

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲详细了解相关内容,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年度报告全文。

1.2 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	岳阳林纸	600963	岳阳林纸
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表		
姓名	熊湘南	胡占刚		
电话	0730-8599063	0730-8599063		
传真	0730-8562281	0730-8562283		
电子邮箱	zq@yyhlj.com.cn	zq@yyhlj.com.cn		

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位:元 币种:人民币					
	2014年末	2013年末	本期比上年同期增减(%)	2012年末	
总资产	16,698,045,887.99	17,327,898,411.80	-4.15	16,598,254,264.96	
归属于上市公司股东的所有者权益	5,378,951,338.29	5,368,913,149.85	0.19	5,351,932,537.14	
	2014年末	2013年末	本期比上年同期增减(%)	2012年末	
经营活动产生的现金流量净额	1,617,126,506.03	238,907,683.56	576.88	21,571,743.31	
归属于上市公司股东的净利润	6,582,527,007.96	6,669,562,076.70	-0.41	6,542,479,738.75	
归属于上市公司股东的所有者权益	13,286,388.25	19,370,622.71	-31.41	-218,153,111.72	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-295,809,447.42	-169,000,929.62	-75.08	-286,352,335.58	
加权平均净资产收益率(%)	0.25	0.36	减少0.11个百分点	-4.93	
基本每股收益(元/股)	0.01	0.02	-0.02	-0.00	
稀释每股收益(元/股)	0.01	0.02	-0.02	-0.00	

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股份)持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(P)					58,440
年度报告披露日前第五个交易日的股东总数(P)					56,007
可转换债券表决权恢复的优先股股东总数(P)					0
年度报告披露日前第五个交易日表决权恢复的优先股股东总数(P)					0
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	持有无限售条件 股份的数量	质押或冻结的股份数量
华泰证券股份有限公司	国有法人	37.34	389,556,901	290,000,000	质押 100,000,000
中国华融资产管理股份有限公司	国有法人	2.13	22,229,631	0	无
中国工商银行-嘉实策略优选混合型证券投资基金	其他	1.60	16,655,846	0	无
利得证券投资基金	其他	0.76	7,908,525	0	无
李秉光	境内自然人	0.60	6,240,807	0	无
全国社保基金一零三组合	其他	0.48	5,043,929	0	无
交通银行-华安创新证券投资基金	其他	0.38	4,008,246	0	无
黄凡	境内自然人	0.37	3,903,000	0	无
光大证券股份有限公司	国有法人	0.35	3,609,910	0	无
东方证券股份有限公司	国有法人	0.35	3,609,647	0	无
上述股东关联关系或一致行动的说明 公司未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 不适用					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析
2014年国内造纸业仍然面临产能过剩、需求不振、微利经营的局面,公司以市场为导向,深化改革,落实“四新”(改革新举措、经营新思路、管理新方法、激活新机制)要求,积极推进管理和经营的全方位提升。

报告期内持续推进全面预算管理,流程梳理,优化考核评价、激励机制,实行运营效率对标、KPI指标建设、三合一管理体系、机构、职能改革,加强精益班组建设,优化生产流程等系列管理举措,并创新销售考核模式、优化销售内部管理,加强了新产品开发和品牌建设,围绕市场强化客服管理,运营分析,公司内部控制管理水平及系统效率有所提升。
报告期内公司共生产商品浆130.47万吨,公司实现营业收入658,252.70万元,较上年同期下降0.41%,归属于上市公司股东的净利润1,328.64万元,较上年同期减少31.41%;报告期末总资产61,660,804.59万元,归属于上市公司股东的所有者权益537,895.13万元,资产负债率67.61%。

(一) 主营业务分析

1 利润表及现金流量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	6,582,527,007.96	6,669,562,076.70	-0.41		
营业成本	5,906,954,588.86	5,616,889,463.54	1.32		
销售费用	279,585,758.15	271,364,154.77	1.56		
管理费用	375,028,466.43	367,728,706.18	1.96		
财务费用	521,277,474.07	505,315,474.45	3.16		
经营活动产生的现金流量净额	1,617,126,506.03	238,907,683.56	576.88		
投资活动产生的现金流量净额	-2,290,528.53	-126,699,401.25	98.52		
筹资活动产生的现金流量净额	-17,604,767.17	-13,845,438.38	-24.83		
现金及现金等价物净增加额	208,866,689.19	214,172,807.75	-2.47		

说明:经营活动产生的现金流量净额比上年同期大幅增加,主要系支付劳务及日常经营的现金流出减少;投资活动产生的现金流量净额较上年同期增加主要系上年同期用现金支付的固定资产投资目标较高出1.08亿元所致;筹资活动产生的现金流量减少主要系本期1年内发行贷款,短期借款,一年内到期的非流动负债到期年初下降17.45亿元所致。
(1) 收入
① 驱动业务收入变化的因素分析
不适用,销售收入同比基本持平。
② 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析
报告期内,公司产品生产机制纸、商品浆130.47万吨,销售135.10万吨;生产双氧水8.87万吨,销售8.63万吨。产品对收入影响分析如下表:

产品	生产量(万吨)	销售量(万吨)	实现收入(万元)	占营业收入比例(%)
商品浆	30.76	35.6	164,681.23	25.02
包装用纸	18.62	19.75	87,594.42	13.31
印刷用纸	7777777.69	64.49	291,708.14	4.43
工业用纸	7777777.11	1.84	56,609.69	0.86
办公用纸	7777777.38	11.61	17,257.22	0.26
其他纸类合计	130.47	135.10	67,540.11	10.26
化工产品	-	-	8,416.71	1.28
木竹销售	-	-	5,800.78	0.88
其他业务收入	-	-	26,094.10	3.96
合计	-	-	658,252.70	100.00

(3) 新产品及新服务的影响分析
全力开发新产品,高档全木浆胶版纸和特种胶版纸已形成批量生产与销售,母公司储备了7个新产品,完成2个新产品试验研究;湘江纸业开发了散球纸、环保复合纸和精致精品牛皮纸等3个新产品,得到市场认可,提升了市场竞争力。
(4) 主要销售客户的情况
报告期内,公司前五名客户销售金额92,064.99万元,占销售总额的13.98%。
3 成本
(1) 成本分析表

5、1.56%，1.96%。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	208,886,688.19
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	208,886,688.19
研发支出总额占净资产比例(%)	3.88
研发支出总额占营业收入比例(%)	3.18

(2) 情况说明

报告期内，公司研发项目主要包括新产品开发、产品品质优化、产品品质提升与质量改善等项目。

6 现金流

项目	本期金额(元)	上期金额(元)	增减(%)	变化原因
----	---------	---------	-------	------

(2) 主要供应情况分析
报告期内,公司向5名供应商采购纸浆9,417.62万吨,占年度采购总额的91.70%。
4 费用
报告期内,公司财务费用、销售费用、管理费用等财务数据与上年同期相比分别增加3.16%、1.56%、1.98%。
5 研发支出
(1) 研发支出情况表

单位:元					
本期费用化研发支出					208,866,689.19
本期资本化研发支出					0
研发支出合计					208,866,689.19
研发支出总额占净资产比例(%)					3.88
研发支出总额占营业收入比例(%)					3.18

(2) 情况说明
报告期内,公司研发项目主要包括新产品开发、化学优化、产品品质提升与质量改进、节能环保等。
6 现金流
报告期内,公司研发项目主要包括新产品开发、化学优化、产品品质提升与质量改进、节能环保等。

2 其他
(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明
A. 利润构成变动

单位:元 币种:人民币					
-------------	--	--	--	--	--

公司代码:600963 公司简称:岳阳林纸

岳阳林纸股份有限公司 2014 年 度 报 告 摘 要

项目	报告期	上年同期	增减比例(%)
营业利润	7-316,083,888.18	-185,390,252.91	7-70.80
利润总额	7-1,177,891,288.48	1,144,489,581.36	7-2.89
归属于上市公司股东的净利润	7-3,345,499,029.71	219,421,286.18	66.57
利息费用	79-49,415,173.53	34,041,033.14	45.16

报告期营业利润大幅减少主要系全资子公司骏泰浆纸亏损加剧所致,营业外收支净额、利润总额大幅度增长主要系报告期永州市土地储备中心收回公司全资子公司湘江纸业的513.33亩工业用地,按人民币38,710.60万元对收回湘江纸业的土地及地上建筑物、构筑物等进行补偿,补偿款与账面净值相比溢价3.11亿元所致。
B. 利润来源变动分析
报告期内,母公司实现营业收入78.75万元,净利润2,140.18万元,受产能过剩,下游需求不振影响,公司全资子公司生产的商品浆及包装纸销售价格趋窄,导致相关子公司2014年主营业务亏损,其中,骏泰浆纸2014年营业利润为-29,359.38万元(上年同期-17,404.01万元);湘江纸业营业利润-6,296.63万元(上年同期-4,556.38万元)。
(2) 归属于上市公司股东的处置、资产重估等其他业务利润增加31,074.89万元。
(3) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进展分析说明
2014年6月28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5亿元短期融资券。
报告期内公司第五届董事会第二十二次会议、2014年第一次临时股东大会批准,公司申请2014年首次公开发行1亿元短期融资券,于2014年8月21日在全国银行间债券市场发行,兑付日为2015年8月25日。
经公司第五届董事会第二十三次会议、2014年第二次临时股东大会批准,公司申请2014年第二次注册发行6.65亿元短期融资券,2015年1月取得中国银行间市场交易商协会《注册接受通知书》,本次短期融资券分两期发行,第一期3.325亿元已于2015年3月4日发行完毕。
(3) 发展生产和经营计划进展说明
2014年公司共生产商品浆130.47万吨,为年初经营计划130万吨的100.36%;实现营业收入658,252.70万元,为年初经营计划66.80亿元的98.54%,期间费用117,189.17万元,为年初经营计划11.70亿元的100.16%。
针对国内造纸行业严峻的竞争形势,公司加大了内部运营管理的改革力度,加强了全面预算管理,产品市场对接,但受进口浆冲击及下游景气度的影响,商品浆板价价格总体仍低迷;国内包装纸市场供过于求,包装纸销售不畅,价格大幅下滑。子公司的商品浆板、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效果不理想。

