

衡在所难免，报告期内生活用纸原料价格一度大幅度提升，成品价格持续下调，给公司逐步投产的生活用纸的生产销售带来巨大压力。

报告期内，人民币汇率出现较大幅度的波动，虽然公司包装原纸生产所用原材料需要使用进口废纸，但由于进口原料的价格仅受市场供求关系影响，美元上涨或下跌，市场均会就汇率变化作出反向的价格调整，因此报告期内的汇率变化未对公司经营产生直接影响，但报告期内人民币对美元汇率大幅下调，公司以信用证结算方式进口原料、美元贷款等业务产生了较大额的汇兑损失从而增加了财务费用进而影响报告期内的经营业绩。

报告期内，根据年初董事会制定的经营计划，公司各部门主要工作和完成情况如下：

1. 造纸事业部：

1) 报告期内，公司新增30万吨高强度低克重瓦楞原纸按计划于6月底正式投产，投产后产能利用率达到78.30%，产品质量稳定，并且实现了产销平衡。由于该产品定量及规格定位准确，为符合当前市场需求的主流产品，因此投产后产能迅速消化，并基本实现当初建设该项目所设定的完善公司产品结构实现配套销售的经营目标。

2) 报告期内，公司主导产品牛皮箱板纸的市场情况较上年度未出现重大变化。2015年公司积极开拓原纸市场，并利用下半年新增的高强度瓦楞原纸产能，通过为长期合作的优质客户提供更为全面的服务以获得更大的产品市场份额，因此报告期内在市场需求依旧疲软情况下，公司包装原纸依然实现100%以上的产销率。

2. 生活用纸事业部：

1) 生活用纸产能建设：报告期内一条生活用纸生产线在年内正式投入使用，另外两条生产线在年内已投入试生产。已投产的设备调试顺利运行稳定，且因设备和工艺具有一定先进性，其生产出的产品质量上乘，手感和强度方面与市场同类产品相比较优势明显，颇受客户认可和青睐。但由于设备处于刚投产阶段产能利用率较低，加上报告期内大量释放的生活用纸新增产能对市场带来的冲击及原料价格高起等因素影响，使得该项目远未能达到盈亏平衡，并给公司整体经营带来一定的负面影响。

2) 报告期内，生活用纸事业部在销售渠道的建设方面进行了结构上的调整，销售管理从较为粗放的区域管理模式转向更为细致的以区域内通路为主线进行管理的模式，并对各通路发展了49家经销商。同时对现有KA渠道进行了梳理调整，对部分入场成本过高而销售达成率低的系统（家乐福等）做出暂时调出渠道的安排以减少损失，重点开发以大润发、欧尚、吉买盛、易买得、乐购、世纪联华等为主的KA系统，报告期内的终端KA客户已达至1200余家。报告期内，公司生活用纸销售渠道初步涉足电商领域，“品萱”生活用纸已通过天猫和飞牛网两大电商系统实现销售。

3. 包装事业部：

1) 报告期内，受上下游双重挤压，公司纸箱业务的经营环境恶化加剧，加上各包装子公司所处地区经济发展水平存在较大差异，使得部分子公司本年度的经营任务完成度较低并出现持续亏损。报告期内，公司对该部分企业管理层进行了调整，加强监管以控制经营风险进一步的扩大，同时对该部分子公司所处市场进行了评估分析，为公司制订下一步经营举措提供依据。

2) 报告期内，公司子公司平湖市景兴包装材料有限公司实施完成了一亿平米的扩建工程，该项目完工后，公司在平湖地区的纸箱产能达到2亿平方米。

4. 对外投资情况方面：

1) 公司投资的浙江莎普爱思药业股份有限公司的IPO获证监会核准于2014年7月2日登陆上海证券交易所，公司承诺限售期间为1年，根据证监会的相关规定限售期延长至2016年2月7日止。截至本报告出具日公司通过大宗交易系统已减持该公司500万股股份，目前仍持有该公司1,950万股股份，占比11.94%。

2) 报告期内，公司通过增资等方式参股艾特克控股集团股份有限公司获得其共计1,750万股股份，占其注册资本的16.486%。该公司围绕环保水处理、生态保护及修复进行技术研发应用，并进行相关环保产品的制造和销售，以从研发到施工直至项目运营为客户提供全方位服务的高新技术企业。其产品和技术处于国内同业领先水平，并在业内具有较高的知名度。

3) 报告期内，公司与实际控制人朱在龙先生分别出资816.3265万元、1,020.4082万元分别受让浙江治丞智能机械科技有限公司原股东持有的20%、25%股份。该公司是一家由数控机床制造商转型为以研发和制造关节机器人及桁架机器人打造工业4.0标准智能工厂为目标的企业，该公司在原数控机床业务中累积了一定的技术经验和客户资源，但进入新领域后该公司工作更侧重于技术研发和人才储备。报告期内该公司工业智能机器人业务处于初创阶段，本公司就该公司的投资行为尚未能形成回报。

