

证券代码：000488 200488

证券简称：晨鸣纸业 晨鸣 B

公告编号：2014-037

山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2014 年半年度报告摘要

1、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于巨潮资讯网或深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站及香港联合交易所有限公司网站上的半年度报告全文。

公司简介

股票简称	晨鸣纸业	股票代码	000488
股票简称	晨鸣 B	股票代码	200488
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
股票简称	晨鸣纸业	股票代码	01812
股票上市证券交易所	香港联合交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	香港公司秘书
姓名	王春方	肖鹏	潘兆昌
电话	(86)-0536-2158008	(86)-0536-2158008	(852)-2501 0088
传真	(86)-0536-2158977	(86)-0536-2158977	(852)-2501 0028
电子信箱	chenmmingpaper@163.com	chenmmingpaper@163.com	kentpoon_1009@yahoo.com.hk

2、主要财务数据及股东变化

(1) 主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

根据《关于印发〈企业会计准则第2号——长期股权投资〉的通知》（财会[2014]14号）、《关于印发修订〈企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露〉》（财会[2014]16号）的规定，鼓励在境外上市的企业提前执行上述两项于2014年内新发布或修订的会计准则。公司作为中国境内、香港同时上市的公司，在编制2014年半年度财务报表时，执行了上述两项会计准则，并对2013年末数据进行了追溯调整，该追溯调整影响资产负债表中的可供出售金融资产和长期股权投资科目，对利润表无影响，具体影响金额请参阅本报告4、(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”。

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	9,082,020,579.01	10,027,901,358.43	10,027,901,358.43	-9.43%
归属于上市公司股东的净利润（元）	242,461,095.02	333,409,511.73	333,409,511.73	-27.28%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	57,813,473.27	134,539,548.74	134,539,548.74	-57.03%
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,285,696,261.13	906,935,242.95	906,935,242.95	41.76%
基本每股收益（元/股）	0.12	0.16	0.16	-25.00%
稀释每股收益（元/股）	0.12	0.16	0.16	-25.00%
加权平均净资产收益率	1.72%	2.40%	2.40%	-0.68%

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减
		调整前	调整后	调整后
总资产（元）	50,465,774,693.92	47,521,883,569.18	47,521,883,569.18	6.19%
归属于上市公司股东的净资产（元）	13,635,437,678.10	14,039,888,226.11	14,039,888,226.11	-2.88%
股本（股）注 1	1,936,405,467	1,975,471,967	1,975,471,967	-1.98%

注 1：报告期内，公司回购 39,066,500 股 H 股股份并注销，公司股份总数因此减少 39,066,500 股。

(2) 前 10 名普通股股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数		132,524 户（其中 A 股 103,446 户，B 股 28,523 户，H 股 555 户）				
前 10 名普通股股东持股情况						
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
香港中央结算代理人有限公司	境外法人	18.11%	350,691,500	0		0
寿光晨鸣控股有限公司	国有法人	15.13%	293,003,657	0		0
中融国际信托有限公司-海通伞形宝 1 号证券投资集合资金信托	其他	1.74%	33,696,131	0		0
PLATINUM ASIA FUND	境外法人	1.67%	32,341,052	0		0
财通基金-光大银行-财通基金-元美 2 号资产管理计划	其他	1.43%	27,706,556	0		0
财通基金-光大银行-元美 1 号资产管理计划	其他	1.40%	27,198,049	0		0
云南国际信托有限公司-云信成长 2013-2 号集合资金信托计划	其他	0.70%	13,547,397	0		0
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.62%	12,036,985	0		0
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境外法人	0.52%	10,033,077	0		0
金幸	境内自然人	0.42%	8,109,300	0		0
上述股东关联关系或一致行动的说明	国有法人股东寿光晨鸣控股有限公司与上述股东之间不存在关联关系，也不属于《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；财通基金-光大银行-财通基金-元美 2 号资产管理计划和财通基金-光大银行-元美 1 号资产管理计划是同属财通基金管理有限公司管理的基金，除此之外，未知其他流动股东是否属于一致行动人，也未知其他流动股东之间是否存在关联关系。					

