

公司代码：600439

公司简称：瑞贝卡

河南瑞贝卡发制品股份有限公司
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 中喜会计师事务所（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

经公司 2020 年 4 月 28 日第七届董事会第九次会议审议通过的 2019 年度利润分配预案如下：提取法定盈余公积 9,196,006.63 元（以母公司实现的净利润为基数）；以截止 2019 年 12 月 31 日总股本 1,131,985,440 股为基数，拟以公司未分配利润向全体股东每 10 股派发现金股利 0.30 元（含税），共计派发现金 33,959,563.20 元（含税），其余未分配利润结转以后年度；本年度不以资本公积转增股本。上述预案尚需提交股东大会批准。

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	瑞贝卡	600439	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	胡丽平	徐振
办公地址	河南省许昌市瑞贝卡大道666号	河南省许昌市瑞贝卡大道666号
电话	0374-5136699	0374-5136699
电子信箱	rbk600439@rebeccafashion.cn	rbk600439@rebeccafashion.cn

2 报告期公司主要业务简介

1、主要业务

本公司主营业务为发制品系列产品的研发、设计、生产和销售，主要产品有工艺发条、化纤发条、人发头套、化纤头套、教习头、复合纤维材料（纤维发丝）等六大类，在全球拥有“Rebecca”、“Sleek”、“NOBLE”、“JOEDIR”、“Magic”、“QVR”等自主品牌；本公司产业链条完整、产品类别齐全、生产规模领先，业务范围遍及全球的多个国家和地区。

2、经营模式

公司产品主要销往北美、非洲、欧洲以及亚洲等地区，具备研、产、销、供的全球化产业链布局；公司在境外设立 13 家全资子公司，其中 9 家销售型公司（非洲 6 家，美国、英国、巴西各 1 家）和 4 家生产型公司（尼日利亚、加纳、柬埔寨、莫桑比克各 1 家）；境内设立 10 家子公司（河南 4 家，上海、广东各 2 家，北京、辽宁各 1 家）。由于公司业务遍及全球，各地区经营环境差异明显，经营模式各具特色，具体如下：

北美市场，因应市场环境变化，公司经营战略逐步调整，现以用户体验为出发点，全力探索新零售解决方案，线下线上融合发展。由于线下受制于该市场行业营销传统，一方面采取 ODM/OEM 经营模式，根据经销商订单贴牌生产或以销定产，巩固传统客户；另一方面启动“QVR”品牌拓展终端零售渠道，完善自主品牌和自主营销渠道在该市场的布局，满足不同层次消费群体对假发制品的精细化和差异化需求。线上与国内外核心跨境电商平台深度合作，利用第三方海外仓的同时自建仓储体系，线上增强交易便利，线下提升客户体验，线上电商平台和线下实体店铺优势互补。

非洲市场，是公司自主品牌全球化的重要市场，西非市场以尼日利亚、加纳为中心辐射周边国家，南非市场以南非为中心辐射周边国家，东非市场以坦桑尼亚为中心辐射周边国家。公司本部以及非洲工厂的产品，通过非洲销售子公司以及当地经销商以自主品牌“NOBLE”、“JOEDIR”、“Magic”等进行批发和零售，实施“地产地销”经营战略，缩短新产品上市周期，提升生产经营效率，生产和销售体系完整覆盖西非、南非、中非和东非等发制品市场。

欧洲市场，公司在欧洲市场主要通过全资子公司亨得尔进行销售，以英国、法国等西欧市场为依托，辐射其他欧洲国家，以自主品牌“Sleek”直接销售为主，辅之以通过其他经销商销售。国内市场，公司自建终端销售渠道，实施品牌连锁和双品牌（“Rebecca”和“Sleek”）经营战略，主要消费对象为追求时尚、敢于突破自我的女性及其他实用性消费群体，成就消费者突破束缚、追求真我的美丽梦想。截至本报告期末，公司已在全国一、二线城市设立门店 201 家，其中直营

门店 76 家，加盟店 125 家。

（二）公司所处行业情况

发制品是以人发或纤维发丝为原材料，主要用途为满足全球“顶上时尚”发型装饰需求以及其它实用功能性需要，帮助消费者塑造个性气质和体现个体差异，提升和美化其外在形象，彰显自我价值。假发制品是全球非裔种群的生活必需品，欧美白人女性的时尚佩饰品，亚洲时尚女性的发型饰品，全球少发、脱发人群的日常佩戴品以及演艺、律师、美容教学等其他群体的实用性需求。

