

证券代码：000488

证券简称：晨鸣纸业

公告编号：2011-009

山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2010 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。本报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。本报告分部以中、英文编制，在对中英文本的理解上发生歧义时，以中文文本为准。

1.2 没有董事、监事、高管声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

1.3 除独立董事王玉玫女士因生病未出席会议外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议。

1.4 中瑞岳华会计师事务所为本公司 2010 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司负责人陈洪国、主管会计工作负责人王春方及会计机构负责人(会计主管人员)李栋声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	晨鸣纸业、晨 鸣 B
股票代码	000488、200488、1812
上市交易所	深圳证券交易所、香港联合交易所有限公司
注册地址	山东省寿光市圣城街 595 号
注册地址的邮政编码	262700
办公地址	山东省寿光市圣城街 595 号
办公地址的邮政编码	262700
公司国际互联网网址	http://www.chenmingpaper.com
电子信箱	chenmmingpaper@163.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	香港公司秘书	证券事务代表
姓名	郝筠	潘兆昌	范英杰
联系地址	山东省寿光市圣城街 595 号	香港中环环球大厦 22 楼	山东省寿光市圣城街 595 号
电话	0536-2158011	852-25010088	0536-2158011
传真	0536-2158640	852-25010028	0536-2158640
电子信箱	chenmmingpaper@163.com	Kentpoon1009@yahoo.com.hk	chenmmingpaper@163.com

§ 3 会计数据和业务数据摘要

3.1 按照企业会计准则编制的主要会计数据

单位：人民币元

	2010 年	2009 年	本年比上年增减 (%)	2008 年
营业总收入 (元)	17,203,123,029.49	14,884,629,349.50	15.58%	15,529,593,435.77
利润总额 (元)	1,562,354,564.20	1,172,922,631.23	33.20%	1,555,339,310.69
归属于上市公司股东的净利润 (元)	1,163,341,066.21	835,947,981.16	39.16%	1,075,291,741.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	1,034,233,761.46	715,103,042.84	44.63%	854,268,917.39
经营活动产生的现金流量净额 (元)	850,328,927.00	1,639,034,259.99	-48.12%	1,934,140,803.04
	2010 年末	2009 年末	本年末比上年末增减 (%)	2008 年末
总资产 (元)	35,077,132,129.98	28,213,084,875.02	24.33%	26,299,495,745.01
归属于上市公司股东的所有者权益 (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 按照企业会计准则编制的主要财务指标

单位：人民币元

	2010 年	2009 年	本年比上年增减 (%)	2008 年
基本每股收益 (元/股)	0.56	0.41	36.59%	0.57
稀释每股收益 (元/股)	0.56	0.41	36.59%	0.57
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.50	0.35	42.86%	0.45
加权平均净资产收益率 (%)	8.80%	6.63%	2.17%	10.24%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	7.87%	5.67%	2.20%	8.13%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	0.41	0.79	-48.10%	0.94
	2010 年末	2009 年末	本年末比上年末增减 (%)	2008 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	6.56	6.30	4.13%	5.95

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：人民币元

非经常性损益项目	金额	附注 (如适用)
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,521,172.98	
非流动资产处置损益	-5,495,594.30	
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合	96,530,256.72	

国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		
债务重组损益	54,841.22	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	5,913,389.74	
所得税影响额	-4,961,885.60	
少数股东权益影响额	-19,207,126.59	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	54,752,250.58	
合计	129,107,304.75	-

3.3 按照企业会计准则和国际财务报告准则编制账目差异

√ 适用 □ 不适用

单位：人民币元

	归属于上市公司股东的净利润		归属于上市公司股东的所有者权益	
	本期数	上期数	期末数	期初数
按国际财务报告准则	1,190,339,176.67	862,946,091.62	13,242,894,916.36	12,672,015,333.04
按企业会计准则	1,163,341,066.21	835,947,981.16	13,535,785,794.54	12,991,904,321.68
按国际财务报告准则调整的分项及合计：				
收到国债专项资金及专项应付款	24,031,194.45	24,031,194.45	-278,967,193.37	-302,998,387.82
专项借款汇兑损益资本化	2,966,916.01	2,966,916.01	-13,923,684.81	-16,890,600.82
差异合计	26,998,110.46	26,998,110.46	-292,890,878.18	-319,888,988.64
差异的说明	集团在 2006 年以前年度，按照中国企业会计准则，集团将收到的与固定资产构建相关的国债专项资金及专项应付款计入资本公积中；而按照国际财务报告准则，集团则将收到的该等国债专项资金及专项应付款计入递延收益，并按固定资产使用期限分期摊销。上述差异全部系 2006 年以前年度产生，管理层认为该等准则差异将在未来年度内逐步消除。			

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减 (+, -)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	303,298,805	14.71%				-286,833	-286,833	303,011,972	14.69%
1、国家持股									
2、国有法人持股	293,003,657	14.21%						293,003,657	14.21%
3、其他内资持股									
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
5、高管股份	10,295,148	0.50%				-286,833	-286,833	10,008,315	0.48%

二、无限售条件股份	1,758,747,136	85.29%				286,833	286,833	1,759,033,969	85.31%
1、人民币普通股（A股）	809,979,651	39.28%				286,833	286,833	810,266,484	39.30%
2、境内上市的外资股（B股）	557,497,485	27.04%						557,497,485	27.04%
3、境外上市的外资股（H股）	391,270,000	18.97%						391,270,000	18.97%
4、其他									
三、股份总数	2,062,045,941	100.00%						2,062,045,941	100.00%

限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
寿光晨鸣控股有限公司	293,003,657	0	0	293,003,657	股权分置改革限售	2010年03月29日
公司高管人员持股	10,295,148	731,751	444,918	10,008,315	公司高管持股冻结	根据深交所有关规定进行解冻
合计	303,298,805	731,751	444,918	303,011,972	—	—

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

4.2 前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

股东总数	股东总数 168,277 户，其中 A 股股东 137,413 户，B 股股东 30,232 户，H 股股东 632 户。				
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
香港中央结算代理人有限公司	境外非国有法人（外资股东）	18.91%	389,900,000	0	
寿光晨鸣控股有限公司	国有法人	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	
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 深	境内非国有法人	0.62%	12,819,945	0	
中国银行-易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	0.57%	11,723,527	0	
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		

香港中央结算代理人有限公司	389,900,000	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
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 深	12,819,945	A 股
中国银行-易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	11,723,527	A 股
中国光大银行股份有限公司-光大保德信量化核心证券投资基金	10,355,145	A 股
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前 10 名股东中，国有法人股股东寿光晨鸣控股有限公司与上述股东之间不存在关联关系；除此之外，公司未知其它流通股股东之间是否存在关联关系。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

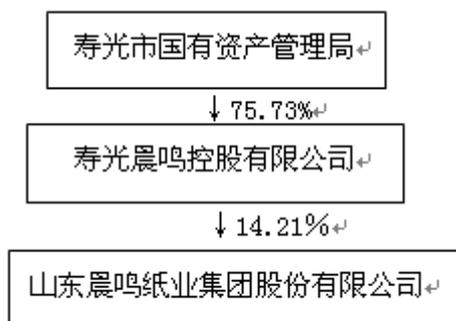
适用 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

