

**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半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称		公司股票简称		股票代码	变更前股票简称
A股	股票上市交易所	岳阳林纸		600963	岳阳纸业
上海证券交易所					
联系人和联系方式		董事会秘书		证券事务代表	
姓名	施祖燕		顾丽娟		
电话	0730-8590683		0730-8590683		
传真	0730-8562203		0730-8562203		
电子邮箱	zqb-yy@chinapaper.com.cn		zqb-yy@chinapaper.com.cn		

二、主要财务数据和股东信息情况					
1.公司主要财务数据					

	单位:元 币种:人民币			
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减(%)	
总资产	17,113,311,138.55	16,698,045,887.99	3.04	
归属于上市公司股东的所有净资产	5,191,736,104.42	5,378,951,338.29	-3.48	
经营活动产生的现金流量净额	765,629,512.19	1,046,298,078.65	-26.82	
营业收入	2,964,636,615.20	3,129,227,316.92	-5.58	
归属于上市公司股东的净利润	-183,042,597.28	-93,843,666.85	-95.05	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-91,484,325.86	-112,485,969.54	-70.55	
加权平均净资产收益率(%)	-3.46	-1.76	减少1.70个百分点	
基本每股收益(元/股)	-0.18	-0.09	-100.00	
稀释每股收益(元/股)	-0.18	-0.09	-100.00	

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

单位:股	
截止报告期末股东总数(户)	82,725
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

前十名股东持股情况						
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	
泰格林纸股份有限公司	国有法人	37.34	389,556,901	200,000,000	质押	189,000,000
富锦资产—工商银行—大雁汇成混合资产管理计划	其他	0.63	6,576,290	0	无	
银华资本—光大银行—银华资管—银华—定期开放资产管理计划	其他	0.62	6,466,000	0	无	
交通银行—华安创新证券投资基金	未知	0.61	6,374,694	0	无	
李惠光	境内自然人	0.60	6,240,807	0	无	
杨希英	境内自然人	0.59	6,163,300	0	无	
交通银行股份有限公司—道富沪深300指数证券投资基金	其他	0.56	5,798,737	0	无	
英大证券有限责任公司	国有法人	0.54	5,649,910	0	无	
中国银行—长盛同顺优势成长混合型证券投资基金	其他	0.47	4,899,152	0	无	
中融国际信托有限公司—中融基金—中融泰和基金集合资金信托计划	其他	0.44	4,564,100	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—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截止报告期末的优先股股东总数,前十名优先股股东持股情况表

单位:股	
截止报告期末优先股股东总数(户)	0
2.4截止报告期末实际控制人变更情况	已适用√ 不适用

**三、管理层讨论与分析**

报告期内公司面对复杂的市场环境和经营挑战,主动适应经济发展新常态,以深化改革增活力,以创新驱动谋发展,以苦练内功增管理为重点,创新出有效应实举措,保证了公司生产经营的稳定。

报告期内公司实施了重组机构调整,加强了对湖南各地市的统一管理,经公司第五届董事会第二十二次会议审议通过,2015年6月2日岳阳林纸股份有限公司注册成立,对公司在岳阳市区域内的造纸业务实施工厂化管理,相关资产权属关系不变,以岳阳市为主体,持续深化内部改革,大力推进增收节支,精细班组建设,持续推进了流程梳理。

报告期内公司加强资本、资金运作,推动了2015年非公开发行股票发行,2015年度骨干员工持股计划、收购湘江汇胜林纸集团有限公司100%股权等工作开展,公司已于2015年6月17日公告了相关预案,计划收购湘江汇胜发行7.85亿元短期融资券,补充了公司长期资金需求;公司、泰格林纸全资子公司湖南泰格生物炭有限公司全资子公司长沙信达金融租赁业务,增加投资收益,期限2年;公司以部分造纸生产线设备作为标的,与远东国际租赁有限公司开展融资租赁业务,融资2.78亿元,期限13年。

报告期内公司着力产业结构调整,加强战略调整,一是指项目实现战略转型,湘江汇胜改造项目争取政府召开了专题协调会,落实了相关政策支持,并就搬迁技术方案、员工安置方案、棚户区改造及公租房建设方案等进行了论证工作,其他前期准备也在积极推进中;二是林纸公司着力推进林纸一体化,致力于加快由单一造纸生产产业结构调整向林业、林产工业等方向转型。

