公司代码:600966　　公司简称:博汇纸业

山东博汇纸业股份有限公司

2014 年度报告摘要

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	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	博汇纸业	600966	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨国栋	刘鹏
电话	0533-8539966	0533-8539966
传真	0533-8539966	0533-8539966
电子信箱	zqb@bohui.com	zqb@bohui.com

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	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	12,815,086,798.16	15,151,008,378.30	-15.42	10,571,593,586.70
归属于上市公司股东的净资产	3,882,425,681.17	2,894,701,261.75	34.12	3,079,908,945.62
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	334,933,100.59	-799,892,843.76	141.87	-43,308,918.00
营业收入	6,981,163,657.47	5,715,303,917.05	22.15	4,999,514,423.14
归属于上市公司股东的净利润	44,878,372.15	-182,682,628.16	124.57	7,015,872.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-97,269,896.28	-237,280,603.63	59.01	3,861,878.44
加权平均净资产收益率(%)	1.38	-6.12	增加7.50个百分点	0.23
基本每股收益(元/股)	0.0798	-0.3620	122.04	0.0139
稀释每股收益(元/股)	0.0798	-0.3620	122.04	0.0139

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

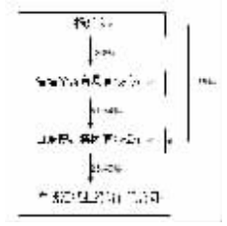
单位:股

截止报告期末股东总数(户)	41,548
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	38,052

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	
山东博汇集团有限公司	境内非国有法人	25.49	170,397,730		质押	90,000,000
上海瑞券投资管理中心(有限合伙)	未知	1.94	12,987,012		未知	
金国伟	未知	1.65	11,007,000		未知	
四川信托有限公司-宏赢二十三号证券投资集合资金信托计划	未知	1.32	8,829,900		未知	
四川信托有限公司-宏赢三十一号证券投资集合资金信托计划	未知	1.23	8,203,983		未知	
拉萨鑫垦创业投资合伙企业(有限合伙)	未知	1.20	7,991,883		未知	
谢伟中	未知	1.18	7,856,647		未知	
王利明	未知	1.10	7,334,957		未知	
万向信托有限公司-万信-证券结构化投资集合资金信托计划9号	未知	0.93	6,243,500		未知	
兴业国际信托有限公司-祥瑞1期新型结构化证券投资集合资金信托计划	未知	0.86	5,730,000		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	已知山东博汇集团有限公司与其他流通股东不存在关联关系,也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人;未知其他流通股东是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人,也未知其他流通股东之间是否存在关联关系。					
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

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内,受国际经济复苏缓慢,国内经济增速放缓的影响,造纸行业的市场需求持续乏力,产能过剩及市场需求疲软仍然是造纸行业目前面临的主要困难,进一步压缩了造纸行业的效益水平,加上日趋严格的环保政策,对企业的整体实力及盈利能力提出了更高的要求,同时也促进了行业转型升级,淘汰落后产能,为造纸行业未来健康发展打下了基础,也为公司进一步提高市场占有率创造了机遇。面对困难与机遇的双重挑战,公司继续坚持"三保、三提、三降"九字经营方针,全员服务生产、服务市场,提高效率降低成本,狠抓内控管理,强化工作和任务的落实,加强细节管理,夯实工作基础,同时继续加强预算管理,及时调整销售策略,加强人员培训,整体提升干部的管理水平,有效保障了公司2014年度生产经营的平稳运行。公司将抓住行业结构调整、淘汰落后产能的市场契机,优化产品结构,提高产品质量和盈利能力,进一步提高市场占有率。

2014年度,公司共生产机制纸174.59万吨,销售机制纸169.44万吨,产销量达到97.05%。2014年度,公司共实现营业收入698,116.37万元,同比增长22.15%,营业利润-7,911.01万元,利润总额6,379.46万元,归属于母公司所有者的净利润4,487.84万元。

