岳阳林纸股份有限公司

公司代码:600963　　公司简称:岳阳林纸

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	岳阳林纸	600963	岳阳纸业

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	施湘燕	顾吉顺
电话	0730-8590683	0730-8590683
传真	0730-8562203	0730-8562203
电子信箱	zqb-yylz@chinapaper.com.cn	zqb-yylz@chinapaper.com.cn

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	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	16,608,045,887.99	17,327,808,411.80	-4.15	16,598,254,264.96
归属于上市公司股东的净资产	5,378,951,338.29	5,368,913,149.85	0.19	5,351,912,527.14
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	1,617,126,506.03	238,907,683.56	576.88	21,571,743.31
营业收入	6,582,527,007.96	6,609,562,076.70	-0.41	6,542,479,738.75
归属于上市公司股东的净利润	13,286,388.25	19,370,622.71	-31.41	-218,155,111.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-295,890,447.42	-169,000,929.62	-75.08	-286,352,320.58
加权平均净资产收益率(%)	0.25	0.36	减少0.11个百分点	-4.93
基本每股收益(元/股)	0.01	0.02	-50.00	-0.26
稀释每股收益(元/股)	0.01	0.02	-50.00	-0.26

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

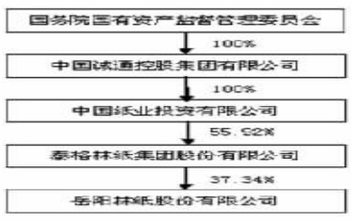
单位:股

截止报告期末股东总数(户)	58,440
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	56,007
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	
泰格林纸集团股份有限公司	国有法人	37.34	389,556,901	200,000,000	质押	100,000,000
中国华融资产管理股份有限公司	国有法人	2.13	22,220,631	0	无	
中国工商银行-嘉实策略增长混合型证券投资基金	其他	1.60	16,655,846	0	无	
同德证券投资基金	其他	0.76	7,908,525	0	无	
李寒光	境内自然人	0.60	6,240,807	0	无	
全国社保基金一零五组合	其他	0.48	5,043,929	0	无	
交通银行-华安创新证券投资基金	其他	0.38	4,008,246	0	无	
龚凡	境内自然人	0.37	3,903,000	0	无	
英大证券有限责任公司	国有法人	0.35	3,689,910	0	无	
东方证券股份有限公司	国有法人	0.35	3,659,647	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行为关系。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

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

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年国内造纸业仍然面临产能过剩、需求不旺、微利经营的局面,公司以市场为导向,深化改革,落实“四新”(改革新举措、经营新思路、管理新方法、激活新机制)要求,积极推进管理和经营的优化提升。

报告期内通过推进全面预算管理、流程梳理,优化考核评价、激励机制,实行运营效率对标、KPI指标建设、三合一管理体系、机构、职能改革,加强精益班组建设、优化生产流程等系列管理举措,并创新销售考核模式、优化销售内部管理,加强了新产品开发和品牌建设,围绕市场强化客服管理、运营分析,公司内部基础管理水平及系统效率有所提升。

报告期内公司共生产纸及商品浆130.47万吨,公司实现营业收入658,252.70万元,较上年同期下降0.41%,归属于上市公司股东的净利润1,328.64万元,较上年同期减少31.41%;报告期末公司总资产1,660,804.59万元,归属于上市公司股东的所有者权益537,895.13万元,资产负债率67.61%。

(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	6,582,527,007.96	6,609,562,076.70	-0.41
营业成本	5,690,954,588.86	5,616,889,463.54	1.32
销售费用	275,585,758.15	271,364,154.77	1.56
管理费用	375,028,466.43	367,729,708.16	1.98
财务费用	521,277,474.07	505,315,718.43	3.16
经营活动产生的现金流量净额	1,617,126,506.03	238,907,683.56	576.88
投资活动产生的现金流量净额	-2,230,528.52	-126,699,401.25	98.24
筹资活动产生的现金流量净额	-1,760,936,871.17	-13,845,438.38	-12,618.53
研发支出	208,886,688.19	214,172,807.75	-2.47

说明:经营活动产生的现金流量净额比上年同期大幅增加,主要系支付劳务及日常经营的现金流出减少;投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加主要系上年同期用现金支付的固定资产投资项目较本期高出1.08亿元所致;筹资活动产生的现金流减少主要系本期归还银行贷款、短期借款、一年内到期的非流动负债较年初下降17.45亿元所致。

