

安徽山鹰纸业股份有限公司

ANHUI SHANYING PAPER INDUSTRY CO., LTD.

2008 年年度报告



安徽山鹰纸业股份有限公司

安徽省马鞍山市勤俭路 3 号

二〇〇九年三月

目录

一、重要提示.....	2
二、公司基本情况.....	2
三、会计数据和业务数据摘要：.....	3
四、股本变动及股东情况.....	4
五、董事、监事和高级管理人员.....	7
六、公司治理结构.....	9
七、股东大会情况简介.....	11
八、董事会报告.....	12
九、监事会报告.....	19
十、重要事项.....	20
十一、财务会计报告.....	24
十二、备查文件目录.....	95

一、重要提示

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

(二) 公司全体董事出席董事会会议。

(三) 利安达会计师事务所有限责任公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

(四) 公司负责人王德贤、主管会计工作负责人汤涌泉及会计机构负责人（会计主管人员）何加宇声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

二、公司基本情况

公司法定中文名称	安徽山鹰纸业股份有限公司			
公司法定中文名称缩写	山鹰纸业			
公司法定英文名称	ANHUI SHANYING PAPER INDUSTRY CO., LTD.			
公司法定代表人	王德贤			
公司董事会秘书情况				
董事会秘书姓名	孙红莉			
董事会秘书联系地址	安徽省马鞍山市勤俭路 3 号证券部			
董事会秘书电话	0555-2826275			
董事会秘书传真	0555-2826369			
董事会秘书电子信箱	stock@shanyingpaper.com			
公司注册地址	安徽省马鞍山市勤俭路 3 号			
公司办公地址	安徽省马鞍山市勤俭路 3 号			
公司办公地址邮政编码	243021			
公司国际互联网网址	http://www.shanyingpaper.com			
公司电子信箱	stock@shanyingpaper.com			
公司选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》			
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	http://www.sse.com.cn			
公司年度报告备置地点	公司证券部			
公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	山鹰纸业	600567	
可转换公司债券	上海证券交易所	山鹰转债	110567	
其他有关资料				
公司首次注册日期	1999 年 10 月 20 日			
公司首次注册地点	安徽省工商行政管理局			
公司变更注册日期	2008 年 3 月 27 日			
公司变更注册地点	安徽省工商行政管理局			
企业法人营业执照注册号	340000000014295			
税务登记号码	340502150523317			
公司聘请的会计师事务所情况				
公司聘请的境内会计师事务所名称	利安达会计师事务所有限责任公司			
公司聘请的境内会计师事务所办公地址	北京市朝阳区八里庄西里 100 号			

三、会计数据和业务数据摘要：**(一) 主要会计数据**

单位：元 币种：人民币

项目	金额
营业利润	-205,342.48
利润总额	18,746,004.35
归属于上市公司股东的净利润	4,006,728.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,703,360.78
经营活动产生的现金流量净额	449,065,185.10

(二) 非经常性损益项目和金额：

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-14,442.15	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	2,209,904.85	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,019,137.40	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-442,485.30	本公司 2008 年被确认为高新技术企业，执行 15% 的企业所得税税率，期初递延所得税资产（负债）是按照 25% 的税率进行计算的，根据新税率调整递延所得税资产并影响所得税费用的金额确认为非经常性损益事项。
少数股东权益影响额	9,184,247.43	
所得税影响额	-428,335.58	
合计	11,528,026.65	

(三) 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2008 年	2007 年	本年比上年增减 (%)	2006 年
营业收入	2,858,835,048.74	1,899,868,781.67	50.48	1,689,926,897.08
利润总额	18,746,004.35	69,848,637.78	-73.16	124,285,333.63
归属于上市公司股东的净利润	4,006,728.04	59,723,472.84	-93.29	114,905,654.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,703,360.78	63,056,405.05	-97.30	101,495,508.43
基本每股收益（元 / 股）	0.01	0.14	-92.86	0.28
稀释每股收益（元 / 股）	0.01	0.14	-92.86	0.27
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.004	0.15	-97.33	0.25
全面摊薄净资产收益率（%）	0.30	4.68	减少 4.38 个百分点	9.46
加权平均净资产收益率（%）	0.31	4.85	减少 4.54 个百分点	11.54
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	0.13	4.95	减少 4.82 个百分点	8.36
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	0.13	5.12	减少 4.99 个百分点	10.20
经营活动产生的现金流量净额	449,065,185.10	-182,450,707.44	不适用	123,768,242.40
每股经营活动产生的现金流量净额（元 / 股）	1.05	-0.43	不适用	0.29

	2008 年末	2007 年末	本年末比上年末 增减(%)	2006 年末
总资产	4,657,169,348.77	4,144,475,504.84	12.37	2,523,125,676.30
所有者权益(或股东权益)	1,301,930,083.84	1,275,097,941.73	2.10	1,214,149,946.46
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.03	2.99	1.34	2.85

四、股本变动及股东情况

(一) 股本变动情况

1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股	59,157,540	13.86						59,157,540	13.77
2、国有法人持股									
3、其他内资持股									
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
有限售条件股份合计	59,157,540	13.86						59,157,540	13.77
二、无限售条件流通股									
1、人民币普通股	367,573,294	86.14				2,867,620	2,867,620	370,440,914	86.23
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
无限售条件流通股合计	367,573,294	86.14				2,867,620	2,867,620	370,440,914	86.23
三、股份总数	426,730,834	100				2,867,620	2,867,620	429,598,454	100

2、限售股份变动情况

报告期内，本公司限售股份无变动情况。

(二) 证券发行与上市情况

1、前三年历次证券发行情况

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格(元)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
可转换公司债券	2007年9月5日	100	4,700,000	2007年9月17日	4,700,000	2012年9月5日

2、公司股份总数及结构的变动情况

报告期内，公司股份总数及结构变动情况为：无限售条件流通股增加 2,867,620 股，系公司可转换债券转股所致。

3、现存的内部职工股情况

本报告期末公司无内部职工股。

(三) 股东和实际控制人情况

1、股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数					97,803 户	
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	国家	13.77	59,157,540		59,157,540	无
宋连成	境内自然人	0.74	3,165,000		0	未知
杨艳娟	境内自然人	0.27	1,175,150		0	未知
郑书珍	境内自然人	0.26	1,118,570		0	未知
陈格美	境内自然人	0.23	969,839		0	未知
苏毅	境内自然人	0.17	725,124		0	未知
杜云波	境内自然人	0.17	710,500		0	未知
童世英	境内自然人	0.16	696,200		0	未知
宋新东	境内自然人	0.15	624,800		0	未知
马鞍山港口(集团)有限责任公司	国有法人	0.14	603,980		0	未知
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的数量		股份种类			
宋连成	3,165,000		人民币普通股			
杨艳娟	1,175,150		人民币普通股			
郑书珍	1,118,570		人民币普通股			
陈格美	969,839		人民币普通股			
苏毅	725,124		人民币普通股			
杜云波	710,500		人民币普通股			
童世英	696,200		人民币普通股			
宋新东	624,800		人民币普通股			
马鞍山港口(集团)有限责任公司	603,980		人民币普通股			
顾五庆	588,727		人民币普通股			
上述股东关联关系或一致行动的说明			公司控股股东马鞍山山鹰纸业集团有限公司与上述其他股东无关联关系，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。			

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1.	马鞍山山鹰纸业集团有限公司	59,157,540	2009年5月18日 2010年5月18日 2011年5月18日	21,309,290 21,309,290 16,538,960	持有山鹰纸业的非流通股股份自获得上市流通权之日起，在36个月内不上市交易或转让，在该项承诺期满后，通过上海证券交易所挂牌交易出售股份，出售数量占公司股份总数的比例在12个月内不超过5%，在24个月内不超过10%。

2、控股股东及实际控制人情况

(1) 法人控股股东情况

单位:万元 币种:人民币

名称	法定代表人	注册资本	成立日期	主营业务
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	周著青	23,000	1997年8月1日	持有、管理并运作公司的各项资产, 科研开发, 能源开发, 物业管理, 后勤服务, 贸易, 本企业产品、技术出口及本企业所需技术、设备、原辅材料进口。

(2) 法人实际控制人情况

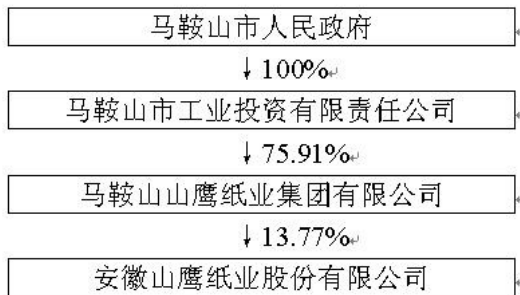
单位:元 币种:人民币

名称	法定代表人	注册资本	成立日期	主营业务
马鞍山市人民政府				

(3) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

(4) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



3、其他持股在百分之十以上的法人股东

截止本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

(四) 可转换公司债券情况

1、转债发行情况

公司于2007年9月5日发行的可转换债券, 简称“山鹰转债”, 转债面值100元人民币, 发行总额4.7亿元人民币, 于2007年9月17日在上海证券交易所上市, 债券期限5年。此次发行的可转债于2008年3月5日进入转股期。

2、报告期转债持有人情况

期末可转债持有人数		4,249	
前十名可转债持有人情况			
可转换公司债券持有人名称	期末持债数量(元)	持有比例(%)	
中国工商银行—兴业可转债混合型证券投资基金	33,376,000	7.43	
中国建设银行—工银瑞信信用添利债券型证券投资基金	30,369,000	6.76	
交通银行—华夏债券投资基金	26,244,000	5.84	
唐莹	18,518,000	4.12	
中国工商银行—广发增强债券型证券投资基金	18,147,000	4.04	
天安保险股份有限公司	16,000,000	3.56	
华宝信托有限责任公司—集合类资金信托2002年第2号	13,537,000	3.01	
全国社保基金二零四组合	13,506,000	3.01	

中国建设银行—银华保本增值证券投资基金	10,404,000	2.32
中国人寿保险(集团)公司—传统—普通保险产品	9,133,000	2.03

3、报告期转债变动情况

单位:元 币种:人民币

	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
可转换公司债券	470,000,000	20,963,000			449,037,000

4、报告期转债累计转股情况

报告期转股额(元)	20,963,000
报告期转股数(股)	2,867,620
累计转股数(股)	2,867,620
累计转股数占转股前公司已发行股份总数(%)	0.67
尚未转股额(元)	449,037,000
未转股占转债发行总量(%)	95.54

5、转股价格历次调整情况

单位:元 币种:人民币

转股价格调整日	调整后转股价格	披露时间	披露媒体	转股价格调整说明
截止本报告期末最新转股价格				7.31

6、转债的担保人

本公司转债的担保人是徽商银行马鞍山分行。

五、董事、监事和高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员的情况

单位:股

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	是否在公司领取报酬、津贴	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
王德贤	董事长	男	62	2008年10月24日~2011年10月23日	是	24.56	否
汤涌泉	董事、总经理	男	55	2008年10月24日~2011年10月23日	是	21.46	否
夏林	董事、副总经理	男	52	2008年10月24日~2011年10月23日	是	17.18	否
杨义传	董事、副总经理	男	56	2008年10月24日~2011年10月23日	是	17.15	否
沈晓卿	董事、副总经理	女	44	2008年10月24日~2011年10月23日	是	17.15	否
王黄来	董事	男	47	2008年10月24日~2011年10月23日	是	15.13	否
李昌斌	董事	男	34	2008年10月24日~2011年10月23日	是	14.8	否
席彦群	独立董事	男	45	2008年10月24日~2011年10月23日	是	0	否
江益民	独立董事	男	50	2008年10月24日~2011年10月23日	是	0	否
方一苗	独立董事	男	45	2008年10月24日~2011年10月23日	是	3	否
戴红旗	独立董事	男	45	2008年10月24日~2011年10月23日	是	3	否
田永霞	监事会主席	女	55	2008年10月24日~2011年10月23日	是	11.41	否
朱皖苏	监事	女	39	2008年10月24日~2011年10月23日	是	6.95	否
江胜	监事	男	28	2008年10月24日~2011年10月23日	是	3.48	否
方敏	副总经理	男	41	2008年10月24日~2011年10月23日	是	17.15	否
鲁招金	副总经理	男	44	2008年10月24日~2011年10月23日	是	13.58	否
王居才	副总经理	男	46	2008年10月24日~2011年10月23日	是	7.69	否
孙后年	副总经理	男	40	2008年10月24日~2011年10月23日	是	16.39	否

何加宇	财务负责人	男	31	2008年10月24日~2011年10月23日	是	8.71	否
孙红莉	董事会秘书	女	31	2008年10月24日~2011年10月23日	是	6.88	否
合计	/	/	/	/	/	225.67	/

董事、监事、高级管理人员最近5年的主要工作经历:

1. 王德贤: 近五年来一直担任公司董事长、党委书记, 山鹰集团董事、总经理。
2. 汤涌泉: 近五年来一直担任公司董事、总经理, 山鹰集团董事。
3. 夏林: 近五年来一直担任公司董事、副总经理, 山鹰集团董事。
4. 杨义传: 近五年来一直担任公司董事、副总经理, 山鹰集团董事。
5. 沈晓卿: 近五年来一直担任公司董事、副总经理; 曾任马鞍山市天福纸箱纸品有限公司执行董事; 2006年7月至今, 兼任马鞍山山鹰置业有限公司执行董事、经理。
6. 王黄来: 近五年来一直担任公司董事、党委副书记、纪委书记。
7. 李昌斌: 近五年来, 曾任杭州山鹰纸业纸品有限公司执行董事、经理; 现任公司董事、包装事业部经理, 兼任嘉善山鹰纸业纸品有限公司执行董事、经理。
8. 席彦群: 近五年来一直担任安徽工业大学管理学院教授; 2008年4月至今, 任中钢集团安徽天源科技股份有限公司独立董事; 2008年10月至今, 任公司独立董事。
9. 江益民: 近五年来一直担任安徽长城律师事务所副主任、律师, 马鞍山仲裁委员会仲裁员; 曾任安徽省律师协会纪检委委员、金融证券委员会委员; 现兼任中共马鞍山市政法委员会法律监督员、中共马鞍山市律师联合支部副书记; 2008年10月至今, 担任公司独立董事。
10. 方一苗: 近五年来一直担任华泰证券有限责任公司高级经理; 曾任华泰证券有限责任公司高级副总裁; 2005年10月至今, 担任公司独立董事。
11. 戴红旗: 近五年来一直担任南京林业大学教授、博士生导师; 2005年10月至今, 担任公司独立董事。
12. 田永霞: 近五年来一直担任公司监事会主席; 2008年5月至今, 兼任马鞍山市天福纸箱纸品有限公司执行董事、经理。
13. 朱皖苏: 近五年来一直担任公司办公室主任、工会副主席; 2005年11月至今, 担任公司监事。
14. 江胜: 近五年来, 曾任公司仓储部主任、企管部主任; 2006年9月至今, 担任公司审计监察部经理; 2008年4月至今, 担任公司监事。
15. 方敏: 近五年来一直担任公司副总经理, 曾任公司企管处处长、总经理助理。
16. 鲁招金: 近五年来, 曾任公司总经理助理; 2005年5月至今, 担任公司副总经理。
17. 王居才: 近五年来一直担任安徽省造纸协会常务副理事长兼秘书长、中国造纸协会理事、中国造纸学会理事; 曾任公司独立董事、自备电厂厂长; 2007年10月至今, 担任公司副总经理。
18. 孙后年: 近五年来, 曾任公司车间主任、二分厂副厂长; 2008年3月至今, 担任公司副总经理。
19. 何加宇: 近五年来一直担任公司财务部经理; 2005年11月至今, 担任公司财务负责人。
20. 孙红莉: 近五年来, 曾任苏州工业园区山鹰云海纸业有限主办会计、公司证券部副主任、证券事务代表; 现任公司证券部经理、董事会秘书。

(二) 在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	是否领取报酬津贴
王德贤	马鞍山山鹰纸业集团有限公司	总经理、董事	2004年3月12日	否
汤涌泉	马鞍山山鹰纸业集团有限公司	董事	2004年3月12日	否
夏林	马鞍山山鹰纸业集团有限公司	董事	2004年3月12日	否
杨义传	马鞍山山鹰纸业集团有限公司	董事	2004年3月12日	否

在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	是否领取报酬津贴
方一苗	华泰证券有限责任公司	高级经理	2003年12月1日	是
戴红旗	南京林业大学	教授、博士生导师	2004年5月1日	是
席彦群	安徽工业大学	教授	2004年1月1日	是
席彦群	中钢集团安徽天源科技股份有限公司	独立董事	2008年4月1日	是
江益民	安徽长城律师事务所	副主任、律师	1996年11月1日	是

江益民	马鞍山仲裁委员会	仲裁员	1997年1月1日	否
江益民	中共马鞍山市政法委员会	法律监督员	2008年3月1日	否
江益民	中共马鞍山市律师联合支部	副书记	2008年7月1日	否

(三) 董事、监事、高级管理人员报酬情况

1、董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序

经公司三届二十一次董事会、三届十次监事会和 2007 年度股东大会审议批准。

2、董事、监事、高级管理人员报酬确定依据

《2008 年董事、监事薪酬方案》和《2008 年公司高级管理人员薪酬方案》。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	离任原因
林钟高	独立董事	换届
吴革	独立董事	换届
张煜	监事	换届

经公司于 2008 年 3 月 21 日召开的三届二十一次董事会决定，聘任孙后年担任公司副总经理。

(五) 公司员工情况

在职员工总数	1,575	公司需承担费用的离退休职工人数	0
--------	-------	-----------------	---

员工的结构如下：

1、专业构成情况

专业类别	人数
生产服务人员	1,195
营销人员	50
技术人员	180
财务人员	28
行政人员	122

2、教育程度情况

教育类别	人数
中专及以下学历	1,219
大专学历	242
本科学历	110
研究生及以上学历	4

六、公司治理结构

(一) 公司治理的情况

2007 年度，公司按照中国证监会《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》和安徽证监局《关于做好辖区上市公司治理专项活动有关工作的通知》要求，成立了治理专项活动领导小组，本着实事求是的原则，严格对照《公司法》、《证券法》等有关法律、行政法规以及内部规章制度，认真开展加强上市公司治理专项活动，完成了公司治理情况自查、接受公众评议、整改提高三个阶段的工作，形成了《安徽山鹰纸业股份有限公司关于加强上市公司治理专项活动整改报告》，并经公司三届十九次董事会审议通过，全文刊登在《上海证券报》和上海证券交易所网站上。通过本次开展加强公司治理专项活动，不但提高了公司对于加强治理重要性和必要性的认识，增强了公司加强治理建设的主动性，而且帮助公司查找出了在信息披露、投资者关系、委员会建设等方面存在的问题，提出了相应的解决思路，促进了公司的规范运作，提高了公司的治理水平。

2008 年度，公司根据中国证监会《关于 2008 年进一步深入推进公司治理专项活动的通知》和安徽证监局《关于进一步做好辖区上市公司治理专项活动有关工作的通知》要求，积极开展深入推进公司治

理专项活动工作，对 2007 年度开展的加强上市公司治理专项活动的整改落实情况进行了审慎核查，并在此基础上，就治理整改报告中所列事项的整改情况、整改效果及持续改进计划形成了《关于公司治理整改情况的说明》。2008 年 10 月末，公司完成了对公司治理整改报告所列全部事项的整改工作，并向安徽证监局报送了《治理整改完成情况报告》。通过此次活动，公司持续整改问题得到了有效落实和进一步改进，公司在规范信息披露、增强专业委员会作用、建立防占用长效机制等方面取得了显著成效，公司治理结构和制度建设更加完善，公司治理水平再上新台阶。

目前公司治理结构如下：

(1) 关于股东与股东大会：公司能够规范履行股东大会的召集、召开和议事程序，确保股东的合法权益；能够保证所有股东，特别是中小股东享有平等地位，确保所有股东能够充分行使自己的权利；公司章程对董事会的授权作了具体明确的规定；公司关联交易的决策和程序有明确的规定，能够确保关联交易的公平合理。公司股东及关联方没有以任何形式占用本公司资金和资产，本公司也没有为股东及关联方提供任何担保。

公司能够根据股东大会规范意见，进一步规范股东大会的召集、召开和

(2) 关于控股股东与上市公司：控股股东行为规范，没有以任何方式损害本公司和其他股东的合法权益，也没有利用其特殊地位谋取额外利益；没有越权干涉公司的各项决策、经营活动和任免高级管理人员；公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务等方面完全独立，公司具有独立完整的业务及自主经营能力；公司董事会、监事会和内部机构独立运作；控股股东及下属单位没有开展与本公司相同或相近的业务。

(3) 关于董事与董事会：公司严格按章程规定的程序、采用累积投票制选举董事；董事会人数和人员构成符合法律法规的要求，并成立了各专门委员会，能够保证董事会进行正确决策；董事会严格按《公司章程》和《董事会议事规则》等规定召开会议；董事会对董事长的授权明确具体；公司各位董事能够以认真负责的态度出席董事会和股东大会，并正确行使权利，履行责任义务。

(4) 关于监事与监事会：公司监事会人数和人员构成符合法律法规要求，按照规定召开监事会和开展工作；公司监事能够认真履行职责，本着对股东负责的精神，对公司财务、重大事项以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督。

(5) 关于绩效评价与激励约束机制：公司按照有关规定和内部经济责任制确定的标准和考核办法，每年对董事、监事和高级管理人员进行绩效评价；董事、监事的报酬由董事会拟定方案报股东大会决定；高级管理人员的聘任公开、透明，并建立了高级管理人员的薪酬与其职责、贡献挂钩的激励机制，高级管理人员的薪酬由公司董事会研究决定。

(6) 关于利益相关者：公司充分尊重银行及其它债权人、股东、员工、客户等利益相关者的合法权利，并与其积极合作，共同推动公司持续发展；公司积极听取职工对公司经营、财务状况以及涉及职工利益等重大决策的意见，调动员工积极性，提高决策科学性。

(7) 关于信息披露：公司严格按照法律法规和公司章程规定，真实、准确、完整、及时地披露信息，并指定董事会秘书负责信息披露相关事务，指定《上海证券报》为公司信息披露报刊，保证所有股东平等获取公司信息。

(二) 独立董事履行职责情况

1、独立董事参加董事会的出席情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席(次)	委托出席(次)	缺席(次)	缺席原因及其他说明
方一苗	7	7	0	0	
戴红旗	7	7	0	0	
林钟高	6	6	0	0	
吴 革	6	6	0	0	
席彦群	1	1	0	0	
江益民	1	1	0	0	

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

公司独立董事在任职期内，能够以公司和股东的最大利益为行为准则，按照《独立董事制度》规定，出席董事会会议，忠实履行职责，对公司科学决策、提高管理水平、规范运作等方面起到了积极作用，促进公司保持健康快速发展的同时，也切实维护了中小股东的利益。

(三) 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

业务方面独立情况	公司具有独立自主进行经营活动的权力，拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权；拥有必要的人员、资金和技术设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的完整组织，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。
人员方面独立情况	公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》有关规定产生，除公司董事长王德贤担任集团公司总经理外，均未在控股股东单位担任除董事以外的其他职务，公司财务人员、技术人员和销售人均不在控股股东及其他关联企业兼职。公司的劳动、人事及工资管理与控股股东完全独立。
资产方面独立情况	公司拥有完整独立的生产系统、辅助生产系统和配套设施等生产经营性资产，不存在任何资产被控股股东及其他股东占用的情况。
机构方面独立情况	公司组织机构与控股股东完全分开，具有独立完整的生产、采购和销售等组织机构。
财务方面独立情况	公司设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系及规范、独立的财务会计制度和财务管理制度体系，公司开设独立的银行帐号，依法独立纳税。

(四) 公司内部控制制度的建立健全情况

公司建立健全了包括生产经营控制、财务管理控制、信息披露控制在内的较为完善的内部管理控制制度体系，并确定审计监察部为公司内部控制检查监督管理部门，定期检查并向董事会汇报内部控制执行情况。公司内部管理控制制度具备完整性、合理性和实施的有效性，能够保证公司生产经营管理的正常进行，对经营风险可以起到有效的控制作用。

(五) 公司披露董事会对公司内部控制的自我评估报告和审计机构的核实评价意见

1、本公司不披露董事会对公司内部控制的自我评估报告。

公司建立了内部控制制度。

公司设立了名为审计监察部的内部控制检查监督部门。

公司内部控制检查监督部门定期向董事会提交内控检查监督工作报告。

2、审计机构未出具对公司内部控制的核实评价意见。

(六) 高级管理人员的考评及激励情况

公司根据年度生产、销售、效益等指标完成情况，对照有关规定和内部经济责任制确定的标准，对高级管理人员进行考评，建立了高级管理人员的薪酬与其职责、贡献挂钩的激励机制，取得了良好效果。高管人员的年薪标准和考核详见前述“董事、监事、高级管理人员报酬情况”。公司将在此基础上，不断总结经验，进一步建立和完善科学、公正、透明的关于高级管理人员的考核评价体系和激励机制。

(七) 公司是否披露履行社会责任的报告：否

七、股东大会情况简介

(一) 年度股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2007 年度股东大会	2008 年 4 月 11 日	《上海证券报》	2008 年 4 月 12 日

(二) 临时股东大会情况

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
2008 年第一次临时股东大会	2008 年 10 月 24 日	《上海证券报》	2008 年 10 月 25 日

八、董事会报告

(一) 管理层讨论与分析

(A) 报告期内公司经营情况的回顾

1、报告期内公司总体经营情况

2008 年是市场环境发生巨大变化的一年。在此期间，公司业务上取得两大进展。30 万吨项目的投产，标志着公司主导产品已形成包装纸板、新闻纸和瓦楞箱板纸箱三大系列；山鹰置业房地产项目的部分交付结转，是公司业务的另一利润增长点。前三季度，公司紧跟市场需求，充分发挥自身优势，合理组织生产，优化经营管理，加快新项目的投产达产进程，总体经营情况良好。第四季度，受 2008 年下半年国际金融危机影响，国内实体经济受到巨大冲击。整个造纸行业面临销售萎缩、库存增长、价格下降的不利局面。面对种种困难，公司董事会和管理层积极应对，从调整产品结构、稳定产品质量、努力降低消耗、深入加强管理、充分发挥子公司用纸优势多方面入手，在行业内纷纷限产停产的情况下，基本做到了满负荷生产。

