

河南银鸽实业投资股份有限公司 2007年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
1.2 公司全体董事出席了董事会会议。
1.3 亚太(集团)会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
1.4 公司负责人杨松晋、主管会计工作负责人宋巨川及会计机构负责人(会计主管人员)谭洪涛声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

股票简称	银鸽投资
股票代码	600069
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	河南省漯河市人民东路96号
邮政编码	462000
公司国际互联网网址	http://www.yingge.com.cn
电子信箱	yingge@yingge.cn

§3 会计数据和业务数据摘要

主要会计数据	2007年	2006年	比上年同期增减(%)	2006年
营业收入	1,820,187,757.52	1,520,525,391.51	26.28	1,100,617,866.43
利润总额	222,086,476.12	152,176,138.42	46.56	118,380,487.26
归属于上市公司股东的净利润	169,563,391.19	112,328,072.29	50.94	83,380,466.65
归属于上市公司股东的每股净利润	114.347,048.90	92.027,410.08	24.24	79.017,110.75
经营活动产生的现金流量净额	209,022,922.22	254,294,026.00	-17.02	160,614,506.96
总资产	2,730,269,898.91	2,220,963,200.00	22.94	1,889,380,329.46
所有者权益(或股东权益)	1,277,328,696.64	722,138,726.46	75.63	689,640,178.01

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2007年	2006年	比上年同期增减(%)	2006年	
基本每股收益	0.43	0.30	43.33	0.25	
稀释每股收益	-	-	-	-	
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.29	0.25	16.00	0.21	
全面摊薄净资产收益率	13.27	15.55	减少2.28个百分点	15.42	
加权平均净资产收益率	17.57	16.87	增加0.70个百分点	16.67	
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	8.86	12.75	减少3.89个百分点	12.96	
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	11.85	13.82	减少1.97个百分点	14.02	
每股经营活动产生的现金流量净额	0.49	0.68	-27.94	0.43	
归属于上市公司股东的每股净资产	2.00	1.94	本年末比上年末增增(%)	2006年末	
				54.64	1.64

非经常性损益项目

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	-517,296.64
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,但与公司业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	3,518,878.22
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费,但按照国家有关规定应计入应收款项的金融企业坏账准备冲销除外	-
企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位净资产公允价值产生的损益	41,061,077.34
非货币性资产交换损益	-
委托投资损益	-
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	-
与公司主营业务无关的预计负债产生的损益	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	1,529,632.72
其他非经常性损益项目	9,614,060.65
合计	56,206,342.21

§4 股本变动及股东情况

数量	比例(%)	发行新股	送股	其他	小计	数量	比例(%)	
一、有限售条件股份								
1.国家持股	108,282,800	29.14	8,000,000	-	-18,580,000	-10,580,000	97,712,800	22.93
2.境内法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他内资持股	8,777,600	2.36	46,600,000	-	-8,777,600	37,822,400	46,600,000	10.93
其中:								
境内法人持股	8,777,600	2.36	46,600,000	-	-8,777,600	37,822,400	46,600,000	10.93
境内自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
4.外资持股	-	-	-	-	-	-	-	-
其中:								
境外法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
境外自然人持股	-	-	-	-	-	-	-	-
有限售条件股份合计	117,070,400	31.50	54,600,000	-	-27,357,600	27,242,400	144,312,800	33.86
二、无限售条件股份								
1.人民币普通股	254,528,600	68.50	-	-	27,357,600	27,357,600	281,886,200	66.14
2.境内上市外资股	-	-	-	-	-	-	-	-
3.境外上市外资股	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
无限售条件股份合计	254,528,600	68.50	-	-	27,357,600	27,357,600	281,886,200	66.14
三、股份总数	271,600,000	100	54,600,000	0	54,600,000	426,200,000	100	

