山东华泰纸业股份有限公司 A 股增发招股意向书摘要

(上接 B9 版)

其中,P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

加权平均净资产收益率 =P/(E0 + NP÷2 + Ei×Mi÷M0 —Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中:P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润;NP 为归属于公司普通股股东的净利润;E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产;Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产;Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产;M0 为报告期月份数;Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数;Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数;Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动;Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

基本每股收益 =P÷S

S= S0 + S1 + Si×Mi÷M0 — Sj×Mj÷M0—Sk

其中:P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润;S 为发行在外的普通股加权平均数;S0 为期初股份总数;S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数;Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数;Sj 为报告期因回购等减少股份数;Sk 为报告期缩股数;M0 报告期月份数;Mi 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数;Mj 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益 =[P+(已确认为费用的稀释性潜在普通股利息—转换费用)×(1— 所得税率)]/(S0 + S1 + Si×Mi÷M0 — Sj×Mj÷M0—Sk+ 认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中:P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润。

(三)近三年公司非经常性损益明细表

根据证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号 — 非经常性损益(2008 年修订)》,计算的非经常性损益对公司合并净利润的影响如下:(损失以"—"列示)

单位:元

序号	项 目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
1	非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-315,829.08	-650,845.71	-438,849.00	
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	60,059,452.93	48,996,666.67	13,610,000.00	2,031,193.52
4	计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	3,310,381.36	14,460,011.23	3,644,541.30	
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		-	102,925,599.28	130,771,180.08
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		65,231,501.05	44,304,657.48	
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	3,548,337.96	2,470,725.85	5,505,916.11	190,350.24
21	其他符合非经常性损益定义的损益项目		-		
22	少数股东损益影响金额	1,047,611.31	-751,676.44	15,759.87	138,766.45
23	所得税影响额	5,123,447.33	12,861,094.00	5,318,261.60	-1,023,085.80
	合 计	60,431,284.53	118,398,641.53	164,217,843.70	133,877,043.19

注:上述表格依据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号 --- 非经常性损益(2008 年修订)》编制而成,2007、2006 年度的相关数据根据新规定的要求进行了追溯调整。2007 年 6 月经中国证监会批准,山东华泰纸业股份有限公司向其控股公司华泰集团有限公司四个子公司定向增发股份,在编制本表时根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》的要求,追溯调整了 2007、2006 年的相关数据;根据财政部 2008 年 12 月 26 日发布的《关于做好执行企业会计准则企业 2008 年年报工作的通知》,企业依照国家有关规定提取的安全费用以及具有类似性质的各项费用,应当在所有者权益中的"盈余公积"项下以"专项储备"项目单独反映并进行追溯调整了 2007、2006 年的相关数据。

四、新旧会计准则股东权益和净利润差异调节表及会计师的审阅意见

(一)2006 年公司的新旧会计准则股东权益和净利润差异调节表

1、2006 年新旧会计准则股东权益差异调节表

项目	项目名称	金额(元)
	2006年12月31日股东权益(原会计准则)	2,675,417,427.70
1	长期股权投资差额	
	其中:同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
2	拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
3	因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
4	符合预计负债确认条件的辞退补偿	
5	股份支付	
6	符合预计负债确认条件的重组义务	
7	企业合并	
	其中:同一控制下企业合并商誉的账面价值	
	根据新准则计提的商誉减值准备	
8	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	
9	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
10	金融工具分拆增加的收益	
11	衍生金融工具	
12	所得税	-157,138,472.70
13	少数股东权益	145,237,632.23
14	B股、H 股等上市公司特别追溯调整	
15	同一控制下企业合并影响	590,648,636.31
16	其他	
	2007年1月1日股东权益(新会计准则)	3,254,165,223.54

2、2006 年新旧会计准则净利润差异调节表:

项目	金额(元)
2006年度净利润(原会计准则)	422,146,995.36
追溯调整项目影响合计数	
其中:	
所得税	-109,524,131.42
未分配利润	4,466,667.60
被合并方合并前实现的利润	130,771,180.08
2006年度净利润(新会计准则)	447,860,711.62

