

证券代码：000911

证券简称：南宁糖业

公告编号：2019-029

债券代码：112109

债券简称：12南糖债

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 2018 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
梁戈夫	独立董事	公务请假	许春明
孙卫东	独立董事	公务请假	陈永利

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	南宁糖业	股票代码	000911
股票上市交易所	深圳证券交易所		
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。

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。机制糖可用于食品工业、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。报告期公司主要产品产量为机制糖60.02万吨，其中包括甘蔗产糖53.89万吨，贸易糖6.13万吨。

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。公司收购糖料蔗严格按照糖料收购价格与食糖价格挂钩联动、糖料款二次结算的办法进行。

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。报告期公司结合业务发展的实际需要开展部分白砂糖套期保值业务。

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9.87%，比2017年的市场占有率8.84%提升了1.03个百分点。全国的市场占有率为5.77%，比2017年的市场占有率4.83%提升了0.94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

追溯调整或重述原因

会计差错更正

单位：人民币元

	2018 年	2017 年		本年比上年增减	2016 年	
		调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入	3,598,250,679.55	2,906,420,912.16	2,906,420,912.16	23.80%	3,588,819,665.40	3,588,819,665.40
归属于上市公司股东的净利润	-1,363,041,771.90	-193,052,630.18	-193,633,993.08	-603.93%	18,979,947.93	18,398,585.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-1,445,849,736.33	-280,950,566.32	-281,531,929.22	-413.57%	-82,760,138.95	-83,341,501.85
经营活动产生的现金流量净额	395,242,458.35	-861,174,309.73	-861,174,309.73	145.90%	375,760,457.50	375,760,457.50
基本每股收益(元/股)	-4.21	-0.60	-0.60	-601.67%	0.06	0.06
稀释每股收益(元/股)	-4.21	-0.60	-0.60	-601.67%	0.06	0.06

加权平均净资产收益率	-189.44%	-12.88%	-12.93%	-176.51%	1.19%	1.19%
	2018 年末	2017 年末		本年末比上年末增减	2016 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产	5,816,215,829.56	7,375,377,324.43	7,388,821,816.93	-21.28%	6,699,031,866.28	6,713,388,300.58
归属于上市公司股东的净资产	37,996,623.36	1,402,249,567.97	1,401,038,395.26	-97.29%	1,595,867,269.36	1,595,237,459.55

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

公司 2015 年 12 月收购广西环江远丰糖业有限责任公司，在收购日合并环江远丰财务报表时未将该土地使用权账面价值按公允价值调整，形成合并商誉 23,582.20 万元。根据北京中同华资产评估有限公司出具的中同华评报字〔2015〕第 236 号《南糖业股份有限公司拟收购广西环江远丰糖业有限责任公司股东全部权益项目》评估报告，广西环江远丰糖业有限责任公司（以下简称“环江远丰”）的环江思恩国用〔2012〕字第 0269 号商业用地账面净值 871.65 万元，评估值 5,104.58 万元，增值 4,232.93 万元，该地块使用期限至 2062 年 4 月 30 日。根据评估报告，公司收购日多计商誉 2,698.49 万元，少计无形资产 4,232.93 万元，少记递延所得税负债 634.94 万元，少计少数股东权益 899.50 万元。使得 2015 年至 2017 年报表存在错报。

（2）分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	696,840,007.07	967,457,170.98	1,182,159,737.84	751,793,763.66
归属于上市公司股东的净利润	-193,720,358.44	-302,327,569.95	-151,661,335.69	-715,332,507.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-223,714,001.28	-331,561,560.07	-158,347,814.25	-732,226,360.73
经营活动产生的现金流量净额	-1,146,018,241.56	-57,223,886.06	1,023,671,278.80	574,813,307.17