2008 年度，公司实现营业收入 285,883.50 万元，比去年同期增长 50.48%；实现利润总额 1,874.60 万元，比去年同期下降 73.16%；实现归属于股东的净利润 400.67 万元，比去年同期下降 93.29%。利润下降主要原因：一是前三季度原材料、燃料、辅助材料大幅涨价，使公司成本大幅上涨；二是四季度市场需求萎缩，产品售价巨幅下跌，同时仍需消化前期进口的高价原材料库存；三是产品及原材料价格巨幅下跌后，需计提的原材料、产成品存货跌价准备大幅增加；四是公司经营规模扩大，且本年度贷款利率多次提高，财务费用增加。

2、主营业务及其经营状况分析

公司属于造纸企业，经营范围为：纸、纸板、纸箱制造，本公司生产产品出口及本公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件进口。公司主营“山鹰牌”各类包装纸板、新闻纸、瓦楞箱板纸箱及其它纸制品的生产和销售。多年来，公司始终坚持“发展生态纸业，走循环经济道路”，以废纸为主要原料生产再生纸和纸板，在发展造纸的同时持续扩大纸箱经营规模，积极向造纸下游产业链延伸，并建有铁路专用线、水运专用码头、废纸收购网络和自备电站等一系列较完善的配套设施，经过不懈努力，公司生产规模稳步提高，综合竞争实力持续提升。

(1) 主营业务分行业、分产品情况表

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率 (%)	主营业务收入比上年增减 (%)	主营业务成本比上年增减 (%)	主营业务利润率比上年增减 (%)
行业						
造纸	1,689,817,066.53	1,430,124,649.36	14.82	93.08	87.00	3.09
包装	1,033,623,281.11	931,522,322.71	9.38	1.64	9.50	-6.76
房地产	120,136,104.00	89,027,298.50	21.60			
产品						
包装纸板	974,001,295.58	845,901,022.91	12.61	11.29	10.61	0.88
瓦楞箱板纸箱	1,033,623,281.11	931,522,322.71	9.38	1.64	9.50	-6.76
新闻纸	646,325,469.09	533,249,997.29	16.95			
文化纸	69,490,301.86	50,973,629.16	26.10			
房地产	120,136,104.00	89,027,298.50	21.60			

(2) 主营业务分地区情况表

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减 (%)
国内	2,843,576,451.64	50.29
国外	0	0

(3) 生产经营的主要产品情况表

单位:元 币种:人民币

产品名称	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
包装纸板	974,001,295.58	845,901,022.91	15.14
瓦楞箱板纸箱	1,033,623,281.11	931,522,322.71	10.96
新闻纸	646,325,469.09	533,249,997.29	21.20

(4) 主要供应商、客户情况

单位:元 币种:人民币

前五名供应商采购金额合计	300,419,320.23	占采购总额比重	11.70%
前五名销售客户销售金额合计	38,503,930.84	占销售总额比重	10.35%

3、报告期公司财务报表项目变动说明

单位:元 币种:人民币

资产负债表项目	年末数	年初数	变动幅度(%)	差异原因
货币资金	494,877,370.36	378,460,564.25	30.76	(1)
应收票据	81,438,511.09	264,135,193.73	-69.17	(2)
应收账款	319,155,087.90	233,689,792.22	36.57	(3)
预付款项	30,391,505.81	145,708,165.70	-79.14	(4)
其他应收款	9,311,555.17	6,597,115.01	41.15	(5)
存货	447,469,327.12	283,775,430.61	57.68	(6)
长期股权投资	39,668,000.00	27,668,000.00	43.37	(7)
固定资产	2,410,908,304.37	1,263,483,124.91	90.81	(8)
在建工程	707,962,665.77	1,480,428,174.58	-52.18	(9)
无形资产	105,952,653.73	54,353,702.67	94.93	(10)
递延所得税资产	8,808,025.10	4,872,098.17	80.79	(11)
应付票据	161,979,553.73	95,149,543.29	70.24	(12)
应付职工薪酬	7,483,013.95	4,357,616.21	71.72	(13)
其他应付款	9,165,556.63	15,167,943.39	-39.57	(14)
其他流动负债	17,942,499.35	12,342,507.97	45.37	(15)
少数股东权益	18,287,328.03	9,032,447.41	102.46	(16)
利润表项目	2007 年度	2006 年度	变动幅度(%)	差异原因
营业收入	2,858,835,048.74	1,899,868,781.67	50.48	(17)
营业成本	2,459,172,476.42	1,617,353,557.16	52.05	(18)
营业税金及附加	19,511,450.46	11,505,467.83	69.58	(19)
销售费用	107,812,292.31	77,007,237.00	40.00	(20)
财务费用	172,974,433.81	76,663,711.11	125.63	(21)
资产减值损失	22,912,557.45	4,660,456.40	391.64	(22)
投资收益	2,030,893.18	8,138,057.41	-75.04	(23)
营业外收入	20,027,705.98	32,313,648.73	-38.02	(24)
营业外支出	1,076,359.15	14,198,142.09	-92.42	(25)
现金流量表项目	2008 年度	2007 年度	变动额(万元)	差异原因
经营活动产生的现金流量净额	449,065,185.10	-182,450,707.44	63,151.58	(26)

(1) 货币资金年末较期初增加 30.76%，主要原因是短期借款增长和经营活动净流入产生。

(2) 应收票据年末较期初减少 69.17%，主要原因是公司为提高资金使用效率，应收票据背书转让和贴现金额大幅增长。

(3) 应收账款年末较期初增长 36.57%，主要是由于 2008 年营业收入较 2007 年增长 50%，而部分客户也更多的采取了银行票据付款方式，所以期末应收账款出现较大增长。

(4) 预付款项年末余额较期初减少 79.14%，主要原因是本公司 30 万吨项目、马鞍山山鹰公司一期纸箱工程均于 2008 年竣工投产并结转固定资产，其预付的工程款也结转减少。

(5) 其他应收款年末较期初增长 41.15%，主要构成：a、母公司预付给马鞍山市人才交流中心的劳务用工人事代理费 107.97 万元；b、天福公司应收的福利企业定额增值税返还 99.75 万元；c、母公司支付给中国证券登记结算有限责任公司上海分公司可转债找零备用款 49.08 万元

(6) 存货年末余额较期初增加 57.68%，主要原因是山鹰置业开发的房地产项目年末建成陆续交房以及 30 万吨项目投产增加产品库存。

(7) 长期股权投资年末余额较期初增加 43.37%，是由于 2008 年度联营企业马鞍山天顺港口有限责任公司增加注册资本，本公司追加投资 1,200 万元。

(8) 固定资产年末余额较期初增加 90.81%，主要原因是公司 30 万吨项目和马鞍山山鹰一期纸箱工程由在建工程转固。

(9) 在建工程年末余额较期初减少 52.18%，主要原因是 30 万吨项目建成结转固定资产。

(10) 无形资产年末余额较期初增加 94.93%，主要是增加了 30 万吨项目和马鞍山山鹰一期纸箱工程项目用地的土地使用权。

(11) 递延所得税资产年末余额较期初增加 80.79%，主要原因是 2008 年公司计提了金额较大的存货跌价准备，可转债形成的递延所得税 2008 年末也分类到递延所得税资产列示。

(12) 应付票据年末余额较期初增加 70.24%，主要原因是公司 30 万吨项目投产，对外采购增长，同时为提高资金使用效率，公司更多的采用了银行票据付款方式。

(13) 应付职工薪酬年末余额较期初增加 71.72%，主要原因是公司 30 万吨项目投产，员工人数增加，工资、工会经费、教育经费等随之增加。

(14) 其他应付款年末余额较期初减少 39.57%，主要原因：a、母公司将水利建设基金 1,986,950.09 元重分类到应交税费核算；b、可转债发行费用本年支付了 1,074,895.00 元；c、天福公司支付了 2,869,435.03 元项目工程款。

(15) 其他流动负债年末余额较期初增加 45.37%，主要原因是 30 万吨项目投产，产量大幅增加，所耗用水、电、蒸汽等也随之增加。

(16) 少数股东权益年末余额较期初增加 102.46%，主要原因是本期马鞍山山鹰置业有限公司经营净利润增加。

(17) 营业收入较 2007 年增长 50.48%，主要原因：30 万吨项目投产、马鞍山山鹰一期纸箱工程投产、山鹰置业实现商品房销售收入。

(18) 营业成本较 2007 年增长 52.05%，主要是由于公司新的生产线投产，营业收入大幅增长，营业成本随之增长。

(19) 营业税金及附加较 2007 年度增长 69.58%，主要原因是营业收入本期较 2007 年度大幅增长，税金及附加随之增长。

(20) 销售费用较 2007 年度增长 40%，主要原因是营业收入本期较 2007 年度大幅增长，销售费用随之增长。

(21) 财务费用较 2007 年度增长 125.63%，主要是由于利息支出大幅增长。

(22) 资产减值损失较 2007 年度增长 391.64%，主要原因是存货跌价准备和固定资产减值损失增加。

(23) 投资收益较 2007 年度减少 75.04%，主要是 NDF 交割收益减少，2008 年度无此类业务发生。

(24) 营业外收入较 2007 年度减少 38.02%，主要原因是政府补助中的增值税返还大幅减少，另：杭州山鹰去年收到余杭经济开发区扶持基金，2008 年没有此项政府补助。

(25) 营业外支出较 2007 年减少 92.42%，主要原因是 2008 年公司没有大的固定资产报废或处置行为。

(26) 经营活动产生的现金流量净额较上年度增加 63,151.59 万元，主要原因是：公司为了提高资金使用效率，大幅提高了应收票据贴现比例。

4、对公司设备利用情况、订单的获取情况、产品的销售或积压情况、主要技术人员变动情况等与公司经营相关的重要信息的讨论与分析

(1) 公司生产设备利用较充分，运转情况良好。

(2) 公司基本保持产销平衡, 造纸全年产量 63.13 万吨, 全年销量 60.90 万吨, 产销率 96.47%; 瓦楞箱板纸箱全年产量 48,418.96 万平方米, 全年销量 48,445.70 万平方米, 产销率 100.06%。公司产品库存维持在合理范围内, 销售市场和地区分布没有发生重大变化。

(3) 公司主要生产技术及管理人员稳定, 没有发生重大变动。

5、公司主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

单位:元 币种:人民币

公司名称	主营业务	注册资本 (万元)	资产规模	净利润
马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	购销造纸原料、辅助材料	244	39,591,858.61	-1,529,828.32
马鞍山山鹰置业有限公司	房地产开发与经营、物业管理	2,000	184,431,482.75	19,011,708.14
马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	生产销售纸制品、纸箱、分切纸	13,500	611,396,878.96	22,819,267.43
扬州山鹰纸业包装有限公司	生产销售包装制品、塑料制品、纸张印刷	7,000	253,556,500.36	11,700,248.63
苏州山鹰纸业纸品有限公司	生产纸制品、纸箱商标印刷	6,000	126,387,494.20	4,340,181.69
杭州山鹰纸业纸品有限公司	瓦楞纸箱板、销售箱纸板、纱管纸生产销售	2,000	143,943,858.20	-125,196.56
嘉善山鹰纸业纸品有限公司	纸制品生产销售	10,000	102,232,139.37	-767,129.29
马鞍山天顺港口有限责任公司	港口业	7,000	152,097,237.60	

6、报告期内, 公司技术创新、节能减排及自主创新情况

报告期内, 公司在自主研发与技术创新方面做了大量的工作, 立项并实施的 3 个研发项目在 2008 年实现科技成果转化, 分别是年产 20 万吨超低定量高强瓦楞原纸、造纸废水深度处理技术开发与应用和 AAA-1 纸研发试用项目。项目涉及新产品的研发、新技术新工艺的研究应用及节能减排技术的应用, 这些创新项目的实施带动了公司整体技术水平的提高, 推动了国家“十一五”节能减排目标的实现, 促进了公司的可持续发展。

(B) 对公司未来发展的展望

1、所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

造纸工业发展与国民经济及社会发展密切相关。2008 年上半年, 受原材料、燃料、辅助材料价格大幅上涨影响, 造纸行业成本上升至历史最高水平。进入下半年, 金融危机迅速波及到造纸行业, 出口萎缩, 内需不足, 市场低迷。在供求关系变化、新增产能等多重因素影响下, 造纸产业链出现失衡, 造纸产品市场呈现量价齐跌态势。2008 年是我国造纸业有史以来波动最大的一年, 也是对以进口原料为主的造纸企业影响最大的一年。长期来看, 随着人们生活、生产等多方面对纸的需求增加, 以及中国造纸业参与国际竞争能力的提高、议价能力的提升, 纸业景气度必然会回升。目前来讲, 造纸行业已有企稳迹象, 但尚未出现明显好转, 2009 年市场形势依旧复杂、不够明朗。

经过多年积累, 本公司已具备技术装备先进、产业链协同发展、配套设施完善等多重经营优势。此次国际金融危机虽然给公司生产经营造成了影响, 但由于公司适时调整产品结构、加大销售和资金回笼力度, 已将影响程度控制在较低范围内。未来, 公司将依托产业政策, 通过加大节能减排和技术创新力度、提高产品质量、优化产品结构、加强纵深管理等多项措施, 推动企业更快更好发展。

2、公司未来发展机遇、发展战略和新年度经营计划

(1) 公司发展战略为: 发挥技术及区位优势, 继续利用废纸发展高档包装纸板和新闻纸等品种, 并向纸箱等下游产业链延伸, 增强企业在同行业中的竞争能力。在发展过程中着重提高企业的装备水平, 坚持严格的企业管理, 始终以市场为导向灵活经营, 努力取得良好的经济效益, 使企业不断发展壮大。坚持发展循环经济, 发展生态纸业, 加强环境治理, 进一步实现清洁生产, 走可持续发展道路, 把公司建设成为现代化高效环保型造纸企业。

(2) 公司 2009 年总体经营目标为: 造纸产量完成 78 万吨, 其中包装纸产量 62 万吨, 新闻纸和文化纸产量 16 万吨; 瓦楞箱板纸箱产销量完成 52,000 万平方米。力争 2009 年实现营业收入 26 亿元以上, 三项费用总额控制在 3.30 亿元以内, 其中: 营业费用 1.10 亿元, 管理费用 8000 万元, 财务费用 1.40 亿元。

(3) 为实现上述经营目标, 公司将采取如下措施:

- ① 加快 20 万吨项目的调试工作, 力求尽快投入生产, 使纸板新增产量不低于 15 万吨; 抓好嘉善纸箱的市场开拓, 扩大纸箱产量, 使投资早日见效。
- ② 以市场为导向, 围绕客户进行产品结构调整, 努力提高产品质量, 力求在市场需求萎缩的情况下, 满负荷生产。
- ③ 抓好原材料、辅料采购, 充分利用招标、议标, 比价采购, 实行采购质量、价格挂钩考核机制, 降低采购成本。
- ④ 抓好增产降耗、节能减排, 进一步建立健全内部考核责任制, 使增产降耗指标与员工考核紧密结合, 与员工收入挂起钩来, 调动员工积极性, 努力降低生产成本。
- ⑤ 加强对下属纸箱公司的管理。公司下属 6 个纸箱公司, 年用纸板量占公司纸板产量的 40%以上, 加强纸箱公司的业务拓展, 提高纸箱产量不仅可提高纸箱公司的经济效益, 还可加大对公司纸板的用量, 缓解纸板销售压力。近几年, 纸箱公司通过技术改造, 装备水平、技术力量明显提升, 为提高 2009 年的产能及效益奠定了良好的基础, 因此 2009 年公司将加大对纸箱公司的管理及目标考核, 使纸箱公司保持较大增幅。
- ⑥ 加强产品销售及资金回笼, 将全年纸板销量分解到人, 销量及资金回笼考核到人。结合市场的变化及时调整营销策略, 使市场占有率进一步扩大。

3、资金需求及使用计划

造纸行业属于资金密集型行业, 公司主要资金需求如下:

- (1) 流动资金, 保证公司生产经营的正常需要;
- (2) 建设项目资金, 保证公司内部技改项目的顺利进行。

为保证公司经营计划目标的实现和项目建设的顺利进行, 公司将采取以下有效措施保证资金供应:

- (1) 积极发展主业, 增加销售资金回笼力度, 减小存货周转周期, 减少资金占用, 提高自有资金利用率。
- (2) 积极与当地银行建立良好关系, 通过银行信贷方式筹集资金, 保证公司流动资金和项目资金需求。

4、对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的所有风险因素以及已(或拟)采取的对策和措施

公司面临的主要风险因素: 一是近年来行业产能扩张迅速, 导致市场竞争异常激烈; 二是公司生产所用原料主要是国内外废纸, 原材料的价格波动直接影响本公司的经营成本, 进而影响公司的毛利率水平。

针对上述风险, 公司采取的主要措施: 一是积极发展下游产业链; 二是通过项目建设发挥规模效应; 三是提高产品质量、优化产品结构; 四是完善废纸收购网络, 与多家供应商保持长期稳定合作关系, 努力降低采购成本。

与公允价值计量相关的项目

公司不存在与公允价值计量相关的项目。

1、持有外币金融资产、金融负债情况

公司未持有外币金融资产、金融负债情况。

2、对公司未来发展的展望

(1) 公司是否编制并披露新年度的盈利预测: 否

(二) 公司投资情况

单位:元 币种:人民币

报告期内公司投资额	39,668,000.00
报告期内公司投资额比上年增减数	12,000,000.00
报告期内公司投资额增减幅度(%)	43.37

本年增加投资是由于 2008 年度联营企业马鞍山天顺港口有限责任公司增加注册资本, 本公司追加投资 1,200 万元。

被投资的公司情况

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)
马鞍山天顺港口有限责任公司	港口物资装卸、货运代理、仓储服务, 水陆货物联运中转等	45.71
徽商银行股份有限公司	各类银行业务	0.36

1、募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额
2007	发行可转债	45,000	22,124.09	45,000	0

2、承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	产生收益情况	是否符合预计收益
年产 20 万吨高强瓦楞原纸技改工程项目	否	35,000.00	35,000.00	是	无	是
2500mm 五层瓦楞纸板及全自动纸箱印刷系统项目	否	9,912.00	10,000.00	是	详见表下说明	是

(1) 年产 20 万吨高强瓦楞原纸技改工程项目目前处于调试生产阶段, 公司将尽快促使其投产达产。

(2) 2500mm 五层瓦楞纸板及全自动纸箱印刷系统项目, 又称之为马鞍山山鹰一期纸箱工程, 已于 2008 年元月份完工投产, 2008 年全年完成产量 9,479.61 万平方米, 实现销售收 21,614.54 万元, 成本 19,863.06 万元, 销售利润 1,751.48 万元。

3、非募集资金项目情况

嘉善山鹰项目自 2008 年 4 月开工建设, 截止到 2008 年 12 月 31 日, 已累计投入 6586 万元。目前, 该项目钢结构厂房和厂区道路建设基本完工, 宿舍和餐厅正在装潢, BHS 生产线已经安装完毕, 于 2009 年 1 月份开机调试, 计划 2009 年 4 月份进行试生产。

(三) 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
报告期内, 公司无会计政策、会计估计变更或重大会计差错。

(四) 董事会日常工作情况

1、董事会会议情况及决议内容

会议届次	召开日期	决议刊登的信息披露报纸	决议刊登的信息披露日期
三届二十次	2008 年 1 月 15 日	《上海证券报》	2008 年 1 月 16 日
三届二十一次	2008 年 3 月 21 日	《上海证券报》	2008 年 3 月 22 日
三届二十二次	2008 年 4 月 22 日	《上海证券报》	2008 年 4 月 23 日
三届二十三次	2008 年 7 月 18 日	《上海证券报》	2008 年 7 月 19 日
三届二十四次	2008 年 8 月 15 日	《上海证券报》	2008 年 8 月 16 日
三届二十五次	2008 年 9 月 23 日	《上海证券报》	2008 年 9 月 24 日
四届一次	2008 年 10 月 24 日	《上海证券报》	2008 年 10 月 25 日

2、董事会对股东大会决议的执行情况

(1) 根据公司 2007 年度股东大会决议, 公司 2007 年度未进行利润分配, 也未进行公积金转增股本。

(2) 根据公司 2007 年度股东大会决议, 公司聘请利安达会计师事务所有限责任公司为 2008 年度审计机构。

(3) 根据公司 2007 年度股东大会决议, 公司为下属控股参股公司向银行申请综合授信额度提供了限额内的连带责任担保。

(4) 根据公司 2008 年度第一次临时股东大会决议, 公司完成了董事会、监事会的换届选举。

3、董事会下设的审计委员会的履职情况汇总报告

按照中国证券监督管理委员会公告(2008)48 号和《关于做好上市公司 2008 年度报告及相关工作的通知》的相关要求, 董事会审计委员会在 2008 年度审计工作中做了大量的工作, 现报告如下:

(1) 审计委员会在审计机构进场审计前审阅了公司编制的财务会计报表及相关资料, 并与负责公司年度审计工作的利安达会计师事务所注册会计师进行沟通, 共同协商确定了公司 2008 年年度财务报告审计工作的时间安排, 并发表书面意见如下:

①公司 2008 年度财务会计报表严格按照企业会计准则进行编制, 未发现存在重大错误和遗漏;

②公司聘请的利安达会计师事务所具备证券、期货从业资格, 同意年审注册会计师进场审计。

③协商确定 2008 年度审计工作日程安排为:

存货监盘阶段: 2008 年 12 月 30 日至 2009 年 1 月 1 日;

现场审计阶段: 2009 年 2 月 1 日至 2009 年 3 月 8 日;

报告编制阶段: 2009 年 3 月 9 日至 2009 年 3 月 27 日。

(2) 在会计师事务所正式进场后, 审计委员会履行了督促职责。审计委员会以书面方式发出了《关于督促会计师事务所在约定时限内提交 2008 年度审计报告的函》, 要求会计师事务所严格按照双方共同协商确定的 2008 年度财务报告审计工作的具体日程安排, 按时保质保量完成本次审计工作任务, 并在约定时限内提交审计报告。利安达会计师事务所收悉后已签字盖章确认。

(3) 审计委员会在年审会计师出具审计初步意见后, 全体委员再次审阅了公司财务会计报表及相关资料, 提出审阅意见如下:

①会计师事务所严格按照审计业务相关规范开展公司 2008 年度审计工作;

②会计师事务所和审计委员会进行了有效沟通, 并充分听取了审计委员会意见。年审会计师将审计过程中发现的问题及应调整事项向审计委员会作了详细说明, 需要调整事项公司已按年审注册会计师的审计调整意见进行调整。

③根据我们向年审会计师了解的审计情况及公司管理层向我们汇报的本年度生产经营情况, 我们认为: 经利安达会计师事务所注册会计师初步审定的 2008 年年度财务会计报表能够真实、准确、完整的反映公司实际情况, 年审注册会计师拟对公司财务会计报表出具的审计意见我们无异议。

(4) 审计委员会在公司会计报表定稿后对年审会计师正式出具的财务报告予以审议, 并一致决议如下:

①同意将利安达会计师事务所审定的公司 2008 年年度财务报表及审计报告提交公司董事会审议;

②我们认为公司聘请的利安达会计师事务所在 2008 年为公司提供的审计服务工作中, 较好的完成了公司委托的各项审计工作, 同意将年审会计师从事本年度审计工作的总结报告提交董事会审阅, 并建议续聘利安达会计师事务所为公司 2009 年度审计机构。

审计委员会在公司 2008 年财务报告审计过程中充分发挥了监督作用, 维护了审计的独立性。

4、董事会下设的薪酬委员会的履职情况汇总报告

公司董事会下设薪酬与考核委员会, 根据《公司法》、《上市公司治理准则》及《公司章程》、《董事会薪酬与考核委员会工作细则》的有关规定, 负责对在公司领取薪酬的董事及高级管理人员进行经济责任考核, 制订公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案并审查其执行情况。

公司董事会薪酬与考核委员会一直积极履行职责。2009 年 3 月 13 日, 公司召开第四届董事会薪酬与考核委员会 2009 年第一次会议。此次会议审查了 2008 年度在公司领取薪酬的董事及高级管理人员的薪酬兑现情况, 并与公司 2008 年年度报告拟披露数据进行对照核查, 形成书面意见如下:

我们认为: 公司董事及高级管理人员在公司领取的报酬严格按照公司《董事、监事薪酬方案》和《高级管理人员薪酬方案》兑现, 公司所披露的报酬与实际发放情况相符。

(五) 利润分配或资本公积金转增股本预案

经利安达会计师事务所有限责任公司审计, 公司(母公司)2008 年度实现净利润情况为亏损 39,856,745.58 元, 加上年初未分配利润 127,393,672.80 元, 本年度可供全体股东分配的利润为 87,536,927.22 元。

考虑公司实际情况和发展需要, 拟定 2008 年度的利润分配预案为不分配, 也不进行资本公积金转增股本。公司本年度未分配利润结转以后年度分配。

以上利润分配预案须提交 2008 年度股东大会审议通过后实施。

(六) 公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案的原因	未用于分红的资金留存公司的用途
造纸行业属资金密集型行业, 近两年公司项目建设投入较大, 且 2008 年度由于受金融危机影响母公司亏损	拟用于补充公司流动资金和项目建设资金

(七) 公司前三年分红情况:

单位: 元 币种: 人民币

分红年度	现金分红的数额 (含税)	分红年度的净利润	比率 (%)
2005	38,679,897.83	63,311,099.90	61.09
2006	29,871,163.17	114,905,654.40	30.00
2007	0.00	59,723,472.84	0.00

(八) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

报告期内公司资信状况未发生变化, 2008 年末公司 (母公司) 总资产 39.12 亿元, 资产负债率 70.87%。根据公司在可转换债券募集说明书中的偿债计划和措施, 公司对未来年度还债的安排如下:

(1) 安排相应的资金, 在每年的利息支付日, 支付可转债利息。

(2) 全力搞好生产经营, 提升综合实力, 增强投资者信心, 促使其转股。如到期未能转股, 本公司将凭借自身的偿债能力、融资能力及担保人的支持, 筹措相应的资金, 履行偿债义务。

九、监事会报告

(一) 监事会的工作情况

监事会会议召开情况	监事会会议议题内容
公司于 2007 年 3 月 21 日召开三届十次监事会	审议通过了《2007 年度监事会工作报告》、《2007 年度财务决算报告》、《2007 年年度报告》及摘要、《关于董事、监事薪酬的议案》、《变更公司监事的议案》和《关于预计 2008 年日常关联交易的议案》
公司于 2008 年 4 月 22 日召开三届十一次监事会	审议通过了《2008 年第一季度报告》及摘要
公司于 2008 年 8 月 15 日召开三届十二次监事会	审议通过了《2008 年半年度报告》及其摘要
公司于 2008 年 9 月 23 日召开三届十三次监事会	审议通过了《关于提名公司第四届监事会成员候选人的议案》
公司于 2008 年 10 月 24 日召开四届一次监事会	审议通过了《关于选举第四届监事会主席的议案》和《2008 年第三季度报告》及其摘要

