岳阳纸业股份有限公司 2008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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 本报告经公司第三届董事会第三十次会议审议通过。董事黄亦彪先生委托董事潘桂华先生代为出席并行使表决权。

1.3 开元信德会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人吴佳林先生、主管会计工作负责人李守权先生及会计机构负责人（会计主管人员）严铭女士声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	岳阳纸业
股票代码	600963
上市交易所	上海证券交易所
公司注册地址和办公地址	湖南省岳阳市城陵矶洪家洲
邮政编码	414002
公司国际互联网网址	http://www.yypaper.com
电子信箱	zq@tigerfp.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	施湘燕	顾吉顺
联系地址	岳阳纸业股份有限公司	岳阳纸业股份有限公司证券投资部
电话	0730-8590330	0730-8590683
传真	0730-8562203	0730-8562203
电子信箱	zq@tigerfp.com	zq@tigerfp.com

§3 会计数据和业务数据摘要：

3.1 主要会计数据

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	3,272,287,588.77	2,965,004,098.27	10.36	2,337,728,560.01
利润总额	154,770,784.36	151,655,465.31	2.05	107,571,081.96
归属于上市公司股东的净利润	139,625,742.75	112,985,859.89	23.58	79,395,933.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	144,867,613.30	82,988,725.52	74.56	62,883,626.15
经营活动产生的现金流量净额	524,590,015.89	100,817,678.48	420.33	159,230,636.30
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
总资产	7,397,414,250.06	6,781,409,177.73	9.08	5,157,874,694.84
所有者权益（或股东权益）	2,933,529,645.26	2,802,599,905.01	4.67	1,020,823,118.37

1、利润总额较上年增加2.05%，归属于上市公司股东的净利润较上年增加23.58％，主要系公司2008年国产设备投资减免所得税1259万元，林业利润比年初增加886万元所致。

2、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年增加74.56%，主要系公司2007年的利润中含有同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日当期净利润。

3、经营活动产生的现金流量净额较上年增加420.33%，每股经营活动产生的现金流量净额较上年增加247.83%，主要系上年初的应收票据收回，同时公司为了降低资金的使用成本，采取开具银行承兑汇票支付材料采购款所致。

3.2 主要财务指标

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
基本每股收益（元／股）	0.21	0.19	10.53	0.19
稀释每股收益（元／股）	0.21	0.19	10.53	0.19
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元／股）	0.22	0.14	57.14	0.14
全面摊薄净资产收益率（%）	4.76	4.03	增加0.73个百分点	8.34
加权平均净资产收益率（%）	4.87	5.01	减少0.14个百分点	8.41
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	4.94	2.96	增加1.98个百分点	6.03
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	5.04	3.68	增加1.36个百分点	6.16
每股经营活动产生的现金流量净额（元／股）	0.80	0.23	247.83	0.59
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元／股）	4.50	4.30	4.65	2.37

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	金额
非流动资产处置损益	-3,697,874.16
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,266,093.42
所得税影响额	-1,722,097.03
合计	-5,241,870.55

3.3 境内外会计准则差异：

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

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										
2.国有法人持股	97,208,667	22.36		9,720,867	38,883,467		48,604,334		145,813,001	22.36
3.其他内资持股	165,000,000	37.95				-165,000,000	-165,000,000		0	0.00
其中：										
境内法人持股	165,000,000	37.95				-165,000,000	-165,000,000		0	0.00
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	262,208,667	60.31		9,720,867	38,883,467	-165,000,000	-116,395,666		145,813,001	22.36
二、无限售条件流通股份										
1.人民币普通股	172,591,406	39.69		33,759,141	135,036,562	165,000,000	333,795,703		506,387,109	77.64
2.境内上市的外资股										
3.境外上市的外资股										
4.其他										
无限售条件流通股份合计	172,591,406	39.69		33,759,141	135,036,562	165,000,000	333,795,703		506,387,109	77.64
三、股份总数	434,800,073	100		43,480,008	173,920,029		217,400,037		652,200,110	100

