福建省青山纸业股份有限公司

证券代码:600103　　证券简称:青山纸业

2014年度报告摘要

一 重要提示

1.1 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上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 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	青山纸业	600103	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林建平	潘其星
电话	0591-83367773	0591-83367773
传真	0591-87110973	0591-87110973
电子信箱	dm@qingshanpaper.com	279875009@qq.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据　　单位:元　币种:人民币

	2014年末	2013年末 调整后	2013年末 调整前	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	3,378,392,081.68	3,620,987,217.22	3,620,987,217.22	-6.70	3,521,413,868.99
归属于上市公司股东的净资产	1,243,799,478.23	1,344,645,387.50	1,344,645,387.50	-7.50	1,375,725,347.41

	2014年	2013年 调整后	2013年 调整前	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	122,151,045.57	78,353,407.23	78,353,407.23	55.90	-127,981,649.72
营业收入	1,895,488,545.43	1,809,205,036.55	1,809,205,036.55	4.77	1,719,490,722.49
归属于上市公司股东的净利润	27,349,823.16	17,241,552.79	17,241,552.79	58.63	-320,083,685.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-241,620,918.81	-154,089,484.70	-154,089,484.70		-372,494,735.09
加权平均净资产收益率(%)	2.15	1.26	1.26	增加0.89个百分点	-21.26
基本每股收益(元/股)	0.0258	0.0162	0.0162	59.26	-0.3014
稀释每股收益(元/股)	0.0258	0.0162	0.0162	59.26	-0.3014

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

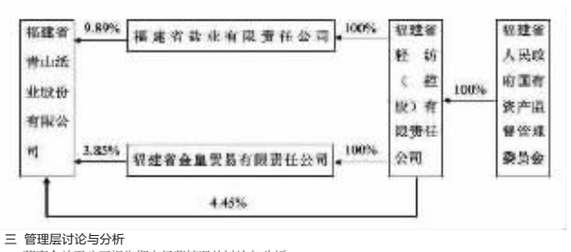
单位: 股

截止报告期末股东总数(户)	146,230
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	148,615
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

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	质押或冻结的股份数量	
福建省盐业有限责任公司	国有法人	9.89	104,978,540	0	无	0
中国信达资产管理股份有限公司	国有法人	5.02	53,292,960	0	无	0
福建省轻纺(控股)有限责任公司	国有法人	4.45	47,285,000	0	无	0
福建省金皇贸易有限责任公司	国有法人	3.85	40,926,232	0	无	0
福建省财政厅	国家	3.05	32,387,040	0	无	0
中信证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	未知	0.89	9,500,000	0	无	0
孙晋强	未知	0.80	8,500,050	0	无	0
刘成书	境内自然人	0.43	4,513,300	0	无	0
福建省南纸股份有限公司	国有法人	0.42	4,500,000	0	无	0
曹成	境内自然人	0.32	3,360,800	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述前十名股东中,第一、三、四股东存在关联关系,福建省盐业有限责任公司、福建省金皇贸易有限责任公司为福建省轻纺(控股)有限责任公司全资控股子公司,属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。除此之外,本公司未知其他前10名股东之间是否存在关联关系,也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年,国内工业包装纸市场低位企稳,但是,公司纸袋纸产品因受国外产品倾销,市场持续低迷,销售量、价同比上年均在底部徘徊;同时,浆粕产品属于国际大宗商品,木材资源优势国家挟原料成本优势,加上国际新增产能持续投产,并通过产能转移、规避,导致反倾销效果弱化,进口数量进一步放大,据国家海关数据,2014年浆粕进口数量突破208万吨,同比上年增加16%,市场价格继续深幅下跌,公司产品实际出厂均价同比上年下降8.55%。与此同时,因国内实体经济增幅明显下滑,进口商品木材数量严重萎缩,"三剩材"对应供给总量下降,纸材供应进一步紧张,公司纸材原料、特别是进口木片价格环比上半年上涨10%。公司医药产品通过渠道建设和机制激励,实现产销两旺;公司光电产品市场回暖,营销和效益恢复性成长。

