

公司代码：600567

公司简称：山鹰纸业

## 安徽山鹰纸业股份有限公司

### 2016 年半年度报告摘要

#### 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

| 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 | 山鹰纸业 | 600567 | /       |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书                   | 证券事务代表 |
|----------|-------------------------|--------|
| 姓名       | 杨昊悦                     | 暂无     |
| 电话       | 021-62376587            | 暂无     |
| 传真       | 021-62376799            | 暂无     |
| 电子信箱     | stock@shanyingpaper.com | 暂无     |

#### 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

|                        | 本报告期末             | 上年度末              | 本报告期末比上年度末增减(%)    |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 总资产                    | 19,178,590,022.61 | 18,413,461,475.69 | 4.16               |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 6,190,947,095.38  | 6,119,448,960.87  | 1.17               |
|                        | 本报告期<br>(1-6月)    | 上年同期              | 本报告期比上年同期<br>增减(%) |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 257,727,206.39    | 298,092,253.09    | -13.54             |
| 营业收入                   | 5,402,812,334.84  | 4,281,972,932.91  | 26.18              |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 149,963,625.21    | 133,988,821.16    | 11.92              |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 117,002,046.93    | 98,158,345.25     | 19.20              |
| 加权平均净资产收益率(%)          | 2.42              | 2.23              | 增加0.19个百分点         |
| 基本每股收益(元/股)            | 0.0398            | 0.0356            | 11.80              |
| 稀释每股收益(元/股)            | 0.0398            | 0.0356            | 11.80              |

## 2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

| 截止报告期末股东总数（户）                 |         |                                                                                                                         |               | 325,761       |            |               |
|-------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| 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 |               |
| 福建泰盛实业有限公司                    | 境内非国有法人 | 33.90                                                                                                                   | 1,277,084,850 | 1,155,014,016 | 质押         | 1,145,000,000 |
| 吴丽萍                           | 境内自然人   | 3.25                                                                                                                    | 122,414,516   | 122,414,516   | 质押         | 122,414,516   |
| 林文新                           | 境内自然人   | 1.67                                                                                                                    | 62,722,866    | 62,722,866    | 质押         | 62,720,000    |
| 何桂红                           | 境内自然人   | 0.62                                                                                                                    | 23,317,051    | 23,317,051    | 无          | 0             |
| 莆田市荔城区泰安投资中心（有限合伙）            | 境内非国有法人 | 0.57                                                                                                                    | 21,288,467    | 21,288,467    | 无          | 0             |
| 莆田市荔城区吉顺投资中心（有限合伙）            | 境内非国有法人 | 0.51                                                                                                                    | 19,236,567    | 19,236,567    | 无          | 0             |
| 华宝信托有限责任公司一天高资本 25 号单一资金信托    | 境内非国有法人 | 0.48                                                                                                                    | 18,110,000    | 0             | 无          | 0             |
| 郑建华                           | 境内自然人   | 0.46                                                                                                                    | 17,487,788    | 17,487,788    | 无          | 0             |
| 林宇                            | 境内自然人   | 0.43                                                                                                                    | 16,321,935    | 16,321,935    | 无          | 0             |
| 齐鲁证券资管—工商银行—齐鲁碧辰 10 号集合资产管理计划 | 境内非国有法人 | 0.42                                                                                                                    | 15,820,252    | 0             | 无          | 0             |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明              |         | 福建泰盛实业有限公司系公司控股股东，吴明武、徐丽凡系公司实际控制人。吴丽萍系吴明武的妹妹，林文新系吴明武的妹夫，吴丽萍为莆田市荔城区泰安投资中心（有限合伙）、莆田市荔城区吉顺投资中心（有限合伙）执行事务合伙人，上述股东与公司存在关联关系。 |               |               |            |               |

## 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

#### (一) 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2016 年上半年，公司围绕年初既定的经营计划继续拓展主营业务。报告期内，公司实现营业收入 54.03 亿元，同比增长 26.18%；归属于母公司所有者的净利润 1.50 亿元，同比增长 11.92%；经营活动产生的现金流量净额为 2.58 亿元，同比下降 13.54%。截至 2016 年 6 月末，公司总资产 191.79 亿元，较期初增长 4.16%；归属于母公司所有者权益合计 61.91 亿元，较期初增长 1.17%。

