

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

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 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

- 1.6 公司董事会拟定的 2015 年度利润分配预案为：以公司 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 0.2 元（含税），预计派发现金红利 75,338,792.24 元，占当年归属母公司所有者的净利润的 36.04%。不送红股，不以公积金转增股本。

二 报告期主要业务或产品简介

公司所属证监会行业分类中的造纸及纸制品行业，主要从事涂布白板纸、白面牛皮纸、箱板纸、高强瓦楞纸、新闻纸、胶印书刊纸的生产和销售，和各类纸箱、纸盒、彩盒、商标印刷包装业务及国外废纸贸易等业务，形成了从废纸纤维原料收购、原纸生产、到纸板纸箱制造与印刷的完整产业链。

公司以上海为总部，产业辐射福建、浙江、安徽、湖北、江苏、天津、四川等省市，并成功迈向欧美、日本、香港等国家、地区。推行“调结构、控产能、优布局、抓内效”的造纸战略，倾力打造绿色、循环、智能造纸理念，目前已形成年产能 305 万吨包装用纸和 10 亿平方米中高档包装纸箱的生产能力。

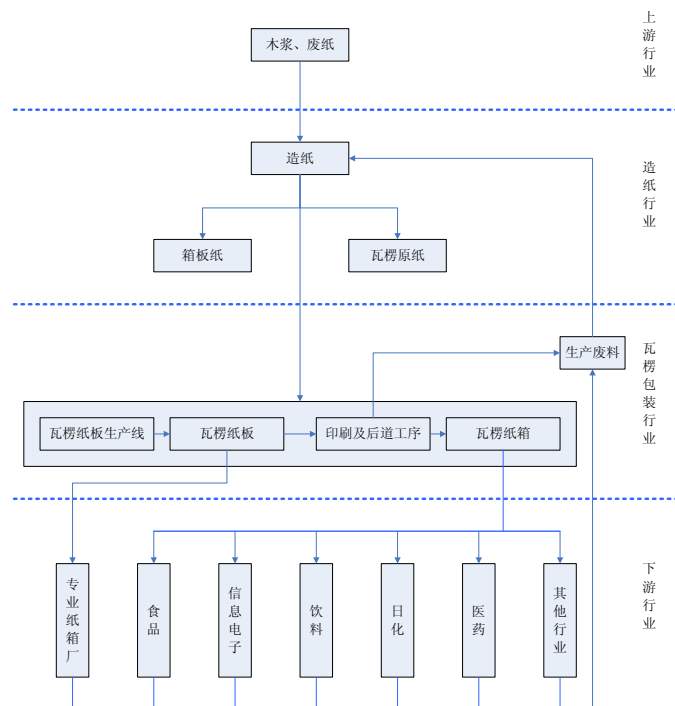
经营模式：公司采取“以销定产”、“以产定销”的经营模式，根据客户的需求和订单情况安排生产，以提高存货周转率，降低成本。

行业情况说明：

造纸及纸制品业是一个与国民经济和社会主义文明建设息息相关的重要产业部门，在现代经济中所发挥的作用已越来越多地引起世人瞩目，被国际上公认为“永不衰竭”的工业。纸及纸板的消费水平是衡量一个国家现代化水平和文明程度的标志，世界上经济发达国家一般都拥有发达的造纸及纸制品工业，美国和日本已经把造纸工业列为国内十大制造业之一。

从用途来看，一方面纸在人类的文化发展中具有极其重大的意义，以纸为载体的出版物使人类的各种信息和知识得到迅速地传播、妥善地保存，悠久的历史遗产得到继承，从而推动了人类文化和科学技术的不断发展。毋庸置疑，它在积淀人类文化财富、缔造社会文化宝库、延续和发展人类文化中起着重大的中介作用；另一方面，纸和纸板是国民经济中不可缺少的物资，随着现代科学的发展，其用途扩展到国民经济的各个部门，包括文化印刷、包装装潢、生活用纸、工农业技术用纸、科学技术用纸；其中特别是作为商品包装材料用的纸和纸板，因以纸箱代替木箱包装有成本低、重量轻、运输方便、节约木材等优点，在某些国家做包装材料用的纸和纸板所占比重很大，达到了总产量的 50%以上。

