

浙江景兴纸业股份有限公司

ZHEJIANG JINGXING PAPER JOINT STOCK CO., LTD



2009 年年度报告

证券代码:002067

证券简称:景兴纸业

披露日期:2010年4月8日

目 录

第一节 重要提示.....	2
第二节 公司基本情况简介.....	3
第三节 会计数据和业务数据摘要.....	5
第四节 股本变动及股东情况.....	8
第五节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	12
第六节 公司治理结构.....	16
第七节 公司股东大会情况简介.....	22
第八节 董事会工作报告.....	23
第九节 监事会工作报告.....	48
第十节 重要事项.....	50
第十一节 财务报表.....	59
第十二节 备查文件目录.....	129

第一节 重要提示

本公司董事会、监事会及董事、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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

公司全体董事亲自出席了本次审议年度报告的董事会。

天健会计师事务所有限公司为本公司 2009 年度财务报告出具了无保留意见的审计报告。

公司负责人朱在龙、主管会计工作负责人徐俊发及会计机构负责人盛晓英声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

第二节 公司基本情况简介

一、公司的法定名称

中文名称：浙江景兴纸业股份有限公司

英文名称：ZHEJIANG JINGXING PAPER JOINT STOCK CO., LTD

中文简称：景兴纸业

英文简称：JINGXING PAPER

二、公司的法定代表人：朱在龙

三、公司董事会秘书及证券事务代表及其联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	姚洁青	吴艳芳
联系地址	浙江省平湖市曹桥镇	浙江省平湖市曹桥镇
电话	0573-85969328	0573-85969328
传真	0573-85963320	0573-85963320
电子信箱	yaojq0518@126.com	wyf226@126.com

四、公司注册地址等基本资料

	景兴纸业
股票简称	景兴纸业
股票代码	002067
上市交易所	深圳证券交易所
注册地址	浙江省平湖市曹桥镇
注册地址的邮政编码	314214
办公地址	浙江省平湖市曹桥镇
办公地址的邮政编码	314214
公司国际互联网网址	http://www.jxpaper.com.cn
电子信箱	jingxing@jxpaper.com.cn

五、公司指定信息披露媒体

公司指定信息披露报纸：《上海证券报》、《证券时报》

公司指定信息披露网址：<http://www.cninfo.com.cn>

公司年度报告备置地点：公司董事会秘书办公室

六、其他有关资料

1、公司首次登记注册日期：2001年9月26日

公司最近一次变更登记日期：2009年1月5日

2、公司注册登记地点：浙江省工商行政管理局

3、公司法人营业执照注册号：330000400000326

4、公司税务登记号码：浙税联字 330482146684900

5、公司的组织机构代码：146684900

6、公司聘请的审计机构：天健会计师事务所有限公司

办公地址：浙江省杭州市西溪路128号9楼

第三节 会计数据和业务数据摘要

一、公司 2009 年度主要会计数据

单位：(人民币)元

项目	金额
营业利润	7,273,941.65
利润总额	18,134,614.25
归属于上市公司股东的净利润	31,888,015.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	25,414,864.42
经营活动产生的现金流量净额	292,381,135.31

非经常性损益项目

单位：(人民币)元

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-307,638.14
计入当期损益的政府补助（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）	8,961,400.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	171,397.25
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-485,642.68
非经常性损益的所得税影响数	-20,010.54
归属于少数股东的非经常性损益净影响数	-1,846,354.42
合计	6,473,151.47

二、公司近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：(人民币)元

指标项目	2009年	2008年	本年比上年 增减(%)	2007年
营业收入	1,936,485,715.39	2,054,658,457.85	-5.75%	1,130,281,725.46
利润总额	18,134,614.25	-254,145,731.44	-	93,143,714.72
归属于上市公司股东的净利润	31,888,015.89	-208,112,361.68	-	82,503,749.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	25,414,864.42	-208,377,065.52	-	81,133,984.41
经营活动产生的现金流量净额	292,381,135.31	-8,044,683.31	-	-251,613,803.96
指标项目	2009年末	2008年末	本年末比上年末 增减(%)	2007年末
总资产	3,790,979,027.08	4,002,696,923.23	-5.29	3,664,716,150.58
所有者权益(或股东权益)	1,712,346,644.48	1,685,837,307.49	1.57	1,894,133,022.67
股本	392,000,000.00	392,000,000.00	-	392,000,000.00

指标变动分析：

1、报告期内营业收入较上年同期数减少 5.75%，主要系受行业供求关系变化影响，公司产品平均售价低于上年平均水平所致。

2、本报告期内利润总额、归属于上市公司股东的净利润和归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润实现扭亏，主要为各项经济刺激政策作用下，宏观经济实现了恢复性增长，公司所处行业逐渐走出了低谷，公司主要产品售价和原料价格有所回升，使公司经营实现盈利。

3、经营活动产生的现金流量净额较以往年度大幅增加，主要为 1) 受金融危机影响，本报告期前三季度，公司面临行业需求疲软竞争加剧的经营困境，为降低风险，公司对库存采取较为谨慎的管理模式，因此，本年度原材料采购量较上年度减少；2) 2009 年 1 月 1 日实施增值税转型，公司在报告期内进行的新建及技改等固定资产投资，使得本年度可抵扣的进项税增加。因此报告期内的经营性支出较上年减少，经营性现金净额大幅增加。

(二) 主要财务指标

单位：(人民币)元

指标项目	2009年	2008年	本年比上年 增减(%)	2007年
基本每股收益	0.08	-0.53	115.09	0.27
稀释每股收益	0.08	-0.53	115.09	0.27
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.06	-0.53	111.32	0.26
加权平均净资产收益率	1.87%	-11.63%	13.50	10.45%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	1.49%	-11.64%	13.13	10.28%
每股经营活动产生的现金流量净额	0.75	-0.02	3850.00	-0.64
指标项目	2009年末	2008年末	本年末比上年末 增减(%)	2007年末
归属于上市公司股东的每股净资产	4.37	4.30	1.63	4.83

三、根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第九号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》的要求计算的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(元/股)	
		基本每股收益	稀释的每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.87	0.08	0.08
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.49	0.06	0.06

第四节 股本变动及股东情况

一、股份变动情况

(单位:股)

股份类别	变动前		本期变动增减(+, -)					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	199,000,000	50.77%				-136,037,500	-136,037,500	62,962,500	16.06%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	177,550,000	45.29%				-173,550,000	-173,550,000	4,000,000	1.02%
其中: 境内非国有法人持股	93,600,000	23.88%				-93,600,000	-93,600,000	0	0.00%
境内自然人持股	83,950,000	21.42%				-79,950,000	-79,950,000	4,000,000	1.02%
4、外资持股	21,450,000	5.47%				-21,450,000	-21,450,000	0	0.00%
其中: 境外法人持股	21,450,000	5.47%				-21,450,000	-21,450,000	0	0.00%
境外自然人持股									0.00%
5、高管股份						58,962,500	58,962,500	58,962,500	15.04%
二、无限售条件股份	193,000,000	49.23%				136,037,500	136,037,500	329,037,500	83.94%
1、人民币普通股	193,000,000	49.23%				136,037,500	136,037,500	329,037,500	83.94%
2、境内上市的外资股									0.00%
3、境外上市的外资股									0.00%
4、其他									0.00%
三、股份总数	392,000,000	100.00%						392,000,000	100.00%

二、限售股份变动情况

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因及解除限售日期
朱在龙	83,950,000	79,950,000	58,962,500	62,962,500	注 1、2
上海九龙山股份有限公司	79,950,000	79,950,000	-	-	
日本制纸株式会社	10,725,000	10,725,000	-	-	
日本纸张纸浆商事株式会社	10,725,000	10,725,000	-	-	
平湖市曹桥乡集体资产经营公司	7,800,000	7,800,000	-	-	
平湖市电力实业总公司	5,850,000	5,850,000	-	-	
合计	199,000,000	195,000,000	58,962,500	62,962,500	-

注：1、报告期内朱在龙所持有的发起人股份 7,995 万股限售期届满，其中的 5,896.25 万股转为报告期内新增的高管锁定股份。按公司法规定，高管所持股份每年可减持的数量为上年末所持股份数的 25%。

2、朱在龙于公司增发 A 股时认购的 400 万股股份承诺锁定期至 2010 年 11 月 13 日到期。

三、股票发行及上市情况

(一) 报告期末位置前三年历次证券发行情况

1、首次发行及上市情况

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]62 号文核准，公司于 2006 年 8 月向社会公开发行人民币普通股 8,000 万股，每股面值人民币 1 元，每股发行价格为人民币 4.16 元。

深圳证券交易所深证上[2006]110 号文批准，公司公开发行的股票于 2006 年 9 月 15 日在深圳证券交易所中小企业板挂牌上市。向机构投资者网下配售的 1,600 万股 A 股，自 2006 年 9 月 15 日起锁定三个月，于 2006 年 12 月 15 日起开始上市流通。公司六名发起人股股东均承诺在上市后的 36 个月内，不转让或者委托他人管理其在发行前所持有的公司股份。公司的股本由 15,000 万股增至 23,000 万股。

2、增发股票发行及上市情况

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]370 号文核准，公司于 2007 年 11 月向社会公开发行人民币普通股 9,300 万股，每股面值人民币 1 元，每股发行价格为人民币 13.09 元。

经深圳证券交易所同意，公司公开发行的股票于 2007 年 11 月 14 日上市，其中公司实际控制人朱在龙认购的 400 万股承诺自上市起 3 年内不减持，其余 8,900 万股于当日上市流通。公司总股本由 29,900 万股增至 39,200 万股。

(二) 报告期内, 公司没有因送股、配股等原因引起的股份总数股本结构变化的情况

(三) 公司无内部职工股

四、股东及实际控制人情况

(一) 股东数量和持股情况

单位: 股

股东总数		43,453 人			
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
朱在龙	境内自然人	21.42%	83,950,000	62,962,500	
上海九龙山股份有限公司	境内非国有法人	6.72%	26,345,000		25,000,000 注
日本制纸株式会社	境外法人	2.74%	10,725,000		
日本纸张纸浆商事株式会社	境外法人	2.74%	10,725,000		
平湖市曹桥乡集体资产经营公司	境内非国有法人	1.99%	7,800,000		
平湖市电力实业总公司	境内非国有法人	1.49%	5,850,000		
中国建设银行—中小企业板交易型开放式指数基金	境内非国有法人	0.59%	2,298,702		
嘉兴能通高分子材料有限公司	境内非国有法人	0.41%	1,601,100		
重庆吉力芸峰实业(集团)有限公司	境内非国有法人	0.33%	1,284,450		
罗伟健	境外自然人	0.33%	1,283,800		
前 10 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数量		股份种类	
上海九龙山股份有限公司		26,345,000		人民币普通股	
朱在龙		20,987,500		人民币普通股	
日本制纸株式会社		10,725,000		人民币普通股	
日本纸张纸浆商事株式会社		10,725,000		人民币普通股	
平湖市曹桥乡集体资产经营公司		7,800,000		人民币普通股	
平湖市电力实业总公司		5,850,000		人民币普通股	
中国建设银行—中小企业板交易型开放式指数基金		2,298,702		人民币普通股	
嘉兴能通高分子材料有限公司		1,601,100		人民币普通股	
重庆吉力芸峰实业(集团)有限公司		1,284,450		人民币普通股	
罗伟健		1,283,800		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十大股东: 发起人股东之间不存在关联关系。公司未知其他股东之间是否存在关联关系, 也未知是否属于一致行动人。				

注: 报告期内, 上海九龙山股份有限公司因为其下属公司向银行融资提供担保, 于 2009 年 3 月 6 日将其所持有本公司的部分限售股共计 2,500 万股进行了质押。2010 年 1 月 12 日该公司就上述股份已向中国登记结算公司办理了解除质押手续。

(二) 控股股东及实际控制人情况介绍

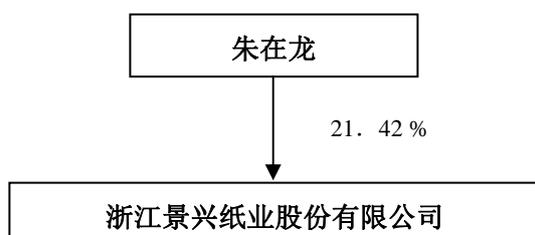
1、控股股东及实际控制人变更情况

公司控股股东及实际控制人未发生变化，仍为朱在龙先生，报告期末其持有公司的 8,395 万股股份未发生质押、冻结或托管的情况。

2、控股股东及实际控制人具体情况介绍

朱在龙先生，中国国籍，未取得其他国家或地区居留权，现年 46 岁，现任本公司、浙江景兴纸业股份有限公司、浙江日纸纸业有限公司、南京景兴纸业有限公司、重庆景兴包装有限公司、上海景兴实业投资有限公司董事长，浙江景特彩包装有限公司董事，浙江省人大代表，浙江省嘉兴市政协委员，平湖市人大常委会委员，中国包装联合会副会长，浙江省包装技术协会副会长，嘉兴市工商联总商会副会长。

3、公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



(三) 其他持有公司 10%以上的股东的情况介绍

除朱在龙以外，公司没有其他持股超过 10%以上的股东。

报告期内，原持有公司 20.40%的发起人股东上海九龙山股份有限公司(原名上海莱织华股份有限公司)在其股份限售期届满后，对其持有的本公司股票进行了减持，截至 2009 年 12 月 31 日，上海九龙山股份有限公司持股比例降至 6.72%。

第五节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员情况

(一) 基本情况:

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
朱在龙	董事长	男	46	2007年09月05日	2010年09月04日
徐俊发	副董事长 财务总监 副总经理	男	57	2007年09月05日	2010年09月04日
汪为民	副董事长	男	60	2007年09月05日	2010年09月04日
戈海华	董事 总经理	男	45	2007年09月05日	2010年09月04日
姚洁青	董事 董事会秘书	女	41	2007年09月05日	2010年09月04日
盛晓英	董事	女	40	2007年09月05日	2010年09月04日
罗远跃	董事	男	51	2007年09月05日	2010年09月04日
石井洋一郎	董事	男	59	2007年09月05日	2010年09月04日
潘煜双	独立董事	女	46	2007年09月05日	2010年09月04日
史惠祥	独立董事	男	45	2007年09月05日	2010年09月04日
张耀权	独立董事	男	65	2007年09月05日	2010年09月04日
柳春香	独立董事	女	47	2007年09月05日	2010年09月04日
聂荣坤	独立董事	男	64	2009年04月08日	2010年09月04日
沈强	监事	男	54	2007年09月05日	2010年09月04日
沈守贤	监事	男	48	2007年09月05日	2010年09月04日
鲁富贵	监事	男	37	2007年09月05日	2010年09月04日
江云根	副总经理	男	44	2007年09月05日	2010年09月04日
王志明	副总经理	男	42	2007年09月05日	2010年09月04日
程敏	副总经理	女	41	2007年09月05日	2010年09月04日
许克亮	副总经理	男	42	2010年01月05日	2010年09月04日

截至2009年12月31日，董事长朱在龙先生持有本公司股份8,395万股，持股数较期初未发生变化，其中限售股份数为6,296.25万股，无限售条件股份数为2,098.75万股。

报告期内，公司其他高级管理人员均不持有本公司股票。

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员无持有股票期权或被授予限制性股票的情况。

(二) 董事、监事、高管人员最近 5 年主要工作经历及在其他单位任职或兼职的情况

1、公司董事会成员情况

朱在龙先生，中国籍，研究生学历，高级经济师。最近 5 年主要担任本公司董事长，兼任上海景兴实业投资有限公司、浙江景兴板纸有限公司、浙江景兴日纸纸业有限公司（现更名为浙江顶兴纸业有限公司）、南京景兴纸业有限公司、重庆景兴包装有限公司董事长，浙江景特彩包装有限公司董事。同时任中国包装联合会副会长，浙江省人大代表，浙江省嘉兴市政协委员、浙江省平湖市人大常委。

徐俊发先生，中国籍，大专文化，高级会计师。最近 5 年主要担任本公司副董事长、副总经理、财务总监，兼任平湖市景兴包装材料有限公司、南京景兴纸业有限公司、重庆景兴包装有限公司、上海景兴实业投资有限公司、浙江景兴板纸有限公司董事。

戈海华先生，中国籍，大专学历，经济师。最近 5 年主要担任本公司董事、总经理，浙江景兴板纸有限公司董事、总经理。

汪为民先生，中国籍，大学学历，经济师。最近 5 年主要担任本公司副董事长，南京景兴纸业有限公司、重庆景兴包装有限公司、上海景兴实业投资有限公司、浙江景特彩包装有限公司董事。兼任上海九龙山股份有限公司董事、副总经理、财务总监。

姚洁青女士，中国籍，大学学历。最近 5 年主要担任本公司董事、董事会秘书。

盛晓英女士，中国籍，大专学历。最近 5 年主要担任本公司董事、财务部经理。

罗远跃先生，中国籍，大学学历。最近 5 年主要担任日本 JP 海外本部业务主管，上海日奔纸张纸浆有限公司总经理、日本 JP 上海代表处首席代表，本公司及重庆景兴包装有限公司董事。

石井洋一郎先生，日本籍，大学学历。最近 5 年主要担任日本制纸株式会社承德事业推进室、日本制纸株式会社中国事业推进室任职。现任日本制纸株式会社上海代表处所长及本公司董事。

潘煜双女士，中国籍，博士，会计学教授。最近 5 年主要任职于嘉兴学院商学院，现任嘉兴学院商学院副院长、教授、博士、硕士生导师，会计学科建设负责人、会计研究所所长。兼任嘉兴市会计学会副会长、中国会计学会财务成本分会理事、中国有色金属工业会计学会理事、浙江工商大学兼职硕士生导师、江西理工大学兼职硕士生导师、浙江省高级会计师评审委员会专家、浙江省总会计师协会反倾销应诉委员会副主任，2007 年 9 月起任本公司独立董事。

张耀权先生，中国籍，研究生学历，高级经济师。最近 5 年主要担任中国包装联合会副会长、浙江省包装技术协会会长，2007 年 9 月起任本公司独立董事。

史惠祥先生，中国籍，博士，环境影响评价工程师。最近 5 年主要担任浙江大学环境工程系教师、兼任杭州达康环境工程有限公司董事长、嘉兴洪溪污水处理有限公司董事长、嘉兴市洪合环境工程有限公司、浙江平湖绿色环保技术发展有限公司董事，2007 年 9 月起任本公司独立董事。

柳春香女士，中国籍，研究生学历，中国注册会计师。最近 5 年主要担任上海(实业)集团有限公司审计部经理，2007 年 9 月起任本公司独立董事。

聂荣坤先生，中国籍，大学学历。2001年5月退休，曾任中国投资银行杭州分行副行长，国家开发银行驻沪浙闽稽核组专员等职。2009年4月起任本公司独立董事。

2、公司监事会成员情况

沈强先生，中国籍，大专学历，经济师。最近5年主要担任浙江九龙山开发有限公司副总经理职务，浙江景兴纸业股份有限公司监事，监事会召集人。

沈守贤先生，中国籍，大专学历，中共党员。最近5年主要担任浙江景兴纸业股份有限公司党委副书记、工会主席、行政部经理，职工监事。

鲁富贵先生，中国籍，大学学历。最近5年主要担任浙江景兴纸业股份有限公司管理者代表，管理部经理，监事。

3、其他管理人员情况

江云根先生，中国籍，大专学历，助理工程师。最近5年主要担任本公司副总经理职务，兼任浙江景兴板纸有限公司副总经理。

王志明先生，中国籍，大专学历。最近5年先后担任本公司营销部经理、副总经理职务。

程敏女士，中国籍，大专学历。最近5年主要担任本公司副总经理之职。

徐克亮先生，中国籍，大学学历。最近5年主要就职于玖龙纸业，担任技术员、技术部经理、生产经理、生产系统负责人等职。2008至今就职于本公司，先后担任总经理助理、总工程师并兼任浙江景兴板纸有限公司经理等职。2010年1月5日起被董事会聘任为本公司副总经理。

(三)董事、监事、高管人员年度报酬情况

1、薪酬的决策程序和确定依据：在本公司任职的董事、监事高级管理人员，根据其工作岗位和工作业绩，按公司现行的薪酬制度和绩效考核体系的规定确定年度报酬，由公司董事会薪酬与考核委员会进行年度审核批准后实施。

2、经股东大会的批准，公司的独立董事在公司领取独董津贴5万元。独立董事、外部董事、外部监事为出席本公司召开会议发生的差旅费等由本公司负责承担。

3、本年度薪酬实际支付的具体情况，请见本报告第八节董事会报告中“公司董事、监事、高级管理人员薪酬情况分析”；

4、除董事汪为民、罗远跃、石井洋一郎以及监事沈强在股东单位领取薪酬以外，其他董事、监事、高级管理人员均在本公司领取报酬。

(四)报告期内董事会、监事会换届或解聘、聘用高管人员的情况：

1、报告期内未发生董事会、监事会换届情况；

2、报告期内，公司原独立董事田锦梅因身体原因向董事会提出辞职，董事会提名的独董候选人聂

荣坤经公司 2009 年度第一次临时股东大会选举通过当选为本公司独立董事，任期为 2009 年 4 月 8 日至 2010 年 9 月 4 日。

二、公司员工情况

(一)截至本报告期末，公司员工总数为 1419 名。

(二) 员工构成汇总表(含子公司)：

分类类别	类别项目	人数(名)	占职工总人数比例(%)
专业构成	生产人员	958	67.51
	销售人员	57	4.02
	技术人员	252	17.76
	财务人员	14	0.99
	行政人员	138	9.73
	合计	1419	100
教育程度	大专及以上	455	32.06
	高中、中专	697	49.12
	初中及以下	267	18.82
	合计	1419	100

公司按规定参加社会统筹养老保险，目前公司没有需要承担费用的离退休员工。

第六节 公司治理结构

一、公司的治理情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》和中国证监会有关法律法规等的要求，不断地建立和完善公司的治理结构，根据相关管理部门出台和修订的各项国家法律、法规条文，制订并修订了公司的各项相关制度规定，通过不断完善法人治理结构，及时整改发现的问题，规范公司运作，提高公司治理水平。截至报告期末，公司治理实际情况基本符合中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件的要求。

(一)关于股东与股东大会

报告期内公司严格按照《上市公司股东大会规则》和《公司股东大会议事规则》等的规定和要求，召集、召开股东大会，能够确保全体股东特别是中小股东享有平等地位，充分行使自己的权力。

(二)关于公司与控股股东

报告期内公司控股股东行为规范，没有超越公司股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为。公司拥有独立的业务和经营自主能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东，公司董事会、监事会和内部机构独立运作。

(三)关于董事与董事会

报告期内公司严格按照《公司章程》规定的选聘程序聘用董事；董事会的人数及人员构成符合法律法规和《公司章程》的要求。公司全体董事能够依据《董事会议事规则》、《独立董事议事规则》、《中小企业板块上市公司董事行为指引》等制度开展工作，认真出席董事会和股东大会，积极参加相关知识的培训，熟悉有关法律法规。

(四)关于监事与监事会

报告期内公司监事会成员没有发生变动，监事会的人数及构成符合法律、法规的要求。公司监事能够按照《监事会议事规则》等的要求，认真履行自己的职责，对公司重大事项、关联交易、财务状况、董事和高级管理人员的履职情况等进行有效监督。

(五)关于绩效评价和激励约束机制

公司正逐步完善和建立公正、透明的董事、监事和经理人员的绩效评价标准和激励约束机制，公司经理人员的聘任公开、透明，符合法律法规的规定。

(六)关于相关利益者

公司充分尊重和维护相关利益者的合法权益，实现社会、股东、公司、员工等各方利益的协调平衡，共同推动公司持续、稳健发展。

(七)关于信息披露与透明度

公司已指定董事会秘书为公司的投资者关系管理负责人，负责公司的信息披露与投资者关系的管理，接待股东的来访和咨询；报告期内严格按照有关法律法规的规定和《公司信息披露管理制度》在指定的报刊、网站真实、准确、及时的披露信息，并确保所有股东有公平的机会获得信息。

二、公司董事长、独立董事和其他董事履行职责情况

(一)独立董事出席董事会的情况

1、报告期内，独立董事出席董事会的情况如下：

独立董事姓名	应出席次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
潘煜双	7	7	-	-	否
史惠祥	7	7	-	-	否
张耀权	7	7	-	-	否
柳春香	7	7	-	-	否
聂荣坤	6	6	-	-	否

公司独立董事5名，占董事会成员的三分之一以上，其中潘煜双女士、柳春香女士为专业会计人士，符合中国证监会颁布的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的要求。报告期内公司独立董事按照有关法律、法规以及公司章程的相关规定，认真负责地参加各次董事会，列席股东大会，诚实勤勉地履行独立董事的职责，对公司对外担保、募集资金使用、内控的相关事项进行独立的判断，发表客观公正的独立意见，对公司的健康发展发挥了积极的作用。

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董事会的议案及相关事项提出异议。

(二)董事长及其他非独立董事履行职责情况

1、董事长及非独立董事出席董事会会议的情况：

董事姓名	具体职务	应出席次数	亲自出席次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
朱在龙	董事长	7	7	-	-	否
徐俊发	副董事长、财务总监、副总经理	7	7	-	-	否
汪为民	副董事长	7	7	-	-	否
戈海华	董事、总经理	7	7	-	-	否
姚洁青	董事、董事会秘书	7	7	-	-	否
盛晓英	董事	7	7	-	-	否
罗远跃	董事	7	7	-	-	否
石井洋一郎	董事	7	7	-	-	否

公司董事长及其他非独立董事均能严格按照《中小企业板块上市公司董事行为指引》的要求履行职责，忠诚于公司和股东利益，在职权范围内以公司利益为出发点行使权力，严格避免自身利益与公司利益冲突。勤勉尽责，以作为董事理应具备的知识、技能和经验积极努力地履行职责，督促公司遵守法律、法规、规章、上市规则和公司章程，尽力保护公司及股东特别是社会公众股股东的权益。

三、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的情况

公司董事长朱在龙先生为公司的控股股东，自公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、财务、机构等方面完全独立于控股股东，具有独立完整的业务及自主经营能力，具有独立的供应、生产和销售系统。

(一) 业务独立方面

公司业务独立于控股股东及其关联人，业务结构完整，自主独立经营，不依赖于股东或其它任何关联方。公司与控股股东之间无同业竞争，控股股东不存在直接或间接干预公司经营的情形。

(二) 人员独立方面

公司在劳动、人事、工资管理等各方面均独立于控股股东，公司高级管理人员目前均在公司领取薪酬，不存在有关法律法規禁止的兼职情况。

(三) 资产独立方面

公司拥有独立的生产经营场所，拥有独立完整的供应、生产和销售系统及配套设施、土地使用权、房屋所有权等资产，不存在控股股东及其关联人占用或支配公司资产的情况。

(四) 机构独立方面

公司设置了健全的组织机构体系，各机构、部门与股东单位完全分开，独立运作，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系。