(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	6,981,163,657.47	5,715,303,917.05	22.15
营业成本	6,058,060,957.13	4,889,716,345.11	23.89
销售费用	375,017,186.65	281,633,012.19	33.16
管理费用	174,508,321.39	166,524,698.39	4.79
财务费用	468,343,762.47	471,221,207.42	-0.61
经营活动产生的现金流量净额	334,933,100.59	-799,892,843.76	141.87
投资活动产生的现金流量净额	-153,467,026.71	-245,670,536.67	37.53
筹资活动产生的现金流量净额	261,234,317.61	812,009,911.17	-67.83
研发支出	3,670,005.55	3,689,205.81	-0.52

重要变动原因说明:

(1)公司销售费用2014年发生数为375,017,186.65元,比上年数增加33.16%,其主要原因是子公司江苏博汇纸业75万吨白卡纸投产产品销售产生销售费用增加所致。

(2)公司经营活动产生的现金流量净额2014年为334,933,100.59元,比上年数增加141.87%,主要是销售商品、提供劳务收到的现金同比增加所致。

(3)公司投资活动产生的现金流量净额2014年为-153,467,026.71元,比上年同期增加37.53%,其主要原因是本期购建固定资产、无形资产及其他长期资产减少所致。

(4)公司2014年度筹资活动产生的现金流量净额为261,234,317.61元,比上年同期减少67.83%,其主要原因是本期偿还债务支付的现金同比增加所致。

2、收入

(1)以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内,由于子公司江苏博汇纸业有限公司75万吨白卡纸项目产能得到进一步释放,产品产量有较大幅度增长。2014年度公司生产机制纸174.59万吨,同比增加21.70%,实现营业收入698,116.37万元,较上年同期增加22.15%,但受宏观经济及市场的影响,公司产品价格维持在较低水平。

(2)主要销售客户的情况

前五名客户营业收入(元)	975,265,820.58
前五名客户占同期营业收入的比例(%)	13.97
客户名称　营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
客户一　314,179,940.43	4.50
客户二　217,591,927.97	3.12
客户三　216,159,837.78	3.10
客户四　117,274,689.80	1.68
客户五　110,059,424.61	1.58
合计　975,265,820.58	13.97

3、成本

(1)成本分析表

单位:元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
造纸行业	营业成本	6,004,204,571.13	85.01	4,886,107,399.26	82.37	22.88
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
白卡纸	原材料	3,178,988,682.24	74.07	2,304,029,562.54	72.02	37.98
白卡纸	累计折旧	325,544,331.18	7.59	201,489,945.57	6.30	61.57
白卡纸	人工成本	53,451,594.01	1.25	38,186,954.00	1.19	39.97
白卡纸	能源动力	650,456,291.75	15.16	569,941,704.55	17.82	14.13
白卡纸	其他制造费用	83,312,493.37	1.94	85,529,157.60	2.67	-2.59
白卡纸	小计	4,291,753,392.55	100.00	3,199,177,324.25	100.00	34.15
文化纸	原材料	653,356,790.90	70.33	626,479,093.63	68.73	4.29
文化纸	累计折旧	22,084,411.60	2.38	22,497,539.91	2.47	-1.84
文化纸	人工成本	59,960,699.51	6.45	61,013,535.86	6.69	-1.73
文化纸	能源动力	165,864,762.09	17.85	175,516,485.87	19.26	-5.50
文化纸	其他制造费用	27,760,725.66	2.99	26,025,686.67	2.86	6.67
文化纸	小计	929,027,389.77	100.00	911,532,341.94	100.00	1.92
箱板纸	原材料	309,510,013.62	78.21	301,224,457.51	76.93	2.75
箱板纸	累计折旧	12,720,996.90	3.21	12,204,411.09	3.12	4.23
箱板纸	人工成本	8,599,466.89	2.17	7,732,932.51	1.98	11.21
箱板纸	能源动力	56,696,212.71	14.33	59,712,658.66	15.25	-5.05
箱板纸	其他制造费用	8,198,272.34	2.07	10,694,075.27	2.73	-23.34
箱板纸	小计	395,724,962.47	100.00	391,568,535.04	100.00	1.06
石膏护面纸	原材料	240,507,058.07	72.52	250,278,477.80	75.17	-3.90
石膏护面纸	累计折旧	18,355,530.67	5.54	17,959,560.86	5.39	2.20
石膏护面纸	人工成本	6,566,474.84	1.98	5,952,436.44	1.79	10.32
石膏护面纸	能源动力	57,377,055.18	17.30	50,667,783.16	15.22	13.24
石膏护面纸	其他制造费用	8,814,831.63	2.66	8,105,510.99	2.43	8.75
石膏护面纸	小计	331,620,950.39	100.00	332,963,769.25	100.00	-0.40

