

公司代码：603733

公司简称：仙鹤股份

**仙鹤股份有限公司**  
**2018 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 中汇会计师事务所（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 2019 年 4 月 9 日公司召开第二届董事会第二次会议，审议通过《关于公司 2018 年度利润分配方案（草案）的议案》，以利润分配股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.00 元（含税），共计派发现金红利人民币 61,200,000.00 元。

该议案尚需提交 2018 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	仙鹤股份	603733	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王昱哲	叶青
办公地址	浙江省衢州市衢江区天湖南路69号	浙江省衢州市衢江区天湖南路69号
电话	0570-2833055	0570-2833055
电子信箱	zqb@xianhepaper.com	zqb@xianhepaper.com

### 2 报告期公司主要业务简介

#### 1、公司主要业务

公司为国内大型特种纸企业，是我国特种纸行业的领军企业。主营业务为特种纸、浆的研发、生

生产和销售，以及造纸相关原辅材料的生产、销售和技术研发。公司生产的特种纸产品可划分为烟草行业用纸、家居装饰用纸、商务交流及防伪用纸、食品与医疗包装用纸、标签离型用纸、电气及工业用纸、热转印用纸、低定量出版印刷用纸、特种浆等九大系列 60 多个品种。同时，公司也以特种纸研发制造为核心，积极推动新材料、新能源等多元化产业的发展。

特种纸不同于其它大类的纸产品，属于具有高技术含量的纸基型材料产品，一般是经过特殊的抄造工艺、或添加特殊的原料、或特殊的工序（涂布或复合或加工），所生产的满足特定用途的纸张。烟草行业用纸系列主要分为烟用接装纸原纸和烟用内衬原纸，用于卷烟过滤嘴和烟盒的包装。公司的产品能够帮助减少印刷油墨的使用量，拥有高洁净度，在同类产品中的市场占有率超过 35%。家居装饰用纸系列用于高档家具和地板行业贴面纸的印刷，环保、安全、时尚，受到年轻市场的青睐。公司的产品在耐晒，耐磨和印刷性能方面具有极高的表现性能。

商务交流及防伪用纸系列是公司针对现代商务的要求开发的相应纸类品种，其中的热敏纸、防伪纸等在银行、超市、票据业务中被广泛应用，市场需求快速增长，容量巨大。

食品与医疗包装用纸系列是随着市场的消费升级，社会群体对食品和医疗水平要求的提升而产生的一类具有消费安全和环保理念的新兴纸基型功能性用纸品类，技术功能全，卫生要求高。公司致力于食品包装纸（防油纸系列，涂布纸系列，液体包装系列等），医用透析纸和医用皱纹纸的研究开发，产品在国内具有较高知名度，此类产品是公司未来深度开发的方向。

低定量出版印刷用纸又称圣经纸、字典纸，主要应用于印刷字典、词典、圣经、经典书籍等页码较多、使用率较高、便于携带的工具书籍，对产品印刷适应性要求高；公司的产品能够增加油墨的依附性，不透印性，为商务印书馆及多家国际知名圣经出版社指定用纸，在国内及国际市场上具有很大占有率。公司为字典纸国家标准主要制定者，在国内市场的占有率超过 80%左右。

标签离型用纸系列主要包括格拉辛纸和镀铝原纸，运用于不干胶和酒标等标签领域。其中随着电商和相关物流行业的快速发展，格拉辛纸的使用量也得到了飞速的增长，其被用于生产不干胶等物流标签。随着物流行业和互联网行业的快速发展，其产品使用量飞速增长。

热转印用纸系列主要包括用于纺织品的转移印花原纸和用于瓷器和建材领域的热转移原纸，以及目前市场上流行的数码喷绘类转印纸。产品通过专用的升华油墨用于转移印花领域。公司的转印原纸提供高质量的图案转印效果，深得市场青睐，全年销售量超过 4.49 万吨。

电气及工业用纸系列主要为电解电容器纸等绝缘材料用纸，以及不锈钢、玻璃间隔用纸等工业配套用纸，用于工业配套和高科技行业，具有不可替代性，随着科技在日常生活中的普及，产品运用会越来越广泛，市场前景广阔。