(五) 财务独立方面

公司设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策。

公司独立开设银行账户，独立纳税。不存在资金被控股股东或其他企业占用的情况。

四、公司内控制度的建立和健全情况：

（一）董事会审计委员会对公司内控的总体评价：

公司董事会审计委员会认为：公司确知建立健全并有效执行内部控制制度是公司管理层的责任，故公司已在所有重大方面建立了相应的内部控制制度，并分别从内部环境、风险评估、控制措施、信息和沟通、监督检查五个方面对公司内部控制制度是否完整合理、执行是否有效进行了评估，评估结果显示：公司现行内部控制制度的设立能够适应公司管理要求和公司发展的需要，并得到了较为有效的执行。任何内部控制制度都有其固有的局限性，设计完整合理并得到有效执行的内部控制制度也只能为控制目标的实现提供合理保证，且随着环境、情况的改变，内部控制制度的完善、有效性也可能随之改变，公司将在今后的经营期间内持续完善内部控制制度，并使其得到有效执行。

《公司董事会审计委员会关于2009年度内部控制的自我评价报告》具体内容披露于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

（二）公司独立董事对内部控制自我评价报告的独立意见：

公司独立董事认为：公司的内控体系已经基本建立健全并得到有效执行，各项内部控制制度符合我国有关法律法规以及监管部门有关上市公司治理的规范性文件要求，公司的内控体系与相关制度能够对公司各项业务的健康运行及公司经营风险的控制提供保证。董事会审计委员会出具的关于2009年度内部控制的评价报告真实、客观地反映了公司内部控制的建设和运行情况。

（三）公司监事会对内控自我评价报告的审核意见：

监事会对公司内控自我评价报告的审核意见见本报告第九节“监事会报告”

五、公司内部审计制度的建立和运作情况：

内部控制相关情况	是/否/不适用	备注/说明（如选择否或不适用，请说明具体原因）
一、内部审计制度的建立情况		
1. 公司是否建立内部审计制度，内部审计制度是否经公司董事会审议通过	是	
2. 公司董事会是否设立审计委员会，公司是否设立独立于财务部门的内部审计部门	是	
3. （1）审计委员会成员是否全部由董事组成，独立董事占半数以上并担任召集人，且至少有一名独立董事为会计专业人士	是	
（2）内部审计部门是否配置三名以上（含三名）专职人员从事内部审计工作	是	
二、年度内部控制自我评价报告披露相关情况		
1. 公司是否根据相关规定出具年度内部控制自我评价报告	是	
2. 内部控制自我评价报告结论是否为内部控制有效（如为内部控制无效，请说明内部控制存在的重大缺陷）	是	

3. 本年度是否聘请会计师事务所对内部控制有效性出具鉴证报告	否	公司在上年度聘请会计师事务所对内部控制有效性出具了鉴证报告。
4. 会计师事务所对公司内部控制有效性是否出具无保留结论鉴证报告。如出具非无保留结论鉴证报告, 公司董事会、监事会是否针对鉴证结论涉及事项做出专项说明	不适用	公司在上年度聘请会计师事务所对内部控制有效性出具了鉴证报告。
5. 独立董事、监事会是否出具明确同意意见(如为异议意见, 请说明)	是	
6. 保荐机构和保荐代表人是否出具明确同意的核查意见(如适用)	不适用	保荐期满。
三、审计委员会和内部审计部门本年度的主要工作内容与工作成效		
<p>2009 年度审计委员会的主要工作内容与工作成效:</p> <p>1、对审计部审计子公司财务报表结账业务流程、销售与收款业务流程、采购与付款业务流程、现金收付款业务流程等方面进行指导、跟踪。</p> <p>2、每季度末对公司募集资金的存放与使用情况、控股股东及其他关联方资金占用情况的专项审计说明、对外担保、信息披露的审计情况进行梳理和指导。</p> <p>3、每季度对审计部审计季报进行指导, 并对重大会计事项及时向董事会报告。</p> <p>4、开展 2009 年年报相关工作, 协调内部审计部门与天健会计师事务所有限公司之间的关系。</p> <p>5、每季度召开一次审计委员会会议, 审议并通过相关议案。</p> <p>上述工作的具体开展情况详见第八节董事会报告——四、公司董事会日常工作情况中的(三)公司董事会审计委员会履职情况。</p>		
四、公司认为需要说明的其他情况(如有)		
无		

六、公司治理专项活动开展情况

公司治理是一项长期而系统的工作, 报告期内, 为进一步提高规范运作水平, 提高公司治理质量及整体竞争力, 公司通过对 2007、2008 年治理专项活动中发现的问题, 进行了深入、持续的整改, 以切实提高公司治理水平。根据相关管理部门出台和修订的各项国家法律、法规条文, 公司及时制订并修订了各项相关制度规定。报告期内, 公司依据中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的要求, 对《公司章程》进行了修订, 进一步明确了公司的现金分红政策。2010年3月, 公司董事会为提高年报信息披露质量和透明度, 加大对年报信息披露责任人的问责力度, 制定了《内幕信息知情人登记管理制度》和《年报信息披露重大差错责任追究制度》, 同时为规范高管人员买卖本公司股份行为, 明确高管股份变动的管理程序和相关违规行为的问责, 制定了《董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理办法》。公司通过前期治理专项活动和持续的整改, 使治理水平有了较大程度的提高, 特别在建立健全内控制度, 加强内部审计工作, 发挥独立董事、专业委员会作用等方面, 取得了非常明显的成效。同时董事会也明确了公司今后治理工作的重点为落实制度的完善和执行力的提高, 强调内控制度执行过程控制和内部责任追究机制。公司将严格按照中国证监会、浙江证监局、深圳证券交易所的要求, 不断完善治理, 在经营过程中找出问题和漏洞, 并加以解决, 持续提升公司治理水平。

七、公司建立年报信息披露重大差错责任追究制度的情况

为进一步提高年报信息披露的质量和透明度，公司制订了《公司年报信息披露重大差错责任追究制度》，已于2010年3月31日经第三届董事会第二十四次会议审议通过后实施。制度建立了年报信息披露重大差错责任追究机制，明确了责任追究的范围、追究责任的形式及种类等内容，以此加大对年报信息披露责任人的问责力度，并将对有关责任人采取问责措施，依情节轻重追究当事人的责任。

报告期内，公司未出现年报信息披露重大错误。

第七节 公司股东大会情况简介

报告期内公司共召开了五次股东大会：2009年第一次临时股东大会、2008年年度股东大会、2009年第二次临时股东大会、2009年第三次临时股东大会、2009年第四次临时股东大会。会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》等法律、法规及规范性文件以及《公司章程》的规定，上海通力律师事务所委派律师见证股东大会，并出具了法律意见书，有关会议召开及披露具体情况如下：

会议届次	会议召开时间	会议议题或会议决议刊登报纸及披露日期
2009年第一次临时股东大会	09年4月8日	决议刊登于2009年4月9日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网
2008年年度股东大会	09年5月21日	决议刊登于2009年5月22日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网
2009年第二次临时股东大会	09年7月9日	决议刊登于2009年7月10日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网
2009年第三次临时股东大会	09年8月25日	决议刊登于2009年8月26日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网
2009年第四次临时股东大会	09年11月30日	决议刊登于2009年12月1日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网

第八节 董事会工作报告

一、报告期内公司总体经营情况：

报告期内，公司经历了国内箱纸板行业最为困难的时期。金融危机发生后，海外市场需求下降，各类商品出口受阻，也直接影响了包装纸板的生产和销售。上年末到今年初，出口导向的纸种需求急速萎缩，包装原纸和造纸原料价格随之大幅下跌，行业长期供不应求的状况已经发生根本性逆转，表现在市场需求减少，企业开工率降低，产品积压。为应对金融危机，中央相继出台了一系列经济刺激政策，而且货币政策也由以往的稳健谨慎转向适度宽松。随着各项刺激政策逐步落实，国内市场需求率先恢复，各类商品出口也在恢复，拉动了包装用纸的快速复苏。公司正是把握了市场复苏的节奏，在极度困难的经营环境下，依然实现了产量、销量历史性突破，并在报告期内实现扭亏转盈。

报告期内，公司全体员工在董事会和经营层的带领下，在危机中抢抓机遇，求生存、谋发展，抓住市场反转机会，加大营销力度，利用地域优势充分挖掘老客户，并实施开发适应市场需求的产品规格。报告期内公司将深化内部管理和风险控制贯穿于整个经营活动中，有效地改善了公司现金流状况，负债率和财务费用，降低经营风险。报告期内，公司共实现营业收入 1,936,485,715.39 元，较上年减少 5.75%；实现营业利润 7,273,941.65 元，利润总额 18,134,614.25 元，实现归属于上市公司股东的净利润为 31,888,015.89 元。报告期，销售量较上年提高，但营业收入减少的主要原因因为报告期前三季度内受疲软的市场影响，公司产品平均价格低于上年同期。

二、报告期内公司经营业绩分析：

（一）主营业务范围

公司所处行业为造纸行业，经营范围为：绿色环保再生纸、特种纸及其它纸品及纸制品、造纸原料的制造、销售。公司主要产品为牛皮箱板纸、白面牛卡纸、高强度瓦楞原纸和纸箱。

（二）主要产品及原材料价格变动情况：

1、报告期内，公司主要产品为牛皮箱板纸。受行业需求疲软的影响，公司主要产品价格在年初下跌至2000元人民币历史低价后，出现恢复性上涨，但价格未能有效维持，在五月份再次回落，使得前三季度公司产品平均价格一直处于历史低位。第四季度起，随着国家刺激经济的各项政策产生效用，行业借助消费和出口逐步走出低谷，箱板纸价格出现较为明显的上涨，尤其在报告期最后一个月，在牛皮箱板市场价格迅速反弹接近历史高位。

2、报告期公司主要原材料为废纸（日废、国内废纸）。废纸价格在探底60美元的历史低位后，

年初在国内抄底资金推动下迅速恢复到100美元以上。随着国家各项刺激政策的落实，行业借助消费和出口逐步走出低谷后，废纸价格也出现比较明显的上涨，且价格上涨节奏快于产品价格，其幅度也高于公司产品价格的上涨幅度。但报告期内废纸平均价格明显低于以往年度。

（三）公司订单和执行情况：

公司主要经营模式为以销定产，依托于长三角地区的客户资源，通过直销为主的模式获取订单。公司十分重视品牌建设和服务意识，倡导客户价值、与客户共成长的理念，在产品品质稳定性、交货及时性以及售后服务方面均有良好口碑，拥有长期和稳定的客户群体。根据公司根据市场供求关系的变化，调整产量和产品价格。依据对销售区域内市场需求和客户订货习惯的了解和经验，公司对常用规格的纸品备货较为齐全充足，除特殊品种外，公司订单的交货期一般为2-15天。报告期内公司获得的订单已基本在年内执行完成。

（四）报告期内，公司毛利率变动情况：

项目	2009年	2008年	本年比上年增减(%)	2007年
销售毛利率	13.19%	7.27%	5.92%	19.26%

报告期内销售毛利率变动的主要原因：报告期内，在刺激经济的各项政策产生效用下，宏观经济和消费开始复苏，使公司所处行业逐步走出低谷。报告期第四季度起，公司适时抓住消费及出口复苏的机会，及时提高产品销售价格，至本报告期末，公司产品售价和原料价格均恢复并基本接近历史平均水平，毛利也较上年有所提升。

（五）公司主营业务分行业、产品情况表

单位：(人民币)万元

主营业务分行业情况						
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(%)
原纸	160,369.33	137,778.59	14.09	-8.50	-14.79	6.35
纸箱	31,576.90	28,845.58	8.65	15.82	10.49	4.41
主营业务分产品情况						
牛皮箱板纸	125,166.10	105,670.82	15.58	-6.83	-15.60	8.78
白面牛卡纸	6,943.92	6,153.16	11.39	-48.79	-48.99	0.35
高瓦纸	18,304.50	17,211.64	5.97	-12.09	-13.13	1.13
其他纸	9,954.81	8,742.96	12.17	52.14	89.27	-17.23
纸箱	31,576.90	28,845.58	8.65	15.82	10.49	4.41

1、报告期内公司主要产品、主营业务成本构成未发生重大变化。

2、报告期内，公司的主营业务及其构成未发生重大变化。

3、报告期内公司主营业务盈利能力变化说明：

1) 报告期内，公司所处的箱板纸行业经历了最为困难的时期，市场需求萎缩、行业开工率普遍降低、产品库存积压，报告期前三季度公司产品平均价格低于以往年度。随着中央政府为应对危机出台的各项刺激政策产生作用，行业在第四季度借助消费和出口的复苏逐步走出了低谷，公司主营业务盈利能力得到明显恢复，但尚未达到以往年度平均盈利水平。

2) 公司目前生产的白面牛卡纸为该类产品中的低端产品，对设备、工艺要求较低。公司生产该类产品的生产线一直被同时用于生产纱管纸等其他纸种。今年以来，公司根据市场需求的变化，并关注到建材市场特别是农村建材市场的未来潜力，利用了该条生产线产能开发生产了石膏护面纸等新品种，因此，报告期内公司白面牛卡纸产量下降，业务收入和成本较上年下降 48.79%、48.99%，而其他纸的业务收入和成本显著上升。

(六) 报告期内公司分地区销售情况

单位：(人民币)万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
浙江地区	68,149.42	48.83
上海地区	44,429.34	-11.06
江苏地区	33,682.07	6.42
其他地区	45,685.40	-39.19

报告期内，在各项经济刺激政策作用下，宏观经济实现了逐步恢复性增长，公司生产基地所处浙江地区的消费及出口复苏较为明显。本年度，公司为满足该地区的需求，在报告期内减少在其他地区的销售。因此，本年度公司对浙江地区的销售增加 48.83%，而江浙沪以外其它地区销售减少 39.19%。

(七) 报告期内主要供应商、客户情况

单位：(人民币)万元

前五名供应商情况	2009年	2008年	同比增减(%)	2007年
合计采购金额	67,719.59	54,776.58	23.63	45,467.20
占年度同类购货业务的比例(%)	42.26	29.48	12.78	53.86
应付账款余额	3,751.87	5,460.45	-31.29	1,277.10
占应付账款余额的比例(%)	19.83	30.58	-10.75	8.42
预付账款余额	3,691.10	4,108.47	-10.16	11,127.52
占公司预付账款余额的比例(%)	74.21	67.84	6.37	81.70

前五名客户情况	2009年	2008年	同比增减(%)	2007年
销售额合计	20,534.45	25,098.59	-18.18	15,912.65
占公司销售总额的比例(%)	10.60	12.22	-1.62	14.08
应收账款余额	3,691.10	7,938.01	-53.50	6,842.36
占公司应收账款余额的比例(%)	10.71	19.09	-8.38	16.49

1、近三年公司前五名供应商、客户未发生重大变化，也没有单一供应商或客户采购、销售比例超过30%的情形，目前没有迹象表明存在应收账款不能收回的风险。

2、公司与前五名供应商、客户之间不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股5%以上股东、实际控制人和其他关联方没有在主要供应商、客户中直接或间接拥有权益等。

3、报告期内，公司前五名供应商应付账款余额比上年减少31.29%，主要为公司原材料价格较上年有所下降，且公司采取较为谨慎库存控制模式。

4、报告期内，公司前五名客户应收账款余额比上年减少53.50%，主要为公司产品平均价格较上年度下降，且公司为控制经营风险，加强货款回收管理。

(八) 非经常性损益情况：

报告期内公司归属于母公司的非经常性损益为6,473,151.47元，占本公司净利润绝对值的20%。其中，政府补贴收入896.14万元，具体情况详见本报告第十一节财务报告附注五之“政府补助说明”。

(九) 公司主要费用情况：

1、近三年公司各项费用变动情况：

单位：(人民币)万元

指标名称	2009年	2008年	本年与上年增减(%)	2007年
销售费用	9,564.91	10,303.76	-7.17	4,706.10
管理费用	6,294.24	8,295.24	-24.12	3,791.57
财务费用	8,173.72	11,941.67	-31.55	4,108.68
所得税	5.12	497.14	-98.97	1,013.29
资产减值损失	615.35	9,716.52	-93.67	-433.95

- 1) 报告期内公司为降低经营成本，加强费用管理，严控资金流出，使得管理费用较上年下降24%；
- 2) 报告期内财务费用下降31.55%，主要为公司在本年度将部分募集资金变更为流动资金，因此银行借款相应减少所致；
- 3) 报告期内所得税下降的主要原因为国家采用是年终所得税汇缴征收方式，使得本年产生的利润在

弥补上年度亏损后，应纳税所得额大幅减少；

4) 报告期内资产减值损失减少 93.67%，主要为上年度公司对存货计提了大额的资产减值。

2、近三年公司各项费用与营业收入、营业利润比较的变动趋势：

项目	2009年	2008年	本年比上年 增减(%)	2007年
销售费用占营业收入比例	4.94	5.01	-0.07	4.16
管理费用占营业收入比例	3.25	4.04	-0.79	3.35
财务费用占营业收入比例	4.22	5.81	-1.59	3.64
所得税费用占营业收入比例	0.00	0.24	-0.24	0.90
资产减值损失占营业收入比例	0.32	4.73	-4.41	0.38

(十) 公司现金流状况分析：

单位：（人民币）万元

项目	2009年	2008年	本年比上年 增减(%)	2007年
一、经营活动产生的现金流量净额	29,238.11	-804.47	3734.46	-25,161.38
经营活动现金流入量	237,256.68	246,245.03		131,457.63
经营活动现金流出量	208,018.57	247,049.50		156,619.02
二、投资活动产生的现金流量净额	-35,231.21	-42,750.27	-17.59	-79,173.80
投资活动现金流入量	5,017.30	178.88		13.00
投资活动现金流出量	40,248.51	42,929.14	-	79,186.90
三、筹资活动产生的现金流量净额	-30,563.97	24,040.61	-227.13	176,554.05
筹资活动现金流入量	261,047.48	392,785.34		356,824.75
筹资活动现金流出量	291,611.46	368,744.73		180,270.70
四、现金及现金等价物净增加额	-36,508.07	-19,387.79	88.30	71,965.84

1、现金流量变动原因的说明：

1) 经营活动产生的现金流量净额较以往年度大幅增加，主要为 1) 受金融危机影响，本报告期前三季度，公司面临行业需求疲软竞争加剧的经营困境，为降低风险，公司对库存采取较为谨慎的管理模式，因此，本年度原材料采购量较上年度减少；2) 2009年1月1日实施增值税转型，公司在报告期内进行的新建及技改等固定资产投入，使得本年度可抵扣的进项税增加。因此报告期内的经营性支出较上年减少，经营性现金净额大幅增加。

2) 筹资活动净现金流量净额减少 227%，主要为公司报告期内将部分前次募集资金变更为流动资金，以缓解资金压力，公司因此减少对银行借款所形成。

3) 现金及现金等价物净增加额减少 88.30%，是由于公司在报告期内进行了 20 万吨白面牛卡纸募集资金项目的建设投入所致。

(十一) 公司董事、监事、高级管理人员薪酬情况:

姓名	职务	2008 年度从公司领取的报酬总额 (万元)	2009 年度从公司领取的报酬总额 (万元)	本年比上年增减 (%)
朱在龙	董事长	47.74	56.74	18.85
徐俊发	副董事长、财务总监、副总经理	39.98	48.12	20.36
汪为民	副董事长	-	-	-
戈海华	董事、总经理	39.71	46.84	17.96
姚洁青	董事、董事会秘书	15.93	26.03	63.40
盛晓英	董事	15.72	21.71	38.10
罗远跃	董事	-	-	-
石井洋一郎	董事	-	-	-
潘煜双	独立董事	5.00	5.00	0
史惠祥	独立董事	5.00	5.00	0
张耀权	独立董事	5.00	5.00	0
柳春香	独立董事	5.00	5.00	0
聂荣昆	独立董事	5.00	5.00	0
沈强	监事	-	-	-
沈守贤	监事	12.06	14.73	22.14
鲁富贵	监事	11.63	14.67	26.14
江云根	副总经理	39.27	48.16	22.64
王志明	副总经理	40.43	46.92	16.05
程敏	副总经理	8.40	8.08	-3.81
合计		295.87	357.00	20.66
归属于上市公司股东的净利润		2009 年	2008 年	本年比上年增减 (%)
		31888015.89	-208,112,361.68	115.32

(十二) 报告期经营环境分析:

1、国内外市场形势变化对公司的影响:

受金融危机的影响，我国宏观经济增速出现下滑、出口快速下降，造成与出口贸易和宏观经济具有高度相关性的工业包装用纸需求明显下滑，行业长期供不应求的状况已经发生根本性逆转。报

告期内，国家实施了以积极财政政策为主的宏观经济政策，尤其是中央为应对金融危机相继出台了一系列经济刺激政策，而且货币政策也由以往的稳健谨慎转向适度宽松，使得国内经济实现了恢复性增长，给造纸产业提供了平稳发展的运行环境和市场空间。若未来全球经济持续回升特别是出口持续复苏，将使公司所处的箱板纸行业受益最大。此外由于 2009 年行业经历最低谷，多数企业推迟产能扩张计划，使得行业的供求失衡情况得到缓解，这系列因素都有利于公司走出经营低谷。

2、信贷政策调整对公司的影响：

造纸行业为资金密集型行业，且过去几年公司发展迅速，投资及流动资金缺口日益扩大，对银行信贷需求较为迫切，因此信贷政策的调整对公司取得银行借款及融资成本有较大影响。报告期内，中央为应对金融危机相继出台了一系列经济刺激政策，实施了适度宽松的信贷政策，降低了公司向银行取得融资的难度和成本。

3、报告期内汇率及利率的变动对公司经营的影响：

公司销售和采购等各项交易的结算货币为人民币、美元，报告期内人民币对美元的汇率未出现重大波动。

资金密集型为公司所处行业的主要特点之一，公司为满足项目建设和流动资金而向银行介入的资金量较大，利率的变动将在一定程度影响公司的经营业绩。报告期内，中央为应对金融危机相继出台了一系列经济刺激政策，而且货币政策也由以往的稳健谨慎转向适度宽松。报告期内，银行借款利率水平低于上年，因此，公司财务成本有所下降，对经营产生正面影响。

4、成本要素价格变化对公司影响：

公司成本构成中原料和能源（蒸汽、电）占比达到 75%以上。

报告期内，公司使用的各项能源价格与上年度基本持平。

报告期内，公司主要原材料为废纸。受行业市场疲软的影响，废纸价格在年初探底历史低位后，一直运行于恢复性上涨的轨迹上。特别是第四季度，行业借助消费和出口逐步走出低谷后，废纸价格也出现比较明显的上涨，但全年平均价格依然处在较低水平，使得报告期内公司的成本压力小于以往年度。未来受需求及出口的恢复、运输特别海运价格上升、以及在国家环保政策推动下的造纸原料结构调整等因素的影响，废纸需求大、价格上行应该是个长期趋势，将对公司经营产生负面影响。

5、通货膨胀和通货紧缩对公司的主要影响：

通货膨胀对公司带来的影响主要反映在生产要素及销售成本的上升，并造成公司主营业务的盈利能力下降。08 年的金融危机使得全球的通胀情况有所缓解，但随之而来的需求萎缩，使得公司所处行业的供求关系严重失衡，其影响一直延续到本报告期内。随着各项刺激经济政策效果的显现，全球消费复苏明显，从长期趋势看未来公司将依然面临生产要素上涨的风险。

箱板纸的市场需求与经济增长具有高度的相关性，特别是与消费和出口增长的关系密切，通胀虽然可能提高公司经营成本，但其反映的需求恢复将有利于缓和与本公司所处行业的市场的供求关系。

（十三）报告期公司经营存在的困难与优势分析：

1、报告期内公司经营的主要困难：

报告期内，公司经历了国内箱纸板行业最为困难的时期。上年末到今年初，以出口为导向纸种需求的急速萎缩，包装原纸和造纸原料价格随之大幅下跌，行业市场需求萎缩，开工率普遍降低，产品积压。虽然公司主要产品和原料价格在年除探至历史低位后曾一度反弹，但终因市场疲软在五月份出现回调，使得报告期前三季度的公司总体盈利能力相当疲弱。虽然公司把握市场复苏的节奏，适时调整产品价格，在极其困难的情况下依然实现了产销量历史性的突破，并在报告期内实现扭亏转盈，但盈利能力尚未恢复到以往正常年度。

2、报告期内公司的竞争优势：

1) 区域优势：公司所处的长三角地区为中国经济最为发达地区，制造业密集并具有旺盛的需求，公司的最佳销售半径正好覆盖上海、浙江、江苏等经济发达地区。该地区为我国主要的制造业基地和出口基地，箱板纸的需求量大，增长前景广阔。尽管受本次金融危机的影响，该区域的制造业特别是出口遭到重创，但强大的经济基础，使该地区保持着巨大消费需求，特别是国家出台一系列刺激经济政策，已在该地区取得明显效果。同时，公司紧邻杭州湾畔的乍浦港，便于公司通过“水路+仓库”的业务模式进行异地扩张，突破产品销售半径的限制。

2) 工艺及技术装备的优势：公司近年来投产的高档牛皮箱板纸生产线，引进了国际先进生产设备和技术，装备优良自动化程度高，公司吨纸消耗水平、产品质量稳定性居行业前列，核心技术达到国际先进水平。同时，通过与境外股东日本制纸建立稳定的技术合作关系，公司在快速消化吸收日本造纸企业在废纸抄造方面独特技术的同时，对生产工艺进行了独特的创新并将其固化于主要生产设备中。因此公司对废纸的选择范围较广，为国内唯一可规模使用成本较美废低廉但抄造难度较大的日本废纸，一定程度上降低了公司生产成本。

3) 环保优势：通过工艺改进，公司平均吨纸污水排放量约为 6 吨，远低于行业 60 吨的平均水平。生产废水的最终排放，主要通过嘉兴市联合污水处理网进行集中处理，管网排放的优势避免了公司因环保达标的争议而影响正常的生产经营，解决了环保隐患。由于管网系统的规模优势，所收取的排污费用低于行业一般公司自主的污水处理日常运营费用。较低的固定资产投资和运营费用使公司在环保方面保持成本优势。而随着国家实施节能减排和淘汰落后产能工作力度的加大，以及对造纸企业污染物排放新标准的实施，公司的环保优势将益发凸显。

（十四）行业发展趋势及竞争格局

1、行业发展趋势：

公司所处箱板纸行业与经济增长具有高度的相关性，特别是与消费和出口增长的关系密切。随着我国经济发展和商品出口的不断增长，箱板纸和瓦楞纸作为包装纸行业的代表性主流产品成为过

去几年发展最快，也最景气的纸种，长期以来处于供不应求状态并吸引了众多资本投向本行业，新增箱板原纸的产能在两年前进入了集中释放的阶段，行业首次出现产量过剩情况，行业长期供不应求的状况出现扭转。国际金融危机发生后，海外市场需求下降，各类商品出口受阻，行业产能过剩情况进一步恶化，行业景气度迅速下滑。

2009 年国家实施了以积极财政政策为主的宏观经济政策，尤其是中央为应对金融危机相继出台了一系列经济刺激政策，而且货币政策也由以往的稳健谨慎转向适度宽松，使得国内经济实现了恢复性增长，给造纸产业提供了逐步平稳发展的运行环境和市场空间。若未来全球经济持续回升特别是出口持续复苏，将使公司所处的箱板纸行业受益最大。此外由于 2009 年行业经历最低谷，多数企业推迟产能扩张计划，使得行业的供求失衡情况得到缓解，这系列因素都有利于公司走出经营低谷。目前行业已完成初步盈利修复，实现危机后的第一次静态平衡，但基础尚不稳定，未来依然要面临产能释放及原料补涨的双重压力，特别是宏观经济变化特别是经济刺激政策退出后市场需求变化的不确定性。

