

**山东博汇纸业股份有限公司**

**600966**

**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.....	10
六、 公司治理结构 .....	14
七、 股东大会情况简介.....	18
八、 董事会报告 .....	18
九、 监事会报告 .....	30
十、 重要事项 .....	31
十一、 财务会计报告 .....	35
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) 公司全体董事出席董事会会议。

(三) 中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(四)

公司负责人姓名	杨振兴
主管会计工作负责人姓名	史霄
会计机构负责人（会计主管人员）姓名	岳晗

公司负责人杨振兴、主管会计工作负责人史霄及会计机构负责人（会计主管人员）岳晗声明：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	山东博汇纸业股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	博汇纸业
公司的法定英文名称	SHANDONG BOHUI PAPER INDUSTRY CO., LTD.
公司的法定英文名称缩写	sdbh
公司法定代表人	杨振兴

(二) 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨国栋	潘庆峰
联系地址	山东省淄博市桓台县马桥镇工业路北首	山东省淄博市桓台县马桥镇工业路北首
电话	0533-8539966	0533-8539966
传真	0533-8539966	0533-8539966
电子信箱	zqb@bohui.com	zqb@bohui.com

(三) 基本情况简介

注册地址	山东省淄博市桓台县马桥镇工业路北首
------	-------------------

注册地址的邮政编码	256405
办公地址	山东省淄博市桓台县马桥镇工业路北首
办公地址的邮政编码	256405
公司国际互联网网址	www.bohui.net
电子信箱	zqb@bohui.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、上海证券报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司证券部

(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	博汇纸业	600966	

(六) 其他有关资料

公司首次注册登记日期	1994 年 4 月 29 日	
公司首次注册登记地点	山东省桓台县工商行政管理局	
最近变更	公司变更注册登记日期	2011 年 6 月 8 日
	公司变更注册登记地点	山东省工商行政管理局
	企业法人营业执照注册号	370000018055514
	税务登记号码	370321706397513
	组织机构代码	70639751-3
公司聘请的会计师事务所名称	中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）	
公司聘请的会计师事务所办公地址	北京市西城区金融大街 35 号 1 幢 806-812	

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	202,786,862.22
利润总额	202,866,073.96
归属于上市公司股东的净利润	128,294,244.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	128,237,944.46
经营活动产生的现金流量净额	324,278,818.79

(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	82,502.30	-8,448,860.83	-68,205.06

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		12,414,252.86	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,290.56	-88,525.34	-2,661,158.17
少数股东权益影响额	-4,835.74	14,809.43	57,412.65
所得税影响额	-18,075.89	-979,428.11	641,158.79
合计	56,300.11	2,912,248.01	-2,030,791.79

(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	5,330,332,772.09	4,605,857,523.04	15.73	3,122,463,247.23
营业利润	202,786,862.22	232,761,800.17	-12.88	285,596,119.60
利润总额	202,866,073.96	236,638,666.86	-14.27	282,866,756.37
归属于上市公司股东的净利润	128,294,244.57	163,027,394.10	-21.31	199,390,982.22
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	128,237,944.46	160,115,146.09	-19.91	201,421,774.01
经营活动产生的现金流量净额	324,278,818.79	-275,709,093.51	217.62	541,936,280.39
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年 年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	8,078,013,593.27	6,647,700,398.18	21.52	5,853,683,205.41
负债总额	4,709,849,134.07	3,425,616,196.03	37.49	2,766,540,932.88
归属于上市公司股东的所有者权益	3,072,663,874.55	2,969,598,512.08	3.47	2,862,655,735.47
总股本	504,577,642.00	504,577,642.00	0.00	504,576,000.00

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)	0.2543	0.3231	-21.29	0.3952
稀释每股收益 (元 / 股)	0.2543	0.3231	-21.29	0.3759
用最新股本计算的每股收益 (元 / 股)	不适用	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.2541	0.3173	-19.92	0.3992
加权平均净资产收益率 (%)	4.25	5.64	减少 1.39 个百分点	7.63
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	4.24	5.54	减少 1.30 个百分点	7.71
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.64	-0.55	216.36	1.07
	2011 年	2010 年	本年末比上年 年末增减	2009 年

	末	末	(%)	末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	6.09	5.89	3.40	5.67
资产负债率(%)	58.30	51.53	增加 6.77 个百分点	47.26

#### 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	504,577,642	100						504,577,642	100
1、人民币普通股	504,577,642	100						504,577,642	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	504,577,642	100						504,577,642	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

单位：股 币种：人民币

股票及其	发行日期	发行价格	发行数量	上市日期	获准上市交	交易终止日期
------	------	------	------	------	-------	--------

衍生证券的种类		(元)			易数量	
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
可转换公司债券	2009年9月23日	100	9,750,000	2009年10月16日	9,750,000	2014年9月23日

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2009〕850号文核准，2009年公司向社会公开发行面值总额人民币97,500万元可转换公司债券，发行价格为：平价发行，债券面值每张人民币100元，扣除发行费用实际募集资金净额为人民币95,364.40万元。本次发行的可转换公司债券存续期间为5年，即自2009年9月23日至2014年9月23日。可转债转股期限为自可转换公司债券发行结束之日起满6个月的第一个交易日（2010年3月23日）起至本可转换公司债券到期日（2014年9月23日）止。本次发行可转换公司债券按票面金额由2009年9月23日起开始计算利息，每年付息一次。可转债利率为第一年1.00%、第二年1.20%、第三年1.40%、第四年1.70%、第五年2.00%。经上海证券交易所上证发字[2009]15号文批准，公司可转换公司债券于2009年10月16日在上海证券交易所上市交易，证券简称“博汇转债”，证券代码“110007”。

2、公司股份总数及结构的变动情况

报告期内没有因送股、配股等原因引起公司股份总数及结构的变动。

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		59,506户	本年度报告公布日前一个月末股东总数		59,254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
山东博汇集团有限公司	境内非国有法人	33.77	170,397,730	0	0	无
银河证券－招行－银河金星1号集合资产管理计划	未知	0.47	2,354,673	650,000	0	未知
于莉	境内自然人	0.33	1,679,307	1,679,307	0	未知
东方证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	未知	0.31	1,565,850	1,565,850	0	未知
俎淑萍	境内自	0.31	1,544,319	1,544,319	0	未

	然人					知
杨德胜	境内自然人	0.29	1,463,100	1,463,100	0	未知
中国工商银行股份有限公司—嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金	未知	0.27	1,376,102	1,376,102	0	未知
张文姬	境内自然人	0.27	1,371,100	9,000	0	未知
于向芹	境内自然人	0.27	1,368,800	9,100	0	未知
许春明	境内自然人	0.27	1,346,800	1,346,800	0	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		
山东博汇集团有限公司		170,397,730		人民币普通股		
银河证券—招行—银河金星1号集合资产管理计划		2,354,673		人民币普通股		
于莉		1,679,307		人民币普通股		
东方证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户		1,565,850		人民币普通股		
俎淑萍		1,544,319		人民币普通股		
杨德胜		1,463,100		人民币普通股		
中国工商银行股份有限公司—嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金		1,376,102		人民币普通股		
张文姬		1,371,100		人民币普通股		
于向芹		1,368,800		人民币普通股		
许春明		1,346,800		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明		已知山东博汇集团有限公司与其他流通股股东不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人；未知其他流通股股东是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人，也未知其他流通股股东之间是否存在关联关系。				

控股股东博汇集团与其余 9 名股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人，其他股东无法确定。

## 2、控股股东及实际控制人情况

### (1) 控股股东及实际控制人具体情况介绍

自然人杨延良通过淄博华涛贸易有限公司间接持有山东博汇集团有限公司 41.31% 的股权，直接持有山东博汇集团有限公司 18% 的股权，且山东博汇集团有限公司为公司控股股东，



持有公司 33.77%的股权，合计持有公司 20.03%的股权，为公司的实际控制人。

(2) 控股股东情况

○ 法人

单位：万元 币种：人民币

名称	山东博汇集团有限公司
单位负责人或法定代表人	金亮宗
成立日期	1992 年 5 月 11 日
注册资本	13,524
主要经营业务或管理活动	制造、销售蒸气、电、轻工机械、纺织机械及配件，销售标准件、劳保用品、烟酒糖茶、日用百货、建材、陶瓷、五金交电、文具用品、日用杂品。

(3) 实际控制人情况

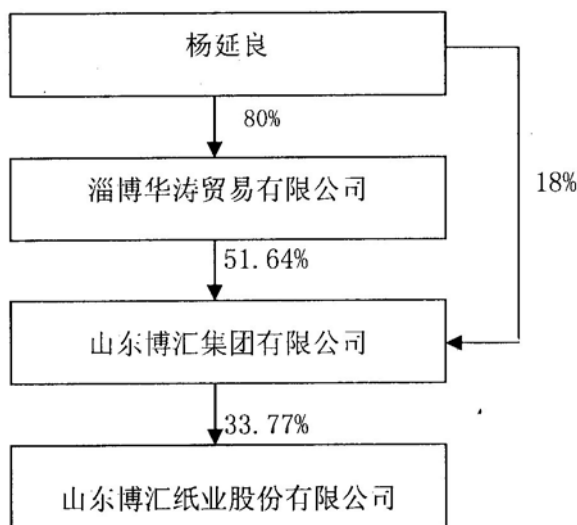
○ 自然人

姓名	杨延良
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
最近 5 年内的职业及职务	曾任公司董事长、党委书记、博汇集团董事、江苏博汇纸业有限公司董事长、山东海力化工股份有限公司董事长、山东科润投资有限公司董事长，现任公司董事、党委书记、江苏博汇纸业有限公司董事、山东博汇集团有限公司董事、山东海力化工股份有限公司董事长、山东科润投资有限公司董事长、江苏海力化工有限公司执行董事、江苏海兴化工有限公司执行董事、江苏海华环保工程有限公司执行董事

(4) 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

截止本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

(四) 可转换公司债券情况

1、转债发行情况

根据中国证券监督管理委员会证监许可(2009)850号文核准,公司于2009年9月23日向社会公开发行面值总额人民币97,500万元可转换公司债券,发行价格为:平价发行,债券面值每张人民币100元,扣除发行费用实际募集资金净额为人民币95,364.40万元,已于2009年9月30日到位。中瑞岳华会计师事务所有限公司出具了中瑞岳华验字[2009]第200号验资报告,对本公司2009年公开发行可转换公司债券募集资金到位情况进行了验证。经上海证券交易所上证发字[2009]15号文批准,公司可转换公司债券于2009年10月16日在上海证券交易所上市交易,证券简称“博汇转债”,证券代码“110007”。

2、报告期转债持有人及担保人情况

期末转债持有人数	1,647	
本公司转债的担保人	无	
前十名转债持有人情况如下:		
可转换公司债券持有人名称	期末持债数量(元)	持有比例(%)
山东博汇集团有限公司	129,230,000	13.25
中国工商银行股份有限公司—兴全可转债混合型证券投资基金	81,450,000	8.35
中国工商银行—富国天利增长债券投资基金	52,786,000	5.41
中国农业银行股份有限公司—富国可转换债券证券投资基金	44,646,000	4.58
中国建设银行股份有限公司—博时策略灵活配置混合型证券投资	38,795,000	3.98

资基金		
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	32,159,000	3.30
中国工商银行股份有限公司—建信稳定增利债券型证券投资基金	31,082,000	3.19
中国建设银行—交银施罗德增利债券证券投资基金	30,000,000	3.08
中国建设银行—博时稳定价值债券投资基金	29,753,000	3.05
中国工商银行—广发增强债券型证券投资基金	24,000,000	2.46

3、 报告期转债变动情况

单位:元 币种:人民币

可转换公司 债券名称	本次变动前	本次变动增减				本次变动后
		转股	赎回	回售	其它	
博汇转债	974,983,000					974,983,000

4、 报告期转债累计转股情况

报告期转股额(元)	0
报告期转股数(股)	0
累计转股数(股)	1,642
累计转股数占转股前公司已发行股份总数(%)	0.0003
尚未转股额(元)	974,983,000
未转股转债占转债发行总量比例(%)	99.9983

5、 转股价格历次调整情况

单位:元 币种:人民币

转股价格 调整日	调整后转 股价格	披露时间	披露媒体	转股价格调整说明
2011年5 月31日	10.29	2011年5月 26日	中国证券报、 上海证券报	2011年5月31日公司实施2010年度每10股派发现金红利0.50元(含税)的分配方案,根据公司发行可转换公司债券募集说明书发行条款中相关约定,“博汇转债”的转股价相应由原来的10.34元/股调整为10.29元/股。
截止本报告期末最新 转股价格				10.29

6、 转债其他情况说明

- (1) 自2010年3月23日公司可转换公司债券进入转股期;
- (2) 公司可转债转股价格于2011年5月31日实施现金分红由原来的10.34元/股调整为10.29元/股。

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
杨振兴	董事长、总经理	男	33	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		21.97	否
杨延良	董事	男	64	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		0	是
王友贵	董事、副总经理	男	49	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		23.25	否
金亮宗	董事	男	55	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		0	是
杨延智	董事、副总经理	男	37	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		23.58	否
荆树兵	董事	男	53	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		19.04	否
赵伟	独立董事	男	52	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		3	否
聂志红	独立董事	男	39	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		3	否
赵耀	独立董事	男	42	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		3	否
胡安忠	监事会主席	男	46	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		19.06	否
李军	监事	男	43	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		0	是
郑先山	监事	男	37	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		22.87	否
金田宗	监事	男	45	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		14.91	否
孙吉	职工代表监事	男	44	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		15.28	否
曹林	职工代表监事	男	39	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		18.96	否
张艳	职工代表监事	女	36	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		13.01	否
周克军	副总经理	男	48	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		22.45	否
史霄	财务总监	女	36	2009年4月3日	2012年6月2日	0	0		11.33	否

杨国栋	董事会秘书	男	35	2009 年 4 月 3 日	2012 年 6 月 2 日	0	0		10.93	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	/	245.64	/

杨振兴：2007 年至今，曾任公司总经理。现任公司董事长、总经理、江苏博汇纸业有限公司董事长。

杨延良：2007 年至今，曾任公司董事长、党委书记，博汇集团董事、江苏博汇纸业有限公司董事长、山东海力化工股份有限公司董事长、山东科润投资有限公司董事长。现任公司董事、博汇集团董事、江苏博汇纸业有限公司董事、山东海力化工股份有限公司董事长、山东科润投资有限公司董事长、江苏海力化工有限公司执行董事、江苏海兴化工有限公司执行董事、江苏海华环保有限公司执行董事。

王友贵：2007 年至今，担任公司董事、副总经理。

金亮宗：2007 年至今，担任公司董事，博汇集团董事长。

杨延智：2007 年至今，曾任公司车间主任，生产部部长、总经理助理、副总经理。现任公司董事、副总经理。

荆树兵：2007 年至今，担任公司董事、供应部部长。

赵伟：曾任中国制浆造纸研究所工程师、轻工部人事司科干处副处长、轻工部造纸司办公室主任、生产处处长、中国轻工总会造纸工业办公室副主任，现任中国造纸协会副理事长兼秘书长、本公司独立董事。

聂志红：经济学博士，现任北京大学马克思主义学院副教授，兼任北京大学邓小平理论研究中心研究员、西安交通大学东方管理研究院研究员、韩国成均馆大学中国大学院兼职教授、本公司独立董事。

赵耀：曾任淄博学院职业技术学院会计教师、社科系副主任、应用财经系主任。现任山东理工大学会计教师、工商管理系主任、工商管理系教工党支部书记，兼任山东省注册会计师后续教育特聘教师、山东会计学会理事、北京海淀区联信培训学校会计类考试网上辅导特聘教师、本公司独立董事。

胡安忠：2007 年至今，担任公司监事会召集人，现任公司监事会召集人。

李军：2007 年至今，曾任欧格登热电总经理、天源热电董事长，现任公司监事，天源热电董事长。

郑先山：2007 年至今，曾任公司生产部长、企管处长、总经理助理，现任公司监事、销售部经理、总经理助理。

金田宗：2007 年至今，曾任企管部部长、总经理助理。现任公司监事、环保部部长、总经理助理。

孙吉：2007 年至今，曾任公司销售经理，现任公司监事（职工代表监事）、销售部经理。

曹林：2007 年至今，曾任公司制浆车间主任，现任公司监事（职工代表监事）、原料部部长。

张艳：2007 年至今，曾任公司审计部部长。现任公司监事（职工代表监事）、公司审计部部长。

周克军：2007 年至今，曾任本公司供应部经理、国际贸易部经理。现任公司副总经理。

史霄：2007 年至今担任本公司财务科长、处长。现任本公司财务总监。

杨国栋：2007 年至今担任公司董事会秘书。

(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
金亮宗	山东博汇集团有限公司	董事长	2010 年 12 月 5 日	2013 年 12 月 5 日	是

自 2001 年 12 月 5 日至今担任山东博汇集团有限公司董事长。

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
杨振兴	江苏博汇纸业有限公司	董事长	2010 年 12 月 5 日	2013 年 12 月 5 日	否
杨延良	江苏博汇纸业有限公司	董事	2010 年 10 月 7 日	2013 年 10 月 7 日	否
杨延良	山东博汇集团有限公司	董事	2010 年 12 月 5 日	2013 年 12 月 5 日	否
杨延良	山东海力化工股份有限公司	董事长	2010 年 1 月 12 日	2013 年 1 月 12 日	是
杨延良	山东科润投资有限公司	董事长	2010 年 6 月 12 日	2013 年 6 月 12 日	否
杨延良	江苏海力化工有限公司	执行董事	2011 年 1 月 11 日	2014 年 1 月 11 日	否
杨延良	江苏海兴化工有限公司	执行董事	2011 年 1 月 11 日	2014 年 1 月 11 日	否
杨延良	江苏海华环保工程有限公司	执行董事	2011 年 1 月 17 日	2014 年 1 月 17 日	否
李军	山东天源热电有限公司	董事长	2009 年 10 月 23 日	2012 年 10 月 23 日	是
王友贵	安徽时代物资股份有限公司	董事	2010 年 1 月 3 日	2013 年 1 月 3 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	董事、监事、高级管理人员的报酬由公司薪酬考核委员会确定
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	参照国家有关规定，根据公司的实际盈利水平和具体岗位及个人贡献综合考评，本着有利于人员稳定及激励与约束相结合的原则，确定报酬标准。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付与上述报酬确定的依据一致。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

本报告期内公司无董事、监事、高管人员变动。

(五) 公司员工情况

在职员工总数	5,690
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
生产人员	4,580
营销人员	135
技术研发人员	613
财务人员	60
行政人员	302

