

证券代码：000911

证券简称：\*ST南糖

公告编号：2020-022

债券代码：114276

债券简称：17南糖债

债券代码：114284

债券简称：17南糖02

## 南宁糖业股份有限公司 2019 年年度报告摘要

### 一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

股票简称	*ST 南糖	股票代码	000911
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	南宁糖业		

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	滕正朋	李咏梅
办公地址	广西壮族自治区南宁市青秀区古城路 10 号	广西壮族自治区南宁市青秀区古城路 10 号
传真	(0771) 4910755	(0771) 4910755
电话	(0771) 4914317	(0771) 4914317
电子信箱	zqb911@sina.com	zqb911@sina.com

## 2、报告期主要业务或产品简介

1、主要业务、主要产品及其用途、经营模式、主要的业绩驱动因素等内容，报告期内的重大变化，发生重大变化的应披露原因、影响及对策。

公司的主营产品白砂糖主要用于食品、医药、化学及生物工业。主要客户包括海天味业、加多宝、娃哈哈等需求量大、信誉好的大型食品饮料企业和广西鼎华商业股份有限公司等大型糖的专业经销商。报告期公司机制糖产量为 67.03 万吨，其中包括甘蔗产糖 66.04 万吨，加工糖 0.99 万吨。

报告期公司主营业务未发生重大变化，主要从事机制糖的生产与销售业务。机制公司所处行业为制糖行业。制糖行业具有自己特有的生产特点，一般情况当年 11 月至次年 4 月为榨季生产期。公司主要原材料甘蔗来源于公司所属蔗区，包括南宁市六城区、武鸣区、宾阳县、环江县等的甘蔗种植户。根据 2019 年 2 月 24 日广西发布《关于深化体制机制改革加快糖业高质量发展的意见》文件要求，明确提出放开蔗价，从 2019/2020 榨季起全面推行订单农业，蔗农和糖厂双方签订订单合同，甘蔗收购价格按自治区政府订单农业的要求走市场化的定价方式，充分尊重种植主体和制糖企业的自主权，由双方签订糖料蔗订单合同，明确糖料蔗收购价格、收购范围等。鼓励糖料蔗收购按质论价。

报告期公司机制糖的销售主要采取直销和经销两种方式进行，公司糖的销售为现货交易，价格随行就市，采取顺价销售方式，公司主要参考郑州白糖期货、南宁、柳州等主要食糖交易市场的现货价格、广西主要产糖集团的销售价格综合确定。

2、所属行业发展阶段、周期性特点以及公司地位。

食糖既是人民生活的必需品，也是食品工业及下游产业的重要基础原料，与粮、棉、油等同属关系国计民生的大宗产品。我国食糖消费量的增长速度近年超过生产量的增长速度，成为亚洲乃至世界消费增长潜力最大的食糖市场。中国是一个人口大国，随着人民生活水平的不断提高、消费习惯的转变和消费能力的提高，特别是农村食糖消费的增加，未来我国的食糖消费存在着巨大的增长潜力。此外，我国食品工业、饮料业、饮食业等用糖行业的快速发展，也推动了我国食糖工业消费的稳步上升。随着制糖行业逐步向优势地区集中和转移，我国的产糖省区数量逐渐减少。广西是我国最大的原料蔗和蔗糖生产省份，糖料蔗种植面积、原料蔗和食糖产量均达到全国总量的60%左右。广西作为全国重点糖业生产基地，充分利用区位、资源、政策优势，紧紧抓住产业发展的重大机遇，全力推动糖业快速发展。目前，甘蔗产业已成为广西农业生产的优势特色产业，也成为广西经济的支柱和中国糖业的支柱。

我国食糖生产整体上体现出“增产-降价-减产-涨价-增产”的周期性特点。食糖和糖料的产量会受到上年食糖价格的影响，当上年食糖价格上升或是高企时，在高糖价的刺激下，蔗农会增加种植面积和资金投入，导致当年食糖产量大幅增加；与之相反，在上一年食糖价格下降或处于低谷时，蔗农会减少投入甚至改种其他农作物，导致当年食糖产量下降并带来食糖价格的回升。