2、行业内的竞争格局：

目前公司所处的高档包装纸板行业已具备了较高的市场化程度，竞争较为充分。就高档箱板纸而言，进口产品的市场竞争力有限。主要原因是，经过近几年的技术和设备引进，国内外高档包装纸板产品的质量差距已不大；而国外产品价格由于其人工费用、仓储费用、运输成本和环保成本较高，生产成本高于国内产品。此外，由于交货及时，能满足产品规格、外观色泽等个性化要求，国内用户倾向选择优质的国内产品。因此，国内箱板纸市场上的竞争，主要为国内大型企业与境外造纸企业在国内设立的外商投资企业之间的竞争，竞争的重点主要集中在技术、规模和管理等方面。

3、公司在行业中的竞争地位：

公司作为高档包装纸行业的专业生产厂家，是国内大型包装纸板生产企业之一，具有年产 92 万吨高档包装纸（箱板纸+瓦楞纸）的生产能力，公司主要产品包括高档牛皮箱板纸、白面牛皮卡纸、高强度瓦楞纸、纸箱等，其中高档牛皮箱板纸和高强度瓦楞纸占公司销售收入总额的 70%以上，为公司的主导产品。公司目前和玖龙纸业、理文造纸同为浆纸商务网指定的“指导价格”信息发布商，在产品定价方面具有一定的市场主导权和影响力。

(十五) 报告期内公司未发生会计政策、会计估计及会计核算方法变更及重大前期会计差错的情况。

三、报告期内资产、负债的分析：

(一) 公司重要资产情况：

1、资产基本状态：公司主要从事包装原纸、纸箱的生产销售，属于资金密集型行业，且核心技术基本固化于生产设施之中，因此公司资产负债中流动资金和固定资产比例较高。公司重要资产包括土地、厂房、机器设备，该等主要资产分布于公司本部及各子公司，均为自建或自购并全部处于正常使用中。

2、截止本报告出具日，公司资产不涉及诉讼、仲裁事项。

3、报告期内，公司为取得项目建设资金和经营所需流动资金向银行融资，将部分资产进行抵押。

4、核心资产盈利能力说明：本公司核心资产为包装原纸的生产流水线(制浆系统、原纸抄造系统)以及瓦楞纸箱生产线，大部分为近年来从欧美及日本等国家引进，代表国际先进水平，公司的核心技术及特有工艺安排亦固化于机器设备之中，且公司一直亦注重设备维护并不断对老设备进行技术改造，因此设备整体性能完好，技术成熟领先。因此目前不会出现因替代资产或资产升级换代导致公司核心资产盈利能力降低的情况。报告期内，公司所处行业借助消费和出口的复苏逐步走出金融危机的阴影，使得公司资产盈利能力得到修复。

5、核心资产使用情况说明：报告期内，受年初供求关系严重失衡影响，公司所处行业经历了上半年需求萎缩、企业开工率降低，产品积压的困难时期，在下半年，在国家刺激经济政策作用下，借助消费和出口的复苏逐步作出低谷。报告期内的公司设备平均利用率由上年的68%上升至85%，但未出现设备闲置或即将闲置的情况。公司将密切关注市场供求关系的变化及时调整设备实际产量，同时，公司将顺应需求积极开发市场缺口大、技术含量高、替代进口型的新产品，努力提高设备利用率。

6、核心资产减值情况说明：报告期末公司的核心资产不存在减值迹象。

(二) 资产构成变动情况：

资产项目	2009年末占总资产的比例%	2008年末占总资产的比例%	同比增减(%)
应收款项	15.09	14.60	0.49
存货	7.33	7.13	0.20
预付帐款	1.31	1.51	-0.20
长期股权投资	0.42	0.42	-
固定资产	45.18	43.10	2.08
在建工程	14.13	7.49	6.64
无形资产	4.08	3.40	0.68

报告期内公司资产构成未发生重大变化。

(三) 公司存货分析：

单位：(人民币)万元

项目	2009 年末余额	占 2009 年末总资产的 (%)	存货跌价准备的计提金额
原材料	18,582.07	4.90	39.76
产成品	9,271.07	2.45	20.86
合计	27,853.14	7.35	60.62

(四) 截止报告期末, 公司不存在较大金额的交易性金融资产、委托理财等财务性投资或套期保值等相关业务。

(五) 公司主要子公司或参股公司经营情况:

1、报告期内公司下属主要子公司的基本情况:

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
浙江景兴板纸有限公司	2007/03	USD4,450	75	高档纸、纸板(绿色环保再生纸、特种纸及其它纸品)、纸制品及造纸原料的制造、销售
平湖市景兴包装材料有限公司	1997/10	2,000	95	纸箱、纸箱板片的生产销售
南京景兴纸业有限公司	1999/01	4,388.17	100	生产、销售各种纸制品, 包装装潢印刷品印刷
浙江日纸纸业有限公司(注)	2003/09	USD1,035.25 (注)	51 (注)	生产、销售各类高级板纸
重庆景兴包装有限公司	2006/12	USD1,032.99	75	纸及高档包装制品的生产与销售
上海景兴实业投资有限公司	2007/03	20,000	100	实业投资、纸制品领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务
澳大利亚景兴国际贸易有限公司	2007/04	USD200	100	废纸的收购与销售。
浙江景特彩包装有限公司	2007/12	10,000	92.5	销售纸板、纸塑复合材料, 从事各类商品及技术的进出口业务
新疆景特彩包装材料有限公司	2008/05	3,000	92.5	瓦楞纸箱生产、销售, 纸浆和造纸专用设备加工及与之相关的技术咨询服务

注: 该公司在本报告出具日前更名为“浙江顶兴纸业有限公司”, 且本公司已受让该公司其他外资股东的全部股权并因此持有 100% 股权, 截止报告期出具日, 该公司注册资本变更为 84,469,916.40 元人民币。

1、报告期内对公司利润影响超过 10% 以上的子公司经营情况:

2009 年度对本公司净利润影响超过 10% 的主要子公司有五家, 分别为浙江景兴板纸有限公司、浙江日纸纸业有限公司、重庆景兴包装有限公司、浙江景特彩包装有限公司、昆山景特彩包装有限公司, 其业绩对公司净利润(归属于上市公司股东的净利润)影响分别达到 30.52%、67.35%、30.63%、23.03%、15.94%, 上述子公司的基本情况和 2009 年度经营业绩如下:

1) 浙江景兴板纸有限公司: 成立 2007 年 3 月, 注册资金为美元 4450 万元, 本公司持有其 75%

的股权。公司经营范围为高档纸、纸板(绿色环保再生纸、特种纸及其它纸品)、纸制品及造纸原料的制造、销售。公司目前拥有 45 万吨高档牛皮箱板生产能力。

截止 2009 年 12 月 31 日,浙江景兴板纸有限公司的资产总额为 1,424,186,978.32 元,净资产 250,872,257.90 元,2009 年度实现的主营业务收入 782,093,780.79 元,主营业务成本 680,826,185.83 元,主营业务利润为 101,267,594.96 元,净利润 9,733,772.07 元。

报告期内该公司营业收入较上年下降 6.62%,营业成本下降 13.20%,主要受行业需求疲软影响,本年度公司生产的牛皮箱板纸平均售价和生产所需原材料平均价格均低于上年度。而营业利润和净利润较上年增长 90.31%、110.49%,主要为上年度受危机影响该公司对存货计提了大额减值准备形成亏损,本年度由于在国家刺激政策的作用下,行业借助消费和出口恢复逐步走出低谷,行业景气度在报告期第四季度明显提升,使公司在年内实现扭亏转盈。

2) 浙江日纸纸业有限公司:该公司成立于2003 年9 月,注册资本为1,035.2515 万美元。主要产品为高强瓦楞原纸,拥有15万吨瓦楞原纸的生产能力。本公司持有其100%的股权。2010年1月公司与日本制纸株式会社、日本纸浆纸张商事株式会社签署股权转让协议,收购该公司剩余49%的股权,并于2010年2月办妥工商变更手续。目前该公司已更名为浙江顶兴纸业有限公司,为本公司全资子公司,公司性质因此变更为内资企业,注册资本为84,469,916.40元人民币。

截止 2009 年 12 月 31 日,浙江日纸纸业有限公司的资产总额为 344,900,863.65 元,较上年同期减少 9.74%,净资产 3,245,569.36 元,较上年同期减少 86.87%。2009 年 1 月至 12 月实现的主营业务收入 255,225,466.54 元,较上年减少 8.61%,主营业务成本 245,976,628.94 元,较上年减少 11.13%,主营业务利润为 9,248,837.60 元,较上年增加 247.11%,本年度亏损 21,477,638.08 元。亏损金额较上年减少 48.67%。

2009 年度该公司经营亏损,主要为公司生产的高强度瓦楞原纸受行业景气度下滑等因素的影响,报告期内的售价低于以往年度,尽管行业借助消费和出口复苏逐步走出低谷,公司经营情况较上年度有所改善,但由于以往年度经营亏损,该公司负担的各项期间费用较高,因此,报告期内该公司未能实现扭亏。公司在全资拥有其股权后,决定对其产品进行结构调整,通过必要的设备技术改造,使其能够生产更符合市场需求的产品,预计该项技术改造工程在 2010 年第一季度末正式完工并投入使用。

3) 重庆景兴包装有限公司:该公司成立于 2006 年 12 月,注册资本为 1,032.99 万美元。主要产品为各类纸箱、纸板板片,拥有 8,000 万平方米的瓦楞纸箱的生产能力,为本公司控股 75%的子公司。

截止 2009 年 12 月 31 日,重庆景兴包装有限公司的资产总额为 140,126,378.58 元,较上年同期减少 2.89%,净资产 43,129,340.55 元,较上年同期增加 148.16%。2009 年 1 月至 12 月实现的主营业务收入 82,622,346.13 元,较上年增加 21.48%,主营业务成本 76,468,242.29 元,较上年增加 19.95%,主营业务利润为 6,154,103.84 元,较上年增加 44.41%,年度亏损 976.58 万元。较上年

亏损减少 19.16%。

公司在重庆地区设立该公司，主要为实施利用紧临乍浦港的地域优势，通过水路延伸公司原纸的销售半径，打开中西部地区销路的战略安排。报告期内该公司营业收入、营业利润上升但依然未能扭亏的原因主要为该区域市场竞争激烈，公司产品价格较为疲软，且本年度该公司主要依靠银行借款负债经营，费用较高。报告期末公司及其他股东向其实施了增资。

4) **浙江景特彩包装有限公司**：成立于 2007 年 12 月，注册资本 10,000 万元，公司设有两条幅宽分别为 1.2 米、2.2 米覆膜彩印生产线，一条幅宽为 1.80 米使用冷胶技术的瓦楞纸板流水线。报告期内公司下属上海景兴实业投资有限公司对其实施增资，目前公司持有其 92.5% 的股权。

截止 2009 年 12 月 31 日，浙江景特彩包装有限公司的资产总额为 163,511,044.85 元，较上年同期增加 59.53%，净资产 91,908,531.91 元，较上年同期增加 214.20%。2009 年 9 月起该公司主要生产设备投产使用，9 月至 12 月实现的主营业务收入 13,064,149.46 元，主营业务成本 15,098,540.18 元，主营业务利润为-2,034,390.72 元。

5) **昆山景特彩包装有限公司**成立于 2008 年 2 月 5 日，注册资本 300 万元，公司设有 1.65 米使用冷胶技术的瓦楞纸板流水线。系浙江景特彩包装有限公司全资子公司。

截止 2009 年 12 月 31 日，昆山景特彩包装有限公司的资产总额为 11,435,044.57 元，较上年同期增加 99.04%，净资产-7,103,599.97 元，较上年同期减少 251.46%。2009 年 1 月至 12 月实现的主营业务收入 10,151,532.67 元，较上年增加 604.80%，主营业务成本 13,422,798.29 万元，较上年增加 285.05%，主营业务利润为-3,271,265.62 元，本年度亏损 5,082,452.96 元。

公司为引进冷胶技术生产新型纸箱的方法而设立了该公司，昆山景特彩包装有限公司投产运行后，为公司对此项技术的改进积累了大量经验，使该项技术更符合商业化运行的条件。由于该公司所用设备技术不成熟等先天缺陷，使其产量始终未能达到盈亏平衡点，因此，该公司自设立至今一直未能盈利。目前浙江景特彩主要生产能力形成后，公司决定对其实施关停并予以注销。

(六) 报告期内，公司没有进行 PE 投资。

(七) 报告期内，公司债权债务变动情况：

单位（人民币）万元

项目	2009 年度	2008 年度	本期与上年 同比增减 (%)	2007 年度
长期借款	35,225.12	52,784.36	-33.27	67,870.12
短期借款	118,820.75	124,968.75	-4.92	80,414.80
应收款项[注 1]	57,963.43	59,865.42	-3.18	53,226.88
应付款项[注 2]	27,610.73	28,990.98	-4.76	20,767.16

注 1：应收款项包括应收票据、应收账款、其他应收款

注 2：应付款项包括应付票据、应付账款、其他应付款

变动原因说明：报告期内长期借款比上年减少 33.27%，主要为部分长期借款到期后转入一年内到期的短期借款所致。

(八) 公司偿债能力分析：

项目	2009 年度	2008 年度	本期与上年 同比增减 (%)	2007 年度
流动比率	0.83	1.03	-19.42	1.84
速动比率	0.66	0.87	-24.14	1.59
资产负债率	20.99	27.86	-24.66	6.12
利息保障倍数	1.32	0.0029	45427.59	5.11

- 1、报告期内流动比率、速动比率下降主要为 1) 公司受行业景气度下降影响，本年度原材料采购量和单价以及产品价格均较上年度下降，期末应收账款、预付款、库存等流动资产较上年下降；2) 报告期内募集资金项目的投入引起货币资金的减少。
- 2、报告期内资产负债率下降主要为年内公司将部分募集资金变更为流动资金，从而减少银行借款所致。
- 3、报告期内利息保障倍数大幅上升主要为上年度公司大幅亏损，本年度公司扭亏转盈。

(九) 公司资产运营能力分析：

项目	2009 年度	2008 年度	本期与上年 同比增减 (%)	2007 年度
存货周转率	5.92	5.66	4.59	4.35
应收账款周转率	4.50	4.95	-9.09	3.48

(十) 公司产品研发情况：

单位：(人民币)万元

项目	2009 年度	2008 年度	本期与上年 同比增减 (%)	2007 年度
研发支出总额	2,363.69	2,548.93	-7.27	1,186.80
其中：资本化的研发支出总额	-	-		-
占营业收入的比重 (%)	1.22	1.24	-0.02	1.05

四、公司未来发展规划及重大风险情况：

(一) 公司整体发展规划：

在经历了危机的洗礼之后，2010 年公司将更关注国内国外宏观经济和市场变化趋势，深刻思考

金融危机发生后，对造纸产业带来的深层次影响，包括产业结构、产品结构、规模、产品市场、成本和未来发展方向。董事会和管理层清醒地认识到，公司的总体实力依然较为薄弱，面对市场风险只能被动接受，缺乏快速有效的反应机制。目前行业虽然在政府政策的刺激下走出低谷，公司也完成初步盈利修复，但基础尚不稳定，未来依然要面临产能释放及原料补涨的双重压力，特别是经济刺激政策退出后，市场需求变化的不确定性。因此，2010 年对公司是依然非常严峻的一年，公司将坚持科学发展观，深化改革创新，坚定信心，以全新的姿态迎接新的挑战：

1、积极探索新的发展模式。过去几年公司在大力发展绿色造纸方面取得了一定成绩，2010 年公司生产规模将增加至一百万吨以上。但面对行业产能迅速扩张和激烈的市场竞争，一味只发展造纸产业，必然会受到上下游产业发展的严重影响和制约。因此，公司将积极探索新的发展道路，寻求新的更有竞争力的商业发展模式，实现持续化的健康发展，在差异化发展造纸产业的同时，寻找合适的投资机会。

2、严控成本支出，拓宽原料采购渠道。2010 年公司主要原料已随行业复苏再创历史新高，为有效控制成本，公司将努力把握原料市场变化节奏，随时掌握价格信息，加强供应部门和仓储部门以及财务部门的有效沟通，进行科学管理原料库存，严格控制采购时点和数量。同时，2010 年公司除增加日本和国内的采购量外，将在欧洲、澳大利亚等地区开发新的采购渠道，以应对全球供应偏紧而需求增大对公司经营可能产生的风险，保障生产的正常进行。

3、进一步完善公司资源合理配置。2010 年公司将对生产设施和人力资源进行调整，在原辅料采购、原料检验、技术研发、人力资源、财务、仓储等各方面进行优化整合。公司组织结构也将进行完善，争取在公司内部实现了资源统一调配，有效地提高工作效率，降低管理成本。

4、加快建设进程，保证前次募集资金项目 20 万吨白面牛皮卡纸生产在 2010 年第三季度正式投入使用，认真做好项目前期市场准备和原料储备工作，并为项目流动资金做好融资安排，确保项目顺利投产并早日为公司和股东带来收益。

（二）年度投资计划：

2010 年度主要投资安排包括：

- 1、以调整产品结构，开发更适应市场需求变化的新产品为目的的造纸机技术改造项目；
- 2、前次募集资金项目即 20 万吨白面牛卡纸生产线的持续投入；

（三）资金需求及使用计划：

2010 年度公司资金需求集中生产经营的流动资金，公司还需为 20 万吨白面牛卡纸募项目的投产筹备流动资金，因此依然面临相当巨大的资金压力。

（四）公司未来发展的机遇和风险：

1、公司未来发展的机遇：

过去几年，由于我国各产业的发展和产品的出口不断增加，对包装物的需求也在不断增长，因此箱纸板在我国也就成为增量最快、产量最大的产品。但国际金融危机发生后，海外市场需求下降，各类商品出口受阻，也直接影响了包装纸板的生产和销售。去年底到今年初是国内箱纸板生产企业最困难时期，表现在市场需求减少，企业开工率降低，产品积压。

2009 年国家实施了以积极财政政策为主的宏观经济政策，尤其是中央为应对金融危机相继出台了一系列经济刺激政策，而且货币政策也由以往的稳健谨慎转向适度宽松，使得国内经济实现了逐步恢复性增长，给造纸产业提供了逐步平稳发展的运行环境和市场空间。若未来全球经济持续回升特别是出口持续复苏，将使公司所处的箱板纸行业受益最大。此外由于 2009 年行业经历最低谷，多数企业推迟产能扩张计划，使得行业的供求失衡情况得到缓解，这系列因素都有利于公司走出经营低谷。

2007 年国家发改委发布了《造纸产业发展政策》以及 2009 年 5 月 1 日起执行的《制浆造纸工业水污染排放标准》，在产能规划、环保、产业布局、纤维原料、行业准入等方面都做出了具体的规定，规划了造纸产业发展方向，规模和环保成为造纸产业发展的重要指标。随着政策的指向从“保增长”转为“调结构”，落后产能淘汰问题可能再次得到重视并落实。随着节能减排政策的落实，若行业供给有效控制，将使盈利好转超预期。公司在区域内的地位突出，在环保方面拥有长期优势，必然在政策支持和行业优胜劣汰中获得新的发展机遇。

2、后危机时代公司经营可能面临的主要风险：

1) 原材料风险：

公司主要原材料为废纸。受行业市场疲软的影响，废纸价格在报告期初探底历史低位后，一直运行于恢复性上涨的轨迹上。2010 年 1 季度在中国纸企抄底原材料驱动下，进口废纸价量连创新高。未来受需求及出口的恢复、运输特别海运价格上升、以及在国家环保政策推动下的造纸原料结构的调整等因素的影响，废纸需求大供应紧、价格上行应该是个长期趋势，将对公司经营及制造成本产生负面影响。

2) 经营风险：

公司主要生产工业包装用纸，受宏观经济特别是消费、出口影响较大，报告期公司经历了行业最为困难的时期，最终在国家各项经济刺激举措的作用下，宏观经济出现明显复苏后，借助消费和出口的恢复走出低谷。目前公司已完成初步盈利修复，在未来依然要面临宏观经济变化特别是经济刺激政策退出后，市场需求的变化，以及行业中在危机中暂时被推迟产能扩张计划一旦实施，市场供求关系再次失衡的风险。因此，公司盈利能力能否持续恢复仍存不确定性。

3) 融资及财务成本上升的风险：

公司为资金密集型的造纸企业，随着产能扩大公司对流动资金的需求逐年增长。大量的银行借

款使公司对货币政策和利率变动较为敏感。2010 年度公司前次募集资金投资的 20 万吨白面牛卡纸项目将在第三季度投产，公司生产规模将首次超过 100 万吨，意味着 2010 年下半年对流动资金的需求也将有所上升。而 2010 公司不得不面对因货币政策逐步趋紧，融资压力及财务成本上升的风险。

（五）政策法规变化对公司影响：

1、国家环保政策的变化：

2009 年 5 月 1 日起执行的《制浆造纸工业水污染排放标准》，相对于过去标准，增加了色度、总氮、总磷、氨氮、AOX 以及二恶英的排放限值，并对环境承载能力弱、需要特别保护的地区提出了更为严格的水污染物排放先进控制技术限值，制浆造纸工业将执为更为严厉的水污染物排放标准，将会进一步提高生产企业的成本（中小企业受成本推升影响较大）以及提高新建企业的制浆造纸企业的准入门槛，有利于进一步促进行业内落后产能的淘汰，提高产业集中度。由于本公司的造纸原料和工艺决定了公司不存在黑液污染问题，公司废水排放量也远低于行业平均水平，生产废水的最终排放，主要通过嘉兴市联合污水处理网进行集中处理，因此，公司具有长期的环保优势。但执行更为严格的环保标准后，公司将可能需要增加污水排放的费用，从而影响公司的经营成本和经营业绩。

2、国家鼓励出口刺激需求的政策对公司的影响：

由于箱板纸的需求与经济增长具有高度的相关性，特别是与消费和出口增长的关系密切。国家鼓励出口和刺激需求的各项政策显现成效，将有利于改善本行业的因受本次金融危机影响而严重失衡的供求关系，从而长期改善本公司的经营环境和提升经营业绩。

3、国家财政政策对公司的影响：

2009 年 1 月 1 日止执行的《增值税暂行条例》（国务院令 538 号），规定企业购建固定资产进项税额允许抵扣，公司在 2009、2010 年度实施了 20 万吨白面牛皮卡纸募集资金项目，未来将根据经营和市场需求的变化，对公司生产设施进行技术改造，因此上述税收政策的推出，将有利降低公司的税收负担，提升经营业绩。

4、国家货币政策对公司的影响：

作为资金密集型的造纸企业，自金融危机发生后，国家为刺激经济所执行的实施较为宽松的货币政策，利于公司在报告期内降低融资难度和成本，提升经营业绩。随着国内经济步入正常增长轨道，刺激政策达到预期目标后将逐渐退出市场，可能对公司未来的融资和经营产生一定的负面影响。

（六）报告期内，公司未发生再融资、重大资产重组事项。

（七）报告期内，公司未发生董事、监事和高级管理人员以及持股 10% 以上股东的变动情况。

报告期内,公司独立董事田锦梅因个人原因辞去独董职务,经 2009 年度第一次临时股东大会批准,增补聂荣坤为公司独立董事。

报告期内,原持有公司 20.40%的发起人股东上海九龙山股份有限公司在其股份限售期届满后,对其持有的本公司股票进行了减持,截至报告期末,上海九龙山股份有限公司持股比例降至 6.72%。

(八) 报告期内,公司没有发生控制权或经营权变动的情况。

五、公司投资情况

(一) 报告期内募集资金使用和存放情况

1、募集资金使用情况

根据公司2007年度第二次临时股东大会决议,经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]370号《关于核准浙江景兴纸业股份有限公司公开发行股票的通知》的核准,2007年11月公司采取网上、网下定价发行的方式向社会公众发行人民币普通股9,300万股,每股面值1元,发行价为13.09元,募集资金总额为117,053.07万元。具体情况见下页《募集资金使用情况对照表》。

董事会关于公司募集资金2009年度存放与使用情况的专项报告在《上海证券报》、《证券时报》以及巨潮网<http://www.cninfo.com.cn>上予以披露。

募集资金使用情况对照表

单位：（人民币）万元

募集资金总额				117,053.07		本年度投入募集资金总额					28,705.12	
变更用途的募集资金总额				55,000.00		已累计投入募集资金总额					55,310.29	
变更用途的募集资金总额比例				46.99%								
承诺投资项目	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额	截至期末承诺投入金额	本年度投入金额	截至期末累计投入金额	截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额	截至期末投入进度	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
年产 60 万吨高档包装纸技术改造	是	120,900.00	51,524.00 [注1]	51,524.00	28,705.12 [注3]	55,310.29	3,786.29	107.35	2010年06月	—	—	是
合计	—	120,900.00	51,524.00	51,524.00	28,705.12	55,310.29	3,786.29	—	—	—	—	—
未达到计划进度原因				20 万吨白面牛皮卡项目原计划投入使用时间为 2009 年 10 月。由于受金融危机带来的消费及出口不振的影响，行业在本报告期前三季度均处于低谷状态，为避免该项目投产后可能给公司经营和流动资金需求带来更大的压力，公司对项目建设进程控制得较为谨慎。在国家刺激经济各项举措的作用下，进入本年度第四季度以后，行业依靠消费和出口的复苏开始逐步走出低谷，特别是本年度 12 月份，行业复苏基本得到确立，据此公司适时地在 12 月份调整了项目建设进程，加快该项目的投入和建设，并预计 2010 年 6 月底达到可使用状态。								
项目可行性发生重大变化的情况说明				[注 3]								
募集资金投资项目实施地点变更情况				--								
募集资金投资项目实施方式调整情况				--								
募集资金投资项目先期投入及置换情况				--								
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况				根据公司 2009 年 4 月 22 日三届第十六次董事会并经 2008 年度股东大会审议通过的《关于将部分募集资金变更为补充流动的议案》，公司将因上述终止实施 40 万吨牛皮箱板纸项目而闲置的部分募集资金计 5.5 亿元变更为流动资金。								
项目实施出现募集资金结余的金额及原因				--								
募集资金其他使用情况				--								

[注 1]: 募集资金原承诺投资项目为年产 60 万吨高档包装纸板技术改造工程, 原承诺投资总额为 120,900 万元, 现承诺投资项目调整变更为 20 万吨白面牛皮卡纸技术改造工程, 调整后承诺投资总额为 51,524 万元。

[注 2]: 系本年募投项目工程实际投资支出。

[注 3]: 公司 2007 年增发时原承诺投资项目为年产 60 万吨高档包装纸板技术改造项目(包括 40 万吨牛皮箱板纸项目和 20 万吨白面牛卡纸项目), 受世界金融危机影响, 公司主导产品牛皮箱板纸的市场长期供不应求的状况发生逆转, 并使公司经营陷入困境。在评估当前公司经营现状及未来产品市场供求变化的趋势, 为降低投资和经营风险, 保护投资者利益, 经 2009 年度第一次临时股东大会批准, 公司终止实施 40 万吨牛皮箱板纸项目。公司决定终止实施公司前次 A 股募集资金项目中建设 40 万吨牛皮箱板纸生产线项目。请投资者参阅公司公布于巨潮网 <http://www.cninfo.com.cn> 上的《关于暂停实施部分募集资金项目的公告》, 公告编号 2008-023。

2009 年 4 月 22 日, 经公司董事会三届第十六次会议审议通过《关于变更募集资金项目名称的议案》, 公司前次募集资金承诺投资项目名称“年产 60 万吨高档包装纸板技术改造工程”变更为“年产 20 万吨白面牛皮卡纸技术改造工程”。公司募集资金项目可行性发生重大变化的具体情况,