北美市场仍是全球重要的发制品消费市场，美国非裔人群是全球最具消费能力的假发需求者。欧洲是发制品行业发源地，行业历史较为悠久，其中西欧地区发制品市场成熟度较高，消费群体比较稳定；东欧市场为新兴市场。近年，欧洲受各种危机影响，经济增长缓慢，西欧发制品市场需求仍疲软。非洲市场是全球第二大发制品消费市场，正在逐步成长为全球第一大发制品消费市场，但由于该市场规模庞大，国内企业逐步进入，市场竞争加剧。亚洲市场是继非洲大陆之后发制品行业的又一极具潜力市场，包括中国在内的亚太地区人口占全球人口总量的 50% 以上，但发制品消费仅占到全球消费总额的 10% 左右，尽管中国是世界发制品生产制造中心，但其 80%-90% 的发制品用于出口。虽然亚洲发制品市场目前绝对规模不大，但随着亚洲经济的持续发展以及该地区居民传统观念受西方影响，发制品消费观念也逐步与国际接轨，佩戴假发制品已演变成一种引领时尚潮流的行为，越来越多时尚女性消费者和实用型需求者乐意佩戴假发制品，市场需求稳步增长。根据阿里巴巴旗下跨境电商零售平台速卖通发布的全球“颜值经济”报告，数据显示，中国假发已经成为外国消费者刚需，在该平台海外成交商品中排名第一。目前，北美、西欧发制品市场为成熟市场，非洲、亚洲、南美以及国内地区发制品市场仍有较大发展潜力。

根据国家统计局统计资料显示，2019 年全年我国国内生产总值（GDP）近 100 万亿元，稳居世界第二位；人均 GDP 首次突破 1 万美元。经济规模的提升，意味着人民收入的增加，而收入决定消费，消费升级也可以持续推进。国内消费结构持续升级，将为中国经济转向高质量发展持续提供动力支撑，也将为假发制品、美容美发等时尚发型妆饰行业打开广阔的市场发展空间和发展机遇。但发制品行业仍是一个以出口为主的行业，国际市场社会政治经济形势和全球贸易政策的变化、国家出口退税政策调整、国际汇率变动等都会对行业产生较大影响，行业周期性和景气度受制于以上因素的变化。

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	5,025,893,654.70	4,864,930,174.68	3.31	4,451,679,936.27
营业收入	1,819,293,409.70	1,881,348,591.94	-3.30	1,946,650,665.98
归属于上市公司股东的净利润	211,789,483.21	234,163,898.60	-9.56	215,117,358.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	204,962,163.73	229,956,277.38	-10.87	212,872,069.94
归属于上市公司股东的净资产	2,863,802,659.23	2,856,519,061.89	0.25	2,665,727,066.78
经营活动产生的现金流量净额	151,436,344.53	-106,477,782.76		168,735,398.57
基本每股收益 (元/股)	0.1871	0.2069	-9.57	0.1900
稀释每股收益 (元/股)	0.1871	0.2069	-9.57	0.1900
加权平均净资产收益率(%)	7.23	8.51	减少1.28个百分点	8.92

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	456,082,958.00	490,291,680.61	472,902,133.32	400,016,637.77
归属于上市公司股东的净利润	50,038,916.84	71,494,681.10	62,374,396.88	27,881,488.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	47,957,769.36	71,186,143.54	62,211,968.45	23,606,282.38
经营活动产生的现金流量净额	28,772,910.68	36,072,151.39	21,901,726.96	64,689,555.50

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

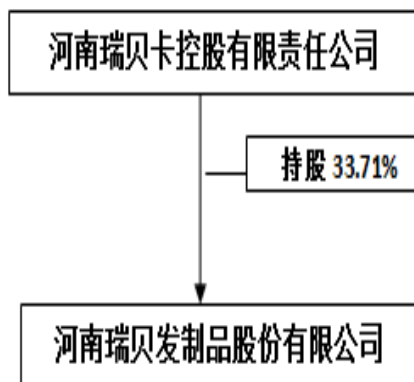
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					53,983		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					54,403		
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	
河南瑞贝卡控股有限 责任公司	0	381,538,217	33.71	0	质押	180,000,000	境内 非国 有法 人
河南瑞贝卡发制品股 份有限公司—第一期 员工持股计划	0	22,467,179	1.98	0	未知	0	其他
陕西省国际信托股份 有限公司—陕国 投·鑫鑫向荣26号证 券投资集合资金信托 计划	0	22,037,711	1.95	0	未知	0	未知
中国农业银行股份有 限公司—交银施罗德 成长混合型证券投资 基金	+20,950,226	20,950,226	1.85	0	未知	0	未知
香港中央结算有限公 司	+9,203,817	20,910,898	1.85	0	未知	0	未知
陕西省国际信托股份 有限公司—陕国 投·鑫鑫向荣27号证 券投资集合资金信托 计划	0	19,316,053	1.71	0	未知	0	未知
中国建设银行股份有 限公司—交银施罗德 蓝筹混合型证券投资 基金	+19,149,485	19,149,485	1.69	0	未知	0	未知

四川电子科技大学教育发展基金会	-4,071,400	13,428,600	1.19	0	未知	0	未知
招商银行股份有限公司—交银施罗德新成长混合型证券投资基金	+12,836,331	12,836,331	1.13	0	未知	0	未知
中国农业银行股份有限公司—交银施罗德精选混合型证券投资基金	+11,677,839	11,677,839	1.03	0	未知	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，公司控股股东河南瑞贝卡控股有限责任公司与其他股东之间不存在关联关系或一致行动人关系，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动人关系。本公司第二大股东河南瑞贝卡发制品股份有限公司—第一期员工持股计划，其管理人为国海证券股份有限公司，与本公司控股股东河南瑞贝卡控股有限责任公司之间不存在关联关系或一致行动人关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

