

新疆天宏纸业股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

发行人：新疆天宏纸业股份有限公司

发行人办公场所：新疆维吾尔自治区石河子市西三路
新疆天宏纸业股份有限公司办公楼

主承销商：长城证券有限责任公司

主承销商办公场所：深圳市福田区深南大道 6008 号
特区报业大厦 16、17 层

新疆天宏纸业股份有限公司
Xinjiang Tianhong Papermaking Co., Ltd.

首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型：人民币普通股
预计发行量：30,000,000 股

（单位：人民币元）

单位	面值	发行价格	发行费用	募集资金
每股	1.00	5.80	0.255	5.545
合计	30,000,000	174,000,000	7,665,000	166,335,000

发行方式：上网定价

发行日期：2001 年 6 月 15 日

拟上市地：上海证券交易所

主承销商：长城证券有限责任公司

董事会声明

发行人董事会已批准本招股说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列投资风险：

1、公司本次公开发行前一年（2000 年）末，资产负债率为 62%，流动负债 13479 万元，占负债总额的 86.9%，短期借款为 5450 万元，资金短缺将对公司

经营造成直接影响，较高的负债率使公司偿债压力较大，存在较大的财务风险。

2、本次发行结束、募集资金到位后，由于本公司净资产大幅度增加，据 2001 年盈利预测，预计本公司 2001 年全面摊薄净资产收益率为 4.94%，比本公司 2000 年的全面摊薄净资产收益率 11.59% 有较大幅度下降。

招股说明书签署日期：2001 年 6 月 6 日

目 录

第一节 概 览.....	10
第二节 本次发行概况.....	13
一、本次发行的一般情况.....	13
二、本次发售新股的有关当事人.....	14
三、预计发行、上市时间表.....	18
第三节 风险因素.....	19
一、财务风险.....	19
二、环保风险.....	21
三、行业竞争风险.....	22
四、市场风险.....	23
五、业务经营风险.....	24
六、大股东控制风险.....	26
七、募股资金投向风险.....	27
八、政策性风险.....	28
九、其他风险.....	28
十、关于技术风险的解释说明.....	30
第四节 发行人基本情况.....	31
一、发行人的基本资料.....	31
（一）发行人历史沿革及经历的改制重组情况.....	31
（二）发行人历次验资、资产评估及与公司生产经营有关的 资产权属情况.....	33
（三）公司职工及其社会保障情况.....	34
（四）公司独立运行情况.....	36
二、主要股东的基本情况	37
（一）主要发起人与股东情况介绍.....	37
（二）大股东及公司董事放弃同业竞争和利益冲突的承诺.....	43
（三）本次发行前后本公司股本结构.....	43

三、发行人内部组织结构.....	44
（一）管理层.....	44
（二）主要职能部门.....	45
（三）控股子公司情况.....	45
第五节 业务和技术.....	48
一、造纸工业概况.....	48
（一）造纸行业基本情况.....	48
（二）影响造纸行业发展的有利和不利因素.....	50
（三）本公司面临的主要竞争状况.....	52
二、主要业务.....	53
（一）公司从事的主要业务.....	53
（二）公司的主营业务情况.....	56
（三）与公司业务相关的主要固定资产及无形资产.....	57
（四）关键生产设备情况.....	58
（五）产品的主要原材料和能源供应及成本构成.....	60
（六）本公司对人身、环境保护所采取的安全措施.....	60
（七）主要产品的质量控制情况.....	61
（八）主要客户及供应商.....	62
（九）公司与前五大供应商、前五大客户关联情况.....	62
三、主要技术.....	63
（一）主要技术情况.....	63
（二）公司现有生产系统和拟投资项目的技术水平.....	64
（三）研究与开发.....	66
（四）技术创新机制.....	68
第六节 同业竞争和关联交易.....	69
一、同业竞争.....	69
二、关联方及关联关系.....	70
三、关联交易.....	71
（一）关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响.....	71

(二) 发生的主要关联交易.....	72
四、规范关联交易的制度安排	74
(一) 公司章程对规范关联交易的安排.....	74
(二) 发行人减少关联交易的其它安排.....	75
五、发行人律师、主承销商的意见.....	75
第七节 董事、监事和高级管理人员.....	76
一、董事、监事、高级管理人员简介.....	76
二、董事、监事、高级管理人员的特定协议安排.....	77
三、董事、监事、高级管理人员持有本公司及关联企业股份情况.....	78
四、发行人声明.....	78
第八节 公司治理结构.....	79
一、关于公司股东、股东大会.....	79
二、关于公司董事会.....	80
三、关于公司监事会.....	81
四、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制.....	82
五、管理层和核心技术人员诚信义务的限制性规定.....	82
六、重大生产经营、重大投资及重要财务等决策程序与规则.....	85
七、本公司关于利用外部决策咨询力量的情况	90
八、其他内部控制制度.....	90
九、核心管理层的变动.....	91
十、公司管理层评价及律师意见.....	91
第九节 财务会计信息.....	92
一、会计报表编制基准及注册会计师意见.....	92
二、合并会计报表范围及变化情况.....	92
三、简要会计报表.....	93
四、经营业绩.....	94
五、资产.....	97
六、负债.....	99
七、股东权益.....	100

八、现金流量.....	101
九、盈利预测.....	102
十、资产评估.....	103
十一、验资情况.....	104
十二、财务指标.....	104
十三、公司管理层的财务分析.....	105
(一) 关于经营成果、盈利能力及前景分析	105
(二) 关于资产质量及资产负债结构	106
(三) 关于现金流量及偿债能力	107
(四) 主要财务优势及困难	107
第十节 业务发展目标	108
一、发展计划.....	108
(一) 总体目标	108
(二) 主要经营理念	108
(三) 发展战略(2001年-2003年)	108
(四) 整体经营目标	108
(五) 主要业务的经营目标	108
(六) 具体业务计划	109
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....	111
三、实施上述计划将面临的主要困难.....	112
四、发展计划与现有业务关系及合作.....	112
五、本次募股的作用.....	112
第十一节 募股资金的运用	114
一、投资规模及投向.....	114
二、投资估算项目的效益.....	115
三、募集资金使用年度计划.....	115
四、项目情况介绍.....	116
五、投资项目实施方案.....	120
第十二节 发行定价及股利分配政策	121

一、发行定价.....	121
二、公司股利分配的一般政策.....	121
三、历年股利分配情况.....	122
四、利润共享安排	122
五、本次股票发行后，第一个盈利年度派发股利的计划.....	122
第十三节 其他重要事项	123
一、信息披露制度及投资人服务计划.....	123
二、重要合同.....	125
三、重大诉讼或仲裁事项.....	129
第十四节 董事及有关中介机构声明	130
第十五节 附录	137
附录一：已审会计报表.....	137
附录二：盈利预测报告.....	137
第十六节 备查文件	138

释义

本招股说明书中，除非文中另有所指，下列简称具有以下所规定的含义：

- 本说明书：指本招股说明书
- 发行人：指新疆天宏纸业股份有限公司
- 本公司、公司：指新疆天宏纸业股份有限公司
- 造纸厂：指新疆石河子造纸厂
- 主发起人：指新疆石河子造纸厂
- 发起人：指新疆石河子造纸厂、新疆教育出版社、新疆出版印刷集团公司、新疆生产建设兵团印刷厂、新疆石河子白杨酒厂五家发起人
- 董事会：指新疆天宏纸业股份有限公司董事会
- 证监会：指中国证券监督管理委员会
- 上交所：指上海证券交易所
- 股票：指公司发行的每股面值 1 元的记名式人民币普通股股票
- 主承销商：指长城证券有限责任公司
- 上市推荐人：指光大证券有限责任公司、山东证券有限责任公司、长城证券有限责任公司
- 元：指人民币元
- 公司法：指《中华人民共和国公司法》
- 证券法：指《中华人民共和国证券法》
- 承销协议：指公司就本次股票发行与主承销商签订的承销协议
- C O D：指污水中的有机物含量（包括还原性物质）

致投资者

对本招股说明书有任何疑问，请咨询本次发行主承销商及发行人。投资者应根据本招股说明书所载资料作出投资决定。本公司并未授权任何人士向任何投资者提供与本招股说明书所载不同的资料。任何未经本公司及主承销商授权刊载的资料或声明均不应成为投资者依赖的资料。本招股说明书的摘要同时刊登于《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

第一节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者在做出投资决策前，应该认真阅读招股说明书全文。

一、发行人及其主要发起人简介

1、发行人简介

新疆天宏纸业股份有限公司是经新疆维吾尔自治区人民政府新政函[1999]191号文批准，由新疆石河子造纸厂为主要发起人，以其与造纸相关的生产经营性资产入股，新疆教育出版社、新疆出版印刷集团公司、新疆生产建设兵团印刷厂、新疆石河子白杨酒厂四家法人单位以货币资金入股，采用发起方式设立的股份有限公司。公司于1999年12月30日在新疆维吾尔自治区工商行政管理局注册登记，注册资本为5016万元。

公司经营范围：造纸，纸制品及纸料加工、销售，化工产品（有毒除外）印刷物资的销售，机械加工，物业管理，造纸原料的开发。

公司成立后，在承继主要发起人新疆石河子造纸厂的各项优势的基础上，以新疆丰富的棉短绒、苕苕草等资源为依托，以产品结构调整为重点，开展技术创新，充分利用国内外的先进技术、设备和管理经验，将资源优势转化为产业优势，逐步形成了具有市场竞争力的知名品牌和特色产业，带动了全地区产业结构的调整和布局的优化。

经过一年的运行，公司经济实力和整体素质全面提高，已发展成为西北地区集制浆、造纸、造纸机械加工和原料开发为一体的造纸骨干企业。经新疆维吾尔自治区轻工业行业管理办公室统计证明，2000年公司在新疆造纸行业中利税指标排名第一，产品在新疆文化用纸市场的占有率为50%左右。

2、主要发起人简介

本公司的主要发起人是新疆石河子造纸厂，该厂是西北地区集制浆、造纸、印刷、造纸机械加工和原料开发为一体的大二型造纸骨干企业，是新疆造纸行业工业总产值最高、文化用纸产量最高和拥有外贸进出口权的企业。造纸厂持有本公司 4752 万国有法人股，占公司本次发行前股本的 94.73%。

二、发行人主要财务数据

以下是发行人前三年的主要财务数据，摘自经深圳同人会计师事务所深同证审[2001]第 021 号《审计报告》审计过的会计报表及会计报表附注。

(1) 资产负债表主要数据

单位：人民币万元

年度 项目	2000 年 12 月 31 日	1999 年 12 月 31 日	1998 年 12 月 31 日
营运资金	-739.4	-1532.6	773.8
总资产	24877	25296.4	19574.6
长期负债	2020	2124	2012
股东权益	9344.4	7867.9	6867.5

(2) 合并利润表主要数据

单位：人民币万元

	2000 年	1999 年	1998 年
销售收入	14730.4	13350.1	11984.7
营业利润	1503.3	1494.6	1195
利润总额	1835.6	1454.5	1199.7
净利润	1276.6	1002.7	803.8
扣除非经常性损益后 的净利润	1082.9	1029.4	803.8

(3) 2000 年利润表附表

	报告期利润 (万元)	净资产收益率(%)		每股收益(元)	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	3,820.94	40.89	44.92	0.76	0.76
营业利润	1,503.30	16.09	17.67	0.30	0.30
净利润	1,276.58	13.66	15.01	0.25	0.25
扣除非经常性损 益后的净利润	1,082.97	11.59	12.73	0.22	0.22

三、本次发行情况及募集资金主要用途

本公司本次拟发行人民币普通股 3,000 万股，以上网定价方式发行；发行市盈率 34.52 倍（按全面摊薄法计算），发行价 5.80 元/股，扣除发行费用后预计募集资金 16,633.5 万元，主要用于以下四个项目：

- （1）年产 1 万吨热合无尘纸项目；
- （2）野生芨芨草开发种植生产基地建设项目；
- （3）年产 1.5 万吨漂白棉浆项目；
- （4）年产 6000 吨微量涂布纸项目。

以上项目详见本招股说明书之“第十一节 募股资金的运用”。

第二节 本次发行概况

一、本次发行的一般情况

股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：人民币 1.00 元

本次公开发行人数量：30,000,000 股

每股发行价：5.80 元/股

发行市盈率：34.52 倍（全面摊薄，所得税率按 14.85% 计算）

盈利预测（2001 年）：1350 万元（所得税率按 14.85% 计算）
1062.2 万元（所得税率按 33% 计算）

每股盈利（2001 年）：0.168 元（按全面摊薄法、所得税率按 14.85% 计算）；
0.133 元（按全面摊薄法、所得税率按 33% 计算）

发行前每股净资产：1.86 元（按 2000 年 12 月 31 日经审计的数据计算）

发行后每股净资产：3.24 元（按发行价 5.80 元计算，扣除发行费用）

发行方式：上网定价

发行对象：法律规定的可以从事股票投资的合格投资者

承销方式：余额包销

本次发行预计实收募 人民币 16,633.5 万元

股资金：

发行费用概算：

本次发行费用共计 766.5 万元，包括以下费用：

承销费用 417.6 万元、注册会计师费用 60 万元、律师费用 60 万元、评估费用 115 万元、上网发行费 60.9 万元、材料审查费 3 万元、其他费用 50 万元。

二、本次发售新股的有关当事人

1、发行人

名称：新疆天宏纸业股份有限公司

Xinjiang Tianhong Papermaking CO.,LTD

地址：新疆石河子市西三路

法定代表人：李国民

电话：(0993)2515661-5555

传真：(0993)2515661-2001

邮政编码：832009

互联网网址：www.xj-tianhong.com.cn

电子信箱：fzq63@263.net

联系人：王巧玲 冯志强

2、主承销商

名称：长城证券有限责任公司

地址：深圳市深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 16 楼

法定代表人：李仁杰

电话：(0755)3516283

传真：(0755)3516266

联系人：康米和 杨文波 万春兰 李 毅 杨大光

3、副主承销商

名称：新疆证券有限责任公司

地址：新疆乌鲁木齐市人民路 13 号附 1 号

法定代表人：高虎

电话：(0991) 2302164

传真：(0991) 2819880

联系人：徐振江

4、分销商

(1) 名称：平安证券有限责任公司

地址：深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦

法定代表人：马明哲

电话：(0755)2262888-3941

传真：(0755)2431049

联系人：乔久立

(2) 名称：内蒙古证券有限责任公司

地址：呼和浩特市新城北街 62 号

法定代表人：孙子荣

电话：(0471) 4967146

传真：(0471) 4935340

联系人：陈国柱 杜国文

(3) 名称：广州证券有限责任公司

地址：广东省广州市先烈中路 69 号东山广场主楼 5 楼

法定代表人：吴 张

电话：(020)87322668-306

传真：(020)87325041

联系人：龙江虹 丁训刚

5、上市推荐人

(1) 名称：光大证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦

法定代表人：王明权

电话：(028)6622007

传真：(028)6626127

联系人：吴 淳 任东升

(2) 名称：山东证券有限责任公司

地址：山东省济南市泉城路 180 号

法定代表人：段 虎

电话：(0531)6019999-6620

传真：(0531)6019816

联系人：崔文霞

(3) 名称：长城证券有限责任公司

6、发行人的律师事务所和经办律师

名称：北京市凯源律师事务所

地址：北京市北辰东路北京国际会议中心 6020 室

法定代表人：卢健康

电话：(010) 64416699

传真：(010) 64419699

经办律师：刘凝 卢健康

7、主承销商的律师事务所和经办律师

名称：北京市天驰律师事务所

地址：北京市东城区安定门外大街 208 号三利大厦 2017 室

法定代表人：曲进

电话：(010) 64283423

传真：(010) 64283430

经办律师：刘延岭 杨晓明

8、会计师事务所和经办注册会计师

名称：深圳同人会计师事务所

住所：深圳市华富路 5 号南光大厦三楼

法定代表人：刘继忠

电话：(0755) 3688862

传真：(0755) 3689144

经办注册会计师：刘继忠 张义勤 葛炳法

9、资产评估机构和经办评估人员

名称：上海立信资产评估有限公司

地址：上海市中山西路 2330 弄 2 号 10 楼

法定代表人：张美灵

电话：(021) 64876611

传真：(021) 64871128

经办评估人员：赵彬 张美灵

名称：新疆华洲资产评估事务所

地址：乌鲁木齐市前进街 21 号 12 楼

法定代表人：姜方基

电话：(0991) 2630157

传真：(0991) 2630132

经办评估人员：王进江 雪亚立

10、土地评估机构和经办评估人员

名称：新疆维吾尔自治区土地估价所

地址：乌鲁木齐市光明路 26 号

法定代表人：杨立瑞

电话：(0991) 2316480

传真：(0991) 2317284

经办评估人员：杨立瑞 李建国

11、资产评估确认机构

名称：新疆生产建设兵团国有资产管理局

地址：乌鲁木齐市前进路 21 号 11 楼

法定代表人：车文瑜

电话：(0991) 2630133

传真：(0991) 2638803

12、土地评估确认机构

名称：新疆维吾尔自治区土地管理局

地址：乌鲁木齐市二道弯路 35 号

法定代表人：夏里甫汉

电话：(0991) 2620472

传真：(0991) 2624681

13、收款银行

名称：中国农业银行石河子兵团分行大庆分理处

帐号：873-73838

电话：(0993) 2517426

联系人：郑 华

14、股票登记机构

名称：上海证券中央登记结算公司

住所：上海市浦东新区浦建路 727 号

法定代表人：王迪彬

电话：(021) 58708888

传真：(021) 58899400

三、预计发行、上市时间表

- 1、招股说明书发布日期：2001 年 6 月 13 日
- 2、发行公告刊登日期：2001 年 6 月 14 日
- 3、预计发行日期：2001 年 6 月 15 日
- 4、申购时间：2001 年 6 月 15 日
- 5、冻结申购资金时间：2001 年 6 月 16 日至 2001 年 6 月 20 日
- 6、预计挂牌交易时间：本次发行后将尽快申请在上海证券交易所上市交易。

第三节 风险因素

投资者在评价本发行人此次发售股票时，除参考本招股说明书提供的各项资料外，应特别地考虑到下述各风险因素。根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司风险如下：

一、财务风险

1、偿债风险

造纸行业属于资本、技术密集型产业，本公司投资项目较多，技术改造任务较大，而目前生产经营所需的资金主要来源于银行贷款和自身积累，融资方式较少，由此导致公司现在的资产负债率较高(截止到 1998 年、1999 年和 2000 年底分别为 64.4%、67.3%和 62%)，将对公司的稳定经营带来不利影响。

2、债务结构不合理风险

截止到 1998 年、1999 年和 2000 年底，本公司流动负债分别为 10564、13873、13479 万元，占负债总额的比例较高（分别为 84.0%、86.7%、86.9%），一年内到期的借款金额较大，截止到 2000 年 12 月 31 日短期借款为 5,450 万元（其中 2,000 万元为抵押贷款，抵押物为本公司拥有的价值人民币 3,407 万元的机器设备），使公司短期偿债压力较大，不利于公司长期经营。

3、资产流动性风险

截止到 2000 年 12 月 31 日，公司流动比率、速动比率分别为 0.95、0.57，较低的流动比率和速动比率使得公司短期偿债能力较弱。

4、应收帐款发生坏帐的风险

截止到 2000 年 12 月 31 日，本公司应收帐款为 6534 万元，虽然其中 1 年以内应收帐款所占的比例较大（92.49%），但因其余额较大，部分应收帐款存在不能顺利收回的可能，将损害公司的经济效益。

5、募股资金缺口风险

本次募集资金拟投四个项目，投资总额为 22,341.9 万元，公开发行股票可

实募资金 16,633.5 万元 (已扣除发行费用), 缺口资金 5708.4 万元由银行贷款解决, 该缺口资金用于年产 1 万吨热合无尘纸项目。该笔贷款将对公司财务费用造成一定影响, 贷款对公司财务费用的影响估算如下: 按照项目建设计划, 该项目预计 2001 年需向银行贷款 4,733.4 万元, 2002 年需向银行贷款 975 万元。项目建成后一年内本公司将用项目投产后新增的现金流量归还银行借款约 3400 万元, 两年内将全部归还该项目的银行借款。具体如下:

期间	借款金额(万元)	还款金额 (万元)	支出利息(万元)
2001.6-12	4,733.4	--	142
2002	975	1700	313
2003	--	3400	171
2004.1-6	--	608.4	57

初步测算, 本项目的银行贷款所产生的利息支出总计为 683 万元, 其中 2001 年 142 万元, 全部计入工程成本; 2002 年为 313 万元, 计入工程成本 142 万元, 计入当期损益 171 万元; 2003 年为 171 万元, 计入当期损益; 2004 年为 57 万元, 计入当期损益。在本项目的项目建议书经济分析中, 已将贷款产生的财务费用及其对项目的经济效益影响估算在内。根据该分析, 本项目建成投产后, 年新增销售收入 25,500 万元, 税后利润 2362.85 万元, 投资利润率 21.73%, 投资回收期为 4.87 年 (含建设期 1 年, 税后)。

6、净资产收益率下降的风险

本次发行结束、募集资金到位后, 由于本公司净资产大幅度增加, 据 2001 年盈利预测, 预计本公司 2001 年全面摊薄净资产收益率为 4.94%, 比本公司 2000 年的全面摊薄净资产收益率 11.59% 有较大幅度下降。

针对财务风险的对策: 本公司前期技术改造投资所需的资金主要来源于银行贷款, 融资方式较少, 由此导致公司现在的资产负债率较高, 随着项目逐步完成并产生效益, 公司盈利能力和偿债能力将逐步增强。公司采用了多项措施来降低财务风险, 产生了积极的结果, 从历史数据看, 近三年来, 公司的资产负债率逐年降低, 呈现出较好的发展势头, 从 1998 年 12 月 31 日的 64.4% 下降到了 2000 年 12 月 31 日的 62%。针对财务风险的具体对策包括:

a、加强贷款回收。

b、逐步改变销售策略，增加现款销售量。

c、利用目前纸价回升、销售转旺的时机，提前归还部分借款。

d、加快资金周转速度，提高资金使用效率，加强财务管理，进一步完善风险控制体系，设立财务风险预警机制。

e、加强销售队伍建设，充分调动销售人员工作积极性，据统计截止 2000 年 12 月 31 日，公司 2001 年的订货额已达 7580 万元，占全年计划销售收入的 44%。

f、逐步加大中长期贷款的使用份额，减少短期借款份额，优先归还短期借款，降低流动负债占负债总额的比例，提高流动比率和速动比率。

g、公司将按期完成在建工程项目，促使其早日产生经济效益，提高公司偿债能力，以进一步改善财务指标。在建工程中，七号纸机大修工程、天宏商贸城、五号井工程已于 2000 年建成完工，正常投用后产生的利润将用于归还工程借款，降低债务比例。

如本次股票发行及上市成功，将会提高直接融资比例，进一步完善公司资本结构；同时，随着募股资金所投项目的建成投产，必将对公司的经济效益产生积极的影响。根据项目建议书和公司发展规划，募股资金拟投资项目将于 2002 年建成投用，预计将新增销售收入 36946 万元/年，新增利润 3472 万元。

针对募集资金投资项目存在的资金缺口，本公司积极与银行联系贷款加以弥补，中国银行新疆维吾尔自治区分行已为该资金缺口出具贷款承诺函。本公司将继续加强财务管理，严格按照项目进度和资金使用计划使用资金，切实控制财务成本。

公司 2001 年的盈利预测是依据以前的经营和发展状况，本着十分谨慎的原则编制而成，募集资金到位后，本公司将抓好项目建设，加强经营销售管理，努力开拓市场，使募集资金尽早发挥作用，争取超额完成当年的盈利预测，提高 2001 年的净资产收益率。

二、环保风险

造纸行业的污染主要是来自生产过程产生的工业废水和少量的粉尘、噪音等。目前国家对造纸行业的产业政策是“抓大限小，配套治理”，逐步关闭一批

产量小、污染重、产品质量低的造纸企业，对造纸污染限期进行治理，若限期内不能达标，将面临关闭的情况。公司要扩大生产规模，其新增生产项目的治污措施必须符合国家标准，才能够进行建设。未来，公司预计国家对环保要求将会越来越高，这将在一定程度上加大公司对污染治理的投入，对公司收益产生一定影响。

针对环保风险的对策：本公司为保证生产经营的持续发展，始终把治污工作放在首位，通过设置专门的环保机构，加强环保监督检查，投资建设环保设施，使公司污染物排放达到控制。本公司于 2000 年 10 月 3 日通过了新疆生产建设兵团环保局验收，并向公司颁发了《工业企业主要污染物达标排放验收合格证》。

公司新增拟投资项目的环保对策。公司拟投资建设的“年产 1 万吨热合无尘纸项目”、“年产 6000 吨微量涂布纸项目”和“年产 1.5 万吨漂白棉浆项目”在生产过程中会产生一定量的烟气、粉尘、噪音污染或制浆黑液污染。针对项目中出现的烟气、粉尘、噪音污染，公司在项目中设计配置了相应的除烟、除尘和减震消音设施，其投资和运行费用已包含在项目的投资和经济效益分析中。针对“年产 1.5 万吨漂白棉浆项目”在生产中产生的制浆黑液污染，公司还专门建设固化燃烧法黑液处理项目，该项目预计于 2001 年二季度建成投用，投用后可以解决漂白棉浆生产过程产生的制浆黑液污染，使其达标排放。这些募集资金拟投项目均经过新疆生产建设兵团环评技术中心的环境评估，污染防治措施有效，能够保证新增污水达标排放，不会对地下水造成污染。新疆生产建设兵团环境保护局亦批复同意建设。

三、行业竞争风险

目前，全国造纸总产量持续快速增长，已经建立了一批拥有先进技术设备的大型造纸企业，本公司与这些大型企业相比，在产品生产能力、产品市场占有率等方面存在一定差距。全国造纸企业数量众多，现有造纸企业 6000 余家，其中不少是地处经济发达地区、技术水平较高、规模较大的企业。

另一方面，本公司以中高档文化用纸为主，国内同类造纸企业数量较多，但生产规模大多较小，行业内部在原料和产品市场方面的竞争比较激烈，可能导致行业内部经营成本上升和利润下降。虽然本公司在新疆地区市场占有率较大，同行业企业排名位居前列，但由于整个新疆地区经济相对落后，产品需求

相对较小，这对公司发展有不利影响。

针对行业竞争风险的对策：a、本公司将进一步加强科技开发和人才培养，加强内部科学管理，降低产品成本，加强产品质量监督和管理，提高产品质量。

b、加强科研开发能力，扩大并增强与国内外大型科研机构和大专院校的科技发展合作，同时加强公司对新产品的开发，建立并完善新产品开发决策体系，以此不断提高产品竞争能力，目前本公司已与国内一些造纸行业的科研院所签定了技术合作协议，共同进行新产品、新工艺的开发研制。

四、市场风险

1、经济周期的影响

本公司的主要原材料是芦苇、棉短绒和苕苕草，收获季节较为集中。印刷业每年在各类学校开学前期教材印刷量较大，对公司产品需求量较大。因此，在原料的供应时间和产品的需求时间上具有明显的周期性。

针对经济周期风险的对策：针对棉短绒和芦苇生产季节性强的特点，本公司将一方面扩大原料基地，加大储存量，并同供应方签订长期合同，稳定原料供应；另一方面公司本次发行股票募集资金部分投向 4 万亩野生苕苕草开发种植生产基地建设项目，确保其达到稳产、高产的计划目标，扩大原料来源，该项目不但可以增加企业原料资源的苕苕草份量，提高产品档次，降低产品成本，减少污染物排放量，而且也将为公司原材料供应提供可靠的保障。针对产品需求量的周期性波动，公司将合理安排生产，适当适时增加产成品库存，保证产品供应。

2、密切相关行业的制约因素

本地农业的发展和农业产品结构的调整，如果导致棉花种植面积减少，或由于自然灾害造成减产，则会使本公司主要生产原料——棉短绒的供应和价格发生较大变化，导致公司生产成本上升。此外，如果自然条件发生变化，导致芦苇面积缩小，则会使本公司另一主要生产原料——芦苇的供应和价格发生变化，导致公司生产成本上升。

针对密切相关行业制约风险的对策：本公司地处新疆农业垦区，是我国重要的棉花产地，1999 年仅本公司所在地石河子市的棉花产量就达到 15.4 万吨，副产品棉短绒产量约 2.5 万吨，目前来看棉花副产品棉短绒产量完全可以满足

公司生产发展的需要。从长远来看，本公司将通过种植优质造纸原料芨芨草，满足由于生产规模扩大而对原料需求的增加。

3、市场竞争日益加剧

目前，全国造纸企业众多。虽然纸制品供需缺口较大，但就全国范围而言，某些种类纸制品的竞争相当激烈，对公司生产产生一定影响。

针对市场竞争风险的对策：一方面将不断提高现有主导产品的质量，以质量求生存；本公司现有产品主要是双胶纸、胶印书刊纸和书写纸，产品在新疆市场占有较大份额，公司将继续巩固新疆市场，同时利用在北京、上海、深圳的子公司和在南京、成都等地的分公司向新疆以外扩展，进军全国市场。另一方面将进一步调整产品结构，利用本地丰富的棉短绒、芨芨草资源，开发生产高科技产品无尘纸，拓展本公司产品及产品应用领域，该产品具有柔软疏松、吸水性强的特点，可广泛应用于卫生、医疗、餐饮等行业。同时，公司将紧紧抓住本次股票发行与上市的有利契机，增强企业内在素质，不断提高规模效益，加强销售工作，准确及时地收集市场信息，作好市场预测及售后服务工作，把握有利时机及时开拓市场，提高市场占有率，增强企业综合竞争力。

