

股票简称：晨鸣纸业 晨鸣 B 股票代码：000488 200488 公告编号：2012-032

2012 年半年度报告摘要

一、重要提示

山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下统称“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。本报告分别以中、英文编制，在对中外文本的理解上发生歧义时，以中文文本为准。

公司董事长陈洪国、财务总监王春方、财务机构负责人刘军声明：保证 2012 年半年度报告中财务报告的真实、完整。

公司第六届董事会第十三次会议审议通过了本半年度报告，所有董事均已通讯方式出席本次会议。

本公司及其附属公司（统称“本集团”）截至 2012 年 6 月 30 日止 6 个月按照企业会计准则编制的半年度财务报告未经审计。

二、上市公司基本情况

（一）基本情况简介

A 股代码	000488	B 股代码	200488	H 股代码	1812
A 股简称	晨鸣纸业	B 股简称	晨鸣 B	H 股简称	晨鸣纸业
上市证券交易所	深圳证券交易所、香港联合交易所				
公司的法定中文名称	山东晨鸣纸业集团股份有限公司				
公司的法定中文名称缩写	晨鸣纸业				
公司的法定英文名称	SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED				
公司的法定英文名称缩写	SCPH				
公司法定代表人	陈洪国				
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				

（二）主要财务数据和指标

1、主要会计数据和财务指标

以前报告期财务报表是否发生了追溯调整

是 否

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末 增减
总资产（元）	46,856,345,791.89	45,630,828,967.03	2.69%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	13,313,408,004.75	13,528,622,319.91	-1.59%
股本（股）	2,062,045,941	2,062,045,941	0%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	6.46	6.56	-1.52%
资产负债率（%）	68.68%	67.15%	1.53%
	报告期（1-6 月）	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业总收入（元）	9,964,451,535.04	8,917,455,355.14	11.74%
营业利润（元）	-208,643,946.44	473,928,647.41	-144.02%
利润总额（元）	12,518,767.02	593,538,893.05	-97.89%
归属于上市公司股东的净利润（元）	94,244,962.85	483,549,691.4	-80.51%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-103,989,811.77	382,038,739.41	-127.22%
基本每股收益（元/股）	0.05	0.23	-78.26%
稀释每股收益（元/股）	0.05	0.23	-78.26%
加权平均净资产收益率（%）	0.7%	3.51%	-2.81%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	-0.77%	2.78%	-3.55%
经营活动产生的现金流量净额（元）	661,084,701.87	737,643,905.04	-10.38%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.32	0.36	-11.11%

2、非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

非经常性损益项目	年初到报告期末金额（元）	说明
非流动资产处置损益	1,931,468.26	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	175,517,398.94	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益	10,000,000	
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		

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		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	29,518,387.76	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	15,457,198.72	
少数股东权益影响额	-992,841.11	
所得税影响额	-33,196,837.95	
合计	198,234,774.62	--

3、同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

4、同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

适用 不适用

三、股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况表

适用 不适用

	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	302,211,557	14.66%				-110,025	-110,025	302,101,532	14.65%
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	9,207,900	0.45%				-110,025	-110,025	9,097,875	0.44%

二、无限售条件股份	1,759,834,384	85.34%				110,025	110,025	1,759,944,409	85.35%
1、人民币普通股	811,066,899	39.33%				110,025	110,025	811,176,924	39.34%
2、境内上市的外资股	557,497,485	27.04%						557,497,485	27.04%
3、境外上市的外资股	391,270,000	18.97%						391,270,000	18.97%
4、其他									
三、股份总数	2,062,045,941	100%						2,062,045,941	100%

(二) 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东/流通股股东持股情况表

前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

股东总数		162,293							
前十名股东持股情况									
股东名称（全称）	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况				
					股份状态	数量			
香港中央结算代理人有限公司	境外法人	18.9%	389,710,500	0				0	
寿光晨鸣控股有限公司	国有法人	14.21%	293,003,657	293,003,657				0	
PLATINUM ASIA FUND	境外法人	2.11%	43,480,377	0				0	
TAIFOOK SECURITIES COMPANY LIMITED-ACCOUNT CLIENT	境外法人	2.09%	43,173,883	0				0	
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境内非国有法人	1.36%	28,121,967	0				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	0.86%	17,819,798	0				0	
魁北克储蓄投资集团	境内非国有法人	0.35%	7,308,567	0				0	
陈洪国	境内自然人	0.31%	6,334,527	4,750,895				0	
LSV EMERGING MARKETS EQUITY FUND,L.P.	境外法人	0.3%	6,102,800	0				0	
VICTORIAN FUNDS MANAGEMENT CORPORATION ATF VFM EMGMKTS TRT	境外法人	0.3%	6,086,106	0				0	
前十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	股份种类及数量							
		种类	数量						
香港中央结算代理人有限公司	389,710,500	H 股			389,710,500				
PLATINUM ASIA FUND	43,480,377	B 股			43,480,377				
TAIFOOK SECURITIES COMPANY LIMITED-ACCOUNT CLIENT	43,173,883	B 股			43,173,883				
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	28,121,967	A 股			28,121,967				
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 深	17,819,798	A 股			17,819,798				
魁北克储蓄投资集团	7,308,567	A 股			7,308,567				
陈洪国	6,334,527	A 股			6,334,527				
LSV EMERGING MARKETS EQUITY FUND,L.P.	6,102,800	B 股			6,102,800				
VICTORIAN FUNDS MANAGEMENT CORPORATION ATF VFM EMGMKTS TRT	6,086,106	B 股			6,086,106				

通用资产管理公司-GEAM 信托基金中国 A 股基金	5,944,347	A 股	5,944,347
上述股东关联关系或（及）一致行动人的说明	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，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人；未知其他流通股股东是否属于一致行动人，也未知其它流通股股东之间是否存在关联关系。		

（三）控股股东及实际控制人变更情况

适用 不适用

四、董事、监事和高级管理人员情况

（一）董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	期初持股数 (股)	本期增持股 份数量 (股)	本期减持股 份数量 (股)	期末持股数 (股)	其中：持有有限 制性股票数 量 (股)	期末持有股 票期权数量 (股)	变动原因
陈洪国	董事长、总经理	6,334,527	0	0	6,334,527	4,750,895	0	
尹同远	副董事长	2,423,640	0	0	2,423,640	1,817,730	0	
李 峰	董事、副总经理、营销副总监	471,818	0	0	471,818	353,863	0	
耿光林	董事、副总经理	437,433	0	0	437,433	328,075	0	
谭道诚	董事	185,700	0	0	185,700	139,275	0	
侯焕才	董事	628,915	0	0	628,915	471,686	0	
周少华	董事	123,007	0	0	123,007	92,255	0	
崔友平	董事	0	0	0	0	0	0	
王效群	董事	0	0	0	0	0	0	
王凤荣	董事	0	0	0	0	0	0	
张志元	独立董事	0	0	0	0	0	0	
王爱国	独立董事	0	0	0	0	0	0	
张宏	独立董事	0	0	0	0	0	0	
王玉玫	独立董事	0	0	0	0	0	0	
王翔飞	独立董事	0	0	0	0	0	0	
高俊杰	监事	39,606	0	0	39,606	29,704	0	
王 菊	监事	0	0	0	0	0	0	
杨洪芹	监事	0	0	0	0	0	0	
尹启祥	监事	0	0	0	0	0	0	
郭光耀	监事	0	0	0	0	0	0	
李雪芹	副总经理	429,348	0	0	429,348	322,011	0	
郝 筠	副总经理、董 事会秘书	708,441	0	0	708,441	531,331	0	

