山东博汇纸业股份有限公司 2007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，报告全文同时刊载于 http://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。

1.2 独立董事董瑾女士，因工作原因，委托独立董事曹朴芳女士代为出席并行使表决权

1.3 中瑞岳华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 公司负责人杨延良先生，主管会计工作负责人高俊兰女士及会计机构负责人（会计主管人员）金文娟女士应当声明：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	博汇纸业
股票代码	600966
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	山东省淄博市桓台县马桥镇工业路北首
邮政编码	256405
公司国际互联网网址	www.bohui.net
电子信箱	zqb@bohui.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨国栋	潘庆峰
联系地址	山东省淄博市桓台县马桥镇工业路北首	山东省淄博市桓台县马桥镇工业路北首
电话	0533-8538020	0533-8538020
传真	0533-8538020	0533-8538020
电子信箱	zqb@bohui.com	zqb@bohui.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

主要会计数据	2007年	2006年	本年比上年增减(%)	2005年
营业收入	3,167,596,108.78	2,649,118,664.57	19.57	2,497,451,811.36
利润总额	275,709,694.13	224,268,772.19	22.94	194,780,993.07
归属于上市公司股东的净利润	197,854,482.12	146,886,281.57	34.70	127,851,161.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	193,601,329.46	146,552,228.84	32.10	130,237,217.49
经营活动产生的现金流量净额	301,653,120.20	244,624,951.59	23.31	167,330,266.42
	2007年末	2006年末	本年末比上年末增减(%)	2005年末
总资产	4,246,074,989.52	3,419,806,975.75	24.16	2,923,316,129.73
所有者权益（或股东权益）	2,260,217,425.03	1,418,660,778.25	59.32	1,271,774,496.68

3.2 主要财务指标

单位：元

主要财务指标	2007年	2006年	本年比上年增减(%)	2005年
基本每股收益	0.69	0.52	32.69	0.59
稀释每股收益	0.69	0.52	32.69	0.59
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.68	0.52	30.77	0.60
全面摊薄净资产收益率	8.76	10.38	减少1.60个百分点	10.05
加权平均净资产收益率	12.23	10.92	增加1.31个百分点	10.51
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	8.57	10.33	减少1.76个百分点	10.24
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	11.97	10.88	增加1.08个百分点	10.71
每股经营活动产生的现金流量净额	0.96	0.87	10.34	0.77
	2007年末	2006年末	本年末比上年末增减(%)	2005年末
归属于上市公司股东的每股净资产	7.17	5.05	41.98	5.89

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	-2,192,305.29
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-547,833.35
其他非经常性损益项目	6,999,725.76
企业所得税影响	820,597.76
少数股东损益影响	-827,031.72
合计	4,253,152.66

采用公允价值计量的项目

□适用 √不适用

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										
3、其他内资持股	103,342,908	36.80				-4,892,727		-4,892,727	98,450,181	31.22
其中：										
境内法人持股	103,342,908	36.80				-4,892,727		-4,892,727	98,450,181	31.22
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	103,342,908	36.80				-4,892,727		-4,892,727	98,450,181	31.22
二、无限售条件流通股份										
1、人民币普通股	177,457,092	63.20	34,560,000			4,892,727		39,452,727	216,909,819	68.78
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	177,457,092	63.20	34,560,000			4,892,727		39,452,727	216,909,819	68.78
三、股份总数	280,800,000	100.00	34,560,000			0		34,560,000	315,360,000	100.00

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
山东博汇集团有限公司	98,450,181	0	0	98,450,181	股改承诺	2008年11月7日
青岛海光生物工程技术有限公司	4,892,727	4,892,727	0	0	股改承诺	2007年11月9日
合计	103,342,908	4,892,727	0	98,450,181	—	—

