

证券代码：000488 200488

证券简称：晨鸣纸业 晨鸣 B

公告编号：200-009

山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2009 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度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。

1.2 没有董事、监事、高级管理人员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 所有董事均已出席审议本次年报的董事会会议。

1.4 德勤华永会计师事务所有限公司为本公司 2009 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、 晨鸣纸业
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	中国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	中国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	孙文科、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	(86)-0536-2158011	852-25010088	(86)-0536-2158011、 (86)-0536-2156488
传真	(86)-0536-2158640	852-25010028	(86)-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（按照企业会计准则编制的）

3.1 主要会计数据

单位：人民币元

	2009 年	2008 年	本年比上年增减（%）	2007 年
营业总收入	14,884,629,349.50	15,529,593,435.77	-4.15%	15,164,742,450.26
利润总额	1,172,922,631.23	1,555,339,310.69	-24.59%	1,489,336,202.56
归属于母公司所有者的净利润	835,947,981.16	1,075,291,741.53	-22.26%	967,636,172.39
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润	715,103,042.84	854,268,917.39	-16.29%	878,418,573.66
经营活动产生的现金流量净额	1,639,034,259.99	1,934,140,803.04	-15.26%	1,324,263,125.01
	2009 年末	2008 年末	本年末比上年末增减（%）	2007 年末
总资产	28,213,084,875.02	26,299,495,745.01	7.28%	22,011,108,257.29
归属于母公司所有者权益	12,991,904,321.68	12,259,078,901.99	5.98%	8,745,035,011.85
股本	2,062,045,941.00	2,062,045,941.00	0.00%	1,706,345,941.00

3.2 主要财务指标

单位：人民币元

	2009 年	2008 年	本年比上年增减（%）	2007 年
基本每股收益（元/股）	0.41	0.57	-28.07%	0.60
稀释每股收益（元/股）	不适用	不适用	不适用	0.59
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.35	0.45	-22.22%	0.54
加权平均净资产收益率（%）	6.63%	10.24%	下降 3.61 个百分点	12.64%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	5.67%	8.13%	下降 2.46 个百分点	11.47%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.7949	0.9380	-15.26%	0.7761
	2009 年末	2008 年末	本年末比上年末增减（%）	2007 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	6.30	5.9451	5.97%	5.1250

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
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产取得的损益	8,443,100.00

单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	1,085,771.23
非流动资产处理净损益	1,848,949.50
政府补助	140,290,327.67
债务重组净损益	329,236.08
消耗性生物资产公允价值变动产生的损益	9,868,745.48
取得子公司的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认资产公允价值产生的损益	10,490,441.40
除上述各项之外的其他营业外收支净额	17,948,671.99
非经常性损益的所得税影响数	(53,698,195.03)
少数股东影响数	(15,762,110.00)
合 计	120,844,938.32

3.3 境内外会计准则差异

√ 适用 □ 不适用

单位：元

	归属于母公司所有者的净利润		归属于母公司所有者权益	
	本期数	上期数	期末数	期初数
按国际财务报告准则	862,946,091.62	1,102,287,851.99	12,672,015,333.04	11,912,191,802.89
按企业会计准则	835,947,981.16	1,075,291,741.53	12,991,904,321.68	12,259,078,901.99
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	24,029,194.45	-302,998,387.82	-327,029,582.27
外币专门借款汇兑损益	2,966,916.01	2,966,916.01	-16,890,600.82	-19,857,516.83
差异合计	26,998,110.46	26,996,110.46	-319,888,988.64	-346,887,099.10
差异的说明	公司在 2006 年以前年度，按照企业会计准则，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，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。			

§ 4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位：股

	本报告期变动前		报告期变动增减 (+, -)					本报告期变动后	
	数量	比例	增加冻结	限售解禁	国有股减持	发行新股	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	303,987,126	14.74%	139,275	-827,596	—	—	-688,321	303,298,805	14.71%
其中：国有法人持股	293,003,657	14.21%	—	—	—	—	—	293,003,657	14.21%
高管持股	10,983,469	0.53%	139,275	-827,596	—	—	-688,321	10,295,148	0.5%
二、无限售条件股份	1,758,058,815	85.26%	-139,275	827,596	—	—	688,321	1,758,747,136	85.29%
其中：人民币普	809,291,330	39.25%	-139,275	827,596	—	—	688,321	809,979,651	39.28%

普通股(A 股)									
境内上市的外资股(B 股)	557,497,485	27.04%	—	—	—	—	—	557,497,485	27.04%
境外上市的外资股(H 股)	391,270,000	18.97%	—	—	—	—	—	391,270,000	18.97%
三、股份总数	2,062,045,941	100.00%	—	—	—	—	—	2,062,045,941	100.00%

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	待定
公司高管人员持股	10,983,469	827,596	139,275	10,295,148	公司高管持股冻结	根据深交所所有关规定进行解冻
合计	303,987,126	827,596	139,275	303,298,805	—	—

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 156,835 户，其中，A 股股东 124,860 户，B 股股东 31,282 户，H 股股东 693 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	境外法人	18.91%	390,004,000	0	未知
寿光晨鸣控股有限公司	国有法人	14.21%	293,003,657	293,003,657	0
NIHK-CUSTOMERS' SEGREGATED ACCOUNT	境外法人	2.13%	43,822,008	0	未知
中国建设银行-鹏华价值优势股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.84%	38,031,345	0	未知
KEYWISE GREATER CHINA OPPORTUNITIES MASTER FUND	境外法人	1.15%	23,727,609	0	未知
中国工商银行-诺安股票证券投资基金	境内非国有法人	0.95%	19,598,414	0	未知
中国银行-华夏行业精选股票型证券投资基金 (LOF)	境内非国有法人	0.95%	19,514,046	0	未知
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境内非国有法人	0.80%	16,525,844	0	未知
PLATINUM ASIA FUND	境外法人	0.79%	16,234,459	0	未知
中国建设银行-华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.76%	15,767,709	0	未知
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量			股份种类	
香港中央结算代理人有限公司	390,004,000			境外上市外资股 (H 股)	