五、业务经营风险

1、主要原材料的供应及价格

公司产品主要原材料为芦苇、棉短绒和芨芨草，辅助材料主要为烧碱、液氯、滑石粉和松香胶等。主要的大宗原辅材料价格占产品制造成本的 50%左右。大多数原辅材料受市场影响，价格波动幅度较大，会对本公司的正常生产经营造成一定的影响。

针对主要原材料供应风险的对策：a、本公司建有两个大规模的原料堆放场，形成年收购、打包、贮存芦苇、棉短绒和芨芨草 8 万吨的规模，并已成立专门的原料分厂，计划建立部分原料采购、存储点，采取定点采购、打包运输的方式，签定长期供应协议，发展新供应商，建立长期稳定可靠的合作关系。

b、公司积极开拓自备原料基地，已租赁 4 万亩废弃盐碱地用以种植芨芨草，在正常情况下，预计每年可提供芨芨草 24,000-32,000 吨，既可为公司提供稳定优质的造纸原料，降低原料成本，又可绿化荒野，改善环境。

2、对主要客户的依赖

本公司目前的产品主要用于印刷书籍、本册等，主要销售客户是印刷厂和出版社，如果大客户减少对公司产品的需求，会直接对公司的产品销售产生不利影响。

针对对主要客户的依赖的对策：本公司本着依托老客户、发展新客户、信誉至上的原则，建立销售网点，形成销售网络，建立供应、需求和销售等方面的信息通报与反馈制度，增强市场预测能力，适时调整经营策略，在稳定老客户的同时，加强与新客户的联系，搞好售后服务，目前已在全国建立了包括控股子公司和分公司在内的 11 家销售点。

3、能源和交通的制约

本公司生产要消耗大量的水、电，约占产品制造成本的 25%。公司处于天山以北，准噶尔盆地南沿，玛纳斯河西岸，水、电资源比较丰富。但近年来，随着经济的发展，电价相应不断上涨，公司的能源优势会有所减弱。如果出现电力紧张或这种涨价趋势继续发展，会对公司生产经营产生一定的影响。另外，造纸行业对水的需求量相当大，本公司用水主要由自有水井供应，如果地下水资源大幅减少，或国家对水资源进行控制，势必对公司的生产产生影响。

本公司所处地理位置优越，公路、铁路交通十分方便，公司备品备件的购进和产品的销出主要通过铁路运输。但是若本地区铁路部门在一些政策上有所变化或运力紧张，一定程度上会对公司部分备品备件和产品的输入输出产生影响。

针对能源和交通制约的对策：a、由于本公司属本地区重点扶持的大型企业，在电力供应、铁路运力的安排上享有一定的优惠和照顾，公司将进一步密切与本地有关部门的关系，并签订相关协议，保证本公司电力供应和产品、原料的运输。

b、本公司将对现有设备进行技术改造，对现有生产工艺进行优化，采用热合无尘纸等干法造纸生产工艺，降低水耗。

c、本公司处于天山以北，准噶尔盆地南沿，玛纳斯河西岸，当地地下水资源丰富，有关取水许可证允许本公司年取水 1875 万立方米，现年用水量约 800 万立方米，可满足现有生产能力及本次募集资金投向新增生产能力的需要。

4、产品结构过于集中的风险

造纸业产品品种繁多，有胶印新闻纸、胶印书刊纸、双胶纸、书写纸、牛皮箱纸板、涂布白板纸、信息用纸、食品包装用纸、医疗用纸、中高档生活用纸等。但目前本公司主导产品是中高档文化印刷用纸，产品结构较为集中，若国家进口文化印刷用纸数量过大、或行业竞争加剧，会直接冲击本公司的生产和销售。

针对产品结构过于集中风险的对策：本公司一方面将加大科技投入力度，提高产品质量，以优质产品提高产品竞争力；另一方面将以市场需求为导向，对产品结构进行适当调整，在稳定中高档文化印刷用纸开发、生产的同时，将产品结构逐步调整为以高科技、无污染的热合无尘纸和低定量涂布纸为主，开拓卫生、医疗、餐饮等生活用纸，从而增加产品品种，实现多品种经营，避免产品结构单一和过于集中的风险。

5、产品替代的风险

造纸行业是国民经济中的一大重要产业，造纸的技术水平和纸的人均占有量是衡量一个国家发展水平与人们生活水平的重要指标。因此世界各国对造纸设备、生产技术、生产工艺、造纸原辅材料、产品开发等都有较大的投入，产品更新换代较快。

目前，公司的主要产品以生产中、高档机制纸和加工纸为主，主要有双胶纸、胶印书刊纸、书写纸、静电复印纸等文化用纸以及白卡纸、涂布加工纸等高档印刷用纸和工业用包装纸，有些产品面临着被逐步替代的风险。

针对产品替代风险的对策：加强对市场和相关行业的研究，提高公司技术装备水平，进一步引进国际国内先进设备，消化、吸收国外新产品、新工艺，增加产品品种，提高产品质量，利用当地丰富的棉短绒、苕苕草资源生产无尘纸、低定量涂布纸等新产品，尽力达到国内先进水平，向国际先进水平靠拢，降低产品被替代的风险。

六、大股东控制风险

本次发行成功后，大股东石河子造纸厂所持股份占总股本的 59.28%，处于绝对控股地位，且与公司在土地、房屋租赁、综合服务等方面存在关联交易，2000 年造纸厂与本公司发生关联交易总额为 320.6 万元（其中关联收入 33.1 万元，关联支出 287.5 万元）。造纸厂可能会利用其控股地位，对公司人事、经营决策

方面行使表决权，给其他中小股东带来一定的风险。

针对大股东控制风险的对策：为保护其他股东的权益，《公司章程》中已作出规定：“公司的控股股东在行使表决权时，不得作出有损于公司和其他股东合法权益的决定”。同时，公司第一大股东新疆石河子造纸厂承诺将不直接或间接参与进行与本公司生产经营相竞争的业务和经营活动，将不利用其对本公司的控股或控制关系进行损害本公司其他股东权益的经营活动。

在与控股股东进行关联交易时，本公司将本着公正、公平的原则进行，严格按照公司章程的有关规定执行，在有关表决中坚持关联股东回避制度，确保投资者利益。

七、募股资金投向风险

1、项目组织实施的风险

本次募集资金将用于热合无尘纸、野生苕苕草种植、1.5万吨漂白棉浆、低定量涂布纸生产线技改四个项目，由于这四个项目的投资回收期较长，从4.87年到6.9年不等(均含1年建设期)，在项目的实施过程中和项目完成后，各种不确定因素或市场的变化可能影响项目完成的时间或项目的预期效益。因此各项目虽已经各有关专家进行了可行性论证，但人为的、不可预见的因素仍可能影响项目、工程效益的实现，从而具有一定的风险性。热合无尘纸属于干法造纸生产工艺，与本公司目前使用的生产工艺不同，存在因不能熟练掌握该项技术，从而影响项目顺利实现预期经济效益的风险。

针对项目组织实施风险对策：本公司计划进行的投资项目都经过了充分的可行性论证和方案设计，项目建议书、可行性研究报告也均获得相关部门的批准。公司本次募集资金到位后，将尽快实施投资项目，制定项目投资管理制度和工程监督制度，督促工程和项目的进度，在保证质量的前提下，缩短建设期和投资回收期，以保证投资项目预期收益的实现。对热合无尘纸的干法造纸生产工艺和技术，本公司将选派优秀员工到国外进行技术培训，认真学习消化，确保掌握先进的干法造纸生产工艺和技术，使该项目经济效益的顺利实现有所保证。

2、市场开拓风险

此次募集资金投向的年产1万吨热合无尘纸项目，采用干法造纸技术，属

于环保节水型生产技术，在政策上受到提倡和鼓励，并且在国际、国内市场上受到欢迎，占有率呈上升趋势。但由于本公司迄今为止主要从事文化用纸的产销，高档生活用纸的销售经验较少，因此，该项目存在一定的市场开拓方面的风险。

针对市场开拓风险的对策：热合无尘纸是高档生活用纸，其应用十分广泛。本公司目前的主导产品是以胶印书刊纸、双胶纸、书写纸为主的文化用纸，用户主要是印刷厂、出版社等，销售方式基本为直销。为了适应热合无尘纸产品的销售，在市场开发方面，一方面将继续稳步发展文化用纸市场，另一方面将重点开发高科技的热合无尘纸及其后加工产品的市场，加大力度开拓卫生、医疗、生活用品市场，加强与医院、商场、餐饮机构的联系，着力推出妇女卫生用品、婴儿尿布、成人失禁用品、工业擦拭用纸系列产品，同时配合广告宣传，以公司直销为主，积极推行代销等多种销售方式，争取尽快占领市场。

八、政策性风险

造纸行业在国民经济中占据了重要地位，属于国家产业政策支持的对象。但随着我国市场经济不断发展，不能排除今后国家的产业政策发生调整，不能排除金融政策的变化、银行利率、税率的调整，不能排除国内税收、进出口税率以及国家地方所得税率的变化，所有这些都可能会影响公司的经营和发展。

针对政策性风险的对策：国家“九五”计划和“2010年远景目标发展纲要”都把基础原材料行业列为重点支持和发展的产业。本公司将抓住机遇，加快发展进程，加强对宏观经济政策和市场变化趋势的研究，适时调整经营策略，充分利用国家及兵团给予的大力支持和各项优惠政策，使企业的活力更加旺盛，以更大的经济实力开拓市场，不断增强企业盈利能力和抗风险能力，以避免和减少政策变动对公司生产经营产生的不利影响。

九、其他风险

1、加入世界贸易组织（WTO）的风险

我国政府目前正在积极争取加入世界贸易组织。如果我国能在近期顺利加入世界贸易组织，将有利于本公司获得进一步向海外市场拓展的机会，但也将使本公司面临国外产品的竞争。目前我国纸制品关税为15%-25%，入关后五年内将逐步下调至5%-7.5%左右，而且发达国家造纸厂规模大、工艺先进、经营

管理水平较高，竞争力较强，因此，总的来说加入世贸对造纸行业冲击较大。本公司目前进口的关键设备、浆板和废纸进口关税已经为零关税，“入世”后对公司的生产成本影响不大，但是与发达国家的同类企业相比，本公司的技术装备相对落后、生产规模仍然偏小、经济实力相对较弱，因此与国外企业和产品竞争将处于较为不利的地位。如果质量和档次均优的同类产品因进口关税税率下调而进口量大幅度增长，将使本公司受到一定冲击，存在着市场被挤占的风险。

针对加入世界贸易组织（WTO）风险的对策：加入世界贸易组织（WTO）对本公司所在的造纸行业冲击较大，适应国家关税政策的调整，以避免和减少因政策变动对公司生产经营产生的不利影响，减小国外产品的冲击。具体应对措施包括：

a、我国加入 WTO 之后，本公司将通过引进国外的先进技术，利用本地丰富的棉短绒资源，生产热合无尘纸及以其为原料的高档生活用纸，提高产品档次和附加值。

b、改善原料结构，利用本地丰富的芨芨草资源，生产高档文化用纸，提高产品竞争力，形成自己的核心竞争优势。

c、利用公司地处边疆的优势，加强同周边国家的联系，积极开展对外贸易，将产品打入国际市场，同时可进口木浆原料，降低产品成本。

2、法律诉讼和仲裁风险

企业在生产经营活动中，由于销售、采购等行为与其他市场主体必然发生各种各样的关系，其中可能产生法律诉讼和仲裁，从而使公司的生产经营受到影响。

2000 年，本公司诉沙湾印刷厂返还人民币 138,129.3 元纸款、本公司之控股子公司北京博天峰纸业有限责任公司诉长城出版社返还人民币 727,876.12 元纸款的诉讼尚在进行之中；其中，本公司诉沙湾印刷厂返还人民币 138,129.3 元纸款一案已于 2000 年 12 月 12 日经新疆维吾尔自治区沙湾县人民法院“(2000)沙经初字第 324 号”民事判决书判决由沙湾印刷厂向本公司返还货款 138,129.3 元人民币。

针对法律诉讼和仲裁风险的对策：本公司将严格按照国家有关法规规范运

作，规范合同管理，提高业务人员素质，减少被法律诉讼的可能性。同时，本公司将依靠法律，积极维护自身的合法权益不受侵犯。

3、汇率风险

本公司规划的募集资金投向中有部分设备为进口的先进设备，若汇率发生不利变化，则可能对本公司利润实现产生不利影响。

针对汇率风险的对策：针对汇率风险，本公司一方面加大设备国产化程度以减少外汇用量；另一方面，将与外汇贷款银行共同安排，调整结算方式及期限，降低汇率风险。

十、关于技术风险的解释说明

公司属于造纸行业，使用的是基本属于国内发展成熟并公开的“碱法造纸”技术工艺，公司生产的产品完全能满足市场对造纸产品的一般需求，不存在过度依赖某核心技术人员和某项核心技术的风险。公司拥有技术中心，科研开发能力能够满足企业技术改造的需要。

第四节 发行人基本情况

一、 发行人的基本资料

本公司是西北地区集制浆、造纸、造纸机械加工和原料开发为一体的造纸骨干企业，成立于 1999 年 12 月 30 日，注册资本人民币 5016 万元；本公司于 2000 年 11 月 14 日通过中国轻工质量认证中心的 ISO9002 质量认证，获颁认证证书。新疆维吾尔自治区轻工业行业管理办公室统计证明，2000 年公司在新疆造纸行业中利税指标排名第一，公司文化用纸产品在新疆文化用纸市场的占有率为 50%左右。公司经营范围为主营造纸、纸制品及纸料加工销售、物业管理等业务，截止 2000 年 12 月 31 日，本公司总资产 24877 万元，净资产 9344.4 万元，1-12 月主营业务收入为 14730.4 万元，实现净利润 1276.6 万元。本公司现有员工 1027 人。

（一）发行人历史沿革及经历的改制重组情况

1、公司历史沿革

新疆天宏纸业股份有限公司是经新疆维吾尔自治区人民政府新政函[1999]191 号文批准，由新疆石河子造纸厂为主要发起人，以其与造纸相关的生产经营性资产入股，新疆教育出版社、新疆出版印刷集团公司、新疆生产建设兵团印刷厂、新疆石河子白杨酒厂四家法人单位以货币资金入股，采用发起方式设立的股份有限公司，公司于 1999 年 12 月 30 日在新疆维吾尔自治区工商行政管理局登记设立，注册资本 5016 万元。

2、发起人出资情况

各发起人出资方式及持股比例

发起人	出资额 (万元)	出资方式	股份数量 (万股)	比例 (%)	股权性质
新疆石河子造纸厂	7200	资产	4752	94.73	国有法人股
新疆教育出版社	200	现金	132	2.63	法人股
新疆出版印刷集团公司	100	现金	66	1.32	法人股
新疆建设兵团印刷厂	50	现金	33	0.66	法人股
新疆石河子白杨酒厂	50	现金	33	0.66	法人股
合 计	7600	-	5016	100	-

公司主发起人新疆石河子造纸厂投入的经营性资产包括：造纸一分厂、造纸二分厂、制浆分厂、机电分厂、纸品加工分厂、原料分厂、东泉农场的生产经营性净资产，全资子公司天宏商贸城、武汉经营部、兰州七里河经营部，以及其在控股子公司北京博天峰纸业有限责任公司、上海博峰纸业有限责任公司、深圳新石纸业有限责任公司的权益等。

经北京市凯源律师事务所审查并出具的《法律意见书》认为：“主发起人石河子造纸厂已投入发行人之资产的产权隶属关系明确、主发起人将上述资产投入发行人不存在法律障碍，除三项注册商标所有权人变更为发行人的手续及主发起人投入发行人的部分经销部之法人资格工商注销登记手续正在办理之外*，主发起人投入发行人的有关财产的所有权、使用权已由主发起人转移至发行人；因发行人的设立而引起的原企业债务的转移已征得相关债权人的同意，不存在金额较大的潜在债务纠纷。

*经北京市凯源律师事务所审查并出具的《补充法律意见书》认为：发行人与主发起人于2000年1月10日签署了《注册商标转让合同》，根据该合同，主发起人将其合法拥有的注册号为第1027688号、第607527号、第302367号的注册商标无偿转让予发行人。2000年11月28日，国家工商行政管理局商标局已下发“核准转让注册商标证明”，通知发行人上述注册商标转让行为已全部完成，发行人已成为上述注册商标之合法所有人。

*经北京市凯源律师事务所审查并出具的《补充法律意见书》认为：发行人该等经销部法人资格之工商注销登记手续已办理完毕并已分别获发了由当地工

商行政管理部门核发的非法人营业执照。

(二) 发行人历次验资、资产评估及与公司生产经营有关的资产权属情况

1、历次验资报告

本公司成立以来，进行了一次验资，即在设立时进行的验资，公司各发起人的出资情况由深圳同人会计师事务所以深同证验字[1999]第 024 号验资报告验证，发起人以现金入股的已在 1999 年 12 月 29 日全部到位，以资产入股的均已办理了产权过户。

2、资产评估

(1) 公司设立时，公司主要发起人新疆石河子造纸厂将与造纸业务相关的资产和债务投入股份公司。以 1999 年 7 月 31 日为基准日，造纸厂投入股份公司的经审计的总资产 23047.8 万元，总负债 15932.2 万元，经评估后资产净值为 7200 万元。上述资产经新疆华洲资产评估事务所评估，并出具华洲评报字(1999)第 027 号资产评估报告书，该评估报告书由新疆生产建设兵团国有资产管理局出具的兵国资评函字[1999](确)021 号《评估确认通知》批复。由于新疆华洲资产评估事务所没有取得证券从业资格，本次股票发行过程中，本公司聘请具有证券从业资格的上海立信资产评估有限公司对公司设立时新疆华洲资产评估事务所出具的“华洲评报字(1999)第 027 号”《资产评估报告书》进行了复核，并由上海立信资产评估有限公司对该报告出具了肯定性的复核意见。

(2) 本次股票发行过程中，本公司聘请具有证券从业资格的上海立信资产评估有限公司对本公司以 2000 年 6 月 30 日为基准日的全部资产和负债进行评估，并出具了“信资评报字(2000)第 146 号”《资产评估报告书》，评估结果是：总资产为 26,986.49 万元，总负债为 17,919.98 万元，净资产为 9,066.52 万元。该评估结果业经新疆生产建设兵团国有资产管理局“兵国资评发[2000]26 号”文件确认。

3、与公司生产经营有关的资产权属情况

(1) 商标

本公司目前使用“博雪”、“博峰”牌商标，商标注册编号为 1027688(博峰)、302367(博雪图形)、607527(博雪文字)。

本公司成立时，与造纸厂签订了《注册商标转让合同》。根据该合同“博雪”图文及“博峰”牌商标由造纸厂无偿转让给本公司。2000年11月28日，国家工商行政管理局商标局已下发“核准转让注册商标证明”，通知本公司上述注册商标转让行为已全部完成，本公司已成为上述商标之合法所有人。

（2）土地使用权

2000年7月12日，公司与造纸厂签订了《土地使用权租赁合同》，以租赁方式有偿使用2宗生产用地共计281,685.85平方米，年租金169,011.51元人民币，宗地一（石河子市12号小区）租赁期限为48年，宗地二（石河子市工2小区）租赁期限为50年。租金每五年可由双方协商调整一次，调整幅度依照物价上涨指数等因素由双方商定；1999年12月17日，公司与新疆生产建设兵团土地管理局签订了《国有土地使用权租赁合同》，以租赁方式有偿使用1宗农业用地共计33,266,666平方米，年租金99,001.6元人民币，租赁期限为30年，该宗土地用于本公司野生芨芨草基地建设项目，是公司重要的原料基地，属于“草纸一体化”项目。租金每三年可由双方协商调整一次，调整幅度依照物价上涨指数等因素由双方商定。

公司土地使用权价格评估结果的确认及土地使用权处置方案已获新疆维吾尔自治区土地管理局以新土有偿字[1999]22号文予以批复。

（3）工业产权

本公司设立时，石河子造纸厂将造纸、芨芨草种植与应用技术、研究开发机构随同纸产品的生产经营性资产投入股份公司。本公司完全拥有生产现有产品的技术及持续创新开发能力。

（4）房屋建筑物

本公司设立时，石河子造纸厂将与纸产品生产经营相关的厂房、办公楼、库房等房屋建筑物投入本公司，并完成了过户手续，于2000年6月30日取得了房屋所有权证。

4、本公司成立以来，截止到本招股说明书签署日，公司股权结构没有发生变化，没有重大资产重组行为。

（三）公司职工及其社会保障情况

1、公司职工人数及构成

造纸厂资产重组后，按照“人随资产走”的原则，对现有人员进行分流，股份公司成立之初职工人数为 1016 人，截止 2000 年 12 月 31 日，在册职工人数为 1027 人。

职工的构成情况如下：

按专业构成分类	人 数	比例 (%)
生产人员	757	73.7%
销售人员	76	7.4%
技术人员	99	9.6%
财务人员	34	3.4%
行政人员	61	5.9%
按教育程度分类	人 数	比例 (%)
大学本科及以上学历	25	2.4%
大专学历	191	18.6%
中专学历	60	5.8%
中专以下学历	751	73.2%
按年龄结构分类	人 数	比例 (%)
35 岁以下员工	570	55.5%
35—50 岁员工	359	35%
50—60 岁员工	98	9.5%

截止 2000 年 12 月 31 日，公司无离退休人员。公司每年按国家规定的比例从工资总额中提取福利费。

2、公司执行的社会住房制度和保险制度

公司根据石河子市政府有关规定制定了住房制度实施改革办法，主要内容有：

- (1) 提租补贴，按职工工资的 5% 随工资发放；
- (2) 住房公积金的筹集，按职工工资的 5% 缴纳；
- (3) 集资建房办法。

按照国家和地方的有关规定，公司所有员工均参加当地社会统筹养老保险、失业保险等社会保险统筹，其费用由公司统一向有关部门交纳。职工医疗费由公司根据石河子市有关规定报销。

(四) 公司独立运行情况

本公司成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规的要求规范运作，取得了良好的经济效益和社会效益。具体表现为股份公司人员独立、机构独立、财务独立、资产完整，具有独立完整的业务及面向市场独立运作能力：

1、业务独立情况说明

股份公司主营中高档文化用纸的生产和销售，第一大股东新疆石河子造纸厂主营业务为投资办企业、房地产开发、化工产品产销。

股份公司与造纸厂就相关业务进行了严格的划分，造纸厂承诺不从事股份公司相同的业务，为避免同业竞争，造纸厂出具了《不予竞争承诺书》。

股份公司产品的销售以直销为主，只有少量产品由经销商代销，具有独立面对市场经营运作的的能力。

2、资产完整、独立情况说明

所有发起人投入股份公司的实物资产、股权、现金均及时到位，并均已办理了产权过户手续，其中，实物资产已按国家的有关规定进行了评估立项、评估和评估确认工作。

股份公司具有必要的生产经营设施和能独立运作的经营系统。

由于土地使用权分别属于造纸厂和新疆生产建设兵团，股份公司生产经营所用土地系向造纸厂和新疆生产建设兵团分别租赁。

本公司使用的“博雪”、“博峰”牌商标的转让行为目前已全部完成，本公司已成为上述商标之合法所有人。

3、人员独立情况说明

股份公司董事长与第一大股东造纸厂的法定代表人没有兼任。

股份公司的高级管理人员没有在造纸厂兼职。

股份公司的总经理为专职，不在其他公司任职。

公司成立后，按照国家有关法规、规定建立了一套较为完善和独立的劳动、人事和工资管理制度。

4、财务独立情况说明

股份公司设立了独立的财务部门，股份公司的财务人员不在关联公司任职。

股份公司执行《股份公司会计制度》，并根据国家关于股份公司财务管理制度的规定建立了较为健全的财务规章制度。

股份公司已按《中华人民共和国会计法》和《股份有限公司会计制度》的要求建立了独立的财务核算体系，建立了较为完整的内部核算、控制体系，具有规范、独立的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。

股份公司已在银行独立开户，并依法独立纳税。

5、机构独立情况的说明

股份公司下属行政办公室、企业管理部、人事部、计划财务部、技术开发中心、安全保卫部、证券投资部、生产技术部和市场信息部，以上部门与第一大股东造纸厂相关部门严格分开。

股份公司下属各部门人员均不在股东单位任职。

公司建立起了规范的法人治理结构，制订了董事、监事及高级管理人员切实履行诚信义务的办法，股东大会、董事会、监事会、经理层的运作规范，形成了股份公司高效的运行机制。公司根据股份有限公司财务会计制度的要求，制定了规范、独立的财务会计制度和对分公司的财务管理制度以及严格的内部财务监督和控制机制。

二、主要股东的基本情况

(一) 主要发起人与股东情况介绍

本公司的股东即为公司发起人，其中无自然人和风险投资机构或战略投资者。本公司成立至今，各股东持股比例没有发生变化。各股东之间不存在任何关联关系。

1、主要发起人情况

本公司的主要发起人是新疆石河子造纸厂，其前身是新疆生产建设兵团八一造纸厂。新疆生产建设兵团八一造纸厂创建于 1958 年，1965 年原石河子总场化工厂划归造纸厂管辖，1975 年 5 月取消新疆生产建设兵团建制后，八一造纸厂更名为新疆石河子造纸厂，隶属石河子地区农工商联合企业，1981 年 12 月，恢复兵团建制，定名为新疆石河子造纸厂，隶属农八师石河子市领导。1995 年 2 月，农八师石河子市党委为加快石河子化工工业的发展战略，决定将化工分厂从造纸厂分离出来，成为独立法人。

新疆石河子造纸厂是西北地区集制浆、造纸、印刷、造纸机械加工和原料开发为一体的大二型造纸骨干企业，是新疆造纸行业工业总产值最高、文化用纸产量最高和拥有外贸进出口权的企业。经过自身改造不断发展，1993 年建成并投产了年产 4-8 千吨中低定量高级文化用纸的 ZW24 1760/200 型长网多缸造纸生产线。1995 年建成和投产了年产 1.75 万吨漂白浆的三段漂生产线，大大改善了漂白草浆质量，为生产中高档文化用纸提供了有利条件；1998 年 3 月又建成并投产了年产 2.5 万吨草浆技改第一期工程项目。在寻求新的经济增长点中，企业不失时机兴建一座集现代化配套设施于一体的 4.5 万平方米的大型纸业综合商贸城。1996 年“博雪”牌系列文化用纸被评为新疆造纸行业名牌产品。

造纸厂 1996 年被国家经济贸易委员会授予全国资源综合利用先进企业称号，1992 年被国家环境保护局授予全国环境保护先进企业称号，1994 年被国务院发展研究中心评为中国新疆最佳经济效益工业企业第 40 位；经新疆维吾尔自治区轻工业行业管理办公室、新疆造纸协会统计证明，造纸厂 1995 至 1999 年在新疆造纸行业中利税总额排名第一，文化用纸产品在新疆文化用纸市场的占有率为 50%左右；1994 年被新疆维吾尔自治区社会经济评价中心确认为新疆轻工行业“十强”企业，1999 年经新疆维吾尔自治区统计局信息咨询事务所审核，达到造纸企业大二型标准。

石河子造纸厂位于石河子市西三路，国有企业，注册资本 8605 万元，法定

代表人王玉柱。作为发起人之一，造纸厂向本公司投入经评估后的与造纸相关的净资产 7200 万元，按 66%的比例折为股份 4752 万股，占总股本的 94.73%。

为建立现代企业制度，实现资源优化配置，1999 年 12 月，造纸厂以生产经营性资产出资，与其他四家发起人共同发起设立了“新疆天宏纸业股份有限公司”。

经石河子天宸会计师事务所审计，截止 2000 年 12 月 31 日，该厂总资产 39882 万元，净资产 10685 万元，2000 年实现净利润 1061 万元。

新疆石河子造纸厂除控股本公司外，还控股以下 3 个子公司的子公司：新疆石河子祥和化工有限公司、石河子市天宏房地产开发有限公司、石河子市天宏涌泰经贸有限公司，它们是本公司的关联方，其基本情况如下：

(1) 新疆石河子祥和化工有限公司

新疆石河子祥和化工有限公司是本公司控股股东石河子造纸厂与香港荷磊贸易公司合资设立的，造纸厂拥有 60%的权益，香港荷磊贸易公司拥有 40%的权益。该公司位于石河子市西三路，注册资本 140 万元，法定代表人为王玉柱，主营业务为生产、销售分散松香胶及其它化工产品。该公司根据其与公司签定的《化工产品供应协议》向本公司提供部分造纸用化工原料。

