

河南银鸽实业投资股份有限公司

2016 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

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，本公司 2016 年度实现归属于母公司股东的净利润-399,376,387.64 元，加期初未分配利润-742,200,436.11 元，本年度可供分配的利润为-1,141,576,823.75 元。鉴于公司报告期内可供分配利润为负数，为此公司 2016 年度拟不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。该事项尚需提交公司 2016 年年度股东大会审议。

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	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
办公地址	河南省漯河市召陵区人民东路6号银鸽科技研发大厦803室	河南省漯河市召陵区人民东路6号银鸽科技研发大厦703室
电话	0395-5615559/5615607	0395-5615539
电子信箱	Lhyg5907@163.com	Yaohua103@163.com

2 报告期公司主要业务简介

（一）公司所从事的主要业务

公司主要从事包装纸、生活纸、文化纸（含竹浆纸、特种纸）的生产及销售，其中包装纸主要包括“白云”、“绿原”系列环保牛卡纸，可用于生产箱纸板，是生产纸箱的主要原材料；生活纸主要包括卫生材料专用纸、卷筒卫生纸、抽取式卫生纸、盒装面纸、袖珍面纸、纸手帕、餐巾纸等各类卫生擦拭用纸；竹浆纸主要包括竹浆牛皮纸，竹浆打字纸以及竹浆板；特种纸主要包括离型原纸、无碳复写原纸、无碳复写纸、标签原纸等。

经过多年发展，公司主要产品包装纸和生活纸的生产能力均位于河南造纸行业前列，是中西部地区规模最大的造纸企业之一。其中包装用纸覆盖华中、华东、西北等主要省市，产品广泛用于包装箱领域；生活用纸采用国际先进的整机设备抄造，行业领先，品质优良。

（二）经营模式

1、采购模式：公司采取统分结合的采购模式，根据生产计划合理制定月度、季度采购计划，保证正常生产经营所需的原辅材料、生产设备及备品备件等物资。有效利用电子商务平台开展招标、询价采购业务。按照权限划分，统购类物资由公司统一招标确定供应商后由各基地与中标单位签订供货合同，履行采购、验收、领用等程序。自购类物资按照采购权限划分，各基地通过招标或询价等方式，自行确定供应商，签订供货合同执行采购、验收等环节。公司采购工作严格执行使用权、管理权、执行权、监督权四权分离，确保阳光透明采购，降低采购成本。

2、生产模式：采用以销定产、以产促销的产销结合模式。

3、销售模式：直销和分销模式相结合。销售网络覆盖全国各地，建立了“长期、稳定、共赢”的客户关系，形成了集产品直销、经销商分销、电商直销、电商自营等全覆盖的现代化营销体系。

（三）行业情况

2016年，经济形势缓中趋稳，总体呈稳中向好的态势发展。造纸行业近年来越发严格的环保标准，倒逼企业转型升级，若未来供需差拉大，则新增市场更多将向优质企业集中，且环保政策收紧将继续推动行业集中度不断提升。大型纸企凭借技术优势、设备优势与资金优势重拾市场份额，市场集中度将向优质企业靠拢；造纸业利润常态化与环保标准趋严重塑造纸业门槛，造纸企业新增产能将更加重“质”而非“量”，新增产能将进一步倒逼旧产能淘汰升级，高品质产品将继续挤占低品质产品市场，高端纸种将挤占低端纸种市场。差异化、定制化、个性化产品增多；企业利润两极分化，集中度将继续增加。

面对国内宏观经济环境和市场供求关系严峻的情况，企业可以通过增加高附加值的产品，提高企业的价值能力；通过开发产品多样化用途，完善产业链，增加深加工，进一步完成产品转型升级