(二) 监事会对公司依法运作情况的独立意见

公司决策程序规范、合法、有效, 并且已建立了较为完善的内部控制制度, 公司董事、高级管理人员履行职务时没有违反法律法规、《公司章程》或损害公司利益和投资者利益的行为。

(三) 监事会对检查公司财务情况的独立意见

公司财务制度健全, 管理规范, 2008 年度财务报告能够真实地反映公司的财务状况和经营成果, 利安达会计师事务所有限责任公司出具的审计意见和对所涉及事项作出的评价是真实、公允的。

(四) 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

公司募集资金实际投入与承诺投入基本相符, 募集资金使用情况良好。

(五) 监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

2008 年度公司无重大债务重组事项，无重大非货币性交易事项，无重大资产置换、收购、转让及出售事项，无其它对投资者决策有影响的重要事项，至今未发现内幕交易，也未发现损害公司及股东权益或造成公司资产流失的情况。

(六) 监事会对公司关联交易情况的独立意见

公司关联交易遵循市场公允原则，均按照有关关联交易协议执行，未发生损害公司及股东利益的情况。

(七) 监事会对会计师事务所非标意见的独立意见

公司财务报告均被出具了标准无保留意见，未发生过被出具非标意见的情形。

(八) 监事会对公司利润实现与预测存在较大差异的独立意见

公司是否披露过盈利预测或经营计划：否

2008 年度，公司未做盈利预测，不存在利润实现与预测存在较大差异的情形。

十、重要事项

(一) 重大诉讼仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

(二) 破产重整相关事项

本年度公司无破产重整相关事项。

(三) 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

1、持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	初始投资金额 (元)	占该公司 股权比例 (%)	期末账面值 (元)	会计核算科目	股份来源
徽商银行股份有限公司	7,668,000.00	0.36	7,668,000.00	长期股权投资	购买

(四) 报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

本年度公司无收购及出售资产、吸收合并事项。

(五) 报告期内公司重大关联交易事项

1、与日常经营相关的关联交易

单位:元 币种:人民币

关联交易方	关联 关系	关联交易 类型	关联交易内容	关联交易 定价原则	关联交易 价格	关联交易金额	占同类交 易金额的 比例 (%)	关联交易 结算方式
马鞍山市民政印刷有限公司	其他 关联人	购买商品	采购纸筒芯和淋膜复合纸等包装材料	依照市场价格执行	与非关联方一致	18,902,416.18	0.66	转帐
马鞍山市民政印刷有限公司	其他 关联人	销售商品	销售原纸及动力	依照市场价格执行	与非关联方一致	11,882,889.76	0.48	转帐

本公司生产制作纸筒芯的原纸，但生产过程中需用一定数量的纸筒芯和淋膜复合纸等包装材料，民政印刷公司生产各类纸筒芯和淋膜复合纸等包装材料。双方可充分利用现有资源和各自优势，相互合作，共同获得良好的经济效益。

该项交易严格按照市场化原则定价，没有损害公司及股东的利益，且交易量小，不影响公司独立性。

(六) 重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项

(1) 托管情况

本年度公司无托管事项。

(2) 承包情况

本年度公司无承包事项。

(3) 租赁情况

本年度公司无租赁事项。

2、担保情况

单位:元 币种:人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
安徽山鹰纸业股份有限公司	公司本部	马鞍山天顺港口有限责任公司	47,000,000	2008年7月15日	2008年7月15日	2015年7月14日	连带责任担保	否	否		是	是	联营公司
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）											47,000,000		
报告期末担保余额合计（不包括对子公司的担保）											47,000,000		
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											364,230,000		
报告期末对子公司担保余额合计											267,160,000		
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额											314,160,000		
担保总额占公司净资产的比例(%)											24.13		
其中：													
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额											0		
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											65,250,000		
担保总额超过净资产50%部分的金额											0		
上述三项担保金额合计											65,250,000		

公司仅为控股子公司和参股公司提供担保，其中：为参股公司提供的担保是参股公司各股东按出资比例分别提供担保的，并由参股公司做出反担保。

3、委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

4、其他重大合同

借款银行	金额	借款日期	到期日期
中国银行马鞍山分行	20,000,000.00	2008-01-09	2009-01-09
中国银行马鞍山分行	20,000,000.00	2008-01-09	2009-01-09
中国银行马鞍山分行	30,000,000.00	2008-01-24	2009-01-24
中国银行马鞍山分行	20,000,000.00	2008-02-21	2009-02-21
中国银行马鞍山分行	30,000,000.00	2008-04-24	2009-04-24
中国银行马鞍山分行	40,000,000.00	2008-09-16	2009-09-16
中信实业银行	20,000,000.00	2008-03-11	2009-03-11
中信实业银行	50,000,000.00	2008-05-12	2009-05-12
招商银行	10,000,000.00	2008-05-05	2009-05-05
工行金家庄支行	20,000,000.00	2008-06-30	2009-04-24

农行金家庄支行	20,000,000.00	2008-01-04	2009-01-03
农行金家庄支行	10,000,000.00	2008-02-22	2009-02-21
农行金家庄支行	20,000,000.00	2008-03-04	2009-03-03
农行金家庄支行	10,000,000.00	2008-04-09	2009-04-08
农行金家庄支行	20,000,000.00	2008-04-09	2009-04-08
农行金家庄支行	25,000,000.00	2008-06-19	2009-06-18
农行金家庄支行	25,000,000.00	2008-06-20	2009-06-19
农行金家庄支行	20,000,000.00	2008-06-23	2009-06-22
兴业银行合肥分行	20,000,000.00	2008-01-14	2009-01-13
兴业银行合肥分行	20,000,000.00	2008-02-15	2009-02-14
建行金家庄支行	30,000,000.00	2008-01-09	2009-01-09
建行金家庄支行	30,000,000.00	2008-03-20	2009-03-19
建行金家庄支行	50,000,000.00	2008-04-30	2009-04-30
建行金家庄支行	20,000,000.00	2008-11-30	2009-11-29
徽商银行	50,000,000.00	2008-09-04	2009-03-04
徽商银行	20,000,000.00	2008-11-24	2009-05-24
深圳发展银行南京分行	20,000,000.00	2008-02-03	2009-02-03
深圳发展银行南京分行	8,000,000.00	2008-04-25	2009-04-25
交通银行马鞍山分行	40,000,000.00	2008-07-03	2009-07-03
交通银行马鞍山分行	30,000,000.00	2008-07-29	2009-07-03
马鞍山市农村合作银行	100,000,000.00	2008-03-21	2009-03-20
广东发展银行南京白马支行	20,000,000.00	2008-01-31	2009-01-30
浦发银行芜湖分行	20,000,000.00	2008-03-17	2009-03-17
浦发银行芜湖分行	20,000,000.00	2008-12-05	2009-12-04
短期借款合计	908,000,000.00		
借款银行	金额	借款日期	到期日期
建行金家庄办事处	20,000,000.00	2007-04-18	2009-04-17
建行金家庄办事处	40,000,000.00	2008-02-28	2013-02-27
马鞍山商业银行	30,000,000.00	2005-12-23	2010-11-23
马鞍山商业银行	70,000,000.00	2006-02-27	2011-02-27
农行金家庄支行	130,000,000.00	2007-03-16	2012-03-15
农行金家庄支行	60,000,000.00	2007-04-12	2012-04-12
农行金家庄支行	68,000,000.00	2007-04-27	2012-02-27
中行马鞍山分行	40,000,000.00	2007-04-30	2014-04-30
中行马鞍山分行	30,000,000.00	2007-04-30	2014-04-30
中行马鞍山分行	80,000,000.00	2007-05-15	2014-05-15
中行马鞍山分行	72,000,000.00	2007-05-16	2014-05-16
中行马鞍山分行	6,990,000.00	2007-06-01	2014-06-01
长期借款合计	646,990,000.00		

(七) 承诺事项履行情况

1、公司或持股 5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺事项	承诺内容	履行情况
股改承诺	马鞍山山鹰纸业集团有限公司持有山鹰纸业的非流通股股份自获得上市流通权之日起，在 36 个月内不上市交易或转让，在该项承诺期满后，通过上海证券交易所挂牌交易出售股份，出售数量占公司股份总数的比例在 12 个月内不超过 5%，在 24 个月内不超过 10%。	严格履行

(八) 聘任、解聘会计师事务所情况

单位:万元 币种:人民币

是否改聘会计师事务所:	否
	现聘任
境内会计师事务所名称	利安达会计师事务所有限责任公司
境内会计师事务所报酬	90
境内会计师事务所审计年限	1

(九) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人处罚及整改情况

本年度公司及其董事、监事、高级管理人员、公司股东、实际控制人均未受中国证监会的稽查、行政处罚、通报批评及证券交易所的公开谴责。

(十) 其他重大事项的说明

本年度公司无其他重大事项。

(十一) 本公司转债担保人盈利能力、资产状况和信用状况发生重大变化的情况

公司转债担保人为徽商银行马鞍山分行,报告期内,其盈利能力、资产状况和信用状况没有发生重大变化。

(十二) 信息披露索引

事项	刊载的报刊名称及版面	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
山鹰纸业关于山鹰集团减持公司可转换债券的公告	上海证券报 (24 版)	2008 年 12 月 27 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业关于公司被认定为高新技术企业的公告	上海证券报 (C16 版)	2008 年 12 月 23 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业第四届董事会第二次会议决议公告	上海证券报 (16 版)	2008 年 11 月 15 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业第四届监事会第一次会议决议公告	上海证券报 (20 版)	2008 年 10 月 25 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业第四届董事会第一次会议决议公告	上海证券报 (20 版)	2008 年 10 月 25 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业 2008 年第一次临时股东大会决议公告	上海证券报 (20 版)	2008 年 10 月 25 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业第三季度季报	上海证券报 (20 版)	2008 年 10 月 25 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业关于股份变动情况的公告	上海证券报 (C6 版)	2008 年 10 月 9 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业关于召开 2008 年第一次临时股东大会的通知	上海证券报 (C14 版)	2008 年 9 月 24 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业第三届监事会第十三次会议决议公告	上海证券报 (C14 版)	2008 年 9 月 24 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业第三届董事会第二十五次会议决议公告	上海证券报 (C14 版)	2008 年 9 月 24 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业可转换债券付息公告	上海证券报 (A22 版)	2008 年 9 月 1 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业半年报	上海证券报 (41 版)	2008 年 8 月 16 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业第三届董事会第二十四次会议决议公告	上海证券报 (41 版)	2008 年 8 月 16 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业第三届董事会第二十三次会议决议公告	上海证券报 (86 版)	2008 年 7 月 19 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业关于股份变动情况的公告	上海证券报 (D9 版)	2008 年 7 月 2 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业第一季度季报	上海证券报 (D17 版)	2008 年 4 月 23 日	上海证券交易所网站

			http://www.sse.com.cn
山鹰纸业 2007 年度股东大会决议公告	上海证券报 (57 版)	2008 年 4 月 12 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业关于股份变动情况的公告	上海证券报 (D3 版)	2008 年 4 月 2 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业关于预计 2008 年日常关联交易公告	上海证券报 (25 版)	2008 年 3 月 22 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业关于召开 2007 年度股东大会的通知	上海证券报 (25 版)	2008 年 3 月 22 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业监事会决议公告	上海证券报 (25 版)	2008 年 3 月 22 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业 2007 年度报告	上海证券报 (25 版)	2008 年 3 月 22 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业三届二十一次董事会决议公告	上海证券报 (25 版)	2008 年 3 月 22 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业股票交易异常波动公告	上海证券报 (D8 版)	2008 年 3 月 7 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业关于“山鹰转债”实施转股事宜的公告	上海证券报 (D8 版)	2008 年 2 月 29 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业关于节前受暴雪灾害影响的进展公告	上海证券报 (D9 版)	2008 年 2 月 26 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业关于受暴雪灾害影响的公告	上海证券报 (D24 版)	2008 年 2 月 5 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业关于山鹰集团减持公司可转换债券的提示性公告	上海证券报 (41 版)	2008 年 1 月 19 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn
山鹰纸业三届二十次董事会决议公告	上海证券报 (D9 版)	2008 年 1 月 16 日	上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn

十一、财务会计报告

公司年度财务报告已经注册会计师审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

(一) 审计报告

审计报告

利安达审字【2009】第 1069 号

安徽山鹰纸业股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的安徽山鹰纸业股份有限公司（以下简称山鹰公司）财务报表，包括 2008 年 12 月 31 日的资产负债表及合并资产负债表，2008 年度的利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、股东权益变动表及合并股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是山鹰公司管理层的责任。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。

二、注册会计师的责任

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。

三、审计意见

我们认为，山鹰公司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山鹰公司 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 年度的经营成果和现金流量。

利安达会计师事务所
有限责任公司

中国注册会计师

中国注册会计师

中国·北京

二〇〇九年三月二十七日

(二) 财务报表

合并资产负债表
2008 年 12 月 31 日

编制单位:安徽山鹰纸业股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金	九、1	494,877,370.36	378,460,564.25
交易性金融资产	九、2		25,955.00
应收票据	九、3	81,438,511.09	264,135,193.73
应收账款	九、4	319,155,087.90	233,689,792.22
预付款项	九、6	30,391,505.81	145,708,165.70
应收利息			
应收股利			
其他应收款	九、5	9,311,555.17	6,597,115.01
存货	九、7	447,469,327.12	283,775,430.61
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		1,382,643,357.45	1,312,392,216.52
非流动资产:			
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	九、8	39,668,000.00	27,668,000.00
投资性房地产	九、9	1,226,342.35	1,278,187.99
固定资产	九、10	2,410,908,304.37	1,263,483,124.91
在建工程	九、11	707,962,665.77	1,480,428,174.58
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	九、12	105,952,653.73	54,353,702.67
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	九、13	8,808,025.10	4,872,098.17
其他非流动资产			
非流动资产合计		3,274,525,991.32	2,832,083,288.32
资产总计		4,657,169,348.77	4,144,475,504.84
流动负债:			

短期借款	九、16	1,597,920,000.00	1,238,699,350.24
交易性金融负债			
应付票据	九、17	161,979,553.73	95,149,543.29
应付账款	九、18	342,496,054.69	275,563,871.20
预收款项	九、19	48,000,921.60	43,884,183.66
应付职工薪酬	九、20	7,483,013.95	4,357,616.21
应交税费	九、22	19,607,123.04	19,848,402.32
应付利息	九、23	2,446,944.09	2,109,205.48
应付股利	九、21	8,455.72	8,455.72
其他应付款	九、24	9,165,556.63	15,167,943.39
一年内到期的非流动负债	九、25	60,000,000.00	55,000,000.00
其他流动负债	九、26	17,942,499.35	12,342,507.97
流动负债合计		2,267,050,122.80	1,762,131,079.48
非流动负债：			
长期借款	九、27	648,670,000.00	668,670,000.00
应付债券	九、28	411,811,814.10	414,257,306.53
长期应付款			
专项应付款	九、29	9,420,000.00	9,420,000.00
预计负债			
递延所得税负债	九、30		5,866,729.69
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,069,901,814.10	1,098,214,036.22
负债合计		3,336,951,936.90	2,860,345,115.70
股东权益：			
股本	九、31	429,598,454.00	426,730,834.00
资本公积	九、32	579,024,228.23	559,035,557.22
减：库存股			
盈余公积	九、33	43,672,444.36	43,672,444.36
未分配利润	九、34	249,634,957.25	245,659,106.15
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计		1,301,930,083.84	1,275,097,941.73
少数股东权益	九、35	18,287,328.03	9,032,447.41
股东权益合计		1,320,217,411.87	1,284,130,389.14
负债和股东权益合计		4,657,169,348.77	4,144,475,504.84

公司法定代表人：王德贤

主管会计工作负责人：汤涌泉

会计机构负责人：何加宇

母公司资产负债表

2008 年 12 月 31 日

编制单位:安徽山鹰纸业股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金		343,453,051.13	276,961,001.00
交易性金融资产			
应收票据		110,375,677.10	302,989,400.13
应收账款	十、1	309,401,495.43	228,817,540.38
预付款项		24,171,769.59	69,651,096.59
应收利息			
应收股利			
其他应收款	十、2	15,619,246.99	70,813,828.10
存货		169,130,328.24	145,119,200.60
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		972,151,568.48	1,094,352,066.80
非流动资产:			
可供出售金融资产			
持有至到期投资		95,000,000.00	95,000,000.00
长期应收款			
长期股权投资	十、3	375,606,000.00	336,606,000.00
投资性房地产		1,226,342.35	6,527,356.05
固定资产		1,781,448,101.61	801,662,256.73
在建工程		619,644,856.22	1,355,819,513.79
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		64,155,159.14	150,000.00
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		3,174,213.48	1,392,441.01
其他非流动资产			
非流动资产合计		2,940,254,672.80	2,597,157,567.58
资产总计		3,912,406,241.28	3,691,509,634.38
流动负债:			
短期借款		908,000,000.00	801,992,409.76
交易性金融负债			
应付票据		506,600,000.00	293,056,483.77
应付账款		215,822,487.32	234,644,925.71

预收款项		32,056,650.91	37,395,148.76
应付职工薪酬		2,393,923.81	2,193,156.92
应交税费		10,310,511.03	11,456,174.94
应付利息		2,446,944.09	2,109,205.48
应付股利		8,455.72	8,455.72
其他应付款		12,822,003.94	52,028,004.55
一年内到期的非流动负债		20,000,000.00	55,000,000.00
其他流动负债		14,228,085.65	8,595,157.55
流动负债合计		1,724,689,062.47	1,498,479,123.16
非流动负债:			
长期借款		626,990,000.00	606,990,000.00
应付债券		411,811,814.10	414,257,306.53
长期应付款			
专项应付款		9,420,000.00	9,420,000.00
预计负债			
递延所得税负债			5,866,729.69
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,048,221,814.10	1,036,534,036.22
负债合计		2,772,910,876.57	2,535,013,159.38
股东权益:			
股本		429,598,454.00	426,730,834.00
资本公积		578,687,539.13	558,699,523.84
减: 库存股			
盈余公积		43,672,444.36	43,672,444.36
未分配利润		87,536,927.22	127,393,672.80
外币报表折算差额			
股东权益合计		1,139,495,364.71	1,156,496,475.00
负债和股东权益合计		3,912,406,241.28	3,691,509,634.38

公司法定代表人: 王德贤

主管会计工作负责人: 汤涌泉

会计机构负责人: 何加宇

合并利润表
2008 年 1—12 月

单位: 元 币种: 人民币

项 目	附注	本年金额	上年金额
一、营业收入	九、36	2,858,835,048.74	1,899,868,781.67
减: 营业成本	九、36	2,459,172,476.42	1,617,353,557.16
营业税金及附加	九、37	19,511,450.46	11,505,467.83
销售费用		107,812,292.31	77,007,237.00
管理费用		78,688,073.95	59,767,867.94
财务费用	九、38	172,974,433.81	76,663,711.11
资产减值损失	九、40	22,912,557.45	4,660,456.40
加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		-	-9,315,410.50
投资收益 (损失以“-”号填列)	九、39	2,030,893.18	8,138,057.41
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益			

二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-205,342.48	51,733,131.14
加：营业外收入	九、41	20,027,705.98	32,313,648.73
减：营业外支出	九、42	1,076,359.15	14,198,142.09
其中：非流动资产处置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		18,746,004.35	69,848,637.78
减：所得税费用	九、43	5,514,616.92	10,970,484.49
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		13,231,387.43	58,878,153.29
归属于母公司所有者的净利润		4,006,728.04	59,723,472.84
少数股东损益		9,224,659.39	-845,319.55
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	十七	0.01	0.14
（二）稀释每股收益	十七	0.01	0.14

公司法定代表人：王德贤

主管会计工作负责人：汤涌泉

会计机构负责人：何加宇

母公司利润表
2008年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	十、4	2,054,100,582.68	1,448,277,596.67
减：营业成本	十、4	1,835,856,179.22	1,287,099,881.41
营业税金及附加		9,204,911.05	6,526,211.04
销售费用		61,998,206.83	49,497,032.49
管理费用		40,380,816.24	36,946,772.79
财务费用		143,232,975.72	58,763,582.98
资产减值损失		17,904,623.39	1,441,729.24
加：公允价值变动收益			-9,330,815.50
投资收益	十、5	10,138,645.32	108,047,531.76
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-44,338,484.45	106,719,102.98
加：营业外收入		1,632,520.36	5,351,330.59
减：营业外支出		399,928.52	4,302,077.91
其中：非流动资产处置损失			2,702,833.02
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-43,105,892.61	107,768,355.66
减：所得税费用		-3,249,147.03	4,051,101.54
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-39,856,745.58	103,717,254.12
五、每股收益：			
（一）基本每股收益		-0.09	0.24
（二）稀释每股收益		-0.09	0.24

公司法定代表人：王德贤

主管会计工作负责人：汤涌泉

会计机构负责人：何加宇

合并现金流量表
2008 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	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		3,269,924,246.89	2,046,834,820.04
收到的税费返还		15,215,182.30	47,869,054.28
收到其他与经营活动有关的现金	九、45	18,081,144.33	17,494,200.20
经营活动现金流入小计		3,303,220,573.52	2,112,198,074.52
购买商品、接受劳务支付的现金		2,448,243,911.05	2,017,354,773.23
支付给职工以及为职工支付的现金		122,906,068.08	90,165,476.22
支付的各项税费		161,351,924.82	88,216,794.45
支付其他与经营活动有关的现金	九、46	121,653,484.47	98,911,738.06
经营活动现金流出小计		2,854,155,388.42	2,294,648,781.96
经营活动产生的现金流量净额		449,065,185.10	-182,450,707.44
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		25,098.18	
取得投资收益收到的现金		3,084,705.59	8,138,057.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		46,855.00	4,582,150.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	九、48	275,821.28	
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		3,432,480.05	12,720,208.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		531,223,366.04	1,062,617,408.93
投资支付的现金		12,000,000.00	10,010,550.00
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			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		543,223,366.04	1,072,627,958.93
投资活动产生的现金流量净额		-539,790,885.99	-1,059,907,750.82
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		1,884,241,978.44	2,253,369,350.24
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		1,884,241,978.44	2,253,369,350.24
偿还债务支付的现金		1,540,021,328.68	769,348,062.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		139,027,741.28	109,701,639.44
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			
筹资活动现金流出小计		1,679,049,069.96	879,049,701.93
筹资活动产生的现金流量净额		205,192,908.48	1,374,319,648.31

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		1,949,598.52	
五、现金及现金等价物净增加额		116,416,806.11	131,961,190.05
加：期初现金及现金等价物余额		378,460,564.25	246,499,374.20
六、期末现金及现金等价物余额	九、49	494,877,370.36	378,460,564.25

公司法定代表人：王德贤 主管会计工作负责人：汤涌泉 会计机构负责人：何加宇

母公司现金流量表
2008 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	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		2,560,920,518.97	1,514,610,011.29
收到的税费返还			22,903,561.96
收到其他与经营活动有关的现金		12,514,204.85	13,094,859.56
经营活动现金流入小计		2,573,434,723.82	1,550,608,432.81
购买商品、接受劳务支付的现金		1,786,590,526.80	1,357,931,914.79
支付给职工以及为职工支付的现金		62,231,369.92	54,786,848.92
支付的各项税费		103,395,179.22	72,220,559.60
支付其他与经营活动有关的现金		89,090,247.94	62,582,234.36
经营活动现金流出小计		2,041,307,323.88	1,547,521,557.67
经营活动产生的现金流量净额		532,127,399.94	3,086,875.14
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		387,458.59	55,000,000.00
取得投资收益收到的现金		9,751,186.73	108,047,531.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		5,400.00	903,862.06
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		4,948,317.15	
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		15,092,362.47	163,951,393.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		380,509,731.28	986,717,779.22
投资支付的现金		74,000,000.00	208,504,644.13
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		454,509,731.28	1,195,222,423.35
投资活动产生的现金流量净额		-439,417,368.81	-1,031,271,029.53
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		998,821,978.44	1,843,982,409.76
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		998,821,978.44	1,843,982,409.76
偿还债务支付的现金		907,814,388.20	600,848,062.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		119,175,169.76	113,736,928.80

支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		1,026,989,557.96	714,584,991.28
筹资活动产生的现金流量净额		-28,167,579.52	1,129,397,418.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		1,949,598.52	
五、现金及现金等价物净增加额		66,492,050.13	101,213,264.09
加：期初现金及现金等价物余额		276,961,001.00	175,747,736.91
六、期末现金及现金等价物余额		343,453,051.13	276,961,001.00

公司法定代表人：王德贤

主管会计工作负责人：汤涌泉

会计机构负责人：何加宇

合并所有者权益变动表
2008年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	本金额								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减:库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	426,730,834.00	559,035,557.22		43,672,444.36		245,659,106.15		9,032,447.41	1,284,130,389.14
加:同一控制下企业合并产生的追溯调整									
会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	426,730,834.00	559,035,557.22		43,672,444.36		245,659,106.15		9,032,447.41	1,284,130,389.14
三、本年增减变动金额	2,867,620.00	19,988,671.01				3,975,851.10		9,254,880.62	36,087,022.73
(一)净利润						4,006,728.04		9,224,659.39	13,231,387.43
(二)直接计入所有者权益的利得和损失		655.72							655.72
1.可供出售金融资产公允价值变动净额									
2.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响									
3.与计入所有者权益项目相关的所得税影响									
4.其他		655.72							
上述(一)和(二)小计		655.72				4,006,728.04		9,224,659.39	13,232,043.15
(三)所有者投入和减少资本	2,867,620.00	19,988,015.29				-30,876.94		30,221.23	22,854,979.58

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	2,867,620.00	19,988,015.29				-30,876.94	30,221.23	22,854,979.58
(四) 利润分配								
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								
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								
四、本期期末余额	429,598,454.00	579,024,228.23		43,672,444.36		249,634,957.25	18,287,328.03	1,320,217,411.87

单位：元 币种：人民币

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
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	426,641,022.00	528,029,683.62		33,300,718.95		226,178,521.89		10,490,771.71	1,224,640,718.17
加：同一控制下企业合并产生的追溯调整									
会计政策变更									

