

证券代码：000488、200488

证券简称：晨鸣纸业、晨鸣 B

公告编号：2014-015

山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2013 年度报告摘要

1、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，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
股票简称	晨鸣纸业	股票代码	01812
股票上市证券交易所	深圳证券交易所、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、主要财务数据和股东变化

(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

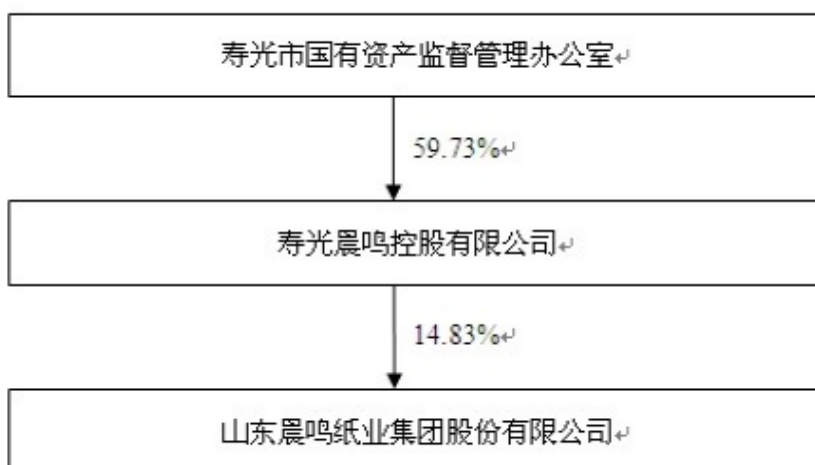
	2013 年	2012 年	本年比上年增减(%)	2011 年
营业收入（元）	20,388,890,067.41	19,761,679,230.05	3.17%	17,747,489,900.87
归属于上市公司股东的净利润（元）	710,655,331.72	221,034,822.54	221.51%	608,271,256.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	406,170,148.25	-159,777,900.37	354.21%	285,121,911.63
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,122,616,800.91	1,956,866,477.99	-42.63%	-437,463,010.89
基本每股收益（元/股）	0.35	0.11	218.18%	0.29
稀释每股收益（元/股）	0.35	0.11	218.18%	0.29
加权平均净资产收益率（%）	5.11%	1.63%	3.48%	4.50%
	2013 年末	2012 年末	本年末比上年末增减(%)	2011 年末
总资产（元）	47,521,883,569.18	47,725,421,927.39	-0.43%	45,630,828,967.03
总负债（元）	32,883,530,036.29	33,380,003,994.34	-1.49%	30,643,054,107.64
资产负债率（%）	69.20%	69.94%	-0.74%	67.15%
归属于上市公司股东的净资产（元）	14,039,888,226.11	13,759,496,179.85	2.04%	13,528,622,319.91
股本（股）	1,975,471,967.00	2,062,045,941.00	-4.20%	2,062,045,941.00

注：报告期内，公司回购 86,573,974 股 B 股股份并注销，公司股份总数因此减少 86,573,974 股。

(2) 前 10 名股东持股情况表

报告期末股东总数	131,890 户 (其中 A 股 102,456 户, B 股 28,873 户, H 股 561 户)	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	131,173 户 (其中 A 股 101,779 户, B 股 28,837 户, H 股 557 户)			
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
香港中央结算代理人有限公司	境外法人	19.73%	389,816,500	0	-	0
寿光晨鸣控股有限公司	国有法人	10.45%	206,403,657	0	-	0
广发证券股份有限公司约定购回专用账户	境内非国有法人	4.38%	86,600,000	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	境内非国有法人	1.82%	35,873,818	0	-	0
PLATINUM ASIA FUND	境外法人	1.64%	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	境内非国有法人	1.47%	29,056,556	0	-	0
财通基金-光大银行-元美 1 号资产管理计划	境内非国有法人	1.47%	28,948,049	0	-	0
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境外法人	1.15%	22,757,391	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	境内非国有法人	0.71%	13,969,597	0	-	0
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.61%	12,036,985	0	-	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	国有法人股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,也未知其他流通股股东之间是否存在关联关系。					

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



3、管理层讨论与分析

(一) 2013年度经营业绩回顾

本报告期，造纸行业上一轮产能密集扩张已基本完毕，受行业景气度低迷的影响，造纸企业短期内扩张意愿明显下降。此外，淘汰落后产能以及日趋严格的环保政策将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。造纸行业供给增长放缓及淘汰落后产能促进了行业集中度的提高，有利于企业的自主提价行为；人民币的持续升值及原材料价格下跌压力增加，缓解了企业的经营成本压力。同时，公司通过强化内部管理，积极开拓市场，纸浆销量同比增加。与去年同期相比，生产成本同比下降，公司主营业务毛利率稳定增长，盈利情况出现大幅度好转，全年利润大幅上升。