教育程度	
教育程度类别	数量（人）
大专以上学历（含大专）	2,440
中专学历	1,570
高中学历	1,041
初中学历及以下	639

## 六、 公司治理结构

### （一） 公司治理的情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规及中国证监会、山东监管局、上海证券交易所关于公司治理的有关要求，制定和修订了《子公司管理制度》、《董事会秘书工作制度》及《内部信息知情人登记管理制度》等，并不断完善公司治理结构，建立有效的内控制度，严格依法规范运作。公司对照中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件，公司治理的实际状况与该文件要求不存在差异。公司治理的主要方面如下：

#### 1、 关于股东与股东大会

报告期内，公司召开了 1 次年度股东大会和 4 次临时股东大会。公司股东大会的召集、召开等相关程序完全符合《公司章程》及《股东大会议事规则》的相关规定，公司能够确保所有股东尤其是中小股东的合法权益。公司股东大会对关联交易严格按规定的程序进行，关联股东在表决时实行回避，保证关联交易符合公开、公平、公正的原则。

2、 关于控股股东与上市公司关系：公司具有独立的业务及自主经营能力，控股股东行为规范，没有超越股东大会直接或间接干预公司决策和经营的活动；公司与控股股东进行的关联交易公允，公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务方面做到了“五独立”，公司董事会、监事会和内部机构能够独立运作。

#### 3、 关于董事与董事会

报告期内，公司共召开了 8 次董事会。公司独立董事、董事会专门委员会的构成符合相关法律法规的规定，人员结构更趋合理，决策机制更为科学。公司各位董事能够根据《董事会议事规则》等制度，认真出席董事会会议，积极参加有关培训，熟悉有关法律法规，了解作为董事的权利、义务和责任。

#### 4、 关于监事与监事会

报告期内，公司共召开了 4 次监事会。公司监事会的人数和人员结构符合法律、法规的要求；公司各位监事能够以认真负责的态度出席董事会和股东大会，能够依据《监事会议事规则》等制度，认真履行自己的职责，对公司财务以及董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，并独立发表意见。

5、 关于绩效评估和激励约束机制：公司中层管理人员全部实行竞聘上岗和末位淘汰制，经理人员聘任按照公开、透明原则；董事和高管人员的绩效评价由公司人事、劳资部门进行日常考核与测评。年末由薪酬考核委员会进行考核评定，并确定其报酬情况，独立董事和监事的评价采用自我评价与相互评价相结合的方式，完全符合法律和法规的规定。

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，公司能够严格按照法律、法规和公司章程的规定、准确、真实、完整、及时的披露有关信息，公司指定《中国证券报》、《上海证券报》为公司信息披露的报纸。公司能够按照有关规定，及时披露股东或公司实际控制人的详细资料和股份的变化情况。

7、 关于相关利益者：公司能够充分尊重和维护银行及其他债权人、股东、员工、社会等其他利益相关者的合法权益，共同推动公司持续、健康、稳定发展。

(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
杨振兴	否	8	8	0	0	0	否
杨延良	否	8	6	2	0	0	否
金亮宗	否	8	8	0	0	0	否
王友贵	否	8	8	0	0	0	否
杨延智	否	8	8	0	0	0	否
荆树兵	否	8	8	0	0	0	否
赵伟	是	8	6	2	0	0	否
聂志红	是	8	6	2	0	0	否
赵耀	是	8	6	2	0	0	否

年内召开董事会会议次数	8
其中：现场会议次数	6
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	2

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

公司建立健全了《独立董事制度》、《独立董事年报工作制度》。《独立董事制度》对独立董事任职资格、独立董事提名、选举、更换和聘任程序、独立董事职权等方面做了具体而明确的规定。《独立董事年报工作制度》也规定了独立董事在年报编制及披露中应尽的职责和义务。

公司聘请的独立董事在任职期内，严格按照《独立董事制度》规定，以公司和股东的最大利益为行为准则，积极出席公司董事会和股东大会，忠实履行职责，对公司科学决策、提高管理水平、规范运作等方面起到了积极作用，促进公司保持健康快速发展的同时，也切实维护了中小股东的利益。

(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	公司主营业务突出，拥有独立完整的产、供、销体系，主要原材料和产品的采购及销售不依赖于控股股东；生产经营活动均由公司自主决策，独立开展业务并承担相应的责任和风险，与控股股东之间不存在同业竞争。公司对现有的不可避免的关联交易进行了规范，	不适用	不适用



		与关联方签署了公平合理的关联交易协议。		
人员方面独立完整情况	是	公司在劳动、人事及工资管理方面完全独立，独立决定公司员工和各层次管理人员的聘用或解聘；独立决定职工工资和奖金的分配办法；在有关员工社会保障、工资薪酬等方面独立管理。	不适用	不适用
资产方面独立完整情况	是	公司拥有独立的生产、供应、销售系统及配套设施，拥有独立的商标、非专利技术等无形资产，不存在任何被控股股东及其他关联方占用资产的情况。	不适用	不适用
机构方面独立完整情况	是	公司组织机构健全且完全独立于控股股东，董事会、监事会、总经理独立运作，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系。公司生产、技术、办公等职能部门均独立行使职权，独立开展生产经营活动，不受控股股东及其他任何单位或个人的干预，不存在混合经营、合署办公的情况。	不适用	不适用
财务方面独立完整情况	是	公司独立核算，自负盈亏，设有独立的财务部门和专职财务人员，建立健全了独立的会计核算体系、财务会计制度和财务管理制度。公司拥有自己独立的银行账号，独立办理纳税登记，照章纳税；独立作出财务决策，独立对外签订合同，不存在控股股东干预公司资金使用的现象。公司设有审计部，专门负责公司财务及内部运作的审计工作。	不适用	不适用

(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	根据《公司法》、《证券法》、中国证监会和上海证券交易所内控指引等的有关要求，公司从建立健全内控制度、完善内控体系，优化内部资源配置、提高制度执行力等方面入手，结合有效的监督检查机制，逐步建立与公司管理模式相适应的、符合监管要求的内部控制体系，涵盖了生产、采购、销售、财务、信息披露等整个经营管理过程，涉及了公司各部门及各子公司，从公司层面及流程方面对公司进行了全面控制。
内部控制制度建立健全的工作计划及其实施情况	根据《企业内部控制基本规范》的要求，以及市场环境和实际经营、管理的需要，在全公司范围内加强了制度建设，公司及各子公司对现有的业务流程和管理制度进行了修订和完善，各部门分工明确，并相互配合，相互制约，相互监督。公司通过董事会组织，董事长负责，在公司内部进行全方位管理控制，董事会审计委员会、监事会、审计部对内控制度的执行实施监督，最终保证公司内控机制健全，制度完备有效。报告期内公司加强了对销售、采购、生产、固定资产管理、货币资金管理、财务、信息披露的控制和监督。
内部控制检查监督部门的设置情况	公司内部控制检查监督部门设置相对完备，以监事会和企管部、审计部按照有利于事前、事中、事后监督的原则，专门负责对经营活动和内部控制执行情况的监督和检查，并对每次检查对象和内容进行评价，提出改进建议和处理意见，确保内部控制的贯彻实施和生产经营活动的正常进行。审计委员会是董事会的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作，对公司建立与实施内部控制的情况进行监督检查，完成内部控制自我评价。
内部监督和	公司内部监督部门均按照相关制度的要求认真履行了职责，公司企管部、审计部作

内部控制自我评价工作开展情况	为对公司进行稽核监督的机构。公司审计部门工作人员定期及不定期对现金、银行账户等进行抽查，对固定资产、原材料等进行监盘。所有工程决算、分包清算必须经审计部审核。
董事会对内部控制有关工作的安排	公司董事会每年审查公司内部控制执行情况，并提出健全和完善的意见；通过下设审计委员会，定期听取公司各项制度和流程的执行情况，审计委员会定期组织公司内部审计机构对公司内部控制制度执行情况进行检查。
与财务报告相关的内部控制制度的建立和运行情况	公司财务部按照《公司法》、《会计法》和《企业会计准则》等法律法规及其补充规定，制订了《财务部三责一定》、《财务部管理标准》、《财务内部管理制度》、《会计人员岗位职责》等多项管理制度，建立了财产清查制度、应收款项催收制度、对账制度、费用支出审批制度、财务分析制度等一系列内部管理制度。同时公司在交易授权控制、职责分工控制、凭证与记录控制、资产接触与记录使用控制、独立稽查控制、电子信息系统控制、基本制度控制、重点控制制度等方面实施了有效的控制程序。
内部控制存在的缺陷及整改情况	通过公司董事会对公司内部控制的自我评估及会计师的鉴证，将根据相关部门和政策新规定的要求，结合公司发展的实际情况，进一步完善内部控制制度，增强内部控制的执行力，促进公司稳步、健康发展。

(五) 高级管理人员的考评及激励情况

1、考核机制：

公司对高管人员的绩效评价由公司人事、劳资部门进行日常考核和测评，年末由薪酬考核委员会进行综合评定，并确定报酬情况。

2、激励机制：

公司对高管人员实行年终奖金制，每年对高管人员的全年业绩考评后确定奖励总额。

(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：是

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：是

上述报告的披露网址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)

(七) 公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

公司根据中国证监会的有关规定，秉着实事求是、客观公正、有错必究，过错与责任相适应，责任与权利对等的原则，建立了年报信息披露重大差错责任追究制度，明确了年报信息披露重大差错的责任追究。报告期内，公司年报信息披露未出现重大差错。

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 18 日	中国证券报、上海证券报	2011 年 4 月 20 日

会议审议通过了如下议案：1、《山东博汇纸业股份有限公司 2010 年度董事会工作报告》；2、《山东博汇纸业股份有限公司 2010 年度监事会工作报告》；3、《山东博汇纸业股份有限公司 2010 年度财务决算报告》；4、《山东博汇纸业股份有限公司 2010 年度利润分配预案》；5、《山东博汇纸业股份有限公司 2010 年度报告及摘要》；6、《山东博汇纸业股份有限公司关于公司募集资金存放与使用情况的专项报告》；7、《关于聘任公司审计机构的议案》；8、《关于同意为控股子公司——淄博大华纸业有限公司银行贷款提供总额不超过 1 亿元担保的议案》；9、《关于修改公司章程的议案》。

### (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 1 月 16 日	中国证券报、上海证券报	2011 年 1 月 18 日
2011 年第二次临时股东大会	2011 年 10 月 16 日	中国证券报、上海证券报	2011 年 10 月 18 日
2011 年第三次临时股东大会	2011 年 11 月 15 日	中国证券报、上海证券报	2011 年 11 月 16 日
2011 年第四次临时股东大会	2011 年 12 月 30 日	中国证券报、上海证券报	2011 年 12 月 31 日

2011 年第一次临时股东大会审议并通过了如下议案：1、《关于终止在公司本部建设 75 万吨/年高档包装纸板及 9.8 万吨/年化机浆技改工程项目的议案》；2、《关于同意公司全资子公司——江苏博汇纸业有限公司建设 75 万吨/年高档包装纸板工程项目的议案》；3、《关于公司与山东天源热电有限公司续签《供用电合同》的议案》；4、《关于公司与山东天源热电有限公司续签《供用蒸汽合同》的议案》。

2011 年第二次临时股东大会审议并通过了如下议案：《关于公司与山东省国际信托有限公司实施售后融资租赁业务的议案》。

2011 年第三次临时股东大会审议并通过了如下议案：1、《关于全资子公司江苏博汇纸业有限公司申请银团贷款的议案》；2、《关于同意为全资子公司江苏博汇纸业有限公司银团贷款提供担保的议案》。

2011 年第四次临时股东大会审议并通过了如下议案：1、《关于公司与山东天源热电有限公司签署《供用电、蒸汽框架协议》的议案》；2、《关于公司与山东天源热电有限公司续签《供用电合同》、《供用蒸汽合同》的议案》。

## 八、 董事会报告

### (一) 管理层讨论与分析

#### 1、报告期内公司总体经营情况及分析

报告期内，造纸行业整体运行稳步增长，产销基本平衡，在经济发展需求增长和投资增加及产品出口配套增长等因素的拉动下，虽然面临着结构调整、节能减排和淘汰落后产能的压力，同时原辅材料市场价格不断上涨并维持高位，加上货币政策收紧、汇率上升等因素，

致使生产成本不断攀升；尤其是进入四季度，随着经济发展的不确定因素逐渐增多，产品供需发生变化，市场价格产生较大波动，企业盈利空间减少，利润下滑，给整个行业带来一定困扰的情况下，公司仍然保持了较好的发展态势。

报告期内，公司管理层积极应对，强化各项管理，通过优化产品结构，提升改造水平，增强新产品开发能力，在技术、管理、成本控制等方面练好内功。

生产管理方面，坚持“一切为生产、一切为成本”、“严考核、重激励、硬约束”的经营管理思路，以抓好纸机的开机率降低产品的生产成本，以技术的革新降低产品的单耗，加强产品质量的稳定；

销售管理方面，积极开拓市场，加大与客户的联系，提升为客户服务的意识，加大差异化营销策略；

采购方面，借助采购量大的特点，继续采用招标的方式，坚持比价采购，提高了公司对原材料的议价能力，用贸易的运作方式加大国际原材料的采购；

企业管理方面，继续加强精细化管理，强化各项考核，不断完善内部控制制度的建设，强化工作细节和执行能力。

报告期内，公司生产机制纸 116.36 万吨，销售机制纸 109.79 万吨，产销率达到 94.35%。实现营业收入 533,033.28 万元，较上年同期增长 15.73%；实现营业利润 20,278.69 万元，比上年同期减少 12.88%；利润总额 20,286.61 万元，较上年同期降低 14.27%；归属于母公司的净利润 12,829.42 万元，较上年同期降低 21.31%。报告期内，公司全资子公司江苏博汇纸业有限公司年产 75 万吨/年高档包装纸板项目工程进展顺利。

## 2、公司主营业务及其经营状况分析

公司属于轻工造纸行业，经营范围为：胶印纸、书写纸、包装纸、纸板、造纸木浆的生产、销售；批准范围的自营进出口业务及“三来一补”业务。

### (1) 主营业务分行业、产品情况表

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	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(%)
分行业						
造纸业	5,330,332,172.09	4,443,498,744.97	16.64	17.26	16.97	增加 0.20 个百分点
分产品						
卡纸	3,268,455,641.55	2,606,857,759.35	20.24	18.09	19.09	减少 0.67 个百分点
书写纸	988,519,774.00	860,810,062.76	12.92	4.84	1.69	增加 2.69 个百分点

### (2) 主营业务分地区情况表

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
东北	159,078,675.57	11.12
华北	1,384,674,065.94	14.63
华东	1,167,160,461.97	31.93
华南	1,528,689,168.42	23.12
华中	602,356,982.48	14.11

西北	33,217,039.58	-18.58
西南	290,255,574.51	-37.56
出口	164,900,203.62	373.49

(3) 公司主要供应商、客户情况说明

前五名供应商采购金额合计(元)	2,549,581,269.65	占采购总额比重(%)	48.20
前五名销售客户销售金额合计(元)	619,111,003.96	占营业收入比重(%)	11.61

3、报告期内公司资产构成、主要财务数据同比发生重大变动情况说明

(1)货币资金 2011 年 12 月 31 日年末数为 759,680,529.41 元,比年初数增加 124.40%,其主要原因是新增贷款尚未使用及生产规模扩大、营业收入增加所致。

(2)应收票据 2011 年 12 月 31 日期末数为 1,043,651,710.16 元,比年初数增加 49.87%,其主要原因是本年生产规模扩大、营业收入增加,采用票据结算方式相应增加所致。

(3)预付账款 2011 年 12 月 31 日期末数为 83,016,144.99 元,比年初数减少 41.03%,其主要原因是本年预付材料款减少所致。

(4)存货 2011 年 12 月 31 日期末数为 1,084,032,562.99 元,比年初数增加 39.01%,其主要原因是本年生产规模扩大、年末库存商品相应增加所致。

(5)在建工程 2011 年 12 月 31 日年末数为 646,065,971.68 元,比年初数增加 9504.64%,其主要原因是本年子公司江苏博汇 75 万吨高档包装纸板项目开始建设所致。

(6)工程物资 2011 年 12 月 31 日年末数为 12,794,796.75 元,比年初数增加 100.00%,其主要原因是本年子公司江苏博汇 75 万吨高档包装纸板项目开始建设所致。

(7)递延所得税资产 2011 年 12 月 31 日年末数为 24,215,539.01 元,比年初数增加 67.24%,其主要原因是本年由于存货未实现毛利和内部借款提取利息收入产生的递延所得税增加所致。

(8)短期借款 2011 年 12 月 31 日年末数为 1,889,418,887.98 元,比年初数增加 31.46%,其主要原因是本年生产规模扩大所需流动资金借款增加所致。

(9)应付票据 2011 年 12 月 31 日年末数为 80,000,000.00 元,比年初数增加 59.30%,其主要原因是本年采购增加,以应付票据方式结算所致。

(10)应付账款 2011 年 12 月 31 日年末数为 469,650,849.71 元,比年初数增加 33.62%,其主要原因是本年生产规模扩大,采购增加所致。

(11)预收账款 2011 年 12 月 31 日年末数为 89,287,040.02 元,比年初数增加 43.91%,其主要原因是本年预收销售货款增加所致。

(12)应付职工薪酬 2011 年 12 月 31 日年末数为 33,180,893.96 元,比年初数增加 36.72%,其主要原因是本年职工工资标准提高所致。

(13)应交税费 2011 年 12 月 31 日年末数为 42,970,460.17 元,比年初数增加 329.90%,其主要原因是 2009 年度购买的 35 万吨高档包装纸板项目设备尚未抵扣的进项税,在 2011 年进行抵扣所致。

(14)应付利息 2011 年 12 月 31 日年末数为 11,346,153.68 元,比年初数增加 41.38%,其主要原因是计提银行借款利息增加所致。

(15)一年内到期的非流动负债 2011 年 12 月 31 日年末数为 525,009,000.00 元,比年初数增加 337.51%,其主要原因是一年内到期的长期借款增加所致。

(16)长期借款 2011 年 12 月 31 日应付年末数为 286,000,000.00 元,比年初数减少 48.12%,其主要原因是于一年内到期的长期借款转入一年内到期的非流动负债所致。