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

不适用。销售收入同比基本持平。

(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,公司生产机制纸、商品浆130.47万吨,销售135.10万吨;生产双氧水8.87万吨,销售8.63万吨。产品对收入影响分析如下表:

产品	生产量(万吨)	销售量(万吨)	实现收入(万元)	占营业收入比例(%)
商品浆板	30.76	35.6	164,681.73	25.02
包装用纸	18.62	19.75	87,594.42	13.31
印刷用纸	65.90	64.49	291,708.14	44.32
工业用纸	11.81	11.84	56,699.60	8.61
办公用纸	3.38	3.41	17,257.22	2.62
浆纸产品小计	130.47	135.10	617,941.11	93.88
化工产品	-	-	8,416.71	1.28
木材销售	-	-	5,800.78	0.88
其他业务收入	-	-	26,094.10	3.96
合计	-	-	658,252.70	100.00

(3) 新产品及新服务的影响分析

全力开发新产品,高档全木浆胶版纸和特种胶版纸已形成批量生产与销售,母公司贮备了7个新产品,完成2个新产品试验研究;湘江纸业开发了敷球纸、环保复合纸和精致精品牛皮纸等3个新产品,得到市场认可,提升了市场竞争力。

(4) 主要销售客户的情况

报告期内,公司前五名客户销售金额92,064.99万元,占销售总额的13.98%。

3 成本

(1) 成本分析表

单位:万元

分产品情况							
分产品	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
文化纸	直接材料	282,208.80	89.62	283,526.02	90.84	-0.46	
	直接工资	3,365.02	1.07	2,953.62	0.95	13.93	
	制造费用	29,332.55	9.31	25,630.40	8.21	14.44	
	合计	314,906.37	100	312,110.04	100.00	0.9	
包装纸	直接材料	72,212.18	94.21	68,815.55	93.92	4.94	
	直接工资	1,546.22	2.02	1,400.45	1.91	10.41	
	制造费用	2,894.10	3.77	3,055.79	4.17	-5.29	
	合计	76,652.50	100	73,271.79	100.00	4.61	
浆制品	直接材料	111,751.65	83.22	120,862.73	84.36	-7.54	
	直接工资	2,767.28	2.06	2,225.12	1.55	24.37	
	制造费用	19,773.34	14.72	20,181.53	14.09	-2.02	
	合计	134,292.27	100	143,269.38	100.00	-6.27	

(2) 主要供应商情况

报告期内,公司向前5名供应商采购额79,417.62万元,占年度采购总额的14.70%。

4 费用

报告期内,公司财务费用、销售费用、管理费用等财务数据与上年同期相比分别增加3.16%、1.56%、1.98%。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位:元

本期费用化研发支出	208,886,688.19
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	208,886,688.19
研发支出占总额占净资产比例(%)	3.88
研发支出占总额占营业收入比例(%)	3.18

(2) 情况说明

报告期内,公司研发项目主要包括新产品开发、化学品优化、产品品质提升与质量改进、节能项目等。

6 现金流

项目	本期金额(元)	上期金额(元)	增减(%)	变化原因
收到的税费返还	9,738,367.01	6,240,229.77	56.06	税收补助增加
收到其他与经营活动有关的现金	185,344,665.46	333,719,644.77	-44.46	政府补助减少
购买商品、接受劳务支付的现金	2,440,847,385.59	3,881,401,618.85	-37.11	增加票据支付
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	50,252,848.40	31,327,417.60	60.41	固定资产、无形资产处置现金流入增加
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	49,739,858.62	158,026,818.85	-68.52	采用票据支付,现金支付比例减少
发行债券收到的现金		842,435,000.00	-100.00	上期发行公司债券,本期未发行
收到其他与筹资活动有关的现金	3,696,622,563.31	1,676,254,666.78	120.53	应收票据贴现较上期增加
支付其他与筹资活动有关的现金	3,218,763,059.60	907,897,866.41	254.53	增加应付票据支付比例
汇率变动对现金及现金等价物的影响	16,564,991.17	12,461,047.15	32.93	汇率波动较上期大

