

信息披露 Disclosure

岳阳林纸股份有限公司

【2014】半年度报告摘要

B. 利润来源变动分析

单位:万元 币种:人民币	主要产品	2014年上半年净利润			2013年上半年净利润			较上年同期增减比例(%)
		母公司	文化纸	1,117.59	180.81	180.81	518.30	
	康美药业	康美药业	-10,184.31	-12,730.19	-12,730.19	-20.00		
	湘江纸业	湘江纸业	-2,196.75	-2,231.97	-2,231.97	1.58		
	茂源林业	包装纸	982.92	1,539.97	1,539.97	-36.17		
	森海林业	林业	619.78	200.40	200.40	121.03		
	岳阳林纸	化工产品	294.20	284.54	284.54	44.54		
	合计		-9,366.36	-12,737.44	-12,737.44	26.58		

(2)公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明
2014年6月29日公司如期兑付2012年公司债券(第一期)2013-2014计息年度的利息。
2014年6月13日公司如期兑付到期的2013年度第一期6亿元短期融资券。
经公司第五届董事会第二十次会议、2014年第一次临时股东大会批准,公司申请2014年首次注册发行6亿元短期融资券,目前已取得中国银行间市场交易商协会《注册接受通知书》。

(3)经营计划进展说明
2014年上半年公司继续实施“林、浆、纸”一体化发展战略,公司共生产纸及商品浆64.32万吨,为年初经营计划130万吨的49.48%;实现营业收入312,922.73万元,为年初经营计划68.92亿元的46.84%,期间费用55,610.23万元,为年初经营计划11.7亿元的47.44%。

针对国内造纸行业严峻的竞争形势,公司加大了内部运营机制的改革力度,加强了全面预算管理、产品市场对接,有效进口关税及下游景气度的影响,溶解浆价格总体仍低迷;国内包装纸市场供过求,包装纸销售不畅,价格大幅下滑;子公司的商品浆、包装纸产能约占公司浆纸产能的42%,其亏损导致公司整体经营业绩不理想。

(二)行业、产品地区间经营情况分析
1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币	分行业或分产品	营业收入			毛利率(%)			营业收入比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
		营业收入	营业成本	毛利额	营业收入	营业成本	毛利额		
	分行业								
	造纸业	2,894,970,319.94	2,492,687,483.35	13,90	-4.25	-7.13	增加2.92个百分点		
	林 业	68,996,108.62	59,885,730.72	13.20	16.01	16.57	减少0.43个百分点		
	化工业	49,898,459.52	34,535,278.78	30.79	6.70	2.31	增加2.97个百分点		
	小计	3,013,864,888.08	2,587,108,924.85	14.16	-3.70	-6.58	增加2.64个百分点		
	分产品								
	新闻纸	528,077,731.23	469,362,414.67	11.12	-33.94	-39.79	增加8.63个百分点		
	新闻纸纸浆	741,494,854.97	599,661,694.87	19.21	-3.65	-8.13	增加3.94个百分点		
	包装纸	445,223,757.78	408,592,566.68	8.23	15.79	19.23	减少2.65个百分点		
	经涂纸	322,886,671.99	266,162,922.05	17.57	11.76	13.79	减少1.47个百分点		
	复写纸	76,347,311.81	72,429,486.82	5.13	-49.58	-47.14	减少4.39个百分点		
	新闻纸浆	136,924,615.23	126,586,153.68	7.55	1.00	1.19	减少0.17个百分点		
	工业纸	117,854,704.76	97,378,192.29	17.37	-33.60	-34.46	增加1.07个百分点		
	经涂纸	130,315,025.86	103,544,286.06	20.54	8.22	10.07	减少1.34个百分点		
	其他纸	395,845,646.31	349,569,767.23	11.69	101.81	104.31	减少1.08个百分点		
	木材	68,996,108.62	59,885,730.72	13.20	16.01	16.57	减少0.43个百分点		
	化工产品	49,898,459.52	34,535,278.78	30.79	6.70	2.31	增加2.97个百分点		
	小计	3,013,864,888.08	2,587,108,924.85	14.16	-3.70	-6.58	增加2.64个百分点		

说明:报告期内林业收入、成本比上年同期增加,主要是公司木材销量增加所致。报告期内包装纸销售毛利率较上年同期增加0.63个百分点,主要原因是2013年上半年受进口关税冲击及下游景气度的影响,浆纸价格总体低迷,溶解浆生产成本仍偏高,亏损严重;2014年以来溶解浆价格未有明显提升,但是公司从自身入手,压缩开支,提升质量水平,溶解浆产量与质量基本稳定,从而降低了生产成本,毛利有所改善。

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币	分地区	2014年上半年主营业务收入			主营业务收入比上年同期增减(%)		
		营业收入	营业成本	毛利额	营业收入	营业成本	毛利额
	鄂 北	481,066,929.01			-23.07		
	鄂 东	792,146,921.13			-4.40		
	鄂 中	536,255,429.66			-16.80		
	鄂 西	388,162,415.11			0.24		
	鄂 南	189,565,349.48			119.65		
	西 南	156,134,771.43			-21.45		
	其他地区	270,613,072.91			89.13		
	合计	3,013,864,888.08			-3.70		

说明:西北地区主营业务收入较去年同期增幅11.05%,主要是子公司蒙泰纸业在西北地区的销售收入较上年同期增加,385万元所致;其他地区主营业务收入较去年同期增幅89.13%,主要是母公司本期增加了浆板销售及产品出口所致。

(三)核心竞争力分析
报告期内公司核心竞争力未发生重大变化。

(四)对外投资情况
1.对外股权投资总体情况
报告期内,公司未发生对外投资股权。

报告期内,公司未持有其他上市公司股权,不持有商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司等金融企业股权。

报告期内,公司未买卖其他上市公司股份。

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况
(1)委托理财情况
报告期内公司无委托理财事项。

(2)委托贷款情况
报告期内公司无委托贷款事项。

3、募集资金使用情况
详见2014年6月22日公布于上海证券交易所网站的《岳阳林纸股份有限公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》(2014年上半年)。

4、主要子公司、参股公司分析
(1)湖南茂源林业有限责任公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司以全面预算管理为抓手,严格绩效考核,着重推进了林业存量资源的盘活、园林绿化市场领域的开拓、杨桐树地带的分类经营等方面工作。

(2)永州湘江纸业有限责任公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司木材采购价格上涨,主导产品包装纸销售不畅,价格低迷,消化库存和较高的应收账款影响了效益。

(3)森海林业有限责任公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(4)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司木材采购价格上涨,主导产品包装纸销售不畅,价格低迷,消化库存和较高的应收账款影响了效益。

(5)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(6)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(7)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(8)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(9)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(10)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(11)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(12)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(13)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(14)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(15)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(16)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(17)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(18)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(19)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(20)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(21)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(22)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(23)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(24)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(25)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(26)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(27)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(28)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(29)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(30)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(31)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(32)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(33)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(34)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(35)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(36)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(37)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(38)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(39)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(40)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(41)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(42)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(43)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(44)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(45)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(46)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(47)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(48)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(49)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(50)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(51)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(52)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(53)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(54)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(55)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(56)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(57)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(58)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(59)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(60)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(61)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(62)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(63)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(64)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(65)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(66)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(67)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(68)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(69)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(70)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(71)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(72)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(73)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。

(74)岳阳林纸股份有限公司的经营情况及业绩
报告期内,该公司实现营业收入6,291.36万元,利润总额992.15万元,净利润892.92万元。报告期末,茂源林业总资产25.94亿元,净资产9.82亿元。