
山东晨鸣纸业集团股份有限公司

SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED



二〇一一年年度报告全文

二〇一二年三月二十八日

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。本报告分别以中、英文编制，在对中、英文文本的理解上发生歧义时，以中文文本为准。

没有董事、监事、高级管理人员声明对本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。

除独立董事张志元先生因公务出差，委托独立董事王爱国先生出席会议外，其他董事均已出席审议本次年报的董事会会议。

公司董事长陈洪国、财务总监王春方、财务机构负责人刘军声明：保证 2011 年年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

释义：如未特别说明，文中“公司”、“本公司”、“晨鸣纸业”指山东晨鸣纸业集团股份有限公司，本公司及其附属企业统称“本集团”。

目 录

一、公司基本情况简介.....	3
二、会计数据和业务数据摘要.....	7
三、股本变动及股东情况.....	9
四、董事、监事、高级管理人员和员工情况	12
五、公司治理报告	19
六、内部控制	24
七、股东大会情况简介	28
八、董事长报告	29
九、董事会报告	31
十、监事会报告	44
十一、重要事项	46
十二、境内审计师报告及按照企业会计准则编制的财务报表及附注	54
十三、备查文件.....	168

第一节 公司基本情况简介

1、公司法定中文名称：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

公司法定英文名称：SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED

英文名称缩写：SCPH

2、公司法定代表人：陈洪国

3、公司董事会秘书：郝筠

公司秘书：潘兆昌

证券事务代表：范英杰

联系地址：山东省寿光市圣城街 595 号

电话：(86)-0536-2158011、(86)-0536-2156488

传真：(86)-0536-2158640

电子信箱：chenmingpaper@163.com

4、公司注册地址和办公地址：山东省寿光市圣城街 595 号

邮政编码：262700

公司国际互联网网址：<http://www.chenmingpaper.com>

5、公司选定的信息披露报纸：《中国证券报》和《香港商报》

境内登载年度报告的中国证券监督管理委员会指定网站的网址：<http://www.cninfo.com.cn>

境外登载年度报告的指定网站的网址：<http://www.hkex.com.hk>

公司年度报告备置地点：公司资本运营部

6、公司股票信息

股票种类	股票上市地点	股票简称	股票代码
A 股	深圳证券交易所	晨鸣纸业	000488
B 股	深圳证券交易所	晨 鸣 B	200488
H 股	香港联合交易所有限公司	晨鸣纸业	HK1812

7、股份登记处

A 股、B 股登记处：

中国证券登记结算有限公司深圳分公司

深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

H 股登记处：

香港中央证券登记有限公司

香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17 楼 1712-16 室

8、公司其它有关资料

公司变更注册登记日期：二〇〇八年九月二十七日

注册地址：山东省寿光市圣城街 595 号

企业法人营业执照注册号：370000400001170

税务登记号码：370783613588986

组织机构代码：61358898-6

9、公司聘请的审计师/核数师

审计师：中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8-9 层

签字会计师：王传顺 景传轩

10、公司聘请的境内、香港法律顾问

境内法律顾问：北京市浩天信和律师事务所

朝阳区光华路 7 号汉威大厦东区 5 层 5A1

香港法律顾问：李伟斌律师行

香港中环环球大厦 22 楼

11、主要往来银行

中国工商银行寿光支行

中国山东省寿光市广场大街 118 号

12、公司历史沿革

（一）公司设立及规范情况

1、1992 年 9 月 20 日，经山东省经济体制改革委员会、中国人民银行山东省分行以“鲁体改生字(1992)第 98 号”文和 1993 年 3 月 18 日山东省潍坊市经济体制改革委员会以“潍改发 [1993] 17 号”文批准，山东省寿光市国有资产管理局独家发起，于 1993 年 5 月 5 日以定向募集方式设立了山东寿光造纸印刷包装（集团）股份有限公司，注册资本 66,647,400 元人民币，总股本 66,647,400 股。股权结构为：发起人国家股 46,497,400 股，占总股本的 69.76%；境内法人股 1,558,500 股，占总股本的 2.34%；内部职工股 18,591,500 股，占总股本的 27.90%。《企业法人营业执照》注册号为 16568230-2。

2、1993 年 8 月 21 日，经山东省寿光市经济体制改革办公室核发的《关于“山东寿光造纸印刷包装（集团）股份有限公司”更名为“山东寿光造纸（集团）股份有限公司”的批复》（寿改发 [1993] 23 号）予以批复，“山东寿光造纸印刷包装（集团）股份有限公司”更名为“山东寿光造纸集团股份有限公司”，并于 1993 年 10 月 8 日办理完毕相关的工商变更登记手续。

3、1996 年 12 月 4 日，经山东省经济体制改革委员会核发的《关于同意确认山东寿光造纸集团股份有限公司的函》（鲁体改函字 [1996] 第 123 号）和山东省人民政府核发的《山东省股份有限公司批准证书》（鲁股政字（1996）98 号），同意山东寿光造纸集团股份有限公司更名为“山东晨鸣纸业集团股份有限公司”（即公司目前名称）。1996 年 12 月 13 日，公司换领了《企业法人营业执照》，注册号为 16309985-0。

（二）公司的历史沿革

1、1996 年 10 月 27 日，公司召开第三次股东大会，通过了 1995 年度以每 10 股送 3.5 股红股的利润分配方案，同时通过了转增国有股的议案，该次送股及转增完成后，公司股本由 66,647,400 股变更为 99,840,990 股。

2、1996年12月，经山东省人民政府核发的《关于推荐山东寿光造纸集团股份有限公司发行B种股票的函》（鲁政字 [1996] 270号）及国务院证券委员会以“证委 [1996] 59号”批准，公司变更为募集设立的股份有限公司。

3、1997年2月4日，公司召开第四次股东大会，通过了公司吸收合并寿光永立纸业有限公司及1996年度以每10股送4股红股的利润分配方案，该次送股完成后，公司股本由99,840,990股增至158,855,665股。

4、1997年4月30日，公司根据山东省人民政府核发的《关于推荐山东寿光造纸集团股份有限公司发行B种股票的函》（鲁政字 [1996] 270号）、国务院证券委员会核发的《关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司发行境内上市外资股的批复》（证委发 [1997] 26号）和深圳证券交易所以“深证发 [1997] 188号”文批准，发行境内上市外资股（B股）115,000,000股，并于1997年5月26日在深圳证券交易所上市交易。发行完成后，公司的股本总额由158,855,665股增至273,855,665股。公司经原对外经济贸易合作部核发的《关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司转为外商投资股份有限公司的批复》（[1997] 外经贸资二函字第415号）转为外商投资股份有限公司。

5、1997年11月22日，公司召开1997年临时股东大会，审议通过了《关于资本公积金转增股本的议案》，以公司1997年6月30日的股本273,855,665股计算，按10:4的比例将资本公积金转增股本109,542,266股。转增完成后，公司总股本变更为383,397,931股。

6、公司经中国证监会于2000年9月30日核发的《关于核准山东晨鸣纸业集团股份有限公司申请发行股票的通知》（证监公司字 [2000] 151号）和深圳证券交易所于2000年11月15日核发的《上市通知书》（深证上 [2000] 151号）批准，公司人民币普通股（A股）7,000万股，并于2000年11月20日在深圳证券交易所上市交易。发行完成后，公司总股本由383,397,931股增至453,397,931股。

7、2001年5月，经中国证监会于2001年4月19日核发的《关于核准山东晨鸣纸业集团股份有限公司非上市外资股上市流通的通知》（证监公司字 [2001] 44号）予以批准，广华公司所持有的公司之原未流通外资法人股26,709,591股转换为B股，在深圳证券交易所上市流通。公司上市流通B股增加至187,709,591股。

8、2001年6月28日，公司召开2000年度股东大会，审议通过了2000年利润分配方案，以2000年底的总股本453,397,931股为基数，向全体股东每10股送红股1股，共增加45,339,793股。本次送股完成后，公司总股本增至498,737,724股。

9、2003年5月，公司实施2002年度利润分配，每10股送2股红股，资本公积金转增股本每10股转增6股，共增加398,990,179股。本次送股及转增完成后，公司总股本由498,737,724股增至897,727,903股。

10、2004年9月15日，公司经中国证监会核发的《关于核准山东晨鸣纸业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的通知》（[2004] 147号）核准，向社会公开发行2,000万张可转债，每张面值100元人民币，发行总额20亿元人民币，期限五年，并于2004年9月30日在深圳证券交易所上市交易，转股期自2005年3月15日至2009年9月15日。债券简称：晨鸣转债，转债代码：125488。

11、2005年4月29日，公司召开2004年度股东大会，审议通过了2004年度利润分配方案，以2004年底的总股本897,727,903股为基数，向全体股东每10股送红股2股；同时以2004年底的总股本

897,727,903 股为基数,以资本公积金每 10 股转增 3 股。公司本次股本变更,已经中国商务部核发的《关于同意山东晨鸣纸业集团股份有限公司增资的批复》(商资批[2005]1364 号)予以批复。根据上述决议及批复,公司以 2005 年 5 月 19 日为股权登记日的总股本 897,728,913 股为基数(截至 2005 年 5 月 19 日,公司可转债转增股本 1,010 股),实施向全体股东每 10 股送 2 股,以资本公积金每 10 股转增 3 股的分配方案。本次送转及转增完成后,公司总股本增至 1,346,593,369 股。

12、2007年4月6日,公司第四届董事会第二十一次会议审议通过了《关于对满足赎回条件尚未转股的可转换公司债券行使赎回权的议案》,决定在实际满足可转债《募集说明书》的相关赎回条件后,对公司尚未转股的可转债根据《募集说明书》的约定程序,按面值的105%(含当期利息)赎回在赎回日之前尚未转股的晨鸣转债。截至2007年5月14日,公司通过晨鸣转债实现转股,公司股份总数增加至 1,706,345,941 股。

13、经中国证监会证监许可【2008】290 号文件《关于核准山东晨鸣纸业集团股份有限公司发行境外上市外资股的批复》,以及香港联合交易所有限公司(以下简称“香港联交所”)的批复,核准公司公开发行境外上市外资股(H 股)。全球公开发售 355,700,000 股 H 股,于 2008 年 6 月 18 日在香港联交所主板挂牌交易,股票简称为晨鸣纸业,股票代码为 HK1812。本次发行完成后,公司股份总数增加至 2,062,045,941 股。企业法人营业执照注册号:370000400001170

第二节 会计数据和业务数据摘要

一、本集团本年度主要会计数据

(一) 按照企业会计准则编制的财务摘要

单位：（人民币）元

序号	主要经济指标	金额
1	营业利润	376,046,838.92
2	利润总额	698,989,896.70
3	归属于母公司所有者的净利润	608,271,256.29
4	归属于母公司股东的扣除非经常性损益后净利润	285,121,911.63
5	经营活动产生的现金流量净额	-437,463,010.89

非经常性损益项目

单位：（人民币）元

非经常性损益项目	金额
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取得的损益	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	
非流动资产处理净损益	26,249,093.41
政府补助	236,198,625.29
债务重组净损益	-18,179,889.32
消耗性生物资产公允价值变动产生的损益	48,173,926.26
取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认资产公允价值产生的损益	44,188,866.15
除上述各项之外的其他营业外收支净额	31,840,643.86
非经常性损益的所得税影响数	-32,413,333.65
少数股东影响数	-12,908,587.34
合 计	323,149,344.66

二、境内外会计准则差异

单位：（人民币）元

	归属于上市公司股东的净利润		归属于上市公司股东的所有者权益	
	2011年12月31日		2011年12月31日	
按境外会计准则	608,271,256.29		13,528,622,319.91	
按境内会计准则	608,271,256.29		13,528,622,319.91	
按境外会计准则调整的分项及合计：				
按境外会计准则	-	-	-	-
差异说明	无			

三、按照企业会计准则编制本集团近三年主要会计数据和财务指标

单位：（人民币）元

项目指标			本年比上年	2009 年度
	2011 年度	2010 年度	增减 (%)	
营业收入	17,747,489,900.87	17,203,123,029.49	3.16%	14,884,629,349.50
营业利润	376,046,838.92	1,433,750,743.06	-73.77%	982,565,828.49
利润总额	698,989,896.70	1,562,354,564.20	-55.26%	1,172,922,631.23
归属于母公司所有者的净利润	608,271,256.29	1,163,341,066.21	-47.71%	835,947,981.16
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润	285,121,911.63	1,034,233,761.46	-72.43%	715,103,042.84
经营活动产生的现金流量净额	-437,463,010.89	850,328,927.00	-151.45%	1,639,034,259.99
基本每股收益	0.29	0.56	-48.21%	0.41
稀释每股收益	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.14	0.50	-72.00%	0.35
全面摊薄净资产收益率	4.50%	8.59%	-4.09%	6.43%
加权平均净资产收益率	4.50%	8.80%	-4.30%	6.63%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	2.11%	7.64%	-5.53%	5.50%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	2.11%	7.87%	-5.76%	5.67%
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.21	0.41	-151.22%	0.79
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	45,630,828,967.03	35,077,132,129.98	30.09%	28,213,084,875.02
负债总额	30,643,054,107.64	19,816,933,123.48	54.63%	13,476,024,052.87
资产负债率	67.15%	56.50%	10.65%	47.77%
总股本	2,062,045,941.00	2,062,045,941.00	0	2,062,045,941.00
所有者权益（或股东权益）	14,987,774,859.39	15,260,199,006.50	-1.79%	14,737,060,822.15
归属于母公司的股东权益	13,528,622,319.91	13,535,785,794.54	-0.05%	12,991,904,321.68
归属于母公司股东的每股净资产	6.56	6.56	0	6.30

四、按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息披露编报规则（第 9 号）》的要求计算的净资产收益率及每股收益

	净资产收益率 (%)		每股收益 (人民币元)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益

归属于母公司所有者的净利润	4.50%	4.50%	0.29	0.29
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2.11%	2.11%	0.14	0.14

第三节 股本变动及股东情况

一、股份变动情况表

单位：股

	本报告期变动前		报告期变动增减 (+, -)					本报告期变动后	
	数量	比例	增加冻结	限售解禁	国有股减持	发行新股	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	303,011,972	14.69%	52,300	-852,715	-	-	-800,415	302,211,557	14.66%
其中：国有法人持股	293,003,657	14.21%	-	-	-	-	-	293,003,657	14.21%
高管持股	10,008,315	0.48%	52,300	-852,715	-	-	-800,415	9,207,900	0.45%
二、无限售条件股份	1,759,033,969	85.31%	-52,300	852,715	-	-	800,415	1,759,834,384	85.34%
其中：人民币普通股(A股)	810,266,484	39.30%	-52,300	852,715	-	-	800,415	811,066,899	39.33%
境内上市的外资股(B股)	557,497,485	27.04%	-	-	-	-	-	557,497,485	27.04%
境外上市的外资股(H股)	391,270,000	18.97%	-	-	-	-	-	391,270,000	18.97%
三、股份总数	2,062,045,941	100.00%	-	-	-	-	-	2,062,045,941	100.00%

注：报告期内，有限售条件股份中，高管持股由 10,008,315 股变为 9,207,900 股，差额为-800,415 股，变动原因主要为：

- ① 根据《深圳证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份管理业务操作指南》规定，每年年初对现任董事、监事、高级管理人员所持股份按 25% 的比例办理解禁。
- ② 报告期内，公司离任未满半年的高管所持 25% 的无限售条件人民币普通股（A 股）变为有限售条件股份，股数为 52,300 股；报告期内，公司离任已满半年的董事、高管所持限售到期全部解禁，高管持股中的 209,200 股，股权性质由有限售条件高管持股变为无限售条件人民币普通股（A 股）。

二、公司近三年股票发行与上市情况

1、经中国证监会证监许可【2008】290 号文件《关于核准山东晨鸣纸业集团股份有限公司发行境外上市外资股的批复》，以及香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）的批复，核准公司公开发行境外上市外资股（H 股）。本次 H 股发行价格为每股 9.00 元港币，本次全球公开发售 355,700,000 股 H 股（其中，香港公开发售 35,570,000 股 H 股，其余 320,130,000 股 H 股为国际发售），以及公司相关国有法人股东为进行国有股减持而划拨给全国社会保障基金理事会并转为境外上市外资股（H 股）35,570,000 股 H 股，

合计 391,270,000 股 H 股，于 2008 年 6 月 18 日在香港联交所主板挂牌交易，股票简称为：「晨鸣纸业」，股票代码为：「1812」。

2、公司于 2011 年 7 月发行总额为人民币 20 亿元的公司债券，债券面值每张 100 元，共计 2,000 万张，发行价格为每张 100 元，共募集资金人民币 20 亿元，扣除费用人民币 0.18 亿元后可使用的募集资金净额为人民币 19.82 亿元。截止到 2011 年 12 月 31 日，已使用募集资金人民币 19.82 亿元，其中补充流动资金约人民币 3.82 亿元，偿还银行贷款使用募集资金约人民币 16 亿元，主要用于归还金融机构借款。

3、本公司无内部职工股。

三、股东情况介绍

1、限售股份变动情况表

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	解除限售日期
寿光晨鸣控股有限公司	293,003,657	0	0	293,003,657	股权分置改革限售	2010 年 03 月 29 日
公司高管人员持股	10,008,315	852,715	52,300	9,207,900	公司高管持股冻结	根据深交所有关规定进行解冻
合计	303,011,972	852,715	52,300	302,211,557	—	—

注：2010 年 3 月 29 日，公司控股股东寿光晨鸣控股有限公司持有公司的 293,003,657 股限售股份已满足承诺限售期，待控股股东确认有关解除限售的事项后，办理相关解除限售的手续。

2、前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	股东总数 166,389 户，其中 A 股股东 135,425 户，B 股股东 30,353 户，H 股股东 611 户。	本年度报告公布日前一个月末股东总数	股东总数 165,909 户，其中 A 股股东 134,316 户，B 股股东 30,984 户，H 股股东 609 户。		
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
香港中央结算代理人有限公司	境外非国有法人 (外资股东)	18.89%	389,619,000	0	未知
寿光晨鸣控股有限公司	国有法人	14.21%	293,003,657	293,003,657	无
PLATINUM ASIA FUND	境外法人	2.11%	43,480,377	0	未知
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境外法人	1.14%	23,460,302	0	未知
HTHK-MANULIFE CHINA VALUE FUND	境外法人	1.11%	22,892,182	0	未知
MANULIFE GLOBAL FUND	境外法人	0.99%	20,324,321	0	未知
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 深	境内非国有法人	0.86%	17,819,798	0	未知
BBH BOS S/A FIDELITY FD – CHINA	境外法人	0.78%	16,068,072	0	未知

FOCUS FD					
VALUE PARTNERS CLASSIC FUND	境外法人	0.39%	8,143,633	0	未知
DRAGON BILLION CHINA MASTER FUND	境外法人	0.34%	7,078,618	0	未知
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	
香港中央结算代理人有限公司		389,619,000		H 股	
PLATINUM ASIA FUND		43,480,377		B 股	
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST		23,460,302		A 股	
HTHK-MANULIFE CHINA VALUE FUND		22,892,182		B 股	
MANULIFE GLOBAL FUND		20,324,321		B 股	
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 深		17,819,798		A 股	
BBH BOS S/A FIDELITY FD – CHINA FOCUS FD		16,068,072		B 股	
VALUE PARTNERS CLASSIC FUND		8,143,633		B 股	
DRAGON BILLION CHINA MASTER FUND		7,078,618		B 股	
陈洪国		6,334,527		A 股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前 10 名股东中, 国有法人股股东寿光晨鸣控股有限公司与上述股东之间不存在关联关系; 除此之外, 公司未知其它流通股股东之间是否存在关联关系, 也未知是否属于一致行动人。				

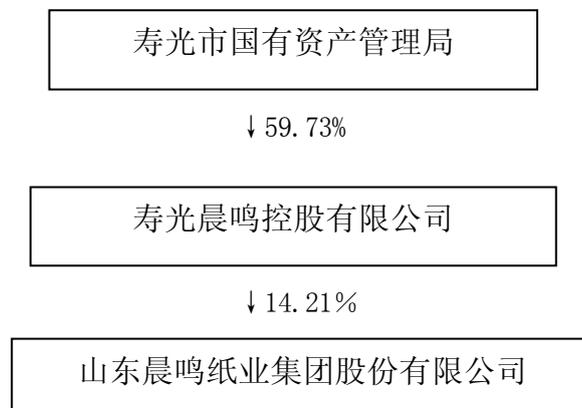
3、控股股东及实际控制人情况介绍

(1) 报告期内, 公司控股股东和实际控制人未发生变动。

(2) 公司控股股东为寿光晨鸣控股有限公司 (简称“晨鸣控股”), 成立于 2005 年 12 月 30 日, 注册资本为 16.85 亿元人民币, 法定代表人为陈洪国, 经营范围为对造纸、电力、热力、林业项目的投资。报告期末持有 293,003,657 股国有法人股, 占公司总股本的 14.21%。

(3) 寿光市国有资产管理局为晨鸣控股的控股股东, 持有晨鸣控股 59.73% 的股权, 单位负责人张玉华, 经营范围为寿光市属国有资产、财务和产权代表的管理、监督。

(4) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



4、公司主要股东和其他人士之股份或债券证权益

于 2011 年 12 月 31 日, 公司董事、监事或最高行政人员以外的人士, 在公司股份及相关股份中拥有的权益或淡仓, 根据《证券及期货条例》(香港法例第 571 章) (以下简称《证券及期货条例》) 第 336 条规定须备存的登记册所记录者如下:

名称	持股数目 (股)	概约持股百分比 (%)	
		占总股本	占类别股
寿光晨鸣控股有限公司	293,003,657 A 股 (L)	14.21	26.32
Cheah Capital Management Limited	50,977,500 H 股 (L)	2.47	13.02
Cheah Cheng Hye	50,977,500 H 股 (L)	2.47	13.02
Cheah Company Limited	50,977,500 H 股 (L)	2.47	13.02
Hang Seng Bank Trustee International Limited	50,977,500 H 股 (L)	2.47	13.02
To Hau Yin	50,977,500 H 股 (L)	2.47	13.02
Value Partners Group Limited	50,977,500 H 股 (L)	2.47	13.02
Value Partners Limited	53,333,500 H 股 (L)	2.59	13.63
全国社会保障基金理事会 FIL Limited	35,570,000 H 股 (L) 23,474,000 H 股 (L)	1.72 1.14	9.09 5.99

(L) - 好仓 (S) - 淡仓 (P) - 可供借出的股份

除上述所披露者，于 2011 年 12 月 31 日，在根据《证券及期货条例》第 336 条规定须备存的登记册中，并无其他人在公司股份及相关股份中拥有权益或淡仓的记录。

5、购买、出售和赎回股份

本集团于报告期内概无购买、出售或赎回任何本公司的已上市流通证券。

第四节 董事、监事、高级管理人员情况

一、董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数 (股)	年末持股数 (股)	变动数量 (股)	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额 (万元) (税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
一、执行董事										
陈洪国	董事长	男	47	2010年04月-2013年04月	6,334,527	6,334,527	0	—	499	否
尹同远	副董事长	男	54	2010年04月-2013年04月	2,423,640	2,423,640	0	—	298	否
李峰	董事、副总经理、营销副总监	男	39	2010年04月-2013年04月	471,818	471,818	0	—	105.45	否
耿光林	董事、副总经理	男	38	2010年04月-2013年04月	437,433	437,433	0	—	127.85	否
谭道诚	董事	男	45	2010年04月-2013年04月	185,700	185,700	0	—	41.49	否
侯焕才	董事	男	50	2010年04月-2013年04月	628,915	628,915	0	—	78.61	否
周少华	董事	男	50	2010年04月-2013年04月	123,007	123,007	0	—	126.20	否
二、非执行董事										
崔友平	董事	男	48	2010年04月-2013年04月	0	0	0	—	5	否

王效群	董事	男	56	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	5	否
王凤荣	董事	女	43	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	5	否
三、独立非执行董事										
张志元	独立董事	男	49	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	5	否
王爱国	独立董事	男	48	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	5	否
张宏	独立董事	女	47	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	5	否
王玉玫	独立董事	女	49	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	5	否
王翔飞	独立董事	男	61	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	12.50	否
四、监事										
高俊杰	监事会主席	男	41	2010年04月-2013年04月	39,606	39,606	0	-	40	否
王菊	监事	女	46	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	19.43	否
杨洪芹	监事	女	44	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	16.69	否
尹启祥	监事	男	74	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	2.5	否
郭光耀	监事	男	69	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	2.5	否
五、高级管理人员										
李雪芹	副总经理	女	46	2010年04月-2013年04月	429,348	429,348	0	-	109.96	否
郝筠	副总经理、董事会秘书	男	49	2010年04月-2013年04月	708,441	708,441	0	-	71.09	否
王世宏	副总经理	男	48	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	40	否
张延军	副总经理	男	46	2010年08月-2013年04月	102,393	102,393	0	-	61.81	否
胡长青	副总经理	男	46	2010年04月-2013年04月	1,238	1,238	0	-	183.49	否
张春林	副总经理	男	43	2010年04月-2013年04月	245,674	245,674	0	-	96.98	否
常立亭	副总经理	男	58	2011年03月-2013年04月	0	0	0	-	91.68	否
李振中	副总经理	男	38	2011年03月-2013年04月	0	0	0	-	95.62	否
夏继钢	副总经理	男	36	2011年03月-2013年04月	0	0	0	-	95.35	否
王春方	财务总监	男	36	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	92.17	否
潘兆昌	公司秘书	男	42	2010年04月-2013年04月	0	0	0	-	12.26	否
合计	-	-	-	-	12,131,740	12,131,740	0	-	2355.63	-

注：公司所有董事、监事、高级管理人员未曾在股东单位或其它关联单位领取薪酬，公司秘书潘兆昌领取的薪酬为 151,200 港元。

二、现任董事、监事、高级管理人员的主要工作经历及任职情况

1、公司董事简介

(1) 执行董事简介

陈洪国先生，1987年加入本公司，历任车间主任、分厂厂长、副总经理、公司董事、武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司董事长等职务，现任本公司董事长兼总经理，寿光晨鸣控股有限公司董事长兼总经理。陈洪国先生为本公司副总经理李雪芹女士的配偶。

尹同远先生，1982年加入本公司，历任车间主任、技术处长、副厂长、常务副厂长、总经理等职务，现任本公司副董事长、寿光晨鸣控股有限公司董事。

李峰先生，1992年加入本公司，历任公司车间主任、总经理助理，山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司副总经理，武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司副总经理、董事长，现任本公司执行董事、副总经理兼营销副总监，分管铜版纸产品销售公司工作。李峰先生为本公司副总经理李雪芹女士的弟弟。

耿光林先生，1992 年加入本公司，历任本公司车间主任、赤壁晨鸣纸业有限责任公司副总经理、武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司董事长、吉林晨鸣纸业有限责任公司董事长、江西晨鸣纸业有限责任公司董事长等职务，现任公司董事、副总经理，湛江晨鸣浆纸有限公司董事长，寿光晨鸣控股有限公司董事。

谭道诚先生，1984 年加入本公司，历任武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司董事长、副总经理，海拉尔晨鸣纸业有限责任公司董事长、总经理，公司胶版纸工厂、白卡纸工厂厂长、江西晨鸣纸业有限责任公司董事长、赤壁晨鸣纸业有限责任公司董事长，现任本公司董事、分管寿光晨鸣工作，寿光晨鸣控股有限公司董事。

侯焕才先生，1983 年加入本公司，历任车间主任、分厂厂长、山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司董事长、吉林晨鸣纸业有限责任公司董事长、江西晨鸣纸业有限责任公司董事长、第一届和第二届监事会主席。现任本公司董事、集团生产部主持工作。

周少华先生，1997 年加入公司，历任武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司常务副总经理、总工程师、副董事长，江西晨鸣纸业有限责任公司董事长，现任本公司董事，湛江晨鸣浆纸有限公司党委书记。

(2) 公司非执行董事简介

崔友平先生，教授、经济学博士，曾任山东经济学院经济学系副主任、主任、科研处处长、山东经济学院副院长，现任山东财经大学副校长、山东省经济学会副会长、山东省商业经济学会副会长等职务，2010 年 4 月开始任本公司非执行董事。

王凤荣女士，经济学博士，曾任山东经济学院财金系讲师、山东大学经济研究中心副教授。现任山东大学经济研究院教授、院长助理，兼任新西兰 Massey 大学博士生导师、人民银行济南分行货币信贷行政策特邀分析员等职务，2010 年 4 月开始担任本公司非执行董事。

王效群先生，1984 年至 1988 年任寿光市财政局企财科科长，1989 年至 2008 年 11 月任寿光市国有资产管理局副局长，2008 年 12 月退休。2010 年 4 月开始担任本公司非执行董事。

(3) 独立非执行董事简介

王爱国先生，教授，会计学博士后，历任山东经济学院会计系副主任、山东经济学院研究生部副主任、山东经济学院会计学院院长，现任山东财经大学会计学院院长、兼任中国会计学会理事、中国资产评估协会理事、山东省会计教育委员会副会长兼秘书长、山东省企业信用评级专家委员会委员等职务，兼任山东莱芜钢铁股份有限公司、中国玉米油股份有限公司独立非执行董事、海信科龙电器股份有限公司独立非执行董事、山东省章丘鼓风机股份有限公司独立董事。2010 年 4 月开始担任公司独立非执行董事。

张志元先生，历任山东经济学院财政金融系副主任，山东经济学院财政金融学院院长、山东区域经济学研究院院长，现任山东财经大学区域经济学研究院院长、金融学院常务副院长，教授，管理学博士，金融学博士后，兼任山东区域经济学会副会长、秘书长，山东省金融学会常务理事、学术委员会委员，山东天业恒基股份有限公司独立董事。2010 年 4 月开始担任公司独立非执行董事。

王玉玫女士，曾任北京市海淀区政协第六、七届委员会委员、社会法制委员会委员，毕业后一直在中央财经大学工作至今，先后担任过经济管理系、保险（系）学院教师、教研室主任、副院长等职务。现任中央财经大学图书馆副馆长和保险学院副教授双重职务，同时担任中国劳动学会劳动科学教育分会常务理事、中国民主建国会北京市经济委员会委员及小组副组长、海淀城管监察大队监督员等职务。2007 年 4 月开始担任本公司独立非执行董事。

张宏女士，现任山东大学教授、博士生导师、跨国公司研究所所长、中国国际贸易学会理事、山东省对外贸易学会理事、山东省商业学会理事、山东省日本学会理事，兼任中通客车控股股份有限公司独立董事、山东海化股份有限公司独立董事。2010年4月开始担任本公司独立非执行董事。

王翔飞先生，曾任香港中国光大集团有限公司董事、助理总经理及控股的多家上市公司执行董事并兼一家公司的行政总裁、光大集团资产处置委员会办公室主任和中国光大投资管理公司董事等职务，王先生在投资、管理、金融、会计和财务等方面具有丰富的经验。现任中信银行股份有限公司独立非执行董事、财讯传媒集团有限公司（香港上市公司）独立非执行董事、南南资源实业有限公司（香港上市公司）执行董事、深圳农村商业银行有限公司外部监事。2010年4月开始担任本公司独立非执行董事。

2、公司监事简介

高俊杰先生，1994年加入公司，历任公司法律事务科科长、审计部部长等职务，现任公司监事会主席、总经理助理兼资本运营部部长、寿光晨鸣控股有限公司监事、寿光市恒联企业投资有限公司监事。

尹启祥先生，曾任山东省寿光市体政部部长，寿光市经济贸易委员会主任、寿光市轻化局局长等职务，1998年退休。2010年4月开始任本公司监事。

郭光耀先生，1969年至1981年于航空部太行仪表厂工作，任主管工艺员、工程师；1981年至1987年于寿光化肥厂工作，历任副厂长、党委书记；1987年至1989年在寿光市啤酒厂工作，任党委书记、总工程师；1990年3月在寿光市经贸委工作，任副主任、机关党委书记，兼寿光市企业管理办公室主任，2003年12月退休。2009年5月开始任本公司监事。

王菊女士，1987年加入本公司，历任车间副主任、主任、寿光晨鸣总经理助理、寿光晨鸣副总经理、寿光晨鸣制浆工厂副总经理，现任本公司监事。

杨洪芹女士，1987年加入本公司，历任公司质检科副科长、科长、售后服务处处长、物业管理公司经理，现任本公司监事、山东晨鸣热电股份有限公司总经理助理。

3、公司高级管理人员简介

李雪芹女士，先后荣获“山东省劳动模范、全国劳动模范、全国五一劳动奖章等称号”，第十届、第十一届全国人大代表，1987年加入本公司，历任本公司审计部部长、副总经理等职务，自2003年3月开始担任本公司副总经理，寿光晨鸣控股有限公司董事。李雪芹女士为本公司董事长陈洪国先生的配偶。

郝筠先生，1984年加入本公司，历任本公司团委书记、劳动人事处处长、股证办主任、总经理助理等职务，现任本公司副总经理、董事会秘书，多次被《新财富》杂志评为“金牌董秘”。

胡长青先生，1988年加入本公司，历任本公司技改部长、分厂厂长、副总经理、董事等职务，现任公司副总经理，分管湛江晨鸣浆纸项目工作。

王世宏先生，历任国家计委副主任秘书、复兴浆纸有限公司综合管理部总经理、党委办公室主任、中国高新投资集团公司总经理助理。2006年3月任本公司副总经理。

张春林先生，1986年加入本公司，历任生产办主任、厂长、吉林晨鸣纸业有限责任公司董事长、山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司董事长、延边晨鸣纸业有限责任公司和富裕晨鸣纸业有限责任公司董事长、江西晨鸣纸业有限责任公司总经理，现任公司副总经理、延边晨鸣纸业有限责任公司董事长，并分管海拉尔和富裕晨鸣工作。

张延军先生，1985年加入本公司，历任公司生产部部长、厂长、控股子公司齐河板纸有限责任公司董

事长、吉林晨鸣纸业有限责任公司总经理等职务，现任本公司副总经理，吉林晨鸣总经理。

王春方先生，1997 年加入本公司，历任公司销售分公司财务主管、销售总公司财务总监、吉林晨鸣纸业有限责任公司财务总监、公司总经理助理、财务部长等职务。现任公司财务总监。

常立亭先生，1985 年加入本公司，历任公司工会主席、销售公司产品总经理，现任公司工会主席、副总经理，分管新闻纸产品销售工作。

夏继钢先生，1996 年至 2009 年 5 月就职于宁波中华纸业有限公司生产部一级专员，2009 年 5 月加入本公司，负责集团生产工作，现任公司副总经理，分管公司白牛卡纸项目工作。

李振中先生，1995 年加入本公司，历任销售公司上海管理区首席代表、轻涂文化纸产品销售经理等职务，现任公司副总经理兼营销副总监。

潘兆昌先生，现为香港会计师公会及澳洲会计师公会资深会计师，取得中央昆士兰大学会计系硕士学位和南格斯大学工商管理硕士学位。2008 年加入本公司，现任本公司之合格会计师及公司秘书。

三、按香港《证券及期货条例》，董事、监事及最高行政人员之证券权益

于 2011 年 12 月 31 日，公司各董事、监事及最高行政人员在公司或其相联法团（定义见《证券及期货条例》第 XV 部）持有的权益，根据《证券及期货条例》第 352 如下：

公司

姓名	职务	报告期末 持有股份（A 股）数量 （股）
----	----	----------------------------

董事

陈洪国(注 1)	董事长及总经理	6,334,527
尹同远	执行董事及副董事长	2,423,640
李峰	执行董事	471,818
耿光林	执行董事	437,433
谭道诚	执行董事	185,700
侯焕才	执行董事	628,915
周少华	执行董事	125,307
崔友平	非执行董事	-
王效群	非执行董事	-
王凤荣	非执行董事	-
张志元	独立非执行董事	-
王爱国	独立非执行董事	-
张宏	独立非执行董事	-
王玉玫	独立非执行董事	-
王翔飞	独立非执行董事	-

监事

高俊杰	监事	39,606
-----	----	--------

王菊	监事		-		
杨洪芹	监事		-		
尹启祥	监事		-		
郭光耀	监事		-		
相联法团					
姓名	职务	相联法团名称	报告期初持有 股份数量(股)	期內变动 +/-	报告期末持有股份 数量(股)
陈洪国	董事长	寿光晨鸣控股有限公司 (注 2)	231,000,000	-	231,000,000
		寿光晨鸣广源地产有限公 司(注 3)	1,371,000	-	1,371,000

注 1: 除其个人持有 6,334,527 股 A 股外, 陈洪国被视作持有其配偶李雪芹所持有的 429,348 股 A 股之权益。

注 2: 陈洪国及其配偶李雪芹共持有寿光市恒联企业投资有限公司(以下简称“寿光恒联”)43% 股权, 故寿光恒联被视为由陈洪国所控制, 因此寿光恒联持有晨鸣控股之 231,000,000 股股份(约占晨鸣控股总股本的 13.71%)亦被视为由陈洪国持有。此外, 寿光晨鸣控股有限公司之全资控股子公司寿光晨鸣广源地产有限公司(以下简称“广源地产”)亦被视为由陈洪国先生持有其中约 13.71% 权益。

注 3: 根据 2011 年 6 月签订的《增资协议书》, 寿光市恒泰企业投资有限公司(以下简称“寿光恒泰”, 一家于 2010 年 9 月 15 日在中华人民共和国注册成立的有限责任公司, 其注册资本现为人民币 10,000 万元, 经营范围为以企业自有资金对外进行项目投资(造纸及相关产业除外, 不得从事集资、融资、证券业务), 陈洪国先生及其配偶李雪芹女士共持有寿光恒泰 54% 的权益)持有广源地产 60% 的股权, 而晨鸣控股持有广源地产的股权将由 100% 变成 40%。因此, 广源地产将不再是公司的相联法团。

除上述所披露者, 于 2011 年 12 月 31 日, 公司各董事、监事及最高行政人员概无在公司或其相关法团的股份、相关股份及债券证中拥有须记录于公司根据《证券及期货条例》第 352 条规定须予备存的登记册的权益或淡仓, 或根据香港联交所上市规则(以下简称“香港上市规则”)附录十《上市公司董事进行证券交易的标准守则》须通知公司及香港联交所的权益或淡仓。

于 2011 年 12 月 31 日, 公司各董事、监事及最高行政人员或彼等之配偶或 18 岁以下的子女概无持有可以认购公司或其相联法团的股本或债权证之权利, 彼等亦无行使任何该等权利。

四、董事、监事之服务合约

各董事或监事与公司均无订立限制本公司于一年内不作赔偿(法定赔偿除外)便不可终止之服务合约。

五、董事、监事之合约权益

各董事及监事在公司截至 2011 年 12 月 31 日止年度内订立或履行的重要合约中, 概无直接或间接拥有任何实际权益。

六、购买股份或债券权益

于本年度内任何时间, 公司及其任何附属公司概无参与任何安排使公司董事或监事可以购买公司或

任何其它法人团体之股份或债券而获得利益。

七、优先购买权

根据《公司章程》及中国法律，并无规定公司需对现有的股东按其持股比例给予他们优先购买公司新股的权利。

八、董事、监事、高级管理人员年度报酬情况

1、公司向每位独立非执行董事和非执行董事每年支付津贴 4—10 万元人民币（税后），独立非执行董事和非执行董事出席公司董事会和股东大会的差旅费及按《公司章程》行使职权所需的合理费用由公司据实报销。