7 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

单位:元　币种:人民币

项目	报告期	上年同期	增减比例(%)
营业利润	-316,083,888.18	-185,390,252.91	-70.50
期间费用	1,171,891,698.65	1,144,409,581.36	2.40
营业外收支净额	365,499,059.71	219,431,286.05	66.57
利润总额	49,415,171.53	34,041,033.14	45.16

报告期营业利润大幅减少主要系全资子公司骏泰浆纸亏损加剧所致,营业外收支净额、利润总额大幅度增长主要系报告期永州市土地储备中心收回公司全资子公司湘江纸业的513.33亩工业用地,按人民币38,710.60万元对收回湘江纸业的土地及地上建筑物、构筑物等进行补偿,补偿款与账面净值相比溢价3.11亿元所致。

B. 利润来源变动分析

报告期内,母公司实现营业利润678.75万元,净利润2,140.18万元。受产能过剩、下游需求不旺影响,公司全资子公司生产的商品浆及包装纸销售价格疲软,导致相关子公司2014年主营业务亏损,其中,骏泰浆纸2014年营业利润为-29,359.38万元(上年同期-17,404.01万元);湘江纸业营业利润-6,298.69万元(上年同期-4,556.38万元)。

由于土地资产的处置,湘江纸业其他业务利润增加31,074.89万元。

(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

2014年5月29日公司如期兑付2012年公司债券(第一期)2013-2014计息年度的利息。

2014年6月13日公司如期兑付到期的2013年度第一期6.5亿元短期融资券。

经公司第五届董事会第二十次会议,2014年第一次临时股东大会批准,公司申请2014年首次注册发行6亿元短期融资券,于2014年8月21日在全国银行间债券市场发行,兑付日为2015年8月25日。

经公司第五届董事会第二十三次会议,2014年第二次临时股东大会批准,公司申请2014年第二次注册发行6.5亿元短期融资券,2015年1月取得中国银行间市场交易商协会《注册接受通知书》,本次短期融资券分两期发行,第一期3.5亿元已于2015年3月发行完毕。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

2014年公司共生产纸及商品浆板130.47万吨,为年初经营计划130万吨的100.36%;实现营业收入658,252.70万元,为年初经营计划66.80亿元的98.54%,期间费用117,189.17万元,为年初经营计划11.70亿元的100.16%。

针对国内造纸行业严峻的竞争形势,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、产品市场对接,但受进口浆冲击及下游景气度的影响,商品浆板价格总体仍低迷;国内包装纸市场供过于求,包装纸销售不畅,价格大幅下降。子公司的商品浆板、包装纸产能约占公司浆纸产能的42%,其亏损导致公司整体经营效果不理想。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元　币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	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(%)
制浆造纸业	6,179,411,111.11	5,420,149,794.14	12.29	0.35	2.53	减少1.86个百分点
林业	58,007,793.65	50,826,617.96	12.38	-55.54	-53.92	减少3.08个百分点
化工业	84,167,063.60	56,741,335.18	32.58	13.89	7.81	增加3.79个百分点
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(%)
商品浆板	1,646,817,323.03	1,571,592,238.17	4.57	6.77	9.69	减少2.54个百分点
化工产品	84,167,063.60	56,741,335.19	32.58	13.89	7.81	增加3.79个百分点
印刷用纸	2,917,081,444.18	2,412,959,597.11	17.28	1.95	4.03	减少1.65个百分点
工业用纸	566,995,982.18	479,548,859.54	15.42	-14.52	-14.06	减少0.46个百分点
办公用纸	172,572,202.89	159,211,322.07	7.74	-32.22	-34.62	增加3.38个百分点
包装用纸	875,944,158.83	796,837,777.24	9.03	4.76	8.75	减少3.34个百分点
木材销售	58,007,793.65	50,826,617.96	12.38	-55.54	-53.92	减少3.08个百分点
小计	6,321,585,968.36	5,527,717,747.28	12.56	-0.64	1.44	减少1.79个百分点

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(%)
华北	1,080,469,621.30	-10.96
华东	1,618,483,318.59	8.77
华中	1,672,852,903.95	-4.61
华南	1,065,817,706.42	-3.92
西北	199,853,920.56	24.95
西南	372,557,027.53	7.49
其他地区	311,551,470.01	6.98
合计	6,321,585,968.36	-0.64