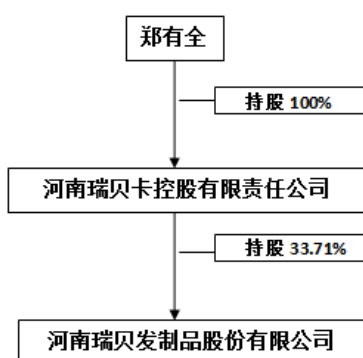
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

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
河南瑞贝卡发制品股份有限公司 15 年公司债券	15 瑞贝卡	136076	2015 年 12 月 08 日	2020 年 12 月 08 日	40,000,000.00	5.68	采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次。本次债券采取分期还本方式。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

评级机构中证鹏元资信评估股份有限公司在对本公司经营状况及相关行业进行综合分析评估的基础上，于 2019 年 06 月 21 日出具了《河南瑞贝卡发制品股份有限公司 2015 年公司债券 2019 年跟踪信用评级报告》，本次跟踪评级结果为：本期债券信用等级维持为 AA，发行主体长期信用等级维持为 AA，评级展望维持为稳定。跟踪评级结果与本期债券发行时的评级结果不存在评级差异。

本次信用评级报告《河南瑞贝卡发制品股份有限公司 2015 年公司债券 2019 年跟踪信用评级报告》详见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

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	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	42.92	41.19	4.20
EBITDA 全部债务比	0.17	0.19	-10.53
利息保障倍数	3.73	3.91	-4.60

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，公司仍致力于为全球假发消费者打造“顶上时尚”，满足全球假发消费者对“美”的追求，并继续贯彻落实稳健经营的指导方针，继续对内抓“品质、管理和信息链平台”，对外抓“品牌、市场和渠道融合”，主营业务未发生重大变化。本报告期，公司实现主营业务收入 1,778,528,064.21 元，同比下降 3.59%；实现归属于上市公司股东的净利润 211,789,483.21 元，同比下降 9.56%。截至本报告期末，公司总资产达 5,025,893,654.70 元，同比增长 3.31%；归属上市公司股东的净资产达 2,863,802,659.23 元，同比增长 0.25%。

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

2019 年 4 月 25 日，公司召开第七届董事会第五次会议和第七届监事会第四次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》（详细内容见 2019 年 4 月 27 日披露于上海证券报、证券时报及上交所网站的《河南瑞贝卡发制品股份有限公司关于会计政策变更的公告》）；2019 年 8 月 28 日，公司召开第七届董事会第七次会议和第七届监事会第六次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》（详细内容见 2019 年 8 月 29 日披露于上海证券报、证券时报及上交所网站的《河南瑞贝卡发制品股份有限公司关于会计政策变更的公告》）。

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

子公司名称
瑞贝卡时尚有限公司 (Rebecca Fashion Ltd)
瑞贝卡时尚(南非)有限公司 (Rebecca Fashion(SA)(PTY) Ltd)
许昌瑞贝卡发制品工艺有限公司
北京瑞贝卡发制品有限公司
上海瑞贝卡纤维材料科技有限公司
瑞贝卡时尚(加纳)有限公司 (REBECCA FASHION(GHA) LTD)
抚顺瑞华纤维有限公司
上海瑞贝卡发制品有限公司
广州瑞贝卡发制品有限公司
临颖瑞贝卡发制品有限公司
浚县瑞黎发制品有限公司
瑞贝卡发制品(尼日利亚)有限公司 (Rebecca Hair Products Company(Nigeria)Ltd)
瑞贝卡时尚(加纳)制造有限公司 (Rebecca FashionGh. Ltd.)
瑞贝卡时尚(巴西)有限公司 (REBECCAB RASIL FASHION HAIR)
亨得尔有限公司 (HYNEDALELTD)
瑞贝卡时尚(刚果(金))有限公司 (REBECCA FASHION (R.D.CONGO) LTD)
瑞贝卡时尚(肯尼亚)有限公司 (REBECCA FASHION (KENYA.) LIMITED)
瑞贝卡时尚(坦桑尼亚)有限公司 (REBECCA FASHION (TZ.) LIMITED)
瑞贝卡(柬埔寨)发制品有限公司 (Rebecca (Cambodia) Hair ProductsCo., Ltd)
嵩县瑞贝卡发制品有限公司
瑞贝卡时尚有限责任公司 (Rebecca Fashion Ltd)
瑞贝卡(莫桑比克)发制品有限公司 (REBECCA HAIR PRODUCTS MZ. LIMITADA)
广州顶尚发制品有限公司

董事长：郑有全

董事会批准报送日期：2020年4月30日