(17)长期应付款 2011 年 12 月 31 日年末数为 406,915,333.33 元,系新增应付山东省国际信托有限公司融资租赁款所致。

(18) 营业收入 2011 年度发生数为 5,330,332,772.09 元,比上年数增加 15.73%; 营业成本 2011 年度发生数为 4,443,498,744.97 元,比上年数增加 15.26%,其主要原因是本期卡纸销量增加所致。

(19) 营业税金及附加 2011 年度发生数为 14,860,029.68 元,比上年数增加 3779.58%,其主要原因是外商投资企业自 2010 年 12 月份开始缴纳城建税及附加,本年按照 12 个月上缴城建税及附加,较上年相应增加所致。

(20) 销售费用 2011 年度发生数为 254,381,590.91 元,比上年数增加 27.79%,其主要原因是本年卡纸销量增加及单位运费增加所致。

(21) 财务费用 2011 年度发生数为 244,502,732.80 元,比上年数增加 38.92%,其主要原因是本年借款利息及可转债利息费用化增加所致。

(22) 资产减值损失 2011 年度发生数为 18,054,976.85 元,比上年数增加 198.18%,其主要原因是本期计提的存货跌价准备增加所致。

(23) 营业外收入 2011 年度发生数为 121,165.62 元,比上年数减少 99.02%,其主要原因是本年政府补助较上年减少所致。

(24) 营业外支出 2011 年度发生数为 41,953.88 元,比上年数减少 99.51%,其主要原因是本年处置固定资产减少所致。

(25) 所得税费用 2011 年度发生数为 31,556,934.81 元,比上年数减少 30.81%,其主要原因是递延所得税调整所致。

#### 4、报告期内公司现金流量构成情况

单位:人民币元

项目	2011 年	2010 年	增减比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	324,278,818.79	-275,709,093.51	217.62
投资活动产生的现金流量净额	-643,458,481.81	-148,006,818.26	334.75
筹资活动产生的现金流量净额	645,691,478.80	233,693,600.77	176.30
现金及现金等价物净增加额	326,511,815.78	-190,022,311.00	271.83

(1) 经营活动产生的现金流量净额高于上年同期 217.62%,主要是销售商品收到的银行承兑汇票未到期托收增加购买商品、提供劳务收到的现金增加所致。

(2) 投资活动产生的现金流量净额比上年同期减少 334.75%,主要是由于本期子公司江苏博汇纸业有限公司 75 万吨/年高档包装纸板项目开工建设,购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比增加 493,751,663.55 元所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额比上年同期增加 176.30%,主要是本期银行借款增加所致。

(4) 现金及现金等价物净增加额比上年同期增加 271.83%,主要是经营活动产生的现金流量净额同比大幅增加所致。

#### 5、报告期内对公司设备利用情况、订单的获取情况、产品销售或积压情况、主要技术人员变动情况等与公司经营相关的重要信息的讨论与分析

(1) 报告期内,公司生产设备运转良好,主要产品白卡纸、文化纸、箱板纸、石膏护面纸项目设备运转正常。

(2) 报告期内,公司生产机制纸,产销率达到 94.35%,主要产品库存合理,销售市场和地区分布没有发生重大不利变化。

(3) 报告期内公司主要生产技术及技术人员没有发生重大变化。

#### 6、公司主要控股公司的经营情况及业绩分析

单位:万元 币种:人民币

公司	业务	主营业务	注册	持股	总资产	净利润
----	----	------	----	----	-----	-----

名称	性质		资本	比例		
淄博大华纸业有限公司	中外合资经营企业	开发、生产、销售板纸及纸制品，并从事上述产品的进出口业务（不含分销业务、许可证产品凭许可证生产经营	9,000.00	60%	27,473.96	1,686.02
山东博汇浆业有限公司	中外合资经营企业	生产、销售造纸纸浆；并从事非公司自产机制纸的批发	52,770.00	75%	103,525.71	14,508.33
北京金达尔纸业有限公司	有限责任公司	经销纸制品	600.00	100%	702.62	-4.48
江苏博汇纸业有限公司	有限责任公司	包装板纸（限涂布白卡纸）制造；纸张销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；从事公司自身造纸生产项目预备期内的服务	40,000.00	100%	97,511.61	-547.00

#### 7、报告期内，公司技术创新、节能减排及自主创新情况

报告期内，公司废水深度处理系统运作正常，能够严格按照环保部门及地方环保要求达标排放；其次公司严查设备跑、冒、滴、漏的现象，对制浆和造纸的工艺、设备进行了严格的改造和升级，有效降低了水、电、汽等的能耗。

#### 二、对公司未来发展的展望

1、分析公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局等相关变化趋势以及对公司可能的影响程度

公司所属造纸行业。我国造纸工业发展与国民经济及社会发展密切相关，经济的发展将为我国造纸工业发展提供强有力的支撑。目前我国造纸行业部分品种出现阶段性产能过剩，行业已经进入到结构调整、技术产品升级和节能减排淘汰落后产能的关键时期。今后较长一段时间内，市场竞争将日趋激烈、原材料供应将日趋紧张、环保要求将日趋严格。随着造纸行业“十二五”规划的出台，对造纸业提出优化产业结构、产品结构和企业组织结构的要求，通过提升改造、淘汰落后产能、增强新产品开发能力和品牌创建能力，把生态环境与节能减排提到了更加重要的位置。造纸行业将迎来大升级、大调整的关键时期。

随着国家对造纸行业环保门槛的不断提高，将大幅提升企业运行成本，有利于加快落后产能的淘汰，促进转型升级，努力向低能耗、低污染的行业模式发展，这又给具有比较优势的大型造纸企业带来了发展机遇。

#### 2、未来公司发展机遇和挑战，发展战略以及各项业务的发展规划

(1) 调整、优化产品结构，降低经营风险。

(2) 加快全资子公司年产 75 万吨高档包装纸项目的建设，严格控制项目预算，加快项目建设进度，争取早日建成投产。

(3) 考察上游资源，在适当的时机储备林业资源，加快林浆纸一体化建设。

(4) 2012 年公司生产经营计划

①加快全资子公司江苏博汇纸业年产 75 万吨高档包装纸板工程项目建设进度，争取尽快建成投产。

②强化各项考核，做好预算管理、量化管理，降低综合成本。

③加大对销售市场的开发，加强销售体系建设；制定合理的营销策略，进一步扩大国内外市场份额。

2012 年公司计划生产各类机制纸 110 万吨以上，实现营业收入 53 亿元，营业成本 45 亿元。

3、公司未来发展战略所需的资金需求及使用计划，以及资金来源情况

造纸业作为资金密集型企业，决定了企业在发展的同时，伴随着对资金的大量需求。基于公司未来发展的资金需求，公司将采取：

(1) 加大产品的销售力度和货款的回款力度，减少存货周转周期，促进资金良性循环。

(2) 积极与金融机构保持良好的信誉关系，巩固、拓宽融资渠道，通过银行信贷、增加银行授信额度等措施筹措银行贷款，确保资金链安全循环。

(3) 通过资本市场再融资和银团贷款来保证建设项目资金。

4、对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的所有风险因素及已或拟采取的对策和措施

公司生产所用原料为商品木浆、进口废纸等。该等原材料价格变动将直接影响本公司的主营业务成本，进而影响公司的毛利率水平

措施：积极调整原料结构，控制好大宗原料的采购；与多家纸浆经销商建立长期稳定的战略合作关系，降低纸浆的采购成本。目前已建成投产的化机浆、化学浆项目能为公司提供优质的造纸原料，不仅降低了生产成本，而且降低了原材料对市场的依赖度。

公司是否披露过盈利预测或经营计划：否

#### 1、 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
53	45	2012 年公司计划生产各类机制纸 110 万吨以上，实现营业收入 53 亿元，营业成本 45 亿元。	

(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

单位：万元

报告期内投资额	20,000
投资额增减变动数	20,000
上年同期投资额	20,100
投资额增减幅度(%)	99.50

##### 被投资的公司情况

被投资的公 司名称	主要经营活动	占被投资公司 权益的比例(%)	备注
安徽时代物 资股份有限 公司	印刷机械及配件、印刷器材、油墨、纸张及原辅材料、机油、电子产品、工艺礼品销售；金属材料、建筑材料、装饰材料、汽车（不含小轿车）、棉花、橡胶、塑料、化工材料、农产	10	



	品销售；印刷技术咨询服务；印刷覆膜加工；进出口业务		
江苏博汇纸业有限公司	包装纸板（限涂布白卡纸）制造；纸张销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；从事公司自身造纸生产项目预备期内的服务	100	

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:亿元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
75 万吨/年高档包装纸板项目	30.86	正在建设中	
合计	30.86	/	/

(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
第六届董事会第十二次会议	2011 年 4 月 18 日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 4 月 20 日
第六届董事会第十三次会议	2011 年 4 月 26 日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 4 月 28 日
第六届董事会第十四次会议	2011 年 6 月 16 日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 6 月 18 日
第六届董事会第十五次会议	2011 年 8 月 25 日	审议通过了《2011 年半年度报告及摘要》	《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 8 月 27 日
2011 年第一次临时股东大会	2011 年 9 月 25 日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 9 月 27 日
2011 年第二次临时股东大会	2011 年 9 月 29 日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 9 月 30 日
第六届董事会第十六次会议	2011 年 10 月 27 日		《中国证券报》、《上海证券报》	2011 年 10 月 29 日

第六届董事会第十七次会议	2011 年 12 月 14 日		《中国证券报》、 《上海证券报》	2011 年 12 月 15 日
--------------	------------------	--	---------------------	------------------

## 2、 董事会对股东大会决议的执行情况

2011 年 5 月 15 日，公司以现场投票的方式召开了 2010 年度股东大会，会议审议通过了《山东博汇纸业股份有限公司 2010 年度利润分配预案》，以 2010 年末总股本 504,577,642 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金 0.50 元(含税)。该项事宜已于 2011 年 5 月 25 日发布《山东博汇纸业股份有限公司 2010 年度分红派息实施公告》，现金红利发放日为 2011 年 6 月 7 日，现已实施完毕。

## 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

按照中国证券监督管理委员会公告[2011]41 号和《关于做好上市公司 2011 年度报告及相关工作的通知》的相关要求，董事会审计委员会在 2011 年度审计工作中做了大量的工作，并形成了《关于中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）2011 年度审计工作的总结报告》，现总结如下：

- (1) 与会计师事务所协商，确定审计工作时间安排
- (2) 审阅公司编制的财务会计报表，并发表书面意见

2012 年 2 月 3 日，审计委员会在公司现场审阅了公司编制的 2011 年度财务会计报表，通过对比公司 2010 年度报告的各项财务数据，认为：

- a、公司年审提供的 2011 年度财务会计报表严格按照企业会计准则进行编制，未发现存在重大错误和遗漏；
- b、公司聘请的中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）具备证券、期货从业资格；
- c、公司和中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）制定的 2011 年度审计工作的时间、进程安排合理。

- (3) 在会计师事务所正式进场后，审计委员会履行督促职责

在会计师事务所正式进场后，审计委员会于 2012 年 3 月 3 日发出《财务审计督促函》，要求会计师事务所严格按照审计工作时间安排，并将有关审计工作进展情况报告给审计委员会。会计师事务所于 2011 年 3 月 4 日按照审计委员会的要求以书面函件方式进行反馈回复。

- (4) 会计师事务所出具初步审计意见后，审计委员会审阅财务会计报表，并形成书面意见

2011 年 3 月 31 日会计师事务所如期出具公司初步审计意见后，审计委员会现场沟通和审阅后，认为：

- a、会计师事务所对公司 2011 年度审计工作严格按照审计业务相关规范进行；
- b、在审计过程中，会计师事务所和审计委员会进行了有效的沟通，充分听取了审计委员会委员的意见。

- (5)、公司 2011 年度审计报告定稿，2011 年度审计工作圆满完成

会计师事务所按约定计划如期完成公司的审计工作，公司依据 2011 年审计报告制作完成了《2011 年度报告》及《2011 年度报告摘要》。

2012 年 4 月 26 日，公司董事会审计委员会召开工作会议，审议通过了如下决议：

- a、《2011 年度报告》及《2011 年度报告摘要》；
- b、《关于中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）2011 年度审计工作的总结报告》；
- c、《关于聘任中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2012 年度审计机构的议案》。

中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2011 年度的财务审计机构，该事务所业务

素质高，对审计工作认真负责，鉴于对该所的聘期已到，经公司董事会审计委员会会议决议，同意在 2012 年度聘任中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司财务审计机构，聘期一年，自股东大会审议通过之日起计算。

#### 4、 董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

公司董事会下设薪酬和考核委员会，主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。公司董事会薪酬和考核委员会根据 2011 年生产经营情况，对公司董事、监事和高级管理人员进行了考核，确定并表决了公司董事、监事和高级管理人员的报酬方案。

#### 5、 公司对外部信息使用人管理制度的建立健全情况

为规范公司对外报送相关信息及外部信息使用人使用本公司信息的相关行为，依据《公司法》、《证券法》、《公司章程》、《公司信息披露事务管理制度》、《公司重大信息内部报告制度》等有关规定，公司制订了《山东博汇纸业股份有限公司对外信息报送和使用管理制度》，并经 2010 年 4 月 14 日公司第六届董事会第六次会议审议通过。

#### 6、 董事会对于内部控制责任的声明

自本年度 1 月 1 日起至本报告期末止，公司制订的各项内部控制制度健全、合理、有效，执行情况良好。公司在内部控制建立过程中，充分考虑了行业的特点和公司多年管理经验，保证了内控制度符合公司生产经营的需要，对经营风险起到了有效的控制作用。

#### 7、 应于 2012 年开始实施内部控制规范的主板上市公司披露建立健全内部控制体系的工作计划和实施方案

为切实做好公司内部控制规范实施工作，根据证监会“坚决导入、稳步实施、步步深入、逐年提高”的实施原则，依据财政部、证监会等五部委联合发布的《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》和证监会相关要求，公司董事会及经营管理层高度重视，将其作为公司规范化运作、保护公司财产安全完整、增强公司财务报告及相关信息的可靠性、提高经营管理水平和风险防范的重大机遇，特制定公司内部控制规范实施工作方案，具体如下：

##### 一、公司基本情况介绍

##### （一）公司基本情况

公司简称：博汇纸业

股票代码：600966

上市地：上海证券交易所

公司性质：民营上市公司

公司所处行业：造纸行业

公司的经营范围：胶印纸、书写纸、包装纸、纸板、造纸木浆的生产、销售；批准范围的自营进出口业务及“三来一补”业务。

##### （二）内部控制工作

##### 1、内控建设领导小组

为推进本公司内控规范顺利实施，公司董事长为内控建设第一责任人，成立的内控建设领导小组人员情况如下：

组长：董事长

副组长：企管部部长、财务总监、董事会秘书

领导小组的职责为：对内控工作进行总体筹划、组织领导；对工作中的重大事项进行决策等。

## 2、内控建设工作小组

为确保内控基本规范工作的顺利推进，落实领导小组的决策，公司成立了内部控制规范工作小组（以下简称“工作小组”），负责内部控制规范遵循的具体工作。

工作小组由企管部、财务部、审计部、证券部等相关人员组成。

工作小组职责为：具体落实领导小组制定的工作方案和决定；组织提供相关文件资料；负责与监管机关、外部咨询机构和审计机构以及内部各部门的日常联系与沟通等。

其中，公司企管部作为内控规范建设的牵头部门，组织工作小组开展内部控制建设工作；公司审计部作为内控规范评价的牵头部门，组织开展内部控制评价工作。

## 3、配合部门

公司及子公司所有部门均为公司内控规范工作的配合部门。

配合部门的职责为：本部门负责人为本部门内控规范工作第一责任人，并指定具体人员负责配合工作；根据监管机关、领导小组、工作小组的要求报送相关材料；积极配合内控建设、自我评价和审计工作，安排本部门人员按时参与访谈，提供支持性文档；积极落实内控缺陷整改方案，并按有关要求及时、真实、准确、完整报送整改结果。

## 4、专业保障

为确保工作的准确性、前瞻性和先进性，充分借鉴国内外同业风险管理和内部控制的先进经验，考虑到遵循时间的紧迫性、遵循工作的复杂性以及公司自有资源、专业知识、经验和技能可能存在的不足，公司拟聘请专业机构作为外部咨询机构协助开展内部控制规范遵循工作，全面建设和实施内部控制的相关工作，从而保证内部控制建设的专业标准，少走弯路。

## 5、经费保障

为更好开展内控实施工作，公司拟制定独立的经费预算，具体预算支出包括：聘请外部咨询机构和审计机构；组织相关会议；参加监管机关或其他机构组织的培训；与相关监管部门进行联系和沟通等。

## 二、内部控制建设工作计划

### 1、准备、启动阶段

2012 年 3 月份建立工作组，明确责任，召开工作启动会，组织学习新的内控基本规范主要内容，发放资料，安排工作议程。

### 2、确定本次内控规范的实施范围

根据基本规范的“重要性”原则，即内部控制建立与实施工作应关注重要业务事项和高风险领域，本项目工作范围将包括本公司和 3 家子公司，分别为江苏博汇纸业有限公司、山东博汇浆业有限公司和淄博大华纸业有限公司。

纳入项目范围的流程将涵盖括组织架构、发展战略、人力资源、社会责任、企业文化、资金管理、采购业务、资产管理、销售业务、研究与开发、工程项目、担保业务、业务外包、财务报告、全面预算、合同管理、内部信息传递和信息系统。各公司具体流程将根据公司经营阶段和要求于 2012 年 4 月 30 日之前确定。

### 3、识别风险、查找内控缺陷、制定内控缺陷整改方案

公司内控实施项目组及子公司内控实施项目组按照企业内部控制基本规范和配套指引的相关规定，对各自的重要业务流程进行风险评估，对已编制成册内部控制制度及其实施情况进行全面系统的检查、分析，查找内部控制缺陷，编制风险清单。

公司内控实施项目组及子公司内控实施项目组汇总、整理内部控制缺陷，分析缺陷的性质和产生的原因，制定相应的内控措施。（时间：2012 年 7 月 31 日之前）

### 4、落实缺陷整改方案

公司各部门及子公司根据制定的内控措施,进行部门或子公司内控制度的完善,包括调整机构、人员和岗位,完善工作流程,修订工作制度等。(时间:2012年8月31日之前)

#### 5、检查内控措施实施效果

公司内控实施领导小组检查内控缺陷整改情况和效果。对因人为因素未落实或落实不到位的部门或子公司在公司内部进行通报,并督促进一步地整改,并跟踪结果。(时间:2012年12月31日之前)