2、公司每位执行董事与高级管理人员年度薪酬在人民币 20 万元—500 万元之间，具体分配金额由董事会薪酬委员会根据公司主要财务指标和经营目标完成情况，公司董事、高级管理人员分管工作范围及主要职责情况，董事及高级管理人员岗位工作业绩考评系统中涉及指标的完成情况，董事及高级管理人员的业务创新能力和创利能力等确定。具体执行方案由董事会之内部薪酬委员会制定，由董事会审议确定。

3、现任董事、监事、高级管理人员 2011 年在公司领取的报酬情况请参见本节第一部分。

九、董事、监事和高级管理人员变动情况

1、2011年3月30日，经公司第六届董事会第五次会议审议，因工作变动原因，王保梁先生不再担任公司副总经理职务；根据工作需要，公司董事长兼总经理陈洪国先生提名常立亭先生、夏继钢先生、李振中先生分别担任公司副总经理，任期三年。

具体情况详见 2011 年 3 月 31 日刊登于《中国证券报》、《香港商报》、巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 和 2011 年 3 月 30 日刊登于香港联交所网站 (<http://www.hkex.com.hk>) 的相关公告。

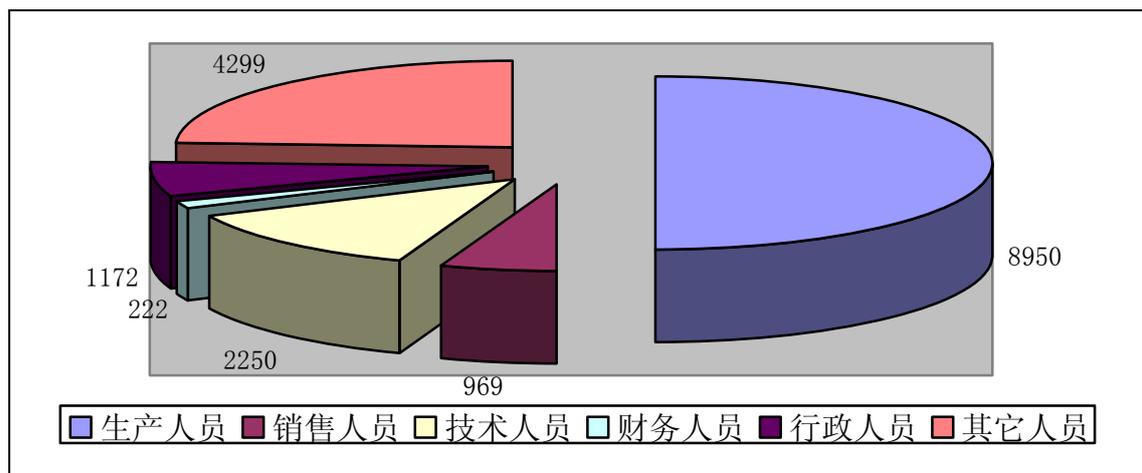
2、2011年10月10日，因个人原因，王在国先生、赵利群先生分别辞去公司副总经理职务。

具体情况详见 2011 年 10 月 11 日刊登于《中国证券报》、《香港商报》、巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 和 2011 年 10 月 10 日刊登于香港联交所网站 (<http://www.hkex.com.hk>) 的相关公告。

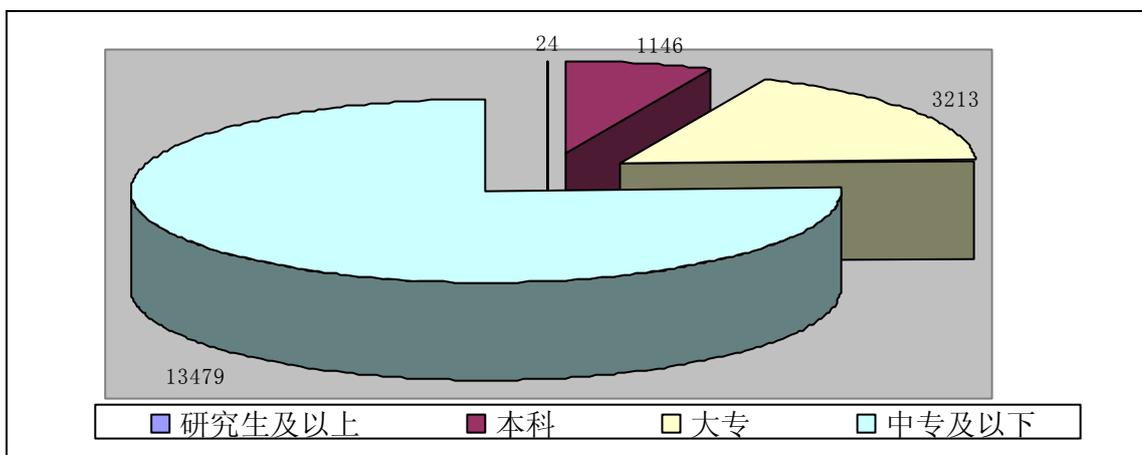
十、公司员工情况

报告期末，集团在职员工总数为 17,862 人。

(1) 专业构成



(2) 教育程度



公司需承担费用的离退休职工5名。以上人员包括控股子公司员工。本公司员工的薪酬包括工资奖金及其它福利计划。本公司在遵循中国有关法律及法规的情况下，根据员工的业绩、资历、职务等因素，对不同的员工执行不同的薪酬标准。本集团员工2011年度薪酬详情载列于按企业会计准则编制的财务报表注释[25]。

同时，本集团之中国员工为地方政府组织之国营退休福利计划之成员。本集团须向退休福利计划按彼等薪金成本之若干百分比供款，为有关福利供资金。本集团提供的员工退休福利详情载列于按企业会计准则编制的财务报表注释[25]。

第五节 公司管治报告

一、按中国证监会要求披露的资料

(一) 公司治理情况

报告期内，公司按照《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》、《香港联合交易所上市规则》和中国证监会有关规定的要求不断健全和完善公司法人治理结构。董事会认为公司治理的实际情况与《上市公司治理准则》等规范性文件的规定和要求基本相符。

(二) 独立非执行董事履行职责情况

报告期内，各位独立非执行董事继续对公司重大经营管理事项、内部控制等方面提出了富有建设性的意见，并按照有关规定对相关事项发表了独立意见，提高了董事会决策的科学性和客观性。独立非执行董事2011年度出席董事会会议情况如下：

独立非执行董事姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席（次）	委托出席（次）	缺席（次）
张志元	5	5	0	0
王爱国	5	5	0	0
张宏	5	5	0	0

王玉玫	5	4	0	0
王翔飞	5	5	0	0

注：报告期内，公司独立非执行董事依据相关法律法规规定，对公司关联交易等事项发表了独立意见；报告期内，独立非执行董事对历次董事会审议的议案以及公司其它事项未提出异议。

（三）公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的分开情况

1、业务独立：公司在业务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。

2、人员分开情况：公司在劳动、人事及工资管理方面与控股股东完全分开。

3、资产独立情况：公司与控股股东寿光晨鸣控股有限公司在资产方面只有股权投资关系，双方资产完全分开。

4、机构分开情况：公司拥有完整的组织机构、机构的设置完全按照法定程序并根据公司情况需要设立，公司机构与控股股东完全分开。

5、财务分开情况：公司拥有独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，在银行单独开立帐户，控股股东不干涉公司的财务活动。

（四）报告期内高级管理人员的考评及激励机制

公司对高管人员的考评建立起了月度考评与年度考评相结合的考评机制。月度考评以年度重点工作做指引，结合月度完成情况及重要绩效指标考评两项硬指标考核为主，并通过互相监督、相互评价，按月进行；年度考评由公司薪酬委员会结合高管人员月度考评情况及年度整体情况包括高管综合素质及内部人才培养情况做出评定。

二、根据香港联合交易所有限公司公布的香港上市规则披露

（一）遵守《企业管治常规守则》

本公司透过不同的内部监控管制以维持高水平的企业管治常规，董事会并会不时对企业管治常规作出检讨以提高本公司的企业管治标准。

除本节第四点“董事长与总经理”所述内容外，本公司报告期内全面遵守香港上市规则附录十四所载《企业管治常规守则》中的原则及守则条文。

（二）董事的证券交易活动

公司董事确认公司已经采纳香港上市规则附录十《上市发行人董事进行证券交易标准守则》。经向公司全体董事及监事做出充分咨询后，公司并无获悉任何资料合理的显示各位董事及监事于报告期内未遵守该守则所规定的准则。

（三）董事会

本公司董事会由股东大会选举产生，并向股东大会负责，行使下列职权：（1）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制定公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制定公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券或其他证券及上市方案；（7）拟定公司重大收购、收购公司股票的方案；（8）拟定公司合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（9）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（10）决定公司内部管理机构的设置；（11）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书，根据经理提名，聘

任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，决定其报酬和奖惩事项；（12）制定公司的基本管理制度；（13）制定《公司章程》修改方案；（14）管理公司资讯披露事项；（15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（16）听取公司经理的工作汇报并检查经理工作；（17）公司章程规定或者股东大会授予的其他职权。

本公司董事会由七名执行董事：陈洪国（董事长）、尹同远、李峰、耿光林、谭道诚、侯焕才、周少华，三名非执行董事：崔友平、王效群、王凤荣及五名独立非执行董事：张志元、王爱国、张宏、王玉玫、王翔飞组成。其个人简历请参见本年度报告的第四节。

本公司董事会负有领导及监控公司的责任，并集体负责统管并监督公司事务以促使公司成功。本公司董事客观行事，所作决定亦符合公司利益。公司经营管理层定期召开会议与董事会商讨公司的日常业务运作及表现并具体实施董事会的有关决策。

本公司董事会在报告期内共召开五次会议，定期会议 4 次，临时会议 1 次，除王玉玫女士因病缺席六届五次董事会，公司其他十四名董事均出席了五次董事会。

姓名	职务	出席相关会议次数（应出席/实际出席）			
		董事会会议	审计委员会会议	提名委员会会议	薪酬与考核委员会会议
一、执行董事					
陈洪国	董事长、总经理	5/5	不适用	1/1	1/1
尹同远	副董事长	5/5	不适用	1/1	1/1
李 峰	董事、副总经理、 营销副总监	5/5	不适用	不适用	不适用
耿光林	董事、副总经理	5/5	不适用	不适用	不适用
谭道诚	董事	5/5	不适用	不适用	不适用
侯焕才	董事	5/5	不适用	不适用	不适用
周少华	董事	5/5	不适用	不适用	不适用
二、非执行董事					
崔友平	董事	5/5	5/5	不适用	不适用
王效群	董事	5/5	不适用	不适用	不适用
王凤荣	董事	5/5	5/5	不适用	不适用
三、独立非执行董事					
张志元	独立董事	5/5	5/5	1/1	1/1
王爱国	独立董事	5/5	5/5	不适用	1/1
张宏	独立董事	5/5	5/5	不适用	不适用
王玉玫	独立董事	5/4	不适用	1/1	1/1
王翔飞	独立董事	5/5	不适用	1/1	不适用

除在本年报公司董事简介部分所述外，董事会所有成员之间概无任何财务、业务、亲属关系或重大相关关系。

董事会在本年度举行定期会议 4 次，每次定期会议均予提前 14 天通知，以确保全体董事皆有机会提出商讨事项列入议程。其他董事会会议均发出了合理通知，以让所有董事皆有机会腾空出席。

所有董事均可获得董事会秘书的意见及服务，以确保董事会程序及所有适用规则及规例均获得遵

守。

（四）董事长与总经理

本公司董事长及总经理均为陈洪国先生，其个人简历请见本年度报告第四节。

根据《公司章程》，董事长行使下列职权：（1）主持股东大会和召集、主持董事会会议；（2）督促、检查董事会决议的实施情况；（3）签署公司股票、公司债券及其他有价证券；（4）签署董事会重要文件和其他应由公司法定代表人签署的其他文件；（5）行使法定代表人职权；（6）提名公司总经理人选交董事会通过；（7）在发生特大自然灾害等不可抗力的紧急情况下，对公司事务行使符合法律规定和公司利益的特别处置权，并在事后向公司董事会和股东大会报告；（8）董事会授予的其他职权。

总经理行使下列职权：（1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；（3）拟订公司内部管理机构设置方案；（4）拟订公司的基本管理制度；（5）制定公司的基本规章；（6）提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；（7）聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；（8）拟定公司职工的工资、福利、奖惩，决定公司职工的聘用和解聘；（9）提议召开董事会临时会议；（10）《公司章程》和董事会授予的其他职权。

陈洪国先生兼任董事长与总经理负责本公司的整体管理，尽管出现与香港上市规则附录十四所载《企业管治常规守则》中的原则及守则条文偏离情况，公司董事相信，让陈洪国先生同时兼任董事长及总经理可让本公司更有效地计划及执行业务策略，从而令本集团能够有效、迅速地把握商机。由于所有主要决定是咨询董事会其它成员后才能作出，本公司相信，通过董事会及独立非执行董事的监督，此足以维持权力及职权平衡。

（五）独立非执行董事

董事会成员中有五名独立非执行董事，符合香港上市规则有关独立非执行董事人数的最低要求。本公司独立非执行董事王爱国及王翔飞具备了适当的会计及财务管理专长，符合香港上市规则第 3.10 条的要求，其个人简历请参见本年度报告第四节。公司已收取各独立非执行董事根据香港上市规则第 3.13 条就彼等各自之独立性发出年度确认函。本公司认为各独立非执行董事均属独立人士。

（六）董事任期

根据《公司章程》，所有董事（包括非执行董事）由股东大会选举产生，任期三年，由 2010 年 4 月起至 2013 年 4 月止。董事任期届满，可以连选连任。

（七）董事对财务报表的责任

董事申明其有责任就各财政年度，编制真实、公允的反映本公司情况的财务报表。董事认为在财务报表的编制过程中，本公司贯彻了适当的会计政策，并遵守所有相关会计准则。

（八）审计委员会

公司审计委员会由公司三名独立非执行董事及两名非执行董事组成，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。审计委员会主任为独立非执行董事张宏，委员包括崔友平、王凤荣、王爱国及张志元。王爱国具备香港上市规则对该委任所要求之适当专业资格，或具备适当的会计或相关财务管理专长。

本公司审计委员会的主要职责是：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务资讯及其披露；（5）

审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（6）公司董事会授予的其他事宜。

审计委员会已经联同管理层讨论本集团所采纳的会计准则及惯例，并讨论审阅了本报告，包括审阅了本集团截止 2011 年 12 月 31 日按照中国企业会计准则编制的财务报表。

审计委员会在报告期内工作情况详见本年度报告董事会报告章节。

（九）薪酬与考核委员会

本公司已成立薪酬与考核委员会，由五名董事组成，包括主任委员王爱国、委员陈洪国、尹同远、张志元及王玉玫，其中三名（包括主任委员）为独立非执行董事，符合《企业管治常规守则》的规定。薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。

本公司薪酬与考核委员会的主要职责是：（1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；（2）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程式及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（3）审查公司董事（非独立非执行董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（5）董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会在本报告期内工作情况详见本报告中董事会报告章节。

（十）提名委员会

本公司已成立提名委员会，由五名董事组成，包括主任委员张志元，委员陈洪国、尹同远、王翔飞及王玉玫，其中三名（包括主任委员）为独立非执行董事，符合《企业管治常规守则》的规定。提名委员会主要负责对公司董事和经理人员的人选、选择标准和程式进行选择并提出建议。

本公司提名委员会的主要职责是：（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、经理人员的选择标准和程式，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；（4）对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（6）董事会授权的其他事宜。

提名委员会于报告期内研究公司对新董事及经理人员的需要后，透过不同途径(包括在本集团内部及人才市场)广泛寻找合适的董事及经理人员人选。在得到被提名人对提名的同意后，提名委员会将召集会议对初选人员进行资格审查，审查的标准包括初选人员的学历、相关经验及专门技术等。在选举新董事前一个月，提名委员会向董事会提出董事候选人的建议和相关材料；在聘任新的高级管理人员前，提名委员会向董事会提出新聘高级管理人员人选的建议和相关材料。

提名委员会在本报告期内工作情况详见本报告中董事会报告章节。

（十一）战略委员会

本公司已成立战略委员会，由七名董事组成，包括主任委员陈洪国，委员尹同远、李峰、周少华、王翔飞、张志元及张宏。战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

本公司战略委员会的主要职责是：（1）公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（2）对《公司章程》规定的须董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（3）对《公司章程》规定的须经董事会批准的重大资本运作，资产经营项目进行研究并提出建议；（4）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（5）对以上事项的实施进行检查；（6）董事会授权的其他事宜。

（十二）核数师

2009 年 5 月 26 日，本公司 2008 年度股东大会审议通过公司 2009 年度聘任德勤华永会计师事务所有限公司和德勤·关黄陈方会计师行负责公司的境内和境外审计业务议案。根据业务约定书的约定，其聘期已于 2009 年度审计报告出具后结束。

2010 年 10 月 28 日本公司董事会、及 2010 年 12 月 16 日本公司 2010 年第二次临时股东大会审议批准聘任中瑞岳华会计师事务所、中瑞岳华（香港）会计师事务所负责本公司 2010 年度境内及境外审计工作。

2011 年 5 月 18 日，本公司 2010 年度股东大会同意继续聘任中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）作为本公司 2011 年度境内审计机构，负责本公司 2011 年度境内审计工作。

（十三）核数师酬金

中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）负责对本集团按照企业会计准则编制 2011 年度财务报表。公司 2011 年度向核数师支付了财务报告审计费用共计人民币 200 万元。

本公司于 2011 年 5 月 18 日举行的 2010 年度股东大会通过决议聘任中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）作为公司 2011 年度财务审计机构。

中瑞岳华会计师事务所对本集团财务呈报所承担责任的声明分别载于本年度报告中境内审计师报告一节内（第 57 页）。

（十四）股东与股东大会详细情况参见本年度报告股东大会情况简介章节。

（十五）监事与监事会

本公司监事会向全体股东负责，对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。监事会成员由三名股东代表、二名公司职工代表组成。股东代表出任的监事由股东大会选举和罢免，职工代表出任的监事由公司职工民主选举和罢免。

监事会在本报告期内工作情况详见本年度报告监事会报告章节。

（十六）采纳中国企业会计准则

根据香港联合交易所有限公司（「联交所」）于二零一零年十二月刊发的《有关接受在香港上市的内地注册成立公司采用内地的会计及审计准则以及聘用内地会计师事务所的咨询总结》，在香港上市的内地注册公司获准按照中国企业会计准则编制财务报表，以履行联交所的财务报告规定。本公司于 2011 年 5 月 18 日召开的 2010 年度股东大会已审议通过了关于聘任 2011 年度审计机构的议案，聘任中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2011 年度境内审计机构。中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）仅采用中国审计准则对本公司按照中国企业会计准则编制的 2011 年度财务报表进行审计并出具审计报告。

第六节 内部控制

1、公司内部控制的概况

公司已建立健全股东大会、董事会、监事会各项规章制度，确保其行使决策权、执行权和监督权。同时，董事会还建立了董事会战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会。四个专门委员会依据相应的工作细则，分别承担公司重大工作事项讨论与决策的职能，提高了公司

董事会决策的科学性和专业性。

公司董事会通过公司内部企管部门监督公司内部控制制度的建立、完善及其实施，审计委员会对重大关联交易等进行审查、监督。

公司建立了一套完整的涵盖公司及子公司生产经营、财务管理、关联交易、对外担保、募集资金使用、重大投资等内部控制制度，这些制度构成了公司内部控制制度体系。

2、公司内部控制制度的建立和健全情况

(1) 对控股子公司的管理控制

公司严格依照有关法律法规和深交所及香港联交所对上市公司的有关规定对控股子公司进行管理，控股子公司根据《公司法》的要求建立了董事会、监事会，依法管理和监督经营活动，并结合其实际情况建立健全经营和财务管理制度。公司通过行使股东权力决定公司各控股子公司董事会及主要领导的任命和重要决策，这样可以保证对控股子公司的控制权牢固掌握，对于公司的各种决策和制度能有效、快速地在子公司贯彻执行，达到整个公司各项工作的高度统一。

(2) 对关联交易的管理控制

《公司章程》对公司股东大会、董事会审议关联交易事项的权限、审计程序、关联董事回避、关联股东回避等均作了明确的规定。根据《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》，公司制订了《关联交易管理制度》，对公司关联交易协议类别、判断标准、合同签订、信息披露等内容进行了具体规定。同时公司制定了《防范控股股东及关联方占有公司资金专项制度》，现时公司不存在被控股股东及其关联方占用、转移公司资金、资产及其它资源的情况，关联交易事项符合诚实守信、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，并按照信息披露规定履行了信息披露义务，在公司年度报告中作了详细披露，未发生损害公司和其它股东利益的情形，符合《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》及相关法律法规的规定。

(3) 对对外担保的管理控制

《公司章程》对对外担保的权限作了具体明确的规定，执行《深圳证券交易所股票上市规则》关于对外担保累计计算的相关规定。同时公司制定了《融资、担保工作程序》，除对控股子公司的担保外，无其它对外担保事项，符合《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》及相关法律法规的规定。

(4) 对募集资金使用的管理控制

公司制订了《募集资金使用管理办法》，对募集资金投向、募集资金使用的审批、未使用的募集资金的存放、变更、募集资金使用情况的报告和监督以及责任追究等作了明确的规定，做到了专款专用，确保了募集资金安全及依法使用。同时，公司严格按照规定对募集资金使用情况进行了披露。

(5) 对资金使用的管理控制

公司制定了《资金管理规定》、《融资、担保工作程序》、《财务重大事项提报管理规定》、《应收账款管理规定》等制度，对货币资金的收支业务等建立了严格的授权批准程序，办理货币资金业务的不相容岗位已作分离，相关机构和人员存在相互制约关系。公司制定了收付款审批权限等系列程序，严格执行对款项收付的稽核及审查。

(6) 对重大投资的管理控制

公司重大投资坚持合法、审慎、安全、有效的原则，控制投资风险、注重投资效益。《公司章程》

中对董事会及股东大会在重大投资的审批权限方面均有明确规定。公司专注于主营业务，截止目前没有非主营业务的重大投资行为。

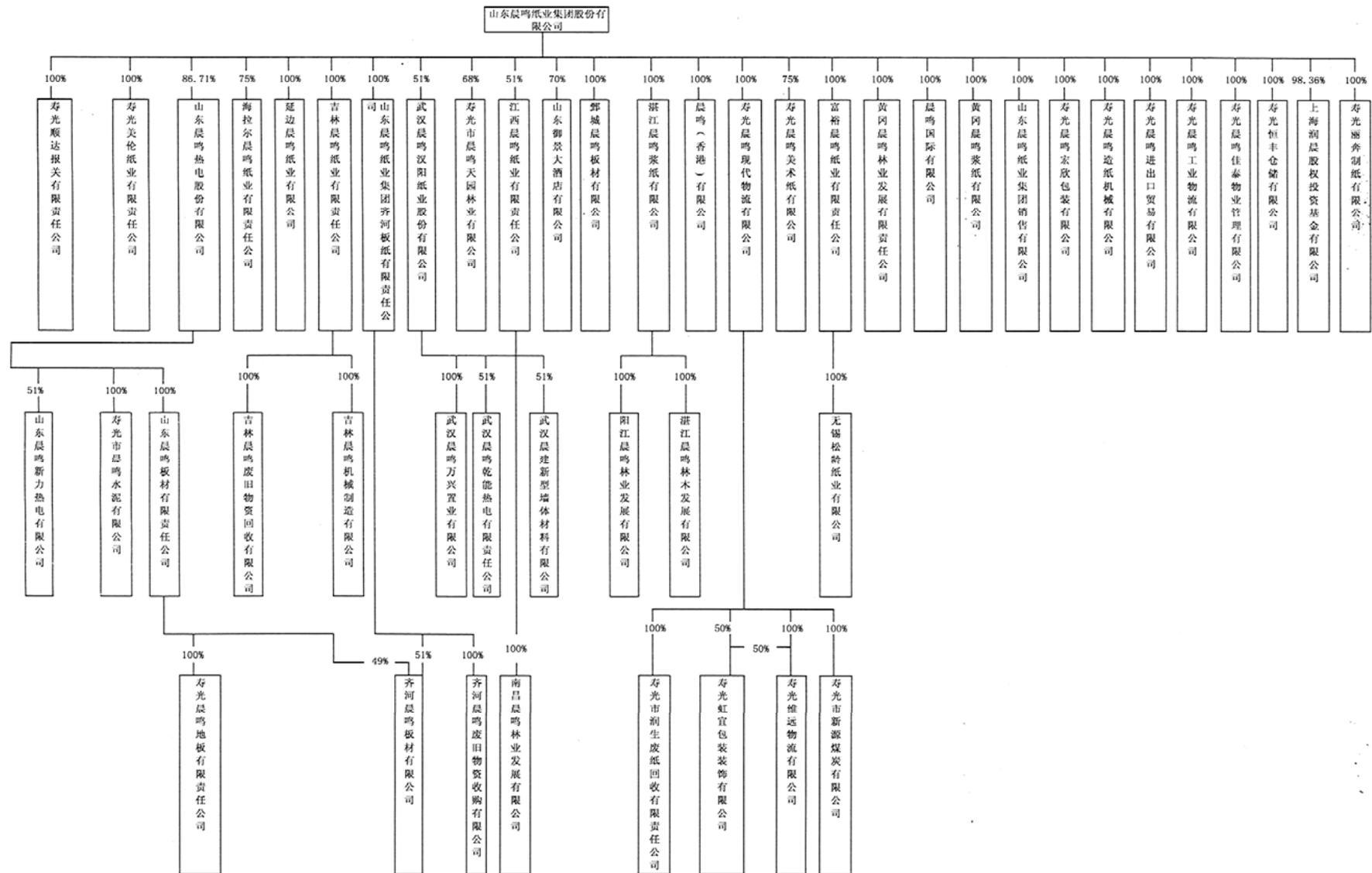
(7) 对财务的管理控制

公司已按《公司法》、《会计法》、《企业会计准则》等法律法规及其补充规定的要求制定了《财务会计制度》等有关财务制度，明确规定了重要财务决策程序与规则，规范了会计凭证、会计帐簿和会计报告的处理程序，明确了会计人员的岗位职责，制定了凭证流转程序。执行交易时能及时编制有关凭证，及时送交会计部门及公司档案室记录及归档，并且将记录同相应的会计分录独立比较，建立健全了会计电算化的内部控制制度。公司导入了ERP管理系统，作为公司的管理控制技术平台，有效规范了公司和基础信息、业务流程，提高了经营管理效率，能够为公司管理层和董事会及时提供相关信息。公司的会计核算体系健全、制度完善，符合相关法律法规的规定。

(8) 对信息披露的管理控制

公司制订了《信息披露管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《投资者关系管理工作规范》、投资者《接待和推广制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》，明确了重大信息的范围，报告、审核程序和披露办法以及保密规定。公司选择《中国证券报》、《香港商报》、巨潮资讯网站和香港联合交易所网站作为公开信息披露的渠道，所披露的信息均首先在上述指定媒体披露。公司同时通过公司网站及时公布相关信息，与投资者进行广泛交流。公司对外接待、网上路演等投资者关系活动规范，确保了信息披露公开、公正、公平。

(9) 公司控股子公司控制结构



3、问责机制的建立和执行情况

公司在《信息披露管理制度》中对信息披露违规、差错的有关责任认定及问责方式等事项进行了明确规定。报告期内未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息补充以及业绩预告修正等情况。

4、内部控制实施监督情况

公司已建立对内部控制制度执行情况的巡查和监督制度。公司经营企划部不定期对公司内控制度执行情况进行检查监督及修订，确保内部控制制度的有效实施和生产经营活动的正常进行；公司每年对子公司进行自上而下的巡查，检查各子公司财务制度的遵守情况和财务核算的规范情况；公司稽察部负责对公司及各子公司财务核算情况进行不定期检查审计。

5、公司董事会对内部控制总体评价

董事会认为：公司的内部控制制度和方法的设计完整、合理，并行之有效。本公司于2011年12月31日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制。

经过根据国家五部委要求开展的内部控制规范实施工作，公司内部控制体系更加完善，公司董事、监事、高管人员提高了对公司治理重要性的认识，增强了规范运作意识，为公司治理水平的持续提升奠定了基础。

6、公司监事会和独立非执行董事就公司内部控制自我评价发表如下意见：

公司内部控制制度符合我国有关法规和证券监管部门的要求，也适合当前公司生产经营实际情况需要；公司的内部控制措施对公司管理各个过程、各个环节的控制发挥了较好的作用；公司《内部控制自我评价报告》比较客观地反映了公司内部控制的真实情况，对公司内部控制的总结比较全面。

7、董事会对于内部控制责任的声明

公司董事会认为：公司以《公司法》、《上市公司治理准则》、《企业内部控制基本规范》和《企业内部控制应用指引》等法律、法规为指导，结合实际情况建立了涵盖公司经营的各种内部控制制度，并得到了有效的执行，合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，有效地控制了风险，保证公司经营活动的正常进行。公司内部控制的实际情况与有关规范性文件的规定和要求相符。公司也将根据公司发展需要和针对执行过程中发现的不足，不断对内控制度进行改进、充实和完善，为公司健康、稳定的发展奠定坚实基础。

本公司《董事会关于2011年内部控制自我评价报告》及审计机构对公司内部控制报告的审核评价意见请详见深圳证券交易所网站。

8、会计师事务所的审计意见

审计师出具内控审计意见认为：公司于2011年12月31日在所有重大方面保持了按照财政部颁布的《内部会计控制规范—基本规范（试行）》的有关规范标准中与财务报表相关的有效的内部控制。

第七节 股东大会情况简介

一、年度股东大会情况

公司于2011年5月18日召开2010年度股东大会，主要审议了：公司2010年度董事会及监事会工作报告、公司独立非执行董事2010年度工作述职报告、公司2010年度财务决算报告、公司2010年度利润分配方案等共10项议案，具体情况详见2011年5月19日刊登于《中国证券报》、《香港商报》、巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）

和 2011 年 5 月 18 日刊登于香港联交所网站 (<http://www.hkex.com.hk>) 的相关公告。

二、临时股东大会情况

公司于 2011 年 10 月 19 日召开 2011 年第一次临时股东大会，主要审议了：公司关于发行非公开定向债务融资工具的议案共 1 项议案，具体情况详见 2011 年 10 月 20 日刊登于《中国证券报》、《香港商报》、巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 和 2011 年 10 月 19 日刊登于香港联交所网站 (<http://www.hkex.com.hk>) 的相关公告。

第八节 董事长报告

尊敬的各位股东：

本人向各位股东欣然提呈本公司截止 2011 年 12 月 31 日之财政年度报告，并谨此代表董事会向各位股东对晨鸣纸业的关心和支持表示诚挚的谢意。

2011 年，公司前期筹建的项目如湛江林浆纸项目 70 万吨木浆及其配套 45 万吨高级文化纸、80 万吨低定量铜版纸项目等陆续按期投产，60 万吨白牛卡纸项目也在按计划进行，公司产能实现了跨跃式增长。

由于自去年以来宏观经济下行带来的行业景气度下滑，宏观需求疲软，公司新增产能难以短时间内提升公司业绩，因此盈利情况出现显著下降。

经营业绩

报告期内，公司完成机制纸产量 340 万吨，比 2010 年增加 5 万吨，增加幅度 1.49%；实现主营业务收入达人民币 1,774,748.99 万元，比 2010 年增加人民币 54,436.69 万元，增加幅度为 3.16%；主营业务成本人民币 1,493,115.32 万元，比 2010 年增加人民币 124,815.17 万元，增加幅度 9.12%；实现营业利润及归属于母公司所有者的净利润分别为人民币 37,604.68 万元、人民币 60,827.13 万元，降低幅度 73.77% 和 47.71%。

公司治理

2011 年，公司按照《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》、《香港联合交易所上市规则》和中国证券监督管理委员会（「中国证监会」）有关规定的要求不断健全和完善公司法人治理结构。董事会认为公司治理的实际情况与《上市公司治理准则》等规范性文件的规定和要求基本相符。

经过根据国家五部委要求开展的内部控制规范实施工作，公司内部控制体系更加完善，公司董事、监事、高管人员提高了对公司治理重要性的认识，增强了规范运作意识，为公司治理水平的持续提升奠定了基础。

股利分配

追求企业价值最大化是本集团长期坚持的目标，本集团一贯重视股东的利益和回报。基于本集团 2011 年实现的经营业绩以及考虑集团整体财务状况、现金流情况，董事会建议 2011 年度的利润分配预案为：以 2011 年底的总股本 2,062,045,941 股为基数，向全体股东每 10 股派发人民币 1.50 元（含税）现金红利，本次分配共派发现金红利人民币 309,306,891.15 元（含税），占 2011 年按照企业会计准则编制的母公司报表净利润扣除法定盈余公积金后的 59.18%。利润分配后的余额滚存以后年度分配。本集团将一如既往的致力于集团未来的长远发展，以更优异的成绩为股东创造最佳回报。

未来发展

造纸工业“十二五”规划要求在总量控制的基础上做大做强，提高行业集中度，增加原材料自给能力，降低对

于宏观经济的依赖程度。近几年公司致力于林浆纸一体化发展，产业链较长，纸种比较全面，2011年在前景好的纸种上进行了一系列产能扩张，公司发展道路符合整个造纸工业发展规划要求，虽然行业短期出现一定的低迷，但是一旦行业复苏，公司业绩将会出现爆发式增长，公司未来业绩仍然值得期待。

结合公司制定的战略目标，2012年公司主要从以下几方面开展工作：

1、坚持规范运作，持续提升公司治理水平，促进公司健康发展。

严格按照境内、外上市监管规则，规范完善公司治理制度和运行机制，提高规范运作水平，规避上市运行风险；组织实施《内部控制基本规范》，加强公司及子公司的内部控制体系建设，完善子公司组织管理架构和内控管理制度，规范经营管理行为，增强公司抵御风险能力；加强信息披露，认真做好投资者关系管理，维护股东和投资者利益。

2、加大资本运作力度，降低公司运营成本。

2012年，充分发挥上市公司平台作用，尽快成立财务公司，加强财务管理，加大资金集中管理力度，对各子公司、销售公司资金占用定额管理。拓宽融资渠道，通过发行公司债券、非定向债务融资工具等方式实现低成本直接融资。

3、加强对生产、销售和采购工作的管理。

加强生产管理。一是调整产品结构。把加强新产品开发、调整产品结构作为应对市场变化的重要举措，坚持高档高附加值和低档低成本两个方向，优化品种结构，增强市场竞争力。紧盯市场，加大新产品开发力度，开拓新的市场空间。二是加强品牌建设。狠抓质量管理，提高产品品质，向国际一流企业看齐，打造知名品牌，提高企业竞争力和产品附加值。三是提高设备自动化和管理信息化水平，实现定岗定员按国际先进企业标准配置。

加强销售工作。一是抓班子带队伍，强化销售班子的执行力，提高管理和驾驭市场的能力。二是转变销售模式。发展大的代理商，加大厂商银业务，利用社会资源加强销售，弥补自身力量的不足。三是加强海外市场销售。通过引进人才，加速开拓国际市场，全年力争出口80万吨。

加强采购管理。成立进出口贸易公司，市场化运作，优化资源配置。成立废纸、煤炭等专业公司，完善废纸回收体系，稳定货源，降低成本。

4、进一步加强企业文化建设。以打造“学习、快乐、严格管理”的企业文化为目标，提升以人为本的管理水平。一是发挥部门的职能作用，积极开展企业文化作品创作活动，推动企业文化建设，努力实现企业管理与企业文化的高度融合。二是丰富员工文化生活，配套完善设施，为员工活动提供场所，定期组织开展体育活动和各种文化娱乐活动，让员工在工作之余，精神放松，增进友谊，增强团队的凝聚力。

在新的一年里，公司和董事会将会按照公司未来的发展战略，致力于建立更完善的企业治理结构，提高企业运行效率及透明度，在国家鼓励大型造纸企业发展的有利政策下，将企业做大做强，创造更好的业绩回报股东和社会。

陈洪国

董事长

2012年3月28日

第九节 董事会报告

一. 管理层讨论与分析

(一) 报告期内总体情况

2011 年, 董事会着力从完善公司治理入手, 规范公司运行。根据监管规定, 适时完善公司治理制度, 制定完善了《大股东、实际控制人行为规范及信息问询制度》、《衍生品投资内部控制及信息披露制度》等管理制度; 完善法人治理结构, 充分发挥董事会专业委员会的作用; 促进公司股东大会、董事会、监事会、经理层依据各自的法定权限和议事规则行使职权。加强公司管控体系建设, 积极推进公司内控实施工作, 进一步健全和完善公司内部控制相关制度, 特别加强了财务控制和资金管理。公司董事会评估认为, 本报告期内公司内部控制制度健全, 执行有效, 未发现公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。

管理方面, 一是完善内控管理体系, 组织实施《内部控制基本规范》, 加强公司及子公司的内部控制体系建设, 完善子公司组织管理架构和内控管理制度, 规范经营管理行为, 增强公司抵御风险能力; 二是建立全员绩效考核体系, 体现效率与公平, 通过正激励办法, 引导员工持续改进, 体现自我加压和提升; 三是加强采购管理, 实行集团统一采购和地方区域采购相结合的模式, 对大宗原材料和复合国际化、规模化采购的物资, 由集团统一采购, 降低了采购成本; 四是加强财务管理, 通过发行中期票据、短期融资券等方式, 拓宽了融资渠道, 降低了财务费用。

营销方面, 一是狠抓效益管理, 实施积极灵活的价格政策, 根据市场行情、生产成本及时调整产品价格, 增加近市场投放; 二是加强了品牌建设, 对现有产品品牌划分归类, 重新定位, 注重质量, 改进服务, 塑造高端品牌形象; 三是加强了队伍建设, 结合销售工作重点, 适时调整工资考核办法, 以政策调动积极性。在 2011 年市场极其严峻的形势下, 公司营销能力明显提高, 市场开拓成效显著。

项目方面, 面对国际金融危机, 公司化挑战为机遇, 立足长远加大投入, 经过近两年的项目建设, 2011 年成为公司项目建设和投产的高峰年, 80 万吨铜版纸项目、湛江晨鸣 70 万吨化学浆和 45 万吨文化纸项目等多个大型新建项目相继按期投产, 公司产能实现大幅提升。同时继续发展原料林基地, 林浆纸一体化发展进程进一步加快, 为优化原料结构、实现企业跨越发展提高了保障。

1、生产经营情况

报告期内, 公司完成机制纸产量 340 万吨, 比 2010 年增加 5 万吨, 增加幅度 1.49%; 实现主营业务收入达人民币 1,774,748.99 万元, 比 2010 年增加人民币 54,436.69 万元, 增加幅度为 3.16%; 主营业务成本人民币 1,493,115.32 万元, 比 2010 年增加人民币 124,815.17 万元, 增加幅度 9.12%; 实现营业利润及归属于母公司所有者的净利润分别为人民币 37,604.68 万元、人民币 60,827.13 万元, 降低幅度为 73.77%和 47.71%。

