

证券代码：600963

债券代码：122257

证券简称：岳阳林纸

债券简称：12 岳纸 01

岳阳林纸股份有限公司

2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	梁明武	公务	青雷
独立董事	肖胜方	公务	雷以超

- 4 大信会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 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

以公司 2017 年 12 月 31 日的总股本 1,397,733,148 股为基准，向全体股东每 10 股派送现金红利 0.38 元(含税)，共 53,113,859.62 元，不送红股，剩余可供分配的利润留待以后年度分配，不进行资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

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	岳阳林纸	600963	岳阳纸业

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	施湘燕	顾吉顺
办公地址	岳阳林纸股份有限公司	岳阳林纸股份有限公司证券投资部
电话	0730-8590683	0730-8590683
电子信箱	zqb-yylz@chinapaper.com.cn	zqb-yylz@chinapaper.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

公司既属于国内大型的文化用纸、工业用纸、包装纸生产的造纸类企业，又在报告期内以林浆纸产业为基础，进行产业链延伸，开始实施业务转型，进入生态园林景观行业，从事景观设计、绿化苗木种植，到园林工程施工、园林养护、生态治理的生态景观园林全产业链业务，形成了以“造纸+生态景观”为主营业务的双核发展产业格局。

（一）造纸业务

公司主导纸产品为胶版印刷纸、胶印书刊纸、数码印刷纸、复印纸、精制轻量涂布纸、轻质铜版纸、轻型胶版纸、工业用原纸、精制牛皮纸、伸性纸袋纸等，市场分布全国 31 个省、市、自治区以及亚洲和东非地区。公司产品采用直销和经销相结合的销售模式，主要面向的客户包括出版社、杂志社、大型印刷厂、纸制品加工企业、纸品经销商等。目前，公司在全国主要城市设立了 6 个驻外销售分公司、17 个办事处、2 个驻岳分公司（办公用纸和出口），针对市场需求销售公司所有产品。

从行业发展情况来看，随着美国经济的温和增长、欧洲经济的全面复苏，带动了全球经济的加快增长；国内从 2016 年开始的供给侧改革、2017 年的环保限产、禁废令、自备小火电的停止审批、严格限制产能无序投放，中小产能持续淘汰；下游文化产业的持续好转，国内纸张供需结构得到持续改善，需求稳定中有所增长，使得国内造纸行业整体出现复苏。报告期内，产品价格多次上调，造纸行业经营业绩整体呈现较大幅度增长的局面。

报告期内，对造纸行业有重大影响的政策和措施主要包括：1、国家环保部组织的全国性环保督查，并出台了国家的“水十条”、“大气十条”环保条例，多地实行了项目停产、轮休等；2、2017 年国家对于废纸进口颁布了一系列政策：年初中国海关宣布“国门利剑 2017”行动；7 月中国正式宣布于 2017 年年底前禁止未经分拣的废纸进口，主要是混合废纸；中国发布关于推进固体废物进口管理制度改革实施方案；改革进口许可证管理系统。

（二）生态景观业务

该类业务主要由公司全资子公司诚通凯胜实施。该公司主要从事市政公用工程设计与施工、园林景观工程设计与施工、生态修复治理工程设计与施工等。拥有市政公用工程施工总承包壹级、风景园林工程设计专项甲级、城市及道路照明工程专业承包壹级、园林古建筑工程专业承包壹级、环境污染治理工程（水污染治理、环境生态）总承包甲级、环境污染防治工程（水污染治理、环境生态）专项设计甲级、市政（道路工程）专业设计乙级、绿化造林施工和设计乙级等多项资质。承担 PPP 项目的投融资和市政景观工程、生态治理工程的建设工作。该公司此前对于项目的建设主要以传统招标工程项目和 EPC 项目为主，但随着公司发展的需要及国家相关政策的调整，开始涉足 PPP 项目。

