

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**  
**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）为本公司出具了无法表示意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019 年度财务报表进行审计，出具了无法表示意见的审计报告。具体详见公司同日发布的《关于河南银鸽实业投资股份有限公司 2019 年度财务报告非标审计意见的专项说明》。

### 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，公司本年度实现归属于母公司股东的净利润 -638,481,071.71 元，加期初未分配利润 -1,176,401,714.65 元（含会计政策调整金额 -1,734,114.19 元），本年度可供分配的利润为 -1,814,882,786.36 元。根据《公司章程》的规定，鉴于公司 2019 年度实现的可分配利润为负值，为此公司 2019 年度拟不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。本议案需提交公司 2019 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	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邢之恒	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	河南省漯河市召陵区人民东路6号银鸽科技研发大厦
电话	0395-5615539	0395-5615539
电子信箱	Xingzhiheng118@yeah.net	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

公司主要从事纸品及纸浆的生产及销售，主要产品包括包装纸、生活用纸和特种纸。包装纸系列的“白云”、“绿原”环保牛卡纸，是生产纸箱的主要原材料；生活用纸主要产品包括卫生材料专用纸、卷筒卫生纸、抽取式卫生纸、盒装面纸、纸手帕、餐巾纸、竹浆本色纸等各类卫生擦拭用纸及原纸，2019年开发了高端产品-妆容面巾纸；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、食品包装纸等。

公司自成立以来一直从事制浆造纸业务，其前身为始建于1967年的漯河第一造纸厂，经过多年发展，公司包装纸和生活纸的生产能力均位于河南造纸行业前列，是河南省规模最大的造纸企业之一。

### （二）经营模式

**采购模式：**采购中心坚持以“集中采购，责权明确，品类突出，降本增效”为工作宗旨。严格执行“以需定采，统一管理”的仓储管理模式。采购实施过程中坚持以市场为导向，灵活采取招标、询价方式，确保采购物资性价比最优。坚持使用权、管理权、执行权、监督权四权分离，确保采购过程阳光透明。

**生产模式：**公司不断优化生产系统管理结构，形成了以生产运营中心、生产保障中心为主体的生产经营管理架构。持续推进“层级管理”，按照公司经营规划和年度经营目标，结合生产经营实际情况，有针对性的对生产管理进行及时调整，确保生产运行管理高效。紧跟市场需求，结合内部生产运行和原材料供应情况有序组织生产，在确保产品质量的前提下，追求经济效益的提升；对装备产能提升、产品结构配比、生产成本降低、客户需求及市场占有率等因素进行综合权衡，有效保障生产运行的连续性、稳定性；结合造纸行业特性和季节变化特点，分月制定生产经营工作重点，保障公司生产高效稳定运行。

#### 销售模式：

1. **经销商模式：**将全国划分为若干区域，每个区域设立经销商，企业授权经销该区域内的产品，由经销商发展和管理下属终端商。公司相关业务人员负责维护服务所属区域的经销商，并帮助开发当地市场，增加销量。

2. **直营模式：**通过简化中间销售环节，公司业务人员负责开发终端客户，直接把产品销售给终端客户，减少中间环节使企业利润最大化。

3. **B2C 网络销售模式：**利用品牌与互联网开展网上销售。通过网上营销活动来扩大品牌影响力与知名度，增加销量。

目前公司各纸种已经建立成熟的销售体系和销售渠道，公司包装纸、特种纸因其产品定位销售模式主要采用经销商模式和直营模式；公司生活用纸因产品特点主要采用经销商、商超直营和 B2C 网络销售模式。

### （三）行业情况

2019 年纸业受中国宏观经济增速降低及中美贸易摩擦影响，需求较往年萎缩明显。环保持续趋严和原料供给端扩张与需求端收缩的双重压力之下，造纸行业利润普遍缩水。全行业在产量较 2018 年增长 3.5%的前提下，营业收入和利润反倒分别下降（中国轻工业信息中心数据）。因此找准市场定位，优化产品结构，提升产品质量，仍是企业提高生存能力的主要着力点。

**包装纸方面：**2019 年废纸价格基本呈现涨跌互现的趋势，上半年国废黄板纸价格虽然处于相对高位，但是跌宕起伏一直未现平稳。直至第三季度国废黄板纸价格震荡下跌至最低点。随后受纸品需求旺季带动，废纸价格持续上行，而 2019 年外废进口数量的大幅减少，也导致国废缺口逐渐扩大，下半年缺口则更为明显。

生活纸方面：我国人均生活用纸消费量仍然较低，存在较大提升空间；生活用纸作为刚性消费品，人们对其使用量和使用品质将有较大幅度提升。另一方面，产能也在持续增长，供大于求的形势没有改观。中小企业在电商平台上的价格竞争非常激烈，也拉低了行业平均利润率。

### 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	4,408,420,840.14	4,603,290,376.62	-4.23	4,005,221,903.43
营业收入	2,019,192,475.40	2,835,174,673.66	-28.78	2,937,369,148.21
归属于上市公司股东的净利润	-638,481,071.71	-88,679,964.69		55,589,187.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-511,317,980.15	-112,608,298.67		8,238,953.16
归属于上市公司股东的净资产	1,380,664,605.74	2,020,879,791.64	-31.68	2,109,559,756.33
经营活动产生的现金流量净额	36,419,031.53	-357,195,940.42		244,657,136.23
基本每股收益（元/股）	-0.3932	-0.0546		0.0342
稀释每股收益（元/股）	-0.3932	-0.0546		0.0342
加权平均净资产收益率（%）	-37.52	-4.29	减少33.23个百分点	2.71

