

牡丹江恒丰纸业股份有限公司

600356

2011 年年度报告

目录

一、 重要提示	2
二、 公司基本情况	2
三、 会计数据和业务数据摘要	3
四、 股本变动及股东情况	5
五、 董事、监事和高级管理人员	9
六、 公司治理结构	13
七、 股东大会情况简介	18
八、 董事会报告	19
九、 监事会报告	26
十、 重要事项	26
十一、 财务会计报告	34
十二、 备查文件目录	107

一、重要提示

(一) 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

(二) 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
李一军	独立董事	因公出差	曹春昱

(三) 中审国际会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(四)

公司负责人姓名	徐祥
主管会计工作负责人姓名	付秋实
会计机构负责人（会计主管人员）姓名	刘君

公司负责人徐祥、主管会计工作负责人付秋实及会计机构负责人（会计主管人员）刘君声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

(五) 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？

否

(六) 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

二、公司基本情况

(一) 公司信息

公司的法定中文名称	牡丹江恒丰纸业股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	恒丰纸业
公司的法定英文名称	MUDANJIANG HENGFENG PAPER CO.,LTD.
公司法定代表人	徐祥

(二) 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张宝利	刘新欢
联系地址	黑龙江牡丹江市阳明区恒丰路11号	黑龙江牡丹江市阳明区恒丰路11号
电话	0453-6886668	0453-6886668
传真	0453-6886667	0453-6886667
电子信箱	sh356@hengfengpaper.com	sh356@hengfengpaper.com

(三) 基本情况简介

注册地址	黑龙江省牡丹江市阳明区恒丰路 11 号
注册地址的邮政编码	157013
办公地址	黑龙江省牡丹江市阳明区恒丰路 11 号
办公地址的邮政编码	157013
公司国际互联网网址	www.hengfengpaper.com
电子信箱	sh356@hengfengpaper.com

(四) 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸名称	中国证券报、证券时报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	董事会秘书处

(五) 公司股票简况

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	恒丰纸业	600356	

(六) 其他有关资料

公司首次注册登记日期	1994 年 3 月 6 日	
公司首次注册登记地点	黑龙江省牡丹江市阳明区造纸路 11 号	
最后一次变更	公司变更注册登记日期	2007 年 11 月 7 日
	公司变更注册登记地点	黑龙江省牡丹江市阳明区恒丰路 11 号
	企业法人营业执照注册号	231000400006905
	税务登记号码	231090130233769
	组织机构代码	13023376-9
首次变更	公司变更注册登记日期	2005 年 7 月 21 日
	公司变更注册登记地点	黑龙江省牡丹江市阳明区恒丰路 11 号
	企业法人营业执照注册号	2300001101433
	税务登记号码	231090130233769
	组织机构代码	13023376-9
公司聘请的会计师事务所名称	中审国际会计师事务所有限公司	
公司聘请的会计师事务所办公地址	深圳市福田区深南大道 7028 号时代科技大厦八楼西座中审国际会计师事务所有限公司	

三、 会计数据和业务数据摘要

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

项目	金额
营业利润	115,200,823.98
利润总额	119,372,701.18

归属于上市公司股东的净利润	88,223,257.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	85,279,916.77
经营活动产生的现金流量净额	68,176,207.86

(二) 非经常性损益项目和金额

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	194,487.70	-842,433.49	184,927.67
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3,966,600.00		1,720,000.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	101,500.00		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	10,789.50	-624,946.00	-4,983.20
少数股东权益影响额	-937,551.08	-2,513.19	
所得税影响额	-392,485.68	366,844.87	-474,986.12
合计	2,943,340.44	-1,103,047.81	1,424,958.35

(三) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入	1,327,308,986.24	1,187,216,298.55	11.80	1,130,999,153.12
营业利润	115,200,823.98	113,568,530.64	1.44	141,190,696.15
利润总额	119,372,701.18	112,101,151.15	6.49	143,090,640.62
归属于上市公司股东的净利润	88,223,257.21	81,396,643.31	8.39	104,943,607.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	85,279,916.77	82,499,691.12	3.37	103,518,649.32
经营活动产生的现金流量净额	68,176,207.86	171,456,782.45	-60.24	211,512,091.75
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	2,331,164,211.64	1,896,388,621.96	22.93	1,617,269,080.49
负债总额	1,090,389,500.17	726,148,571.34	50.16	469,562,932.49
归属于上市公司股东的所有者权益	1,218,094,811.65	1,148,078,116.57	6.10	1,135,908,116.77
总股本	231,600,000.00	193,000,000.00	20.00	193,000,000.00

主要财务指标	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.38	0.35	8.57	0.45
稀释每股收益 (元 / 股)	0.38	0.35	8.57	0.45
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	0.38	0.35	8.57	0.45
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.37	0.36	2.78	0.45
加权平均净资产收益率 (%)	7.46	6.88	增加 0.58 个百分点	9.28
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	7.21	6.97	增加 0.25 个百分点	9.38
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.29	0.89	-67.42	1.10
	2011 年 末	2010 年 末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年 末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	5.26	5.95	-11.60	5.89
资产负债率 (%)	46.77	38.29	增加 8.48 个百分点	29.03

四、股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

1、 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减 (+, -)					本次变动后	
	数量	比例 (%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股									
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									

境外自然人持股									
二、无限售条件流通股份	193,000,000	100		38,600,000			38,600,000	231,600,000	100
1、人民币普通股	193,000,000	100		38,600,000			38,600,000	231,600,000	100
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	193,000,000	100		38,600,000			38,600,000	231,600,000	100

2、限售股份变动情况

报告期内，本公司限售股份无变动情况。

(二) 证券发行与上市情况

1、前三年历次证券发行情况

截止本报告期末至前三年，公司未有证券发行与上市情况。

2、公司股份总数及结构的变动情况

以公司现有总股本 193,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，分红前本公司总股本 193,000,000 股，分配后总股本增至 231,600,000 股。

3、现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

(三) 股东和实际控制人情况

1、股东数量和持股情况

单位：股

2011 年末股东总数		22,515 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数		22,429 户	
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司	国有法人	31.09	72,000,000	12,000,000		冻结 72,000,000

CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED	境外法人	14.20	32,880,000	-7,120,000		未知
黑龙江辰能投资管理有限责任公司	国有法人	2.57	5,952,000	992,000		未知
黑龙江省投资总公司	国有法人	2.07	4,800,000	800,000		未知
杨政	境内自然人	0.44	1,023,199	170,533		未知
朱卫平	境内自然人	0.36	840,000	120,000		未知
余洪涛	境内自然人	0.32	731,042	731,042		未知
华西证券—建行—华西证券融诚 1 号集合资产管理计划	未知	0.30	684,042	684,042		未知
深圳市新桥投资发展有限公司	未知	0.25	577,200	96,200		未知
谌宝珍	境内自然人	0.24	545,564	545,564		未知
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份的数量		股份种类及数量			
牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司	72,000,000		人民币普通股			
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY	32,880,000		人民币普通股			

LIMITED		
黑龙江辰能投资管理有限责任公司	5,952,000	人民币普通股
黑龙江省投资总公司	4,800,000	人民币普通股
杨政	1,023,199	人民币普通股
朱卫平	840,000	人民币普通股
余洪涛	731,042	人民币普通股
华西证券—建行—华西证券融诚 1 号集合资产管理计划	684,042	人民币普通股
深圳市新桥投资发展有限公司	577,200	人民币普通股
谌宝珍	545,564	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述除第一大股东以外的其他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、控股股东及实际控制人情况

(1) 控股股东情况

○ 法人

单位：元 币种：人民币

名称	牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司
单位负责人或法定代表人	徐祥
成立日期	1997 年 10 月 18 日
注册资本	213,500,000
主要经营业务或管理活动	授权经营管理资产；经营管理造纸用水、电、汽；维修厂房、设备；运输；造纸技术改造工程

(2) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3、其他持股在百分之十以上的法人股东

单位:元 币种:美元

法人股东名称	法定代表人	成立日期	主要经营业务或管理活动	注册资本
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED	伯希儒	2006 年 11 月 3 日	投资于传统行业的投资基金	1.0

(四) 可转换公司债券情况

1、转债发行情况

2010 年 12 月 10 日, 公司六届十二次董事会决定发行可转换公司债券, 本次拟发行可转换公司债券 4.5 亿元人民币, 发行的可转债债券募集资金净额将用于以下项目: 年产 6000 吨高透气度滤嘴棒成型纸工程项目; 年产 1.7 万吨圣经纸工程项目; 年产 6 万吨特种涂布纸工程项目。2010 年 12 月 29 日, 公司 2010 年第一次临时股东大会通过发行可转换公司债券议案。2011 年 10 月将相关材料报给中国证券监督管理委员会, 2011 年 10 月 26 日收到中国证券监督管理委员会的受理通知, 目前正在审核阶段。

五、董事、监事和高级管理人员

(一) 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位: 股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
徐 祥	董事长	男	50	2009 年	2012 年	5,320	6,384	分红	30.96	否

				3月12日	3月11日					
李迎春	副董事长	男	44	2009年3月12日	2012年3月11日	0			26.15	否
关兴江	董事	男	48	2009年3月12日	2012年3月11日	4,788	5,746	分红	0	是
潘泉利	董事	男	48	2009年3月12日	2012年3月11日	2,660	3,192	分红	23.96	否
李劲松	董事	男	48	2009年3月12日	2012年3月11日	0			21.78	否
伯希儒	董事	男	44	2009年3月12日	2012年3月11日	0			0	否
李一军	独立董事	男	52	2009年3月12日	2012年3月11日	0			5.95	否
姜占菊	独立董事	女	43	2010年3月3日	2012年3月11日	0			5.95	否
曹春昱	独立董事	男	48	2009年3月12日	2012年3月11日	0			5.95	否
刘书杰	监事会主席	男	50	2010年3月3日	2012年3月11日	2,660	3,192	分红	0	是
王世刚	监事	男	44	2009年3月12日	2012年3月11日	0			8.87	否
王庆君	监事	男	49	2010年3月3日	2012年3月11日	0			9.1	否
施长君	副总经理	男	48	2009年3月12日	2012年3月11日	3,990	4,788	分红	21.78	否
付秋实	财务总监	女	48	2009年3月12日	2012年3月11日	0			19.56	否
张宝利	董事会秘书	男	48	2009年3月12日	2012年3月11日	0			8.39	否

				日	日					
刘君	财务负责人	男	49	2009年 3月12 日	2012年 3月11 日	0			9.13	否
合计	/	/	/	/	/	19,418	23,302	/	197.53	/

徐 祥：2006 年至今任牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司董事长、党委书记、牡丹江恒丰纸业股份有限公司董事长。

李迎春：2006 年至今任牡丹江恒丰纸业股份有限公司副董事长、总经理。

关兴江：2006 年至今任牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司副董事长。2005 年至 2010 年 3 月任大宇制纸有限公司副总经理兼党委书记，2010 年 3 月至今任恒丰集团公司总经理。

潘泉利：2006 年至今任牡丹江恒丰纸业股份有限公司董事、副总经理。

李劲松：2006 年至今任牡丹江恒丰纸业股份有限公司董事、总工程师。

伯希儒：2006 年任 Mercuri International Partners 公司执行董事，2005 至今香港凯士华有限公司执行董事，凯士华基金发起人。

李一军：2006 年至今在哈尔滨工业大学管理学院工作，教授。

姜占菊：2006-2009 在牡丹江新材料科技有限公司任总会计师、董事会秘书，2010 年至今在牡丹江基纳瑞克期生物有限公司财务总监。

曹春昱：2006 年至今在中国制浆造纸研究院工作，任院长。

刘书杰：2006 年至今任牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司纪律检查委员会书记、恒丰纸业股份有限公司监事会主席

王世刚：2006 年至今任公司生产部部长。2008 年 4 月至今任恒丰纸业监事。

王庆君：2006 年至今任牡丹江恒丰纸业股份有限公司管理部部长。

施长君：2006 年至今任牡丹江恒丰纸业股份有限公司副总经理。

付秋实：2006 年至 2006 年 1 月任大宇制纸有限公司中方代表、副总会计师兼财务部长；2006 年 2 月至 2008 年 2 月任牡丹江恒丰纸业集团副总会计师、总会计师。2008 年 3 月至今任恒丰纸业财务总监。

张宝利：2006 年至 2010 年末，历任牡丹江恒丰纸业股份有限公司仓储部长、供应部长、储运部长、人力资源部部长、物流部部长。现任牡丹江恒丰纸业股份有限公司董事会秘书。

刘君：2006 年至今任牡丹江恒丰纸业股份有限公司财务部长。

(二) 在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
徐祥	牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司	董事长、党委书记	2009年3月1日	2012年2月28日	否
李迎春	牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司	董事	2009年3月1日	2012年2月28日	否
潘泉利	牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司	董事	2009年3月1日	2012年2月28日	否
李劲松	牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司	董事	2009年3月1日	2012年2月28日	否

	任公司				
关兴江	牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司	副董事长、总经理	2009年3月1日	2012年2月28日	是
刘书杰	牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司	纪检委书记	2009年3月1日	2012年2月28日	是
伯希儒	CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED	执行董事	2006年11月3日	2012年2月28日	否

在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
徐祥	牡丹江恒丰热电有限公司	董事长	2009年1月27日	2012年1月26日	否
徐祥	湖北恒丰纸业有限责任公司	董事长	2010年12月27日	2013年12月26日	否
徐祥	牡丹江恒丰商贸有限责任公司	董事长	2011年10月14日	2014年10月13日	否
徐祥	牡丹江恒丰国际贸易有限公司	董事长	2010年11月2日	2013年11月1日	否
李迎春	牡丹江恒丰商贸有限责任公司	董事、总经理	2011年10月14日	2014年10月13日	否
潘泉利	湖北恒丰纸业有限责任公司	董事	2010年12月27日	2013年12月26日	否
刘书杰	牡丹江恒丰热电有限公司	董事	2011年1月27日	2012年1月26日	否

(三) 董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	根据公司薪酬管理制度和薪酬考核委员会制定的预案，如需要经董事会和股东大会讨论通过。 根据牡丹江市当地同类企业薪资水平和岗位工作内容及工作复杂程度。
---------------------	--

	不存在应付未付董事、监事和高级管理人员报酬情形。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	根据牡丹江市当地同类企业薪资水平和岗位工作内容及工作复杂程度。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	不存在应付未付董事、监事和高级管理人员报酬情形。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
熊道平	独立董事	离任	调入担任公司常年法律顾问的北京时代九和律师事务所工作

(五) 公司员工情况

在职员工总数	2,148
公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
营销人员	53
财务人员	22
工程技术人员	215
管理人员	104
工人	1,754
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
大学本科及以上	330
大专	555
中专、技校及高中	1,016
初中及以下	247

六、 公司治理结构

(一) 公司治理的情况

本报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、上海证券交易所《股票上市规则》等法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，加强信息披露管理工作，规范公司运作行为。公司股东大会、董事会、监事会和经营层之间权责明确，公司法人治理结构基本符合现代企业制度和《上市公司治理准则》的要求，具体如下：

1、关于股东与股东大会

公司严格按照法律法规和《公司章程》的有关规定召集、召开股东大会。股东大会的会议筹备、会议提案、议事程序、会议表决和决议、决议的执行和信息披露等方面均严格遵守相关法律法规的要求，充分保证了公司股东大会依法行使职权，促进了股东大会议事的效率；公司公平的对待所有股东，最大限度地保护股东权益。公司召开的股东大会聘请了执业律师对股东大会的召集、召开程序、出席会议人员的资格及表决程序和会议所通过的决议进行了鉴证均符合《公司法》、《公司章程》、和《股东大会议事规则》的规定。

公司关系

公司控股股东根据法律法规的规定依法行使其权利并承担义务,没有超越股东大会直接或间接干预公司经营。报告期内公司没有为控股股东及其关联企业担保,亦不存在控股股东非经营性占用公司资金的行为。

3、董事与董事会

报告期内公司共召开六次董事会会议,董事会会议的召集、召开以及表决程序,均符合《公司章程》及《董事会议事规则》的规定,并严格按照规定的会议议程进行;公司董事会人数和人员构成符合法律、法规的要求,公司各位董事能够依据《董事会议事规则》等制度,认真出席董事会会议。

4、监事和监事会

公司监事会的人数和人员构成符合法律、法规和《公司章程》的规定与要求;监事会会议的召集、召开程序,完全按照《监事会议事规则》的要求履行,并按照拟定的会议议程进行。公司监事能够认真履行自己的职责,本着对公司和全体股东负责的精神,依法、独立对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法性、合规性进行监督。

5、利益相关者

公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益,实现股东、员工、社会等各方利益的协调平衡,能够关注所在地区的公益事业、环境保护等问题,不断增加对环保治理的投入,积极响应国家提出的"节能减排"号召,重视公司的社会责任,共同推动公司持续、健康地发展。

6、关于信息披露与透明度

公司指定董事会秘书负责信息披露工作、接待股东来访和咨询,指定《中国证券报》、《证券时报》为公司信息披露的报纸;公司严格按照有关法律法规及公司制定的《信息披露工作细则》的要求,真实、准确、完整、及时地披露有关信息,并确保所有股东有平等的机会获得信息。

(二) 董事履行职责情况

1、 董事参加董事会的出席情况

董事姓名	是否独立董事	本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议
徐 祥	否	6	4	1	1		否
李迎春	否	6	5	1			否
关兴江	否	6	5	1			否
潘泉利	否	6	4	1		1	否
李劲松	否	6	5	1			否
伯希儒	否	6	3	1	1	1	否
姜占菊	是	6	5	1			否
李一军	是	6	3	1	2		否
曹春昱	是	6	5	1			否

年内召开董事会会议次数	6
其中:现场会议次数	5

通讯方式召开会议次数	1
现场结合通讯方式召开会议次数	0

2、 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

3、 独立董事相关工作制度的建立健全情况、主要内容及独立董事履职情况

公司根据中国证监会的相关规定，建立了《独立董事工作制度》、《独立董事年报工作制度》。

《独立董事工作制度》从任职资格、提名、选举、聘任、职权、独立意见、和行使的职权等方面作出了相关规定。《独立董事年报工作制度》规定了独立董事在年报编制和披露中应尽的职责和义务，

公司聘请的独立董事能够尽职尽责，积极出席报告期内的董事会和股东大会。能够履行章程上赋予的特别职权，为公司重大决策提供专业及建设性建议，监督管理层工作，维护公司及全体股东的合法权益。

(三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立完整情况

	是否独立完整	情况说明	对公司产生的影响	改进措施
业务方面独立完整情况	是	本公司业务结构完整，自主独立经营，与控股股东之间无同业竞争，控股股东不存在直接或间接干预公司经营运作的情形。		
人员方面独立完整情况	是	公司的劳动、人事及工资管理与集团公司完全分开。在公司的运行过程中，公司按照证监会对上市公司的要求，进一步确保了公司人员的独立性，健全、完善了一系列劳动、人事及工资管理制度。		
资产方面独立完整情况	是	公司资产完整，权属明确，不存在控股股东占用、支配公司资产情况。		