(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	766,147,784.83	4.61	742,037,987.32	4.28	3.25	
应收票据	360,313,566.01	2.17	1,374,243,408.33	7.93	-73.78	本期收票减少,应收票据贴现增加
应收账款	828,127,941.38	4.99	751,166,074.22	4.34	10.25	
预付款项	159,231,021.56	0.96	306,297,509.38	1.77	-48.01	本期预付方式支付的款项减少
其他应收款	89,432,256.11	0.54	50,358,180.45	0.29	77.59	本期增加湘江纸业土地处置款
存货	5,067,365,283.67	30.51	4,685,477,984.75	27.04	8.15	
其他流动资产	142,299,008.59	0.86	158,722,148.78	0.92	-10.35	
流动资产合计	7,412,916,862.15	44.63	8,068,303,293.23	46.56	-8.12	
长期应收款	287,106,000.00	1.73				
固定资产	8,436,354,389.52	50.80	8,722,586,335.20	50.34	-3.28	
在建工程	54,729,108.20	0.33	71,597,375.14	0.41	-23.56	
工程物资	7,408,864.28	0.04	3,831,075.88	0.02	93.39	本期工程增加
无形资产	350,807,957.42	2.11	399,117,387.66	2.30	-12.10	
递延所得税资产	55,878,037.54	0.34	62,372,944.69	0.36	-10.41	
其他非流动资产	2,844,668.88	0.02				
非流动资产合计	9,195,129,025.84	55.37	9,259,505,118.57	53.44	-0.70	
资产总计	16,608,045,887.99	100.00	17,327,808,411.80	100.00	-4.15	
短期借款	3,330,545,000.00	20.05	4,247,846,191.49	24.51	-21.59	
应付票据	2,126,634,500.00	12.80	1,245,636,413.61	7.19	70.73	增加票据支付所致
应付账款	1,279,761,770.17	7.71	956,445,295.90	5.52	33.80	本期赊购材料款上升
预收款项	54,394,986.22	0.33	176,445,853.93	1.02	-69.17	以预收结算方式减少
应付职工薪酬	22,093,260.65	0.13	16,502,614.21	0.10	33.88	主要系公司应付职工社会保险本期计提尚未支付所致
应交税费	80,857,773.14	0.49	41,780,656.93	0.24	93.53	湘江纸业所得税增加
应付利息	63,514,769.69	0.38	59,793,891.88	0.35	6.22	
其他应付款	185,877,409.50	1.12	297,463,498.82	1.72	-37.51	向关联方资金拆借余额减少
一年内到期的非流动负债	595,553,674.42	3.59	1,423,680,698.85	8.22	-58.17	归还一年内到期的银行借款
其他流动负债	605,060,000.00	3.64	655,060,000.00	3.78	-7.63	
流动负债合计	8,344,293,143.79	50.24	9,120,655,115.62	52.64	-8.51	
长期借款	1,671,820,697.75	10.07	1,614,657,252.53	9.32	3.54	
应付债券	844,633,962.36	5.09	843,229,780.12	4.87	0.17	
长期应付款	300,000,000.00	1.81	300,000,000.00	1.73	0.00	
专项应付款	3,535,160.00	0.02	3,535,160.00	0.02	0.00	
递延收益	64,811,585.80	0.39	74,541,928.60	0.43	-13.05	
非流动负债合计	2,884,801,405.91	17.37	2,835,964,121.25	16.37	1.72	
负债合计	11,229,094,549.70	67.61	11,956,619,236.87	69.00	-6.08	
股本	1,043,159,148.00	6.28	1,043,159,148.00	6.02	0.00	
资本公积	3,828,945,095.23	23.05	3,825,934,340.15	22.08	0.08	
盈余公积	153,335,890.12	0.92	151,195,709.95	0.87	1.42	
未分配利润	353,511,204.94	2.13	348,623,951.75	2.01	1.40	
归属于母公司所有者权益合计	5,378,951,338.29	32.39	5,368,913,149.85	30.98	0.19	
少数股东权益		0.00	2,276,025.08	0.01	-100.00	报告期子公司双阳林化收购了旗下骏源化工股份,使其成为全资子公司
所有者权益合计	5,378,951,338.29	32.39	5,371,189,174.93	31.00	0.14	
负债和所有者权益总计	16,608,045,887.99	100.00	17,327,808,411.80	100.00	-4.15	