前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	426,641,022.00	528,029,683.62		33,300,718.95		226,178,521.89	10,490,771.71	1,224,640,718.17
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	89,812.00	31,005,873.60		10,371,725.41		19,480,584.26	-1,458,324.30	59,489,670.97
(一) 净利润						59,723,472.84	-845,319.55	58,878,153.29
(二) 直接计入所有者 权益的利得和损失							-613,004.75	-613,004.75
1. 可供出售金融资产 公允价值变动净额								
2. 权益法下被投资单 位其他所有者权益变 动的影响								
3. 与计入所有者权益 项目相关的所得税影 响								
4. 其他							-613,004.75	-613,004.75
上述(一)和(二)小 计						59,723,472.84	-1,458,324.30	58,265,148.54
(三) 所有者投入和减 少资本	89,812.00	31,005,873.60						31,095,685.60
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	89,812.00	31,005,873.60						31,095,685.60
(四) 利润分配				10,371,725.41		-40,242,888.58		-29,871,163.17
1. 提取盈余公积				10,371,725.41		-10,371,725.41		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东) 的分配						-29,871,163.17		-29,871,163.17
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								
四、本期期末余额	426,730,834.00	559,035,557.22		43,672,444.36		245,659,106.15		9,032,447.41

公司法定代表人：王德贤

主管会计工作负责人：汤涌泉

会计机构负责人：何加宇

母公司所有者权益变动表

2008 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本金额					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额						
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	426,730,834.00	558,699,523.84		43,672,444.36	127,393,672.80	1,156,496,475.00
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	2,867,620.00	19,988,015.29			-39,856,745.58	-17,001,110.29
（一）净利润					-39,856,745.58	-39,856,745.58
（二）直接计入所有者权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4. 其他						
上述（一）和（二）小计					-39,856,745.58	-39,856,745.58
（三）所有者投入和减少资本	2,867,620.00	19,988,015.29				22,855,635.29
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	2,867,620.00	19,988,015.29				22,855,635.29
(四) 利润分配						
1. 提取盈余公积						
2. 对所有者(或股东)的分配						
3. 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						
四、本期期末余额	429,598,454.00	578,687,539.13		43,672,444.36	87,536,927.22	1,139,495,364.71

单位:元 币种:人民币

项目	上年金额					
	股本	资本公积	减: 库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	426,641,022.00	527,693,650.24		33,300,718.95	63,919,307.26	1,051,554,698.45
加: 会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年年初余额	426,641,022.00	527,693,650.24		33,300,718.95	63,919,307.26	1,051,554,698.45
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	89,812.00	31,005,873.60		10,371,725.41	63,474,365.54	104,941,776.55
(一) 净利润					103,717,254.12	103,717,254.12
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失						
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额						
2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响						
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响						
4. 其他						
上述(一)和(二)小计					103,717,254.12	103,717,254.12
(三) 所有者投入和减少资本	89,812.00	31,005,873.60				31,095,685.60

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	89,812.00	31,005,873.60				31,095,685.60
(四) 利润分配				10,371,725.41	-40,242,888.58	-29,871,163.17
1. 提取盈余公积				10,371,725.41	-10,371,725.41	
2. 对所有者(或股东)的分配					-29,871,163.17	-29,871,163.17
3. 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						
四、本期期末余额	426,730,834.00	558,699,523.84		43,672,444.36	127,393,672.80	1,156,496,475.00

公司法定代表人：王德贤

主管会计工作负责人：汤涌泉

会计机构负责人：何加宇

(三) 财务报表附注

合并财务报表附注

截止 2008 年 12 月 31 日

(除特别说明外, 金额以人民币元表述)

一、 公司基本情况

1、 历史沿革

安徽山鹰纸业股份有限公司(以下简称本公司或公司)前身为马鞍山市山鹰造纸有限责任公司。1999 年 10 月, 经安徽省人民政府皖府股字[1999]第 26 号批准证书批准, 马鞍山市山鹰造纸有限责任公司整体变更为安徽山鹰纸业股份有限公司, 注册资本为人民币 10,050 万元, 其中马鞍山山鹰纸业集团有限公司持有 93%股份、马鞍山市轻工国有资产经营有限公司持有 5%股份、马鞍山港务管理局持有 1%股份、马鞍山隆达电力实业总公司持有 0.8%股份、马鞍山市科技服务公司持有 0.2%股份。

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2001]55 号文核准, 公司于 2001 年 11 月 22 日向社会公众发行人民币普通股(A 股)6,000 万股, 向社会公众发行的人民币普通股(A 股)于 2001 年 12 月 18 日在上海证券交易所挂牌交易。

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2003]第 56 号文核准, 公司于 2003 年 6 月 16 日发行可转换公司债券人民币 25,000 万元。

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]第 160 号文核准, 公司于 2004 年 12 月向社会公众增加发行人民币普通股(A 股)98,834,499 股。

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]第 253 号文核准, 公司于 2007 年 9 月 5 日发行可转换公司债券人民币 47,000 万元。

截至 2008 年 12 月 31 日止, 公司股本为人民币 429,598,454.00 元, 具体情况见附注九.31。

公司法定代表人为王德贤。注册地: 安徽省马鞍山市勤俭路 3 号。总部地址: 安徽省马鞍山市勤俭路 3 号。

本公司母公司是: 马鞍山山鹰纸业集团有限公司

本公司最终控制人是: 马鞍山市人民政府

2、 所处行业

公司所属行业为造纸行业。

3、 经营范围

本公司及子公司(以下简称本集团)经批准的经营范围: 纸、纸板、纸箱的制造, 公司生产产品出口及公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件进口, 房地产开发等。

4、 主要产品

公司主要产品是包装纸、新闻纸和瓦楞箱板纸箱等, 子公司马鞍山山鹰置业有限公司开发商品房。

二、 财务报表的编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础, 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, 并基于本附注第四部分所述的主要会计政策、会计估计而编制。

三、 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的本年财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

四、 公司的主要会计政策、会计估计及合并财务报表编制方法

1、 会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

2、 记账本位币

以人民币为记账本位币。

3、 记账基础和计量属性

本公司以权责发生制为记账基础进行会计确认、计量和报告。

本公司对会计要素进行计量时，一般采用历史成本；当所确定的会计要素金额符合企业会计准则要求且能够取得并可靠计量时，可采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量。

报告期内，发生减值损失的存货以可变现净值计量，其他财务报表项目以历史成本计量。

报告期内计量属性未发生变化。

4、 现金等价物的确定标准

本公司之现金等价物指持有期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

5、 外币折算

本公司发生的外币交易，采用交易发生日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折合算成人民币记账。

在资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算，因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

6、 金融资产及金融负债的核算方法

（1）金融工具的确认依据

当本公司成为金融工具合同一方时，确认与之相关的金融资产或金融负债。

（2）金融资产和金融负债的分类

本公司按照投资目的和经济实质对拥有的金融资产分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款及应收款项和可供出售金融资产四大类。

按照经济实质将金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债两大类。

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债：包括交易性金融资产或金融负债和指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

交易性金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融负债：

a、取得该金融资产或承担该金融负债的目的，主要是为了近期内出售或回购；

b、属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；

c、属于衍生工具。但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债是指满足下列条件之一的金融资产或金融：

a、该指定可以消除或明显减少由于该金融资产或金融负债的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；

b、企业风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融资产组合、该金融负债组合、或该金融资产和金融负债组合，以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

② 持有至到期投资：是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。主要包括本公司管理层有明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等。

③ 应收款项：是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司应收款项主要是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收账款以及其他应收款。

④ 可供出售金融资产：是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。

⑤ 其他金融负债：指没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

（3）金融资产和金融负债的计量

本公司金融资产或金融负债在初始确认时，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

本公司对金融资产和金融负债的后续计量方法如下：

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动及终止确认产生的利得或损失计入当期损益。

② 持有至到期投资，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失计入当期收益。

③ 应收款项，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失计入当期收益。

④ 可供出售金融资产，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资本公积。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。该类金融资产减值损失及外币货币性金融资产汇兑差额计入当期损益。可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

⑤ 其他金融负债，与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债按照成本进行后续计量。

不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，以及没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：a、《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；b、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累计摊销额的余额。

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时产生的损益计入当期损益。

⑥ 公允价值：是指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。在公平交易中，交易双方应当是持续经营企业，不打算或不需要进行清算、重大缩减经营规模，或在不利条件下仍进行交易。存在活跃市场的金融资产或金融负债，活跃市场中的报价应当用于确定其公允价值。不存在活跃市场的，企业应当采用估值技术确定其公允价值。

⑦ 摊余成本：金融资产或金融负债的摊余成本，是指该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除金融资产已发生的减值损失后的余额。

⑧ 实际利率法，是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或利息费用的方法。实际利率，是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在确定实际利率时，应当在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（包括提前还款权、看涨期权、类似期权等）的基础上预计未来现金流量，但不应当考虑未来信用损失。

（4）金融资产的转移及终止确认

① 满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：

- a、将收取金融资产现金流量的合同权利终止；
- b、该金融资产已经转移，且该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- c、该金融资产已经转移，但是企业既没有转移也没有保留该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且放弃了对该金融资产的控制。

② 本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

- a、所转移金融资产的账面价值；
- b、因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

③ 本公司的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- a、终止确认部分的账面价值；
- b、终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

④ 金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。对于采用继续涉入方式的金融资产转移，企业应当按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

（5）金融资产减值

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，以判断金融资产是否存在减值迹象。当发生减值迹象时，对金融资产计提减值准备。

① 应收款项

本公司于资产负债表日，将应收账款和其他应收款余额大于 50 万元的应收款项划分为单项金额重大的应收款项，逐项进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

对于单项金额非重大的应收款项，如果有客观证据表明其发生了减值的，单独确认减值损失。

对于其他单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，主要根据账龄进行分类，将账龄超过 1 年的应收款项分类为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项，其他分类为其他不重大应收款项。对于单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项及其他不重大应收款项，通过对应收款项进行账龄分析并结合债务单位的实际财务状况及现金流量情况确定应收款项的可回收金额，合理地估计坏账准备并计入当期损益。坏账准备的计提比例规定如下：

账龄	应收账款比例%	其他应收款比例%
1 年以内（含 1 年）	6%	6%
1-2 年（含 2 年）	10%	10%
2-3 年（含 3 年）	100%	20%
3-4 年（含 4 年）	100%	30%
4-5 年（含 5 年）	100%	40%
5 年以上	100%	100%

② 持有至到期投资

资产负债表日，本公司对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的，根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失的计量规定办理。

③ 可供出售金融资产

资产负债表日，本公司对可供出售金融资产的减值情况进行分析判断，分析判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入当期损益。

确认减值损失后，在随后的会计期间有客观证据表明公允价值已上升，且客观上与原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资发生的减值损失转回计入所有者权益，可供出售债务工具投资发生的减值损失转回计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产以及不具有控制、共同控制或重大影响，没有活跃市场且公允价值不能可靠计量的长期股权投资发生的减值损失，不得转回。

7、存货的确认和计量

(1) 本公司存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。包括原材料、库存商品、在产品等大类。对于从事房地产开发的子公司，存货还包括房地产开发成本等。

(2) 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

(3) 取得和发出的计价方法

本公司取得的存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。房地产子公司开发产品的成本包括土地出让金、基础配套设施支出、建筑安装工程支出、开发项目完工之前所发生的借款费用及开发过程中的其他相关费用。

存货发出采用加权平均法核算。

(4) 低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品采用一次摊销法；包装物采用一次摊销法。

(5) 存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。本公司按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

计提存货减值准备以后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

存货可变现净值的确定：产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。需要经过加工的材料存货，以所生产的产品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值应当以一般销售价格为基础计算。

8、长期股权投资的确认和计量

长期股权投资包括本公司持有的能够对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的权益性投资，或者本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

(1) 初始计量

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：

① 合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a、同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。公司以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

b、非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，合并成本为在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为合并资产负债表中的商誉。企业合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益（营业外收入）。为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本（债券及权益工具的发行费用除外）。

② 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

a、以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。

b、以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

c、投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

d、通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

e、以债务重组方式取得的长期股权投资，按取得的股权的公允价值作为初始投资成本，初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

(2) 后续计量

对子公司的长期股权投资采用成本法核算。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用的成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

a、采用成本法核算时，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的利润或现金股利超过上述数额的部分，作为初始投资成本的收回，冲减投资的账面价值。

b、采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。

当期投资损益为按应享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损的份额。在确认应享有或应分担被投资单位的净利润或净亏损时，在被投资单位账面净利润的基础上，对被投资单位采用的与本公司不一致的会计政策、以本公司取得投资时被投资单位固定资产及无形资产的公允价值为基础计提的折旧额或摊销额，以及以本公司取得投资时有关资产的公允价值为基础计算确定的资产减值准备金额等对被投资单位净利润的影响进行调整，并且将本公司与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于资产减值损失的则全额确认。

在确认应分担的被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限（投资企业负有承担额外损失义务的除外）；如果被投资单位以后各期实现盈利的，在收益分享额超过未确认的亏损分担额以后，按超过未确认的亏损分担额的金额，依次恢复长期权益、长期股权投资的账面价值。

对于首次执行日之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线法摊销，摊销金额计入当期损益。

9、投资性房地产的确认和计量

投资性房地产指为赚取租金和或为资本增值而持有的房地产，包括已出租或准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本公司采用成本模式对所有投资性房地产进行后续计量，按其预计使用寿命及净残值率对建筑物和土地使用权计提折旧或摊销。投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧(摊销)率列示如下：

投资性房地产类别	预计残值率(%)	预计使用寿命	年折旧(摊销)率(%)
房屋、建筑物	3%	30-45 年	2.16-3.23

资产负债表日，有迹象表明投资性房地产发生减值的，按本附注四、13 所述方法计提投资性房地产减值准备。

10、固定资产的确认和计量

(1) 固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：①为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；②使用寿命超过一个会计年度。

(2) 固定资产同时满足下列条件的予以确认：①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；②该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

(3) 固定资产按照成本进行初始计量。融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值中较低者入账，按自有固定资产的折旧政策计提折旧。

(4) 固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的折旧年限、残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	预计残值率(%)	预计使用寿命	年折旧率(%)
房屋、建筑物	3%	30-45 年	2.16-3.23
机器设备	3%	8-14 年	6.93-12.13
运输工具	3%	6-12 年	8.08-16.17
其他设备	3%	6-14 年	6.93-16.17

(5) 因开工不足、自然灾害等导致连续 6 个月停用的固定资产确认为闲置固定资产（季节性停用除外）。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

(6) 资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按本附注四、13 所述方法计提固定资产减值准备。

11、在建工程的确认和计量

(1) 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

(2) 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(3) 资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按本附注四、13 所述方法计提在建工程减值准备。

12、无形资产的确认和计量

(1) 无形资产按成本进行初始计量。

(2) 根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

(3) 对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：①运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；②技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；③以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；④现在或潜在的竞争者预期采取的行动；⑤为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；⑥对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；⑦与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。

(4) 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

(5) 资产负债表日, 检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力, 按本附注四、13 所述方法计提无形资产减值准备。

(6) 内部研究开发项目研究阶段的支出, 于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出, 同时满足下列条件的, 确认为无形资产: ①完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性; ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图; ③无形资产产生经济利益的方式, 包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场, 无形资产将在内部使用的, 可证明其有用性; ④有足够的技术、财务资源和其他资源支持, 以完成该无形资产的开发, 并有能力使用或出售该无形资产; ⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

13、资产减值

(1) 在财务报表中单独列示的商誉, 无论是否存在减值迹象, 至少每年进行减值测试。固定资产、在建工程、无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及长期股权投资等, 于资产负债表日存在减值迹象的, 进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的, 按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认, 如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的, 以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

(2) 是否存在减值迹象的判断

① 资产的市价当期大幅度下跌, 其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

② 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化, 从而对企业产生不利影响。

③ 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高, 从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率, 导致资产可收回金额大幅度降低。

④ 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏。

⑤ 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

⑥ 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期, 如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润 (或者亏损) 远远低于 (或者高于) 预计金额等。

(3) 资产组的认定

以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时, 在认定资产组时, 考虑企业管理层管理生产经营活动的方式 (如是按照生产线、业务种类还是按照地区或者区域等) 和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。资产组一经确定, 各个会计期间保持一致。

几项资产的组合生产的产品 (或者其他产出) 存在活跃市场的, 即使部分或者所有这些产品 (或者其他产出) 均供内部使用, 也在符合前款规定的情况下, 将这几项资产的组合认定为一个资产组。如果该资产组的现金流入受内部转移价格的影响, 按照企业管理层在公平交易中对未来价格的最佳估计数来确定资产组的未来现金流量。

在合并财务报表中反映的商誉, 不包括子公司归属于少数股东权益的商誉。但对相关的资产组 (或者资产组组合, 下同) 进行减值测试时, 将归属于少数股东权益的商誉包括在内, 调整资产组的账面价值, 然后根据调整后的资产组账面价值与其可收回金额进行比较, 以确定资产组 (包括商誉) 是否发生了减值。上述资产组发生减值的, 将该损失按比例扣除少数股东权益份额后, 来确认归属于母公司的商誉减值损失。

(4) 上述资产减值损失一经确认, 如果在以后期间价值得以恢复, 也不予转回。

14、职工薪酬的确认和计量

(1) 职工薪酬

主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

本公司在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。因解除与职工的劳动关系而给予的补偿，计入当期损益。

(2) 辞退福利

辞退福利是指因解除与职工的劳动关系而给予的补偿，包括本公司决定在职工劳动合同到期前不论职工愿意与否，解除与职工的劳动关系给予的补偿；本公司在职工劳动合同到期前鼓励职工自愿接受裁减而给予的补偿；本公司实施的内部退休计划。

① 辞退福利的确认原则：

- a、企业已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施。
- b、企业不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。

② 辞退福利的计量方法：

a、对于职工没有选择权的辞退计划，根据计划条款规定拟解除劳动关系的职工数量、每一职工的辞退补偿等计提应付职工薪酬。

b、对于自愿接受裁减的建议，首先预计将会接受裁减建议的职工数量，再根据预计的职工数量和每一职工的辞退补偿等计提应付职工薪酬。

③ 辞退福利的确认标准：

a、对于分期或分阶段实施的解除劳动关系计划或自愿裁减建议，在每期或每阶段计划符合预计负债确认条件时，将该期或该阶段计划中由提供辞退福利产生的预计负债予以确认，计入该部分计划满足预计负债确认条件的当期管理费用。

b、对于符合规定的内退计划，按照内退计划规定，将自职工停止提供服务日至正常退休日之间期间、企业拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，确认为预计负债，计入当期管理费用。

15、可转换公司债券

公司发行的同时包含负债和转换选择权成分的可转换债券，初始确认时进行分拆，分别予以确认。其中，以固定金额的现金或其他金融资产换取固定数量的自身权益工具结算的转换选择权，作为权益进行核算。

初始确认时，负债部分的公允价值按类似不具有转换选择权债券的现行市场价格确定。可转换债券的整体发行价格扣除负债部分的公允价值的差额，作为债券持有人将债券转换为权益工具的转换选择权的价值，计入“资本公积-其他资本公积(股份转换权)”。

初始确认后，可转换债券的负债部分采用实际利率法按摊余成本计量。计入“资本公积-其他资本公积(股份转换权)”的权益部分价值在债券持有人行使可转换权时，转入“资本公积-股本溢价”。可转换债券转换时或转换选择权到期时不确认利得或损失。

16、预计负债

(1) 预计负债的确认原则

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的义务同时符合以下条件，则将其确认为负债：

- ① 该义务是公司承担的现时义务；
- ② 该义务的履行很可能导致经济利益流出公司；

③ 该义务的金额能够可靠地计量。

公司的亏损合同和承担的重组义务符合上述条件的，确认为预计负债。

(2) 预计负债的计量

预计负债按照履行相关现时义务可能导致经济利益流出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项相关的风险、不确定性及货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。因时间推移导致的预计负债账面价值的增加金额，确认为利息费用。

(3) 最佳估计数的确定方法

如果所需支出存在一个金额范围，则最佳估计数按该范围的上、下限金额的平均数确定；如果所需支出不存在一个金额范围，则按如下方法确定：

① 或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生的金额确定；

② 或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。清偿确认的负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

17、收入确认原则

(1) 商品销售收入

本公司商品销售收入同时满足下列条件时才能予以确认：

- ① 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；
- ② 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；
- ③ 收入的金额能够可靠地计量；
- ④ 相关的经济利益很可能流入企业；
- ⑤ 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

(2) 提供劳务

① 本公司在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。完工百分比法，是指按照提供劳务交易的完工进度确认收入与费用的方法。

提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：

- a、收入的金额能够可靠地计量；
- b、相关的经济利益很可能流入企业；
- c、交易的完工进度能够可靠地确定；
- d、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

② 提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

a、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；

b、已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益不确认劳务收入。

(3) 让渡资产使用权

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等，在同时满足以下条件时予以确认：

- ① 与交易相关的经济利益能够流入企业公司；
- ② 收入的金额能够可靠地计量。

利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

18、政府补助的确认和计量

(1) 政府补助同时满足下列条件时，予以确认：

- ① 企业能够满足政府补助所附条件；
- ② 企业能够收到政府补助。

(2) 政府补助的计量：

① 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

② 与资产相关的政府补助，公司取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

③ 已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：

- a、存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。
- b、不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

19、借款费用的确认和计量

(1) 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

② 借款费用已经发生；

③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 借款费用资本化期间

① 当同时满足下列条件时，开始资本化：资产支出已经发生；借款费用已经发生；为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

② 暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

③ 停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

(3) 借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合

资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率（加权平均利率），计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。

20、企业所得税的确认和计量

(1) 公司采用资产负债表债务法对企业所得税进行核算。

(2) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(3) 递延所得税资产的确认依据

① 本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- a、该项交易不是企业合并；
- b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

② 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- a、暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- b、未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

③ 本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

(4) 递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

- ① 商誉的初始确认；
- ② 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

- a、该项交易不是企业合并；
- b、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

③ 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

- a、投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；
- b、该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

(5) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

21、合并财务报表的编制方法

(1) 合并范围的确定

合并财务报表按照 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》执行。以控制为基础确定合并财务报表的合并范围，合并了本公司及本公司直接或间接控制的子公司、特殊目的主

体的财务报表。控制是指本公司有权决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

有证据表明母公司不能控制被投资单位的，不纳入合并报表范围。

(2) 购买或出售子公司股权的处理

本公司将与购买或出售子公司股权所有权相关的风险和报酬实质上发生转移的时间确认为购买日和出售日。对于非同一控制下企业合并取得或出售的子公司，在购买日后及出售日前的经营成果及现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；对于同一控制下企业合并取得的子公司，自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量也已包括在合并利润表和合并现金流量表中并单独列示，合并财务报表的比较数也已作出了相应的调整。

购买子公司少数股权所形成的长期股权投资，公司在编制合并财务报表时，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整所有者权益(资本公积)，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(3) 当子公司的会计政策、会计期间与母公司不一致时，对子公司的财务报表进行调整。

如果子公司执行的会计政策与本公司不一致，编制合并财务报表时已按照本公司的会计政策对子公司财务报表进行了相应的调整；对非同一控制下企业合并取得的子公司，已按照购买日该子公司可辨认的资产、负债及或有负债的公允价值对子公司财务报表进行了相应的调整。

(4) 合并方法

在编制合并财务报表时，本公司与子公司及子公司相互之间的所有重大账户及交易将予以抵销。

被合并子公司净资产属于少数股东权益的部分在合并财务报表的股东权益中单独列报。少数股东分担的亏损如果超过其在子公司的权益份额，如该少数股东有义务且有能力弥补，则冲减少数股东权益；否则有关超额亏损将由本公司承担。

五、 会计政策、会计估计变更及前期差错更正

1、 会计政策变更

公司 2008 年度未发生会计政策变更事项。

2、 会计估计变更

公司 2008 年度未发生会计估计变更事项。

3、 前期差错更正

公司 2008 年度未发生前期重大会计差错更正事项。

六、 税项

公司适用的主要税种及税率如下：

税 种	计税依据	税率
增值税	产品、原材料销售收入	17%
营业税	应税营业收入	5%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	5%、7%
教育费附加	应缴纳流转税额	4%、5%
企业所得税	应纳税所得额	15%、25%

本集团各公司享受的税收优惠政策如下：

注 1：增值税

子公司马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司为废旧物资回收企业，根据财政部、国家税务总局财税[2001]78 号文《财政部 国家税务总局关于废旧物资回收经营业务有关增值税政策的通知》的规定，对废旧物资回收经营单位销售其收购的废旧物资免征增值税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]第 157 号文《财政部 国家税务总局关于再生资源增值税政策的通知》的规定，自 2009 年 1 月 1 日起，取消“废旧物资回收经营单位销售其收购的废旧物资免征增值税”的政策。在 2010 年底以前，对符合条件的增值税一般纳税人销售再生资源缴纳的增值税实行先征后退政策。对符合退税条件的纳税人 2009 年销售再生资源实现的增值税，按 70%的比例退回给纳税人；对其 2010 年销售再生资源实现的增值税，按 50%的比例退回给纳税人。

子公司马鞍山市天福纸箱纸品有限公司、扬州山鹰纸业包装有限公司均为福利企业，根据财税[2007]92 号文《财政部 国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》规定，对安置残疾人单位的增值税实行由税务机关按单位实际安置残疾人的人数，限额即征即退增值税或减征营业税的办法。

注 2：企业所得税

(1) 2008 年 11 月 19 日安徽山鹰纸业股份有限公司被安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局认定为高新技术企业，自 2008 年度起适用 15%的所得税率，有效期三年。

(2) 子公司马鞍山市天福纸箱纸品有限公司、扬州山鹰纸业包装有限公司均为福利企业，根据财税[2007]92 号《财政部 国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》规定；对于安置残疾人的企业单位支付给残疾人的实际工资可在企业所得税前据实扣除，并可按支付给残疾人实际工资的 100%加计扣除。对单位按照该通知规定取得的增值税退税或营业税减收收入，免征企业所得税

(3) 根据财政部，国家税务总局财税字[1999]290 号《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》规定，经扬州市邗江地方税务局扬邗地税批字[2008]第 1 号《技术改造国产设备投资准予抵免企业所得税通知书》批准，本公司国产瓦楞纸生产线可抵免所得税的国产设备投资额为 8,587,124.00 元，其 40%可抵免所得税额，计 3,434,849.60 元，自 2006 年度开始抵免，截止时间为自设备购置年度起 5 年内。2008 年为本公司享受该抵免政策的第三年，剩余抵免额度为人民币 3,434,849.60 元。

根据财政部，国家税务总局财税字[1999]290 号《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》规定，经扬州市邗江地方税务局扬邗地税批字[2008]第 2 号《技术改造国产设备投资准予抵免企业所得税通知书》批准，本公司国产瓦楞纸生产线可抵免所得税的国产设备投资额为 5,658,900.00 元，其 40%可抵免所得税额，计 2,263,560.00 元，自 2005 年度开始抵免，截止时间为自设备购置年度起 5 年内。2008 年为本公司享受该抵免政策的第四年，剩余抵免额度为人民币 40,475.33 元。