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
海富通基金管理有限公司	25,000,000	25,000,000	0	0	非公开发行股份，一年内不得转让	2008年3月24日
华夏基金管理有限公司	25,000,000	25,000,000	0	0		
富国基金管理有限公司	20,000,000	20,000,000	0	0		
中海基金管理有限公司	15,000,000	15,000,000	0	0		
长江证券有限责任公司	15,000,000	15,000,000	0	0		
广西昌合投资有限公司	15,000,000	15,000,000	0	0		
上海永瑞投资管理有限公司	15,000,000	15,000,000	0	0		
上海申能资产管理有限公司	15,000,000	15,000,000	0	0		
国金证券有限责任公司	10,000,000	10,000,000	0	0		
广州高金技术产业集团有限公司	10,000,000	10,000,000	0	0		
合计	165,000,000	165,000,000	0	0	/	/

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数					62,830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	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
湖南泰格林纸集团有限责任公司	国有法人	22.36	145,813,001	145,813,001	无
上海浦东发展银行－长信金利趋势股票型证券投资基金	其他	5.15	33,583,402	0	无
中国银行－富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金	其他	4.68	30,521,561	0	无
中国华融资产管理公司	其他	3.41	22,220,631	0	无
中国银行－华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	其他	2.81	18,335,751	0	无
中国建设银行－鹏华价值优势股票型证券投资基金	其他	2.76	18,008,886	0	无
中国建设银行－华夏优势增长股票型证券投资基金	其他	2.08	13,595,750	0	无
中国工商银行－易方达价值精选股票型证券投资基金	其他	1.93	12,604,527	0	无
中国农业银行－富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金	其他	1.53	9,966,561	0	无
中国农业银行－华夏平稳增长混合型证券投资基金	其他	1.50	9,768,311	0	无
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		
上海浦东发展银行－长信金利趋势股票型证券投资基金	33,583,402		人民币普通股		
中国银行－富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金	30,521,561		人民币普通股		
中国华融资产管理公司	22,220,631		人民币普通股		
中国银行－华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	18,335,751		人民币普通股		
中国建设银行－鹏华价值优势股票型证券投资基金	18,008,886		人民币普通股		
中国建设银行－华夏优势增长股票型证券投资基金	13,595,750		人民币普通股		
中国工商银行－易方达价值精选股票型证券投资基金	12,604,527		人民币普通股		
中国农业银行－富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金	9,966,561		人民币普通股		
中国农业银行－华夏平稳增长混合型证券投资基金	9,768,311		人民币普通股		
中国农业银行－国泰金牛创新成长股票型证券投资基金	8,633,069		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	已知控股股东与其他股东不存在任何关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人；中国银行－富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金、中国农业银行－富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金的基金管理人同为一家公司；中国银行－华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)、中国建设银行－华夏优势增长股票型证券投资基金、中国农业银行－华夏平稳增长混合型证券投资基金的基金管理人同为一家公司；公司未知其他流通股股东之间是否存在关联关系及一致行动人的情况。					

4.3 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 法人控股股东情况

单位：元 币种：人民币

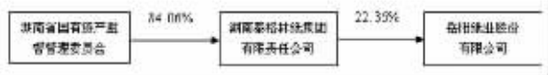
名称	法定代表人	注册资本	成立日期	主营业务
湖南泰格林纸集团有限责任公司	吴佳林	1,800,000,000	1996年11月28日	主要从事持有、管理并运作授权范围内的国有资产、科研开发等业务，经湖南省人民政府批准授权行使国有资产出资人职能。

