证券代码：002511 证券简称：中顺洁柔 公告编号：2019-18

中顺洁柔纸业股份有限公司 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。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

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

是否以公积金转增股本

□ 是 √ 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以实施本次利润分配方案的股权登记日总股本减去公司实施回购的股份数 11,709,583 股后的股份数为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.23 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

公司 2018 年开展回购股份计划，截止 2018 年 12 月 4 日公司完成股份回购，合计回购股份金额为 94,581,547.35 元，根据《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》第七条“上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，当年已实施回购股份的金额视同现金分红，纳入该年度现金分红的相关比例计算”，公司回购股份金额 94,581,547.35 元视同现金分红。

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	中顺洁柔	股票代码	002511
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	周启超	曹卉、王云霞	
办公地址	中山市西区彩虹大道 136 号	中山市西区彩虹大道 136 号	
电话	0760-87883333	0760-87883333	
电子信箱	cs_seven@vip.163.com	dsh@zhongshungroup.com	

2、报告期主要业务或产品简介

报告期内公司主要业务包括研发、生产、加工、销售（含网上销售）：高档生活用纸系列产品、无纺布制品。公司主要包括：洁柔、太阳两大品牌系列产品，品类聚焦在卷纸、无芯卷纸、抽纸、纸手帕、湿巾、棉花柔巾六大类。主要产品：洁柔Face系列、Lotion系列、自然木系列、新棉初白系列、金尊系列、湿巾产品。

洁柔Face系列：Face纸手帕采用独创的可湿水造纸工艺，可做洗脸巾，Face可湿水面纸是洁柔的一大特色产品。通过不断的品质升级，新开发4层加厚型抽纸，市场上真正的一抽抵两抽，加上精美压花，让消费者的使用体验与时尚感更好。

洁柔Lotion系列：独有的Lotion可锁水面纸，乳霜倍亲肤，含有保湿因子，锁水更柔滑，特别适合消费者呵护娇嫩的肌肤，母婴、鼻敏感、化妆适用，2018年公司对Lotion系列的部分单品进行产品升级，使其更加柔滑亲肤，给消费者更舒适的体验。

洁柔自然木系列：为实现健康安全消费理念、为消费者提供更好的黄色（低白度）纸，特推出首款黄色纸中的贵族“洁柔自然木系列”，采用100%进口原生木浆制造，全系列产品在质量等级上直接达到优等品质。

新棉初白系列：2018年7月，公司推出高端新品“新棉初白”棉花柔巾，采用100%新棉花，全物理工艺，完全“0”漂白。“新棉初白”棉花柔巾干湿两用、柔厚亲肤，可做化妆棉、洗脸巾等个人清洁护理产品，特别适用母婴尤其是新生儿、女性消费人群。

洁柔金尊系列：金尊产品使用100%进口原生木浆制造，产品纸质加倍厚实，同时做到层层柔韧，是性价比高的系列产品。

洁柔湿巾产品：相比市场上湿巾产品，洁柔采用加厚水刺无纺布，更厚实，一张抵两张，并通过皮肤刺激性测试，产品温和，安心使用。

报告期内，公司通过不断调整产品结构，加速重点品、新品推广，同时不断完善细化渠道建设，单独建立母婴、新零售渠道，全面推动公司发展，在对已有渠道不断的完善和优化的同时，开拓细化出新的销售模式，全方位进行营销布局，拓宽销售网络。

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

	2018 年	2017 年	本年比上年增减	2016 年
营业收入	5,678,517,623.29	4,638,349,590.23	22.43%	3,809,349,072.13
归属于上市公司股东的净利润	406,993,183.92	349,065,603.85	16.60%	260,416,579.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	392,524,980.16	326,378,536.84	20.27%	250,679,634.48
经营活动产生的现金流量净额	437,254,844.25	585,437,434.85	-25.31%	928,865,634.66
基本每股收益（元/股）	0.32	0.28	14.29%	0.21
稀释每股收益（元/股）	0.32	0.28	14.29%	0.21
加权平均净资产收益率	12.67%	12.28%	0.39%	10.21%
	2018 年末	2017 年末	本年末比上年末增减	2016 年末
资产总额	5,145,910,974.02	5,791,847,441.53	-11.15%	4,512,461,822.23
归属于上市公司股东的净资产	3,311,242,723.53	3,043,943,947.21	8.78%	2,696,386,386.78

（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	1,224,790,878.97	1,361,271,218.18	1,494,921,667.72	1,597,533,858.42
归属于上市公司股东的净利润	98,560,444.43	101,224,774.06	113,023,902.73	94,184,062.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	91,445,247.70	98,525,535.81	96,834,293.71	105,719,902.94
经营活动产生的现金流量净额	-209,594,411.10	-94,994,379.12	262,521,982.24	479,321,652.23