2009 年 2 月本公司主管税务局扬州市邗江地方税务局第六税务分局确认上述国产设备投资抵免所得税优惠政策 2008 年度继续享受。

七、 企业合并及合并财务报表范围

1、合并范围子公司基本情况

序号	子公司名称	注册地	业务性质	经营范围
1	马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	马鞍山市	贸易企业	购销造纸原料、辅助材料
2	马鞍山山鹰置业有限公司	马鞍山市	房地产开发	房地产开发与经营、物业管理
3	马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	马鞍山市	工业企业	生产销售纸制品、纸箱、分切纸
4	马鞍山山鹰纸箱纸品有限公司	当涂县	工业企业	瓦楞原纸、纸箱、纸制品的生产、销售等
5	扬州山鹰纸业包装有限公司	扬州市	工业企业	生产销售包装制品、塑料制品、纸张印刷
6	常州山鹰纸业纸品有限公司	常州市	工业企业	瓦楞原纸、纸箱、纸制品的生产、销售等
7	苏州山鹰纸业纸品有限公司	苏州市	工业企业	生产纸制品、纸箱商标印刷
8	杭州山鹰纸业纸品有限公司	杭州市	工业企业	瓦楞纸箱板、销售箱纸板、纱管纸生产销售
9	嘉善山鹰纸业纸品有限公司	嘉善县	工业企业	纸制品生产销售

合并范围子公司基本情况（续）

序号	子公司名称	注册资本(万元)	投资金额(万元)	持股比例%	表决权比例%
1	马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	244	231.80	95	95
2	马鞍山山鹰置业有限公司	2,000	1,020.00	51	51
3	马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	13,500	13,500.00	100	100
4	马鞍山山鹰纸箱纸品有限公司	3,000	3,000.00	100	100
5	扬州山鹰纸业包装有限公司	7,000	7,000.00	100	100
6	常州山鹰纸业纸品有限公司	1,500	1,500.00	100	100
7	苏州山鹰纸业纸品有限公司	6,000	3,000.00	100	100
8	杭州山鹰纸业纸品有限公司	2,000	2,000.00	100	100
9	嘉善山鹰纸业纸品有限公司	10,000	6,000.00	100	100

2、合并范围变化情况

本期合并范围减少 2 家。

马鞍山市山鹰物业管理有限公司（简称物业公司）为本公司的控股子公司马鞍山山鹰置业有限公司（简称山鹰置业）的全资子公司，2008 年山鹰置业将物业公司 100%股权转让给马鞍山市华侨物业发展有限责任公司，转让价格为物业公司 2008 年 7 月 31 日账面净资产金额。

上虞山鹰纸业有限公司（简称上虞山鹰）为本公司的全资子公司，本公司于 2008 年 1 月 15 日召开第三届董事会第二十次会议审议通过关于解散上虞山鹰纸业有限公司的议案。2008 年 3 月 31 日上虞山鹰解散后的资产已全部转到本公司，不再有任何经营活动。2008 年上虞山鹰已完成了工商、税务注销手续。

被处置子公司处置日之财务状况：

项目	马鞍山市山鹰物业管理有限公司	上虞山鹰纸业有限公司
处置日	以 2008 年 7 月 31 日为截止日	以 2008 年 3 月 31 日为截止日
总资产	451,985.82	36,377,400.00
总负债	15,000.00	-
所有者权益	436,985.82	36,377,400.00
净利润	-29,767.74	661,611.53

根据《企业会计准则——合并财务报表》的规定，对于处置的子公司，在编制合并报表时，不再合并其资产负债表，且未调整合并资产负债表的期初数，但将被处置子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

八、 联营企业

联营企业清单及主要财务信息：

被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	持股比例%	表决权比例%
马鞍山天顺港口有限责任公司	马鞍山市	基础设施企业	7,000.00	45.71	45.71

联营企业清单及主要财务信息（续）：

被投资单位名称	被投资单位年末 资产总额	被投资单位年 末负债总额	被投资单位年 末净资产	被投资单位本年 营业收入总额	被投资单位 本年净利润
马鞍山天顺港口有限责任公司	152,097,237.60	82,097,237.60	70,000,000.00	-	-

九、 合并财务报表主要项目

1、货币资金

项 目	年末账面余额			年初账面余额		
	原币	汇率	本位币	原币	汇率	本位币
库存现金						
人民币	-		373,840.27	-		748,987.29
美元	-		-	-		-
欧元	-		-	-		-
小 计	-		<u>373,840.27</u>	-		<u>748,987.29</u>
银行存款						
人民币	-		74,011,286.73	-		196,882,016.14
美元	16,607.48	6.83	113,505.49	13,956.69	7.30	101,948.04
欧元	16,658.79	9.66	160,907.26	16,459.56	10.67	175,572.48
小计			<u>74,285,699.48</u>			<u>197,159,536.66</u>
其他货币资金						
人民币	-		420,217,830.61	-		180,552,040.30
美元	-		-	-		-
欧元	-		-	-		-
小 计	-		<u>420,217,830.61</u>	-		<u>180,552,040.30</u>
合 计			<u>494,877,370.36</u>			<u>378,460,564.25</u>

(1) 年末其他货币资金 420,217,830.61 元，其中：定期存单 90,000,000.00 元，可转债保证金 37,600,000.00 万元，票据保证金 292,617,830.61 元。

(2) 货币资金年末较期初增加 30.76%，主要原因：a、母公司增加 6,650 万元，主要是由于短期借款增长造成；b、子公司天福公司增加 1,200 余万，主要是由于经营活动净流入产生；c、孙公司常州山鹰增加 1,500 万元，主要是由于短期借款增长 500 万元，经营活动净流入 1000 万元造成；d、子公司扬州山鹰增加 1,500 万元，主要是经营活动净流入产生。

2、交易性金融资产

项 目	年末公允价值	年初公允价值
交易性债券投资	-	-
交易性权益工具投资	-	25,955.00
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
其他	-	-
合 计	-	<u>25,955.00</u>

3、应收票据

(1) 应收票据

项 目	年末账面余额	年初账面余额
银行承兑汇票	69,576,443.71	264,135,193.73
商业承兑汇票	<u>11,862,067.38</u>	-
合 计	<u>81,438,511.09</u>	<u>264,135,193.73</u>

(2) 截至 2008 年 12 月 31 日止，已经背书给他方但尚未到期的票据

票 据 类 别	到期区间	金额
银行承兑汇票	2009 年 1 月 1 日至 6 月 30 日	586,277,576.03
商业承兑汇票	2009 年 1 月 1 日至 6 月 30 日	-
合 计		<u>586,277,576.03</u>

(3) 应收票据年末较期初减少 69%，，主要原因是公司为提高资金使用效率，应收票据背书转让和贴现金额大幅增长。

(4) 截至 2008 年 12 月 31 日止，不存在持公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位票据欠款。

4、应收账款

(1) 应收账款构成

项 目	年末数				年初数			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	账面价值	账面余额	占总额比例%	坏账准备	账面价值
单项金额重大								
单项金额不重大但按信用风险特征组合该组合的风险	271,505,247.24	76.56	16,271,670.94	255,233,576.30	60,862,040.35	23.06	5,697,366.00	55,164,674.35

较大

其他

不重	68,824,064.34	19.40	6,086,866.29	62,737,198.05	144,558,417.57	54.79	7,412,964.22	137,145,453.35
大								
合								
计	354,674,799.96	100.00	35,519,712.06	319,155,087.90	263,873,321.55	100.00	30,183,529.33	233,689,792.22

注 1: 本公司于资产负债表日, 将余额大于 50 万元 (含) 的应收账款划分为单项金额重大的应收款项, 将账龄超过 1 年但余额小于 50 万元的应收账款分类为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项。

注 2: 本期期末应收账款余额较 2007 年增长 34%, 主要是由于 2008 年营业收入较 2007 年增长 50%, 而部分客户也更多的采取了银行票据付款方式, 所以期末应收账款出现较大增长。

(2) 账龄分析

账 龄	年末数				年初数			
	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值
1 年以内	329,008,905.23	92.76	16,484,930.81	312,523,974.42	241,499,573.38	91.52	14,125,798.10	227,373,775.28
1-2 年	7,224,876.89	2.04	593,763.41	6,631,113.48	7,187,063.67	2.72	871,046.73	6,316,016.94
2-3 年	3,579,637.08	1.01	3,579,637.08	-	2,265,419.68	0.86	2,265,419.68	-
3-4 年	2,065,190.03	0.58	2,065,190.03	-	2,360,917.86	0.89	2,360,917.86	-
4-5 年	2,261,660.44	0.64	2,261,660.44	-	1,941,867.61	0.74	1,941,867.61	-
5 年以上	10,534,530.29	2.97	10,534,530.29	-	8,618,479.35	3.27	8,618,479.35	-
合 计	354,674,799.96	100.00	35,519,712.06	319,155,087.90	263,873,321.55	100.00	30,183,529.33	233,689,792.22

(3) 截至 2008 年 12 月 31 日止, 不存在持公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东单位应收账款欠款。

(4) 位列前五名的应收账款情况

项 目	年末账面余额			年初账面余额		
	金额	比例%	欠款年限	金额	比例%	欠款年限
新华日报社	14,273,115.28	4.02	1 年以内	12,516,315.30	4.74	1 年以内
文汇新民联合报业集团	7,948,073.45	2.24	1 年以内	632,655.96	0.24	1 年以内
宁波报业印刷发展有限公司	8,451,639.11	2.38	1 年以内	4,667,726.00	1.77	1 年以内
南京时代传媒股份有限公司	3,949,012.43	1.11	1 年以内	-	-	-
台州森林彩印包装有限公司	3,882,090.57	1.09	1 年以内	2,212,718.86	0.84	1 年以内
前五名欠款单位合计及比例	38,503,930.84	10.84		20,029,416.12	7.59	

5、其他应收款

(1) 其他应收款构成

项 目	年末数				年初数			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	账面价值	账面余额	占总额比例%	坏账准备	账面价值
单项金额重大	3,249,814.06	31.96	120,239.24	3,129,574.82	4,847,291.98	64.28	448,168.71	4,399,123.27
单项金额不重大但按信用风险特	1,094,393.65	10.76	388,340.10	706,053.55	1,696,722.28	22.5	403,889.21	1,292,833.07

征组合后该组合
的风险较大

其他不重大	<u>5,825,514.75</u>	<u>57.28</u>	<u>349,587.95</u>	<u>5,475,926.80</u>	<u>997,373.36</u>	<u>13.22</u>	<u>92,214.69</u>	<u>905,158.67</u>
合 计	<u>10,169,722.46</u>	<u>100.00</u>	<u>858,167.29</u>	<u>9,311,555.17</u>	<u>7,541,387.62</u>	<u>100.00</u>	<u>944,272.61</u>	<u>6,597,115.01</u>

注 1: 本公司于资产负债表日, 将余额大于 50 万元(含)的其他应收款划分为单项金额重大的应收款项, 将账龄超过 1 年但余额小于 50 万元的应收账款分类为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款。

注 2: 其他应收款本期余额较 2007 年末增长 35%, 增加 262.83 万元, 主要构成: (1) 母公司预付给马鞍山市人才交流中心的劳务用工人事代理费 107.97 万元; (2) 天福公司应收的福利企业定额增值税返还 99.75 万元; (3) 母公司支付给中国证券登记结算有限责任公司上海分公司可转债找零备用款 49.08 万元。

(2) 账龄分析

账 龄	年 末 数				年 初 数			
	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值
1 年以内	6,624,788.77	65.13	363,214.58	6,261,574.19	5,844,665.34	77.50	540,383.40	5,304,281.94
1-2 年	2,693,830.09	26.49	81,280.48	2,612,549.61	312,044.03	4.14	67,276.50	244,767.53
2-3 年	202,908.66	2.00	74,586.65	128,322.01	857,446.85	11.36	54,729.21	802,717.64
3-4 年	207,103.87	2.04	62,131.16	144,972.71	359,733.35	4.77	114,559.55	245,173.80
4-5 年	273,561.07	2.69	109,424.42	164,136.65	9,495.80	0.13	9,321.70	174.10
5 年以上	<u>167,530.00</u>	<u>1.65</u>	<u>167,530.00</u>	-	<u>158,002.25</u>	<u>2.10</u>	<u>158,002.25</u>	-
合 计	<u>10,169,722.46</u>	<u>100.00</u>	<u>858,167.29</u>	<u>9,311,555.17</u>	<u>7,541,387.62</u>	<u>100.00</u>	<u>944,272.61</u>	<u>6,597,115.01</u>

(3) 截至 2008 年 12 月 31 日止, 不存在持公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位欠款。

(4) 其他应收账款前五名金额合计为 4,727,239.25 元, 占其他应收款总额的 21.59%。

(5) 大额欠款单位列示

欠款人名称	欠款金额	性质或内容	欠款年限	占总额比例%
扬州市邗江区杭集镇人民政府	1,812,902.58	借款	1-2 年	8.28
马鞍山市人才交流中心	1,079,694.30	预付人事代理费用	1 年以内	4.93
福利企业定额增值税返还	997,497.72	补贴收入	1 年以内	4.56
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	490,811.83	可转债找零备用款	1 年以内	2.24
中国外运安徽有限公司	<u>346,332.82</u>	预付的港杂费	1 年以内	<u>1.58</u>
合计	<u>4,727,239.25</u>			<u>21.59</u>

6、预付款项

(1) 账龄分析

账 龄	年末账面余额	比例%	年初账面余额	比例%
1 年以内	26,109,033.40	85.91	140,160,694.55	96.19
1-2 年	2,720,808.56	8.95	4,024,287.55	2.76
2-3 年	223,032.29	0.73	61,141.04	0.04

3年以上	<u>1,338,631.56</u>	<u>4.41</u>	<u>1,462,042.56</u>	<u>1.01</u>
合 计	<u>30,391,505.81</u>	<u>100.00</u>	<u>145,708,165.70</u>	<u>100.00</u>

(2) 公司 1 年以上的预付款项绝大部分为零星的预付工程款，因近几年公司基建项目众多，很多施工单位长期与本公司合作，部分零星预付工程款没有进行结算。

(3) 截至 2008 年 12 月 31 日止，不存在持公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位预付账款欠款。

(4) 预付款项本期年末余额较期初减少 79%，主要原因是本公司 30 万吨新闻纸项目，马鞍山山鹰公司一期纸箱工程均于 2008 年竣工投产并结转固定资产，其预付的工程款也结转减少。

7、存货

(1) 存货明细

项 目	年末账面余额			年初账面余额		
	金额	跌价准备	净值	金额	跌价准备	净值
原材料	195,345,158.87	6,746,511.20	188,598,647.67	196,669,379.57	-	196,669,379.57
在产品	687,769.10	-	687,769.10	-	-	-
库存商品	156,648,812.25	5,781,200.67	150,867,611.58	26,819,650.73	-	26,819,650.73
开发成本	<u>107,315,298.77</u>	-	<u>107,315,298.77</u>	<u>60,286,400.31</u>	-	<u>60,286,400.31</u>
合 计	<u>459,997,038.99</u>	<u>12,527,711.87</u>	<u>447,469,327.12</u>	<u>283,775,430.61</u>	-	<u>283,775,430.61</u>

(2) 公司之子公司马鞍山山鹰置业有限公司为房地产开发企业，上表库存商品中包括待售商品房 54,603,699.99 元，全部是山鹰景园楼盘。

开发成本 107,315,298.77 元，主要为土地购置费用，其中：于湖路地块 77,197,823.17 元，已于 2009 年 2 月开工建设；2007-5 号振兴路地块 30,117,747.60 元，该项目尚处于前期筹备阶段。

(3) 本公司存货年末较期初增加 62%，增加 1.76 亿元，主要原因：(1) 山鹰置业开发的山鹰景园房地产项目，2008 年末建成并陆续交房，为了保证开发项目的持续性，公司增加了土地储备投入，2008 年 12 月 31 日房地产开发成本余额较上年增长 4,702.89 万元，库存商品—商品房增加了 5,460.37 万元；(2) 母公司库存商品期末余额较上期增加了 7,100 余万元，主要是由于 2008 年年初新闻纸生产线投产，期末形成新闻纸、文化纸类产品库存。

(4) 存货跌价准备

项 目	年初账面余额	本年计提	本年转回	本年转销	年末账面余额	本年转回金额
						占该项存货年末余额的比例%
原材料	-	6,746,511.20	-	-	6,746,511.20	-
库存商品	-	5,781,200.67	-	-	5,781,200.67	-
合 计	-	12,527,711.87	-	-	12,527,711.87	-

(5) 本期存货跌价准备增加 1,252.77 万元，主要是由于母公司的主要原材料废纸和库存商品原纸（箱板用纸）计提跌价准备所致。计提跌价的原因为：2008 年 9 月之后由于受金融危机蔓延的影响，公司原纸（箱板用纸）销售价格快速下跌，且下跌趋势一直延续到 2008 年年末，而原材料废纸的价格下跌略有滞后，加之公司采用加权平均法核算存货的发出成本，由此造成公司期末存货出现跌价的情况。

存货跌价准备的计算方法详见附注四、7。

8、长期股权投资

(1) 长期股权投资及减值准备

项 目	年末账面余额			年初账面余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
长期股权投资	39,668,000.00	-	39,668,000.00	27,668,000.00	-	27,668,000.00
其中：对子公司投资	-	-	-	-	-	-
对合营企业投资	-	-	-	-	-	-
对联营企业投资	32,000,000.00	-	32,000,000.00	20,000,000.00	-	20,000,000.00
对其他企业投资	7,668,000.00	-	7,668,000.00	7,668,000.00	-	7,668,000.00

注：长期股权投资本期期末余额较上期增加 43%，是由于 2008 年度联营企业马鞍山天顺港口有限责任公司增加注册资本，本公司追加投资 1,200 万元。

(2) 成本法核算的长期股权投资

被投资单位名称	初始金额	年初账面余额	本年增加	本年减少	年末账面余额
其他企业					
徽商银行股份有限公司	7,668,000.00	7,668,000.00	-	-	7,668,000.00

(3) 权益法核算的长期股权投资

被投资单位名称	投资成本	年初账面余额	本年新增投资	本年损益调整	本年分回现金股利	本年其他减少	年末账面余额	累计分回现金红利
联营企业								
马鞍山天顺港口有限责任公司	32,000,000.00	20,000,000.00	12,000,000.00	-	-	-	32,000,000.00	-

(4) 长期股权投资减值准备

公司没有需要计提减值准备的长期股权投资。

(5) 各项长期股权投资详细情况说明如下：

公司名称	注册地	业务性质	经营范围
马鞍山天顺港口有限责任公司	马鞍山市	基础设施企业	港口物资装卸、货运代理、仓储服务，水陆货物联运中转等
徽商银行股份有限公司	合肥市	金融企业	各类银行业务

(续上表)

公司名称	注册资本 (万元)	投资金额 (万元)	持股比例 %	表决权比例%	本年分回股利
马鞍山天顺港口有限责任公司	7,000.00	3,200.00	45.71	45.71	-
徽商银行股份有限公司	317,500.00	766.80	0.36	0.36	2,031,750.00

注 1：马鞍山天顺港口有限责任公司成立于 2006 年 10 月，注册资本原为人民币 5,000 万元。按照《合资协议书修正案》，该公司增加注册资本 2,000 万元，增资后注册资本为 7000 万元。公司本年长期股权投资增加 1,200 万元即为对该公司的增资款。由于港口建设周期长，截止 2008 年 12 月 31 日，该公司项目仍在筹建中。

注 2：经多次送股后，截至 2008 年 12 月 31 日公司持有徽商银行 11,287,500 股。

(6) 截至 2008 年 12 月 31 日，本公司不存在未确认的投资损失。

(7) 被投资单位向本公司转移资金的能力未受到限制。

(8) 本公司不存在与联营企业投资相关的或有负债。

(9) 联营企业的重要会计政策、会计估计与公司的会计政策、会计估计不存在重大差异。

9、投资性房地产

采用成本模式进行后续计量

项 目	年初账面余额	本年增加	本年减少	年末账面余额
① 原价合计	<u>1,870,720.70</u>	=	=	<u>1,870,720.70</u>
a. 房屋、建筑物	1,870,720.70	-	-	1,870,720.70
b. 土地使用权	-	-	-	-
② 累计折旧和累计摊销合计	<u>592,532.71</u>	<u>51,845.64</u>	=	<u>644,378.35</u>
a. 房屋、建筑物	592,532.71	51,845.64	-	644,378.35
b. 土地使用权	-	-	-	-
③ 投资性房地产减值准备累计金额合计	=	=	=	=
a. 房屋、建筑物	-	-	-	-
b. 土地使用权	-	-	-	-
④ 投资性房地产账面价值合计	<u>1,278,187.99</u>			<u>1,226,342.35</u>
a. 房屋、建筑物	1,278,187.99			1,226,342.35
b. 土地使用权	-			-

10、固定资产及累计折旧

(1) 分类情况

项 目	年初账面余额	本年增加	本年减少	年末账面余额
① 固定资产原价合计	<u>1,632,128,937.15</u>	<u>1,325,510,061.59</u>	<u>525,656.56</u>	<u>2,957,113,342.18</u>
房屋及建筑物	381,955,815.91	156,910,964.55	-	538,866,780.46
机器设备	1,209,215,674.87	1,161,496,981.22	162,786.40	2,370,549,869.69
运输设备	25,320,018.73	3,293,083.67	358,870.15	28,254,232.25
办公设备及其他	15,637,427.64	3,809,032.15	4,000.01	19,442,459.78
② 累计折旧合计	<u>368,645,812.24</u>	<u>174,956,272.26</u>	<u>397,739.40</u>	<u>543,204,345.10</u>
房屋及建筑物	38,303,438.17	15,338,407.92	-	53,641,846.09
机器设备	312,688,345.37	153,162,074.69	57,780.59	465,792,639.47
运输设备	12,642,499.37	3,669,306.86	339,958.81	15,971,847.42
办公设备及其他	5,011,529.33	2,786,482.79	-	7,798,012.12
③ 固定资产减值准备累计金额合计	=	<u>3,000,692.71</u>	=	<u>3,000,692.71</u>
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	3,000,692.71	-	3,000,692.71
运输设备	-	-	-	-
办公设备及其他	-	-	-	-
④ 固定资产账面价值合	<u>1,263,483,124.91</u>			<u>2,410,908,304.37</u>

计

房屋及建筑物	343,652,377.74	485,224,934.37
机器设备	896,527,329.50	1,901,756,537.51
运输设备	12,677,519.36	12,282,384.83
办公设备及其他	10,625,898.31	11,644,447.66

注：固定资产原值本期增长 81%，增加 13.25 亿元，主要原因是 2008 年 1 月母公司新闻纸生产线 11.47 亿元由在建工程转固、马鞍山山鹰 1 期纸箱工程 1.27 亿元由在建工程转固。

(2) 固定资产累计折旧增加额中，本年计提 174,956,272.26 元。

(3) 本年在建工程完工转入固定资产 1,279,986,648.70 元。

(4) 拟处置的固定资产

资产名称	账面价值	公允价值	预计处置时间
天福公司 2500mm、1800mm 生产线	7,513,292.71	4,512,600.00	2009年内

注：马鞍山市天福纸箱纸品有限公司（以下简称天福公司）投资的子公司马鞍山山鹰纸箱纸品有限公司（以下简称马鞍山山鹰）于 2008 年 1 月正式投产，生产纸板产品，2008 年 2 月天福公司原有的两条纸板生产线停止运行。此两条生产线为 2500mm 及 1800mm 瓦楞纸生产线，账面原值 14,385,942.42 元，净值为 7,513,292.71 元，目前闲置接近一年，天福公司拟对此两条生产线进行处置，并委托江苏华盛资产评估有限公司对两条生产线于 2008 年 12 月 31 日的转让价值进行了评估，评估值 4,512,600.00 元，公司据此计提了减值准备 3,000,692.71 元。

11、在建工程

(1) 在建工程明细

工程名称	年初账面余额	本年增加	本年转入 固定资产	其他 减少	年末账面余额
天福公司造纸 2 号机改造	13,609,200.00	-	-	-	13,609,200.00
天福公司软化水处理	-	130,000.00	130,000.00	-	-
天福公司一纸一瓦生产线	-	89,673.74	-	-	89,673.74
马鞍山山鹰一期纸箱工程	109,145,261.80	28,308,150.85	127,453,412.65	10,000,000.00	-
马鞍山山鹰二期纸箱工程	-	7,706,066.90	-	-	7,706,066.90
杭州山鹰厂房土建工程	104,166.00	1,347,436.00	-	-	1,451,602.00
杭州山鹰柴油蒸汽锅炉	-	356,547.00	-	-	356,547.00
杭州山鹰废纸打包机	-	105,510.00	-	-	105,510.00
杭州山鹰冷凝水回收设备	-	32,091.50	-	-	32,091.50
嘉善新建厂区	92,169.00	65,768,556.48	-	-	65,860,725.48
蓝天公司扬州收购点大棚	-	85,193.00	85,193.00	-	-
蓝天公司武汉江岸收购点大棚	102,950.00	40,400.00	143,350.00	-	-
蓝天公司武昌收购点大棚	-	652,712.00	652,712.00	-	-
蓝天公司合肥收购点大棚	-	118,120.00	118,120.00	-	-

蓝天公司镇江收购点大棚	-	209,930.00	209,930.00	-	-
30万吨新闻纸工程	1,179,451,948.02	7,844,684.59	1,146,918,466.99	40,378,165.62	-
20万吨高强瓦楞原纸工程	128,334,310.20	410,872,073.36	-	-	539,206,383.56
6号纸机工程	43,797,614.46	6,678,879.29	-	-	50,476,493.75
码头工程	2,514,624.98	-	2,514,624.98	-	-
造纸废水厌氧处理技改工程	1,387,032.13	10,234,651.40	-	-	11,621,683.53
太平洲工程	781,000.00	-	-	-	781,000.00
污泥焚烧综合利用项目	333,984.00	12,532,888.35	-	-	12,866,872.35
电布改造项目	-	3,337,961.53	-	-	3,337,961.53
机修车间工程	-	2,135,461.50	-	-	2,135,461.50
扬州山鹰印刷包装生产基地	1,554,913.99	566,714.38	1,760,839.08	-	360,789.29
扬州山鹰电房改造增容	-	552,873.00	-	-	552,873.00
上虞纸箱项目	450,000.00	-	-	450,000.00	-
合计	<u>1,481,659,174.58</u>	<u>559,706,574.87</u>	<u>1,279,986,648.70</u>	<u>50,828,165.62</u>	<u>710,550,935.13</u>