截止 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 177 万元，净资产 124.9 万元；2000 年实现净利润 19 万元。（未经审计）

(2) 石河子市天宏房地产开发有限公司

石河子市天宏房地产开发有限公司是本公司控股股东石河子造纸厂与新疆石河子祥和化工有限公司合资设立的，造纸厂拥有 93%的权益，新疆石河子祥和化工有限公司拥有 7%的权益。该公司位于石河子市西三路 17 栋，注册资本 860 万元，法定代表人为余盟甫，主营业务为房地产开发、建材销售、住宅小区物业管理。

截止 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 2412 万元，净资产 860.6 万元；2000 年实现净利润 0.58 万元。（未经审计）

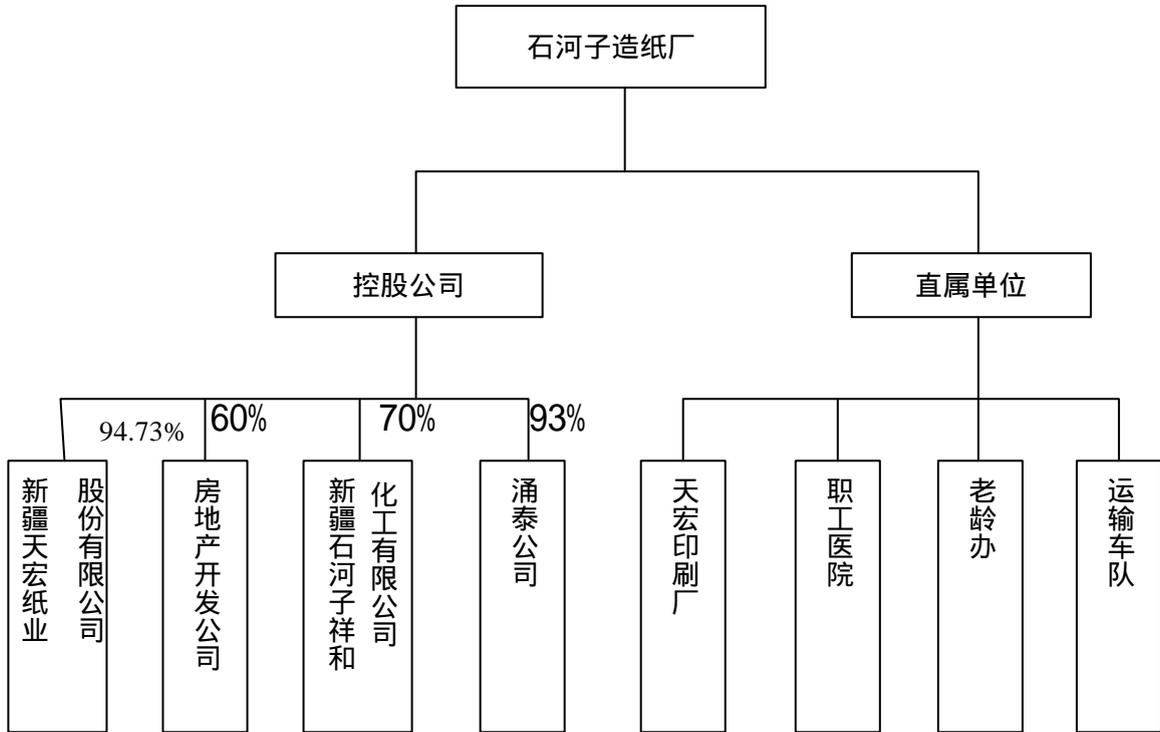
(3) 石河子市天宏涌泰经贸有限公司

石河子市天宏涌泰经贸有限公司是本公司控股股东石河子造纸厂与石河子

造纸厂劳动服务公司共同出资设立的，造纸厂拥有 70%的权益，石河子造纸厂劳动服务公司拥有 30%的权益。该公司位于石河子市西三路六小区 176 栋，注册资本为 50 万元，法定代表人为余盟甫，经营范围为：建筑材料、日用百货、文化用品、农副产品（除专控）、家具制造。

截止 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 493 万元，净资产-35 万元；2000 年实现净利润-2.5 万元。（未经审计）

新疆石河子造纸厂改制后产权结构图



2、其他发起人情况

(1) 新疆教育出版社

该公司位于乌鲁木齐市胜利路 169 号，国有企业，注册资本 410 万元，法定代表人阿不都热扎克·沙也木。主要经营中小学教材及辅助教材的编写、翻译、出版、发行等。作为发起人之一，该公司向本公司投入现金 200 万元，按 66% 的比例折为股份 132 万股，占总股本的 2.63%。

截止 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 11007 万元，净资产 6659 万元；2000 年实现销售收入 11680 万元，净利润 2189 万元。（未经审计）

该出版社除持有本公司 2.63% 的股权外，现无子公司。

(2) 新疆出版印刷集团公司

该公司位于乌鲁木齐贵州路 61 号，国有企业，注册资本为 1369.4 万元，法定代表人曹彦。经营范围为印刷制版机械设备及材料，现代办公用品，文化用品等。作为发起人之一，该公司向本公司投入现金 100 万元，按 66% 的比例折为股份 66 万股，占总股本的 1.32%。

截止 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 5467 万元，净资产 2340 万元；2000 年实现销售收入 4316 万元，净利润-35 万元。（未经审计）

该公司除持有本公司 1.32% 的股权外，现无子公司。

(3) 新疆生产建设兵团印刷厂

该厂位于乌鲁木齐市光明路 24 号，国有企业，注册资本为 677 万元，法定代表人为牛星瑞，经营范围为印刷报纸、文件、表册，文化用品，出租房屋。作为发起人之一，该公司向本公司投入现金 50 万元，按 66% 的比例折为股份 33 万股，占总股本的 0.66%。

截止 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 1490 万元，净资产 1044 万元；2000 年实现销售收入 1002 万元，净利润-223 万元。（未经审计）

该厂除持有本公司 0.66% 的股权外，现无子公司。

(4) 新疆石河子白杨酒厂

该厂位于石河子市西三路北端，国有企业，注册资本 389 万元，法定代表

人为鲍建章，主营业务为白酒、葡萄酒、果酒、啤酒、饮料产销和汽车货运。作为发起人之一，该公司向本公司投入现金 50 万元，按 66%的比例折为股份 33 万股，占总股本的 0.66%。

截止 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 14052 万元，净资产 1791 万元；2000 年实现销售收入 12913 万元，净利润 440 万元。（未经审计）

该厂除持有本公司 0.66%的股权外，现无子公司。

3、截止目前公司股东所持有的发行人股票无被质押或其他有争议的情况。

（二）大股东及公司董事放弃同业竞争和利益冲突的承诺

本公司的主要发起人新疆石河子造纸厂在发起设立时，将与本公司业务相关的生产设备及其它经营性资产投入股份公司，重要客户等经营资源、技术人员、生产工人及有关专有技术也均移交给股份公司，并出具书面承诺：在其作为最大及控股股东或实际控制股份公司期间，造纸厂及其除股份公司以外的其他控股子公司/子企业（其他控股子公司/子企业）将不从事与股份公司相同或类似的生产、经营业务，以避免对股份公司的生产经营构成新的、可能的、直接或间接的业务竞争；造纸厂并保证将促使造纸厂的其他子公司/子企业不直接或间接从事、参与或进行与股份公司的生产、经营相竞争的任何活动。因此，发行人与任何关联企业不存在同业竞争问题。本公司的控股股东承诺将不利用其对本公司的控股或控制关系进行损害本公司和本公司其它股东利益的经营活 动。此外，本公司的其他四家股东也没有经营与本公司同一或同类的业务。

本公司全体董事作出承诺：本人将不利用职权从事任何与发行人相竞争的业务或作出任何明知对发行人经营或管理产生不利影响的事项；并保证在本人自身利益同发行人利益发生冲突时，将以发行人及其股东利益为重。

自本公司成立以来，主要发起人新疆石河子造纸厂严格履行放弃同业竞争的承诺，其生产经营与本公司目前的主营业务制浆、造纸及其制品的生产经营不存在同业竞争关系。

（三）本次发行前后本公司股本结构

本公司成立至今，股本总额为 5,016 万股，没有发生变化。本次拟公开发行 3,000 万社会公众股，占发行后总股本的 37.43%。发行前后的股本结构为：

股权结构	发行前		发行后	
	股数(万股)	占总股本比例(%)	股数(万股)	占总股本比例(%)
新疆石河子造纸厂	4752	94.73	4752	59.28
新疆教育出版社	132	2.63	132	1.65
新疆出版印刷集团公司	66	1.32	66	0.82
新疆生产建设兵团印刷厂	33	0.66	33	0.41
新疆石河子白杨酒厂	33	0.66	33	0.41
社会公众股	0	0	3000	37.43
总 股 本	5016	100	8016	100

三、 发行人内部组织结构

本公司设立时就建立了独立的业务部门，与发起人在业务、资产、人员、机构、财务方面完全分开，拥有独立的供应、生产和销售系统，并依据《公司法》、《公司章程》等有关法律法规的要求，不断完善健全公司的组织结构。公司设有股东大会、董事会、监事会、总经理和 9 个职能部门，7 个生产分厂、8 个分公司和三个控股子公司（见新疆天宏纸业股份有限公司组织结构图），明确了各部门的职能，定员定岗，制定了各自的内部管理制度。本公司严格按照《公司法》的要求设立和规范运作，股东大会是本公司的最高权力机构；董事会是股东大会的常设执行机构，并向股东大会负责；监事会由股东代表与适当比例的职工代表组成，对董事会行使监督职能。

（一）管理层

1999 年 12 月 29 日，新疆天宏纸业股份有限公司创立大会选举了公司第一届董事会成员 9 名、第一届监事会成员 5 名（职工代表监事 2 名）。召开了第一届董事会，选举了董事长、副董事长；聘任了董事会秘书，公司总经理，副总经理 2 名，财务负责人一名。召开了第一届监事会，选举了监事会召集人。制订了股东大会、董事会和监事会议事规则。

本公司聘任的总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员，均被免除了其原在造纸厂的职务，不存在双重任职情况。

（二）主要职能部门

1、财务系统

本公司设立了独立的财务部，制订了符合股份公司会计制度的管理制度，取得了银行帐号和税务登记号，独立经营纳税。建立了完整的符合股份公司会计制度的会计电算化系统，使财务系统能够为生产经营管理和决策提供更为准确和及时的信息。

2、生产系统

公司设立了生产技术部、企业管理部、技术管理中心等，负责公司的生产、设备、能源、安技、环保的管理和生产调度。公司下设 4 个生产分厂、1 个机电分厂，进行制浆、造纸生产和机电维修。根据市场信息部提供的市场需求，安排调度各分厂的月度生产计划。2000 年累计完成产量 3.2 万吨，实现销售收入 1.47 亿元。

3、销售系统

公司主要从事纸及纸制品的销售，在公司总经理的领导下，由市场信息部和 8 个分公司、3 个控股子公司具体负责产品销售工作。市场信息部设主任负责本部门的管理和日常工作。各分公司和三个子公司以所在的中心城市为依托，负责当地及周围地区的销售，包括产品销售、应收款管理、客户访问、售后服务、信息收集和反馈等工作。建立健全了部门规章制度，完善了部门内部管理。本公司产品价格根据市场供需情况和产品成本确定。

4、供应系统

股份公司的供应系统负责原材料的采购和生产，负责全公司的原料采购工作，在总经理、主管副总经理的领导下，由原料分厂、东泉农场（公司原料生产基地）负责原材料的采购、生产、运输协调等工作。

（三）控股子公司情况

本公司共有三家控股子公司：

1、北京博天峰纸业有限责任公司

北京博天峰纸业有限责任公司是本公司控股的子公司，本公司拥有 80% 的权益，石河子造纸厂劳动服务公司拥有 20% 的权益，该劳动服务公司是集体所有制企业，注册资金 190 万元。北京博天峰纸业有限责任公司注册资本为 100 万元，法定代表人为杨秀会。公司主营：纸张、纸制品、纺织品的销售等。

2、上海博峰纸业有限责任公司

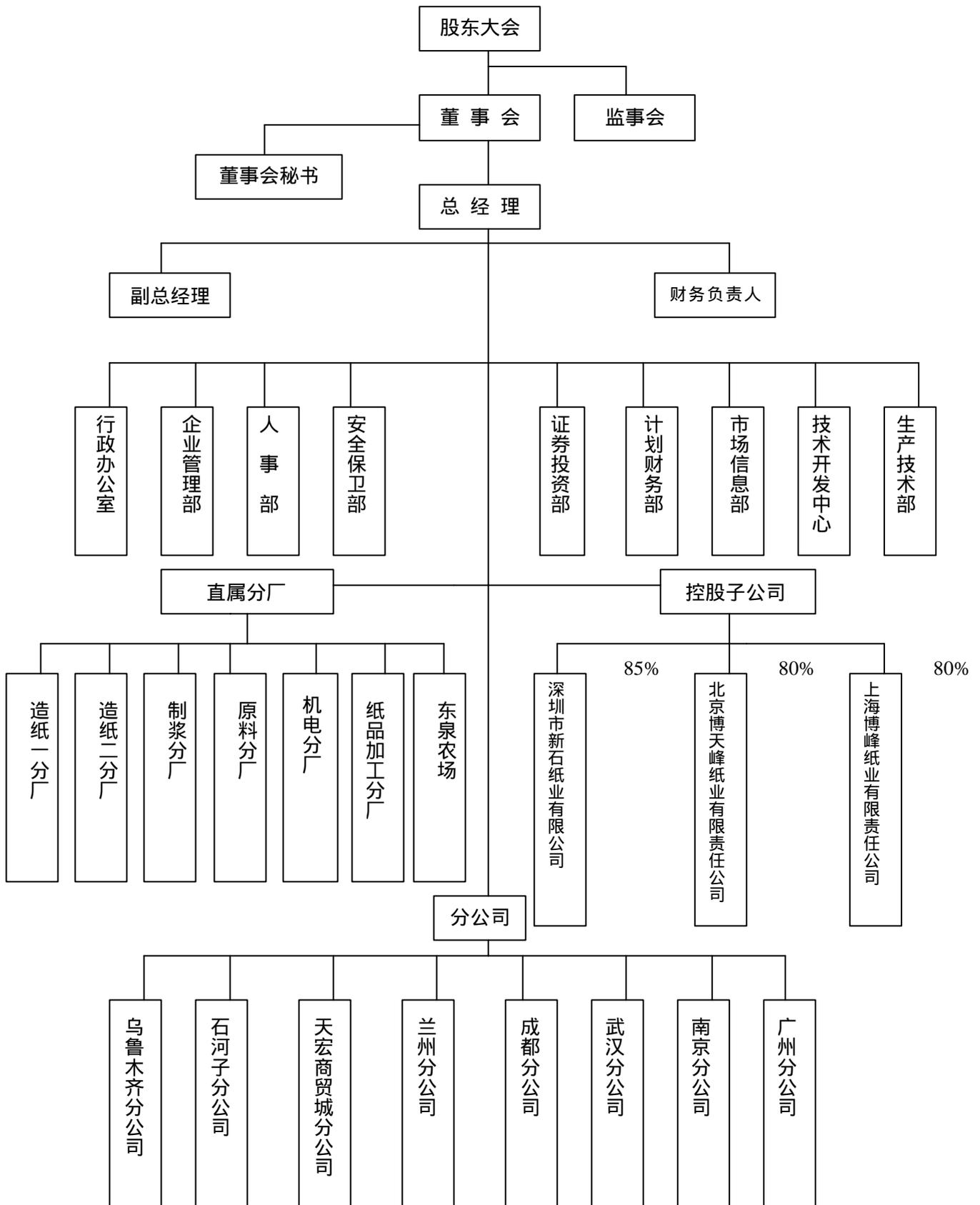
上海博峰纸业有限责任公司是本公司控股的子公司，本公司拥有 80% 的权益，石河子造纸厂劳动服务公司拥有 20% 的权益。上海博峰纸业有限责任公司注册资本为 50 万元，法定代表人为聂新革。公司主营：机制纸、文化用品、针纺织品等的销售。

3、深圳市新石纸业有限公司

深圳市新石纸业有限公司是本公司控股的子公司，本公司拥有 85% 的权益，陶丽拥有 15% 的权益。深圳市新石纸业有限公司注册资本为 60 万元，法定代表人为肖卫。公司主营：机制纸、纸制品的销售等。

公司组织机构图如下：

新疆天宏纸业股份有限公司组织结构图



第五节 业务和技术

一、造纸工业概况

(一) 造纸行业基本情况

1、行业管理体制

造纸行业属于轻工行业，在我国其产业行政主管部门是国家经济贸易委员会和各地的经贸委，主要负责产业政策的制定；研究拟订行业发展规划，指导行业结构调整，实施行业管理，参与行业体制改革、技术进步和技术改造、质量管理等工作，负责执行有关的各项国际公约和协调完成国际重大专项任务。本行业内部管理机构是中国造纸协会和各地方协会，主要负责产业及市场研究；在互惠互利原则下，在技术、产品、市场、信息、培训、管理及国内外贸易等方面，开展协作与咨询服务，推动本行业的发展，提高本行业开发新产品、开拓市场的能力；进行本行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议及意见等。目前，政府部门和行业协会对本行业的管理仅限于宏观管理，业务管理和产品的生产经营完全基于市场化的方式。

2、市场容量

纸张市场需求潜力巨大，供给不足。根据《中国造纸年鉴》(1999)预测，2010年中国纸及纸板总消费量为5000~6000万吨，年增长率4~5.8%，人均消费量36~43公斤，这一指标与世界人均消费54.9公斤相比还有很大的差距。而从我国造纸工业的实际出发，2010年纸及纸板产量规划为4000~4500万吨，年平均递增3%~4.1%。

在总量供给不足的同时，中国纸张市场存在着日渐突出的结构性矛盾，主要表现为：中低档产品生产能力过剩与高档产品有效供给不足并存，结构性失衡严重，难以满足纸业市场的需求。一方面高档产品供给不足，需要进口解决；另一方面相当一部分中低档产品又大量积压，生产过剩。

以上数据显示，国内纸产品的供给增长远远达不到与消费的增长同步，这将导致供给和需求之间的缺口越来越大，高档纸产品市场存在着巨大的潜力。

3、行业竞争状况

首先，造纸行业属于技术密集型、资本密集型行业，独特的行业属性决定了行业竞争力体现在设备的技术先进程度和产品的科技含量。

其次，造纸企业的另一大特点就是其企业的规模效益明显，企业规模愈大，则其单位产品所投资金及生产成本均会相应减小。因此造纸企业的规模也是在行业取胜的重要因素。

第三，造纸原料是造纸工业可持续发展的根本保证。纸业市场的竞争，说到底还是原料的竞争，谁掌握了对原料的控制权谁就掌握了竞争的主动。

因此，要参与造纸行业竞争，企业需要确保其生产用的原材物料，要具有一定规模的生产能力和精良先进的生产技术。

从总体上看，我国的造纸行业呈现出技术装备水平低，企业规模小、集中度低，原料以草为主的格局。

目前我国造纸行业的生产设备多为六、七十年代的水平，少数为 80 年代水平，达到 90 年代水平的仅占 10%左右。根据《中国造纸年鉴》(1999)，目前我国造纸企业平均生产规模仍然偏小，年生产能力万吨以上造纸企业 1180 家，其产量占总产量的 68%，其中年生产能力 3 万吨以上造纸企业 130 余家，占总产量的 22%。生产能力 10 万吨以上造纸企业 30 余家。我国造纸企业普遍的技术装备落后、规模不经济和以草为主要原料的直接后果就是产品结构不合理、产品技术含量低、质量差，严重影响着中国造纸工业向现代化和规模经济方向发展。

在 90 年代以前，国内纸业市场一直是处于总量短缺。但当 90 年代中期以后，国内纸业市场供求关系发生了很大变化，市场由严重短缺转向为相对过剩，生产增长的速度和方向也就出现新变化。生产增长从高速增长逐渐减缓；产品结构的供求矛盾导致过剩与短缺并存。同时在国际纸业市场环境的影响下，部分国内产品供大于求，加剧了市场竞争，抑制了纸价，甚至出现了非理性的降价推销等恶性竞争局面。

但是，随着国家产品结构调整的产业政策的落实和造纸行业新标准的实施，一大批小型造纸企业被关闭、淘汰。这些举措有力地缓和了行业内部的恶性竞

争，使行业竞争进一步规范化、合理化。

4、投入与产出

造纸行业属资金密集型产业，行业属性决定了造纸行业的新建、扩建、技改项目投资规模大、投资回收期长。根据美国统计资料，浆纸及其制品企业的平均固定资产值的比例高达 3.27（即生产 1 元产值的产品，所占固定资产投资达 3.27 元），远高于其他工业平均的 2.17。据我国统计资料显示，造纸行业每万元产值的固定资产投资为食品工业的 3.08 倍，纺织工业的 2.6 倍，同石油、化学工业的投入大体相当。我国要达到这种经济规模，存在着前期资金投入相对不足，老企业的扩张、技改、治污与其造纸林基地建设所业已存在的巨额资金缺口等问题，制约着我国造纸工业上规模、上档次、提高产品质量。

5、技术水平

世界造纸技术主要体现在制浆技术向着减污、节能的方向发展。目前世界上的高新技术和设备如连续蒸煮、氧脱木素、化学制浆、涂布工艺、过氧化氢漂白、浆板自动打包生产线、智能化、全封闭废水处理技术等，我国几乎都拥有。国内只是在项目的规模（特别是纸机的宽度）、应用新技术装备的广度上（新技术装备在造纸行业中所占比例）还远远落后于国际先进水平。

（二）影响造纸行业发展的有利和不利因素

1、产业政策

（1）根据造纸行业“九五”计划和 2010 年规划，我国造纸行业将保持适当的增长速度，在 2010 年纸及纸板规划产量 4000 万吨，比 2000 年计划 3000 万吨增长 33%。这一产业政策对造纸行业很有利。

（2）1999 年，造纸行业被列为国家财政债券支持技改的重点行业。对规模生产项目政府给予优惠条件，目前共有十八个新建改建项目立项获得此种无息贷款，主要用于购置国产设备。鼓励国内制浆造纸设备制造工业从外国设备公司进一步引进和转让制造技术，从而使国内生产厂确保长期的竞争能力。

（3）以调整和优化结构为核心，着力提高增长的质量，是造纸工业从规模小、技术落后、污染严重逐步向原料和产品结构趋于合理，重点企业实现大型

化和生产现代化。

(4) 鼓励发展造纸原料基地，对目前国内各主要造纸纤维原料要进一步开发和发展的。一、对现有森林进行植林：在北方地区种植白杨，在南方地区种植桉树等速生树种，并计划对全国现有森林的利用进行改进；二、进口商品浆：预计在今后五年商品浆进口再增长 300 万吨；三、再生纤维原料方面：增加国内和进口废纸用量；四、非木材纤维原料：在使这一领域成为主要投资重点之前，要进一步开发非木材纤维原料的制浆技术。

(5) 对现有年产 5000 吨以下的造纸厂和化学制浆车间一律按期取缔，禁止在淮河流域新建化学制浆造纸企业。

对现有年产万吨以下、污染物排放达不到标准的小型化学制浆生产线，采取关、停、并、转、迁等不同方式整顿治理。

2、产品特性和技术替代

造纸工业主要使用植物纤维为原料，由于纸和纸板所具有的特性和社会功能，尚不能被其他工业产品所替代。

3、消费趋向

传统纸品的消费在未来 20 年会基本走完它的历史过程，以后将逐步衰减，将逐渐在生产、消费领域中被淘汰。

未来 15 年 - 20 年，高速增长纸业市场需求是对现代纸品的消费需求。这种消费需求八十年代开始有了 400 万吨 - 800 万吨的消费规模，九十年代激增到 800 万吨 - 1000 万吨的消费规模，未来会很快增加。到 2010 年，预计在 4000 万吨的消费总量中，将会有大部分是对现代纸品的消费。那时，中国会成为真正意义上的世界第二或第三大纸品消费市场。

4、国际市场的冲击

世界造纸工业的科技迅速发展和结构调整形成了目前造纸工业国际化格局，今后制浆造纸工业竞争全球化的趋势会更加明显。

5、进入本行业的主要障碍

造纸行业属于技术密集型、资本密集型产业，投资回收期较长。顺利成功

进入本行业需要充足的资金投入、先进的技术设备和大量高级技术与管理人员。

这一趋势对本行业不利之处在于：目前国内造纸工业大部分企业普遍呈现技术水平落后、生产设备陈旧的现状，现有产品结构不适应纸张消费市场变化和发展，高档纸品供给不足，低档产品大量积压。这种造纸行业落后的技术与原料结构不合理所造成的供需矛盾日益加大，形成了国外造纸行业对我国造纸市场的冲击。

有利之处在于：目前造纸业发达国家市场已趋于饱和和过剩，中国这个有着巨大潜力的市场吸引着国际资本和技术流向中国，给中国的制浆造纸工业提供了发展机遇。

（三）本公司面临的主要竞争状况

1、主要竞争状况

本公司生产的文化用纸系列产品在西北地区占有重要份额，目前占新疆市场的 50%左右，今后仍将占有半数以上的新疆文化用纸市场份额。公司主要是生产文化用纸系列产品，在生产同类产品的企业中，国内山东造纸企业发展迅猛，另外，外资造纸企业规模大、设备先进，存在一定的竞争压力。

2、本公司的竞争优势

（1）原材料优势

原材料的质量和数量是制约造纸企业发展的一大“瓶颈”。新疆是国家重点产棉区，公司所处的石河子地区每年可提供 2.5 万吨优质棉短绒用于生产，原料充足。更为重要的是与草浆相比，棉浆具有强度高、耐折度高、吸水性好、柔韧性好、污染小的优质特点。公司募集资金拟投资项目中的野生苕苕草开发种植生产基地建设项目，将为公司提供充足的优良造纸原料。

（2）产品的品牌和价格优势

本公司造纸的原料中添加了部分棉浆和针叶木浆，造纸采用的是较为先进的长网宽幅纸机，因此产品的质量和性能都达到了行业标准，并优于区内同行业的其他企业。1996 年公司生产的“博雪”牌系列文化用纸被评为新疆造纸行业名牌产品，具有明显的产品优势。

另外，公司造纸用的原材料、耗用的水、电价格都较为低廉，因此产品具有价格竞争优势。

（3）规模优势

本公司是新疆自治区最大的造纸生产企业，区内的产品市场占有率一直保持在 50%，年产机制纸 3.2 万吨的生产规模也远远高于全国造纸行业的年产 6000 吨的平均水平。这使得公司在规模效益突出的造纸行业具有竞争优势。

（4）政策鼓励和扶持优势

由于本公司属本地区重点扶持的大二型企业，也是新疆生产建设兵团重点优先扶持、优先发展的企业，在电力供应、铁路运力的安排上享有一定的优惠政策。随着西部大开发战略的实施，公司将进一步得益于国家在各方面的优惠和扶持政策。

公司优化原料结构而大力开发利用棉短绒、人工培育野生芨芨草也符合新疆一黑（石油、煤炭）一白（棉花）的发展战略和国家鼓励退耕还林还草以改善生态环境的政策。

虽然公司具备上述竞争优势，但是与世界及国内先进水平相比还存在差距，主要是生产规模有限，产品单一。

3、本公司市场份额变动情况及趋势

本公司始终保持了在新疆文化用纸市场 50% 的稳定占有率。尽管市场竞争日益激烈，但是随着公司本次发行股票募集资金投资项目的实施，公司无论在生产规模、产品结构等方面都将得到改善，产品市场占有率将会有进一步的扩大。

