森林包装集团股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接 C8 版)

单位:元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	746,588,594.70	1,822,023,783.96	2,288,490,709.13	1,652,728,898.25
收到的税费返还	29,024,839.28	81,749,909.71	111,452,644.78	85,732,302.16
收到的其他与经营活动有关的现金	10,256,496.26	21,114,880.77	31,569,799.77	11,358,875.68
经营活动现金流入小计	785,869,930.24	1,924,888,574.44	2,431,513,153.68	1,749,820,076.09
购买商品、接受劳务支付的现金	521,560,591.51	1,228,118,358.58	1,560,146,256.11	1,151,724,844.45
支付给职工以及为职工支付的现金	73,073,497.14	153,650,878.00	154,523,200.96	128,787,819.85
支付的各项税费	80,992,899.74	213,490,990.47	340,542,708.52	233,819,761.92
支付的其他与经营活动有关的现金	24,827,427.38	71,967,754.61	92,197,482.67	75,025,795.32
经营活动现金流出小计	700,454,415.77	1,667,227,981.65	2,147,409,648.26	1,589,358,221.54
经营活动产生的现金流量净额	85,415,514.47	257,660,592.78	284,103,505.42	160,461,854.55
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	-	6,860,100.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	830,741.39	1,836,903.76	6,835,265.94	2,203,537.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	1,067,448.50
收到的其他与投资活动有关的现金	200,000.00	5,201,628.33	2,346,497.06	59,630,176.12
投资活动现金流入小计	1,030,741.39	7,038,532.09	16,041,863.00	62,901,162.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	23,542,013.81	64,240,248.09	167,208,275.49	93,653,938.77
投资支付的现金	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	1,241,282.02
支付的其他与投资活动有关的现金	-	5,000,000.00	-	58,050,010.00
投资活动现金流出小计	23,542,013.81	69,240,248.09	167,208,275.49	152,945,230.79
投资活动产生的现金流量净额	-22,511,272.42	-62,201,716.00	-151,166,412.49	-90,044,068.35
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	18,920,000.00	-	-
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	234,979,998.00	531,550,000.00	984,710,000.00	1,237,820,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	2,456,913.08	26,349,837.73	30,731,835.58	81,628,377.62
筹资活动现金流入小计	237,436,911.08	576,819,837.73	1,015,441,835.58	1,319,448,377.62
偿还债务支付的现金	235,129,998.00	721,680,000.00	1,073,050,000.00	1,178,911,109.81
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,750,888.44	66,217,953.28	71,778,584.92	77,538,746.21
其中:子公司支付少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	5,745,629.82	19,826,321.65	34,117,000.16	70,865,669.58
筹资活动现金流出小计	282,626,516.26	807,724,274.93	1,178,945,585.08	1,327,315,525.60
筹资活动产生的现金流量净额	-45,189,605.18	-230,904,437.20	-163,503,749.50	-7,867,147.98
四、汇率变动对现金的影响	-52,983.36	23,628.55	130,269.67	617,450.86
五、现金及现金等价物净增加额	17,661,653.51	-35,421,931.87	-30,436,386.90	63,168,089.08
加:期初现金及现金等价物余额	36,808,144.01	72,230,075.88	102,666,462.78	39,498,373.70
六、期末现金及现金等价物余额	54,469,797.52	36,808,144.01	72,230,075.88	102,666,462.78

(二)财务报告审计截止日后的主要财务信息和经营状况

1、2020 年 1-9 月和 9 月末的主要财务信息及经营情况

中汇会计师对公司 2020 年 1-9 月的财务报表进行了审阅,并出具了审阅报告,发表审阅意见:“根据我们的审阅,我们没有注意到任何事项使我们相信森林包装集团 2020 年 1-9 月财务报表没有按照企业会计准则的规定编制,未能在所有重大方面公允反映森林包装集团的合并及母公司财务状况、经营成果和现金流量。”

公司经中汇审阅的 2020 年 1-9 月和 9 月末的主要财务信息及经营状况如下:

(1)2020 年 1-9 月及同期比较

单位:万元

项 目	2020年9月30日/2020 年1-9 月	2019年12月31日/2019 年1-9 月	变 化
总资产	155,179.25	150,559.64	3.07%
所有者权益	108,460.16	100,215.99	8.23%
营业收入	148,245.79	147,128.42	0.76%
营业利润	13,510.90	10,471.77	29.02%
利润总额	13,308.88	10,117.19	31.55%
净利润	11,844.17	8,904.61	33.01%
归属于母公司股东的净利润	11,844.17	8,904.61	33.01%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	11,011.47	8,542.82	28.90%
经营活动产生的现金流量净额	16,024.38	21,722.12	-26.23%

