

公司代码：600567

债券代码：122181

债券代码：136369

公司简称：山鹰纸业

债券简称：12 山鹰债

债券简称：16 山鹰债

山鹰国际控股股份公司

2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 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	山鹰纸业	600567	/

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨昊悦	暂无
电话	021-62376587	暂无
办公地址	上海市长宁区虹桥路2272号虹桥商务大厦6楼F座	暂无
电子信箱	stock@shanyingpaper.com	暂无

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	23,378,293,722.21	20,048,927,528.60	16.61
归属于上市公司股东的净资产	9,102,690,341.57	8,376,533,209.77	8.67
	本报告期 (1-6月)	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	-270,508,865.86	257,727,206.39	-204.96
营业收入	7,461,480,565.41	5,402,812,334.84	38.10
归属于上市公司股东的净利润	826,230,518.68	149,963,625.21	450.95
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	804,883,720.78	117,002,046.93	587.92
加权平均净资产收益率(%)	9.39	2.42	增加6.97个百分点
基本每股收益(元/股)	0.1815	0.0398	356.03
稀释每股收益(元/股)	0.1815	0.0398	356.03

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		257,221				
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	
福建泰盛实业有限公司	境内非国有法人	28.08	1,278,199,650	0	质押	1,155,860,000
厦门国贸资产管理有限公司—国贸资管定增二号资产管理计划	未知	4.32	196,470,588	196,470,588	无	0
安信乾盛财富—浙商银行—长江证券(上海)资产管理有限公司	未知	4.31	196,078,431	196,078,431	无	0
中欧盛世资管—浙商银行—浙商银行股份有限公司上海分行	未知	4.31	196,078,431	196,078,431	无	0
吴丽萍	境内自然人	2.69	122,414,516	0	质押	100,000,000
泰达宏利基金—中国银行—泰达宏利中益定向增发专户分级资产管理	未知	2.58	117,254,903	117,254,903	无	0

计划 18 号						
云南国际信托有限公司—盛锦 30 号集合资金信托计划	未知	1.53	69,510,509	0	无	0
林文新	境内自然人	1.41	63,972,666	0	质押	58,000,000
长安国际信托股份有限公司—长安信托—长安投资 612 号证券投资集合资金信托计划	未知	0.92	42,027,820	0	无	0
中国工商银行股份有限公司—财通多策略升级混合型证券投资基金	未知	0.74	33,725,490	33,725,490	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	福建泰盛实业有限公司系公司控股股东，吴明武、徐丽凡系公司实际控制人。吴丽萍系吴明武的妹妹，林文新系吴明武的妹夫。除上述情况外，本公司未知其他股东是否存在关联关系或是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
安徽山鹰纸业股份有限公司 2012 年公司债券	12 山鹰债	122181	2012 年 8 月 22 日	2019 年 8 月 22 日	8	7.50
安徽山鹰纸业股份有限公司 2016 年公司债券	16 山鹰债	136369	2016 年 4 月 13 日	2023 年 4 月 13 日	10	5.35

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	0.6082	0.5797
	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	5.77	3.38

关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2017年上半年,经过公司经营管理层及全体员工的共同努力,公司实现营业收入74.61亿元,同比增长38.10%,其中主营业务收入73.63亿元,其他业务收入0.98亿元;归属于母公司所有者的净利润8.26亿元,同比增长450.95%;经营活动产生的现金流量净额为-2.71亿元,同比下降204.96%。报告期末公司总资产233.78亿元,较期初增长16.61%;归属于母公司所有者权益合计91.03亿元,较期初增长8.67%。

(1)原纸产量176.91万吨,销量168.99万吨,产销率95.52%,其中新闻纸产量7.68万吨,销量7.66万吨,产销率99.74%;

(2)瓦楞箱板纸箱产量4.88亿平方米,销量4.89亿平方米,产销率100.20%。

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	5,350,107,433.22	4,016,367,657.27	24.93	36.89	26.09	6.43
包装	1,585,475,455.59	1,360,921,594.16	14.16	26.90	24.56	1.61
商品流通	372,535,163.14	354,974,335.92	4.71	130.95	121.30	4.15
其他	54,862,768.19	16,355,913.70	70.19	200.99	116.10	11.71
小计	7,362,980,820.14	5,748,619,501.05	21.93	37.95	29.31	5.22

