山东黄金矿业股份有限公司

【2014】半年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	山东黄金	股票代码	600547
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	林朴芳	张如英	
电话	0531-67710376?67710381	0531-67710376?67710381	
传真	0531-67710380	0531-67710380	
电子信箱	sdhj0531@163.com	sdhj0531@163.com	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	21,752,541,119.76	21,892,112,145.68	21,892,112,145.68	-0.64
归属于上市公司股东的净资产	8,642,469,782.38	8,474,337,182.18	8,474,337,182.18	1.98
	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	997,064,245.36	1,833,103,357.13	1,833,103,357.13	-45.61
营业收入	24,686,445,516.72	28,033,747,577.19	28,033,747,577.19	-11.94
归属于上市公司股东的净利润	311,981,057.03	967,416,241.85	967,416,241.85	-67.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	310,983,186.27	964,062,298.08	964,062,298.08	-67.74
加权平均净资产收益率(%)	3.62	11.93	12.07	减少8.31个百分点
基本每股收益(元/股)	0.22	0.68	0.68	-67.65
稀释每股收益(元/股)	0.22	0.68	0.68	-67.65

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数					252,600
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	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
山东黄金集团有限公司	国家	50.25	715,097,736		无
山东黄金集团青岛黄金有限公司	国有法人	1.13	16,054,672		无
中国证券金融股份有限公司转融通担保证券账户	未知	0.55	7,837,754		未知
中国工商银行-上证50交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.47	6,729,695		未知
中国银河证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	未知	0.47	6,713,943		未知
国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	未知	0.31	4,370,294		未知
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	未知	0.28	4,000,074		未知
中国银行股份有限公司-嘉实沪深300交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.26	3,764,037		未知
中国太平洋人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	未知	0.24	3,441,288		未知
国信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	未知	0.24	3,432,003		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东山东黄金集团有限公司与山东黄金集团青岛黄金有限公司存在关联关系，山东黄金集团有限公司与其他股东不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人，未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

三、 管理层讨论与分析

报告期内，面对国际国内黄金市场的巨大变化和剧烈冲击，公司积极应对，紧紧围绕"提升质量、提高效益"这一中心，牢牢把握"强化管理、降本增效"这条主线，以开展"提振信心、破解瓶颈、创新发展"大讨论活动为切入点，进一步转变思想观念，创新管理模式，坚定信心，群策群力，有力地激发了发展潜能，推动了公司各项工作持续稳健发展。

报告期内公司采取的主要生产经营措施：

一、深入开展"大讨论"活动，全面激发企业活力。年初，针对黄金价格低迷、企业效益下滑、员工发展信心不足的现状，公司组织开展了"提振信心、破解瓶颈、创新发展"大讨论活动，活动期间，通过认真深入分析查找，各单位家计查找各类"瓶颈"问题900余条。通过全员参与、集思广益破解瓶颈，公司领导带领总部各部室人员下沉一级抓管理，宣传推广降本增效的典型经验，以及定期开展专题督导等措施，已累计破解各类瓶颈问题711条，使各单位在管理上有了新变化、在指标上有了新增长、在发展上出现了新局面。

二、加强生产管理，实现了"双过半"目标。上半年，面对生产任务重、品位下降的巨大压力，公司从强化生产调度入手，严抓管控，通过完善生产指标"日报制度"，进一步强化了指标动态分析机制；通过召开生产调度会、现场督导等方式，加大了对生产的调度指挥力度，及时解决了生产组织过程中出现的难题。妥善协调解决生产与基建的矛盾，进一步加大技改技措工程强度，不断完善生产系统，优化工程布局，提高了生产能力。继续加强了矿石品位的动态管理，组织所属矿山及时地调整采矿方法和采矿"边界品位，保证了产出效益的最大化。同时，组织开展了独头掘进劳动竞赛活动，激发了矿山企业"抓掘进、保接续，抓探矿、增储量，抓生产、上产量"的积极性和主动性。活动当月，公司所属11家矿"山企业中有10家月进尺过百米。以上措施，不仅确保了上半年黄金生产实现了"双过半"目标，也为下步黄金生产稳步发展提供了有力保障。

