证券代码：002228　　证券简称：合兴包装　　公告编号：2017-009 号

厦门合兴包装印刷股份有限公司 2016 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

非标准审计意见提示

□ 适用 √ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

√ 适用 □ 不适用

是否以公积金转增股本

□ 是 √ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 1,042,972,330 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□ 适用 √ 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	合兴包装	股票代码	002228
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	康春华	王萍萍	
办公地址	厦门市湖里区五缘湾同安商务大厦 2 号楼 19 楼	厦门市湖里区五缘湾同安商务大厦 2 号楼 19 楼	
电话	0592-7896162	0592-7896162	
电子信箱	zqb@hxpp.com.cn	zqb@hxpp.com.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

公司主要从事中高档瓦楞纸箱、纸板及缓冲包装材料的研发与设计、生产、销售及服务。公司的瓦楞

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

纸箱以其优越的使用性能和良好的加工性能，逐渐取代了传统的木箱等运输包装容器，成为现代包装运输的主要载体。公司的产品依靠卓越的质量水平及先进的工业设计理念，不仅实现保护商品、便于仓储、装卸运输的功能，还起到美化商品、宣传商品的作用，同时能够减少损耗及包装空间，属于绿色环保产品。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

单位：人民币元

	2016 年	2015 年	本年比上年增减	2014 年
营业收入	3,542,373,078.49	2,852,474,015.33	24.19%	2,716,474,436.86
归属于上市公司股东的净利润	102,936,469.48	114,738,657.09	-10.29%	125,559,001.11
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	84,707,078.13	109,939,714.87	-22.95%	120,514,524.71
经营活动产生的现金流量净额	391,252,898.04	160,305,341.76	144.07%	319,890,372.83
基本每股收益（元/股）	0.10	0.11	-9.09%	0.12
稀释每股收益（元/股）	0.10	0.11	-9.09%	0.12
加权平均净资产收益率	6.44%	8.28%	-1.84%	12.39%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
资产总额	3,706,508,267.04	2,983,192,637.64	24.25%	2,448,857,618.93
归属于上市公司股东的净资产	1,631,618,785.94	1,568,130,426.04	4.05%	1,060,310,795.57

（2）分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	766,189,865.46	844,366,605.43	869,188,031.11	1,062,628,576.49
归属于上市公司股东的净利润	22,271,835.73	28,671,594.11	19,058,291.02	32,934,748.62
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	17,134,003.32	25,691,136.92	18,856,682.82	23,025,255.07
经营活动产生的现金流量净额	44,032,072.30	51,782,997.85	124,906,258.26	170,531,569.63

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

□ 是 √ 否

4、股本及股东情况

（1）普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	42,729	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	43,165	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0

前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
新疆兴汇聚股权投资管理有限合伙企业	境内非国有法人	38.08%	397,173,280	0	质押	140,150,000
宏立投资有限公司	境外法人	11.96%	124,703,040	0	质押	65,800,000
沈素芳	境内自然人	1.32%	13,730,000	0		
夏光淳	境内自然人	1.21%	12,651,323	0		
兴证证券资管－浦发银行－兴证资管鑫众 15 号集合资产管理计划	其他	1.20%	12,482,291	0		
孙长根	境内自然人	0.85%	8,908,386	0		
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红-005L-FH002 深	其他	0.61%	6,353,296	0		
全国社保基金四一八组合	其他	0.59%	6,200,906	0		
许晓光	境内自然人	0.52%	5,418,560	4,273,920		
曹思佳	境内自然人	0.48%	5,038,281	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述新疆兴汇聚股权投资管理有限合伙企业、宏立投资有限公司、许晓光之间存在关联关系，属于一致行动人：新疆兴汇聚股权投资管理有限合伙企业的股东为许晓光、许晓荣、许天津、吕秀英、石河子兴汇信股权投资管理有限公司；宏立投资有限公司的股东为许晓光、许晓荣；许天津、吕秀英为配偶关系，许晓光、许晓荣为其子女。未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	上述前十名股东中，公司股东沈素芳通过普通证券账户持有 2,800,000 股，通过中信建投证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 10,930,000 股,合计持有 13,730,000 股;公司股东孙长根通过普通证券账户持有 8,608,245 股,通过申万宏源证券有限公司客户信用交易担保证券账户持有 300,141 股,合计持有 8,908,386 股;公司股东曹思佳通过申万宏源证券有限公司客户信用交易担保证券账户持有 5,038,281 股;公司股东陈伟通过普通证券账户持有 103 股,通过中银国际证券有限					