报告期内公司共生产纸及商品浆60.68万吨,公司实现营业收入2,965.46万元,较上年同期下降17.4597万元,归属于上市公司股东的净利润-18,304.26万元;报告期末公司资产1,711,313.11万元,归属于上市公司股东的所有权益 519,173.61万元,资产负债率69.66%。

(一)主营业务分析

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	2,956,636,615.20	3,129,227,316.92	-5.58	
营业成本	2,592,086,385.39	2,674,373,864.73	-3.08	
销售费用	135,284,259.57	117,777,581.07	14.86	
管理费用	178,790,98.38	177,853.147.01	0.03	
财务费用	239,077,985.96	299,471,562.48	-14.84	
经营活动产生的现金流量净额	765,629,512.19	1,046,298,078.65	-26.82	
经营活动产生的现金流量净额	-3,297,381.63	-7,482,088.24	55.93	
筹资活动产生的现金流量净额	-284,744,403.55	-963,049,614.30	70.43	
研发投入	93,79,823.27	96,092,497.09	-2.99	

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系现金收款减少。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系上年同期支付年十四万吨印刷纸项目尾款,现金流出较大所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期借款规模及票据性融资收回较上年同期增加所致。

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

单位:元 币种:人民币			
项目	报告期	上年同期	增减比例(%)
营业收入	-194,214,098.79	-114,845,721.47	-69.11
期间费用	535,053,153.91	555,102,290.56	-3.61
营业外收支净额	10,817,443.93	21,033,968.14	-48.57
利润总额	-183,396,654.86	-93,811,753.33	-95.49

报告期营业利润、利润总额大幅减少—主要系本期借款规模及票据性融资收回较上年同期减少所致

3. 利润来源变动分析

单位:元 币种:人民币				
项目	主导产品	2015年上半年净利润	2014年上半年净利润	较上年同期增减比例(%)
岳阳分公司	文化纸	2,115.46	1,117.59	89.29
孝感泰格纸	胶版纸	-18,805.35	-10,184.11	-84.63
湘江纸业	包抄纸	-3,399.95	-2,196.75	-54.77
茂源纸业	林业	1,149.79	982.92	16.98
森海纸业	林业	45.06	619.78	-92.73
双阳纸业	化工产品	590.73	290.30	100.79
合计		-18,304.26	-9,546.36	-95.43

报告期业绩较期初上年同期利润增加8,621.241万元,主要系受商品市场持续低迷,国外家浆的倾销影响,销路不畅,加上产品生产成本偏高,商品浆的毛利偏低,产生了较大亏损。

报告期业绩较上期上年同期利润增加1,203.207万元,主要系泰格林纸今年启动关停并转搬迁项目,产销缩减,导致亏损增加。

2.报告期内各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

A、2015年5月2日公司如期召开2012年股东大会(第一期)2014-2015计息年度的利润分配。

B、公司第五届董事会第二十二次会议、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7.85亿元短期融资券,已于2015年3月1日取得中国银行业监督管理委员会《注册通知书》,本次短期融资券分期发行,第一期5.82亿元已于2015年3月13日通过中国工商银行股份有限公司的发行,增加了公司的融资渠道,缓解了公司运营资金的压力,保证了公司正常的生产经营。

C、2015年3月3日湖南第五届董事会第三十二次会议审议通过,公司、全资子公司湖南湘泰泰纸有限责任公司及其子公司湖南湘泰生物炭有限公司与长沙信达金融租赁有限公司开展融资租赁业务,以湖南湘泰生物炭有限公司账面净值4,645.2万元的设备为标的,融资3亿元,期限2年。2015年4月该融资租赁款项已到账。

D、2015年6月公司第五届董事会第三十次会议审议通过,公司以价值人民币5.62亿元的造纸生产线设备作为标的,以售后回租方式向远东国际租赁有限公司申请融资租赁,融资额度为人民币2.78亿元,租赁期限为一年。2015年6月融资租赁款已到账。

E、2015年6月公司第五届董事会第三十四次会议、2015年第二次临时股东大会审议通过,同意公司申请注册发行长期融资券不超过15亿元,在注册有效期内可分期发行,用于偿还贷款、补充公司流动资金,发行期限不超过270天,目前尚未启动实施。

F、2015年6月公司第五届董事会第三十五次会议审议通过了2015年度非公开发行股票A股融资预案,2015年度骨干员工持股计划《草案》,收购湘江汇胜林纸市政建置业有限公司100%股权并并购湘林纸业东润公司,原林纸泰格股权转让协议等事项,以上事项的需取得国有资产监督管理部门批复并提交股东大会表决,并经中国证券监督管理委员会方可实施。

