

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



山東晨鳴紙業集團股份有限公司
Shandong Chenming Paper Holdings Limited*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1812)

2014年半年度報告摘要

1、重要提示

本半年度報告摘要來自半年度報告全文，投資者欲了解詳細內容，應當仔細閱讀同時刊載於巨潮資訊網或深圳證券交易所網站等中國證監會指定網站及香港聯合交易所有限公司網站上的半年度報告全文。

公司簡介

股票簡稱	晨鳴紙業	股票代碼	000488
股票簡稱	晨鳴B	股票代碼	200488
股票上市證券交易所	深圳證券交易所		
股票簡稱	晨鳴紙業	股票代碼	01812
股票上市證券交易所	香港聯合交易所		
聯繫人和聯繫方式	董事會秘書	證券事務代表	香港公司秘書
姓名	王春方	肖鵬	潘兆昌
電話	(86)-0536-2158008	(86)-0536-2158008	(852)-2501 0088
傳真	(86)-0536-2158977	(86)-0536-2158977	(852)-2501 0028
電子信箱	chenmingpaper@163.com	chenmingpaper@163.com	kentpoon_1009@yahoo.com.hk

2、主要財務數據及股東變化

(1) 主要財務數據

公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據

是 否

根據《關於印發〈企業會計準則第2號—長期股權投資〉的通知》(財會[2014]14號)、《關於印發修訂〈企業會計準則第41號—在其他主體中權益的披露〉》(財會[2014]16號)的規定，鼓勵在境外上市的企業提前執行上述兩項於2014年內新發佈或修訂的會計準則。公司作為中國境內、香港同時上市的公司，在編製2014年半年度財務報表時，執行了上述兩項會計準則，並對2013年末數據進行了追溯調整，該追溯調整影響資產負債表中的可供出售金融資產和長期股權投資科目，對利潤表無影響，具體影響金額請參閱本報告4、(1)「與上年度財務報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況說明」。

	本報告期	上年同期		本報告期比 上年同期增減
		調整前	調整後	調整後
營業收入(元)	9,082,020,579.01	10,027,901,358.43	10,027,901,358.43	-9.43%
歸屬於上市公司股東的淨利潤(元)	242,461,095.02	333,409,511.73	333,409,511.73	-27.28%
歸屬於上市公司股東的扣 除非經常性損益的淨利潤(元)	57,813,473.27	134,539,548.74	134,539,548.74	-57.03%

	本報告期	上年同期		本報告期比 上年同期增減
		調整前	調整後	調整後
經營活動產生的現金流量淨額(元)	1,285,696,261.13	906,935,242.95	906,935,242.95	41.76%
基本每股收益(元/股)	0.12	0.16	0.16	-25.00%
稀釋每股收益(元/股)	0.12	0.16	0.16	-25.00%
加權平均淨資產收益率	1.72%	2.40%	2.40%	-0.68%
	本報告期末	上年度末		本報告期末比 上年度末增減
		調整前	調整後	調整後
總資產(元)	50,465,774,693.92	47,521,883,569.18	47,521,883,569.18	6.19%
歸屬於上市公司股東的淨資產(元)	13,635,437,678.10	14,039,888,226.11	14,039,888,226.11	-2.88%
股本(股) ^{註1}	1,936,405,467	1,975,471,967	1,975,471,967	-1.98%

註1：報告期內，公司回購39,066,500股H股股份並註銷，公司股份總數因此減少39,066,500股。

(2) 前 10 名普通股股東持股情況表

單位：股

報告期末普通股股東總數		132,524戶(其中A股103,446戶，B股28,523戶，H股555戶)				
前10名普通股股東持股情況						
股東名稱	股東性質	持股比例	持股數量	持有有限售條件 的股份數量	質押或凍結情況	
					股份狀態	數量
香港中央結算代理人有限公司	境外法人	18.11%	350,691,500	0		0
壽光晨鳴控股有限公司	國有法人	15.13%	293,003,657	0		0
中融國際信託有限公司－ 海通傘形寶1號證券投資集合資金信託	其他	1.74%	33,696,131	0		0
PLATINUM ASIA FUND	境外法人	1.67%	32,341,052	0		0
財通基金－光大銀行－財通基金 －元美2號資產管理計劃	其他	1.43%	27,706,556	0		0
財通基金－光大銀行 －元美1號資產管理計劃	其他	1.40%	27,198,049	0		0
雲南國際信託有限公司－ 雲信成長2013-2號集合資金信託計劃	其他	0.70%	13,547,397	0		0
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.62%	12,036,985	0		0
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境外法人	0.52%	10,033,077	0		0
金幸	境內自然人	0.42%	8,109,300	0		0

前10名普通股股東持股情況						
股東名稱	股東性質	持股比例	持股數量	持有有限售條件的股份數量	質押或凍結情況	
					股份狀態	數量
上述股東關聯關係或一致行動的說明	國有法人股股東壽光晨鳴控股有限公司與上述股東之間不存在關聯關係，也不屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人；財通基金-光大銀行-財通基金-元美2號資產管理計劃和財通基金-光大銀行-元美1號資產管理計劃是同屬財通基金管理有限公司管理的基金；除此之外，未知其他流動股東是否屬於一致行動人，也未知其他流動股東之間是否存在關聯關係。					

(3) 前10名優先股股東持股情況表

適用 不適用

公司報告期無優先股股東持股情況。

(4) 控股股東或實際控制人變更情況

控股股東報告期內變更

適用 不適用

公司報告期控股股東未發生變更。

實際控制人報告期內變更

適用 不適用

公司報告期實際控制人未發生變更。

3、管理層討論與分析

2014年對於造紙行業來說，是改革創新的關鍵年，我國造紙行業正進入轉型升級發展的新階段。由於經濟增長和市場需求減緩，部分紙種產能階段性過剩，造成紙產品市場競爭加劇。2014年上半年，我國漿紙市場受到國內經濟大環境影響較為平淡，市場發展整體偏弱。

