福建省青山纸业股份有限公司

股票代码:600103　　股票简称:青山纸业

2011 年度报告摘要

§1 重要提示

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

1.2 本年度报告摘要编自年度报告全文,报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读年度报告全文。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 公司年度财务报告已经福建华兴会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司负责人刘天金,主管会计工作负责人徐宗男及会计机构负责人(会计主管人员)林礼宜 声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	青山纸业
股票代码	600103
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓　　名	叶信英	潘其星
联 系 地 址	福州市五一北路 171 号新都会花园广场 16 层	福州市五一北路 171 号新都会花园广场 16 层
电　　话	0591-83367773	0591-83367773
传　　真	0591-87110973	0591-87110973
电 子 信 箱	dm@qingshanpaper.com	pqx415@163.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据　　单位:元 币种:人民币

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
营业总收入	2,015,855,675.34	2,038,417,860.78	-1.11	1,480,526,749.35
营业利润	21,884,811.45	63,264,010.44	-65.41	-181,767,522.27
利润总额	29,245,147.37	85,427,230.48	-65.77	-176,033,277.54
归属于上市公司股东的净利润	12,465,412.84	55,377,711.53	-77.49	-195,039,091.02
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-37,719,457.25	-15,668,962.57	不适用	-200,929,431.38
经营活动产生的现金流量净额	36,289,865.97	226,317,659.99	-83.97	86,070,790.36
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
资产总额	3,658,531,220.28	3,253,425,622.57	12.45	3,025,139,633.46
负债总额	1,898,166,839.94	1,402,745,892.03	35.32	1,029,353,677.92
归属于上市公司股东的所有者权益	1,665,730,748.11	1,744,461,931.46	-4.51	1,895,915,936.58
总股本	1,061,841,600.00	1,061,841,600.00	不适用	1,061,841,600.00

3.2 主要财务指标

	2011年	2010年	本年比上年增减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.0117	0.0522	-77.59	-0.1837
稀释每股收益(元/股)	0.0117	0.0522	-77.59	-0.1837
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.0117	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-0.0355	-0.0148	不适用	-0.1892
加权平均净资产收益率(%)	0.72	2.95	下降 2.23 个百分点	-10.67
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-2.18	-0.84	下降 1.34 个百分点	-11.29
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.034	0.213	-84.04	0.081
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	1.569	1.643	-4.50	1.785
资产负债率(%)	51.88	43.12	上升 8.76 个百分点	34.03

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用　　单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	1,275,732.93	9,944,957.09	-984,721.58
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	3,456,746.26	4,062,631.32	1,266,101.61
债务重组损益		2,073,451.49	
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		11,895,655.42	5,624,679.89
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	44,509,605.70	45,141,345.68	798,845.01
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	879,338.90		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,025,889.65	2,630,280.01	328,637.72
少数股东权益影响额	-502,403.53	-1,773,229.69	31,527.80
所得税影响额	-460,039.82	-2,928,417.22	-1,177,730.09
合计	50,184,870.09	71,046,674.10	5,887,340.36

§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位:股

2011年末股东总数	180,688 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	181,033 户

前 10 名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
福建省盐业公司	国有法人	7.51	79,728,540	0	无
中国信达资产管理股份有限公司	国有法人	5.02	53,292,960	0	无
福建省南纸股份有限公司	国有法人	4.61	49,000,000	0	质押 20,000,000
福建省金皇贸易公司	国有法人	3.85	40,926,232	0	无
福建省财政厅	国家	3.05	32,387,040	0	无
福建省轻纺(控股)有限责任公司	国家	2.10	22,320,000	0	无
国投机轻有限公司	国有法人	0.66	7,014,877	0	无
叶寿江	境内自然人	0.40	4,230,461	0	无
陈场	境内自然人	0.39	4,121,561	0	无
厦门国际信托有限公司-利得盈单独管理资金信托045	未知	0.31	3,263,500	0	无

