

重要提示
1. 本年度报告摘要来自年度报告全文, 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年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	岳阳林纸	600963
联系人联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	施湘杰	胡丽娟	
电话	0730-8590683	0730-8590683	
传真	0730-856203	0730-856203	
电子邮箱	zqy-tyle@chinapaper.com.cn	zqy-tyle@chinapaper.com.cn	

2. 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

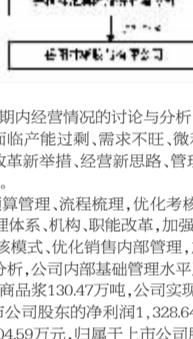
2014年末	2013年末	本期末比上年同期增减(%)	2012年末
总资产	16,608,045,887.99	17,327,806,411.80	-4.15
归属于上市公司股东的净资产	5,378,951,338.29	5,366,913,149.85	0.19
2014年	2013年	本期末比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	1,617,126,506.03	238,907,683.56	576.88
营业收入	6,582,527,076.96	6,609,562,076.70	-0.41
归属于上市公司股东的净利润	13,286,388.25	19,370,622.71	-31.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-295,890,447.42	-169,000,929.62	-75.08
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.25	0.36	-0.11个百分点
每股基本收益(元)	0.01	0.02	-0.06
稀释每股收益(元)	0.01	0.02	-0.06

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名股东的流通股数(或无限售条件股)、持股票情况表

单位:股

截止报告期末股东总数(户)	58,440				
年度报告披露日前一个月买入股票的股东数(户)	56,007				
年度报告披露日前一个月卖出股票的股东数(户)	0				
年度报告披露日前一个月买卖股票的股东数(户)	0				
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量(股)	持有有限售条件股的股份数量	质押或冻结的股份数量
泰邦纸业有限公司	国有法人	37.34	389,556,901	200,000,000	质押 100,000,000
中国中烟投资有限公司	国有法人	2.13	22,220,631	0	无
中国工商行—嘉善紫金增长型长期投资资金	其他	1.60	16,655,846	0	无
同济证券资金	其他	0.76	7,908,825	0	无
李寒寒	境内自然人	0.60	6,240,807	0	无
全国社保基金—零五组合	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
光大证券有限责任公司	境内法人	0.35	3,689,510	0	无
东方财富证券有限公司	境内法人	0.35	3,569,647	0	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未向上述股东披露是否存在关联关系或一致行动为关系。				
上述股东关联关系或一致行动的说明	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



3. 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年内行业造纸业仍然面临产能过剩、需求不旺、微利经营的局面, 公司以市场为导向, 深化改革, 落实“四新”(改革创新举措、经营新思路、管理新方法、激活新机制)要求, 积极推进管理经营的优化提升。

报告期内通过推进全面预算管理、流程梳理, 优化考核激励、激励机制, 实行运营效率对标, KPI指标建设、三合一直管理体系、机制、能效改革, 加强考核班组建设, 优化生产流程等系列管理举措, 并创新考核模式、优化销售内部管理, 加强了新产品开发和品牌建设, 围绕市场强化客户服务管理, 运营分析, 公司内部基础管理水平及系统效率有所提升。

报告期内公司生产纸浆、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%; 报告期末公司股东权益1,660,804.59万元, 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

项目	本期数	上期数	变动比例(%)
营业收入	6,582,527,076.96	6,609,562,076.70	-0.41
营业成本	5,600,954,588.66	5,616,899,485.54	1.32
销售费用	275,885,758.15	271,364,154.77	1.56
管理费用	375,026,466.43	367,729,708.16	1.98
财务费用	321,277,474.07	505,315,718.43	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	-22,320,528.52	-126,699,401.25	98.24
筹资活动产生的现金流量净额	-1,769,036,871.17	-13,845,438.38	-12,161.53
研发支出	208,866,688.19	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是系同期用现金支付的固定资产投资款较本期高10.8亿元所致; 筹资活动产生的现金流量净额主要系本期归还银行贷款、短期借款、一年内到期的非流动负债较年初下降17.45亿元所致。

2 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, 公司生产机制纸、商品浆130.47万吨, 销售135.10万吨; 生产双氧水8.78万吨, 销售8.63万吨。产品对收入影响分析如下:

单位:元 币种:人民币

产品	产量(万吨)	销售量(万吨)	实现收入(万元)	占营业收入比重(%)
商品浆	30.76	35.6	164,681,73	25.02
包装用纸	18.62	19.75	87,594.42	13.31
印刷用纸	55,000,000,000	64,49	291,708,14	44.32
工业用纸	11,81	11,84	56,699,60	8.61
办公用纸	55,000,000,000	3.41	17,257,22	2.62
纸浆产品	130.47	135.10	617,941.11	93.88
化工产品	-	-	8,416,71	1.28
木材销售	-	-	5,800.78	0.88
其他业务收入	-	-	26,994.10	3.96
合计	-	-	658,252.70	100.00

(3) 新产品及服务的分析

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, 母公司购置了5个新项目, 完成2个新产品试验研究, 湘江纸业开发了漱纸浆、环保复合纸和精致精品牛皮纸等5个新项目, 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

(5) 成本分析表

单位:万元

分产品	本期金额	上期金额	本期占总成本比例(%)	上期占总成本比例(%)	情况说明
直接材料	282,208.80	89.62	283,526.02	90.84	-0.46
直接工资	3,365.02	1.07	2,953.62	0.95	13.93
制造费用	29,332.55	9.31	25,630.40	8.21	14.44
合计	314,906.37	100	312,110.04	100.00	0.9

(2) 主要供应商情况

报告期内, 公司向5名供应商采购79,417.62万元, 占年度采购总额的14.70%。

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

项目	本期金额(元)	上期金额(元)	增减(%)	变化原因
收到的税费返还	9,738,367.01	6,240,229.77	55.06	税收补贴增加
收到其他与经营活动有关的现金	185,344,65.46	333,719,644.77	-44.46	政府补助减少
购买商品、接受劳务支付的现金	2,440,847,385.59	3,881,401,618.85	-37.11	增加票据支付
支付给职工以及为职工支付的现金	50,352,840.40	31,327,417.60	60.41	固定工资、无形资产处置增加
支付的各项税费	49,759,858.62	158,026,818.85	-68.52	采用票据支付, 现金支付比例减少
购买商品、接受劳务支付的现金	842,435,000.00	-	-100.00	上期购买商品, 本期未购买
支付给职工以及为职工支付的现金	3,696,622,563.31	1,676,254,6		