公司应对措施:

一是突出改善产品质量,着力探求纸机系统的多样化和适应性新品开发,主动调整产品结构;二是突出销售机制再变革,着力解决库存和产销严重不平衡问题,努力提升主营产品盈利水平;三是深化子公司内部改革与发展,建立更加有效的激励机制,力推光电产业和医药产业实现跨越式发展;四是继续推进林业产业退出战略,灵活处置部分可供出售金融资产,缓解经营资金压力;五是努力探寻和推动企业新一轮发展的目标与途径,积极谋求战略合作和资产并购,稳步推进再融资工作。

经营目标完成情况:

报告期,公司全年实现营业收入189,548.85万元,比上年同期增加8,628.35万元,增幅 4.77%;实现利润总额5,761.99万元,比上年同期增加1,811.50万元;归属母公司的净利润2,734.98万元,比上年同期增加1,010.82万元,报告期末资产负债率59.17%。

报告期,公司经营范围没有变化:

公司属轻工业类制浆造纸行业,主营"青山牌"纸袋纸及板纸系列产品的生产和销售。公司坚持以木材和废纸为主要原料,经过不断的产品结构调整和优化,促进产品质量和技术装备达到国内同行业先进水平。报告期,公司主营业务未发生改变,主要从事纸袋纸、浆粕、本色浆板、板纸及瓦楞纸系列产品、纸制品、光电子产品、医药产品、林木产品等产品的产销及其贸易经营。

(一)主营业务分析

1 利润表及现金流量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	1,895,488,545.43	1,809,205,036.55	4.77
营业成本	1,735,096,318.34	1,597,770,624.79	8.59
销售费用	65,327,141.69	60,931,032.81	7.21
管理费用	167,082,734.53	152,107,404.98	9.85
财务费用	96,650,546.69	97,908,914.33	-1.29
经营活动产生的现金流量净额	122,151,045.57	78,353,407.23	55.90
投资活动产生的现金流量净额	267,861,482.45	100,239,607.68	167.22
筹资活动产生的现金流量净额	-337,483,215.44	-195,377,517.50	-72.73
研发支出	10,848,064.16	7,557,336.89	43.54

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内公司完成营业收入189,548.85万元,比上年增加8,628.35万元,增幅4.77%,增加的主要原因:一是子公司深圳市恒宝通光电子股份有限公司各类光器件产品销量同比增加;二是子公司深圳市龙岗国环实业有限公司纸板、纸箱销量同比增加;三是子公司漳州水仙药业股份有限公司风油精产品销量同比增加。

????主要产品及市场占有率:公司主要产品纸袋纸市场占有率约为55%,浆粕产品市场占有率约为4%。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内公司完成各类浆、纸、纸板等纸制品营业收入147,489.82万元,比上年增加4,305.56万元,增幅3.01%,增加的主要原因是公司各类纸箱、纸板销量以及主导产品纸袋纸及浆板销量同比增加。

??? 报告期内公司完成各类医药产品营业收入16,401.12万元,比上年增加998.89万元,增幅6.49%,增加的主要原因是主要产品风油精销量增加。

??? 报告期内公司完成各类光电子产品营业收入16,933.53万元,比上年增加7,199.85万元,增幅73.97%,增加的主要原因是由于下游企业生产订单增加,各类出口加工贸易光器件销量同比大幅增加。

(3) 订单分析

公司不存在订单收入占比超过50%的情形。

(4) 新产品及新服务的影响分析

报告期,公司致力于新品开发和产品结构调整,其中白伸性纸袋纸、精制纸袋纸等研发取得初步成效,但市场推广和规模化经营尚需时间。

(5) 主要销售客户的情况

报告期内,公司前五名销售客户销售金额合计54,752.37万元,占公司全年销售总额比重28.89%。

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
客户1	186,715,931.39	9.85
客户2	139,836,558.96	7.38
客户3	104,427,189.90	5.51
客户4	70,264,974.80	3.71
客户5	46,279,029.40	2.44
合计	547,523,684.45	28.89