二、主要业务

（一）公司从事的主要业务

1、业务经营范围

公司的业务范围是造纸，纸制品及纸料加工、销售，化工产品（有毒除外）印刷物资的销售，机械加工，物业管理，造纸原料的开发。

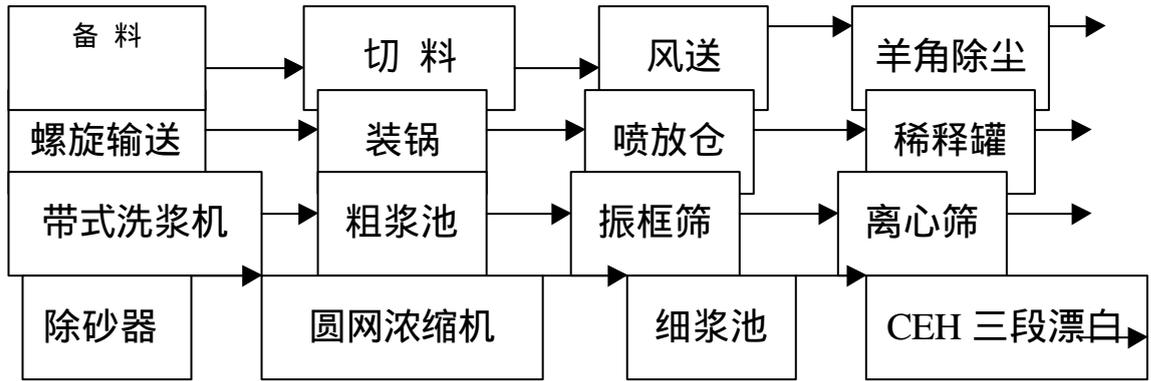
2、主营业务

公司主营造纸，纸制品及纸料的加工、销售。

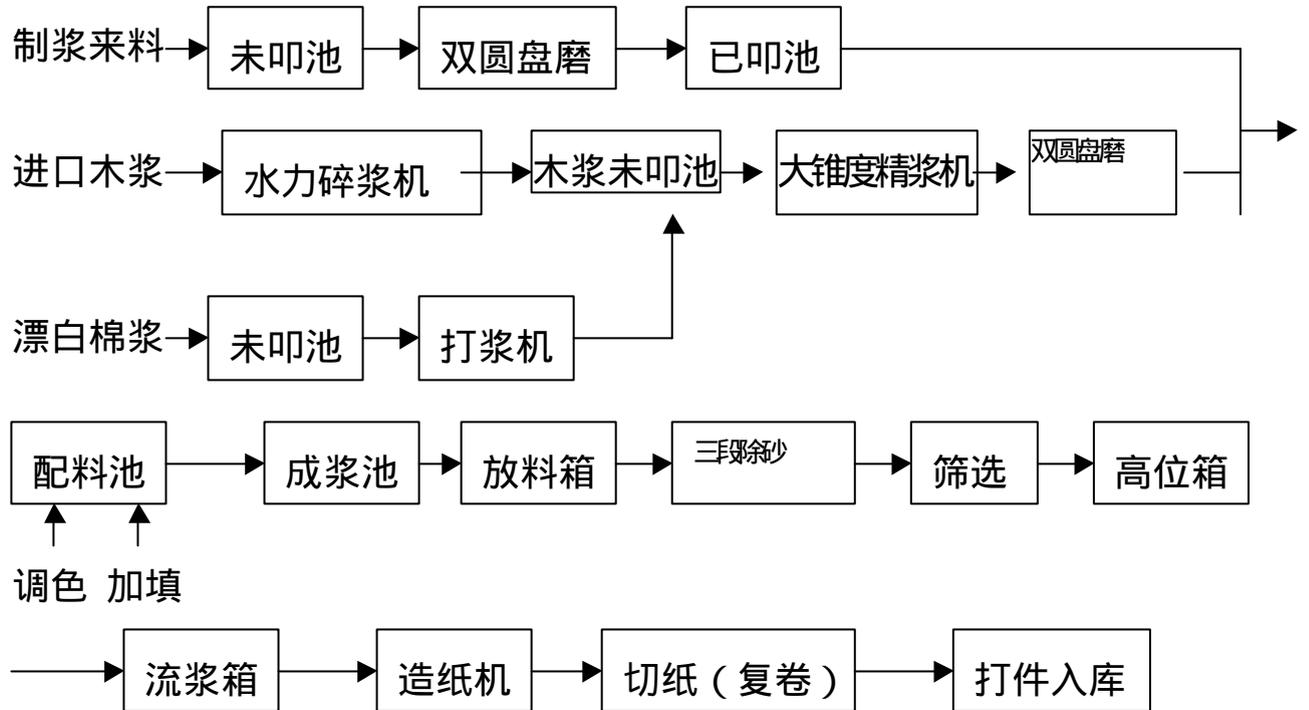
3、主要产品的工艺流程图

本公司采用的是碱法造纸工艺，将芦苇、芨芨草、棉短绒等原料粉碎，进行制浆、漂白，然后在造纸机上加工成成品纸，工艺流程如下图：

制浆生产工艺流程图



造纸生产工艺流程图



(二) 公司的主营业务情况

1、本公司的主要产品及生产能力

(1) 主要产品

本公司的主要产品有双胶纸、胶印书刊纸、书写纸。

(2) 主要产品近三年的生产能力

公司近三年的生产能力均保持稳定不变，即：胶印书刊纸 3600 吨/年、双胶纸 5500 吨/年、书写纸及单面书写纸 17000 吨/年。

2、本公司主要产品的的主要用途

公司主要产品是以双胶纸、胶印书刊纸、书写纸等文化用纸为主。其中，双胶纸主要供多色胶版印刷书刊、封面、课本插图、图片等；胶印书刊纸适用于单色和双色胶版印刷书籍、文献、杂志等；书写纸主要供印刷各种账页、练习簿、日记本、表格、稿纸、书籍等。

3、主要产品的市场销售情况

(1) 主要产品的的主要销售市场和销售方式：

公司产品市场主要分布在新疆、兰州等西北地区，此外还分布于上海、南京、北京、武汉、成都、广州、深圳等地。

销售方式：以直销为主，通过本公司在新疆、北京、上海、广州等地的 8 个销售分公司和 3 个控股子公司进行产品的销售。

(2) 定价策略

本公司产品的定价受市场供求关系影响，销售价格的确 定遵循市场的一般价格水平。在销售淡季，本公司给予购买量大和现款提货的客户一定的折让。在销售旺季，给予一次性付清货款的客户一定的折让。

(3) 主要产品销售情况

近三年主要产品销售额、产销率、平均单价和市场占有率

品 种	销售量 (吨)	产销率 %	市场销售价 (元/吨)	销售金额 (元)	
1998 年	双胶纸	6914.025	69.09	7133	49,317,738.72
	书写纸	9637.047	74.09	5508	53,080,854.14
	胶印书刊纸	2262.497	80.46	6100	13,801,232.00
1999 年	双胶纸	2966.818	120.73	6400	44,587,634.19
	书写纸	14680.310	124.12	4800	70,465,488.40
	胶印书刊纸	2640.749	114.79	5400	14,260,043.42
2000 年	双胶纸	8098.548	80.15	6075	49,198,679.82
	书写纸	16904.591	124.38	4600	77,761,120.89
	胶印书刊纸	3162.499	110.36	4975	15,733,430.93

公司生产的文化用纸三大系列产品在新疆自治区内的市场占有率稳定保持在 50%以上。随着公司在全国的主要中心城市设立的经销部和控股公司所形成营销网络作用的发挥，公司产品在全国的市场份额也将得到进一步提高。

近三年主要业务收入构成表

单位：万元

产品名称	2000 年		1999 年		1998 年	
	销售收入 (万元)	占总收入比 例 (%)	销售收入 (万元)	占总收入比 例 (%)	销售收入 (万元)	占总收入比 例 (%)
书写纸	7776.11	52.79	7046.55	52.78	5308.09	44.29
胶印书刊纸	1573.34	10.68	1426	10.68	1380.12	11.52
双胶纸	4919.87	33.40	4458.76	33.39	4931.77	41.15
其他	461.11	3.13	418.82	3.14	364.72	3.04

(三) 与公司业务相关的主要固定资产及无形资产

1、固定资产的现状

根据上海立信资产评估有限公司出具的信资评报字(2000)第 146 号《资产评估报告书》，本公司固定资产主要为房屋建筑物、通用设备、专用设备、运输设备等。截止 2000 年 6 月 30 日，本公司的固定资产帐面净值为 8161.14 万元，固定资产评估价值为 8241.99 万元。

(单位：万元)

项目	调整后帐面净值	评估价值	增值额	增减率(%)
房屋建筑物	3520.04	3467.89	-52.15	-1.48
机器设备	3421.12	3554.11	132.99	3.89
在建工程	1219.99	1219.99		
合计	8161.14	8241.99	80.85	0.99

本公司拥有 9 台造纸机，9 个蒸球，以及配套的复卷机、压光机、切纸机、洗浆机、抓草机、切草机等生产机器设备共计 1097 台(套)；有各种运输设备 9 辆；有框架结构房屋共 15 栋，砖混结构房屋 44 栋，砖结构房屋 1 栋，以上房屋主要是厂房、办公楼；草料堆放场 2 个。公司上述固定资产主要位于公司厂

区即新疆石河子市西三路；公司分公司天宏商贸城位于新疆石河子市北小区；其余还有北京、上海、深圳三个控股子公司及 7 个经销分公司分布于北京、上海、深圳、南京等地。

2、主要经营性房产取得和占有的情况

股份公司拥有房产面积为 66206.82M²，系由主发起人以自建方式取得并在股份公司的设立中作价投入。

3、主要固定资产的改造、更新情况

为增强企业竞争能力，适应市场需要，本公司于 1992 年自筹资金 2400 万元进行 2 号长网机技术改造，项目主要内容是新增一条 1760/200 长网多缸薄页纸机生产线。该项目于 1993 年建成投产，以生产中高档双胶纸、静电复印纸、胶印书刊纸、计算机连续记录原纸、特号书写纸为主，使本公司的生产能力和产品档次都上了一个新台阶。

4、无形资产

(1) 土地使用权

公司土地使用权通过租赁方式获得，共 3 宗。

公司生产用地 2 宗共计 281,685.85 平方米，新疆石河子造纸厂以出让方式取得了土地使用权，本公司与造纸厂签订了《土地使用权租赁合同》，采用租赁方式有偿使用，年租金 169,011.51 元，每 5 年可由双方协商调整一次，宗地一（石河子市 12 号小区）租赁期限为 48 年，宗地二（石河子市工 2 小区）租赁期限为 50 年。农业用地一宗共计 33,266,666 平方米，本公司与新疆生产建设兵团土地管理局签订了《国有土地使用权租赁合同》，采用租赁方式有偿使用，年租金 99001.6 元，每 3 年可由双方协商调整一次，租赁期为 30 年。

(2) 商标使用权

本公司目前使用“博雪”、“博峰”牌商标，商标注册编号为 1027688（博峰）、302367（博雪图形）、607527（博雪文字）。

本公司成立时，与造纸厂签订了《注册商标转让合同》。根据该合同“博雪”图文及“博峰”牌商标已由造纸厂无偿转让给本公司。

(四) 关键生产设备情况

公司隶属于轻工业造纸行业，系生产型企业，因而机器设备大多为造纸机械，其中造纸用专用机械设备 557 台（套），通用机械加工设备 113 台（套）；其余均为低压电器、试验和检验设备 427 台（套）；电子电器、办公设备 34 台，运输设备 9 辆。根据上海立信资产评估有限公司以 2000 年 6 月 30 日为基准日出具的资产评估报告，公司机器设备调整后帐面原值为 68,977,056.56 元，净值 34,211,152.09 元。

1、主要设备

主要设备按照生产工艺和产品流程分为造纸用主要设备、制浆用主要设备和通用设备。造纸用主要设备包括 9 台造纸机和辅助用的复卷机、压光机、切纸机等配套设备。制浆用主要设备包括切草机、抓草机、蒸球和洗浆机及配套设备。通用设备系满足公司造纸设备的维修、小型技术改造而购置的机床设备，具体有普通机床、牛头刨床、平面、外园磨床、立式、卧式铣床等。

2、关键设备的重置成本、成新率

设备名称	单位	重置成本（万元）	成新率
造纸用关键设备			
9#造纸机	台	183	80%
8#造纸机	台	183	80%
6#ZW6 长网造纸机	台	467	50%
7#ZW24 长网造纸机	台	506	50%
2#、3#、4#、5#造纸机（共 4 台）	台	364	20%
1#造纸机	台	72	20%
小计		1775	-
制浆用关键设备			
刀辊切草机	台	19	78%
新漂溶解切草设备	台	13	45%
ZL30D 抓草机	辆	60	60%
ZL50D 抓草机	辆	30	80%
1#、2#、3#、4#蒸球（共 4 台）	台	100	15%
5#蒸球	台	26	77%
6#、7#蒸球（共 2 台）	台	38	58%
带式洗浆机	台	44	83%
真空洗浆机(3 台)	台	85	95%
小计		415	-
合计		2190	-

注：上述关键设备的重置成本及成新率数据取自于上海立信资产评估有限公司以 2000 年 6 月 30 日为基准日出具的资产评估报告。

3、主要关键设备的技术水平状况

根据上海立信资产评估有限公司以 2000 年 6 月 30 日为基准日出具的资产评估报告，公司主要设备的技术水平状况如下：

(1) 造纸机：8#-9#造纸机系公司较先进的造纸设备，于 1998 年购置，技术先进性属中上；6#机的各项安装精度及试运转情况符合轻工业部颁标准；7#长网造纸机系在 1999 年底进行了中修，能满足不同的生产需求。1#-5#造纸机是该公司的基本造纸设备，虽购置时间较早，但经过技术改造后业能满足生产需要。

(2) 洗浆机：系公司 1996 年-1998 年购置，技术水平属中上，运行情况正常。

(3) 蒸球：9 台蒸球设备公司每年进行一次中修，5#-7#蒸球的设备完好，技术成新度较高。

(五) 产品的主要原材料和能源供应及成本构成

1、主要产品的原材料及能源供应

公司生产纸产品的主要原料为芦苇、棉短绒、芨芨草等，按目前公司生产规模，年需芦苇等原料 8 万吨。本公司地处新疆，是我国棉花的主产区之一，芦苇、棉短绒资源丰富，足可保证生产。

本公司耗用的自然资源主要为水，每年用水量达 800 万吨。由于本公司地处天山北麓，地下水资源比较丰富，可解决取水问题。为此，本公司已办理了编号为取水（许可）字（1999）第 027 号、取水（许可）字（2000）第 28 号的中华人民共和国取水许可证。

2、主要产品的成本构成

2000 年主要产品单位成本表

产品名称	苇浆	棉浆	书写纸	胶印书刊纸	双胶纸
1、直接材料（元）	1875.00	2950.00	2495.00	2592.00	2705.00
2、燃料动力（元）	323.00	380.00	350.00	608.00	475.00
3、直接工资（元）	101.00	102.00	178.00	330.00	268.00
4、制造费用（元）	115.00	115.00	180.00	225.00	485.00
成本合计（元）	2414.00	3547.00	3203.00	3755.00	3933.00
主要消耗指标					
1、吨纸耗浆量（吨）			965.00	925.00	918.00
2、吨纸耗水量（立方米）	130.00	70.00	92.00	116.00	92.00
3、吨纸耗电量（度）	255.00	620.00	505.00	848.00	800.00
4、吨纸耗汽量（百万千焦）	11.00	7.20	7.80	11.00	12.00

(六) 本公司对人身、环境保护所采取的安全措施

由于制浆造纸行业在生产过程中产生的工业废水对环境造成一定的污染，因此本公司十分重视环保工作，并付出了极大的努力，建立了专门的机构，投入了大量的资金，加大环保工程的建设，取得了明显的成效。本公司控股股东石河子造纸厂 1992 年由国家环境保护局授予全国环保先进企业称号，2000 年 10 月 3 日新疆生产建设兵团环保局对本公司进行了验收，并向本公司颁发了《工业企业主要污染物达标排放验收合格证》，本公司工业废水目前实现了达标排放。

同时，本公司生产的纸制品具有易燃的特性，为保障职工生产的安全性，公司也制订了一系列安全防范措施：重视安全生产，坚持“安全第一、预防为主”的方针，实行责任制；坚持“三级”安全教育和转岗培训制度，提高职工安全素质，避免事故的发生；加大安全检查考核力度，发现隐患立即整改，杜绝违章操作、违章指挥的现象发生；加强消防安全管理，重点部位定期检查，原料场进出车辆、人员严格盘查，作业机械认真检查，不留任何隐患。

（七）主要产品的质量控制情况

1、本公司执行的产品标准

- （1）书写纸质量达到或超过国家标准《GB/12654 - 1990》
- （2）双胶纸质量达到或超过国家轻工业部标准《QB/T1012 - 1991》
- （3）胶印书刊纸达到或超过国家轻工业部标准《QB/T1211 - 1991》

2、质量控制标准

本公司执行 ISO9000 族标准，并于 2000 年 11 月 14 日通过中国轻工质量认证中心的 ISO9002 质量认证，获颁认证证书，证书号为 300B0161。

3、质量控制措施

公司在主要产品和服务的质量控制上，全面推行了 ISO9002 标准，建立了一整套质量保证运行体系：编制质量保证手册，制定了现行适用的质量方针，质量目标确定所选用的程序文件、组织机构，制定了各类人员的质量职责；编程序文件 21 个，理顺了原料进厂到产品出厂各个环节各项活动之间的接口；编制各类质量体系文件 90 余种，使各项质量活动有章可循，有法可依；建立与完善质量记录 180 余种，作为质量体系运行的见证，贯彻于产品质量

形成的全过程，完整地反映质量体系的运行状况和产品质量状况；对用户提出的意见及时返馈到生产系统立即改进。

4、关于产品质量纠纷

本公司严把质量关，对各种合同进行全面评审。对于用户在使用过程中遇到的问题和困难，立即组织技术人员深入现场进行技术指导和咨询，积极与用户沟通，妥善处理产品质量纠纷。公司成立至今，未发生因产品质量问题而受到国家技术监督管理等有关部门的处罚。

(八) 主要客户及供应商

1、近三年前五名主要供应商合计的采购额及占年度采购额的比例

主要供应商	供货品种	2000年		1999年		1998年	
		采购额 (万元)	占年度采购 额比例	采购额 (万元)	占年度采 购额比例	采购额 (万元)	占年度采购 额比例
石河子化工厂	烧碱	901	11.61%	969	12.16%	1150	16.28%
	漂液	102	1.32%	169	2.12%	248	3.51%
新疆轻工供销总公司	木浆	102	1.31%	110	1.38%	189	2.67%
石河子祥和公司	松香	190	2.45%	126	1.58%	203	2.87%
石河子供电公司	电	1121	14.44%	952	11.95%	1207	17.07%
石河子热电厂	汽	731	9.41%	643	8.07%	840	11.88%

2、近三年前五名客户的销售额占年度销售总额的比例

主要客户	2000年		1999年		1998年	
	销售额 (万元)	占年度销 售额比例	销售额 (万元)	占年度 销售额 比例	销售额 (万元)	占年度销 售额比例
新疆教育出版社	1790	12.16%	1096	8.20%	668	5.58%
新疆出版印刷集团	891	6.05%	282	2.11%	179	1.49%
新疆新华印刷三厂	290	1.97%	177	1.32%	165	1.38%
新疆新华印刷二厂	194	1.32%	156	1.17%	136	1.13%
阿克苏飞达印刷厂	163	1.11%	133	1.00%	110	0.92%

(九) 公司与前五大供应商、前五大客户的关联情况

在本公司前五大供应商中，祥和公司是本公司主发起人的控股子公司，主发起人持有祥和公司的60%的股权。在其余四大供应商中，本公司董事、监事、高级管理人员及其关联方或持有本公司5%以上股份的股东未占有任何权益。

在本公司的前五大销售客户中，新疆教育出版社、新疆出版印刷集团是本公司的非控股股东，现分别持有本公司 2.63%和 1.32%的股份。在其余三大客户中，本公司董事、监事、高级管理人员及其关联方或持有本公司 5%以上股份的股东未占有任何权益。

三、主要技术

（一）主要技术情况

1、造纸行业工艺技术情况

造纸行业属于传统行业，其制浆和造纸技术已日臻成熟。目前，无论是国际还是国内，制浆和造纸技术的发展主题是降低污染、提高制浆得率，减少气体和水的排放，提高产品质量和经济生产。

制浆生产工艺，现广泛在世界造纸行业采用的是 Ahlstrom Kamyr 公司和 Kvoerner 公司开发的改良连续型和延深脱木素改良型连续蒸煮、等温蒸煮以及快速置换加热法的间歇蒸煮等工艺和技术。随着环境保护要求越来越严格，在 90 年代中期推出氧脱木素，采用单段或两段反应槽使蒸煮后的浆木素含量进一步降低 35%到 50%。这些技术的采用，使纸浆在漂白过程中尽量消耗更少的化学品，最后使排放污水降到最低量。

造纸技术方面，先进性体现在纸机及其辅助设备的改进。夹网成形器、压力流浆箱或全流流浆箱以及宽压区压榨纸机是目前先进的纸机设备代表。

我国在学习引进国外先进技术和设备的基础上，开发和研制了适应我国国情的制浆造纸技术。在化学制浆方法上，碱法制浆占多数；漂白向多段漂发展，木浆一般采用三段至五段漂白，草浆一般采用三段漂白。造纸的主流设备是中、高速长网造纸机。

2、公司经过多年的生产实践积累和技术改进，也已掌握了本行业在国内较为先进的制浆和造纸等主要技术。

（1）制浆技术

公司制浆使用脉冲带式除尘系统，采用间歇式蒸煮（NaOH-AQ）工艺技术，漂白采取（CEPH）多段漂白工艺。

(2) 造纸技术

公司造纸对木浆、棉浆、草浆采用 450 盘磨连续打浆、四辊两压复合压榨、长网成型、表面施胶、水分定量自动控制、变频调速和超级压光技术，设备以国内先进的 ZW6 型、ZW24 型 1760/200 两台长网多缸造纸机为主。

以上这两方面技术系国家行业系统推荐、通用、成熟的无风险技术，其技术在国内属 90 年代初水平。

3、公司产品生产技术所处的阶段

本公司生产所用的技术均为国内外成熟生产技术，产品均处于大批量生产阶段。

(二) 公司现有生产系统和拟投资项目的技术水平

1、公司主导产品、主要业务的技术水平

公司主导产品胶版印刷纸、静电复印纸、胶印书刊纸、书写纸等采用的生产工艺为国内成熟的技术。

2、采用的新工艺和新技术

(1) 白水回收利用技术

公司在多年的生产实践的基础上，针对造纸行业对水的耗用量较大的特性，利用自身科研力量，采用了白水回收利用的新技术，节约了纤维填料和水资源。

(2) 废浆回收技术

制浆造纸企业纸浆的流失是一个普遍问题，不仅浪费资源，而且污染环境。本公司采用废浆回收技术，即在废水排放渠上用斜筛法回收废水中流失的纤维，并利用回收纤维和部分的旧纸箱生产纸板。该技术的运用既降低了对环境的污染，又节约了原料，增加了效益。实践证明该技术的日处理废水能力达 7200 立方米。该技术于 1991 年荣获兵团科学技术进步三等奖。

3、投资项目的技术水平

公司本次募集资金拟投资以下四个项目：年产 1 万吨热合无尘纸项目；野生芨芨草开发种植生产基地建设项目；年产 1.5 万吨漂白棉浆项目；年产 6000

吨微量涂布纸项目

(1) 年产 1 万吨热合无尘纸项目

该项目采用世界最先进的热合干法造纸工艺，并全套引进国际上 90 年代先进生产技术和设备，产品质量将达到国际一流水平，从而替代进口产品。干法造纸工艺所生产的产品即无尘纸，是高科技产品，其生产工艺与传统的造纸工艺不同之处在于：其一，制造过程用空气代替水作为分散、输送纤维的介质，在成形时不是脱水而是抽吸空气，使纤维在成形网上形成纸幅；其二，纤维之间的结合不是靠氢键结合，而是靠高分子粘合剂或热熔性纤维本身加热、熔融结合。该工艺最大限度降低或消除能源密集的干燥阶段，消除湿法造纸中废水排放和水循环造成的问题，解决造纸工序中的水污染问题。

(2) 野生芨芨草开发种植生产基地建设项目

该项目的建设是公司进行原料结构调整、提高产品质量、发挥资源优势的基础。开发种植野生芨芨草并替代制浆原料中的木材纤维，是公司经过多年来艰苦实践探索得到的解决制约造纸行业发展的原料“瓶颈”的途径之一。公司将芨芨草作为草类造纸原料属国内首创，经过小试、中试，并于 1999 年 9 月通过了由兵团科委主持、邀请自治区及兵团有关专家对该项目的鉴定。本次募集资金投资的项目是进行大面积栽培，在通过小试和中试的基础上，将该技术进行推广和应用。

(3) 年产 1.5 万吨漂白棉浆项目

该项目是年产 1 万吨热合无尘纸项目的配套项目，项目工艺采用国内通用的烧碱蒸煮法、次氯酸盐单段漂白制浆法，产品主要满足本公司无尘纸的生产，部分产品对外销售。

(4) 年产 6000 吨微量涂布纸项目

本工程是技术改造项目，即在公司 1#长网造纸机的基础上，将斜列试胶辊改为低定量门辊涂布机，普通压光机改为软辊压光机，利用原 1#长网纸机供浆系统，使用机内涂布及整饰设备，在 1#长网纸机上一次抄出微量涂布纸。机内涂布、热风干燥等拟采用国内先进设备；软辊压光机拟引进国外设备。该项目的技术和设备均达到国际先进水平，其建成也将填补新疆地区无微量涂布纸生

产的空白。

（三）研究与开发

1、 研究开发机构的设置及研究人员的构成

公司设置技术开发中心进行研究开发，该中心经新疆维吾尔自治区认定为省级企业技术中心。按照造纸的技术工艺和生产流程，技术中心设立了制浆、造纸、设备三个技术小组，主要从事新产品、新原料、新技术开发，新工艺推广应用，公司的技术改造及新扩建项目等。

技术中心采取专职、兼职相结合的办法，专职研发人员有 6 人，兼职 16 人；技术中心人员中具有高级职称者 4 人，中级职称者 10 人，初级职称者 8 人，研究开发费用约为销售收入的 2%。

2、 已取得的重大科研成果

（1）野生造纸原料芨芨草的开发应用项目

该项目是国家重点项目，兵团 97 星火计划项目，属国内首创。1999 年 9 月由兵团科委主持，邀请自治区及兵团有关专家对该项目进行鉴定，并获一致通过。鉴定结论认为：A、该项目针对造纸原料紧缺，新疆干旱缺水，发展芦苇作造纸原料困难，选择耐干旱、耐盐碱、生命力强的芨芨草作为造纸原料，选题正确，符合国家产业方向。B、通过造纸小试、中试，芨芨草作为草类造纸原料，具有纸张质量好、成本低、消耗少、污染轻等特点。C、试验研究全面完成了预期目标，资料详实，结论可靠，整体研究水平达国内先进，大面积栽培技术达国内领先水平。专家们认为，芨芨草不仅是优质造纸原料，而且具有抗干旱、耐盐碱等特点，能充分利用荒漠盐碱地和弃耕地，进行大面积种植，增加绿色覆盖率，防止荒漠化，发展农区畜牧业，具有良好的生态效益。利用芨芨草作为造纸原料，可以解决原料短缺，减少木浆进口，有很好的经济效益、社会效益与生态效益。

该项目已通过国家经贸委的验收，并荣获 1999 年度石河子市科技进步二等奖。

（2）钢纸原纸产品试制

钢纸原纸是具有一定吸水能力和较高物理强度的特种纸，专供化学加工生产各种钢纸之用。利用新疆丰富的棉短绒资源，本公司开发该产品，为新疆特种工业用纸提供原纸，填补了自治区该项产品的空白。该项目荣获自治区轻工业科技进步三等奖。

3、正在进行或计划进行的投资项目、技术改造、产品更新情况

本公司计划进行建设的项目包括已在本招股说明书“募股资金运用”中披露的 4 个项目。除此之外，本公司正在进行或计划进行的主要投资项目还有：

(1) 东泉农场：随着公司的发展，生产规模不断扩大，为满足公司对优质造纸原料日益增长的需求，防止对自然资源的过度开采利用，保护天然芦苇，同时也为了绿化山川，公司租赁了 4 万亩的盐碱荒地进行野生芨芨草的种植，现已进行试种，并已获得成功，芨芨草生长正常，即将进入收获期；该项目计划投资 1000 万元，已投资 1128 万元，超计划投资 128 万元，完成项目进度的 95%。

(2) 棉浆工程：以棉花的副产品棉短绒加工的棉浆不仅可以部分取代木浆生产高质量的文化、生活用纸，而且生产棉浆所产生的废水比草浆废水的污染量小，便于进行污水治理，有利于环境保护；本公司地处新疆，是我国棉花的主产地，棉短绒资源丰富，具有生产棉浆得天独厚的优越条件；到目前为止，该项目已试生产漂白棉浆 200 吨，主要用以生产钢纸原纸及配抄双胶纸和静电复印纸；该项目计划投资 617 万元，已投资 499 万元，完成项目进度的 75%。

(3) 第二原料场：随着公司生产规模的扩大，原料需求量逐渐增加，现有的原料场已不能满足需求，为解决原料堆放问题，公司新建了 140 亩地的第二原料场，可堆放原料 15000 吨，解决了原料的贮存问题。该项目计划投资 150 万元，已完成投资 162.6 万元，超计划投资 12.6 万元，完成项目进度的 99%。

(4) 制漂工程：随着公司生产规模的扩大，漂白浆产量增加，漂液需求量增加，外购漂液不能完全满足公司生产的需求，为保证生产的连续性，本公司筹资建设制漂工程，生产部分漂液；该工程计划投资 250 万元，已完成投资 140 万元，完成项目进度的 55%。

(5) 电脑纸改造：该项目主要引进先进的程控切纸机，提高平板电脑原纸

质量，以满足用户使用的要求，同时采用浓度流量控制仪和较先进的流浆箱，以提高原纸质量。目前，该项目除流浆箱之外，其余均于 6 月投入生产，至今共切原纸约 500 吨，因原纸质量提高，裁切精度提高，每吨纸售价可提高 300 元。该项目计划投资 520 万元，已完成投资 178.7 万元，完成项目进度的 20%。