2、湛江木浆项目的进展情况

(1) 按照招股章程的承诺, H股发行募集资金 91%用于湛江木浆项目。截至 2011 年 12 月 31 日止已投入约 24.83 亿元人民币, 募集资金已按募集资金用途全部使用。湛江木浆项目已于 2011 年 8 月 29 日正式投产成功, 公司于 2011 年 9 月 2 日发布了《关于湛江木浆项目正式投产的提示性公告》。

(2) 截至到 2011 年年底, 本集团共征原料林地 180 万亩, 已办理林权证面积 168 万亩, 其中在湛江及周边地区的造纸原料林地建设面积已达到 82 万亩。

(二) 公司主营业务及其经营状况分析

1. 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(%)
机制纸	1,634,009.71	1,387,458.59	15.09%	1.09%	7.66%	-5.18%
电力热力	66,017.74	60,112.72	8.94%	48.36%	53.26%	-2.91%
建筑材料	37,699.53	28,569.27	24.22%	-3.08%	-6.86%	3.08%
造纸化工用品	9,921.04	7,083.67	28.60%	33.58%	39.28%	-2.92%
酒店业	4,905.22	1,290.84	73.68%	3.93%	4.50%	-0.15%
其他	22,195.75	8,600.23	61.25%	164.81%	153.49%	1.73%
合计	1,774,748.99	1,493,115.32	15.87%	3.16%	9.12%	-4.59%
主营业务分产品情况						
轻涂纸	129,616.94	116,051.60	10.47%	-4.00%	0.94%	-4.37%
双胶纸	231,813.19	205,353.98	11.41%	18.25%	26.24%	-5.61%
书写纸	35,548.99	32,218.97	9.37%	-34.72%	-30.45%	-5.55%
铜版纸	374,238.75	320,225.82	14.43%	-11.30%	-1.12%	-8.81%
新闻纸	165,454.88	141,132.52	14.70%	4.40%	4.93%	-0.43%
箱板纸	63,148.51	60,285.60	4.53%	-15.02%	-7.69%	-7.59%
白卡纸	227,440.03	178,891.22	21.35%	-2.82%	4.46%	-5.47%

2. 主营业务中纸制品分地区情况

单位：(人民币) 万元

地区	营业收入	占纸制品收入的比例(%)	营业收入比上年增减(%)
中国大陆	1,371,962.00	83.96	-3.15
中国香港	65,424.73	4.00	306.66
美国	22,814.21	1.40	35.99
日本	23,871.57	1.46	27.29
东南亚	27,162.84	1.66	29.97
中东	44,220.94	2.71	42.06
欧洲	28,241.01	1.73	54.6
南非	9,920.96	0.61	46.97
境外其他	40,391.45	2.47	-43.19
合计	1,634,009.71	100.00	1.09

3. 五年财务概要

本集团最近五年之公布业绩及资产、负债以及少数股东权益概要摘自已刊印之经审核财务报表) 载列如下。本概要并不构成经审核财务报表的一部分。财务概要乃按香港会计准则编制(2007年至2010年度数据按照国际会计准则编制,自2011年度起按照中国企业会计准则编制):

综合业绩

单位：（人民币）万元

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年	二零一零年 (中国企业 会计准则)	二零一零年 (国际会计 准则)	二零零九年	二零零八年	二零零七年
营业额	1,774,749	1,720,312	1,709,970	1,481,525	1,543,091	1,487,888
除税前溢利/（亏损）	69,899	156,235	159,781	120,838	159,080	152,338
税项	11,026	26,070	26,070	21,901	29,580	27,080
当期利润/（亏损）	60,827	116,334	119,034	86,295	110,229	99,401
少数股东权益	-1,954	13,832	14,678	12,643	19,271	25,857

综合资产、负债及少数股东权益

单位：（人民币）万元

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年	二零一零年 (中国企业 会计准则)	二零一零年 (国际会计 准则)	二零零九年	二零零八年	二零零七年
总资产	4,563,083	3,507,713	3,500,113	2,812,613	2,620,733	2,191,373
总负债	3,064,305	1,981,693	2,003,482	1,371,842	1,255,036	1,173,343
少数股东权益	145,915	172,441	172,342	173,570	174,478	180,915
母公司权益所有者的总权益	1,352,862	1,353,579	1,324,289	1,267,202	1,191,219	837,115

(三) 报告期内公司资产构成同比发生重大变动分析说明

单位：（人民币）元

项目	2011 年		2010 年		差异
	期末数	占 2011 年总资产比例	期末数	占 2010 年总资产比例	
货币资金	3,529,938,211.47	7.74%	1,951,854,940.72	5.56%	2.18%
应收票据	2,444,508,997.74	5.36%	2,762,389,909.89	7.88%	-2.52%
应收账款	2,886,437,754.69	6.33%	2,122,578,824.27	6.05%	0.28%
存货	5,586,472,121.37	12.24%	3,047,078,215.01	8.69%	3.55%
其他流动资产	1,698,362,261.63	3.72%	658,572,125.34	1.88%	1.84%
固定资产	22,740,904,031.02	49.84%	12,882,358,381.56	36.73%	13.11%
在建工程	2,618,039,624.85	5.74%	7,871,512,563.84	22.44%	-16.70%
消耗性生物资产	959,061,500.85	2.10%	726,742,568.44	2.07%	0.03%

1、主要变化因素变动说明

(1) 货币资金：主要是由于公司新建项目逐步投产，生产经营规模较前期有较大扩大，流动资金需求量增大。

- (2) 应收票据：主要是增加银行承兑的支付比例。
- (3) 应收账款：主要是由于受新建项目投产公司规模扩大影响，公司销售收入增加。
- (4) 存货：主要是由于受市场环境及公司项目投产规模扩大影响期末产成品及原料库存增加。
- (5) 其他流动资产：主要是由于新建项目投入导致尚未抵扣完的增值税进项税增加。
- (6) 固定资产：主要是由于公司新建项目陆续完工，在建工程转入固定资产。
- (7) 在建工程：主要是由于湛江木浆项目、80 万吨铜版项目、及其他扩建改造项目等陆续完工转入固定资产。
- (8) 消耗性生物资产：主要是由于公司林木资产购买、繁育及公允价值变动所致。

2、公司主要资产采用的计量的属性：

本公司编制财务报表时一般采用历史成本进行计量，但以下资产项目按公允价值计量：

- (1)以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产
- (2)消耗性生物资产（参见按企业会计准则编制的财务报告报表项目附注 14）
- (3)采用公允价值计量的主要资产变动、影响分析：

单位：（人民币）元

报表项目	项目名称	公允价值的取得方法	截至 2011 年 12 月 31 日的余额	截至 2010 年 12 月 31 日的余额	影响当年损益金额
交易性金融资产	衍生金融工具	金融机构的报价			
交易性金融负债	衍生金融工具	金融机构的报价			
消耗性生物资产	消耗性林木资产	注	959,061,500.85	726,742,568.44	48,173,926.26

对在资产负债表日以公允价值计量的交易性金融资产与消耗性生物资产，本集团在估计公允价值时运用了下述的主要方法与假设：

消耗性生物资产：独立评估师根据公司生物资产的所在地，湛江市及福建省的活跃市场报价来厘订收成木材的市场价格。在估计将来的现金流量时，独立评估师会考虑以下几个因素。1)预期中收成木材的名义市场价格；2)预期木材收益取决于依靠相当范围内与专家对生物资产的意见和判断有关的预期木材储备量及木材生产率；3)维持及培育现存生物资产的预期成本；4)出售的预期成本包括我们估计的收割成本及运输成本。

（四）报告期损益指标同比发生重大变动分析说明

单位：（人民币）元

项目	本年累计数	上年累计数	增（+）减（-）
营业税金及附加	75,717,528.59	30,117,480.19	151.41%
管理费用	1,014,494,608.50	871,138,204.71	16.46%
财务费用	432,022,027.84	233,455,658.10	85.06%
资产减值损失	41,216,449.59	110,419,785.04	-62.67%
投资收益	7,871,420.17	-13,762,755.60	-157.19%
营业外收入	364,826,920.31	179,418,037.60	103.34%
利润总额	698,989,896.70	1,562,354,564.20	-55.26%
所得税费用	110,263,113.88	260,696,445.13	-57.70%
归属于母公司所有者的净利润	608,271,256.29	1,163,341,066.21	-47.71%
少数股东损益	-19,544,473.47	138,317,052.86	-114.13%

主要因素变动说明：

(1) 营业税金及附加比上年同期增加 151.41%，主要是由于自 2010 年 12 月 1 日起，外资企业缴纳城建税及教育费附加所致；

(2) 管理费用比上年同期增加 16.46%，主要是由于公司加大研发投入所致；

(3) 财务费用比上年同期增加 85.06%，主要是受生产经营规模扩大及项目投入影响，银行借款增加，同时由于本期贷款利率提高影响利息支出大幅增加；

(4) 资产减值损失比上年同期降低 62.67%，主要是由于①公司加大长期挂账往来款催收力度，受往来账龄变化影响，公司本期提取的坏账比上年同期减少 1.07 亿元；②受市场环境变化影响，公司本期提取存货跌价准备 0.56 亿元；③2010 年度对停产子公司齐河晨鸣板材有限公司及菏泽晨鸣板材有限责任公司的机器设备按照可收回金额与账面值的差额提取减值准备 2248 万元；

(5) 投资收益比上年同期减少 157.19%，主要是由于处置子公司产生的投资收益；

(6) 营业外收入比上年同期增加 103.34%，主要是由于本年度收到的政府补助大幅增加；

(7) 利润总额、所得税费用、归属于母公司所有者的净利润分别比上年同期下降 55.26%、57.70%、47.71%，主要是由于受原材料成本上升影响，公司产品毛利率下降。

(8) 少数股东损益比上年同期降低 114.13%，主要是由于受原材料成本上升影响，公司非全资子公司净利润降低，同时本期公司收购子公司延边晨鸣纸业有限责任公司少数股权所致。

(五) 报告期公司经营活动产生的现金流量情况

单位：（人民币）元

项目	本期数	上年同期数	增（+）减（-）
经营活动产生的现金净流量	-437,463,010.89	850,328,927.00	-151.45%
投资活动产生的现金净流量	-4,275,171,214.54	-6,384,678,439.51	33.04%
筹资活动产生的现金净流量	5,185,051,006.32	5,031,845,309.63	3.04%

注：公司编制的现金流量表中，对收到的未到期的银行承兑票据，未作为现金流入反映在“销售商品提供劳务收到的现金”；相对应用背书未到期的银行承兑汇票支付未作为现金流出反映在“购买商品、接受劳务支付的现金”及投资活动中以票据支付的“购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金”中。

主要变动原因说明：

(1) 经营活动产生的现金净流量比上年同期减少 151.45%，主要是由于受公司 80 万吨铜版纸、湛江木浆项目及高档文化纸项目投产影响，公司规模扩大，原料采购量增加同时受原料价格上涨影响，本期购买商品支付的货款大幅增加。

(2) 投资活动产生的现金净流量比上年同期增加 33.04%，主要是由于：①公司子公司吉林晨鸣纸业有限责任公司收到拆迁补偿款 6.6 亿元；②报告期内公司全资子公司寿光美伦纸业有限责任公司 80 万吨铜版纸、湛江木浆项目及高档文化纸项目完工，投入比上年度减少所致。

(3) 筹资活动产生的现金净流量比上年同期增加 3.04%，主要是由于受项目投入影响，本期发行公司债 20 亿元。

(六) 公司主要控股子公司的经营情况及业绩

单位：（人民币）万元

控股子公司名称	业务性质	股权比例	主要生产产品	注册资本	资产规模	净利润
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	制纸	50.93%	书写纸、新闻纸	21,136.70	235,305.19	-8,989.05
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司	制纸	100.00%	箱板纸、瓦楞纸	37,620.00	149,788.53	715.55
山东晨鸣热电股份有限公司	热电	86.71%	电力、热力生产和销售	9,955.31	48,250.18	5,204.83
吉林晨鸣纸业有限责任公司	制纸	100.00%	新闻纸、轻涂纸	150,000.00	277,604.49	-13,582.38
江西晨鸣纸业有限责任公司	制纸	51.00%	涂布纸	17200 万美元	333,355.02	3,000.21
延边晨鸣纸业有限责任公司	纸浆	76.73%	浆、化工产品	8,163.30	37,291.98	5,918.33

(七) 单个子公司净利润(或投资收益)超过公司净利润 10%的说明

单位: (人民币) 万元

公司名称	主营业务收入	主营业务利润	净利润	公司按持股比例应得净利润	占公司净利润的比例%
吉林晨鸣纸业有限责任公司	100,944.26	6,526.58	-13,582.38	-13,582.38	-22.33
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	190,180.11	13,903.52	-8,989.05	-4,578.12	-7.53

二、对公司未来发展的展望

1、所处行业发展趋势及公司业务展望

公司所处的行业为轻工造纸业，作为与国民经济和社会事业发展关系密切的重要基础原材料产业，造纸产业具有资金技术密集、规模效益显著等特点，其增长率与 GDP 增长率有很强的正相关性。国家继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，国民经济将保持平稳较快发展，造纸行业所面临的发展条件在逐步向好。近期国家发改委、工信部、国家林业局联合印发《造纸工业发展“十二五”规划》，明确指出“控制总量、促进集中、优化原料、节能减排”的大方向，公司有望长期受益。

近几年公司致力于林浆纸一体化发展，产业链较长，纸种比较全面，2011 年在前景较好的纸种上进行了一系列产能扩张，公司发展道路符合整个造纸工业发展规划要求，虽然行业短期出现一定的低迷，但是一旦行业复苏，公司业绩将会出现爆发式增长，公司未来业绩仍然值得期待。

2、2012 年公司主要从以下几方面开展工作：

坚持规范运作，持续提升公司治理水平，促进公司健康发展。

严格按照境内、外上市监管规则，规范完善公司治理制度和运行机制，提高规范运作水平，规避上市运行风险；组织实施《内部控制基本规范》，加强公司及子公司的内部控制体系建设，完善子公司组织管理架构和内控管理制度，规范经营管理行为，增强公司抵御风险能力；加强信息披露，认真做好投资者关系管理，维护股东和投资者利益。

加大资本运作力度，降低公司运营成本。

2012 年,充分发挥上市公司平台作用,尽快成立财务公司,加强财务管理,加大资金集中管理力度,对各子公司、销售公司资金占用定额管理。拓宽融资渠道,通过发行公司债券、非定向债务融资工具等方式实现低成本直接融资。

加强对生产、销售和采购工作的管理。加强生产管理。一是调整产品结构。把加强新产品开发、调整产品结构作为应对市场变化的重要举措,坚持高档高附加值和低档低成本两个方向,优化品种结构,增强市场竞争力。紧盯市场,加大新产品开发力度,开拓新的市场空间。二是加强品牌建设。狠抓质量管理,提高产品品质,向国际一流企业看齐,打造知名品牌,提高企业竞争力和产品附加值。三是提高设备自动化和管理信息化水平,实现定岗定员按国际先进企业标准配置。**加强销售工作。**一是抓班子带队伍,强化销售班子的执行力,提高管理和驾驭市场的能力。二是转变销售模式。发展大的代理商,加大厂商银业务,利用社会资源加强销售,弥补自身力量的不足。三是加强海外市场销售。通过引进人才,加速开拓国际市场,全年力争出口 80 万吨。**加强采购管理。**成立进出口贸易公司,市场化运作,优化资源配置。成立废纸、煤炭等专业公司,完善废纸回收体系,稳定货源,降低成本。

进一步加强企业文化建设。以打造“学习、快乐、严格管理”的企业文化为目标,提升以人为本的管理水平。一是发挥部门的职能作用,积极开展企业文化作品创作活动,推动企业文化建设,努力实现企业管理与企业文化的高度融合。二是丰富员工文化生活,配套完善设施,为员工活动提供场所,定期组织开展体育活动和各种文化娱乐活动,让员工在工作之余,精神放松,增进友谊,增强团队的凝聚力。

3、对公司未来发展战略和经营目标实现的风险因素

公司新建项目陆续投产,但因市场原因还未能及时发挥盈利能力,公司目前借贷规模较大,国家存贷款利率的波动将直接使公司承担的利息总额发动波动,进而影响公司盈利水平。为此,公司明确了以下措施:一是进一步健全国际营销网络,完善海外公司组织结构,调整销售渠道,下大力气拓展国外市场,尤其是涂布纸产品、高档双胶纸、静电小纸等高档产品,加大出口力度和回款力度,缓解国内市场压力;二是充分利用香港市场融资平台,寻找香港、内地业务结合点,增加香港晨鸣授信额度,扩大香港晨鸣的业务;三是积极申报成立集团财务公司,加强集团资金集中管理、提高资金使用效率,进一步提升集团的资金结算、管理与投融资水平,降低融资成本。

4、未来的资金需求、资金来源及使用计划情况

随着公司不断发展和经营规模的扩大,公司对资金的需求也会不断增长。作为国内最大的造纸企业,同时拥有 A、B、H 三种股票,在金融市场上拥有良好的信誉,具有比较广泛的融资渠道。公司将根据自身发展状况和未来发展战略,采取以下有效的资金供应:

(1) 加大市场销售力度,在增加销售收入的同时加大销售回款力度,加快资金周转,挖掘潜力,充分利用公司自有资金;

(2) 申报成立集团财务公司,加强集团资金集中管理、提高资金使用效率,进一步提升集团的资金结算、管理与投融资水平,降低融资成本。同时加强财务内部控制管理,提高资金的利用率;

(3) 2012 年争取继续通过发行中期票据、公司债券等融资方式,降低公司财务费用。

四、报告期内投资情况

1、报告期内募集资金的使用情况说明。

公司于 2011 年 7 月发行总额为人民币 20 亿元的公司债券,债券面值每张 100 元,共计 2,000 万张,发行价格为每张 100 元,共募集资金人民币 20 亿元,扣除费用人民币 0.18 亿元后可使用的募集资金净额为人民币 19.82

亿元。截止到 2011 年 12 月 31 日已使用募集资金人民币 19.82 亿元，其中补充流动资金约人民币 3.82 亿元，偿还银行贷款使用募集资金约人民币 16 亿元，主要用于归还金融机构借款。报告期内募集资金使用情况如下：

单位：（人民币）万元

募集资金总额		198,200			本年度投入募集资金总额			198,200		
报告期内变更用途的募集资金总额		0								
累计变更用途的募集资金总额		0			已累计投入募集资金总额			198,200		
累计变更用途的募集资金总额比例		0								
承诺投资项目和超募资金投向	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(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (2)/(1)	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
承诺投资项目										
归还银行借款	否	160,000	160,000	160,000	160,000	100		-	-	否
承诺投资项目小计	否	160,000	160,000	160,000	160,000	100		-	-	否
超募资金投向										
归还银行贷款（如有）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
补充流动资金（如有）	否	38,200	38,200	38,200	38,200	100	-	-	-	否
超募资金投向小计	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	-	198,200.00	198,200.00	198,200.00	198,200.00	100	-	-	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	无									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	无									
募集资金投资项目实施地点变更情况	无									
募集资金投资项目实施方式调整情况	无									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	无									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	无									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	无									
尚未使用的募集资金用途及去向	无									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无									

2、报告期内投资设立控股子公司情况

(1) 上海润晨股权投资基金有限公司

本公司于 2011 年 12 月 26 日与西部发展投资管理（上海）有限公司合资设立上海润晨股权投资基金有限公司，注册资本 305,000,000 元，本公司出资 300,000,000 元，持股比例为 98.36%。

(2) 寿光晨鸣佳泰物业管理有限公司

本公司于 2011 年 12 月 30 日出资设立寿光晨鸣佳泰物业管理有限公司，该公司注册资本为人民币 100 万元，本公司持股比例为 100%。

(3) 寿光晨鸣工业物流有限公司

本公司于 2011 年 12 月 30 日出资设立寿光晨鸣工业物流有限公司，该公司注册资本为人民币 1000 万元，本公司持股比例为 100%。

(4) 寿光晨鸣进出口贸易有限公司

本公司于 2011 年 12 月 30 日出资设立寿光晨鸣进出口贸易有限公司，该公司注册资本为人民币 1000 万元，本公司持股比例为 100%。

(5) 寿光晨鸣造纸机械有限公司

本公司于 2011 年 12 月 30 日出资设立寿光晨鸣造纸机械有限公司，该公司注册资本为人民币 200 万元，本公司持股比例为 100%。

(6) 寿光晨鸣宏欣包装有限公司

本公司于 2011 年 12 月 30 日出资设立寿光晨鸣宏欣包装有限公司，该公司注册资本为人民币 100 万元，本公司持股比例为 100%。

(7) 寿光丽奔制纸有限公司

本公司于 2011 年 8 月 13 日以 0 元价格受让寿光丽奔制纸有限公司原股东日本制纸株式会社、日本纸张纸浆商事株式会社分别所持寿光丽奔制纸有限公司 61.55%、12.1% 股权，截止 2011 年 8 月 13 日，本公司 100% 持有寿光丽奔制纸有限公司股权，能够对其实施全面控制，自 2011 年 8 月 13 日纳入合并范围。

(8) 晨鸣国际有限公司

本公司于 2011 年在美国洛杉矶出资设立晨鸣国际有限公司，该公司注册资本为 300 万美元，本公司持股比例为 100%。

(9) 延边晨鸣纸业有限公司

本公司于 2011 年 9 月 7 日收购公司子公司延边晨鸣纸业有限公司 23.27% 的少数股权，收购价为 5,664 万元，收购完毕后，本公司持股比例为 100%。

(10) 寿光恒丰仓储有限公司

本公司于 2011 年 11 月 10 日出资设立寿光恒丰仓储有限公司，该公司注册资本为人民币 50 万元，本公司持股比例为 100%。

3、报告期内非募集资金项目情况

截止报告期末，公司及控股子公司共投入资金 139.04 亿元，主要用于以下 6 个项目：

(1) 年产 80 万吨高档低定量铜版纸项目

经公司 2009 年第一次临时股东大会审议，在寿光本埠建设年产 80 万吨高档低定量铜版纸项目，该项目计划

总投资额约人民币52亿元，项目建设期为18个月，项目建成达产后年可生产高档低定量铜版纸80万吨。该项目投产后在一定程度上可以提升公司高端纸品的比例，增强公司综合竞争力。

目前，该项目已于2011年6月试车圆满成功，公司又增一新的效益增长点，截止报告期末累计完成投资额人民币32.84亿元。

(2) 年产45万吨高级文化纸项目

经公司2008年度股东大会审议，在广东湛江建设年产45万吨高级文化纸项目，该项目计划总投资额约人民币16.68亿元，项目建设期为18个月，项目建成达产后年可生产高级文化纸45万吨。该项目投产后在一定程度上可以提升公司高端纸品的比例，增强公司综合竞争力。

目前，该项目已于2011年8月下旬开始试产，2011年12月31日完成固定资转资工作，截止报告期末累计完成投资额人民币23.9亿元。

(3) 年产60万吨高档涂布白牛卡纸项目

经公司2009年第一次临时股东大会审议，在寿光本埠建设年产60万吨高档涂布白牛卡纸项目，该项目计划总投资额约26亿元人民币，项目建设期为18个月，项目建成达产后年可生产高档涂布白牛卡纸60万吨。该项目投产后可以扩大公司生产高端纸品的比例，增强公司综合竞争力。

目前该项目土建部分总体已完成约95%，安装部分总体完成约80%。截止报告期末累计完成投资额人民币16.51亿元，预计项目于2012年5月投产。

(4) 研发中心项目

经公司第五届董事会第十三次会议审议，通过了建设研发中心项目，该项目计划总投资额约人民币1.2亿元，项目建设期为17个月，项目建成后以新产品开发为主，内设技术研究所、研究实验室、产品试用室、博士后工作站及办公室等。

目前该项目已于2011年7月全部竣工投入使用，截止报告期末累计完成投资额人民币1.4亿元。

(5) 年产70万吨漂白硫酸盐木浆项目

经公司董事会审议，通过了建设70万吨漂白硫酸盐木浆项目，该项目计划总投资额约人民币94亿元，项目建设期为三年。

目前，该项目已于2011年8月下旬开始试产，2011年12月31日完成固定资产转资工作。截止报告期末累计完成投资额人民币64.39亿元。

五、本年度，为公司审计的财务审计机构中瑞岳华会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告。

六、董事会日常工作情况

1、董事会的会议情况及决议内容

报告期内，本公司董事会共召开了五次会议

(1) 公司第六届董事会第五次会议于2011年3月30日召开，主要审议通过了公司2010年度董事会工作报告、公司独立董事2010年度述职报告、公司2010年度报告全文和摘要、公司2010年度财务决算报告、公司2010年度利润分配预案、公司董事、高管人员2010年度薪酬分配的议案、公司关于向银行申请2011年度授信额度的议案等共19项议案，相关决议公告刊登在2011年3月31日的《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）及2011年3月30日刊登在香港联交所网站（<http://www.hkex.com.hk>）上。

(2) 公司第六届董事会第六次会议于2011年4月27日召开，主要审议通过了公司2011年第一季度报告全文

和正文、公司关于2010年度股东大会增加提案的议案，相关决议公告刊登在2011年4月28日《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）及2011年4月27日刊登在香港联交所网站（<http://www.hkex.com.hk>）上。

（3）公司第六届董事会第七次会议于2011年8月25日召开，主要审议通过了公司2011年中期报告全文和摘要、公司发行非定向债务融资工具的议案、公司对美伦纸业增资的议案、公司出售赤壁晨鸣股权的议案、公司出售咸宁晨鸣林业公司股权的议案、公司出售寿光丽奔制纸有限公司股权的议案、公司关于召开2011年第一次临时股东大会的议案，相关决议公告刊登在2011年8月26日的《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）及2011年8月25日刊登在香港联交所（<http://www.hkex.com.hk>）上。

（4）公司第六届董事会第八次会议于2011年10月27日召开，主要审议通过了公司2011年第三季度报告全文和正文、关于为全资子公司山东晨鸣纸业销售有限公司提供融资担保的议案、关于在日本出资设立晨鸣纸业日本株式会社的议案，相关决议公告刊登在2011年10月28日的《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）及2011年10月27日刊登在香港联交所网站（<http://www.hkex.com.hk>）上。

（5）公司第六届董事会第九次会议于2011年11月29日召开，主要审议通过了公司关于成立集团财务公司的议案、公司关于为全资子公司延边晨鸣纸业销售有限公司综合授信提供担保的议案、公司关于投资绿色环保产业基金的议案、关于召开2012年第一次临时股东大会的议案，相关内容刊登在2011年11月30日的《中国证券报》、《香港商报》、巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）及2011年11月29日刊登在香港联交所网站（<http://www.hkex.com.hk>）上。

2、董事会对股东大会决议的执行情况

公司董事会按照股东大会决议及《公司章程》赋予的职权，尽职尽责。按照股东大会授权，主要完成了以下工作：

（1）2010年度利润分配方案的实施

经2010年度股东大会决议，公司2010年的利润分配方案为：以2010年底的总股本2,062,045,941股为基数，向全体股东每10股派发人民币3.00元(含税)现金红利，本次分配共派发现金红利人民币618,613,782.30元(含税)，占2010年按企业会计准则编制的合并财务报表归属于母公司所有者净利润扣除法定公积金后的60.43%。利润分配后余额滚存以后年度分配。

公司于2011年6月14日在《中国证券报》、《香港商报》、巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）刊登了《2010年度分红派息公告》，A股、B股以2011年6月20日为股权登记日，及公司于2011年6月13日在香港联交所网站（网址：<http://www.hkex.com.hk>）刊登了《2010年度H股分红派息实施公告》，实施了2010年度利润分配方案。

3、董事会审计委员会的履职情况报告

根据中国证监会、深交所有关规定及公司董事会审计委员会工作细则，董事会审计委员会本着勤勉尽责的原则，履行了以下工作职责：

（1）2011年度主要做了以下工作：

①与公司聘请的外部审计机构对2010年度财务报告的审计工作进行审计前的沟通，并审阅了2010年度审计报告和财务报告，向公司董事会提交了该报告；

②审阅截至2011年6月30日止六个月的本公司半年度财务报告，并提交董事会审议通过。

(2) 对公司 2011 年度财务报告审计工作情况如下:

①在会计师进场审计前,与年度审计注册会计师、公司财务部门召开会议,认真审阅了公司 2011 年度审计工作计划及相关资料,与负责公司年度审计工作的中瑞岳华会计师事务所注册会计师协商确定了公司 2011 年度财务审计报告的时间安排计划;

②在年度审计注册会计师进场前认真审阅了公司初步编制的财务会计报表,并出具了同意审计的意见;

③公司年度审计注册会计师进场后,审计委员会不断加强与会会计师的沟通,并发出督促函,督促其在约定的时间内提交审计报告;

④公司年度审计注册会计师出具初步审计意见后审计委员会又一次审阅了公司财务报表,认为公司财务报表真实、准确、完整的反映了公司的整体情况;

⑤审计委员会 2011 年第一次会议审议了公司年度审计会计师事务所出具的本年度审计工作总结,并向董事会提交了该报告;

⑥审阅截至 2011 年 12 月 31 日止年度的本公司内部审计及内部控制情况的报告。

4、董事会提名委员会履职情况报告

报告期内,提名委员会召开一次会议。

2011 年第一次会议主要工作包括讨论王保梁先生辞去公司副总经理职务,讨论聘任常立亭先生、夏继钢先生、李振中先生为公司副总经理,并提交本公司第六届董事会第五次会议审议通过。

5、董事会薪酬与考核委员会的履职情况报告

公司董事会下设薪酬与考核委员会,主要负责制定公司董事及高管人员的薪酬考核、制定、审查董事及高管人员的薪酬方案,对董事会负责。报告期内,公司董事会薪酬和考核委员会根据 2010 年的经营情况、董事及高管人员的考核情况,制定了公司董事及高管人员 2010 年度的薪酬方案,并提交了董事会。

6、内幕信息知情人管理制度执行情况

为规范公司内幕信息管理行为,加强公司内幕信息保密工作,维护信息披露的公平原则,报告期内,公司依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《上市公司信息披露事务管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则(2008 年修订)》和《公司章程》等有关规定,并结合实际情况,制定了《内幕信息知情人登记制度》和《外部信息使用人管理制度》,明确了内幕信息的范围、内幕信息知情人及其范围、登记备案管理、保密及相关的责任追究等。董事会是内幕信息的管理机构,指定董事会秘书为内幕信息管理工作负责人。公司强化内幕信息知情人的登记管理制度和监督检查工作,规范重大信息的内部流转程序,保证信息披露的公平。切实避免内幕信息外泄和内幕交易行为的发生。公司严格执行内幕信息知情人登记制度及相关制度,禁止内幕信息知情人在影响公司股价的重大敏感信息披露前买卖公司股份。

通过自查,未发现公司内幕信息知情人在敏感期买卖公司股票的行为,无监管处罚记录。

七、2011 年度利润分配预案

以 2011 年底的总股本 2,062,045,941 股为基数,向全体股东每 10 股派发人民币 1.50 元(含税)现金红利,本次分配共派发现金红利人民币 309,306,891.15 元(含税),占 2011 年按照企业会计准则编制的母公司报表净利润扣除法定盈余公积金后的 59.18%。利润分配后的余额滚存以后年度分配。

为确定有权出席将于二零一二年五月二十九日举行的股东周年大会并于会上投票的 H 股持有人名单,本公司将于二零一二年四月二十八日至二零一二年五月二十九日(包括首尾两日)暂停办理股东登记手续。为符合

资格出席股东周年大会并于会上投票，未登记的本公司 H 股持有人，须于二零一二年四月二十七日下午四时三十分前将有关股份过户文件交回本公司 H 股登记处香港中央证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17 楼 1712-1716 号铺。

为确定有权收取上述末期股息的 H 股持有人名单，本公司将于二零一二年六月五日至二零一二年六月十一日（包括首尾两日）暂停办理股东登记手续。为符合资格收取截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息（须符本公司股东批准），未登记的本公司 H 股持有人须于二零一二年六月四日下午四时三十分前将有关股份过户文件交回本公司 H 股登记处香港中央证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17 楼 1712-1716 号铺。

八、公司前三年现金分红情况

单位：人民币元

分红年度	现金分红金额	分红方案	分红年度归属于母公司股东净利润	现金分红与归属于母公司股东净利润比率	当年度可分配利润
2008	103,102,297.05	10 送 0.5 元	1,075,291,741.53	9.59%	973,557,811.58
2009	618,613,782.30	10 送 3.0 元	835,947,981.16	74.00%	754,495,784.2
2010	618,613,782.30	10 送 3.0 元	1,163,341,066.21	53.18%	1,023,759,432.71
最近三年累计现金分红金额占年均可分配利润的比例（%）			146.12%		

九、主要供应商、客户

本集团在 2011 年度内向最大供应商的采购金额为人民币 1,407 百万元，占本集团本年度采购总金额的 6.29%；向前五名最大供应商合计的采购金额为人民币 3,654 百万元，占本集团本年度采购总金额的 16.33%（以上数据包含项目设备供应商）；本公司董事、监事或其它联系人或任何本公司股东（即就本公司董事所知拥有本公司股本 5% 以上的人士）概无拥有本集团任何五名最大供应商的任何权益。

本集团在 2011 年度内向最大客户的销售金额为人民币 202 百万元，占本集团本年度销售总金额的 1.14%；向前五名最大客户合计的销售金额为人民币 890 百万元，占本集团本年度销售总金额的 5.02%；本公司董事、监事或其他联系人或任何本公司股东（即就本公司董事所知拥有本公司股本 5% 以上的人士）概无拥有本集团任何五名最大客户的任何权益。

十、独立非执行董事关于本集团瑕疵物业规范性的独立意见

本公司在 2008 年发行 H 股的过程中就公司的物业进行了评估，评估结果显示，公司尚有部分土地（包括林地）、房产（以下简称「瑕疵物业」）未取得相关权属证明。虽然公司经过一段时间的努力，但由于当地的土地审批的政策及行政手续较预期需要更长时间，截至目前，除了部分物业已经取得了相关权属证明或已获得当地有权土地主管部门出具了正在办理权属证明的证明函，仍有部分物业的权属证明尚在办理中。

1、对此，公司主要做出如下的补救措施：

(1) 公司经营管理层对相关的瑕疵物业的规范给予了高度重视，专门成立相应的专项工作小组，并由公司总经理亲自主抓督办该项工作。公司有关职能部门领导（包括资本运营部、财务部等）及下属控股子公司的相关领导积极与当地政府职能部门汇报沟通，争取政府协调解决。

(2) 目前，相关瑕疵物业中的土地的规范事项已经得到当地有权土地主管部门出具正在办理权属证明的证明函：公司之生产类的自有土地正在依法按照程序办理供地手续，该土地产权明确，无纠纷，可在依法取得土地使用权后，办理土地使用权证书；其他非生产类的土地正在办理相关的转让手续及 / 或办理权属证书手续，且相关的办证程序不存在法律障碍。公司将按照相关申办权属证书的程序要求，及时依法办理相关土地、房屋的权证。

2、经过上述工作，相关的政府职能部门对公司（含控股子公司，下同）的瑕疵物业情况已经明知了解，并且，针对形成瑕疵的历史原因，给予积极的协助指导。同时，经与本公司的专项工作小组核查，我们确认：该等瑕疵物业不存在重大的产权争议纠纷的情形，且相关政府职能部门至今未就相关的瑕疵物业事项对公司作出任何行政处罚；我们进一步认为，公司虽然目前存在的瑕疵物业的情形，但因此受到相应的行政处罚的可能性较小。

3、为了进一步规范公司相关的瑕疵物业事项，切实保护公司广大股东的合法权益，经公司申请，控股股东寿光晨鸣控股有限公司（以下简称「晨鸣控股」）已再次出具了相关的补充承诺保证函。

(1) 对于本公司拥有的瑕疵物业，如果本公司决定转让处置该等物业，且无其他买受人，晨鸣控股将参照相关的资产评估结果依法购买受让该等瑕疵物业；

(2) 在本公司依法处置转让该等物业之前，如果因瑕疵事项导致本公司有任何经济损失（包括但不限于赔款及罚款及搬迁成本等），则该等经济损失将由晨鸣控股据实承担。经审查，我们认为，晨鸣控股出具的相关承诺保证函合法有效，可以有效避免公司因瑕疵物业事项可能承担的任何法律风险及经济损失，从而保障公司及公司所有股东的权益。综上，作为晨鸣纸业的独立非执行董事，我们认为：

1、公司管理层在取得瑕疵物业权属证明的工作上积极努力，并且取得了很大的效果，而且将会继续按照有关法律法规努力办理目前尚存在瑕疵的部分物业的规范工作。

2、该等瑕疵物业不存在重大的产权争议纠纷的情形，对公司的生产经营活动及持续经营能力不构成实质性的影响。相关政府职能部门至今未就相关的瑕疵物业事项对公司作出任何行政处罚；我们进一步认为，公司虽然目前存在的瑕疵物业的情形，但因此受到相应的行政处罚的可能性较小。

3、晨鸣控股出具的相关承诺保证函合法有效，可以有效避免公司因瑕疵物业事项可能承担的任何法律风险及经济损失，从而保障了公司及公司所有股东的权益。

十一、购买、出售和赎回股份

本公司及其任何附属公司于报告期间概无购买、出售或赎回任何本公司的已上市流通证券。

十二、充足公众持股量

于本年报日期，根据本公司可得的公开资料及据董事所知，本公司已维持香港上市规则所规定的充足公众持股量。

第十节 监事会报告

一、监事会工作情况

报告期内，公司全体监事严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》及个人工作职责分工，本着对全体股东负责的精神，认真履行监督职能，勤勉尽责，对公司依法运作、财务管理、关联交易事项行使了监督检查职能。在报告期内，分别对所属子公司、分公司的财务核算、原材料采购、产品销售、关联交易等进行检查和

监督，为公司规范运作和健康发展提供了有力的保障。

二、监事会会议情况

1、2011年3月30日召开了第六届监事会第五次会议。审议通过了公司2010年度监事会工作报告、公司2010年度财务决算报告、公司2010年度报告全文和摘要、公司关于为有关控股子公司综合授信提供担保的议案、公司《内部控制自我评价报告》共5项议案，相关决议公告刊登在2011年3月31日《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网(网址：<http://www.cninfo.com.cn>)及2011年3月30日刊登在香港联交所网站(<http://www.hkex.com.hk>)上。

2、2011年4月27日召开了第六届监事会第六次会议。会议审议了公司2011年一季度报告全文和正文。相关决议公告刊登在2011年4月28日《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网(网址：<http://www.cninfo.com.cn>)及2011年4月27日刊登在香港联交所网站(<http://www.hkex.com.hk>)上。

3、2011年8月25日召开了第六届监事会第七次会议。会议审议通过了公司2011年中期报告。相关决议公告刊登在2011年8月26日《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网(网址：<http://www.cninfo.com.cn>)及2011年8月25日刊登在香港联交所网站(<http://www.hkex.com.hk>)上。

