

山東晨鳴紙業集團股份有限公司(「本公司」)之A股及B股在深圳交易所上市，須要每季度備檔，依照財政部發出之中國企業會計準則編制載有未經審核財務資料之中期財務報告。由二零零七年十二月三十一日止財政年度起(包括該年度)，本公司無須再為其B股發出按照國際財務報告準則編制之獨立財務報告。下文為本公司為截至二零零八年三月三十一日止三個月根據中國企業會計準則第32條「中期財務資料」編制之未經審核中期財務報告。本報告包括截至二零零七年十二月三十一日止之經審核資產負債表(如相應數據)及截至二零零八年三月三十一日止之未經審核資產負債；截至二零零七年(如相應數據)及二零零八年三月三十一日止三個月之未經審核損益表；截至二零零七年(如相應數據)及二零零八年三月三十一日止三個月之未經審核現金流量表；及本公司及其子公司(以下統稱「本集團」)根據中國會計準則第32條編制之未經審核中期財務資料附註。此外，為載於本招股章程，未經審核中期財務資料包括一項本集團分別按中國企業會計準則及國際財務報告準則編制，截至二零零八年三月三十一日止三個月淨利潤及其所有者權益之對賬。

### 截至二零零八年三月三十一日止三個月之未經審核中期財務資料

#### A. 資產負債表

截至二零零八年三月三十一日止

	本集團		本公司	
	二零零八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零零八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>				
<b>流動資產</b>				
貨幣資金	1,154,196	740,622	805,682	348,949
交易性金融資產	9,684	5,955	—	—
應收票據	1,025,703	1,676,684	552,083	998,809
應收賬款	1,683,593	1,660,021	1,312,218	1,466,110
預付賬款	661,122	574,015	303,897	279,890
應收利息	—	—	64,187	42,934
其他應收款	147,774	196,162	306,641	776,521
存貨	2,289,714	1,744,493	1,045,137	721,355
委託貸款 — 流動部份	—	—	2,519,800	1,864,000
流動資產合計	6,971,786	6,597,952	6,909,645	6,498,568
<b>非流動資產</b>				
委託貸款	—	—	480,000	625,000
長期股權投資	88,810	96,290	2,283,549	2,194,653
投資性房地產	29,468	29,903	29,468	29,903
固定資產	13,200,551	13,243,155	6,452,501	6,555,768
在建工程	1,084,765	904,754	306,767	275,351
工程物資	23,867	44,433	565	6,851
消耗性生物資產	114,984	92,160	—	—
無形資產	827,114	822,302	374,713	377,023
商譽	20,284	20,284	—	—
長期待攤費用	54,138	56,513	—	—
遞延所得稅資產	101,948	103,362	75,084	72,516
非流動資產合計	15,545,929	15,413,156	10,002,647	10,137,065
<b>資產合計</b>	<b>22,517,715</b>	<b>22,011,108</b>	<b>16,912,292</b>	<b>16,635,633</b>