造纸及纸制品产业链较长，从纤维原料一直到最终需要包装的工业品或消费品。公司业务覆盖包装造纸和瓦楞包装，造纸业务上游为木浆、废纸等原材料供应行业，瓦楞包装行业下游为通讯、电子、食品、家电等众多行业。



三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减 (%)	2013年	
				调整后	调整前
总资产	18,413,461,475.69	18,499,754,357.61	-0.47	18,182,344,212.29	18,150,054,462.29
营业收入	9,786,995,573.98	7,735,387,986.81	26.52	6,578,060,453.05	6,578,060,453.05
归属于上市公司股东的净利润	209,061,869.64	109,948,396.06	90.15	207,871,415.84	207,871,415.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	142,372,262.58	42,011,776.52	238.89	105,080,257.08	105,080,257.08
归属于上市公司股东的净资产	6,119,448,960.87	5,950,405,985.91	2.84	5,916,734,325.08	5,889,288,037.58
经营活动产生的现金流量净额	1,383,386,752.64	1,441,628,393.59	-4.04	860,374,916.58	860,374,916.58
期末总股本	2,456,703,784.00	2,456,703,784.00	0.00	2,456,703,784.00	2,456,703,784.00
基本每股收益(元/股)	0.06	0.03	100.00	0.09	0.09
稀释每股收益(元/股)	0.06	0.03	100.00	0.09	0.09
加权平均净资产收益率(%)	3.46	1.85	增加 1.61个 百分点	6.57	6.60

四 2015年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	2,018,074,511.23	2,263,898,421.68	2,985,843,605.60	2,519,179,035.47
归属于上市公司股东的净利润	54,787,646.11	79,201,175.05	72,205,274.54	2,867,773.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	38,560,165.53	59,598,179.72	50,572,559.10	-6,358,641.77
经营活动产生的现金流量净额	29,903,725.91	268,188,527.18	291,000,432.19	794,294,067.36

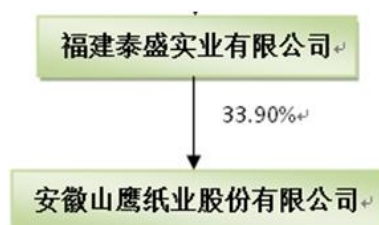
五 股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

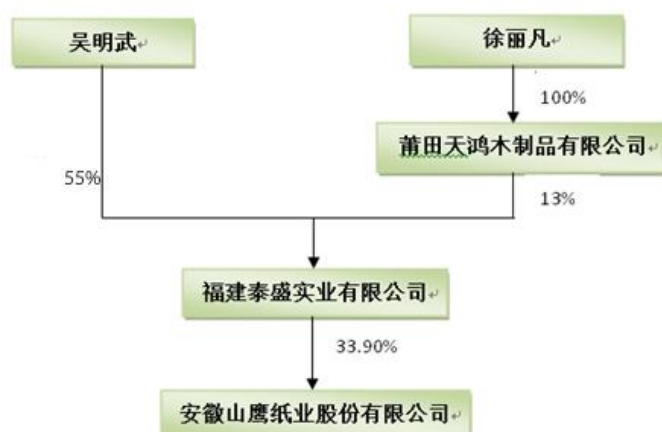
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					356,793		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					340,876		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
福建泰盛实业有 限公司	3,090,000	1,277,084,850	33.9	1,155,014,016	质押	1,145,000,000	境内非国 有法人
吴丽萍	0	122,414,516	3.25	122,414,516	质押	122,414,516	境内自然 人
林文新	0	62,722,866	1.67	62,722,866	质押	62,720,000	境内自然 人
何桂红	0	23,317,051	0.62	23,317,057	无		境内自然 人
莆田市荔城区泰 安投资中心（有 限合伙）	0	21,288,467	0.57	21,288,467	无		境内非国 有法人
莆田市荔城区吉 顺投资中心（有 限合伙）	0	19,236,567	0.51	19,236,567	无		境内非国 有法人
郑建华	0	17,487,788	0.46	17,487,788	无		境内自然 人
林宇	0	16,321,935	0.43	16,321,935	无		境内自然 人
马鞍山市工业投 资有限责任公司	-72,499,86 0	15,000,000	0.4	0	无		国有法人
莆田市荔城区众 诚投资中心（有 限合伙）	0	12,894,329	0.34	12,894,329	无		境内非国 有法人
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（以下简称“泰盛实业”）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）、莆田市荔城区众诚投资中心（有限合伙）执行事务合伙人，吴丽萍、林文新、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）、莆田市荔城区众诚投资中心（有限合伙）为泰盛实业一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东	/						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

