

证券代码：600966

证券简称：博汇纸业

编号：临 2017-046

山东博汇纸业股份有限公司

关于非公开发行公司债券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

山东博汇纸业股份有限公司（以下简称“博汇纸业”或“公司”）根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》等法律、法规及规范性文件的规定，拟非公开发行不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券。

一、关于公司符合非公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《非公开发行公司债券项目承接负面清单指引》等有关法律、法规及规范性文件的规定，公司拟申请面向合格投资人非公开发行公司债券并拟在上海证券交易所挂牌转让。公司董事会对公司的经营、财务状况及非公开发行公司债券相关事项进行了逐项自查，认为符合现行法律、法规及规范性文件关于上市公司非公开发行公司债券的各项规定，具备非公开发行公司债券的条件和资格。

二、本次发行概况

1、发行规模及发行方式

本次发行的公司债券规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

2、票面金额和发行价格

本次公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

3、发行对象及向公司原有股东配售安排

本次债券拟向具备相应风险识别和承担能力且符合《公司债券发行与交易管理办法》的合格投资者发行，每次发行对象不超过 200 名。

本次债券不向公司股东优先配售。

4、债券期限

本次发行的公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，具体存续期限提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

5、赎回条款或回售条款

本次债券是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

6、债券利率及确定方式

本次债券为固定利率债券，票面利率由公司和主承销商通过市场询价，协商一致确定。

7、还本付息方式

本次债券利息按年支付，本金连同最后一期利息一并偿还。

8、担保方式

本次公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

9、发行方式

本次公司债券在完成必要的发行手续后，既可以采取一次发行，也可以采取分期发行的方式，具体发行期数及各期发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据资金需求情况和发行时市场情况确定。

10、募集资金用途

本次债券募集资金将用于偿还公司债务、补充流动资金及适用的法律、法规允许的其他用途，以优化债务结构和补充营运资金等。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和公司债务结构在前述范围内确定。

11、募集资金专项账户

本次发行公司债券募集资金到位后将存放于公司董事会或董事会授权人士决定的专项账户中。

12、承销方式

本次债券由主承销商以余额包销方式承销。

13、债券交易流通

本次债券发行完成后，提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士根据中国证监会及上海证券交易所的相关规定办理本次债券的交易流通事宜。

14、偿债保障措施

本次公司债券发行后，如公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司须采取相应措施以保障偿债。

根据相关法律、法规要求，提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，采取相应措施，包括但不限于：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人不得调离。

15、决议有效期

本次发行决议的有效期为本次非公开发行公司债券方案提交公司股东大会审议通过之日起 12 个月止。

16、授权相关事宜

为高效、有序地完成公司本次非公开发行公司债券的工作，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及规范性文件的有关规定，公司董事会拟提请公司股东大会授权董事会有关法律法规范围内，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理与本次非公开发行公司债券有关的全部事宜，包括但不限于：

(1) 在法律、法规允许的范围内，根据公司和发行时市场的具体情况，确定本次非公开发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次非公开发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、发行价格、债券利率或其确定方式、发行时机、债券期限、是否分期发行及发行期数、各期发行规模、是否设计回售或赎回条款、评级安排、担保事项、还本付息、偿债保障和上市安排等与发行条款有关的一切事宜，以及在股东大会批准的用途范围内决定募集资金的具体使用等事宜；

(2) 决定并聘请参与本次发行的中介机构；

(3) 决定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

(4) 办理本次公司债券发行申请的申报、发行、转让、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、转让协议、各种公告及其他法律文件等）和根据法律法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

(5) 在本次发行完成后，办理本次非公开发行公司债券的相关挂牌转让事宜；

(6) 如非公开发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及

有关法律、法规及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会依据监管部门的意见对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行相应调整；

(7) 办理与本次非公开发行公司债券有关的其他事项；

(8) 本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

(9) 在上述授权获得股东大会批准及授权的同时，同意董事会授权管理层在上述授权范围内具体处理本次公司债券非公开发行及转让的相关事宜，授权自授权之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、简要财务会计信息

(一) 最近两年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

2015 年末、2016 年末和 2017 年 6 月末的合并资产负债表、母公司资产负债表，以及 2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月的合并利润表、母公司利润表、合并现金流量表、母公司现金流量表如下：

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	1,100,794,967.12	1,207,487,368.27	944,138,817.61
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	2,144,631,438.29	2,288,542,418.54	1,716,932,956.28
应收账款	782,217,512.51	839,283,786.21	876,111,383.19
预付款项	180,772,325.32	163,295,049.56	188,450,149.49
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息	2,752,701.14	2,129,277.89	6,428,723.20
应收股利			
其他应收款	73,163,570.13	79,006,447.53	86,539,643.25
买入返售金融资产			