## A. 資產負債表

截至二零零八年三月三十一日 — 續

	本集團		本公司	
	二零零八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零零八年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>負債及股東權益</b>				
<b>流動負債</b>				
短期借款 .....	2,586,987	3,594,000	2,338,670	3,350,420
應付票據 .....	80,109	130,056	47,962	121,487
應付賬款 .....	2,088,197	1,656,707	1,513,983	1,332,552
預收帳款 .....	224,184	170,287	192,971	92,127
應付職工薪酬 .....	199,161	234,880	114,794	119,224
應交稅費 .....	131,453	102,444	156,331	100,151
應付利息 .....	36	36	36	36
其他應付款 .....	356,514	305,050	383,153	278,839
一年內到期的非流動負債 .....	1,220,721	667,746	1,091,053	586,145
短期融資債券 .....	511,306	506,213	—	—
流動負債合計 .....	<u>7,398,668</u>	<u>7,367,419</u>	<u>5,838,953</u>	<u>5,980,981</u>
<b>非流動負債</b>				
長期借款 .....	4,090,680	4,056,195	2,894,217	2,899,618
遞延收益 .....	36,380	830	—	—
遞延所得稅負債 .....	6,673	6,104	—	—
非流動負債合計 .....	<u>4,133,733</u>	<u>4,063,129</u>	<u>2,894,217</u>	<u>2,899,618</u>
<b>負債合計</b> .....	<u>11,532,401</u>	<u>11,430,548</u>	<u>8,733,170</u>	<u>8,880,599</u>
<b>股東權益</b>				
股本 .....	1,706,346	1,706,346	1,706,346	1,706,346
資本公積 .....	3,737,992	3,737,992	3,828,114	3,827,378
盈餘公積 .....	723,743	723,743	711,553	711,553
未分配利潤 .....	3,045,914	2,576,650	1,933,109	1,509,757
外幣報表折算差額 .....	772	304	—	—
歸屬於母公司股東權益合計 .....	<u>9,214,767</u>	<u>8,745,035</u>	<u>8,179,122</u>	<u>7,755,034</u>
少數股東權益 .....	1,770,547	1,835,525	—	—
股東權益合計 .....	<u>10,985,314</u>	<u>10,580,560</u>	<u>8,179,122</u>	<u>7,755,034</u>
<b>負債及股東權益合計</b> .....	<u><u>22,517,715</u></u>	<u><u>22,011,108</u></u>	<u><u>16,912,292</u></u>	<u><u>16,635,633</u></u>

## B. 損益表

截至二零零八年三月三十一日止三個月

	本集團		本公司	
	二零零八年 三月三十一日 止三個月	二零零七年 三月三十一日 止三個月	二零零八年 三月三十一日 止三個月	二零零七年 三月三十一日 止三個月
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
營業收入 .....	4,119,039	2,897,076	3,381,868	2,361,956
營業成本 .....	(3,235,986)	(2,353,429)	(2,865,587)	(2,101,153)
營業稅金及附加 .....	(3,002)	(5,164)	(69)	(1,410)
主營業務利潤 .....	880,051	538,483	516,212	259,393
銷售費用 .....	(187,410)	(119,829)	(96,296)	(46,394)
管理費用 .....	(138,801)	(104,171)	(55,395)	(37,267)
財務費用 .....	(26,407)	(114,200)	(1,199)	(91,975)
資產減值損失 .....	8,732	(23,209)	6,620	(13,402)
公允價值變動收益 .....	6,100	—	—	—
投資收益 .....	(7,394)	—	98,192	26,009
營業利潤 .....	534,871	177,074	468,134	96,364
營業外收入 .....	146,985	94,221	80,032	38,629
營業外支出 .....	(2,886)	(1,657)	(2,318)	(52)
利潤總額 .....	678,970	269,638	545,848	134,941
所得稅費用 .....	(143,135)	(56,684)	(122,496)	(28,247)
淨利潤 .....	535,835	212,954	423,352	106,694
歸屬於母公司股東的				
淨利潤 .....	469,263	174,846	423,352	106,694
少數股東損益 .....	66,572	38,108	—	—
	535,835	212,954	423,352	106,694
每股收益				
基本每股收益 .....	人民幣0.28元	人民幣0.13元	不適用	不適用
攤薄每股收益 .....	不適用	人民幣0.12元	不適用	不適用

