

公司代码：600963

公司简称：岳阳林纸

岳阳林纸股份有限公司
2019 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.47 元（含税），向全体股东每 10 股以股本溢价所形成的资本公积金转增 3 股。截至 2019 年 12 月 31 日，公司总股本 1,397,733,148 股，以此计算合计拟派发现金红利 63,813,460.49 元（含税），本次转股后，公司的总股本为 1,805,053,109 股。

公司通过回购专用账户所持有本公司股份 39,999,946 股，不参与本次利润分配及资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	岳阳林纸	600963	岳阳纸业

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	易兰锴	-
办公地址	岳阳林纸股份有限公司	-
电话	0730-8590683	-
电子信箱	zqb-yylz@chinapaper.com.cn	-

2 报告期公司主要业务简介

公司属于国内大型文化用纸、工业用纸、包装纸生产的造纸类企业，2017 年以林浆纸产业为基础，进行产业链延伸，开始实施业务转型，进入生态行业，从事景观设计、绿化苗木种植，到园林工程施工、园林养护、生态治理的生态景观园林全产业链业务，形成了以“浆纸+生态”为主营业务的双核发展产业格局。

（1）造纸行业

自 2018 第四季度至 2019 年二季度初，国内纸品市场需求低迷，加上受中美贸易摩擦影响，国外浆板前期一直高位运行，导致主要原料为进口木浆的造纸类公司生产成本增加，产品利润收窄。2019 年文化纸价格从 1 月份的低谷拉升，毛利有所回升。

2019 年上半年国家环保政策进一步收紧，对行业集中度不高、低效产能较多的文化纸行业影响较大。环洞庭湖地区和山东省的环保政策对纸张供应的影响最大，行业内某龙头企业因资金和环保问题开机不足，使纸张的供给进一步减少。

国内部分浆厂逐步投产，纸浆的供给短期内过剩，浆价的下跌结合纸价的上涨，二季度起文化纸企业的盈利状况与年初相比有较大的改观。

宏观层面上国内经济增长水平虽有所降低，但 2019 年全国图书零售市场规模继续保持增长。2019 年公司积极采取措施，产品销售价格处于上升通道，经营处于产销两旺的状态。2019 年恰逢建国 70 周年，是主题类图书出版的大年，因为覆盖面广、服务要求高，对造纸企业的服务能力提出了较高要求。公司积极准备，凭借过硬的技术实力和服务能力，获得了这类图书用纸较大的市场份额。

2019 年下半年随着中美贸易战缓和及国内经济形势的企稳，文化纸行业的需求稳步增长，主题类出版保持在一个较高的需求水平，造纸产能总体供应增加不多，造纸企业的订单下半年较为饱满。因为浆纸价差维持在较高水平，文化纸企业下半年的盈利处于较高的水平。

（2）生态行业

十九大报告提出要加快生态文明体制改革，建设美丽中国，再次强调了“绿水青山就是金山银山”的两山理论，将建设生态文明列为中华民族永续发展的千年大计。2019 年的政府工作报告也指出我国已全面开展蓝天、碧水、净土保卫战，将持续推进污染防治、壮大绿色环保产业和加强生态系统保护修复列入 2019 年工作任务。国家对于生态文明建设的认识高度、实践深度、推进力度前所未有，“十三五”时期绿色

发展总体布局的提出，明确了目标任务，提出了具体政策措施，将党治国理政的新理念、新思想、新战略落实到具体的时间和行动中。

2019 年对环保行业来说是充满机遇的一年，同时也是异常艰难的一年。一方面，国家对于自然环境的日益重视以及环保督查工作的陆续推进将催化环保类产业市场的升温。另一方面，受行业发展（技术的更新迭代、准入条件提高）、政策制约（土地规划红线、政府投资管理办法）、政府和企业财力（政府融资渠道收窄、债务控制趋严、企业资金周转压力加大）等综合因素的影响，市场竞争的激烈程度也可谓前所未有，如何才能“活下去”成为了绝大多数企业 2019 年最担心的问题。