报告期内，公司实现营业收入达人民币2,038,889.01万元，比2012年增加人民币62,721.08万元，增长3.17%；营业成本人民币1,665,188.60万元，比2012年减少人民币4,188.23万元，降低0.25%；实现营业利润及归属于母公司所有者的净利润分别为人民币40,354.09万元、人民币71,065.53万元，增长196.95%和221.51%。本报告期，期间费用325,845.38万元，比2012年减少8,904.24万元，降低2.66%；研发投入37,926.12万元，比2012年增加8,556.29万元，增长29.13%；经营活动产生的现金流净额为112,261.68万元，比2012年减少83,424.97万元。

(二) 资产项目重大变动情况

	2013 年末		2012 年末		比重增 减 (%)	重大变动说明
	金额	占总资产比例 (%)	金额	占总资产比例 (%)		
货币资金	2,547,729,794.24	5.36%	4,456,217,362.86	9.34%	-3.98%	主要原因是公司 2012 年 12 月 28 日发行 38 亿元公司债券，年末部分资金尚未用于归还借款。
应收账款	3,102,643,083.54	6.53%	3,602,955,051.18	7.55%	-1.02%	主要原因是公司加大回款力度，应收账款周转天数减少。
存货	3,725,809,877.25	7.84%	4,412,548,700.68	9.25%	-1.41%	主要原因是公司加大销售力度，库存商品减少。
长期股权投资	115,477,214.86	0.24%	356,796,777.78	0.75%	-0.51%	主要原因是公司处置投资项目减少长期股权投资。
固定资产	21,181,647,488.39	44.57%	19,751,339,991.06	41.39%	3.18%	主要原因是公司白牛卡项目转固，以及本期计提折旧、出售子公司延边晨鸣和武汉晨鸣一厂环保迁建固定资产转入清理减少。
应收票据	2,870,443,681.49	6.04%	1,852,478,364.46	3.88%	2.16%	主要原因是年末以票据结算的款项增加以及应收票据贴现减少。
固定资产清理	588,181,647.53	1.24%	287,309,818.03	0.60%	0.64%	主要原因是武汉晨鸣一厂环保迁建，将资产转入清理。
递延所得税资产	507,653,388.38	1.07%	376,938,086.60	0.79%	0.28%	主要原因是受市场影响，部分公司暂时性亏损计提递延所得税资产。

(三) 负债项目重大变动情况

	2013 年		2012 年		比重增 减 (%)	重大变动说明
	金额	占总资产比例 (%)	金额	占总资产比例 (%)		
短期借款	9,818,885,237.85	20.66%	12,876,398,495.16	26.98%	-6.32%	主要原因是公司为降低融资成本，拓宽融资渠道，减少通过短期借款融资。
应付票据	290,403,790.59	0.61%	1,285,627,762.07	2.69%	-2.08%	主要原因是公司开具银行承兑汇票支付货款减少。
其他流动负债	3,878,735,536.52	8.16%	17,659,498.56	0.04%	8.12%	主要原因是公司发行 38 亿短期融资券。

(四) 现金流变动情况

单位：元

项目	2013 年	2012 年	同比增减 (%)
----	--------	--------	----------

经营活动现金流入小计	20,363,176,118.78	19,399,885,121.58	4.97%
经营活动现金流出小计	19,240,559,317.87	17,443,018,643.59	10.31%
经营活动产生的现金流量净额	1,122,616,800.91	1,956,866,477.99	-42.63%
投资活动现金流入小计	1,926,791,350.79	1,020,659,994.81	88.78%
投资活动现金流出小计	3,837,739,389.14	3,666,784,910.10	4.66%
投资活动产生的现金流量净额	-1,910,948,038.35	-2,646,124,915.29	27.78%
筹资活动现金流入小计	23,126,276,064.56	25,318,157,575.12	-8.66%
筹资活动现金流出小计	23,958,313,170.73	24,594,961,130.78	-2.59%
筹资活动产生的现金流量净额	-832,037,106.17	723,196,444.34	-215.05%
现金及现金等价物净增加额	-1,617,017,256.49	26,501,565.92	-6201.59%

(1) 经营活动产生的现金流量净额比上年同期减少42.63%，其主要原因是公司为争取上游供应商，降低成本，同比加大了现金支付货款的比例。

(2) 投资活动产生的现金流量净额比上年同期增加27.78%，其主要原因是公司为加强资金使用效率，强化已有的优势产业，收回收益率较低的投资。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额比上年同期减少215.05%，其主要原因是公司盈利状况好转，为降低资金使用成本，加强了自有资金的使用效率。

