

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)

**2015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	1812
股票上市證券交易所	香港聯合交易所有限公司		
連絡人和聯繫方式	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

	本報告期	上年同期	本報告期 比上年同期增減
營業收入(元)	9,718,697,677.76	9,082,020,579.01	7.01%
歸屬於上市公司股東的淨利潤(元)	276,388,070.51	242,461,095.02	13.99%
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤(元)	174,462,219.94	57,813,473.27	201.77%
經營活動產生的現金流量淨額(元)	-2,222,755,634.73	1,285,696,261.13	-272.88%
基本每股收益(元/股)	0.14	0.12	16.67%
稀釋每股收益(元/股)	0.14	0.12	16.67%
加權平均淨資產收益率	1.97%	1.72%	0.25%
	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)	63,749,809,197.37	56,822,026,545.21	12.19%
歸屬於上市公司股東的淨資產(元)	13,938,653,299.56	13,917,343,301.15	0.15%

(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		110,656 戶(其中 A 股 82,801 戶, B 股 27,342 戶, H 股 513 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	持普通股數量	持有有限售條件的普通股數量	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%	350,705,450	0		0
壽光晨鳴控股有限公司	國有法人	15.13%	293,003,657	0	質押	146,500,000
中國工商銀行股份有限公司 — 東方紅中國優勢靈活配置混合型 證券投資基金	其他	1.19%	23,000,010	0		0
中國農業銀行股份有限公司 — 寶盈轉型動力靈活配置混合型 證券投資基金	其他	1.08%	20,846,115	0		0
中國建設銀行股份有限公司 — 中歐新藍籌靈活配置混合型證券 投資基金	其他	0.89%	17,261,756	0		0
興業銀行股份有限公司 — 中歐新趨勢股票型 證券投資基金(LOF)	其他	0.79%	15,369,990	0		0
融通新藍籌證券投資基金	其他	0.72%	14,000,000	0		0
VALUE PARTNERS CLASSIC FUND	境外法人	0.70%	13,643,695	0		0
金幸	境內自然人	0.47%	9,018,200	0		0
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.44%	8,608,238	0		0
上述股東關聯關係或一致行動的說明	國有法人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，未知其他流通股股東是否屬於一致行動人，也未知其他流通股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

2015年上半年我國宏觀經濟存在下行壓力，經濟增速略有回落，但緩中有穩、緩中有進、緩中有新，經濟總體平穩、穩中有進的態勢沒有改變。上半年造紙行業依然處於淘汰落後產能、調整產品結構的過程中，造紙行業供需弱平衡，紙品價格低位徘徊。但從長遠看，造紙行業供需基本面好轉，原材料價格趨穩，隨著環保政策趨緊，落後產能淘汰和新增產能放緩，造紙行業集中度進一步提升，且業務轉型帶來業績新增長點，造紙行業業績有望持續好轉。

2015年是公司積極適應經濟發展「新常態」，加快轉型升級、著力提高運行質量的一年。報告期內，公司堅決貫徹落實「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」的工作方針，狠抓基礎管理和團隊建設，全面梳理各項制度，強化執行力；通過幹部述職、測評等，完善了用人機制，使團隊建設上了新的台階；加強風險管控、降低資金佔用以及加強海外銷售管理，加強企業經營重點管理。

報告期內，公司狠抓項目進度，抓好節點管控。江西晨鳴35萬噸高檔包裝紙項目即將試生產，新項目的投產加快了公司的結構調整和轉型升級；壽光晨鳴鐵路支線項目正式通車，利用其開通的有利條件，對大宗物資加強源頭採購，進一步降低了採購成本；湛江晨鳴生物質氣化爐項目完工，採用先進的循環流化床鍋爐技術，不僅極大降低了生產成本，還減少了污染排放；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穩步推進，取得實質性進展，將進一步增強公司的綜合競爭力。