机构方面独立完整情况	是	<p>公司建立了健全的法人治理结构和独立的运营执行机构，具有分工合理、责任明确的职能管理部室和生产经营单位，公司的决策、执行、监督等各层次的机构设置已与控股股东严格分开，不存在机构虚设或合署办公的情况。</p>		
财务方面独立完整情况	是	<p>公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系和财务管理制度；公司按照《公司章程》规定独立进行财务决策，不存在集团公司干预公司资金使用的情况；公司在银行单独开立账户，不存在与集团公司共用账户的情况；公司作为独立纳税人，依法独立纳税，无与股东单位混合纳税现象。目前，公司不存在以资产、权益或信誉为各股东的债务提供担保的情况，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金被其股东占用而损害公司利益的情况，也不存在股东</p>		

		单位干预公司资金使用的情况。		
--	--	----------------	--	--

(四) 公司内部控制制度的建立健全情况

内部控制建设的总体方案	按照上市公司治理准则的具体要求，公司建立了较为完善的内部管理制度体系，主要包括生产管理制度、质量管理制、物资管理制度、销售管理制度、采购管理制度、技术管理制度、人力资源管理制度、信息披露制度等，和公司各个经营管理方面环环相扣。已经成为公司各职能部门的管理指导性文件，为公司防范经营风险起到了有效的作用。
内部控制制度建立健全的工作计划及其实施情况	公司已基本建立涵盖了公司各部门及子公司各层面、各环节及各项相关管理活动的内部控制体系。2011 年完成内部基础工作规范体系建设的准备工作，正与管理咨询部门研讨落实。
内部控制检查监督部门的设置情况	公司管理部负责公司经营管理过程中的监督检查，董事会审计委员会对公司内部审计工作负责。2011 年公司从内部审计角度进行了监督检查。
内部监督和内部控制自我评价工作开展情况	公司已经基本建立了内部监督和内部控制体系，管理部负责内部控制人员定期向审计委员会汇报内控工作完成情况。
董事会对内部控制有关工作的安排	公司审计委员会通过综合管理部内控工作负责人员对公司内部控制进行检查，审计委员会定期听取内部检查情况汇报，并对公司内控体系及工作提出健全和完善意见。
与财务报告相关的内部控制制度的建立和运行情况	公司贯彻执行国家统一的财务会计制度，加强财务管理和经济核算，按照《会计法》、《企业会计准则》等有关规定，结合公司实际情况制定了一整套财务管理制度，包括《会计管理体系》、《会计人员工作细则》、《账务处理程序制度》、《财务内部牵制制度》、《财务内部稽核制度》、《原始记录管理制度》、《现金管理制度》、《资金管理内控制度》、《固定资产管理制度》、《财产清查成本核算管理制度制度》、《会计电算化系统操作管理制度》、《财务分析制度》、《财务信息保密制度》等实际工作管理办法。规范了公司的会计核算和财务管理工作。
内部控制存在的缺陷及整改情况	公司将认真落实各项整改措施，不断完善法人治理结构，强化信息披露工作，加大财务规范管理的力度，规范运作，不断提高上市公司的质量。

(五) 高级管理人员的考评及激励情况

公司基于业务开拓和长远发展的需要，制定了高级管理人员的选择、考评、激励与约束机制。

选择机制：根据公司发展需要，遵循“德、能、勤、绩”的原则，由董事会按照《公司章程》规定决定公司高级管理人员的聘任（副总理由总经理提名），任期一般为三年。

考评机制：由董事会按年度对公司高级管理人员的业绩及履职情况进行考评（副总经理先经总经理考评），并根据考评结果决定岗位安排直至聘用与否。

激励机制：公司将进一步根据考评结果和公司的经营绩效强化对高级管理人员的激励。

约束机制：公司通过《公司章程》、人事劳动制度、财务管理、绩效考核等内控制度，对高级管理人员的履职行为、权限、职责等作了相应的约束。

(六) 公司披露内部控制的相关报告：

- 1、公司是否披露内部控制的自我评价报告：否
- 2、公司是否披露审计机构出具的财务报告内部控制审计报告：否
- 3、公司是否披露社会责任报告：否

(七) 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

公司按照《信息披露管理制度》规定，严格按照法律、法规及公司章程规定，真实、准确、完整、及时地披露有关信息，根据规定，信息披露义务人或知情人因工作失职或违反制度规定，致使公司信息披露工作出现失误或给公司带来损失的，应查明原因，依据情节轻重追究当事人责任。报告期内，公司未出现年报信息披露重大差错。

- 1、报告期内无重大会计差错更正情况
- 2、报告期内无重大遗漏信息补充情况
- 3、报告期内无业绩预告修正情况

七、 股东大会情况简介**(一) 年度股东大会情况**

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2010 年度股东大会	2011 年 4 月 6 日	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 4 月 7 日

(二) 临时股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2011 年第一次临时股东大会	2011 年 6 月 2 日	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 6 月 3 日
2011 年第二次临时股东大会	2011 年 6 月 27 日	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 6 月 28 日
2011 年第三次临时股东大会	2011 年 8 月 27 日	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 8 月 30 日

八、 董事会报告

(一) 管理层讨论与分析

(1) 报告期内主要经营成果及分析

2011 年在公司全体员工的共同努力下,全年实现营业收入 132,731 万元,同比上升 11.80%;实现净利润 8,874 万元,其中归属于上市公司股东净利润 8,822 万元,同比增长 8.38%;全年完成机制纸产量 110,042 吨,销售 106,799 吨,产品综合市场占有率 31.25%,继续稳居国内卷烟配套用纸生产企业第一的位置。

(2) 报告期财务数据对比情况

报告期末公司其他应收款余额为 1,602 万元,比上年增长 187.95%,主要原因是公司投标保证金增加所致。

报告期末公司固定资产余额为 95,361 万元,比上年同期增加 38.88%,主要原因是公司投资建设的年产 1.5 万吨真空喷镀铝原纸生产线项目及研发中心项目转入固定资产增加所致。

报告期末公司短期借款余额为 59,014 万元,比上年同期增加 223.52%,主要原因是流动资金借款增加所致。

报告期末公司应付账款余额为 13,526 万元,比上年同期减少 29.08%,主要原因是应付恒丰集团及恒丰热电的水电气款减少所致。

报告期末公司应缴税费余额为 501 万元,比上年同期减少 69.70%,主要原因是公司 12 月份实现各种税费较同期减少所致。

报告期末公司其他应付款余额为 4,884 万元,比上年同期增加 150.20%,主要原因是公司年末应付设备材料的质保金和应付材料国内运杂费款项增加所致。

报告期末公司应付股利余额为 237 万元,比上年同期减少 84.47%,主要原因是报告期内支付了凯士华公司 2009 年的股票红利所致。

报告期财务费用发生额 3,146 万元,较上年同期增加 131.66%,主要原因是报告期内公司借款利息增加所致。

报告期资产减值损失发生额 134 万元,较上年同期减少 50.65%,主要原因是公司应收账款等计提基数变化不大所致。

报告期经营活动产生的现金流量净额为 6,818 万元,上年同期 17,146 万元,变化的主要原因是公司报告期购买商品接受劳务支付的现金流出大幅增加所致。

报告期投资活动产生的现金流量净额为-37,173 万元,上年同期-18,773 万元,变化的主要原因是公司报告期在建工程增加所致。

报告期筹资活动产生的现金流量净额为 31,576 万元,上年同期 7,260 万元,变化的主要原因是公司报告期银行贷款增加所致。

(3) 子公司经营情况及业绩

公司持有 65.32% 股权的控股子公司湖北恒丰纸业有限责任公司,注册资本 8,114 万元。报告期内实现营业收入 8,498 万元,同比上升 0.99%;实现净利润 149 万元,较上年同期增加 45 万元。报告期末其总资产 8,733 万元,净资产 6,540 万元。

公司持有 100% 股权的全资子公司牡丹江恒丰商贸有限责任公司,注册资本 50 万元。报告期内实现营业收入 1,222 万元,比上年减少 183 万元;净利润 75 万元,比上年增加 14 万元。报告期末,其总资产 524 万元,净资产 208 万元。

公司持有 100% 股权的全资子公司牡丹江恒丰国际贸易有限公司,成立于 2010 年 11 月 2 日,注册资本为人民币 200 万元。报告期内无业务发生。

(4) 技术创新情况

2011 年公司坚持以开发"安全、低碳、绿色、环保"产品为导向,以创造恒丰纸业新的效益

增长点为研发重点，在科技投入、技术研发、知识产权等方面实现了重大突破。新建国际标准研发中心并已投入使用，新配备了一大批国际先进的检测仪器和设备，极大的提升了检测水平和实验能力。全年完成开发课题 14 项，特别是在圣经纸、卷烟纸特殊功能助剂等方面的开发取得了突破性进展。完成技术攻关课题 10 项，其中，与鹏生钙品公司共同研究，研制成功的造纸专用液体碳酸钙，使公司卷烟纸透气度的稳定性得到了大大的提高，变异系数得到了显著降低。改善了高透气度滤棒成型纸的性能，产品性能指标超过了国外著名品牌。有 4 项发明专利获得国家知识产权局颁发的发明专利证书，新申报了 5 项发明专利，其中 2 项进入实审、3 项已受理。

（5）节能减排情况

2011 年公司明确了年度节能目标和长远总体发展战略，编制下发了《2011 年节能减排实施方案》，完善节能目标责任制和节能管理制度，从各个方面全力推进节能减排工作的落实。

生产过程中大量采用电机变频控制，先进机台均配置进口高温干燥罩和多段供汽等先进造纸干燥技术，通过这些措施，产品能耗由 2010 年的 0.71 吨标煤/万元下降 2011 年的 0.64 吨标煤/万元，能源利用率提高 9.86%。

公司污水处理厂有运行人员 40 人，现有废水治理设施 8 台套，7 套纸机水封闭系统运行，日循环用水约 1.8 万吨，年节约清水 630.2 万吨，2011 年污水处理后排水量为 314.9 万吨，污水处理厂全年运行总成本 1029.6 万元。

公司 2010 年 3 月启动清洁生产审核，2011 年 3 月公司《清洁生产审核报告》由牡丹江市环境科学研究所编制完成，并获得黑龙江省环保厅的批复。

2011 年公司及湖北子公司分别完成了所在省市再融资环境环保状况核查，由相关单位编制完成核查报告，并获得所在地省环保厅的批复。

2011 年 6 月公司被省环境保护厅授予“环境保护宣传教育‘六进’工作先进集体”称号。2011 年 12 月中国造纸协会授予公司 2010-2011 年度中国造纸工业环境友好企业称号。

（6）公司资金使用及筹资情况

由于 2011 年公司资本投入较大，自有资金不能满足需要，报告期公司董事会提出以发行可转换公司债券的方式融资 4.5 亿元，融资净额将用于建设年产 17000 吨圣经纸生产线、年产 6000 吨高透气度滤嘴棒成型纸生产线和年产 60000 吨特种涂布纸生产线建设。融资计划已通过公司股东大会审议，尚需证监会审核批准。

2、对公司未来的展望

（1）公司面临的经营环境和竞争压力

2012 年，受国际经济环境的影响，市场总体需求疲弱，产品价格竞争态势激化，使公司经营面临的环境仍然错综复杂，竞争压力前所未有。但随着烟草行业招标采购机制的进一步规范、商品木浆等主要原材料价格渐趋平稳、公司技术研发成果的逐步显现以及产品出口渠道的逐步构建，也为公司未来抢占市场先机、谋求发展机遇提供了大有可为的良好契机。

（2）公司未来的发展规划

公司将继续深入推进战略发展规划，全面落实三年做强、五年翻番、推进产品国际化战略的总体目标。按照战略规划的实施步骤，2012 年，公司将加快推进 6000 吨高透气度滤嘴棒成型纸建设工程项目、17000 吨圣经纸工程项目的建设，确保上述项目如期竣工投产。同时，进一步推进 6 万吨特种涂布纸工程项目征地工作实施进度，为项目开展做准备。以有效缓解公司目前产能严重不足、供货压力大的局面，满足加快推进产品国际化发展战略的需要。

3、公司新年度经营目标和工作思路

2012 年度公司的经营目标是实现营业收入 146,000 万元，期间费用列支额控制在 24,300 万元以内，其中营业费用 11,500 万元，管理费用 8,800 万元，财务费用 4,000 万元。

公司将正确分析和把握 2012 年发展机遇与市场挑战同在、积极因素和不利影响共存的经营

形势，以二次创业思想为引领、以科学发展观统揽全局，以“优化发展模式，提高竞争实力”为工作主线，保持清醒头脑，增强忧患意识，做好应对风险、抢抓发展机遇。

①立足本土经营和品牌效应，抓结构重长远，全力拓展国内外市场。关注品牌发展，兼顾市场和效益，着力构筑国内市场的竞争优势。全力推进产品出口工作。

②围绕过程控制，抓质量促提升，重点发挥一流设备对产品质量的保障能力。以质量提升为重点，着力强化生产过程控制。以技术降本为核心，积极促进企业效益增长。以精细化管理为手段，大力推进现代设备管理。全力发挥各机台潜能。

③着眼于良性发展，重研发抓项目，切实增强企业发展潜能。要全面创新研发机制，强化项目管理，建立产品储备体系。要关注节能环保，努力创建“两型企业”，把环保、节能和低碳经济理念贯彻到各项工作中，稳步抓好战略落实，推动恒丰绿色发展。

④围绕管理变革，重激励提效率，全力优化企业发展模式。要进一步实施精细化管理，全面提升管理水平，切实提高企业管理效率，形成以效益为核心的考核导向。要关注企业发展需求，积极构建战略型人力资源管理体系。

公司是否披露过盈利预测或经营计划：否

1、公司主营业务及其经营状况

(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	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
造纸业	1,321,178,735.40	994,020,708.56	24.76	12.06	13.03	减少 0.64 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
卷烟纸	583,624,927.32	358,806,911.84	38.52	2.45	3.39	减少 0.56 个百分点
滤嘴棒纸	321,063,702.24	251,425,089.37	21.69	39.60	39.65	减少 0.03 个百分点
铝箔衬纸	274,253,857.02	248,818,387.70	9.27	31.92	31.96	减少 0.03 个百分点
其他纸	142,236,248.82	134,970,319.65	5.11	-17.02	-17.60	增加 0.67 个百分点
合计	1,321,178,735.40	994,020,708.56	24.76	12.06	13.03	减少 0.64 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(%)
一、国内销售	1,262,522,438.99	8.59
华北地区	160,552,164.83	63.91
华东地区	156,158,416.61	-23.86
中南地区	496,473,927.88	2.67
华南地区	224,834,175.68	40.02
东北地区	125,010,620.83	3.48
西北地区	99,493,133.16	5.08
二、国外销售	58,656,296.41	259.57

2、 对公司未来发展的展望

(1) 新年度经营计划

收入计划(亿元)	费用计划(亿元)	新年度经营目标	为达目标拟采取的策略和行动

(2) 公司是否编制并披露新年度的盈利预测: 否

(二) 公司投资情况

1、 委托理财及委托贷款情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

2、 募集资金使用情况

报告期内, 公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

3、 非募集资金项目情况

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
1.5 万吨真空喷镀铝原纸生产线	328,340,220.68	100	23,333,958.00
研发中心项目	40,908,325.69	100	
T4 纸机改造	16,110,962.76	100	
合计	385,359,509.13	/	/

1.5 万吨真空喷镀铝原纸生产线项目于 2011 年 6 月竣工报决并转入固定资产; 研发中心项目、T4 纸机改造于 2011 年 12 月完工报决并转入固定资产。

(三) 陈述董事会对公司会计政策、会计估计变更的原因及影响的讨论结果

报告期内，公司无会计政策、会计估计变更。

(四) 董事会日常工作情况

1、 董事会会议情况及决议内容

会议届次	召开日期	决议内容	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
六届董事会第十四次会议	2011年3月3日	见公告	《中国证券报》、 《证券时报》	2011年3月5日
六届董事会第十五次会议	2011年4月11日	见公告	《中国证券报》、 《证券时报》	2011年4月12日
六届董事会第十六次会议	2011年5月16日	见公告	《中国证券报》、 《证券时报》	2011年5月17日
六届董事会第十七次会议	2011年6月7日	见公告	《中国证券报》、 《证券时报》	2011年6月8日
六届董事会第十八次会议	2011年8月10日	见公告	《中国证券报》、 《证券时报》	2011年8月12日
六届董事会第十九次会议	2011年10月28日	见公告	《中国证券报》、 《证券时报》	2011年10月31日

2、 董事会对股东大会决议的执行情况

公司于2011年4月6日召开了2010年度股东大会并通过了2010年度利润分配方案。按公司经审计后的2010年度净利润为基础提取10%的法定盈余公积后，以公司现有总股本193,000,000股为基数，向全体股东每10股送红股2股，派0.96人民币现金（含税）。分红前本公司总股本193,000,000股，分配后总股本增至231,600,000股。公司于2011年5月24日在《中国证券报》、《证券时报》上刊登了分红派息实施公告，该项决议已于2011年6月2日通过中国证券登记结算有限责任公司上海分公司实施完毕。

3、 董事会下设的审计委员会相关工作制度的建立健全情况、主要内容以及履职情况汇总报告

1、 董事会审计委员会履职情况汇总报告：

(1) 审计委员会设立情况：

公司审计委员会由独立董事李一军、曹春昱、姜占菊，董事李迎春、伯希儒组成，独立董事姜占菊任主任委员，审计委员会严格按照《牡丹江恒丰纸业股份有限公司董事会审计委员会工作细则》开展工作。

(2) 审计委员会工作情况：

根据中国证监会相关和《牡丹江恒丰纸业股份有限公司董事会审计委员会年报工作规程》的相关规定，公司审计委员会对本次年度审计和年报编制过程进行了督导，并对相关内容进行了认真的审核。

① 审计委员会就公司2011年审计工作和时间安排与会计师事务所进行了沟通，确定了公司2011年审计工作安排，并由公司财务负责人向公司独立董事提交。

② 审计委员会在年审注册会计师进场前审阅了公司编制的财务会计报表，认为公司财务决算工作组织分工明确、决算依据充分，会计记录真实可信，公司的财务决算报告能全面、客观、真实反映企业财务状况、经营成果、现金流量和资产质量，并形成了书面意见。

③审计委员会在年审注册会计师出具初步审计意见后再一次审阅了公司财务会计报表,认为:公司 2011 年度财务会计报表符合国家有关法规和证券监管部门的要求,符合公司生产经营实际情况,会计师事务所获取的审计证据是充分、适当的,对公司按照企业会计准则和《企业会计制度》的规定编制的财务年度报表,2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和现金流量所提出的审计意见是客观、公正的,并形成了书面意见。

④审计委员会在年审会计师审计过程中与其保持持续沟通,并督促年审会计师在保证审计工作质量的前提下按照约定时限提交审计报告,保证了公司年审各阶段工作的有序开展与及时完成。

⑤公司董事会审计委员会于 2012 年 1 月 31 日召开了 2012 年第一次会议,会议审议并通过了公司董事会审计委员会 2011 年度履职情况汇总报告》、《公司董事会审计委员会关于公司 2011 年财务会计报表及附注的审核意见》、《公司董事会审计委员会关于会计师事务所从事本年度审计工作的总结报告》。

2、董事会审计委员会向董事会提交的会计师事务所从事本年度审计工作的总结报告:

根据中国证监会和《牡丹江恒丰纸业股份有限公司董事会审计委员会年报工作规程》的相关要求,审计委员会对会计师事务所从事本年度审计工作总结如下:

中审国际会计师事务所(以下简称:中审国际)为公司 2011 年度的审计机构,中审国际对公司 2011 年度的审计工作,主要是对公司年度经营情况报告进行审计评价,在中审国际年报审计期间,审计委员会进行了跟踪配合,在中审国际出具了公司初步审计意见后,公司安排了一次独立董事与年审注册会计师的见面会,沟通了解审计过程中的有关情况。

(1)基本情况:

中审国际与公司董事、高管层、审计委员会、独立董事进行了必要的沟通。中审国际审计工作安排有序,审计计划周密,人员组织合理,派出了 6 名审计人员,其中合伙人 1 人,经理 1 人,项目经理 1 人,审计员 3 名。通过获取有关财务报表金额和披露的审计证据,评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,会计师事务所完成了所有审计程序,取得了充分适当的审计证据,并向审计委员会提交了标准无保留意见的审计报告。

(2)对中审国际执行审计业务的会计师遵守职业道德基本原则的评价:

中审国际所有职员在公司年度审计期间未获取除审计业务约定书约定以外的任何现金及其他任何经济利益,中审国际和本公司之间不存在直接或者间接的相互投资情况,也不存在密切的经营关系,审计成员和本公司决策层之间不存在关联关系。在审计工作中中审国际及审计成员遵守了职业道德基本原则中关于保持独立性的要求。

(3)审计范围及出具的审计报告、意见的评价:

①审计工作计划评价:

在审计过程中,审计人员通过初步业务调查活动制定了总体审计策略和具体的审计计划,为完成审计任务和减小审计风险做了充分的准备。

②对中审国际出具的审计报告意见的评价:

中审国际审计人员在本次年度审计中,按照中国注册会计师审计准则的要求执行了恰当的审计程序,为发表审计意见获取了充分、适当的审计证据。对财务报告发表的无保留意见是在获取充分、适当的审计证据的基础上做出的,对此我们表示赞同。

3、董事会审计委员会关于公司下年度续聘或改聘会计师事务所的决议:

公司继续聘任中审国际会计师事务所有限公司为公司境内审计机构,拟支付其 2012 年年度审计费用 35 万元。

4、董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

(1)薪酬与考核委员会设立情况:

公司薪酬与考核委员会严格按照《牡丹江恒丰纸业股份有限公司董事会薪酬与考核委员会工作细则》开展工作。

(2)薪酬与考核委员会工作情况:

薪酬与考核委员会根据《薪酬与考核委员会工作细则》切实履行职责,对公司董事、监事、高级管理人员的尽责情况和薪酬情况进行了认真的审核,我们认为:公司董事、监事和高级管理人员根据各自的分工,认真履行了相应的职责,较好的完成了其工作目标和经济效益指标。经审核,年度内公司对董事、监事和高级管理人员所支付的薪酬公平、合理,符合公司有关薪酬政策、考核标准。公司年度报告中披露的公司董事、监事、高级管理人员的薪酬与实际发放情况一致。

5、公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

公司已在信息披露管理制度中明确信息传递流程和对外部报送信息的管理要求,并在《对外部单位报送信息管理制度》中进一步明确董事、监事、高级管理人员及其他相关人员在定期报告编制、公司重大事项筹划期间,负有保密义务,定期报告、临时报告公布前,不得以任何形式、任何途径向外界或特定人员泄露定期报告、临时报告的内容。

6、董事会对于内部控制责任的声明

公司董事会对建立和维护充分的财务报告相关内部控制制度负责。公司财务报告相关内部控制的目标是保证财务报告相关信息真实完整和可靠,防范重大错报风险。目前公司已建立涵盖主要经营业务环节的基本内部控制体系,相关评估、控制、沟通、监督等活动业已在内控活动中得到执行。

7、公司及其子公司是否列入环保部门公布的污染严重企业名单: 否

公司不存在重大环保问题。

公司不存在其他重大社会安全问题。

(五) 现金分红政策的制定及执行情况

按公司经审计后的 2010 年度净利润为基础提取 10%的法定盈余公积后,以公司现有总股本 193,000,000 股为基数,向全体股东每 10 股送红股 2 股,派 0.96 人民币现金(含税)。分红前本公司总股本 193,000,000 股,分配后总股本增至 231,600,000 股。

(六) 利润分配或资本公积金转增股本预案

本公司 2012 年 1 月 31 日召开六届二十一次董事会决议通过 2011 年度的利润分配预案:按公司经会计师事务所审计后的 2011 年度净利润为基础提取 10%的法定盈余公积后,向全体股东按每 10 股分配现金股利 1.01 元(含税),共计分配现金股利 23,391,600.00 元。

(七) 公司前三年股利分配情况或资本公积转增股本和分红情况:

单位：万元 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(%)
2008		2.27		4,381.10	6,276.05	69.81
2009		3.81		7,353.30	10,494.36	70.07
2010	2	0.96		1,852.80	8,139.66	70.18

九、监事会报告

(一) 监事会的工作情况

召开会议的次数	4
监事会会议情况	监事会会议议题
六届监事会第十次会议	审议 1、公司 2010 年度监事会工作报告；2、公司 2010 年年度报告及年度报告摘要。
六届监事会第十一次会议	审议 1、审议并通过了公司 2011 年第一季度报告全文及摘要；
六届监事会第十二次会议	审议 1、公司 2011 年半年度报告及报告摘要；2、关于国有建设用地土地使用权转让意向书的议案；3、关于公司前次募集资金使用情况报告的议案。
六届监事会第十三次会议	审议公司 2011 年第三季度报告全文及正文

(二) 监事会对公司依法运作情况的独立意见

本着对全体股东负责的精神，公司监事会根据《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的规定，对公司的决策程序、内部控制制度和公司董事、总经理及其他高级管理人员执行公司职务的行为，进行了相应的检查和监督。监事会认为 2011 年公司决策程序符合有关规定，是科学合理的，公司的管理制度是规范的；公司在原有基础上进一步完善了内部控制体系，有效的防范了管理、经营和财务风险；监事会未发现公司董事、监事和其他高级管理人员执行公司职务时有违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的行为。

(三) 监事会对检查公司财务情况的独立意见

监事会在对公司 2011 年度的财务结果和财务状况进行检查后认为：中审国际会计师事务所有限公司对公司 2011 年度的财务进行了审计，其所出具的标准无保留意见的审计报告真实反映了公司 2011 年度的财务状况和经营成果。公司 2011 年度财务结构合理，财务状况良好。

十、重要事项

(一) 重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 破产重整相关事项及暂停上市或终止上市情况

本年度公司无破产重整相关事项。

(三) 公司持有其他上市公司股权、参股金融企业股权情况

本年度公司无持有其他上市公司股权、参股金融企业股权的情况。

(四) 报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

本年度公司无收购及出售资产、吸收合并事项。

(五) 公司股权激励的实施情况及其影响

单位：份

报告期内激励对象的范围	公司董事（除独立董事以及由恒丰集团以外的人员担任的外部董事）；公司高级管理人员，包括总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书以及根据章程规定应为高级管理人员的其他人员；董事长提名、公司董事会薪酬与考核委员会考核后董事会认定的中层管理人员和核心业务人员。			
报告期内授出的权益总额	457,600			
报告期内失效的权益总额	-151,008			
报告期内授予价格与行权价格历次调整的情况以及经调整后的最新授予价格与行权价格	2011 年 12 月 31 日行权价格为 4.02 元。			
董事、监事、高级管理人员报告期内获授和行使权益情况				
姓名	职务	报告期内获授 权益数量	报告期内行使 权益数量	报告期末尚未 行使的权益数量
徐祥	董事	52,000		34,840
李迎春	董事	52,000		34,840
潘泉利	董事	49,400		33,098
李劲松	董事	49,400		33,098
施长君	高级管理人员	49,400		33,098
付秋实	高级管理人员	49,400		33,098
张宝利	高级管理人员	13,000		8,710
刘君	高级管理人员	13,000		8,710
因激励对象行权所引起的股本变动情况				
权益工具公允价值的计量方法	根据《企业会计准则第 11 号—股份支付》和《股权激励有关事项备忘录 3 号》的有关规定，公司对本计划授予的股票期权的公允价值进行测算。			
估值技术采用的模型、参数及选取标准	公司选择 Black-Scholes 期权定价模型对本计划授予的股票期权的公允价值进行测算，具体测算模型和相关参数取值如下： $C = S * N(d1) - Le^{-rT}N(d2)$ 其中： C—期权的理论价值 L—期权交割价格，假定为 5.30 元			

	<p>S—所交易金融资产现价，董事会已确定授予日为 2010 年 7 月 8 日，当日公司股票收盘价为 11.09 元</p> <p>T—期权有效期，为 5 年</p> <p>r—连续复利计无风险利率，授予日为 2010 年 7 月 8 日的五年期国债到期收益率 0.025628</p> <p>σ—股票历史波动率（年度化方差），为 0.2048，取自基准日为 2010 年 7 月 8 日的 60 个月的历史波动率</p> <p>N()—正态分布变量的累积概率分布函数。</p>
权益工具公允价值的分摊期间及结果	<p>2010 年 7 月 8 日（授予日）公司授予激励对象股份 45.76 万股，授予价格为 5.30 元/股，授予日股票价格为 11.09 元/股，根据 Black-Scholes 期权定价模型计算的每份权益工具的公允价值为 6.9377 元。</p> <p>同时，根据我国会计准则，等待期内的每个资产负债表日，应当用权益工具的公允价值和预计可行权的权益工具数量，计算截至当期累计应确认的成本费用金额，再减去前期累计已确认金额，作为当期应确认的成本费用金额。此外，对于权益结算的涉及职工的股份支付，应当按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积，并且不确认其后续公允价值变动。</p> <p>2011 年 12 月 31 日可行权的权益工具数量为 367,910.00 股，调整后的行权价格为 4.02 元，根据 Black-Scholes 期权定价模型计算的权益工具应确认的总费用预计为 1,914,340.40 元，年度摊销最新估计影响损益数是：2010 年 278,579.30 元，2011 年 557,158.60 元，2012 年 557,158.60 元，2013 年 400,011.60 元，2014 年 121,432.30 元。截止 2011 年 12 月 31 日止，该股票期权激励计划累计应确认的成本费用金额为 835,737.90 元，扣除以前年度确认金额，公司本期股票期权股份支付费用 321,437.87 元，该项费用计入公司管理费用，同时增加资本公积。</p>

公司于 2010 年 6 月 1 日召开六届七次董事会，审议通过了《关于修改〈股票期权激励计划〉草案》。2010 年 6 月 23 日，公司 2009 年度股东大会审议通过了《股票期权激励计划（草案）》。根据《上市公司股权激励管理办法（试行）》以及公司《股票期权激励计划》中关于授予日的相关规定，公司本次股票期权激励计划已获批准。具体情况如下：

（1）股票期权激励计划的具体内容：

公司授予激励对象 52 万份股票期权，每份股票期权拥有在计划有效期内的可行权日按照预先确定的行权价格（5.53 元）购买 1 股公司股票的权利；

股票期权激励计划的有效期限为五年，股票来源为公司向激励对象定向发行的普通股；

股票期权有效期：自股票期权授权日起的 5 年，限制期为 2 年，激励对象在授权日之后的第 3 年开始分 3 年匀速行权，每年可行权数量分别为授予期权总量的 33%、33%与 34%。

本股票期权激励计划的激励对象范围包括：公司董事（除独立董事以及由恒丰集团以外的人员担任的外部董事）；公司高级管理人员，包括总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书

以及根据章程规定应为高级管理人员的其他人员； 董事长提名、公司董事会薪酬与考核委员会考核后董事会认定的中层管理人员和核心业务人员。

该股权激励的行权基础为：最近一个会计年度财务会计报告未被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告且未被证监会处罚的基础上，公司业绩考核条件应同时达到下列指标：①净利润增长率超过 18%；②加权平均净资产收益率不低于 6.5%，且不低于行业平均水平和对标企业 75 分位值；③主营业务利润占利润总额的比重不低于 95%。

(2) 计划的调整情况：

由于公司自计划批准后至今经过了历年股利分配及高管人事变动，根据公司《股权激励计划》中对股票期权数量及行权价格的调整方法，截至 2011 年 12 月 31 日，公司股票期权激励计划中的期权总数量（预计可行权的权益工具数量）由 520,000.00 份调整为 306,592.00 份，其中因高管人事变动调减 62400 份，因第一个行权期未达行权条件注销 151,008.00 份。行权价格由 5.53 元调整为 4.02 元。

(3) 历次实施情况：本公司于 2010 年 7 月 8 日授予激励对象 45.76 万股股票期权。因第一个行权期未达行权条件，激励对象相对应行权期所获授的可行权数量 151,008.00 份由公司注销。

(4) 确认成本费用：按照《企业会计准则第 11 号—股份支付》和《企业会计准则第 22 号—金融工具计量和确认》的规定，由于公司实施激励计划中的股票期权没有现行市价，也没有相同交易条件的期权市场价格，所以本公司采用国际通行的 Black-Scholes 期权定价模型估计公司股票期权的公允价值。2010 年 7 月 8 日（授予日）公司授予激励对象股份 45.76 万股，授予价格为 5.30 元/股，授予日股票价格为 11.09 元/股，根据 Black-Scholes 期权定价模型计算的每份权益工具的公允价值为 6.9377 元。

同时，根据我国会计准则，等待期内的每个资产负债表日，应当用权益工具的公允价值和预计可行权的权益工具数量，计算截至当期累计应确认的成本费用金额，再减去前期累计已确认金额，作为当期应确认的成本费用金额。此外，对于权益结算的涉及职工的股份支付，应当按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积，并且不确认其后续公允价值变动。

2011 年 12 月 31 日可行权的权益工具数量为 306,592.00 股，调整后的行权价格为 4.02 元，根据 Black-Scholes 期权定价模型计算的权益工具应确认的总费用预计为 1,914,340.40 元。截止 2011 年 12 月 31 日止，该股票期权激励计划累计应确认的成本费用金额为 835,737.90 元，扣除以前年度确认金额，公司本期股票期权股份支付费用 321,437.87 元，该项费用计入公司管理费用，同时增加资本公积。

(六) 报告期内公司重大关联交易事项

本年度公司无重大关联交易事项。

(七) 重大合同及其履行情况

1、 为公司带来的利润达到公司本期利润总额 10%以上（含 10%）的托管、承包、租赁事项

(1) 托管情况

本年度公司无托管事项。

(2) 承包情况

本年度公司无承包事项。

(3) 租赁情况

本年度公司无租赁事项。

2、担保情况

本年度公司无担保事项。

3、其他重大合同

本年度公司无其他重大合同。

(八) 承诺事项履行情况

1、本年度或持续到报告期内，上市公司、控投股东及实际控制人没有承诺事项。

(九) 聘任、解聘会计师事务所情况

单位:万元 币种:人民币

是否改聘会计师事务所:	否
	现聘任
境内会计师事务所名称	中审国际会计师事务所有限公司
境内会计师事务所报酬	35
境内会计师事务所审计年限	2

(十) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

本年度公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

(十一) 其他重大事项的说明

因公司第一大股东牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司为桦林集团有限责任公司提供贷款担保承担连带责任，其持有的公司股份 7,200 万股（无限售流通股）被黑龙江省高级人民法院继续司法冻结，包括冻结期间产生的孳息，冻结期限自 2011 年 10 月 30 日至 2012 年 4 月 29 日，公司于 2011 年 10 月 28 日披露了该事项，公告编号为 2011-021。

恒丰集团上述股份首次冻结期限为 2007 年 10 月 30 日至 2008 年 10 月 29 日，公司于 2007 年 11 月 1 日披露了该事项，公告编号为 2007-024。2008 年 10 月，接黑龙江省高级人民法院通知继续冻结上述股份，期限为 2008 年 10 月 30 日至 2009 年 4 月 29 日，公司于 2008 年 10 月 25 日披露了该事项，公告编号为 2008-010。2009 年 4 月，接黑龙江省高级人民法院通知继续冻结上述股份，期限为 2009 年 4 月 30 日至 2009 年 10 月 29 日，公司于 2009 年 4 月 28 日披露了该事项，公告编号为 2009-010。2009 年 10 月，接黑龙江省高级人民法院通知继续冻结上述股份，期限为 2009 年 10 月 30 日至 2010 年 4 月 29 日，公司于 2009 年 10 月 24 日披露了该事项，公告编号为 2009-016。2010 年 4 月，接黑龙江省高级人民法院通知继续冻结上述股份，期限为 2010 年 4 月 30 日至 2010 年 10 月 29 日，公司于 2010 年 4 月 28 日披露了该事项，公告编号为 2010-009。2010 年 10 月，接黑龙江省高级人民法院通知继续冻结上述股份，期限为 2010 年 10 月 30 日至 2011 年 4 月 29 日，公司于 2010 年 10 月 29 日披露了该事项，公告编号为 2010-024。2011 年 4 月，接黑龙江省高级人民法

院通知继续冻结上述股份，期限为 2011 年 4 月 30 日至 2011 年 10 月 29 日，公司于 2011 年 4 月 27 日披露了该事项，公告编号为 2011-010。

(十二) 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
恒丰纸业关于公司股权控制关系变化的提示性公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 2 月 9 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业收购报告书（摘要）	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 2 月 17 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业六届监事会第十次会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 5 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业关于预计 2011 年日常关联交易的公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 5 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2010 年度控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 5 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业年报	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 5 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业年报摘要	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 5 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业六届董事会第十四次会议决议公告暨召开 2010 年度股东大会的通知	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 5 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业年报摘要（修订版）	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 8 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业年报（修订版）	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 8 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业董事会关于 2010 年年报更正说明的公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 8 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2010 年度股东大会会议资料	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 3 月 18 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2010 年度股东大会的法律意见书	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 4 月 7 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2010 年度股东大会决议公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 4 月 7 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业关于公司股东减持股份的公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 4 月 9 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业六届监事会第十一次会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 4 月 12 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业六届董事会第	《中国证券报》、《证券	2011 年 4 月 12	www.sse.com.cn

十五次会议决议公告	时报》	日	
恒丰纸业第一季度季报	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 4 月 12 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业简式权益变动报告书	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 4 月 22 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业独立董事辞职公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 4 月 28 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业股东股份继续冻结公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 4 月 28 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业六届董事会第十六次会议决议公告暨召开 2011 年第一次临时股东大会的通知	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 5 月 17 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业董事会秘书工作制度	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 5 月 17 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2011 年第一次临时股东大会会议资料	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 5 月 24 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2010 年度利润分配及公积金转增股本实施公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 5 月 24 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2011 年第一次临时股东大会的法律意见书	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 6 月 3 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2011 年第一次临时股东大会决议公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 6 月 3 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业六届董事会第十七次会议决议公告暨召开 2011 年第二次临时股东大会的通知	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 6 月 8 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2011 年第二次临时股东大会会议资料	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 6 月 21 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业公司章程（2011 修订）	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 6 月 28 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2011 年第二次临时股东大会的法律意见书	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 6 月 28 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2011 年第二次临时股东大会决议公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 6 月 28 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业六届董事会第	《中国证券报》、《证券	2011 年 8 月 12	www.sse.com.cn

