

公司代码：600069

公司简称：银鸽投资

河南银鸽实业投资股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	银鸽投资	600069	*ST银鸽

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	谭洪涛	姚华
电话	0395-5615559/56155607	0395-5615539
传真	0395-5615583	0395-5615583
电子信箱	Lhyg5907@163.com	Yaohua103@163.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	5,446,095,637.10	5,075,526,117.52	7.30
归属于上市公司股东的净资产	2,345,213,345.27	2,420,455,715.71	-3.11
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	322,808.61	-30,123,181.97	不适用
营业收入	1,189,966,840.92	1,227,763,561.63	-3.08
归属于上市公司股东的净利润	-75,242,370.44	-77,765,657.80	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-65,203,191.68	-111,274,987.10	不适用
加权平均净资产收益率(%)	-3.16	-9.25	增加6.09个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.06	-0.09	不适用
稀释每股收益(元/股)	-0.06	-0.09	不适用

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）					54,280	
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	质押或冻结的股份数量	
漯河银鸽实业集团有限公司	国有法人	47.35	591,438,503	423,728,813	无	
永城煤电控股集团上海有限公司	国有法人	3.28	40,950,570	0	质押	40,950,570
漯河市发展投资有限责任公司	国有法人	2.67	33,292,776	0	未知	
卓国章	未知	0.35	4,359,600	0	未知	
杨兴甫	未知	0.25	3,097,301	0	未知	
北京汇富恒资产管理有限公司—富恒精选二号基金	未知	0.24	3,000,000	0	未知	
潘信燃	未知	0.19	2,330,000	0	未知	
梁忠军	未知	0.18	2,273,460	0	未知	
刘宝云	未知	0.18	2,239,710	0	未知	
吴应辉	未知	0.17	2,070,739	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司前十名股东中：（1）第一大股东漯河银鸽实业集团有限公司为公司控股股东，与第二大股东永城煤电控股集团上海有限公司同属于本公司间接控股股东河南能源化工集团有限公司控制；（2）未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东之间是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。				

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.4 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2016年上半年,纸产品市场需求依然低迷,造纸行业产能过剩局面仍然没有根本改变,产品销售价格竞争激烈,面对诸多不利因素,公司董事会和管理层遵循“稳中求进,改中求效,积极作为”的总基调,秉承“优化包装纸、提升特种纸、重点发展生活纸、拓展多元化产业”的发展战略,围绕年初制定的经营计划在保障生产稳定的基础上,着力抓好管理和技术创新工作。

2016年上半年,公司按照年初制定的经营计划开展了如下工作:

加大市场开发和品牌推广力度。生活纸方面,线上线下联动,着力抓好产品包装、品牌培育、渠道建设、市场推广、物流运输等工作;包装纸方面,全力抓好核心区域的废纸收购和产品销售工作。

优化工艺技术,提升产品质量,降低成本,满足客户需求。加快新产品、新材料、新工艺、新技术推广应用,大幅降低成本。

提升库存管理水平。对原辅材料及备品备件库存,以盘清库存、做好利库为主,逐步优化库存结构。加大降库存力度,严格执行库存考核、越线报警机制,提高产成品出入库效率。

加强干部队伍建设和薪酬制度改革。推进干部队伍建设和薪酬改革,充分调动广大干部员工的工作积极性、主动性和创造性。

报告期内,公司生产机制纸299,987.96吨,实现营业收入118,996.68万元,实现归属于上市公司股东的净利润-7,524.24万元。

(一) 主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	1,189,966,840.92	1,227,763,561.63	-3.08
营业成本	1,100,230,114.04	1,145,623,257.91	-3.96
销售费用	49,568,263.60	51,364,273.35	-3.50
管理费用	74,598,275.04	83,462,435.64	-10.62
财务费用	62,824,847.90	83,507,342.33	-24.77
经营活动产生的现金流量净额	322,808.61	-30,123,181.97	不适用
投资活动产生的现金流量净额	1,842,220.08	3,666,526.19	-49.76
筹资活动产生的现金流量净额	-93,447,645.55	-39,240,048.68	不适用
研发支出	1,293,831.10	1,232,828.13	4.95

