

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)

2013 半年度報告摘要

1、重要提示

- (1) 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或香港聯合交易所有限公司網站上的半年度報告全文。

(2) 公司簡介

A股簡稱	晨鳴紙業	股票代碼	000488
B股簡稱	晨鳴B	股票代碼	200488
H股簡稱	晨鳴紙業	股票代碼	1812
股票上市交易所	深圳證券交易所、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	范英杰	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

	本報告期	上年同期	本報告期比上年 同期增減(%)
營業收入(元)	10,027,901,358.43	9,964,451,535.04	0.64%
歸屬於上市公司股東的 淨利潤(元)	333,409,511.73	94,244,962.85	253.77%
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤(元)	134,539,548.74	-103,989,811.77	229.38%
經營活動產生的現金流量 淨額(元)	906,935,242.95	661,084,701.87	37.19%
基本每股收益(元/股)	0.16	0.05	220.00%
稀釋每股收益(元/股)	0.16	0.05	220.00%
加權平均淨資產收益率(%)	2.40	0.70	1.70%
	本報告期末	上年度末	本報告期末比 上年度末增減(%)
總資產(元)	47,511,262,149.79	47,725,421,927.39	-0.45%
歸屬於上市公司股東的 淨資產(元)	13,685,701,295.53	13,759,496,179.85	-0.54%

(2) 前 10 名股東持股情況表

報告期末股東總數	股東總數 145,394 戶，其中 A 股股東 116,069 戶，B 股股東 28,748 戶，H 股股東 577 戶。					
前 10 名股東持股情況						
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	18.90%	389,775,500	0		0
壽光晨鳴控股有限公司	國有法人	10.01%	206,403,657	0		0
廣發證券股份有限公司 約定購回專用賬戶	境內非國有 法人	4.20%	86,600,000	0		0
PLATINUM ASIA FUND	境外法人	1.57%	32,341,052	0		0
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境外法人	1.34%	27,724,435	0		0
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.58%	12,036,985	0		0
通用資產管理公司 —GEAM 信托基金 中國 A 股基金	境外法人	0.52%	10,806,649	0		0
交通銀行—華安寶利 配置證券投資基金	境內非國有 法人	0.48%	10,000,000	0		0
金幸	境內自然人	0.38%	7,910,700	0		0
陳洪國	境內自然人	0.31%	6,334,527	4,750,895		0
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，除此之外，未知其他流動股東是否屬於一致行動人，也未知其他流動股股東之間是否存在關聯關係。					

(3) 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

實際控制人報告期內變更

適用 不適用

3、管理層討論與分析

(1) 概述

2013年以來，國內造紙行業下游需求增速仍處於低位，內需持續較弱，造紙行業整體盈利水平在低位徘徊。造紙行業上一輪產能密集擴張已基本完畢，受行業景氣度低迷的影響，造紙企業短期內擴張意願明顯下降。此外，淘汰落後產能以及日趨嚴格的環保政策將使部分中小企業退出市場，從而部分緩解新增產能對行業供給造成的壓力。造紙行業供給增長放緩及淘汰落後產能促進了行業集中度的提高，有利於企業的自主提價行為，同時，人民幣的持續升值及原材料價格下跌壓力增加緩解了企業的經營成本壓力。與去年同期相比，報告期內主營業務盈利能力提高，紙品毛利率高於去年同期。

報告期內，公司緊緊圍繞建設綠色生態、持續發展的國際一流造紙企業，以發展為主題，以創新為動力。相繼投資建設武漢晨鳴生活用紙項目、菱鎂礦開採項目，簽署湛江市海岸綫治理工程BT項目合同，武漢晨鳴文化紙機進行特種紙技術改造工程等，加快了公司結構調整，促進了企業轉型升級。加大科研力

度，很好的完善產、學、研，用密切合作的渠道與機制，在表面增強技術、成紙灰分技術等方面取得較好成績。同時，很好的落實節能環保政策，推廣應用新技術、新工藝，推進循環經濟，加強資源綜合利用，促進節能減排。

報告期內，公司加強創新管理，做到用制度管人，按標準做事，充分利用資本市場，提升集團資金結算、管理和投融資水平，增強財務管理，降低財務費用。優化採購管理，實行「寄庫採購」模式。優化內部控制流程，健全風險防範管理體系，加強過程監督和重大風險管控。創新人才發展機制，根據公司發展需求，加強了高新、管理人才的引進力度，造就了一支與公司價值取向一致、適應發展戰略需要的高素質人才隊伍。

報告期內，公司加快產品結構調整，加強產品質量管理，加大高附加值產品開發，擴大直銷力度與海外銷售渠道，召開了2013年上半年度簽約經銷商會議，提升了客戶對晨鳴品牌的認知度，全面提升了公司品牌形象與影響力。