3 成本

(1) 成本分析表

单位:元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
纸浆粕等	原辅材料	1,059,004,860.33	71.18	969,076,810.93	69.77	9.28	
	燃料动力	165,239,894.64	11.11	177,647,877.48	12.79	-6.98	
	直接人工	102,374,154.45	6.88	91,949,096.87	6.62	11.34	
	制造费用	161,089,394.19	10.83	150,285,381.88	10.82	7.19	
	小计	1,487,708,303.61	100.00	1,388,959,167.16	100.00	7.11	
付产品	原辅材料	141,352.15	5.19	185,518.26	6.84	-23.81	
	燃料动力	10,894.19	0.40	11,933.92	0.44	-8.71	
	直接人工	1,070,899.15	39.32	1,512,896.00	55.78	-29.22	
	制造费用	1,500,402.69	55.09	1,001,907.11	36.94	49.75	
	小计	2,723,548.18	100.00	2,712,255.29	100.00	0.42	
本色浆	原辅材料	1,733,125.40	76.84	2,437,197.78	80.92	-28.89	
	燃料动力	139,615.39	6.19	147,581.18	4.90	-5.40	
	直接人工	208,633.65	9.25	221,974.14	7.37	-6.01	
	制造费用	174,124.52	7.72	205,107.72	6.81	-15.11	
	小计	2,255,498.96	100.00	3,011,860.83	100.00	-25.11	
医药	原辅材料	50,578,386.57	75.04	55,877,835.81	75.57	-9.48	
	燃料动力	1,512,520.11	2.24	1,761,104.08	2.38	-14.12	
	直接人工	11,150,911.17	16.54	12,419,711.04	16.80	-10.22	
	制造费用	4,165,330.38	6.18	3,881,914.45	5.25	7.30	
	小计	67,407,148.23	100.00	73,940,565.38	100.00	-8.84	
光电子	原辅材料	100,403,923.75	75.65	62,011,142.05	77.68	61.91	
	燃料动力	2,295,784.51	1.73	1,187,309.34	1.49	93.36	
	直接人工	12,587,092.95	9.48	8,114,524.93	10.17	55.12	
	制造费用	17,438,159.33	13.14	8,511,752.07	10.66	104.87	
	小计	132,724,960.54	100.00	79,824,728.39	100.00	66.27	
木材	原辅材料	3,271,990.40	29.29	4,157,143.74	34.19	-21.29	
	直接人工	5,633,070.99	50.43	5,598,330.82	46.04	0.62	
	制造费用	2,266,054.50	20.28	2,404,050.65	19.77	-5.74	
	小计	11,171,115.89	100.00	12,159,525.21	100.00	-8.13	
商贸	原辅材料	17,036,330.32	92.73	18,299,640.55	83.12	-6.90	
	燃料动力	3,418.86	0.02	4,019.87	0.02	-14.95	
	直接人工	688,300.42	3.75	741,393.00	3.37	-7.16	
	制造费用	644,836.80	3.50	2,968,914.48	13.49	-78.28	
	小计	18,372,886.40	100.00	22,013,967.90	100.00	-16.54	
机电维修安装	原辅材料	1,688,631.75	21.66	1,558,565.17	17.63	8.35	
	燃料动力	147,190.23	1.89	89,100.33	1.01	65.20	
	直接人工	4,216,188.35	54.06	2,614,744.26	29.57	61.25	
	制造费用	1,745,567.81	22.39	4,579,129.58	51.79	-61.88	
	小计	7,797,578.14	100.00	8,841,539.34	100.00	-11.81	
内部抵销		-28,194,577.74	100.00	-36,236,989.47	100.00	-22.19	
合计		1,701,966,462.21	100.00	1,555,226,620.03	100.00	9.44	

