

森林包装集团股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 A54 版)				
项目	2020年 1-6 月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	746,588,594.70	1,822,023,783.96	2,288,490,709.13	1,652,728,896.25
收到的税费返还	29,024,839.28	81,749,909.71	111,452,644.78	85,732,302.16
收到的其他与经营活动有关的现金流量	10,256,496.26	21,114,880.77	31,569,799.77	11,358,875.68
经营活动现金流入小计	785,869,930.24	1,924,888,574.44	2,431,513,153.68	1,749,820,076.09
购买商品、接受劳务支付的现金	521,560,591.51	1,228,118,358.58	1,560,146,256.11	1,151,724,844.45
支付给职工以及为职工支付的现金	73,073,497.14	153,650,878.00	154,523,200.96	128,787,819.85
支付的各项税费	80,992,899.74	213,490,960.47	340,542,708.52	233,819,791.92
支付的其他与经营活动有关的现金流量	24,827,427.38	71,967,754.61	92,197,482.67	75,025,795.32
经营活动现金流出小计	700,454,415.77	1,667,227,981.65	2,147,409,648.26	1,589,358,221.54
经营活动产生的现金流量净额	85,415,514.47	257,660,592.78	284,103,505.42	160,461,854.55
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	6,860,100.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	830,741.39	1,836,903.76	6,835,265.94	2,203,537.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	1,067,448.50
收到的其他与投资活动有关的现金流量	200,000.00	5,201,628.33	2,346,497.06	59,630,176.12
投资活动现金流入小计	1,030,741.39	7,038,532.09	16,041,863.00	62,901,162.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	23,542,013.81	64,240,248.09	167,208,275.49	93,653,938.77
投资活动现金流出小计	-	-	-	-
投资活动产生的现金流量净额	-22,511,272.42	-62,201,716.00	-151,166,412.49	-90,044,068.35
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	234,979,998.00	531,550,000.00	984,710,000.00	1,237,820,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金流量	2,456,913.08	26,349,837.73	30,731,835.58	37,828,377.62
筹资活动现金流入小计	237,436,911.08	576,819,837.73	1,015,441,835.58	1,319,448,377.62
偿还债务支付的现金	235,129,998.00	721,680,000.00	1,073,050,000.00	1,178,911,109.81
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,750,888.44	66,217,953.28	71,778,584.92	77,538,746.21
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金流量	5,745,629.82	19,826,321.65	34,117,000.16	70,865,669.58
筹资活动现金流出小计	282,626,516.26	807,724,274.93	1,178,954,585.08	1,327,315,525.60
筹资活动产生的现金流量净额	-45,189,605.18	-230,904,437.20	-163,503,749.50	-7,867,147.98
四、汇率变动对现金的影响	-52,963.36	23,628.55	130,269.67	617,450.86
五、现金及现金等价物净增加额	17,661,653.51	-35,421,931.87	-30,436,386.90	63,168,089.08
加：期初现金及现金等价物余额	36,808,144.01	72,230,075.88	102,666,462.78	39,498,373.70
六、期末现金及现金等价物余额	54,469,797.52	36,808,144.01	72,230,075.88	102,666,462.78

(二)财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况

1,2020 年 19 月和 9 月末的主要财务信息 & 经营状况

中汇会计师事务所 2020 年 19 月的财务报表进行了审阅,并出具了审阅报告,发表审阅意见,“根据我们的审阅,我们没有注意到任何事项使我们相信森林包装集团 2020 年 19 月财务报表没有按照企业会计准则的规定编制,未能 在所有重大方面公允反映森林包装集团的合并及母公司财务状况、经营成果和现金流量。

公司经中汇审阅的 2020 年 19 月和 9 月末的主要财务信息 & 经营状况如下：

(1) 2020 年 19 月及同期比较

项目	2020年 9 月 30 日 /2020 年 1-9 月	2019年 12 月 31 日 /2019 年 1-9 月	变化
总资产	155,179,025	150,559,694	3.07%
所有者权益	108,460,166	100,215,999	8.23%
营业收入	148,245,979	147,128,42	0.76%
营业利润	13,510,090	10,471,77	29.02%
利润总额	13,308,88	10,117,19	31.55%
净利润	11,844,17	8,904,61	33.01%
归属于母公司股东的净利润	11,844,17	8,904,61	33.01%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	11,011,47	8,542,82	28.90%
经营活动产生的现金流量净额	16,024.38	21,722.12	-26.23%