一方面，淘汰落後產能以及日趨嚴格的環保政策使部分中小企業退出市場，從而在一定程度上緩解了新增產能對行業供給造成的壓力，有利於企業的自主提價行為；同時原材料價格低位振盪，緩解了企業的經營成本壓力。另一方面，由於市場需求回升緩慢，阻礙了價格提漲，企業生產經營困難增多。

報告期內，公司明確提出「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」的年度工作方針，並強化執行力與落實工作。對現有管理制度梳理完善，抓好團隊建設，加強嚴細管理，完善激勵機制，進一步調動幹部員工的積極性。通過優化產品結構，增加高效益區域投放；完善績效考核方案，充分激發銷售積極性；通過研究市場，及時制定合適的銷售策略等措施來降低庫存，贏得市場主動；創新研發，加大新產品推廣力度，針對「森愛之心」生活紙、熱敏紙、格拉辛紙等高附加值產品建立了專業的銷售隊伍，增加公司收益。

報告期內，吉林晨鳴環保遷建項目、武漢晨鳴生活用紙項目以及壽光美倫造紙助劑項目相繼投產並轉固，將在公司調整結構、降低成本、提高效益等方面發揮重要作用；江西晨鳴35萬噸高檔包裝紙項目、湛江晨鳴18萬噸紙杯原紙和

19萬噸文化紙項目、黃岡晨鳴林漿紙一體化、壽光本埠40萬噸化學木漿、海城海鳴菱鎂礦開採、廣東慧銳海岸線綜合治理、武漢萬興房地產等在建項目按計劃推進，加快了公司的轉型升級、結構調整，進一步增強了公司綜合競爭力。

報告期內，財務公司獲准開業，同時融資租賃公司也已開展業務，公司成為造紙行業第一家擁有財務公司和融資租賃公司的企業。財務公司的開業，能夠使集團內部的暫時閒置資金由財務公司統一管理，實現同業拆借、辦理多類金融業務，實現資金管理由簡單的「保管型」向「運營型」的轉變，有效提高資金使用效率，實現資金的增值，使公司獲得一條全新的多元化發展之路。

報告期內，公司實現營業收入人民幣908,202.06萬元，同比降低9.43%；營業成本人民幣737,899.86萬元，同比降低10.57%。實現營業利潤及歸屬於上市公司股東的淨利潤分別為人民幣2,205.33萬元、人民幣24,246.11萬元，同比降低77.34%和27.28%。本報告期，期間費用165,133.95萬元，同比降低0.48%；研發投入18,606.90萬元，同比增長20.80%；經營活動產生的現金流淨額為128,569.63萬元，同比增長41.76%。

(1) 主要財務數據同比變動情況

單位：元

項目	本報告期	上年同期	同比增減	變動原因
營業收入	9,082,020,579.01	10,027,901,358.43	-9.43%	—
營業成本	7,378,998,628.31	8,251,349,814.35	-10.57%	—
銷售費用	524,593,811.50	570,398,742.45	-8.03%	—
管理費用	500,133,881.63	602,523,953.98	-16.99%	—
財務費用	626,611,788.47	486,409,117.79	28.82%	—
所得稅費用	34,033,045.12	82,871,206.26	-58.93%	①
研發投入	186,069,011.16	154,034,416.74	20.80%	—
經營活動產生的現金流量淨額	1,285,696,261.13	906,935,242.95	41.76%	②
投資活動產生的現金流量淨額	-1,797,453,118.70	-885,800,802.95	-102.92%	③
籌資活動產生的現金流量淨額	709,490,179.43	-772,501,665.99	191.84%	④
現金及現金等價物淨增加額	184,819,902.18	-744,802,455.71	124.81%	⑤

主要變化因素說明：

- ① 受市場和匯率變動等因素影響，公司盈利水平同比有所降低。
- ② 公司票據支付貨款的比例有所提高。
- ③ 公司新增了對外部公司的委託貸款。
- ④ 因項目影響，本期借款增加。
- ⑤ 主要受經營活動、投資活動和籌資活動現金流量變動影響。

(2) 資產、負債項目分析

單位：元

項目	2014年6月30日	2013年12月31日	變動幅度	變動原因
貨幣資金	3,357,075,224.97	2,547,729,794.24	31.77%	①
在建工程	3,383,652,916.06	5,266,031,817.60	-35.75%	②
工程物資	23,245,677.92	63,968,067.62	-63.66%	③
其他非流動資產	900,000,000.00	—	100.00%	④
應付利息	246,392,305.53	153,189,860.42	60.84%	⑤
應付股利	580,921,640.10	—	100.00%	⑥
長期應付款	128,000,000.00	60,000,000.00	113.33%	⑦

主要變化因素說明：

- ① 山東晨鳴集團財務有限公司獲准成立，註冊資本金為100,000萬元，報告期末尚未辦理工商登記。
- ② 吉林晨鳴環保遷建項目、武漢晨鳴生活紙項目和壽光美倫造紙助劑項目轉資。
- ③ 吉林晨鳴環保遷建項目轉資。
- ④ 公司新增一年後到期的對外委託貸款。
- ⑤ 公司提取的「11晨鳴債」、「12晨鳴債」和2012年中期票據利息。
- ⑥ 公司提取2013年度應付普通股股利。
- ⑦ 本期南昌市經濟開發區管委會對江西晨鳴二期項目借款6800萬元。