管理费用变动原因说明:一基地、无道理公司停产不再确认停机损失。

财务费用变动原因说明:融资规模减小,贷款利率降低。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:上年同期经营性应付减少和财务费用较高。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本年收到中原银行股份分红款,上年同期收到舞阳县政府退还的土地款。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本年调整融资结构,偿还的借款大于取得的借款。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

不适用

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司于2010年12月22日发行7.5亿元公司债券，债券简称“10银鸽债”，债券期限：7年（5+2）期；公司2015年12月对“10银鸽债”进行了部分回售，回售后数量92,374,000元，剩余公司债券票面利率8.09%，到期一次兑付本金。

(3) 经营计划进展说明

报告期内，公司生产经营按照既定计划目标扎实推进，公司战略和经营计划均能较好地开展实施。公司实现营业收入118,996.68万元，公司生产机制纸299,987.96吨。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
机制纸	1,102,818,159.65	1,021,928,675.02	7.33	-9.48	-10.64	增加1.20个百分点
贸易	73,277,905.80	71,154,284.85	2.90			
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
文化纸（含特种纸）	255,479,901.79	242,711,585.67	5.00	-37.10	-38.39	增加1.99个百分点
包装纸	403,694,599.32	363,891,412.36	9.86	7.48	6.23	增加1.06个百分点
生活纸	443,643,658.54	415,325,676.99	6.38	1.65	2.02	减少0.35个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

特种纸包含在文化纸中。文化纸（包括特种纸）营业收入、营业成本变化的原因主要是：去年同期处理第一生产基地剩余库存；另销售价格较去年同期降低。

2、 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
内销	1,175,687,420.84	-3.48
外销	408,644.61	-42.46

主营业务分地区情况的说明

外销变化的原因是：产品出口量较去年同期减少。

(三) 核心竞争力分析

1、 品牌优势

公司连续多年被中国造纸协会评为全国重点造纸产量前 30 名企业，是河南省最大的造纸企业，在国内具有良好的品牌知名度和较广泛的销售渠道。公司包装纸的“绿原”、“白云”系列环保牛卡纸，生活纸的“银鸽经典”、“惠享生活”、“银鸽舒蕾”、“银鸽蓓韧”、“银鸽微心情”系列面巾手帕纸，特种纸的“银鸽”、“彩鸽”系列无碳复写纸等产品享誉国内，深受客户好评。

2、生活纸品线齐全

公司的生活纸品、生产线齐全，拥有 14 个系列、44 个型号的生活用纸产品，能够满足消费者多元化的需求。

3、环保优势

造纸行业是污染较严重的行业之一，公司长期以来注重环境保护，始终把环保工作放在首位，对于环境保护的投资力度较大，目前公司拥有国内一流的造纸环保设施及环保技术。获得“全国大气污染减排突出贡献企业”称号。

4、区域优势

公司地处中原，中原大地有着良好的资源和巨大的市场，其中制造业密集，对包装纸具有旺盛的需求；人口众多，生活纸的市场容量巨大。

5、技术优势

公司长期致力造纸行业的研究和生产，在造纸、制浆、环保、资源综合利用、节能减排等方面形成了独有的核心技术，在全国处于领先地位，在同行业中具有较强的竞争力。核心技术包括系列制浆环保技术、低污染无氯漂白技术、资源再利用技术等。

6、资源综合利用优势

公司坚持“生产制造高效化，资源利用循环化，生产废料无害化”的经营思路。生活纸主原料采用通过 FSC 认证的原生态木浆，绿色环保；生产全过程采用智能化配料、上料；环保理念与实际经营相结合，采用“循环利用”的方式用回收废纸作为原料生产包装纸。