(2) 2020 年 7-9 月及同期比较

项目	2020年 7-9 月	2019年 7-9 月	变化
营业收入	64,012,095	53,000,51	20.78%
营业利润	7,343,04	3,714,17	97.70%
利润总额	7,150,137	3,465,88	106.30%
净利润	6,189,63	3,102,93	99.48%
归属于母公司股东的净利润	6,189,63	3,102,93	99.48%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	6,128.83	3,094.20	97.85%
经营活动产生的现金流量净额	7,482.83	8,296.47	-9.83%

如上述表格所示,2020 年 19 月和 7-9 月,发行人的营业收入和利润同比均出现了上涨。

(1) 营业收入的上涨,主要得益于量价齐升

①产品价格上涨

随着新冠肺炎疫情影响的减弱,国内经济出现复苏,原纸市场的景气度有所回升,主要生产厂商纷纷调高了原纸售价,市场价格整体震荡向上。2020 年 7-9 月,发行人主要产品原纸的平均售价由上半年的 3,054.76 元/吨,上涨至 3,243.9 元/吨,涨幅达 6.17%;2020 年 19 月与上年同期相比,原纸产品的平均售价较上年同期增长 12%。

包装产品方面,2020 年 19 月,主要包装产品的平均售价较上半年并未有较大变化,基本持平。从单个季度来看,2020 年第三季度与去年第三季度相比,瓦楞纸板、瓦楞纸箱的平均价格分别上涨了 7.89%、11%。

②销量上涨

原纸产品方面,2020 年 7-9 月,销量同比增长 4.76%;2020 年 19 月同比下滑幅较上半年同比 0.1%;收率至 433%。

包装产品方面,得益于近年来多新设备的陆续投入,发行人包装业务的订单承接能力不断增强,通过长期的市场拓展,加之施行的拜访奖励、打样奖励等销售激励政策,包装产品的销售量数量依然保持增长。2020 年 19 月与去年同期相比,瓦楞纸板和瓦楞纸箱销量同比分别增长 4.68%和 8.89%;从具体的瓦楞纸箱来看,大 B 瓦楞箱、B 瓦楞箱和数码印刷纸箱的销量同比分别增长 6.53%、24.65%和 14.56%,均保持了较高的增长。

(2) 在收入增长的同时,受益于原材料价格下跌和产量的增加,毛利率增加,因此利润增幅大于收入

原纸产品方面,2020 年 19 月主要原材料废纸的价格同比出现了下滑,废纸平均采购均价由上年同期的 2,201.68 元/吨,下降至 2,068.39 元/吨,同比下降 24.7%。

包装产品方面,受益于产量增加带来的规模效应,包装产品中的瓦楞纸板和瓦楞纸箱的毛利率同比分别提高了 3.24、184 个百分点。

2020 年 19 月,发行人扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 10,147 万元,同比上涨 28.90%,小于净利润的涨幅,主要原因为发行人在 2020 年享受了社保部门针对新冠肺炎疫情出台的阶段性社保减免政策。

2020 年 19 月非经常性损益情况如下：

项目	金 额	说 明
非流动资产处置损益	-71.02	-
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	559.79	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-
非货币性资产交换损益	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
持有金融资产、处置金融资产产生的公允价值变动损益	-	-
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值份额的损益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他权益工具的投资收益	-	-
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	-
对外委托理财取得的损益	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-284.94	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-
小 计	1,070.65	-
减:所得税影响数(所得税费用减少以“-”表示)	237.95	-
非经常性损益净额	832.70	-
其中:归属于母公司股东的非经常性损益	832.70	-
归属于少数股东的非经常性损益	-	-