4、2011年10月27日召开了第六届监事会第八次会议。会议审议通过了公司2011年三季度报告全文和正文。相关决议公告刊登在2011年10月28日《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网(网址：<http://www.cninfo.com.cn>)及2011年10月27日刊登在香港联交所网站(<http://www.hkex.com.hk>)上。

三、监事会独立意见

1、公司依法运作情况

(1) 报告期内，公司能够认真按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》和国家有关法律法规依法经营，认真贯彻落实“法制、监督、自律、规范”的方针；真实、完整、准确、及时的披露公司的各种信息，不存在误导及虚假信息。

(2) 公司董事会能够履行《公司法》、《证券法》、《公司章程》所赋予的权利和义务，全面落实股东大会和董事会的决议，对公司的生产经营目标、持续发展措施、依法经营、规范运作等重大事项认真论证、及时审议，决策程序合法。建立了较为完善的内部控制制度，保证了公司的健康持续发展。公司管理层均能够认真履行《公司章程》赋予的各项职权，切实贯彻董事会决议，未发现违反国家法律、法规、《公司章程》及损害公司利益的行为。

2、检查公司财务的情况

公司财务报告已经中瑞岳华会计师事务所审计并出具了标准无保留意见的审计报告，监事会认为该审计报告真实、客观、公正的反映了公司的财务状况和经营成果。

3、募集资金使用情况

公司最近一次募集资金实际投入项目和承诺投入项目完全一致，没有变更。

4、公司重大收购、出售资产的情况

公司重大收购资产交易价格合理，没有发生内幕交易及关联交易，没有损害部分股东的权益或造成公司资产的流失。

5、关联交易情况

公司发生的关联交易均体现了市场公平原则，未发现损害公司利益和股东利益的情况。

第十一节 重要事项

一、本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

二、报告期内公司重大收购及出售资产、吸收合并事项

1、2011年8月25日，公司第六届董事会第七次会议审议通过了“关于出售赤壁晨鸣和咸宁晨鸣股权的议案”。2011年11月16日，公司与广东华申投资有限公司（以下简称“广东华申”）签订了《股权转让合同》，分别以人民币6600.018万元和667.95万元向广东华申转让所持赤壁晨鸣纸业有限责任公司（以下简称“赤壁晨鸣”）20%的股权和咸宁晨鸣林业发展有限责任公司（以下简称“咸宁晨鸣”）100%的股权；武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司（本公司控股子公司，以下简称“武汉晨鸣”）与广东华申签订了《股权转让合同》，武汉晨鸣以人民币102,300,279元向广东华申转让所持赤壁晨鸣31%的股权。上述股权转让完成后，公司将不再持有赤壁晨鸣和咸宁晨鸣的股权，武汉晨鸣不再持有赤壁晨鸣股权。公司、武汉晨鸣与广东华申不存在关联关系，本次股权出售不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。该事项详细情况参见2011年11月17日的《中国证券报》、《香港商报》和巨潮资讯网上刊登的相关公司公告。

2、本公司于2011年8月13日以0元价格受让寿光丽奔制纸有限公司原股东日本制纸株式会社、日本纸张纸浆商事株式会社分别所持寿光丽奔制纸有限公司61.55%、12.1%股权，截止2011年8月13日本公司100%持股寿光丽奔制纸有限公司股权，能够对其实施控制，自2011年8月13日纳入合并范围。

3、本公司于2011年9月7日收购公司子公司延边晨鸣纸业有限公司23.27%的少数股权，收购价为5,664万元，收购完毕后，本公司持股比例为100%。

三、重大关联交易事项

1、按照深圳证券交易所上市规则的有关规定，报告期内，本集团无重大关联交易事项发生。

2、按照香港联交所上市规则界定的持续关连交易情况

截至2011年12月31日止年度，按照联交所香港上市规则，以下非豁免持续关连交易需符合申报要求。该等交易为集团日常经营过程中进行，以对股东而言公平合理之正常商业条款交易及进行。

江西晨鸣向塞佩公司及 / 或其联系人销售纸张产品

二零零四年十二月三日，江西晨鸣纸业有限责任公司（「江西晨鸣」）、本公司、韩国新茂林制纸公司（「茂林制纸」）及塞佩中国控股有限公司（「塞佩中国」）订立了销售及经销合同。

江西晨鸣由本公司、塞佩公司（其实益拥有人均为本公司之独立第三方）、茂林制纸及IFC分别拥有51%、34%、7.5%及7.5%之权益。塞佩公司与茂林制纸之主营业务为生产及销售多种纸产品。根据香港上市规则第14A.11章，塞佩公司是本公司之关连人士。根据现有的资料，塞佩中国是塞佩公司之联系人，因此根据香港上市规则，江西晨鸣在日常业务中销售纸类产品予塞佩公司或塞佩中国（「塞佩销售」）构成持续性关连交易。根据交易各方订立之销售及经销合同，江西晨鸣于中国、南韩及海外市场委聘三个独家经销商，从而减低分销成本。该等安排将能缩短经销周期，协助江西晨鸣开拓海外市场并进行更有效率及有效之经销工作，继而强化其于造纸业内之市场地位。于本报告期内，塞佩销售的总金额为人民币74百万元，占集团当年总销售之百分比为0.41%。

本公司独立非执行董事已审阅本集团关连交易并确认：

- 该等交易属本集团的日常业务；
- 该等交易是按照一般商务条款进行；及
- 该等交易是根据有关交易的协议条款进行，而交易条款公平合理，并且符合本公司股东的整体利益。

本公司核数师已审查该等关连交易，并向公司董事会确认该等关连交易：

- 经由公司董事会批准；
- 乃按照本公司的定价政策而进行；
- 乃根据有关交易的协议条款进行；及
- 不超过与香港联交所同意的有关年度上限。

核数师已根据香港联交所主板《上市规则》第14A.38条出具对本集团持续关连交易的调查所得及审慎结果的无保留意见函件。本公司已将该核数师函件呈交香港联交所。

四、重大合同及履行情况

1、对外担保事项

(1) 报告期内，公司无对外提供担保情况（不包括为控股子公司提供担保）和违规担保情况。

报告期内，公司为控股子公司申请银行贷款提供了担保，担保发生额为人民币 382,482.02 万元；截止 2011 年 12 月 31 日，公司为所属控股子公司提供担保余额为人民币 772,854.02 万元，占归属于母公司股东净资产的 57.13%。

单位：人民币万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日和编号	担保额度	实际发生日期（协议签署日）	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）			0.00	报告期内对外担保实际发生额合计（A2）				0.00
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）			0.00	报告期末实际对外担保余额合计（A4）				0.00
公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日和编号	担保额度	实际发生日期（协议签署日）	实际担保金额	担保类型	担保期（年）	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
湛江晨鸣浆纸有限公司	2006-07-27 (2006-042)	564,020.00	2008年03月25日	351,892.20	信用	15	否	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	2011-03-30 (2011-005)	200,000.00	2011年07月19日	0.00	信用	1	否	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	2009-12-16 (2009-034)	45,000.00	2009年12月10日	45,000.00	信用	3	否	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	2003-03-17 (2003-002)	103,600.00	2003年12月11日	5,000.00	信用	10	否	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2009-05-27 (2009-012)	10,000.00	2009年06月02日	5,000.00	信用	3	否	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2010-02-25 (2010-003)	16,000.00	2010年04月20日	2,000.00	信用	3	否	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2010-02-25 (2010-003)	16,000.00	2010年07月08日	3,000.00	信用	3	否	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2011-03-30 (2011-005)	20,000.00	2011年09月19日	3,000.00	信用	3	否	否
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	2011-03-30 (2011-005)	30,000.00		0.00	信用		合同尚未签定	否

武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	2010-02-25 (2010-003)	30,000.00	2010年03月08日	0.00	信用	1	是	否
寿光美伦纸业有限责任公司	2010-08-24 (2010-027)	79,473.00	2010年9月10日	75,610.80	信用	5	否	否
寿光美伦纸业有限责任公司	2010-10-29 (2010-034)	600,000.00	2011年01月14日	16,300.90	信用	3	否	否
寿光美伦纸业有限责任公司	2010-10-29 (2010-034)	600,000.00	2011年08月29日	54,486.31	信用	0.5	否	否
寿光晨鸣美术纸有限公司	2010-02-25 (2010-003)	10,000.00	2010年05月05日	0.00	信用	1	是	否
寿光晨鸣美术纸有限公司	2011-03-30 (2011-005)	10,000.00		0.00	信用		合同尚未签定	否
吉林晨鸣纸业有限责任公司	2010-02-25 (2010-003)	30,000.00	2010年05月18日	0.00	信用	1	是	否
吉林晨鸣纸业有限责任公司	2011-03-30 (2011-005)	30,000.00	2011年05月25日	0.00	信用	1	否	否
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司	2010-02-25 (2010-003)	20,000.00	2010年9月16日	0.00	信用	1	是	否
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司	2011-03-30 (2011-005)	20,000.00	2011年11月01日	0.00	信用	1	否	否
晨鸣(香港)有限公司	2010-02-25 (2010-003)	102,423.00	-	0.00	信用	1	是	否
晨鸣(香港)有限公司	2010-10-29 (2010-034)	50,000.00	2011年04月13日	50,000.00	信用	3	否	否
晨鸣(香港)有限公司	2011-03-30 (2011-005)	329,300.00		0.00	信用		合同尚未签定	否
咸宁晨鸣林业发展有限责任公司	2010-02-25 (2010-003)	10,000.00	-	-	信用	1	是	否
咸宁晨鸣林业发展有限责任公司	2011-03-30 (2011-005)	10,000.00		0.00	信用		是	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	2010-10-29 (2010-034)	200,000.00	2011年8月11日	161,563.81	信用	1	否	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	2011-10-27 (2011-038)	200,000.00			信用		合同尚未签定	否
延边晨鸣纸业有限公司	2011-11-29 (2011-043)	30,000.00			信用		合同尚未签定	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	2006-07-27 (2006-042)	564,020.00	2008年03月25日	351,892.20	信用	15	否	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	2011-03-30 (2011-005)	200,000.00	2011年07月19日	0.00	信用	1	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计 (B1)		879,300.00		报告期内对子公司担保实际发生额合计 (B2)		382,482.02		
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (B3)		2,537,393.00		报告期末对子公司实际担保余额合计 (B4)		772,854.02		
公司担保总额 (即前两大项的合计)								
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1)		879,300.00		报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2)		382,482.02		

报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3)	2,537,393.00	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4)	772,854.02
实际担保总额 (即 A4+B4) 占公司净资产的比例			57.13%
其中:			
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 (C)			0.00
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 (D)			722,854.02
担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (E)			50,000.00
上述三项担保金额合计 (C+D+E)			772,854.02
未到期担保可能承担连带清偿责任说明			无

(2) 2010 年度股东大会审议通过了关于为控股子公司申请银行授信额度提供担保的议案。公司为控股子公司提供的 2010 年度授信担保已陆续到期, 为保障各子公司正常生产经营, 公司继续为有关控股子公司申请的 2011 年度人民币综合授信额度提供保证担保, 担保总额为人民币 64.93 亿元, 限期为一年。有关公告刊登于 2011 年 3 月 31 日的《中国证券报》、《香港商报》和巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>) 及 2011 年 3 月 30 日刊登在香港联交所网站 (<http://www.hkex.com.hk>) 上。

2、委托贷款事项.

截止 2011 年 12 月 31 日公司向控股子公司委托贷款余额为人民币 5.5 亿元, 有关委托贷款的详细情况请参见按照企业会计准则编制的财务报告中“财务报表附注”。

报告期内, 除本公司对上述控股子公司有委托贷款外, 本公司未发生或以前期间发生延续到本报告期的委托理财情况。

3、其他重大合同

2011年8月16日, 公司及全资子公司吉林晨鸣纸业有限责任公司(以下简称“吉林晨鸣”)按照吉林市总体规划, 与吉林市人民政府及其国开吉林投资有限公司就位于吉林市昌邑区的吉林晨鸣厂区土地拆迁事宜协商一致, 四方签订了《吉林晨鸣纸业有限责任公司环保迁建合作协议》, 根据《协议》, 吉林晨鸣可分期获得补偿资金22亿元。此事项有关具体情况详见 2011 年 8 月 16 日刊登于《中国证券报》、《香港商报》和“巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)”及 2011 年 8 月 15 日刊登于香港联交所网站(<http://www.hkex.com.hk>)的相关公告。

五、股权分置改革中非流通股股东的承诺事项

1、股权分置改革承诺事项及履行情况

公司控股股东寿光晨鸣控股有限公司承诺其持有的股份自股权分置改革方案实施之日起 48 个月内不上市交易。在报告期内, 寿光晨鸣控股有限公司严格履行承诺, 承诺事项于 2010 年 3 月 29 日到期。

2、报告期内公司未发生持有公司股份 5% (含 5%) 的以上股东追加股份限售承诺的情况。

六、报告期内公司聘任会计师事务所情况

公司 2010 年度股东大会审议通过了关于聘任 2011 年度审计机构的议案, 聘任中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2011 年度境内审计机构。审计费用计人民币 200 万元(差旅费、食宿费等相关费用由公司据实承担)。

七、公司没有列入环保部门公布的污染严重企业名单。

八、报告期内公司、公司董事会及董事没有受到中国证监会处罚和证券交易所的谴责

九、展开多渠道沟通, 加强投资者关系管理

报告期内, 公司董事会除严格按照有关规定进行了及时、充分的信息披露外, 还通过多种渠道积极开展了投资

者关系管理工作，加强与投资者、新闻媒体和社会公众的直接沟通，充分介绍和展示了企业良好的形象、突出的优势、不断增长的业绩和广阔的发展前景，使广大投资者进一步深入了解公司的投资价值。公司信息披露工作连续 9 年（2001-2010 年度）被深圳证券交易所综合考评评为“良好”。

2011 年公司总部接待机构和个人投资者调研来访 18 人次；公司充分利用投资者电话专线，加强与股东的电话沟通，耐心解答每位股东的问询；通过网络交流，在公司网站设立了投资者关系论坛专区，并安排多名人员专门负责解答投资者提出的各方面问题。

十、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011 年 01 月 07 日	山东寿光	实地调研	齐鲁证券联合湛江调研朱嘉、李霖等	公司近期生产经营情况
2011 年 01 月 12 日	山东寿光	实地调研	中国国际金融有限公司 中国人保资产管理股份有限公司 尚心投资管理有限公司关雪、李紫瑞、于进 3 人	
2011 年 01 月 12 日	山东寿光	电话会议	宝来投信方立宽 1 人	
2011 年 01 月 27 日	山东寿光	电话会议	第一上海证券公司蓝宇	
2011 年 02 月 17 日	山东寿光	实地调研	国金证券、易方达投资基金万友林、梁裕宁	
2011 年 2 月 24 日	山东寿光	实地调研	中信证券、兴业证券、国泰君安证券朱佳、雒雅梅等 21 人	
2011 年 05 月 4 日	山东寿光	实地调研	国泰君安、华夏基金、合众人寿王峰、张威、程悦	
2011 年 05 月 5 日	山东寿光	实地调研	华泰联合证券、华安基金穆方舟、梁艳萍	
2011 年 05 月 09 日	山东寿光	电话会议	保诚基金李晓	
2011 年 05 月 10 日	山东寿光	电话会议	台湾富邦证券	
2011 年 05 月 11 日	山东寿光	实地调研	上海德邦证券胡蓓蓓	
2011 年 05 月 20 日	山东寿光	实地调研	光大证券、泰信基金姜浩、程婷婷	
2011 年 08 月 30 日	山东寿光	电话会议	睿银华创	
2011 年 09 月 01 日	山东寿光	实地调研	海通证券徐林、吴哥凡	
2011 年 09 月 14 日	山东寿光	电话会议	富达基金	
2011 年 09 月 21 日	山东寿光	实地调研	富邦证券、香港高观基金游欣颖、罗君昱	
2011 年 11 月 15 日	山东寿光	实地调研	里昂证券投资研究有限公司林泰禾	
2011 年 12 月 15 日	山东寿光	实地调研	睿银证券胡昀昀	

报告期末至披露时间接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
------	------	------	------	---------------

2012 年 01 月 09 日	山东寿光	实地调研	广大证券分析师姜浩	公司近期生产经营情况
2012 年 02 月 08 日	山东寿光	实地调研	银河基金、浙商证券、华泰证券分析师黄薇等	

十一、其它重大事项

公司独立董事对报告期内发生的关联方占用资金及对外担保的独立意见如下：

根据深交所《上市规则》有关关联交易的规定，报告期内，公司无重大关联交易事项发生；根据企业会计准则的规定，报告期内本公司除与下属控股子公司及公司参股公司存在日常关联交易外（详情请参见按照企业会计准则编制的财务报表及附注中第九部分），不存在与控股股东及其他关联方占用资金情况。

经核查，除前述为控股子公司的担保外，公司在 2011 年度当期及累计对外担保金额为 0 元。公司能够严格按照《关于规范上市公司对外担保行为的通知》（证监发【2005】120 号）和《公司章程》等有关规定，认真履行对外担保情况的信息披露义务，并按规定向注册会计师如实提供公司全部对外担保事项。报告期内，公司对控股子公司的担保属于公司正常生产经营和资金合理利用的需要，担保决策程序合法，没有损害公司及公司股东尤其是中小股东的利益。

十二、2011 年度信息披露索引

公告日期	公告事项	公告媒体
2011-1-25	2010 年年度业绩快报	中国证券报 B009 版、香港商报 A18 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-3-19	关于收到政府奖励资金的提示性公告 H 股公告	中国证券报 B012 版、香港商报 A15 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-3-31	2010 年年度报告（英文版） 2010 年年度报告 内部控制自我评价报告 2010 年度社会责任报告 关于公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告 第六届监事会第五次会议决议公告 关于召开 2010 年度股东大会的通知 第六届董事会第五次会议决议公告 2010 年年度审计报告 2010 年年度报告摘要 大股东、实际控制人行为规范及信息问询制度（2011 年 3 月） 衍生品投资内部控制及信息披露制度（2011 年 3 月） 关于锁定湛江晨鸣美元贷款 LIBOR 利率的公告 关于办理远期结汇+NDF 组合业务的公告 对控股子公司申请银行授信额度提供担保的公告 内部控制专项报告	中国证券报 B139 版、香港商报 A10 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk

	关于公司募集资金年度存放与使用情况的鉴证报告 独立董事对公司内部控制自我评价报告的独立意见 独立董事 2010 年度述职报告	
2011-4-14	H股公告	http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-4-15	关于全资子公司发行 5 亿元人民币票据的提示性公告 H股公告	香港商报 A32 版、中国证券报 A11 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-4-28	独立董事关于续聘会计师事务所的独立意见 关于 2010 年度股东大会增加提案的通知 第六届董事会第六次会议决议公告 2011 年第一季度报告全文（英文版） 2011 年第一季度报告全文 2011 年第一季度报告正文 H股公告	中国证券报 B117 版、香港商报 A26 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-5-19	2010 年度股东大会之律师见证法律意见书 2010 年度股东大会决议公告	中国证券报 B011 版、香港商报 B8 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-6-14	2010 年度分红派息公告	中国证券报 B018 版、香港商报 A5 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-6-16	关于公司债券发行申请获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过的公告	中国证券报 B004 版、香港商报 A5 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-6-30	关于公开发行公司债券获得中国证券监督管理委员会核准的公告	http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-7-4	2011 年公司债券网上路演公告 2011 年公司债券信用评级报告 2011 年公司债券发行公告 公开发行 2011 年公司债券募集说明书摘要 公开发行 2011 年公司债券募集说明书	中国证券报 A23 版、香港商报 A18 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-7-5	H股公告	http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-7-6	2011 年公司债券票面利率公告	中国证券报 A38 版、香港商报 A6 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-7-11	2011 年公司债券发行结果公告	中国证券报 A19 版、香港商报 A6 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk

2011-7-14	关于淘汰部分落后产能设备的公告	中国证券报 B013 版、香港商报 A14 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-8-4	2011 年公司债券上市公告书	中国证券报 A31 版、香港商报 A22 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-8-16	关于吉林晨鸣签署迁建协议的公告 H股公告	中国证券报 B006 版、香港商报 A18 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-8-26	独立董事独立意见 关于对子公司增资暨对外投资的公告 2011 年半年度报告（英文版） 2011 年半年度报告 关于召开 2011 年第一次临时股东大会的通知 第六届董事会第七次会议决议公告 2011 年半年度财务报告 2011 年半年度报告摘要	中国证券报 B267 版、香港商报 A22 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-8-27	关于临时股东大会通知的更正公告	中国证券报 B012 版、香港商报 A4 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-9-3	关于湛江木浆项目正式投产的提示性公告	http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-10-10	关于召开 2011 年第一次临时股东大会的提示性公告	中国证券报 B018 版、香港商报 A18 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-10-11	关于高管辞职的公告	中国证券报 A28 版、香港商报 A19 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-10-15	董事会会议通告	http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-10-20	2011 年第一次临时股东大会决议公告 2011 年第一次临时股东大会的律师见证法律意见书	中国证券报 B004 版、香港商报 A19 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-10-28	独立董事关于为销售公司提供担保的独立意见 2011 年第三季度报告全文（英文版） 2011 年第三季度报告全文 第六届董事会第八次会议决议公告 2011 年第三季度报告正文	中国证券报 B052 版、香港商报 A21 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk

	关于对外投资的公告 关于为全资子公司提供担保的公告	
2011-11-17	出售资产公告	中国证券报 B012 版、香港商报 A12 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-11-30	独立董事关于为全资子公司延边晨鸣提供担保的独立意见 关于为全资子公司延边晨鸣提供担保的公告 第六届董事会第九次会议决议公告 关于召开 2012 年第一次临时股东大会的通知 关于对外投资的公告	中国证券报 B010 版、香港商报 A29 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk
2011-12-30	关于召开 2012 年第一次临时股东大会的提示性公告	中国证券报 B027 版、香港商报 A7 版 http://www.cninfo.com.cn http://www.hkex.com.hk

第十二节 按照企业会计准则编制的财务报表及附注

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表及审计报告

二零一一年十二月三十一日

财务报表及审计报告

二零一一年十二月三十一日止年度

<u>内容</u>	<u>页码</u>
审计报告	57
合并资产负债表	58-59
合并利润表	60
合并现金流量表	61-62
合并股东权益变动表	63
资产负债表	64-65
利润表	66
现金流量表	67
股东权益变动表	68
财务报表附注	69-168

审计报告

中瑞岳华审字[2012]第 1784 号

山东晨鸣纸业集团股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的山东晨鸣纸业集团股份有限公司(以下简称“贵公司”)及其子公司(统称“贵集团”)财务报表,包括 2011 年 12 月 31 日的合并及公司的资产负债表,2011 年度合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的所有者权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

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

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

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

中瑞岳华会计师事务所有限公司(特殊普通合伙)

中国注册会计师: 景传轩

中国·北京

中国注册会计师: 王传顺

2012 年 3 月 28 日

合并资产负债表

2011年12月31日

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	年末数	年初数
流动资产：			
货币资金	七、1	3,529,938,211.47	1,951,854,940.72
交易性金融资产			
应收票据	七、2	2,444,508,997.74	2,762,389,909.89
应收账款	七、3	2,886,437,754.69	2,122,578,824.27
预付款项	七、5	764,880,237.90	924,354,545.55
应收利息			
应收股利			
其他应收款	七、4	325,550,913.72	117,634,380.52
存货	七、6	5,586,472,121.37	3,047,078,215.01
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	七、7	1,698,362,261.63	658,572,125.34
流动资产合计		17,236,150,498.52	11,584,462,941.30
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、8	77,434,005.49	67,201,931.89
投资性房地产	七、9	22,949,956.03	24,688,212.07
固定资产	七、10	22,740,904,031.02	12,882,358,381.56
在建工程	七、11	2,618,039,624.85	7,871,512,563.84
工程物资	七、12	61,924,581.85	116,481,086.12
固定资产清理			
消耗性生物资产	七、13	959,061,500.85	726,742,568.44
油气资产			
无形资产	七、14	1,517,137,201.36	1,459,453,227.94
开发支出			
商誉	七、15	20,283,787.17	20,283,787.17
长期待摊费用	七、16	192,917,245.62	176,436,950.42
递延所得税资产	七、17	174,026,534.27	147,510,479.23
其他非流动资产	七、19	10,000,000.00	
非流动资产合计		28,394,678,468.51	23,492,669,188.68
资产总计		45,630,828,967.03	35,077,132,129.98

流动负债:			
短期借款	七、21	12,086,984,606.69	3,594,157,220.47
交易性金融负债			
应付票据	七、22	615,327,402.85	218,757,186.75
应付账款	七、23	4,685,585,997.60	2,708,064,676.44
预收款项	七、24	231,428,013.45	410,243,554.75
应付职工薪酬	七、25	147,063,891.65	169,426,660.41
应交税费	七、26	68,240,005.91	134,029,387.82
应付利息	七、27	106,854,702.74	46,115,333.31
应付股利			
其他应付款	七、28	763,621,538.95	582,052,511.43
一年内到期的非流动负债	七、29	1,203,616,858.22	1,432,841,463.15
其他流动负债	七、30	10,227,001.60	3,366,378,582.57
流动负债合计		19,918,950,019.66	12,662,066,577.10
非流动负债:			
长期借款	七、31	5,143,067,496.05	4,725,628,719.05
应付债券	七、32	2,476,942,694.79	
长期应付款			
专项应付款	七、33	660,000,000.00	
预计负债			
递延所得税负债			1,340,281.66
其他非流动负债	七、34	2,444,093,897.14	2,427,897,545.67
非流动负债合计		10,724,104,087.98	7,154,866,546.38
负债合计		30,643,054,107.64	19,816,933,123.48
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	七、35	2,062,045,941.00	2,062,045,941.00
资本公积	七、36	6,098,264,836.00	6,093,493,004.71
减: 库存股			
专项储备			
盈余公积	七、37	1,132,116,106.40	1,046,510,680.99
一般风险准备			
未分配利润	七、38	4,237,783,996.54	4,333,731,947.96
外币报表折算差额		-1,588,560.03	4,219.88
归属于母公司股东的所有者权益合计		13,528,622,319.91	13,535,785,794.54
少数股东权益		1,459,152,539.48	1,724,413,211.96
所有者权益合计		14,987,774,859.39	15,260,199,006.50
负债和所有者权益总计		45,630,828,967.03	35,077,132,129.98

合并利润表

2011年度

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	本年数	上年数
一、营业总收入		17,747,489,900.87	17,203,123,029.49
其中：营业收入	七、39	17,747,489,900.87	17,203,123,029.49
二、营业总成本		17,427,488,408.38	15,801,911,781.41
其中：营业成本	七、39	14,931,153,175.89	13,683,001,460.32
营业税金及附加	七、40	75,717,528.59	30,117,480.19
销售费用	七、41	932,884,617.97	873,779,193.05
管理费用	七、42	1,014,494,608.50	871,138,204.71
财务费用	七、43	432,022,027.84	233,455,658.10
资产减值损失	七、46	41,216,449.59	110,419,785.04
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、44	48,173,926.26	46,302,250.58
投资收益（损失以“-”号填列）	七、45	7,871,420.17	-13,762,755.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-3,246,150.00	-13,863,141.44
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		376,046,838.92	1,433,750,743.06
加：营业外收入	七、47	364,826,920.31	179,418,037.60
减：营业外支出	七、48	41,883,862.53	50,814,216.46
其中：非流动资产处置损失		5,791,866.58	42,128,862.46
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		698,989,896.70	1,562,354,564.20
减：所得税费用	七、49	110,263,113.88	260,696,445.13
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		588,726,782.82	1,301,658,119.07
归属于母公司所有者的净利润		608,271,256.29	1,163,341,066.21
少数股东损益		-19,544,473.47	138,317,052.86
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	七、50	0.29	0.56
（二）稀释每股收益	七、50	0.29	0.56
七、其他综合收益	七、51	-1,592,779.91	-855,013.84
八、综合收益总额		587,134,002.91	1,300,803,105.23
归属于母公司所有者的综合收益总额		606,678,476.38	1,162,486,052.37
归属于少数股东的综合收益总额		-19,544,473.47	138,317,052.86

合并现金流量表

2011 年度

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	本年数	上年数
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		18,171,618,384.23	16,628,774,985.06
收到的税费返还		25,768,916.35	35,934,217.79
收到其他与经营活动有关的现金	七、52(1)	460,889,042.22	389,651,056.52
经营活动现金流入小计		18,658,276,342.80	17,054,360,259.37
购买商品、接受劳务支付的现金		15,868,791,276.57	13,330,679,721.31
支付给职工以及为职工支付的现金		858,514,134.68	858,757,675.05
支付的各项税费		1,353,466,742.90	1,375,083,198.75
支付其他与经营活动有关的现金	七、52(2)	1,014,967,199.54	639,510,737.26
经营活动现金流出小计		19,095,739,353.69	16,204,031,332.37
经营活动产生的现金流量净额		-437,463,010.89	850,328,927.00
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			1,000,000.00
取得投资收益收到的现金			20,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		25,503,242.42	87,624,212.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		85,833,861.65	
收到其他与投资活动有关的现金	七、52(3)	789,995,907.49	35,337,000.00
投资活动现金流入小计		901,333,011.56	123,981,212.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		5,079,862,426.10	6,507,649,651.70
投资支付的现金		96,641,800.00	1,010,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			

投资活动现金流出小计		5,176,504,226.10	6,508,659,651.70
投资活动产生的现金流量净额		-4,275,171,214.54	-6,384,678,439.51
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		5,000,000.00	
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金		5,000,000.00	
取得借款收到的现金		17,871,971,078.39	6,322,265,778.15
发行债券收到的现金		2,473,750,000.00	4,376,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	七、52(4)		428,970,082.51
筹资活动现金流入小计		20,350,721,078.39	11,128,135,860.66
偿还债务支付的现金		12,449,904,961.19	5,104,910,592.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,599,494,479.86	991,379,958.69
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润		78,991,189.35	147,258,509.55
支付其他与筹资活动有关的现金	七、52(5)	1,116,270,631.02	
筹资活动现金流出小计		15,165,670,072.07	6,096,290,551.03
筹资活动产生的现金流量净额		5,185,051,006.32	5,031,845,309.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-10,604,141.16	-9,594,019.82
五、现金及现金等价物净增加额	七、53(1)	461,812,639.73	-512,098,222.70
加: 期初现金及现金等价物余额	七、53(3)	1,855,235,979.80	2,367,334,202.50
六、期末现金及现金等价物余额	七、53(3)	2,317,048,619.53	1,855,235,979.80

合并所有者权益变动表

2011年度

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	本年数									上年数											
	归属于母公司股东的所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计	归属于母公司股东的所有者权益								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	2,062,045,941.00	6,093,493,004.71			1,046,510,680.99		4,333,731,947.96	4,219.88	1,724,413,211.96	15,260,199,006.50	2,062,045,941.00	6,093,483,801.92			906,929,047.49		3,928,586,297.55	859,233.72	1,745,156,500.47	14,737,060,822.15	
加：会计政策变更																					
前期差错更正																					
其他																					
二、本年初余额	2,062,045,941.00	6,093,493,004.71			1,046,510,680.99		4,333,731,947.96	4,219.88	1,724,413,211.96	15,260,199,006.50	2,062,045,941.00	6,093,483,801.92			906,929,047.49		3,928,586,297.55	859,233.72	1,745,156,500.47	14,737,060,822.15	
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		4,771,831.29			85,605,425.41		-95,947,951.42	-1,592,779.91	-265,260,672.48	-272,424,147.11		9,202.79			139,581,633.50		405,145,650.41	-855,013.84	-20,743,288.51	523,138,184.35	
(一) 净利润							608,271,256.29		-19,544,473.47	588,726,782.82							1,163,341,066.21		138,317,052.86	1,301,658,119.07	
(二) 其他综合收益								-1,592,779.91		-1,592,779.91									-855,013.84	-855,013.84	
上述(一)和(二)小计							608,271,256.29	-1,592,779.91	-19,544,473.47	587,134,002.91							1,163,341,066.21	-855,013.84	138,317,052.86	1,300,803,105.23	
(三) 所有者投入和减少资本		4,771,831.29							-216,438,980.57	-211,667,149.28		9,202.79								-19,202.79	-10,000.00
1.所有者投入资本									5,000,000.00	5,000,000.00											
2.股份支付计入所有者权益的金额																					
3.其他		4,771,831.29							-221,438,980.57	-216,667,149.28		9,202.79								-19,202.79	-10,000.00
(四) 利润分配					85,605,425.41		-704,219,207.71		-29,277,218.44	-647,891,000.74				139,581,633.50		-758,195,415.80			-159,041,138.58	-777,654,920.88	
1.提取盈余公积					85,605,425.41		-85,605,425.41							139,581,633.50		-139,581,633.50					
2.提取一般风险准备																					
3.对所有者(或股东)的分配							-618,613,782.30		-29,277,218.44	-647,891,000.74						-618,613,782.30			-159,041,138.58	-777,654,920.88	
4.其他																					
(五) 所有者权益内部结转																					
1.资本公积转增资本(或股本)																					
2.盈余公积转增资本(或股本)																					
3.盈余公积弥补亏损																					
4.其他																					
(六) 专项储备																					
1.本期提取																					
2.本期使用																					
(七) 其他																					
四、本期末余额	2,062,045,941.00	6,098,264,836.00			1,132,116,106.40		4,237,783,996.54	-1,588,560.03	1,459,152,539.48	14,987,774,859.39	2,062,045,941.00	6,093,493,004.71			1,046,510,680.99		4,333,731,947.96	4,219.88	1,724,413,211.96	15,260,199,006.50	

资产负债表

2011年12月31日

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	年末数	年初数
流动资产：			
货币资金		1,747,384,563.57	704,109,173.25
交易性金融资产			
应收票据		1,432,408,267.82	1,527,349,378.06
应收账款	十五、1	1,743,034,281.97	1,621,939,553.18
预付款项		664,693,619.26	919,638,465.71
应收利息			
应收股利			25,500,000.00
其他应收款	十五、2	6,928,079,845.18	4,773,074,610.91
存货		1,173,839,484.91	798,447,611.57
一年内到期的非流动资产		50,000,000.00	1,799,625,759.18
其他流动资产		15,216,230.82	
流动资产合计		13,754,656,293.53	12,169,684,551.86
非流动资产：			
可供出售金融资产			
委托贷款		500,000,000.00	500,000,000.00
长期应收款			
长期股权投资	十五、3	8,748,703,461.63	5,957,887,739.77
投资性房地产		22,949,956.03	24,688,212.07
固定资产		5,264,187,852.03	5,162,505,904.23
在建工程		422,232,622.40	377,881,973.00
工程物资		3,589,906.68	18,789,838.50
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		322,623,412.83	329,934,823.01
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		41,388,325.93	60,305,230.74
其他非流动资产		10,000,000.00	
非流动资产合计		15,335,675,537.53	12,431,993,721.32
资产总计		29,090,331,831.06	24,601,678,273.18

流动负债:			
短期借款		8,080,716,020.88	2,177,183,475.78
交易性金融负债			
应付票据		346,418,281.23	124,145,654.66
应付账款		1,698,958,458.63	995,425,830.59
预收款项		119,723,590.83	284,808,123.90
应付职工薪酬		79,433,205.74	106,040,498.15
应交税费		21,270,847.19	36,899,207.08
应付利息		103,910,194.44	46,115,333.31
应付股利			
其他应付款		211,491,763.93	248,170,250.32
一年内到期的非流动负债		543,009,000.00	1,360,951,000.00
其他流动负债		1,345,288.40	3,359,843,205.08
流动负债合计		11,206,276,651.27	8,739,582,578.87
非流动负债:			
长期借款		648,055,935.94	852,222,735.94
应付债券		1,983,425,123.62	
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债		2,314,615,977.46	2,309,355,287.42
非流动负债合计		4,946,097,037.02	3,161,578,023.36
负债合计		16,152,373,688.29	11,901,160,602.23
所有者权益 (或股东权益):			
实收资本(或股本)		2,062,045,941.00	2,062,045,941.00
资本公积		6,184,215,988.77	6,184,215,988.77
减: 库存股			
专项储备			
盈余公积		1,119,926,524.49	1,034,321,099.08
一般风险准备			
未分配利润		3,571,769,688.51	3,419,934,642.10
所有者权益 (或股东权益)合计		12,937,958,142.77	12,700,517,670.95
负债和所有者权益 (或股东权益)总计		29,090,331,831.06	24,601,678,273.18

利润表

2011 年度

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	本年数	上年数
一、营业收入	十五、4	8,997,521,699.60	13,959,645,213.34
减：营业成本	十五、4	7,477,073,368.37	11,757,986,411.67
营业税金及附加		38,828,780.64	8,499,517.79
销售费用		284,936,730.61	437,724,161.64
管理费用		478,414,289.42	435,746,707.79
财务费用		251,663,081.97	208,958,371.56
资产减值损失		-67,463,391.85	14,020,913.64
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			6,450,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	十五、5	263,319,140.54	483,889,430.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-3,246,150.00	-13,863,141.44
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		797,387,980.98	1,587,048,560.17
加：营业外收入		179,866,219.03	51,522,683.19
减：营业外支出		26,502,320.95	37,188,877.94
其中：非流动资产处置损失		4,147,861.71	36,786,877.94
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		950,751,879.06	1,601,382,365.42
减：所得税费用		94,697,624.94	205,566,030.42
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		856,054,254.12	1,395,816,335.00
五、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额		856,054,254.12	1,395,816,335.00

现金流量表

2011 年度

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	本年数	上年数
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		10,591,768,302.84	13,164,182,753.49
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		186,090,658.90	56,990,439.95
经营活动现金流入小计		10,777,858,961.74	13,221,173,193.44
购买商品、接受劳务支付的现金		7,405,120,325.58	10,928,633,742.88
支付给职工以及为职工支付的现金		290,407,296.36	344,541,075.37
支付的各项税费		639,922,431.42	659,896,421.73
支付其他与经营活动有关的现金		2,333,136,686.35	2,458,298,291.23
经营活动现金流出小计		10,668,586,739.71	14,391,369,531.21
经营活动产生的现金流量净额		109,272,222.03	-1,170,196,337.77
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		1,785,965,599.18	419,394,240.82
取得投资收益收到的现金		255,656,071.44	545,267,857.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		599,046.24	19,004,765.80
收到其他与投资活动有关的现金			14,390,000.00
投资活动现金流入小计		2,042,220,716.86	998,056,864.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		671,496,041.41	190,735,508.66
投资支付的现金		2,841,003,755.00	2,591,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		3,512,499,796.41	2,781,735,508.66
投资活动产生的现金流量净额		-1,470,279,079.55	-1,783,678,644.55
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		10,764,488,694.56	3,239,397,401.53
发行债券收到的现金		1,982,000,000.00	4,376,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			409,984,697.61
筹资活动现金流入小计		12,746,488,694.56	8,026,282,099.14
偿还债务支付的现金		9,183,064,949.46	5,157,736,193.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,155,318,645.28	829,615,829.90
支付其他与筹资活动有关的现金		415,445,919.04	
筹资活动现金流出小计		10,753,829,513.78	5,987,352,023.19
筹资活动产生的现金流量净额		1,992,659,180.78	2,038,930,075.95
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-3,822,851.98	-8,891,485.17
五、现金及现金等价物净增加额		627,829,471.28	-923,836,391.54
加：期初现金及现金等价物余额	十五、6(3)	662,209,607.29	1,586,045,998.83
六、期末现金及现金等价物余额	十五、6(3)	1,290,039,078.57	662,209,607.29