(2) 主營業務分析

報告期內，公司實現營業收入達人民幣1,002,790.14萬元，比去年同期增加人民幣6,344.98萬元，增長0.64%；營業成本人民幣825,134.98萬元，比去年同期減少人民幣24,916.31萬元，降低2.39%；實現營業利潤及歸屬於母公司所有者的淨利潤分別為人民幣9,731.69萬元、人民幣33,340.95萬元，增長146.64%和253.77%。本報告期，期間費用165,933.18萬元，比去年同期增加1,929.22萬元，增長1.18%；研發投入15,403.44萬元，比去年同期增加627.27萬元，增長4.25%；現金流淨額為-74,480.25萬元，比去年同期減少101,705.03萬元，降低373.58%。

報告期內公司資產負債情況分析

單位：元

項目	2013.6.30	2012.12.31	增減變動(%)	變動原因
預付賬款	2,020,732,736.41	1,636,233,924.64	23.50%	公司子公司湛江美倫漿紙有限公司新增預付機器設備款1.94億元及公司預付材料款增加。
長期股權投資	87,902,951.07	356,796,777.78	-75.36%	公司轉讓子公司上海潤晨股權投資基金有限公司的股權。
在建工程	2,757,926,003.96	5,017,604,821.59	-45.04%	壽光美倫60萬噸白牛卡項目在2013年1月份轉入固定資產。
工程物資	205,573,437.90	75,054,992.09	173.90%	吉林晨鳴遷建項目物資增加。
應付票據	933,239,044.69	1,285,627,762.07	-27.41%	公司本期開具銀行承兌匯票支付貨款減少。
預收賬款	424,229,542.28	347,835,800.87	21.96%	公司加大客戶開發力度，預收賬款增加。

項目	2013.6.30	2012.12.31	增減變動(%)	變動原因
應付職工薪酬	119,074,985.07	177,847,769.71	-33.05%	公司尚未支付的職工薪酬減少。
應付利息	246,955,329.53	133,046,123.31	85.62%	公司提取的中期票據和公司債利息。
應付股利	118,528,318.02		100.00%	公司提取2012年應付普通股股利
其他應付款	337,264,869.67	435,772,288.98	-22.61%	公司本期收到的保證金、預提的費用減少；以及出售子公司導致合併範圍的變化。
庫存股	265,363,183.60		100.00%	公司回購B股，將已經回購的股份放入庫存股科目中。

主要財務數據同比變動情況

單位：元

	本報告期	上年同期	同比增減(%)	變動原因
營業收入	10,027,901,358.43	9,964,451,535.04	0.64%	
營業成本	8,251,349,814.35	8,500,512,936.03	-2.93%	原材料價格下降。
銷售費用	570,398,742.45	535,959,288.53	6.43%	
管理費用	602,523,953.98	562,794,713.60	7.06%	
財務費用	486,409,117.79	541,285,654.45	-10.14%	人民幣升值，匯兌收益增加。
所得稅費用	82,871,206.26	-12,866,933.23	744.06%	市場回暖，公司盈利，按稅法規定計提的所得稅費用增加。
研發投入	154,034,416.74	147,761,690.01	4.25%	
經營活動產生的 現金流量淨額	906,935,242.95	661,084,701.87	37.19%	公司加大貨款回收力度，銷售商品收到的現金增加，同時公司增加票據支付貨款的支付比例。
投資活動產生的 現金流量淨額	-885,800,802.95	-850,464,656.26	4.15%	

	本報告期	上年同期	同比增減(%)	變動原因
籌資活動產生的 現金流量淨額	-772,501,665.99	466,200,304.36	-265.7%	回購B股和償還到期中期票據導致資 金流出量大幅增加。
現金及現金 等價物淨 增加額	-744,802,455.71	272,247,794.49	-373.58%	主要是受籌資活動現金流量淨額影響

(3) 資金流動性及財政資源、資本結構分析

公司資本結構及資金流動性指標

主要指標	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末 增減(%)
資產負債率	69.94%	69.94%	0%
流動比率	94.05%	95.29%	-1.24%
速動比率	73.32%	73.22%	0.10%
應收賬款周轉率 (含應收票據)	372.52%	348.97%	23.55%
應收賬款周轉率	611.90%	614.87%	-2.97%
存貨周轉率	374.82%	314.45%	60.37%

