

公司代码：600235

公司简称：民丰特纸

## 民丰特种纸股份有限公司

### 2014 年年度报告摘要

#### 一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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	民丰特纸	600235	G特纸

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姚名欢	韩钧
电话	0573-82812992	0573-82812992
传真	0573-82812992	0573-82812992
电子信箱	dsh@mfspchina.com	dsh@mfspchina.com

#### 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

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	2,376,378,295.69	2,292,483,556.11	3.66	2,049,853,409.11
归属于上市公司股东的净资产	1,408,089,951.59	1,403,837,993.50	0.30	952,151,779.98
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	123,089,610.97	14,624,302.59	741.68	225,127,189.31
营业收入	1,373,114,052.11	1,256,198,147.32	9.31	1,268,056,943.02
归属于上市公司股东的净利润	4,251,958.09	17,239,413.52	-75.34	15,973,134.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-26,600,160.98	12,309,875.23	-316.09	9,882,217.84
加权平均净资产收	0.30	1.34	减少1.04	1.36

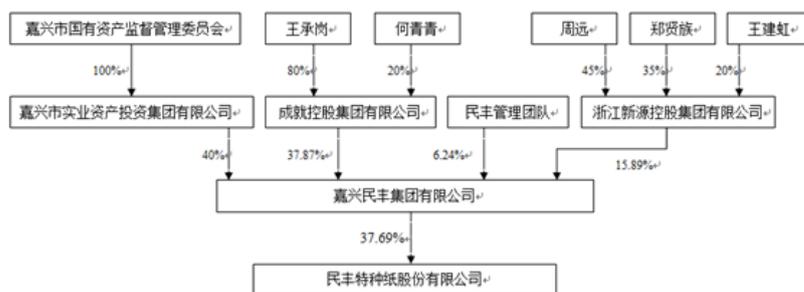
益率 (%)			个百分点	
基本每股收益 (元 / 股)	0.01	0.05	-80.00	0.06
稀释每股收益 (元 / 股)	0.01	0.05	-80.00	0.06

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数 (户)		19,198				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数 (户)		15,784				
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	
嘉兴民丰集团有限公司	国有法人	37.69	132,388,707	0	无	0
江苏汇鸿国际集团中锦控股有限公司	未知	2.39	8,400,000	0	未知	0
金妙	境内自然人	0.934	3,280,000	0	未知	0
周京辉	境内自然人	0.751	2,637,591	0	未知	0
王申	境内自然人	0.672	2,359,390	0	未知	0
奎屯丰泽商贸有限责任公司	未知	0.5	1,756,395	0	未知	0
王爱明	境内自然人	0.48	1,690,200	0	未知	0
华润深国投信托有限公司-润金 35 号集合资金信托计划	未知	0.47	1,650,000	0	未知	0
詹杜鹃	境内自然人	0.4	1,409,100	0	未知	0
韩丽丹	境内自然人	0.398	1,396,962	0	未知	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司未知上述股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



### 三 管理层讨论与分析

#### 一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

“十二五”是中国造纸工业重要发展战略深度调整期，产能扩张超过消费增速导致结构性和阶段性过剩，与此同时国内经济增速放缓更是加深了纸产品的增长乏力，对内公司近年来受困于市场竞争激烈导致的产品毛利下降以及历史遗留等问题，加上公司地理位置所决定的节能环保等压力，盈利能力一直不容乐观，蛰伏“寒冬”，公司董事会明确外延扩张必然让位于依靠技术进步的内涵式提升，转型升级及持续高端化才能提升公司未来核心竞争力。报告期内，公司董事会克尽勤勉，一方面通过改革创效，狠抓内部管理、提升士气、坚持创新，挖潜增效，维持发展基石；一方面持续推进转型升级尝试，向功能材料等环保绿色产业链延伸，明确提出变则通，通则长效久安。报告期内，公司共实现营业收入 137,311.4 万元，同比增加 9.3%，利润总额 246.2 万元，归属于母公司所有者的净利润 425.2 万元，同比减少 75.3%。