经营情况回顾：

2015年，全球经济持续波动，我国宏观经济亦存在下行压力，经济增速回落。造纸行业依然处于淘汰落后产能、调整产品结构的过程中，造纸行业供需弱平衡，纸品价格低位徘徊。但从长远看，造纸行业供需基本面好转，原材料价格趋稳，随着环保政策趋紧，落后产能淘汰和新增产能放缓，造纸行业集中度进一步提升，且业务转型带来业绩新增长点，造纸行业业绩有望持续好转。2015年，公司全体员工以团结协作、锐意进取的奋斗者精神，经受了复杂经济形势和产业变革的巨大考验，共同倡导“协同创造价值”的理念，全力打造山鹰专属的“微笑曲线”，圆满完成了各项工作任务，公司产业规模和效益都有了新的突破。报告期内，公司实现销售收入97.87亿元，同比增加26.52%；原纸全年产量294万吨，销量305万吨，产销率103.69%，其中新闻纸产量16.67万吨，销量16.09万吨。瓦楞箱板纸箱产量9.42亿平方米，销量9.39亿平方米，产销率99.65%；实现归属于母公司所有者的净利润2.09亿元，同比增加90.15%；报告期末公司资产

总额 184.13 亿元，所有者权益 61.75 亿元。

（一）超前谋划，调整优化产业布局

立足公司发展前沿，以调整产业结构、优化功能布局为抓手，大力推进公司产业布局进程。

1、2015 年 2 月，公司在深圳前海投资成立投资管理公司，旨在通过跨行业经营的业务平台和独立运作的法人主体，开展对外投资和资产管理等投融资业务。

2、2015 年 5 月，为充分利用湖北的区域和市场优势，进一步完善公司产业布局地图，公司在黄冈地区启动包装纸项目的建设，并于 2015 年 7 月，设立山鹰纸业（湖北）有限公司。

3、为进一步优化包装业务产业布局，公司 2015 年成功收购了两家包装公司。

4、2015 年 8 月起，公司着手谋划 2016-2020 年五年战略规划，全面制订公司未来五年的战略方向及战略目标，为公司的战略腾飞奠定方向。

（二）创新驱动，促进产业升级

继续以发展绿色的循环经济为方向，围绕节能减排、降本增效的目标，加大技改投入，在生产技术革新、工艺改进、技术创新、设备升级等方面下功夫，大力倡导绿色环保的可持续发展的生产模式。

1、完成有关生产线技术改造、系统改造，各项目改造后效果明显。

2、下属包装企业上线自动化设备，提升了产品品质，提高了生产效率。

3、积极引入再生清洁能源，大力推动光伏太阳能发电项目。

4、完成了污水系统的改造，沼气发电的改造，电厂脱硝的改造，电厂化水系统的改造，电厂污泥焚烧的改造等项目，启动“渣不落地”及固废环保化处理项目。

（三）倡导协同效应，推动大协同体系建设

大力倡导“协同创造价值”的理念，全力打造山鹰专属的“微笑曲线”。2015 年，各企业及总部各部门在培训、客户开发、技术援助、人才支持等方面广泛开展的协同合作达到了 160 项。

1、环宇国际、吉安集团、马鞍山造纸运营中心以及销售公司共同打造了“供、产、销”三位一体的大协同格局，实现了公司造纸产业效率、效能的历史性突破。

2、造纸、包装产业在“比、学、赶、帮、超”的劳动竞赛中，互帮互助，提高人员岗位技能，输送交流人才，分享大客户资源。

3、采购商务部和造纸运营中心配合，实现小化学品和施胶剂吨纸采购单价大幅下降。

（四）搭建人才梯队，实现人才效益最大化

为充分挖掘内部人力资源潜力，发现和培养优秀人才，同时激发人才的创造精神，形成继任者的人才源泉，为实践企业的愿景和战略目标提供坚实的人才保障。公司建立了完善的人才梯队建设管理体系，完成了 696 个关键岗位的识别和确认以及人才盘点和人才评估工作，建立了 463 人的公司人才库，设定了关键岗位继任梯队，同时为人才库人员制定个人发展计划和有针对性的人才培养计划。