#### 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          | 5,402,812,334.84 | 4,281,972,932.91 | 26.18    |
| 营业成本          | 4,492,329,988.96 | 3,456,862,199.66 | 29.95    |
| 销售费用          | 268,488,852.19   | 223,746,868.54   | 20.00    |
| 管理费用          | 227,747,381.89   | 200,068,608.77   | 13.83    |
| 财务费用          | 294,995,083.48   | 209,230,226.98   | 40.99    |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 257,727,206.39   | 298,092,253.09   | -13.54   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -679,081,422.34  | -590,635,546.86  | -14.97   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 732,236,523.55   | 380,098,690.73   | 92.64    |
| 研发支出          | 149,490,024.73   | 130,596,353.81   | 14.47    |

变动原因说明:

营业收入变动原因说明:主要系公司本期生产销售规模扩大，相应营业收入增加。

营业成本变动原因说明:主要系公司本期生产销售规模扩大，相应随产品销售结转的营业成本增加。

销售费用变动原因说明:主要系公司本期销售规模扩大，相应运输费及职工薪酬等增加所致。

管理费用变动原因说明:主要系公司本期折旧摊销及管理人员薪酬等增加所致。

财务费用变动原因说明:主要系公司本期汇兑损失所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期购买商品、接受劳务支付的现金增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期购置上海研发中心及运营总部办公用房所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系公司本期发行公司债收到的现金增加所致。

研发支出变动原因说明:主要系公司为提高产品质量，改善产品生产工艺，本期研发投入增加。

#### 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

| 项目名称 | 本期数 (元)          | 上期数 (元)          | 变动幅度 (%) | 情况说明                      |
|------|------------------|------------------|----------|---------------------------|
| 营业收入 | 5,402,812,334.84 | 4,281,972,932.91 | 26.18    | 主要系公司本期生产销售规模扩大，相应营业收入增加。 |

|          |                  |                  |             |                                         |
|----------|------------------|------------------|-------------|-----------------------------------------|
| 营业成本     | 4,492,329,988.96 | 3,456,862,199.66 | 29.95       | 主要系公司本期生产销售规模扩大，相应随产品销售结转的营业成本增加。       |
| 销售费用     | 268,488,852.19   | 223,746,868.54   | 20.00       | 主要系公司本期销售规模扩大，相应运输费及职工薪酬等增加所致。          |
| 管理费用     | 227,747,381.89   | 200,068,608.77   | 13.83       | 主要系公司本期折旧摊销及管理人员薪酬等增加所致。                |
| 财务费用     | 294,995,083.48   | 209,230,226.98   | 40.99       | 主要系公司本期汇兑损失所致。                          |
| 公允价值变动收益 | 951,930.40       | 516.87           | 184,072.11  | 主要系公司本期远期外汇合约业务公允价值变动损益所致。              |
| 投资收益     | -11,295,749.69   | 7,832.91         | -144,308.85 | 主要系公司本期远期外汇合约业务投资损失所致。                  |
| 营业外收入    | 115,990,485.07   | 47,426,828.50    | 144.57      | 主要系公司本期享受再生能源企业增值税即征即退优惠政策，收到的政府补助增加所致。 |
| 营业外支出    | 3,015,266.60     | 6,258,994.29     | -51.83      | 主要系公司本期支付的水利建设基金减少所致。                   |
| 所得税费用    | 10,633,769.36    | 42,161,870.36    | -74.78      | 主要系公司本期弥补前期亏损，相应所得税减少所致。                |

## （2）经营计划进展说明

报告期内，公司实现销售收入 54.03 亿元，销售费用 2.68 亿元，管理费用 2.28 亿元，财务费用 2.95 亿元。原纸产量 175.6 万吨，销量 169 万吨，产销率 96.33%，其中新闻纸产量 7.45 万吨，销量 7.28 万吨。瓦楞箱板纸箱产量 5.12 亿平方米，销量 5.10 亿平方米，产销率 99.76%。