(3) 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。

(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。

3、管理层讨论与分析

2014年对于造纸行业来说，是改革创新的关键年，我国造纸行业正进入转型升级发展的新阶段。由于经济增长和市场需求减缓，部分纸种产能阶段性过剩，造成纸产品市场竞争加剧。2014年上半年，我国浆纸市场受到国内经济大环境影响较为平淡，市场发展整体偏弱。

一方面，淘汰落后产能以及日趋严格的环保政策使部分中小企业退出市场，从而在一定程度上缓解了新增产能对行业供给造成的压力，有利于企业的自主提价行为；同时原材料价格低位振荡，缓解了企业的经营成本压力。另一方面，由于市场需求回升缓慢，阻碍了价格提涨，企业生产经营困难增多。

报告期内，公司明确提出“打造团队、严细管理、业务精湛、创出佳绩”的年度工作方针，并强化执行力与落实工作。对现有管理制度梳理完善，抓好团队建设，加强严细管理，完善激励机制，进一步调动干部职工的积极性。通过优化产品结构，增加高效益区域投放；完善绩效考核方案，充分激发销售积极性；通过研究市场，及时制定合适的销售策略等措施来降低库存，赢得市场主动；创新研发，加大新产品推广力度，针对“森爱之心”生活纸、热敏纸、格拉辛纸等高附加值产品建立了专业的销售队伍，增加公司收益。

报告期内，吉林晨鸣环保迁建项目、武汉晨鸣生活用纸项目以及寿光美伦造纸助剂项目相继投产并转固，将在公司调整结构、降低成本、提高效益等方面发挥重要作用；江西晨鸣35万吨高档包装纸项目、湛江晨鸣18万吨纸杯原纸和19万吨文化纸项目、黄冈晨鸣林浆纸一体化、寿光本埠40万吨化学木浆、海城海鸣菱镁矿开采、广东慧锐海岸线综合治理、武汉万兴房地产等在建项目按计划推进，加快了公司的转型升级、结构调整，进一步增强了公司综合竞争力。

报告期内，财务公司获准开业，同时融资租赁公司已开展业务，公司成为造纸行业第一家拥有财务公司和融资租赁公司的企业。财务公司的开业，能够使集团内部的暂时闲置资金由财务公司统一管理，实现同业拆借、办理多类金融业务，实现资金管理由简单的“保管型”向“运营型”的转变，有效提高资金使用效率，实现资金的增值，使公司获得一条全新的多元化发展之路。

报告期内，公司实现营业收入人民币908,202.06万元，同比降低9.43%；营业成本人民币737,899.86万元，同比降低10.57%。实现营业利润及归属于上市公司股东的净利润分别为人民币2,205.33万元、人民币24,246.11万元，同比降低77.34%和27.28%。本报告期，期间费用165,133.95万元，同比降低0.48%；研发投入18,606.90万元，同比增长20.80%；经营活动产生的现金流净额为128,569.63万元，同比增长41.76%。

(1) 主要财务数据同比变动情况

单位：元

项目	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	9,082,020,579.01	10,027,901,358.43	-9.43%	-
营业成本	7,378,998,628.31	8,251,349,814.35	-10.57%	-
销售费用	524,593,811.50	570,398,742.45	-8.03%	-
管理费用	500,133,881.63	602,523,953.98	-16.99%	-
财务费用	626,611,788.47	486,409,117.79	28.82%	-
所得税费用	34,033,045.12	82,871,206.26	-58.93%	①
研发投入	186,069,011.16	154,034,416.74	20.80%	-
经营活动产生的现金流量净额	1,285,696,261.13	906,935,242.95	41.76%	②
投资活动产生的现金流量净额	-1,797,453,118.70	-885,800,802.95	-102.92%	③
筹资活动产生的现金流量净额	709,490,179.43	-772,501,665.99	191.84%	④
现金及现金等价物净增加额	184,819,902.18	-744,802,455.71	124.81%	⑤

主要变化因素说明：

- ①受市场和汇率变动等因素影响，公司盈利水平同比有所降低。
- ②公司票据支付货款的比例有所提高。
- ③公司新增了对外部公司的委托贷款。
- ④因项目影响，本期借款增加。
- ⑤主要受经营活动、投资活动和筹资活动现金流量变动影响。

(2) 资产、负债项目分析

单位：元

项目	2014年6月30日	2013年12月31日	变动幅度	变动原因
----	------------	-------------	------	------