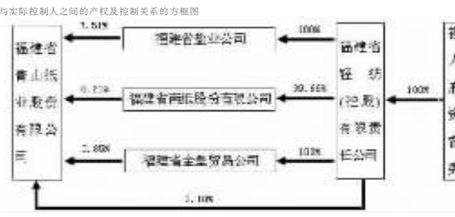
前 10 名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
福建省盐业公司	79,728,540	人民币普通股
中国信达资产管理股份有限公司	53,292,960	人民币普通股
福建省南纸股份有限公司	49,000,000	人民币普通股
福建省金皇贸易公司	40,926,232	人民币普通股
福建省财政厅	32,387,040	人民币普通股
福建省轻纺(控股)有限责任公司	22,320,000	人民币普通股
国投机轻有限公司	7,014,877	人民币普通股
叶寿江	4,230,461	人民币普通股
陈场	4,121,561	人民币普通股
厦门国际信托有限公司-利得盈单独管理资金信托045	3,263,500	人民币普通股

上述前十名无限售条件股东中,福建省轻纺(控股)有限责任公司持有福建省南纸股份有限公司 39.66%的股份,且福建省盐业公司、福建省金皇贸易公司为其全资控股子公司。除此之外,本公司未知其他前 10 名无限售条件股东之间是否在无关联关系,也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。

上述股东关联关系或一致行动的说明

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

2011 年是国家"十二五"规划开局之年,也是经济形势异常复杂的一年。受国际金融危机以及欧债危机的影响,国内外市场发生重大变化,市场竞争日趋激烈,公司的经营和发展遇到前所未有的困难与挑战。一年来,公司紧紧围绕年初制定的工作目标,以"调整产品结构、提升核心业务、实施品牌战略"为抓手,通过继续推进精细化管理和切实抓好企业基础管理工作,努力推动产业升级和管理水平的提高。

报告期,公司全力抓好纸袋纸核心业务的生产经营,通过对高强牛皮箱板纸机进行提速和高浓磨浆系统改造,进一步提高纸袋纸产能及产品质量;在开拓、巩固国内市场的同时,积极拓展海外市场和非水泥包装市场,实现纸袋纸量价齐增,产销量刷新历史最高记录,同比分别增长 27.19%和 8.91%。公司"水仙牌"风油精产品加大营销策划力度,提升品牌效应,产品销售收入同比增长 19.19%。公司光电产品居受国际市场欧美等国经济复苏缓慢,国内市场竞争激烈,市场需求走低的影响,公司自有品牌模块和出口加工贸易产品销价下降,营业收入同比下降 8.35%。

报告期,公司面对复杂多变的经济形势,通过积极推进产品结构优化,深入开展"节能、降耗、增效"竞赛活动,逐步消化原材料采购价格持续高位运行,人工成本提高等带来的产品成本压力,使公司产品综合毛利率较上年有所提高,营业毛利额同比增长 15.98%。但由于子公司"水仙药业"增加营销策划,宣传广告费用的投入;母公司上半九月份完成与"青州造纸"债务重组,以以资抵债方式接收其资产和人员后,增加管理费用开支;公司生产规模扩大,相应增加借款规模及融资成本提高;营业外净收入额同比减少;计提资产减值准备同比增加等原因,致使公司营业利润、利润总额及归属母公司净利润同比大幅下降。

报告期,公司完成营业收入 201,586 万元,比上年 203,842 万元,减少 2,256 万元,减幅 1.11%;实现营业利润 2,188 万元,比上年 6,326 万元,减利 4,138 万元,减幅 65.41%;利润总额 2,924 万元,比上年 8,543 万元,减利 5,619 万元,减幅 65.77%;归属母公司的净利润 1,246 万元,比上年 5,537 万元,减利 4,291 万元,减幅 77.49%。

●公司目前存在的劣势和压力、盈利能力的连续性和稳定性:

劳势与压力:

1.国内包装纸行业竞争激烈,公司规模处于明显劣势。公司目前所处的国内高档包装纸板行业市场化程度高,产能过剩,竞争十分激烈。公司纸与纸板等系列主导产品中,纸袋纸产品具备传统优势,其盈利水平能保持平稳发展,但高强牛皮箱板纸和高强瓦楞纸与国内同类大型企业相比,规模偏小,竞争力不强,利润水平难以提升。为此,公司提出并实施了"依靠科技创新,发展核心业务;以项目带动发展,实施产品结构调整,推动产业升级"的战略规划,努力提升整体竞争能力,促进可持续发展。