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

寿光市国有资产管理局为晨鸣控股的控股股东，持有晨鸣控股 75.73% 的股权，单位负责人张玉华，经营范围为寿光市属国有资产、财务和产权代表的管理、监督。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(人民币万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
陈洪国	董事长	男	46	2010年04月12日	2013年04月12日	6,334,527	6,334,527	—	498.00	否
尹同远	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
谭道诚	董事	男	44	2010年04月12日	2013年04月12日	185,700	185,700	—	108.04	否
侯焕才	董事	男	49	2010年04月12日	2013年04月12日	628,915	628,915	—	115.53	否
周少华	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
王凤荣	董事	女	42	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	5.00	否
张志元	独立董事	男	48	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	5.00	否
王爱国	独立董事	男	47	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	5.00	否
张宏	独立董事	女	46	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	5.00	否
王玉玫	独立董事	女	48	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	5.00	否
王翔飞	独立董事	男	60	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	12.50	否
高俊杰	监事	男	40	2010年04月12日	2013年04月12日	39,606	39,606	—	39.59	否
王 菊	监事	女	45	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	14.79	否
杨洪芹	监事	女	43	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	17.05	否
尹启祥	监事	男	73	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	2.50	否
郭光耀	监事	男	68	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	2.50	否
王保梁	副总经理	男	37	2010年04月12日	2013年04月12日	209,200	209,200	—	97.90	否
李雪芹	副总经理	女	45	2010年04月12日	2013年04月12日	429,348	429,348	—	109.96	否
郝 筠	副总经理	男	48	2010年04月12日	2013年04月12日	708,441	708,441	—	76.97	否
王在国	副总经理	男	48	2010年04月12日	2013年04月12日	195,600	146,700	—	103.77	否
王世宏	副总经理	男	47	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	47.76	否
赵利群	副总经理	男	39	2010年08月24日	2013年08月24日	0	0	—	91.19	否
张延军	副总经理	男	45	2010年08月24日	2013年08月24日	102,393	102,393	—	87.55	否
胡长青	副总经理	男	45	2010年04月12日	2013年04月12日	1,238	1,238	—	166.00	否
张春林	副总经理	男	42	2010年04月12日	2013年04月12日	245,674	245,674	—	101.85	否
王春方	财务总监	男	35	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	105.58	否
潘兆昌	总会计师	男	41	2010年04月12日	2013年04月12日	0	0	—	12.85	否
合计	-	-	-	-	-	13,344,420	12,487,640	-	2,525.64	-

注：公司所有董事、监事、高管未曾在股东单位或其他关联单位领取薪酬，公司秘书潘兆昌领取的薪酬为 151,200 港元。

董事、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

5.2 董事出席董事会会议情况

董事姓名	具体职务	应出席次数	现场出席次数	以通讯方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
陈洪国	董事长、总经理	6	6	0	0	0	否
尹同远	副董事长	6	6	0	0	0	否
李 峰	董事、常务副总经理、营销总监	6	6	0	0	0	否
耿光林	董事、副总经理	6	6	0	0	0	否
谭道诚	董事	6	6	0	0	0	否
侯焕才	董事	6	6	0	0	0	否
周少华	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
王凤荣	董事	6	6	0	0	0	否
张志元	独立董事	6	6	0	0	0	否
王爱国	独立董事	6	6	0	0	0	否
张宏	独立董事	6	5	0	1	0	否
王玉玫	独立董事	6	6	0	0	0	否
王翔飞	独立董事	6	6	0	0	0	否

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

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

§ 6 董事会报告

6.1-6.9 涉及的数据按企业会计准则编制

6.1 在企业会计准则下的管理层讨论与分析

<p>一、报告期内总体经营情况</p> <p>2010 年，公司深入贯彻落实科学发展观，抓管理，调结构，促运行，实现了各项工作协调推进，同时利用 2011 年起境内、境外同时上市的公司首先执行《企业内部控制基本规范》及内部控制配套指引的有利契机，进一步完善公司治理、规范运作、科学决策，经营管理得到全面提升。</p> <p>管理方面，一是加强制度建设，确立了“用制度管人，按标准做事”的管理理念，规范制度，理顺流程；二是强化集团管控，充分发挥部门职能作用，加强对子公司的指导、监督和服务，达到了上下联动、步调一致；在生产管理方面，加强对生产系</p>

统的监督指导，组织专业人员向子公司提供技术支持，改善了生产运行，大部分机台运行车速都取得了新突破；在采购管理方面，实行集团统一采购和地方区域采购相结合的模式，对大宗原材料和复合国际化、规模化采购的物资，由集团统一采购，降低了采购成本；在财务管理方面，通过发行中期票据、短期融资券等方式，拓宽了融资渠道，降低了财务费用。

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

项目方面，按照“转方式，调结构”的总体要求，加大项目实施力度，依靠技术创新推进结构调整，一加强项目建设，面对国际金融危机，公司化挑战为机遇，立足长远加大投入；二是增强自主创新，把提高自主创新能力作为增强核心竞争力的重要举措，成功开发了高松厚度铜版、优光铜版等高档产品，天剑、云狮等环保系列产品，促进了产品结构调整，拓宽了效益空间；三发展原料林基地，林浆纸一体化发展进程进一步加快，为优化原料结构、实现企业跨越发展提高了保障。公司加大科学投入，结构调整步伐加快。

报告期内，在董事会的领导下，公司按照年初制定的经营计划有条不紊地开展各项工作，公司充分发挥在成本控制方面的优势，保证了收益最大化；同时管理层根据市场的多变性，及时调整销售策略应对市场变化，第一时间抢占市场先机，实现了多项经营指标的持续改善。

1、生产经营情况

报告期内，公司完成机制纸产量 335 万吨，比 2009 年增加 31 万吨，增加幅度 10.2%；实现主营业务收入达人民币 1,720,312.3 万元，比 2009 年增加人民币 231,849.37 万元，增加幅度为 15.58%；主营业务成本人民币 1,368,300.15 万元，比 2009 年增加人民币 162,558.56 万元，增加幅度 13.48%；实现营业利润及归属于母公司所有者的净利润分别为人民币 143,375.07 万元、人民币 116,334.11 万元，增加幅度 45.92% 和 39.16%。

2、湛江木浆项目的进展情况

(1) 按照招股章程的承诺，H 股发行募集资金 91% 用于湛江木浆项目。截至 2010 年 12 月 31 日止已投入约 24.83 亿元人民币，募集资金已按募集资金用途全部使用。

(2) 截至到 2010 年年底，本集团共征原料林地 240 万亩，已办理林权证面积 210 万亩，其中在湛江及周边地区的造纸原料林地建设面积已达到 81 万亩。