从 2018 和 2019 两年的数据看，由于各种因素的影响，进入市场的项目总体呈大幅减少的趋势，行业企业受到的冲击巨大。

国家于 2018 年初开始调整相关政策，金融形势发生变化，近两年遭遇美国贸易战，国内国际形势的复合效应导致经济下行压力剧增。2019 年《政府投资条例》的颁布（7 月 1 日正式实施）使得政府方在项目的投资上相较之前受到极大限制，导致相当部分已经列入 2019 年政府投资计划中的项目方案调整或延期。

市场的发展使得行业规则也随之变化，主要呈现出以下特征：

一是生态环保项目的准入条件持续提高。具体表现为单个项目涉及多个专业领域的综合性特征愈发明显，致使业主方更加倾向于选择资质全面的企业。

二是业主方看重企业背景的同时，更加注重对企业“技术+品牌”综合竞争力的全面考察。

三是仅涉及某单一环节的项目数量减少，EPC 模式成为主流项目模式。

四是建设后期的服务运营能力将成为检验企业能力的关键因素之一。目前，政府方/客户愈加青睐能够提供从方案到运营成果一揽子服务的企业，而且越来越多的生态环保类项目利润空间不仅在于单一的工程建设，还在于建设完成后的长期运营服务，国资背景企业牵头的 PPP 模式和 EPC+O 模式呈现增长态势。

政策的趋紧、市场的萎缩势必导致业内竞争的大幅加剧。从 2018 年下半年以来，一大批国内民营企业（包括部分上市公司），纷纷寻求国资的注入，致使具备国资背景的企业数量剧增。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	15,549,564,967.67	14,864,582,888.42	4.61	15,440,431,348.77
营业收入	7,105,943,359.42	7,012,943,583.71	1.33	6,143,781,781.29
归属于上市公司股东的净利润	313,242,824.27	365,868,658.53	-14.38	347,738,263.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	252,478,168.85	291,734,208.64	-13.46	272,637,470.92
归属于上市公司股东的净资产	8,259,852,393.99	8,168,035,727.81	1.12	7,855,280,931.68
经营活动产生的现金流量净额	602,237,069.03	843,720,977.80	-28.62	1,103,175,253.56
基本每股收益(元/股)	0.23	0.26	-11.54	0.28
稀释每股收益(元/股)	0.23	0.26	-11.54	0.28
加权平均净资产收益率(%)	3.79	4.57	减少0.78个百分点	5.16

注：报告期内公司回购股份39,999,946股，计划用于股权激励。计算每股收益、加权平均净资产收益率时，总股本为扣除该回购股份的加权平均股本。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	1,403,129,462.12	1,725,538,910.23	1,778,534,088.47	2,198,740,898.60
归属于上市公司股东的净利润	-32,464,115.55	61,473,607.63	86,069,591.10	198,163,741.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-48,415,658.75	51,493,176.10	80,151,761.67	169,248,889.83
经营活动产生的现金流量净额	215,748,664.81	233,672,979.78	-6,330,726.22	159,146,150.66