註：資產負債率=負債總額/資產總額*100%

應收賬款周轉率=營業額/加權平均應收賬款及票據淨額*100%

存貨周轉率=產品銷售成本/加權平均存貨淨額*100%

本集團資金需求無明顯季節性規律。

本集團資金來源主要是經營活動產生的現金流入，以及向金融機構借款，在資本市場公開發行公司債和中期票據，在銀行間發行私募債等。

於2013年6月30日，本集團銀行借款總額為人民幣180.22億元，公司債為人民幣62.62億元，中期票據及私募債為25.74億元(上年度末，本集團銀行借款總額為人民幣181.77億元，公司債為人民幣62.56億元，中期票據及私募債為21.84億元)。於2013年6月30日，本集團共有貨幣資金為人民幣37.85億元(上年度末數據為44.56億元)。

為加強財務管理，本集團在現金和資金管理方面擁有嚴格的內部控制制度。本集團資金流動性和償債能力均處於良好狀態。

於2013年6月30日，本集團員工人數為13,026人，2013年上半年員工工資總額為人民幣30,617.48萬元(上年度末，本集團員工人數為15,775人，2012年度員工工資總額為人民幣74,419.45萬元)。

公司2013年下半年主要投資項目為武漢晨鳴生活用紙項目、吉林晨鳴環保遷建項目、江西晨鳴高檔包裝紙項目、菱鎂礦開採以及廣東慧銳海岸綫治理工程等。

公司現有的銀行存款主要目的是為生產經營、工程項目及科研開發投入作資金準備。

於2013年6月30日，本集團無需要披露的或有負債事項。

(4) 所處行業發展趨勢及公司展望

公司所處的行業為輕工造紙業，行業景氣度與宏觀經濟增速高度相關，2013年以來，國內造紙行業下游需求增速仍處於低位，內需持續較弱，造紙行業整體盈利水平在低位徘徊，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。

近幾年公司致力於林漿紙一體化發展，產業鏈較長，紙種比較全面，報告期內，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，同時公司拓寬了產業鏈，產業布局更加合理，競爭實力和發展後勁將進一步增強，隨著經濟形勢好轉，行業復蘇，公司業績將會出現穩步增長，公司未來業績值得期待。

(5) 結合公司制定的戰略目標，2013年下半年公司主要從以下幾方面開展工作：

堅持戰略導航，做好集團發展規劃。抓好項目建設，加強技術改造，對技改項目，做好論證，加快進度，確保落實質量和效果。加大科研力度，完善產、學、研、用密切合作的渠道與機制，同時，落實好節能環保政策，推廣應用新技術、新工藝，推進循環經濟，加強資源綜合利用，促進節能減排。

加強創新管理，提升工作效能。引進先進的管理模式，優化採購管理，試行「寄庫採購」模式。成立財務公司，加大集團資金集中管理力度，提升財務管理，充分利用香港市場融資平台，擴大業務範圍，降低財務費用，提高盈利水平。質量是企業的生命，以提高質量和增加經濟效益為目的，做到「全員、全過程、全企業」質量管理，強化質量管理。優化內部控制流程，健全風險防範管理體系，強化並推動內審工作向管理、風險審計轉型，完善企業法律風險防範機制，加強過程監督和重大風險管控，加強內控體系建設。

調整產品結構，開拓新的市場空間。加強產品質量管理，加大高附加值產品開發，生產適銷對路的產品，增強產品市場競爭力。以滿足客戶需求為標準，突出低成本優勢，拓寬效益空間。加大直銷力度與海外銷售渠道。對大型直銷客戶重點攻關，同時，開發有實力的大經銷商，利用其銷售渠道，擴大產品的海外市場佔有率。開拓品牌宣傳渠道，策劃新產品推介會等推廣活動，提升客戶對晨鳴品牌的認知度，全面提升公司品牌形象與影響力。

加強隊伍建設，提升員工素質。人才是企業發展的「第一要素」。創新人才發展機制，做好選人、育人工作。完善人才公平競爭機制，加大員工培訓力度，堅持以人為本，提高崗位技能水平，將公司辦成「學習型企業、知識型企業」。營造良好的工作、生活氛圍，增強公司的向心力與凝聚力。

打造晨鳴特色文化，推進文化宣貫落地。注重企業文化建設，落實「努力實現企業管理與企業文化的高度融合」的目標，確保企業內部團結協作，各項工作有序進行。加強文化制度建設與宣貫落地，引導全員進一步學習把握晨鳴企業文化內涵，促進文化融入思想、融入管理，用文化理念指導工作，提高素質修養和執行力，從而打造晨鳴嶄新的企業文化力。

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

與上年度財務報告相比，會計政策、會計估計和核算方法未發生變化。

(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

報告期內，未發生重大會計差錯更正。

(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

與上年相比本年(期)新增合併單位3家，原因為報告期內，公司通過投資設立新增三家公司，分別是晨鳴德國 GmbH、湛江美倫漿紙有限公司、湛江晨鳴新型牆體材料有限公司。