级等来提高综合竞争实力。

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

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	4,658,376,911.37	5,075,526,117.52	-8.22	5,563,788,625.93
营业收入	2,342,884,023.69	2,820,238,363.52	-16.93	3,005,242,677.17
归属于上市公司股东的净利润	-399,376,387.64	46,776,411.15	不适用	-696,492,936.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-392,468,655.11	-293,626,852.44	不适用	-720,127,951.66
归属于上市公司股东的净资产	2,021,079,328.07	2,420,455,715.71	-16.50	879,643,035.35
经营活动产生的现金流量净额	342,972,869.31	84,652,888.41	305.15	-2,632,428.11
基本每股收益（元/股）	-0.32	0.05	不适用	-0.84
稀释每股收益（元/股）	-0.32	0.05	不适用	-0.84
加权平均净资产收益率（%）	-17.98	3.07	减少21.05个百分点	-56.72

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	594,477,745.66	595,489,095.26	628,549,816.45	524,367,366.32
归属于上市公司股东的净利润	-43,503,805.40	-31,738,565.04	-32,063,215.89	-292,070,801.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-39,291,142.78	-25,912,048.90	-31,242,160.52	-296,023,302.92
经营活动产生的现金流量净额	25,022,775.01	-24,699,966.40	155,376,310.00	187,273,750.70

第四季度归属于上市公司股东的净利润与前三季度相比发生较大变化，系年底资产减值测试后计提减值准备；母公司预计未来无法产生足够的应纳税所得额，依据准则转回当期及以前年度确认的递延所得税资产。

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

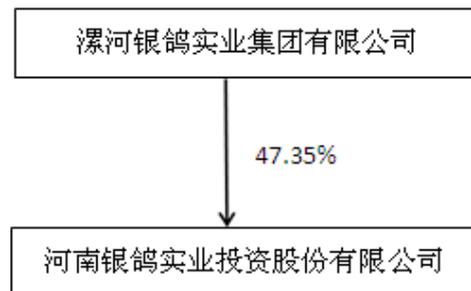
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）	88,592
------------------	--------

年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					74,520		
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	
漯河银鸽实业集团 有限公司	0	591,438,503	47.35	423,728,813	无		国有法人
永城煤电控股集团 上海有限公司	0	40,950,570	3.28	0	质押	40,950,570	国有法人
漯河市发展投资 有限责任公司	-21,999,982	11,292,794	0.90	0	无		国有法人
徐阳英	8,719,000	8,719,000	0.70	0	无		境内自然人
黄毅明	7,465,780	7,465,780	0.60	0	无		境内自然人
卓国章	-9,700	4,494,200	0.36	0	无		境内自然人
张国萍	3,069,200	3,069,200	0.25	0	无		境内自然人
吴应辉	2,339,500	2,339,500	0.19	0	无		境内自然人
齐菊英	2,144,400	2,144,400	0.17	0	无		境内自然人
上海华沪银远投 资合伙企业（有限 合伙）	2,000,000	2,000,000	0.16	0	无		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。						

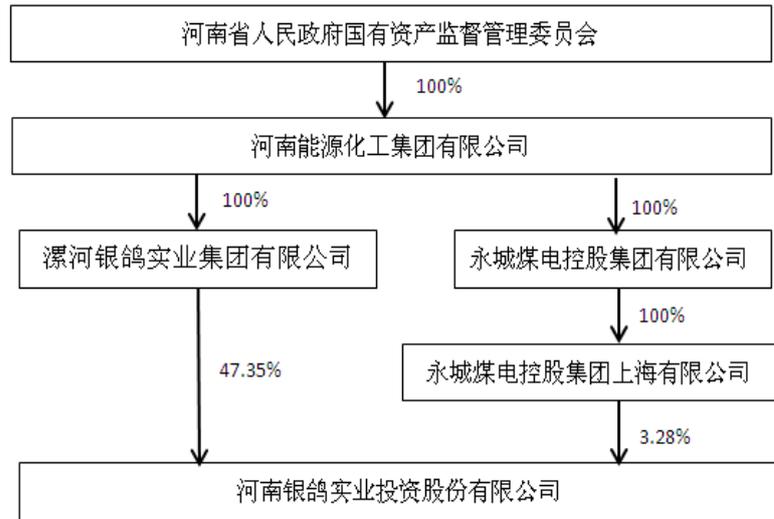
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



