

证券代码：002565

证券简称：顺灏股份

公告编号：2018-032



上海顺灏新材料科技股份有限公司

2017 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	顺灏股份	股票代码	002565
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	陈洁敏	龚小刚	
办公地址	上海市普陀区真陈路 200 号	上海市普陀区真陈路 200 号	
电话	021-66278702	021-66278702	
电子信箱	chenjiemin@shunhaostock.com	gongxiaogang@shunhaostock.com	

2、报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司的主营业务是从事真空镀铝纸、复膜纸、光学防伪膜、白卡纸等环保包装材料、印刷品、立体自由成型环保包装材料、微结构光学包装材料、电子烟、有机肥的研发、生产、加工和销售以及土壤修复治理等业务。环保包装材料及印刷业务是公司的主要业务板块，主要产品为真空镀铝纸、复膜纸、光学防伪膜、白卡纸等新型环保包装材料及相关印刷品、电子烟、有机肥、立体自由成型环保包装材料、微结构光学包装材料，真空镀铝纸、复膜纸、光学防伪膜、白卡纸等新型环保包装材料及相关印刷品的用途主要是为烟草制品、日常社会消费品提供包装，包括提供包装材料及包装材料的印刷。立体自由成型环保包装材料、微结构光学包装材料等新材料是公司在报告期新开拓的产品，主要应用于日常社会消费品的包装，可以有效提高社会产品的美观、防伪、装饰和防护性能。电子烟产品则在一定程度上可替代烟草，辅助烟瘾者戒烟。有机肥产品是报告期内公司正在积极开发的产品，可以改善土壤的物理性状、养分、肥力和微生物活性等。公司环保包装材料及印刷业务分布于全国各地，其中主要生产基地分别为上海、福建、湖北、广东、云南等地，基本覆盖国内主要烟草生产基地。有机肥产品的生产基地主要在东北的黑龙江地区。

公司的经营模式为“产品直销、以销定产”，即产品直销客户，公司根据客户订单采购原材料和组织生产的经营模式。同时，由于业内广泛存在供应商资质认定制度，因此首先需要获得客户认定的合格供应商资质，然后由客户提出产品要求或企业为客户设计包装方案，公司根据客户订单制定生产工艺，组织生产和进行销售。由于下游烟草行业、高端日用产品行业具有特定的分布，公司为保证区域生产资源效率最大

化，建立一整套的标准化管理的经营制度，努力实现销售最大化、成本节约化。此外，公司还在大力开发、推广优印APP平台，积极借助“互联网+”的国家战略发展云印刷业务，推进公司业务多元化及利润的增厚。

公司产品最大的下游客户为卷烟生产商，根据市场调查，我国是世界上最大的烟草生产和消费国家，年产卷烟2.56万亿支，相应烟标市场规模约300亿元；国内最大的烟标生产企业市场份额不到10%，行业前5大公司市场份额合计约为30%，中小型、地方性烟标印刷企业市场份额约为30%-40%，其他企业市场份额约为30%-40%。近年来，随着国家控烟力度的加大，我国烟草行业产销量增速明显放缓，但总体上仍保持稳定发展态势。同时，在控制卷烟整体销量的背景下，要确保卷烟行业税收增长的稳定性，行业结构升级趋势明显。我国卷烟按不含税出厂调拨价共分为5个层级（即一类、二类、三类、四类和五类烟），其中一至三类烟为中高端卷烟，四、五类烟为低端烟。以“芙蓉王”、“玉溪”、“中华”等为代表的三类及以上的中高端卷烟销售规模高达3,406.54万箱，占卷烟总销量的比例为68.9%。卷烟上水平，体现为卷烟档次上水平和原辅材料上水平。卷烟公司市场集中度的提升对烟标供应商的资质、服务等提出了更高要求；前述所述的宏观行业背景，有利于公司主要产品市场的发展，随着卷烟行业“调结构，上档次”调整的深入，公司业务将实现快于行业的增长。

公司主导产品真空镀铝纸目前的主要客户是卷烟生产企业和一些高端社会产品生产企业，产品需求的周期性不明显。目前包括中国在内的多数国家都已经出台或拟出台各种指导政策，大力发展包括真空镀铝纸在内的新型生态包装材料，真空镀铝纸产品将保持较长一段时期的景气周期。华东地区不仅是我国经济最发达的区域之一，也是我国中高档卷烟企业和各种高档消费品生产企业较为集中的区域之一。华东地区是公司真空镀铝纸产品的主要销售区域，西南地区是我国中高档卷烟的生产基地，也是公司真空镀铝纸的重要销售区域。中高档卷烟和高档消费品的消费旺季在春节前后，其所需包装材料生产时间主要集中在第四季度，该季度销售量要高于其他三个季度，行业存在一定的季节性特征。