4.3.2.2 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
湖南省国有资产监督管理委员会	莫德旺			

4.3.3 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、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	股份增减数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
吴佳林	董事长	男	55	2007-12-14	2009-09-21	0	0	0	-	0	是
黄亦彪	副董事长	男	52	2006-09-22	2009-09-21	148,138	203,781	55,643	二级市场买卖、送转股	0	是
杨克勤	董事	男	51	2007-05-29	2008-12-08	0	0	0	-	5.00	是
李乐安	董事总经理	女	51	2006-09-22	2009-09-21	0	0	0	-	52.00	否
潘桂华	董事	男	45	2007-12-14	2009-09-21	0	0	0	-	0	是
晏世和	董事	男	56	2006-09-22	2009-09-21	0	0	0	-	0	是
陈啄生	董事	男	51	2008-05-20	2009-09-21	0	0	0	-	1.11	否
张国有	独立董事	男	59	2006-09-22	2009-09-21	0	0	0	-	10.00	否
景旭	独立董事	男	38	2006-09-22	2009-09-21	0	0	0	-	10.00	否
刘思跃	独立董事	男	46	2006-09-22	2009-09-21	0	0	0	-	10.00	否
王善平	独立董事	男	44	2006-09-22	2009-09-21	0	0	0	-	10.00	否
邹小弟	监事会主席	男	56	2006-09-22	2009-09-21	0	0	0	-	13.71	否
汪学高	监事	男	42	2007-05-11	2008-04-17	0	-	-	-	0	是
陈真兵	监事	男	36	2007-05-29	2009-09-21	0	0	0	-	3.00	是
石平西	监事	男	54	2006-09-21	2009-09-21	0	0	0	-	8.66	否
彭纯	监事	女	35	2006-09-21	2009-09-21	0	0	0	-	5.44	否
周荫华	监事	男	54	2008-08-15	2009-03-14	0	0	0	-	0	是
刘曙光	副总经理	男	52	2003-09-23		0	0	0	-	28.05	否
尹超	副总经理	男	40	2005-02-18		0	0	0	-	15.68	否
许仕清	副总经理	男	44	2007-04-19		0	0	0	-	15.63	否
郭勇为	总工程师	男	52	2007-04-19		0	0	0	-	15.69	否
李守权	财务总监	男	52	2008-12-01		0	0	0	-	0.75	否
唐作钧	副总经理	男	43	2008-01-11		0	0	0	-	14.00	否
施湘燕	董事会秘书	女	37	2000-09-22		0	0	0	-	11.06	否
合计										229.78	

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、报告期内公司总体经营情况

2008年，受国际金融风暴影响，国内宏观经济形势复杂多变、扑朔迷离，纸张市场出现大幅波动，面对严峻形势，公司紧密围绕股东大会提出的年度经营目标，践行“艰苦创业、求真务实”的治企纲领，增强市场形势的预见与判断能力，强化市场信息分析，快速灵活决策，始终牢牢抓住物资采购、生产组织、市场销售等关键环节，在科学决策中努力实现企业经营效果的最大化，加快各项目建设步伐，在经受年初冰冻雨雪天气、汶川大地震、国际金融危机冲击和行业竞争加剧等一系列特殊考验的同时，确保了公司全年经济指标的顺利实现。

报告期内公司机制纸产品产量为64.35万吨，其中母公司44.04万吨；营业收入327228万元，同比增长10.36%；营业利润16065万元，同比增长8.23%；净利润13963万元，同比增长23.58%。同时，公司在报告期间共获得发明专利3项，省部级科技类奖项3项，省市各类先进单位称号5项。

2、公司主营业务的范围及其经营情况

公司属于造纸及纸制品行业，经营范围包括：纸浆、机制纸的制造、销售及对泰格林纸集团及其子公司水、电、汽的供应。经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。

（1） 主营业务分行业情况

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(%)
分行业						
造纸及纸制品业	3,202,064,390.37	2,579,358,226.29	19.45	13.67	11.45	增加1.61个百分点
分产品						
颜料整饰纸	944,194,879.74	759,259,028.35	19.59	0.92	-1.36	增加1.86个百分点
包装纸	895,193,088.83	699,083,097.08	21.91	29.65	33.84	减少2.44个百分点
轻涂纸	855,207,114.96	701,102,090.14	18.02	55.20	46.19	增加5.06个百分点
淋膜原纸	240,384,187.32	199,838,227.98	16.87	17.52	18.15	减少0.44个百分点

