



牡丹江恒丰纸业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

(注:见D14页)

若在上述交易日内发生转股价格调整的情形,则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

(2) 附加回售条款
在本次发行的可转债存续期间内,如果本公司所募集资金的使用与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定可被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,持有人有权按面值的 105% (含当期利息)的价格向公司回售其持有的部分或全部可转债。持有人对附加回售条款期内未进行附加回售申报的,不应再享有本次附加回售权。

1. 转股时不足一股金额的处理方法
可转债持有人申请转成的股份须是整数股。本次发行的可转债持有人经申请转股后,对所需可转债不足转换为一股股票余额,公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定,在可转债持有人转股后的 5 个工作日内以现金兑付该部分可转债的票面金额与利息。

2. 转股年度有关利息的计算
因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利分配股权登记日当日登记在册的所有持有者均享受当期股利。

(五) 债券持有人及债券持有人会议
为充分保护债券持有人的合法权益,本公司为本次可转换公司债券制订了《债券持有人会议规则》。

具体内容如下:
1. 债券持有人会议的召集
债券持有人会议依法行使下列职权:
(1) 公司变更本期债券募集说明书的约定作出决议;
(2) 当公司未能按期支付本期债券本息时,通过法律途径强制公司偿还债券本息事宜作出决议;

(3) 当公司发生合并、分立、解散或者申请破产的情形时,就债券持有人应采取的债权保障措施及依法行使有关权利的方式作出决议;

(4) 当债券持有人、担保物发生重大不利变化,可能影响担保人履行对本期债券承担的担保责任时,就债券持有人应采取的债权保障措施作出决议;

(5) 当发生其他对债券持有人权益构成其他重大不利影响的事项时,就债券持有人依法行使有关权利的方式作出决议;

(6) 行使法律、行政法规、部门规章及本规则赋予债券持有人会议的其他职权。

2. 债券持有人会议的召开
有下列情形之一,的,发行人董事会应召集债券持有人会议:
(1) 拟变更募集说明书的约定;
(2) 发行人不能按期支付本息;

(3) 发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产;
(4) 保证人或担保物发生实质性变化;

境外上市的外债
境内上市的外债
其他
三、股份总额
截至 2011 年 12 月 31 日,本公司总股本为 23,160 万股,股本结构如下:

传 真:021-68802819
(六) 主承销商收款银行
户名:中国建设银行北京广融支行
账号名称:中国建设银行有限责任公司
账号:11010128030053002793

(七) 资信评级机构
公司名称:鹏元资信评估有限公司
法定代表人:刘思源
住所:深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦二一
签字评级人员:侯朝晖、林心平
联系电话:010-66216006
传 真:010-66212002

(八) 担保人
公司名称:牡丹江国有资产投资控股有限公司
法定代表人:王作佳
住所:黑龙江省牡丹江市西安区西一条路 118 号
联系人:徐睿
联系电话:0453-6289333
传 真:0453-6289333

(九) 可转换公司债券登记、结算机构
公司名称:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
总经理:王迪彬
住所:上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦
联系电话:021-58708888
传 真:021-58754885

发行人对本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司总股本为 23,160 万股,股本结构如下:

一、有限售条件的流通股
二、无限售条件的流通股
其中:人民币普通股
境外上市的外债
境内上市的外债
其他
三、股份总额
截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十名股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司前十大股东持股情况为无限售条件股份,持股情况如下:

牡丹江恒丰纸业集团有限公司
国有法人
CHINA ACCESS PAPER INVESTMENT COMPANY LIMITED
国有法人
黑龙江龙能投资管理有限责任公司
国有法人
黑龙江投资股份有限公司
国有法人
杨斌
境内自然人
朱卫平
境内自然人
余洪涛
境内自然人
华证券—建行—华西证券
融盈 1 号集合资产管理计划
深圳市新桥投资发展有限公司
其他
项宝珍
境内自然人

该部分客户的账期从 90 天延长到 120 天。

公司应收账款质量较高,一年以内的应收账款占比达到 95%以上。公司主要客户为大型卷烟企业及

其配套企业,偿债能力较强,应收账款逾期不能回收风险较小。公司一直注重应收账款的管理,及时催收,对

确定不能收回的款项,单项计提坏账准备,坏账准备计提充分。

3. 预收款项
报告期内,公司预收款项大幅增长,从 2009 年末的 2,170.15 万元,增长到 2011 年末的 14,542.02 万

元,预收款项的大幅增长主要是由报告期内年产 15,000 吨特种纸生产线项目、研发中心、年产 1.7 万吨

圣经纸项目和年产 6,000 吨高透气度滤嘴成型纸等项目陆续投入建设,预付设备款大幅增长。此外,为

保证年产 6 万吨特种涂布纸项目建设,公司于 2010 年末开始进行征地工作,2011 年开始预付相关征

地相关费用合计 5,099.12 万元,该部征地款的支付导致 2011 年预付账款较 2010 年大幅增长。

4. 存货
报告期内,公司存货账面和在流动资产中的占比均随公司主要原材料进口木浆价格的变动呈现波动

趋势。公司存货主要由原材料、在产品 and 产成品构成,其中在产品在存货中的占比较小。

公司原材料主要为进口木浆。由于 2008 年 9 月进口木浆价格从高位开始下降,并在 2009 年 3 月

达到低点,公司在原材料价格下滑时进行了战略储备,持续加大进口木浆的购进,在 2008 年 11 月至 2009

年 3 月期间,购进主要进口木浆累计达 52,000 吨,导致 2009 年末原材料库存处于较高水平。2010 年,进

口木浆价格保持在高位,公司在 2009 年库存原材料消耗完毕后,执行了低库存的政策,减少了木浆采购

数量,使得 2010 年末公司木浆库存量为 1,884.33 吨,原材料金额大幅下降。2011 年下半年,进口木浆价

格开始回升,公司逐步加大了木浆采购量,木浆库存从 2010 年末的低位恢复到正常水平,导致存

原材料数量和金额均大幅上涨。此外,年产 15,000 吨特种纸生产线项目于 2011 年 7 月正式投产,

木浆需求进一步上升,基于木浆需求量的增长,公司增加了木浆的采购数量,导致 2011 年末木浆库存上

涨到 9,871.07 吨,较上年末增幅达 523.85%。

库存商品主要为正常的销售储备,公司作为国内最大的滤嘴配套用纸生产企业,客户数量众多,不同

客户的滤嘴纸因香型不同而存在一定差异,因此库存商品金额较大,公司采取以销定产的政策,不存在存

货积压现象。

虽然 2009 年以来进口木浆价格大幅波动,但公司抓住时机,在价格低点大批量购进原材料,并在

2010 年进口木浆价格上升时及时采用小批进购策略,有效防止了存货出现大幅跌价的情形,因此公司存

货价值准备在报告期内保持较小。

5. 固定资产
报告期内,公司固定资产以设备为主,房屋及建筑物和运输设备的占比较小。本公司主要从事滤嘴配