情况说明:2014年度,子公司江苏博汇75万吨白卡纸项目产能进一步释放,产品产量增加,致使白卡纸产品各项成本较去年同期有较大幅度增长。

(2)主要供应商情况

前五名供应商采购金额(元)	1,875,372,203.94
前五名供应商占采购总额的比例(%)	31.39

4、费用

项目	本年累计数(元)	上年累计数(元)	同比增减(%)
销售费	375,017,186.65	281,633,012.19	33.16
管理费用	174,508,321.39	166,524,698.39	4.79
财务费用	468,343,762.47	471,221,207.42	-0.61
资产减值损失	-36,788,607.01	98,555,415.82	-137.33
所得税费用	2,833,843.55	-35,439,369.58	108.00

变动原因说明:

(1)公司资产减值损失2014年发生数为-36,788,607.01元,比上年数减少137.33%,主要是天源热电归还占用资金后其他应收款减少,相应冲销提取的坏帐准备所致。

(2)公司所得税费用2014年发生数为2,833,843.55元,比上年数增加108%,主要是利润同比增加,相应所得税增加所致。

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	3,572,227.78
本期资本化研发支出	97,777.77
研发支出合计	3,670,005.55
研发支出总额占净资产比例(%)	0.09
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.05

6、现金流

项目	2014年	2013年	增减比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	334,933,100.59	-799,892,843.76	141.87
投资活动产生的现金流量净额	-153,467,026.71	-245,670,536.67	37.53
筹资活动产生的现金流量净额	261,234,317.61	812,009,911.17	-67.83
现金及现金等价物净增加额	442,473,396.02	-233,557,623.88	289.45

7、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

2014年度,公司实现利润总额6,379.46万元,较上年同期实现扭亏为盈。主要原因是:公司收回应收款项转回原计提的坏账准备,子公司江苏博汇欧元借款产生汇兑收益及财政补助较上年同期增加所致。

(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

不适用

(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(%)
造纸行业	6,876,844,198.79	6,004,204,571.13	12.69	21.84	22.88	减少0.74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(%)
卡纸	4,979,598,389.94	4,291,753,392.55	13.81	31.59	34.15	减少1.65个百分点
文化纸	1,023,069,077.62	929,027,389.77	9.19	1.10	1.92	减少0.73个百分点
石膏护面纸	377,602,352.31	331,620,950.39	12.18	4.29	-0.40	增加4.14个百分点
箱板纸	427,025,946.46	395,724,962.47	7.33	1.13	1.06	增加0.06个百分点
瓦楞纸	69,548,432.46	56,077,875.95	19.37	9.05	10.25	减少0.87个百分点
合计	6,876,844,198.79	6,004,204,571.13	12.69	21.84	22.88	减少0.74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(%)
境内	5,913,446,311.25	7.42
境外	963,397,887.54	592.17

