山东博汇纸业股份有限公司

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 公司全体董事出席董事会会议。

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、主管会计工作负责人高俊兰及会计机构负责人(会计主管人员)金文娟声明：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
公司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 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

	2008年	2007年	本年比上年增减(%)	2006年
营业收入	3,310,674,337.79	3,167,596,108.78	4.52	2,649,118,664.57
利润总额	347,137,640.39	275,709,694.13	25.91	224,268,772.19
归属于上市公司股东的净利润	253,712,198.14	197,854,482.12	28.23	146,886,281.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	253,139,715.92	193,601,329.46	30.75	146,552,228.84
经营活动产生的现金流量净额	484,436,038.09	301,653,120.20	60.59	244,624,951.59
	2008年末	2007年末	本年末比上年末增减(%)	2006年末
总资产	4,405,039,025.61	4,246,074,989.52	3.74	3,419,806,975.75
所有者权益(或股东权益)	2,482,393,623.17	2,260,217,425.03	9.83	1,418,660,778.25

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)	0.50	0.43	16.28	0.33
稀释每股收益(元/股)	0.50	0.43	16.28	0.33
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.50	0.42	19.05	0.33
全面摊薄净资产收益率(%)	10.22	8.75	增加1.47个百分点	10.35
加权平均净资产收益率(%)	10.71	12.23	减少1.52个百分点	10.92
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	10.20	8.57	增加1.63个百分点	10.33
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.69	11.97	减少1.28个百分点	10.89
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.96	0.96	0.00	0.87
	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)	4.92	7.17	-31.38	5.05

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	-279,300.60
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	3,019,265.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,976,654.77
所得税影响额	-190,827.41
合计	572,482.22

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	98,450,181	31.22			59,070,109	-22,464,000	36,606,109		135,056,290	26.77
其中：境内非国有法人持股	98,450,181	31.22			59,070,109	-22,464,000	36,606,109		135,056,290	26.77
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	98,450,181	31.22			59,070,109	-22,464,000	36,606,109		135,056,290	26.77
二、无限售条件流通股份										
1、人民币普通股	216,909,819	68.78			130,145,891	22,464,000	152,609,891		369,519,710	73.23
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	216,909,819	68.78			130,145,891	22,464,000	152,609,891		369,519,710	73.23
三、股份总数	315,360,000	100.00			189,216,000	0	189,216,000		504,576,000	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	22,464,000	36,606,109	135,056,290	股改承诺	2008年11月7日
合计	98,450,181	22,464,000	36,606,109	135,056,290	/	/

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	51,681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
山东博汇集团有限公司	境内非国有法人	33.77	170,397,730	135,056,290	无
青岛海光生物工程技术有限公司	境内非国有法人	4.67	23,563,043	0	无
全国社保基金一零六组合	未知	1.79	9,008,646	0	未知
招商银行股份有限公司-光大保德信新增长股票型证券投资基金	未知	1.45	7,317,163	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	1.20	6,036,317	0	未知
中国银行-华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	未知	1.19	5,997,758	0	未知
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	1.01	5,095,025	0	未知
恒生银行有限公司	未知	1.00	5,050,407	0	未知
兴华证券投资基金	未知	0.97	4,888,393	0	未知
陈文男	境内自然人	0.94	4,722,045	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的数量	股份种类
山东博汇集团有限公司	35,341,440	人民币普通股
青岛海光生物工程技术有限公司	23,563,043	人民币普通股
全国社保基金一零六组合	9,008,646	人民币普通股
招商银行股份有限公司-光大保德信新增长股票型证券投资基金	7,317,163	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)	6,036,317	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)	5,997,758	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	5,095,025	人民币普通股
恒生银行有限公司	5,050,407	人民币普通股
兴华证券投资基金	4,888,393	人民币普通股
陈文男	4,722,045	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	已知山东博汇集团有限公司与其他流通股东不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人；未知其他流通股东是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人，也未知其他流通股东之间是否存在关联关系。	