存货	1,700,980,169.40	1,210,581,380.48	1,435,816,669.83
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	115,439,272.33	133,248,862.23	268,651,339.92
流动资产合计	6,100,751,956.24	5,923,574,590.71	5,523,069,682.77
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
可供出售金融资产	51,000,000.00	51,000,000.00	51,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产	254,398,076.56	258,184,792.06	265,758,190.06
固定资产	5,202,504,977.46	5,406,359,642.39	5,872,782,884.31
在建工程	133,625,792.29	94,178,408.69	89,217,898.93
工程物资	2,051,140.00		
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	246,716,829.85	196,295,138.39	202,710,699.05
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	73,653,796.90	111,950,354.09	131,671,227.82
其他非流动资产	687,646,345.90	2,112,407.23	3,520,678.75
非流动资产合计	6,651,596,958.96	6,120,080,742.85	6,616,661,578.92
资产总计	12,752,348,915.20	12,043,655,333.56	12,139,731,261.69
流动负债：			
短期借款	4,657,258,898.77	4,402,402,111.48	4,652,724,015.19
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	1,101,600,000.00	916,000,000.00	622,770,000.00
应付账款	865,983,089.06	832,705,582.97	665,882,719.60
预收款项	144,924,615.20	157,363,071.81	101,680,573.77
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			

应付职工薪酬	61,535,279.50	64,902,080.10	67,103,404.69
应交税费	82,189,931.86	114,734,363.00	83,645,435.85
应付利息	1,501,309.01	7,722,589.47	9,416,870.92
应付股利			
其他应付款	396,380,413.56	47,137,506.02	39,730,665.67
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	526,706,480.92	529,943,212.64	610,989,040.87
其他流动负债			
流动负债合计	7,838,080,017.88	7,072,910,517.49	6,853,942,726.56
非流动负债：			
长期借款	246,947,397.17	421,366,997.17	804,702,997.17
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款	150,000,000.00	70,922,337.00	208,435,169.54
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	5,600,653.25	7,354,247.88	11,859,142.52
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	402,548,050.42	499,643,582.05	1,024,997,309.23
负债合计	8,240,628,068.30	7,572,554,099.54	7,878,940,035.79
所有者权益			
股本	1,336,844,288.00	1,336,844,288.00	1,336,844,288.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	1,334,329,519.32	1,317,993,965.16	1,315,032,793.03
减：库存股			
其他综合收益	-3,956,698.33	-5,550,393.10	-1,606,149.69
专项储备			
盈余公积	202,286,116.82	202,286,116.82	197,226,909.20
一般风险准备			
未分配利润	1,644,104,477.30	1,268,132,979.86	1,071,872,636.46
归属于母公司所有者	4,513,607,703.11	4,119,706,956.74	3,919,370,477.00

权益合计			
少数股东权益	-1,886,856.21	351,394,277.28	341,420,748.90
所有者权益合计	4,511,720,846.90	4,471,101,234.02	4,260,791,225.90
负债和所有者权益总计	12,752,348,915.20	12,043,655,333.56	12,139,731,261.69

2、合并利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
一、营业总收入	4,057,719,883.01	7,796,260,736.25	7,057,756,048.30
其中：营业收入	4,057,719,883.01	7,796,260,736.25	7,057,756,048.30
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	3,497,568,004.74	7,560,865,874.43	7,183,067,761.36
其中：营业成本	3,031,697,842.60	6,656,808,250.14	6,219,475,662.84
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	19,924,262.41	44,931,106.48	22,425,550.36
销售费用	215,532,417.87	382,198,547.50	362,638,974.00
管理费用	67,339,916.43	99,718,524.80	137,991,584.37
财务费用	165,309,779.39	374,584,366.64	427,463,644.91
资产减值损失	-2,236,213.96	2,625,078.87	13,072,344.88
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）		859,214.43	1,875,446.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	560,151,878.27	236,254,076.25	-123,436,266.83
加：营业外收入	5,011,557.55	65,516,673.16	185,132,522.76
其中：非流动资产处置利得		14,967.08	171,945.44

减：营业外支出	1,723,744.57	5,577,044.16	1,734,623.26
其中：非流动资产处置 损失		3,487,344.01	31,307.61
四、利润总额(亏损总额以“－” 号填列)	563,439,691.25	296,193,705.25	59,961,632.67
减：所得税费用	140,666,748.29	81,817,466.81	16,841,073.47
五、净利润(净亏损以“－”号 填列)	422,772,942.96	214,376,238.44	43,120,559.20
归属于母公司所有者的净利 润	405,368,522.29	201,319,551.02	38,548,056.29
少数股东损益	17,404,420.67	13,056,687.42	4,572,502.91
六、其他综合收益的税后净额	1,642,984.30	-4,066,230.32	-1,652,845.83
归属母公司所有者的其他综 合收益的税后净额	1,593,694.77	-3,944,243.41	-1,603,260.46
(一)以后不能重分类进 损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计 划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单 位不能重分类进损益的其他综 合收益中享有的份额			
(二)以后将重分类进损 益的其他综合收益	1,593,694.77	-3,944,243.41	-1,603,260.46
1.权益法下在被投资单 位以后将重分类进损益的其他 综合收益中享有的份额			
2.可供出售金融资产公 允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分 类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的 有效部分			
5.外币财务报表折算差 额	1,593,694.77	-3,944,243.41	-1,603,260.46
6.其他			
归属于少数股东的其他综合 收益的税后净额	49,289.53	-121,986.91	-49,585.37
七、综合收益总额	424,415,927.26	210,310,008.12	41,467,713.37
归属于母公司所有者的综合 收益总额	406,962,217.06	197,375,307.61	36,944,795.83
归属于少数股东的综合收益 总额	17,453,710.20	12,934,700.51	4,522,917.54
八、每股收益：			