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

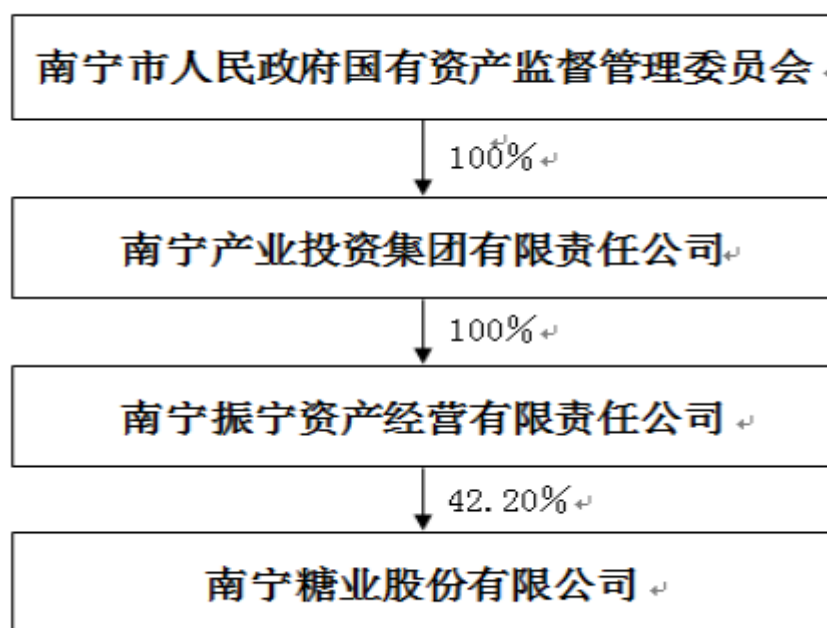
报告期末普通股股东总数	48,411	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	45,270	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
南宁振宁资产经营有限责任公司	国家	42.20%	136,768,800	0	质押	68,384,400	
蒋理	境内自然人	0.98%	3,160,000	0			
刘俊	境内自然人	0.55%	1,784,700	0			
#龚细生	境内自然人	0.49%	1,601,953	0			
中国建设银行股份有限公司—华夏行业龙头混合型证券投资基金	其他	0.34%	1,112,200	0			
金丕川	境内自然人	0.33%	1,054,410	0			
招商银行股份有限公司—华夏经典配置混合型证券投资基金	其他	0.32%	1,049,800	0			
英大泰和人寿保险股份有限公司—传统保险产品	其他	0.31%	1,000,000	0			
赵海林	境内自然人	0.24%	772,367	0			
李文国	境内自然人	0.19%	604,900	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明		报告期内，公司第一大股东南宁振宁资产经营有限责任公司与其它股东不存在关联关系，不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。未知其它股东之间是否存在关联关系，也未知其它股东是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
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	21,182.38	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%
报告期内公司债券的付息兑付情况	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：65.25 元)。公司 2018 年支付债券利息 1,535.72 万元。2、债权登记日：2018 年 9 月 14 日。3、除息日：2018 年 9 月 17 日。4、付息日：2018 年 9 月 17 日。 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 2018 年支付债券利息 3,250.16 万元。2、债权登记日: 2018 年 12 月 7 日。3、除息日: 2018 年 12 月 10 日。4、付息日: 2018 年 12 月 10 日。 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 2018 年支付债券利息 1,950.10 万元。2、债权登记日: 2018 年 12 月 17 日。3、除息日: 2018 年 12 月 18 日。4、付息日: 2018 年 12 月 18 日。
--	---

(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。东方金诚出具了《南宁糖业股份有限公司主体及“12南糖债”2018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”2018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”2018年度跟踪评级报告》及《南宁糖业股份有限公司主体及“12南糖债”2018年度不定期跟踪评级报告》、《南宁糖业股份有限公司主体及“17南糖债”2018年度不定期跟踪评级报告》、《南宁糖业股份有限公司主体及“17南糖02”2018年度不定期跟踪评级报告》,维持公司主体信用等级为AA,评级展望为稳定;并维持“12南糖债”“17南糖债”“17南糖02”信用等级为AA,同时将公司主体和“12南糖债”“17南糖债”“17南糖02”列入信用评级观察名单。(详见公司于2018年5月18日披露的《南宁糖业股份有限公司主体及“12南糖债”2018年度跟踪评级报告》及2018年10月26日披露的《南宁糖业股份有限公司主体及“12南糖债”2018年度不定期跟踪评级报告》)。