(3) 未來發展

公司所處的行業為輕工造紙業，作為與國民經濟和社會事業發展關係十分密切的重要基礎原材料產業，造紙產業具有資金技術密集、規模效益顯著等特點，

其增長率與GDP增長率有很強的正相關性。從行業本身來說，2013年以來，由於經濟增長和市場需求減緩，部分紙種產能階段性過剩，造成紙產品市場競爭加劇。我國紙漿市場受到國內經濟大環境影響難言樂觀，市場發展整體偏弱，整體市場較為平淡。但從長遠看，造紙行業所面臨的發展條件在逐步向好。國家發改委、工信部、國家林業局聯合印發《造紙工業發展「十二五」規劃》，明確指出「控制總量、促進集中、優化原料、節能減排」的大方向，公司有望長期受益。淘汰落後產能以及日趨嚴格的環保政策使部分中小企業退出市場，從而在一定程度上緩解新增產能對行業供給造成的壓力，有利於企業的自主提價行為；同時原材料價格低位振盪，緩解了企業的經營成本壓力。

近年來公司致力於林漿紙一體化發展，產業鏈較長，紙種比較全面。在前景較好的紙種上進行了產能擴張，公司發展道路符合整個造紙工業發展規劃要求。同時，財務公司、融資租賃公司的開業，標誌著公司正式進入金融領域；涉足海岸線治理、菱鎂礦開採、房地產開發等領域，拓寬了產業鏈，產業佈局更加合理，競爭實力和發展後勁將進一步增強。隨著經濟形勢好轉，行業逐漸復蘇，公司業績將會出現飛躍式增長。

2014年是公司全面加強管理、著力提高運行質量的一年，也將是公司持續發展的一年。為了做好全年工作，公司確定了「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」的工作方針，作為全年工作指導。結合公司制定的戰略目標，2014年下半年公司要繼續著力做好以下幾方面的工作：

企業管理。一是牢牢樹立、堅決執行「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」的工作方針。二是在企業管理方面主要採取以下四項措施：①對現有管理制度重新修訂完善，做到簡單、有效、易行，為嚴細管理創造基本條件。②抓好團隊建設。遵循合格上崗、不合格淘汰的原則。③加強嚴細管理，在「嚴」與「細」上做好文章。④完善激勵機制，創新激勵辦法，推行競爭上崗，進一步調動幹部員工的積極性。

經營管理。通過優化產品結構，增加高效益區域投放等來增加效益；借鑒先進企業營銷激勵辦法，完善績效考核方案，體現多勞多得，充分激發銷售積極性；完善制度，嚴格控制風險；通過研究市場，及時制定銷售策略等措施降低庫存，降低資金佔用，贏得市場主動；加強新產品推廣，對高附加值產品建立專業銷售隊伍，增加公司收益。

生產管理。一是高度重視改造投產項目和新建投產項目的運營，對公司80萬噸銅版紙項目、60萬噸白牛卡紙項目、吉林晨鳴環保遷建項目、美倫造紙助劑項目、武漢特種紙改造及生活紙項目重點管理，儘快形成效益增長點。二是抓好產品結構調整和新產品開發工作。加強新產品開發，豐富產品結構，提高應對市場能力，並對新產品及高附加值產品增加銷售。三是抓好技術研發與技術應用工作，提高核心競爭力。研究使用纖維增強和填料改性技術、新型膠粘劑替

代技術等，降低成本，增加效益。四是嚴抓設備基礎管理，杜絕大的設備責任事故。五是繼續落實定崗定員工作。通過崗位合併和自動化改進，降低人工成本。

項目管理。一是根據「精心規劃、鑄造精品、爭創進度、效益驗證」的項目建設方針，對原有的項目管理制度進行修訂完善，使各項制度充分體現方針精神。二是提高項目人員專業技能，走出去學習，請進來培訓。三是從前期論證到過程管控、從土建單位招標到設備供貨商選擇等都從嚴要求，確保工程整體質量。四是明確項目節點及質量目標，責任到人，嚴明獎懲。重點做好以下幾項工作：①對江西晨鳴35萬噸高檔包裝紙、湛江晨鳴18萬噸紙杯原紙及19萬噸文化紙等在建項目，抓好節點管控與考核，嚴格質量與成本控制，確保按時投產。②對黃岡晨鳴林漿紙一體化項目、壽光本埠40萬噸化學木漿項目等已規劃審批的項目，要反復論證，優化方案，確保項目成為世界一流的精品工程。

其他方面。一是通過財務公司和融資租賃公司，充分利用境外資金，降低融資成本；二是通過擴大境外資金使用量、拓展融資渠道、提高資金使用效率等措施，降低財務費用；三是通過進出口公司加大貿易量，開發源頭客戶，與優質客戶建立戰略合作關係，控制優質貨源等措施，實現經濟效益；四是通過降低庫存，提高合同履約率等降低資金佔用，降低財務成本。

4、涉及財務報告的相關事項

(1) 與上年度財務報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況說明

適用 不適用

本報告期，根據《關於印發〈企業會計準則第2號——長期股權投資〉的通知》(財會[2014]14號)、《關於印發修訂〈企業會計準則第41號——在其他主體中權益的披露〉(財會[2014]16號)的規定，鼓勵在境外上市的企業提前執行上述兩項於2014年內新發佈或修訂的會計準則。公司作為中國境內、香港同時上市的公司，在編製2014年半年度財務報表時，執行了上述兩項會計準則，並根據各準則銜接要求進行了調整。

單位：元

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表 項目名稱	對2013年 12月31日 影響金額	對2014年 6月30日 影響金額
《企業會計準則第2號——長期股權投資》，本公司對被投資單位不具有共同控制或重大影響並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資，列報由長期股權投資變更為可供出售金融資產。	長期股權投資	83,260,425.53	83,000,000.00
	可供出售金融資產	83,260,425.53	83,000,000.00