(一) 基本每股收益(元/股)	0.3032	0.1506	0.0288
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.3032	0.1506	0.0288

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	4,012,656,766.30	7,562,039,780.44	5,779,838,992.02
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还		8,126,698.69	
收到其他与经营活动有关的现金	11,201,866.76	112,197,340.33	197,459,718.84
经营活动现金流入小计	4,023,858,633.06	7,682,363,819.46	5,977,298,710.86
购买商品、接受劳务支付的现金	2,784,865,334.19	5,913,603,665.66	4,654,713,126.97
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	124,916,864.32	227,330,669.57	227,809,781.77
支付的各项税费	247,784,499.34	241,504,634.30	180,635,955.66
支付其他与经营活动有关的现金	189,598,197.03	412,113,255.92	441,952,128.22
经营活动现金流出小计	3,347,164,894.88	6,794,552,225.45	5,505,110,992.62
经营活动产生的现金流量净额	676,693,738.18	887,811,594.01	472,187,718.24
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金		3,724,047.76	1,875,446.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	540,000.00	235,035.40	352,030.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		601,000,000.00	

投资活动现金流入小计	540,000.00	604,959,083.16	2,227,476.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	647,520,082.13	32,588,372.68	34,386,798.23
投资支付的现金			150,000,000.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	40,000,000.00	451,000,000.00	
投资活动现金流出小计	687,520,082.13	483,588,372.68	184,386,798.23
投资活动产生的现金流量净额	-686,980,082.13	121,370,710.48	-182,159,322.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	3,637,935,536.17	5,689,717,014.63	7,613,318,960.97
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		1,700,000.00	253,671,514.97
筹资活动现金流入小计	3,637,935,536.17	5,691,417,014.63	7,866,990,475.94
偿还债务支付的现金	3,502,145,392.16	5,957,074,933.13	8,192,535,168.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	145,482,096.59	300,348,993.06	409,887,750.89
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	6,278,903.21	232,625,455.07	60,000,000.00
筹资活动现金流出小计	3,653,906,391.96	6,490,049,381.26	8,662,422,919.34
筹资活动产生的现金流量净额	-15,970,855.79	-798,632,366.63	-795,432,443.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-508,151.86	12,833,701.25	2,681,188.55
五、现金及现金等价物净增加额	-26,765,351.60	223,383,639.11	-502,722,858.61
加：期初现金及现金等价物余额	426,570,230.01	203,186,590.90	705,909,449.51
六、期末现金及现金等价物余额	399,804,878.41	426,570,230.01	203,186,590.90

4、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：			
货币资金	659,095,051.81	936,239,215.98	575,789,385.58
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			

衍生金融资产			
应收票据	1,387,709,003.98	1,421,659,717.67	1,409,228,203.33
应收账款	573,610,170.61	569,438,484.70	572,001,579.42
预付款项	140,777,645.98	304,009,064.72	69,631,342.90
应收利息	2,752,701.14	2,129,277.89	4,601,805.39
应收股利			
其他应收款	1,325,132,679.79	918,919,273.93	826,690,634.68
存货	564,051,093.93	537,539,467.86	729,953,482.61
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	40,000,000.00		
流动资产合计	4,693,128,347.24	4,689,934,502.75	4,187,896,433.91
非流动资产：			
可供出售金融资产	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	2,124,455,451.31	1,770,105,451.31	1,668,875,451.31
投资性房地产			
固定资产	1,974,355,898.76	2,091,765,420.01	2,460,211,325.07
在建工程	66,316,249.02		
工程物资	2,051,140.00		
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	136,579,879.15	139,075,829.83	143,999,355.15
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	45,370,761.77	79,769,931.78	98,650,813.92
其他非流动资产	1,408,271.47	2,112,407.23	3,520,678.75
非流动资产合计	4,351,537,651.48	4,083,829,040.16	4,376,257,624.20
资产总计	9,044,665,998.72	8,773,763,542.91	8,564,154,058.11
流动负债：			
短期借款	3,408,136,689.00	3,287,500,000.00	3,226,890,016.19
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	1,232,500,000.00	1,418,500,000.00	1,085,500,000.00
应付账款	333,118,809.77	309,969,286.49	340,044,756.16

预收款项	61,089,006.67	67,924,878.13	37,073,576.53
应付职工薪酬	45,482,796.68	47,325,698.49	51,593,479.79
应交税费	22,407,968.12	49,870,205.35	51,377,661.06
应付利息	830,696.40	4,734,659.07	5,716,765.41
应付股利			
其他应付款	380,427,754.61	34,005,839.41	26,363,042.44
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	140,264,080.92	136,893,612.64	235,634,640.87
其他流动负债			
流动负债合计	5,624,257,802.17	5,356,724,179.58	5,060,193,938.45
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款		70,922,337.00	208,435,169.54
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		70,922,337.00	208,435,169.54
负债合计	5,624,257,802.17	5,427,646,516.58	5,268,629,107.99
所有者权益：			
股本	1,336,844,288.00	1,336,844,288.00	1,336,844,288.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	1,315,032,793.03	1,315,032,793.03	1,315,032,793.03
减：库存股			
其他综合收益	371.79	371.79	371.79
专项储备			
盈余公积	202,286,116.82	202,286,116.82	197,226,909.20
未分配利润	566,244,626.91	491,953,456.69	446,420,588.10
所有者权益合计	3,420,408,196.55	3,346,117,026.33	3,295,524,950.12
负债和所有者权益总计	9,044,665,998.72	8,773,763,542.91	8,564,154,058.11

