

公司代码：600308

公司简称：华泰股份

山东华泰纸业股份有限公司

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

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A 股	上海证券交易所	华泰股份	600308

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	魏文光	任英祥
电话	0546-7798848	0546-7798799
传真	0546-6888018	0546-6888018
电子信箱	weiwg@huatai.com	htjtzq@163.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

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减 (%)
总资产	15,981,071,391.90	16,032,198,404.82	-0.32
归属于上市公司股东的净资产	6,398,184,694.77	6,342,810,999.35	0.87
	本报告期（1-6月）	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	239,262,920.27	732,862,673.10	-67.35
营业收入	4,826,829,307.08	4,842,520,170.87	-0.32
归属于上市公司股东的净利润	70,669,143.69	58,663,329.29	20.47
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	42,743,322.29	-14,009,237.98	405.11
加权平均净资产收益率（%）	1.108	0.928	增加0.18个百分点
基本每股收益（元 / 股）	0.061	0.050	20.47
稀释每股收益（元 / 股）	0.061	0.050	20.47

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）				96, 927		
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	
华泰集团有限公司	境内非国有法人	35. 64	416, 155, 302	0	质押	180, 000, 000
高华—汇丰—GOLDMAN, SACHS & CO.	未知	0. 80	9, 319, 364	0	未知	
UBS AG	未知	0. 48	5, 612, 990	0	未知	
中国证券金融股份有限公司	未知	0. 45	5, 234, 140	0	未知	
上海富林投资有限公司	未知	0. 43	5, 028, 738	0	未知	
梅娟	未知	0. 41	4, 800, 000	0	未知	
王飞	未知	0. 34	3, 980, 000	0	未知	
李绍杰	未知	0. 32	3, 733, 113	0	未知	
周淑君	未知	0. 29	3, 432, 700	0	未知	
孙红丽	未知	0. 27	3, 099, 967	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		控股股东华泰集团有限公司与其余 9 名股东无关联关系，也不属于 《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人，其他股东之间关系无法确定。				

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

2016年上半年，国内经济继续保持低速稳定运行，造纸行业发展变革面临一定压力，公司董事会按照“管理提升、效益提高”的指导思想，通过深化机构体制改革，加快公司造纸产业转调创步伐，积极调整原料结构和产品结构，开发适应市场需求的新品种，报告期内，公司生产经营全面保持稳健运行。

2016年1-6月，公司实现营业收入48.27亿元，同比下降0.32%，实现利润总额10430.62万元，同比上升50.36%，实现归属上市公司股东的净利润7066.91万元，同比上升20.47%；完成机制纸产量97.19万吨，同比上升4.97%，销量96.46万吨，同比上升5.38%。

(一) 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	4,826,829,307.08	4,842,520,170.87	-0.32
营业成本	4,174,368,264.58	4,204,757,757.15	-0.72
销售费用	168,723,598.67	179,894,187.16	-6.21
管理费用	199,564,843.86	186,488,942.91	7.01
财务费用	170,692,190.21	245,241,115.88	-30.40
经营活动产生的现金流量净额	239,262,920.27	732,862,673.10	-67.35
投资活动产生的现金流量净额	278,187,736.39	-56,091,682.11	595.95
筹资活动产生的现金流量净额	-373,670,102.57	-907,010,696.75	58.80
研发支出	21,245,169.99	19,583,323.27	8.49

财务费用变动原因说明:主要系本期借款利率降低且银行借款较上期减少所致

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期应收款上升较大导致收到的货款减少所致

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期收回的理财产品投资增加所致

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期偿还的融资租赁款及支付的借款保证金减少所致

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

报告期内,公司利润构成或利润来源未发生重大变动。

(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

无

(3) 经营计划进展说明

无

(4) 其他

无

(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 (%)
纸制品	3,849,293,910.98	3,339,471,207.27	13.24	-0.11	-1.92	增加 1.60 个百分点
化工产品	755,994,175.66	618,911,614.85	18.13	9.78	12.50	减少 1.98