货币资金	3,357,075,224.97	2,547,729,794.24	31.77%	①
在建工程	3,383,652,916.06	5,266,031,817.60	-35.75%	②
工程物资	23,245,677.92	63,968,067.62	-63.66%	③
其他非流动资产	900,000,000.00	-	100.00%	④
应付利息	246,392,305.53	153,189,860.42	60.84%	⑤
应付股利	580,921,640.10	-	100.00%	⑥
长期应付款	128,000,000.00	60,000,000.00	113.33%	⑦

主要变化因素说明：

- ①山东晨鸣集团财务有限公司获准成立，注册资本金为100,000万元，报告期末尚未办理工商登记。
- ②吉林晨鸣环保迁建项目、武汉晨鸣生活纸项目和寿光美伦造纸助剂项目转资。
- ③吉林晨鸣环保迁建项目转资。
- ④公司新增一年后到期的对外委托贷款。
- ⑤公司提取的“11晨鸣债”、“12晨鸣债”和2012年中期票据利息。
- ⑥公司提取2013年度应付普通股股利。
- ⑦本期南昌市经济开发区管委会对江西晨鸣二期项目借款6800万元。

(3) 未来发展

公司所处的行业为轻工造纸业，作为与国民经济和社会事业发展关系十分密切的重要基础原材料产业，造纸产业具有资金技术密集、规模效益显著等特点，其增长率与GDP增长率有很强的正相关性。从行业本身来说，2013年以来，由于经济增长和市场需求减缓，部分纸种产能阶段性过剩，造成纸产品市场竞争加剧。我国纸浆市场受到国内经济大环境影响难言乐观，市场发展整体偏弱，整体市场较为平淡。但从长远看，造纸行业所面临的发展条件在逐步向好。国家发改委、工信部、国家林业局联合印发《造纸工业发展“十二五”规划》，明确指出“控制总量、促进集中、优化原料、节能减排”的大方向，公司有望长期受益。淘汰落后产能以及日趋严格的环保政策使部分中小企业退出市场，从而在一定程度上缓解新增产能对行业供给造成的压力，有利于企业的自主提价行为；同时原材料价格低位振荡，缓解了企业的经营成本压力。

近年来公司致力于林浆纸一体化发展，产业链较长，纸种比较全面。在前景较好的纸种上进行了产能扩张，公司发展道路符合整个造纸工业发展规划要求。同时，财务公司、融资租赁公司的开业，标志着公司正式进入金融领域；涉足海岸线治理、菱镁矿开采、房地产开发等领域，拓宽了产业链，产业布局更加合理，竞争实力和发展后劲将进一步增强。随着经济形势好转，行业逐渐复苏，公司业绩将会出现飞跃式增长。

2014年是公司全面加强管理、着力提高运行质量的一年，也将是公司持续发展的一年。为了做好全年工作，公司确定了“打造团队、严细管理、业务精湛、创出佳绩”的工作方针，作为全年工作指导。结合公司制定的战略目标，2014年下半年公司要继续着力做好以下几方面的工作：

企业管理。一是牢牢树立、坚决执行“打造团队、严细管理、业务精湛、创出佳绩”的工作方针。二是在企业管理方面主要采取以下四项措施：①对现有管理制度重新修订完善，做到简单、有效、易行，为严细管理创造基本条件。②抓好团队建设。遵循合格上岗、不合格淘汰的原则。③加强严细管理，在“严”与“细”上做好文章。④完善激励机制，创新激励办法，推行竞争上岗，进一步调动干部员工的积极性。

经营管理。通过优化产品结构，增加高效益区域投放等来增加效益；借鉴先进企业营销激励办法，完善绩效考核方案，体现多劳多得，充分激发销售积极性；完善制度，严格控制风险；通过研究市场，及时制定销售策略等措施降低库存，降低资金占用，赢得市场主动；加强新产品推广，对高附加值产品建立专业销售队伍，增加公司收益。

生产管理。一是高度重视改造投产项目和新建投产项目的运营，对公司80万吨铜版纸项目、60万吨白牛卡纸项目、吉林晨鸣环保迁建项目、美伦造纸助剂项目、武汉特种纸改造及生活纸项目重点管理，尽快形成效益增长点。二是抓好产品结构调整和新产品开发工作。加强新产品开发，丰富产品结构，提高应对市场能力，并对新产品及高附加值产品增加销售。三是抓好技术研发与技术应用工作，提高核心竞争力。研究使用纤维增强和填料改性技术、新型胶粘剂替代技术等，降低成本，增加效益。四是严抓设备基础管理，杜绝大的设备责任事故。五是继续落实定岗定员工作。通过岗位合并和自动化改进，降低人工成本。