报告期内，公司以特种纸生产、销售、研发及相关的主要经营业务未发生重大变化，以下为报告期内重点工作：

**1、平稳“换届”、凝聚合力**，第五届公司董事会明确了“百年复兴”战略目标，以“三线并进”策略来最终实施，履职期内，公司董事会及管理团队完成 4.5 亿资本市场融资、沈荡高新园区奠基以及高新技术企业的认定等等，“换届”维持了公司核心团队及战略方向不动摇，并通过不间断的持续推进工作，团队成员及各级部门的凝聚力进一步提升。

**2、转型升级、延伸产业**，公司与肯能公司合资成立的上海先数是转型升级的关键，也承担了外力驱动内部改革的使命，经过前期间断碰撞与研讨，从目前进展情况看，标签底纸（格拉辛纸）已经达到 TTR 产品需要；标签面纸（TTFP）已于 11 月份由德国福伊特专家完成现场 AUDIT 工作，并对相关产品完成 TAPIO 测试，总体情况达到预期；经过调整后，试制相关产品已于 12 月份发往德国福伊特准备进行涂布、PILOT 小试，截止报告出具日已完成小试。

**3、高新园区、按序推进**，公司目前所处嘉兴市中心区域，临近南湖，受限于土地、环保政策以及城市规划的限制，新上产能已不合适，因此高新园区的尽快投产成了重中之重，按照“项目推进、管理跟上、沟通顺畅”的思路，在项目建设上，以新 10 号机为主线，给排水、110KV 电力专线、联合厂房、机修车间、综合楼、区域总布等配套设施同步推进，8 月中旬机修车间投用、11 月上旬综合区倒班房投用；10 月 27 日开入纸机安装阶段、10 月 21 日开始外方专家进入现场指导；到目前为止，建设时间进度、投资预算控制均达到年初确定的目标要求。

**4、配合动迁、争取补偿**，根据嘉兴市火车站南广场项目与纺工路北延工程项目需要实施房屋征收的要求，公司在积极配合政府项目推进的同时就征收补偿、房屋资产及附属物评估、停业损失等实际问题，主动加强与市政府、房屋征收服务中心的汇报和沟通，积极争取优惠补偿政策。11 月底，公司与嘉兴市市区房屋征收服务中心签订《房屋征收货币补偿协议》，补偿费用最终敲定为 21,650,019.00 元，该部分补偿款弥补了公司 2014 年度经营状况的不足，截止报告出具日已完成搬迁工作及收清相关补偿款。

**5、坚持改革、创新创效**，公司一直坚持改革，崇倡以人为本，技术创新、管理创新、观念创新驱动发展实际，2014 年公司以筹划第一届创新大会为契机，将企业创新发展与互联网时代结合起来，打破发展束缚，努力营造“崇尚创新、尊重原创、尊重知识”的良好氛围。2014 年其余亮点工作有“三长”竞聘、质量攻关、FSC 认证、搭建香港融资平台等等。

一年来，公司在不利的市场环境下，取得了生产经营的持续稳定运行，在挖潜增效、节能减排、创新发展等多方面取得了很多难能可贵的成绩，但同时还存在以下不足：一是盈利基础不牢固，核心竞争力仍有待提高；二是公司面临的环保压力仍然很大，对照新《环保法》及新形势下的新要求，我们的环保工作任重道远；三是资金使用效率、费用管理还有提升空间；四是管理还有薄弱的环节，基础不实与管理创新不足的情况同时存在，如对物资供应商的监管、库存管理等有待加强；五是公司转型升级需要加快步伐。

#### (一)主营业务分析

##### 1 利润表及现金流量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	1,373,114,052.11	1,256,198,147.32	9.31
营业成本	1,152,330,769.71	1,006,182,716.56	14.53
销售费用	51,703,404.41	45,807,565.30	12.87
管理费用	145,806,988.79	153,686,116.99	-5.13
财务费用	38,374,294.54	25,589,994.08	49.96
经营活动产生的现金流量净额	123,089,610.97	14,624,302.59	741.68
投资活动产生的现金流量净额	-204,099,963.87	-210,325,496.31	2.96
筹资活动产生的现金流量净额	7,169,965.29	182,701,609.12	-96.08
研发支出	44,515,575.26	47,882,186.06	-7.03