5、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
----	-----------	--------	--------

一、营业收入	1,877,412,240.84	3,768,862,603.94	3,746,816,050.13
减：营业成本	1,470,308,492.52	3,225,591,358.16	3,189,769,440.70
营业税金及附加	11,920,977.96	28,858,431.96	16,466,331.98
销售费用	103,877,413.09	196,976,760.60	204,255,212.66
管理费用	52,460,555.39	68,164,438.77	93,851,361.37
财务费用	88,618,854.19	174,117,383.52	227,308,369.95
资产减值损失	11,980,075.21	5,292,670.87	935,059.21
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）			
投资收益（损失以“－”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	138,245,872.48	69,861,560.06	14,230,274.26
加：营业外收入	1,330,985.01	5,819,730.94	1,353,203.63
其中：非流动资产处置利得		8,843.10	171,726.46
减：营业外支出	1,489,492.41	6,208,332.65	949,294.73
其中：非流动资产处置损失		4,700,427.82	21,362.77
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	138,087,365.08	69,472,958.35	14,634,183.16
减：所得税费用	34,399,170.01	18,880,882.14	6,768,571.33
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	103,688,195.07	50,592,076.21	7,865,611.83
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			

4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
六、综合收益总额	103,688,195.07	50,592,076.21	7,865,611.83
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,860,658,242.96	3,093,079,638.28	2,821,635,031.46
收到的税费返还		4,451,900.57	
收到其他与经营活动有关的现金	6,566,271.91	30,445,829.70	13,685,829.23
经营活动现金流入小计	1,867,224,514.87	3,127,977,368.55	2,835,320,860.69
购买商品、接受劳务支付的现金	1,310,481,552.90	2,255,785,400.09	1,983,899,721.63
支付给职工以及为职工支付的现金	80,048,650.40	145,883,309.36	153,390,817.46
支付的各项税费	109,996,501.93	180,753,576.25	123,646,896.93
支付其他与经营活动有关的现金	107,738,075.10	221,861,061.41	200,585,892.49
经营活动现金流出小计	1,608,264,780.33	2,804,283,347.11	2,461,523,328.51
经营活动产生的现金流量净额	258,959,734.54	323,694,021.44	373,797,532.18
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	400,000.00		202,030.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计	400,000.00		202,030.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	69,266,524.25	15,603,406.35	29,851,486.41
投资支付的现金			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	40,000,000.00		
投资活动现金流出小计	109,266,524.25	15,603,406.35	29,851,486.41
投资活动产生的现金流量净额	-108,866,524.25	-15,603,406.35	-29,649,456.41
三、筹资活动产生的现金流量：			

吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金	1,696,724,320.00	3,845,043,015.22	4,552,253,365.44
收到其他与筹资活动有关的现金	2,423,057,542.64	3,540,480,269.01	3,719,770,906.60
筹资活动现金流入小计	4,119,781,862.64	7,385,523,284.23	8,272,024,272.04
偿还债务支付的现金	1,585,522,417.85	4,068,449,757.01	6,654,497,358.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	107,201,652.65	166,806,501.56	228,541,344.58
支付其他与筹资活动有关的现金	2,644,472,002.46	3,322,810,338.05	1,990,093,219.99
筹资活动现金流出小计	4,337,196,072.96	7,558,066,596.62	8,873,131,923.27
筹资活动产生的现金流量净额	-217,414,210.32	-172,543,312.39	-601,107,651.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		9,204,216.33	
五、现金及现金等价物净增加额	-67,321,000.03	144,751,519.03	-256,959,575.46
加：期初现金及现金等价物余额	311,674,672.71	166,923,153.68	423,882,729.14
六、期末现金及现金等价物余额	244,353,672.68	311,674,672.71	166,923,153.68

(二) 最近两年及一期的主要财务指标

项目	2017年6月末/ 2017年1-6月	2016年末/ 2016年度	2015年末/ 2015年度
流动比率（倍）	0.78	0.84	0.81
速动比率（倍）	0.56	0.67	0.60
资产负债率（%）	64.62%	62.88%	64.90%
营业毛利率（%）	25.29%	14.62%	11.88%
营业净利率（%）	10.42%	2.75%	0.61%
净资产收益率（%）（加权）	9.38	5.01	0.99
EBITDA	92,105.09	113,553.82	101,883.13
EBITDA利息保障倍数	7.42	3.46	2.34
应收账款周转率（次）	5.00	9.09	9.48
存货周转率（次）	2.08	5.03	4.36

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产合计/流动负债合计；

速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计；

资产负债率=负债合计/资产总计；

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

营业净利率=净利润/营业收入

加权平均净资产收益率= $P1 / (E0 + P1/2 + E_i * M_i / M_0 - E_j * M_j / M_0 + E_k * M_k / M_0)$ 。（其中：P1为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他

交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数)；

EBITDA=营业利润+财务费用+折旧、折耗以及摊销-投资收益/损失；

EBITDA利息倍数=EBITDA/利息（利息=利息费用+资本化利息）；

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

存货周转率=营业成本/存货平均余额；

（三）最近三年公司重大资产购买、出售、置换情况

最近两年及一期内公司未发生过导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的行为。

（四）公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近两年及一期的合并财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标进行了如下分析：

