

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



山東晨鳴紙業集團股份有限公司
SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1812)

2010年年度報告摘要

§ 1 重要提示

1.1 山東晨鳴紙業股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)、監事會(「監事會」)及其董事(「董事」)、監事(「監事」)、高級管理人員(「高管」)保證本2010年年度摘要報告(「本報告」)所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。

本報告摘要摘自年度報告全文，報告全文同時刊載於巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.chenmingpaper.com)及香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)。投資者欲瞭解詳細內容，應當仔細閱讀年度報告全文。本報告分部以中、英文編製，在對中英文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

1.2 沒有董事、監事、高管聲明對年度報告內容的真實性、準確性和完整性無法保證或存在異議。

1.3 除王玉玫女士以外，所有董事均已出席審議本次年報的董事會會議。

1.4 中瑞岳華會計師事務所及中瑞岳華(香港)會計師事務所已為本公司2010年度財務報告出具了標準無保留意見的審計報告。

* 僅供識別

1.5 公司負責人陳洪國、主管會計工作負責人王春方及會計機構負責人(會計主管人員)李棟聲明：保證年度報告中財務報告的真實、完整。

§ 2 公司基本情況簡介

2.1 基本情況簡介

| | |
|-----------|---|
| 股票簡稱 | 晨鳴紙業、晨鳴B |
| 股票代碼 | 000488、200488、1812 |
| 上市交易所 | 深圳證券交易所、香港聯合交易所有限公司 |
| 註冊地址 | 山東省壽光市聖城街595號 |
| 註冊地址的郵政編碼 | 262700 |
| 辦公地址 | 山東省壽光市聖城街595號 |
| 辦公地址的郵政編碼 | 262700 |
| 公司國際互聯網網址 | http://www.chenmingpaper.com |
| 電子信箱 | chenmmingpaper@163.com |

2.2 連絡人和聯繫方式

| | 董事會秘書 | 香港公司秘書 | 證券事務代表 |
|------|--|--|--|
| 姓名 | 郝筠 | 潘兆昌 | 範英杰 |
| 聯繫地址 | 山東省壽光市聖城街595號 | 香港中環環球大廈22樓 | 山東省壽光市聖城街595號 |
| 電話 | 0536-2158011 | 852-25010088 | 0536-2158011 |
| 傳真 | 0536-2158640 | 852-25010028 | 0536-2158640 |
| 電子信箱 | chenmmingpaper@163.com | Kentpoon1009@yahoo.com.hk | chenmmingpaper@163.com |

§ 3 會計數據和業務數據摘要

3.1 按照企業會計準則編製的主要會計數據

單位：人民幣元

| | 2010年 | 2009年 | 本年比上年 增減(%) | 2008年 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 營業總收入(元) | 17,203,123,029.49 | 14,884,629,349.50 | 15.58% | 15,529,593,435.77 |
| 利潤總額(元) | 1,562,354,564.20 | 1,172,922,631.23 | 33.20% | 1,555,339,310.69 |
| 歸屬於上市公司股東 的淨利潤(元) | 1,163,341,066.21 | 835,947,981.16 | 39.16% | 1,075,291,741.53 |
| 歸屬於上市公司股東 的扣除非經常性 損益的淨利潤(元) | 1,034,233,761.46 | 715,103,042.84 | 44.63% | 854,268,917.39 |
| 經營活動產生的 現金流量淨額(元) | 850,328,927.00 | 1,639,034,259.99 | -48.12% | 1,934,140,803.04 |
| | 2010年末 | 2009年末 | 本年末比上年末 增減(%) | 2008年末 |
| 總資產(元) | 35,077,132,129.98 | 28,213,084,875.02 | 24.33% | 26,299,495,745.01 |
| 歸屬於上市公司股東 的所有者權益(元) | 13,535,785,794.54 | 12,991,904,321.68 | 4.19% | 12,259,078,901.99 |
| 股本(股) | 2,062,045,941.00 | 2,062,045,941.00 | 0.00% | 2,062,045,941.00 |

3.2 按照企業會計準則編製的主要財務指標

單位：人民幣元

| | 2010年 | 2009年 | 本年比上年 增減(%) | 2008年 |
|---------------------------------|--------|--------|------------------|--------|
| 基本每股收益(元/股) | 0.56 | 0.41 | 36.59% | 0.57 |
| 稀釋每股收益(元/股) | 0.56 | 0.41 | 36.59% | 0.57 |
| 扣除非經常性損益後 的基本每股收益 (元/股) | 0.50 | 0.35 | 42.86% | 0.45 |
| 加權平均淨資產 收益率(%) | 8.80% | 6.63% | 2.17% | 10.24% |
| 扣除非經常性損益後 的加權平均淨資產 收益率(%) | 7.87% | 5.67% | 2.20% | 8.13% |
| 每股經營活動產生 的現金流量淨額 (元/股) | 0.41 | 0.79 | -48.10% | 0.94 |
| | 2010年末 | 2009年末 | 本年末比上年末 增減(%) | 2008年末 |
| 歸屬於上市公司股東 的每股淨資產 (元/股) | 6.56 | 6.30 | 4.13% | 5.95 |

非經常性損益項目

適用 不適用

單位：人民幣元

| 非經常性損益項目 | 金額 | 附註 (如適用) |
|---|----------------|-------------|
| 除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益 | 1,521,172.98 | |
| 非流動資產處置損益 | -5,495,594.30 | |
| 計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關，符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外 | 96,530,256.72 | |
| 債務重組損益 | 54,841.22 | |
| 除上述各項之外的其他營業外收入和支出 | 5,913,389.74 | |
| 所得稅影響額 | -4,961,885.60 | |
| 少數股東權益影響額 | -19,207,126.59 | |
| 其他符合非經常性損益定義的損益項目 | 54,752,250.58 | |
| 合計 | 129,107,304.75 | — |

3.3 按照企業會計準則和國際財務報告準則編製帳目差異

√ 適用 □ 不適用

單位：人民幣元

| | 歸屬於上市公司股東的淨利潤 | | 歸屬於上市公司股東的所有者權益 | |
|--------------------|---|----------------|-------------------|-------------------|
| | 本期數 | 上期數 | 期末數 | 期初數 |
| 按國際財務報告準則 | 1,190,339,176.67 | 862,946,091.62 | 13,242,894,916.36 | 12,672,015,333.04 |
| 按企業會計準則 | 1,163,341,066.21 | 835,947,981.16 | 13,535,785,794.54 | 12,991,904,321.68 |
| 按國際財務報告準則調整的分項及合計： | | | | |
| 收到國債專項資金及專項應付款 | 24,031,194.45 | 24,031,194.45 | -278,967,193.37 | -302,998,387.82 |
| 專項借款匯兌損益資本化 | 2,966,916.01 | 2,966,916.01 | -13,923,684.81 | -16,890,600.82 |
| 差異合計 | 26,998,110.46 | 26,998,110.46 | -292,890,878.18 | -319,888,988.64 |
| 差異的說明 | 集團在2006年以前年度，按照中國企業會計準則，集團將收到的與固定資產構建相關的國債專項資金及專項應付款計入資本公積中；而按照國際財務報告準則，集團則將收到的該等國債專項資金及專項應付款計入遞延收益，並按固定資產使用期限分期攤銷。上述差異全部系2006年以前年度產生，管理層認為該等準則差異將在未來年度內逐步消除。 | | | |

3.4 按照國際財務報告準則編製的財務摘要

單位：人民幣百萬元

| 業績項目 | 2010年 | 2009年 | 2008年 | 2007年 | 2006年 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 收入 | 17,099.7 | 14,815.3 | 15,430.9 | 14,878.9 | 11,714.0 |
| 銷售成本 | -13,616.8 | -11,998.4 | -12,472.9 | -11,845.6 | -9,461.7 |
| 毛利 | 3,482.9 | 2,816.9 | 2,958.0 | 3,033.3 | 2,252.3 |
| 其他收入 | 234.2 | 306.6 | 500.5 | 462.3 | 315.2 |
| 出售子公司收益 | — | — | — | — | 35.9 |
| 衍生金融工具公平值變動之 收益 | 1.5 | 8.4 | 1.7 | 6.0 | — |
| 生物資產公平值之變動減 去預計銷售成本之收益 | 54.8 | 9.9 | 0.9 | 24.4 | — |
| 分銷費用 | -873.8 | -774.7 | -705.6 | -783.3 | -677.8 |
| 行政費用 | -915.3 | -637.6 | -542.7 | -653.2 | -557.4 |
| 其他費用 | -70.5 | -139.6 | — | — | — |
| 物業、廠房及設備減值虧損 | -22.5 | -4.5 | -8.5 | — | — |
| 存貨(撥備)撥備撥回 | 3.0 | 22.7 | -127.7 | -0.9 | — |
| 可轉股債券轉股價變動虧損 | — | — | — | — | -229.4 |
| 財務成本 | -282.7 | -384.0 | -462.6 | -555.7 | -512.6 |
| 佔聯營公司業績 | -13.9 | -15.7 | -23.2 | -9.5 | -0.5 |
| 稅前利潤 | 1,597.8 | 1,208.4 | 1,590.8 | 1,523.4 | 625.7 |
| 所得稅開支 | -260.7 | -219.0 | -295.8 | -270.8 | -100.7 |
| 年內終止經營業務(虧損)利潤 | — | — | — | — | 36.3 |
| 未計少數股東損益利潤 | 1,337.1 | 989.4 | 1,295.0 | 1,252.6 | 561.3 |
| 歸屬於少數股東權益 | 146.8 | 126.4 | 192.7 | 258.6 | 160.7 |
| 歸屬於本公司擁有人應佔利潤 | 1,190.3 | 863.0 | 1,102.3 | 994.0 | 400.6 |
| 總資產 | 35,001.1 | 28,126.1 | 26,207.3 | 21,913.7 | 20,467.5 |
| 總負債 | 20,034.8 | 13,718.4 | 12,550.3 | 11,733.4 | 13,011.5 |
| 少數股東權益 | 1,723.4 | 1,735.7 | 1,744.8 | 1,809.1 | 1,703.6 |
| 歸屬於公司擁有人的應佔權益 | 13,242.9 | 12,672.0 | 11,912.2 | 8,371.2 | 5,752.4 |
| 財務指標 | 2010年 | 2009年 | 2008年 | 2007年 | 2006年 |
| 每股基本盈利 | 0.58 | 0.42 | 0.58 | 0.62 | 0.29 |
| 每股淨資產 | 6.42 | 6.15 | 5.78 | 4.91 | 4.21 |
| 淨資產收益率 | 8.99% | 6.81% | 9.25% | 11.87% | 6.96% |

§ 4 股本變動及股東情況

4.1 股份變動情況表

單位：股

| | 本次變動前 | | 本次變動增減(+,-) | | | | | 本次變動後 | |
|----------------|---------------|---------|-------------|----|-------|----------|----------|---------------|---------|
| | 數量 | 比例 | 發行新股 | 送股 | 公積金轉股 | 其他 | 小計 | 數量 | 比例 |
| 一、有限售條件股份 | 303,298,805 | 14.71% | | | | -286,833 | -286,833 | 303,011,972 | 14.69% |
| 1、國家持股 | | | | | | | | | |
| 2、國有法人持股 | 293,003,657 | 14.21% | | | | | | 293,003,657 | 14.21% |
| 3、其他內資持股 | | | | | | | | | |
| 其中：境內非國有法人持股 | | | | | | | | | |
| 境內自然人持股 | | | | | | | | | |
| 4、外資持股 | | | | | | | | | |
| 其中：境外法人持股 | | | | | | | | | |
| 境外自然人持股 | | | | | | | | | |
| 5、高管股份 | 10,295,148 | 0.50% | | | | -286,833 | -286,833 | 10,008,315 | 0.48% |
| 二、無限售條件股份 | 1,758,747,136 | 85.29% | | | | 286,833 | 286,833 | 1,759,033,969 | 85.31% |
| 1、人民幣普通股(A股) | 809,979,651 | 39.28% | | | | 286,833 | 286,833 | 810,266,484 | 39.30% |
| 2、境內上市的外資股(B股) | 557,497,485 | 27.04% | | | | | | 557,497,485 | 27.04% |
| 3、境外上市的外資股(H股) | 391,270,000 | 18.97% | | | | | | 391,270,000 | 18.97% |
| 4、其他 | | | | | | | | | |
| 三、股份總數 | 2,062,045,941 | 100.00% | | | | | | 2,062,045,941 | 100.00% |

限售股份變動情況表

單位：股

| 股東名稱 | 年初限售股數 | 本年解除 限售股數 | 本年增加 限售股數 | 年末 限售股數 | 限售原因 | 解除限售日期 |
|----------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-----------------------|
| 壽光晨鳴控 股有限公司 | 293,003,657 | 0 | 0 | 293,003,657 | 股權分置 改革限售 | 2010年03月29日 |
| 公司高管人員 持股 | 10,295,148 | 731,751 | 444,918 | 10,008,315 | 公司高管 持股凍結 | 根據深交所 有關規定進行 解凍 |
| 合計 | 303,298,805 | 731,751 | 444,918 | 303,011,972 | — | — |

註：2010年3月29日，公司控股股東壽光晨鳴控股有限公司持有公司的293,003,657股限售股份已滿承諾限售期，待控股股東確認有關解除限售的事項後，辦理相關解除限售的手續。

4.2 前10名股東、前10名無限售條件股東持股情況表

單位：股

| 股東總數 | 股東總數168,277戶，其中A股股東137,413戶，B股股東30,232戶，H股股東632戶。 | | | | |
|---|---|--------|-------------|---------------------|--------------------|
| 前10名股東持股情況 | | | | | |
| 股東名稱 | 股東性質 | 持股比例 | 持股總數 | 持有有 限售條件 股份數量 | 質押或 凍結的 股份數量 |
| 香港中央結算代理人 有限公司 | 境外非國有法人 (外資股東) | 18.91% | 389,900,000 | 0 | |
| 壽光晨鳴控股有限公司 | 國有法人 | 14.21% | 293,003,657 | 293,003,657 | |
| PLATINUM ASIA FUND | 境外法人 | 2.15% | 44,366,377 | 0 | |
| BBH BOS S/A FIDELITY FD-CHINA FOCUS FD | 境外法人 | 1.38% | 28,500,195 | 0 | |
| HTHK-MANULIFE CHINA VALUE FUND | 境外法人 | 1.11% | 22,892,182 | 0 | |
| MANULIFE GLOBAL FUND | 境外法人 | 0.99% | 20,324,321 | 0 | |
| BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST | 境外法人 | 0.75% | 15,407,244 | 0 | |
| DRAGON BILLION CHINA MASTER FUND | 境外法人 | 0.67% | 13,853,877 | 0 | |
| 中國人壽保險股份有限公司－ 分紅－個人分紅－005L－ FH002深 | 境內非國有法人 | 0.62% | 12,819,945 | 0 | |
| 中國銀行－易方達深證100交易型 開放式指數證券投資基金 | 境內非國有法人 | 0.57% | 11,723,527 | 0 | |

單位：股

| 前10名無限售條件股東持股情況 | | |
|---|---|------|
| 股東名稱 | 持有無限售條件 股份數量 | 股份種類 |
| 香港中央結算代理人有限公司 | 389,900,000 | H股 |
| PLATINUM ASIA FUND | 44,366,377 | B股 |
| BBH BOS S/A FIDELITY FD-CHINA FOCUS FD | 28,500,195 | B股 |
| HTHK-MANULIFE CHINA VALUE FUND | 22,892,182 | B股 |
| MANULIFE GLOBAL FUND | 20,324,321 | B股 |
| BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST | 15,407,244 | A股 |
| DRAGON BILLION CHINA MASTER FUND | 13,853,877 | B股 |
| 中國人壽保險股份有限公司－分紅－ 個人分紅-005L-FH002深 | 12,819,945 | A股 |
| 中國銀行－易方達深證100交易型開放式 指數證券投資基金 | 11,723,527 | A股 |
| 中國光大銀行股份有限公司－光大保德信 量化核心證券投資基金 | 10,355,145 | A股 |
| 上述股東關聯關係或 一致行動的說明 | 公司前10名股東中，國有法人股股東壽光晨鳴控 股有限公司與上述股東之間不存在關聯關係；除 此之外，公司未知其它流通股股東之間是否存在 關聯關係。 | |

4.3 控股股東及實際控制人情況介紹

4.3.1 控股股東及實際控制人變更情況

適用 不適用

4.3.2 控股股東及實際控制人具體情況介紹

公司控股股東為壽光晨鳴控股有限公司（簡稱「晨鳴控股」），成立於2005年12月30日，註冊資本為16.85億元人民幣，法定代表人為陳洪國，經營範圍為對造紙、電力、熱力、林業項目的投資。報告期末持有293,003,657股國有法人股，佔公司總股本的14.21%。