三、创新经营管理模式，不断扩大降本增效成果。公司一是进一步完善"以成本论英雄"的指标考核体系，并组织开展以成本、效益指标为内容的竞赛活动，全方位提高经济效益；二是积极探索"套期保值"业务，转移产品价格风险；三是建立了内部"票据池"，推广"银行承兑票据结算业务；四是充分利用企业品牌优势，调整资款结构比例，有效地降低了资金成本；五是加快战略退出工作，为企业加快发展减负；六是整合现有资产和技术资源，盘活闲置资产；七是通过优化井下运输系统，充分发挥盲竖井的提升能力，实现由无轨运输向"有轨+提升"方式的转变，降低了运输成本。

四、紧盯年度重点工作，实现快速推进。公司紧密结合矿山企业发展实际，积极协调项目建设与生产之间的矛盾，坚持月组织，季调度，强化现场管理，紧盯施工进度，严把施工质量关。目前，莱州"四库整合"扩容工程已经具备排尾能力，有效缓解了周边矿山的排尾压力；三山岛金矿8000 吨/日项目、焦家金矿6000吨/日项目、新城金矿8000吨/日项目正在按照计划快速推进。

五、突出科技工作，取得丰硕成果。上半年，公司紧密结合2014年科研信息化投资计划，加大科技创新工作力度，取得实质性进展，其中《深部采矿关键技术研究》项目已签订了多个课题科研合同，并进驻现场展开具体工作，标志着公司承担的国家"十二五"科技支撑计划项目正式进入实施阶段。同时，公司有16项科技成果荣获"2013年度中国黄金协会科学技术奖"，24项专利获得受理，25项专利获得国家知识产权局授权。其中，《焦家金矿缓倾斜破碎矿体安全高效开采动态调控技术研究》等7个项目获"2013年度中国黄金协会科学技术奖"一等奖，这些成果涵盖了矿山地质、采矿、选矿、机械、电气、信息化等主要领域，对解决矿"山安全、生产管理上的"瓶颈"问题，进一步提升企业的经济效益发挥了重要的作用。

六、强化安全管理，确保平稳发展。公司始终把安全工作放在头等大事上来抓，一方面继续强化矿山井下安全文明生产专项治理工作，积极采取有效管控措施，改善井下作业环境；另一方面加大现场监督检查力度，狠抓隐患治理整改，建立起了公司首支安全救护大队。同时，为进一步强化安全风险预控，对现有生产系统进行了安全可靠性评估，并开展了"井下通风防尘安全专项治理"和"锅炉压力容器隐患自查自纠"活动，确保了安全生产形势平稳。

(一) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	24,686,445,516.72	28,033,747,577.19	-11.94
营业成本	23,100,059,473.61	25,742,938,332.77	-10.27
销售费用	19,832,172.13	21,671,625.53	-8.49
管理费用	902,282,189.42	874,157,444.33	3.22
财务费用	214,849,990.66	128,649,203.70	67.00
经营活动产生的现金流量净额	997,064,245.36	1,833,103,357.13	-45.61
投资活动产生的现金流量净额	-610,739,125.47	-1,919,440,556.88	-68.18
筹资活动产生的现金流量净额	-923,460,881.06	-362,489,384.20	154.76
研发支出	78,803,062.56	40,882,000.16	92.76

营业收入变动原因说明：主要原因是黄金价格较上年同期降低所致

营业成本变动原因说明：主要原因是外购黄金价格较上年同期降低所致

销售费用变动原因说明：主要原因是黄金交易费较上年同期降低所致

管理费用变动原因说明：主要原因是无形资产摊销较上年同期提高所致

财务费用变动原因说明：主要原因是融资规模较上年同期增大所致

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要原因是黄金销售价格及外购黄金价格较上年同期降低所致

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要原因是购建固定资产、无形资产流出的现金及黄金交易流出的现金净额较上年减少所致

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要原因是公司融资净额较上年同期减少所致

研发支出变动原因说明：主要原因是公司加大研发力度，为新技术研发所发生的支出增加所致

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
黄金行业	24,646,933,384.39	23,078,711,161.75	6.36	-11.97	-10.28	减少1.77个百分点
其中：外购金冶炼	20,584,644,510.27	20,592,024,588.48	-0.04	-7.71	-7.52	减少0.22个百分点

2、 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
上海黄金交易所	24,029,656,152.58	-8.95
其他地区	618,309,265.03	-61.62