## 2 收入

### (1) 主要销售客户的情况

报告期内公司前5名客户销售收入合计 41,124.18 万元，占年度收入总额的 29.95%。

## 3 成本

### (1) 成本分析表

单位：万元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
造纸业	纸制品、其他成本	106,141.98	100	93,677.50	100	13.31	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
卷烟纸	纸制品成本	38,776.19	36.53	37,172.87	39.69	4.32	
工业配套纸	纸制品成本	54,782.29	51.61	42,440.34	45.31	29.08	
描图纸	纸制品成本	8,189.67	7.72	8,847.58	9.44	-7.44	
电容器纸	纸制品成本	1,141.21	1.08	1,193.78	1.27	-4.36	
其他	纸制品成本	3,252.62	3.06	4,022.93	4.29	-19.14	
小计		106,141.98	100	93,677.50	100		

### (2) 主要供应商情况

报告期内公司前5名供应商采购金额合计 43,292.68 万元，占年度采购金额的 32.72%。

## 4 费用

单位：万元

项目	本期	上年同期数	增减额	增减幅度
销售费用	5,170.34	4,580.76	589.58	12.87%
管理费用	14,580.70	15,368.61	-787.91	-5.13%
财务费用	3,837.43	2,559.00	1,278.43	49.96%
营业外收入	3,303.01	490.74	2,812.27	573.07%

- 销售费用本期数较上年同期数增加 12.87% (增加 589.58 万元)，主要是高克重纸种销量增加，

相应的国内运费增加所致。

- 管理费用本期数较上年同期数减少 5.13% (减少 787.91 万元)，主要是管理工资和试制费下降所致。
- 财务费用本期数较上年同期数增加 49.96% (增加 1,278.43 万元)，主要是本公司流动资金贷款增加而支付的利息，以及进口用汇产生的汇兑损失。
- 营业外收入本期数较上年同期数增加 573.07% (增加 2, 812.27 万元)，主要是本公司部分房屋被征收，获得的补偿。

## 5 研发支出

### (1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	44,515,575.26
本期资本化研发支出	
研发支出合计	44,515,575.26
研发支出总额占净资产比例 (%)	3.11
研发支出总额占营业收入比例 (%)	3.24

## 6 现金流

单位：万元

项目	本期数	去年同期	增减额	增减幅度
经营活动产生的现金流量净额	12308.96	1462.43	10846.53	741.68%

- 经营活动产生的现金流量净额主要是收到其他与经营活动有关的现金增加所致。

## (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:万元 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 (%)
造纸业	127,511.23	106,141.98	16.76	8.32	13.31	-3.66
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 (%)
卷烟纸	56,447.93	38,776.19	31.31	3.55	4.31	-0.5%
工业配套纸	57,568.91	54,782.29	4.84	20.67	29.08	-6.20
描图纸	8,523.10	8,189.67	3.91	-10.91	-7.44	-3.61
电容器纸	1,221.53	1,141.21	6.58	-6.72	-4.40	-2.26
其他	3,749.75	3,252.62	13.26	-18.79	-19.15	0.39
小计	127,511.23	106,141.98	16.76	8.32	13.3%	-3.66