(3) 项目建设用地的征地工作已经完成，为项目建设用地共支付征地款人民币 3.61 亿元。

(4) 项目土建工程主要包括备木车间、制浆车间、浆板机车间、化工车间、碱回收车间、自备电厂及配套厂房的土建，目前，共完成了总工程量的 80% 左右。

(5) 关于主体设备的采购情况。2009 年 7 月，公司全资子公司湛江晨鸣浆纸有限责任公司为建设湛江木浆项目，与设备供应商签署了湛江木浆项目主体设备采购合同，此事项有关具体情况详见 2009 年 7 月 7 日刊登于《中国证券报》、《香港商报》、巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 和 2009 年 7 月 6 日刊登于香港联交所网站 (www.hkex.com) 的相关公告。目前国外、国内设备预付款、进度款共支付人民币 21.26 亿元。

3、报告期内公司资产构成同比发生重大变动分析说明

单位：(人民币)元

项目	2010 年		2009 年		差异
	期末数	占 2010 年总资产比例	期末数	占 2009 年总资产比例	
应收票据	2,762,389,909.89	7.88%	2,704,799,074.02	9.59%	-1.71%

存货	3,047,078,215.01	8.69%	2,226,579,492.59	7.89%	0.80%
固定资产	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%
消耗性生物资产	726,742,568.44	2.07%	496,724,974.94	1.76%	0.31%

主要变化因素变动说明

(1) 应收票据：主要是由于公司本期销售收入比上年同期大幅增加导致应收票据增加，同时由于公司本期在建工程投入增加导致总资产增加，影响应收票据占总资产比例比上年同期降低。

(2) 存货：受公司产量增加影响，公司期末原材料及库存商品比上年同期都有所增加。

(3) 固定资产：主要是由于固定资产折旧影响固定资产净值减少。

(4) 在建工程：主要是由于湛江木浆项目、80 万吨铜板纸项目、6 万吨生活用纸项目及其他扩建改造项目等投入所致。

(5) 消耗性生物资产：主要是由于公司林木资产购买、繁育及公允价值变动所致。

4、报告期损益指标同比发生重大变动分析说明

单位：(人民币)元

项目	本年累计数	上年累计数	增 (+) 减 (-)
营业收入	17,203,123,029.49	14,884,629,349.50	15.58%
营业成本	13,683,001,460.32	12,057,415,861.42	13.48%
营业税金及附加	30,117,480.19	16,268,806.81	85.12%
销售费用	873,779,193.05	774,685,975.04	12.79%
管理费用	871,138,204.71	726,351,661.67	19.93%
财务费用	233,455,658.10	312,687,004.02	-25.34%
资产减值损失	110,419,785.04	17,276,975.88	539.12%
公允价值变动收益	46,302,250.58	18,311,845.48	152.85%
营业外支出	50,814,216.46	11,381,604.06	346.46%

主要因素变动说明：

(1) 营业收入比上年同期增加 15.58%，主要是由于受市场环境变化影响，本年度销售价格上升所致；

(2) 营业成本比上年同期增加 13.48%，主要是由于本年度原料价格上涨、人工成本增加所致；

(3) 营业税金及附加比上年同期增加 85.12%，主要是由于自 2010 年 12 月 1 日起，外商投资企业开始缴纳城建税及教育费附加所致；

(4) 销售费用比上年同期增加 12.79%，主要是由于运费及装卸费增加，同时工资增加所致；

(5) 管理费用比上年同期增加 19.93%，主要是由于技术开发费上升以及工资增加所致；

(6) 财务费用比上年同期减少 25.34%，主要是由于人民币汇率上升，汇兑收益增加，以及本年度发行了利率较低的短期融资券利息减少；

(7) 资产减值损失比上年同期增加 539.12%，主要是由于销售收入增加带来应收账款的增加，按本集团计提坏账的会计政策，相应增加计提了应收账款的坏账准备，以及对停产子公司齐河晨鸣板材有限公司及菏泽晨鸣板材有限责任公司的机器设备计

提了较大减值；

(8) 公允价值变动损益比上年同期增加 152.85%，主要是由于林木资产公允价值变动所致；

(9) 营业外支出比上年同期增加 346.46%，主要是由于本年度处置固定资产损失增加所致。

5、报告期公司经营活动产生的现金流量情况

单位：（人民币）元

项目	本期数	上年同期数	增（+）减（-）
经营活动产生的现金净流量	850,328,927.00	1,639,034,259.99	-48.12%
投资活动产生的现金净流量	-6,384,678,439.51	-2,134,446,266.63	-199.13%
筹资活动产生的现金净流量	5,031,845,309.63	177,630,846.52	2,732.75%

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

主要变动原因说明：

(1) 经营活动产生的现金净流量比上年同期减少 48.12%，主要是由于本期支付的税金比上年度增加 4.66 亿元；受原料价格上涨影响，本期购买商品支付的货款大幅增加。

(2) 投资活动产生的现金净流量比上年同期减少 199.13%，主要是由于报告期内公司全资子公司寿光美伦纸业有限责任公司 80 万吨铜版纸、6 万吨生活用纸及 60 万吨高档涂布白牛卡纸项目、湛江木浆项目及高档文化纸项目投入大幅增加所致。

(3) 筹资活动产生的现金净流量比上年同期增加 2,732.75%，主要是由于受项目投入影响，本期发行短期融资券 33 亿元，中期票据 11 亿元。

6、公司主要控股子公司的经营情况及业绩

单位：（人民币）万元

控股子公司名称	业务性质	股权比例	主要生产产品	注册资本	资产规模	净利润
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	制纸	50.93%	书写纸、新闻纸	21,136.70	247,424.34	3,397.43
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司	制纸	100.00%	箱板纸、瓦楞纸	37,620.00	147,666.19	3,149.78
山东晨鸣热电股份有限公司	热电	86.71%	电力、热力生产和销售	9,955.31	57,886.54	4,053.03
吉林晨鸣纸业有限责任公司	制纸	100.00%	新闻纸、轻涂纸	150,000.00	282,679.48	-6,645.68
赤壁晨鸣纸业有限责任公司	制纸	35.79%	双胶纸	17,741.94	49,828.37	2,847.98
江西晨鸣纸业有限责任公司	制纸	51.00%	涂布纸	17200 万美元	335,090.62	14,147.47
延边晨鸣纸业有限责任公司	纸浆	76.73%	浆、化工产品	8,163.30	29,072.63	8,211.93

7、单个子公司净利润（或投资收益）超过公司净利润 10%的说明

单位：（人民币）万元

公司名称	主营业务收入	主营业务利润	净利润	公司按持股比例 应得净利润	占公司净利润的 比例%
江西晨鸣纸业有限责任公司	160,241.30	26,853.53	14,147.47	7,215.21	6.2

二、对公司未来发展的展望

1、公司所在行业的发展趋势及公司未来发展战略规划

公司所处的行业为轻工造纸业，作为与国民经济和社会事业发展关系密切的重要基础原材料产业，造纸产业具有资金技术密集、规模效益显著等特点，其增长率与 GDP 增长率有很强的正相关性。从国际、国内的经济环境来看，世界多极化、经济全球化深入发展，产业结构正在进行新一轮调整，各国普遍重视实体经济发展，科学技术孕育重大突破；国家继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，国民经济将保持平稳较快发展，造纸行业所面临的发展条件在逐步向好。从行业本身来说，正处于一个上升周期中，纸品产量与销量将会不断增加；随着部分在建项目的陆续完工，未来还存在个别纸种新产能释放的压力；新的环保标准的实施将势必造成部分中小造纸企业关停，促使产能向大型造纸企业集中；由于产量与新的产能的增加，造纸原材料价格可能会继续走高。