§5 董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	股份增减数	报告期内从公司获得的报酬总额(万元)(税前)
杨松晋	董事长	男	40	2006-04-29	2008-04-29	0	0	0	19.92
张世进	副董事长、副总	男	41	2006-04-29	2008-04-29	52,416	39,416	13,000	8.4
魏群	董事、总经理	男	43	2006-04-29	2008-04-29	0	0	0	7.8
宋任川	董事、财务总监	男	51	2006-04-29	2008-04-29	0	0	0	8.4
陈刚	董事、董事长	男	39	2006-04-18	2008-04-29	0	0	0	7.8
徐东明	董事	男	63	2006-04-29	2008-04-29	0	0	0	0
魏成法	独立董事	男	43	2006-04-29	2008-04-29	0	0	0	2
陈立东	独立董事	男	40	2006-04-29	2008-04-29	0	0	0	2
李万军	独立董事	男	56	2006-04-29	2008-04-29	0	0	0	2
李德仙	独立董事	女	40	2006-04-29	2008-04-29	0	0	0	2
张敏	监事会主席	男	39	2006-04-29	2008-04-29	0	0	0	7.8
范元先	监事	男	42	2006-04-29	2008-04-29	0	0	0	7.8
张可明	监事	男	39	2006-04-29	2008-04-29	0	0	0	7.8
合计	/	/	/	/	/	52,416	39,416	13,000	82.40

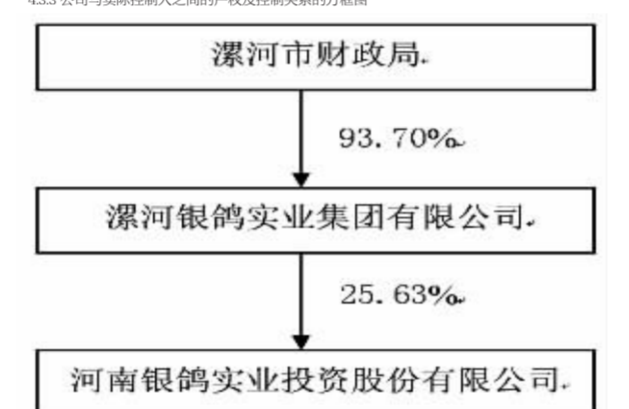
§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析
一、报告期内公司经营情况的回顾
报告期内,在以杨松晋博士为董事长的董事会的正确领导下,公司上下扎实贯彻“减收自主管理”理念,成功把握经济向好形势和国家政策大方向,提前部署装备制造行业的历史机遇,公司在原料升级、品牌战略、节能减排、资源综合利用等方面实现了历史性突破。
优化产品结构,推动原料逐步升级。伴随造纸产业升级步伐不断提高,造纸原料升级势在必行,报告期内,公司将商品浆、木浆用量,将浆浆浆比由原来的70%降低到30%左右,对制浆生产线系统全面升级改造,增加自制各类化机浆比重,经济效益和社会效益明显。
产品质量大幅提升,产品成本不断降低。文化纸品质得到全面提升,公司内一品牌地位牢固,带动公司各类低档产品销量。“银鸽”商标荣获中国驰名商标;公司建设完成260T/D集中打浆项目,提高产品质量控制和管理的同时,降低产品生产成本,缩小单位产品能耗指标与国外先进企业的差距。
节能减排工作全面推进,效果显著。公司积极响应国家节能减排的号召,秉承“没有永远的环保,便没有永远的绿色”的环保理念,坚决把环境保护工作作为企业核心工作和任务来抓,通过技术改造和技术创新,逐步提高水、电、气等各项资源的综合利用效率,公司各项能耗指标均创历史新低,多项能耗指标均达到行业先进水平,逐步完成由投入型环保向效益型环保的转变。
资本市场融资成功,并购取得重大突破。公司成功实施非公开发行股票5460万股,募集资金38,547.60万元,投资项目5万吨特种纸和15万吨高强瓦楞纸项目有条不紊地进行,斥资收购阳朔双力电力,降低控股子公司阳朔银鸽用能成本;与永煤集团强强联合成立河南永煤化工实业有限公司,投资盐化工项目;增资四川泸州巨森纸业,设立四川银鸽竹浆纸业公司,同时在积极申报10万吨竹浆项目,此外还计划建设万亩竹材林地,大力发展竹浆业。
公司的新进展迅速,创新成果累累。公司新成立省级特种纸工程技术研究中心一个,取得技术专利6项。借助日本大北农公司全面技术合作,广泛采用新产品、新技术、新工艺,通过不断技术创新和设备投入,实现吨纸耗电、吨纸耗水、吨纸综合能耗等主要消耗指标均得到大幅下降,吨纸耗电、吨纸耗水、吨纸综合能耗等均保持在同行业领先水平。
报告期内,公司生产白浆126,913吨,较上年同期增长101%;机纸611,771吨,较上年同期增长11.77%;实现营业收入1,920,187,757.52元,较上年同期增长26.28%;实现利润总额222,086,476.12元,较上年同期增长46.56%;实现净利润169,563,391.19元,较上年同期增长50.94%。
(二)公司主营业务及其经营状况分析
公司属于造纸行业,报告期内已形成了文化纸、包装纸、生活纸、特种纸四种纸品为主导,产业链前延造纸化工业、后延纸生态服务行业的一体化产业格局。
报告期内,文化纸品质得到全面提升,公司内一品牌地位牢固,“银鸽”商标荣获中国驰名商标,带动公司各类低档产品销量;包装纸产销两旺;包装纸低档纸进口关税的比重,同时加大创新不断提升产品档次,全面布局材料收购网点,积极应对低档纸进口关税形势;生活纸不断尝试新品开发,先后推出了生态卫生、安心系列、梅兰竹菊等系列等纸品系列,消费者市场反应热烈,在河南省内知名度和市场占有率不断提高;无磷造纸生态市场推广卓有成效,通过多种农民喜闻乐见的形式进行宣传,产品效能已