(6) 固化燃烧法处理 75 吨浆黑液/日项目：该项目采用固化燃烧法处理制浆过程产生的黑液，该技术经专家论证和使用单位运转证明，是解决制浆黑液污染的一种有效方法，技术可行。项目建成投产后，预计可减少黑液排放量约 25.5 万吨，削减 COD 排放量约 2.5 万吨，大大减轻了 COD 的污染负荷。结合该项目与本公司的碱回收工程，可以解决公司新增生产规模产生的污染。该项目已经石河子市环境保护局以石环字(2000)025 号文批准立项，预计于 2001 年二季度建成投产。

(四) 技术创新机制

为提高公司技术开发和创新能力，公司制定了以下措施：推行新研究项目承包开发机制；引进激励机制，实行分配与工效挂钩，按照效益优先，兼顾公平的原则，做到按责领薪，按劳付酬，按利分配，流动管理。项目组实行定人员、定目标、定进度、定经费、定奖惩；引进竞争机制，实行科研课题人员聘用制；加强同科研院所的“产、学、研”联合；加强企业的人才培养工程；扩大引进国内外智力和人才。

第六节 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

(一) 关于同业竞争

公司主要发起人造纸厂已将与造纸有关的生产经营性资产及辅助经营性资产纳入股份公司，客户等经营资源、技术人员、生产工人及有关技术也均移交给股份公司，主营业务转变为投资办企业、化工产品产销、房地产开发等，在本公司设立后未从事与本公司同一或同类产品的生产经营，本公司的另外四家股东也没有经营与本公司相同或相似的业务。因此，发行人与股东之间不存在同业竞争情况。

公司主要发起人造纸厂控股的三家子公司新疆石河子祥和化工有限公司、石河子市天宏房地产开发有限公司、石河子市天宏涌泰经贸有限公司与本公司不存在同业竞争情况。

(二) 控股股东、董事关于同业竞争的承诺

1、控股股东及董事的承诺

控股股东石河子造纸厂已为本公司出具《不予竞争承诺书》：在其作为最大及控股股东或实际控制股份公司期间，造纸厂及其除股份公司以外的其他控股子公司/子企业（其他控股子公司/子企业）将不从事与股份公司相同或类似的生产、经营业务，以避免对股份公司的生产经营构成新的、可能的、直接或间接的业务竞争；造纸厂并保证将促使造纸厂的其他子公司/子企业不直接或间接从事、参与或进行与股份公司的生产、经营相竞争的任何活动。

本公司全体董事作出承诺：本人将不利用职权从事任何与发行人相竞争的业务或作出任何明知对发行人经营或管理产生不利影响的事项；并保证在本人自身利益同发行人利益发生冲突时，将以发行人及其股东利益为重。

2、控股股东及董事的承诺执行情况

自本公司成立以来，主要发起人新疆石河子造纸厂严格履行放弃同业竞争的承诺，其生产经营与本公司目前的主营业务制浆、造纸及其制品的生产经营不存在同业竞争关系。

(三) 发行人律师对避免同业竞争的核查验证

发行人律师认为：根据《发起人协议书》并经合理查验，石河子造纸厂作为主发起人已将其与造纸、纸制品及纸料加工、机械加工、印刷物资销售、原材料开发及商贸市场管理相关的生产经营性资产（包括生产设备、厂房建筑物等）作为出资投入了发行人，目前其主要业务及产品与发行人的主要业务及产品属不同类型，其与发行人不存在同业竞争。经合理查验主发起人下属子公司持有之营业执照，该等子公司所从事的业务类型不同于发行人。

除主发起人外，发行人其他股东均不存在对发行人的控制关系，因此亦不存在其利用对发行人的控制关系与发行人进行业务竞争的可能性。

(四) 主承销商长城证券有限责任公司对避免同业竞争措施有效性的意见

新疆天宏纸业股份有限公司在设立中，遵循了整体改制的原则和避免同业竞争的要求，与造纸厂进行了严格的业务划分，二者之间不存在相同及相似业务。

二、关联方及关联关系

根据中国证监会证监发[2001]41号文规定的范围，本公司目前的关联方及关联关系如下：

(一) 本公司的关联企业

1、本公司股东为公司的关联企业，包括：

- (1) 新疆石河子造纸厂
- (2) 新疆教育出版社
- (3) 新疆出版印刷集团公司
- (4) 新疆生产建设兵团印刷厂
- (5) 新疆石河子白杨酒厂

2、其他关联企业

(1) 本公司控股的子公司

- a、北京博天峰纸业有限责任公司

b、上海博峰纸业有限责任公司

c、深圳市新石纸业有限公司

(2) 本公司主发起人控股的子公司

a、新疆石河子祥和化工有限公司

b、石河子市天宏房地产开发有限公司

c、石河子市天宏涌泰经贸有限公司

三、关联交易

(一) 关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响

1、关联交易对发行人财务状况的影响

单位：万元

科目	2000年12月31日 发行人帐面余额	关联方余额	所占比例	关联方
应收帐款	6,534.3	253.2	3.87%	新疆教育出版社
应收帐款	6,534.3	137.3	2.10%	新疆出版印刷集团 公司
应收帐款	6,534.3	10.0	0.15%	新疆建设兵团印 刷厂

本公司对关联方的应收帐款余额占帐面余额总数的比例较小，因此，关联交易对公司的财务状况影响有限。

2、关联交易对发行人经营成果的影响

单位：万元

项目	2000年1-12月	关联交易金额	所占比例
主营业务收入	14,730.4	2,782.7	18.89%
主营业务成本	10,784.8	911.95	8.46%

由于股份公司的5家股东中有三家是新疆地区的大型专业印刷企业，是本公司的客户，因此，关联交易金额占主营业务收入比例较大。

本公司在关联交易中产生的金额占主营业务收入的比例较大，但是由于本公司对关联方的应收帐款余额占帐面余额总数的比例较小，说明关联交易方货款返回及时，拖欠本公司货款现象较少。

(二) 发生的主要关联交易

本公司与第一大股东新疆石河子造纸厂存在以下关联交易：本公司向造纸厂租赁部分土地使用权；造纸厂为本公司提供倒班宿舍、汽车运输、职工食堂、澡堂、职工医院等后勤保障服务；本公司为造纸厂提供用水、用电、用汽服务。为此，本公司与造纸厂签订了《土地使用权租赁合同》、《综合服务合同》、《纸制品供应协议》和《房屋租赁合同》。

本公司向造纸厂之控股子公司新疆祥和化工有限公司购买化工产品，为此本公司与新疆祥和化工有限公司签定了《化工产品供应协议》。本公司向股东新疆教育出版社、新疆出版印刷集团、新疆生产建设兵团印刷厂销售纸制品，为此本公司与上述三家股东分别签定了《纸制品供应协议》。

上述关联交易合同均按照《公司法》、《公司章程》等有关法规履行了相关的法律手续。

1、土地租赁

(1) 定价原则

2000年7月12日，公司与造纸厂签订了《土地使用权租赁合同》，以租赁方式有偿使用2宗生产用地共计281,685.85平方米，年租金169,011.51元人民币，宗地一（石河子市12号小区）租赁期限为48年，宗地二（石河子市工2小区）租赁期限为50年。租金每五年可由双方协商调整一次，调整幅度依照物价上涨指数等因素由双方商定。

(2)交易金额

截止2000年12月31日，发生的土地租赁费为169,011.51元。

2、房屋租赁

(1) 定价原则

1999年12月29日，公司与造纸厂签订了《房屋租赁合同》。合同约定，造纸厂向本公司租用办公楼第3层作为造纸厂之办公场所，总建筑面积601.29平方米，房屋租赁期为10年，租金为1.32元/平方米·月。

(2) 交易金额

截止2000年12月31日，发生的房屋租赁费为9,524.43元。

3、综合服务

(1) 定价原则

1999年12月29日，公司与造纸厂签订了《综合服务合同》，由造纸厂向本公司有偿提供倒班宿舍、汽车租赁、幼儿园教育等服务，公司将依据其提供的服务及服务质量，按照市场价格定期向其支付服务费用。

(2) 交易金额

截止2000年12月31日，发生的综合服务费为2,706,764.97元。

4、化工产品购买

(1) 定价原则

1999年12月29日，本公司与新疆石河子祥和化工有限公司签订《化工产品供应协议》，协议规定新疆石河子祥和化工有限公司保证供应本公司订单所列数量、质量之化工产品，价格不高于该公司向任何独立第三方供应该等化工产品的当时市场价，若无市场价，则双方协议定价。结算时以实际供应量和实际发生的费用进行结算。

(2) 交易金额

2000年，本公司向新疆石河子祥和化工有限公司购买化工产品1,888,402.50元。

5、工程承建

本公司的天宏商贸城由石河子市天宏房地产开发有限公司承建，商贸城于1998年开工建设，2000年竣工，2000年本公司共计向该公司支付工程建设款4,345,933.75元。

6、纸制品的关联交易

(1) 定价原则

1999年12月29日，本公司与新疆出版印刷集团公司、造纸厂、新疆生产建设兵团印刷厂签订《纸制品供应协议》；2000年8月20日本公司与新疆教育出版社签订《纸制品供应协议》；协议规定本公司于每一季度开始前的十五日前向新疆出版印刷集团公司、造纸厂、新疆生产建设兵团印刷厂、新疆教育出版社分别提供订单所列纸制品，价格不高于本公司向任何独立第三方提供该等纸品的

市场价，若无市场价，则双方协议定价。结算时以实际供应量和实际发生的费用进行结算。

（2）交易金额

2000年，向新疆教育出版社共计销售纸制品17,908,859.23元，占销货总额的12.16%；2000年，向新疆出版印刷集团公司共计销售纸制品8,910,914.90元，占销货总额的6.05%；2000年，向新疆生产建设兵团印刷厂共计销售纸制品685,868.58元，占销货总额的0.47%；2000年，向新疆石河子造纸厂共计销售纸制品322,436.41元，占销货总额的0.22%。

四、规范关联交易的制度安排

（一）公司章程对规范关联交易的安排

股份公司《公司章程》规定，股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘任合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

作为有关联关系的董事，可以出席董事会，但在对有关关联事项的表决程序中不应当投票，有关关联事项的决议由其他非关联董事或者其有表决权的代表按程序表决。

（二）发行人减少关联交易的其它安排

1、本公司股东没有通过保留采购、销售机构和垄断业务渠道等方式干预本公司业务经营的行为。

2、本公司拥有独立的产、供、销系统，产品销售不依赖股东单位及其下属企业。

3、专为或主要为本公司服务的实体或辅助设施在改制时已纳入本公司。

4、对既为本公司服务，也为股东服务的供水、供电、供暖等设施，本公司与股东签订了综合服务协议，其交易和定价是公平的。

五、发行人律师、主承销商的意见

（一）发行人关于关联交易公允性的说明

股份公司在处理与关联公司之间的关联交易时，遵循《公司章程》对关联交易决策权利与程序的规定，关联股东在审议时执行回避制度。关联交易的定价是以本公司利润最大化和保护中小股东权益为基本点，在政府物价政策指引下，遵循市场规律，以公正、公平、公开为原则确定公允价格。

（二）发行人律师、主承销商的意见

1、本公司律师北京市凯源律师事务所对关联交易是否存在损害公司及中小股东利益、关联交易决策程序的合法性及有效性发表意见：

本所律师未发现上述合同或/和协议所列之交易条件对交易之任何一方显失公平，亦未发现存在损害发行人及发行人除关联股东以外其他股东利益的内容。

2、主承销商长城证券有限责任公司对关联交易是否存在损害公司及中小股东利益、关联交易决策程序的合法性及有效性发表意见：

本公司认为，新疆天宏纸业股份有限公司在处理关联交易时，遵循《公司章程》对关联交易决策权利与程序的规定，关联股东在审议时执行回避制度，关联交易决策程序具有合法性和有效性。关联交易的定价是以本公司利润最大化和保护中小股东权益为基本点，在政府物价政策指引下，遵循市场规律，以公正、公平、公开为原则确定公允价格。

第七节 董事、监事和高级管理人员

一、董事、监事、高级管理人员简介

(一) 董事

李国民先生：现年 58 岁，中专学历。曾任农八师 141 团参谋，石河子造纸厂车间副主任、人武部副部长、劳人科科长、厂长助理、副厂长、厂长等职务。当选为石河子市第三届、第四届、第五届和第六届人大代表，石河子市第五届、第六届人大常委。现任本公司董事长、党委副书记。

王玉柱先生：现年 48 岁，大学本科学历，工程师。曾任石河子造纸厂生产科技术员、制浆车间副主任、生产技术科科长、副厂长、厂长、党委书记等职务。现任本公司副董事长、党委书记，石河子造纸厂党委书记。

赵云忠先生，现年 44 岁，大专学历，政工师。曾任石河子造纸厂造纸车间副主任、圆网车间书记、供销经贸公司书记、经理，石河子造纸厂党委副书记，石河子织染厂副厂长，石河子造纸厂副厂长等职务。现任本公司董事、总经理。

卫志江先生，现年 50 岁，大专学历。曾任石河子造纸厂造纸车间主任、生产科副科长兼造纸车间主任、分厂厂长、厂长助理、副厂长等职务。现任本公司董事、副总经理。

王波先生，现年 35 岁，大学本科学历，工程师。曾任石河子造纸厂制浆车间技术员、主任、分厂副厂长、分厂厂长、副厂长等职务。现任本公司董事、副总经理。

王巧玲女士，现年 41 岁，大学本科学历，高级政工师。曾任石河子造纸厂组织科干事、加工分厂书记兼厂长、政工处副主任、主任、厂工会主席等职务。现任本公司董事、董事会秘书。

余盟甫先生，现年 55 岁，中专学历，工程师。曾任石河子造纸厂基建队副队长、队长、厂长助理、副厂长等职务。现任石河子造纸厂副厂长，本公司董事。

范聪卓先生，现年 37 岁，硕士研究生，讲师。曾任自治区党委办公厅秘书处任秘书、新疆教育出版社书记、副社长等职务。现任新疆教育出版社书记，

本公司董事。

曹彦先生，现年 37 岁，大专学历，会计师。曾任新疆新华印刷二厂铅印车间主任、厂长助理兼计财科科长、生产经营部主任，新疆出版印刷集团公司财务部主任、印刷物资分公司经理、总经办主任、纸张分公司经理等职务。现任新疆出版印刷集团公司总经理，本公司董事。

（二）监事

王志国先生，现年 48 岁，大专学历，政工师。曾任石河子汽车配件公司办公室副主任、主任，交通部电视中专新疆石河子分校办公室主任、分校校长、校长兼书记，石河子汽车运输公司党委书记，石河子造纸厂纪委书记等职务。现任石河子造纸厂纪委书记，本公司监事会召集人。

鲍建章先生，现年 41 岁，大专学历，助理工程师。曾任新疆石河子白杨酒厂车间副主任、主任、厂长助理、副厂长、厂长、党委副书记等职务。现任新疆石河子白杨酒厂厂长、党委副书记，本公司监事。

谢英女士，现年 44 岁，大专学历，助理会计师。曾任兵团印刷厂财务科科长。现任兵团印刷厂财务科科长，本公司监事。

李新华女士，现年 51 岁，大专学历，政工师。曾任石河子造纸厂中学主任、书记，石河子造纸厂政工处主任等职务。现任石河子造纸厂政工处主任，本公司监事。

寇志春先生，现年 52 岁，中专学历，政工师。曾任石河子造纸厂车间主任、连长、分厂书记、机关书记、保卫科书记、群工处主任等职务。现任石河子造纸厂群工处主任，本公司监事。

（三）高级管理人员

陈仁玉先生，现年 58 岁，中专学历，会计师。曾任新疆石河子造纸厂财务科副科长、科长等职务。现任本公司财务负责人。

本公司所有董事、监事及高级管理人员均为中华人民共和国公民。

二、董事、监事、高级管理人员的特定协议安排

（一）董事、监事、高级管理人员的收入、报酬安排

姓名	2000年年薪（人民币元）	备注
李国民	58,578.42	
王玉柱	57,567.50	不在本公司领薪
赵云忠	46,761.66	
卫志江	47,412.94	
王波	46,427.07	
王巧玲	46,962.00	
余盟甫	47,971.65	不在本公司领薪
范聪卓	37,126.80	不在本公司领薪
曹彦	28,839.14	不在本公司领薪
王志国	46,928.40	不在本公司领薪
鲍建章	58,302.00	不在本公司领薪
谢英	13,680.00	不在本公司领薪
李新华	13,461.15	
寇志春	12,817.82	
陈仁玉	14,890.07	

（二）高级管理人员的聘用合同

高级管理人员签有《劳动合同》和《商业秘密保密协议》，对上述人士的诚信义务，特别是商业秘密、知识产权等各方面的保密义务作了详细规定。

三、董事、监事、高级管理人员持有本公司及关联企业股份情况

经合理查验，本次发行前，本公司董事、监事、高级管理人员没有以个人名义或授权他人或指示他人代持有本公司的股份；上述人员的配偶或未满 18 岁的子女没有持有本公司的股份；上述人员没有通过其或其近亲属能够直接或间接控制的公司持有本公司的股份；上述人员没有持有本公司关联企业的股份。

四、发行人声明

在新疆天宏纸业股份有限公司中担任经理及其他高级管理人员均未在股东单位或股东控制的单位担任职务。

第八节 公司治理结构

本公司于 1999 年 12 月 29 日召开的新疆天宏纸业股份有限公司创立大会暨第一次股东大会，通过了《公司章程》，选举了公司第一届董事会、监事会成员；2000 年 4 月 16 日召开了 1999 年度股东大会；2000 年 8 月 16 日召开 2000 年临时股东大会，根据《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规范意见》的要求对《公司章程》进行了修订，形成了《新疆天宏纸业股份有限公司公司章程（草案）》。

本公司先后对股东大会、董事会和监事会的职权和议事规则及发挥作用的制度等进行了具体规定，初步建立了符合股份有限公司公开发行股票并上市要求的公司治理结构。公司成立以来，上述机构按照有关法律法规和《公司章程》的要求规范运作，未出现违法违规现象，功能不断得到完善。

一、关于公司股东、股东大会

公司股东为依法持有公司股份的人，按照《公司章程》的规定，股东主要享有依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；参加或者委派股东代理人参加股东会议、依照其所持有的股份份额行使表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；依照法律、公司章程的规定获得有关信息（包括公司章程、本人持股资料、股东大会会议记录、中期报告和年度报告等）；公司终止或者清算时，按其持有的股份份额参加公司剩余财产的分配等权利；同时，公司股东必须遵守《公司章程》、依其所认购的股份和入股方式缴纳股金，除法律、法规规定的情形外，股东不得退股。

《公司章程》规定股东大会是公司的权力机构并依法行使决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项，选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；修改公司章程等《公司法》所规定的权利。

《公司章程》规定股东大会议事方式是会议制，股东大会对所议事项采用记名投票表决方式；股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额

行使表决权，每一股份享有一票表决权；股东大会决议分为普通决议和特别决议，股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持有有效表决权的二分之一以上通过，股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持有有效表决权的三分之二以上通过；每一审议事项的表决投票，应当至少有两名股东代表和一名监事参加清点，并由清点人代表当场公布表决结果，会议主持人根据表决结果决定股东大会的决议是否通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果载入会议记录。

本公司成立以后，已召开了 3 次股东大会，对《公司章程》的订立和修改、公司财务预算、利润分配、公开发行股票授权、募集资金投向、董事会和监事会成员的选举等作出了有效决议。

二、关于公司董事会

公司董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人，副董事长 1 人，目前无独立董事。

《公司章程》规定，公司董事为自然人，董事无需持有公司股份；《公司法》第 57 条、第 58 条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者、并且禁入尚未解除的人员，不得担任公司的董事；董事由股东大会选举或更换，任期三年；董事任期届满，可连选连任；董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。

公司设董事会，对股东大会负责。董事会履行负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案等《公司法》和《公司章程》规定职权并在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、资产抵押及其他担保事项。

《公司章程》规定：董事会制订董事会议事规则，以确保董事会的工作效率和科学决策；董事会应当确定其运用公司资产所作出的风险投资权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准；董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事；董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行；每一董事享有一票表决权；董事会作出决议，必须经全体董事的过半

数通过；董事会决议表决方式为书面投票表决；每名董事有一票表决权；董事应当在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任；董事会决议违反法律、法规或章程，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任；但经证明在表决时曾表示异议并记载于会议记录的该董事可以免除责任。

三、关于公司监事会

公司设监事会；监事会由 5 名监事组成，其中职工代表监事 2 人；设监事会召集人 1 名；监事会召集人不能履行职权时，由该召集人指定 1 名监事代为其职权。

《公司章程》规定：《公司法》第 57 条、第 58 条规定的情形以及被中国证监会确定为市场禁入者，并且禁入尚未解除的，不得担任公司的监事；董事、总经理和其他高级管理人员不得兼任监事；监事每届任期三年；股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工担任的监事由公司职工民主选举产生或更换，监事连选可以连任。

监事会有权检查公司的生产经营和财务状况，有权核查帐簿、文件及有关资料；对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者章程的行为进行监督；当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告。监事会有权提议召开临时股东大会、列席董事会会议并享有公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

监事会行使职权时，必要时可以聘请律师事务所、会计师事务所等专业性机构给予帮助，由此发生的费用由公司承担。

监事会每年至少召开一次会议。会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事；监事会的议事方式为不定期召开会议的方式；监事会的表决程序为采取举手表决的方式对各议案进行逐项表决；监事会的决议，应当经过半数监事会人数表决通过。

四、高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

一个持续、稳定的经营公司，离不开团结、高效的经营班子，离不开充满活力、富有凝聚力的企业文化。本公司非常重视人本管理，建立了符合公司实际情况的科学合理的人力资源开发与管理体系。公司基于长远发展的需要，制

定了高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制。

选择机制：根据公司发展需要和《公司章程》规定，遵循“德、才、智、体”的原则选择聘任，任期一般为三年。本公司选聘高级管理人员主要有外部招聘与内部选拔两种方式。

考评机制：由公司董事会按年度对公司高级管理人员的业绩和履职情况进行考评，考评结果作为高管人员调薪、晋升、调动、辞退的主要依据。以实现高级管理人员的激励与约束。

激励机制：本公司报酬制度实行年薪制。每年初经公司董事会下达各高级管理人员全年工作指标及年薪基数，并签订目标责任书，年末由企管部核定指标完成情况给每位高管人员打分（满分 100），得分报总经理审批后除以 100 分即为实际得分数。实际得分数乘以年初所定年薪基数为实际所得年薪数。通过实行年薪制，充分发挥高级管理人员的工作积极性。公司拟在适当时候依法合规引入期权制度，更好地把公司高级管理人员的个人利益与公司的长远发展结合起来。

约束机制：公司根据《公司章程》、财务人事等内部管理制度规定以及与高级管理人员的《聘用合同》、《商业秘密保密协议》，对高级管理人员的履职行为、权限、职责等作了相应的约束。具体内容请参见本章“管理层和核心技术人员的诚信义务”。

五、管理层和核心技术人员诚信义务的限制性规定

1、董事、监事诚信义务的限制性规定

本公司的《公司章程》具体规定了董事应当遵守法律、法规和《公司章程》，忠实履行职责，维护公司利益。当其自身利益与公司 and 股东的利益冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行为准则，并保证：在其职责范围内行使权利；未经股东大会批准，不得同本公司订立合同或进行交易，不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益；不得自营或者为他人经营与公司同类业务或者从事损害本公司利益的活动；不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入；不得侵占公司财产；不得挪用资金或者将公司资金借与他人；不得利用职务之便为自己或者他人侵占或者接受本应属于公司的商业机会；未经股东大会在知情的情况下批准，不得接受与公司交易有关的佣金；不得将公司资金以个人名义或者以他人

名义开立帐户存储；不得以公司资产为本公司的股东或者他人债务提供担保；不得泄漏在其任职期间获得的有关公司的商业机密信息，但在法律规定、公众利益要求或该董事本身的利益有要求的情况下，可以向法院或者政府主管部门披露该信息。

《公司章程》规定董事应当谨慎、认真、勤勉地行使公司所赋予的权利，以保证：公司的商业行为符合国家法律、法规以及国家各项经济政策的要求，商业活动不得超越核定的经营范围；公平对待所有股东；认真阅读公司的各项商务、财务报告，及时了解公司经营管理状况；自主行使被赋予的管理决策权，不得受他人操纵；在非法律、法规允许或者股东大会在知情的情况下批准，不得将处置权委托他人；接受监事会对其履行职责的合法监督和合理建议。

未经《公司章程》规定或者董事会的合法授权，任何董事不得以个人名义代表公司或者董事会行事。董事以个人名义行事时，在第三方会合理地认为该董事在代表公司或者董事会行事的情况下，该董事应当事先声明其立场和身份。

董事个人或者其所任职的其他企业直接或间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时（聘用合同除外），不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照上述要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。

如果董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，有关董事视为做了所规定的披露。

董事连续两次未能亲自出席、也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。

董事可以在任职期满以前提出辞职，但必须向董事会提交书面辞职报告。如因董事的辞职导致公司董事会低于法定的最低人数时，该董事的辞职报告应当在下任董事填补因其辞职产生的缺额后方能生效。董事会应当尽快召集临时股东大会，选举董事以填补空缺。在股东大会未就董事选举作出决议以前，该提出辞职的董事以及余任董事会的职权应当受到合理的限制。

董事提出辞职或或者任期届满，其对公司和股东赋有的义务在其辞职报告尚未生效或者生效后的合理期间内，以及任期结束后的合理期间内并不当然解除，其对公司商业秘密保密的义务在其任职结束后仍然有效，直至该秘密成为公开信息。其义务的持续期间应当根据公平的原则决定，视事件的发生与离任之间的长短，以及与公司的关系在何种情况和条件下结束而定。

任职尚未结束的董事，对因其擅自离职给公司造成的损失，应当承担赔偿责任。

公司不以任何形式为董事纳税。

有关董事义务的规定，适用于公司监事、总经理和其他高级管理人员。

总经理在任期届满以前可以提出辞职。有关经理辞职的具体程序和办法由总经理与公司之间的聘用合同规定。

监事应当遵守法律、法规和公司章程的规定，履行诚信和勤勉义务。公司总经理应当遵守法律、行政法规和公司章程的规定，履行诚信和勤勉的义务。

2、高级管理人员、核心技术人员履行诚信义务的限制性规定

公司与高级管理人员及核心技术人员签订《商业秘密保密协议》，《商业秘密保密协议》是依据中华人民共和国《公司法》、《专利法》、《反不正当竞争法》等法律法规制定。

高级管理人员和核心技术人员应当根据自己的工作岗位性质履行以下各项保密义务：(1)不得向外部人员泄露公司商业秘密；(2)不得不正当使用公司商业秘密；(3)经公司授权与外部单位、个人洽谈合作项目需要披露公司商业秘密时，应当仅限于向与本项目有关的人员披露，知情人员的范围保持在最小，并要求对方知情人员在保密协议备忘录上签字，承诺履行保密义务。对在合作过程中知悉的我方商业秘密，无论合作是否成立，均不得向第三方泄露或不正当化使用，否则须承担保密责任。

高级管理人员、核心技术人员需要持有公司秘密文件必须经领导批准并在指定部门登记；高级管理人员、核心技术人员离开公司时应交回个人持有的全部公司秘密文件；高级管理人员、核心技术人员应妥善保管个人持有的公司秘密文件，防止被他人非法或不正当地获取。

违反保密义务的高级管理人员与核心技术人员应该承担以下责任：(1) 公司责令归还秘密文件；(2) 公司给予警告、记过、开除等行政处分；(3) 造成公司损失者扣发工资，工资不足以赔偿时，须另行向公司支付赔偿金；(4) 违反法律的，依法追究其民事和刑事责任。

六、重大生产经营、重大投资及重要财务等决策程序与规则

股东大会是公司的权力机构，决定公司经营方针和投资计划；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案。

(一) 重大生产经营决策程序与规则

第一条：公司通过对企业生产经营决策制定和实施上的管理，可以有效地指导企业的发展，并随时掌握企业的经营状况，及时发现、纠正问题。

第二条：年度经营计划由总经理主持有关部门和人员拟订。年度经营计划拟订后，报公司董事会审议。

第三条：在年度生产经营计划中，应按照公司与各分公司、子公司的战略发展要求，制定下一年度需要进行的生产经营活动，并系统阐述具体的活动方案、该活动的建议完成时间、该活动成功与否的评价标准、活动所需要的资源、以及该活动对整个公司发展带来的价值。

第四条：公司生产经营决策的事实依据包括企业的战略、企业的关键成功因素、宏观经济动态、行业动态、市场动态、竞争对手动态、公司发展目标以及前一年的生产经营决策及其完成情况。