(二) 行业、产品地区经营情况分析
1、主营业务分行业、分产品情况
单位:元 币种:人民币

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(%)
制造业	6,179,411,111.11	5,420,149,794.14	12.29	0.35	2.53	减少1.86个百分点
林业	58,007,793.65	50,826,617.96	12.38	-55.54	-53.92	减少3.08个百分点
化工	84,167,863.60	56,741,335.18	32.59	13.89	7.81	增加3.79个百分点
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(%)
商品浆	1,646,817,323.03	1,571,592,238.17	4.57	6.77	9.69	减少2.54个百分点
化工产品	84,167,863.60	56,741,335.18	32.58	13.89	7.81	增加3.79个百分点
印刷用纸	2,917,081,444.18	2,412,599,597.11	17.28	1.95	4.03	减少1.65个百分点
工业用纸	566,995,962.18	479,548,899.54	15.42	-14.52	-14.06	减少0.46个百分点
办公用纸	17,527,202.89	159,211,322.07	7.74	-32.22	-34.62	增加3.38个百分点
包装用纸	875,944,158.83	796,837,777.24	9.03	-4.76	8.75	减少3.34个百分点
木材销售	58,007,793.65	50,826,617.96	12.38	-55.54	-53.92	减少3.08个百分点
小计	6,321,585,968.36	5,527,717,747.28	12.56	-0.64	1.44	减少1.79个百分点

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华北	1,080,469,621.30	-10.96
华东	1,618,483,318.59	8.77
华中	1,672,652,903.95	-4.61
华南	1,065,417,206.42	-3.92
西北	199,853,256.96	24.95
西南地区	372,557,027.53	7.49
其他地区	314,551,470.61	6.98
合计	6,321,585,968.36	-0.64

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

项目名称	本期期末数	上期期末数	本期期末数占资产总额的比例(%)	上期期末数占资产总额的比例(%)	情况说明
货币资金	766,147,784.83	4.61	742,057,987.32	4.28	3.25
应收账款	309,113,560.01	2.17	1,374,243,408.33	7.93	-73.78
预付款项	828,127,941.38	4.99	75,166,077.42	4.34	10.25
应付账款	159,231,621.56	0.96	306,297,509.38	1.77	-48.01
其他流动资产	89,432,256.11	0.54	50,388,180.45	0.29	77.59
存货	5,067,365,363.67	30.51	4,685,477,984.75	27.04	8.33
其他流动资产	142,299,008.59	0.86	158,222,468.78	0.92	-10.35
流动资产合计	7,412,916,862.15	44.63	8,068,303,203.23	46.56	-8.12
长期股权投资	287,106,000.00	1.73			
固定资产	8,436,354,389.52	50.00	8,722,586,335.20	50.34	-3.28
在建工程	54,729,108.20	0.33	51,757,375.14	0.41	-23.56
无形资产	7,486,864.28	0.04	3,851,075.88	0.02	93.39
其他非流动资产	380,807,957.42	2.11	399,117,887.66	2.30	-12.10
递延所得税资产	55,878,037.54	0.34	62,374,944.69	0.36	-10.41
其他非流动资产	2,444,668.88	0.02			
非流动资产合计	9,195,129,025.84	55.37	9,299,505,118.57	53.44	-0.70
资产总计	16,608,045,887.99	100.00	17,327,898,411.80	100.00	-4.15
短期借款	3,330,545,000.00	20.05	4,247,846,491.49	24.51	-21.73
应付票据	2,126,634,500.00	12.80	1,245,636,413.61	7.19	70.57
应付账款	1,279,761,770.17	7.71	956,445,295.50	5.52	33.88
预收款项	54,394,986.22	0.33	176,445,853.93	1.02	-69.17
应付职工薪酬	22,093,260.45	0.13	16,502,614.21	0.10	33.88
应交税费	80,857,773.14	0.49	41,780,656.93	0.24	93.53
应付利息	63,514,769.69	0.38	59,793,801.88	0.33	6.22
其他应付款	185,877,409.50	1.12	297,463,088.82	1.72	-37.51