2.原料价格居高不下,成本压力短期内不会改变。

公司浆纸、浆粕主导产品的规模和效益发挥,主要取决于木材原料供应量及纸材、废纸价格成本。近年来木材、废纸等原料价格持续大幅上涨对公司浆纸主营业务影响较大,随着国内造纸业发展进入"调结构、上质量、上水平"的新时期,包装类产品向规模要效益、向质量要效益、向市场要效益的要求愈发明显,产品原料结构调整、创新发展和产品提升已经刻不容缓,公司重点发展纸袋纸核心业务,开发应用新技术、新工艺和新设备,生产高强度伸性纸袋纸,巩固国内市场主导地位,力争产品质量在短期内达到世界先进水平;同时充分发挥公司国有的长杆制浆优势,实施产品结构调整,投入生产浆粕产品,努力实现产业转型,实现新的利润增长点。

3.林业发展遇到挑战,公司尚未形成完整的产业链。受林权制度改革及福建省林业采伐方式改变等政策影响,公司近几年工业原料林建设进程缓慢,林木资产管理遇到挑战,林地规模短期内难以达到预期目标,且纸品下游延伸项目开发少,目前还未充分获取从原料到终端产品整个产业链的商业利润,公司实施制浆系统技改项目后,改变了公司无漂白浆历史,着力开发高附加值产品,以促进浆纸产品向高端化发展。

盈利能力的连续性和稳定性:

2012 年是实现"十二五"目标承上启下的关键一年,随着国家《造纸工业发展"十二五"规划》的出台,造纸工业市场细分和竞争加剧的格局更加突出,公司将以经济效益最大化为目标,立足浆纸主业,转变发展方式,调整产品结构,推进名牌战略,创新和拓展融资渠道,促进产业升级,随着持续的技术投入、规模扩大和产品结构优化,以及节能减排、环境保护措施的逐步实施,公司将继续保持盈利能力稳定,并通过项目建设推进企业健康持续发展,加快融入海西建设。

●公司主营业务及其经营状况

经营范围:

公司属轻工业类制浆造纸行业,主营"青山牌"纸袋纸及板纸系列产品的生产和销售,公司坚持以木材和废纸为主要原料,经过不断的产品结构调整和优化,产品质量和技术装备达到国内同行业先进水平,报告期,公司主营业务未发生改变,主要从事纸袋纸、本色浆板、板纸及瓦楞纸系列产品、纸制品、光电子产品、医药产品、林木产品等产品的产销及其贸易经营。

1.主要供应商及客户情况:

报告期内,公司前五名供应商采购金额合计 56,178.77 万元,占公司全年度采购总额比重 32.19%。

报告期内,公司前五名销售客户销售金额合计 37,035.40 万元,占公司全年销售总额比重 18.37%。

2.生产经营的主要产品及市场占有率情况的说明

主要产品及市场占有率:

公司主要产品纸袋纸市场占有率约为 42.50%,板纸及瓦楞纸系列市场占有率约为 0.1%,本色商品木浆市场占有率约为 10%。

3.资产构成发生重大变动的主要影响因素说明:　　单位:元 币种:人民币

序号	项目	年末数	年初数	增减变动率%	变动原因说明
1	交易性金融资产	0.00	88,550.00	-100.00%	系子公司上年申购中签的新股,在报告期内全部出售。
2	应收票据	198,203,529.97	333,657,869.12	-40.60%	主要系报告期公司技改工程项目结算和原材料采购结算加大使用银行承兑汇票转背书及贴现等所致
3	预付账款	157,548,953.84	71,804,601.97	119.41%	主要系预付技改工程项目设备款和进口木材款增加
4	其他应收款	12,521,268.87	18,994,388.06	-34.08%	主要系报告期公司清理内部往来及其他应收款项等所致
5	存货	607,989,310.77	465,610,629.45	30.58%	主要系报告期母公司为因将完工投产的新建浆粕生产线增加原料储备及部分产成品库存增加
6	其他流动资产	0.00	855242.88	-100.00%	系报告期子公司"水仙药业"上年度的营销策划费摊销完毕
7	可供出售金融资产	239,075,498.55	378,906,859.04	-36.90%	主要系报告期公司出售持有的部分可出售金融资产——股票及存量股票期末公允价值变动所致
8	长期股权投资	13,310,048.81	27,264,532.32	-51.18%	系报告期公司处置原合营企业福建森龙林业发展有限公司股权
9	在建工程	562,783,637.79	109,477,005.78	414.07%	系报告期公司技改项目建设投入增加
10	长期待摊费用	3,644,199.32	845,480.78	331.02%	主要系报告期子公司"水仙药业"本期发生的待摊营销策划费
11	短期借款	570,918,843.71	292,936,372.44	94.90%	主要系公司生产规模扩大,流动资金需求增加及部分技改项目占用流动资金借款。
12	应付票据	122,173,152.00	3,411,596.00	3481.11%	系报告期公司采用票据支付结算量大幅增加
13	应付账款	249,956,590.52	165,442,697.48	51.08%	系报告期公司应付未付原材料采购款增加
14	预收账款	44,791,613.39	93,839,924.97	-52.27%	系报告期公司产品销售预收款减少所致
15	应交税费	-6,328,396.90	35,212,578.49	不适用	主要系报告期缴付以前年度应付未付税费及留抵增值税增加等所致
16	应付股利	12,413,569.56	3,927,212.73	216.09%	主要系报告期子公司"水仙药业"宣告发放以前年度股利,增加应付未付少数股东股利
17	其他应付款	65,430,226.32	124,062,301.75	-47.26%	主要系报告期支付"深圳市龙岗国环纸品有限公司"股权余款
18	一年内到期的非流动负债	167,780,540.00	95,000,000.00	76.61%	系公司根据借款合同约定的还款期限,由长期借款转该项目列示。
19	其他流动负债	938,628.07	2,834,843.15	-66.89%	主要系母公司支付预提应付律师费
20	长期应付款	39,132,480.79	0.00	不适用	系报告期母公司办理融资租赁业务所致
21	专项应付款	26,458,082.10	244,788.30	10708.56%	主要系报告期子公司"深圳国环"收到政府拆迁补偿款
22	递延所得税负债	49,774,732.83	80,113,375.59	-37.87%	系报告期母公司出售持有的部分可供出售金融资产——股票及仍持有的存量股票公允价值变动
23	其他非流动负债	13,732,142.81	9,419,642.82	45.78%	系报告期母公司收到省重点技改项目"制浆系统技改工程"财政拨付专项资金拨款人民币 500 万元,而增加与资产相关的递延收益。
24	资本公积	153,897,990.70	245,094,586.89	-37.21%	系报告期公司出售部分可供出售金融资产——股票及所持有股票公允价值变动

4.报告期内公司经营成果构成同比发生重大变动情况的说明:

单位:元 币种:人民币

序号	项??? 目	年初至报告期末	上年同期数	增减变动率%	变动原因说明
1	销售费用	78,477,915.57	52,731,992.96	48.82%	主要系子公司"水仙药业"加大营销策划,广告宣传费投入增加。
2	管理费用	121,424,695.76	92,203,942.96	31.69%	主要系母公司上年九月份完成与"青州造纸"债务重组,以以资抵债方式接收其资产和人员后,相应增加管理费用开支。
3	财务费用	46,323,874.41	33,131,228.45	39.82%	主要系公司生产规模扩大、增加借款总量;银行利率提高及票据贴现数额增加等影响。
4	资产减值损失	9,468,082.57	4,491,959.04	110.78%	主要系报告期母公司和部分子公司计提资产减值准备较上年增加
5	营业利润	21,884,811.45	63,264,010.44	-65.41%	主要原因一是报告期公司期间费用同比大幅增加(原因同上),二是本期增加计提资产减值准备。
6	营业外收入	8,352,544.06	24,753,228.19	-66.26%	主要系上年公司取得处置福州西流佳烧产收益,本期无此事项。
7	营业外支出	992,208.14	2,590,008.15	-61.69%	主要系固定资产处置损失同比减少
8	利润总额	29,245,147.37	85,427,230.48	-65.77%	主要原因同上(5),(6)项所述
9	所得税费用	10,375,655.06	15,101,858.74	-31.30%	主要原因系报告期公司效益下滑,应纳税所得额减少所致。
10	净利润	18,869,492.31	70,325,371.74	-73.17%	主要原因除所得税费用因素外,同上(5)(6)项所述。
11	归属于母公司净利润	12,465,412.84	55,377,711.53	-77.49%	主要原因同上