所有者权益变动表

2011 年度

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	本年数							上年数								
	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	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77			1,034,321,099.08		3,419,934,642.10	12,700,517,670.95	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77			894,739,465.58		2,782,313,722.90	11,923,315,118.25
加：会计政策变更																
前期差错更正																
其他																
二、本年初余额	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77			1,034,321,099.08		3,419,934,642.10	12,700,517,670.95	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77			894,739,465.58		2,782,313,722.90	11,923,315,118.25
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					85,605,425.41		151,835,046.41	237,440,471.82					139,581,633.50		637,620,919.20	777,202,552.70
(一) 净利润							856,054,254.12	856,054,254.12							1,395,816,335.00	1,395,816,335.00
(二) 其他综合收益																
上述(一)和(二)小计							856,054,254.12	856,054,254.12							1,395,816,335.00	1,395,816,335.00
(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					85,605,425.41		-704,219,207.71	-618,613,782.30					139,581,633.50		-758,195,415.80	-618,613,782.30
1. 提取盈余公积					85,605,425.41		-85,605,425.41						139,581,633.50		-139,581,633.50	
2. 提取一般风险准备																
3. 对所有者(或股东)的分配							-618,613,782.30	-618,613,782.30							-618,613,782.30	-618,613,782.30
4. 其他																
(五) 所有者权益内部结转																
1. 资本公积转增资本(或股本)																
2. 盈余公积转增资本(或股本)																
3. 盈余公积弥补亏损																
4. 其他																
(六) 专项储备																
1. 本期提取																
2. 本期使用																
(七) 其他																
四、本期期末余额	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77			1,119,926,524.49		3,571,769,688.51	12,937,958,142.77	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77			1,034,321,099.08		3,419,934,642.10	12,700,517,670.95

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2011年度财务报表附注

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

一、公司基本情况

山东晨鸣纸业集团股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)前身为山东省寿光县造纸总厂,于1993年5月改组设立为定向募集的股份有限公司。1996年12月,经山东省人民政府鲁改字[1996]270号文件及国务院证券委员会证委[1996]59号文批准,本公司改组为募集设立的股份有限公司。

1997年5月,经国务院证券委员会[1997]26号文批准,本公司公开发行境内上市外资股(B股)11,500万股股票。本次发行的B股股票于1997年5月26日起在深圳证券交易所挂牌交易。

2000年9月,经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监公司字[2000]151号文批准,本公司增发人民币普通股股票(A股)7,000万股。本次增发的A股股票于2000年11月20日起在深圳证券交易所挂牌交易。

2008年6月,经香港联合交易所有限公司(以下简称“香港联交所”)核准,本公司发行355,700,000股H股,同时,本公司相关国有股东为进行国有股减持而划拨给全国社会保障基金理事会并转为境外上市外资股(H股)的股票3,557万股。本次增发的H股股票于2008年6月18日在香港联交所挂牌上市交易。

截止2011年12月31日,本公司累计发行股本总数为2,062,045,941股,详见附注七、35。

本公司及其子公司(以下简称“本集团”)经营范围为:机制纸及纸板等纸制品和造纸原料、造纸机械的加工、销售,电力、热力的生产、销售,林木种植、苗木培育、木材加工及销售,木制品的生产、加工及销售,人造板、强化木地板等的生产及销售。

本集团的母公司为寿光晨鸣控股有限公司。

寿光晨鸣控股有限公司(以下简称“晨鸣控股”)成立于2005年12月30日,系寿光市国资局以其所持有的本公司国家股作为出资组建。2006年8月14日中国证券监督管理委员会最终批准了由于设立晨鸣控股引发的晨鸣纸业国有股持股单位及股权性质变更(国资产权[2005]1539号),至此公司第一大股东由寿光市国有资产管理局变更为晨鸣控股。

本集团财务报表于2012年3月28日已经公司董事会批准报出(根据本公司章程,本财务报表将提交股东大会审议)。

二、财务报表的编制基础

本集团财务报表以持续经营假设为基础编制,根据实际发生的交易和事项,按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计

准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2010年修订）的披露规定编制。

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

三、遵循企业会计准则的声明

本集团编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团2011年12月31日的财务状况及2011年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司及本集团的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会2010年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号-财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

四、主要会计政策和会计估计

1、会计期间

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

2、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定美元为其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

3、企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

（1）同一控制下企业合并

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

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下

的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。

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

4、合并财务报表的编制方法

(1) 合并财务报表范围的确定原则

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

(2) 合并财务报表编制的方法

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

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

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

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

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时一并转为当期投资收益。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注四、10“长期股权投资”或本附注四、7“金融工具”。

5、现金及现金等价物的确定标准

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

6、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

本集团发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

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

（3）外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货

币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入所有者权益“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的当期平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益并在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

7、金融工具

(1) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。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当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

(2) 金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分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、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

① 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。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A.取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B.属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观

证据表明本集团近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C.属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与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挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可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：A.该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B.本集团风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本集团有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本集团将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本集团划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款、委托贷款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融

资产。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

（3）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本集团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，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。已单项确认减值损失的金融资产，不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。

① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

② 可供出售金融资产减值

可供出售金融资产发生减值时，将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

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的减值损失，不予转回。

（4）金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转

移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业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，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业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，且未放弃对该金融资产的控制的，则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。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

（5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时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条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时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的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

② 其他金融负债

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，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

③ 财务担保合同

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，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第13号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

(6) 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本集团（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

(7) 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未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或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体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或金融负债。

(8) 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

(9) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。企业合并中合并方发行权益工具发生的交易费用抵减权益工具的溢价收入，不足抵减的，冲减留存收益。其余权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加所有者权益。

本集团对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少所有者权益。本集团不确认权益工具的公允价值变动额。

8、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

(1) 坏账准备的确认标准

本集团在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明

应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法
本集团将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本集团对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本集团对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
无风险组合	对单项金额重大或者具有某些特定风险特征的应收款项单独进行减值测试以后，管理层认为于资产负债表日未发生减值的应收款项
一般风险组合	指管理层对于不符合单独进行减值测试的标准（单项金额重大或者具有某些特定风险特征），因而采用账龄等信用风险特征作为分类依据划分为若干组合，针对每一组合共同的信用风险特征确定各组合的坏账准备计提比例，以信用风险组合为单位计提坏账准备的应收款项。

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法	
无风险组合	不计提坏账	
一般风险组合	账龄分析法	
组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法		
账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5	5

1-2年	10	10
2-3年	20	20
3-4年	100	100
4-5年	100	100
5年以上	100	100

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本集团对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项；已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

(3) 坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

9、存货

(1) 存货的分类

存货主要包括原材料、在产品、库存商品等。

(2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时先按计划成本进行核算，月末将成本差异予以分摊，将计划成本调整为实际成本。

(3) 存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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

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

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

(4) 存货的盘存制度为永续盘存制/定期盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

10、长期股权投资

（1）投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和；购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，应当于发生时计入当期损益；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，应当计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

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

（2）后续计量及损益确认方法

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

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

① 成本法核算的长期股权投资

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

② 权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本集团的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本集团与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第8号——

资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

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

对于本集团 2007 年 1 月 1 日首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

③ 收购少数股权

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

④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入所有者权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、4、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

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

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

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

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

11、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧或摊销。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、18“非流动非金融资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

12、固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

(2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-40	5-10	2.25-4.75
机器设备	8-20	5-10	4.5-11.88
运输设备	5-8	5-10	11.25-19.00
电子设备及其他	5	5-10	18.00-19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

(3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、18“非流动非金融资产减值”。

(4) 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

(5) 其他说明

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

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

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

13、在建工程

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

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、18“非流动非金融资产减值”。

14、借款费用

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

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑

差额计入当期损益。

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

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

15、生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括生长中的用材林等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行栽培、营造的消耗性生物资产的成本，为该资产在郁闭前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。消耗性生物资产在郁闭后发生的管护等后续支出，计入当期损益。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用轮伐期年限法按账面价值结转成本。

本公司所有消耗性生物资产都有活跃的交易市场，而且本公司能够从交易市场上取得同类或类似消耗性生物资产的市场价格及其他相关信息，从而对消耗性生物资产的公允价值作出合理估计，因此本公司对消耗性生物资产采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动计入当期损益。

16、无形资产

(1) 无形资产

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

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

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

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

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

(2) 研究与开发支出

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

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

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

(3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、18“非流动非金融资产减值”。

17、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

18、非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本集团于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果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确定资产组的可收回金额。资产组

是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以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。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

19、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本集团承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

20、收入

（1）商品销售收入

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

（2）提供劳务收入

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

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

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

本集团与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；

如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

（3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

（4）利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定

21、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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

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

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

22、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）当期所得税

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

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

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

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

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

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

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

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

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

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

（4）所得税的抵销

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

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

23、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

（1）本集团作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（2）本集团作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（3）本集团作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

24、持有待售资产

若本集团已就处置某项非流动资产作出决议，已经与受让方签订了不可撤销的转让协议，且该项转让很可能在一年内完成，则该非流动资产作为持有待售非流动资产核算，不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组。如果处置组是一组资产组，并且按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定将企业合并中取得的商誉分摊至该资产组，或者该处置组是这种资产组中一项经营，则该处置组包括企业合并中的商誉。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资产的确认条件，本集团停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者进行计量：

（1）该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；（2）决定不再出售之日的可收回金额。

25、职工薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本集团将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

26、主要会计政策、会计估计的变更

（1）会计政策变更

无。

（2）会计估计变更

无。

27、前期会计差错更正

无。

28、重大会计判断和估计

本集团在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本集团需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）坏账准备计提

本集团根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

（2）存货跌价准备

本集团根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

（3）生物资产的后续计量

本集团已委任独立专业估值师评估该生物资产的公允价值。在确定公允价值时，估值师使用的估价方法中包含若干假设。董事已对此作出判断，并认为该估值方法反映市场现况。

（4）非金融非流动资产减值准备

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

（5）折旧和摊销

本集团对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本集团定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本集团根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

（6）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本集团就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本集团管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

（7）所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项

的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

五、税项

1、主要税种及税率

税 种	计税依据	税率
增值税		
其中：内销产品销售	销售额	17%
纸芯销售、印刷	销售额	17%
麦草、苇草采购	采购额	13%
生产用蒸汽采购	采购额	17%
生产用电力采购	采购额	17%
生产用泡花碱、箱板纸采购	采购额	17%
国内废纸收购	采购额	10%
煤	采购额	17%
营业税		
其中：维修服务	维修费收入	5%
委托贷款	利息收入	5%
运输服务	运输费收入	3%
城市维护建设税	上缴的增值税及营业税额	5-7%
教育费附加	上缴的增值税及营业税额	3%
地方教育费附加	上缴的增值税及营业税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

2、税收优惠及批文

企业所得税

根据 2007 年 3 月 16 日发布的《中华人民共和国企业所得税法》规定，本公司为符合条件的国家需要重点扶持的高新技术企业，经山东省寿光市国家税务局批准，本公司自 2009 年 1 月 1 日起三年内执行 15% 的企业所得税率。本公司之销售分公司仍执行 25% 的企业所得税率。

本公司子公司山东晨鸣新力热电有限公司系于 2001 年成立的中外合资经营企业，从事电能、热能生产经营业务。根据国发[2007]39 号文《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，2011 年适用税率为 24%。

本公司子公司武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司于 2005 年 4 月份变更为外商投资企业，根据国发[2007]39 号文《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，2011 年适用税率为 24%。

本公司子公司江西晨鸣纸业有限责任公司于 2004 年变更为外商投资企业，系经营期在十年以上的生产性外商投资企业，2009 年属于自获利年起第三年，根据国发[2007]39 号文《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》，2011 年减半征收，

适用税率为 12.5%。

根据香港特别行政区立法会 2008 年 6 月 26 日通过的《2008 收入条例草案》，本公司子公司晨鸣(香港)有限公司从 2008 年开始执行 16.5%的企业所得税率，2010 年适用税率为 16.5%。

除上述优惠政策外，公司其他子公司的所得税税率为 25%。

增值税优惠：

根据《国家税务总局对部分资源综合利用产品免征增值税的通知》(财税[1995]44 号)，对企业生产的原料中掺有不少于 30%的煤矸石、石煤、粉煤灰、烧煤锅炉的炉底渣(不包括高炉水渣)的建材产品免征增值税，本公司所属武汉晨建新型墙体材料有限公司用于生产的原材料中包含 30%以上的粉煤灰，属于利用污染物进行生产的企业，2011 年按照规定免征增值税。

根据国家税务总局财税字[1995]44 号《财政部、国家税务总局关于对部分资源综合利用产品免征增值税问题的通知》及财税[2001]72 号文件有关规定，本公司之子公司山东晨鸣板材有限责任公司、齐河晨鸣板材有限公司、鄄城晨鸣板材有限公司和菏泽晨鸣板材有限责任公司生产的资源综合利用产品享受增值税即征即退的优惠政策。

六、企业合并及合并财务报表

1、子公司情况

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	控股子公司	中国. 武汉	造纸	21,136	纸品及造纸原料、机械生产、销售	中外合资企业	谭道诚	27189235-4	20,282	
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司	全资子公司	中国. 齐河	造纸	37,620	制造、加工、销售箱板纸、包装纸等	有限责任公司	李维山	72074277-4	37,620	
山东晨鸣热电股份有限公司	控股子公司	中国. 寿光	电力	9,955	电力、热力生产和供应	有限责任公司	孙洪吉	70620711-8	15,781	
延边晨鸣纸业有限公司	控股子公司	中国. 延吉	造纸	8,163.30	粘胶纤维浆、木浆、机制纸等	有限责任公司	桑景高	72958840-0	9,673	
江西晨鸣纸业有限责任公司	控股子公司	中国. 南昌	造纸	17,200 万 美元	机制纸、纸板、纸浆板、纸制品和造纸原料的生产、加工等	中外合资企业	耿光林	74426460-7	69,755	

寿光市晨鸣天园林业有限公司	控股子公司	中国.. 寿光	林业	1,059	速生杨及林果 蔬菜开发、培 育	有限责任 公司	李德江	73925671-7	720
海拉尔晨鸣纸业有限责任公司	控股子公司	中国. 海拉尔	造纸	1,600	销售加工及销 售机制纸、浆 板	有限责任 公司	高子伟	70130836-6	1,200
武汉晨鸣乾能热电有限责任公司	控股子公司	中国. 武汉	电力	8,824	电力、热力的 生产及销售	有限责任 公司	胡建国	72579372-2	4,500
武汉晨建新型墙体材料有限公司	控股子公司	中国. 武汉	墙体	1,000	粉煤灰加气混 凝土砌块的生 产、经营、销 售	有限责任 公司	吕学峰	74475404-0	510
山东晨鸣新力热电有限公司	控股子公司	中国. 寿光	电力	1,180万 美元	电力、热力生 产和供应	中外合资 企业	孙洪吉	72073121-5	4,982
寿光市晨鸣水泥有限公司	全资子公司	中国. 寿光	水泥产 销	700	利用炉灰生 产、销售水泥	有限责任 公司	孙洪吉	73720178-X	700
山东晨鸣板材有限责任公司	全资子公司	中国. 山东. 寿光	板材产 销	3,000	人造板表面装 饰板木制品人 造板、强化木 地板	有限责任 公司	刘树森	73816170-8	3,000
寿光晨鸣地板有限责任公司	全资子公司	中国. 寿光	地板产 销	50	强化木地板、 浸渍纸生产、 加工、销售	有限责任 公司	刘树森	76366212-5	50
齐河晨鸣板材有限公司	全资子公司	中国. 齐河	板材产 销	4,082	高(中)密度纤 维板、饰面板、 三聚氰胺浸渍 纸、复合地的 生产、加工、 销售	有限责任 公司	刘树森	76001404-2	4,082
阳江晨鸣林业发展有限公司	全资子公司	中国. 阳江	林业	100	林木种植、开 发、林业科技 咨询	有限责任 公司	李德江	78487434-6	100
湛江晨鸣林业发展有限公司	全资子公司	中国湛 江	林业	100	林木种植、苗 木培育、销售 木材加工、销 售、林副产品 加工、销售	有限责任 公司	王在国	78298807-5	100
吉林晨鸣纸业有限责任公司	全资子公司	中国. 吉林市	造纸	150,000	机制纸、纸板、 纸制品、纸浆、 造纸机械设备 加工和销售等	有限责任 公司	张春林	78298556-0	150,135

					刨花板、饰面				
					刨花板、三聚				
郸城晨鸣板材有限公司	全资子公司	中国. 郸城	木材产销	1,500	氰胺浸渍纸生产、销售	有限责任公司	刘树森	77872435-X	1,500
山东御景大酒店有限公司	控股子公司	中国. 寿光	餐饮	1,391 万 美元	餐饮服务	中外合资企业	夏光春	97529857-8	8,050
					育种、育林土壤改良、林业				
					研究生产、加工、销售纸浆等	有限责任公司			
湛江晨鸣浆纸有限公司	全资子公司	中国. 湛江	林业	250,000	有关纸业产品的进出口贸易及市场调研等	有限责任公司	耿光林	77527884-1	250,000
								373492730001	
晨鸣(香港)有限公司	全资子公司	中国. 香港	纸品贸易	10 万 美元		有限责任公司	李峰	1080	78
寿光晨鸣现代物流有限公司	全资子公司	中国. 寿光	运输	1000	货物运输	有限责任公司	陈洪国	66015223-7	1,000
寿光晨鸣美术纸有限公司	控股子公司	中国. 寿光	造纸	2,000 万 美元	机制纸等的生产、销售	中外合资企业	尹同远	79867677-0	11,362
齐河晨鸣废旧物资收购有限公司	全资子公司	中国. 齐河	废旧购销	50	废旧物资收购与销售	有限责任公司	汪兴龙	75825591-2	50
吉林晨鸣废旧物资回收有限公司	全资子公司	中国. 吉林	废旧购销	100	废旧物资收购与销售	有限责任公司	张邦吉	77872731-5	100
					机械加工, 机械				
吉林市晨鸣机械制造有限公司	全资子公司	中国. 吉林	机械加工	60	机械设备制造、安装及维修	有限责任公司	张春林	66012410-5	60
					木材成品、半成品、林副产品				
南昌晨鸣林业发展有限公司	全资子公司	中国. 南昌	林业	1,000	品的加工、销售	有限责任公司	侯煥才	66204306-9	1,000
					机制纸、纸版				
富裕晨鸣纸业有限责任公司	全资子公司	中国. 富裕	造纸	20,800	等的生产、销售	有限责任公司	刘春山	66389298-6	20,800
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	全资子公司	中国. 黄冈	林业	1,000	林木种植、加工、销售	有限责任公司	王在国	67036898-X	1,000
					林木经营、收购; 纸浆项目				
黄冈晨鸣浆纸有限公司	全资子公司	中国. 黄冈	林业	2,000	筹建	有限责任公司	肖翔	67976586-9	2,000
					机制纸、纸版				
寿光美伦纸业有限责任公司	全资子公司	中国. 寿光	造纸	220,000	等的生产、销售	有限责任公司	陈洪国	69064934-0	220,000
寿光顺达报关有限责任公司	全资子公司	中国. 寿光	报关报检	150	专业报关、报检业务代理	有限责任公司	陈洪国	69689781-2	150
武汉晨鸣万兴置业有限公司	全资子公司	中国. 武汉	房地产	2,000	房地产开发、商品房销售	有限责任公司	李维山	69534385-0	2,000

山东晨鸣纸业销售有限公司	全资子公司	中国. 寿光	纸品销售	10,000	销售机制纸、 纸板、造纸原料	有限责任 公司	陈洪国	55222631-5	10,000
上海润晨股权投资基金有限公司	控股子公司	中国. 上海	股权投资	30500	股权投资。投资管理。投资咨询	有限责任 公司	李云南	58867347-5	30000
寿光晨鸣工业物流有限公司	全资子公司	中国. 寿光	运输	1000	陆路运输。仓储	有限责任 公司	陈洪国	58877448-7	1000
寿光晨鸣造纸机械有限公司	全资子公司	中国. 寿光	机械制 造	200	造纸机械加 工。维修	有限责任 公司	陈洪国	58877452-4	200
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	全资子公司	中国. 寿光	进出口 贸易	1000	货物及技术进 出口贸易	有限责任 公司	陈洪国	58877445-2	1000
寿光晨鸣佳泰物业管理有限公司	全资子公司	中国. 寿光	物业管 理	100	物业管理	有限责任 公司	陈洪国	58877454-0	100
寿光晨鸣宏欣包装有限公司	全资子公司	中国. 寿光	包装	100	销售纸张类包 装	有限责任 公司	陈洪国	58877451-6	100
寿光恒丰仓储有限公司	全资子公司	中国. 山东. 寿光	仓储。 租赁	50	仓储租赁。仓 储服务	有限责任 公司	张建国	58609781-4	50
晨鸣国际有限公司	全资子公司	美国. 洛杉矶	进出口。 技术研发	300万美 元	进出口。技术 研发	有限责任 公司	夏光春		300万美 元

(续)

子公司全称	持股比例 (%)	表决权比 例 (%)	是否 合并 报表	少数股东权 益	少数股 东权益 中用于 冲减少 数股 东损益 的金额	从母公司所有者 权益冲减子公司 少数股东分担的 本年亏损超过少 数股东在该子公 司年初所有者权 益中所享有份额 后的余额	注释
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	50.93	50.93	是	31,271.04		1	
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责 任公司	100	100	是			1	
山东晨鸣热电股份有限公司	86.71	86.71	是	2,044.26		1	
延边晨鸣纸业有限公司	100	100	是			1	
江西晨鸣纸业有限责任公司	51	51	是	89,862.75		1	
寿光市晨鸣天园林业有限公司	68	68	是	-89.23		1	
海拉尔晨鸣纸业有限责任公司	75	75	是	3,179.63		1	
武汉晨鸣乾能热电有限责任公司	51	51	是	4,583.11		2	
武汉晨建新型墙体材料有限公司	51	51	是	2,197.92		2	
山东晨鸣新力热电有限公司	51	51	是	7,875.86		2	
寿光市晨鸣水泥有限公司	100	100	是			2	

山东晨鸣板材有限责任公司	100	100	是		2
寿光晨鸣地板有限责任公司	100	100	是		2
齐河晨鸣板材有限公司	100	100	是		2
阳江晨鸣林业发展有限公司	100	100	是		2
湛江晨鸣林业发展有限公司	100	100	是		2
吉林晨鸣纸业有限责任公司	100	100	是		1
郵城晨鸣板材有限公司	100	100	是		1
山东御景大酒店有限公司	70	70	是	-495.17	1
湛江晨鸣浆纸有限公司	100	100	是		1
晨鸣(香港)有限公司	100	100	是		1
寿光晨鸣现代物流有限公司	100	100	是		1
寿光晨鸣美术纸有限公司	75	75	是	4,985.08	1
齐河晨鸣废旧物资收购有限公司	100	100	是		2
吉林晨鸣废旧物资回收有限公司	100	100	是		2
吉林市晨鸣机械制造有限公司	100	100	是		2
南昌晨鸣林业发展有限公司	100	100	是		2
富裕晨鸣纸业有限责任公司	100	100	是		1
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	100	100	是		1
黄冈晨鸣浆纸有限公司	100	100	是		2
寿光美伦纸业有限责任公司	100	100	是		1
寿光顺达报关有限责任公司	100	100	是		1
武汉晨鸣万兴置业有限公司	100	100	是		2
山东晨鸣纸业销售有限公司	100	100	是		1
上海润晨股权投资基金有限公司	98.36	98.36	是	500.00	1
寿光晨鸣工业物流有限公司	100	100	是		1
寿光晨鸣造纸机械有限公司	100	100	是		1
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	100	100	是		1
寿光晨鸣佳泰物业管理有限公司	100	100	是		1
寿光晨鸣宏欣包装有限公司	100	100	是		1
寿光恒丰仓储有限公司	100	100	是		1
晨鸣国际有限公司	100	100	是		1

注释“1”----公司直接设立或投资的子公司

“2”---公司控制的子公司设立或投资的子公司

(2) 非同一控制下企业合并取得的子公司

子公司全称	子公司注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额
寿光市润生废纸回收有限责任公司	中国. 寿光	废旧物资收购与销	100	废旧物资收购与销	有限责	任公司陈洪国	77316557-9	100	

无锡松岭纸业有 限公司	全资子 公司	中国. 无锡	造纸	501	纸张销售、裁 切加工	有限责 任公司	刘春 山	76243145-6	-
寿光虹宜包装装 饰有限公司	全资子 公司	中国. 寿光	包装	155	加工、销售包 装制品、室内 外装饰	有限责 任公司	丁步 勋	78077560-7	170
寿光维远物流有 限公司	全资子 公司	中国. 寿光	运输	393	货物运输、汽 车维护、货物 仓储、装卸、 国际货运代 理服务	有限责 任公司	郝利 民	78079463-X	400
寿光新源煤炭有 限公司	全资子 公司	中国. 寿光	煤炭	300	料、水暖配件 等	有限责 任公司	郝利 民	86570424-2	200
寿光丽奔制纸有 限公司	全资子 公司	中国. 寿光	制纸	7407	生产销售无 碳复写纸	有限责 任公司			1585

(续)

子公司全称	持股比例 (%)	表决权比 例 (%)	是否合 并报表	少数股 东权益	少数股东 于冲减少 数股 东损益的 金额	从母公司所有者权益 中用 冲减子公司少数股东 分担的本年亏损超过 少数股东在该子公司 年初所有者权益中所 享有份额后的余额	注释
寿光市润生废纸回收有限责 任公司	100	100	是				2
无锡松岭纸业有限公司	100	100	是				2
寿光虹宜包装装饰有限公司	100	100	是				2
寿光维远物流有限公司	100	100	是				2
寿光新源煤炭有限公司	100	100	是				2
寿光丽奔制纸有限公司	100	100	是				1

注释“1”——公司直接设立或投资的子公司

“2”——公司控制的子公司设立或投资的子公司

2、合并范围发生变更的说明

本公司于2011年8月25日召开董事会通过将本公司及本公司控股子公司武汉汉阳晨鸣纸业有限公司分别持有赤壁晨鸣纸业有限责任公司20%股权、31%股权转让给广东华申投资有限公司，转让价款分别为6,600.02万元、10,230.03万元。该受让方与本公司不存在关联关系，股权转让于2011年11月16日执行完毕。股权转让后，本公司对赤壁晨鸣纸业有限公司不再控制，因此自2011年11月16日开始不再纳入合并范围。

本公司于2011年8月25日召开董事会通过将本公司全资子公司咸宁晨鸣林业发展有限责任公司100%股权以667.95万元出售给广东华申投资有限公司，该受让方与本公司不存在关联关系，股权转让于2011年11月16日执行完毕。股权转让后，本公司不再持有该公司股权，该公司不再控制。因此自2011年11月16日开始不再纳入合并范围。

2011年4月1日本公司2级子公司山东晨鸣热电股份有限公司、3级子公司山东晨鸣板材有限责任公司分别将其持有的山东菏泽晨鸣板材有限公司33%、34%的股权各以1元的价格出售给济宁阳光木业有限公司；该受让方与本公司不存在关联关系，股权转让于2011年4月1日执行完毕。股权转让后，本公司对山东菏泽晨鸣板材有限公司不再控制，因此自2011年4月1日开始不再纳入合并范围。

2011年4月1日本公司全资子公司山东晨鸣板材有限责任公司将其持有的本公司控股子公司山东林盾木业股份有限公司67%股权以450万元出售给济宁阳光木业有限公司，该受让方与本公司不存在关联关系，股权转让于2011年4月1日执行完毕。股权转让后，本公司不再持有该公司股权，对该公司不再控制。因此自2011年4月1日开始不再纳入合并范围。

本公司原持有寿光丽奔制纸有限公司26.4%股权，2011年8月13日本公司以0元价格受让寿光丽奔制纸有限公司原股东日本制纸株式会社、日本纸张纸浆商事株式会社分别所持寿光丽奔制纸有限公司61.5%、12.1%股权，截止2011年8月13日本公司100%持股寿光丽奔制纸有限公司股权，能够对其实施控制，自2011年8月13日纳入合并范围；

本公司于2011年1月18日在美国洛杉矶投资设立全资子公司晨鸣国际有限公司，2011年11月10日投资设立全资子公司寿光恒丰仓储有限公司，2011年12月26日本公司与西部发展投资管理（上海）有限公司合资设立上海润晨股权投资基金有限公司，注册资本305,000,000.00，本公司出资300,000,000.0元，持股98.36%。2011年12月30日投资设立全资子公司寿光晨鸣佳泰物业管理有限公司、寿光晨鸣工业物流有限公司、寿光晨鸣进出口贸易有限公司、寿光晨鸣造纸机械有限公司、寿光晨鸣宏欣包装有限公

司。本公司对上述8家公司自设立日起能够实施控制，自设立日起纳入合并范围。

3、报告期新纳入合并范围的主体和报告期不再纳入合并范围的主体

(1) 本年新纳入合并范围的主体和不再纳入合并范围的主体

① 本年新纳入合并范围的主体

名称	年末净资产	本年净利润
上海润晨股权投资基金有限公司	305,000,000.00	
寿光晨鸣工业物流有限公司	10,000,000.00	
寿光晨鸣造纸机械有限公司	2,000,000.00	
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	10,000,000.00	
寿光晨鸣佳泰物业管理有限公司	1,000,000.00	
寿光晨鸣宏欣包装有限公司	1,000,000.00	
寿光恒丰仓储有限公司	496,850.00	-3,150.00
寿光丽奔制纸有限公司	61,845,696.29	1,806,475.98
晨鸣国际有限公司	18,902,700.00	

注：寿光丽奔制纸有限公司为本年非同一控制下企业合并取得的子公司，其本年净利润为该公司自购买日至本年年末止期间的净利润。

② 本年不再纳入合并范围的公司。

名称	处置日净资产	年初至处置日净利润
赤壁晨鸣纸业有限公司	335,297,755.58	16,842,477.50
咸宁晨鸣林业发展有限责任公司	6,458,618.28	10,367,214.85
菏泽晨鸣板材有限责任公司	-36,984,844.94	-4,055,305.95
山东林盾木业股份有限公司	23,790,854.72	217,157.90

注：赤壁晨鸣纸业有限公司、咸宁晨鸣林业发展有限责任公司、菏泽晨鸣板材有限责任公司、山东林盾木业股份有限公司本年因出售股权而丧失控制权，从而不再纳入合并范围。

4、报告期发生的非同一控制下企业合并

被购买方	商誉金额	商誉计算方法	购买日
寿光丽奔制纸有限公司			2011年8月13日

注：2011年8月13日，本公司受让了日本制纸株式会社、日本纸张纸浆商事株式会社分别其拥有的寿光丽奔制纸有限公司（以下简称‘丽奔公司’）61.50%、12.1%的股权。本次交易的购买日为2011年8月13日，系本公司取得对丽奔公司的控制权的日期（股权转让合同中做如下约定：（1）股权转让的对价为人民币0元，（2）合同签署后，购买方将接管合资公司的运营，自合同签署后至股权转让被相关政府部门批准并在相关工商管理行政部门变更登记完成，购买方处理与丽奔公司有关的一切事宜，享有相应的权利并承担相应的责任）。

① 合并成本以及可辨认净资产公允价值份额超出合并成本计入损益的金额的确
认情况如下:

项目	金额 (人民币: 元)
合并成本	-
减: 取得的可辨认净资产的公允价值	44,188,866.15
可辨认净资产公允价值份额超出合并成本计入损益的金额	44,188,866.15

② 丽奔制纸公司于购买日的资产、负债情况列示如下:

项目	购买日公允价值	购买日账面价值	上年末账面价值
现金及现金等价物	5,474,107.49	5,474,107.49	7,050,952.15
应收款项	31,380,492.29	31,380,492.29	34,775,932.79
存货	16,428,086.30	16,428,086.30	15,284,463.47
其他流动资产			143,074.05
固定资产	21,928,903.71	21,928,903.71	23,208,604.86
无形资产	594,578.49	594,578.49	673,094.48
减: 应付款项	15,766,947.97	15,766,947.97	17,951,916.17
净资产	60,039,220.31	60,039,220.31	63,184,205.63
减: 少数股东权益	15,850,354.16	15,850,354.16	16,680,630.29
取得的净资产	44,188,866.15	44,188,866.15	46,503,575.34

注: 本公司采用购买日丽奔公司的账面价值作为丽奔公司的资产负债于购买日的
公允价值。

③ 丽奔公司自购买日至当年末止期间的收入、净利润和现金流量列示

项目	金额
营业收入	29,822,377.90
净利润	1,806,475.98
经营活动现金流量	-4,234,485.00
现金流量净额	-4,208,485.00

④ 企业合并的合同及协议的规定, (1) 日本制纸株式会社 (以下简称‘日本制纸’)、
日本纸张纸浆商事株式会社 (以下简称‘日本纸张’) 同意将持有的丽奔公司的股权全部
以现状无偿转让给本公司, 本公司同意受让。(2) 日本制纸、日本纸张保证其对于转
让给本公司的股权拥有完全处分权, 并保证该股权未被查封、未设定质押并未受到第
三人追索。日本制纸、日本纸浆分别保证截止股权转让合同签署日, 丽奔公司不存在
财务报表之外对第三方进行的担保或借款。(3) 股权转让合同签署后本公司将接管丽
奔公司的运营。

⑤ 本次非同一控制下企业合并, 合并前本公司持有丽奔公司 26.4% 股权, 公允价值
15,850,354.16 元, 按公允价值重新计算本次合并产生营业外收入 44,188,866.15 元。

5、报告期出售丧失控制权的股权而减少的子公司

子公司名称	出售日	处置损益确认方法
-------	-----	----------

赤壁晨鸣纸业有限公司	2011年11月16日	将处置对价减去被处置的股权所对应享有的该子公司处置日净资产于本公司合并报表层面的价值的差额确认为处置损益。
咸宁晨鸣林业发展有限责任公司	2011年11月16日	将处置对价减去被处置的股权所对应享有的该子公司处置日净资产于本公司合并报表层面的价值的差额确认为处置损益。
菏泽晨鸣板材有限责任公司	2011年4月1日	将处置对价减去被处置的股权所对应享有的该子公司处置日净资产于本公司合并报表层面的价值的差额确认为处置损益。
山东林盾木业股份有限公司	2011年4月1日	将处置对价减去被处置的股权所对应享有的该子公司处置日净资产于本公司合并报表层面的价值的差额确认为处置损益。

(1) 咸宁晨鸣林业发展有限责任公司

于2011年11月16日，本公司将拥有的咸宁晨鸣林业发展有限责任公司（以下简称“咸宁林业”）100%的股权全部转让予广东华申投资有限公司。出售日为本公司实际丧失对咸宁林业净资产和财务、经营决策的控制权的日期。

① 处置价格及现金流量列示如下：

项目	金额
处置价格	6,679,500.00
处置收到的现金和现金等价物	3,339,750.00
减：咸宁林业持有的现金和现金等价物	337,314.93
处置收到的现金净额	3,002,435.07

② 处置咸宁林业公司的净资产列示如下：

项目	处置日净资产	上年末净资产
流动资产	14,114,024.21	16,594,352.11
非流动资产	37,722,151.56	12,169,968.59
流动负债	45,377,557.49	32,672,917.27
非流动负债		
净资产合计	6,458,618.28	-3,908,596.57

③ 处置损益计算如下：

项目	金额
处置价格	6,679,500.00
减：咸宁林业公司于处置日的净资产	6,458,618.28
处置产生的投资收益	220,881.72

④ 咸宁林业公司从处置当年年初至处置日的收入、费用和利润如下：

项目	金额
收入	
减：成本和费用	1,095,996.39
加：公允价值变动收益	10,892,531.27

加：营业外收入	570,679.97
利润总额	10,367,214.85
减：所得税费用	
净利润	10,367,214.85

(2) 赤壁晨鸣纸业有限责任公司

于2011年11月16日，本公司及本公司控股子公司武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司将合计拥有的赤壁晨鸣纸业有限责任公司（以下简称“赤壁晨鸣”）51%的股权全部转让予广东华申投资有限公司。出售日为本公司实际丧失对赤壁晨鸣净资产和财务、经营决策的控制权的日期。

① 处置价格及现金流量列示如下：

项目	金额
处置价格	168,300,459.00
处置收到的现金和现金等价物	84,150,229.50
减：赤壁晨鸣公司持有的现金和现金等价物	4,785,955.23
处置收到的现金净额	79,364,274.27

② 处置赤壁晨鸣的净资产列示如下：

项目	处置日净资产	上年末净资产
流动资产	246,703,664.78	212,180,754.53
非流动资产	276,205,168.33	286,102,949.92
流动负债	181,551,543.97	174,703,426.37
非流动负债	6,059,533.56	5,125,000.00
净资产合计	335,297,755.58	318,455,278.08

③ 处置损益计算如下：

项目	金额
处置价格	168,300,459.00
减：按持股比例享有的赤壁晨鸣于处置日的净资产	171,001,855.35
处置产生的投资收益	-2,701,396.35

④ 赤壁晨鸣从处置当年年初至处置日的收入、费用和利润如下：

项目	金额
收入	408,768,092.09
减：成本和费用	386,615,135.75
利润总额	22,152,956.34
减：所得税费用	5,310,478.84
净利润	16,842,477.50

(3) 山东林盾木业股份有限公司

于2011年4月1日，本公司全资子公司山东晨鸣板材有限责任公司将拥有的山东林盾木业股份有限公司（以下简称“林盾木业”）67%的股权全部转让予济宁阳光木业有

限公司。出售日为本公司实际丧失对山东林盾木业股份有限公司净资产和财务、经营决策的控制权的日期。

① 处置价格及现金流量列示如下：

项目	金额
处置价格	4,500,000.00
处置收到的现金和现金等价物	4,500,000.00
减：林盾木业公司持有的现金和现金等价物	1,027,511.39
处置收到的现金净额	3,472,488.61

② 处置林盾木业的净资产列示如下：

项目	处置日净资产	上年末净资产
流动资产	22,915,179.26	28,752,909.38
非流动资产	21,556,950.26	22,556,123.58
流动负债	20,681,274.80	27,697,586.94
净资产合计	23,790,854.72	23,611,446.02

③ 处置损益计算如下：

项目	金额
处置价格	4,500,000.00
减：按持股比例享有的林盾木业于处置日的净资产	15,939,872.66
处置产生的投资收益	-11,439,872.66

④ 林盾木业从处置当年年初至处置日的收入、费用和利润如下：

项目	金额
收入	11,920,121.61
减：成本和费用	11,702,963.71
利润总额	217,157.90
减：所得税费用	
净利润	217,157.90