王世宏	副总经理	0	0	0	0	0	0
张延军	副总经理	102,393	0	0	102,393	76,795	0
胡长青	副总经理	1,238	0	0	1,238	0	0
张春林	副总经理	245,674	0	0	245,674	184,255	0
常立亭	副总经理	0	0	0	0	0	0
夏继钢	副总经理	0	0	0	0	0	0
李振中	副总经理	0	0	0	0	0	0
王春方	财务总监	0	0	0	0	0	0
潘兆昌	公司秘书	0	0	0	0	0	0

五、董事会报告

（一）管理层讨论与分析

1、报告期内总体情况

2012年上半年，国内经济增速明显放缓，造纸行业受宏观经济形势影响，行业景气度下行，市场需求的持续低迷和部分纸种产能的过度集中释放，供需关系失衡。纸品市场持续低迷，原材料价格和产品价格均下跌。与去年同期相比，报告期内主营业务盈利能力下降，纸品毛利率低于同期。

2、生产经营情况

报告期内，公司实现机制纸产量204万吨，销量192万吨，与去年同期相比分别增长22.42%、22.41%。实现营业收入99.65亿元，同比增加11.74%；营业利润-2.09亿元，同比降低144.02%；归属于母公司股东净利润0.94亿元，比上年同期降低80.51%，主要是由于2012年上半年，受行业景气度下滑影响，本期产品毛利率比上年同期下降。

报告期内，公司资产负债情况分析

单位：（人民币）元

项目	2012.6.30	2011.12.31	变动幅度（%）	差异原因
预付账款	1,045,146,661.71	764,880,237.90	36.64%	(1)
其他应收款	238,050,762.42	325,550,913.72	-26.88%	(2)
在建工程	3,491,069,182.47	2,618,039,624.85	33.35%	(3)
工程物资	83,223,466.14	61,924,581.85	34.39%	(3)
递延所得税资产	257,330,993.15	174,026,534.27	47.87%	(4)
应付票据	1,654,218,054.43	615,327,402.85	168.84%	(5)
预收账款	351,160,489.96	231,428,013.45	51.74%	(6)
应付职工薪酬	196,886,749.84	147,063,891.65	33.88%	(7)
应付利息	172,073,207.37	106,854,702.74	61.03%	(8)
应付股利	309,306,891.20		100.00%	(9)
一年内到期的非流动负债	1,785,251,433.52	1,203,616,858.22	48.32%	(10)
其他非流动负债	3,542,607,521.90	2,444,093,897.14	44.95%	(11)

主要变化因素说明：

(1) 预付账款比年初增加了 36.64%，主要是公司预付材料款增加。

- (2) 其他应收款比年初降低了 26.88%，主要是按照合同约定本期收回 2011 年度出售赤壁晨鸣及咸宁晨鸣款项。
- (3) 在建工程比年初增加了 33.35%，工程物资比年初增加了 34.39%，主要是公司白牛卡项目及吉林拆迁投入影响
- (4) 递延所得税资产比年初增加了 47.87%，主要是受宏观经济及纸业市场低迷影响，部分分公司产生可弥补亏损递延所得税资产。
- (5) 应付票据比年初增加了 168.84%，主要是公司本期开具银行承兑汇票支付货款增加。
- (6) 预收账款比年初增加了 51.74%，主要是公司加大市场开发力度，预收货款增加。
- (7) 应付职工薪酬比年初增加 33.88%，主要是公司尚未支付职工薪酬增加。
- (8) 应付利息比年初增加 61.03%，主要是公司提取的中期票据及公司债利息。
- (9) 应付股利期末余额 309,306,891.20 元，主要是公司已宣告发放尚未支付的股利。
- (10) 一年内到期的非流动负债比年初增加 48.32%，主要是公司一年内到期的长期借款增加。
- (11) 其他非流动负债比年初增加 44.95%，主要是本期发行中期票据 11 亿元。

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	2012.6.30	2011.6.30	变动幅度 (%)	差异原因
营业收入	9,964,451,535.04	8,917,455,355.14	11.74%	(1)
营业成本	8,500,512,936.03	7,382,759,124.49	15.14%	(2)
销售费用	535,959,288.53	438,518,128.62	22.22%	(3)
管理费用	562,794,713.60	471,238,564.30	19.43%	(4)
财务费用	541,285,654.45	153,592,178.50	252.42%	(5)
资产减值损失	13,436,773.17	-21,425,466.16	162.71%	(6)
公允价值变动收益	15,457,198.72	3,715,429.62	316.03%	(7)
投资收益	-2,716,529.31	9,553,661.98	-128.43%	(8)
营业外收入	223,467,731.90	145,947,362.89	53.12%	(9)
营业外支出	2,305,018.44	26,337,117.25	-91.25%	(10)
利润总额	12,518,767.02	593,538,893.05	-97.89%	(11)
所得税	-12,866,933.23	96,723,898.32	-113.30%	(11)
净利润	25,385,700.25	496,814,994.73	-94.89%	(11)
归属于母公司所有者的净利润	94,244,962.85	483,549,691.40	-80.51%	(11)
少数股东损益	-68,859,262.60	13,265,303.33	-619.09%	(11)

主要变化因素说明：

- (1) 营业收入比上年同期增加 11.74%，主要是公司规模扩大，销量增加影响收入增加。
- (2) 营业成本比上年同期增加 15.14%，主要是公司规模扩大，销量增加影响成本增加。
- (3) 销售费用比上年同期增加 22.22%，主要是受销量增加影响，运费增加。
- (4) 管理费用比上年同期增加 19.43%，主要是公司加大研发投入，本期技术研发费增加。
- (5) 财务费用比上年同期增加 252.42%，主要是公司 80 万吨铜版项目及湛江浆纸项目完工，原借款资本化利息本期费用化。
- (6) 资产减值损失比上年同期增加 162.71%，主要是受应收款项变动影响，本期提取坏账比上年同期增加。
- (7) 公允价值变动收益比上年同期增加 316.03%，主要是林木资产公允价值变动影响。
- (8) 投资收益比上年同期减少 128.43%，主要是上期处置菏泽晨鸣板材及林盾木业收益 1331 万元。
- (9) 营业外收入比上年同期增加 53.12%，主要是本期收到政府补助比上期增加。
- (10) 营业外支出比上年同期减少 91.25%，主要是上期出售菏泽晨鸣板材产生债务重组损失 1989 万元。

(11) 利润总额、所得税、净利润、归属于母公司所有者的净利润、少数股东损益分别比上年同期减少 97.89%、113.3%、94.89%、80.51%、619.09%，其主要原因是：受国家宏观经济及纸业市场低迷影响，纸品毛利率比上期降低，影响利润及所得税等下降，同时由于公司非全资子公司亏损影响少数股东损益比上期数降低幅度较大。

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	2012.6.30	2011.6.30	变动幅度（%）
经营活动产生的现金净流量	661,084,701.87	737,643,905.04	-10.38%
投资活动产生的现金净流量	-850,464,656.26	-2,602,316,539.31	67.32%
筹资活动产生的现金净流量	466,200,304.36	1,787,918,250.48	-73.92%