报告期期末总股本	单位:股	43,921				
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
漯河银鸽实业集团有限公司	国有法人	26.63	10,222,800	930,000	97,712,800	0
全国社保基金一零四组合	其他	4.61	1,964,349			未知
中国工商银行-鹏华价值优势股票型证券投资基金(L0F)	其他	3.43	14,615,715			未知
宁波中益实业有限公司	其他	2.35	10,000,000		10,000,000	未知
交通银行-华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(L0F)	其他	2.09	8,927,900			未知
中国建设银行-鹏华价值优势股票型证券投资基金	其他	1.99	8,488,218			未知
江阴华鼎产业总公司	其他	1.88	8,000,000	8,000,000		未知
常州市金隆房地产开发有限公司	其他	1.88	8,000,000			未知
普丰证券投资基金	其他	1.64	7,000,000			未知
华夏成长证券投资基金	其他	1.62	6,884,259			未知

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
全国社保基金一零四组合	19,664,349	人民币普通股
中国工商银行-鹏华价值优势股票型证券投资基金(L0F)	14,615,715	人民币普通股
漯河银鸽实业集团有限公司	11,510,000	人民币普通股
交通银行-华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(L0F)	8,827,000	人民币普通股
中国建设银行-鹏华价值优势股票型证券投资基金	8,488,218	人民币普通股
普丰证券投资基金	7,000,000	人民币普通股
华夏成长证券投资基金	6,884,259	人民币普通股
中国建设银行-鹏华价值优势股票型证券投资基金	6,318,000	人民币普通股
交通银行-鹏华价值优势股票型证券投资基金	6,283,300	人民币普通股
中国民生证券资产管理有限公司-长信增利动态策略股票型证券投资基金	3,099,240	人民币普通股

