

### 一、重要提示

1.1 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,应当仔细阅读同日刊载于上海证券交易所网站上的半年度报告全文。

### 1.2 公司简介

股票简称	岳阳林纸	股票代码	600963
股票上市交易所	上海证券交易所	股票上市交易所	上海证券交易所
联系人和联系方式	董事会秘书 姓名: 董海潮 电话: 0730-8596863 传真: 0730-8562033 电子信箱: zq@yepaper.com	证券事务代表 姓名: 胡国菊 电话: 0730-8596863 传真: 0730-8562033 电子信箱: zq@yepaper.com	

### 二、主要财务数据和股东变化

#### 2.1 主要财务数据

单位:元 币种:人民币

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	16,949,597,737.31	16,598,254,264.96	2.12
归属于上市公司股东的净资产	5,224,296,515.17	5,351,912,527.14	-2.38
营业收入	3,196,421,759.45	3,396,361,201.44	-4.77
归属于上市公司股东的净利润	-127,616,011.97	12,366,795.61	-1,131.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-149,553,439.98	4,987,577.94	-3,098.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-149,553,439.98	4,987,577.94	-3,098.52
加权平均净资产收益率(%)	-2.41	0.27	减少2.68个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.122	0.015	-913.33
稀释每股收益(元/股)	-0.122	0.015	-913.33

注:每股收益上年同期以总股本843,159,148股计算,报告期以1,043,159,148股计算。  
说明:与利润有关的财务数据指标较上年同期减少幅度均达30%以上,主要原因是:受宏观经济、产能过剩、下游需求不振以及国外商品浆产能大量释放因素影响,公司全资子公司生产的高品质及包装纸销售价格疲软,导致子公司2013年上半年亏损,公司利润同比大幅度下降。

1、全资子公司湖南骏泰浆纸有限责任公司2013年上半年扣除投资收益后的净利润为-12,730万元,主要系受冲击及下游景气度的影响,该公司主导产品溶解浆价格总体仍处于低迷,另新系统运行尚处于持续改善状态,生产成本仍偏高。  
2、全资子公司永州湘江纸业有限责任公司2013年上半年净利润为-2,231.86万元,主要系其主导产品包装纸受市场新增产能、国内包装纸市场供过于求影响,产品销售不畅,价格同比下降。

#### 2.2 前十名股东持股情况表

报告期末股东总数		前十名股东持股情况	
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持有有限售条件的股份数量
岳阳林纸股份有限公司	国有法人	37.34	389,556,901
中国华融资产管理股份有限公司	国有法人	2.13	22,226,631
交通银行-平安定期理财证券投资基金	其他	0.67	7,000,000
李章光	境内自然人	0.41	4,248,770
中国建设银行股份有限公司-信诚中证500指数分级证券投资基金	其他	0.33	3,437,419
湖南骏泰浆纸有限责任公司定向回购式证券专用资金账户	其他	0.33	3,439,000
安信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	0.32	3,377,449
湖南骏泰浆纸有限责任公司定向回购式证券专用资金账户	国有法人	0.31	3,218,665
安信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	0.29	3,000,521
董建彬	境内自然人	0.29	3,000,000

#### 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

#### 三、管理层讨论与分析

2013年上半年,随着市场需求的逐步复苏,造纸行业的整体经营情况有所改善,但品种之间增长不平衡,特别是包装纸及高品质浆等品种,虽然报告期内销售价格出现过短期回暖,但因市场供过于求等因素影响难以保持稳定趋势。造纸企业之间盈利状况出现较大变化,兼具成本优势、规模优势及产品优势的大型企业将充分受益行业集约化发展。  
报告期内,公司各制浆、造纸经营实体均面临了供大于求,产品市场价格在低位徘徊,而主要原材料的价格却稳中有升的被动局面,面对严峻的经营环境,公司采取了以下措施:大力推行以市场为导向的经营理念,强化产销衔接,以销定产策略;在产品研发方面,加大了纸品消费市场的细分分析,及时掌握市场的需求动态,研制和生产毛利率相对较高的、有销售市场的新产品;以全面预算管理为主要抓手,力促各项预算指标落实到位;公司上下树立起“降本增效”的意识,强化系统管理理念,优化管理流程和人力资源配置,努力提高供、产、销整体运行效率等应对措施,有效缓解了业绩进一步下滑的不利局面。另外,报告期内,公司拟持有和转让,共发行8.5亿元的公司债券及6.5亿元短期融资券,为进一步降低经营费用打下了坚实基础。