5.现金流量构成发生重大变动的主要影响因素说明:

单位:元 币种:人民币

序号	项??? 目	年初至报告期末	上年同期数	增减变动率%	变动原因说明
1	经营活动产生现金流量净额	36,289,865.97	226,317,659.99	-83.97%	主要原因系报告期公司原材料采购大量采用票据结算,使开具银行承兑汇票和信用证的保证金大幅增加。
2	投资活动产生现金流量净额	-482,022,808.00	-360,193,059.18	不适用	主要原因是报告期公司技改工程项目建设投入增加
3	筹资活动产生现金流量净额	403,720,461.59	158,752,168.09	154.31%	主要系报告期公司生产规模扩大及技改项目建设资金需求大,而增加流贷和项目贷款规模。

●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进行讨论与分析:

(1)面对复杂的宏观经济形势和激烈的市场竞争,公司充分发挥自身的竞争优势,采取灵活的销售策略,加快产品结构和市场结构调整,紧扣市场需求,全力推进市场营销工作,销售市场和地区分布没有发生重大变化,生产设备运转情况良好。

(2)公司不断加强技术进步,加强产品工艺和生产设备的改进完善工作,进一步提升了产品质量和生产效率。

(3)公司主要生产技术及管理人员稳定,没有发生重大变动。

●占主营业务收入或主营业务利润10%以上的行业或产品的相关情况:

报告期,公司纸、板系列产品完成销售收入 158,231.32 万元,同比增长 0.89%;销售成本 151,318.33 万元,同比下降 0.81%;产品毛利率 4.37%,同比上升 1.63 个百分点。主要原因系公司产品结构持续优化,着力抓好纸袋纸核心业务的生产经营,对盈利纸或处于亏损状态的产品采取调整、控制、压产的策略,在生产经营过程中,严格产、供、销各环节的内部管控,强化精细化管理,认真落实企业管理总高支撑方案,有效保证了产品质量的稳定。

报告期公司医药产品完成销售收入 14,958.56 万元,同比增长 17.91%;主要是风油精、无极膏等主要产品售价提高,销售成本 8,611.17 万元,同比升高 31.63%;主要是受国内通货膨胀影响,产品主要原材料薄荷脑、合成樟脑等采购价格大幅上涨,涨幅分别为 34.45%、86.77%,导致产品生产成本大幅升高,由于成本升幅大于售价价格幅,产品毛利率同比下降 6 个百分点。

报告期光电子产品完成销售收入 17,014.94 万元,同比减少 9.07%;销售成本 13,215.19 万元,同比下降 6.51%;毛利率 22.33%,同比下降 2.13 个百分点,主要原因系光电产品销售价格降幅略大于生产成本的降幅。

●公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

(1)各子公司主要业务性质、主要产品或服务、注册资本、总资产、净资产、净利润

①深圳市仙药应急股份有限公司:业务性质医药制造业,主要产品风油精、无极膏和香精,注册资本 5,510 万元,报告期,总资产 16,733.52 万元,净资产 10,828.23 万元,净利润 1,260.41 万元。

②深圳市恒宝通光电子有限公司:业务性质电子制造业,主要产品光电子器件,注册资本 4,974.70 万元,报告期,总资产 15,673.32 万元,净资产 12,210.45 万元,净利润 1,148.22 万元。

③福建省泰宁青杉林场有限责任公司:业务性质林业,经营森林培育、木竹采运,注册资本 2,482.50 万元,报告期,总资产 3,117.86 万元,净资产 2,945.49 万元,净利润 63.05 万元。

④福建省漳平青雾林场有限责任公司:业务性质林业,经营森林培育、木竹采运,注册资本 5,000.00 万元,报告期,总资产 7,098.46 万元,净资产 5,907.25 万元,净利润 495.08 万元。

⑤福建省明溪青射林场有限责任公司:业务性质林业,经营森林培育、木竹采运,注册资本 5,661.78 万元,报告期,总资产 6,848.06 万元,净资产 6,540.91 万元,净利润 115.78 万元。

