



山東晨鳴紙業集團股份有限公司

SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號: 1812



2019
年度報告

* 僅供識別

第一節 重要提示、目錄和釋義

公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

公司負責人陳洪國、主管會計工作負責人董連明及會計機構負責人（會計主管人員）張波聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

所有董事均已出席了審議本報告的董事會會議。

非標準審計意見提示

適用 不適用

內部控制重大缺陷提示

適用 不適用

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

公司面臨宏觀經濟波動、國家政策法規、行業競爭等風險因素影響，敬請廣大投資者注意投資風險。詳細內容敬請查閱經營情況討論與分析中關於公司未來發展的展望中可能面對的風險因素和對策部份的內容。

董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

適用 不適用

是否以公積金轉增股本

是 否

公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：

2019年度，公司按中國企業會計準則核算並經審計的合併歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣1,656,566,584.88元，扣除2019年度永續債利息人民幣194,000,000.00元、優先股固定股息人民幣214,425,000.00元，2019年度實現的剩餘可供分配的利潤為人民幣1,248,141,584.88元。

根據《公司章程》、《非公開發行優先股募集說明書》規定，以2019年末普通股總股本2,904,608,200股、優先股模擬折算普通股1,162,790,698股（每3.87元模擬折合1股）為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.5元（含稅）、向優先股股東模擬折算普通股後每10股派發現金紅利人民幣1.5元（含稅），送紅股0股，不以公積金轉增股本。普通股股東派發現金紅利人民幣435,691,230元；優先股股東派發浮動現金紅利人民幣174,418,604.70元，即優先股股東每股優先股（每股面值100元）派發現金紅利人民幣3.87元（含稅）。

第一節 重要提示、目錄和釋義

目錄

第一節	重要提示、目錄和釋義	1
第二節	公司簡介和主要財務指標.....	4
第三節	董事長報告	10
第四節	公司業務概要	12
第五節	經營情況討論與分析	21
第六節	董事會報告	42
第七節	重要事項	51
第八節	股份變動及股東情況	79
第九節	優先股相關情況	87
第十節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	92
第十一節	公司治理	105
第十二節	公司債券相關情況.....	127
第十三節	財務報告	131
第十四節	備查文件	300

第一節 重要提示、目錄和釋義

釋義

釋義項	指	釋義內容
公司、本公司、晨鳴集團、晨鳴紙業	指	山東晨鳴紙業集團股份有限公司及其附屬企業
母公司、壽光本部	指	山東晨鳴紙業集團股份有限公司
晨鳴控股	指	晨鳴控股有限公司
深交所	指	深圳證券交易所
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
證監會	指	中國證券監督管理委員會
山東證監局	指	中國證券監督管理委員會山東監管局
湛江晨鳴	指	湛江晨鳴漿紙有限公司
江西晨鳴	指	江西晨鳴紙業有限責任公司
武漢晨鳴	指	武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司
上海晨鳴	指	上海晨鳴實業有限公司
黃岡晨鳴	指	黃岡晨鳴漿紙有限公司
香港晨鳴	指	晨鳴(香港)有限公司
海鳴礦業	指	海城海鳴礦業有限責任公司
吉林晨鳴	指	吉林晨鳴紙業有限責任公司
壽光美倫	指	壽光美倫紙業有限責任公司
晨鳴銷售公司	指	山東晨鳴紙業銷售有限公司
財務公司	指	山東晨鳴集團財務有限公司
晨鳴租賃	指	山東晨鳴融資租賃有限公司及其子公司
晨鳴新舊動能轉換基金	指	濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)
晨融基金	指	濰坊晨融新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)
鴻泰地產	指	上海鴻泰房地產有限公司
本報告期、報告期內、本年	指	2019年1月1日至2019年12月31日
年初、期初	指	2019年1月1日
年末、期末	指	2019年12月31日
上年	指	2018年1月1日至2018年12月31日

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

股票簡稱	晨鳴紙業	股票代碼	000488
	晨鳴B		200488
	晨鳴優01		140003
	晨鳴優02		140004
	晨鳴優03		140005
股票上市證券交易所	深圳證券交易所		
股票簡稱	晨鳴紙業	股票代碼	01812
股票上市證券交易所	香港聯合交易所有限公司		
公司的中文名稱	山東晨鳴紙業集團股份有限公司		
公司的中文簡稱	晨鳴紙業		
公司的外文名稱(如有)	SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED		
公司的外文名稱縮寫(如有)	SCPH		
公司的法定代表人	陳洪國		
註冊地址	山東省壽光市聖城街595號		
註冊地址的郵政編碼	262700		
辦公地址	山東省壽光市農聖東街2199號		
辦公地址的郵政編碼	262705		
公司網址	http://www.chenmingpaper.com		
電子信箱	chenmmingpaper@163.com		

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	香港公司秘書
姓名	袁西坤	朱瀚樑
聯繫地址	山東省壽光市農聖東街2199號	香港中環環球大廈22樓
電話	(86)-0536-2158008	+852-21629600
傳真	(86)-0536-2158977	+852-25010028
電子信箱	chenmmingpaper@163.com	liamchu@li-partners.com

三、信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露媒體的名稱	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》、《香港商報》
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	境內： http://www.cinifo.com.cn ；境外： http://www.hkex.com.hk
公司年度報告備置地地點	公司證券投資部

四、註冊變更情況

組織機構代碼	913700006135889860
公司上市以來主營業務的變化情況(如有)	無變更
歷次控股股東的變更情況(如有)	無變更

第二節 公司簡介和主要財務指標

五、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所

會計師事務所名稱	致同會計師事務所(特殊普通合夥)
會計師事務所辦公地址	濟南歷下區舜海路219號華創觀禮中心4號樓11層
簽字會計師姓名	胡乃忠、劉娜娜

公司聘請的報告期內履行持續督導職責的保薦機構

適用 不適用

公司聘請的報告期內履行持續督導職責的財務顧問

適用 不適用

六、主要會計數據和財務指標

公司是否需追溯調整或重述以前年度會計數據

是 否

	2019年	2018年	本年比上年增減	2017年
營業收入(元)	30,395,434,073.35	28,875,756,163.56	5.26%	29,472,453,563.98
歸屬於上市公司股東的淨利潤(元)	1,656,566,584.88	2,509,828,858.47	-34.00%	3,769,325,450.93
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤(元)	702,329,086.29	1,953,699,849.75	-64.05%	3,425,779,016.95
經營活動產生的現金流量淨額(元)	12,232,707,222.94	14,099,701,887.04	-13.24%	23,766,042.93
基本每股收益(元/股)	0.33	0.51	-35.29%	1.13
稀釋每股收益(元/股)	0.33	0.51	-35.29%	1.13
加權平均淨資產收益率	5.57%	8.51%	降低2.94個百分點	15.80%

	2019年末	2018年末	本年末比上年末增減	2017年末
總資產(元)	97,958,909,935.15	105,318,734,827.82	-6.99%	105,625,096,076.92
歸屬於上市公司股東的淨資產(元)	25,169,743,863.75	25,048,731,454.79	0.48%	27,778,529,074.90

註：基本每股收益、稀釋每股收益、加權平均淨資產收益率數據說明：

歸屬於上市公司股東的淨利潤未扣除其他權益工具—永續債可遞延並累計至以後期間支付的利息和經審議批准宣告發放的其他權益工具—優先股股利的影響。在計算每股收益、加權平均淨資產收益率財務指標時，將報告期內永續債利息人民幣194,000,000.00元和宣告發放優先股股息人民幣493,494,767.52元扣除。

第二節 公司簡介和主要財務指標

六、主要會計數據和財務指標（續）

是否存在公司債

是 否

公司是否存在最近兩年連續虧損的情形

是 否 不適用

七、境內外會計準則下會計數據差異

1、同時按照國際會計準則與按照中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

適用 不適用

公司報告期不存在按照國際會計準則與按照中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況。

2、同時按照境外會計準則與按照中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

適用 不適用

公司報告期不存在按照境外會計準則與按照中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況。

第二節 公司簡介和主要財務指標

八、分季度主要財務指標

單位：人民幣元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
營業收入	6,159,836,579.24	7,188,811,534.46	8,665,530,249.94	8,381,255,709.71
歸屬於上市公司股東的淨利潤	38,223,111.21	471,572,461.08	557,960,253.43	588,810,759.16
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	-23,652,252.85	326,797,249.06	447,511,508.11	-48,327,418.03
經營活動產生的現金流量淨額	1,424,685,047.04	1,275,085,844.65	3,799,453,249.81	5,733,483,081.44

註：第四季度歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤說明：

根據新金融工具準則的要求，出於謹慎性原則考慮，公司在年度審計時充分計提了減值準備，報告期內計提信用減值損失1,033,867,928.73元、資產減值損失120,991,683.19元，是導致第四季度歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益淨利潤為負數的主要原因。

上述財務指標或其加總數是否與公司已披露季度報告、半年度報告相關財務指標存在重大差異

是 否

九、根據香港上市規則附錄十六第十九條編製的近五年財務概要

單位：萬元

	2019年	2018年	截至12月31日止年度					
			2017年		2016年		2015年	
			調整前	調整後	調整前	調整後	調整前	調整後
營業額	3,039,543	2,887,576	2,985,174	2,947,245	2,290,711	2,256,692	2,024,191	2,019,264
除稅前盈利	204,848	320,632	453,648	453,648	258,317	258,317	141,017	141,017
稅項	29,518	64,158	77,752	77,752	56,056	62,597	43,224	36,683
歸屬於上市公司股東的當期利潤	165,657	250,983	376,933	376,933	206,399	199,858	102,122	108,663
少數股東損益	9,673	5,491	-1,036	-1,036	-4,138	-4,138	-4,329	-4,329
基本每股收益(元/股)	0.33	0.51	1.13	1.13	0.99	0.95	0.50	0.53
加權平均淨資產收益率(%)	5.57%	8.51%	15.80%	15.80%	9.59%	9.23%	6.73%	7.17%

單位：萬元

	2019年	2018年	截至12月31日止年度					
			2017年		2016年		2015年	
			調整前	調整後	調整前	調整後	調整前	調整後
總資產	9,795,891	10,531,873	10,562,510	10,562,510	8,228,535	8,228,535	7,796,170	7,796,116
總負債	7,161,914	7,944,704	7,535,092	7,535,092	5,972,050	5,972,050	6,070,277	6,063,736
少數股東權益	117,003	82,296	249,565	249,565	34,605	34,605	38,743	38,743
歸屬於上市公司股東權益	2,516,974	2,504,873	2,777,853	2,777,853	2,221,881	2,221,881	1,687,149	1,693,690
流動資產淨值(負債淨額)	-774,633	-1,344,718	-783,090	-783,090	-1,094,182	-1,094,182	-1,347,029	-1,340,488
總資產減流動負債	4,526,014	4,390,405	4,837,646	4,837,646	3,557,671	3,557,671	2,932,756	2,939,242

第二節 公司簡介和主要財務指標

十、非經常性損益項目及金額

√ 適用 □ 不適用

單位：元

項目	2019年金額	2018年金額	2017年金額
非流動資產處置損益 （包括已計提資產減值準備的 沖銷部份）	135,669,108.82	17,149,722.72	65,853,273.77
計入當期損益的政府補助 （與企業業務密切相關，按照國家 統一標準定額或定量享受的政府 補助除外）	623,277,014.49	535,691,291.26	392,774,230.02
企業取得子公司、聯營企業及 合營企業的投資成本小於取得 投資時應享有被投資單位可辨認 淨資產公允價值產生的收益	364,597,001.77		143,867,008.14
債務重組損益	-55,792,548.82		24,309.62
與公司正常經營業務無關的或有 事項產生的損益			-325,259,082.28
除同公司正常經營業務相關的有效 套期保值業務外，持有交易性 金融資產、衍生金融資產、交易性 金融負債、衍生金融負債產生的 公允價值變動損益，以及處置 交易性金融資產、衍生金融資產、 交易性金融負債、衍生金融負債 和其他債權投資取得的投資收益		61,750,000.00	94,000,000.00

第二節 公司簡介和主要財務指標

十、非經常性損益項目及金額(續)

項目	2019年金額	2018年金額	2017年金額
對外委託貸款取得的損益			13,312,368.97
採用公允價值模式進行後續計量的 消耗性生物資產和其他非流動金融 資產公允價值變動產生的損益	26,692,741.61	-21,464,400.65	-21,000,042.33
除上述各項之外的其他營業外 收入和支出	24,876,982.31	23,291,720.22	33,659,216.99
減：所得稅影響額	131,148,729.27	52,960,460.82	50,196,013.15
少數股東權益影響額(稅後)	33,934,072.32	7,328,864.01	3,488,835.77
合計	954,237,498.59	556,129,008.72	343,546,433.98

對公司根據《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號——非經常性損益》定義界定的非經常性損益項目，以及把《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號——非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目，應說明原因

適用 不適用

公司報告期不存在將根據《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號——非經常性損益》定義、列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目的情形。

第三節 董事長報告

尊敬的各位股東：

本人向各位股東欣然提呈本公司截至2019年12月31日之財政年度報告，並謹此代表董事會向各位股東對本公司的關心和支持表示誠摯的謝意。

報告期內，面對複雜多變的國內外經濟形勢，集團上下發揚「團結一心、勇於奉獻、頑強拼搏、真抓實干」的企業精神，以「創新管理、強化技能、重點突破、持之以恆」十六字方針為指導，堅定信念、斗志昂揚、千方百計、攻堅克難，在實現業績回暖的同時，也實現了企業漿紙一體化的戰略佈局，進一步鞏固了龍頭地位。

一、經營業績

2019年，公司完成機制紙產量501萬噸，同比增長9.63%、銷量525萬噸，同比增長21.53%。實現營業收入人民幣303.95億元，同比增長5.26%；實現利潤總額及歸屬於母公司所有者的淨利潤分別為人民幣20.48億元、人民幣16.57億元，同比減少36.11%和34.00%；公司資產總額為人民幣979.59億元。

二、公司治理

報告期內，公司按照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》、《深圳證券交易所股票上市規則》、《香港聯合交易所上市規則》和中國證監會有關規定的要求規範運作，在實踐中不斷健全和完善公司法人治理結構、規範公司運作。董事會認為公司治理的實際情況與《上市公司治理準則》等規範性文件的規定和要求相符。

報告期內，董事會着力從完善公司治理入手，規範公司運行。根據監管規定，適時完善公司治理制度，修訂完善了《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《公司章程》修訂案等管理制度。

通過嚴格執行內部控制的相關制度，促進了公司的規範運作和健康發展，保護了投資者合法權益，公司治理總體情況與中國證監會的要求不存在差異，隨着公司的發展，公司規範運作狀況及內部控制水平將不斷提升。

第三節 董事長報告

三、股息分配

追求企業價值最大化是公司長期堅持的目標，公司一貫重視股東的利益和回報。2019年度，公司按中國企業會計準則核算並經審計的合併歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣1,656,566,584.88元，扣除2019年度永續債利息人民幣194,000,000.00元、優先股固定股息人民幣214,425,000.00元，2019年度實現的剩餘可供分配的利潤為人民幣1,248,141,584.88元。根據《公司章程》、《非公開發行優先股募集說明書》規定，公司2019年度利潤分配預案如下：

以2019年末普通股總股本2,904,608,200股、優先股模擬折算普通股1,162,790,698股（每3.87元模擬折合1股）為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.5元（含稅）、向優先股股東模擬折算普通股後每10股派發現金紅利人民幣1.5元（含稅），送紅股0股，不以公積金轉增股本。普通股股東派發現金紅利人民幣435,691,230元；優先股股東派發浮動現金紅利人民幣174,418,604.70元，即優先股股東每股優先股（每股面值100元）派發現金紅利人民幣3.87元（含稅）。

四、未來發展

雖然造紙行業近年來一直保持平穩發展態勢，但面對複雜多變的國內外經濟形勢，造紙企業與我國多數實體企業一樣經受了挑戰。受宏觀經濟形勢影響，從2018年四季度至2019年一季度，造紙行業整體景氣度不高，紙價大幅下跌。但進入二季度以來，公司主要紙種均落實提價，並以市場需求為導向，持續加大技術和產品研發創新力度，不斷研發高利潤產品，整體盈利能力得到大幅提升。加之公司今年漿紙一體化戰略佈局已基本完成，紙漿已基本實現自給自足，產品毛利率水平明顯提升，進一步增強了企業的盈利水平和抗風險能力。

展望未來，公司將繼續堅持綠色、低碳、循環、可持續發展的總基調，以《中國製造2025規劃》為指導，以科學發展為主題，以提質增效為中心，進一步轉方式、調結構，全面提升質量效益、管理水平、科技含量、幸福指數和品牌形象，聚焦主業，推進公司做強做優做大，努力使公司成為具有全球競爭力的世界一流的造紙企業。

陳洪國
董事長

2020年3月27日

第四節 公司業務概要

一、報告期內公司從事的主要業務

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

(一) 報告期內公司從事的主要業務

1、業務概況

公司是以制漿、造紙為主導，金融、林業、物流、建材等協同發展的大型企業集團，是全國唯一一家A、B、H三種股票上市公司，企業經濟效益主要指標連續20多年在全國同行業保持領先地位。機制紙業務是公司的主營業務且是公司收入和利潤的主要來源，報告期內，公司主營業務未發生重大變化。

公司堅定不移地實施漿紙一體化戰略，引進國際上先進的制漿造紙技術和裝備，產品涵蓋高檔膠版紙、白卡紙、銅版紙、輕塗紙、生活紙、靜電複印紙、熱敏紙、格拉辛紙等系列，主要產品市場佔有率均位於全國前列。企業擁有國家企業技術中心、博士後科研工作站、國家認可CNAS漿紙檢測中心等科研機構，獲得國家專利授權213項，其中發明專利18項，獲得「國家級新產品」7項，省級以上科技進步獎13項，承擔國家級科技項目5項、省級技術創新項目54項。在全國同行業率先通過ISO9001質量體系認證、ISO14001環保體系認證和FSC-COC體系認證。

第四節 公司業務概要

一、報告期內公司從事的主要業務(續)

(一) 報告期內公司從事的主要業務(續)

2、 主要產品

類別	主要品牌及品種	產品特性	產品展示	適用範圍
文化紙	碧雲天、雲鏡、雲豹全木漿雙膠紙；「雲獅」、「雲鶴」雙膠紙；「青松」、「青松」輕型紙。	白度高，挺度好、強度指標高、表面平滑細膩、套版準確、印刷清晰。		適用於印刷書刊、課本、雜誌、封面、插圖、筆記本、試卷、教材、教輔等。
銅版紙	「雪鯊」、「雪鷹」單面銅版紙；「雪鯊」、「雪鷹」、「雪兔」、「雪燕」雙面銅版；雪鷹、雪兔、雪燕亞光銅版紙。	光澤度、紙張松厚度好，挺度高，印品檔次高；紙面塗層均勻、細膩，網點還原性好，色彩亮麗；高強度，白度好，印刷層次感強，圖像逼真。		雙面銅版紙適用於高檔畫冊、圖片、雜誌等質量要求更高的印刷品；單面銅版紙適用於高檔煙標、不乾膠、手提袋、書套、信封、禮品包裝等適合用於大幅面印刷和商務印刷。
白卡紙	「紫檀」系列白卡、銅版卡紙；「白楊」系列白卡、銅版卡紙；超高松厚度白卡紙；晨鳴煙卡；液包卡紙、口杯原紙等。	定量、厚度均勻性好，挺度、松厚度高，模切成盒性能好；紙張白度高，色相穩定，塗布均勻細膩，網點還原性好；紙面平整細膩，有較高的耐折度，有利於保障灌裝無破損現象。		高檔禮盒、化妝品盒、吊牌、手提袋，宣傳畫冊、高檔明信片；中高檔煙包印刷；奶包、飲料包、一次性紙杯、奶茶杯、面碗等。
輕塗紙	勁甯高檔輕塗紙、精製輕塗紙	產品光澤度、印刷光澤度高，印品色彩鮮艷、靚麗；紙張均勻度好、松厚度好，不透明度高，印刷網點清晰。		主要適用於印刷宣傳廣告、高檔書刊、雜誌內頁、畫冊等；適合高速單張印刷或高速輪轉機印刷。

第四節 公司業務概要

一、報告期內公司從事的主要業務(續)

(一) 報告期內公司從事的主要業務(續)

2、 主要產品(續)

類別	主要品牌及品種	產品特性	產品展示	適用範圍
工業用紙	高檔黃色防粘原紙、普通黃色/白色防粘原紙、票據原紙、鑄塗原紙、淋膜原紙、剝離原紙、白牛皮紙	紙張勻度好、耐破度高、紙面平整性、複合性能、橫切性能好。		防粘原紙主要用於生產剝離紙或防粘原紙的紙基部分；鑄塗原紙適用於塗布後生產不乾膠面紙或撲克牌複合紙。
複印紙	金銘洋、金晨鳴複印紙，博雅、碧雲天複印紙，銘洋、祥雲、柏洋、善印複印紙，共好、天劍複印紙	白度柔和，視覺舒適；表面平整光滑，打印複印字跡清晰色彩逼真；適合雙面使用，節能又環保；打印複印保存更長久。		適用於打印複印、商務文檔，培訓教材、書寫等。
特種紙	熱敏紙、格拉辛紙	發色密度高、顯色清晰度高；使用全木漿原紙，外觀、質感好，表面强度高，印刷、加工適應性好；打印磨耗低、不粘打印頭，質量穩定；表面平滑細膩，產品檔次高。		主要用於電子、醫藥、食品、洗滌用品、超市標籤、雙面膠帶等高檔不乾膠底紙。
生活紙	衛生紙、面巾紙、手帕紙、餐巾紙、擦手紙、「星之戀」、「森愛之心」、「蓓穎」	紙張皺紋細膩、吸水性好；柔軟舒適，適用於婦嬰膚質；紙張皺紋細膩、手感好、擦拭後不留紙屑。		日常衛生用品；餐廳等餐飲行業使用；酒店、賓館、寫字樓等公共場所洗手間使用，也適用於家庭及其它環境。

第四節 公司業務概要

一、報告期內公司從事的主要業務(續)

(一) 報告期內公司從事的主要業務(續)

3、經營模式

(1) 採購模式

公司大力推動採購信息系統建設，搭建企業網絡招標平台，完善合同管理模塊，優化SAP三級權限審批流程，有效構建規範採購管理體系。同時與金融機構及第三方開展供應鏈金融業務合作，增強商業信譽，建立協同關係，發揮核心企業規模優勢，提升供應鏈競爭力；建立期貨套期保值管理架構和制度體系，制定套保業務流程、風險管控流程；利用期貨工具優化原料定價，防範價格風險，提高企業管理水平和抗風險能力。

(2) 生產模式

公司堅定不移地走科技含量高、資源消耗低、環境污染少的新型生產模式，大力實施綠色低碳戰略，努力做到經濟建設與生態建設一起推進，經濟競爭力與環境競爭力一起提升，物質文明與生態文明一起發展。

公司堅持清潔生產模式，依托先進的生產工藝和製造裝備，實現了以低消耗實現低排放、以再循環實現減量化；公司堅持節能減排，狠抓「三廢」治理，通過建設廢水處理系統、中水回用系統，打造成了一家資源節約型、環境友好型標桿企業；公司堅持漿紙一體化戰略，隨着四大項目的投產，既有效緩解了原材料壓力，又提升了自身的核心競爭力。

(3) 營銷模式

目前，公司擁有較為成熟的銷售網絡，成立專門的銷售公司負責國內、國外市場的開發、產品銷售、銷售政策的制定和銷售價格制定。2018年以來，為提供更專業化的銷售服務，公司將銷售網絡由按區域劃分變更為按產品線劃分。銷售公司按產品線分為文化紙系列、塗布紙系列和生活紙系列的產品公司，每個產品公司設有管理區，管理區由區總經理負責，管理區下設分公司，分公司設有首席代表，全權處理分公司業務。

公司2019年創新實行了三級調度機制，分公司、管理區、銷售公司均設立專人對任務指標每日調度，保障了計劃有效落地。

第四節 公司業務概要

一、報告期內公司從事的主要業務(續)

(一) 報告期內公司從事的主要業務(續)

3、 經營模式(續)

(4) 研發管理模式

公司研發實力雄厚，居行業前列。公司設立了國家認定的企業技術中心、博士後科研站和國家認定CNAS漿紙檢驗中心等科研機構，擁有國家級技術開發中心。在自身技術創新的同時，公司也與南京林業大學、中國制漿造紙研究院、美國陶氏化學品公司等國內外單位建立了技術開發和人才培養合作關係。

企業獲得國家專利授權213項，其中發明專利18項，獲得「國家級新產品」7項，省級以上科技進步獎13項，承擔國家級科技項目5項、省級技術創新項目54項。在全國同行業率先通過ISO9001質量體系認證、ISO14001環保體系認證和FSC-COC體系認證。

(二) 業績驅動因素

1、 行業集中度凸顯

近幾年環保政策密集出台，落後產能淘汰力度加大，行業集中度顯著提升。落後產能淘汰給龍頭企業集中度提升帶來空間。業內大型造紙企業憑借雄厚的資金實力、先進的生產設備以及生產的規模化優勢持續提升行業進入壁壘，享受行業新盈利周期的優厚利潤，行業景氣度將不斷提升。

2、 完善的營銷模式以及領先全國的市場佔有率

公司擁有較為成熟的銷售網絡，成立專門的銷售公司負責國內、國外市場的開發、產品銷售、銷售政策的制定和銷售價格制定。依托多年積累的客戶資源和良好的銷售網絡，公司較成功地拓展了海外市場，主要銷售區域包括美國、中國香港、日本、南非等國家和地區。

目前，公司所擁有的紙種在行業內最多、最齊全，文化紙、靜電紙、白卡紙、銅版紙等主要產品市場佔有率均位居全國前列。

第四節 公司業務概要

一、報告期內公司從事的主要業務(續)

(二) 業績驅動因素(續)

3、 聚焦主業，實現漿紙產能完全匹配

造紙業是大進大出的規模型產業，誰掌握原材料，誰就掌握市場主動權。隨着黃岡晨鳴和壽光美倫化學木漿項目的投產，公司擁有湛江、黃岡、壽光三大漿廠，已經成為國內首家漿紙產能完全匹配的造紙企業，在成本端方面擁有絕對的競爭力。

目前，公司自製漿優勢並未充分發揮，發展仍有很大空間和潛力。隨着木漿市場價格逐步恢復常態，公司漿紙平衡的核心優勢進一步發揮，企業效益將會得到大幅提升。

4、 強大的研發能力

2019年以來，公司緊緊把握國內及行業經濟、市場形勢，以客戶需求為導向，以提高經濟效益為目標，不斷加強技術創新，研發技術含量高，經濟效益好的新產品，積極加強產品差異化、精細化研發，其中「高松厚度簿本紙技術開發」、「耐高溫標籤專用銅版紙技術開發」等5項科研項目先後列入山東省技術創新項目計劃；與齊魯工業大學聯合創新，組織申報的「高性能木材化學漿綠色制備關鍵技術及應用」項目獲得教育部科學技術進步獎一等獎；「高檔社會卡紙」、「嬰兒專用原紙」等新產品、新成果獲得2019年山東省技術創新獎優秀新產品、優秀新成果二等獎3項；同時加強知識產權保護工作，2019年度共申請專利19項，獲得授權26項，加快了企業產品結構調整，促進了企業轉型升級。

5、 強化社會責任，踐行環保義務

公司作為中國造紙龍頭企業，擁有全球工藝裝備最先進的造紙生產線，確保了生產效率和產品質量的同時，始終秉承「綠色發展、環保先行」的理念，將環保作為生命工程來抓。截至2019年底，公司環保工程累計投入80多億元，集團上下全面開展環保治理，積極推行清潔生產，大力實施節能減排，走上了綠色、清潔、低碳發展之路。目前，公司採用世界最先進的「超濾膜+反滲透膜」工藝，建成中水回用膜處理項目，中水回用率達到75%以上，回用水質達到飲用水標準，每天可節約清水17萬立方。

第四節 公司業務概要

一、報告期內公司從事的主要業務(續)

(三) 報告期內公司所屬行業基本情況、周期性特點及公司所處行業地位

造紙業作為重要的基礎原材料產業，在國民經濟中佔據重要地位，關係到國家的經濟、文化、生產、國防等各個方面，產品用於文化、教育、科技和國民經濟的眾多領域。造紙行業具有連續高效運行、規模效益顯著等典型的大工業生產特徵；原料需求較多、設備投資較大，產業鏈較長，涉及到林業、農業、化工、出版、包裝、印刷、機械製造、環保等諸多產業，是技術、資金、資源、能源相對密集的一個行業。

國家在十九大報告曾指出「現代化經濟體系建設的着力點在實體經濟，發展需要把提高供給質量體系作為主攻方向」。面對這一立足全局、面向未來的重大戰略決策，造紙產業需要成為增強我國經濟質量優勢的其中一環。但造紙行業的發展具有明顯的周期性特徵。宏觀經濟的周期性波動，將導致紙品供給和需求的波動。

公司作為中國造紙行業的龍頭企業，擁有的紙種在行業內最多、最齊全，文化紙、靜電紙、白卡紙、銅版紙等主要產品市場佔有率均位居全國前列。當前，國內木漿產能為1100多萬噸，僅公司紙漿產能就超過420萬噸，漿紙一體化優勢明顯，是目前國內唯一實現造紙與紙漿產能相平衡的造紙企業。

二、主要資產重大變化情況

1、主要資產重大變化情況

主要資產	重大變化說明
股權資產	報告期內，公司新增廣東南粵銀行股份有限公司16.62%股權、壽光美特環保科技有限公司49%股權、濰坊晨融新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)44.45%股權和金信期貨有限公司35.43%股權。
融資租賃資產	報告期內，公司持續壓縮融資租賃業務規模，淨回收59億元，融資租賃規模降至136億元。
固定資產	報告期內，壽光本部文化紙改造項目、壽光美倫51萬噸高檔文化紙項目和化學漿項目轉資。
在建工程	報告期內，壽光本部文化紙改造項目、壽光美倫51萬噸高檔文化紙項目和化學漿項目轉資。
存貨	報告期內，公司加強內部管理，提高存貨周轉率，減少資金佔用。

2、主要境外資產情況

適用 不適用

第四節 公司業務概要

三、核心競爭力分析

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

公司是中國造紙行業龍頭企業，歷經半個多世紀的創新發展，現已發展成為以制漿、造紙為主導，金融、林業、物流、建材等協同發展的大型企業集團，是造紙行業內第一家擁有財務公司的企業，是全國唯一一家A、B、H三種股票上市公司。與同行業其他企業相比，本公司具有以下競爭優勢：

1、漿紙一體化優勢

隨着今年公司漿紙一體化佈局的完成，公司已基本實現了木漿的自給自足。截至2019底，公司擁有自製木漿產能420萬噸。同外購木漿相比，自製漿的成本優勢顯著，保障了公司紙品的毛利率水平持續同業領先；另一方面，制漿原料木片的價格相對穩定，大宗物資採購優勢和配套物流服務的投入使用，大幅降低原材料及產成品的物流運輸成本，使公司的成本優勢和質量穩定性大幅提升。

2、規模優勢

作為中國造紙行業龍頭企業，通過多年的發展，公司目前已形成年產漿紙產能1100多萬噸，具備與國際造紙企業相抗衡的規模。大規模集中的生產經營模式使公司具有明顯的經濟效益，而且公司在原材料採購、產品定價、行業政策制定等方面都具有很強的市場影響力。

3、產品優勢

公司堅定不移地實施林、漿、紙一體化戰略，引進國際上最先進的制漿造紙技術，建成了全球規模最大、工藝裝備最先進的林漿紙一體化工程，是造紙行業內產品品種最多、最齊全的企業，五大產品系列涵蓋高檔膠版紙、白卡紙、銅版紙、輕塗紙、生活紙、靜電複印紙、熱敏紙、格拉辛紙等，主要產品市場佔有率均位於全國前列。

4、技術裝備優勢

公司現擁有全球規模最大、工藝裝備最先進的林漿紙一體化工程和數十條國際尖端水平的制漿造紙生產線，公司總體技術裝備具有世界先進水平，主要生產設備均引進國際知名的芬蘭維美德、奧斯龍、美卓、德國福伊特和美國TBC等廠家產品，達到國際先進水平。

公司採用的技術裝備集中體現了當今造紙工業技術密集、機電一體的特點。漿料系統的除氣技術、濕部化學技術、紙頁智能橫向控制技術、塗料制備技術、自由噴射上料塗布技術、多壓區壓力平衡壓光技術和公司自主開發的工藝流程，都達到了國際先進水平。

第四節 公司業務概要

三、核心競爭力分析(續)

5、 科研創新和新產品開發優勢

公司及湛江晨鳴、壽光美倫、江西晨鳴、吉林晨鳴均為高新技術企業，能發揮自身強大的科研優勢，以國家級企業技術中心和博士後科研工作站為依托，構建完善的知識產權體系，不斷加大技術創新能力和科研開發力度，積極開發科技含量高、附加值高的新產品和企業專有技術。同時，公司技術中心積極與院校、科研單位和國際先進企業進行技術合作，獲得國家授權專利213項，其中發明專利18項；7個產品評為國家級新產品，省級以上科技進步獎13項，承擔國家級科技項目5項、省級技術創新項目54項。在全國同行業率先通過ISO9001質量體系認證、ISO14001環保體系認證和FSC-COC體系認證，獲得「中國專利山東明星企業」等榮譽，成為推動造紙行業轉型升級的「綠色引擎」，引領了中國造紙工業最新、最高端的技術方向。

6、 團隊優勢

公司的主要高管和核心人員保持穩定。公司在開展業務的過程中，穩定的核心團隊形成了適合公司發展的內部企業文化，並將具有行業特點的管理經驗固化，形成了管理與文化相結合的團隊優勢。同時，憑借先進的經營理念和廣闊的發展空間，公司吸引了一批具有生產、銷售、金融、法律、財務管理等專業背景的資深人才，高素質、專業化的團隊為公司的長遠發展提供了強有力的人才保障。

7、 環保治理優勢

公司及子公司近年來投資建設了鹼回收系統、中段水處理系統、中水回用系統、白水回收系統、黑液綜合利用系統等污染治理設施，使各項環保指標走在全國乃至世界前列。目前，公司採用世界最先進的「超濾膜+反滲透膜」工藝，建成中水回用膜處理項目，中水回用率達到75%以上，回用水質達到飲用水標準，每天可節約清水17萬立方。

第五節 經營情況討論與分析

一、概述

報告期內，公司整體經營情況良好，但在複雜多變的國內外經濟形勢下，公司與其他造紙企業一樣經受了巨大挑戰。受經濟下行、市場需求減少、原材料供給收緊且價格升高等多重因素影響，造紙行業出現了經濟效益下滑，生產和運行困難增多、紙價下跌的局面。受此影響，公司一季度僅實現淨利潤**3,822**萬元。進入二季度以來，市場明顯好轉，主要紙種均落實提價，紙張提價產生效益明顯；公司投資建設的壽光美倫**51**萬噸高檔文化紙項目、壽光本部文化紙改造項目、壽光美倫**100**萬噸化學漿項目、黃岡晨鳴化學漿項目等，在二季度陸續投產並正常運轉，逐步開始發揮效益，公司二季度盈利情況大幅好轉，二季度淨利潤比一季度環比增長**1,157.95%**。

隨着三、四季度傳統印刷行業旺季的到來，市場對紙張的需求進一步旺盛，公司落實提價，三、四季度淨利潤呈逐季度增長態勢。

2019年，公司完成機制紙產量**501**萬噸，同比增長**9.63%**；銷量**525**萬噸，同比增長**21.53%**。實現營業收入人民幣**303.95**億元，同比增長**5.26%**；實現利潤總額及歸屬於母公司所有者的淨利潤分別為人民幣**20.48**億元、人民幣**16.57**億元，同比減少**36.11%**和**34.00%**；公司資產總額為人民幣**979.59**億元。經營管理成果主要表現在以下方面：

（一）強化金融管理

受金融政策和一季度效益不好的影響，對企業融資造成了一定的影響。面對這種形勢，公司加強領導、強化管理，採取有效措施，積極拓寬融資渠道，負債率由年初的**75.43%**降至**73.11%**，不僅保障了公司的正常運營，還大大改善了公司的財務狀況。一是對金融團隊進行調整和加強，定期召開金融會議，研究制定融資方案，同時加大考核力度，充分調動了工作積極性，管理工作進一步加強；二是加強與銀行對接，創造了非常好的融資環境，銀企關係越來越好；三是租賃業務規模持續壓縮，全年實現淨回收**59**億元，融資租賃規模降至**136**億元，有效控制了風險。