#### 6、按照要求披露内控实施工作情况。

### 三、内部控制自我评价工作计划

内控自我评价工作由公司审计部组织人员成立内控评价工作组,对公司各部门和业务单位内部控制设计与运行情况的有效性进行全面评价,形成书面报告,必要时提出对内部控制的改进和实施意见,并跟踪落实。(时间:2012年12月31日之前)

#### 1、编制自我评价工作计划

公司内控评价工作组制定工作方案,根据本公司内控规范的实施范围,组成内部控制评价工作组,结合制度架构、重要业务流程、风险清单等内控重点环节,确定自我评价的范围、工作任务、人员组成和进度安排等。

#### 2、确定内部控制缺陷的评价标准

内部控制评价工作组结合公司管理实际情况和相关法规的要求,确定内控缺陷的定性及定量标准。确定定性和定量等标准,明确公司一般缺陷、重要缺陷和重大缺陷范围。

#### 3、组织实施自我评价工作

综合运用各种评价方法对各部门及各子公司内部控制设计与运行的有效性进行检查测试,按照要求编制评价工作底稿,记录测试结果,如实反映发现的问题。

#### 4、提出整改建议

评价工作组对发现的缺陷进行评价,编制缺陷评价汇总表,同时提出整改建议,编制整改任务单。

#### 5、编制内部控制自我评价报告

根据内部控制自我评价工作,评价工作组全面复核和确认检查出来的各种问题,提出认定意见并编制评价报告。

#### 6、按照要求披露内部控制自我评价报告

自我评价报告经公司董事会审议后,按要求进行披露。

### 四、内部控制审计工作计划

1、公司将根据相关要求聘请会计师事务所对公司2012年12月31日为基准日的内部控制进行审计,发表审计意见,出具内部控制审计报告。

2、按照要求披露内部控制审计报告。在2012年年报中按照上市公司信息披露要求,披露内部控制审计报告。

### 8、内幕信息知情人登记管理制度的建立和执行情况

为规范公司的内幕信息管理,加强内幕信息保密工作,建立内幕信息知情人档案材料,根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》及《信息披露事务管理制度》的有关规定,公司制订了《内幕信息知情人管理制度》,并于2010年4月14日第六届董事会第六次会议审议通过。

2011年根据中国证监会及山东证监局的要求,公司对《内幕信息知情人管理制度》进行了修订,并于2011年12月14日公司第六届董事会第十七次会议审议通过。报告期内,公司未发生内幕交易及内幕信息泄密现象。

9、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

根据中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的要求，公司于 2009 年 1 月 11 日召开的 2009 年第一次临时股东大会审议通过了关于公司章程中现金分红的修订，明确了现金分红政策。

报告期内，公司根据 2011 年 5 月 15 日 2010 年度股东大会批准的《山东博汇纸业股份有限公司 2010 年度利润分配预案》实施了利润分配，以公司 2010 年末总股本 504,577,642 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金 0.50 元(含税)，分配现金股利共计 25,228,882.10 元。

(六) 利润分配或资本公积金转增股本预案

经中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司（母公司）2011 年度实现净利润 25,837,509.67 元，提取 10%的法定盈余公积金 2,583,750.97 元，提取 5%任意盈余公积金 1,291,875.48 元，减去已分配股利 25,228,882.10 元，加上年初未分配利润 811,466,156.49 元，可供分配的利润为 808,199,157.61 元。

考虑到公司实际情况和发展的需要，董事会拟定 2011 年度利润分配预案为不分配，也不进行资本公积金转增股本。公司本年度未分配利润结转以后年度分配。

(七) 公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案的原因	未用于分红的资金留存公司的用途
造纸行业属资金密集型行业，且公司全资子公司江苏博汇纸业有限公司项目投资较大，所需资金较多。	拟用于补充公司流动资金。

(八) 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：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(%)
2010	0	0.50	0	25,228,882.10	163,027,394.10	15.48
2009	0	0	0	0	199,390,982.22	0
2008	0	0.80	0	40,366,080.00	253,712,198.14	15.91

(九) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

报告期内公司资信状况未发生变化，2011 年末公司总资产 80.78 亿元，资产负债率（母公司）62.97%，息税前利息保障倍数为 1.83。

根据公司在可转换公司债券募集说明书中的偿债计划和措施，公司对未来年度还债的安排如下：

(1) 安排相应的资金，在每年的利息支付日，支付可转债利息。

(2) 全力搞好生产经营，提升企业综合实力，增强投资者信心，促使其转股。如到期未能转股，公司将凭借自身的偿债能力、融资能力，筹措相应的资金，履行偿债义务。

## 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
第六届监事会第八次会议	1、山东博汇纸业股份有限公司 2010 年度监事会工作报告； 2、山东博汇纸业股份有限公司 2010 年度财务决算报告； 3、山东博汇纸业股份有限公司 2010 年度利润分配预案； 4、山东博汇纸业股份有限公司 2010 年年度报告及摘要； 5、山东博汇纸业股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项说明； 6、山东博汇纸业股份有限公司董事会关于公司内部控制的自我评估报告； 7、山东博汇纸业股份有限公司关于公司募集资金存放和使用情况的专项报告； 8、关于聘任公司审计机构的议案； 9、关于同意为控股子公司---淄博大华纸业银行借款提供总额不超过 1 亿元担保的议案； 10、关于确认与参股公司安徽时代物资股份有限公司 2010 年度关联交易的议案； 11、关于修改<公司章程>的议案。
第六届监事会第九次会议	山东博汇纸业股份有限公司 2011 年第一季度报告全文及正文
第六届监事会第十次会议	山东博汇纸业股份有限公司 2011 年半年度报告及摘要
第六届监事会第十一次会议	山东博汇纸业股份有限公司 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

报告期内，公司监事会对董事会成员和高级管理人员履行职责情况进行监督，认为公司决策程序合法，建立了完善的内部控制制度，公司董事、高级管理人员执行公司职务时无违反法律、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

经中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2011 年度公司共实现营业收入 53.30 亿元，实现营业利润 2.03 亿元。监事会认为，报告期内公司未出现重大的违反财经纪律和财务制度的事件，上述确认的数据基本真实地反映了公司的财务状况和经营成果。

### (四) 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

报告期内公司承诺投入募投项目 35 万吨高档包装纸板项目的金额为 95,364.40 万元，实际投入项目与承诺投入项目一致。

### (五) 监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

2011 年度公司无重大债务重组事项，无重大非货币性交易事项，无重大资产置换、转让及出售事项，无其它对投资者决策有影响的重要事项，至今未发现内幕交易，也未发现损害公司及股东权益或造成公司资产流失的情况。

### (六) 监事会对公司关联交易情况的独立意见

2011 年度公司关联交易价格公允，至今未发现损害公司及股东利益的行为。

(七) 监事会对内部控制自我评价报告的审阅情况及意见

监事会对董事会关于公司 2011 年度内部控制的自我评价报告、公司内部控制制度的建设和运行情况进行了审核, 认为公司已建立了较为完善的内部控制制度并能得到有效的执行。公司内部控制的自我评价报告真实、客观地反映了公司内部控制制度的建设及运行情况。

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) 报告期内公司重大关联交易事项

1、与日常经营相关的关联交易

单位:元 币种:人民币

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例 (%)	关联交易结算方式	市场价格	交易价格与市场参考价格差异较大的原因
山东天源热电有限公司	母公司的全资子公司	购买商品	电	合同价格		556,192,336.46	99.34			
山东天源热电有限公司	母公司的全资子公司	购买商品	蒸汽	合同价格		234,702,477.82	100.00			



安徽时代物资股份有限公司	联营公司	销售商品	销售产品	市场价格		12,905,475.73	0.24			
合计				/	/	803,800,290.01		/	/	/

(六) 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

单位:万元 币种:人民币

<b>公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）</b>	
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）	0
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）	0
<b>公司对控股子公司的担保情况</b>	
报告期内对子公司担保发生额合计	1,000
报告期末对子公司担保余额合计（B）	1,000
<b>公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）</b>	
担保总额（A+B）	1,000
担保总额占公司净资产的比例（%）	0.30
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	0
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）	0
担保总额超过净资产 50%部分的金额（E）	0
上述三项担保金额合计（C+D+E）	0

3、 其他重大合同

2011 年 6 月公司全资子公司江苏博汇纸业有限公司与 VOITH PAPER GMBH 签署设备采购合同一宗，合同总价为 EUR0104,759,000，目前该合同正在履行中。

(七) 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。

(八) 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	中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)
境内会计师事务所报酬	60
境内会计师事务所审计年限	7 年

(九) 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) 其他重大事项的说明

本年度公司无其他重大事项。

(十一) 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
关于股份变动情况的公告	中国证券报(A04)上海 证券报(B24)	2011年1月7 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2011年第一次临时股东大会决议公告	中国证券报(B004)上 海证券报(B1)	2011年1月18 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于股份变动情况的公告	中国证券报(B007)上 海证券报(B48)	2011年4月7 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第六届董事会第十二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(B067)上 海证券报(B77)	2011年4月20 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于对外担保事项的公告	中国证券报(B067)上 海证券报(B77)	2011年4月20 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于确认2010年度日常关联交易的公告	中国证券报(B067)上 海证券报(B77)	2011年4月20 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第六届监事会第八次会议决议公告	中国证券报(B067)上 海证券报(B77)	2011年4月20 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2011年第一季度业绩预增公告	中国证券报(B005)上 海证券报(84)	2011年4月25 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第六届董事会第十三次会议决议公告	中国证券报(B025)上 海证券报(B71)	2011年4月28 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2010年度股东大会	中国证券报(A30)上海	2011年5月17	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>

决议公告	证券报 (B21)	日	
关于 2010 年度分红派息实施暨“博汇转债”转股价格调整的提示性公告	中国证券报 (A39) 上海证券报 (B40)	2011 年 5 月 20 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2010 年度分红派息实施公告	中国证券报 (B010) 上海证券报 (B19)	2011 年 5 月 26 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于根据 2010 年度分红派息实施方案调整“博汇转债”转股价格的公告	中国证券报 (B010) 上海证券报 (B19)	2011 年 5 月 26 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于江苏博汇纸业股份有限公司 75 万吨/年高档包装纸板工程项目取得备案批复的公告	中国证券报 (B003) 上海证券报 (B20)	2011 年 6 月 17 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于全资子公司签署购买设备合同的公告	中国证券报 (B004) 上海证券报 (23)	2011 年 6 月 18 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第六届董事会第十四次会议决议公告	中国证券报 (B004) 上海证券报 (23)	2011 年 6 月 18 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于股份变动情况的公告	中国证券报 (B007) 上海证券报 (30)	2011 年 7 月 2 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
为控股子公司提供担保的公告	中国证券报 (B003) 上海证券报 (B83)	2011 年 8 月 23 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于可转换公司债券 2010 年度付息公告	中国证券报 (B003) 上海证券报 (B18)	2011 年 9 月 16 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2011 年第一次临时股东大会决议公告	中国证券报 (B015) 上海证券报 (B23)	2011 年 9 月 27 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2011 年第二次临时股东大会决议公告暨召开 2011 年第二次临时股东大会的通知	中国证券报 (B018) 上海证券报 (B33)	2011 年 9 月 30 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
关于可转债股份变动情况的公告	中国证券报 (B003) 上海证券报 (B23)	2011 年 10 月 11 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2011 年第二次临时股东大会决议公告	中国证券报 (A21) 上海证券报 (B22)	2011 年 10 月 18 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
对全资子公司增资公告	中国证券报 (B014) 上海证券报 (29)	2011 年 10 月 29 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第六届董事会第十六次会议决议公告	中国证券报 (B014) 上海证券报 (29)	2011 年 10 月 29 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>

暨召开 2011 年第三次临时股东大会的通知			
关于对外担保事项的公告	中国证券报 (B014) 上海证券报 (29)	2011 年 10 月 29 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2011 年第三次临时股东大会决议公告	中国证券报 (A24) 上海证券报 (B31)	2011 年 11 月 16 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
第六届董事会第十七次会议决议公告暨召开 2011 年第四次临时股东大会的通知	中国证券报 (A39) 上海证券报 (B30)	2011 年 12 月 15 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
公司及控股子公司日常经营关联交易公告	中国证券报 (A39) 上海证券报 (B30)	2011 年 12 月 15 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
2011 年第四次临时股东大会决议公告	中国证券报 (B010) 上海证券报 (40)	2011 年 12 月 31 日	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>

## 十一、财务会计报告

公司年度财务报告已经中瑞岳华会计师事务所 (特殊普通合伙) 注册会计师何峰、魏倩婷审计, 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

中瑞岳华审字[2012]第 4622 号

山东博汇纸业股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的山东博汇纸业股份有限公司 (以下简称“贵公司”) 及其子公司 (统称“贵集团”) 财务报表, 包括 2011 年 12 月 31 日的合并及公司的资产负债表, 2011 年度合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的所有者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贵公司管理层的责任。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

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，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了山东博汇纸业股份有限公司及其子公司 2011 年 12 月 31 日的合并财务状况以及 2011 年度的合并经营成果和合并现金流量，以及山东博汇纸业股份有限公司 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。

中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）  
中国·北京

中国注册会计师：何峰  
中国注册会计师：魏倩婷

2012 年 4 月 26 日

## （二）财务报表

### 合并资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位：山东博汇纸业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金	(七)、1	759,680,529.41	338,540,159.75
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	(七)、2	1,043,651,710.16	696,351,897.54
应收账款	(七)、3	403,670,121.47	478,537,441.63
预付款项	(七)、5	83,016,144.99	140,784,303.83
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	(七)、4	11,208,909.12	9,127,384.19
买入返售金融资产			
存货	(七)、6	1,084,032,562.99	779,828,226.86
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		3,385,259,978.14	2,443,169,413.80

<b>非流动资产：</b>			
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	(七)、8	1,000,000.00	1,000,000.00
投资性房地产			
固定资产	(七)、9	3,788,932,254.39	4,011,934,633.62
在建工程	(七)、10	646,065,971.68	6,726,600.08
工程物资	(七)、11	12,794,796.75	
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	(七)、12	215,792,491.39	170,390,349.07
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	(七)、13	24,215,539.01	14,479,401.61
其他非流动资产	(七)、15	3,952,561.91	
非流动资产合计		4,692,753,615.13	4,204,530,984.38
资产总计		8,078,013,593.27	6,647,700,398.18
<b>流动负债：</b>			
短期借款	(七)、16	1,889,418,887.98	1,437,247,379.98
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	(七)、17	80,000,000.00	50,219,900.00
应付账款	(七)、18	469,650,849.71	351,485,066.69
预收款项	(七)、19	89,287,040.02	62,044,193.48
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	(七)、20	33,180,893.96	24,268,850.12
应交税费	(七)、21	42,970,460.17	-18,690,971.86
应付利息	(七)、22	11,346,153.68	8,025,223.94
应付股利			
其他应付款	(七)、23	3,182,516.88	2,748,051.98
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	(七)、24	525,009,000.00	120,000,000.00

负债			
其他流动负债			
流动负债合计		3,144,045,802.40	2,037,347,694.33
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	(七)、25	286,000,000.00	551,227,000.00
应付债券	(七)、26	838,854,921.19	791,059,592.33
长期应付款	(七)、27	406,915,333.33	
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债		34,033,077.15	45,981,909.37
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,565,803,331.67	1,388,268,501.70
负债合计		4,709,849,134.07	3,425,616,196.03
<b>所有者权益(或股东权益):</b>			
实收资本(或股本)	(七)、28	504,577,642.00	504,577,642.00
资本公积	(七)、29	1,204,223,261.95	1,204,223,261.95
减:库存股			
专项储备			
盈余公积	(七)、30	196,440,348.02	192,564,721.57
一般风险准备			
未分配利润	(七)、31	1,167,422,622.58	1,068,232,886.56
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者 权益合计		3,072,663,874.55	2,969,598,512.08
少数股东权益		295,500,584.65	252,485,690.07
所有者权益合计		3,368,164,459.20	3,222,084,202.15
负债和所有者权益 总计		8,078,013,593.27	6,647,700,398.18

法定代表人: 杨振兴 主管会计工作负责人: 史霄 会计机构负责人: 岳晗

### 母公司资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位: 山东博汇纸业股份有限公司

单位: 元 币种: 人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
<b>流动资产:</b>			
货币资金		531,753,660.06	143,031,985.27
交易性金融资产			
应收票据		906,266,612.15	696,351,897.54
应收账款	(十三)、1	374,164,874.91	439,682,360.76
预付款项		41,258,255.95	86,619,626.09
应收利息			

应收股利			
其他应收款	(十三)、2	11,275,566.34	7,868,920.70
存货		980,898,353.69	631,543,904.93
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		2,845,617,323.10	2,005,098,695.29
<b>非流动资产:</b>			
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	(十三)、3	855,730,426.13	655,730,426.13
投资性房地产			
固定资产		3,456,212,685.32	3,646,060,705.70
在建工程		550,000.00	853,500.00
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		153,485,544.93	158,076,709.90
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		13,098,634.77	8,117,528.48
其他非流动资产		3,952,561.91	
非流动资产合计		4,483,029,853.06	4,468,838,870.21
资产总计		7,328,647,176.16	6,473,937,565.50
<b>流动负债:</b>			
短期借款		1,761,118,887.98	1,368,947,379.98
交易性金融负债			
应付票据		140,000,000.00	49,000,000.00
应付账款		459,430,059.42	767,459,507.03
预收款项		88,072,994.65	65,144,535.42
应付职工薪酬		29,370,205.15	21,379,298.64
应交税费		32,084,211.07	-28,591,209.15
应付利息		11,195,559.76	7,903,388.11
应付股利			
其他应付款		3,122,516.88	1,594,381.76
一年内到期的非流动负债		525,009,000.00	120,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计		3,049,403,434.91	2,372,837,281.79



<b>非流动负债：</b>			
长期借款		286,000,000.00	551,227,000.00
应付债券		838,854,921.19	791,059,592.33
长期应付款		406,915,333.33	
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债		34,033,077.15	45,981,909.37
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,565,803,331.67	1,388,268,501.70
负债合计		4,615,206,766.58	3,761,105,783.49
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		504,577,642.00	504,577,642.00
资本公积		1,204,223,261.95	1,204,223,261.95
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		196,440,348.02	192,564,721.57
一般风险准备			
未分配利润		808,199,157.61	811,466,156.49
所有者权益（或股东权益）合计		2,713,440,409.58	2,712,831,782.01
负债和所有者权益（或股东权益）总计		7,328,647,176.16	6,473,937,565.50