(2) 報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況說明

適用 不適用

公司報告期無重大會計差錯更正需追溯重述的情況。

(3) 與上年度財務報告相比，合併報表範圍發生變化的情況說明

適用 不適用

- ① 報告期內，公司通過投資設立新增2家公司，分別是山東晨鳴融資租賃有限公司、山東晨鳴投資有限公司。

為推進公司多元化發展，進一步拓展公司業務範圍，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點，2014年1月17日公司第七屆董事會第四次臨時會議審議通過了《關於成立融資租賃公司的議案》。2014年2月21日，通過全資子公司晨鳴(香港)有限公司投資30,000萬元，成立了山東晨鳴融資租賃有限公司，自2014年2月納入公司合併報表範圍。

為推進公司多元化發展，進一步拓展公司業務範圍，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點，2014年3月20日公司第七屆董事會第四次會議審議通過了《關於成立山東晨鳴投資有限公司的議案》。2014年3月26日，通過全資子公司晨鳴(香港)有限公司投資20,000萬元，成立了山東晨鳴投資有限公司，自2014年3月納入公司合併報表範圍。

- ② 報告期內，山東晨鳴新力熱電有限公司因出售股權而喪失控制權，從而不再納入合併範圍；壽光市晨鳴天園林業有限公司、壽光恒豐倉儲有限公司為根據實際經營需要註銷，從而不再納入合併範圍。

2013年11月15日，公司第七屆董事會第三次臨時會議審議通過了《關於出售新力熱電股權的議案》，2014年3月4日，公司與廣東德駿投資有限公司簽署了股權轉讓合同，向其轉讓山東晨鳴新力熱電有限公司51%股權，轉讓價款為7619.40萬元，自2014年3月4日起，公司對新力熱電不再控制，不再納入合併報表範圍。

壽光市晨鳴天園林業有限公司和壽光恒豐倉儲有限公司多年已無業務發生，為節省相關費用支出將其註銷，相關資產、負債併入公司核算。自2014年5月公司不再納入合併報表範圍。

(4) 董事會、監事會對會計師事務所本報告期「非標準審計報告」的說明

適用 不適用

(5) 截至2014年6月30日，本集團並無重大或有事項須披露。

5. 股息

董事會不建議派發截至2014年6月30日止六個月的現金股息或紅股。

6. 財務報表

合併利潤表

單位：元

項目	附註	本期金額	上期金額
一、營業總收入	2	9,082,020,579.01	10,027,901,358.43
其中：營業收入		9,082,020,579.01	10,027,901,358.43
利息收入			
已賺保費			
手續費及佣金收入			
二、營業總成本	2	9,082,153,213.06	9,944,996,711.69
其中：營業成本		7,378,998,628.31	8,251,349,814.35
利息支出			
手續費及佣金支出			
退保金			
賠付支出淨額			
提取保險合同			
準備金淨額			
保單紅利支出			
分保費用			
營業税金及附加		35,500,467.78	38,967,507.99
銷售費用		524,593,811.50	570,398,742.45
管理費用		500,133,881.63	602,523,953.98
財務費用		626,611,788.47	486,409,117.79
資產減值損失		16,314,635.37	-4,652,424.87
加：公允價值變動收益			
(損失以「－」號填列)		967,670.22	9,229,042.51
投資收益(損失以			
「－」號填列)		21,218,247.82	5,183,185.10
其中：對聯營企業和合營			
企業的投資收益		-1,890,171.00	421,036.92
匯兌收益(損失以			
「－」號填列)			
三、營業利潤(虧損以「－」號填列)		22,053,283.99	97,316,874.35
加：營業外收入		253,711,372.78	336,305,361.16
減：營業外支出		14,028,105.87	39,540,627.38
其中：非流動資產處置損失		8,764,674.26	35,870,782.59

項目	附註	本期金額	上期金額
四、利潤總額(虧損總額以「－」號填列)		261,736,550.90	394,081,608.13
減：所得稅費用	3	34,033,045.12	82,871,206.26
五、淨利潤(淨虧損以「－」號填列)		227,703,505.78	311,210,401.87
其中：被合併方在合併前實現的淨利潤			
歸屬於母公司所有者的淨利潤		242,461,095.02	333,409,511.73
少數股東損益		-14,757,589.24	-22,199,109.86
六、每股收益：	4	—	—
（一）基本每股收益		0.12	0.16
（二）稀釋每股收益		0.12	0.16
七、其他綜合收益		-2,305,777.92	8,108,866.56
八、綜合收益總額		225,397,727.86	319,319,268.43
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		<u>240,164,021.10</u>	<u>341,518,378.29</u>
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<u>-14,766,293.24</u>	<u>-22,199,109.86</u>

合併資產負債表

單位：元

項目	附註	本期金額	上期金額
流動資產：			
貨幣資金		3,357,075,224.97	2,547,729,794.24
結算備付金			
拆出資金			
交易性金融資產			
應收票據		2,248,149,475.62	2,870,443,681.49
應收賬款	5	3,174,703,520.27	3,102,643,083.54
預付款項		1,810,805,884.03	1,589,021,331.24
應收保費			
應收分保賬款			
應收分保合同準備金			
應收利息			
應收股利			
其他應收款	6	1,387,721,807.90	1,331,900,749.84
買入返售金融資產			
存貨		4,119,044,954.18	3,725,809,877.25
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產		<u>1,827,429,366.35</u>	<u>1,740,520,586.37</u>
流動資產合計		<u><u>17,924,930,233.32</u></u>	<u><u>16,908,069,103.97</u></u>