5 公司债券情况

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
河南银鸽实业投资股份有限公司 2010 年公司债券	10 银鸽债	122060	2010年12月22日	2017年12月21日	92,374,000	8.09	单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次、到期一次还本	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2016年12月14日, 公司发布《河南银鸽实业投资股份有限公司“10银鸽债”2016年付息公告》, 并于2016年12月22日按期支付了2016年的公司债券利息款。(公告编号: 临2016-063)

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

(一) 公司债券评级情况

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》的有关规定, 公司委托鹏元资信评估有限公司对公司2010年发行的7.5亿元公司债券进行跟踪评级。

报告期内, 评级机构鹏元资信评估有限公司在对本公司经营状况和其他情况进行综合分析评估的基础上, 在2015年年度报告披露后对公司债券进行定期跟踪评级, 并出具《河南银鸽实业投资股份有限公司2010年公司债券2016年跟踪信用评级报告》(鹏信评【2016】跟踪第【43】号01), 本期债券2016年跟踪评级结果为: 本次公司主体信用等级为: BBB+; 本期债券信用等级

结果为：BBB+，评级展望由前次“负面”调整为“稳定”。

鹏元资信评估有限公司对本公司及公司债券作出最新跟踪评级的时间预计为公司 2016 年年度报告披露后一个月内，评级结果将在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露，敬请投资者关注。

（二）鹏元资信评估有限公司对公司控股股东股权转让事项的关注

报告期内，鹏元针对公司间接控股股东河南能源集团拟转让所持公司控股股东漯河银鸽集团 100%国有股权事宜及时与银鸽投资进行了沟通，鉴于该事项涉及公司实际控制权可能发生变更，且存在重大不确定性，公司分别于 2016 年 6 月 8 日、9 月 5 日收到鹏元发来的《鹏元关于关注河南银鸽实业投资股份有限公司相关重大事项的公告》（鹏元资信公告【2016】066 号）和《鹏元关于关注河南银鸽实业投资股份有限公司相关重大事项的公告》（鹏元资信公告【2016】176 号）。

鹏元密切关注该股权转让事项的后续进展情况，并持续跟踪上述事项对公司主体长期信用等级、评级展望以及“10 银鸽债”信用等级可能产生的影响。

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	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	0.5776	0.5269	9.62
EBITDA 全部债务比	-0.02	0.16	不适用
利息保障倍数	-2.07	1.46	不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2016 年,生产机制纸 58.56 万吨,较上年同期增加 0.24%;实现营业收入 234,288.40 万元,较去年同期减少 16.93%;利润总额为-33,206.90 万元;实现归属于上市公司股东的净利润-39,937.64 万元。分析如下:

有利因素:

1、本年营业毛利 17,214 万元,较去年增加 2,782 万元,主要为:文化纸毛利上升 1,954 万元;生活纸毛利上升 463 万元;包装纸毛利上升 595 万元;

2、本年财务费用 12,977 万元,较上年减少 2,836 万元,减幅 17.94%。

不利因素:

1、本年管理费用 18,112 万元,较上年增加 5,589 万元,增幅 44.63%,主要为:职工薪酬较

上年度同口径增加 616 万元，维修费增加主要系公司提前检修；

2、本年资产减值损失 12,669 万元，较上年增加 6,615 万元；

3、本年营业外收入 4,552 万元，较上年减少 36,550 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

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：

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。	第八届第十七次会议	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。	第八届第十七次会议	调增税金及附加本年金额 12,733,221.26 元，调减管理费用本年金额 12,733,221.26 元。
(3) 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。	第八届第十七次会议	调增其他流动资产 32,970,943.37 元，调增加应交税费 32,970,943.37 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 2016 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
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

子公司名称
漯河银鸽特种纸有限公司
四川银鸽竹浆纸业有限公司

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”。