報告期內，公司狠抓金融板塊，促進多元化發展。融資租賃公司依託集團雄厚的資金實力，充分發揮上市公司國際化、市場化的運作優勢，營銷網絡覆蓋全國，融資租賃公司不僅在對內服務上具有更高的融資效率，在對外經營上也具有更強的盈利能力，為公司開闢了新的利潤增長點，經過增資後的融資租賃公司業績更加值得期待；加強財務公司管理，隨著新的業務獲批落地，財務公司將在對外股權、有價證券投資等方面取得進展，為業績增長提供新動力。

綜上所述，隨著造紙行業觸底，落後產能淘汰，供需關係得到改善，公司有望能在行業復蘇下迎來拐點；公司在做好主業的同時積極推進多元化發展，重點佈局金融領域，目前已初見成效，金融板塊將會成為公司未來業績的重要驅動，將進一步增強公司的盈利能力。

## (1) 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	9,718,697,677.76	9,082,020,579.01	7.01%	紙品銷量增加和融資租賃公司新增對外業務。
營業成本	7,370,384,661.31	7,378,998,628.31	-0.12%	
銷售費用	551,073,823.71	524,593,811.50	5.05%	
管理費用	654,253,969.26	500,133,881.63	30.82%	公司加大研發投入，研發支出增加。
財務費用	745,472,279.11	626,611,788.47	18.97%	利息支出增加。
所得稅費用	173,411,302.61	34,033,045.12	409.54%	公司盈利能力同比增加。
研發投入	278,819,214.56	186,069,011.06	49.85%	公司為提高競爭力加大研發投入。
經營活動產生的現金流量淨額	-2,222,755,634.73	1,285,696,261.13	-272.88%	融資租賃公司開展業務增加。
投資活動產生的現金流量淨額	-1,201,478,950.29	-1,797,453,118.70	33.16%	公司去年開展對外委託貸款業務。
籌資活動產生的現金流量淨額	3,152,446,052.60	709,490,179.43	344.33%	公司發行36億元短期融資券。
現金及現金等價物淨增加額	-250,918,819.93	184,819,902.18	-235.76%	

## (2) 資產、負債項目分析

單位：元

項目	2015年6月30日	2014年12月31日	變動幅度	變動原因
其他應收款	2,480,908,390.56	1,776,467,886.07	39.65%	融資租賃公司將一年內的售後回租等業務放入其他應收款。
可供出售金融資產	409,000,000.00	73,000,000.00	460.27%	公司本期新增對上海利得財富資產管理有限公司和上海中能企業發展(集團)有限公司的股權投資。
長期應收款	5,035,760,955.94	1,420,598,667.99	254.48%	融資租賃公司開展新業務。
長期股權投資	83,942,816.67	36,087,848.12	132.61%	公司本期新增對珠海德辰新三板股權投資基金企業(有限合夥)的股權投資。
應付票據	2,495,752,255.20	1,598,110,792.85	56.17%	公司增加對外票據支付力度。
應付利息	246,392,305.46	150,047,305.50	64.21%	公司債利息沒到償還期。
其他應付款	1,145,101,448.59	783,790,884.61	46.10%	融資租賃公司開展業務收取業務保證金。



### (3) 未來發展

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。近年來，一方面受宏觀經濟增速趨緩影響，造紙行業需求持續偏弱；另一方面造紙行業過去幾年新增產能集中釋放，致使當前部分紙種產能階段性過剩，行業競爭異常激烈，產品價格持續走低，企業利潤空間收窄。

但從長遠看，造紙行業所面臨的發展條件在逐步向好。當前造紙行業產能已基本趨於穩定，化解過剩產能已成為當下行業亟需解決的首要問題。2015年是「十二五」規劃的最後一年，造紙行業淘汰落後產能和日趨嚴格的環保政策迫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。對於大型造紙企業而言，充分利用資金、技術和規模優勢，實現增長方式的轉變，有望獲得新的市場份額。同時，受造紙行業需求較弱的影響，原材料價格在低位振盪，緩解了企業的經營成本壓力。落後產能的淘汰將為造紙行業的發展掃清障礙，而先進產能的補充和替代將給造紙行業帶來新鮮的血液和動力，這有利於提升行業集中度，形成良好的行業循環。