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

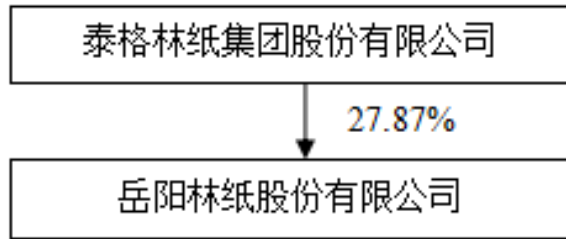
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)	62,459
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	58,378
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股 份 状 态	数 量	
泰格林纸集团股份有限 公司	0	389,557,001	27.87	0	质 押	110,000,000	国有法人
中国纸业投资有限公司	0	200,000,000	14.31	200,000,000	无	0	国有法人
刘建国	0	90,000,000	6.44	90,000,000	无	50,000,000	境内自然人
山东省国有资产投资控 股有限公司	0	25,000,000	1.79	25,000,000	无	0	国有法人
湖北新海天投资有限公 司	0	25,000,000	1.79	25,000,000	质 押	25,000,000	境内非国有 法人
李寒光	1,883,500	13,437,582	0.96	0	无	0	境内自然人
胡亚琴	-3,275,740	7,921,412	0.57	0	无	0	境内自然人
国联证券—上海银行— 国联定增精选 23 号集 合资产管理计划	0	7,454,000	0.53	7,454,000	无	0	其他
方艺华	7,400,000	7,400,000	0.53	0	无	0	境内自然人
上海方大投资管理有限 责任公司	2,951,631	7,185,431	0.51	0	无	0	境内非国 有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国纸业投资有限公司为泰格林纸集团股份有限公司的控股股东，岳阳华泰资源开发利用有限责任公司为泰格林纸的全资子公司；刘建国为公司董事、全资子公司诚通凯胜董事长；岳阳林纸股份有限公司—2015 年骨干员工持股计划由公司骨干员工参与；除此之外未知上述股东之间存在关联关系或一致行动关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	公司不存在优先股股东。						

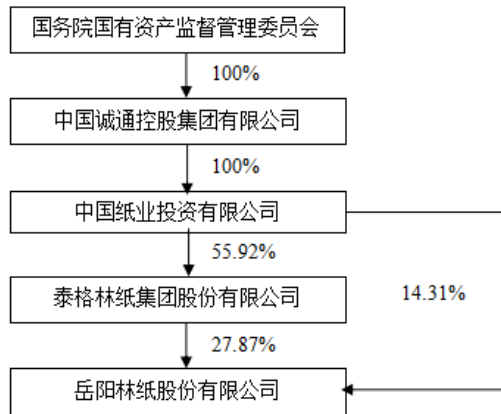
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 71.06 亿元，较上年同期增加 1.33%，归属于上市公司股东的净利润 31,324.28 万元，较上年同期减少 14.38%；报告期末公司总资产 155.50 亿元，归属于上市公司股东的所有者权益 82.60 亿元，资产负债率 46.74%。

其中，报告期内公司实现园林业务营业收入 10 亿元，实现净利润 10,776.48 万元。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(1) 企业会计准则变化引起的会计政策变更

1) 本公司根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)和企业会计准则的要求编制 2019 年度财务报表, 此项会计政策变更采用追溯调整法。2018 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下:

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	1,032,512,381.03	应收票据	252,426,462.14
		应收账款	780,085,918.89
应付票据及应付账款	1,515,488,789.79	应付票据	422,222,128.51
		应付账款	1,093,266,661.28

2) 本公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(以下简称新金融工具准则)。根据相关新旧准则衔接规定, 对可比期间信息不予调整, 首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式, 确定了三个主要的计量类别: 摊余成本; 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益; 以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式, 以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益, 但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益(处置时的利得或损失不能回转到损益, 但股利收入计入当期损益), 且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”, 适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。

① 执行新金融工具准则对公司 2019 年 1 月 1 日财务报表的主要影响如下：

项 目	资产负债表		
	2018 年 12 月 31 日	新金融工具准则 调整影响	2019 年 1 月 1 日
应收票据	252,426,462.14	-251,726,462.14	700,000.00
应收款项融资		251,726,462.14	251,726,462.14
短期借款	3,394,304,990.54	5,128,290.21	3,399,433,280.75
其他应付款	109,898,254.19	-5,222,941.69	104,675,312.50
长期借款	758,911,669.22	94,651.48	759,006,320.70