壽光市國有資產管理局為晨鳴控股的控股股東，持有晨鳴控股75.73%的股權，單位負責人張玉華，經營範圍為壽光市屬國有資產、財務和產權代表的管理、監督。

4.3.3 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



§ 5 董事、監事和高級管理人員

5.1 董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

| 姓名 | 職務 | 性別 | 年齡 | 任期起始日期 | 任期終止日期 | 年初持股數 | 年末持股數 | 變動原因 | 報告期內 從公司領取 的報酬總額 (人民幣萬元) (稅前) | 是否在 股東單位或 其他關聯單位 領取薪酬 |
|-----|------|----|----|-------------|-------------|------------|------------|------|---|--------------------------------|
| 陳洪國 | 董事長 | 男 | 46 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 6,334,527 | 6,334,527 | - | 498.00 | 否 |
| 尹同遠 | 董事 | 男 | 53 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 3,231,520 | 2,423,640 | - | 298.00 | 否 |
| 李峰 | 董事 | 男 | 38 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 471,818 | 471,818 | - | 142.75 | 否 |
| 耿光林 | 董事 | 男 | 37 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 437,433 | 437,433 | - | 107.85 | 否 |
| 譚道誠 | 董事 | 男 | 44 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 185,700 | 185,700 | - | 108.04 | 否 |
| 侯煥才 | 董事 | 男 | 49 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 628,915 | 628,915 | - | 115.53 | 否 |
| 周少華 | 董事 | 男 | 49 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 123,007 | 123,007 | - | 130.16 | 否 |
| 崔友平 | 董事 | 男 | 47 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 5.00 | 否 |
| 王效群 | 董事 | 男 | 55 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 5.00 | 否 |
| 王鳳榮 | 董事 | 女 | 42 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 5.00 | 否 |
| 張志元 | 獨立董事 | 男 | 48 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 5.00 | 否 |
| 王愛國 | 獨立董事 | 男 | 47 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 5.00 | 否 |
| 張宏 | 獨立董事 | 女 | 46 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 5.00 | 否 |
| 王玉玫 | 獨立董事 | 女 | 48 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 5.00 | 否 |
| 王翔飛 | 獨立董事 | 男 | 60 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 12.50 | 否 |
| 高俊杰 | 監事 | 男 | 40 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 39,606 | 39,606 | - | 39.59 | 否 |
| 王菊 | 監事 | 女 | 45 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 14.79 | 否 |
| 楊洪芹 | 監事 | 女 | 43 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 17.05 | 否 |
| 尹啟祥 | 監事 | 男 | 73 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 2.50 | 否 |
| 郭光耀 | 監事 | 男 | 68 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 2.50 | 否 |
| 王保梁 | 副總經理 | 男 | 37 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 209,200 | 209,200 | - | 97.90 | 否 |
| 李雪芹 | 副總經理 | 女 | 45 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 429,348 | 429,348 | - | 109.96 | 否 |
| 郝筠 | 副總經理 | 男 | 48 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 708,441 | 708,441 | - | 76.97 | 否 |
| 王在國 | 副總經理 | 男 | 48 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 195,600 | 146,700 | - | 103.77 | 否 |
| 王世宏 | 副總經理 | 男 | 47 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 47.76 | 否 |
| 趙利群 | 副總經理 | 男 | 39 | 2010年08月24日 | 2013年08月24日 | 0 | 0 | - | 91.19 | 否 |
| 張延軍 | 副總經理 | 男 | 45 | 2010年08月24日 | 2013年08月24日 | 102,393 | 102,393 | - | 87.55 | 否 |
| 胡長青 | 副總經理 | 男 | 45 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 1,238 | 1,238 | - | 166.00 | 否 |
| 張春林 | 副總經理 | 男 | 42 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 245,674 | 245,674 | - | 101.85 | 否 |
| 王春方 | 財務總監 | 男 | 35 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 105.58 | 否 |
| 潘兆昌 | 總會計師 | 男 | 41 | 2010年04月12日 | 2013年04月12日 | 0 | 0 | - | 12.85 | 否 |
| 合計 | - | - | - | - | - | 13,344,420 | 12,487,640 | - | 2,525.64 | - |

註：公司所有董事、監事、高管未曾在股東單位或其他關聯單位領取薪酬，公司秘書潘兆昌領取的薪酬為151,200港元。

董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用 不適用

5.2 董事出席董事會會議情況

| 董事姓名 自出席會議 | 具體職務 | 應出席次數 | 現場出席次數 | 以通訊方式參加會議次數 | 委託出席次數 | 缺席次數 | 是否連續兩次未親 |
|---------------|--------------------|-------|--------|-------------|--------|------|----------|
| 陳洪國 | 董事長、總經理 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 尹同遠 | 副董事長 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 李峰 | 董事、常務副總經理、 營銷總監 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 耿光林 | 董事、副總經理 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 譚道誠 | 董事 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 侯煥才 | 董事 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 周少華 | 董事 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 崔友平 | 董事 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 王效群 | 董事 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 王鳳榮 | 董事 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 張志元 | 獨立董事 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 王愛國 | 獨立董事 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 張宏 | 獨立董事 | 6 | 5 | 0 | 1 | 0 | 否 |
| 王玉玫 | 獨立董事 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |
| 王翔飛 | 獨立董事 | 6 | 6 | 0 | 0 | 0 | 否 |

連續兩次未親自出席董事會會議的說明

| | |
|----------------|---|
| 年內召開董事會會議次數 | 6 |
| 其中：現場會議次數 | 6 |
| 通訊方式召開會議次數 | 0 |
| 現場結合通訊方式召開會議次數 | 0 |

§ 6 董事會報告

6.1-6.9涉及的數據按企業會計準則編製

6.1 在企業會計準則下的管理層討論與分析

一、報告期內總體經營情況

2010年，公司深入貫徹落實科學發展觀，抓管理，調結構，促運行，實現了各項工作協調推進，同時利用2011年起境內、境外同時上市的公司首先執行《企業內部控制基本規範》及內部控制配套指引的有利契機，進一步完善公司治理、規範運作、科學決策，經營管理得到全面提升。

管理方面，一是加強制度建設，確立了「用制度管人，按標準做事」的管理理念，規範制度，理順流程；二是強化集團管控，充分發揮部門職能作用，加強對子公司的指導、監督和服務，達到了上下聯動、步調一致；在生產管理方面，加強對生產系統的監督指導，組織專業人員向子公司提供技術支持，改善了生產運行，大部分機台運行車速都取得了新突破；在採購管理方面，實行集團統一採購和地方區域採購相結合的模式，對大宗原材料和符合國際化、規模化採購的物資，由集團統一採購，降低了採購成本；在財務管理方面，通過發行中期票據、短期融資券等方式，拓寬了融資渠道，降低了財務費用。

營銷方面，一是狠抓效益管理，實施積極靈活的價格政策，根據市場行情，生產成本及時調整產品價格，增加近市場投放；二是加強了品牌建設，對現有產品品牌劃分歸類，重新定位，重點推廣紫檀、雪鯊等高檔產品，注重質量，改進服務，塑造高端品牌形象；三是加強了隊伍建設，結合銷售工作重點，適時調整工資考核辦法，以政策調動積極性。公司營銷能力明顯提高，市場開拓成效顯著。

項目方面，按照「轉方式，調結構」的總體要求，加大項目實施力度，依靠技術創新推進結構調整，一加強項目建設，面對國際金融危機，公司化挑戰為機遇，立足長遠加大投入；二是增強自主創新，把提高自主創新能力作為增

強核心競爭力的重要舉措，成功開發了高松厚度銅版、優光銅版等高檔產品，天劍、雲獅等環保系列產品，促進了產品結構調整，拓寬了效益空間；三發展原料林基地，林漿紙一體化發展進程進一步加快，為優化原料結構、實現企業跨越發展提高了保障。公司加大科學投入，結構調整步伐加快。

報告期內，在董事會的領導下，公司按照年初制定的經營計劃有條不紊的開展各項工作，公司充分發揮在成本控制方面的優勢，保證了收益最大化；同時管理層根據市場的多變性，及時調整銷售策略應對市場變化，第一時間搶佔市場先機，實現了多項經營指標的持續改善。

1、生產經營情況

報告期內，公司完成機制紙產量335萬噸，比2009年增加31萬噸，增加幅度10.2%；實現主營業務收入達人民幣1,720,312.3萬元，比2009年增加人民幣231,849.37萬元，增加幅度為15.58%；主營業務成本人民幣1,368,300.15萬元，比2009年增加人民幣162,558.56萬元，增加幅度13.48%；實現營業利潤及歸屬於母公司所有者的淨利潤分別為人民幣143,375.07萬元、人民幣116,334.11萬元，增加幅度45.92%和39.16%。

2、湛江木漿項目的進展情況

- (1) 按照招股章程的承諾，H股發行募集資金91%用於湛江木漿項目。截至2010年12月31日止已投入約24.83億元人民幣，募集資金已按募集資金用途全部使用。

- (2) 截至到2010年年底，本集團共徵原料林地240萬畝，已辦理林權證面積210萬畝，其中在湛江及周邊地區的造紙原料林地建設面積已達到81萬畝。
- (3) 項目建設用地的徵地工作已經完成，為項目建設用地共支付徵地款人民幣3.61億元。
- (4) 項目土建工程主要包括備木車間、制漿車間、漿板機車間、化工車間、城回收車間、自備電廠及配套廠房的土建，目前，共完成了總工程量的80%左右。
- (5) 關於主體設備的採購情況。2009年7月，公司全資子公司湛江晨鳴漿紙有限責任公司為建設湛江木漿項目，與設備供應商簽署了湛江木漿項目主體設備採購合同，此事項有關具體情況詳見2009年7月7日刊登於《中國證券報》、《香港商報》、巨潮資訊網(<http://www.cninfo.com.cn>)和2009年7月6日刊登於香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)的相關公告。目前國外、國內設備預付款、進度款共支付人民幣21.26億元。

3、報告期內公司資產構成同比發生重大變動分析說明

單位：(人民幣)元

| 項目 | 2010年 | | 2009年 | | |
|---------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|---------|
| | 期末數 | 佔2010年 總資產比例 | 期末數 | 佔2009年 總資產比例 | 差異 |
| 應收票據 | 2,762,389,909.89 | 7.88% | 2,704,799,074.02 | 9.59% | -1.71% |
| 存貨 | 3,047,078,215.01 | 8.69% | 2,226,579,492.59 | 7.89% | 0.80% |
| 固定資產 | 12,882,358,381.56 | 36.73% | 13,529,590,915.63 | 47.96% | -11.23% |
| 在建工程 | 7,871,512,563.84 | 22.44% | 1,997,961,262.18 | 7.08% | 15.36% |
| 消耗性生物資產 | 726,742,568.44 | 2.07% | 496,724,974.94 | 1.76% | 0.31% |

主要變化因素變動說明

- (1) 應收票據：主要是由於公司本期銷售收入比上年同期大幅增加導致應收票據增加，同時由於公司本期在建工程投入增加導致總資產增加，影響應收票據佔總資產比例比上年同期降低。
- (2) 存貨：受公司產量增加影響，公司期末原材料及庫存商品比上年同期都有所增加。
- (3) 固定資產：主要是由於固定資產折舊影響固定資產淨值減少。
- (4) 在建工程：主要是由於湛江木漿項目、80萬噸銅板紙項目、6萬噸生活用紙項目及其他擴建改造項目等投入所致。
- (5) 消耗性生物資產：主要是由於公司林木資產購買、繁育及公允價值變動所致。

4、報告期損益指標同比發生重大變動分析說明

單位：(人民幣)元

| 項目 | 本年累計數 | 上年累計數 | 增(+)/減(-) |
|----------|-------------------|-------------------|-----------|
| 營業收入 | 17,203,123,029.49 | 14,884,629,349.50 | 15.58% |
| 營業成本 | 13,683,001,460.32 | 12,057,415,861.42 | 13.48% |
| 營業稅金及附加 | 30,117,480.19 | 16,268,806.81 | 85.12% |
| 銷售費用 | 873,779,193.05 | 774,685,975.04 | 12.79% |
| 管理費用 | 871,138,204.71 | 726,351,661.67 | 19.93% |
| 財務費用 | 233,455,658.10 | 312,687,004.02 | -25.34% |
| 資產減值損失 | 110,419,785.04 | 17,276,975.88 | 539.12% |
| 公允價值變動收益 | 46,302,250.58 | 18,311,845.48 | 152.85% |
| 營業外支出 | 50,814,216.46 | 11,381,604.06 | 346.46% |

主要因素變動說明：

- (1) 營業收入比上年同期增加15.58%，主要是由於受市場環境變化影響，本年度銷售價格上升所致；
- (2) 營業成本比上年同期增加13.48%，主要是由於本年度原料價格上漲、人工成本增加所致；
- (3) 營業稅金及附加比上年同期增加85.12%，主要是由於自2010年12月1日起，外商投資企業開始繳納城建稅及教育費附加所致；
- (4) 銷售費用比上年同期增加12.79%，主要是由於運費及裝卸費增加，同時工資增加所致；
- (5) 管理費用比上年同期增加19.93%，主要是由於技術開發費上升以及工資增加所致；
- (6) 財務費用比上年同期減少25.34%，主要是由於人民幣匯率上升，匯兌收益增加，以及本年度發行了利率較低的短期融資券利息減少；
- (7) 資產減值損失比上年同期增加539.12%，主要是由於銷售收入增加帶來應收賬款的增加，按本集團計提壞賬的會計政策，相應增加計提了應收賬款的壞賬準備，以及對停產子公司齊河晨鳴板材有限公司及荷澤晨鳴板材有限責任公司的機器設備計提了較大減值；
- (8) 公允價值變動損益比上年同期增加152.85%，主要是由於林木資產公允價值變動所致；
- (9) 營業外支出比上年同期增加346.46%，主要是由於本年度處置固定資產損失增加所致。

5、報告期公司經營活動產生的現金流量情況

單位：(人民幣)元

| 項目 | 本期數 | 上年同期數 | 增(+)減(-) |
|--------------|-------------------|-------------------|-----------|
| 經營活動產生的現金淨流量 | 850,328,927.00 | 1,639,034,259.99 | -48.12% |
| 投資活動產生的現金淨流量 | -6,384,678,439.51 | -2,134,446,266.63 | -199.13% |
| 籌資活動產生的現金淨流量 | 5,031,845,309.63 | 177,630,846.52 | 2,732.75% |

註：公司編製的現金流量表中，對收到的未到期的銀行承兌票據，未作為現金流入反映在「銷售商品提供勞務收到的現金」；相對應用背書未到期的銀行承兌匯票支付未作為現金流出反映在「購買商品、接受勞務支付的現金」及投資活動中以票據支付的「購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金」中。

主要變動原因說明：

- (1) 經營活動產生的現金淨流量比上年同期減少48.12%，主要是由於本期支付的稅金比上年度增加4.66億元；受原料價格上漲影響，本期購買商品支付的貨款大幅增加。
- (2) 投資活動產生的現金淨流量比上年同期減少199.13%，主要是由於報告期內公司全資子公司壽光美倫紙業有限責任公司80萬噸銅版紙、6萬噸生活用紙及60萬噸高檔塗布白牛卡紙項目、湛江木漿項目及高檔文化紙項目投入大幅增加所致。
- (3) 籌資活動產生的現金淨流量比上年同期增加2,732.75%，主要是由於受項目投入影響，本期發行短期融資券33億元，中期票據11億元。

6、公司主要控股子公司的經營情況及業績

單位：(人民幣)萬元

| 控股子公司名稱 | 業務性質 | 股權比例 | 主要生產產品 | 註冊資本 | 資產規模 | 淨利潤 |
|------------------------|------|---------|----------------|------------|------------|-----------|
| 武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司 | 制紙 | 50.93% | 書寫紙、新聞紙 | 21,136.70 | 247,424.34 | 3,397.43 |
| 山東晨鳴紙業集團齊河板紙 有限責任公司 | 制紙 | 100.00% | 箱板紙、瓦楞紙 | 37,620.00 | 147,666.19 | 3,149.78 |
| 山東晨鳴熱電股份有限公司 | 熱電 | 86.71% | 電力、熱力生產 和銷售 | 9,955.31 | 57,886.54 | 4,053.03 |
| 吉林晨鳴紙業有限責任公司 | 制紙 | 100.00% | 新聞紙、輕塗紙 | 150,000.00 | 282,679.48 | -6,645.68 |
| 赤壁晨鳴紙業有限責任公司 | 制紙 | 35.79% | 雙膠紙 | 17,741.94 | 49,828.37 | 2,847.98 |
| 江西晨鳴紙業有限責任公司 | 制紙 | 51.00% | 塗布紙 | 17200萬美元 | 335,090.62 | 14,147.47 |
| 延邊晨鳴紙業有限公司 | 紙漿 | 76.73% | 漿、化工產品 | 8,163.30 | 29,072.63 | 8,211.93 |

7、單個子公司淨利潤(或投資收益)超過公司淨利潤10%的說明

單位：(人民幣)萬元

| 公司名稱 | 主營業務收入 | 主營業務利潤 | 淨利潤 | 公司按 持股比例 應得淨利潤 | 佔公司 淨利潤 的比例% |
|------------------|------------|-----------|-----------|----------------------|--------------------|
| 江西晨鳴紙業 有限責任公司 | 160,241.30 | 26,853.53 | 14,147.47 | 7,215.21 | 6.2 |

二、對公司未來發展的展望

1、公司所在行業的發展趨勢及公司未來發展戰略規劃

公司所處的行業為輕工造紙業，作為與國民經濟和社會事業發展關係密切的重要基礎原材料產業，造紙產業具有資金技術密集、規模效益顯著等特點，其增長率與GDP增長率有很強的正相關性。從國際、國內的經濟發展環境來看，世界多極化、經濟全球化深入發展，產業結構正在進行新一輪調整，各國普遍重視實體經濟發展，科學技術孕育重大突破；國家繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，國民經濟將保持平穩較快發展，造紙行業所面臨的發展條件在逐步向好。從行業本身來說，正處於一個上升週期中，紙品產量與銷量將會不斷增加；隨著部分在建項目的陸續完工，未來還存在個別紙種新產能釋放的壓力；新的環保標準的實施將勢必造成部分中小造紙企業關停，促使產能向大型造紙企業集中；由於產量與新的產能的增加，造紙原材料價格可能會繼續走高。

基於對造紙行業以上認識，公司將按照制定的發展戰略有條不紊的運行下去，主要包括以下方面：

(1) 在穩定現有市場的基礎上，重點發展高端紙品的生產。

公司繼續加大項目投入，擴大高端紙品的產能，以建設80萬噸高檔低定量銅版紙項目、年產45萬噸高級文化紙項目、60萬噸高檔塗布白牛卡紙項目為重點，進一步提高公司生產規模、產品檔次，力爭在未來一段時間內逐步步入國際造紙行業前列。

(2) 解決制約公司發展的原材料瓶頸，提高產品成本控制能力。

公司以建設湛江木漿項目及配套原料林基地為發展重點，同時加快湖北林業項目基地建設，打造「林漿紙一體化」的產業鏈，從而擺脫上游資源對公司的制約，增強公司的可持續發展能力。

(3) 高度重視環保建設，以「節能減排、和諧發展」為目標。

隨著國家新環保標準的實施、環保治理力度的加大，公司將大力發展循環經濟，以廢物交換、循環利用，最大限度的提高資源利用率，同時加大環保項目建設力度，切實保證公司廢棄物的達標排放。