(五) 公司未来发展的展望

1、行业竞争格局和发展趋势

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。从国际、国内的经济环境来看，世界多极化、经济全球化深入发展，产业结构正在进行新一轮调整，各国普遍重视实体经济发展，科学技术孕育重大突破；国家继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，国民经济将保持平稳较快发展，造纸行业所面临的发展条件在逐步向好。从行业本身来说，2013年以来，国内造纸行业下游需求增速仍处于低位，内需持续较弱，造纸行业整体盈利水平在低位徘徊，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将使部分中小企业退出市场，从而部分缓解新增产能对行业供给造成的压力。造纸行业供给增长放缓及淘汰落后产能促进了行业集中度的提高，有利于企业的自主提价行为。

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。报告期内，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，同时公司成立财务公司、融资租赁公司以及进行菱镁矿开采等，介入金融、能源等领域，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，公司业绩将会出现稳步增长，公司未来业绩值得期待。

2、公司发展战略

(1) 调整产品结构，重点发展高端纸品。公司80万吨高档低定量铜版纸项目、45万吨高级文化纸项目、60万吨高档涂布白牛卡纸项目已经建成投产，并陆续投资建设了13.6万吨高档生活纸项目、35万吨高档包装纸项目、19万吨高档文化纸和18万吨纸杯原纸项目等，公司将以此为契机进一步提高产品档次，力争在未来一段时间内逐步步入国际造纸先进行列。

(2) 解决制约公司发展的原材料瓶颈，提高产品成本控制能力。公司以建设湛江木浆项目及配套原料林基地和黄冈晨鸣木浆项目及配套原料林基地建设为重点，打造“林浆纸一体化”的产业链，从而摆脱上游资源对公司的制约，增强公司的可持续发展能力。

(3) 高度重视环保建设，以“节能减排、和谐发展”为目标。随着国家新环保标准的实施、环保治理力度的加大，公司将大力发展循环经济，以废物交换、循环利用，最大限度地提高资源利用率，同时加大环保项目建设力度，切实保证公司废弃物的达标排放。

(4) 加强技术创新与人才培养。与国际造纸企业比较，目前技术与人才两个方面是薄弱环节，一方面公司将坚持内培外引，提高队伍素质；另一方面坚持科技兴企，增强自主创新能力。

(5) 提升企业管理，提高运行质量。一是践行“用制度管人，按标准做事”的管理理念，完善各项制度和流程，增强制度执行力；二是提高设备自动化和管理信息化水平，按国际先进企业标准实现定岗定员；三是深化薪酬制度改革，完善绩效考核体系，设立多种晋升通道和职级；四是强化管理人员管理意识，提高发现和解决问题的能力。

(6) 开拓国内外市场，拓展发展空间。一是实施积极合理的营销策略，根据市场变化及时调整产品结构，通过创新的营销、创新的服务，进一步扩大国内外市场份额；二是加强营销管理，依托管理咨询机构，率先在销售系统推行新的管理模式，调整产品公司管理架构，强化市场细分管理，加大培训力度，打造业务素质过硬的销售队伍；三是健全国际营销网络，强化海外销售力量，扩大出口份额；四是开展电子商务，加快虚拟终端市场建设，开展面向客户的电子商务业务，通过网络营销拓宽销售渠道。

3、2014年经营计划

(1) 企业管理。一是牢固树立、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。遵循编制好培训材料、严格考试、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。

(2) 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，对业务操作中以谋取私利为目的形成风险，损害公司利益构成犯罪的追究刑事责任；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，对热敏纸、格拉辛纸等高附加值产品建立专业销售队伍，增加公司收益。

(3) 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。完成格拉辛纸、热敏纸等新产品开发，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。

(4) 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等正在规划审批的项目，要反复论证，优化方案，确保项目成为世界一流的精品工程。

(5) 其他重要工作。一是加快财务公司筹建，确保按时开业运营；二是申办融资租赁公司，充分利用境外资金，降低融资成本；三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；四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；五是通过降低库存，推广厂商银业务、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

根据《关于印发〈企业会计准则第39号——公允价值计量〉的通知》（财会[2014]6号）、《关于印发修订〈企业会计准则第30号——财务报表列报〉的通知》（财会[2014]7号）、《关于印发修订〈企业会计准则第9号——职工薪酬〉的通知》（财会[2014]8号）、《关于印发修订〈企业会计准则第33号——合并财务报表〉的通知》（财会[2014]10号）、《关于印发〈企业会计准则第40号——合营安排〉的通知》（财会[2014]11号）的规定，鼓励在境外上市的企业提前执行上述5项于2014年内新发布或修订的会计准则。据此，经本公司第七届第四次董事会决议，本集团自2013年1月1日起提前执行上述5项会计准则。

本集团执行上述会计准则导致会计政策的变化对本期财务报表不产生影响。

(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

本报告期内无重大会计差错更正而追溯重述的情况。

(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

与上年相比本年新增合并单位5家，详细情况如下：

报告期内，公司通过投资设立新增四家公司，分别是晨鸣GmbH、湛江美伦浆纸有限公司、湛江晨鸣新型墙体材料有限公司和山东晨鸣纸业集团（富裕）销售有限公司；非同一控制下并购寿光鸿翔印刷包装有限责任公司。