(三) 核心竞争力分析

一、地理优势

山东黄金下辖三山岛金矿、焦家金矿、新城金矿、玲珑金矿、平度鑫汇、沂南金矿、金洲公司、柴矿公司、甘肃西和中宝公司、福建源鑫公司、莱西公司等十一座矿山，以及一座1200吨/日精炼厂。

山东是金矿资源和产金大省，已连续37年荣膺全国产金第一大省。2013年全国黄金总产量428.163吨，山东贡献超过四分之一，产量超百吨。就储量而言，股东半岛金矿集中了全国1/4的黄金储量，而其中90%以上又集中分布在招远、莱州地区。此外，该地区远景储量可观。上世纪80年代，山东省地矿局曾预测胶东地区金矿成矿深度可达-3000米左右，金资源储藏量约为3000多吨。而近些年的实践证明，该地区实际储量或超过这一预测数字。

山东黄金焦家金矿、三山岛金矿、新城金矿、玲珑金矿等四大主力矿山均分布于招、莱地区，在胶东金矿资源获取上具有得天独厚优势。近几年山东黄金在该区域实施资源整合战略，并规划在这一区域打造世界级黄金生产基地、国内最大最先进的黄金精炼基地，目前已初具规模。

二、规模优势

公司以黄金矿产资源的开发利用为主业，旗下拥有全国装备水平和机械化水平最高的三山岛金矿、全国首次发现并命名的"焦家式"蚀变岩金矿的焦家金矿、荣获"国家环境友好企业"称号的新城金矿，拥有国际先进精炼技术的"可提供标准金（银）锭企业"的黄金精炼厂等知名企业。2013年，山东黄金日处理矿石量达39313吨/日，其中焦家金矿、三山岛金矿日处理矿石量超万吨，两矿年产金均达到7吨以上，新城金矿、玲珑金矿年产金均达到3.5吨以上。焦家金矿、三山岛金矿、新城金矿、玲珑金矿上榜"中国黄金生产十大矿山"。

三、技术优势

公司现有矿山的生产装备水平和机械化程度，在国内矿业界首屈一指，特别是井下无轨采掘设备配置达到世界先进水平。其中，独立产权选冶技术达到世界先进水平；废水"零"排放、尾矿综合利用技术，深部探矿、海底采矿、难选冶矿石处理研究等均处于世界先进行列。公司大力推动循环经济和生态矿业建设，废气、废水和废渣处理实现"零"排放。2013年，公司所属11家矿山企业全部达到"非煤矿山安全生产标准化三级企业"标准，其中有6家企业达到了"二级企业"标准。"绿色矿山"、"生态矿业"建设成效卓著，公司所辖企业获得国家级"绿色矿山试点单位"授牌的已增至6家，位居国内黄金行业之首；在国家环保部、山东省人民政府组织的"第五届绿博会绿色发展企业"评选中，公司及三山岛金矿、焦家金矿、新城金矿、金洲公司名列其中。

四、人才优势

山东黄金用人理念-以人为本，人尽其才；用人机制-内部培养、外部招聘、人才回流、竞聘上岗；同时，山东黄金努力营造良好的企业文化氛围，弘扬"关怀、公平、忠诚、责任"的核心价值观，努力实现"让尽可能多的人和尽可能大的范围因山东黄金集团的存在而受益"的终极目标。打造一个良好的就业和事业发展的平台，增强山金人对山东黄金的归属感、成就感，以实现其本人的人生价值。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

(1) 持有金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
山东黄金集团财务有限公司	300,000,000.00	30.00	30.00	311,267,804.41	7,249,730.53	24,165,768.44	长期股权投资	
合计	300,000,000.00	/	/	311,267,804.41	7,249,730.53	24,165,768.44	/	/

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

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

(3) 募集资金使用情况

证券代码：600547 证券简称：山东黄金 编号：临2014-029

山东黄金矿业股份有限公司 第四届董事会第九次会议（临时）决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

山东黄金矿业股份有限公司（以下简称"公司"）第四届董事会第八次会议于2014年8月20日以通讯方式召开。应参加会议董事9人，实际参加会议董事9人，符合《公司法》和《公司章程》的规定。

会议以传真方式进行表决，全票审议通过了公司《2014年半年度报告及摘要》。

（具体内容详见上海证券交易所网站：www.sse.com.cn的公司《2014年半年度报告及摘要》及刊登在《中国证券报》、《上海证券报》的公司《2014年半年度报告摘要》。）