(4) 加強技術創新與人才培養

與國際造紙企業比較，目前技術與人才兩個方面是薄弱環節，一方面公司將堅持內培外引，提高隊伍素質；另一方面堅持科技興企，增強自主創新能力。

2、結合公司制定的戰略目標，2011年公司主要從以下幾方面開展工作：

(1) 提升企業管理，提高運行質量。

一是開展「管理效益年」活動，把2011年作為公司管理年，制定具體的實施方案，練內功，挖潛力，務實管理基礎；二是踐行「用制度管人，按標準做事」的管理理念，完善各項制度和流程，增強制度執行力；三是提高設備自動化和管理信息化水平，實現定崗定員按國際先進企業標準配置；四是深化薪酬制度改革，完善績效考核體系，設立多種晉升通道和職級；五是強化管理人員管理意識，提高發現和解決問題的能力。

(2) 加快推進項目建設，構築競爭優勢。

2011年是公司發展史上在建項目最多的一年，包括湛江年產70萬噸木漿及配套原料林基地建設項目、年產45萬噸高檔文化紙項目、年產80萬噸高檔低定量銅版紙項目，公司將嚴格落實項目建設責任制、協調配合，形成推動項目建設的強大合力，全面加快項目建設，爭取早日達產達效。

(3) 開拓國內外市場，拓展發展空間。

一是實施積極合理的營銷策略，根據市場變化及時調整產品結構，通過創新的營銷、創新的服務，進一步擴大國內外市場份額；二是加強營銷管理，依託管理諮詢機構，率先在銷售系統推行新的管理模式，調整產品公司管理架構，強化市場細分管理，加大培訓力度，打造業務素質過硬的銷售隊伍；三是健全國際營銷網絡，強化海外銷售力量，鞏固提高中東、歐洲、東南亞等

傳統市場銷量，重點開拓北美、拉美等新興市場，擴大出口份額；四是開展電子商務，加快虛擬終端市場建設，開展面向客戶的電子商務業務，通過網絡營銷拓寬銷售渠道。

(4) 增強自主創新能力。

一是規範技術創新體系運行，進一步做強國家級技術中心和博士後科研工作站，提升創新能力；二是完善創新激勵機制，制定和實施鼓勵自主創新的政策措施，對於做出貢獻的給予重獎，營造尊重技術、尊重創新的濃厚氛圍；三是加快關鍵技術和新產品研發，積極推廣應用新工藝新技術、加強工藝技術優化，促進產品優化升級；四是抓好質量品牌建設，瞄準高端市場，提升產品品質，實現產品的特色化和高檔化。

(5) 加強人才隊伍建設。

一是完善措施引人才，廣開渠道，多形式做好人才引進工作，二是加強培訓育人才，有針對性地組織專題培訓、走出去培訓，加大培訓力度；三是公開選聘用人才，堅持德才兼備的原則，推行公開選聘，憑能力和水平用人；四是優化環境留人才，建立人才使用、引進、薪酬、獎勵等一系列激勵機制，做到用事業、感情、待遇留人，為員工創造好的工作生活環境，促進企業和諧建設。

3、對公司未來發展戰略和經營目標實現的風險因素

目前公司新建項目很多，項目規模大，如何分配好人力、物力，如何統籌安排項目建設對公司是個很大的考驗，為此，公司明確了以下措施：一是明確工作責任，落實項目建設責任；二是優化資源配置，對項目實行人、財、物全方位傾斜政策，為項目建設創造有利的環境條件；三是提高服務水平，公司各單位要增強緊迫感和責任感，提高服務意識，大力支持項目建設，形成齊抓共管的局面，確保項目按期推進。

4、未來的資金需求、資金來源及使用計劃情況

隨著公司不斷發展和經營規模的擴大，公司對資金的需求也會不斷增長。作為國內最大的造紙企業，同時擁有A、B、H三種股票，在金融市場上擁有良好的信譽，具有比較廣泛的融資渠道。公司將根據自身發展狀況和未來發展戰略，採取以下有效的資金供應：

- (1) 加大市場銷售力度，在增加銷售收入的同時加大銷售回款力度，加快資金周轉，挖掘潛力，充分利用公司自有資金；
- (2) 利用公司良好的信用和知名度，採取銀行貸款和國際金融財團合作的方式，同時加強財務內部控制管理，提高資金的利用率；
- (3) 為降低公司財務費用，優化融資結構，公司在2010年分別發行了33億元的短期融資券和11億元人民幣中期票據。

6.2 主營業務分行業、產品情況表(按照企業會計準則所編製)

單位：人民幣萬元

| 主營業務分行業情況 | | | | | | |
|-----------|--------------|--------------|--------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 分行業或分產品 | 營業收入 | 營業成本 | 毛利率(%) | 營業收入 比上年 增減(%) | 營業成本 比上年 增減(%) | 毛利率 比上年 增減(%) |
| 機制紙 | 1,616,390.91 | 1,288,689.66 | 20.27% | 14.77% | 11.62% | 2.25% |
| 電力熱力 | 44,497.30 | 39,223.54 | 11.85% | 86.26% | 172.11% | -27.81% |
| 建築材料 | 38,895.78 | 30,673.02 | 21.14% | 14.37% | 14.67% | -0.21% |
| 造紙化工用品 | 7,426.92 | 5,085.91 | 31.52% | 136.60% | 238.45% | -20.61% |
| 酒店業 | 4,719.77 | 1,235.24 | 73.83% | 15.32% | 5.82% | 2.35% |
| 其他 | 8,381.62 | 3,392.78 | 59.52% | -43.91% | -53.86% | 8.73% |
| 合計 | 1,720,312.30 | 1,368,300.15 | 20.46% | 15.58% | 13.48% | 1.47% |
| 主營業務分產品情況 | | | | | | |
| 輕塗紙 | 135,010.86 | 114,971.18 | 14.84% | -15.60% | -15.52% | -0.08% |
| 雙膠紙 | 196,041.68 | 162,666.50 | 17.02% | -6.70% | -5.83% | -0.77% |
| 書寫紙 | 54,453.01 | 46,327.82 | 14.92% | 34.59% | 33.85% | 0.47% |
| 銅版紙 | 421,893.50 | 323,838.52 | 23.24% | 36.67% | 31.79% | 2.84% |
| 新聞紙 | 158,476.95 | 134,498.68 | 15.13% | -11.07% | -7.22% | -3.52% |
| 箱板紙 | 74,314.06 | 65,305.26 | 12.12% | 25.00% | 26.60% | -1.11% |
| 白卡紙 | 234,039.58 | 171,259.01 | 26.82% | 24.52% | 12.00% | 8.18% |

6.3 主營業務分地區情況(按照企業會計準則所編製)

單位：人民幣萬元

| 地區 | 營業收入 | 營業收入 比上年增減 (%) |
|------|--------------|----------------------|
| 中國大陸 | 1,416,623.32 | 15.20% |
| 美國 | 16,776.23 | 6.77% |
| 中國香港 | 16,088.41 | -57.04% |
| 日本 | 18,753.77 | -39.17% |
| 南非 | 6,750.16 | -47.31% |
| 境外其他 | 141,399.02 | 72.71% |
| 合計 | 1,616,390.91 | 14.77% |

6.4 採用公允價值計量的項目

適用 不適用

單位：人民幣元

| 項目 | 期初金額 | 本期公允價值 變動損益 | 計入權益的 累計公允 價值變動 | 本期計提 的減值 | 期末金額 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|-----------------------|-------------|------|
| 金融資產： | | | | | |
| 其中：1.以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產 | 14,900,000.00 | -14,900,000.00 | - | - | 0.00 |
| 其中：衍生金融資產 | - | - | - | - | |
| 2.可供出售金融資產 | | | | | |
| 金融資產小計 | 14,900,000.00 | -14,900,000.00 | - | - | 0.00 |
| 金融負債 | 6,450,000.00 | 6,450,000.00 | - | - | 0.00 |
| 投資性房地產 | - | - | - | - | |
| 生產性生物資產 | - | - | - | - | |
| 其他 | - | - | - | - | |
| 合計 | 8,450,000.00 | -8,450,000.00 | - | - | 0.00 |

6.5 募集資金使用情況對照表

√ 適用 □ 不適用

單位：人民幣萬元

| | |
|-----------------|------------|
| 募集資金總額 | 272,825.00 |
| 本年度投入募集資金總額 | 129,381.63 |
| 報告期內變更用途的募集資金總額 | 0.00 |
| 累計變更用途的募集資金總額 | 0.00 |
| 已累計投入募集資金總額 | 272,825.00 |
| 累計變更用途的募集資金總額比例 | 0.00% |

| 承諾投資項目和超募資金投向 | 是否已變更項目(含部分變更) | 募集資金承諾投資總額 | 調整後投資總額 ⁽¹⁾ | 本年度投入金額 | 截至期末累計投入金額 ⁽²⁾ | 截至期末投資進度(%)(3)=(2)/(1) | 項目達到預定可使用狀態日期 | 本年度實現的效益 | 是否達到預計效益 | 項目可行性是否發生重大變化 |
|---------------------------|----------------|------------|------------------------|------------|---------------------------|------------------------|---------------|----------|----------|---------------|
| 承諾投資項目 | | | | | | | | | | |
| 年產70萬噸的湛江木漿項目 | 否 | 248,271.00 | 248,271.00 | 129,381.63 | 248,271.00 | 100.00% | 2011年04月 | 0.00 | 否 | 否 |
| 承諾投資項目小計 | - | 248,271.00 | 248,271.00 | 129,381.63 | 248,271.00 | - | 2011年04月 | 0.00 | - | 否 |
| 超募資金投向 | | 無 | | | | | | | | |
| 歸還銀行貸款(如有) | - | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% | - | - | - | - |
| 補充流動資金(如有) | 否 | 24,554.00 | 24,554.00 | 0.00 | 24,554.00 | 100.00% | - | - | - | 否 |
| 超募資金投向小計 | - | | | | | - | - | 0.00 | - | - |
| 合計 | - | 272,825.00 | 272,825.00 | 129,381.63 | 272,825.00 | 100% | - | 0.00 | - | - |
| 未達到計劃進度或預計收益的情況和原因(分具體項目) | 無 | | | | | | | | | |
| 項目可行性發生重大變化的情況說明 | 無 | | | | | | | | | |
| 超募資金的金額、用途及使用進展情況 | 不適用 | | | | | | | | | |
| 募集資金投資項目實施地點變更情況 | 不適用 | | | | | | | | | |
| 募集資金投資項目實施方式調整情況 | 不適用 | | | | | | | | | |
| 募集資金投資項目先期投入及置換情況 | 不適用 | | | | | | | | | |
| 用閑置募集資金暫時補充流動資金情況 | 不適用 | | | | | | | | | |
| 項目實施出現募集資金結餘的金額及原因 | 不適用 | | | | | | | | | |
| 尚未使用的募集資金用途及去向 | 無 | | | | | | | | | |
| 募集資金使用及披露中存在的問題或其他情況 | 無 | | | | | | | | | |

變更募集資金投資項目情況表

適用 不適用

6.6 非募集資金項目情況

適用 不適用

單位：人民幣萬元

| 項目名稱 | 項目金額 | 項目進度 | 項目收益情況 |
|------------------|--------------|---|--------|
| 年產80萬噸高檔低定量銅版紙項目 | 520,000.00 | 土建部分總體已經完成，安裝部分總體完成70% | 項目未完工 |
| 年產45萬噸高級文化紙項目 | 166,800.00 | 項目造紙廠房主體結構完成，砌體完成90%；項目安裝進度為紙機車間主體設備安裝完成25% | 項目未完工 |
| 年產60萬噸高檔塗布白牛卡紙項目 | 260,000.00 | 目前項目主設備已訂貨； 土建測樁工作完成70% | 項目未完工 |
| 年產6萬噸中、高檔生活用紙項目 | 53,900.00 | 2010年12月16日一次投產成功，已上市銷售 | 無 |
| 研發中心項目 | 12,000.00 | 目前項目主體結構已經封頂，二次結構正在施工，內部裝飾、外部綠化、強弱電工作已全面展開 | 項目未完工 |
| 年產70萬噸漂白硫酸鹽木漿項目 | 940,000.00 | 土建部分總體完成約80%， 安裝部分總體完成約70% | 項目未完工 |
| 合計 | 1,952,700.00 | — | — |

6.7 董事會對公司會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響的說明

適用 不適用

6.8 董事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

適用 不適用

6.9 董事會本次利潤分配或資本公積金轉增股本預案

以公司2010年底總股本2,062,045,941股為基數，向全體股東每10股派發人民幣3.0元(含稅)現金紅利，本次分配共派發現金紅利人民幣618,613,782.30元(含稅)，佔公司2010年度報表淨利潤扣除法定盈餘公積金後的60.43%。利潤分配後的餘額滾存以後年度分配。

公司最近三年現金分紅情況表

單位：人民幣元

| 分紅年度 | 現金分紅金額 (含稅) | 分紅年度合併 報表中歸屬 於上市公司 股東的淨利潤 | 佔合併報表中 歸屬於上市 公司股東的淨 利潤的比率 | 年度可分配利潤 |
|----------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------|
| 2009年 | 618,613,782.30 | 835,947,981.16 | 74.00% | 754,495,784.20 |
| 2008年 | 103,102,297.05 | 1,075,291,741.53 | 9.59% | 973,557,811.58 |
| 2007年 | 273,015,350.56 | 967,636,172.39 | 28.21% | 886,584,820.49 |
| 最近三年累計現金分紅金額佔最近年均淨利潤的比例(%) | | | | 114.13% |

公司本報告期內盈利但未提出現金利潤分配預案

適用 不適用

6.10在國際財務報告準則下的管理層討論與分析

營業收入

單位：(人民幣)千元

| | 主營業務分行業情況 | | | |
|---------|---------------|------------|---------------|------------|
| | 2010年度 | | 2009年度 | |
| 分行業或分產品 | 主營業務收入 | 佔營業收入比例(%) | 主營業務收入 | 佔營業收入比例(%) |
| 機制紙 | 16,142,812.00 | 94.41 | 14,155,084.00 | 95.54 |
| 電力熱力 | 444,754.00 | 2.60 | 237,925.00 | 1.61 |
| 建築材料 | 386,555.00 | 2.26 | 337,518.00 | 2.28 |
| 造紙化工用品 | 74,269.00 | 0.43 | 31,390.00 | 0.21 |
| 其他 | 51,313.00 | 0.30 | 53,336.00 | 0.36 |
| 合計 | 17,099,703.00 | 100.00 | 14,815,253.00 | 100.00 |

單位：(人民幣)千元

| | 2010年度 | | 2009年度 | |
|------|---------------|------------|---------------|------------|
| | 營業收入 | 佔營業收入比例(%) | 營業收入 | 佔營業收入比例(%) |
| 地區 | | | | |
| 中國大陸 | 15,102,027.00 | 88.32 | 13,028,552.00 | 87.94 |
| 美國 | 167,762.00 | 0.98 | 157,118.00 | 1.06 |
| 中國香港 | 160,884.00 | 0.94 | 374,478.00 | 2.53 |
| 日本 | 187,538.00 | 1.10 | 308,298.00 | 2.08 |
| 南非 | 67,502.00 | 0.39 | 128,115.00 | 0.86 |
| 境外其他 | 1,413,990.00 | 8.27 | 818,692.00 | 5.53 |
| 合計 | 17,099,703.00 | 100.00 | 14,815,253.00 | 100.00 |

2010年度營業收入約為人民幣171億元，比2009年增加約人民幣22.84億元，同比增加15.42%。

機制紙業務營業收入約人民幣161.43億元，比2009年約增加14.04%，增加的主要原因是：受金融危機影響，本期機制紙銷售價格比上年同期大幅增加所致。

電力熱力業務營業收入約人民幣4.45億元，比2009年增長約86.93%，增長的主要原因是：本期集團對外銷售電力熱力數量增加，同時自2009年下半年增加垃圾爐發電，電價提高所致。

建築材料業務營業收入約人民幣3.87億元，比2009年增長約14.53%，增長的主要原因是：2009年7月份公司之控股子公司山東晨鳴板材有限責任公司收購山東林盾木業股份有限公司67%股權，納入合併範圍所致。

造紙化工用品業務營業收入約人民幣0.74億元，比2009年增長約136.60%，增長的主要原因是：受2009年上半年金融危機影響，2010年度造紙化工產品銷量比上年同期大幅增加所致。

銷售成本及毛利

單位：(人民幣)千元

| | 銷售成本佔營業收入百分比情況 | | | |
|---------|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|
| | 2010年度 | | 2009年度 | |
| 分行業或分產品 | 銷售成本 | 佔產品 分類收入 比例(%) | 銷售成本 | 佔產品 分類收入 比例(%) |
| 機制紙 | 12,852,087.00 | 79.61% | 11,554,422.00 | 81.63% |
| 電力熱力 | 392,235.00 | 88.19% | 144,144.00 | 60.58% |
| 建築材料 | 306,730.00 | 79.35% | 267,500.00 | 79.26% |
| 造紙化工用品 | 50,859.00 | 68.48% | 15,027.00 | 47.87% |
| 其他 | 14,866.00 | 28.97% | 17,299.00 | 32.43% |
| 合計 | 13,616,777.00 | 79.63% | 11,998,392.00 | 80.99% |

| 分行業或分產品 | 毛利及毛利率情況 | | | |
|---------|---------------------|---------------|--------------|--------|
| | 2010年度 | | 2009年度 | |
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| 機制紙 | 3,290,725.00 | 20.39% | 2,600,662.00 | 18.37% |
| 電力熱力 | 52,519.00 | 11.81% | 93,781.00 | 39.42% |
| 建築材料 | 79,825.00 | 20.65% | 70,018.00 | 20.74% |
| 造紙化工用品 | 23,410.00 | 31.52% | 16,363.00 | 52.13% |
| 其他 | 36,447.00 | 71.03% | 36,037.00 | 67.57% |
| 合計 | 3,482,926.00 | 20.37% | 2,816,861.00 | 19.01% |

2010年度公司的銷售成本約為人民幣136.17億元，比2009年增長約13.49%；毛利為人民幣約34.83億元，比2009年增長約23.65%，主要由於：受2009年上半年金融危機影響，2010年度產品銷售價格比上年同期大幅增長，並產品售價增長幅度大於原料成本增長幅度所致。