1、合并报表口径简明财务分析

（1）资产结构分析

最近两年及一期，公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
货币资金	110,079.50	8.63	120,748.74	10.03	94,413.88	7.78
应收票据	214,463.14	16.82	228,854.24	19.00	171,693.30	14.14
应收账款	78,221.75	6.13	83,928.38	6.97	87,611.14	7.22
预付款项	18,077.23	1.42	16,329.50	1.36	18,845.01	1.55
应收利息	275.27	0.02	212.93	0.02	642.87	0.05
其他应收款	7,316.36	0.57	7,900.64	0.66	8,653.96	0.71
存货	170,098.02	13.34	121,058.14	10.05	143,581.67	11.83
其他流动资产	11,543.93	0.91	13,324.89	1.11	26,865.13	2.21
流动资产	610,075.20	47.84	592,357.46	49.18	552,306.97	45.50
可供出售金融资产	5,100.00	0.40	5,100.00	0.42	5,100.00	0.42
投资性房地产	25,439.81	1.99	25,818.48	2.14	26,575.82	2.19
固定资产	520,250.50	40.80	540,635.96	44.89	587,278.29	48.38
在建工程	13,362.58	1.05	9,417.84	0.78	8,921.79	0.73
工程物资	205.11	0.02	-	-	-	-
无形资产	24,671.68	1.93	19,629.51	1.63	20,271.07	1.67

递延所得税资产	7,365.38	0.58	11,195.04	0.93	13,167.12	1.08
其他非流动资产	68,764.63	5.39	211.24	0.02	352.07	0.03
非流动资产	665,159.70	52.16	612,008.07	50.82	661,666.16	54.50
资产总计	1,275,234.89	100.00	1,204,365.53	100.00	1,213,973.13	100.00

2015年12月31日、2016年12月31日和2017年6月30日，公司总资产分别为1,213,973.13万元、1,204,365.53万元和1,275,234.89万元。

2015年12月31日、2016年12月31日和2017年6月30日，公司非流动资产占总资产的比例分别为54.50%、50.82%和52.16%，流动资产占总资产的比例分别为45.50%、49.18%和47.84%，从资产总体结构看，公司流动资产和非流动资产占比较为平均。其中，流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成，非流动资产主要由固定资产构成。

2015年12月31日，公司资产余额较2014年12月31日减少67,535.55万元，减幅5.27%，货币资金比年初减少37.11%，主要由于银行存款减少所致；2016年12月31日，公司资产余额较2015年12月31日减少9,607.6万元，减幅0.79%，主要是由存货减少22,523.53万元、固定资产减少46,642.33万元等原因所致；2017年6月30日，公司资产余额较2016年12月31日增加70,869.36万元，增幅5.88%，主要是由于存货增加49,039.88万元，其他非流动资产增加68,553.39万元所致。

(2) 负债结构分析

最近两年及一期，公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
短期借款	465,725.89	56.52	440,240.21	58.14	465,272.40	59.05
应付票据	110,160.00	13.37	91,600.00	12.10	62,277.00	7.90
应付账款	86,598.31	10.51	83,270.56	11.00	66,588.27	8.45
预收款项	14,492.46	1.76	15,736.31	2.08	10,168.06	1.29
应付职工薪酬	6,153.53	0.75	6,490.21	0.86	6,710.34	0.85
应交税费	8,218.99	1.00	11,473.44	1.52	8,364.54	1.06
应付利息	150.13	0.02	772.26	0.10	941.69	0.12
其他应付款	39,638.04	4.81	4,713.75	0.62	3,973.07	0.50
一年内到期的非流动负债	52,670.65	6.39	52,994.32	7.00	61,098.90	7.75

流动负债合计	783,808.00	95.12	707,291.05	93.40	685,394.27	86.99
长期借款	24,694.74	3.00	42,136.70	5.56	80,470.30	10.21
长期应付款	15,000.00	1.82	7,092.23	0.94	20,843.52	2.65
递延收益	560.07	0.07	735.42	0.10	1,185.91	0.15
非流动负债合计	40,254.81	4.88	49,964.36	6.60	102,499.73	13.01
负债合计	824,062.81	100.00	757,255.41	100.00	787,894.00	100.00

2015年12月31日、2016年12月31日和2017年6月30日，公司总负债金额分别为787,894.00万元、757,255.41万元和824,062.81万元。从负债总体结构看，公司负债以流动负债为主。报告期内各期末，公司流动负债金额分别为685,394.27万元、707,291.05万元和783,808.00万元，占负债总额的比例分别为86.99%、93.40%和95.12%。报告期内各期末，公司非流动负债金额分别为102,499.73万元、49,964.36万元和40,254.81万元，占负债总额的比例分别为13.01%、6.60%和4.88%。近两年一期内，短期借款、长期借款、应付票据、应付账款及一年内到期的非流动负债是公司负债的主要组成部分。