項目	附註	期末餘額	期初餘額
非流動資產：			
發放委託貸款及墊款			
可供出售金融資產		83,000,000.00	83,260,425.53
持有至到期投資			
長期應收款			
長期股權投資		39,354,618.33	32,216,789.33
投資性房地產		18,604,315.93	19,473,443.95
固定資產		24,021,575,836.80	21,181,647,488.39
在建工程		3,383,652,916.06	5,266,031,817.60
工程物資		23,245,677.92	63,968,067.62
固定資產清理		644,202,059.61	588,181,647.53
消耗性生物資產		1,347,416,044.33	1,317,141,123.77
油氣資產			
無形資產		1,329,187,864.48	1,365,418,002.26
開發支出			
商譽		20,283,787.17	20,283,787.17
長期待攤費用		167,031,194.08	168,538,483.68
遞延所得稅資產		563,290,145.89	507,653,388.38
其他非流動資產		900,000,000.00	
非流動資產合計		<u>32,540,844,460.60</u>	<u>30,613,814,465.21</u>
資產總計		<u>50,465,774,693.92</u>	<u>47,521,883,569.18</u>
流動負債：			
短期借款		11,866,009,950.56	9,818,885,237.85
向中央銀行借款			
吸收存款及同業存放			
拆入資金			
交易性金融負債			
應付票據		228,716,908.05	290,403,790.59
應付賬款	7	3,317,507,726.31	2,695,169,927.14
預收款項		327,099,380.94	442,432,261.58

項目	附註	期末餘額	期初餘額
賣出回購金融資產款			
應付手續費及佣金			
應付職工薪酬		121,611,538.00	130,271,812.18
應交稅費	8	119,113,869.82	130,192,936.87
應付利息		246,392,305.53	153,189,860.42
應付股利		580,921,640.10	
其他應付款	9	526,234,433.28	486,836,595.89
應付分保賬款			
保險合同準備金			
代理買賣證券款			
代理承銷證券款			
一年內到期的非流動負債	10	941,964,400.00	1,287,804,452.66
其他流動負債		<u>3,990,678,171.80</u>	<u>3,878,735,536.52</u>
流動負債合計		<u>22,266,250,324.39</u>	<u>19,313,922,411.70</u>
非流動負債：			
長期借款	11	3,981,294,707.90	3,723,865,807.90
應付債券		5,772,774,960.37	5,768,418,612.73
長期應付款		128,000,000.00	60,000,000.00
專項應付款		1,148,088,048.84	971,805,561.39
預計負債			
遞延所得稅負債			
其他非流動負債		<u>3,066,066,119.63</u>	<u>3,045,517,642.57</u>
非流動負債合計		<u>14,096,223,836.74</u>	<u>13,569,607,624.59</u>
負債合計		<u>36,362,474,161.13</u>	<u>32,883,530,036.29</u>

項目	附註	期末餘額	期初餘額
所有者權益(或股東權益)：			
實收資本(或股本)		1,936,405,467.00	1,975,471,967.00
資本公積		6,149,082,212.53	6,204,682,028.94
減：庫存股			30,954,891.40
專項儲備			
盈餘公積		1,132,116,106.40	1,132,116,106.40
一般風險準備			
未分配利潤		4,403,178,396.50	4,741,638,941.58
外幣報表折算差額		14,655,495.67	16,934,073.59
		<u>13,635,437,678.10</u>	<u>14,039,888,226.11</u>
歸屬於母公司所有者權益合計		13,635,437,678.10	14,039,888,226.11
少數股東權益		467,862,854.69	598,465,306.78
所有者權益(或股東權益)合計		<u>14,103,300,532.79</u>	<u>14,638,353,532.89</u>
負債和所有者權益(或股東權益)總計		<u>50,465,774,693.92</u>	<u>47,521,883,569.18</u>

7. 財務報表附註

(1) 財務報表的編製基礎

本集團財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部於2006年2月15日頒佈的《企業會計準則—基本準則》、於該日及其後頒佈和修訂的41項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》(2010年修訂)的披露規定編製。

根據《關於印發〈企業會計準則第2號—長期股權投資〉的通知》(財會[2014]14號)、《關於印發修訂〈企業會計準則第41號—在其他主體中權益的披露〉》(財會[2014]16號)的規定，鼓勵在境外上市的企業提前執行上述兩項於2014年內新發佈或修訂的會計準則。公司作為中國境內、香港同時上市的公司，在編製2014年半年度財務報表時，執行了上述兩項會計準則。執行新會計準則而導致的會計政策變更的相關信息，請參閱本附註四、31「主要會計政策、會計估計的變更」。

根據企業會計準則的相關規定，本集團會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具和消耗性生物資產外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。持有待售的非流動資產，按公允價值減去預計費用後的金額，以及符合持有待售條件時的原賬面價值，取兩者孰低計價。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

本集團編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司及本集團2014年6月30日的財務狀況及2014半年度的經營成果和現金流量等有關信息。此外，本公司及本集團的財務報表在所有重大方面符合中國證券監督管理委員會2010年修訂的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》有關財務報表及其附註的披露要求。

(2) 營業收入、營業成本

(1) 營業收入、營業成本

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
主營業務收入	8,961,621,363.25	9,829,074,992.64
其他業務收入	120,399,215.76	198,826,365.79
營業成本	7,378,998,628.31	8,251,349,814.35

(2) 主營業務(分行業)

單位：元

行業名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
一、機制紙	8,545,843,565.79	7,004,509,499.62	8,848,173,025.18	7,326,007,309.03
二、電力及熱力	198,681,459.85	144,716,153.44	803,178,978.83	667,582,441.74
三、建築材料	94,627,856.04	76,921,331.07	109,279,405.02	91,159,060.57
四、造紙化工用品	42,387,862.87	27,967,694.33		
五、酒店	14,901,686.03	3,398,372.51	19,689,151.28	4,853,289.68
六、其他	65,178,932.67	63,565,414.91	48,754,432.33	39,934,984.09
合計	8,961,621,363.25	7,321,078,465.88	9,829,074,992.64	8,129,537,085.11

(3) 主營業務(分產品)