(4) 山东菏泽晨鸣板材有限公司

2011年4月1日本公司控股子公司山东晨鸣热电股份有限公司、本公司全资子公司山东晨鸣板材有限责任公司分别将其持有的本公司控股子公司山东菏泽晨鸣板材有限公司（以下简称“菏泽板材”）33%、34%的股权以1元、1元的价格出售给济宁阳光木业有限公司；出售日为本公司实际丧失对净资产和财务、经营决策的控制权的日期。

① 处置价格及现金流量列示如下：

项目	金额
处置价格	2.00
处置收到的现金和现金等价物	2.00
减：菏泽板材公司持有的现金和现金等价物	5,338.30

处置收到的现金净额	-5,336.30
-----------	-----------

② 处置菏泽板材的净资产列示如下:

项目	处置日净资产	上年末净资产
流动资产	9,777,550.66	11,172,012.69
非流动资产	66,604,722.04	69,440,356.69
流动负债	113,367,117.64	113,541,908.37
净资产合计	-36,984,844.94	-32,929,538.99

③ 处置损益计算如下:

项目	金额
处置价格	2.00
减: 按持股比例享有的菏泽板材于处置日的净资产	-24,779,846.11
处置产生的投资收益	24,779,848.11

④ 菏泽板材从处置当年年初至处置日的收入、费用和利润如下:

项目	金额
收入	561,181.61
减: 成本和费用	4,616,487.56
利润总额	-4,055,305.95
减: 所得税费用	—
净利润	-4,055,305.95

6、境外经营实体主要报表项目的折算汇率

本公司境外子公司晨鸣(香港)有限公司、晨鸣国际有限公司折算为合并财务报表列报货币的折算汇率如下: 资产负债表中所有资产、负债类项目按照资产负债表日的即期汇率即美元对人民币汇率 6.3009 折算; 除“未分配利润”项目外的所有者权益项目按发生时的即期汇率折算; 利润表中的收入费用项目按交易发生日的当日平均汇率折算; 境外子公司的现金流量, 采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目, 在现金流量表中单独列报。

七、合并财务报表项目注释

以下注释项目(含公司财务报表主要项目注释)除非特别指出, 年初指 2011 年 1 月 1 日, 年末指 2011 年 12 月 31 日, 上年指 2010 年度, 本年指 2011 年度。

1、货币资金

项 目	期末数			期初数		
	外币金额	折算率	人民币金额	外币金额	折算率	人民币金额
库存现金:			1,908,702.31			1,232,651.18
-人民币	—	—	1,556,425.31	—	—	1,100,197.18
-美元	30,000.00	6.3009	189,027.00	20,000.00	6.6227	132,454.00
-欧元	20,000.00	8.1625	163,250.00			

银行存款:			2,315,139,917.22			1,854,003,328.62
-人民币	—	—	1,830,469,433.66	—	—	1,546,974,335.41
-美元	76,809,550.06	6.3009	483,969,293.97	45,958,441.92	6.6227	304,368,975.24
-欧元	82,977.09	8.1625	677,300.50	228,683.68	8.8065	2,013,902.79
-港币	29,467.24	0.8107	23,889.09	759,304.73	0.8509	646,115.18
其他货币资金:			1,212,889,591.94			96,618,960.92
-人民币	—	—	1,212,112,028.70	—	—	95,802,510.63
-美元	123,389.73	6.3009	777,466.35	123,264.82	6.6227	816,345.94
-欧元	11.87	8.1625	96.89	11.85	8.8065	104.35
合 计			3,529,938,211.47			1,951,854,940.72

注：（1）于2011年12月31日，本集团其他货币资金中人民币402,100,000.00元所有权受限制（2010年12月31日：人民币22,640,933.48元），系本集团以人民币136,100,000.00元银行定期存单为质押取得摩根大通银行借款20,000,000.00美元，期限为2年；以人民币202,000,000.00元银行定期存单为质押取得渤海银行借款15,000,000.00美元，期限为3个月；以人民币64,000,000.00元银行定期存单为质押取得浦东发展银行潍坊分行借款10,000,000.00美元，期限为6个月；

（2）其他货币资金263,942,118.89元（2010年12月31日：13,899,565.96元）为本集团向银行申请开具银行承兑汇票所存入的保证金存款；

（3）其他货币资金546,847,473.05元（2010年12月31日：60,078,461.48元），为本集团向银行申请开具信用证所存入的保证金存款。

2、应收票据

（1）应收票据分类

种 类	年末数	年初数
银行承兑汇票	2,444,508,997.74	2,762,389,909.89
商业承兑汇票		
合 计	2,444,508,997.74	2,762,389,909.89

注：于2011年12月31日，账面价值为人民币1,729,809,660.95元（2010年12月31日：人民币1,583,925,454.80元）的票据已贴现取得短期借款，本公司未终止贴现票据的确认。

（2）年末金额最大的前五项已质押的应收票据情况

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
山东晨鸣纸业销售有限公司	2011-8-12	2012-2-11	833,643.48	
山东晨鸣纸业销售有限公司	2011-8-9	2012-2-8	800,000.00	
山东晨鸣纸业销售有限公司	2011-7-25	2012-1-1	700,000.00	
山东晨鸣纸业销售有限公司	2011-8-19	2012-2-18	667,142.00	

山东晨鸣纸业销售有限公司	2011-8-31	2012-2-29	550,531.10
合 计			3,551,316.58

(3) 年末已经背书给其他方但尚未到期的票据情况 (金额最大的前五项)

出票单位	出票日期	到期日	金额	是否已终止确认	备注
外语教学与研究出版社有限责任公司	2011.08.31	2012.02.29	4,284,592.83	是	
杭州伟盛纺织有限公司	2011.08.08	2012.02.08	3,920,000.00	是	
佛山市南海金德辉纸业有限公司	2011.12.13	2012.03.08	3,381,924.50	是	
山东海龙股份有限公司	2011.08.15	2012.02.15	3,000,000.00	是	
广州市同阳纸业贸易有限公司	2011.09.29	2012.03.29	3,000,000.00	是	
合 计			17,586,517.33		

3、应收账款

(1) 应收账款按种类列示

种 类	年末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	56,089,509.86	1.79	56,089,509.86	100
按组合计提坏账准备的应收账款				
无风险组合	241,485,698.41	7.72		
一般风险组合	2,831,411,794.16	90.49	186,459,737.88	6.59
组合小计	3,072,897,492.57	98.21	186,459,737.88	6.07
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	3,128,987,002.43	100	242,549,247.74	7.75

(续)

种 类	年初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	78,048,918.75	3.31	78,048,918.75	100
按组合计提坏账准备的应收账款				
无风险组合	59,337,282.21	2.52		
一般风险组合	2,220,548,007.49	94.17	157,306,465.43	7.08
组合小计	2,279,885,289.70	96.69	157,306,465.43	6.9
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	2,357,934,208.45	100	235,355,384.18	9.98

(2) 应收账款按账龄列示

项目	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	3,011,123,696.78	96.23	2,223,077,582.95	94.28
1 至 2 年	23,656,767.35	0.76	28,201,927.15	1.2
2 至 3 年	14,291,872.31	0.46	59,631,780.83	2.53
3 年以上	79,914,665.99	2.55	47,022,917.52	1.99
合计	3,128,987,002.43	100	2,357,934,208.45	100

除了若干客户获授超过 90 日的信用期外，本集团授予贸易客户平均 90 日信用期。于报告日，根据发票日期扣除减值账龄分析如下：

账龄	年末数	年初数
1 年以内	2,872,638,580.01	2,102,828,155.97
1 至 2 年	9,869,976.13	15,885,146.97
2 至 3 年	3,929,198.55	3,865,521.33
合计	2,886,437,754.69	2,122,578,824.27

已超过信用期未收回应收账款扣除减值账龄分析如下：

账龄	年末数	年初数
1 年以内	520,677,251.23	600,910,005.58
1 至 2 年	9,869,976.13	15,885,146.97
2 至 3 年	3,929,198.55	3,865,521.33
合计	534,476,425.91	620,660,673.88

根据集团应收账款催收经验，3 年以上应收账款一般无法收回，故本集团对逾期 3 年以上应收账款全额计提减值准备。由于本集团认可该等客户以后还款情况及信用度，认为无需就以上逾期应收账款全额计提减值准备，除单项进行减值测试已减值的除外。

(3) 坏账准备的计提情况

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款坏账准备计提情况

应收账款内容	账面金额	坏账准备	计提比例	理由
货款	56,089,509.86	56,089,509.86	100%	主要是账龄两年以上的货款，预计收回可能性小
合计	56,089,509.86	56,089,509.86		

②按组合计提坏账准备的应收账款

A、组合中，无风险组合指对单项金额重大或者具有某些特定风险特征的应收款项单独进行减值测试以后，管理层认为于资产负债表日未发生减值的应收款项，未计提坏账准备；

B、组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	年末数			年初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1年以内	2,769,702,335.26	97.82	138,485,116.77	2,151,043,025.00	96.87	107,552,151.25
1至2年	10,895,154.72	0.38	1,089,515.48	17,650,163.27	0.79	1,765,016.32
2至3年	4,911,498.20	0.18	982,299.65	4,831,901.70	0.22	966,380.34
3年以上	45,902,805.98	1.62	45,902,805.98	47,022,917.52	2.12	47,022,917.52
合计	2,831,411,794.16	100	186,459,737.88	2,220,548,007.49	100	157,306,465.43

(4) 本年转回或收回情况

应收账款内容	转回或收回原因	确定原坏账准备的依据	转回或收回前累计已计提坏账准备金额	转回或收回金额
货款	收回货款	2年以上，预计收回可能性极小	22,004,508.89	22,004,508.89
合计			22,004,508.89	22,004,508.89

注：原已核销应收账款收回 45,100.00 元，原全额计提减值应收账款收回 21,959,408.89 元。

(5) 报告期累计核销应收账款 869,881.03 元，无实际核销的大额应收账款

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

(7) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
山西省印刷物资总公司	非关联方	47,566,143.37	1年以内	1.52
丹东五兴化纤纺织(集团)有限公司	非关联方	39,757,941.95	1年以内	1.27
浙江新华印刷物资有限公司	非关联方	36,065,732.92	1年以内	1.15
合肥五洲纸业有限责任公司	非关联方	29,887,761.14	1年以内	0.96
广州市明盛物流有限公司	非关联方	29,687,982.39	1年以内	0.95
合计		182,965,561.77		5.85

(8) 应收关联方账款情况

详见附注九、5 关联方应收应付款项。

(9) 外币应收账款原币金额以及折算汇率列示

项目	年末数			年初数		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	39,529,969.13	6.3009	249,074,382.49	49294334.22	6.6227	326,461,587.20

4、其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示

种 类	年末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	9,330,331.45	2.38	9,330,331.45	100
按组合计提坏账准备的其他应收款				
无风险组合	252,019,690.65	64.41		
一般风险组合	114,387,017.39	29.23	40,855,794.32	35.72
组合小计	366,406,708.04	93.64	40,855,794.32	11.15
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	15,554,009.74	3.98	15,554,009.74	100
合 计	391,291,049.23	100	65,740,135.51	16.8

(续)

种 类	年初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	26,923,251.81	12.1	26,923,251.81	100
按组合计提坏账准备的其他应收款				
无风险组合	9,128,105.59	4.11		
一般风险组合	163,995,954.67	73.72	55,489,679.74	33.84
组合小计	173,124,060.26	77.83	55,489,679.74	32.05
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	22,407,088.63	10.07	22,407,088.63	100
合 计	222,454,400.70	100	104,820,020.18	47.12

(2) 其他应收款按账龄列示

项目	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	290,861,260.47	74.33	97,396,686.98	43.78
1至2年	22,447,913.22	5.74	13,073,451.73	5.88
2至3年	12,523,529.69	3.2	16,106,270.06	7.24
3年以上	65,458,345.85	16.73	95,877,991.93	43.1
合计	391,291,049.23	100	222,454,400.70	100

(3) 坏账准备的计提情况

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款坏账准备计提情况

其他应收款内容	账面金额	坏账准备	计提比例	理由
往来款	9,330,331.45	9,330,331.45	100%	主要是账龄五年以上的款项
合计	9,330,331.45	9,330,331.45	100%	

② 按组合计提坏账准备的其他应收款

A、组合中，无风险组合指对单项金额重大或者具有某些特定风险特征的应收款项单独进行减值测试以后，管理层认为于资产负债表日未发生减值的应收款项，未计提坏账准备；

B、组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	年末数			年初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1年以内	63,395,635.64	55.42	3,169,781.77	88,268,581.39	53.83	4,413,429.07
1至2年	3,856,994.93	3.37	385,699.49	13,073,451.73	7.97	1,307,345.17
2至3年	12,292,592.20	10.75	2,458,518.44	16,106,270.06	9.82	3,221,254.01
3年以上	34,841,794.62	30.46	34,841,794.62	46,547,651.49	28.38	46,547,651.49
合计	114,387,017.39	100	40,855,794.32	163,995,954.67	100	55,489,679.74

③ 年末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款内容	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	计提理由
往来款	15,554,009.74	100%	15,554,009.74	主要是账龄2年以上的款项
合计	15,554,009.74	100%	15,554,009.74	

(4) 本年转回或收回情况

其他应收款内容	转回或收回原因	确定原坏账准备的依据	转回或收回前累计已计提坏账准备金额	转回或收回金额
预付货款	收到货款、收到货物	账龄超过两年预付账款。预计收回可能性很小	17,848,786.25	17,848,786.25
合计			17,848,786.25	17,848,786.25

注：原已核销坏账的其他应收款收回 255,865.89 元，原全额计提坏账准备的其他应收款收回 17,592,920.36 元。

(5) 报告期累计核销其他应收款 198,943.95 元，无实际核销的大额其他应收款情况。

(6) 本报告期其他应收款中无持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

(7) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	账龄	占其他应收款总额的比例 (%)
武汉市国土资源管理局开发区分局	非关联方	108,000,000.00	1年以内	27.60
广东华申投资有限公司	非关联方	87,489,979.50	1年以内	22.36
咸宁晨鸣林业发展有限责任公司	非关联方	45,373,300.00	1年以内	11.60
寿光市交通运输局	非关联方	7,318,243.00	1年以内	1.87
寿光市人民法院	非关联方	4,267,112.28	1年以内	1.09
合计		252,448,634.78		64.52

(8) 应收关联方账款情况

详见附注九、5 关联方应收应付款项。

5、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1年以内	582,653,900.45	76.18	618,529,456.56	66.91
1至2年	182,226,337.45	23.82	305,825,088.99	33.09
合计	764,880,237.90	100	924,354,545.55	100

注：账龄超过1年的金额重大的预付款项，主要为预付采购款，因本集团经营计划安排，未要求对方单位发货。

(2) 预付款项金额的前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	预付时间	未结算原因
吉林金珠工业区管理委员会	非关联方	100,000,000.00	1年以内	按合同约定预付土地出让金
黄冈市辖区各村林木定金	非关联方	87,498,904.20	1年以内、1-2年	按合同约定预付林木定金
大连诺德英物流有限公司	非关联方	27,129,991.64	1年以内	按合同约定预付货款
芬兰维美德公司	非关联方	20,061,245.64	1年以内	按合同约定预付货款
天元建设集团有限公司	非关联方	16,830,000.00	1年以内	按合同约定预付货款
合计		251,520,141.48		

(3) 报告期预付款项中无持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项

(4) 外币预付账款原币金额以及折算汇率列示

项目	年末数			年初数		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	52,882,534.55	6.3009	333,207,561.94	58,981,185.01	6.6227	390,614,694.00
欧元	8,835,086.28	8.1625	72,116,391.72	4,878,217.69	8.8065	42,960,024.10
合计			405,323,953.66			433,574,718.10

6、存货

(1) 存货分类

项 目	年末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,892,631,003.19	21,071,145.40	2,871,559,857.79
在产品	105,925,380.16		105,925,380.16
库存商品	2,644,574,241.70	35,587,358.28	2,608,986,883.42
合 计	5,643,130,625.05	56,658,503.68	5,586,472,121.37

(续)

项 目	年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,834,652,151.48	3,092,298.90	1,831,559,852.58
在产品	118,807,317.30		118,807,317.30
库存商品	1,101,441,158.39	4,730,113.26	1,096,711,045.13
合 计	3,054,900,627.17	7,822,412.16	3,047,078,215.01

(2) 存货跌价准备变动情况

项 目	年初数	本年计提数	本年减少数		年末数
			转回数	转销数	
原材料	3,092,298.90	20,518,698.71		2,539,852.21	21,071,145.40
库存商品	4,730,113.26	35,553,353.01		4,696,107.99	35,587,358.28
合 计	7,822,412.16	56,072,051.72		7,235,960.20	56,658,503.68

(3) 存货跌价准备计提和转回原因

项目	计提存货跌价准备的依据	本年转回存货跌价准备的原因	本年转回金额占该项存货年末余额的比例
原材料	铜版纸市场价格下降,导致相关原材料的可变现净值低于存货成本	菏泽板材出售,相关跌价准备转销	
库存商品	铜版纸市场价格下降,导致产成品可变现净值低于存货成本	菏泽板材出售,相关跌价准备转销	

7、其他流动资产

项 目	年末数	年初数
尚未抵扣的增值税进项税额	1,661,162,690.83	652,018,306.99
预缴企业所得税	37,199,570.80	6,553,818.35
合 计	1,698,362,261.63	658,572,125.34

8、长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项 目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
对联营企业投资	44,170,084.12	30,000,000.00	19,096,504.16	55,073,579.96

其他股权投资	24,950,000.00			24,950,000.00
减：长期股权投资减值准备	1,918,152.23	671,422.24		2,589,574.47
合计	67,201,931.89	29,328,577.76	19,096,504.16	77,434,005.49

(2) 长期股权投资明细情况

被投资单位	核算方法	投资成本	年初数	增减变动	年末数
寿光丽奔制纸有限公司	权益法	19,550,000.00	16,680,630.29	-16,680,630.29	-
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	权益法	80,100,000.00	21,651,499.85	-2,266,198.68	19,385,301.17
青州市晨鸣变性淀粉有限责任公司	权益法	900,000.00	900,000.00		900,000.00
江西江报传媒彩印有限公司	权益法	6,000,000.00	4,937,953.98	-149,675.19	4,788,278.79
山东纸业集团总公司	成本法	200,000.00	200,000.00		200,000.00
浙江省广育报业印务有限公司	成本法	2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00
济南商友商务有限责任公司	成本法	350,000.00	350,000.00		350,000.00
寿光弥河水务有限公司	成本法	20,000,000.00	20,000,000.00		20,000,000.00
上海林嘉纸电子商务有限公司	成本法	1,400,000.00	1,400,000.00		1,400,000.00
安徽时代物资股份有限公司	成本法	1,000,000.00	1,000,000.00		1,000,000.00
山东虹桥创业投资有限公司	权益法	30,000,000.00		30,000,000.00	30,000,000.00
合计		161,500,000.00	69,120,084.12	10,903,495.84	80,023,579.96

(续)

被投资单位	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位享有表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本年计提减值准备	本年现金红利
寿光丽奔制纸有限公司						
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	30	30				
青州市晨鸣变性淀粉有限责任公司	30	30		900,000.00		
江西江报传媒彩印有限公司	21.16	21.16				
山东纸业集团总公司	2.00	2.00		200,000.00		
浙江省广育报业印务有限公司	9.96	9.96				
济南商友商务有限责任公司	5.00	5.00		350,000.00		
寿光弥河水务有限公司	19.46	19.46				
上海林嘉纸电子商务有限公司	14.00	14.00		1,139,574.47	671,422.24	

司

安徽时代物资股份有限公司	10.00	10.00
山东虹桥创业投资有限公司	22.23	22.23

合 计

2,589,574.47 671,422.24

注：寿光丽奔制纸有限公司，原本公司原持股比例 26.4%，本年度受让其他股东 73.6%股权后，为本公司全资子公司。

(3) 对联营企业投资情况

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	中外合资企业	中国.山东	佟翀	造纸	267,368,330.00	30	30
青州市晨鸣变性淀粉有限责任公司	有限公司	中国.山东	房师明	淀粉	3,000,000.00	30	30
江西江报传媒彩印有限公司	有限公司	中国.江西	欧洋	印刷	23,140,000.00	21.16	21.16
山东虹桥创业投资有限公司	有限公司	中国.山东	谭守清	创业投资	225,000,000.00	22.23	22.23

(续)

被投资单位名称	年末资产总额	年末负债总额	年末净资产总额	本年营业收入总额	本年净利润	关联关系	组织机构代码
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	312,460,232.43	247,842,561.72	64,617,670.58	18,452,851.36	-7,553,995.59	联营企业	78233868-9
青州市晨鸣变性淀粉有限责任公司		经营不善，以前年度已全额计提减值准备				联营企业	16937769-8
江西江报传媒彩印有限公司	39,585,751.09	16,946,135.05	22,639,616.04	13,759,959.47	-571,441.82	联营企业	79479506-X
山东虹桥创业投资有限公司	225,000,000.00		225,000,000.00			联营企业	58875429-1

(4) 长期股权投资减值准备明细情况

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
青州市晨鸣变性淀粉有限责任公司	900,000.00			900,000.00
山东纸业集团总公司	200,000.00			200,000.00
济南商友商务有限责任公司	350,000.00			350,000.00
上海林嘉纸电子商务有限公司	468,152.23	671,422.24		1,139,574.47
合计	1,918,152.23	671,422.24		2,589,574.47

9、投资性房地产

(1) 投资性房地产明细情况

项 目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
采用成本模式进行后续计量的投资性房地产	24,688,212.07		1,738,256.04	22,949,956.03
减：投资性房地产减值准备				
合 计	24,688,212.07		1,738,256.04	22,949,956.03

(2) 按成本计量的投资性房地产

项 目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一、原值合计	38,291,395.70			38,291,395.70
房屋、建筑物	38,291,395.70			38,291,395.70
二、累计折旧和摊销合计	13,603,183.63	1,738,256.04		15,341,439.67
房屋、建筑物	13,603,183.63	1,738,256.04		15,341,439.67
三、减值准备合计				
房屋、建筑物				
四、账面价值合计	24,688,212.07			22,949,956.03
房屋、建筑物	24,688,212.07			22,949,956.03

注：本年折旧 1,738,256.04 元。

10、固定资产

(1) 固定资产情况

项 目	年初数	本年增加	本年减少	年末数	
一、账面原值合计	20,401,326,599.38	11,439,875,857.00	640,183,549.47	31,201,018,906.91	
其中：房屋及建筑物	3,489,121,797.39	1,667,819,754.16	124,081,568.29	5,032,859,983.26	
机器设备	16,187,336,880.50	9,619,614,495.88	476,647,751.95	25,330,303,624.43	
电子设备及其他	550,925,327.25	86,452,799.44	23,108,823.96	614,269,302.73	
运输工具	173,942,594.24	65,988,807.52	16,345,405.27	223,585,996.49	
二、累计折旧		本年新增	本年计提		
累计折旧合计	7,490,186,114.37	64,615,949.49	1,204,437,060.94	315,368,088.63	8,443,871,036.17
其中：房屋及建筑物	776,138,764.87	3,600,456.40	115,762,123.91	36,448,892.32	859,052,452.86
机器设备	6,325,073,882.19	60,616,350.13	1,013,514,783.20	257,023,761.11	7,142,181,254.41
电子设备及其他	309,393,625.93	193,898.42	59,128,804.28	12,444,989.37	356,271,339.26
运输工具	79,579,841.38	205,244.54	16,031,349.55	9,450,445.83	86,365,989.64
三、账面净值合计	12,911,140,485.01				22,757,147,870.74
其中：房屋及建筑物	2,712,983,032.52				4,173,807,530.40
机器设备	9,862,262,998.31				18,188,122,370.02
电子设备及其他	241,531,701.32				257,997,963.47
运输工具	94,362,752.86				137,220,006.85
四、减值准备合计	28,782,103.45				16,243,839.72
其中：房屋及建筑物					

机器设备	28,782,103.45	12,538,263.73	16,243,839.72
电子设备及其他			
运输工具			
五、账面价值合计	12,882,358,381.56		22,740,904,031.02
其中：房屋及建筑物	2,712,983,032.52		4,173,807,530.40
机器设备	9,833,480,894.86		18,171,878,530.30
电子设备及其他	241,531,701.32		257,997,963.47
运输工具	94,362,752.86		137,220,006.85

注：1、本年折旧额为 1,204,437,060.94 元。本年由在建工程转入固定资产原价为 11,306,006,829.25 元。

2、本年因增加子公司而增加的固定资产原值为 85,831,189.87 元，本年因增加子公司而增加的固定资产折旧为 64,615,949.49 元；本年因出售而减少的固定资产原值为 601,489,788.62 元，本年因出售而减少的固定资产折旧为 288,647,699.58 元。

(2) 所有权受到限制的固定资产情况

于 2011 年 12 月 31 日，账面价值约为人民币 7,601,941,606.98（原值为人民币 8,001,160,491.56 元）的房屋、建筑物及设备（2010 年 12 月 31 日：账面价值 1,022,544,077.50 元、原值 1,352,124,400.00 元）及账面价值人民币 407,560,348.35 元（2010 年 12 月 31 日：人民币 71,448,435.14 元）无形资产-土地合作权所有权受到限制，作为 3,099,817,990.11 元的长期借款（2010 年 12 月 31 日：127,175,683.11 元）和 539,993,458.22 元的一年内到期的长期借款（2010 年 12 月 31 日：71,890,463.15 元）的抵押物。

(3) 暂时闲置的固定资产

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋及建筑物	34,620,502.99	10,217,270.09		24,403,232.90	
机器设备	256,520,514.61	135,575,780.69	2,140,834.48	118,803,899.44	
合计	291,141,017.60	145,793,050.78	2,140,834.48	143,207,132.34	

(4) 未办妥产权证书的固定资产情况

项 目	未办妥产权证书的 原因	预计办结产权证书的 时间	账面价值
山东晨鸣纸业集团有限公司	正在办理中	2012 年	199,022,741.01
吉林晨鸣纸业有限公司	正在办理中	2012 年	190,439,739.71
富裕晨鸣纸业有限公司	正在办理中	2012 年	45,835,139.45
江西晨鸣纸业有限公司	正在办理中	2012 年	17,805,402.98
美伦纸业有限公司	正在办理中	2012 年	265,392,891.83
武汉汉阳纸业有限公司	正在办理中	2012 年	40,965,854.27
合 计			759,461,769.25

注：本期固定资产减值转销 12,538,263.73 元，系原属菏泽板材计提的固定资产减值，该企业本年度整体出售。

11、在建工程

(1) 在建工程基本情况

项 目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值 准备	账面价值	账面余额	减值 准备	账面价值
80 万吨高档铜版纸项目	114,294,573.34		114,294,573.34	2,277,312,260.67		2,277,312,260.67
9.8 万吨生活用纸项目	45,812,895.20		45,812,895.20	407,103,435.25		407,103,435.25
黄冈林浆一体化项目（黄冈）	54,100,442.98		54,100,442.98	30,383,565.19		30,383,565.19
4400 纸机技术改造（齐河）				61,850,381.70		61,850,381.70
自制浆车间氧脱木素改（齐河）				11,613,569.78		11,613,569.78
130t 及 75t 锅炉脱硫工程（乾能）	10,812,188.35		10,812,188.35	10,513,384.07		10,513,384.07
中段水深度处理（吉林）				34,341,668.12		34,341,668.12
二厂纸机改造（吉林）	45,216,980.09		45,216,980.09	45,216,980.09		45,216,980.09
电厂三期扩建改造（本公司）				234,299,205.48		234,299,205.48
白卡纸等项目技改	125,241,798.08		125,241,798.08	42,830,017.64		42,830,017.64
循环水回收（热电）	21,984,737.22		21,984,737.22	20,129,045.13		20,129,045.13
湛江 70 万吨浆纸和 45 万吨文化纸				4,092,344,011.00		4,092,344,011.00
弥河景观湿地（御景大酒店）	69,314,704.82		69,314,704.82	33,615,119.48		33,615,119.48

60万吨白牛卡项目 (美伦)	1,557,621,431.73	1,557,621,431.73	247,563,122.64	247,563,122.64
电厂三期再扩建 (本公司)	206,777,982.80	206,777,982.80		
六万污水处理(深度处理) (本公司)	47,901,473.19	47,901,473.19		
新厂(吉林)	54,738,533.66	54,738,533.66		
湛江晨鸣70万吨木浆设备升级改造	43,862,858.73	43,862,858.73		
其他在建工程项目	220,359,024.66	220,359,024.66	322,396,797.60	322,396,797.60
合计	2,618,039,624.85	2,618,039,624.85	7,871,512,563.84	7,871,512,563.84

(2) 重大在建工程项目变动情况

工程名称	预算数 (亿元)	年初数	本年增加数	本年转入固定资产数	其他减少数	年末数
80万吨高档铜版纸项目	35	2,277,312,260.67	853,968,577.36	3,016,986,264.69		114,294,573.34
9.8万吨生活用纸项目	5	407,103,435.25	12,958,957.47	374,249,497.52		45,812,895.20
黄冈林浆一体化项目(黄冈)	0.5	30,383,565.19	23,716,877.79			54,100,442.98
4400纸机技术改造(齐河)	0.7	61,850,381.70	11,271,785.54	73,122,167.24		
自制浆车间氧脱木素改(齐河)	0.13	11,613,569.78	609,229.82	12,222,799.60		
130t及75t锅炉脱硫工程(乾能)	0.15	10,513,384.07	298,804.28			10,812,188.35
中段水深度处理(吉林)	0.35	34,341,668.12	237,740.00	34,579,408.12		
二厂纸机改造(吉林)	0.5	45,216,980.09				45,216,980.09
电厂三期扩建改造(本公司)	4.5	234,299,205.48	122,173,293.43	356,472,498.91		
白卡纸等项目技改		42,830,017.64	91,989,659.55	9,577,879.11		125,241,798.08
循环水回收(热电)	0.23	20,129,045.13	1,855,692.09			21,984,737.22
湛江70万吨浆纸和45万吨文化纸	94	4,092,344,011.00	2,515,458,070.69	6,607,802,081.69		
弥河景观湿地(御景大酒店)	0.6	33,615,119.48	35,699,585.34			69,314,704.82
60万吨白牛卡项目(美伦)	26	247,563,122.64	1,310,058,309.09			1,557,621,431.73
电厂三期再扩建	5.8		206,777,982.80			206,777,982.80

(本公司)						
六万污水处理(深度处理)(本公司)	0.5	47,901,473.19				47,901,473.19
新厂(吉林)	13.79	54,738,533.66				54,738,533.66
湛江晨鸣70万吨木浆设备升级改造	2.7	43,862,858.73				43,862,858.73
其他在建工程项目		322,396,797.60	726,675,400.36	820,994,232.37	7,718,940.93	220,359,024.66
合计		7,871,512,563.84	6,060,252,831.19	11,306,006,829.25	7,718,940.93	2,618,039,624.85

(续)

工程名称	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率(%)	工程投入占预算的比例(%)	工程进度	资金来源
80万吨高档铜版纸项目	184,775,491.95	158,035,825.28	5.78	89.46%	100%	资本金及借款
9.8万吨生活用纸项目	13,000,000.00	13,000,000.00	5.78	84.01%	100%	资本金及借款
黄冈林浆一体化项目(黄冈)				108%	未完工	自筹
4400纸机技术改造(齐河)				104.46%	完工	自筹
自制浆车间氧脱木素改(齐河)				92.3%	完工	自筹
130t及75t锅炉脱硫工程(乾能)				72%	72%	自筹
中段水深度处理(吉林)				98.7%	完工	自筹
二厂纸机改造(吉林)					暂停	自筹
电厂三期扩建改造(本公司)	8,012,573.78	8,012,573.78	3.43	98%	完工	资本金及借款
白卡纸等项目技改(本公司)						自筹
循环水回收(热电)	2,029,707.99	215,643.72	6.56	85.72%	未完工	资本金及借款
湛江70万吨浆纸和45万吨文化纸	189,779,337.00	166,602,231.12	3.94	100%	100%	资本金及借款
弥河景观湿地(御景大酒店)	1,799,756.58			115.52%		自筹
60万吨白牛卡项目(美伦)	85,061,827.99	85,061,827.99	5.78	59.8%	80%	资本金及借款
电厂三期再扩建(本公司)				36%	40%	自筹

六万污水处理(深度处理)(本公司)			98%	95%	自筹
新厂(吉林)			4%	5%	自筹
湛江晨鸣70万吨木浆设备升级改造			16%	20%	资本金及借款
其他在建工程项目	18,937,693.11	15,305,457.49			资本金及借款
合计	503,396,388.40	446,233,559.38			

注：本年度在建工程其他项目中的其他减少为本年度已出售的全资子公司赤壁晨鸣纸业有限公司所属在建工程。

(3) 重大在建工程的工程进度情况

项目	工程进度	备注
80万吨高档铜版纸项目	100%	工程进度以投入占预算的比例为基础进行估计
9.8万吨生活用纸项目	100%	工程进度以投入占预算的比例为基础进行估计
电厂三期扩建改造(本公司)	100%	工程进度以投入占预算的比例为基础进行估计
湛江70万吨浆纸和45万吨文化纸	100%	工程进度以投入占预算的比例为基础进行估计

12、工程物资

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末余额
专用材料	93,745,274.76	569,319,217.67	619,103,160.52	43,961,331.91
专用设备	22,735,811.36	37,463,090.11	42,235,651.53	17,963,249.94
合计	116,481,086.12	606,782,307.78	661,338,812.05	61,924,581.85

13、消耗性生物资产

以公允价值计量

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
林木	726,742,568.44	270,151,583.67	37,832,651.26	959,061,500.85
合计	726,742,568.44	270,151,583.67	37,832,651.26	959,061,500.85

注：(1)以公允价值计量生物资产，林木因购买而增加人民币16,918,291.43元，因繁育而增加人民币205,059,365.98元，因出售而减少人民币37,832,651.26元，因公允价值变动而增加人民币48,173,926.26元。

(2)截至2011年12月31日止，消耗性生物资产中当年种植的或者没有形成蓄积量的林木的公允价值和成本之间不存在重大差异，以账面值作为公允价值，形成蓄积量的林木以公允价值计量，公允价值根据仲量联行西门有限公司评估值确定。以账面值作为公允价值计量的消耗性生物资产为119,923,047.75元，以评估值作为公允价值计量的消耗性生物资产为839,138,453.10元。

14、无形资产

(1) 无形资产情况

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一、账面原值合计	1,599,493,963.68	131,163,147.64	40,309,194.37	1,690,347,916.95
土地使用权	1,584,208,340.63	128,750,108.12	40,309,194.37	1,672,649,254.38
软件	15,285,623.05	2,413,039.52		17,698,662.57
二、累计折耗合计	140,040,735.74	38,386,067.89	5,216,088.04	173,210,715.59
土地使用权	131,276,521.30	36,739,945.52	5,216,088.04	162,800,378.78
软件	8,764,214.44	1,646,122.37		10,410,336.81
三、减值准备累计金额合计				
土地使用权				
软件				
四、账面价值合计	1,459,453,227.94			1,517,137,201.36
土地使用权	1,452,931,819.33			1,509,848,875.60
软件	6,521,408.61			7,288,325.76

注：①本年摊销金额为 36,423,156.38 元。

本年因增加子公司而增加的无形资产原值为 2,557,490.00 元，增加的无形资产累计摊销为 1,962,911.51 元；本年因出售而减少的无形资产原值为 40,309,194.37 元，减少的无形资产累计摊销为 5,216,088.04 元。

②于 2011 年 12 月 31 日，账面价值人民币 407,560,348.35 元（2010 年 12 月 31 日：人民币 71,308,341.17 元）无形资产所有权受到限制，系本公司以账面价值为人民币 407,560,348.35 元的土地使用权及固定资产（详见附注七、10）为抵押，取得长期借款 3,099,817,990.11 元（2010 年 12 月 31 日：127,175,683.11 元）和 539,993,458.22 元的一年内到期的长期借款（2010 年 12 月 31 日：71,890,463.15 元）。2011 年该土地使用权的摊销额为人民币 8,896,794.04 元（2010 年：人民币 1,681,139.60 元）。

15、商誉

(1) 商誉明细情况

被投资单位名称	年初数	本年增加	本年减少	年末数	年末减值准备
吉林晨鸣纸业有限责任公司	14,314,160.60	-	-	14,314,160.60	-

山东晨鸣板材有限责任公司	5,969,626.57	-	-	5,969,626.57	-
合计	20,283,787.17	-	-	20,283,787.17	-

(2) 商誉减值测试方法和减值准备计提方法

商誉减值测试方法详见附注四、18。

本公司商誉系本公司于以前年度非同一控制下的企业合并形成。

资产负债表日，公司管理层评估产生商誉的现金产出单元的可收回金额，以决定是否对其计提相应的减值准备。现金产出单元的可收回金额按管理层制定的未来五年财务预算中的现金流量预算，使用每年市场预期的行业稳定增长率 5%(2010 年：5%) 计算，并按照 8.32%(2010 年：8.32%) 的折现率评估货币之时间价值。公司管理层预计报告期内，商誉无需计提减值准备。

16、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
租赁资产改良性支出	20,634,556.14	4,209,455.15	3,927,024.78		20,916,986.51	
林地费用	152,748,747.82	114,183,938.80	24,715,276.93	72,464,751.88	169,752,657.81	中止租赁
其他	3,053,646.46	2,324,200.00	3,130,245.16		2,247,601.30	
合计	176,436,950.42	120,717,593.95	31,772,546.87	72,464,751.88	192,917,245.62	

17、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

① 已确认的递延所得税资产

项目	年末数		年初数	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损
资产减值准备	71,751,853.16	314,787,643.19	74,965,397.98	338,243,809.22
抵销内部未实现利润	15,739,516.99	63,204,734.93	15,789,316.34	63,157,265.36
应付未付款项	16,443,903.23	101,004,317.87	25,669,063.89	151,340,192.12
递延收益	20,232,117.18	91,467,775.41	21,067,365.45	96,948,558.78
可抵扣亏损	49,859,143.71	199,436,574.84	10,019,335.57	40,077,342.27

合计	174,026,534.27	769,901,046.24	147,510,479.23	689,767,167.75
----	----------------	----------------	----------------	----------------

注：本年度因出售子公司减少递延所得税资产 3,290,826.96 元。

② 已确认递延所得税负债

项目	年末数		年初数	
	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异
非同一控制下企业合并			1,340,281.66	5,361,126.68
合计			1,340,281.66	5,361,126.68

注：原非同一控制下合并取得子公司山东林盾木业股份有限公司本期出售，公允价值计量形成的应纳税暂时性差异消除。

(2) 未确认递延所得税资产明细

项目	年末数	年初数
可抵扣暂时性差异	139,486,221.34	93,529,334.28
可抵扣亏损	548,006,631.56	293,028,858.81
合计	687,492,852.90	386,558,193.09

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	年末数	年初数	备注
2011年		6,982,828.04	
2012年	14,585,476.04	14,585,476.04	
2013年	72,648,810.53	72,648,810.53	
2014年	69,020,481.95	69,020,481.95	
2015年	129,791,262.25	129,791,262.25	
2016年	261,960,600.79		
合计	548,006,631.56	293,028,858.81	