十八次会议决议公告暨召开 2011 年第三次临时股东大会的通知	时报》	日	
恒丰纸业六届监事会第十二次会议决议公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 8 月 12 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业半年报	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 8 月 12 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业半年报摘要	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 8 月 12 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2011 年第三次临时股东大会会议资料	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 8 月 23 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2011 年第三次临时股东大会会议资料（修订版）	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 8 月 24 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业前次募集资金使用情况的鉴证报告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 8 月 30 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2011 年第三次临时股东大会的法律意见书	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 8 月 30 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业 2011 年第三次临时股东大会决议公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 8 月 30 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业收购报告书	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 9 月 14 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业关于牡丹江市国有资产投资控股有限公司获得中国证券监督管理委员会豁免要约收购义务批复的公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 9 月 14 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业股东股份继续冻结公告	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 10 月 28 日	www.sse.com.cn
恒丰纸业第三季度季报	《中国证券报》、《证券时报》	2011 年 10 月 31 日	www.sse.com.cn

十一、 财务会计报告

公司年度财务报告已经中审国际会计师事务所有限公司注册会计师杨涟、刘霄审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

(一) 审计报告

审计报告

中审国际 审字[2012]01020002

牡丹江恒丰纸业股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的牡丹江恒丰纸业股份有限公司（以下简称“恒丰纸业公司”）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日合并及母公司的资产负债表，2011 年度合并及母公司的利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是恒丰纸业公司管理层的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，恒丰纸业公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了恒丰纸业公司 2011 年 12 月 31 日合并及母公司的财务状况以及 2011 年度合并及母公司的经营成果和现金流量。

中审国际会计师事务所
有限公司

中国 北京

中国注册会计师 杨
涟

中国注册会计师 刘
霄

二〇一二年一月三十一日

(二) 财务报表

合并资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位:牡丹江恒丰纸业股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金		313,102,078.44	300,903,225.51
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据		145,617,972.76	131,184,368.24
应收账款		197,096,404.39	171,235,115.18
预付款项		145,420,241.79	108,613,010.22
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款		16,022,976.64	5,564,513.11
买入返售金融资产			
存货		311,414,142.31	197,357,924.30
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		1,128,673,816.33	914,858,156.56
非流动资产:			
发放委托贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产		953,609,554.23	686,648,466.69
在建工程		207,657,850.21	253,841,854.94
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		32,880,884.26	33,550,679.49
开发支出			

商誉			
长期待摊费用		1,162,738.76	1,364,954.12
递延所得税资产		7,179,367.85	6,124,510.16
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,202,490,395.31	981,530,465.40
资产总计		2,331,164,211.64	1,896,388,621.96
流动负债：			
短期借款		590,138,892.81	182,409,457.57
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款		135,258,206.87	190,719,413.78
预收款项		4,705,948.11	6,891,608.53
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬		5,738,088.00	5,894,597.90
应交税费		5,007,281.98	16,526,702.74
应付利息			
应付股利		2,367,360.00	15,240,000.00
其他应付款		48,841,222.40	19,516,790.82
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动 负债			
其他流动负债			
流动负债合计		792,057,000.17	437,198,571.34
非流动负债：			
长期借款		277,000,000.00	266,690,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债		21,332,500.00	22,260,000.00
非流动负债合计		298,332,500.00	288,950,000.00
负债合计		1,090,389,500.17	726,148,571.34
所有者权益（或股东权 益）：			

实收资本（或股本）		231,600,000.00	193,000,000.00
资本公积		509,340,743.76	509,019,305.89
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		117,757,206.00	109,133,144.59
一般风险准备			
未分配利润		359,396,861.89	336,925,666.09
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者 权益合计		1,218,094,811.65	1,148,078,116.57
少数股东权益		22,679,899.82	22,161,934.05
所有者权益合计		1,240,774,711.47	1,170,240,050.62
负债和所有者权益 总计		2,331,164,211.64	1,896,388,621.96

法定代表人：徐祥 主管会计工作负责人：付秋实 会计机构负责人：刘君

母公司资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位:牡丹江恒丰纸业股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金		307,046,762.18	283,924,925.30
交易性金融资产			
应收票据		145,467,972.76	130,384,368.24
应收账款		187,020,456.84	163,136,815.87
预付款项		143,806,249.24	103,689,434.41
应收利息			
应收股利			
其他应收款		15,364,177.29	4,913,907.17
存货		290,944,344.63	179,592,493.61
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		1,089,649,962.94	865,641,944.60
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		55,508,819.00	55,508,819.00
投资性房地产			
固定资产		912,636,935.85	639,088,938.26
在建工程		207,657,850.21	253,841,854.94
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		19,724,884.26	20,118,679.49
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		1,162,738.76	1,364,954.12
递延所得税资产		7,162,152.82	6,148,630.66
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,203,853,380.90	976,071,876.47
资产总计		2,293,503,343.84	1,841,713,821.07
流动负债:			
短期借款		590,138,892.81	182,409,457.57
交易性金融负债			

应付票据			
应付账款		115,501,125.43	149,612,309.17
预收款项		1,577,164.58	6,429,380.25
应付职工薪酬		5,738,088.00	5,712,091.00
应交税费		4,881,512.16	15,446,777.66
应付利息			
应付股利		2,367,360.00	15,240,000.00
其他应付款		46,762,550.93	17,743,707.42
一年内到期的非流动 负债			
其他流动负债			
流动负债合计		766,966,693.91	392,593,723.07
非流动负债：			
长期借款		277,000,000.00	266,690,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债		21,332,500.00	22,260,000.00
非流动负债合计		298,332,500.00	288,950,000.00
负债合计		1,065,299,193.91	681,543,723.07
所有者权益（或股东权 益）：			
实收资本（或股本）		231,600,000.00	193,000,000.00
资本公积		508,599,132.95	508,277,695.08
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		117,757,206.00	109,133,144.59
一般风险准备			
未分配利润		370,247,810.98	349,759,258.33
所有者权益(或股东权益) 合计		1,228,204,149.93	1,160,170,098.00
负债和所有者权益 (或股东权益) 总计		2,293,503,343.84	1,841,713,821.07

法定代表人：徐祥 主管会计工作负责人：付秋实 会计机构负责人：刘君

合并利润表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		1,327,308,986.24	1,187,216,298.55
其中：营业收入		1,327,308,986.24	1,187,216,298.55
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		1,212,108,162.26	1,073,647,767.91
其中：营业成本		1,000,606,739.54	887,196,470.90
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加		5,807,775.41	6,817,827.69
销售费用		104,060,364.16	94,583,875.72
管理费用		68,828,321.53	68,743,588.90
财务费用		31,460,240.67	13,581,153.53
资产减值损失		1,344,720.95	2,724,851.17
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“－”号填列）			
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		115,200,823.98	113,568,530.64
加：营业外收入		4,268,838.10	18,020.00
减：营业外支出		96,960.90	1,485,399.49
其中：非流动资产处置损失		23,235.90	842,433.49
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		119,372,701.18	112,101,151.15
减：所得税费用		30,631,478.20	30,348,548.56
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		88,741,222.98	81,752,602.59
归属于母公司所有者的净利润		88,223,257.21	81,396,643.31
少数股东损益		517,965.77	355,959.28
六、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.38	0.35

(二) 稀释每股收益		0.38	0.35
七、其他综合收益			
八、综合收益总额		88,741,222.98	81,752,602.59
归属于母公司所有者的综合收益总额		88,223,257.21	81,396,643.31
归属于少数股东的综合收益总额		517,965.77	355,959.28

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：徐祥 主管会计工作负责人：付秋实 会计机构负责人：刘君

母公司利润表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入		1,321,304,841.72	1,183,186,601.75
减：营业成本		1,002,712,279.48	892,562,109.71
营业税金及附加		5,531,382.00	6,400,312.96
销售费用		100,202,756.16	90,664,915.36
管理费用		64,852,677.26	65,748,301.58
财务费用		31,486,907.28	13,599,884.46
资产减值损失		1,345,750.68	2,242,195.32
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		115,173,088.86	111,968,882.36
加：营业外收入		1,565,403.60	12,890.00
减：营业外支出		96,960.90	1,485,399.49
其中：非流动资产处置损失		217,723.60	842,433.49
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		116,641,531.56	110,496,372.87
减：所得税费用		30,400,917.50	30,186,524.18
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		86,240,614.06	80,309,848.69
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额		86,240,614.06	80,309,848.69

法定代表人：徐祥 主管会计工作负责人：付秋实 会计机构负责人：刘君

合并现金流量表
2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,492,919,425.55	1,229,483,954.26
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还		2,627,300.00	
收到其他与经营活动有关的现金		52,691,218.55	29,197,896.79
经营活动现金流入小计		1,548,237,944.10	1,258,681,851.05
购买商品、接受劳务支付的现金		1,123,467,030.56	729,914,077.09
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			

支付给职工以及为职工支付的现金		99,783,111.28	80,966,232.59
支付的各项税费		123,615,075.78	133,468,039.29
支付其他与经营活动有关的现金		133,196,518.62	142,876,719.63
经营活动现金流出小计		1,480,061,736.24	1,087,225,068.60
经营活动产生的现金流量净额		68,176,207.86	171,456,782.45
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		100,000.00	495,598.29
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		100,000.00	495,598.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		405,725,016.91	188,228,148.57
投资支付的现金			
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		405,725,016.91	188,228,148.57
投资活动产生的现金流量净额		-405,625,016.91	-187,732,550.28
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		783,537,772.43	469,277,807.18
发行债券收到的现金			

收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		783,537,772.43	469,277,807.18
偿还债务支付的现金		365,498,337.19	349,512,612.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		68,391,773.26	47,163,084.88
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		34,300,000.00	27,853,330.00
筹资活动现金流出小计		468,190,110.45	424,529,027.43
筹资活动产生的现金流量净额		315,347,661.98	44,748,779.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-22,101,147.07	28,473,011.92
加：期初现金及现金等价物余额		273,053,225.51	244,580,213.59
六、期末现金及现金等价物余额		250,952,078.44	273,053,225.51

法定代表人：徐祥 主管会计工作负责人：付秋实 会计机构负责人：刘君

母公司现金流量表

2011 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		1,456,599,922.74	1,248,739,712.35
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		36,655,850.32	28,930,429.96
经营活动现金流入小计		1,493,255,773.06	1,277,670,142.31
购买商品、接受劳务支付的现金		1,090,854,141.30	782,031,222.00
支付给职工以及为职工支付的现金		92,728,155.25	71,942,998.20
支付的各项税费		116,042,001.99	130,100,501.42
支付其他与经营活动有关的现金		114,564,114.45	132,123,196.91
经营活动现金流出小计		1,414,188,412.99	1,116,197,918.53
经营活动产生的现金流量净额		79,067,360.07	161,472,223.78
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		100,000.00	495,598.29
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		100,000.00	495,598.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		405,693,185.17	187,808,397.57
投资支付的现金			2,000,000.00
取得子公司及其他营			

业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		405,693,185.17	189,808,397.57
投资活动产生的现金流量净额		-405,593,185.17	-189,312,799.28
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		783,537,772.43	469,277,807.18
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		783,537,772.43	469,277,807.18
偿还债务支付的现金		365,498,337.19	349,512,612.55
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		68,391,773.26	47,163,084.88
支付其他与筹资活动有关的现金		34,300,000.00	27,850,000.00
筹资活动现金流出小计		468,190,110.45	424,525,697.43
筹资活动产生的现金流量净额		315,347,661.98	44,752,109.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		-11,178,163.12	16,911,534.25
加：期初现金及现金等价物余额		256,074,925.30	239,163,391.05
六、期末现金及现金等价物余额		244,896,762.18	256,074,925.30

法定代表人：徐祥 主管会计工作负责人：付秋实 会计机构负责人：刘君

合并所有者权益变动表

2011年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	193,000,000.00	509,019,305.89			109,133,144.59		336,925,666.09		22,161,934.05	1,170,240,050.62
加:会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	193,000,000.00	509,019,305.89			109,133,144.59		336,925,666.09		22,161,934.05	1,170,240,050.62
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	38,600,000.00	321,437.87			8,624,061.41		22,471,195.80		517,965.77	70,534,660.85
(一)净利润							88,223,257.21		517,965.77	88,741,222.98
(二)其他综合收益										

上述(一)和 (二)小计						88,223,257.21		517,965.77	88,741,222.98
(三)所有者 投入和减少 资本		321,437.87							321,437.87
1. 所有者投 入资本									
2. 股份支付 计入所有者 权益的金额		321,437.87							321,437.87
3. 其他									
(四)利润分 配				8,624,061.41		-27,152,061.41			-18,528,000.00
1. 提取盈余 公积				8,624,061.41		-8,624,061.41			
2. 提取一般 风险准备									
3. 所有者 (或股东)的 分配						-18,528,000.00			-18,528,000.00
4. 其他									
(五)所有者 权益内部结 转	38,600,000.00					-38,600,000.00			
1. 资本公积									

转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他	38,600,000.00					-38,600,000.00				
(六)专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七)其他										
四、本期期末余额	231,600,000.00	509,340,743.76			117,757,206.00		359,396,861.89		22,679,899.82	1,240,774,711.47

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	193,000,000.00	504,712,949.40			101,102,159.72		337,093,007.65		11,798,031.23	1,147,706,148.00
加:										
会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	193,000,000.00	504,712,949.40			101,102,159.72		337,093,007.65		11,798,031.23	1,147,706,148.00
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)		4,306,356.49			8,030,984.87		-167,341.56		10,363,902.82	22,533,902.62
(一) 净利润							81,396,643.31		355,959.28	81,752,602.59
(二) 其他综合收益										
上述(一)和(二)							81,396,643.31		355,959.28	81,752,602.59

小计										
(三) 所有者投入和减少资本		4,306,356.49							10,007,943.54	14,314,300.03
1. 所有者投入资本									10,007,943.54	10,007,943.54
2. 股份支付计入所有者权益的金额		514,300.03								514,300.03
3. 其他		3,792,056.46								3,792,056.46
(四) 利润分配					8,030,984.87	-81,563,984.87				-73,533,000.00
1. 提取盈余公积					8,030,984.87	-8,030,984.87				
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配						-73,533,000.00				-73,533,000.00
4. 其他										
(五) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										

(六) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(七) 其他										
四、本期期末余额	193,000,000	509,019,305.89			109,133,144.59		336,925,666.09		22,161,934.05	1,170,240,050.62

法定代表人：徐祥 主管会计工作负责人：付秋实 会计机构负责人：刘君

母公司所有者权益变动表

2011年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	本期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	193,000,000.00	508,277,695.08			109,133,144.59		349,759,258.33	1,160,170,098.00
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	193,000,000.00	508,277,695.08			109,133,144.59		349,759,258.33	1,160,170,098.00
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	38,600,000.00	321,437.87			8,624,061.41		20,488,552.65	68,034,051.93
(一)净利润							86,240,614.06	86,240,614.06
(二)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							86,240,614.06	86,240,614.06
(三)所有者投入和减少资本		321,437.87						321,437.87
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额		321,437.87						321,437.87
3.其他								
(四)利润分配					8,624,061.41		-27,152,061.41	-18,528,000.00
1.提取盈余公积					8,624,061.41		-8,624,061.41	
2.提取一般风险准备								
3.对所有者的(或股东)的							-18,528,000.00	-18,528,000.00

分配								
4. 其他								
(五)所有者权益内部结转	38,600,000.00						-38,600,000.00	
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他	38,600,000.00						-38,600,000.00	
(六)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七)其他								
四、本期期末余额	231,600,000.00	508,599,132.95			117,757,206.00		370,247,810.98	1,228,204,149.93

单位:元 币种:人民币

项目	上年同期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	193,000,000.00	507,763,395.05			101,102,159.72		351,013,394.51	1,152,878,949.28
加:会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	193,000,000.00	507,763,395.05			101,102,159.72		351,013,394.51	1,152,878,949.28
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		514,300.03			8,030,984.87		-1,254,136.18	7,291,148.72
(一)净利润							80,309,848.69	80,309,848.69

(二)其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							80,309,848.69	80,309,848.69
(三)所有者投入和减少资本		514,300.03						514,300.03
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额		514,300.03						514,300.03
3. 其他								
(四)利润分配					8,030,984.87		-81,563,984.87	-73,533,000.00
1. 提取盈余公积					8,030,984.87		-8,030,984.87	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配							-73,533,000.00	-73,533,000.00
4. 其他								
(五)所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六)专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七)其他								
四、本期期末余额	193,000,000.00	508,277,695.08			109,133,144.59		349,759,258.33	1,160,170,098.00

法定代表人：徐祥 主管会计工作负责人：付秋实 会计机构负责人：刘君

(三) 公司概况

附注一、 公司基本情况

(一) 公司简介

- 1、公司法定中文名称：牡丹江恒丰纸业股份有限公司
公司英文名称：MUDANJIANGHENGFENGPAPERCO.,LTD
- 2、公司法定代表人：徐祥
- 3、公司注册及办公地址：黑龙江省牡丹江市阳明区恒丰路 11 号
- 4、邮政编码：157013
- 5、电话：0453-6336668
- 6、传真：0453-6330989
- 7、网址：www.hengfengpaper.com
- 8、电子信箱：sh356@hengfengpaper.com

(二) 公司的行业性质、经营范围及主要产品或提供的劳务

公司行业性质：造纸业

公司经营范围：纸、纸浆和纸制品的制造、销售；造纸原辅材料生产、销售及技术开发；制浆、造纸工艺设计和技术服务，造纸机械设备的加工、安装和维修；经营公司自产产品及技术的进出口业务；经营公司生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务。

主要产品或提供的劳务：生产销售卷烟用纸

(三) 公司历史沿革

本公司原称"牡丹江天宇股份有限公司"，是根据中华人民共和国有关法律的规定，经黑龙江省经济体制改革委员会以黑体改复[1993]431 号文件批准，由原牡丹江造纸厂（现已改制更名为"牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司"）以主要生产经营性资产出资，联合哈尔滨卷烟厂、延吉卷烟厂以定向募集方式设立的股份有限公司。本公司于 1994 年 3 月 6 日在黑龙江省工商行政管理局注册登记，领取 2300001101433 号营业执照。1996 年 12 月 13 日，黑龙江省经济体制改革委员会以黑体改复[1996]107 号文件确认牡丹江天宇股份有限公司为规范化股份有限公司。1998 年 7 月 16 日，黑龙江省经济体制改革委员会以黑体改复[1998]39 号文件批准"牡丹江天宇股份有限公司"更名为"牡丹江恒丰纸业股份有限公司"。

本公司于 1998 年 12 月 16 日被黑龙江省科学技术委员会认定为高新技术企业，1999 年 3 月被国家科技部火炬中心认定为国家级高新技术企业，并于 1999 年 6 月和 8 月相继通过国家科技部和中国科学院的高新技术企业认证。本公司现在是国内最大的卷烟配套系列用纸制造商，被国家烟草总公司确定为卷烟辅料生产基地。

2000 年 12 月 18 日至 2000 年 12 月 28 日，本公司以网上定价发行方式向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）4000 万股，每股面值 1.00 元，每股发行价 7.09 元，并于 2001 年 4 月在上海证券交易所挂牌上市，注册资本为 14,000 万元。

截止 2003 年 12 月 20 日，本公司 2000 万股内部职工股自新发行之日起已满三年，经上海证券交易所批准，2000 万股内部职工股已于 2003 年 12 月 23 日上市流通，本次股本变动后，上市流通股份为 6000 万股。

2005 年 11 月 25 日，本公司实施了股权分置改革。非流通股股东按照每 10 股流通股送 3.3 股的方案向流通股股东支付对价。股权分置改革完成后，公司股本总额不变。