(2)2020 年 7-9 月及同期比较

单位:万元

项 目	2020年7-9 月	2019年7-9 月	变 化
营业收入	64,012.95	53,000.51	20.78%
营业利润	7,343.04	3,714.17	97.70%
利润总额	7,150.17	3,465.88	106.30%
净利润	6,189.63	3,102.93	99.48%
归属于母公司股东的净利润	6,189.63	3,102.93	99.48%
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	6,121.88	3,094.20	97.85%
经营活动产生的现金流量净额	7,482.83	8,298.47	-9.83%

如上述表格所示,2020 年 1-9 月和 7-9 月,发行人的营业收入和利润同比均出现了上涨。

(1)营业收入的上涨,主要得益于量价齐升

①产品价格上涨

随着新冠肺炎疫情影响的减弱,国内经济出现复苏,原纸市场的景气度有所回升,主要生产厂商纷纷调高了原纸售价,市场价格整体震荡向上。2020 年 7-9 月,发行人主要产品原纸的平均售价由上半年的 3,054.76 元 / 吨,上涨至 3,243.19 元 / 吨,涨幅达 6.17%;2020 年 1-9 月与上年同期相比,原纸产品的平均售价较上年同期增长 1.2%。

包装产品方面,2020 年 1-9 月, 主要包装产品的平均售价较上半年并未有较大变化,基本持平。从单个季度来看,2020 年第三季度与去年第三季度相比,瓦楞纸板、瓦楞纸箱的平均价格分别上涨了 7.89%、1.11%。

②销量上涨

原纸产品方面,2020 年 7-9 月,销量同比增长 4.76%,2020 年 1-9 月同比下滑幅度由上半年同比 10.11%收窄至 4.33%。

包装产品方面,得益于近一年多来新设备的陆续投入,发行人包装业务的订单承接能力不断增强,通过长期的市场拓展,加之施行的拜访奖励、打样奖励等销售激励政策,包装产品的销售数量依然保持增长。2020 年 1-9 月与去年同期相比,瓦楞纸板和瓦楞纸箱销量同比分别增长 4.68% 和 18.99%;从具体的瓦楞纸箱来看,水印纸箱、胶印纸箱和数码印刷纸箱的销量同比分别增长 15.53%、24.65%和 14.95%,均保持了较高的增长。

(2)在收入增长的同时,受益于原材料价格下跌和产量的增加,毛利率增加,因此利润增幅大于收入

原纸产品方面,2020 年 1-9 月主要原材料废纸的价格同比出现了下滑,废纸平均采购均价由上年同期的 2,120.68 元 / 吨,下降至 2,068.39 元 / 吨,同比下降 2.47%。

包装产品方面,受益于产量增加带来的规模效应,包装产品中的瓦楞纸板和瓦楞纸箱的毛利率同比分别提高了 3.24、1.84 个百分点。

2020 年 1-9 月,发行人扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 11,011.47 万元,同比上涨 28.90%,小于净利润的涨幅,主要原因为发行人在 2020 年享受了社保部门针对新冠肺炎疫情出台的阶段性社保减免政策。

2020 年 1-9 月非经常性损益情况如下:

单位:万元

项 目	金 额	说 明
非流动资产处置损益	-71.02	-
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	559.79	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-
非货币性资产交换损益	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-
债务重组损益	-	-
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	-
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-262.94	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	844.83	主要为在新冠疫情影响之下,社保部门直接减免的部分社保支出
小 计	1,070.65	-
减:所得税影响数(所得税费用减少以“-”表示)	237.95	-
非经常性损益净额	832.70	-
其中:归属于母公司股东的非经常性损益	832.70	-
归属于少数股东的非经常性损益	-	-

发行人经中汇审阅的 2020 年 9 月末的资产负债表、2020 年 1-9 月、2020 年 7-9 月的利润表和现金流量表如下:

(1)资产负债表

①合并资产负债表

单位:元

项 目	2020年9月30日	2019年12月31日
流动资产:		
货币资金	57,279,268.85	37,539,563.13
应收账款	200,136,131.73	202,961,670.57
应收款项融资	150,599,707.46	129,696,591.20
预付款项	18,284,552.41	7,570,858.99
其他应收款	1,087,353.84	7,155,011.91
存货	141,508,159.22	119,536,751.27
其他流动资产	9,412,670.60	13,090,566.57
流动资产合计	578,307,844.11	517,551,013.64
非流动资产:		
其他权益工具投资	2,043,628.23	2,043,628.23
投资性房地产	3,302,358.98	3,491,537.45
固定资产	717,718,780.68	746,119,949.79
在建工程	74,297,194.10	52,619,143.40
无形资产	155,668,099.04	158,668,029.74
长期待摊费用	862,707.13	820,001.41
递延所得税资产	17,463,184.08	17,352,173.09
其他非流动资产	2,128,707.79	6,930,894.59
非流动资产合计	973,484,660.03	988,045,357.70
资产总计	1,551,792,504.14	1,505,596,371.34

合并资产负债表(续)

单位:元

项 目	2020年9月30日	2019年12月31日
流动负债:		
短期借款	212,238,184.68	266,126,848.73
应付票据	1,697,297.04	19,968,507.80
应付账款	121,738,845.39	111,693,928.52
预收款项	-	13,285,938.41
合同负债	27,512,334.38	-
应付职工薪酬	24,788,562.19	27,241,165.94
应交税费	32,505,554.16	25,480,673.68
其他应付款	3,851,481.51	3,741,010.30
其他流动负债	3,492,169.09	-
流动负债合计	427,824,428.44	467,538,073.38
非流动负债:		
递延收益	13,288,932.90	15,521,893.80
递延所得税负债	26,077,541.02	20,376,501.69
非流动负债合计	39,366,473.92	35,898,395.49
负债合计	467,190,902.36	503,436,468.87
所有者权益:		
股本	150,000,000.00	150,000,000.00
资本公积	255,039,032.06	255,039,032.06
其他综合收益	1,524,584.00	1,524,584.00
盈余公积	19,453,550.21	19,453,550.21
未分配利润	658,584,435.51	576,142,736.20
归属于母公司所有者权益合计	1,084,601,601.78	1,002,159,902.47
所有者权益合计	1,084,601,601.78	1,002,159,902.47
负债和所有者权益总计	1,551,792,504.14	1,505,596,371.34

②母公司资产负债表

单位:元

项 目	2020年9月30日	2019年12月31日
流动资产:		
货币资金	8,401,595.38	5,780,179.86
应收账款	53,698,140.85	54,572,435.79
应收款项融资	9,013,489.05	6,130,576.20
预付款项	1,490,440.98	2,358,185.08
其他应收款	37,739,134.40	45,472,604.61
存货	28,320,071.23	27,404,254.91
其他流动资产	3,443,396.24	3,160,377.37
流动资产合计	142,106,268.13	144,878,613.82
非流动资产:		
长期股权投资	376,455,376.71	366,455,376.71
其他权益工具投资	2,043,628.23	2,043,628.23
投资性房地产	3,302,358.98	3,491,537.45
固定资产	45,451,934.27	49,328,429.59
在建工程		-
无形资产	10,852,421.80	11,220,818.50
递延所得税资产	3,314,590.36	3,243,868.14
其他非流动资产	1,110,000.00	1,303,000.00
非流动资产合计	442,530,310.35	437,086,658.62
资产总计	584,636,578.48	581,965,272.44

母公司资产负债表(续)

单位:元

项 目	2020年9月30日	2019年12月31日
流动负债:		
短期借款	37,033,636.12	55,250,558.50
应付账款	21,926,802.72	29,846,096.81
预收款项	-	1,204,197.23
合同负债	1,888,727.58	-
应付职工薪酬	6,992,964.89	7,953,662.30
应交税费	2,424,449.73	1,140,274.19
其他应付款	2,441,955.00	2,628,802.41
其他流动负债	245,534.58	-
流动负债合计	72,954,070.62	98,023,591.44
非流动负债:		
递延收益	2,294,169.01	2,345,125.05
递延所得税负债	2,435,052.25	2,328,365.55
非流动负债合计	4,729,221.26	4,673,490.60
负债合计	77,683,291.88	102,697,082.04
所有者权益:		
股本	150,000,000.00	150,000,000.00
资本公积	229,208,104.24	229,208,104.24
其他综合收益	1,524,584.00	1,524,584.00
盈余公积	19,453,550.21	19,453,550.21
未分配利润	106,767,048.15	79,081,951.95
所有者权益合计	506,953,286.60	479,268,190.40
负债和所有者权益总计	584,636,578.48	581,965,272.44