單位：元

產品名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
輕塗紙	348,081,994.57	316,335,859.11	501,851,702.17	426,670,112.16
雙膠紙	1,441,112,796.55	1,134,551,552.38	1,371,028,527.11	1,134,137,789.43
書寫紙	82,378,061.06	62,326,659.34	185,288,743.85	161,211,366.92
銅版紙	2,185,259,143.15	1,820,063,708.25	2,160,140,193.34	1,877,854,601.69
新聞紙	519,433,041.74	385,119,601.80	774,970,941.13	569,464,168.35
箱板紙	375,085,910.27	356,635,077.75	75,457,462.04	70,449,307.72
白卡紙	940,339,733.70	758,413,648.95	1,101,886,281.24	875,218,954.34
其他機制紙	2,654,152,884.75	2,171,063,392.04	2,677,549,174.30	2,211,001,008.42
電力及熱力	198,681,459.85	144,716,153.44	803,178,978.83	667,582,441.74
建築材料	94,627,856.04	76,921,331.07	109,279,405.02	91,159,060.57
造紙化工用品	42,387,862.87	27,967,694.33		
酒店	14,901,686.03	3,398,372.51	19,689,151.28	4,853,289.68
其他	65,178,932.67	63,565,414.91	48,754,432.33	39,934,984.09
合計	8,961,621,363.25	7,321,078,465.88	9,829,074,992.64	8,129,537,085.11

(4) 主營業務(分地區)

單位：元

地區名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
中國大陸	7,170,230,465.09	5,592,480,772.13	8,269,892,081.97	6,674,839,221.55
其他國家和地區	1,791,390,898.16	1,728,597,693.75	1,559,182,910.67	1,454,697,863.56
合計	8,961,621,363.25	7,321,078,465.88	9,829,074,992.64	8,129,537,085.11

(3) 所得稅費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	89,458,831.33	151,457,198.79
遞延所得稅調整	-55,425,786.21	-68,585,992.53
合計	34,033,045.12	82,871,206.26

(4) 基本每股收益和稀釋每股收益的計算過程

(1) 各期基本每股收益和稀釋每股收益金額列示

報告期利潤	本期發生數		上期發生數	
	基本每股收益	稀釋每股收益	基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	0.12	0.12	0.16	0.16
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	0.03	0.03	0.07	0.07

(2) 每股收益和稀釋每股收益的計算過程

① 計算基本每股收益時，歸屬於普通股股東的當期淨利潤為：

項目	本期發生數	上期發生數
歸屬於普通股股東的當期淨利潤	242,379,341.87	333,409,511.73
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	242,379,341.87	333,409,511.73
歸屬於終止經營的淨利潤		
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	57,813,473.27	134,539,548.74
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	57,813,473.27	134,539,548.74
歸屬於終止經營的淨利潤		

② 計算基本每股收益時，分母為發行在外普通股加權平均數，計算過程如下：

項目	本期發生數	上期發生數
期初發行在外的普通股股數	1,963,987,467.00	2,062,045,941.00
加：本期發行的普通股加權數		
減：本期回購的普通股加權數	27,582,000.00	17,687,393.00
期末發行在外的普通股加權數	1,936,405,467.00	2,044,358,548.00

(5) 應收賬款

(1) 應收賬款按種類披露

單位：元

種類	期末數				期初數			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例
單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款	48,535,549.72	1.42%	48,535,549.72	100.00%	48,605,549.72	1.46%	48,605,549.72	100.00%
按組合計提壞賬準備的應收賬款								
無風險組合	364,437,072.32	10.69%			457,124,812.49	13.73%		
一般組合	2,997,855,973.92	87.89%	187,589,525.97	6.26%	2,823,789,275.45	84.81%	178,271,004.40	6.31%
組合小計	3,362,293,046.24	98.58%	187,589,525.97	5.58%	3,280,914,087.94	98.54%	178,271,004.40	5.43%
合計	3,410,828,595.96	—	236,125,075.69	—	3,329,519,637.66	—	226,876,554.12	—

應收賬款按賬齡列示如下：

單位：元

項目	期末數		期初數	
	金額	比例	金額	比例
1年以內	3,238,736,233.95	94.95%	3,172,267,013.90	95.28%
1至2年	57,140,092.15	1.68%	50,136,238.22	1.50%
2至3年	34,334,137.13	1.01%	26,223,349.82	0.79%
3年以上	80,618,132.73	2.36%	80,893,035.72	2.43%
合計	3,410,828,595.96	100.00%	3,329,519,637.66	100.00%

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款

單位：元

應收賬款內容	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	計提理由
貨款	48,535,549.72	48,535,549.72	100.00%	主要是賬齡三年以上的貨款，預計收回可能性小
合計	48,535,549.72	48,535,549.72	—	—

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款

單位：元

賬齡	期末數			期初數		
	賬面餘額		壞賬準備	賬面餘額		壞賬準備
	金額	比例		金額	比例	
1年以內						
其中：	—	—	—	—	—	—
1年以內	2,874,217,506.67	95.88%	142,909,775.34	2,715,360,837.57	96.16%	135,768,041.85
1年以內小計	2,874,217,506.67	95.88%	142,909,775.34	2,715,360,837.57	96.16%	135,768,041.85
1至2年	57,140,092.15	1.91%	5,714,009.21	50,127,138.22	1.78%	5,012,713.82
2至3年	34,415,792.09	1.15%	6,883,158.41	26,013,813.66	0.92%	5,202,762.73
3年以上	32,082,583.01	1.07%	32,082,583.01	32,287,486.00	1.14%	32,287,486.00
合計	2,997,855,973.92	—	187,589,525.97	2,823,789,275.45	—	178,271,004.40

(2) 本報告期轉回或收回的應收賬款情況

單位：元

應收賬款內容	轉回或收回原因	確定原壞賬準備的依據	轉回或收回前累計已計提壞賬準備金額	轉回或收回金額
貨款	收回貨款	3年以上，預計收回可能性極小	18,932,595.33	18,932,595.33
合計	—	—	18,932,595.33	—