⑥福建省青山宁化林场有限责任公司:业务性质林业,经营森林培育、木竹采运,注册资本 1,927 万元,报告期,总资产 1,735.25 万元,净资产 1,509.35 万元,净利润-32.65 万元。

⑦福建省清流县青山林场有限责任公司:业务性质林业,经营森林培育、木竹采运,注册资本 2,259.00 万元,报告期,总资产 2,115.31 万元,净资产 2,093.19 万元,净利润-13.62 万元。

⑧福建省连城青山林场有限公司:业务性质林业,经营森林培育、木竹采运,注册资本 2,000.00 万元。报告期,总资产 1,841.64 万元,净资产 1,782.17 万元,净利润-45.36 万元。

⑨福建青雾茶实业有限公司:业务性质为贸易,经营商品流通,注册资本 4,600 万元,报告期,总资产 4,624.27 万元,净资产 4,110.18 万元,净利润 67.05 万元。

⑩深圳市龙岗国环实业有限公司:业务性质纸制品加工,经营工业用纸、造纸原料,注册资本 6,000.00 万元。报告期,总资产 16,190.27 万元,净资产 10,863.28 万元,净利润 602.38 万元。

○11 福建省山无溪纸业有限责任公司:业务性质造纸制造,经营纸制品,注册资本 2,500.00 万元。报告期,总资产 1,099.52 万元,净资产 518.44 万元,净利润-95.54 万元。

○12 沙县青阳再生资源利用有限公司:业务性质废旧物资回收,经营废纸,注册资本 100 万元。报告期,总资产 106.33 万元,净资产 47.54 万元,净利润 45.23 万元。

○13 福建省青纸机电工程有限公司:业务性质机械维修,经营机械维修、制造,注册资本 200 万元。报告期,总资产 503.35 万元,净资产 344.56 万元,净利润 38.76 万元。

○14 沙县青晨贸易有限公司:业务性质贸易,经营商品流通,注册资本 60 万元。报告期,总资产 928.12 万元,净资产 299.98 万元,净利润 56.21 万元。

(2)对公司净利润影响达 10%以上子公司的情况

①报告期,漳州水仙药业股份有限公司完成营业收入 15,296.16 万元,实现营业利润 1,516.92 万元,净利润 1,260.41 万元,同比下降 57.84%;主要原因系报告期受原材料价格大幅上涨,用工成本提高等不利因素影响,产品毛利率下降,以及公司加大营销策划投入,营业费用大幅上升。

②报告期,深圳市恒宝通光电子有限公司完成营业收入 17040.48 万元,实现营业利润 1,192.65 万元,净利润 1,148.22 万元,同比下降 39.66%;主要原因系报告期虽然光电产品销售总量与上年基本持平,但受市场竞争加剧影响,产品售价下降,导致营业收入同比下降 9.07%,毛利率下降 2.13 个百分点。

③报告期,深圳市龙岗国环实业有限公司完成营业收入 22,197.18 万元,实现营业利润 840.67 万元,净利润 602.38 万元,同比下降 35.39%;主要原因一是报告期受深圳市政府出台附加税政策调整,应交税金增加;二是用工成本提高,管理费用增加;三是计提环帐准备较上年增加。

④报告期,福建省漳平青雾林场有限责任公司完成营业收入 1,102.29 万元,实现营业利润 493.13 万元,净利润 495.08 万元,与上年同期基本持平。

●以公允价值计量的资产和负债　　单位:元 币种:人民币

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(不含衍生金融资产)					
2.衍生金融资产					
3.可供出售金融资产	378,906,859.04		146,416,348.37		239,075,498.55