### 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 (%)
国内	1,232,097,042.68	7.80
国外	43,015,210.63	25.81

### (三) 资产、负债情况分析

#### 1 资产负债情况分析表

单位：万元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
应收票据	15,204.19	6.40	10,078.70	4.40	50.85	主要系本期以票据结算的货款增加所致。
应收账款	27,641.50	11.63	25,514.09	11.13	8.34	系收入增加相应的应收款增加
其他应收款	2,377.78	1.00	698.7	0.30	240.31	主要系本公司本期尚余约1400万拆迁补偿款尚未收回所致。
其他流动资产	7,287.66	3.07	10,286.88	4.49	-29.16	系期末理财产品减少
长期股权投资	9,868.12	4.15	5,216.93	2.28	89.16	主要系本期新增对先数公司的投资5000万元所致。
在建工程	18,792.22	7.91	2,818.77	1.23	566.68	主要系本期子公司浙江民丰高新材料有限公司工程投入增加所致。
应付票据	2,793.76	1.18	144	0.06	1,840.11	主要系本期公司为了融资需要,新开立银行承兑汇票增加所致。
预收款项	925.03	0.39	573.85	0.25	61.20	主要系本期新增中煤金石(上海)能源有限公司客户采用预收款增加所致。
应交税费	1,378.66	0.58	839.94	0.37	64.14	主要系小民丰12月销项税较多,产生的应交增值税增加所致。
其他应付款	4,042.08	1.70	2,969.94	1.30	36.10	主要子公司浙江民丰高新材料有限公司随着工程的进展,收到的工程保证金增加所致。
一年内到期的非流动负债	4,900.00	2.06	1,850.00	0.81	164.86	主要系一年内到期的长期借款减少所致。
长期借款	13,200.00	5.55	16,800.00	7.33	-21.43	重分类到1年内到期的非流动负债

#### (四) 核心竞争力分析

公司成立于1923年,是国内首家研制开发卷烟纸、电容器纸、描图纸等的生产企业,拥有特种纸研发的核心技术及能力。目前公司正通过特种纸技术的改造,进一步确定国内特种纸行业龙头地位,并投入和合作开发新的特种纸产品。

## (五) 投资状况分析

### 1、 对外股权投资总体分析

被投资单位	主要经营业务	持股比例 (%)
浙江民丰罗伯特纸业有限公	纸制品	39
浙江维奥拉塑料有限公司	塑料制品	20
上海先数功能材料有限公司	功能性材料	42

## 2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

### (1) 其他投资理财及衍生品投资情况

投资类型	资金来源	签约方	投资份额	投资期限	产品类型	预计收益	投资盈亏	是否涉诉
保本无风险	募集资金	中信银行股份有限公司嘉兴分行	10000000	2014.2.14--2014.5.12	安赢系列 14019 期人民币对公理财产品	123945.21	123945.21	否
保本无风险	募集资金	中信银行股份有限公司嘉兴分行	10000000	2014.6.17—无名义存续期	信赢系列（对公）步步高升 3 号人民币理财产品	分段计算		否
保本无风险	募集资金	中国交通银行股份有限公司嘉兴分行	10000000	2014.11.14--2015.02.02	交通银行“蕴通财富·日增利”人民币对公理财产品	105205.48	105205.48	否
保本无风险	募集资金	中国农业银行股份有限公司	20000000	2014.2.13--2014.3.25	汇利丰 2014 年第 304 期对公定制人民币理财产品	95342.47	95342.47	否
保本无风险	募集资金	中国农业银行股份有限公司	20000000	2014.2.14--2014.3.26	汇利丰 2014 年第 325 期对公定制人民币理财产品	95342.47	95342.47	否
保本无风险	募集资金	中国农业银行股份有限公司	50000000	2014.2.17--2014.3.28	汇利丰 2014 年第 336 期对公定制人民币理财产品	232397.26	232397.26	否
保本无风险	募集资金	中国农业银行股份有限公司	24000000	2014.4.8--2014.5.14	汇利丰 2014 年第 1187 期对公定制人民币理财产品	113621.92	113621.92	否
保本无风险	募集资金	中国农业银行股份有限公司	60000000	2014.4.21--2014.5.30	汇利丰 2014 年第 1303 期对公定制人民币理财产品	282082.19	282082.19	否
保本无风险	募集资金	中国农业银行股份有限公司	30000000	2014.5.23--2014.7.2	汇利丰 2014 年第 1642 期对公定制人民币理财产品	144657.53	144657.53	否
保本无风险	募集资金	中国农业银行股份有限公司	60000000	2014.6.4--2014.8.4	汇利丰 2014 年第 1945 期对公定制人民币理财产品	481315.07	481315.07	否
保本无风险	募集资金	中国农业银行股份有限公司	30000000	2014.7.4--2014.8.13	汇利丰 2014 年第 2748 期对公定制人民币理财产品	157808.22	157808.22	否
保本无风险	募集资金	中国农业银行股份有限公司	30000000	2014.8.8--2014.9.12	汇利丰 2014 年第 3288 期对公定制人民币理财产品	132328.77	132328.77	否
保本无风险	募集资金	中国农业银行股份有限公司	30000000	2014.9.2--2014.10.10	汇利丰 2014 年第 3887 期对公定制人民币理财产品	143672.23	143672.23	否