第五節 經營情況討論與分析

一、概述(續)

(二) 創新銷售管理

2019年銷售工作取得了可喜成績，庫存進一步降低，實現提價增效，月回款創歷史最高紀錄。主要體現在以下方面：

- 1、積極落實提價策略，加強市場運作，持續落實提價；加強客戶管理，加快資金周轉；實行新接單做法，打破原接單模式限制，促進了業務發展，密切了客戶關係；篩選出一流高質量的大型代理商，加大業務合作量；強化調度管理，實行三級調度機制，保障了計劃有效落地。
- 2、加強團隊建設，大膽培養、啟用年輕幹部，激發團隊活力；對各層級儲備後備人才，淘汰平庸人員，建立了高素質營銷隊伍；加大考核激勵，全面實施周考核，激勵均衡發貨；實施多項正激勵考核辦法，大大提升了員工積極能动性。

(三) 提升生產管理

2019年生產系統在整體穩定的基礎上有了一定的進步，主要表現在：生產運行平穩，產品質量持續改善，成本逐步降低，產量越來越高，全年完成機制紙產量501萬噸，提高了40多萬噸。主要採取了以下措施：

- 1、全面落實各層級主要工作措施，嚴格執行評比考核辦法，提拔、晉升優秀人員，優化淘汰落後人員；梳理修訂管理制度、管控流程，做到簡單、有效、易行；全面排查完善生產過程，提高了生產調度、管理和操作的自動化、信息化水平。
- 2、調整產品結構，重點生產高效益產品；優化漿料配比，降低化學品用量，積極推廣應用新技術、新原料；嚴格落實以銷定產、科學排產，嚴控庫存規模，資金佔用大幅降低。
- 3、四大項目報告期內建成投產，壽光、黃岡、湛江中水回用膜處理項目投產，保證了在增上項目的情況下，清水用量與原來基本達到持平，社會經濟效益明顯。

第五節 經營情況討論與分析

一、概述(續)

(四) 嚴抓企業管理

企業管理至關重要，2019年企業基礎管理進一步規範，主要表現在：

- 1、 基礎管理進一步夯實：組織對企業制度進行了完善，使制度更加簡單、實用；新開發多項工作流程，培訓考試、民主評議實現了在線操作，效率明顯提升；堅持召開例會，重點工作每周調度，確保了工作落實；發揮部門職能作用，加強監督檢查，明確各部門檢查內容，重點查處了一批違紀違法、工作失職行為，起到了正風肅紀的震懾作用。
- 2、 團隊建設得到加強：秉持「淘汰落後，拒絕平庸，激勵先進」的用人理念，激發了幹部隊伍活力；引進高水平專業人才，充實了技術、管理力量；細化指標，嚴抓考核，取得了較好的激勵效果；積極完善薪酬體系，加大正激勵力度，幹部員工積極性明顯提高。

(五) 供應鏈管理成效顯著

深度開發高質量源頭客戶，與優質、規模供貨商建立戰略合作關係，穩定原料供貨渠道；緊盯市場，把控市場低點，向採購源頭要效益；大力推廣使用企業商票、財務公司商票；加大閒置設備、積壓庫存處理力度；規避中美貿易戰關稅加徵影響，及時優化調整進口渠道；研究政府「放管服」新政策，建立以集團為單元的總部式一體化保稅監管模式，成為省內第一家試點企業。

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析

1、概述

參見「經營情況討論與分析」中的「一、概述」相關內容。

2、收入與成本

(1) 營業收入構成

單位：元

	2019年		2018年		同比增減
	金額	佔營業收入比重	金額	佔營業收入比重	
營業收入合計	30,395,434,073.35	100%	28,875,756,163.56	100%	5.26%
分行業					
機制紙	25,911,568,864.47	85.25%	24,303,557,365.13	84.17%	6.62%
融資租賃	1,815,459,714.28	5.97%	2,202,061,690.16	7.63%	-17.56%
建築材料	311,264,909.38	1.02%	288,669,257.79	1.00%	7.83%
鎂礦	278,633,403.31	0.92%	416,152,447.97	1.44%	-33.05%
電力及熱力	143,725,243.14	0.47%	154,541,407.23	0.54%	-7.00%
化工用品	126,550,115.28	0.42%	110,998,714.22	0.38%	14.01%
其他	1,808,231,823.48	5.95%	1,399,775,281.06	4.76%	29.18%
分產品					
雙膠紙	7,728,877,039.07	25.43%	6,155,644,742.23	21.32%	25.56%
白卡紙	6,908,899,578.15	22.73%	6,440,247,745.66	22.30%	7.28%
銅版紙	3,779,487,348.44	12.43%	4,697,177,229.03	16.27%	-19.54%
靜電紙	3,270,064,358.54	10.76%	2,404,374,935.48	8.33%	36.00%
防粘原紙	1,238,578,315.18	4.07%	1,208,193,494.70	4.18%	2.51%
生活紙	620,993,038.46	2.04%	749,151,937.19	2.59%	-17.11%
其他機制紙	2,364,669,186.64	7.78%	2,648,767,280.84	9.17%	-10.73%
融資租賃	1,815,459,714.28	5.97%	2,202,061,690.16	7.63%	-17.56%
建築材料	311,264,909.38	1.02%	288,669,257.79	1.00%	7.83%
鎂礦	278,633,403.31	0.92%	416,152,447.97	1.44%	-33.05%
電力及熱力	143,725,243.14	0.47%	154,541,407.23	0.54%	-7.00%
化工用品	126,550,115.28	0.42%	110,998,714.22	0.38%	14.01%
其他	1,808,231,823.48	5.95%	1,399,775,281.06	4.76%	29.18%
分地區					
中國大陸	26,788,134,394.76	88.13%	24,560,408,181.92	85.06%	9.07%
其他國家和地區	3,607,299,678.59	11.87%	4,315,347,981.64	14.94%	-16.41%

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

2、收入與成本(續)

(2) 佔公司營業收入或營業利潤10%以上的行業、產品或地區情況

適用 不適用

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

單位：元

	營業收入	營業成本	毛利率	營業收入比 上年同期增減	營業成本比 上年同期增減	毛利率比 上年同期增減
分行業						
機制紙	25,911,568,864.47	19,455,165,308.40	24.92%	6.62%	8.99%	-1.64%
融資租賃	1,815,459,714.28	119,934,602.87	93.39%	-17.56%	-28.56%	1.02%
分產品						
雙膠紙	7,728,877,039.07	5,734,589,199.80	25.80%	25.56%	26.91%	-0.79%
白卡紙	6,908,899,578.15	5,755,130,694.57	16.70%	7.28%	6.67%	0.47%
銅版紙	3,779,487,348.44	2,722,530,177.96	27.97%	-19.54%	-20.09%	0.50%
靜電紙	3,270,064,358.54	2,295,436,749.00	29.80%	36.00%	59.40%	-10.30%
防粘原紙	1,238,578,315.18	846,933,499.50	31.62%	2.51%	16.32%	-8.12%
融資租賃	1,815,459,714.28	119,934,602.87	93.39%	-17.56%	-28.56%	1.02%
分地區						
中國大陸	26,788,134,394.76	18,498,557,678.96	30.94%	9.07%	17.54%	-4.98%
其他國家和地區	3,607,299,678.59	3,275,326,606.43	9.20%	-16.41%	-20.27%	4.40%

公司主營業務數據統計口徑在報告期發生調整的情況下，公司最近1年按報告期末口徑調整後的主營業務數據

適用 不適用

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

2、收入與成本(續)

(3) 公司實物銷售收入是否大於勞務收入

是 否

行業分類	項目	單位	2019年	2018年	同比增減
機制紙	銷售量	萬噸	525	432	21.53%
	生產量	萬噸	501	457	9.63%
	庫存量	萬噸	24	48	-50%

相關數據同比發生變動30%以上的原因說明

適用 不適用

2019年底，機制紙庫存24萬噸，較2018年底48萬噸降低50%，主要是因為報告期內，公司加強內部管理，提高存貨周轉率。

(4) 公司已簽訂的重大銷售合同截至本報告期的履行情況

適用 不適用

(5) 營業成本構成

行業分類

單位：元

行業分類	項目	2019年		2018年		同比增減
		金額	佔營業成本比重	金額	佔營業成本比重	
機制紙	原材料	11,895,067,318.85	61.14%	10,868,034,213.18	60.89%	9.45%
	化工	2,919,986,264.98	15.01%	2,809,021,253.78	15.74%	3.95%
	能源動力	2,258,151,625.63	11.61%	1,969,433,608.33	11.03%	14.66%
	折舊	998,944,171.58	5.13%	803,728,940.46	4.50%	24.29%
	人工成本	302,162,995.36	1.55%	252,589,989.30	1.42%	19.63%
	其他製造費用	1,080,852,932.00	5.56%	1,147,065,909.50	6.43%	-5.77%
	小計	19,455,165,308.40	100.00%	17,849,873,914.56	100.00%	8.99%
電力及熱力	原材料	93,231,639.91	81.42%	94,793,908.60	81.90%	-1.65%
	折舊	8,188,723.61	7.15%	8,307,708.78	7.18%	-1.43%
	人工成本	3,266,996.70	2.85%	3,443,963.29	2.98%	-5.14%
	能源動力	3,133,240.96	2.74%	2,875,214.19	2.48%	8.97%
	化工	201,122.01	0.18%	246,573.81	0.21%	-18.43%
	其他製造費用	6,485,517.59	5.66%	6,072,545.25	5.25%	6.80%
小計	114,507,240.78	100.00%	115,739,913.92	100.00%	-1.07%	
建築材料	原材料	186,642,183.80	73.98%	171,263,506.98	74.83%	8.98%
	能源動力	22,421,006.56	8.89%	21,374,540.73	9.34%	4.90%
	人工成本	15,055,767.95	5.97%	14,460,145.11	6.32%	4.12%
	折舊	7,047,835.66	2.79%	6,626,767.96	2.90%	6.35%
	其他製造費用	21,130,132.76	8.38%	15,148,057.14	6.62%	39.49%
	小計	252,296,926.73	100.00%	228,873,017.91	100.00%	10.23%

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

2、收入與成本(續)

(6) 報告期內合併範圍是否發生變動

是 否

報告期內，合併範圍內新成立子公司4家，為上海晨鳴漿紙銷售有限公司、美倫BVI有限公司、廣東晨鳴板材有限責任公司、濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)。

報告期內，合併範圍減少3家：公司出售海城海鳴礦業有限責任公司60%股權、北京晨鳴美倫科技有限公司100%股權、無錫松嶺紙業有限公司100%股權，不再納入合併範圍。

(7) 公司報告期內業務、產品或服務發生重大變化或調整有關情況

適用 不適用

(8) 主要銷售客戶和主要供應商情況

公司主要銷售客戶情況

前五名客戶合計銷售金額(元)	3,193,575,635.94
前五名客戶合計銷售金額佔年度銷售總額比例	10.51%
前五名客戶銷售額中關聯方銷售額佔年度銷售總額比例	0.00%

公司前5大客戶資料

序號	客戶名稱	銷售額(元)	佔年度銷售總額比例
1	客戶一	1,004,528,563.37	3.30%
2	客戶二	737,221,427.15	2.43%
3	客戶三	534,837,371.02	1.76%
4	客戶四	484,962,677.88	1.60%
5	客戶五	432,025,596.52	1.42%
合計	—	3,193,575,635.94	10.51%

公司主要供應商情況

前五名供應商合計採購金額(元)	4,006,266,255.83
前五名供應商合計採購金額佔年度採購總額比例	18.40%
前五名供應商採購額中關聯方採購額佔年度採購總額比例	0.00%

公司前5名供應商資料

序號	供應商名稱	採購額(元)	佔年度採購總額比例
1	供應商一	1,264,301,570.06	5.81%
2	供應商二	948,050,347.89	4.35%
3	供應商三	678,659,115.97	3.12%
4	供應商四	577,531,818.77	2.65%
5	供應商五	537,723,403.14	2.47%
合計	—	4,006,266,255.83	18.40%

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

3、費用

單位：元

	2019年	2018年	同比增減	重大變動說明
銷售費用	1,297,196,188.84	1,190,499,238.49	8.96%	
管理費用	1,134,725,391.84	967,840,641.90	17.24%	主要是報告期內人員工資增加。
財務費用	2,916,029,154.37	2,741,486,438.03	6.37%	
研發費用	992,312,956.74	929,873,688.40	6.71%	

4、研發投入

適用 不適用

2019年以來，公司緊緊把握國內及行業經濟、市場形勢，以客戶需求為導向，以提高經濟效益為目標，不斷加強技術創新，研發技術含量高，經濟效益好的新產品，積極加強產品差異化、精細化研發，其中「高松厚度簿本紙技術開發」、「耐高溫標籤專用銅版紙技術開發」等5項科研項目先後列入山東省技術創新項目計劃；與齊魯工業大學聯合創新，組織申報的「高性能木材化學漿綠色制備關鍵技術及應用」項目獲得教育部科學技術進步獎一等獎；「高檔社會卡紙」、「嬰兒專用原紙」等新產品、新成果獲得2019年山東省技術創新獎優秀新產品、優秀新成果二等獎3項；同時加強知識產權保護工作，2019年度共申請專利19項，獲得授權26項，加快了企業產品結構調整，促進了企業轉型升級。

公司研發投入情況

	2019年	2018年	變動比例
研發人員數量(人)	1,925	1,863	3.33%
研發人員數量佔比	14.07%	12.26%	1.81%
研發投入金額(元)	992,312,956.74	929,873,688.40	6.71%
研發投入佔營業收入比例	3.26%	3.22%	0.04%

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

4、研發投入(續)

研發投入總額佔營業收入的比重較上年發生顯著變化的原因

適用 不適用

研發投入資本化率大幅變動的原因及其合理性說明

適用 不適用

5、現金流

單位：元

項目	2019年	2018年	同比增減
經營活動現金流入小計	41,633,562,986.95	39,069,129,483.14	6.56%
經營活動現金流出小計	29,400,855,764.01	24,969,427,596.10	17.75%
經營活動產生的現金流量淨額	12,232,707,222.94	14,099,701,887.04	-13.24%
投資活動現金流入小計	1,135,086,731.00	2,785,950,020.88	-59.26%
投資活動現金流出小計	3,160,639,742.95	4,564,941,039.27	-30.76%
投資活動產生的現金流量淨額	-2,025,553,011.95	-1,778,991,018.39	-13.86%
籌資活動現金流入小計	34,920,351,820.10	61,785,793,427.64	-43.48%
籌資活動現金流出小計	44,407,779,477.64	74,638,951,528.02	-40.50%
籌資活動產生的現金流量淨額	-9,487,427,657.54	-12,853,158,100.38	26.19%
現金及現金等價物淨增加額	508,769,784.89	-422,850,131.94	220.32%

相關數據同比發生重大變動的主要影響因素說明

適用 不適用

- (1) 經營活動產生的現金流量淨額比上年同期減少13.24%，主要原因是報告期內公司盈利減少。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額比上年同期減少13.86%，主要原因是公司去年同期出售廣東德駿投資有限公司股權。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額比上年同期增加26.19%，主要原因是公司融資規模壓縮小於去年同期。

報告期內公司經營活動產生的現金淨流量與本年度淨利潤存在重大差異的原因說明

適用 不適用

主要原因是公司融資租賃業務規模持續壓縮，淨回收59億元。

三、非主營業務分析

適用 不適用

第五節 經營情況討論與分析

四、資產及負債狀況

1、資產構成重大變動情況

單位：元

	2019年末		2019年初		比重增減	重大變動說明
	金額	佔總資產 比例	金額	佔總資產 比例		
應收賬款	2,525,083,311.03	2.58%	3,404,487,004.59	3.23%	-0.65%	主要是公司加大應收款回收力度，提高應收賬款周轉率。
預付賬款	603,573,549.08	0.62%	863,739,020.74	0.82%	-0.20%	主要是公司原材料預付款減少。
存貨	4,774,430,110.81	4.87%	6,771,488,433.74	6.43%	-1.56%	主要是公司加強內部管理，提高存貨周轉率，減少資金佔用。
一年內到期的非流動資產	6,974,539,613.30	7.12%	4,007,503,281.86	3.81%	3.31%	主要是將於一年內到期的應收租賃款增加。
其他流動資產	8,108,707,394.70	8.28%	10,281,312,825.13	9.76%	-1.48%	主要是報告期內融資租賃規模壓縮。
長期應收款	1,200,575,810.95	1.23%	7,926,610,770.86	7.53%	-6.30%	應收租賃款將於一年內到期增加，重分類到一年內到期的非流動資產。
長期股權投資	3,606,339,023.74	3.68%	484,674,282.77	0.46%	3.22%	主要是本期增加南粵銀行等的股權投資。
在建工程	5,476,122,928.95	5.59%	11,871,350,821.55	11.27%	-5.68%	主要是壽光本部文化紙改造項目、美倫51萬噸文化紙項目和化學漿項目轉資。
其他非流動資產	173,875,826.67	0.18%	1,522,493,129.66	1.45%	-1.27%	主要是報告期內獲得廣東省銀保監局同意湛江晨鳴成為南粵銀行股東資格的批覆，轉入長期股權投資。
合同負債	968,082,063.13	0.99%	419,540,133.74	0.40%	0.59%	主要是本期預收貨款增加。
其他應付款	2,594,249,626.54	2.65%	1,777,718,017.48	1.69%	0.96%	主要是報告期內晨鳴控股對公司提供財務資助增加。
其他流動負債	222,402,500.00	0.23%	2,816,956,481.68	2.67%	-2.44%	主要是償還了到期的短期融資券。
應付債券	1,258,270,909.49	1.28%	2,097,562,500.00	1.99%	-0.71%	主要是償還了到期的公司債券。
其他非流動負債	3,042,841,328.86	3.11%	2,047,948,069.73	1.94%	1.17%	主要是發行了12億元中期票據。

第五節 經營情況討論與分析

四、資產及負債狀況(續)

2、以公允價值計量的資產和負債

適用 不適用

單位：元

項目	期初數	本期公允價值 變動損益	計入權益的 累計公允 價值變動	本期計提的減值	本期繁育增加額	本期出售金額	期末數
以公允價值計量消耗性生物資產	1,511,542,610.36	-19,752,911.94	41,743,320.41		79,652,771.18	30,437,836.18	1,541,004,633.42

報告期內公司主要資產計量屬性是否發生重大變化

是 否

3、截至報告期末的資產權利受限情況

項目	年末賬面價值	受限原因
其他貨幣資金	16,176,241,805.78	作為銀行承兌票據、信用證的保證金以及存款準備金
應收票據／ 應收款項融資	152,714,290.24	作為取得開立保函、信用證的質押物
固定資產	10,573,696,190.50	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
無形資產	880,676,428.58	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
投資性房地產	4,519,487,976.25	作為銀行借款的抵押物
合計	32,302,816,691.35	

第五節 經營情況討論與分析

五、投資狀況

1、總體情況

√ 適用 □ 不適用

報告期投資額(元)	上年同期 投資額(元)	變動幅度
3,601,194,479.24	6,770,571,000.00	-46.81%

2、報告期內獲取的重大的股權投資情況

√ 適用 □ 不適用

單位：元

被投資公司名稱	主要業務	投資 方式	投資金額	持股 比例	資金 來源	合作方	投資期限	產品類型	截至 資產負債 表日的 進展情況	預計收益	本期投資盈虧	是否 涉訴	披露日期 (如有)	披露索引 (如有)
黃岡晨鳴漿紙有限公司	制漿造紙	增資	1,000,000,000.00	100.00%	自有資金	子公司	2008年 09月26日 -2058年 09月26日	紙漿、熱電 聯項目、 粘膠纖維 及配套 化學品	完成	—	-146,423,436.09	否	2019年 1月22日	http://www. cninfo.com.cn
上海漿紙銷售有限公司	銷售紙漿、 紙製品	新設	100,000,000.00	100.00%	自有資金	子公司	2019年 01月29日 -長期	紙漿銷售	完成	—	20,463,811.04	否	2019年 1月22日	http://www. cninfo.com.cn
濰坊晨鳴新舊動能 轉換股權投資 基金合夥企業 (有限合夥)	股權投資	新設	158,000,000.00	79%	自有資金	濰坊恆新資本管理 有限公司、濰坊 市金融控股集團 有限公司、壽光 市金投資產管理 有限公司、晨鳴 (青島)資產管理 有限公司	2019年 03月07日 -2026年 03月06日	股權投資、 投資諮詢 業務	未完成	—	319,602.78	否	2019年 3月7日	http://www. cninfo.com.cn
廣東南粵銀行股份 有限公司	銀行類 金融 業務	收購	2,333,194,479.24	16.62%	自有資金	廣東南粵銀行股份 有限公司、 中國德力西控股 集團有限公司、 山東和信化工 集團有限公司、 赤壁農力紙業 有限公司、佛山 市南海全匯金屬 材料貿易有限 公司	2018年 5月5日 -無固定期限	銀行類金融 業務	未完成	—	364,597,001.77	否	2019年 12月19日	http://www. cninfo.com.cn
廣東晨鳴板材有限 責任公司	板材的 生產與 銷售	新設	10,000,000.00	100.00%	自有資金	全資下屬公司	長期	刨花板、 家具、 木材	完成	—	1,154,263.89	否	不適用	不適用
合計	—	—	3,601,194,479.24	—	—	—	—	—	—	240,111,243.39	—	—	—	—

第五節 經營情況討論與分析

五、投資狀況(續)

3、報告期內正在進行的重大的非股權投資情況

適用 不適用

單位：萬元

項目名稱	投資方式	是否為固定資產投資	投資項目涉及行業	本報告期投入金額	截至報告期末累計實際投入金額	資金來源	項目進度	預計收益	截止報告期末累計實現的收益	未達到計劃進度和預計收益的原因	披露日期	披露索引
黃岡化學漿項目	自建	是	制漿	102,758.38	460,184.46	自有及借款	100%	4億元/年	—	試生產階段	2013年8月2日	http://www.cninfo.com.cn
合計	—	—	—	102,758.38	460,184.46	—	—	—	—	—	—	—

4、金融資產投資

(1) 證券投資情況

適用 不適用

公司報告期不存在證券投資。

(2) 衍生品投資情況

適用 不適用

公司報告期不存在衍生品投資。

5、募集資金使用情況

適用 不適用

公司本報告期無募集資金使用情況

第五節 經營情況討論與分析

六、重大資產和股權出售

1、出售重大資產情況

適用 不適用

2、出售重大股權情況

適用 不適用

交易對方	被出售股權	出售日	交易價格 (萬元)	本期 初起至 出售日 該股權 為上市 公司 貢獻的 淨利潤 (萬元)	出售對 公司的影響	股權出售 為上市公司 貢獻的 淨利潤 佔淨利潤 總額的比例	股權出售 定價原則	是否為 關聯交易	與交易 對方的 關聯關係	所涉及的 股權是否 已全部過戶	是否按計劃 如期實施， 如未按 計劃實施， 應當說明 原因及公司 已採取的措施	披露日期	披露索引
江蘇雷達 企業投資 有限公司	海城海鳴 礦業有限 責任公司	2019年 8月31日	42,100.00	3,829.45	有利於公司 整合資源， 優化公司 資產結構， 集中優勢 聚焦主業， 提質增效。	7.35%	評估值	否	非關聯方	是	已轉讓完畢	2019年 8月9日	http://.www.cninfo.com.cn

七、主要控股參股公司分析

適用 不適用

主要子公司及對公司淨利潤影響達10%以上的參股公司情況

單位：元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
湛江晨鳴漿紙 有限公司	子公司	雙膠紙、靜電紙、白卡紙 等的生產和銷售	5,550,000,000.00	24,415,081,134.28	8,955,402,187.59	10,405,501,722.56	944,692,174.89	1,210,677,444.05
山東晨鳴集團 財務有限公司	子公司	金融服務	5,000,000,000.00	13,533,122,320.21	5,587,449,519.99	493,267,441.06	315,799,274.74	278,016,515.92
壽光美倫紙業 有限責任公司	子公司	銅版紙、文化紙、生活紙、 化學漿的生產和銷售	3,261,000,000.00	21,624,765,003.88	5,390,385,684.21	5,199,154,922.05	237,079,007.60	264,128,840.64
山東晨鳴融資 租賃有限公司	子公司	融資租賃	5,872,000,000.00	17,078,476,784.93	9,965,490,962.02	1,867,418,251.74	365,560,396.41	326,022,791.24

第五節 經營情況討論與分析

七、主要控股參股公司分析(續)

報告期內取得和處置子公司的情况

適用 不適用

公司名稱	報告期內取得和處置子公司方式	對整體生產經營和業績的影響
上海漿紙銷售有限公司	新設成立	影響淨利潤增加2,046萬元。
美倫BVI有限公司	新設成立	影響淨利潤增加497萬元。
廣東晨鳴板材有限責任公司	新設成立	影響淨利潤增加115萬元。
濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)	新設成立	影響淨利潤增加32萬元。
海城海鳴礦業有限責任公司	轉讓60%股權	影響淨利潤增加12,175.02萬元
北京晨鳴美倫科技有限公司	轉讓100%股權	影響淨利潤增加499.20萬元
無錫松嶺紙業有限公司	轉讓100%股權	影響淨利潤增加531.76萬元

主要控股參股公司情況說明

- 1、 湛江晨鳴漿紙一體化，主要產品靜電紙、文化紙毛利率高，盈利能力強。
- 2、 財務公司作為服務於集團公司的金融機構，為公司節約財務成本，盈利狀況良好。
- 3、 壽光美倫主要從事銅版紙、文化紙的生產與銷售，100萬噸化學漿項目投產後，盈利能力將進一步增強。
- 4、 融資租賃公司加強業務管理，盈利情況穩定。

八、公司控制的結構化主體情況

適用 不適用

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望

(一) 行業競爭格局和發展趨勢

中國是全球最大紙和紙板生產國，同時也是全球最大消費國。雖然整體需求旺盛，但國內造紙行業集中度仍顯著低於歐美發達國家，參照歐美等發達市場造紙行業發展歷史及現狀，國內紙企依然有較強規模化紅利，但原材料紙漿方面存在明顯短板限製造紙巨頭產生。

另一方面，供給側改革促使市場淘汰落後產能，加速供給側產能出清；環保趨嚴、排污許可證制度及外廢管控政策落地多角度強化造紙行業污染治理。2019年影響行業供給側相關政策依然維持緊縮導向，大廠因持續環保投入、原材料成本及生產規模優勢，行業競爭力更強，能夠促進企業向集團化和規模化方向發展，加速產能集中度提升。

隨着公司漿紙一體化佈局的完成，進一步提升了公司木漿自給率，對大幅降低生產成本，解決原材料掣肘，提升公司核心競爭力提供強有力的支持和保障。

(二) 發展戰略

晨鳴集團堅持綠色、低碳、循環、可持續發展的總基調，以《中國製造2025規劃》為指導，以科學發展為主題，以提質增效為中心，以促進工業化與智能化深度融合為主線，進一步轉方式、調結構，全面提升質量效益，全面提升管理水平，全面提升科技含量，全面提升幸福指數，全面提升品牌形象，推進公司做強做優做大，建成最具成長性的世界一流企業集團。

轉型升級戰略：全面優化產業結構和區域佈局，着力發展制漿、造紙、林業等主導產業，構建協同高效的產業體系。

綠色發展戰略：堅持漿紙一體化的經營思想，依靠技術進步、先進裝備和嚴細管理，抓好清潔生產，發展循環經濟，建設資源節約型、環境友好型企業標桿，在保護環境中謀求發展，在科學發展中提高環保水平，實現經濟效益與環境效益的「雙贏」。

國際化經營戰略：立足中國，輻射全球，依托中國「一帶一路」戰略，加快「走出去」步伐，深化國際交流合作，逐步擴大海外市場。

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望(續)

(二) 發展戰略(續)

卓越運營戰略：以「高效管理、調整結構、開創市場、嚴控風險」為管理方針，不斷強化生產運營、市場營銷、財務成本和項目建設的全過程管理，有效整合系統資源，不斷提高企業管理水平和盈利能力。

人才強企戰略：健全人才培養、引進、使用、激勵機制，積極培養高端型、複合型、創新型、國際化人才隊伍，為把晨鳴建設為最具成長性的世界一流企業提供支撐。

和諧發展戰略：全面加強企業文化建設，全心全意關愛員工，積極履行企業社會責任，提升經濟、社會、環境綜合價值創造能力，塑造晨鳴良好形象，努力建設和諧企業。

(三) 2020年經營計劃

2020年是公司發展的轉折之年，公司上下牢固樹立「穩健經營、高質量發展」新的經營理念，秉承「創新管理、強化技能、重點突破、持之以恆」的工作方針，發揚「發現問題、迅速解決」的企業作風，狠抓基礎管理，全面提升企業管理水平，努力開創企業高質量發展的新局面。具體措施如下：

1、 進一步強化金融板塊管理

一是加強授信管理、深化銀企合作，重點加大與政策性銀行、國有銀行、股份銀行合作；二是優化融資結構，降低資產負債率，落實好債轉股、新舊動能轉換基金、持續壓縮融資租賃業務規模；三是加強資金計劃管理，提高資金的使用效率；四是加強團隊建設和學習培訓，引進高端人才，拓寬融資渠道，提升整個團隊的業務水平，確保各項工作有序推進。

2、 進一步提升銷售工作質量

堅持「目標到人、時間限定、分清責任、狠抓落實」新的經營管理理念，強化調度職能，提升業務技能，完善考核激勵，進一步調動全體人員的積極性。一是強化分配考核，明確考核導向，對重點指標進行考核；二是提升調度水平，把三級調度機製作為提升業績指標的重要手段；三是狠抓重點業務，進一步推進廠商銀業務，加大業務合作量；四是加強團隊建設，做好人才考察、使用；五是加強風險及法律知識培訓，提升風險防控能力。

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望(續)

(三) 2020年經營計劃(續)

3、 進一步提高生產管理水平

生產系統嚴格落實「穩定運行、提高產能、強化質量、降低成本」的理念，狠抓基礎管理，提高員工技能，確保生產管理水平得到大幅度提升。一是夯實基礎管理，嚴抓各層級管理，明確工作職責；二是對標一流同行業，通過提高設備自動化、信息化水平，整合崗位職責，降低人工成本；三是提升業務技能，重點抓好生產操作、成本核算、產品質量及紙張印刷等相關知識培訓；四是強化安全環保，加強環保設施運行管理，嚴格落實隱患排查、整改與考核，確保環保零事故；五是突出效益管理，優化產品結構，生產高附加值產品。

4、 進一步提升企業管理效能

針對當前管理中存在的問題，我們堅持「夯實基礎、嚴抓考核、提升技能、協調服務」的管理理念，全面提升企業管理水平。一是狠抓基礎管理，組織對公司制度進行全面梳理，做到簡單、有效；二是完善考核激勵，組織完善各單位績效考核辦法；三是強化服務協調，牢牢樹立管理服務協調意識，積極主動、高度負責的開展工作；四是引進優秀人才，加強業務培訓。

5、 進一步加強供應鏈管理

堅持「夯實基礎、提升技能、高效服務、降本增效」供應鏈管理理念，狠抓供應鏈建設，拓寬業務領域，提升服務質量，創造效益。一是夯實基礎管理，大力推動採購信息系統建設，有效構建規範採購管理體系；二是提升業務能力，強化採購人員綜合素養，提升業務水平；三是創新採購模式，與金融機構及第三方開展供應鏈金融業務合作，發揮核心企業規模優勢，提升供應鏈競爭力；四是抓好重點業務，重點抓靠源頭採購工作，優化供應商隊伍及採購渠道，降低採購成本；五是強化物流管理，拓展多式聯運業務，利用自有資源優勢，開發深層次物流合作領域。

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望(續)

(四) 未來資金需求、資金來源及使用計劃情況

公司構建了以制漿、造紙為主導，金融、林業、物流、建材等協同發展的大型企業集團，隨着公司在現有主營業務上的不斷成熟，公司未來資金需求主要集中在：因技術改造或擴產對現有生產設施的持續投入；業務拓展及日常運營資金需求。

為了滿足公司各項業務發展需求以及更好地進行產業鏈延伸與擴展，公司積極建立多元化融資渠道，加強授信管理、深化銀企合作，加大再融資比例，通過公司債、永續債、短期融資券、跨境融資、新舊動能轉換基金、引入第三方戰略投資者等方式豐富公司融資渠道，改善公司負債結構，為公司經營發展提供穩定的資金支持。

(五) 可能面對的風險及對策

1、 政策風險

造紙行業作為基礎原材料工業，近年來增長速度高於國民經濟的平均增長速度。但是造紙行業的盈利能力與經濟周期的相關性比較明顯，造紙行業隨國家宏觀經濟波動而呈現出一定的波動性和周期性，進而影響公司的盈利能力。

為此，公司堅持以科學發展為主題，以提質增效為中心，以工業化與智能化深度融合為主線，全面優化產業結構和區域佈局，着力發展制漿、造紙主導產業，構建協同高效的產業體系。

2、 市場波動風險

隨着國民經濟快速增長、經濟全球化和中國加入WTO，我國造紙行業競爭日趨激烈。國內企業在經過多年發展後具備了一定的規模實力和資金實力，進一步擴大企業規模、提高技術水平、提升產品檔次；國外知名造紙企業也通過獨資、合資的方式將生產基地直接設立在中國，憑借其規模、技術等方面的優勢直接參與國內市場競爭；此外，中國加入WTO後關稅減讓導致國際市場衝擊進一步加劇。

公司致力提高紙品質量，堅持落實建設高端紙產業格局目標，提高高端紙佔比。公司近年來不斷擴大業務規模，同時持續優化產品結構，建設了數條高檔紙生產線。產品結構的多元化和高檔化有利於擴散市場風險，提高公司市場防禦能力，同時高檔產品的毛利率較高，公司不斷地改善產品結構，提升高檔品佔比，可以增強公司盈利水平，提升公司綜合競爭力。

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望(續)

(五) 可能面對的風險及對策(續)

3、產能過剩與需求放緩的風險

我國造紙及紙製品行業產能過剩問題比較嚴重，企業銷售競爭激烈。2013年以來，在宏觀經濟增速趨緩的影響下，造紙行業需求持續較弱。同時隨着國家大力推進節能減排，落後產能將被持續替換，新上項目將顯著地體現大規模化的特點。由於造紙行業的規模經濟性，國內在建和計劃建設的單個造紙項目的產能均較大，對整個造紙行業的供求關係構成衝擊。

為此，公司提高設備和技術水平，豐富產品結構，提高產品檔次，重點研發高端製品，贏得競爭力。

4、原材料價格波動風險

公司的原材料主要為木漿。木漿市場價格波動較大，原材料價格的劇烈波動很大程度上影響公司產品的成本，同時，受近年來行業產能迅速增加的影響，市場競爭日趨激烈，多種紙品價格未能與原材料價格同步增長，原材料價格波動將會對公司的業績產生影響。

為此，公司堅持走漿紙一體化發展道路，規劃建設了湛江晨鳴木漿項目、黃岡晨鳴木漿項目以及壽光美倫化學漿項目，從而擺脫原材料對公司發展的制約，增強公司的可持續發展能力。

5、環保政策變動風險

近年來，國家不斷提高環保要求，造紙行業環保政策頻出且日趨嚴厲，陸續推行的環保督查、排污許可證制度，多管齊下進行產業調整，造紙行業進入重要轉型發展期，排放標準的提高勢必加大行業環保成本，准入標準的提高將導致企業規模擴張趨緩。

公司始終以「節能減排、和諧發展」為目標，公司將大力發展循環經濟，以廢物交換、循環利用，最大限度地提高資源利用率，同時加大環保項目建設力度，切實保證公司廢棄物的達標排放。目前，公司採用世界最先進的「超濾膜+反滲透膜」工藝，建成中水回用膜處理項目，中水回用率達到75%以上，回用水質達到飲用水標準，每天可節約清水17萬立方。

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望(續)

(五) 可能面對的風險及對策(續)

6、 融資租賃業務風險

如果融資租賃業務的承租人因各種原因未能及時足額支付租金，出現掠奪式使用設備或其他短期行為，可能給公司造成損失。雖然該等租金不能回收的風險很小，公司也將按照會計政策要求計提壞賬準備，但若該等款項不能及時收回，則可能給公司帶來壞賬風險。

