

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

岳阳林纸股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 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。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	蒋利亚	公务	青雷
独立董事	肖胜方	公务出差	雷以超

- 4 大信会计师事务所（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。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
2016 年度不进行现金分红，不送红股，也不进行资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

1 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
办公地址	岳阳林纸股份有限公司	岳阳林纸股份有限公司证券投资部
电话	0730-8590683	0730-8590683
电子信箱	zqb-yylz@chinapaper.com.cn	zqb-yylz@chinapaper.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

公司为国内大型文化用纸、工业用纸、包装纸生产企业，并从事林木、房地产开发、化工产品经营。主导纸产品为颜料整饰纸、静电复印纸、精制轻量涂布纸、低定量铜版纸、轻型印刷纸、工业用原纸、环保轻型纸、精品牛皮纸、伸性纸袋纸等，市场分布全国 31 个省、市、自治区以及亚洲和东非地区。公司产品采用直销和经销相结合的销售模式，主要面向的客户包括出版社、杂志社、大型印刷厂、纸制品加工企业、纸品经销商等，目前，公司在全国主要城市设立了 7 个驻外销售分公司、17 个办事处、2 个驻岳分公司（办公用纸和出口），针对市场需求销售公司所有产品。

从中长周期方面分析，造纸规模化是生产型企业的必经之路。小型企业倒闭使得行业集中度逐步提升，规模效应、环保要求与终端反馈成为龙头企业竞争力的核心，再加上供给侧改革助力，集中度提升趋势将延续。

2016 年 8 月，工信部制定的《轻工业发展规划（2016-2020 年）》对造纸行业发展方向做了相应部署，造纸行业重点向节能、环保、绿色三大方向发展。一是加强造纸纤维原料高效利用技术，高速纸机自动化控制集成技术，清洁生产和资源综合利用技术的研发及应用；二是重点发展白度适当的文化用纸、未漂白的生活用纸、高档包装用纸和高技术含量的特种纸，增加纸及纸产品的功能、品种和质量；三是充分利用开发国内外资源，加大国内废纸回收体系建设，提高资源利用效率，降低原料对外依赖过高的风险。

2016 年，受到包装纸向好行情带动，环保持续高压态势，供给侧改革中淘汰落后、剩余产能政策的进一步落实的影响，文化纸行业整体体现出上扬态势，年末产品价格同比上涨，应收账款同比下降，整体利润增长明显，库存下降加快，部分造纸企业的库存更是创造了历年来的新低，经济指标情况优于去年。

特别是 2016 年 4 季度，各大纸厂纷纷发出调价函并逐步落实，展示出对市场的信心，下游客户也从心理上接受了涨价的趋势。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年	
				调整后	调整前
总资产	14,228,228,655.48	15,549,714,692.18	-8.50	17,123,654,261.50	16,608,045,887.99
营业收入	4,798,571,558.85	5,929,105,971.84	-19.07	6,801,416,043.61	6,582,527,007.96
归属于上市公司股东的净利润	28,228,624.57	-389,976,738.83	107.24	62,937,733.93	13,286,388.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-129,189,618.01	-463,204,657.99	72.11	-295,890,447.42	-295,890,447.42
归属于上市公司股东的净资产	5,252,878,552.08	5,224,649,927.51	0.54	5,544,642,569.76	5,378,951,338.29
经营活动产生的现金流量净额	936,970,023.79	10,064,512.37	9,209.64	1,600,019,414.51	1,617,126,506.03
基本每股收益（元/股）	0.03	-0.37	108.11	0.06	0.01
稀释每股收益（元/股）	0.03	-0.37	108.11	0.06	0.01
加权平均净资产收益率（%）	0.54	-7.29	增加7.83个百分点	0.01	0.25

说明：

1、经 2015 年 10 月 12 日召开的公司第六届董事会第二次会议、2015 年 10 月 29 日召开的 2015 年第四次临时股东大会决议，公司将持有的骏泰浆纸 100%股权与泰格林纸集团持有的安泰公司及恒泰公司 100%股权、持有的宏泰公司 79.6%股权（剩余 20.4%股权为恒泰公司持有）、泰格林纸集团林化分公司以及部分土地、固定资产、相关债权等进行资产置换，资产置换交割日为 2015 年 10 月 31 日。由此公司 2015 年度财务报表的合并范围发生了变更，对 2014 年度财务报表进行了追溯调整。

2、报告期归属于上市公司股东的净利润、每股收益、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润比上年同期大幅增加，主要系：

（1）2016 年度公司合并范围变动后，公司原全资子公司骏泰浆纸亏损影响因素消除，置换入公司的安泰公司、恒泰公司及宏泰公司盈利能力较好，受此影响公司盈利能力大幅提升。

（2）公司全资子公司永州湘江纸业有限责任公司受关停并转搬迁项目影响，停机损失较为明显，2016 年因此已计提一定的资产减值；但由于相比同期员工的费用与三项费用大幅减少，及获得财政补贴收入，使得永州湘江纸业有限责任公司相比同期

亏损大幅降低。

(3) 母公司大力优化体系管理架构，加强流程优化与制度建设，系统运行效率稳定提高，产能得到进一步释放；通过全面预算管理、挖潜降耗等措施，成本同比下降、主营业务毛利同比增加，盈利较上年同期大幅增加。

3、经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长 9,209.64%，主要系本期购买商品、接受劳务支付的现金中因骏泰浆纸不再纳入合并范围及公司采用票据结算占比同比增长减少 8.24 亿元。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