总体来看，受生活水平提高、饮食习惯改变和食品工业快速发展等因素影响，未来中国的食糖消费还将具有较大的增长空间。目前，公司食糖销售区域遍布全国各地，公司产品在广西的市场占有率为9.69%，与2018年的市场占有率相比基本持平。全国的市场占有率为6%，比2018年的市场占有率5.77%提升了0.33个百分点。

### 3、主要会计数据和财务指标

#### (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

单位：元

	2019 年	2018 年	本年比上年 增减	2017 年
营业收入	3,662,949,804.03	3,598,250,679.55	1.80%	2,906,420,912.16
归属于上市公司股东的 净利润	31,891,158.49	-1,363,041,771.90	102.34%	-193,633,993.08
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	-569,558,938.54	-1,445,849,736.33	60.61%	-281,531,929.22
经营活动产生的现金流 量净额	551,456,229.50	395,242,458.35	39.52%	-861,174,309.73
基本每股收益（元/股）	0.10	-4.21	102.38%	-0.60
稀释每股收益（元/股）	0.10	-4.21	102.38%	-0.60
加权平均净资产收益率	59.02%	-189.44%	248.46%	-12.93%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上 年末增减	2017 年末
总资产	5,341,962,444.35	5,816,215,829.56	-8.15%	7,388,821,816.93
归属于上市公司股东的 净资产	70,991,002.30	37,996,623.36	86.84%	1,401,038,395.26

## （2）分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	854,269,894.14	810,379,303.22	876,506,142.83	1,121,794,463.84
归属于上市公司股东的 净利润	-266,706,247.21	-231,509,935.45	-40,494,152.68	570,601,493.83
归属于上市公司股东的 扣除非经常性 损益的净利润	-287,533,720.22	-274,662,226.38	-45,200,794.15	36,000,545.24
经营活动产生的现 金流量净额	-355,751,329.57	-619,252,763.95	306,412,191.11	1,219,775,490.40

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是  否

#### 4、股本及股东情况

##### (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

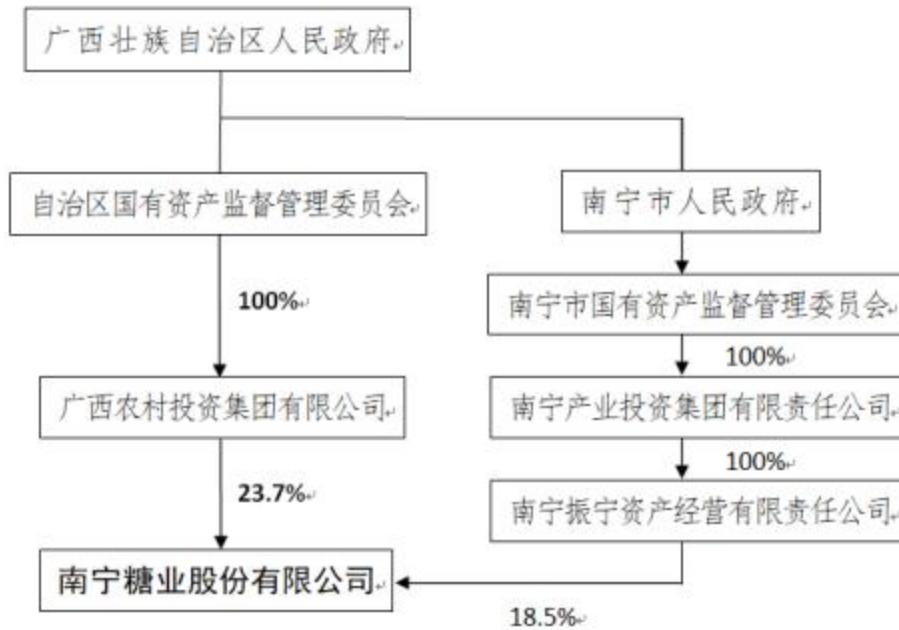
报告期末普通股股东总数	35,996	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	35,280	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
广西农村投资集团有限公司	国有法人	23.70%	76,813,828	0	质押	38,406,914	
南宁振宁资产经营有限责任公司	国有法人	18.50%	59,954,972	0	质押	29,977,486	
蒋理	境内自然人	3.09%	10,017,812	0			
万忠波	境内自然人	1.67%	5,400,881	0			
黎凤萍	境内自然人	1.03%	3,342,846	0			
易鑫	境内自然人	0.82%	2,652,800	0			
王端	境内自然人	0.53%	1,720,000	0			
李文国	境内自然人	0.47%	1,513,301	0			
殷实	境内自然人	0.35%	1,132,900	0			
林归	境外自然人	0.33%	1,053,400	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	报告期内，公司股东南宁振宁公司将所持有的公司部分股权无偿划转至广西农投集团，并于 2019 年 4 月 2 日签署了《一致行动协议》，广西农投集团与南宁振宁公司形成一致行动关系。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	不适用						