						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(%)
新闻纸	1,161,876,220.44	1,026,621,664.40	11.64	-21.64	-22.79	增加 1.32 个 百分点
文化纸	1,069,544,350.97	919,821,341.53	14.00	23.31	23.33	减少 0.02 个百分 点
化工产品	755,994,175.66	618,911,614.85	18.13	9.78	12.50	减少 1.98 个百分 点
铜版纸	819,718,259.07	710,650,598.08	13.31	-20.65	-22.84	增加 2.46 个 百分点
包装纸	489,762,081.29	413,913,775.87	15.49	202.67	222.18	减少 5.12 个百分 点
浆产品	308,392,999.21	268,463,827.39	12.95	-0.07	-4.11	增加 3.67 个 百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

- 1、新闻纸销售收入和成本减少主要原因系部分生产线改产包装纸导致产销量减少所致
- 2、文化纸销售收入和成本增加主要原因系本期文化纸销量增加所致
- 3、铜版纸销售和成本减少主要原因系本期铜版纸销量及价格、成本均减少所致
- 4、包装纸销售收入和成本增加主要原因系本期部分生产线改产包装纸导致产销量增加所致

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(%)
江北地区	2,882,417,284.71	-0.27
江南地区	1,711,257,348.28	5.10
国外销售	25,981,445.87	-0.01
合 计	4,619,656,078.86	1.66

(三) 核心竞争力分析

1、生产规模优势

“十五”期间公司先后增上了四条高档新闻纸生产线，一举建成了全球最大的新闻纸生产基地。
“十一五”期间，公司积极实施“走出去”发展战略，完成了黄河、长江、珠江三角洲“三点一线”的战略布局，全面投资建设了本部45万吨铜版纸项目、化工50万吨离子膜烧碱项目、安徽华泰林

浆纸一体化项目、广东华泰40万吨新闻纸项目；重组了世界造纸巨头挪威诺斯克的河北工厂，目前公司是全球最大的新闻纸生产基地和全国最大的氯碱盐化工基地，其中，新闻纸总产能达到200万吨，市场占有率达到30%以上，化工也逐步成为公司第二大支柱产业，公司在同行业具有较强的规模优势。

2、成本优势

公司在国内首先采用废纸脱墨制浆设备，新闻纸原材料全部采用废纸，而国内多数新闻纸生产企业原材料中一般添加 20%左右的木浆，在目前纸浆价格昂贵的情况下，大量使用废纸作为原料既能保证产品质量，又能使公司保持低成本运作。同时，公司废纸脱墨系统所产品种，质量稳定，吸墨性强，不透明度高，可完全替代进口，产品质量在国内遥遥领先。欧美等国际新闻纸企业原材料以木浆为主，再加上人工成本高，产品价格较高，在短时期内不适宜国内市场，同时国际新闻纸新增产能缓慢，新增高、精设备较少，在设备利用率方面落后于公司。

另一方面，公司推行了全面预算管理，该管理方法以成本控制为基础，以目标利润为导向，以现金流量为主线，以集中管理为重点，具有全员参与、全面覆盖、全程控制的特点。在实施过程中，公司对各有关部门的费用层层分解，择定一系列考核措施，实行费用归口管理，并加强领导，落实责任，逐步将全面预算管理纳入制度化、规范化的轨道之中，有效控制了公司的运营成本。

3、设备优势

公司自上市以来，积极实施科技兴企战略，按照“设备现代化，产品高档次，参与国际市场竞争”的指导思想，不断引进国内外高新技术设备改造传统产业。公司关键设备均从美国、德国、芬兰等技术发达国家引进。2002年，从德国福伊特公司引进20万吨新闻纸项目全套设备。2005~2006年，公司先后增上的40万吨/年、45万吨/年两台新闻纸生产纸机，其中45万吨/年 新闻纸纸机为全套引进国际顶尖装备和最新的同一平台新概念技术，是当今世界产能最大、技术最先进、车速最快、纸幅最宽的新闻纸机，先进的设备一方面能通过提高原材料结构中废纸的比例造就公司的成本优势，另一方面也提高了产品质量，公司新闻纸质量已达到国际领先水平，完全有实力参与国际市场竞争。