项目管理。一是根据“精心规划、铸造精品、争创进度、效益验证”的项目建设方针，对原有的项目管理制度进行修订完善，使各项制度充分体现方针精神。二是提高项目人员专业技能，走出去学习，请进来培训。三是从前期论证到过程管控、从土建单位招标到设备供货商选择等都从严要求，确保工程整体质量。四是明确项目节点及质量目标，责任到人，严明奖惩。重点做好以下几项工作：①对江西晨鸣35万吨高档包装纸、湛江晨鸣18万吨纸杯原纸及19万吨文化纸等在建项目，抓好节点管控与考核，严格质量与成本控制，确保按时投产。②对黄冈晨鸣林浆纸一体化项目、寿光本埠40万吨化学木浆项目等已规划审批的项目，要反复论证，优化方案，确保项目成为世界一流的精品工程。

其他方面。一是通过财务公司和融资租赁公司，充分利用境外资金，降低融资成本；二是通过扩大境外资金使用量、拓展融资渠道、提高资金使用效率等措施，降低财务费用；三是通过进出口公司加大贸易量，开发源头客户，与优质客户建立战略合作关系，控制优质货源等措施，实现经济效益；四是通过降低库存，提高合同履约率等降低资金占用，降低财务成本。

4、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

本报告期，根据《关于印发〈企业会计准则第2号——长期股权投资〉的通知》（财会[2014]14号）、《关于印发修订〈企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露〉》（财会[2014]16号）的规定，鼓励在境外上市的企业提前执行上述两项于2014年内新发布或修订的会计准则。公司作为中国境内、香港同时上市的公司，在编制2014年半年度财务报表时，执行了上述两项会计准则，并根据各准则衔接要求进行了调整。

单位：元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	对 2013 年 12 月 31 日影响金额	对 2014 年 6 月 30 日影响金额
《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》，本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，列报由长期股权投资变更为可供出售金融资产。	长期股权投资	83,260,425.53	83,000,000.00
	可供出售金融资产	83,260,425.53	83,000,000.00

(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

①报告期内，公司通过投资设立新增2家公司，分别是山东晨鸣融资租赁有限公司、山东晨鸣投资有限公司。

为推进公司多元化发展，进一步拓展公司业务范围，增强公司整体实力和综合竞争力，培育公司新的利润增长点，2014年1月17日公司第七届董事会第四次临时会议审议通过了《关于成立融资租赁公司的议案》。2014年2月21日，通过全资子公司晨鸣（香港）有限公司投资30,000万元，成立了山东晨鸣融资租赁有限公司，自2014年2月纳入公司合并报表范围。

为推进公司多元化发展，进一步拓展公司业务范围，增强公司整体实力和综合竞争力，培育公司新的利润增长点，2014年3月20日公司第七届董事会第四次会议审议通过了《关于成立山东晨鸣投资有限公司的议案》。2014年3月26日，通过全资子公司晨鸣（香港）有限公司投资20,000万元，成立了山东晨鸣投资有限公司，自2014年3月纳入公司合并报表范围。

②报告期内，山东晨鸣新力热电有限公司因出售股权而丧失控制权，从而不再纳入合并范围；寿光市晨鸣天园林业有限公司、寿光恒丰仓储有限公司为根据实际经营需要注销，从而不再纳入合并范围。

2013年11月15日，公司第七届董事会第三次临时会议审议通过了《关于出售新力热电股权的议案》，2014年3月4日，公司与广东德骏投资有限公司签署了股权转让合同，向其转让山东晨鸣新力热电有限公司51%股权，转让价款为7619.40万元，自2014年3月4日起，公司对新力热电不再控制，不再纳入合并报表范围。

寿光市晨鸣天园林业有限公司和寿光恒丰仓储有限公司多年已无业务发生，为节省相关费用支出将其注销，相关资产、负债并入公司核算。自2014年5月公司不再纳入合并报表范围。

(4) 董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

□ 适用 √ 不适用

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

二〇一四年八月二十七日