NIHK-CUSTOMERS' SEGREGATED ACCOUNT	43,822,008	境内上市外资股 (B 股)
中国建设银行-鹏华价值优势股票型证券投资基金	38,031,345	人民币普通股 (A 股)
KEYWISE GREATER CHINA OPPORTUNITIES MASTER FUND	23,727,609	境内上市外资股 (B 股)
中国工商银行-诺安股票证券投资基金	19,598,414	人民币普通股 (A 股)
中国银行-华夏行业精选股票型证券投资基金 (LOF)	19,514,046	人民币普通股 (A 股)
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	16,525,844	人民币普通股 (A 股)
PLATINUM ASIA FUND	16,234,459	境内上市外资股 (B 股)
中国建设银行-华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	15,767,709	人民币普通股 (A 股)
KEYWISE GREATER CHINA MASTER FUND	15,666,099	境内上市外资股 (B 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; 其中 KEYWISE GREATER CHINA OPPORTUNITIES MASTER FUND、KEYWISE GREATER CHINA MASTER FUND 同为 KEYWISE 基金公司旗下基金, 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

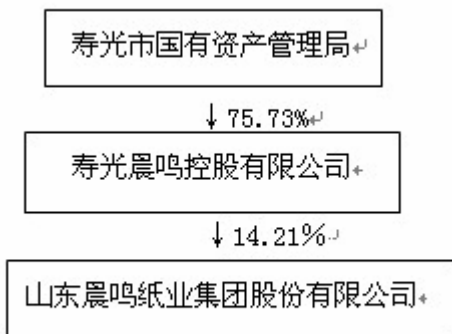
4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

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, 注册资本人民币 16.85 亿元, 法定代表人陈洪国, 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(万元)	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	45	2007年04月	2010年04月	6,334,527	6,334,527		298	否
尹同远	总经理	男	52	2007年04月	2010年04月	3,231,520	3,231,520		200	否
李 峰	董事	男	37	2007年04月	2010年04月	471,818	471,818		120	否
耿光林	董事	男	36	2009年05月	2010年04月	437,433	437,433		100	否
谭道诚	董事	男	43	2009年05月	2010年04月	185,700	185,700		120	否
侯焕才	董事	男	48	2007年04月	2010年04月	628,915	628,915		110	否
周少华	董事	男	48	2007年04月	2010年04月	123,007	123,007		110	否
甘智和	董事	男	65	2007年04月	2010年04月	0	0		4.00	否
赵 伟	董事	男	50	2007年04月	2010年04月	0	0		4.00	否
曹春昱	董事	男	46	2007年04月	2010年04月	0	0		4.00	否
刁云涛	独立董事	男	45	2007年04月	2010年04月	0	0		4.00	否
王志华	独立董事	男	51	2007年04月	2010年04月	0	0		4.00	否
周承娟	独立董事	女	46	2007年04月	2010年04月	0	0		4.00	否
王玉玫	独立董事	女	47	2007年04月	2010年04月	0	0		4.00	否
刘英杰	独立董事	男	35	2007年04月	2010年04月	0	0		10.00	否
高俊杰	监事	男	39	2007年04月	2010年04月	39,606	39,606		20	否
王 菊	监事	女	44	2007年04月	2010年04月	0	0		8.21	否
杨洪芹	监事	女	42	2007年04月	2010年04月	0	0		5.63	否
王效群	监事	男	54	2009年05月	2010年04月	0	0		2	否
郭光耀	监事	男	67	2009年05月	2010年04月	0	0		2	否
王保梁	副总经理	男	36	2007年04月	2010年04月	209,200	209,200		60	否
任 伟	副总经理	男	48	2007年04月	2010年04月	109,200	109,200		30	否
李雪芹	副总经理	女	44	2007年04月	2010年04月	429,348	429,348		60	否
郝 筠	董事会秘书	男	47	2007年04月	2010年04月	708,441	708,441		60	否
王在国	副总经理	男	47	2007年04月	2010年04月	195,600	195,600		60	否
王世宏	副总经理	男	46	2007年04月	2010年04月	0	0		40	否
房立军	副总经理	男	40	2007年04月	2010年04月	436,851	436,851		15.08	否
孟 峰	副总经理	男	38	2008年04月	2010年04月	185,700	185,700		15.24	否
韩春来	副总经理	男	46	2008年04月	2010年04月	0	0		24.05	否
王春方	财务总监	男	34	2009年04月	2010年04月	0	0		60	否
潘兆昌	公司秘书	男	40	2007年08月	2010年04月	0	0		10.57	否
合计	-	-	-	-	-	13,726,866	13,726,866	-	1,568.78	-

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	执行董事	6	6	0	0	0	否
尹同远	执行董事	6	6	0	0	0	否
李 峰	执行董事	6	6	0	0	0	否
耿光林	执行董事	4	4	0	0	0	否
谭道诚	执行董事	4	4	0	0	0	否
侯焕才	执行董事	6	6	0	0	0	否
周少华	执行董事	6	6	0	0	0	否
甘智和	非执行董事	6	6	0	0	0	否
赵 伟	非执行董事	6	6	0	0	0	否
曹春昱	非执行董事	6	6	0	0	0	否
刁云涛	独立非执行董事	6	6	0	0	0	否
王志华	独立非执行董事	6	6	0	0	0	否
周承娟	独立非执行董事	6	6	0	0	0	否
王玉玫	独立非执行董事	6	6	0	0	0	否
刘英杰	独立非执行董事	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 管理层讨论与分析（按企业会计准则）

一、报告期内总体经营情况

2009 年是新世纪以来公司发展非常困难的一年，更是公司开拓奋进、经受住严峻考验的一年。公司经历了上半年的行业低靡，也经历了下半年的迅速回暖，喜忧参半中，晨鸣人始终坚守着朴实无华的奉献精神，承担着民族造纸领航者的责任与义务。