（五）加强资本运作水平，提高直接融资能力

1、注重加强资本运作，致力于增强融资能力，降低融资成本，开拓融资渠道。经过不懈努力，公司直接融资取得突破进展，注册额度、发行规模均有大幅提高。

2、资金管理水平不断提高，大大提高了集团的资金使用效率。

（六）强化内控管理，全面建设风险防范体系

结合公司自身特点，加强内部控制，明确控制目标，加强各类风险控制点梳理，不断完善内部控制管理，打造风险防范体系。

1、在管理制度修订完成后，着手公司权责手册、内控手册的修订工作，根据管理制度要求，明确各部门在公司日常经营管理中的权责关系，清晰划分管理边界，从规范用“权”的角度强化内控风险。

2、实行内控审计，规范各企业经营管理活动。2015 年共组织实施了 50 个审计项目，审计范

围覆盖企业经营管理重要环节，并提出审计建议 635 条，给企业减少或降低了损失。

3、开展法律事务管理制度、流程的修订完善工作，识别、评估企业经营管理过程中的法律风险源，依据法律事务管理制度履行合规审核、法律培训、涉诉事务的处置、管理，进行各企业知识产权现状的调研、分析工作。通过不断优化、完善企业法律事务管理制度、流程、标准，逐步建立公司法律风险防控体系。

关于公司未来发展的讨论与分析：

（一）公司发展战略

新战略，新征程

2015 年公司在内部融合有效落实、基础管理完善落地的背景下，公司经营层也关注到了当前商业环境的剧烈变化与发展趋势，未雨绸缪，适时对公司战略进行了升级。2015 年，公司提出以“生态山鹰，百年基业”为愿景；以“引领共创、共存、共享的产业文明”为公司使命的新战略。

生态山鹰，百年基业。

生态山鹰反映的是山鹰对企业商业模式的终极追求。公司将从绿色、循环经济出发，围绕智能制造与相关服务，建设成产业间生态协同，产业内纵深融合，以互联网等工具为价值创新点，不断为社会、企业、个人提供引领时代潮流的全新价值。

百年基业反映的是山鹰对自身发展的终极向往。公司将坚持可持续发展，内外兼修。始终以百年企业的目标指引发展方向，在技术革新、市场开拓、客户管理、人才发展等方面，眼光长远，稳健发展。

引领共创、共存、共享的产业文明。

山鹰是产业文明的探索者，领航者，始终走在时代前列，致力于实现员工发展，用户满意，企业与客户共赢，政府与社会支持，产业进步与自然环境和谐。共同创造、共生共存、共享发展。

新的愿景与使命，传递出的是企业发展的理想与坚持，公司将以愿景使命为高标，落实到每一阶段的发展规划中去。就近五年而言，具体来说：

新造纸，稳定增长的现金流业务，成为产业接力、模式创新的基础

公司造纸业务以包装上游的瓦楞纸和箱板纸为主，目前包装原纸产能位居行业第三，紧跟玖龙、理文之后。造纸业务具有稳定的利润和良好的现金流，未来将成为公司的现金流业务和产业基础，为公司大力发展包装等新兴业务提供强力的资源支持。基于这种定位，未来将重点提升造纸业务的盈利能力，大力发展新造纸，即通过并购等方式获取先进技术、高端客户，不断提升产品的附加值。

云包装，发挥包装的媒介作用，向包装服务平台升级

公司包装业务以瓦楞纸箱为主，规模位居全国前三名；包装板块用纸 70%来自自有造纸业务，在产品开发、成本控制等方面协同效应明显。未来，公司将以服务大客户为导向，丰富产品结构，优化产能布局，提升管理效率，持续做强包装利润。