2007 年 7 月 17 日，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]175 号《关于核准牡丹江恒丰纸业股份有限公司非公开发行股票的通知》文件核准，公司向凯士华纸业投资有限公司、黑龙江辰能投资管理有限责任公司、黑龙江省投资总公司 3 名特定投资者非公开发行人

人民币普通股共 5300 万股，认购价格为 5.46 元/股，认购金额为人民币 28,938 万元，其中 5300 万元按 1:1 的比例折合成面值 1 元的股份 5300 万股，其余 23,638 万元扣除相关发行费用后转资本公积。本次非公开发行股票认购资金业经深圳南方民和会计师事务所深南验字（2007）第 114 号验资报告验证。此次发行后本公司注册资本变更为人民币 19,300 万元。2007 年 8 月 3 日，经中华人民共和国商务部商资批[2007]1317 号文件批准，本公司变更为外商投资股份有限公司。

2011 年 4 月 6 日，经 2010 年度股东大会审议通过，以现有总股本 193,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，公司总股本增至 231,600,000 股。

(四) 公司主要会计政策、会计估计和前期差错：

1、 财务报表的编制基础：

本公司以持续经营为编制基础，根据实际发生的交易和事项，按照权责发生制编制财务报表。

2、 遵循企业会计准则的声明：

本公司所编制的 2011 年度财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则（2006）的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

3、 会计期间：

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

4、 记账本位币：

本公司的记账本位币为人民币。

5、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或者两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并包括同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并两种类型。

1. 同一控制下的企业合并

参与合并的企业合并前后均受同一方或相同多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价（或资本溢价）；资本公积中的股本溢价（或资本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

2. 非同一控制下企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下企业合并。购买方支付的合并成本为进行企业合并支付的现金或非现金资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券等在购买日的公允价值。支付的非现金资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。

合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉;合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额时,对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核;经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益。

非同一控制下的企业合并中,购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用,于发生时计入当期损益;购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用,计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

购买日为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。购买方在购买日对合并成本进行分配,确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债。

业务合并按相同的方法处理。

6、合并财务报表的编制方法:

(1) 合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司的子公司。控制是指有权决定一个公司的财务和经营政策,并能据以从该公司的经营活动中获取利益。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并当期财务报表时,视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围。因此本公司在编制合并当期财务报表时,将被合并子公司的经营成果自本公司最终控制方开始实施控制时起纳入本公司合并利润表中,并对合并财务报表的年初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司,在编制合并当期财务报表时,以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整,并自购买日起将被购买子公司的资产、负债及经营成果纳入本公司合并财务报表中,并不调整合并财务报表年初数以及前期比较报表。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

在合并财务报表中,子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的,其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时,合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有重大内部交易及往来余额均已抵销。

7、现金及现金等价物的确定标准:

现金是指公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、外币业务和外币报表折算:

(八) 外币业务和外币报表折算

1. 外币交易

外币交易按交易发生当日的即期汇率折合为人民币入账。

于资产负债表日,外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币,所产生的汇

兑差额除与购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按借款费用的原则处理外，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，以资产负债表日采用交易发生日的即期汇率折算。

2. 外币财务报表的折算

境外经营的资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益中除未分配利润项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。境外经营的利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率。上述折算产生的外币报表折算差额，在资产负债表中所有者权益中项目下单独列示。境外经营的现金流量项目，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

9、 金融工具：

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产和金融负债在初始确认时划分为以下几类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债；持有至到期投资；贷款及应收款项；可供出售金融资产；其它金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认

金融资产的确认是指将符合金融资产定义和金融资产确认条件的项目记入资产负债表的过程。金融负债的确认是指将符合金融负债定义和金融负债确认条件的项目记入资产负债表的过程。

3. 金融资产和金融负债的计量

初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

除贷款和应收款项、持有至到期投资和其他金融负债外，金融资产和金融负债均以公允价值进行后续计量，其他金融负债采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的损益计入当期损益。

可供出售的金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额外，直接计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售外币货币性金融资产形成的汇兑差额，计入当期损益。采用实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

以摊余成本计量的金融资产或金融负债，在发生减值、摊销或终止确认时产生的利得或损失计入当期损益。

4. 主要金融资产和金融负债的终止

金融资产终止确认，是指将金融资产从企业的账户和资产负债表内予以转销。当收取金融资产现金流量的合同权利终止，或金融资产已经转移，且符合《企业会计准则第 23 号--金融资产转移》规定的金融资产终止确认条件的，终止确认该金融资产。

金融负债终止确认，是指将金融负债从企业的账户和资产负债表内予以转销。当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。

5. 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

- (1) 存在活跃市场的金融资产和金融负债，活跃市场中的报价用于确定其公允价值；
- (2) 金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值；
- (3) 初始取得或衍生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值

的基础；

(4) 采用未来现金流量折现法确定金融工具公允价值的，使用合同条款和特征在实质上相同的其他金融工具的市场收益率作为折现率。没有表明利率的短期应收款项和应付款项的现值与实际交易价格相差很小的，按照实际交易价格计量。

6. 金融资产的减值

资产负债表日对以公允价值计量且变动计入当期损益金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产其发生了减值的，计提减值准备。

(1) 持有至到期投资

资产负债表日有客观证据表明其发生了减值，根据期末账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。

(2) 可供出售金融资产

资产负债表日，公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析，如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，则按其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提减值准备。

可供出售金融资产发生减值时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失，计提减值准备。

10、 应收款项：

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

<p>单项金额重大的判断依据或金额标准</p>	<p>单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额重大的应收款项是指资产负债表日单项金额 500 万元以上的应收账款和单项金额 300 万元以上的其他应收款。</p> <p>单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，</p> <p>单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额重大的应收款项是指资产负债表日单项金额 500 万元以上的应收账款和单项金额 300 万元以上的其他应收款。</p> <p>单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，</p> <p>单项金额重大的判断依据或金额标准：单项金额重大的应收款项是指资产负债表日单项金额 500 万元以上的应收账款和单项金额 300 万元以上的其他应收款。</p>
<p>单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法</p>	<p>单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，如有客观证据表明其发生了减值的，根据其预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)</p>

	按原实际利率折现的现值低于其账面价值的差额，确认为减值损失，计入当期损益。同时，对单项金额重大未发生减值的应收款项按下列风险组合计提坏账准备。
--	---

(2) 按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据：	
组合名称	依据
对于单项金额非重大的应收款项，	本公司将其与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年度各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年度应计提的坏账准备。
按组合计提坏账准备的计提方法：	
组合名称	计提方法
无风险组合	
按账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例说明	其他应收款计提比例说明
1 年以内（含 1 年）	3%	3%
1—2 年	5%	5%
2—3 年	10%	10%
3 年以上	20%	20%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	本公司对单项金额不重大但按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项单项计提坏账准备。
坏账准备的计提方法	坏账准备的计提方法：有客观证据表明发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

11、 存货：

(1) 存货的分类

存货分为原材料、在产品、产成品等

(2) 发出存货的计价方法

加权平均法

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值的确定：产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，以所生产的产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。

存货跌价准备的计提方法：资产负债表日，按单个存货可变现净值低于账面价值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益。确定存货的可变现净值时，以资产负债表日取得最可靠的证据估计的售价为基础并考虑持有存货的目的，资产负债表日至财务报告批准报出日之间存货售价发生波动的，如有确凿证据表明其对资产负债表日存货已经存在的情况提供了新的或进一步的证据，作为调整事项进行处理；否则，作为非调整事项。

(4) 存货的盘存制度

永续盘存制

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

1) 低值易耗品

一次摊销法

2) 包装物

一次摊销法

12、 长期股权投资：

(1) 投资成本确定

长期股权投资的投资成本的确定

(1) 企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的投资成本，长期股权投资的投资成本与支付对价的账面价值的差额，调整资本公积中的股本溢价（或资本溢价）；资本公积中股本溢价（或资本溢价）不足冲减时，调整留存收益。为进行企业合并发生的各项直接相关费用于发生时计入当期损益；

非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为长期股权投资的投资成本，购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

(2) 其他方式取得的长期投资

以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，作为应收项目单独核算。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

以非货币资产交换方式取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个

条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为投资成本。

以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为投资成本，投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

(2) 后续计量及损益确认方法

长期股权投资的后续计量

本公司对子公司长期股权投资和其他股权投资采用成本法核算。在编制合并报表时按照权益法对子公司长期股权投资进行调整。对合营企业、联营企业长期股权投资采用权益法核算。

长期股权投资损益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资按照投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，投资企业按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益。

采用权益法核算的长期股权投资，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础调整后实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

(1) 确定对被投资单位具有共同控制的依据

共同控制是指按照合同约定对某项经济活动共有的控制。在合营企业设立时，合营各方在投资合同或协议中约定在所设立合营企业的重要财务和生产经营决策制定过程中，必须由合营各方均同意才能通过。

(2) 确定对被投资单位具有重大影响的依据

重大影响，是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。一般情况下本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20% 以上但低于 50% 的表决权股份时认为对被投资单位具有重大影响。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

长期股权投资减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，若对子公司、对合营企业、对联营企业的长期股权投资存在减值迹象，估计其可收回金额，可收回金额低于账面价值的，确认减值损失，计入当期损益，同时计提长期股权投资减值准备。其他股权投资发生减值时，按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失，计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值准备在以后期间均不予转回。

13、 投资性房地产：

投资性房地产

1. 投资性房地产的种类

投资性房地产分为：已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

2. 投资性房地产的计量模式

投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量,在资产负债表日采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。其中建筑物的折旧方法和减值准备的确定方法与固定资产的核算方法一致,土地使用权的摊销方法和减值准备的确定方法与无形资产的核算方法一致。

14、 固定资产:

(1) 固定资产确认条件、计价和折旧方法:

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的,使用年限超过一年,单位价值较高的有形资产。

固定资产以取得时的实际成本入账,并从其达到预定可使用状态的次月起,采用直线法(年限平均法)提取折旧。

(2) 各类固定资产的折旧方法:

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.50
运输设备	5	5	19.00
其他设备	5	5	19.00

(3) 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日,固定资产存在减值迹象,估计其可收回金额。可收回金额按固定资产的公允价值减去处置费用后的净额与固定资产预计未来现金流量的现值之间的较高者确定。可收回金额的计量结果表明,固定资产的可收回金额低于其账面价值的,将固定资产的账面价值减记至可收回金额,减记的金额确认为资产减值损失,计入当期损益,同时计提相应的资产减值准备。减值准备一旦计提,在以后会计期间不予转回。

(4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法

符合下列一项或数项标准的,本公司将其认定为融资租入固定资产:

(1) 在租赁期届满时,租赁固定资产的所有权转移给承租人。

(2) 承租人有购买租赁固定资产的选择权,所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁固定资产的公允价值,因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将会行使这种选择权。

(3) 即使固定资产的所有权不转移,但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。

(4) 承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值,几乎相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值;出租人在租赁开始日的最低租赁收款额现值,几乎相当于租赁开始日租赁固定资产公允价值。

(5) 租赁固定资产性质特殊,如果不作较大改造,只有承租人才能使用。

在租赁期开始日,将租赁固定资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入固定资产的入账价值,将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值,其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的可归属于租赁固定资产的初始直接费用计入租入固定资产的价值。

在计算最低租赁付款额的现值时,能够取得出租人的租赁内含利率的,采用出租人的租赁内含利率作为折现率;否则,采用租赁合同规定的利率作为折现率。无法取得出租人的租赁

内含利率且租赁合同没有规定利率，采用同期银行贷款利率作为折现率。未确认的融资费用采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊。

对租赁固定资产采用与自有应折旧固定资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期满时取得租赁固定资产所有权的，在租赁固定资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期满时取得租赁固定资产所有权的，在租赁期与租赁固定资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(5) 其他说明

固定资产后续支出

固定资产的后续支出是指固定资产使用过程中发生的更新改造支出、修理费用等。后续支出的处理原则为：符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；不符合固定资产确认条件的，计入当期损益。

15、 在建工程：

在建工程包括施工前期准备、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造、大修理工程等，并按实际发生的支出确定工程成本。在建工程完工达到预定可使用状态时，按实际发生的全部支出转入固定资产核算。

资产负债表日，对长期停建并计划在 3 年内不会重新开工等预计发生减值的在建工程，对可收回金额低于账面价值的部分计提在建工程减值准备。减值准备一旦计提，在以后会计期间不予转回。

16、 借款费用：

借款费用包括借款账面发生的利息、折价或溢价的摊销和辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

1. 资本化的条件

在同时具备下列三个条件时，借款费用予以资本化：

- (1) 资产支出已经发生；
- (2) 借款费用已经发生；
- (3) 为使资产达到预定可使用状态或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始。

2. 资本化金额的确定

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得收益后的金额确定。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款予以资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

3. 暂停资本化

若固定资产的购建活动发生非正常中断，且时间连续超过 3 个月，则暂停借款费用的资本化，将其确认为当期费用，直至资产的购建活动重新开始。如果中断是该资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，借款费用不暂停资本化。

4. 停止资本化

当所购建的固定资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止其借款费用的资本化，

以后发生的借款费用于发生当期确认费用。

17、 无形资产：

无形资产包括使用寿命有限的无形资产和使用寿命不确定的无形资产。

1. 无形资产计价

无形资产按实际成本进行初始计量。

自行开发的无形资产，其成本包括自满足一定条件后至达到预定用途前所发生的支出总额。

2. 无形资产摊销

(1) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用与该无形资产有关经济利益的预期实现方式一致的方法摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；

(2) 使用寿命不确定的无形资产不摊销。

3. 无形资产减值准备

对使用寿命不确定的无形资产以及尚未达到可使用状态的无形资产，于资产负债表日进行减值测试。

对使用寿命有限的无形资产，于资产负债表日，存在减值迹象，估计其可收回金额。可收回金额低于其账面价值的，将无形资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为无形资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的无形资产减值准备。

无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

4. 研究与开发费用的核算方法

公司内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

企业内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

(1) 从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用时，应证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

18、 长期待摊费用：

长期待摊费用能确定受益期限的，按受益期限分期平均摊销，不能确定受益期限的按不超过十年的期限平均摊销。

19、 预计负债：

若与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：

(1) 该义务是企业承担的现时义务；

(2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；

(3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，企业清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额只有在基本确定能够收到时才能作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

本公司亏损合同产生的义务和因重组而承担的重组义务同时符合上述条件的，确认为预计负债。只有在承诺出售部分业务（即签订约束性出售协议）时，才能确认因重组而承担了重

组义务。

20、 股份支付及权益工具：

(1) 股份支付的种类：

股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

(2) 权益工具公允价值的确定方法

权益工具的公允价值，按照《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》确定。

(3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。

(4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

(1) 股份支付的实施

a. 以权益结算的股份支付换取职工提供服务的

以授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在资产负债表日，后续信息表明可行权权益工具的数量与以前估计不同的，进行调整，并在可行权日调整至实际可行权的权益工具数量。对于可行权条件为规定服务期间的股份支付，等待期为授予日至可行权日的期间；对于可行权条件为规定业绩的股份支付，在授予日根据最可能的业绩结果预计等待期的长度。企业在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

b. 以权益结算的股份支付换取其他方服务的，分别下列情况处理：

其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

其他方服务的公允价值不能可靠计量但权益工具公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

在行权日，企业根据实际行权的权益工具数量，计算确定应转入实收资本或股本的金额，将其转入实收资本或股本。

c. 以现金结算的股份支付

按照企业承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以企业承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照企业承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。在资产负债表日，后续信息表明企业当期承担债务的公允价值与以前估计不同的，进行调整，并在可行权日调整至实际可行权水平。企业在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

(2) 股份支付的修改

a. 修改增加了所授予的权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加。修改发生在等待期内，在确认修改日至修改后的可行权日之间取得服务的公允价值时，既包括在剩余原等待期内以原权益工具授予日公允价值为基础确定的服务金额，也包括权益工具公允价值的增加。修改发生在可行权日之后，立即确认权益工具公允价值的增加。如果股份支付协议要求职工只有先完成更长期间的服务才能取得修改后的权益工具，则在整个等待期内确认权益工具公允价值的增加。

b. 修改增加了所授予的权益工具的数量，将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。如果修改发生在等待期内，在确认修改日至增加的权益工具可行权日之间取得服务的公允价值时，既包括在剩余原等待期内以原权益工具授予日公允价值为基础确定的服务金额，也包括权益工具公允价值的增加。

c. 如果按照有利于职工的方式修改可行权条件，如缩短等待期、变更或取消业绩条件（而非市场条件），在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

d. 修改减少了所授予的权益工具的公允价值，继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少。

e. 修改减少了授予的权益工具的数量，将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理。

f. 以不利于职工的方式修改了可行权条件，如延长等待期、增加或变更业绩条件（而非市场条件），在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

（3）股份支付的终止

a. 将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额。

b. 在取消或结算时支付给职工的所有款项均应作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

c. 如果向职工授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，企业应以处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。企业如果回购其职工已可行权的权益工具，借记所有者权益，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

21、收入：

销售商品收入同时满足下列条件的，予以确认：

（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

（2）公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

（3）收入的金额能够可靠地计量；

（4）相关的经济利益很可能流入企业；

（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2. 提供劳务，在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

公司采用已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3. 让渡资产使用权，相关的经济利益很可能流入企业，且收入的金额能够可靠地计量的，确认收入。利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。使用

费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

22、 政府补助：

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产，但不包括政府作为企业所有者投入的资本。本公司政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时起，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的营业外收入。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的营业外收入。

与收益相关的政府补助，用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期营业外收入；用于补偿企业已经发生的费用或损失的，取得时直接计入当期营业外收入。

23、 递延所得税资产/递延所得税负债：

本公司的所得税费用采用资产负债表债务法核算。递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与账面价值的差额（暂时性差异），于资产负债表日按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量确认递延所得税资产和递延所得税负债。

对子公司及联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异确认相应的递延所得税负债，但能够控制暂时性差异转回时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回的，不予确认。

递延所得税资产的确认以本公司未来期间很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

对子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异同时满足暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额时确认相应的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

24、 经营租赁、融资租赁：

（二十四） 经营租赁、融资租赁

1. 经营租赁

经营租赁是指除融资租赁以外的其它租赁。

（1） 承租人

对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益，发生的初始直接费用计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

出租人提供免租期的，将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分摊，免租期内确认租金费用。

出租人承担了某些费用的，将该费用从租金费用总额中扣除，按扣除后的租金费用余额在租赁期内进行分摊。

企业的售后租回交易认定为经营租赁的，分别以下情况处理：

a. 有确凿证据表明售后租回交易是按照公允价值达成的，售价与资产账面价值的差额计入当期损益。

b. 售后租回交易如果不是按照公允价值达成的，售价低于公允价值的差额，应计入当

期损益；但若该损失将由低于市价的未来租赁付款额补偿时，有关损失应予以递延(递延收益)，并按与确认租金费用相一致的方法在租赁期内进行分摊；如果售价大于公允价值，其大于公允价值的部分应计入递延收益，并在租赁期内分摊。

(2) 出租人

按资产的性质将用作经营租赁的资产包括在资产负债表中的相关项目内。

对于经营租赁的租金，在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。发生的初始直接费用计入当期损益，金额较大的资本化，在整个经营租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益。对于经营租赁资产中的固定资产，采用类似资产的折旧政策计提折旧，对于其它经营租赁资产，采用系统合理的方法进行摊销。或有租金在实际发生时计入当期损益。