晨鳴租賃的風險控制措施非常嚴格，其對公司開展的項目有着全方位的風險防控舉措，抗風險能力較強，違約風險較小，晨鳴租賃加強風險管控，提升抗風險能力，持續保持高質量業務水平。

當前，融資租賃公司改變總體經營策略，持續壓縮業務規模，2019年實現淨回收59億元，融資租賃規模降至136億元，有效控制了風險。

十、接待調研、溝通、採訪等活動情況

1、 報告期內接待調研、溝通、採訪等活動登記表

適用 不適用

公司報告期內未發生接待調研、溝通、採訪等活動。

第六節 董事會報告

本公司董事（「董事」）謹此提呈本公司及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

一、主要業務

本公司主要業務的詳細情況參見第四節「公司業務概要」、第五節「經營情況討論與分析」中「一、報告期內公司從事的主要業務」及「二、主營業務分析」的相關內容。

二、業績及溢利分配

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績詳列於第十三節「財務報告」。

三、股息

於報告期末後，董事會建議向本公司普通股股東派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息（「末期股息」）每10股派人民幣現金紅利1.5元（含稅）（二零一八年：每10股派人民幣現金紅利2.4元（含稅）），唯須待於二零二零年六月十九日舉行的本公司應屆股東周年大會（「股東周年大會」）上做出批准後方可作實。待本公司股東於股東周年大會上批准後，預期末期股息將於二零二零年八月十九日或之前派付予於二零二零年六月二十四日名列本公司股東名冊的股東。

根據二零零八年一月一日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，凡中國境內企業向非居民企業股東派發二零零八年一月一日起會計期間的股息時，需按10%的稅率為該非居民企業代扣代繳企業所得稅。故此，作為中國境內企業，本公司將在代扣代繳末期股息中10%企業所得稅後向非居民企業股東（即任何以非個人股東名義持有本公司股份的股東，包括但不限於以香港中央結算（代理人）有限公司、或其他代理人或受託人、或其他組織及團體名義登記的H股股東）派發末期股息。

由於中國稅務法律法規的變動，根據國家稅務總局於二零一一年一月四日發佈的《關於公佈全文失效廢止、部份條款失效廢止的稅收規範性文件目錄的公告》，持有本公司H股股份並名列本公司H股股東名冊之個人股東已不能依據國家稅務總局《關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票（股權）轉讓收益和股息所得稅收問題的通知》（國稅發[1993]045號）免於繳納個人所得稅，而根據聯交所於二零一一年七月四日致發行人題為《有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排》的函件，以及《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號），確認持有境內非外商投資企業在香港發行的股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議或中國內地和香港（澳門）之間的稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。就此，本公司將按10%稅率代扣代繳股息的個人所得稅；但如稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

第六節 董事會報告

四、暫停過戶登記

本公司將由二零二零年六月十二日(星期五)至二零二零年六月十九日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間內本公司將概不會辦理股份過戶手續。為確定有權出席二零二零年六月十九日(星期五)舉行之股東周年大會並於會上投票之股東之身份，所有股份過戶文件連同有關股票必須不遲於二零二零年六月十一日(星期四)下午4時30分送達本公司的股份過戶香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

五、五年財務摘要

本公司過去五個財政年度之財務摘要參見第二節「公司簡介和主要財務指標」中「九、根據香港上市規則附錄十六第十九條編製的近五年財務概要」的相關內容。

六、捐款

本公司年度內向非牟利機構捐款人民幣11,947,836.00元(二零一八年：人民幣8,740,500.00元)。

七、附屬公司

本公司年內取得和處置子公司詳情參見第五節「經營情況討論與分析」中「七、主要控股參股公司分析」及第七節「重要事項」中「二十、公司子公司重大事項」的相關內容。

八、物業、廠房及設備

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備變動詳情參見第十三節「財務報告」中「二、財務報表1、合併資產負債表」的相關內容。

九、股本

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之股本變動詳情參見第八節「股份變動及股東情況」中「一、股份變動情況」的相關內容。

十、優先購股權

根據《公司章程》及中國法律，並無規定公司需對現有的股東按其持股比例給予他們優先購買公司新股的權利。

第六節 董事會報告

十一、撥入儲備

根據公司法規定，本公司的實繳盈餘可派發予股東。本公司於2019年12月31日可用作現金分派及或可作實物分配的儲備（包括本公司的實繳盈餘）為人民幣9,792,126,677.35元。（2018年：人民幣9,530,159,552.96元），載於第十三節「財務報告」中「二、財務報表1、合併資產負債表」的相關內容。

十二、董事

本公司截至二零一九年十二月三十一日止之在任董事如下：

1. 執行董事

陳洪國先生
胡長青先生
李興春先生

2. 非執行董事

韓亭德先生
李傳軒先生

3. 獨立非執行董事

尹美群女士
楊彪先生
孫劍非先生

根據《公司章程》，所有董事（包括非執行董事）由股東大會選舉產生，任期三年，由2019年6月起至2022年6月止。董事任期屆滿，可以再選連任。

第六節 董事會報告

十三、董事之服務合同

所有董事均已與本公司訂立年期由2019年6月11日起至2022年6月11日止之服務合約。

擬在即將舉行之股東周年大會上參加連任選舉之董事，概無與本公司或其任何附屬公司簽訂任何服務合約規定本集團若不支付法定賠償以外之賠償則不可在一年內終止有關合約。

十四、董事、高級管理人員酬金及五位最高薪酬人士

董事、高級管理人員酬金及本公司或及其附屬公司五位最高薪酬人士的詳情分別載於第十節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」中「五、公司員工情況」和第十三節「財務報告」中「十二、關聯交易情況」。

於2019年度，本公司高級管理人員（包含董事、監事及高級管理人員）共有22人，高級管理人員薪酬介乎以下範圍：

薪酬範圍（人民幣）	人數
480~520萬元	2
360~400萬元	0
320~360萬元	0
280~320萬元	1
240~280萬元	1
200~240萬元	2
160~200萬元	3
120~160萬元	0
80~120萬元	2
80萬元以下	21

十五、獨立非執行董事

公司已收取各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條就彼等各自之獨立性發出年度確認函。本公司認為各獨立非執行董事均屬獨立人士。

第六節 董事會報告

十六、董事、監事及最高行政人員之證券權益

於2019年12月31日，公司各董事、監事及最高行政人員在公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）持有的權益，根據《證券及期貨條例》第352如下：

相聯法團

姓名	職務	報告期末持有股份(A股)數量(股)
董事		
陳洪國(註1)	董事長	11,080,044
胡長青	執行董事及副董事長	42,857
李興春	執行董事及副董事長	—
韓亭德	非執行董事	—
李傳軒	非執行董事	—
孫劍非	獨立非執行董事	—
尹美群	獨立非執行董事	—
楊彪	獨立非執行董事	—
監事		
李棟	監事	75,000
潘愛玲	監事	—
張宏	監事	—
李杏貴	監事	—
邱蘭菊	監事	—

相聯法團

姓名	職務	相聯法團名稱	報告期初持有股份數量(股)	期內變動+ / —	報告期末持有股份數量(股)
陳洪國	董事長	壽光市恒聯企業投資有限公司(註2)	231,000,000	—	231,000,000

註1：除其個人持有11,080,044股A股外，陳洪國被視作持有其配偶李雪芹所持有的861,322股A股之權益。

註2：陳洪國及其配偶李雪芹共持有壽光市恒聯企業投資有限公司(以下簡稱「壽光恒聯」)76.79%股權，故壽光恒聯被視為由陳洪國所控制，因此壽光恒聯持有晨鳴控股之231,000,000股股份(約佔晨鳴控股總股本的18.65%)亦被視為由陳洪國持有。

第六節 董事會報告

十六、董事、監事及最高行政人員之證券權益(續)

除上述所披露者，於2019年12月31日，公司各董事、監事及最高行政人員概無在公司或其相關法團的股份、相關股份及債券證中擁有須記錄於公司根據《證券及期貨條例》第352條規定須予備存的登記冊的權益或淡倉，或根據香港聯交所上市規則(以下簡稱「香港上市規則」)附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須通知公司及香港聯交所的權益或淡倉。

於2019年12月31日，公司各董事、監事及最高行政人員或彼等之配偶或18歲以下的子女概無持有可以認購公司或其相聯法團的股本或債權證之權利，彼等亦無行使任何該等權利。

十七、主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於2019年12月31日，公司董事、監事或最高行政人員以外的人士，在公司股份及相關股份中擁有的權益或淡倉，根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(以下簡稱《證券及期貨條例》)第336條規定須備存的登記冊所記錄者如下：

名稱	持股數目(股)	概約持股百分比(%)	
		佔總股本	佔類別股
晨鳴控股有限公司	445,396,128A股(L)	15.33	26.67
晨鳴控股(香港)有限公司	210,717,563B股(L)	7.25	29.83
晨鳴控股(香港)有限公司	153,414,000H股(L)	5.28	29.04
全國社會保障基金理事會	40,614,750H股(L)	1.40	7.69

(L) – 好倉

(S) – 淡倉

(P) – 可供借出的股份

除上述所披露者，於2019年12月31日，在根據《證券及期貨條例》第336條規定須備存的登記冊中，並無其他人在公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉的記錄。

十八、與僱員、客戶及供貨商的關係

本公司與僱員、客戶及供貨商的關係的詳細情況參見第十節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」中「五、公司員工情況」、第五節「經營情況討論與分析」中「二、主營業務分析」中之「2、(8)主要銷售客戶和主要供應商情況」的相關內容。

十九、董事於重要合約的權益及彌償條文

本公司或其附屬公司概無訂立董事直接或間接擁有重大利益且於財政年度結束時或於報告期內任何時間仍然有效的任何重大合約。本公司並沒有能惠及任何董事的彌償條文。

第六節 董事會報告

二十、競爭業務的權益

本公司董事或控股股東概無於與本公司及其任何附屬公司業務競爭或可能競爭的業務中擁有權益，又或與或可能與本公司及其任何附屬公司。

二十一、董事購買股份或債券的權利

本年度任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事可透過購入本公司或任何其它法人團體的股份或債券而獲益。

二十二、優先股相關情況

本公司優先股發行之相關情況參見第九節「優先股相關情況」的相關內容。

二十三、管理合約

本公司2019年內並無訂立或存在任何有關整體業務或任何重要部份業務的管理及行政工作的合約。

二十四、主要風險因素

本公司主要風險因素的詳細情況參見第五節「經營情況討論與分析」中「九、公司未來發展的展望」的（五）可能面對的風險及對策的相關內容。

二十五、重要事項

本公司重要事項的詳細情況參見第七節「重要事項」的相關內容。

二十六、未來發展

本公司未來發展的詳細情況參見第五節「經營情況討論與分析」中「九、公司未來發展的展望」的（一）行業競爭格局和發展趨勢、（二）發展戰略、（三）2020年度經營計劃及（四）未來資金需求、資金來源及使用計劃情況的相關內容。

二十七、環境、社會及管治報告及社會責任情況

本公司履行社會責任的情況請參見第七節「重要事項」中十八、社會責任情況的相關內容。香港上市規則要求之環境、社會及管治報告，本公司將於2020年6月29日前另行刊登。

二十八、購買、出售和贖回股份

本公司及其任何附屬公司於報告期間概無購買、出售或贖回任何本公司的已上市流通證券。

二十九、充足公眾持股量

公司於報告期內，根據本公司可得的公開資料及據董事所知，本公司已維持香港上市規則所規定的充足公眾持股量。

第六節 董事會報告

三十、審核委員會之審閱

本公司截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，已由本公司審核委員會審閱。

三十一、資本負債率

公司於2019年12月31日的資本負債率(包含少數股東權益)為62.16%，比2018年的62.61%降低0.45%。

公司採用以下公式計算資本負債率：總借款／總資產(總借款指一年內到期借款、一年後到期借款、短期融資券及中長期票據等)。

三十二、持續經營基準

公司是以制漿、造紙為主導，金融、林業、物流、建材等協同發展的大型企業集團，是造紙行業內第一家擁有財務公司的企業，是全國唯一一家A、B、H三種股票上市公司。集團在山東、廣東、湖北、江西、吉林等地均建有生產基地，年漿紙產能1100多萬噸。

公司具有很好的持續盈利能力，2019年度公司實現營業收入人民幣303.95億元，淨利潤為人民幣17.53億元，經營活動產生的現金流入人民幣416.34億元。同時，公司一貫重視股東的利益和回報，連續多年高比例現金分紅。隨着公司報告期內以及後續幾大制漿項目的投產，未來公司業績值得期待。

審計師對公司2019年度財務報告以持續經營為基礎編製，並出具了標準無保留的審計意見(請參閱財務報告部份)。

故公司董事會認為公司具有良好的持續經營能力。

三十三、關連交易

截至2019年12月31日止年度，本集團並沒有進行依照聯交所上市規則所規定的關連交易。

第六節 董事會報告

三十四、重大投資、收購及出售事項

截至2019年12月31日止年度，本集團已訂立以下重大交易協議。

1、 成立投資基金訂立有限合夥協議

於2019年3月6日，本公司（作為有限合夥人）、晨鳴（青島）資產管理有限公司（作為普通合夥人）、濰坊恒新資本管理有限公司（作為有限合夥人）、濰坊市金融控股集團有限公司（作為有限合夥人）與壽光市金投資產管理有限公司（作為有限合夥人）就成立投資基金訂立有限合夥協議。詳情請參閱本公司日期為2019年3月6日及2019年3月10日之公告。

2、 出售海城海鳴礦業有限責任公司60%股權

於2019年8月16日（交易時段後），本公司與江蘇富達企業投資有限公司訂立股權及債權轉讓協議，據此，本公司有條件同意出售，而江蘇富達企業投資有限公司有條件同意購買由本公司擁有的海城海鳴礦業有限責任公司合共60%的股權及由本公司擁有的由海鳴礦業欠本公司合共人民幣1,527,670,000元的債權，代價合共為人民幣1,948,670,000元。詳情請參閱本公司日期為2019年8月19日、2019年8月21日及2019年9月3日之公告。

3、 主要交易之進展：認購廣東南粵銀行股份有限公司股份；廣東南粵銀行股份有限公司股份轉讓

湛江晨鳴漿紙有限公司認購的廣東南粵銀行股份有限公司定增股份356,000,000股已完成工商登記。廣東銀保監局出具的《關於湛江晨鳴漿紙有限公司股東資格的批復》（粵銀保監復[2019]1002號），同意湛江晨鳴受讓中國德力西控股集團有限公司等部份股東所持南粵銀行953,405,634股股份。詳情請參閱本公司日期為2019年12月18日之公告。

第七節 重要事項

一、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況

報告期內普通股利潤分配政策，特別是現金分紅政策的制定、執行或調整情況

適用 不適用

公司嚴格按照《公司章程》執行利潤分配政策，公司現金分紅政策制定及執行均符合《公司章程》的規定和股東大會決議的要求，分紅標準和比例明確和清晰，相關的決策程序和機制完備，獨立董事的職責明確，能發揮應有的作用，中小股東有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益得到了充分維護。

2018年度普通股股東利潤分配方案的執行情況：以權益分派股權登記日公司普通股總股本2,904,608,200股為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣2.4元（含稅），不以公積金轉增股本。普通股股東共派發現金紅利人民幣697,105,968元，此次權益分派已於2019年8月9日實施完畢。詳情請參閱公司於2019年8月4日在香港聯交所披露的《派付末期股息及為非居民企業股東代扣繳企業所得稅》和2019年8月5日在巨潮資訊網披露的《2019年度A股、B股權益分派實施公告》。

現金分紅政策的專項說明

是否符合公司章程的規定或股東大會決議的要求：	是
分紅標準和比例是否明確和清晰：	是
相關的決策程序和機制是否完備：	是
獨立董事是否履職盡責併發揮了應有的作用：	是
中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護：	是
現金分紅政策進行調整或變更的，條件及程序是否合規、透明：	是

公司近3年（包括本報告期）的普通股股利分配方案（預案）、資本公積金轉增股本方案（預案）情況

(1) 2019年度普通股利潤分配預案

2020年3月27日，公司召開第九屆董事會第四次會議，審議通過了2019年度利潤分配預案。以2019年末普通股總股本2,904,608,200股為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.5元（含稅），送紅股0股，不以公積金轉增股本。普通股股東派發現金紅利人民幣435,691,230元。

第七節 重要事項

一、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況(續)

公司近3年(包括本報告期)的普通股股利分配方案(預案)、資本公積金轉增股本方案(預案)情況(續)

(2) 2018年度普通股利潤分配方案

2019年6月11日,公司召開2018年度股東大會,審議通過了2018年度利潤分配方案:以2018年末公司普通股總股份數2,904,608,200股為基數,向全體普通股股東每10股派現金紅利人民幣2.4元(含稅),2018年度共向普通股股東派發現金紅利人民幣697,105,968元(含稅)。

(3) 2017年度普通股利潤分配方案

2018年6月13日,公司召開2017年度股東大會,審議通過了2017年度利潤分配方案:以權益分派股權登記日公司普通股總股份數1,936,405,467股為基數,向全體普通股股東每10股派現金紅利人民幣6.00元(含稅),以資本公積金向普通股股東每10股轉增5股,2017年度共向普通股股東派發現金紅利人民幣1,161,843,280.20元(含稅)。

公司近三年(包括本報告期)普通股現金分紅情況表

單位:元

分紅年度	現金分紅金額 (含稅)	分紅年度 合併報表 中歸屬於 上市公司 普通股股東的 淨利潤	現金分紅 金額佔合併 報表中歸屬 於上市公司 普通股股東 的淨利潤 的比率	以其他方式		現金分紅總額 (含其他方式) 佔合併報表中 歸屬於上市 公司普通股 股東的淨利潤 的比率	
				現金分紅 金額	歸屬於上市 公司普通股 股東的淨利潤 的比例		
2019年	435,691,230.00	1,656,566,584.88	26.30%	0.00	0.00%	435,691,230.00	26.30%
2018年	697,105,968.00	2,509,828,858.47	27.78%	0.00	0.00%	697,105,968.00	27.78%
2017年	1,161,843,280.20	3,769,325,450.93	30.82%	0.00	0.00%	1,161,843,280.20	30.82%

公司報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正但未提出普通股現金紅利分配預案

適用 不適用

第七節 重要事項

二、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案

√ 適用 □ 不適用

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.5元(含稅)、向優先股股東模擬折算普通股後每10股派發現金紅利人民幣1.5元(含稅)
每10股轉增數(股)	不以公積金轉增股本
分配預案的股本基數(股)	普通股股數2,904,608,200股、優先股模擬折算普通股股數1,162,790,698股(每3.87元模擬折合1股),分配預案的股本基數為4,067,398,898股。
現金分紅金額(元)(含稅)	610,109,834.70
以其他方式(如回購股份)現金分紅金額(元)	0.00
現金分紅總額(含其他方式)(元)	610,109,834.70
可分配利潤(元)	9,306,269,617.38
現金分紅總額(含其他方式)佔利潤分配總額的比例	100%

本次現金分紅情況

公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%

利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

2019年度，公司按中國企業會計準則核算並經審計的合併歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣1,656,566,584.88元，扣除2019年度永續債利息人民幣194,000,000.00元、優先股固定股息人民幣214,425,000.00元，2019年度實現的剩餘可供分配的利潤為人民幣1,248,141,584.88元。

根據《公司章程》、《非公開發行優先股募集說明書》規定，以2019年末普通股總股本2,904,608,200股、優先股模擬折算普通股1,162,790,698股(每3.87元模擬折合1股)為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.5元(含稅)、向優先股股東模擬折算普通股後每10股派發現金紅利人民幣1.5元(含稅)，送紅股0股，不以公積金轉增股本。普通股股東派發現金紅利人民幣435,691,230元；優先股股東派發浮動現金紅利人民幣174,418,604.70元，即優先股股東每股優先股(每股面值100元)派發現金紅利人民幣3.87元(含稅)。

第七節 重要事項

三、承諾事項履行情況

1、公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內履行完畢及截至報告期末尚未履行完畢的承諾事項

√ 適用 □ 不適用

承諾事由	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
股改承諾						
收購報告書或權益變動報告書中所作承諾						
資產重組時所作承諾						
首次公開發行或再融資時所作承諾	晨鳴控股有限公司	不進行同業競爭	(1)晨鳴控股有限公司(以下簡稱“晨鳴控股”),無論單獨、連同或代表其自身或其他人士或公司,不會及不會促使其聯繫人(定義見香港聯交所《證券上市規則》)從事或以其他方式參與任何公司及其子公司(以下簡稱“晨鳴集團”)經營所在的任何國家和地區(或如屬任何形式的電子業務,在世界任何地區)進行的業務直接或間接競爭,或有可能與晨鳴集團不時進行的業務存在直接或間接競爭的業務(包括但不限於獨資經營、合資經營或收購、直接或間接持有該等企業的權益或其他形式);(2)若因業務需要晨鳴控股,無論單獨、連同或代表其自身或其他人士或公司,從事與晨鳴集團存在直接或間接競爭的業務時或得到任何與晨鳴集團業務有直接或間接的任何商業機會時,晨鳴控股盡力將促使晨鳴集團優先取得該等業務的經營權利或將獲得該等商業機會;(3)如晨鳴控股違反上述承諾,其將對因違反上述承諾而引起的任何損失做出彌償。公司有權要求向晨鳴控股以市場價格或成本價格(以價格較低者為準)收購晨鳴控股所持有的與晨鳴集團業務存在直接或間接競爭的企業或業務;(4)晨鳴控股承諾(不會連同或代表其他人士或公司)會利用其在公司的控股股東(定義見香港聯交所《證券上市規則》)地位損害晨鳴集團及其股東之合法權益。	2008年05月22日	晨鳴控股作為公司主要股東期間	正常履行中

第七節 重要事項

三、承諾事項履行情況（續）

1、公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內履行完畢及截至報告期末尚未履行完畢的承諾事項（續）

承諾事由	承諾方	承諾類型	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
	晨鳴控股有限公司	瑕疵物業	(1)根據公司有關瑕疵物業規範計劃，晨鳴控股有限公司（以下簡稱“晨鳴控股”）保證並承諾：根據公司的申請，對於公司及其控股公司擁有的在壽光市行政區域內的瑕疵物業，如果公司決定轉讓處置該等物業，且無其他買受人，晨鳴控股將參照相關的資產評估結果依法購買受讓該等瑕疵物業；(2)在公司依法處置轉讓該等瑕疵物業之前，如果因瑕疵事項導致公司有任何經濟損失（包括但不限於賠款及罰款及搬遷成本等），則該等經濟損失將由晨鳴控股據實承擔；(3)在公司之外埠（暨壽光市行政區域外）的所屬子公司的房屋、土地瑕疵物業的規範過程中，因權證不全的瑕疵事項導致該等所屬子公司被行政主管機關處以罰款或被責令搬遷，則因此產生該等相關經濟損失，經核實後均由晨鳴控股依法據實全部承擔。	2008年 01月16日	晨鳴控股作為公司主要股東期間	正常履行中
	山東晨鳴紙業集團股份有限公司	非公開發行優先股過程中關於填補回報具體措施	考慮到本次優先股發行對普通股股東即期回報攤薄的影響，為貫徹落實《國務院辦公廳關於進一步加強資本市場中小投資者合法權益保護工作的意見》，保護普通股股東的利益，填補優先股發行可能導致的即期回報減少，公司承諾將採取多項措施保證募集資金有效使用，有效防範即期回報被攤薄的風險，並提高未來的回報能力。	2016年 03月25日	9999-12-31	正常履行中

股權激勵承諾

承諾是否按時履行 是

2、公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目達到原盈利預測及其原因做出說明

適用 不適用

第七節 重要事項

四、控股股東及其關聯方對上市公司的非經營性佔用資金情況

適用 不適用

公司報告期不存在控股股東及其關聯方對上市公司的非經營性佔用資金。

五、董事會、監事會、獨立董事(如有)對會計師事務所本報告期「非標準審計報告」的說明

適用 不適用

六、與上年度財務報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況說明

適用 不適用

執行新準則導致的會計政策變更

2018年12月13日，財政部發佈了《關於印發修訂的通知》(財會【2018】35號)，對《企業會計準則第21號——租賃》進行了修訂，要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報表的企業，自2019年1月1日起施行；其他執行企業會計準則的企業自2021年1月1日起施行。2019年4月30日，財政部發佈了《關於修訂印發2019年度一般企業財務報表格式的通知》(財會【2019】6號)，對一般企業財務報表格式進行了修改，要求執行企業會計準則的非金融企業按照企業會計準則和財會【2019】6號編製2019年度中期財務報表和年度財務報表及以後期間的財務報表。2019年5月9日，財政部發佈了《關於印發修訂的通知》(財會【2019】8號)，對《企業會計準則第7號——非貨幣性資產交換》進行了修訂，要求執行企業會計準則的企業自2019年6月10日起執行。2019年5月16日，財政部發佈了《關於印發修訂的通知》(財會【2019】9號)，對《企業會計準則第12號——債務重組》進行了修訂，要求執行企業會計準則的企業自2019年6月17日起執行。經本公司第八屆董事會第十一次會議於2018年10月25日決議通過，本公司按照財政部的要求時間開始執行前述會計準則。

七、報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況說明

適用 不適用

第七節 重要事項

八、與上年度財務報告相比，合併報表範圍發生變化的情況說明

適用 不適用

報告期內，合併範圍內新成立子公司4家，為上海晨鳴漿紙銷售有限公司、美倫BVI有限公司、廣東晨鳴板材有限責任公司、濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金合夥企業（有限合夥）。

報告期內，合併範圍減少3家：公司出售海城海鳴礦業有限責任公司60%股權、北京晨鳴美倫科技有限公司100%股權、無錫松嶺紙業有限公司100%股權，不納入合併範圍。

九、聘任、解聘會計師事務所情況

現聘任的會計師事務所

境內會計師事務所名稱	致同會計師事務所（特殊普通合夥）
境內會計師事務所報酬（萬元）	330
境內會計師事務所審計服務的連續年限	1
境內會計師事務所註冊會計師姓名	胡乃忠、劉娜娜
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的連續年限	1

當期是否改聘會計師事務所

是 否

是否在審計期間改聘會計師事務所

是 否

更換會計師事務所是否履行審批程序

是 否

對改聘、變更會計師事務所情況的詳細說明

公司於2019年9月16日召開的第九屆董事會第四次臨時會議和第九屆監事會第二次臨時會議通過了《關於變更審計機構的議案》。公司董事會擬改聘致同會計師事務所（特殊普通合夥）（以下簡稱「致同會計師事務所」）為公司2019年度財務審計和內部控制審計機構，

公司原審計機構瑞華會計師事務所（特殊普通合夥）（以下簡稱「瑞華會計師事務所」），連續多年為公司提供審計服務，在執業過程中堅持獨立審計原則，客觀、公正、公允地反映公司財務狀況，切實履行了審計機構應盡的職責。

第七節 重要事項

九、聘任、解聘會計師事務所情況(續)

根據公司經營發展及審計需要，經審慎考慮，公司董事會審計委員會提議，擬改聘具備證券從業資格的致同會計師事務所擔任公司2019年度財務審計及內部控制審計機構，聘期一年。

2019年10月23日，公司2019年第二次臨時股東大會審議通過了關於聘任致同會計師事務所的議案。

聘請內部控制審計會計師事務所、財務顧問或保薦人情況

適用 不適用

公司聘請了致同會計師事務所作為公司2019年度內部控制審計機構，期間共支付內部控制審計費用人民幣80萬元。

十、年度報告披露後面臨暫停上市和終止上市情況

適用 不適用

十一、破產重整相關事項

適用 不適用

公司報告期末發生破產重整相關事項。

十二、重大訴訟、仲裁事項

適用 不適用

本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項。

其他訴訟事項

適用 不適用

十三、處罰及整改情況

適用 不適用

名稱／姓名	類型	原因	調查處罰 類型	結論(如有)	披露日期	披露索引
江西晨鳴紙業 有限責任公司	子公司	超標排放水污染 物和大氣污染 物	一般行政 處罰	2019年度，南昌市生態環境局對江西晨鳴總排口廢水和無組織排放的廢氣進行了現場採樣，監測報告顯示江西晨鳴廢水懸浮物和臭氣濃度超標，對其總共進行了四次行政處罰罰款130.4萬人民幣。江西晨鳴按照整改通知書要求進行了整改，取得較好效果。	不適用	不適用

整改情況說明

適用 不適用

第七節 重要事項

十三、處罰及整改情況(續)

1、針對廢水懸浮物超標問題，江西晨鳴整改措施如下：

- (1) 從2019年1月起，因採取調整水處理工藝、精細化加藥操作、提高污泥壓榨質量，建立BTMP原料配比、負荷變化時，中段水車間的來水量、來水指標監測響應機制等措施，使江西晨鳴在南昌市生態環境局、環境監測站兩次突擊採樣、外委第三方定期採樣，指標均全合格，基於此，2019年6月份南昌市生態環境局認定江西晨鳴廢水超標(SS指標)整改到位，對我司廢水超標排放做了後督察銷項處理。
- (2) 於2019年7月，江西晨鳴在南、北曝氣池設置有50台表曝機的基礎上，為增加溶解氧，兩池各增設了10個射流曝氣裝置，8月初完成，經測試，二沉池出水COD降60左右，總排廢水固體懸浮物波動現象得到了明顯改善。
- (3) 從2019年8月26日起，江西晨鳴開始對曝氣池進行深度技改，增加高效射流曝氣，至2019年12月9日技改完成。經多次採樣監測，均達標，整改效果良好。

2、針對臭氣濃度超標問題，江西晨鳴整改措施如下：

- (1) 每班檢查臭氣處理系統火鹼添加量，確保PH值11至12，最大限度洗滌吸收臭氣組分。
- (2) 每季度監測臭氣生物濾箱菌群活性，確保最大限度吸收、吸附臭氣組分。
- (3) 每兩小時巡查一次臭氣處理設施(風機、管道、鹼洗塔、生物濾池等)，確保臭氣處理系統運行正常，形成巡檢記錄。
- (4) 對厭氧臭氣處理系統進行填料更換等管理和技術措施。經過市環境監測站多次採樣監測，均達標，整改效果良好。

十四、公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

適用 不適用

十五、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況

適用 不適用

公司報告期無股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施及其實施情況。

第七節 重要事項

十六、重大關聯交易

1、與日常經營相關的關聯交易

適用 不適用

關聯交易方	關聯關係	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易價格	關聯交易金額(萬元)	佔同類交易金額的比例	獲批的交易額度(萬元)	是否超過獲批額度	關聯交易結算方式	可獲得的同類交易市價	披露日期	披露索引
江西久譽能源有限公司	過去十二個月內公司董事、高管曾為該公司董事、高管	採購	天然氣、重油等	市場價格	市場價格	38,112.42	1.75%	60,000.00	否	銀行承兌、電匯	不適用	2019年07月20日	http://www.cninfo.com.cn
	大額銷貨退回的詳細情況			不適用									

2、資產或股權收購、出售發生的關聯交易

適用 不適用

3、共同對外投資的關聯交易

適用 不適用

公司報告期末發生共同對外投資的關聯交易。

4、關聯債權債務往來

適用 不適用

是否存在非經營性關聯債權債務往來

是 否

應付關聯方債務

關聯方	關聯關係	形成原因	期初餘額(萬元)	本期新增金額(萬元)	本期歸還金額(萬元)	利率	本期利息(萬元)	期末餘額(萬元)
晨鳴控股 有限公司	公司控股 股東	財務資助	37,600	140,190.51	106,946.62	市場利率	2,790.51	70,844.09
		關聯債務對公司經營成果及財務狀況的影響						
		晨鳴控股對公司提供財務資助，且無須公司提供任何抵押和擔保，系對公司未來發展的支持和信心，能夠更好地支持公司推進項目建設、滿足經營資金需求。						

第七節 重要事項

十六、重大關聯交易(續)

5、其他重大關聯交易

適用 不適用

公司報告期無其他重大關聯交易。

十七、重大合同及其履行情況

1、託管、承包、租賃事項情況

(1) 託管情況

適用 不適用

公司報告期不存在託管情況。

(2) 承包情況

適用 不適用

公司報告期不存在承包情況。

(3) 租賃情況

適用 不適用

公司報告期不存在租賃情況。

2、重大擔保

適用 不適用

(1) 擔保情況

報告期內，公司為子公司提供擔保，發生額為人民幣858,749.04萬元；子公司對子公司提供擔保，發生額為人民幣128,690.90萬元。

截至2019年12月31日，公司對外提供擔保(含公司對子公司、子公司對子公司)餘額為人民幣1,291,220.32萬元，佔2019年末歸屬於母公司股東權益的比例為51.30%。

公司除為控股子公司、參股公司、子公司與子公司之間提供擔保外，無其他對外提供擔保情況，亦無違規擔保情況。

第七節 重要事項

十七、重大合同及其履行情况（續）

2、重大擔保（續）

(1) 擔保情况（續）

單位：萬元

公司及子公司對外擔保情况（不包括對子公司的擔保）								
擔保對象名稱	擔保額度相關 公告披露日期	擔保額度	實際發生日期	實際擔保		擔保期	是否履 行完畢	是否為關 聯方擔保
				保金額	擔保類型			
濰坊森達美西港有限公司	2017年7月24日	17,500	2017年12月20日	13,500	一般保證	10年	否	否
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)		0	報告期內對外擔保實際發生額合計(A2)					0
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)		17,500	報告期末實際對外擔保餘額合計(A4)					13,500
公司對子公司的擔保情况								
擔保對象名稱	擔保額度相關 公告披露日期	擔保額度	實際發生日期	實際擔保		擔保期	是否 履行完畢	是否為關 聯方擔保
				保金額	擔保類型			
湛江晨鳴漿紙有限公司	2018年06月14日	200,000	2018年7月27日	429,063.93	一般保證	3年	否	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	2019年3月30日	1,088,000			一般保證	5年	否	否
山東晨鳴集團財務有限公司	2019年3月30日	500,000			一般保證	5年	否	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	2019年3月30日	600,000	2019年5月29日	172,423.65	一般保證	5年	否	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	2015年03月26日	500,000	2017年9月21日	7,500	一般保證	7年	否	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	2016年03月30日	300,000			一般保證	7年	否	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	2018年02月14日	150,000			一般保證	3年	否	否
上海晨鳴融資租賃有限公司	2018年02月14日	400,000			一般保證	3年	否	否
青島晨鳴弄海融資租賃有限公司	2018年02月14日	250,000			一般保證	3年	否	否
廣州晨鳴融資租賃有限公司	2018年02月14日	200,000			一般保證	3年	否	否
山東晨鳴商業保理有限公司	2018年02月14日	200,000			一般保證	3年	否	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	2015年03月26日	400,000	2016年6月24日	84,967.34	一般保證	7年	否	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	2016年03月30日	550,000			一般保證	7年	否	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	2018年06月14日	50,000			一般保證	3年	否	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	2019年3月30日	350,000	2019年1月7日	153,919.55	一般保證	5年	否	否
壽光美倫紙業有限責任公司	2010年12月16日	600,000	2019年8月6日	75,107.26	一般保證	10年	否	否
壽光美倫紙業有限責任公司	2019年3月30日	100,000			一般保證	5年	否	否
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	2019年10月18日	100,000			一般保證	3年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2018年06月14日	250,000	2019年3月26日	101,625.22	一般保證	3年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2019年3月30日	500,000			一般保證	5年	否	否
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	2019年3月30日	50,000			一般保證	5年	否	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	2019年3月30日	150,000	2019年9月3日	13,802.50	一般保證	5年	否	否
湛江晨鳴林業發展有限公司	2019年3月30日	10,000			一般保證	5年	否	否
南昌晨鳴林業發展有限公司	2017年08月15日	10,000			一般保證	3年	否	否
山東晨鳴板材有限責任公司	2018年06月14日	3,000			一般保證	3年	否	否
上海晨鳴實業有限公司	2018年10月11日	400,000			一般保證	3年	否	否
上海晨鳴漿紙銷售有限公司	2019年3月30日	300,000	2019年12月27日	3,000	一般保證	5年	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)		3,748,000	報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2)					858,749.04
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)		8,211,000	報告期末對子公司實際擔保餘額合計(B4)					1,041,409.46