从行业整体情况来看，党的“十八大”报告确立了将生态文明建设纳入中国特色社会主义“五位一体”的总体布局；十九大报告中提出了“坚持人与自然和谐共生”思想，指出：“建设生态文明是中华民族永续发展的千年大计。必须树立和践行绿水青山就是金山银山的理念，坚持节约资源和保护环境的基本国策，像对待生命一样对待生态环境，统筹山水林田湖草系统治理，实行最严格的生态环境保护制度，形成绿色发展方式和生活方式，坚定走生产发展、生活富裕、生态良好的文明发展道路，建设美丽中国，为人民创造良好生产生活环境，为全球生态安全作出贡献”。水生态文明建设作为其中重要一环，是生态文明建设的重要组成部分和基础保障。环保部将水质控制责任划分为具体的控制单元，建立污染源排放与水体水质的输入响应关系，明确考核责任主体和时间节点，实施一区一策达标方案，由中央环保督察组督查工作落实到位情况，在此环境考核压力下，水环境综合治理订单激增。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	15,440,431,348.77	14,228,228,655.48	8.52	15,549,714,692.18
营业收入	6,143,781,781.29	4,798,571,558.85	28.03	5,929,105,971.84
归属于上市公司股东的净利润	347,738,263.91	28,228,624.57	1,131.86	-389,976,738.83

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	272,637,470.92	-129,189,618.01	311.04	-463,204,657.99
归属于上市公司股东的净资产	7,855,280,931.68	5,252,878,552.08	49.54	5,224,649,927.51
经营活动产生的现金流量净额	1,103,175,253.56	936,970,023.79	17.74	10,064,512.37
基本每股收益（元/股）	0.28	0.03	833.33	-0.37
稀释每股收益（元/股）	0.28	0.03	833.33	-0.37
加权平均净资产收益率（%）	5.16	0.54	增加4.62个百分点	-7.29

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,192,176,285.18	1,313,926,896.04	1,548,403,569.41	2,089,275,030.66
归属于上市公司股东的净利润	14,767,432.56	66,583,105.59	118,447,329.45	147,940,396.31
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,980,777.21	59,204,012.48	106,788,945.74	103,663,735.49
经营活动产生的现金流量净额	451,206,029.87	152,272,538.08	385,711,555.38	113,985,130.23

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

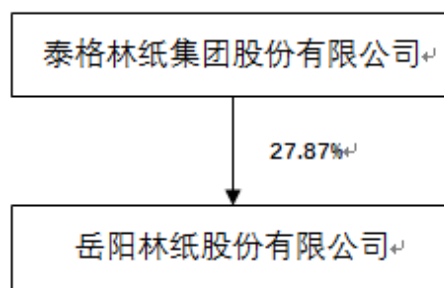
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					61,251		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					67,490		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					0		
年度报告披露日前上一月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 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
泰格林纸集团股份有限公司	0	389,557,001	27.87	0	质押	184,790,000	国有法人
中国纸业投资有限公司	200,000,000	200,000,000	14.31	200,000,000	无		国有法人
刘建国	90,000,000	90,000,000	6.44	90,000,000	质押	25,000,000	境内自然 人
山东省国有资产投资控股有	25,000,000	25,000,000	1.79	25,000,000	无		国有法人

限公司							
湖北新海天投资有限公司	25,000,000	25,000,000	1.79	25,000,000	质押	25,000,000	境内非国有法人
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	24,960,414	24,960,414	1.79	0	无		其他
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪	16,579,346	16,579,346	1.19	0	无		其他
中国人寿保险股份有限公司—万能—国寿瑞安	9,886,430	9,886,430	0.71	0	无		其他
李寒光	3,158,509	9,399,316	0.67	0	无		境内自然人
英大证券有限责任公司	4,352,467	8,559,124	0.61	0	无		国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国纸业投资有限公司为泰格林纸集团股份有限公司的控股股东；刘建国为公司董事、全资子公司诚通凯胜董事长；中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪、中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001 沪同属中国人寿资产管理有限公司管理的产品；交通银行股份有限公司—浦银安盛增长动力灵活配置混合型证券投资基金、中国工商银行—浦银安盛价值成长混合型证券投资基金属一家基金管理公司；除此之外未知上述股东之间存在关联关系或一致行为关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	公司不存在优先股股东						