面對日趨激烈的行業競爭，公司憑藉強大的企業實力，提高設備和技術水平，豐富產品結構，提高產品檔次，重點研發高端製品，贏得競爭力。產品結構的調整為企業轉型發展注入了新的活力，精細化管理的持續推進更是讓企業突破發展瓶頸，釋放出蓬勃的生機；多元化發展為公司增加了新的利潤增長點，加速推動公司向更高、更快、更強的國際一流紙企邁進。隨著行業觸底，落後產能淘汰，供需關係得到改善，加上公司林漿紙一體化的紅利開始釋放，公司有望能在行業復蘇下迎來拐點。公司在做好主業的同時多元化發展，重點佈局金

融領域，目前已初見成效，將成為公司未來業績的重要驅動。隨著經濟形勢好轉，行業逐漸復蘇，公司業績將會出現穩步增長。

#### **(4) 2015年下半年經營計劃**

2015年是公司積極適應經濟發展「新常態」，加快轉型升級、著力提高運行質量的一年。下半年公司將繼續貫徹落實「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」的工作方針，為實現經營目標，採取以下措施：

狠抓基礎管理和團隊建設。抓好制度的建立和完善，全面梳理，確保落實。加大制度的檢查和考核力度，強化制度的執行；通過組織幹部述職、幹部測評、培訓與考試等措施，完善用人機制，爭取使團隊建設再上一個新台階。

狠抓經營重點和採購效益。重點解決效益管理、風險管控、資金佔用海外管理等主要問題，力爭有大的改觀；利用壽光晨鳴鐵路支線開通的有利條件，對大宗物資加強源頭採購，降低採購成本。發揮資金優勢，採取預付貨款等方式，降低採購價格，爭取最大效益。通過進出口公司加大貿易量，與優質客戶建立戰略合作關係，控制優質貨源。強化物流計劃管理，優化運行模式，實現物流效益。

狠抓生產管理。加強制度完善和執行：對新制定制度的試行情況進行鑒定總結，儘快梳理出需進一步改進的制度加以完善，並嚴格抓好落實。規範設備運行參數：借鑒國內外同類先進機台做法，進行對比調整，做到最佳狀態運行。

加快產品結構調整：引進高水平技術人才，完成高松白卡紙、食品卡、液體包裝紙等新產品開發。以國外先進企業定員為標準，通過崗位合併和自動化改進等措施持續推進定崗定員工作。高度重視環保、安全、防火工作，學習國外先進企業或同行業先進經驗，力爭達到行業一流水平。

狠抓項目進度。對江西晨鳴35萬噸高檔包裝紙項目等在建項目，抓好節點管控，確保按時投產。黃岡晨鳴林紙一體化項目抓緊做好前期工作，年內動工建設。壽光晨鳴40萬噸化學木漿項目要積極推進，迅速取得實質性進展。

狠抓金融效益。融資租賃公司要嚴格控制風險，堅持穩中求進。加強財務公司管理，為業績增長提供新動力。通過發行優先股等，拓寬融資渠道，降低公司的融資成本、改善公司的負債結構。

#### 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

公司報告期無會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況。

##### (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

報告期內，公司通過投資設立新增2家公司，分別為濟南晨鳴投資管理有限公司、晨鳴紙業韓國株式會社。

為拓寬財務公司客戶範圍，充分發揮財務公司的投融資功能，提高盈利能力，在濟南成立全資子公司濟南晨鳴投資管理有限公司，註冊資本人民幣10,000萬元，自2015年1月份納入公司合併報表範圍。

為加強公司海外銷售工作，進一步擴大公司產品在韓國市場的佔有份額，建立更加廣泛、更加完善的營銷網絡，公司在韓國成立全資子公司晨鳴紙業韓國株式會社，註冊資本100萬美元，自2015年4月份納入公司合併報表範圍。