主要变化因素说明：

(1) 经营活动产生的现金净流量比上年同期减少 10.38%，主要是由于本期贴现未到期票据比上年同期增加，同时支付职工工资增加。

(2) 投资活动产生的现金净流量比上年同期增加 67.32%，主要是由于公司 80 万吨铜版纸、湛江浆纸项目等完工，本期项目投入减少。

(3) 筹资活动产生的现金净流量比上年同期减少 73.92%，主要是由于受项目投入影响，本期银行借款净流量比上年同期减少。

3、所处行业发展趋势及公司业务展望

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。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。近期国家发改委、工信部、国家林业局联合印发《造纸工业发展“十二五”规划》，明确指出“控制总量、促进集中、优化原料、节能减排”的大方向，公司有望长期受益。

近几年公司致力于林浆纸一体化发展，产业链较长，纸种比较全面，并且公司在前景较好的纸种上进行了一系列产能扩张，公司发展道路符合整个造纸工业发展规划要求，虽然行业短期出现一定的低迷，但是一旦行业复苏，公司业绩将会出现爆发式增长，公司未来业绩仍然值得期待。

4、2012 年下半年，公司主要从以下几方面开展工作：

坚持规范运作，持续提升公司治理水平，促进公司健康发展。

严格按照境内、外上市监管规则，规范完善公司治理制度和运行机制，提高规范运作水平，规避上市运行风险；组织实施《内部控制基本规范》，加强公司及子公司的内部控制体系建设，完善子公司组织管理架构和内控管理制度，规范经营管理行为，增强公司抵御风险能力；加强信息披露，认真做好投资者关系管理，维护股东和投资者利益。

加大资本运作力度，降低公司运营成本。

充分发挥上市公司平台作用，尽快成立财务公司，加强财务管理，加大资金集中管理力度，对各子公司、销售公司资金占用定额管理。拓宽融资渠道，通过发行公司债券、非定向债务融资工具等方式实现低成本直接融资。

加强对生产、销售和采购工作的管理。加强生产管理。一是调整产品结构。把加强新产品开发、调整产品结构作为应对市场变化的重要举措，坚持高档高附加值和低档低成本两个方向，优化品种结构，增强市场竞争力。紧盯市场，加大新产品开发力度，开拓新的市场空间。二是加强品牌建设。狠抓质量管理，提高产品品质，向国际一流企业看齐，打造知名品牌，提高企业竞争力和产品附加值。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。**加强销售工作。**一是抓班子带队伍，强化销售班子的执行力，提高管理和驾驭市场的能力。二是转变销售模式。发展大的代理商，加大厂商银业务，利用社会资源加强销售，弥补自身力量的不足。三是加强海外市场销售。通过引进人才，加速开拓国际市场，全年力争出口 80 万吨。加强采购管理。成立进出口贸易公司，市场化运作，优化资源配置。成立废纸、煤炭等专业公司，完善废纸回收体系，稳定货源，降低成本。

进一步加强企业文化建设。以打造“学习、快乐、严格管理”的企业文化为目标，提升以人为本的管理水平。一是发挥部门的职能作用，积极开展企业文化作品创作活动，推动企业文化建设，努力实现企业管理与企业文化的高度融合。二是丰富员工文化生活，配套完善设施，为员工活动提供场所，定期组织开展体育活动和各种文化娱乐活动，让员工在工作之余，精神放松，增进友谊，增强团队的凝聚力。

5、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) 申报成立集团财务公司，加强集团资金集中管理、提高资金使用效率，进一步提升集团的资金结算、管理与投融资水平，降低融资成本。同时加强财务内部控制管理，提高资金的利用率；
- (3) 争取继续通过发行中期票据、公司债券等融资方式，降低公司财务费用。

(二) 主营业务分行业、产品情况表

单位：元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
一、机制纸	9,216,139,824.7	7,909,765,293.16	14.17%	12.58%	16.58%	-2.95%
二、电力及热力	415,231,784.63	360,583,271.43	13.16%	0.14%	-7.48%	7.15%
三、建筑材料	163,649,151.64	134,290,206.98	17.94%	-15.95%	-7.96%	-7.12%
四、造纸化工用品	40,108,732.97	31,277,925.63	22.02%	1.37%	-2.68%	3.25%
五、酒店	24,253,681.15	6,367,047.37	73.75%	-4.49%	0.73%	-1.36%
六、其他	3,326,240.34	2,293,200.11	31.06%	-55.35%	-64.39%	17.51%
主营业务产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
轻涂纸	599,263,279.24	546,228,892.26	8.85%	-8.79%	-4.99%	-3.65%
双胶纸	1,520,629,992.03	1,325,662,646.62	12.82%	37.8%	37.34%	0.29%
书写纸	152,926,898.85	146,337,134.17	4.31%	5.6%	10.85%	-4.53%
铜版纸	2,146,633,544.01	2,044,364,500.36	4.76%	4.2%	21.63%	-13.66%
新闻纸	878,669,387.09	671,377,990.27	23.59%	13.59%	-0.21%	10.56%
箱板纸	293,356,674.72	283,499,896.76	3.36%	7.39%	10.58%	-2.78%
白卡纸	979,292,604.55	801,231,392.96	18.18%	-19.69%	-15.28%	-4.27%
其他机制纸	2,645,367,444.21	2,091,062,839.76	20.95%	35.35%	34.31%	0.61%

毛利率比上年同期增减幅度较大的原因说明

2012年上半年，受行业经济形势影响，本期毛利率比上年同期下降。

(三) 主营业务分地区情况

单位：元

地区	营业收入	营业收入比上年同期增减（%）
中国大陆	8,429,732,938.38	12.91%
中国香港	85,042,051.22	46.02%
美国	74,652,473.46	-51.33%
日本	99,795,928.67	-0.37%
东南亚	128,741,768.46	-13.8%
中东	203,094,484.24	-25.78%
欧洲	129,403,908.38	-22.11%
南非	123,402,201.61	196.03%
其他国家和地区	588,843,661.01	28.24%

(四) 主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

适用 不适用

(五) 主营业务盈利能力（毛利率）与上年相比发生重大变化的原因说明

适用 不适用

毛利率比上年同期下降，主要是由于受国家宏观经济及纸业市场低迷影响，销售价格比上年同期下降。

(六) 利润构成与上年相比发生重大变化的原因分析

适用 不适用

(七) 募集资金使用情况

1、募集资金使用情况对照表

适用 不适用

2、变更募集资金投资项目情况表

适用 不适用

(八) 董事会下半年的经营计划修改计划

适用 不适用

(九) 对 2012 年 1-9 月经营业绩的预计

预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

适用 不适用

(十) 董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

(十一) 公司董事会对会计师事务所上年度“非标准审计报告”涉及事项的变化及处理情况的说明

适用 不适用

六、重要事项

(一) 收购、出售资产及资产重组

1、收购资产

适用 不适用

2、出售资产情况

适用 不适用

3、自资产重组报告书或收购出售资产公告刊登后，该事项的进展情况及对报告期经营成果与财务状况的影响

适用 不适用

(二) 担保事项

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	担保额度 相关公告 披露日期	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）				报告期内对外担保实际发生 额合计（A2）				
报告期末已审批的对外担保额 度合计（A3）				报告期末实际对外担保余额 合计（A4）				
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 披露日期	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 年 07 月 27 日	564,020	2008 年 03 月 25 日	354,872.85	保证	15	否	否