## 2、公司经营模式

公司致力于提供高性能功能性纸基型新材料领域的整体解决方案，坚持“生产+服务”的经营模式，为客户提供研发、生产、技术方面的“一站式”服务。在坚持以经济效益为核心的同时，强化制造企业的“服务”效应，秉持“客户需求就是我们的标准”的经营理念，在个性订单、技术服务上为客户“量身定制”。同时，公司坚持特种纸的多品种、规模化发展方向，坚持因地制宜、资源优先的产业格局，在国内布局了 3 个造纸基地，截止目前公司及其子公司，合营公司已拥有 37 条现代化造纸生产线，1 条纸浆生产线，21 条涂布生产线和 7 台超级压光机。规模优势造就了公司的市场综合抗风险实力和新技术创新能力。

## 3、行业情况说明

造纸行业作为重要的基础原材料产业，在国民经济中占据重要的地位。特种纸是造纸业中具有高技术含量的纸基型新材料，是与国民经济和社会发展密切相关并具有可持续发展特点的基础产业。2018 年随着中国经济的增速放缓，经济下行压力增大，是充满挑战的一年。同时，从造纸行业本身来看，行业受原材料的波动影响较大，进口木浆的价格持续上涨，其余大中型原材料的成本也具有不同程度的上涨，货币汇率的持续波动，中美贸易摩擦，环保政策的日益趋严，都给行业的发展带来不确定的影响。对于造纸行业里面的大型企业来讲，2018 年也是充满机遇的一年，部分中小企业的落后产能被迫退出市场，行业的整合带来产业集中度的提高，使龙头企业市场占有率进一步扩大，尤其是环保设施齐全且具有明显规模效应的大型龙头纸企将成为真正的受益者。2018 年，国民生产总值（GDP）突破 90 万亿，同比增长 6.6%，但是第四季度 GDP 增长仅为 6.4%，经济下行压力加大。同时，由于人民币升值，2018 年进口增多，出口减少，对中国造纸企业形成冲击。根据中国造纸协会的预测，2018 年我国纸及纸板表观消费量约为 10380 万吨，同比下降约 4.7%。生产总量约为 10300 万吨，同比下降约 7.5%。在需求疲弱的同时，国内造纸行业在 2016-17 年利润率高峰时期进行产能扩张，导致目前的产能过剩，更进一步冲击了市场，使得价格竞争激烈，拖低了整个造纸行业的利润率。成本方面，由于外废配额紧缩，国际浆价持续高位。根据中国海关的数据显示，2018 年平均木浆进口价格处于近 5 年高位，较 2017 年同比上涨 23%，较 2016 年平均进口价格上涨了 37%。高额的成本和疲软的终端市场形成剪刀差，对造纸行业带来了较大的影响。

在造纸行业内，特种纸是一个较为新兴的产业，据中国制浆造纸研究院统计，2017 年全球特种纸产量为 2200 万吨到 2500 万吨左右，到 2027 年底，预计将超过 4000 万吨，FMI 预计，2017 年到 2027 年的 10 年间，全球特种纸市场将以 5.2% 的年均复合增长率稳定增长。我国的特种纸的产量

也连续 10 年实现了平稳上涨。据中国造纸学会特种纸专业委员会的调查统计，2017 年我国特种纸及纸板总生产量约为 670 万吨，同比增长 5.51%。特种纸及纸板生产量占全国纸及纸板总生产量的比例为 6.0%，同比增长了 0.2 个百分点，我国特种纸产业经过近十年的高速发展，逐步追平了全球特种纸及纸板占纸及纸板总产量的比例，跻身特种纸生产大国。但中国的人均特种纸消费量却远低于美国等发达国家，说明中国特种纸行业的未来发展空间依然非常广阔。

在市场竞争格局方面，特种纸行业与大类纸也不相同。由于特种纸用途广泛，不同纸种的市场情况往往与其终端市场的行业状况密不可分，不同纸种在同一时间点的盈利趋势可能完全不一样。