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	31,074

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
山东博汇集团有限公司	境内非国有法人	33.77	106,498,581	98,450,181	0
青岛海光生物工程技术有限公司	境内非国有法人	5.16	16,262,727	0	0
中国光大银行股份有限公司－泰信先行策略开放式证券投资	未知	3.23	10,176,083	0	未知
中国银行－同盛证券投资基金	未知	2.85	9,000,000	0	未知
兴业银行股份有限公司－中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)	未知	2.18	6,861,081	0	未知
全国社保基金一零四组合	未知	1.59	4,999,976	0	未知
高盛－汇丰－GOLDMAN, SACHS & CO.	未知	1.27	4,000,000	0	未知
中国农业银行－中邮核心成长股票型证券投资基金	未知	1.23	3,864,527	0	未知
中国工商银行－诺安平衡证券投资基金	未知	1.04	3,267,269	0	未知
交通银行－鹏华中国50开放式证券投资基金	未知	0.96	3,013,412	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数量	股份种类
青岛海光生物工程技术有限公司	16,262,727	人民币普通股
中国光大银行股份有限公司－泰信先行策略开放式证券投资	10,176,083	人民币普通股
中国银行－同盛证券投资基金	9,000,000	人民币普通股
山东博汇集团有限公司	8,048,400	人民币普通股
兴业银行股份有限公司－中欧新趋势股票型证券投资基金(LOF)	6,861,081	人民币普通股
全国社保基金一零四组合	4,999,976	人民币普通股
高盛－汇丰－GOLDMAN, SACHS & CO.	4,000,000	人民币普通股
中国农业银行－中邮核心成长股票型证券投资基金	3,864,527	人民币普通股
中国工商银行－诺安平衡证券投资基金	3,267,269	人民币普通股
交通银行－鹏华中国50开放式证券投资基金	3,013,412	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	控股股东山东博汇集团有限公司与其余9位股东无关联关系，其余之间无法确定。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 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

(1)法人控股股东情况

控股股东名称：山东博汇集团有限公司

法人代表：金亮宗

注册资本：13,524万元

成立日期：1992年5月11日

主要经营业务或管理活动：制造、销售蒸气、电、轻工机械、纺织机械及配件，销售标准件、劳保用品、烟酒糖茶、日用百货、建材、陶瓷、五金交电、文具用品、日用杂品。

(2)自然人实际控制人情况

实际控制人姓名：杨延良

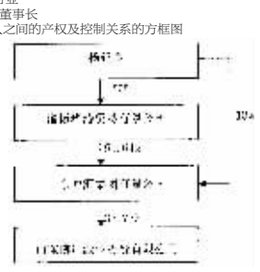
国籍：中国

是否取得其他国家或地区居留权：否

最近五年内职业：造纸行业

最近五年内职务：董事、董事长

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	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)	报告期被授予的股权激励情况 可行权股数	已行权数量	行权价	期末股票市价	是否在股东单位或其他关联单位领取
杨延良	董事长	男	60	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		15.37	0	0	0	0	否
王友贵	董事	男	45	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		13.15	0	0	0	0	否
金亮宗	董事	男	51	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		0	0	0	0	0	是
杨升	董事	男	45	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		11.92	0	0	0	0	否
荆树兵	董事	男	48	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		12.34	0	0	0	0	否
王立明	董事	男	35	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		0	0	0	0	0	是
曹朴芳	独立董事	女	63	2006年4月17日－2008年4月17日	0	0		3	0	0	0	0	否
董瑾	独立董事	女	54	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		3	0	0	0	0	否
宫本高	独立董事	男	38	2006年4月17日－2008年4月17日	0	0		2	0	0	0	0	否
胡安忠	监事会主席	男	42	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		12.23	0	0	0	0	否
李军	监事	男	39	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		0	0	0	0	0	是
郑先山	监事	男	33	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		12.21	0	0	0	0	否
曹林	监事	男	34	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		11.93	0	0	0	0	否
金田宗	监事	男	41	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		11.86	0	0	0	0	否
孙吉	监事	男	40	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		7.90	0	0	0	0	否
张艳	监事	女	31	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		7.81	0	0	0	0	否
杨振兴	总经理	男	29	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		13.30	0	0	0	0	否
杨延智	副总经理	男	33	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		13.18	0	0	0	0	否
高俊兰	财务总监	女	40	2006年4月17日－2009年4月17日	0	0		8.99	0	0	0	0	否
杨国栋	董事会秘书	男	31	2006年8月13日－2009年4月17日	0	0		5.52	0	0	0	0	否
合计	/	/	/	/			/	165.71		/	/	/	