(3) 本報告期應收賬款中無持有公司5% (含5%) 以上表決權股份的股東單位情況

(4) 應收賬款中金額前五名單位情況

單位：元

單位名稱	與本公司關係	金額	年限	佔應收賬款總額的比例
上海姚紀撲克股份有限公司	非關聯方	66,745,929.97	1年以內	1.96%
ARSGIA TEJARAT SHEKOUH	非關聯方	38,822,063.37	1年以內	1.14%
上海昌益膠粘製品有限公司	非關聯方	34,739,822.41	1年以內	1.02%
湖北長江出版印刷物資 有限公司	非關聯方	31,438,946.94	1年以內	0.92%
深圳市世紀弘博商貿 有限公司	非關聯方	29,798,619.00	1年以內	0.87%
合計	—	201,545,381.69	—	5.91%

(6) 其他應收款

(1) 其他應收款按種類披露

單位：元

種類	期末數				期初數			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例
單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款	9,402,148.72	0.64%	9,402,148.72	100.00%	8,918,424.06	0.64%	8,918,424.06	100.00%
按組合計提壞賬準備的其他應收款								
無風險組合	1,280,335,707.85	87.82%			1,251,663,625.86	89.22%		
一般組合	155,208,086.94	10.65%	47,821,986.89	30.81%	128,661,773.06	9.17%	48,424,649.08	37.64%
組合小計	1,435,543,794.79	98.46%	47,821,986.89	3.33%	1,380,325,398.92	98.39%	48,424,649.08	3.51%
單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款	13,033,288.78	0.89%	13,033,288.78	100.00%	13,717,509.43	0.97%	13,717,509.43	100.00%
合計	1,457,979,232.29	—	70,257,424.39	—	1,402,961,332.41	—	71,060,582.57	—

其他應收款按賬齡列示

單位：元

項目	期末數		期初數	
	金額	比例	金額	比例
1年以內	811,045,422.43	55.63%	1,200,466,405.38	85.57%
1至2年	475,294,947.82	32.60%	100,811,139.72	7.18%
2至3年	111,535,001.35	7.65%	41,370,171.48	2.95%
3年以上	60,103,860.69	4.12%	60,313,615.83	4.30%
合計	1,457,979,232.29	100.00%	1,402,962,332.41	100.00%

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款

單位：元

其他應收款內容	賬面餘額	壞賬金額	計提比例	理由
往來款	9,402,148.72	9,402,148.72	100.00%	主要是賬齡三年以上的往來款，預計收回可能性小
合計	9,402,148.72	9,402,148.72	—	—

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款

單位：元

賬齡	期末數			期初數		
	賬面餘額		壞賬準備	賬面餘額		壞賬準備
	金額	比例		金額	比例	
1年以內						
其中：						
1年以內	84,518,376.98	54.45%	4,225,918.85	44,912,660.62	34.91%	2,245,633.03
1年以內小計	84,518,376.98	54.45%	4,225,918.85	44,912,660.62	34.91%	2,245,633.03
1至2年	14,821,413.23	9.55%	1,482,141.32	6,967,923.12	5.42%	696,792.31
2至3年	18,194,337.51	11.72%	4,439,967.51	39,123,706.98	30.41%	7,824,741.40
3年以上	37,673,959.22	24.27%	37,673,959.22	37,657,482.34	29.26%	37,657,482.34
合計	155,208,086.94	—	47,821,986.90	128,661,773.06	—	48,424,649.08

期末單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款

單位：元

其他應收款內容	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	計提理由
往來款	13,033,288.78	13,033,288.78	100.00%	主要是賬齡三年以上的往來款，預計收回可能性小
合計	13,033,288.78	13,033,288.78	—	—

(2) 本報告期轉回或收回的其他應收款情況

單位：元

其他應收款內容	轉回或收回原因	確定原壞賬準備的 依據	轉回或收回前累計 已計提壞賬準備金額	轉回或收回金額
往來款	收回往來款	三年以上，預計 收回可能性極小	2,334,907.71	2,334,907.71
合計	—	—	2,334,907.71	—

(3) 本報告期其他應收款中無持有公司5%（含5%）以上表決權股份的股東單位情況

(4) 其他應收款金額前五名單位情況

單位：元

單位名稱	與本公司關係	金額	年限	佔其他應收款總額 的比例
武漢晨鳴萬興置業 有限公司	關聯方	579,535,749.56	1年以內、1-2年	39.75%
山東江河紙業 有限責任公司	非關聯方	530,094,699.70	1-2年	36.36%
湛江市財政局	非關聯方	102,587,813.35	1年以內	7.04%
江蘇新海港口工程 有限公司	非關聯方	38,546,912.03	1年以內	2.64%
芬蘭維美德公司	非關聯方	12,198,802.77	2到3年	0.84%
合計	—	1,262,963,977.41	—	86.63%

(7) 應付賬款

(1) 應付賬款情況

單位：元

項目	期末數	期初數
1年以內	2,941,094,036.07	2,251,158,621.76
1至2年	199,785,442.15	240,434,222.13
2至3年	80,880,278.33	120,073,847.85
3年以上	95,747,969.76	83,503,235.40
合計	3,317,507,726.31	2,695,169,927.14

(2) 本報告期應付賬款中無持有公司5% (含5%) 以上表決權股份的股東單位或關聯方的款項情況

(3) 賬齡超過一年的大額應付賬款情況的說明

債權人名稱	金額	未償還的原因	報表日後是否歸還
安德里茨(中國)有限公司	20,114,963.00	暫欠	否
山東諾德英物流有限公司	9,706,231.34	暫欠	否
福伊特國際貿易(上海)有限公司	4,747,703.87	暫欠	否
山東思源水業工程有限公司	4,377,011.99	暫欠	否
合計	38,945,910.20		