**(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. 股息**

董事會不建議派發截至2015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	期末餘額	期初餘額
一、營業總收入	2	9,718,697,677.76	9,082,020,579.01
其中：營業收入		9,718,697,677.76	9,082,020,579.01
二、營業總成本	2	9,407,786,957.20	9,082,153,213.06
其中：營業成本		7,370,384,661.31	7,378,998,628.31
營業稅金及附加		51,233,976.66	35,500,467.78
銷售費用		551,073,823.71	524,593,811.50
管理費用		654,253,969.26	500,133,881.63
財務費用		745,472,279.11	626,611,788.47
資產減值損失		35,368,247.15	16,314,635.37
加：公允價值變動收益 (損失以「-」號填列)		-2,177,906.88	967,670.22
投資收益(損失以 「-」號填列)		46,632,746.32	21,218,247.82
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益		-2,145,031.45	-1,890,171.00
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)		355,365,560.00	22,053,283.99
加：營業外收入		75,090,038.49	253,711,372.78
其中：非流動資產處置利得		7,042,678.94	82,529,609.62
減：營業外支出		3,331,029.84	14,028,105.87
其中：非流動資產處置損失		2,683,749.34	8,764,674.26
四、利潤總額(虧損總額以 「-」號填列)		427,124,568.65	261,736,550.90
減：所得稅費用	3	173,411,302.61	34,033,045.12
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		253,713,266.04	227,703,505.78
歸屬於母公司所有者的淨利潤		276,388,070.51	242,461,095.02
少數股東損益		-22,674,804.47	-14,757,589.24
六、其他綜合收益的稅後淨額		16,017,289.88	-2,305,777.92
歸屬母公司所有者的其他 綜合收益的稅後淨額		16,017,289.88	-2,305,777.92
(二)以後將重分類進損益的 其他綜合收益		16,017,289.88	-2,305,777.92
5. 外幣財務報表折算差額		16,017,289.88	-2,305,777.92
七、綜合收益總額		269,730,555.92	225,397,727.86
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		292,405,360.39	240,155,317.10

項目	附註	期末餘額	期初餘額
歸屬於少數股東的綜合收益總額		-22,674,804.47	-14,757,589.24
八、每股收益：			
(一)基本每股收益		0.14	0.12
(二)稀釋每股收益		0.14	0.12

## 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		6,992,524,403.46	5,475,658,186.10
應收票據		3,235,015,656.47	3,047,541,556.15
應收賬款	4	3,950,725,119.36	3,489,409,369.20
預付款項		1,586,665,921.49	1,838,017,454.90
其他應收款	5	2,480,908,390.56	1,776,467,886.07
存貨		5,251,609,376.93	5,420,740,468.60
一年內到期的非流動資產		625,936,558.28	865,738,333.65
其他流動資產		1,515,951,658.64	1,656,602,232.09
流動資產合計		<u>25,639,337,085.19</u>	<u>23,570,175,486.76</u>
非流動資產：			
可供出售金融資產		409,000,000.00	73,000,000.00
長期應收款		5,035,760,955.94	1,420,598,667.99
長期股權投資		83,942,816.67	36,087,848.12
投資性房地產		16,866,059.89	17,735,187.91
固定資產		24,698,413,796.75	24,744,731,705.04
在建工程		4,345,421,714.36	3,709,270,828.53
工程物資		16,661,915.35	22,955,982.38
無形資產		1,478,885,698.10	1,319,104,425.04
商譽		20,283,787.17	20,283,787.17
長期待攤費用		170,188,608.23	173,690,747.83
遞延所得稅資產		640,922,517.72	620,267,636.44
其他非流動資產		1,194,124,242.00	1,094,124,242.00
非流動資產合計		<u>38,110,472,112.18</u>	<u>33,251,851,058.45</u>
資產總計		<u>63,749,809,197.37</u>	<u>56,822,026,545.21</u>