為了加強本公司紙品銷售工作，進一步擴大公司產品在歐洲市場的佔有份額，建立更廣泛、更完善的營銷網絡，公司決定成立德國銷售公司。2013年1月7日，公司收到商務部批准的《企業境外投資證書》，批准成立晨鳴德國 GmbH，註冊資本2.5萬歐元，並將根據新公司運營情況適時追加投資，自2013年3月納入公司合併報表範圍。

為充分利用湛江晨鳴已建成的公用工程和輔助設施等配套資源的同時，能夠實現企業產品多元化，進一步降低成本，增強公司的抗風險能力，公司六屆董事會第五次臨時會議審議通過《關於成立湛江美倫漿紙有限公司的議案》，註冊資本10,000萬元，自2013年1月納入公司合併報表範圍。

為加強資源綜合利用，積極響應國家資源綜合利用政策，同時適應當地市場需求，決定由公司全資子公司湛江晨鳴出資成立湛江晨鳴新型牆體材料有限公司，註冊資本1,000萬元，自2013年3月納入公司合併報表範圍

與上年相比本年(期)減少合併單位5家，原因為延邊晨鳴紙業有限公司、武漢晨建新型牆體材料有限責任公司、上海潤晨股權投資基金有限公司為本期因出售股權而喪失控制權，從而不再納入合併範圍；武漢星之戀紙業有限公司、吉林晨鳴廢舊物資回收有限公司為本期根據實際經營需要注銷，從而不再納入合併範圍。

2013年4月26日，公司六屆董事會第十七次會議審議通過了「關於出售上海潤晨股權的議案」，2013年4月26日，公司與上海銳寶環保科技有限公司簽署了股權轉讓合同，向其轉讓上海潤晨股權投資基金有限公司(以下簡稱：上海潤晨)98.36%股權，轉讓價款為30,091.60萬元，自2013年4月26日起，公司對上海潤晨不再控制，不再納入合併報表範圍。

2013年5月15日，公司與延邊石峴白麓紙業股份有限公司和延邊國有資產投資管理有限公司簽訂股權轉讓合同，向其轉讓公司持有延邊晨鳴紙業有限公司(以下簡稱：延邊晨鳴)49%和51%股權，轉讓價款為5,400萬元和5,600萬元，自2013年5月15日公司對延邊晨鳴不再控制，不再將其納入合併報表範圍。

2013年1月31日，公司之子公司武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司與湖北中建昊華環保有限公司簽訂股權轉讓合同，向其轉讓武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司持有的武漢晨建新型牆體材料有限責任公司(以下簡稱：晨建公司)51%股權，轉讓價款510萬元，公司對晨建公司不再控制，不再將其納入合併報表範圍。

(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

公司2013年半年度財務報告未經會計師事務所審計。

(5) 紅利

董事會不建議就截至二零一三年六月三十日止六個月派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

5、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	10,027,901,358.43	9,964,451,535.04
其中：營業收入		10,027,901,358.43	9,964,451,535.04
利息收入			
已賺保費			
手續費及佣金收入			
二、營業總成本	2	9,944,996,711.69	10,185,836,150.89
其中：營業成本		8,251,349,814.35	8,500,512,936.03
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			
營業稅金及附加		38,967,507.99	31,846,785.11
銷售費用		570,398,742.45	535,959,288.53
管理費用		602,523,953.98	562,794,713.60
財務費用		486,409,117.79	541,285,654.45
資產減值損失		-4,652,424.87	13,436,773.17
加：公允價值變動收益			
(損失以「-」號填列)		9,229,042.51	15,457,198.72
投資收益(損失以			
「-」號填列)		5,183,185.10	-2,716,529.31
其中：對聯營企業和			
合營企業的投資			
收益匯兌收益			
(損失以「-」			
號填列)		421,036.92	-2,716,529.31

項目	附註	本期金額	上期金額
三、營業利潤(虧損以「－」號填列)		97,316,874.35	-208,643,946.44
加：營業外收入		336,305,361.16	223,467,731.90
減：營業外支出		39,540,627.38	2,305,018.44
其中：非流動資產			
處置損失		35,870,782.59	909,346.99
四、利潤總額(虧損總額以「－」號填列)		394,081,608.13	12,518,767.02
減：所得稅費用	3	82,871,206.26	-12,866,933.23
五、淨利潤(淨虧損以「－」號填列)		311,210,401.87	25,385,700.25
其中：被合併方在合併前實現的淨利潤歸屬於母公司的所有者的淨利潤		333,409,511.73	94,244,962.85
少數股東損益		-22,199,109.86	-68,859,262.60
六、每股收益：	4	—	—
(一)基本每股收益		0.16	0.05
(二)稀釋每股收益		0.16	0.05
七、其他綜合收益		8,108,866.56	-152,386.81
八、綜合收益總額		319,319,268.43	25,233,313.44
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		341,518,378.29	94,092,576.04
歸屬於少數股東的綜合收益總額		-22,199,109.86	-68,859,262.60

