

证券代码：000488、200488

证券简称：晨鸣纸业、晨鸣 B

公告编号：2016-008

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体及香港联合交易所有限公司网站仔细阅读年度报告全文。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 2016 年末普通股总股本 1,936,405,467 股为基数，向普通股股东每 10 股派发现金红利人民币 6 元(含税)，普通股股东共派发现金红利人民币 1,161,843,280.20 元。送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

按照《非公开发行优先股募集说明书》的约定，优先股股东可以与普通股股东共同参与发行当年实现的剩余利润 50% 的分配，其计算基数为“（发行月份次月起至报告期期末的累计月数/12）×当年实现的剩余利润×50%”（分配基数为 9/12×19.11×50%=7.17 亿元）。以 2016 年末优先股模拟折股数 387,263,339 股（每 5.81 元模拟折合 1 股）为基数，向优先股股东每 10 股派发现金红利人民币 3.08 元（含税），优先股股东共派发浮动现金红利人民币 119,277,108.41 元。

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	晨鸣纸业、晨鸣 B	股票代码	000488、200488
股票上市交易所	深圳证券交易所		
股票简称	晨鸣纸业	股票代码	01812
股票上市交易所	香港联合交易所有限公司		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	香港公司秘书
姓名	肖鹏	袁西坤	潘兆昌
办公地址	山东省寿光市农圣东街 2199 号	山东省寿光市农圣东街 2199 号	香港中环环球大厦 22 楼
传真	(86)-0536-2158977	(86)-0536-2158977	(852)-2501 0088
电话	(86)-0536-2158008	(86)-0536-2158008	(852)-2501 0028
电子信箱	chenmingpaper@163.com	chenmingpaper@163.com	kentpoan_1009@yahoo.com.hk

2、报告期主要业务或产品简介

（一）报告期内公司从事的主要业务

公司是以制浆、造纸、金融、林业等产业板块为主体，同时涉足矿产、能源、物流、建材、酒店等领域的大型综合性现代化企业集团，是全国唯一一家A、B、H三种股票及发行优先股的上市公司，也是造纸行业内第一家拥有财务公司和融资租赁公司的产融结合企业，其中机制纸业务、融资租赁业务是公司收入和利润的主要来源。报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

1、机制纸业务

公司是中国造纸行业龙头企业，在山东、广东、湖北、江西、吉林等地均建有生产基地，年浆纸产能850多万吨，拥有全球最大的制浆造纸生产基地和数十条国际尖端水平的制浆造纸生产线，产品逐步形成了以印刷用纸、包装用纸、办公用纸、工业用纸、生活用纸五大品类体系，以高档文化纸、铜版纸、白卡纸、新闻纸、轻涂纸、复印纸、工业用纸、特种纸、生活纸为主导的高中档并举的九大系列产品结构。

公司拥有国家级技术中心、博士后科研工作站、国家认定CNAS浆纸检测中心等科研机构，获得国家授权专利150余项，其中发明专利9项；7个产品被评为“国家级新产品”，29个产品填补国内空白，获得省级以上科技进步奖21项，承担国家级科技项目5项、省级技术创新项目26项，“晨鸣”商标被认定为中国驰名商标。

2、融资租赁业务

融资租赁公司自成立以来，依托公司强大的资金实力和人才优势，充分发挥公司国际化、市场化运作机制的优势，积极谋求产业资本和金融资本的有机结合。对外为大型国有企业、上市公司、政府融资平台、优质民营企业、高新技术企业、学校、医院等提供融资、增值服务解决方案，对内适应公司金融市场需求多元化和金融服务综合化发展的趋势，服务造纸行业上下游产业链。融资租赁公司的租赁业务主要开展售后回租模式。目前融资租赁公司已经成为公司新的利润增长点，未来发展态势良好。

（二）报告期内公司所属行业基本情况

1、造纸行业

造纸行业与宏观经济增速之间有较强的顺周期性，在中国经济增速有所调整的条件下，造纸行业的增速也面临调整压力。但随着国民经济下行压力的缓解、居民收入水平的提高以及整体经济的企稳，纸及纸板人均消费量预期还将持续增长；且在当前的市场环境下，落后产能淘汰和企业重组力度不断加大，未来造纸行业竞争有望进一步规范。

2016年中国经济缓中趋稳，稳中向好，供给侧改革取得阶段性成果，经济增长积极性因素增多。在宏观经济运行平稳的背景下，公司所处的造纸行业受供给侧结构性改革、国家环保整治、淘汰过剩产能以及市场需求增长等因素影响，推动造纸行业涨价提速。尤其下半年，受木浆、废纸、物流、煤炭等成本推动影响，国内造纸企业迎来涨价潮。中长期看，我国供给侧结构性改革的不断推进，造纸业会有更多的落后产能被加速淘汰，同时随着环保治理力度加大，中小规模产能加速淘汰，造纸行业集中度进一步提升，行业复苏迹象明显，高景气度将得到延续。