(三)资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
预付款项	197,528,752.88	1.54	220,986,468.12	1.46	-10.62
其他应收款	33,430,328.80	0.26	2,142,894,674.67	14.14	-98.44
递延所得税资产	128,726,415.02	1.00	97,930,959.19	0.65	31.45
其他流动资产	349,296,839.91	2.73	423,713,373.83	2.80	-17.56
在建工程	114,464,097.64	0.89	136,595,008.98	0.90	-16.20
其他非流动资产	0.00	0.00	1,844,528.87	0.01	-100.00
短期借款	4,951,722,333.73	38.64	5,157,292,708.78	34.04	-3.99
应付票据	605,837,710	4.73	1,850,000,000.00	12.21	-67.25
应付利息	17,192,755.63	0.13	22,817,154.21	0.15	-24.65
预收账款	137,477,677.84	1.07	57,779,078.14	0.38	137.94
一年内到期的非流动负债	578,681,949.53	4.52	1,728,514,413.07	11.41	-66.52
长期应付款	0	0	219,642,814.69	1.45	-100.00
长期借款	1,360,570,900.00	10.62	1,793,241,000.00	11.84	-24.13
递延所得税负债	0		9,188,896.73	0.06	-100.00

主要变动原因说明:

(1)其他应收款年末数为33,430,328.80元,比年初减少98.44%,其主要原因是本年天源热电归还欠款所致。

(2)递延所得税资产年末数为128,726,415.02元,比年初增加31.45%,主要是内部提取利息、计提坏帐准备和存货减值准备产生的递延所得税资产增加所致。

(3)其他非流动资产年末数0元,比年初减少100%,主要原因是融资租赁未实现售后租回损益将于一年内摊销完毕,转入其他流动资产所致。

(4)应付票据年末数为605,837,710.00元,比年初减少67.25%,主要原因是应付票据到期归还所致。

(5)预收帐款年末数为137,477,677.84元,比年初增加137.94%,主要是预收出口纸款增加所致。

(6)一年内到期的非流动负债年末数为578,681,949.53元,比年初减少66.52%,主要原因是可转债转股减少一年内到期非流动负债所致。

(7)长期应付款年末数为0元,比年初减少100.00%,主要原因是融资租赁贷款将于一年内到期转入一年内到期的非流动负债所致。

(8)递延所得税负债年末数为0元,比年初减少100%,其主要原因是因可转债转股其产生的应纳税暂时性差异消除相应递延所得税负债消除所致。

2、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

按照财政部2014 年修订和新颁布的企业会计准则,公司于2015年1月14日召开第七届董事会第十六次会议、第七届监事会第十次会,审议并通过了《关于变更会计政策的议案》,同意对公司会计政策进行相应变更。此次会计政策变更对"可供出售金融资产"和"长期股权投资"两个科目产生影响,对2014年度合并财务报表的净利润和净资产无重大影响。详情请见公司于2015年1月15日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、中国证券报及上海证券报上发布的临2015-003号公告。

(三)核心竞争力分析

1、技术及研发优势

本公司具有行业内领先的技术及研发能力,是经科技部门认定的工程研发中心和制造业信息化示范企业。本公司研发中心负责公司新产品、新工艺的开发、引进、消化,下设文化纸技术、板纸(卡纸)技术、添加剂(化工)技术、基础与发展研究四个研究室,仪器室、检测室、工艺实验室、恒温恒湿实验室、情报资料室等五个辅助科室。公司研发中心拥有国际领先水平的研发设备,拥有先进的造纸工艺、造纸化工工程技术试验条件和基础设施,拥有先进的检测、分析、测试手段和工艺设备,具备承担综合性工程技术试验任务的能力。本公司研发中心建有人才流动站和兼职培训机构,与西安科技大学、山东轻工学院、中国制浆造纸研究院等高校、研究所建立了长期稳定的技术合作、人才培养与项目合作计划,高薪聘请了专家和专业人才作为技术顾问,推动了公司科研水平的提高。