第七節 重要事項

十七、重大合同及其履行情况（續）

2、重大擔保（續）

(1) 擔保情况（續）

擔保對象名稱	擔保額度相關 公告披露日期	子公司對子公司的擔保情况					擔保期	是否履 行完畢	是否為關 聯方擔保
		擔保額度	實際發生日期	實際擔 保金額	擔保類型				
晨鳴(香港)有限公司	2019年03月30日	200,000	2019年4月2日	199,789.51	一般保證	5年	否	否	
晨鳴(香港)有限公司	2019年03月30日	100,000	2019年7月30日	24,521.34	一般保證	5年	否	否	
湛江晨鳴漿紙有限公司	2019年6月27日	12,000	2019年6月27日	12,000	一般保證	1年	否	否	
報告期內審批對子公司擔保額度合計(C1)		312,000	報告期內對子公司擔保實際發生額合計(C2)					128,690.90	
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)		312,000	報告期末對子公司實際擔保餘額合計(C4)					236,310.86	
公司擔保總額(即前三大項的合計)									
報告期內審批擔保額度合計(A1+B1+C1)		4,060,000	報告期內擔保實際發生額合計(A2+B2+C2)					987,439.94	
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)		8,540,500	報告期末實際擔保餘額合計(A4+B4+C4)					1,291,220.32	
實際擔保總額(即A4+B4+C4)佔歸屬於母公司淨資產的比例									51.30%
其中：									
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的餘額(D)									0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保餘額(E)									586,327.08
擔保總額超過淨資產50%部份的金額(F)									32,733.13
上述三項擔保金額合計(D+E+F)									619,060.21

(2) 違規對外擔保情况

適用 不適用

公司報告期無違規對外擔保情况。

3、委託他人進行現金資產管理情况

(1) 委託理財情况

適用 不適用

公司報告期不存在委託理財。

(2) 委託貸款情况

適用 不適用

公司報告期不存在委託貸款。

第七節 重要事項

十七、重大合同及其履行情况(續)

4、其他重大合同

適用 不適用

十八、社會責任情況

1、履行社會責任情況

國家是晨鳴發展壯大最強大的後盾，社會是晨鳴發展壯大最豐富的源泉。在半個多世紀的發展歷程中，公司始終遵循「產業報國，回饋社會」的發展宗旨，自覺履行社會責任，精心栽植「責任樹」，使之枝繁葉茂，碩果累累。

公司按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》和其他有關法律法規的要求，結合公司實際，建立了規範的法人治理結構，股東大會、董事會、監事會和總經理負責的經理層權責分明，建立了所有權、經營權分離，決策權、執行權、監督權分立，股東大會、董事會、監事會並存的法人制衡管理機制。嚴格規定了股東大會、董事會、監事會、總經理的權利、義務及職責範圍。公司重視履行社會責任，超越了把利潤作為唯一目標的理念，在生產經營和業務發展的過程中，在為股東創造價值的同時，順應國家和社會的全面發展，努力做到經濟效益與社會效益、短期利益與長期利益、自身發展與社會發展相互協調，實現公司與員工、公司與社會、公司與環境的健康和諧發展。

晨鳴集團大力弘揚「學習、超越、領先」的企業精神，全面提升企業管理水平和運行質量，努力建成具有全球競爭力的世界一流企業集團。

公司堅定不移地走科技含量高、資源消耗低、環境污染少的新型工業化道路，大力實施綠色低碳戰略，努力做到經濟建設與生態建設一起推進，經濟競爭力與環境競爭力一起提升，物質文明與生態文明一起發展，在保護環境中謀求發展，在科學發展中提高環保水平，實現經濟效益與環境效益的「雙贏」。公司嚴格遵守國家環境保護相關政策法規，以產業優化升級減輕環境負荷，以創新驅動減少資源投入，以嚴細管理把環保、安全的理念滲透到生產經營的每個細節中，促進人與企業、企業與環境的和諧發展。公司在全國同行業率先通過ISO14001環境管理體系認證，先後榮獲山東省環境友好企業、山東省循環經濟示範企業、山東省節水型企業、山東省資源綜合利用先進單位等榮譽稱號。

第七節 重要事項

十八、社會責任情況(續)

1、履行社會責任情況(續)

公司依托先進的生產工藝和製造裝備、豐富的廢棄物治理經驗和各種完善的處理系統，堅持從生產源頭抓起，實行橫到邊、縱到底的全程控制，實現了以低消耗實現低排放、以再循環實現減量化，並於1999年5月通過了聯合國發展規劃署組織的清潔生產審核。公司重點做好能源環保體系能力建設、推行現場6S管理、開展環境整治與隱患排查、廣泛採用節能減排新技術、推進重點節能減排項目、提高技術創新能力、推進資源綜合利用產業化、實施分質分量分工序的「一水多用」科學方案、加強全員節能環保意識和行為養成等工作，實現清潔、高效生產的全過程管控。

公司緊抓深度治理不放鬆，聚全力、投巨資，強力推進「三廢」治理，促進節能減排，打造資源節約型、環境友好型標桿企業。在廢水治理方面，建設了國際一流的廢水處理系統，擁有各種污水處理設施十余套，其中「超濾膜+反滲透膜」工藝，建成的中水回用膜處理項目，中水回用率達到75%以上，回用水質達到飲用水標準，每天可節約清水17萬立方。在廢棄物治理方面，摒棄傳統的混合填埋處理方式，加強技術創新和資源綜合利用，延伸產業鏈條，實現固體廢棄物資源化、無害化利用。在廢氣治理方面，引進國際先進的脫硫脫硝除塵、厭氧氣味處理、封閉煤倉等環保裝備和工藝技術，對廢氣進行科學治理，確保了廢氣排放全部達到國家環保相關標準要求。

公司努力為社會創造更多的財富，提供更多的就業崗位，為國家提供更多稅收，讓員工和社會共享企業的發展成果。在真誠關愛員工，構建勞動關係和諧企業的同時，公司鼎力支持公益慈善事業。近年來，累計向壽光市愛心教育基金、壽光市慈善總會、濰坊市創業促進會、山東省紅十字會、地震災區等捐獻近億元，為我國和諧社會建設做出了突出貢獻。濰坊及壽光市委、市政府連續多次授予公司「最具愛心慈善企業」、授予集團董事長陳洪國先生「最具愛心慈善人士」榮譽稱號。

2、履行精準扶貧社會責任情況

公司報告期暫未開展精準扶貧工作。

第七節 重要事項

十八、社會責任情況 (續)

3、環境保護相關的情況

上市公司及其子公司是否屬於環境保護部門公佈的重點排污單位

是

公司或子公司名稱	主要污染物及特徵		排放口數量	排放口分佈情況	執行的污染物的			核定的排放總量	超標排放情況
	污染物的名稱	排放方式			排放濃度	排放標準	排放總量		
黃岡晨鳴漿紙有限公司	煙塵	連續	2	廠區內	鹼爐：10.68 mg/m ³	鹼爐：30 mg/m ³	鹼爐：5.59t	鹼爐：124.357 t	無
					石灰窑：7.24 mg/m ³	石灰窑：200 mg/m ³	石灰窑：2.74t	石灰窑：26.44 t	
	二氧化硫	連續	2	廠區內	鹼爐：4.05 mg/m ³	鹼爐：200 mg/m ³	鹼爐：3.595t	鹼爐：321.193 t	無
					石灰窑：51.07 mg/m ³	石灰窑：850 mg/m ³	石灰窑：13.7 t	石灰窑：158.304 t	
	氮氧化物	連續	1	廠區內	164.55 mg/m ³	200 mg/m ³	117.75t	950.882 t	無
	COD	連續	1	廠區內	50.66 mg/m ³	150 mg/L	45.75t	563.72 t	無
氨氮	連續	1	廠區內	0.809 mg/m ³	14 mg/L	1.92t	40.12 t	無	
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	COD	有組織排放	2	晨鳴工業園內	153mg/m ³	300mg/L	3254t	6510.74t	無
					5.59mg/m ³	30mg/L	130.7t	650.7t	
	二氧化硫	有組織排放	2	晨鳴工業園內	電廠：4.58mg/m ³	電廠：35mg/m ³	電廠：3.29t	電廠：160.32t	無
					鹼回收：3.99mg/m ³	鹼回收：200mg/m ³	鹼回收：0.94t		
	氮氧化物	有組織排放	2	晨鳴工業園內	電廠：39.05mg/m ³	電廠：100 mg/m ³	電廠：31.7t	電廠：458.05t	無
					鹼回收：101mg/m ³	鹼回收：300mg/m ³	鹼回收：24.2t	鹼回收：236t	
煙塵	有組織排放	2	晨鳴工業園內	電廠：0.82mg/m ³	電廠：10mg/m ³	電廠：0.63t	電廠：45.81t	無	
				鹼回收：9.4mg/m ³	鹼回收：20mg/m ³	鹼回收：2.07t			
壽光美倫紙業有限責任公司	二氧化硫	有組織排放	4	晨鳴工業園內	電廠：6.9mg/m ³	電廠：35mg/m ³	電廠：69.1t	電廠：303.6t	無
					鹼回收：1.44mg/m ³	鹼回收：50mg/m ³	鹼回收：4.58t	鹼回收：119.51t	
					石灰窑：7.79mg/m ³	石灰窑：50mg/m ³	石灰窑：2.61t		
	氮氧化物	有組織排放	4	晨鳴工業園內	電廠：36.55mg/m ³	電廠：50mg/m ³	電廠：382t	電廠：618.64t	無
					鹼回收：78.9mg/m ³	鹼回收：100mg/m ³	鹼回收：261t	鹼回收：747.57t	
	煙塵	有組織排放	4	晨鳴工業園內	石灰窑：16.2mg/m ³	石灰窑：100 mg/m ³	石灰窑：5.23t		無
電廠：0.84mg/m ³					電廠：5mg/m ³	電廠：7.7t	電廠：64.69t		
				鹼回收：1.56mg/m ³	鹼回收：10mg/m ³	鹼回收：5.17t	鹼回收：73.37t		
				石灰窑：2.2mg/m ³	石灰窑：10mg/m ³	石灰窑：0.554t			

第七節 重要事項

十八、社會責任情況 (續)

3、環境保護相關的情況 (續)

公司或子公司名稱	主要污染物及特徵		排放口 數量	排放口 分佈情況	排放濃度	執行的污染物 排放標準	排放總量	核定的 排放總量	超標排放 情況
	污染物的名稱	排放方式							
武漢晨鳴漢陽紙業 有限公司	COD	有組織排放	1	廠區東側	42mg/l	80mg/L	33.96t	184.30t	無
	氨氮	有組織排放	1	廠區東側	3.17mg/l	8 mg/L	1.37t	17.30t	無
	二氧化硫	有組織排放	2	乾能熱電廠區內	130t/h爐 24.8mg/m ³ 75t/h爐： 29.7mg/m ³	50mg/m ³	6.4t	102.58t	無
	氮氧化物	有組織排放	2	乾能熱電廠區內	130t/h爐 27.8mg/m ³ 75t/h爐： 58.1mg/m ³	100 mg/m ³	42.62t	205.16t	無
	煙塵	有組織排放	2	乾能熱電廠區內	130t/h爐 12.2mg/m ³ 75t/h爐： 10.5mg/m ³	20mg/m ³	5.6t	41.03t	無
江西晨鳴紙業 有限責任公司	COD	有組織排放	1	廠區邊界	42.75mg/L	90mg/L	184.904t	1260t	無
	氨氮	有組織排放	1	廠區邊界	2.25mg/L	8mg/L	8.772t	112t	無
	二氧化硫	有組織排放	2	廠區內	0	200mg/m ³	310.327t	806t	無
	氮氧化物	有組織排放	2	廠區內	102.41mg/m ³	200 mg/m ³	390.018t	806t	無
吉林晨鳴紙業 有限責任公司	煙塵	有組織排放	2	廠區內	11.05mg/m ³	30mg/m ³	35.992t	135t	無
	COD	有組織排放	1	廠區邊界	53.4mg/L	90mg/L	313.83t	357t	無
	氨氮	有組織排放	1	廠區邊界	1.45mg/L	8mg/L	17.83t	34t	無
	二氧化硫	有組織排放	1	廠區內	3.75mg/m ³	100mg/m ³	2.883t	97t	無
	氮氧化物	有組織排放	1	廠區內	36.9mg/m ³	100mg/m ³	21.813t	213t	無
煙塵	有組織排放	1	廠區內	13.02mg/m ³	30mg/m ³	8.895t	51.66t	無	
湛江晨鳴漿紙 有限公司	COD	有組織排放	1	廠區內	35.57mg/L	90mg/L	860.03t	1943t	無

第七節 重要事項

十八、社會責任情況 (續)

3、環境保護相關的情況 (續)

公司或子公司名稱	主要污染物及特徵		排放口 數量	排放口 分佈情況	排放濃度	執行的污染物		核定的 排放總量	超標排放 情況
	污染物的名稱	排放方式				排放標準	排放總量		
	氮氮	有組織排放	1	廠區內	1.01mg/L	90mg/L	28.49t	43.90t	無
	二氧化硫	有組織排放	6	廠區內	石灰窑：5.44mg/m ³ 鹼回收：124mg/m ³ 電廠1#：60.91mg/m ³ 電廠2#：50.55mg/m ³ 電廠3#：56.89mg/m ³ 電廠4#：17.97mg/m ³	石灰窑：400mg/m ³ 鹼回收：200mg/m ³ 1#、2#、3# 循環流化床鍋爐： 100mg/m ³ 4# 循環流化床鍋爐： 35mg/m ³	317.26t	620t	無
	氮氧化物	有組織排放	6	廠區內	石灰窑：154.75mg/m ³ 鹼回收：154.75mg/m ³ 電廠1#：14.26mg/m ³ 電廠2#：10.71mg/m ³ 電廠3#：10.22mg/m ³ 電廠4#：12.57mg/m ³	石灰窑：300mg/m ³ 鹼回收：200mg/m ³ 1#、2#、3# 循環流化床鍋爐： 100mg/m ³ 4# 循環流化床鍋爐： 50mg/m ³	1634.36t	2169.70t	無

第七節 重要事項

十八、社會責任情況(續)

3、環境保護相關的情況(續)

防治污染設施的建設和運行情況

- (1) 本公司及各子公司均嚴格遵守國家及地方政府環保法律、法規和相關規定，項目建設嚴格執行環保「三同時」，生產運行嚴格遵守國家《環境污染防治法》、《水污染防治法》、《大氣污染防治法》、《水十條》及《固體廢棄物污染環境防治法》等，確保各項污染物嚴格按照法律法規的要求達標排放和合理處置。
- (2) 公司及各子公司均配套了完善的環保處理設施，污水處理主要工藝為：預處理－厭氧－好氧－深度處理工藝，可實現污水的達標排放；並且各子公司都配套了中水回用系統，盡可能的回用處理後污水，以減少污染的排放。公司共建設9個污水處理廠，日處理能力為35萬立方；並且每個季度政府部門定期到公司內對在線監測數據比對，數據比對均合格。
- (3) 各子公司有組織廢氣排放口均安裝在線監測系統，實時監控。各子公司均配套自備電廠，各自備電廠鍋爐均建有電除塵、脫硫、脫硝等環保設施，脫硝工藝採用SCR或SNCR，脫硫工藝主要為石膏脫硫(江西晨鳴自備電廠為氨法脫硫)，排放指標基本低於國家和地方排放執行標準。其他的鹼回收爐、石灰窯等亦達標排放。

建設項目環境影響評價及其他環境保護行政許可情況

一直以來，公司嚴格按環保有關法律法規要求做好建設項目環境影響評價工作，建設項目均進行了環境影響評價，建設過程中合理安排環保工程施工計劃並嚴格實施，環保設施與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用，目前所有投入生產的建設項目均有環境影響評價批復和驗收批復。

2017年6月，公司及下屬單位均按照國家環保部排污許可證管理辦法，完成了排污許可證新證的辦理，且新建項目及時按照環保要求進行排污許可內容更新。

第七節 重要事項

十八、社會責任情況(續)

3、環境保護相關的情況(續)

突發環境事件應急預案

公司嚴格執行突發環境事件應急規定，依據《環境污染事故應急預案編製技術指南》中的技術要求，制訂了各類對應的突發環境事件應急預案並經環保局審核、備案，定期開展應急培訓和應急演練。危險化學品均按環保要求設立了應急措施，同時配備了必要的應急物資，並定期檢查、更新。

環境自行監測方案

公司嚴格遵守自行監測法規，按照環保要求開展自行監測，建立健全企業環境管理台賬和資料。目前自行監測為手工監測和自動監測結合方式，同時委託有資質單位定期開展監測工作。自動監測項目：廢水總排放口(化學需氧量、氨氮、流量、總磷、總氮、PH)；電廠、鹼回收爐、石灰窯廢氣排放口(二氧化硫、氮氧化物、煙塵)。手動監測項目：COD、氨氮、SS、色度、PH、總磷、總氮指標每日監測。污水其他監測項目、無組織排放廢氣、固廢和廠界噪聲，根據各子公司當地環保要求，按月或季度委託有資質單位開展監測工作。

各子公司的排放污染物自行監測數據及環境監測方案在全國重點污染源信息公開網站、省重點污染源信息公開網站公開。

其他應當公開的環境信息

排污許可證信息及排污許可要求的相關環保信息在全國排污許可證管理信息平台公佈。

其他環保相關信息

其他環保相關信息在本公司網站「自測公示」欄進行公佈。

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明

適用 不適用

1、共發行12億元中期票據

公司2019年度第一期中期票據於2019年7月15日在全國銀行間債券市場公開發行，發行金額為7億元人民幣，每張面值為100元人民幣，發行利率為6.50%。

公司2019年度第二期中期票據於2019年8月9日在全國銀行間債券市場公開發行，發行金額為5億元人民幣，每張面值為100元人民幣，發行利率為6.50%。

詳情請參閱公司於2019年7月19日、8月15日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2019-068、2019-087。

2、公司進行換屆選舉

2019年5月20日，公司召開第八屆董事會第三十七次臨時會議及第八屆監事會第十三次臨時會議，審議通過了關於董事會換屆選舉的議案和關於監事會換屆選舉的議案，並於2019年6月11日經年度股東大會審議通過上述換屆議案，新一屆董事會和監事會任期三年。

2019年6月11日，第九屆董事會審議通過了關於選舉公司董事長、副董事長、總經理、董事會秘書和公司高管的議案；第九屆監事會審議通過了關於選舉監事會主席的議案。

詳情請參閱公司於2019年5月21日、6月12日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2019-039、2019-040、2019-055、2019-056、2019-057。

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

3、2019年度信息披露索引

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2019-001	關於2018年度第二期中期票據發行結果的公告	2019年01月03日	http://www.cninfo.com.cn
2019-002	關於收到中國證券監督管理委員會山東監管局行政監管措施決定書的公告	2019年01月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-003	關於控股子公司海鳴礦業獲得採礦許可證的公告	2019年01月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-004	關於與長城國瑞證券簽署戰略合作協議的公告	2019年01月17日	http://www.cninfo.com.cn
2019-005	第八屆董事會第三十五次臨時會議決議公告	2019年01月22日	http://www.cninfo.com.cn
2019-006	關於對外投資的公告(一)	2019年01月22日	http://www.cninfo.com.cn
2019-007	關於黃岡晨鳴申請銀行貸款及為其提供擔保和資產抵押的公告	2019年01月22日	http://www.cninfo.com.cn
2019-008	關於對外投資的公告(二)	2019年01月22日	http://www.cninfo.com.cn
2019-009	關於2019年度第一期超短期融資券發行結果的公告	2019年01月22日	http://www.cninfo.com.cn
2019-010	第八屆董事會第三十六次臨時會議決議公告	2019年03月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-011	關於合作發起設立濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金的公告	2019年03月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-012	關於發起設立濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金的進展公告	2019年03月11日	http://www.cninfo.com.cn
2019-013	關於公司第一大股東計劃增持公司股份的進展公告	2019年03月11日	http://www.cninfo.com.cn
2019-014	優先股股息發放實施公告	2019年03月12日	http://www.cninfo.com.cn
2019-015	關於公司高管辭職的公告	2019年03月16日	http://www.cninfo.com.cn
2019-016	關於公司及全資子公司獲得高新技術企業證書的公告	2019年03月19日	http://www.cninfo.com.cn
2019-017	關於股東股份質押及部份股份解除質押的公告	2019年03月19日	http://www.cninfo.com.cn
2019-018	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2019年付息公告	2019年03月26日	http://www.cninfo.com.cn
2019-019	關於股東股份質押及部份股份解除質押的公告	2019年03月26日	http://www.cninfo.com.cn
2019-020	第八屆董事會第十二次會議決議公告	2019年03月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-021	2018年年度報告摘要	2019年03月30日	http://www.cninfo.com.cn

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

3、2019年度信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2019-022	第八屆監事會第十三次會議決議公告	2019年03月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-023	關於為相關下屬公司綜合授信提供擔保的公告	2019年03月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-024	關於前期會計差錯更正及追溯調整的公告	2019年03月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-025	關於聘任2019年度審計機構的公告	2019年03月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-026	關於開展融資租賃業務的公告	2019年03月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-027	關於召開2018年度股東大會的通知	2019年03月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-028	關於2019年度第三期超短期融資券發行結果的公告	2019年03月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-029	關於全資子公司收到政府補助的公告	2019年04月02日	http://www.cninfo.com.cn
2019-030	關於股東股份質押的公告	2019年04月11日	http://www.cninfo.com.cn
2019-031	2019年第一季度業績預告	2019年04月15日	http://www.cninfo.com.cn
2019-032	關於股東股份解除質押的公告	2019年04月19日	http://www.cninfo.com.cn
2019-033	第八屆董事會第十三次會議決議公告	2019年04月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-034	2019年第一季度報告正文	2019年04月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-035	關於子公司開展融資租賃業務的公告	2019年04月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-036	關於子公司收到政府補助的公告	2019年05月06日	http://www.cninfo.com.cn
2019-037	關於2019年度第四期超短期融資券發行結果的公告	2019年05月06日	http://www.cninfo.com.cn
2019-038	關於對外投資進展暨壽光美倫化學漿項目投產的公告	2019年05月13日	http://www.cninfo.com.cn
2019-039	第八屆董事會第三十七次臨時會議決議公告	2019年05月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-040	第八屆監事會第十三次臨時會議決議公告	2019年05月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-041	獨立董事候選人聲明(孫劍非)	2019年05月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-042	獨立董事候選人聲明(楊彪)	2019年05月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-043	獨立董事候選人聲明(尹美群)	2019年05月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-044	獨立董事提名人聲明	2019年05月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-045	關於以下屬公司辦公物業資產發行商業房地產抵押貸款資產支持證券的公告	2019年05月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-046	關於下屬公司開展設備融資業務的公告	2019年05月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-047	關於2018年度股東大會增加提案的公告	2019年05月21日	http://www.cninfo.com.cn

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

3、2019年度信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2019-048	關於召開2018年度股東大會的補充通知	2019年05月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-049	關於召開2018年度股東大會的再次通知	2019年05月24日	http://www.cninfo.com.cn
2019-050	關於股東股份補充質押及業務續做的公告	2019年05月25日	http://www.cninfo.com.cn
2019-051	關於2019年度第五期超短期融資券發行結果的公告	2019年05月28日	http://www.cninfo.com.cn
2019-052	關於董事、監事和高級管理人員增持公司股份的公告	2019年05月29日	http://www.cninfo.com.cn
2019-053	關於股東股份解除質押及補充質押的公告	2019年05月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-054	關於公司董事長增持股份的公告	2019年06月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-055	2018年度股東大會決議公告	2019年06月12日	http://www.cninfo.com.cn
2019-056	第九屆董事會第一次會議決議公告	2019年06月12日	http://www.cninfo.com.cn
2019-057	第九屆監事會第一次會議決議公告	2019年06月12日	http://www.cninfo.com.cn
2019-058	關於職工代表監事換屆選舉的公告	2019年06月12日	http://www.cninfo.com.cn
2019-059	關於股東股份質押的公告	2019年06月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-060	關於參與收購金信期貨45%股權的進展公告	2019年06月26日	http://www.cninfo.com.cn
2019-061	關於全資子公司為下屬公司銀行貸款提供擔保的公告	2019年06月27日	http://www.cninfo.com.cn
2019-062	2019年半年度業績預告	2019年07月04日	http://www.cninfo.com.cn
2019-063	關於收到政府補助的公告	2019年07月05日	http://www.cninfo.com.cn
2019-064	關於「17農債01」票面利率調整暨投資者回售實施辦法的第一次提示性公告	2019年07月10日	http://www.cninfo.com.cn
2019-065	關於「17農債01」票面利率調整暨投資者回售實施辦法的第二次提示性公告	2019年07月11日	http://www.cninfo.com.cn
2019-066	關於「17農債01」票面利率調整暨投資者回售實施辦法的第三次提示性公告	2019年07月15日	http://www.cninfo.com.cn
2019-067	關於「17農債01」投資者回售申報情況的公告	2019年07月18日	http://www.cninfo.com.cn
2019-068	關於2019年度第一期中期票據發行結果的公告	2019年07月19日	http://www.cninfo.com.cn
2019-069	第九屆董事會第一次臨時會議決議公告	2019年07月20日	http://www.cninfo.com.cn
2019-070	關於子公司日常業務往來暨關聯交易的公告	2019年07月20日	http://www.cninfo.com.cn

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

3、2019年度信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2019-071	關於接受財務資助暨關聯交易的公告	2019年07月20日	http://www.cninfo.com.cn
2019-072	關於召開2019年第一次臨時股東大會的通知	2019年07月20日	http://www.cninfo.com.cn
2019-073	關於子公司日常業務往來暨關聯交易的補充公告	2019年07月23日	http://www.cninfo.com.cn
2019-074	關於股東股份質押及部份股份解除質押的公告	2019年07月25日	http://www.cninfo.com.cn
2019-075	關於2019年度第六期超短期融資券發行結果的公告	2019年08月02日	http://www.cninfo.com.cn
2019-076	關於境外子公司發行美元債的提示性公告	2019年08月02日	http://www.cninfo.com.cn
2019-077	2018年度A股、B股份紅派息實施公告	2019年08月05日	http://www.cninfo.com.cn
2019-078	關於優先股股東參與2018年度剩餘利潤分配的實施公告	2019年08月05日	http://www.cninfo.com.cn
2019-079	關於股東股份解除質押的公告	2019年08月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-080	關於子公司為下屬公司融資提供質押擔保的公告	2019年08月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-081	關於境外子公司發行美元債的進展公告	2019年08月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-082	第九屆董事會第二次臨時會議決議公告	2019年08月08日	http://www.cninfo.com.cn
2019-083	關於公開掛牌轉讓控股子公司股權的公告	2019年08月08日	http://www.cninfo.com.cn
2019-084	關於第二期優先股股息發放實施公告	2019年08月09日	http://www.cninfo.com.cn
2019-085	關於公開掛牌轉讓控股子公司股權的補充公告	2019年08月09日	http://www.cninfo.com.cn
2019-086	關於公開掛牌轉讓控股子公司股權的補充公告	2019年08月10日	http://www.cninfo.com.cn
2019-087	關於2019年度第二期中期票據發行結果的公告	2019年08月15日	http://www.cninfo.com.cn
2019-088	2019年半年度報告摘要	2019年08月16日	http://www.cninfo.com.cn
2019-089	關於召開2019年第一次臨時股東大會的再次通知	2019年08月16日	http://www.cninfo.com.cn
2019-090	關於公開掛牌轉讓控股子公司股權及債權的進展公告	2019年08月17日	http://www.cninfo.com.cn
2019-091	公開發行公司債券(第一期)2019年付息公告	2019年08月19日	http://www.cninfo.com.cn
2019-092	關於「17農債01」投資者回售結果的公告	2019年08月19日	http://www.cninfo.com.cn
2019-093	關於公開掛牌轉讓控股子公司股權的進展公告	2019年08月22日	http://www.cninfo.com.cn
2019-094	2019年第一次臨時股東大會決議公告	2019年09月04日	http://www.cninfo.com.cn

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

3、2019年度信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2019-095	關於公開掛牌轉讓控股子公司股權的進展公告	2019年09月04日	http://www.cninfo.com.cn
2019-096	第九屆董事會第三次臨時會議決議公告	2019年09月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-097	第九屆監事會第一次臨時會議決議公告	2019年09月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-098	關於控股股東延期增持公司股份的公告	2019年09月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-099	關於召開2019年第二次臨時股東大會的通知	2019年09月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-100	關於股東股份質押及部份股份解除質押的公告	2019年09月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-101	關於第三期優先股股息發放實施公告	2019年09月16日	http://www.cninfo.com.cn
2019-102	關於股東股份質押的公告	2019年09月16日	http://www.cninfo.com.cn
2019-103	第九屆董事會第四次臨時會議決議公告	2019年09月17日	http://www.cninfo.com.cn
2019-104	第九屆監事會第二次臨時會議決議公告	2019年09月17日	http://www.cninfo.com.cn
2019-105	關於下屬公司利用應收賬款進行融資的公告	2019年09月17日	http://www.cninfo.com.cn
2019-106	關於變更審計機構的公告	2019年09月17日	http://www.cninfo.com.cn
2019-107	關於2019年第二次臨時股東大會增加提案的公告	2019年09月17日	http://www.cninfo.com.cn
2019-108	關於召開2019年第二次臨時股東大會的補充通知	2019年09月17日	http://www.cninfo.com.cn
2019-109	關於股東股份解除質押的公告	2019年09月25日	http://www.cninfo.com.cn
2019-110	關於為全資子公司融資提供擔保的公告	2019年09月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-111	關於股東股份質押的公告	2019年10月08日	http://www.cninfo.com.cn
2019-112	關於召開2019年第二次臨時股東大會的再次通知	2019年10月08日	http://www.cninfo.com.cn
2019-113	2019年前三季度業績預告	2019年10月09日	http://www.cninfo.com.cn
2019-114	第九屆董事會第五次臨時會議決議公告	2019年10月18日	http://www.cninfo.com.cn
2019-115	關於為控股子公司提供擔保的公告	2019年10月18日	http://www.cninfo.com.cn
2019-116	關於召開2019年第三次臨時股東大會的通知	2019年10月18日	http://www.cninfo.com.cn
2019-117	2019年第二次臨時股東大會決議公告	2019年10月24日	http://www.cninfo.com.cn
2019-118	第九屆董事會第三次會議決議公告	2019年10月26日	http://www.cninfo.com.cn

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

3、2019年度信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2019-119	第九屆監事會第三次會議決議公告	2019年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2019-120	2019年第三季度報告正文	2019年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2019-121	關於會計政策變更的公告	2019年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2019-122	關於接受財務資助暨關聯交易的公告	2019年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2019-123	關於2019年第三次臨時股東大會增加提案的公告	2019年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2019-124	關於召開2019年第三次臨時股東大會的補充通知	2019年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2019-125	第九屆董事會第六次臨時會議決議公告	2019年11月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-126	關於變更輪值總經理的公告	2019年11月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-127	關於2019年第三次臨時股東大會增加提案的公告	2019年11月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-128	關於召開2019年第三次臨時股東大會的補充通知	2019年11月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-129	關於召開2019年第三次臨時股東大會的再次通知	2019年11月16日	http://www.cninfo.com.cn
2019-130	關於子公司收到政府補助的公告	2019年11月27日	http://www.cninfo.com.cn
2019-131	關於開展設備融資業務的公告	2019年11月28日	http://www.cninfo.com.cn
2019-132	關於董事辭職的公告	2019年12月03日	http://www.cninfo.com.cn
2019-133	2019年第三次臨時股東大會決議公告	2019年12月04日	http://www.cninfo.com.cn
2019-134	關於股東股份解除質押的公告	2019年12月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-135	關於子公司收到政府補助的公告	2019年12月14日	http://www.cninfo.com.cn
2019-136	關於對外投資的進展公告	2019年12月19日	http://www.cninfo.com.cn
2019-137	關於股東股份解除質押的公告	2019年12月20日	http://www.cninfo.com.cn
2019-138	關於武漢晨鳴為黃岡晨鳴貸款提供抵押擔保的公告	2019年12月25日	http://www.cninfo.com.cn
2019-139	關於股東股份解除質押的公告	2019年12月31日	http://www.cninfo.com.cn
2019-140	關於全資子公司增資擴股暨引進戰略投資者的公告	2019年12月31日	http://www.cninfo.com.cn
2019-141	關於子公司收到政府補助的公告	2019年12月31日	http://www.cninfo.com.cn

第七節 重要事項

二十、公司子公司重大事項

適用 不適用

1、對外投資設立上海晨鳴漿紙銷售有限公司

為充分利用上海金融中心優勢，做大做強上海平台，加強市場開發力度，增強公司整體實力和綜合競爭力，公司擬在上海虹口區設立上海晨鳴漿紙銷售有限公司。

詳情請參閱公司於2019年1月22日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2019-008。

2、壽光美倫化學漿項目投產

公司於2013年度股東大會審議通過了公司全資子公司壽光美倫在壽光建設漂白硫酸鹽化學木漿項目的議案。在項目建設過程中，考慮到我國木漿進口依存度較高，同時受廢紙進口政策影響，國內市場廢紙價格大幅上漲，由此帶動了木漿價格的上漲。為解決公司原料問題，充分利用自製漿成本優勢，提高經濟效益，公司將年產40萬噸漂白硫酸鹽化學木漿項目調整為年產100萬噸漂白硫酸鹽化學木漿並且順利投產。

詳情請參閱公司於2019年5月13日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2019-038。

3、境外子公司發行美元債

公司境外子公司Meilun(BVI)Limited於2019年8月7日在香港聯交所發行了期限不超過3年的1.63億美元債。

詳情請參閱公司於2019年8月2日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2019-076。

第八節 股份變動及股東情況

一、股份變動情況

1、股份變動情況

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+/-)				小計	本次變動後	
	數量	比例		送股	公積金轉股	其他	數量		比例	
一、有限售條件股份	11,982,642	0.41%	0	0	0	-1,402,118	-1,402,118	10,580,524	0.36%	
其他內資持股	11,982,642	0.41%	0	0	0	-1,402,118	-1,402,118	10,580,524	0.36%	
境內自然人持股	11,982,642	0.41%	0	0	0	-1,402,118	-1,402,118	10,580,524	0.36%	
二、無限售條件股份	2,892,625,558	99.59%	0	0	0	1,402,118	1,402,118	2,894,027,676	99.64%	
1、人民幣普通股	1,658,004,342	57.08%	0	0	0	1,332,818	1,332,818	1,659,337,160	57.13%	
2、境內上市的外資股	706,315,966	24.32%	0	0	0	69,300	69,300	706,385,266	24.32%	
3、境外上市的外資股	528,305,250	18.19%	0	0	0	0	0	528,305,250	18.19%	
三、股份總數	2,904,608,200	100.00%	0	0	0	0	0	2,904,608,200	100.00%	

股份變動的原因

適用 不適用

根據《深圳證券交易所上市公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份管理業務操作指南》規定，報告期內，離任董事、高管所持部分有限售條件人民幣普通股(A股)變為無限售條件股份，股數為**2,782,845**股；離任高管所持有限售條件境內上市的外資股(B股)變為無限售條件股份，股數為**69,300**股；公司董事、監事、高管增持的部分無限售條件人民幣普通股(A股)變為有限售條件股份，股數為**1,450,027**股。

股份變動的批准情況

適用 不適用

第八節 股份變動及股東情況

一、股份變動情況(續)

1、股份變動情況(續)

股份變動的過戶情況

適用 不適用

股份回購的實施進展情況

適用 不適用

採用集中競價方式減持回購股份的實施進展情況

適用 不適用

股份變動對最近一年和最近一期基本每股收益和稀釋每股收益、歸屬於公司普通股股東的每股淨資產等財務指標的影響

適用 不適用

公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用 不適用

第八節 股份變動及股東情況

一、股份變動情況(續)