报告期内母公司经营情况较去年下半年明显好转,实现净利润180.81万元,扭转为自2012年下半年以来亏损的局面。全资子公司湖南骏泰浆纸有限责任公司通过对系统工作的不断优化,系统消肿,产品品质明显提高,合格率、优品品率大幅度上升,虽然报告期经营效益较去年下半年有明显提升,但仍不理想。

受宏观经济、产能过剩、下游需求不振以及国外商品浆产能大量释放等因素影响,公司全资子公司骏泰浆纸的高品质、湘江纸业的包装纸销售价格疲软,导致该俩子公司2013年上半年亏损较大。为改善子公司资本结构,降低费用支出,提升子公司盈利能力,根据公司第五届董事会第九次会议决议,公司于二季度以2012年度非公开发行股票募集资金145,051,612.73元及自有资金354,948,387.27元向骏泰浆纸增资5亿元;以自有资金向湘江纸业增资1亿元;资金用途为补充子公司的流动资金和归还银行贷款。

为减少公司管理层级,提高组织效率,进一步加强业务板块管理,同时有效降低包装纸资产减值水平,提高其盈利能力,公司用自有资金收购全资子公司骏泰浆纸持有的双联纸业及森海林100%股权,收购价格以截止2013年3月31日账面价值为基础,并参考评估值,分别为15,224.06万元、7,052.78万元。二季度完成收购,双联纸业、森海林业由公司的全资子公司成为公司的全资子公司,此次收购对公司合并报表不产生影响。

报告期内公司共生产纸及商品浆62.52万吨,公司实现营业收入319,642.18万元,较上年同期下降7.77%,归属于上市公司股东的净利润-12,761.60万元,较上年同期下降1,131.92%;报告期末公司总资产1,694,959.77万元,归属于上市公司股东的所有者权益522,429.65万元,资产负债率69.16%。

#### 3.1 主营业务分析

##### 1、财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	3,196,421,759.45	3,356,361,201.44	-4.77
营业成本	2,802,808,308.38	2,711,843,937.47	3.35
销售费用	130,434,440.15	114,223,840.61	14.19
管理费用	189,742,303.65	205,565,127.82	-8.59
财务费用	229,466,139.21	299,729,762.48	-23.44
经营活动产生的现金流量净额	-195,638,334.84	-339,474,307.28	42.37
投资活动产生的现金流量净额	-44,709,472.93	-94,824,258.08	52.85
筹资活动产生的现金流量净额	141,998,074.72	435,227,355.00	-67.37
研发投入	107,578,100.88	105,474,311.87	1.99

变动原因分析:经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加主要系销售回款现金比例上升及应收票据贴现比例提高所致。投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加主要系公司当期工程项目建设减少所致。筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少主要系:公司虽然借款(包含短期融资券)较上年同期增加1.52亿元,发行公司债券8.42亿元(净额),但归还贷款(包含短期融资券)金额较上年同期大幅度增长,偿还债务支付的现金较上年同期增

### 1、重要提示

(1) 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,应当仔细阅读同日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上的半年度报告全文。

### (2) 公司简介

股票简称	森马服饰	股票代码	002563
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书 姓名: 邱岳伟 电话: 021-67288431 传真: 021-67288432 电子信箱: ir@semir.com	证券事务代表 姓名: 洪忠 电话: 021-67288431 传真: 021-67288432 电子信箱: ir@semir.com	