§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及分析

报告期内，公司董事会加大对股东大会授权的执行力度，于10月份完成了向社会公开发行3,456万股人民币普通股A股的过时，本次公开增发的完成，加快了募集资金项目的实施进度，扩大了生产规模，增加了产品品种，为提高公司的经济效益和股东回报奠定了基础。

报告期内，董事会和经营管理层充分利用公司的设备优势、技术优势及成本优势，落实节能减排任务，并以节能减排政策为发展契机，合理组织生产，克服了原材料成本居高不下的不利因素，继续实施“一切为生产、一切为成本”的经营管理思路，加大考核力度，提高工艺、设备的创新，提高设备的开机率，保证产品的成品率和一级率，拓宽销售渠道，积极调整原料结构，合理控制原材料和产品库存，加大对各后勤处室的预算管理，较好的完成了2007年度各项生产经营目标，经营业绩有了较大幅度的增长。

（1）、公司资产负债情况

截止2007年12月31日，公司资产总计424,607.50万元，其中流动资产合计为186,090.71万元，非流动资产合计为238,516.79万元；负债总计179,601.43万元，其中流动负债合计为103,501.43万元，非流动负债合计为76,100万元；少数股东权益18,984.33万元；归属于母公司的所有者权益合计226,021.74万元，其中股本为31,536万元，资本公积为122,828.83万元，盈余公积为12,957.26万元，未分配利润为58,699.66万元。

（2）、公司盈利情况

报告期内，公司实现主营业务收入316,759.61万元，比上年增长19.57%，实现营业利润27,844.98万元，比上年增长24.38%，归属于母公司的净利润19,785.45万元，比上年增长34.70%，主要原因是公司卡纸产品销量增加，文化纸价格提高及石膏护面纸投产形成新的利润增长点。

2、公司主营业务及其经营状况分析

公司所属造纸行业，经营范围为：胶印纸、书写纸、包装纸、纸板、造纸木浆的生产、销售；批准范围的自营进出口业务及“三来一补”业务。

报告期内，公司共生产文化纸23.04万吨，白卡纸23万吨，箱板纸17.48万吨，瓦楞纸2.42万吨，护面纸板纸6.28万吨。共销售文化纸23.93万吨，白卡纸22.92万吨，箱板纸17.85万吨，瓦楞纸2.44万吨，护面纸板纸4.76万吨。

(1)、主营业务分行业、产品情况表

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
产品						
书写纸	1,075,747,703.67	863,328,995.88	19.75	6.20	8.56	减少1.74个百分点
双胶纸	44,503,687.96	37,569,071.60	15.58	-34.56	-35.00	增加0.56个百分点
卡纸	1,303,129,432.47	1,021,244,496.23	21.63	16.62	12.89	增加2.59个百分点
石膏护面纸	26,208,355.63	21,474,836.62	18.06			
板纸	119,122,540.36	100,005,850.82	16.05			
箱板纸	525,535,371.68	475,811,702.30	9.46	37.50	40.18	减少1.73个百分点
瓦楞纸	56,909,156.11	47,397,996.03	16.71	14.36	17.03	减少1.90个百分点

（2）、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
东北地区	87,472,853.35	10.43
华北地区	1,100,266,259.20	22.90
华中地区	546,007,279.17	149.45
华东地区	771,977,605.12	69.36
华南地区	323,430,222.37	-34.32
西北地区	18,053,906.46	-13.90
西南地区	230,246,495.65	8.56
出口	73,701,626.56	-71.17

（3）、公司主要供应商、客户情况说明

前五名供应商采购金额合计	808,720,543.09	占采购总额比重 27.59%
前五名销售客户销售金额合计	319,440,987.82	占主营业务收入比重 10.14%

3、报告期内公司资产构成、主要财务数据同比发生重大变动情况说明

（1）、货币资金年末数为759,711,585.86元，较年初数增加374.63%，其主要原因是募集资金尚未使用完毕及货款回收较多所致。

（2）、应收票据年末数为116,029,595.28元，较年初数增加113.00%，其主要原因是期末收到的票据尚未背书转让所致。

（3）、在建工程年末数为161,557,794.40元，较年初数减少35.51%，其主要原因是石膏护面纸工程完工转入固定资产所致。

（4）、无形资产年末数为184,241,404.98元，较年初数增加39.17%，其主要原因是新增土地使用权所致。

（5）、递延所得税资产年末数为8,971,358.80元，较年初数增加138.65%，其原因系合并报表抵消未实现毛利和本期计提的存货跌价准备所形成的递延所得税资产增加所致。