通过不断加强对生产工艺的技改、深度研发,加强对现有产品技术指标的优化和新产品种类的增加,公司近年来保持了同行业较低的生产成本优势和较高的生产技术水平。

2、营销优势

本公司地处经济发达的东部地区,人口密度大,大型出版社集中,是我国最大也是最具增长潜力的纸品消费市场之一。经过不断的积累和开拓,公司培养了一支熟悉市场、经验丰富的销售队伍,以各省省会和沿海经济发达城市为主在全国建立了31个销售办事处,拥有大型出版社、各省市印刷物资公司、包装印刷公司、大型烟厂、食品厂等信用高、风险小的稳定优质客户,市场营销优势突出。同时,公司在江苏省大丰市设立了全资子公司江苏博汇纸业有限公司,为下游客户提供更加快捷、更加有效的销售服务,强化了与客户的沟通和信息的交流,大大提升了为客户服务的内涵。

3、产品质量和设备优势

本公司为ISO9002质量体系认证企业,公司未涂布印刷书写纸中"博汇"牌书写纸是国家免检产品、国家火炬计划产品、山东名牌产品,涂布白卡纸是国家火炬计划产品,芯层染色防伪涂布白卡纸为专利产品。

本公司主要设备全部于国内先进水平,涂布白卡纸两条生产线的设备达到国际先进水平,先进的生产设备为保证产品质量提供了技术设备基础。公司由企管部、技术质量部、生产部、销售部成立了"质量管理小组",具体负责产品质量的控制、售后管理,在生产线上采用先进的DCS、QCS工业控制系统,建立了严密的质量控制组织体系。

4、管理优势

本公司多年从事纸及纸板的生产经营,在原料采购、成本控制、库存管理、质量管理等方面积累了丰富经验。本公司推行"目标成本"管理方法,制定了科学的岗位目标成本,通过对不同工序物料、辅料、能源、水等消耗的严格考核,将成本节约与员工收入直接挂钩,并建立了相应的奖励和处罚机制,鼓励增产节约。本公司定期组织人员对目标成本进行修订,不断挖掘生产潜力,近年来,公司为提高产品质量和单机产量、降低单位生产成本,不断强化管理,通过组队外出学习和聘请专家授课等形式,提高干部的管理水平。

本公司配备了DCS、QCS工业控制系统、浪潮通软ERP管理系统、电视监控系统、电子商务系统和网络办公自动化OA等系统,集设计、管理、制造和电子商务等多信息化单元于一体,提高了信息传递速度,保障了流程规范的高效执行,优化了资源的有效配置,保证了业务信息与财务信息的高度一致性、同步性和完整性,实现了财务预算、控制和分析的完全动态化、业务流程的透明化、生产管理的合理化,全面提高了企业的管理与内控水平。

5、区位和原材料供应优势

本公司地处造纸行业聚集地山东省,产业聚集的特点使得公司在成本、行业信息、新产品研发、市场开拓等方面保持良好的竞争优势。本公司生产用主要原材料包括商品木浆、木材(桉木片和原木)、进口废纸等。在进口原料方面,本公司地处山东半岛,木浆及废纸等原材料进口运输便捷,公司采用国外供应商直接供货为主,国内代理商供应为辅的方法,开辟了多条原料供应渠道,能够充分保证生产需要;公司周边地区的林业企业或农户利用滩涂地、盐碱地和山地等积极发展速生林木,有助于优化公司原材料的供应环境。同时,公司在沿海的江苏省大丰市设立了子公司,该地区距离客户近,原材料和产成品的运输更加方便、快捷,费用更加低廉。

6、企业文化和机制优势

本公司作为民营股份制企业,注重利用外部力量,保证决策科学性。本公司一方面强调制度化管理,建立了健全的管理制度和控制手段,不断进行制度创新、管理创新;另一方面强调人的主观能动性,重"人和"因素,凝聚力强。本公司重视人才,激励机制灵活,可以充分调动和发挥员工工作积极性。