(二)发行人会计师关于公司新旧会计准则股东权益和净利润差异调节表的审阅意见

公司 2006 年新旧会计准则股东权益和净利润差异调节表已在公司 2007 年财务报告中披露。2007 年度财务报告已经万隆会计师事务所有限公司审计,并出具标准无保留意见。

第四节 管理层讨论与分析

公司管理层从实际生产经营状况出发,围绕公司业务发展目标和盈利前景,结合最近三年经审计财务报告及 2009 年半年报的相关财务资料,对公司财务状况和经营成果进行了讨论和分析。

一、公司财务状况分析

(一)资产负债状况分析

1、资产构成分析

最近三年一期,公司各类资产金额及占当期总资产的比例如下表:

资产类别	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
流动资产	3,040,112,873.82	30.43	3,070,733,091.77	31.26	2,792,852,951.96	30.46	2,036,615,498.84	23.50
长期股权投资	157,601,484.00	1.58	136,459,428.99	1.39	176,231,519.82	1.92	88,163,315.02	1.02
固定资产	5,173,057,946.79	51.77	5,473,320,934.99	55.72	5,995,249,525.40	65.39	6,458,605,102.12	74.52
在建工程	1,258,593,613.91	12.60	844,312,986.92	8.60	107,074,223.07	1.17	36,219,307.95	0.42
无形资产	343,074,591.57	3.43	266,682,682.70	2.72	54,621,892.53	0.60	12,987,270.70	0.15
长期待摊费用	0.00	0.00	-	0.00	14,888,429.33	0.16	-	-
递延所得税资产	19,235,006.32	0.19	30,858,380.87	0.31	26,887,251.98	0.29	33,997,532.87	0.39
非流动资产合计	6,951,562,642.59	69.57	6,751,634,414.47	68.74	6,374,952,842.13	69.54	6,629,972,528.66	76.50
资产总计	9,991,675,516.41	100.00	9,822,367,506.24	100	9,167,805,794.09	100	8,666,588,027.50	100

最近三年一期,公司资产规模逐渐扩大,主要是流动资产增加所致,公司资产的流动性不断增强。公司主要从事新闻纸、文化纸的生产和销售,造纸行业属于资金和技术密集型行业,因此在公司的资产构成中,固定资产和在建工程一直占据着较高的比例,近三年一期均在 60%以上。

2、公司资产质量与构成

(1)流动资产质量与构成

流动资产类别	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
货币资金	846,460,119.29	27.84	798,205,529.26	25.99	897,981,609.90	32.15	647,215,384.67	31.78
应收票据	84,461,760.75	2.78	68,333,336.76	2.23	224,793,569.25	8.05	200,645,366.21	9.85
应收账款	1,166,425,023.28	38.37	850,098,767.74	27.68	737,799,899.63	26.42	414,266,573.35	20.34
预付款项	113,477,708.53	3.73	79601261.04	2.59	152,200,330.80	5.45	39,488,814.75	1.94
其他应收款	28,892,683.22	0.95	175,503,834.79	5.72	194,542,065.61	6.97	113,599,183.25	5.58
存货	800,395,578.75	26.33	1,098,990,362.18	35.79	585,535,476.77	20.97	621,400,176.61	30.51
流动资产	3,040,112,873.82	100	3,070,733,091.77	100	2,792,852,951.96	100	2,036,615,498.84	100

最近三年一期,公司流动资产金额逐年增加,但公司流动资产占总资产比例处于 23.50%至 31.26%之间,相对稳定。2007 年末,公司流动资产较 2006 年末增加 756,237,453.12 元,增长 37.13%,主要是由于随着公司经营规模的扩大,销售收入的增长,货币资金和应收账款相应增加所致。2008 年末,流动资产较 2007 年末增加 277,880,139.81 元,增长 9.95%,主要系受金融危机影响库存商品增加所致,2009 年上半年,随着公司销售形势的向好,存货占比有所下降。