2015年12月31日，公司负债余额较2014年12月31日减少71,682.33万元，减幅8.34%；2016年12月31日，公司负债余额较2015年12月31日减少30,638.59万元，减幅3.89%，公司长期借款年末数比年初减少47.64%，主要是长期借款到期偿还及于一年内到期的金额增加转入一年内到期的非流动负债所致；长期应付款年末数比年初减少65.97%，主要是应付融资租赁款到期偿还及于一年内到期的金额增加转入一年内到期的非流动负债所致；递延收益年末数比年初减少37.99%，主要是本期将排污费补贴转入营业外收入所致；2017年6月30日，公司负债余额较2016年12月31日增加66,807.40万元，增幅8.82%，主要是由于短期借款增加25,485.68万元，应付票据增加18,560.00万元，以及其他应付款增加34,924.29万元所致。

(3) 现金流量分析

最近两年及一期，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量净额	67,669.37	88,781.16	47,218.77
投资活动产生的现金流量净额	-68,698.01	12,137.07	-18,215.93
筹资活动产生的现金流量净额	-1,597.09	-79,863.24	-79,543.24
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-50.82	1,283.37	268.12
现金及现金等价物净增加额	-2,676.54	22,338.36	-50,272.29

2015年、2016年和2017年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为47,218.77万元、88,781.16万元和67,669.37万元。公司2016年度经营活动产生的现金流量净额比2015年度增加41,562.39万元，增幅88.02%，主要为销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。公司2017年上半年经营活动产生的现金流量净额同比增加31,053.33万元，同比增幅84.81%，主要是销售商品、提供劳务收到的现金同比增加所致。

公司2016年度投资活动产生的现金流量净额比2015年度增加30,353万元，增幅166.63%，其主要原因为2016年收到的其他与投资活动有关的现金增加所致；公司2017年上半年投资活动产生的现金流量净额为-68,698.01万元，同比减少278.68倍，主要原因是2017年上半年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比增加所致。

公司2016年度筹资活动产生的现金流量净额比2015年度减少320.00万元，无明显变化；公司2017年上半年筹资活动产生的现金流量净额为-1,597.09万元，同比增加70.70%，主要原因是2017年上半年借款收到的现金同比增加所致。

(4) 偿债能力分析

最近两年及一期，公司主要偿债指标如下：

项目	2017年6月末 /1-6月	2016年末/年 度	2015年末/年 度
流动比率（倍）	0.78	0.84	0.81
速动比率（倍）	0.56	0.67	0.60
资产负债率（%）	64.62	62.88	64.90
EBITDA 利息保障倍数	7.42	3.46	2.34

从短期偿债指标来看，2015年12月31日、2016年12月31日和2017年6月30日，公司流动比率分别0.81、0.84和0.78，速动比率分别为0.60、0.67和0.56，短期偿债指标较弱，主要是受行业特性影响，造纸业务对基础设施和生产设备的投资较大，同时公司短期借款占比较高。公司拟通过发行公司债券继续改善债务结构，进一步提高中长期债务的比例，使债务结构更加合理，改善公司的短期偿债能力。

从长期偿债指标来看，2015年12月31日、2016年12月31日和2017年6月30日，公司合并资产负债率分别为64.90%、62.88%和64.62%，处于较高水平，其主要

原因是公司紧抓行业结构调整、淘汰落后产能的市场契机，通过债务融资加大对生产线的投入，释放产能，提高产品质量和产量，进一步提高市场占有率。与此同时，公司继续加强预算管理，控制成本，最大程度地发挥纸机的产能，合理调整产品投入与债务融资规模，资产负债率呈现下降趋势。

从利息保障倍数来看，2015年和2016年，公司EBITDA利息保障倍数分别为2.34和3.46，公司税息折旧及摊销前利润完全可以覆盖公司的利息支出。报告期内，公司利润总额增加，因此EBITDA利息保障倍数也随之呈现上升趋势。

公司始终按期偿还有关债务，与银行和金融机构建立了长期合作关系，具备良好的资信水平，各金融机构均给予公司较高的信用额度。报告期内各期公司的营业收入及经营活动产生的现金流量净额稳步增长，综合考虑造纸行业的特点，公司偿债能力处于行业相对合理水平。

(5) 盈利能力分析

报告期内，公司合并利润表中主要科目情况如下：

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度
一、营业总收入	4,057,719,883.01	7,796,260,736.25	7,057,756,048.30
减：营业成本	3,031,697,842.60	6,656,808,250.14	6,219,475,662.84
营业税金及附加	19,924,262.41	44,931,106.48	22,425,550.36
销售费用	215,532,417.87	382,198,547.50	362,638,974.00
管理费用	67,339,916.43	99,718,524.80	137,991,584.37
财务费用	165,309,779.39	374,584,366.64	427,463,644.91
资产减值损失	-2,236,213.96	2,625,078.87	13,072,344.88
投资收益		859,214.43	1,875,446.23
二、营业利润	560,151,878.27	236,254,076.25	-123,436,266.83
加：营业外收入	5,011,557.55	65,516,673.16	185,132,522.76
减：营业外支出	1,723,744.57	5,577,044.16	1,734,623.26
四、利润总额	563,439,691.25	296,193,705.25	59,961,632.67
五、净利润	422,772,942.96	214,376,238.44	43,120,559.20
归属于母公司所有者的净利润	405,368,522.29	201,319,551.02	38,548,056.29