4、技术与产品优势

公司在技术和产品方面，始终坚持“原始创新、集成创新、引进消化吸收再创新”指导思想，积极获取创新性成果和自主知识产权，加快科技成果转化，建设创新型企业。公司与多家高等院校和科研院所联合研发的“制浆和碱回收过程优化控制系统的研究与应用”、“废纸利用生产低定量高级彩印新闻纸”获得国家科学技术进步二等奖，“造纸废水资源化高效利用技术研究”通过了山东省重大攻关项目鉴定，“胶版纸白水封闭系统湿部特性研究”被列入《“十一五”山东省企业技术创新规划》十项重大产业技术。公司生产的低定量高级彩印新闻纸（最低克重可达38g/平方米），填补了我国新闻纸行业低定量新闻纸的空白，可大大提高吨纸出报率，该纸品印刷效果好，成本低，经济效益显著，赢得了国内外用户的一致好评，为我国新闻纸参与国际市场竞争奠定了基础。同时，公司紧跟市场用户需求，先后开发出了全木浆静电复印原纸、不干胶原纸、再生双胶纸、热敏原纸、液体干粉、新闻纸专用阳离子淀粉等多个新产品，通过改进原材料、优化工艺等多种措施极大地提高了产品质量。另外，公司先后多次获得山东省轻工业办公室颁发的山东省轻工业科学技术进步奖及山东省科学技术奖励委员会颁发的山东省科学技术奖。

5、环保优势

多年来公司在环保治理方面一直秉承“产量是钱，环保是命，不能要钱不要命”的指导方针，将节能降耗视为企业义不容辞的社会责任，先后投资引进了国内国际先进的厌氧耗氧生物处理系统、高级化学氧化深度处理系统、三级化学处理系统、超效浅层气浮装置、同向流净水器、多圆

盘过滤机、烟气除尘脱硫设备等节能环保处理工艺装备，实现了水处理水平的飞速提升。公司自主开发的“白水回收节水技术”被评定为“国家资源节约与环境保护重大示范工程”；“废纸制浆造纸关键技术的研究开发与生产应用”等项目被确定为国家级技术创新项目。2006年5月30日，公司环境管理体系获ISO14001认证证书。2010年6月，公司投资建设的四期深度水处理项目投入使用，该项目采用世界标准深度处理工艺，排水COD降到50毫克/升以下，色度小于20倍，成为先进的水处理样板工程。“十五”以来，公司先后新上了4条国际一流的现代化新闻纸造纸生产线，淘汰了6条草浆生产线，同时，利用当今新闻纸产能过剩的情况，将两条先进的新闻纸生产线改造成为高档文化纸生产线，并关停淘汰了多条落后的文化纸生产线（主要是根据国家要求，淘汰了多条落后的草浆生产线），既降低了成本的同时，又大幅减少了污染物的产生和排放。随着国家环保力度加强和标准提高，大批的中小造纸企业将会退出市场，这将有利于缓和市场竞争，扩大本公司这类优势公司的市场空间。

6、政策优势

公司地处山东省，山东省作为我国的造纸大省之一，有着良好的资源、巨大的市场潜力及辐射全国的区位优势。2015年山东省造纸企业纸及纸板产量达到2001.47万吨，造纸产量和经济效益连续多年居全国各省市同行业前列。同时，公司位于黄河三角洲核心地带，山东省人民政府在“十二五”规划中提出：“抓住黄河三角洲高效生态经济区建设上升为国家战略的重要机遇，按照高效、生态、创新的原则，以资源高效利用和改善生态环境为主线，建设全国重要的高效生态经济示范区、全国重要的特色产业基地、全国重要的后备土地资源开发区和环渤海重要的增长区域”，“改造提升消费品工业，提升发展家电、纺织、造纸、食品等产业，加快产品和技术更新换代，做强产业链终端，提高产品竞争力和附加值”。这将为公司的发展提供有力的政策支持。