2、募集资金存放和管理情况

1) 募集资金管理办法的制定与执行情况:

报告期内公司对募集资金实行了专户存储制度, 同时为规范公司募集资金管理和使用, 保护投资者权益, 本公司依照《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《中小企业板上市公司募集资金管理细则》和《公司章程》等法律法规, 结合公司实际情况, 本公司于 2006 年 5 月制订了《浙江景兴纸业股份有限公司募集资金管理办法》, 并于 2008 年 4 月进行了修订。相关管理制度对本公司募集资金的存储、使用、变更、监督等各方面进行规范, 并在实际运用中有效地得到了执行。

2) 募集资金三方监管协议的签订与执行情况

根据《中小企业板上市公司募集资金管理细则》及公司《募集资金管理办法》的要求, 2007 年 11 月 18 日, 公司与保荐机构中信建投证券有限责任公司分别与中国建设银行股份有限公司平湖支行、以及中信银行股份有限公司嘉兴分行按照相关规定签订了《募集资金三方监管协议》报告期内, 三方根据《中小企业板上市公司募集资金管理细则》(2008 年 2 月修订) 的要求, 签署了关于三方监管协议的补充协议。该三方监管协议及补充协议的内容与深交所的协议范本不存在重大差异。保荐人、银行均依据协议规定对募集资金的使用进行了严格的监管, 保荐人有权随时对募集资金的管理和使用情况进行现场检查, 确保了募集资金使用的合法合规。

3) 截至 2009 年 12 月 31 日募集资金专户存储情况如下表所示:

开户银行	银行账号	账户类别	账户余额(单位: 元)
中信银行股份有限公司嘉兴分行	7333010183900053018	募集资金专户	111,958,906.54
中国建设银行股份有限公司平湖支行	3001637335059888588	募集资金专户	606,261.90

3、会计师事务所对公司募集资金年度使用及存放情况的鉴证情况:

浙江天健东方会计师事务所有限公司对公司 2009 年度募集资金存放与使用情况进行了审核并出具了天健审 [2010]2000 号专项鉴证报告, 报告认为, 公司管理层编制的《关于年度募集资金存放与使用情况的专项报告》符合深圳证券交易所《中小企业板上市公司募集资金管理细则》及相关格式指引的规定, 如实反映了公司 2009 年度募集资金实际存放与使用情况。

浙江天健东方会计师事务所有限公司天健审 [2010]2000 号专项鉴证报告与本年度报告同时披露于 <http://www.cninfo.com.cn>。

(二) 非募集资金投资的重大项目情况

1、公司对外投资情况:

1) 报告期内, 本公司以人民币 11,951,451.03 元的价格受让 GLOBALPOINT INTERNATIONAL LIMITED 所持有的南京景兴公司 25% 股权 (计 145 万美元), 本次股权转让后本公司持有南京景兴公司 100% 的股权 (计 580 万美元)。该公司已于 2009 年 6 月 11 日办妥了股权转让及注册资本币种变更的工商变更登记手续。

2) 报告期内公司向上海景兴实业投资有限公司增加出资 1 亿元, 本次增资完成后, 其注册资本变更为 2 亿元。该公司于 2009 年 12 月 10 日在上海市工商行政管理局杨浦分局办妥了工商变更登记手续。

3) 报告期内, 上海景兴实业投资有限公司对其控股的浙江景特彩包装有限公司增资 7,000 万元, 本次增资完成后, 其注册资本变更为 1 亿元, 其中上海景兴实业投资有限公司持股比例上升为 92.5%。浙江景特彩包装有限公司于 2009 年 12 月 14 日办妥工商变更登记手续。

4) 报告期内, 上海景兴实业投资有限公司与其他投资者共同向重庆景兴包装有限公司进行增资, 其中上海景兴增资 487.5 万美元。本次增资后该公司注册资本变更为 1,032.99 万美元。本公司、上海景兴实业投资有限公司、日本 JP 公司、西尔集团公司分别持有该公司 27.81%、47.19%、9.27%、15.73%。重庆景兴包装有限公司于 2009 年 12 月 28 日在重庆市工商行政管理局办妥工商变更登记手续。

5) 报告期内, 上海景兴实业投资有限公司出资 700 万元人民币, 与其他自然人共同出资设立北京景特彩商贸有限公司。该公司注册资本 1,000 万元, 上海景兴实业投资有限公司占其注册资本的 70%。该公司于 2009 年 6 月办妥工商设立登记手续。

2、报告期内其他非募集资金项目进展情况:

1) 报告期内, 公司下属南京景兴纸业有限公司进行的 2500mm 瓦楞板纸线技改完工于 2009 年 7 月投

入使用。

2) 报告期内, 公司下属浙江景特彩包装有限公司实施了幅宽为 1.8 米的冷胶瓦楞纸箱生产线完工于 2009 年 9 月投入使用。

六、董事会日常工作情况

(一) 董事会会议情况及披露情况:

会议届次	会议召开时间	会议议题或会议决议刊登报纸及披露日期
三届十五次	2009 年 03 月 20 日	决议刊登于 2009 年 3 月 21 日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网
三届十六次	2009 年 04 月 22 日	决议刊登于 2009 年 4 月 24 日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网
三届十七次	2009 年 04 月 27 日	决议刊登于 2009 年 4 月 28 日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网
三届十八次	2009 年 06 月 16 日	决议刊登于 2009 年 6 月 17 日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网
三届十九次	2009 年 08 月 06 日	决议刊登于 2009 年 8 月 8 日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网
三届二十次	2009 年 10 月 22 日	决议保存于公司董事会秘书办公室(仅对 2009 年三季报进行审议)
三届二十一次	2009 年 11 月 12 日	决议刊登于 2009 年 11 月 13 日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网

报告期内, 公司董事严格按照《公司法》等法律法规及《公司章程》的规定按时参加董事会会议, 认真履行职责, 对公司经营决策的科学性和客观性, 对公司的发展战略等, 发挥了积极的作用。本年度, 董事长召集并主持 7 次董事会会议, 勤勉尽责, 规范运作, 严格董事会集体决策机制, 审慎行使职权。独立董事按时参加董事会会议, 独立公正地履行职责, 对公司董事会的各项议案及其他事项未提出异议。

(二) 董事会对股东大会决议的执行情况:

报告期内, 公司董事会严格按照《公司法》、《公司章程》的规定和要求, 认真履行职责并全面执行了公司股东大会决议的全部事项。

报告期内公司无实施利润分配事宜。

(三) 审计委员会的履职情况的汇总报告:

1、审计委员会日常工作:

报告期内, 审计委员会共召开四次会议:

序号	会议召开时间	会议审议内容
1	2009 年 4 月 16 日	审议 2008 年度审计报告、董事会审计委员会 2008 年度内部控制自我评价报告、2008 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告、2008 年度控股股东及其他关联方资金占用情况的专项审计说明、2008 年度内审工作总结及 2009 年度内审工作计划、浙江天健东方会计师事务所有限公司 2008 年度审计工作的总结报告、关于续聘浙江天健东方会计师事务所有限公司 2009 年度审计机构的议案。

2	2009 年 4 月 26 日	审议 2009 年第一季度财务报告内部审计意见、2009 年第一季度募集资金存放与使用情况、2009 年第一季度控股股东及关联方资金占用情况报告。
3	2009 年 8 月 6 日	审议 2009 年半年度财务报告内部审计意见、2009 年半年度控股股东及关联方资金占用情况报告、2009 年半年度募集资金存放与使用情况报告。
4	2009 年 10 月 22 日	审议 2009 年第三季度财务报告内部审计意见、2009 年第三季度募集资金存放与使用情况报告、2009 年第三季度控股股东及关联方资金占用情况报告。

2、审计委员会开展年报工作的情况：

董事会审计委员会按照《审计委员会议事规则》、《审计委员会对年度财务报告审议工作规则》的有关规定，并根据中国证监会《关于做好上市公司 2009 年年度报告及相关工作的通知》（证监会公告[2009]34号）以及深圳证券交易所《关于做好中小企业板上市公司 2009 年度报告工作的通知》等相关通知，审计委员会充分发挥了审核与监督作用，积极开展 2009 报审核工作，具体的履职情况如下：

1) 2009 年 12 月初，审计委员会委员成员与公司董秘办、财务部、审计部以及天健会计师事务所年审注册会计师就 2009 年年度报告审计工作的时间安排进行沟通，回顾 2009 年度 11 月止公司的经营情况，讨论经营环境方面的变化及主要会计和审计问题，结合公司和会计师事务所实际工作情况制定了详细的年报审计工作计划。

2) 对公司财务报告的两次审计意见：

在年审注册会计师进场前和出具初步审计意见后，审计委员会通过查阅公司相关资料、与公司财务人员、内审人员、年审注册会计师充分沟通，审计委员会分别对公司财务报告发表了审阅意见。

I) 审计委员会关于年审注册会计师进场前公司出具的财务会计报表的审议意见：

通过与公司财务人员及管理层的沟通，阅读相关会计资料后，委员会认为公司财务会计报表完全遵循了新会计准则的要求；报表较全面地反映了企业经营活动内容，会计信息真实、完整。公司财务报表的编制符合《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定，其编制流程符合公司有关财务报表结账流程的内部控制制度，同意以此财务报表为基础开展 2009 年度的财务审计工作。

II) 审计委员会关于年审注册会计师出具初步审计意见后的审阅意见：

年审注册会计师出具初步审计意见后，审计委员会再一次审阅了公司财务会计报表，并发表如下意见：

- a) 年审注册会计师的审计工作总体上按工作计划进度进行；
- b) 公司会计资料是真实完整的，财务报表是严格按照《企业会计准则》和《企业会计制度》的要求编制的，其编制流程符合公司有关财务报表结账流程的内部控制制；
- c) 经出具初步审计意见的公司财务报告及其附注客观反映了公司 2009 年度的经营状况和财务成果；
- d) 2009 年度募集资金存放与使用情况符合公司募集资金管理办法中规定的流程。

3) 对会计师事务所审计工作的督促情况：

审计委员会成员严格按照年度审计工作时间安排表对会计师事务所的审计工作进行督促，分别在不同的时间点与年审会计师进行了多次沟通，内容包括：审计工作小组的成员构成、审计计划、本年度审计重

点，审计工作进展情况、预审工作初步结果、年度审计时间安排等，沟通效果良好，审计委员会比较充分地行使了职权、履行了职责，有利于公司审计工作的规范性和严谨性。

4) 向董事会提交的会计师事务所从事2009年度公司审计工作的总结报告情况：

根据审计委员会年报工作规程，审计委员会向董事会提交了会计师事务所从事 2009 年度公司审计工作的总结报告。总结报告的核心内容为：在本次审计工作中天健会计师事务所有限公司审计成员始终保持了形式上和实际上的双重独立，遵守了职业道德基本原则中关于保持独立性的要求。并对公司 2009 年度募集资金的存放与使用情况、2009 年度控股股东及其他关联方资金占用情况进行了认真核查，并出具了专项审计说明。

5) 向董事会提交对 2010 年度续聘会计师事务所议案的情况：

天健会计师事务所有限公司在本年为公司提供审计服务的过程中，能够严格遵守职业道德规范，工作认真、严谨，具有较高的综合素质，该事务所出具的各项报告能够客观、真实地反映公司的财务状况和经营成果。审计委员会建议继续聘任其担任公司 2010 年度的审计机构，并向董事会提交了相关议案。

（四）、薪酬与考核委员会的履职情况汇总报告

报告期内，公司董事会薪酬与考核委员会依据《公司章程》、公司《董事会薪酬与考核委员会工作细则》，结合公司人力资源部拟定的《高级管理人员薪酬绩效考核方案》，对公司董事、监事、高级管理人员的薪酬情况进行了考核，委员会认为公司制定考核办法与考核方案，能比较客观全面公正地评价高管的工作业绩，实现了高管薪酬与绩效的挂钩。同时薪酬与考核委员会认为，2009董事会和经营层带领全体员工，克服金融危机给公司经营带来的巨大困难，实现了产量和销量的历史突破，并在报告期内实现扭亏转盈，因此2009年度高管取得的报酬体现了高管人员在2009年度的工作成果。

七、公司 2009 年度利润分配预案

（一）本年度利润分配预案：

经天健会计师事务所有限公司审计，2009年度母公司实现的净利润为98,867,042.47元，弥补上年度亏损64,731,945.78元后，按10%提取法定盈余公积，加上母公司期初未分配利润39,765,340.21元，本年度母公司可供分配利润为135,218,873.01元。报告期内，公司实现归属于母公司的净利润为31,888,015.89元，弥补上年度亏损后，本年度合并报表的可供分配利润为-14,916,063.42元，公司董事会依据合并报表和母公司可供分配利润孰低的原则，2009年不进行利润分配。

公司独立董事认为本年度公司不进行现金分红，主要为避免公司发生利润超分配的情况，符合财政部、交易所对上市公司利润分配的相关规定，未损害公司及股东的基本利益。

（二）公司前三年利润分配情况：

单位(人民币)万元

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
-----	--------	--------	--------

是否进行利润分配	否	否[注]	是
利润分配方式	—	—	现金及转增股本
现金分红情况	—	—	2,300.00
合并报表中归属于母公司所有者的净利润	-20,811.24	8,250.38	5,829.74
占合并报表中归属于母公司所有者的净利润的比率	—	—	39.45%

注：2007 年度由于公司 45 万吨牛皮纸项目投产后，公司流动资金需求大幅增加。为缓解公司资金紧张的局面，股东大会批准公司对 2007 年度利润不作分配。

八、投资者关系管理情况

报告期内，公司高度重视投资者关系和投资者关系管理，公司董事会秘书作为投资者关系管理的负责人，依据相关法规及公司《投资者关系管理制度》的规定，组织并实施了报告期内公司的投资者关系管理工作。公司通过指定信息披露媒体准确、及时、完整地完成了信息披露工作，通过各种途径和方式最大限度地保证投资者与公司信息交流的畅通。

公司设立并披露了董秘、证券事务代表的信箱、电话以及投资者关系互动平台，在日常工作中指定专人负责接听投资者的电话，回复投资者邮件，并将投资者关心的问题及时反馈给公司管理层，加强投资者和管理层之间的互动。另外，公司通过定期报告、业绩说明会、来访接待、电话沟通交流等方式等，最大限度地保证信息交流渠道的畅通，形成与广大投资者的良性互动，使其对公司经营情况有较全面的了解，以便投资者作出投资决策。

2009 年 5 月 7 日(星期四)下午 15:00—17:00 在深圳证券信息有限公司提供的网上平台举行了 2008 年年度报告网上说明会，公司董事长朱在龙先生、公司董事总经理戈海华先生、公司副董事长、副总经理、财务总监徐俊发先生，董事会秘书姚洁青女士、独立董事柳春香女士，保荐机构代表徐炯炜先生参加本次说明会，并就投资者关心的公司经营情况、发展前景、宏观经济对企业持续的影响以及行业未来发展趋势等问题与投资者进行了广泛的沟通。

报告期内，公司没有接待机构投资者调研的情况。

九、其他需要披露的事项

2009 年度公司指定信息披露媒体为：上海证券报、证券时报、巨潮资讯网

第九节 监事会工作报告

报告期内，公司监事会全体成员遵照《公司法》、《证券法》、《公司章程》、《监事会议事规则》和有关法律、法规的相关要求，认真履行监督职责，通过出席股东大会、列席董事会、召开监事会会议、定期或不定期的检查分析，对公司董事会、经营层依法经营行为、重大事项、募集资金使用、财务状况等事项进行监督，促进公司规范运作、健康发展，并致力于维护公司和投资者的利益。具体情况如下：

一、监事会会议情况

报告期内，公司监事会共召开了五次会议，具体情况如下：

会议届次	召开时间	会议议题或会议决议刊登报纸及披露日期
三届七次监事会	2009/03/20	会议决议刊登于 2009 年 3 月 21 日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网
三届八次监事会	2009/04/22	会议决议刊登于 2009 年 4 月 24 日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网
三届九次监事会	2009/04/27	本次会议决议备案于公司董事会秘书办公室(会议仅审阅 2009 年一季度报告)
三届十次监事会	2009/08/06	会议决议刊登于 2009 年 8 月 8 日的上海证券报、证券时报、巨潮资讯网
三届十一次监事会	2009/10/22	本次会议决议备案于公司董事会秘书办公室(会议仅审阅 2009 年三季度报告)

二、监事会对 2009 年度有关事项发表的独立意见

(一) 公司依法运作的情况

公司监事会依据《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的有关规定以及赋予的职责，对公司及下属公司 2009 年依法运作，董事、高级管理人员执行职务等情况进行了监督，并列席了股东大会和董事会会议。监事会认为公司重大决策的依据充分，决策程序合法有效；公司通过不断完善治理结构，建立了较完善的内部控制制度，董事会严格按照《公司法》和《公司章程》等规定规范运作，决策合理，认真执行了股东大会的各项决议，忠实履行了诚信义务；公司董事和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。

(二) 公司募集资金运用情况

监事会对 2009 年度公司募集资金的使用情况进行了有效的监督，认为公司募集资金的使用能严格按照《募集资金管理细则》的规定执行，募集资金的实际用途符合公司承诺的募集资金项目投向，合法、合规，不存在违规使用募集资金的情况。

由于本公司所处行业受宏观经济影响较大，市场供求关系最近两年以来出现较为明显的逆转。因此，报告期内公司停止实施了原 60 万吨募集资金项目中的新建 40 万吨牛皮箱板生产流水线项目，以顺应市场

形势的变化，降低投资风险，避免给投资者造成更大的损失。同时，公司将因停止实施 40 万吨牛皮箱纸板生产线而闲置的部分项目建设资金计 5.5 亿元人民币永久性变更为流动资金，以满足公司对流动资金的需求，缓解公司的短期偿债风险。60 万吨募集资金项目中的 20 万吨白面牛皮纸项目投入与承诺基本保持一致。

报告期内，公司停止实施部分募投项目以及将 5.5 亿元的募集资金永久性补充流动资金的安排符合公司生产经营的实际要求，并履行了必要的决策程序，其决策程序合法、合规，不存在损害公司和其他的股东利益的情形。补充为流动资金的 5.5 亿元募投资金均用于公司及下属公司正常生产经营，未发现有违规使用资金的情况，也不存在资金被公司股东或公司合并范围以外的其他企业占用的情况。

(三) 公司财务的情况

报告期内，公司监事会对公司的财务状况进行了认真、细致的检查，监事会认为，公司设有独立的财务部门，建有独立的财务账册进行独立核算，财务内控制度健全，财务运作规范，财务状况良好。天健会计师事务所有限公司对本公司 2009 年度财务状况出具了“天健审[2010]1999 号”审计报告，监事会认为该审计报告真实、公允地反映公司 2009 年度的财务状况和经营成果。

(四) 公司关联交易情况

公司 2009 年度未发生日常性关联交易。与公司股东上海九龙山股份有限公司之间的金额 2 亿元互保符合公司实际发展的经营需求，其决策程序合法，不存在损害公司和其他的股东利益的情形。

(五) 公司对外担保及收购、出售资产情况

2009 年度公司对外担保、收购资产等行为都经过了必要的决策程序，合法合规，未存在损害部分股东权益或造成资产流失的情况。

(六) 监事会对公司内控自我评价报告的核查意见：

公司监事会认为：公司现已建立了较为完善的内部控制体系和相关制度，符合国家相关法律法规要求以及公司生产经营管理实际需要，并能得到有效执行，该体系的建立对公司经营管理的各个环节起到了较好的风险防范和控制作用。报告期内，公司不存在违反《企业内部控制基本规范》、《上市公司内部控制指引》及公司相关内控制度的情形。董事会审计委员会出具公司内部控制的自我评价报告全面、真实、客观地反映了公司内部控制制度的建设及运行的实际情况。

第十节 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、报告期内公司未持有其他上市公司股权，无参股商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司等金融企业以及参股拟上市公司等股权投资情况。

三、报告期内公司未发生破产重组事项。

四、报告期内，公司收购及出售资产、吸收合并事项：

(一) 报告期内公司无出售资产

(二) 报告期内公司无吸收合并事项：

(三) 报告期内公司收购资产事项：

1、关于受让下属子公司剩余股权：

报告期内公司以 11,951,451.03 元人民币的价格受让 GLOBALPOINT INTERNATIONAL LIMITED 所持有的南京景兴公司 25% 股权(计 145 万美元)。本次股权转让后本公司持有南京景兴公司 100% 的股权(计 580 万美元)。该公司由中外合资企业变更为内资企业，注册资本由 580 万美元变更为人民币 43,881,697.10 元。该公司已于 2009 年 6 月 11 日办妥了股权转让及注册资本币种变更的工商变更登记手续。具体情况见本报告第十一节财务报告附注十“其他重要事项”中第(二)部分“受让南京景兴公司少数股东股权事项”。

2、关于子公司购买无形资产事宜：

报告期内，公司下属浙江景特彩包装有限公司为建设新型纸箱生产线，与上海三见包装技术有限公司签订了《专利权(发明及实用新型)转让合同》，以 2,094 万元的价格受让该公司所拥有的专利号为 03150288.1 “一种包装箱盒用彩印复合纸板的制作方法”及专利号为 03206317.2 “一种新型包装箱盒用彩印复合纸板”专利。前述两项专利的发明人均为丘国慈。上海东洲资产评估有限公司对上述专利作价出具了沪东洲资评报字第 DZ090431050 号《资产评估报告》。浙江景特彩公司于 2009 年 7 月办妥专利登记变更手续。具体情况见本报告第十一节财务报告附注十“其他重要事项”中第(一)部分“子公司受让无形资产事项”

在本行业发展黄金时期，公司产能在过去几年内得到迅速扩张，为缓解销售压力，公司制定了产业向下游延伸的战略。并希望借助于下游纸箱行业的革新技术，以新技术带来新型产品和成本优势快

速实现战略目标，藉此改变公司主营业务模式过于单一，且经营完全被动受制于宏观影响，业绩波动巨大的局面。而收购该项无形资产为实现战略安排的步骤之一。截止报告期末此项资产收购行为尚未对公司盈利形成贡献。

五、报告期内发生的重大关联交易事项

（一）报告期内公司未发生日常性关联交易事项

（二）因担保事项发生的关联交易：

1、关联方向公司提供的担保：

截止本报告期末，公司股东上海九龙山股份有限公司为本公司提供担保余额为 190.73 万美元。具体见本报告第十一节财务报告附注六（二）“关联方情况”。

2、公司向关联方提供的担保：

见本章节第七部分重大合同及其履行情况中的对外担保情况。

报告期内，公司独立董事该关联事项发表独立意见，关联事项的决策情况及相关内容公司在《上海证券报》、《证券时报》以及巨潮网<http://www.cninfo.com.cn>上予以披露。

六、报告期内，公司不存在控股股东及其附属企业非经营性占用公司资金的情况：

公司独立董事已就关联方资金往来的情况发表独立意见，公司天健会计师事务所有限公司对公司 2009 年度与控股股东及其他关联方资金占用情况出具了天健（2010）142 号专项审计说明、相关独立董事意见及专项说明的具体内容公布于巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）。

七、报告期内重大合同及其履行情况

(一) 报告期内，公司未发生且没有以往年度发生但延续至本报告期的重大托管、承包、资产租赁等事项。

(二) 公司对外担保情况：

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期 (协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期	是否履行 完毕	是否为 关联方担保
浙江九龙山开发有限公司	2009/03/26	2,000.00	保证	至 2010/03/12 止	是	是
浙江晨光电缆股份有限公司	2009/01/24	1,500.00	保证	至 2013/12/13 止	否	否
	2009/01/24	1,500.00		至 2013/06/05 止		
	2009/01/24	1,000.00		至 2012/06/05 止		
	2009/01/24	1,000.00		至 2012/12/14 止		
平湖热电厂	2009/11/06	1,000.00	保证	至 2010/11/05 止	否	否
	2009/12/02	2,000.00		至 2010/12/01 止	否	否
	2009/07/14	500.00		至 2010/01/13 止	是	否
	2009/07/30	800.00		至 2010/01/30 止	是	否
	2009/09/29	700.00		至 2010/03/29 止	是	否
	2009/01/15	2,000.00		至 2010/01/15 止	是	否
	2009/02/23	1,000.00		至 2010/02/23 止	是	否
	2009/12/11	2,000.00		至 2010/12/10 止	否	否
	2009/03/31	3,000.00		至 2010/01/30 止	是	否
	2009/07/27	2,000.00		至 2010/07/05 止	否	否
报告期内担保发生额合计						22,000.00
报告期末担保余额合计						22,000.00
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计						99,987.75
报告期末对子公司担保余额合计						99,987.75
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额						121,987.75
担保总额占公司净资产的比例						71.24%
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额						2,000.00
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						91,987.75
担保总额超过净资产 50% 部分的金额						36,370.42
上述三项担保金额合计						93,987.75
未到期担保可能承担连带清偿责任说明						不存在

(三) 公司独立董事对报告期内公司对外担保情况的意见

公司独立董事张耀权、柳春香、潘煜双、史惠祥、聂荣坤在审核报告期内的对外担保情况后认为：

1、经核查报告期末公司每笔担保的主要情况如下：

1) 公司为控股子公司银行借款提供的担保明细：

(单位：万人民币)

被担保单位	贷款金融机构	担保债务余额	债务到期日	借款性制、担保类型
景兴板纸公司	建行平湖支行	5,000.00	2010-07-15	短期借款、保证
		4,000.00	2010-07-01	1年内到期非流动负债、保证
		5,000.00	2012-06-28	中期借款、保证
		5,000.00	2011-07-1	
		1,000.00	2012-06-28	
	中行平湖支行	3,000.00	2010-01-05	短期借款、保证
		1,000.00	2010-03-17	
		2,000.00	2010-04-21	
		1,000.00	2010-04-20	
		6,000.00	2010-05-17	
		3,500.00	2010-05-15	
	农行平湖支行	300.00	2010-05-15	短期借款、保证
		4,000.00	2010-05-25	
		700.00	2010-06-25	
		3,000.00	2010-11-02	
	交行嘉兴分行	5,000.00	2010-10-20	短期借款、保证
		3,000.00	2010-11-20	
		4,000.00	2010-10-27	
		3,000.00	2010-11-17	
		3,000.00	2010-11-08	
	中信平湖支行	3,000.00	2010-03-15	短期借款、保证
		5,000.00	2010-03-20	
		5,000.00	2010-03-25	
广发余杭支行	1,000.00	2010-01-15	短期借款、保证	
	2,000.00	2010-05-24		
	1,000.00	2010-06-14		
担保余额小计：				79,500
审议批准担保额度：				90,000
平湖景包公司	华夏银行杭州分行	2,000.00	2010-6-19	短期借款、保证
	交行嘉兴分行	1,000.00	2010-5-13	
	中信嘉兴分行	580.00	2010-3-20	
		600.00	2010-2-25	
		300.00	2010-3-28	

担保余额小计:					4,480
审议批准担保额度:					6,000
浙江景特彩	农行平湖市支行	3,700.00	2010-03-25	短期借款、保证	
担保余额小计:					3,700
审议批准担保额度:					23,000
重庆包装公司	交行长寿支行	3,000.00	2010-12-07	短期借款、保证	
		1,000.00	2011-04-13	中期借款、保证	
担保余额小计:					4,000
审议批准担保额度:					7,000
南京景兴公司	中行溧水支行	300.00	2010-10-13	短期借款、保证	
担保余额小计:					300
审议批准担保额度:					3,000