第五条：下一年度的生产经营计划的拟订应于每年的十月份开始，于下一年一月底前结束。

十月到十二月中，根据前三季度的实绩及对第四季度和下年度的预测，各分公司、子公司制定本公司下一年度生产经营决策草案。

十二月中到下一年一月初，公司与各分公司、子公司就经营决策进行沟通，调整。

一月底结合年度经营业绩评审，完成公司总部及各分公司、子公司的年度生产经营决策。

第六条：公司对生产经营决策的完成情况应有月分析、季调整的滚动计划

体系。

每月的生产经营结果分析由企业管理部协调执行。企业管理部负责编写该月份生产经营计划完成情况的分析报告。如发现有重大偏差，报总经理办公会。

每月三日，公司召开总经理办公会扩大会议，召开为期两天的会议，协调各分公司、子公司共同对上一月内部生产经营计划的完成情况进行审核，如发现经营上有问题，应与其一起找出问题原因以及解决方法，并督促问题的解决。如发现客观条件与计划出现较大差异，则须对后期生产经营计划做适当调整。因此，每月总经理办公会扩大会议后，应产生一份新的实绩和预测相结合的计划，并将其与年度计划比较。

第七条：年度生产经营计划和年度财务计划应有紧密的衔接。年度财务计划应建立在生产经营计划的基础上。在制定年度生产经营计划、考核年度经营计划的完成情况时，财务部门应及时提供所需的财务数据及有关的情况。

第八条：本文件的修订由总经理主持有关部门进行并报董事会批准后实施。

（二）本公司重大投资决策程序与规则

第一条：使用范围：公司总部、下属所有分公司、控股子公司。

第二条：定义：投资决策是针对公司的投资机会，从公司战略方向、项目风险、投资回报率、公司自身能力与资源分配等方面加以评估，筛选出成功可能性最大的项目并制定实施计划的活动。

第三条：基本规定：公司总部和下属控股公司所发现的投资机会都须首先通报企业管理部。

第四条：下属各分公司、子公司上报企业管理部的投资机会，须通过此程序批准。需通过此程序、规则批准的项目主要有四方面的特点：投资规模大、风险大、投入周期长、回报慢，投资项目在公司内部存在协同效应等。投资项目的性质主要有对现有业务扩展的投资和对新创业的投资两类，对两类不同性质的投资应采取不同的控制。在现有业务上进行扩展性投资的控制应相对宽松于对新创业的投资，因为新创业关系到战略发展方向问题，公司需有较严格的控制。

第五条：投资立项：企业管理部对各投资机会加以初步分析，从所投资行

业的行业成长性、竞争情况，该行业是否与公司长期战略相吻合等方面评估，确定是否需要建立项目小组，制定项目可行性分析报告。

第六条：项目可行性报告：项目正式立项后，由企业管理部组织建立项目小组，负责对项目进行进一步可行性分析。通过对以下方面的评估确定项目的可行性：

- 1、相关法律法规是否对该业务已有或有潜在的限制
- 2、行业投资回报率（根据新疆天宏纸业股份有限公司战略和现有业务的综合投资回报率设立一个投资回报率指标，用此指标对项目进行筛选）
- 3、公司能否获取与行业成功要素相应的关键能力
- 4、公司是否能筹集项目投资所需资源

如项目不可行，通报相关人员并解释原因，如可行则向总经理办公会递交可行性分析报告。

第七条：项目计划书：项目小组确认项目的可行性以后，由总经理办公会组织制定项目计划书，以供公司董事会决策参考并指导项目实施。项目计划书的主要内容为：

- 1、项目的行业（市场规模、增长速度等）背景介绍
- 2、项目可行性分析
- 3、项目业务目标
- 4、业务战略和实施计划，可包括：行业进入方式、产品研发、市场营销、销售战略等
- 5、财务分析
- 6、资源配置计划（财务、人员等）
- 7、项目执行主体

（即项目是通过公司本部还是子公司进行操作，主要从两方面考虑：

A 谁最具备实施该项目的能力；

B 公司利益最大化原则：是否有协同效应，通过不同主体进行操作是否在资本市场上的回报不一致等）

提交公司董事会的项目计划书应先由法律顾问审核，以避免法律风险

第八条：公司董事会根据股东大会的授权在总经理办公会提供的项目背景资料和项目建议书的基础上对项目实施作出决议。

第九条：本文件的修订经公司董事会批准后实施。

（三）发行人重要财务决策程序与规则

第一条：本程序与规则所指重要财务决策包括公司经营方针和投资计划的决定、年度财务预算方案及决算方案的制定、公司利润分配方案和弥补亏损方案的制定、发行公司债券的决议、聘用、解聘会计师事务所作出决议。

第二条：重要财务决策程序与规则实施分级管理，由公司各层次根据所拥有的权限参与决策：

1、公司财务部

（1）公司财务部在财务负责人的领导下，按照国家会计法规、制度的规定，组织全公司的会计核算，认真办理会计核算业务，及时、准确、完整地记录、计算、反映财务收支和经营活动情况，为公司提供合法、真实、准确、完整的会计信息；

（2）按期根据要求预测和综合分析公司财务状况和生产经营状况，为公司决策提供及时、准确的财务信息；

（3）草拟公司生产经营计划、投资融资计划与资产经营计划；

2、财务负责人

（1）向董事会提出公司融资、投资政策建议；

（2）协助总经理起草公司资产经营计划，制订公司所属分支机构资产管理制度和考核办法并监督实施，推选各分支机构财务负责人；

（3）协助总经理起草公司年度财务预、决算方案，利润分配方案或弥补亏损方案。

3、总经理

（1）拟订公司基本财务管理制度和财务管理机构设置方案；

（2）提请董事会聘任或解聘公司的财务负责人；

(3) 在董事会授权额度内，审批公司财务支出款项，对公司大额款项的调
度与大额费用支出与财务负责人实行联签制度；

(4) 拟定公司职工工资方案及其福利奖惩。

4、董事长

(1) 签署公司股票、公司债券及其他有价证券；

(2) 作为法定代表人代表公司对外签署合同或文件；

(4) 根据董事会授权，审批和签发一定额度的公司财务支出拨项。

5、董事会

(1) 决定公司的经营计划和投资方案；

(2) 制订公司的年度财务预算方案和决算方案；

(3) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(4) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；

(5) 拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；

(6) 在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资，资产抵押及其他担保
事项；

(7) 决定公司内部财务机构的设置和财务管理制度；

(8) 决定聘任或解聘公司财务负责人，并决定其报酬事项和奖惩事项；

(9) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所。

6、股东大会

(1) 决定公司经营方针和投资计划；

(2) 审议批准公司的年度财务预算方案及决算方案；

(3) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(4) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(5) 对发行公司债券作出决议；

(6) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议。

七、本公司关于利用外部决策咨询力量的情况

公司在工艺、设备、研发、公司改制中一直比较重视利用外部专家的咨询力量。

公司聘请行业专家以及高校教授开设造纸、法律、营销、管理等方面的专题讲座，更新完善公司高层管理人员的知识结构，进一步提高了高级管理人员依法经营、科学管理、开拓市场的综合能力。

在公司改制过程中，主承销商长城证券有限公司帮助企业设立了改制重组方案，在资产评估机构、会计师事务所的共同努力工作下，股份公司顺利设立，会计师事务所协助企业进行分帐、建帐，长城证券对企业进行了上市辅导，在这些中介机构的帮助下，公司规范运作，为公司能够早日股票发行并上市打下了坚实的基础。

八、其他内部控制制度

公司针对自身特点，特别制定了行之有效的、完全符合 ISO9002 国际质量标准体系的研发、生产、供应的内部控制制度。同时，为保证公司运营正常，在总结公司多年业务发展情况和公司运营管理经验基础上，公司已形成比较健全、有效的内部运营业务方面的内部控制制度体系。

产品质量控制制度：核心内容执行 ISO9002 系列标准，制定了为企业提供质量保证能力的标准化文件，包括质量手册、程序文件和作业指导书等，形成了以质量手册、程序文件和工艺守则、操作指导书、检验规范等为标准的质量控制体系。

公司运营内部控制制度：核心内容包括财务管理、财产管理、企业经营管理、人力资源管理及行为规范管理。主要控制对象是公司各部门、机构及各业务环节，切实保障公司持续健康运行。针对公司各项经营业务，公司建立了规范的内部控制制度或管理办法，使各项业务有规可循，保证公司能有序运营、健康发展。

为控制项目投资风险，运用好募集资金，为广大投资者谋取最大回报，公司将建立和完善有关募集资金投向的内部控制制度。公司董事会将进一步加强预算，对资金实行严格管理，通过审计委员会，强化对项目投资及财务收支的监控，按规定披露募集资金的使用情况。

九、核心管理层的变动

本公司成立以来，董事长、总经理、财务负责人未发生变动。

十、公司管理层评价及律师意见

本公司管理层认为，公司根据《公司法》、《证券法》和《上市公司章程指引》的有关规定制定的《公司内部控制制度》，首先树立了管理创新和技术创新的新观念，强化和完善了公司财务管理、生产基础管理、劳动人事管理和销售管理等，以抓好财务管理和技术管理为突破口，带动公司各项管理规范。通过严格执行内部控制制度，生产成本下降，应收帐款下降，销售收入增加，利润增加，公司的经营管理工作上了一个新台阶，反映了内控制度的完整性、合理性及有效性。

本公司律师认为：发行人具有健全的组织机构；发行人已制定股东大会、董事会和监事会议事的相应规则，本所律师未发现发行人的上述股东大会、董事会和监事会的议事规则存在违反有关法律、法规和规范性文件的规定的情形；本所律师未发现发行人历次股东大会、董事会和监事会的召开、决议内容和决议签署存在违反有关法律法规的情形，合法有效；发行人股东大会对董事会的历次授权合法有效；发行人的股东大会决议中的历次重大决策均经发行人董事会审议通过，并报经发行人股东大会批准，发行人的重大决策合法有效。

第九节 财务会计信息

一、会计报表编制基准及注册会计师意见

本公司为 1999 年 12 月 30 日设立的股份有限公司。本公司设立以前的 1998—1999 年度的会计报表是以造纸厂改组方案确定的公司架构为前提，按报告期内各年实际存在的本公司架构各构成实体为基础，根据资产、债务重组方案和人员重组方案确定的剥离原则和方法对造纸厂的资产、负债、所有者权益及收入、费用、利润进行剥离，按《股份有限公司会计制度》和本公司现行的会计政策作必要的调整后模拟编制的。改制设立后，本公司按照《股份有限公司会计制度》的有关规定和本公司现行的会计政策编制会计报表。在本报告期内，本公司未发生新设合并或吸收合并的事项。本公司目前拥有三家子公司。

本公司已聘请深圳同人会计师事务所对本公司及下属子分公司 2000 年 12 月 31 日、1999 年 12 月 31 日、1998 年 12 月 31 日的合并资产负债表和母公司资产负债表，2000 年度、1999 年度、1998 年度的合并利润及利润分配表和母公司利润及利润分配表，2000 年度的合并现金流量表和母公司现金流量表进行了审计。会计师已出具了标准无保留意见的审计报告。

以下引用的财务数据，非特别说明，均引自经审计的合并会计报表。本章的财务会计数据及有关分析说明反映了公司过往三年的经审计的会计报表、经审核的盈利预测报告及有关附注的重要内容。

二、合并会计报表范围及变化情况

本公司的合并会计报表系按照财政部财会字[1995]11 号文《合并会计报表暂行规定》和财会二字（1996）2 号《关于合并会计报表合并范围请示的复函》等有关文件的要求编制的。

本公司列入合并会计报表的范围的子公司所执行的行业会计制度，业已在会计报表合并时予以必要的调整。

本公司及其子公司间的所有重大交易，均在会计报表合并时予以抵销。

本公司纳入合并报表范围的子公司概况列示如下：

公司名称	注册地点	注册资本	经营范围	投资金额	拥有权益%	2000-12-31净资产	报表是否合并	合并期间
1.北京博天纸业有限责任公司	北京	100万元	销售纸浆 纸制品 纺织品	80万元	80%	40.65万元	是	1999—2000年
2.上海制峰纸业有限责任公司*	上海	50万元	机制纸 文化用品 文化用纸 纸制品加工	40万元	80%	-97.42万元	是	1998—2000年
3.深圳市新石纸业公司*	深圳	60万元	经营机制纸 纸制品(不含专营 专控 专卖商品)	51万元	85%	-89.61万元	是	1998—2000年

*该等公司净资产已为负数。本公司为上述公司的持续经营提供了财务支持，故仍合并其报表，其累计亏损已包括在合并报表中。通过本公司调整对子公司价格政策后，预计该等公司2001年将扭亏为盈。

三、简要会计报表

本公司的简要合并会计报表反映了本公司的基本财务状况、经营成果、和现金流量情况，故在本节中仅披露了本公司的简要合并会计报表。若了解本公司过往三年的财务状况、经营成果和现金流量情况，请阅读本招股说明书附录一。

简要合并利润及利润分配表

单位：人民币元

	2000年度	1999年度	1998年度
主营业务收入	147,304,351.10	133,501,265.63	119,847,006.64
主营业务利润	38,209,378.62	34,729,697.59	31,798,102.25
营业利润	15,033,030.78	14,945,573.47	11,949,909.83
利润总额	18,355,541.66	14,545,092.12	11,997,167.63
净利润	12,765,769.45	10,027,365.17	8,038,102.31
可供分配利润	15,444,468.10	10,027,365.17	--
可供股东分配利润	12,408,406.82	10,027,365.17	--
未分配利润	10,817,722.74	2,678,698.65	--

简要合并资产负债表

单位：人民币元

	2000-12-31	1999-12-31	1998-12-31
资产			
流动资产合计	127,649,831.71	137,518,512.83	114,689,996.64
长期投资净额	1,000.00	--	--
固定资产合计	117,993,562.83	115,205,288.09	80,794,561.08
无形资产及其他资产合计	3,125,168.59	240,572.40	261,803.09
资产总计	248,769,563.13	252,964,373.32	195,746,360.81
流动负债合计	135,043,800.71	152,844,500.69	106,951,562.60
长期负债合计	20,200,000.00	21,240,000.00	20,120,000.00
负债合计	155,243,800.71	174,084,500.69	127,071,562.60
少数股东权益	81,294.32	201,173.98	--
股东权益合计	93,444,468.10	78,678,698.65	68,674,798.21
负债和股东权益总计	248,769,563.13	252,964,373.32	195,746,360.81

简要合并现金流量表

单位：人民币元

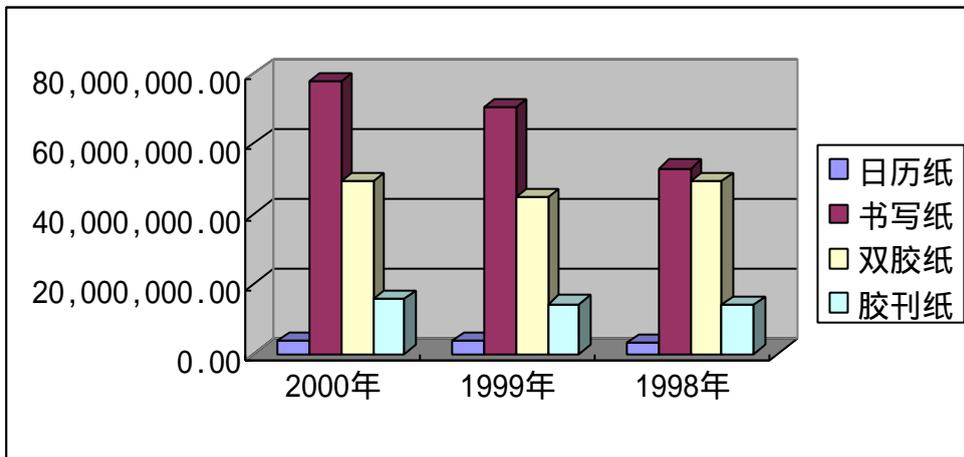
项目	2000 年度
经营活动产生的现金流量净额	14,366,107.72
投资活动产生的现金流量净额	-11,896,074.46
筹资活动产生的现金流量净额	-5,395,160.16
汇率变动对现金的影响额	-
现金及现金等价物净增加额	-2,925,126.90

四、经营业绩

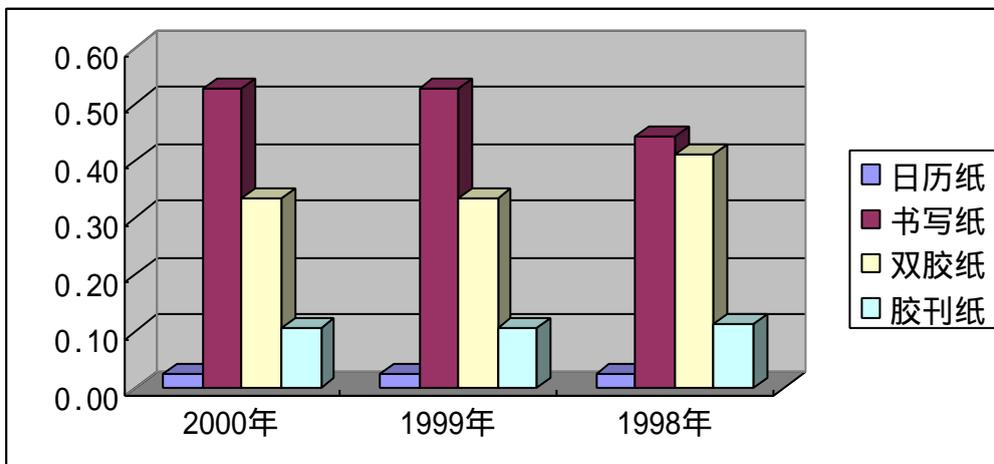
本公司的主营业务收入和利润主要来源于书写纸、双胶纸和胶刊纸产品的销售。1998、1999 年和 2000 年度，本公司的主营业务收入分别为 119,847,006.64 元、133,501,265.63 元、147,304,351.10 元；年增长率分别为 11.39%和 10.34%。

本公司的主营业务收入包括日历纸、书写纸、双胶纸和胶刊纸销售收入。1998年、1999年和2000年,日历纸的销售收入分别为3,096,725.64元、3,548,007.28元和3,904,846.10元,占主营业务收入的比重分别为3.04%、3.14%、3.13%;书写纸的销售收入分别为53,080,854.14元、70,465,488.40元和77,761,120.89元,分别占主营业务收入的44.29%、52.78%和52.79%;双胶纸的销售收入分别为49,317,738.72元、44,587,634.19元和49,198,679.82元,分别占主营业务收入的41.15%、33.39%和33.40%;胶刊纸的销售收入分别为13,801,232.00元、14,260,043.42元和15,733,430.93元,分别占主营业务收入的11.52%、10.68%和10.68%。

主营业务分产品资料图



主营业务收入构成图



本公司主营业务成本主要为日历纸销售成本、书写纸销售成本、双胶纸销

售成本和胶刊纸销售成本，主要由以漂白浆为主的原材料成本和以水为主的动力成本构成。由于原材料成本和动力成本均维持较为稳定的比例，因此本公司的主营业务利润率近三年也保持稳定的水平。1998、1999、2000 年度，本公司主营业务利润率分别为 26.5%、26%和 26%。

本公司的营业费用主要是运费、仓储费和销售人员的工资及福利费、差旅费等。1998、1999、2000 年度，公司营业费用分别为 8,122,971.65 元、8,242,704.55 元和 11,135,955.38 元，年增长率分别为 1.5%、35%。2000 年营业费用比上期增长了 35%，主要是运输费用有了较大幅度的增长。

本公司的管理费用主要固定资产折旧费、管理人员的工资及福利费、土地租赁费等。1998、1999、2000 年度，公司的管理费用分别为 7,856,483.69 元、6,968,328.05 元、8,229,991.66 元，1999 年较 1998 年减少 11%，主要原因是当期计提的坏帐损失准备较前期下降；2000 年较 1999 年增加 18%，主要是因为当期计提的坏帐损失准备较前期增加以及增加了综合服务费的支出。

本公司过往三年无占净利润 5% 以上的重大投资损益。

本公司过往三年中，2000 年度的非经常性收益 2,374,155.35 元，系本公司 2000 年实际收到的新疆生产建设兵团农八师财务局所拨给的补贴收入，该等账项已于 2000 年 8 月收妥入账。1998、1999 年度均无非经常性损益。

本公司主要适用的税种和税率

税种	税率
增值税	17%
城市维护建设税	7%或 1%
教育费附加 *	3%或 0%
企业所得税 **	33%或 15%

* 根据新疆维吾尔自治区税务局新税字[1991]262 号文《关于不再征收兵团单位教育附加费的通知》，本公司本部及本公司设在新疆地区的经营机构不计缴教育费附加。

** 本公司所得税的法定税率为 33%。本公司所属各子公司和分公司执行当地的税收政策，其中深圳新石纸业有限公司的所得税率按 15%计算缴纳，其他子公司和分公司的所得税均按 33%计算交纳。

若投资者需要详细了解本公司适用的主要税种及税率，请阅读本招股说明

书附录一。

五、资产

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司的资产总计为 24,876.9 万元，包括流动资产、长期投资、固定资产、无形资产及其他资产。

(一) 流动资产

流动资产主要包括货币资金、应收帐款、其他应收款和存货，具体情况如下：

1998、1999 和 2000 年末，本公司的货币资金分别为 962.3 万元、1,110.0 万元和 817.5 万元；分别占当年末流动资产的 8.39%、8.07%和 6.40%。

本公司 1998、1999 和 2000 年末的应收帐款分别为 3,832.0 万元、6,925.9 万元和 6,534.3 万元。公司产品均通过设在全国各地的子公司和分公司对外销售，主要以先货后款等手段来开拓和稳固市场，因而有较大数额的应收款项。由于主要客户均为最终用户，信誉较好，历年来货款回收情况良好。应收帐款 1999 年 12 月 31 日比 1998 年 12 月 31 日上升了 80.73%，系因本公司出于扩大经营规模开拓市场的需要而适度调整营销策略所致。2000 年 12 月 31 日比 1999 年 12 月 31 日下降了 5.65%，系本公司为降低应收帐款风险，加大了收款力度所致。2000 年 12 月 31 日，帐龄在一年以内的应收帐款余额为 6,139.2 万元，占应收帐款总额的比例为 92.49%。2000 年 12 月 31 日，本公司的应收帐款余额中，并无持本公司 5%或以上股份的主要股东欠款。

本公司 1998、1999 和 2000 年末的其他应收款为 75.8 万元、81.9 万元和 436.6 万元。其他应收款余额主要为预付差旅费和暂付申请股票公开发行前期费用 (2000 年其他应收款余额) 等。2000 年 12 月 31 日，本公司的其他应收款余额中并无持本公司 5%或以上股份的主要股东欠款。

本公司 1998、1999 和 2000 年末的坏帐准备为 295.6 万元、321.4 万元和 381.5 万元。上述三年末的应收款项净额为 3,612.2 万元、6,686.5 万元和 6,589.5 万元。

本公司 1998、1999 和 2000 年末的存货为 7,048.3 万元、5,890.2 万元和 5,273.5 万元。存货余额主要为原材料和库存商品。

本公司 1998、1999 和 2000 年末的存货跌价准备为 203.0 万元、259.4 万元和 230.3 万元。上述三年末的存货净额为 6,845.3 万元、5,630.8 万元和 5,043.1 万元。

(二) 长期投资

截止 2000 年 12 月 31 日本公司的母公司会计报表中，长期投资为长期股权投资，初始投资额为 1,406.8 万元，期末投资额为 32.5 万元，期末投资额占净资产的 0.34%，具体情况如下：

长期投资	单位：人民币元			
	年初数	本期增加数	本期减少数	年末数
其他股权投资	14,068,045.33	2,245,452.41	15,988,320.45	325,177.29

其他股权投资本期因本公司子公司—石河子市天宏商贸城、新疆石河子造纸厂兰州七里河经营部、新疆石河子造纸厂武汉经营部变更为本公司的分公司或撤消，共计减少人民币 1,598.8 万元。

*按权益法核算的其他股权投资：

被投资单位名称	投资期限	投资金额	占被投资单位注册资本比例	本期权益增减额	累积增减额	投资余额
1.北京博天峰纸业 有限公司	1998.9.16-2018.9.15	800,000.00	80%	(558,579.43)	(474,822.71)	325,177.29
2.上海博峰 纸业 有限公司	*1998.1.16-2006.1.15	400,000.00	80%	504,054.07	(400,000.00)	--
3.深圳新石 纸业 有限公司	*1996.9.5-2006.9.5	510,000.00	85%	2,299,977.77	(510,000.00)	--
		<u>1,710,000.00</u>		<u>2,245,452.41</u>	<u>(1,384,822.71)</u>	<u>325,177.29</u>

*从 2000 年起，在该等公司所有者权益出现亏拙后，本公司将对该等公司的投资的账面数减记为零，不再进行权益法调整。

(三) 固定资产

截止 2000 年 12 月 31 日，公司固定资产原值为 150,097,901.59 元，累计折旧 49,035,569.17 元，固定资产净值 101,062,332.42 元。

固定资产折旧采用直线法平均计算，并根据固定资产类别的原值、估计经济使用年限和预计残值(原值的 3%)确定其折旧率。

具体情况如下：

类别	预计使用年限(年)	年折旧率	帐面原值(元)	累计折旧(元)	帐面净值(元)
房屋建筑物	40	2.425%	76,047,055.76	11,291,739.43	64,755,316.33
机器设备	10-20	4.85%-9.7%	71,104,426.63	36,305,480.04	34,798,946.59
运输设备	10	9.7%	1,339,300.00	483,538.16	855,761.84
电子设备	5	19.4%	1,574,471.20	816,741.54	1,541,823.20
其他	5	19.4%	32,648.00	32,648.00	0
合计			150,097,901.59	49,035,569.17	101,062,332.42

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司有形资产净值为 245,644,392.50 元。

(四) 无形资产

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司帐面反映的无形资产为零。

六、 负债

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司负债总额为 155,243,800.71 元，其中流动负债 135,043,800.71 元，主要包括短期借款、应付帐款、预收帐款、应付福利费、应交税金、其他应付款等；长期负债 20,200,000.00 元。

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司短期借款余额为 54,500,000 元，债项明细情况如下：

借款种类	币种	2000-12-31 余额	借款期限	月利率(‰)
担保贷款	人民币	34,500,000.00	1999.10.19-2001.08.14	5.3625-6.3375
抵押贷款	人民币	20,000,000.00*	2000.05.26-2001.06.18	5.85
		<u>54,500,000.00</u>		

* 本公司用于银行短期抵押贷款的抵押物是价值为人民币 34,072,515.00 元的机器设备。

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司应付帐款余额为 52,052,949.95 元，无应付持本公司 5%以上股份的股东欠款，属关联往来的详见下表：

企业名称	2000-12-31	
	金 额	占全部应收(付)款项余额的比重(%)
应付帐款		
新疆石河子市天宏房地产开发公司	10,134,176.11	19.47
新疆石河子祥和化工有限公司	118,443.50	0.23

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司预收帐款余额为 822,140.04 元，无预收持本公司 5%以上股份股东的款项。

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司应付福利费为 4,319,791.10 元。

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司应交税金余额为 4,806,991.22 元，主要包括以下内容：

	<u>2000-12-31 余额</u>
增值税	2,194,244.60 元
城市维护建设税	116,415.00 元
所得税	<u>2,496,331.62 元</u>
合计	<u><u>4,806,991.22 元</u></u>

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司其他应付款余额为 15,478,961.66 元，无应付持本公司 5%以上股份的股东的款项。其中大额的其他应付款列示如下：

<u>单位名称</u>	<u>2000-12-31 余额</u>	<u>款项内容</u>
农八师财务局	4,122,500.00	东泉农场开发暂借款
石河子市财政局	5,980,650.00	无尘纸项目启动借款
职工教育经费	570,920.05	职工教育经费余额
天宏股份公司工会	466,188.89	工会暂存款

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司长期借款余额为 20,200,000.00 元，债项明细情况见下表：

<u>贷款单位</u>	<u>2000-12-31</u>				
	<u>借款日</u>	<u>还(付)款日</u>	<u>月利率‰</u>	<u>借款金额</u>	<u>贷款条件</u>
中国农业银行 石河子兵团分行	1999.12.09	2004.12.30	4.95	1,000,000.00	担保 *
中国农业银行 石河子兵团分行	1997.7.23	2002.7.22	5.025	18,000,000.00	担保 *
新疆生产建设兵团 农八师财务局	1998.3.24	2003.2.24	6.44	1,200,000.00	信用
				<u><u>20,200,000.00</u></u>	

* 担保方为石河子南山水泥厂。

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司除已签约资本性支出人民币 218.3 万元和已批准未签约的资本性支出为人民币 22,911.9 万元外，无其他重大承诺事项。

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司无重大或有负债和逾期未还款项。

七、股东权益

截止 2000 年 12 月 31 日，本公司股本为 5016 万股，全部为人民币普通股，每股面值 1.00 元，合计人民币 5016 万元。本公司近三年股东权益情况如下：

单位：人民币元

项目	2000.12.31	1999.12.31	1998.12.31
股本	50,160,000.00	50,160,000.00	--
资本公积	25,840,000.00	25,840,000.00	--
盈余公积	6,626,745.36	--	--
其中：公益金	1,518,030.64	--	--
未分配利润	10,817,722.74	2,678,698.65	--
股东权益合计	93,444,468.10	78,678,698.65	68,674,798.21