基于对造纸行业以上认识，公司将按照制定的发展战略有条不紊的运行下去，主要包括以下方面：

(1) 在稳定现有市场的基础上，重点发展高端纸品的生产。

公司继续加大项目投入，扩大高端纸品的产能，以建设 80 万吨高档低定量铜版纸项目、年产 45 万吨高级文化纸项目、60 万吨高档涂布白牛卡纸项目为重点，进一步提高公司生产规模、产品档次，力争在未来一段时间内逐步步入国际造纸行业前列。

(2) 解决制约公司发展的原材料瓶颈，提高产品成本控制能力。

公司以建设湛江木浆项目及配套原料林基地为发展重点，同时加快湖北林业项目基地建设，打造「林浆纸一体化」的产业链，从而摆脱上游资源对公司的制约，增强公司的可持续发展能力。

(3) 高度重视环保建设，以“节能减排、和谐发展”为目标。

随着国家新环保标准的实施、环保治理力度的加大，公司将大力发展循环经济，以废物交换、循环利用，最大限度的提高资源利用率，同时加大环保项目建设力度，切实保证公司废弃物的达标排放。

(4) 加强技术创新与人才培养

与国际造纸企业比较，目前技术与人才两个方面是薄弱环节，一方面公司将坚持内培外引，提高队伍素质；另一方面坚持科技兴企，增强自主创新能力。

2、结合公司制定的战略目标，2011 年公司主要从以下几方面开展工作：

(1) 提升企业管理，提高运行质量。

一是开展“管理效益年”活动，把 2011 年作为公司管理年，制定具体的实施方案，练内功，挖潜力，夯实管理基础；二是践行“用制度管人，按标准做事”的管理理念，完善各项制度和流程，增强制度执行力；三是提高设备自动化和管理信息化水平，实现定岗定员按国际先进企业标准配置；四是深化薪酬制度改革，完善绩效考核体系，设立多种晋升通道和职级；五是强化管理人员管理意识，提高发现和解决问题的能力。

(2) 加快推进项目建设，构筑竞争优势。

2011 年是公司发展史上在建项目最多的一年，包括湛江年产 70 万吨木浆及配套原料林基地建设项目、年产 45 万吨高档文化纸项目、年产 80 万吨高档低定量铜版纸项目，公司将严格落实项目建设责任制、协调配合，形成推动项目建设的强大合力，

全面加快项目建设，争取早日达产达效。

(3) 开拓国内外市场，拓展发展空间。

一是实施积极合理的营销策略，根据市场变化及时调整产品结构，通过创新的营销、创新的服务，进一步扩大国内外市场份额；二是加强营销管理，依托管理咨询机构，率先在销售系统推行新的管理模式，调整产品公司管理架构，强化市场细分管理，加大培训力度，打造业务素质过硬的销售队伍；三是健全国际营销网络，强化海外销售力量，巩固提高中东、欧洲、东南亚等传统市场销量，重点开拓北美、拉美等新兴市场，扩大出口份额；四是开展电子商务，加快虚拟终端市场建设，开展面向客户的电子商务业务，通过网络营销拓宽销售渠道。

(4) 增强自主创新能力。

一是规范技术创新体系运行，进一步做强国家级技术中心和博士后科研工作站，提升创新能力；二是完善创新激励机制，制定和实施鼓励自主创新的政策措施，对于做出贡献的给予重奖，营造尊重技术、尊重创新的浓厚氛围；三是加快关键技术和新产品研发，积极推广应用新工艺新技术、加强工艺技术优化，促进产品优化升级；四是抓好质量品牌建设，瞄准高端市场，提升产品品质，实现产品的特色化和高档化。

(5) 加强人才队伍建设。

一是完善措施引人才，广开渠道，多形式做好人才引进工作，二是加强培训育人才，有针对性地组织专题培训、走出去培训，加大培训力度；三是公开选聘用人才，坚持德才兼备的原则，推行公开选聘，凭能力和水平用人；四是优化环境留人才，建立人才使用、引进、薪酬、奖励等一系列激励机制，做到用事业、感情、待遇留人，为员工创造好的工作生活环境，促进企业和谐建设。

3、对公司未来发展战略和经营目标实现的风险因素

目前公司新建项目很多，项目规模大，如何分配好人力、物力，如何统筹安排项目建设对公司是个很大的考验，为此，公司明确了以下措施：一是明确工作责任，落实项目建设责任；二是优化资源配置，对项目实行人、财、物全方位倾斜政策，为项目建设创造有利的环境条件；三是提高服务水平，公司各单位要增强紧迫感和责任感，提高服务意识，大力支持项目建设，形成齐抓共管的局面，确保项目按期推进。

4、未来的资金需求、资金来源及使用计划情况

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

- (1) 加大市场销售力度，在增加销售收入的同时加大销售回款力度，加快资金周转，挖掘潜力，充分利用公司自有资金；
- (2) 利用公司良好的信用和知名度，采取银行贷款和国际金融财团合作的方式，同时加强财务内部控制管理，提高资金的利用率；
- (3) 为降低公司财务费用，优化融资结构，公司在 2010 年分别发行了 33 亿元的短期融资券和 11 亿元人民币中期票据。

6.2 主营业务分行业、产品情况表（按照企业会计准则所编制）

单位：人民币万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
机制纸	1,616,390.91	1,288,689.66	20.27%	14.77%	11.62%	2.25%
电力热力	44,497.30	39,223.54	11.85%	86.26%	172.11%	-27.81%

建筑材料	38,895.78	30,673.02	21.14%	14.37%	14.67%	-0.21%
造纸化工用品	7,426.92	5,085.91	31.52%	136.60%	238.45%	-20.61%
酒店业	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%
合计	1,720,312.30	1,368,300.15	20.46%	15.58%	13.48%	1.47%
主营业务分产品情况						
轻涂纸	135,010.86	114,971.18	14.84%	-15.60%	-15.52%	-0.08%
双胶纸	196,041.68	162,666.50	17.02%	-6.70%	-5.83%	-0.77%
书写纸	54,453.01	46,327.82	14.92%	34.59%	33.85%	0.47%
铜版纸	421,893.50	323,838.52	23.24%	36.67%	31.79%	2.84%
新闻纸	158,476.95	134,498.68	15.13%	-11.07%	-7.22%	-3.52%
箱板纸	74,314.06	65,305.26	12.12%	25.00%	26.60%	-1.11%
白卡纸	234,039.58	171,259.01	26.82%	24.52%	12.00%	8.18%

6.3 主营业务分地区情况（按照企业会计准则所编制）

单位：人民币万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
中国大陆	1,416,623.32	15.20%
美国	16,776.23	6.77%
中国香港	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%
合计	1,616,390.91	14.77%