(2) 公司为控股子公司开立银行承兑汇票提供保证担保的情况: (单位: 万人民币)

担保对象名称	开证金融机构	担保借款余额	到期日
平湖景兴包装	中信嘉兴分行	140.00	2010-2-27
		210.00	2010-3-27
担保余额小计:			350.00

(3) 公司为控股子公司已开信用证提供保证担保的情况: (单位: 万美元)

担保对象名称	开证金融机构	担保未履约信用证余额	付汇期限
景兴板纸公司	农行平湖支行	232.57	2010.1.1-2010.3.31
	中行平湖支行	224.30	2010.1.2-2010.3.18
	中信平湖支行	101.85	2010.1.14-2010.3.31
	建行平湖支行	562.76	2010.1.3-2010.3.31
担保余额小计:			1121.49

(4) 报告期公司为其他公司提供担保的情况: (单位: 万人民币)

担保对象名称	合同签署日	担保金额	担保类型	担保期	借款性质	是否为关联方担保
浙江九龙山开发有限公司	2009/3/26	2,000.00	保证	至 2010/3/12 止	短期借款	是
担保余额小计						2,000
审议批准的担保额度余额 (人民币):						20,000
浙江晨光电缆股份有限公司	2009-1-24	1,500.00	保证	至 2013/12/13 止	中期借款	否
	2009-1-24	1,500.00		至 2013/06/05 止		
	2009-1-24	1,000.00		至 2012/06/05 止		
	2009-1-24	1,000.00		至 2012/12/14 止		
担保余额小计						5,000
审议批准的担保额度余额 (人民币):						10,000
平湖热电厂	2009/07/14	500.00	保证	至 2010/01/13 止	短期借款	否
	2009/01/15	2,000.00		至 2010/01/15 止		
	2009/02/23	1,000.00		至 2010/02/23 止		

	2009/03/31	3,000.00		至 2010/03/31 止		
	2009/07/27	2,000.00		至 2010/07/05 止		
	2009/11/06	1,000.00		至 2010/11/05 止		
	2009/12/02	2,000.00		至 2010/12/01 止		
	2009/12/11	2,000.00		至 2010/12/10 止		
	2009/07/30	800.00		至 2010/1/30 止	银行承兑	
	2009/09/29	700.00		至 2010/3/29 止	汇票	
担保余额小计						15,000
审议批准的担保额度余额（人民币）：						15,000

2、截止2009年12月31日，公司对外担保余额（不含为合并报表范围内的子公司提供的担保）为22,000万元，占公司年末经审计净资产的12.85%；公司对外担保余额（含为合并报表范围内的子公司提供的担保）为121,987.75万元，占公司年末经审计净资产的71.24%。

3、公司在实施上述担保时均已严格按照《公司法》、《股票上市规则》、《公司章程》等有关规定，执行对外担保的有关决策程序，不存在与中国证监会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56号）及《关于规范上市公司对外担保行为的通知》（证监发[2005]120号）相违背的情况；

4、公司已履行对外担保情况的信息披露义务，如实提供了公司全部对外担保事项，信息披露准确、完整，担保风险已充分揭示；

5、公司已建立较为完善的对外担保控制制度，规定了对担保的审批权限、风险评估、担保执行监控、披露流程，并得到有效地执行，能够严格控制对外担保的风险；

6、上海九龙山股份有限公司等被担保方经营正常，资产质量优良，偿债能力较强，公司为控股子公司提供担保，其财务风险亦处于公司可控制的范围之内，没有明显迹象表明公司可能因对外担保承担连带清偿责任。

（四）报告期内公司未发生且无以往年度发生但延续至本报告期委托他人进行现金资产管理的情况。

八、公司或持股5%以上股东在本年度内或持续到本年度末的承诺事项及履行情况：

（一）公司的承诺事项及履行情况：

1、已开证未付汇承诺事项：

截至2009年12月31日止，本公司已签约但尚未付汇将于2010年度到期的信用证合约共187份，金额为1,864.18万美元、27.8万欧元及2,290万日元。

2、关于增发A股募集资金项目投入事宜：

2007年公司通过增发取得募集资金11.71亿元，公司原承诺用于60万吨高档包装纸项目，该项目预算投资总额12.09亿元，包括新建40万吨牛皮箱纸板年生产线和20万吨白面牛卡纸生产线。由于公司主

导产品牛皮箱板纸市场受宏观经济变化影响导致供求关系发生逆转，为降低投资和经营风险，避免造成投资者更大的损失，报告期内，公司对上述承诺事项进行了变更调整：

1) 经 2009 年度第一次临时股东大会批准，公司停止实施募集资金项目中 40 万吨牛皮箱板纸项目，20 万吨白面牛卡纸项目则按承诺继续实施。

2) 经董事会三届十六次会议审议批准，原募集资金项目名称“60 万吨高档包装纸项目”更名为“20 万吨白面牛卡纸项目”，项目投资总额为 51,524 万元；截至 2009 年 12 月 31 日止为实施 20 万吨白面牛卡纸项目已累计投入募集资金 55,310.29 万元。

3) 经 2008 年度股东大会批准，公司将因停止实施 40 万吨牛皮箱板纸生产线而闲置的部分项目建设资金计 5.5 亿元人民币永久性变更为流动资金。

上述事宜刊登在上海证券报、证券时报并公布于巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。

(二) 持股 5% 以上股东的承诺事项及履行情况

1、本报告期内，公司持股 5% 以上股东严格履行了在首开公开发行《招股说明书》中披露的承诺事项，包括严格遵守避免同业竞争的承诺以及自上市之日起的 36 个月内不转让，不委托他人管理，也不由本公司回购所持有的发起人股份的承诺。公司发起人股东做出的关于自上市之日起的 36 个月内不转让，不委托他人管理，也不由本公司回购所持有的发起人股份的承诺至 2009 年 9 月 15 日到期，即其持有的 19,900 万股股份于 2009 年 9 月 15 日可上市流通，其中控股股东朱在龙，本次解除限售股份数量为 7,995 万股，鉴于朱在龙的高管身份，本报告期内可转让股份法定额度为 2,098.75 股。上述事宜于 9 月 10 日刊登在上海证券报、证券时报并公布于巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)

2、控股股东朱在龙承诺在公司增发 A 股时所认购的 400 万股公司股份自增发股份上市之日起的 36 个月内不转让，不委托他人管理，也不由本公司回购。截止报告期末，朱在龙履行了上述承诺。

七、公司聘任会计师事务所情况

报告期内，经 2008 年度股东大会批准，公司聘请天健会计师事务所有限公司所为 2009 年度审计机构。该会计师事务所有限公司已连续两年为公司提供审计服务，审计费用为 90 万元人民币（尚未支付）。

八、报告期内公司、公司董事会、董事及高级管理人员没有受到中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、通报批评、证券交易所公开谴责及其他行政管理部门处罚的情况。

九、报告期内公司公告的索引

公告编号	披露日期	公开披露的信息
临 2009-001	2009-01-06	关于与股东互保事项进展公告
临 2009-002	2009-01-08	关于公司不再持有外商投资企业批准证书的公告
临 2009-003	2009-02-27	2008 年业绩快报

临 2009-004	2009-03-14	关于股东质押公司股权的公告
临 2009-005	2009-03-20	关于公司独董辞职的公告
临 2009-006	2009-03-21	三届十五次董事会决议公告
临 2009-007	2009-03-21	关于 09 年度为子公司提供担保的公告
临 2009-008	2009-03-21	关于与浙江晨光电缆续签互保协议的公告
临 2009-009	2009-03-21	关于公司于平湖热电厂互保事项的公告
临 2009-010	2009-03-21	关于与股东续签互保协议的公告
临 2009-011	2009-03-21	关于停止实施部分募投项目的公告
临 2009-012	2009-03-21	三届六次监事会决议公告
临 2009-013	2009-03-21	关于召开第一次临时股东大会的通知
临 2009-014	2009-03-26	关于股东解除股权质押的公告
临 2009-015	2009-04-03	关于召开第一次临时股东大会提示性公告
临 2009-016	2009-04-09	第一次临时股东大会决议公告
临 2009-017	2009-04-14	关于与股东互保事宜的进展公告
临 2009-018	2009-04-16	09 年一季度业绩预告
临 2009-019	2009-04-24	三届十六次董事会决议公告
临 2009-020	2009-04-24	三届八次监事会决议公告
临 2009-021	2009-04-24	2008 年度报告摘要
临 2009-022	2009-04-24	募集资金年度存放和使用报告
临 2009-023	2009-04-24	关于变更募资金用途的公告
临 2009-024	2009-04-28	三届十七次董事会会议决议公告
临 2009-025	2009-04-28	2009 年一季报摘要
临 2009-026	2009-04-28	关于召开 2008 年度股东大会的通知
临 2009-027	2009-04-29	关于举行 2008 年度网上说明会的公告
临 2009-028	2009-05-19	关于召开 2008 年度股东大会提示性公告
临 2009-029	2009-05-22	2008 年度股东大会决议公告
临 2009-030	2009-06-17	三届十八次董事会决议公告
临 2009-031	2009-06-17	关于下属子公司提供财务支持的公告
临 2009-032	2009-06-17	关于召开 2009 年第二次临时股东大会的通知
临 2009-033	2009-07-10	2009 年第二次临时股东大会决议公告
临 2009-034	2009-07-31	2009 年半年度业绩快报
临 2009-035	2009-08-04	董事会关于公司与中国邮政签署采购协议的提示性公告
临 2009-036	2009-08-08	三届十九次董事会决议公告
临 2009-037	2009-08-08	三届十次监事会会议决议公告
临 2009-038	2009-08-08	2009 年半年度报告摘要
临 2009-039	2009-08-08	关于公司向子公司发放委托贷款的公告
临 2009-040	2009-08-08	关于召开 2009 年第三次临时股东大会的通知
临 2009-041	2009-08-26	2009 年第三次临时股东大会决议公告
临 2009-042	2009-08-29	关于股东解除股权质押的公告
临 2009-043	2009-09-10	关于限售股份上市流通的公告
临 2009-044	2009-10-23	2009 年第三季度报告摘要
临 2009-045	2009-10-24	关于公司股东减持股份的公告
临 2009-046	2009-11-05	关于公司股东减持股份的公告

临 2009-047	2009-11-05	简式权益变动报告
临 2009-048	2009-11-13	三届董事会二十一次决议公告
临 2009-049	2009-11-13	关于公司为子公司提供担保的公告
临 2009-050	2009-11-13	关于召开第三次临时股东大会的通知
临 2009-051	2009-11-25	关于审计机构名称变更的公告
临 2009-052	2009-11-27	关于召开第四次临时股东大会的提示性公告
临 2009-053	2009-12-01	第四次临时股东大会决议公告

第十一节 财务报表

审计报告

天健审〔2010〕1999号

浙江景兴纸业股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的浙江景兴纸业股份有限公司（以下简称景兴纸业公司）财务报表，包括 2009 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2009 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是景兴纸业公司管理层的责任。这种责任包括：

(1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2) 选择和运用恰当的会计政策；(3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施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职业道德规范，计划和实施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，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，景兴纸业公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面

公允反映了景兴纸业公司 2009 年 12 月 31 日的财务状况以及 2009 年度的经营成果和现金流量。

天健会计师事务所有限公司

中国注册会计师： 傅芳芳

中国·杭州

中国注册会计师： 严善明

报告日期：2010 年 4 月 6 日

资产负债表

编制单位：浙江景兴纸业股份有限公司

2009 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	462,527,312.36	224,018,226.63	870,120,330.87	694,836,516.73
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	124,715,891.87	45,773,859.46	178,487,235.19	89,169,599.80
应收账款	447,184,463.55	193,576,990.75	405,811,552.73	96,424,401.37
预付款项	49,736,810.97	34,143,260.99	60,559,493.61	36,206,780.98
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息		324,500.00		316,250.00
应收股利				
其他应收款	7,733,940.82	63,498,052.95	14,355,406.47	73,387,329.45
买入返售金融资产				
存货	277,993,715.30	96,315,160.30	285,212,979.63	102,372,071.56
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产		200,000,000.00		200,000,000.00
流动资产合计	1,369,892,134.87	857,650,051.08	1,814,546,998.50	1,292,712,949.89
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
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	15,903,072.29	616,069,134.40	16,959,741.21	511,413,427.53
投资性房地产				
固定资产	1,712,576,891.91	320,368,063.59	1,725,344,343.44	363,130,777.06
在建工程	529,519,450.92	524,210,823.48	299,988,874.16	238,209,179.18
工程物资	5,982,600.01			
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	154,737,217.37	45,752,327.02	136,229,863.83	46,796,762.18
开发支出				
商誉	789,725.66		7,133,691.90	
长期待摊费用	1,474,099.09		2,017,924.54	

递延所得税资产	103,834.96		475,485.65	
其他非流动资产				
非流动资产合计	2,421,086,892.21	1,506,400,348.49	2,188,149,924.73	1,159,550,145.95
资产总计	3,790,979,027.08	2,364,050,399.57	4,002,696,923.23	2,452,263,095.84
流动负债：				
短期借款	1,188,207,530.00	335,407,530.00	1,249,687,531.48	544,887,531.48
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	28,000,000.00		42,300,000.00	
应付账款	189,245,697.41	53,141,990.71	178,573,041.74	20,270,212.19
预收款项	14,297,119.57	8,003,454.11	6,285,456.94	632,180.51
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	8,301,459.79	4,119,227.89	2,671,295.90	602,200.00
应交税费	-5,058,254.97	-6,250,071.88	4,305,620.55	17,290,627.58
应付利息	2,914,319.32	644,513.88	4,318,543.12	982,393.94
应付股利			55,012.37	
其他应付款	58,861,572.10	21,163,925.41	69,036,804.79	18,645,163.16
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债	165,753,320.00	80,000,000.00	201,558,495.60	
其他流动负债				
流动负债合计	1,650,522,763.22	496,230,570.12	1,758,791,802.49	603,310,308.86
非流动负债：				
长期借款	352,251,200.00		527,843,560.00	80,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	2,442,094.10		2,498,809.34	
其他非流动负债				
非流动负债合计	354,693,294.10		530,342,369.34	80,000,000.00
负债合计	2,005,216,057.32	496,230,570.12	2,289,134,171.83	683,310,308.86
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	392,000,000.00	392,000,000.00	392,000,000.00	392,000,000.00
资本公积	1,299,955,270.58	1,305,293,519.12	1,305,333,949.48	1,305,293,519.12
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	35,307,437.32	35,307,437.32	31,893,927.65	31,893,927.65

一般风险准备				
未分配利润	-14,916,063.42	135,218,873.01	-43,390,569.64	39,765,340.21
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	1,712,346,644.48	1,867,819,829.45	1,685,837,307.49	1,768,952,786.98
少数股东权益	73,416,325.28		27,725,443.91	
所有者权益合计	1,785,762,969.76	1,867,819,829.45	1,713,562,751.40	1,768,952,786.98
负债和所有者权益总计	3,790,979,027.08	2,364,050,399.57	4,002,696,923.23	2,452,263,095.84

利润表

编制单位：浙江景兴纸业股份有限公司

2009 年 1-12 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	1,936,485,715.39	709,963,025.81	2,054,658,457.85	805,349,990.94
其中：营业收入	1,936,485,715.39	709,963,025.81	2,054,658,457.85	805,349,990.94
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	1,929,434,458.69	663,239,055.11	2,311,600,798.57	878,943,157.90
其中：营业成本	1,680,135,202.62	597,613,050.56	1,903,797,951.03	740,143,360.82
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	2,817,126.35	1,908,481.95	5,230,979.58	3,370,076.80
销售费用	95,649,078.00	31,649,289.06	103,037,582.27	30,950,108.93
管理费用	62,942,400.89	24,186,908.34	82,952,391.33	38,626,350.72
财务费用	81,737,153.20	8,227,953.02	119,416,698.82	27,043,337.03
资产减值损失	6,153,497.63	-346,627.82	97,165,195.54	38,809,923.60
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）	222,684.95	51,826,878.61	-92,877.29	4,948,525.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	222,684.95		-92,877.29	
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	7,273,941.65	98,550,849.31	-257,035,218.01	-68,644,641.96
加：营业外收入	11,950,415.22	584,761.29	3,747,394.52	6,768,851.49
减：营业外支出	1,089,742.62	268,568.13	857,907.95	587,758.46
其中：非流动资产处置损失	500,877.22	48,178.46	423,416.72	317,504.61
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	18,134,614.25	98,867,042.47	-254,145,731.44	-62,463,548.93
减：所得税费用	51,161.22		4,971,352.94	2,268,396.85
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	18,083,453.03	98,867,042.47	-259,117,084.38	-64,731,945.78

归属于母公司所有者的净利润	31,888,015.89	98,867,042.47	-208,112,361.68	-64,731,945.78
少数股东损益	-13,804,562.86		-51,004,722.70	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.08		-0.53	
（二）稀释每股收益	0.08		-0.53	
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	18,083,453.03	98,867,042.47	-259,117,084.38	-64,731,945.78
归属于母公司所有者的综合收益总额	31,888,015.89	98,867,042.47	-208,112,361.68	-64,731,945.78
归属于少数股东的综合收益总额	-13,804,562.86		-51,004,722.70	

现金流量表

编制单位：浙江景兴纸业股份有限公司

2009 年 1-12 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,285,323,582.02	840,249,689.08	2,419,040,426.59	1,065,031,530.68
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	8,903,979.82	2,787,925.17	2,930,516.78	
收到其他与经营活动有关的现金	78,339,241.22	16,562,105.75	40,479,339.22	14,640,518.29
经营活动现金流入小计	2,372,566,803.06	859,599,720.00	2,462,450,282.59	1,079,672,048.97
购买商品、接受劳务支付的现金	1,785,764,808.06	631,958,003.67	2,115,511,865.35	825,822,914.28
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	75,612,892.21	24,474,722.42	68,622,571.06	22,766,781.05
支付的各项税费	64,219,317.72	33,764,948.73	117,047,428.10	42,173,723.15
支付其他与经营活动有关的现金	154,588,649.76	76,903,065.78	169,313,101.39	54,911,647.13
经营活动现金流出小计	2,080,185,667.75	767,100,740.60	2,470,494,965.90	945,675,065.61

经营活动产生的现金流量净额	292,381,135.31	92,498,979.40	-8,044,683.31	133,996,983.36
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,279,353.87			
取得投资收益收到的现金		36,731,319.34		2,300,665.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,593,609.21	596,221.31	1,526,930.00	15,099,673.36
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				19,476,058.19
收到其他与投资活动有关的现金	46,300,000.00	130,915,474.69	261,845.93	4,894,120.93
投资活动现金流入小计	50,172,963.08	168,243,015.34	1,788,775.93	41,770,517.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	387,533,614.89	282,758,652.69	354,863,733.84	181,773,591.04
投资支付的现金	14,951,451.03	115,854,476.23	16,550,479.40	14,582,205.80
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			11,577,215.40	40,291,897.23
支付其他与投资活动有关的现金		60,050,000.00	46,300,000.00	318,671,558.02
投资活动现金流出小计	402,485,065.92	458,663,128.92	429,291,428.64	555,319,252.09
投资活动产生的现金流量净额	-352,312,102.84	-290,420,113.58	-427,502,652.71	-513,548,734.37
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	66,068,216.36		5,687,236.50	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	66,068,216.36		5,687,236.50	
取得借款收到的现金	2,529,346,112.58	947,746,112.58	3,916,433,334.82	1,958,733,334.82
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	15,060,504.87	15,060,504.87	5,732,850.79	5,732,850.79
筹资活动现金流入小计	2,610,474,833.81	962,806,617.45	3,927,853,422.11	1,964,466,185.61
偿还债务支付的现金	2,802,111,024.06	1,157,226,114.06	3,547,242,309.03	1,713,957,425.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	101,503,556.67	27,208,290.34	134,105,010.14	36,090,741.10
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	55,012.37		475,608.55	
支付其他与筹资活动有关的现金	12,500,000.00		6,100,000.00	6,100,000.00
筹资活动现金流出小计	2,916,114,580.73	1,184,434,404.40	3,687,447,319.17	1,756,148,166.13
筹资活动产生的现金流量净额	-305,639,746.92	-221,627,786.95	240,406,102.94	208,318,019.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	490,050.34	1,130,631.03	1,263,285.87	2,257,598.18
五、现金及现金等价物净增加额	-365,080,664.11	-418,418,290.10	-193,877,947.21	-168,976,133.35
加：期初现金及现金等价物	789,269,649.27	642,436,516.73	983,147,596.48	811,412,650.08

余额				
六、期末现金及现金等价物余额	424,188,985.16	224,018,226.63	789,269,649.27	642,436,516.73

合并所有者权益变动表

编制单位：浙江景兴纸业股份有限公司

2009 年度

单位：元

项目	本期金额									上年金额											
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	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			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	392,000,000.00	1,305,333,949.48			31,893,927.65		-43,390,569.64		27,725,443.91	1,713,562,751.40	392,000,000.00	1,305,517,302.98			31,893,927.65		164,721,792.04		41,554,437.04	1,935,687,459.71	
加：会计政策变更																					
前期差错更正																					
其他																					
二、本年年初余额	392,000,000.00	1,305,333,949.48			31,893,927.65		-43,390,569.64		27,725,443.91	1,713,562,751.40	392,000,000.00	1,305,517,302.98			31,893,927.65		164,721,792.04		41,554,437.04	1,935,687,459.71	
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)		-5,378,678.90			3,413,509.67		28,474,506.22		45,690,881.37	72,200,218.36		-183,353.50					-208,112,361.68		-13,828,993.13	-222,124,708.31	
(一) 净利润							31,888,015.89		-13,804,562.86	18,083,453.03							-208,112,361.68		-51,004,722.70	-259,117,084.38	
(二) 其他综合收益																					
上述(一)和(二)小计							31,888,015.89		-13,804,562.86	18,083,453.03							-208,112,361.68		-51,004,722.70	-259,117,084.38	
(三) 所有者投入和减少资本									55,212,229.86	55,212,229.86									4,653,486.50	4,653,486.50	
1. 所有者投入资本									66,068,216.36	66,068,216.36									5,687,236.50	5,687,236.50	
2. 股份支付计入所有者权益的金额																					
3. 其他									-10,855,986.50	-10,855,986.50									-1,033,750.00	-1,033,750.00	
(四) 利润分配					3,413,509.67		-3,413,509.67														
1. 提取盈余公积					3,413,509.67		-3,413,509.67														
2. 提取一般风																					

2009 年年度报告全文



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		-5,378,678.90				4,283,214.37	-1,095,464.53			-183,353.50						32,522,243.07	32,338,889.57	
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		-5,378,678.90				4,283,214.37	-1,095,464.53			-183,353.50						32,522,243.07	32,338,889.57	
(六)专项储备																		
1. 本期提取																		
2. 本期使用																		
四、本期期末余额	392,000,000.00	1,299,955,270.58			35,307,437.32	-14,916,063.42	73,416,325.28	1,785,762,969.76	392,000,000.00	1,305,333,949.48			31,893,927.65	-43,390,569.64	27,725,443.91	1,713,562,751.40		

母公司所有者权益变动表

编制单位：浙江景兴纸业股份有限公司

2009 年度

单位：元

项目	本期金额							上年金额								
	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	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	392,000,000.00	1,305,293,519.12			31,893,927.65		39,765,340.21	1,768,952,786.98	392,000,000.00	1,305,293,519.12			31,893,927.65		88,608,886.46	1,817,796,333.23
加：会计政策变更																
前期差错更正																
其他																
二、本年年初余额	392,000,000.00	1,305,293,519.12			31,893,927.65		39,765,340.21	1,768,952,786.98	392,000,000.00	1,305,293,519.12			31,893,927.65		88,608,886.46	1,817,796,333.23
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					3,413,509.67		95,453,532.80	98,867,042.47							-48,843,546.25	-48,843,546.25
（一）净利润							98,867,042.47	98,867,042.47							-64,731,945.78	-64,731,945.78
（二）其他综合收益																
上述（一）和（二）小计							98,867,042.47	98,867,042.47							-64,731,945.78	-64,731,945.78
（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					3,413,509.67		-3,413,509.67									
1. 提取盈余					3,413,509.67		-3,413,509.67									

2009 年年度报告全文



公积															
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													15,888,399.53	15,888,399.53	
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													15,888,399.53	15,888,399.53	
(六)专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
四、本期期末余额	392,000,000.00	1,305,293,519.12			35,307,437.32	135,218,873.01	1,867,819,829.45	392,000,000.00	1,305,293,519.12			31,893,927.65	39,765,340.21	1,768,952,786.98	

浙江景兴纸业股份有限公司

财务报表附注

2009 年度

金额单位：人民币元

一、公司基本情况

浙江景兴纸业股份有限公司(以下简称本公司或公司)系经浙江省人民政府上市工作领导小组批准(浙上市(2001)61号),由原浙江景兴纸业集团有限公司整体变更设立的股份有限公司。于2001年9月26日在浙江省工商行政管理局登记注册,取得注册号为330000400000326的《企业法人营业执照》。公司股票于2006年9月15日在深圳证券交易所挂牌交易。本公司现有注册资本为39,200万元,股份总数39,200万股(每股面值1元),其中有限售条件的流通股份62,962,500股,无限售条件的流通股份329,037,500股。

本公司属造纸行业。经营范围:绿色环保再生纸、特种纸及其它纸品及纸制品、造纸原料的制造、销售。

二、公司主要会计政策和会计估计

(一) 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

(二) 遵循企业会计准则的声明

本公司执行财政部2006年2月公布的《企业会计准则》,本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了企业的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

(三) 会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

(四) 记账本位币

采用人民币为记账本位币。

(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1. 同一控制下企业合并的会计处理

公司在企业合并中取得的资产和负债,按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司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;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉;如果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,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，经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

（六）合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（七）现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（八）外币业务折算

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额、外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；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；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，差额作为公允价值变动损益。

（九）金融工具

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：（1）持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；（2）在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；（2）与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；（3）不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的

财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产的账面价值；(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 终止确认部分的账面价值；(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4. 主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债，以活跃市场的报价确定其公允价值；不存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用估值技术（包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等）确定其公允价值；初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债，以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或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；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产，期末有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时，确认其减值损失，并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

(十) 应收款项

1. 单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	单项金额前五名的应收款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备，具体方法见单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法。

2. 单项金额不重大但单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	单项金额不重大但账龄在 2 年以上按信用风险特征组合后风险较大款项
计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；经单独测试未发生减值的，包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备，具体方法见单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法。

3. 单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

信用风险特征组合的确定依据	以账龄为信用风险特征的应收款项
---------------	-----------------

(1) 账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
3 个月以内 (含 3 个月, 以下同)	0.00	0.00
4 个月-1 年	3.00	3.00
1-2 年	20.00	20.00
2-3 年	50.00	50.00
3 年以上	100.00	100.00
计提坏账准备的说明	以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账准备的比例, 对合并报表范围内的	

应收关联方款项不计提坏账准备。

(2) 其他计提方法

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收账款和其他应收款，采用个别认定法计提坏账准备。

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

(十一) 存货

1. 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2. 发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

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

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

(1) 低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

(2) 包装物

按照一次转销法进行摊销。

(十二) 长期股权投资

1. 初始投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总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。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2. 后续计量及损益确认方法

对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对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。