八、现金流量

本公司 2000 年度的经营活动产生的现金流量净额 14,366,107.72 元，其中销售商品、提供劳务收到的现金为 175,371,488.46 元，收到的租金为 512,000.00 元，收到的其他与经营活动有关的现金为 3,123,958.10 元，购买商品、接受劳务支付的现金为 129,722,071.53 元，经营租赁所支付的现金为 857,149.49 元，支付给职工以及为职工支付的现金为 11,503,493.86 元，实际缴纳的增值税款为 17,679,275.55 元，支付的所得税款 2,930,983.02 元，支付的除增值税、所得税以外的其他税费 1,664,971.46 元，支付的其他与经营活动有关的现金为 283,393.93 元；投资活动产生的现金流量净额为-11,896,074.46 元，其中处理固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额为 1,663,919.75 元，购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金为 13,558,994.21 元，债权性投资所支付的现金为 1,000.00 元；筹资活动产生的现金流量净额为-5,395,160.16 元，其中借款所收到的现金为 900,000.00 元，偿还债务所支付的现金为 1,040,000.00 元，偿还利息所支付的现金为 5,255,160.16 元；现金及现金等价物净增加额为-2,925,126.90 元。导致本公司现金流量呈负值的主要原因是目前融资渠道单一，固定资产投资和偿还债务本息支出现金较大。

公司没有不涉及现金收支的重大投资和筹资活动的情况。

公司提醒投资者关注本招股说明书附录一会计报表附注中的关联交易、期后事项和其他重要事项。

九、盈利预测

本公司根据 2000 年的已审经营成果与 2001 年度的经营计划、生产计划，以及资金运用的可行性报告等资料，编制了本公司 2001 年度已除税但未计非经常性项目的盈利预测表。本公司盈利预测报告的编制遵循了谨慎性原则，但由于盈利预测所依据的各种假设具有不确定性，故投资者进行投资决策时不应过分依赖该项资料。

深圳同人会计事务所已对本公司编制的 2001 年度的盈利预测报告进行了审核，并出具了无保留意见的盈利预测审核报告。以下资料摘录自本公司的盈利预测报告。

合并盈利预测表

单位：人民币万元

项目	2000 年 已审实现数	2001 年 1-3 月 未审实现数	2001 年 预测数
一、主营业务收入	14,730.44	5,177.22	17,254.77
二、主营业务利润	3,820.94	1,153.74	4,100.96
三、营业利润	1,503.30	555.80	1,585.65
四、利润总额	1,835.55	556.83	1,585.65
五、净利润			
按 33% 所得税率计算	1,276.57	373.03	1,062.24
按 14.85% 所得税率计算	-		1,350.03

注：根据新疆维吾尔自治区人民政府新政函(2000)137 号文批准，本公司可在上市后 5 年内按 14.85% 的实际税负比例计缴所得税。

本公司自成立以来，一直致力国内市场的开拓，并严格按市场经济规律运作，本公司的产品以“品质好、交期准、价格优”享誉国内市场，产品供求一直较稳定，并呈逐年递增趋势。

本公司预计与 2000 年度经审计的实际净利润相比，2001 年度的净利润将增长 5.6%，这主要来源于主营业务收入的增长（17.1%）。具体原因如下：

1、根据市场调研及本公司 2000 年的实际销售情况，本公司预计在今后造纸工业回暖的形势下，本公司产品的销售量及售价均会有所提高。但为进一步

提高本公司产品的市场占有率，公司亦会适当采取降价促销的营销策略。从谨慎的原则出发，本预测中，日历纸、书写纸、双胶纸、胶刊纸的销售单价及销售数量较 2000 年度都没有较大幅度变动，预计 2001 年度销售日历纸 800 吨，书写纸 18,500 吨，双胶纸 10,500 吨，胶刊纸 3,500 吨，实现销售收入 17,255 万元。

2、本公司投资建设的漂白棉浆生产线项目可在 2001 年 1 月投入使用，预计在 2001 年增加棉浆板的生产及销售。漂白棉浆生产线项目预计生产能力为年产 5,000 吨棉浆板，根据市场调查，棉浆板预计年销售量为 3,000 吨，销售单价为 5,080 元/吨，此项产品增加销售收入 1,524 万元。

3、本公司投资建设的天宏商贸城于 2001 年 1 月投入使用，预测全年可实现租金收入 159 万元。

基于上述原因，本公司预计 2001 年度销售收入较 2000 年实现数长 17.14%。

此外，公司上市后将享受有关税收优惠政策，减轻了本公司 2001 年的企业所得税负担：根据新疆维吾尔自治区人民政府新政函[2000]137 号文《关于同意对上市公司所得税进行减征的批复》，本公司享有在上市后 5 年内减按 14.85%的税负比例缴纳企业所得税的税收优惠。

十、资产评估

新疆华洲资产评估事务所根据国家有关评估的规定，在本公司设立时，对本公司的主要发起人新疆石河子造纸厂拟投入股份公司的全部经营性资产和北京博天峰纸业有限责任公司等部分控股子公司的资产和负债，以 1999 年 7 月 31 日为基准日进行了评估，并出具了“华洲评报字（1999）第 027 号”《资产评估报告书》，评估结果是：总资产为 23,124.69 万元，总负债为 15,924.69 万元，净资产为 7,200 万元。与帐面值 7115.57 万元相比，评估增值 1.19%。

由于新疆华洲资产评估事务所没有取得证券从业资格，本次股票发行过程中，本公司聘请具有证券从业资格的上海立信资产评估有限公司对公司设立时新疆华洲资产评估事务所出具的“华洲评报字（1999）第 027 号”《资产评估报告书》进行了复核，并由上海立信资产评估有限公司对该报告出具了肯定性的复核意见：认为其评估范围的确定是合理的，程序是合法的、合规的，所运用的评估方法看基本符合行业评估规范，评估方法选用是合理的，方法的运用基

本正确，评估结果在合理的范围内。

十一、验资情况

本公司于 1999 年 12 月 30 日设立，注册资本为 5016 万元。公司各发起人的出资情况由深圳同人会计师事务所以深同证验字[1999]024 号验资报告验证，发起人以现金入股的已在 1999 年 12 月 29 日全部到位，以资产入股的均已办理了产权过户。公司成立至今，未发生任何资本变动。

十二、财务指标

项目	2000 年	1999 年	1998 年
流动比率	0.95	0.90	1.07
速动比率	0.57	0.53	0.43
应收帐款周转率	2.19	2.48	3.25
存货周转率	1.93	1.51	1.55
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	--	--	--
资产负债率	62%	67.28%	64.4%
每股净资产(元)	1.86	1.57	--
研究与开发费用占主营业务收入的比例	1.97%	2.05%	2.12%
净资产收益率	13.66%	12.74%	11.70%
每股收益(元)	0.25	0.20	--
每股经营活动产生的现金流量净额	0.29	--	--

发行后净资产收益率*为 4.94%（全面摊薄），比本公司 2000 年的全面摊薄净资产收益率 11.59%有较大幅度的下降。

*发行后净资产收益率=2001年预测净利润/按发行价格计算的发行后净资产

发行后净资产=2000年12月31日净资产+本次发行扣除发行费用后的募集资金

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = 速动资产/流动负债

应收帐款周转率 = 主营业务收入/应收帐款平均余额

存货周转率 = 主营业务成本/存货平均余额

无形资产（土地使用权除外）占总（净）资产的比例 = 无形资产（土地使用权除外）/总（净）资产

资产负债率 = 总负债/总资产

每股净资产 = 期末净资产/ 期末股本总额

研究与开发费用占主营业务收入比例 = 研究发展费用/主营业务收入

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

本公司按《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的 2000 年净资产收益率和每股收益如下

	报告期利润 (万元)	净资产收益率(%)		每股收益(元)	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	3,820.94	40.89	44.92	0.76	0.76
营业利润	1,503.30	16.09	17.67	0.30	0.30
净利润	1,276.58	13.66	15.01	0.25	0.25
扣除非经常性损益后的净利润	1,082.97	11.59	12.73	0.22	0.22

十三、公司管理层的财务分析

公司董事会成员和管理层结合过往三年经审计的相关财务会计资料做出如下财务分析：

（一）关于经营成果、盈利能力及前景分析

公司董事会成员和管理层结合过往三年经审计的相关财务会计资料做出如下财务分析：

公司近三年主营业务发展势头良好，产品市场占有率不断扩大，销售毛利率保持比较稳定的水平，销售收入和盈利能力连续三年稳步上升。

公司主要从事书写纸、双胶纸、胶刊纸等文化用纸的生产和销售。1998、1999 和 2000 年度，书写纸、双胶纸、胶刊纸的销售收入成为本公司净利润的主要来源。随着人们生活水平的提高，纸的消费量也将增长。世界造纸行业的复苏、回暖给公司进一步发展提供了良好的环境。公司“高质量、低价位、多

品种”的产品策略使公司在日益激烈的市场竞争中，始终保持了新疆自治区内50%的文化用纸市场占有率。此外，本公司产品的主要成本是漂白浆，公司通过技术改造、提高工艺水平来适当降低产品中漂白浆的含量和提高生产管理水平以提高产品合格率等措施，降低产品成本，使公司更主动、灵活地运用定价策略，并根据市场需求情况及时调整产品的销售结构，从而推动公司产品销售量增加，销售额进一步增长。

本公司发生的营业费用主要为运费、仓储费等，公司对市场营销网络建设的投入逐年增加，相应的，本公司主营业务利润在市场营销网络建设的配合下也逐年稳步增长。公司对销售人员实行收入和相关销售费用、产品销售额、货款回笼额挂钩的办法，严格控制开支、提高管理效率，加强货款回收管理，严格按合同订单组织生产和销售，最大限度降低运费和仓储费。成功发行社会公众股后，募股资金到位可部分替代银行借款，相对减少借款利息费用，这对保证公司利润的稳定增长起到一定的作用。

本公司一直致力国内市场的开拓，并严格按市场经济规律运作，本公司的产品以“品质好、交期准、价格优”享誉国内市场，产品供求一直较稳定，并呈逐年递增趋势。针对近年国内和国际经济形势逐渐好转，公司在积极开拓国内市场的同时还加大国际市场的力度。随着募股资金投资项目的建成投产，生产规模进一步扩大，公司主导产品的生产成本将有较大幅度的降低，主营业务收入出现较大幅度增长，预计公司未来的盈利前景良好。

（二）关于资产质量及资产负债结构

截至2000年12月31日，本公司资产负债率为62%，流动比率为0.95，资产负债结构较好。

本公司的流动资产主要为货币资金、应收帐款和存货，截至2000年12月31日，本公司的货币资金、应收帐款和存货占流动资产的比例分别为6.4%、51.19%和41.31%。其中，应收帐款为应收客户欠货款，由于主要客户均为最终用户，信誉较好，历年来货款回收情况良好。2000年公司加大了收款力度，从而使2000年12月31日的应收帐款余额比上年同期下降了5.65%。基于多年的合作经验以及对其经营情况的跟踪考察，本公司认为这些客户欠货款发生坏帐的可能性较低。公司存货适销对路，周转较快，不存在积压或滞销情况。

综上所述，本公司流动资产结构良好，可变现能力强；固定资产为本公司所拥有并已取得有关权属证明，为本公司正常生产经营所必须的资产，不存在

重大不良资产。

截至 2000 年 12 月 31 日，本公司的负债总计为人民币 155,243,800.71 元，为流动负债和长期负债，无重大已到期仍未偿还之负债。

本公司资产负债比例适中，债务结构不够合理，在长短期借款中，长期借款金额较小，短期借款金额较大，因而流动负债比例较高，给公司带来较大财务的风险。

（三）关于现金流量及偿债能力

从现金流量表看，公司 2000 年经营活动产生的现金流量净额达 1,436.6 万元，说明公司资产有较好的经营能力，但由于融资渠道单一，固定资产投资和偿还债务本息支出现金较大，导致公司现金流量呈负值。

（四）主要财务优势及困难

依本公司过往三年的财务状况、经营成果和现金流量情况，我们认为：

1、本公司拥有独立的产、供、销系统，资产结构基本合理；股权结构合理，公司股票公开发售后，发起人股占总股本的 62.57%，社会公众股占总股本的 37.43%，这有利于本公司管理层的稳定，同时由于大股东回避有关关联交易的表决，这一股权结构也可避免大股东侵犯其他投资者利益；资产流动性较好，资产负债率略优于行业水平；债务结构不够合理，在长短期借款中，长期借款金额较小，短期借款金额较大，因而流动负债比例较高，给公司带来较大财务的风险；从现金流量表看，公司经营活动产生的现金流量净额达 1,436.6 万元，说明公司资产有较好的经营能力，但由于融资渠道单一，固定资产投资和偿还债务本息支出现金较大，导致公司现金流量呈负值。

2、本公司业务稳步发展，1998 年至 2000 年连续三年销售收入、利润总额的增长和净资产收益率都在 10% 以上，显示了经营管理层稳健、成熟的管理水平。

本公司将抓住西部大开发的机遇，利用新疆的地理和资源优势，积极增加融资渠道，使债务结构合理化，引进先进技术设备，生产适销产品，努力开拓市场，使本公司的销售收入和盈利实现稳步、持续的增长。

3、困难提示：本公司目前流动负债比例较高，截止 2000 年 12 月 31 日，流动负债 13,479 万元，占负债总额的 86.9%，资金短缺将对本公司经营造成影响，较高的负债率使公司偿债压力较大，存在较大的财务风险。

第十节 业务发展目标

一、发展计划

(一) 总体目标

到 2005 年，发展成为具有较强核心竞争能力的国内知名的造纸生产企业。

(二) 主要经营理念

本公司奉行“以质量为生命，向管理要效益，以改革求发展，靠经营争生存”的经营方针；以“团结、拼搏、务实、创新，致力为用户尽善尽美服务”为基本经营理念；建立“人尽其才、晋奖激励、沟通舒畅、合作有效”用人机制，使本公司在技术创新、产品研发、市场营销、内部管理、资本运作等方面均衡发展，为实现总体目标提供有力保障。

(三) 发展战略（2001 年 - 2003 年）

公司本着“依托资源，科技兴企”的原则，抓住西部开发的大好良机，加快产品结构调整，促使产业升级，在稳步发展原传统文化用纸产品的同时，大力发展以热合无尘纸为龙头的高科技纸产品，尽快形成一大基地，三大产品的发展格局，充分利用特色资源，依靠以苕苕草和棉短绒为依托的高科技、高附加值型产品占领和扩大市场，提高核心竞争力，实现可持续发展。

(四) 整体经营目标

建立起符合公司未来发展目标和产业要求的经营体系，加快技术创新，公司综合竞争力得到显著提升，并在此基础上，公司营业收入和税后利润保持持续增长。

(五) 主要业务的经营目标

本公司通过合理、有效地运用募集资金，使项目尽快建成投产，项目投产后，公司将形成中高档文化用纸 4 万吨、热合无尘纸 1 万吨的生产规模。公司坚持以高档文化用纸、生活用纸的生产、销售作为主要业务，通过规范运作，以为全体股东谋求最大利益为目标，不断提高募集资金运用项目的效益，增强公司再融资能力。在现有基础上，如募集资金投资项目全部产生预期效益，至 2003 年底，实现年销售收入 5.5 亿元，利润 4847 万元。

（六）具体业务计划

1、产品开发计划

公司将在继续完善现有产品的基础上，加快符合市场需要、环保要求的新产品的后续开发。新产品产业化和科研开发成果转化为生产力后，将会显著提高产品的科技含量和市场竞争能力，拓展本公司的技术产品领域，为公司带来新的利润增长点。

2、人员扩充、培养计划

本公司始终把科技创新和新产品开发作为公司发展的根本动力。为了使公司具有持续不断的科技创新能力，公司十分注重科研队伍的建设，搭建为科研人员发挥水平的舞台。未来三年内，公司将根据企业的发展需要，一方面，通过公开招聘等方式，有计划地引进高层管理人员及科技人才，使企业高级管理技术人才占公司总人数的5%以上，从而优化企业素质结构，为企业快速发展作好人才储备；另一方面，本着“精减、效能”的原则，引进竞争机制，实现优胜劣汰的人员动态管理，不断提高员工的综合素质。

3、技术开发与创新计划

(1)不断引进优秀的研究人员和专家顾问，充实公司的研究开发力量，对生产环节中的各个技术细节进行研究和改进，进一步提高生产设备的使用效率和自动化程度以及生产中的节能降耗水平；

(2)努力进行技术创新，充分利用原材料品质高的优势，大量使用棉短绒、芨芨草等优良原料，提高公司产品性能和品质。

(3)积极引进外来先进技术和设备，并由公司的研究开发人员对其进行消化、吸收、提高，保持公司技术的领先水平。

具体计划有：目前正与西北轻工业学院联合，采用“产、学、研”相结合的方式研究开发绒毛浆；与高校合作研究开发生产育果套袋纸，该产品可提高果品质量和产量；自主开发育种纸，该纸可提高种子发芽率，节约种子用量，提高农业产业机械化程度；与高校合作开发水果保鲜纸，该产品可增加水果的保鲜度，延长贮存时间。上述技术开发与创新计划，符合未来市场发展的需要，可增加产品的科技含量，经济效益可观。

技术创新对公司发展和进步具有决定性的作用。本公司认为：技术创新是一个系统工程，而不是某一种单项活动或一个环节；技术创新强调技术开发与技术有效应用的统一；技术创新的主要动力来自市场，市场是技术创新的基本出发点和最终归宿。正是这种理念使公司从创新到应用和市场，再从应用和市场中得到技术创新动力的循环过程不断前进。

4、市场开发与营销网络建设计划

本公司目前的主导产品是以胶印书刊纸、双胶纸、书写纸为主的文化用纸，用户主要是印刷厂、出版社等，销售方式基本为直销。为了适应公司经营发展战略和规划总目标的转变，在市场开发方面，一方面将继续稳步发展文化用纸市场，另一方面将重点开发高科技的热合无尘纸及其后加工产品的市场，加大力度开拓卫生、医疗、生活用品市场，加强与医院、商场、餐饮机构的联系，着力推出妇女卫生用品、婴儿尿布、成人失禁用品、工业擦拭用纸系列产品，同时配合广告宣传，以公司直销为主，积极推行代销等多种销售方式，争取尽快占领市场。在营销网络建设方面，将充分利用本公司已有的覆盖全国十几个省市自治区的营销网点，逐步向其他地区扩展。

具体销售手段有：加强营销分公司的管理和营销队伍建设，对销售人员实行收入和相关销售费用、产品销售额、货款回笼额挂钩的办法，促进销售人员的工作积极性，稳定销售队伍；采用连锁经营、代理送配等现代营销方式，开拓销售渠道；加强货款回收管理，严格按合同订单组织生产和销售，对资信下降的用户采取减少发货、实行担保和加强货款催收等措施；对资信差、长期拖欠货款的用户停止发货。

本公司计划在未来两年内，文化用纸产品销售将达到 40000 吨/年，产销率达 95%以上，热合无尘纸销量 10000 吨/年，其中出口量达 4000 吨/年，产销率达 100%；棉浆板产销率达 100%，新疆区内市场占有率力争达到 70%。

5、再融资计划

本公司将利用公开发行股票并上市的良好时机，走生产经营与资本经营相结合的发展道路，建立完善的法人治理结构和充分的信息披露制度，进一步规范运作；加快项目的建成投产，保持良好的经营业绩，为全体股东带来更好的回报，不断增强再融资的能力。在未来三年内，公司将根据自身实际情况和发展需要，利用资本市场等金融资源促进公司规模化发展，包括通过增发新股或

向老股东配售新股等方式，筹集资金加快公司发展速度。

6、收购兼并及对外扩充计划

本公司将利用公司的生产技术和市场等优势，一方面，本公司将通过收购兼并新疆地区的小造纸厂，实施低成本扩张，实现主业经营的地域扩张和现有销售市场的延伸。另一方面，公司将以上市为契机，利用资本市场的筹资功能，通过参股、合资和并购等资本运作措施，在关联领域内实施低成本扩张，借助于外部资源，发展公司核心竞争能力，加快企业自我发展。

7、深化改革和组织结构等调整的规划

(1) 进一步完善现代企业制度，适应市场经济的要求，建立新的激励和约束机制。

(2) 进一步深化公司内部改革，包括分配制度、财务制度、人员管理等方面的改革。

(3) 深化营销体制改革，把营销人员的收入与产品销量和货款回收紧密挂钩，树立营销部门才是企业真正一线的思想。

(4) 聘请管理、法律、财务、技术等方面的专家担任本公司的独立董事，借助于社会力量，不断完善公司法人治理结构。

(5) 根据公司发展需要合理设置各个职能部门，完善母公司与子公司、分公司之间的法律关系，建立有效的公司管理架构。

8、国际化经营的规划

(1) 本公司具有较强的技术力量，公司将根据市场情况，利用本公司地处边疆的优势，在“独联体”国家发展对外贸易或在国外联营办厂，将市场覆盖面尽快扩展到国际市场，以占有更多的国际市场份额。

(2) 将挑选管理人员送到国外进行培养，掌握国际先进技术，提高管理层的国际化管理水平，为公司参与国际市场的竞争奠定基础。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

本次股票发行能够在 2001 年上半年完成，募集资金在 2001 年 6 月底前到位。本公司所在行业及领域的市场处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变情形。

本公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，并没有对公司发展将会产生重大影响的不可抗力现象发生。

国家对造纸行业的扶持政策不会有重大改变，并被较好执行。

三、实施上述计划将面临的主要困难

本公司要顺利实现上述业务发展目标，主要面临以下困难：

(1) 为维持公司持续快速发展的资金来源，得不到充分保障，将影响到上述目标的实施；

(2) 为实现公司规模发展和扩张所需的管理人才的缺乏；特别是高级管理人才、高级技术人才的聘用将存在一定的困难；

(3) 公司已投资项目投产后市场营销的好坏，将直接影响到新的计划的实施，如已投资项目市场不理想，将会给实现上述目标造成很大障碍。

四、发展计划与现有业务关系及合作

前述业务发展计划是在公司现有业务的基础上，按照规模化等发展战略要求的再发展。公司现有业务是该发展计划的基础，发展计划主要从纵向上增强了业务深度，扩大了生产、经营规模，从横向上使公司产品向多元化发展，从总体上提高了公司的经营及管理水平。

在前述发展计划中，通过收购兼并的企业拓展公司经营规模，其中：拟收购兼并的企业必须是从事造纸行业生产，拥有一定的技术人才，具备一定的销售渠道的企业；拟在目标市场的国家和地区市场继续寻求新的合作伙伴以拓展海外市场，合作伙伴必须是具有一定国际市场营销经验的国际知名造纸企业。

五、本次募股的作用

本次募股对于本公司实现前述业务目标具有关键作用，主要体现在：为实现业务目标提供了充足的资金来源，保证了公司的规模化经营，同时，也为公司下一步再筹资建立了与资本市场的通道；结合本次募股，使本公司由非公众公司变成公众公司，并进一步完善了公司的治理结构等，实现了公司体制的升级，将促进公司的快速发展和业务目标的实现；本次募股将极大地增强本公司对优秀人才的吸引和保持，提高公司的人才竞争优势，从而有利于业务目标的实现；本次公开发行将极大地提高本公司的社会知名度和市场影响力，对实现

业务目标也具有较大的促进作用。

第十一节 募股资金运用

一、投资规模及投向

本次发行按发行价 5.80 元/股计算，扣除发行费用可筹集资金 16,633.5 万元。为达到公司的发展目标，使公司在继续保持规模、技术优势的同时，成为国内知名的造纸企业，根据公司发展的实际需要，本次股票发行募集资金计划投资下列项目：

（一）投资 8250.2 万元，用于“年产 1 万吨热合无尘纸项目”，该项目已经国家发展计划委员会以计产业[2000]522 号文批准立项。

（二）投资 2991.3 万元，用于“野生苕苕草开发种植生产基地建设项目”，该项目已经新疆生产建设兵团计划委员会以兵计（农经）发[2000]42 号文批准立项。

（三）投资 3887 万元，用于“年产 1.5 万吨漂白棉浆项目”，该项目已经新疆生产建设兵团计委以兵计（工交）发[2000]252 号文批准立项。

（四）投资 1505 万元，用于“年产 6000 吨微量涂布纸项目”，本项目已经新疆生产建设兵团经济贸易委员会以兵经贸发[2000]111 号文件批准立项。

（五）项目资金缺口的解决

以上四个项目投资总额为 22,341.9 万元，本次公开发行股票可实募资金 16,633.5 万元，缺口资金 5708.4 万元由银行贷款解决，该缺口资金用于年产 1 万吨热合无尘纸项目，中国银行新疆维吾尔自治区分行已为该项目的资金缺口出具贷款承诺函。承诺函内容如下：关于你公司申请“年产一万吨热合无尘纸项目”贷款申请已收悉，我行同意根据项目进展情况，适时的向该项目提供贷款总额不超过人民币 1 亿元，以保证该项目的资金需求。该贷款期限不少于三年，贷款利率执行中国人民银行公布的贷款利率。

以上投资项目经本公司董事会慎重研究、反复论证，认为本次募集资金的投向是符合中央提出的西部大开发和改善生态环境的战略构想的，也是符合公司发展战略目标的，项目的实施将有利于公司在产品结构和原料结构上的重大调整，有利于保护生态环境，对公司发展高科技领域用纸、抵御风险，走可持续发展之路都提供了良好的契机。

上述项目已经本公司 2000 年第一次临时股东大会表决通过。

上述投资使用计划是对拟投资项目的大体安排，实施过程中可能将按实际情况予以调整。

二、投资估算项目的效益

年产 1 万吨热合无尘纸项目建成后，每年可生产无尘纸 10200 吨，正常年份新增销售收入 25500 万元，税后利润 2362.85 万元，投资利润率 21.73%（按利润总额计算）；野生芨芨草开发种植生产基地建设项目达产后，可年节约生产成本 795.19 万元，套用投资利润率计算公式得该项目投资利润率为 26.6%；年产 1.5 万吨漂白浆项目建成达产后，漂白棉浆生产能力达到 15000 吨/年，新增销售收入 6154 万元/年，利润总额 544 万元/年，投资利润率 14%（按利润总额计算）；年产 6000 吨微量涂布纸项目建成达产后，正常生产期销售收入为 3334 万元/年，新增利润 286 万元/年，投资利润率为 19%（按利润总额计算）。由于受市场、价格和经营环境可能变化的影响，具体到每个投资项目的效益指标估算，可能与项目实施后的实际效益有一定的差异。根据不同项目的具体情况，公司募集资金拟投资项目初步估算效益产生时间为 12 个月，投资回收期约 4.87—6.9 年，项目总体投资利润率较高。

以上项目如实施成功后，将进一步提高本公司的生产规模和市场竞争力，并对公司的主营业务收入、净资产、每股净资产、净资产收益率、资产负债率、盈利能力和资本结构等都将有较明显的有利影响。

三、募集资金使用年度计划

本公司本次募集资金年度使用计划见下表

单位：万元

项 目 名 称	2001 年	2002 年	合 计
1、年产 1 万吨热合无尘纸项目	12983.6	975	13958.6
2、野生芨芨草开发种植生产基地建设项目	2491.3	500	2991.3
3、年产 1.5 万吨漂白棉浆生产线项目	2987	900	3887
4、年产 6000 吨微量涂布印刷纸生产线技改项目	1505		1505
合 计	19966.9	2375	22341.9

项目的资金投入轻重缓急按上面所列顺序安排。

本次募集资金的实际投入时间将按募集资金实际到位时间和项目的进展情况作相应调整。

四、项目情况介绍

1、拟以募股资金 8250.2 万元，用于“年产 1 万吨热合无尘纸项目”

(1) 投资项目的立项审批

年产 1 万吨热合无尘纸项目是公司为了提高产品档次、加大产品科技含量、适应国内外市场对高档纸制品需求的增长趋势，增强市场竞争力、扩大市场份额、增加出口创汇，而提出的一项重点扩建工程。本项目已经国家发展计划委员会以计产业[2000]522 号文批准立项。

(2) 项目简介

无尘纸属高科技产品，是以绒毛浆为原料，采用干法造纸工艺制成。与传统的湿法造纸工艺不同之处：其一，制造过程用空气代替水作为分散、输送纤维的载体，在成形时不是真空脱水而是风机抽吸空气，使纤维在成形网上形成纸幅；其二，纤维之间的结合不是靠氢键结合，而是靠高分子粘合剂或热熔性纤维本身加热熔融结合。因此其制成的纸产品柔软疏松，吸水性好，湿强度高，广泛应用于生活卫生、医疗、工业擦试等一次性用纸和装饰及服饰用纸领域。同时减少了水的用量，从工艺上降低了对生态环境的污染，具有良好的社会效益和经济效益。

目前我国高档无尘纸后加工产品一般由进口供应，或进口原料纸进行后加工。从发展前景看，无尘纸在国内外市场有巨大的潜力。国家造纸行业“九五”计划和 2010 年规划的“发展重点和主要措施”中，特别提到了努力开发干法系列。因此，抓紧有利时机，尽快发展热合无尘纸，迅速占领国内市场，争取出口创汇就显得很迫切。

