

证券代码：000488、200488

证券简称：晨鸣纸业、晨鸣 B

公告编号：2015-050

山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2015 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	1812
股票上市证券交易所	香港联合交易所有限公司		
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	kentpoan_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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	9,718,697,677.76	9,082,020,579.01	7.01%
归属于上市公司股东的净利润（元）	276,388,070.51	242,461,095.02	13.99%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	174,462,219.94	57,813,473.27	201.77%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-2,222,755,634.73	1,285,696,261.13	-272.88%
基本每股收益（元/股）	0.14	0.12	16.67%
稀释每股收益（元/股）	0.14	0.12	16.67%
加权平均净资产收益率	1.97%	1.72%	0.25%
	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）	63,749,809,197.37	56,822,026,545.21	12.19%
归属于上市公司股东的净资产（元）	13,938,653,299.56	13,917,343,301.15	0.15%

(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	110,656 户（其中 A 股 82,801 户，B 股 27,342 户，H 股 513 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	持普通股数量	持有有限售条件的普通股数量	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%	350,705,450	0		
寿光晨鸣控股有限公司	国有法人	15.13%	293,003,657	0	质押	146,500,000
中国工商银行股份有限公司－东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.19%	23,000,010	0		
中国农业银行股份有限公司－宝盈转型动力灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.08%	20,846,115	0		
中国建设银行股份有限公司－中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.89%	17,261,756	0		
兴业银行股份有限公司－中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)	其他	0.79%	15,369,990	0		
融通新蓝筹证券投资基金	其他	0.72%	14,000,000	0		
VALUE PARTNERS CLASSIC FUND	境外法人	0.70%	13,643,695	0		
金幸	境内自然人	0.47%	9,018,200	0		
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.44%	8,608,238	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。除此之外，未知其他流通股东是否属于一致行动人，也未知其他流通股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

2015 年上半年我国宏观经济存在下行压力，经济增速略有回落，但缓中有稳、缓中有进、缓中有新，经济总体平稳、稳中有进的态势没有改变。上半年造纸行业依然处于淘汰落后产能、调整产品结构的过程中，造纸行业供需弱平衡，纸品价格低位徘徊。但从长远看，造纸行业供需基本面好转，原材料价格趋稳，随着环保政策趋紧，落后产能淘汰和新增产能放缓，造纸行业集中度进一步提升，且业务转型带来业绩新增长点，造纸行业业绩有望持续好转。

2015 年是公司积极适应经济发展“新常态”，加快转型升级、着力提高运行质量的一年。报告期内，公司坚决贯彻落实“打造团队、精细管理、业务精湛、创出佳绩”的工作方针，狠抓基础管理和团队建设，全面梳理各项制度，强化执行力；通过

干部述职、测评等，完善了用人机制，使团队建设上了新的台阶；加强风险管控、降低资金占用以及加强海外销售管理，加强企业经营重点管理。

报告期内，公司狠抓项目进度，抓好节点管控。江西晨鸣35万吨高档包装纸项目即将试生产，新项目的投产加快了公司的结构调整和转型升级；寿光晨鸣铁路支线项目正式通车，利用其开通的有利条件，对大宗物资加强源头采购，进一步降低了采购成本；湛江晨鸣生物质气化炉项目完工，采用先进的循环流化床锅炉技术，不仅极大降低了生产成本，还减少了污染排放；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稳步推进，取得实质性进展，将进一步增强公司的综合竞争力。

报告期内，公司狠抓金融板块，促进多元化发展。融资租赁公司依托集团雄厚的资金实力，充分发挥上市公司国际化、市场化的运作优势，营销网络覆盖全国，融资租赁公司不仅在对内服务上具有更高的融资效率，在对外经营上也具有更强的盈利能力，为公司开辟了新的利润增长点，经过增资后的融资租赁公司业绩更加值得期待；加强财务公司管理，随着新的业务获批落地，财务公司将在对外股权、有价证券投资等方面取得进展，为业绩增长提供新动力。

综上所述，随着造纸行业触底，落后产能淘汰，供需关系得到改善，公司有望能在行业复苏下迎来拐点；公司在做好主业的同时积极推进多元化发展，重点布局金融领域，目前已初见成效，金融板块将会成为公司未来业绩的重要驱动，将进一步增强公司的盈利能力。

(1) 主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	9,718,697,677.76	9,082,020,579.01	7.01%	纸品销量增加和融资租赁公司新增对外业务。
营业成本	7,370,384,661.31	7,378,998,628.31	-0.12%	
销售费用	551,073,823.71	524,593,811.50	5.05%	
管理费用	654,253,969.26	500,133,881.63	30.82%	公司加大研发投入，研发支出增加。
财务费用	745,472,279.11	626,611,788.47	18.97%	利息支出增加。
所得税费用	173,411,302.61	34,033,045.12	409.54%	公司盈利能力同比增加。
研发投入	278,819,214.56	186,069,011.06	49.85%	公司为提高竞争力加大研发投入。
经营活动产生的现金流量净额	-2,222,755,634.73	1,285,696,261.13	-272.88%	融资租赁公司开展业务增加。
投资活动产生的现金流量净额	-1,201,478,950.29	-1,797,453,118.70	33.16%	公司去年开展对外委托贷款业务。
筹资活动产生的现金流量净额	3,152,446,052.60	709,490,179.43	344.33%	公司发行36亿元短期融资券。
现金及现金等价物净增加额	-250,918,819.93	184,819,902.18	-235.76%	