发行人经中汇审阅的 2020 年 9 月末的资产负债表、2020 年 19 月、2020 年 7-9 月的利润表和现金流量表如下：

(1) 资产负债表

①合并资产负债表		单位:元	
项 目	2020年9月30日	2019年12月31日	
流动资产:			
货币资金	57,279,268.85	37,539,563.13	
应收账款	200,136,131.73	202,961,670.57	
应收款项融资	150,599,707.46	129,666,591.20	
预付款项	18,284,552.41	7,570,658.99	
其他应收款	1,087,358.84	7,155,011.91	
存货	141,508,159.22	119,536,751.27	
其他流动资产	9,412,670.60	13,090,566.57	
流动资产合计	578,307,844.11	517,551,013.64	
非流动资产:			
其他权益工具投资	2,043,628.23	2,043,628.23	
投资性房地产	3,302,358.98	3,491,537.45	
固定资产	717,718,780.68	746,719,949.79	
在建工程	74,297,194.10	52,619,143.40	
无形资产	155,668,099.04	158,668,029.74	
长期待摊费用	862,707.13	820,001.41	
递延所得税资产	17,463,184.08	17,352,173.09	
其他非流动资产	2,128,707.79	6,930,894.59	
非流动资产合计	973,484,660.03	988,045,357.70	
资产总计	1,551,792,504.14	1,505,596,371.34	
合并资产负债表(续)			
项 目	2020年9月30日	2019年12月31日	单位:元
流动负债:			
短期借款	212,238,184.68	206,126,848.73	
应付票据	1,697,297.04	19,968,507.80	
应付账款	121,738,845.39	111,693,928.52	
预收款项	-	13,285,938.41	
合同负债	27,512,334.38	-	
应付职工薪酬	24,788,562.19	27,241,165.94	
应交税费	32,505,554.16	25,480,673.68	
其他应付款	3,851,481.51	3,741,010.30	
其他流动负债	3,492,169.09	-	
流动负债合计	427,824,428.44	467,538,073.38	
非流动负债:			
递延收益	13,288,932.90	15,521,893.80	
递延所得税负债	26,077,541.02	20,376,501.69	
非流动负债合计	39,366,473.92	35,898,395.49	
负债合计	467,190,902.36	503,436,468.87	
所有者权益:			
股本	150,000,000.00	150,000,000.00	
资本公积	255,039,032.06	255,039,032.06	
其他综合收益	1,524,584.00	1,524,584.00	
盈余公积	19,453,550.21	19,453,550.21	
未分配利润	658,584,435.51	576,142,736.20	
归属于母公司所有者权益合计	1,084,601,601.78	1,002,159,902.47	
所有者权益合计	1,084,601,601.78	1,002,159,902.47	
负债和所有者权益总计	1,551,792,504.14	1,505,596,371.34	
②母公司资产负债表			
项 目	2020年9月30日	2019年12月31日	单位:元
流动资产:			
货币资金	8,401,595.38	5,780,179.86	
应收账款	53,698,140.85	54,572,435.79	
应收款项融资	9,013,489.05	6,130,576.20	
预付款项	1,490,440.98	2,358,185.08	
其他应收款	37,739,134.40	45,472,604.61	
存货	28,320,077.23	27,404,254.91	
其他流动资产	3,443,396.24	3,160,377.37	
流动资产合计	142,106,268.13	144,878,613.82	
非流动资产:			
长期股权投资	376,455,376.71	366,455,376.71	
其他权益工具投资	2,043,628.23	2,043,628.23	
投资性房地产	3,302,358.98	3,491,537.45	
固定资产	45,451,934.27	49,328,429.59	
在建工程	-	-	
无形资产	10,852,421.80	11,220,818.50	
递延所得税资产	3,314,590.36	3,243,868.14	
其他非流动资产	1,110,000.00	1,303,000.00	
非流动资产合计	442,530,310.35	447,086,658.62	
资产总计	584,636,578.48	591,965,272.44	
母公司资产负债表(续)			
项 目	2020年9月30日	2019年12月31日	单位:元
流动负债:			
短期借款	37,033,636.12	55,250,558.50	
应付账款	21,926,802.72	29,846,096.81	
预收款项	-	1,204,197.23	
合同负债	1,888,727.58	-	
应付职工薪酬	6,992,964.89	7,953,662.30	
应交税费	2,424,449.73	1,140,274.19	
其他应付款	2,441,955.00	2,628,802.41	
其他流动负债	245,534.58	-	
流动负债合计	72,954,076.62	98,023,591.44	
非流动负债:			
递延收益	2,294,169.01	2,345,125.05	
递延所得税负债	2,435,052.25	2,328,365.55	
非流动负债合计	4,729,221.26	4,673,490.60	
负债合计	77,683,291.88	102,697,082.04	
所有者权益:			
股本	150,000,000.00	150,000,000.00	
资本公积	229,208,104.24	229,208,104.24	
其他综合收益	1,524,584.00	1,524,584.00	