主营业务分产品情况					
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
纸、浆粕等	1,474,898,230.27	1,487,708,303.61	-0.87	3.01	7.11	减少3.86个百分点
付产品	2,320,560.69	2,723,548.18	-17.37	-53.38	0.42	减少62.88个百分点
本色浆	2,284,857.43	2,255,498.96	1.28	-24.92	-25.11	增加0.25个百分点
医药	164,011,212.99	67,407,148.23	58.90	6.49	-8.84	增加6.91个百分点
光电子	169,335,263.25	132,724,960.54	21.62	73.97	66.27	增加3.63个百分点
木材	24,033,353.30	11,171,115.89	53.52	-2.99	-8.13	增加2.60个百分点
商贸	22,638,835.31	18,372,886.40	18.84	-15.27	-16.54	增加1.23个百分点
机电维修安装	12,160,406.31	7,797,578.14	35.88	-1.97	-11.81	增加7.16个百分点
内部抵销	-13,769,157.41	-28,194,577.74				
合计	1,857,913,562.14	1,701,966,462.21	8.39	6.96	9.44	减少2.07个百分点

报告期公司主导产品纸袋纸销量及售价虽同比上升,但由于浆粕产品销售低迷产销量下降,售价下跌且成本上升,导致浆纸行业及其产品毛利率同比减少。

报告期公司医药行业及其产品由于主导产品风油精销量上升,原料采购价格降低,导致营业收入、产品毛利率增加。

报告期公司光电行业及其产品由于下游企业订单增加,光器件产销量增加,营业收入、营业成本及毛利率增加。

报告期公司营林业受采伐指标限制影响,营业收入同比下降。

2、主营业务分地区情况　　单位:元　币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内	1,666,637,910.31	4.82
国外	191,275,651.83	30.07
合计	1,857,913,562.14	6.96

报告期公司光电子器件出口加工贸易销量增加,导致主营业务国外营业收入同比增加。

(三)资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表　　单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	517,820,262.82	15.33	255,502,870.55	7.06	102.67	主要系报告期公司用于"中国银行沙县支行"以及"中信银行福州台江支行"的贷款及信用证保证金增加所致
应收票据	197,849,014.01	5.86	320,128,526.61	8.84	-38.20	主要系报告期公司产品市场竞争激烈、客户赊销信用期延长,导致货款回笼周期变长,进而收到的票据回款量减少以及票据转背书、贴现量增加所致
应收账款	240,303,211.32	7.11	200,358,462.81	5.53	19.94	
预付款项	11,750,107.84	0.35	28,304,124.13	0.78	-58.49	主要系报告期末公司进口木片采购量减少所致
其他应收款	91,767,954.56	2.72	11,449,571.33	0.32	701.50	主要系报告期公司应收福建省金皇贸易有限责任公司股权转让款增加所致
存货	609,251,601.88	18.03	800,580,762.53	22.11	-23.90	
可供出售金融资产	15,000,000.00	0.44	204,218,951.04	5.64	-92.65	主要系报告期公司出售所持有的"兴业银行"股票所致
投资性房地产	41,829,212.13	1.24	43,916,128.96	1.21	-4.75	
固定资产	1,429,779,159.91	42.32	1,517,134,239.71	41.90	-5.76	
在建工程	6,399,659.27	0.19	24,915,079.17	0.69	-74.31	主要系报告期公司各项技改工程完工转入固定资产所致
工程物资	2,085,972.66	0.06	5,005,852.14	0.14	-58.33	主要系报告期子公司深圳市龙岗国环实业有限公司待安装设备安装完毕转入固定资产所致
商誉	1,854,385.11	0.05	3,419,593.82	0.09	-45.77	主要系报告期公司出售全资子公司福建省漳平青菁林场有限责任公司所致
递延所得税资产	46,536,789.41	1.38	44,343,619.89	1.22	4.95	
短期借款	490,686,841.76	14.52	565,305,055.11	15.61	-13.20	
应付票据	66,700,000.00	1.97	86,800,000.00	2.40	-23.16	
预收款项	17,909,650.92	0.53	31,035,498.51	0.86	-42.29	主要系报告期公司出售全资子公司福建省漳平青菁林场有限责任公司以及产品市场竞争激烈,预收客户货款减少所致
应交税费	19,406,771.15	0.57	2,005,535.92	0.06	867.66	主要系报告期公司因设备及材料采购进项税减少、销项税额增加导致应交增值税增加所致
其他应付款	107,549,135.46	3.18	68,141,154.93	1.88	57.83	主要系报告期公司应付福建省漳平青菁林场有限责任公司往来款以及诉讼赔偿支出增加所致
一年内到期的非流动负债	49,742,800.00	1.47	101,096,900.00	2.79	-50.80	主要系报告期公司一年内到期的长期借款减少所致
其他流动负债	3,742,297.65	0.11	494,387.99	0.01	656.96	主要系报告期子公司漳州水仙药业股份有限公司预提业务宣传费及广告费增加所致
长期借款	954,513,100.00	28.25	861,120,590.00	23.78	10.85	
专项应付款		0.00	14,220,997.11	0.39	-100.00	主要系报告期子公司深圳市龙岗国环实业有限公司用于拆迁补偿支出以及转入递延收益所致
递延收益	26,933,526.03	0.80	13,678,571.47	0.38	96.90	主要系报告期子公司深圳市龙岗国环实业有限公司收到政府拆迁补偿款增加以及从专项应付款转入所致
递延所得税负债	969,283.37	0.03	43,701,194.18	1.21	-97.78	主要系报告期公司出售所持有的"兴业银行"股票所致