2、限售股份變動情況

適用 不適用

單位：股

股東名稱	期初限售股數	本期解除 限售股數	本期增加 限售股數	期末限售股數	限售原因	解除限售日期
陳洪國	7,608,333	0	701,700	8,310,033	董監高鎖定股	按董監高股份管理相關規定
胡長青	1,392	0	30,751	32,143	董監高鎖定股	按董監高股份管理相關規定
耿光林	492,113	0	45,599	537,712	董監高鎖定股	按董監高股份管理相關規定
李峰	530,794	0	148,726	679,520	董監高鎖定股	按董監高股份管理相關規定
李棟	11,250	0	45,000	56,250	董監高鎖定股	按董監高股份管理相關規定
李偉先	3,599	0	57,301	60,900	董監高鎖定股	按董監高股份管理相關規定
李雪芹	483,016	0	162,975	645,991	董監高鎖定股	按董監高股份管理相關規定
李振中	0	0	84,750	84,750	董監高鎖定股	按董監高股份管理相關規定
袁西坤	0	0	33,525	33,525	董監高鎖定股	按董監高股份管理相關規定
尹同遠	2,726,595	2,726,595	0	0	離任	2019年11月18日
肖鵬	125,550	125,550	0	0	離任	2019年11月18日
陳剛	0	0	139,700	139,700	離任	2022年12月11日
合計	11,982,642	2,852,145	1,450,027	10,580,524	—	—

第八節 股份變動及股東情況

二、證券發行與上市情況

1、報告期內證券發行（不含優先股）情況

適用 不適用

2、公司股份總數及股東結構的變動、公司資產和負債結構的變動情況說明

適用 不適用

3、現存的內部職工股情況

適用 不適用

三、股東和實際控制人情況

1、公司股東數量及持股情況

單位：股

報告期末普通股股東總數	120,766 (其中A股 100,644戶·B股 19,752戶·H股370戶)	年度報告披露日前 上一月末普通股股東 總數	119,658 (其中A股 99,635戶·B股 19,658戶·H股365戶)	報告期末表決權恢復 的優先股股東總數	0	年度報告披露日前 上一月末表決權恢復 的優先股股東總數	0
-------------	---	-----------------------------	--	-----------------------	---	-----------------------------------	---

持股5%以上的股東或前10名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末	報告期內	持有有限售條件	持有無限售條件	質押或凍結情況	
			持股數量	變動情況	的股份數量	的股份數量	股份狀態	數量
晨鳴控股有限公司	國有法人	15.33%	445,396,128	1,250,000	—	445,396,128	質押	261,670,000
HKSCCNOMINEESLIMITED	境外法人	12.85%	373,163,875	-124,000	—	373,163,875	—	—
晨鳴控股(香港)有限公司	境外法人	12.54%	364,131,563	—	—	364,131,563	—	—
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	2.07%	60,206,850	—	—	60,206,850	—	—
中國農業銀行股份有限公司— 中證500交易型開放式指數證券投資基金	其他	0.46%	13,483,150	-683,300	—	13,483,150	—	—
香港中央結算有限公司	境外法人	0.46%	13,238,463	8,749,612	—	13,238,463	—	—
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.44%	12,912,357	—	—	12,912,357	—	—
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	境外法人	0.43%	12,615,170	1,617,762	—	12,615,170	—	—
陳洪國	境內自然人	0.38%	11,080,044	935,600	8,310,033	2,770,011	—	—
陳穗強	境內自然人	0.38%	11,010,200	1,109,050	—	11,010,200	—	—
上述股東關聯關係或一致行動的說明	境外法人股東晨鳴控股(香港)有限公司為國有法人股東晨鳴控股有限公司的全資子公司，屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人；股東陳洪國為晨鳴控股有限公司的法定代表人、董事長兼總經理。除此之外，未知其他流通股股東是否屬於一致行動人，也未知其他流通股股東之間是否存在關聯關係。							

第八節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

1、公司股東數量及持股情況(續)

前10名無限售條件股東持股情況

股東名稱	報告期末持有 無限售條件 股份數量	股份種類	
		股份種類	數量
晨鳴控股有限公司	445,396,128	人民幣普通股	445,396,128
HKSCCNOMINEESLIMITED	373,163,875	境外上市外資股	373,163,875
晨鳴控股(香港)有限公司	364,131,563	境內上市外資股	210,717,563
		境外上市外資股	153,414,000
中央匯金資產管理有限責任公司	60,206,850	人民幣普通股	60,206,850
中國農業銀行股份有限公司－ 中證500交易型開放式指數證券投資基金	13,483,150	人民幣普通股	13,483,150
香港中央結算有限公司	13,238,463	人民幣普通股	13,238,463
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	12,912,357	境內上市外資股	12,912,357
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	12,615,170	境內上市外資股	12,615,170
陳穗強	11,010,200	人民幣普通股	11,010,200
金幸	10,856,000	境內上市外資股	10,856,000
前10名無限售流通股股東之間，以及前10名 無限售流通股股東和前10名股東之間關聯 關係或一致行動的說明		境外法人股東晨鳴控股(香港)有限公司為國有法人股東晨鳴 控股有限公司的全資子公司，屬於《上市公司股東持股變動信 息披露管理辦法》中規定的一致行動人。除此之外，未知其他 流通股股東是否屬於一致行動人，也未知其他流通股股東之 間是否存在關聯關係。	
前10名普通股股東參與融資融券業務情況 說明(如有)(參見註4)		晨鳴控股有限公司持有445,396,128股人民幣普通股，其中 普通賬戶持有402,196,128股，通過信用擔保證券賬戶持有 43,200,000股；陳穗強持有11,010,200股人民幣普通股，其 中普通賬戶持有0股，通過信用擔保證券賬戶持有11,010,200 股。	

第八節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

1、公司股東數量及持股情況(續)

公司前10名普通股股東、前10名無限售條件普通股股東在報告期內是否進行約定購回交易

是 否

公司前10名普通股股東、前10名無限售條件普通股股東在報告期內未進行約定購回交易。

2、公司控股股東情況

控股股東性質：地方國有控股

控股股東類型：法人

控股股東名稱	法定代表人／ 單位負責人	成立日期	組織機構代碼	主要經營業務
晨鳴控股有限公司	陳洪國	2005年12月30日	78348518-9	以企業自有資金對造紙、 電力、熱力、林業項目的 投資。

控股股東報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況

除本公司外，晨鳴控股有限公司不存在控股或參股其他境內外上市公司股權的情況。

控股股東報告期內變更

適用 不適用

公司報告期控股股東未發生變更。

第八節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

3、公司實際控制人及其一致行動人

實際控制人性質：地方國資管理機構

實際控制人類型：法人

實際控制人名稱	法定代表人／ 單位負責人	成立日期	組織機構代碼	主要經營業務
壽光市國有資產監督 管理局	不適用	1991年08月01日	F5108355-4	負責全市企事業單位國有 資產管理及資本運營 工作。
實際控制人報告期內控制 的其他境內外上市公司的 股權情況	除本公司外，壽光市國有資產監督管理局不存在控制的其他境內外上市公司的 股權情況。			

第八節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

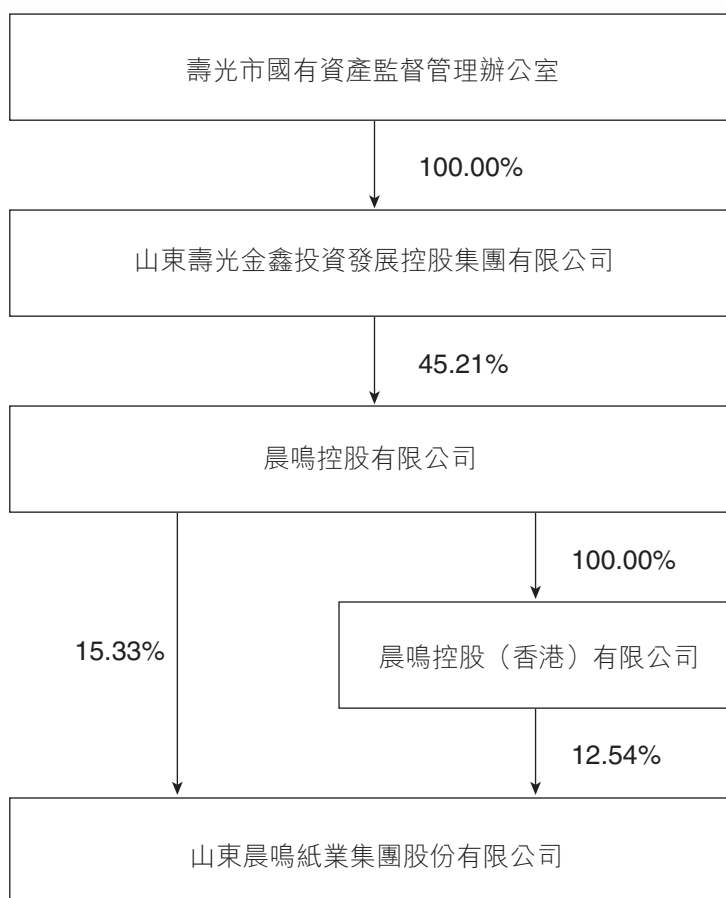
3、公司實際控制人及其一致行動人(續)

實際控制人報告期內變更

適用 不適用

公司報告期實際控制人未發生變更。

公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

適用 不適用

4、其他持股在10%以上的法人股東

適用 不適用

5、控股股東、實際控制人、重組方及其他承諾主體股份限制減持情況

適用 不適用

第九節 優先股相關情況

√ 適用 □ 不適用

一、報告期末近3年優先股的發行與上市情況

√ 適用 □ 不適用

發行方式	發行日期	發行價格 (元/股)	票面股 息率	發行數量 (股)	上市日期	獲准上市 交易數量 (股)	終止上市日期	募集資金使用進展查詢索引	募集資金 變更情況 查詢索引
非公開發行	2016年03月16日	100	4.36%	22,500,000	2016年04月08日	22,500,000	不適用	http://www.cninfo.com.cn	不適用
非公開發行	2016年08月16日	100	5.17%	10,000,000	2016年09月12日	10,000,000	不適用	http://www.cninfo.com.cn	不適用
非公開發行	2016年09月21日	100	5.17%	12,500,000	2016年10月24日	12,500,000	不適用	http://www.cninfo.com.cn	不適用

二、公司優先股股東數量及持股情況

單位：股

報告期末優先股股東總數 8 年度報告披露日前一個月末優先股股東總數 8

持5%以上優先股股份的股東或前10名優先股股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末 持股數量	報告期內 增減變動情況	持有	持有	質押或凍結情況 股份狀態	數量
					有限售條件 的股份數量	無限售條件 的股份數量		
北京義本中興投資管理有限責任公司	境內非國有法人	27.78%	12,500,000			12,500,000	質押	12,500,000
交銀國際信託有限公司－匯利167號單一資金信託	其他	22.44%	10,100,000			10,100,000	—	—
交銀國際信託有限公司－匯利136號單一資金信託	其他	14.22%	6,400,000			6,400,000	—	—
齊魯銀行股份有限公司－齊魯銀行泉心理財系列	其他	13.33%	6,000,000			6,000,000	—	—
恒豐銀行股份有限公司	境內非國有法人	11.11%	5,000,000			5,000,000	—	—
上海國有資產經營有限公司	國有法人	4.44%	2,000,000	-1,000,000		2,000,000	—	—
新華基金－民生銀行－華鑫國際信託－ 華鑫信託·民鑫11號單一資金信託	其他	4.44%	2,000,000			2,000,000	—	—
上海示捷商務諮詢有限公司	境內非國有法人	2.22%	1,000,000	1,000,000	—	1,000,000	—	—

前10名優先股股東之間，前10名優先股股東與
前10名普通股股東之間存在關聯關係或一致
行動人的說明

上述優先股股東「交銀國際信託有限公司－匯利167號單一資金信託」與「交銀國際
信託有限公司－匯利136號單一資金信託」屬於一致行動人，除此之外未知其他優
先股股東之間是否屬於一致行動人，也未知上述優先股股東與前10名普通股股東之
間是否存在關聯關係。

第九節 優先股相關情況

三、公司優先股的利潤分配情況

適用 不適用

報告期內優先股的利潤分配情況

適用 不適用

分配時間	股息率	分配金額(元) (含稅)	是否符合分配條件 和相關程序	股息支付方式	股息是否累積	是否參與 剩餘利潤分配
2019年03月18日	4.36%	98,100,000.00	是	現金	否	是
2019年08月09日	6.20%	279,069,767.52	是	現金	否	是
2019年08月16日	5.17%	51,700,000.00	是	現金	否	是
2019年09月23日	5.17%	64,625,000.00	是	現金	否	是

第九節 優先股相關情況

三、公司優先股的利潤分配情況(續)

公司近三年優先股份配情況表

單位：元

分配年度	分配金額(含稅)	分配年度合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤的比例	因可分配利潤不足而累積到下一會計年度的差額或可參與剩餘利潤分配部份的說明
2019年	388,843,604.70	1,656,566,584.88	23.47%	晨鳴優01、晨鳴優02、晨鳴優03參與2019年度剩餘利潤分配174,418,604.70元。
2018年	493,494,767.52	2,509,828,858.47	19.66%	晨鳴優01、晨鳴優02、晨鳴優03參與2018年度剩餘利潤分配279,069,767.52元。
2017年	679,141,006.88	3,769,325,450.93	18.02%	晨鳴優01、晨鳴優02、晨鳴優03參與2017年度剩餘利潤分配464,716,006.88元。

優先股利潤分配政策是否調整或變更

是 否

公司報告期內盈利且母公司未分配利潤為正但未對優先股進行利潤分配

適用 不適用

第九節 優先股相關情況

三、公司優先股的利潤分配情況(續)

優先股份配的其他事項說明

適用 不適用

優先股股東參與分配利潤的由兩部份構成：一是根據固定股息率獲得的固定股息；二是參與當年實現的剩餘利潤的分配。

1、固定股息分配安排

按照《公司章程》規定，公司在依法彌補虧損、提取公積金後有可供分配利潤的情況下，可以向本次優先股股東派發按照相應股息率計算的固定股息。股東大會授權董事會，在本次涉及優先股事項的股東大會審議通過的框架和原則下，依照發行文件的約定，宣派和支付全部優先股股息。公司股東大會有權決定取消支付部份或全部優先股當期股息。但在公司股東大會審議取消支付部份或全部優先股當期股息的情形下，公司應在股息支付日前至少10個工作日按照相關部門的規定通知優先股股東。

2、參與當年實現的剩餘利潤分配安排

優先股股東參與剩餘利潤分配的方式為獲得現金，不累積、不遞延。公司在依法彌補虧損、提取公積金後有可供分配利潤的情況下，優先股股東按照約定的票面股息率獲得固定股息分配後，優先股股東還可以參與一定比例的當年實現的剩餘利潤的分配。具體約定如下：公司當年合併報表口徑歸屬於母公司所有者的淨利潤在派發歸屬於優先股等可計入權益的金融工具持有人相關固定收益後，形成當年實現的剩餘利潤。當年實現的剩餘利潤中的50%，由優先股股東和普通股股東共同參與分配。其中，優先股股東以獲得現金分紅方式參與剩餘利潤分配、普通股股東可以獲得現金分紅或以普通股股票紅利的方式參與剩餘利潤分配。

第九節 優先股相關情況

四、優先股回購或轉換情況

適用 不適用

報告期內不存在回購或轉換情況。

五、報告期內優先股表決權恢復情況

1、優先股表決權的恢復、行使情況

適用 不適用

2、優先股表決權恢復涉及的股東和實際控制人情況

適用 不適用

六、優先股所採取的會計政策及理由

適用 不適用

根據中華人民共和國財政部頒發的《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》、《企業會計準則第37號—金融工具列報》和《金融負債與權益工具的區分及相關會計處理規定》的要求，本次發行優先股的條款符合作為權益工具核算的要求，作為權益工具核算。

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、董事、監事和高級管理人員持股變動

姓名	職務	任職 狀態	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	期初持股數 (股)	本期增持 股份數量 (股)	本期減持 股份數量 (股)	其他增減變動 (股)	期末持股數 (股)
陳洪國	董事長	現任	男	55	2001年09月06日	2022年06月11日	10,144,444	935,600			11,080,044
胡長青	副董事長	現任	男	54	2018年06月23日	2022年06月11日	1,857	41,000			42,857
李興春	副董事長	現任	男	54	2019年06月11日	2022年06月11日	0				0
韓亨德	董事	現任	男	51	2019年06月11日	2022年06月11日	0				0
李傳軒	董事	現任	男	42	2019年06月11日	2022年06月11日	0				0
孫劍非	獨立董事	現任	男	47	2019年06月11日	2022年06月11日	0				0
尹美群	獨立董事	現任	女	49	2019年06月11日	2022年06月11日	0				0
楊彪	獨立董事	現任	男	40	2019年06月11日	2022年06月11日	0				0
李棟	監事會主席	現任	男	37	2016年12月13日	2022年06月11日	15,000	60,000			75,000
李杏貴	監事	現任	男	55	2019年06月11日	2022年06月11日	0				0
邱蘭菊	監事	現任	女	46	2019年06月11日	2022年06月11日	0				0
潘愛玲	監事	現任	女	55	2019年06月11日	2022年06月11日	0				0
張宏	監事	現任	女	55	2019年06月11日	2022年06月11日	0				0
李峰	總經理	現任	男	46	2019年11月09日	2020年11月09日	707,727	198,300			906,027
李雪芹	副總經理	現任	女	54	2004年09月01日	2022年06月11日	644,022	217,300			861,322
耿光林	副總經理	現任	男	46	2019年06月11日	2022年06月11日	656,150	60,800			716,950
李偉先	副總經理	現任	男	38	2019年11月06日	2022年06月11日	4,800	235,400			240,200
李振中	副總經理	現任	男	46	2011年03月20日	2022年06月11日	0	113,000			113,000
趙學剛	副總經理	現任	男	47	2019年06月11日	2022年06月11日	0				0
董連明	財務總監	現任	男	45	2018年10月12日	2022年06月11日	0	69,600			69,600
袁西坤	董事會秘書	現任	男	34	2018年05月16日	2022年06月11日	0	44,700			44,700
朱翰樑	公司秘書(香港)	現任	男	37	2019年06月11日	2022年06月11日	0				0
陳剛	董事、副總經理	離任	男	47	2018年06月14日	2019年11月29日	0	139,700			139,700
孫迎花	監事	離任	女	51	2016年05月18日	2019年06月11日	0	73,800			73,800
張清志	副總經理	離任	男	54	2016年05月18日	2019年06月11日	0				0
楊偉明	副總經理	離任	男	45	2016年05月18日	2019年03月15日	0				0
楊桂花	董事	離任	女	54	2014年05月09日	2019年06月11日	0				0
王鳳榮	獨立董事	離任	女	51	2016年05月18日	2019年06月11日	0				0
黃磊	獨立董事	離任	男	63	2016年05月18日	2019年06月11日	0				0
梁阜	獨立董事	離任	女	52	2016年05月18日	2019年06月11日	0				0
張曉峰	監事	離任	男	42	2016年05月18日	2019年06月11日	0				0
潘兆昌	公司秘書、 合資格會計師	離任	男	50	2008年05月28日	2019年06月11日	0				0

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

√ 適用 □ 不適用

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
陳洪國	董事長	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會、九屆董事會第一次會議分別選舉其為第九屆董事會董事、董事長。
胡長青	副董事長	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會、九屆董事會第一次會議分別選舉其為第九屆董事會董事、副董事長。
李興春	副董事長	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會、九屆董事會第一次會議分別選舉其為第九屆董事會董事、副董事長。
韓亭德	董事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆董事會董事。
李傳軒	董事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆董事會董事。
孫劍非	獨立董事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆董事會獨立董事。
楊彪	獨立董事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆董事會獨立董事。
尹美群	獨立董事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆董事會獨立董事。
李棟	監事會主席	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆監事會監事、九屆監事會第一次會議選舉其為監事會主席。
潘愛玲	監事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆監事會監事。
張宏	監事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆監事會監事。
李杏貴	職工監事	被選舉	2019年06月11日	經第九屆職工代表大會第十次會議選舉為職工代表監事。

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況(續)

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
邱蘭菊	職工監事	被選舉	2019年06月11日	經第九屆職工代表大會第十次會議選舉為職工代表監事。
李峰	總經理	聘任	2019年11月06日	根據公司《輪值總經理制度》被公司聘為總經理。
李偉先	副總經理	聘任	2019年11月06日	經第九屆董事會第六次臨時會議聘任為副總經理。
李雪芹	副總經理	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為副總經理。
耿光林	副總經理	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為副總經理。
李振中	副總經理	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為副總經理。
趙學剛	副總經理	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為副總經理。
董連明	財務總監	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為財務總監。
袁西坤	董事會秘書	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為董事會秘書。
朱瀚樑	香港公司秘書	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為公司秘書(香港)。
耿光林	董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
李峰	董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
張宏	董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任後被選舉為監事
楊桂花	董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
王鳳榮	獨立董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
黃磊	獨立董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
梁阜	獨立董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
潘愛玲	獨立董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任後被選舉為監事
孫迎花	職工監事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆監事會任期滿離任

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況(續)

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
張曉峰	監事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆監事會任期滿離任
張清志	副總經理	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
楊偉明	副總經理	解聘	2019年03月15日	個人原因辭去公司職務
陳剛	董事、 副總經理	離任	2019年11月29日	個人原因辭去公司職務
潘兆昌	公司秘書、 合資格會計師	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任

三、任職情況

公司現任董事、監事、高級管理人員專業背景、主要工作經歷以及目前在公司的主要職責

1、董事會成員簡介

(1) 執行董事簡介

陳洪國先生，中共黨員，本科學歷。高級經濟師，全國輕工系統十佳傑出青年崗位能手、山東省富民興魯勞動獎章獲得者、山東省優秀企業家、全國五一勞動獎章獲得者、全國優秀創業企業家、美國銳思「年度最佳CEO獎」獲得者，任中國輕工業聯合會理事會副會長，1987年加入本公司，歷任車間主任、分廠廠長、副總經理、公司董事、武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司董事長等職務，現任公司董事長、黨委書記。陳洪國先生為公司副總經理李雪芹女士的配偶。

胡長青先生，中共黨員，本科學歷。1988年加入公司，歷任公司技改部長、分廠廠長、副總經理、公司董事等職務，現任晨鳴控股有限公司董事、公司副董事長。

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、任職情況(續)

1、董事會成員簡介(續)

(1) 執行董事簡介(續)

李興春先生，南京大學工程管理學院與工程(金融工程方向)博士，上海金融學院客座教授，利得金融服務集團創始人。2015年被第一財經評選為陸家嘴金融創新人物，同年被今日財富評選為中國獨立財富領袖人物，2016年被中國經濟貿易促進會評選為中國財富管理機構傑出企業家，2017年榮獲財富管理傑出領袖人物獎。曾任攜程旅行網高級總監，富友證券有限責任公司副總裁，泛亞信託有限公司執行副總裁，西部發展控股有限公司董事、總裁，現任利得科技(投資集團)董事長、公司副董事長。

(2) 非執行董事簡介

韓亭德先生，大學本科學歷。歷任山東證券有限責任公司濟南、聊城、臨沂營業部副總經理及總經理；天同證券有限責任公司淄博、濟南管理總部副總經理及總經理；中泰證券股份有限公司客戶服務部總經理、經紀業務總部總經理、法律事務部總經理及零售業務總部常務副總經理等。

李傳軒先生，法學博士，上海復旦大學教授。2008年至2012年期間任復旦大學法學院講師。2012年至2013年期間為美國哥倫比亞大學法學院訪問學者，從事綠色金融法律政策研究。現任上海市環境資源法研究會秘書長、中國環境資源法研究會理事、上海市經濟法研究會理事，國家環境損害司法鑑定評審專家。曾先後主持和承擔國家級與省部級科研項目10多項，參與全國人大常委會、生態環境部、上海市人大等立法機關的多部法律規範的起草工作。

(3) 獨立非執行董事簡介

孫劍非先生，金融學博士。曾於美國內華達大學雷諾分校任教，曾兼任Eagle Peak Fund LP 等對沖基金的諮詢顧問，於2010年至2017年期間在上海交通大學安泰經濟與管理學院任教，併入選了國家財政部組織的全國學術類會計領軍(後備)人才項目，以及上海市浦江人才計劃。現任南京審計大學社會與經濟研究院教授，兼職上海交通大學的安泰經濟與管理學院和高級金融學院教授，兼任浙江躍嶺股份有限公司、華塑控股股份有限公司等A股上市的獨立董事，南亞新材料科技股份有限公司、上海賽一環保設備有限公司等擬上市的獨立董事。

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、任職情況(續)

1、董事會成員簡介(續)

(3) 獨立非執行董事簡介(續)

楊彪先生，法學博士，現任中山大學法學院教授、博士生導師。「廣州地區十大傑出中青年法學家」、「廣東特支計劃」青年拔尖人才、中央政法委教育部「雙千計劃」入選者、廣東省高校「千百十工程」培養對象，兼任東亞侵權法學會(AETL)理事、廣東省人民檢察院專家諮詢委員會委員、廣州市人大常委會監察和司法諮詢專家、廣州市重大行政決策論證專家等。曾任職廣東省高級人民法院及掛職廣州市黃埔區人民法院。兼任廣東廣州日報傳媒股份有限公司、廣東粵海飼料集團股份有限公司、僑益物流股份有限公司、廣東天禾農資股份有限公司獨立董事。

尹美群女士，大學教授，會計學專業博士學位，中國註冊會計師。曾於瑞典、芬蘭、丹麥以及美國愛荷華州立大學進行訪學；1993年—2007年任哈爾濱理工大學會計系教授；現任北京第二外國語學院教授。同時擔任北京市第十五屆人大代表、中國會計學會會計教育專業委員會委員、中國會計學會理事、北京市內審協會理事、中國註冊會計協會專家庫專家、教育部考試中心社考部專家庫專家等，兼任北京人壽保險股份有限公司獨立董事。

2、監事成員簡介

李棟先生，中共黨員，大專學歷。2004年加入公司，歷任公司財務部成本核算科副科長、綜合科科長、湛江晨鳴財務總監、集團財務部部長等職務，現任公司監事會主席。

潘愛玲女士，經濟學博士，財務管理博士後，現為山東大學管理學院教授，博士生導師，會計學科帶頭人，山東大學投融資研究中心主任，中國註冊會計師非執業會員，山東省會計學會理事，山東省比較管理研究會常務理事，台灣東吳大學客座教授，美國康涅狄格大學訪問學者，新世紀「百千萬人才工程」國家級人選，享受國務院政府特貼專家，山東省有突出貢獻的中青年專家。國家社科基金重大招標課題首席專家，完成多項國家級及省級課題，發表學術論文80余篇，兼任中國重汽集團濟南卡車股份有限公司獨立董事、浪潮軟件股份有限公司獨立董事、魯泰紡織股份有限公司獨立董事，現任公司監事。

張宏女士，經濟學博士，現任山東大學教授、博士生導師、跨國公司研究所所長、中國註冊會計師非執業會員，中國國際貿易學會理事、山東省對外貿易學會理事，兼任山東章鼓股份有限公司、山東得利斯食品股份有限公司、辰欣藥業股份有限公司獨立董事，現任公司監事。

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、任職情況(續)

2、監事成員簡介(續)

李杏貴先生，中共黨員，大專學歷。1994年加入公司，歷任公司生產部副部長、綜合管理辦公室副主任、主任、工會辦公室主任等職務，現任公司工會副主席、職工監事。

邱蘭菊女士，大專學歷。1995年加入公司，歷任公司稽查部價格審計科副科長、採購部實施科科長、採購部綜合管理科科長、物資公司經理等職務，現任公司總經理助理、職工監事。

3、高級管理人員簡介

李峰先生，中共黨員，本科學歷，1992年加入公司。歷任公司車間主任、總經理助理、武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司董事長、集團執行董事、營銷總監、副總經理等職務，現任公司總經理。

李偉先先生，研究生學歷。2002年加入本公司，歷任公司銷售公司深圳塗布紙公司副經理、山東晨鳴紙業銷售有限公司經理、生活紙公司副董事長、銷售公司營銷副總監、營銷總監、集團總經理等職務，現任公司副總經理、金融事業部董事長。

耿光林先生，中共黨員，大專學歷。1992年加入本公司，歷任本公司車間主任、赤壁晨鳴紙業有限責任公司副總經理、武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司董事長、吉林晨鳴紙業有限責任公司董事長、江西晨鳴紙業有限責任公司董事長、公司董事等職務，現任公司副總經理。

李雪芹女士，中共黨員，本科學歷。先後榮獲「山東省勞動模範、全國勞動模範、全國五一勞動獎章」等稱號，十屆、十一屆、十二屆、十三屆全國人大代表。1987年加入本公司，歷任本公司審計部部長、副總經理等職務，自2003年3月開始擔任公司副總經理。李雪芹女士為公司董事長陳洪國先生的配偶。

李振中先生，中共黨員，本科學歷。1995年加入本公司，歷任銷售公司上海管理區首席代表、輕塗文化紙產品銷售經理、銷售公司文化紙產品總經理等職務，現任公司副總經理。

趙學剛先生，中共黨員，研究生學歷，畢業於山東經濟學院經濟信息管理專業，於山東大學取得金融學碩士學位。2017年加入本公司，歷任融資租賃公司總經理，現任公司副總經理。

董連明先生，中共黨員，會計師，本科學歷。1997年加入本公司，歷任公司財務部會計核算科科長、財務部副部長、財務部部長、江西晨鳴總會計師、山東晨鳴板材總會計師、湛江晨鳴財務總監、湛江晨鳴副總經理等職務，現任公司財務總監。

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、任職情況(續)

3、高級管理人員簡介(續)

袁西坤先生，中共黨員，本科學歷，管理學學士。2010年加入本公司，歷任公司集團財務部合併報表會計、證券投資部信息披露科經理、證券事務代表、證券投資部副部長等職，現任公司董事會秘書。

朱瀚樑先生，律師，自澳洲悉尼麥覺理大學取得商業學士學位，自英國倫敦The College of Law取得法律深造文憑，彼畢業於香港城市大學，取得香港法律專業證書文憑；曾於香港本地及國際律師事務所擔任律師，並曾為中國資產管理龍頭企業的內部顧問。自二零零九年起一直為香港執業律師，現時任職於李偉斌律師行。

在股東單位任職情況

適用 不適用

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	在股東單位 是否領取 報酬津貼
陳洪國	晨鳴控股有限公司	董事長兼總經理	2016年09月22日	2020年12月29日	否
胡長青	晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2020年12月29日	否
李雪芹	晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2020年12月29日	否
耿光林	晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2020年12月29日	否
李棟	晨鳴控股有限公司	董事	2017年12月29日	2020年12月29日	是
在股東單位任職情況的說明		無			

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、任職情況(續)

3、高級管理人員簡介(續)

在其他單位任職情況

適用 不適用

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	在其他單位 是否領取 報酬津貼
楊彪	廣東廣州日報傳媒股份有限公司	獨立董事	2019年08月01日	2022年08月01日	是
尹美群	北京人壽保險股份有限公司	獨立董事	2018年08月01日	2021年08月01日	否
孫劍非	南亞新材料科技股份有限公司	獨立董事	2017年08月01日	2020年08月01日	是
	浙江躍嶺股份有限公司	獨立董事	2016年11月01日	2019年11月01日	是
	華塑控股股份有限公司	獨立董事	2017年04月01日	2020年04月01日	是
在其他單位任職情況的說明		無			

公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員近三年證券監管機構處罰的情況

適用 不適用

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序、確定依據、實際支付情況

- (1) 董事、監事及高級管理人員薪酬確定依據：公司每位執行董事與高級管理人員年度薪酬在人民幣20萬元至500萬元之間，具體分配金額由董事會薪酬委員會根據公司主要財務指標和經營目標完成情況，公司執行董事、高級管理人員分管工作範圍及主要職責情況，執行董事及高級管理人員崗位工作業績考評系統中涉及指標的完成情況，執行董事及高級管理人員的業務創新能力和創利能力等因素確定，凡在公司擔任具體管理職務的監事，其年薪根據所擔任的實際管理職務由公司總經理辦公會確定；不在公司擔任實際管理職務的外部監事實行固定年薪制。報告期內，經第九屆董事會、監事會第一次會議及2019年第一次臨時股東大會審議，公司向每位獨立非執行董事和非執行董事支付津貼稅前人民幣20萬元，外部監事的薪酬為稅前人民幣10萬元，獨立非執行董事和非執行董事及外部監事出席公司董事會、監事會和股東大會的差旅費及按《公司章程》行使職權所需的合理費用由公司據實報銷。
- (2) 董事、監事及高級管理人員薪酬的決策程序：根據《董事會薪酬與考核委員會實施細則》等相關制度和規定，薪酬與考核委員會提出的公司執行董事的薪酬計劃，須報經董事會同意後，提交股東大會審議通過後方可實施；公司高級管理人員的薪酬分配方案須報董事會批准。公司獨立非執行董事和非執行董事以及外部監事的薪酬需報經董事會同意後，提交股東大會審議通過後方可實施。
- (3) 董事會按照股東大會決議設立的薪酬與考核委員會主要負責制定公司非獨立董事及高級管理人員的考核標準並進行考核；負責制定、審查公司非獨立董事及高級管理人員的薪酬政策與方案，對董事會負責。

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、董事、監事、高級管理人員報酬情況(續)

公司報告期內董事、監事和高級管理人員報酬情況

單位：萬元

姓名	職務	性別	年齡	任職狀態	從公司獲得的 稅前報酬總額	是否在公司 關聯方獲取報酬
陳洪國	董事長	男	55	現任	499.00	否
胡長青	副董事長	男	54	現任	303.90	否
李興春	副董事長	男	54	現任	499.00	否
李傳軒	董事	男	42	現任	11.67	否
韓亭德	董事	男	51	現任	11.67	否
尹美群	獨立董事	女	49	現任	11.67	否
楊彪	獨立董事	男	40	現任	11.67	否
孫劍非	獨立董事	男	47	現任	11.67	否
李棟	監事會主席	男	37	現任	0	是
潘愛玲	監事	女	55	現任	11.20	否
張宏	監事	女	55	現任	11.20	否
邱蘭菊	職工監事	女	46	現任	26.90	否
李杏貴	職工監事	男	55	現任	24.40	否
李峰	總經理	男	46	現任	186.80	否
李雪芹	副總經理	女	54	現任	219.10	否
李偉先	副總經理	男	38	現任	277.50	否
耿光林	副總經理	男	46	現任	162.40	否
趙學剛	副總經理	男	47	現任	214.90	否
李振中	副總經理	男	46	現任	164.20	否
董連明	財務總監	男	45	現任	118.40	否
袁西坤	董事會秘書	男	34	現任	42.00	否
朱瀚樑	公司秘書(香港)	男	37	現任	0	否
陳剛	董事、副總經理	男	47	離任	96.70	否
楊桂花	董事	女	54	離任	5.37	否
王鳳榮	獨立董事	女	51	離任	5.37	否
黃磊	獨立董事	男	63	離任	5.37	否
梁阜	獨立董事	女	52	離任	5.37	否
孫迎花	職工監事	女	51	離任	13.40	否
張曉峰	監事	男	42	離任	1.12	否
張清志	副總經理	男	54	離任	20.60	否
楊偉明	副總經理	男	45	離任	12.20	否
潘兆昌	公司秘書(香港)、 合資格會計師	男	50	離任	10.08(港幣)	否

註：上述離任高管的報酬總額為擔任董事、監事和高級管理人員取得的薪酬。

公司董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用 不適用

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

五、公司員工情況

1、員工數量、專業構成及教育程度

母公司在職員工的數量(人)	4,055
主要子公司在職員工的數量(人)	9,043
在職員工的數量合計(人)	13,677
當期領取薪酬員工總人數(人)	13,677
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數(人)	0

專業構成類別	專業構成	專業構成人數(人)
生產人員		9,169
銷售人員		616
技術人員		447
財務人員		209
行政人員		1,861
其他人員		1,375
合計		13,677

教育程度類別	教育程度	數量(人)
研究生及以上		60
本科		1,283
大專		3,130
中專及以下		9,204
合計		13,677

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

五、公司員工情況(續)

2、薪酬政策

公司員工的薪酬包括工資獎金及其他福利，公司依據有關法律及法規，參考勞動力市場的薪酬水平、社會平均工資水平及政府部門的企業指導線，根據員工的崗位、能力、業績等，確定不同的薪酬標準；公司為員工提供多種福利，包括社會保障、住房津貼、有償假期等。

3、培訓計劃

公司注重人才培養，貫徹「學習、超越、領先」的企業精神，打造學習型組織。2020年，公司將進一步加強與專業培訓機構合作，提升培訓工作質量。同時，創新學習形式，搭建實用的在線學習平台，分層級開發、完善高質量的培訓教材，有針對性地開展培訓工作。基層側重專業技能和業務知識的培訓，中層側重團隊管理與執行力的培訓，高管側重領導力的培訓。通過培訓，真正打造一支高素質的幹部員工隊伍。