6.4 采用公允价值计量的项目

√ 适用 □ 不适用

单位：人民币元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产：					
其中：1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	14,900,000.00	-14,900,000.00			0.00
其中：衍生金融资产					
2.可供出售金融资产					
金融资产小计	14,900,000.00	-14,900,000.00			0.00
金融负债	6,450,000.00	6,450,000.00			0.00
投资性房地产					
生产性生物资产					
其他					
合计	8,450,000.00	-8,450,000.00			0.00

6.5 募集资金使用情况对照表

√ 适用 □ 不适用

单位：人民币万元

募集资金总额		272,825.00		本年度投入募集资金总额		129,381.63				
报告期内变更用途的募集资金总额		0.00		已累计投入募集资金总额		272,825.00				
累计变更用途的募集资金总额		0.00		累计变更用途的募集资金总额比例		0.00%				
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目(含部分变更)	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本年度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%) (3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本年度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
年产 70 万吨的湛江木浆项目	否	248,271.00	248,271.00	129,381.63	248,271.00	100.00%	2011 年 04 月 01 日	0.00	否	否
承诺投资项目小计	-	248,271.00	248,271.00	129,381.63	248,271.00	-	-	0.00	-	-
超募资金投向										
归还银行贷款（如有）	-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	-	-	-	-
补充流动资金（如有）	-	24,554.00	24,554.00	0.00	24,554.00	100.00%	-	-	-	-
超募资金投向小计	-	24,554.00	24,554.00	0.00	24,554.00	-	-	0.00	-	-
合计	-	272,825.00	272,825.00	129,381.63	272,825.00	-	-	0.00	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	无									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	不适用									
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用									
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	不适用									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	不适用									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用									
尚未使用的募集资金用途及去向	无									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无									

变更募集资金投资项目情况表

适用 不适用

6.6 非募集资金项目情况

适用 不适用

单位：人民币万元

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
年产 80 万吨高档低定量铜版纸项目	520,000.00	土建部分总体已经完成，安装部分总体完成 70%	项目未完工
年产 45 万吨高级文化纸项目	166,800.00	项目造纸厂房主体结构完成，砌体完成 90%；项目安装进度为纸机车间主体设备安装完成 25%	项目未完工
年产 60 万吨高档涂布白牛卡纸项目	260,000.00	目前项目主设备已订货；土建测桩工作完成 70%	项目未完工
年产 6 万吨中、高档生活用纸项目	53,900.00	2010 年 12 月 16 日一次投产成功，已上市销售	无
研发中心项目	12,000.00	目前项目主体结构已经封顶，二次结构正在施工，内部装饰、外部绿化、强弱电工作已全面展开	项目未完工
年产 70 万吨漂白硫酸盐木浆项目	940,000.00	土建部分总体完成约 80%，安装部分总体完成约 70%	项目未完工
合计	1,952,700.00	-	-

6.7 董事会对公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响的说明

适用 不适用

6.8 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

6.9 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

以公司 2010 年底总股本 2,062,045,941 股为基数，向全体股东每 10 股派发人民币 3.0 元(含税)现金红利，本次分配共派发现金红利人民币 618,613,782.30 元(含税),占公司 2010 年度报表净利润扣除法定盈余公积金后的 60.43%。利润分配后的余额滚存以后年度分配。

公司最近三年现金分红情况表

单位：人民币元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率	年度可分配利润
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
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）				114.13%

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

适用 不适用

§ 7 重要事项

7.1 收购资产

适用 不适用

7.2 出售资产

适用 不适用

7.1、7.2 所涉及事项对公司业务连续性、管理层稳定性的影响。

7.3 重大担保

适用 不适用

单位：人民币万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日和编号	担保额度	实际发生日期（协议签署日）	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）		0.00		报告期内对外担保实际发生额合计（A2）		0.00		
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）		0.00		报告期末实际对外担保余额合计（A4）		0.00		
公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日和编号	担保额度	实际发生日期（协议签署日）	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
湛江晨鸣浆纸有限公司	2006-07-27 (2006-042)	564,020.00	2008年03月25日	258,641.00	信用	15	否	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	2009-12-16 (2009-034)	45,000.00	2009年12月10日	45,000.00	信用	3	否	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	2003-03-17 (2003-002)	103,600.00	2003年12月11日	5,000.00	信用	3	否	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2010-02-25 (2010-003)	16,000.00	2010年04月20日	2,000.00	信用	3	否	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2010-02-25 (2010-003)	16,000.00	2010年07月08日	3,000.00	信用	3	否	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2009-05-27 (2009-012)	10,000.00	2009年06月02日	5,000.00	信用	3	否	否
寿光美伦纸业有限责任公司	2009-06-09 (2009-015)	8,000.00	2010年01月01日	0.00	信用	6	是	否
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司	2009-05-27 (2009-012)	28,000.00	2009年09月21日	0.00	信用	1	是	否
寿光晨鸣美术纸有限公司	2009-05-27 (2009-012)	10,000.00	2009年05月06日	0.00	信用	1	是	否

吉林晨鸣纸业 有限责任公司	2009-05-27 (2009-012)	70,000.00	2009年05月19日	0.00	信用	1	是	否
武汉晨鸣汉阳 纸业股份有限 公司	2010-02-25 (2010-003)	30,000.00	2010年03月08日	4,000.00	信用	1	否	否
寿光美伦纸业 有限责任公司	2010-08-24 (2010-027)	79,473.00	2010年09月10日	52,982.00	信用	5	否	否
寿光美伦纸业 有限责任公司	2010-10-29 (2010-034)	600,000.00	2010年11月01日	14,749.00	信用	0.5	否	否
寿光晨鸣美术 纸有限公司	2010-02-25 (2010-003)	10,000.00	2010年05月05日	0.00	信用	1	否	否
吉林晨鸣纸业 有限责任公司	2010-02-25 (2010-003)	30,000.00	2010年05月18日	0.00	信用	1	否	否
山东晨鸣纸业 集团齐河板纸 有限责任公司	2010-02-25 (2010-003)	20,000.00	2010年09月16日	0.00	信用	1	否	否
晨鸣(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
咸宁晨鸣林业 发展有限责任 公司	2010-02-25 (2010-003)	10,000.00	2010年02月25日	0.00	信用	1	否	否
山东晨鸣纸业 销售有限公司	2010-10-29 (2010-034)	200,000.00	2010年10月29日	0.00	信用	-	否	否
晨鸣(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
报告期内审批对子公司担保额 度合计 (B1)		1,147,896.00	报告期内对子公司担保实际发 生额合计 (B2)			267,136.00		
报告期末已审批的对子公司担 保额度合计 (B3)		1,959,516.00	报告期末对子公司实际担保余 额合计 (B4)			390,372.00		
公司担保总额 (即前两大项的合计)								
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1)		1,147,896.00	报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2)			267,136.00		
报告期末已审批的担保额度合 计 (A3+B3)		1,959,516.00	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4)			390,372.00		
实际担保总额 (即 A4+B4) 占公司净资产的比例				28.84%				
其中:								
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 (C)				0.00				
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保 金额 (D)				268,641.00				
担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (E)				0.00				
上述三项担保金额合计 (C+D+E)				268,641.00				
未到期担保可能承担连带清偿责任说明				无				