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍
4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况
□适用 √不适用
4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍
(1)法人控股股东情况
控股股东名称:漯河银鸽实业集团有限公司
法人代表:杨松晋
注册资本:158,800,000元
成立日期:2002年9月25日
主要经营业务或管理活动:从事生产经营、投资、高新技术开发应用咨询业务;日用品技术开发、生产、销售。
(2)法人实际控制人情况
实际控制人名称:河南省漯河市财政局
法人代表:杨丙彪
4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§7 募集资金使用情况

募集资金总额	385,476,000	本年度已使用募集资金总额	156,349,700		
5万吨/年特种纸项目	否	179,793,500	是	是	无
15万吨/年高强瓦楞纸项目	否	206,075,400	132,178,500	是	无
合计	/	385,868,900	156,349,700	/	/

承诺项目	是否变更项目	投入金额	实际投入金额	是否按计划进度	产生收益情况
5万吨/年特种纸项目	否	179,793,500	23,171,200	是	无
15万吨/年高强瓦楞纸项目	否	206,075,400	132,178,500	是	无
合计	/	385,868,900	156,349,700	/	/

截至2007年12月31日,公司5万吨/年特种纸项目已使用募集资金23,171,200元,占拟投入本次募集资金179,793,500元的13.57%;15万吨/年高强瓦楞纸项目已使用募集资金项目132,178,500元,占拟投入募集资金206,075,400元的76.48%。由于公司使用前次募集资金投资项目尚未完成,因此没有产生经营效益。
变更项目情况
□适用 √不适用
6.5 非募集资金项目情况
√适用 √不适用
报告期内,公司2万吨/年特种纸项目已基本建设完成,目前该项目处于试投产阶段;公司控股子公司漯河银鸽的生活纸项目3万吨/年生活纸项目已完成基本建设,目前该项目处于设备调试阶段。
6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明
□适用 √不适用
6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案
经亚太(集团)会计师事务所有限公司审计,2007年度公司净利润169,563,391.19元,加上年初未分配利润170,441,672.63元,减去提取法定盈余公积15,621,524.03元,可供股东分配的利润为324,373,539.79元,公司以2007年12月31日公司总股本426,200,000股为基数,每10股派发现金股利1.00元(含税),剩余未分配利润281,753,539.79元结转下一年度。
公司本报告期内盈利但未提出利润分配预案
□适用 √不适用
§7 重要事项
7.1 收购资产
√适用 √不适用
2007年4月27日,经第五届董事会第二十次会议审议通过《关于对四川泸州巨森纸业有限公司进行投资的议案》,公司出资1631.1333万元购买四川泸州巨森纸业有限公司进行增资,增资完成后新公司更名为四川银鸽竹浆纸业公司,公司持有其40%的股份。
2007年6月29日,第五届董事会2007年第七次临时会议审议通过了《关于公司购买阳朔双力实业有限公司100%股权的议案》,公司以1.300亿元购买控股子公司阳朔银鸽纸业有限公司所有持有的阳朔双力实业有限公司100%的股权,该股权转让完成后,公司更名为阳朔银鸽双力实业有限公司,成为公司的全资控股子公司。
2007年8月7日,第五届董事会第二十一次会议审议通过了《关于公司和永煤集团电煤控制有限公司共同出资成立河南永煤化工实业有限公司的议案》。公司和永煤集团电煤控制有限公司共同对阳朔银鸽双力实业有限公司进行增资扩股,由原来的注册资本3,000万元增资扩股到20,000万元,其中:永煤集团电煤控制有限公司以现金出资12,000万元,占注册资本的60%;公司以所持阳朔银鸽双力实业有限公司股权3,000万元和现金5,000万元,共计8,000万元进行出资,占注册资本的40%。新公司更名为河南永煤化工实业有限公司。
7.2 出售资产
□适用 √不适用
7.3 重大担保
√适用 □不适用