2015年度，公司实现营业收入70.58亿元，同比增长1.10%；发生营业成本62.19亿元，同比增长2.66%；实现利润总额0.60亿元，同比增长6.01%；实现净利润0.43亿元，同比增长29.26%；实现归属母公司所有者净利润0.39亿元，

同比上升 14.11%；实现每股收益 0.0288 元。

2016 年度，公司实现营业收入 77.96 亿元，同比上升 10.46 %；发生营业成本 66.57 亿元，同比上升 7.03 %；实现利润总额 2.96 亿元，同比上升 393.97 %；实现净利润 2.14 亿元，同比上升 397.16%；实现归属于母公司所有者净利润 2.01 亿元，同比上升 422.26%；实现每股收益 0.1506 元。

2017 年 1-6 月，公司实现营业收入 40.58 亿元，同比上升 22.06%；发生营业成本 30.32 亿元，同比增长 4.94%；实现利润总额 5.63 亿元，同比上升 461.01%；实现净利润 4.23 亿元，同比上升 487.79%；归属于母公司所有者的净利润 4.05 亿元，同比上升 516.88%；实现基本每股收益 0.3032 元。

由于造纸行业整体环境改善，经营状况持续好转，公司主要产品销售价格同比上涨，同时公司通过调整产品结构、优化生产工艺，产品产销量有所增加，盈利能力得到改善，由此直接导致公司主营业务收入、利润等呈现明显上升态势。

2、可能影响公司盈利能力持续性、稳定性的因素分析

随着我国国民经济的不断发展，造纸行业呈现出新的发展趋势，产业结构调整升级，淘汰落后产能，强化环境治理和环境保护，进一步发挥市场的资源配置作用，不但为公司在市场新形势下如何保持快速稳定发展提出了挑战，也为公司提升行业内的市场竞争地位创造了机遇。实现本次公司债券发行以后，公司规模将进一步扩大，在行业内的竞争力将进一步增强。结合国家相关政策和公司自身特点的影响，公司盈利能力的持续性、稳定性可能受以下因素而产生波动：

公司生产所需的商品木浆和废纸大部分依赖进口，且国际市场商品木浆和废纸波动较大，若该等原材料的市场价格未来发生较大波动，将会增加公司成本管理压力，进而影响本公司经营业绩。

由于造纸行业属于污染行业，公司已在环保方面投入大量资金，建成了完善的环保设施，并采取切实有效的措施对污染物进行治理，各项环保指标均优于国家和山东省环保执行标准。但随着国家和山东省环保标准的提高，将使本公司对污染治理的投入进一步增加，提高公司经营成本，从而影响公司的盈利水平。

造纸行业作为基础原材料工业，受到国家产业政策的支持。近年来，为优化

产业结构，提升产品技术水平，节能减排和淘汰落后产能，相关主管部门颁布了《造纸产业发展政策》等一系列相关政策法规，随着我国经济的不断发展，未来造纸产业政策还可能进一步进行调整。此外，财政、金融政策、银行利率、进出口政策以及环境保护政策也存在调整的可能。上述产业政策及相关政策的调整都将对本公司的经营和发展产生影响。

随着国内造纸企业生产规模的不断扩张及国外企业到国内投资建厂，国内造纸行业的市场竞争日趋激烈。行业竞争的加剧可能导致原材料价格上涨、产品销售价格下降、销售量增长速度减缓，从而影响本公司的经营业绩。

公司生产所需的关键设备和主要原材料（包括商品木浆和进口废纸）主要通过进口引进，同时本公司产品中有少量出口销售，因此汇率的波动在一定程度上影响本公司关键设备、主要原材料和出口产品的价格，从而影响本公司的经营业绩。

3、公司未来业务发展规划

(1)调整、优化产品结构：在继续做强做大白卡纸和文化纸的基础上，利用市场机会及同行业其他公司市场定位的差异，充分发挥公司的技术、管理和营销优势，调整并优化产品结构，提高产品附加值，提升公司经营业绩，降低经营风险。

(2)适度扩大生产规模：造纸行业的发展趋势是产业集中度和企业经营集约化程度的提高，公司将适度扩大规模，向专业化、规模化和国际化方向发展。

(3)加大研发创新和节能减排的投入：公司将加大研发创新的投入，转变增长方式，储备节能环保和高附加值的新项目，加大环保投入，减少废水排放，构建装备先进、生产清洁、增长持续和循环节能的现代化企业。

(4)加快林、浆、纸一体化步伐：公司将加快林、浆、纸结合的步伐，择机发展林业资源，在速生林基地合作育林，在条件好的地区大量种植自有林；在现有基础上扩大自制木浆规模；提高木浆自给率。