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

7.4.2 关联债权债务往来

适用 不适用

7.4.3 大股东及其附属企业非经营性资金占用及清偿情况表

适用 不适用

7.5 委托理财

适用 不适用

7.6 承诺事项履行情况

上市公司及其董事、监事和高级管理人员、公司持股 5% 以上股东及其实际控制人等有关方在报告期内或持续到报告期内的以下承诺事项

适用 不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

7.8 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

适用 不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

适用 不适用

7.8.3 持有拟上市公司及非上市金融企业股权情况

适用 不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

适用 不适用

7.8.5 其他综合收益明细（按照企业会计准则所编制）

单位：人民币元

项目	本期发生额	上期发生额
1. 可供出售金融资产产生的利得（损失）金额		
减：可供出售金融资产产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计		

2. 按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额		
减：按照权益法核算的在被投资单位其他综合收益中所享有的份额产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计		
3. 现金流量套期工具产生的利得（或损失）金额		
减：现金流量套期工具产生的所得税影响		
前期计入其他综合收益当期转入损益的净额		
转为被套期项目初始确认金额的调整额		
小计		
4. 外币财务报表折算差额	-855,013.84	-20,264.42
减：处置境外经营当期转入损益的净额		
小计	-855,013.84	-20,264.42
5. 其他		
减：由其他计入其他综合收益产生的所得税影响		
前期其他计入其他综合收益当期转入损益的净额		
小计		
合计	-855,013.84	-20,264.42

§ 8 监事会报告

√ 适用 □ 不适用

一、监事会工作情况

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

二、监事会会议情况

1、2010年2月24日召开了第五届监事会第十三次会议。审议通过了公司监事会换届选举的议案，相关决议公告刊登在2010年2月25日《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）及2010年2月24日刊登在香港联交所网站（<http://www.hkex.com.hk>）上。

2、2010年4月12日召开了第五届监事会第十四次会议。会议审议了公司2009年度监事会工作报告，2009年度报告全文和摘要，2009年度财务决算报告、《内部控制自我评价报告》共4项议案。相关决议公告刊登在2010年4月13日《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）及2010年4月12日刊登在香港联交所网站（<http://www.hkex.com.hk>）上。

3、2010年4月12日召开了第六届监事会第一次会议。会议审议通过了选举公司监事会主席的议案。相关决议公告刊登在2010年4月13日《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）及2010年4月12日刊登在香港联交所网站（<http://www.hkex.com.hk>）上。

4、2010年4月22日召开了第六届监事会第二次会议。会议审议通过了公司2010年一季度报告全文和正文。相关决议公告刊登在2010年4月23日《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）及2010年4月22日刊

登在香港联交所网站 (<http://www.hkex.com.hk>) 上。

5、2010 年 8 月 24 日召开了第六届监事会第三次会议。会议审议通过了公司 2010 年半年度报告全文和摘要、关于为全资子公司寿光美伦纸业有限责任公司提供贷款担保的议案。相关决议公告刊登在 2010 年 8 月 25 日《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网 (网址: <http://www.cninfo.com.cn>) 及 2010 年 8 月 24 日刊登在香港联交所网站 (<http://www.hkex.com.hk>) 上。

6、2010 年 10 月 28 日召开了第六届监事会第四次会议。会议审议通过了 2010 年三季度报告全文和正文。相关决议公告刊登在 2010 年 10 月 29 日《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网 (网址: <http://www.cninfo.com.cn>) 及 2010 年 10 月 28 日刊登在香港联交所网站 (<http://www.hkex.com.hk>) 上。

三、监事会独立意见

1、公司依法运作情况

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

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

2、检查公司财务的情况

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

3、募集资金使用情况

公司最近一次募集资金实际投入项目和承诺投入项目完全一致, 没有变更。

4、公司重大收购、出售资产的情况

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

5、关联交易情况

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

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

财务报告	标准无保留审计意见
审计意见	标准无保留审计意见
审计报告编号	中瑞岳华审字[2011]第 03598 号
审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	山东晨鸣纸业集团股份有限公司全体股东
引言段	我们审计了后附的山东晨鸣纸业集团股份有限公司(以下简称“贵公司”)及其子公司(统称“贵集团”)财务报表, 包括 2010 年 12 月 31 日的合并及公司的资产负债表, 2010 年度合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的所有者权益变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵集团管理层的责任。这种责任包括: (1) 设计、实施

	和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报； (2) 选择和运用恰当的会计政策；(3) 作出合理的会计估计。
注册会计师责任段	我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。 我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
审计意见段	我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵集团和贵公司 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年度的经营成果和现金流量。
非标意见	无
审计机构名称	中瑞岳华会计师事务所
审计机构地址	北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8-9 层
审计报告日期	2011 年 03 月 30 日
注册会计师姓名	
刘健、王传顺	

9.2 按照企业会计准则编制之财务报表

9.2.1 资产负债表

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2010 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	1,951,854,940.72	704,109,173.25	2,892,923,245.93	2,037,930,262.40
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产			14,900,000.00	
应收票据	2,762,389,909.89	1,527,349,378.06	2,704,799,074.02	1,915,645,987.88
应收账款	2,122,578,824.27	1,621,939,553.18	1,528,991,497.69	1,387,208,451.92
预付款项	924,354,545.55	919,638,465.71	1,000,772,875.85	826,816,984.44
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利		25,500,000.00		188,362,997.10
其他应收款	117,634,380.52	4,773,074,610.91	81,210,643.94	2,045,123,389.13
买入返售金融资产				

存货	3,047,078,215.01	798,447,611.57	2,226,579,492.59	901,471,663.46
一年内到期的委托贷款		1,799,625,759.18		1,688,000,000.00
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	658,572,125.34		90,756,205.60	35,927,902.98
流动资产合计	11,584,462,941.30	12,169,684,551.86	10,540,933,035.62	11,026,487,639.31
非流动资产：				
委托贷款		500,000,000.00		395,000,000.00
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	67,201,931.89	5,957,887,739.77	80,984,687.49	4,091,670,495.37
投资性房地产	24,688,212.07	24,688,212.07	26,426,468.11	26,426,468.11
固定资产	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
工程物资	116,481,086.12	18,789,838.50	42,912,962.27	6,592,106.05
固定资产清理				
生产性生物资产				
消耗性生物资产	726,742,568.44		496,724,974.94	
油气资产				
无形资产	1,459,453,227.94	329,934,823.01	1,313,428,867.12	349,130,281.02
开发支出				
商誉	20,283,787.17		20,283,787.17	
长期待摊费用	176,436,950.42		32,411,932.85	
递延所得税资产	147,510,479.23	60,305,230.74	131,425,981.64	73,479,449.99
其他非流动资产				
非流动资产合计	23,492,669,188.68	12,431,993,721.32	17,672,151,839.40	10,822,787,581.17
资产总计	35,077,132,129.98	24,601,678,273.18	28,213,084,875.02	21,849,275,220.48
流动负债：				
短期借款	3,594,157,220.47	2,177,183,475.78	3,103,153,828.18	2,637,914,967.54
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债			6,450,000.00	6,450,000.00
应付票据	218,757,186.75	124,145,654.66	544,532,508.19	456,914,277.59
应付账款	2,708,064,676.44	995,425,830.59	2,122,860,892.58	1,349,629,055.79
预收款项	410,243,554.75	284,808,123.90	233,123,691.11	168,878,896.38
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	169,426,660.41	106,040,498.15	245,501,281.04	133,530,934.62
应交税费	134,029,387.82	36,899,207.08	137,491,104.68	70,066,082.73
应付利息			5,050,000.00	5,050,000.00
应付股利			78,807.70	78,807.71