4、勞務外包情況

適用 不適用

第十一節 公司治理

一、公司治理的基本狀況

報告期內，公司按照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》、《深圳證券交易所股票上市規則》、《香港聯合交易所上市規則》和中國證監會有關規定的要求規範運作，不斷健全和完善公司法人治理結構，健全公司內部控制制度，積極開展投資者關係管理工作，以進一步提高公司治理水平，促進公司規範運作。截止報告期末，公司治理實際情況符合中國證監會發佈的有關上市公司治理規範性文件的要求。

（一）關於股東及股東大會

公司已建立能夠保證股東充分行使權利、享有平等地位的公司治理結構，股東按其所持有的股份享有其權利和承擔相應的義務。公司股東大會的召集、召開合法合規，並在保證股東大會合法有效的前提下，均提供了現場投票和網絡投票兩種參會渠道。在審議影響中小投資者權益的重大事項時，均對中小投資者表決單獨計票，為股東提供便利並及時公開披露。同時，現場參加股東大會的投資者可與公司管理層面對面溝通交流，切實維護了投資者參與公司經營管理的權利和訴求。確保全體投資者可以平等參與公司治理，切實保障了股東尤其是中小股東的合法權益。

（二）關於控股股東和上市公司

報告期內，公司在業務、資產、財務、人員、機構等方面與控股股東、實際控制人及其關聯人保持獨立，符合中國證監會關於上市公司獨立性的相關規定。控股股東、實際控制人嚴格規範自己的行為，依法行使權力履行義務。公司擁有獨立的業務和經營自主能力，公司董事會、監事會和內部機構能夠獨立運作。

（三）關於董事和董事會

公司董事會的構成符合法律法規及《公司章程》的要求，公司董事具備履行職責所必需的知識、技能和素質，均能認真、忠實、勤勉地履行《公司章程》規定的職權；董事會的召集、召開嚴格按照《公司章程》和《董事會議事規則》等相關規定進行；公司董事會下設的戰略委員會、審計委員會、提名委員會和薪酬與考核委員會四個專門委員會正常履行職責，為董事會的決策提供科學和專業的意見參考。

第十一節 公司治理

一、公司治理的基本狀況(續)

(四) 關於監事及監事會

公司監事會嚴格遵循《公司法》、《公司章程》、《監事會議事規則》等有關法律、法規要求履行職責，本着對股東負責、對公司負責的精神，獨立有效地行使監督和檢查職能，通過列席董事會會議、定期檢查公司依法運作及財務情況等方式，對董事會議決策程序、決議事項及公司依法運作情況實施監督，維護公司及股東的合法權益。

(五) 關於信息披露與投資者關係管理

按照相關規則的要求，公司嚴格執行信息披露的有關規定，充分履行信息披露義務，及時、公平地披露信息，保證披露的信息真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。報告期內，公司通過中國證監會指定信息披露媒體對外發佈定期報告、臨時公告及相關文件共計190余項；通過香港聯交所網站對外發佈定期報告、臨時公告及相關文件共計220項，對公司經營情況、關聯交易、對外投資、對外擔保和年度利潤分配實施等事項及時履行信息披露義務，進一步保障了投資者的合法權益。

在嚴格履行披露義務的前提下，公司重視投資者關係管理工作。公司在官方網站和巨潮資訊網上公示了公司住所、聯繫電話、傳真、電子郵箱等信息，便於投資者通過上述途徑與公司溝通；充分利用投資者專線、深圳證券交易所「互動易」平台、實地調研等渠道和方式，與投資者積極互動，聽取投資者的聲音，耐心解答投資者的問題，增進投資者對公司的了解和認同，並將投資者的合理意見和建議及時傳遞給公司管理層，構建投資者與公司溝通的橋梁。

(六) 內幕信息知情人登記管理

公司嚴格按照《內幕信息知情人登記管理制度》等有關制度的規定，加強內幕信息的保密工作，完善內幕信息知情人登記管理。公司的董事、監事和高級管理人員及其他相關人員在定期報告、臨時公告編製過程中及重大事項籌劃期間，都能嚴格遵守保密義務。隨着公司的發展，公司將繼續嚴格遵循有關法律、法規的要求，不斷推進公司治理工作，確保公司規範運作。

公司治理的實際狀況與中國證監會發佈的有關上市公司治理的規範性文件是否存在重大差異

是 否

公司治理的實際狀況與中國證監會發佈的有關上市公司治理的規範性文件不存在重大差異。

第十一節 公司治理

二、公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立情況

公司與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面完全分開，公司內部機構完善，具有獨立、完整的業務及自主經營的能力。

- 1、業務獨立情況：公司擁有獨立的研發、生產、採購和銷售系統，業務上完全獨立於控股股東，控股股東及其下屬的其他單位與本公司不存在同業競爭。
- 2、人員獨立情況：公司擁有獨立的員工隊伍，設立了獨立的研發、生產、行政、財務、採購和銷售等部門，並建立了完整的勞動、人事及工資管理制度，公司人員獨立於控股股東；公司董事長由董事會選舉產生；公司的總經理、副總經理、董事會秘書、財務負責人等高級管理人員均在公司專職工作並領取薪酬，未在控股股東單位領薪，也未在控股股東單位擔任除董事、監事以外的任何職務。公司董事、監事及高級管理人員嚴格按照《公司法》、《公司章程》的有關規定，通過合法程序產生，不存在控股股東干預公司董事會和股東大會人事任免決定的現象。
- 3、資產獨立情況：公司與控股股東之間產權關係明確，公司的資金、資產及其他資源不存在被其違規佔用、支配的情況。公司的資產完整，擁有與生產經營範圍相適應的生產設備、輔助生產設備和專利等資產，公司對所有資產擁有完全的控制與支配權。
- 4、機構獨立情況：公司董事會、監事會、經營層及其他內部機構獨立運作，各職能部門在權責、人員等方面與控股股東之間完全分開，控股股東及其職能部門與公司及公司的職能部門之間沒有上下級關係，不存在控股股東影響本公司生產經營管理獨立性的現象。
- 5、財務獨立情況：公司擁有獨立的財務部門，並建立了獨立的會計核算體系和財務管理制度，能夠獨立做出財務決策，具有規範的財務會計制度和對子公司的財務管理制度，不存在控股股東干預公司財務、會計活動的情況。公司在商業銀行獨立開戶，不存在與控股股東共用銀行賬戶的情況。公司依法獨立進行納稅申報和履行納稅義務。

三、同業競爭情況

適用 不適用

第十一節 公司治理

四、報告期內召開的年度股東大會和臨時股東大會的有關情況

1、本報告期股東大會情況

會議屆次	會議類型	投資者		召開日期	披露日期	披露索引
		參與比例				
2018年度股東大會	年度股東大會	32.20%		2019年06月11日	2019年06月12日	http://www.cninfo.com.cn
2019年第一次臨時股東大會	臨時股東大會	31.16%		2019年09月03日	2019年09月04日	http://www.cninfo.com.cn
2019年第二次臨時股東大會	臨時股東大會	31.96%		2019年10月23日	2019年10月24日	http://www.cninfo.com.cn
2019年第三次臨時股東大會	臨時股東大會	31.72%		2019年12月03日	2019年12月04日	http://www.cninfo.com.cn

2、表決權恢復的優先股股東請求召開臨時股東大會

適用 不適用

五、報告期內獨立董事履行職責的情況

1、獨立董事出席董事會及股東大會的情況

獨立董事姓名	本報告期 應參加董事會 次數	獨立董事出席董事會及股東大會的情況				缺席董事會 次數	是否連續兩次 未親自參加 董事會會議	出席股東 大會次數
		現場出席 董事會次數	以通訊方式 參加董事會 次數	委託出席 董事會次數				
孫劍非	9	1	8	0	0	否	1	
楊彪	9	1	8	0	0	否	1	
尹美群	9	1	8	0	0	否	1	
潘愛玲	5	1	4	0	0	否	1	
黃磊	5	1	4	0	0	否	0	
梁阜	5	1	4	0	0	否	0	
王鳳榮	5	1	4	0	0	否	0	

公司獨立董事無連續兩次未出席董事會的情況。

2、獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

獨立董事對公司有關事項是否提出異議

是 否

報告期內獨立董事對公司有關事項未提出異議。

第十一節 公司治理

五、報告期內獨立董事履行職責的情況(續)

3、獨立董事履行職責的其他說明

獨立董事對公司有關建議是否被採納

是 否

獨立董事對公司有關建議被採納或未被採納的說明

報告期內，公司獨立董事嚴格按照有關法律法規和《公司章程》的規定，關注公司運作，獨立履行職責，對公司的制度完善和日常經營決策等方面提出了許多專業性建議，對報告期內公司發生的需獨立董事發表意見的事項出具了獨立、公正意見，為完善公司監督機制，維護公司和全體股東的合法權益發揮了應有的作用。

發表時間	事項	意見類型
2019年1月21日	關於黃岡晨鳴申請銀行貸款及為其提供擔保和資產抵押的獨立意見	同意
2019年3月29日	對公司內部控制自我評價報告的獨立意見、關於公司對外擔保情況的專項說明及獨立意見、關於董事、監事和高級管理人員2018年度薪酬分配的獨立意見、對關聯方佔用資金和關聯交易的獨立意見、關於為相關下屬公司綜合授信提供擔保的獨立意見、關於聘任2019年度審計機構的獨立意見、關於會計差錯更正及追溯調整的獨立意見	同意
2019年5月20日	關於董事會換屆的獨立意見	同意
2019年6月11日	對聘任高管人員的獨立意見	同意
2019年7月19日	關於外部董事及股東監事薪酬的獨立意見	同意
2019年7月19日	關於接受財務資助暨關聯交易的獨立意見	同意
2019年7月19日	關於子公司日常業務往來暨關聯交易的獨立意見	同意
2019年8月15日	對控股股東及其他關聯方佔用資金、對外擔保的獨立意見	同意
2019年9月6日	關於控股股東延期增持公司股份的獨立意見	同意
2019年9月16日	對變更審計機構的獨立意見	同意
2019年10月17日	關於為控股子公司提供擔保的獨立意見	同意
2019年10月25日	關於對會計政策變更的獨立意見	同意
2019年10月25日	關於接受財務資助暨關聯交易的獨立意見	同意
2019年11月6日	關於變更輪值總經理的獨立意見、關於聘任高級管理人員的獨立意見	同意

第十一節 公司治理

六、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責情況

(一) 審計委員會

1、2019年度主要做了以下工作：

- (1) 與公司聘請的外部審計機構對2018年度財務報告的審計工作進行審計前的溝通，並審閱了2018年度審計報告和財務報告，提交公司董事會審議通過；
- (2) 審閱截至2019年3月31日止的本公司2019年第一季度報告，並提交董事會審議通過。
- (3) 審閱截至2019年6月30日止的本公司2019年半年度財務報告，並提交董事會審議通過。
- (4) 審閱截至2019年9月30日止的本公司2019年第三季度報告，並提交董事會審議通過。

2、對公司2019年度財務報告審計工作情況如下：

- (1) 在會計師進場審計前，與年度審計註冊會計師、公司財務部門召開會議，認真審閱了公司2019年度審計工作計劃及相關資料，與負責公司年度審計工作的瑞華會計師事務所註冊會計師協商確定了公司2019年度財務審計報告的時間安排計劃；
- (2) 在年度審計註冊會計師進場前認真審閱了公司初步編製的財務會計報表，並出具了同意審計的意見；
- (3) 公司年度審計註冊會計師進場後，審計委員會不斷加強與會計師的溝通，併發出督促函，督促其在約定的時間內提交審計報告；
- (4) 公司年度審計註冊會計師出具初步審計意見後審計委員會又一次審閱了公司財務報表，認為公司財務報表真實、準確、完整的反映了公司的整體情況；
- (5) 審閱截至2019年12月31日止的本公司2019年度內部審計及內部控制自我評價的報告。

第十一節 公司治理

六、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責情況(續)

(二) 薪酬與考核委員會

公司董事會下設薪酬與考核委員會，主要負責制定公司董事及高管人員的薪酬考核、制定、審查董事及高管人員的薪酬方案，對董事會負責。報告期內，公司董事會薪酬與考核委員會根據2018年的經營情況、董事及高管人員的考核情況，制定了公司董事及高管人員2018年度的薪酬方案，並提交董事會審議。

(三) 戰略委員會

戰略委員會對公司重大投資決策進行研究並提出建議，對相關事項的實施情況進行檢查、評估。同時，戰略委員會根據公司所處的行業特點及發展階段結合公司生產經營情況，積極探討公司未來的長期戰略發展規劃，為公司的穩步發展提供了寶貴的建設性意見。

報告期內，戰略委員會召開二次會議。2019年1月21日，第一次戰略委員會審議通過了《關於對外投資的議案》；2019年3月7日，第二次戰略委員會審議通過了《關於合作發起設立濰坊新舊動能轉換股權投資基金(合夥企業)》的議案。

(四) 提名委員會

報告期內，提名委員會召開三次會議。2019年第一次會議審議通過了《關於董事會換屆選舉的議案》，並提交公司第八屆董事會第三十七次臨時會議審議通過；2019年第二次會議審議通過了《關於選舉公司高級管理人員的議案》，並提交公司第九屆董事會第一次會議審議通過；2019年第三次會議審議通過了《關於聘任新一任輪值總經理的議案》，並提交公司第九屆董事會第六次臨時會議審議通過。

第十一節 公司治理

七、監事會工作情況

監事會在報告期內的監督活動中發現公司是否存在風險

是 否

監事會對報告期內的監督事項無異議。

八、高級管理人員的考評及激勵情況

公司對高管人員的考評建立起了月度考評與年度考評相結合的考評機制。月度考評以年度重點工作做指引，結合月度完成情況及重要績效指標考評兩項硬指標考核為主，並通過互相監督、相互評價，按月進行；年度考評由公司薪酬與考核委員會結合高管人員月度考評情況及年度整體情況包括高管綜合素質及內部人才培養情況做出評定。

九、內部控制情況

1、報告期內發現的內部控制重大缺陷的具體情況

是 否

2、內控自我評價報告

內部控制評價報告全文披露日期

2020年03月28日

內部控制評價報告全文披露索引

<http://www.cninfo.com.cn>

納入評價範圍單位資產總額佔公司合併財務報表資產總額的比例

99.30%

納入評價範圍單位營業收入佔公司合併財務報表營業收入的比例

99.50%

第十一節 公司治理

九、內部控制情況(續)

2、內控自我評價報告(續)

類別	缺陷認定標準	
	財務報告	非財務報告
定性標準	<p>①財務報告內部控制存在重大缺陷的跡象包括：控制環境無效；公司董事、監事和高級管理人員舞弊並給企業造成重要損失和不利影響；出現非例外事項的重大錯報；董事會或其授權機構及內審部門對公司的內部控制監督無效。</p> <p>②財務報告內部控制存在重要缺陷的跡象包括：未依照公認會計準則選擇和應用會計政策；未建立反舞弊程序和控制措施；對於非常規或特殊交易的賬務處理沒有建立相應的控制機制或沒有實施且沒有相應的補償性控制；對於期末財務報告過程的控制存在一項或多項缺陷且不能合理保證編製的財務報表達到真實、準確的目標。</p> <p>③一般缺陷：未構成重大缺陷、重要缺陷標準的其他內部控制缺陷。</p>	<p>非財務報告內部控制存在重大缺陷的跡象包括：決策程序導致重大失誤；重要業務缺乏制度控制或系統性失效，且缺乏有效的補償性控制；中高級管理人員和高級技術人員流失嚴重；內部控制評價的結果特別是重大缺陷未得到整改；其他對公司產生重大負面影響的情形。</p> <p>非財務報告內部控制存在重要缺陷的跡象包括：決策程序導致出現一般性失誤；重要業務制度或系統存在缺陷；關鍵崗位業務人員流失嚴重；內部控制評價的結果特別是重要缺陷未得到整改；其他對公司產生較大負面影響的情形。</p> <p>非財務報告內部控制存在一般缺陷的跡象包括：決策程序效率不高；一般業務制度或系統存在缺陷；一般崗位業務人員流失嚴重；一般缺陷未得到整改。</p>
定量標準	<p>一般缺陷：會計差錯／營業收入總額(偏離目標的程度)小於等於0.1%；重要缺陷：會計差錯／營業收入總額(偏離目標的程度)0.1%-0.5%；重大缺陷：會計差錯／營業收入總額(偏離目標的程度)大於0.5%。</p>	<p>一般缺陷：定量判斷(財產損失)人民幣500萬元以下；重要缺陷：定量判斷(財產損失)人民幣500萬元—2000萬元；重大缺陷：定量判斷(財產損失)人民幣2000萬元以上。</p>
財務報告重大缺陷數量(個)		0
非財務報告重大缺陷數量(個)		0
財務報告重要缺陷數量(個)		0
非財務報告重要缺陷數量(個)		0

第十一節 公司治理

十、內部控制審計報告

適用 不適用

內部控制審計報告中的審議意見段

我們認為，山東晨鳴紙業集團股份有限公司於2019年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

內控審計報告披露情況	披露
內部控制審計報告全文披露日期	2020年03月28日
內部控制審計報告全文披露索引	http://www.cninfo.com.cn
內控審計報告意見類型	標準無保留意見
非財務報告是否存在重大缺陷	否

會計師事務所是否出具非標準意見的內部控制審計報告

是 否

會計師事務所出具的內部控制審計報告與董事會的自我評價報告意見是否一致

是 否

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露

(一) 遵守《企業管治守則》

本公司透過不同的內部監控管制以維持高水平的企業管治常規，董事會並會不時對企業管治常規做出檢討以提高本公司的企業管治標準。

除本節第三點董事會、第四點「董事長與總經理」、本節第十七點「與股東的溝通」所述內容外，本公司報告期內全面遵守香港上市規則附錄十四所載《企業管治守則》中的原則及守則條文。

(二) 董事的證券交易活動

公司董事確認公司已經採納香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易標準守則》。經向公司全體董事及監事做出充分諮詢後，公司並無獲悉任何資料合理的顯示各位董事及監事於報告期內未遵守該守則所規定的準則。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(三) 董事會

本公司董事會由股東大會選舉產生，並向股東大會負責，行使下列職權：(1)負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；(2)執行股東大會的決議；(3)決定公司的經營計劃和投資方案；(4)制定公司的年度財務預算方案、決算方案；(5)制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；(6)制定公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券或其他證券及上市方案；(7)擬定公司重大收購、收購公司股票的方案；(8)擬定公司合併、分立、解散及變更公司形式的方案；(9)在股東大會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易等事項；(10)決定公司內部管理機構的設置；(11)聘任或者解聘公司經理、董事會秘書，根據經理提名，聘任或者解聘公司副經理、財務負責人等高級管理人員，決定其報酬和獎懲事項；(12)制定公司的基本管理制度；(13)制定《公司章程》修改方案；(14)管理公司資訊披露事項；(15)向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；(16)聽取公司經理的工作匯報並檢查經理工作；(17)公司章程規定或者股東大會授予的其他職權。

本公司董事會由三名執行董事：陳洪國(董事長)、胡長青、李興春，兩名非執行董事：韓亭德、李傳軒及三名獨立非執行董事：孫劍非、尹美群、楊彪組成。其個人簡歷請參見本年度報告的第十節。

本公司董事會負有領導及監控公司的責任，並集體負責統管並監督公司事務以促使公司成功。本公司的日常管理授權執行董事或負責各分部及職能的高級管理人員及管理層處理。本公司董事客觀行事，所作決定亦符合公司利益。公司管理層及高級管理人員定期召開會議與董事會商討公司的日常業務運作及表現並具體實施董事會的有關決策。如董事會或任何董事會轄下委員會認為需要尋求獨立的專業意見，公司將按董事或該董事會轄下委員會要求安排獨立法律意見。

根據守則條文第A.1.8條，本公司應安排合適保險以保障針對其董事之潛在法律行動。於本報告日期，因本公司未能與原來之保險公司達成共識，所以本公司並未為董事安排有關保險保障。但本公司現正與另一家保險公司為2020年度之董事責任保險進行洽商。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(三) 董事會(續)

本公司董事會在報告期內共召開14次會議，其中定期會議4次，臨時會議10次，董事會未有董事缺席情況發生。

姓名	職務	出席相關會議次數(應出席/實際出席)					股東會 會議
		董事會 會議	審計委員會 會議	提名委員會 會議	薪酬與 考核委員會 會議	戰略委員會 會議	
一、執行董事							
陳洪國	董事長	14/14	不適用	3/3	不適用	2/2	4/0
胡長青	副董事長	14/14	不適用	不適用	不適用	2/2	4/4
李興春	副董事長	9/9	不適用	不適用	1/1	不適用	4/1
二、非執行董事							
李傳軒	董事	9/9	3/3	不適用	不適用	不適用	4/1
韓亭德	董事	9/9	不適用	不適用	不適用	不適用	4/1
三、獨立非執行董事							
孫劍非	獨立董事	9/9	3/3	2/2	1/1	不適用	4/1
尹美群	獨立董事	9/9	3/3	2/2	不適用	不適用	4/1
楊彪	獨立董事	9/9	不適用	不適用	1/1	0/0	4/1

除在本年報公司董事簡介部份所述外，董事會所有成員之間概無任何財務、業務、親屬關係或重大相關關係。

董事會在本年度舉行定期會議4次，每次定期會議均予提前10天通知，以確保全體董事皆有機會提出商討事項列入議程。其他董事會會議均發出了合理通知，以讓所有董事皆有機會騰空出席。

所有董事均可獲得董事會秘書的意見及服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲得遵守。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(三) 董事會(續)

董事培訓及專業發展

所有新委任的董事均獲提供必要的入職培訓數據，確保其對本公司的運作及業務以至於相關法例、規則及上市規則下的責任有一定程度的了解。

本公司董事、監事獲公司安排已參加了中國證券監督管理委員會山東監管局組織的2019第一期和第二期董事、監事培訓班，同時亦就香港上市規則修訂規定向各董事及監事派發由本公司香港法律顧問準備的簡介文件，以確保各董事及監事遵守有關法例及遵守良好的企業管治常規，並提升其對良好企業管治常規的意識。

(四) 董事長與總經理

本公司董事長為陳洪國先生，本公司總經理為李峰先生，其個人簡歷請見本年度報告第十節。

根據《公司章程》，董事長行使下列職權：**(1)**主持股東大會和召集、主持董事會會議；**(2)**督促、檢查董事會決議的實施情況；**(3)**簽署公司股票、公司債券及其他有價證券；**(4)**簽署董事會重要文件和其他應由公司法定代表人簽署的其他文件；**(5)**行使法定代表人職權；**(6)**提名公司總經理人選交董事會通過；**(7)**在發生特大自然災害等不可抗力的緊急情況下，對公司事務行使符合法律規定和公司利益的特別處置權，並在事後向公司董事會和股東大會報告；**(8)**董事會授予的其他職權。

總經理行使下列職權：**(1)**主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；**(2)**組織實施公司年度經營計劃和投資方案；**(3)**擬訂公司內部管理機構設置方案；**(4)**擬訂公司的基本管理制度；**(5)**制定公司的基本規章；**(6)**提請聘任或者解聘公司副經理、財務負責人；**(7)**聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；**(8)**擬定公司職工的工資、福利、獎懲，決定公司職工的聘用和解聘；**(9)**提議召開董事會臨時會議；**(10)**《公司章程》和董事會授予的其他職權。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(五) 獨立非執行董事

董事會成員中有三名獨立非執行董事，符合香港上市規則有關獨立非執行董事人數的最低要求。本公司獨立非執行董事王鳳榮及潘愛玲具備了適當的會計及財務管理專長，符合香港上市規則第3.10條的要求，其個人簡歷請參見本年度報告第十節。公司已收取各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條就彼等各自之獨立性發出年度確認函。本公司認為各獨立非執行董事均屬獨立人士。

(六) 董事任期

根據《公司章程》，所有董事(包括非執行董事)由股東大會選舉產生，任期三年，由2019年6月起至2022年6月止。董事任期屆滿，可以再選連任。

(七) 董事對財務報表的責任

董事申明其有責任就各財政年度，編製真實、公允的反映本公司情況的財務報表。董事認為在財務報表的編製過程中，本公司貫徹了適當的會計政策，並遵守所有相關會計準則。

(八) 董事委員會

根據企業管治守則，董事會轄下成立四個委員會，分別為審計委員會、薪酬與考核委員會、戰略委員會及提名委員會，以監察本公司事務之特定範疇。各董事委員會均定有界定書面職權範圍。董事委員會之書面職權範圍刊載於聯交所及公司網頁。

除企業管治守則的規定外，公司亦成立戰略委員會，以監察公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(九) 審計委員會

公司審計委員會由三名委員組成，包括主任委員尹美群、委員李傳軒及孫劍非，其中兩名(包括主任委員)為獨立非執行董事，主要負責公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。尹美群及孫劍非具備香港上市規則對該委任所要求之適當專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長。

本公司審計委員會的主要職責是：(1)提議聘請或更換外部審計機構；(2)監督公司的內部審計制度及實施；(3)負責內部審計與外部審計之間的溝通；(4)審核公司的財務資訊及其披露；(5)檢討公司的財務監控、風險管理及內部監控系統，並對重大關聯交易進行審核；(6)與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行建立有效的系統的職責，討論內容包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足；(7)主動地或按董事會的要求，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層的響應進行研究；(8)如年度報告載有關於公司風險管理及內部監控制度的陳述，則應於提交董事會審批前先行審閱；(9)公司董事會授予的其他事宜。

審計委員會已經聯同管理層討論本集團所採納的會計準則及慣例，並討論審閱了本報告，包括審閱了本集團截止2019年12月31日按照中國企業會計準則編製的財務報表。

審計委員會在報告期內工作情況詳見本章節第六部份。

風險管理及內部監控

董事會須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討其有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失做出合理而非絕對的保證。

審計委員會(代表董事會)監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層已向審計委員會(及董事會)提供截至二零一九年十二月三十一日止年度有關係統有效性的確認。

關於內部監控系統，已制定程序保障資產不會在未獲授權下使用或處置；確保適當會計記錄的存置，為內部使用或公開發佈提供可靠財務數據；及確保遵守適用法律、法規及條例。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十) 薪酬與考核委員會

公司薪酬與考核委員會由三名委員組成，包括主任委員楊彪、委員李興春及孫劍非，其中兩名(包括主任委員)為獨立非執行董事，符合《企業管治常規守則》的規定。薪酬與考核委員會主要負責制定公司董事及經理人員的考核標準並進行考核；負責制定、審查公司董事及經理人員的薪酬政策與方案，對董事會負責。

本公司薪酬與考核委員會的主要職責是：(1)根據董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性及其他相關企業相關崗位的薪酬水平制定薪酬計劃或方案；(2)薪酬計劃或方案主要包括但不限於績效評價標準、程式及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；(3)審查公司董事(非獨立非執行董事)及高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評；(4)負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；(5)董事會授權的其他事宜。

薪酬與考核委員會在本報告期內工作情況詳見本章節第六部份。

(十一) 提名委員會

公司提名委員會由三名委員組成，包括主任委員孫劍非，委員陳洪國及尹美群，其中兩名(包括主任委員)為獨立非執行董事，符合《企業管治常規守則》的規定。提名委員會主要負責對公司董事和經理人員的人選、選擇標準和程式進行選擇並提出建議。

本公司提名委員會的主要職責是：(1)根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模和構成向董事會提出建議；(2)研究董事、經理人員的選擇標準和程式，並向董事會提出建議；(3)廣泛搜尋合格的董事和經理人員的人選；(4)對董事候選人和經理人選進行審查並提出建議；(5)對須提請董事會聘任的其他高級管理人員進行審查並提出建議；(6)就董事委任及重新委任時向董事會提出建議，就董事出任董事會職務時所需的技能、知識、經驗、背景、性別及其它特質作考慮時同時做出董事多元化平衡，改善董事會效率並確保董事會多元化帶來的裨益；(7)檢討董事會成員多元化政策，定時做出檢討及修改並於每年年度報告內的企業管治報告做出相關披露及(8)董事會授權的其它事宜。

提名委員會於報告期內研究公司對新董事及經理人員的需要後，在考慮董事會成員多元化政策並透過不同途徑(包括在本集團內部及人才市場)廣泛尋找合適的董事及經理人員人選。在得到被提名人對提名的同意後，提名委員會將召集會議對初選人員進行資格審查，審查的標準包括初選人員的學歷、相關經驗及專門技術等。在選舉新董事前一至兩個月，提名委員會向董事會提出董事候選人的建議和相關材料；在聘任新的高級管理人員前，提名委員會向董事會提出新聘高級管理人員人選的建議和相關材料。

提名委員會在本報告期內工作情況詳見本章節第六部份。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十二) 戰略委員會

本公司已成立戰略委員會，由三名委員組成，包括主任委員陳洪國，委員胡長青及楊彪。戰略委員會主要負責對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。

本公司戰略委員會的主要職責是：(1)公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；(2)對《公司章程》規定的須董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；(3)對《公司章程》規定的須經董事會批准的重大資本運作，資產經營項目進行研究並提出建議；(4)對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；(5)對以上事項的實施進行檢查；(6)董事會授權的其他事宜。

(十三) 核數師

2019年10月23日，本公司2019年第二次臨時股東大會審議通過了聘任致同會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司2019年度境內審計機構，負責本公司2019年度境內審計工作。

(十四) 核數師酬金

致同會計師事務所(特殊普通合夥)負責對本集團按照企業會計準則編製2019年度財務報表。公司2019年度向核數師支付了財務報告審計費用共計人民幣250萬元，非審計費用共計人民幣80萬元，費用用於內部控制審計，除此之外，年內無其他非審計服務費用。

致同會計師事務所(特殊普通合夥)對本集團財務呈報所承擔責任的聲明分別載於本年度報告第十二節、財務報告內。

(十五) 監事與監事會

本公司監事會向全體股東負責，對公司財務以及公司董事、經理和其他高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，維護公司及股東的合法權益。監事會成員由三名股東代表、兩名公司職工代表組成。股東代表出任的監事由股東大會選舉和罷免，職工代表出任的監事由公司職工民主選舉和罷免。

監事會在本報告期內工作情況詳見本章節第七部份。

(十六) 公司秘書

於本年度，公司秘書確認彼已接受不少於十五小時的相關專業培訓，合乎上市規則3.29條之要求。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十七) 與股東的溝通

本公司認為與股東有效溝通極為重要，藉以讓股東對本集團業績做出清晰評估，以及向董事會提問。下為本公司與股東溝通的主要方式：

於公司網頁的資料披露

本公司會以最全面及適時的方式向所有希望獲得本公司數據的人士披露與集團有關的所有重要資料。本公司的網頁(www.chenmingpaper.com)可提供有關本集團的活動及企業事宜的重要資料(如致股東的年度報告及半年度報告、公告、業務發展及營運、企業管治常規及其它數據等)，以供股東及其它持份者查閱。

另外，透過聯交所發出的公告亦可在本公司的網頁查閱。

股東大會

本公司的股東周年大會為董事會直接與股東溝通提供了一個實用的平台。本公司將於股東大會上就每項實質上不同的議題提呈獨立決議案。於二零一九年度，公司除了於二零一九年六月十一日舉行股東周年大會外，還召開了3次臨時股東大會。各股東會議的董事出席名單如下：

名稱	現場出席董事名單
2018年度股東大會	胡長青、陳剛、楊彪、尹美群、孫劍非、李傳軒、韓亭德、李興春、張宏、潘愛玲
2019年第一次臨時股東大會	胡長青
2019年第二次臨時股東大會	胡長青
2019年第三次臨時股東大會	胡長青

公司外聘核數師列席股東周年大會並監票。

守則條文第E.1.2條—此守則條文規定主席須邀請審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席出席股東周年大會。

公司董事長及戰略委員會主席陳洪國先生因公務繁忙缺席股東周年大會。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十七) 與股東的溝通(續)

股東大會(續)

守則條文第A.6.7條—此守則條文規定獨立非執行董事及其它非執行董事作為與其它董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席董事會及其同時出任委員會成員的委員會的會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資格做出貢獻。彼等並應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解。

於2018年度股東大會，楊桂花、王鳳榮、梁阜及黃磊因公務繁忙缺席。

於2019年第一次臨時股東會，韓亨德、李傳軒、楊彪、尹美群、孫劍非因公務繁忙缺席。

於2019年第二次臨時股東會，韓亨德、李傳軒、楊彪、尹美群、孫劍非因公務繁忙缺席。

於2019年第三次臨時股東會，韓亨德、李傳軒、楊彪、尹美群、孫劍非因公務繁忙缺席。

按股數投票

在本公司股東大會上提呈表決的決議案，將會按股數投票的方式進行。於每次股東大會開始時，將會向股東說明按股數投票的程序，亦會回答股東提出與投票程序有關的問題。而按股數投票方式表決的結果會於同日分別登載於聯交所及本公司的網頁。

股東權利

1、股東召開股東特別大會的程序

根據本公司章程第90條規定，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東大會的，應當在做出董事會決議後五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十七) 與股東的溝通(續)

股東權利(續)

1、 股東召開股東特別大會的程序(續)

董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後十日內未做出反饋的，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。

監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。

監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以自行召集和主持。

根據本公司章程第91條規定，股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時向公司所在地中國證券監督管理機構的派出機構和證券交易所備案。在股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於百分之十。

召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向公司所在地中國證券監督管理機構的派出機構和證券交易所提交有關證明材料。

對於股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書將予配合。董事會應當提供股權登記日的股東名冊。股東自行召集的股東大會，會議所必需的費用由公司承擔。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十七) 與股東的溝通(續)

股東權利(續)

2、將股東的查詢送達董事會的程序

股東可隨時以書面形式經公司秘書／董事會秘書轉交彼等的查詢及關注事項予公司的董事會，公司秘書／董事會秘書的聯絡詳情如下：

	董事會秘書	香港公司秘書
姓名	袁西坤	朱瀚樑
聯繫地址	山東省壽光市農聖東街2199號	香港中環環球大廈22樓
電話	(86)-0536-2158008	+852-21629600
傳真	(86)-0536-2158977	+852-25010028
電子信箱	chenmingpaper@163.com	liamchu@li-partners.com

公司秘書／董事會秘書將轉交股東的查詢及關注事項予本公司的董事會及／或有關的董事會轄下委員會(若適當)，以便回覆股東的提問。

3、將股東建議提呈股東大會的程序

根據本公司章程第102條規定，單獨或者合併持有公司百分之三以上股份的股東，有權向公司於股東大會提出提案。

單獨或者合計持有公司百分之三以上股份的股東，可以在股東大會召開十個工作日前提出臨時提案並書面提交董事會或董事會秘書。董事會或董事會秘書應當在收到提案後二個工作日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

除前款規定的情形外，董事會或董事會秘書在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

股東大會通知中未列明或不符合公司章程規定的提案，股東大會不得進行表決並做出決議。臨時股東大會不得決定通告未載明的事項。

投資者關係

本公司了解本身須向持有權益的人士闡述其業務狀況及響應彼等的提問。本公司適時接待及造訪投資者，藉以闡釋本集團的業務。此外，本公司會迅速地解答公眾人士及個別股東提出的問題。在任何情況下，本公司將採取審慎態度以確保不會選擇性地披露任何影響股價的數據。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十八) 內部控制

本公司內部控制的詳細情況參見本章節九、內部控制情況。

(十九) 組織章程文件

本公司於二零一九年十二月三日對公司新組織章程細則做出修訂，修訂範圍主要是公司股東大會召開時間，本公司組織章程大綱及新組織章程細則之修訂版本可於本公司及聯交所網頁查閱。

(二十) 董事會成員多元化

本公司於二零一三年八月二十一日制定董事會成員多元化政策並修定提名委員會實施細則，提名委員會會定時檢討董事會成員多元化政策，做出檢討，改善董事會效率並確保董事會多元化帶來的裨益。

董事會成員多元化政策摘要如下：

本公司認同多元化董事會的裨益，並視維持董事會層面多元化為維持公司競爭優勢的重要元素之一。一個真正多元化的董事會應包括具備不同才能、技能、地區及行業經驗、背景、性別及其它特質的董事會成員，並應加以利用。多元化董事會成員將於釐定董事會組合時予以考慮，並於可能情況下保持適當平衡。董事會成員的所有委任均按董事會整體運作所需要的才能、技能及經驗水平而做出。