在造纸行业中，公司有较为明显的规模优势。多年来，公司的产量和销售收入均位于行业前列，综合经济效益连续多年名列全国同行业首位，综合实力位居世界纸业十强，因此公司在行业中具有突出的规模优势，在未来发展中处于相对有利的地位。除此之外，作为国内首家A+B+H股及发行优先股的上市公司，公司拥有畅通的资本市场融资渠道，为公司未来项目投资提供了有效的支撑，且公司机制纸业务的整体上市也使公司管理较为规范，业务操作更加透明化，为公司长远发展奠定了良好的基础。

2、融资租赁行业

国务院于2015年印发了《关于加快融资租赁业发展的指导意见》和《促进金融租赁行业健康发展的指导意见》，上述意见作为我国首个扶持融资租赁业的全国性政策为未来融资租赁行业的发展铺平了道路。

在经济发展新常态下，我国融资租赁行业发展步入黄金期，据中国租赁联盟测算，截止年底，全国融资租赁总部企业超过7000家，比上年增加约2500家；融资租赁合同余额达到人民币5.33万亿人民币，比上年增长20%。据中商产业研究院《2016-2021年中国融资租赁行业市场前景调查及投资战略研究报告》显示，融资租赁行业未来仍将保持年均20%以上的复合增速，到2021年将有望达到人民币20.79万亿元，融资租赁在中国具有广阔的市场前景。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2016年	2015年	本年比上年增减	2014年
营业收入	22,907,118,241.84	20,241,906,131.81	13.17%	19,101,677,077.69
归属于上市公司股东的净利润	2,063,986,822.25	1,021,224,678.04	102.11%	505,204,384.73

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,611,533,699.22	719,891,359.63	123.86%	130,445,644.83
经营活动产生的现金流量净额	2,153,049,269.84	-9,721,363,524.30	122.15%	985,399,735.85
基本每股收益（元/股）	0.99	0.50	98.00%	0.26
稀释每股收益（元/股）	0.99	0.50	98.00%	0.26
加权平均净资产收益率	9.59%	6.73%	2.86%	3.62%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
总资产	82,285,354,532.14	77,961,699,547.59	5.55%	56,822,026,545.21
归属于上市公司股东的净资产	22,218,808,367.43	16,871,494,584.82	31.69%	13,917,343,301.15

数据说明：归属于上市公司股东的净利润未扣除其他权益工具-永续债可递延并累积至以后期间支付的利息的影响。在计算每股收益、加权平均净资产收益率财务指标时，将永续债 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日的利息人民币 153,140,000.00 元扣除，详见年度报告全文。

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	4,951,931,256.74	5,654,427,476.28	5,965,699,811.33	6,335,059,697.49
归属于上市公司股东的净利润	402,131,344.77	537,033,525.83	614,998,648.94	509,823,302.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	292,898,560.63	448,912,523.19	522,725,460.32	346,997,155.08
经营活动产生的现金流量净额	-3,936,890,898.29	1,239,381,045.25	-422,581,643.26	5,273,140,766.14

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

□ 是 √ 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	106,915 户（其中 A 股 84,582 户，B 股 21,862 户，H 股 471 户）	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	95,521 户（其中 A 股 73,559 户，B 股 21,497 户，H 股 465 户）	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	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	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
寿光晨鸣控股有限公司	国有法人	15.13%	293,003,657	0	质押	201,562,000	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	12.97%	251,155,350	0			
晨鸣控股（香港）有限公司	境外法人	8.94%	173,093,400	0			
中央汇金资产管理有限责任公司	境内非国有法人	2.07%	40,137,900	0			
安邦资管—招商银行—安邦资产—招商银行—安邦资产—共赢 3 号集合资产管理产品	其他	1.52%	29,403,560	0			
华泰证券股份有限公司	境内非国有法人	0.71%	13,839,967	0			
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK	境外法人	0.44%	8,608,238	0			

INDEX FUND					
金幸	境内自然人	0.40%	7,761,763	0	
陈洪国	境内自然人	0.33%	6,434,527	0	
LSV EMERGING MARKETS EQUITY FUND,L.P.	境外法人	0.32%	6,102,800	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	境外法人股东晨鸣控股（香港）有限公司为国有法人股东寿光晨鸣控股有限公司的全资子公司，属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。除此之外，未知其他流通股股东是否属于一致行动人，也未知其他流通股股东之间是否存在关联关系。				