### 3、募集资金使用情况

#### (1) 募集资金总体使用情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2013	非公开发行	43,444.68	14,182.69	40,082.50	3,362.18	
合计	/	43,444.68	14,182.69	40,082.50	3,362.18	/
募集资金总体使用情况说明						

#### (2) 募集资金承诺项目情况

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
17号机格拉辛纸技术改造项目	否	19,000	3688.6	16,565.3		87.19		-257.7	否	(注1)	
特种纸整饰超压工程项目	否	2,000	305.05	2195.96		109.8			否	(注2)	
新10号机高档特种纸技术改造项目	是	12,444.68	10,189.04	11,321.24		90.97		未达产	否		(注3)
补充流动资金	否	10,000		10000	是	100					
合计	/	43444.68	14,182.69	40,082.5	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明											

(注1): 特种纸整饰超压工程项目系17号机格拉辛纸技术改造项目的组成部分,两个项目合并计算实现的效益,由于该两个项目于2013年10月达到预定可使用状态,尚未达到募投项目的预期产能,故本年度实现的效益小于预计效益。

(注2): 特种纸整饰超压工程项目系17号机格拉辛纸技术改造项目的组成部分,两个项目合并计算实现的效益,

由于该两个项目于 2013 年 10 月达到预定可使用状态，尚未达到募投项目的预期产能，故本年度实现的效益小于预计效益。

〔注 3〕：根据“新 10 号机高档特种纸技术改造项目”的实际需要，经 2013 年 9 月 10 日公司五届三十次董事会审议通过，将该项目投资主体变更为子公司浙江民丰高新材料有限公司，将实施地点变更为浙江省嘉兴市海盐县沈荡镇工业园区。

### (3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

## 4、主要子公司、参股公司分析

公司名称	注册资本	持股比例	主营业务
<b>控股公司</b>			
浙江民丰山打士纸业有限公司	1,050 万美元	75%	生产和经营描图纸及其系列产品
嘉兴市丰莱桑达贝纸业有限公司	100 万元	100%	纸制品加工和销售
浙江民丰高新材料有限公司	9800 万元	100%	高档纸制品生产、销售
上海先数功能材料有限公司	100 万元	42%	生物质材料、高性能膜材料及纳米材料的研发、销售
民丰国际控股有限公司	10 万港币	100%	木浆、纸制品、造纸设备、造纸技术的进出口业务
<b>参股公司</b>			
浙江民丰罗伯特纸业有限公司	1210 万美元	39%	生产卷烟纸系列及其相关纸种
浙江维奥拉塑料有限公司	122 万美元	20%	生产销售塑料制品、编织品、木塑制品等
浙江本科特水松纸有限公司	890 万美元	5%	生产和经营水松纸及其系列产品
浙江天堂硅谷资产管理集团有限公司	20000 万元	5%	股权投资、实业投资、高新技术企业及项目的创业投资等
浙江辰道新材料股份有限公司	1000 万元	5%	化工、塑料原料开发，货物与技术的进出口贸易

## 5、非募集资金项目情况

适用 不适用

## 二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业竞争格局和发展趋势

纵观 2014 年国内造纸工业的整体运行情况，在经济大环境和环保重压的诸多不利环境下，造纸行业举步维艰。2014 年，我国造纸行业发展主要体现了以下四点特性：一、市场竞争加剧，盈利空间收窄。二、多数产品市场价格低位运行，利润压缩。三、企业节能减排、环境保护压力进一步加大。四、造纸企业谋求转型，加快探索外延业务的步伐。从当前行业发展态势看，中国纸品消费市场整体仍实现了一定增长，但增速持续放缓；由于宏观经济景气度偏低，下游需求短期内难以消化近年来集中释放的新增产能，全行业过剩产能仍需要一定时间逐步消化。