2009 年上半年，受金融危机的影响，全球经济不景气，物价指数大幅下降，纸品购买者信心受到打击，导致国内外纸张需求出现了短暂的下滑。在需求萎缩和库存积压的打击下，国内大部分纸品的价格处在一个较低的价格位，受此影响，公司盈利能力与去年同期相比明显下降，但是环比却是逐渐向好。面临这种严峻的考验，公司管理层根据随时变化的经济环境，做出了及时有效的应对措施：在原材料采购方面，公司领导层凭借多年的工作经验与详细的论证分析，做出准确判断，对木浆进行了战略采购；在生产方面，根据商品木浆价格较低的实际情况，公司对多条自制浆生产线进行了关停，并在关停期间，对其进行了升级改造；在销售方面，采取灵活的销售策略，努力降低库存，并建立了业务风险防范制度。通过这些有效措施的实施，公司经受住了考验，平稳渡过了最困难时期，为 2009 年下半年的强劲反弹打好了坚实的基础。

2009 年下半年，随着国家宏观经济政策的逐步实施，中国经济环境逐步改善，造纸行业出现明显好转的迹象，国内纸张需求旺盛，公司对主要纸品包括双胶纸、铜版纸、白卡纸、新闻纸等几大纸种先后进行了几次提价，盈利能力大幅度提高。随着国内造纸企业产量逐渐增加，对造纸原料的需求增加，造成其价格滞后于纸品的价格逐渐上升，公司管理层根据实际情况，将关停的自制浆生产线恢复生产，发挥其在成本控制上的优势，另外在销售与生产措施上也随之做出了变化，公司最大

限度的抓住了 2009 年下半年行业转暖带来的发展机遇。

1、生产经营情况

报告期内，公司完成机制纸产量 304 万吨，比 2008 年减少 13 万吨，减少幅度 4.1%；实现主营业务收入达人民币 1,488,462.93 万元，比 2008 年减少人民币 64,496.41 万元，减少幅度为 4.15%；主营业务成本人民币 1,205,741.59 万元，比 2008 年减少人民币 49,934.65 万元，减少幅度 3.98%；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 98,256.58 万元、人民币 83,594.8 万元，减少幅度 24%和 22.26%。

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 2009 年 12 月 31 日止已投入约 11.47 亿元人民币，其余金额存放在专项银行帐户，确保资金安全。

(2) 截至到 2009 年年底，本集团共征原料林地 245 万亩，已办理林权证面积 206 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 74 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制浆车间、浆板车间及碱回收车间的土建，共完成了总工程量的 35%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 8.54 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	2009 年		2008 年		差异
	期末数	占 2009 年总资产比例	期末数	占 2008 年总资产比例	
应收票据	2,704,799,074.02	9.59%	974,009,788.24	3.70%	5.89%
存货	2,226,579,492.59	7.89%	3,397,792,930.38	12.92%	-5.03%
固定资产	13,529,590,915.63	47.96%	14,213,441,758.08	54.04%	-6.08%
在建工程	1,997,961,262.18	7.08%	431,379,272.50	1.64%	5.44%
其他非流动资产	496,724,974.94	1.76%	301,212,691.14	1.15%	0.61%

主要变化因素变动说明

(1) 应收票据：主要是 2008 年四季度受金融危机影响，销售回款情况不理想；2009 年四季度市场良好，销量比 2008 年四季度大幅增加，同时回款增加所致。

(2) 存货：主要是由于 2008 年四季度受金融危机影响，2009 年四季度比 2008 年四季度销售大幅好转，库存量大幅降低影响所致。

(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 万吨铜版纸项目、9.8 万吨生活用纸项目及其他扩建改造工程等投入所致。

(5) 其他非流动资产：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 (-)
营业税金及附加	16,268,806.81	12,582,354.31	29.30%
销售费用	774,685,975.04	705,595,565.95	9.79%
管理费用	726,351,661.67	561,194,537.62	29.43%
财务费用	312,687,004.02	287,136,504.05	8.90%
资产减值损失	17,276,975.88	93,125,334.87	-81.45%
公允价值变动收益	18,311,845.48	2,656,651.60	589.28%
投资收益	-15,689,081.65	-23,081,752.26	32.03%
营业外收入	201,738,406.80	274,366,224.82	-26.47%

主要因素变动说明

(1) 营业税金及附加比上年同期增加 29.3%，主要是由于本期集团子公司寿光晨鸣现代物流有限公司及山东御景大酒店有限公司收入增加影响营业税金及附加增加。

(2) 销售费用比上年同期增加 9.79%，主要是由于销量增加使运费增加所致。

(3) 管理费用比上年同期增加 29.43%，主要是由于 2009 年上半年受金融危机影响，部分自制浆线和板材生产线暂时停产，产生停工损失所致。

(4) 财务费用比上年同期增加 8.9%，主要是由于本期人民币对美元汇率相对稳定，汇兑收益比上年减少所致。

(5) 资产减值损失比上年同期减少 81.45%，主要是受金融危机影响，上年提取存货跌价准备，本期由于产品价格回升及原料降价转回存货跌价准备所致。

(6) 公允价值变动收益比上年同期增加 589.28%，主要是由于公司远期结售汇等衍生金融工具及林木资产公允价值变动所致。

(7) 投资亏损比上年同期减少 32.03%，主要是由于联营公司本期亏损减少所致。

(8) 营业外收入比上年同期减少 26.47%，主要是本年收到的与收益相关的政府补助减少所致。

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	1,639,034,259.99	1,934,140,803.04	-15.26%
投资活动产生的现金净流量	-2,134,446,266.63	-1,503,850,542.15	-41.93%
筹资活动产生的现金净流量	177,630,846.52	1,661,066,800.52	-89.31%

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 15.26%，主要是由于受销售价格影响，销售收入及利润比上年同期降低，同时未到期应收票据增加所致。