(3)资产减值准备计提情况

报告期内公司生产纸50.49万吨,商品浆6.19万吨,分别为年初经营计划101万吨、32.14万吨的49.98%、31.71%;实现营业收入295,463.66万元,为年初经营计划366.04亿元的44.74%,期间费用53,505.32万元,为年初经营计划111.74亿元的45.58%。

(二)行业、产品及地区经营情况分析

1.主营业务分行业、分产品情况

证券代码:002560 证券简称:通达股份 公告编号:2015-049

## 河南通达电缆股份有限公司重大事项停牌进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

河南通达电缆股份有限公司(以下简称“公司”)因筹划收购某公司股票事宜,根据《深圳证券交易所股票上市规则》和《中小企业板上市公司规范运作指引》的有关规定,经公司向深圳证券交易所申请,公司股票(证券简称:通达股份,证券代码:002560)已于2015年7月8日(周三)开市起停牌,公司分别于2015年7月8日、2015年7月15日和2015年7月22日在《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》和巨潮资讯网站刊登了《关于筹划重大事项停牌公告》(公告编号:2015-044)、《重大事项停牌进展公告》(公告编号:2015-047)和《重大事项停牌进展公告》(公告编号:2015-048)。

目前,公司及相关各方正积极推进本次收购股权涉及的各项工作,鉴于该事项仍在商谈

## 长城基金管理有限公司关于调整旗下基金所持停牌股票估值方法的公告

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(【2008】138号)及中国证券业协会《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考办法》,长城基金管理有限公司(以下简称本管理人)自2008年9月16日起,对旗下基金所持符合条件的长期停牌股票采用指数收益法进行估值(详见本管理人2010年11月6日的有关公告)。

根据上述公告及中国证券投资基金业协会《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》等文件,经与托管银行协商一致,自2015年7月28日起,本管理人对于旗下基金所持股票蓝田科技(000971)按指数收益法进行估值。

待上述股票复牌且交易价格活跃后,本管理人将恢复按市价价值方法进行估值,届时不再另行公告。

投资者可通过以下途径咨询有关详情:

长城基金管理有限公司网站:www.cfundm.com.cn

客户服务热线:400-8868-666

风险提示:本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现,投资者投资于本公司管理的基金,亦应认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等法律文件,并注意投资风险。

特此公告

长城基金管理有限公司  
二〇一五年七月二十九日

## 岳阳林纸股份有限公司

公司代码:600963 公司简称:岳阳林纸  
公司债券代码:122257 公司债券简称:12岳纸01

## 2015 半年度 报告 摘要

单位:元 币种:人民币						
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	2,818,831,955.83	2,504,619,493.21	11.15	-2.63	0.48	减少2.75个百分点
林业	4,794,945.00	4,519,644.26	5.74	-93.80	-92.45	增加2.74个百分点
工业	41,017,482.05	25,408,221.29	38.06	-17.08	-26.43	增加2.72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	583,740,236.78	587,465,967.27	-0.64	10.54	25.16	减少11.76个百分点
化工产品	41,017,482.05	25,408,221.29	38.06	-17.80	-26.43	增加2.74个百分点
印刷用纸	1,521,691,148.28	1,283,405,662.75	15.66	-3.84	-12.12	减少1.49个百分点
工业用纸	236,126,085.38	200,381,116.61	15.14	-10.14	-13.32	增加3.11个百分点
办公纸	132,125,558.10	123,202,867.59	6.75	73.06	70.10	增加1.62个百分点
包装用纸	345,143,391.29	310,163,878.99	10.13	-22.48	-24.09	增加1.91个百分点
木竹制浆	4,794,945.00	4,519,644.26	5.74	-93.05	-92.45	增加2.64个百分点
小计	2,864,644,382.88	2,534,547,358.67	11.52	-4.95	-12.03	减少2.64个百分点

2.主营业务分地区情况

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)	
华北	539,189,090.00	12.08	
华东	676,929,397.99	-14.54	
华中	475,173,638.85	-11.39	
华南	41,521,330.77	-29.74	
西北	160,603,163.52	-19.57	
西南	172,934,611.16	10.54	
其他地区	427,899,202.59	57.97	
合计	2,864,644,382.88	-4.95	