合併資產負債表

單位：元

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動資產：			
貨幣資金		3,784,625,075.07	4,456,217,362.86
結算備付金			
拆出資金			
交易性金融資產			
應收票據		2,026,920,903.56	1,852,478,364.46
應收賬款	5	3,479,489,889.32	3,602,955,051.18
預付款項		2,020,732,736.41	1,636,233,924.64
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	1,442,941,265.70	1,284,655,342.63
買入返售金融資產			
存貨		4,090,593,802.98	4,412,548,700.68
一年內到期的非流動資產			
其他流動資產		1,716,259,432.97	1,803,256,307.61
流動資產合計		<u>18,561,563,106.01</u>	<u>19,048,345,054.06</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			
持有至到期投資			
長期應收款			
長期股權投資		87,902,951.07	356,796,777.78
投資性房地產		20,342,571.97	21,211,699.99
固定資產		22,181,177,678.73	19,751,339,991.06
在建工程		2,757,926,003.96	5,017,604,821.59
工程物資		205,573,437.90	75,054,992.09
固定資產清理		309,306,361.03	287,309,818.03
消耗性生物資產		1,251,776,376.25	1,169,269,054.15
油氣資產			
無形資產		1,487,441,631.52	1,416,497,159.22
開發支出			
商譽		20,283,787.17	20,283,787.17
長期待攤費用		200,004,375.47	184,770,685.65
遞延所得稅資產		427,963,868.71	376,938,086.60
其他非流動資產			
非流動資產合計		<u>28,949,699,043.78</u>	<u>28,677,076,873.33</u>
資產總計		<u><u>47,511,262,149.79</u></u>	<u><u>47,725,421,927.39</u></u>

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動負債：			
短期借款		13,365,215,062.60	12,876,398,495.16
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		933,239,044.69	1,285,627,762.07
應付賬款	7	2,962,663,447.39	3,239,781,724.81
預收款項		424,229,542.28	347,835,800.87
賣出回購金融資產款			
應付手續費及佣金			
應付職工薪酬		119,074,985.07	177,847,769.71
應交稅費	8	88,882,227.52	106,816,413.87
應付利息		246,955,329.53	133,046,123.31
應付股利		118,528,318.02	
其他應付款	9	337,264,869.67	435,772,288.98
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	1,122,233,139.26	1,368,108,800.00
其他流動負債		18,005,728.56	17,659,498.56
流動負債合計		<u>19,736,291,694.59</u>	<u>19,988,894,677.34</u>

項目	附註	期末餘額	期初餘額
非流動負債：			
長期借款	11	3,535,153,218.64	3,933,167,835.94
應付債券		6,261,678,456.72	6,256,263,237.00
長期應付款			
專項應付款		733,851,240.79	641,526,872.70
預計負債			
遞延所得稅負債			
其他非流動負債		2,962,017,952.50	2,560,151,371.36
非流動負債合計		13,492,700,868.65	13,391,109,317.00
負債合計		33,228,992,563.24	33,380,003,994.34
所有者權益(或股東權益)：			
實收資本(或股本)		2,062,045,941.00	2,062,045,941.00
資本公積		6,383,471,238.54	6,414,892,999.53
減：庫存股		265,363,183.60	
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		4,364,393,121.59	4,149,511,927.88
外幣報表折算差額		9,038,071.60	929,205.04
歸屬於母公司所有者權益合計		13,685,701,295.53	13,759,496,179.85
少數股東權益		596,568,291.02	585,921,753.20
所有者權益(或股東權益)合計		14,282,269,586.55	14,345,417,933.05
負債和所有者權益(或股東權益)			
總計		47,511,262,149.79	47,725,421,927.39

6、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編製，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》和38項具體會計準則、其後頒佈的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。

(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	9,829,074,992.64	9,862,709,415.43
其他業務收入	198,826,365.79	101,742,119.61
營業成本	8,251,349,814.35	8,500,512,936.03

(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、機製紙	8,848,173,025.18	7,326,007,309.03	9,216,139,824.70	7,909,765,293.16
二、電力及熱力	803,178,978.83	667,582,441.74	415,231,784.63	360,583,271.43
三、建築材料	109,279,405.02	91,159,060.57	163,649,151.64	134,290,206.98
四、造紙化工用品			40,108,732.97	31,277,925.63
五、酒店	19,689,151.28	4,853,289.68	24,253,681.15	6,367,047.37
六、其他	48,754,432.33	39,934,984.09	3,326,240.34	2,293,200.11
合計	9,829,074,992.64	8,129,537,085.11	9,862,709,415.43	8,444,576,944.68