3. 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定，与被投资单位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的，认定为共同控制；对被投资单位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的，认定为重大影响。

4. 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，以成本法核算的、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，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期股权投资减值准备；其他投资的减值，按本财务报表附注二之资产减值所述方法计提长期股权投资减值准备。

(十三) 固定资产

1. 确认条件

固定资产同时满足下列条件的予以确认：(1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；(2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。固定资产按照成本进行初始计量。

2. 各类固定资产的折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的使用寿命、估计残值率和年折旧率如下：

项 目	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	25-40	5-10	3.80-2.25
构筑物	8-20	5-10	11.88-4.50
专用设备	5-25	5-10	19.00-3.60
运输工具	6-12	5-10	15.83-7.50
其他设备	5-10	5-10	19.00-9.00

3. 减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按本财务报表附注二之资产减值所述方法计提固定资产减值准备。

(十四) 在建工程

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3. 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按本财务报表附注二之资产减值所述方法计提在建工程减值准备。

(十五) 借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2. 借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者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，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3. 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

(十六) 无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限(年)
土地使用权	40-50
商品化软件	8-10
专利及专有技术	10-20

3. 资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按本财务报表附注二之资产减值所述方法计提无形资产减值准备。

4. 内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）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。

公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：

研究阶段是为进一步开发活动进行资料及相关方面的准备，已进行的研究活动将来是否会转入开发、开发后是否会形成无形资产等均具有较大的不确定性。

开发阶段是已完成研究阶段的工作，具备了形成一项新产品或新技术的基本条件。

（十七）长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

（十八）收入

1. 销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：（1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；（2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；（3）收入的金额能够可靠地计量；（4）相关的经济利益很可能流入；（5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2. 提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量），采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经提供劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

3. 让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

（十九）政府补助

1. 政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2. 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，公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

3. 与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产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或损失的，确认为递延收益，在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿以前期间的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

(二十) 递延所得税资产/递延所得税负债

1. 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2. 确认递延所得税资产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。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间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，转回减记的金额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

(二十一) 经营租赁

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(二十二) 资产减值

1. 在资产负债表日判断资产[除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、递延所得税资产和金融资产（不含长期股权投资）以外的资产]是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

2. 可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3. 单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组

合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4. 上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

三、税项

（一）主要税种及税率

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	17%
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%
城市维护建设税	应缴流转税税额	1%、5%、7% [注 1]
教育费附加	应缴流转税税额	3%、1% [注 2]
地方教育附加	应缴流转税税额	2%、1% [注 3]
企业所得税	应纳税所得额	25% [注 4]

[注 1]：本公司及子公司浙江景兴纸业销售有限公司、平湖市景兴包装材料有限公司及浙江景兴彩包装有限公司按应缴流转税额的 5% 计缴；子公司重庆景兴纸业有限公司、南京景兴纸业有限公司、上海景兴实业投资有限公司、北京景兴彩商贸有限公司和昆山景兴彩包装有限公司按流转税额的 7% 计缴；子公司新疆景兴彩包装有限公司按流转税额的 1% 计缴；子公司浙江景兴板纸有限公司、浙江日纸纸业有限公司及重庆景兴包装有限公司系外商投资企业，免缴城市维护建设税。

[注 2]：本公司及子公司(除浙江景兴板纸有限公司、浙江日纸纸业有限公司、南京景兴纸业有限公司外)按应缴流转税税额的 3% 计缴；子公司南京景兴纸业有限公司按应缴流转税税额的 1% 计缴；子公司浙江景兴板纸有限公司、浙江日纸纸业有限公司系外商投资企业，免缴教育费附加。

[注 3]：本公司及子公司浙江景兴板纸有限公司、浙江日纸纸业有限公司、浙江景兴纸业销售有限公司、平湖市景兴包装材料有限公司和浙江景兴彩包装有限公司按应缴流转税税额的 2% 计缴。

[注 4]：本公司及子公司(除浙江景兴板纸有限公司、澳大利亚景兴国际贸易有限公司、浙江日纸纸业有限公司、重庆景兴包装材料有限公司外)按 25% 的税率计缴。子公司浙江景兴板纸有限公司、浙江日纸纸业有限公司及重庆景兴包装有限公司本期所得税享受免税优惠。子公司澳大利亚景兴国际贸易有限公司按注册地澳大利亚悉尼的法律计缴利得税。

（二）税收优惠及批文

1. 增值税

子公司平湖市景兴包装材料有限公司系福利企业，根据财税〔2006〕135号、财税〔2007〕92号、国税发〔2007〕67号文件及浙江省平湖市国家税务局《关于浙江福星金属制品有限公司等38户企业享受2009年度增值税福利企业优惠政策的通知》（平国税政〔2009〕5号），平湖市景兴包装材料有限公司2009年度享受增值税即征即退优惠政策。

2. 所得税

(1) 子公司浙江景兴板纸有限公司系设立于沿海地区的生产性外商投资企业，根据浙江省平湖市国家税务局平国税管〔2007〕12号文和国务院《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39号）相关规定，浙江景兴板纸有限公司自2008年至2012年度期间享受“两免三减半”的税收优惠政策。本期为第二个免税年度。

(2) 子公司浙江日纸纸业有限公司系设立于沿海地区的生产性外商投资企业，根据浙江省平湖市国家税务局平国税管〔2007〕12号文和国务院《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》（国发〔2007〕39号）相关规定，浙江日纸纸业有限公司自2008年至2012年度期间享受“两免三减半”的税收优惠政策。本期为第二个免税年度。

(3) 子公司重庆景兴包装材料有限公司为外商投资企业，根据国发〔2007〕39号《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》的有关规定，重庆景兴包装材料有限公司自2008年至2012年期间享受“两免三减半”的税收优惠政策。本期为第二个免税年度。

四、企业合并及合并财务报表

(一) 子公司情况

1. 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司 全称[注]	子公司 类型	注册地	业务 性质	注册 资本 (万元)	经营 范围
平湖市景兴包装材料有限公司	控股子公司	浙江平湖	制造业	2,000.00	纸箱、纸板、纸制品的制造、加工、销售等
浙江景兴板纸有限公司	控股子公司	浙江平湖	制造业	USD4,450.00	高档纸、纸板(绿色环保再生纸、特种纸及其他纸品)、纸制品及造纸原料的制造、销售
南京景兴纸业业有限公司	控股子公司	南京溧水	制造业	4,388.17	包装装潢印刷品印刷；生产各种纸制品，销售自产产品
上海景兴实业投资有限公司	控股子公司	上海市	实业投资	20,000.00	实业投资；投资咨询等
澳大利亚景兴国际贸易有限公司	控股子公司	澳大利亚	商贸	USD200.00	

		悉尼			
重庆景兴包装有限公司	控股子公司之控股子公司	重庆市	制造业	USD1,032.99	纸及高档包装制品的生产与销售等
北京景特彩商贸有限公司	控股子公司之控股子公司	北京市	商贸	1,000.00	销售纸制品、纸张、机械设备等
浙江景特彩包装有限公司	控股子公司之控股子公司	浙江平湖	制造业	10,000.00	生产、销售：复合纸板、纸箱；销售：纸塑复合材料等
昆山景特彩包装有限公司	控股子公司之控股孙公司	江苏昆山	制造业	300.00	纸箱生产、销售（不含印刷）；包装材料、纸制品销售等
新疆景特彩包装有限公司	控股子公司之控股孙公司	新疆库尔勒	制造业	3,000.00	瓦楞纸箱生产、销售等

(续上表)

子公司全称[注]	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表
平湖市景兴包装材料有限公司	29,235,934.16		95.00	95.00	是
浙江景兴板纸有限公司	252,355,378.74		75.00	75.00	是
南京景兴纸业有限公司	47,230,493.63		100.00	100.00	是
上海景兴实业投资有限公司	200,000,000.00		100.00	100.00	是
澳大利亚景兴国际贸易有限公司	15,154,200.00		100.00	100.00	是
重庆景兴包装有限公司[注1]	55,612,409.04		75.00	75.00	是
北京景特彩商贸有限公司[注]	7,000,000.00		70.00	70.00	是
浙江景特彩包装有限公司[注3]	92,500,000.00		92.50	92.50	是
昆山景特彩包装有限公司[注]	3,000,000.00		100.00	100.00	是
新疆景特彩包装有限公司[注]	30,000,000.00		100.00	100.00	是

[注]：以下分别简称平湖景包公司、景兴板纸公司、南京景兴公司、上海景兴公司、澳洲景兴公司、重庆景包公司、北京景特彩公司、浙江景特彩公司、昆山景特彩公司和新疆景特彩公司。

[注 1]：重庆景包公司原系子公司重庆景兴公司持股 75%的子公司，本期因子公司重庆景兴纸业有限公司（以下简称重庆景兴公司）注销清算，重庆景兴公司将原对子公司重庆景包公司的投资转让给本公司持有。本期重庆景包公司增加注册资本，增资后本公司持有重庆景包公司 27.81%，全资子公司上海景兴公司持有重庆景包公司 47.19%，故本公司拥有其 75%的权益。

[注 2]：北京景特彩公司系子公司上海景兴公司持股 70%的子公司，故本公司间接拥有其 70%的权益。

[注 3]：浙江景特彩公司系子公司上海景兴公司持股 92.5%的子公司，故本公司间接拥有其 92.5%的权益。

[注 4]：昆山景特彩公司和新疆景特彩公司系子公司浙江景特彩公司投资设立的全资子公司，故本公司分别间接拥有昆山景特彩公司和新疆景特彩公司 92.5% 的权益。

(续上表)

子公司名称	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中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
平湖景包公司	2,002,789.38		
景兴板纸公司	57,482,968.50		
重庆景包公司	4,110,918.12		
北京景特彩公司	2,907,146.66		
浙江景特彩公司	5,322,173.64		

2. 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称[注]	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围
浙江日纸纸业有限公司	控股子公司	浙江平湖	制造业	USD1,035.25	生产、销售高级纸板(新闻纸除外)
桂林宏基纸业有限责任公司	控股子公司	桂林全州	制造业	500.00	生产销售：本色木浆、造纸助剂、牛皮卡纸、挂面纸等

(续上表)

子公司全称[注]	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表
浙江日纸纸业有限公司	40,291,897.23		51.00	51.00	是
桂林宏基纸业有限责任公司	15,000,000.00		100.00	100.00	是

(续上表)

子公司全称[注]	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中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
浙江日纸纸业有限公司	1,590,328.98		

[注]：以下分别简称浙江日纸公司、桂林宏基公司。

(二) 合并范围发生变更的说明

1. 报告期新纳入合并财务报表范围的子公司

本期子公司上海景兴公司与自然人汪玉琴共同出资设立北京景特彩公司，于 2009 年 6 月 30 日办妥工商设立登记手续，并取得注册号为 110104012057565 的《企业法人营业执照》。该公司注册资本 1,000 万

元，子公司上海景兴公司出资 700 万元，占其注册资本的 70%，对其拥有实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。

2. 报告期不再纳入合并财务报表范围的子公司

报告期不再纳入合并财务报表范围的子公司为浙江景兴纸业销售有限公司(以下简称景兴销售公司)、重庆景兴公司及赣州景特彩包装有限公司(以下简称赣州景特彩公司)。根据 2009 年 3 月公司三届董事会第十五次会议决议、景兴销售公司 2009 年 8 月股东会决议以及重庆景兴公司 2009 年 12 月股东会决议，景兴销售公司和重庆景兴公司决定清算注销，故期末不再将其纳入合并财务报表范围。截至 2010 年 2 月 1 日子公司景兴销售公司、重庆景兴公司均已办妥了工商登记注销事项。

经 2009 年 10 月 8 日赣州景特彩公司第二届第一次全体股东会议决议，决定注销赣州景特彩公司。故自该公司注销之日起，不再将其纳入合并财务报表范围。截至 2010 年 2 月 5 日赣州景特彩公司已办妥了工商登记注销事项。

(三) 本期新纳入合并范围的主体

名 称	新增当期期末净资产	新增当期净利润 (合并日至当期期末)
北京景特彩公司	9,690,488.88	-309,511.12

五、合并财务报表项目注释

(一) 合并资产负债表项目注释

1. 货币资金

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	外币金额	汇率	人民币金额	外币金额	汇率	人民币金额
库存现金：						
人民币			1,365,105.40			752,457.55
小 计			1,365,105.40			752,457.55
银行存款：						
人民币			405,263,814.77			780,134,285.77
美元	4,402,147.62	6.8282	30,058,744.37	2,119,056.85	6.8346	14,482,905.95
日元	17,899	0.073782	1,320.62			
小 计			435,323,879.76			794,617,191.72
其他货币资金：						
人民币			24,500,000.00			73,411,100.00

美元	196,000.00	6.8282	1,338,327.20	196,000.00	6.8346	1,339,581.60
小计			25,838,327.20			74,750,681.60
合计			462,527,312.36			870,120,330.87

(2) 其他说明

1) 银行存款期末余额包括定期存款 238,000,000.00 元, 其中 12,500,000.00 元定期存款系质押存款。

2) 其他货币资金期末余额包括为开具银行承兑汇票的保证金存款为 24,500,000.00 元, 为开具信用证保证金存款 1,338,327.20 元。

2. 应收票据

(1) 明细情况

种类	期末数			期初数		
	账面余额	坏 备	账面价值	账面余额	坏 备	账面价值
银行承兑 汇票	68,465,111.33		68,465,111.33	123,752,423.46		123,752,423.46
商业承兑 汇票	56,250,780.54		56,250,780.54	54,734,811.73		54,734,811.73
合计	124,715,891.87		124,715,891.87	178,487,235.19		178,487,235.19

(2) 期末公司已经背书给他方但尚未到期的商业承兑汇票情况

出票单位	出票日	到期日	金额	备注
金海纸制品(昆山)有限公司	2009-9-10	2010-1-13	1,558,936.05	
亚洲纸业(上海)有限公司	2009-9-10	2010-1-10	964,086.20	
小计			2,523,022.25	

3. 应收账款

(1) 明细情况

1) 类别明细情况

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(%)
单项金额重大	48,952,484.37	10.71	129,799.61	0.27	79,380,134.88	19.09	631,903.75	0.80

单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	7,989,076.92	1.75	7,037,342.97	88.09	9,925,916.26	2.38	8,046,684.77	81.07
其他不重大	400,062,324.11	87.54	2,652,279.27	0.66	326,562,655.43	78.53	1,378,565.32	0.42
合计	457,003,885.40	100.00	9,819,421.85	2.15	415,868,706.57	100.00	10,057,153.84	2.42

2) 账龄明细情况

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(%)	
3个月以内	399,726,239.22	87.46		348,596,056.24	83.83	
4个月-1年	41,621,382.09	9.11	1,248,641.46	55,640,457.38	13.38	1,669,213.73
1-2年	7,667,187.17	1.68	1,533,437.42	1,706,276.69	0.41	341,255.34
2-3年	1,903,467.90	0.42	951,733.95	3,758,462.99	0.90	1,879,231.50
3年以上	6,085,609.02	1.33	6,085,609.02	6,167,453.27	1.48	6,167,453.27
合计	457,003,885.40	100.00	9,819,421.85	415,868,706.57	100.00	10,057,153.84

(2) 单独进行减值测试未发生减值和未单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提

单独进行减值测试未发生减值和未单独进行减值测试的应收账款包括在具有类似信用风险特征的应收账款组合中计提坏账准备，详见本财务报表附注二应收款项之说明。

(3) 本期实际核销的应收账款情况

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
明细单位汇总	货款	497,747.76	无法联系到对方单位或经多次催讨仍无法收回	否
小计		497,747.76		

(4) 无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

(5) 应收账款金额前 5 名情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
客户 1	非关联方	20,656,132.07	[注]	4.52
客户 2	非关联方	11,287,421.64	3个月以内	2.47
客户 3	非关联方	6,853,661.31	3个月以内	1.50
客户 4	非关联方	5,132,533.51	3个月以内	1.12
客户 5	非关联方	5,022,735.84	3个月以内	1.10
小计		48,952,484.37		10.71

[注]：其中账龄 3 个月以内的 16,329,478.25 元、4 个月-1 年内的 4,326,653.82 元。

(6) 无其他应收关联方账款。

4. 预付款项

(1) 账龄分析

账龄	期末数				期初数			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	48,657,033.20	97.83		48,657,033.20	60,226,527.12	99.45		60,226,527.12
1-2 年	956,645.67	1.92		956,645.67	232,482.61	0.38		232,482.61
2-3 年	27,860.01	0.06		27,860.01	77,012.81	0.13		77,012.81
3 年以上	95,272.09	0.19		95,272.09	23,471.07	0.04		23,471.07
合计	49,736,810.97	100.00		49,736,810.97	60,559,493.61	100.00		60,559,493.61

(2) 预付款项金额前 5 名情况

单位名称	与本公司关系	期末数	账龄	未结算原因
平湖市恒泰再生资源有限公司	非关联方	17,012,229.76	1 年以内	预付原材料采购款
上海拓业进出口有限公司	非关联方	12,838,411.51	1 年以内	预付原材料采购款
福建省青州造纸有限责任公司	非关联方	4,608,057.06	1 年以内	预付原材料采购款
佛山市炬盈包装机械有限公司	非关联方	1,362,314.38	1 年以内	预付设备采购款
浙江万邦浆纸有限公司	非关联方	1,090,000.20	1 年以内	预付原材料采购款
小计		36,911,012.91		

(3) 无预付持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

(4) 预付款项——外币预付款项

币种	期末数		期初数	
	原币金额	折人民币金额	原币金额	折人民币金额
美元	601.20	4,105.11	323,189.07	2,208,868.02
日元	200,000	14,756.40	4,200,000	317,730.00
小计		18,861.51		2,526,598.02

5. 其他应收款

(1) 明细情况

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 (%)
单项金额重大	8,262,394.27	67.92	3,940,677.18	47.69	11,700,906.48	60.30	4,012,833.48	34.30
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	401,162.69	3.30	344,359.48	85.84	885,738.26	4.56	819,983.60	92.58
其他不重大	3,500,832.85	28.78	145,412.33	4.15	6,818,944.82	35.14	217,366.01	3.19
合计	12,164,389.81	100.00	4,430,448.99	36.42	19,405,589.56	100.00	5,050,183.09	26.02

2) 账龄明细情况

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 (%)	
3 个月以内	4,978,527.67	40.93		5,875,444.26	30.28	
4 个月-1 年	2,120,660.96	17.43	63,619.83	8,169,862.96	42.10	245,095.89
1-2 年	801,961.01	6.59	160,392.20	920,488.20	4.74	431,047.72
2-3 年	149,084.68	1.23	92,281.47	3,626,251.72	18.69	3,560,497.06
3 年以上	4,114,155.49	33.82	4,114,155.49	813,542.42	4.19	813,542.42
合计	12,164,389.81	100.00	4,430,448.99	19,405,589.56	100.00	5,050,183.09

(2) 单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试且根据单独测试结果计提了坏账准备的其他应收款坏账准备计提

其他应收款内容	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
李国平	3,862,077.48	3,862,077.48	100.00%	回收风险较大
小计	3,862,077.48	3,862,077.48		

(3) 单独进行减值测试未发生减值和未单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提

单独进行减值测试未发生减值和未单独进行减值测试的其他应收款包括在具有类似信用风险特征的其他应收款组合中计提坏账准备, 详见本财务报表附注二应收款项之说明。

(4) 无应收持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位款项。

(5) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例 (%)	款项性质或内容
李国平	非关联方	3,862,077.48	[注 1]	31.75	欠款
吴建国	非关联方	1,500,000.00	3 个月以内	12.33	暂付款
李爱勇	非关联方	1,424,060.00	[注 2]	11.71	暂付款
丘国慈	非关联方	1,176,256.79	[注 3]	9.67	暂付款

高振华	非关联方	300,000.00	3 个月以内	2.47	暂付款
小 计		8,262,394.27		67.93	

[注 1]: 其中账龄 2-3 年的 35,478.25 元、账龄 3 年以上的 3,826,599.23 元。

[注 2]: 其中账龄 3 个月以内的 128,000.00 元、账龄 4 个月-1 年的 1,120,000.00 元、账龄 1-2 年的 176,060.00 元。

[注 3]: 其中账龄 3 个月以内的 850,000.00 元、账龄 4 个月-1 年的 326,256.79 元。

(6) 无其他应收关联方款项。

6. 存货

(1) 明细情况

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	185,820,578.60	397,633.38	185,422,945.22	178,139,615.24	26,707,992.70	151,431,622.54
库存商品	92,710,744.85	208,582.83	92,502,162.02	168,768,756.86	35,150,169.69	133,618,587.17
低值易耗品	68,608.06		68,608.06	162,769.92		162,769.92
合 计	278,599,931.51	606,216.21	277,993,715.30	347,071,142.02	61,858,162.39	285,212,979.63

(2) 存货跌价准备

项 目	期初数	本期增加	本期减少		期末数
			转回	转销	
原材料	26,707,992.70	76,266.89		26,386,626.21	397,633.38
库存商品	35,150,169.69	92,982.83		35,034,569.69	208,582.83
小 计	61,858,162.39	169,249.72		61,421,195.90	606,216.21

7. 长期股权投资

被投资单位	核算方法	初始投资成本	期初数	增减变动	期末数
南京勤丰公司[注 1]	权益法	1,409,753.26	1,207,974.82	-1,207,974.82	
康泰贷款公司[注 2]	权益法	15,000,000.00	15,001,766.39	151,305.90	15,153,072.29
上海阳普公司[注 3]	成本法	750,000.00	750,000.00		750,000.00
合 计		17,159,753.26	16,959,741.21	-1,056,668.92	15,903,072.29

[注 1]: 即南京勤丰纸制品有限公司, 以下简称南京勤丰公司, 该公司已于 2009 年 2 月清算注销。

[注 2]: 即平湖市康泰小额贷款股份有限公司, 以下简称康泰贷款公司, 子公司平湖景包公司系康泰贷款公司的主发起人, 参与该公司的经营决策, 对该公司具有重大影响, 故采用权益法核算。

[注 3]: 即上海阳普废旧物资回收利用有限公司, 以下简称上海阳普公司, 系子公司上海景兴公司参股的公司, 因上海景兴公司不参与该公司的生产经营决策, 对该公司不形成重大影响, 故采用成本法核算。

(续上表)

被投资单位	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
南京勤丰公司	43.00	43.00				
康泰贷款公司	18.75	18.75				
上海阳普公司	25.00	25.00				
合计						

8. 固定资产

(1) 明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
1) 账面原值小计	2,107,124,033.44	118,879,686.12	9,867,266.10	2,216,136,453.46
房屋及建筑物	514,801,941.05	34,807,550.61	328,343.38	549,281,148.28
构筑物	81,623,332.81	771,291.59		82,394,624.40
专用设备	1,460,906,978.32	77,493,656.97	7,117,486.56	1,531,283,148.73
运输工具	29,772,914.00	2,841,466.87	2,226,251.95	30,388,128.92
其他设备	20,018,867.26	2,965,720.08	195,184.21	22,789,403.13
2) 累计折旧小计	354,092,544.67	128,674,511.25	2,735,959.23	480,031,096.69
房屋及建筑物	60,282,051.30	17,344,400.82	57,487.51	77,568,964.61
构筑物	33,418,134.15	5,401,485.06		38,819,619.21
专用设备	237,107,874.76	99,410,899.43	1,372,278.13	335,146,496.06
运输工具	12,818,037.95	3,618,511.14	1,186,328.49	15,250,220.60
其他设备	10,466,446.51	2,899,214.80	119,865.10	13,245,796.21
3) 账面净值小计	1,753,031,488.77	118,879,686.12	135,805,818.12	1,736,105,356.77
房屋及建筑物	454,519,889.75	34,807,550.61	17,615,256.69	471,712,183.67
构筑物	48,205,198.66	771,291.59	5,401,485.06	43,575,005.19
专用设备	1,223,799,103.56	77,493,656.97	105,156,107.86	1,196,136,652.67
运输工具	16,954,876.05	2,841,466.87	4,658,434.60	15,137,908.32
其他设备	9,552,420.75	2,965,720.08	2,974,533.91	9,543,606.92
4) 减值准备小计	27,687,145.33		4,158,680.47	23,528,464.86
房屋及建筑物				
构筑物				
专用设备	27,687,145.33		4,158,680.47	23,528,464.86
运输工具				
其他设备				
5) 账面价值合计	1,725,344,343.44	118,879,686.12	131,647,137.65	1,712,576,891.91
房屋及建筑物	454,519,889.75	34,807,550.61	17,615,256.69	471,712,183.67

构筑物	48,205,198.66	771,291.59	5,401,485.06	43,575,005.19
专用设备	1,196,111,958.23	77,493,656.97	100,997,427.39	1,172,608,187.81
运输工具	16,954,876.05	2,841,466.87	4,658,434.60	15,137,908.32
其他设备	9,552,420.75	2,965,720.08	2,974,533.91	9,543,606.92

本期折旧额为 128,674,511.25 元；本期由在建工程转入固定资产原值为 101,199,177.41 元。

(2) 未办妥产权证书的固定资产的情况

项 目	未办妥产权证书原因	预计办结产权证书时间
厂房及附属用房 (原值 2,554.19 万元)	尚在办理中	2010 年度

(3) 期末，已有账面价值 101,547.95 万元的固定资产用于借款担保。

9. 在建工程

(1) 明细情况

工程名称	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
20 万吨白面牛卡纸技改项目	524,210,823.48		524,210,823.48	237,159,652.18		237,159,652.18
2500mm 瓦楞板纸线项目				38,792,578.79		38,792,578.79
1800mm 覆膜彩印纸箱项目	51,559.80		51,559.80	19,259,857.39		19,259,857.39
其他零星工程	5,257,067.64		5,257,067.64	4,776,785.80		4,776,785.80
合 计	529,519,450.92		529,519,450.92	299,988,874.16		299,988,874.16

(2) 增减变动情况

工程名称	预算数	期初数	本期增加	转入固定 资产	其他 减少	工程投 入占预 算 比例 (%)
20 万吨白 面牛卡技 改项目 [注]	51,524 万	237,159,652.18	287,051,171.30			101.74
2500mm 瓦 楞板纸线 项目	6,200 万	38,792,578.79	3,207,321.97	41,999,900.76		121.48
1800mm 覆	10,000	19,259,857.39	20,026,907.82	39,235,205.41		71.38

膜彩印纸箱项目	万					
其他零星工程		4,776,785.80	20,444,353.08	19,964,071.24		
合计		299,988,874.16	330,729,754.17	101,199,177.41		

(续上表)

工程名称	工程进度 (%)	利息资本化累计金额	本期利息资本化金额	本期利息资本化年率 (%)	资金来源	期末数
20万吨白面牛卡技改项目	80.00	1,506,882.22			募集资金	524,210,823.48
2500mm 瓦楞板纸线项目	100.00				其他来源	
1800mm 覆膜彩印纸箱项目	95.00	704,000.00	360,000.00	7.20	其他来源	51,559.80
其他零星工程					其他来源	5,257,067.64
合计		2,210,882.22	360,000.00			529,519,450.92

[注]：该预算数中包含受让土地使用权款项。

(3) 重大在建工程的工程进度情况

工程名称	工程进度 (%)	备注
20万吨白面牛卡技改项目	90.00	现处于设备安装调试阶段, 预计 2010 年 6 月

10. 工程物资

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
专用设备		5,982,600.01		5,982,600.01
合计		5,982,600.01		5,982,600.01