機制紙業務銷售成本約人民幣128.52億元，比2009年約增長11.23%，增長的主要原因是：原材料成本比上年同期增長所致。

電力熱力業務銷售成本約人民幣3.92億元，比2009年約增長172.11%，增長的主要原因是：本期集團對外銷售電力熱力數量增加，同時本期原料成本上升所致。

建築材料業務銷售成本約人民幣3.07億元，比2009年約增長14.67%，增長的主要原因是：2009年7月份公司之控股子公司山東晨鳴板材有限責任公司收購山東林盾木業股份有限公司67%股權，納入合併範圍所致。

造紙化工用品業務銷售成本約人民幣0.51億元，比2009年約增長238.45%，增長的主要原因是：受2009年上半年金融危機影響，2010年度造紙化工產品銷量比上年同期大幅增加，同時原料成本比上年同期增長所致。

其它收入

2010年度集團的其它收入為約人民幣2.34億元，比2009年減少約23.64%，主要是由於：(1)本期收到損益相關的政府補助比上年同期減少(2)本期利息收入比上年同期減少。

分銷費用

2010年度的分銷費用為約人民幣8.74億元，比2009年增加約12.79%，主要是由於運費及裝卸費增加，同時工資增加所致。

行政費用

2010年度公司的行政費用為約人民幣9.15億元，比2009年增加約43.56%，主要是受應收款項餘額及賬齡變動影響，本期資產減值損失比上年同期增加,同時本期技術開發費投入及工資增加所致。

其他費用

2010年度公司的其他費用為約人民幣0.7億元，比2009年減少49.53%，主要是由於2009年上半年受金融危機的影響，集團暫停部分自製漿和板材生產線以減少損失。

衍生金融工具公平值變動之收益

2010年度的衍生金融工具收入為約人民幣152.1萬元，比2009年減少人民幣約692.2萬元，主要是由於：公司與建設銀行簽訂的遠期結售匯公允價值變動影響。

來自生物資產公平值之變動減去預計銷售成本之收益

2010年度公司的來自生物資產公平值之變動減去預計銷售成本之收益為約人民幣5,475.2萬元，比2009年增加約人民幣4,488.3萬元，主要原因是由於：公司林木資產公允價值變動影響。

物業、廠房及設備的減值虧損

2010年度公司的物業、廠房及設備的減值虧損約為人民幣2,248萬元，比2009年度的人民幣450.6萬元增加人民幣1,797.4萬元；主要是由於：(1)子公司齊河晨鳴板材有限公司、荷澤晨鳴板材有限責任公司已停產，2010年度對其機器設備設備按可收回金額與賬面值的差額提取了減值準備人民幣2,248萬元；(2)2009年度，公司根據固定資產公允價值與賬面成本價值的差異，對子公司荷澤晨鳴板材有限責任公司及齊河晨鳴板材有限公司固定資產提取減值準備，金額為人民幣451萬元。

存貨(撥備)撥備撥回

2010年度存貨跌價準備轉回比2009年度減少約人民幣1,965萬元，主要是：由於2009年度產品價格回升，並原材料價格降低，轉回2008年度提取的存貨跌價準備所致。

財務成本

2010年度公司的財務成本為約人民幣2.83億元，比2009年降低約26.4%，主要是由於：(1)受貸款利率、長短期借款變動及利息資本化影響，本期財務成本比上年同期降低；(2)公司財務部門通過發行短期融資券、中期票據等多種理財方式降低財務成本。

佔聯營公司業績

2010年度集團佔聯營公司業績為人民幣-1,386.3萬元，比2009年增加11.64%，主要是由於聯營公司2010年度虧損比2009年度減少所致。

所得稅開支

2010年度集團的所得稅開支為約人民幣2.61億元，比2009年增加約19.03%，主要是由於：受產品毛利率提高及成本費用變動影響，本期實現利潤比上年同期增加影響所得稅開支增加。

歸屬於少數股東權益的利潤

2010年度公司的歸屬於少數股東權益的利潤為約人民幣1.47億元，比2009年增加約16.1%，主要是由於：本期實現淨利潤比上年同期增加導致歸屬於少數股東權益的利潤比上年同期增加。

淨利潤及淨利潤率

2010年度集團的淨利潤約人民幣11.9億元(不包含少數股東權益)，比2009年增加約37.94%，淨利潤率約為6.96%，比2009年同期的5.82%增加約1.14%，主要是由於：2009年上半年受金融危機影響，本期紙漿毛利率比2009年度提高所致。

流動現金情況

2010年度公司經營活動產生的現金流、投資活動產生的現金流及融資活動產生的現金流分別為人民幣：8.5億元、-59.56億元、46.03億元，比2009年降低或增長-48.12%、-138.78%、756.54%，主要原因分別是：

- 1、經營活動產生的現金淨流量降低，主要是由於本期支付的稅金比上年度增加4.66億元；受原料價格上漲影響，本期購買商品支付的貨款大幅增加。
- 2、投資活動產生的現金淨流量比上年同期降低，主要是由於報告期內公司之子公司壽光美倫紙業有限責任公司80萬噸銅版紙、6萬噸生活用紙及60萬噸高檔塗布白牛卡紙項目，湛江木漿項目及高檔文化紙項目投入大幅增加所致。
- 3、籌資活動產生的現金淨流量比上年同期增加，主要是由於受項目投入影響，本期發行短期融資券33億元，中期票據11億元。
- 4、公司的資金需求有無明顯的季節性規律

2010年公司的資金需求無明顯的季節性規律變化

5、資金的主要來源

2010年度公司資金的主要來源於生產經營產生的收入、銀行貸款、發行中長期票據、短期融資券。

6、公司於報告期內的銀行借款情況、借款的利率

本集團於2010年12月31日的新增銀行借款約為人民幣63.22億元，已償還借款約人民幣51.05億元。該借款利率為1.05%-5.94%

7、公司的資本負債率

本集團於2010年12月31日的資本負債率(包含少數股東權益)為44.12%，比2009年的34.58%增加9.54%，主要原因是公司本期項目投入較大，借款增加所致。

本集團採用以下公式計算資本負債率：總借款/總資產(總借款指一年內到期借款、一年後到期借款、短期融資券及中長期票據等)

8、公司與報告期末抵押資產的情況

本集團於2010年12月31日的抵押資產為國際金融組織(IFC)、德意志銀行(DEG)及中國建設銀行南昌市昌北支行與本公司之子公司江西晨鳴紙業有限責任公司簽訂貸款協議，分別為江西晨鳴紙業有限責任公司提供40,000,000.00美元、9,411,765.00美元和17,500,000.00美元的抵押借款，抵押物為江西晨鳴紙業有限責任公司的固定資產及土地使用權。於2010年12月31日，上述借款已償還36,372,549.59美元。截止到2010年12月31日，抵押物淨值分別為固定資產人民幣1,022,544,077.50元，無形資產-土地使用權人民幣71,448,435.14元。

9、公司或有負債情況

本集團於2010年12月31日無或有負債。

本集團的財務風險管理是位於本集團總部的理財部門的責任。本集團理財政策的主要目的之一，是管理其利息及外匯兌換率所面對的波動。

10、匯率波動風險及任何相關對沖

本集團於2010年12月31日的匯兌收益為人民幣4,185.2萬元，主要產生原因為：

本集團的業務經營主要位於中國，而本集團的收入及開支均以人民幣計值。本集團的若干現金及銀行存款(包括首次公開發售所得款項)乃以港元、美元、歐元或人民幣計值。其外幣兌換人民幣匯率的任何波動將會影響本集團的財務狀況。

於回顧截至2010年12月31日止年度內，本集團並無使用以美元為貨幣單位的金融工具作對沖用途。

11、物業、機器及設備

有關於截至2010年12月31日之物業、機器及設備的變動情況載於本年報按國際財務報告準則編製的財務報表附註4。

12、重大合約

報告期內，公司或其任何一家附屬公司概無與控股股東或其附屬公司訂立任何重大合同。

13、儲備

根據國家財政部和《公司章程》的有關規定，分配利潤以按企業會計準則和國際財務報告準則計算出來的歸屬於母公司股東的淨利潤較低者，按照企業會計準則編製的2010年度實現的歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,163,341,066.21元，按照國際財務報告準則編製的2010年度實現的歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,190,339,176.67元，2010年度公司將以按企業會計準則實現的稅後利潤為基礎進行利潤分配。

§ 7 重要事項

7.1 收購資產

適用 不適用

7.2 出售資產

適用 不適用

7.1、7.2所涉及事項對公司業務連續性、管理層穩定性的影響。

7.3 重大擔保

√ 適用 □ 不適用

單位：人民幣萬元

| 公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保) | | | | | | | | |
|----------------------|--------------------------|------------|---------------|---------------------|------|-----|--------|---------------|
| 擔保對象名稱 | 擔保額度相關公告披露日和編號 | 擔保額度 | 實際發生日期(協議簽署日) | 實際擔保金額 | 擔保類型 | 擔保期 | 是否履行完畢 | 是否為關聯方擔保(是或否) |
| 報告期內審批的對外擔保額度合計(A1) | | | 0.00 | 報告期內對外擔保實際發生額合計(A2) | | | 0.00 | |
| 報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3) | | | 0.00 | 報告期末實際對外擔保餘額合計(A4) | | | 0.00 | |
| 公司對子公司的擔保情況 | | | | | | | | |
| 擔保對象名稱 | 擔保額度相關公告披露日和編號 | 擔保額度 | 實際發生日期(協議簽署日) | 實際擔保金額 | 擔保類型 | 擔保期 | 是否履行完畢 | 是否為關聯方擔保(是或否) |
| 湛江晨鳴漿紙有限公司 | 2006-07-27 (2006-042) | 564,020.00 | 2008年03月25日 | 258,641.00 | 信用 | 15 | 否 | 否 |
| 江西晨鳴紙業有限責任公司 | 2009-12-16 (2009-034) | 45,000.00 | 2009年12月10日 | 45,000.00 | 信用 | 3 | 否 | 否 |
| 江西晨鳴紙業有限責任公司 | 2003-03-17 (2003-002) | 103,600.00 | 2003年12月11日 | 5,000.00 | 信用 | 3 | 否 | 否 |
| 黃岡晨鳴林業發展有限責任公司 | 2010-02-25 (2010-003) | 16,000.00 | 2010年04月20日 | 2,000.00 | 信用 | 3 | 否 | 否 |
| 黃岡晨鳴林業發展有限責任公司 | 2010-02-25 (2010-003) | 16,000.00 | 2010年07月08日 | 3,000.00 | 信用 | 3 | 否 | 否 |
| 黃岡晨鳴林業發展有限責任公司 | 2009-05-27 (2009-012) | 10,000.00 | 2009年06月02日 | 5,000.00 | 信用 | 3 | 否 | 否 |
| 壽光美倫紙業有限責任公司 | 2009-06-09 (2009-015) | 8,000.00 | 2010年01月01日 | 0.00 | 信用 | 6 | 是 | 否 |
| 山東晨鳴紙業集團齊河板紙有限責任公司 | 2009-05-27 (2009-012) | 28,000.00 | 2009年09月21日 | 0.00 | 信用 | 1 | 是 | 否 |
| 壽光晨鳴美術紙有限公司 | 2009-05-27 (2009-012) | 10,000.00 | 2009年05月06日 | 0.00 | 信用 | 1 | 是 | 否 |
| 吉林晨鳴紙業有限責任公司 | 2009-05-27 (2009-012) | 70,000.00 | 2009年05月19日 | 0.00 | 信用 | 1 | 是 | 否 |
| 武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司 | 2010-02-25 (2010-003) | 30,000.00 | 2010年03月08日 | 4,000.00 | 信用 | 1 | 否 | 否 |
| 壽光美倫紙業有限責任公司 | 2010-08-24 (2010-027) | 79,473.00 | 2010年09月10日 | 52,982.00 | 信用 | 5 | 否 | 否 |
| 壽光美倫紙業有限責任公司 | 2010-10-29 (2010-034) | 600,000.00 | 2010年11月01日 | 14,749.00 | 信用 | 0.5 | 否 | 否 |
| 壽光晨鳴美術紙有限公司 | 2010-02-25 (2010-003) | 10,000.00 | 2010年05月05日 | 0.00 | 信用 | 1 | 否 | 否 |
| 吉林晨鳴紙業有限責任公司 | 2010-02-25 (2010-003) | 30,000.00 | 2010年05月18日 | 0.00 | 信用 | 1 | 否 | 否 |
| 山東晨鳴紙業集團齊河板紙有限責任公司 | 2010-02-25 (2010-003) | 20,000.00 | 2010年09月16日 | 0.00 | 信用 | 1 | 否 | 否 |

| 公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保) | | | | | | | | |
|------------------------------------|--------------------------|------------|---------------|-----------------------|------|-----|------------|---------------|
| 擔保對象名稱 | 擔保額度相關公告披露日和編號 | 擔保額度 | 實際發生日期(協議簽署日) | 實際擔保金額 | 擔保類型 | 擔保期 | 是否履行完畢 | 是否為關聯方擔保(是或否) |
| 晨鳴(香港)有限公司 | 2010-02-25 (2010-003) | 102,423.00 | 2010年02月25日 | 0.00 | 信用 | 1 | 否 | 否 |
| 威寧晨鳴林業發展 有限責任公司 | 2010-02-25 (2010-003) | 10,000.00 | 2010年02月25日 | 0.00 | 信用 | 1 | 否 | 否 |
| 山東晨鳴紙業銷售有限公司 | 2010-10-29 (2010-034) | 200,000.00 | 2010年10月29日 | 0.00 | 信用 | — | 否 | 否 |
| 晨鳴(香港)有限公司 | 2010-10-29 (2010-034) | 50,000.00 | 2010年10月29日 | 0.00 | 信用 | 5 | 否 | 否 |
| 報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1) | | | 1,147,896.00 | 報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2) | | | 267,136.00 | |
| 報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3) | | | 1,959,516.00 | 報告期末對子公司實際擔保餘額合計(B4) | | | 390,372.00 | |
| 公司擔保總額(即前兩大項的合計) | | | | | | | | |
| 報告期內審批擔保額度合計(A1+B1) | | | 1,147,896.00 | 報告期內擔保實際發生額合計(A2+B2) | | | 267,136.00 | |
| 報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3) | | | 1,959,516.00 | 報告期末實際擔保餘額合計(A4+B4) | | | 390,372.00 | |
| 實際擔保總額(即A4+B4)佔公司淨資產的比例 | | | | | | | | 28.84% |
| 其中： | | | | | | | | |
| 為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C) | | | | | | | | 0.00 |
| 直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D) | | | | | | | | 268,641.00 |
| 擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E) | | | | | | | | 0.00 |
| 上述三項擔保金額合計(C+D+E) | | | | | | | | 268,641.00 |
| 未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明 | | | | | | | | 無 |

7.4 重大關聯交易

7.4.1 與日常經營相關的關聯交易

適用 不適用

7.4.2 關聯債權債務往來

適用 不適用

7.4.3 大股東及其附屬企業非經營性資金佔用及清償情況表

適用 不適用

7.5 委托理財

適用 不適用

7.6 承諾事項履行情況

上市公司及其董事、監事和高級管理人員、公司持股5%以上股東及其實際控制人等有關方在報告期內或持續到報告期內的以下承諾事項

適用 不適用

7.7 重大訴訟仲裁事項

適用 不適用

7.8 其他重大事項及其影響和解決方案的分析說明

7.8.1 證券投資情況

適用 不適用

7.8.2 持有其他上市公司股權情況

適用 不適用

7.8.3 持有擬上市公司及非上市金融企業股權情況

適用 不適用

7.8.4 買賣其他上市公司股份的情況

適用 不適用

7.8.5 其他綜合收益細目 (按照企業會計準則所編製)

單位：人民幣元

| 項目 | 本期發生額 | 上期發生額 |
|---------------------------------------|-------------|------------|
| 1. 可供出售金融資產產生的利得(損失)金額 | — | — |
| 減：可供出售金融資產產生的所得稅影響 | — | — |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | — | — |
| 小計 | — | — |
| 2. 按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額 | — | — |
| 減：按照權益法核算的在被投資單位其他綜合收益中所享有的份額產生的所得稅影響 | — | — |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | — | — |
| 小計 | — | — |
| 3. 現金流量套期工具產生的利得(或損失)金額 | — | — |
| 減：現金流量套期工具產生的所得稅影響 | — | — |
| 前期計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | — | — |
| 轉為被套期項目初始確認金額的調整額 | — | — |
| 小計 | — | — |
| 4. 外幣財務報表折算差額 | -855,013.84 | -20,264.42 |
| 減：處置境外經營當期轉入損益的淨額 | — | — |
| 小計 | -855,013.84 | -20,264.42 |
| 5. 其他 | — | — |
| 減：由其他計入其他綜合收益產生的所得稅影響 | — | — |
| 前期其他計入其他綜合收益當期轉入損益的淨額 | — | — |
| 小計 | — | — |
| 合計 | -855,013.84 | -20,264.42 |

§ 8 監事會報告

適用 不適用

一、監事會工作情況

報告期內，公司全體監事嚴格按照《公司法》、《公司章程》、《監事會議事規則》及個人工作職責分工，本著對全體股東負責的精神，認真履行監督職能，勤勉盡責，對公司依法運作、財務管理、關聯交易事項行使了監督檢查職能。在報告期內，分別對所屬子公司、分公司的財務核算、原材料採購、產品銷售、關聯交易等進行檢查和監督，為公司規範運作和健康發展提供了有力的保障。

二、監事會會議情況

- 1、2010年2月24日召開了第五屆監事會第十三次會議。審議通過了公司監事會換屆選舉的議案，相關決議公告刊登在2010年2月25日《中國證券報》、《香港商報》及巨潮資訊網（網址：<http://www.cninfo.com.cn>）及2010年2月24日刊登在香港聯交所網站（<http://www.hkex.com.hk>）上。
- 2、2010年4月12日召開了第五屆監事會第十四次會議。會議審議了公司2009年度監事會工作報告，2009年度報告全文和摘要，2009年度財務決算報告、《內部控制自我評價報告》共4項議案。相關決議公告刊登在2010年4月13日《中國證券報》、《香港商報》及巨潮資訊網（網址：<http://www.cninfo.com.cn>）及2010年4月12日刊登在香港聯交所網站（<http://www.hkex.com.hk>）上。

