

公司代码：600439

公司简称：瑞贝卡

河南瑞贝卡发制品股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	郑文青	出差	胡丽平
董事	郑文静	出差	吴学丙

- 4 中喜会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司 2019 年 04 月 25 日第七届董事会第 5 次会议审议通过的 2018 年度利润分配预案如下：提取法定盈余公积 12,744,383.13 元（以母公司实现的净利润为基数）；以截止 2018 年 12 月 31 日总股本 1,131,985,440.00 股为基数，拟以公司未分配利润向全体股东每 10 股派发现金股利 0.50 元（含税），共计派发现金 56,599,272.00 元（含税），其余未分配利润结转以后年度；本年度不以资本公积转增股本。上述预案尚需提交股东大会批准。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	瑞贝卡	600439	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	胡丽平	徐振
办公地址	河南省许昌市瑞贝卡大道666号	河南省许昌市瑞贝卡大道666号
电话	0374-5136699	0374-5136699
电子信箱	rbk600439@rebeccafashion.cn	rbk600439@rebeccafashion.cn

2 报告期公司主要业务简介

（一）主要业务及经营模式

1、主要业务

本公司主营业务为发制品系列产品的研发、设计、生产和销售，主要产品有工艺发条、化纤发条、人发头套、化纤头套、教习头、复合纤维材料（纤维发丝）等六大类，在全球拥有“Rebecca”、“Sleek”、“NOBLE”、“JOEDIR”、“Magic”、“QVR”等自主品牌，是目前国内发制品行业生产规模最大、拥有完整产业链条的跨国企业。

2、经营模式

公司产品主要销往北美、非洲、欧洲以及亚洲等地区，基本形成了研、产、销、供的全球化产业链布局；公司在境外设立 12 家全资子公司，其中 9 家销售型公司（非洲 6 家，美国、英国、巴西各 1 家）和 3 家生产型公司（尼日利亚、加纳、柬埔寨各 1 家）；境内设立 9 家子公司（河南 4 家，上海 2 家，北京、广州、辽宁各 1 家）。由于公司业务遍及全球，各地区经营模式不尽相同，具体如下：

北美市场，众多国内发制品企业在北美市场目前主要采取 ODM/OEM 经营模式，根据经销商订单贴牌生产或以销定产；近年来传统模式在跨境电商和“网红经济”的双重冲击下出现松动，为国内企业开拓美国市场提供了契机。北美市场是公司全球化战略的重要一环，自 2017 年以来，公司在维持原贴牌模式的基础上，采取线上线下融合发展的经营模式；线上与国内外核心跨境电商平台合作，全系列、多渠道的国际跨境电商平台已基本搭建完成；线下公司启动“QVR”品牌拓展终端零售渠道，初步实现了自主品牌和自主营销渠道在美国的基础布局。

非洲市场，是公司自有品牌全球化的另外一个重要市场。公司本部以及非洲子工厂的产品，通过非洲销售子公司以及当地经销商以自主品牌“NOBLE”、“JOEDIR”、“Magic”等进行批发零售，大力实施“地产地销”，同时，公司积极探索线上线下融合发展模式，启动新的物流方式，缩短产品上市周期，加快货品周转。

欧洲市场，公司在欧洲市场主要通过全资子公司亨得尔进行销售，以英国、法国等西欧市场为依托，辐射中东欧地区，以自有品牌“Sleek”直接销售为主，辅之以通过其他经销商销售。国内市场，公司实施自建终端销售渠道、品牌连锁和双品牌（“Rebecca”和“Sleek”）经营战略，主要消费对象为追求时尚、敢于突破自我的强消费女性及其他实用性消费群体，自 2015 年来，公司不断加强对国内一线城市及重点省会城市的直营店布局，大大提升了公司对渠道的控制力。截

至本报告期末，公司已在北京、上海、广州、深圳、重庆、成都、杭州、郑州、西安、合肥等城市拥有直营门店 82 家，全国共计 213 家门店。同时启动线上销售，针对 20-35 岁消费者，为品牌增添新鲜活力。

