

证券代码：000488

证券简称：晨鸣纸业

公告编号：2013-024

山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2012 年度报告摘要

1、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

公司简介

A 股简称	晨鸣纸业	股票代码	000488
B 股简称	晨鸣 B	股票代码	200488
H 股简称	晨鸣纸业	股票代码	1812
股票上市交易所	深圳证券交易所、香港联合交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	香港公司秘书
姓名	王春方	范英杰	潘兆昌
电话	(86)-0536-2158008	(86)-0536-2158008	(852)-2501 0088
传真	(86)-0536-2158977	(86)-0536-2158977	(852)-2501 0028
电子信箱	chenmmingpaper@163.com	chenmmingpaper@163.com	kentpoon_1009@yahoo.com.hk

2、主要财务数据和股东变化

(1) 主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

	2012 年	2011 年	本年比上年增减(%)	2010 年
营业收入(元)	19,761,679,230.05	17,747,489,900.87	11.35%	17,203,123,029.49
归属于上市公司股东的净利润(元)	221,034,822.54	608,271,256.29	-63.66%	1,163,341,066.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	-159,777,900.37	285,121,911.63	-156.04%	1,034,233,761.46
经营活动产生的现金流量净额(元)	1,956,866,477.99	-437,463,010.89	547.32%	850,328,927.00
基本每股收益(元/股)	0.11	0.29	-62.07%	0.56
稀释每股收益(元/股)	0.11	0.29	-62.07%	0.56
加权平均净资产收益率(%)	1.63%	4.50%	-2.87%	8.80%
	2012 年末	2011 年末	本年末比上年末增减(%)	2010 年末
总资产(元)	47,725,421,927.39	45,630,828,967.03	4.59%	35,077,132,129.98
归属于上市公司股东的净资产(元)	13,759,496,179.85	13,528,622,319.91	1.71%	13,535,785,794.54

(2) 前 10 名股东持股情况表

报告期股东总数

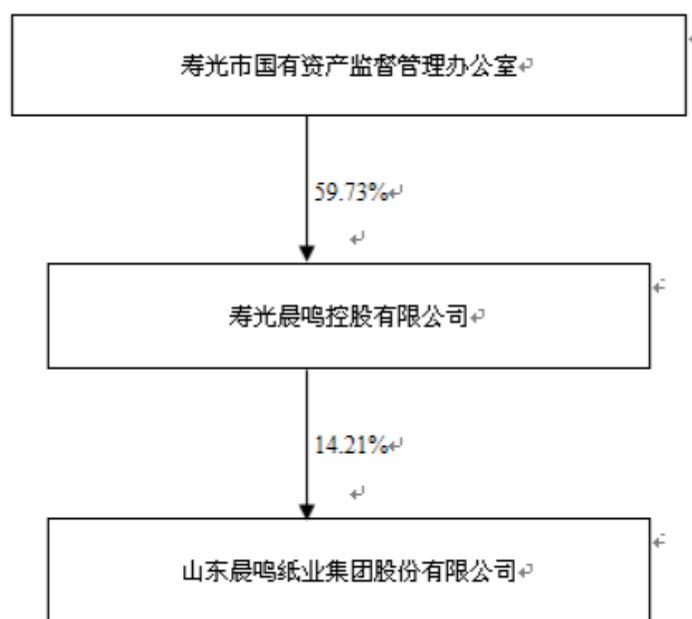
156,442 年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数