特此公告。

山东黄金矿业股份有限公司董事会
2014年8月21日

证券代码：600547 证券简称：山东黄金 编号：临2014-030

山东黄金矿业股份有限公司 第四届监事会第五次会议（临时）决议公告

本公司及监事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

山东黄金矿业股份有限公司（以下简称"公司"）第四届监事会第五次会议于2014年8月20日以通讯方式召开。应参加会议监事3人，实际参加会议监事3人，符合《公司法》和《公司章程》的规定。

会议以传真方式进行表决，全票审议通过了公司《2014年半年度报告及摘要》。

根据《公司法》和《公司章程》的相关规定，监事会对公司2014年半年度报告及摘要提出审核意见如下：

1、2014年半年度报告的编制和审议程序符合法律、法规、《公司章程》和公司内部管理制度的各项规定；

2、2014年半年度报告的内容和格式符合中国证监会和上海证券交易所的各项规定，所包含的信息能从各个方面真实地反映出公司半年度的经营管理和财务状况等事项；

3、在提出本意见前，没有发现参与2014年半年度报告编制和审议的人员有违反保密规定的行为。

特此公告。

山东黄金矿业股份有限公司监事会
2014年8月21日

宁波杉杉股份有限公司

【2014】半年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	杉杉股份	股票代码	600884
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	钱程	陈莹	
电话	0574-88208337	0574-88208337	
传真	0574-88208375	0574-88208375	
电子信箱	ssgf@shanshan.com	ssgf@shanshan.com	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	8,478,379,333.04	7,450,051,396.97	13.80
归属于上市公司股东的净资产	3,297,317,740.05	3,216,948,199.62	2.50
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-262,840,273.03	13,634,467.28	不适用
营业收入	1,872,190,868.29	1,767,081,126.09	5.95
归属于上市公司股东的净利润????	118,951,907.83	92,596,630.44	28.46
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	119,301,218.51	78,251,023.96	52.46
加权平均净资产收益率(%)	3.649	2.968	增加0.681个百分点
基本每股收益(元/股)	0.290	0.225	28.46
稀释每股收益(元/股)	0.290	0.225	28.46

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数					52,053
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)					不适用
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	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
杉杉集团有限公司	境内非国有法人	32.50	133,536,993	0	无
百联集团有限公司	国有法人	2.58	10,601,250	0	未知
中国农业银行-景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金	其他	1.61	6,631,889	0	未知
中信信托有限责任公司-泽泉信德高端管理型金融投资集合资金信托计划	其他	1.43	5,858,088	0	未知
中国农业银行-景顺长城内需增长开放式证券投资基金	其他	1.40	5,769,563	0	未知
新华人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-018L-FH002沪	其他	0.86	3,540,641	0	未知
交通银行股份有限公司-天治核心成长股票型证券投资基金	其他	0.65	2,683,956	0	未知
中国建设银行-长城品牌优选股票型证券投资基金	其他	0.53	2,179,500	0	未知
中国银行-海富通收益增长证券投资基金	其他	0.49	2,000,000	0	未知
交通银行股份有限公司-科瑞证券投资基金	其他	0.42	1,724,353	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名流通股股东之间未知其有无关联关系，也未知其是否是一致行动人。前十名股东与前十名流通股股东之间未知其有无关联关系或是否属于一致行动人。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	公司未发行优先股。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

三、 管理层讨论与分析

2014年上半年，公司经营稳健向上，报告期内实现营业收入187,219.09万元，同比上升5.95%；实现归属于上市公司股东的净利润11,895.19万元，同比上升28.46%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润11,930.12万元，同比上升52.46%。

1、 服装业务

2014年上半年，受宏观经济增速放缓和行业重大转型双重影响，我国限额以上企业服装类商品零售额同比增长10%，增速同比下降1.7个百分点，服装行业仍持续低迷。报告期内，公司服装业务实现主营业务收入67,652.33万元，同比下降11.81%；实现归属于上市公司股东的净利润-134.16万元，主要系针织品（OEM）业务和多品牌业务亏损所致。

"杉杉"品牌业务

报告期内，原创"杉杉"品牌业务通过提升渠道效率，优化产品结构，精细化成本管控和风险资产管理，实现"杉杉"品牌业务稳健经营。期内，实现主营业务收入17,067.66万元，同比上升8.78%；归属于上市公司股东的净利润1,330.88万元，同比略微下降，主要系营业外支出捐赠"五水共治"500万元所致。

