

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 2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

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	刘鹏	暂无
电话	0533-8539966	暂无
传真	0533-8539966	暂无
电子信箱	zqb@bohui.com	暂无

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

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	12,378,072,996.69	12,139,731,261.69	1.96
归属于上市公司股东的净资产	3,984,066,605.24	3,919,370,477.00	1.65
	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	366,160,425.23	242,137,563.84	51.22
营业收入	3,324,282,664.16	3,190,916,870.73	4.18
归属于上市公司股东的净利润	65,712,379.30	50,496,413.93	30.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	26,114,714.10	8,791,758.76	197.04
加权平均净资产收益率(%)	1.66	1.29	增加0.37个百分点
基本每股收益(元/股)	0.0492	0.0378	30.16
稀释每股收益(元/股)	0.0492	0.0378	30.16

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		126,059				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		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	质押或冻结的股份数量	
山东博汇集团有限公司	境内非国有法人	25.88	345,977,560		质押	255,000,000
中国工商银行股份有限公司—博时精选混合型证券投资基金	未知	0.90	11,999,958		未知	
中国证券金融股份有限公司	未知	0.43	5,807,400		未知	
张素芬	未知	0.40	5,310,000		未知	
张丽萍	未知	0.34	4,567,200		未知	
陈峰	未知	0.31	4,210,000		未知	
孙会香	未知	0.31	4,092,200		未知	
吕凤娟	未知	0.29	3,885,300		未知	
刘传灯	未知	0.23	3,051,700		未知	
荆峻	未知	0.22	2,875,400		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 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三 管理层讨论与分析

报告期内，我国经济下行压力持续，市场需求疲软、产能过剩依旧是造纸行业面临的主要困难，外汇市场的不确定因素也加大了公司成本管控的难度。但随着落后产能的逐步淘汰和环保政策的日趋严格，市场环境有所改善，产业集中度进一步提升。面对激烈的市场竞争，公司将发挥规模、技术优势，以降低成本、增加产量、提高效率作为当前重点工作，充分挖掘现有纸机产能，优化工艺流程，优化物流、仓储等中间流程，通过增加产量、提高效率进一步降低各项费用；同时实施分段监管的质量精细化管理，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，不断提升公司核心竞争力。

公司将以市场为导向，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，加强终端客户的定制化服务，实现包装一体化销售，不断强化公司优势产品的优势地位，进一步提高市场占有率，为公司顺利实现销售目标提供保障。

2016年上半年公司生产各类机制纸96.06万吨，销售各类机制纸87.63万吨，实现营业收入33.24亿元，较上年同期增长4.18%。

（一）主营业务分析

1、财务报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	3,324,282,664.16	3,190,916,870.73	4.18
营业成本	2,888,883,287.01	2,777,003,797.87	4.03
销售费用	138,568,866.66	143,994,148.41	-3.77
管理费用	63,532,203.39	79,345,206.96	-19.93
财务费用	189,604,478.08	181,081,473.51	4.71
经营活动产生的现金流量净额	366,160,425.23	242,137,563.84	51.22
投资活动产生的现金流量净额	-2,456,316.44	-36,432,250.84	93.26
筹资活动产生的现金流量净额	-54,508,692.73	52,753,132.15	-203.33
研发支出	2,297,906.78	1,565,581.82	46.78
营业税金及附加	5,064,643.68	2,970,785.99	70.48
资产减值损失	-3,216,957.75	5,642,775.82	-157.01
营业外支出	118,650.10	1,321,634.07	-91.02
所得税费用	28,507,167.95	5,673,613.66	402.45

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期数为366,160,425.23元，比上年同期增加51.22%，主要为购买商品、接受劳务支付的现金减少所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期数为-2,456,316.44元，比上年同期增加93.26%，主要为本期购建固定资产、无形资产支付的现金减少所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：本期数为-54,508,692.73元，比上年同期减少203.33%，其主要原因是取得借款收到的现金减少所致。

研发支出变动原因说明：本期发生数为2,297,906.78元，比上年同期增加46.78%，主要是因为本期公司增加研发投入所致。

所得税费用变动原因说明：本期发生数为28,507,167.95元，比去年同期增加402.45%，主要是递延所得税增加所致。

营业税金及附加变动原因说明：本期数为5,064,643.68元，比上年同期增加70.48%，主要原因为2016年1-6月份实现流转税同比增加相应提取营业税金及附加增加所致。

资产减值损失变动原因说明：本期发生数为-3,216,957.75元，比上年同期数减少157.01%，主要是本期应收账款减少，相应提取坏账准备减少所致。

营业外支出变动原因说明：本期发生数118,650.10元，比上年同期减少91.02%，主要上年同期支付的50万元罚款，本期无此类费用所致。

2、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

报告期内，公司之全资子公司江苏博汇收到江苏大丰港经济开发区管理委员会给予的经营扶持资金合计5,000.00万元，占本期利润总额的49.78%，详情请见本公司于2016年6月30日刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)的临2016-020号公告。