##### (2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额 (万元)	利率
南宁糖业股份有限公司 2012 年公司债券	12 南糖债	112109	2019 年 09 月 17 日	0	7.25%
南宁糖业股份有限公司 2017 年公司债券 (第一期)	17 南糖债	114276	2020 年 12 月 08 日	50,000	6.50%
南宁糖业股份有限公司 2017 年公司债券 (第二期)	17 南糖 02	114284	2020 年 12 月 18 日	30,000	6.50%

<p>报告期内公司债券的付息兑付情况</p>	<p>1、按照《南宁糖业股份有限公司 2012 年公司债券票面利率公告》,“12 南糖债”的票面利率为 7.25%。每手“12 南糖债”(面值 1,000 元)派发利息为人民币:72.50 元(含税。扣税后个人、证券投资基金债券持有人实际每手派发利息为:58.00 元;扣税后非居民企业(包含 QFII、RQFII)取得的实际每手派发利息为:72.50 元)。公司 2019 年支付债券利息及本金 4,052.42 万元。债权登记日:2019 年 9 月 16 日。债券兑付兑息日:2019 年 9 月 17 日。债券摘牌日:2019 年 9 月 17 日。</p> <p>2、按照《南宁糖业股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第一期)发行结果公告》,“17 南糖债”的票面利率为 6.5%。每手“17 南糖债”(面值 1,000 元)派发利息为人民币:65.00 元(含税)。扣税后个人、证券投资基金债券持有人实际每手派发利息为:52.00 元;扣税后非居民企业(包含 QFII、RQFII)取得的实际每手派发利息为:65.00 元)。公司 2019 年支付债券利息 3,250.16 万元。债权登记日:2019 年 12 月 6 日。除息日:2019 年 12 月 9 日。付息日:2019 年 12 月 9 日。</p> <p>3、按照《南宁糖业股份有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第二期)完成发行的公告》,“17 南糖 02”的票面利率为 6.5%。每手“17 南糖 02”(面值 1,000 元)派发利息为人民币:65.00 元(含税)。扣税后个人、证券投资基金债券持有人实际每手派发利息为:52.00 元;扣税后非居民企业(包含 QFII、RQFII)取得的实际每手派发利息为:65.00 元)。公司 2019 年支付债券利息 1,950.10 万元。债权登记日:2019 年 12 月 17 日。除息日:2019 年 12 月 18 日。付息日:2019 年 12 月 18 日。</p>
------------------------	---

## (2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

根据中国证券监督管理委员会《公司债券发行试点办法》、深圳证券交易所《公司债券上市规则》等规定,东方金诚国际信用评估有限公司(以下简称“东方金诚”)对本公司发行的公司债券进行了信用跟踪评级。2019年4月24日,东方金诚出具了《南宁糖业股份有限公司主体及“12南糖债”2019年度跟踪评级报告》、《南宁糖业股份有限公司主体及“17南糖债”2019年度跟踪评级报告》、《南宁糖业股份有限公司主体及“17南糖02”2019年度跟踪评级报告》,将公司主体信用等级下调至为AA-,评级展望为稳定;并将“12南糖债”“17南糖债”“17南糖02”债项信用等级下调至AA-。2019年11月20日,东方金诚出具了《东方金诚国际信用评估有限公司关于下调南宁糖业股份有限公司主体及相关债项信用等级的公告》将公司主体信用等级由AA-下调至A+,评级展望调整为负面,并将“17南糖债”和“17南糖02”的信用等级由AA-下调至A+。(详见公司于2019年4月26日披露的《南宁糖业股份有限公司主体及“12南糖债”2019年

度跟踪评级报告》及2019年11月20日在深交所固定收益信息平台披露的《东方金诚国际信用评估有限公司关于下调南宁糖业股份有限公司主体及相关债项信用等级公告》）。

### (3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	同期变动率
资产负债率	97.26%	99.43%	-2.17%
EBITDA 全部债务比	9.15%	-12.65%	21.79%
利息保障倍数	1.87	-2.81	-166.47%