C. 現金流量表  
截至二零零八年三月三十一日止三個月

	本集團		本公司	
	二零零八年 三月三十一日 止三個月	二零零七年 三月三十一日 止三個月	二零零八年 三月三十一日 止三個月	二零零七年 三月三十一日 止三個月
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生的現金流量				
銷售商品，提供勞務收到的現金 ...	3,859,734	2,937,086	3,129,894	1,950,844
收到的稅費返還 .....	30,233	22,425	—	—
收到其他與經營活動有關的現金 ...	125,795	154,699	83,958	41,606
經營活動現金流入小計 .....	4,015,762	3,114,210	3,213,852	1,992,450
購買商品，接受勞務支付的現金 ...	2,842,376	2,281,619	2,362,080	1,529,924
支付給員工以及為員工支付 的現金 .....	168,218	111,651	55,966	40,976
支付的各項稅費 .....	350,918	242,912	188,863	124,398
支付的其他與經營活動有關 的現金 .....	114,073	166,210	45,457	112,007
經營活動現金流出小計 .....	3,475,585	2,802,392	2,652,366	1,807,305
經營活動產生的現金流量淨額 ....	540,177	311,818	561,486	185,145
投資活動產生的現金流				
收回投資收到的現金 .....	—	—	—	—
取得投資收益收所到的現金 .....	594	—	64,661	—
處置固定資產、無形資產及其他 長期資產所收到的現金 .....	113	108	870	108
收到其他與投資活動有關的現金 ...	35,549	1,817	—	—
投資活動現金流入小計 .....	36,256	1,925	65,531	108
購建固定資產、無形資產及 其他長期資產所支付現金 .....	177,683	442,184	23,415	113,751
投資支付的現金 .....	—	—	49,354	10,000
支付的其他與投資活動有關 的現金 .....	—	862	—	—
投資活動現金流出小計 .....	177,683	443,046	72,769	123,751
投資活動產生的現金流量淨額 ....	(141,427)	(441,121)	(7,238)	(123,643)
籌資活動產生的現金流量				
借款所收到的現金 .....	3,014,063	1,494,487	2,702,131	1,104,598
收到其他與籌資活動有關的現金 ...	100,401	10	116,547	—
籌資活動現金流入小計 .....	3,114,464	1,494,497	2,818,678	1,104,598
償還債務所支付的現金 .....	2,860,369	1,182,392	2,713,584	1,020,490
分配股利、利潤或償付利息所 支付的現金 .....	138,202	126,484	101,258	71,838
支付其他與籌資活動有關的現金 ...	—	3,750	—	3,749
籌資活動現金流出小計 .....	2,998,571	1,312,626	2,814,842	1,096,077
籌資活動產生的現金流量淨額 ....	115,893	181,871	3,836	8,521
匯率變動對現金的影響 .....	(74)	3,165	10,406	(648)
現金淨增加 .....	514,569	55,733	568,490	69,375

D. 未經審核中期財務資料附註  
截至二零零八年三月三十一日止三個月

1. 一般事項

山東晨鳴紙業集團股份有限公司(「本公司」)為一家於一九九三年五月成立於中華人民共和國(「中國」)之股份有限公司。本公司之B股及A股分別於一九九七年及二零零零年起於深圳交易所上市。其註冊辦公室位於中國山東省壽光市聖城路595號。

本公司之最終控股公司為壽光市國有資產管理局及本公司之母公司壽光晨鳴控股有限公司同是在中國註冊成立。

本公司及其子公司(「本集團」)主要從事紙張產品、建築材料、化學品之生產及銷售，以及電力及蒸汽之生產。

2. 編制基準及主要會計政策

本集團根據中國企業會計準則編制其財務報告。中期財務報告僅呈列本公司及本集團截至二零零八年三月三十一日止之資產負債表、二零零七年(如相應數據)及二零零八年三月三十一日三個月之損益表及現金流量表(以下統稱為「中國中期財務資料」)及若干說明附註。

除若干以公平值計量之金融工具及消耗性生物資產外，中國中期財務資料根據以往成本基準編制，並符合中國企業會計準則第32條「中期財務報告」。

本報告所採用之會計政策與本集團二零零七年年中國企業會計準則財務報告中所披露者一致。

用以比較之截至二零零七年三月三十一日止三個月之財務資料已重新列載如下連同用以比較之截至二零零七年三月三十一日止三個月之現金流量表之相應調整。

	本集團	本公司
	人民幣千元	人民幣千元
如之前所報告之期內淨利潤(未經審核) . . . . .	210,661	129,533
集團內調整(附註a) . . . . .	2,293	—
收購子公司額外權益折讓調整(附註b) . . . . .	—	(22,839)
如重新列載之期內淨利潤(未經審核) . . . . .	212,954	106,694