报告期内，由于上半年的纸张销售行情较好但同时原材料价格上涨，导致营业收入和营业成本均出现大幅上升。

报告期包装纸毛利率比上年减少2.44个百分点，主要原因是：销售价格较上年同期有所下降，而原材料价格的上涨导致成本上升。

（2） 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减(%)
华北	570,605,597.93	10.52
华东	799,455,143.80	1.71
华中	389,987,738.79	14.80
华南	746,212,090.28	38.45
西北	75,635,642.53	17.48
西南	133,183,908.86	-13.19
其他地区	454,560,412.50	20.96

说明：分地区主营业务收入为纸品销售收入，未包含浆、木材销售收入3242.38万元。

（3） 主要供应商、客户情况

单位：万元 币种：人民币

前五名供应商采购金额合计（不含税）	41,201.80	占采购总额比重（%）	14.31
前五名销售客户销售金额合计（不含税）	36,491.43	占销售总额比重（%）	8.93

3、报告期内资产构成变化情况

单位：元 币种：人民币

项目	2008年12月31日		2007年12月31日		同比增减（个百分点）
	期末余额	占总资产的比重(%)	年初余额	占总资产的比重(%)	
货币资金	590,710,802.99	7.99	1,150,197,807.75	16.96	-8.97
应收票据	117,356,779.03	1.59	253,510,039.83	3.74	-2.15
应收账款	316,818,006.26	4.28	289,771,897.31	4.27	0.01
预付款项	621,891,849.57	8.41	212,749,234.12	3.14	5.27
其他应收款	44,498,229.87	0.60	46,039,632.49	0.68	-0.08
存货	1,955,444,005.66	26.43	1,488,320,735.80	21.95	4.48
长期股权投资	449,831.28	0.01	449,831.28	0.01	0
固定资产	3,020,930,203.24	40.84	3,118,442,278.76	45.99	-5.15
在建工程	576,913,525.04	7.80	70,760,603.09	1.04	6.76
工程物资	776,631.42	0.01	1,244,842.36	0.02	-0.01
无形资产	131,562,755.76	1.78	134,481,046.95	1.98	-0.2
递延所得税资产	20,061,629.94	0.27	11,436,227.99	0.17	0.1
总资产	7,397,414,250.06		6,781,409,177.73		

（1）货币资金期末余额占总资产的比重较期初减少8.97个百分点，主要系公司年产40万吨含机械浆印刷纸项目的施工进度加大了支付所致；

（2）预付款项期末余额占总资产的比重较期初增加5.27个百分点，主要系预付公司年产40万吨含机械浆印刷纸项目款项及由货币资金转入所致；

（3）存货期末余额占总资产的比重较期初增加4.48个百分点，主要系公司在原材料市场价格不断下降的前提了采购了大量的浆板等大宗原材料所致；

（4）固定资产期末余额占总资产的比重较期初减少5.15个百分点，主要系累计折旧增加所致；

（5）在建工程期末余额占总资产的比重较期初增加6.76个百分点，主要系公司年产40万吨含机械浆印刷纸项目投入所致；

4、报告期公司利润构成同比发生重大变动的说明

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额	变动金额	变动比例（%）
销售费用	131,427,165.60	119,918,188.22	11,508,977.38	9.60
管理费用	149,448,550.03	142,712,984.51	6,735,565.52	4.72
财务费用	153,484,089.23	115,455,712.81	38,028,376.42	32.94
资产减值损失	23,506,541.83	-3,970,965.79	27,477,507.62	691.96
营业利润	160,645,973.13	148,440,308.18	12,205,664.95	8.22
营业外支出	7,923,391.66	4,540,578.59	3,382,813.07	74.50
利润总额	154,770,784.36	151,655,465.31	3,115,319.05	2.05
所得税费用	15,145,041.61	38,669,605.42	-23,524,563.81	-60.83
净利润	139,625,742.75	112,985,859.89	26,639,882.86	23.58