(2)利润表

①合并利润表

单位:元

项 目	2020年1-9 月	2019年1-9 月
一、营业收入	1,482,457,867.30	1,471,284,196.50
二、营业总成本	1,399,003,395.83	1,415,060,950.00
其中:营业成本	1,239,415,610.31	1,247,778,626.62
税金及附加	19,047,203.73	18,377,070.52
销售费用	46,203,401.93	44,322,183.98
管理费用	35,750,220.40	37,549,352.75
研发费用	49,459,184.27	50,056,625.15
财务费用	9,127,775.19	16,977,090.98
其中:利息费用	9,239,606.43	16,898,326.95
利息收入	508,170.57	344,366.33
加:其他收益	56,628,070.16	49,830,326.13
投资收益(损失以“-”号填列)	-	1,628.33
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-3,925,198.92	-1,077,377.56
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-378,930.24	-595,066.90
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-669,407.06	334,963.78
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	135,109,005.41	104,717,720.28
加:营业外收入	763,910.61	279,043.50
减:营业外支出	2,784,163.29	3,824,868.95
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	133,088,752.73	101,171,894.83
减:所得税费用	14,647,053.42	12,125,758.62
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	118,441,699.31	89,046,136.21
(一)按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	118,441,699.31	89,046,136.21
2. 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-
(二)按所有权归属分类		
1. 归属于母公司所有者的净利润	118,441,699.31	89,046,136.21
2. 少数股东损益	-	-
六、其他综合收益的税后净额	118,441,699.31	89,046,136.21
七、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)	118,441,699.31	89,046,136.21
归属于母公司所有者的综合收益总额	118,441,699.31	89,046,136.21
归属于少数股东的综合收益总额	-	-
八、每股收益:		
(一)基本每股收益(元 / 股)	0.79	0.59
(二)稀释每股收益(元 / 股)	0.79	0.59

②母公司利润表

单位:元

项 目	2020年1-9 月	2019年1-9 月
一、营业收入	206,768,026.61	212,735,305.15
减:营业成本	163,127,226.83	174,412,242.85
税金及附加	1,466,661.93	1,429,340.01
销售费用	10,677,703.00	11,483,170.26
管理费用	10,203,546.00	12,069,689.52
研发费用	7,451,798.12	8,233,881.38
财务费用	225,464.92	3,518,122.23
其中:利息费用	217,365.89	3,656,177.05
利息收入	23,207.58	90,201.38
加:其他收益	988,764.56	1,561,748.18
投资收益(损失以“-”号填列)	54,000,000.00	72,000,000.00
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-3,253,212.99	1,648,352.91
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-190,002.01	-278,347.29
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-167,092.66	-159,947.40
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	64,994,082.71	76,360,665.30
加:营业外收入	266,295.22	200,000.13
减:营业外支出	292,522.31	771,796.74
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	64,967,855.62	75,788,868.69
减:所得税费用	1,282,759.42	-138,531.38
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	63,685,096.20	75,927,400.07
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	63,685,096.20	75,927,400.07
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-
五、其他综合收益的税后净额	63,685,096.20	75,927,400.07
六、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)	63,685,096.20	75,927,400.07