法定代表人：杨振兴 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：岳晗

### 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	(七)、32	5,330,332,772.09	4,605,857,523.04
其中：营业收入		5,330,332,772.09	4,605,857,523.04
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		5,127,545,909.87	4,373,095,722.87
其中：营业成本		4,443,498,744.97	3,855,315,874.03
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	(七)、33	14,860,029.68	383,032.40
销售费用	(七)、34	254,381,590.91	199,068,160.77
管理费用	(七)、35	152,247,834.66	136,266,446.52
财务费用	(七)、36	244,502,732.80	176,007,121.58
资产减值损失	(七)、37	18,054,976.85	6,055,087.57
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）		202,786,862.22	232,761,800.17
加：营业外收入	(七)、38	121,165.62	12,425,484.86
减：营业外支出	(七)、39	41,953.88	8,548,618.17
其中：非流动资产处置损失		38,663.32	8,448,860.83
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		202,866,073.96	236,638,666.86
减：所得税费用	(七)、40	31,556,934.81	45,612,119.75
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		171,309,139.15	191,026,547.11
归属于母公司所有者的净利润		128,294,244.57	163,027,394.10
少数股东损益		43,014,894.58	27,999,153.01
六、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.2543	0.3231
（二）稀释每股收益		0.2543	0.3231
七、其他综合收益			
八、综合收益总额		171,309,139.15	191,026,547.11
归属于母公司所有者的综合收益总额		128,294,244.57	163,027,394.10
归属于少数股东的综合收益总额		43,014,894.58	27,999,153.01

法定代表人：杨振兴 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：岳晗

### 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	(十三)、4	5,052,895,450.94	4,394,353,346.19
减：营业成本		4,369,588,563.58	3,805,506,090.49
营业税金及附加		7,596,623.00	6,355.42
销售费用		237,917,524.33	184,626,739.60
管理费用		137,350,224.13	123,750,894.13

财务费用		236,078,559.95	167,107,203.55
资产减值损失		25,900,464.49	6,137,501.66
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）		38,463,491.46	107,218,561.34
加：营业外收入		66,578.70	12,425,484.86
减：营业外支出		1,183.36	8,466,926.72
其中：非流动资产处置损失			8,448,860.83
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		38,528,886.80	111,177,119.48
减：所得税费用		12,691,377.13	28,937,187.20
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		25,837,509.67	82,239,932.28
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		25,837,509.67	82,239,932.28

法定代表人：杨振兴 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：岳晗

### 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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		4,067,036,903.63	3,016,747,401.81
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			
收到其他与经营活动有关的现金		738,973.57	13,146,623.09
经营活动现金流入小计		4,067,775,877.20	3,029,894,024.90
购买商品、接受劳务支付的现金		3,025,730,140.53	2,816,201,238.79

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		225,335,233.95	166,452,951.72
支付的各项税费		206,365,220.31	113,907,843.67
支付其他与经营活动有关的现金		286,066,463.62	209,041,084.23
经营活动现金流出小计		3,743,497,058.41	3,305,603,118.41
经营活动产生的现金流量净额		324,278,818.79	-275,709,093.51
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
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		700,000.00	3,400,000.00
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		700,000.00	3,400,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		644,158,481.81	150,406,818.26
投资支付的现金			1,000,000.00
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		644,158,481.81	151,406,818.26
投资活动产生的现金流量净额		-643,458,481.81	-148,006,818.26
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
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		2,868,994,874.82	2,343,311,227.99
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		1,352,631.49	
筹资活动现金流入小计		2,870,347,506.31	2,343,311,227.99
偿还债务支付的现金		1,939,060,032.75	1,931,616,103.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		189,614,808.89	105,392,038.64
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		95,981,185.87	72,609,484.95
筹资活动现金流出小计		2,224,656,027.51	2,109,617,627.22
筹资活动产生的现金流量净额		645,691,478.80	233,693,600.77
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		326,511,815.78	-190,022,311.00
加：期初现金及现金等价物余额		265,930,674.80	455,952,985.80

<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		592,442,490.58	265,930,674.80
-----------------------	--	----------------	----------------

法定代表人：杨振兴 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：岳晗

**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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		3,967,892,118.30	2,866,567,805.92
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		618,884.87	13,045,642.05
经营活动现金流入小计		3,968,511,003.17	2,879,613,447.97
购买商品、接受劳务支付的现金		3,304,288,367.64	2,651,917,280.18
支付给职工以及为职工支付的现金		200,387,302.79	148,197,756.72
支付的各项税费		115,220,562.10	47,711,956.93
支付其他与经营活动有关的现金		267,330,344.13	196,054,678.77
经营活动现金流出小计		3,887,226,576.66	3,043,881,672.60
经营活动产生的现金流量净额		81,284,426.51	-164,268,224.63
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
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		430,000.00	3,400,000.00
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		430,000.00	3,400,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		61,066,551.62	108,019,694.93
投资支付的现金			201,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		200,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		261,066,551.62	309,019,694.93
投资活动产生的现金流量净额		-260,636,551.62	-305,619,694.93
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		2,710,694,874.82	2,256,011,227.99
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		247,871.61	
筹资活动现金流入小计		2,710,942,746.43	2,256,011,227.99
偿还债务支付的现金		1,840,760,032.75	1,818,402,868.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		183,386,035.43	100,008,349.93
支付其他与筹资活动有关的现金		214,571,332.23	241,566,018.63

筹资活动现金流出小计		2,238,717,400.41	2,159,977,237.07
筹资活动产生的现金流量净额		472,225,346.02	96,033,990.92
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		292,873,220.91	-373,853,928.64
加：期初现金及现金等价物余额		71,642,400.32	445,496,328.96
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		364,515,621.23	71,642,400.32

法定代表人：杨振兴 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：岳晗

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	504,577,642.00	1,204,223,261.95			192,564,721.57		1,068,232,886.56		252,485,690.07	3,222,084,202.15
加:会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	504,577,642.00	1,204,223,261.95			192,564,721.57		1,068,232,886.56		252,485,690.07	3,222,084,202.15
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					3,875,626.45		99,189,736.02		43,014,894.58	146,080,257.05

(一)净利润						128,294,244.57		43,014,894.58	171,309,139.15
(二)其他综合收益									
上述(一)和(二)小计						128,294,244.57		43,014,894.58	171,309,139.15
(三)所有者投入和减少资本									
1. 所有者投入资本									
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他									
(四)利润分配					3,875,626.45	-29,104,508.55			-25,228,882.10
1. 提取盈余公积					3,875,626.45	-3,875,626.45			
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配						-25,228,882.10			-25,228,882.10
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	504,577,642.00	1,204,223,261.95			196,440,348.02		1,167,422,622.58		295,500,584.65	3,368,164,459.20

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	专项储备	盈余公积	一般风险	未分配利润	其他		

			股	备		险 准 备				
一、上年年末余额	504,576,000.00	1,260,309,521.44			180,228,731.73		917,541,482.30		224,486,537.06	3,087,142,272.53
加： 会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	504,576,000.00	1,260,309,521.44			180,228,731.73		917,541,482.30		224,486,537.06	3,087,142,272.53
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	1,642.00	-56,086,259.49			12,335,989.84		150,691,404.26		27,999,153.01	134,941,929.62
（一）净利润							163,027,394.10		27,999,153.01	191,026,547.11
（二）其他综合收益										
上述（一）和（二）小计							163,027,394.10		27,999,153.01	191,026,547.11
（三）所有者投入和减少资本	1,642.00	-56,086,259.49								-56,084,617.49
1. 所有者投入资本										
2. 股份支付计										

入所有者权益的金额									
3. 其他	1,642.00	-56,086,259.49							-56,084,617.49
(四) 利润分配					12,335,989.84	-12,335,989.84			
1. 提取盈余公积					12,335,989.84	-12,335,989.84			
2. 提取一般风险准备									
3. 对所有者(或股东)的分配									
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	504,577,642	1,204,223,261.95			192,564,721.57		1,068,232,886.56	252,485,690.07	3,222,084,202.15

法定代表人：杨振兴 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：岳晗

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	504,577,642.00	1,204,223,261.95			192,564,721.57		811,466,156.49	2,712,831,782.01
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	504,577,642.00	1,204,223,261.95			192,564,721.57		811,466,156.49	2,712,831,782.01
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)					3,875,626.45		-3,266,998.88	608,627.57
(一) 净利润							25,837,509.67	25,837,509.67
(二) 其他综合收益								

上述(一)和(二) 小计							25,837,509.67	25,837,509.67
(三)所有者投入 和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入 所有者权益的金 额								
3. 其他								
(四)利润分配					3,875,626.45		-29,104,508.55	-25,228,882.10
1. 提取盈余公积					3,875,626.45		-3,875,626.45	
2. 提取一般风险 准备								
3. 对所有者(或 股东)的分配							-25,228,882.10	-25,228,882.10
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	504,577,642.00	1,204,223,261.95			196,440,348.02		808,199,157.61	2,713,440,409.58

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	504,576,000.00	1,260,309,521.44			180,228,731.73		741,562,214.05	2,686,676,467.22
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	504,576,000.00	1,260,309,521.44			180,228,731.73		741,562,214.05	2,686,676,467.22
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	1,642.00	-56,086,259.49			12,335,989.84		69,903,942.44	26,155,314.79
(一) 净利润							82,239,932.28	82,239,932.28
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)							82,239,932.28	82,239,932.28

小计								
(三) 所有者投入和减少资本	1,642.00	-56,086,259.49						-56,084,617.49
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他	1,642.00	-56,086,259.49						-56,084,617.49
(四) 利润分配					12,335,989.84		-12,335,989.84	
1. 提取盈余公积					12,335,989.84		-12,335,989.84	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配								
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	504,577,642.00	1,204,223,261.95			192,564,721.57		811,466,156.49	2,712,831,782.01

法定代表人：杨振兴 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：岳晗



### (三) 公司概况

山东博汇纸业股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)是于1994年4月29日以定向募集方式设立的股份有限公司,注册资本为1,400,000.00元。1996年8月公司定向增发18,977,959股法人股,公司注册资本变更为20,377,959.00元。1996年12月公司经山东省经济体制改革委员会予以确认,名称为“山东博汇实业股份有限公司”,1997年1月28日在山东省工商行政管理局重新登记注册。

2000年11月公司实施了10送10的中期利润分配方案和山东淄博博汇实业总公司(后更名为“淄博博汇实业有限公司”,现更名为“山东博汇集团有限公司”,以下简称“博汇集团”)对公司部分债权转为股权方案,公司注册资本变更为110,000,000.00元,并在山东省工商行政管理局换领了注册号为3700001805551的《企业法人营业执照》,2002年6月公司更名为“山东博汇纸业股份有限公司”。

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]48号文核准,公司于2004年5月24日以每股发行价格11.20元,发行了面值为1元的社会公众股70,000,000股。经上海证券交易所批准,社会公众股于2004年6月8日上市交易,股票代码为600966,公司注册资本变更为180,000,000.00元。经公司2004年度股东大会审议通过,以2004年末总股本180,000,000股为基数,以资本公积向全体股东每10股转增股份2股,注册资本变更为216,000,000.00元。经公司2005年度股东大会审议通过,以2005年末总股本216,000,000股为基数,以资本公积向全体股东每10股转增股份3股,注册资本变更为280,800,000.00元。2007年经中国证券监督管理委员会以证监发行字[2007]344号文核准,公司公开发行了面值为1元的人民币普通股(A股)股票34,560,000股,注册资本变更为315,360,000.00元,经上海证券交易所同意,本次发行的股票于2007年10月30日上市流通。经公司2007年度股东大会审议通过,以2007年末总股本315,360,000股为基数,以资本公积向全体股东每10股转增股份6股,注册资本变更为504,576,000元。2010年度公司可转换公司债券转换的股份数量为1,642股。经公司2010年度股东大会决议通过,注册资本变更为504,577,642元。

截至2011年12月31日,本公司累计发行股本总数504,577,642股。

本公司经营范围:从事胶印纸、书写纸、包装纸、纸板、造纸木浆的生产、销售,批准范围的自营进出口业务及“三来一补”业务。公司的主要产品有“博汇”牌白卡纸、书写纸、胶印纸、高档纸板等。企业法人营业执照号为370000018055514。公司住所:山东省桓台县马桥镇工业路北首。组织机构代码证代码:70639751-3。

本公司财务报表于2012年4月26日已经公司董事会批准报出。

### (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:

本公司及子公司(统称“本集团”)财务报表以持续经营假设为基础编制,根据实际发生的交易和事项,按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》(2010年修订)的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定,本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外,本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值,则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、 遵循企业会计准则的声明：

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

3、 会计期间：

本集团的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本集团会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

4、 记账本位币：

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

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。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

(1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按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（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为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，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。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。通过多次交换交易分步实现的企业合并，在本集团合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入购买日所属当期投资收益，同时将与购买日之前持有的被购买方的股权相关的其他综合收益转为当期投资收益，合并成本为购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值与购买日增持的被购买方股权在购买日的公允价值之和。

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。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，首先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，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。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

## 6、合并财务报表的编制方法：

### (1) 合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

### (2) 合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本集团开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的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，冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时一并转为当期投资收益。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

7、 现金及现金等价物的确定标准:

本集团现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本集团持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

8、 外币业务和外币报表折算:

(1) 外币交易的折算方法

本集团发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

(2) 对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）；以及③可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

9、 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:

单项金额重大的判断依据或金额标准	本集团将金额为人民币 500 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	本集团对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项:

按组合计提坏账准备的计提方法:	
组合名称	计提方法
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	30%	30%

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款:

<p>单项计提坏账准备的理由</p>	<p>本集团对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等</p>
<p>坏账准备的计提方法</p>	<p>如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。</p>

10、 存货:

(1) 存货的分类

存货主要包括原材料、周转材料、库存商品等。

(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

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

(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

五五摊销法

2) 包装物

一次摊销法

11、 长期股权投资:

(1) 投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方股东权益账面价值的份额作为初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和；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，应当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，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本集团实际支付的现金购买价款、本集团发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。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也计入投资成本。

## (2) 后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### ① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### ② 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，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，并按照本集团的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本集团与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### ③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入所有者权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置,对于处置的股权,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,在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权,按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产,并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法转为权益法核算的,按相关规定进行追溯调整。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策,并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制,仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。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。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时,已考虑投资企业和其他持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象,则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面价值,按其差额计提资产减值准备,并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认,在以后会计期间不予转回。

12、 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	20-35	5	2.71-4.75
机器设备	8-15	5	6.33-11.88
运输设备	8	5	11.88
办公设备	5	5	19

(3) 其他说明

与固定资产有关的后续支出,如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量,则计入固定资产成本,并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出,在发生时计入当期损益。

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核,如发生改变则作为会计估计变更处理。

### 13、 在建工程：

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

### 14、 借款费用：

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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的投资收益后的金额予以资本化；一般借款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，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

### 15、 无形资产：

#### (1) 无形资产

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

#### (2) 研究与开发支出

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：



- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
  - 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的，能够证明其有用性；
  - 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地计量。
- 无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

## 16、 收入：

### (1) 商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

### (2) 提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本集团与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

### (3) 使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### (4) 利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定

## 17、 政府补助：

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。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。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，

超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

#### 18、递延所得税资产/递延所得税负债：

##### (1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

##### (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本集团确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本集团以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，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

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。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

##### (3) 所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

##### (4) 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

19、 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

20、 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	应税收入按 17%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。	17%
营业税	按应税营业额的 5%计缴营业税。	5%
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 5%计缴。	5%
企业所得税	按应纳税所得额的 25%计缴。	25%

2、 税收优惠及批文

本公司控股子公司淄博大华纸业有限公司（以下简称“大华纸业”）、山东博汇浆业有限公司（以下简称“博汇浆业”）属于生产性外商投资企业，企业所得税享受“两免三减半”优惠政策，自 2007 年和 2008 年免缴企业所得税，2009 年至 2011 年减半缴纳企业所得税。根据国务院《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发[2007]39 号）文件的规定大华纸业、博汇浆业 2011 年按照 12.5%的税率缴纳企业所得税。

(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:万元 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
淄博大华纸业有限	控股子公	山东省淄博市桓台县马桥镇	制造业	9,000	开发、生产、销售板纸及纸制品	5,295.54	

公司	司						
山东博汇浆业有限公司	控股子公司	山东省淄博市桓台县马桥镇	制造业	52,770	生产、销售造纸纸浆	39,577.50	
北京金达尔纸业有 限公司	全 资 子 公 司	北京市海淀区青 云里满庭芳园小 区9号楼青云当代 大厦2102室	批 发 零 售 业	600	法律、行政法规、国 务院决定未规定许 可的，自主选择经营 项目开展经营活动	600	
江苏博汇 纸业有 限公司	全 资 子 公 司	江苏省大丰市大 丰港经济区临港 工业区	批 发 零 售 业	40,000	包装纸板（限涂布白 卡纸）制造；纸张销 售；自营和代理各类 商品及技术的进出 口业务；从事公司自 身造纸生产项目预 备期内的服务	40,000.00	

子公司全称	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
淄博大华纸业有限公司	60	60	是	5,461.64		
山东博汇浆业有限公司	75	75	是	24,088.41		
北京金达尔纸业有限公司	100	100	是			
江苏博汇纸业有限公司	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：	/	/	878,289.59	/	/	647,758.48
人民币	/	/	878,289.59	/	/	647,758.48
银行存款：	/	/	591,467,148.54	/	/	265,282,916.32
人民币	/	/	589,899,754.41	/	/	260,576,912.15
美元	198,938.08	6.3009	1,253,488.95	710,574.34	6.6227	4,705,920.68
欧元	38,456.99	8.1625	313,905.18	9.48	8.8065	83.49
其他货币资 金：	/	/	167,335,091.28	/	/	72,609,484.95
人民币	/	/	167,294,521.68	/	/	72,480,782.05
美元	6,438.70	6.3009	40,569.60	19,433.60	6.6227	128,702.90
合计	/	/	759,680,529.41	/	/	338,540,159.75

①于2011年12月31日，本集团的所有权受到限制的货币资金为人民币167,238,038.83

元，其中以人民币 71,256,852.96 元为质押取得长期借款 63,009,000.00 元；以人民币 55,481,185.87 元为质押取得短期借款 53,942,678.28 元。其他货币资金人民币 40,500,000.00 元（2010 年 12 月 31 日：1,352,631.99 元）为本集团向银行申请开具信用证及银行承兑汇票所存入的保证金存款。

②于 2011 年 12 月 31 日，本集团无存放于境外的货币资金。

货币资金 2011 年 12 月 31 日年末数为 759,680,529.41 元，比年初数增加 124.40%，其主要原因是新增贷款尚未使用及生产规模扩大、营业收入增加所致。