1)货币资金

2009 年 6 月 30 日至 2006 年公司货币资金分别为 84,646.01 万元、79,820.55 万元、89,798.16 万元和 64,721.54 万元。2009 年上半年,公司经营活动产生的现金净流量为 32,348.72 万元,2008 年公司经营活动产生的现金流量净额为 61,556.35 万元,均远大于公司当期实现的净利润,良好的经营性现金流入,为公司日常运营所需资金提供了有利的保障。

2)应收账款

近三年一期,公司应收账款账面价值变化情况如下表:

项目	2009年6月30	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
应收账款(元)	1,166,425,023.28	850,098,767.74	737,799,899.63	414,266,573.35
当期营业收入(元)	2,608,803,909.69	6,006,293,244.15	6,032,140,073.83	4,243,032,221.88
占比(%)	-	14.15	12.23	9.76

截至 2009 年 6 月 30 日应收账款明细如下:

类 别	期 末 数			
	账面余额	占余额比例%	坏账准备	
			比例%	账面余额
单项金额重大的应收账款	230,531,309.75	18.70	5	11,526,565.49
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账款	1,002,565,219.79	81.30	5.50	55,144,940.77
其中:1年以内	962,356,329.86	78.04	5	48,117,816.49
1-2年	30,224,856.78	2.45	10	3,022,485.68
2-3年	3,291,259.90	0.27	20	658,251.98
3年以上	6,692,773.25	0.54	50	3,346,386.62
其他不重大的应收账款				
合 计	1,233,096,529.54	100	5.41	66,671,506.26
净 额	1,166,425,023.28			

2008 年 12 月 31 日,公司应收账款情况如下:

种 类	2008年12月31日			
	金额(元)	比例(%)	坏账准备	
			比例(%)	账面余额(元)
单项金额重大的应收账款	305,645,697.63	34.00	5.00	15,282,284.88
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账款	593,244,282.14	66.00	5.65	33,508,927.15
其中:1年以内	574,545,657.85	63.92	5	28,727,282.91
1-2年	8,775,532.00	0.98	10	877,553.19
2-3年	3,524,850.32	0.39	20	704,970.06
3年以上	6,398,241.97	0.71	50	3,199,120.99
其他不重大的应收账款				
合 计	898,889,979.77	100	5.43	48,791,212.03
净 额	850,098,767.74			

近三年一期,公司应收账款逐年增加,主要是由于公司生产规模、销售收入逐年增加导致相应的应收账款增加所致。2008 年至 2006 年公司营业收入分别为 600,629.32 万元、603,214.01 万元和 424,303.22 万元,公司期末应收账款占当期收入的比重平均为 12.05%,在同行业中处于较低水平,资金周转能力较强。2007 年较 2006 年应收账款大幅增加的原因主要是由于公司 40 万吨新闻纸投产导致销售收入大幅增长所致。

2009 年上半年,公司应收账款期末数较期初数增加 316,326,255.54 元,增加 37.21%,主要为公司销售增加,部分客户尚未结算所致。在金融危机爆发和行业经营环境不利的情况下,公司在注重货款回收的同时加大新客户开拓力度。截至 2009 年 6 月 30 日,公司单项金额重大的应收账款为 230,531,309.75 元,较 2008 年末减少 75,114,387.88 元,降低 24.58%,大客户的回款增加减轻了公司现金流压力,有助于公司成功度过金融危机。公司以往销售对象主要对应为省级以上报社,为应对金融危机,公司积极开拓信誉良好的地方级报社,2009 年上半年机制纸新增客户近二百户,2009 二季度销售收入环比增加 53.80%。为稳定以地方级报社为主的新增客户,公司适当的放宽了信用周期,报告期末,公司一年以内单项金额不重大的应收账款较 2008 年末增加了 428,019,561.94 元,增长 74.50%。