●研发投入与技术创新情况

技术创新方面:①公司在完成高强牛皮箱板纸机机伸性装置、提速改造的基础上,完成高浓磨浆系统改造,开发生产出高强度伸性纸袋纸和精制牛皮纸,以推进主导产品质量升级,促其在短期内达到国际先进水平;②林业基地建设,公司保持与美国美德维实推宏公司合作,引进的火柏、湿地松种植,通过引种试验,确定短期期造纸工业原料林的培育措施;③光电产业链一期技改投入了近千万元用于 TO 自动贴片封装线、模块自动测试线、组件流水线等生产设备的升级改造后,2011 年又根据生产和研发项目的需求情况,启动了中试室、PON、10G 产品线制造设备的二期技改项目;④水仙药业公司"水仙牌"风油精和丁硼乳膏作为主推品种进行广告策划和宣传,以风油精打响"水仙"品牌,取得初步效果,同时提出改进风油精配方,改变包装并向化妆品转型的方案,申报批准后争取 2012 年投放市场。着手开展降糖药、降脂药、抗肿瘤药等有关收益工作。

节能减排、环境保护方面:一年来,公司切实履行社会责任,强调安全生产,加强环境保护,积极推进节能减排。一是突出安全管理,强化责任落实,制定《公司"十二五"安全生产管理工作纲要》,注重强化职工安全环保意识教育,持续开展安全隐患排查和整治,全年实现了安全"保四零"的目标;二是加强环境保护,实施节能减排,报告期顺利完成了污水深度处理项目 168 小时试运行,各项指标均达到国家环保要求,COD 排放实现了两个阶段废水排放浓度平稳过渡和稳定达标排放,COD 和 BOD 去除率同比明显提高;通过减回收系统蒸发可化改造、热电厂北清水泵高压变频改造、纸袋纸 5#冷凝水泵改造、纸袋纸热泵改造、纸袋纸热泵改造 14#锅炉吹灰器改造以及 18#项目水项目系列技改,节能节水工作取得成效;三是注重以人为本,根极创建和谐企业,积极保护职工的合法权益,诚信对待供应商、客户和消费者;充分考虑出区企业特点,推进员工社区建设等公益事业,加强企业文化建设,促进公司自身与社会的和谐发展。

●社会责任履行情况报告

作为海峡西岸的一家上市公司,公司积极承担社会责任,全面贯彻落实科学发展观,为推动海峡西岸经济区建设、持续构建和谐社会而努力,公司向社会披露了 2011 年度社会责任工作报告,阐释公司的社会责任观,总结公司对股东和债权人权益,职工权益,供应商、客户和消费者权益,环境保护和可持续发展等方面的责任履行情况以及存在的差距,探索改进的措施,报告的具体内容详见公司于 2012 年 4 月 10 日在上交所网站 ttpc//www.sse.com.cn)刊登的公告。

●公司未来发展的前景分析

(1)所处行业发展趋势及面临的市场竞争格局分析

由于受国资委、环境、效益等方面约束,未来中国造纸工业将加快技术进步,转变增长方式,朝着高效率、高质量、高效益、低消耗、低污染、低排放的现代化大工业方向持续发展,将呈现企业规模化、技术集成化、产品功能化、生产清洁化、环保低碳化、林纸一体化、管理信息化和产业链化发展的突出特点。中国已经成为全球造纸第一大生产国和消费国,但人均消费量与世界平均水平无其是发达国家水平还相距甚远,国内纸业发展空间依然很大,但公司所处箱板纸等包装纸行业却面临着资源紧张和产能过剩的风险,市场竞争激烈格局在短期内不会改变,且木材、废纸等主要原料价格持续攀升,成本上升压力将越来越显现,企业利润增速难以提升,在复杂的国际国内经济环境下,企业面临着前所未有的严峻挑战。

(2)发展机遇与挑战、发展战略及推进措施

①机遇与挑战

国家政策的陆续出台,将加快中国造纸行业的调整进程,一是国家《造纸产业发展政策》对行业准入、产业布局、排放标准做了明确规定,将进一步促进造纸行业提高原料控制能力,推动产业升级;促进完善产业布局与结构,提高产业集中度;二是《制浆造纸工业水污染物排放标准》(GB3544-2008)的发布实施,将全面提升造纸行业污染控制水平,推进企业的节能减排工作,减少环境污染,并带动大型造纸企业的高效快速发展,三是《造纸工业发展"十二五"规划》的出台,明确了我国造纸工业在"十二五"期间面临转变发展方式,加快结构调整,加大节能减排力度,走绿色发展之路等重要任务。