151,536

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	质押或冻结情况

				件的股份数量	股份状态	数量
香港中央结算代理人有限公司	境外法人	18.90%	389,749,000	0		0
寿光晨鸣控股有限公司	国有法人	14.21%	293,003,657	0		0
PLATINUM ASIA FUND	境外法人	2.11%	43,480,377	0		0
TAIFOOK SECURITIES COMPANY LIMITED -ACCOUNT CLIENT	境外法人	1.71%	35,193,003	0		0
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境内非国有法人	1.29%	26,631,635	0		0
交通银行－华安策略优选股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.82%	17,000,718	0		0
交通银行－华安宝利配置证券投资基金	境内非国有法人	0.65%	13,421,199	0		0
金幸	境内自然人	0.39%	8,017,200	0		0
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	境外法人	0.32%	6,600,021	0		0
陈洪国	境内自然人	0.31%	6,334,527	4,750,895		0
上述股东关联关系或一致行动的说明	国有法人股股东寿光晨鸣控股有限公司与上述股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人；华安策略优选股票型证券投资基金和华安宝利配置证券投资基金是同属华安基金管理有限公司管理的基金，除此之外，未知其他流动股东是否属于一致行动人，也未知其他流通股股东之间是否存在关联关系。					

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



3、管理层讨论与分析

(一) 2012年经营业绩回顾:

2012年受宏观经济影响，造纸行业景气度下滑，造纸行业需求增长放缓，加之新增产能的投入，短期内造纸市场出现供大于求的状况，市场需求的持续低迷和部分纸种产能的过度集中释放，供需关系失衡，公司在前期快速发展时积累了较多的库存量，在需求萎靡下给公司带来了极大地压力，行业整体经济效益下滑，盈利空间收窄，与去年同期相比，报告期内主营业务盈利能力下降，纸品毛利率低于去年同期。

报告期内，公司实现营业收入达人民币1,976,167.92万元，比2011年增加人民币201,418.93万元，增长11.35%；营业成本人民币1,669,376.83万元，比2011年增加人民币176,261.51万元，增长11.80%；实现营业利润及归属于母公司所有者的净利润

分别为人民币-41,622.83万元、人民币22,103.48万元，降低210.69%和63.66%。本报告期，期间费用334,749.62万元，比2011年增加96,809.49万元，增长40.69%；研发投入29,369.83万元，比2011年增加 2,083.52万元，增加幅度为7.64%；现金流净额为2,650.16万元，比2011年减少43,531.11万元，降低94.26%。

(二) 资产项目重大变动情况

单位：元

	2012年末		2011年末		比重增减 (%)	重大变动说明
	金额	占总资产比例 (%)	金额	占总资产比例 (%)		
货币资金	4,456,217,362.86	9.34%	3,529,938,211.47	7.74%	1.60%	主要是公司新建项目逐步投产，公司经营规模扩大，流动资金需求量增加，公司发行公司债增加货币资金。
应收账款	3,602,955,051.18	7.55%	2,886,437,754.69	6.33%	1.22%	主要是新建项目投产，公司规模扩大，销售收入增加。
存货	4,412,548,700.68	9.25%	5,586,472,121.37	12.24%	-2.99%	主要是市场变化以及公司规模扩大，产成品及原材料库存增加公司加大发货力度，降低库存占用。
投资性房地产	21,211,699.99	0.04%	22,949,956.03	0.05%	-0.01%	
长期股权投资	356,796,777.78	0.75%	77,434,005.49	0.17%	0.58%	公司子公司上海润晨股权投资基金有限公司对外投资。
固定资产	19,751,339,991.06	41.39%	22,740,904,031.02	49.84%	-8.45%	主要是本期计提折旧，出售子公司齐河晨鸣、鄄城晨鸣及吉林晨鸣搬迁，固定资产处置。
在建工程	5,017,604,821.59	10.51%	2,618,039,624.85	5.74%	4.77%	吉林晨鸣新厂迁建项目、白牛卡项目及电厂三期再扩建等项目投入。
消耗性生物资产	1,169,269,054.15	2.45%	959,061,500.85	2.10%	0.35%	主要是公司林木资产购买、繁育及公允价值变动。
预付账款	1,636,233,924.64	3.43%	764,880,237.90	1.68%	1.75%	公司子公司广东慧锐投资有限公司预付BT建设项目款7.8亿。
其他应收款	1,284,655,342.63	2.69%	325,550,913.72	0.71%	1.98%	公司应收出售子公司山东晨鸣纸业集团齐河晨鸣板纸有限公司股权转让款2.74亿元及往来债权5.9亿元未支付。