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	1,043,651,710.16	696,351,897.54
合计	1,043,651,710.16	696,351,897.54

(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				
诸暨市嘉汉包复丝有限公司	2011 年 7 月 29 日	2012 年 1 月 29 日	7,028,040.40	
天津锦利程包装有限公司	2011 年 8 月 31 日	2012 年 2 月 29 日	7,000,000.00	
河北新武安钢铁集团进出口有限公司	2011 年 8 月 31 日	2012 年 2 月 29 日	7,000,000.00	
苍南巨豪贸易有限公司	2011 年 7 月 28 日	2012 年 1 月 28 日	6,596,572.68	
广州市尧丰纸业	2011 年 8 月 31 日	2012 年 2 月 29 日	6,000,000.00	
合计	/	/	33,624,613.08	/

应收票据 2011 年 12 月 31 日期末数为 1,043,651,710.16 元，比年初数增加 49.87%，其主要原因是本年生产规模扩大、营业收入增加，采用票据结算方式相应增加所致。

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：								

帐龄组合	416,387,151.94	100.00	12,717,030.47	3.05	493,450,342.00	100.00	14,912,900.37	3.02
组合小计	416,387,151.94	100.00	12,717,030.47	3.05	493,450,342.00	100.00	14,912,900.37	3.02
合计	416,387,151.94	/	12,717,030.47	/	493,450,342.00	/	14,912,900.37	/

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	412,077,177.06	98.97	12,362,315.31	490,492,913.26	99.40	14,714,787.40
1 年以内小计	412,077,177.06	98.97	12,362,315.31	490,492,913.26	99.40	14,714,787.40
1 至 2 年	3,746,669.25	0.90	187,333.46	2,312,258.06	0.47	115,612.90
2 至 3 年	8,049.95		805.00	555,255.68	0.11	55,525.57
3 年以上	555,255.68	0.13	166,576.70	89,915.00	0.02	26,974.50
合计	416,387,151.94	100	12,717,030.47	493,450,342.00	100	14,912,900.37

(2) 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。

(3) 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 (%)
广州市诚昌纸业有限公司	非关联方	24,155,543.72	1 年以内	5.8
北新集团建材股份有限公司	非关联方	20,765,310.93	1 年以内	4.99
武汉市博丰源纸业有限公司	非关联方	13,576,287.65	1 年以内	3.26
厦门建发纸业有限公司	非关联方	11,085,039.64	1 年以内	2.66

云南德新纸业有限公司	非关联方	10,986,931.28	1 年以内	2.64
合计	/	80,569,113.22	/	19.35

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：								
帐龄组合	11,555,924.66	100.00	347,015.54	3.00	9,409,674.42	100.00	282,290.23	3.00
组合小计	11,555,924.66	100.00	347,015.54	3.00	9,409,674.42	100.00	282,290.23	3.00
合计	11,555,924.66	/	347,015.54	/	9,409,674.42	/	282,290.23	/

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	11,539,034.66	99.85	346,171.04	9,409,674.42	100	282,290.23
1 年以内小计	11,539,034.66	99.85	346,171.04	9,409,674.42	100	282,290.23
1 至 2 年	16,890.00	0.15	844.50			
合计	11,555,924.66	100	347,015.54	9,409,674.42	100	282,290.23

(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 (%)
海关	无关联关系	7,594,865.23	1 年以内	65.72
销售办事处 (备用金)	公司销售部门	2,475,481.32	1 年以内	21.42
供应处 (备用金)	公司科室	821,188.50	1 年以内	7.11
铁路局 (运费备用金)	无关联关系	316,732.90	1 年以内	2.74

港口（费用备用金）	无关联关系	247,656.71	1 年以内	2.14
合计	/	11,455,924.66	/	99.13

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	80,885,296.12	97.43	140,557,790.40	99.84
1 至 2 年	1,912,740.97	2.31	200,501.93	0.14
2 至 3 年	192,096.40	0.23	26,011.50	0.02
3 年以上	26,011.50	0.03		
合计	83,016,144.99	100.00	140,784,303.83	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
盐城市亭湖区政鹏物资经营部	非关联方	9,076,601.74	2011 年	预付材料款
艾朗公司	非关联方	6,433,586.82	2011 年	预付材料款
泰安圣通钢材有限公司	非关联方	5,553,402.66	2011 年	预付材料款
江苏省大丰海洋经济综合开发区	非关联方	3,981,362.03	2011 年	预付电费
美卓造纸机械技术（上海）有限公司	非关联方	3,970,000.00	2011 年	预付材料款
合计	/	29,014,953.25	/	/

(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。

(4) 预付款项的说明：

预付账款 2011 年 12 月 31 日期末数为 83,016,144.99 元，比年初数减少 41.03%，其主要原因是本年预付材料款减少所致。

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	350,641,775.14	8,101,401.72	342,540,373.42	328,091,170.80	5,523,572.07	322,567,598.73
库存	757,243,914.33	16,453,587.85	740,790,326.48	456,683,119.40		456,683,119.40



商品						
周转材料	701,863.09		701,863.09	577,508.73		577,508.73
合计	1,108,587,552.56	24,554,989.57	1,084,032,562.99	785,351,798.93	5,523,572.07	779,828,226.86

(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	5,523,572.07	3,732,533.59		1,154,703.94	8,101,401.72
库存商品		16,453,587.85			16,453,587.85
合计	5,523,572.07	20,186,121.44		1,154,703.94	24,554,989.57

(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	账面价值与可变现净值孰低		
库存商品	账面价值与可变现净值孰低		

存货 2011 年 12 月 31 日期末数为 1,084,032,562.99 元，比年初数增加 39.01%，其主要原因是本年生产规模扩大、年末库存商品相应增加所致。

7、对合营企业投资和联营企业投资：

单位：万元 币种：人民币

被投资单位名称	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润
一、合营企业							
二、联营企业							
安徽时代物资股份有限公司	10	10	28,984.51	27,665.39	1,319.11	52,959.94	271.94

8、长期股权投资：

(1) 长期股权投资情况

按成本法核算：

单位：万元 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	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)
安徽时代物资股份有限公司	100.00	100.00		100.00		10	10

9、 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：	5,267,394,618.61	514,524,871.03		464,623,897.28	5,317,295,592.36
其中：房屋及建筑物	700,338,921.14	46,829,809.90			747,168,731.04
机器设备	4,527,769,735.74	456,489,433.96		461,038,133.13	4,523,221,036.57
运输工具	33,935,490.81	10,315,478.22		3,585,764.15	40,665,204.88
办公设备	5,350,470.92	890,148.95			6,240,619.87
		本期新增	本期计提		
二、累计折旧合计：	1,255,339,016.18		332,693,686.52	59,669,364.73	1,528,363,337.97
其中：房屋及建筑物	102,337,650.44		20,337,336.09		122,674,986.53
机器设备	1,138,005,027.50		307,442,292.36	56,822,067.09	1,388,625,252.77
运输工具	11,678,250.14		4,251,993.92	2,847,297.64	13,082,946.42
办公设备	3,318,088.10		662,064.15		3,980,152.25
三、固定资产账面净值合计	4,012,055,602.43	/		/	3,788,932,254.39
其中：房屋及建筑物	598,001,270.70	/		/	624,493,744.51
机器设备	3,389,764,708.24	/		/	3,134,595,783.80
运输工具	22,257,240.67	/		/	27,582,258.46
办公设备	2,032,382.82	/		/	2,260,467.62
四、减值准备合计	120,968.81	/		/	0.00
其中：房屋及建筑物		/		/	
机器设备		/		/	
运输工具	120,968.81	/		/	0.00

办公设备		/	/	
五、固定资产 账面价值合计	4,011,934,633.62	/	/	3,788,932,254.39
其中：房屋及 建筑物	598,001,270.70	/	/	624,493,744.51
机器设备	3,389,764,708.24	/	/	3,134,595,783.80
运输工具	22,136,271.86	/	/	27,582,258.46
办公设备	2,032,382.82	/	/	2,260,467.62

本期折旧额：332,693,686.52 元。

本期由在建工程转入固定资产原价为：44,915,305.35 元。

(2) 通过融资租赁租入的固定资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	账面净值
机器设备	400,000,000.00	9,103,257.26	390,896,742.74

(3) 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	未办妥产权证书原因	预计办结产权证书时间
卡纸 2#机联合厂房	公司正在向房产部门申请办理房产证	2012 年 6 月 30 日
卡纸 2#机制浆车间	公司正在向房产部门申请办理房产证	2012 年 6 月 30 日
卡纸 2#机研磨碳酸钙车间	公司正在向房产部门申请办理房产证	2012 年 6 月 30 日
卡纸 2#机化机浆车间	公司正在向房产部门申请办理房产证	2012 年 6 月 30 日
仓库	公司正在向房产部门申请办理房产证	2012 年 6 月 30 日

10、 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	646,065,971.68		646,065,971.68	6,726,600.08		6,726,600.08

(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	预算数	期初数	本期增加
35 万吨卡纸项目及配套工程			20,449,929.03
废水深度水处理工程			1,594,788.68
沼气发电车间			6,678,303.50
75 万吨高档包装纸板工程	3,086,000,000	5,873,100.08	544,278,371.81
办公楼			32,831,010.79

生活小区			68,533,489.00
零星工程		853,500.00	9,888,784.14
合计		6,726,600.08	684,254,676.95

项目名称	转入固定资产	工程投入占预算比例 (%)	期末数
35 万吨卡纸项目及配套工程	20,449,929.03	100	
废水深度水处理工程	1,594,788.68		
沼气发电车间	6,678,303.50		
75 万吨高档包装纸板工程		16.91	550,151,471.89
办公楼		70	32,831,010.79
生活小区	6,000,000.00	60	62,533,489.00
零星工程	10,192,284.14		550,000.00
合计	44,915,305.35	/	646,065,971.68

(3) 重大在建工程的工程进度情况

项目	工程进度	备注
35 万吨卡纸项目及配套工程	100%	已投产
75 万吨高档包装纸板工程	16.91%	
办公楼	70%	
生活小区	60%	

在建工程 2011 年 12 月 31 日年末数为 646,065,971.68 元，比年初数增加 9504.64%，其主要原因是本年子公司江苏博汇 75 万吨高档包装纸板项目开始建设所致。

11、工程物资：

单位：元 币种：人民币

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
专用材料		103,957,745.00	92,088,845.67	11,868,899.33
专用设备		3,080,341.86	2,154,444.44	925,897.42
合计		107,038,086.86	94,243,290.11	12,794,796.75

工程物资 2011 年 12 月 31 日年末数为 12,794,796.75 元，比年初数增加 100.00%，其主要原因是本年子公司江苏博汇 75 万吨高档包装纸板项目开始建设所致。

12、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	189,079,015.39	50,662,769.23		239,741,784.62
土地使用权	188,952,806.31	50,428,800.00		239,381,606.31
“博汇”牌商标	119,720.32	3,200.00		122,920.32
专利权	6,488.76			6,488.76

软件		230,769.23		230,769.23
二、累计摊销合计	18,688,666.32	5,260,626.91		23,949,293.23
土地使用权	18,655,120.00	5,232,250.18		23,887,370.18
“博汇”牌商标	30,150.72	10,220.01		40,370.73
专利权	3,395.60	849		4,244.60
软件		17,307.72		17,307.72
三、无形资产账面净值合计	170,390,349.07	45,402,142.32		215,792,491.39
土地使用权	170,297,686.31	45,196,549.82		215,494,236.13
“博汇”牌商标	89,569.60	-7,020.01		82,549.59
专利权	3,093.16	-849		2,244.16
软件		213,461.51		213,461.51
四、减值准备合计				
土地使用权				
“博汇”牌商标				
专利权				
软件				
五、无形资产账面价值合计	170,390,349.07	45,402,142.32		215,792,491.39
土地使用权	170,297,686.31	45,196,549.82		215,494,236.13
“博汇”牌商标	89,569.60	-7,020.01		82,549.59
专利权	3,093.16	-849		2,244.16
软件		213,461.51		213,461.51

本期摊销额：5,260,626.91 元。

13、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	9,404,255.31	5,056,577.20
合并报表中的存货未实现毛利	6,035,904.66	3,161,653.68
固定资产、无形资产未实现增值	2,852,715.57	3,043,418.85
尚未支付的运费	2,174,736.16	3,217,751.88
内部提取利息	3,747,927.31	
小计	24,215,539.01	14,479,401.61
递延所得税负债：		
可转换公司债的负债与权益部分进行分拆，负债部分账面余额与计税基础差异	34,033,077.15	45,981,909.37
小计	34,033,077.15	45,981,909.37

(2) 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：	
可转换公司债的负债与权益部分进行分拆，负债部分账面余额与计税基础差异	136,132,308.60
小计	136,132,308.60
可抵扣差异项目：	
资产减值准备	37,617,021.26
合并报表中的存货未实现毛利	24,143,618.64
固定资产、无形资产未实现增值	11,838,037.68
尚未支付的运费	8,698,944.64
内部提取利息	14,991,709.23
小计	97,289,331.45

递延所得税资产 2011 年 12 月 31 日年末数为 24,215,539.01 元，比年初数增加 67.24%，其主要原因是本年由于存货未实现毛利和内部借款提取利息收入产生的递延所得税增加所致。

14、 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	15,195,190.60		2,131,144.59		13,064,046.01
二、存货跌价准备	5,523,572.07	20,186,121.44		1,154,703.94	24,554,989.57
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	120,968.81			120,968.81	0.00
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	20,839,731.48	20,186,121.44	2,131,144.59	1,275,672.75	37,619,035.58

15、其他非流动资产：

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
融资租赁未实现售后租回损益	3,952,561.91	
合计	3,952,561.91	

16、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	89,942,678.28	
抵押借款	118,300,000.00	118,300,000.00
保证借款	1,650,301,799.70	1,229,620,677.07
信用借款	30,874,410.00	89,326,702.91
合计	1,889,418,887.98	1,437,247,379.98

短期借款 2011 年 12 月 31 日年末数为 1,889,418,887.98 元，比年初数增加 31.46%，其主要原因是本年生产规模扩大所需流动资金借款增加所致。

17、应付票据：

单位：元 币种：人民币

种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	80,000,000.00	50,219,900.00
合计	80,000,000.00	50,219,900.00

下一会计期间将到期的金额 80,000,000.00 元。

应付票据 2011 年 12 月 31 日年末数为 80,000,000.00 元，比年初数增加 59.30%，其主要原因是本年采购增加，以应付票据方式结算所致。

18、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
采购货款	372,460,404.06	218,084,208.51
工程设备款	54,846,613.75	74,235,127.31
运费	35,351,145.03	46,854,805.22
其他	6,992,686.87	12,310,925.65
合计	469,650,849.71	351,485,066.69

(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

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

(3) 账龄超过 1 年的大额应付账款情况的说明

债权人名称	金额	未偿还的原因	报表日后是否归还
安徽鑫龙电器股份有限公司	2,141,000.00	质保金	否
华西能源工业股份有限公司	1,725,000.00	质保金	否
沈阳长城电缆实业有限公司	1,258,493.76	质保金	否
山东华禹时代环保科技有限公司	1,200,000.00	质保金	是
合计	6,324,493.76		

应付账款 2011 年 12 月 31 日年末数为 469,650,849.71 元，比年初数增加 33.62%，其主要原因是本年生产规模扩大，采购增加所致。

19、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
预收货款	89,287,040.02	62,044,193.48
合计	89,287,040.02	62,044,193.48

(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。

(3) 账龄超过 1 年的大额预收账款情况的说明

债权人名称	金额	未结转的原因
熊辉	2,487,177.51	尚未结算
合计	2,487,177.51	

注：账龄超过 1 年的预收熊辉款余额为人民币 2,487,177.51 元，由于相关产品尚未实现销售，故年末尚未结转收入。截止财务报表批准报出日，上述款项已结转收入。



预收账款 2011 年 12 月 31 日年末数为 89,287,040.02 元,比年初数增加 43.91%,其主要原因是本年预收销售货款增加所致。

20、 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	14,594,768.67	201,801,870.96	198,854,941.43	17,541,698.20
二、职工福利费		778,269.59	778,269.59	
三、社会保险费		27,819,835.60	27,819,835.60	
1. 医疗保险费		6,096,520.52	6,096,520.52	
2. 基本养老保险费		18,967,975.97	18,967,975.97	
3. 失业保险费		1,264,867.68	1,264,867.68	
4. 工伤保险费		858,113.45	858,113.45	
5. 生育保险费		632,357.98	632,357.98	
四、住房公积金				
五、辞退福利				
六、其他	9,674,081.45	6,689,916.16	724,801.85	15,639,195.76
合计	24,268,850.12	237,089,892.31	228,177,848.47	33,180,893.96

应付职工薪酬中属于拖欠性质的金额 0.00 元。

工会经费和职工教育经费金额 724,801.85 元,因解除劳动关系给予补偿 0.00 元。

预计发放时间	金额
2012 年 1 月	17,541,698.20

应付职工薪酬 2011 年 12 月 31 日年末数为 33,180,893.96 元,比年初数增加 36.72%,其主要原因是本年职工工资标准提高所致。

21、 应交税费:

单位:元 币种:人民币

项目	期末数	期初数
增值税	25,128,749.96	-45,606,342.21
营业税	773,749.81	-34,296.65
企业所得税	9,728,523.44	22,640,474.84
个人所得税	113,431.61	247,899.00
城市维护建设税	1,397,128.28	189,801.37
印花税	1,856,363.31	1,563,982.88
房产税	1,168,641.25	1,104,705.84
土地使用税	1,126,236.18	976,563.38
教育费附加	838,277.02	115,751.88
地方教育费附加	559,590.99	110,487.81
地方水利建设基金	279,768.32	
合计	42,970,460.17	-18,690,971.86

应交税费 2011 年 12 月 31 日年末数为 42,970,460.17 元,比年初数增加 329.90%,其主要原因是 2009 年度购买的 35 万吨高档包装纸板项目设备尚未抵扣的进项税,在 2011 年进行

抵扣所致。

22、 应付利息：

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
分期付息到期还本的长期借款利息	1,933,296.69	1,424,189.92
短期借款应付利息	5,683,880.44	3,400,952.36
可转换公司债券利息	3,728,976.55	3,200,081.66
合计	11,346,153.68	8,025,223.94

应付利息 2011 年 12 月 31 日年末数为 11,346,153.68 元，比年初数增加 41.38%，其主要原因是计提银行借款利息增加所致。

23、 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
押金	3,182,516.88	2,748,051.98
合计	3,182,516.88	2,748,051.98