## 三、经营情况讨论与分析

### 1、报告期经营情况简介

2019年度，国际环境错综复杂，我国经济下行压力加大，经济增长有所放缓，面对不利的市场环境，公司积极采取措施，调整经营思路和管理策略，积极拓展主营业务，辅以考核、激励机制。同时对部分资产进行清理处置，实现资产效益最大化，为公司扭亏为盈打下坚实基础。

针对目前公司生产经营情况，一方面，公司充分利用中国—东盟自由贸易区、广西北部湾经济区区域发展的政策优势，依托区域经济快速发展的良好势头，按照广西糖业“十三五”规划要求，以“一带一路”为契机，紧紧抓住广西糖业“二次创业”的机遇，在整个制糖行业面临诸多困难与挑战的形势下，公司主动转型升级，推动发展进入了新的阶段。另一方面，公司继续落实和部署以制糖为主业，带动生活用品产业和物流业的“一轴两翼”发展格局，攻坚克难，继续推进“做优存量，做大增量，打造百亿南糖”的战略目标的实施。

#### (一) 以制糖主业为“轴”：

##### 1、制糖行业及公司生产情况：

根据中国糖业协会的统计，2018/2019制糖期全国食糖产量1,076.04万吨，（上制糖期同期产糖1,031.04万吨），相比上制糖期增产了45万吨。其中甘蔗糖944.5万吨（上制糖期同期甘蔗糖916.07万吨）；甜菜糖131.54万吨（上制糖期同期甜菜糖114.97万吨）。报告期公司生产机制糖为67.03万吨，其中包括甘蔗产糖66.04万吨，加工糖0.99万吨。



## 2、甘蔗发展情况：

公司作为甘蔗制糖企业，一直秉承坚持发展甘蔗不松懈为根基。2019年，公司继续努力探索甘蔗发展新模式，建设现代化农业，并大力建设“双高”基地，提高原料自给率。双高基地建设目前已成为自治区重点项目，公司积极响应号召，加快土地流转，大力推进“双高”基地建设，同时结合自治区“双高”基地建设标准和要求，强化“双高”基地甘蔗生产规模化、机械化、水利化、良种化“四化”工作，稳步推进原料基地建设规模及先进技术应用。报告期，公司全面推行订单农业，签订订单合同，明确甘蔗收购价格，提高了蔗农种蔗积极性；招聘坡（屯）级甘蔗协管员，及时为蔗区蔗农在种、管、收方面提供服务，对甘蔗种植实施更精细化的管理，最终全公司完成甘蔗种植面积92.58万亩，为公司原料蔗的长足稳定发展奠定良好的基础。

## 3、产品质量方面：

公司的产品质量继续保持行业领先。公司是全国首家通过国家工信部两化融合管理体系评定的制糖企业，标志着公司在推进信息化和工业化深度融合、一体化管理体系建设方面取得显著成效。2019年8月，公司直属厂明阳糖厂通过国家级“绿色工厂”认定。2019年8月，在第31届全国糖业质量评比会上，公司再次捧回多项大奖，实现了亚法类白砂糖的十七连冠和碳法类白砂糖的十四连冠。2019年9月，公司荣获香港标准及检定中心《香港优质“正”印认证》。

4、2019年，公司严格按照公司管理层制定的销售政策执行，公司在不同阶段采取了灵活方式和顺价方式结合，尽量避开不同阶段糖价剧烈波动带给公司销售的冲击。2019年食糖销售量62万吨，销售区域遍布全国各地，公司产品在广西的市场占有率为9.69%，与2018年的市场占有率基本持平。全国的市场占有率为6%，比2018年的市场占有率5.77%提升了0.33个百分点。

## 5、甘蔗糖蜜及甘蔗渣方面：

1) 甘蔗糖蜜行情直接受整个市场大环境影响，全年市场行情受持续低迷状态辐射影响而前后波动，糖蜜本身应用的领域行业市场局面非常不稳定，上半年区域各贸易商对甘蔗糖蜜采购的主动性和积极性有所降低，供需关系在榨季生产期间常有失衡，也直接动摇了部份中间商的采购坚定性、果断性，导致2019年上半年同比价格有所下降。下半年市场稍现低谷后的回暖状态，但利好因素不够明显，市场上涨趋势有小幅度起色，但未能有大幅突破。