2 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

项目名称	期初余额	期末余额	本期变动	对本期利润的影响额
可供出售的金融资产	204,218,951.04		-204,218,951.04	160,722,471.32

公司报告期期初可供出售的金融资产为持有的"兴业银行"股票(公允价值总额204,218,951.04元),报告期内出售全部"兴业银行"股票20,139,936股(出售金额197,186,529.71元),报告期末无持有"兴业银行"股票。

3 其他情况说明

报告期无其他情况。

(四)核心竞争力分析

报告期,公司核心竞争力无重大变化。

(五)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

报告期,公司无权证、可转换债券等证券投资情况,无持有非上市金融企业股权。公司持有其他上市公司股权及买卖损益情况见下述说明。

(1)证券投资情况

报告期,公司无证券投资情况。

(2)持有其他上市公司股权情况　　单位:元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
601166	兴业银行	37,423,807.00	0.11	0.00	160,722,471.32	128,195,732.43	可供出售金融资产	
合计		37,423,807.00	/	0.00	160,722,471.32	128,195,732.43	/	/

报告期,公司已全部出售所持兴业银行股票。

(3)持有非上市金融企业股权情况

报告期,公司无持有非上市金融企业股权情况。

(4)卖其他上市公司股份的情况

股份名称	期初股份数量(股)	报告期买入股份数量(股)	使用的资金数量(元)	报告期卖出股份数量(股)	期末股份数量(股)	产生的投资收益(元)
兴业银行	20,139,936	0.00	0.00	20,139,936	0.00	160,722,471.32

报告期内卖出申购取得的新股产生的投资收益总额0 元

报告期,公司出售全部"兴业银行"股票20,139,936股(出售金额197,186,529.71元),截至报告期末,公司无持有"兴业银行"股票。

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1)委托理财情况

报告期内,公司无委托理财事项。

(2)委托贷款情况

报告期内,无委托贷款情况。

(3)其他投资理财及衍生品投资情况

报告期内,无其他投资理财及衍生品投资情况。

3、募集资金使用情况

(1)募集资金总体使用情况

□适用√不适用

(2)募集资金承诺项目情况

□适用√不适用

(3)募集资金变更项目情况

□适用√不适用

其他

报告期内,公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

4、主要子公司、参股公司分析

●各子公司主要业务性质、主要产品或服务、注册资本、总资产、净资产、净利润

(1)漳州水仙药业股份有限公司:业务性质医药制造业,主要产品风油精、无极膏和香精,注册资本8,100万元。报告期,总资产27,794.91万元,净资产23,863.12万元,净利润4,015.11万元。