公司位居福建省制浆造纸行业的首位,是福建省重点制浆造纸企业,目前拥有纸与纸板产能 50 万吨、浆粕产能 9.6 万吨、两套成熟的碱回收设备和先进的污水处理技术,主导产品纸袋纸、浆粕、牛皮箱板纸、高强瓦楞纸,其中纸袋纸处于国内行业主导地位。当前,公司正处于转型升级的关键期,公司未来的前景取决于当前的战略选择和战略布局,认真分析企业内部的优势与劣势、外部环境的机遇与风险,科学设计发展规划,是实现企业跨越式发展的必由之路。

2010 年,公司成功整合了大股东资产,并利用其浆板生产线建设年产 9.6 万吨浆粕项目,既消除关联交易,又实现了产品结构调整,企业步入新一轮的良性和健康发展时期,同时也为企业推进进一步发展奠定了基础,福建省地处东南沿海,经济发展自力依然很大,特别是国务院通过的《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》,为福建经济发展又迎来了一个好时机,也为公司进一步开拓市场,加快产业升级,实现新一轮发展提供了良好机遇。

②中长期发展战略

"立足浆纸主业,充分发挥长纤浆在行业中的特有优势,加快产业升级和规模提升,提高市场占有率,同时促进产品高端化,延伸产业链,实现上下游结合,适度多元化经营"为公司中长期发展战略,为此,公司近几年规划,一是实施产品结构调整与优化,生产当前市场看好的浆粕产品,提升产品档次,实现品种多样化,提高整体盈利水平和市场抗风险能力;二是倡导技术进步,应用新技术、新材料、新工艺、新设备,不断进行技术改造,提升装备现代化水平;生产高强伸性纸袋纸,走出一条有自主知识产权和品牌的创新路子;三是加强药业、光电、林业等三个产业的谋划和运作,科学发展,形成一个支柱产业链,三个辅助行业共同发展的态势。

③近期重大项目推进措施

A.浆纸、浆粕主营发展

一是努力促进新增浆粕项目稳产达产,实现新的利润增长点,制浆系统技改工程(年产 9.6 万吨浆粕项目)于 2010 年 10 月 20 日开工建设,报告期完成了设备安装,进入单机调试及联动试车,并投入试生产,浆粕产品目前已基本达到设计浆粕质量水平。

二是全面完成高强牛皮箱板纸机伸性装置,纸机提速及高浓磨浆等系列技术改造,通过技术研发和工艺创新,开发生产高强伸性纸袋纸和精制牛皮纸,推动包装纸产品向高端化发展,同时积极开发化工、食品等潜在包装市场领域,并拓展国际市场份额。

B.其他产业

药业、光电子产业以成功完成股份制改制和改造为契机,不断完善公司治理,提高规范运作水平,提升风险防范管理能力,全面实施内部管理改革,促进产品技术创新,提升产业水平,形成自主的核心技术和品牌,同时认真做好项目储备工作,积极寻求战略伙伴,并最终实现两家子公司上市的战略目标,继续探索新的林业投资合作方式和集约化管理模式的突破,促进种苗培育技术提升,加快定向培育短周期工业原料林。

④项目资金的需求及使用计划

公司所属行业为资金密集型和资源约束型行业,规模经济性特征显著。为实现公司中长期发展战略目标,加快实现产品结构调整和产业升级,确保技改工程项目顺利投产,达产,公司将采取有效措施保证资金供应,根据项目建设进度安排,预计 2012 年需投入技改(含技措及固定资产零购)建设资金约人民币 5,000 万元,资金来源渠道主要有:

A.公司生产经营回笼资金。

B.向银行、融资租赁公司等金融机构申请贷款。

C.为保证公司生产经营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障资金的供应:

A.根极发展主营业务,拓宽销售渠道,加大资款回笼力度,缩短存货及应收账款周转周期,减少资金占用,提高资金利用率,制订更加灵活的销售价格策略,引导或鼓励客户多采用现金回款。

B.充分利用财务杠杆筹措资金,拓宽银行间授融资渠道,采取银行间授融资渠道,采取银行间授融资渠道和融资租赁等方式筹集资金,保证公司流动资金和项目建设资金需求。

C.积极尝试金融创新产品,灵活运用金融品种和金融工具,努力降低资金成本,提高资金使用效率