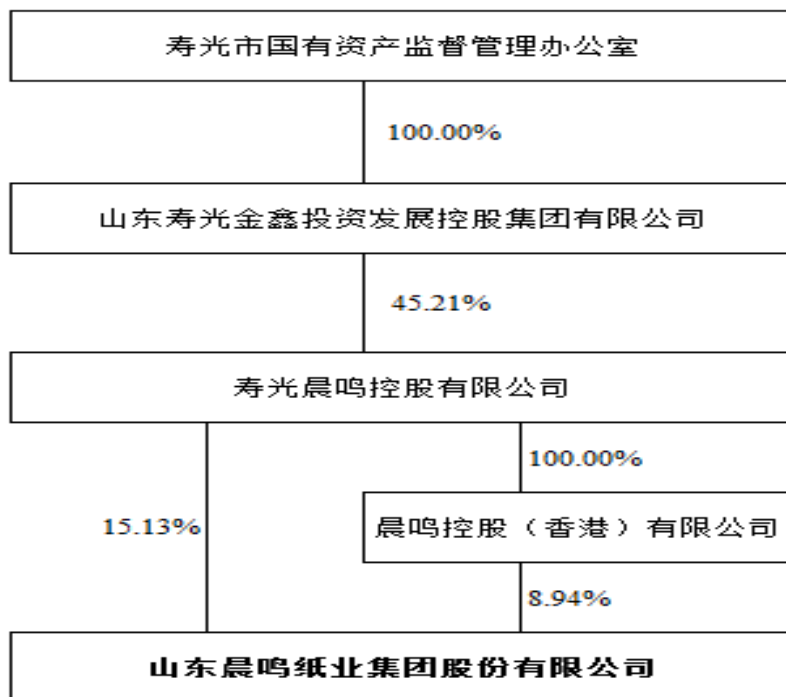
(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

√ 适用 □ 不适用

单位：股

报告期末优先股股东总数	7				年度报告披露日前一个月末优先股股东总数	7
前 10 名优先股股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持优先股数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
北京义本中兴投资管理有限责任公司	境内非国有法人	27.78%	12,500,000	12,500,000	质押	12,500,000
交银国际信托有限公司－汇利 167 号单一资金信托	其他	22.44%	10,100,000	10,100,000		
交银国际信托有限公司－汇利 136 号单一资金信托	其他	14.22%	6,400,000	6,400,000		
齐鲁银行股份有限公司－齐鲁银行泉心理财系列	其他	13.33%	6,000,000	6,000,000		
恒丰银行股份有限公司	境内非国有法人	11.11%	5,000,000	5,000,000		
上海国有资产经营有限公司	国有法人	6.67%	3,000,000	3,000,000		
新华基金－民生银行－华鑫国际信托－华鑫信托·民鑫 11 号单一资金信托	其他	4.44%	2,000,000	2,000,000		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述优先股股东“交银国际信托有限公司－汇利 167 号单一资金信托”与“交银国际信托有限公司－汇利 136 号单一资金信托”属于一致行动人，除此之外未知其他优先股股东之间是否属于一致行动人，也未知上述优先股股东与前 10 名普通股股东之间是否存在关联关系。					

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额(万元)	利率
2012年山东晨鸣纸业集团股份有限公司公司债券	12晨鸣债	112144	2017年12月26日	380,000	5.65%
2011年山东晨鸣纸业集团股份有限公司公司债券	11晨鸣债	112031	2016年07月06日	200,000	5.95%
报告期内公司债券的付息兑付情况	1、11晨鸣债于2016年7月6日完成债券的兑付付息，详情请参阅公司于2016年6月30日披露的《“11晨鸣债”2016年兑付兑息及摘牌公告》。 2、12晨鸣债于2016年12月26日开始支付自2015年12月26日(起息日)至2016年12月25日期间的利息，详情请参阅公司于2016年12月19日披露的《“12晨鸣债”2016年付息公告》。				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

中诚信证券评估有限公司对公司11晨鸣债、12晨鸣债维持信用等级AA+，公司主体维持信用等级AA+，评级展望稳定。2011年公司债券跟踪评级报告(2016)、2012年公司债券跟踪评级报告(2016)于2016年4月27日在巨潮资讯网披露。

(3) 截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2016年	2015年	同期变动率
资产负债率	72.58%	77.86%	-5.28%
EBITDA全部债务比	10.01%	9.74%	0.27%
利息保障倍数	2.19	1.05	108.57%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2016年，公司坚持以“稳中求进”为总基调，以“打造千亿企业”为总目标，贯彻落实“打造团队、严细管理、业务精湛、创出佳绩”十六字方针，坚持多元化发展战略不动摇，加快转型升级，着力构建以制浆、造纸、金融为主导，林业、地产、矿产等协同发展的产业体系，全面提升管理水平、产业核心竞争力和盈利能力。过去的一年，是公司历史上发展最好的一年，企业整体实力大幅增强，行业地位明显提升，成绩令人振奋。