## （3）其他

| 项目名称 | 本期期末数（元）       | 本期期末数占总资产的比例（%） | 上期期末数（元）       | 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                           |
|------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------------|--------------------------------|
| 预付款项 | 70,952,782.24  | 0.37            | 50,545,876.37  | 0.27            | 40.37              | 主要系公司本期预付货款增加所致。               |
| 应收利息 | 12,903,556.40  | 0.07            | 19,974,465.31  | 0.11            | -35.40             | 主要系公司本期民生银行 1 年期定期存单到期所致。      |
| 在建工程 | 989,047,719.39 | 5.16            | 407,166,314.70 | 2.21            | 142.91             | 主要系公司本期预付上海研发中心及运营总部办公用房产款项所致。 |

|             |                  |      |                |      |        |                                                                |
|-------------|------------------|------|----------------|------|--------|----------------------------------------------------------------|
| 其他非流动资产     | 11,232,097.94    | 0.06 | 94,839,868.38  | 0.52 | -88.16 | 主要系公司本期售后租回融资租赁业务到期，相应未摊销完毕的递延收益—未实现售后租回损失结转至固定资产，导致其他非流动资产减少。 |
| 应付票据        | 554,000.00       | -    | 8,112,855.11   | 0.04 | -93.17 | 主要系公司本期开具的票据减少所致。                                              |
| 应付职工薪酬      | 74,553,951.30    | 0.39 | 108,132,612.85 | 0.59 | -31.05 | 主要系公司 2015 年年末计提年终奖所致。                                         |
| 应交税费        | 68,565,730.67    | 0.36 | 143,240,947.86 | 0.78 | -52.13 | 主要系期末尚未支付的增值税及企业所得税减少所致。                                       |
| 应付利息        | 97,535,779.57    | 0.51 | 66,851,634.84  | 0.36 | 45.90  | 主要系公司本期发行公司债，计提的利息增加所致。                                        |
| 一年内到期的非流动负债 | 698,283,793.08   | 3.64 | 488,033,490.51 | 2.65 | 43.08  | 主要系公司本期一年内到期的长期借款增加所致。                                         |
| 应付债券        | 1,790,036,194.30 | 9.33 | 796,208,053.50 | 4.32 | 124.82 | 主要系公司本期发行公司债所致。                                                |
| 长期应付款       | 119,859.47       | -    | 42,929,336.40  | 0.23 | -99.72 | 主要系公司本期与农银金融租赁公司的融资租赁合同到期终止，随着本期融资租赁租金的支付，导致长期应付款减少。           |

## 2、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(%)  |
| 造纸包装      | 5,157,859,941.70 | 4,277,780,237.56 | 17.06  | 26.92        | 31.03        | 减少 2.61 个百分点 |
| 商品流通      | 161,305,013.66   | 160,402,013.47   | 0.56   | 27.19        | 31.11        | 减少 2.97 个百分点 |
| 其 他       | 18,227,540.55    | 7,568,517.05     | 58.48  | 36.45        | 35.88        | 增加 0.18 个百分点 |
| 小 计       | 5,337,392,495.91 | 4,445,750,768.08 | 16.71  | 26.96        | 31.04        | 减少 2.59 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(%)  |

|         |                  |                  |       |         |         |              |
|---------|------------------|------------------|-------|---------|---------|--------------|
|         |                  |                  |       | (%)     | (%)     |              |
| 箱板原纸及制品 | 4,913,429,872.49 | 4,067,149,221.96 | 17.22 | 30.07   | 34.77   | 减少 2.89 个百分点 |
| 文化纸     |                  |                  |       | -100.00 | -100.00 |              |
| 新闻纸     | 244,430,069.21   | 210,631,015.60   | 13.83 | -13.64  | -13.57  | 减少 0.07 个百分点 |
| 废 纸     | 161,305,013.66   | 160,402,013.47   | 0.56  | 27.19   | 31.11   | 减少 2.97 个百分点 |
| 其 他     | 18,227,540.55    | 7,568,517.05     | 58.48 | 36.45   | 35.88   | 增加 0.18 个百分点 |
| 小 计     | 5,337,392,495.91 | 4,445,750,768.08 | 16.71 | 26.96   | 31.04   | 减少 2.59 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 东 | 3,678,095,331.69 | 27.18         |
| 东 北 | 83,119,117.15    | 165.77        |
| 华 北 | 179,432,085.97   | 34.60         |
| 华 南 | 272,096,870.41   | 19.02         |
| 华 中 | 894,114,059.03   | 24.44         |
| 西 北 | 32,779,233.34    | 3.84          |
| 西 南 | 88,599,793.10    | 10.89         |
| 境 外 | 109,156,005.22   | 22.78         |
| 小 计 | 5,337,392,495.91 | 26.96         |