公司提名委員會負責審閱及評估董事會組成，並就委任公司新任董事向董事會做出推薦建議。提名委員會亦監管董事會有效性年度審閱的進行。於審閱及評估董事會組成時，提名委員會將考慮各方面多元化的裨益(包括但不限於上文所述者)，以維持董事會適當範圍及平衡的才能、技能、經驗及背景。在推薦人選加入董事會時，提名委員會將按客觀條件考慮人選，並適度顧及董事會成員多元化的裨益。

本公司董事會的組成已基本實現多元化，具體請見本章十一、(三)董事會的組成。

(二十一) 派息政策

以2019年末普通股總股本2,904,608,200股、優先股模擬折算普通股1,162,790,698股(每3.87元模擬折合1股)為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.5元(含稅)、向優先股股東模擬折算普通股後每10股派發現金紅利人民幣1.5元(含稅)，送紅股0股，不以公積金轉增股本。普通股股東派發現金紅利人民幣435,691,230元；優先股股東派發浮動現金紅利人民幣174,418,604.70元，即優先股股東每股優先股(每股面值100元)派發現金紅利人民幣3.87元(含稅)。

第十二節 公司債券相關情況

公司是否存在公開發行並在證券交易所上市，且在年度報告批准報出日未到期或到期未能全額兌付的公司債券是

一、公司債券基本信息

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式
山東晨鳴紙業集團股份有限公司 2017年面向合格投資者公開發行 公司債券(第一期)	17晨債01	112570	2017年08月17日	2022年08月21日	9,000	7.28%	按年付息，到期支付本金及最後一期利息。
山東晨鳴紙業集團股份有限公司 2018年面向合格投資者公開發行 公司債券(第一期)	18晨債01	112641	2018年03月29日	2023年04月02日	90,000	7.28%	按年付息，到期支付本金及最後一期利息。
公司債券上市或轉讓的交易場所	深圳證券交易所						
投資者適當性安排	網上發行：在中國證券登記結算有限責任公司開立A股證券賬戶的社會公眾投資者。網下發行：在中國證券登記結算有限責任公司開立A股證券賬戶的機構投資者。						
報告期內公司債券的付息兌付情況	17晨債01於2019年8月21日完成債券回售部份的本息兌付及剩餘債券的付息，詳情請參閱公司於2019年7月10日、7月11日、7月15日及7月18日披露的相關公告。 18晨債01於2019年4月2日完成債券的付息，詳情請參閱公司於2019年3月26日披露的《2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2019年付息公告》。						
公司債券附發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款的，報告期內相關條款的執行情況(如適用)。	17晨債01及18晨債01均附發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。發行人有權決定在存續期的第2年末調整本期債券後3年的票面利率和第4年末調整後1年的票面利率；發行人發出關於是否調整本期債券票面利率及調整幅度的公告後，投資者有權選擇在公告的投資者回售登記期內進行登記，將持有的本期債券按票面金額全部或部份回售給發行人。						

第十二節 公司債券相關情況

二、債券受託管理人和資信評級機構信息

債券受託管理人：

名稱	廣發證券有限公司	辦公地址	廣州市天河北路183號 大都會廣場38樓	聯繫人	許杜薇	聯繫人電話	020-87555888
----	----------	------	-------------------------	-----	-----	-------	--------------

報告期內對公司債券進行跟踪評級的資信評級機構：

名稱	中誠信證券評估有限公司	辦公地址	上海市黃浦區西藏南路760號安基大廈21樓
----	-------------	------	-----------------------

報告期內公司聘請的債券受託管理人、資信評級機構發生變更的，變更的原因、履行的程序、對投資者利益的影響等（如適用） 報告期內未發生變更。

三、公司債券募集資金使用情況

公司債券募集資金使用情況及履行的程序

公司發行債券募集資金的使用嚴格履行相應的申請和審批手續，截止本報告期末，17晨債01及18晨債01募集資金全部使用完畢。

年末餘額（萬元）

0

募集資金專項賬戶運作情況

募集資金專項賬戶用於存放債券專項資金

募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致

一致

四、公司債券信息評級情況

中誠信證券評估有限公司評定公司18晨債01的信用等級為AA+，公司主體信用等級為AA+，評級展望穩定。2018年公司公開發行公司債券（第一期）跟踪評級報告(2019)於2019年5月28日在巨潮資訊網披露。

中誠信證券評估公司對17晨債01維持信用等級AA+，公司主體維持信用等級AA+，評級展望穩定。2017年公司公開發行公司債券（第一期）跟踪評級報告(2019)於2019年5月28日在巨潮資訊網披露。

五、公司債券增信機制、償債計劃及其他償債保障措施

報告期內公司債券增信機制、償債計劃其他償債保障措施未發生變更，與募集說明書的相關承諾一致。

第十二節 公司債券相關情況

六、報告期內債券持有人會議的召開情況

不適用

七、報告期內債券受託管理人履行職責的情況

報告期內債券受託管理人按約定履行職責。

八、截至報告期末公司近2年的主要會計數據和財務指標

單位：萬元

項目	2019年	2018年	同期變動率
息稅折舊攤銷前利潤	689,484.08	655,492.30	5.19%
流動比率	85.30%	78.10%	7.20%
資產負債率	73.11%	75.43%	-2.32%
速動比率	76.24%	67.27%	8.97%
EBITDA全部債務比	11.32%	8.25%	3.07%
利息保障倍數	1.70	1.87	-9.09%
現金利息保障倍數	4.56	3.84	18.75%
EBITDA利息保障倍數	2.34	2.47	-5.26%
貸款償還率	100.00%	100.00%	-
利息償付率	100.00%	100.00%	-

上述會計數據和財務指標同比變動超過30%的主要原因

適用 不適用

九、報告期內對其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

單位：元

項目	付息兌付金額
公司債	1,253,520,000.00
中期票據	197,000,000.00
超短期融資券	5,065,928,807.55
合計	6,516,418,807.55

第十二節 公司債券相關情況

十、報告期內獲得的銀行授信情況、使用情況以及償還銀行貸款的情況

報告期內，公司獲得銀行授信827.20億元，使用授信486.48億元，剩餘授信340.72億元；償還銀行貸款304.86億元。

十一、報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

無

十二、報告期內發生的重大事項

無

十三、公司債券是否存在保證人

是 否

第十三節 財務報告

一、審計報告

審計意見類型	標準的無保留意見
審計報告簽署日期	2020年03月27日
審計機構名稱	致同會計師事務所(特殊普通合夥)
審計報告文號	致同審字(2020)第371ZA4264號
註冊會計師姓名	胡乃忠、劉娜娜

審計報告正文

一、審計意見

我們審計了山東晨鳴紙業集團股份有限公司(以下簡稱晨鳴紙業公司)財務報表,包括2019年12月31日的合併及公司資產負債表,2019年度的合併及公司利潤表、合併及公司現金流量表、合併及公司股東權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為,後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製,公允反映了晨鳴紙業公司2019年12月31日的合併及公司財務狀況以及2019年度的合併及公司的經營成果和現金流量。

二、形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部份進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則,我們獨立於晨鳴紙業公司,並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信,我們獲取的審計證據是充分、適當的,為發表審計意見提供了基礎。

三、關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷,認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景,我們不對這些事項單獨發表意見。

(一) 機制紙收入的確認

相關信息披露詳見財務報表附註五、26和附註七、46。

1、 事項描述

晨鳴紙業公司2019年度實現營業收入3,039,543.41萬元,其中機制紙收入2,591,156.89萬元,佔營業收入的比例為85.25%。對於國內機制紙銷售業務,晨鳴紙業公司在貨物已交付並經客戶簽收確認後確認收入;對於國外機制紙銷售業務,晨鳴紙業公司在將貨物裝船並報關後確認收入。

由於收入是晨鳴紙業公司的關鍵業績指標之一,且機制紙銷售收入在營業收入總額中佔比非常高,其銷售量巨大,收入是否在恰當的財務報表期間確認入賬可能存在潛在報錯且對財務報表具有重大影響,因此我們將機制紙收入的確認作為關鍵審計事項。

第十三節 財務報告

2、 審計應對

我們對機制紙收入的確認主要執行了以下審計程序：

- (1) 了解、評價和測試了晨鳴紙業公司管理層與收入確認相關的內部控制設計和運行的有效性；
- (2) 選取樣本檢查了銷售合同，識別與商品控制權轉移相關的合同條款與條件，評價晨鳴紙業公司的銷售收入確認時點是否符合企業會計準則的要求；
- (3) 結合產品類型對銷售收入以及毛利率情況進行了分析，判斷本期收入金額及其波動的是否合理；
- (4) 檢查期末是否存在突擊確認銷售收入的情況，並通過檢查期後退貨情況，判斷本期收入確認的準確性；
- (5) 對資產負債表日前後記錄的銷售收入，選取樣本執行了截止性測試，核對出庫單及其他支持性文件，以評價銷售收入是否被記錄於恰當的會計期間；
- (6) 對本年記錄的收入交易選取樣本，核對銷售發票、銷售合同、信用證、保函、報關單、客戶簽收單及出庫單等，評價相關收入確認是否符合晨鳴紙業公司收入確認的會計政策；
- (7) 對本期銷售金額較大的客戶執行了函證程序和電話訪談。

第十三節 財務報告

(二) 貨幣資金的存在性及完整性

相關信息披露詳見財務報表附註七、1。

1、 事項描述

截至2019年12月31日止，晨鳴紙業公司的貨幣資金餘額為1,930,652.95萬元，佔資產總額的比例為19.71%，其中其他貨幣資金餘額為1,633,898.41萬元，佔貨幣資金的比例為84.63%。由於使用受限金額重大，投資者和監管機構對其中可能存在的挪用風險高度關注，其存管的安全性、餘額的準確性及完整性對財務報表產生重大影響，因此我們將貨幣資金的存在性及完整性作為關鍵審計事項。

2、 審計應對

我們對貨幣資金的存在性及完整性主要執行了以下審計程序：

- (1) 了解、評估並測試了與貨幣資金收支、管理相關的內部控制設計和運行的有效性；
- (2) 獲取了已開立銀行賬戶清單，並與晨鳴紙業公司賬面銀行賬戶信息進行核對，檢查銀行賬戶的完整性；
- (3) 對庫存現金執行了監盤，檢查了銀行對賬單，同時對銀行賬戶執行了函證程序；
- (4) 獲取了企業信用報告，檢查貨幣資金是否存在抵押、質押或凍結等情況，並覆核了受限貨幣資金在財務報表附註中的披露是否充分、恰當；
- (5) 向晨鳴紙業公司管理層訪談，確認是否存在「資金池」業務等方式形成的資金歸集和佔用。

第十三節 財務報告

(三) 新增重大長期股權投資的核算

相關信息披露詳見財務報表附註五、13和附註七、11、58。

1、 事項描述

晨鳴紙業公司長期股權投資的期末餘額為360,633.90萬元，期初餘額為48,467.43萬元，增加了312,166.47萬元，其中變動較大主要因為購買廣東南粵銀行股份有限公司股權。由於投資金額重大，且因該筆交易確認了36,459.70萬元營業外收入，其核算正確與否對財務報表產生重大影響，因此我們將新增重大長期股權投資的核算作為關鍵審計事項。

2、 審計應對

我們對新增重大長期股權投資的核算主要執行了以下審計程序：

- (1) 了解、評估了對外投資決策、審批相關的內部控制流程，訪談了投資管理部門的相關負責人，並對該業務流程執行了穿行測試；
- (2) 獲取了本次交易的投資合同和監管部門的審批，分析晨鳴紙業公司管理層長期股權投資的持有意圖和能力；
- (3) 檢查了廣東南粵銀行股份有限公司的董事會、股東大會決議，評估晨鳴紙業公司對被投資單位的重大決策及經營相關活動的實際影響情況，覆核了本期新增的重大長期股權投資分類的準確性、後續計量方式的恰當性；
- (4) 獲取和審閱了被投資單位的財務資料，並對長期股權投資和營業外收入的確認進行了重新計算。

四、 其他信息

晨鳴紙業公司管理層對其他信息負責。其他信息包括晨鳴紙業公司2019年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

第十三節 財務報告

五、管理層和治理層對財務報表的責任

晨鳴紙業公司管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估晨鳴紙業公司的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項（如適用），並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算晨鳴紙業公司、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督晨鳴紙業公司的財務報告過程。

六、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。

第十三節 財務報告

- (3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對晨鳴紙業公司的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致晨鳴紙業公司不能持續經營。
- (5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容（包括披露），並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- (6) 就晨鳴紙業公司中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施（如適用）。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

致同會計師事務所
（特殊普通合伙）

中國·北京

中國註冊會計師
（項目合夥人）：胡乃忠
中國註冊會計師：劉娜娜

二〇二〇年三月二十七日

第十三節 財務報告

二、財務報表

財務附註中報表的單位為：人民幣元

1、合併資產負債表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

2019年12月31日

單位：元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
流動資產：		
貨幣資金	19,306,529,473.33	19,292,774,747.79
應收票據		1,213,116,491.46
應收賬款	2,525,083,311.03	3,404,487,004.59
應收款項融資	442,915,861.70	
預付款項	603,573,549.08	863,739,020.74
其他應收款	2,216,654,598.66	2,133,089,983.39
其中：應收利息		198,577,632.43
應收股利	13,000,000.00	
存貨	4,774,430,110.81	6,771,488,433.74
一年內到期的非流動資產	6,974,539,613.30	4,007,503,281.86
其他流動資產	8,108,707,394.70	10,281,312,825.13
流動資產合計	44,952,433,912.61	47,967,511,788.70

第十三節 財務報告

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
非流動資產：		
長期應收款	1,200,575,810.95	7,926,610,770.86
長期股權投資	3,606,339,023.74	484,674,282.77
其他非流動金融資產	147,445,653.55	103,000,000.00
投資性房地產	5,082,362,293.11	4,844,993,039.62
固定資產	34,439,935,032.69	27,913,986,152.68
在建工程	5,476,122,928.95	11,871,350,821.55
使用權資產	152,141,882.05	
無形資產	1,781,061,904.51	1,939,355,274.98
商譽	5,969,626.57	5,969,626.57
長期待攤費用	48,203,408.71	134,916,241.81
遞延所得稅資產	892,442,631.04	603,873,698.62
其他非流動資產	173,875,826.67	1,522,493,129.66
非流動資產合計	53,006,476,022.54	57,351,223,039.12
資產總計	97,958,909,935.15	105,318,734,827.82

第十三節 財務報告

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
流動負債：		
短期借款	36,883,156,014.19	40,227,945,361.89
應付票據	1,515,048,206.00	4,218,969,554.93
應付賬款	4,351,087,581.98	4,150,228,644.66
合同負債	968,082,063.13	419,540,133.74
應付職工薪酬	190,229,883.52	135,373,407.70
應交稅費	311,554,116.73	451,651,198.64
其他應付款	2,594,249,626.54	1,777,718,017.48
其中：應付利息	208,189,699.15	226,788,777.59
一年內到期的非流動負債	5,662,958,920.03	7,216,305,771.01
其他流動負債	222,402,500.00	2,816,956,481.68
流動負債合計	52,698,768,912.12	61,414,688,571.73
非流動負債：		
長期借款	9,140,339,693.56	7,798,934,484.94
應付債券	1,258,270,909.49	2,097,562,500.00
租賃負債	59,697,128.65	
長期應付款	3,321,535,538.94	3,900,255,693.44
預計負債	325,259,082.28	325,259,082.28
遞延收益	1,771,013,335.11	1,862,395,197.61
遞延所得稅負債	1,411,125.59	
其他非流動負債	3,042,841,328.86	2,047,948,069.73
非流動負債合計	18,920,368,142.48	18,032,355,028.00
負債合計	71,619,137,054.60	79,447,043,599.73

第十三節 財務報告

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
所有者權益：		
股本	2,904,608,200.00	2,904,608,200.00
其他權益工具	7,465,500,000.00	7,465,500,000.00
其中：優先股	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永續債	2,988,000,000.00	2,988,000,000.00
資本公積	5,086,686,427.30	5,091,449,915.14
其他綜合收益	-879,452,135.10	-736,520,181.01
專項儲備		3,257,998.47
盈餘公積	1,212,009,109.97	1,148,888,912.11
一般風險準備	74,122,644.20	64,123,919.23
未分配利潤	9,306,269,617.38	9,107,422,690.85
歸屬於母公司所有者權益合計	25,169,743,863.75	25,048,731,454.79
少數股東權益	1,170,029,016.80	822,959,773.30
所有者權益合計	26,339,772,880.55	25,871,691,228.09
負債和所有者權益總計	97,958,909,935.15	105,318,734,827.82

法定代表人：
陳洪國

主管會計工作負責人：
董連明

會計機構負責人：
張波

2、 母公司資產負債表

單位：元

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
流動資產：		
貨幣資金	9,001,257,324.52	8,160,234,434.15
應收票據	3,254,460,000.00	436,662,187.80
應收賬款	39,204,670.00	1,349,276,965.04
應收款項融資	189,873,567.14	
預付款項	722,472,479.01	1,584,388,551.00
其他應收款	13,975,590,537.58	19,405,314,961.24
其中：應收利息		77,257,506.25
存貨	696,487,727.53	1,133,888,230.37
一年內到期的非流動資產	129,546,826.00	
其他流動資產	80,815,659.84	140,126,157.18
流動資產合計	28,089,708,791.62	32,209,891,486.78

第十三節 財務報告

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
非流動資產：		
長期應收款	418,750,862.51	516,925,607.06
長期股權投資	23,629,780,317.87	22,487,417,443.24
其他權益工具投資	3,000,000.00	3,000,000.00
其他非流動金融資產	147,445,653.55	103,000,000.00
固定資產	3,901,007,932.88	2,103,164,588.93
在建工程	350,623,821.42	2,014,493,138.68
無形資產	446,430,156.00	458,365,862.52
遞延所得稅資產	426,711,909.98	303,861,021.95
其他非流動資產	110,930,000.00	9,800,000.00
非流動資產合計	29,434,680,654.21	28,000,027,662.38
資產總計	57,524,389,445.83	60,209,919,149.16
流動負債：		
短期借款	11,601,509,632.09	7,668,689,104.31
應付票據	9,890,041,170.20	10,595,836,030.46
應付賬款	833,526,295.40	722,999,244.33
合同負債	2,096,436,345.90	3,299,778,982.47
應付職工薪酬	71,040,017.13	53,899,651.15
應交稅費	76,872,851.56	59,595,083.56
其他應付款	6,426,648,847.95	5,465,488,890.52
其中：應付利息	127,278,083.35	139,444,333.34
一年內到期的非流動負債	3,695,934,663.30	3,256,715,148.39
其他流動負債	932,402,500.00	3,527,956,481.68
流動負債合計	35,624,412,323.53	34,650,958,616.87

第十三節 財務報告

項目	2019年12月31日	2018年12月31日
非流動負債：		
長期借款	150,692,035.94	1,335,482,969.43
應付債券	89,070,000.00	2,097,562,500.00
長期應付款	1,167,426,124.98	2,072,502,840.48
預計負債	325,259,082.28	325,259,082.28
遞延收益	42,070,840.27	46,412,014.99
其他非流動負債	2,789,283,340.67	1,592,166,670.00
非流動負債合計	4,563,801,424.14	7,469,386,077.18
負債合計	40,188,213,747.67	42,120,344,694.05
所有者權益：		
股本	2,904,608,200.00	2,904,608,200.00
其他權益工具	7,465,500,000.00	7,465,500,000.00
其中：優先股	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永續債	2,988,000,000.00	2,988,000,000.00
資本公積	4,953,557,435.19	4,953,557,435.19
盈餘公積	1,199,819,528.06	1,136,699,330.20
未分配利潤	812,690,534.91	1,629,209,489.72
所有者權益合計	17,336,175,698.16	18,089,574,455.11
負債和所有者權益總計	57,524,389,445.83	60,209,919,149.16

第十三節 財務報告

3、合併利潤表

單位：元

項目	2019年度	2018年度
一、營業總收入	30,395,434,073.35	28,875,756,163.56
其中：營業收入	30,395,434,073.35	28,875,756,163.56
二、營業總成本	28,390,081,416.99	25,925,815,303.43
其中：營業成本	21,773,884,285.39	19,845,756,818.51
稅金及附加	275,933,439.81	250,358,478.10
銷售費用	1,297,196,188.84	1,190,499,238.49
管理費用	1,134,725,391.84	967,840,641.90
研發費用	992,312,956.74	929,873,688.40
財務費用	2,916,029,154.37	2,741,486,438.03
其中：利息費用	3,573,865,213.86	3,348,606,907.65
利息收入	836,491,207.55	692,370,142.41
加：其他收益	561,556,630.51	97,814,340.42
投資收益（損失以「-」號填列）	174,000,822.89	248,962,910.68
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-2,995,932.01	-20,475,760.38
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）	26,692,741.61	-115,464,400.65
信用減值損失（損失以「-」號填列）	-1,033,867,928.73	-127,644,916.73
資產減值損失（損失以「-」號填列）	-120,991,683.19	-164,654,098.54
資產處置收益（損失以「-」號填列）	-29,073,731.05	17,149,722.72
三、營業利潤（虧損以「-」號填列）	1,583,669,508.40	2,906,104,418.03
加：營業外收入	493,393,914.87	319,396,237.27
減：營業外支出	28,584,594.00	19,184,539.11
四、利潤總額（虧損總額以「-」號填列）	2,048,478,829.27	3,206,316,116.19
減：所得稅費用	295,180,636.46	641,577,494.92
五、淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	1,753,298,192.81	2,564,738,621.27
（一）按經營持續性分類		
1. 持續經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	1,689,474,069.20	2,515,935,340.22
2. 終止經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	63,824,123.61	48,803,281.05
（二）按所有權歸屬分類		
1. 歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,656,566,584.88	2,509,828,858.47
2. 少數股東損益	96,731,607.93	54,909,762.80
六、其他綜合收益的稅後淨額	-142,931,954.09	-382,355,053.21
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	-142,931,954.09	-382,355,053.21
將重分類進損益的其他綜合收益	-142,931,954.09	-382,355,053.21
其中：外幣財務報表折算差額	-142,931,954.09	-382,355,053.21

第十三節 財務報告

項目	2019年度	2018年度
七、綜合收益總額	1,610,366,238.72	2,182,383,568.06
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	1,513,634,630.79	2,127,473,805.26
歸屬於少數股東的綜合收益總額	96,731,607.93	54,909,762.80
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.33	0.51
(二) 稀釋每股收益	0.33	0.51

法定代表人：
陳洪國

主管會計工作負責人：
董連明

會計機構負責人：
張波

第十三節 財務報告

4、 母公司利潤表

單位：元

項目	2019年度	2018年度
一、營業收入	6,914,154,801.19	5,674,841,840.67
減：營業成本	5,276,084,637.80	4,280,788,382.36
税金及附加	47,507,009.10	70,504,281.15
銷售費用	217,963,783.79	170,956,908.96
管理費用	367,847,081.04	313,006,816.72
研發費用	292,447,426.29	217,377,973.03
財務費用	1,437,070,384.94	1,370,330,815.22
其中：利息費用	2,275,231,993.88	2,392,019,845.76
利息收入	980,330,079.03	1,196,235,406.95
加：其他收益	78,722,787.60	4,341,174.61
投資收益（損失以「-」號填列）	1,352,470,766.36	728,792,644.01
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-11,142,579.41	-16,957,355.99
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）		-94,000,000.00
信用減值損失（損失以「-」號填列）	-128,688,655.59	-2,970,370.50
資產減值損失（損失以「-」號填列）	-77,447,218.54	-5,617,450.00
資產處置收益（損失以「-」號填列）	-30,388,143.09	17,006,032.16
二、營業利潤（虧損以「-」號填列）	469,904,014.97	-100,571,306.49
加：營業外收入	11,140,162.55	158,610,672.64
減：營業外支出	19,138,740.53	7,236,443.34
三、利潤總額（虧損總額以「-」號填列）	461,905,436.99	50,802,922.81
減：所得稅費用	-122,850,888.03	-116,925,134.27
四、淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	584,756,325.02	167,728,057.08
持續經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	584,756,325.02	167,728,057.08
五、綜合收益總額	584,756,325.02	167,728,057.08
六、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀釋每股收益		

第十三節 財務報告

5、 合併現金流量表

單位：元

項目	2019年度	2018年度
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	34,573,214,070.98	32,087,951,780.92
收到的稅費返還	111,119,105.01	60,796,324.64
收到其他與經營活動有關的現金	6,949,229,810.96	6,920,381,377.58
經營活動現金流入小計	41,633,562,986.95	39,069,129,483.14
購買商品、接受勞務支付的現金	23,866,695,680.80	19,899,777,030.88
支付給職工以及為職工支付的現金	1,457,717,966.62	1,263,770,142.64
支付的各項稅費	2,273,360,732.52	2,104,645,214.45
支付其他與經營活動有關的現金	1,803,081,384.07	1,701,235,208.13
經營活動現金流出小計	29,400,855,764.01	24,969,427,596.10
經營活動產生的現金流量淨額	12,232,707,222.94	14,099,701,887.04
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	2,784,345.77	2,390,000,000.00
取得投資收益收到的現金	12,000,000.00	375,641,400.00
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	137,211,301.99	698,360.18
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	215,421,083.24	19,610,260.70
收到其他與投資活動有關的現金	767,670,000.00	
投資活動現金流入小計	1,135,086,731.00	2,785,950,020.88
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	1,112,186,863.71	3,608,698,828.73
投資支付的現金	1,947,322,879.24	118,200,000.00
支付其他與投資活動有關的現金	101,130,000.00	838,042,210.54
投資活動現金流出小計	3,160,639,742.95	4,564,941,039.27
投資活動產生的現金流量淨額	-2,025,553,011.95	-1,778,991,018.39

第十三節 財務報告

項目	2019年度	2018年度
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	423,000,000.00	500,000,000.00
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	423,000,000.00	500,000,000.00
取得借款收到的現金	28,631,245,817.48	43,668,959,703.07
發行債券收到的現金		898,650,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	5,866,106,002.62	16,718,183,724.57
籌資活動現金流入小計	34,920,351,820.10	61,785,793,427.64
償還債務支付的現金	30,767,815,349.31	38,860,270,293.67
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	3,530,178,266.59	3,749,772,244.77
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	19,262,500.00	
支付其他與籌資活動有關的現金	10,109,785,861.74	32,028,908,989.58
籌資活動現金流出小計	44,407,779,477.64	74,638,951,528.02
籌資活動產生的現金流量淨額	-9,487,427,657.54	-12,853,158,100.38
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-210,956,768.56	109,597,099.79
五、現金及現金等價物淨增加額	508,769,784.89	-422,850,131.94
加：期初現金及現金等價物餘額	2,381,558,242.52	2,804,408,374.46
六、期末現金及現金等價物餘額	2,890,328,027.41	2,381,558,242.52

第十三節 財務報告

6、 母公司現金流量表

單位：元

項目	2019年度	2018年度
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	7,719,183,653.24	6,040,539,799.02
收到其他與經營活動有關的現金	1,561,317,548.23	1,899,284,149.44
經營活動現金流入小計	9,280,501,201.47	7,939,823,948.46
購買商品、接受勞務支付的現金	3,634,400,369.89	3,280,788,382.36
支付給職工以及為職工支付的現金	496,342,845.44	388,826,518.74
支付的各項稅費	206,120,796.96	296,043,362.00
支付其他與經營活動有關的現金	1,113,784,472.34	1,861,866,604.79
經營活動現金流出小計	5,450,648,484.63	5,827,524,867.89
經營活動產生的現金流量淨額	3,829,852,716.84	2,112,299,080.57
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	228,794,345.77	2,288,400,000.00
取得投資收益收到的現金	1,087,829,000.00	965,641,400.00
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	81,086,086.00	290,680.96
收到其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流入小計	1,397,709,431.77	3,254,332,080.96
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	154,820,434.45	338,672,140.85
投資支付的現金	1,278,000,000.00	3,794,390,597.05
支付其他與投資活動有關的現金	101,130,000.00	
投資活動現金流出小計	1,533,950,434.45	4,133,062,737.90
投資活動產生的現金流量淨額	-136,241,002.68	-878,730,656.94
三、籌資活動產生的現金流量：		
取得借款收到的現金	13,980,360,915.86	10,473,500,000.00
發行債券收到的現金		898,650,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金	5,007,324,754.27	25,438,933,017.20
籌資活動現金流入小計	18,987,685,670.13	36,811,083,017.20
償還債務支付的現金	10,970,294,184.80	12,527,601,933.33
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,762,132,250.15	1,602,928,591.75
支付其他與籌資活動有關的現金	10,415,992,353.54	24,309,884,284.53
籌資活動現金流出小計	23,148,418,788.49	38,440,414,809.61
籌資活動產生的現金流量淨額	-4,160,733,118.36	-1,629,331,792.41
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-4,354,937.11	-16,693,638.05
五、現金及現金等價物淨增加額	-471,476,341.31	-412,457,006.83
加：期初現金及現金等價物餘額	607,805,063.02	1,020,262,069.85
六、期末現金及現金等價物餘額	136,328,721.71	607,805,063.02

第十三節 財務報告

7、合併所有者權益變動表

本期金額

單位：元

項目	2019年度										
	股本	資本公積	其他	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	其他	小計	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年期末餘額	2,904,602,200.00	4,477,500,000.00	2,986,000,000.00	5,091,449,915.14	3,257,999.47	1,148,888,912.11	64,123,919.23	9,107,422,890.85	25,048,751,454.79	822,959,773.30	25,871,691,228.09
二、本年期初餘額	2,904,602,200.00	4,477,500,000.00	2,986,000,000.00	5,091,449,915.14	3,257,999.47	1,148,888,912.11	64,123,919.23	9,107,422,890.85	25,048,751,454.79	822,959,773.30	25,871,691,228.09
三、本期增减變動金額 (減少以“-”號填列)											
(一) 綜合收益總額											
(二) 所有者投入和減少資本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他權益工具持有者投入資本											
3. 其他											
(三) 利潤分配											
1. 提取盈餘公積											
2. 提取一般風險準備											
3. 對所有者(或股東)的分派											
(四) 所有者權益內部結構											
1. 資本公積轉增資本(或股本)											
2. 其他											
(五) 專項儲備											
1. 專項儲備											
四、本期期末餘額	2,904,602,200.00	4,477,500,000.00	2,986,000,000.00	5,086,688,427.30	-	1,212,009,103.97	74,122,944.20	9,306,269,617.38	25,169,743,663.75	1,170,029,016.80	26,339,772,680.55

第十三節 財務報告

上期金額

單位：元

項目	2016年度											
	股本	資本公積	其他	其他權益工具	其他	資本公積	其他	其他權益工具	其他	合計	少數股東權益	所有權益合計
一、上年期末餘額	1,939,405,467.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	6,149,257,794.90	6,149,257,794.90	1,192,116,106.40	1,192,116,106.40	8,866,614,844.40	8,866,614,844.40	27,778,329,074.90	2,456,649,464.04	30,234,978,538.94
二、本年期初餘額	1,939,405,467.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	6,149,257,794.90	6,149,257,794.90	1,192,116,106.40	1,192,116,106.40	8,866,614,844.40	8,866,614,844.40	27,778,329,074.90	2,456,649,464.04	30,234,978,538.94
三、本期增減變動金額												
(減少以「-」號填列)												
(一) 綜合收益總額	988,202,733.00		-2,582,800,000.00	-1,057,807,889.76	-1,057,807,889.76	16,772,805.71	16,772,805.71	64,123,919.23	64,123,919.23	-2,729,797,620.11	-1,672,889,880.74	-4,402,487,510.85
(二) 所有者投入和減少資本			-2,582,800,000.00	-17,200,000.00	-17,200,000.00				2,588,828,866.47	2,127,473,805.26	54,909,782.80	2,182,383,588.06
1. 所有者投入的普通股												
2. 其他權益工具持有者投入資本												
3. 其他			-2,582,800,000.00	-17,200,000.00	-17,200,000.00					-2,600,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
(三) 利潤分配												
1. 提取盈餘公積												
2. 提取一般風險準備												
3. 對所有者(包括股東)分配												
(四) 所有權益內部結構	988,202,733.00		-1,040,607,889.76			16,772,805.71	16,772,805.71	64,123,919.23	-2,288,021,012.02	-2,188,124,287.08	-2,227,599,453.54	-2,300,004,590.30
1. 資本公積轉增資本(或股本)	988,202,733.00		-988,202,733.00						-16,772,805.71			
2. 其他			-72,405,136.76						-64,123,919.23			
(五) 專項儲備												
1. 本期提取												
四、本期期末餘額	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00	5,091,449,915.14	5,091,449,915.14	1,148,888,912.11	1,148,888,912.11	64,123,919.23	9,107,422,800.85	25,048,751,454.79	822,959,773.30	25,871,691,228.09

第十三節 財務報告

8、母公司所有者權益變動表

本期金額

單位：元

項目	2019年度							所有者權益合計			
	股本	優先股	其他權益工具 永權債	其他	資本公積	源：庫存股 其他綜合收益	專項儲備		盈餘公積	未分配利潤	其他
一、上年期末餘額	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00	2,988,000,000.00	4,953,557,435.19	資本公積	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	其他	18,089,574,455.11
加：其他											
二、本年期初餘額	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00	2,988,000,000.00	4,953,557,435.19			1,136,699,330.20	1,629,209,489.72		18,089,574,455.11
三、本期增減變動金額											
(減少以「-」號填列)											
(一) 綜合收益總額								63,120,197.86	-816,518,954.81		-753,398,756.95
(二) 所有者投入和減少資本									631,201,978.57		631,201,978.57
1. 其他權益工具持有者投入資本											
2. 其他											
(三) 利潤分配											
1. 提取盈餘公積								63,120,197.86	-1,447,720,933.38		-1,384,600,735.52
2. 對所有者(或股東)的分配									-63,120,197.86		
(四) 所有者權益內部結轉											
1. 資本公積轉增資本(或股本)									-1,384,600,735.52		-1,384,600,735.52
四、本期末餘額	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00	2,988,000,000.00	4,953,557,435.19			1,199,819,528.06	812,690,534.91		17,336,175,698.16

第十三節 財務報告

上期金額

單位：元

項目	2018年度							所有者權益合計			
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益		專項儲備	盈餘公積	未分配利潤
一、上年期末餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	5,938,960,168.19	5,938,960,168.19	1,119,926,524.49	3,674,682,253.11	22,718,474,412.79			
加：其他							-8,503,727.68	-8,503,727.68			
二、本年期初餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	5,938,960,168.19	5,938,960,168.19	1,119,926,524.49	3,666,378,525.43	22,709,970,685.11			
三、本期增減變動金額											
(減) 以「一」號填列)											
(一) 綜合收益總額	968,202,733.00		-2,582,800,000.00	-968,402,733.00		16,772,805.71	-2,037,169,035.71	-4,620,396,230.00			
(二) 所有者投入和減少資本			-2,582,800,000.00	-17,200,000.00			167,728,057.08	167,728,057.08			
1. 其他權益工具持有者投入資本			-2,582,800,000.00	-17,200,000.00				-2,600,000,000.00			
2. 其他								-2,600,000,000.00			
(三) 利潤分配											
1. 提取盈餘公積						16,772,805.71	-2,204,897,092.79	-2,188,124,287.08			
2. 對所有者(或股東)的分配						16,772,805.71	-16,772,805.71				
(四) 所有者權益內部結轉	968,202,733.00			-968,202,733.00							
1. 資本公積轉增資本(或股本)	968,202,733.00			-968,202,733.00							
四、本期末餘額	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00	4,953,557,435.19	4,953,557,435.19	1,136,699,330.20	1,629,209,489.72	18,089,574,455.11			

第十三節 財務報告

三、公司基本情況

1、公司概況

山東晨鳴紙業集團股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「公司」)前身為山東省壽光縣造紙總廠，於1993年5月改組設立定向募集的股份有限公司。1996年12月，經山東省人民政府魯改字【1996】270號文及國務院證券委員會政委【1996】59號文批准，本公司改組為募集設立的股份有限公司。

1997年5月，經國務院證券委員會政委發【1997】26號文批准，本公司公開發行境內上市外資股(B股)11,500萬股。本次發行的B股股票於1997年5月26日起在深圳證券交易所掛牌交易。

2000年9月，經中國證券監督管理委員會證監公司字【2000】151號文批准，本公司增發人民幣普通股股票(A股)7,000萬股。本次增發的A股股票於2000年11月20日起在深圳證券交易所掛牌交易。