(8) 應交稅費

單位：元

項目	期末數	期初數
增值稅	20,532,603.43	6,620,418.81
營業稅	1,132,381.06	596,310.07
企業所得稅	74,491,436.79	104,402,645.76
個人所得稅	512,409.39	1,780,803.13
城市維護建設稅	3,454,870.35	1,713,580.49
土地使用稅	5,961,895.73	5,495,793.45
房產稅	7,074,400.32	7,824,057.43
教育稅附加及其他	3,175,613.44	446,510.66
印花稅	2,778,259.31	1,312,817.07
合計	119,113,869.82	130,192,936.87

(9) 其他應付款

其他應付款情況

單位：元

項目	期末數	期初數
1年以內	389,933,521.83	419,910,089.94
1至2年	84,995,822.48	23,967,481.29
2至3年	11,932,189.97	16,877,980.44
3年以上	39,372,899.00	26,081,044.22
合計	526,234,433.28	486,836,595.89

(10) 一年內到期的非流動負債

(1) 一年內到期的非流動負債情況

單位：元

項目	期末數	期初數
1年內到期的長期借款	941,964,400.00	789,115,500.00
1年內到期的應付債券		498,688,952.66
合計	941,964,400.00	1,287,804,452.66

(2) 一年內到期的長期借款

單位：元

項目	期末數	期初數
抵押借款	270,990,800.00	269,313,900.00
保證借款	263,333,600.00	175,925,600.00
信用借款	407,640,000.00	343,876,000.00
合計	941,964,400.00	789,115,500.00

一年內到期的長期借款中屬於逾期借款獲得展期的金額0.00元。

(11) 長期借款

長期借款分類

單位：元

項目	期末數	期初數
抵押借款	2,936,041,471.96	3,053,648,871.96
保證借款	386,661,600.00	470,888,400.00
信用借款	1,600,556,035.94	988,444,035.94
減：一年內到期的長期借款	941,964,400.00	789,115,500.00
合計	3,981,294,707.90	3,723,865,807.90

8. 購買、出售和贖回股份

(1) 公司回購H股情況

2013年8月21日，公司召開了2013年第一次臨時股東大會、境內上市股份(A股、B股)類別股東大會和境外上市股份(H股)類別股東大會，會議分別審議通過了公司回購H股股份的議案。2013年10月10日，山東省商務廳出具了《關於山東晨鳴紙業集團股份有限公司減資的初步批復》(魯商務外資字[2013]705號)，擬同意公司回購不超過3,912.7萬股已發行的境外上市外資股(H股)，回購的股份以實際發生數額為準並相應減少註冊資本。

2013年11月1日，國家外匯管理局壽光市支局批復同意了公司回購H股股份的購匯額度。

公司自2013年12月11日起已開始回購部分H股，截至2014年5月9日回購期限已屆滿，公司回購H股為39,066,500股，佔公司總股本的比例為1.9776%，購買最高價為港幣3.60元/股，最低價為港幣3.17元/股，支付總金額為港幣133,556,245.00元(不含印花稅、佣金)。

於2014年5月14日，公司已完成注銷回購的境外上市外資股H股39,066,500股。

- (2) 除上述公司回購H股外，於報告期內，公司概無購買、出售或贖回任何公司已上市流通證券。

9. 企業管治守則

本公司竭力保持良好的企業管治水平，以提高股東價值。除以下披露外，董事概不知悉任何有合理跡象顯示本公司現時或在本報告期任何時間內未有遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》所載的規定。

- (1) 本公司董事長及總經理均為陳洪國先生。陳洪國先生兼任董事長與總經理負責本公司的整體管理，儘管出現與上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》中A2部份董事及行政總裁部份的原則及守則條文偏離情況，公司董事相信，讓陳洪國先生同時兼任董事長及總經理可讓本公司更有效地計劃及執行業務策略，從而令本集團能夠有效、迅速地把握商機。由於所有主要決定是諮詢董事會其它成員後才能作出，本公司相信，通過董事會及獨立非執行董事的監督，此足以維持權力及職權平衡。
- (2) 根據上市規則第3.21條規定，公司必須成立審計委員會，其成員必須為本公司非執行董事。由於本公司之非執行董事及審計委員會成員崔友平先生於股東周年大會結束後離任，審計委員會人數將不符合上市規則第3.21條下不低於3人規定。於二零一四年五月九日舉行股東周年大會後至二零一四年六月三十日，本公司未能召開董事會委任審計委員會成員，從而符合上市規則第3.21條之規定。不過本公司已於二零一四年八月二十七日召開董事會，委任公司非執行董事楊桂花女士為審計委員會成員，填補有關空缺。
- (3) 與股東的溝通

於報告期內，公司於二零一四年五月九日舉行股東周年大會。

公司董事長及戰略委員會主席陳洪國先生、審計委員會主席張宏女士、薪酬與考核委員會主席王愛國先生及提名委員會主席張志元先生因公務繁忙缺席股東周年大會。公司外聘核數師列席股東周年大會並監票。

10. 董事及監事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之標準守則。經向董事及監事作出具體查詢後，董事及監事於截至二零一四年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載之規定。

11. 審計委員會

審計委員會現由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。審計委員會成員分別為張宏女士、王愛國先生及楊桂花女士。審計委員會已聯同管理層審閱本集團已採納之會計準則及慣例，並討論審閱了本公司截至二零一四年六月三十日止六個月期間按會計準則編製的中期業績及中期報告。

承董事會命
山東晨鳴紙業集團股份有限公司
陳洪國
董事長

中國，山東
二零一四年八月二十七日

於本公告日期，執行董事為陳洪國先生、尹同遠先生、李峰先生、耿光林先生、侯煥才先生及周少華先生；非執行董事為王效群先生及楊桂花女士；及獨立非執行董事為王愛國先生、張志元先生、張宏女士及潘愛玲女士。

* 僅供識別