总体而言，2018 年特种纸行业面临的主要问题仍为木浆价格高企，叠加经济下行压力加大，终端用户购买能力不强，特种纸行业调价相对滞后，并且调价幅度不一定能迅速完全地转嫁成本上升压力，导致利润率暂时降低。

### 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

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	5,534,629,269.64	4,848,799,461.40	14.14	3,651,613,581.65
营业收入	4,097,768,630.15	3,047,081,822.99	34.48	2,195,913,640.11
归属于上市公司股东的净利润	292,406,837.49	398,824,622.65	-26.68	212,304,791.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	267,412,582.25	361,921,100.85	-26.11	190,733,779.48
归属于上市公司股东的净资产	3,234,521,170.17	2,346,099,389.47	37.87	1,947,333,002.09
经营活动产生的现金流量净额	-320,650,116.94	-151,581,859.51		59,580,287.33
基本每股收益(元/股)	0.49	0.73	-32.87	0.45
稀释每股收益(元/股)	0.49	0.73	-32.87	0.45
加权平均净资产收益率(%)	9.86	18.58	减少8.72个百分点	13.45

#### 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	第二季度	第三季度	第四季度
--	------	------	------	------

	(1-3 月份)	(4-6 月份)	(7-9 月份)	(10-12 月份)
营业收入	788,581,418.77	1,095,161,055.08	1,035,140,238.39	1,178,885,917.91
归属于上市公司股东的净利润	97,092,804.63	77,467,926.05	75,661,409.18	42,184,697.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	94,678,235.26	75,543,575.22	65,109,178.90	32,081,592.87
经营活动产生的现金流量净额	-95,308,275.42	-84,422,077	-209,078,194.24	68,158,429.72

公司分季度净利润变动较大的主要原因是：4 季度主要原材料木浆是最高位的价格成本，导致生产成本增加，产品毛利率比第三季度下降了 3.17%。

公司分季度主要财务指标情况如下：

单位：元 币种：人民币

项目	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	788,581,418.77	1,095,161,055.08	1,035,140,238.39	1,178,885,917.91
营业成本	618,989,057.37	903,930,611.75	856,266,892.77	1,012,503,107.08
毛利率 (%)	21.51	17.46	17.28	14.11
销售费用	31,206,360.70	33,503,836.22	30,742,583.48	41,219,276.32
销售费用率 (%)	3.96	3.06	2.97	3.5
管理费用	21,158,114.44	28,741,128.16	24,214,415.58	27,325,580.66
管理费用率 (%)	2.68	2.62	2.34	2.32
净利润	97,069,848.85	77,645,727.41	75,942,897.43	42,004,818.78
净利润率 (%)	12.31	7.09	7.34	3.56

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

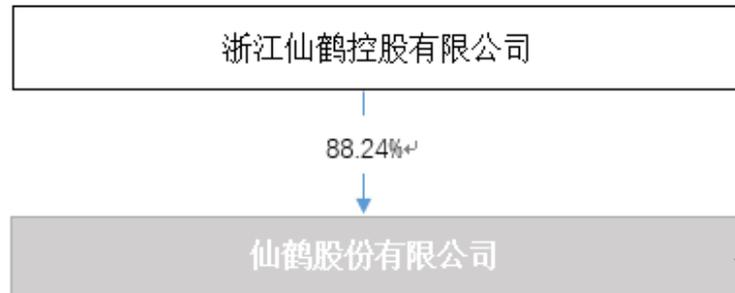
单位：股

截止报告期末普通股股东总数 (户)		29,708					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户)		29,600					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)							
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)							
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	
浙江仙鹤控股有限公司	0	540,000,000	88.24	540,000,000	无	0	境内非国有法人

王明龙	0	10,000,000	1.63	10,000,000	无	0	境内自然人
张娇	455,334	455,334	0.07	0	未知	0	未知
占爱仙	348,500	348,500	0.06	0	未知	0	未知
金春月	336,200	336,200	0.05	0	未知	0	未知
孙丽艳	334,257	334,257	0.05	0	未知	0	未知
张伟	318,600	318,600	0.05	0	未知	0	未知
叶哲阳	300,700	300,700	0.05	0	未知	0	未知
马丽	266,800	266,800	0.04	0	未知	0	未知
陶国梁	216,900	216,900	0.04	0	未知	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、浙江仙鹤控股有限公司为公司控股股东，王明龙先生与王敏文先生、王敏强先生、王敏良先生、王敏岚女士为公司实际控制人，与其他流通股股东不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人；2、公司未知其他股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