公司认为，当前传统制造业的发展必须向需求端靠拢，因此公司将深挖客户需求，大力整合包装产业上下游资源，应用新技术，创新价值模式，致力于打造包装物流一体化服务能力为核心，共享经济为特色的云包装服务平台。通过并购、参股、战略合作等形式，整合先进的精包装、设计印刷、物流仓储以及 IT 软件服务企业，构建起云包装的平台服务能力。

（二）经营计划

公司2016年总体经营目标为：计划完成造纸产量340万吨，计划完成瓦楞箱板纸箱产量12.04亿平方米；计划实现营业收入118亿元以上，三项费用总额控制在17.12亿以内，其中，营业费用5.89亿元、管理费用5.32亿元、财务费用5.91亿元。（上述经营目标并不代表公司对2016年度的

盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者特别注意）

2016年作为新的战略规划开局之年，公司各项工作将紧紧围绕发展规划，夯实制度基础，提升人才效益，注重品牌建设，深化风险管控。

在管理上主要注重以下几个方面：

1、完善公司管理制度和体系。通过建立或完善财务管理、采购管理、供应商管理、物流管理、投资管理、审计管理、法务管理及人力资源、行政、信息等制度与体系，强化总部的制度管控。

2、加强人才培养与梯队建设。通过创建山鹰学院，打造人才培养平台。依托山鹰学院并结合公司“鹰+”系列培训的完善，逐步建立起能够支撑公司发展战略的人才梯队。

3、提升公司整体信息化水平。通过包装SAP、环宇共享中心、造纸ERP等业务板块IT系统的持续完善，支撑业务发展与战略实现。同时，推进各项信息安全建设，构建公司安全、合法、合规、合作的信息平台。

4、推进品牌与企业文化建设。通过品牌的统一与规范以及内刊、宣传片、微信平台等宣传载体的完善，对外塑造公司统一品牌形象，提高品牌知名度，对内进行企业文化宣贯，增强公司内部凝聚力。

5、增强公司风险防范能力。从法律、审计各专业角度推动风险源识别、内控风险评估等相关工作的开展，提升公司法律与经济风险防范能力。

（三）可能面对的风险

1、宏观经济波动风险

本公司所属的造纸及纸制品行业与宏观经济发展息息相关，受国内外宏观经济波动影响较大。虽然国内外经济出现了企稳复苏的迹象，但仍存在较大的不确定性，若未来经济景气度持续低迷甚至下滑，将影响造纸及纸制品行业的复苏和发展，进而对本公司的财务状况和经营业绩造成不利影响。

2、市场竞争风险

造纸及纸制品行业是充分竞争性行业，国内造纸及纸制品企业数量众多，但大多生产规模较小，而且这些企业以粗放型发展为主，片面追求产能扩张，导致产能出现过剩，市场竞争加剧。同时，国内又存在一批拥有先进技术设备的大型造纸企业，例如玖龙纸业（控股）有限公司、理文造纸有限公司等，这些企业在产品结构、市场布局等方面与本公司相近，使本公司面临一定的竞争压力。

3、原材料价格波动风险

本公司主要原材料为废纸、木浆和化学品及电力等辅助材料，其中废纸、木浆等原材料占生产成本的比重在80%左右。近年来，随着宏观经济的变化，废纸、木浆等主要原材料价格波动较大，对公司盈利产生较大影响，因此，公司需适时采取多种有效措施来规避或减少原材料价格波动带来的影响，从而保持公司经营业绩的稳定增长。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

7.2 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

7.3 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 36 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
福建泰盛实业有限公司	泰盛实业	本公司控股股东
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	山鹰集团	泰盛实业子公司
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
常州山鹰纸业纸品有限公司	常州山鹰	天福纸品子公司
马鞍山山鹰纸箱纸品有限公司	山鹰纸品	天福纸品子公司
扬州山鹰纸业包装有限公司	扬州山鹰	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
安徽山鹰纸业销售有限公司	山鹰销售	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
山鹰投资管理有限公司	山鹰资本	本公司子公司
四川天鸿印务有限公司	天鸿印务	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	山鹰资本子公司
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
合肥华东包装有限公司	华东包装	合肥祥恒子公司
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 (Europe) GmbH	Cycle Link(德国)	Cycle Link(美国)子公司
Cycle Link Co.,Ltd	Cycle Link(日本)	Cycle Link(美国)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)	Cycle Link(英国)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

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用