

厦门延江新材料股份有限公司

2017 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

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	延江股份	股票代码	300658
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	黄腾	叶意	
办公地址	厦门市同安工业集中区湖里园 87-88 号	厦门市同安工业集中区湖里园 87-88 号	
电话	0592-7268020	0592-7268020	
电子信箱	yanjanxincai@yanjan.com	yanjanxincai@yanjan.com	

2、主要财务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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	348,107,478.13	269,185,324.69	29.32%
归属于上市公司股东的净利润（元）	43,574,085.33	50,442,744.36	-13.62%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	41,637,742.89	47,905,776.00	-13.08%
经营活动产生的现金流量净额（元）	45,158,656.18	68,508,742.10	-34.08%
基本每股收益（元/股）	0.55	0.67	-17.91%
稀释每股收益（元/股）	0.55	0.67	-17.91%
加权平均净资产收益率	16.35%	25.72%	-9.37%

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	988,729,285.05	539,274,033.15	83.34%
归属于上市公司股东的净资产（元）	702,424,593.59	248,315,523.36	182.88%

3、公司股东数量及持股情况

报告期末股东总数		19,724		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）		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	
谢继华	境内自然人	27.30%	27,300,000	27,300,000			
谢继权	境内自然人	13.65%	13,650,000	13,650,000			
谢影秋	境内自然人	6.83%	6,825,000	6,825,000			
谢淑冬	境内自然人	6.83%	6,825,000	6,825,000			
谢道平	境内自然人	6.83%	6,825,000	6,825,000			
林彬彬	境内自然人	6.83%	6,825,000	6,825,000			
珠海乾亨投资管理有限公司	境内非国有法人	3.00%	3,000,000	3,000,000			
厦门市延兴投资管理合伙	境内非国有法人	2.25%	2,250,000	2,250,000			
厦门市兴延投资管理合伙	境内非国有法人	1.50%	1,500,000	1,500,000			
中国银行－华夏回报证券	其他	0.78%	784,617				
上述股东关联关系或一致行动的说明		其中谢继华、谢继权、谢影秋、谢淑冬、谢道平和林彬彬为实际控制人及一致行动人					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）		不适用					

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、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。

6、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，且在半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年是我国“十三五”规划中，实施供给侧结构性改革的深化之年。宏观经济层面，中国经济增速下行势头趋缓，开始企稳复苏并持续向好。整体行业层面，国内一次性卫生用品市场持续增长，随着中国居民的收入增加和国家“二孩”政策的持续推进，各类妇幼产品特别是婴儿纸尿裤的消费量都在增加，使得一次性卫生用品整体市场规模不断扩大；另一方面，随着中国市场消费升级的趋势已经形成并不断深化，以及公司所处行业的市场竞争更趋激烈，一次性卫生用品市场竞争已经从价格竞争向高品质、高性价比和差异化产品方向转变，这对每个市场参与者提出了更高的要求。作为一家一次性卫生用品面层材料的龙头公司，公司根据国家形势和行业变化情况在年初制定了夯实基础，稳中求快的发展总基调，为公司2017年的发展提供了方向。

报告期内，公司实现营业收入34,810.75万元，业绩较去年同期增长29.32%，其主要驱动因素在于：

1、不断加强技术研发创新，持续引领行业技术发展方向。

报告期内，公司继续推行技术领先战略，持续维护并强化公司来之不易的品牌优势和市场地位，立足于公司目前的3D打孔技术与产品，以市场需求为准则，不断研发、生产满足客户与市场的产品，并积极开发新的面层材料技术，确保公司技术处于行业领先水平，为公司的现在和将来的长远发展做好充分的技术支持和技术储备。

2、深化和一线品牌的战略合作，强化延江的品牌效应。

经过多年的积累，公司在业界享有很好的声誉。同众多一线品牌的合作，已由初期的一般性供货，逐渐深化为供求双方的战略合作。目前已经有多个一线品牌的卫生巾和纸尿裤新产品表层均在使用公司的产品和技术，并在市场上取得了极大的成功，获得消费者的广泛好评。随着这些产品在中国以及整个亚洲市场的成功销售，延江的品牌效应将会不断增强，为将来公司的相关产品和技术逐步进入全亚洲以及全球市场打下良好的基础。