（二）公司所处行业情况

发制品是以人发或纤维发丝为原材料，主要用途为满足全球“顶上时尚”发型装饰需求以及其它实用功能性需要，帮助消费者塑造个性气质和体现个体差异，提升和美化其外在形象，实现自我价值。假发制品是全球非裔女性的生活必需品，欧美白人女性的时尚佩饰品，亚洲时尚女性的发型装饰品，全球少发、脱发人群的日常佩戴品以及演艺、律师、美容教学等其他实用性需求。北美市场是全球最大的发制品消费市场，美国非裔人群是全球最具消费能力的假发需求者。欧洲是发制品行业发源地，行业历史最为悠久，其中西欧地区发制品市场成熟度较高，消费群体比较稳定；东欧市场为新兴市场。近年，欧洲受各种危机影响，经济增长缓慢，西欧发制品市场也受到了波及，需求疲软。非洲市场是全球第二大发制品消费市场，正在逐步成长为全球第一大发制品消费市场。亚洲市场是继非洲大陆之后发制品行业的又一极具潜力市场，包括中国在内的亚太地区人口占全球人口总量的 50%以上，但发制品消费仅占到全球消费总额的 10%左右，尽管中国是世界发制品生产制造中心，但其 80%-90%的发制品用于出口。虽然亚洲发制品市场目前绝对规模不大，但随着亚洲经济的持续发展以及该地区居民传统观念受西方影响，发制品消费观念也逐步与国际接轨，佩戴假发制品已演变成一种引领时尚潮流的行为，越来越多时尚女性消费者和实用型需求者乐意佩戴假发制品，市场需求稳步增长。

报告期内，国内经济运行总体平稳，消费结构持续优化，消费成为拉动经济增长的主要动力。根据国家统计局统计资料显示，2018 年，我国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，保持平稳较快发展势头，最终消费支出对经济增长的贡献率为 76.20%，比上年同期提高了 18.60 个百分点，消费作为国内经济增长的“压舱石”和“稳定器”，分量越来越足。国内消费结构持续优化，由传统消费转向新兴消费，由商品消费转向服务消费，消费需求逐步由模仿型、同质化、单一化向差异化、个性化、多元化升级。国内消费结构升级，为中国经济转向高质量发展提供了动力支撑，也为假发制品、美容美发等时尚发型妆饰行业打开了广阔的市场发展空间。

目前，北美、西欧发制品市场发展较为成熟，非洲、亚洲、南美以及国内地区发制品市场有较大发展潜力。发制品行业仍是一个以出口为主的行业，国际市场政治经济形势和全球贸易政策

的变化、国家出口退税政策调整、国际汇率变动等都会对行业产生较大影响，行业周期性受制于以上因素的变化。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	4,864,930,174.68	4,451,679,936.27	9.28	4,263,364,498.14
营业收入	1,881,348,591.94	1,946,650,665.98	-3.35	1,810,858,985.54
归属于上市公司股东的净利润	234,163,898.60	215,117,358.07	8.85	171,606,552.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	229,956,277.38	212,872,069.94	8.03	168,313,260.71
归属于上市公司股东的净资产	2,856,519,061.89	2,665,727,066.78	7.16	2,333,682,313.81
经营活动产生的现金流量净额	-106,477,782.76	168,735,398.57	-163.10	523,134,811.42
基本每股收益 (元/股)	0.2069	0.1900	8.89	0.1516
稀释每股收益 (元/股)	0.2069	0.1900	8.89	0.1516
加权平均净资产收益率(%)	8.51	8.92	减少0.41个百分点	7.14

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	463,639,387.83	525,401,265.32	475,533,217.41	416,774,721.38
归属于上市公司股东的净利润	49,870,912.75	75,730,109.19	59,028,960.33	49,533,916.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	48,871,441.13	76,053,218.15	59,057,515.86	45,974,102.24
经营活动产生的现金流量净额	38,233,435.65	21,147,381.61	-76,119,287.00	-89,739,313.02