其他应付款	582,052,511.43	248,170,250.32	321,220,579.61	225,959,345.59
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债	1,432,841,463.15	1,360,951,000.00	345,353,527.87	252,423,000.00
其他流动负债	3,412,493,915.88	3,405,958,538.39		
流动负债合计	12,662,066,577.10	8,739,582,578.87	7,064,816,220.96	5,306,895,367.95
非流动负债：				
长期借款	4,725,628,719.05	852,222,735.94	5,087,424,182.26	3,418,358,035.94
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	1,340,281.66		12,408,618.13	
其他非流动负债	2,427,897,545.67	2,309,355,287.42	1,311,375,031.52	1,200,706,698.34
非流动负债合计	7,154,866,546.38	3,161,578,023.36	6,411,207,831.91	4,619,064,734.28
负债合计	19,816,933,123.48	11,901,160,602.23	13,476,024,052.87	9,925,960,102.23
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	2,062,045,941.00	2,062,045,941.00	2,062,045,941.00	2,062,045,941.00
资本公积	6,093,493,004.71	6,184,215,988.77	6,093,483,801.92	6,184,215,988.77
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	1,046,510,680.99	1,034,321,099.08	906,929,047.49	894,739,465.58
一般风险准备				
未分配利润	4,333,731,947.96	3,419,934,642.10	3,928,586,297.55	2,782,313,722.90
外币报表折算差额	4,219.88		859,233.72	
归属于母公司所有者权益合计	13,535,785,794.54	12,700,517,670.95	12,991,904,321.68	11,923,315,118.25
少数股东权益	1,724,413,211.96		1,745,156,500.47	
所有者权益合计	15,260,199,006.50	12,700,517,670.95	14,737,060,822.15	11,923,315,118.25
负债和所有者权益总计	35,077,132,129.98	24,601,678,273.18	28,213,084,875.02	21,849,275,220.48

9.2.2 利润表

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2010 年 1-12 月

单位：人民币元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	17,203,123,029.49	13,959,645,213.34	14,884,629,349.50	13,357,978,212.60
其中：营业收入	17,203,123,029.49	13,959,645,213.34	14,884,629,349.50	13,357,978,212.60
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	15,801,911,781.41	12,862,936,084.09	13,904,686,284.84	12,652,042,625.24

其中：营业成本	13,683,001,460.32	11,757,986,411.67	12,057,415,861.42	11,619,734,565.81
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	30,117,480.19	8,499,517.79	16,268,806.81	452,585.56
销售费用	873,779,193.05	437,724,161.64	774,685,975.04	458,289,660.08
管理费用	871,138,204.71	435,746,707.79	726,351,661.67	285,897,374.67
财务费用	233,455,658.10	208,958,371.56	312,687,004.02	266,064,829.79
资产减值损失	110,419,785.04	14,020,913.64	17,276,975.88	21,603,609.33
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	46,302,250.58	6,450,000.00	18,311,845.48	-6,450,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-13,762,755.60	483,889,430.92	-15,689,081.65	192,819,672.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-13,863,141.44	-13,863,141.44	-15,689,081.65	-15,689,081.65
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,433,750,743.06	1,587,048,560.17	982,565,828.49	892,305,259.98
加：营业外收入	179,418,037.60	51,522,683.19	201,738,406.80	98,945,831.63
减：营业外支出	50,814,216.46	37,188,877.94	11,381,604.06	5,194,358.17
其中：非流动资产处置损失	42,128,862.46	36,786,877.94	10,496,542.97	4,933,009.36
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,562,354,564.20	1,601,382,365.42	1,172,922,631.23	986,056,733.44
减：所得税费用	260,696,445.13	205,566,030.42	219,011,201.01	171,534,763.87
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,301,658,119.07	1,395,816,335.00	953,911,430.22	814,521,969.57
归属于母公司所有者的净利润	1,163,341,066.21	1,395,816,335.00	835,947,981.16	814,521,969.57
少数股东损益	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）稀释每股收益	0.56		0.41	0.40
七、其他综合收益	-855,013.84		-20,264.420	
八、综合收益总额	1,300,803,105.23	1,395,816,335.00	953,891,165.80	814,521,969.57
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,162,486,052.37	1,395,816,335.00	835,927,716.74	814,521,969.57
归属于少数股东的综合收益总额	138,317,052.86		117,963,449.06	

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元。

9.2.3 现金流量表

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2010 年 1-12 月

单位：人民币元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	16,628,774,985.06	13,164,182,753.49	14,686,482,966.63	11,809,013,520.46
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	35,934,217.79		19,523,996.24	
收到其他与经营活动有关的现金	389,651,056.52	56,990,439.95	272,854,550.68	232,946,975.55
经营活动现金流入小计	17,054,360,259.37	13,221,173,193.44	14,978,861,513.55	12,041,960,496.01
购买商品、接受劳务支付的现金	13,330,679,721.31	10,928,633,742.88	10,961,732,381.79	9,449,618,442.91
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	858,757,675.05	344,541,075.37	583,867,848.84	231,873,630.40
支付的各项税费	1,375,083,198.75	659,896,421.73	909,030,328.05	524,174,298.79
支付其他与经营活动有关的现金	639,510,737.26	2,458,298,291.23	885,196,694.88	1,667,936,417.73
经营活动现金流出小计	16,204,031,332.37	14,391,369,531.21	13,339,827,253.56	11,873,602,789.83
经营活动产生的现金流量净额	850,328,927.00	-1,170,196,337.77	1,639,034,259.99	168,357,706.18
二、投资活动产生的现金流量：				