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

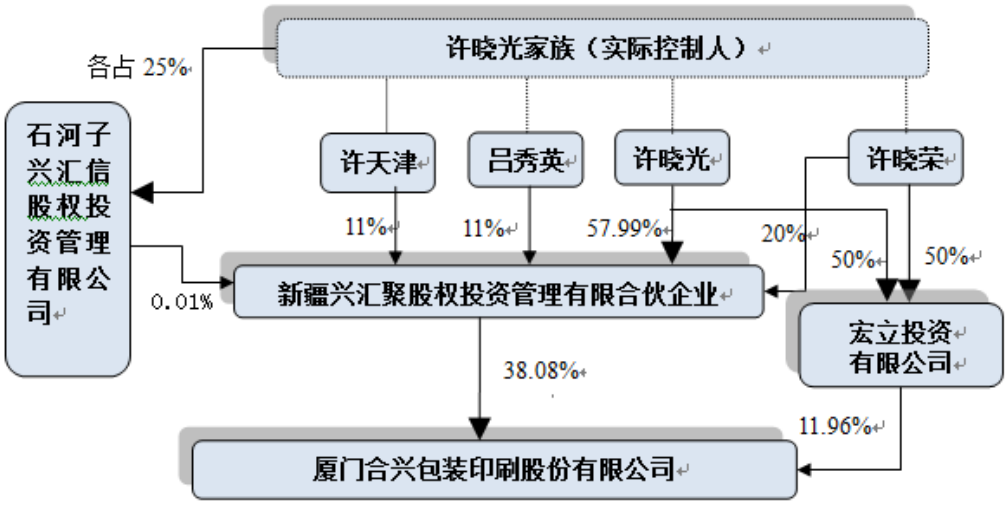
	责任公司客户信用交易担保证券账户持有 3,764,500 股,合计持有 3,764,603 股。

（2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

（3）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

是

（1）公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
厦门合兴包装印刷股份有限公司 2012 年公司债券	12 合兴债	112134	2017 年 11 月 16 日	29,996	6.25%
报告期内公司债券的付息兑付情况	公司于 2016 年 11 月 16 日支付 2015 年 11 月 16 日至 2016 年 11 月 15 日期间的利息 6.25 元(含税)/张，相关利息已划付至投资者在该证券公司的资金账户。				

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

鹏元资信评估有限公司对厦门合兴包装印刷股份有限公司及其2012年11月16日发行的公司债券（以下

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

简称“本期债券”）的2016年度跟踪评级结果为：本期债券信用等级维持为AA，发行主体长期信用等级维持为AA，评级展望维持为稳定。该评级结果是考虑到跟踪期内，公司产能进一步扩充，主要产品产销规模持续增长，销售区域相对分散，控股股东新疆兴汇聚股权投资管理有限合伙企业提供的保证担保在一定程度上增强了本期债券的安全性。同时，我们也关注到，瓦楞纸箱行业集中度低，下游需求增速放缓，公司盈利能力减弱，在建项目投资规模较大，面临一定的资金压力，且新增产能的消化存有不确定性，存在一定的偿债压力等风险因素。

（3）截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	同期变动率
资产负债率	53.85%	46.00%	7.85%
EBITDA 全部债务比	15.37%	22.19%	-6.82%
利息保障倍数	4.53	3.92	15.56%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

2016年，全球经济复杂多变，经济复苏乏力，国内经济增速放缓，行业下游消费品需求不足，上游原材料价格自下半年以来出现大幅攀升，行业上下游供求之间的矛盾较为突出等因素影响。2016年，公司盈利水平出现一定幅度下滑，实现营业收入3,542,373,078.49元，比去年同期增长24.19%；利润总额157,062,526.61元,比去年同期减少1.77%；归属于母公司所有者的净利润102,936,469.48元，比去年同期减少10.29%。

2016年，公司全面落实企业战略升级规划，持续以市场和客户需求为导向，完善成本管理，狠抓生产管理、质量管理，重视创新管理，持续推进新客户开发，大力实施创新业务模式，打造产业互联网平台，取得了一定的成绩。

回顾一年的工作，总结如下几点：

1、迎合行业发展趋势，全面推进企业战略升级

2016年，公司全面启动战略升级步伐，着手实施产能整合、外延并购、包装产业供应链云平台（PSCP）、智能包装集成服务（IPS）四大业务模块的建设，推进实现“打造百亿制造、千亿服务的包装产业资源整合及共享平台”的战略目标与愿景，实现公司原有产能整合与外延并购互相结合，深入优化产能结构。同时通过IPS和PSCP新业务为产业注入新活力，加快实现由“包装产品生产商”向“包装服务提供商”的角色转变，打造包装制造为包装服务提供基础支持，包装服务深化包装制造的新机制。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

2、创新业务模式不断优化，市场推广卓有成效

公司基于新业务模式实际运行情况，及时总结，积累经验，仔细推敲方案细节，持续优化运营模式，提高项目实施效率，提升项目服务质量。公司加大力度进行市场培育，并取得阶段性进展，逐渐形成新的增长极。

IPS方面，相较于传统包装制造模式，IPS在客户黏性、利润空间、竞争压力等方面有独特的优势，能够改变公司赢利模式单一、同质化竞争严重的困境。公司坚持向客户积极推广IPS项目，公司已与多家客户签订IPS合作意向协议，部分客户IPS项目已落地实施。通过IPS项目的实施，深化了公司与客户的合作关系，得以由被动的订单生产转向与客户的深层次战略合作。