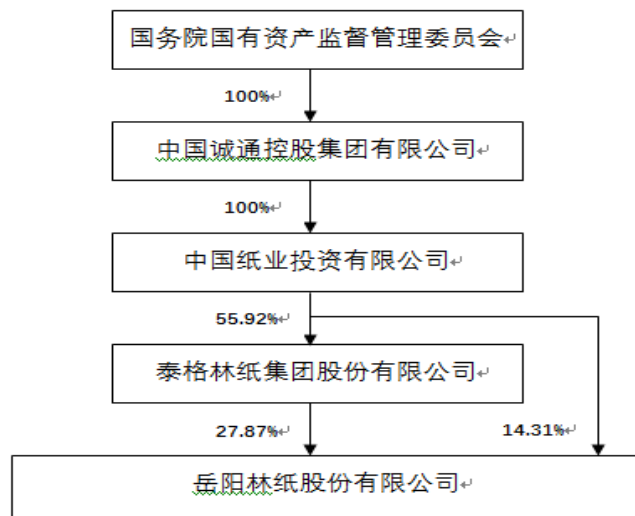
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:万元 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(%)	还本付息方式	交易场所
岳阳林纸股份有限公司2012年公司债券	12岳纸01	122257	2013年5月29日	2018年5月29日	41,733.50	5.04	按年付息、到期一次还本	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

2017年5月31日,公司如期兑付了2012年公司债券(第一期)2016-2017计息年度的利息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

联合信用评级有限公司对公司发行的2012年公司债券(第一期)进行了跟踪评

级，于 2017 年 5 月 26 日出具了《岳阳林纸股份有限公司公司债券 2017 年跟踪评级报告》，本次公司主体长期信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”；“12 岳纸 01”公司债券评级结果为“AAA”。因公司 2012 年公司债券（第一期）2016 年的跟踪评级结果为“AA-”，评级展望为“稳定”；本次评级结果上调后，“12 岳纸 01”公司债券可作为债券质押式回购交易的质押券。详见公司于 2017 年 5 月 27 日在上海证券交易所网站及《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上披露的《岳阳林纸股份有限公司关于公司债券评级调整的公告》。

公司主体长期信用等级 AA 级表示：公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。总体看，公司对全部债务具有良好的偿付能力，整体信用风险较低；本期公司债券的信用等级为 AAA，该级别反映了本期公司偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

报告期内，资信评级机构因公司在全国银行间债券市场发行短期融资券，对公司进行了主体评级，未存在评级差异。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	49.13	63.08	-13.95
EBITDA 全部债务比	7.26	14.16	-48.75
利息保障倍数	4.06	1.12	262.94

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内，公司共生产机制纸及纸浆 98.25 万吨，实现营业收入 61.44 亿元，较上年同期上升 28.03%，归属于上市公司股东的净利润 34,773.83 万元，较上年同期增加 31,950.96 万元；报告期末公司总资产 154.40 亿元，归属于上市公司股东的所有者权益 78.55 亿元，资产负债率 49.13%。

报告期内，其中公司实现园林业务营业收入 6.36 亿元，实现净利润 13,865.01 万元；公司利用央企平台与民营机制实现优势互补，全年中标项目金额 27.75 亿元；签订广西 PPP 项目等投资合作框架协议总投资约 72 亿元。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

公司第六届董事会第二十五次会议审议通过了《关于变更和增加会计政策的议案》，2017 年 8 月 26 日，公司披露《岳阳林纸股份有限公司关于变更和增加会计政策的公告》，具体详见上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn>) 及《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。

1、变更会计政策情况

根据财政部印发《企业会计准则第 16 号—政府补助》的规定要求，公司修改财务报表列报，将与日常活动有关的政府补助从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报。

2017 年 5 月，财政部印发《企业会计准则第 16 号—政府补助》的相关规定，并要求自 2017 年 6 月 12 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

依据新准则规定，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。与企业日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。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，反映应计入其他收益的政府补助。企业对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至新准则施行日之间新增的政府补助根据新准则进行调整，可比会计期间的财务报表不进行追溯调整。

该变更对公司财务状况、经营成果和现金流量不产生影响，也不涉及相关的追

溯调整事项。

2、增加会计政策情况

公司因业务转型，增加了市政园林相关业务，而公司现有会计政策中未包含与市政园林相关的会计政策，因此，公司对现有会计政策补充和完善。

2017年5月，公司完成对诚通凯胜100%股权的收购，因诚通凯胜主营业务为市政园林建设，而公司原有会计政策中没有涉及市政园林业务的相关规定，因此，从诚通凯胜纳入公司合并范围之日起，公司在会计政策中，将涉及市政园林业务的相关项目，如收入、生物资产、无形资产等增加了相关的会计政策。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用

本公司将湖南茂源林业有限责任公司、永州湘江纸业有限责任公司、诚通凯胜生态建设有限公司等纳入本期合并财务报表范围。本期合并范围较上期有发生变化，具体情况详见年度报告全文财务报表附注八合并范围的变更之说明。