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

4.3.2.1 法人控股股东情况

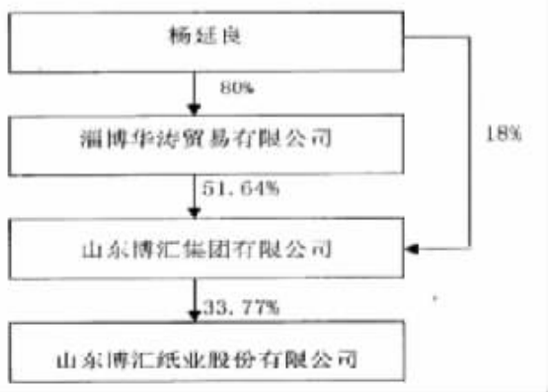
单位：万元 币种：人民币

名称	法定代表人	注册资本	成立日期	主营业务
山东博汇集团有限公司	金亮宗	13,524	1992年5月11日	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。

4.3.2.2 自然人实际控制人情况

姓名	国籍	是否取得其他国家或地区居留权	最近五年内的职业	最近五年内的职务
杨延良	中国	否	造纸行业	董事、董事长、党委书记、博汇集团董事

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(元)	期末股票市价(元)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴	持有本公司的股票期权	被授予的限制性股票数量
杨延良	董事长	男	61	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		14.86					否	0	0
王友贵	董事	男	46	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		11.65					否	0	0
金亮宗	董事	男	52	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		0					是	0	0
杨升	董事	男	46	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		11.51					否	0	0
荆树兵	董事	男	50	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		10.44					否	0	0
王立明	董事	男	36	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		0					是	0	0
曹朴芳	独立董事	女	64	2006年4月17日~2008年4月17日	0	0		0					否	0	0
董瑾	独立董事	女	55	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		3					否	0	0
宫本高	独立董事	男	39	2006年4月17日~2008年4月17日	0	0		0					否	0	0
聂志红	独立董事	男	36	2008年4月28日~2009年4月17日	0	0		3					否	0	0
赵耀	独立董事	男	39	2008年4月28日~2009年4月17日	0	0		3					否	0	0
胡安忠	监事会主席	男	43	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		11.8					否	0	0
李军	监事	男	40	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		0					是	0	0
郑先山	监事	男	34	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		12.36					否	0	0
曹林	监事	男	36	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		10.45					否	0	0
金田宗	监事	男	42	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		9.81					否	0	0
孙吉	监事	男	41	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		8.32					否	0	0
张艳	监事	女	32	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		6.54					否	0	0
杨振兴	总经理	男	30	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		12.29					否	0	0
杨延智	副总经理	男	34	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		11.62					否	0	0
高俊兰	财务总监	女	41	2006年4月17日~2009年4月17日	0	0		8.57					否	0	0
杨国栋	董事会秘书	男	32	2006年8月13日~2009年4月17日	0	0		6.37					否	0	0
合计	/	/	/	/	0	0	/	155.59			/	/	/	/	

§ 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，受益于国家的造纸产业政策和国务院节能减排、山东省关于造纸业健康发展的指导意见等的影响，前三季度公司紧紧抓住旺盛的市场需求，充分发挥公司高端的设备优势、先进的技术优势及较低的成本优势，在原料成本提升的同时，产品价格也随之大幅提升，实现了较高的经济效益，在壮大公司经济实力的同时，为股东创造了较高的投资价值。第四季度，面对全球金融危机给我们带来的销售市场需求不足、原材料库存较大等种种困难，公司董事会和管理层及早应对，积极调整原料结构，降低原材料库存，加大产品销售，保证较好的现金流量，相对减少产品产量，依靠近五年以来所做的产品结构的调整、客户群体的优化和经营理念的深入推行，依靠高效率、低成本、好的产品和好的服务，使主导产品——文化纸和涂布白卡纸依然占据造纸产业中的优势纸种，在保证产品价格处于业内较高水平的情况下，基本实现产销平衡。同时公司不断完善内部控制，加强内部控制的审计和监督，继续坚持“严考核、重激励、硬约束”的经营管理考核思路，坚持“一切为生产，一切为成本”，加强预算管理，强化责任考核，形成考核方案中岗位、目标、责任、考核奖惩明确，层次责任清楚；继续坚持“学习型”、“创新型”企业的创建和实施，提高干部、员工的成本意识、创新意识和学习借鉴能力，使我们顺利的渡过了这次金融危机，较好的完成了2008年度各项生产经营目标。

(1)公司资产负债情况

截止2008年12月31日，公司资产总计440,503.90万元，其中流动资产合计为176,240.91万元，非流动资产合计为264,262.99万元；负债总计169,772.56万元，其中流动负债合计为105,472.56万元，非流动负债合计为64,300万元；股东权益合计270,731.34万元，其中少数股东权益22,491.98万元，归属于母公司的股东权益合计248,239.36万元。归属于母公司的股东权益中股本为50,457.60万元，资本公积为103,907.23万元，盈余公积为15,343.78万元，未分配利润为78,530.75万元。

