

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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1812)

### 2011年年度報告摘要

#### § 1 重要提示

1.1 山東晨鳴紙業集團股份有限公司(「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2011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](http://www.cninfo.com.cn))、本公司網站([www.chenmingpaper.com](http://www.chenmingpaper.com))及香港聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))。投資者欲了解詳細內容，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 除獨立董事張志元先生因公務出差，委托獨立董事王愛國先生出席會議外，其他董事均已出席審議本次年報的董事會會議。

\* 僅供識別

1.4 中瑞岳華會計師事務所為本公司2011年度財務報告出具了標準無保留意見的審計報告。

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)劉軍聲明：保證年度報告中財務報告的真實、完整。

## § 2 公司基本情況

### 2.1 基本情況簡介

股票簡稱	晨鳴紙業、晨鳴B、晨鳴紙業
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	<a href="http://www.chenmingpaper.com">http://www.chenmingpaper.com</a>
電子信箱	<a href="mailto:chenmmingpaper@163.com">chenmmingpaper@163.com</a>
股票簡稱	晨鳴紙業、晨鳴B
股票代碼	000488、200488
上市交易所	深圳證券交易所

### 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	範英傑
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	<a href="mailto:chenmmingpaper@163.com">chenmmingpaper@163.com</a>	<a href="mailto:Kentpoon1009@yahoo.com.hk">Kentpoon1009@yahoo.com.hk</a>	<a href="mailto:chenmmingpaper@163.com">chenmmingpaper@163.com</a>

按中國證監會要求披露的資料

§ 3 會計數據和財務指標摘要

3.1 主要會計數據

單位：人民幣元

	2011年	2010年	本年比上年 增減(%)	2009年
營業總收入(元)	17,747,489,900.87	17,203,123,029.49	3.16%	14,884,629,349.50
營業利潤(元)	376,046,838.92	1,433,750,743.06	-73.77%	982,565,828.49
利潤總額(元)	698,989,896.70	1,562,354,564.20	-55.26%	1,172,922,631.23
歸屬於上市公司股東 的淨利潤(元)	608,271,256.29	1,163,341,066.21	-47.71%	835,947,981.16
歸屬於上市公司股東 的扣除非經常性損益 的淨利潤(元)	285,121,911.63	1,034,233,761.46	-72.43%	715,103,042.84
經營活動產生的 現金流量淨額(元)	-437,463,010.89	850,328,927.00	-151.45%	1,639,034,259.99
	2011年末	2010年末	本年末比 上年末增減(%)	2009年末
資產總額(元)	45,630,828,967.03	35,077,132,129.98	30.09%	28,213,084,875.02
負債總額(元)	30,643,054,107.64	19,816,933,123.48	54.63%	13,476,024,052.87
歸屬於上市公司股東 的所有者權益(元)	13,528,622,319.91	13,535,785,794.54	-0.05%	12,991,904,321.68
總股本(股)	2,062,045,941.00	2,062,045,941.00	0	2,062,045,941.00

### 3.2 主要財務指標

單位：人民幣元

	2011年	2010年	本年比上年 增減(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.29	0.56	-48.21%	0.41
稀釋每股收益(元/股)	不適用	不適用	不適用	不適用
扣除非經常性損益後 的基本每股收益 (元/股)	0.14	0.50	-72.00%	0.35
加權平均淨資產 收益率(%)	4.50%	8.80%	-4.30%	6.63%
扣除非經常性損益後 的加權平均淨資產 收益率(%)	2.11%	7.87%	-5.76%	5.67%
每股經營活動產生 的現金流量淨額 (元/股)	-0.21	0.41	-151.22%	0.79
	2011年末	2010年末	本年末比 上年末增減(%)	2009年末
歸屬於上市公司股東 的每股淨資產 (元/股)	6.56	6.56	0	6.30
資產負債率(%)	67.15%	56.50%	10.65%	47.77%

### 3.3 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	2011年金額	附註(如適用)	2010年金額	2009年金額
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取得的損益			1,521,172.98	8,443,100.00
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回				1,085,771.23
非流動資產處理淨損益	26,249,093.41		-5,495,594.30	1,848,949.50
政府補助	236,198,625.29		96,530,256.72	140,290,327.67
債務重組淨損益	-18,179,889.32		54,841.22	329,236.08
消耗性生物資產公允價值變動產生的損益	48,173,926.26		54,752,250.58	9,868,745.48
取得子公司的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認資產公允價值產生的損益	44,188,866.15			10,490,441.40
除上述各項之外的其他營業外收支淨額	31,840,643.86		5,913,389.74	17,948,671.99
非經常性損益的所得稅影響數	-32,413,333.65		-4,961,885.60	-53,698,195.03
少數股東影響數	-12,908,587.34		-19,207,126.59	-15,762,110.00
合計	323,149,344.66	-	129,107,304.75	120,844,938.32