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動負債：			
短期借款		22,353,701,292.50	20,470,296,592.92
應付票據		2,495,752,255.20	1,598,110,792.85
應付賬款	6	2,911,506,069.22	3,408,366,113.93
預收款項		286,878,004.93	270,056,726.88
應付職工薪酬		180,874,418.61	153,926,042.30
應交稅費	7	187,093,051.84	161,100,088.94
應付利息		246,392,305.46	150,047,305.50
應付股利		271,096,765.38	
其他應付款	8	1,145,101,448.59	783,790,884.61
一年內到期的非流動負債	9	1,229,998,100.00	1,099,968,900.00
其他流動負債		3,632,120,000.00	—
流動負債合計		<u>34,940,513,711.73</u>	<u>28,095,663,447.93</u>
非流動負債：			
長期借款	10	4,467,061,483.45	4,378,290,245.19
應付債券		5,781,747,447.67	5,777,131,308.01
專項應付款		161,983,516.66	161,983,516.66
遞延收益		1,463,023,929.34	1,476,121,434.78
其他非流動負債		2,588,775,681.58	2,584,768,359.64
非流動負債合計		<u>14,462,592,058.70</u>	<u>14,378,294,864.28</u>
負債合計		<u>49,403,105,770.43</u>	<u>42,473,958,312.21</u>
所有者權益：			
股本		1,936,405,467.00	1,936,405,467.00
資本公積		6,149,138,276.81	6,149,136,873.41
其他綜合收益		49,780,458.01	33,763,168.13
盈餘公積		1,132,116,106.40	1,132,116,106.40
未分配利潤		<u>4,671,212,991.34</u>	<u>4,665,921,686.21</u>
歸屬於母公司所有者權益合計		13,938,653,299.56	13,917,343,301.15
少數股東權益		408,050,127.38	430,724,931.85
所有者權益合計		<u>14,346,703,426.94</u>	<u>14,348,068,233.00</u>
負債和所有者權益總計		<u>63,749,809,197.37</u>	<u>56,822,026,545.21</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，按照財政部發佈的《企業會計準則－基本準則》(財政部令第33號發佈、財政部令第76號修訂)、於2006年2月15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》(2014年修訂)的披露規定編製。

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。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了合併及公司2015年6月30日的財務狀況及2015年半年度的經營成果和現金流量等有關信息。此外，本公司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2014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	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	9,538,238,160.04	7,254,560,951.27	8,961,621,363.25	7,321,078,465.88
其他業務	180,459,517.72	115,823,710.04	120,399,215.76	57,920,162.43
合計	9,718,697,677.76	7,370,384,661.31	9,082,020,579.01	7,378,998,628.31

### (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	8,868,460,907.69	6,966,238,393.81	8,545,843,565.79	7,004,509,499.62
二、電力及熱力	180,357,434.35	123,066,649.13	198,681,459.85	144,716,153.44
三、建築材料	102,073,407.08	83,247,439.35	94,627,856.04	76,921,331.07
四、造紙化工用品	49,824,616.83	37,848,419.37	42,387,862.87	27,967,694.33
五、酒店	13,576,184.58	3,305,692.10	14,901,686.03	3,398,372.51
六、其他	323,945,609.51	40,854,357.51	65,178,932.67	63,565,414.91
合計	9,538,238,160.04	7,254,560,951.27	8,961,621,363.25	7,321,078,465.88

### (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	326,115,470.96	279,821,845.40	348,081,994.57	316,335,859.11
雙膠紙	2,180,961,187.95	1,657,673,349.40	1,441,112,796.55	1,134,551,552.38
書寫紙	107,445,824.99	86,557,656.08	82,378,061.06	62,326,659.34
銅版紙	2,096,633,394.41	1,599,511,246.83	2,185,259,143.15	1,820,063,708.25
新聞紙	478,061,938.68	373,295,620.43	519,433,041.74	385,119,601.80
箱板紙	134,207,618.47	133,491,068.66	375,085,910.27	356,635,077.75
白卡紙	874,197,258.30	680,079,684.48	940,339,733.70	758,413,648.95
其他機制紙	2,670,838,213.93	2,155,807,922.53	2,654,152,884.75	2,171,063,392.04
電力及熱力	180,357,434.35	123,066,649.13	198,681,459.85	144,716,153.44
建築材料	102,073,407.08	83,247,439.35	94,627,856.04	76,921,331.07
造紙化工用品	49,824,616.83	37,848,419.37	42,387,862.87	27,967,694.33
酒店	13,576,184.58	3,305,692.10	14,901,686.03	3,398,372.51
其他	323,945,609.51	40,854,357.51	65,178,932.67	63,565,414.91
合計	9,538,238,160.04	7,254,560,951.27	8,961,621,363.25	7,321,078,465.88