(2)公司盈利情况

报告期内，公司实现营业收入331,067.43万元，比上年增长4.52%；实现营业利润34,637.43万元，比上年增长24.39%；利润总额为34,713.76万元，比上年增长25.91%；归属于母公司股东的净利润25,371.22万元，比上年增长28.23%，主要原因系年初公司销售产品价格大幅提升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

公司属于轻工造纸行业，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，公司的产销率为97.02%。生产机制纸72.89万吨，其中：文化纸22.23万吨，白卡纸21.59万吨，箱板纸15.42万吨，瓦楞纸2.17万吨，石膏护面纸、板纸11.48万吨。共销售机制纸70.72万吨，其中：文化纸20.74万吨，白卡纸21.00万吨，箱板纸15.25万吨，瓦楞纸2.30万吨，石膏护面纸、板纸11.43万吨。

(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(%)
分产品						
书写纸	1,038,114,493.18	798,540,384.60	23.08	-3.50	-7.50	增加3.33个百分点
双胶纸	74,585,336.80	61,458,349.27	17.60	67.59	63.59	增加2.02个百分点
白卡纸	1,283,578,936.72	1,002,940,356.64	21.86	-1.50	-1.79	增加0.23个百分点
石膏护面纸	311,667,929.16	257,636,876.65	17.34	1,089.19	1,099.72	减少0.72个百分点
板纸	61,430,500.66	50,225,712.26	18.24	-48.43	-49.78	增加2.19个百分点
箱板纸	479,535,050.42	431,750,982.38	9.96	-8.75	-9.26	增加0.50个百分点
瓦楞纸	61,718,590.85	51,481,931.68	16.59	8.45	8.62	减少0.13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	107,923,923.71	23.38
华北地区	1,151,441,604.84	4.65
华东地区	752,279,131.82	-2.55
华南地区	777,778,467.37	140.48
华中地区	238,366,195.09	-56.34
西北地区	37,105,018.65	105.52
西南地区	245,310,740.58	6.54
出口	425,755.73	-99.42

(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(元)	921,775,751.61	占采购总额比重(%)	33.98
前五名销售客户销售金额合计(元)	353,962,454.65	占营业收入比重(%)	10.69

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518,218,850.18元，比年初数减少31.79%，其主要原因是本期募集资金支付完毕所致。

(2)应收票据年末数为164,935,094.10元，比年初数增加42.15%，其主要原因是本期采用应收票据方式结算增加所致。

(3)预付款项年末数为287,266,275.55元，比年初数增加160.34%，系预付设备款增加所致。

(4)其他应收款年末数为2,996,853.68元，比年初数减少49.99%，主要是由于个人业务备用金减少所致。

(5)在建工程年末数为76,976,286.83元，比年初数减少52.35%，其主要原因是9.5万吨化学浆工程完工转入固定资产所致。

(6)工程物资年末数为189,008.16元，比年初数减少99.24%，主要系9.5万吨化学浆项目本期完工所致。

(7)递延所得税资产年末数为15,973,047.27元，比年初数增加78.04%，系合并财务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。

(8)预收款项年末数为39,264,457.35元，比年初数增加54.37%，主要系预收货款增加所致。

(9)应交税费年末数为23,602,078.71元，比年初数增加39.09%，原因系应交增值税增加所致。

(10)其他应付款年末数为3,517,202.13元，比年初数减少34.91%，其主要原因是本期归还欠款所致。

(11)营业税金及附加本年数为10,477,789.34元，比上年数增加37.32%，主要系本期流转税缴纳增加所致。

(12)资产减值损失本年数为17,743,050.69元，比上年数增加369.73%，其原因是计提存货跌价准备所致。

(13)营业外收入本年数为3,053,834.72元，比上年数增加2,971,248.39元，其主要原因是本期政府补助款增加所致。

4、报告期内公司现金流量构成情况

单位：人民币元

项目	2008年	2007年	增减比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	484,436,038.09	301,653,120.20	60.59
投资活动产生的现金流量净额	-544,402,919.40	-40,344,451.24	-1,249.39
筹资活动产生的现金流量净额	-274,627,965.90	334,431,390.61	-182.12
现金及现金等价物净增加额	-334,594,847.21	595,740,059.57	-156.16