????(2)深圳市恒宝通光电子股份有限公司:业务性质电子制造业,主要产品光电子器件,注册资本8,000万元。报告期,总资产16,939.41万元,净资产13,761.39万元,净利润1,003.63万元。

(3)福建省泰宁青杉林场有限责任公司:业务性质林业,经营森林培育、木竹采运,注册资本2,482.50万元。报告期,总资产3,419.51万元,净资产3,266.42万元,净利润152.14万元。

(4)福建省明溪青坩林场有限责任公司:业务性质林业,经营森林培育、木竹采运,注册资本5,661.78万元。报告期,总资产 6,856.72万元,净资产6,603.80万元,净利润38.79万元。

(5)福建省连城青山林场有限公司:业务性质林业,经营森林培育、木竹采运,注册资本2,000.00万元。报告期,总资产1,801.63万元,净资产1,641.18万元,净利润-49.51万元。

(6)福建青嘉实业有限公司:业务性质为贸易,经营商品流通,注册资本4,600万元。报告期,总资产4,112.77万元,净资产3,922.84万元,净利润12.44万元。

(7)深圳市龙岗闽环实业有限公司:业务性质纸制品加工,经营工业用纸、造纸原料,注册资本6,000.00万元。报告期,总资产20,933.25万元,净资产12,292.90万元,净利润495.56万元。

(8)沙县青阳再生资源利用有限公司:业务性质废旧物资回收,经营废纸,注册资本100万元。报告期,总资产21.71万元,净资产0.81万元,净利润-8.75万元。

(9)福建省青纸机电工程有限公司:业务性质机械维修,经营机械维修、制造,注册资本431.23万元。报告期,总资产645.13万元,净资产596.81万元,净利润7.78万元。

(10)沙县青晨贸易有限公司:业务性质贸易,经营商品流通,注册资本60万元。报告期,总资产982.63万元,净资产709.17万元,净利润113.52万元。

(11)福建莆田青山生物质纤维有限公司:业务性质化纤浆粕、粘胶纤维的制造和销售。报告期,总资产290.92万元,净资产29.27万元,净利润-0.73万元。

●对公司净利润产生重大影响的子公司的情况

(1)报告期,漳州水仙药业股份有限公司完成营业收入16,419.05万元,实现营业利润5,190.96万元,净利润4,015.11万元,同比上升27.92%,主要原因一是风油精销售量同比增加;二是主要原料薄荷脑采购单价同比大幅降低。

(2)报告期,深圳市恒宝通光电子股份有限公司完成营业收入16,948.20万元,实现营业利润 1,048.81万元,净利润1,003.63万元, 同比增加983.44万元,主要原因系受IT产业市场复苏、光器件需求增加的影响,销售订单增加,光电产品营业收入同比上升74.02%,且产品综合毛利率上升3.63个百分点。

(3)报告期,深圳市龙岗闽环实业有限公司完成营业收入25,732.08万元,实现营业利润525.46万元,净利润495.56万元, 同比增加14.73%,主要原因系受纸箱及纸板销量增加的影响。

5、非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位:元　币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
入股浙江兆山包装材料有限公司	15,000,000.00	已完成	15,000,000.00	15,000,000.00	股权投资
合计	15,000,000.00	/	15,000,000.00	15,000,000.00	/
非募集资金项目情况说明					

2014年8月26日,公司七届二十六次董事会审议通过《关于投资入股浙江兆山包装材料有限公司的议案》。公司本次股权投资金额1500万元,旨在为稳定和提高浙江片区的伸性纸袋纸销售市场,尝试延伸产业链,搭建公司纸袋纸新品研发、应用和推广平台,加快推进产业转型升级。报告期,公司已完成全部1500万注资,工商登记手续已经办理,公司目前持有浙江兆山包装材料有限公司33.33%股份。