(三) 负债项目重大变动情况

单位：元

	2012年		2011年		比重增减 (%)	重大变动说明
	金额	占总资产比例 (%)	金额	占总资产比例 (%)		
短期借款	12,876,398,495.16	26.98%	12,086,984,606.69	26.49%	0.49%	
应付票据	1,285,627,762.07	2.69%	615,327,402.85	1.35%	1.34%	公司本期开具银行承兑汇票支付货款增加。
应付账款	3,239,781,724.81	6.79%	4,685,585,997.60	10.27%	-3.48%	公司本期支付货款增加。
其他应付款	435,772,288.98	0.91%	763,621,538.95	1.67%	-0.76%	公司子公司湛江晨鸣浆纸有限公司2011年收到的湛江市财政款项2亿元，本期转入其他非流动负债；以及出售子公司导致合并范围的变化。
应付债券	6,256,263,237.00	13.11%	2,476,942,694.79	5.43%	7.68%	公司本期发行38亿公司债。
长期借款	3,933,167,835.94	8.24%	5,143,067,496.05	11.27%	-3.03%	

(四) 现金流变动情况

单位：元

项目	2012年	2011年	同比增减 (%)
----	-------	-------	----------

经营活动现金流入小计	19,399,885,121.58	18,658,276,342.80	3.97%
经营活动现金流出小计	17,443,018,643.59	19,095,739,353.69	-8.65%
经营活动产生的现金流量净额	1,956,866,477.99	-437,463,010.89	547.32%
投资活动现金流入小计	1,020,659,994.81	901,333,011.56	13.24%
投资活动现金流出小计	3,666,784,910.10	5,176,504,226.10	-29.16%
投资活动产生的现金流量净额	-2,646,124,915.29	-4,275,171,214.54	38.10%
筹资活动现金流入小计	25,318,157,575.12	20,350,721,078.39	24.41%
筹资活动现金流出小计	24,594,961,130.78	15,165,670,072.07	62.18%
筹资活动产生的现金流量净额	723,196,444.34	5,185,051,006.32	-86.05%
现金及现金等价物净增加额	26,501,565.92	461,812,639.73	-94.26%

相关数据同比发生变动 30% 以上的原因说明

√ 适用 □ 不适用

(1) 经营活动产生的现金净流量比上年同期增加 547.32%，主要是公司加大货款回收力度，销售商品收到的现金增加，同时公司增加票据支付货款的支付比例。

(2) 投资活动产生的现金净流量比上年同期增加 38.10%，主要是公司新增项目投资较上年度下降。

(3) 筹资活动产生的现金净流量比上年同期增加减少 86.05%，主要是公司新增项目投资较上年度下降，投资资金需求较上年度明显下降。

(五) 主要子公司、参股公司情况

公司名称	公司类型	所处行业	主要产品或服务	注册资本 (万元)	总资产 (万元)	净资产 (万元)	营业收入 (万元)	营业利润 (万元)	净利润 (万元)
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	子公司	造纸	书写纸、新闻纸	21,136.70	220,903.74	52,063.82	152,962.07	-20,914.60	-17,636.13
延边晨鸣纸业有限公司	子公司	纸浆	浆、化工用品	8,163.30	32,572.65	13,231.45	22,357.52	-4,591.07	-2,770.51
海拉尔晨鸣纸业有限责任公司	子公司	造纸	书写纸、双胶纸	1,600.00	8,789.32	8,326.73	5,436.58	-4,402.29	-4,399.41
山东晨鸣热电股份有限公司	子公司	热电	电力、热力生产和销售	9,955.31	43,489.40	30,512.66	50,693.46	4,867.08	5,623.36
江西晨鸣纸业有限责任公司	子公司	造纸	涂布纸	172.00 万美元	328,759.62	171,081.61	169,737.13	-4,561.46	-1,872.23
吉林晨鸣纸业有限责任公司	子公司	造纸	新闻纸、轻涂纸	150,000.00	228,819.90	117,762.01	67,384.45	-17,073.55	-2,030.92
湛江晨鸣浆纸有限责任公司	子公司	纸浆	浆、涂布纸	300,000.00	1,119,540.82	358,035.44	410,817.75	49,978.42	39,269.45
寿光晨鸣美术纸有限公司	子公司	造纸	双胶纸、铜版纸	2,000 万美元	96,570.64	15,953.52	65,740.51	-5,516.17	-4,115.23
山东晨鸣纸业销售有限公司	子公司	纸品贸易	纸品销售	10,000.00	625,249.07	4,170.80	1,527,074.86	-7,948.12	-4,877.27
寿光美伦纸业有限责任公司	子公司	造纸	铜版纸、生活用纸	220,000.00	863,852.24	190,981.34	225,348.97	-30,226.71	-20,717.60