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

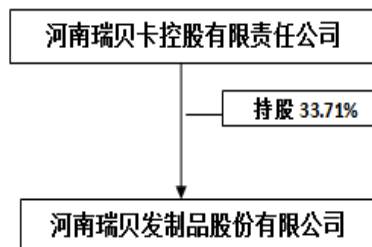
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					58,399		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					58,811		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售 条件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
河南瑞贝卡控股有限 责任公司	15,481,000	381,538,217	33.71	0	质押	139,140,000	境内 非国 有法 人
河南瑞贝卡发制品股 份有限公司—第一期 员工持股计划	0	22,467,179	1.98	0	未知		未知
陕西省国际信托股份 有限公司—陕国 投·鑫鑫向荣 26 号 证券投资集合资金信 托计划	-563,687	22,037,711	1.95	0	未知		未知
云南国际信托有限公 司—云南信托·聚鑫 9 号集合资金信托计 划	-5,169,000	22,028,626	1.95	0	未知		未知
陕西省国际信托股份 有限公司—陕国 投·鑫鑫向荣 27 号 证券投资集合资金信 托计划	-12,817,400	19,316,053	1.71	0	未知		未知
四川电子科技大学教 育发展基金会	17,500,000	17,500,000	1.55	0	未知		未知
香港中央结算有限公 司	11,707,081	11,707,081	1.03	0	未知		未知

蔡风水	11,600,000	11,600,000	1.02	0	未知		未知
中国银行股份有限公司—华泰柏瑞量化先行混合型证券投资基金	8,735,435	8,735,435	0.77	0	未知		未知
深圳市润石资产管理有限公司—润石4号证券投资基金	7,492,661	7,492,661	0.66	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，公司控股股东河南瑞贝卡控股有限责任公司与其他股东之间不存在关联关系或一致行动人关系，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动人关系。本公司第二大股东河南瑞贝卡发制品股份有限公司—第一期员工持股计划，其管理人为国海证券股份有限公司，与本公司控股股东河南瑞贝卡控股有限责任公司之间不存在关联关系或一致行动人关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

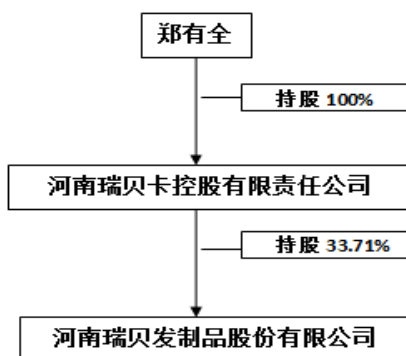
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
河南瑞贝卡发制品股份有限公司 15 年公司债券	15 瑞贝卡	136076	2015 年 12 月 08 日	2020 年 12 月 08 日	40,000,000.00	5.68	采用单利按年计息,不计复利,每年付息一次。本次债券采取分期还本方式。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

本次债券为 5 年期,附债券存续期第三年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。在本次债券存续期的第 4 年末,如果本次债券存续票面余额超过 3.60 亿,公司将按照相同比例向投资者兑付债券部分本金,兑付总金额为本次债券存续票面余额减去 3.60 亿后的金额;如果本次债券存续票面余额等于或低于 3.60 亿,公司不兑付债券本金。在本次债券存续期的第 5 年末,公司兑付全部剩余债券本金。

本次债券的起息日为 2015 年 12 月 08 日,付息日为 2016 年至 2020 年每年的 12 月 08 日;若投资者行使回售选择权,则其回售部分的本次债券的付息日为自 2016 年至 2018 年间每年的 12 月 08 日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个工作日;每次付息款项不另计利息。本次债券的兑付日为 2019 年 12 月 08 日、2020 年 12 月 08 日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个工作日,顺延期间兑付款项不另计利息。

根据《募集说明书》中设定的回售条款,公司于 2018 年 10 月 29 日披露了《关于“15 瑞贝卡”公司债券回售的公告》(公告编号:临 2018-035)和《关于“15 瑞贝卡”公司债券票面利率不调整的公告》(公告编号:临 2018-034);2018 年 11 月 09 日披露了《河南瑞贝卡发制品股份有