湛江晨鸣浆纸有限公司	2011年03月30日	200,000	2011年07月19日	0	保证	1	是	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	2012年03月28日	300,000	2012年06月27日	53,336.5	保证	1	否	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	2009年12月16日	45,000	2009年12月10日	45,000	保证	3	否	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	2003年03月17日	103,600	2003年12月11日	0	保证	10	是	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2009年05月27日	10,000	2009年06月02日	0	保证	3	是	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2010年02月25日	16,000	2010年07月08日	2,000	保证	3	否	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2010年02月25日	16,000	2010年04月29日	2,990	保证	3	否	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2011年03月30日	20,000	2011年09月19日	3,000	保证	3	否	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2012年03月28日	20,000	2012年06月27日	2,600	保证		否	否
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	2011年03月30日	30,000		0	保证		是	否
寿光美伦纸业有限责任公司	2010年08月24日	79,473	2010年09月10日	75,898.8	保证	5	否	否
寿光美伦纸业有限责任公司	2010年10月29日	600,000	2011年01月14日	16,324.9	保证	3	否	否
寿光美伦纸业有限责任公司	2010年10月29日	600,000	2012年03月26日	33,673.25	保证	0.5	否	否
寿光晨鸣美术纸有限公司	2011年03月30日	10,000		0	保证		是	否
寿光晨鸣美术纸有限公司	2012年03月28日	10,000		0	保证		否	否
吉林晨鸣纸业有限责任公司	2011年03月30日	30,000	2011年05月25日	0	保证	1	是	否
吉林晨鸣纸业有限责任公司	2012年03月28日	100,000		0	保证	1	否	否
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司	2011年03月30日	20,000	2011年11月01日	0	保证	1	否	否
山东晨鸣纸业集团齐河板纸有限责任公司	2012年03月28日	20,000		0	保证		否	否
晨鸣(香港)有限公司	2010年10月29日	50,000	2011年04月13日	50,000	保证	3	否	否
晨鸣(香港)有限公司	2011年03月30日	329,300		0	保证		是	否
晨鸣(香港)有限公司	2012年03月28日	500,000		0	保证		否	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	2010年10月29日	200,000	2011年08月11日	165,498.34	保证	1	否	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	2011年10月27日	200,000	2012年03月15日	144,950.75	保证	1	否	否
延边晨鸣纸业有限公司	2011年11月29日	30,000			保证		否	否
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	2012年03月28日	200,000			保证		否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计 (B1)			1,150,000		报告期内对子公			262,158.93

		司担保实际发生额合计 (B2)	
报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (B3)	2,974,493	报告期末对子公司实际担保余额合计 (B4)	950,145.39
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)	1,150,000	报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2)	262,158.93
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3)	2,974,493	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4)	950,145.39
实际担保总额 (即 A4+B4) 占公司净资产的比例	71.37%		
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)	905,145.39		
担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (E)	45,000.00		
上述三项担保金额合计 (C+D+E)	950,145.39		
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	无		
违反规定程序对外提供担保的说明	无		

(三) 非经营性关联债权债务往来

适用 不适用

单位: 万元

关联方	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
寿光晨鸣控股有限公司			2100	2400
合计			2100	2400

其中: 报告期内上市公司向控股股东及其子公司提供资金占用的发生额 0 万元, 余额 0 万元。

(四) 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

(五) 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

适用 不适用

1、齐河晨鸣板材有限公司 (以下简称“齐河板材”) 自2008年6月停产, 截止2012年6月底净资产为人民币-7,248,484.56元, 本公司控股子公司齐河板纸有限公司和山东晨鸣板材有限公司分别持有该公司51%、49%的股权。为调整战略布局、便于公司管理, 齐河板纸有限公司对持有的齐河板材51%的股权转让给山东晨鸣板材有限公司, 股权转让完成后, 齐河板纸有限公司不再持有齐河板材的股权, 山东晨鸣板材有限公司持有齐河板材100%股权。此股权转让对公司二季度利润无影响。

2、黄冈晨鸣林业公司 (以下简称“黄冈晨鸣”) 为公司全资子公司, 考虑黄冈晨鸣生产经营需要, 公司以自有资金对其出资, 将注册资本由1000万元人民币增至7000万元人民币, 增加的注册资本专项用于黄冈晨鸣生产经营建设, 并且可以改善黄冈晨鸣资产负债结构, 为黄冈晨鸣下一步直接融资奠定良好的基础。

1、证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

2、持有其他上市公司股权情况

□ 适用 √ 不适用

3、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

□ 适用 √ 不适用

截止报告期末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

□ 适用 √ 不适用

4、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

5、董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

□ 适用 √ 不适用

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	-152,386.81	-277,876.30
减：处置境外经营当期转入损益的净额		
小计	-152,386.81	-277,876.30
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	-152,386.81	-277,876.30

(六) 报告期接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2012年01月09日	山东寿光	实地调研	机构	光大证券	公司生产经营情况
2012年02月08日	山东寿光	实地调研	机构	银河基金、浙商证券、华泰证券	公司生产经营情况
2012年03月30日	山东寿光	实地调研	机构	国泰君安、博时基金	公司生产经营情况
2012年04月27日	山东寿光	实地调研	机构	香港西京投资管理公司	公司生产经营情况
2012年05月15日	山东寿光	实地调研	机构	东兴证券股份有限公司	公司生产经营情况
2012年05月18日	山东寿光	电话沟通	机构	富达基金	公司生产经营情况
2012年06月21日	山东寿光	实地调研	机构	日本大和证券	公司生产经营情况
2012年06月26日	山东寿光	电话沟通	机构	香港西京投资管理公司	公司生产经营情况
2012年06月28日	山东寿光	实地调研	机构	美银美林、涌金资产	公司生产经营情况

七、财务报告

(一) 审计意见

半年报是否经过审计

是 否

(二) 财务报表

是否需要合并报表：

是 否

1、合并资产负债表

编制单位： 山东晨鸣纸业集团股份有限公司

单位： 元

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金		3,577,575,965.34	3,529,938,211.47
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据		2,300,338,786.78	2,444,508,997.74
应收账款	11(a)	3,416,046,386.88	2,886,437,754.69
预付款项	11(b)	1,045,146,661.71	764,880,237.9
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			
其他应收款		238,050,762.42	325,550,913.72
买入返售金融资产			
存货		5,431,835,346.37	5,586,472,121.37
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		1,825,128,528.24	1,698,362,261.63
流动资产合计		17,834,122,437.74	17,236,150,498.52
非流动资产：			
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		94,717,476.18	77,434,005.49
投资性房地产		22,080,828.01	22,949,956.03
固定资产		21,753,715,858.92	22,740,904,031.02
在建工程		3,491,069,182.47	2,618,039,624.85
工程物资		83,223,466.14	61,924,581.85
固定资产清理		547,643,828.15	0
生产性生物资产		1,053,117,556.55	959,061,500.85
油气资产			
无形资产		1,497,565,370.87	1,517,137,201.36
开发支出			
商誉		20,283,787.17	20,283,787.17
长期待摊费用		191,475,006.54	192,917,245.62
递延所得税资产		257,330,993.15	174,026,534.27
其他非流动资产		10,000,000	10,000,000
非流动资产合计		29,022,223,354.15	28,394,678,468.51
资产总计		46,856,345,791.89	45,630,828,967.03
流动负债：			
短期借款		11,624,585,358.08	12,086,984,606.69
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			
应付票据		1,654,218,054.43	615,327,402.85
应付账款	11(c)	3,669,255,907.28	4,685,585,997.6
预收款项	11(d)	351,160,489.96	231,428,013.45
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬		196,886,749.84	147,063,891.65