注 1：其他减少均为土地使用权转到无形资产中核算。

注 2：在建工程本年期末余额较上期减少 52%，主要原因是：30 万吨新闻纸项目建成结转固定资产 11.47 亿元，同时 20 万吨高强瓦楞原纸工程新增投入 4.11 亿元。

在建工程明细（续）

工程名称	年末余额中借款费用 资本化金额	工程预算数	资金来源	工程投入占 预算比例%
天福公司造纸 2 号机改造		13,609,200.00	自筹	100%
天福公司一纸一瓦生产线		1,278,000.00	自筹	7%
马鞍山山鹰二期纸箱工程		29,800,000.00	自筹	26%
杭州山鹰厂房土建工程	-	2,500,000.00	自筹	58%
杭州山鹰柴油蒸汽锅炉	-	408,000.00	自筹	87%
杭州山鹰废纸打包机	-	200,000.00	自筹	53%
杭州山鹰冷疑水回收设备	-	98,000.00	自筹	33%
嘉善新建厂区	945,708.48	330,000,000.00	金融机构贷款、投资方 资金	20%
20 万吨高强瓦楞原纸	26,938,962.16	420,000,000.00	可转债, 金融机构贷款	128%
6 号纸机工程	3,355,040.21	46,500,000.00	金融机构贷款、自筹	109%
造纸废水厌氧处理技改工程	526,311.34	20,000,000.00	金融机构贷款、自筹	58%
污泥焚烧综合利用项目	444,438.56	145,000,000.00	金融机构贷款、自筹	9%
电布改造项目	56,114.95	15,000,000.00	金融机构贷款、自筹	22%
扬州山鹰印刷包装生产基地	-	150,000,000.00	金融机构贷款、自筹	102%
扬州山鹰电房改造增容	-	<u>647,511.00</u>	自筹	85%
合计	<u>32,266,575.70</u>	<u>1,175,040,711.00</u>		

注 1：扬州山鹰印刷包装生产基地 2007 年已基本完工，2008 年余额为零星扫尾项目。

注 2：用于确定借款费用资本化金额的资本化率的确认方法有：（1）可转换公司债券按照实际利率 4.8% 确认；（2）工程项目有专门借款的采用专门借款利率；（3）其他借款根据借款期间按央行基准利率进行加权平均后确定。

注 3：20 万吨高强瓦楞原纸项目超预算的说明

公司年产 20 万吨高强瓦楞原纸技改工程项目计划总投资 4.2 亿人民币，截止 2008 年 12 月 31 日已完成投资 5.39 亿人民币，预计总投资将达到 5.8 亿人民币，造成实际投资超出预算的原因是：1、钢材价格上涨，项目建设期钢材价格比立项时期钢材价格上涨 67.5%（立项时期钢材价格约 4,000 元/吨，项目建设期钢材价格 6,700 元/吨），由于钢材价格上涨导致土建施工费用和安装材料费用大幅度提高，增加投资约 9,800 万。2、增加配电系统一套，立项时期的总投资中不包含电站供电的配电系统，项目建设期增加配电系统一套，增加投资约 2,500 万人民币。3、为了提高产品质量、增加产品品种、提高市场竞争力，项目建设期间增加了部分设备和设施。增加压光机及配套碎浆机一套，增加投资约 1,500 万人民币；施胶机前增加 QCS 系统一套，增加投资 200 万人民币；网部增加面网及面网流浆箱一套，增加投资约 2,000 万人民币。新增设备设施造成增加投资约 3,700 万人民币。综上所述，总计增加投资约 1.6 亿人民币。

（2）在建工程减值准备

工程名称	年初账面余额	本年计提	本年减少	年末账面余额
太平洲项目	781,000.00	-	-	781,000.00
上虞纸箱项目	450,000.00	-	450,000.00	-
天福造纸 2 号机改造	-	1,807,269.36	-	1,807,269.36
合计	1,231,000.00	1,807,269.36	450,000.00	2,588,269.36

本年在建工程减值准备增加 180.73 万元，原因如下：

天福公司 2007 年 1 月采购到货的瓦哈特流浆箱系统，账面原值 13,609,200.00 元，计划用于 2# 纸机的技术改造。由于当时天福公司产品产销两旺，为了不影响市场供应，丢失市场，便推迟了该技改项目实施时间。天福公司共有两条纸机生产线（1#和 2#），后来由于 1#纸机生产的产品不能满足迅速变化的市场需求，2007 年 7 月 1#纸机报废，天福公司为避免出现没有产品供应市场的情况，2#纸机技改项目便再次推迟。本公司建设的 20 万吨纸品生产线 2009 年 2 月已开始生产调试，待投产后，产能会大幅增加，能够补充市场需求。预计 2009 年年内将进行上述瓦哈特流浆箱系统技改项目。上述瓦哈特流浆箱系统存放于公司仓库中，虽然设备状况良好，依然符合 2#纸机的技改需要，但是截止 2008 年 12 月 31 日存放已接近 2 年，自然存在物理损耗，天福公司对其物理损耗计提了减值准备。

本年在建工程减值准备减少 45 万元，原因是：本公司筹建的上虞山鹰纸业股份有限公司于 2008 年 3 月注销，该公司在建工程减值准备也进行了核销。

12、无形资产及累计摊销

项目	年初账面余额	本年增加	本年减少	年末账面余额
①原价合计	54,774,134.37	53,460,682.94	35,000.00	108,199,817.31
企望软件	641,740.00	718,335.69	35,000.00	1,325,075.69
用友软件	42,000.00	-	-	42,000.00
企望软件管理系统	15,872.00	-	-	15,872.00
视频监控系統	70,000.00	-	-	70,000.00

土地使用权	54,004,522.37	52,742,347.25	-	106,746,869.62
②累计摊销合计	<u>420,431.70</u>	<u>1,861,731.88</u>	<u>35,000.00</u>	<u>2,247,163.58</u>
企望软件	212,774.58	189,543.69	35,000.00	367,318.27
用友软件	20,225.33	8,400.00	-	28,625.33
企望软件管理系统	1,851.73	3,174.40	-	5,026.13
视频监控系統	5,833.33	14,000.00	-	19,833.33
土地使用权	179,746.73	1,646,613.79	-	1,826,360.52
③无形资产减值准备合计	-	-	-	-
企望软件	-	-	-	-
用友软件	-	-	-	-
企望软件管理系统	-	-	-	-
视频监控系統	-	-	-	-
土地使用权	-	-	-	-
④无形资产账面价值合计	<u>54,353,702.67</u>	<u>51,598,951.06</u>	-	<u>105,952,653.73</u>

注：无形资产原值本期增加 5,346.07 万元，主要是增加了 30 万吨新闻纸项目和马鞍山山鹰一期纸箱工程项目用地的土地使用权。

13、递延所得税资产

项 目	可抵扣暂时性差异		递延所得税资产	
	年末数	年初数	年末账面余额	年初账面余额
资产减值准备	54,494,553.29	14,017,241.56	10,290,240.18	3,504,310.39
内部未实现利润	-1,502,694.13	5,471,151.12	-225,404.12	1,367,787.78
可转换债券分拆	-39,330,224.90	-	-5,899,533.73	-
可转债计提利息	624,704.83	-	93,705.72	-
可弥补亏损	<u>28,861,664.05</u>	-	<u>4,549,017.05</u>	-
合计	<u>43,148,003.14</u>	<u>19,488,392.68</u>	<u>8,808,025.10</u>	<u>4,872,098.17</u>

注：递延所得税资产本期较 2007 年增长 81%，主要原因是 2008 年公司计提了金额较大的存货跌价准备，造成递延所得税资产大幅增加。另外：母公司由于计提存货跌价准备形成金额较大的递延所得税资产影响，在其个别财务报表中，递延所得税资产与递延所得税负债抵销后的净额为递延所得税资产，因此，可转债形成的递延所得税 2008 年末也分类到递延所得税资产列示（上年母公司递延所得税净额列示为递延所得税负债）。

14、资产减值准备

项 目	年初账面余额	本年增加	本年减少		年末账面余额
			转回	转销	
(1) 坏账准备	31,127,801.94	11,183,904.31	5,607,020.80	326,806.10	36,377,879.35
(2) 存货跌价准备	-	12,527,711.87	-	-	12,527,711.87
(3) 可供出售金融资产减值准备	-	-	-	-	-
(4) 持有至到期投资减值准备	-	-	-	-	-
(5) 长期股权投资减值准备	-	-	-	-	-
(6) 投资性房地产减值准备	-	-	-	-	-

(7) 固定资产减值准备	-	3,000,692.71	-	-	3,000,692.71
(8) 工程物资减值准备	-	-	-	-	-
(9) 在建工程减值准备	1,231,000.00	1,807,269.36	-	450,000.00	2,588,269.36
(10) 生产性生物资产减值准备	-	-	-	-	-
其中：成熟生产性生物资产	-	-	-	-	-
减值准备					
(11) 油气资产减值准备	-	-	-	-	-
(12) 无形资产减值准备	-	-	-	-	-
(13) 商誉减值准备	-	-	-	-	-
(14) 其他	-	-	-	-	-
合 计		<u>32,358,801.94</u>	<u>28,519,578.25</u>	<u>5,607,020.80</u>	<u>776,806.10</u>
					<u>54,494,553.29</u>

注：本期资产减值准备余额较上期增加 68%，主要是由于存货跌价准备、固定资产减值准备、在建工程减值准备增加所致，具体情况详见存货、固定资产、在建工程科目注释。

15、所有权受到限制的资产

(1) 所有权受到限制的资产

项 目	年末账面价值
房屋建筑物	281,729,707.69
土地使用权	45,661,000.00
机器设备	1,377,160,156.98
在建工程	<u>65,860,725.48</u>
合 计	<u>1,770,411,590.15</u>

(2) 资产所有权受到限制的原因：

2007 年 4 月 16 日，天福公司（甲方）与徽商银行马鞍山市幸福路支行（乙方）签订了两份反担保抵押合同，这两份抵押合同约定天福公司为安徽山鹰纸业股份有限公司（保函申请人）与乙方于 2007 年 4 月 12 日签订的《可转换公司债券担保合同》提供抵押担保，保函担保金额分别为 74,568,956.98 元和 114,857,600.00 元，共计 189,426,556.98 元。除此之外，公司所有权受到限制的资产全部是用于银行抵押借款。详细情况请见短期借款和长期借款附注。

16、短期借款

(1) 短期借款类别

类 别	年末账面余额	年初账面余额
信用借款	148,000,000.00	133,000,000.00
抵押借款	67,090,000.00	41,000,000.00
保证借款	876,230,000.00	780,000,000.00
质押借款	-	56,700,000.00
票据贴现借款	<u>506,600,000.00</u>	<u>227,999,350.24</u>
合 计	<u>1,597,920,000.00</u>	<u>1,238,699,350.24</u>

注 1：短期借款本期期末余额较上期增长 29%，主要原因：（1）本年为了提高资金使用效率，票据贴现借款大幅增加；（2）母公司新闻纸生产线投产，流动资金借款增加。

注 2：抵押借款详细情况

(1) 杭州山鹰与交通银行签订 2,000 万额度抵押贷款。抵押物系土地使用权和房产：土地使用权系权利证书编号杭余出国用 2006 字第 102-582 号土地；房产系面积为 20,704.63 平方米，权利证书编号余房权证证字第 0017521、0017522 号的企业厂房。

(2) 嘉善山鹰与民生银行杭州分行签订公高抵字第 99072008587427 号最高额抵押合同，以所有在建工程为抵押，抵押额度为 26,090,000.00 元。

(3) 扬州山鹰与中国农业银行扬州市邗江支行签订了最高额抵押合同，将扬邗国用（2005）第 051816 号土地使用权做为抵押物，借款限额为 2,000 万。

(4) 苏州山鹰 2007 年 6 月 22 日与交通银行苏州分行签订 2940 万额度抵押贷款。抵押物系土地使用权和房产：土地使用权系 24,237.62 平方米的土地，权利证书编号苏房权证吴中字第 00027261 号；房产系面积为 36,581.20 平方米的房屋，权利证书编号吴国用（2003）字第 20386 号。

17、应付票据

项 目	年末账面余额	年初账面余额
银行承兑汇票	161,979,553.73	95,149,543.29
商业承兑汇票	—	—
合 计	<u>161,979,553.73</u>	<u>95,149,543.29</u>

注 1：应付票据本期期末余额较上期增长 70%，主要原因是 2008 年 1 月公司新闻纸生产线投产，对外采购增长，且公司为了提高资金使用效率，更多的采用了银行票据付款方式。

注 2：截至 2008 年 12 月 31 日止，不存在对持公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的应付票据欠款。

18、应付账款

(1) 账龄

账 龄	年末账面余额	年初账面余额
1 年以内	294,193,983.46	268,802,657.09
1 年以上	<u>48,302,071.23</u>	<u>6,761,214.11</u>
合计	<u>342,496,054.69</u>	<u>275,563,871.20</u>

(2) 账龄超过一年的大额应付账款如下：

单位名称	所欠金额	账龄	未偿还原因	资产负债表日 后偿还金额
无锡江南电缆有限公司	2,231,106.67	2-3 年	工程款及质保金	—
马鞍山市建筑一公司	1,838,033.00	3 年以上	工程款及质保金	—
马钢集团建设有限责任公司	1,828,421.33	3 年以上	工程款及质保金	—
马鞍山市向山区慈湖建安公司一队	1,632,111.62	3 年以上	工程款及质保金	—
马鞍山市港务管理局	<u>1,598,000.00</u>	3 年以上	工程款及质保金	—
合计	<u>9,127,672.62</u>			—

注：一年以上欠款主要为应付工程款，公司近几年基建项目众多，部分施工企业连续参与公司多个工程项目，工程款一直未能全部结清。

(3) 截至 2008 年 12 月 31 日止，不存在对持公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的应付账款欠款。

19、预收款项

(1) 账龄

账 龄	年末账面余额	年初账面余额
1 年以内	47,429,419.64	41,215,482.57
1 年以上	<u>571,501.96</u>	<u>2,668,701.09</u>
合计	<u>48,000,921.60</u>	<u>43,884,183.66</u>

(2) 于各年末, 账龄一年以上的预收账款均为零星款项, 无账龄超过一年的大额预收款项。

(3) 截至 2008 年 12 月 31 日止, 不存在对持公司 5%(含 5%) 以上表决权股份的股东单位的预收款项欠款。

20、应付职工薪酬

项 目	年初账面余额	本年增加	本年支付	年末账面余额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	1,085,347.80	100,196,090.13	98,153,578.49	3,127,859.44
(2) 职工福利费	53,738.66	5,014,729.31	5,068,467.97	-
(3) 社会保险费	369,484.58	13,941,839.01	14,143,108.09	168,215.50
其中: ① 医疗保险费	28,693.36	2,976,034.82	2,912,760.22	91,967.96
② 基本养老保险费	245,070.31	9,108,093.16	9,298,239.37	54,924.10
③ 年金缴费	-	-	-	-
④ 失业保险费	6,715.60	1,065,282.61	1,064,535.49	7,462.72
⑤ 工伤保险费	83,605.09	491,501.89	572,547.08	2,559.90
⑥ 生育保险费	5,400.22	300,926.53	295,025.93	11,300.82
(4) 住房公积金	57,254.00	1,961,494.25	2,163,951.29	-145,203.04
(5) 工会经费和职工教育经费	2,791,791.17	2,958,132.40	1,417,781.52	4,332,142.05
(6) 非货币性福利	-	-	-	-
(7) 因解除劳动关系给予的补偿	-	-	-	-
(8) 其他	-	-	-	-
其中: 以现金结算的股份支付	-	-	-	-
合 计	<u>4,357,616.21</u>	<u>124,072,285.10</u>	<u>120,946,887.36</u>	<u>7,483,013.95</u>

注: 应付职工薪酬本期期末余额较上期增长 72%, 增加 312.54 万元, 主要原因是: 2008 年 1 月公司 30 万吨新闻纸生产线投产, 员工人数增加, 工资、工会经费、教育经费等随之增加。

21、应付股利

投资者名称	年末账面余额	年初账面余额	未支付原因
马鞍山市科技服务公司	8,455.72	8,455.72	联系不上

22、应交税费

税 种	年末账面余额	年初账面余额
增值税	7,553,608.50	4,622,195.71
营业税	1,240,285.57	315,373.19
城建税	323,554.79	768,660.13
企业所得税	4,918,511.56	11,379,160.68
房产税	532,758.55	403,953.74
土地使用税	547,115.91	280,999.00

个人所得税	1,768,045.23	409,544.50
土地增值税	-1,214,570.73	60,181.75
印花税	957,132.37	933,098.08
教育费附加	536,143.24	473,319.82
水利基金	<u>2,444,538.05</u>	<u>201,915.72</u>
合计	<u>19,607,123.04</u>	<u>19,848,402.32</u>

注：企业所得税期末余额大幅减少主要是由于母公司 2008 年度亏损，无需缴纳企业所得税。

23、应付利息

债权人	性质	年初账面余额	本期增加	本期减少	年末账面余额
可转债持有人	应付债券利息	2,109,205.48	6,624,256.61	6,286,518.00	2,446,944.09

注：应付利息均为公司 2007 年 9 月发行的可转换公司债券所产生的利息，可转债期限 5 年，每年 9 月 5 日支付利息，期末余额为 2008 年 9 月 6 日至 2008 年 12 月 31 日应计提的利息。

24、其他应付款

(1) 账龄

账龄	年末账面余额	年初账面余额
1 年以内	5,515,935.80	11,574,399.53
1 年以上	<u>3,649,620.83</u>	<u>3,593,543.86</u>
合计	<u>9,165,556.63</u>	<u>15,167,943.39</u>

注：本期其他应付款余额较 2007 年下降 40%，减少 600.24 万元，主要原因：（1）母公司将水利建设基金 1,986,950.09 万元重分类到应交税费核算；（2）可转债发行费用本年支付了 1,074,895.00 元；（3）天福公司支付了 2,869,435.03 元项目工程款。

(2) 账龄超过一年的大额其他应付款明细

单位名称	所欠金额	账龄	未偿还原因	资产负债表日后偿还金额
杭州华临建筑工程有限公司	572,835.10	3 年以上	无人催要	-
马鞍山市拆迁办	210,963.00	3-4 年	拆迁款，尚未向公司索取	-
湖州文峰纸业有限公司	<u>300,000.00</u>	1-2 年	保证金	-
合计	<u>1,083,798.10</u>			-

其他账龄超过 1 年的其他应付款均为零星尾款。

(3) 截至 2008 年 12 月 31 日止，不存在对持公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的其他应付款欠款。

25、一年内到期的非流动负债

项目	年末账面余额	年初账面余额
一年内到期的长期借款	60,000,000.00	55,000,000.00
一年内到期的应付债券	-	-
一年内到期的长期应付款	-	-
合计	<u>60,000,000.00</u>	<u>55,000,000.00</u>

注：期末一年内到期的长期借款均为建行马鞍山市金家庄支行借款，其中：母公司 2,000 万元，天福公司 4,000 万元，均为保证借款。

26、其他流动负债

项 目	年末账面余额	年初账面余额
水/蒸气费/电	10,718,634.44	5,047,997.74
销售运费	2,562,339.70	2,512,731.01
银行利息	3,594,929.57	2,226,993.99
劳务费/佣金	-	615,370.00
租金	-	240,000.00
其他	1,066,595.64	1,699,415.23
合计	<u>17,942,499.35</u>	<u>12,342,507.97</u>

注：其他流动负债各期末余额均为实际已发生，但尚未结算的各种费用支出。本期其他流动负债余额较 2007 年末增长 45%，主要是水、电、蒸汽费增长所致。母公司 2008 年 1 月新闻纸生产线投产，产量大幅增加，所耗用水、电、蒸汽等也随之增加。

27、长期借款

贷款单位	币种	借款条件	年末账面余额	年初账面余额
建行马鞍山市金家庄支行	人民币	保证	-	40,000,000.00
徽商银行马鞍山分行东苑支行	人民币	保证	21,680,000.00	21,680,000.00
建行马鞍山市金家庄支行	人民币	保证	40,000,000.00	20,000,000.00
徽商银行马鞍山分行幸福路支行	人民币	保证	100,000,000.00	100,000,000.00
农行马鞍山市金家庄支行	人民币	抵押+保证	130,000,000.00	130,000,000.00
农行马鞍山市金家庄支行	人民币	抵押	128,000,000.00	128,000,000.00
中行马鞍山分行	人民币	抵押	76,990,000.00	76,990,000.00
中行马鞍山分行	人民币	保证	<u>152,000,000.00</u>	<u>152,000,000.00</u>
合计			<u>648,670,000.00</u>	<u>668,670,000.00</u>

注 1：农行马鞍山市金家庄支行 130,000,000.00 元借款抵押物清单

抵押合同号	抵押物名称	数量	抵押作价(万元)	借款金额(万元)
马工商动抵字 2007007	机械设备	8,765 台	61,472 万元	13,000

注 2：农行马鞍山市金家庄支行 128,000,000.00 元借款抵押物清单

抵押合同号	抵押期间	抵押物名称	抵押作价(万元)
		机械设备	8,888.94
最高额抵押合同 34906200700000382	2007.4.12-2012.2.12	废纸脱墨生产线	1,505.40
		球网纸机生产线	48,664.92
		其他	<u>4,987.51</u>
合计			<u>64,046.77</u>

上述机械设备为一整条生产流水线，价值人民币 6.4 亿元，2007 年 4 月 12 日其中的 3 亿元向农行设定抵押借款 6,000 万元（马工商动抵字第 2007109 号），2007 年 4 月 27 日剩余 3.4 亿元），向农行抵押贷款 6,800 万元（马工商动抵字第 2007016 号）。

注 3：中行马鞍山分行抵押物清单

抵押合同号	抵押物名称	数量(平米)	权利证书编号	抵押作价(万元)	借款金额(万元)
马中银抵 07008	长江路南侧土地	138,214.00	马国用(2000)字第 6520 号	4,657.81	1,850.00

马中银抵 07008	长江路南侧工业 厂房及配套设施	58,080.20	马房权证金家庄区字 第 2002003693 号	6,018.00	2,407.00
马中银抵 07008	勤俭路工业用厂 房及配套	45,580.01	马房权证金家庄区字 第 99F10225-99F10231 号	4,230.00	1,692.00
马中银抵 07009	勤俭路 3 号	119,037.38	马国用(1999)字第 6235 号	4,035.37	1,600.00
马中银抵 07009	勤俭路 3 号	10,639.11	马国用(2000)字第 6218 号	360.67	150.00
合计				<u>19,301.85</u>	<u>7,699.00</u>

28、应付债券

(1) 种类

债券种类	年初账面余额	本年增加	本年减少	年末账面余额
可转换公司债券	414,257,306.53	-	2,445,492.43	411,811,814.10
其中：债券面值	470,000,000.00	-	20,963,000.00	449,037,000.00
利息调整	55,742,693.47	-	18,517,507.57	37,225,185.90

(2) 详细信息

债券种类	期限(年)	年利率%	发行日期	面值总额	利息调整	年末余额
可转换公司债券	5	注	2007年9月5日	449,037,000.00	37,225,185.90	411,811,814.10

注：

2007年9月5日，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]253号文核准，公司采取向原有股东全额优先配售，原有股东放弃优先配售后的可转债余额向社会公众投资者公开发行的方式公开发行可转换公司债券共计人民币470,000,000元，每张面值人民币100元，按面值发行，债券期限为5年，自2007年9月5日(发行日)起至2012年9月5日止。该可转换公司债券自2008年3月5日开始实施转股。

本次发行可转换债券票面利率第一年至第五年的利率分别为1.4%、1.7%、2.0%、2.3%和2.6%，期末转股时按2.8%补计利息。本次发行可转换债券利息自发行之日起每年支付一次，计息起始日为可转换债券发行首日，每年的付息日期为自公司发行可转换债券发行首日起每满一年的当日。

初始转股价格为7.31元/股。在本次发行之后，当公司因送红股、增发新股或配股、派息等情况(不包括因可转债转股增加的股本)使公司股份或股东权益发生变化时，则对转股价格予以调整。

在本次发行后，因公司分立、合并、减资等原因引起股份变动或股东权益发生变化时，公司将根据可转债持有人在前述原因引起的股份变动、股东权益变化前后的权益不变的原则，经公司股东大会批准后，对转股价格进行调整。

在本可转债存续期间，当公司股票在连续20个交易日的收盘价不高于当期转股价格的90%时，公司董事会有权提出向下修正转股价格的方案。转股价格修正方案须提交公司股东大会表决，且须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上同意。股东大会进行表决时，持有公司可转债的股东应当回避。但修正后的转股价格不低于前项规定的股东大会召开日前20个交易日公司股票交易均价和前1交易日的交易均价，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

自本次可转债发行之日起12个月后，若公司A股股票任意连续20个交易日的收盘价高于当期转股价格的125%，则公司有权以面值的105%(含当期利息)的价格赎回全部或部分未转股的可转债。在赎回条件首次满足时不行使赎回权的，则公司当年内不能再行使赎回权。

自本次可转债发行之日起 24 个月后，若公司 A 股股票在任意连续 20 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%，则可转债持有人有权以面值的 105% (含当期利息) 的价格将其持有的可转债全部或部分回售给本公司。可转债持有人在回售条件首次满足后不实施回售的，当年不应再按上述约定条件行使回售权。

在本次发行的可转债存续期内，若公司经股东大会批准改变或发生经中国证监会认定为改变本次发行可转债募集资金用途的，则可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权以面值的 105% (含当期利息) 的价格向本公司回售全部或部分持有的可转债。可转债持有人在本次附加回售申报期内未进行附加回售申报的，不应再行使本次附加回售权。

可转换公司债券包含负债成份和权益成份，负债成份按照类似不具有转换选择权债券的现行市场价格确认，发行价格总额扣除负债成份初始确认金额后的部分确定权益成份的初始确认金额，发行费用在应付债券和资本公积之间按照公允价值比例进行分配。负债成份的实际利率为 5.75%。

可转换公司债券负债成份本年变动如下：

项目	金额
期初债券面值	470,000,000.00
期初利息调整	-55,742,693.47
本年转股金额	-20,963,000.00
本年付息转回利息调整	16,018,791.70
转股转回的利息调整	<u>2,498,715.87</u>
期末数	<u>411,811,814.10</u>

29、专项应付款

项目	年初账面余额	本年增加	本年结转	年末账面余额
节能技术改造财政奖励基金	9,420,000.00	-	-	9,420,000.00

根据安徽省经济委员会《转发国家发展改革委关于下达 2007 年节能技术改造财政奖励项目实施计划(第一批)的通知》(皖经资源[2007]233 号)，公司获得节能技术改造财政奖励人民币 942 万元，该款项将用于造纸污泥发电项目。根据财政部、国家发展改革委《节能技术改造财政奖励资金管理暂行办法》规定，该奖励款项于项目完成后计入资本公积。截止 2008 年 12 月 31 日公司造纸污泥发电项目已开工建设，尚处于建设期。