主要子公司、参股公司情况说明

- 1、武汉晨鸣一厂因淘汰落后产能停产，主要产品市场不景气，毛利率较低；海拉尔晨鸣由于淘汰落后产能而停产清算，导致亏损；吉林晨鸣整体进行环保拆迁，2012年6月份开始停产，亏损由搬迁补助弥补。
- 2、延边晨鸣主要产品化纤浆由于市场不景气，毛利率较低；江西晨鸣、寿光美伦是因为整个市场大环境不是很理想，毛利率较低。
- 3、湛江晨鸣在2012年全面投产，产品市场相对较好，收益增加。

（六）公司未来发展的展望：

1、行业竞争格局和发展趋势

公司所处的行业为轻工造纸业，作为与国民经济和社会事业发展关系密切的重要基础原材料产业，造纸产业具有资金技术密集、规模效益显著等特点，其增长率与GDP增长率有很强的正相关性。国家继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，国民经济将保持平稳较快发展，造纸行业所面临的发展条件在逐步向好。国家发改委、工信部、国家林业局联合印发《造纸工业发展“十二五”规划》，明确指出“控制总量、促进集中、优化原料、节能减排”的大方向，公司有望长期受益。

近几年公司致力于林浆纸一体化发展，产业链较长，纸种比较全面，2012年在前景较好的纸种上进行了一系列产能扩张，公司发展道路符合整个造纸工业发展规划要求，同时公司延伸了产业链，产业布局更加合理，竞争实力和发展后劲将进一步增强，随着经济形势好转，行业复苏，公司业绩将会出现稳步增长，公司未来业绩值得期待。

2、公司发展战略

（1）在稳定现有市场的基础上，重点发展高端纸品的生产。公司80万吨高档低定量铜版纸项目、45万吨高级文化纸项目、60万吨高档涂布白牛卡纸项目已经建成投产。公司将以此为契机进一步提高产品档次，力争在未来一段时间内逐步步入国际造纸行业前列。

（2）为丰富公司的产业结构，增强公司的持续盈利能力，公司在2012年投资设立了海城海鸣矿业有限责任公司进行菱镁矿的开采，涉足矿业行业；收购广东慧锐投资有限公司51%股权，中标海岸线综合治理工程，涉足环境治理行业，以期实现公司稳定运营并增加收入。

（3）解决制约公司发展的原材料瓶颈，提高产品成本控制能力。公司以建设湛江木浆项目及配套原料林基地为发展重点，同时加快湖北林业项目基地建设，打造“林浆纸一体化”的产业链，从而摆脱上游资源对公司的制约，增强公司的可持续发展能力。

（4）高度重视环保建设，以“节能减排、和谐发展”为目标。随着国家新环保标准的实施、环保治理力度的加大，公司将大力发展循环经济，以废物交换、循环利用，最大限度的提高资源利用率，同时加大环保项目建设力度，切实保证公司废弃物的达标排放。

（5）加强技术创新与人才培养与国际造纸企业比较，目前技术与人才两个方面是薄弱环节，一方面公司将坚持内培外引，提高队伍素质；另一方面坚持科技兴企，增强自主创新能力。