多品牌业务

报告期内，公司多品牌业务运营平台时尚品牌公司（负责除"杉杉"品牌以外的其他品牌业务的运营）继续推进经营模式转型和业务整合，上半年，公司终止了持续亏损的鲁彼昂姆的工厂业务。期内，公司多品牌业务实现主营业务收入15,426.44万元，同比下降15.04%；归属于上市公司股东的净利润-627.12万元，多品牌业务较上年同期减亏717.75万元。

针织品（OEM）业务

报告期内，针织品业务受人民币汇率持续高企、棉价下跌压制化纤价格表现等因素影响，业务规模和毛利率水平都有所下降。期内，公司针织品业务实现主营业务收入35,158.22万元，同比下降17.98%；归属于上市公司股东的净利润-793.57万元，亏损同比增加333.39万元。

2、 锂电池材料业务

2014年上半年，面对锂离子电池材料行业产能过剩和日趋激烈的市场竞争，公司通过实施积极稳健的经营策略，锂电池材料业务总体经营稳定，期内实现主营业务收入115,199.13万元，同比上升18.21%；实现归属于上市公司股东的净利润5,130.41万元，同比下降5.03%。激烈的市场竞争导致净利润规模略有下降。

正极材料业务

上半年，公司正极材料业务实现主营业务收入69,279.18万元，同比上升23.56%；归属于上市公司股东的净利润1,249.04万元，同比下降7.94%，主要为正极市场价格竞争激烈，导致毛利率下降，以及财务费用和管理费用较去年同期有所增加所致。

报告期内，湖南杉杉年产1.5万吨正极材料生产基地项目已完成相关筹建工作，开始动工建设。

负极材料业务

上半年，负极公司积极开拓市场份额，业绩实现较快增长，实现主营业务收入37,741.44万元，同比上升29.11%；公司通过优化产品结构提升了产品竞争力，实现归属于上市公司股东的净利润3,360.91万元，同比上升28.32%。

公司在上海闵行经济技术开发区临港园区战略性新兴产业基地的锂离子动力电池关键材料项目，目前尚在积极推进环评工作。

为建立公司长效激励机制，保持企业竞争力，公司董事会决议通过了负极材料业务经营管理团队股权激励计划的议案。期内，尚未实施具体激励方案。

电解液业务

2014年上半年，公司电解液业务实现主营业务收入8,178.51万元，同比下降3.87%，主要为电解液原材料六氟磷酸锂价格的持续下降，导致电解液平均售价下降所致；归属于上市公司股东的净利润580.57万元，同比下降58.39 %，主要系行业竞争激烈导致电解液产品毛利率下滑，以及新设廊坊杉杉项目尚处于试生产阶段，而前期投入费用较高所致。

3、 投资业务

金融股权投资

金融股权投资为公司带来了持续稳定的投资回报。公司持有宁波银行1.79亿股，期内，宁波银行股东大会审议通过每10股派4元人民币现金（含税）的2013年度权益分派方案，公司于7月收到分红款7,160万元。公司持有稠州银行24,726万股，期内公司收到稠州银行2013年度现金分红款2,225.34万元。

类金融业务

类金融业务主要为融资租赁业务和商业保理业务。

报告期内，富银融资租赁公司以快消品生产装备、锂电池制造装备、医疗器械等为主要业务方向，完成起租项目47个，实现主营业务收入1,719.86万元，因公司业务尚未成规模，而期间费用在前期业务拓展阶段发生较多，本期富银融资租赁公司实现归属于上市公司股东的净利润-287.42万元。

公司保理业务尚处于业务开发和拓展阶段，目前主要在教育、网络信息技术、房屋租赁、汽车配件产业链领域开展业务。报告期内，公司保理业务投放额5,771万元，实现主营业务收入190.78万元，实现归属于上市公司股东的净利润-28.77万元。

创投业务 公司以杉杉创投为平台开展PE基金业务。上半年，在PE行业集中专业化发展及IPO重启的大环境下，杉杉创投审慎开展项目投资。公司通过支持被投资企业借壳上市、被并购等退出方式，积极推进项目退出工作；对于中短期内不具上市条件的被投资企业，公司基于风险控制需要，安排股权回购等方式进行项目退出。