#### (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	7,791,146,285.63	5,690,144,127.24	7,170,230,465.09	5,592,480,772.13
其他國家和地區	1,747,091,874.41	1,564,416,824.03	1,791,390,898.16	1,728,597,693.75
合計	9,538,238,160.04	7,254,560,951.27	8,961,621,363.25	7,321,078,465.88

#### (3) 所得稅費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	191,848,281.24	89,458,831.33
遞延所得稅費用	-18,436,978.63	-55,425,786.21
合計	173,411,302.61	34,033,045.12

#### (4) 應收賬款

##### (1) 應收賬款按種類披露

單位：元

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的 應收賬款	41,818,754.94	0.99%	41,818,754.94	100.00%	0.00	48,363,962.78	1.29%	48,363,962.78	100.00%	0.00
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的 應收賬款	4,199,971,263.72	99.01%	249,246,144.36	5.93%	3,950,725,119.36	3,705,668,686.18	98.71%	216,259,316.98	5.84%	3,489,409,369.20
合計	4,241,790,018.66	100.00%	291,064,899.30	6.86%	3,950,725,119.36	3,754,032,648.96	100.00%	264,623,279.76	7.05%	3,489,409,369.20

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(按單位)	應收賬款	壞賬準備	計提比例	計提理由
佛山市順德區星辰 紙業有限公司	26,754,065.23	26,754,065.23	100.00%	主要是賬齡三年以上的貨款，預計收回可能性小
北京華夏動力文化 傳媒有限公司	11,644,496.00	11,644,496.00	100.00%	主要是賬齡三年以上的貨款，預計收回可能性小
江西隆鳴實業 有限公司	1,763,987.74	1,763,987.74	100.00%	主要是賬齡三年以上的貨款，預計收回可能性小
南昌市興博紙業 有限公司	1,656,205.97	1,656,205.97	100.00%	主要是賬齡三年以上的貨款，預計收回可能性小
合計	41,818,754.94	41,818,754.94	—	—

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	應收賬款	期末餘額壞賬準備	計提比例
1年以內	3,770,149,075.16	188,591,311.76	5.00%
1至2年	89,349,057.87	8,784,329.03	10.00%
2至3年	44,712,258.88	8,942,451.77	20.00%
3年以上	42,928,051.80	42,928,051.80	100.00%
合計	3,947,138,443.71	249,246,144.36	6.31%

(2) 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
山西省印刷物資總公司	非關聯方	75,777,277.52	1年以內	1.79%
安徽時代物資股份有限公司	關聯方	56,493,413.75	1年以內	1.33%
雲南省印刷物資公司	非關聯方	47,150,337.49	1年以內	1.11%
浙江新華印刷物資有限公司	非關聯方	45,196,935.34	1年以內	1.07%
上海昌益膠黏製品有限公司	非關聯方	44,659,694.15	1年以內	1.05%
合計	—	269,277,658.25	—	6.35%

## (5) 其他應收款

### (1) 其他應收款按種類披露

單位：元

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的 其他應收款	8,837,136.79	0.35%	8,837,136.79	100.00%	0.00	8,755,053.51	0.47%	8,755,053.51	100.00%	0.00
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的 其他應收款	2,543,590,181.23	99.54%	62,681,790.67	2.46%	2,480,908,390.56	1,830,724,220.90	98.87%	54,256,334.83	2.96%	1,776,467,886.07
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的 其他應收款	2,942,648.45	0.12%	2,942,648.45	100.00%	0.00	12,150,098.81	0.66%	12,150,098.81	100.00%	0.00
合計	2,555,369,966.47	100.00%	74,461,575.91	2.91%	2,480,908,390.56	1,851,629,373.22	100.00%	75,161,487.15	4.06%	1,776,467,886.07

期末單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款：

單位：元

其他應收款(按單位)	其他應收款	期末餘額壞賬準備	計提比例
芬蘭奧斯龍公司	2,820,742.72	2,820,742.72	100.00%
台灣全華精密公司	2,253,993.04	2,253,993.04	100.00%
瑞典伊洛夫漢森公司	1,495,105.87	1,495,105.87	100.00%
青島第二汽車運輸公司物流分公司	1,137,295.16	1,137,295.16	100.00%
淄博凱泓能源有限公司	1,130,000.00	1,130,000.00	100.00%
合計	8,837,136.79	8,837,136.79	—