应交税费	11(e)	63,459,793.15	68,240,005.91
应付利息		172,073,207.37	106,854,702.74
应付股利		309,306,891.2	
其他应付款		870,620,863.94	763,621,538.95
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		1,785,251,433.52	1,203,616,858.22
其他流动负债		11,943,381.96	10,227,001.6
流动负债合计		20,708,762,130.73	19,918,950,019.66
非流动负债：			
长期借款	11(f)	4,800,684,896.98	5,143,067,496.05
应付债券		2,479,860,934.3	2,476,942,694.79
长期应付款			
专项应付款		650,074,924.05	660,000,000
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债		3,542,607,521.9	2,444,093,897.14
非流动负债合计		11,473,228,277.23	10,724,104,087.98
负债合计		32,181,990,407.96	30,643,054,107.64
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		2,062,045,941	2,062,045,941
资本公积		6,098,264,836	6,098,264,836
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		1,132,116,106.4	1,132,116,106.4
一般风险准备			
未分配利润	11(g)	4,022,722,068.19	4,237,783,996.54
外币报表折算差额		-1,740,946.84	-1,588,560.03
归属于母公司所有者权益合计		13,313,408,004.75	13,528,622,319.91
少数股东权益		1,360,947,379.18	1,459,152,539.48
所有者权益（或股东权益）合计		14,674,355,383.93	14,987,774,859.39
负债和所有者权益（或股东权益）总计		46,856,345,791.89	45,630,828,967.03

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：王春方

会计机构负责人：刘军

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金		1,762,696,493	1,747,384,563.57

交易性金融资产			
应收票据		1,511,259,019.35	1,432,408,267.82
应收账款		546,208,077.45	1,743,034,281.97
预付款项		1,466,547,462.67	664,693,619.26
应收利息			
应收股利		10,487,270.13	
其他应收款		8,070,165,092.64	6,928,079,845.18
存货		1,326,792,835.07	1,173,839,484.91
一年内到期的非流动资产		200,000,000	50,000,000
其他流动资产		86,300,706.02	15,216,230.82
流动资产合计		14,980,456,956.33	13,754,656,293.53
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资		300,000,000	500,000,000
长期应收款			
长期股权投资		8,835,293,283.52	8,748,703,461.63
投资性房地产		22,080,828.01	22,949,956.03
固定资产		5,167,336,101.19	5,264,187,852.03
在建工程		401,841,093.49	422,232,622.4
工程物资		2,627,319.91	3,589,906.68
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		318,210,213.09	322,623,412.83
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		41,271,213.9	41,388,325.93
其他非流动资产		10,000,000	10,000,000
非流动资产合计		15,098,660,053.11	15,335,675,537.53
资产总计		30,079,117,009.44	29,090,331,831.06
流动负债：			
短期借款		6,096,366,224.7	8,080,716,020.88
交易性金融负债			
应付票据		1,506,586,112.66	346,418,281.23
应付账款		1,059,169,091.98	1,698,958,458.63
预收款项		1,001,660,468.78	119,723,590.83
应付职工薪酬		105,350,758.91	79,433,205.74
应交税费		6,079,255.16	21,270,847.19
应付利息		168,915,277.78	103,910,194.44
应付股利		309,306,891.2	
其他应付款		198,473,547.86	211,491,763.93
一年内到期的非流动负债		775,938,740	543,009,000

其他流动负债		1,813,538.4	1,345,288.4
流动负债合计		11,229,659,907.43	11,206,276,651.27
非流动负债：			
长期借款		659,813,195.94	648,055,935.94
应付债券		1,985,081,805.64	1,983,425,123.62
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债		3,400,467,117.98	2,314,615,977.46
非流动负债合计		6,045,362,119.56	4,946,097,037.02
负债合计		17,275,022,026.99	16,152,373,688.29
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		2,062,045,941	2,062,045,941
资本公积		6,184,215,988.77	6,184,215,988.77
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		1,119,926,524.49	1,119,926,524.49
未分配利润		3,437,906,528.19	3,571,769,688.51
外币报表折算差额			
所有者权益（或股东权益）合计		12,804,094,982.45	12,937,958,142.77
负债和所有者权益（或股东权益）总计		30,079,117,009.44	29,090,331,831.06

3、合并利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入	11(h)	9,964,451,535.04	8,917,455,355.14
其中：营业收入		9,964,451,535.04	8,917,455,355.14
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		10,185,836,150.89	8,456,795,799.33
其中：营业成本		8,500,512,936.03	7,382,759,124.49
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		31,846,785.11	32,113,269.58

销售费用		535,959,288.53	438,518,128.62
管理费用		562,794,713.6	471,238,564.3
财务费用		541,285,654.45	153,592,178.5
资产减值损失		13,436,773.17	-21,425,466.16
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		15,457,198.72	3,715,429.62
投资收益(损失以“-”号填列)		-2,716,529.31	9,553,661.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-2,716,529.31	-3,755,501.39
汇兑收益(损失以“-”号填列)			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		-208,643,946.44	473,928,647.41
加：营业外收入		223,467,731.9	145,947,362.89
减：营业外支出		2,305,018.44	26,337,117.25
其中：非流动资产处置损失		909,346.99	923,387.79
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		12,518,767.02	593,538,893.05
减：所得税费用	11(i)	-12,866,933.23	96,723,898.32
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		25,385,700.25	496,814,994.73
其中：被合并方在合并前实现的净利润			
归属于母公司所有者的净利润		94,244,962.85	483,549,691.4
少数股东损益		-68,859,262.6	13,265,303.33
六、每股收益：		--	--
(一) 基本每股收益	11(j)	0.05	0.23
(二) 稀释每股收益	11(j)	0.05	0.23
七、其他综合收益		-152,386.81	-277,876.3
八、综合收益总额		25,233,313.44	496,537,118.43
归属于母公司所有者的综合收益总额		94,092,576.04	483,271,815.1
归属于少数股东的综合收益总额		-68,859,262.6	13,265,303.33

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 元。

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：王春方

会计机构负责人：刘军

4、母公司利润表

单位：元

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入		4,087,223,643.12	4,110,859,712.15
减：营业成本		3,448,243,509.14	3,325,675,097.46
营业税金及附加		16,665,654.21	13,912,091.01
销售费用		125,030,947.56	135,529,408.44