报告期内,公司紧紧围绕发展规划,深化战略布局,注重精益生产,提升人才效益,加强创新研发能力、打造品牌影响力等方面开展工作:

(一)紧盯公司战略目标,促进核心产业协同发展

公司通过内外部战略分析,逐渐明晰公司的产业组合战略,进一步定义核心产业的业务战略及增长创新举措,明确各产业的商业模式和总体目标。

(二)推进SAP系统开发建设,提升公司信息化整体水平

公司包装SAP二期实施,10家包装企业SAP系统顺利上线,并启动包装SAP三期项目的实施。公司积极打造一流的信息化企业,现已完成BPIT项目预研机制的编制,启动流程信息化项目共14个,并完成总部钉钉系统上线等系统实施工作,公司各项业务板块IT系统的完善,将有力支撑业务发展与战略目标的实现。

(三)加强人才培养与梯队建设

公司依托山鹰学院,系统开展人才队伍培养工作。2017年上半年根据鹰+培训体系,继续以管理人员、专业技能人员为主,通过外派培训、外聘讲师授课、内部分享、外出交流学习等形式开展各类培训工作。2017年5月起公司举办了“山鹰大讲坛”系列培训活动,对内开展了《内部控制与内控手册》、《非人力资源经理的人力资源管理》和《供应链如何助力企业集团提升绩效》等培训。为提高中层干部管理水平,马鞍山造纸运营中心举行MTP中层管理才能发展培训活动,通过相关知识、技巧与认知观念的学习,充分发挥中层管理者的职能,提高管理质量。

(四)提升品牌影响力

公司以引领共创、共存、共享的产业文明为使命，持续推动企业从规模、产品的驱动向技术驱动转化，2017年5月，公司获评“2016年度中国轻工业造纸行业十强企业”及“中国轻工百强企业”（位列35名）殊荣。

面向未来，公司将以《中国制造2025规划》为指导，以“诚信、关爱、激情、责任”的核心价值观，“引领共创、共享、共赢的产业文明”的企业使命，继续发挥集团化优势，坚持市场为导向、效益为中心、质量为保证、创新为重点、管理为手段，努力成为全球领先、最具价值创造力的生态型企业。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

1、会计估计变更——固定资产折旧年限变更

公司目前的两大造纸基地分别位于安徽马鞍山和浙江海盐县，主要造纸机器设备分别由公司和子公司吉安集团购置。吉安集团自2004年开始筹建造纸生产线，主要的造纸机器设备从国外进口，技术较为成熟和先进。公司自2013年完成对吉安集团的重大资产重组后，一方面运用吉安集团的成功经验稳步推进马鞍山80万吨造纸生产线建设，另一方面逐步对落后造纸生产线进行了处置。通过重组整合后，公司生产部门在生产中不断总结经验，按照生产需要和技术需求对设备进行及时改造，同时通过精细化管理和科学维护，有效保障和提升了造纸生产线的整体性能和工艺水平，延长了造纸机器设备的使用寿命。另外，与国外优秀的同行业公司相比，公司造纸机器设备的折旧年限总体偏短，无法体现公司接轨国际先进造纸企业的管理理念。综上，原来执行的折旧年限已不能合理反映公司固定资产实际可使用状况，无法切实维护公司和股东的利益。

为更加公允地反映公司资产的真实状况，提高会计信息质量，公司依据国家财政部颁布的《企业会计准则》之规定，同时参考同行业会计政策，对机器设备类别中的造纸及相关设备预计使用年限进行重新确定，其中设备性能先进性较高的5条造纸生产线（PM3、PM5、PM6、PM13和PM15）折旧年限调整为25年，设备性能先进性较上述5条造纸生产线相对较低的其他造纸生产线和相关设备折旧年限则调整为20年。本次会计估计变更自2017年1月1日起执行。具体内容详见公司于2016年12月20日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于会计估计变更的公告》（公告编号：临2016-082）。

本次调整固定资产折旧年限增加公司2017年1-6月净利润为127,872,920.52元，归属于母公司股东净利润为127,872,920.52元。

2.会计政策变更——政府补助

根据财政部关于印发修订《企业会计准则第16号—政府补助》的通知（财会[2017]15号）的要求，与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。企业应当在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，计入其他收益的政府补助在该项目中反映。

本次会计政策变更，公司确认本报告期其他收益130,979,806.27元，减少营业外收入130,979,806.27元。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

山鹰国际控股股份公司

董事长：吴明武

2017年8月8日