(2) 投资活动产生的现金净流量比上年同期减少 41.93%，主要是由于报告期内公司之子公司寿光美伦纸业有限责任公司新上年产 80 万吨铜版纸及 9.8 万吨生活用纸项目、湛江木浆项目及高档文化纸项目投入所致。

(3) 筹资活动产生的现金净流量比上年同期减少 89.31%，主要是由于 2008 年度发行 H 股增加现金净流量所致。

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	232,716.97	5,673.27
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	134,772.08	16.56
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	69,376.32	1,448.20
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	244,368.16	2,985.24
赤壁晨鸣纸业有限责任公司	制纸	35.79%	双胶纸	17,741.94	54,439.10	1,871.21
江西晨鸣纸业有限责任公司	制纸	51.00%	涂布纸	17200 万美元	323,918.99	10,565.15
延边晨鸣纸业有限责任公司	纸浆	76.73%	浆、化工产品	8,163.30	33,046.65	1,350.63

7、单个子公司净利润（或投资收益）超过公司净利润 5%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	163,591.97	24,980.55	10,565.15	5,388.23	6.45%

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，尤其是国内的宏观经济形势宽松、稳定，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集团集中；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) 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。

(2) 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。

(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，2010 年公司主要从以下几方面开展工作：

(1) 推进项目建设，构筑竞争优势。

2010 年是公司发展史上投资规模最大、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、晨鸣国际物流中心及配套铁路专用线项目、年产 9.8 万吨中高档生活用纸项目等大型项目，公司将强化责任、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。

(2) 加大市场开发，拓展发展空间。

通过实施积极合理的营销策略，加强市场调研，制定合理的价格策略，合理控制产品库存和应收帐款，减少资金占用；健全国际营销网路，以日本、美国市场为重点，增加营销网点，健全海外公司结构；做好新项目销售规划，提前组织好销售队伍建设、市场推广等方面的工作。

(3) 规范企业管理，全面提高运行质量。

一是抓好品牌建设，强化质量管理；二是抓好企业管理信息化，提升自动化、智能化和管理现代化水平；三是抓好节能减排，发展循环经济，提高能源资源利用水平；四是抓好企业基础管理，挖潜力、降成本、增效益。

(4) 加强干部员工队伍素质建设。

坚持德才兼备的原则，对于干部队伍不断进行优化；加大高新技术和管理人才的引进力度，优化员工队伍知识结构；改进培训方式和手段，切实加强干部员工队伍教育、培训、激励和管理。

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 股，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 2009 年底和 2010 年初发行了 23 亿元人民币中期票据，2010 年初发行人民币 15 亿元的短期融资券。

(4) 根据湛江木浆项目的进度情况，按照招股章程的有关计划，合理使用 H 股募集资金。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：人民币万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	营业收入	营业成本	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	1,408,388.79	1,154,554.09	18.02%	-3.36%	-2.28%	-0.91%
电力热力	23,889.26	14,414.38	39.66%	1.42%	-27.74%	24.35%
建筑材料	34,010.00	26,749.99	21.35%	-33.65%	-39.79%	8.02%
造纸化工用品	3,139.01	1,502.70	52.13%	-64.59%	-59.35%	-6.16%
酒店业	4,092.59	1,167.27	71.48%	69.47%	39.69%	6.08%
其他	14,943.28	7,353.16	50.79%	57.73%	39.47%	6.44%
合计	1,488,462.93	1,205,741.59	18.99%	-4.15%	-3.98%	-0.15%
主营业务分产品情况						
轻涂纸	159,960.21	136,096.77	14.92%	-9.04%	-7.16%	-1.73%
双胶纸	210,125.64	172,731.69	17.80%	1.98%	9.02%	-5.30%
书写纸	40,457.93	34,611.75	14.45%	3.92%	12.47%	-6.51%
铜版纸	308,703.84	245,716.13	20.40%	18.22%	24.31%	-3.90%
新闻纸	178,197.37	144,961.75	18.65%	-16.45%	-15.98%	-0.45%
箱板纸	59,449.14	51,583.11	13.23%	-28.67%	-35.37%	8.99%
白卡纸	187,953.51	152,908.91	18.65%	-12.93%	-12.56%	-0.34%

6.3 主营业务中纸制品分地区情况

单位：人民币万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
中国大陆	1,229,718.61	-2.66%
美国	15,711.76	216.40%
中国香港	37,447.82	80.79%
日本	30,829.85	110.20%
南非	12,811.54	-45.82%
境外其他	81,869.21	-37.08%
合计	1,408,388.79	-3.36%

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	0.00	14,900,000.00	0		14,900,000.00
其中：衍生金融资产	0.00	14,900,000.00	0		14,900,000.00
2.可供出售金融资产					
金融资产小计	0.00	14,900,000.00	0		14,900,000.00
金融负债	198,900.00	6,456,900.00	0		6,450,000.00
投资性房地产					
生产性生物资产					

其他流动资产	301,212,691.14	9,868,745.48			496,724,974.94
合计	301,013,791.14	18,311,845.48	0		505,174,974.94

6.5 募集资金使用情况

适用 不适用

单位：人民币万元

募集资金总额	272,825		本报告期已使用募集资金总额		68,878.37	
			已累计使用募集资金总额		143,443.37	
承诺项目	拟投入金额	是否变更项目	实际投入金额	产生收益情况	是否符合计划进度	是否符合预计收益
年产 70 万吨的湛江木浆项目	248,271	否	118,933.37	-	是	-
补充流动资金	24,554	否	24,510.00	-	是	-
合计	272,825	-	143,443.37	-	-	-
未达到计划进度和收益的说明（分具体项目）	无					
变更原因及变更程序说明（分具体项目）	无					
尚未使用的募集资金用途及去向	尚未使用的募集资金余额存入募集资金专用银行账户，将按照招股说明书的计划全部用于湛江木浆项目。					