(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

本报告期其他应付款中无应付持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

(3) 账龄超过 1 年的大额其他应付款情况的说明

债权人名称	金额	未偿还的原因	报表日后是否归还
押金	1,660,000.00	运输押金	否
合计	1,660,000.00		

24、 1 年内到期的非流动负债：

(1) 1 年内到期的非流动负债情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
1 年内到期的长期借款	525,009,000.00	120,000,000.00
合计	525,009,000.00	120,000,000.00

(2) 1 年内到期的长期借款

1) 1 年内到期的长期借款

单位：元 币种：人民币

项目	期末数	期初数
----	-----	-----

质押借款	63,009,000.00	
抵押借款	45,000,000.00	
保证借款	417,000,000.00	120,000,000.00
合计	525,009,000.00	120,000,000.00

1 年内到期的长期借款中属于逾期借款获得展期的金额 0.00 元。

2) 金额前五名的 1 年内到期的长期借款

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
					外币金额	本币金额	本币金额
中国建设银行股份有限公司桓台支行	2010年9月25日	2012年9月24日	人民币	5.40		190,000,000.00	
中国建设银行股份有限公司桓台支行	2010年10月28日	2012年10月27日	人民币	5.60		90,000,000.00	
中信银行股份有限公司淄博分行	2010年7月21日	2012年7月19日	人民币	5.85		59,000,000.00	
德意志银行(中国)有限公司上海分行	2010年10月25日	2012年10月25日	美元	3.40	7,700,000.00	48,516,930.00	
中国工商银行股份有限公司桓台支行	2010年6月19日	2012年6月18日	人民币	5.40		30,000,000.00	
交通银行股份有限公司淄博分行	2010年10月28日	2012年10月25日	人民币	6.65		30,000,000.00	

	日						
交通银行股份有限公司淄博分行	2009年9月21日	2011年8月23日	人民币	6.16			10,000,000.00
交通银行股份有限公司淄博分行	2009年9月14日	2011年9月6日	人民币	6.16			30,000,000.00
交通银行股份有限公司淄博分行	2009年9月14日	2011年9月13日	人民币	6.16			40,000,000.00
交通银行股份有限公司淄博分行	2009年9月14日	2011年8月30日	人民币	6.16			40,000,000.00
合计	/	/	/	/	/	447,516,930.00	120,000,000.00

一年内到期的非流动负债 2011 年 12 月 31 日年末数为 525,009,000.00 元，比年初数增加 337.51%，其主要原因是一年内到期的长期借款增加所致。

25、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
质押借款	63,009,000.00	66,227,000.00
抵押借款	45,000,000.00	45,000,000.00
保证借款	177,991,000.00	440,000,000.00
合计	286,000,000.00	551,227,000.00

(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	外币金额	本币金额	外币金额
中国银行股份有限公司桓台支行	2011年5月26日	2014年5月26日	人民币	6.98	100,000,000.00			

	日	日					
中国银行股份有限公司桓台支行	2011年4月28日	2014年4月27日	人民币	6.98	96,000,000.00		
平安银行股份有限公司上海分行	2011年3月24日	2014年3月23日	人民币	6.40	90,000,000.00		
中国建设银行股份有限公司桓台支行	2010年9月25日	2012年9月24日	人民币	5.40			200,000,000.00
中国建设银行股份有限公司桓台支行	2010年10月28日	2012年10月27日	人民币	5.60			100,000,000.00
中信银行股份有限公司桓台支行	2010年7月21日	2012年7月19日	人民币	5.60			60,000,000.00
德意志银行(中国)有限公司上海分行	2010年10月25日	2012年10月25日	美元	3.40		7,700,000.00	51,006,340.00
中国工商银行股份有限公司桓台支行	2010年6月19日	2012年6月18日	人民币	5.4			30,000,000.00
合计	/	/	/	/	286,000,000.00	/	441,006,340.00

长期借款 2011 年 12 月 31 日年末数为 286,000,000.00 元，比年初数减少 48.12%，其主要原因是长期借款于一年内到期转入一年内到期的非流动负债所致。

26、 应付债券：

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初应付利息	本期应计利息	本期已付利息	期末应付利息	期末余额
博汇转债	100	2009年9月23日	5年	975,000,000.00	3,200,081.66	12,228,690.89	11,699,796.00	3,728,976.55	838,854,921.19

根据中国证券监督管理委员会证监许可〔2009〕850号文核准，2009年度公司向社会公众发行面值总额人民币97,500万元可转换公司债券，发行价格为按债券面值每张人民币100

元发行。可转换公司债券存续期间为 5 年，即自 2009 年 9 月 23 日至 2014 年 9 月 23 日。可转换公司债券转股期限为自可转换公司债券发行结束之日起满 6 个月的第一个交易日（2010 年 3 月 23 日）起至本可转换公司债券到期日（2014 年 9 月 23 日）止。经上海证券交易所上证发字[2009]15 号文批准，公司可转换公司债券于 2009 年 10 月 16 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“博汇转债”，证券代码“110007”。

可转换公司债券利率票面利率为第一年 1.00%、第二年 1.20%、第三年 1.40%、第四年 1.70%、第五年 2.00%。发行可转换公司债券按票面金额由 2009 年 9 月 23 日起开始计算利息，每年付息一次。

27、 长期应付款：

(1) 金额前五名长期应付款情况

单位：元 币种：人民币

单位	期限	初始金额	利率 (%)	应计利息	期末余额	借款条件
山东省国际信托有限公司	2 年	400,000,000.00	7.59	6,915,333.33	406,915,333.33	担保借款

(2) 长期应付款中的应付融资租赁款明细

单位：元

单位	期末数		期初数	
	外币	人民币	外币	人民币
山东省国际信托有限公司		406,915,333.33		0

长期应付款 2011 年 12 月 31 日年末数为 406,915,333.33 元，系新增应付山东省国际信托有限公司融资租赁款所致。

28、 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	504,577,642.00						504,577,642.00

29、 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）	1,017,287,132.92			1,017,287,132.92
其他资本公积	186,936,129.03			186,936,129.03
合计	1,204,223,261.95			1,204,223,261.95

30、 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	135,483,099.97	2,583,750.97		138,066,850.94
任意盈余公积	57,081,621.60	1,291,875.48		58,373,497.08
合计	192,564,721.57	3,875,626.45		196,440,348.02

31、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	1,068,232,886.56	/
调整后 年初未分配利润	1,068,232,886.56	/
加：本期归属于母公司所有者的净利润	128,294,244.57	/
减：提取法定盈余公积	2,583,750.97	10
提取任意盈余公积	1,291,875.48	5
应付普通股股利	25,228,882.10	
期末未分配利润	1,167,422,622.58	/

32、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	5,330,332,172.09	4,545,771,581.52
其他业务收入	600.00	60,085,941.52
营业成本	4,443,498,744.97	3,855,315,874.03

(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
造纸行业	5,330,332,172.09	4,443,498,744.97	4,545,771,581.52	3,798,750,349.02
合计	5,330,332,172.09	4,443,498,744.97	4,545,771,581.52	3,798,750,349.02

(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
卡纸	3,268,455,641.55	2,606,857,759.35	2,767,789,566.03	2,189,049,241.72
书写纸	988,519,774.00	860,810,062.76	942,909,642.05	846,491,617.56
石膏护面纸	496,910,481.66	448,580,090.11	407,748,175.32	371,869,835.01
箱板纸	454,960,808.40	422,213,580.56	316,096,245.53	293,248,085.35
瓦楞纸	76,340,428.42	65,040,623.23	65,021,016.02	56,286,241.97
双胶纸	45,145,038.06	39,996,628.96	46,206,936.57	41,805,327.41
合计	5,330,332,172.09	4,443,498,744.97	4,545,771,581.52	3,798,750,349.02

(4) 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 (%)
客户一	147,538,316.70	2.77
客户二	143,174,244.27	2.68
客户三	120,749,687.61	2.26
客户四	111,879,277.11	2.10
客户五	95,769,478.27	1.80
合计	619,111,003.96	11.61

营业收入 2011 年度发生数为 5,330,332,772.09 元，比上年数增加 15.73%；营业成本 2011 年度发生数为 4,443,498,744.97 元，比上年数增加 15.26%，其主要原因是本期卡纸销量增加所致。

33、 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
营业税	749,585.46		按应税营业额的 5%计缴营业税。
城市维护建设税	6,577,993.95	191,516.21	按实际缴纳的流转税的 5%计缴。
教育费附加	3,946,796.35	114,909.72	
地方教育附加	2,631,197.59	76,606.47	
地方水利建设基金	954,456.33		
合计	14,860,029.68	383,032.40	/

营业税金及附加 2011 年度发生数为 14,860,029.68 元，比上年数增加 3779.58%，其主要原因是外商投资企业自 2010 年 12 月份开始缴纳城建税及附加，本年按照 12 个月上缴城建税及附加，较上年相应增加所致。

34、 销售费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
运费	227,990,891.01	182,175,329.84
职工工资	9,583,666.00	6,464,624.77
业务费	8,893,254.10	4,441,521.69
差旅费	3,863,464.48	3,123,561.54
海关费用	1,555,755.68	927,638.22
其他	2,494,559.64	1,935,484.71
合计	254,381,590.91	199,068,160.77

销售费用 2011 年度发生数为 254,381,590.91 元，比上年数增加 27.79%，其主要原因是本年卡纸销量增加及单位运费增加所致。

35、 管理费用

单位：元 币种：人民币



项目	本期发生额	上期发生额
污水治污费	62,406,143.67	61,272,781.99
职工工资	30,854,397.46	21,903,992.49
保险费	8,627,506.66	7,914,134.43
无形资产摊销	5,581,367.85	5,311,836.12
房产税	4,586,630.68	4,257,083.83
工会经费	4,027,243.60	2,970,883.37
土地使用税	3,906,249.12	3,906,253.52
研发费	3,675,140.90	3,204,256.76
折旧	2,600,953.74	4,712,283.02
职工福利	769,841.99	3,227,867.47
其他费用	25,212,358.99	17,585,073.52
合计	152,247,834.66	136,266,446.52

### 36、 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	256,773,818.25	188,210,160.67
汇兑损益	-18,810,950.52	-15,188,403.96
其他	6,539,865.07	2,985,364.87
合计	244,502,732.80	176,007,121.58

财务费用 2011 年度发生数为 244,502,732.80 元，比上年数增加 38.92%，其主要原因是本年借款利息及可转债利息费用化增加所致。

### 37、 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	-2,131,144.59	6,055,087.57
二、存货跌价损失	20,186,121.44	
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	18,054,976.85	6,055,087.57

资产减值损失 2011 年度发生数为 18,054,976.85 元，比上年数增加 198.18%，其主要原因是本期计提的存货跌价准备增加所致。

38、 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	121,165.62		121,165.62
其中：固定资产处置利得	121,165.62		121,165.62
政府补助		12,414,252.86	
其他		11,232.00	
合计	121,165.62	12,425,484.86	121,165.62

(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
进口产品贴息资金		12,130,200.00	财政部《关于拨付 2009 年度进口产品贴息资金的通知》(财企[2010]155号)
污染防治资金		104,116.00	2010 年 1 月 5 日收桓台县财政局拨入的污染防治资金款
省级节能技改财政奖励		100,000.00	山东省财政厅、山东省经济贸易委员会关于印发《山东省重大节能技术产业化奖励资金使用管理暂行办法》的通知(鲁财建[2007]68号)
清洁生产审核补助		70,000.00	财政部关于印发《中央补助地方清洁生产专项资金使用管理办法》的通知(财建[2004]343号)
社保补贴		9,936.86	2010 年 12 月 10 日收桓台县劳动就业办公室社保补贴款
合计		12,414,252.86	/

营业外收入 2011 年度发生数为 121,165.62 元，比上年数减少 99.02%，其主要原因是本年政府补助较上年减少所致。

39、 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	38,663.32	8,448,860.83	38,663.32
其中：固定资产处置损失	38,663.32	8,448,860.83	38,663.32
对外捐赠		13,000.00	

其他	3,290.56	86,757.34	3,290.56
合计	41,953.88	8,548,618.17	41,953.88

营业外支出 2011 年度发生数为 41,953.88 元，比上年数减少 99.51%，其主要原因是本年处置固定资产减少所致。

40、 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	53,241,904.43	50,073,566.50
递延所得税调整	-21,684,969.62	-4,461,446.75
合计	31,556,934.81	45,612,119.75

所得税费用 2011 年度发生数为 31,556,934.81 元，比上年数减少 30.81%，其主要原因是递延所得税调整所致。

41、 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程：

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。新发行普通股股数，根据发行合同的具体条款，从应收对价之日（一般为股票发行日）起计算确定。

稀释每股收益的分子以归属于本公司普通股股东的当期净利润，调整下述因素后确定：

（1）当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息；（2）稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用；以及（3）上述调整相关的所得税影响。

稀释每股收益的分母等于下列两项之和：（1）基本每股收益中母公司已发行普通股的加权平均数；及（2）假定稀释性潜在普通股转换为普通股而增加的普通股的加权平均数。

在计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时，以前期间发行的稀释性潜在普通股，假设在当年年初转换；当年发行的稀释性潜在普通股，假设在发行日转换。

（1）各期基本每股收益和稀释每股收益金额列示

报告期利润	本年发生数		上年发生数	
	基本每股收益	稀释每股收益	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	0.2543	0.2543	0.3231	0.3231
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.2541	0.2541	0.3173	0.3173

（2） 每股收益和稀释每股收益的计算过程

① 计算基本每股收益时，归属于普通股股东的当期净利润为：

项目	本年发生数	上年发生数
归属于普通股股东的当期净利润	128,294,244.57	163,027,394.10
其中：归属于持续经营的净利润	128,294,244.57	163,027,394.10
归属于终止经营的净利润		
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	128,237,944.46	160,115,146.09
其中：归属于持续经营的净利润	128,237,944.46	160,115,146.09
归属于终止经营的净利润		

② 计算稀释性每股收益时，归属于普通股股东的当期净利润为：

项目	本年发生数	上年发生数
归属于普通股股东的当期净利润	128,294,244.57	163,027,394.10
当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息扣除		
所得税影响后归属于普通股股东的部分	45,018,014.81	38,052,588.57
稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用扣除		
所得税影响后归属于普通股股东的部分		
其中：归属于持续经营的净利润		
归属于终止经营的净利润		

③ 计算基本每股收益时，分母为发行在外普通股加权平均数，计算过程如下：

项目	本年发生数	上年发生数
年初发行在外的普通股股数	504,577,642	504,576,000
加：本年发行的普通股加权数		677
减：本年回购的普通股加权数		
年末发行在外的普通股加权数	504,577,642	504,576,677

④ 计算稀释每股收益时，为发行在外普通股加权平均数的计算过程如下：

项目	本年发生数	上年发生数
计算基本每股收益的普通股加权平均数	504,577,642	504,576,677
加：假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股加权平均数	94,750,534	94,292,360
其中：可转换公司债券转换而增加的普通股加权数	94,750,534	94,292,360
计算稀释每股收益的普通股加权平均数	599,328,176	598,869,037

42、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
其他	738,973.57
合计	738,973.57

(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	240,333,594.79
业务费	11,465,471.83
差旅费	5,809,575.01
其他	28,457,821.99
合计	286,066,463.62

(3) 收到的其他与筹资活动有关的现金：

单位：元 币种：人民币

项目	金额
上年保证金收回	1,352,631.49
合计	1,352,631.49

(4) 支付的其他与筹资活动有关的现金：

单位：元 币种：人民币

项目	金额
存出汇票等保证金	95,981,185.87
合计	95,981,185.87

43、 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
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	171,309,139.15	191,026,547.11
加：资产减值准备	18,054,976.85	6,055,087.57
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	332,693,686.52	303,984,980.54
无形资产摊销	5,260,626.91	4,991,095.18
长期待摊费用摊销		
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）	-82,502.30	8,448,860.83
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）	258,125,105.92	188,931,298.90
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）	-9,736,137.40	-4,461,446.75
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-11,948,832.22	
存货的减少（增加以“-”号填列）	-323,235,753.63	-265,200,656.47
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-216,019,512.01	-845,307,177.32
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	99,858,021.00	135,822,316.90
其他		
经营活动产生的现金流量净额	324,278,818.79	-275,709,093.51
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
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		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	592,442,490.58	265,930,674.80
减：现金的期初余额	265,930,674.80	455,952,985.80
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	326,511,815.78	-190,022,311.00
--------------	----------------	-----------------

(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	592,442,490.58	265,930,674.80
其中：库存现金	878,289.59	647,758.48
可随时用于支付的银行存款	591,467,148.54	265,282,916.32
可随时用于支付的其他货币资金	97,052.45	
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	592,442,490.58	265,930,674.80

(八) 关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

单位：万元 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
山东博汇集团有限公司	有限责任公司	山东省桓台县马桥镇大成工业小区	金亮宗	制造销售蒸汽、电、轻工机械、纺织机械及配件，销售标准件、劳保用品、烟酒糖茶、日用百货、建材、陶瓷、五金交电、文具用品、日用杂品	13,524

母公司名称	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
山东博汇集团有限公司	33.77	33.77	杨延良	70630537-5

杨延良先生直接和间接持有博汇集团 59.31%的股权，为博汇集团的实际控制人，系本公司最终控制方。

2、本企业的子公司情况

单位：万元 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
淄博大华纸业有限公司	中外合资	山东省淄博市桓台县马桥镇	李方和	开发、生产、销售板纸及纸制品	9,000.00	60	60	74023881-5
山东博汇浆业	中外合资	山东省淄博市	金磊	生产、销售造纸	52,770.00	75	75	79866923-9

有限公司		桓台县 马桥镇		纸浆				
北京金达尔纸业 有限公司	有限 责任 公司	北京市 海淀区 青云里 满庭芳 园小区 9 号楼 青云当 代大厦 2102 室	郑晓军	法律、行 政法规、 国务院 决定未 规定许 可的，自 主选择 经营项 目开展 经营活 动	600	100	100	67059530-6
江苏博 汇纸业 有限公 司	有限 责任 公司	江苏省 大丰市 大丰港 经济区 临港工 业区	杨振兴	包装纸 板（限涂 布白卡 纸）制 造；纸张 销售；自 营和代 理各类 商品及 技术的 进出口 业务；从 事公司 自身造 纸生产 项目预 备期 内的服 务	40,000.00	100	100	56294050-4