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

單位：元

賬齡	其他應收款	期末餘額壞賬準備	計提比例
1年以內	102,751,347.44	5,784,161.08	5.00%
1至2年	13,079,241.96	1,307,924.18	10.00%
2至3年	10,999,780.85	2,199,956.18	20.00%
3年以上	53,389,749.23	53,389,749.23	100.00%
合計	180,220,119.49	62,681,790.67	34.78%

(2) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期末
武漢晨鳴萬興置業有限公司	借款及利息	1,253,967,971.74	1年以內，1-2年	49.07%
山東江河紙業有限責任公司	往來款	293,371,945.91	1-2年	11.48%
濰坊水務投資有限責任公司	1年期融資租賃款	251,079,773.06	1年以內	9.83%
淄博恒大泛華置業有限公司	1年期融資租賃款	200,000,000.00	1年以內	7.83%
山東威能環保電源有限公司	1年期融資租賃款	100,000,000.00	1年以內	3.91%
合計	—	2,098,419,690.71	—	82.12%

## (6) 應付賬款

### (1) 應付賬款列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	2,345,811,085.05	2,965,990,209.36
1-2年	341,297,068.70	228,866,967.30
2-3年	118,166,058.24	112,980,731.55
3年以上	106,231,857.23	100,528,205.72
合計	2,911,506,069.22	3,408,366,113.93

### (2) 賬齡超過1年的重要應付賬款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
山東和信化工集團有限公司	38,832,143.38	暫欠
青島旭輝雙氧水有限公司	15,511,475.73	暫欠
天津市天合綠天使再生資源回收利用有限公司	12,918,968.18	暫欠
山東新力熱電有限公司	10,803,703.06	暫欠
合計	78,066,290.35	—

## (7) 應交稅費

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	44,500,489.85	27,861,717.80
營業稅	3,210,165.89	5,993,146.04
企業所得稅	115,792,001.91	88,084,906.73
個人所得稅	713,362.03	14,783,877.45
城市維護建設稅	3,571,908.95	2,479,631.43
教育費附加及其他	3,667,947.20	2,397,509.16
土地使用稅	8,950,192.60	11,103,517.24
房產稅	5,373,963.50	6,146,726.60
印花稅	1,313,019.91	2,249,056.49
合計	187,093,051.84	161,100,088.94



## (8) 其他應付款

### (1) 按款項性質列示其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	776,793,883.38	578,321,880.79
1-2年	240,965,864.80	149,759,077.76
2-3年	77,725,163.59	20,710,865.78
3年以上	49,616,536.82	34,999,060.28
合計	1,145,101,448.59	783,790,884.61

### (2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
遼寧北海實業(集團)有限公司	33,070,700.00	子公司股東按照約定債權投資
壽光市恒泰企業投資有限公司	19,831,479.17	子公司股東按照約定債權投資
國營壽光清水泊農場	8,800,000.00	暫欠
中鐵十局集團有限公司	3,500,000.00	暫欠
合計	65,202,179.17	—

## (9) 一年內到期的非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款	1,229,998,100.00	1,099,968,900.00
合計	1,229,998,100.00	1,099,968,900.00

## (10) 長期借款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
抵押借款	2,655,265,709.91	2,790,688,300.00
保證借款	1,181,832,068.00	1,274,978,809.25
信用借款	1,859,961,805.54	1,412,592,035.94
減：一年內到期的長期借款	1,229,998,100.00	1,099,968,900.00
合計	4,467,061,483.45	4,378,290,245.19

## 8. 購買、出售和贖回股份

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) 與股東的溝通

於報告期內，公司於二零一五年五月十五日舉行股東周年大會。

審核委員會主席張宏女士及提名委員會主席張志雲先生因其他公務而缺席股東周年大會。本公司外聘核數師亦已擔任股東周年大會監票人。

## 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，董事及監事於截至二零一五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二零一五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  
主席

中國山東

二零一五年八月二十七日

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