(3) 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	8,269,892,081.97	6,674,839,221.55	8,429,732,938.38	7,047,508,278.17
中國香港	325,828,258.19	231,375,805.11	85,042,051.22	82,802,641.61
美國	176,059,601.45	175,946,606.21	74,652,473.46	70,989,361.06
日本	86,957,710.96	91,020,040.44	99,795,928.67	97,186,265.13
東南亞	188,351,001.08	185,553,307.61	128,741,768.46	125,361,950.58
中東	249,421,527.92	244,493,213.57	203,094,484.24	201,948,291.67
歐洲	128,149,696.15	128,477,031.97	129,403,908.38	124,403,235.71
南非	111,537,253.23	111,419,524.87	123,402,201.61	120,069,947.66
其他國家和地區	292,877,861.69	286,412,333.78	588,843,661.01	574,306,973.09
合計	9,829,074,992.64	8,129,537,085.11	9,862,709,415.43	8,444,576,944.68

(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	151,457,198.79	70,437,525.65
遞延所得稅調整	-68,585,992.53	-83,304,458.88
合計	82,871,206.26	-12,866,933.23

(4) 基本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	333,409,511.73	94,244,962.85
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	333,409,511.73	94,244,962.85
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	134,539,548.74	-103,989,811.77
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	134,539,548.74	-103,989,811.77
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
年初發行在外的普通股股數	2,062,045,941.00	2,062,045,941.00
加：本年發行的普通股加權數		
減：本年回購的普通股加權數	17,687,393.00	
年末發行在外的普通股加權數	2,044,358,548.00	2,062,045,941.00

(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	48,605,549.72	1.3%	48,605,549.72	100%	48,696,549.72	1.26%	48,696,549.72	100%
按組合計提壞賬準備的應收賬款								
無風險組合	513,023,073.75	13.78%			358,778,459.12	9.27%		
一般組合	3,161,916,964.71	84.92%	195,450,149.14	6.18%	3,461,286,305.68	89.47%	217,109,713.62	6.27%
組合小計	3,674,940,038.46	98.7%	195,450,149.14	5.23%	3,820,064,764.80	98.74%	217,109,713.62	5.68%
單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收賬款	25,640.70		25,640.70	100%	86,850.13		86,850.13	100%
合計	3,723,571,228.88	—	244,081,339.56	—	3,868,848,164.65	—	265,893,113.47	—

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	48,605,549.72	48,605,549.72	100%	主要是賬齡三年以上的貨款，預計收回可能性小
合計	48,605,549.72	48,605,549.72	—	—

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	3,052,256,941.62	96.53%	152,612,847.09	3,350,375,732.48	96.8%	167,518,786.62
1年以內小計	3,052,256,941.62	96.53%	152,612,847.09	3,350,375,732.48	96.8%	167,518,786.62
1至2年	69,220,814.48	2.19%	6,922,081.45	65,152,312.73	1.88%	6,515,231.27
2至3年	5,654,985.01	0.18%	1,130,997.00	3,353,205.93	0.1%	670,641.19
3年以上	34,784,223.60	1.1%	34,784,223.60	42,405,054.54	1.22%	42,405,054.54
合計	3,161,916,964.71	—	195,450,149.14	3,461,286,305.68	—	217,109,713.62

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	25,640.70	25,640.70	100%	主要是賬齡三年以上的貨款，預計收回可能性小
合計	25,640.70	25,640.70	—	—

(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	26,468,300.18	26,468,300.18
合計	—	—	26,468,300.18	—

期末單項金額重大或雖不重大但單獨進行減值測試的應收賬款壞賬準備計提

單位：元

應收賬款內容	賬面餘額	壞賬金額	計提比例(%)	理由
貨款	48,631,190.42	48,631,190.42	100%	主要是賬齡三年以上的貨款，預計收回可能性小
合計	48,631,190.42	48,631,190.42	—	—

(3) 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(%)
北京中版聯印刷物資有限公司	非關聯方	70,386,844.77	1年以內	1.86%
山西省印刷物資總公司	非關聯方	40,052,952.98	1年以內	1.06%
江蘇新華柏印務有限公司	非關聯方	28,109,243.64	1年以內	0.74%
雲南省印刷物資公司	非關聯方	27,878,691.18	1年以內	0.74%
湖北長江出版印刷物資有限公司	非關聯方	26,252,972.70	1年以內	0.69%
合計	—	192,680,705.27	—	5.09%