7、营销网络优势

公司已逐步建立起覆盖全国的营销网络，在大陆除西藏外的所有省、自治区、直辖市设立办事处，采取直销方式；在用纸量相对较大的地区设立分公司，提供有针对性、灵活性的重点专项服务，不断巩固和拓展市场。目前，公司主导产品新闻纸远销欧美、东南亚、韩国、印度等地区。造纸企业一般都有着较为稳定的客户资源，公司已与各大国家级报社、党报、印刷物资公司建立了长期友好的合作伙伴关系。公司生产的“高档胶印书刊纸”被中央文献出版社定为“毛选”、“邓选”、“江选”印刷专用纸。

8、品牌优势

公司实施了品牌战略，“华泰”商标是中国造纸行业第一个“中国驰名商标”，“华泰”牌高级彩印新闻纸被推选为“中国新闻纸市场用户满意首选第一品牌”。高级彩色轻型纸、低定量高级彩印新闻纸获国家重点新产品证书，华泰纸类系列产品荣获山东省政府颁发的“产品质量奖”和“质量管理奖”两个全省质量最高奖项，华泰新闻纸、胶版纸、书写纸被确定为国家质量免检产品。公司先后获得全国质量管理优秀企业、国家火炬计划重点高新技术企业、全国企业信息工作先进集体、全省国税百强纳税企业、全省高新技术企业、山东省银行业“最佳信贷诚信客户”等多项荣誉称号。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

无

(1) 证券投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(2) 持有其他上市公司股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 持有金融企业股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

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

☐ 适用 ☒ 不适用

(2) 委托贷款情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

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

(4) 其他

无

4、主要子公司、参股公司分析

单位：万元

子公司全称	业务性质	注册资本	经营范围	总资产	净资产	净利润
东营华泰化工集团有限公司	化工	40,594.18	化工产品	387,834.87	232,519.12	10,376.65
东营亚泰环保工程有限公司	环保	2,000.00	污水处理	9,567.30	2,471.62	58.64
东营市大王福利卫生纸厂	造纸	733.00	卫生纸	3,600.38	1,689.52	36.65
东营华泰纸业业有限公司	造纸	7,761.60	纸	84,705.09	33,991.29	-114.91
东营华泰清河实业有限公司	造纸	30,000.00	纸	77,941.56	8,536.88	712.46
日照华泰纸业业有限公司	造纸	5,000.00	纸	88,982.27	16,616.18	3,342.12
安徽华泰林浆纸有限公司	造纸	90,189.41	纸浆	232,794.20	64,252.13	-3,286.22
东营华泰环保科技有限公司	环保	1,000.00	汽	5,969.05	539.72	18.10
广东华泰纸业业有限公司	造纸	32,000.00	纸	83,725.92	31,662.11	384.87
河北华泰纸业业有限公司	造纸	149,169.54	纸	165,258.28	83,077.17	-2,021.47
山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司	造纸	5560 万美元	纸	74,424.65	28,486.28	-960.58
山东华泰英特罗斯化工有限公司	化工	10,500.00	化工产品	18,385.40	14,021.22	331.27

(2) 对公司净利润影响达到 10%以上的子公司情况

子公司全称	营业收入	营业利润	净利润	公司按持股比例享有净利润	占公司净利润的比例(%)
东营华泰化工集团有限公司	170,131.60	24,630.17	10,376.65	10,376.65	146.83
日照华泰纸业业有限公司	54,476.37	1,802.98	3,342.12	3,342.12	47.29
安徽华泰林浆纸有限公司	83,917.65	-9,251.41	-3,286.22	-2,793.28	-39.53
河北华泰纸业业有限公司	87,705.87	-2,518.61	-2,021.47	-2,021.47	-28.60

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。

不适用。

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。

山东华泰纸业股份有限公司

2016 年 8 月 19 日