关于莆田华林股权退出事项，被申请人林水英等于2014年06月30日向北京市第二中级人民法院（以下简称"法院"）申请撤销仲裁裁决，后于8月8日向法院请求撤回前述申请。公司于8月15日收到民事裁定书，经法院裁定，准许被申请人撤回其提出的撤销仲裁裁决的申请。截至本报告披露日，公司收到莆田华林股权转让款1,814.57万元。公司将持续跟踪本案的执行情况，积极推动股权转让事宜的落实。

期内，因公司投资的浙江信和科技股份有限公司（简称"信和科技"）未能按约定如期上市，公司与信和科技实际控制人签署了股权回购退出协议。截至本报告披露日，公司收到对方支付的部分股权转让款1235.55万元。

4、 内部控制建设

报告期内，公司在完成内控体系运行日常工作的同时，主要开展了以下工作：建立风险资产月度分析和跟踪管理机制；初步制定适用于非经营性土建工程建设的管理制度，并得到有效应用；推广好的客户信用调研方法及风险资产管理知识和经验；加大对表外风险业务的关注，制定并颁布《"厂商银"业务管理办法（试行）》。

下半年，公司将在总结上半年经营工作实际情况的基础上，根据年初制定的全年工作计划，积极推动并落实各项工作。

(一) 主营业务分析

1、 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

损益类科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)	变动超30%原因
营业收入	1,872,190,868.29	1,767,081,126.09	5.95	
营业成本	1,452,498,370.67	1,367,686,520.76	6.20	
销售费用	127,835,538.59	116,831,894.33	9.42	
管理费用	192,990,500.85	201,156,264.07	-4.06	
财务费用	79,375,189.49	72,958,372.66	8.80	
经营活动产生的现金流量净额	-262,840,273.03	13,634,467.28	—	主要系控股子公司富银融资租赁(深圳)有限公司开展融资租赁业务，前期购买融资出租设备需要投入大量资金，而租金收入则在未来若干年内才会逐渐收回，本期该子公司的经营活动产生的现金流量净额为-27,951.52万元，导致整个合并范围经营活动产生的现金流量净额的减少。
投资活动产生的现金流量净额	-86,018,254.47	-41,264,083.34	—	主要系下属控股子公司本期购买银行理财产品，部分理财产品还未到期收回。
筹资活动产生的现金流量净额	577,738,220.88	29,333,241.09	1,869.57	主要系公司本期发行"13杉杉债"实募资金7.43亿元。
研发支出	40,088,509.14	41,277,424.29	-2.88	

汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,210,684.06	-2,260,156.98	—	系受汇率变动影响。
资产减值损失	25,259,912.49	9,133,388.15	176.57	主要系随着应收款项及存货规模的扩大，公司对存货及应收账款计提的减值准备较上年同期增加。
公允价值变动损益	286,065.93	-5,818,968.00	—	主要系交易性金融资产受市价波动影响。
营业外收入	5,823,619.26	9,226,692.88	-36.88	主要系公司本期收到与收益相关的政府补助较去年同期减少。
营业外支出	7,814,612.04	1,577,286.41	395.45	主要系公司本期营业外支出中含对外捐赠500万元。
少数股东损益	-14,624,665.54	-7,027,257.89	—	主要系存在少数股东的子公司净利润减少所致。
其他综合收益	-10,428,392.58	-304,690,188.37	—	主要系可供出售金融资产受股价波动产生的影响较去年同期降低所致。