本工程计划建设于现有厂区内，引进国外先进的造纸生产线，其主要设备有棉短绒浆纤维分离机 4 台、热熔纤维浆包开松机 4 台、真空系统 4 台、压纹机 1 台、热熔烘箱 1 套、泡沫喷涂系统 1 套等。

由于本项目生产工艺属干法造纸，生产过程中产生的污染物主要是一定量

的烟气及噪音，基本上不产生污水；针对产生的烟气及噪音污染，本项目在设计时考虑了相应的治理措施，主要包括烟气处理设施 1 套，空气过滤系统 1 套（包括纤维尘土收集和打包系统），减震消音设施（包括减震器 14 台、隔音室 1 间）等；上述环保设施投资约 350 万元，其投资和运行费用已包括在项目的总投资和经济效益分析中。新疆生产建设兵团环境保护局对本项目《环境影响报告表》已批复，同意项目建设。

（3）投资估算与经济效益

本项目总投资 13958.60 万元，其中建设投资估算为 12984.24 万元，铺底流动资金 974.36 万元，本公司拟以募集资金投入 8250.2 万元，缺口资金 5708.4 万元由银行贷款解决，中国银行新疆维吾尔自治区分行已出具贷款承诺函。根据中国轻工业北京设计院编制的《项目建议书》，项目建成后，每年可生产无尘纸 10200 吨，正常年份新增销售收入 25500 万元，税后利润 2362.85 万元，投资利润率 21.73%（按利润总额计算），投资回收期为 4.87 年（含建设期 1 年，税后）。

2、拟以募股资金 2991.3 万元，用于“野生芨芨草开发种植生产基地建设项目”

（1）投资项目的立项审批

本项目已经新疆生产建设兵团计划委员会以兵计（农经）发[2000]42 号文批准立项。

（2）项目简介

新疆地域辽阔，有丰富的造纸长纤维原料的区域和资源优势。公司通过多年来艰苦实践探索，找到了完全可以替代木材纤维的芨芨草纤维。芨芨草纤维属多年生密丛大型丘状下繁草本植物，耐碱耐旱，生命力强，无病虫害，适合在雨少的荒山、沙漠、盐碱地上生长，种植成本低，同时芨芨草纤维细长且柔软，交织能力好，物理强度高，芨芨草浆在同等配比替代进口的针叶木浆，用于生产中高档的静电复印纸、胶版印刷纸，在不透明度、平滑度、裂断长、耐折度等质量指数方面基本相同并达到了国际标准的要求。

本项目使用的是弃耕的盐碱荒地，大面积种植芨芨草，既可充分利用土地资源，为公司解决优质造纸原料，提高产品质量和经济效益，又可起到绿化环

境、防风固沙、改善当地生态环境的作用。

(3) 投资估算与经济效益

项目总投资 2991.3 万元，其中：建设投资 2491.3 万元，流动资金 500 万元。本项目所生产的芨芨草全部供本公司制浆生产自用，根据新疆国际工程咨询公司编制的《项目建议书》，项目达产后年节约生产成本 795.19 万元，套用投资利润率计算公式得该项目投资利润率为 26.6%，投资回收期为 5.48 年（含建设期 1 年，税后）。

3、拟以募股资金 3887 万元，用于“年产 1.5 万吨漂白棉浆项目”

(1) 投资项目的立项审批

该项目已经新疆生产建设兵团计委以兵计（工交）发[2000]252 号文批准立项。

(2) 项目简介

棉浆具有强度高、耐折度高、吸水性好，柔韧性好等特点，被广泛用于生活卫生用纸、卫生医疗用纸、工业擦拭用纸、金融证券用纸、装饰及服饰用纸等。而棉短绒生产的漂白棉浆是生产上述产品必不可少的原料。漂白棉浆可作为长纤维用于文化用纸生产，代替部分漂白木浆，既可保护宝贵的森林资源，又可在保证产品质量的情况下适当降低生产成本。因此，漂白棉浆的市场前景十分广阔。

本项目采用先进合理的生产工艺可生产出高档合格漂白棉浆，主要供本厂生产中高档文化用纸及生活用纸、工业用纸等使用，本厂使用率达 70%，其余部分可抄成漂白棉浆板销往区内外。

新疆是国家重点产棉区，公司所处的石河子地区每年可提供 2.5 万吨优质棉短绒用于生产。因此，发展棉浆生产，可以充分发挥本地资源优势，带动农业产业的发展，走贸工农一体化发展的道路。

本项目建设于现有厂区内，需购置的主要设备有运棉车 4 台、蒸球 4 个、拌浆机 12 台等。

本项目在生产过程中产生的污染物主要是粉尘、噪声及制浆黑液。针对生产过程中的粉尘、噪声污染，本项目专门配备了相应的治理设施，主要包括旋

风分离器、风机和减震消音设施，上述设施投资约 25 万元，其投资和运行费用已包括在项目的总投资和经济效益分析中。针对本项目所产生的制浆黑液污染，公司已在建设固化燃烧法黑液处理项目，预计于 2001 年二季度建成投入使用，投入使用后可以解决漂白棉浆生产过程产生的制浆黑液污染，使其达标排放；该黑液处理项目可以年回收利用烧碱 3150 吨，年利润 155.4 万元。新疆生产建设兵团环境保护局对本项目《环境影响初评报告》已批复，同意项目建设。

(3) 投资估算与经济效益

项目总投资 3887 万元，其中建设投资 2987 万元，流动资金 900 万元，不足部分由企业自筹解决。根据《项目建议书》，本项目建成达产后，本项目漂白棉浆生产能力达到 15000 吨/年，新增销售收入 6154 万元/年，利润总额 544 万元/年，投资利润率 14%（按利润总额计算），投资回收期 6.9 年（税后，含建设期 1 年）。

4、拟以募股资金 1505 万元，用于“年产 6000 吨微量涂布纸项目”

(1) 投资项目的立项审批

本项目已经新疆生产建设兵团经济贸易委员会以兵经贸发[2000]111 号文件批准立项。

(2) 项目简介

微量涂布印刷纸是八十年代初日本首先新开发的涂布纸，微量涂布纸是涂布量在 6-10g/m² 左右的机内双面涂布纸。它属于高级印刷纸，是介于铜版纸与双面胶版纸之间的中档涂布纸，它价廉物美，在国际上，现已广泛用于中小学生学习课本、书籍、杂志、广告、传单、商标、产品目录、说明书、小册子以及报刊的插页。国外微量涂布纸发展很快，而我国起步较晚，目前总生产能力约 5 万 t/a。我国微量涂布纸有很大的潜力市场，据估计到 2000 年，我国微量涂布纸的需求量约为 40 万吨。因此发展微量涂布印刷纸即可缓解目前市场急需，替代进口，也可部分出口国际市场。

本项目建设于现有厂区内，在本公司现有 1 号长网造纸机的基础上，增加一套热风干燥和微量涂布机，进口国外先进的软辊压光机等设备。

本项目是为了提高在现有产品的质量和档次，而在现有的生产流程中增加了涂布和干燥工序，该工序只产生少量的粉尘污染，并不增加废水的产生。针

对产生的少量粉尘，项目中专门配置了除尘设备，投资约 14 万元。上述除尘设施的投资和运行费用已包括在项目的总投资和经济效益分析中。新疆生产建设兵团环境保护局对本项目《环境影响报告表》已批复，同意项目建设。

（3）投资估算与经济效益

项目总投资 1505 万元。根据新疆轻工业设计研究院编制的《项目建议书》，项目建成达产后，正常生产期销售收入为 3334 万元/年，新增利润 286 万元/年，投资利润率为 19%（按利润总额计算），投资回收期为 5.9 年（含建设期 1 年）。

5、以上四个项目投资总额为 22341.9 万元，本次公开发行股票可实募资金 16633.5 万元，不足部分 5708.4 万元由公司向银行贷款解决。对于上述项目募集资金的使用，本公司将本着专款专用、专户储存的方式管理，经股东大会审议通过后方可使用，本公司董事会郑重承诺不将募集资金挪做他用。

五、投资项目实施方案

对于以上项目，中国轻工业北京设计院、新疆国际工程咨询公司、新疆轻工业设计研究院等甲级工程设计单位已根据国际国内产品市场、工艺技术情况等对项目的产品市场、工艺技术方案、环保、安全及经济效益等进行分析研究后分别编制了《项目可行性研究报告》、《项目建议书》。

上述项目主要由本公司组织实施，技术开发中心和生产技术部负责组织人员的技术培训、设备购置安装。

为控制项目投资风险，使用好募集资金，公司已做出相应的安排，请参见“第八节 公司治理结构”之“其他内部控制制度”。

第十二节 发行定价及股利分配政策

一、发行定价

本次股票发行拟采用上网定价方式进行。确定本次股票发行价格考虑的主要因素有：公司的成长性、行业的发展前景以及国家的相关政策；发行人拟投资项目所需要的募集资金；发行人过往三年的业绩以及未来一年的预测业绩；二级市场上可比公司的股价定位以及适当的一二级市场间价格折扣等。目前，沪深两市 A 股上市公司的平均市盈率大约为 60 倍，考虑到造纸行业的市场潜力以及增长速度，发行人过往三年的盈利能力及增长速度，最近新上市公司的市盈率水平等因素，本着谨慎的原则，确定本次发行全面摊簿市盈率为 34.52 倍，确定发行价为 5.80 元/股，本次股票发行后每股净资产为 3.24 元。

如出现发行价格上申购量不足本次发行量，则剩余部分由承销团余额包销。

如在发行价格上申购量超过本次发行量，则以抽签方式决定投资者和实际获配售的股数。

二、公司股利分配的一般政策

本公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金股利、股票或其他合法的方式进行分配。

在每个会计年度结束后的六个月内，由本公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后执行。

公司将本着对投资者负责的态度，实现股东价值，回报投资者。公司将在可分配利润方式的选择范围内，充分考虑到投资者的需要，并根据有关法律法规和公司章程，以公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：弥补上一年度的亏损；提取法定公积金百分之十；提取法定公益金百分之五；提取任意公积金；支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金、公益金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金、法定公益金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利的派发事项。

三、历年股利分配情况

公司 1999 年 12 月 30 日成立后，未进行过股利分配。

四、利润共享安排

本次股票发行后，预期首次股利分配时间在 2002 年 6 月底以前。经 2000 年 8 月 16 日 2000 年第一次临时股东大会决议，本公司截止 1999 年底以前的滚存可分配利润共 2,678,698.65 元及 2000 年起实现的未分配利润待公司股票发行上市以后由新老股东共享。

五、本次股票发行后，第一个盈利年度派发股利的计划

本次发行如能按计划完成，预计首次派发股利时间在 2002 年上半年。

第十三节 其他重要事项

一、信息披露制度及投资人服务计划

根据有关法律法规的要求，本公司制订了严格的信息披露基本制度和投资人服务计划，主要内容如下：

（一）责任机构及相关人员

本公司负责信息披露事宜和与投资者联系的部门是证券部，主要负责人为董事会秘书王巧玲，对外咨询电话为（0993）2515661-5555，2330。

公司董事会秘书应当履行的职责：准备和递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；准备董事会会议和股东大会，并负责会议的记录和会议文件、记录的保管；负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关文件和记录；以及公司章程和公司股票上市的证券交易所上市规则所规定的其他职责。

（二）股东大会信息披露的规定

公司召开股东大会，董事会应当在会议召开三十日以前通知公司股东。

公司召开股东大会，应当于股东大会召开前三十日刊登召开股东大会的通知并列明讨论的议题，公司至少应当在召开股东大会前五个工作日将全套股东大会资料报送证券交易所。临时股东大会不得对通知中未列明的事项作出决议。

在股东大会结束后当日，应当将股东大会决议和会议纪要报送证券交易所，经证券交易所审查后在指定报刊上公布。

股东大会因故延期，应当在原股东大会召开前至少五个工作日发布延期通知，延期通知中应当说明原因并公布延期后的召开日期。

董事会应依据证券交易所上市规则的规定，对拟提交股东大会审议的有关事项是否构成关联交易作出判断，在作此项判断时，股东的持股数额应以股权登记日为准。如经董事会判断，拟提交股东大会审议的有关事项构成关联交易，则董事会应书面通知关联股东，并就其是否申请豁免回避获得其书面答复。董事会应在发出股东大会通知前完成前述工作，并在股东大会通知中对此项工作的结果予以公告。

（三）董事会会议信息披露的规定

公司召开董事会会议，应当在会后两个工作日内将董事会决议和会议纪要报送证券交易所备案。

公司的董事会决议涉及分红派息、公积金转增股本预案、配股预案和公司收购和出售资产、证券交易所规定的应当及时披露的关联交易的事项的，必须公告。

（四）监事会会议信息披露的规定

公司召开监事会会议，应当在会后两个工作日内将监事会决议报送交易所备案，交易所认为有必要披露的，经交易所审查后在指定报刊上公布。

监事会会议通知应载明：举行会议的日期、地点和会议期限，事由及议题以及发出通知的日期。

（五）报告的披露

公司披露的信息包括定期报告和临时报告。定期报告包括年度报告和中期报告，其他报告为临时报告。

公司在每一会计年度前六个月结束后六十日以内编制公司的中期财务会计报告，并披露中报摘要。按照中国证监会证监发[2001] 55 号文规定，本公司将于 2002 年度起编制季报。

在每一会计年度结束后一百二十日以内编制公司年度财务会计报告并披露年报摘要。上市公司应当于每个会计年度结束后一百二十日内编制完成年度报告，并披露年报摘要。

（六）公司的通知、公告

公司的通知通过专人送出、邮件方式送出、公告或公司章程规定的其他形式发出。

公司发出的通知，以公告方式进行的，一经公告，视为所有相关人员收到通知。公司召开股东大会的会议通知，以公告方式进行。

公司召开董事会、监事会的会议通知，以专人送出方式或邮件方式或传真方式进行。

公司通知以专人送出的，由被送达人在送达回执上签名（或盖章），被送达人签收日期为送达日期；公司通知以邮件送出的，自交付邮局之日起第五个工作日为送达日期；公司通知以公告方式送出的，第一次公告刊登日为送达日期。

因意外遗漏未向某有权得到通知的人送出会议通知或者该等人没有收到会议通知，会议及会议作出的决议并不因此无效。

公司公开披露的信息必须在公开披露前第一时间报送证券交易所。

公司指定《中国证券报》、《上海证券报》为刊登公司公告和其他需要披露信息的报刊。公司公开披露的信息应当在至少一种指定报刊上公告，在其他公共传媒披露的信息不得先于指定报刊。公司不得以新闻发布或答记者问等形式代替信息披露义务。

公司自公告刊登之日起一周内，应当将公告文稿的电脑文件（文本文件格式）寄送证券交易所，并随附董事会确认电脑文件与公告文稿一致的函件。

公司自行联系公告事宜，未按规定日期公告的，应当在预定公告日开市前通知证券交易所。

（七）其他事项

公司在交易所上市规则规定的涉及的金额超过公司最近一次经审计的净资产的 10%时，应当自事实发生之日起两个工作日内向交易所报告，由证券交易所审查后决定是否公告。

公司涉及关联交易、重大资产销售和收购事项，按证券交易所上市规则规定的内容进行披露。

公司的董事会全体成员必须保证信息内容真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带的责任。

公司及其董事、监事、高级管理人员不得利用内幕消息进行内幕交易和操纵市场。

公司已经提醒披露文件涉及的会计师事务所、律师事务所、资产评估机构及相关人员对公司尚未公开的信息负有保密义务，不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益。

二、重要合同

1、2000年7月12日，公司与造纸厂签订了《土地使用权租赁合同》，以租赁方式有偿使用2宗生产用地共计281,685.85平方米，年租金169,011.51元人民币，宗地一（石河子市12号小区）租赁期限为48年，宗地二（石河子市工2小区）租赁期限为50年。租金每五年可由双方协商调整一次，调整幅度依照物价上涨指数等因素由双方商定。1999年12月17日，公司与新疆生产建设兵团土地局签订了《国有土地使用权租赁合同》，以租赁方式有偿使用1宗农业用地共计33,266,666平方米，年租金99,001.6元人民币，租赁期限为30年。租金每三年可由双方协商调整一次，调整幅度依照物价上涨指数等因素由双方商定。

2、2000年1月10日，公司与造纸厂签订了《注册商标转让合同》，合同约定，造纸厂同意将其拥有的“博雪”图形、“博雪”图文及“博峰”三个注册商标无偿转让给本公司，并保证其以上注册商标不存在转让的任何法律障碍，保证不向第三方转让或许可使用。

3、1999年12月29日，公司与造纸厂签订了《综合服务合同》，由造纸厂向本公司有偿提供倒班宿舍、汽车租赁、幼儿园教育等服务，公司将依据其提供的服务及服务质量，按照市场价格定期向其支付服务费用。

此外，该《综合服务合同》还明确规定了公司向造纸厂提供必要的水、电、暖服务的范围、收费标准、费用支付等事项。

4、1999年12月29日，公司与造纸厂签订了《房屋租赁合同》。合同约定，造纸厂向本公司租用办公楼第3层作为造纸厂之办公场所，总建筑面积601.29平方米，房屋租赁期为10年，租金为1.32元/平方米·月。

5、1999年12月29日，本公司与新疆出版印刷集团公司、造纸厂、新疆生产建设兵团印刷厂签订《纸制品供应协议》；2000年8月20日本公司与新疆教育出版社签订《纸制品供应协议》；协议规定本公司于每一季度开始前的十五日前向新疆出版印刷集团公司、造纸厂、新疆生产建设兵团印刷厂、新疆教育出版社分别提供订单所列纸制品，价格不高于本公司向任何独立第三方提供该等纸品的市场价，若无市场价，则双方协议定价。结算时以实际供应量和实际发生的费用进行结算。

根据上述《纸制品供应协议》，本公司与股东新疆出版印刷集团公司于2001年3月1日签署了2001年度的纸制品订货合同，根据该合同，本公司将向新疆出版印刷集团公司供应文化用纸，该合同约定纸款按月结算、合同标的总额约

为人民币 1700 万元、交货地点为乌鲁木齐市新疆出版印刷集团公司仓库。

根据上述《纸制品供应协议》,本公司与股东新疆生产建设兵团印刷厂于 2000 年 12 月 23 日签署了 2001 年度的纸制品订货合同,根据该合同,截止至 2001 年 12 月 30 日,本公司将向新疆生产建设兵团印刷厂供应文化用纸,该合同约定价款转帐结算、合同标的总额为人民币 575 万元、交货地点为乌鲁木齐市。

上述两份合同是关联交易合同,没有损害本公司及本公司除关联股东以外其他股东利益的内容。

重大的纸制品供应合同还有:

(I) 本公司与新疆新华印刷三厂于 2000 年 12 月 23 日签署了 2001 年度的纸制品订货合同,根据该合同,截止至 2001 年 12 月 30 日,本公司将向新疆新华印刷三厂供应文化用纸等产品,该合同约定价款转帐结算、合同标的总额为人民币 1695 万元、交货地点为乌鲁木齐市。

(II) 本公司与新疆工商银行干部管理学校印刷厂于 2000 年 12 月 24 日签署了 2001 年度的纸制品订货合同,根据该合同,截止至 2001 年 12 月 30 日,本公司将向新疆工商银行干部管理学校印刷厂供应文化用纸,该合同约定价款转帐结算、合同标的总额为人民币 1087 万元、交货地点为乌鲁木齐市。

(III) 本公司与新疆永业办公设备有限公司于 2000 年 12 月 24 日签署了 2001 年度的纸制品订货合同,根据该合同,截止至 2001 年 12 月 30 日,本公司将向新疆永业办公设备有限公司供应文化用纸,该合同约定价款转帐结算、合同标的总额为人民币 562 万元、交货地点为乌鲁木齐市。

(IV) 本公司与江苏春雨文化教育传播有限公司于 2001 年 1 月 3 日签署了 2001 年度的纸制品订货合同,根据该合同,本公司将向江苏春雨文化教育传播有限公司供应文化用纸,该合同约定价款按月分别支付、合同标的总额为人民币 834.37 万元、交货地点为江苏春雨文化教育传播有限公司指定的车站。

(V) 本公司与新疆商惠企业发展有限公司于 2000 年 12 月 22 日签署了 2001 年度的纸制品订货合同,根据该合同,截止至 2001 年 12 月 30 日,本公司将向新疆商惠企业发展有限公司供应文化用纸,该合同约定价款转帐结算、合同标的总额为人民币 544 万元、交货地点为乌鲁木齐市。

(VI) 本公司控股子公司上海博峰纸业有限责任公司与上海市造纸公司门

市部于 2000 年 12 月 20 日签署了 2001 年度的纸制品订货合同，根据该合同，本公司于 2001 年内将向上海市造纸公司门市部供应文化用纸，该合同约定价款货到结算、合同标的总额约为人民币 523 万元、交货地点为上海市南大路 30 号。

6、1999 年 12 月 29 日，本公司与新疆石河子祥和化工有限公司签订《化工产品供应协议》，协议规定新疆石河子祥和化工有限公司保证供应本公司订单所列数量、质量之化工产品，价格不高于该公司向任何独立第三方供应该等化工产品的当时市场价，若无市场价，则双方协议定价。结算时以实际供应量和实际发生的费用进行结算。

7、银行借款合同

(I) 本公司于 2000 年 5 月 26 日与中国农业银行石河子兵团分行营业部(债权银行) 签署了[(石兵部) 农银借字(2000) 第 0037 号]借款合同，借款金额为 1,000 万元人民币，期限为 2000 年 5 月 26 日至 2001 年 5 月 20 日，贷款利率均按年利率 7.02% 计算。本公司为该借款合同与债权银行签署了[(石兵部) 农银抵字(2000) 第 0037 号]抵押合同，并以合法所有的机器设备提供了抵押担保。

(II) 本公司于 2000 年 6 月 28 日与中国农业银行石河子兵团分行营业部(债权银行) 签署了[(石兵部) 农银借字(2000) 第 0051 号]借款合同，借款金额为 1,000 万元人民币，期限为 2000 年 6 月 28 日至 2001 年 6 月 18 日，贷款利率按年利率 7.02% 计算。本公司为该借款合同与债权银行签署了[(石兵部) 农银抵字(2000) 第 0051 号]抵押合同，并以合法所有的机器设备提供了抵押担保。发行人已向债权银行归还了该合同项下 200 万元借款。

(III) 发行人于 2000 年 8 月 15 日与中国农业银行石河子兵团分行营业部签署了[(石兵部) 农银借字(2000) 第 0071 号]借款合同，借款金额为 1,000 万元人民币，期限为 2000 年 8 月 15 日至 2001 年 8 月 14 日，贷款利率按年利率 7.02% 计算。石河子南山水泥厂为该借款合同提供了担保。

8、抵押合同

(I) 本公司为[(石兵部) 农银借字(2000) 第 0037 号]借款合同、于 2000 年 5 月 26 日同中国农业银行石河子兵团分行营业部(债权银行) 签署了[(石兵部) 农银抵字(2000) 第 0037 号]抵押合同，根据该合同，本公司以合法所

有的作价 21,670,058 元人民币的机器设备抵押给债权银行作为该借款合同项下人民币 1,000 万元借款的抵押担保。本公司已为该等抵押事宜办理了抵押登记并获发了[石工商押字第 2000-04 号]企业动产抵押物登记证。

(II) 本公司为[(石兵部)农银借字(2000)第 0051 号]借款合同、于 2000 年 6 月 28 日同中国农业银行石河子兵团分行营业部(债权银行)签署了[(石兵部)农银抵字(2000)第 0051 号]抵押合同,根据该合同,本公司以合法所有的作价 12,402,457 元人民币的机器设备抵押给债权银行作为该借款合同项下人民币 1,000 万元借款的抵押担保。本公司已为该等抵押事宜办理了抵押登记并获发了[石工商押字第 2000-05 号]企业动产抵押物登记证。

9、技术服务合同

本公司与济南大明环保新技术研究所(下称“环保研究所”)于 2000 年 8 月 11 日签署了“关于固化燃烧法造纸黑液治理项目”的技术服务《合同书》,根据该合同,本公司将按约定提供黑液、草渣及治理黑液所需的设备、水、电、有关设备的安装材料等,环保研究所将按约定向本公司提供全套工程设计、全套设备的安装调试指导、对本公司有关人员的技术培训及运送有关技术设备的技术服务,该合同约定本公司为其所获得的该等技术服务将分四期向环保研究所支付总计人民币 218.3 万元的费用。

三、重大诉讼或仲裁事项

截止本招股说明书签署之日,本公司诉沙湾印刷厂返还人民币 138,129.3 元纸款、本公司之控股子公司北京博天峰纸业有限责任公司诉长城出版社返还人民币 727,876.12 元纸款的诉讼尚在进行之中;其中,本公司诉沙湾印刷厂返还人民币 138,129.3 元纸款一案已于 2000 年 12 月 12 日经新疆维吾尔自治区沙湾县人民法院“(2000)沙经初字第 324 号”民事判决书判决由沙湾印刷厂向本公司返还货款 138,129.3 元人民币。本公司及本公司聘请的北京市凯源律师事务所律师认为该等诉讼事项不会对本公司本次股票公开发行上市造成任何实质性严重不利影响。

截止本招股说明书签署之日,公司、公司各股东及公司董事、监事、高级管理人员无其他重大诉讼或仲裁事项。

第十四节 董事及有关中介机构声明

新疆天宏纸业股份有限公司董事会成员

关于本招股说明书及其摘要的声明

本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事会成员签字：

李国民	王玉柱	赵云忠	卫志江		
王波	王巧玲	余盟甫	范聪卓	曹彦	

新疆天宏纸业股份有限公司

2001年6月6日

长城证券有限责任公司

关于新疆天宏纸业股份有限公司招股说明书及其摘要的声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

主承销商（盖章）：长城证券有限责任公司

授权代表人（签字）：李仁杰

项目负责人（签字）：康米和 杨文波

2001年 6月 7日

北京市凯源律师事务所

关于新疆天宏纸业股份有限公司招股说明书及其摘要的声明

本所及经办律师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容已经本所审阅，确认招股说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京市凯源律师事务所（盖章）：

经办律师：卢建康 刘凝

负责人：卢建康 刘凝

2001年6月6日

深圳同人会计师事务所

关于新疆天宏纸业股份有限公司招股说明书及其摘要的声明

本所及经办会计师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，盈利预测已经本所审核（如有），确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

深圳同人会计师事务所（盖章）：

经办注册会计师：张义勤 葛炳法

负责人：刘继忠

2001年6月6日

新疆华洲资产评估事务所

关于新疆天宏纸业股份有限公司招股说明书及其摘要的声明

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

新疆华洲资产评估事务所（盖章）：

经办资产评估师：王进江 雪亚立

负责人：姜方基

2001年6月6日

上海立信资产评估有限公司

关于新疆天宏纸业股份有限公司招股说明书及其摘要的声明

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

上海立信资产评估有限公司

经办资产评估师：赵斌 张灵美

负责人： 张灵美

2001年6月6日

深圳同人会计师事务所

关于新疆天宏纸业股份有限公司招股说明书及其摘要的声明

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告及有关数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

深圳同人会计师事务所（盖章）：

经办验资人员：张义勤 刘继忠

负责人：刘继忠

2001年6月6日

第十五节 附录

附录作为本招股说明书的有机组成部分，包括已审会计报表及盈利预测报告。

附录一：已审会计报表

附录二：盈利预测报告

第十六节 备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，具体如下：

（一） 本次发行的招股说明书及其摘要，中国证监会对本次发行的核准文件

1、政府部门和证券监管机构对本次发行有关的文件

（二） 招股说明书的附录文件

1、为本次发行而编制的财务报告及审计报告原件

2、发行人律师对本次股票发行的法律意见书及其他有关法律意见

3、盈利预测报告及其审核报告的原件

4、发行人历次验资报告

5、历次资产评估报告及有关确认文件

（三） 其他向中国证监会报送的发行申请文件

1、发行人成立的批准和注册登记文件

2、发行人的公司章程及其他有关内部规定

3、发行人的营业执照

4、发行人的发起人协议

5、关于本次发行事宜的股东大会决议

6、与本次发行有关的重大合同

7、本次承销的有关协议

8、有关增资或资产重组的法律文件

9、历次股利分配的决议及记录

10、有关关联交易协议

（四） 其他相关文件

查阅时间：工作日上午 9：30 - 12：00，下午 3：00 - 5：30。

查阅地点：公司及主承销商的法定住所

新疆天宏纸业股份有限公司公开发行 3000 万股 A 股
网上路演推介活动公告

新疆天宏纸业股份有限公司将于 2001 年 6 月 15 日采取上网定价发行的方式公开发行 3000 万股 A 股，根据中国证监会《关于新股发行公司通过互联网进行公司推介的通知》，发行人与主承销商定于 2001 年 6 月 14 日（星期四）下午 13：30-17：30，在和讯网（www.homeway.com.cn）上进行公司推介活动，届时参加人员为：发行人董事长李国民先生、总经理赵云忠先生、财务负责人陈仁玉先生、董事会秘书王巧玲女士、主承销商长城证券有限责任公司投资银行部总经理杨帆、项目组康米和、杨文波先生。

新疆天宏纸业股份有限公司

长城证券有限责任公司

2001 年 6 月 12 日