（6）、短期借款年末数为645,301,621.18元，较年初数增加40.02%，其原因系产能扩大，短期借款增加所致。

（7）、应交税费年末数为16,968,955.70元，较年初数增加115.20%，原因系应交增值税、企业所得税、土地使用税增加所致。

（8）、一年内到期的非流动性负债年末数为50,000,000.00元，较年初数减少82.44%，其主要原因是一年内到期的长期借款减少所致。

（9）、资产减值损失2007度发生数为3,777,288.93元，较2006年度发生数增加67.46%，其原因是计提存货跌价准备所致。

（10）、营业外收入2007度发生数为82,586.33元，较2006年度发生数减少89.72%，其主要原因是索赔款减少所致。

（11）、营业外支出2007度发生数为2,822,725.47元，较2006年度发生数增加600.54%，原因系处理部分陈旧设备所致。

4、报告期内公司现金流量构成情况

单位：人民币元

项目	2007年	2006年	增减比例
经营活动产生的现金流量净额	301,653,120.20	244,624,951.59	23.31%
投资活动产生的现金流量净额	-40,344,451.24	-362,583,235.95	88.87%
筹资活动产生的现金流量净额	334,431,390.61	230,948,320.95	44.81%
汇率变动对现金流量表影响	—	-89,539.29	
现金及现金等价物净增加额	595,740,059.57	112,900,497.30	427.67%

（1）、投资活动产生的现金流量净额高于上年同期88.87%，主要是由于本期收回对浆业的投资等现金流入高于上年同期，且本期为购建固定资产无形资产等长期资产所支付的现金较去年同期减少所致。

（2）、筹资活动产生的现金流量净额高于上年同期44.81%，主要是增发募集资金的到位增大了筹资活动产生的现金流入。

（3）、现金及现金等价物净增加额高于上年同期427.67%，主要是增发资金尚未使用完毕及银行存款较年初增加所致。

5、报告期内对公司设备利用情况、订单的获取情况、产品销售或积压情况、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，公司生产设备运转良好，主要产品白卡纸、文化纸、箱板纸开工率均在96%以上。报告期内公司15万吨石膏护面纸项目投产，现已正常运行。

（2）、报告期内，公司继续实施“额度授信”销售模式，销售状况良好，产品订单充足。文化纸全年销售23.93万吨，产销率达到103.86%；白卡纸全年销售22.92万吨，产销率达到99.65%；箱板纸全年销售17.85万吨，产销率达到102.12%。主要产品库存合理，未出现积压情况，销售市场和地区分布没有发生重大变化。

（3）、报告期内公司主要生产技术及技术人员没有发生重大变化。

6、公司主要控股公司的经营情况及业绩分析

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	主营业务	注册资本	持股比例	总资产	净利润
淄博大华纸业有限公司	中外合资经营企业	开发、生产、销售板纸及纸制品，并从事上述产品的进出口业务（不含分销业务，许可证产品凭许可证生产经营）	9,000.00	60%	39,883.69	1,234.97
山东博汇浆业有限公司	中外合资经营企业	生产、销售造纸浆料；并从事非公司自产机制纸的批发	52,770.00	75%	60,286.28	5,777.13
北京金达尔纸业有限公司	有限责任公司	经销纸制品	600.00	100%	600.00	—

7、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，公司积极响应国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知，加快实施废水深度处理资源化回用工程，通过外出学习和自主创新，对制浆和造纸的工艺、设备进行技术改造和技术创新，调整原材料结构，有效的降低了水、电、汽等能耗的耗用，完成了节能降耗的目的。通过实施“创新型企业”，建立创新激励机制，提升了公司拥有自主创新和产品研发的水平。

二、对公司未来发展的展望

1、分析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

公司所属造纸行业，我国造纸工业发展与国民经济及社会发展密切相关，经济的发展将为我国造纸工业发展提供有力支撑，根据纸及纸板消费量指数与GDP指数的相关性分析，并综合考虑影响国民经济发展的有关不确定因素和相关产业的发展前景，“十一五”期间，我国造纸工业仍将处于发展增长期，预计2005年至2010年纸及纸板消费量的年均增长速度为7.5%，2010年纸及纸板的消费量将从2005年的5,930万吨增长到8,500万吨左右，国内自给率保持在90.0%以上，人均消费量由45千克增至62千克。