变更项目情况

适用 不适用

6.6 非募集资金项目情况

适用 不适用

年产 80 万吨高档低定量铜版纸项目

经公司 2009 年第一次临时股东大会审议，在寿光本埠建设年产 80 万吨高档低定量铜版纸项目，项目总投资额人民币 52 亿元，项目的主体设备采购合同已经签署，有关具体情况请参见 2009 年 6 月 9 日、2009 年 8 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 6 月 7 日、2009 年 8 月 6 日刊登于香港联交所网站 (www.hkex.com) 的相关公告。目前，该项目正在进行土建工程，主体设备的预付款已经开始支付，预计项目于 2011 年 5 月正式投产。

年产 45 万吨高级文化纸项目

经公司 2008 年度股东大会审议，在广东湛江建设年产 45 万吨高级文化纸项目，项目总投资额人民币 16.68 亿元，项目的主体设备采购合同已经签署，有关具体情况请参见 2009 年 4 月 29 日、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 4 月 28 日、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，该项目正在进行土建工程，主体设备的预付款已经开始支付，预计项目于 2011 年 4 月正式投产。

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 2009 年底的总股本 2,062,045,941 股为基数，向全体股东每 10 股派发人民币 3.0 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 2009 年度母公司报表净利润扣除法定盈余公积金后的 84.39%。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：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
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
2006 年	204,761,512.92	356,907,182.90	57.37%	295,247,286.24
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例 (%)				80.85%

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

报告期内，公司全资子公司寿光晨鸣现代物流有限公司收购寿光虹宜包装装饰有限公司、寿光维远物流有限公司、寿光新源煤炭有限公司的股权，使得上述三家公司变为晨鸣现代物流有限公司的全资子公司；山东晨鸣板材有限责任公司收购山东林盾木业股份有限公司 67% 的股权，并纳入公司合并财务报表范围，有关上述收购资产的详细情况请参见按照企业会计准则编制的财务报表及附注中“附注四”及“附注五、55”。

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：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	发生日期 (协议签署日)	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)
报告期内担保发生额合计						0.00
报告期末担保余额合计 (A)						0.00
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计						111,553.00
报告期末对子公司担保余额合计 (B)						147,406.44

公司担保总额（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	147,406.44
担保总额占公司净资产的比例	11.35%
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）	73,235.73
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）	73,235.73
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	

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

报告期内，公司为节约财务费用、增加收益，规范与控股子公司之间的资金往来，通过银行以委托贷款的形式将人民币 18.26 亿元的资金放给江西晨鸣、武汉晨鸣、菏泽晨鸣等控股子公司使用，截止 2009 年 12 月 31 日公司向控股子公司委托贷款余额为人民币 20.83 亿元，有关委托贷款的详细情况请参见按照企业会计准则编制的财务报告中“财务报表附注六”。

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

7.6 承诺事项履行情况

适用 不适用

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

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 远期结售汇组合产品业务情况

适用 不适用

报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明(包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等)	公司在报告期内共发生远期结售汇组合产品业务 3 笔,金额总计 2 亿美元。该业务由公司在境内办理远期结汇业务,晨鸣(香港)有限公司在香港办理远期售汇业务,业务交易由中国建设银行股份有限公司寿光支行与中国建设银行股份有限公司香港分行同时办理,由公司和晨鸣(香港)有限公司共同锁定汇率风险,业务风险事先经过公司有关部门评估,风险可控。
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况,对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	根据 12 月 31 日建设银行确定的汇率,公司对报告期内衍生品的公允价值变动情况进行了确认,报告期内确认公允价值变动收益 8443100 元。
报告期公司衍生品的会计政策及会计核算具体原则与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	公司对衍生品投资按照公允价值进行后续计量,公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。
独立董事、保荐人或财务顾问对公司衍生品投资及风险控制情况的专项意见	董事会审计委员会及公司独立董事发表意见:报告期内公司发生的远期结售汇组合产品业务按照深交所《关于金融衍生品管理办法》进行操作,严格遵守公司制定的《远期结售汇内控管理制度》,该业务由公司和晨鸣(香港)有限公司共同锁定汇率风险,交易风险可控;交易定价客观公允,遵循了公平合理的原则,保障了公司所有股东的利益。

报告期末远期结售汇组合产品持仓情况

适用 不适用

单位:元

合约种类	期初合约金额	期末合约金额	报告期损益情况	期末合约金额占公司报告期末净资产比例(%)
买入 5000 万美元	-	(328,900,000.00)	7,900,000.00	-2.53
买入 10000 万美元	-	(669,900,000.00)	7,000,000.00	-5.16

卖出 5000 万美元	-	332,200,000.00	(5,050,000.00)	2.56
卖出 10000 万美元	-	676,400,000.00	(1,400,000.00)	5.21
卖出 300 万美元	20,306,100.00	-	(6,900.00)	0
合计	20,306,100.00	9,800,000.00	8,443,100.00	0.08

7.8.6 其他综合收益细目

单位：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	-20,264.42	575,603.46
减：处置境外经营当期转入损益的净额		
小计	-20,264.42	575,603.46
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	-20,264.42	575,603.46

§ 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，勤免尽责，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、2009 年 4 月 8 日召开了第五届监事会第九次会议。审议通过了公司 2008 年度监事会工作报告、公司 2008 年度财务决算报告、公司 2008 年度报告全文和摘要等 6 项议案，相关决议公告刊登在 2009 年 4 月 9 日《中国证券报》、《香港商报》及巨潮资讯网（网址：<http://www.cninfo.com.cn>）及 2009 年 4 月 8 日刊登在香港联交所网站（www.hkex.com）上。

- 2、2009 年 4 月 28 日召开了第五届监事会第十次会议。会议审议了公司 2009 年一季度报告全文和摘要。
- 3、2009 年 8 月 27 日召开了第五届监事会第十一次会议。会议审议通过了公司 2009 年半年度报告全文和摘要。
- 4、2009 年 10 月 29 日召开了第五届监事会第十二次会议。会议审议了通过了公司 2009 年三季度报告全文和摘要。