## § 4 股東持股情況和控制框圖

### 4.1 前10名股東、前10名無限售條件股東持股情況表

單位：股

2011年末股東總數	股東總數166,389戶，其中A股股東135,425戶，B股股東30,353戶，H股股東611戶。	本年度報告公佈日 前一個月末股東總數	股東總數165,909戶，其中A股股東134,316戶，B股股東30,984戶，H股股東609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	境外法人	18.89%	389,619,000	0	未知
壽光晨鳴控股有限公司	國有法人	14.21%	293,003,657	293,003,657	無
PLATINUM ASIA FUND	境外法人	2.11%	43,480,377	0	未知
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境外法人	1.14%	23,460,302	0	未知
HCHK-MANULIFE CHINA VALUE FUND	境外法人	1.11%	22,892,182	0	未知
MANULIFE GLOBAL FUND	境外法人	0.99%	20,324,321	0	未知
中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	0.86%	17,819,798	0	未知
BBH BOS S/A FIDELITY FD - CHINA FOCUS FD	境外法人	0.78%	16,068,072	0	未知
VALUE PARTNERS CLASSIC FUND	境外法人	0.39%	8,143,633	0	未知
DRAGON BILLION CHINA MASTER FUND	境外法人	0.34%	7,078,618	0	未知



## § 5 董事會報告

### 5.1 管理層討論與分析概要

#### 一、管理層討論與分析

##### (一) 報告期內總體情況

2011年，董事會著力從完善公司治理入手，規範公司運行。根據監管規定，適時完善公司治理制度，制定完善了《大股東、實際控制人行為規範及信息問詢制度》、《衍生品投資內部控制及信息披露制度》等管理制度；完善法人治理結構，充分發揮董事會專業委員會的作用；促進公司股東大會、董事會、監事會、經理層依據各自的法定權限和議事規則行使職權。加強公司管控體系建設，積極推進公司內控實施工作，進一步健全和完善公司內部控制相關制度，特別加強了財務控制和資金管理。公司董事會評估認為，本報告期內公司內部控制制度健全，執行有效，未發現公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。

管理方面，一是完善內控管理體系，組織實施《內部控制基本規範》，加強公司及子公司的內部控制體系建設，完善子公司組織管理架構和內控管理制度，規範經營管理行為，增強公司抵禦風險能力；二是建立全員績效考核體系，體現效率與公平，通過正激勵辦法，引導員工持續改進，體現自我加壓和提升；三是加強採購管理，實行集團統一採購和地方區域採購相結合的模式，對大宗原材料和複合國際化、規模化採購的物資，由集團統一採購，降低了採購成本；四是加強財務管理，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，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。在2011年市場極其嚴峻的形勢下，公司營銷能力明顯提高，市場開拓成效顯著。

項目方面，面對國際金融危機，公司化挑戰為機遇，立足長遠加大投入，經過近兩年的項目建設，2011年成為公司項目建設和投產的高峰年，80萬噸銅版紙項目、湛江晨鳴70萬噸化學漿和45萬噸文化紙項目等多個大型新建項目相繼按期投產，公司產能實現大幅提升。同時繼續發展原料林基地，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。

## 1、生產經營情況

報告期內，公司完成機制紙產量340萬噸，比2010年增加5萬噸，增加幅度1.49%；實現主營業務收入達人民幣1,774,748.99萬元，比2010年增加人民幣54,436.69萬元，增加幅度為3.16%；主營業務成本人民幣1,493,115.32萬元，比2010年增加人民幣124,815.17萬元，增加幅度9.12%；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37,604.68萬元、人民幣60,827.13萬元，降低幅度為73.77%和47.71%。

## 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2011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。湛江木漿項目已於2011年8月29日正式投產成功，公司於2011年9月2日發佈了《關於湛江木漿項目正式投產的提示性公告》。
- (2) 截至到2011年年底，本集團共徵原料林地180萬畝，已辦理林權證面積168萬畝，其中在湛江及周邊地區的造紙原料林地建設面積已達到82萬畝。

(二)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	2011年		2010年		
	期末數	佔2011年 總資產比例	期末數	佔2010年 總資產比例	差異
貨幣資金	3,529,938,211.47	7.74%	1,951,854,940.72	5.56%	2.18%
應收票據	2,444,508,997.74	5.36%	2,762,389,909.89	7.88%	-2.52%
應收賬款	2,886,437,754.69	6.33%	2,122,578,824.27	6.05%	0.28%
存貨	5,586,472,121.37	12.24%	3,047,078,215.01	8.69%	3.55%
	0@A@p70ED				

## 2、公司主要資產採用的計量的屬性：

本公司編製財務報表時一般採用歷史成本進行計量，但以下資產項目按公允價值計量：

- (1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產
- (2) 消耗性生物資產(參見按企業會計準則編製的財務報告報表項目附註14)
- (3) 採用公允價值計量的主要資產變動、影響分析：

單位：(人民幣)元

報表項目	項目名稱	公允價值的取得方法	截至2011年12月31日的餘額	截至2010年12月31日的餘額	影響當年損益金額
交易性金融資產	衍生金融工具	金融機構的報價			
交易性金融負債	衍生金融工具	金融機構的報價			
消耗性生物資產	消耗性林木資產	註	959,061,500.85	726,742,568.44	48,173,926.26