单位：元 币种：人民币

资产负债表科目	2014年6月30日		2013年12月31日		变动率	变动超30%原因
	期末余额	占资产总计比重%	期初余额	占资产总计比重%		
货币资金	1,154,535,115.33	13.62%	846,310,962.39	11.36%	36.42%	主要系公司本期收到"13杉杉债"募集资金。
交易性金融资产	12,532,982.70	0.15%	746,916.77	0.01%	1577.96%	主要系控股子公司本期参与国债逆回购及购买银行类保本收益的理财产品1,150万元。
应收账款	1,252,110,502.18	14.77%	950,437,628.28	12.76%	31.74%	主要系公司主营锂电正极材料业务销售规模扩大，应收账款增加。
应收股利	71,600,000.00	0.84%	—	—	—	系应收宁波银行分红股利款7,160万元，公司已于7月11日收到分红款。
其他应收款	147,524,619.64	1.74%	97,268,354.45	1.31%	51.67%	主要系公司本期增加其他应收宁波空港物流发展有限公司往来款3,000万元。
长期应收款	356,812,231.22	4.21%	172,809,404.58	2.32%	106.48%	系控股子公司富银融资租赁(深圳)有限公司开展融资租赁业务，本期投入项目及投资额增加。
在建工程	37,621,765.96	0.44%	22,490,341.15	0.30%	67.28%	主要系控股子公司本期增加对亳州厂房设备安装工程、宿迁等在建工程项目的投入。
其他非流动资产	16,000,000.00	0.19%				系控股子公司本期新增专项资产管理计划。
应交税费	749,352.19	0.01%	30,760,387.63	0.41%	-97.56%	主要系控股子公司支付了2013年底计提的所得税。
应付股利	27,842,579.55	0.33%	3,191,084.73	0.04%	772.51%	主要系公司计提2013年度实施分配的现金股利2,465.15万元。
应付债券	1,340,161,426.24	15.81%	596,336,785.65	8.00%	124.73%	系公司本期发行了"13杉杉债"，面值7.5亿元。
长期应付款	63,216,344.97	0.75%	—	—	—	系控股子公司湖南杉杉新材料有限公司本期通过分期付款买安设备，购入设备的应付款项。
其他非流动负债	130,320,969.38	1.54%	72,324,599.30	0.97%	80.19%	主要系杉杉时尚产业园宿迁有限公司本期收到基础设施配套补助款6000万元。
外币报表折算差额	-4,963,622.16	-0.06%	139,351.08	0.00%	—	主要系控股境外子公司采用外币核算，本期受汇率变动影响较大。

2、 其它

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

2014年上半年，公司实现归属于上市公司股东的净利润11,895.19万元，同比增长28.46%。公司服装业务实现归属于上市公司股东的净利润-134.16万元，主要为OEM业务及多品牌业务亏损所致；锂电池材料业务实现归属于上市公司股东的净利润5,130.41万元；实现投资收益13,270.96万元，其中主要为宁波银行期内分红7,160万元，稠州银行长期股权投资收益（按权益法核算）5,837.91万元；扣减母公司三项费用及其它共计6,372.02万元。

(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

公司于2010年3月26日发行"2010年宁波杉杉股份有限公司公司债券"。该债券按面值平价发行，票面利率为5.96%，采取单利按年计息，共计发行人民币6.0亿元。该债券存续期限为7年，在第五年末附投资者回售选择权。本期公司债券于2010年4月14日起在上交所挂牌交易，于2011年6月27日起参与上交所质押式回购交易，质押券申报和转回的代码为"104050"，简称为"10杉杉质"。

公司已于2014年3月26日支付2013年3月26日至2014年3月25日期间利息。

公司于2014年3月7日采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式发行"2013年宁波杉杉股份有限公司公司债券"。该债券按面值平价发行，票面利率为7.5%，采取单利按年计息，共计发行人民币7.5亿元。该债券存续期限为5年，附第3年末发行人上调利率选择权和投资者回售选择权。本期债券于2014年3月26日起在上交所挂牌交易。

报告期内，公司委托联合信用评级有限公司（以下简称"联合评级"）对本公司发行的"10杉杉债"和"13杉杉债"进行了跟踪评级。经联合评级审定，公司2014年度企业主体长期信用等级继续维持为AA，评级展望为"稳定"；公发行的"10杉杉债"公司债券的信用等级继续维持为AA。

以上详情见本公司刊载在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和《证券时报》以及上交所网站的公告。

公司已发行债券不存在兑付兑息违约的情况，且未来亦不存在按期偿付风险的情况。

(3) 经营计划进展说明

详见前述"董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析"部分。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
服装	676,523,275.22	507,695,029.75	24.96	-11.81	-11.30	减少0.43个百分点
锂电池材料	1,151,991,325.27	923,449,989.45	19.84	18.21	17.14	增加0.73个百分点
其他综合(含投资、类金融等)	27,672,972.49	16,067,911.40	41.94	305.56	—	—
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
杉杉品牌服装	170,676,642.00	105,310,900.87	38.30	8.78	1.44	增加4.46个百分点
其他品牌服装	154,264,425.14	94,243,563.80	38.91	-15.04	-14.89	减少0.11个百分点
针织品及贸易	351,582,208.08	308,140,565.08	12.36	-17.98	-13.88	减少4.17个百分点
锂电池材料	1,151,991,325.27	923,449,989.45	19.84	18.21	17.14	增