30、递延所得税负债

项目	应纳税暂时性差异		递延所得税负债	
	年末数	年初数	年末账面余额	年初账面余额
资产减值准备	-	-15,160,050.76	-	-3,790,012.69
可转换债券计提利息	-	-2,539,361.24	-	-634,840.31
可转换债券分拆	=	<u>41,166,330.76</u>	=	<u>10,291,582.69</u>
合计	=	<u>23,466,918.76</u>	=	<u>5,866,729.69</u>

注：母公司由于计提存货跌价准备形成金额较大的递延所得税资产，在其个别财务报表中，递延所得税资产和递延所得税负债抵销后的净额为递延所得税资产，因此，2008 年末母公司递延所得税一起分类到递延所得税资产列示（上年母公司递延所得税净额列示为递延所得税负债）。

31、股本

项 目	年初账面余额	本年变动增减 (+、-)				小 计	数量单位：股
		配股额	送股额	公积金转 股	其 他		年末账面余额
(1)尚未上市流通股份	-	-	-	-	-	-	-
① 发起人股份	-	-	-	-	-	-	-
其中：	-	-	-	-	-	-	-
国家拥有股份	-	-	-	-	-	-	-
境内法人持有股份	-	-	-	-	-	-	-
境外法人持有股份	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-
② 募集法人股	-	-	-	-	-	-	-
③ 内部职工股	-	-	-	-	-	-	-
④ 优先股或其他	-	-	-	-	-	-	-
其中：转配股	-	-	-	-	-	-	-
尚未流通股份合计	-	-	-	-	-	-	-
(2)已流通股份	-	-	-	-	-	-	-
境内上市的人民币普通股	367,573,294.00	-	-	-2,867,620.00	2,867,620.00	370,440,914.00	370,440,914.00
其中：高管股							
已流通股份合计	<u>367,573,294.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-2,867,620.00</u>	<u>2,867,620.00</u>	<u>370,440,914.00</u>	<u>370,440,914.00</u>
(3)限售流通股	59,157,540.00					59,157,540.00	59,157,540.00
(4)股份总数	<u>426,730,834.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-2,867,620.00</u>	<u>2,867,620.00</u>	<u>429,598,454.00</u>	<u>429,598,454.00</u>

注：上述股份每股面值为人民币 1 元。

公司 2007 年 9 月发行的 5 年期可转换公司债券面值 4.7 亿元，已于 2008 年 3 月 5 日开始实施转股。截止 2008 年 12 月 31 日，可转换公司债券共转换为人民币普通股 2,867,620.00 股。

截止 2008 年 12 月 31 日，马鞍山市山鹰纸业集团有限公司作为公司的第一大股东，其持有公司 59,157,540.00 股，持股比例为 13.77%。公司其他股东持股比例均低于 1%。

32、资本公积

类 别	年初账面余额	本年增加	本年减少	年末账面余额
股本溢价	514,926,362.08	17,432,072.27	-	532,358,434.35
其他资本公积				
可转换公司债券拆分的权益部分	30,874,748.08	4,116,633.07	1,560,690.05	33,430,691.10
原制度下资本公积转入	<u>13,234,447.06</u>	<u>655.72</u>	<u>-</u>	<u>13,235,102.78</u>
合 计	<u>559,035,557.22</u>	<u>21,549,361.06</u>	<u>1,560,690.05</u>	<u>579,024,228.23</u>

公司 2007 年 9 月发行的可转换公司债券，在拆分权益部分时，预计公司未来适用 25%的企业所得税率，并按 25%的税率计算了递延所得税负债。2008 年 11 月 19 日（证书日期）公司被安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局认定为高新技术企业，适用 15%的所得税率。公司按照实际税率 15%重新计算了可转换公司债券拆分的权益部分所产生的递延所得税负债，并据此调增“其他资本公积—可转换公司债券拆分的权益部分” 4,116,633.07 元。上述可转换公司债券

已于 2008 年 3 月进入转股期,截止 2008 年 12 月 31 日,累计转股数量为 2,867,620.00 股,转股价(7.31 元/股)与股票面值(1 元/股)之间的溢价部分在考虑债券利息调整 and 支付转股尾差因素后,共计 17,432,072.27 元转为资本公积。可转债拆分出来的计入“其他资本公积—可转换公司债券拆分的权益部分”,与转股数量相对应的部分 1,560,690.05 元也同时进行调整。

33、盈余公积

类 别	年初账面余额	本年增加	本年减少	年末账面余额
法定盈余公积	43,672,444.36	-	-	43,672,444.36
任意盈余公积	-	-	-	-
储备基金	-	-	-	-
企业发展基金	-	-	-	-
利润归还投资	-	-	-	-
合 计	<u>43,672,444.36</u>	-	-	<u>43,672,444.36</u>

34、未分配利润

项 目	本年数	上年数
期初未分配利润(调整后)	245,659,106.15	226,178,521.89
加: 本年利润转入	4,006,728.04	59,723,472.84
其他转入	-30,876.94	-
减: 提取法定盈余公积	-	10,371,725.41
提取职工奖励及福利基金	-	-
提取储备基金	-	-
提取企业发展基金	-	-
利润归还投资	-	-
减: 应付优先股股利	-	-
提取任意盈余公积	-	-
应付普通股股利	-	29,871,163.17
转作资本的普通股股利	-	-
年末未分配利润	<u>249,634,957.25</u>	<u>245,659,106.15</u>

注: 其他转入-30,876.94 元产生原因: 公司控股子公司马鞍山山鹰置业有限公司 2008 年处置了其全资子公司马鞍山市山鹰物业管理有限公司(简称物业公司), 处置日公司按照股权比例享有的物业公司未分配利润金额为-30,876.94 元。

35、少数股东权益

少数股东名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
马鞍山同辉创业投资有限公司	8,841,353.85	9,301,150.81	-30,221.23	18,172,725.89
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	<u>191,093.56</u>	<u>-76,491.42</u>	-	<u>114,602.14</u>
合计	<u>9,032,447.41</u>	<u>9,224,659.39</u>	<u>-30,221.23</u>	<u>18,287,328.03</u>

注 1: 马鞍山同辉创业投资有限公司为马鞍山山鹰置业有限公司(以下简称山鹰置业)的少数股东, 本期山鹰置业经营净利润增加少数股东损益 9,301,150.80 元, 山鹰置业处置全资子公司——马鞍山市山鹰物业管理有限公司, 减少少数股东权益-30,221.23 元。

注 2：马鞍山山鹰纸业集团有限公司为马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司（以下简称蓝天公司）的少数股东，本期蓝天公司经营净利润减少少数股东损益 76,491.42 元。

36、营业收入及营业成本

(1) 营业收入

项目	本年金额	上年金额
主营业务收入	2,843,576,451.64	1,892,117,473.66
其他业务收入	<u>15,258,597.10</u>	<u>7,751,308.01</u>
合计	<u>2,858,835,048.74</u>	<u>1,899,868,781.67</u>

注：本期营业收入较 2007 年增长 50%，增加 9.59 亿元，主要原因：（1）2008 年 1 月公司新闻纸生产线投产，主要生产新闻纸、文化纸，2008 年实现销售收入 7.16 亿元；（2）2008 年 1 月马鞍山山鹰的 1 期纸箱纸板生产线投产，2008 年实现销售收入 2.22 亿元；（3）山鹰置业 2008 年实现商品房销售收入 1.2 亿元，而 2007 年没有此项收入。

(2) 营业成本

项目	本年金额	上年金额
主营业务成本	2,450,674,270.57	1,615,451,388.19
其他业务成本	<u>8,498,205.85</u>	<u>1,902,168.97</u>
合计	<u>2,459,172,476.42</u>	<u>1,617,353,557.16</u>

注：本期营业成本较 2007 年增长 52%，主要是由于公司新的生产线投产，营业收入大幅增长，营业成本随之增长。

(3) 按产品或业务类别列示

产品或类别	本年金额			上年金额		
	营业收入	营业成本	营业利润	营业收入	营业成本	营业利润
主营业务						
箱板类纸品	2,007,624,576.69	1,777,423,345.62	230,201,231.07	1,892,102,892.36	1,615,436,806.89	276,666,085.47
新闻纸	646,325,469.09	533,249,997.29	113,075,471.80	-	-	-
文化纸	69,490,301.86	50,973,629.16	18,516,672.70	-	-	-
房地产	120,136,104.00	89,027,298.50	31,108,805.50	-	-	-
提供劳务收入	二	二	二	<u>14,581.30</u>	<u>14,581.30</u>	二
主营业务小计	<u>2,843,576,451.64</u>	<u>2,450,674,270.57</u>	<u>392,902,181.07</u>	<u>1,892,117,473.66</u>	<u>1,615,451,388.19</u>	<u>276,666,085.47</u>
其他业务						
材料销售	11,265,769.88	4,451,972.52	6,813,797.36	5,086,957.33	1,501,526.73	3,585,430.60
蒸汽水电	2,816,778.96	3,293,134.24	-476,355.28	2,319,823.70	337,601.37	1,982,222.33
其他	1,176,048.26	753,099.09	422,949.17	344,526.98	63,040.87	281,486.11
其他业务小计	<u>15,258,597.10</u>	<u>8,498,205.85</u>	<u>6,760,391.25</u>	<u>7,751,308.01</u>	<u>1,902,168.97</u>	<u>5,849,139.04</u>
合计	<u>2,858,835,048.74</u>	<u>2,459,172,476.42</u>	<u>399,662,572.32</u>	<u>1,899,868,781.67</u>	<u>1,617,353,557.16</u>	<u>282,515,224.51</u>

注：蒸汽水电销售出现亏损的原因：母公司建有发电车间，在满足公司生产自用电之外，也对外销售，由于 2008 年度国家对电价实行限制，公司发电成本高于上网电价，所以出现亏损。

(4) 前五名客户销售收入

客户名称	本年		上年	
	销售金额	占全部销售总额%	销售金额	占全部销售总额%
前五名客户销售收入总额	283,347,152.68	9.91	129,994,926.70	8.98

37、营业税金及附加

项目	税率	本金额	上年金额
营业税	5%	6,257,788.98	1,310,032.98
城建税	5%、7%	8,236,720.38	6,368,295.92
教育费附加	4%、5%	5,016,941.10	3,572,751.82
土地增值税		-	254,387.11
合计		<u>19,511,450.46</u>	<u>11,505,467.83</u>

注：本期营业税金及附加增加较 2007 年度增长 70%，主要原因是：营业收入本期较 2007 年度大幅增长，税金及附加随之增长。

38、财务费用

项目	本金额	上年金额
利息支出	179,885,595.66	77,998,887.11
减：利息收入	12,354,496.68	11,069,495.84
汇兑损益	-1,949,598.52	9,455.84
银行手续费	<u>7,392,933.35</u>	<u>9,724,864.00</u>
合计	<u>172,974,433.81</u>	<u>76,663,711.11</u>

注：本期财务费用较上期增长 126%，主要是由于利息支出大幅增长，主要原因：（1）本年银行借款金额较去年有所增长，且 2007 年-2008 年贷款利率变动频繁，2008 年度加权平均贷款利率要高于 2007 年度；（2）公司面值 4.7 亿元的可转债系 2007 年 9 月份发行，计息时间短于 2008 年。另外可转债采用摊余价值计价，利息费用逐年递增；（3）2008 年公司票据贴现金额大幅增长，贴现利息增长较大。

39、投资收益

(1) 按产生投资收益的来源列示

产生投资收益的来源	本金额	上年金额
股票投资收益	-856.82	-
以成本法核算的被投资单位宣告分派的利润	2,031,750.00	-
NDF 交割	-	8,138,057.41
其中：其他被投资单位分红	<u>2,031,750.00</u>	-
合计	<u>2,030,893.18</u>	<u>8,138,057.41</u>

注：本期投资收益较上期减少 75%，主要是 NDF 交割收益减少，2008 年度无此类业务发生。2008 年投资收益主要来源于徽商银行的分红。

(2) 公司投资收益汇回不存在重大限制。

40、资产减值损失

项目	本金额	上年金额
坏账损失	5,576,883.51	4,185,456.40

存货跌价损失	12,527,711.87	-
可供出售金融资产减值损失	-	-
持有至到期投资减值损失	-	-
长期股权投资减值损失	-	-
投资性房地产减值损失	-	-
固定资产减值损失	3,000,692.71	-
工程物资减值损失	-	-
在建工程减值损失	1,807,269.36	475,000.00
生产性生物资产减值损失	-	-
油气资产减值损失	-	-
无形资产减值损失	-	-
商誉减值损失	-	-
其他	-	-
合 计	<u>22,912,557.45</u>	<u>4,660,456.40</u>

注：本期资产减值损失较上期增长 392%，增加 1,825.21 万元，主要是由于存货跌价准备和固定资产减值损失增加所致，详细情况请见附注九、7 及附注九、10。

41、营业外收入

(1) 营业外收入明细

项 目	本金额	上年金额
非流动资产处置利得	23,156.11	875,829.06
其中：固定资产处置利得	23,156.11	875,829.06
无形资产处置利得	-	-
非货币性资产交换利得	-	-
债务重组利得	-	-
政府补助	17,946,651.58	29,254,897.15
盘盈利得	128,580.00	-
捐赠利得	-	-
其他	<u>1,929,318.29</u>	<u>2,182,922.52</u>
合 计	<u>20,027,705.98</u>	<u>32,313,648.73</u>

注：本期营业外收入较上期减少 38%，主要原因是政府补助中的增值税返还大幅减少，子公司马鞍山市天福纸箱纸品有限公司、扬州山鹰纸业包装有限公司均为福利企业，根据财政部、国家税务总局财税字[2000]35 号文《关于福利企业有关税收政策问题的通知》的规定，享受增值税先征收后全额退还的优惠政策；自 2007 年 7 月 1 日起，根据财税[2007]92 号文《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》规定，对安置残疾人单位的增值税实行由税务机关按单位实际安置残疾人的人数，限额即征即退增值税或减征营业税的办法。税收政策的变化致使增值税返还金额大幅减少。另：杭州山鹰去年收到余杭经济开发区扶持基金 3,141,560.00 元，2008 年没有此项政府补助。

(2) 政府补助

项 目	本年金额	上年金额	来源和依据	批准文件	批准机关	文 件 时 效
<u>母公司</u>						
商务发展促进政策资金	500,000.00	-	- 根据省商务厅、省财政厅《关于 2007 年安徽省商务发展促进资金实施意见的通知》（皖商规财字[2007]606 号）精神及有关文件规定，拨付的 2007 年度商务发展促进资金	财企[2007]1544 号	马鞍山市人民政府财政局	1 年
污泥干化焚烧	150,000.00	-	- 应用技术研究与开发资金，造纸工业污水处理采用新型高科技节能环保系统，将污泥干化后进行焚烧处理，由废弃物转为资源进行综合利用划拨资金	马科[2008]34 号	马鞍山市财政局	1 年
外经贸促进政策资金	60,000.00	-	-	-	- 马鞍山市财政局	1 年
污染源在线监控运营补助	4,800.00	-	- 马鞍山市污染源在线监控设施第三期工程建设及运营补助资金	马环办[2008]39 号	环境保护局	1 年
节能表彰奖励	30,000.00	-	- 根据省经委《关于恳请划拨 2007 年度节能表彰奖励资金的函》（皖经行财函[2008]574 号，下达马鞍山市 2007 年底节能表彰奖励资金	财企[2008]970 号	马鞍山市财政局	1 年
<u>天福</u>						
07 年发展基金奖励	100,000.00	-	-	-	- 金坛市工业发展基金会领导小组办公室	长期
增值税返还	12,077,932.15	19,598,790.03	关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知	财税字[2007]92 号	财政部、国家税务总局	长期
<u>马鞍山山鹰</u>						
地方税收返还	401,546.00	-	- 地方税收返还	与当涂经济技术开发区管委会签署的投资协议书	当涂经济技术开发区管委会	5 年
<u>扬州山鹰</u>						
增值税返还	3,658,814.58	3,523,320.56	关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知	财税字[2007]92 号	财政部、国家税务总局	长期
产业技术研究及开发奖励	214,000.00	-	-	-	- 邗江区财政局	-
<u>山鹰置业</u>						
地方税收返还	134,358.85	-	- 地方税收返还	与马鞍山市金家庄工业园管理办公室签署的合同书	马鞍山市金家庄工业园管理办公室	3 年
<u>杭州山鹰</u>						
2007 年度高新技术产业化和科技发展计划项目财政补助和奖励	595,200.00	-	- 关于下达 2007 年度高新技术产业化和科技发展计划项目财政补助的通知	余财企【2008】187 号	杭州市余杭区财政局、杭州市余杭区科学技术局	1 年
名牌产品奖	10,000.00	-	- 关于对荣获 2007 年度各级名	杭质余发【2008】	杭州市质量技术监督	1

励			牌产品和国家免检产品称号的 2 号、余农发基金办【2008】1 号	企业进行奖励的通知	局余杭分局、杭州市余杭区经济发展局、杭州市余杭区农发基金管委会办公室、杭州市余杭区农业局、杭州市余杭区财政局	年
技术中心补助资金	10,000.00	10,000.00	关于下达 2006 年度余杭区级企业技术中心补助资金的通知	余经投【2006】139 号	杭州市余杭区经济发展局、杭州市余杭区财政局、杭州市余杭区科技局	2 年
2007 年度其他政府补助		- 6,122,786.56				
合计	<u>17,946,651.58</u>	<u>29,254,897.15</u>				

42、营业外支出

项 目	本年金额	上年金额
非流动资产处置损失合计	37,598.26	13,227,727.81
其中：固定资产处置损失	37,598.26	13,227,727.81
无形资产处置损失	-	-
非货币性资产交换损失	-	-
债务重组损失	-	-
公益性捐赠支出	334,800.00	464,654.12
非常损失	-	24,555.21
盘亏损失	-	-
其他	<u>703,960.89</u>	<u>481,204.95</u>
合 计	<u>1,076,359.15</u>	<u>14,198,142.09</u>

注：本期营业外支出较 2007 年减少 92%，主要原因是 2007 年度天福公司报废了 1#纸机生产线，处置损失 600 余万元；扬州山鹰报废了 2.5m 纸板生产线，处置损失 350 余万元；母公司处置房产设备等形成损失 350 余万元，而 2008 年集团各公司没有大的固定资产报废或处置行为。

43、所得税费用

项 目	本年金额	上年金额
当期所得税费用	10,925,224.58	16,238,936.22
递延所得税费用	<u>-5,410,607.66</u>	<u>-5,268,451.73</u>
合 计	<u>5,514,616.92</u>	<u>10,970,484.49</u>

44、扣除非经常性损益后的净利润

项 目	本年金额	上年金额
净利润	13,231,387.43	58,878,153.29
加：(1)非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	14,442.15	12,351,898.75
(2)越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-
(3)计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-2,209,904.85	-6,164,864.83

(4) 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-
(5) 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	-	-
(6) 非货币性资产交换损益	-	-
(7) 委托他人投资或管理资产的损益	-	-
(8) 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	-	-
(9) 债务重组损益	-	-
(10) 企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-
(11) 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	-	-
(12) 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	-	-
(13) 与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-
(14) 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	-	-
(15) 单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-
(16) 对外委托贷款取得的损益	-	-
(17) 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	-	-
(18) 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	-	-
(19) 受托经营取得的托管费收入	-	-
(20) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,019,137.40	-1,212,508.24
(21) 其他符合非经常性损益定义的损益项目	442,485.30	-
小 计	<u>10,459,272.63</u>	<u>63,852,678.97</u>
减：非经常性损益的所得税影响数	-428,335.58	1,641,593.47
扣除非经常性损益后的净利润	<u>10,887,608.21</u>	<u>62,211,085.50</u>
减：归属于少数股东的扣除非经常性损益净利润	<u>9,184,247.43</u>	<u>-845,319.55</u>
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	<u>1,703,360.78</u>	<u>63,056,405.05</u>

45、收到的其他与经营活动有关的现金

项 目	本年金额	上年金额
补贴收入	1,614,000.00	10,678,984.00
利息收入	12,354,496.68	6,131,127.49
其他	<u>4,112,647.65</u>	<u>684,088.71</u>
合计	<u>18,081,144.33</u>	<u>17,494,200.20</u>

46、支付的其他与经营活动有关的现金

项 目	本年金额	上年金额
银行手续费	7,548,930.55	3,380,783.11

运输费	85,194,507.32	70,859,202.48
办公费	3,221,188.80	2,707,324.67
财产保险费	1,193,680.99	2,888,443.12
差旅费	6,132,210.16	3,136,593.67
业务招待费	5,281,616.29	4,062,110.17
排污费	2,392,923.60	1,456,398.00
技术开发费	1,872,736.77	1,514,375.69
其他	<u>8,815,689.99</u>	<u>8,906,507.15</u>
合计	<u>121,653,484.47</u>	<u>98,911,738.06</u>

47、现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量:

	本年金额	上年金额
净利润	13,231,387.43	58,878,153.29
加: 资产减值准备	22,912,557.45	4,660,456.40
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	174,956,272.26	92,759,715.56
无形资产摊销	1,861,731.88	872,460.15
长期待摊费用摊销	-	54,896.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“—”号填列)	-20,382.52	12,351,898.75
固定资产报废损失(收益以“—”号填列)	34,824.67	-
公允价值变动损失(收益以“—”号填列)	-	9,315,410.50
财务费用(收益以“—”号填列)	137,049,096.22	79,211,811.99
投资损失(收益以“—”号填列)	-2,030,893.18	-8,138,057.41
递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)	-5,812,660.26	-843,598.73
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)	-1,557,003.64	-4,424,853.00
存货的减少(增加以“—”号填列)	-163,693,896.51	-131,653,482.27
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	99,035,750.48	-270,573,535.39
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	173,098,400.82	-24,921,983.75
其他	-	-
经营活动产生的现金流量净额	<u>449,065,185.10</u>	<u>-182,450,707.44</u>

(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:

债务转为资本	20,963,000.00	220,937.52
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		

(3) 现金及现金等价物净变动情况:

现金的年末余额	494,877,370.36	378,460,564.25
减: 现金的期初余额	378,460,564.25	246,499,374.20
加: 现金等价物的年末余额	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-
现金及现金等价物净增加额	<u>116,416,806.11</u>	<u>131,961,190.05</u>

注：本年经营活动产生的现金流量净额较上年度增加 6.32 亿元，主要原因是：公司为了提高资金使用效率，保证 20 万吨高强瓦楞纸项目的顺利进行，大幅提高了应收票据贴现比例，据统计，2008 年度本集团应收票据贴现金额较 2007 年净增加 6.1 亿元。

48、当期处置子公司及其他营业单位的有关信息

项 目	本年金额	上年金额
处置子公司及其他营业单位的有关信息：		
① 处置子公司及其他营业单位的价格	436,985.82	-
② 处置子公司及其他营业单位收到的现金和现金等价物	436,985.82	-
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	161,164.54	-
③ 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	275,821.28	-
④ 处置子公司的净资产	436,985.82	-
流动资产	451,985.82	-
非流动资产	-	-
流动负债	15,000.00	-
非流动负债	-	-

49、现金和现金等价物

项 目	本年金额	上年金额
(1) 现金	494,877,370.36	378,460,564.25
其中：库存现金	373,840.27	748,987.29
可随时用于支付的银行存款	74,285,699.48	197,159,536.66
可随时用于支付的其他货币资金	420,217,830.61	180,552,040.30
可用于支付的存放中央银行款项	-	-
存放同业款项	-	-
拆放同业款项	-	-
(2) 现金等价物	-	-
其中：三个月内到期的债券投资	-	-
(3) 年末现金及现金等价物余额	494,877,370.36	378,460,564.25
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物	-	-

十、 母公司财务报表有关项目附注

1、应收账款

(1) 应收账款构成

项目	年末数				年初数			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	账面价值	账面余额	占总额比例%	坏账准备	账面价值
单项								
金额	309,708,180.92	94.06	11,762,998.00	297,945,182.92	122,968,065.12	49.84	4,411,865.56	118,556,199.56
重大								
单项	7,946,157.52	2.41	7,408,345.79	537,811.73	12,550,643.08	5.09	9,056,913.28	3,493,729.80

金额									
不重									
大但									
按信									
用风									
险特									
征组									
合后									
该组									
合的									
风险									
较大									
其他									
不重	<u>11,615,426.36</u>	<u>3.53</u>	<u>696,925.58</u>	<u>10,918,500.78</u>	<u>111,207,835.14</u>	<u>45.07</u>	<u>4,440,224.12</u>	<u>106,767,611.02</u>	
大									
合计	<u>329,269,764.80</u>	<u>100.00</u>	<u>19,868,269.37</u>	<u>309,401,495.43</u>	<u>246,726,543.34</u>	<u>100.00</u>	<u>17,909,002.96</u>	<u>228,817,540.38</u>	

注 1：本公司于资产负债表日，将余额大于 50 万元（含）的应收账款划分为单项金额重大的应收款项，将账龄超过 1 年但余额小于 50 万元的应收账款分类为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收款项。

注 2：本期应收账款期末余额较上期增长 33%，主要原因是：2008 年 1 月公司新闻纸生产线投产，产品销售良好，主营业务收入大幅增长，期末应收账款余额随之增长。

(2) 账龄分析

账龄	年末数				年初数			
	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值
1 年								
以	316,328,018.58	96.07	10,168,083.96	306,159,934.62	234,175,900.26	94.91	8,852,089.68	225,323,810.58
内								
1-2	3,458,707.25	1.05	217,146.44	3,241,560.81	3,881,921.99	1.57	388,192.19	3,493,729.80
年								
2-3	1,211,240.57	0.37	1,211,240.57	-	804,146.19	0.33	804,146.19	-
年								
3-4	463,159.73	0.14	463,159.73	-	399,060.77	0.16	399,060.77	-
年								
4-5	352,848.73	0.11	352,848.73	-	688,493.02	0.28	688,493.02	-
年								
5 年								
以	<u>7,455,789.94</u>	<u>2.26</u>	<u>7,455,789.94</u>	-	<u>6,777,021.11</u>	<u>2.75</u>	<u>6,777,021.11</u>	-
上								
合								
计	<u>329,269,764.80</u>	<u>100.00</u>	<u>19,868,269.37</u>	<u>309,401,495.43</u>	<u>246,726,543.34</u>	<u>100.00</u>	<u>17,909,002.96</u>	<u>228,817,540.38</u>

(3) 截至 2008 年 12 月 31 日止，不存在持公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的应收账款欠款。