對在資產負債表日以公允價值計量的交易性金融資產與消耗性生物資產，本集團在估計公允價值時運用了下述的主要方法與假設：

消耗性生物資產：獨立評估師根據公司生物資產的所在地，湛江市及福建省的活躍市場報價來厘訂收成木材的市場價格。在估計將來的現金流量時，獨立評估師會考慮以下幾個因素。1)預期中收成木材的名義市場價格；2)預期木材收益取決於依靠相當範圍內與專家對生物資產的意見和判斷有關的預期木材儲備量及木材生產率；3)維持及培育現存生物資產的預期成本；4)出售的預期成本包括我們估計的收割成本及運輸成本。

### (三) 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(- )
營業稅金及附加	75,717,528.59	30,117,480.19	151.41%
管理費用	1,014,494,608.50	871,138,204.71	16.46%
財務費用	432,022,027.84	233,455,658.10	85.06%
資產減值損失	41,216,449.59	110,419,785.04	-62.67%
投資收益	7,871,420.17	-13,762,755.60	-157.19%
營業外收入	364,826,920.31	179,418,037.60	103.34%
利潤總額	698,989,896.70	1,562,354,564.20	-55.26%
所得稅費用	110,263,113.88	260,696,445.13	-57.70%
歸屬於母公司所有者的淨利潤	608,271,256.29	1,163,341,066.21	-47.71%
少數股東損益	-19,544,473.47	138,317,052.86	-114.13%

#### 主要因素變動說明：

- (1) 營業稅金及附加比上年同期增加151.41%，主要是由於自2010年12月1日起，外資企業繳納城建稅及教育費附加所致；
- (2) 管理費用比上年同期增加16.46%，主要是由於公司加大研發投入所致；
- (3) 財務費用比上年同期增加85.06%，主要是受生產經營規模擴大及項目投入影響，銀行借款增加，同時由於本期貸款利率提高影響利息支出大幅增加；
- (4) 資產減值損失比上年同期降低62.67%，主要是由於①公司加大長期掛賬往來款催收力度，受往來賬齡變化影響，公司本期提取的壞賬比上年同期減少1.07億元；②受市場環境變化影響，公司本期提取存貨跌價準備0.56億元；③2010年度對停產子公司齊河晨鳴板材有限公司及菏澤晨鳴板材有限責任公司的機器設備按照可收回金額與賬面值的差額提取減值準備2248萬元；
- (5) 投資收益比上年同期減少157.19%，主要是由於處置子公司產生的投資收益；

- (6) 營業外收入比上年同期增加103.34%，主要是由於本年度收到的政府補助大幅增加；
- (7) 利潤總額、所得稅費用、歸屬於母公司所有者的淨利潤分別比上年同期下降55.26%、57.70%、47.71%，主要是由於受原材料成本上升影響，公司產品毛利率下降。
- (8) 少數股東損益比上年同期降低114.13%，主要是由於受原材料成本上升影響，公司非全資子公司淨利潤降低，同時本期公司收購子公司延邊晨鳴紙業有限責任公司少數股權所致。

#### (四)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	-437,463,010.89	850,328,927.00	-151.45%
投資活動產生的現金淨流量	-4,275,171,214.54	-6,384,678,439.51	33.04%
籌資活動產生的現金淨流量	5,185,051,006.32	5,031,845,309.63	3.04%

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151.45%，主要是由於受公司80萬噸銅版紙、湛江木漿項目及高檔文化紙項目投產影響，公司規模擴大，原料採購量增加同時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增加33.04%，主要是由於：①公司子公司吉林晨鳴紙業有限責任公司收到拆遷補償款6.6億元；②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、湛江木漿項目及高檔文化紙項目完工，投入比上年度減少所致。

(3) 籌資活動產生的現金淨流量比上年同期增加3.04%，主要是由於受項目投入影響，本期發行公司債20億元。

#### (五)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	235,305.19	-8,989.05
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	149,788.53	715.55
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	48,250.18	5,204.83
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	277,604.49	-13,582.38
江西晨鳴紙業有限責任公司	制紙	51.00%	塗布紙	17200萬美元	333,355.02	3,000.21
延邊晨鳴紙業有限公司	紙漿	76.73%	漿、化工產品	8,163.30	37,291.98	5,918.33

#### (六)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

## 二、對公司未來發展的展望

### 1、所處行業發展趨勢及公司業務展望

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。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。近期國家發改委、工信部、國家林業局聯合印發《造紙工業發展「十二五」規劃》，明確指出「控制總量、促進集中、優化原料、節能減排」的大方向，公司有望長期受益。

近幾年公司致力於林漿紙一體化發展，產業鏈較長，紙種比較全面，2011年在前景較好的紙種上進行了一系列產能擴張，公司發展道路符合整個造紙工業發展規劃要求，雖然行業短期出現一定的低迷，但是一旦行業復蘇，公司業績將會出現爆發式增長，公司未來業績仍然值得期待。

### 2、2012年公司主要從以下幾方面開展工作：

堅持規範運作，持續提升公司治理水平，促進公司健康發展。

嚴格按照境內、外上市監管規則，規範完善公司治理制度和運行機制，提高規範運作水平，規避上市運行風險；組織實施《內部控制基本規範》，加強公司及子公司的內部控制體系建設，完善子公司組織管理架構和內控管理制度，規範經營管理行為，增強公司抵禦風險能力；加強信息披露，認真做好投資者關係管理，維護股東和投資者利益。