(四)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

单位:万元

报告期内投资额	0
投资额增减变动数	-29,012.98
上年同期投资额	29,012.98
投资额增减幅度(%)	-100

被投资公司的情况

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注
江苏博汇纸业有限公司	包装纸板(限涂布白卡纸)制造;纸张销售;自营和代理各类商品及技术的进出口业务;从事公司自身造纸生产项目预备期内的服务	100.00	
香港博丰控股国际有限公司	造纸、化工产品、原材料的采购、买卖,贸易和国外投资	42.00	
国开厚德(北京)投资基金有限公司	在法律法规及国家主管部门许可的范围内,运用基金资产对国家鼓励发展的产业进行投权投资、向被投资企业提供管理、咨询服务以及法律法规准许的其他业务。	1.45	
淄博大华纸业有限公司	开发、生产、销售板纸及纸品;并从事上述产品的进出口业务(不含分销业务)	60.00	
山东博汇浆业有限公司	生产、销售造纸纸浆及以上产品的进出口;并从事非公司自产机制纸的批发	75.00	
安徽时代物资股份有限公司	许可经营项目:三类医疗器械销售;煤炭批发经营;石油苯、焦化苯、丙烯、硫酸、环已烷、烧碱销售。一般经营项目:印刷机械及配件、印刷器材、油墨、纸张及原辅材料、纸制品、日用百货、机油、纺织品、化妆品、电子产品、电气产品、家用电器、工艺礼品销售;金属材料、建筑材料、装饰材料、汽车(不含小轿车)、棉花、橡胶、塑料、化工材料、农产品销售;印刷技术咨询服务;印刷覆膜加工;进出口业务(国家限制和禁止的除外)。	10.00	

2、证券投资情况

报告期内,公司无证券投资情况。

(1)持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	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
国开厚德(北京)投资基金有限公司	50,000,000	50,000,000	1.45	50,000,000				
合计	50,000,000	50,000,000	/	50,000,000			/	/

(2)买卖其他上市公司股份的情况

报告期内,公司无买卖其他上市公司股份的情况。

(3)非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

报告期内,公司无买卖其他上市公司股份的情况。

3、主要子公司、参股公司分析

单位:万元

公司名称	业务性质	主营业务	注册资本	总资产	净资产	净利润
淄博大华纸业有限公司	中外合资经营企业	开发、生产、销售板纸及纸制品,并从事上述产品的进出口业务(不含分销业务、许可证产品凭许可证生产经营	9,000	38,415.38	16,619.71	578.84
山东博汇浆业有限公司	中外合资经营企业	生产、销售造纸纸浆;并从事非公司自产机制纸的批发	52,770	172,467.22	108,678.48	3,429.75
江苏博汇纸业有限公司	有限公司	包装板纸(限涂布白卡纸)制造;纸张销售;自营和代理各类商品及技术的进出口业务;从事公司自身造纸生产项目预备期内的服务	122,000	586,813.92	137,063.43	12,631.47
香港博丰控股国际有限公司	有限公司	造纸、化工产品、原材料的采购、买卖,贸易和国外投资	5万美元	27,633.74	32.23	3.54

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一)行业竞争格局和发展趋势

公司所属造纸行业。

造纸工业作为我国传统行业,与国民经济和社会发展密切相关,纸及纸板的消费已经成为国民经济生活中的重要组成部分,也成为衡量一个国家现代化水平和文明程度的重要标志之一。随着我国国民经济的不断发展,造纸行业呈现出新的发展趋势,产业结构调整升级,淘汰落后产能,强化环境治理和环境保护,进一步发挥市场的资源配置作用,不但为公司在新市场形势下如何保持快速稳定发展提出了挑战,也为公司提升行业内的市场竞争地位创造了机遇。

展望2015年,全球经济依然呈现缓慢复苏的态势,预期将比上年经济形势有所好转,但不确定性因素增多。我国宏观经济增速放缓,并成为未来经济发展的新常态。作为传统工业的造纸行业依旧面临产能过剩、市场需求疲软的市场形势,但是我国经济基本面依然较好,外部环境趋于改善,体制机制改革有望激发经济增长活力,产业结构调整升级,落后产能进一步淘汰,都将为造纸行业的进一步发展提供有力保障,市场预期不断好转。