管理费用		264,784,924.4	211,532,488.08
财务费用		244,992,432.75	125,413,016.82
资产减值损失		-7,044,869.23	-38,465,504.04
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）		42,792,407.91	140,407,977.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-2,716,529.31	-3,755,501.39
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		37,343,452.2	477,671,091.53
加：营业外收入		152,611,810.82	100,848,267.1
减：营业外支出		151,132.48	22,727,730.47
其中：非流动资产处置损失		126,486.38	443,271.23
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		189,804,130.54	555,791,628.16
减：所得税费用		14,360,399.66	58,452,362.47
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		175,443,730.88	497,339,265.69
五、每股收益：		--	--
（一）基本每股收益		0.09	0.24
（二）稀释每股收益			
六、其他综合收益			
七、综合收益总额		175,443,730.88	497,339,265.69

5、合并现金流量表

单位：元

项目	本期金额	上期金额
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	8,768,879,634.98	7,854,858,051.86
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	4,195,458.5	15,888,429.59
收到其他与经营活动有关的现金	282,265,076.77	895,946,310.86
经营活动现金流入小计	9,055,340,170.25	8,766,692,792.31
购买商品、接受劳务支付的现金	6,789,505,489.23	5,917,115,598.43
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	477,021,702.85	426,234,308.06
支付的各项税费	677,026,381.95	846,940,819.17
支付其他与经营活动有关的现金	450,701,894.35	838,758,161.61
经营活动现金流出小计	8,394,255,468.38	8,029,048,887.27
经营活动产生的现金流量净额	661,084,701.87	737,643,905.04
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	278,250.65	21,052,642.46
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		3,467,152.31
收到其他与投资活动有关的现金	23,142,607.18	5,834,492.06
投资活动现金流入小计	23,420,857.83	30,354,286.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	853,885,514.09	2,632,670,826.14
投资支付的现金	20,000,000	
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		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	873,885,514.09	2,632,670,826.14
投资活动产生的现金流量净额	-850,464,656.26	-2,602,316,539.31
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	10,931,730,380.78	7,669,027,263.45
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,308,110,040.62	491,750,000
筹资活动现金流入小计	12,239,840,421.4	8,160,777,263.45
偿还债务支付的现金	11,154,877,653.16	3,811,506,924.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	618,762,463.88	780,814,563.65
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	11,577,192	
支付其他与筹资活动有关的现金		1,780,537,524.75
筹资活动现金流出小计	11,773,640,117.04	6,372,859,012.97
筹资活动产生的现金流量净额	466,200,304.36	1,787,918,250.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,572,555.48	-13,615,852.06
五、现金及现金等价物净增加额	272,247,794.49	-90,370,235.85

加：期初现金及现金等价物余额	2,317,048,619.53	1,855,235,979.8
六、期末现金及现金等价物余额	2,589,296,414.02	1,764,865,743.95

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	本期金额	上期金额
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	4,945,717,360.44	3,651,680,690.25
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	149,176,538.97	127,620,327.96
经营活动现金流入小计	5,094,893,899.41	3,779,301,018.21
购买商品、接受劳务支付的现金	2,646,840,470.86	1,804,333,442.64
支付给职工以及为职工支付的现金	187,446,352.99	152,867,010.05
支付的各项税费	327,460,414.34	391,818,527.42
支付其他与经营活动有关的现金	932,284,647.01	-452,537,261.41
经营活动现金流出小计	4,094,031,885.2	1,896,481,718.7
经营活动产生的现金流量净额	1,000,862,014.21	1,882,819,299.51
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	50,000,000	240,022,705.39
取得投资收益所收到的现金	35,021,667.09	176,215,492.04
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	49,702.28	59,083.56
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		
投资活动现金流入小计	85,071,369.37	416,297,280.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	58,643,789.68	276,561,700.64
投资支付的现金	69,465,450	1,719,533,425
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	128,109,239.68	1,996,095,125.64
投资活动产生的现金流量净额	-43,037,870.31	-1,579,797,844.65
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	5,960,484,091.71	4,197,471,624.39
收到其他与筹资活动有关的现金	1,083,500,000	
筹资活动现金流入小计	7,043,984,091.71	4,197,471,624.39
偿还债务支付的现金	7,700,146,887.89	2,188,125,261.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	285,015,256.06	652,004,766.37
支付其他与筹资活动有关的现金	490,664,036.03	1,708,401,563.04
筹资活动现金流出小计	8,475,826,179.98	4,548,531,590.44

筹资活动产生的现金流量净额	-1,431,842,088.27	-351,059,966.05
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,334,162.23	-1,249,163.22
五、现金及现金等价物净增加额	-475,352,106.6	-49,287,674.41
加：期初现金及现金等价物余额	1,290,039,078.57	662,209,607.29
六、期末现金及现金等价物余额	814,686,971.97	612,921,932.88

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	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	6,098,264,836			1,132,116,106.4		4,237,783,996.54	-1,588,560.03	1,459,152,539.48	14,987,774,859.39
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	6,098,264,836			1,132,116,106.4		4,237,783,996.54	-1,588,560.03	1,459,152,539.48	14,987,774,859.39
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)							-215,061,928.35	-152,386.81	-98,205,160.3	-313,419,475.46
(一) 净利润							94,244,962.85		-68,859,262.6	25,385,700.25
(二) 其他综合收益								-152,386.81		-152,386.81
上述(一)和(二)小计							94,244,962.85	-152,386.81	-68,859,262.6	25,233,313.44
(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							-309,306,891.2	0	-29,345,897.7	-338,652,788.9
1. 提取盈余公积										
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配							-309,306,891.2		-29,345,897.7	-338,652,788.9
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	6,098,264,836			1,132,116,106.4		4,022,722,068.19	-1,740,946.84	1,360,947,379.18	14,674,355,383.93

上年金额

单位：元

项目	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
	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	6,093,493,004.71			1,046,510,680.99		4,333,731,947.96	4,219.88	1,724,413,211.96	15,260,199,006.5
加: 同一控制下企业合并产生的追溯调整										
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	6,093,493,004.71			1,046,510,680.99		4,333,731,947.96	4,219.88	1,724,413,211.96	15,260,199,006.5
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		4,771,831.29			85,605,425.41		-95,947,951.42	-1,592,779.91	-265,260,672.48	-272,424,147.11
(一) 净利润							608,271,256.29		-19,544,473.47	588,726,782.82
(二) 其他综合收益								-1,592,779.91		-1,592,779.91
上述(一)和(二)小计							608,271,256.29	-1,592,779.91	-19,544,473.47	587,134,002.91
(三) 所有者投入和减少资本		4,771,831.29							-216,438,980.57	-211,667,149.28
1. 所有者投入资本									5,000,000	5,000,000
2. 股份支付计入所有者权益的金额										
3. 其他		4,771,831.29							-221,438,980.57	-216,667,149.28
(四) 利润分配					85,605,425.41		-704,219,207.71		-29,277,218.44	-647,891,000.74
1. 提取盈余公积					85,605,425.41		-85,605,425.41			
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者(或股东)的分配							-618,613,782.3		-29,277,218.44	-647,891,000.74
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	6,098,264,836			1,132,116,106.4		4,237,783,996.54	-1,588,560.03	1,459,152,539.48	14,987,774,859.39