加大資本運作力度，降低公司運營成本。

2012年，充分發揮上市公司平台作用，儘快成立財務公司，加強財務管理，加大資金集中管理力度，對各子公司、銷售公司資金佔用定額管理。拓寬融資渠道，通過發行公司債券、非定向債務融資工具等方式實現低成本直接融資。

加強對生產、銷售和採購工作的管理。

加強生產管理。一是調整產品結構。把加強新產品開發、調整產品結構作為應對市場變化的重要舉措，堅持高檔高附加值和低檔低成本兩個方向，優化品種結構，增強市場競爭力。緊盯市場，加大新產品開發力度，開拓新的市場空間。二是加強品牌建設。狠抓質量管理，提高產品品質，向國際一流企業看齊，打造知名品牌，提高企業競爭力和產品附加值。三是提高設備自動化和信息化水平，實現定崗定員按國際先進企業標準配置。

加強銷售工作。一是抓班子帶隊伍，強化銷售班子的執行力，提高管理和駕馭市場的能力。二是轉變銷售模式。發展大的代理商，加大廠商銀業務，利用社會資源加強銷售，彌補自身力量的不足。三是加強海外市場銷售。通過引進人才，加速開拓國際市場，全年力爭出口80萬噸。

加強採購管理。成立進出口貿易公司，市場化運作，優化資源配置。成立廢紙、煤炭等專業公司，完善廢紙回收體系，穩定貨源，降低成本。

進一步加強企業文化建設。以打造「學習、快樂、嚴格管理」的企業文化為目標，提升以人為本的管理水平。一是發揮部門的職能作用，積極開展企業文化作品創作活動，推動企業文化建設，努力實現企業管理與企業文化的高度融合。二是豐富員工文化生活，配套完善設施，為員工活動提供場所，定期組織開展體育活動和各種文化娛樂活動，讓員工在工作之餘，精神放鬆，增進友誼，增強團隊的凝聚力。



### 3、對公司未來發展戰略和經營目標實現的風險因素

公司新建項目陸續投產，但因市場原因還未能及時發揮盈利能力，公司目前借貸規模較大，國家存貸款利率的波動將直接使公司承擔的利息總額發動波動，進而影響公司盈利水平。為此，公司明確了以下措施：一是進一步健全國際營銷網絡，完善海外公司組織結構，調整銷售渠道，下大力氣拓展國外市場，尤其是塗布紙產品、高檔雙膠紙、靜電小紙等高檔產品，加大出口力度和回款力度，緩解國內市場壓力；二是充分利用香港市場融資平台，尋找香港、內地業務結合點，增加香港晨鳴授信額度，擴大香港晨鳴的業務；三是積極申報成立集團財務公司，加強集團資金集中管理、提高資金使用效率，進一步提升集團的資金結算、管理與投融資水平，降低融資成本。

### 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) 申報成立集團財務公司，加強集團資金集中管理、提高資金使用效率，進一步提升集團的資金結算、管理與投融資水平，降低融資成本。同時加強財務內部控制管理，提高資金的利用率；
- (3) 2012年爭取繼續通過發行中期票據、公司債券等融資方式，降低公司財務費用。

## 5.2 主營業務分行業、產品情況表

單位：人民幣萬元

主營業務分行業情況						
分行業	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	1,634,009.71	1,387,458.59	15.09%	1.09%	7.66%	-5.18%
電力熱力	66,017.74	60,112.72	8.94%	48.36%	53.26%	-2.91%
建築材料	37,699.53	28,569.27	24.22%	-3.08%	-6.86%	3.08%
造紙化工用品	9,921.04	7,083.67	28.60%	33.58%	39.28%	-2.92%
酒店業	4,905.22	1,290.84	73.68%	3.93%	4.50%	-0.15%
其他	22,195.75	8,600.23	61.25%	164.81%	153.49%	1.73%
合計	1,774,748.99	1,493,115.32	15.87%	3.16%	9.12%	-4.59%
主營業務分產品情況						
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(%)
輕塗紙	129,616.94	116,051.60	10.47%	-4.00%	0.94%	-4.37%
雙膠紙	231,813.19	205,353.98	11.41%	18.25%	26.24%	-5.61%
書寫紙	35,548.99	32,218.97	9.37%	-34.72%	-30.45%	-5.55%
銅版紙	374,238.75	320,225.82	14.43%	-11.30%	-1.12%	-8.81%
新聞紙	165,454.88	141,132.52	14.70%	4.40%	4.93%	-0.43%
箱板紙	63,148.51	60,285.60	4.53%	-15.02%	-7.69%	-7.59%
白卡紙	227,440.03	178,891.22	21.35%	-2.82%	4.46%	-5.47%

## 5.3 報告期內利潤構成、主營業務及其結構、主營業務盈利能力較前一報告期發生重大變化的原因說明

√ 適用      不適用

受原材料價格上升及市場環境變化影響，公司紙品毛利率降低，影響公司淨利潤比前一報告期降低。

## § 6 財務報告

### 6.1 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

### 6.2 重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響

適用  不適用

### 6.3 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

本公司於2011年8月25日召開董事會通過將本公司及本公司控股子公司武漢漢陽晨鳴紙業有限公司分別持有赤壁晨鳴紙業有限責任公司20%股權、31%股權轉讓給廣東華申投資有限公司，轉讓價款分別為6,600.02萬元、10,230.03萬元。該受讓方與本公司不存在關聯關係，股權轉讓於2011年11月16日執行完畢。股權轉讓後，本公司對赤壁晨鳴紙業有限公司不再控制，因此自2011年11月16日開始不再納入合併範圍。