(二)公司发展战略

1、调整、优化产品结构:在继续做强做大白卡纸和文化纸的基础上,利用市场机会及同行业其他公司市场定位的差异,充分发挥本公司的技术、管理和营销优势,调整并优化产品结构,提高产品附加值,提升本公司经营业绩,降低经营风险。

2、适度扩大生产规模:造纸行业的发展趋势是产业集中度和企业经营集约化程度的提高,本公司将适度扩大规模,向专业化、规模化和国际化方向发展。

3、加大研发创新和节能减排的投入:本公司将加大研发创新的投入,转变增长方式,储备节能环保和高附加值的新项目,加大环保投入,减少废水排放,构建装备先进、生产清洁、增长持续和循环节能的现代化企业。

4、加快林、浆、纸一体化步伐:本公司将加快林、浆、纸结合的步伐,择机发展林业资源,在速生林基地合作育林,在条件好的地区大量种植自有林;在现有基础上扩大自制木浆规模;提高木浆自给率。

5、创新工作管理,提高工作效能:一是加强内控体系建设,加强标准管理。加强内控体系的建设,完善内控制度,优化内控流程,建立健全风险防范管理体系,进一步完善岗位标准,强化岗位职责,以事实为基础,以制度为标准,加强内部审计监督和风险的防范;二是优化服务理念,实现全员创效益。各子公司、分厂、处室和全体干部、职工始终贯彻一切为生产、一切为销售的理念,全员强化为生产、为销售的服务,将提效率、降成本始终作为工作的重心,坚持不懈的坚持好成本最低工作标准,参与市场的竞争;三是加强班组建设,充分发挥班组和各部门的力量,强化制度的执行和团队协作的能力,充分调动各基层的工作积极性,提高各基层工作能力的发挥;四是加强预算和考核管理,建立科学、有效预算和绩效考核机制,用预算的方式加强公司的成本管理,用考核的方式强化工作的落实程度;五是完善人才体系建设,通过建立人才的引进、培养、选拔、晋升等机制,用人才的制度引进人才、使用人才、留住人才,充分发挥人才的力量,为公司创造新的经济增长;六是坚持做好安全、环保工作也是效益的理念,坚持做到安全和环保方面的制度到位、资金到位、人员到位、设备到位,强化全体员工的观念到位,认真处理好安全、环保与企业发展、员工安全、公众认识、企业效益等的关系,以此促进企业的健康、可持续发展。

6、继续实施博汇特色文化,推动企业长足发展.历经近20年的发展,本公司在同行业中形成了独特的博汇企业文化,是企业发展中总结出来的宝贵财富,也是企业以后长足发展的重要依靠,本公司将加强企业文化的宣传和落实,使企业保持更好的发展激情和更强有力的战斗力,促进企业发展,规范员工行为,加强企业内部的团结协作,保证各项工作的有序开展。

(三)经营计划

1、2015年的工作重点是增加产量,把增加产量作为主线来抓,通过提高产量,最大程度的发挥纸机的产能,促进其他各项费用的降低。2015年生产各类纸品171万吨以上,实现营业收入68亿元,营业成本59亿元。

2、继续加大研发投入和技术创新,做好"转调创",以此增加新产品,降低生产成本,稳定产品质量,找寻新的盈利点。通过抓产品和原材料的转型升级,引进和研发、学习和优化新技术、新工艺进一步降低生产成本,研发新品种不断拓宽公司的销售渠道,提升企业综合竞争能力。

3、强化销售管理,实现全员销售。2015年的销售工作存在诸多的困难,行业竞争和下游需求仍然是困扰销售工作的难题,为此,销售部门要在2014年成功营销的基础上,进一步完善销售体系和销售体制,增加境外出口、深挖国内客户潜能、开发新的销售渠道,顺利完成公司全年的销售任务。公司各生产车间、各后勤处室要以销售工作为第一要务,全员做好销售服务,为销售部提供优良的后勤保障,提升公司在客户的美誉度。同时,我们要以效益为中心,坚持高档次、高附加值,向高端产品发展;坚持低成本、高质量、高效率,以满足客户需求为标准,突出低成本优势和为客户服务的内涵,拓宽市场和效益两个空间。不断加大直销力度,大力开发有实力的经销商,强化我公司优势产品的优势地位,不断提高公司产品的市场占有率。