(1)经营活动产生的现金流量净额高于上年同期60.59%，主要是销售商品收到的现金的增长比率高于购买商品支付的现金增长比率。

(2)投资活动产生的现金流量净额比上年同期减少1,249.39%，主要是由于本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比增长140.67%，同时投资活动产生的现金流入同比大幅减少所致。

(3)筹资活动产生的现金流量净额比上年同期减少182.12%，主要是由于2007年募集资金的到位使得筹资活动产生的现金流入远远高于本期。

(4)现金及现金等价物净增加额比上年同期减少156.16%，主要是投资活动产生的现金流量净额同比大幅减少所致。

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、石膏护面纸项目设备运转正常。报告期内公司9.5万吨化学浆项目投产，现已正常运行。

(2)报告期内，公司前三季度受益于国家的造纸产业政策和国务院节能减排、山东省关于造纸业健康发展的指导意见等的影响，以及第四季度为应对金融危机给公司带来的市场需求萎缩、下游企业开工率不足等不利因素，加大产品的销售，产销率达到97.02%，主要产品库存合理，销售市场和地区分布没有发生重大不利变化。

(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%	39,089.74	1,033.98
山东博汇紫业有限公司	中外合资经营企业	生产、销售造纸纸浆；并从事非公司自产机制纸的批发	52,770.00	75%	73,008.62	12,376.25
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%	540.42	-8.14

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，公司积极实施节能减排、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，杜绝跑、冒、滴、漏等现象，实施废水深度处理资源化回用工程，建设了生态净化系统，将杏花河河道改造成氧化塘和人工湿地，对公司排水进行深度净化处理，进行生态治理，积极发展循环经济，让“低能耗、低排放、高效率”主导企业新的经济增长模式。

8、2008年以来国内外市场形势变化、信贷政策调整、汇率利率变动、成本要素价格变化及自然灾害等对公司本年度和未来财务状况和经营成果的影响

(1)国内外市场形势变化

受国家的造纸产业政策和国务院节能减排、山东省关于造纸业健康发展的指导意见等的影响，以及第四季度全球的金融危机，使行业中企业间的竞争平台趋于一致，也必将引导行业走向整合，对公司也是一次发展的机遇。

(2)信贷政策调整

报告期内，国家信贷政策经历了由“从紧”到“调整”的转变，国家信贷政策的变化，有助于公司积极推进产业结构的调整，特别是公司利用银团贷款14亿元先期建设的年产35万吨高档包装纸板项目，为此，公司积极、稳妥地推进银行融资工作，以期实现该项目顺利建成投产。

(3)汇率利率变动

公司生产所需的关键设备和主要原材料(包括商品木浆和进口废纸)主要通过进口，同时公司产品有少量出口。因此汇率的波动将在一定程度上影响本公司关键设备、主要原材料和出口产品的价格，从而对本公司的经营业绩产生影响。本公司目前未持有外币金融资产及外币金融负债。

贷款利率的不断下调，有利于公司降低投资生产成本和减少财务费用。

(4)成本要素价格变化

报告期内，公司主要原料废纸和木浆的价格变动幅度较大，对公司2008年度的财务状况和经营成果产生了一定影响。

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，但由于受目前国际金融海啸的影响，海外市场需求会低靡，因此会影响我国纸张产品出口增量。国家为应对这次“海啸”，提出了拉动内需战略目标，但造纸产品绝大多数不是直接消费品，还有赖于用纸产业的需求。目前，全球经济下滑，消费信心下降，各种产品销量和价格多在回落的状态下，因此，造纸产品也面临下行压力。

随着我国“造纸产业发展政策”出台和国家实施节能减排、淘汰落后产能工作力度的加大，以及造纸生产企业新的污染物排放标准实施，各级政府部门都会加大对造纸企业的监督、管理，执法力度进一步加强，一些经济规模不合理，能耗、水耗较高，排放不达标的生产企业将会遭到淘汰，但同时，这一局面也给适合发展的生产企业带来市场空间。

公司位于山东省，有着良好的资源优势及区位优势。在当前国际金融危机的影响下，虽然给公司生产经营造成了一定的影响，但由于公司适时调整原料和产成品库存，加大了销售力度，减轻了对公司的生产经营造成的影响，公司将依据国家造纸产业发展规划，通过节能减排、技术创新、技术改造，引进国外先进设备等措施，借助本次经济危机带来的机遇，带动企业更快更好的发展。