本公司於2011年8月25日召開董事會通過將本公司全資子公司咸寧晨鳴林業發展有限責任公司100%股權以667.95萬元出售給廣東華申投資有限公司，該受讓方與本公司不存在關聯關係，股權轉讓於2011年11月16日執行完畢。股權轉讓後，本公司不再持有該公司股權，該公司不再控制。因此自2011年11月16日開始不再納入合併範圍。

2011年4月1日本公司2級子公司山東晨鳴熱電股份有限公司、3級子公司山東晨鳴板材有限責任公司分別將其持有的山東荷澤晨鳴板材有限公司33%、34%的股權各以1元的價格出售給濟寧陽光木業有限公司；該受讓方與本公司不存在關聯關係，股權轉讓於2011年4月1日執行完畢。股權轉讓後，本公司對山東荷澤晨鳴板材有限公司不再控制，因此自2011年4月1日開始不再納入合併範圍。

2011年4月1日本公司全資子公司山東晨鳴板材有限責任公司將其持有的本公司控股子公司山東林盾木業股份有限公司67%股權以450萬元出售給濟寧陽光木業有限公司，該受讓方與本公司不存在關聯關係，股權轉讓於2011年4月1日執行完畢。股權轉讓後，本公司不再持有該公司股權，對該公司不再控制。因此自2011年4月1日開始不再納入合併範圍。

本公司原持有壽光麗奔制紙有限公司26.4%股權，2011年8月13日本公司以0元價格受讓壽光麗奔制紙有限公司原股東日本制紙株式會社、日本紙張紙漿商事株式會社分別所持壽光麗奔制紙有限公司61.5%、12.1%股權，截止2011年8月13日本公司100%持股壽光麗奔制紙有限公司股權，能夠對其實施控制，自2011年8月13日納入合併範圍；

本公司於2011年1月18日在美國洛杉磯投資設立全資子公司晨鳴國際有限公司，2011年11月10日投資設立全資子公司壽光函豐倉儲有限公司，2011年12月26日本公司與西部發展投資管理(上海)有限公司合資設立上海潤晨股權投資基金有限公司，註冊資本305,000,000.00，本公司出資300,000,000.0元，持股98.36%。2011年12月30日投資設立全資子公司壽光晨鳴佳泰物業管理有限公司、壽光晨鳴工業物流有限公司、壽光晨鳴進出口貿易有限公司、壽光晨鳴造紙機械有限公司、壽光晨鳴宏欣包裝有限公司。本公司對上述8家公司自設立日起能夠實施控制，自設立日起納入合併範圍。

#### 6.4 董事會、監事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

適用  不適用

7. 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求的披露

合併資產負債表

2011年12月31日

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

金額單位：人民幣元

項目	註釋	年末數	年初數
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金			1,951,854,940.72
交易性金融資產		-	-
應收票據			2,762,389,909.89
應收賬款	10(a)		2,122,578,824.27
預付款項			924,354,545.55
應收利息		-	-
應收股利		-	-
其他應收款			117,634,380.52
存貨			3,047,078,215.01
一年內到期的非流動資產		-	-
其他流動資產			658,572,125.34
<b>流動資產合計</b>			<b>11,584,462,941.30</b>
<b>非流動資產：</b>			
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
投資性房地產			24,688,212.07
固定資產			12,882,358,381.56
在建工程			7,871,512,563.84
工程物資			116,481,086.12
固定資產清理		-	-
消耗性生物資產			726,742,568.44
油氣資產		-	-
無形資產			1,459,453,227.94
開發支出		-	-
商譽			20,283,787.17
長期待攤費用			176,436,950.42
遞延所得稅資產			147,510,479.23
其他非流動資產			-
<b>非流動資產合計</b>			<b>23,492,669,188.68</b>
<b>資產總計</b>			<b>35,077,132,129.98</b>

項目	註釋	年末數	年初數
<b>流動負債：</b>			
短期借款			3,594,157,220.47
交易性金融負債		—	-
應付票據			218,757,186.75
應付賬款	10(b)		2,708,064,676.44
預收款項	10(c)		410,243,554.75
應付職工薪酬			169,426,660.41
應交稅費	10(e)		134,029,387.82
應付利息			46,115,333.31
應付股利		—	-
其他應付款			582,052,511.43
一年內到期的非流動負債			1,432,841,463.15
其他流動負債			3,366,378,582.57
<b>流動負債合計</b>			<b>12,662,066,577.10</b>
<b>非流動負債：</b>			
長期借款	10(i)		4,725,628,719.05
應付債券	10(j)		-
長期應付款		—	-
專項應付款	10(k)		-
預計負債		—	-
遞延所得稅負債		—	1,340,281.66
其他非流動負債			2,427,897,545.67
<b>非流動負債合計</b>			<b>7,154,866,546.38</b>
<b>負債合計</b>			<b>19,816,933,123.48</b>
<b>所有者權益(或股東權益)：</b>			
實收資本(或股本)	10(l)		2,062,045,941.00
資本公積			6,093,493,004.71
減：庫存股		—	-
專項儲備		—	-
盈餘公積			1,046,510,680.99
一般風險準備		—	-
未分配利潤	10(h)		4,333,731,947.96
外幣報表折算差額			4,219.88
歸屬於母公司股東的所有者權益合計			13,535,785,794.54
少數股東權益			1,724,413,211.96
<b>所有者權益合計</b>			<b>15,260,199,006.50</b>
<b>負債和所有者權益總計</b>			<b>35,077,132,129.98</b>