提供免租期的，将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法或其他合理的方法进行分配，免租期内出租人确认租金收入。承担了承租人某些费用的，将该费用自租金收入总额中扣除，按扣除后的租金收入余额在租赁期内进行分配。

2. 融资租赁

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。其所有权最终可能转移也可能不转移。

(1) 承租人

在租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的可归属于租赁项目的初始直接费用计入租入资产价值。

在计算最低租赁付款额的现值时，能够取得出租人的租赁内含利率的，采用出租人的租赁内含利率作为折现率；否则，采用租赁合同规定的利率作为折现率。无法取得出租人的租赁内含利率且租赁合同没有规定利率，采用同期银行贷款利率作为折现率。未确认的融资费用采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊。

对租赁资产采用与自有应折旧资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期满时取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

(2) 出租人

在租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分配。

每年年度终了，对未担保余值进行复核。未担保余值增加的，不作调整。有证据表明未担保余值已经减少的，重新计算租赁内含利率，由此引起的租赁投资净额的减少计入当期损益；以后各期根据修正后的租赁投资净额和重新计算的租赁内含利率确认融资收入。租赁投资净额是融资租赁中最低租赁收款额及未担保余值之和与未实现融资收益之间的差额。

已确认损失的未担保余值得以恢复的，在原已确认的损失金额内转回，并重新计算租赁内含利率，以后各期根据修正后的租赁投资净额和重新计算的租赁内含利率确认融资收入。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

25、 主要会计政策、会计估计的变更

(1) 会计政策变更

无

(2) 会计估计变更

无

26、 前期会计差错更正

(1) 追溯重述法

无

(2) 未来适用法

无

(五) 税项：

1、 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售收入	17%
城市维护建设税	应交流转税	7%
企业所得税	应纳税所得额	25%
教育费附加	应交流转税	3%

(六) 企业合并及合并财务报表

1、 子公司情况

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

单位:元 币种:人民币

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	从母公司所有者权益冲减子公司少数股东分担的本期亏损超过少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额后的余额
湖北恒丰纸业有限责任公司	控股子公司	湖北咸宁	制造业	81,140,000.00	卷烟纸的生产、销售，成型纸、铝箔衬纸、口花及其他纸的制造、分切加工、销售等	53,000,000.00		65.32	65.32	是	22,679,899.82		

牡丹江恒丰商贸有限公司	全资子公司	牡丹江	贸易	500,000.00	销售纸、纸浆、纸制品、造纸原辅料	500,000.00		100	100	是			
牡丹江恒丰国际贸易有限公司	全资子公司	牡丹江	贸易	2,000,000.00	销售纸、纸浆和纸制品、化工原料、五金建材(不售木材)、日用百货、造纸机械设备及配件;从事货物进出口、技术进出口(法律、法规禁止的项目取得许可后方可经营)	2,000,000.00		100	100	是			

(七) 合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末数			期初数		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
现金：	/	/	39,495.11	/	/	49,070.51
人民币	/	/	39,495.11	/	/	49,070.51
银行存款：	/	/	194,084,144.42	/	/	273,004,155.00
人民币	/	/	184,317,311.55	/	/	268,512,580.04
美元	1,549,646.49	6.30	9,764,167.57	170,761.74	6.62	1,230,177.04
欧元	326.53	8.16	2,665.30	365,106.56	8.81	3,261,397.92
其他货币资金：	/	/	118,978,438.91	/	/	27,850,000.00
人民币	/	/	118,978,438.91	/	/	27,850,000.00
合计	/	/	313,102,078.44	/	/	300,903,225.51

2、应收票据：

(1) 应收票据分类

单位：元 币种：人民币

种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	145,617,972.76	131,184,368.24
合计	145,617,972.76	131,184,368.24

(2) 因出票人无力履约而将票据转为应收账款的票据，以及期末公司已经背书给他方但尚未到期的票据情况

单位：元 币种：人民币

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
公司已经背书给其他方但尚未到期的票据				
山东省烟草物资设备有限公司	2011年9月27日	2012年3月9日	4,000,000.00	工程付款
川渝中烟工业公司	2011年12月22日	2012年6月22日	4,000,000.00	材料采购
郑州黄金叶实业公司	2011年8月4日	2012年2月4日	2,000,000.00	工程付款
川渝中烟工业公司	2011年7月27日	2012年1月26日	2,000,000.00	材料采购
川渝中烟工业公司	2011年7月27日	2012年1月26日	2,000,000.00	材料采购
合计	/	/	14,000,000.00	/

期末本公司已经背书给其他方但尚未到期的银行承兑汇票 54,366,831.70 元，只披露金额最大的前五名。

3、 应收账款:

(1) 应收账款按种类披露:

单位：元 币种：人民币

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
按组合计提坏账准备的应收账款:								
按账龄组合	203,428,563.56	100.00	6,332,159.17	3.11	176,696,333.65	99.23	5,461,218.47	3.09
组合小计	203,428,563.56	100.00	6,332,159.17	3.11	176,696,333.65	99.23	5,461,218.47	3.09
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					1,364,063.75	0.77	1,364,063.75	100.00
合计	203,428,563.56	/	6,332,159.17	/	178,060,397.40	/	6,825,282.22	/

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1 年以内						
其中：						
1 年以内	199,473,053.90	98.06	5,984,191.61	173,223,866.64	97.28	5,196,716.00
1 年以内小计	199,473,053.90	98.06	5,984,191.61	173,223,866.64	97.28	5,196,716.00
1 至 2 年	2,350,829.63	1.16	117,541.48	2,752,174.82	1.55	137,608.74
2 至 3 年	905,099.28	0.44	90,509.93	171,647.15	0.10	17,164.72
3 年以上	699,580.75	0.34	139,916.15	548,645.04	0.31	109,729.01
合计	203,428,563.56	100	6,332,159.17	176,696,333.65	99.24	5,461,218.47

(2) 本期转回或收回情况

单位：元 币种：人民币

应收账款内容	转回或收回原因	确定原坏账准备的依据	转回或收回前累计已计提坏账准备金额	收回金额	转回坏账准备金额
西昌神驹印务有限责任公司	破产清算受偿	进入破产清算全额计提	1,364,063.75	101,500.00	101,500.00
合计	/	/	1,364,063.75	/	/

(3) 本报告期实际核销的应收账款情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
西昌神驹印务有限责任公司	销货款	1,262,563.75	该公司已破产清算	否
合计	/	1,262,563.75	/	/

(4) 本报告期应收账款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

(5) 应收账款金额前五名单位情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
安徽中烟工业有限责任公司	无关联关系	6,727,742.21	1 年以内	3.31

滁州卷烟材料厂	无关联关系	5,494,342.53	1 年以内	2.70
青州市永盛物资有限公司	无关联关系	5,352,287.11	1 年以内	2.63
黑龙江烟草工业有限责任公司	无关联关系	4,755,395.23	1 年以内	2.34
太湖集友纸业有限公司	无关联关系	4,709,458.57	1 年以内	2.32
合计	/	27,039,225.65	/	13.30

4、其他应收款：

(1) 其他应收款按种类披露：

单位：元 币种：人民币

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
按组合计提坏账准备的其他应收账款：								
无风险组合								
按账龄组合	16,545,355.20	100.00	522,378.56	3.16	5,760,821.51	100.00	196,308.40	3.41
组合小计	16,545,355.20	100.00	522,378.56	3.16	5,760,821.51	100.00	196,308.40	3.41
合计	16,545,355.20	/	522,378.56	/	5,760,821.51	/	196,308.40	/

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款：

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内						
其中：						
1 年以内	16,142,279.02	97.57	484,268.37	5,220,121.76	90.62	156,603.65
1 年以内小计	16,142,279.02	97.57	484,268.37	5,220,121.76	90.62	156,603.65
1 至 2 年	83,220.28	0.50	4,161.01	371,715.30	6.45	18,585.77
2 至 3 年	300,220.00	1.81	30,022.00	126,779.09	2.20	12,677.91
3 年以上	19,635.90	0.12	3,927.18	42,205.36	0.73	8,441.07
合计	16,545,355.20	100.00	522,378.56	5,760,821.51	100.00	196,308.40

(2) 本报告期其他应收款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期其他应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

(3) 其他应收款金额前五名单位情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
李占勇	公司员工	2,318,303.00	1 年以内	14.01
牡丹江市劳动保障监察局农民工保障金	无关联关系	1,587,050.00	1 年以内	9.59
吴子斌	公司员工	1,085,987.50	1 年以内	6.56
贾银波	公司员工	931,671.00	1 年以内	5.63
齐齐哈尔昌盛北大仓	无关联关系	700,000.00	1 年以内	4.23
合计	/	6,623,011.50	/	40.02

5、预付款项：

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	140,725,993.89	96.77	108,380,495.81	99.79
1 至 2 年	4,584,418.03	3.15	232,514.41	0.21
2 至 3 年	109,829.87	0.08		
合计	145,420,241.79	100.00	108,613,010.22	100.00

(2) 预付款项金额前五名单位情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	金额	时间	未结算原因
牡丹江市统一征地工作站	无关联关系	33,638,206.26	1 年以内	预付征地前期费用
大连伟瑞国际物流有限公司	无关联关系	29,119,788.02	1 年以内	年末尚未扣缴的进口税费
福伊特造纸（中国）有限公司	无关联关系	27,159,526.00	1 年以内	尚未到合同约定的交货期
俄国布拉次克浆厂	无关联关系	9,976,239.01	1 年以内	尚未到合同约定的交货期
牡丹江土地储备中心	无关联关系	8,000,000.00	1 年以内	预付征地前期费用
合计	/	107,893,759.29	/	/

(3) 本报告期预付款项中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期预付账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

6、 存货：

(1) 存货分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	143,377,752.48	3,116,922.39	140,260,830.09	62,540,977.03	1,681,129.35	60,859,847.68
在产品	17,566,644.37	385,291.81	17,181,352.56	11,624,300.46	162,911.45	11,461,389.01
库存商品	158,883,729.33	4,911,769.67	153,971,959.66	131,357,420.59	6,320,732.98	125,036,687.61
合计	319,828,126.18	8,413,983.87	311,414,142.31	205,522,698.08	8,164,773.78	197,357,924.30

(2) 存货跌价准备

单位：元 币种：人民币

存货种类	期初账面余额	本期计提额	本期减少		期末账面余额
			转回	转销	
原材料	1,681,129.35	1,435,793.04			3,116,922.39
在产品	162,911.45	222,380.36			385,291.81
库存商品	6,320,732.98		1,408,963.31		4,911,769.67
合计	8,164,773.78	1,658,173.40	1,408,963.31		8,413,983.87

(3) 存货跌价准备情况

项目	计提存货跌价准备的依据	本期转回存货跌价准备的原因	本期转回金额占该项存货期末余额的比例（%）
原材料		生产出产成品	
在产品		生产出产成品	
库存商品		实现销售	0.92

7、 固定资产：

(1) 固定资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
一、账面原值合计：	1,400,856,061.41	401,956,053.80	11,025,640.78	1,791,786,474.43
其中：房屋及建筑	178,424,713.59	64,122,122.42		242,546,836.01

物				
机器设备	194,890,764.14	39,140,158.84	1,706,157.61	232,324,765.37
运输工具	11,310,693.14	2,674,889.45	1,432,775.90	12,552,806.69
专用设备	990,602,516.81	278,604,474.57	6,497,611.27	1,262,709,380.11
其他设备	25,627,373.73	17,414,408.52	1,389,096.00	41,652,686.25
		本期新增	本期计提	
二、累计折旧合计:	709,910,148.70		134,100,151.25	10,130,825.77
其中:房屋及建筑物	52,215,740.41		8,710,799.28	60,926,539.69
机器设备	125,614,551.78		13,848,215.32	137,998,904.34
运输工具	7,648,074.05		1,026,334.96	7,513,292.17
专用设备	517,731,637.01		104,493,811.90	616,039,243.94
其他设备	6,700,145.45		6,020,989.79	11,401,494.04
三、固定资产账面净值合计	690,945,912.71	/	/	957,907,000.25
其中:房屋及建筑物	126,208,973.18	/	/	181,620,296.32
机器设备	69,276,212.36	/	/	94,325,861.03
运输工具	3,662,619.09	/	/	5,039,514.52
专用设备	472,870,879.80	/	/	646,670,136.17
其他设备	18,927,228.28	/	/	30,251,192.21
四、减值准备合计	4,297,446.02	/	/	4,297,446.02
其中:房屋及建筑物		/	/	
机器设备		/	/	
运输工具		/	/	
专用设备	4,297,446.02	/	/	4,297,446.02
其他设备		/	/	
五、固定资产账面价值合计	686,648,466.69	/	/	953,609,554.23
其中:房屋及建筑物	126,208,973.18	/	/	181,620,296.32
机器设备	69,276,212.36	/	/	94,325,861.03
运输工具	3,662,619.09	/	/	5,039,514.52
专用设备	468,573,433.78	/	/	642,372,690.15
其他设备	18,927,228.28	/	/	30,251,192.21

本期折旧额: 134,100,151.25 元。

本期由在建工程转入固定资产原价为: 399,442,849.25 元。

8、 在建工程:

(1) 在建工程情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面净值	账面余额	减值准备	账面净值
在建工程	207,657,850.21		207,657,850.21	253,841,854.94		253,841,854.94

(2) 重大在建工程项目变动情况：

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初数	本期增加	转入固定资产	利息资本化 累计金额	其中：本期 利息资本化 金额	本期利 息资本 化率 (%)	资金 来源	期末数
1.5 万吨 真空 喷镀 铝原 纸生 产线	236,908,998.44	91,431,222.24	328,340,220.68	12,990,220.85	7,291,876.13	5.346	金融 机构 贷 款、 自有 资金	
1.7 万吨 圣经 纸项 目		155,365,573.72					自有 资金	155,365,573.72
6000 吨高 透气 度滤 嘴棒 成型 纸项 目		41,208,251.38					自有 资金	41,208,251.38
研发 中心 项目	12,538,386.63	28,369,939.06	40,908,325.69				自有 资金	
T4 改造		16,110,962.76	16,110,962.76				自有 资金	
其他	4,394,469.87	6,689,555.24					自有 资金	11,084,025.11
合计	253,841,854.94	339,175,504.40	385,359,509.13	12,990,220.85	7,291,876.13	/	/	207,657,850.21

(3) 重大在建工程的工程进度情况

项目	工程进度	备注
1.7 万吨圣经纸项目	40%	土建工程已完工，设备安装
6000 吨高透气度滤嘴棒成型纸项目	20%	土建框架完工

9、无形资产：

(1) 无形资产情况：

单位：元 币种：人民币

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
一、账面原值合计	35,793,127.39	380,967.37		36,174,094.76
土地使用权	33,714,783.89	208,529.75		33,923,313.64
软件系统	2,078,343.50	172,437.62		2,250,781.12
二、累计摊销合计	2,242,447.90	1,050,762.60		3,293,210.50
土地使用权	1,576,346.19	733,437.96		2,309,784.15
软件系统	666,101.71	317,324.64		983,426.35
三、无形资产账面净值合计	33,550,679.49		669,795.23	32,880,884.26
土地使用权	32,138,437.70			31,613,529.49
软件系统	1,412,241.79			1,267,354.77
四、减值准备合计				
土地使用权				
软件系统				
五、无形资产账面价值合计	33,550,679.49		669,795.23	32,880,884.26
土地使用权	32,138,437.70			31,613,529.49
软件系统	1,412,241.79			1,267,354.77

10、长期待摊费用：

单位：元 币种：人民币

项目	期初额	本期增加额	本期摊销额	其他减少额	期末额
网络管线等	1,364,954.12		202,215.36		1,162,738.76
合计	1,364,954.12		202,215.36		1,162,738.76

11、递延所得税资产/递延所得税负债：

(一) 递延所得税资产和递延所得税负债不以抵销后的净额列示

(1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
递延所得税资产：		
资产减值准备	4,758,619.67	4,696,487.41
预提费用	986,226.18	

未支付的职工薪酬	1,434,522.00	1,428,022.75
小计	7,179,367.85	6,124,510.16

(2) 未确认递延所得税资产明细

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
可抵扣亏损	18,693,059.35	20,661,531.19
合计	18,693,059.35	20,661,531.19

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元 币种：人民币

年份	期末数	期初数	备注
2011 年度		1,968,471.84	子公司 2006 年度亏损
2012 年度	10,776,197.30	10,776,197.30	子公司 2007 年度亏损
2013 年度	7,834,211.05	7,834,211.05	子公司 2008 年度亏损
2014 年度	82,651.00	82,651.00	子公司 2009 年度亏损
合计	18,693,059.35	20,661,531.19	/

(4) 应纳税差异和可抵扣差异项目明细

单位：元 币种：人民币

项目	金额
应纳税差异项目：	
资产减值准备	19,034,478.67
预提费用	3,944,904.73
未支付的职工薪酬	5,738,088.00
小计	28,717,471.40

12、资产减值准备明细：

单位：元 币种：人民币

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少		期末账面余额
			转回	转销	
一、坏账准备	7,021,590.62	1,095,510.86		1,262,563.75	6,854,537.73
二、存货跌价准备	8,164,773.78	1,658,173.40	1,408,963.31		8,413,983.87
三、可供出售金融资产减值准备					
四、持有至到期投资减值准备					
五、长期股权投资减值准备					
六、投资性房地产减值准备					

七、固定资产减值准备	4,297,446.02				4,297,446.02
八、工程物资减值准备					
九、在建工程减值准备					
十、生产性生物资产减值准备					
其中：成熟生产性生物资产减值准备					
十一、油气资产减值准备					
十二、无形资产减值准备					
十三、商誉减值准备					
十四、其他					
合计	19,483,810.42	2,753,684.26	1,408,963.31	1,262,563.75	19,565,967.62

13、其他非流动资产：

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
超过 1 年转入利润表的递延收益	21,332,500.00	22,260,000.00

根据黑龙江省发展和改革委员会、黑龙江省工业和信息化委员会联合下发的黑发改工业[2009]1206号《关于牡丹江恒丰纸业股份有限公司年产1.5万吨特种纸工程项目2009年重点产业振兴和技术改造专项资金申请报告的批复》、黑发改投资[2009]1625号《关于转发国家重点产业振兴和技术改造(第三批)2009年新增中央预算内投资计划的通知》精神，本公司取得中央投资补助22,260,000.00元，专项用于资助本公司年产1.5万吨真空喷镀铝原纸项目的建设。

上述与资产相关的政府补助，本公司根据《企业会计准则第16号---政府补助》相关规定，在相关资产购建形成交付后按相关资产的预计使用期限分期摊销转入损益。本年转入营业外收入-补贴收入项目927,500.00元人民币。

14、短期借款：

(1) 短期借款分类：

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
质押借款	75,138,892.81	27,409,457.57
信用借款	515,000,000.00	155,000,000.00
合计	590,138,892.81	182,409,457.57

15、 应付账款：

(1) 应付账款情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
应付账款	135,258,206.87	190,719,413.78
合计	135,258,206.87	190,719,413.78

(2) 本报告期应付账款中应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末数	期初数
牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司	46,541,555.72	55,276,542.73
合计	46,541,555.72	55,276,542.73

16、 预收账款：

(1) 预收账款情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
预收账款	4,705,948.11	6,891,608.53
合计	4,705,948.11	6,891,608.53