### 2、主要财务数据和股东变化

#### (1) 主要财务数据

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入(元)	2,724,975,345.73	2,511,218,949.74	8.51%
归属于上市公司股东的净利润(元)	284,163,032.13	248,392,836.40	14.4%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	246,185,774.10	232,984,469.91	5.68%
经营活动产生的现金流量净额(元)	477,593,385.07	-111,406,274.36	-
基本每股收益(元/股)	0.42	0.37	13.51%
稀释每股收益(元/股)	0.42	0.37	13.51%
加权平均净资产收益率(%)	3.61%	3.2%	0.41%

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减(%)
总资产(元)	8,763,119,816.93	9,271,160,126.71	-5.48%
归属于上市公司股东的净资产(元)	7,462,634,245.60	7,848,471,213.47	-4.92%

#### (2) 前十名股东持股情况表

报告期末股东总数		前十名股东持股情况	
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持有有限售条件的股份数量
森马集团有限公司	境内非国有法人	62.09%	420,000,000
浙江森马投资有限公司	境内非国有法人	8.96%	60,000,000
邱光和	境内自然人	7.16%	48,000,000
邱岳伟	境内自然人	4.78%	32,010,638
邱晓芳	境内自然人	2.69%	18,000,000
周平凡	境内自然人	2.69%	18,000,000
董晋韵	境内自然人	0.6%	3,989,362
中国建设银行股份有限公司-富国中证500指数分级证券投资基金	其他	0.57%	3,797,695
中国人寿保险股份有限公司-分红	国有法人	0.33%	2,116,050
万联证券股份有限公司	其他	0.29%	1,960,000

1、本公司实际控制人邱光和、周平凡、邱晓芳、邱岳伟等共同持有本公司控股股东森马集团100%股权,邱光和与邱岳伟为父子关系,邱光和与邱晓芳为父女关系,周平凡与邱岳伟为夫妻关系,邱岳伟与董晋韵为夫妻关系。  
2、本公司控股股东森马集团持有森马服饰40.17%股权,本公司部分员工及实际控制人邱光和的兄弟周平凡共同持有森马服饰59.83%的股权。  
3、董晋韵及其关联方,未与公司其他股东之间存在关联关系,未知是否属于一致行动人。

#### (3) 控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

## 岳阳林纸股份有限公司

### 2013 半年度报告摘要

股票代码:600963  
债券代码:122257  
股票简称:岳阳林纸  
债券简称:12岳纸01

加10.46亿元,以及融资性票据筹措资金减少3.4亿元。

2、其他  
(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明  
(A) 利润构成变动

项目	报告期	上年同期	增减比例(%)
营业利润	-152,205,212.03	9,780,493.67	-1,656.21
期间费用	549,642,883.01	621,518,430.91	-11.56
营业外收支净额	24,686,264.13	7,825,568.13	215.46
利润总额	-127,518,947.90	17,606,061.80	-824.29

营业利润、利润总额大幅下降原因详见本报告第三节中的“公司主要会计数据和财务指标的说明”,营业外收支净额大幅度增长主要系收到的政府补贴增加。

B、利润来源变动分析  
报告期内公司在文化纸生产经营方面取得初步效果,母公司经营情况较去年下半年明显好转,实现净利润180.81万元,扭转为自2012年下半年以来亏损的局面。

受宏观经济、产能过剩、下游需求不振以及国外商品浆产能大量释放因素影响,公司全资子公司生产的高品质及包装纸销售价格疲软,导致子公司2013年上半年亏损,其中,全资子公司湖南骏泰浆纸有限责任公司2013年上半年扣除投资收益后的净利润为-12,730万元(上年同期-1,819.60万元),主要系受冲击及下游景气度的影响,该公司主导产品溶解浆价格总体仍处于低迷,另新系统运行尚处于持续改善状态,生产成本仍偏高,全资子公司永州湘江纸业有限责任公司2013年上半年净利润为-2,231.86万元(上年同期1,791.97万元),主要系其主导产品包装纸受市场新增产能、国内包装纸市场供过于求影响,产品销售不畅,价格同比下降。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