3、2013年经营计划

（1）**坚持战略导航，做好集团发展规划。**一是抓好项目建设。把抓投入、上项目作为加快结构调整，促进转型升级的重要举措，突出抓好吉林晨鸣、湛江晨鸣、武汉晨鸣、寿光10万吨造纸助剂等项目在建、升级改造，对项目建设、人员培训、原料供应及后续运行等工作，科学组织，统筹安排，确保按期投运。二是加强技术改造。把技术改造作为优化结构、提高运行的重要途径，对寿光12万吨美术涂布印刷纸节能升级项目、武汉晨鸣4800文化纸格拉辛纸改造项目等技改项目，做好论证，加快进度，确保落实质量和效果。三是加大科研力度。完善产、学、研、用密切合作的渠道与机制，在表面增强技术、成纸灰分技术等方面加大开发力度，全年获专利10项以上。同时，落实好节能环保政策，推广应用新技术、新工艺，推进循环经济，加强资源综合利用，促进节能减排。

（2）**加强创新管理，提升工作效能。**一是加强标准管理。从管理入手，加强制度建设，进一步建立岗位工作标准，真正做到用制度管人，按标准做事，用事实、数据说话，提升工作效能。二是提升财务管理。成立财务公司，加大集团资金集中管理力度，提高资金使用效率，提升资金结算、管理和投融资水平；充分利用香港市场融资平台，对香港晨鸣增资并增加其授信额度，扩大业务范围；发挥好地处省、市子公司位置优势，储备好低成本金融机构授信额度资源，提升集团的资金结算、管理与投融资水平，降低财务费用，提高盈利水平。三是优化采购管理。引进先进的管理模式，开拓期货、现货市场，与优质客户建立战略合作关系，试行“寄库采购”模式。四是加强内部控制体系建设。优化内部控制流程，健全风险防范管理体系，强化并推动内审工作向管理、风险审计转型，完善企业法律风险防范机制，加强过程监督和重大风险管控。五是强化质量管理。质量是企业的生命，以提高质量和增加经济效益为目的，做到“全员、全过程、全企业”质量管理。六是构建规范安全体系。强化“安全也是效益”的意识，以“安全文化、安全法规、安全责任、安全科技和安全投入”五大要素为着力点，认真处理好发展、效益、稳定与安全的关系，以安全增效益，以安全保稳定，以稳定促发展。

（3）**调整产品结构，开拓新的市场空间。**加强产品质量管理，加大高附加值产品开发，生产适销对路的产品，增强产品市场竞争力。一是突出重点。以效益为中心，坚持高档次、高附加值，向高端产品发展；坚持低成本、低档次，以满足客户需求为标准，突出低成本优势，拓宽效益空间。二是提高经营意识。各子公司要强化经营意识，在贯彻集团决策部署的基础上，围绕经济效益这个中心，从产供销各环节入手，把握工作主动权，不断提高运行质量，全面提升经营管理水平。三是扩大直销力度与海外销售渠道。对大型直销客户重点攻关，同时，开发有实力的大经销商，利用其销售渠道，扩大产品的海外市场占有率。重点抓好扩大低克重铜版纸在日本市场的销售。四是开拓品牌宣传渠道。根据产品公司、片区市场推广活动需求，策划新产品推介会等推广活动，提升客户对晨鸣品牌的认知度，全面提升公司品牌形象与影响力。

（4）**加强队伍建设，提升员工素质。**人才是企业发展的“第一要素”。一是创新人才发展机制。根据公司发展需求，做好高新、管理人才的引进力度，造就一支与公司价值取向一致、适应发展战略需要的高素质人才队伍。二是做好选人、育人工作。完善人才公平竞争机制，坚持德才兼备的原则，对干部队伍不断进行优化。三是加大员工培训力度。坚持以人为本，加大培训力度，提高岗位技能水平，将公司办成“学习型企业、知识型企业”。四是抓好作风建设。各级管理干部要求真务实，真抓实干，善谋思进，不断提升自身管理水平和做事能力，想员工所想，解企业所需，铺下身子抓落实，深入一线解难题，打造和谐、高效的干事团队。五是营造良好氛围。从员工最关心、最现实的利益问题入手，为员工真心诚意办实事、扎扎实