公司所处的纸制品包装行业上游是各类纸、膜、涂料等原材料生产商，中游是纸加工企业和印刷企业，下游是卷烟、酒、化妆品、医药、礼品等使用纸包装的生产企业。公司属于产业链中游的纸深加工企业，采购各类原纸、膜等原材料进行加工，销售给印刷企业进行印刷，主导产品真空镀铝纸等环保包装材料。本行业与上游原材料供应商和下游卷烟生产企业及社会产品生产企业有着密切的关联性。上市以前，公司主导产品真空镀铝纸的市场份额即在同行业内处于领先地位。上市以来，经过多年内生外延发展，公司先后整合了包括福建泰兴、深圳金升彩等在内的多家公司，进一步提升了自身的市场份额。公司作为真空镀铝纸行业标准的起草单位之一，经过多年的发展，目前真空镀铝纸产能超过十万吨，逐渐成为全国乃至全球环保包装材料真空镀铝纸行业内龙头企业。

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：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	1,948,609,493.38	1,872,486,064.25	4.07%	1,855,764,090.39
归属于上市公司股东的净利润	103,190,747.07	98,407,615.70	4.86%	143,475,832.18
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	93,544,655.63	100,943,747.10	-7.33%	138,931,070.18
经营活动产生的现金流量净额	191,724,281.34	62,805,009.92	205.27%	109,971,829.27
基本每股收益（元/股）	0.15	0.14	7.14%	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.15	0.14	7.14%	0.21
加权平均净资产收益率	4.72%	5.20%	-0.48%	8.47%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末

资产总额	3,934,786,315.66	3,721,174,913.57	5.74%	3,429,030,609.35
归属于上市公司股东的净资产	2,272,182,920.19	2,096,140,658.92	8.40%	1,766,557,692.09

(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	386,843,923.84	452,214,524.13	482,093,807.32	627,457,238.09
归属于上市公司股东的净利润	19,462,659.82	-2,649,958.97	20,723,839.66	65,654,206.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	26,692,873.53	17,593,940.10	28,533,718.28	20,724,123.72
经营活动产生的现金流量净额	-45,472,991.69	-23,459,626.56	71,906,110.19	188,750,789.40

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	25,880	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	26,901	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	
顺灏投资集团有限公司	境外法人	24.35%	167,422,500	0	质押	59,910,000	
王丹	境外自然人	15.78%	108,483,876	0	质押	105,440,000	
张少怀	境外自然人	5.06%	34,796,924	0			
吕杜娟	境内自然人	2.57%	17,694,914	0			
上海天戈投资管理有限公司—天戈紫悦私募基金	其他	2.45%	16,866,600	0			
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投 持盈 37 号证券投资集合资金信托计划	其他	2.33%	16,000,000	0			
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.02%	6,995,000	0			
任宝根	境内自然人	1.01%	6,965,345	0			
华宝信托有限责任公司—“辉煌”172 号单一资金信托	其他	0.74%	5,100,000	0			

谭毓桢	境外自然人	0.73%	5,029,802	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	王丹先生和张少怀女士为夫妻，王丹先生持有公司控股股东顺灏投资集团有限公司 100% 股权。其余前 10 名股东之间，未知是否存在关联关系或一致行动关系。				
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
否

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

2017年，面对宏观经济供给侧结构性改革工作的推进及烟草行业稳产销、提结构、降库存所带来的压力和挑战，公司经营层在董事会的正确领导下，本着对公司利益和股东利益负责的态度，围绕“升级、整合、拓展”的发展战略，坚持内生与外延并重的发展方针，积极开拓创新、求真务实，始终坚持以主营业务为核心，全力推进主营业务的升级发展，公司的可持续发展能力进一步增强。

报告期内，经过公司全体员工的不懈努力，公司实现2017年营业收入1,948,609,493.38元，利润总额140,421,838.29元，其中归属于上市公司股东的净利润103,190,747.07元，总资产3,934,786,315.66元，净资产2,272,182,920.19元。与上年同期相比，公司的营业收入、归属于上市公司股东的净利润、净资产分别增长4.07%、4.86%、8.40%。

报告期内，公司重点推进了以下工作：

一、紧抓内部控制、协同发展，深化主营产品生产管理

在前期优化产能布局和深化资源整合的基础上，公司严格按照管理决策事前审核和事后审计的规范进行内部控制，持续推进对上海、福建、湖北、广东等四大真空镀铝纸、复膜纸、光学防伪膜等环保包装材料生产基地的精细化管理，重点加强了内部财务、证券、风险防控的管理和监控，深入挖掘内部管理效率，积极组织生产部门深度挖潜节能降耗。公司着力加强20余家全资、控股子公司及其控制公司之间协作和信息共享、沟通，强化集团的协同效应，不断提高集团内资产及产能利用率，发挥集团运作的效力，公司总部经济发展水平的进一步提高。公司继续开展生产现场5S管理培训，持续开展安全生产教育，公司主营产品生产管理的集约化效应进一步显现，公司主营业务的盈利能力进一步提升。