(3)现金流量表

①合并现金流量表

单位:元

项 目	2020年1-9 月	2019年1-9 月
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,325,223,784.10	1,358,029,987.53
收到的税费返还	53,737,423.72	46,139,101.01
收到其他与经营活动有关的现金	11,056,770.86	13,541,748.88
经营活动现金流入小计	1,372,579,575.03	1,394,273,704.09
购买商品、接受劳务支付的现金	929,149,769.31	884,449,344.92
支付给职工以及为职工支付的现金	111,114,064.33	114,693,753.36
支付的各项税费	143,540,978.19	151,180,723.68
支付其他与经营活动有关的现金	45,969,388.54	50,165,782.53
经营活动现金流出小计	1,212,335,796.72	1,177,052,471.16
经营活动产生的现金流量净额	160,243,778.31	217,221,232.93
二、投资活动产生的现金流量:		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	894,342.29	1,831,770.76
收到其他与投资活动有关的现金	200,000.00	5,201,726.03
投资活动现金流入小计	1,094,342.29	7,033,496.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	43,489,564.88	49,047,678.55
支付其他与投资活动有关的现金	-	5,000,000.00
投资活动现金流出小计	43,489,564.88	54,047,678.55
投资活动产生的现金流量净额	-42,395,222.59	-47,014,181.76
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	-	18,920,000.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	266,979,998.00	461,550,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,456,913.10	13,793,000.00
筹资活动现金流入小计	269,436,911.10	494,263,000.00
偿还债务支付的现金	316,629,998.00	581,680,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,266,011.91	63,027,427.93
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	6,028,665.55	18,507,744.95
筹资活动现金流出小计	366,924,675.46	663,215,172.88
筹资活动产生的现金流量净额	-97,487,764.36	-168,952,172.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-69,499.45	76,220.28
五、现金及现金等价物净增加额	20,291,291.91	1,331,098.57
加:期初现金及现金等价物余额	36,808,144.01	72,230,075.88
六、期末现金及现金等价物余额	57,099,435.92	73,561,174.45

②母公司现金流量表

单位:元

项 目	2020年1-9 月	2019年1-9 月
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	150,381,065.60	185,874,620.17
收到其他与经营活动有关的现金	934,269.07	2,338,174.63
经营活动现金流入小计	151,315,334.67	188,212,794.80
购买商品、接受劳务支付的现金	92,408,723.67	88,868,787.49
支付给职工以及为职工支付的现金	31,143,744.97	32,470,920.22
支付的各项税费	9,235,968.76	6,105,261.46
支付其他与经营活动有关的现金	12,060,950.76	15,848,438.63
经营活动现金流出小计	144,849,388.16	143,293,407.80
经营活动产生的现金流量净额	6,465,946.51	44,919,387.00
二、投资活动产生的现金流量:		
取得投资收益收到的现金	54,000,000.00	72,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	255,901.60	42,975.28
收到其他与投资活动有关的现金	193,057,165.30	188,021,739.68
投资活动现金流入小计	247,313,066.90	260,064,714.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,772,071.06	2,581,160.87
投资支付的现金	10,000,000.00	500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	183,648,000.00	111,215,010.00
投资活动现金流出小计	195,420,071.06	114,296,170.87
投资活动产生的现金流量净额	51,892,995.84	145,768,544.09
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	-	18,920,000.00
取得借款收到的现金	42,000,000.00	55,150,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	40,000,000.00	179,034,092.84
筹资活动现金流入小计	82,000,000.00	253,104,092.84
偿还债务支付的现金	60,150,000.00	194,650,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,325,251.65	53,743,547.29
支付其他与筹资活动有关的现金	40,283,018.87	205,367,820.20
筹资活动现金流出小计	137,758,270.52	453,761,367.49
筹资活动产生的现金流量净额	-55,758,270.52	-200,657,274.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	20,576.59	83,528.66
五、现金及现金等价物净增加额	2,621,248.42	-9,885,814.90
加:期初现金及现金等价物余额	5,769,799.42	33,256,234.95
六、期末现金及现金等价物余额	8,391,047.84	23,370,420.05

2、2020 年经营业绩预计

从历年行业及自身经营情况来看, 由于包装制品下游行业将迎来包含“双十一”、圣诞节、元旦等节日或活动,以及春节备货高峰期,因此四季度是造纸及包装制品行业的销售高峰期。

2020 年 10 月以来,公司的主要产品依然保持着量价齐升的趋势。

原纸产品方面,销售价格不断上涨至约 3450 元 / 吨(不含税),较三季度均价上涨 6%。特别是在 10 月下旬以来,各地的众多纸企纷纷上调销售价格,市场中再次掀起了新一轮的涨价潮。销量方面,10 月原纸销量突破 5 万吨,较三季度平均销量上涨超过 10%。在量价齐升的同时,主要原材料的价格较为平稳,特别是废纸的采购价格仍与前期基本相当。

包装产品方面,销售价格并未发生较大变化,但销量依然延续着增长的趋势,10 月份包装产品销量较 9 月份上涨 10%左右。原材料方面,虽然国内原纸价格有所上涨,但受益于人民币升值的影响,公司使用的进口原纸成本较低,因此包装产品的成本亦未发生较大变化。