7、运输优势

河南地处中原，公司所在地漯河位于河南中部，交通四通八达，产品经过物流能迅速投放到各地，运输半径小，运输成本低。

8、管理优势

公司重视管理体系建设，将 QMS、EMS 和 OHSAS 有机整合，推行“环境、质量、安全”三标一体化管理；并与河南大学联合建立了 EMBA 实践基地，培训公司内部中高级管理人才。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

2016 年上半年，可供出售金融资产账面价值 49,724,588.37 元。

被投资公司名称：

河南永银化工实业有限公司，主要业务：生产销售烧碱、液氯、供热、发电、货运、电力设备安装维修。占被投资公司的权益比例 40%。

中原银行股份有限公司，主要业务：吸收公众存款、发放贷款、办理国内外结算、办理票据承兑与贴现、发放金融债券等。占被投资公司的权益比例 0.40%。

漯河银宏纸品有限公司，主要业务：生产销售纸张、纸浆及其深加工产品；与造纸相关设备、配件及材料的销售。占被投资公司的权益比例 20%。

河南君叁实业集团股份有限公司，主要业务：重金属吸附材料、生化陶粒、生物陶炭、苯酚类专用吸附剂的生产、销售等。占被投资公司的权益比例 7.27%。

(1) 证券投资情况

适用 不适用

(2) 持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

(3) 持有金融企业股权情况

适用 不适用

所持对象名称	最初投资金额 (元)	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益 (元)	报告期所有者权益 变动(元)	会计核算 科目	股份 来源
中原银行股份有限公司	40,000,000.00	0.40	0.40	44,126,645.88	2,033,646.09		可供出售 金融资产	
合计	40,000,000.00	/	/	44,126,645.88	2,033,646.09		/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

适用 不适用

(2) 委托贷款情况

适用 不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

适用 不适用

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

(4) 其他

无

4、主要子公司、参股公司分析

公司全称	公司类型	业务性质	注册资本 (人民币元)	持股比例 (%)	截止 2016 年 6 月 30 日		
					总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
四川银鸽竹浆纸业有限公司	控股子公司	生产制造	270,665,961.28	73.81	95,065.77	15,060.97	-1,422.81
河南无道理生物技术股份有限公司	控股子公司	生产制造	32,500,000.00	83.85	293.95	-738.20	-6.70
漯河银鸽再生资源有限公司	全资子公司	商业	50,000,000.00	99.80	5,562.20	5,238.79	0.93

河南银鸽工贸 有限公司	全资 子公司	商业	272,000,000.00	100.00	38,322.35	14,131.37	-435.82
漯河银鸽特种 纸有限公司	控股 子公司	生产 制造	460 万美元	75.00	20,970.86	-27,692.84	-3,240.36
漯河银鸽生活 纸产有限公司	全资 子公司	生产 制造	551,600,000.00	99.95	177,678.70	37,252.32	-3,967.38

5、非募集资金项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入 金额	累计实际投 入金额	项目收益情况
5 万吨溶解浆项目	56,653.35	在建	6,018.23	56,653.35	无
合计	56,653.35	/	6,018.23	56,653.35	/

3.2 利润分配或资本公积金转增预案

(一) 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

不适用

(二) 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
每 10 股送红股数 (股)	
每 10 股派息数(元) (含税)	
每 10 股转增数 (股)	
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
不适用	

3.3 其他披露事项

(一) 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

(二) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

(三) 其他披露事项

公司第八届第九次董事会审议通过了《关于申请撤销公司股票退市风险警示的议案》，经向上海证券交易所申请并获得其同意，公司股票于 2016 年 4 月 5 日撤销退市风险警示，公司股票简称由“*ST 银鸽”变为“银鸽投资”。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3 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。

截至 2016 年 6 月 30 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
漯河银鸽再生资源有限公司
河南银鸽工贸有限公司
河南无道理生物技术股份有限公司
漯河银鸽生活纸产有限公司
漯河银鸽特种纸有限公司
四川银鸽竹浆纸业有限公司

报告期内，公司财务报表合并范围未发生变化。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

公司 2016 年半年度财务报告未经审计