实做好事，使员工真正分享到企业发展的成果，营造良好的工作、生活氛围，增强公司的向心力与凝聚力。

(5) **打造晨鸣特色文化，推进文化宣贯落地。**注重企业文化建设，规范员工言行，落实“努力实现企业管理与企业文化的高度融合”的目标，确保企业内部团结协作，各项工作有序进行。加强文化制度建设与宣贯落地，结合丰富多彩的文化活动，引导全员进一步学习把握晨鸣企业文化内涵，自觉践行文化理念，反思思想观念、管理手段、工作作风、价值取向、制度建设等方面的偏失，促进文化融入思想、融入管理，用文化理念指导工作，提高素质修养和执行力，从而打造晨鸣崭新的企业文化力。

4、涉及财务报告的相关事项

(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情况说明

本报告期公司主要会计政策、会计估计和核算方法未发生变更。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

不适用

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

1、与上期相比，本期新增合并单位3家，详细情况如下：

(1) 报告期内，公司与辽宁北海实业（集团）有限公司共同出资成立海城海鸣矿业有限责任公司，并完成相关工商注册登记手续。营业执照注册号为：210381009188233，主要经营菱镁石、滑石的加工、销售，注册资金人民币1亿元，公司投资金额为人民币7,000万元，占注册资本的70%；北海集团投资金额为人民币3,000万元，占注册资本的30%。公司拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

(2) 报告期内，公司全资子公司湛江晨鸣浆纸有限公司与湛江华森投资有限公司签订了《股权转让协议》，以人民币13,155.51万元受让湛江华森持有的湛江慧锐投资有限公司51%的股权，并于2012年12月18日完成相关工商变更登记手续。湛江晨鸣对其拥有实质控制权，自股权变更之日起，将其纳入湛江晨鸣合并财务报表范围，因湛江晨鸣是本公司的全资子公司，因此自股权变更之日起，将其纳入合并报表范围。

(3) 报告期内，为加强公司纸品销售工作，进一步扩大公司产品在日本市场的占有份额，建立更加广泛、更加完善的营销网络，公司以自有资金在日本成立全资子公司晨鸣纸业日本株式会社，主要经营纸品、原材料的销售，注册资本150万美元。公司拥有对其的实质控制权，自成立之日起，将其纳入公司合并报表范围。

2、本期减少合并单位5家，详细情况如下：

(1) 报告期内，公司经与河南江河纸业股份有限公司友好协商，就山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司股权转让和债务承担达成了一致意见，分别签订了《股权转让合同》、《债务承担合同》、《补充协议》和《股权质押协议》，以人民币37,185万元向江河纸业转让公司所持齐河晨鸣100%的股权，江河纸业全额承担齐河晨鸣欠公司的债务。自2012年12月06日起，公司对齐河晨鸣不再控制，不再纳入合并报表范围。因齐河晨鸣持有齐河晨鸣废旧物资收购有限公司100%股权，同时也不再纳入合并报表范围。

(2) 报告期内，公司控股子公司山东晨鸣板材有限责任公司与山东全福元商业集团有限责任公司签订《股权转让合同》，以人民币1,000万元转让其所持齐河晨鸣板材有限公司100%的股权。自2012年12月21日，股权转让完成后，寿光晨鸣板材有限责任公司不再持有齐河板材的股权，公司不再将其纳入合并报表范围。

(3) 报告期内，公司与寿光市东宇鸿翔木业有限公司签订了《股权转让协议》，以1,500万元转让公司所持鄄城晨鸣板材有限公司100%的股权。自2012年12月20日公司对鄄城晨鸣不再控制，不再将其纳入合并报表范围。

(4) 2012年11月01日，公司吸收合并全资子公司寿光丽奔制纸有限公司，自寿光丽奔制纸有限公司注销之日起，不再将其纳入合并报表范围。

(4) 董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

不适用

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

二〇一三年三月二十七日