二、强化新产品、新技术的研发和新工艺的创新

作为制造型企业，公司基于市场的导向对新产品、新技术、新工艺进行了长期的研发投入，不断完善鼓励创新的管理办法和机制，通过现有的技术研发、交流、合作、产品应用推广平台为公司、各子公司及客户提供专业的技术支持，以技术中心作为基础，加强技术人才的培养和引进，提升研发部门的设备配置，充分利用各种资源，进一步加强科技情报的收集分析，持续拓宽对外科研合作的渠道。公司积极研制新产品、开发新技术和采用新工艺，不断突破技术瓶颈，在新老客户中推广新产品，在降低客户产品包装成本的同时，提升客户产品的附加值，从而进一步拓宽环保产品的应用领域。2017年，公司新研发的转移镭射膜重复使用技术、转移镀铝技术在深沟槽猫眼产品上的应用技术等都获得了极大的成功，新开发“都宝”、“爱喜”、“神秘花园”等新产品深受市场欢迎。公司还不断推进工艺革新，及时保证产品质量。2017年，公司新取得5项发明专利。

三、加强市场营销，进一步改善客户服务

公司坚持国内、国际市场并举，以巩固传统客户为重点，大力开发高附加值、高出口创汇的高档产品，始终保持国内市场的销售活力，同时巩固、扩大了欧美、中东和韩日、东南亚等国际市场。根据在国内各主要生产基地的产能配置，公司积极主动地与客户保持沟通联系，以优质服务和业内良好的口碑，持续加强市场维护与开拓。公司以自身在行业内累计的资源为基础，牢牢把握烟草稳产销、提结构所带来的机遇，顺应烟草品牌发展的趋势，积极开展招投标和产品议价工作，在今年总体形势比较严峻的条件下，国内销售保持稳定，国际贸易则有较大幅度的提高，公司营销工作成效稳中有升，回款成效显著，公司由此在国内、国际市场上赢得了更大的发展空间。

在报告期内，公司继续秉持“以客户为本”的理念，持续改善对客户的服务，针对客户对产品质量的新要求及产品质量的瓶颈问题，定期召集生产、技术、品管、运输、仓管等部门进行强化产品质量管控意识及能力的培训、研讨，在和客户对标的基础上细化完善工艺技术和品质、生产管理考核办法，认真梳理过去生产中出现的质量问题，以抓材料源头、抓过程控制、抓工艺优化、抓事故追究为重点，基本杜绝了质量事故的发生，主营产品质量不断提升，公司的客户信赖度进一步加强。

四、积极发展电子烟、有机农业等新型业务

在保持烟包业务稳固发展的基础上，为分散乃至消解国家控烟力度加大所造成的压力，公司积极谋求业务的升级发展，努力实现公司业务的多元化，力求公司盈利的平稳均衡。在报告期内，基于国家大力推进农业发展的宏观背景和有机农业发展的良好形势，经过公司投资部门前期可行性研究、行业调查和董事会的审慎决策，公司先后投资设立黑龙江顺灏生物科技发展有限公司、黑龙江绿新生物科技有限公司，希望利用黑龙江地区得天独厚的资源优势，投资发展功能生物有机肥、土壤修复治理、现代生态农业等有机农业领域的业务，进一步拓展公司的业务范围，为公司培育新的利润增长点，进而促进公司业绩的稳定，从而保证公司的可持续发展。公司同具有雄厚技术、工艺研发实力的企业展开合作，就土壤修复治理、功能生物有机肥的技术研发达成一致，相关技术研发主体将公司的土壤修复治理、功能生物有机肥业务提供技术保障。目前，本次投资项目的实施主体分别同黑龙江省通河县人民政府、黑龙江省亚布力林业局签订投资协议以投资开发生物技术研发、生物有机肥及系列产品。根据该协议，该投资项目的实施主体正在全力开展公司治理结构的完善、厂房建设、人员招募、设备采购安装、技术引进及开发等工作，力争促进新业务的产出尽快见效。