担保对象	发生日期(协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期限	是否履行完毕	是否为关联方担保
河南汇通食品股份有限公司	2007年1月22日	15,720,000	连带责任担保	2007年1月22日-2008年1月22日	是	否
许昌集团有限公司	2007年1月25日	54,600,000	连带责任担保	2007年1月25日-2009年1月25日	否	否
河南新源纸浆有限公司	2007年8月29日	100,000,000	连带责任担保	2007年8月29日-2008年8月29日	否	否
郑州宇通集团有限公司	2007年4月21日	22,000,000	连带责任担保	2007年4月21日-2008年4月21日	否	否
许昌电气有限公司	2007年4月22日	50,000,000	连带责任担保	2007年4月22日-2008年4月22日	否	否
许昌电气有限公司	2007年8月13日	80,000,000	连带责任担保	2007年8月13日-2008年8月13日	否	否
报告期内担保发生额合计		322,320,000				
报告期末担保余额合计		306,600,000				
公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)						
报告期内对子公司担保发生额合计		0				
报告期末对子公司担保余额合计		0				
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)		306,600,000				
担保总额		306,600,000				
担保总额占公司净资产的比例		2400%				
其中:						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额		0				
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额		0				
担保总额超过净资产50%部分的金额		0				
上述三项担保金额合计		0				

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易
□适用 √不适用
7.4.2 关联债权债务往来
√适用 □不适用

关联方	关联关系	向关联方提供资金	关联方向上公司提供资金		
		发生额	余额	发生额	余额
漯河银鸽实业集团有限公司	控股股东	0	0	136,754,540.00	10,120,000.00
河南永煤化工实业有限公司	联营企业	12,292,000.00	957,813.67	-	-
四川银鸽竹浆纸业有限公司	联营企业	50,000,000.00	50,000,000.00	-	-
合计	/	62,292,000.00	50,957,813.67	136,754,540.00	10,120,000.00

报告期内上市公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额为0元人民币,上市公司向控股股东及其子公司提供资金的余额为0元人民币。
7.4.3 2007年资金被占用情况及清欠进展情况
□适用 √不适用
截止2007年末,上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的,董事会提出责任追究方案
□适用 √不适用
7.5 委托理财情况
□适用 √不适用
7.6 承诺事项履行情况
7.6.1 公司或持股5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项
□适用 √不适用
7.6.2 公司或持股5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项
(一)股改承诺及履行情况:
公司控股股东漯河银鸽实业集团有限公司承诺:
(1)持有的非流通股股份自获上市流通权之日起,在24个月内不上市交易或者转让;
(2)承诺在所持非流通股股份获得上市流通权之日起12个月内不上市交易或转让的承诺期限满后,通过证券交易所挂牌交易出售股份,出售数量占银鸽股份的总股份的比例在12个月内不超过百分之五、24个月内不超过百分之十。
(3)承诺所持非流通股股份获得上市流通权之日后24个月内不上市交易或转让的承诺期限满后,通过证券交易所挂牌交易出售股份,出售数量占银鸽股份的总股份的比例在12个月内不超过百分之五、24个月内不超过百分之十。
(二)非公开发行股份承诺及履行情况:
报告期内,公司非流通股股东在严格履行承诺,未发生违反相关承诺的事项。
控股股东漯河银鸽实业集团有限公司约定持股期限为三年;其他境内投资者约定持股期限为一年。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务利润率比上年增减(%)
文化纸	1,277,983,705.56	1,063,711,488.81	16.77	30.32	35.42	-3.13
包装纸	534,077,703.45	463,226,650.51	15.14	21.65	21.93	-0.19
生活纸	81,152,936.84	77,332,228.37	4.71	15.61	17.02	-1.15
生活纸	13,210,780.36	11,980,675.76	8.87	81.87	65.01	9.28

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内	1,802,416,325.51	25.43
国外	17,771,400.01	373.71

6.4 募集资金使用情况

募集资金总额	385,476,000	本年度已使用募集资金总额	156,349,700		
5万吨/年特种纸项目	否	179,793,500	是	是	无
15万吨/年高强瓦楞纸项目	否	206,075,400	132,178,500	是	无
合计	/	385,868,900	156,349,700	/	/