（1）销售费用本期比上期增加9.60%，主要系销售额扩大所致；

（2）财务费用本期比上期增加32.94%，主要系利息上调所致；

（3）资产减值损失本期比上期增加691.96%，主要系计提存货跌价准备、坏账准备所致；

（4）营业外支出本期比上期增加74.50%，主要系公司实施公务车改革后车辆全部进行拍卖形成损失所致；

（5） 净利润本期比上期增加23.58％，主要系公司2008年国产设备投资减免所得税1259万元所致。

5、报告期公司现金流构成同比发生重大变动的说明

单位：元 币种：人民币

项目	本期金额	上期金额	变动金额	变动比例（%）
支付的各项税费	248,577,597.27	205,354,097.18	43,223,500.09	21.05
支付的其他与经营活动有关的现金	185,799,015.03	136,271,894.34	49,527,120.69	36.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,656,040.10	205,450.00	3,450,590.1	1679.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,160,470,126.61	455,363,311.66	705,106,815	154.84
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	319,084,811.64	-319,084,811.64	-100.00
吸收投资收到的现金	-	1,785,497,402.00	-1,785,497,402.00	-100.00
取得借款收到的现金	517,000,000.00	165,000,000.00	352,000,000	213.33
现金及现金等价物净增加额	-559,487,004.76	892,965,321.18	-1,452,452,325.94	-162.65
期末现金及现金等价物余额	590,710,802.99	1,150,197,807.75	-559,487,004.76	-48.64

（1）支付的各项税费本期比上期增加21.05%，主要系年初应缴增值税本期缴纳所致；

（2）支付的其他与经营活动有关的现金本期比上期增加36.34%，主要系加大技术开发投入所致；

（3）处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额本期比上期增加1679.53%，主要系今年处置的固定资产残值收入增加所致；

（4）购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金本期比上期增加154.84%，主要系今年实施年产40万吨含机械浆印刷纸项目工程建设所致；

（5）取得子公司及其他营业单位支付的现金净额本期比上期减少100%，主要系2007年收购泰格林纸集团所持有湘江纸业100%股权以及收购茂源公司27.43%的股份所致；

（6）吸收投资收到的现金本期比上期减少100%，主要系2007年完成定向增发1.65亿股权所致；

（7）取得借款收到的现金本期比上期增加213.33%，主要系实施公司年产40万吨含机械浆印刷纸项目建设增加了长期借款3亿元，茂源林业因林木投入增加短期贷款1.47亿元所致；

（8）现金及现金等价物净增加额本期比上期减少162.65%，主要系今年公司年产40万吨含机械浆印刷纸项目建设募集资金全部投入所致。

（9）期末现金及现金等价物余额本期比上期减少48.64%，主要系今年公司年产40万吨含机械浆印刷纸项目建设募集资金全部投入所致。

6、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）报告期内，公司的生产设备运转良好，设备运行效率均在95%以上。

（2）报告期内，产品库存合理，产销率达到95.69%。

（3）报告期内，公司主要生产技术人员没有发生重大的变化。

7、主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩

（1）湖南茂源林业有限责任公司的经营情况及业绩

全资子公司湖南茂源林业有限责任公司成立于2005年6月28日，注册资本22,648万元，主要经营范围是工业原料林种植、抚育、管理；林业技术的科研开发；凭资质证书从事园林绿化设计、施工。报告期内该公司把握木材采购话语权，降低了采购成本；以采伐为主线，全面推行计划考核，超额完成了全年生产经营计划；全面推行林管员绩效考核办法，大大提高了林地管理水平；修订或制定主要管理流程，基本建立了林业“无围墙企业”的管理模式；委托造林、活立木整体销售等试点取得初步成果。北京杨组培成功，被认定为国家级科技成果，公司科技攻关取得实质性突破。报告期内积极争取国家林业贴息、雪压材贴息、减免税费、低产林改造等优惠政策。