3、本企业的合营和联营企业的情况

单位:万元 币种:人民币

被投资单位 名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质
一、合营企业				
二、联营企业				
安徽时代物 资股份有限 公司	有限 责任 公司	安徽省合 肥市政 务新区 圣泉路 1118 号	李国庆	印刷机械及配件、印刷器材、油墨、纸张及原辅材料、机油、电子产品、工艺礼品销售；金属材料、建筑材料、装饰材料、汽车（不含小轿车）、棉花、橡胶、塑料、化工材料、农产品销售；印刷技术咨询服务；印刷覆膜加工；进出口业务

被投资单位名称	注册资本	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)	组织机构代码
一、合营企业				
二、联营企业				
安徽时代物资股份有限公司	1,000	10	10	69899950-5

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
山东天源热电有限公司	母公司的全资子公司	16442523-2
山东海力化工股份有限公司	其他	75544910-5
淄博华涛贸易有限公司	其他	26715376-X
山东科润投资有限公司	其他	75638254-7

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 (%)
山东天源热电有限公司	电	合同价格	556,192,336.46	99.34	491,372,754.29	97.21
山东天源热电有限公司	蒸汽	合同价格	234,702,477.82	100	190,772,920.31	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 (%)
安徽时代物资股份有限公司	销售产品	市场价格	12,905,475.73	0.24	38,857,302.89	0.85

(2) 关联担保情况

单位：万元 币种：人民币

担保方	被担保方	担保金额	担保期限	是否履行完毕
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	3,000.00	2012年10月25日~ 2014年10月25日	否



博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2011年8月23日~ 2013年8月23日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	4,000.00	2011年8月30日~ 2013年8月30日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	3,000.00	2011年9月6日~ 2013年9月6日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	4,000.00	2011年9月13日~ 2013年9月13日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2011年10月27日~ 2013年10月27日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2011年9月22日~ 2013年9月22日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	19,000.00	2012年9月24日~ 2014年9月24日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	9,000.00	2012年10月27日~ 2014年10月27日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	5,000.00	2011年3月15日~ 2013年3月15日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	5,000.00	2011年12月8日~ 2013年12月8日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	100	2011年11月19日~ 2013年11月19日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	100	2011年10月28日~ 2013年10月28日	是
天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	200	2011年11月26日~ 2013年11月26日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	6,370.00	2014年4月28日~ 2016年4月28日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	3,430.00	2014年4月28日~ 2016年4月28日	否
天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	9,800.00	2014年5月26日~ 2016年5月26日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	100	2011年8月8日~ 2013年8月8日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	100	2011年8月8日~ 2013年8月8日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	100	2011年8月8日~ 2013年8月8日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	5,900.00	2012年7月19日~ 2014年7月19日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	2,900.00	2012年9月25日~ 2014年9月25日	否
博汇集团	山东博汇纸业股	1,900.00	2012年10月11日~	否

	份有限公司		2014 年 10 月 11 日	
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2012 年 3 月 20 日~ 2014 年 3 月 20 日	否
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2012 年 6 月 20 日~ 2014 年 6 月 20 日	否
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2012 年 9 月 20 日~ 2014 年 9 月 20 日	否
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2012 年 12 月 20 日~ 2014 年 12 月 20 日	否
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2013 年 3 月 20 日~ 2015 年 3 月 20 日	否
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2013 年 6 月 20 日~ 2015 年 6 月 20 日	否
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2013 年 9 月 20 日~ 2015 年 9 月 20 日	否
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2013 年 9 月 20 日~ 2015 年 9 月 20 日	否
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2014 年 3 月 25 日~ 2016 年 3 月 25 日	否
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2011 年 9 月 24 日~ 2013 年 9 月 24 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	2,250.00	2012 年 9 月 21 日~ 2014 年 9 月 21 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	4,375.00	2011 年 9 月 2 日~ 2013 年 9 月 2 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	2,125.00	2011 年 9 月 2 日~ 2013 年 9 月 2 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	2,250.00	2011 年 9 月 23 日~ 2013 年 9 月 23 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	1,400.00	2012 年 9 月 8 日~ 2014 年 9 月 8 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	8,000.00	2012 年 8 月 16 日~ 2014 年 8 月 16 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	5,000.00	2012 年 9 月 4 日~ 2014 年 9 月 4 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	4,000.00	2012 年 9 月 13 日~ 2014 年 9 月 13 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	5,000.00	2011 年 9 月 2 日~ 2013 年 9 月 2 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	1,000.00	2012 年 11 月 28 日~ 2014 年 11 月 28 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	3,000.00	2012 年 11 月 30 日~ 2014 年 11 月 30 日	否

博汇集团、天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	5,000.00	2011年7月19日~2013年7月19日	是
博汇集团、天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	5,000.00	2011年10月9日~2013年10月9日	是
博汇集团、天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	2,890.00	2012年5月11日~2014年5月11日	否
博汇集团、天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	1,657.00	2012年5月11日~2014年5月11日	否
博汇集团、天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	3,673.00	2012年5月11日~2014年5月11日	否
博汇集团、天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	1,780.00	2012年5月11日~2014年5月11日	否
博汇集团、天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	2,895.00	2012年8月1日~2014年8月1日	否
博汇集团、天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	1,060.00	2012年8月1日~2014年8月1日	否
博汇集团、天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	1,045.00	2012年8月1日~2014年8月1日	否
博汇集团、天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	2,770.00	2012年11月14日~2012年11月14日	否
博汇集团、天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	2,230.00	2012年11月14日~2012年11月14日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	630.09	2011年9月3日~2013年9月2日	是
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	5,000.00	2011年10月26日~2013年10月26日	是
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	10,000.00	2011年3月2日~2013年3月2日	是
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	5,000.00	2011年10月26日~2013年10月26日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	10,000.00	2011年1月14日~2013年1月14日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	7,183.03	2012年1月20日~2014年1月20日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	1,890.27	2012年1月20日~2014年1月20日	否
博汇集团、天源热电、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	3,000.00	2012年9月13日~2014年9月13日	否
博汇集团、天源热电、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	2,000.00	2012年9月18日~2012年9月18日	否
博汇集团、天	山东博汇纸业股	2,800.00	2011年6月28日~	是

源热电、杨廷良	份有限公司		2013年6月28日	
博汇集团、天源热电、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	3,200.00	2011年6月1日~2013年6月1日	是
博汇集团、天源热电、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	2,000.00	2012年6月30日~2012年6月30日	否
博汇集团、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	4,506.53	2012年1月5日~2014年1月5日	否
博汇集团、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	2,989.97	2011年4月1日~2013年4月1日	是
博汇集团、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	447.24	2011年4月8日~2013年4月8日	是
博汇集团、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	1,323.38	2011年5月4日~2013年5月4日	是
博汇集团、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	1,406.68	2011年10月29日~2013年10月29日	是
博汇集团、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	2,924.44	2011年11月2日~2013年11月2日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	5,000.00	2012年11月4日~2014年11月4日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	5,000.00	2012年11月11日~2014年11月11日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	5,000.00	2011年11月26日~2013年11月26日	是
博汇集团、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	2,217.48	2012年1月12日~2014年1月12日	否
博汇集团、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	766.38	2012年1月13日~2014年1月13日	否
博汇集团、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	569.16	2012年2月10日~2014年2月10日	否
博汇集团、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	1,952.96	2012年3月13日~2014年3月13日	否
博汇集团、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	1,858.77	2011年6月14日~2013年6月14日	是
博汇集团、杨廷良	山东博汇纸业股份有限公司	699.21	2011年9月29日~2013年9月29日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	3,800.00	2012年2月28日~2014年2月28日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	2,600.00	2012年3月9日~2014年3月9日	否
博汇集团	山东博汇纸业股	1,000.00	2012年3月20日~	否

	份有限公司		2014 年 3 月 20 日	
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	1,013.37	2012 年 6 月 4 日~ 2014 年 6 月 4 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	993.71	2012 年 6 月 8 日~ 2014 年 6 月 8 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	774.95	2012 年 6 月 13 日~ 2014 年 6 月 13 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	1,289.86	2012 年 6 月 13 日~ 2014 年 6 月 13 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	1,132.90	2012 年 1 月 20 日~ 2014 年 1 月 20 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	1,149.41	2012 年 1 月 13 日~ 2014 年 1 月 13 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	539.48	2012 年 1 月 18 日~ 2014 年 1 月 18 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	3,600.00	2011 年 6 月 7 日~ 2013 年 6 月 7 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	3,980.00	2011 年 5 月 27 日~ 2013 年 5 月 27 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	4,000.00	2011 年 1 月 26 日~ 2013 年 1 月 26 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	607.78	2011 年 12 月 30 日~ 2013 年 12 月 30 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	531.23	2011 年 9 月 21 日~ 2013 年 9 月 21 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	532.05	2011 年 9 月 16 日~ 2013 年 9 月 16 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	1,383.55	2011 年 9 月 7 日~ 2013 年 9 月 7 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	1,221.93	2011 年 9 月 9 日~ 2013 年 9 月 9 日	是
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	2,000.00	2012 年 3 月 29 日~ 2014 年 3 月 29 日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	3,000.00	2012 年 3 月 29 日~ 2014 年 3 月 29 日	否
天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	4,372.92	2012 年 4 月 11 日~ 2014 年 4 月 11 日	否
天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	4,538.88	2012 年 10 月 11 日~ 2014 年 10 月 11 日	否
天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	4,711.13	2013 年 4 月 11 日~ 2015 年 4 月 11 日	否
天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	4,889.92	2013 年 10 月 11 日~ 2015 年 10 月 11 日	否

天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	5,075.48	2014年4月11日~ 2016年4月11日	否
天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	5,268.10	2014年10月11日~ 2016年10月11日	否
天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	5,468.03	2015年4月11日~ 2017年4月11日	否
天源热电	山东博汇纸业股份有限公司	5,675.54	2015年10月11日~ 2017年10月11日	否
博汇集团、杨延良	山东博汇纸业股份有限公司	500	2012年4月21日~ 2014年4月21日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	4,000.00	2012年4月19日~ 2014年4月19日	否
博汇集团	山东博汇纸业股份有限公司	2,500.00	2011年12月21日~ 2013年6月21日	是

(九) 股份支付:

无

(十) 或有事项:

1、其他或有负债及其财务影响:

截至 2011 年 12 月 31 日止, 本集团为取得银行借款以资产进行抵押质押情况

抵押单位	抵押物品	资产原值	累计折旧或累计摊销	资产净值	取得借款(人民币万元)	借款期限
博汇纸业	房屋建筑物	96,071,737.90	18,049,429.12	78,022,308.78	10,000.00	2010.8.19-2012.7.18
博汇纸业	土地使用权	9,359,887.87	1,253,404.20	8,106,483.67		
博汇纸业	土地使用权	75,578,219.12	9,465,333.19	66,112,885.93	4,500.00	2010.6.19-2012.7.19
博汇纸业	货币资金	6,400,000.00		6,400,000.00		2011.9.20-2012.9.20
博汇纸业	货币资金	11,556,542.62		11,556,542.62	5,394.27	2011.8.31-2012.8.31
博汇纸业	货币资金	21,267,819.13		21,267,819.13		2011.8.22-2012.8.22
博汇纸业	货币资金	16,256,824.12		16,256,824.12		2011.9.13-2012.9.13
博汇纸业	货币资金	54,899,931.00		54,899,931.00	6,300.90	2010.10.25-2012.10.25
博汇纸业	货币资金	16,356,921.96		16,356,921.96		2010.11.24-2012.11.23
博汇纸业	应收账款	40,860,459.91		40,860,459.91	3,600.00	2011.12.9-2012.6.5
大华纸业	房屋建筑物	31,383,571.35	7,913,432.43	23,470,138.92	1,830.00	2011.9.2-2012.8.2
大华纸业	土地使用权	640,014.04	125,556.25	514,457.79		
合计		380,631,929.02	36,807,155.19	343,824,773.83	31,625.17	

(十一) 承诺事项:

无

(十二) 其他重要事项:

1、 期末发行在外的、可转换为股份的金融工具

根据中国证券监督管理委员会证监许可（2009）850 号文核准，2009 年 9 月 23 日公司向  
社会公开发行面值总额人民币 97,500 万元可转换公司债券，发行价格按债券面值每张人民  
币 100 元。此次发行的可转换公司债券存续期间为 5 年。本期可转换公司债券转股期限为自  
可转换公司债券发行结束之日起满 6 个月的第一个交易日（2010 年 3 月 23 日）起至本可  
转换公司债券到期日（2014 年 9 月 23 日）止。2010 年度已经转换为股份的可转换公司债  
面值为 17,000 元，转换的股份数量为 1,642 股。

(十三) 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：								
帐龄组合	385,969,269.28	100.00	11,804,394.37	3.06	453,393,557.60	100.00	13,711,196.84	3.02
组合小计	385,969,269.28	100.00	11,804,394.37	3.06	453,393,557.60	100.00	13,711,196.84	3.02
合计	385,969,269.28	/	11,804,394.37	/	453,393,557.60	/	13,711,196.84	/

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	381,664,275.60	98.89	11,449,928.27	450,436,128.86	99.35	13,513,083.87
1 年以内小计	381,664,275.60	98.89	11,449,928.27	450,436,128.86	99.35	13,513,083.87
1 至 2 年	3,741,688.05	0.97	187,084.40	2,312,258.06	0.51	115,612.90

2 至 3 年	8,049.95		805.00	555,255.68	0.12	55,525.57
3 年以上	555,255.68	0.14	166,576.70	89,915.00	0.02	26,974.50
合计	385,969,269.28	100	11,804,394.37	453,393,557.60	100	13,711,196.84

(2) 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。

(3) 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 (%)
广州市诚昌纸业有限公司	非关联客户	24,155,543.72	1 年以内	6.26
北新集团建材股份有限公司	非关联客户	20,765,310.93	1 年以内	5.38
阳泉煤业集团国际贸易有限公司	非关联客户	12,434,068.41	1 年以内	3.22
武汉市博丰源纸业有限公司	非关联客户	13,329,190.18	1 年以内	3.45
厦门建发纸业有限公司	非关联客户	11,085,039.64	1 年以内	2.87
合计	/	81,769,152.88	/	21.18

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：								
帐龄组合	11,624,643.44	100.00	349,077.10	3.00	8,112,289.38	100.00	243,368.68	3.00
组合小计	11,624,643.44	100.00	349,077.10	3.00	8,112,289.38	100.00	243,368.68	3.00
合计	11,624,643.44	/	349,077.10	/	8,112,289.38	/	243,368.68	/

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			坏账准备	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	11,607,753.44	99.85	348,232.60	8,112,289.38	100	243,368.68
1 年以内小计	11,607,753.44	99.85	348,232.60	8,112,289.38	100	243,368.68
1 至 2 年	16,890.00	0.15	844.5			
合计	11,624,643.44	100	349,077.10	8,112,289.38	100	243,368.68

- (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 (%)
海关	无关联关系	6,765,602.17	1 年以内	58.20
办事处 (备用金)	公司科室	2,171,031.32	1 年以内	18.68
供应处 (采购备用金)	公司科室	734,709.90	1 年以内	6.32
铁路 (运费备用金)	无关联关系	316,732.90	1 年以内	2.72
港口	无关联关系	247,656.71	1 年以内	2.13
合计	/	10,235,733.00	/	88.05

### 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
淄博大华纸业有限公司	52,955,426.13	52,955,426.13	
山东博汇浆业有限公司	395,775,000.00	395,775,000.00	
北京金达尔纸业有限公司	6,000,000.00	6,000,000.00	
江苏博汇纸业有限公司	400,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
安徽时代物资股份有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00	

被投资单位	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 (%)
淄博大华纸业有限公司	52,955,426.13			60	60
山东博汇浆业有限公司	395,775,000.00			75	75
北京金达尔纸业有限公司	6,000,000.00			100	100
江苏博汇纸业有限公司	400,000,000.00			100	100
安徽时代物资股份有限公司	1,000,000.00			10	10

### 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	4,799,030,935.27	4,164,654,319.97
其他业务收入	253,864,515.67	229,699,026.22
营业成本	4,369,588,563.58	3,805,506,090.49

(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
造纸行业	4,799,030,935.27	4,128,548,701.65	4,164,654,319.97	3,588,286,956.28
合计	4,799,030,935.27	4,128,548,701.65	4,164,654,319.97	3,588,286,956.28

(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
卡纸	3,268,455,641.55	2,672,765,941.34	2,767,789,566.03	2,251,361,742.26
书写纸	988,519,774.00	916,747,267.20	942,909,642.05	889,607,450.16
石膏护面纸	496,910,481.66	496,430,622.30	407,748,175.32	403,200,676.24
双胶纸	45,145,038.06	42,604,870.81	46,206,936.57	44,117,087.62
合计	4,799,030,935.27	4,128,548,701.65	4,164,654,319.97	3,588,286,956.28

(4) 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（%）
客户一	147,538,316.70	2.92
客户二	143,174,244.27	2.83
客户三	120,749,687.61	2.39
客户四	111,879,277.11	2.21
客户五	95,769,478.27	1.90
合计	619,111,003.96	12.25

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
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	25,837,509.67	82,239,932.28
加：资产减值准备	25,900,464.49	6,137,501.66
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	284,511,943.84	256,244,005.31
无形资产摊销	4,594,364.97	4,594,284.96
长期待摊费用摊销		

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）	-66,578.70	8,448,860.83
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）	250,237,574.37	179,909,300.96
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）	-4,981,106.29	-4,483,925.88
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-11,948,832.22	
存货的减少（增加以“-”号填列）	-375,901,303.36	-225,292,002.83
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-143,576,679.06	-692,718,409.51
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	26,677,068.80	220,652,227.59
其他		
经营活动产生的现金流量净额	81,284,426.51	-164,268,224.63
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
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		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	364,515,621.23	71,642,400.32
减：现金的期初余额	71,642,400.32	445,496,328.96
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	292,873,220.91	-373,853,928.64

(十四) 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	82,502.30	-8,448,860.83	-68,205.06
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		12,414,252.86	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,290.56	-88,525.34	-2,661,158.17
少数股东权益影响额	-4,835.74	14,809.43	57,412.65
所得税影响额	-18,075.89	-979,428.11	641,158.79
合计	56,300.11	2,912,248.01	-2,030,791.79

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	4.25	0.2543	0.2543
扣除非经常性损益后归属于公司	4.24	0.2541	0.2547

普通股股东的净利润			
-----------	--	--	--

## 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会计报表。
- 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《中国证券报》、《上海证券报》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：杨振兴  
山东博汇纸业股份有限公司  
2012 年 4 月 26 日