4、继续抓好安全管理和环保指标优化。安全生产责任重大,各公司、分厂继续执行好大带班,强化各级管理人员的职责管理,充分利用好"四三工作法"发现、解决、规范好日常的安全管理工作,把关手职工切身利益的工作作为头等大事来抓,为职工营造和谐、安全的工作环境,坚决杜绝大事故的发生。

环保工作依然是我们工作的重心,能否做好环境保护工作是企业能否正常运营的首要条件,各级部门要清醒的认识到这一点,在做好自己单位环保工作的同时,要全力配合公司的环保工作,全员提升环保意识。另外,我们要在前期做好环保工作的基础上,进一步总结经验,查处弊端,通过学习和研发,使公司的环保技术、运营成本得到显著优化。

5、强化公司的内部控制管理,优化内部控制流程,健全风险防范管理体系,严格过程管理和过程控制,用内部控制的内部监督和信息沟通机制以及自我评估机制促进企业规范运作,完善企业法律风险防范机制,加强过程监督和重大风险管控。

6、规范管理,完善绩效考核。

完善制度,强化执行。严格落实汇报制度、分配制度、考核制度、会议制度等,最终以制度指导干部职工的工作。

强化采购管理,拓宽采购渠道,规范采购监管行为,堵塞管理漏洞。推进采购及销售信息化系统建设,加强采购、销售成本日常管理和各环节的过程控制,促进挖潜降本工作向纵深推进。

强化成本管理,从源头抓起,强化过程控制,确保考核到位,促进各项消耗下降和成本降低,确保实现经营目标。

加强财务管理,拓展融资思路,确保生产经营及重大投资项目的资金需求。加强预算管理的刚性执行力度,及时分析和反馈预算执行过程中的情况,防止偏差。

强化各项考核,细化考核方案,做好预算管理、量化管理与经济利益的挂钩,降低生产成本,完善绩效考核机制。

(四)因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

造纸业作为资金密集型企业,决定了企业在发展的同时,伴随着对资金的大量需求。目前公司借贷规模较大,存贷款利率的波动将直接影响公司承担的利息总额,进而影响公司盈利水平。为此,公司将采取:

1、适时调整销售策略,加大产品的销售力度和货款的回款力度,加大新产品的市场开发力度,减少存货周转周期,促进资金良性循环。

2、积极与金融机构保持良好的信誉关系,巩固、拓宽融资渠道,通过银行信贷、增加银行授信额度等措施筹措银行贷款,确保资金链安全循环。

3、通过香港博丰国际控股有限公司利用香港市场的融资平台,调整公司的融资成本。

4、灵活运用各项融资工具获得部分资金。

(五)可能面对的风险

业务经营风险:本公司生产所需的商品木浆和废纸大部分依赖进口,且国际市场商品木浆和废纸波动较大,若该等原材料的市场价格未来发生较大波动,将会增加本公司成本管理压力,进而影响本公司经营业绩。

环保风险:造纸行业属于污染行业。随然本公司已对环保进行了大量投入,建成了完善的环保设施,并采取切实有效的措施对污染物进行治理,各项环保指标均优于国家和山东省环保执行标准。但随着国家和山东省环保标准的提高,将使本公司对污染治理的投入进一步增加,提高本　公司经营成本,对本公司收益产生一定的不利影响。

政策风险:造纸行业作为基础原材料工业,受到国家产业政策的支持。近年来,为优化产业结构,提升产品技术水平,节能减排和淘汰落后产能,相关主管部门颁布了《造纸产业发展政策》等一系列相关政策法规,随着我国经济的不断发展,未来造纸产业政策还可能进一步进行调整。此外,财政、金融政策、银行利率、进出口政策以及环境保护政策也存在进行调整的可能。上述　产业政策及相