3、主要子公司、参股公司分析

| 子公司全称                    | 注册资本 (万元)  | 经营范围  | 总资产 (元)           | 营业收入 (元)         | 净资产 (元)          | 净利润 (元)        |
|--------------------------|------------|-------|-------------------|------------------|------------------|----------------|
| 吉安集团有限公司                 | 186,000.00 | 原纸生产  | 10,129,093,904.98 | 2,040,185,812.32 | 4,706,899,429.32 | 144,475,001.49 |
| Cycle Link (U.S.A.) Inc. | 6,037.68   | 废纸购销  | 1,558,500,912.64  | 1,541,436,001.80 | 43,244,021.95    | -8,444,077.53  |
| 祥恒(莆田)包装有限公司             | 6,000.00   | 纸制品加工 | 493,655,168.76    | 152,610,570.15   | 96,165,082.93    | 2,383,208.64   |
| 浙江祥恒包装有限公司               | 6,000.00   | 纸制品加工 | 464,614,406.28    | 130,307,463.84   | 149,019,258.39   | 9,615,429.23   |
| 合肥祥恒包装有限公司               | 6,000.00   | 纸制品加工 | 295,351,401.28    | 83,862,509.12    | 23,668,878.57    | -4,040,741.41  |
| 祥恒(天津)包装有限公司             | 14,000.00  | 纸制品加工 | 266,689,147.24    | 66,699,715.38    | 81,182,485.78    | 405,675.99     |
| 武汉祥恒包装有限公司               | 6,000.00   | 纸制品加工 | 365,021,278.08    | 106,976,978.96   | 36,348,212.19    | 2,624,302.92   |
| 合肥华东包装有限                 | 1,800.00   | 纸制品加工 | 115,120,793.11    | 162,853,171.71   | 50,824,352.69    | 5,790,561.50   |

|                  |           |       |                |                |                |               |
|------------------|-----------|-------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 公司               |           |       |                |                |                |               |
| 马鞍山市天福纸箱纸品有限公司   | 13,500.00 | 原纸生产  | 267,744,184.22 | 35,457,070.77  | 192,029,503.86 | -685,382.45   |
| 马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司 | 244.00    | 废纸购销  | 45,972,181.74  | 359,575,684.51 | -85,764,221.79 | 2,762,231.59  |
| 马鞍山天顺港口有限责任公司    | 15,000.00 | 物流服务  | 245,566,576.34 | 26,036,010.57  | 174,674,083.72 | 8,928,871.61  |
| 马鞍山祥恒包装有限公司      | 6,000.00  | 纸制品加工 | 196,582,319.85 | 115,047,271.98 | 77,834,709.74  | 775,372.26    |
| 扬州祥恒包装有限公司       | 7,000.00  | 纸制品加工 | 190,252,250.03 | 93,844,789.02  | 88,143,059.27  | -4,115,652.70 |
| 苏州山鹰纸业纸品有限公司     | 6,000.00  | 纸制品加工 | 123,000,617.99 | 107,421,118.03 | 78,019,914.58  | 2,264,752.42  |
| 嘉善山鹰纸业纸品有限公司     | 6,000.00  | 纸制品加工 | 176,232,981.08 | 85,129,717.71  | 45,842,222.05  | 267,548.14    |

## （二） 利润分配或资本公积金转增预案

### 1、报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

2016年5月26日召开的公司2015年年度股东大会审议通过了《2015年度利润分配预案》如下：以本公司2015年末总股本3,766,939,612股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.20元人民币（含税），共计派发现金红利75,338,792.24元人民币，占当年归属于上市公司股东净利润的36.04%，不送红股，不以公积金转增股本。公司于2016年6月13日派发了现金红利。

### 2、半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

|                       |   |
|-----------------------|---|
| 是否分配或转增               |   |
| 每10股送红股数（股）           | 0 |
| 每10股派息数(元)（含税）        | 0 |
| 每10股转增数（股）            | 0 |
| 利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明 |   |
| 不适用                   |   |

## 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。

不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司将吉安集团有限公司等 41 家子公司纳入本期合并财务报表范围，具体情况详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

