

公司代码：603165

公司简称：荣晟环保

浙江荣晟环保纸业股份有限公司
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 立信会计师事务所（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

公司拟以实施权益分派股权登记日的总股本为基数，向股权登记日登记在册的全体股东每10股派发现金红利人民币4.30元（含税），同时以资本公积金转增股本每10股转增4股，剩余未分配利润结转以后年度分配。因公司目前处于可转换公司债券转股期间，公司最终实际利润分配及转增股本总额将根据股权登记日总股本确定。该预案尚需提交2019年度股东大会审议通过后方可实施。

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	荣晟环保	603165	无



联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	胡荣霞
办公地址	浙江平湖经济开发区镇南东路588号
电话	0573-85986681
电子信箱	rszyzhengquan@163.com

2 报告期公司主要业务简介

1、主要业务：

公司以再生纸生产为龙头，集废纸回收供应、热电联产、再生环保纸生产、纸板纸箱制造于一体，主要产品包括牛皮箱板纸、高强瓦楞原纸、瓦楞纸板和蒸汽等，核心产品为牛皮箱板纸、

高强瓦楞原纸和瓦楞纸板三大类包装纸板。

业务类型	产品	产品图示	产品说明
造纸	牛皮箱板纸		主要以废纸原料制成,比一般箱纸板更为坚韧、挺实,有极高的抗压强度、耐破度和耐折度,用于包装纸箱外层,主要是用于轻工、食品、家电等产品运输包装,尤其是外贸包装及国内高档商品包装,是木材、金属等系列包装的优质替代产品。
	瓦楞原纸		瓦楞原纸是生产瓦楞纸板的重要组成材料之一。瓦楞原纸要求纤维结合强度好,纸面平整,有较好的环压强度,有一定的弹性,以保证制成的纸箱具有防震和耐压能力。
	高密度纸板		采用污泥回用技术将造纸污泥改性改良全部回用生产而来,纸质坚韧耐磨、层间接合强度高、纸面平滑均整、具有良好的耐水性,主要用于工业纸管、纺织纸管、花炮纸管等内核和管道的制作。
纸制品	瓦楞纸板		由箱板纸和瓦楞原纸制作而成,箱板纸主要用作纸板的面和底,瓦楞原纸主要用作纸板的瓦楞芯层。
热电联产	蒸汽		用于造纸、食品加工等生产过程中的加热和烘干。

牛皮箱板纸和瓦楞原纸主要用于制作瓦楞纸板,牛皮箱板纸作纸箱的面、底和瓦楞隔层,瓦楞原纸作纸箱的瓦楞芯层,可以起到增强纸箱抗压能力和减震缓冲的作用。

2、经营模式:

(1) 采购模式

公司设立采购部,采取集中统一和标准化的采购模式,自主采购生产经营所需原材料。公司建立了包括使用部门申报、采购合同签订制度、采购操作程序、原材料入库和出库制度以及不合格品处理制度等在内完善的采购管理制度。

公司每年年末根据当年的生产销售情况,制定下一年度的生产经营计划,进而制定下一年度的采购总量和使用计划,并细化到月度采购计划;每个月再根据生产需求、库存情况和价格趋势进行一定的调整,同时制定相应的周计划。公司制定了严格的原材料库存管理制度,规定重要原材料废纸库存至少可以保证 5-10 天生产经营,原煤至少可以保证 7-10 天左右的库存量,在此基础上可以根据市场价格的变化适当增加或减少。

(2) 生产模式

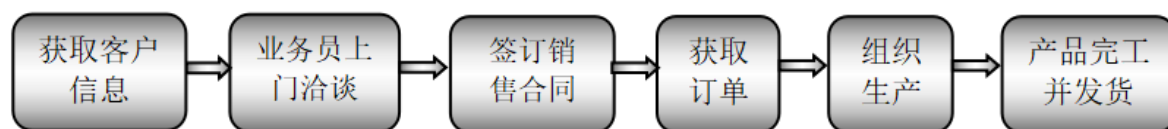
公司生产主要根据营销部提供的市场预估报表，依据实际订单，结合往年同期销售情况，制定月度生产计划；公司会向重点客户提供生产计划安排，根据客户订单等反馈进一步及时调整生产计划。经批准后，将计划下发到供应、财务、仓库、质检、生产等相关部门。另外，公司也根据生产能力和库存状况，生产少量常规产品作为库存，以提高产品的交货速度。