(2) 资产、负债项目分析

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	变动幅度	变动原因
其他应收款	2,480,908,390.56	1,776,467,886.07	39.65%	融资租赁公司将一年内的售后回租等业务放入其他应收款。
可供出售金融资产	409,000,000.00	73,000,000.00	460.27%	公司本期新增对上海利得财富资产管理有限公司和上海中能企业发展（集团）有限公司的股权投资。
长期应收款	5,035,760,955.94	1,420,598,667.99	254.48%	融资租赁公司开展新业务。
长期股权投资	83,942,816.67	36,087,848.12	132.61%	公司本期新增对珠海德辰新三板股权投资基金企业（有限合伙）的股权投资。
应付票据	2,495,752,255.20	1,598,110,792.85	56.17%	公司增加对外票据支付力度。
应付利息	246,392,305.46	150,047,305.50	64.21%	公司债利息没到偿还期。
其他应付款	1,145,101,448.59	783,790,884.61	46.10%	融资租赁公司开展业务收取业务保证金。

(3) 未来发展

公司所处的行业为轻工造纸业，行业景气度与宏观经济增速高度相关。近年来，一方面受宏观经济增速趋缓影响，造纸行业需求持续偏弱；另一方面造纸行业过去几年新增产能集中释放，致使当前部分纸种产能阶段性过剩，行业竞争异常激烈，产品价格持续走低，企业利润空间收窄。

但从长远看，造纸行业所面临的发展条件在逐步向好。当前造纸行业产能已基本趋于稳定，化解过剩产能已成为当下行业亟需解决的首要问题。2015年是“十二五”规划的最后一年，造纸行业淘汰落后产能和日趋严格的环保政策迫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。对于大型造纸企业而言，充分利用资金、技术和规模优势，实现增长方式的转变，有望获得新的市场份额。同时，受造纸行业需求较弱的影响，原材料价格在低位振荡，缓解了企业的经营成本压力。落后产能的淘汰将为造纸行业的发展扫清障碍，而先进产能的补充和替代将给造纸行业带来新鲜的血液和动力，这有利于提升行业集中度，形成良好的行业循环。

面对日趋激烈的行业竞争，公司凭借强大的企业实力，提高设备和技术水平，丰富产品结构，提高产品档次，重点研发高端制品，赢得竞争力。产品结构的调整为企业转型发展注入了新的活力，精细化管理的持续推进更是让企业突破发展瓶颈，释放出蓬勃的生机；多元化发展为公司增加了新的利润增长点，加速推动公司向更高、更快、更强的国际一流纸业迈进。随着行业触底，落后产能淘汰，供需关系得到改善，加上公司林浆纸一体化的红利开始释放，公司有望能在行业复苏下迎来拐点。公司在做好主业的同时多元化发展，重点布局金融领域，目前已初见成效，将成为公司未来业绩的重要驱动。随着经济形势好转，行业逐渐复苏，公司业绩将会出现稳步增长。

(4) 2015年下半年经营计划

2015年是公司积极适应经济发展“新常态”，加快转型升级、着力提高运行质量的一年。下半年公司将继续贯彻落实“打造团队、严细管理、业务精湛、创出佳绩”的工作方针，为实现经营目标，采取以下措施：

狠抓基础管理和团队建设。抓好制度的建立和完善，全面梳理，确保落实。加大制度的检查和考核力度，强化制度的执行；通过组织干部述职、干部测评、培训与考试等措施，完善用人机制，争取使团队建设再上一个新台阶。

狠抓经营重点和采购效益。重点解决效益管理、风险管控、资金占用、海外管理等主要问题，力争有大的改观；利用寿光晨鸣铁路支线开通的有利条件，对大宗物资加强源头采购，降低采购成本。发挥资金优势，采取预付货款等方式，降低采购价格，争取最大效益。通过进出口公司加大贸易量，与优质客户建立战略合作关系，控制优质货源。强化物流计划管理，优化运行模式，实现物流效益。

狠抓生产管理。加强制度完善和执行：对新制定制度的试情况进行鉴定总结，尽快梳理出需进一步改进的制度加以完善，并严格抓好落实。规范设备运行参数：借鉴国内外同类先进机台做法，进行对比调整，做到最佳状态运行。加快产品结构调整：引进高水平技术人才，完成高松白卡纸、食品卡、液体包装纸等新产品开发。以国外先进企业定员为标准，通过岗位合并和自动化改进等措施持续推进定岗定员工作。高度重视环保、安全、防火工作，学习国外先进企业或同行业先进经验，力争达到行业一流水平。

狠抓项目进度。对江西晨鸣35万吨高档包装纸项目等在建项目，抓好节点管控，确保按时投产。黄冈晨鸣林纸一体化项目抓紧做好前期工作，年内动工建设。寿光晨鸣40万吨化学木浆项目要积极推进，迅速取得实质性进展。

狠抓金融效益。融资租赁公司要严格风险控制，坚持稳中求进。加强财务公司管理，为业绩增长提供新动力。通过发行优先股等，拓宽融资渠道，降低公司的融资成本、改善公司的负债结构。

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

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

报告期内，公司通过投资设立新增2家公司，分别为济南晨鸣投资管理有限公司、晨鸣纸业韩国株式会社。

为拓宽财务公司客户范围，充分发挥财务公司的投融资功能，提高盈利能力，在济南成立全资子公司济南晨鸣投资管理有限公司，注册资本人民币10,000万元，自2015年1月份纳入公司合并报表范围。

为加强公司海外销售工作，进一步扩大公司产品在韩国市场的占有份额，建立更加广泛、更加完善的营销网络，公司在韩国成立全资子公司晨鸣纸业韩国株式会社，注册资本100万美元，自2015年4月份纳入公司合并报表范围。

(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
二〇一五年八月二十七日