收回投资收到的现金	1,000,000.00	419,394,240.82	2,000,000.00	1,692,000,000.00
取得投资收益收到的现金	20,000.00	545,267,857.49		145,020,754.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	87,624,212.19	19,004,765.80	40,417,685.21	27,464,258.74
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	35,337,000.00	14,390,000.00	68,939,100.00	6,123,100.00
投资活动现金流入小计	123,981,212.19	998,056,864.11	111,356,785.21	1,870,608,113.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,507,649,651.70	190,735,508.66	2,232,671,227.37	258,719,440.41
投资支付的现金	1,010,000.00	2,591,000,000.00	6,000,000.00	1,853,500,000.00
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			7,131,824.47	
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	6,508,659,651.70	2,781,735,508.66	2,245,803,051.84	2,112,219,440.41
投资活动产生的现金流量净额	-6,384,678,439.51	-1,783,678,644.55	-2,134,446,266.63	-241,611,327.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	6,322,265,778.15	3,239,397,401.53	11,232,280,052.31	9,215,114,498.23
发行债券收到的现金	4,376,900,000.00	4,376,900,000.00	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	428,970,082.51	409,984,697.61		
筹资活动现金流入小计	11,128,135,860.66	8,026,282,099.14	12,432,280,052.31	10,415,114,498.23
偿还债务支付的现金	5,104,910,592.34	5,157,736,193.29	9,275,173,488.99	9,897,261,208.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	991,379,958.69	829,615,829.90	648,925,641.59	476,168,469.39
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	147,258,509.55		105,780,046.58	
支付其他与筹资活动有关的现金			2,330,550,075.21	460,250,158.46
筹资活动现金流出小计	6,096,290,551.03	5,987,352,023.19	12,254,649,205.79	10,833,679,836.26
筹资活动产生的现金流量净额	5,031,845,309.63	2,038,930,075.95	177,630,846.52	-418,565,338.03
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-9,594,019.82	-8,891,485.17	-2,463,797.23	-2,140,676.32
五、现金及现金等价物净增加额	-512,098,222.70	-923,836,391.54	-320,244,957.35	-493,959,635.57
加：期初现金及现金等价物余额	2,367,334,202.50	1,586,045,998.83	2,687,579,159.85	2,080,005,634.40
六、期末现金及现金等价物余额	1,855,235,979.80	662,209,607.29	2,367,334,202.50	1,586,045,998.83

9.2.4 合并所有者权益变动表

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2010 年度

单位：人民币元

项目	本期金额										上年金额											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	实收资本（或股本）			资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他				
一、上年年末余额	2,062,045,941.00	6,093,483,801.92			906,929,047.49		3,928,586,297.55	859,233.72	1,745,156,500.47	14,737,060,822.15	2,062,045.941.00	6,093,483,801.92			825,476,850.53		3,277,192,810.40	879,498.14	1,762,695.762.97	14,021,774,664.96		
加：会计政策变更																						
前期差错更正																						
其他																						
二、本年初余额	2,062,045,941.00	6,093,483,801.92			906,929,047.49		3,928,586,297.55	859,233.72	1,745,156,500.47	14,737,060,822.15	2,062,045.941.00	6,093,483,801.92			825,476,850.53		3,277,192,810.40	879,498.14	1,762,695.762.97	14,021,774,664.96		
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		9,202.79			139,581,633.50		405,145,650.41	-855,013.84	-20,743,288.51	523,138,184.35					81,452,196.96		651,393,487.15	-20,264.42	-17,539,262.50	715,286,157.19		
（一）净利润							1,163,341.066.21		138,317,052.86	1,301,658,119.07							835,947,981.16		117,963,449.06	953,911,430.22		
（二）其他综合收益								-855,013.84		-855,013.84									-20,264.42		-20,264.42	
上述（一）和（二）小计							1,163,341.066.21	-855,013.84	138,317,052.86	1,300,803,105.23							835,947,981.16		117,963,449.06	953,891,165.80		
（三）所有者投入和减少资本		9,202.79																				
1. 所有者投入资本																						

2. 股份支付计入所有者权益的金额																			
3. 其他		9,202.79						-19,202.79	-10,000.00										
(四) 利润分配					139,581,633	-758,195,41		-159,041,13	-777,654,92				81,452,196.	-184,554,49		-141,001,53	-244,103,83		
					.50	5.80		8.58	0.88				96	4.01		4.16	1.21		
1. 提取盈余公积					139,581,633	-139,581,63							81,452,196.	-81,452,196.					
					.50	3.50							96	96					
2. 提取一般风险准备																			
3. 对所有者（或股东）的分配						-618,613,78		-159,041,13	-777,654,92					-103,102,29		-141,001,53	-244,103,83		
						2.30		8.58	0.88					7.05		4.16	1.21		
4. 其他																			
(五) 所有者权益内部结转																			
1. 资本公积转增资本（或股本）																			
2. 盈余公积转增资本（或股本）																			
3. 盈余公积弥补亏损																			
4. 其他																			
(六) 专项储备																			
1. 本期提取																			
2. 本期使用																			
(七) 其他																		5,498,822.6	5,498,822.6
																		0	0
四、本期期末余额	2,062,045,941.00	6,093,493,0			1,046,510,6	4,333,731.9		1,724,413.2	15,260,199,	2,062,045,9	6,093,483,8		906,929,047	3,928,586,2		1,745,156,5	14,737,060,		
		04.71			80.99	47.96		4,219.88	11.96	006.50	41.00	01.92	.49	97.55	859,233.72	00.47	822.15		

9.2.5 母公司所有者权益变动表

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2010 年度

单位：人民币元

项目	本期金额								上年金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77			894,739,465.58		2,782,313,722.90	11,923,315,118.25	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77			813,287,268.62		2,152,346,247.34	11,211,895,445.73
加：会计政策变更																
前期差错更正																
其他																
二、本年初余额	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77			894,739,465.58		2,782,313,722.90	11,923,315,118.25	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77			813,287,268.62		2,152,346,247.34	11,211,895,445.73
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)					139,581,633.50		637,620,919.20	777,202,552.70					81,452,196.96		629,967,475.56	711,419,672.52
(一) 净利润							1,395,816,335.00	1,395,816,335.00							814,521,969.57	814,521,969.57
(二) 其他综合收益																
上述(一)和(二)小计							1,395,816,335.00	1,395,816,335.00							814,521,969.57	814,521,969.57
(三) 所有者投入和减少资本																
1. 所有者投入资本																
2. 股份支付计入所有者权益的金额																
3. 其他																

(四) 利润分配					139,581,633.50		-758,195,415.80	-618,613,782.30					81,452,196.96		-184,554,494.01	-103,102,297.05
1. 提取盈余公积					139,581,633.50		-139,581,633.50						81,452,196.96		-81,452,196.96	
2. 提取一般风险准备																
3. 对所有者(或股东)的分配							-618,613,782.30	-618,613,782.30							-103,102,297.05	-103,102,297.05
4. 其他																
(五) 所有者权益内部结转																
1. 资本公积转增资本(或股本)																
2. 盈余公积转增资本(或股本)																
3. 盈余公积弥补亏损																
4. 其他																
(六) 专项储备																
1. 本期提取																
2. 本期使用																
(七) 其他																
四、本期期末余额	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77			1,034,321,099.08		3,419,934,642.10	12,700,517,670.95	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77			894,739,465.58		2,782,313,722.90	11,923,315,118.25

9.3 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

9.5 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用

山东晨鸣纸业销售有限公司，2010 年 3 月 17 日出资设立，注册资本为人民币 10,000 万元，本公司持股比例为 100%。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

二〇一一年三月三十日