基于已实现的经营业绩,以及对未来市场和经营情况的谨慎预计,公司谨慎预计 2020 年全年将实现营业收入约 220,000 万元 -223,000 万元,同比增长约 7% -9%;实现净利润约 20,000 万元 -22,000 万元,同比增长约 17% -30%; 实现扣除非经常性损益后净利润约 18,500 万元 - 20,500 万元,同比增长约 12% -25%。

(三)非经常性损益

单位:元

项目	2020年1-6 月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益	-521,084.32	-192,788.12	-1,842,470.93	-2,501,343.87
计入当期损益的政府补助(但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	4,366,386.96	6,485,342.56	29,657,200.09	6,941,897.53
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	35,737.06	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	17,166.12
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	1,628.33	1,860,100.00	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-153,590.60	-2,410,555.59	-3,288,468.68	-1,327,449.80
其他符合非经常性损益定义的损益项目	5,683,566.15	2,528,493.25	-	-53,403,883.75
小计	9,375,278.19	6,412,120.43	26,422,097.54	-50,273,613.77
所得税影响额	1,725,749.69	1,521,379.91	4,228,277.99	637,734.44
非经常性损益净额	7,649,528.50	4,890,740.52	22,193,819.55	-50,911,348.21
其中:归属于母公司股东的非经常性损益	7,649,528.50	4,890,740.52	22,193,819.55	-50,957,629.56
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	46,281.35

(四)主要财务指标

项目	2020.6.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动比率(倍)	1.16	1.11	0.83	0.78
速动比率(倍)	0.85	0.82	0.63	0.65
资产负债率(母公司:%)	14.64	17.65	47.56	45.02
无形资产(扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后)占净资产比例(%)	0.06	0.07	0.06	0.05

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率(次)	3.64	8.47	9.00	7.33
存货周转率(次)	5.57	13.23	16.45	17.94
息税折旧摊销前利润(万元)	11,707.08	30,766.60	42,665.14	33,871.44
利息保障倍数(倍)	17.59	14.20	13.24	9.37
每股经营活动产生的现金流量(元)	0.57	1.72	1.89	1.07
每股净现金流量(元)	0.12	-0.24	-0.20	0.42

(五)管理层对公司报告期内财务状况和经营成果的讨论与分析

1、财务状况分析

(1)资产分析

项目	2020.6.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)	金额(万元)	比例(%)
货币资金	5,449.01	3.55	3,753.96	2.49	8,383.53	5.35	13,279.37	8.69
应收票据	-		-	-	13,562.75	8.65	14,790.25	9.68
应收账款	18,841.35	12.28	20,296.17	13.48	21,588.41	13.77	27,147.47	17.76
应收款项融资	15,281.71	9.96	12,969.66	8.61				
预付款项	430.48	0.28	757.09	0.50	1,225.40	0.78	1,419.09	0.93
其他应收款	120.26	0.08	715.50	0.48	1,285.00	0.82	423.18	0.28
存货	13,592.34	8.86	11,953.68	7.94	13,615.18	8.68	10,839.40	7.09
其他流动资产	1,133.45	0.74	1,309.06	0.87	924.34	0.59	236.88	0.15
流动资产合计	54,848.59	35.75	51,755.10	34.38	60,584.60	38.64	68,135.65	44.58
可供出售金融资产	-		-	-	25.00	0.02	525.00	0.34
其他权益工具投资	204.36	0.13	204.36	0.14				
投资性房地产	336.54	0.22	349.15	0.23	374.38	0.24	399.60	0.26
固定资产	73,474.16	47.89	74,611.99	49.56	75,737.02	48.30	67,085.07	43.89
在建工程	6,738.08	4.39	5,261.91	3.49	663.83	0.42	5,234.15	3.42
无形资产	15,662.10	10.21	15,866.80	10.54	16,391.92	10.45	9,629.62	6.30
商誉	-		-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	89.15	0.06	82.00	0.05	90.00	0.06	100.00	0.07
递延所得税资产	1,835.54	1.20	1,735.22	1.15	1,246.45	0.79	1,150.49	0.75
其他非流动资产	229.39	0.15	693.09	0.46	1,695.79	1.08	583.27	0.39
非流动资产合计	98,569.33	64.25	98,804.54	65.62	96,224.38	61.36	84,707.21	55.42
资产总计	153,417.92	100	150,559.64	100	156,808.98	100	152,842.85	100

报告期内,公司资产结构较为稳定。随着业务的持续发展,公司的资产规