(4) 位列前五名的应收账款情况

项 目	年末账面余额	年初账面余额
-----	--------	--------

	金额	比例%	欠款年限	金额	比例%	欠款年限
杭州山鹰纸业纸品有限公司	48,078,525.99	14.60	1年以内	-	-	1年以内
扬州山鹰纸业包装有限公司	43,621,488.78	13.25	1年以内	63,719,771.98	25.83	1年以内
马鞍山市天福纸箱纸品有限公司金坛分公司	32,640,914.71	9.91	1年以内	7,566,225.81	3.07	1年以内
新华日报社	14,273,115.28	4.33	1年以内	12,516,315.30	5.07	1年以内
马鞍山山鹰纸箱纸品有限公司	<u>12,313,501.24</u>	<u>3.74</u>	1年以内	<u>8,614,775.73</u>	<u>3.49</u>	1年以内
前五名欠款单位合计及比例	<u>150,927,546.00</u>	<u>45.83</u>		<u>92,417,088.82</u>	<u>37.46</u>	

2、其他应收款

(1) 其他应收款构成

项 目	年末数				年初数			
	账面余额	占总额比例%	坏账准备	账面价值	账面余额	占总额比例%	坏账准备	账面价值
单项金额重大	12,794,689.47	79.06	60,389.38	12,734,300.09	69,063,699.74	96.42	628,450.04	68,435,249.70
单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大	989,651.11	6.11	378,185.84	611,465.27	180,686.81	0.25	167,076.07	13,610.74
其他不重大	<u>2,400,780.30</u>	<u>14.83</u>	<u>127,298.67</u>	<u>2,273,481.63</u>	<u>2,388,344.75</u>	<u>3.33</u>	<u>23,377.09</u>	<u>2,364,967.66</u>
合 计	<u>16,185,120.88</u>	<u>100.00</u>	<u>565,873.89</u>	<u>15,619,246.99</u>	<u>71,632,731.30</u>	<u>100.00</u>	<u>818,903.20</u>	<u>70,813,828.10</u>

注1：本公司于资产负债表日，将余额大于50万元（含）的其他应收款划分为单项金额重大的应收款项，将账龄超过1年但余额小于50万元的应收账款分类为单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的其他应收款。

注2：其他应收款期末余额较上期减少77%，主要原因是2008年清理了母子公司之间的资金往来，本年收回天福公司之金坛分公司占用资金5,042.38万元，收回扬州山鹰占用资金211.59万元。

(2) 账龄分析

账龄	年末数				年初数			
	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值	账面余额	比例%	坏账准备	账面价值
1年以内	15,195,469.77	93.89	187,688.05	15,007,781.72	25,984,971.95	36.28	457,613.03	25,527,358.92
1-2年	282,335.38	1.74	27,522.44	254,812.94	18,375,997.27	25.65	28,207.05	18,347,790.22
2-3年	60,352.51	0.37	12,070.50	48,282.01	26,287,527.05	36.70	52,447.50	26,235,079.55
3-4年	207,103.87	1.28	62,131.16	144,972.71	803,548.22	1.12	113,559.55	689,988.67
4-5年	272,329.35	1.68	108,931.74	163,397.61	22,684.56	0.03	9,073.82	13,610.74
5年以上	<u>167,530.00</u>	<u>1.04</u>	<u>167,530.00</u>	-	<u>158,002.25</u>	<u>0.22</u>	<u>158,002.25</u>	-
合计	<u>16,185,120.88</u>	<u>100.00</u>	<u>565,873.89</u>	<u>15,619,246.99</u>	<u>71,632,731.30</u>	<u>100.00</u>	<u>818,903.20</u>	<u>70,813,828.10</u>

(3) 截至2008年12月31日止，不存在持公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位的其他应收款欠款。

(4) 位列前五位的其他应收款情况

欠款人名称	欠款金额	性质或内容	欠款年限	占总额比例%
常州山鹰纸业纸品有限公司	11,714,995.17	资金拨划	1年以内	72.38

马鞍山市人才交流中心	1,079,694.30	预付人事代理费用	1 年以内	6.67
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	490,811.83	可转债备用找零款	1 年以内	3.03
杭州山鹰纸业纸品有限公司	352,340.36	资金拨划	1 年以内	2.18
中国外运安徽有限公司	<u>346,332.82</u>	预付的港杂费	1 年以内	<u>2.14</u>
前五名欠款单位合计及比例	<u>13,984,174.48</u>			<u>86.40</u>

3、长期股权投资

(1) 长期股权投资及减值准备

项 目	年末账面余额			年初账面余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
长期股权投资	<u>375,606,000.00</u>	-	<u>375,606,000.00</u>	<u>336,606,000.00</u>	-	<u>336,606,000.00</u>
其中：对子公司投资	335,938,000.00	-	335,938,000.00	308,938,000.00	-	308,938,000.00
对合营企业投资	-	-	-	-	-	-
对联营企业投资	32,000,000.00	-	32,000,000.00	20,000,000.00	-	20,000,000.00
对其他企业投资	7,668,000.00	-	7,668,000.00	7,668,000.00	-	7,668,000.00

(2) 成本法核算的长期股权投资

被投资单位名称	初始金额	年初账面余额	本年增加	本年减少	年末账面余额
①子公司					
马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	2,318,000.00	2,318,000.00	-	-	2,318,000.00
马鞍山山鹰置业有限公司	10,200,000.00	10,200,000.00	-	-	10,200,000.00
马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	135,000,000.00	135,000,000.00	-	-	135,000,000.00
上虞山鹰纸业有限公司	35,000,000.00	35,000,000.00	-	35,000,000.00	-
扬州山鹰纸业包装有限公司	66,170,000.00	66,170,000.00	-	-	66,170,000.00
苏州山鹰纸业纸品有限公司	26,250,000.00	26,250,000.00	30,000,000.00	-	56,250,000.00
杭州山鹰纸业纸品有限公司	18,000,000.00	18,000,000.00	-	-	18,000,000.00
嘉善山鹰纸业纸品有限公司	16,000,000.00	16,000,000.00	32,000,000.00	-	48,000,000.00
小计	<u>308,938,000.00</u>	<u>308,938,000.00</u>	<u>62,000,000.00</u>	<u>35,000,000.00</u>	<u>335,938,000.00</u>
②其他企业					
徽商银行股份有限公司	7,668,000.00	7,668,000.00	-	-	7,668,000.00
合计	<u>316,606,000.00</u>	<u>316,606,000.00</u>	<u>62,000,000.00</u>	<u>35,000,000.00</u>	<u>343,606,000.00</u>

(3) 权益法核算的长期股权投资

被投资单位名称	投资成本	年初账面余额	本年新增投资额	本年损益调整	本年分回现金股利	本年其他减少	年末账面余额	累计分回现金红利
联营企业								
马鞍山天顺港口有限责任公司	32,000,000.00	20,000,000.00	12,000,000.00	-	-	-	32,000,000.00	-

(4) 长期股权投资减值准备

公司没有需要计提减值准备的长期股权投资。

4、营业收入及成本

(1) 营业收入

项目	本年金额	上年金额
主营业务收入	1,959,379,288.84	1,327,326,936.72
其他业务收入	<u>94,721,293.84</u>	<u>120,950,659.95</u>
合计	<u>2,054,100,582.68</u>	<u>1,448,277,596.67</u>

(2) 营业成本

项目	本年金额	上年金额
主营业务成本	1,741,812,765.85	1,178,307,411.84
其他业务成本	<u>94,043,413.37</u>	<u>108,792,469.57</u>
合计	<u>1,835,856,179.22</u>	<u>1,287,099,881.41</u>

(3) 按产品或业务类别列示

产品或类别	本年金额			上年金额		
	营业收入	营业成本	营业利润	营业收入	营业成本	营业利润
一、 主营业务						
纸箱用纸	1,243,563,517.89	1,157,589,139.40	85,974,378.49	1,327,326,936.72	1,178,307,411.84	148,519,524.88
新闻纸	646,325,469.09	533,249,997.29	113,075,471.80	-	-	-
文化纸	69,490,301.86	50,973,629.16	18,516,672.70	-	-	-
小计	<u>1,959,379,288.84</u>	<u>1,741,812,765.85</u>	<u>217,566,522.99</u>	<u>1,327,326,936.72</u>	<u>1,178,307,411.84</u>	<u>147,946,713.95</u>
二、 其他业务						
材料销售	56,524,101.60	49,334,626.34	7,189,475.26	73,275,825.05	70,566,313.14	2,709,511.91
蒸汽水电	37,437,488.99	44,145,572.08	-6,708,083.09	46,580,307.92	37,540,229.16	9,540,078.76
其他业务	759,703.25	563,214.95	196,488.30	1,094,526.98	685,927.27	408,599.71
小计	<u>94,721,293.84</u>	<u>94,043,413.37</u>	<u>677,880.47</u>	<u>120,950,659.95</u>	<u>108,792,469.57</u>	<u>12,658,190.38</u>
合计	<u>2,054,100,582.68</u>	<u>1,835,856,179.22</u>	<u>218,244,403.46</u>	<u>1,448,277,596.67</u>	<u>1,287,099,881.41</u>	<u>160,604,904.33</u>

注：公司本期营业收入较上期增长 42%，营业成本较上期增长 43%，主要原因是 2008 年 1 月公司 30 万吨新闻纸生产线投产，销售状况良好，且新闻纸（文化纸）销售单价高于原有产品箱板用纸的单价。公司 2008 年新增产品新闻纸的毛利率是高于箱板用纸的，但是由于 2008 年 9 月之后，金融危机蔓延的影响，公司全年总的毛利率略有下降。

(4) 前五名客户销售收入

客户名称	本年		上年	
	销售金额	占全部销售总额%	销售金额	占全部销售总额%
前五名客户销售收入总额	422,415,398.34	20.56	129,994,926.70	8.98

公司前五名客户销售大幅增长的原因：（1）本集团的母子公司为上下游企业，为了应对金融危机的不利影响，对于同型号同质量的原纸，子公司首先从母公司进行采购，因此 2008 年子公司单家采购量大增；（2）公司新增的新闻纸产品，单个客户采购量大于以前的箱板用纸产品。

5、投资收益

(1) 按产生投资收益的来源列示

<u>产生投资收益的来源</u>	<u>本年金额</u>	<u>上年金额</u>
NDF 交割	-	8,138,057.41
以成本法核算的被投资单位宣告分派的利润	2,031,750.00	98,000,000.00
其中：子公司分红	-	98,000,000.00
其他被投资单位分红	2,031,750.00	-
年末调整的被投资单位所有者权益净增减的金额	-	-
委托贷款收益	6,729,495.32	1,909,474.35
子公司注销	<u>1,377,400.00</u>	-
合计	<u>10,138,645.32</u>	<u>108,047,531.76</u>

注：本期投资收益较上期减少 91%，主要原因：（1）2008 年度没有 NDF 交割业务发生；（2）2007 年子公司天福公司对其 2007 年及以前年度的未分配利润进行了分配，本公司收到分红款 9,800 万元，2008 年无此事项。

（2）本集团投资收益汇回不存在限制。

十一、分部报告

（1）业务分部报告：

截止 2008 年 12 月 31 日之会计年度

<u>项目</u>	<u>纸品业务</u>	<u>房地产业务</u>	<u>抵销</u>	<u>合计</u>
①营业收入	2,738,698,944.74	120,136,104.00	-	2,858,835,048.74
其中：对外交易收入	2,738,698,944.74	120,136,104.00	-	2,858,835,048.74
分部间交易收入		-	-	-
②营业费用	2,569,724,266.01	95,460,027.13	-	2,665,184,293.14
③营业利润(亏损)	168,974,678.73	24,676,076.87	-	193,650,755.60
④资产总额	4,492,690,551.93	184,431,482.75	-	4,677,122,034.68
⑤负债总额	647,310,833.81	147,342,948.88	-	794,653,782.69
⑥补充信息			-	-
a.折旧和摊销费用	176,698,467.24	119,536.90	-	176,818,004.14
b.资本性支出	658,646,990.70	43,680.00	-	658,690,670.70

截止 2007 年 12 月 31 日之会计年度

<u>项目</u>	<u>纸品业务</u>	<u>房地产业务</u>	<u>抵销</u>	<u>合计</u>
①营业收入	1,899,868,781.67	-	-	1,899,868,781.67
其中：对外交易收入	1,899,868,781.67	-	-	1,899,868,781.67
分部间交易收入	-	-	-	-
②营业费用	1,763,962,200.92	1,671,929.01	-	1,765,634,129.93
③营业利润(亏损)	135,906,580.75	-1,671,929.01	-	134,234,651.74
④资产总额	3,995,606,608.33	143,996,798.34	-	4,139,603,406.67
⑤负债总额	468,431,729.24	125,919,972.61	-	594,351,701.85
⑥补充信息			-	-
a.折旧和摊销费用	93,587,292.18	99,780.00	-	93,687,072.18
b.资本性支出	1,239,003,740.03	249,101.00	-	1,239,252,841.03

（2）本集团资产及客户所在地均处于华东地区，故未予披露分地区的分部报告。

十二、关联方关系及其交易

1、关联方的认定标准

由本公司控制、共同控制或施加重大影响的一方，或者能对本公司实施控制、共同控制或重大影响的一方；或者同受一方控制、共同控制或重大影响的另一企业，被界定为本公司的关联方。

2、关联方关系

(1) 存在控制关系的关联方

① 本公司的母公司

企业名称	组织机构代码	注册地址	业务性质	注册资本 万元	持投比 例%	表决权 比例%
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	70492676-8	马鞍山市	持有管理并运作授权范围内的国有资产， 科研开发，物业管理，后勤服务，贸易	23,000	13.77	13.77

马鞍山山鹰纸业集团有限公司之母公司为马鞍山市工业投资有限责任公司，本公司的最终控制方是马鞍山市人民政府。

② 本公司子公司情况详见附注七所述。

(2) 不存在控制关系的关联方

企业名称	组织机构代码	与本公司的关系
马鞍山市民政印刷有限公司	15051709-7	公司最大股东之关联公司
马鞍山天顺港口有限责任公司	79507647-0	公司之联营公司

3、关联方交易

(1) 本公司与关联方进行交易时确定交易价格的原则：参照同期本公司与其他非关联方公司交易价格协商确定。

(2) 关联方交易

① 销售商品

关联方名称	本年		上年	
	金额	占年度同类交易比例%	金额	占年度同类交易比例%
马鞍山市民政印刷有限公司	18,902,416.18	0.66	10,714,333.65	0.57

② 采购商品

关联方名称	本年		上年	
	金额	占年度同类交易比例%	金额	占年度同类交易比例%
马鞍山市民政印刷有限公司	11,882,889.76	0.48	1,338,670.50	0.08

③ 租赁资产

关联方名称	费用性质	注释	2008 年度	2007 年度
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	土地租金	注 1	1,000,000.00	1,000,000.00
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	土地房屋租金	注 2	630,000.00	630,000.00
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	综合服务费	注 3	200,000.00	200,000.00
合计			1,830,000.00	1,830,000.00

注 1: 公司与马鞍山山鹰纸业集团有限公司签订土地租赁协议, 公司租用集团公司两块土地, 第一宗土地面积 119,037.38 平方米, 租赁期至 2047 年 9 月 30 日; 第二宗土地面积 10,639.11 平方米, 租赁期至 2050 年 9 月 30 日。两宗土地每年租金为人民币 100 万元。

注 2: 公司之子公司马鞍山天福纸箱纸品有限公司与马鞍山山鹰集团有限公司签订土地及厂房租赁协议, 天福公司租用集团公司拥有的原马鞍山耐磨公司土地房产, 每年支付租金人民币 63 万元(其中: 土地租金 58 万元, 厂房租金 5 万元)。租赁期至 2036 年 7 月 30 日。

注 3: 根据公司与马鞍山山鹰纸业集团有限公司签订的综合服务合同, 马鞍山山鹰纸业集团有限公司将其职工食堂、托儿所、浴池供公司使用, 公司每年支付综合服务费人民币 20 万元, 同时公司职工在使用上述综合服务设施时, 按马鞍山山鹰纸业集团有限公司同等标准支付有关费用。

④ 担保

担保人	被担保人	担保金额		担保费
		短期借款	长期借款	
马鞍山市工业投资有限责任公司	安徽山鹰纸业股份有限公司	70,000,000.00	-	350,000.00
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	安徽山鹰纸业股份有限公司	<u>720,000,000.00</u>	<u>442,000,000.00</u>	-
合计		<u>790,000,000.00</u>	<u>442,000,000.00</u>	<u>350,000.00</u>

注: 根据《马鞍山市工业投资有限责任公司银行借款担保管理暂行办法》规定, 其为参股、控股企业提供银行借款担保, 贷款期限六个月以上的, 按照担保金额的 0.5%收取担保费。

(3) 关联方应收应付款项余额

企业名称	年末账面余额		年初账面余额	
	金额	百分比%	金额	百分比%
应收账款:				
马鞍山市民政印刷有限公司	7,257,062.79	1.97	284,483.59	0.11
其他应收款:				
马鞍山市民政印刷有限公司	7,110.98	0.03	-	-
预付账款:				
马鞍山市民政印刷有限公司	-	-	17,002.87	0.01
应付账款:				
马鞍山市民政印刷有限公司	433,519.55	0.12	50,039.58	0.02
其他应付款:				
马鞍山天顺港口有限责任公司	891.00	0.004	-	-

十三、金融工具及风险管理

本公司的主要金融工具包括交易性金融资产、借款、应收款项、应收票据、应付款项、应付票据、可转换债券, 各项金融工具的详细情况说明见附注九。与这些金融工具有关的风险, 以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1、风险管理目标和政策

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确定和分析本公司所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

(1) 信用风险

2008 年 12 月 31 日，可能引起本公司财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本公司金融资产产生的损失，具体包括：合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

公司主要金融资产为应收款项，为降低信用风险，本公司成立了一个小组负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外，本公司于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况，以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此，本公司管理层认为本公司所承担的信用风险已经得到有效监控。

本公司的流动资金存放在信用评级较高的银行，故流动资金的信用风险较低。

由于本公司的风险敞口分布在多个合同方和多个客户，因此本公司没有重大的信用集中风险。

(2) 市场风险

A、外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本公司从国外采购原材料主要以人民币计价结算。2008 年 12 月 31 日，除附注九、1 所述的外币货币资金外，本公司的资产及负债均为人民币余额。该等外币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对本公司的经营业绩产生影响不大。

本公司密切关注汇率变动对本公司外汇风险的影响。本公司目前并未采取任何措施规避外汇风险。

B、利率风险

本公司因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率银行借款有关。本公司的政策是保持这些浮动利率借款，以消除利率变动的公允价值风险。

(3) 流动风险

管理流动风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

本公司大部分银行借款为短期借款，于 2008 年 12 月 31 日本公司流动负债超过流动资产人民币 884,406,765.35 元。本公司管理层有信心在短期借款到期时进行展期或以新的融资渠道代替现有的短期借款。此外，本公司尚有未使用的银行借款信用额度人民币 76,679 万元。因此，本公司管理层认为本公司不存在重大流动性风险。

本公司持有的金融资产和金融负债按剩余合同义务的到期期限分析如下：

项目	1 年以内	1-5 年	5 年以上
应收票据	81,438,511.09	-	-
应收账款	336,200,803.74	-	-
其他应收款	9,311,555.17	-	-
短期借款	1,597,920,000.00	-	-
应付票据	161,979,553.73	-	-
应付账款	359,541,770.53	-	-
其他应付款	9,165,556.63	-	-

一年内到期的长期借款	60,000,000.00	-	-
其他流动负债	17,942,499.35	-	-
长期借款	-	419,680,000.00	228,990,000.00
应付债券	-	<u>411,811,814.10</u>	-
合计	<u>2,633,500,250.24</u>	<u>831,491,814.10</u>	<u>228,990,000.00</u>

2、敏感性分析

本公司采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或所有者权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是独立的情况下进行的。

利率风险敏感性分析：

利率风险敏感性分析基于下述假设：

(1) 市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用；

(2) 以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算衍生金融工具及其他金融资产和负债的公允价值变化。

在上述假设的基础上，在其他变量不变的情况下，利率增加(减少)1%对损益的税前影响为减少(增加)约 1,248.52 万元。

十四、或有事项

1、对外担保

截止资产负债表日，本公司担保情况见下表：

担保人	被担保人	担保金额		
		短期借款	长期借款	银行承兑汇票
安徽山鹰纸业股份有限公司	杭州山鹰纸业纸品有限公司	11,000,000.00	-	34,250,000.00
安徽山鹰纸业股份有限公司	扬州山鹰纸业包装有限公司	13,000,000.00	-	35,000,000.00
安徽山鹰纸业股份有限公司	苏州山鹰纸业纸品有限公司	10,000,000.00	-	-
安徽山鹰纸业股份有限公司	嘉善山鹰纸业纸品有限公司	3,910,000.00	-	-
安徽山鹰纸业股份有限公司	马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	38,320,000.00	61,680,000.00	40,000,000.00
安徽山鹰纸业股份有限公司	常州山鹰纸业纸品有限公司	10,000,000.00	-	10,000,000.00
安徽山鹰纸业股份有限公司	马鞍山天顺港口有限责任公司	-	<u>47,000,000.00</u>	-
合计		<u>86,230,000.00</u>	<u>108,680,000.00</u>	<u>119,250,000.00</u>

2、其他或有负债

截止资产负债表日，本公司无需要披露的或有事项

十五、承诺事项

截止 2008 年 12 月 31 日，公司对外签订的不可撤销的经营租赁合同情况如下：

不可撤销经营租赁的最低租赁付款额

项目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产负债表日后第 1 年	1,630,000.00	3,294,000.00
资产负债表日后第 2 年	1,630,000.00	1,630,000.00
资产负债表日后第 3 年	1,630,000.00	1,630,000.00
以后年度	<u>51,750,000.00</u>	<u>53,380,000.00</u>
合计	<u>56,640,000.00</u>	<u>59,934,000.00</u>

十六、资产负债表日后非调整事项

公司年产 20 万吨高强瓦楞原纸技改工程项目于 2007 年 10 月份正式开工，2009 年 2 月底已完成厂房施工及设备管道安装工作，2009 年 3 月—4 月进入设备调试阶段，计划 2009 年 5 月份进行试生产。

十七、补充资料

净资产收益率及每股收益

	报告期利润	净资产收益率(%)		每股收益(元/股)	
		全面摊	加权平	基本每股收	稀释每股收
		薄	均	益	益
净利润	13,231,387.43				
归属于公司普通股股东的净利润	4,006,728.04	0.30	0.31	0.01	0.01
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1,703,360.78	0.13	0.13	0.004	0.004
净资产	1,320,217,411.87				
归属于公司普通股股东的净资产	1,301,930,083.84				

上述各项指标计算依据：《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007 年修订）》。

每股收益计算过程如下：

(1) 基本每股收益：

项 目	计算过程	本年数		上年数	
		金额	扣除非经常性损益后	金额	扣除非经常性损益后
归属于普通股股东的当期净利润	(1)	4,006,728.04	1,703,360.78	59,723,472.84	63,056,405.05
年初发行在外的普通股股数	(2)	426,730,834.00	426,730,834.00	426,641,022.00	426,641,022.00
本年发行等增加普通股的加权数	(3)	2,217,208.00	2,217,208.00	82,327.67	82,327.67
本年回购等减少普通股的加权数	(4)	-	-	-	-
发行在外的普通股加权平均数	(5)=(2)+(3)-(4)	428,948,042.00	428,948,042.00	426,723,349.67	426,723,349.67
基本每股收益	(6)=(1)÷(5)	<u>0.01</u>	<u>0.004</u>	<u>0.14</u>	<u>0.15</u>

注：2008 年度发行等增加普通股为持有公司发行的可转换公司债券的债权人进行转股产生的。
增加普通股的加权数计算方法： Σ 2008 年度每次转股的股数*（转股当天至 2008 年 12 月 31 日的天数/2008 年度总天数）。

(2) 稀释每股收益：

项目	计算过程	本年数		上年数	
		金额	扣除非经常性损益后	金额	扣除非经常性损益后
归属于普通股股东的当期净利润	(1)	4,006,728.04	1,703,360.78	59,723,472.84	63,056,405.05
已确认为费用的稀释性潜在普通股利息	(2)	-	-	2,539,361.25	2,539,361.25
稀释性潜在普通股的转换	(3)	-	-	-	-

项目	计算过程	本年数		上年数	
		金额	扣除非经常性损益后	金额	扣除非经常性损益后
费用					
所得税率	(4)	15%	15%	33%	33%
调整后归属于普通股股东的当期净利润	(5)=(1)+[(2)-(3)]×[1-(4)]	4,006,728.04	1,703,360.78	61,424,844.88	64,757,777.09
计算基本每股收益的普通股加权平均数	(6)	428,948,042.00	428,948,042.00	426,723,349.67	426,723,349.67
假定稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股加权平均数	(7)	-	-	21,439,321.88	21,439,321.88
计算稀释每股收益的普通股加权平均数	(8)=(6)+(7)	428,948,042.00	428,948,042.00	448,162,671.55	448,162,671.55
稀释每股收益	(9)=(5)÷(8)	0.01	0.004	0.14	0.14

注：经测算，公司发行的可转换公司债券产生的潜在普通股，对公司 2008 年度每股收益不存在稀释性。公司 2008 年度也没有其他稀释性潜在普通股。

2007 年度稀释性潜在普通股为公司发行的可转换公司债券产生的。稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股加权平均数的计算方法：（公司 2007 年 9 月 5 日发行的可转债总额/转股价格）*（债券发行日至 2007 年 12 月 31 日的天数/2007 年度总天数）+（公司 2003 年 6 月 16 日发行的可转债到期未转股金额/转股价格）*（2007 年 1 月 1 日至债券到期日天数/2007 年度总天数）+Σ2003 年 6 月 16 日发行的可转债 2007 年度每次转股的股数*（2007 年 1 月 1 日至转股当天的天数/2007 年度总天数）。

十八、财务报表的批准

本财务报表于 2009 年 3 月 27 日由董事会通过及批准发布。

公司名称：安徽山鹰纸业股份有限公司

第 26 页至第 93 页的财务报表及附注由下列负责人签署：

法定代表人：

王德贤

主管会计工作负责人：

汤涌泉

会计机构负责人：

何加宇

日期：2009 年 3 月 27 日

日期：2009 年 3 月 27 日

日期：2009 年 3 月 27 日

十二、备查文件目录

- 1、1、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。
- 2、2、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
- 3、3、报告期内在《上海证券报》上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

董事长：王德贤

安徽山鹰纸业股份有限公司

2009 年 3 月 27 日