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	18,335	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	18,690	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
广东中顺纸业集团有限公司	境内非国有法人	29.20%	375,655,958			
中顺公司	境外法人	20.71%	266,504,789			
招商银行股份有限公司－兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金	其他	2.25%	28,961,844			
云南国际信托有限公司－云南信托·中顺洁柔中顺 1 号集合资金信托	其他	2.12%	27,327,233			

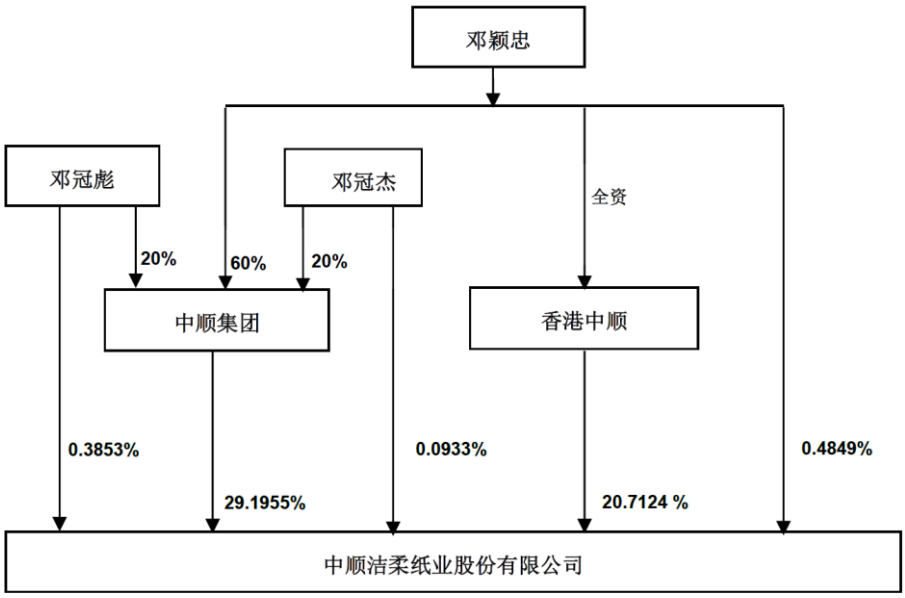
计划						
全国社保基金四一八组合	其他	2.06%	26,521,253			
李红	境内自然人	1.75%	22,550,224		质押	17,866,524
中信证券－中信银行－中信证券卓越成长股票集合资产管理计划	其他	1.58%	20,280,666			
招商银行股份有限公司－兴全轻资产投资混合型证券投资基金（LOF）	其他	1.32%	16,999,357			
中国建设银行－华夏红利混合型开放式证券投资基金	其他	1.02%	13,170,633			
中国工商银行－广发聚丰混合型证券投资基金	其他	0.80%	10,234,294			
上述股东关联关系或一致行动的说明		1、上述前十名股东中，广东中顺纸业集团有限公司、中顺公司为本公司实际控制人邓颖忠、邓冠彪和邓冠杰控制下的企业，即广东中顺纸业集团有限公司和中顺公司存在关联关系。2、本公司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存在《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。				

（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

2018年，公司通过“产能+渠道”双轨驱动、启动减少冗员、精简机构、提高效率等一系列措施，推动公司销售额稳步增长，实现生产规模、销售规模与经营业绩的持续增长。2018年

度，公司实现营业收入567,851.76万元，较上年同期增长22.43%；归属于上市公司股东净利润40,699.32万元，较上年同期增长16.6%。

1、果断调整产品价格及浆板库存，成功应对高浆价危机，经营业绩稳步提升。

2018年，全球经济持续复苏，原物料价格居高不下。给公司的销售、利润的提升，成本管控均造成不小压力。为保障公司业绩稳步提升，完成第一个“五年计划”目标，公司管理层及营销团队、采购团队凭借对市场的敏锐度、国际浆价走势的预判，及时调整产品价格及浆板库存，控制了毛利率的下降及采购成本提升的趋势。

2、渠道建设成绩喜人，公司由“渠道建设”向“渠道强化”转化

2018年是公司的渠道建设的最后一年，通过三年的渠道建设，公司KA/GT/AFH/EC等渠道全面发力，销售网点不断扩展下沉，通过车铺车销、一日一店一改善，门店陈列与库存进行抢、占、挤、压等具体动作执行，公司正式进入“渠道强化”年！