2) 甘蔗渣：2019年甘蔗渣行情仍旧跟随整个行业大环境自2018年末延至的

波动局面而表现为停滞不前的状态。周边区域市场扩大至全国成品纸市场大范围的低迷状况，以及受制于国家各种环保政策的执行力度与检查措施等因素，直接导致全行业制浆造纸类型的厂商及企业共同采取消极应对策略，这都促使蔗渣市场2019年度行情进一步大面积低迷化。

(二) 以生活用品产业和物流业为“两翼”：

1、升级非主业产业，调整完善无尘纸、卫生用品、纸模塑等非主业产业升级，更加规范化管理，与主业一起共同形成抗风险经济屏障。公司子公司侨虹新材、侨旺纸模通过挂牌“新三板”，不但提升了子公司的品牌价值及综合融资能力，还拓宽了融资渠道，促进企业持续发展。2019年，侨虹新材战略新兴项目引进一条美国EG公司孖纺技术生产线，生产新型复合非织造材料，具有优越的吸水性、保水性、亲肤性、不掉毛等使用性能的卫生材料。孖纺新项目的产品主要用于高档湿巾、面膜、医疗手术衣、洞巾等用品，并可广泛应用于工业过滤、隔音隔热等工业领域。

2、建设现代物流业，延长产业链，为公司打造利润新增长点，实现新亮点。子公司云鸥物流以“一带一路”为契机，充分发挥自身优势，着力打造“5A”级综合型物流和“互联网+物联网+智能化服务”项目，强化增值服务，打造经济增长新引擎，实现以制糖带动物流，物流反哺制糖主业。报告期内，实现了年仓储能力达到20万吨以上，并形成产供销配送服务一条龙。

总之，报告期，公司在整个制糖行业面临诸多困难与挑战的形势下，主动判断市场形势，苦练内功，全面提高经营管理水平，在节能降耗、质量管理、“双高”基地建设等方面均取得良好成绩，继续积极、稳步推进“做优存量，做大增量，打造百亿南糖”的战略目标的实施。

2019年公司实现营业收入366,295万元，较上年同期增加1.80%，归属于上市公司股东的净利润3,189万元，较上年同期增长102.34%。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用  不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
自产糖	2,953,132,902.77	-172,538,441.19	4.05%	15.59%	-38.36%	8.47%
纸制品	226,886,419.54	3,272,852.67	16.78%	-9.48%	-93.92%	0.48%

#### 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

#### 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

归属上市公司净利润发生重大变化原因：报告期内，公司2019年度非经常性损益影响净利润6.01亿元，其中：转让广西环江远丰糖业有限责任公司股权获得投资收益约2.09亿元，转让湖北侨丰商贸投资有限公司股权获得投资收益0.22亿元，收到甘蔗“双高”基地土地流转租金补贴2.27亿元，收到兼并重组项目贷款贴息1.00亿元，收到2018/2019榨季制糖企业流贷贴息0.12亿元，收到困难企业社保稳岗返还等0.21亿元。

#### 6、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

#### 7、涉及财务报告的相关事项

##### (1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用  不适用

执行新金融工具准则导致的会计政策变更

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移（2017年修订）》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计（2017年修订）》（财会〔2017〕9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2017年修订）》（财会〔2017〕14

号) (上述准则统称“新金融工具准则”)，要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。

本公司于2019年1月1日起开始执行前述新金融工具准则。

在新金融工具准则下所有已确认金融资产，其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日，以本公司该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的业务模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征，将金融资产分为三类：按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中，对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

在新金融工具准则下，本公司以预期信用损失为基础，对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债务工具投资、租赁应收款、合同资产及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

本公司追溯应用新金融工具准则，但对于分类和计量(含减值)涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的，本公司选择不进行重述。因此，对于首次执行该准则的累积影响数，本公司调整2019年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额，2018年度的财务报表未予重述。

## (2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

## (3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

公司2019年末已将所持有的环江远丰糖业公司75%股权出售，环江远丰糖业公司2019年末资产负债表不纳入合并报表范围，公司资产总额比年初下降8.15%。

董事长：莫菲城

南宁糖业股份有限公司

2020年4月13日