(2) 本报告期预收款项中预收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方情况：

本报告期预收账款中无预收持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

17、 应付职工薪酬

单位：元 币种：人民币

项目	期初账面余额	本期增加	本期减少	期末账面余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	5,872,941.00	74,840,801.22	74,975,654.22	5,738,088.00
二、职工福利费		2,310,842.94	2,310,842.94	
三、社会保险费		23,630,831.11	23,630,831.11	
		16,182,120.96	16,182,120.96	
		4,894,018.35	4,894,018.35	
		1,597,089.30	1,597,089.30	
		555,425.30	555,425.30	
		402,177.20	402,177.20	
四、住房公积金		10,063,027.00	10,063,027.00	
五、辞退福利				
六、其他				

七、工会经费和职工教育经费	21,656.90	1,493,261.14	1,514,918.04	
合计	5,894,597.90	112,338,763.41	112,495,273.31	5,738,088.00

应付职工薪酬中属于拖欠性质的金额 0.00 元。

应付职工薪酬期末余额预计将在 2012 年初全部发放。

18、 应交税费：

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
增值税	515,152.04	-541,108.18
企业所得税	3,538,960.25	15,825,081.87
个人所得税	339,312.98	932,761.43
城市维护建设税	48,891.54	48,764.75
印花税	226,231.98	226,370.90
教育费附加	20,953.52	20,899.18
其他税项	317,779.67	13,932.79
合计	5,007,281.98	16,526,702.74

19、 应付股利：

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末数	期初数	超过 1 年未支付原因
凯士华纸业投资有限公司	2,367,360.00	15,240,000.00	
合计	2,367,360.00	15,240,000.00	/

20、 其他应付款：

(1) 其他应付款情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
其他应付款	48,841,222.40	19,516,790.82
合计	48,841,222.40	19,516,790.82

(2) 本报告期其他应付款中应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末数	期初数
牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司	29,400,000.00	
合计	29,400,000.00	

21、长期借款：

(1) 长期借款分类：

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
抵押借款	187,000,000.00	170,690,000.00
保证借款	40,000,000.00	46,000,000.00
信用借款	50,000,000.00	50,000,000.00
合计	277,000,000.00	266,690,000.00

(2) 金额前五名的长期借款：

单位：元 币种：人民币

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率(%)	期末数	期初数
					本币金额	本币金额
中国建设银行股份有限公司牡丹江第二支行	2009年12月22日	2014年11月20日	人民币	5.184	187,000,000.00	170,690,000.00
中国农业银行股份有限公司牡丹江北安支行	2010年8月26日	2015年8月25日	人民币	5.184	50,000,000.00	50,000,000.00
国家开发银行黑龙江省分行	2006年3月27日	2016年3月27日	人民币	7.047	30,000,000.00	36,000,000.00
国家开发银行黑龙江省分行	2006年7月11日	2016年7月11日	人民币	7.047	10,000,000.00	10,000,000.00
			人民币			
合计	/	/	/	/	277,000,000.00	266,690,000.00

22、其他非流动负债：

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面余额	期初账面余额
超过1年转入利润表的递延收益	21,332,500.00	22,260,000.00
合计	21,332,500.00	22,260,000.00

根据黑龙江省发展和改革委员会、黑龙江省工业和信息化委员会联合下发的黑发改工业[2009]1206号《关于牡丹江恒丰纸业股份有限公司年产1.5万吨特种纸工程项目2009年重点产业振兴和技术改造专项资金申请报告的批复》、黑发改投资[2009]1625号《关于转发国家重点产业振兴和技术改造(第三批)2009年新增中央预算内投资计划的通知》精神，本公司取得中央投资补助22,260,000.00元，专项用于资助本公司年产1.5万吨真空喷镀铝原纸项目的建设。

上述与资产相关的政府补助，本公司根据《企业会计准则第16号---政府补助》相关规定，在相关资产购建形成交付后按相关资产的预计使用期限分期摊销转入损益。本年转入营业外收入-补贴收入项目927,500.00元人民币。

23、股本：

单位：元 币种：人民币

	期初数	本次变动增减(+、-)					期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	193,000,000.00		38,600,000.00			38,600,000.00	231,600,000.00

本公司股东恒丰集团为桦林集团有限责任公司提供贷款连带责任担保，其所持有的本公司股份 7200 万股(无限售流通股)被黑龙江省高级人民法院司法冻结，冻结期间自 2011 年 10 月 30 日至 2012 年 4 月 29 日。

24、 资本公积：

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
资本溢价（股本溢价）	496,324,142.60			496,324,142.60
其他资本公积	12,695,163.29	321,437.87		13,016,601.16
合计	509,019,305.89	321,437.87		509,340,743.76

按照本公司股权激励计划，在等待期内的每个资产负债表日，公司以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关费用和资本公积，本期将股份期权等待期内形成的股份支付费用 321,437.87 元计入其他资本公积。

25、 盈余公积：

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	84,245,343.57	8,624,061.41		92,869,404.98
任意盈余公积	24,887,801.02			24,887,801.02
合计	109,133,144.59	8,624,061.41		117,757,206.00

26、 未分配利润：

单位：元 币种：人民币

项目	金额	提取或分配比例（%）
调整前 上年末未分配利润	336,925,666.09	/
调整后 年初未分配利润	336,925,666.09	/
加：本期归属于母公司所有者的净利润	88,223,257.21	/
减：提取法定盈余公积	8,624,061.41	10
应付普通股股利	18,528,000.00	
转作股本的普通股股利	38,600,000.00	
期末未分配利润	359,396,861.89	/

27、 营业收入和营业成本：

(1) 营业收入、营业成本

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	1,321,178,735.40	1,178,961,974.88
其他业务收入	6,130,250.84	8,254,323.67
营业成本	1,000,606,739.54	887,196,470.90

(2) 主营业务（分行业）

单位：元 币种：人民币

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
造纸业	1,321,178,735.40	994,020,708.56	1,178,961,974.88	879,461,219.48
合计	1,321,178,735.40	994,020,708.56	1,178,961,974.88	879,461,219.48

(3) 主营业务（分产品）

单位：元 币种：人民币

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
卷烟纸 569671888.54	583,624,927.32	358,806,911.84	569,671,888.54	347,051,924.87
滤嘴棒纸	321,063,702.24	251,425,089.37	196,908,254.40	146,967,099.07
铝箔衬纸	274,253,857.02	248,818,387.70	240,965,854.16	221,635,888.29
其他纸	142,236,248.82	134,970,319.65	171,415,977.78	163,806,307.25
合计	1,321,178,735.40	994,020,708.56	1,178,961,974.88	879,461,219.48

(4) 主营业务（分地区）

单位：元 币种：人民币

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
一、国内销售				
华北地区	160,552,164.83	119,696,614.80	97,951,843.90	73,068,385.52
华东地区	156,158,416.61	116,420,939.33	205,094,344.15	152,992,654.43
中南地区	496,473,927.88	373,880,201.55	483,543,262.37	360,705,057.72
华南地区	224,834,175.68	167,620,846.16	160,571,959.23	119,780,632.53
东北地区	125,010,620.83	87,554,719.60	120,805,411.57	90,116,286.06
西北地区	99,493,133.16	74,175,214.32	94,682,278.55	70,629,412.93
二、国外销售	58,656,296.41	54,672,172.80	16,312,875.11	12,168,790.29
合计	1,321,178,735.40	994,020,708.56	1,178,961,974.88	879,461,219.48

(5) 公司前五名客户的营业收入情况

单位：元 币种：人民币

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例（%）
广东中烟工业有限责任公司	97,693,224.33	7.36

云南中烟物资（集团）有限责任公司	79,141,571.29	5.96
川渝中烟工业有限责任公司	77,530,364.83	5.84
河南中烟工业有限责任公司	64,409,477.71	4.85
陕西中烟工业有限责任公司	47,856,375.39	3.61
合计	366,631,013.55	27.62

28、 营业税金及附加：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计缴标准
城市维护建设税	4,065,574.43	4,772,479.39	应交流转税
教育费附加	1,742,200.98	2,045,348.30	
合计	5,807,775.41	6,817,827.69	/

29、 销售费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
销售机构费	16,654,776.17	24,908,763.00
业务费、佣金	13,357,665.49	9,084,756.36
运输费	72,581,793.44	59,105,210.98
其他	1,466,129.06	1,485,145.38
合计	104,060,364.16	94,583,875.72

30、 管理费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	32,151,344.20	26,635,399.03
研究开发费	9,720,524.05	9,594,902.51
办公费	5,253,434.10	5,583,747.53
差旅费	2,165,970.46	3,109,654.82
业务招待费	1,313,995.67	2,047,579.65
折旧费	4,048,053.86	3,712,332.34
咨询费	1,613,166.28	2,471,987.02
取暖费	772,950.81	3,044,131.68
税金	3,879,490.12	2,464,786.25
其他	7,909,391.98	10,079,068.07
合计	68,828,321.53	68,743,588.90

31、 财务费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	35,501,457.91	14,134,785.96

减：利息收入	-5,739,220.63	-1,133,106.46
汇兑损失	80,243.67	121,178.48
减：汇兑收益	-412,755.95	-115,602.62
其他	2,030,515.67	573,898.17
合计	31,460,240.67	13,581,153.53

32、资产减值损失：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	1,095,510.86	1,902,835.23
二、存货跌价损失	249,210.09	822,015.94
三、可供出售金融资产减值损失		
四、持有至到期投资减值损失		
五、长期股权投资减值损失		
六、投资性房地产减值损失		
七、固定资产减值损失		
八、工程物资减值损失		
九、在建工程减值损失		
十、生产性生物资产减值损失		
十一、油气资产减值损失		
十二、无形资产减值损失		
十三、商誉减值损失		
十四、其他		
合计	1,344,720.95	2,724,851.17

33、营业外收入：

(1) 营业外收入情况

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	217,723.60		217,723.60
其中：固定资产处置利得	217,723.60		217,723.60
政府补助	3,966,600.00		3,966,600.00
其他	84,514.50	18,020.00	84,514.50
合计	4,268,838.10	18,020.00	4,268,838.10

(2) 政府补助明细

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	说明
房产税返还	2,627,300.00		根据咸政发〔2005〕08 号《湖北咸宁高新技术产业开发园区工业园招商引资优惠政策的通知》，2011 年度收到现金
黑龙江“八大经济区”和“十大工程”建设先进单位（地方企业）贡献奖	300,000.00		2011 年度收到现金
与资产相关的政府补助转入	927,500.00		附注五、21
财政专利奖励款	110,000.00		2011 年度收到现金
其他	1,800.00		
合计	3,966,600.00		/

34、营业外支出：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	23,235.90	842,433.49	23,235.90
其中：固定资产处置损失	23,235.90	842,433.49	23,235.90
对外捐赠	60,000.00	600,000.00	60,000.00
其他	13,725.00	42,966.00	13,725.00
合计	96,960.90	1,485,399.49	96,960.90

35、所得税费用：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	31,686,335.89	32,521,940.11
递延所得税调整	-1,054,857.69	-2,173,391.55
合计	30,631,478.20	30,348,548.56

36、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程：

(1) 本公司每股收益计算过程如下：

项目	2011 年度	2010 年度
归属母公司所有者的净利润	88,223,257.21	81,396,643.31
已发行的普通股加权平均数	231,600,000.00	231,600,000.00

基本每股收益（每股人民币元）	0.38	0.35
稀释每股收益（每股人民币元）	0.38	0.35

根据本公司股东大会审议通过的《2010 年度的利润分配方案》：按公司经审计后的 2010 年度净利润为基础提取 10% 的法定盈余公积后，以公司总股本 193,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 2 股，共计增加 38,600,000 股。本公司按《企业会计准则第 34 号——每股收益》的相关规定，按调整后的股数重新计算各列报期间的每股收益。

(2) 本公司基本每股收益计算过程如下

项目	序号	2011 年度	2010 年度
归属于公司普通股股东的净利润	1	88,223,257.21	81,396,643.31
非经常性损益	2	2,943,340.44	-1,103,047.81
扣除非经营性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	3=1-2	85,279,916.77	82,499,691.12
期初股份总数	4	193,000,000.00	193,000,000.00
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	5	38,600,000.00	----
发行新股或债转股等增加股份数	6	----	----
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	7	----	----
因回购等减少股份数	8	----	----
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	9	----	----
报告期缩股数	10	----	----
因派发股票股利、资本公积转增股本、拆股及并股重新计算各列报期间股份数	11	----	38,600,000.00
报告期月份数	12	12	12
发行在外的普通股加权平均数	13=4+5+6 9/12-10+11	$\times \quad 7/12-8 \quad \times$ 231,600,000.00	231,600,000.00
基本每股收益	14=1/13	0.38	0.35
扣除非经常损益基本每股收益	15=3/13	0.37	0.36

(3) 本公司稀释每股收益计算过程如下

项目	序号	2011 年度	2010 年度
归属于公司			
普通股股东1		88,223,257.21	81,396,643.31
的净利润			
非经常性损	2	2,943,340.44	-1,103,047.81
益			
扣除非经营			
性损益后的			
归属于公司3=1-2		85,279,916.77	82,499,691.12
普通股股东			
的净利润			
期初股份总	4	193,000,000.00	193,000,000.00
数			
发行在外的			
普通股加权5 (上表 13 栏)		231,600,000.00	231,600,000.00
平均数			
股票期权授	6	367,910.00	457,600.00
予股数			
股票期权行	7	4.02	4.92
权价格			
本公司股票	8	5.91	10.93
年末收盘价			
本年增加潜	9=6-6*7/8	117,656.00	251,617.00
在普通股			
本年增加潜			
在普通股日10		2011.7.8	2010.7.8
期			
净增加的普	11=9*10 栏/12 月	58,828.00	110,946.00
通股股数			
稀释后普通			
股加权平均12=5+11		231,658,828.00	231,710,946.00
数			
稀释每股收	13=1/12	0.38	0.35
益			
扣除非经常			
损益稀释每13=3/12		0.37	0.36
股收益			

37、 现金流量表项目注释:

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金:

单位: 元 币种: 人民币

项目	金额
利息收入	3,719,162.40

补贴收入	411,800.00
往来款	34,547,784.76
其他	14,012,471.39
合计	52,691,218.55

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金:

单位: 元 币种: 人民币

项目	金额
运费、业务费等营业费用	86,381,387.48
办公及差旅费等管理费用	26,146,569.83
其他	20,668,561.31
合计	133,196,518.62

38、现金流量表补充资料:

(1) 现金流量表补充资料:

单位: 元 币种: 人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	88,741,222.98	81,752,602.59
加: 资产减值准备	1,344,720.95	2,724,851.17
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	134,100,151.25	124,169,851.53
无形资产摊销	1,050,762.60	1,084,234.53
长期待摊费用摊销	202,215.36	219,066.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“—”号填列)	-194,487.70	842,433.49
固定资产报废损失(收益以“—”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“—”号填列)		
财务费用(收益以“—”号填列)	35,501,457.91	14,134,785.96
投资损失(收益以“—”号填列)		
递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)	-1,054,857.69	-2,173,391.55
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)		
存货的减少(增加以“—”号填列)	-114,305,428.10	30,725,852.96
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	-99,482,368.92	-90,391,208.44
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	22,878,881.35	-14,406,596.46
其他	-606,062.13	22,774,300.03
经营活动产生的现金流量净额	68,176,207.86	171,456,782.45
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		

现金的期末余额	250,952,078.44	273,053,225.51
减：现金的期初余额	273,053,225.51	244,580,213.59
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-22,101,147.07	28,473,011.92

(2) 现金和现金等价物的构成

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
一、现金	250,952,078.44	273,053,225.51
其中：库存现金	39,495.11	49,070.51
可随时用于支付的银行存款	194,084,144.42	273,004,155.00
可随时用于支付的其他货币资金	56,828,438.91	
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	250,952,078.44	273,053,225.51

(3) 现金流量表补充资料的说明

2010 年末现金及现金等价物与货币资金余额差异 27,850,000.00 元系三个月后到期的远期结售汇保证金存款，2011 年末现金及现金等价物与货币资金余额差异 62,150,000.00 元系三个月后到期的远期结售汇、海外代付及信用证保证金存款。

(八) 关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

单位：元 币种：人民币

母公司名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)	本企业最终控制方	组织机构代码
牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司（恒丰集团）	国有独资公司	牡丹江	徐祥	生产销售文化纸等	213,500,000.00	31.09	31.09		13030256-8

2、本企业的子公司情况

单位:元 币种:人民币

子公司全称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	持股比例(%)	表决权比例(%)	组织机构代码
湖北恒丰纸业有限责任公司	有限责任公司	湖北咸宁	徐祥	制造业	81,140,000.00	65.32	65.32	78092654-0
牡丹江恒丰商贸有限公司	有限责任公司	牡丹江	徐祥	贸易	500,000.00	100	100	68140133-5
牡丹江恒丰国际贸易有限公司	有限责任公司	牡丹江	徐祥	贸易	2,000,000.00	100	100	56064409-0

3、本企业的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
牡丹江恒丰热电有限公司（恒丰热电）	母公司的控股子公司	78192673-7
牡丹江大字制纸有限公司（大字制纸）	股东的子公司	69653489-1

4、关联交易情况

(1) 采购商品/接受劳务情况表

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
恒丰集团	动力	市场价格	76,905,486.88	100	69,987,371.33	100
恒丰集团	水	市场价格	6,077,870.79	100	4,620,406.49	100
恒丰热电	汽	市场价格	45,187,484.95	100	33,627,649.11	100
恒丰热电	取暖费	市场价格	6,667,763.02	100	7,786,459.68	100
大字制纸	销售资产	评估价			9,900,000.00	100

出售商品/提供劳务情况表

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例(%)	金额	占同类交易金额的比例(%)
大字制纸	销售材料	市场价			1,191,452.99	14.43
恒丰集团	销售材料	成本价	1,980,747.49	36.48	2,362,462.47	28.62
恒丰热电	销售材料	成本价	1,076,715.53	19.83	2,633,919.25	31.91

(2) 关联租赁情况

公司承租情况表：

单位：元 币种：人民币

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁起始日	租赁终止日	年度确认的租赁费
恒丰集团	本公司	土地使用费	2010年8月20日	2040年8月19日	233,600.00
恒丰集团	本公司	仓库租赁费	2010年8月20日	2020年8月19日	365,200.00
恒丰集团	本公司	铁路专用线使用费	2011年1月1日	2011年12月31日	637,260.00

(3) 关联担保情况

A、根据 2005 年 7 月 28 日国家开发银行与黑龙江人民政府签订的《加快黑龙江老工业基地振兴开发性金融合作协议》及编号为 2301260012005120018 的《总借款合同》，本公司 2006 年通过黑龙江省投资总公司向国家开发银行黑龙江分行借入长期借款 5,000.00 万元人民币，借款期限 10 年，该项贷款由恒丰集团提供连带责任保证。截止资产负债表日，本公司在该合同项下长期借款 4,000.00 万元。

B、本公司向中国建设银行股份有限公司牡丹江第二支行取得长期借款人民币 18,700.00 万元，该贷款由本公司以自有的机器设备向该银行作抵押担保，同时恒丰集团对该项贷款提供连带责任保证。

5、关联方应收应付款项

上市公司应付关联方款项：

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	恒丰集团	46,541,555.72	55,276,542.73
应付账款	恒丰热电	1,964,554.27	7,222,161.72
其他应付款	恒丰集团	29,400,000.00	