① 为了加强本公司纸品销售工作，进一步扩大公司产品在欧洲市场的占有份额，建立更广泛、更完善的营销网络，公司决定成立德国销售公司。2013年1月7日，公司收到商务部批准的《企业境外投资证书》，批准成立晨鸣GmbH，注册资本为2.5万欧元，并将根据新公司的运营情况及时追加投资，自2013年3月份纳入公司合并报表范围。

② 为充分利用湛江晨鸣已建成的公用工程和附属设施等配套资源，能够实现企业产品多元化，进一步降低成本，增强公司的抗风险能力，公司六届董事会第五次临时会议审议通过《关于成立湛江美伦浆纸有限公司的议案》，注册资本10,000万元，自2013年1月纳入公司合并报表范围。

③ 为加强资源综合利用，积极响应国家资源综合利用政策，同时适应当地市场需求，决定由公司全资子公司湛江晨鸣出资成立湛江晨鸣新型墙体材料有限公司，注册资本1,000万元，自2013年3月份纳入公司合并报表范围。

④ 为延长本公司产业链，降低成品纸包装成本，增加收入，公司七届董事会第二次临时会议审议通过了《关于收购鸿翔印刷股权的议案》，公司分别与宋培军、田长智、张波签订了《股权转让协议》，以人民币273万元收购寿光鸿翔印刷包装有限责任公司100%的股权。本次收购股权的交易价格以鸿翔印刷2013年4月30日为基准日的评估价值作价得出。

⑤ 为便于业务操作，发挥集团统一销售优势，加强市场开发力度，公司七届董事会第二次临时会议审议通过了《关于成立富裕销售公司的议案》，注册资本100万元，自2013年11月纳入公司合并报表范围。

与上年相比本年减少合并单位6家，详细情况如下：

报告期内，延边晨鸣纸业有限公司、武汉晨建新型墙体材料有限责任公司、上海润晨股权投资基金有限公司、武汉晨鸣万兴置业有限公司为本期因出售股权而丧失控制权，从而不再纳入合并范围；武汉星之恋纸业有限公司、吉林晨鸣废旧物资回收有限公司为本期根据实际经营需要注销，从而不再纳入合并范围。

① 2013年4月26日，公司六届董事会第十七次会议审议通过了“关于出售上海润晨股权的议案”，2013年4月26日，公司与上海锐宝环保科技有限公司签署了股权转让合同，向其转让上海润晨股权投资基金有限公司98.36%股权，转让价款为30,091.60万元，自2013年4月26日起，公司对上海润晨不再控制，不再纳入合并报表范围。

② 2013年5月15日，公司与延边石岘白麓纸业股份有限公司和延边国有资产投资管理有限公司签订股权转让合同，向其转让公司持有延边晨鸣纸业有限公司49%和51%股权，转让价款为5,400万元和5,600万元，自2013年5月15日公司对延边晨鸣不再控制，不再将其纳入合并报表范围。

③ 2013年1月31日，公司之子公司武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司与湖北中建昊华环保有限公司签订股权转让合同，向其转让武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司持有的武汉晨建新型墙体材料有限责任公司 51%股权，转让价款510万元，公司对晨建公司不再控制，不再将其纳入合并报表范围。

④ 2013年9月27日，公司七届董事会第二次临时会议审议通过了《关于武汉晨鸣和湖北浙商合作开发房地产项目的议案》，2013年9月27日，公司子公司武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司、武汉晨鸣万兴置业有限公司（以下简称“项目公司”）与湖北浙商万兴投资有限公司签署了《房地产合作开发框架合同》、《房地产合作开发框架合同》补充协议，项目公司由公司子公司武汉晨鸣之全资子公司变更为控股40%之联营企业，公司对项目公司不再控制，不再将其纳入合并报表范围。

⑤ 吉林晨鸣废旧物资回收有限公司多年已无业务发生，为节省相关费用支出，经吉林晨鸣董事会审议同意注销。2013年5月30日吉林废旧资产、负债并入吉林晨鸣核算，自2013年6月25日吉林废旧注销登记之日起，公司不再将其纳入合并报表范围。

⑥ 根据公司战略规划及生产经营需要，生活用纸项目转移到武汉晨鸣投资建设，为减少相关费用支出，经武汉晨鸣第五届董事会第十四次会议审议，同意注销武汉星之恋纸业有限公司，相关注销手续已于2013年3月18日办理完毕。自武汉星之恋纸业有限公司注销登记之日起，公司不再将其纳入合并报表范围。

(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

瑞华会计师事务所已对本公司2013年度财务报告进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

二〇一四年三月二十日