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》所赋予的权力和义务，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

公司财务报告已经德勤华永会计师事务所有限公司及德勤?关黄陈方会计师行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

是否审计	是
审计意见	标准无保留审计意见
审计报告编号	
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“晨鸣集团”)的财务报表，包括 2009 年 12 月 31 日的公司及合并资产负债表、2009 年度的公司及合并利润表、公司及合并所有者权益变动表和公司及合并现金流量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晨鸣集团管理层的责任。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。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。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，晨鸣集团的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晨鸣集团 2009 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2009 年度的公司及合并经营成果和公司

	及合并现金流量。
非标意见	
审计机构名称	德勤华永会计师事务所有限公司
审计机构地址	中国上海
审计报告日期	2010 年 04 月 12 日
注册会计师姓名	
童传江、张扣娣	

9.2 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

2009 年 12 月 31 日

单位：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	2,892,923,245.93	2,037,930,262.40	2,853,418,128.07	2,142,439,739.51
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产	14,900,000.00			
应收票据	2,704,799,074.02	1,915,645,987.88	974,009,788.24	465,681,067.32
应收账款	1,528,991,497.69	1,387,208,451.92	1,752,409,349.17	1,937,280,312.86
预付款项	1,000,772,875.85	826,816,984.44	462,526,338.87	438,759,362.48
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		188,362,997.10		164,874,997.10
其他应收款	81,210,643.94	2,045,123,389.13	135,889,612.93	936,468,514.72
买入返售金融资产				
存货	2,226,579,492.59	901,471,663.46	3,397,792,930.38	1,682,657,074.51
一年内到期的委托贷款		1,688,000,000.00		982,000,000.00
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	90,756,205.60	35,927,902.98	151,993,045.95	52,747,204.98
流动资产合计	10,540,933,035.62	11,026,487,639.31	9,728,039,193.61	8,802,908,273.48
非流动资产：				
委托贷款		395,000,000.00		965,000,000.00
发放贷款及垫款				
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	80,984,687.49	4,091,670,495.37	92,673,769.14	4,081,859,577.02
投资性房地产	26,426,468.11	26,426,468.11	28,164,724.15	28,164,724.15

固定资产	13,529,590,915.63	5,741,048,494.95	14,213,441,758.08	6,258,618,550.53
在建工程	1,997,961,262.18	139,440,285.68	431,379,272.50	59,788,891.26
工程物资	42,912,962.27	6,592,106.05	42,079,864.21	1,981,408.48
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	1,313,428,867.12	349,130,281.02	1,277,076,588.53	364,509,396.99
开发支出				
商誉	20,283,787.17		20,283,787.17	
长期待摊费用	32,411,932.85		37,227,730.36	
递延所得税资产	131,425,981.64	73,479,449.99	127,916,366.12	78,605,721.73
其他非流动资产	496,724,974.94		301,212,691.14	
非流动资产合计	17,672,151,839.40	10,822,787,581.17	16,571,456,551.40	11,838,528,270.16
资产总计	28,213,084,875.02	21,849,275,220.48	26,299,495,745.01	20,641,436,543.64
流动负债：				
短期借款	3,103,153,828.18	2,637,914,967.54	1,516,945,042.67	1,144,068,305.68
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	198,900.00	
应付票据	544,532,508.19	456,914,277.59	367,627,562.14	210,151,045.59
应付账款	2,122,860,892.58	1,349,629,055.79	2,642,308,185.90	1,716,031,795.17
预收款项	233,123,691.11	168,878,896.38	101,693,578.57	66,019,457.87
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	245,501,281.04	133,530,934.62	190,209,067.13	98,888,359.60
应交税费	137,491,104.68	70,066,082.73	49,965,982.34	16,156,180.51
应付利息	5,050,000.00	5,050,000.00		
应付股利	78,807.70	78,807.71	36,089.31	36,089.31
其他应付款	321,220,579.61	225,959,345.59	346,226,242.06	283,099,241.86
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	345,353,527.87	252,423,000.00	1,038,125,240.62	883,602,600.00
其他流动负债			1,941,874,444.43	1,941,874,444.43
流动负债合计	7,064,816,220.96	5,306,895,367.95	8,195,210,335.17	6,359,927,520.02
非流动负债：				
长期借款	5,087,424,182.26	3,418,358,035.94	4,019,250,823.86	3,064,076,035.94
递延收益	121,890,615.92	11,222,282.74	56,828,375.23	5,537,541.95
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	12,408,618.13		6,431,545.79	
其他非流动负债	1,189,484,415.60	1,189,484,415.60		
非流动负债合计	6,411,207,831.91	4,619,064,734.28	4,082,510,744.88	3,069,613,577.89
负债合计	13,476,024,052.87	9,925,960,102.23	12,277,721,080.05	9,429,541,097.91
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	6,093,483,801.92	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	906,929,047.49	894,739,465.58	825,476,850.53	813,287,268.62
一般风险准备				
未分配利润	3,928,586,297.55	2,782,313,722.90	3,277,192,810.40	2,152,346,247.34
外币报表折算差额	859,233.72		879,498.14	
归属于母公司所有者权益合计	12,991,904,321.68	11,923,315,118.25	12,259,078,901.99	11,211,895,445.73
少数股东权益	1,745,156,500.47		1,762,695,762.97	
所有者权益合计	14,737,060,822.15	11,923,315,118.25	14,021,774,664.96	11,211,895,445.73
负债和所有者权益总计	28,213,084,875.02	21,849,275,220.48	26,299,495,745.01	20,641,436,543.64