A、公司债券的发行、上市  
2013年2月4日,中国证监会核准公司向社会公开发行面值不超过17亿元的公司债券,经2013年5月3日公司第五届董事会第十一次会议决议,将本次公司债券的发行总额确定为不超过人民币8.5亿元。2013年5月29-31日,公司以5.04%的票面利率,向社会公开发行8.5亿元公司债券,募集资金于2013年6月4日到账,主要用于偿还银行贷款及补充流动资金。

本期债券品种简称为“12岳纸01”,上市代码为“122257”,于2013年6月25日起在上海证券交易所挂牌交易。

B、短期融资券的发行与兑付  
2012年1月5日,公司收到中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》,中国银行间市场交易商协会接受公司短期融资券注册,注册金额为11亿元,注册额度自《接受注册通知书》发出之日起2年内有效,在注册有效期内可分期发行短期融资券。

2013年2月21日、7月25日公司分别如期兑付到期的2012年度第一期5亿元、2012年度第二期2亿元短期融资券。

2013年6月9日,公司在银行间债券市场发行规模为人民币6.5亿元的“岳阳林纸股份有限公司2013年度第一期短期融资券”。本次发行利率为5.00%,期限为365天,兑付日为2014年6月13日。

(3) 经营计划进展说明  
2013年上半年公司继续实施“林、浆、纸”一体化发展战略,公司共生产纸及商品浆62.52万吨,为年初经营计划131万吨的47.3%;实现营业收入319,642.18万元,为年初经营计划71.1亿元的44.96%,期间费用54,964.29万元,为年初经营计划111亿元的49.97%。

针对国内造纸行业产能的竞争形势,公司加大了内部运营机制的改革力度,加强了全面预算管理,严格控制供、产、销、管理等全过程的生产成本和费用支出,加强产品市场对接,加大新产品的研发投入,文化纸生产经营取得初步效果。但受进口冲击及下游景气度的影响,高解浆价格总体仍低迷,溶解浆生产新系统运行尚处于持续改善状态,浆板生产成本仍偏高;国内包装纸市场供过于求,包装纸销售价格大幅下降,子公司的商品浆板、包装纸产能约占公司纸浆产能的42%,其亏损导致公司整体经营效果不理想。

3.2 行业、产品或地区经营情况分析  
3.1 主营业务分行业、分产品情况

行业或产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
造纸业	3,023,511,680.12	2,684,055,018.97	11.23	-6.40	2.89	减少8.02个百分点
林业	59,475,821.46	51,372,118.17	13.63	51.42	60.23	减少4.75个百分点
化工业	46,765,905.74	33,755,710.26	27.82	52.82	40.04	增加5.99个百分点
小计	3,129,753,407.32	2,769,182,847.40	11.52	-5.17	3.92	减少7.73个百分点

浆板 799,396,602.42 779,489,342.18 2.49 4.87 34.06 减少21.23个百分点  
 燃料及助剂 769,620,988.50 652,088,524.38 15.27 7.95 8.21 减少0.21个百分点  
 包装纸 384,523,890.42 342,701,329.89 10.88 -13.35 0.21 减少12.06个百分点  
 轻浆纸 288,910,631.77 233,914,320.20 19.04 -32.57 -35.91 增加14.25个百分点  
 复印纸 153,426,581.25 137,017,699.33 9.52 -31.24 -11.30 减少10.23个百分点  
 淋膜纸 135,564,175.08 125,102,815.55 7.72 -16.74 -12.34 减少4.60个百分点  
 工业纸 177,503,442.91 148,578,677.73 16.30 15.24 21.26 减少4.15个百分点  
 轻浆纸 120,413,084.44 94,009,731.44 21.88 -6.17 -8.26 增加1.87个百分点  
 其他纸 196,150,283.33 171,095,753.27 12.27 -16.51 -8.35 减少7.77个百分点  
 木材 59,475,821.46 51,372,118.17 13.63 51.42 60.23 减少4.75个百分点  
 化工业产品 46,765,905.74 33,755,710.26 27.82 52.82 40.04 增加5.99个百分点  
 小计 3,129,753,407.32 2,769,182,847.40 11.52 -5.17 3.92 减少7.73个百分点