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	本期金额							
	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
一、上年年末余额	2,062,045,941	6,184,215,988.77			1,119,926,524.49		3,571,769,688.51	12,937,958,142.77
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	6,184,215,988.77			1,119,926,524.49		3,571,769,688.51	12,937,958,142.77
三、本期增减变动金额 (减少以“一”号填列)							-133,863,160.32	-133,863,160.32
(一) 净利润							175,443,730.88	175,443,730.88
(二) 其他综合收益								
上述 (一) 和 (二) 小计							175,443,730.88	175,443,730.88
(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							-309,306,891.2	-309,306,891.2
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者 (或股东) 的分配							-309,306,891.2	-309,306,891.2
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	6,184,215,988.77			1,119,926,524.49		3,437,906,528.19	12,804,094,982.45

上年金额

单位：元

项目	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
一、上年年末余额	2,062,045,941	6,184,215,988.77			1,034,321,099.08		3,419,934,642.1	12,700,517,670.95
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	6,184,215,988.77			1,034,321,099.08		3,419,934,642.1	12,700,517,670.95
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					85,605,425.41		151,835,046.41	237,440,471.82
（一）净利润							856,054,254.12	856,054,254.12
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							856,054,254.12	856,054,254.12
（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					85,605,425.41		-704,219,207.71	-618,613,782.3
1. 提取盈余公积					85,605,425.41		-85,605,425.41	
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者（或股东）的分配							-618,613,782.3	-618,613,782.3
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	6,184,215,988.77			1,119,926,524.49		3,571,769,688.51	12,937,958,142.77

9. 编制基准

本集团财务报表以持续经营假设为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则——基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其它相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2010年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和消耗性生物资产外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

10. 会计准则

本集团编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团截至2012年6月30日止六个月的财务状况及2012年首六个月的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司及本集团的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会2010年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

11. 财务报表附注

(a) 应收账款

(1) 应收账款按种类披露

单位：元

种类	期末数				期初数			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	51,145,706.12	1.39%	51,145,706.12	100%	56,089,509.86	1.79%	56,089,509.86	100%
按组合计提坏账准备的应收账款								
无风险组合	469,063,226.74	12.78%			241,485,698.41	7.72%		
一般风险组合	3,150,254,255.95	85.83%	203,271,095.81	6.45%	2,831,411,794.16	90.49%	186,459,737.88	6.59%
组合小计	3,619,317,482.69	98.61%	203,271,095.81	5.62%	3,072,897,492.57	98.21%	186,459,737.88	6.07%
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款								
合计	3,670,463,188.81	--	254,416,801.93	--	3,128,987,002.43	--	242,549,247.74	--

应收账款种类的说明：

金额为人民币100万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项；无风险组合为对单项金额重大或者具有某些特定风险特征的应收款项单独进行减值测试以后，管理层认为于资产负债表日未发生减值的应收款项；一般风险组合为管理层对于不符合单独进行减值测试的标准（单项金额重大或者具有某些特定风险特征），因而采用账龄等信用风险特征作为分类依据划分为若干组合，针对每一组合共同的信用风险特征确定各组合的坏账准备计提比例，以信用风险组合为单位计提坏账准备

的应收款项；金额小于100万但单项计提坏账的应收账款确认为单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款。
 期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

√ 适用 □ 不适用

单位：元

应收账款内容	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
货款	51,145,706.12	51,145,706.12	100%	主要是账龄 3 年以上的货款,预计收回可能性小
合计	51,145,706.12	51,145,706.12	--	

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

√ 适用 □ 不适用

单位：元

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1 年以内						
其中：	--	--	--	--	--	--
1 年以内	3,075,138,786.68	97.62%	153,756,939.36	2,769,702,335.26	97.82%	138,485,116.77
1 年以内小计	3,075,138,786.68	97.62%	153,756,939.36	2,769,702,335.26	97.82%	138,485,116.77
1 至 2 年	24,188,101.69	0.77%	2,418,810.17	10,895,154.72	0.38%	1,089,515.48
2 至 3 年	4,790,026.63	0.15%	958,005.33	4,911,498.2	0.18%	982,299.65
3 年以上	46,137,340.95	1.46%	46,137,340.95	45,902,805.98	1.62%	45,902,805.98
3 至 4 年						
4 至 5 年						
5 年以上						
合计	3,150,254,255.95	--	203,271,095.8	2,831,411,794.16	--	186,459,737.88

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款：

□ 适用 √ 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款：

□ 适用 √ 不适用

期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

□ 适用 √ 不适用

(b) 预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	836,824,876.99	80.07%	582,653,900.45	76.18%
1 至 2 年	208,321,784.72	19.93%	182,226,337.45	23.82%
2 至 3 年				
3 年以上				
合计	1,045,146,661.71	--	764,880,237.9	--

预付款项账龄的说明：

账龄超过1年的金额重大的预付款项，主要为预付采购款，因本集团经营计划安排，未要求对方单位发货。

(c) 应付账款

单位：元

项目	期末数	期初数
1 年以内	3,416,686,728.73	4,420,184,816.3
1 到 2 年	131,098,073.97	117,265,142.92
2 到 3 年	40,319,036.98	67,792,980.94
3 年以上	81,152,067.6	80,343,057.44
合计	3,669,255,907.28	4,685,585,997.6

(d) 预收账款

单位：元

项目	期末数	期初数
1 年以内	342,820,898.32	211,879,347.81
1 到 2 年	8,339,591.64	19,548,665.64
合计	351,160,489.96	231,428,013.45

(e) 应交税费

单位：元

项目	期末数	期初数
增值税	562,356.21	8,847,121.9
消费税		
营业税	1,347,330.9	6,510,523.22
企业所得税	45,695,572.23	21,030,687.55
个人所得税	757,566.7	5,201,988.58
城市维护建设税	764,613.84	2,669,994.5
土地使用税	5,692,929.42	14,021,262.09
房产税	5,326,045.41	5,382,575.62
教育税附加及其他	1,209,544.89	2,775,009.93
印花税	2,103,833.55	1,800,842.52
合计	63,459,793.15	68,240,005.91

(f) 长期借款

长期借款分类

单位：元

项目	期末数	期初数
质押借款	126,498,000	126,018,000
抵押借款	100,772,894.56	120,891,118.33
保证借款	4,999,211,500	5,034,728,300
信用借款	1,359,453,935.94	1,065,046,935.94
减：一年内到期的长期借款	-1,785,251,433.52	-1,203,616,858.22
合计	4,800,684,896.98	5,143,067,496.05

长期借款分类的说明:

1、保证借款系本公司为子公司担保，子公司向金融机构取得的借款，其中3,282,756,500.00元借款同时也提供了不动产和机器设备抵押担保；

2、质押借款包括本公司银行存单质押借款126,498,000.00元,系本集团以人民币136,100,000.00元银行定期存单为质押取得摩根大通银行借款20,000,000.00美元，期限自2011年7月19日至2013年7月18日；

3、一年内到期的长期借款1,785,251,433.52元，一年以上未超过两年到期的长期借款996,210,295.94元，两年以上未超过五年到期的长期借款521,718,101.04元，五年以上到期的长期借款3,282,756,500.00元。

(g) 未分配利润

单位：元

项目	金额	提取或分配比例
调整前上年末未分配利润	4,237,783,996.54	--
调整年初未分配利润合计数(调增+, 调减-)		--
调整后年初未分配利润	4,237,783,996.54	--
加: 本期归属于母公司所有者的净利润	94,244,962.85	--
减: 提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	309,306,891.20	
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	4,022,722,068.19	--

调整年初未分配利润明细:

- 1)、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响年初未分配利润 0 元。
- 2)、由于会计政策变更，影响年初未分配利润 0 元。
- 3)、由于重大会计差错更正，影响年初未分配利润 0 元。
- 4)、由于同一控制导致的合并范围变更，影响年初未分配利润 0 元。
- 5)、其他调整合计影响年初未分配利润 0 元。

(h) 营业收入及营业成本

(1) 营业收入、营业成本

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	9,862,709,415.43	8,867,913,416.05
其他业务收入	101,742,119.61	49,541,939.09
营业成本	8,500,512,936.03	7,382,759,124.49

(2) 主营业务(分行业)

√ 适用 □ 不适用

单位：元

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本

一、机制纸	9,216,139,824.7	7,909,765,293.16	8,186,161,306.83	6,784,659,561.49
二、电力及热力	415,231,784.63	360,583,271.43	414,633,495.26	389,718,244.42
三、建筑材料	163,649,151.64	134,290,206.98	194,707,888.55	145,906,730.77
四、造纸化工用品	40,108,732.97	31,277,925.63	39,567,408.7	32,139,830.2
五、酒店	24,253,681.15	6,367,047.37	25,394,309.98	6,320,942.59
六、其他	3,326,240.34	2,293,200.11	7,449,006.73	6,439,641.14
合计	9,862,709,415.43	8,444,576,944.68	8,867,913,416.05	7,365,184,950.61

(3) 主营业务（分产品）

√ 适用 □ 不适用

单位：元

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
轻涂纸	599,263,279.24	546,228,892.26	657,033,033.83	574,932,181.53
双胶纸	1,520,629,992.03	1,325,662,646.62	1,103,544,255.25	965,222,375.87
书写纸	152,926,898.85	146,337,134.17	144,823,190.92	132,016,212.06
铜版纸	2,146,633,544.01	2,044,364,500.36	2,060,127,936.87	1,680,746,018.02
新闻纸	878,669,387.09	671,377,990.27	773,572,610.55	672,761,966.99
箱板纸	293,356,674.72	283,499,896.76	273,165,462.2	256,384,451.47
白卡纸	979,292,604.55	801,231,392.96	1,219,419,198.6	945,705,748.07
其他机制纸	2,645,367,444.21	2,091,062,839.76	1,954,475,618.61	1,556,890,607.48
电力及热力	415,231,784.63	360,583,271.43	414,633,495.26	389,718,244.42
建筑材料	163,649,151.64	134,290,206.98	194,707,888.55	145,906,730.77
造纸化工用品	40,108,732.97	31,277,925.63	39,567,408.7	32,139,830.2
酒店	24,253,681.15	6,367,047.37	25,394,309.98	6,320,942.59
其他	3,326,240.34	2,293,200.11	7,449,006.73	6,439,641.14
合计	9,862,709,415.43	8,444,576,944.68	8,867,913,416.05	7,365,184,950.61

(4) 主营业务（分地区）

√ 适用 □ 不适用

单位：元

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
中国大陆	8,429,732,938.38	7,047,508,278.17	7,466,152,102.15	6,038,757,296.77
中国香港	85,042,051.22	82,802,641.61	58,239,166.05	55,846,279.75
美国	74,652,473.46	70,989,361.06	153,370,094.99	149,004,934.47
日本	99,795,928.67	97,186,265.13	100,167,928.68	95,567,635.37
东南亚	128,741,768.46	125,361,950.58	149,359,989.66	138,524,656.07
中东	203,094,484.24	201,948,291.67	273,648,100.79	258,498,802.65
欧洲	129,403,908.38	124,403,235.71	166,133,876.02	155,927,193.15
南非	123,402,201.61	120,069,947.66	41,686,106.64	35,893,611.81
其他国家和地区	588,843,661.01	574,306,973.09	459,156,051.07	437,164,540.57
合计	9,862,709,415.43	8,444,576,944.68	8,867,913,416.05	7,365,184,950.61

(i) 所得税费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
按税法及相关规定计算的当期所得税	70,437,525.65	87,178,859.01
递延所得税调整	-83,304,458.88	9,545,039.31
合计	-12,866,933.23	96,723,898.32

(j) 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

于报告期内，本公司不存在具有稀释性的潜在普通股，因此，稀释每股收益等于基本每股收益。

1. 计算基本每股收益时，归属于普通股股东的当期净利润为：

项目	本期发生数	上期发生数
归属于普通股股东的当期净利润	94,244,962.85	483,549,691.40
其中：归属于持续经营的净利润	94,244,962.85	483,549,691.40
归属于终止经营的净利润		
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-103,989,811.77	382,038,739.41
其中：归属于持续经营的净利润	-103,989,811.77	382,038,739.41
归属于终止经营的净利润		

2. 计算基本每股收益时，分母为发行在外普通股加权平均数，计算过程如下：

项目	本期发生数	上期发生数
年初发行在外的普通股股数	2,062,045,941.00	2,062,045,941.00
加：本年发行的普通股加权数		
减：本年回购的普通股加权数		
年末发行在外的普通股加权数	2,062,045,941.00	2,062,045,941.00

(三) 报表附注

1、主要会计政策、会计估计的变更以及重大会计差错更正及其影响数

(1) 会计政策变更

本报告期主要会计政策是否变更

是 否

(2) 会计估计变更

本报告期主要会计估计是否变更

是 否

(3) 会计差错更正

本报告期是否发现前期会计差错

是 否

2、合并报表合并范围发生变更的理由

本公司于2012年1月18日在日本东京投资设立全资子公司日本晨鸣纸业株式会社，2012年2月8日本公司控股子公司武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司投资设立全资子公司武汉星之恋有限公司，本公司对上述2家公司自设立日起能够实施控制，自设立日起纳入合并范围。

3、被出具非标准审计报告，列示涉及事项的有关附注

无

八、购回、出售或赎回本公司上市证券

报告期内，本公司及其附属公司概无购回，出售或赎回本公司任何上市证券。

九、企业管治

本公司竭力保持良好的企业管治水平，以提高股东价值。除以下披露意外，董事概不知悉任何有合理迹象显示本公司现时或在本报告期任何时间内未有遵守联交所证券上市规则附录14<企业管治常规守则>/<企业管治守则>的规定。

本公司董事长及总经理均为陈洪国先生，陈洪国先生兼任董事长与总经理负责本公司的整体管理，尽管出现与香港上市规则附录十四所载《企业管治常规守则》中的原则及守则条文偏离情况，公司董事相信，让陈洪国先生同时兼任董事长及总经理可让本公司更有效地计划及执行业务策略，从而令本集团能够有效、迅速地把握商机。由于所有主要决定是咨询董事会其它成员后才能作出，本公司相信，通过董事会及独立非执行董事的监督，此足以维持权力及职权平衡。

十、董事进行证券交易

本公司已采纳联交所证券上市规则附录10所载上市发行人董事进行证券交易的标准守则（「标准守则」）作为董事进行证券交易之标准守则。经向董事作出具体查询后，董事于截至2012年6月30日止6个月期间一直遵守标准守则所载之规定。

十一、审核委员会

公司审核委员会及管理层已讨论本公司所采纳的会计准则及惯例，并讨论审阅了本公司截至2012年6月30日止6个月期间按会计准则编制的中期业绩及中期报告。