公司的瓦楞纸板主要采取以销定产的生产模式，根据客户订单安排生产计划。

公司属于平湖经济技术开发区的集中供热企业，根据用热企业的需要和公司内部生产需要安排蒸汽和电力生产计划。

（3）销售模式

公司产品的销售模式为直销。公司直销业务的具体销售流程为：



3、行业情况说明：

造纸及纸制品业是一个与国民经济和社会主义文明建设息息相关的重要产业部门，在现代经济中所发挥的作用已越来越多地引起世人瞩目，被国际上公认为“永不衰竭”的工业。纸及纸板的消费水平是衡量一个国家现代化水平和文明程度的标志，世界上经济发达国家一般都拥有发达的造纸及纸制品工业，美国和日本已经把造纸工业列为国内十大制造业之一。

从用途来看，一方面纸在人类的文化发展中具有极其重大的意义，以纸为载体的出版物使人类的各种信息和知识得到迅速地传播、妥善地保存，悠久的历史遗产得到继承，从而推动了人类文化和科学技术的不断发展。毋庸置疑，它在积淀人类文化财富、缔造社会文化宝库、延续和发展人类文化中起着重大的中介作用；另一方面，纸和纸板是国民经济中不可缺少的物资，随着现代科学的发展，其用途扩展到国民经济的各个部门，包括文化印刷、包装装潢、生活用纸、工农业技术用纸、科学技术用纸；其中特别是作为商品包装材料用的纸和纸板，因以纸箱代替木箱包装有成本低、重量轻、运输方便、节约木材等优点，在某些国家做包装材料用的纸和纸板所占比重很大，达到了总产量的 50%以上。造纸及纸制品产业链较长，从纤维原料一直到最终需要包装的工业品或消费品。公司业务覆盖包装造纸和瓦楞包装，造纸业务上游为木浆、废纸等原材料供应行业，瓦楞包装行业下游为通讯、电子、食品、家电等众多行业。

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	1,937,727,425.39	1,433,506,934.40	35.17	1,364,244,872.90
营业收入	1,675,501,459.91	2,088,960,318.35	-19.79	2,034,414,355.25
归属于上市公司股东的净利润	249,170,485.85	207,972,626.27	19.81	398,682,250.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	234,226,898.46	203,887,921.70	14.88	385,448,878.18
归属于上市公司股东的净资产	1,463,037,429.68	1,233,833,418.01	18.58	1,058,664,993.38
经营活动产生的现金流量净额	425,819,191.27	331,994,752.55	28.26	54,774,596.52
基本每股收益 (元/股)	1.40	1.17	19.66	2.30
稀释每股收益 (元/股)	1.39	1.17	18.80	2.30
加权平均净资产收益率(%)	18.74	18.24	增加0.50个百分点	43.74

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	427,435,797.32	478,614,770.42	416,135,284.72	353,315,607.45
归属于上市公司股东的净利润	69,037,351.28	54,768,088.53	61,664,038.74	63,701,007.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	65,400,624.72	53,433,222.34	56,671,315.85	58,721,735.55
经营活动产生的现金流量净额	55,219,536.58	43,274,698.75	256,074,630.50	71,250,325.44

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）					13,256		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					12,437		
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	
冯荣华		85,177,743	48.03	85,177,743	质押	36,497,223	境内自然人
陈雄伟		10,986,864	6.19	10,986,864	质押	3,545,189	境内自然人
陆祥根		10,746,806	6.06	10,746,806	质押	3,468,819	境内自然人
张云芳		9,288,587	5.24	9,288,587	质押	2,994,519	境内自然人
冯晟宇		8,400,000	4.74	8,400,000	质押	2,709,135	境内自然人
冯晟伟		8,400,000	4.74	8,400,000	无		境内自然人
香港中央结算有限公司	-39,880	1,444,074	0.81		无		其他
李金泉	-280	438,200	0.25		无		境内自然人
陈超林	221,000	390,000	0.22		无		境内自然人
陈婉盈	271,300	335,000	0.19		无		境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，冯荣华、张云芳为夫妻关系，冯晟宇、冯晟伟分别为冯荣华夫妇之长子和次子。除此之外，其他流通股股东之间未知是否有关联关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