公司客户主要是各大报社和出版社,抗风险能力和信用较高,实力较强,不能收款的可能性很低。长期以来,公司与各类客户建立了良好的合作关系,根据客户实力及业务量的不同,给予了不同的赊销账期。公司历史上没有发生大额坏账的情况,呆坏账的可能性较小,应收账款的管理较为完善,销售回款情况良好。2009 年 6 月 30 日,公司应收账款账龄在 1 年以内的比例在 96%以上,3 年以上账龄的应收账款的比例不足 1%。

截至 2009 年上半年,公司应收账款的期末余额中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款,应收账款期末账面余额中欠款金额前五名合计 134,925,381.99 元,占期末余额的 10.94%,账龄均为一年以内。期末应收关联方的款项占应收账款账面余额的比例不足 0.01%。

3)预付账款

近三年一期,公司预付账款余额变化情况如下表:

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
金额(元)	113,477,708.53	79,601,261.04	152,200,330.80	39,488,814.75
增减幅度(%)	42.56	-47.70	285.43	-17.06

公司的预付账款主要系预付货款及工程款。

2007 年末,预付账款期末账面余额较年初账面余额增加 112,711,516.05 元,增长 2.85 倍,主要原因为预付土地出让金 3,028 万元和安徽华泰预付土地征迁款 6,781 万元;2008 年末预付账款较期初数减少 72,599,069.76 元,减少 47.70%,主要原因系子公司安徽华泰预付土地出让金及公司本部预付的土地出让金转入无形资产所致;2009 年 6 月 30 日,预付账款期末数较 2008 年末增加 33,876,447.49 元,增加 42.56%,主要原因系公司于原材料价格低点预购了部分材料,预付货款增加所致。

预付账款的期末余额中无持有公司 5%(含 5%)以上表决权股份的股东单位的欠款。

4)其他应收款

近三年一期,公司其他应收款账面价值变化情况如下表:

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
其它应收款(元)	28,892,683.22	175,503,834.79	194,542,065.61	113,599,183.25
增减额(元)	-146,611,151.57	-19,038,230.82	80,942,882.36	34,288,754.45
增减幅度(%)	-83.54	-9.79	71.25	43.23

2009 年 6 月 30 日,公司其他应收款明细如下:

类 别	期 末 数			
	账面余额	占余额比例%	坏账准备	
			比例%	账面余额
单项金额重大的其他应收款	18,945,725.08	61.27	5.00	947,286.25
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	11,975,024.70	38.73	9.03	1,080,780.31
其中:1年以内	8,418,107.54	27.22	5	420,905.38
1至2年(含2年)	2,694,119.34	8.71	10	269,411.93
2至3年(含3年)	136,453.05	0.44	20	27,290.61
3年以上	726,344.77	2.35	50	363,172.39
其他不重大的其他应收款				
合 计	30,920,749.78	100	6.56	2,028,066.56
净 额	28,892,683.22			

2007 年末,其他应收款期末账面余额较年初账面余额增加 79,156,689.29 元,增长 62.71%,主要系合资公司山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司借款所致。截至 2009 年 6 月 30 日,山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司已偿还全部借款。

5)存货

近三年一期,公司存货账面价值变化情况如下表:

项 目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
存货				
其中:库存商品	428,969,385.89	748,686,592.49	284,648,087.86	356,336,929.65
半成品	6,712,268.75	2,499,129.08	3,458,374.25	6,506,251.38
原材料	364,713,924.11	347,804,640.61	297,429,014.66	258,556,995.58
存货净值	800,395,578.75	1,098,990,362.18	585,535,476.77	621,400,176.61