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

不适用。

(四)核心竞争力分析

报告期内公司核心竞争力没有发生改变。公司是国内造纸类上市公司中林浆纸一体化的龙头企业,区位优势明显,技术实力雄厚,具备适应市场需求变化的转产能力。公司业务板块较为齐全,旗下囊括林、浆、纸等产业链,均已具备一定规模。

(五)投资状况分析

1、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

√适用 □不适用

单位:万元　币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2010	配股	143,120.92	479.63	138,330.49	4,790.43	用于茂源林业对外收购林业资产项目。2014年12月经批准后,用募集资金补充茂源林业流动资金5000万元(其中含募集资金银行利息209.57万元),其余募集资金存放于茂源林业募集资金专户。
合计	/	143,120.92	479.63	138,330.49	4,790.43	/

(2) 募集资金承诺项目情况

√适用 □不适用

单位:万元　币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	产生收益情况
收购泰格林纸集团所持有的骏泰浆纸公司100%股权	否	96,400.00	0	96,400.00	是	100%	-27,201.72
增加骏泰浆纸公司注册资本	否	22,220.92	0	22,220.92	是	100%	
对外收购林业资产项目	否	24,500.00	479.63	19,709.57	是	80.45%	
合计	/	143,120.92	479.63	138,330.49	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明	收购泰格林纸所持有的骏泰浆纸公司100%股权及增加骏泰浆纸公司注册资本项目为同一公司,故报告期产生收益情况合并计算,数据为骏泰浆纸2014年归属于母公司所有者的净利润。						

2、主要子公司、参股公司分析

(1)湖南茂源林业有限责任公司、湖南森海林业有限责任公司的经营情况及业绩

2014年林业子公司茂源林业、森海林业实施了林业产业转型,建设绿化苗木基地,积极探索现有林地转型绿化苗木基地的新途径,繁育绿化苗木种苗,着力改变以速生丰产工业原料林为主的生产经营模式,开拓了林业公司林业发展的新渠道,在实现企业自律的同时,也给企业创造了更多经济效益。

2014年林业子公司还积极探索林地流转等新的创效模式,缩短林业利润的周期,既开辟了利润新增长点,又增加了公司现金流,促进了公司可持续经营。

2014年,林业公司合并累计砍伐木材13万立方米,其中杨木6.8万立方米。

截至2014年12月31日,茂源林业拥有林木资产115.32万亩,其中:杨木66.70万亩、松木42.41万亩,其他林木6.21万亩;总资产为24.93亿元,净资产9.96亿元。2014年实现营业收入1.29亿元,利润总额2,566.29万元,净利润2,431.88万元。

截至2014年12月31日,森海林业拥有林木资产76.93万亩,其中松木72.62万亩;总资产为6.80亿元,净资产1.80亿元。2014年实现营业收入1,892.74万元、利润总额901.64万元、净利润1,057.12万元。

(2)永州湘江纸业有限责任公司的经营情况及业绩

全资子公司永州湘江纸业有限责任公司注册资本35,000万元,主要经营范围:化工产品;纸浆、纸的制造、销售;造纸原料栽培、收购和销售等。主要产品为:高档的伸性纸袋纸、精品复合纸、精品牛皮纸、高温热压垫层纸、食品包装用纸等包装纸种。

湘江纸业2014年按照“四新”要求,做好金面预算管理,抓基础、强考核、攻营销。报告期内实现从浆纸分离管理到“浆纸一体化”管理模式的转变;推行全员设备管理和备品“无忧库存”管理,同比节约了维修费用;开发了敷球纸、环保复合纸和精致精品牛皮纸等3个新产品,得到市场认可。但由于受制于行业持续低迷等因素的影响,主营业务效益仍不理想。

2014年12月24日湘江纸业与永州市土地储备中心签订了《国有土地使用权收回补偿合同》,由永州市土地储备中心收回公司全资子公司湘江纸业的513.33亩工业用地,永州市财政局对拟收回土地、地上建筑物、构筑物和土地预期增值及相关费用审定为38,710.60万元,永州市土地储备中心按人民币38,710.60万元对收回湘江纸业的土地及地上建筑物、构筑物等进行补偿。补偿款与账面净值相比溢价3.11亿元。详见2014年12月26日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站的《岳阳林纸股份有限公司关于全资子公司湘江纸业处置资产的公告》。