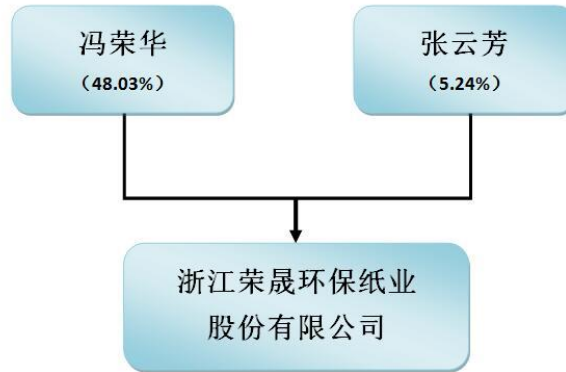
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
浙江荣晟环保纸业股份有限公司	荣晟转债	113541	2019年7月23日	2025年7月22日	330,000,000.00	0.50	采用每年付息一次的付息方式,到期归还本金和最后一年利息	上海证券交易所

注:公司本次发行的可转债票面利率为第一年 0.5%、第二年 0.7%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.0%。可转换公司债券付息日:每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日,则顺延至下一个工作日,顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。详见公司于 2019 年 8 月 9 日刊登在上海证券交易所网站 (www. sse. com. cn) 及指定信息披露媒体上的相关公告。

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

本次可转换公司债券已经东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）评级，并出具了《浙江荣晟环保纸业股份有限公司 2018 年公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司主体信用等级为“AA-”，本次可转债信用等级为“AA-”，评级展望稳定。详见公司于 2019 年 7 月 19 日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定信息披露媒体上的相关公告。

根据中国证券监督管理委员会《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》的有关规定，公司委托联东方金诚对公司已发行的可转换公司债券进行了跟踪信用评级。2019 年 8 月 21 日，东方金诚出具的《浙江荣晟环保纸业股份有限公司主体及“荣晟转债”2019 年度跟踪评级报告》评级结果如下：维持公司主体信用等级为“AA-”，评级展望维持“稳定”，“荣晟转债”信用等级为“AA-”。详见公司于 2019 年 8 月 23 日刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定信息披露媒体上的相关公告。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	24.50	13.93	10.57
EBITDA 全部债务比	1.3894	0.6866	70.28
利息保障倍数	30.61	130.54	-76.55

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 167,550.15 万元，同比下降 19.79%，实现营业利润 27,127.38 万元，同比增长 17.18%，实现利润总额 27,376.89 万元，同比增长 18.02%，实现归属于上市公司股东的净利润 24,917.05 万元，同比增长 19.81%。主要经营情况如下：

- 1、报告期销售原纸 503,588.85 吨，同比下降 3.86%；
- 2、报告期销售纸板 14,166.73 万平方米，同比增长 5.12%。

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) 执行《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》和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》

财政部分别于 2019 年 4 月 30 日和 2019 年 9 月 19 日 发布了《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《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。

(2) 执行《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——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（2017 年修订）

财政部于 2017 年度修订了《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——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。本公司将因追溯调整产生的累积影响数调整当年年初留存收益和其他综合收益。

(3) 执行《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（2019 修订）

财政部于 2019 年 5 月 9 日发布了《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（2019 修订）（财会〔2019〕8 号），修订后的准则自 2019 年 6 月 10 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

(4) 执行《企业会计准则第 12 号——债务重组》（2019 修订）

财政部于 2019 年 5 月 16 日发布了《企业会计准则第 12 号——债务重组》（2019 修订）（财会〔2019〕9 号），修订后的准则自 2019 年 6 月 17 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据本准则进行调整。对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
(1) 资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。	董事会 审批	合并：“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 277,340,949.57 元，“应收账款”上年年末余额 195,473,963.92 元；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 0.00 元，“应付账款”上年年末余额 129,547,100.83 元。 母公司：“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 263,129,278.46 元，“应收账款”上年年末余额 172,947,950.12 元；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 0.00 元，“应付账款”上年年末余额 130,314,477.92 元。
(2) 可供出售权益工具投资重分类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”。	董事会 审批	合并：可供出售金融资产：减少 1,437,126.00 元；其他非流动金融资产：增加 1,437,126.00 元。 母公司：可供出售金融资产：减少 1,437,126.00 元；其他非流动金融资产：增加 1,437,126.00 元。
(3) 将部分“应收款项”重分类至“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）”。	董事会 审批	合并：应收票据：减少 277,340,949.57 元；应收款项融资：增加 277,340,949.57 元。 母公司：应收票据：减少 263,129,278.46 元；应收款项融资：增加 263,129,278.46 元。

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

截至 2019 年 12 月 31 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
嘉兴市荣晟包装材料有限公司
平湖恒创再生资源有限公司
嘉兴荣晟实业投资有限公司

注：平湖恒创再生资源有限公司原名为平湖荣晟再生资源有限公司。

本期合并财务报表范围及其变化情况详见本附注“八、合并范围的变更”和“九、在其他主体中的权益”。