为便于表述，将编制财务报表中涉及的相关公司简称如下：

| 公司全称                         | 简 称            | 备 注     |
|------------------------------|----------------|---------|
| 马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司             | 蓝天回收           | 本公司子公司  |
| 马鞍山市天福纸箱纸品有限公司               | 天福纸品           | 本公司子公司  |
| 马鞍山祥恒包装有限公司                  | 马鞍山祥恒          | 天福纸品子公司 |
| 常州山鹰纸业纸品有限公司                 | 常州山鹰           | 天福纸品子公司 |
| 扬州祥恒包装有限公司                   | 扬州祥恒           | 本公司子公司  |
| 苏州山鹰纸业纸品有限公司                 | 苏州山鹰           | 本公司子公司  |
| 杭州山鹰纸业纸品有限公司                 | 杭州山鹰           | 本公司子公司  |
| 嘉善山鹰纸业纸品有限公司                 | 嘉善山鹰           | 本公司子公司  |
| 马鞍山天顺港口有限责任公司                | 天顺港口           | 本公司子公司  |
| 马鞍山天顺力达集装箱服务有限责任公司           | 天顺力达           | 天顺港口子公司 |
| 山鹰纸业（福建）有限公司                 | 福建山鹰           | 本公司子公司  |
| 山鹰纸业（湖北）有限公司                 | 湖北山鹰           | 本公司子公司  |
| 安徽山鹰纸业销售有限公司                 | 山鹰销售           | 本公司子公司  |
| 吉安集团有限公司                     | 吉安集团           | 本公司子公司  |
| 祥恒(天津)包装有限公司                 | 天津祥恒           | 吉安集团子公司 |
| 祥恒(莆田)包装有限公司                 | 莆田祥恒           | 吉安集团子公司 |
| 浙江祥恒包装有限公司                   | 浙江祥恒           | 吉安集团子公司 |
| 合肥祥恒包装有限公司                   | 合肥祥恒           | 吉安集团子公司 |
| 上海峻博进出口有限公司                  | 上海峻博           | 吉安集团子公司 |
| 武汉祥恒包装有限公司                   | 武汉祥恒           | 吉安集团子公司 |
| 福建省环宇纸业有限公司                  | 福建环宇           | 吉安集团子公司 |
| 祥恒(厦门)包装有限公司                 | 厦门祥恒           | 吉安集团子公司 |
| 浙江中远发仓储服务有限公司                | 中远发            | 吉安集团子公司 |
| 福建省莆田市阳光纸业有限公司               | 阳光纸业           | 吉安集团子公司 |
| Cycle Link (U.S.A.) Inc.     | Cycle Link(美国) | 吉安集团子公司 |
| Cycle Link Co.,Ltd           | Cycle Link(日本) | 香港环宇子公司 |
| 环宇集团国际控股有限公司                 | 香港环宇           | 吉安集团子公司 |
| Cycle Link(Europe)B.V.       | Cycle Link(荷兰) | 香港环宇子公司 |
| Cycle Link (UK) Limited      | Cycle Link(英国) | 香港环宇子公司 |
| Cycle Link Australia PTY Ltd | Cycle Link(澳洲) | 香港环宇子公司 |
| 浙江泰兴纸业有限公司                   | 泰兴纸业           | 吉安集团子公司 |
| 嘉兴路通报关有限公司                   | 嘉兴路通           | 吉安集团子公司 |
| 四川天鸿印务有限公司                   | 四川天鸿           | 本公司子公司  |
| 合肥华东包装有限公司                   | 华东包装           | 合肥祥恒子公司 |
| 山鹰投资管理有限公司                   | 山鹰资本           | 本公司子公司  |
| 深圳前海山鹰新时代投资管理有限公司            | 前海山鹰           | 山鹰投资子公司 |
| 嘉兴环宇商务服务有限公司                 | 嘉兴环宇           | 香港环宇子公司 |

|                         |        |         |
|-------------------------|--------|---------|
| 深圳前海山鹰原力基金管理有限公司        | 原力基金   | 山鹰投资子公司 |
| 深圳前海山鹰新时代新兴产业发展基金合伙企业   | 新兴产业基金 | 山鹰投资子公司 |
| 深圳前海山鹰新时代二号新兴产业发展基金合伙企业 | 二号产业基金 | 山鹰投资子公司 |
| 山鹰（上海）融资租赁有限公司          | 山鹰融资租赁 | 本公司子公司  |

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

安徽山鹰纸业股份有限公司

董事长：吴明武

2016年8月10日