(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	8,918,424.06	0.59%	8,918,424.06	100%	8,918,424.06	0.66%	8,918,424.06	100%
按組合計提壞賬準備的其他應收款無風險組合	1,388,523,375.23	92.1%			1,213,593,786.15	89.91%		
一般組合	96,464,341.15	6.4%	42,046,450.68	43.59%	113,580,888.39	8.41%	42,519,331.91	37.44%
組合小計	1,484,987,716.38	98.5%	42,046,450.68	2.83%	1,327,174,674.54	98.32%	42,519,331.91	3.2%
單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款	13,717,509.43	0.91%	13,717,509.43	100%	13,771,354.38	1.02%	13,771,354.38	100%
合計	1,507,623,649.87	-	64,682,384.17	-	1,349,864,452.98	-	65,209,110.35	-

其他應收款種類的說明

無風險組合中，主要為

- ① 公司應收河南江河紙業股份有限公司股權轉讓款2.42億元，應收山東晨鳴紙業集團齊河板紙有限公司債權5.88億，根據簽訂的《股權轉讓合同》及《債務承擔合同》規定，對上述應收款項支付日期已做明確的約定，同時合同約定我公司對齊河板紙資產及經營情況進行監管和實地檢查，目前公司每月派專人進行實地監管和檢查，不存在風險。
- ② 湛江晨鳴漿紙有限公司應收湛江市財政局1.55億，其中：4000萬為BT項目履約保證金，按合同約定在工程竣工驗收後10日內退回，不存在風險；其餘為工程建設準備金，按合同約定用於支付第三方費用或工程進度款。

- ③ 武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司應收武漢市國土資源管理局開發區分局 1.08 億，為收購土地保證金，競拍程序完成後退回或抵頂土地出讓金，不存在風險。

單位：元

其他應收款內容	賬面餘額	壞賬金額	計提比例 (%)	理由
貨款	8,918,424.06	8,918,424.06	100%	主要是賬齡三年以上的貨款，預計收回可能性小
合計	8,918,424.06	8,918,424.06	—	—

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	33,592,788.12	34.83%	1,679,639.43	52,096,861.35	45.87%	2,604,843.05
1年以內小計	33,592,788.12	34.83%	1,679,639.43	52,096,861.35	45.87%	2,604,843.05
1至2年	9,851,467.35	10.21%	985,146.74	13,434,171.09	11.83%	1,343,417.10
2至3年	17,048,026.47	17.67%	3,409,605.30	11,848,480.25	10.43%	2,369,696.05
3年以上	35,972,059.21	37.29%	35,972,059.21	36,201,375.70	31.87%	36,201,375.70
合計	96,464,341.15	—	42,046,450.68	113,580,888.39	—	42,519,331.90

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	13,717,509.43	13,717,509.43	100%	3年以上，預計收回可能性極小
合計	13,717,509.43	13,717,509.43	—	—

(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	3年以上，預計 收回可能性極小	1,130,758.26	1,130,758.26
合計	—	—	1,130,758.26	—

期末單項金額重大或雖不重大但單獨進行減值測試的其他應收賬款壞賬準備計提

單位：元

應收賬款內容	賬面餘額	壞賬金額	計提比例(%)	理由
貨款	22,635,933.49	22,635,933.49	100%	主要是賬齡三年以上的貨款，預計收回可能性小
合計	22,635,933.49	22,635,933.49	—	—

(3) 金額較大的其他應收款的性質或內容

單位：元

單位名稱	金額	款項的 性質或內容	佔其他應收款 總額的比例(%)
山東晨鳴紙業集團齊河板紙有限公司	587,675,845.54	往來款	38.98%
河南江河紙業股份有限公司	242,253,083.33	股權轉讓款	16.07%
湛江市財政局	154,465,863.35	工程建設準備金	10.25%
武漢市國土資源管理局開發區分局	108,000,000.00	土地保證金	7.16%
壽光市人民法院	9,215,835.75	訴訟費	0.61%
合計	1,101,610,627.97	—	73.07%

(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(%)
山東晨鳴紙業集團齊河板紙 有限公司	非關聯方	587,675,845.54	1年以內	38.98%
河南江河紙業股份有限公司	非關聯方	242,253,083.33	1年以內	16.07%
湛江市財政局	非關聯方	154,465,863.35	1年以內	10.25%
武漢市國土資源管理局 開發區分局	非關聯方	108,000,000.00	2到3年	7.16%
壽光市人民法院	非關聯方	9,215,835.75	3年以內	0.61%
合計	—	1,101,610,627.97	—	73.07%

(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	2,641,403,781.25	2,937,983,262.67
1到2年	194,742,863.12	158,572,722.64
2到3年	53,418,963.91	49,693,420.80
3年以上	73,097,839.11	93,532,318.70
合計	2,962,663,447.39	3,239,781,724.81