主营业务分行业和产品情况说明:报告期内,包装纸、复印纸的销售毛利率较上年同期分别减少21.23、12.06、10.23个百分点,主要原因是2013年上半年以上产品市场供需不稳、销售价格低迷,其中,受进口冲击及下游景气度的影响,浆板价格总体低迷,溶解浆生产系统运行尚处于持续改善状态,溶解浆生产成本仍偏高;包装纸受市场新增产能、国内包装纸市场供过于求影响,产品销售不畅,价格同比下降。

2、主营业务分地区情况

分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
华北区	625,317,383.93	7.27				
华中区	82,571,508.74	-0.64				
华东区	661,014,674.24	24.64				
华南区	586,732,528.56	4.33				
西南区	86,274,769.19	24.21				
其他地区	143,079,696.36	-28.74				
合计	3,129,753,407.32	-5.17				

3.3 核心竞争力分析  
报告期内公司核心竞争力未发生重大变化。

3.4 投资状况分析  
1、报告期内,公司未发生对外股权投资;未持有其他上市公司股权,不持有商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司等金融企业股权;未买卖其他上市公司股份。

2、报告期内公司无委托理财、委托贷款事项。  
3、全资子公司分析

公司名称	营业收入(万元)	利润总额(万元)	净利润(万元)	总资产(亿元)	净资产(亿元)
湖南骏泰浆纸有限责任公司	8,777.19	1,539.97	1,539.97	23.47	9.62
永州湘江纸业有限责任公司	41,885.55	-2,231.96	-2,231.96	18.05	5.80
湖南骏泰浆纸有限责任公司	84,616.33	-14,790.56	-14,790.56	46.34	12.19
湖南骏泰浆纸有限责任公司	1,102.48	283.14	280.39	5.97	1.53
怀化市双阳林业有限公司	5,028	206	203	2.55	0.74

3.5 利润分配或资本公积金转增预案  
半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案:无。

3.6 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明  
受宏观经济、国外商品浆产能大量释放、国内造纸市场供过于求影响,公司制浆造纸产品价格仍低迷,综合2013年上半年生产经营,预测年初至下一报告期期末的累计净利润为亏损。

四、涉及财务报告的相关事项  
本报告期公司未发生会计政策、会计估计变更及前期差错更正,财务报表合并范围未发生变更。

董事长:黄欣  
岳阳林纸股份有限公司  
二〇一三年八月十九日

股票代码:600963 股票简称:岳阳林纸 公告编号:2013-035  
债券代码:122257 债券简称:12岳纸01

## 岳阳林纸股份有限公司 第五届董事会第十五次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

一、董事会会议召开情况  
岳阳林纸股份有限公司第五届董事会第十五次会议于2013年8月8日以电子邮件方式发出,会议于2013年8月19日以通讯方式召开,会议应表决董事11人,实际表决11人。本次会议符合《公司法》及《岳阳林纸股份有限公司章程》的有关规定。

二、董事会会议决议情况  
1、会议以1票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《岳阳林纸股份有限公司2013半年度报告及其摘要》,半年度报告及其摘要详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。

2、会议以1票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《岳阳林纸股份有限公司募集资金存放与使用情况的专项报告(2013年上半年)》。该专项报告详见上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)。

岳阳林纸股份有限公司董事会  
二〇一三年八月二十日

股票代码:600963 股票简称:岳阳林纸 公告编号:2013-036  
债券代码:122257 债券简称:12岳纸01

## 岳阳林纸股份有限公司 第五届监事会第七次会议决议公告

本公司监事会及全体监事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述