截止报告期末，该公司总资产为119495.5万元，净资产57212.6万元；拥有林业面积101万亩，其中杨木72万亩，松木23万亩，其他6万亩。报告期采伐木材26.52万立方米，收购青山3.5万亩。营业收入13968.42万元；营业利润4734.2万元，净利润4726.65万元。

（2）永州湘江纸业有限责任公司的经营情况及业绩

全资子公司永州湘江纸业有限责任公司注册资本25000万元，主要产品为：伸性纸袋纸、精品复合纸、精品牛皮纸、牛卡纸等类纸品。报告期内该公司以市场为核心，以生产为基础，优化物流，强化产销衔接，大力开展管理创效、节约增效活动，生产经营工作稳步前进，实现了经济效益和社会效益同步双赢。2008年生产纸产品20.31万吨，销售19.5万吨，产销率96%，货款回笼率超过95%。成功研发出精品伸性纸袋纸、食品包装纸、烟花引线纸、砂纸原纸、电子拉条纸等新产品，其中“强劲”牌系列产品被“中国质量万里行”市场调查中心授予国家知名品牌称号；食品包装用纸、湿衬纸获湖南省新产品证书，公司成为全国第一家拥有食品包装用纸生产许可证证书的企业；高温热压垫层纸、复合原纸复合性能与防滑性能的生产方法获国家发明专利权；伸性纸袋纸和精品牛皮纸被省科技厅授予高新技术产品；精品牛皮纸、高温热压垫层纸获2008年省科技创新金奖。公司荣获“湖南省质量管理奖”、“湖南省高新技术企业”、“湖南省企业景气调查优秀单位”、“湖南省工业企业联网直报工作先进单位”、“湖南省第二批创新型企业”等荣誉称号。

报告期末该公司总资产为140567.68万元，净资产33544.32万元。营业收入92132.66万元；营业利润5939.86万元，净利润4485.52万元。

8、报告期内，公司技术创新、节能减排及自主创新的情况

报告期内，公司积极实施节能减排措施，对制浆和造纸的工艺、设备进行技术改造和技术创新，有效的降低了水、电、汽等能耗的耗用。其中，化苇浆连蒸项目实现开机投产，提高了苇浆质量，在节能减排方面产生了效益；废水脱硫项目成功投用，脱硫效果良好，达到了国家排放标准，该项技术为我公司首创，是技术创新的典范；沼气掺烧项目按期投运，每年大约可以为公司节约3000吨标煤；碱回收项目530吨/日碱炉工程于2008年12月顺利实现点火，具备投产条件。最新统计数据表明，岳阳纸业2008年全年工业产值与上年同期相比增长9%，能耗总量下降6.7%，按万元产值综合能耗计算，共节约标煤6万余吨，降低生产成本4000多万元。

（二）对公司未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局等相关变化趋势以及对公司可能的影响程度。

2007年，我国正式颁布了《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》、《造纸产业发展政策》，造纸行业长期可持续发展和中短期控制供给成为显见的政策取向，随着国家造纸产业发展政策的贯彻落实，环保治理力度的进一步加大，众多中小造纸企业将关停并转，由此影响纸产品的供求关系，整个行业进入新的发展时期。

公司“林浆纸一体化”的发展战略完全符合造纸行业发展的趋势和国家产业政策的要求，今后公司将坚定地贯彻实施林浆纸一体化战略，优先发展林浆资源以强化对造纸行业上游的控制力，培育核心竞争优势，走循环经济发展模式。

国内造纸业的景气度自2008年第3季度开始下滑。前期上涨的纸价开始见顶回落，原材料价格也开始进入下降通道，特别是木浆价格从9月份开始加速下跌，显示中国造纸行业此次景气度上涨在2季度已达到了顶点。3季度以来，公司各主要纸种的价格都出现了不同程度的下跌。