(九) 股份支付

1、 股份支付总体情况

公司本期授予的各项权益工具总额	457,600 份
公司本期失效的各项权益工具总额	151,008 份
公司期末发行在外的股份期权行权价格的范围和合同剩余期限	2011 年 12 月 31 日行权价格为 4.02 元

2、 以权益结算的股份支付情况

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	根据 Black-Scholes 期权定价模型计算
对可行权权益工具数量的最佳估计的确定方法	根据最新取得的可行权职工人数变动、行权条件的达成等后续信息估计
资本公积中以权益结算的股份支付的累计金额	835,737.90
以权益结算的股份支付确认的费用总额	835,737.90

本公司于 2008 年 10 月 28 日召开五届十九次董事会审议通过了《首期股票期权激励计划（草案）》，并上报黑龙江省国资委批准。并于 2009 年 8 月 21 日召开六届二次董事会，审议通过了《关于调整公司首期股票期权激励计划（草案）的议案》，根据黑龙江省国资委《关于请按规定调整股权激励草案内容的函》要求，对原激励计划进行了修订。经国务院国资委备案、中国证监会备案无异议后，公司于 2010 年 6 月 1 日召开六届七次董事会，审议通过了《关于修改〈股票期权激励计划〉草案》。2010 年 6 月 23 日，公司 2009 年度股东大会审议通过了《股票期权激励计划（草案）》。根据《上市公司股权激励管理办法（试行）》以及公司《股票期权激励计划》中关于授予日的相关规定，公司本次股票期权激励计划已获批准。具体情况如下：

(1) 股票期权激励计划的具体内容：

公司授予激励对象 52 万份股票期权，每份股票期权拥有在计划有效期内的可行权日按照预先确定的行权价格（5.53 元）购买 1 股公司股票的权利；

股票期权激励计划的有效期限为五年，股票来源为公司向激励对象定向发行的普通股；

股票期权有效期：自股票期权授权日起的 5 年，限制期为 2 年，激励对象在授权日之后的第 3 年开始分 3 年匀速行权，每年可行权数量分别为授予期权总量的 33%、33% 与 34%。

本股票期权激励计划的激励对象范围包括：公司董事（除独立董事以及由恒丰集团以外的人员担任的外部董事）；公司高级管理人员，包括总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书以及根据章程规定应为高级管理人员的其他人员；董事长提名、公司董事会薪酬与考核委员会考核后董事会认定的中层管理人员和核心业务人员。

该股权激励的行权基础为：最近一个会计年度财务会计报告未被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告且未被证监会处罚的基础上，公司业绩考核条件应同时达到下列指标：①净利润增长率超过 18%；②加权平均净资产收益率不低于 6.5%，且不低于行业平均水平和对标企业 75 分位值；③主营业务利润占利润总额的比重不低于 95%。

(2) 计划的调整情况：由于公司自计划批准后至今经过了历年股利分配及高管人事变动，根据公司《股权激励计划》中对股票期权数量及行权价格的调整方法，截至 2011 年 12 月 31 日，公司股票期权激励计划中的期权总数量（预计可行权的权益工具数量）由 520,000.00 份调整为 367,910.00 份，其中因高管人事变动调减 62400 份，因第一个行权期未达行权条件注销 151,008.00 份。行权价格由 5.53 元调整为 4.02 元。

(3) 历次实施情况：本公司于 2010 年 7 月 8 日授予激励对象 45.76 万股股票期权。因第

一个行权期未达行权条件,激励对象相对应行权期所获授的可行权数量 151,008.00 份由公司注销。

(4) 确认成本费用: 按照《企业会计准则第 11 号—股份支付》和《企业会计准则第 22 号—金融工具计量和确认》的规定,由于公司实施激励计划中的股票期权没有现行市价,也没有相同交易条件的期权市场价格,所以本公司采用国际通行的 Black-Scholes 期权定价模型估计公司股票期权的公允价值。2010 年 7 月 8 日(授予日)公司授予激励对象股份 45.76 万股,授予价格为 5.30 元/股,授予日股票价格为 11.09 元/股,根据 Black-Scholes 期权定价模型计算的每份权益工具的公允价值为 6.9377 元。

同时,根据我国会计准则,等待期内的每个资产负债表日,应当用权益工具的公允价值和预计可行权的权益工具数量,计算截至当期累计应确认的成本费用金额,再减去前期累计已确认金额,作为当期应确认的成本费用金额。此外,对于权益结算的涉及职工的股份支付,应当按照授予日权益工具的公允价值计入成本费用和资本公积,并且不确认其后续公允价值变动。

2011 年 12 月 31 日可行权的权益工具数量为 367,910.00 股,调整后的行权价格为 4.02 元,根据 Black-Scholes 期权定价模型计算的权益工具应确认的总费用预计为 1,914,340.40 元。截止 2011 年 12 月 31 日止,该股票期权激励计划累计应确认的成本费用金额为 835,737.90 元,扣除以前年度确认金额,公司本期股票期权股份支付费用 321,437.87 元,该项费用计入公司管理费用,同时增加资本公积。

(十) 或有事项:

无

(十一) 承诺事项:

1、 重大承诺事项

本公司分别与中国工商银行牡丹江融汇支行、中国农业银行牡丹江银茂支行签订《远期结售汇及人民币外汇掉期业务总协议书》,与中国建设银行股份有限公司牡丹江分行签订《海外代付业务合作协议书》,委托上述银行办理人民币外汇交易业务。即本公司以定期存单作为质押向银行申请借入美元短期借款后,支付到期信用证或货款,再与银行签订远期购汇协议并锁定汇率,到期按锁定汇率购买美元后偿还银行的美元短期借款。

截至 2011 年 12 月 31 日止本公司存在如下远期购汇承诺:

承诺单位	承诺金额(USD)	承诺远期汇率	业务发生日期	承诺购汇日期
中国工商银行牡丹江融汇办事处	744,009.30	6.3894	2011/10/12	2012/01/12
中国工商银行牡丹江融汇办事处	419,994.24	6.3668	2011/10/25	2012/01/20
中国工商银行牡丹江融汇办事处	421,759.47	6.3575	2011/10/28	2012/1/20
中国工商银行牡丹江融汇办事处	646,701.54	6.3576	2011/10/28	2012/01/20
中国工商银行牡丹江融汇办事处	518,686.11	6.3567	2011/10/31	2012/01/31
中国工商银行牡丹江融汇办事处	421,771.65	6.3567	2011/10/31	2012/01/31
中国建设银行牡丹江第二支行	1,529,189.20	6.4650	2011/06/27	2012/06/27
中国建设银行牡丹江第二支行	1,136,114.70	6.4650	2011/06/27	2012/06/27
中国建设银行牡丹江第二支行	527,217.60	6.4650	2011/06/27	2012/06/27
中国建设银行牡丹江第二支行	684,854.10	6.4090	2011/08/08	2012/08/08
中国建设银行牡丹江第二支行	740,437.04	6.3200	2011/08/12	2012/08/10
中国建设银行牡丹江第二支行	585,984.56	6.3200	2011/08/12	2012/08/10

中国农业银行牡丹江银茂支行	383,496.14	6.4361	2011/07/25	2012/01/20
中国农业银行牡丹江银茂支行	1,152,186.49	6.4361	2011/07/25	2012/01/20
中国农业银行牡丹江银茂支行	384,671.43	6.3774	2011/08/28	2012/03/27
中国农业银行牡丹江银茂支行	720,026.01	6.3705	2011/10/24	2012/04/20
中国农业银行牡丹江银茂支行	665,129.01	6.3705	2011/11/28	2012/05/23
合计	11,682,228.59			

本公司本报告期内远期购汇承诺共计履行 26,993,558.17 美元, 1,683,254.30 欧元。

(十二) 资产负债表日后事项:

1、 重要的资产负债表日后事项说明

单位: 元 币种: 人民币

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因
拟发行可转换公司债券	根据公司六届董事会第十二次次会议决议, 并经 2010 年第一次临时股东大会批准, 公司本次拟公开发行不超过 4.5 亿元人民币的可转换公司债券, 将投资于年产 6,000 吨高透气度滤嘴棒成型纸建设工程、年产 1.7 万吨圣经纸工程项目、年产 6 万吨特种涂布纸工程项目		此事项尚须证监会审核批准

(十三) 其他重要事项:

1、 其他

(一) 资产抵押事项

截止 2011 年 12 月 31 日用作抵押的固定资产情况如下:

抵押物资产	原值	净值
机器设备	1,068,572,506.44	381,619,204.92

本公司向中国建设银行股份有限公司牡丹江第二支行取得长期借款 187,000,000.00 元, 该贷款由本公司以自有的机器设备向该银行作抵押担保, 并由恒丰集团提供连带责任担保。

(二) 其他

本公司股东恒丰集团为桦林集团有限责任公司提供贷款连带责任担保, 其所持有的本公司股份 7200 万股(无限售流通股)被黑龙江省高级人民法院司法冻结, 冻结期间自 2011 年 10 月 30 日至 2012 年 4 月 29 日。

(十四) 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款:

(1) 应收账款按种类披露:

单位：元 币种：人民币

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
按组合计提坏账准备的应收账款：								
无风险组合								
按账龄组合	192,986,624.52	100.00	5,966,167.68	3.09	168,322,377.18	99.20	5,185,561.31	3.08
组合小计	192,986,624.52	100.00	5,966,167.68	3.09	168,322,377.18	99.20	5,185,561.31	3.08
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款					1,364,063.75	0.80	1,364,063.75	100.00
合计	192,986,624.52	/	5,966,167.68	/	169,686,440.93	/	6,549,625.06	/

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内						
其中：						
1 年以内	189,784,448.05	98.34	5,693,533.44	166,071,833.41	97.88	4,982,155.00
1 年以内小计	189,784,448.05	98.34	5,693,533.44	166,071,833.41	97.88	4,982,155.00
1 至 2 年	2,350,829.63	1.22	117,541.48	1,530,251.58	0.90	76,512.58
2 至 3 年	151,766.09	0.08	15,176.61	171,647.15	0.10	17,164.72
3 年以上	699,580.75	0.36	139,916.15	548,645.04	0.32	109,729.01
合计	192,986,624.52	100.00	5,966,167.68	168,322,377.18	99.20	5,185,561.31

(2) 本报告期实际核销的应收账款情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
西昌神驹印务有限责任公司	销货款	1,262,563.75	该公司已破产清算完毕	否
合计	/	1,262,563.75	/	/

2010 年度，由于西昌神驹印务有限责任公司进入破产清算程序，本公司对应收该公司款项 1,364,063.75 元全额计提坏账准备，2011 年度，该公司清算完毕，本公司收回欠款 101,500.00 元，并核销剩余应收账款 1,262,563.75 元。

(3) 本报告期应收账款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

(4) 应收账款金额前五名单位情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例(%)
安徽中烟工业有限责任公司	无关联关系	6,727,742.21	1 年以内	3.49
滁州卷烟材料厂	无关联关系	5,494,342.53	1 年以内	2.85
青州市永盛物资有限公司	无关联关系	5,352,287.11	1 年以内	2.77
黑龙江烟草工业有限责任公司	无关联关系	4,755,395.23	1 年以内	2.46
太湖集友纸业有限公司	无关联关系	4,709,458.57	1 年以内	2.44
合计	/	27,039,225.65	/	14.01

2、其他应收款：

(1) 其他应收款按种类披露：

单位：元 币种：人民币

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
按组合计提坏账准备的其他应收账款：								
无风险组合								
按账龄组合	15,844,707.21	100.00	480,529.92	3.03	5,074,494.87	100.00	160,587.70	3.16
组合小计	15,844,707.21	100.00	480,529.92	3.03	5,074,494.87	100.00	160,587.70	3.16
合计	15,844,707.21	/	480,529.92	/	5,074,494.87	/	160,587.70	/

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收账款：

单位：元 币种：人民币

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1 年以内						
其中：						
1 年以内	15,739,191.03	99.33	472,175.73	4,974,039.40	98.02	149,221.18
1 年以内小计	15,739,191.03	99.33	472,175.73	4,974,039.40	98.02	149,221.18
1 至 2 年	83,220.28	0.53	4,161.01	57,991.30	1.14	2,899.57
2 至 3 年	2,660.00	0.02	266.00	258.81	0.01	25.88
3 年以上	19,635.90	0.12	3,927.18	42,205.36	0.83	8,441.07
合计	15,844,707.21	100.00	480,529.92	5,074,494.87	100.00	160,587.70

(2) 本报告期其他应收款中持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位情况

本报告期其他应收账款中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

(3) 其他应收账款金额前五名单位情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收账款总额的比例(%)
李占勇	公司员工	2,318,303.00	1 年以内	14.63
牡丹江市劳动保障监察局__农民工保障金	无关联关系	1,587,050.00	1 年以内	10.02
吴子斌	公司员工	1,085,987.50	1 年以内	6.85
贾银波	公司员工	931,671.00	1 年以内	5.88
齐齐哈尔昌盛北大仓	无关联关系	700,000.00	1 年以内	4.42
合计	/	6,623,011.50	/	41.80

3、长期股权投资

按成本法核算

单位：元 币种：人民币

被投资单位	投资成本	期初余额	增减变动	期末余额	减值准备	本期计提减值准备	在被投资单位持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)
湖北恒丰纸业	53,008,819.00	53,008,819.00		53,008,819.00			65.32	65.32

有 限 公 司								
牡 丹 江 恒 丰 商 贸 有 限 公 司	500,000.00	500,000.00		500,000.00			100.00	100.00
牡 丹 江 恒 丰 国 际 有 限 公 司	2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00			100.00	100.00

4、营业收入和营业成本：

(1) 营业收入、营业成本

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	1,296,780,427.77	1,160,244,405.24
其他业务收入	24,524,413.95	22,942,196.51
营业成本	1,002,712,279.48	892,562,109.71

(2) 主营业务（分行业）

单位：元 币种：人民币

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
造纸业	1,296,780,427.77	977,732,085.36	1,160,244,405.24	870,138,092.78
合计	1,296,780,427.77	977,732,085.36	1,160,244,405.24	870,138,092.78

(3) 主营业务（分产品）

单位：元 币种：人民币

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
卷烟纸	581,080,637.86	356,790,345.54	561,752,655.74	340,935,806.22
滤嘴棒纸	311,316,531.17	242,632,523.11	192,699,420.77	145,473,945.46
铝箔衬纸	264,528,095.09	244,628,957.10	236,507,625.68	220,869,909.29
其他纸	139,855,163.65	133,680,259.61	169,284,703.05	162,858,431.81
合计	1,296,780,427.77	977,732,085.36	1,160,244,405.24	870,138,092.78

(4) 主营业务（分地区）

单位：元 币种：人民币

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
一、国内销售				
华北地区	160,552,164.83	119,696,614.80	102,099,806.28	76,570,876.20
华东地区	156,158,416.61	116,420,939.33	205,094,344.15	153,812,766.22
中南地区	473,540,356.17	353,039,011.75	463,213,179.62	347,391,834.72
华南地区	224,834,175.68	167,620,846.16	158,372,953.03	118,773,543.47
东北地区	123,545,884.91	92,107,286.20	120,468,968.50	90,347,032.07
西北地区	99,493,133.16	74,175,214.32	94,682,278.55	71,008,019.44
二、国外销售	58,656,296.41	54,672,172.80	16,312,875.11	12,234,020.66
合计	1,296,780,427.77	977,732,085.36	1,160,244,405.24	870,138,092.78

(5) 公司前五名客户的营业收入情况

单位：元 币种：人民币

客户名称	营业收入总额	占公司全部营业收入的比例 (%)
广东中烟工业有限责任公司	97,693,224.33	7.39
云南中烟物资(集团)有限责任公司	79,141,571.29	5.99
川渝中烟工业有限责任公司	77,530,364.83	5.87
河南中烟工业有限责任公司	64,409,477.71	4.87
陕西中烟工业有限责任公司	47,856,375.39	3.62
合计	366,631,013.55	27.74

5、现金流量表补充资料：

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	86,240,614.06	80,309,848.69
加：资产减值准备	1,345,750.68	2,242,195.32
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	127,390,899.52	117,727,909.64
无形资产摊销	774,762.60	716,234.53
长期待摊费用摊销	202,215.36	219,066.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	-194,487.70	842,433.49
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	35,501,457.91	14,134,785.96
投资损失(收益以“-”号填列)		

递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-1,013,522.16	-2,129,251.80
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-111,698,553.11	31,507,718.76
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-104,859,282.98	-82,702,404.72
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	45,983,568.02	-24,170,612.76
其他	-606,062.13	22,774,300.03
经营活动产生的现金流量净额	79,067,360.07	161,472,223.78
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	244,896,762.18	256,074,925.30
减：现金的期初余额	256,074,925.30	239,163,391.05
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-11,178,163.12	16,911,534.25

(十五) 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	194,487.70	-842,433.49	184,927.67
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3,966,600.00		1,720,000.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	101,500.00		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	10,789.50	-624,946.00	-4,983.20
少数股东权益影响额	-937,551.08	-2,513.19	
所得税影响额	-392,485.68	366,844.87	-474,986.12
合计	2,943,340.44	-1,103,047.81	1,424,958.35

2、 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	7.46	0.38	0.38

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.21	0.37	0.37
-------------------------	------	------	------

3、公司主要会计报表项目的异常情况及原因的说明

1、应收账款

本公司 2011 年 12 月 31 日应收账款账面余额较 2010 年末增加 2,586.12 万元人民币，主要是由于销售规模的扩大同比例增加。

2、预付款项

本公司 2011 年 12 月 31 日预付款项账面余额较 2010 年末增加 3,680.72 万元人民币，主要是由于本公司拟受让国有土地前期支付征地费用所致。

3、其他应收款

本公司 2011 年 12 月 31 日其它应收款余额较 2010 年末增加 1,045.85 万元人民币，主要是由于本公司投标保证金增加所致。

4、存货

本公司 2011 年 12 月 31 日存货余额较 2010 年末增加 11,405.62 万元人民币，主要是由于本公司主要原材料期末采购增加所致。

5、固定资产

本公司 2011 年 12 月 31 日固定资产余额较 2010 年末增加 26,696.11 万元人民币，主要是由于 15000 吨真空喷镀铝原纸生产线项目和研发中心项目完工结转固定资产所致。

6、短期借款

本公司 2011 年 12 月 31 日短期借款余额较 2010 年末增加 40,772.94 万元人民币，主要是由于本公司储备原材料及新建生产线项目投资用款增加所致。

7、应付账款

本公司 2011 年 12 月 31 日应付账款余额较 2010 年末降低 5,546.12 万元人民币，主要是由于本公司加大支付材料及设备采购款项所致。

8、其他应付款

本公司 2011 年 12 月 31 日其他应付款余额较 2010 年末增加 2,932.44 万元人民币，主要是由于应付恒丰集团公司往来款增加所致。

9、销售费用

本公司附注五、28 之销售费用之销售机构费 2011 年度发生额较 2010 年度发生降低 825.40 万元人民币，主要是公司改变核算方法重新归类所致。

10、财务费用

本公司 2011 年 12 月 31 日财务费用发生较 2010 年度增加 1,787.90 万元人民币，主要是银行贷款的增加所引起的利息费用增加所致。

十二、备查文件目录

- 1、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- 2、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 3、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

董事长：徐祥

牡丹江恒丰纸业股份有限公司

2012 年 1 月 31 日