面对千亿产业的生活用纸市场，目前国内前四大家的市占率不足40%，公司发展空间巨大。通过公司产业的高速拓展，正在不断提升市场占有率。

3、高端产品销售占比提高，综合毛利率位居行业第一

公司的品牌定位是：高端生活，品味洁柔。2018年，公司加大了高端、高毛利产品新棉初白、Face、Lotion和自然木等重点品的销售力度并制定出各大渠道的分销标准，提高各渠道的占有率。2018年，Face、 Lotion及自然木系列产品的销售收入占比达到60%以上。随着重点品占比的提高，公司的生活用纸毛利率达到34.56%，位居国内生活用纸行业第一。

4、品类拓展：新棉初白棉花柔巾研发上市

公司一直重视新品品类的拓展和研发，旨在为广大用户提供品质优良、贴心体验的产品。2018年7月23日，公司高端新品“新棉初白”棉花柔巾正式首发上市。“新棉初白”棉花柔巾采用100%新棉花，全物理工艺，完全“0”漂白。“新棉初白”棉花柔巾干湿两用、柔厚亲肤，可做化妆棉、洗脸巾等个人清洁护理产品，特别适用母婴尤其是新生儿、女性消费人群。

5、资本运作

2018年，在资本市场整体走势疲软的情况下，为增强投资者对公司的信心，公司实际控制人、副董事长、总经理邓冠彪先生基于对公司长期投资价值的认可以及对未来持续发展的信心，增持公司股票。

2018年9月份，公司又开展了股份回购，进一步增强投资者信心，推动公司股票回归合理价值。

同时，为答谢广大股东长期以来对公司的关心和支持，公司开展了股东回馈活动，让公司更多的股东体验公司新品“新棉初白”棉花柔巾。

2018年底，公司希望员工能够共享公司发展的成果，在公司不断的发展过程中，提升员

工的归属感、参与感和获得感，开展了第二期的股权激励计划，采取期权+限制性股票的激励方式，激励了公司4600多名员工，充分发挥一线员工的核心作用和价值，进一步推动公司盈利能力不断提升。

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

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

（1）会计政策变更

2018年6月15日，财政部颁布了《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号，以下简称“《修订通知》”），要求执行企业会计准则的非金融企业中，尚未执行新金融准则和新收入准则的企业应当按照企业会计准则和《修订通知》附件1： 一

般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）的要求编制财务报表。

公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额
（根据财政部 2018 年 6 月 15 日发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）要求，对尚未执行新金融准则和新收入准则的企业应按如下规定编制财务报表： 资产负债表中将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据及应收账款”项目；将“应收股利”和“应收利息”归并至“其他应收款”项目；将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目；将“工程物资”归并至“在建工程”项目；将“应付票据”和“应付账款”归并至新增的“应付票据及应付账款”项目；将“应付股利”和“应付利息”归并至“其他应付款”项目；将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目。 利润表中从“管理费用”项目中分拆出“研发费用”项目，在财务费用项目下新增“利息费用”和“利息收入”明细项目。	2018 年 10 月 26 日，公司分别召开第四届董事会第八次会议、第四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》。	公司根据财会〔2018〕15 号规定的财务报表格式编制 2018 年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。相关列报调整影响见以下其他说明。

公司对该项会计政策变更采用追溯调整法，对2017年度的财务报表列报项目进行追溯调整具体如下：

项　　目	合并报表		母公司报表	
	调整前	调整后	调整前	调整后
应收票据	9,426,266.42		2,000,000.00	
应收账款	598,721,783.30		102,734,640.75	
应收票据及应收账款		608,148,049.72		104,734,640.75
其他应收款	8,185,427.73	8,185,427.73	747,218,708.70	747,218,708.70
应付账款	585,995,497.48		134,827,633.35	

应付票据及应付账款		585,995,497.48		134,827,633.35
应付利息	38,174,022.19		37,884,752.16	
应付股利	1,909,196.76		1,909,196.76	
其他应付款	423,516,424.52	463,599,643.47	105,636,218.05	145,430,166.97
管理费用	248,522,689.22	165,810,252.46	39,291,580.65	39,291,580.65
研发费用		82,712,436.76		

（2）重要会计估计变更

本期无重要会计估计变更事项。

（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

公司于2015年4月13日及5月8日分别召开第三届董事会第二次会议和2014年年度股东大会，审议通过江门中顺纸业有限公司吸收合并江门中顺洁柔纸业有限公司事项。2018年6月14日，江门中顺洁柔纸业有限公司工商注销登记已办理完毕，独立法人资格已经注销。

（4）对 2019 年 1-3 月经营业绩的预计

□ 适用 √ 不适用