- 3、2010年4月12日召開了第六屆監事會第一次會議。會議審議通過了選舉公司監事會主席的議案。相關決議公告刊登在2010年4月13日《中國證券報》、《香港商報》及巨潮資訊網(網址：<http://www.cninfo.com.cn>)及2010年4月12日刊登在香港聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)上。
- 4、2010年4月22日召開了第六屆監事會第二次會議。會議審議通過了公司2010年一季度報告全文和正文。相關決議公告刊登在2010年4月23日《中國證券報》、《香港商報》及巨潮資訊網(網址：<http://www.cninfo.com.cn>)及2010年4月22日刊登在香港聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)上。
- 5、2010年8月24日召開了第六屆監事會第三次會議。會議審議通過了公司2010年半年度報告全文和摘要、關於為全資子公司壽光美倫紙業有限責任公司提供貸款擔保的議案。相關決議公告刊登在2010年8月25日《中國證券報》、《香港商報》及巨潮資訊網(網址：<http://www.cninfo.com.cn>)及2010年8月24日刊登在香港聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)上。
- 6、2010年10月28日召開了第六屆監事會第四次會議。會議審議通過了2010年三季度報告全文和正文。相關決議公告刊登在2010年10月29日《中國證券報》、《香港商報》及巨潮資訊網(網址：<http://www.cninfo.com.cn>)及2010年10月28日刊登在香港聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)上。

三、監事會獨立意見

1、公司依法運作情況

- (1) 報告期內，公司能夠認真按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》和國家有關法律法規依法經營，認真貫徹落實「法制、監督、自律、規範」的方針；真實、完整、準確、及時的披露公司的各種信息，不存在誤導及虛假信息。
- (2) 公司董事會能夠履行《公司法》、《證券法》、《公司章程》所賦予的權利和義務，全面落實股東大會和董事會的決議，對公司的生產經營目標、持續發展措施、依法經營、規範運作等重大事項認真論證、及時審議，決策程序合法。建立了較為完善的內部控制制度，保證了公司的健康持續發展。公司管理層均能夠認真履行《公司章程》賦予的各項職權，切實貫徹董事會決議，未發現違反國家法律、法規、《公司章程》及損害公司利益的行為。

2、檢查公司財務的情況

公司財務報告已經中瑞岳華會計師事務所及中瑞岳華(香港)會計師事務所審計並出具了標準無保留意見的審計報告，監事會認為該審計報告真實、客觀、公正的反映了公司的財務狀況和經營成果。

3、募集資金使用情況

公司最近一次募集資金實際投入項目和承諾投入項目完全一致，沒有變更。

4、公司重大收購、出售資產的情況

公司重大收購資產交易價格合理，沒有發生內幕交易及關聯交易，沒有損害部分股東的權益或造成公司資產的流失。

5、關聯交易情況

公司發生的關聯交易均體現了市場公平原則，未發現損害公司利益和股東利益的情況。

§ 9 財務報告

9.1 審計意見

| | |
|--------------|---|
| 財務報告 | 標準無保留審計意見 |
| 審計意見 | 標準無保留審計意見 |
| 審計報告編號 | 中瑞岳華審字[2011]第03598號 |
| 審計報告標題 | 審計報告 |
| 審計報告收件人 | 山東晨鳴紙業集團股份有限公司全體股東 |
| 引言段 | 我們審計了後附的山東晨鳴紙業集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)財務報表，包括2010年12月31日的合併及公司的資產負債表，2010年度合併及公司的利潤表、合併及公司的現金流量表和合併及公司的所有者權益變動表以及財務報表附註。 |
| 管理層對財務報表的責任段 | 按照企業會計准則的規定編製財務報表是貴集團管理層的責任，這種責任包括：(1)設計、實施和維護與財務報表編製相關的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報；(2)選擇和運用恰當的會計政策；(3)作出合理的會計估計。 |

| | |
|----------------------|---|
| <p>註冊會計師 責任段</p> | <p>我們的責任是在實施審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們按照中國註冊會計師審計准則的規定執行了審計工作。中國註冊會計師審計准則要求我們遵守職業道德規範，計劃和實施審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。</p> <p>審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於註冊會計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。</p> <p>我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。</p> |
| <p>審計意見段</p> | <p>我們認為，上述財務報表已經按照企業會計准則的規定編製，在所有重大方面公允反映了貴集團和貴公司2010年12月31日的財務狀況以及2010年度的經營成果和現金流量。</p> |
| <p>非標意見</p> | <p>無</p> |
| <p>審計機構名稱</p> | <p>中瑞岳華會計師事務所</p> |
| <p>審計機構地址</p> | <p>北京市西城區金融大街35號國際企業大廈A座8-9層</p> |
| <p>審計報告日期</p> | <p>2011年03月30日</p> |
| <p>註冊會計師姓名</p> | <p>劉建、王傳順</p> |

同時，本集團按國際財務報告準則編製的於2010年12月31日止綜合資產負債表、2010年度綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表經中瑞岳華(香港)會計師事務所審計並出具了標準無保留意見的審計報告。

9.2 按照企業會計準則編製之財務報表

9.2.1 資產負債表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司2010年12月31日

單位：人民幣元

| 項目 | 期末餘額 | | 年初餘額 | |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 合併 | 母公司 | 合併 | 母公司 |
| 流動資產： | | | | |
| 貨幣資金 | 1,951,854,940.72 | 704,109,173.25 | 2,892,923,245.93 | 2,037,930,262.40 |
| 結算備付金 | - | - | - | - |
| 拆出資金 | - | - | - | - |
| 交易性金融資產 | - | - | 14,900,000.00 | - |
| 應收票據 | 2,762,389,909.89 | 1,527,349,378.06 | 2,704,799,074.02 | 1,915,645,987.88 |
| 應收賬款 | 2,122,578,824.27 | 1,621,939,553.18 | 1,528,991,497.69 | 1,387,208,451.92 |
| 預付款項 | 924,354,545.55 | 919,638,465.71 | 1,000,772,875.85 | 826,816,984.44 |
| 應收保費 | - | - | - | - |
| 應收分保賬款 | - | - | - | - |
| 應收分保合同準備金 | - | - | - | - |
| 應收利息 | - | - | - | - |
| 應收股利 | - | 25,500,000.00 | - | 188,362,997.10 |
| 其他應收款 | 117,634,380.52 | 4,773,074,610.91 | 81,210,643.94 | 2,045,123,389.13 |
| 買入返售金融資產 | - | - | - | - |
| 存貨 | 3,047,078,215.01 | 798,447,611.57 | 2,226,579,492.59 | 901,471,663.46 |
| 一年內到期的委托貸款 | - | 1,799,625,759.18 | - | 1,688,000,000.00 |
| 一年內到期的非流動資產 | - | - | - | - |
| 其他流動資產 | 658,572,125.34 | - | 90,756,205.60 | 35,927,902.98 |
| 流動資產合計 | 11,584,462,941.30 | 12,169,684,551.86 | 10,540,933,035.62 | 11,026,487,639.31 |

| 項目 | 期末餘額 | | 年初餘額 | |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 合併 | 母公司 | 合併 | 母公司 |
| 非流動資產： | | | | |
| 委托貸款 | — | 500,000,000.00 | — | 395,000,000.00 |
| 發放委托貸款及墊款 | — | — | — | — |
| 可供出售金融資產 | — | — | — | — |
| 持有至到期投資 | — | — | — | — |
| 長期應收款 | — | — | — | — |
| 長期股權投資 | 67,201,931.89 | 5,957,887,739.77 | 80,984,687.49 | 4,091,670,495.37 |
| 投資性房地產 | 24,688,212.07 | 24,688,212.07 | 26,426,468.11 | 26,426,468.11 |
| 固定資產 | 12,882,358,381.56 | 5,162,505,904.23 | 13,529,590,915.63 | 5,741,048,494.95 |
| 在建工程 | 7,871,512,563.84 | 377,881,973.00 | 1,997,961,262.18 | 139,440,285.68 |
| 工程物資 | 116,481,086.12 | 18,789,838.50 | 42,912,962.27 | 6,592,106.05 |
| 固定資產清理 | — | — | — | — |
| 生產性生物資產 | — | — | — | — |
| 消耗性生物資產 | 726,742,568.44 | — | 496,724,974.94 | — |
| 油氣資產 | — | — | — | — |
| 無形資產 | 1,459,453,227.94 | 329,934,823.01 | 1,313,428,867.12 | 349,130,281.02 |
| 開發支出 | — | — | — | — |
| 商譽 | 20,283,787.17 | — | 20,283,787.17 | — |
| 長期待攤費用 | 176,436,950.42 | — | 32,411,932.85 | — |
| 遞延所得稅資產 | 147,510,479.23 | 60,305,230.74 | 131,425,981.64 | 73,479,449.99 |
| 其他非流動資產 | — | — | — | — |
| 非流動資產合計 | 23,492,669,188.68 | 12,431,993,721.32 | 17,672,151,839.40 | 10,822,787,581.17 |
| 資產總計 | 35,077,132,129.98 | 24,601,678,273.18 | 28,213,084,875.02 | 21,849,275,220.48 |

| 項目 | 期末餘額 | | 年初餘額 | |
|-------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 合併 | 母公司 | 合併 | 母公司 |
| 流動負債： | | | | |
| 短期借款 | 3,594,157,220.47 | 2,177,183,475.78 | 3,103,153,828.18 | 2,637,914,967.54 |
| 向中央銀行借款 | — | — | — | — |
| 吸收存款及同業存放 | — | — | — | — |
| 拆入資金 | — | — | — | — |
| 交易性金融負債 | — | — | 6,450,000.00 | 6,450,000.00 |
| 應付票據 | 218,757,186.75 | 124,145,654.66 | 544,532,508.19 | 456,914,277.59 |
| 應付帳款 | 2,708,064,676.44 | 995,425,830.59 | 2,122,860,892.58 | 1,349,629,055.79 |
| 預收款項 | 410,243,554.75 | 284,808,123.90 | 233,123,691.11 | 168,878,896.38 |
| 賣出回購金融資產款 | — | — | — | — |
| 應付手續費及佣金 | — | — | — | — |
| 應付職工薪酬 | 169,426,660.41 | 106,040,498.15 | 245,501,281.04 | 133,530,934.62 |
| 應交稅費 | 134,029,387.82 | 36,899,207.08 | 137,491,104.68 | 70,066,082.73 |
| 應付利息 | — | — | 5,050,000.00 | 5,050,000.00 |
| 應付股利 | — | — | 78,807.70 | 78,807.71 |
| 其他應付款 | 582,052,511.43 | 248,170,250.32 | 321,220,579.61 | 225,959,345.59 |
| 應付分保賬款 | — | — | — | — |
| 保險合同準備金 | — | — | — | — |
| 代理買賣證券款 | — | — | — | — |
| 代理承銷證券款 | — | — | — | — |
| 一年內到期的非流動負債 | 1,432,841,463.15 | 1,360,951,000.00 | 345,353,527.87 | 252,423,000.00 |
| 其他流動負債 | 3,412,493,915.88 | 3,405,958,538.39 | | |
| 流動負債合計 | 12,662,066,577.10 | 8,739,582,578.87 | 7,064,816,220.96 | 5,306,895,367.95 |

| 項目 | 期末餘額 | | 年初餘額 | |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 合併 | 母公司 | 合併 | 母公司 |
| 非流動負債： | | | | |
| 長期借款 | 4,725,628,719.05 | 852,222,735.94 | 5,087,424,182.26 | 3,418,358,035.94 |
| 應付債券 | — | — | — | — |
| 長期應付款 | — | — | — | — |
| 專項應付款 | — | — | — | — |
| 預計負債 | — | — | — | — |
| 遞延所得稅負債 | 1,340,281.66 | — | 12,408,618.13 | — |
| 其他非流動負債 | 2,427,897,545.67 | 2,309,355,287.42 | 1,311,375,031.52 | 1,200,706,698.34 |
| 非流動負債合計 | 7,154,866,546.38 | 3,161,578,023.36 | 6,411,207,831.91 | 4,619,064,734.28 |
| 負債合計 | 19,816,933,123.48 | 11,901,160,602.23 | 13,476,024,052.87 | 9,925,960,102.23 |
| 所有者權益(或股東權益)： | | | | |
| 實收資本(或股本) | 2,062,045,941.00 | 2,062,045,941.00 | 2,062,045,941.00 | 2,062,045,941.00 |
| 資本公積 | 6,093,493,004.71 | 6,184,215,988.77 | 6,093,483,801.92 | 6,184,215,988.77 |
| 減：庫存股 | — | — | — | — |
| 專項儲備 | — | — | — | — |
| 盈餘公積 | 1,046,510,680.99 | 1,034,321,099.08 | 906,929,047.49 | 894,739,465.58 |
| 一般風險準備 | — | — | — | — |
| 未分配利潤 | 4,333,731,947.96 | 3,419,934,642.10 | 3,928,586,297.55 | 2,782,313,722.90 |
| 外幣報表折算差額 | 4,219.88 | — | 859,233.72 | — |
| 歸屬於母公司所有者權益合計 | 13,535,785,794.54 | 12,700,517,670.95 | 12,991,904,321.68 | 11,923,315,118.25 |
| 少數股東權益 | 1,724,413,211.96 | — | 1,745,156,500.47 | — |
| 所有者權益合計 | 15,260,199,006.50 | 12,700,517,670.95 | 14,737,060,822.15 | 11,923,315,118.25 |
| 負債和所有者權益總計 | 35,077,132,129.98 | 24,601,678,273.18 | 28,213,084,875.02 | 21,849,275,220.48 |

9.2.2 利潤表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

2010年1-12月單位：人民幣元

| 項目 | 本期金額 | | 上期金額 | |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 合併 | 母公司 | 合併 | 母公司 |
| 一、營業總收入 | 17,203,123,029.49 | 13,959,645,213.34 | 14,884,629,349.50 | 13,357,978,212.60 |
| 其中：營業收入 | 17,203,123,029.49 | 13,959,645,213.34 | 14,884,629,349.50 | 13,357,978,212.60 |
| 利息收入 | - | - | - | - |
| 已賺保費 | - | - | - | - |
| 手續費及佣金收入 | - | - | - | - |
| 二、營業總成本 | 15,801,911,781.41 | 12,862,936,084.09 | 13,904,686,284.84 | 12,652,042,625.24 |
| 其中：營業成本 | 13,683,001,460.32 | 11,757,986,411.67 | 12,057,415,861.42 | 11,619,734,565.81 |
| 利息支出 | - | - | - | - |
| 手續費及佣金支出 | - | - | - | - |
| 退保金 | - | - | - | - |
| 賠付支出淨額 | - | - | - | - |
| 提取保險合同準備金淨額 | - | - | - | - |
| 保單紅利支出 | - | - | - | - |
| 分保費用 | - | - | - | - |
| 營業稅金及附加 | 30,117,480.19 | 8,499,517.79 | 16,268,806.81 | 452,585.56 |
| 銷售費用 | 873,779,193.05 | 437,724,161.64 | 774,685,975.04 | 458,289,660.08 |
| 管理費用 | 871,138,204.71 | 435,746,707.79 | 726,351,661.67 | 285,897,374.67 |
| 財務費用 | 233,455,658.10 | 208,958,371.56 | 312,687,004.02 | 266,064,829.79 |
| 資產減值損失 | 110,419,785.04 | 14,020,913.64 | 17,276,975.88 | 21,603,609.33 |

| 項目 | 本期金額 | | 上期金額 | |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 合併 | 母公司 | 合併 | 母公司 |
| 加：公允價值變動收益 (損失以「-」號填列) | 46,302,250.58 | 6,450,000.00 | 18,311,845.48 | -6,450,000.00 |
| 投資收益(損失 以「-」號填列) | -13,762,755.60 | 483,889,430.92 | -15,689,081.65 | 192,819,672.62 |
| 其中：對聯營企業和 合營企業的投資收益 | -13,863,141.44 | -13,863,141.44 | -15,689,081.65 | -15,689,081.65 |
| 匯兌收益(損失 以「-」號填列) | | | | |
| 三、營業利潤(虧損 以「-」號填列) | 1,433,750,743.06 | 1,587,048,560.17 | 982,565,828.49 | 892,305,259.98 |
| 加：營業外收入 | 179,418,037.60 | 51,522,683.19 | 201,738,406.80 | 98,945,831.63 |
| 減：營業外支出 | 50,814,216.46 | 37,188,877.94 | 11,381,604.06 | 5,194,358.17 |
| 其中：非流動資產 處置損失 | 42,128,862.46 | 36,786,877.94 | 10,496,542.97 | 4,933,009.36 |
| 四、利潤總額(虧損總額 以「-」號填列) | 1,562,354,564.20 | 1,601,382,365.42 | 1,172,922,631.23 | 986,056,733.44 |
| 減：所得稅費用 | 260,696,445.13 | 205,566,030.42 | 219,011,201.01 | 171,534,763.87 |
| 五、淨利潤(淨虧損 以「-」號填列) | 1,301,658,119.07 | 1,395,816,335.00 | 953,911,430.22 | 814,521,969.57 |
| 歸屬於母公司所有者的 淨利潤 | 1,163,341,066.21 | 1,395,816,335.00 | 835,947,981.16 | 814,521,969.57 |
| 少數股東損益 | 138,317,052.86 | | 117,963,449.06 | |
| 六、每股收益： | | | | |
| (一)基本每股收益 | 0.56 | - | 0.41 | 0.40 |
| (二)稀釋每股收益 | 0.56 | - | 0.41 | 0.40 |
| 七、其他綜合收益 | -855,013.84 | - | -20,264.42 | - |
| 八、綜合收益總額 | 1,300,803,105.23 | 1,395,816,335.00 | 953,891,165.80 | 814,521,969.57 |
| 歸屬於母公司所有者的 綜合收益總額 | 1,162,486,052.37 | 1,395,816,335.00 | 835,927,716.74 | 814,521,969.57 |
| 歸屬於少數股東 的綜合收益總額 | 138,317,052.86 | - | 117,963,449.06 | - |