电子烟作为一个新兴产品，其低危害性和高性价比的特点使其成为传统卷烟的良好替代品，目前中国是电子烟的最大生产地。然而，目前国内电子烟生产工艺相对滞后，消费市场尚未铺开。随着人们的健康环保意识的不断加强，电子烟需求量的增加，电子烟的消费也会逐步增多，电子烟等新型烟草未来市场必将进一步扩大。2017年是新型烟草大发展的一年，特别是电加热不燃烧新型烟草产品已风靡全球，在部分国家，此类产品的销售额已占到烟草制品销售总额的10%左右，市场对相关知名品牌的新型烟草产品呈现出供不应求和快速增长的态势。公司在2013年就开始布局电子烟领域，通过与东风股份合作成立控股子公司上海绿馨电子科技有限公司进行电子烟产品的投资、生产和销售。经多年与中烟公司合作研发电子烟项目，公司目前已积累多项电子烟专利技术，独家拥有包括低温不燃烧电加热电子烟在内的多项核心专利权利。这些核心专利权以及与中烟体系多年的紧密合作关系，是公司的优势所在，也是公司后续开拓电子烟等新型烟草项目的基础和支撑。公司在2017年持续推进电子烟等新型烟草的研发和生产，不断创新营销模式，促进了电子烟业务的进一步发展。

五、推进股权融资，发展新材料项目

为进一步提高公司在社会产品包装领域的竞争力及完善产业链布局，公司向中国证监会提交非公开发行股票申请材料以募集资金发展新材料业务，中国证监会依法核准了公司非公开发行股票事项，公司会同券商等中介机构持续推进非公开发行股票事宜。在通过非公开发行股票募集资金到位前，公司以自有资金对新型立体自由成形环保包装建设项目、微结构光学包装材料建设项目进行前期投入，筹建立体成型包装

项目部、微结构光学包装材料项目部等具体实施部门，同一批国外知名企业继续保持良好合作关系，基本完成了对公司厂房的食品级改建，购置FFP立体成型包装机等设备也全部到位，生产、质控和设备等技术人员招募、培训也基本完成。通过采购可塑卷材、PE材料等原材料和大力拓展新材料市场，公司组织立体成型包装产品的试生产。微结构光学包装材料项目快速推进，主体厂房改建基本完成，新产品研发进展顺利，“青柠牡丹”、“都宝”等新的产品获得了积极的市场效应，微结构项目的产品已经处于批量生产、销售阶段。公司新材料项目开始投入生产和运营，将为公司新材料业务的尽快获利奠定基础。

六、积极履行企业社会责任

作为公众企业，公司重视企业文化建设，在公司党总支、工会的引领下，积极履行对员工、股东、客户、供应商、社区的责任，重视产品的安全性，积极落实节能、节材、清洁生产，不断完善售后服务，持续提升盈利能力，守法、诚信经营，积极参与了救灾、捐助、慈善和志愿服务活动，始终注重环保，培养了员工的社会责任意识，促进了企业与社会的和谐发展。

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
镀铝纸	949,836,295.23	695,968,560.04	26.73%	-12.45%	-10.92%	-1.26%
印刷品	461,304,312.68	303,411,984.84	34.23%	19.01%	19.95%	-0.51%

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

重要会计政策变更

执行《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、《企业会计准则第16号——政府补助》和《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》。

财政部于2017年度发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起施行，对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，要求采用未来适用法处理。

财政部于2017年度修订了《企业会计准则第16号——政府补助》，修订后的准则自2017年6月12日起施行，对于2017年1月1日存在的政府补助，要求采用未来适用法处理；对于2017年1月1日至施行日新增的政府补助，也要求按照修订后的准则进行调整。

财政部于2017年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于2017年度及以后期间的财务报表。

本公司执行上述三项规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 与本公司日常活动相关的政府补助，计入其他收益，不再计入营业外收入。比较数据不调整。	其他收益增加686,930.00元，营业外收入减少686,930.00元。
(2) 在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入、支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	2017年度营业外收入减少384,658.85元、营业外支出减少1,936,287.76元，重分类至资产处置收益-1,551,628.91元；2016年度营业外收入减少970,627.14元、营业外支出减少655,816.85元，重分类至资产处置收益314,810.29元。

(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

因新设子公司而导致的合并范围变动

2017年05月04日，公司设立黑龙江绿新生物科技有限公司，注册资本为人民币3,000万元，出资比例100%，统一社会信用代码：91230002MA19DE5P2Y，截至本报告期末实收资本人民币3,000万元，其中公司出资2100万，占实收资本的70%，遂纳入本公司的合并范围。

(4) 对 2018 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用

2018 年 1-3 月预计的经营业绩情况：净利润为正，同比上升 50% 以上

净利润为正，同比上升 50% 以上

2018 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润变动幅度	100.00%	至	150.00%
2018 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润区间（万元）	3,892.53	至	4,865.66
2017 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润（万元）			1,946.27
业绩变动的原因说明	1、公司经营情况稳定，财务状况健康，主营业务经营持续向好，实现营业收入较上年同期平稳增长。2、公司在本报告期收到浙江德美彩印有限公司（含浙江德兴纸塑包装有限公司）破产财产的初步分配款 32,459,250.52，其中 26,488,192.21 元计入当期营业外收入。		

上海顺灏新材料科技股份有限公司董事会

2018年4月24日