(5)创新工作管理，提高工作效能：一是加强内控体系建设，加强标准管理。

加强内控体系的建设，完善内控制度，优化内控流程，建立健全风险防范管理体系，进一步完善岗位标准，强化岗位职责，以事实为基础，以制度为标准，加强内部审计监督和风险的防范；二是优化服务理念，实现全员创效益。各子公司、分厂、处室和全体干部、职工始终贯彻一切为生产、一切为销售的理念，全员强化为生产、为销售的服务，将提效率、降成本始终作为工作的重心，坚持不懈的坚持好成本最低工作标准，参与市场的竞争；三是加强班组建设，充分发挥班组和各部门的力量，强化制度的执行和团队协作的能力，充分调动各基层的工作积极性，提高各基层工作能力的发挥；四是加强预算和考核管理，建立科学、有效预算和绩效考核机制，用预算的方式加强公司的成本管理，用考核的方式强化工作的落实程度；五是完善人才体系建设，通过建立人才的引进、培养、选拔、晋升等机制，用人才的制度引进人才、使用人才、留住人才，充分发挥人才的力量，为公司创造新的经济增长；六是坚持做好安全、环保工作也是效益的理念，坚持做到安全和环保方面的制度到位、资金到位、人员到位、设备到位，强化全体员工的观念到位，认真处理好安全、环保与企业发展、员工安全、公众认识、企业效益等的关系，以此促进企业的健康、可持续发展。

(6)继续实施博汇特色文化，推动企业长足发展：历经近 20 年的发展，公司在同行业中形成了独特的博汇企业文化，是企业发展中总结出来的宝贵财富，也是企业以后长足发展的重要依靠，公司将加强企业文化的宣传和落实，使企业保持更好的发展激情和更强有力的战斗力，促进企业发展，规范员工行为，加强企业内部的团结协作，保证各项工作的有序开展。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券的募集资金拟用于补充公司营运资金、偿还公司债务等符合国家法律法规规定的用途，改善公司财务状况。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

本次发行公司债券募集资金运用对公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

(一) 有利于优化公司债务结构，降低财务风险

本次公司债券募集资金拟用于补充公司营运资金、偿还公司借款等符合国家法律法规规定的用途。偿还公司借款后，公司的流动负债规模将会大幅降低，公司资产的流动性得到大幅提高，债务结构得到改善，短期偿债压力降低，有利于优化公司债务结构，降低短期偿债压力，提高资金使用的灵活性。

（二）有利于保持资金稳定性，节约财务成本，保障公司战略布局实施

通过发行本次公司债券，公司可以获得长期稳定的资金，保障公司战略布局实施，增强公司整体资金使用的稳定性，同时锁定较低的利率成本，避免贷款利率波动的风险，节约公司财务费用。

五、其他重要事项

1、最近一期末对外担保情况

截至 2017 年 6 月 30 日，本公司及控股子公司对外担保余额为人民币 225,152.11 万元、美元 2,000 万元，占公司最近一期经审计净资产总额比例为 53.39%，无逾期担保（其中，美元 2,000 万元按汇率 6.7744 折算为人民币 13,548.80 万元）。

2、截至 2017 年 6 月 30 日，公司及子公司未有尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁事项。

六、公司现金分红政策及安排

根据《山东博汇纸业股份有限公司章程》等的相关规定，本公司现金分红政策及安排如下：

（一）利润的分配原则：公司应重视对投资者的合理投资回报，牢固树立投资回报股东的意识，同时兼顾公司的可持续发展，利润分配政策应保持连续性和稳定性。

（二）利润分配形式：公司可以采用现金、股票，现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式分配利润。公司每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案，公司董事会也可以在有关法规允许情况下根据公司的盈利状况提议进行中期现金分红。

（三）决策机制与程序：

1、董事会审议利润分配需履行的程序和要求：公司在进行利润分配时，公司董事会应当先制定分配预案，并经独立董事认可后方可提交董事会审议；董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例等事宜，独立董事应当发表明确意见。

2、股东大会审议利润分配需履行的程序和要求：公司董事会审议通过的公司利润分配方案，应当提交公司股东大会进行审议。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（四）现金分红的具体条件：

公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

1、公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司未来12个月内无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来12个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的50%。

（2）公司未来12个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的30%。

（五）现金分红比例及间隔期限：任意连续三年内，现金分红的次数不少于一次，且最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

（六）发放股票股利的条件：

公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以采用发放股票股利方式进行利润分配，具体分红比例由公司董事会审议通过后，并提交股东大会审议决定。

(七)利润分配的监督约束机制:独立董事应对公司分红预案发表独立意见;公司年度盈利但未提出现金分红预案的,独立董事应当对此发表独立意见;监事会应对董事会和管理层执行公司分红政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督。

(八) 利润分配政策的调整机制:

1、公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要,或者外部经营环境发生变化,确需调整利润分配政策的,调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。

2、有关调整利润分配政策的议案由董事会制定,并经独立董事认可后提交董事会审议,独立董事应当对利润分配政策调整发表独立意见。

3、调整利润分配政策的议案应由董事会向股东大会提出,在董事会审议通过后提交股东大会批准,董事会提出的利润分配政策需经全体董事过半数通过并经二分之一以上独立董事通过,独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。股东大会审议以出席会议股东所持表决权的三分之二以上通过。公司应当提供网络投票等方式以方便社会股东参与股东大会表决。

(九) 公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

(十) 公司应当在定期报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况,说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求,分红标准和比例是否明确和清晰,相关的决策程序和机制是否完备,独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用,中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,中小股东的合法权益是否得到充分维护等。对现金分红政策进行调整或变更的,还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

(十一) 公司当年度盈利而董事会未做出现金利润分配预案,公司应在定期

报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，独立董事应对此发表独立意见。

（十二）若存在股东违规占用公司资金情况的，公司在实施现金分红时扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的公司资金。

特此公告

山东博汇纸业股份有限公司董事会

二〇一七年八月二十一日