限公司关于“15 瑞贝卡”公司债券回售申报情况的公告》(公告编号: 临 2018-043), 根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对本期债券回售情况的统计, 本次债券回售申报有效金额为 520,000,000.00 元, 债券余额 40,000,000.00 元; 2018 年 12 月 07 日披露了《关于“15 瑞贝卡”公司债券回售实施结果的公告》(公告编号: 临 2018-043), 本次回售资金的发放日为 2018 年 12 月 10 日, 具体内容详见该公告。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

评级机构鹏元资信评估有限公司在对本公司经营状况及相关行业进行综合分析评估的基础上, 于 2018 年 05 月 10 日出具了《河南瑞贝卡发制品股份有限公司 2015 年公司债券 2018 年跟踪信用评级报告》, 本次跟踪评级结果为: 本期债券信用等级维持为 AA, 发行主体长期信用等级维持为 AA, 评级展望维持为稳定。跟踪评级结果与本期债券发行时的评级结果不存在评级差异。

本次信用评级报告《河南瑞贝卡发制品股份有限公司 2015 年公司债券 2018 年跟踪信用评级报告》详见上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	41.19	40.00	2.97
EBITDA 全部债务比	0.19	0.20	-5.00
利息保障倍数	3.91	4.52	-13.50

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内, 公司致力于为全球假发消费者打造“顶上时尚”, 专注于假发制品的研制、设计、生产和销售, 主营业务未发生重大变化。公司全年实现营业收入 1,881,348,591.94 元, 同比下降 3.35%; 实现归属于上市公司股东的净利润 234,163,898.60 元, 同比增长 8.85%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(1) 财政部于 2018 年 6 月 15 日发布《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),对企业财务报表格式进行相应调整,将原“应收票据”及“应收账款”行项目归并至“应收票据及应收账款”;将原“应收利息”、“应收股利”及“其他应收款”行项目归并至“其他应收款”;将原“固定资产”及“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”;将原“工程物资”及“在建工程”行项目归并至“在建工程”;将原“应付票据”及“应付账款”行项目归并至“应付票据及应付账款”;将原“应付利息”、“应付股利”及“其他应付款”行项目归并至“其他应付款”;将原“长期应付款”及“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”;利润表中“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报;利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报;所有者权益变动表新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

(2) 本公司根据财会〔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。对2017年度的财务报表列报项目主要影响,请详见本报告“第十一节财务报告”中“五、重要会计政策及会计估计”部分。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比,对财务报表合并范围发生变化的,公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本期纳入合并报表范围的子公司名称

瑞贝卡时尚有限公司 (RebeccaFashionLtd)

瑞贝卡时尚(南非)有限公司 (RebeccaFashion(SA) (PTY)Ltd)

许昌瑞贝卡发制品工艺有限公司

北京瑞贝卡发制品有限公司

上海瑞贝卡纤维材料科技有限公司

瑞贝卡时尚(加纳)有限公司 (REBECCAFASHION(GHA)LTD)

抚顺瑞华纤维有限公司

上海瑞贝卡发制品有限公司

广州瑞贝卡发制品有限公司

临颖瑞贝卡发制品有限公司

浚县瑞黎发制品有限公司

瑞贝卡发制品（尼日利亚）有限公司（RebeccaHairProductsCompany(Nigeria)Ltd）

瑞贝卡时尚（加纳）制造有限公司（RebeccaFashionGh.Ltd.）

瑞贝卡时尚（巴西）有限公司（REBECCABRASILFASHIONHAIR）

亨得尔有限公司（HYNEDALELTD）

瑞贝卡时尚（刚果（金））有限公司（REBECCAFASHION（R. D. CONGO）LTD）

瑞贝卡时尚（肯尼亚）有限公司（REBECCAFASHION（KENYA.）LIMITED）

瑞贝卡时尚（坦桑尼亚）有限公司（REBECCAFASHION（TZ.）LIMITED）

瑞贝卡（柬埔寨）发制品有限公司（Rebecca（Cambodia）HairProductsCo., Ltd）

嵩县瑞贝卡发制品有限公司

瑞贝卡时尚有限责任公司（RebeccaFashionLtd）

董事长： 郑有全

董事会批准报送日期：2019年4月27日