(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	2018 年	2017 年	同期变动率
资产负债率	99.43%	80.91%	18.52%
EBITDA 全部债务比	-12.65%	3.10%	-15.75%
利息保障倍数	-2.81	0.89	-415.73%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

2018年，面对国内经济增速放缓，世界经济复苏乏力，整个制糖行业面临诸多困难与挑战的形势下，制糖企业转型升级发展进入了新的发展阶段，公司利用中国—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，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，继续积极推进“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，2017/2018制糖期全国食糖产量1031.04万吨，（上制糖期同期产糖928.82万吨），相比上制糖期增产了102.22万吨。其中甘蔗糖916.07万吨（上制糖期同期甘蔗糖824.11万吨）；甜菜糖114.97万吨（上制糖期同期甜菜糖104.71万吨）。报告期公司生产机制糖60.02万吨，其中包括甘蔗糖53.89万吨，贸易糖6.13万吨。

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。2018年，公司继续努力探索甘蔗发展新模式，建设现代化农业，积极实施小块并大块土地平整和糖厂土地流转等模式建设原料蔗基地，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。报告期公司因地制宜多措并举抓甘蔗种植面积，出台了保底蔗价及非蔗地甘蔗种植扶持政策，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100.51万亩，比上一年增加1.1万亩，增幅为1.11%，增幅排在全区前列。截止2018年，公司已经实施双高基地建设面积43.2万亩，其中土地流转的双高基地面积24.3万亩，小块并大

块农民自主、农业公司及合作社经营等基地面积共18.9万亩，与去年同比“双高”基地种植面积增长了3.7万亩，有效落实了公司规划至2020年完成双高基地建设面积43.6万亩总目标，为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。2018年7月，广西QC小组暨质量信得过班组经验交流大会上，公司再次卫冕“全国质量管理小组活动优秀企业”，是广西唯一一家被推荐的单位。2018年8月，在第30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十六连冠和碳法类白砂糖的十三连冠。

4、2018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。2018年食糖销售量62.4万吨，销售区域遍布全国各地，公司产品在广西的市场占有率为9.87%，比2017年的市场占有率8.84%提升了1.03个百分点。全国的市场占有率为5.77%，比2017年的市场占有率4.83%提升了0.94个百分点。

5、甘蔗糖蜜及甘蔗渣方面：

1) 甘蔗糖蜜行情在经济大环境之下的糖蜜原料市场相对于上一年度同期较为稳定，整个酒类行业以及食品、饲料等添加型应用领域的需求均有一定程度上的增幅，近年以来的各种制约因素有所缓解，市场行情走势较为稳定。因此区域内的供需关系波动较小，状态平衡，与上一年度相比，回暖迹象明显，市场成交相对活跃，糖蜜价格稳中有升，较之去年同期有较大幅度的上涨。

2) 甘蔗渣：甘蔗渣行情受国家对进出口贸易管控的影响，进口浆价格偏贵，行业原料需求转向国内为主，加上在环保监管方面，严管措施力度的加强使得专用纸市场行情居高，因此本年度期间内的蔗渣市场行情较上一年度同期有一定幅度的回升。

（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。公司全力推进子公司改制，登陆“新三板”。2018年1月30日，子公司侨旺纸模股票在全国中小企业股转系统挂牌，挂牌信息如下：证券简称：侨旺纸模、证券代码：872558。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。

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。截止报告期，项目已初具规模，年仓储能力达到20万吨以上，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。

2018年公司实现营业收入359,825万元，较上年同期增加23.8%，归属于上市公司股东的净利润-136,304万元，较上年同期减少603.94%。

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
机制糖	3,594,354,300.00	-279,925,111.30	-7.79%	38.90%	-14.79%	-16.62%
机制纸	336,451,325.38	53,842,127.06	16.00%	37.38%	30.60%	-0.83%

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

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

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(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

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

董事长：肖凌

南宁糖业股份有限公司

2019 年 4 月 3 日