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)在做大做强本公司主导产品的基础上，充分发挥公司的技术、管理、机制与营销优势，利用市场机会及各纸业公司市场定位的差异，调整、优化产品结构，发展精细产品，降低经营风险。

(2)加快年产35万吨高档包装纸项目的建设，扩大公司高附加值产品的生产规模，在巩固原客户的基础上，挖掘其增量，积极开发新客户，为新项目的投产、销售市场的开拓打下良好的基础。力争到2010年，公司纸制品产能将达到120万吨。

(3)加大研发投入，储备高环保、高附加值的产品项目。进一步加大环保投入，通过节能减排、技术创新、技术改革提高公司的产品质量和技术水平。

(4)储备林、浆、纸一体化项目。考察国内外林业资源，在适当的时机积极储备林业资源，在条件好的地区大量种植速生林，建设速生林合作基地，提高公司自制木浆的规模，减少对国际商品浆的依赖。

(5)2009年公司生产经营计划

①把握市场脉搏，积极应对当前金融危机，把握当前国际原料市场的走势，降低原料采购成本；坚持“一切为生产、一切为成本”，强化各项考核，细化考核方案，做好预算管理、量化管理以及其与经济利益的挂钩，调动一切积极因素降低综合成本。

②加大产品的销售和客户的开发力度，实现产销平衡；增加销售人员后备力量的储备和人才的培养，为增加新产能奠定基础。

③加快年产35万吨高档包装纸板工程项目的建设。

④继续实施废水资源化，提高水资源的利用率。

⑤根据建立“学习型企业”的要求，各部门每月安排一次外出学习计划，通过外出学习，做好技术创新，提升企业的技术水平；根据建立“创新型企业”的要求，继续加大新产品开发力度，提高产品技术含量。

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)加大货款的回款力度和产品的销售，拓宽销售渠道，减少存货周转周期，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)通过资本市场再融资和银行部门组织的银团贷款保证建设的年产35万吨高档包装纸板工程顺利实施。

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

公司生产所用原料为商品木浆、进口废纸等。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；商品木浆、进口废纸受国际浆价、废纸价格影响波动幅度比较大，因此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、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表

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	本年度已使用募集资金总额	290,353,564.14
		已累计使用募集资金总额	657,742,169.00

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	22,580.00	是	6,235.88	6,444.12
年产9.5万吨化学木浆技改工程	否	43,198.00	43,194.22	是	6,187.50	2,722.48
合计	/	65,798.00	65,774.22	/		/
未达到计划进度和预计收益的说明(分具体项目)	2008年9-12月份受金融危机的严重影响所致。					

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

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
35万吨高档包装纸板项目	183,883.00	主机设备已订购，项目基础工程正在建设中。	
合计	183,883.00	/	/

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股本预案

经中瑞岳华会计师事务所有限公司审计，公司(母公司)2008年度实现净利润159,101,519.55元，提取10%的法定盈余公积金15,910,151.96元，提取5%任意盈余公积金7,955,075.98元。拟以2008年末总股本504,576,000.00股为基数，向全体股东按每10股派发现金0.80元(含税)，拟分配现金股利共计40,366,080.00元。上述利润分配预案尚需2008年度股东大会批准后实施。

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：万元 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	担保发生日期(协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期	担保是否已经履行完毕	是否为关联方担保
山东桓台博汇社会福利化工厂	2008年12月30日	2,000	连带责任担保	2008年12月30日~2009年11月27日	否	否
报告期内担保发生额合计				17,907.50		
报告期末担保余额合计				2,000		
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				11,820		
报告期末对子公司担保余额合计				11,820		
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)						
担保总额				13,820		
担保总额占公司净资产的比例(%)				5.57		
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额				11,820		
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				11,820		

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(%)
山东天源热电有限公司			22,516.17	93.87
山东天源热电有限公司			8,423.74	81.00
淄博欧格登博汇热电有限公司			1,461.67	6.09
淄博欧格登博汇热电有限公司			1,975.4	19.00
山东博汇集团有限公司			87.6	1.24
淄博华涛贸易有限公司			186.65	2.65
合计			34,651.23	

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 2008年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

截止2008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

□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

承诺事项	承诺内容	履行情况
股改承诺	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