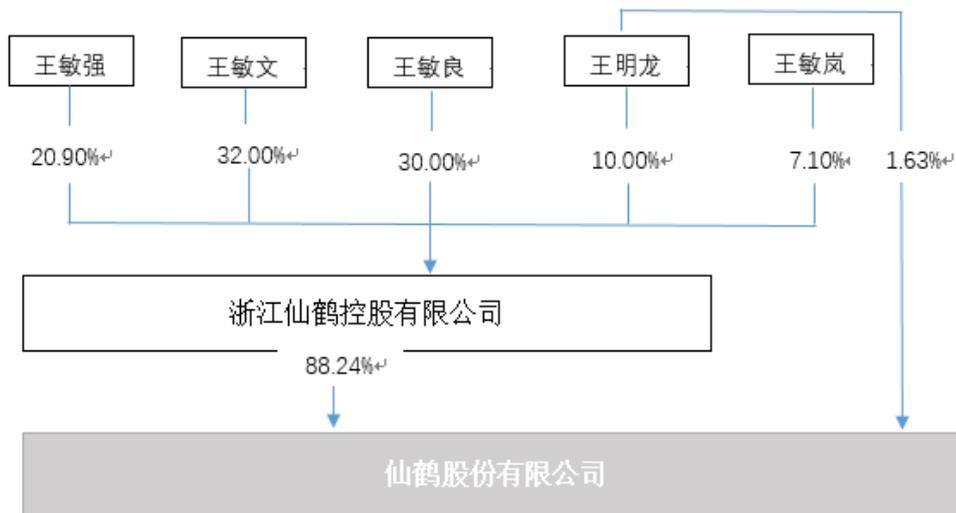
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

### 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 409776.86 万元，同比增长 34.48%，实现营业利润 33175.64 万元，比上年同期下降了 24.72%，实现利润总额 34252.10 万元，比上年减少了 23.02%，实现归属于上市公司股东的净利润 29240.68 万元，比上年减少了 26.68%。

报告期内营业收入增加的主要原因：1) 公司募投资金投产的项目已完全达产，产能得到了很好的释放，推动公司特种纸产量和销量分别同比大幅增长；2) 公司原有产品如食品包装材料，标签离型材料和薄型印刷材料的市场需求增长 3) 公司新产品实现规模化生产所带来的销量增加。

报告期内营业收入增加而利润却下降的主要原因：1) 市场原材料采购价格大幅上升；2) 募投项目全面投产，增加了调试和新产品开发的费用；3) 市场汇率变动导致的汇率损失；4) 资产处置收益、投资收益较去年同期减少。

#### 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、会计政策变更

因企业会计准则及其他法律法规修订引起的会计政策变更

(1) 执行《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》

(财会[2018]15 号，以下简称“新修订的财务报表格式”)。新修订的财务报表格式主要将资产负债

表中的部分项目合并列报，在利润表中将原“管理费用”中的研发费用分拆单独列示，

新增“研发费用”项目，反映企业进行研究与开发过程中发生的费用化支出。

本公司按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等相关规定，对此项会计政策变更采用追

溯调整法，2018 年度比较财务报表已重新表述。对 2017 年度合并财务报表相关损益项目的影

响为增加“研发费用”66,799,939.94 元，减少“管理费用”66,799,939.94 元；对 2017 年度母公

司财务报表相关损益项目的影响为增加“研发费用”66,799,939.94 元，减少“管理

费用”66,799,939.94 元。

2、会计估计变更说明

本期公司无会计估计变更事项。

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 2018 年度纳入合并范围的子公司共 9 家，详见附注九“在其他主体中的权益”。与上年度

相比，本公司本年度合并范围增加 1 家，减少 1 家，详见附注八“合并范围的变更”。