(三)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。

(四)投资状况分析

1.对股权投资总体情况分析

报告期内,公司未发生对外股权投资。

报告期内,公司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类公司股权。

报告期内,公司未买卖其他上市公司股份。

2.募集资金使用情况

(1)募集资金总体使用情况

募集资金用途	单位:万元 币种:人民币				
募集用途	募集金额	本报告期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	募集资金使用金额和用途
2010 年配股	143,120.92	0	138,330.49	4,790.43	永久补充流动资金
合计	143,120.92	0	138,330.49	4,790.43	永久补充流动资金
2014年12月16日,本公司第五届董事会第二十八次会议审议通过了《关于使用部分配股募集资金暂时补充流动资金的议案》,同意将时时的部分配股募集资金补充流动资金,期限不超过12个月。2014年12月16日,云南林业以募集资金5,000万元暂时补充流动资金。该5,000万元已于2015年7月21日全部注入公司募集资金专户,详见关于云南林业非公开发行股票募集资金使用情况的公告(2015年7月21日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网)公司关于流动资金补充配股募集资金使用情况的公告。					
报告期内,公司第五届董事会第三十次会议审议通过,公司以价值人民币5.62亿元的造纸生产线设备作为标的,以售后回租方式向远东国际租赁有限公司申请融资租赁,融资额度为人民币2.78亿元,租赁期限为一年。2015年6月融资租赁款已到账。					
报告期内,公司第五届董事会第三十四次会议、2015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7.85亿元短期融资券,已于2015年3月1日取得中国银行业监督管理委员会《注册通知书》,本次短期融资券分期发行,第一期5.82亿元已于2015年3月13日通过中国工商银行股份有限公司的发行,增加了公司的融资渠道,缓解了公司运营资金的压力,保证了公司正常的生产经营。					
报告期内,公司第五届董事会第三十二次会议审议通过,公司、全资子公司湖南湘泰泰纸有限责任公司及其子公司湖南湘泰生物炭有限公司与长沙信达金融租赁有限公司开展融资租赁业务,以湖南湘泰生物炭有限公司账面净值4,645.2万元的设备为标的,融资3亿元,期限2年。2015年4月该融资租赁款项已到账。					
报告期内,公司第五届董事会第三十次会议审议通过,公司以价值人民币5.62亿元的造纸生产线设备作为标的,以售后回租方式向远东国际租赁有限公司申请融资租赁,融资额度为人民币2.78亿元,租赁期限为一年。2015年6月融资租赁款已到账。					
E、2015年6月公司第五届董事会第三十四次会议、2015年第二次临时股东大会审议通过,同意公司申请注册发行长期融资券不超过15亿元,在注册有效期内可分期发行,用于偿还贷款、补充公司流动资金,发行期限不超过270天,目前尚未启动实施。					
F、2015年6月公司第五届董事会第三十五次会议审议通过了2015年度非公开发行股票A股融资预案,2015年度骨干员工持股计划《草案》,收购湘江汇胜林纸市政建置业有限公司100%股权并并购湘林纸业东润公司,原林纸泰格股权转让协议等事项,以上事项的需取得国有资产监督管理部门批复并提交股东大会表决,并经中国证券监督管理委员会方可实施。					
(3)资产减值准备计提情况					
报告期内公司生产纸50.49万吨,商品浆6.19万吨,分别为年初经营计划101万吨、32.14万吨的49.98%、31.71%;实现营业收入295,463.66万元,为年初经营计划366.04亿元的44.74%,期间费用53,505.32万元,为年初经营计划111.74亿元的45.58%。					
(二)行业、产品及地区经营情况分析					
1.主营业务分行业、分产品情况					

单位:万元 币种:人民币						
承诺项目名称	是否变更项目	募集金额	募集资金投入金额	募集资金使用金额	是否符合计划进度	产生收益情况
收购泰格林纸集团所有持有的联泰纸业公司100%股权	否	96,400.00	0	96,400.00	是 100%	-18,805.35
增加联泰纸业公司注册资本	否	22,220.92	0	22,220.92	是 100%	-
对外投资林业资产项目	否	24,500.00	0	19,799.57	是 80.45%	-
合计	/	143,120.92	0	138,330.49	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明						
收购泰格林纸集团所有持有的联泰纸业公司100%股权及增加注册资本项目已于2014年12月16日,经公司第五届董事会第二十八次会议审议通过,并于2014年12月16日履行完毕,联泰纸业公司已于2015年1-6月履行于公司所有者的净利润。						

(3)募集资金使用其他情况