公司位于山东省，有着良好的资源优势及区位优势。目前生产规模虽已处于国内同行前列，但与国内及国际大型造纸厂家相比规模优势仍存在较大差距，公司将通过新上项目、技术改造，引进国外先进设备等措施，借助国家节能减排对大企业集团的有利发展机遇，扩大公司生产规模，引进开发新产品，体现公司规模优势、产品优势以及成本优势。

2、未来公司发展机遇和挑战，发展战略以及各项业务的发展规划

（1）、在继续做强做大白卡纸、文化纸的基础上，利用市场机会及各纸业公司市场定位的差异，充分发挥公司的技术、管理、机制与营销优势，调整、优化产品结构，降低经营风险。

（2）、报告期内，公司15万吨石膏护面纸项目的顺利投产，使公司的生产能力达到了75万吨，其中文化纸25万吨，高档涂布白卡纸20万吨，牛皮箱板纸15万吨，石膏护面纸15万吨，逐步扩大了公司的生产规模。2010年，公司纸制品产能将达到120万吨。

（3）、公司将加大研发投入，储备高环保、高附加值的产品。进一步加大环保投入，提高治理水平，满足国家、省、市的环保要求。

（4）、加快林、浆、纸一体化步伐。由于国家林业资源的匮乏，未来林业资源的储备将决定造纸企业的生存，因此，公司计划择机大力发展林业资源，在速生林基地合作育林等，在条件好的地区大量种植自有林；在现有基础上扩大自制木浆规模，增加机制纸产能。

（5）、2008年公司生产经营计划

1）、加快发展林浆纸一体化项目建设，引进消化吸收国外先进技术和设备，调整原料结构，减少对进口纸浆的依赖度，降低单位生产成本，提高产品竞争力。公司募投项目－9.5万吨化学浆项目预计2008年4月份投产。该项目的顺利投产将进一步降低公司的生产成本，提高产品竞争力。

2）、加大年产15万吨石膏护面纸市场的开拓力度。

3）、加大新产品市场开发力度，在巩固传统产品市场的基础上，加快产品结构调整，细分市场，提升企业对市场风险的控制力，根据市场需求，全面考虑产品的市场定位，积极开拓国际市场。大力研发新产品，不断提升公司产品的美誉度和用户忠诚度，提高产品的市场占有率。

3、公司未来发展战略所需的资金需求及使用计划，以及资金来源情况

造纸业作为资金密集型企业，决定了企业在发展的同时，伴随着对资金的大量需求。基于公司未来发展的资金需求，公司将采取：

（1）利用公司自有资金，加大回款力度，减少存货周转周期，拓宽销售渠道，促进资金良性循环。

（2）积极与金融机构保持良好的信誉关系，巩固、拓宽融资渠道，通过银行信贷、增加银行授信额度等措施筹措银行贷款，确保资金链安全循环。

（3）通过发行短期融资券保证流动资金及生产经营所需。

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及已或拟采取的对策和措施

目前公司生产所用原料为商品木浆、进口废纸及麦草等。该等原材料价格变动将直接影响本公司的主营业务成本，进而影响公司的毛利率水平。

措施：积极调整原料结构；与多家纸浆经销商建立长期稳定的战略合作关系，降低纸浆的采购成本，同时积极发展林浆纸一体化项目。目前已建成投产的化机浆项目和即将投产的化学浆项目能为公司提供优质的造纸原料，不仅降低了生产成本，而且降低了原材料对市场的依赖度。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述6.1

6.3 主营业务分地区情况

请见前述6.1

6.4 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		657,742,169.00元	本年度已使用募集资金总额		367,388,604.86元
			已累计使用募集资金总额		367,388,604.86元
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
年产15万吨石膏护面纸技术改造项目	否	22,600.00	17,680.00	是	2,101.63	2,353.88
年产95万吨化学木浆技改工程	否	43,198.00	19,058.86	是		
合计	/			/		
未达到计划进度和预计收益的说明（分具体项目）						
变更原因及变更程序说明(分具体项目)						
尚未使用的募集资金用途及去向						