## 合併利潤表

2011年度

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

金額單位：人民幣元

項目	註釋	本年數	上年數
一、營業總收入			17,203,123,029.49
其中：營業收入	10(d)		17,203,123,029.49
二、營業總成本			15,801,911,781.41
其中：營業成本	10(d)		13,683,001,460.32
營業稅金及附加			30,117,480.19
銷售費用			873,779,193.05
管理費用			871,138,204.71
財務費用			233,455,658.10
資產減值損失			110,419,785.04
加：公允價值變動收益(損失以「-」號填列)			46,302,250.58
投資收益(損失以「-」號填列)			-13,762,755.60
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			-13,863,141.44
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)			1,433,750,743.06
加：營業外收入			179,418,037.60
減：營業外支出			50,814,216.46
其中：非流動資產處置損失			42,128,862.46
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)			1,562,354,564.20
減：所得稅費用	10(f)		260,696,445.13
五、淨利潤(淨虧損以“-”號填列)			1,301,658,119.07
歸屬於母公司所有者的淨利潤			1,163,341,066.21
少數股東損益			138,317,052.86
六、每股收益：			
(一)基本每股收益	10(g)		0.56
(二)稀釋每股收益	10(g)		0.56
七、其他綜合收益			-855,013.842

002fc0d7Tj272.7.

## 8. 採納中國企業會計準則

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)於二零一零年十二月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》，在香港上市的內地註冊公司獲准按照中國企業會計準則編製財務報表，以履行聯交所的財務報告規定。本公司於2011年5月18日召開的2010年度股東大會已審議通過了關於聘任2011年度審計機構的議案，聘任中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2011年度境內審計機構。中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)僅採用中國審計準則對本公司按照中國企業會計準則編製的2011年度財務報表進行審計並出具審計報告。

## 9. 財務報表的編製基礎

本集團財務報表以持續經營假設為基礎編製，根據實際發生的交易和事項，按照財政部於2006年2月15日頒佈的《企業會計準則 - 基本準則》和38項具體會計準則、其後頒佈的企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號 - 財務報告的一般規定》(2010年修訂)的披露規定編製。

根據企業會計準則的相關規定，本集團會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具和消耗性生物資產外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

本集團編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司及本集團2011年12月31日的財務狀況及2011年度的經營成果和現金流量等有關信息。此外，本公司及本集團的財務報表在所有重大方面符合中國證券監督管理委員會2010年修訂的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號 - 財務報告的一般規定》有關財務報表及其附註的披露要求。



## 10. 二零一一年一月至十二月的財務報表附註

### (a) 應收賬款

除了若干客戶獲授超過90日的信用期外，本集團授予貿易客戶平均90日信用期。於報告日，根據發票日期扣除減值賬齡分析如下：

賬齡	年末數	年初數
1年以內	2,872,638,580.01	2,102,828,155.97
1至2年	9,869,976.13	15,885,146.97
2至3年	3,929,198.55	3,865,521.33
合計	<u>2,886,437,754.69</u>	<u>2,122,578,824.27</u>

已超過信用期未收回應收賬款扣除減值賬齡分析如下：

賬齡	年末數	年初數
1年以內	520,677,251.23	600,910,005.58
1至2年	9,869,976.13	15,885,146.97
2至3年	3,929,198.55	3,865,521.33
合計	<u>534,476,425.91</u>	<u>620,660,673.88</u>

根據集團應收賬款催收經驗，3年以上應收賬款一般無法收回，故本集團對逾期3年以上應收賬款全額計提減值準備。由於本集團認可該等客戶以後還款情況及信用度，認為無需就以上逾期應收賬款全額計提減值準備，除單項進行減值測試已減值的除外。

(b) 應付賬款

(1) 應付賬款明細情況

項目	期末數	期初數
1年以內	4,420,184,816.30	2,516,618,611.43
1到2年	117,265,142.92	71,824,074.09
2到3年	67,792,980.94	64,607,259.87
3年以上	80,343,057.44	55,014,731.05
	<hr/>	<hr/>
合計	4,685,585,997.60	2,708,064,676.44
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(2) 報告期本集團無應付持有公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位或關聯方的款項。

(3) 賬齡超過1年的大額應付帳款情況的說明

(c) 預收款項

(1) 預收款項明細情況

項目	年末數	年初數
1年以內	211,879,347.81	400,171,708.36
1到2年	19,548,665.64	10,071,846.39
	<hr/>	<hr/>
合計	231,428,013.45	410,243,554.75
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(2) 本公司無預收持有公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位或關聯方的款項。