三、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

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入	2,954,105,552.74	2,888,214,410.85	2.28%	3,021,515,326.71
归属于上市公司股东的净利润	11,637,780.47	11,400,180.49	2.08%	12,918,312.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	8,845,777.96	9,414,967.06	-6.05%	4,809,716.03
经营活动产生的现金流量净额	217,654,303.34	460,955,560.28	-52.78%	330,246,937.78
基本每股收益（元/股）	0.01	0.01	0.00%	0.01
稀释每股收益（元/股）	0.01	0.01	0.00%	0.01
加权平均净资产收益率	0.40%	0.39%	0.01%	0.45%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
资产总额	5,718,285,131.48	5,810,231,600.94	-1.58%	5,188,710,233.20
归属于上市公司股东的净资产	2,932,226,045.94	2,920,512,276.48	0.40%	2,882,772,776.28

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	597,738,499.75	734,181,148.31	805,954,851.53	816,231,053.15
归属于上市公司股东的净利润	2,554,954.83	3,728,772.44	1,005,781.10	4,348,272.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,854,956.97	4,790,808.62	1,324,468.51	875,543.86
经营活动产生的现金流量净额	34,866,668.48	-31,803,289.41	83,148,174.29	131,442,749.98

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

四、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	139,672	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	139,195	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	
朱在龙	境内自然人	16.29%	178,200,000	133,650,000	质押	110,475,000	
罗伟健	境内自然人	0.78%	8,478,297				
谢阿微	境内自然人	0.73%	8,009,654				

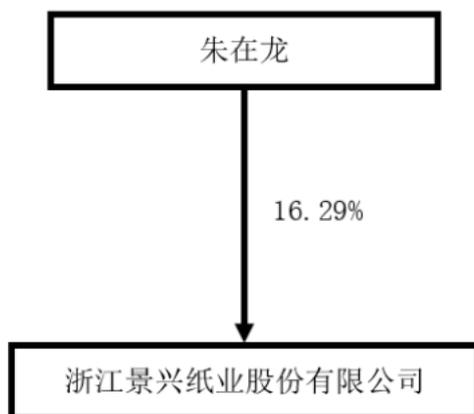
刘英	境内自然人	0.39%	4,248,850			
王孟子	境内自然人	0.37%	4,098,348			
四川信托有限公司—四川信托一和兴六号证券投资集合资金信托计划	境内非国有法人	0.34%	3,695,500			
张星卫	境内自然人	0.31%	3,360,900			
杨志德	境内自然人	0.26%	2,792,401			
郭子铭	境内自然人	0.24%	2,615,634			
四川信托有限公司—金赢 50 号结构化证券投资集合资金信托计划	境内非国有法人	0.23%	2,546,500			
上述股东关联关系或一致行动的说明	朱在龙先生与其他股东不存在关联交易或一致行动，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	报告期末，前 10 名普通股股东中，罗伟健先生通过其信用账户持有公司股份数为 8,471,797 股，刘英通过其信用账户持有公司股份数为 4,248,850 股，王孟子通过其信用账户持有公司股份数为 4,098,348 股，张星卫通过其信用账户持有公司股份数为 3,360,900 股。					

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

公司报告期无优先股股东持股情况。

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



五、管理层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

报告期内，公司整体经营情况与上年度相较基本持平，2015年度，公司实现营业收入2,954,105,552.74元，较上年同期增长2.28%；营业成本2,569,539,382.27元，较上年同期增加1.64%；实现营业利润-31,526,026.82元（和上年度相比亏损

扩大的主要因素是由于汇率变动，公司以信用证结算方式进口原料、美元贷款等业务产生了2,842万元汇兑损失），实现归属于上市公司股东的净利润 11,637,780.47元，较上年同期增加2.08%；公司综合毛利率较去年同期上升了0.55%。报告期内，公司期间费用为442,294,222.84元，比2014年度增加了16.35%；其中，公司研发支出为74,635,556.52元，报告期内研发支出占营业收入的比重为2.52%，比去年同期增加0.75%；经营性现金流净额为217,654,303.34元，比去年同期减少52.78%。

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
原纸	2,584,416,567.19	2,234,254,468.68	13.55%	5.57%	5.44%	0.10%
纸箱及纸板	295,190,994.19	266,672,421.82	9.66%	-19.90%	-21.08%	1.36%
生活用纸	63,931,994.30	60,435,433.32	5.47%	24.88%	10.73%	12.08%

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

六、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

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

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

其他原因的合并范围减少

公司名称	股权处置方式	股权处置时点	处置日净资产	期初至处置日 净利润
浙江顶兴纸业有限公司	吸收合并	2015年03月	66,010,908.42	-3,724,061.28

4、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

5、对 2016 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用

2016 年 1-3 月预计的经营业绩情况：净利润为正，同比上升 50%以上

净利润为正，同比上升 50%以上

2016 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润变动幅度	5,771.07%	至	6,358.18%
2016 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润区间（万元）	15,000	至	16,500
2015 年 1-3 月归属于上市公司股东的净利润(万元)	255.49		
业绩变动的原因说明	报告期内，公司主营情况虽未发生重大变化，但公司在 2 月份减持了 500 万股莎普爱思股份，投资收益大幅增加，使得业绩较去年同期上升。		

浙江景兴纸业股份有限公司

董事长：朱在龙

二〇一六年三月三十一日