盈余公积	19,453,550.21	19,453,550.21	
未分配利润	106,767,048.15	79,081,951.95	
所有者权益合计	506,953,286.60	479,268,190.40	
负债和所有者权益总计	584,636,578.48	581,965,272.44	
(2)利润表			
①合并利润表			
项 目	2020年1-9月	2019年1-9月	单位:元
一、营业收入	1,482,457,867.30	1,471,284,195.50	
二、营业总成本	1,399,003,395.83	1,415,060,950.00	
其中:营业成本	1,239,415,610.31	1,247,778,626.62	
税金及附加	19,047,203.73	18,377,075.52	
销售费用	46,203,401.93	44,322,183.98	
管理费用	35,750,220.40	37,549,352.75	
研发费用	49,459,184.27	50,056,625.15	
财务费用	9,127,775.19	16,977,099.98	
其中:利息费用	9,239,603.63	16,898,326.95	
利息收入	508,170.57	344,366.33	
加:其他收益	56,628,070.16	49,830,326.13	
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-	
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-3,925,198.92	-1,077,377.56	
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-738,930.24	-556,069.90	
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-669,407.06	334,963.78	
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	135,109,005.41	104,717,720.28	
加:营业外收入	763,910.61	279,043.50	
减:营业外支出	2,784,163.29	3,824,689.95	
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	133,088,752.73	101,771,894.83	
减:所得税费用	14,647,052.42	12,125,796.62	
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	118,441,699.31	89,046,136.21	
(一)按经营持续性分类			
1.持续经营净利润(亏损以“-”号填列)	118,441,699.31	89,046,136.21	
2.终止经营净利润(亏损以“-”号填列)	-	-	
(二)按所有权归属分类			
1.归属于母公司所有者的净利润	118,441,699.31	89,046,136.21	
2.少数股东损益	-	-	
六、其他综合收益的税后净额	118,441,699.31	89,046,136.21	
七、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)	118,441,699.31	89,046,136.21	
归属于母公司所有者的综合收益总额	118,441,699.31	89,046,136.21	
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	
八、每股收益:			
(一)基本每股收益(元/股)	0.79	0.59	
(二)稀释每股收益(元/股)	0.79	0.59	
②母公司利润表			
项 目	2020年1-9月	2019年1-9月	单位:元
一、营业收入	206,768,026.81	212,735,305.15	
减:营业成本	163,127,226.83	174,412,242.85	
税金及附加	1,466,691.93	1,429,340.01	
销售费用	10,677,703.00	11,483,170.26	
管理费用	10,203,540.00	12,069,689.52	
研发费用	7,451,798.12	8,233,881.38	
财务费用	225,464.92	3,518,122.23	
其中:利息费用	217,365.89	3,656,177.05	
利息收入	23,207.58	90,201.38	
加:其他收益	988,764.56	1,561,748.18	
投资收益(损失以“-”号填列)	54,000,000.00	72,000,000.00	
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-3,253,212.99	1,648,352.91	
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-190,002.01	-278,347.29	
资产处置收益(损失以“-”号填列)	167,092.66	159,947.40	
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	64,994,082.71	76,360,665.30	
加:营业外收入	286,295.22	200,000.13	
减:营业外支出	295,523.31	771,796.74	
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	64,969,855.62	75,788,868.69	
减:所得税费用	1,262,759.42	-138,531.38	
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	63,685,096.20	75,927,400.07	
(一)持续经营净利润(亏损以“-”号填列)	63,685,096.20	75,927,400.07	
(二)终止经营净利润(亏损以“-”号填列)	-	-	
五、其他综合收益的税后净额	63,685,096.20	75,927,400.07	
六、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)	63,685,096.20	75,927,400.07	
(3)现金流量表			
①合并现金流量表			