(d) 營業收入、營業成本

(1) 營業收入、營業成本

項目	本年發生數	上年發生數
主營業務收入	17,535,452,305.79	17,129,820,871.55
其他業務收入	212,037,595.08	73,302,157.94
營業收入合計	<u>17,747,489,900.87</u>	<u>17,203,123,029.49</u>
主營業務成本	14,851,342,511.80	13,651,586,236.61
其他業務成本	79,810,664.09	31,415,223.71
營業成本合計	<u>14,931,153,175.89</u>	<u>13,683,001,460.32</u>

(e) 應交稅費

項目	年末數	年初數
企業所得稅	21,030,687.55	63,216,459.39
增值稅	8,847,121.90	22,409,317.62
營業稅	6,510,523.22	4,809,383.74
土地使用稅	14,021,262.09	13,840,227.24
房產稅	5,382,575.62	5,578,174.83
城市維護建設稅	2,669,994.50	5,088,049.71
教育稅附加及其他	2,775,009.93	6,402,114.55
個人所得稅	5,201,988.58	10,532,914.69
印花稅	1,800,842.52	2,152,746.05
合計	<u>68,240,005.91</u>	<u>134,029,387.82</u>

(f) 所得稅費用

(1) 所得稅費用明細

項目	本年發生數	上年發生數
按稅法及相關規定計算 的當期所得稅	138,729,714.22	287,849,279.19
遞延所得稅調整	-28,466,600.34	-27,152,834.06
合計	<u>110,263,113.88</u>	<u>260,696,445.13</u>

(2) 所得稅費用與利潤總額的關係列示

項目	本年發生數	上年發生數
稅前利潤	<u>698,989,896.70</u>	<u>1,562,354,564.20</u>
按法定稅率計算的所得稅	174,747,474.18	390,588,641.05
加：不得扣除的成本、費用 和損失的影響	41,288,716.07	63,400,531.33
減：稅收減免影響	133,431,268.73	151,629,531.81
減：利用以前年度未確認 可抵扣虧損和可抵扣 暫時性差異的納稅影響	9,975,239.81	19,273,555.40
加：當期末確認可抵扣虧損 和可抵扣暫時性差異的影響	<u>37,633,432.17</u>	<u>-22,389,640.04</u>
所得稅費用	<u>110,263,113.88</u>	<u>260,696,445.13</u>

(g) 基本每股收益和稀釋每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日(一般為股票發行日)起計算確定。

稀釋每股收益的分子以歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，調整下述因素後確定：(1)當期已確認為費用的稀釋性潛在普通股的利息；(2)稀釋性潛在普通股轉換時將產生的收益或費用；以及(3)上述調整相關的所得稅影響。

稀釋每股收益的分母等於下列兩項之和：(1)基本每股收益中母公司已發行普通股的加權平均數；及(2)假定稀釋性潛在普通股轉換為普通股而增加的普通股的加權平均數。

在計算稀釋性潛在普通股轉換為已發行普通股而增加的普通股股數的加權平均數時，以前期間發行的稀釋性潛在普通股，假設在當年年初轉換；當年發行的稀釋性潛在普通股，假設在發行日轉換。

(1) 各期基本每股收益和稀釋每股收益金額列示

報告期利潤	本年發生數		上年發生數	
	基本每股收益	稀釋每股收益	基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股				
股東的淨利潤	0.29	0.29	0.56	0.56
扣除非經常性損益後				
歸屬於公司普通股				
股東的淨利潤	0.14	0.14	0.5	0.5

(2) 每股收益和稀釋每股收益的計算過程

於報告期內，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股，因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

① 計算基本每股收益時，歸屬於普通股股東的當期淨利潤為：

項目	本年發生數	上年發生數
歸屬於普通股股東的當期淨利潤	608,271,256.29	1,163,341,066.21
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	608,271,256.29	1,163,341,066.21
歸屬於終止經營的淨利潤	-	-
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	285,121,911.63	1,034,233,761.46
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	285,121,911.63	1,034,233,761.46
歸屬於終止經營的淨利潤	-	-

② 計算基本每股收益時，分母為發行在外普通股加權平均數，計算過程如下：

項目	本年發生數	上年發生數
年初發行在外的普通股股數	2,062,045,941	2,062,045,941.00
加：本年發行的普通股加權數	-	-
減：本年回購的普通股加權數	-	-
年末發行在外的普通股加權數	2,062,045,941	2,062,045,941.00

## (h) 未分配利潤

### (1) 未分配利潤變動情況

項目	本年數	上年數	提取或 分配比例
調整前上年未分配利潤	4,333,731,947.96	3,928,586,297.55	
年初未分配利潤調整合計數 (調增 + , 調減 - )	-	-	
調整後年初未分配利潤	4,333,731,947.96	3,928,586,297.55	
加：本年歸屬於母公司 所有者的淨利潤	608,271,256.29	1,163,341,066.21	
減：提取法定盈餘公積	85,605,425.41	139,581,633.50	本公司淨利潤 的10%
應付普通股股利	618,613,782.30	618,613,782.30	
年末未分配利潤	<u>4,237,783,996.54</u>	<u>4,333,731,947.96</u>	