18、资产减值准备明细

项目	年初数	本年计提	本年减少			年末数
			转回数	转销数	其他	
一、坏账准备	340,175,404.36	24,070,404.88	39,597,429.25	767,859.09	15,591,137.65	308,289,383.25
二、存货跌价准备	7,822,412.16	56,072,051.72		3,870,510.42	3,365,449.78	56,658,503.68
三、长期股权投资减值准备	1,918,152.23	671,422.24				2,589,574.47
四、固定资产减值准备	28,782,103.45				12,538,263.73	16,243,839.72
合计	378,698,072.20	80,813,878.84	39,597,429.25	4,638,369.51	31,494,851.16	383,781,301.12

注：本年减少中的其他减少为本年度出售子公司而减少的相应资产减值准备。

19、其他非流动资产

项 目	内 容	年末数	年初数
投资款		10,000,000.00	
合 计		10,000,000.00	

注：2011年12月27日公司参股潍坊新亚资本投资有限公司1000万元，截止2011年12月31日，该公司尚未变更股东的工商注册登记。

20、所有权或使用权受限制的资产

项 目	年末数	受限制的原因
用于担保的资产小计：	8,024,461,920.75	
土地（江西、湛江）	407,560,348.35	作为银行借款的抵押物
固定资产（江西、湛江）	7,601,941,606.98	作为银行借款的抵押物
应收票据	14,959,965.42	作为银行借款的质押物
其他原因造成所有权或使用权受限制的资产小计：	1,212,889,591.94	
其他货币资金	1,212,889,591.94	银行借款的质押、银行承兑票据和信用证的保证金
合 计	9,237,351,512.69	

21、短期借款

短期借款分类

项 目	年末数	年初数
质押借款	176,133,062.41	20,561,496.69
贴现借款	1,729,809,660.95	1,583,925,454.80
保证借款	2,223,510,136.38	187,493,632.08
信用借款	7,957,531,746.95	1,802,176,636.90
合 计	12,086,984,606.69	3,594,157,220.47

注：①质押借款包括本公司子公司13,400,000.00 应收票据质押借款（质押应收票据金额14,959,965.42元）、子公司信用证押汇借款5,210,562.41元及银行存单质押借款157,522,500.00元；

②保证借款系本公司作为子公司的担保人，由子公司向金融机构取得的借款；

③贴现借款系用银行承兑汇票贴现，本集团作为短期借款核算。

22、应付票据

种 类	年末数	年初数
银行承兑汇票	615,327,402.85	213,607,186.75
商业承兑汇票		5,150,000.00

合 计	615,327,402.85	218,757,186.75
-----	----------------	----------------

注：下一会计期间将到期的金额为 615,327,402.85 元。

23、应付账款

(1) 应付账款明细情况

项 目	期末数	期初数
1 年以内	4,420,184,816.30	2,516,618,611.43
1 到 2 年	117,265,142.92	71,824,074.09
2 到 3 年	67,792,980.94	64,607,259.87
3 年以上	80,343,057.44	55,014,731.05
合 计	4,685,585,997.60	2,708,064,676.44

(2) 报告期本集团无应付持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

(3) 账龄超过 1 年的大额应付账款情况的说明

债权人名称	金额	未偿还的原因	报表日后是否归还
浙江华章科技有限公司	8,791,763.93	暂欠	否
安徽华菱电缆集团有限公司	5,935,402.68	暂欠	否
西门子(中国)有限公司	5,992,770.00	暂欠	否
广西明阳生化科技股份有限公司	3,436,302.56	暂欠	否
山东亨达建筑安装工程有限公司	2,220,636.19	暂欠	否
合 计	26,376,875.36		

(4) 期末应付账款中包括外币余额如下：

项目	期末数			期初数		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	109,789,379.2	6.3009	691,771,899.52	99,658,689.98	6.6227	660,009,606.14
英镑	19,125.00	9.7116	185,734.35			
欧元	3,802,570.02	8.1625	31,038,477.79	7,753.51	8.8065	68,281.29
合计			722,996,111.66			660,077,887.43

24、预收款项

(1) 预收款项明细情况

项 目	年末数	年初数
1 年以内	211,879,347.81	400,171,708.36
1 到 2 年	19,548,665.64	10,071,846.39
合 计	231,428,013.45	410,243,554.75

(2) 本公司无预收持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位或关联方的款项。

(3) 账龄超过 1 年的大额预收款项情况的说明

债权人名称	金额	未结转的原因
韩国三星公司	1,065,775.96	对方未要求发货
吉林市隆海经贸有限责任公司	837,692.40	对方未要求发货
合计	1,903,468.36	

(4) 期末预收账款中包括外币余额如下:

项目	期末数			期初数		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	18,133,899.02	6.3009	114,259,884.34	10,234,175.58	6.6227	67,777,874.61
欧元	1,117,098.18	8.1625	9,118,313.89			
合计			123,378,198.23			67,777,874.61

25、应付职工薪酬

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	106,164,937.66	657,319,426.27	673,569,701.90	89,914,662.03
二、职工福利费	692,139.40	47,463,200.92	47,721,437.06	433,903.26
三、社会保险费	15,521,936.46	153,387,375.24	156,413,422.53	12,495,889.17
其中:1.医疗保险费	10,127,697.04	27,836,305.03	29,280,100.08	8,683,901.99
2.基本养老保险费	3,409,664.85	110,688,830.19	111,848,771.07	2,249,723.97
3.失业保险	157,215.80	9,910,794.45	9,913,976.39	154,033.86
4.工伤保险	48,528.38	3,279,228.01	3,300,211.30	27,545.09
5.生育保险	1,778,830.39	1,672,217.56	2,070,363.69	1,380,684.26
四、住房公积金	6,160,147.64	52,724,560.34	51,395,091.43	7,489,616.55
五、工会经费和职工教育经费	22,024,200.53	12,999,248.82	17,098,224.25	17,925,225.10
六、非货币性福利				
七、辞退福利				
八、以现金结算的股份支付				
九、其他	18,863,298.72	473,924.85	532,628.03	18,804,595.54
合计	169,426,660.41	924,367,736.44	946,730,505.20	147,063,891.65

26、应交税费

项目	年末数	年初数
企业所得税	21,030,687.55	63,216,459.39
增值税	8,847,121.90	22,409,317.62
营业税	6,510,523.22	4,809,383.74
土地使用税	14,021,262.09	13,840,227.24
房产税	5,382,575.62	5,578,174.83

项 目	年末数	年初数
城市维护建设税	2,669,994.50	5,088,049.71
教育税附加及其他	2,775,009.93	6,402,114.55
个人所得税	5,201,988.58	10,532,914.69
印花税	1,800,842.52	2,152,746.05
合 计	68,240,005.91	134,029,387.82

27、应付利息

项 目	年末数	年初数
中期票据利息	44,740,750.00	46,115,333.31
企业债券利息	62,113,952.74	
合 计	106,854,702.74	46,115,333.31

28、其他应付款

(1) 其他应付款明细情况

项 目	年末数	年初数
1年以内	525,381,372.20	467,607,969.48
1至2年	176,020,931.91	38,962,690.39
2至3年	20,604,081.20	51,434,377.75
3年以上	41,615,153.64	24,047,473.81
合 计	763,621,538.95	582,052,511.43

(2) 应付持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位或关联方的款项详见附注九、5 关联方应收应付款项。

(3) 账龄超过 1 年的大额其他应付款情况的说明

债权人名称	金额	未偿还的原因	报表日后是否归还
湛江市财政局	120,000,000.00	暂欠	否
郭秀成	11,475,826.89	暂欠	否
广西建工集团第一安装有限公司	19,300,825.51	暂欠	否
吉林造纸(集团)有限公司	10,000,000.00	暂欠	否
湖南省第三工程有限公司	2,500,000.00	暂欠	否
合 计	163,276,652.40		

(4) 对于金额较大的其他应付款的说明

债权人名称	年末数	性质或内容
湛江市财政局	200,000,000.00	借款
齐河县联鑫元板材有限公司	82,000,000.00	往来款
寿光晨鸣控股有限公司	30,000,000.00	往来款
预提运输费用	36,359,068.52	运费
郭秀成	11,475,826.89	往来款

山东宗鑫钢结构集团有限公司	10,000,000.00	往来款
吉林造纸(集团)有限公司	10,000,000.00	往来款
国营寿光清水泊农场	8,800,000.00	往来款
山东全福元商业集团有限公司	6,000,000.00	往来款
合 计	394,634,895.41	

29、一年内到期的非流动负债

(1) 一年内到期的长期负债明细情况

项 目	年末数	年初数
1年内到期的长期借款(附注七、31)	1,203,616,858.22	1,432,841,463.15
合 计	1,203,616,858.22	1,432,841,463.15

(2) 一年内到期的长期借款

① 一年内到期的长期借款明细情况

项 目	年末数	年初数
抵押借款	539,993,458.22	71,890,463.15
保证借款	19,800,000.00	
信用借款	643,823,400.00	1,360,951,000.00
合 计	1,203,616,858.22	1,432,841,463.15

② 金额前五名的一年内到期的长期借款

贷款单位	借款起始 日	借款终 止日	利率 (%)	币种	年末数		年初数	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
三井住友银行 (中国)有限公司	2009/9/10	2012/9/9	3.60	美元	16,000,000.00	100,814,400.00		
中国进出口银 行南昌分行	2009/12/10	2012/12/9	4.06	人民币		450,000,000.00		
中国进出口银 行青岛分行	2009/09/28	2012/09/27	3.51	人民币		280,000,000.00		
中国建设银行 寿光支行	2009/06/17	2012/06/15	5.76	人民币		170,000,000.00		
汇丰银行	2010/09/15	2012/09/14	3.55	美元	10,000,000.00	63,009,000.00		
中国银行寿光 支行	2008/12/23	2011/12/22	4.86	人民币				400,000,000.00
三井住友银行 (中国)有限 公司	2009/12/28	2011/12/28	1.69	美元			30,000,000.00	198,681,000.00
中国银行寿光 支行	2009/12/20	2011/12/20	1.42	美元			30,000,000.00	198,681,000.00
中国建设银行 寿光支行	2009/05/20	2011/05/19	1.33	美元			25,000,000.00	165,567,500.00
中国银行寿光	2009/11/06	2011/11/05	1.46	美元			25,000,000.00	165,567,500.00

支行		
合计	1,063,823,400.00	1,128,497,000.00

30、其他流动负债

项目	内容	年末数	年初数
递延收益		10,227,001.60	7,609,415.89
应付短期融资券			3,358,769,166.68
合计		10,227,001.60	3,366,378,582.57

注：年末其他流动负债为将于一年内摊销的递延收益。

31、长期借款

(1) 长期借款分类

项目	年末数	年初数
质押借款	126,018,000.00	
抵押借款	120,891,118.33	199,066,146.26
保证借款	5,034,728,300.00	3,746,230,300.00
信用借款	1,065,046,935.94	2,213,173,735.94
减：一年内到期的长期借款（附注七、29）	1,203,616,858.22	1,432,841,463.15
合计	5,143,067,496.05	4,725,628,719.05

注：1、抵押借款的抵押资产类别以及金额，参见附注七、17及七、21；

2、保证借款系本公司为子公司担保，子公司向金融机构取得的借款，其中3,518,920,330.00元借款同时也提供了不动产和机器设备抵押担保；

3、质押借款的质押资产类别以及金额，参见附注七、1；

4、一年内到期的长期借款1,203,616,858.22元，一年以上未超过两年到期的长期借款1,232,657,500.00元，两年以上未超过五年到期的长期借款390,797,660.11元，五年以上到期的长期借款3,519,612,335.94元。

(2) 金额前五名的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率 (%)	币种	年末数		年初数	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
国家开发银行 广东省分行	2008/3/25	2023/3/24	2.96	美元	380,000,000.00	2,394,342,000.00		
国家开发银行 广东省分行	2009/3/25	2023/3/24	4.86	人民币		1,124,578,300.00		
三井住友银行 (中国)有限公司	2009/9/10	2013/9/10	3.60	美元	104,000,000.00	655,293,600.00		

-摩根大通银行	2011/06/27	2013/06/27	2.37	人民币	20,000,000.00	126,018,000.00	
中国进出口银行 青岛分行	2010/06/28	2013/06/27	3.95	美元	36,000,000.00	226,832,400.00	
国家开发银行 广东省分行	2008/03/25	2023/03/24	2.96	美元		309,000,000.00	2,046,414,300.00
国家开发银行 广东省分行	2009/03/25	2023/03/24	4.86	人民币			540,000,000.00
三井住友银行 (中国)有限公司	2009/09/10	2013/09/10	3.60	美元		80,000,000.00	529,816,000.00
中国进出口银行	2009/12/10	2012/12/10	4.06	人民币			450,000,000.00
中国银行寿光支行	2008/12/13	2011/12/22	4.86	人民币			400,000,000.00
合计						<u>4,527,064,300.00</u>	<u>3,996,230,300.00</u>

32、应付债券

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	本年摊销发行费用	年末余额
11晨鸣债	2,000,000,000.00	2011.7.16	5年	1,982,000,000.00	1,425,123.62	1,983,425,123.62
11香港晨鸣债	500,000,000.00	2011.4.13	5年	491,750,000.00	1,767,571.17	493,517,571.17
小计	<u>2,500,000,000.00</u>			<u>2,473,750,000.00</u>	<u>3,192,694.79</u>	<u>2,476,942,694.79</u>

33、专项应付款

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数	备注
吉林晨鸣环保迁建		660,000,000.00		660,000,000.00	
合计		<u>660,000,000.00</u>		<u>660,000,000.00</u>	

注：依据环保要求及吉林市城建规划，吉林晨鸣有限责任公司、吉林造纸集团有限责任公司搬迁，其现所使用土地1304.8亩吉林市人民政府委托国开吉林投资有限公司收储，为此，国开吉林投资有限公司需支付吉林晨鸣纸业有限责任公司土地补偿费、地上附着物全部固定资产搬迁损失、搬迁费及职工安置费用共计人民币22亿元。协议约定，协议签订后10日内国开吉林投资有限公司向吉林晨鸣纸业有限责任公司支付30%的补偿款即6.6亿元。2011年9月吉林晨鸣纸业有限责任公司取得补偿款6.6亿元，列入专项应付款核算。

34、其他非流动负债

项目	内容	年末数	年初数
递延收益		151,733,337.22	142,414,214.19
中期票据		2,292,360,559.92	2,285,483,331.48
其中：一年内到期		1,200,000,000.00	
1-2年内到期		1,100,000,000.00	1,200,000,000.00

2-5年内到期		1,100,000,000.00
未摊销发行费	-7,639,440.08	-14,516,668.52
合计	2,444,093,897.14	2,427,897,545.67

其中，递延收益明细如下：

项目	年末数	年初数
与资产相关的政府补助		
环境保护专项资金补助	43,981,654.62	49,868,423.92
国家科技支撑计划课题经费	2,770,125.00	4,660,575.00
松花江环保项目专项经费	29,354,246.60	23,060,833.12
碱回收系统改造	5,070,416.57	5,350,416.65
大气污染防治补助资金	800,000.00	993,785.71
污水处理及节水改造项目	22,562,488.46	21,892,797.56
技改项目财政补助	2,771,015.05	2,164,285.79
湛江木浆项目好板树林建设项目	53,633,800.00	40,992,000.00
其他	1,016,592.52	1,040,512.33
减：将于1年内摊销的递延收益	10,227,001.60	7,609,415.89
合计	151,733,337.22	142,414,214.19

注：本期收到的递延收益为 26,521,800.00 元，本期计入损益的递延收益为 9,460,091.26 元，本期因出售子公司而减少的递延收益为 5,125,000.00 元。

35、股本

项目	年初数		本年增减变动 (+、-)					年末数	
	金额	比例	发 行 新 股	送 股	公 积 金 转 股	其他	小计	金额	比例
一、有限售条件股份									
1. 国家持股									
2. 国有法人持股	293,003,657	14.21						293,003,657	14.21
3. 其他内资持股	10,008,315	0.48				-800,715	-800,715	9,207,600	0.45
其中：境内自然人持股	10,008,315	0.48						9,207,600	0.45
有限售条件股份合计	303,011,972	14.69				-800,715	-800,715	302,211,257	14.66
二、无限售条件股份									
1. 人民币普通股	810,266,484	39.30				800,715	800,715	811,067,199	39.33
2. 境内上市的	557,497,485	27.04						557,497,485	27.04

外资股							
3. 境外上市的							
外资股	391,270,000	18.97			391,270,000	18.97	
无限售条件股							
份合计	1,759,033,969	85.31	800,715	800,715	1,759,033,969	85.34	
三、股份总数	2,062,045,941	100			2,062,045,941	100	

注：上述股本已经中瑞岳华会计师事务所验证，并出具了编号为中瑞岳华验字

【2008】第 2189 号的验资报告。

36、资本公积

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
资本溢价	5,391,471,967.47			5,391,471,967.47
其中：投资者投入的资本	3,373,256,665.49			3,373,256,665.49
可转换公司债券行使转换权	2,018,215,301.98			2,018,215,301.98
收购少数股东股权	9,202.79	4,771,831.29		4,781,034.08
其他资本公积	702,011,834.45			702,011,834.45
其中：原制度资本公积转入	702,011,834.45			702,011,834.45
直接计入所有者权益的利得和损失				
合 计	6,093,493,004.71	4,771,831.29		6,098,264,836.00

注：本年度资本公积的增加为收购子公司少数股东股权支付对价低于对应的账面净资产的差额。

37、盈余公积

项 目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
法定盈余公积	1,046,510,680.99	85,605,425.41		1,132,116,106.40
合 计	1,046,510,680.99	85,605,425.41		1,132,116,106.40

注：根据公司法、章程的规定，本集团按净利润的 10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本 50%以上的，可不再提取。

38、未分配利润

(1) 未分配利润变动情况

项 目	本年数	上年数	提取或分配比例
调整前上年未分配利润	4,333,731,947.96	3,928,586,297.55	
年初未分配利润调整合计数 (调增+, 调减-)			
调整后年初未分配利润	4,333,731,947.96	3,928,586,297.55	
加：本年归属于母公司所有者	608,271,256.29	1,163,341,066.21	

的净利润

减：提取法定盈余公积	85,605,425.41	139,581,633.50	本公司净利润的 10%
应付普通股股利	618,613,782.30	618,613,782.30	
年末未分配利润	4,237,783,996.54	4,333,731,947.96	

(2) 利润分配情况的说明

根据2011年5月8日经本公司2011年度股东大会批准的《公司2010年度利润分配方案》，本公司向全体股东派发现金股利，每股人民币0.30元（2010年人民币0.3元），按照已发行股份数2,062,045,941股计算，共计618,613,782.30元（2010年618,613,782.30）。

根据中国税法规定，本集团向非中国居民企业股东分配时代扣10%所得税。

(3) 子公司报告期内提取盈余公积的情况

子公司于2011年度提取盈余公积13,534,568.82元，其中归属于母公司的金额为10,787,697.00元。

39、营业收入、营业成本

(1) 营业收入、营业成本

项 目	本年发生数	上年发生数
主营业务收入	17,535,452,305.79	17,129,820,871.55
其他业务收入	212,037,595.08	73,302,157.94
营业收入合计	17,747,489,900.87	17,203,123,029.49
主营业务成本	14,851,342,511.80	13,651,586,236.61
其他业务成本	79,810,664.09	31,415,223.71
营业成本合计	14,931,153,175.89	13,683,001,460.32

(2) 主营业务（分行业）

行业名称	本年发生数		上年发生数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
一、机制纸	16,340,097,056.12	13,874,585,926.00	16,163,909,140.60	12,886,896,603.15
二、电力及热力	660,177,424.83	601,127,173.53	444,972,993.46	392,235,364.46
三、建筑材料	376,995,349.10	285,692,731.80	388,957,755.02	306,730,154.46
四、造纸化工用品	99,210,362.32	70,836,680.37	74,269,212.30	50,859,132.91
五、酒店	49,052,205.69	12,908,369.30	47,197,701.30	12,352,389.61
六、其他	9,919,907.73	6,191,630.80	10,514,068.87	2,512,592.02
合 计	17,535,452,305.79	14,851,342,511.80	17,129,820,871.55	13,651,586,236.61

(3) 主营业务（机制纸分地区）

地区	本期发生数	上期发生数
中国大陆	13,719,620,003.25	14,166,233,174.99

地区	本期发生数	上期发生数
中国香港	654,247,295.62	160,884,123.01
美国	228,142,055.85	167,762,309.03
日本	238,715,748.48	187,537,719.18
东南亚	271,628,358.80	208,986,217.33
中东	442,209,367.84	311,289,016.11
欧洲	282,410,131.85	182,676,366.51
南非	99,209,626.75	67,501,630.34
其他国家和地区	403,914,467.68	711,038,584.11
合计	16,340,097,056.12	16,163,909,140.61

(4) 前五名客户的营业收入情况

期间	前五名客户营业收入合计	占同期营业收入的比例(%)
2011年	890,211,819.38	5.02
2010年	994,768,181.55	5.78

40、营业税金及附加

项目	本年发生数	上年发生数
营业税	12,305,486.90	7,952,885.00
城市维护建设税	35,808,598.04	13,037,023.71
教育费附加	24,867,037.20	9,127,571.48
其他	2,736,406.45	
合计	75,717,528.59	30,117,480.19

注：各项营业税金及附加的计缴标准详见附注五、税项。

41、销售费用

项目	本年发生数	上年发生数
工资	84,658,343.14	70,958,713.15
折旧费	22,043,153.21	23,472,608.62
物料消耗	5,701,464.47	4,373,193.85
办公费	6,534,007.49	5,409,515.58
差旅费	20,858,605.78	14,761,401.84
销售佣金及代销手续费	18,463,822.73	7,528,296.95
运输费	600,151,151.50	636,649,348.94
装卸费	23,099,320.30	19,857,614.51
租赁费	9,774,884.93	5,808,268.58
业务招待费	52,740,766.77	43,408,878.49
其他	88,859,097.65	41,551,352.54
合计	932,884,617.97	873,779,193.05

42、管理费用

项目	本年发生数	上年发生数
工资及附加费	187,205,292.88	188,691,060.22
福利费	40,437,750.27	42,228,553.17
折旧费	46,807,425.17	40,359,737.06
排污费	35,237,867.15	23,727,498.39
业务招待费	18,003,123.82	22,865,705.13
无形资产摊销	24,921,269.65	26,402,995.63
技术开发费	272,863,115.77	199,666,494.12
税金	59,844,542.52	79,297,284.58
停工损失	81,583,041.97	70,450,167.93
保险费	22,790,160.49	18,562,842.04
其他	224,801,018.81	158,885,866.44
合计	1,014,494,608.50	871,138,204.71

43、财务费用

项目	本年发生数	上年发生数
利息支出	986,692,433.15	371,456,433.00
减：利息收入	50,427,710.99	21,817,317.38
减：利息资本化金额	469,735,941.14	88,798,479.28
汇兑损益	-81,877,446.18	-51,823,694.62
减：汇兑损益资本化金额		
其他	47,370,693.00	24,438,716.38
合计	432,022,027.84	233,455,658.10

注：利息资本化金额中，用于在建工程资本化利息 446,233,559.38 元，用于消耗性生物资产资本化利息 23,502,381.76 元。

44、公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本年发生数	上年发生数
按公允价值计量的衍生金融工具		-8,450,000.00
按公允价值计量的生物资产	48,173,926.26	54,752,250.58
合计	48,173,926.26	46,302,250.58

45、投资收益**(1) 投资收益项目明细**

项目	本年发生数	上年发生数
权益法核算的长期股权投资收益	-3,246,150.00	-13,863,141.44
委托贷款利息收入	258,109.35	
处置长期股权投资产生的投资收益	10,859,460.82	100,385.84

项目	本年发生数	上年发生数
合计	7,871,420.17	-13,762,755.60

注：本公司投资收益汇回不存在重大限制

(2) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位名称	本年发生数	上年发生数	增减变动原因
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	-2,266,198.68	-10,959,327.37	被投资企业本期亏损
江西江报传媒彩印有限公司	-149,675.19	-757,694.45	被投资企业本期亏损
寿光丽奔制纸有限公司	-830,276.13	-2,146,119.62	被投资企业本期亏损
合计	-3,246,150.00	-13,863,141.44	

46、资产减值损失

项目	本年发生数	上年发生数
坏账损失	-15,527,024.37	90,966,571.02
存货跌价损失	56,072,051.72	-3,026,874.44
长期股权投资减值损失	671,422.24	
固定资产减值损失		22,480,088.46
合计	41,216,449.59	110,419,785.04

47、营业外收入

项目	本年发生数	上年发生数	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	21,181,499.17	36,633,268.16	21,181,499.17
其中：固定资产处置利得	21,181,499.17	36,633,268.16	21,181,499.17
无形资产处置利得			
债务重组利得	1,726,083.28	54,841.22	1,726,083.28
非同一控制下企业合并	44,188,866.15		44,188,866.15
政府补助（详见下表：政府补助明细表）	249,703,804.50	128,131,184.48	236,198,625.29
其他	48,026,667.21	14,598,743.74	48,026,667.21
合计	364,826,920.31	179,418,037.60	351,321,741.10

其中，政府补助明细：

项目	本年发生数	上年发生数	说明
发展资助	236,198,625.29	96,530,256.72	递延收益摊销 9,460,091.26 元，与收益相关的发展资助 226,738,534.03 元。
增值税退税	13,505,179.21	31,600,927.76	
合计	249,703,804.5	128,131,184.48	

48、营业外支出

项目	本年发生数	上年发生数	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	5,791,866.58	42,128,862.46	5,791,866.58
其中：固定资产处置损失	5,791,866.58	42,128,862.46	5,791,866.58

项目	本年发生数	上年发生数	计入当期非经常性损益的金额
无形资产处置损失			
债务重组损失	19,905,972.60		19,905,972.60
非货币性资产交换损失			
对外捐赠支出		437,000.00	
其他	16,186,023.35	8,248,354.00	16,186,023.35
合 计	41,883,862.53	50,814,216.46	41,883,862.53

注：债务重组损失是本公司对菏泽晨鸣板材有限公司的债务豁免。

49、所得税费用

(1) 所得税费用明细

项目	本年发生数	上年发生数
按税法及相关规定计算的当期所得税	138,729,714.22	287,849,279.19
递延所得税调整	-28,466,600.34	-27,152,834.06
合 计	110,263,113.88	260,696,445.13

(2) 所得税费用与利润总额的关系列示

项目	本年发生数	上年发生数
税前利润	698,989,896.70	1,562,354,564.20
按法定税率计算的所得税	174,747,474.18	390,588,641.05
加：不得扣除的成本、费用和损失的影响	41,288,716.07	63,400,531.33
减：税收减免影响	133,431,268.73	151,629,531.81
减：利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	9,975,239.81	19,273,555.40
加：当期末确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的影响	37,633,432.17	-22,389,640.04
所得税费用	110,263,113.88	260,696,445.13

50、基本每股收益和稀释每股收益

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

稀释每股收益的分子以归属于本公司普通股股东的当期净利润，调整下述因素后确定：（1）当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息；（2）稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用；以及（3）上述调整相关的所得税影响。

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

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

（1）各期基本每股收益和稀释每股收益金额列示

报告期利润	本年发生数		上年发生数	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	0.29	0.29	0.56	0.56
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.14	0.14	0.5	0.5

（2）每股收益和稀释每股收益的计算过程

于报告期内，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股，因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

① 计算基本每股收益时，归属于普通股股东的当期净利润为：

项目	本年发生数	上年发生数
归属于普通股股东的当期净利润	608,271,256.29	1,163,341,066.21
其中：归属于持续经营的净利润	608,271,256.29	1,163,341,066.21
归属于终止经营的净利润		
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	285,121,911.63	1,034,233,761.46
其中：归属于持续经营的净利润	285,121,911.63	1,034,233,761.46
归属于终止经营的净利润		

② 计算基本每股收益时，分母为发行在外普通股加权平均数，计算过程如下：

项目	本年发生数	上年发生数
年初发行在外的普通股股数	2,062,045,941	2,062,045,941.00
加：本年发行的普通股加权数		
减：本年回购的普通股加权数		
年末发行在外的普通股加权数	2,062,045,941	2,062,045,941.00

51、其他综合收益

项目	本年发生数	上年发生数
1、外币财务报表折算差额	-1,592,779.91	-855,013.84

减：处置境外经营当期转入损益的净额		
小 计	-1,592,779.91	-855,013.84
2、其他		
减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响		
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小 计		
合 计	-1,592,779.91	-855,013.84

52、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	本年发生数	上年发生数
财政扶持金	214,474,796.89	89,326,270.88
利息收入	50,427,710.99	21,817,317.38
违约金及罚款收入	5,549,316.51	671,021.75
往来款及其他收入	190,437,217.83	277,836,446.51
合 计	460,889,042.22	389,651,056.52

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生数	上年发生数
运输费	552,957,513.02	330,426,629.06
招待费	70,743,890.59	63,220,204.41
租赁费	9,774,884.93	10,705,849.00
差旅费	34,199,084.05	27,613,014.17
办公费	13,315,487.27	12,855,624.55
排污费	35,237,867.15	33,110,383.24
保险费	22,790,160.49	9,873,464.98
修理费	28,289,433.97	11,412,162.05
广告费	6,882,990.00	1,604,141.09
中介机构服务费	3,096,760.03	7,462,551.70
金融机构手续费	47,370,693.00	24,438,716.38
其他	190,308,435.04	106,787,996.63
合 计	1,014,967,199.54	639,510,737.26

(3) 收到其他与投资活动有关的现金

项目	本年发生数	上年发生数
收到专项资金	26,521,800.00	35,337,000.00
收拆迁补偿款项	660,000,000.00	
预收出售土地款	98,000,000.00	

项目	本年发生数	上年发生数
非同一控制下企业合并	5,474,107.49	
合计	789,995,907.49	35,337,000.00

(4) 收到其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生数	上年发生数
限制性银行存款本期减少		428,970,082.51
合计		428,970,082.51

(5) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生数	上年发生数
限制性银行存款本期增加	1,116,270,631.02	
合计	1,116,270,631.02	

53、现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量的信息

项目	本年金额	上年金额
①将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	588,726,782.82	1,301,658,119.07
加: 资产减值准备	41,216,449.59	110,419,785.04
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,206,175,316.98	1,161,789,925.60
无形资产摊销	34,988,533.32	32,111,970.96
长期待摊费用摊销	7,057,269.94	15,058,411.72
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)	-15,389,632.59	5,495,594.30
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-48,173,926.26	-46,302,250.58
财务费用(收益以“-”号填列)	527,560,633.17	282,657,953.72
投资损失(收益以“-”号填列)	-7,871,420.17	13,762,755.60
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-26,516,055.04	-16,084,497.59
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	1,340,281.66	-11,068,336.47
存货的减少(增加以“-”号填列)	-2,588,229,997.88	-820,498,722.42
消耗性生物资产的减少(增加以“-”号填列)	-184,145,006.15	-175,265,342.92
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-1,572,607,592.36	-584,900,050.48
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	1,598,405,352.08	-418,506,388.55
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-437,463,010.89	850,328,927.00

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

项目	本年金额	上年金额
融资租入固定资产		
③现金及现金等价物净变动情况:		
现金的年末余额	2,317,048,619.53	1,855,235,979.80
减: 现金的年初余额	1,855,235,979.80	2,367,334,202.50
加: 现金等价物的年末余额		
减: 现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	461,812,639.73	-512,098,222.70

(2) 报告期取得或处置子公司及其他营业单位的有关信息

项目	本年金额	上年金额
①取得子公司及其他营业单位有关信息:		
A. 取得子公司及其他营业单位的价格		
B. 取得子公司及其他营业单位支付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	5,474,107.49	
C. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
D. 取得子公司的净资产	60,039,220.31	
其中: 流动资产	53,282,686.08	
非流动资产	22,523,482.20	
流动负债	15,766,947.97	
②处置子公司及其他营业单位有关信息:		
A. 处置子公司及其他营业单位的价格	179,479,961.00	
B. 处置子公司及其他营业单位收到的现金和现金等价物	91,989,981.50	
减: 子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	6,156,119.85	
C. 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	85,833,861.65	
D. 处置子公司的净资产	328,562,383.64	
其中: 流动资产	293,510,418.91	
非流动资产	402,088,992.19	
流动负债	360,977,493.90	
非流动负债	6,059,533.56	

(3) 现金及现金等价物的构成

项目	年末数	年初数
①现金		
其中: 库存现金	1,908,702.31	1,232,651.18
可随时用于支付的银行存款	2,315,139,917.22	1,854,003,328.62
拆放同业款项		
②现金等价物		

项目	年末数	年初数
其中：三个月内到期的债券投资		
③年末现金及现金等价物余额	2,317,048,619.53	1,855,235,979.80

八、分部报告

本公司 2010 年按《企业会计准则解释第 3 号》的规定确定报告分部并披露分部信息，不再执行《企业会计准则第 35 号-分部报告》关于确定地区分部和业务分部以及按照主要报告形式、次要报告形式披露分部信息的规定。

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本公司的经营业务划分为 4 个报告分部，这些报告分部是以主要产品类型为基础确定的。集团的管理层定期评价这些报告分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。本公司各个报告分部提供的主要产品及劳务分别为机制纸、建筑材料、电及汽及其他。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。

1、分部收益

金额单位：万元

项目	机制纸		建筑材料		电及汽	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年
对外交易收入	1,634,009.71	1,616,390.91	37,699.53	38,895.78	66,017.74	44,497.30
分部间交易收入			7,512.95	6,287.09	59,401.97	26,610.60
分部营业收入合计	1,634,009.71	1,616,390.91	45,212.48	45,182.87	125,419.71	71,107.90
营业成本	1,485,475.14	1,401,036.67	44,727.45	45,352.57	121,815.38	67,112.49
分部营业利润	148,534.57	215,354.24	485.03	-169.70	3,604.33	3,995.41

(续)

金额单位：万元

项目	其他		分部间相互抵减		合计	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年
对外交易收入	37,022.01	20,528.31			1,774,748.99	1,720,312.30
分部间交易收入	22,530.35	20,118.91	81,932.32	53,016.60		
分部营业收入合计	59,552.36	40,647.22	81,932.32	53,016.60	1,774,748.99	1,720,312.30
营业成本	47,082.32	36,241.56	81,932.32	53,016.60	1,609,655.02	1,496,726.69
分部营业利润	12,470.04	4,405.66			165,093.97	223,585.61
调节项目						
管理费用					47,853.08	42,338.31
财务费用					52,946.44	28,265.80
公允价值变动损益					-4,817.39	-4,630.23
投资收益					-787.14	1,376.28
利润总额					69,898.99	156,235.45

所得税					69,898.98	156,235.45
净利润					11,026.31	26,069.64

2、分部资产与负债

金额单位：万元

项目	机制纸		建筑材料		电及汽	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年
分部资产	4,304,279.47	3,203,769.33	42,577.44	58,495.26	188,429.90	233,790.37
分部负债	3,021,404.40	1,915,539.36	31,505.57	42,327.35	23,852.82	21,482.84

(续)

金额单位：万元

项目	其他		分部间相互抵减		合计	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年
分部资产	92,986.72	44,364.95	-65,190.63	-32,706.70	4,563,082.90	3,507,713.21
分部负债	52,733.25	35,050.46	-65,190.63	-32,706.70	3,064,305.41	1,981,693.31

九、关联方及关联交易

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
寿光晨鸣控股有限公司	第一大股东	有限责任公司	寿光市	陈洪国	对造纸, 电力, 热力, 林业项目投资

(续)

母公司名称	注册资本(万元)	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)	本企业最终控制方	组织机构代码
寿光晨鸣控股有限公司	168,542	14.21	14.21	寿光晨鸣控股有限公司	78348518-9

2、本公司的子公司

详见附注六、1、子公司情况。

3、本公司的合营和联营企业情况

详见附注十四、3、长期股权投资(2)。

4、关联方交易情况

(1) 出售商品/提供劳务的关联交易

关联方	关联交 易内容	关联交易定价原则 及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类 交易金 额的比 例(%)	金额	占同类 交易金 额的比 例(%)
安徽时代物资股份有限公司	销售纸张	市场价格董事会授权	954,360.44	-	18,221,859.35	0.11

江西江报传媒彩印有限公司 销售纸张 市场价格董事会授权 1,497,390.00 - 2,077,643.00 0.01

(2) 关联担保情况

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	江西晨鸣纸业有限责任公司	50,000,000.00	2009.04.22	2012.04.21	否
本公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	450,000,000.00	2009.12.10	2012.12.10	否
本公司	黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	50,000,000.00	2009.06.03	2012.06.02	否
本公司	黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	50,000,000.00	2010.04.29	2013.07.07	否
本公司	黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	30,000,000.00	2011.09.19	2014.09.18	否
本公司	寿光美伦纸业有限责任公司	55,383,600.00	2009.08.07	2012.08.06	否
本公司	寿光美伦纸业有限责任公司	313,764,200.00	2011.01.14	2014.01.13	否
本公司	寿光美伦纸业有限责任公司	756,108,000.00	2010.9.10	2013.9.10	否
本公司	寿光美伦纸业有限责任公司	96,739,400.00	2011.08.29	2012.02.24	否
本公司	寿光美伦纸业有限责任公司	54,484,900.00	2011.09.05	2012.04.19	否
本公司	寿光美伦纸业有限责任公司	187,500,000.00	2011.09.20	2012.03.19	否
本公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	3,518,922,000.00	2008.03.25	2023.03.24	否
本公司	山东晨鸣纸业销售有限公司	399,945,000.00	2011.09.02	2012.11.02	否
本公司	山东晨鸣纸业销售有限公司	200,693,100.00	2011.08.11	2012.08.10	否
本公司	山东晨鸣纸业销售有限公司	475,000,000.00	2011.08.11	2012.08.05	否
本公司	山东晨鸣纸业销售有限公司	340,000,000.00	2011.09.09	2012.08.31	否
本公司	山东晨鸣纸业销售有限公司	200,000,000.00	2011.11.21	2012.11.20	否
本公司	晨鸣(香港)有限公司(注)	500,000,000.00	2011.04.13	2014.04.12	否
合计		7,728,540,200.00			

注：本公司为晨鸣(香港)有限公司发行人民币5亿元债券提供担保。

(3) 本公司对子公司的委托贷款

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
江西晨鸣纸业有限责任公司	190,000,000.00	2007.5.24	2017.5.24	委托贷款
江西晨鸣纸业有限责任公司	110,000,000.00	2007.5.25	2017.5.25	委托贷款
江西晨鸣纸业有限责任公司	200,000,000.00	2010.4.19	2013.4.18	委托贷款
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	50,000,000.00	2010.1.6	2012.1.5	委托贷款

(4) 关键管理人员报酬

A、关键管理人员报酬分布区间

年度报酬区间	本年数	上年数
总额(不含公司承担董事的社会保险)	2,355.63	2,525.64

其中：(各金额区间人数)

480 ~ 500 万元	1	1
320 ~ 480 万元		
280 ~ 320 万元	1	1
200 ~ 280 万元		
160 ~ 200 万元	1	1
120 ~ 160 万元	2	2
80 ~ 120 万元	6	10
80 万元以下	20	16