9.2.2 利润表

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2009 年 1-12 月

单位：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	14,884,629,349.50	13,357,978,212.60	15,529,593,435.77	13,557,782,274.40
其中：营业收入	14,884,629,349.50	13,357,978,212.60	15,529,593,435.77	13,557,782,274.40
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	13,904,686,284.84	12,652,042,625.24	14,216,396,637.60	12,708,741,616.05
其中：营业成本	12,057,415,861.42	11,619,734,565.81	12,556,762,340.80	11,949,922,698.03
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	16,268,806.81	452,585.56	12,582,354.31	306,581.16
销售费用	774,685,975.04	458,289,660.08	705,595,565.95	340,787,921.65
管理费用	726,351,661.67	285,897,374.67	561,194,537.62	207,830,251.32
财务费用	312,687,004.02	266,064,829.79	287,136,504.05	197,961,693.30

资产减值损失	17,276,975.88	21,603,609.33	93,125,334.87	11,932,470.59
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	18,311,845.48	-6,450,000.00	2,656,651.60	
投资收益（损失以“-”号填列）	-15,689,081.65	192,819,672.62	-23,081,752.26	302,967,881.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-15,689,081.65	-15,689,081.65	-23,167,629.22	-23,167,629.22
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	982,565,828.49	892,305,259.98	1,292,771,697.51	1,152,008,540.26
加：营业外收入	201,738,406.80	98,945,831.63	274,366,224.82	142,693,393.66
减：营业外支出	11,381,604.06	5,194,358.17	11,798,611.64	5,983,889.34
其中：非流动资产处置损失	10,496,542.97	4,933,009.36	5,007,364.04	1,388,338.83
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,172,922,631.23	986,056,733.44	1,555,339,310.69	1,288,718,044.58
减：所得税费用	219,011,201.01	171,534,763.87	295,797,856.42	271,378,745.12
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	953,911,430.22	814,521,969.57	1,259,541,454.27	1,017,339,299.46
归属于母公司所有者的净利润	835,947,981.16	814,521,969.57	1,075,291,741.53	1,017,339,299.46
少数股东损益	117,963,449.06		184,249,712.74	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.41	0.40	0.57	0.54
（二）稀释每股收益				
七、其他综合收益	-20,264.420		575,603.46	
八、综合收益总额	953,891,165.80	814,521,969.57	1,260,117,057.73	1,017,339,299.46
归属于母公司所有者的综合收益总额	835,927,716.74	814,521,969.57	1,075,867,344.99	1,017,339,299.46
归属于少数股东的综合收益总额	117,963,449.06		184,249,712.74	

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

2009 年 1-12 月

单位：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	14,686,482,966.63	11,809,013,520.46	16,583,978,475.35	12,816,080,559.54
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	19,523,996.24		33,851,926.78	
收到其他与经营活动有关的现金	272,854,550.68	232,946,975.55	237,097,779.40	163,421,906.83
经营活动现金流入小计	14,978,861,513.55	12,041,960,496.01	16,854,928,181.53	12,979,502,466.37
购买商品、接受劳务支付的现金	10,961,732,381.79	9,449,618,442.91	12,123,175,577.65	10,851,617,699.47
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	583,867,848.84	231,873,630.40	696,574,804.91	272,735,589.72
支付的各项税费	909,030,328.05	524,174,298.79	1,312,935,590.68	782,472,375.13
支付其他与经营活动有关的现金	885,196,694.88	1,667,936,417.73	788,101,405.25	511,205,605.42
经营活动现金流出小计	13,339,827,253.56	11,873,602,789.83	14,920,787,378.49	12,418,031,269.74
经营活动产生的现金流量净额	1,639,034,259.99	168,357,706.18	1,934,140,803.04	561,471,196.63
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	2,000,000.00	1,692,000,000.00		2,332,000,000.00
取得投资收益收到的现金		145,020,754.27	85,876.96	187,328,257.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	40,417,685.21	27,464,258.74	603,818.56	1,193,105.59
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	68,939,100.00	6,123,100.00	57,823,238.62	5,643,238.62
投资活动现金流入小计	111,356,785.21	1,870,608,113.01	58,512,934.14	2,526,164,601.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,232,671,227.37	258,719,440.41	1,542,798,830.74	108,944,870.20
投资支付的现金	6,000,000.00	1,853,500,000.00	19,564,645.55	3,618,100,000.00
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	2,245,803,051.84	2,112,219,440.41	1,562,363,476.29	3,727,044,870.20
投资活动产生的现金流量净额	-2,134,446,266.63	-241,611,327.40	-1,503,850,542.15	-1,200,880,268.33
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			2,711,191,895.71	2,711,191,895.71
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	11,232,280,052.31	9,215,114,498.23	6,002,051,512.02	5,332,258,412.74
发行短期融资券取得的现金			1,892,400,000.00	1,892,400,000.00
发行中期票据取得的现金	1,200,000,000.00	1,200,000,000.00		
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				50,557,068.28
筹资活动现金流入小计	12,432,280,052.31	10,415,114,498.23	10,605,643,407.73	9,986,407,376.73
偿还债务支付的现金	9,275,173,488.99	7,997,261,208.41	7,546,630,384.92	6,890,979,853.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	648,925,641.59	476,168,469.39	858,902,641.36	596,770,954.15
偿还短期融资券支付的现金	1,900,000,000.00	1,900,000,000.00	500,000,000.00	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	430,550,075.21	460,250,158.46	39,043,580.93	
筹资活动现金流出小计	12,254,649,205.79	10,833,679,836.26	8,944,576,607.21	7,487,750,807.57
筹资活动产生的现金流量净额	177,630,846.52	-418,565,338.03	1,661,066,800.52	2,498,656,569.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,463,797.23	-2,140,676.32	-17,604,358.18	-15,199,414.35
五、现金及现金等价物净增加额	-320,244,957.35	-493,959,635.57	2,073,752,703.23	1,844,048,083.11
加：期初现金及现金等价物余额	2,687,579,159.85	2,080,005,634.40	613,826,456.62	235,957,551.29
六、期末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