变更项目情况

□适用 √不适用

6.5 非募集资金项目情况

□适用 √不适用

6.6 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

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

1、2007年度利润分配预案

经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计，公司（母公司）2007年度实现净利润152,651,049.10元，提取10%的法定盈余公积金15,265,104.91元，提取5%任意盈余公积金7,632,552.46元，加上年初未分配利润410,699,258.58元，减去已分配的2006年度红利14,040,004.34元，可供分配的利润为526,412,645.97元。

拟以2007年末总股本315,360,000股为基数，向全体股东按每10股派发现金1.00元(含税)，拟分配现金股利共计31,536,000.00元。剩余未分配利润494,876,645.97元转入下一年度。

2、2007年度资本公积金转增股本的预案

根据公司的具体情况，拟以资本公积金转增股本，按照2007年末总股本31,536万股为基数，每10股转增6股，转增后，公司总股本增至50,457.6万股，资本公积金由1,228,288,314.78元减至1,039,072,314.78元。

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

7.2 出售资产

□适用 √不适用

7.3 重大担保

√适用 □不适用

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）						
担保对象名称	发生日期（协议签署日）	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
山东海力化工有限公司	2007年10月31日	40,000,000.00	连带责任担保	2007年10月31日－2010年9月30日	否	是
山东桓台博汇社会福利化工厂	2006年9月12日	25,000,000.00	连带责任担保	2006年9月12日－2007年9月11日	是	否
山东桓台博汇社会福利化工厂	2006年9月14日	15,000,000.00	连带责任担保	2006年9月14日－2007年9月13日	是	否
报告期内担保发生额合计				40,000,000.00		
报告期末担保余额合计				40,000,000.00		
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				86,500,000.00		
报告期末对子公司担保余额合计				44,000,000.00		
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额				84,000,000.00		
担保总额占公司净资产的比例				3.72		
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额				40,000,000.00		
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				0		
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				40,000,000.00		

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例	交易金额	占同类交易金额的比例
欧格登热电			36,729,102.56	17.65
欧格登热电			26,602,168.14	34.38
大源热电			168,536,491.02	81.00
大源热电			50,778,867.26	65.62
博汇集团			854,149.91	0.88
华涛贸易			4,377,531.96	4.52
海力化工	405,777.78	2.53		
合计	405,777.78		287,878,310.85	

其中：报告期内公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额0元。

7.4.2 关联债权债务往来

□适用 √不适用

7.4.3 2007年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

截止2007年末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

□适用 √不适用

7.5 委托理财情况

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 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

√适用 □不适用

股改承诺及履行情况：

博汇集团承诺其所持有的非流通股份自获得流通权之日起，在36个月内不上市交易或转让，在该承诺期满后，通过上海证券交易所挂牌出售股票，出售数量占本公司股份总数的比例在12个月内不超过总股本的5%，在24个月内不超过总股本的10%。

山东博汇集团有限公司（除履行增持承诺外）没有发生变化。

发行时所作承诺及履行情况：

山东博汇集团有限公司承诺认购优先配售股份为本次增发最终确定发行股数的12.5%。

已经履行完毕

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

□适用 √不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

□适用 √不适用

7.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

□适用 √不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

□适用 √不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

□适用 √不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

□适用 √不适用

7.9 公司董事会对公司内部控制出具了自我评估报告，审计机构出具了评价意见，详见公司2007年年度报告全文。

§8 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

§9 财务报告

9.1 审计意见

财务报告	□未经审计 √审计
审计意见	√标准无保留意见 □非标意见

审计意见全文

审计报告

中瑞岳华审字[2008]第13326号

山东博汇纸业股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的山东博汇纸业股份有限公司（以下简称“博汇纸业”）财务报表，包括2007年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2007年度的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量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博汇纸业管理层的责任。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的风险的评估。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。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，博汇纸业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博汇纸业2007年12月31日的财务状况、合并财务状况以及2007年度的经营成果、合并经营成果和现金流量、合并现金流量。

中瑞岳华会计师事务所有限公司

中国注册会计师：罗军、潘世海

北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8层

9.2 财务报表

合并资产负债表

2007年12月31日

编制单位：山东博汇纸业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

| 项