PSCP方面，公司通过在全国范围内布局区域性供应链管理公司，逐步展开PSCP平台的线下推广和客户开拓。同时，公司逐步搭建PSCP线上平台，并在2016年11月举办的“包装互联，生态共赢”供应链平台同业研讨会上正式推出“联合包装网”。PSCP平台已通过线下渠道为客户和合作伙伴提供了集中采购和供应链支持服务，并获得合作伙伴认可。截至2016年底，供应链线下平台合作客户已有一百多家，实现交易额已达两亿多元，有望成为公司新的利润增长点。

3、外延并购促进产能整合，规模优势不断凸显

公司全面推进产业并购步伐，通过参与设立产业并购基金，与国际纸业多轮洽谈，初步完成收购国际纸业在中国和东南亚的瓦楞包装箱业务，并已顺利完成与国际纸业国内15家公司和东南亚4家公司的股权交割事宜。外延并购是公司战略升级规划中的重要一环，通过借助产业金融的力量并购优秀的包装企业，整合优质的产业资源，有助于公司获得优质客户资源，扩大生产规模，深化产能整合，提高产能利用率，进而促进存量业务的稳定增长，更好地服务客户，创造商业价值，提高市场占有率，从而在日益激烈的竞争中更具优势，有利于进一步巩固公司在行业内的龙头地位。

4、借助资本市场融资平台，为新业务提供资金保障

公司于2016年上半年启动了非公开发行股票事项，非公开发行股票的申请于12月获得中国证监会发行审核委员会审议通过。公司拟利用本次募集资金投资建设IPS和PSCP两大核心增量业务，解决行业效益低下、成本高企、供需不匹配、恶性竞争、个性化需求难以得到满足等难题，整合包装产业供应链及上下游资源，进而推动行业的整合发展。

5、提升企业各项管理水平，完善人才管理体制

公司经过多年的标准化生产经营，结合自身的情况形成一套标准化的工厂生产管理流程和集团化、精细化的企业运营机制。2016年，公司通过不断深入细化标准化工厂管理，有效控制生产运营成本，提升产能效率，提升产品工艺流程，提高产品质量，获得了客户的广泛认可。

同时，公司不断完善用人机制，紧抓团队建设，改进考核机制，强化员工执行力，提高工作效率，保证公司各项工作顺利推进。创新业务模式的发展对人才队伍建设提出了更高的要求，公司通过内部选拔和外部招聘等多种渠道多形式遴选人才，加强人才培养，建立能胜任公司战略的专业化团队，为新业务的发展注入新源源不断的新鲜血液。

6、重视投资者关系管理，积极传递公司正能量

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

过去一年，公司通过积极的投资者关系活动，宣传公司发展战略，积极传递公司价值，并广泛地与机构投资者以及中小投资者建立良好的沟通渠道。同时，公司制定并实施了2015年年度权益分派方案，以公司现有总股本372,490,118股为基数，向全体股东每10股派1元人民币现金，以资本公积金向全体股东每10股转增18股。另外，在深交所指导下，公司成功主办了“走进上市公司——投资者开放日”活动，为投资者能够更直观更、更深入地了解公司生产经营及发展情况提供机会。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

□ 是 √ 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
纸箱	2,559,494,823.24	91,503,543.27	17.89%	14.39%	-24.04%	-2.34%
纸板	767,649,569.37	27,443,952.98	8.63%	72.63%	14.63%	-0.90%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

□ 是 √ 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

□ 适用 √ 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

□ 适用 √ 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

（1）与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

（1）执行《增值税会计处理规定》

财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号），适用于2016年5月1日起发生的相关交易。本公司执行该规定的主要影响如下：

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
（1）将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目。	财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会[2016]22号）	税金及附加
（2）将自2016年5月1日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目，2016年5月1日之前发生的税费不予调整。比较数据不予调整。		调增税金及附加本年金额10,479,377.02元，调减管理费用本年金额10,433,370.72元，营业费用本年金额 24,901.36元，其他业务支出本年金额21,104.94元
（3）将已确认收入（或利得）但尚未发生增值税纳税义务而需于以后期间确认为销项税额的增值税额从“应交税费”项目重分类至“其他流动负债”（或“其他非流动负债”）项目。比较数据不予调整。		调增其他流动负债期末余额0.00元，调增其他非流动负债期末余额0.00元，调减应交税费期末余额0.00元。
（4）将“应交税费”科目下的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目的借方余额从“应交税费”项目重分类至“其他流动资产”（或“其他非流动资产”）项目。比较数据不予调整。		调增其他流动资产期末余额0.00元，调增其他非流动资产期末余额0.00元，调增应交税费期末余额0.00元。

（2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

报告期内合并报表范围增加了通过新设立9家孙公司及3家子公司。

（4）对 2017 年 1-3 月经营业绩的预计

□ 适用 √ 不适用

厦门合兴包装印刷股份有限公司

法定代表人： 许晓光

2017 年 4 月 14 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站