(六)公司控制的特殊目的主体情况

本报告期内,公司无控制的特殊目的主体情况。

(七)其他

报告期,公司无其他事项。

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一)行业竞争格局和发展趋势

●纸袋纸产业

??? 造纸行业从大类上划分,主要包括文化用纸、包装用纸、生活用纸和工业用纸四大类,公司系列伸性纸袋纸产品属于包装用纸产业。

总体上讲,造纸行业作为一个传统、开放、充分竞争的产业,民营资本凭机制优势,外国资本凭原料优势,经过近10多年来的迅猛扩张,整个产业已经走过了发展期,进入了成熟、甚至于产能过剩阶段,获取超额利润已没有可能性。尤其是国家生态文明重要性日益提升,国内纸材供应量严重萎缩,特别是近一年来,由于国内实体经济事实上态势低迷,进口商品木材数量大幅下降,导致边角料"三剩材"数量也严重减少,纸材价格反而出现同比上涨的局面。同时,用水、排污、排气指标明显收紧,造纸产业的环保治理成本明显上升。

就公司纸袋纸产品而言,属于细分产业中的小商品,目前国内市场需求总量仅30万吨左右,公司纸袋纸国内市场占有率约50%,主要集中在广东和浙江两省,市场需求总量基本稳定、增量有限,且也受到国外产品的倾销冲击。2015年,公司计划并购纸袋纸企业广东肇庆科伦纸业股份有限公司股权,以发挥行业龙头作用,优化产业经营环境,努力促进行业稳定健康发展。

●浆粕产业

浆粕产品下游应用于粘胶纤维生产占到约85%,粘胶纤维性能优异、价格低廉,是棉花良好的替代品,预计随着终端纺织服装行业的平稳增长,粘胶纤维替代棉花的趋势将长期存在,并推动我国粘胶纤维产业的快速发展。但是,由于浆粕产品原料为木材,而木材是长周期植物,也是维护良好生态环境的最重要群落之一,当前,正值国内木材资源匮乏、生态环境保护呼声日浓,木材采伐量也逐年减少,所以,浆粕产品生产所需纸材,绝大部分需要从北美、澳洲进口。而由于纸材材质轻、比重小,所以运输敏感度高,运费高昂。因此,国内浆粕生产目前尚不具备竞争能力。

就公司浆粕产品线而言,尽管同比国内同行,具有投资少、品质高的优势,但仍无法与国际同行竞争。从去年下半年起,公司已根据该产品线的适应性,开发出了两个新产品,目前正在开拓市场;2015年,公司将继续按照"小品种、高附加值"原则,继续开展新品开发,以实现该产品线的产能结构优化。

●林业产业

公司林业资产将继续退出。近年来,林业经营的外部环境发生了重大改变,采伐政策重大调整,林业采伐方式重大变化,加上生态公益林及重点生态区位的林木限制利用等种种因素影响,公司林业基地(林纸一体化工程)建设障碍重重,举步维艰。作为资源性的林木资产虽然具有较大的增值空间,但目前经营环境导致森林资源管理的矛盾已日益凸现,作为制浆造纸企业原料"第一车间"的供材功能已难以实现。鉴于当前林业产业陷入困境,经营效益不高,资产沉淀大等矛盾现状,公司实施了"优化盘活、逐步处置、择机转让"的战略措施,以逐步退出该行业,所变现资金用于改善公司财务状况,提高资产效率,以满足公司战略调整和浆纸主业发展升级的需求。

●医药产业

公司医药产业主导产品为水仙牌风油精和无极膏,产品需求平稳,但也面临着各自不同的发展压力:传统风油精的购买和使用群体正在逐步老年化,年轻一代的使用需求习惯尚未形成;无极膏产品原料供应出现"垄断"现象,供应价格和数量无法保障,影响到无极膏产品产销及赢利能力。因此,传统产品的市场巩固,建立健全原料保障体系已成为当前迫切任务,同时,实施营销模式的改革创新,加强新产品和新兴市场开发,推动规模扩大和产业升级,实现企业跨越式发展并最终达到上市目标,已列入企业中长期发展战略规划。