#### 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	520,388,921.86	566,774,682.80	489,958,324.35	442,070,546.39
归属于上市公司股东的净利润	-47,268,397.34	-83,742,143.56	-52,546,079.37	-454,924,451.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-48,647,802.80	-81,766,735.64	-54,886,021.44	-326,017,420.27
经营活动产生的现金流量净额	155,073,242.48	-186,774,273.67	22,486,884.20	45,633,178.52

第四季度净利润变动原因：公司投资营口乾银股权投资基金合伙企业（有限合伙）产生公允价值减少 12,650 万元；受经营状况影响，年末对固定资产进行减值测试，计提固定资产减值损失 13,653.27 万元；递延所得税资产冲回 4,359.06 万元。

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）					57,443		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					70,302		
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	768,870,054	47.35	0	冻结	768,870,054	境内非国有法 人
永城煤电控股集团 上海有限公司	0	48,685,741	3.00	0	质押	48,035,741	国有法人
漯河市发展投资有 限责任公司	0	19,588,672	1.21	0	无	0	国有法人
黄毅明	0	17,745,648	1.09	0	无	0	境内自然人
徐阳英	0	5,934,500	0.37	0	无	0	境内自然人
卓国章	-346,900	5,518,000	0.34	0	无	0	境内自然人
吴应辉	-49,900	4,506,000	0.28	0	无	0	境内自然人
谢青丽	3,750,000	3,750,000	0.23	0	无	0	境内自然人
刘峰	2,523,155	3,681,283	0.23	0	无	0	境内自然人
齐菊英	0	3,076,710	0.19	0	无	0	境内自然人
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，第二大股东永城煤电控股集团上海有限公司属于本公司原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



### 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

2019年，公司机制纸产量40.15万吨，销量41.24万吨，产量同比下降24.59%，销量同比下降23.37%，产量减少的原因主要是包装纸限产、春节检修时间长、无废纸等影响致包装纸生产期缩短，包装纸产量同比下降35%；产量减少致销量同比下降；2019年实现营业收入2,019,192,475.40元，实现归属于上市公司股东的净利润-638,481,071.71元，公司经营情况成下滑趋势，本期业绩连续亏损，分析主要原因如下：

#### （一）主营业务影响

报告期内，公司几个产品的对比来看，包装纸的生产情况变动较大，由于包装纸行业景气下降，包装纸产品减量压价，固定成本分摊增加、收入大幅减少等原因使得包装纸产品收入、利润大幅下降。

#### 1. 生产成本和销售价格变动及幅度

公司生产所用主要材料是商品浆和废纸，其价格呈下降趋势，其中：针叶浆均价较去年同期下降约1000元/吨左右，下降幅度17%左右；阔叶浆均价下降约750元/吨左右，下降幅度15%左右；国废均价下降350元/吨左右，下降幅度约14%，包装纸所用废纸价格虽有下降，但在其短缺的情况下，增加了木浆配比使用量，增加了生产成本；原煤、用电价格较去年同期也有所上升。

原材料价格下降致产品售价呈下降趋势，但公司部分产品销售价格降幅大于成本的降幅，压缩了毛利空间，导致产品毛利率大幅下滑；产量占公司总产量54%的包装纸产品销售价格同比下降19%左右，而销售成本下降幅度只有约9.59%。

## 2. 生产用电成本高

与行业大型造纸企业相比，公司自发电量占比低，生产用电大部分需要外购。造成公司生产成本较高。

## 3. 销售方面产品层次较低

各子公司的生产环节较为单一，生产用原材料浆和废纸均为向外部采购，并非自产，生产的产品多为原纸，下游客户为生产加工企业，并非面向终端用户，整个供产销环节非全产业链生产。

### (二) 其他影响

1. 公司投资营口乾银股权投资基金合伙企业（有限合伙）产生公允价值变动12,650万元。

2. 受包装纸产品收入大幅下降影响，废纸综合利用即征即退税款减少5,747.28万元。

3. 受经营状况影响，公司部分固定资产经减值测试，出现一定程度减值迹象，计提资产减值损失13,653.27万元。

4. 递延所得税资产冲回4,359.06万元。

## 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

(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。本公司执行上述规定的主要影响见第十一节财务报告的五、重要会计政策及会计估计的44.重要重要会计政策及会计估计变更。

(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。

以按照财会〔2019〕6号和财会〔2019〕16号的规定调整后的上年年末余额为基础，执行上述新金融工具准则的主要影响见第十一节财务报告的五、重要会计政策及会计估计的44.重要重要会计政策及会计估计变更。

(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。

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
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
黄山银鸽实业有限公司

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”。

根据营口乾银股权投资基金合伙企业(有限合伙)协议,公司已实际拥有对其 100%的权益,乾银投资及其下属子公司应纳入公司的合并报表范围,因该企业的报表数据截至年报公布日暂无法获取,本合并报表数据暂不含该公司,但不影响公司对投资事项的合法权益。