（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

公司于2015年9月15日召开2015年第五次临时股东大会审议通过关于公司非公开发行公司债券的相关议案，并授权董事会全权办理此次非公开发行公司债券相关事宜。2015年11月12日，公司收到上交所出具的编号为“上证函〔2015〕2150号”的《关于对山东博汇纸业股份有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（以下简称“无异议函”），载明公司由中国中投证券有限责任公司承销，面向合格投资者非公开发行总额不超过30亿元的公司债券符合上交所的挂牌转让条件，上交所对其挂牌转让无异议。本次债券采取分期发行方式，无异议函自出具之日起12个月内有效。

截至本报告出具之日，公司此次非公开发行公司债券的发行工作正在进行之中。

（3）经营计划进展说明

2016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。2016年上半年生产各类机制纸96.06万吨，销售各类机制纸87.63万吨，实现营业收入33.24亿元，较上年同期增长4.18%。

（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	3,303,028,265.41	2,874,252,454.13	12.98	4.31	4.32	减少0.01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	2,561,065,450.29	2,256,967,548.02	11.87	8.29	9.44	减少0.93个百分点
文化纸	343,948,057.86	278,060,284.84	19.16	-16.75	-19.80	增加3.07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	2,874,528,728.10	1.75
境外	428,499,537.31	25.42

（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，并聘请了行业专家和技术人才强化管理，提升公司管理与科研水平。

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 38 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 ISO9001 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。

本公司主要设备处于国内先进水平，涂布白卡纸三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的经验。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、规范化、精细化管理，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	0
上年同期投资额	0
投资额增减幅度(%)	0

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(%)	投资金额
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	122,000.00 万元
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	97.00	4.85 万美元
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股权投资、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	5,000.00 万元
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	5,400.00 万元
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	39,577.50 万元
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、环己烷、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	100.00 万元

说明:公司拥有香港博丰 42%的持股比例,公司之全资子公司江苏博汇拥有香港博丰 55%的持股比例,公司直接及间接持股比例为 97%,拥有对香港博丰的控制权。

2、证券投资情况

适用 不适用

3、持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

4、持有金融企业股权情况

√适用 □不适用

所持对象名称	最初投资金额 (元)	期初持 股比例 (%)	期 末 持 股 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	50,000,000.00	1.45	1.45	50,000,000.00			可供出售金融资产	现金出资
合计	50,000,000.00	/	/	50,000,000.00			/	/

持有金融企业股权情况的说明：2012年10月26日经公司第七届董事会第四次会议审议通过了《关于同意江苏博汇纸业有限公司参与设立国开厚德(北京)投资基金有限公司的议案》，同意全资子公司江苏博汇出资5,000万元参与设立国开厚德(北京)投资基金有限公司。

5、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

□适用 √不适用

(2) 委托贷款情况

□适用 √不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

□适用 √不适用

6、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

□适用 √不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

□适用 √不适用

(3) 募集资金变更项目情况

□适用 √不适用

7、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	37,918.74	18,296.53	1,258.09
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	130,975.30	110,396.95	596.12
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	122,000	588,086.53	146,932.87	4,186.28

		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				
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	26,870.43	-5,382.84	-1,030.98

8、非募集资金项目情况

适用 不适用

(五) 利润分配或资本公积金转增预案

1、报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

本公司第八届董事会第七次会议审议通过的利润分配预案为：经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，本公司（母公司）2015 年度实现净利润 7,865,611.83 元，根据《公司章程》有关规定，提取 10%的法定盈余公积金 786,561.18 元，加上 2014 年度未分配利润 439,341,537.45 元，2015 年末可供分配利润为 446,420,588.10 元。

2015 年度公司保持了较为稳定的经营业绩，但当前造纸行业状况依旧严峻，市场形势仍处在低谷，为更好的改善经营业绩，促进公司的转型升级，2016 年度公司将继续加大业务开拓和内部挖潜，有效提升公司的核心竞争力，从公司及股东的长远利益出发，结合公司的发展规划，拟定本年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增。

2、半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数(元)（含税）	0
每 10 股转增数（股）	0
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
无	

(六) 其他披露事项

预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

(七) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

(八) 其他披露事项

- 1、应收利息期末数为 2,798,620.05 元，比年初减少 56.47%，主要是应收存款利息减少所致。
- 2、预收账款期末数为 203,602,088.22 元，比年初增加 100.24%，主要是预收销售货款增加所致。
- 3、应交税费期末数为 45,071,361.01 元，比年初减少 46.12%，主要是 2016 年 6 月份实现的税款比 2015 年 12 月份减少所致。
- 4、应付利息年期数为 1,585,373.16 元，比年初数减少 83.16%，主要是 2016 年 6 月末应付利息减少所致。
- 5、其他应付款期末数为 5,624,376.07 元，比年初减少 85.84%，主要是 2015 年底暂估未入账

运费入账冲销所致。

6、长期应付款期末数为 107,663,169.24 元，比年初减少 48.35%，主要是应付融资租赁款到期偿还减少所致。

7、其他综合收益期末数为-2,622,400.75 元，比年初减少 63.27%，主要是外币财务报表折算差额所致。

(九) 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

(十) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用。

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

报告期内，纳入合并财务报表范围的主体包括本公司及受本公司控制的 4 家子公司，无控制的结构化主体；有关子公司的情况请见报告全文附注九“在其他主体中的权益”。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用。