② 2019 年 1 月 1 日，公司金融资产和金融负债按照新金融工具准则和按原金融工具准则的规定进行分类和计量结果对比如下表：

项 目	原金融工具准则		新金融工具准则	
	计量类别	账面价值	计量类别	账面价值
货币资金	贷款和应收款项	330,078,731.81	以摊余成本计量的金融资产	330,078,731.81
应收票据-银行承兑汇票	贷款和应收款项	252,426,462.14	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产	251,726,462.14
			以摊余成本计量的金融资产	700,000.00
应收账款	贷款和应收款项	780,085,918.89	以摊余成本计量的金融资产	780,085,918.89
其他应收款	贷款和应收款项	863,560,622.89	以摊余成本计量的金融资产	863,560,622.89
一年内到期的非流动资产	贷款和应收款项	399,308,475.95	以摊余成本计量的金融资产	399,308,475.95
短期借款	其他金融负债	3,394,304,990.54	以摊余成本计量的金融负债	3,399,433,280.75
应付票据	其他金融负债	422,222,128.51	以摊余成本计量的金融负债	422,222,128.51
应付账款	其他金融负债	1,093,266,661.28	以摊余成本计量的金融负债	1,093,266,661.28
其他应付款	其他金融负债	109,898,254.19	以摊余成本计量的金融负债	104,675,312.50
一年内到期的非流动负债	其他金融负债	258,721,913.74	以摊余成本计量的金融负债	258,721,913.74
其他流动负债	其他金融负债	5,060,000.00	以摊余成本计量的金融负债	5,060,000.00
长期借款	其他金融负债	758,911,669.22	以摊余成本计量	759,006,320.70

			的金融负债	
长期应付款	其他金融负债	195,337,620.30	以摊余成本计量的金融负债	195,337,620.30

③ 2019年1月1日，公司原金融资产和金融负债账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产和金融负债账面价值的调节表如下：

项 目	按原金融工具准则列示的账面价值 (2018年12月31日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则列示的账面价值 (2019年1月1日)
A. 金融资产				
a 摊余成本				
货币资金	330,078,731.81			330,078,731.81
应收票据	252,426,462.14	-251,726,462.14		700,000.00
应收账款	780,085,918.89			780,085,918.89
其他应收款	863,560,622.89			863,560,622.89
一年内到期的非流动资产	399,308,475.95			399,308,475.95
以摊余成本计量的总金融资产	2,625,460,211.68	-251,726,462.14		2,373,733,749.54
b. 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益				
应收款项融资		251,726,462.14		251,726,462.14
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的总金融资产		251,726,462.14		251,726,462.14
B. 金融负债				
摊余成本				
短期借款	3,394,304,990.54	5,128,290.21		3,399,433,280.75
应付票据	422,222,128.51			422,222,128.51
应付账款	1,093,266,661.28			1,093,266,661.28
其他应付款	109,898,254.19	-5,222,941.59		104,675,312.50
一年内到期的非流动负债	258,721,913.74			258,721,913.74
其他流动负债	5,060,000.00			5,060,000.00
长期借款	758,911,669.22	94,651.48		759,006,320.70
长期应付款	195,337,620.30			195,337,620.30
以摊余成本计量的总金融负债	6,237,723,237.78			6,237,723,237.78

④ 2019年1月1日，公司原金融资产减值准备期末金额调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备的调节表如下：

项 目	按原金融工具准则计提损失准备/按或有事项准则确认的预计负债 (2018年12月31日)	重分类	重新计量	按新金融工具准则 计提损失准备 (2019年1月1日)
应收账款	151,772,521.24			151,772,521.24
其他应收款	47,271,001.84			47,271,001.84

3) 本公司自2019年6月10日起执行经修订的《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》，自2019年6月17日起执行经修订的《企业会计准则第12号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

(2) 其他会计政策变更

除执行财政部新颁布的以上准则以外，本公司本期无其他会计政策变更。

(3) 重要会计估计变更

本公司本期无会计估计变更。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本公司将湖南茂源林业有限责任公司(以下简称茂源林业)、永州湘江纸业有限责任公司(以下简称湘江纸业)、诚通凯胜生态建设有限公司(以下简称诚通凯胜)等9家子公司纳入本期合并财务报表范围。情况详见本报告财务报表附注九。