公司 2008 年 12 月 31 日存货较 2007 年增长 513,454,885.41 元,主要系受经济危机影响,行业需求下降,部分客户推迟了提货时间,产销率下降所致。此外,公司根据报告期末存货价格对原材料及库存商品计提了相应的存货跌价损失,具体情况见本节"3、公司资产减值准备计提取情况"。2009 年 6 月 30 日,公司存货较 2008 年底下降了 29,859.48 万元,主要系公司 2009 年上半年加强销售力度,消化库存所致,2009 年上半年,公司新闻纸产销率为 117.03%,文化纸产销率为 114.87%。此外,公司针对原材料的价格走势于价格低点增加备货,因此,原材料较 2008 年末有所上升。

(2)长期股权投资

近三年一期,公司长期投资账面余额具体情况如下表:

单位:元

被投资单位名称	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
按成本法核算合营企业				
天同证券有限公司	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
山东海化丰源矿盐有限公司	6,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
东营亚泰环保工程有限公司	20,000,000.00			
按权益法核算合营企业				
莒县华琛纸业有限公司	7,343,420.90	7,338,738.05	6,611,229.30	6,038,916.69
山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司	120,559,671.58	122,621,555.45	166,620,290.52	79,124,398.33
HUATAI USA LLC	3,698,391.52	3,499,135.49		
合 计	187,601,484.00	166,459,428.99	206,231,519.82	118,163,315.02

合营企业、联营企业主要信息见下表:

被投资单位名称	注册地	业务性质	持股比例(%)	在被投资单位表决权比例(%)	期末净资产总额(元)
按成本法核算合营企业					
天同证券有限公司	济南	金融	1.47	1.47	
山东海化丰源矿盐有限公司	东营	制造业	18.07	18.07	
按权益法核算合营企业					
莒县华琛纸业有限公司	日照	制造业	30.00	30.00	24,478,069.68
山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司	东营	制造业	40.00	40.00	301,399,178.96

注:1、由于天同证券有限责任公司现已被责令关闭,尚处于清算过程中,对其 3,000 万元长期股权投资现已全额计提减值准备。

2、莒县华琛纸业有限公司为日照华泰纸业有限公司的参股公司,近三年,公司对莒县华琛纸业有限公司投资的增加来自对其投资收益的增加。

3、山东海化丰源矿盐有限公司为东营协发化工有限公司与山东胜油固井工程技术有限公司、山东海化股份有限公司及东营区国有资产运营有限责任公司共同出资成立,公司注册资本 2,000 万元。2007 年上半年由于本公司收购华泰集团化工资产,故将对山东海化丰源矿盐有限公司的长期股权投资纳入 2007 年初合并报表范围。

根据山东海化丰源矿盐有限公司 2009 年 3 月 7 日召开的股东会,公司控股子公司东营协发化工有限公司原持有山东海化丰源矿盐有限公司 2000 万元出资中的 300 万元(占注册资本的 15%)。股东会通过决议,同意各股东增资 1320 万元,其中公司控股子公司东营协发化工有限公司增资 300 万元,增资后,持有山东海化丰源矿盐有限公司 3320 万元出资中的 600 万元(占注册资本的 18.07%)。

(3)固定资产的构成与质量

公司最近三年一期固定资产净额情况如下:

项 目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
金额(元)	5,173,057,946.79	5,473,320,934.99	5,995,249,525.40	6,458,605,102.12
增减额(元)	-300,262,988.20	-521,928,590.41	-463,355,576.72	1,941,420,824.98
增减幅度(%)	-5.49	-8.71	-7.17	42.98

2009 年 6 月 30 日,公司固定资产原值情况如下:

固定资产原值	2009年6月30日		2008年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
房屋及建筑物	1,422,822,298.32	18.01	1,420,390,075.62	17.96
机器设备	6,418,082,877.70	81.26	6,436,228,625.62	81.37
运输工具	47,886,041.50	0.61	43,728,829.18	0.55
电子设备	9,873,392.95	0.13	9,544,092.45	0.12
合计	7,898,664,610.47	100.00	7,909,891,622.87	100.00

2009 年 6 月 30 日,公司固定资产累计折旧情况如下:

累计折旧	2009年6月30日		2008年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
房屋及建筑物	366,541,471.67	13.45	331,214,510.92	13.60
机器设备	2,316,471,435.15	85.03	2,065,472,532.84	84.82
运输工具	33,888,284.93	1.24	31,666,761.82	1.30
电子设备	7,322,571.67	0.27	6,833,982.04	0.28
合计	2,724,223,763.42	100.00	2,435,187,787.62	100.00

2009 年 6 月 30 日,公司固定资产净额情况如下:

固定资产净额	2009年6月30日		2008年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
房屋及建筑物	1,056,280,826.65	20.42	1,089,175,564.70	19.90
机器设备	4,100,228,542.29	79.26	4,369,373,192.52	79.83
运输工具	13,997,756.57	0.27	12,062,067.36	0.22
电子设备	2,550,821.28	0.05	2,710,110.41	0.05
合计	5,173,057,946.79	100.00	5,473,320,934.99	100.00

公司固定资产使用状态良好,近三年一期没有计提固定资产减值准备,公司固定资产减少的主要原因系计提折旧所致。公司对固定资产采用年限平均法计提折旧,按各类固定资产原值和估计使用年限计提,并考虑 5%的净残值。

(4)在建工程账面价值分析

近三年一期,公司在建工程账面价值情况如下:

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
金额(元)	1,258,593,613.91	844,598,266.49	107,359,502.64	36,504,587.52
增减额(元)	414,280,626.99	737,238,763.85	70,854,915.12	
增减幅度(%)	49.07	686.70	194.10	

近三年一期,在建工程期末数逐年增加,主要原因系子公司东营协发化工有限公司 50 万吨离子膜增加所致,截至 2009 年 6 月 30 日,该项目投入 102,670.79 万元。

3、公司资产减值准备提取情况

公司按照企业会计准则的要求及资产实际状况,计提了相应的减值准备。近三年一期,公司资产减值准备余额情况如下:

单位:元

项 目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
坏账准备	68,699,572.82	58,911,271.28	53,934,828.47	58,651,750.73
存货跌价准备		37,998,955.40		
长期股权投资减值准备	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00	30,000,000.00
固定资产减值准备	1,382,900.26	1,382,900.26	1,382,900.26	1,382,900.26
在建工程减值准备	285,279.57	285,279.57	285,279.57	285,279.57
合 计	100,367,752.65	128,578,406.51	85,603,008.29	90,319,930.56

①坏账准备计提情况

公司客户主要是各大报社和出版社,资金实力和信用较高,前期货款回收情况较好,因此发生坏账的可能性很小;截至 2009 年 6 月 30 日,公司应收账款计提坏账准备综合比率为 5.41%,公司应收款项账龄在 1 年以内的比例超过 96%,3 年以上账龄的应收账款的比例不足 1%,呆坏账的可能性较小,公司应收款项的管理较为完善,销售回款情况良好,公司对坏账准备的计提较为充分合理。

②存货

由于受金融危机影响,公司商品市场价格在 2008 年第四季度出现下滑,因此公司在 2008 年末对存货计提了 37,998,955.40 元减值准备,其中原材料计提 5,839,758.98 元,库存商品计提 32,159,196.42 元。

2009 年上半年,由于市场价格回升及消化了高价库存,公司冲回了减值准备。

③长期股权投资减值准备计提情况

公司对天同证券的长期股权投资总额为 3,000 万元。由于天同证券被责令关闭,现处于破产清算过程中,自 2004 年起公司已对上述长期股权投资全额计提减值准备 3,000 万元。

④固定资产减值准备计提情况

截至 2006 年末,公司新建项目陆续转资投产,包括 18.7 万吨轻胶纸项目(转资 178,868 万元)、40 万吨高级彩印新闻纸项目(转资 184,553 万元)和杨木化机械浆项目(转资 20,564 万元)。新建的项目采用先进的技术,投产后产生了良好的经济效益,因此近三年一期未计提新的固定资产减值准备。