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	997,431,346.77	1,395,244,452.08	1,058,170,196.54	1,347,725,563.46
归属于上市公司股东的净利润	4,773,497.52	8,862,016.95	4,900,529.53	9,692,580.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-1,348,852.38	5,917,518.61	-5,146,516.06	-128,611,768.18
经营活动产生的现金流量净额	-236,488,054.03	777,302,791.83	146,872,097.78	249,283,188.21

说明：第四季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润大幅变动的原因为第四季度公司子公司湘江纸业因搬迁关停计提大额资产减值准备、停工损失等非经常性损益影响。

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

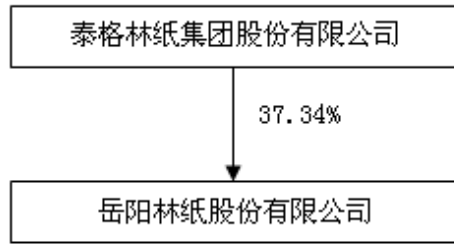
单位：
股

截止报告期末普通股股东总数（户）	53,363					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	55,481					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0					
年度报告披露日前上一月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	报告期内增	期末持股数	比例	持有	质押或冻结情况	股东

(全称)	减	量	(%)	有限 售条 件的 股份 数量	股份 状态	数量	性质
泰格林纸集团股份有限公司	100	389,557,001	37.34	0	质押	170,000,000	国有法人
全国社保基金四一三组合	28,999,895	28,999,895	2.78	0	无		其他
上海浦东发展银行股份有限公司—工银瑞信生态环境行业股票型证券投资基金	17,171,545	17,171,545	1.65	0	无		其他
民生证券股份有限公司	14,124,691	14,124,691	1.35	0	无		境内非国有法人
中国银行股份有限公司—工银瑞信核心价值混合型证券投资基金	11,239,174	11,239,174	1.08	0	无		其他
中国石油天然气集团公司企业年金计划—中国工商银行股份有限公司	2,444,693	10,554,593	1.01	0	无		其他
全国社保基金六零二组合	8,913,901	8,913,901	0.85	0	无		其他
中国工商银行股份有限公司—新华趋势领航混合型证券投资基金	8,160,324	8,160,324	0.78	0	无		其他
中国农业银行股份有限公司—富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	6,672,200	6,672,200	0.64	0	无		其他
中国工商银行—浦银安盛价值成长混合型证券投资基金	6,399,886	6,399,886	0.61	0	无		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	除全国社保基金四一三组合、上海浦东发展银行股份有限公司—工银瑞信生态环境行业股票型证券投资基金、中国银行股份有限公司—工银瑞信核心价值混合型证券投资基金同属一家基金管理公司外，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	公司不存在优先股股东						

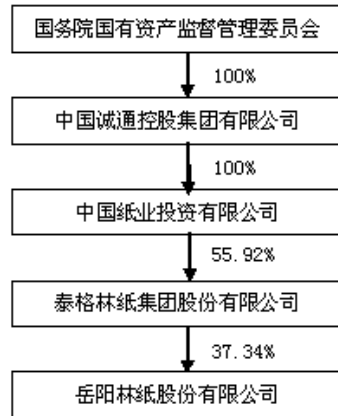
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



5 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位:万元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
岳阳林纸股份有限公司 2012 年公司债券	12 岳纸 01	122257	2013 年 5 月 29 日	2018 年 5 月 29 日	41,733.5	5.04	按年付息、到期一次还本	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2016 年 5 月 30 日, 公司如期兑付了 2012 年公司债券 (第一期) 2015-2016 计息年度的利息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

资信评级机构根据报告期情况对公司及公司债券作出最新跟踪评级的时间预计为 2017 年 5 月，评级结果将在上海证券交易所网站披露，提醒投资者关注。

联合信用评级有限公司对公司发行的 2012 年公司债券（第一期）进行了跟踪评级，于 2016 年 5 月 19 日出具了《岳阳林纸股份有限公司公司债券 2016 年跟踪评级报告》，本次公司主体长期信用等级为“AA-”，评级展望为“稳定”；“12 岳纸 01”公司债券评级结果为“AAA”。本次评级调整后，“12 岳纸 01”公司债券不可作为债券质押式回购交易的质押券。

公司主体长期信用等级 AA 级表示：公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。总体看，公司对全部债务具有良好的偿付能力，整体信用风险较低；本期公司债券的信用等级为 AAA，该级别反映了本期公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

报告期内，资信评级机构因公司在全国银行间债券市场发行短期融资券，对公司进行了主体评级，未存在评级差异。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	0.6308	0.664	-3.32
EBITDA 全部债务比	14.16	17.69	-19.97
利息保障倍数	1.12	0.13	763.46

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内公司以市场化为导向，以“改革新举措、经营新思路、管理新方法、激活新机制”要求为原则，改革攻坚，创新求变，瘦身健体，提质增效，保证了公司生产经营的稳定。

2016 年共生产纸产品 86.42 万吨，公司实现营业收入 47.99 亿元，较上年同期下降 19.07%，归属于上市公司股东的净利润 2,822.86 万元，较上年同期增加 41,820.54

万元；报告期末公司总资产 142.28 亿元，归属于上市公司股东的所有者权益 52.53 亿元，资产负债率 63.08%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用

本公司将湖南茂源林业有限责任公司、永州湘江纸业有限责任公司等公司纳入本期合并财务报表范围。本期合并范围较上期末没有发生变化，具体情况详见年报财务报表附注九在其他主体中的权益之说明。