2016年，公司完成机制纸产量436万吨、销量452万吨，实现营业收入人民币229.07亿元，同比增长13.17%；营业成本人民币157.87亿元，同比增长6.93%；实现利润总额及归属于母公司所有者的净利润分别为人民币25.83亿元、人民币20.64亿元，同比增长83.18%和102.11%。公司资产总额达人民币822.85亿元。金融板块各项业务发展平稳，管理制度不断完善，风险防控扎实有效。

（一）企业管理开创新局面

引进专业管理咨询公司，重点就集团组织管控及结构优化、薪酬体系、绩效考核三方面着手变革。以“做强总部、做实二级单位”为主线，调整集团总部组织架构，协同“制造、金融、供应链贸易”三大板块，做强做大“产、融、贸”一体化的多元产业集团。

（二）市场营销创出新佳绩

重视关爱员工，积极引进各层级优秀人才，优化调整考核办法，体现多劳多得。销售领导分工包靠市场，细分产品线，成立静电纸产品公司，加强大客户开发。加强应收账款管理，严控违约发货，落实发运、降低库存工作。

（三）生产运行取得新进步

基础管理稳步提升，生产运行持续高效，严格按标准参数控制，落实断纸、运行效率考核。紧盯市场，调整产品结构，开发生产高档格拉辛纸、酒标纸、超高松白卡、高克重双胶纸等高附加值产品。通过优化浆料结构，化学品国产化替代，推广应用填料增强剂、新型助留剂等新技术，增加效益。

（四）金融板块拓宽新领域

成功发行人民币45亿元优先股，为山东省首家发行优先股的上市公司，也为同行业首家发行；获得了国家发改委、国家开发银行专项基金人民币7亿元，年利率1.2%，节约了财务费用，开创了造纸行业的先例。财务公司电票系统已经获批上线，并新增人民银行再贴现通道业务，各项业务全面发展。

（五）企业发展积聚新动力

各大新项目加快推进：湛江晨鸣液体包装纸项目于2016年10月份顺利投运；海鸣矿业菱镁矿项目进入巷道施工和设备安装高峰期；黄冈晨鸣林浆一体化项目开工建设制浆、码头、生活区；寿光晨鸣化学浆项目按计划稳步推进。以上项目对增强企业发展后劲，推动企业战略目标的实现将起到非常重要的作用。

（六）采购工作取得新成效

源头采购降本增效，通过与优质、大规模供应商合作，采购成本总体降低。通过利用境外融资、调整集中付款流程、做大贸易销售量等措施，降低库存资金占用，增加效益。浆纸电子商品现货交易中心取得批复，为浆纸的集成化供应链体系提供交易平台，成为新的利润增长点。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
双胶纸	4,966,155,905.70	3,719,642,641.60	25.10%	11.34%	10.71%	0.43%
铜版纸	4,428,162,301.09	3,287,988,564.78	25.75%	1.43%	0.91%	0.38%
白卡纸	2,815,701,912.71	2,127,180,790.00	24.45%	47.02%	45.33%	0.88%
融资租赁	2,339,925,682.07	219,444,595.95	90.62%	115.69%	71.75%	2.40%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

①报告期内，公司无会计政策和核算方法发生变化的情况。

②报告期内，公司下属公司融资租赁公司会计估计发生变化，融资租赁公司融资租赁业务形成的债权自2016年11月1日按照5%-10%计提坏账准备。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

①新成立子公司情况

公司名称	成立时间	经营范围	注册资本 (万元)	持股比例
青岛晨鸣弄海融资租赁有限公司	2016.07	融资租赁业务，经营性租赁业务，购买租赁资产等。	500,000.00	100%
吉林晨鸣物流有限公司	2016.08	道路普通货物运输；集装箱专用运输；陆路运输代理；货物运输信息咨询；仓储、装卸服务等。	500.00	100%
江西晨鸣物流有限公司	2016.09	道路普通货物运输；集装箱专用运输；陆路运输代理；货物运输信息咨询；仓储、装卸服务等。	500.00	100%

②处置子公司情况

子公司名称	股权处置价款 (万元)	股权处置比例 (%)	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据
寿光晨鸣佳泰物业管理有限公司	100.00	100.00	转让	2016.12	股权转让协议、已收转让价款

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

二〇一七年二月十七日