### (2) 利潤分配情況的說明

根據2011年5月8日經本公司2011年度股東大會批准的《公司2010年度利潤分配方案》，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.30元（2010年人民幣0.3元），按照已發行股份數2,062,045,941股計算，共計618,613,782.30元（2010年618,613,782.30）。

根據中國稅法規定，本集團向非中國居民企業股東分配時代扣10%所得稅。

### (3) 子公司報告期內提取盈餘公積的情況

子公司於2011年度提取盈餘公積13,534,568.82元，其中歸屬於母公司的金額為10,787,697.00元。

(i) 長期借款

長期借款分類

項目	年末數	年初數
質押借款	126,018,000.00	-
抵押借款	120,891,118.33	199,066,146.26
保證借款	5,034,728,300.00	3,746,230,300.00
信用借款	1,065,046,935.94	2,213,173,735.94
減：一年內到期的長期借款	1,203,616,858.22	1,432,841,463.15
合計	<u>5,143,067,496.05</u>	<u>4,725,628,719.05</u>

註：1、保證借款系本公司為子公司擔保，子公司向金融機構取得的借款，其中3,518,920,330.00元借款同時也提供了不動產和機器設備抵押擔保；

2、一年內到期的長期借款1,203,616,858.22元，一年以上未超過兩年到期的長期借款1,232,657,500.00元，兩年以上未超過五年到期的長期借款390,797,660.11元，五年以上到期的長期借款3,519,612,335.94元。



(j) 應付債券

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	本年攤銷	
					發行費用	年末餘額
11晨鳴債	2,000,000,000.00	2011.7.16	5年	1,982,000,000.00	1,425,123.62	1,983,425,123.62
11香港晨鳴債	500,000,000.00	2011.4.13	5年	491,750,000.00	1,767,571.17	493,517,571.17
小計	<u>2,500,000,000.00</u>			<u>2,473,750,000.00</u>	<u>3,192,694.79</u>	<u>2,476,942,694.79</u>

(k) 專項應付款

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數	備註
吉林晨鳴環保遷建	-	660,000,000.00	-	660,000,000.00	
合計	<u>-</u>	<u>660,000,000.00</u>	<u>-</u>	<u>660,000,000.00</u>	

註：依據環保要求及吉林市城建規劃，吉林晨鳴有限責任公司、吉林造紙集團有限責任公司搬遷，其現所使用土地1304.8畝吉林市人民政府委託國開吉林投資有限公司收儲，為此，國開吉林投資有限公司需支付吉林晨鳴紙業有限責任公司土地補償費、地上附著物全部固定資產搬遷損失、搬遷費及職工安置費用共計人民幣22億元。協議約定，協議簽訂後10日內國開吉林投資有限公司向吉林晨鳴紙業有限責任公司支付30%的補償款即6.6億元。2011年9月吉林晨鳴紙業有限責任公司取得補償款6.6億元，列入專項應付款核算。

## (I) 股本

項目	年初數		本年增減變動(+、-)					年末數	
	金額	比例	發行新股	送股	公積金 轉股	其他	小計	金額	比例
一、 有限售條件股份									
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	10,008,315	0.48				-800,715	-800,715	9,207,600	0.45
其中：境內自然人持股	10,008,315	0.48						9,207,600	0.45
有限售條件股份合計	303,011,972	14.69				-800,715	-800,715	302,211,257	14.66
二、 無限售條件股份									
1. 人民幣普通股	810,266,484	39.30				800,715	800,715	811,067,199	39.33
2. 境內上市的外資股	557,497,485	27.04						557,497,485	27.04
3. 境外上市的外資股	391,270,000	18.97						391,270,000	18.97
無限售條件股份合計	1,759,033,969	85.31				800,715	800,715	1,759,033,969	85.34
三、 股份總數	2,062,045,941	100						2,062,045,941	100

註：上述股本已經中瑞岳華會計師事務所驗證，並出具了編號為中瑞岳華驗字【2008】第2189號的驗資報告。

## 11. 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。

## 12. 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。

### 13. 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。

### 14. 充足公眾持股量

本公司已於截止二零一一年十二月三十一日年止年度維持充足公眾持股量。

### 15. 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。

### 16. 股息

董事會欣然建議向股東派發年內末期股息(含稅)每10股人民幣1.5元。待本公司股東於二零一二年五月二十九日的股東周年大會上批准後，末期股息將派發予於二零一二年六月十一日名列於本公司H股股東名冊之H股股東。

## 17. 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二零一一年十二月三十一日止年度按照中國企業會計準則編製的財務報表。

## 18. 暫停辦理H股股東登記手續

本公司將於二零一二年四月二十八日至二零一二年五月二十九日(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二零一二年四月二十七日下午四時三十分前交回香港中央證券登記有限公司。

本公司H股股東名冊自二零一二年六月五日至二零一二年六月十一日(包括首尾兩日)將暫停辦理股東登記，期間不會辦理股份過戶。為享有股息，H股股東應確保所有過戶文件連同有關股票，於二零一二年六月四日下午四時三十分前交回予本公司H股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1712-16室。

承董事會命  
山東晨鳴紙業集團股份有限公司  
陳洪國  
主席

二零一二年三月二十八日

於本公佈日期，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。