⑤在建工程减值准备计提情况

公司近三年一期未发现在建工程存在减值情况,故未计提新的减值准备。

综上所述,公司根据《企业会计准则》的要求已制定了完善的资产减值准备计提制度,提取资产减值准备过程中严格遵守公司资产减值准备制度及其内控程序;历年资产减值准备的提取遵循了谨慎性原则,足额提取各项资产减值准备,公司近三年一期持续盈利,资产减值准备的提取未影响公司的持续经营。

4、公司负债构成情况分析

近三年一期,公司各类负债金额及占当期总负债的比例如下表:

负债类别	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
流动负债:								
短期借款	2,921,580,364.00	49.79	2,348,620,807.95	40.45	1,829,488,600.00	34.01	1,949,730,996.28	36.02
应付票据	227,254,066.31	3.87	506,017,437.00	8.72	312,481,551.14	5.81	427,225,148.87	7.89
应付账款	856,439,496.39	14.60	763,511,131.62	13.15	820,767,720.76	15.26	850,690,268.06	15.72
预收款项	101,511,161.42	1.73	72,737,011.57	1.25	92,250,219.34	1.71	60,636,327.29	1.12
应付职工薪酬	41,598,099.00	0.71	35,902,823.25	0.62	38,931,913.05	0.72	62,064,865.23	1.15
应交税费	6,523,734.42	0.11	-41,459,893.11	-0.71	102,108,419.74	1.90	53,023,998.42	0.98
应付股利	32,918,713.98	0.56	12,691,894.14	0.22			13,329,943.48	0.25
其他应付款	75,991,453.45	1.30	115,923,733.81	2.00	102,852,832.82	1.91	99,366,350.50	1.84
一年内到期的非流动负债	265,000,000.00	4.52	576,620,000.00	9.93	132,300,000.00	2.46		
其他流动负债		0.00		0.00			400,000,000.00	7.39
流动负债合计	4,528,817,088.97	77.18	4,390,564,946.23	75.62	3,431,181,256.85	63.78	3,916,067,898.13	72.35
非流动负债:								
长期借款	1,187,480,000.00	20.24	1,267,690,000.00	21.83	1,730,000,000.00	32.16	1,310,000,000.00	24.20
专项应付款	620,000.00	0.01	740,000.00	0.01	740,000.00	0.01	1,290,000.00	0.02
递延所得税负债	126,311,667.00	2.15	124,169,700.75	2.14	194,383,238.51	3.61	185,064,905.83	3.42
其他非流动负债	24,399,999.99	0.42	22,633,333.33	0.39	23,550,000.00	0.44		
非流动负债合计	1,338,811,666.99	22.82	1,415,233,034.08	24.38	1,948,673,238.51	36.22	1,496,354,905.83	27.65
负债合计	5,867,628,755.96	100	5,805,797,980.31	100	5,379,854,495.36	100	5,412,422,803.96	100

近年来,由于公司生产规模扩大,对资金的需求不断增加,近三年一期负债总额总体呈小幅增长。

(1) 流动负债分析

负债类别明	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
短期借款	2,921,580,364.00	64.51	2,348,620,807.95	53.49	1,829,488,600.00	53.32	1,949,730,996.28	49.79
应付票据	227,254,066.31	5.02	506,017,437.00	11.53	312,481,551.14	9.11	427,225,148.87	10.91
应付账款	856,439,496.39	18.91	763,511,131.62	17.39	820,767,720.76	23.92	850,690,268.06	21.72
预收款项	101,511,161.42	2.24	72,737,011.57	1.66	92,250,219.34	2.69	60,636,327.29	1.55
应付职工薪酬	41,598,099.00	0.92	35,902,823.25	0.82	38,931,913.05	1.13	62,064,865.23	1.58
应交税费	6,523,734.42	0.14	-41,459,893.11	-0.94	102,108,419.74	2.98	53,023,998.42	1.35
应付股利	32,918,713.98	0.73	12,691,894.