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

2009 年度

单位：人民币元

人民币元

项目	本期金额							上年同期金额						
	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
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表 折算差额			股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额		
一、本年年初余额	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	1,706,345,941.00	3,737,991,906.21	723,742,920.58	2,576,650,349.38	303,894.68	1,835,524,653.11	10,580,559,664.96
二、本年增减变动金额	-	-	81,452,196.96	651,393,487.15	(20,264.42)	(17,539,262.50)	715,286,157.19	355,700,000.00	2,355,491,895.71	101,733,929.95	700,542,461.02	575,603.46	(72,828,890.14)	3,441,215,000.00
(一)净利润	-	-	-	835,947,981.16	-	117,963,449.06	953,911,430.22	-	-	-	1,075,291,741.53	-	184,249,712.74	1,259,541,454.27
(二)其他综合收益	-	-	-	-	(20,264.42)	-	(20,264.42)	-	-	-	-	575,603.46	-	575,603.46
上述(一)和(二)小计	-	-	-	835,947,981.16	(20,264.42)	117,963,449.06	953,891,165.80	-	-	-	1,075,291,741.53	575,603.46	184,249,712.74	1,260,117,057.73
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	355,700,000.00	2,355,491,895.71	-	-	-	-	2,711,191,895.71
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	355,700,000.00	-	-	-	-	-	355,700,000.00
2.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	2,355,491,895.71	-	-	-	-	2,355,491,895.71
(四)利润分配	-	-	81,452,196.96	(184,554,494.01)	-	(141,001,534.16)	(244,103,831.21)	-	-	101,733,929.95	(374,749,280.51)	-	(142,483,663.78)	(415,499,014.34)
1.提取盈余公积	-	-	81,452,196.96	(81,452,196.96)	-	-	-	-	-	101,733,929.95	(101,733,929.95)	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	(103,102,297.05)	-	(141,001,534.16)	(244,103,831.21)	-	-	-	(273,015,350.56)	-	(142,483,663.78)	(415,499,014.34)
(五)其他	-	-	-	-	-	5,498,822.60	5,498,822.60	-	-	-	-	-	(114,594,939.10)	(114,594,939.10)
1.其他	-	-	-	-	-	5,498,822.60	5,498,822.60	-	-	-	-	-	(114,594,939.10)	(114,594,939.10)
三、本年年末余额	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

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

2009 年度

单位：人民币元

人民币元

项目	本期金额					上年同期金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、本年年初余额	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77	813,287,268.62	2,152,346,247.34	11,211,895,445.73	1,706,345,941.00	3,827,378,359.74	711,553,338.67	1,509,756,228.39	7,755,033,867.80
二、本年增减变动金额	-	-	81,452,196.96	629,967,475.56	711,419,672.52	355,700,000.00	2,356,837,629.03	101,733,929.95	642,590,018.95	3,456,861,577.93
(一)净利润	-	-	-	814,521,969.57	814,521,969.57	-	-	-	1,017,339,299.46	1,017,339,299.46
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-	1,345,733.32	-	-	1,345,733.32
上述(一)和(二)小计	-	-	-	814,521,969.57	814,521,969.57	-	1,345,733.32	-	1,017,339,299.46	1,018,685,032.78
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	355,700,000.00	2,355,491,895.71	-	-	2,711,191,895.71
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	355,700,000.00	-	-	-	355,700,000.00
2.其他	-	-	-	-	-	-	2,355,491,895.71	-	-	2,355,491,895.71
(四)利润分配	-	-	81,452,196.96	(184,554,494.01)	(103,102,297.05)	-	-	101,733,929.95	(374,749,280.51)	(273,015,350.56)
1.提取盈余公积	-	-	81,452,196.96	(81,452,196.96)	-	-	-	101,733,929.95	(101,733,929.95)	-
2.对股东的分配	-	-	-	(103,102,297.05)	(103,102,297.05)	-	-	-	(273,015,350.56)	(273,015,350.56)
(五)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	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

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

(1) 寿光美伦纸业有限责任公司

本公司于 2009 年 6 月 30 日出资设立寿光美伦纸业有限责任公司，该公司注册资本为人民币 2,000 万元，本公司持股比例为 100%。

(2) 寿光顺达报关有限责任公司

本公司于 2009 年 11 月 17 日出资设立寿光顺达报关有限责任公司，该公司注册资本为人民币 150 万元，本公司持股比例为 100%。

(3) 武汉晨鸣万兴置业有限公司

本公司之控股子公司武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司于 2009 年 11 月 17 日出资设立武汉晨鸣万兴置业有限公司，该公司注册资本为人民币 2,000 万元，武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司持有其 100% 股权。

(4) 寿光虹宜包装装饰有限公司

本公司之控股子公司寿光晨鸣现代物流有限公司于 2009 年 5 月 31 日与寿光虹宜包装装饰有限公司股东签订了股权转让协议，以人民币 170 万元收购其所持有的寿光虹宜包装装饰有限公司 100% 股权。

(5) 寿光维远物流有限公司

本公司之控股子公司寿光晨鸣现代物流有限公司于 2009 年 5 月 31 日与寿光维远物流有限公司股东签订了股权转让协议，以人民币 400 万元收购其所持有的寿光维远物流有限公司 100% 股权。

(6) 寿光新源煤炭有限公司

本公司之控股子公司寿光晨鸣现代物流有限公司于 2009 年 5 月 31 日与寿光新源煤炭有限公司股东签订了股权转让协议，以人民币 120 万元收购其所持有的寿光新源煤炭有限公司 50% 股权。由于寿光晨鸣现代物流有限公司全资子公司寿光维远物流有限公司持有寿光市新源煤炭有限公司 50% 股权，收购完成后，山东晨鸣纸业集团股份有限公司持寿光新源煤炭有限公司股份比例 100%。

(7) 山东林盾木业股份有限公司

本公司之控股子公司山东晨鸣板材有限责任公司于 2009 年 7 月 10 日与山东林盾木业股份有限公司股东签订了股权转让协议，以人民币 370 万元收购其所持有的山东林盾木业股份有限公司 67% 股权。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

二〇一〇年四月十二日