3、挖掘现有客户潜力的同时，积极拓展海外市场，开启延江全球化步伐。

公司目前是国内外多个知名女性卫生巾与婴儿纸尿裤生产商的面层核心供应商。公司一直与客户在生产、研发方面保持紧密联系，尤其在研发方面，公司始终紧跟客户的市场战略，结合自身在面层材料行业丰富的经验及前瞻性，力求为客户提供专业化、客制化服务。另一方面，公司的核心客户均为全球知名厂商，为了满足其海外市场的产品供应，公司于今年正式迈出了全球化的第一步。预计随着下半年埃及工厂的正式启动运营，公司将突破以往的产品投放半径，大大拓展业务的涵盖范围，从而增强公司效益。未来公司海外建设基地的增加，将为公司业绩的总体增长提供强劲的动力。

4、不断扩大产能，提升产品制造能力

公司根据订单情况，结合生产计划安排，有节奏的推进产线增加以及产能释放，使得本年度的产量与产能利用率不断提高。另一方面，公司在机器设备、生产工艺方面加大研发投入，提升生产效率，提高产品品质，降低生产成本，整体生产制造能力得到进一步提升。

5、加大人才吸引力度，完善人才培养机制

公司的研发团队是保持公司技术创新能力的核心资源。报告期内，公司加大人才吸引力度，提高公司核心技术团队的活力和创新能力，从而增强公司核心竞争力，保证公司长期稳定的发展。

在肯定成绩的同时，公司管理层也意识到，虽然公司整体销售业绩与去年相比有较大幅度的增加，但另一方面，公司今年上半年的净利润为4,363.71万元，与上年同期相比减少了683.03万元，降幅为13.53%，其主要原因如下：

首先，在2016年上半年，公司针对几个不同的核心客户，同时有对应的新产品上线，其在上市之初，产品定价相对较高，且这些产品在上市后市场反映理想，因此出货量大，整体大幅提升了公司同时期的毛利率。随着产品生产技术的稳定，公司从去年下半年开始战略性降低了部分产品售价以获得更大的订单量，因此对毛利率造成一定影响。

其次，由于去年下半年开始，随着石油价格以及大宗商品价格的上涨，公司采购的原材料以及包辅材料成本随之上升，而公司同客户的价格调整机制存在3-6个月的滞后期，由此导致整体毛利率有所下降。

上述两方面的不利因素，将随着下半年公司新产品的推出以及价格调整机制的运行而得以改善。

第二，公司的产品体积较大，其相对应的重量较轻，属于轻抛货，因此物流成本较高。2017年上半年，公司客户的海外需求开始进入快速增长阶段，且与上年同期相比，增加了大量销往埃及、印度等地的货物，而今年上半年，这些路线的航运成本急剧升高，导致公司的物流成本与上年同期相比大幅增加。为了减少海外物流成本对公司利润的负面影响，公司与客户之间将针对目前物流市场价格波动大的特点，制订更为灵活的调价机制，以有效降低物流费用波动的影响。另一方面，公司

海外的第一个全资子公司埃及延江将于下半年正式投产运营，其投产后将有效提高公司的海外产品投放半径，在很大程度上降低物流成本，提升公司最终业绩。

最后，公司外币折算受汇率波动影响较大，且公司融资结构调整，利息支出增加，财务费用大幅增长。随着公司海外业务占比与销售规模的不断扩大，公司的美元资产（主要是美元应收账款）也相应的大幅增长。相较于去年同期，由于美元对人民币处于升值阶段产生汇兑收益，今年上半年，美元对人民币不断贬值，公司因持有大量的美元资产，产生了较大的汇兑损失，两相比较的结果放大了汇率波动对业绩的不利影响。2017年下半年，公司将会考虑通过套期保值等手段来降低外汇波动对公司业绩的影响，同时，通过合理合规安排募集资金进行理财等手段，减少公司的整体财务费用。

综上所述，2017年上半年公司机会和挑战并存，公司管理层既看到了中国和亚洲以及全球市场发展对未来业绩增长的巨大需求和潜力，也感受到了汇率、物流及海外运营给公司的成本带来的巨大挑战。公司管理层将在继续深耕公司现有业务的基础上，持续不断的学习，引进人才并借助公司登陆A股资本市场的契机，继续全方位深度拓展市场需求，深耕细作，尽快融入公司核心客户的全球供应链体系，优化完善公司治理，稳健推进公司高速、可持续的发展战略，以回报广大投资者对公司的支持与厚爱。

2、涉及财务报告的相关事项

（1）与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的说明

☐ 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）与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变更说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

厦门延江新材料股份有限公司

法定代表人：谢继华

2017年8月28日