本期發生同一控制下企業合併的，被合併方在合併前實現的淨利潤為：0.00元。

9.2.3 現金流量表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

2010年1-12月單位：人民幣元

| 項目 | 本期金額 | | 上期金額 | |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 合併 | 母公司 | 合併 | 母公司 |
| 一、經營活動產生的 現金流量： | | | | |
| 銷售商品、提供勞務 收到的現金 | 16,628,774,985.06 | 13,164,182,753.49 | 14,686,482,966.63 | 11,809,013,520.46 |
| 客戶存款和同業存放 款項淨增加額 | — | — | — | — |
| 向中央銀行借款 淨增加額 | — | — | — | — |
| 向其他金融機構拆入 資金淨增加額 | — | — | — | — |
| 收到原保險合同保費 取得的現金 | — | — | — | — |
| 收到再保險業務 現金淨額 | — | — | — | — |
| 保戶儲金及投資款 淨增加額 | — | — | — | — |
| 處置交易性金融資產 淨增加額 | — | — | — | — |
| 收取利息、手續費及 佣金的現金 | — | — | — | — |
| 拆入資金淨增加額 | — | — | — | — |
| 回購業務資金淨增加額 | — | — | — | — |
| 收到的稅費返還 | 35,934,217.79 | — | 19,523,996.24 | — |

| 項目 | 本期金額 | | 上期金額 | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 合併 | 母公司 | 合併 | 母公司 |
| 收到其他與經營活動有關的現金 | 389,651,056.52 | 56,990,439.95 | 272,854,550.68 | 232,946,975.55 |
| 經營活動現金流入小計 | 17,054,360,259.37 | 13,221,173,193.44 | 14,978,861,513.55 | 12,041,960,496.01 |
| 購買商品、接受勞務支付的現金 | 13,330,679,721.31 | 10,928,633,742.88 | 10,961,732,381.79 | 9,449,618,442.91 |
| 客戶貸款及墊款淨增加額 | — | — | — | — |
| 存放中央銀行和同業款項淨增加額 | — | — | — | — |
| 支付原保險合同賠付款項的現金 | — | — | — | — |
| 支付利息、手續費及佣金的現金 | — | — | — | — |
| 支付保單紅利的現金 | — | — | — | — |
| 支付給職工以及為職工支付的現金 | 858,757,675.05 | 344,541,075.37 | 583,867,848.84 | 231,873,630.40 |
| 支付的各項稅費 | 1,375,083,198.75 | 659,896,421.73 | 909,030,328.05 | 524,174,298.79 |
| 支付其他與經營活動有關的現金 | 639,510,737.26 | 2,458,298,291.23 | 885,196,694.88 | 1,667,936,417.73 |
| 經營活動現金流出小計 | 16,204,031,332.37 | 14,391,369,531.21 | 13,339,827,253.56 | 11,873,602,789.83 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 850,328,927.00 | -1,170,196,337.77 | 1,639,034,259.99 | 168,357,706.18 |
| 二、投資活動產生的現金流量： | | | | |
| 收回投資收到的現金 | 1,000,000.00 | 419,394,240.82 | 2,000,000.00 | 1,692,000,000.00 |
| 取得投資收益收到的現金 | 20,000.00 | 545,267,857.49 | | 145,020,754.27 |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額 | 87,624,212.19 | 19,004,765.80 | 40,417,685.21 | 27,464,258.74 |
| 處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額 | — | — | — | — |

| 項目 | 本期金額 | | 上期金額 | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 合併 | 母公司 | 合併 | 母公司 |
| 收到其他與投資活動有關的現金 | 35,337,000.00 | 14,390,000.00 | 68,939,100.00 | 6,123,100.00 |
| 投資活動現金流入小計 | 123,981,212.19 | 998,056,864.11 | 111,356,785.21 | 1,870,608,113.01 |
| 購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金 | 6,507,649,651.70 | 190,735,508.66 | 2,232,671,227.37 | 258,719,440.41 |
| 投資支付的現金 | 1,010,000.00 | 2,591,000,000.00 | 6,000,000.00 | 1,853,500,000.00 |
| 質押貸款淨增加額 | | | | |
| 取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額 | — | — | 7,131,824.47 | — |
| 支付其他與投資活動有關的現金 | | | | |
| 投資活動現金流出小計 | 6,508,659,651.70 | 2,781,735,508.66 | 2,245,803,051.84 | 2,112,219,440.41 |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | -6,384,678,439.51 | -1,783,678,644.55 | -2,134,446,266.63 | -241,611,327.40 |
| 三、籌資活動產生的現金流量： | | | | |
| 吸收投資收到的現金 | — | — | — | — |
| 其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金 | — | — | — | — |
| 取得借款收到的現金 | 6,322,265,778.15 | 3,239,397,401.53 | 11,232,280,052.31 | 9,215,114,498.23 |
| 發行債券收到的現金 | 4,376,900,000.00 | 4,376,900,000.00 | 1,200,000,000.00 | 1,200,000,000.00 |
| 收到其他與籌資活動有關的現金 | 428,970,082.51 | 409,984,697.61 | — | — |
| 籌資活動現金流入小計 | 11,128,135,860.66 | 8,026,282,099.14 | 12,432,280,052.31 | 10,415,114,498.23 |
| 償還債務支付的現金 | 5,104,910,592.34 | 5,157,736,193.29 | 9,275,173,488.99 | 9,897,261,208.41 |
| 分配股利、利潤或償付利息支付的現金 | 991,379,958.69 | 829,615,829.90 | 648,925,641.59 | 476,168,469.39 |

| 項目 | 本期金額 | | 上期金額 | |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 合併 | 母公司 | 合併 | 母公司 |
| 其中：子公司支付給 少數股東的股利、利潤 | 147,258,509.55 | | 105,780,046.58 | |
| 支付其他與籌資活動 有關的現金 | | | 2,330,550,075.21 | 460,250,158.46 |
| 籌資活動現金流出小計 | 6,096,290,551.03 | 5,987,352,023.19 | 12,254,649,205.79 | 10,833,679,836.26 |
| 籌資活動產生的 現金流量淨額 | 5,031,845,309.63 | 2,038,930,075.95 | 177,630,846.52 | -418,565,338.03 |
| 四、匯率變動對現金及 現金等價物的影響 | -9,594,019.82 | -8,891,485.17 | -2,463,797.23 | -2,140,676.32 |
| 五、現金及現金等價物 淨增加額 | -512,098,222.70 | -923,836,391.54 | -320,244,957.35 | -493,959,635.57 |
| 加：期初現金及現金 等價物餘額 | 2,367,334,202.50 | 1,586,045,998.83 | 2,687,579,159.85 | 2,080,005,634.40 |
| 六、期末現金及現金 等價物餘額 | 1,855,235,979.80 | 662,209,607.29 | 2,367,334,202.50 | 1,586,045,998.83 |

9.2.4 合併所有者權益變動表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

2010年度 單位：人民幣元

| 項目 | 本學期 | | | | | | | | | | 上年學期 | | | | | | | | | |
|-----------------|------------------|------------------|------|------------------|--------|-------------------|-------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------|----------------|--------|------------------|------------|------------------|-------------------|--|--|
| | 實收資本 (股數) | 資本公積 | 專項儲備 | 盈餘公積 | 一般風險準備 | 未分配利潤 | 其他 | 少數股東權益 | 所有者權益合計 | 實收資本 (股數) | 資本公積 | 專項儲備 | 盈餘公積 | 一般風險準備 | 未分配利潤 | 其他 | 少數股東權益 | 所有者權益合計 | | |
| 一、上年年末餘額 | 2,062,045,941.00 | 6,093,483,801.92 | — | 906,929,047.49 | — | 3,528,536,297.55 | 859,233.72 | 1,453,156,500.47 | 14,377,060,822.15 | 2,062,045,941.00 | 6,093,483,801.92 | — | 823,476,801.53 | — | 3,277,192,819.40 | 879,488.14 | 1,762,695,762.97 | 14,021,774,664.96 | | |
| 加：會計政策變更 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 前期差錯更正 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 其他 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 二、本學期變動金額 | 2,062,045,941.00 | 6,093,483,801.92 | — | 906,929,047.49 | — | 3,528,536,297.55 | 859,233.72 | 1,453,156,500.47 | 14,377,060,822.15 | 2,062,045,941.00 | 6,093,483,801.92 | — | 823,476,801.53 | — | 3,277,192,819.40 | 879,488.14 | 1,762,695,762.97 | 14,021,774,664.96 | | |
| 三、本學期變動金額 | — | 9,302.29 | — | 198,501,633.50 | — | 405,185,650.41 | -855,013.84 | -20,745,208.51 | 521,338,184.55 | — | — | — | 81,452,196.96 | — | 68,395,487.15 | -20,284.42 | -17,539,262.50 | 715,206,157.19 | | |
| （一）同類別 | — | — | — | — | — | 11,693,541,066.21 | — | 138,317,952.86 | 1,300,681,193.07 | — | — | — | — | — | 885,947,981.16 | — | 117,983,440.06 | 953,911,430.22 | | |
| （二）其他權益投資 | — | — | — | — | — | — | -855,013.84 | -855,013.84 | -855,013.84 | — | — | — | — | — | — | — | -20,284.42 | -20,284.42 | | |
| （三）所有權人投入和減少資本 | — | 9,302.29 | — | — | — | — | -855,013.84 | 138,317,952.86 | 1,300,681,193.07 | — | — | — | — | — | 885,947,981.16 | -20,284.42 | 117,983,440.06 | 953,911,430.22 | | |
| 1. 所有者投入資本 | — | — | — | — | — | — | — | -9,202.29 | -10,000.00 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 2. 發行支付人所有者權益金額 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 3. 其他 | — | 9,302.29 | — | — | — | — | — | -9,202.29 | -10,000.00 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| （四）利潤分配 | — | — | — | 198,501,633.50 | — | -738,165,415.80 | -855,013.84 | -19,542,256.25 | -777,654,920.88 | — | — | — | 81,452,196.96 | — | -84,554,494.01 | — | -141,003,534.16 | -244,103,831.21 | | |
| 1. 提取盈餘公積 | — | — | — | 198,501,633.50 | — | -139,501,633.50 | — | — | — | — | — | — | 81,452,196.96 | — | -81,452,196.96 | — | — | — | | |
| 2. 提取一般風險準備 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 3. 對所有權人發放現金 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 4. 其他 | — | — | — | — | — | -68,653,782.29 | — | -19,542,256.25 | -777,654,920.88 | — | — | — | — | — | -103,102,297.05 | — | -141,003,534.16 | -344,103,831.21 | | |
| （五）所有者權益內部結構 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 1. 資本公積轉資本（股數） | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 2. 盈餘公積轉資本（股數） | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 3. 盈餘公積轉資本（股數） | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 4. 其他 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| （六）專項儲備 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 1. 本期提取 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 2. 本期使用 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| （七）其他 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | | |
| 四、本學期末餘額 | 2,062,045,941.00 | 6,093,483,801.92 | — | 1,045,110,680.99 | — | 4,332,731,947.96 | 4,208.88 | 1,234,413,211.96 | 15,260,990,006.50 | 2,062,045,941.00 | 6,093,483,801.92 | — | 906,929,047.49 | — | 3,938,596,297.55 | 892,337.32 | 1,745,156,500.47 | 14,377,060,822.15 | | |

9.2.5 母公司所有者權益變動表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

2010年度 單位：人民幣元

| 項目 | 本期金額 | | | | | | 上年金額 | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------|------------------|-------|------|------------------|--------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------|------|----------------|--------|------------------|-------------------|
| | 實收資本 (或股本) | 資本公積 | 減：庫存股 | 專項儲備 | 盈餘公積 | 一般風險準備 | 未分配利潤 | 所有者權益 合計 | 實收資本 (或股本) | 資本公積 | 減：庫存股 | 專項儲備 | 盈餘公積 | 一般風險準備 | 未分配利潤 | 所有者 權益合計 |
| 一、上年年末餘額 | 2,062,045,941.00 | 6,184,215,988.77 | - | - | 894,739,463.53 | - | 2,782,313,722.90 | 11,923,315,118.25 | 2,062,045,941.00 | 6,184,215,988.77 | - | - | 813,287,188.62 | - | 2,152,346,397.34 | 11,211,895,445.73 |
| 加：會計政策變更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差錯更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本年年初餘額 | 2,062,045,941.00 | 6,184,215,988.77 | - | - | 894,739,463.53 | - | 2,782,313,722.90 | 11,923,315,118.25 | 2,062,045,941.00 | 6,184,215,988.77 | - | - | 813,287,188.62 | - | 2,152,346,397.34 | 11,211,895,445.73 |
| 三、本年增減變動金額(減少以“-”號填列) | - | - | - | - | 1,958,633.50 | - | 67,620,919.20 | 777,203,572.70 | - | - | - | - | 81,452,186.96 | - | 62,956,475.56 | 711,449,672.92 |
| (一)併行購置 | - | - | - | - | - | - | 1,958,633.50 | 1,958,633.50 | - | - | - | - | - | - | 81,452,186.96 | 81,452,186.96 |
| (二)其他報告披露 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 上述(一)和(二)小計 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (三)所有者投入和減少資本 | - | - | - | - | - | - | - | 1,958,633.50 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 所有者投入資本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 股份支付計入所有者權益的金額 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (四)利潤分配 | - | - | - | - | - | - | -738,195,415.80 | -40,863,782.30 | - | - | - | - | - | - | -184,454,494.01 | -103,102,297.05 |
| 1. 提取盈餘公積 | - | - | - | - | 1,958,633.50 | - | -19,881,633.50 | -19,881,633.50 | - | - | - | - | - | - | -81,452,186.96 | - |
| 2. 提取一般風險準備 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 對所有者或股東的分派 | - | - | - | - | - | - | -488,613,782.30 | -488,613,782.30 | - | - | - | - | - | - | -103,102,297.05 | -103,102,297.05 |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (五)所有者權益內部結構 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 資本公積轉增資本(或股本) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 盈餘公積轉增資本(或股本) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. 盈餘公積彌補損益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (六)專項儲備 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. 本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (七)其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末餘額 | 2,062,045,941.00 | 6,184,215,988.77 | - | - | 1,044,371,099.03 | - | 3,449,934,642.10 | 12,700,518,690.95 | 2,062,045,941.00 | 6,184,215,988.77 | - | - | 894,739,463.53 | - | 2,782,313,722.90 | 11,923,315,118.25 |

9.3 與最近一期年度報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的具體說明

適用 不適用

9.4 重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響

適用 不適用

9.5 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的具體說明

適用 不適用

山東晨鳴紙業銷售有限公司，2010年3月17日出資設立，註冊資本為人民幣10,000萬元，本公司持股比例為100%。

9.6 按照國際財務報告準則編製之財務報表

綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-------------------------|----|----------------|----------------|
| 收入 | 1 | 17,099,703 | 14,815,253 |
| 銷售成本 | | (13,616,777) | (11,998,392) |
| 毛利 | | 3,482,926 | 2,816,861 |
| 其他收入 | 2 | 234,160 | 306,642 |
| 分銷費用 | | (873,779) | (774,686) |
| 行政費用 | | (915,343) | (637,615) |
| 其他費用 | 3 | (70,450) | (139,591) |
| 衍生金融工具公平值變動之收益 | | 1,521 | 8,443 |
| 來自公平值之變動減去銷售生物 資產之收益 | | 54,752 | 9,869 |
| 物業、廠房及設備減值虧損 | 4 | (22,480) | (4,506) |
| 存貨撥備撥回 | | 3,027 | 22,677 |
| 經營利潤 | | 1,894,334 | 1,608,094 |
| 財務成本 | 5 | (282,657) | (384,023) |
| 應佔聯營公司溢利 | | (13,863) | (15,689) |
| 稅前利潤 | | 1,597,814 | 1,208,382 |
| 所得稅開支 | 6 | (260,696) | (219,011) |
| 年內利潤 | 7 | 1,337,118 | 989,371 |
| 其他全面收入(扣除稅款) | | | |
| 境外業務產生之匯兌差額 | | (855) | (21) |
| 年內全面收入總額 | | 1,336,263 | 989,350 |
| 年內應佔利潤： | | | |
| 本公司擁有人 | | 1,190,339 | 862,946 |
| 非控股權益 | | 146,779 | 126,425 |
| | | 1,337,118 | 989,371 |
| 年內應佔全面收入總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | 1,189,484 | 862,925 |
| 非控股權益 | | 146,779 | 126,425 |
| | | 1,336,263 | 989,350 |
| 每股盈利 | | | |
| — 基本 | 8 | 人民幣0.58元 | 人民幣0.42元 |

綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|--------------|----|-------------------|-------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 4 | 20,815,777 | 15,514,870 |
| 預付租金 | 9 | 1,559,033 | 1,275,915 |
| 投資物業 | 10 | 24,688 | 26,427 |
| 於聯營公司之權益 | 11 | 43,270 | 57,133 |
| 可供出售之投資 | 12 | 23,932 | 23,851 |
| 商譽 | 13 | 20,284 | 20,284 |
| 生物資產 | 14 | 726,743 | 496,725 |
| 遞延稅項資產 | 15 | 147,510 | 131,426 |
| | | <u>23,361,237</u> | <u>17,546,631</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 16 | 3,047,078 | 2,226,579 |
| 應收賬款及其他應收款 | 17 | 6,584,712 | 5,380,105 |
| 預付租金 | 9 | 49,701 | 38,571 |
| 衍生金融工具 | 18 | — | 14,900 |
| 當期稅項資產 | | 6,549 | 26,425 |
| 已抵押銀行存款 | 19 | 96,619 | 525,589 |
| 銀行與現金結餘 | 19 | 1,855,236 | 2,367,334 |
| | | <u>11,639,895</u> | <u>10,579,503</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及其他應付款 | 20 | 4,165,091 | 3,570,370 |
| 借款 | 21 | 5,026,999 | 3,448,507 |
| 融資券 | 22 | 3,404,884 | — |
| 應付所得稅 | | 63,216 | 39,410 |
| 應付股息 | | — | 79 |
| 遞延收益 | 23 | 26,069 | 24,349 |
| 衍生金融工具 | 18 | — | 6,450 |
| | | <u>12,686,259</u> | <u>7,089,165</u> |

| | 附註 | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|------------|----|----------------|----------------|
| 淨流動(負債)／資產 | | (1,046,364) | 3,490,338 |
| 總資產減流動負債 | | 22,314,873 | 21,036,969 |
| 非流動負債 | | | |
| 借款 | 21 | 4,725,629 | 5,087,424 |
| 融資券 | 22 | 2,285,483 | 1,189,484 |
| 遞延收益 | 23 | 336,109 | 339,938 |
| 遞延稅項負債 | 15 | 1,340 | 12,409 |
| | | 7,348,561 | 6,629,255 |
| 資產淨值 | | 14,966,312 | 14,407,714 |
| 資本與公積 | | | |
| 股本 | 24 | 2,062,046 | 2,062,046 |
| 公積 | | 11,180,848 | 10,609,969 |
| 公司擁有人應佔權益 | | 13,242,894 | 12,672,015 |
| 非控股權益 | | 1,723,418 | 1,735,699 |
| 總權益 | | 14,966,312 | 14,407,714 |