展望 2015 年，造纸行业整体保持稳定，但行业细分市场信用品质可能出现分化。随着中国

经济结构调整,经济增速放缓将带动纸及纸板总体消费量增速回落,短时间内难以消化过剩产能,造纸行业整体产能过剩情况仍将持续,企业盈利能力仍将维持在较低水平;细分纸种的表现会有较明显的差异。2015年是“十二五”计划执行的最后一年,各方压力都会进一步增大,尤其是环境保护方面政策整体趋严,会迫使企业加大投入,导致生产经营成本进一步上升。

## (二) 公司发展战略

公司将继续围绕既定的“百年复兴”战略规划,稳步推进符合以特种纸产业链延伸为核心的转型升级发展之路,努力打造以“绿色民丰、生态民丰、活力民丰、和谐民丰”为基本经营理念的受人尊敬的高新材料公司。

## (三) 经营计划

2015年,公司将通过进一步优化产品结构,不断增强创新能力,努力练好内功,切实提升抗风险能力和竞争力,确保公司稳定可持续发展。全年计划实现主营业务收入14.35亿元。以上计划非盈利预测。

2015年度公司经营计划重点工作如下:

**1、转变机制,推进企业改革。**通过有效的改革能够进一步增强企业和员工活力。公司计划一季度选择部分单位作为体制机制推进改革试点;上半年统筹六分厂、三分厂与新区所需人员调配;下半年热电分厂按新模式运行。

**2、多措并举,推进产销并进。**公司将进一步加强产销衔接,在加大现有产品推广力度的同时,努力为公司开发新产品寻找市场,推动市场整体规模化扩张,通过不断开发扩大的市场需求来达到释放公司全部产能的目标,最终实现产销能力达到最佳水平。

**3、科学严谨,推进先数项目。**上海先数TTR项目是公司当前能否成功实现转型升级和产业链延伸的重要一步。公司将本着科学严谨的态度持续推进该项目建设,争取早出产品、早出效益。

**4、优质有序,推进新区建设。**继续稳步推进新10号纸机以及水电气等配套设施的安装工作,保持原定今年10月份试车出纸目标不变,并争取实现该机台产品成功推向市场。

**5、群策群力,推进提质上档。**17号机格拉辛纸项目的成功与否已经成为影响公司效益的一个重要因素。公司将尽一切可能提升该纸机运行效率,确保产品质量得到稳定提升,产品档次得到明显提高,争取为公司贡献良好效益。

**6、积极筹备,推进CNAS认可。**CNAS认可将为进一步提升公司核心竞争力起到重要的作用。在2014年已做部分工作的基础上,在2015年里将继续按计划积极做好相关申请筹备工作,争取在年底获得认可证书。

## (四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

预计公司维持当前业务资金需求大约为15亿元,在建投资项目所需资金约为1.5亿元。

## (五) 可能面对的风险

**1、政策风险。**国家财政、货币政策的变化,比如人民币汇率波动以及存贷款利率变动都将影响到公司的投融资成本,公司主要原料木浆大部分从国外进口,人民币的贬值从很大程度上增加了公司的原料采购成本。此外,新的《环保法》的实施,将使公司在环保方面的投入不断加大,环保压力日趋紧张。

**2、行业风险。**种种迹象表明,中国造纸业历经30年的经济繁荣,在2012年达到顶峰后,正在进入下滑通道。因此,中国纸业的消费量很可能已经达到上限,且未来若干年将在下滑中度

过。作为一家传统造纸企业，无法回避整体行业不景气的现状，也势必将受到行业整体风险的影响。

**3、项目风险。**公司从 2014 年开始推进的上海先数 TTR 项目目前仍处于研发阶段尚未形成最终产品投入市场。因此，在产品研发以及产业化、市场化方面仍存在一定的不确定性风险。同时，公司新 10 号机项目目前正处于安装阶段，预计于 2015 年 10 月试车拉纸；尽管公司在卷烟纸项目建设与生产方面具备成功的经验，但不排除因种种主客观因素而导致的不确定风险。