11. 无形资产

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
1) 账面原值小计	144,171,118.07	22,825,678.07		166,996,796.14
土地使用权	143,411,940.07	1,072,554.00		144,484,494.07
商品化软件	759,178.00	813,124.07		1,572,302.07
专利及专有技术		20,940,000.00		20,940,000.00
2) 累计摊销小计	7,941,254.24	4,318,324.53		12,259,578.77
土地使用权	7,616,384.77	3,035,957.56		10,652,342.33
商品化软件	324,869.47	149,450.29		474,319.76
专利及专有技术		1,132,916.68		1,132,916.68
3) 账面净值小计	136,229,863.83	22,825,678.07	4,318,324.53	154,737,217.37
土地使用权	135,795,555.30	1,072,554.00	3,035,957.56	133,832,151.74
商品化软件	434,308.53	813,124.07	149,450.29	1,097,982.31
专利及专有技术		20,940,000.00	1,132,916.68	19,807,083.32
4) 减值准备小计				
土地使用权				
商品化软件				
专利及专有技术				
5) 账面价值合计	136,229,863.83	22,825,678.07	4,318,324.53	154,737,217.37
土地使用权	135,795,555.30	1,072,554.00	3,035,957.56	133,832,151.74
商品化软件	434,308.53	813,124.07	149,450.29	1,097,982.31
专利及专有技术		20,940,000.00	1,132,916.68	19,807,083.32

本期摊销额 4,318,324.53 元。

(2) 其他说明

- 1) 期末，已有账面价值 5,479.82 万元的无形资产用于借款担保。
- 2) 期末，公司有账面原值 290 万元的土地使用权尚未办妥权证手续。
- 3) 本期专利及专有技术增加 2,094 万元，系子公司浙江景特彩公司以评估价作为参考价向上海三见

包装技术有限公司受让“一种包装箱盒用彩印复合纸板的制作方法”及“一种新型包装箱盒用彩印复合纸板”专利。浙江景特彩公司已于 2009 年 7 月办妥该等专利变更登记手续。

12. 商誉

(1) 商誉增减变动情况

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初数	本期增加	本期减少	期末数	期末减值准备
浙江日纸公司	6,343,966.24			6,343,966.24	6,343,966.24
南京景兴公司	789,725.66			789,725.66	
合计	7,133,691.90			7,133,691.90	6,343,966.24

(2) 商誉的减值测试方法及减值准备计提方法详见本财务报告附注二之说明。

13. 长期待摊费用

项目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数	其他减少的原因
租入固定资产改良支出	784,591.28	559,119.84	902,945.25		440,765.87	
污水入网费	1,233,333.26		200,000.04		1,033,333.22	
合计	2,017,924.54	559,119.84	1,102,945.29		1,474,099.09	

14. 递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

项目	期末数	期初数
递延所得税资产		
资产减值准备	103,834.96	475,485.65
合计	103,834.96	475,485.65
递延所得税负债		
资产评估增值[注]	2,442,094.10	2,498,809.34
合计	2,442,094.10	2,498,809.34

[注]：公司 2007 年收购桂林宏基公司 100% 股权时，该公司在收购基准日前因资产评估增值调账引起应纳税暂时性差异。

(2) 引起暂时性差异的资产或负债项目对应的暂时性差异

项 目	暂时性差异金额
可抵扣暂时性差异	415,339.84
小 计	415,339.84
应纳税暂时性差异	9,768,376.40
小 计	9,768,376.40

15. 短期借款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
保证借款	1,058,207,530.00	1,044,800,000.00
抵押借款	95,000,000.00	72,000,000.00
质押借款	12,000,000.00	6,887,531.48
信用借款	23,000,000.00	126,000,000.00
合 计	1,188,207,530.00	1,249,687,531.48

(2) 短期借款——外币借款

币 种	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	折人民币金额	原币金额	汇率	折人民币金额
美元	6,650,000.00	6.8282	45,407,530.00			
日元				91,044,699	0.07565	6,887,531.48
小 计			45,407,530.00			6,887,531.48

16. 应付票据

种 类	期末数	期初数
银行承兑汇票	28,000,000.00	32,300,000.00
商业承兑汇票		10,000,000.00
合 计	28,000,000.00	42,300,000.00

17. 应付账款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
-----	-----	-----

应付货款	171,095,805.73	149,388,477.40
应付设备款	7,004,286.93	17,856,564.12
应付工程款	8,206,271.39	7,915,605.35
其他	2,939,333.36	3,412,394.87
合计	189,245,697.41	178,573,041.74

(2) 无应付持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位和其他关联方款项。

(3) 无账龄超过 1 年的大额应付账款。

(4) 应付账款——外币应付账款

币种	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	折人民币金额	原币金额	汇率	折人民币金额
美元	11,127,430.63	6.8282	75,980,321.83	10,805,593.76	6.8346	73,851,911.11
日元	1,542,347	0.073782	113,797.45	1,542,347	0.07565	116,678.55
小计			76,094,119.28			73,968,589.66

18. 预收款项

(1) 明细情况

项目	期末数	期初数
预收货款	14,297,119.57	6,285,456.94
合计	14,297,119.57	6,285,456.94

(2) 无预收持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位和其他关联方款项。

(3) 无账龄超过 1 年的大额预收款项。

19. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	2,466,760.24	65,382,326.92	59,916,396.43	7,932,690.73
职工福利费		3,814,199.74	3,814,199.74	
社会保险费	4,325.60	8,463,125.14	8,381,936.24	85,514.50
其中：医疗保险费	598.20	2,371,869.61	2,349,253.21	23,214.60

基本养老保险费	2,587.20	5,061,341.46	5,009,415.34	54,513.32
失业保险费	591.20	567,689.29	563,089.11	5,191.38
工伤保险费	549.00	193,118.63	192,574.78	1,092.85
生育保险费		164,103.05	162,600.70	1,502.35
其他		105,003.10	105,003.10	
住房公积金	3,866.00	2,222,637.00	2,202,691.00	23,812.00
其他	196,344.06	1,053,105.58	990,007.08	259,442.56
合计	2,671,295.90	80,935,394.38	75,305,230.49	8,301,459.79

应付职工薪酬期末数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 259,442.56 元，非货币性福利金额 0.00 元，因解除劳动关系给予补偿 0.00 元。

(2) 应付职工薪酬预计发放时间、金额等安排

项目	预计发放时间、金额等安排
工资、奖金、津贴和补贴	于 2010 年 1-2 月发放完毕
社会保险费	于 2010 年 1 季度上缴
住房公积金	于 2010 年 1 季度上缴
其他	于 2010 年度上缴或支用

20. 应交税费

项目	期末数	期初数
增值税	-8,345,219.37	2,842,301.22
营业税	182,538.13	129,812.50
企业所得税	726,628.08	-1,668,281.79
个人所得税	219,576.52	527,238.24
城市维护建设税	34,034.05	439,828.20
房产税	809,976.71	685,103.88
土地使用税	788,431.37	485,962.56
教育费附加	173,511.96	434,274.40
水利建设专项资金	272,438.27	345,596.18

印花税	79,829.31	83,785.16
合 计	-5,058,254.97	4,305,620.55

21. 应付利息

项 目	期末数	期初数
分期付息到期还本的长期借款利息	783,950.25	1,558,560.87
短期借款应付利息	1,820,293.08	2,177,280.05
一年内到期的非流动负债利息	310,075.99	582,702.20
合 计	2,914,319.32	4,318,543.12

22. 应付股利

单位名称	期末数	期初数	超过 1 年未支付原因
子公司少数股东股利		55,012.37	
合 计		55,012.37	

23. 其他应付款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
运费、装卸、仓储等费用	13,220,422.14	12,641,605.91
工程项目及设备款	15,298,574.39	31,613,509.02
股权转让款	4,000,000.00	7,000,000.00
保证金、押金等	5,227,589.40	3,399,528.23
动力、水、电费等	6,066,639.54	10,829,665.22
应付外债	12,553,925.04	
其他	2,494,421.59	3,552,496.41
合 计	58,861,572.10	69,036,804.79

(2) 无应付持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东单位和其他关联方款项。

(3) 账龄超过 1 年的大额其他应付款情况的说明

期末,账龄超过 1 年的股权转让款 400 万元,系公司尚未支付的受让原桂林宏基公司股权余款。

(4) 金额较大的其他应付款性质或内容的说明

单位名称	期末数	期初数
日本制纸株式会社	9,357,865.14	
桂林宏基纸业有限责任公司原股东	4,000,000.00	7,000,000.00
日本纸张纸浆商事株式会社	3,196,059.90	
小 计	16,553,925.04	7,000,000.00

(5) 其他应付款——外币其他应付款

币 种	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	折人民币金额	原币金额	汇率	折人民币金额
美元	706,388.58	6.8282	4,823,362.50			
日元	104,775,725.00	0.073782	7,730,562.54			
小 计			12,553.925.0			
			4			

24. 一年内到期的非流动负债

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
一年内到期的长期借款	165,753,320.00	201,558,495.60
合 计	165,753,320.00	201,558,495.60

(2) 一年内到期的长期借款

1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
抵押借款[注]	25,753,320.00	45,769,960.00
保证借款	60,000,000.00	155,788,535.60
信用借款	80,000,000.00	
合 计	165,753,320.00	201,558,495.60

[注]：该等借款中有人民币借款 800 万元及美元借款 260 万元系同时由平湖市城市发展投资(集团)有限公司提供连带责任保证担保。

2) 金额前 5 名的一年内到期的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款到期日	币种	年利率 (%)	期末数		期初数	
					原币金额	人民币金额	原币金额	人民币金额
中信嘉兴分行	2008-3-12	2010-3-1	人民币	7.56		40,000,000.00		
	2008-3-10	2010-3-9	人民币	7.56		40,000,000.00		

建行平湖支行	2007-7-3	2010-7-1	人民币	7.74		40,000,000.00		
交行嘉兴分行	2006-10-31	2010-5-10	人民币	5.94		10,000,000.00		
	2006-10-31	2010-11-10	人民币	5.94		10,000,000.00		
交行嘉兴分行	2006-10-31	2009-11-10	人民币	7.83				20,000,000.00
中信嘉兴分行	2007-8-30	2009-2-28	人民币	7.20				9,000,000.00
国家开发银行	2006-10-12	2009-5-20	美元	4.38			1,300,000.00	8,884,980.00
国家开发银行	2006-10-12	2009-11-20	美元	4.38			1,300,000.00	8,884,980.00
中信嘉兴分行	2007-11-5	2009-5-4	人民币	7.47				5,000,000.00
小计						140,000,000.00	2,600,000.00	51,769,960.00

(3) 一年内到期的非流动负债——外币负债

项 目	期末数			期初数		
	原币及金额	汇率	折人民币金额	原币及金额	汇率	折人民币金额
一年内到期的长期借款	USD2,600,000.00	6.8282	17,753,320.00	USD3,286,000.00	6.8346	22,458,495.60
小 计			17,753,320.00			22,458,495.60

25. 长期借款

(1) 长期借款情况

项 目	期末数	期初数
抵押借款[注]	172,251,200.00	278,123,560.00
保证借款	180,000,000.00	169,720,000.00
信用借款		80,000,000.00
合 计	352,251,200.00	527,843,560.00

[注]：该等借款中有人民币借款 5,500 万元及美元借款 1,600 万元系同时由平湖市城市发展投资(集团)有限公司提供连带责任保证担保。

(2) 金额前 5 名的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款到期日	币种	年利率(%)	期末数		期初数	
					原币金额	人民币金额	原币金额	人民币金额
建行平湖支行	2007-6-29	2012-6-28	人民币	7.74		50,000,000.00		
建行平湖支行	2007-7-3	2011-7-1	人民币	7.74		50,000,000.00		
国家开发银行	2006-12-15	2016-5-20	美元	4.38	1,500,000.00	10,242,300.00		
国家开发银行	2006-12-15	2016-10-11	美元	4.38	1,500,000.00	10,242,300.00		
交行嘉兴分行	2006-11-30	2013-8-30	人民币	5.94		10,000,000.00		
建行平湖支行	2007-6-29	2012-6-28	人民币	7.47				50,000,000.00
建行平湖支行	2007-7-3	2011-7-1	人民币	7.47				50,000,000.00
建行平湖支行	2007-7-3	2011-7-1	人民币	7.47				40,000,000.00

中信嘉兴分行	2008-3-12	2010-3-1	人民币	7.56				40,000,000.00
中信嘉兴分行	2008-3-10	2010-3-9	人民币	7.56				40,000,000.00
小计					3,000,000.00	130,484,600.00		220,000,000.00

(3) 长期借款——外币长期借款

币种	期末数			期初数		
	原币金额	汇率	折人民币金额	原币金额	汇率	折人民币金额
美元	16,000,000.00	6.8282	109,251,200.00	18,600,000.00	6.8346	127,123,560.00
小计			109,251,200.00			127,123,560.00

26. 股本

项目	期初数	本期增减变动(+,-)					期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
(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	177,550,000				-114,587,500	-114,587,500	62,962,500
其中:							
境内法人持股	93,600,000				-93,600,000	-93,600,000	
境内自然人持股	83,950,000				-20,987,500	-20,987,500	62,962,500
4. 外资持股	21,450,000				-21,450,000	-21,450,000	
其中:							
境外法人持股	21,450,000				-21,450,000	-21,450,000	
境外自然人持股							
有限售条件股份合计	199,000,000				-136,037,500	-136,037,500	62,962,500
(二) 无限售条件股份							
1. 人民币普通股	193,000,000				136,037,500	136,037,500	329,037,500
2. 境内上市的外资股							
3. 境外上市的外资股							
4. 其他							
已流通股份合计	193,000,000				136,037,500	136,037,500	329,037,500
(三) 股份总数	392,000,000						392,000,000

27. 资本公积

(1) 明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
资本溢价(股本溢价)	1,302,183,338.40		5,378,678.90	1,296,804,659.50
其他资本公积	3,150,611.08			3,150,611.08
合计	1,305,333,949.48		5,378,678.90	1,299,955,270.58

(2) 本期其他资本公积减少 5,378,678.90 元, 其中:

1) 本期受让子公司南京景兴公司原外方股东 GLOBALPOINT INTERNATIONAL LIMITED 25% 少数股权 (计 145 万美元), 所支付的成本大于按受让股权比例计算的收购日子公司南京景兴公司可辨认净资产份额的部分冲减股本溢价 297,084.10 元。

2) 本期控股子公司上海景兴公司增加对其子公司浙江景特彩公司出资, 相应引起原浙江景特彩公司少数股权由 25% 下降至 7.5%, 上海景兴公司支付的成本大于按股权比例计算的增资日子公司浙江景特彩公司可辨认净资产份额的部分冲减股本溢价 5,081,594.80 元。

28. 盈余公积

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	31,893,927.65	3,413,509.67		35,307,437.32
合 计	31,893,927.65	3,413,509.67		35,307,437.32

(2) 本期法定盈余公积增加系根据 2010 年 4 月 6 日公司董事会三届第二十五次会议通过的 2009 年度利润分配预案, 按母公司 2009 年度实现净利润弥补上年亏损后提取 10% 的法定盈余公积。

29. 未分配利润

(1) 明细情况

项 目	金 额	提取或分配比例
调整前上期末未分配利润	-43,390,569.64	---
调整期初未分配利润合计数 (调增+, 调减-)		---
调整后期初未分配利润	-43,390,569.64	---
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	31,888,015.89	---
减: 提取法定盈余公积	3,413,509.67	
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	-14,916,063.42	---

(2) 根据 2010 年 4 月 6 日公司董事会三届第二十五次会议通过的 2009 年度利润分配预案, 按 2009

年度母公司实现净利润弥补上年亏损后提取 10% 的法定盈余公积 3,413,509.67 元。

(二) 合并利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
主营业务收入	1,919,462,289.70	2,025,245,478.80
其他业务收入	17,023,425.69	29,412,979.05
营业成本	1,680,135,202.62	1,903,797,951.03

(2) 主营业务收入/主营业务成本（分行业）

行业名称	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
造纸	1,919,462,289.70	1,666,241,658.40	2,025,245,478.80	1,878,103,676.16
小 计	1,919,462,289.70	1,666,241,658.40	2,025,245,478.80	1,878,103,676.16

(3) 主营业务收入/主营业务成本（分产品）

产品名称	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
原纸	1,603,693,326.71	1,377,785,894.69	1,752,610,811.32	1,617,023,778.54
纸箱及纸板	315,768,962.99	288,455,763.71	272,634,667.48	261,079,897.62
小 计	1,919,462,289.70	1,666,241,658.40	2,025,245,478.80	1,878,103,676.16

(4) 主营业务收入/主营业务成本（分地区）

地区名称	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
销浙江地区	681,494,226.54	571,261,479.35	456,901,158.17	336,614,379.64
销江苏地区	336,820,691.83	303,147,525.12	317,655,656.94	308,453,700.32
销上海地区	444,293,431.53	392,606,593.58	499,548,445.48	492,531,505.26
销其他地区	456,853,939.80	399,226,060.35	751,140,218.21	740,504,090.94
小 计	1,919,462,289.70	1,666,241,658.40	2,025,245,478.80	1,878,103,676.16

(5) 公司前 5 名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)

客户 1	70,357,860.20	3.63
客户 2	47,099,034.50	2.43
客户 3	32,657,310.06	1.69
客户 4	30,852,526.73	1.59
客户 5	24,377,750.36	1.26
小 计	205,344,481.85	10.60

2. 营业税金及附加

项 目	本期数	上年同期数	计缴标准
营业税	893,424.77	103,545.91	详见本财务报表附注三税项之说明
城市维护建设税	727,074.36	2,075,655.94	详见本财务报表附注三税项之说明
教育费附加、地方教育附加	1,196,627.22	3,051,777.73	详见本财务报表附注三税项之说明
合 计	2,817,126.35	5,230,979.58	

3. 资产减值损失

项 目	本期数	上年同期数
坏账损失	-359,718.33	7,619,887.82
存货跌价损失	169,249.72	61,858,162.39
固定资产减值损失		27,687,145.33
商誉减值准备	6,343,966.24	
合 计	6,153,497.63	97,165,195.54

4. 投资收益

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
权益法核算的长期股权投资收益	151,305.90	-92,877.29
处置长期股权投资产生的投资收益	71,379.05	
合 计	222,684.95	-92,877.29

(2) 本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

5. 营业外收入

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
非流动资产处置利得合计	121,860.03	88,707.64
其中：固定资产处置利得	121,860.03	88,707.64
政府补助	11,725,332.47	3,479,316.78
其他	103,222.72	179,370.10
合 计	11,950,415.22	3,747,394.52

(2) 政府补助明细

项 目	本期数	上年同期数	说明
1) 税收返还	2,763,932.47	2,930,516.78	
增值税退税	2,763,932.47	2,930,516.78	根据平国税政[2009]5号、 [2008]9号
2) 项目补助	8,391,400.00	533,800.00	
专项补助	4,231,400.00		根据财企[2008]376号
重点项目补助	1,500,000.00		根据平经贸[2009]321号
工业转型升级项目 贴息资金补助	1,250,000.00		根据浙财企[2009]96号
先进制造业基地专 项资金补助	900,000.00		根据浙财企字[2008]302号
专利引进资金补助	500,000.00		根据浙财教字[2009]110号
节能环保补助	10,000.00	533,800.00	根据浙财建字[2007]234号、平经 贸[2008]55号、平财企[2007]3 号、平环保[2008]22、23、32、 36号
3) 其他	570,000.00	15,000.00	
废纸回收利用奖励	200,000.00		根据浙财企字[2008]300号
质量奖励	200,000.00		根据平政发[2008]144号
纳税贡献奖励	100,000.00		根据平湖市曹桥街道奖励文件

科技发展奖励	50,000.00		根据平科技(2009)24号
外贸奖励	20,000.00		根据平外经贸发[2009]177号
中小企业补助		15,000.00	根据商财函[2008]50号
小计	11,725,332.47	3,479,316.78	

6. 营业外支出

项目	本期数	上年同期数
非流动资产处置损失合计	500,877.22	423,416.72
其中：固定资产处置损失	500,877.22	423,416.72
对外捐赠	51,339.51	320,690.00
其他	537,525.89	113,801.23
合计	1,089,742.62	857,907.95

7. 所得税费用

项目	本期数	上年同期数
按税法及相关规定计算的当期所得税	-263,774.23	3,768,896.74
递延所得税调整	314,935.45	1,202,456.20
合计	51,161.22	4,971,352.94

(三) 合并现金流量表项目注释

1. 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本期数
经营性保证金存款到期收回	42,514,745.60
政府补助	8,961,400.00
存款利息	12,221,194.17
其他	14,641,901.45
合计	78,339,241.22

2. 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数
存入经营性保证金存款	39,902,391.20
支付经营性期间费用	113,176,092.47
其他	1,510,166.09
合 计	154,588,649.76

3. 收到其他与投资活动有关的现金

项 目	本期数
募投项目保证金收回	46,300,000.00
合 计	46,300,000.00

4. 收到其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期数
收回与筹资活动有关的质押定期存款	6,100,000.00
募集资金专户存款利息	8,960,504.87
合 计	15,060,504.87

5. 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期数
支付与筹资活动有关的质押定期存款	12,500,000.00
合 计	12,500,000.00

6. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
1) 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	18,083,453.03	-259,117,084.38

加：资产减值准备	6,153,497.63	97,165,195.54
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	128,674,511.25	125,601,255.33
无形资产摊销	4,318,324.53	2,403,327.46
长期待摊费用摊销	1,102,945.29	772,315.40
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)	379,017.19	-88,707.64
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		423,416.72
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	99,194,270.16	120,253,399.14
投资损失(收益以“-”号填列)	-222,684.95	92,877.29
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	371,650.69	1,259,171.47
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-56,715.24	-56,715.27
存货的减少(增加以“-”号填列)	67,261,026.33	-107,513,259.53
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-45,533,196.53	-46,804,357.04
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	12,655,035.93	57,564,482.20
其他		
经营活动产生的现金流量净额	292,381,135.31	-8,044,683.31
2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3) 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	424,188,985.16	789,269,649.27
减：现金的期初余额	789,269,649.27	983,147,596.48
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	-365,080,664.11	-193,877,947.21

(2) 本期取得或处置子公司及其他营业单位的相关信息

项 目	本期数	上年同期数
1) 取得子公司及其他营业单位的有关信息:		
① 取得子公司及其他营业单位的价格		40,291,897.23
② 取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物		40,291,897.23
减: 子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物		28,714,681.83
③ 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		11,577,215.40
④ 取得子公司的净资产		66,564,570.56
流动资产		168,798,004.24
非流动资产		261,887,430.68
流动负债		348,534,405.56
非流动负债		15,586,458.80
2) 处置子公司及其他营业单位的有关信息:		
① 处置子公司及其他营业单位的价格		
② 处置子公司及其他营业单位收到的现金和现金等价物		
减: 子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物		
③ 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
④ 处置子公司的净资产		
流动资产		
非流动资产		
流动负债		
非流动负债		
(3) 现金和现金等价物的构成		
项 目	期末数	期初数
1) 现金	424,188,985.16	789,269,649.27
其中: 库存现金	1,365,105.40	752,457.55
可随时用于支付的银行存款	422,823,879.76	788,517,191.72

可随时用于支付的其他货币资金		
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		
2) 现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
3) 期末现金及现金等价物余额	424, 188, 985. 16	789, 269, 649. 27

(4) 不属于现金及现金等价物的货币资金情况的说明：

项 目	期末数	期初数
(1) 不属于现金及现金等价物的定期存款	12, 500, 000. 00	6, 100, 000. 00
(2) 不属于现金及现金等价物的保证金存款	25, 838, 327. 20	74, 750, 681. 60
小 计	38, 338, 327. 20	80, 850, 681. 60

(四) 资产减值准备明细

项 目	期初数	本期计提	本期减少		期末数
			转回	转销	
坏账准备	15, 107, 336. 93	-359, 718. 33		497, 747. 76[注 1]	14, 249, 870. 84
存货跌价准备	61, 858, 162. 39	169, 249. 72		61, 421, 195. 90[注 2]	606, 216. 21
固定资产减值准备	27, 687, 145. 33			4, 158, 680. 47[注 3]	23, 528, 464. 86
商誉减值准备		6, 343, 966. 24			6, 343, 966. 24
合 计	104, 652, 644. 65	6, 153, 497. 63		66, 077, 624. 13	44, 728, 518. 15

[注 1]：系子公司南京景兴公司转销坏账准备。

[注 2]：系本期生产领用并销售相应转销存货跌价准备。

[注 3]：系本公司及子公司浙江日纸公司处置废旧设备转销固定资产减值准备，其中：本公司转销 1, 092, 487. 44 元、浙江日纸公司转销 3, 066, 193. 03 元。

六、关联方及关联交易

(一) 关联方情况

1. 本公司的母公司情况

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质
-------	------	------	-----	------	------

朱在龙	实际控制人				
-----	-------	--	--	--	--

(续上表)

母公司名称	注册资本	母公司对本公司的持股比例 (%)	母公司对本公司的表决权比例 (%)	本公司最终控制方	组织机构代码
朱在龙		21.42	21.42	朱在龙	

2. 本公司的子公司情况详见本财务报表附注企业合并及合并财务报表之说明。

3. 本公司的联营企业情况

被投资单位	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 (%)
南京勤丰公司	有限责任	南京溧水	蔡逸九	纸制品生产	USD40 万	43.00	43.00
康泰贷款公司	有限责任	平湖曹桥	朱在龙	小额贷款	8,000 万	18.75	18.75

(续上表)

被投资单位	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	关联关系	组织机构代码
南京勤丰公司]			73,721.12	224,256.21		
康泰贷款公司	120,962,190.64	40,145,805.07	80,816,385.57	15,552,166.34	806,964.81	联营企业	68168469-7

[注]：该公司原为子公司南京景兴公司的联营企业，已于 2009 年 12 月办妥工商注销登记手续。

4. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系	组织机构代码
上海九龙山股份有限公司[注]	对本公司有影响之参股股东	60740190-0

[注]：以下简称为九龙山股份公司。

(二) 关联交易情况

1. 本期无关联方购销商品、提供和接受劳务的关联交易。

2. 关联担保情况

根据公司 2009 年度第一次临时股东大会审议通过的关于《公司与上海九龙山股份有限公司续签互保协议的议案》，约定本公司及子公司与上海九龙山股份有限公司及其控股子公司提供互相担保，互保金额为 2 亿元。截至 2009 年 12 月 31 日止，本公司为该公司提供债务担保余额为 2,000 万元。该公司为本公司提供已开证未付汇担保余额为 190.73 万美元。

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
本公司	九龙山股份公司	2,000 万	2009.03.26	2010.03.12	否

九龙山股份公司	本公司	190.73 万美元	2009.10.26	2010.03.08	否
---------	-----	------------	------------	------------	---

(三) 关联方应收应付款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
其他应收款			
南京勤丰公司	联营企业		240,000.00
小 计			240,000.00

(四) 关键管理人员薪酬

报告期间	关键管理人员人数	在本公司领取报酬人数	报酬总额(万元)
本期数	19	16	376.33
上年同期数	18	15	295.87

七、或有事项

(一) 为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

1. 截至 2009 年 12 月 31 日本公司为关联方提供的担保事项详见本财务报表附注六关联方及关联交易之说明。

2. 截至 2009 年 12 月 31 日本公司为非关联方提供的担保事项

(1) 根据公司 2009 年度第一次临时股东大会审议通过的关于《公司与平湖热电厂签署互保协议的议案》，公司于 2009 年 3 月 20 日与平湖热电厂签署了《互保协议》，互保金额为 1.5 亿元。截至 2009 年 12 月 31 日止，本公司为该公司提供债务担保余额为 15,000 万元，该公司为本公司提供债务担保余额为人民币 13,000 万元、美元 665 万元。担保明细见下表：