附註：

1. 收入

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 紙製品銷售收入 | 16,142,812 | 14,155,084 |
| 建築材料銷售收入 | 386,555 | 337,518 |
| 電力及蒸汽銷售收入 | 444,754 | 237,925 |
| 化工用品銷售收入 | 74,269 | 31,390 |
| 其他收入 | 51,313 | 53,336 |
| | <u>17,099,703</u> | <u>14,815,253</u> |

2. 其他收益

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 政府補助(附註a) | 96,530 | 140,290 |
| 增值稅退稅(附註b) | 31,601 | 19,524 |
| 利息收入 | 21,817 | 85,355 |
| 淨兌收益 | 41,852 | 2,037 |
| 銷售廢料的淨收益 | 25,459 | 13,995 |
| 收購子公司折讓 | — | 10,490 |
| 其他 | 16,901 | 34,951 |
| | <u>234,160</u> | <u>306,642</u> |

附註：

(a) 本集團獲當地政府補助以鼓勵促進發展業務。根據有關政府之資助文件，資助為一般對本集團經營業務之補貼。

(b) 根據國家稅務總局及地方政府所發出之通知，本集團由於在生產中使用若干指定原料，有權獲得多項增值稅退稅。本集團亦就若干子公司之廢紙循環收取增值稅退稅。

3. 其他開支

其他開支主要包括部份生產線暫停之虧損。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，暫停生產虧損為人民幣55,219,000元(二零零九年：人民幣110,928,000元)即暫停生產設施折舊及相關員工成本。

4. 物業、廠房及設備

| | 建築物 人民幣千元 | 廠房及 機器 人民幣千元 | 傢俬、配備 及設備 人民幣千元 | 機動車 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------|--------------|--------------------|-----------------------|--------------|---------------|-------------|
| 成本值 | | | | | | |
| 於二零零九年一月一日 | 3,340,319 | 15,656,888 | 525,290 | 136,285 | 238,356 | 19,897,138 |
| 增值稅退稅(附註a) | — | (17,544) | — | — | — | (17,544) |
| 收購業務 | 10,401 | 11,281 | 199 | 5,594 | 611 | 28,086 |
| 增加 | 12,511 | 63,350 | 8,882 | 20,814 | 2,006,465 | 2,112,022 |
| 轉入或轉出 | 96,225 | 410,183 | 10,407 | 462 | (517,277) | — |
| 轉入或轉出(附註b) | — | (96,963) | (60) | — | 77,616 | (19,407) |
| 出售/撇賬 | (20,084) | (24,229) | (7,804) | (9,450) | — | (61,567) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 3,439,372 | 16,002,966 | 536,914 | 153,705 | 1,805,771 | 21,938,728 |
| 增加 | 36,061 | 86,587 | 18,023 | 25,938 | 6,393,722 | 6,560,331 |
| 轉入或轉出 | 79,854 | 349,446 | 17,074 | 229 | (446,603) | — |
| 出售/撇銷 | (34,017) | (152,062) | (11,975) | (8,246) | — | (206,300) |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 3,521,270 | 16,286,937 | 560,036 | 171,626 | 7,752,890 | 28,292,759 |
| 折舊與減值 | | | | | | |
| 於二零零九年一月一日 | 554,120 | 4,421,774 | 224,421 | 55,348 | — | 5,255,663 |
| 年內撥備 | 112,181 | 1,028,766 | 55,960 | 15,521 | — | 1,212,428 |
| 轉入或轉出(附註b) | — | (19,398) | (9) | — | — | (19,407) |
| 出售/撇賬抵銷 | (8,870) | (11,373) | (4,073) | (5,016) | — | (29,332) |
| 年內減值(附註c) | — | 4,506 | — | — | — | 4,506 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 657,431 | 5,424,275 | 276,299 | 65,853 | — | 6,423,858 |
| 年內撥備 | 117,502 | 978,968 | 45,924 | 16,638 | — | 1,159,032 |
| 出售/撇賬抵銷 | (12,750) | (100,182) | (10,255) | (5,201) | — | (128,388) |
| 年內減值(附註c) | — | 22,480 | — | — | — | 22,480 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 762,183 | 6,325,541 | 311,968 | 77,290 | — | 7,476,982 |
| 賬面值 | | | | | | |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 2,759,087 | 9,961,396 | 248,068 | 94,336 | 7,752,890 | 20,815,777 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 2,781,941 | 10,578,691 | 260,615 | 87,852 | 1,805,771 | 15,514,870 |

附註：

- a. 根據國稅發[2006]111號《國家稅務總局國家發展和改革委員會關於印發〈外商投資項目採購國產設備退稅管理試行辦法〉的通知》，本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度就購買國產機器所收取的增值稅退稅約為人民幣17,544,000元。
- b. 於截至二零零九年十二月三十一日止年度，若干紙製品生產線因改變生產用途而轉入在建工程，有關生產線折舊自轉入日期起中止。
- c. 於截至二零一零年十二月三十一日止年度，董事識別本集團若干條生產線於未來將因生產質素不及格而不會投產，故就兩條生產線根據按貼現重置成本減估計成本釐定的可收回金額確認減值約人民幣22,480,000元（二零零九年：人民幣4,506,000元）。

於報告期末，本集團已向若干銀行及IFC抵押面值約為人民幣1,023,000,000元（二零零九年：人民幣1,083,000,000元）之廠房、機器及建築物，以獲取信貸額度。

本集團在中國擁有若干於二零一零年十二月三十一日尚未獲得任何產權證明之房產，其賬面值約為人民幣257,864,000元（二零零九年：人民幣321,504,000元）。董事認為本集團無須為取得該等之樓宇之產權證明而招致額外成本。

5. 財務成本

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 利息支出： | | |
| 銀行貸款 | | |
| — 可於五年內全數清還 | 176,321 | 301,683 |
| — 未能於五年內全數清還 | 30,644 | 9,286 |
| 融資券 | | |
| — 可於五年內全數清還 | 160,434 | 61,976 |
| 其他借貸 | | |
| — 可於五年內全數清還 | 4,057 | 30,601 |
| | <u>371,456</u> | <u>403,546</u> |
| 減：在建工程資本化金額 | (73,445) | (8,583) |
| 生物資產資本化金額 | (15,354) | (10,940) |
| | <u>282,657</u> | <u>384,023</u> |

年內之資本化借貸成本因一般借貸總額及特定借款而產生。一般借貸總額之資本化借貸成本，每年按符合資本化條件資產開支4.0%（二零零九年：6.0%）的資本化比率計算。

6. 所得稅開支

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 當期稅項 | | |
| 一年內撥備 | 288,203 | 224,133 |
| －往年超額準備 | (354) | (6,203) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 287,849 | 217,930 |
| 遞延稅款(附註15) | (27,153) | 1,081 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 260,696 | 219,011 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

本集團之中國企業所得稅主要包括本公司及其子公司之所得稅，均按於年內適用於有關公司之稅率計算。

根據山東省相關政府機關於二零零九年七月六日出具之通知文件，本公司已獲認可為二零零九年山東省其中一家高科技企業，為期三年。按照中國之適用法例及法規，本公司在獲得相關稅務機關批准後，將有資格享有經減免之企業所得稅率15%，自二零零九年起為期三年。

根據國家稅務總局批准以及中國外經貿部頒佈之有關西部大開發之稅務優惠規定，由二零零一年至二零一零年，本公司子公司海拉爾晨鳴紙業有限責任公司及延邊晨鳴紙業有限公司適用之所得稅率為15%。

根據二零零二年年國家稅務總局之批准以及國務院及國家稅務總局頒佈之規定(適用於外商投資企業)，本公司子公司山東晨鳴新力熱電有限公司於二零零八年一月一日前之適用所得稅率為15%。於二零零七年十二月二十六日，中國國務院頒佈新稅法之《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》，外商投資企業之適用稅率於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年之五年過渡期內分階段分別增加至18%、20%、22%、24%及25%以逐步達致新稅率25%，因此，二零一零年之適用所得稅率為22%(二零零九年：20%)。

根據武漢稅務局批准，本公司子公司武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司於二零零五年四月轉為外商投資企業，由首個獲利年度起，豁免繳納中國所得稅兩年，其後三年減免50%所得稅。二零零五年為該子公司之第一個獲利年度。於二零零七年十二月二十六日，中國國務院頒佈新稅法之《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》，外商投資企業之適用稅率於五

年過渡期內逐步達致新稅率25%。於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年分別增加至9%、10%、22%、24%及25%，因此，二零一零年之適用稅率為22%（二零零九年：10%）。

江西晨鳴紙業有限責任公司（「江西晨鳴」）為於中國成立之外商投資企業。根據適用於外商投資企業之所得稅法例，江西晨鳴由首個獲利年度起，豁免繳納中國所得稅兩年，其後三年減免50%所得稅。二零一零年為江西晨鳴根據中國所得稅規則之第四個獲利年度，因而二零一零年獲豁免所得稅50%，而適用所得稅率為12.5%（二零零九年：12.5%）。

因此，香港利得稅於年內之估計應評稅利潤按16.5%（二零零九年：16.5%）計算。

所得稅費用與產品稅前利潤乘以本公司中國企業所得稅率的調節表如下：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 稅前利潤 | 1,597,814 | 1,208,382 |
| 稅率為適用所得稅率15%（二零零九年：15%） | 239,672 | 181,257 |
| 有效稅務優惠影響及授予若干子公司豁免 | (22,314) | (25,086) |
| 對未課稅收入之稅務影響 | (25,471) | (7,637) |
| 對不能扣減開支之稅務影響 | 21,841 | 21,482 |
| 對未確認稅務虧損之稅務影響 | 18,287 | 16,964 |
| 若干子公司之不同稅率之影響 | 31,410 | 36,691 |
| 使用較早前未確認之不同稅率之影響 | (1,404) | (8,528) |
| 過往年度超額準備 | (354) | (6,203) |
| 適用稅率減少導致期初遞延稅項資產（增加）／減少 | (1,433) | 9,395 |
| 對未確認可扣減時差異之稅務影響 | 462 | 676 |
| 年度所得稅開支 | 260,696 | 219,011 |

7. 稅前利潤

本集團之年內利潤於扣除(計入)以下各項後列明：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 工資及薪金 | 599,894 | 446,082 |
| 員工福利 | 144,333 | 120,702 |
| 退休福利計劃供款 | 98,931 | 72,376 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 總員工成本(包括董事薪酬) | 843,158 | 639,160 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 投資物業租金淨收入 | (835) | (2,038) |
| 呆壞賬撥備 | 90,967 | 35,448 |
| 核數師酬金 | 2,000 | 4,896 |
| 確認為銷售成本之存貨成本 | 13,601,912 | 11,981,093 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 1,159,032 | 1,212,428 |
| 投資物業折舊 | 1,739 | 1,738 |
| 物業、廠房及設備減值虧損 | 22,480 | 4,506 |
| 出售／撤銷物業、廠房及設備之虧損／(收益) | 5,496 | (1,848) |
| 土地及建築物以及物業、廠房及設備經營租約租金 | 58,058 | 49,310 |
| 存貸撥備撥回 | (3,027) | (22,677) |
| 研發支出 | 199,666 | 205,097 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

8. 每股盈利

以下是計算每股基本盈利所依據之數據：

盈利

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| 用於計算每股基本盈利之盈利 (本公司擁有人應佔年內利潤) | <u>1,190,339</u> | <u>862,946</u> |
| | 股份數目 | |
| | 二零一零年 千股 | 二零零九年 千股 |
| 用於計算每股基本盈利之股份數目 | <u>2,062,046</u> | <u>2,062,046</u> |

每股基本盈利按本公司擁有人應佔年內利潤除以年內已發行股份數目計算。

本公司並無於截至二零一零年十二月三十一日止兩個年度並無任何普通股潛在攤薄，故並無呈列每股攤薄盈利。

9. 預付租金

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| 預付租金 | <u>1,608,734</u> | <u>1,314,486</u> |
| 為報告目的作出如下分析： | | |
| 非流動部分 | 1,559,033 | 1,275,915 |
| 流動部分 | <u>49,701</u> | <u>38,571</u> |
| | <u><u>1,608,734</u></u> | <u><u>1,314,486</u></u> |

於報告期末，本集團已抵押土地使用權之賬面值約為人民幣71,448,000元（二零零九年：人民幣73,051,000元）之土地使用權，以獲取信貸額度。

本集團擁有若干於報告日期尚未獲得任何產權證明之土地使用權，其賬面值約為人民幣80,539,000元（二零零九年：人民幣152,021,000元）。董事認為本集團無須為取得該等在中國之土地使用權之權利證明而招致額外成本。

本集團所持工廠物業土地使用權之租賃期限為最多為50年。

10. 投資物業

人民幣千元

成本

| | |
|--|--------|
| 於二零零九年一月一日、二零零九年十二月三十一日及 二零一零年十二月三十一日 | 38,292 |
|--|--------|

折舊

| | |
|------------|--------|
| 於二零零九年一月一日 | 10,127 |
| 年內折舊 | 1,738 |

| | |
|---------------|--------|
| 於二零零九年十二月三十一日 | 11,865 |
| 年內折舊 | 1,739 |

| | |
|---------------|--------|
| 於二零一零年十二月三十一日 | 13,604 |
|---------------|--------|

賬面值

| | |
|---------------|--------|
| 於二零一零年十二月三十一日 | 24,688 |
|---------------|--------|

| | |
|---------------|--------|
| 於二零零九年十二月三十一日 | 26,427 |
|---------------|--------|

本集團投資物業於二零一零年十二月三十一日的公平值為人民幣39,110,000元(二零零九年：人民幣39,140,000元)。公平值乃由董事釐定，未有由獨立合資格專業估值師進行估值。董事進行的估值乃參考地區及狀況相同的類似物業的近期市價而得出。

上述投資物業位於中國且以中期租約持有，已自二零零七年起租賃給獨立第三方。

11. 於聯營公司之權益

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 投資成本－非上市公司 | 106,190 | 106,190 |
| 應佔收購後虧損，已扣除所收股息 | (62,380) | (48,517) |
| | 43,810 | 57,673 |
| 減：減值 | (540) | (540) |
| | 43,270 | 57,133 |

於報告期末，本集團之聯營公司之詳情如下：

| 公司名稱 | 成立／ 營業地點 | 本集團所持有 註冊股本之 面值之所佔比例 | | 主營業務 |
|---|-------------|----------------------------|--------|--------|
| | | 二零一零年 二零零九年 | | |
| | | | | |
| 壽光麗奔制紙有限公司 (Shouguang Liben Paper Making Co., Ltd.) | 中國 | 26.40% | 26.40% | 造紙 |
| 青州市晨鳴變性澱粉 有限責任公司 (Qingzhou Chenming Denaturation Amylum Co., Ltd.) | 中國 | 30.00% | 30.00% | 生產變性澱粉 |
| 阿爾諾維根斯晨鳴特種紙 有限公司 (Arjo Wiggins Chenming Specialty Paper Co., Ltd.) | 中國 | 30.00% | 30.00% | 造紙 |
| 江西江報傳媒彩印有限公司 (Jiangxi Jiangbao Media Colour Printing Co. Ltd.) | 中國 | 21.15% | 21.15% | 印刷 |

本集團聯營公司的財務資料概述如下：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 總資產 | 481,685 | 503,191 |
| 總負債 | (322,981) | (296,246) |
| 資產淨值 | 158,704 | 206,945 |
| 本集團所佔聯營公司資產淨值 | 43,270 | 57,133 |
| 截至十二月三十一日止年度 收入總額 | 113,112 | 127,165 |
| 年內虧損總額 | (43,371) | (52,502) |
| 本集團所佔聯營公司年內虧損 | (13,863) | (15,689) |

12. 可供出售之投資

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 非上市權益證券，按成本值 | 25,850 | 25,850 |
| 減：減值 | (1,918) | (1,999) |
| 報告期末賬面值 | <u>23,932</u> | <u>23,851</u> |

可供出售的投資包括若干在中國成立之非上市股本之投資，本集團均持有彼等之已繳股本少於20%，該等投資以於報告期末按成本值減去減值計量。由於合理公平值的估計差距甚大，故本公司董事認為彼等之公平值不能可靠地計量。

13. 商譽

| | 吉林晨鳴紙業 有限責任公司 人民幣千元 | 山東晨鳴板材 有限責任公司 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------|
| 成本 | | | |
| 於二零零九年一月一日、 二零零九年十二月三十一日 及二零一零年十二月三十一日 | <u>14,314</u> | <u>5,970</u> | <u>20,284</u> |
| 累計減值虧損 | | | |
| 於截至二零零九年十二月三十一日止 年度確認之減值虧損及於二零零九年 十二月三十一日之結餘 | — | — | — |
| 於本年度確認之減值虧損 | — | — | — |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 賬面值 | | | |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <u>14,314</u> | <u>5,970</u> | <u>20,284</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日 | <u>14,314</u> | <u>5,970</u> | <u>20,284</u> |

本集團商譽因收購子公司的非控股權益餘下權益而產生。業務合併中收購之商譽於收購時分配到預計受惠該業務合併之現金產生單位。

截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本集團之管理層評估商譽之可回收金額，以釐定是否出現按現金產生單位之使用價值而計算之任何商譽減值。

現金產生單位之可回收價值乃按使用價值計算及釐定，即使用管理層制定之未來五年財政預算中之預期現金流量預算及每年8.32% (二零零九年：5.33%) 折現率計算 (折現率乃反映金額於現行市場情況下之時間值評估及現金產生單位之特定風險，並於五年預測後之餘下期間採用每年5% (二零零九年：5%) 之穩定增長率。增長率不得超過相關行業之平均長遠增長率。

14. 生物資產

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 年初 | 496,725 | 301,213 |
| 產生種植支出 | 175,266 | 185,643 |
| 來自公平值之變動減去銷售生物資產成本之盈利 | 54,752 | 9,869 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 年末 | <u>726,743</u> | <u>496,725</u> |