附註：

(a) 本集團已就集團內部銷售之相互抵銷之會計誤差作出調整。

(b) 本公司曾錯誤地將收購子公司額外權益折讓於公司損益表中入賬，因此作出調整。

### 3. 業務分部資料

為便於管理，本集團現時為以下經營部門：紙張產品、建築材料、化學產品、電力及蒸汽，以及其他。紙張產品銷售佔集團於二零零七年(如相應數據)及二零零八年三月三十一日止三個月期間之業務細分收入、業績及資產之90%以上。因此，本文並無呈列任何個別業務分析。

本集團之營運只位於中國，而對中國及海外客戶作銷售。下表提供一項按客戶所在位置分類之集團地域市場收入分析。對個別其他國家之銷售佔集團總收入不足10%。

	二零零八年 三月三十一日 止三個月	二零零七年 三月三十一日 止三個月
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
中國 .....	3,385,183	2,571,782
其他國家 .....	733,856	325,294
	<u>4,119,039</u>	<u>2,897,076</u>

### 4. 股息

二零零七年財政年度公司董事會建議派發之最後股息為每股人民幣0.16元，此建議股息將須於下次年度股東大會上提請股東大會通過。

### 5. 收購子公司之額外權益

於二零零八年三月三十一日止三個月期間，本公司已以人民幣86,376,000元為代價收購其子公司山東晨鳴熱電股份有限公司35.71%之額外股權。約人民幣28,204,000元之收購股權折讓已確認於該期間之利潤當中。

6. 本集團分別按中國企業會計準則及國際財務報告準則編制，截至二零零八年三月三十一日止三個月淨利潤及其所有者權益之對賬

公司董事已就本集團分別按中國企業會計準則及國際財務報告準則編制，截至二零零八年三月三十一日止三個月淨利潤及其所有者權益之主要分別比較編制一份概要：

	二零零八年 三月三十一日 止三個月之 淨利潤	截至 二零零八年 三月三十一日之 所有者權益
	人民幣千元	人民幣千元
如中國企業會計準則所報告(未經審核) . . . . .	535,835	10,985,314
政府補助調整(附註a) . . . . .	8,117	(369,322)
資本化匯兌差額調整(附註b) . . . . .	742	(22,084)
按國際財務報告準則調整(未經審核) . . . . .	<u>544,694</u>	<u>10,593,908</u>

附註：

- (a) 根據中國會計準則，有關若干按相關政府部門發出之若干資助文件對技術改良項目之政府補助須具體記於資本公積當中；而有關可折舊資產之政府補助則根據國際財務報告準則以遞延收入入賬，並於相關資產之預計有效期中於損益表中扣除。
- (b) 根據中國企業會計準則，合資格資產之具體借貸所產生之匯兌虧損於相應合資格資產中扣除，而根據國際財務報告準則，外幣借貸產生之匯兌虧損應於發生時確認於損益表中。



德勤·關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu  
35/F One Pacific Place  
88 Queensway  
Hong Kong

## 未經審核中期財務資料審閱報告

致山東晨鳴紙業集團股份有限公司董事會

### 緒言

吾等已審閱載於第III-1至III-7頁之未經審核中期財務資料。此中期財務資料包括 貴公司及其子公司(以下統稱「貴集團」)於二零零八年三月三十一日之綜合資產負債表,與二零零七年及二零零八年三月三十一日(如相應數據)止年度三個月期間之綜合損益表、綜合現金流量表及若干說明附註(以下統稱「中國中期財務資料」)。中國中期財務資料乃根據中華人民共和國財政部所發出之中國會計準則第32條「中期財務報告」編制。公司董事須要對中國中期財務資料負責。吾等之責任為根據吾等之審閱表示中國中期財務資料之結果。

### 審閱範圍

吾等依據香港會計師公會頒佈之香港審閱項目準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行吾等之審閱。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計事務之人員作出查詢,及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行之審核之範圍為小,故吾等不能保證吾等知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此,吾等並不發表審核意見。

### 審閱總結

按照吾等之審閱結果,吾等並無察覺任何事項,令吾等相信本中國中期財務資料在各重大方面未有根據中國會計準則第32條編制。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零八年六月四日