公司将积极主动应对上述风险，通过不断强化内部基础管理，积极推进降本增效等各种措施，努力将公司各项成本降低到一个合理水平；同时，通过严格加强内部控制，重点做好各项工作的过程管理，及时根据外部客观情况的变化不断调整自身各项策略，牢牢掌控各类可能发生的风险，确保公司处于一个相对安全的经营态势。

### 三、利润分配或资本公积金转增预案

#### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2014 年度公司实现净利润为 5,897,314.10 元（母公司），提取 10%法定盈余公积金 589,731.41 元，加上年初未分配利润 132,791,891.59 元，公司期末可供股东分配的利润为 138,099,474.28 元。

根据公司章程及股东回报规划，同时兼顾公司发展和股东利益，公司 2014 年度利润分配预案为：拟以 2014 年年末总股本 35,130 万股为基数，向全体股东每 10 股派发 0.15 元现金红利（含税），派发现金红利总额为 5,269,500.00 元，剩余 132,829,974.28 元结转以后年度分配。

本预案须经公司 2014 年度股东大会审议批准。

#### (二) 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数(元)（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2014 年	0	0.15	0	5,269,500	4,251,958.09	123.9
2013 年	0	0	0	0	17,239,413.52	0
2012 年	0	0	0	0	15,973,134.44	0

### 四、积极履行社会责任的工作情况

#### (一) 社会责任工作情况

公司认真履行国有控股上市公司的社会责任，始终以“绿色民丰，生态民丰，活力民丰，和谐民丰”的经营理念，致力打造环境友好型、资源节约型企业，坚持“发展自己，反哺社会”的核心价值观，注重企业社会价值的实现。公司在追求经济效益、保护股东利益的同时，切实诚信对待和保护职工、消费者、供应商、债权人、地方社区等利益相关方的合法权益，推进环境保护与友好、资源节约与循环利用等建设，参与社会公益事业，以自身发展影响和带动地方经济的振兴，促进公司与社会、社区、自然的协调、和谐发展。履行社会责任是“百年民丰”实现的核心价值。

### 三 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。

根据《企业会计准则第二号—长期股权投资》的规定，公司持有的不具有控制、共同控制或重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资，属于《企业会计准则第2号—长期股权投资》未予规范的其他权益性投资，不再作为长期股权投资核算，而应适用《企业会计准则第2号—金融工具确认和计量》，作为可供出售金融资产进行核算。

#### 1 长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响（一）

单位：元 币种：人民币

被投资单位	交易基本信息	2013年1月1日 归属于母公司 股东权益(+/-)	2013年12月31日		
			长期股权投资 (+/-)	可供出售金融资 产(+/-)	归属于母公司 股东权益(+/-)
浙江辰道新材料股份有限公司	2007年10月取得		-500,000.00	500,000.00	
浙江本科特水松纸有限公司	2008年11月取得		-2,463,695.27	2,463,695.27	
浙江天堂硅谷创业投资有限公司	2000年10月取得		-10,000,000.00	10,000,000.00	
合计	/		-12,963,695.27	12,963,695.27	

#### 2 长期股权投资准则变动对于合并财务报表影响（二）

单位：元 币种：人民币

被投资单位	交易基本信息	2013年1月1日		2013年12月31日	
		资本公积(+/-)	留存收益(+/-)	资本公积(+/-)	留存收益(+/-)
浙江辰道新材料股份有限公司	2007年10月取得	0.00	0.00	0.00	0.00
浙江本科特水松纸有限公司	2008年11月取得	0.00	0.00	0.00	0.00
浙江天堂硅谷创业投资有限公司	2000年10月取得	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	/	0.00	0.00	0.00	0.00

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。

无

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。

本公司将浙江民丰山打士纸业有限公司、浙江民丰高新材料有限公司、嘉兴市丰莱桑达贝纸业有限公司和民丰国际控股有限公司 4 家子公司纳入本期合并财务报表范围，情况详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

民丰特种纸股份有限公司董事会

董事长：吴立东

2015.4.14