2013年7月,公司公告了全资子公司永州湘江纸业有限责任公司搬迁事项。为加快推进项目进程,2014年湖南省国资委、永州市委、市政府及公司委托的控股股东泰格林纸就湘江纸业搬迁的原则及其他相关事项进行了洽谈,形成了以下纪要:同意将湘江纸业搬迁至岳阳林纸本部(岳阳市城陵矶);同意将湘江纸业原址土地变性为商居开发用地,并将湘江纸业原址土地处置的全部收益用于支持湘江纸业搬迁和企业原址周边规划的基础设施及配套建设。永州市政府对该地块规划及土地变性予以支持。详见2014年7月16日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站的《岳阳林纸股份有限公司关于子公司湘江纸业搬迁事项的进展公告》。

截至2014年12月31日,湘江纸业资产为18.79亿元,净资产7.92亿元。2014年生产包装纸18.62万吨,销售19.75万吨,实现营业收入9.57亿元,利润总额25,557.26万元,净利润22,016.66万元。

(3)湖南骏泰浆纸有限责任公司的经营情况及业绩

全资子公司湖南骏泰浆纸有限责任公司,注册资本152,220.92万元,主要经营范围:纸浆、机制纸、纸板制造、销售;造林、育林及林产品综合加工、利用;造纸机械制造、安装及技术开发、服务;销售五金、交电、建筑装饰材料、化工原料及产品;经营商品和技术的进出口业务。

截至2014年12月31日,骏泰浆纸总资产为44.98亿元,净资产9.47亿元。2014年生产浆板30.76万吨,销售35.60万吨;上网电2.31亿千瓦时。2014年实现营业收入17.92亿元,利润总额-27,201.72万元,净利润-27,201.72万元。

骏泰浆纸经营业绩不理想的主要原因是:商品浆板成本偏高,市场价格总体处于低迷;公司资产负债率过高,财务费用负担巨大。

(4)怀化市双阳林化有限公司的经营情况及业绩

报告期内,该公司技改项目建成投产,双氧水生产成本有所降低,提升了市场竞争力,共生产双氧水8.87万吨,旗下怀化市骏源精细化工有限公司生产聚合氯化铝、聚合硫酸铁4.88万吨;实现营业收入1.07亿元,利润总额935.20万元,净利润884.51万元。报告期末,双阳林化总资产2.96亿元,净资产0.84亿元。

3、非募集资金项目情况

√适用 □不适用

经公司第四届董事会第二十六次会议审议,同意全资子公司双阳林化以自筹资金1349万元对其双氧水一期装置进行技术改造。截止本报告期末,该项目已投产。

3.2 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

2015年是适应经济发展新常态的调整年,在较长一段时期内,传统产业面临激烈竞争,将成为一种新常态。国内造纸行业“去产能化”形势依然严峻,竞争激烈、利润薄化的局面短期内不会改变。在“新常态”的大趋势下,中国制浆造纸企业将经历一段时间的结构调整期、增速放缓的转型阵痛期。规模化、专业化生产提升效率,节能降耗、降低成本争取更大的竞争优势,成为造纸行业生产主要发展方向。

(二)公司发展战略

公司坚持“四新”的企业发展理念,以改革创新的思维适应经济中速发展的新常态,顺应经济发展新潮流,紧跟传统产业升级步伐,加大公司产业转型升级力度,进一步提升公司的核心竞争力。

1.优化林业存量资产,推进林业产业的转型创新

公司将在推进林业资源整合的基础上,加大优化现有林木资产的种植、品种结构的力度,坚持分类经营,重点推进林业的转型创新,将以速生丰产林为主逐步过渡到多种经营并存的新的经营模式,通过“引进来”和“走出去”推动与外部资源的合作,开拓林业公司主业发展的新渠道,推动公司林业发展目标的实现。

2.推动重点项目实施,加快产业布局与结构调整

公司将继续延伸产业链条,提升盈利水平;依托培植废纸和速生材等原料优势发展含高得率浆、废纸浆的环保型纸产品和高附加值产品。

(三)经营计划

2015年度公司计划生产机制纸101万吨、商品浆板32.14万吨,实现营业收入约66.04亿元,2015年期间费用约11.74亿元。重点抓好以下几个方面的工作:

(1)坚持“以市场为导向、以客户为中心”的原则,着力通过营销体系的改革,充分发挥出销售“连接点”的作用,形成市场与公司全方位对接。

(2)稳定运行,实现企业经装上阵,提升效率。2015年工作抓好“六个稳定”,即稳定的订单、排产、生产、质量、配送、回款。同时,着力通过稳定运行,实现向高效运行的转变。

(3)苦练内功,强化基础管理。继续以“四新”为要求,以预算管理、流程优化、KPI指标系统、质量管理体系、运营效率对标等专项管理手段为抓手,全面提升整体运行效率。

(4)推进产业结构的转型升级。通过湘江纸业搬迁契机,充分挖掘和发挥岳阳生产基地的优势,尽快实现产能释放。深入市场调研,积极论证推进骏泰浆纸转型产品研发项目,改变现有以生产为核心的经营理念,强化市场定位,向市场要效益,通过有效管理措施实现减亏增效。林业公司将启动与国有林场合作,盘活现有林业资源,同步拓展园林、下游林产工业等业务板块,积极探索新兴林业产业模式,实现资源的综合开发利用。

(四)因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

公司所处行业属于资金密集型行业,规模经济性特征显著,现有生产规模的正常运行需要较多的资金支持,使得目前公司有息负债规模较大,为维持当前业务正常运行,公司将采取有效措施保证资金供应。

主要措施有:1、充分发挥上市公司融资平台优势,通过证券市场、债券市场的股权融资、债券融资等直接融资手段,增加资金来源渠道。2、依托央企平台,充分利用中央企业的资金优势,确保公司资金需求。3、着力控制公司融资风险与提高资金使用效率,进一步加强产供销业务衔接,使市场、销售、生产、采购、技术有机融合,提升系统运营效率。

(五)可能面对的风险

1、由于国家宏观经济整体增速放缓,加上造纸行业产能过剩,行业竞争激烈,下游产业景气度低,需求疲软,对公司经营产生不利影响,使得公司主业盈利能力不强,特别是全资子公司骏泰浆纸的亏损没有得到根本性逆转,影响了公司整体经营业绩的提升。

2、采取措施

2015年,公司以市场为导向,以客户为中心,继续以“四新”的要求,从措施、思路、办法与机制方面出发,持续改善生产、经营、管理各环节,打造公司持续良性运转机体,力求在全行业景气低迷的形势下,赢得市场机遇,并通过产能的淘汰、产品结构的转型创新,促进公司健康稳定发展。

(1)持续促进机构、职能改革,优化业务流程,确保系统高效运营。通过考核模式、职能及机构调整来进一步加强内部管理、进一步推动市场前移、进一步加强产供销业务流程梳理及衔接等措施,使市场、销售、生产、采购、技术有机融合,提升系统运营效率。

(2)加大技术投入,加强质量管控,通过对现有产品的升级和研发高附加值新产品来创建品牌,实现品牌价值。加大引进造纸、制浆、营销等优秀人才力度;优化源头管理、过程控制及终端检验等管理环节,进一步提升产品质量和档次;丰富公司产品结构,加强技术与市场的融合,加快工业纸的研发,并逐渐增加比例;推进公司品牌梳理与优化提升工作,对标行业优秀企业,做好主导产品的品牌推广,实现品牌价值。

(3)通过进一步落实“三合一”管理体系、业务流程管理、全面预算管理及KPI体系管理,来实现公司经营目标,促进公司持续发展。

(4)推进产业结构的转型升级。积极论证推进骏泰浆纸转型产品研发项目,向市场要效益,通过有效管理措施实现减亏增效。

(5)进一步加强对管理费用、财务费用、销售费用的考核、监督力度,通过进一步精减管理人员、严格人工力资支出、增加融资手段、严格资金管理、优化销售渠道、丰富销售手段等措施进一步降低“三项费用”在公司经营成本中的比例,整体提升公司经营业绩水平。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比,会计政策、会计估计发生变化的,公司应当说明情况、原因及其影响。

本公司于2014年或2014年7月1日起执行财政部于2014年修订及新颁布的《企业会计准则—基本准则》(修订)、《企业会计准则第2号——长期股权投资》等八项具体准则。本公司已按新修订及新颁布的《企业会计准则》对比较财务报表进行了追溯重述,实施上述八项具体会计准则未对本公司2014年度财务报表比较数据产生影响。

4.2 报告期内发生重大