B、关键管理人员报酬明细

单位：万元

关键管理人员	本年数	上年数
独立非执行董事	32.5	32.5
董事费	32.5	32.5
非执行董事	15	15
董事费	15	15
执行董事		
董事费		
薪金及激励款	1,276.6	1,400.33
退休福利（本集团承担的社会保险）	13.1	11.5
其他高级管理人员	1,031.53	1,077.81
合计	2,368.73	2,537.14

注：激励款参照本集团规定、董事个人表现而定，并经薪酬委员会批准。

B1、独立非执行董事明细

单位：万元

独立非执行董事	本年数	上年数
王玉玫	5	5
王爱国	5	5
王翔飞	12.5	12.5
张志元	5	5
张宏	5	5
合计	32.5	32.5

B2、非执行董事明细

单位：万元

非执行董事	本年数	上年数
崔友平	5	5

王凤荣	5	5
王效群	5	5
合计	15	15

B3、执行董事明细

执行董事	本年数	上年数
陈洪国	499	498
尹同远	298	298
李峰	105.45	142.75
侯焕才	78.61	115.53
周少华	126.2	130.16
联光林	127.85	107.85
谭道诚	41.49	108.04
合计	1,276.6	1,400.33

C、本集团年内前5名最高薪酬委员是本公司董事。

年内，本集团并无向本公司董事及前5名最高薪酬个人支付任何吸引他们加入本集团之薪金，又或在他们加入本集团后支付薪金作为激励，亦无因失去职位支付他们补偿金。年内无董事放弃任何薪金。

5、关联方应收应付款项

(1) 关联方应收、预付款项

单位金额：元

项目名称	年末数		年初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款：				
安徽时代物资股份有限公司	819,534.42	40,976.71	10,791,300.00	539,565.00
江西江报传媒彩印有限公司	847,390.00	42,369.50	566,700.00	28,335.00
合计	1,917,263.45	83,346.21	11,358,000.00	567,900.00
其他应收款：				
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	1,290,901.12	258,180.22	1,290,901.12	166,500.00
合计	1,290,901.12	258,180.22	1,290,901.12	166,500.00

(2) 报告期内关联方应付、预收款项

单位金额：元

项目名称	年末余额	年初余额
应付账款：	-	-
预收账款：	-	-
其他应付款：		
寿光晨鸣控股有限公司	30,000,000.00	-

合计	30,000,000.00	-
----	---------------	---

十、或有事项

截至 2011 年 12 月 31 日，本集团无需要披露的重大或有事项

十一、承诺事项

1、重大承诺事项

(1) 资本承诺

项 目	人民币元	
	年末数	年初数
已签约但尚未于财务报表中确认的		
- 购建长期资产承诺	3,367,499,794.06	4,634,896,079.74
合 计	3,367,499,794.06	4,634,896,079.74

(2) 经营租赁承诺

至资产负债表日止，本公司对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

项 目	人民币元	
	年末数	年初数
不可撤销经营租赁的最低租赁付款额：		
资产负债表日后第 1 年	39,043,673.69	60,189,073.16
资产负债表日后第 2 年	20,588,005.02	28,385,986.80
资产负债表日后第 3 年	15,599,245.62	28,492,058.29
以后年度	666,563,916.25	938,172,599.89
合 计	741,794,840.58	1,055,239,718.14

2、前期承诺履行情况

截至 2011 年 12 月 31 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

十二、资产负债表日后事项

资产负债表日后利润分配情况说明

于 2012 年 3 月 28 日，本公司第六届董事会召开第十次会议，批准 2011 年度利润分配预案，分配现金股利人民币 309,306,891.15 元，根据公司章程的规定，该预案尚需股东大会批准。

根据中国税法规定，本集团向非中国居民企业股东分配时代扣 10% 所得税。

十三、其他重要事项说明

1、企业合并

报告期内发生企业合并的情况详见本附注六、企业合并及合并财务报表。

2、租赁

有关通过经营租赁租出投资性房地产情况，详见附注七、9。

剩余租赁期	最低租赁付款额
1年以内(含1年)	2,835,754.80
1年以上2年以内(含2年)	1,614,010.80
2年以上3年以内(含3年)	309,352.07
合 计	4,759,117.67

3、以公允价值计量的生物资产

项 目	年初金额	本年公允价值变 动损益	计入权益的累 计公允价值变动	本 年计 提的 减值	年末金额
消耗性生物资产	726,724,974.94	48,173,926.26	138,128,774.23		959,061,500.85
小计	726,724,974.94	48,173,926.26	138,128,774.23		959,061,500.85

十四、财务风险管理及金融工具

本集团的经营活动会面临各种金融风险：市场风险(主要为外汇风险和利率风险)、信用风险及流动风险。本集团的整体风险管理计划针对金融市场的不可预见性，力求减少对本集团财务业绩的潜在不利影响。

1、市场风险

(1) 外汇风险

本集团的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。本集团的外汇风险来自于使用外币(主要源于美元)进行的筹资活动及商业交易。本集团总部财务部门负责监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；为此，本集团可能会以签署远期外汇合约方式来达到规避外汇风险的目的。2011年度，本集团未签署任何远期外汇合约。

2011年12月31日及2010年12月31日，本集团持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

2011年12月31日			
项 目	美元项目	欧元项目	英镑项目
外币金融资产-			
货币资金	484,935,787.32	840,647.39	

应收账款	249,074,382.49		
预付款项	333,207,561.94	72,116,391.72	
小计	1,067,217,731.75	72,957,039.11	
外币金融负债-			
短期借款	1,631,383,851.83		
应付账款	691,771,899.52	31,038,477.79	185,734.35
预收款项	114,259,884.34	9,118,313.89	
一年内到期的非流动负债	41,017,624.02		
长期借款	3,742,858,148.05		
小计	6,221,291,407.76	40,156,791.68	185,734.35

续

2010年12月31日

项目	美元项目	欧元项目	英镑项目
外币金融资产-			
货币资金	305,317,775.18	2,014,007.14	
应收账款	326,461,587.20		
预付款项	390,614,694.00	42,960,024.10	
	1,022,394,056.38	44,974,031.24	
外币金融负债-			
短期借款	703,231,765.68		
应付账款	660,009,606.14	68,281.29	
预收款项	67,777,874.61		
一年内到期的非流动负债	562,929,500.00		
长期借款	3,275,119,936.85		
小计	5,269,068,683.28	68,281.29	

于2011年12月31日，对于本集团各类美元、欧元、英镑金融资产和金融负债，如果人民币对美元、欧元、英镑升值或贬值5%，其它因素保持不变，则本集团将增加或减少利润约256,072,958.15元(2010年12月31日：约212,333,731.35元)

(2) 利率风险

本集团的利率风险产生于银行借款及应付债券等带息债务。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2011年12月31日，本集团的带息债务主要为以人民币和美元计价的浮动利率借款合同，金

额合计为 18,433,668,960.96 元(2010 年 12 月 31 日: 9,752,627,402.67 元), 及以人民币计价的固定利率合同, 金额为 48 亿元(2010 年 12 月 31 日: 56 亿元)。

本集团总部财务部门持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出, 并对本集团的财务业绩产生重大的不利影响, 管理层会依据最新的市场状况及时做出调整。本公司董事认为未来利率变化不会对本集团的经营业绩造成重大不利影响。

于 2011 年 12 月 31 日, 如果带息债务计算的借款利率上升或下跌 10%, 而其他因素保持不变, 则本年度利润将减少或增加约人民币 35,292,312.78 元(2010 年度: 人民币 14,305,876.25 元), 主要由于利息支出的增加和减少。

2、信用风险

本集团对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收账款、其他应收款和应收票据等。本集团银行存款主要存放于国有银行和其它大中型上市银行, 应收票据全部为银行承兑汇票, 本集团认为其不存在重大的信用风险, 不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。销售通过预收和赊销两种方式结合进行结算, 赊销客户执行严格的信用批准制度, 设立专职部门定期审核每个贸易客户信用状况, 合理控制每个贸易客户的信用额度及账期;及时追讨过期欠款;期末逐一审核应收款项可收回金额并据此足额计提坏账准备, 因而贸易客户不存在重大的信用风险。

本集团管理层不认为会因以上各方的不履约行为而造成任何重大损失。

3、流动性风险

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。总部财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上, 在集团层面持续监控短期和长期的资金需求, 以确保维持充裕的现金储备;同时持续监控是否符合借款协议的规定, 从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺, 以满足短期和长期的资金需求。

于资产负债表日, 本集团各项金融资产及金融负债以未折现的合同现金流量按到期

日列示如下:

2011年12月31日

项 目	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
金融资产-					
货币资金	3,529,938,211.47				3,529,938,211.47
应收票据	2,444,508,997.74				2,444,508,997.74
应收账款	3,011,123,696.78	23,656,767.35	94,206,538.30		3,128,987,002.43
其他应收款	290,861,260.47	22,447,913.22	77,981,875.54		391,291,049.23
预付款项	582,653,900.45	182,226,337.45			764,880,237.90
小 计	9,859,086,066.91	228,331,018.02	172,188,413.84		10,259,605,498.77
金融负债-					
短期借款	12,086,984,606.69				12,086,984,606.69
应付票据	615,327,402.85				615,327,402.85
应付账款	4,420,184,816.30	117,265,142.92	148,136,038.38		4,685,585,997.60
预收款项	211,879,347.81	19,548,665.64			231,428,013.45
其他应付款	525,381,372.20	176,020,931.91	62,219,234.84		763,621,538.95
一年内到期的非流动负债	1,203,616,858.22				1,203,616,858.22
长期借款		1,232,657,500.00	390,797,660.11	3,519,612,335.94	5,143,067,496.05
应付债券			2,500,000,000.00		2,500,000,000.00
中期票据	1,200,000,000.00	1,100,000,000.00			2,300,000,000.00
小 计	20,263,374,404.07	2,645,492,240.47	3,101,152,933.33	3,519,612,335.94	29,529,631,913.81

续

2010年12月31日

项 目	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
金融资产-					
货币资金	1,951,854,940.72				1,951,854,940.72
应收票据	2,762,389,909.89				2,762,389,909.89
应收账款	2,223,077,582.95	28,201,927.15	106,654,698.35		2,357,934,208.45
其他应收款	97,396,686.98	13,073,451.73	111,984,261.99		222,454,400.70
预付款项	618,529,456.56	305,825,088.99			924,354,545.55
小 计	7,653,248,577.1	347,100,467.87	218,638,960.34		8,218,988,005.31

金融负债-				
短期借款	3,594,157,220.47			3,594,157,220.47
应付票据	218,757,186.75			218,757,186.75
预收款项	400,171,708.36	10,071,846.39		410,243,554.75
应付账款	2,516,618,611.43	71,824,074.09	119,621,990.92	2,708,064,676.44
其他应付款	467,607,969.48	38,962,690.39	75,481,851.56	582,052,511.43
一年内到期的非流动负债	1,432,841,463.15			1,432,841,463.15
长期借款		1,593,991,704.48	356,832,400.00	2,774,804,614.57
应付债券	3,300,000,000.00			3,300,000,000.00
中期票据		1,200,000,000.00	1,100,000,000.00	2,300,000,000.00
小计	11,930,154,159.64	2,914,850,315.35	1,651,936,242.48	2,774,804,614.57
				19,271,745,332.04

银行借款及应付债券偿还期分析如下:

	年末数		年初数	
	银行借款	应付债券	银行借款	应付债券
最后一期还款日在五年之内的借款	14,914,056,625.02	4,800,000,000.00	6,977,822,788.10	5,600,000,000.00
最后一期还款日为五年之后的借款	3,519,612,335.94		2,774,804,614.57	
合计	18,433,668,960.96	4,800,000,000.00	9,752,627,402.67	5,600,000,000.00

4、公允价值

(1) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括: 应收款项、短期借款、应付款项、长期借款、应付债券和长期应付款。

除下述金融负债外, 其他不以公允价值计量的金融资产和负债的账面价值与公允价值相差很小。

	年末数		年初数	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
金融负债-应付债券	4,769,303,254.71	4,800,000,000.00	2,285,483,331.48	2,300,000,000.00

长期借款、长期应付款以及应付债券, 以合同规定的未来现金流量按照市场上具有可比信用等级并在相同条件下提供几乎相同现金流量的利率进行折现后的现值确定其公允价值。

(2) 于2011年12月31日, 本集团无以公允价值计量的金融工具(2010年12月31日: 无)。

十五、公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 应收账款按种类列示

种 类	年 末 数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
	金额	(%)	金额	(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	56,089,509.86	3.08	56,089,509.86	100
按组合计提坏账准备的应收账款				
无风险组合	1,730,082,770.43	95.07		
一般风险组合	33,541,440.60	1.85	20,589,929.06	61.39
组合小计	1,763,624,211.03	96.92	20,589,929.06	1.17
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	1,819,713,720.89	100	76,679,438.92	4.21

(续)

种 类	年 初 数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
	金额	(%)	金额	(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	78,048,918.75	4.49	78,048,918.75	100
按组合计提坏账准备的应收账款				
无风险组合	1,199,803,944.50	68.97		
一般风险组合	461,802,555.03	26.54	39,666,946.35	8.59
组合小计	1,661,606,499.53	95.51	39,666,946.35	2.39
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	1,739,655,418.28	100	117,715,865.10	6.77

(2) 应收账款按账龄列示

项目	年 末 数		年 初 数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	1,718,434,986.05	94.43	1,644,505,095.40	94.53
1 至 2 年	35,110,491.10	1.93	21,571,510.58	1.24
2 至 3 年	13,018,745.26	0.72	57,067,573.19	3.28
3 年以上	53,149,498.48	2.92	16,511,239.11	0.95
合计	1,819,713,720.89	100	1,739,655,418.28	100

(3) 坏账准备的计提情况

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款坏账准备计提情况

应收账款内容	账面金额	坏账准备	计提比例	理由
货款	56,089,509.86	56,089,509.86	100.00%	主要是账龄两年以上货款。预计收回可能性小
合计	<u>56,089,509.86</u>	<u>56,089,509.86</u>	100.00%	

②按组合计提坏账准备的应收账款

A、组合中，无风险组合指对单项金额重大或者具有某些特定风险特征的应收款项单独进行减值测试以后，管理层认为于资产负债表日未发生减值的应收款项，未计提坏账准备；

B、组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	年末数			年初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1年以内	7,038,534.93	20.98	351,926.75	432,003,875.16	93.55	21,600,193.76
1至2年	3,726,896.05	11.11	372,689.61	11,019,746.70	2.39	1,101,974.67
2至3年	3,638,371.15	10.85	727,674.23	2,267,694.06	0.49	453,538.81
3年以上	19,137,638.47	57.06	19,137,638.47	16,511,239.11	3.57	16,511,239.11
合计	<u>33,541,440.60</u>	100	<u>20,589,929.06</u>	<u>461,802,555.03</u>	100	<u>39,666,946.35</u>

③ 年末无单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

(4) 报告期无实际核销的大额应收账款情况

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

(6) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的 比例 (%)
寿光美伦纸业有限责任公司	合并范围内关联方	1,028,114,803.85	1年以内	56.50
寿光晨鸣美术纸有限公司	合并范围内关联方	379,993,237.42	1年以内	20.88
山东晨鸣纸业销售有限公司	合并范围内关联方	261,112,299.85	1年以内	14.35
佛山市顺德区星辰纸业有限公司	非关联方	27,295,065.23	3至4年	1.50
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限公司	合并范围内关联方	24,094,263.95	1年以内	1.32

合 计	1,720,609,670.30	94.55
-----	------------------	-------

(7) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额比例 (%)
寿光美伦纸业有限责任公司	本公司的子公司	1,028,114,803.85	56.50
寿光晨鸣美术纸有限公司	本公司的子公司	379,993,237.42	20.88
山东晨鸣纸业销售有限公司	本公司的子公司	261,112,299.85	14.35
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限公司	本公司的子公司	24,094,263.95	1.32
寿光丽奔制纸有限公司	本公司的子公司	11,694,503.84	0.64
山东晨鸣板材有限责任公司	本公司的子公司	10,310,518.10	0.57
吉林晨鸣纸业有限责任公司	本公司的子公司	7,222,034.62	0.40
富裕晨鸣纸业有限责任公司	本公司的子公司	5,419,362.95	0.30
山东御景大酒店有限公司	本公司的子公司	1,252,887.13	0.07
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	本公司的子公司	1,061,174.96	0.06
延边晨鸣纸业有限公司	本公司的子公司	161,047.89	0.01
湛江晨鸣浆纸有限公司	本公司的子公司	16,636.36	0.00
合计		1,730,452,770.92	95.10

2、其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示

种 类	年末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	9,330,331.45	0.14	9,330,331.45	100
按组合计提坏账准备的其他应收款				
无风险组合	6,894,133,462.44	98.88		
一般风险组合	53,445,787.71	0.77	19,499,404.97	36.48
组合小计	6,947,579,250.15	99.64	19,499,404.97	0.28
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	15,554,009.74	0.22	15,554,009.74	100
合计	6,972,463,591.34	100	44,383,746.16	0.64

(续)

种 类	年初数			
	账面余额		坏账准备	

	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款	26,923,251.81	0.56	26,923,251.81	100
按组合计提坏账准备的其他应收款				
无风险组合	4,738,793,161.61	97.82		
一般风险组合	56,388,142.93	1.16	22,106,693.63	39.2
组合小计	4,795,181,304.54	98.98	22,106,693.63	0.46
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	22,407,088.63	0.46	22,407,088.63	100
合计	4,844,511,644.98	100	71,437,034.07	1.47

(2) 其他应收款按账龄列示

项目	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	6,589,642,880.16	94.51	3,940,163,157.85	81.33
1 至 2 年	263,422,203.29	3.78	688,441,277.28	14.21
2 至 3 年	77,724,175.01	1.11	148,636,636.28	3.07
3 年以上	41,674,332.88	0.6	67,270,573.57	1.39
合计	6,972,463,591.34	100	4,844,511,644.98	100

(3) 坏账准备的计提情况

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款坏账准备计提情况

其他应收款	账面金额	坏账准备	计提比例	理由
往来款	9,330,331.45	9,330,331.45	100.00%	账龄较长根据以往经验很可能无法收回
合计	9,330,331.45	9,330,331.45	100.00%	

② 按组合计提坏账准备的其他应收款

A、组合中，无风险组合指对单项金额重大或者具有某些特定风险特征的应收款项单独进行减值测试以后，管理层认为于资产负债表日未发生减值的应收款项，未计提坏账准备；

B、组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄	年末数			年初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	

1年以内	28,392,081.38	53.12	1,419,604.07	19,637,735.53	34.82	981,886.78
1至2年	3,011,095.47	5.64	301,109.55	5,774,611.35	10.24	577,461.14
2至3年	5,329,899.38	9.97	1,065,979.87	13,035,562.92	23.12	2,607,112.58
3年以上	16,712,711.48	31.27	16,712,711.48	17,940,233.13	31.82	17,940,233.13
合计	53,445,787.71	100	19,499,404.97	56,388,142.93	100	22,106,693.63

③ 年末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款内容	账面余额	计提比例(%)	坏账准备	计提理由
往来款	15,554,009.74	15,554,009.74	100.00%	账龄较长根据以往经验很可能无法收回
合计	15,554,009.74	15,554,009.74	100.00%	

(4) 报告期无实际核销的大额其他应收款

(5) 本报告期其他应收款中无持有公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项

(6) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例(%)
寿光美伦纸业有限责任公司	合并范围内关联方	2,491,176,377.98	1年以内	35.73
湛江晨鸣浆纸有限公司	合并范围内关联方	1,821,744,923.66	2年以内	26.13
寿光晨鸣美术纸有限公司	合并范围内关联方	635,285,011.99	1年以内	9.11
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	合并范围内关联方	508,056,376.29	1年以内	7.29
吉林晨鸣纸业有限责任公司	合并范围内关联方	344,736,803.67	1年以内	4.94
合计		5,800,999,493.59		83.20

(7) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额比例(%)
寿光美伦纸业有限责任公司	合并范围内关联方	2,491,176,377.98	35.73
湛江晨鸣浆纸有限公司	合并范围内关联方	1,821,744,923.66	26.13
寿光晨鸣美术纸有限公司	合并范围内关联方	635,285,011.99	9.11
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	合并范围内关联方	508,056,376.29	7.28
吉林晨鸣纸业有限责任公司	合并范围内关联方	344,736,803.67	4.94
山东御景大酒店有限公司	合并范围内关联方	321,846,977.92	4.62
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限公司	合并范围内关联方	180,226,638.86	2.58
富裕晨鸣纸业有限责任公司	合并范围内关联方	138,578,301.15	1.99
山东晨鸣纸业销售有限公司	合并范围内关联方	70,299,521.18	1.01
武汉晨鸣乾能热电有限责任公司	合并范围内关联方	57,456,938.62	0.82
鄞城晨鸣板材有限公司	合并范围内关联方	49,253,372.85	0.71
黄冈晨鸣浆纸有限公司	合并范围内关联方	40,430,200.00	0.58
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	合并范围内关联方	39,544,510.02	0.57

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额比例(%)
延边晨鸣纸业有限公司	合并范围内关联方	20,195,610.49	0.29
湛江晨鸣林业发展有限公司	合并范围内关联方	88,546,609.72	1.27
阳江晨鸣林业发展有限公司	合并范围内关联方	3,000,000.00	0.04
武汉晨鸣万兴置业有限公司	合并范围内关联方	1,142,777.77	0.02
寿光丽奔制纸有限公司	合并范围内关联方	718,284.73	0.01
海拉尔晨鸣纸业有限责任公司	合并范围内关联方	77,175.33	
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	联营企业	1,290,901.12	0.02
晨鸣国际有限公司	合并范围内关联方	12,820.00	
合计		<u>6,813,620,133.35</u>	97.72

3、长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项 目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
对子公司投资	5,890,685,807.88	2,816,854,109.16	36,270,460.90	8,671,269,456.14
对联营企业投资	44,170,084.12	30,000,000.00	19,096,504.16	55,073,579.96
其他股权投资	24,950,000.00			24,950,000.00
减：长期股权投资 减值准备	1,918,152.23	671,422.24		2,589,574.47
合 计	<u>5,957,887,739.77</u>	<u>2,846,182,686.92</u>	<u>55,366,965.06</u>	<u>8,748,703,461.63</u>

(2) 长期股权投资明细情况

被投资单位	核算方法	投资成本	年初数	增减变动	年末数
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	成本法	202,824,716.34	202,824,716.34		202,824,716.34
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司	成本法	376,200,000.00	376,200,000.00		376,200,000.00
山东晨鸣热电股份有限公司	成本法	157,810,117.43	157,810,117.43		157,810,117.43
赤壁晨鸣纸业有限公司	成本法	26,270,460.90	26,270,460.90	-26,270,460.90	
延边晨鸣纸业有限公司	成本法	40,083,733.01	40,083,733.01	56,641,800.00	96,725,533.01
海拉尔晨鸣纸业有限责任公司	成本法	12,000,000.00	12,000,000.00		12,000,000.00
江西晨鸣纸业有限责任公司	成本法	697,548,406.40	697,548,406.40		697,548,406.40
寿光市晨鸣天园林业有限公司	成本法	7,199,000.00	7,199,000.00		7,199,000.00
吉林晨鸣纸业有限责任公司	成本法	1,501,350,000.00	1,501,350,000.00		1,501,350,000.00
鄄城晨鸣板材有限公司	成本法	15,000,000.00	15,000,000.00		15,000,000.00
山东御景大酒店有限公司	成本法	80,500,000.00	80,500,000.00		80,500,000.00
湛江晨鸣浆纸有限公司	成本法	500,000,000.00	800,000,000.00	1,700,000,000.00	2,500,000,000.00
晨鸣(香港)有限公司	成本法	783,310.00	783,310.00		783,310.00
寿光晨鸣现代物流有限公司	成本法	10,000,000.00	10,000,000.00		10,000,000.00
寿光晨鸣美术纸有限公司	成本法	113,616,063.80	113,616,063.80		113,616,063.80

富裕晨鸣纸业有限责任公司	成本法	208,000,000.00	208,000,000.00		208,000,000.00
咸宁晨鸣林业发展有限责任公司	成本法	10,000,000.00	10,000,000.00	-10,000,000.00	
黄冈晨鸣浆纸有限公司	成本法	20,000,000.00	20,000,000.00		20,000,000.00
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	成本法	10,000,000.00	10,000,000.00		10,000,000.00
寿光美伦纸业有限责任公司	成本法	20,000,000.00	1,500,000,000.00	700,000,000.00	2,200,000,000.00
寿光顺达报关有限责任公司	成本法	1,500,000.00	1,500,000.00		1,500,000.00
山东晨鸣纸业销售有限公司	成本法	100,000,000.00	100,000,000.00		100,000,000.00
寿光丽奔制纸有限公司	成本法	15,850,354.16		15,850,354.16	15,850,354.16
寿光丽奔制纸有限公司	权益法	19,550,000.00	16,680,630.29	-16,680,630.29	
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	权益法	80,100,000.00	21,651,499.85	-2,266,198.68	19,385,301.17
青州市晨鸣变性淀粉有限责任公司	权益法	900,000.00	900,000.00		900,000.00
江西江报传媒彩印有限公司	权益法	6,000,000.00	4,937,953.98	-149,675.19	4,788,278.79
山东纸业集团总公司	成本法	200,000.00	200,000.00		200,000.00
浙江省广育报业印务有限公司	成本法	2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00
济南商友商务有限责任公司	成本法	350,000.00	350,000.00		350,000.00
寿光弥河水务有限公司	成本法	20,000,000.00	20,000,000.00		20,000,000.00
上海林嘉纸电子商务有限公司	成本法	1,400,000.00	1,400,000.00		1,400,000.00
安徽时代物资股份有限公司	成本法	1,000,000.00	1,000,000.00		1,000,000.00
上海润晨股权投资基金有限公司	成本法	300,000,000.00		300,000,000.00	300,000,000.00
寿光晨鸣工业物流有限公司	成本法	10,000,000.00		10,000,000.00	10,000,000.00
寿光晨鸣造纸机械有限公司	成本法	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	成本法	10,000,000.00		10,000,000.00	10,000,000.00
寿光晨鸣佳泰物业管理有限公司	成本法	1,000,000.00		1,000,000.00	1,000,000.00
寿光晨鸣宏欣包装有限公司	成本法	1,000,000.00		1,000,000.00	1,000,000.00
寿光恒丰仓储有限公司	成本法	500,000.00		500,000.00	500,000.00
晨鸣国际有限公司	成本法	19,861,955.00		19,861,955.00	19,861,955.00
山东虹桥创业投资有限公司	权益法	30,000,000.00		30,000,000.00	30,000,000.00
合 计			5,959,805,892.00	2,791,487,144.10	8,751,293,036.10

(续)

被投资单位	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位享有表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本年计提减值准备	本年现金红利
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	50.93	50.93				
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司	100	100				86,000,000.00

山东晨鸣热电股份有限公司	86.71	86.71		34,530,024.40
赤壁晨鸣纸业有限公司	51	51		
延边晨鸣纸业有限公司	100	100		
海拉尔晨鸣纸业有限责任公司	75	75		
江西晨鸣纸业有限责任公司	51	51		
寿光市晨鸣天园林业有限公司	68	68		
吉林晨鸣纸业有限责任公司	100	100		
鄄城晨鸣板材有限公司	100	100		
山东御景大酒店有限公司	70	70		
湛江晨鸣浆纸有限公司	100	100		
晨鸣(香港)有限公司	100	100		
寿光晨鸣现代物流有限公司	100	100		
寿光晨鸣美术纸有限公司	75	75		
富裕晨鸣纸业有限责任公司	100	100		
咸宁晨鸣林业发展有限责任公司	100	100		
黄冈晨鸣浆纸有限公司	100	100		
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	100	100		
寿光美伦纸业有限责任公司	100	100		
寿光顺达报关有限责任公司	100	100		
山东晨鸣纸业销售有限公司	100	100		
寿光丽奔制纸有限公司	100	100		
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	30	30		
青州市晨鸣变性淀粉有限责任公司	30	30	900,000.00	
江西江报传媒彩印有限公司	21.16	21.16		
山东纸业集团总公司	2.00	2.00	200,000.00	
浙江省广育报业印务有限公司	9.96	9.96		
济南商友商务有限责任公司	5.00	5.00	350,000.00	
寿光弥河水务有限公司	19.46	19.46		
上海林嘉纸电子商务有限公司	14.00	14.00	1,139,574.47	671,422.24
安徽时代物资股份有限公司	10.00	10.00		
上海润晨股权投资基金有限公司	98.36	98.36		
寿光晨鸣工业物流有限公司	100	100		
寿光晨鸣造纸机械有限公司	100	100		
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	100	100		
寿光晨鸣佳泰物业管理有限公司	100	100		
寿光晨鸣宏欣包装有限公司	100	100		
寿光恒丰仓储有限公司	100	100		

晨鸣国际有限公司	100	100		
山东虹桥创业投资有限公司	22.23	22.23		
合 计			2,589,574.47	671,422.24

(3) 长期股权投资减值准备明细情况

项目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
青州市晨鸣变性淀粉有限责任公司	900,000.00			900,000.00
山东纸业集团总公司	200,000.00			200,000.00
济南商友商务有限责任公司	350,000.00			350,000.00
上海林嘉纸电子商务有限公司	468,152.23	671,422.24		1,139,574.47
合 计	1,918,152.23	671,422.24		2,589,574.47

4、营业收入、营业成本

(1) 营业收入、营业成本

项 目	本年发生数	上年发生数
主营业务收入	7,803,739,278.88	13,608,918,924.77
其他业务收入	1,193,782,420.72	350,726,288.57
营业收入合计	8,997,521,699.60	13,959,645,213.34
主营业务成本	6,376,829,048.07	11,438,120,302.94
其他业务成本	1,100,244,320.30	319,866,108.73
营业成本合计	7,477,073,368.37	11,757,986,411.67

(2) 主营业务(分行业)

行业名称	本年发生数		上年发生数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
机制纸	6,903,702,662.57	5,552,255,528.50	13,152,125,384.31	11,038,128,469.34
电及汽	900,036,616.31	824,573,519.57	456,793,540.46	399,991,833.60
合计	7,803,739,278.88	6,376,829,048.07	13,608,918,924.77	11,438,120,302.94

5、投资收益

(1) 投资收益项目明细

被投资单位名称	本年发生数	上年发生数
成本法核算的长期股权投资收益	120,530,024.40	383,893,479.72
权益法核算的长期股权投资收益	-3,246,150.00	-13,863,141.44
处置长期股权投资产生的投资收益	36,409,219.10	100,385.84
委托贷款利息收入	109,626,047.04	113,758,706.80
合 计	263,319,140.54	483,889,430.92

(2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位名称	本年发生数	上年发生数
山东晨鸣热电股份有限公司	34,530,024.40	108,769,576.86
武汉晨鸣汉阳股份有限公司		81,488,000.00
延边晨鸣纸业有限公司		147,016,842.86
江西晨鸣纸业有限责任公司		25,500,000.00
晨鸣(香港)有限公司		21,119,060.00
潍坊创业投资有限公司		
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司	86,000,000.00	
合 计	120,530,024.40	383,893,479.72

(3) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位名称	本年发生数	上年发生数	增减变动原因
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	-2,266,198.68	-10,959,327.37	被投资企业本期亏损
江西江报传媒彩印有限公司	-149,675.19	-757,694.45	被投资企业本期亏损
寿光丽奔制纸有限公司	-830,276.13	-2,146,119.62	被投资企业本期亏损
合 计	-3,246,150.00	-13,863,141.44	

6、现金流量表补充资料

项目	本年数	上年数
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	856,054,254.12	1,395,816,335.00
加: 资产减值准备	-67,463,391.85	14,020,913.64
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	594,607,496.51	588,144,762.31
无形资产摊销	8,971,589.70	7,977,892.17
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)	1,804,139.43	33,788,191.33
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)		
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)		-6,450,000.00
财务费用(收益以“-”号填列)	530,061,654.52	262,396,581.31
投资损失(收益以“-”号填列)	-263,319,140.54	-483,889,430.92
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	18,916,904.81	13,174,219.25
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)	-375,391,873.34	103,024,051.89
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-1,821,739,352.28	-2,634,300,205.14
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	626,769,940.95	-463,899,648.61
其他		

经营活动产生的现金流量净额	109,272,222.03	-1,170,196,337.77
(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:		
现金的年末余额	1,290,039,078.57	662,209,607.29
减: 现金的年初余额	662,209,607.29	1,586,045,998.83
加: 现金等价物的年末余额		
减: 现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	627,829,471.28	-923,836,391.54

十六、补充资料

1、非经常性损益明细表

项 目	本年数	上年数
非流动性资产处置损益	26,249,093.41	-5,495,594.30
越权审批, 或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助, (与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	236,198,625.29	96,530,256.72
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	44,188,866.15	
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	-18,179,889.32	54,841.22
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年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		1,521,172.98
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生物资产公允价值变动产生的损益	48,173,926.26	54,752,250.58
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	31,840,643.86	5,913,389.74
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小 计	368,471,265.65	153,276,316.94
所得税影响额	-32,413,333.65	-4,961,885.60
少数股东权益影响额(税后)	-12,908,587.34	-19,207,126.59
合 计	323,149,344.66	129,107,304.75

注：本集团对非经常性损益项目的确认依照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（证监会公告[2008]43号）的规定执行。

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益(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	4.50%	0.29	0.29
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	2.11%	0.14	0.14

注：（1）加权平均净资产收益率=归属于公司普通股股东的净利润/（期初净资产+归属于公司普通股股东的净利润÷2-现金分红×现金分红次月起至报告期期末月数÷12±因其他交易或事项引起的净资产增减变动×发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数

÷12）=608,271,256.29(285,121,911.63)/13,530,615,556.74=4.50%(2.11%)

（2）基本每股收益和稀释每股收益的计算见附注七、50。

3、本集团合并财务报表主要项目的异常情况及原因的说明

（1）资产负债表项目：

① 货币资金 2011 年 12 月 31 日期末数为 3,529,938,211.47 元，比期初数增加 80.85%，其主要原因是：公司新建项目逐步投产，生产经营规模较前期有较大扩大，流动资金需求量增大；

② 应收账款 2011 年 12 月 31 日期末数为 2,886,437,754.69 元，比期初数增加 35.99%，其主要原因是：受公司规模扩大影响，公司销售收入增加所致；

③ 其他应收款 2011 年 12 月 31 日期末数为 325,550,913.72 元，比期初数增加 176.75%，其主要原因是：按合同约定出售子公司款项尚未全部收回，子公司支付投标

保证金 1.08 亿;

④ 存货 2011 年 12 月 31 日期末数为 5,586,472,121.37 元,比期初数增加 83.34%;其主要原因是:受市场环境及公司项目投产规模扩大影响期末产成品及原料库存增加所致;

⑤ 其他流动资产 2011 年 12 月 31 日期末数为 1,698,362,261.63 元,比期初数增加 157.89%,其主要原因是:集团在建工程增加,采购设备的进项税大幅增加,导致尚未抵扣完的增值税进项税金大幅增加;

⑥ 固定资产 2011 年 12 月 31 日期末数为 22,740,904,031.02 元,比期初数增加 76.53%,其主要原因是:公司新建项目陆续完工,在建工程转入固定资产所致;

⑦ 在建工程 2011 年 12 月 31 日期末数为 2,618,039,624.85 元,比期初数减少 66.74%,其主要原因是:主要项目本年度完工,在建工程转入固定资产;

⑧ 消耗性生物资产 2011 年 12 月 31 日期末数为 959,061,500.85 元,比期初数增加 31.97%,其主要原因是:公司林木购买、繁育及公允价值变动所致;

⑨ 短期借款 2011 年 12 月 31 日期末数为 12,086,984,606.69 元,比期初数增加 236.30%,其主要原因是:本期在建工程投资增加及产能、经营规模扩大,流动资金需求增大;

⑩ 应付账款 2011 年 12 月 31 日期末数为 4,685,585,997.60 元,比期初数增加 73.02%,其主要原因是:项目建设应付工程款及设备款大幅增加;经营规模扩大应付原料款增加;

⑪ 预收账款 2011 年 12 月 31 日期末数为 231,428,013.45 元,比期初数减少 43.59%,其主要原因是:受市场环境因素影响客户预付减少;

⑫ 应付利息 2011 年 12 月 31 日期末数为 106,854,702.74 元,比期初数增加 131.71%,其主要原因是:本期发行企业债券 25 亿,期末增加应付利息 62,113,952.74 元;

⑬ 其他应付款 2011 年 12 月 31 日期末数为 763,621,538.95 元,比期初增加 31.19%,其主要原因是:公司子公司取得外部单位往来款及项目保证金增加影响;

⑭ 其他流动负债 2011 年 12 月 31 日期末数为 10,227,001.60 元,较期初减少 99.70%,其主要原因是:上年发行的短期融资券本年度全部偿还所致;

⑮ 应付债券 2011 年 12 月 31 日期末数为 2,476,942,694.79 元,期初为零,全部

为本年度发行的企业债券。

(2) 利润表项目:

①营业收入 2011 年度发生数为 17,747,489,900.87 元, 比上期数增加 3.16%, 其主要原因是: 本年销售数量较上年增长 2.83%, 本年度平均售价与上年持平;

②营业成本 2011 年度发生数为 14,931,153,175.89 元, 比上期数增加 9.12%, 其主要原因是: 本年度原料价格上涨、人工成本增加等;

③财务费用 2011 年度发生数为 432,022,027.84 元, 比上期数增加 85.06%, 其主要原因是: 受生产经营规模扩大及项目投入影响, 银行借款增加, 同时由于本期贷款利率提高影响利息支出大幅增加;

④营业税金及附加 2011 年度发生数为 75,717,528.59 元, 比上期数增加 151.41%, 主要是由于自 2010 年 12 月 1 日起, 外资企业缴纳城建税及教育费附加所致;

⑤资产减值损失 2011 年度发生数为 41,216,449.59 元, 比上期数减少 62.67%其主要原因是: (1) 公司加大长期挂账往来款催收力度, 受往来账龄变化影响, 公司本期提取的坏账比上年同期减少 1.07 亿元; (2) 受市场环境变化影响, 公司本期提取存货跌价准备 0.56 亿元; (3) 2010 年度对停产子公司齐河晨鸣板材有限公司及菏泽晨鸣板材有限责任公司的机器设备按照可收回金额与账面值的差额提取减值准备 2248 万元;

⑥投资收益 2011 年度发生数为 7,871,420.17 元, 比上期数增加 157.19%, 主要是由于处置子公司产生的投资收益;

⑦营业外收入 2011 年度发生数为 364,826,920.31 元, 比上期数增加 103.34%, 其主要原因是: 本年度政府补助大幅增加;

⑧所得税费用 2011 年发生额为 110,263,113.88 元, 较上年降低 57.70%, 其主要原因是: 本年度利润总额较上年降低 55%导致当期所得税降低 51.34%。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2012 年 3 月 28 日

第十三节 备查文件

- 一、载有法定代表人、财务总监、会计机构负责人签名并盖章的会计报表
- 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、报告期内在中国证监会指定报纸及网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

二〇一二年三月二十八日