●光电产业

国家"三网融合"政策和"宽带中国"战略的发布以及4G商用的启用,给光通信市场的增长带来了新的契机,可以预见,新一轮经济发展模式必将带动光通信产业实现新一轮的发展。受到IT行业景气拉动效应,公司光电产业2014年经济效益恢复性回升。随着公司自有品牌的进一步深耕和OEM/ODM业务16G 、40G光模块研发、提升、优化和推广,加上企业预期在全国中小企业股份转让系统("新三板")挂牌,企业有望加快结构调整进程,实现新一轮增长。

(二)公司发展战略

着力构建公司三大产业支柱:

1、立足浆纸主业,发挥长纤制浆优势,延伸产业链,推进产业升级。

2、做大医药产业,构建药超营销模式和新品体系,推升品牌价值。

3、做强光电产业,加快产品和客户两个结构调整,推动规模发展。

(三)经营计划

2015年,公司计划销售纸袋纸18.5万吨,浆粕9.5万吨(含浆板2.5万吨),全年公司计划完成营业收入21.48亿元,营业成本控制在18.89亿元内,三项费用控制在3.29亿元内。

主要应对措施及重点工作:

1、加强内部管理和风险控制

(1)持续加强质量管理和新品研发。质量是企业的生命线,2015年,公司要严格各生产线的产品质量检验,深度挖掘伸性纸袋纸质量性能提升的潜能,努力做好漂白伸性纸袋纸、精制纸袋纸、复合原纸的等新品研发和稳定批量生产。继续推进浆粕生产线的新品开发,坚持在"小品种"上做文章,逐步解决浆粕系统的效益制约。

(2)把新品营销和出口营销作为创新点。做好已研发成功的新品市场推广和引导,优化公司产品结构,提高创利水平;进一步稳定提高主导产品质量控制体系,提升2号机产品质量稳定性,促进出口业务的有效开展。

(3)加强设备管理和维护投入,提高主体设备运行效率,解决公司生产组织和运行成本制约瓶颈。同时,要抓好3号机技术改造,持续优化公司主导产品结构。

(4)建立灵活可靠的原料保障体系。努力扩大国内外木材采购渠道,构建顺畅稳定的原料供应链。同时,要想方设法提高设备运行效率,控制生产成本,降低辅料消耗,开源节流,杜绝浪费。

(5)强化财务风险管控。要提高公司资金管理环境的适应能力和应变能力,提高资金风险控制能力。创新融资渠道,优化融资结构,抵抗融资风险,降低融资成本,提高资金使用效率,减少财务费用。

(6)完善内控体系建设,完善物资采购与监督机制。2015年,公司内控体系建设要通过调查梳理、制度完善、跟踪落实等步骤,加强监督与检查,着实提高企业经营风险防范水平。要进一步完善物资采购决策和公开招投标机制,建立合格供应商名录及物资使用情况跟踪分析制度,确定合理库存量,减少资金占用,有效降低采购成本。要进一步加强原、辅材料验收监管,落实违规责任追究制度。

(7)落实公司中长期发展规划,推进子公司做强做大。

水仙药业推行管理创新,营销渠道再造,促进产业跨越发展。

光电产业要完成高端模块研发并实现批量销售,探索通过技改或技术引进方式实现自有品牌的壮大发展,着力解决大客户门槛、研发能力不足等制约要素,同时在年内完成在全国中小企业股份转让系统挂牌上市("新三板")。

深圳惠州闽环要以新厂搬迁及新设备投入为契机,争取在短期内实现业务衔接及增量产能的市场开拓。

2、落实并购事项,优化资产结构

为实现公司发展战略规划目标,推进技术革新,积极推进市场的战略整合布局,进一步提升公司在浆纸制造行业的竞争优势,提升和巩固公司主营纸袋纸产品的市场引领地位,2015年1月29日,公司召开七届三十一次董事会,并相应签署了《专利技术转让框架协议》和《股权