本集團之生物資產乃指未成長樹木 (即位於湛江、陽江、惠州、黃岡、咸寧及南昌)。本集團於各地理位置分別負責設立、維持及收割樹木，而其所有生物資產於成熟時將會用作原材料。本集團預期桉樹及松樹將於二零一一年及二零二零年成熟。

截至二零一零年十二月三十一日止年度之種植支出，包括租賃種植土地之最低租金人民幣8,950,000元 (二零零九年：人民幣6,626,000元)。

生物資產以其公平值減去銷售成本入賬，公平值乃根據仲量聯行西門有限公司所作之估值而計算。該估值以估計已交付木材量之預期市價之折現值減去交付成本及預計直至木材可使用時之保養成本釐定。使用之折現率就桉樹為12.67%及就松樹為12.16%。因此，公平值變動收益減去生物資產銷售成本之人民幣54,752,000元 (二零零九年：人民幣9,869,000元) 已被確認，並於截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表中入賬。

15. 遞延稅項

本集團已確認之主要遞延稅項資產／(負債)如下：

| | 資產之 | | 薪金及 | | 生物資產 | 其他 | 合計 |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|---------------|----------------|
| | 減值虧損 | 遞延收益 | 工資計提 | 稅務虧損 | | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於二零零九年一月一日 | 73,033 | 8,522 | 22,755 | 11,047 | (6,432) | 12,559 | 121,484 |
| 收購子公司 | — | — | — | — | — | (1,386) | (1,386) |
| 於年度損益計入／(扣除) | | | | | | | |
| (附註6) | | | | | | | |
| —開始及暫時性差異撥回 | (15,493) | 6,547 | 8,082 | (923) | (2,467) | 12,568 | 8,314 |
| —稅率變動 | (3,662) | 498 | (3,668) | — | — | (2,563) | (9,395) |
| 於二零零九年 | | | | | | | |
| 十二月三十一日 | 53,878 | 15,567 | 27,169 | 10,124 | (8,899) | 21,178 | 119,017 |
| 於年度損益計入／(扣除) | | | | | | | |
| (附註6) | | | | | | | |
| —開始及暫時性差異撥回 | 20,617 | 5,275 | (13,584) | (106) | 8,899 | 4,619 | 25,720 |
| —稅率變動 | 471 | 225 | 736 | 1 | — | — | 1,433 |
| 於二零一零年 | | | | | | | |
| 十二月三十一日 | 74,966 | 21,067 | 14,321 | 10,019 | — | 25,797 | 146,170 |

以下為用於綜合財務狀況報表中之遞延稅項結餘(經抵銷)分析：

| | 二零一零年 | 二零零九年 |
|--------|----------------|----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 遞延稅項資產 | 147,510 | 131,426 |
| 遞延稅項負債 | (1,340) | (12,409) |
| | 146,170 | 119,017 |

於報告期末，本集團之未動用稅務虧損人民幣333,104,000元(二零零九年：人民幣249,391,000元)可供用作抵銷未來溢利。

遞延稅項資產乃因於未來出現應課稅溢利時可變現為相關稅務利益而結轉並確認之稅務虧損。中國企業所得稅之稅務虧損人民幣40,076,000元(二零零九年：人民幣40,494,000元)已獲確認為本集團遞延稅項資產。

由於子公司所產生之未來利潤屬未知之數，故本集團並無就餘下稅務虧損人民幣293,028,000元(二零零九年：人民幣208,897,000元) 確認遞延所得稅資產。中國企業所得稅之稅務虧損可以結轉以抵銷二零一一年至二零一五年之未來應課稅收入。

16. 存貨

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-----|------------------|------------------|
| 原材料 | 1,831,560 | 1,465,013 |
| 在產品 | 118,807 | 54,431 |
| 產成品 | 1,096,711 | 707,135 |
| | <u>3,047,078</u> | <u>2,226,579</u> |

17. 應收賬款及其他應收款

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|--------------|------------------|------------------|
| 應收賬款 | 2,357,934 | 1,718,798 |
| 減：減值 | (235,355) | (189,807) |
| | <u>2,122,579</u> | <u>1,528,991</u> |
| 其他應收款 | 880,208 | 209,070 |
| 減：減值 | (104,820) | (63,527) |
| | <u>775,388</u> | <u>145,543</u> |
| 應收票據 | 2,762,390 | 2,704,799 |
| 按金及預付款 | 924,355 | 1,000,772 |
| | <u>6,584,712</u> | <u>5,380,105</u> |
| 應收賬款及其他應收款合計 | <u>6,584,712</u> | <u>5,380,105</u> |

應收賬款

除了若干客戶獲授逾90日之授信期外，本集團授予貿易客戶平均90日之授信期。於報告日，根據發票日期之應收賬款扣除減值之賬齡分析如下：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|------|------------------|------------------|
| 1年內 | 2,102,828 | 1,434,531 |
| 1-2年 | 15,885 | 87,634 |
| 2-3年 | 3,866 | 6,826 |
| | <u>2,122,579</u> | <u>1,528,991</u> |

接受新客戶之前，本集團會以內部信用評估程序評估準客戶之信用度並確定客戶之授信額度。

已逾期但並無減值之應收賬款之賬齡：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 1年內 | 600,910 | 243,969 |
| 1-2年 | 15,885 | 87,634 |
| 2-3年 | 3,866 | 6,826 |
| | <u>620,661</u> | <u>338,429</u> |

由於根據過往逾期三年以上之欠款一般無法收回之經驗，故本集團已為逾期三年以上之若干應收賬款悉數計提減值。由於本集團滿意該等客戶以後之還款情況及信用度，故認為無須就餘下逾期應收賬款撥備，惟已確認之減值虧損除外。

應收賬款減值變動：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 於一月一日 | 189,807 | 167,228 |
| 已確認應收款減值虧損 | 142,479 | 55,115 |
| 年內收回金額 | (93,443) | (31,819) |
| 撇銷 | (3,488) | (717) |
| | <u>235,355</u> | <u>189,807</u> |

其他應收款

其他應收款為應收獨立第三方之非貿易性質結餘，為無抵押、免息及按要求償還。董事認為，有關款項可於報告日期起未來十二個月內收回。

應收賬款之減值變動：

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 於1月1日 | 63,527 | 51,546 |
| 於應收款確認之減值虧損 | 45,414 | 26,639 |
| 年內已收回款項 | (3,483) | (14,487) |
| 撇銷 | (638) | (171) |
| | <u>104,820</u> | <u>63,527</u> |
| 於12月31日 | <u>104,820</u> | <u>63,527</u> |

應收票據

於二零一零年十二月三十一日，本集團擁有總金額為人民幣1,583,925,000元(二零零九年：人民幣2,091,068,000元)之附追索權折現票據。本集團繼續確認該等應收票據之全數賬面值及已確認附註21內折現為質押銀行貸款已收的現金。

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|-----------|------------------|------------------|
| 0 - 90日 | 1,545,724 | 1,658,656 |
| 91 - 180日 | 1,216,666 | 1,046,143 |
| | <u>2,762,390</u> | <u>2,704,799</u> |

18. 衍生金融工具

外匯遠期合同

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|----|----------------|----------------|
| 資產 | — | 14,900 |
| 負債 | — | (6,450) |

於二零零九年十二月三十一日，本集團與金融機構擁有若干尚未行使外匯遠期合同，本集團所訂立之外匯遠期合同之總名目金額及詳情如下：

| 名目金額 | 到期日 | 匯率 人民幣／美元 | 人民幣千元 |
|-----------------|-------------|--------------|-----------|
| 買入50,000,000美元 | 二零一零年十月二十日 | 6.5780 | 328,900 |
| 買入100,000,000美元 | 二零一零年五月二十六日 | 6.6990 | 669,900 |
| 出售50,000,000美元 | 二零一零年十月二十日 | 6.6440 | (332,200) |
| 出售100,000,000美元 | 二零一零年五月二十六日 | 6.7640 | (676,400) |

截至二零零九年十二月三十一日，根據作為對手方之金融機構所提供之公平值，本集團之貨幣衍生金融資產及負債之總公平值分別約為人民幣14,900,000元及人民幣6,450,000元。由於貨幣衍生工具並非指定用以對沖現金流，故公平值變動人民幣1,521,000元（二零零九年：人民幣8,443,000元）已於截至二零一零年十二月三十一日止年度綜合收益表中入賬。

上述遠期合約須於到期日以現金償付，並於各報告日以公平值計量。

19. 已抵押銀行存款／銀行及現金結餘

已抵押銀行存款指本集團以獲取若干銀行授予之若干票據信貸額度，故此已抵押銀行存款被分類為流動資產。於二零一零年十二月三十一日，已抵押銀行存款之固定年利率為1.98%（二零零九年：1.98%）。已抵押銀行存款將會於相關票據借貸信用額清償時解除抵押。

本集團持有之銀行及現金結餘包括銀行結餘及短期存款，其原來到期日為三個月至六個月，並於二零一零年十二月三十一日按市場年利率0.36%至1.98%（二零零九年：0.36%至1.98%）計息。

20. 應付賬款及其他應付款

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 應付賬款之賬齡： | | |
| 1年內 | 2,516,619 | 1,885,379 |
| 1－2年 | 71,824 | 155,634 |
| 2－3年 | 64,607 | 52,666 |
| 3年以上 | 55,015 | 29,182 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 應付賬款 | 2,708,065 | 2,122,861 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 應付票據之賬齡： | | |
| 0－90日 | 204,757 | 428,218 |
| 91－180日 | 14,000 | 116,314 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 應付票據 | 218,757 | 544,532 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 其他應付款及預提費用 | 828,025 | 669,853 |
| 已收客戶預付款 | 410,244 | 233,124 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 4,165,091 | 3,570,370 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

購置貨物之平均信貸期為90天。

21. 借款

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| 銀行貸款 | | |
| 有抵押 | 5,560,131 | 3,742,349 |
| 無抵押 | 4,053,945 | 4,516,320 |
| | <u>9,614,076</u> | <u>8,258,669</u> |
| 其他貸款 | | |
| 有抵押，來自IFC | 138,552 | 178,442 |
| 無抵押 | — | 98,820 |
| | <u>138,552</u> | <u>277,262</u> |
| | <u>9,752,628</u> | <u>8,535,931</u> |
| 應償還之銀行及其他貸款如下： | | |
| 1年內 | 5,026,999 | 3,448,507 |
| 第2年 | 1,337,820 | 1,969,032 |
| 第3年至第5年(首尾兩年在內) | 801,394 | 2,435,124 |
| 5年後 | 2,586,415 | 683,268 |
| | <u>9,752,628</u> | <u>8,535,931</u> |
| 減：一年內償還並於流動負債顯示之款項 | <u>(5,026,999)</u> | <u>(3,448,507)</u> |
| 一年後到期之借款額 | <u>4,725,629</u> | <u>5,087,424</u> |

本集團之借款條款之詳情如下：

| | 實際年利率 | | 賬面值 | |
|-----------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 % | 二零零九年 % | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
| 固定利率借款 | 4.21 | 4.35 | 2,090,983 | 2,899,151 |
| 浮動利率借款(註) | 3.35 | 3.57 | 7,661,645 | 5,636,780 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 總借款 | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

註：浮動利率借款之利率與中國人民銀行所宣佈之利率或倫敦銀行同業拆息掛鉤。

22. 融資券

根據中國銀行間市場交易商協會《接受註冊通知書》(中市協註[2010]CP22號)，本公司於二零一零年三月八日及二零一零年九月八日分別向獨立第三方融資券持有人發行了面值為人民幣1,500,000,000元及人民幣1,800,000,000元的融資券。該融資券為無抵押、於分別之發行日後一年償還、息票分別為每年3.26%及3.10%。融資券之實際利率分別為3.67%及3.51%。

根據中國銀行間市場交易商協會《接受註冊通知書》(中市協註[2009]MTN102號)，本公司於二零零九年十二月二日及二零一零年三月十八日分別向獨立第三方融資券持有人發行了面值為人民幣1,200,000,000元及人民幣1,100,000,000元的融資券。該融資券為無抵押、於分別之發行日後三年償還、息票分別為每年5.05%及4.59%。融資券之實際利率分別為5.38%及4.92%。

23. 遞延收益

| | 二零一零年 人民幣千元 | 二零零九年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 於1月1日 | 364,287 | 329,467 |
| 所獲得政府補助 | 35,337 | 68,939 |
| 轉入損益 | (37,446) | (34,119) |
| | <u>362,178</u> | <u>364,287</u> |
| 於12月31日 | <u>362,178</u> | <u>364,287</u> |
| 作報告用途而分析為： | | |
| 流動部分 | 26,069 | 24,349 |
| 非流動部分 | 336,109 | 339,938 |
| | <u>362,178</u> | <u>364,287</u> |
| 合計 | <u>362,178</u> | <u>364,287</u> |

於年內，本集團獲取之政府補助乃來自當地政府之有關本集團物業、廠房及設備建設之補貼。

補助於綜合財務狀況表列為遞延收益，另於相關資產的估計可使用期內以直線法計入綜合全面收益表。

24. 股本

| | 股數 千股 | 限售A股 千股 | 股份類別 | | | 合計 人民幣千元 |
|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | | | A股 千股 | B股 千股 | H股 千股 | |
| 於二零零九年一月一日 | 2,062,046 | 303,988 | 809,291 | 557,497 | 391,270 | 2,062,046 |
| 董事、監事及高級管理層持有 之A股轉換為限售A股(註a) | — | 139 | (139) | — | — | — |
| 董事、監事及高級管理層持有 之限售A股轉換為A股(註b) | — | (827) | 827 | — | — | — |
| | <u>2,062,046</u> | <u>303,300</u> | <u>809,979</u> | <u>557,497</u> | <u>391,270</u> | <u>2,062,046</u> |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 2,062,046 | 303,300 | 809,979 | 557,497 | 391,270 | 2,062,046 |
| 董事、監事及高級管理層持有 之A股轉換為限售A股(註a) | — | 445 | (445) | — | — | — |
| 董事、監事及高級管理層持有 之限售A股轉換為A股(註b) | — | (732) | 732 | — | — | — |
| | <u>2,062,046</u> | <u>303,013</u> | <u>810,266</u> | <u>557,497</u> | <u>391,270</u> | <u>2,062,046</u> |
| 於二零一零年十二月三十一日 | <u>2,062,046</u> | <u>303,013</u> | <u>810,266</u> | <u>557,497</u> | <u>391,270</u> | <u>2,062,046</u> |

註：

- (a) 截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度董事從公眾買入139,275股及444,918股A股，而由於轉讓董事及主要管理人層持有的該實體股份根據深圳證券交易所的相關規定受到限制，該等股份因而由A股重新分類為限售A股。
- (b) 年內，本公司若干董事及高級管理層持有之限售A股之鎖定期已逾期。827,596股及731,751股受限A股已分別於二零零九年及二零一零年重新分類為A股。
- (c) 除了本公司的章程細則所載之報告責任差異外，A、B及H股於全部各方面均享有相同權利，特別是已宣派或支付的所有股息或分派的級別均為相同。
- (d) 於二零一零年十二月三十一日，全部法定普通股數目為2,062,045,941股股份（二零零九年：2,062,045,941股股份），每股面值人民幣1元（二零零九年：每股人民幣1元）。所有已發行股份為繳足。

為維持強健信用等級及穩健資本比率，本集團管理其資本以確保本集團實體將能持續為股東賺取最高回報，並透過優化負債及權益之平衡以支援業務。

本集團之資本結構包括債項，當中包括於附註21中披露之借貸、附註22之融資券，以及本公司擁有人之應佔權益，當中包括已發行資本、儲備及保留盈利。

本集團之管理層每季度審核資本結構一次。作為該審核之一部分，管理層考慮資本成本及每等級資本之相關風險。建基於管理層之建議，本集團將透過支付股息、新借貸、發行新股及融資券以平衡整體資本結構。

10. 購買、出售和贖回股份

本公司及其任何附屬公司於報告期間概無購買、出售或贖回任何本公司的已上市流通證券。

11. 遵守《企業管治常規守則》

陳洪國先生兼任董事長與總經理負責本公司的整體管理，儘管出現與香港上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》中的原則及守則條文偏離情況，公司董事相信，讓陳先生同時兼任董事長及總經理可讓本公司更有效地計劃及執行業務策略，從而令本集團能夠有效、迅速地把握商機。由於所有主要決定是諮詢董事會其它成員後才能作出，本公司相信，通過董事會及獨立非執行董事的監督，此足以維持權力及職權平衡。

除上述所列以外，本公司報告期內全面遵守香港聯合交易所有限公司上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》中的原則及守則條文。

12. 董事的證券交易活動

公司董事確認公司已經採納香港聯合交易所有限公司上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易標準守則》。經向公司全體董事及監事做出充分諮詢後，公司並無獲悉任何數據合理的顯示各位董事及監事於報告期內未遵守該守則所規定的準則。

13. 充足公眾持股量

本公司已於截止2010年12月31日止年度維持充足公眾持股量。

14. 優先購買權

根據《公司章程》及中國法律，並無規定公司需對現有的股東按其持股比例給予他們優先購買公司新股的權利。

15. 審計委員會

本公司審計委員會已經聯同管理層討論本公司所採納的會計準則及慣例，並討論審閱了本年度業績，包括審閱了本公司截止2010年12月31日止年度分別按照企業會計準則及國際財務報告準則編製的財務報表。

16. 暫停辦理H股股東登記手續

本公司將於二零一一年四月十八日至二零一一年五月十八日(首尾兩天包括在內)暫停辦理H股股份過戶登記手續，以確定有權出席股東大會及收取末期股息的本公司H股股東名單，H股股份過戶表格最遲須於二零一一年四月十五日下午四時三十分或之前交回香港中央證券登記有限公司。凡於二零一一年四月十五日營業日結束前名列登記冊之本公司H股股東或其代理人，均有權收取末期股息及憑身份證明文件出席股東周年大會。本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

承董事會命
陳洪國
主席

二零一一年三月三十日

於本公布日期，執行董事為陳洪國先生、尹同遠先生、李峰先生、耿光林先生、譚道誠先生、侯煥才先生及周少華先生；非執行董事為崔友平先生、王鳳榮女士及王效群先生；及獨立非執行董事為王愛國先生、張志元先生、王翔飛先生、王玉玫女士及張宏女士。