担保单位	被担保单位	贷款金融机构	担保借款 金额(万元)	借款到期日	备注
本公司	平湖热电厂	中信银行嘉兴分行	500.00	2010.01.13	银行借款
		中信银行嘉兴分行	1,000.00	2010.11.05	银行借款
		中信银行嘉兴分行	2,000.00	2010.12.01	银行借款
		华夏银行杭州分行	2,000.00	2010.01.15	银行借款
		华夏银行杭州分行	1,000.00	2010.02.23	银行借款
		广发银行余杭分行	2,000.00	2010.07.05	银行借款
		商业银行平湖支行	3,000.00	2010.03.31	银行借款

		招商银行嘉兴支行	2,000.00	2010.12.10	银行借款
		中信银行嘉兴分行	800.00	2010.01.30	银行承兑汇票
		中信银行嘉兴分行	700.00	2010.03.29	银行承兑汇票
小计			15,000.00		
平湖热电厂	本公司	中国进出口银行	5,000.00	2010.09.27	银行借款
			2,500.00	2010.11.20	银行借款
			USD365.00	2010.11.20	银行借款
		交通银行嘉兴分行	2,500.00	2010.11.24	银行借款
			3,000.00	2010.12.02	银行借款
		厦门国际银行上海分行	USD300.00	2010.09.27	银行借款
小计		人民币	13,000.00		
		美元	665.00		

(2) 根据公司 2009 年度第一次临时股东大会审议通过的关于《公司与浙江晨光电缆股份有限公司签署互保协议的议案》，公司于 2009 年 3 月 20 日与浙江晨光电缆股份有限公司签署了《互保协议》，互保金额为 1 亿元。截至 2009 年 12 月 31 日止，本公司为该公司提供债务担保余额为 5,000 万元，该公司为本公司提供债务担保余额为 0。担保明细见下表：

担保单位	被担保单位	贷款金融机构	担保借款金额(万元)	借款到期日	备注
本公司	浙江晨光电缆股份有限公司	工商银行平湖支行	1,000.00	2012.06.05	银行借款
			1,000.00	2012.12.14	银行借款
			1,500.00	2013.06.05	银行借款
			1,500.00	2013.12.13	银行借款
小计			5,000.00		

(二) 截至资产负债表日，本公司不存在需要披露的重大或有事项。

八、承诺事项

(一) 已开证未付汇承诺事项

截至 2009 年 12 月 31 日止，本公司已签约但尚未付汇将于 2010 年度到期的信用证合约共 187 份，金额为 1,864.18 万美元、27.8 万欧元及 2,290 万日元（其中：农业银行平湖支行 724.76 万美元、农业银行平湖支行 2,290 万日元、招商银行杭州凤起支行 190.73 万美元、建设银行平湖支行 622.54 万美元、中国银行平湖支行 224.30 万美元、中信银行嘉兴分行 101.85 万美元、中信银行嘉兴分行 27.8 万欧元）。

(二) 前期承诺履行情况

1. 终止实施部分募集资金项目事项

2007 年公司通过增发取得募集资金 11.71 亿元拟用于年产 60 万吨高档包装纸板技术改造项目(包括 40 万吨牛皮箱板纸项目和 20 万吨白面牛皮卡纸项目), 该项目预算投资总额 12.09 亿元。因 2008 年公司主导产品牛皮箱板纸的市场情况发生了根本性的转变, 经公司 2009 年度第一次临时股东大会决议批准, 公司终止实施 2007 年增发 A 股募集资金项目中建设 40 万吨牛皮箱板纸生产线项目。

2. 变更部分募集资金事项

因公司近年来规模扩张迅速, 大规模的资本性支出和生产规模扩大后持续增长的流动资金需求使公司资金严重短缺。为满足公司经营上的资金需求, 缓解公司巨大的偿债压力, 解决公司经营的燃眉之急, 2009 年 5 月 21 日经公司 2008 年年度股东大会审议同意, 公司将因上述终止实施 40 万吨牛皮箱板纸项目而闲置的部分募集资金计 5.5 亿元变更为流动资金。

九、资产负债表日后事项

(一) 有关收购子公司浙江日纸公司少数股权事项

根据本公司三届董事会第二十二次会议决议, 本公司与日本制纸株式会社及日本纸张纸浆商事株式会社于 2010 年 1 月 5 日签订有关子公司浙江日纸公司《股权转让协议书》, 约定本公司以零对价受让日本制纸株式会社及日本纸张纸浆商事株式会社合计持有的浙江日纸公司 49% 的股权(计 507.27 万美元)。本次转让后, 浙江日纸公司成为本公司全资子公司, 该公司由外资转为内资企业, 上述事项业经平湖市对外贸易合作局(平外经贸[2010]5 号)《浙江日纸纸业有限公司转股变为内资企业的批复》同意。浙江日纸公司注册资本由美元变更为人民币, 变更后的注册资本为人民币 84,469,916.40 元, 该注册资本变更事项业经平湖新成会计师事务所有限公司审验, 并由其出具平新会验[2010]021 号《验资报告》。浙江日纸公司于 2010 年 1 月 22 日在平湖市工商管理局办妥了工商变更登记手续。

根据浙江日纸公司 2010 年 1 月 27 日股东决定及该公司修改后章程规定, 浙江日纸纸业有限公司更名为浙江顶兴纸业有限公司。该公司的更名事项已于 2010 年 1 月 29 日在平湖市工商管理局办妥了工商变更登记手续。

(二) 出资设立四川景特彩包装有限公司事项

根据公司董事会三届十九次会议审议通过的《上海景兴实业投资有限公司出资 8,000 万元人民币设立四川景特彩包装有限公司的议案》以及三届二十一次会议审议通过的关于《调整设立四川景特彩包装有限公司投资方式的议案》, 本公司和子公司上海景兴公司拟共同出资 5,000 万元在四川省广元经济开发区川浙合作产业园区投资设立四川景特彩包装有限公司(以下简称四川景特彩公司), 其中: 本公司出资 250 万元(约定其中的 200 万元于 2012 年 1 月 22 日之前缴足), 占该公司注册资本的 5%; 上海景兴公司出资 4,750 万元(约定其中的 3,800 万元于 2012 年 1 月 22 日之前缴足), 占该公司注册资本的 95%。截至 2010 年 1 月 22 日, 本公司及子公司上海景兴公司首期出资 1,000 万元设立四川景特彩公司, 其中本公司出资

50 万元，上海景兴公司出资 950 万元。四川景特彩公司实收资本 1,000 万元业经四川广源会计师事务所有限责任公司审验，并由其出具川广源验[2010]16 号《验资报告》。四川景特彩公司于 2010 年 2 月 9 日在四川省广元市工商行政管理局登记注册，并取得注册号为 510800100021320《企业法人营业执照》。

(三) 子公司上海景兴公司对外投资事项

根据公司董事会三届二十三次会议审议通过的《全资子公司上海景兴实业投资有限公司收购浙江莎普爱思药业股份有限公司 20% 股权的议案》，同意本公司全资子公司上海景兴公司以 2,000 万元的价格受让浙江莎普爱思药业股份有限公司自然人股东王泉平、胡国正持有的浙江莎普爱思药业股份有限公司 20% 股权。截至本报告出具日，子公司上海景兴公司受让浙江莎普爱思药业股份有限公司 20% 股权变更事项尚在进行中。

十、其他重要事项

(一) 受让南京景兴公司少数股东股权事项

1. 子公司南京景兴公司原注册资本为 580 万美元，其中：本公司应出资 435 万美元、GLOBALPOINT INTERNATIONAL LIMITED 应出资 145 万美元。截至 2009 年 3 月 11 日，南京景兴公司实收资本为 580 万美元，其中本公司出资 435 万美元、GLOBALPOINT INTERNATIONAL LIMITED 出资 145 万美元。注册资本 580 万美元实收情况业经南京永信联合会计师事务所审验，并由其出具宁信验字[2009]第 2030 号《验资报告》。

2. 根据 2009 年 3 月 23 日南京景兴公司董事会决议并经 2009 年 5 月 31 日南京市人民政府外商及港澳台侨投资企业宁府外经贸资审[2009]第 13025 号关于《同意南京景兴纸业有限公司股权变更及终止合营合同》的批复，本公司以人民币 11,951,451.03 元的价格受让 GLOBALPOINT INTERNATIONAL LIMITED 所持有的南京景兴公司 25% 股权(计 145 万美元)，本次股权转让后本公司持有南京景兴公司 100% 的股权(计 580 万美元)。该公司由中外合资企业变更为内资企业，注册资本由 580 万美元变更为人民币 43,881,697.10 元。注册资本变更情况业经南京永信联合会计师事务所审验，并由其出具宁信验字[2009]第 2065 号《验资报告》。南京景兴公司已于 2009 年 6 月 11 日办妥了股权转让及注册资本币种变更的工商变更登记手续。

(二) 对子公司上海景兴公司增加投资事项

根据 2009 年 8 月 8 日公司三届十九次董事会会议决议，同意公司向全资子公司上海景兴公司增加出资 1 亿元，上海景兴公司本次增资完成后，其注册资本变更为 2 亿元。上述注册资本实收情况业经上海海明会计师事务所有限公司审验，并由其出具了沪海验内字(2009)第 4135 号《验资报告》。上海景兴公司于 2009 年 12 月 10 日在上海市工商行政管理局杨浦分局办妥了工商变更登记手续。

(三) 子公司上海景兴公司对浙江景特彩公司增加投资事项

根据 2009 年 11 月 12 日公司三届二十一次董事会会议决议，同意公司全资子公司上海景兴公司对其控股子公司浙江景特彩公司增加出资 7,000 万元，浙江景特彩公司本次增资完成后，其注册资本变更为 1 亿元，其中上海景兴公司持股比例为 92.5%。上述浙江景特彩公司注册资本实收情况业经平湖新成会计师事务所有限公司审验，并由其出具了平新会验[2009]235 号《验资报告》。浙江景特彩公司于 2009 年 12 月

14 日在平湖市工商行政管理局办妥了工商变更登记手续。

(四) 对子公司重庆景包公司增加投资事项以及重庆景包增加注册资本事项

1. 根据重庆景包公司 2009 年 10 月 28 日董事会决议并经重庆市长寿区对外贸易经济委员会关于《对重庆景兴包装有限公司变更股权的批复》(渝长外贸(2009)9 号), 同意原股东重庆景兴公司将其持有的重庆景包公司 75% 股权计 287.24 万美元转让给本公司。

2. 根据 2009 年 11 月 12 日公司董事会三届二十一次会议决议、2009 年 12 月 10 日重庆景包公司增资扩股协议并经重庆市长寿区对外贸易经济委员会关于《同意重庆景兴包装有限公司变更合同、章程部分条款的批复》(渝长外贸(2009)10 号), 重庆景包公司增加注册资本 650 万美元, 由子公司上海景兴公司应认缴出资 487.5 万美元, 占该公司增资后注册资本的 47.19%, 西尔集团公司应认缴出资 162.5 万美元, 占该公司增资后注册资本的 15.73%(约定其中的 130 万美元在新的合资公司营业执照签发之日起两年内缴足)。该公司变更后的注册资本为 1,032.99 万美元, 其中本公司出资 774.74 万美元, 占其注册资本 75%。截至 2009 年 12 月 31 日, 该公司实收资本为 902.99 万美元(其中本公司实际出资 774.74 万美元)。注册资本实收情况业经重庆渝咨会计师事务所有限公司审验, 并由其出具渝咨会验字[2009]282 号《验资报告》。重庆景包公司于 2009 年 12 月 28 日在重庆市工商行政管理局办妥工商变更登记手续。

十一、母公司财务报表项目注释

(一) 母公司资产负债表项目注释

1. 应收账款

(1) 明细情况

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(%)
单项金额重大	58,941,301.11	29.72	129,799.61	0.22	95,855,806.93	96.16	802,027.74	0.84
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	4,377,058.99	2.21	3,564,615.58	81.44	3,052,456.23	3.06	2,404,251.50	78.76
其他不重大	135,009,805.38	68.07	1,056,759.54	0.78	776,743.41	0.78	54,325.96	6.99
合 计	198,328,165.48	100.00	4,751,174.73	2.40	99,685,006.57	100.00	3,260,605.20	3.27

2) 账龄明细情况

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(%)	
3 个月以内	137,979,112.18	69.57		94,251,033.05	94.55	

4 个月-1 年	42,755,539.47	21.56	720,115.88	563,972.19	0.57	16,919.17
1-2 年	13,216,454.84	6.66	466,443.27	231,126.72	0.23	46,225.34
2-3 年	1,624,886.83	0.82	812,443.42	2,882,827.85	2.89	1,441,413.93
3 年以上	2,752,172.16	1.39	2,752,172.16	1,756,046.76	1.76	1,756,046.76
合 计	198,328,165.48	100.00	4,751,174.73	99,685,006.57	100.00	3,260,605.20

(2) 单独进行减值测试未发生减值和未单独进行减值测试的应收账款坏账准备计提

单独进行减值测试未发生减值和未单独进行减值测试的应收账款包括在具有类似信用风险特征的应收账款组合中计提坏账准备，详见本财务报表附注二应收款项之说明。

(3) 无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

(4) 应收账款金额前 5 名情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例(%)
客户 1	关联方	18,602,427.24	[注 1]	9.38
客户 2	关联方	14,787,789.27	[注 2]	7.46
客户 3	非关联方	12,200,679.29	[注 3]	6.15
客户 4	关联方	8,217,871.80	3 个月以内	4.14
客户 5	非关联方	5,132,533.51	3 个月以内	2.59
小 计		58,941,301.11		29.72

[注 1]：其中账龄在 3 个月以内的 3,629,187.55 元、账龄在 4 个月-1 年的 14,973,239.69 元。

[注 2]：其中账龄在 3 个月以内的 1,964,275.27 元、账龄在 4 个月-1 年的 1,939,275.51 元、账龄在 1-2 年的 10,884,238.49 元。

[注 3]：其中账龄在 3 个月以内的 7,874,025.47 元、账龄在 4 个月-1 年的 4,326,653.82 元。

(5) 其他应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
南京景兴公司	本公司控股子公司	18,602,427.24	9.38
重庆景包公司	本公司控股子公司	14,787,789.27	7.46
平湖景包公司	本公司控股子公司	8,217,871.80	4.14
新疆景特彩公司	本公司控股子公司之孙公司	1,976,665.93	1.00

昆山景特彩公司	本公司控股子公司之孙公司	29,083.94	0.01
小 计		43,613,838.18	21.99

2. 其他应收款

(1) 明细情况

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 (%)
单项金额重大	65,555,158.27	98.99	2,625,158.27	4.00	73,089,805.02	99.36		
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	109,630.85	0.17	99,630.85	90.88	204,422.58	0.28	161,537.92	79.02
其他不重大	561,008.40	0.84	2,955.45	0.53	264,198.55	0.36	9,558.78	3.62
合 计	66,225,797.52	100.00	2,727,744.57	4.12	73,558,426.15	100.00	171,096.70	0.23

2) 账龄明细情况

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 (%)	
3 个月以内	5,228,286.94	7.89		63,255,080.14	85.99	
4 个月-1 年	56,933,069.88	85.97	1,025.14	10,077,799.43	13.70	5,333.98
1-2 年	1,329,651.58	2.01	1,930.31	56,602.25	0.07	39,703.05
2-3 年	55,478.25	0.08	45,478.25	85,769.32	0.12	42,884.66
3 年以上	2,679,310.87	4.05	2,679,310.87	83,175.01	0.12	83,175.01
合 计	66,225,797.52	100.00	2,727,744.57	73,558,426.15	100.00	171,096.70

(2) 期末坏账准备补充说明

1) 单项金额重大或虽不重大但单独进行减值测试且根据单独测试结果计提了坏账准备的其他应收款坏账准备计提

其他应收款内容	账面余额	坏账准备	计提比例	理由
李国平	2,625,158.27	2,625,158.27	100%	回收风险较大
小 计	2,625,158.27			

2) 单独进行减值测试未发生减值和未单独进行减值测试的其他应收款坏账准备计提

单独进行减值测试未发生减值和未单独进行减值测试的其他应收款包括在具有类似信用风险特征的其他应收款组合中计提坏账准备，详见本财务报表附注二应收款项之说明。

(3) 无应收持有公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

(4) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	款项性质或内容
浙江日纸公司	关联方	48,000,000.00	[注 1]	72.48	暂付款
南京景兴公司	关联方	12,000,000.00	4 个月-1 年	18.12	暂付款
李国平	非关联方	2,625,158.27	[注 2]	3.96	欠款
吴建国	非关联方	1,500,000.00	3 个月以内	2.26	暂付款
桂林宏基公司	关联方	1,430,000.00	[注 3]	2.16	暂付款
小 计		65,555,158.27		98.98	

[注 1]: 其中账龄在 3 个月以内的 3,211,101.42 元、账龄在 4 个月-1 年的 44,788,898.58 元。

[注 2]: 其中账龄在 2-3 年的 35,478.25 元、账龄在 3 年以上的 2,589,680.02 元。

[注 3]: 其中账龄在 4 个月-1 年的 110,000.00 元、账龄在 1-2 年的 1,320,000.00 元。

(5) 其他应收关联方款项情况

单位名称	与本公司关系	账面余额	占应收账款余额的比例(%)
浙江日纸公司	本公司控股子公司	48,000,000.00	72.48
南京景兴公司	本公司控股子公司	12,000,000.00	18.12
桂林宏基公司	本公司控股子公司	1,430,000.00	2.16
浙江景特彩公司	本公司控股子公司之子公司	400,000.00	0.60
小 计		61,830,000.00	93.36

3. 长期股权投资

(1) 明细情况

被投资单位	核算方法	初始投资成本	期初数	增减变动	期末数
上海景兴公司	成本法	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	200,000,000.00
景兴销售公司	成本法	10,000,000.00	10,000,000.00	-10,000,000.00	
重庆景兴公司	成本法	15,000,000.00	15,000,000.00	-15,000,000.00	
澳洲景兴公司	成本法	15,154,200.00	15,154,200.00		15,154,200.00
桂林宏基公司	成本法	15,000,000.00	15,000,000.00		15,000,000.00
平湖景包公司	成本法	19,000,000.00	29,235,934.16		29,235,934.16

南京景兴公司	成本法	12,076,000.00	34,376,017.40	12,854,476.23	47,230,493.63
景兴板纸公司	成本法	252,355,378.74	252,355,378.74		252,355,378.74
浙江日纸公司	成本法	40,291,897.23	40,291,897.23		40,291,897.23
重庆景包公司	成本法	16,801,230.64		16,801,230.64	16,801,230.64
合 计		495,678,706.61	511,413,427.53	104,655,706.87	616,069,134.40

(续上表)

被投资单位	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
上海景兴公司	100.00	100.00				
景兴销售公司	100.00	100.00				36,731,319.34
重庆景兴公司	100.00	100.00				
澳洲景兴公司	100.00	100.00				
桂林宏基公司	100.00	100.00				
平湖景包公司	95.00	95.00				
南京景兴公司	100.00	100.00				
景兴板纸公司	75.00	75.00				
浙江日纸公司	51.00	51.00				
重庆景包公司	75.00	75.00				
合 计						36,731,319.34

(二) 母公司利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
主营业务收入	702,431,663.75	775,026,135.96
其他业务收入	7,531,362.06	30,323,854.98
营业成本	597,613,050.56	740,143,360.82

(2) 主营业务收入/主营业务成本 (分行业)

行业名称	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
造纸	702,431,663.75	591,267,180.16	775,026,135.96	710,862,773.92
小 计	702,431,663.75	591,267,180.16	775,026,135.96	710,862,773.92

(3) 主营业务收入/主营业务成本 (分产品)

产品名称	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
原纸	702,431,663.75	591,267,180.16	775,026,135.96	710,862,773.92
小 计	702,431,663.75	591,267,180.16	775,026,135.96	710,862,773.92

(4) 主营业务收入/主营业务成本（分地区）

地区名称	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
浙江地区	266,767,277.17	224,549,580.93	759,839,882.77	696,933,770.02
上海地区	149,181,358.05	125,572,415.73	1,626,603.07	1,491,938.81
江苏地区	85,873,322.26	72,311,976.13	8,288,731.69	7,602,518.84
其他地区	200,609,706.27	168,833,207.37	5,270,918.43	4,834,546.25
小 计	702,431,663.75	591,267,180.16	775,026,135.96	710,862,773.92

(5) 公司前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
客户 1	64,413,119.06	9.07
客户 2	20,605,109.41	2.90
客户 3	18,863,650.05	2.66
客户 4	17,203,729.15	2.42
客户 5	16,973,679.37	2.39
小 计	138,059,287.04	19.44

2. 投资收益

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
成本法核算的长期股权投资收益	36,731,319.34	
处置长期股权投资产生的投资收益	2,843,392.60	
其他[注]	12,252,166.67	4,948,525.00
合 计	51,826,878.61	4,948,525.00

[注]：系对子公司浙江日纸公司的委托贷款利息收益。

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位	本期数	上年同期数	本期比上期增减变动的 原因
景兴销售公司	36,731,319.34		受子公司景兴销售公司分配方案影响
小 计	36,731,319.34		

(3) 本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

(三) 母公司现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	98,867,042.47	-64,731,945.78
加：资产减值准备	-346,627.82	38,809,923.60
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	45,276,183.68	50,340,877.13
无形资产摊销	1,126,335.16	1,172,597.77
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)	44,267.17	-8,116,653.94
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		274,379.95
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		
财务费用(收益以“-”号填列)	25,739,779.25	33,712,487.67
投资损失(收益以“-”号填列)	-51,826,878.61	-4,948,525.00
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)		344,886.43
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)		
存货的减少(增加以“-”号填列)	25,183,433.48	-29,509,223.57
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-75,488,999.49	141,995,915.54
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	23,924,444.11	-25,347,736.44
其他		
经营活动产生的现金流量净额	92,498,979.40	133,996,983.36
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		

债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	224,018,226.63	642,436,516.73
减：现金的期初余额	642,436,516.73	811,412,650.08
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	-418,418,290.10	-168,976,133.35

十二、其他补充资料

(一) 非经常性损益

项 目	金 额	说 明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-307,638.14	
权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助（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）	8,961,400.00	详见本财务报表附注五之政府补助说明
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	171,397.25	[注]

单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-485,642.68	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小 计	8,339,516.43	
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	20,010.54	
少数股东权益影响额(税后)	1,846,354.42	
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	6,473,151.47	

[注]：系衍生金融工具交易产生的收益，公司计入财务费用。

（二）净资产收益率及每股收益

1. 明细情况

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
		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	1.87	0.08	0.08
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.49	0.06	0.06

2. 加权平均净资产收益率的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	31,888,015.89
非经常性损益	B	6,473,151.47
扣除非经营性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	25,414,864.42
归属于公司普通股股东的期初净资产	D	1,685,837,307.49
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产	E	
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数	F	

回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产		G	
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数		H	
其他	[注 1]	I ₁	-297,084.10
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J ₁	7
	[注 2]	I ₂	-5,081,594.80
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J ₂	0
报告期月份数		K	12
加权平均净资产		$L = \frac{D+A}{2} + \frac{E \times F}{K} - G \times \frac{H}{K} \pm I \times \frac{J}{K}$	1,701,608,016.38
加权平均净资产收益率		$M = A/L$	1.87%
扣除非经常损益加权平均净资产收益率		$N = C/L$	1.49%

[注 1]：系受让子公司南京景兴公司 25% 少数股权，所支付的成本大于按受让股权比例计算的收购日子公司南京景兴公司可辨认净资产份额的部分冲减股本溢价 297,084.10 元。

[注 2]：系本期控股子公司上海景兴公司增加对其子公司浙江景特彩公司出资，上海景兴公司支付的成本大于按股权比例计算的增资日子公司浙江景特彩公司可辨认净资产份额的部分冲减股本溢价 5,081,594.80 元。

3. 基本每股收益的计算过程

项 目	序号	2009 年度
归属于公司普通股股东的净利润	A	31,888,015.89
非经常性损益	B	6,473,151.47
扣除非经营性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	25,414,864.42
期初股份总数	D	392,000,000.00
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	E	
发行新股或债转股等增加股份数	F	
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G	
因回购等减少股份数	H	
减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I	
报告期缩股数	J	

报告期月份数	K	12
发行在外的普通股加权平均数	$L=D+E+F \times G/K-H \times I/K-J$	392,000,000.00
基本每股收益	$M=A/L$	0.08
扣除非经常损益基本每股收益	$N=C/L$	0.06

4. 稀释每股收益的计算过程与基本每股收益的计算过程相同。

(三) 公司主要财务报表项目的异常情况及原因说明

资产负债表项目	期末数	期初数	变动幅度	变动原因说明
货币资金	462,527,312.36	870,120,330.87	-46.84%	本期 20 万吨项目工程增加支出等所致
应收票据	124,715,891.87	178,487,235.19	-30.13%	部分货款采用票据结算方式期末到期所致
其他应收款	7,733,940.82	14,355,406.47	-46.13%	本期收回上期暂付款所致
在建工程	529,519,450.92	299,988,874.16	76.51%	本期 20 万吨项目投资增加支出 2.86 亿所致
商誉	789,725.66	7,133,691.90	-88.93%	期末对原收购浙江日纸公司产生的商誉计提减值准备 634.4 万元所致
应付票据	28,000,000.00	42,300,000.00	-33.81%	期末部分票据到期支付所致
预收款项	14,297,119.57	6,285,456.94	127.46%	期末市场需求上升按合同收取的预收款增加所致
应付职工薪酬	8,301,459.79	2,671,295.90	210.77%	尚未发放 2009 年度年终奖增加所致
应交税费	-5,058,254.97	4,305,620.55	-217.48%	本期可抵扣进项税增加所致
应付利息	2,914,319.32	4,318,543.12	-32.52%	期末借款余额下降所致
长期借款	352,251,200.00	527,843,560.00	-33.27%	本期归还到期借款所致
利润表项目	本期数	上年同期数	变动幅度	变动原因说明
营业收入	1,936,485,715.39	2,054,658,457.85	-5.75%	本期受国际金融危机影响平均售价下降所致
营业成本	1,680,135,202.62	1,903,797,951.03	-11.75%	本期受国际金融危机影响材料成本下降所致
营业税金及附加	2,817,126.35	5,230,979.58	-46.15%	本期应交流转税减少所致
财务费用	81,737,153.20	119,416,698.82	-31.55%	借款平均余额及借款利率下降所致
资产减值损失	6,153,497.63	97,165,195.54	-93.67%	系上年计提资产减值准备较多所致
营业外收入	11,950,415.22	3,747,394.52	218.90%	本期收到政府补助较多所致
所得税费用	51,161.22	4,971,352.94	-98.97%	本期应纳税所得额下降所致

第十二节 备查文件目录

- 一、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表
- 二、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
- 三、2009 年在法定信息披露报纸上公开披露过的所有文件正本及公告原稿

以上文件备案在公司董事会秘书办公室

浙江景兴纸业股份有限公司

董事长：朱在龙

2010 年 4 月 6 日