(2) 賬齡超過一年的大額應付賬款情況的說明

單位名稱	金額	未償還的原因	報表日後是否歸還
Artemis Forestry Co., Ltd	21,879,231.84	暫欠	否
美國中南有限公司	13,874,111.82	暫欠	否
山東諾德英物流有限公司	12,787,406.09	暫欠	否
MODERN WOOD INVESTMENT LTD	9,165,994.97	暫欠	否
河南開封高壓閥門有限公司	6,246,968.30	暫欠	否
合計	63,953,713.02	—	—

(8) 應交稅費

單位：元

項目	期末數	期初數
增值稅	6,070,319.82	39,231,100.57
營業稅	2,425,786.60	962,094.33
企業所得稅	51,838,806.21	42,565,684.15
個人所得稅	8,597,864.40	170,709.08
城市維護建設稅	3,487,867.18	2,792,836.34
土地使用稅	3,554,528.92	8,114,849.29
房產稅	8,020,850.54	8,224,888.15
教育稅附加及其他	3,557,207.77	2,678,529.97
印花稅	1,328,996.08	2,075,721.99
合計	88,882,227.52	106,816,413.87

(9) 其他應付款

(1) 其他應付款情況

單位：元

項目	期末數	期初數
1年以內	200,437,201.41	310,080,861.84
1到2年	57,317,701.29	58,740,745.82
2到3年	27,705,444.95	16,748,468.93
3年以上	51,804,522.02	50,202,212.39
合計	337,264,869.67	435,772,288.98

(2) 賬齡超過一年的大額其他應付款情況的說明

單位名稱	金額	未償還的原因	報表日後是否歸還
國家開發銀行廣東省分行	6,609,391.81	暫欠	否
杭州華東鋼結構製造有限公司	1,195,000.00	暫欠	否
環亞漿紙網絡有限公司	867,050.87	暫欠	否
壽光市建築公司晨鳴分公司	840,600.00	暫欠	否
遠東電纜有限公司	685,000.00	暫欠	否
合計	10,197,042.68	—	—

(3) 金額較大的其他應付款說明內容

單位名稱	金額	性質或內容	報表日後是否歸還
國家開發銀行廣東省分行	6,609,391.81	預提利息	否
杭州華東鋼結構製造有限公司	1,195,000.00	往來款	否
環亞漿紙網絡有限公司	867,050.87	往來款	否
壽光市建築公司晨鳴分公司	840,600.00	往來款	否
遠東電纜有限公司	685,000.00	往來款	否
合計	10,197,042.68	—	—

(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	1,122,233,139.26	1,368,108,800.00
合計	1,122,233,139.26	1,368,108,800.00

(2) 一年內到期的長期借款

一年內到期的長期借款

單位：元

項目	期末數	期初數
質押借款		125,710,000.00
抵押借款	271,882,639.26	290,625,800.00
保證借款	534,096,000.00	562,640,000.00
信用借款	316,254,500.00	389,133,000.00
合計	1,122,233,139.26	1,368,108,800.00

(11) 長期借款

長期借款分類

單位：元

項目	期末數	期初數
質押借款		125,710,000.00
抵押借款	3,215,708,821.96	3,389,029,600.00
保證借款	615,796,000.00	895,292,000.00
信用借款	825,881,535.94	891,245,035.94
減：一年內到期的長期借款	1,122,233,139.26	1,368,108,800.00
合計	3,535,153,218.64	3,933,167,835.94

7、購買、出售和贖回股份

公司回購B股情況

2012年12月12日，公司召開了第三次臨時股東大會、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B股股份的議案。2013年02月26日，公司回購B股事項，獲深交所同意，公司發出了回購報告書等公告，正式啓動回購工作。截止本報告期末，公司已累計回購B股數量為86,573,974股，佔公司總股本的比例為4.1985%，購買最高價為港幣4.00元/股，最低價為港幣3.38元/股，支付總金額為港幣330,911,185.31元(含印花稅、佣金)。

除上述公司回購B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。

8、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迹象顯示本公司現時或在本報告期任何時間內未有遵守聯交所證券上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》所載的規定。

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，儘管出現與香港上市規則附錄十四《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。

於報告期內，公司於二零一三年五月十五日舉行股東周年大會。

上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》中E1.2部份規定董事會主席應出席股東周年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其它委員會(視何者適用而定)的主席出席。若有關委員會主席未克出席，董事會主席應邀請另一名委員(或如該名委員未能出席，則其適當委任的代表)出席。

公司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。

9、董事及監事進行證券交易

本公司已採納聯交所證券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2013年6月30日止6個月期間一直遵守標準守則所載之規定。

10、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、王愛國先生及崔友平先生。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2013年6月30日止6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
主席

中國，山東

二〇一三年八月二十一日

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；非執行董事為崔友平先生及王效群先生；及獨立非執行董事為王愛國先生、張志元先生、潘愛玲女士及張宏女士。

* 僅供識別