受中国经济增速放缓，以及欧美正在经历的金融危机的影响，今后国内纸及纸板的消费需求增速将减缓，直接或间接的出口需求也将下降，从而将导致国内造纸产能相对过剩，拖累行业景气下行，对公司的利润增速也将产生负面作用，公司盈利能力将有所下降。

2、公司未来的发展机遇和挑战、发展战略等以及各项业务的发展规划

公司已经进入林浆纸一体化战略的收获期，前期投资的林业资产部分已进入砍伐期，并逐步产生效益。公司年产40万吨含机械浆印刷纸项目将于2009年投产，造纸产能将增加到100万吨，产品结构进一步改善。

公司近期总体发展规划是：

（1）继续积极发展林浆纸一体化战略。

（2）适应市场需要，适时调整产品结构，改产高技术含量、高附加值的高档纸。

（3）根据市场的变化，采取更为灵活的营销策略，以市场为导向，不断开发新产品。

（4）坚持以效益及技改项目为主线，狠抓各项管理，全面实现2009年经营目标。

2009年度计划产量62万吨，实现销售收入30亿元。

3、公司未来发展战略所需的资金需求、使用计划以及资金来源情况

公司所处行业属于资金密集型和资源约束型产业，随着年产40万吨含机械浆印刷纸项目的实施以及林地的收购，资金需求量较大。针对公司未来发展战略的资金需求，公司将采取有效措施保证资金供应：

（1）积极发展主营业务，拓宽销售渠道，增加回款力度，缩短存货周转周期。

（2）与当地银行建立良好关系，采取银行信贷等措施筹集资金，保障资金需求。

（3）灵活运用金融品种和资本运作工具，筹措资金。

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风险因素以及已(或拟)采取的对策和措施

风险因素：受全球金融危机的冲击，造纸行业景气度下滑；公司产品销售价格下降，存货增加，盈利水平下滑。

面对以上风险因素，公司采取以下措施积极应对：

（1）加强市场分析研究，把握产品市场价格的发展趋势，调整产品结构，生产适销对路的产品，并充分发挥好系统效益，开拓高附加值的高档纸市场；采取强有力的措施，加大回款力度，缩短存货周转周期。

（2）充分发挥公司所处洞庭湖资源、区位优势，调整原材料结构，科学决策、果断出击，降低大宗原辅材料的采购成本。控制好合理库存，减少备库和资金占用。

（3）与当地银行建立良好关系，采取银行信贷等措施筹集资金，保障资金需求；灵活运用金融品种，筹措资金。

（4）持续开展管理创效活动，加强各项费用支出的控制，进一步完善薪酬考核管理体系，提高全员的工作积极性。

与公允价值计量相关的项目

□适用 √不适用

持有外币金融资产、金融负债情况

□适用 √不适用

6.2 募集资金使用情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

募集资金总额		178,549.74	本年度已使用募集资金总额		96,006.95
			已累计使用募集资金总额		178,549.74
承诺项目	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	预计收益	产生收益情况
林业资产收购及其配套费用	否	30,000.00	30,000.00	是		
年产40万吨含机械浆印刷纸项目	否	100,000.00	100,000.00	是		
补充公司流动资金	否	48,549.74	48,549.74	是		

变更项目情况

□适用 √不适用

6.3 非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
化苇浆连蒸项目	2,625.00	项目已完成	
碱回收综合平衡改造项目	4,980.00	项目已完成	

6.4 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□适用 √不适用

6.5 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

按2008年度实现可分配净利润的10%提取法定盈余公积金4,750,409.18元，按10%提取任意盈余公积金4,750,409.18元，以公司总股本652,200,110股为基数，每10股派发现金红利0.10元（含税），共计分配现金股利6,522,001.10元，剩余未分配利润结转以后年度分配。2008年度不进行资本公积金转增股本。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

□适用 √不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

√适用 □不适用

公司拟以配股募集资金向湖南泰格林纸集团有限责任公司购买其持有的湖南骏泰浆纸有限责任公司100%的股权，该事项已于2008年4月19日刊登于《中国证