2008年6月，經香港聯合交易所有限公司核准，本公司發行35570萬股H股。同時本公司相關國有股東為進行國有股減持而劃撥給全國社會保障基金理事會並轉為境外上市外資股(H股)的股票3557萬股。本次增發的H股股票於2008年6月18日在香港聯交所掛牌交易。

截至2019年12月31日，本公司股本總額變為290,460.82萬股，詳見附註七、38。

本公司建立了股東大會、董事會、監事會的法人治理結構，目前設人力資源部、信息化部、企業管理部、法務部、財務管理部、資金管理部、證券投資部、採購部、稽查部等部門。

本公司及其子公司(以下簡稱「本集團」)主要從事機制紙及紙板等紙製品和造紙原材料、造紙機械的加工、銷售，電力、熱力的生產、銷售，林木種植、苗木培育、木材加工及銷售，木製品的生產、加工及銷售，人造板、強化木地板等的生產及銷售，酒店服務、設備融資租賃經營、菱鎂礦、滑石加工和銷售等。

本財務報表及財務報表附註業經本公司董事會於2020年3月27日批准報出。

2、合併財務報表範圍

本公司2019年度納入合併範圍的子公司共68戶，詳見本附註九「在其他主體中的權益」。本公司本年度合併範圍比上年度增加4戶，減少3戶，詳見本附註八「合併範圍的變更」。

第十三節 財務報告

四、財務報表的編製基礎

1、編製基礎

本公司財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部發佈的《企業會計準則——基本準則》(財政部令第33號發佈、財政部令第76號修訂)、於2006年2月15日及其後頒佈和修訂的42項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號——財務報告的一般規定》(2014年修訂)的披露規定編製。

根據企業會計準則的相關規定，本公司會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。持有待售的非流動資產，按公允價值減去預計費用後的金額，以及符合持有待售條件時的原賬面價值，取兩者孰低計價。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

2、持續經營

本公司自報告期末起12個月不存在對本公司持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況。

五、重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示：

本公司及各子公司從事機制紙、電力及熱力、建築材料、造紙化工用品、融資租賃、酒店管理等經營。本公司及各子公司根據實際生產經營特點，依據相關企業會計準則的規定，對收入確認、履約進度確定、研究開發支出等交易和事項制定了若干項具體會計政策和會計估計，詳見本附註五、29「收入」各項描述。關於管理層所作出的重大會計判斷和估計的說明，請參閱附註五、33「重要會計政策和會計估計變更」。

1、遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2019年12月31日的合併及公司財務狀況以及2019年度的合併及公司經營成果和合併及公司現金流量等有關信息。

2、會計期間

本集團會計期間採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

3、營業周期

正常營業周期是指本公司從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本公司以12個月作為一個營業周期，並以其作為資產和負債的流動性劃分標準。

4、記賬本位幣

人民幣為本公司及境內子公司經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定美元、日元、歐元、韓元為其記賬本位幣。本公司編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

5、合併財務報表的編製方法

(1) 合併範圍

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制，是指本公司擁有對被投資單位的權力，通過參與被投資單位的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資單位的權力影響其回報金額。子公司，是指被本公司控制的主體(含企業、被投資單位中可分割的部份、結構化主體等)。

(2) 合併財務報表的編製方法

合併財務報表以本公司和子公司的財務報表為基礎，根據其他有關資料，由本公司編製。在編製合併財務報表時，本公司和子公司的會計政策和會計期間要求保持一致，公司間的重大交易和往來餘額予以抵銷。

在報告期內因同一控制下企業合併增加的子公司以及業務，視同該子公司以及業務自同受最終控制方控制之日起納入本公司的合併範圍，將其自同受最終控制方控制之日起的經營成果、現金流量分別納入合併利潤表、合併現金流量表中。

在報告期內因非同一控制下企業合併增加的子公司以及業務，將該子公司以及業務自購買日至報告期末的收入、費用、利潤納入合併利潤表，將其現金流量納入合併現金流量表。

子公司的股東權益中不屬於本公司所擁有的部份，作為少數股東權益在合併資產負債表中股東權益項下單獨列示；子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計（續）

5、合併財務報表的編製方法（續）

(3) 喪失子公司控制權的處理

因處置部份股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量；處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日開始持續計算的淨資產賬面價值的份額與商譽之和，形成的差額計入喪失控制權當期的投資收益。

與原有子公司的股權投資相關的其他綜合收益等，在喪失控制權時轉入當期損益，由於被投資方重新計量設定收益計劃淨負債或淨資產變動而產生的其他綜合收益除外。

6、合營安排分類及共同經營會計處理方法

合營安排，是指一項由兩個或兩個以上的參與方共同控制的安排。本集團合營安排分為共同經營和合營企業。

(1) 共同經營

共同經營是指本集團享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。

本集團確認與共同經營中利益份額相關的下列項目，並按照相關企業會計準則的規定進行會計處理：

- A、 確認單獨所持有的資產，以及按其份額確認共同持有的資產；
- B、 確認單獨所承擔的負債，以及按其份額確認共同承擔的負債；
- C、 確認出售其享有的共同經營產出份額所產生的收入；
- D、 按其份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；
- E、 確認單獨所發生的費用，以及按其份額確認共同經營發生的費用。

(2) 合營企業

合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

本集團按照長期股權投資有關權益法核算的規定對合營企業的投資進行會計處理。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

7、現金及現金等價物的確定標準

現金是指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物，是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

8、外幣業務和外幣報表折算

(1) 外幣業務

本集團發生外幣業務，按交易發生日的即期匯率(通常指中國人民銀行公佈的當日外匯牌價的中間價，下同)折算為記賬本位幣金額。

資產負債表日，對外幣貨幣性項目，採用資產負債表日即期匯率折算。因資產負債表日即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，計入當期損益；對以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算；對以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，計入當期損益。

(2) 外幣財務報表的折算

資產負債表日，對境外子公司外幣財務報表進行折算時，資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，股東權益項目除「未分配利潤」外，其他項目採用發生日的即期匯率折算。

利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生當期的平均匯率折算。

現金流量表所有項目均按照現金流量發生當期的平均匯率折算。匯率變動對現金的影響額作為調節項目，在現金流量表中單獨列示「匯率變動對現金及現金等價物的影響」項目反映。

由於財務報表折算而產生的差額，在資產負債表股東權益項目下的「其他綜合收益」項目反映。

處置境外經營並喪失控制權時，將資產負債表中所有者權益項目下列示的、與該境外經營相關的外幣報表折算差額，全部或按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計（續）

9、金融工具

金融工具是指形成一方的金融資產，並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。

(1) 金融工具的確認和終止確認

本集團於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

金融資產滿足下列條件之一的，終止確認：

- ① 收取該金融資產現金流量的合同權利終止；
- ② 該金融資產已轉移，且符合下述金融資產轉移的終止確認條件。

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團（債務人）與債權人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

以常規方式買賣金融資產，按交易日進行會計確認和終止確認。

(2) 金融資產分類和計量

本集團在初始確認時根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產分為以下三類：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以攤餘成本計量的金融資產

本集團將同時符合下列條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；

該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

初始確認後，對於該類金融資產採用實際利率法以攤餘成本計量。以攤餘成本計量且不屬於任何套期關係的一部分的金融資產所產生的利得或損失，在終止確認、按照實際利率法攤銷或確認減值時，計入當期損益。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計（續）

9、金融工具（續）

(2) 金融資產分類和計量（續）

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本集團將同時符合下列條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；

該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

初始確認後，對於該類金融資產以公允價值進行後續計量。採用實際利率法計算的利息、減值損失或利得及匯兌損益計入當期損益，其他利得或損失計入其他綜合收益。終止確認時，將之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

除上述以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，本集團將其餘所有的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本集團將部份本應以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

初始確認後，對於該類金融資產以公允價值進行後續計量，產生的利得或損失（包括利息和股利收入）計入當期損益，除非該金融資產屬於套期關係的一部份。

管理金融資產的業務模式，是指本集團如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定本集團所管理金融資產現金流量的來源是收取合同現金流量、出售金融資產還是兩者兼有。本集團以客觀事實為依據、以關鍵管理人員決定的對金融資產進行管理的特定業務目標為基礎，確定管理金融資產的業務模式。

本集團對金融資產的合同現金流量特徵進行評估，以確定相關金融資產在特定日期產生的合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。其中，本金是指金融資產在初始確認時的公允價值；利息包括對貨幣時間價值、與特定時期未償付本金金額相關的信用風險、以及其他基本借貸風險、成本和利潤的對價。此外，本集團對可能導致金融資產合同現金流量的時間分佈或金額發生變更的合同條款進行評估，以確定其是否滿足上述合同現金流量特徵的要求。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

9、金融工具(續)

(2) 金融資產分類和計量(續)

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

僅在本集團改變管理金融資產的業務模式時，所有受影響的相關金融資產在業務模式發生變更後的首個報告期間的第一天進行重分類，否則金融資產在初始確認後不得進行重分類。

除不具有重大融資成份的應收賬款外，金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。對於不具有重大融資成份的應收賬款，本集團按照預期有權收取的對價金額作為初始確認金額。

(3) 金融負債分類和計量

本集團的金融負債於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、以攤餘成本計量的金融負債。對於未劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的，相關交易費用計入其初始確認金額。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。對於此類金融負債，按照公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該等金融負債相關的股利和利息支出計入當期損益。

以攤餘成本計量的金融負債

其他金融負債採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

9、金融工具(續)

(3) 金融負債分類和計量(續)

金融負債與權益工具的區分

金融負債，是指符合下列條件之一的負債：

- ① 向其他方交付現金或其他金融資產的合同義務。
- ② 在潛在不利條件下，與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務。
- ③ 將來須用或可用企業自身權益工具進行結算的非衍生工具合同，且企業根據該合同將交付可變數量的自身權益工具。
- ④ 將來須用或可用企業自身權益工具進行結算的衍生工具合同，但以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產的衍生工具合同除外。

權益工具，是指能證明擁有某個企業在扣除所有負債後的資產中剩餘權益的合同。

如果本集團不能無條件地避免以交付現金或其他金融資產來履行一項合同義務，則該合同義務符合金融負債的定義。

如果一項金融工具須用或可用本集團自身權益工具進行結算，需要考慮用於結算該工具的本集團自身權益工具，是作為現金或其他金融資產的替代品，還是為了使該工具持有方享有在發行方扣除所有負債後的資產中的剩餘權益。如果是前者，該工具是本集團的金融負債；如果是後者，該工具是本集團的權益工具。

(4) 衍生金融工具

本集團衍生金融工具主要為遠期外匯合約。初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。因公允價值變動而產生的任何不符合套期會計規定的利得或損失，直接計入當期損益。

(5) 金融工具的公允價值

金融資產和金融負債的公允價值確定方法見附註五、10。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計（續）

9、金融工具（續）

(6) 金融資產減值

本集團以預期信用損失為基礎，對下列項目進行減值會計處理並確認損失準備：

以攤餘成本計量的金融資產；

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資；

預期信用損失的計量

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

本集團考慮有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算合同應收的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失。

本集團對於處於不同階段的金融工具的預期信用損失分別進行計量。金融工具自初始確認後信用風險未顯著增加的，處於第一階段，本集團按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後信用風險已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後已經發生信用減值的，處於第三階段，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

對於在資產負債表日具有較低信用風險的金融工具，本集團假設其信用風險自初始確認後並未顯著增加，按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備。

整個存續期預期信用損失，是指因金融工具整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內（若金融工具的預計存續期少於12個月，則為預計存續期）可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部份。

在計量預期信用損失時，本集團需考慮的最長期限為企業面臨信用風險的最長合同期限（包括考慮續約選擇權）。

本集團對於處於第一階段和第二階段、以及較低信用風險的金融工具，按照其未扣除減值準備的賬面餘額和實際利率計算利息收入。對於處於第三階段的金融工具，按照其賬面餘額減已計提減值準備後的攤餘成本和實際利率計算利息收入。

對於應收票據、應收賬款、合同資產，無論是否存在重大融資成份，本集團始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

9、金融工具(續)

(6) 金融資產減值(續)

預期信用損失的計量(續)

當單項金融資產無法以合理成本評估預期信用損失的信息時，本集團依據信用風險特徵對應收票據和應收賬款劃分組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據如下：

A、應收票據

應收票據組合1：銀行承兌匯票

應收票據組合2：商業承兌匯票

B、應收賬款

應收賬款組合1：應收保理款

應收賬款組合2：應收非關聯方客戶

應收賬款組合3：應收關聯方客戶

對於劃分為組合的應收票據，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

對於劃分為組合的應收賬款，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，編製應收賬款賬齡／逾期天數與整個存續期預期信用損失率對照表，計算預期信用損失。

其他應收款

本集團依據信用風險特徵將其他應收款劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據如下：

其他應收款組合1：應收政府機關款項

其他應收款組合2：應收關聯方款項

其他應收款組合3：應收其他款項

對劃分為組合的其他應收款，本集團通過違約風險敞口和未來12個月內或整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計（續）

9、金融工具（續）

(6) 金融資產減值（續）

長期應收款

本集團的長期應收款包括應收融資租賃款、應收保證金等款項。

本集團依據信用風險特徵將應收融資租賃款、應收保證金等款項劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失，確定組合的依據如下：

A、應收融資租賃款

融資租賃款組合1：應收未逾期客戶

融資租賃款組合2：應收逾期客戶

B、其他長期應收款

其他長期應收款組合1：應收保證金

其他長期應收款組合2：應收其他款項

對於應收保證金、應收其他款項，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

除應收融資租賃款、應收保證金之外的劃分為組合的其他應收款和長期應收款，通過違約風險敞口和未來12個月內或整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

債權投資、其他債權投資

對於債權投資和其他債權投資，本集團按照投資的性質，根據交易對手和風險敞口的各種類型，通過違約風險敞口和未來12個月內或整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

信用風險顯著增加的評估

本集團通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的相對變化，以評估金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。

在確定信用風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團考慮無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。本集團考慮的信息包括：

債務人未能按合同到期日支付本金和利息的情況；

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

9、金融工具(續)

(6) 金融資產減值(續)

信用風險顯著增加的評估(續)

已發生的或預期的金融工具的外部或內部信用評級(如有)的嚴重惡化；

已發生的或預期的債務人經營成果的嚴重惡化；

現存的或預期的技術、市場、經濟或法律環境變化，並將對債務人對本集團的還款能力產生重大不利影響。

根據金融工具的性質，本集團以單項金融工具或金融工具組合為基礎評估信用風險是否顯著增加。以金融工具組合為基礎進行評估時，本集團可基於共同信用風險特徵對金融工具進行分類，例如逾期信息和信用風險評級。

如果逾期超過30日，本集團確定金融工具的信用風險已經顯著增加。

已發生信用減值的金融資產

本集團在資產負債表日評估以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資是否已發生信用減值。當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

發行方或債務人發生重大財務困難；

債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；

本集團出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；

債務人很可能破產或進行其他財務重組；

發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

預期信用損失準備的列報

為反映金融工具的信用風險自初始確認後的變化，本集團在每個資產負債表日重新計量預期信用損失，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，應當作為減值損失或利得計入當期損益。對於以攤餘成本計量的金融資產，損失準備抵減該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值；對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資，本集團在其他綜合收益中確認其損失準備，不抵減該金融資產的賬面價值。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計（續）

9、金融工具（續）

(6) 金融資產減值（續）

核銷

如果本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部份收回，則直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。這種情況通常發生在本集團確定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還將被減記的金額。但是，按照本集團收回到期款項的程序，被減記的金融資產仍可能受到執行活動的影響。

已減記的金融資產以後又收回的，作為減值損失的轉回計入收回當期的損益。

(7) 金融資產轉移

金融資產轉移，是指將金融資產讓與或交付給該金融資產發行方以外的另一方（轉入方）。

本集團已將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產。

本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，分別下列情況處理：放棄了對該金融資產控制的，終止確認該金融資產並確認產生的資產和負債；未放棄對該金融資產控制的，按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。

(8) 金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且目前可執行該種法定權利，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、公允價值計量

公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

本集團以公允價值計量相關資產或負債，假定出售資產或者轉移負債的有序交易在相關資產或負債的主要市場進行；不存在主要市場的，本集團假定該交易在相關資產或負債的最有利市場進行。主要市場(或最有利市場)是本集團在計量日能夠進入的交易市場。本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

存在活躍市場的金融資產或金融負債，本集團採用活躍市場中的報價確定其公允價值。金融工具不存在活躍市場的，本集團採用估值技術確定其公允價值。

以公允價值計量非金融資產的，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，優先使用相關可觀察輸入值，只有在可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才使用不可觀察輸入值。

在財務報表中以公允價值計量或披露的資產和負債，根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值，確定所屬的公允價值層次：第一層次輸入值，是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；第二層次輸入值，是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；第三層次輸入值，是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

每個資產負債表日，本集團對在財務報表中確認的持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估，以確定是否在公允價值計量層次之間發生轉換。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計（續）

11、存貨

(1) 存貨的分類

本集團存貨分為原材料、在產品、庫存商品、開發產品、消耗性生物資產等。

(2) 發出存貨的計價方法

本集團存貨取得時按實際成本計價。原材料、庫存商品等發出時採用加權平均法計價。

消耗性生物資產是指未出售而持有的生物資產，包括生長中的林木等。消耗性生物資產在形成蓄積量以前按照歷史成本進行初始計量，形成蓄積量以後按照公允價值計量，公允價值變動計入當期損益。自行栽培、營造的消耗性生物資產的成本，為該資產在鬱閉前發生的可直接歸屬於該資產的必要支出，包括符合資本化條件的借款費用。消耗性生物資產在鬱閉後發生的管護等後續支出，計入當期損益。

(3) 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

存貨可變現淨值是按存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

資產負債表日，存貨成本高於其可變現淨值的，計提存貨跌價準備。本集團通常按照類別存貨項目計提存貨跌價準備，資產負債表日，以前減記存貨價值的影響因素已經消失的，存貨跌價準備在原已計提的金額內轉回。

(4) 存貨的盤存制度

本集團存貨盤存制度採用永續盤存制。

(5) 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

本集團低值易耗品領用時採用一次轉銷法攤銷。

周轉用包裝物領用時按一次攤銷法攤銷。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計（續）

12、持有待售和終止經營

(1) 持有待售的非流動資產或處置組的分類與計量

本集團主要通過出售（包括具有商業實質的非貨幣性資產交換）而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，該非流動資產或處置組被劃分為持有待售類別。

上述非流動資產不包括採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產、採用公允價值減去出售費用後的淨額計量的生物資產、職工薪酬形成的資產、金融資產、遞延所得稅資產及保險合同產生的權利。

處置組，是指在一項交易中作為整體通過出售或其他方式一併處置的一組資產，以及在該交易中轉讓的與這些資產直接相關的負債。在特定情況下，處置組包括企業合併中取得的商譽等。

同時滿足下列條件的非流動資產或處置組被劃分為持有待售類別：根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，該非流動資產或處置組在當前狀況下即可立即出售；出售極可能發生，即已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。因出售對子公司的投資等原因導致喪失對子公司控制權的，無論出售後本集團是否保留部份權益性投資，在擬出售的對子公司投資滿足持有待售類別劃分條件時，在個別財務報表中將對子公司投資整體劃分為持有待售類別，在合併財務報表中將子公司所有資產和負債劃分為持有待售類別。

初始計量或在資產負債表日重新計量持有待售的非流動資產或處置組時，賬面價值高於公允價值減去出售費用後淨額的差額確認為資產減值損失。對於持有待售的處置組確認的資產減值損失金額，先抵減處置組中商譽的賬面價值，再根據處置組中的各項非流動資產賬面價值所佔比重，按比例抵減其賬面價值。

後續資產負債表日持有待售的非流動資產或處置組公允價值減去出售費用後的淨額增加的，以前減記的金額予以恢復，並在劃分為持有待售類別後確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。已抵減的商譽賬面價值不得轉回。

持有待售的非流動資產和持有待售的處置組中的資產不計提折舊或進行攤銷；持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。被劃分為持有待售的聯營企業或合營企業的全部或部份投資，對於劃分為持有待售的部份停止權益法核算，保留的部份（未被劃分為持有待售類別）則繼續採用權益法核算；當本集團因出售喪失對聯營企業和合營企業的重大影響時，停止使用權益法。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

12、持有待售和終止經營(續)

(1) 持有待售的非流動資產或處置組的分類與計量(續)

某項非流動資產或處置組被劃分為持有待售類別，但後來不再滿足持有待售類別劃分條件的，本集團停止將其劃分為持有待售類別，並按照下列兩項金額中較低者計量：

- ① 該資產或處置組被劃分為持有待售類別之前的賬面價值，按照其假定在沒有被劃分為持有待售類別的情況下本應確認的折舊、攤銷或減值進行調整後的金額；
- ② 可收回金額。

(2) 終止經營

終止經營，是指滿足下列條件之一的已被本集團處置或被本集團劃分為持有待售類別的、能夠單獨區分的組成部份：

- ① 該組成部份代表一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區。
- ② 該組成部份是擬對一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區進行處置的一項相關聯計劃的一部份。
- ③ 該組成部份是專為轉售而取得的子公司。

(3) 列報

本集團在資產負債表中將持有待售的非流動資產或持有待售的處置組中的資產列報於「持有待售資產」，將持有待售的處置組中的負債列報於「持有待售負債」。

本集團在利潤表中分別列示持續經營損益和終止經營損益。不符合終止經營定義的持有待售的非流動資產或處置組，其減值損失和轉回金額及處置損益作為持續經營損益列報。終止經營的減值損失和轉回金額等經營損益及處置損益作為終止經營損益列報。

擬結束使用而非出售且滿足終止經營定義中有關組成部份的條件的處置組，自其停止使用日起作為終止經營列報。

對於當期列報的終止經營，在當期財務報表中，原來作為持續經營損益列報的信息被重新作為可比會計期間的終止經營損益列報。終止經營不再滿足持有待售類別劃分條件的，在當期財務報表中，原來作為終止經營損益列報的信息被重新作為可比會計期間的持續經營損益列報。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

13、長期股權投資

長期股權投資包括對子公司、合營企業和聯營企業的權益性投資。本集團能夠對被投資單位施加重大影響的，為本集團的聯營企業。

(1) 初始投資成本確定

形成企業合併的長期股權投資：同一控制下企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值份額作為投資成本；非同一控制下企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的投資成本。

對於其他方式取得的長期股權投資：支付現金取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為初始投資成本；發行權益性證券取得的長期股權投資，以發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

(2) 後續計量及損益確認方法

對子公司的投資，採用成本法核算，除非投資符合持有待售的條件；對聯營企業和合營企業的投資，採用權益法核算。

採用成本法核算的長期股權投資，除取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤外，被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為投資收益計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，對長期股權投資的賬面價值進行調整，差額計入投資當期的損益。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部份，相應減少長期股權投資的賬面價值；被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積(其他資本公積)。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，並按照本集團的會計政策及會計期間，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

13、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

因追加投資等原因能夠對被投資單位施加重大影響或實施共同控制但不構成控制的，在轉換日，按照原股權的公允價值加上新增投資成本之和，作為改按權益法核算的初始投資成本。原股權於轉換日的公允價值與賬面價值之間的差額，以及原計入其他綜合收益的累計公允價值變動轉入改按權益法核算的當期損益。

因處置部份股權投資等原因喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權在喪失共同控制或重大影響之日改按《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》進行會計處理，公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理；原股權投資相關的其他所有者權益變動轉入當期損益。

因處置部份股權投資等原因喪失了對被投資單位的控制的，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》的有關規定進行會計處理，其在喪失控制之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。

因其他投資方增資而導致本公司持股比例下降、從而喪失控制權但能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，按照新的持股比例確認本公司應享有的被投資單位因增資擴股而增加淨資產的份額，與應結轉持股比例下降部份所對應的長期股權投資原賬面價值之間的差額計入當期損益；然後，按照新的持股比例視同自取得投資時即採用權益法核算進行調整。

本集團與聯營企業及合營企業之間發生的未實現內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部份，在抵銷基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

(如運用了會計政策選擇權的，應增加如下披露：

本集團對聯營企業及合營企業的長期股權投資，其中通過風險投資機構、共同基金、信託公司或包括投連險基金在內的類似主體間接持有的部份，以公允價值計量且其變動計入損益。)

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

13、長期股權投資(續)

(3) 確定對被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。在判斷是否存在共同控制時，首先判斷是否由所有參與方或參與方組合集體控制該安排，其次再判斷該安排相關活動的決策是否必須經過這些集體控制該安排的參與方一致同意。如果所有參與方或一組參與方必須一致行動才能決定某項安排的相關活動，則認為所有參與方或一組參與方集體控制該安排；如果存在兩個或兩個以上的參與方組合能夠集體控制某項安排的，不構成共同控制。判斷是否存在共同控制時，不考慮享有的保護性權利。

重大影響，是指投資方對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位施加重大影響時，考慮投資方直接或間接持有被投資單位的表決權股份以及投資方及其他方持有的當期可執行潛在表決權在假定轉換為對被投資方單位的股權後產生的影響，包括被投資單位發行的當期可轉換的認股權證、股份期權及可轉換公司債券等的影響。

當本公司直接或通過子公司間接擁有被投資單位20% (含20%) 以上但低於50%的表決權股份時，一般認為對被投資單位具有重大影響，除非有明確證據表明該種情況下不能參與被投資單位的生產經營決策，不形成重大影響；本集團擁有被投資單位20% (不含) 以下的表決權股份時，一般不認為對被投資單位具有重大影響，除非有明確證據表明該種情況下能夠參與被投資單位的生產經營決策，形成重大影響。

(4) 減值測試方法及減值準備計提方法

對子公司、聯營企業及合營企業的投資，計提資產減值的方法見附註五、21。

14、投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。本集團投資性房地產包括已出租的土地使用權、持有並準備增值後轉讓的土地使用權、已出租的建築物。

本集團投資性房地產按照取得時的成本進行初始計量，並按照固定資產或無形資產的有關規定，按期計提折舊或攤銷。

採用成本模式進行後續計量的投資性房地產，計提資產減值方法見附註五、21。

投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計（續）

15、固定資產

(1) 固定資產確認條件

本集團固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

與該固定資產有關的經濟利益很可能流入企業，並且該固定資產的成本能夠可靠地計量時，固定資產才能予以確認。

本集團固定資產按照取得時的實際成本進行初始計量。

(2) 各類固定資產的折舊方法

本集團採用年限平均法計提折舊。固定資產自達到預定可使用狀態時開始計提折舊，終止確認時或劃分為持有待售非流動資產時停止計提折舊。在不考慮減值準備的情況下，按固定資產類別、預計使用壽命和預計殘值，本集團確定各類固定資產的年折舊率如下：

類別	使用年限（年）	殘值率%	年折舊率%
房屋及建築物	20-40	5-10	2.25-4.75
機器設備	8-20	5-10	4.50-11.88
運輸設備	5-8	5-10	11.25-19.00
電子設備及其他	5	5-10	18.00-19.00

其中，已計提減值準備的固定資產，還應扣除已計提的固定資產減值準備累計金額計算確定折舊率。

(3) 固定資產的減值測試方法、減值準備計提方法見附註五、21。

(4) 每年年度終了，本集團對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核。

使用壽命預計數與原先估計數有差異的，調整固定資產使用壽命；預計淨殘值預計數與原先估計數有差異的，調整預計淨殘值。

(5) 大修理費用

本集團對固定資產進行定期檢查發生的大修理費用，有確鑿證據表明符合固定資產確認條件的部份，計入固定資產成本，不符合固定資產確認條件的計入當期損益。固定資產在定期大修理間隔期間，照提折舊。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

16、在建工程

本集團在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

在建工程計提資產減值方法見附註五、21。

17、工程物資

本集團工程物資是指為在建工程準備的各種物資，包括工程用材料、尚未安裝的設備以及為生產準備的工器具等。

購入工程物資按成本計量，領用工程物資轉入在建工程，工程完工後剩餘的工程物資轉作存貨。

工程物資計提資產減值方法見附註五、21。

資產負債表中，工程物資期末餘額列示於「在建工程」項目。

18、借款費用

(1) 借款費用資本化的確認原則

本集團發生的借款費用，可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的，予以資本化，計入相關資產成本；其他借款費用，在發生時根據其發生額確認為費用，計入當期損益。借款費用同時滿足下列條件的，開始資本化：

- ① 資產支出已經發生，資產支出包括為購建或者生產符合資本化條件的資產而以支付現金、轉移非現金資產或者承擔帶息債務形式發生的支出；
- ② 借款費用已經發生；
- ③ 為使資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必要的購建或者生產活動已經開始。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計（續）

18、借款費用（續）

(2) 借款費用資本化期間

本集團購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。在符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態之後所發生的借款費用，在發生時根據其發生額確認為費用，計入當期損益。

符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化；正常中斷期間的借款費用繼續資本化。

(3) 借款費用資本化率以及資本化金額的計算方法

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部份的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入當期損益。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

19、無形資產

本集團無形資產包括土地使用權、軟件、他項權證等。

無形資產按照成本進行初始計量，並於取得無形資產時分析判斷其使用壽命。使用壽命為有限的，自無形資產可供使用時起，採用能反映與該資產有關的經濟利益的預期實現方式的攤銷方法，在預計使用年限內攤銷；無法可靠確定預期實現方式的，採用直線法攤銷；使用壽命不確定的無形資產，不作攤銷。

使用壽命有限的無形資產攤銷方法如下：

類別	使用壽命	攤銷方法
土地使用權	50-70	直線法
軟件	5-10	直線法
他項權證	3	直線法

本集團於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，與以前估計不同的，調整原先估計數，並按會計估計變更處理。

資產負債表日預計某項無形資產已經不能給企業帶來未來經濟利益的，將該項無形資產的賬面價值全部轉入當期損益。

無形資產計提資產減值方法見附註五、21。

20、研究開發支出

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段和開發階段的支出，於發生時計入當期損益。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

21、資產減值

對子公司、聯營企業和合營企業的長期股權投資、採用成本模式進行後續計量的投資性房地產、固定資產、在建工程、無形資產、商譽等(存貨、遞延所得稅資產、金融資產除外)的資產減值，按以下方法確定：

於資產負債表日判斷資產是否存在可能發生減值的跡象，存在減值跡象的，本集團將估計其可收回金額，進行減值測試。對因企業合併所形成的商譽、使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產無論是否存在減值跡象，每年都進行減值測試。

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，首先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，確認商譽的減值損失。

資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

22、長期待攤費用

本集團發生的長期待攤費用按實際成本計價，並按預計受益期限平均攤銷。對不能使以後會計期間受益的長期待攤費用項目，其攤餘價值全部計入當期損益。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

23、職工薪酬

(1) 職工薪酬的範圍

職工薪酬，是指企業為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。企業提供給職工配偶、子女、受贍養人、已故員工遺屬及其他受益人等的福利，也屬於職工薪酬。

根據流動性，職工薪酬分別列示於資產負債表的「應付職工薪酬」項目和「長期應付職工薪酬」項目。

(2) 短期薪酬

本集團在職工提供服務的會計期間，將實際發生的職工工資、獎金、按規定的基準和比例為職工繳納的醫療保險費、工傷保險費和生育保險費等社會保險費和住房公積金，確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。如果該負債預期在職工提供相關服務的年度報告期結束後十二個月內不能完全支付，且財務影響重大的，則該負債將以折現後的金額計量。

(3) 離職後福利

離職後福利計劃包括設定提存計劃和設定受益計劃。其中，設定提存計劃，是指向獨立的基金繳存固定費用後，企業不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃；設定受益計劃，是指除設定提存計劃以外的離職後福利計劃。

設定提存計劃

設定提存計劃包括基本養老保險、失業保險等。

在職工提供服務的會計期間，根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(4) 辭退福利

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

實行職工內部退休計劃的，在正式退休日之前的經濟補償，屬於辭退福利，自職工停止提供服務日至正常退休日期間，擬支付的內退職工工資和繳納的社會保險費等一次性計入當期損益。正式退休日期之後的經濟補償(如正常養老退休金)，按照離職後福利處理。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計（續）

23、職工薪酬（續）

(5) 其他長期福利

本集團向職工提供的其他長期職工福利，符合設定提存計劃條件的，按照上述關於設定提存計劃的有關規定進行處理。符合設定受益計劃的，按照上述關於設定受益計劃的有關規定進行處理，但相關職工薪酬成本中「重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動」部份計入當期損益或相關資產成本。

24、預計負債

如果與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- (1) 該義務是本集團承擔的現時義務；
- (2) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；
- (3) 該義務的金額能夠可靠地計量。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。貨幣時間價值影響重大的，通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數。本集團於資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核，並對賬面價值進行調整以反映當前最佳估計數。

如果清償已確認預計負債所需支出全部或部份預期由第三方或其他方補償，則補償金額只能在基本確定能收到時，作為資產單獨確認。確認的補償金額不超過所確認負債的賬面價值。

25、優先股、永續債等其他金融工具

(1) 金融負債與權益工具的區分

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融資產、金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部份分類為金融資產、金融負債或權益工具。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

25、優先股、永續債等其他金融工具(續)

(2) 優先股、永續債等其他金融工具的會計處理

本集團發行的金融工具按照金融工具準則進行初始確認和計量；其後，於每個資產負債表日計提利息或分派股利，按照相關具體企業會計準則進行處理。即以所發行金融工具的分類為基礎，確定該工具利息支出或股利分配等的會計處理。對於歸類為權益工具的金融工具，其利息支出或股利分配都作為本集團的利潤分配，其回購、註銷等作為權益的變動處理；對於歸類為金融負債的金融工具，其利息支出或股利分配原則上按照借款費用進行處理，其回購或贖回產生的利得或損失等計入當期損益。

本集團發行金融工具，其發生的手續費、佣金等交易費用，如分類為債務工具且以攤餘成本計量的，計入所發行工具的初始計量金額；如分類為權益工具的，從權益中扣除。

26、收入

(1) 一般原則

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務的控制權時確認收入。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務，按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量收入。

滿足下列條件之一時，本集團屬於在某一時段內履行履約義務；否則，屬於在某一時點履行履約義務：

- ① 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益。
- ② 客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品。
- ③ 本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部份收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本集團在該段時間內按照履約進度確認收入。履約進度不能合理確定時，本集團已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

26、收入(續)

(1) 一般原則(續)

對於在某一時點履行的履約義務，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權時點確認收入。在判斷客戶是否已取得商品或服務控制權時，本集團會考慮下列跡象：

- ① 本集團就該商品或服務享有現時收款權利，即客戶就該商品負有現時付款義務。
- ② 本集團已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權。
- ③ 本集團已將該商品的實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品。
- ④ 本集團已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬。
- ⑤ 客戶已接受該商品或服務。
- ⑥ 其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利(且該權利取決於時間流逝之外的其他因素)作為合同資產，合同資產以預期信用損失為基礎計提減值(參見附註五、9(6))。本集團擁有的、無條件(僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項列示。本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務作為合同負債。

同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示，淨額為借方餘額的，根據其流動性在「合同資產」或「其他非流動資產」項目中列示；淨額為貸方餘額的，根據其流動性在「合同負債」或「其他非流動負債」項目中列示。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

26、收入(續)

(2) 具體方法

本集團機制紙收入確認的具體方法：對於國內銷售業務，在貨物交付客戶並簽收確認的當天確認收入；對於國外銷售業務，在將貨物裝船並報關的當天確認收入。

本集團融資租賃收入確認的具體方法：根據還款付息明細表按照實際利率分期確認收入。

本集團房地產收入確認的具體方法：將租金在租期內按照直線法攤銷確認收入。

27、政府補助

政府補助在滿足政府補助所附條件並能夠收到時確認。

對於貨幣性資產的政府補助，按照收到或應收的金額計量。對於非貨幣性資產的政府補助，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額1元計量。

與資產相關的政府補助，是指本集團取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助；除此之外，作為與收益相關的政府補助。

對於政府文件未明確規定補助對象的，能夠形成長期資產的，與資產價值相對應的政府補助部份作為與資產相關的政府補助，其餘部份作為與收益相關的政府補助；難以區分的，將政府補助整體作為與收益相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益在相關資產使用期限內按照合理、系統的方法分期計入損益。與收益相關的政府補助，用於補償已發生的相關成本費用或損失的，計入當期損益；用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，則計入遞延收益，於相關成本費用或損失確認期間計入當期損益。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。本集團對相同或類似的政府補助業務，採用一致的方法處理。

與日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

27、政府補助(續)

已確認的政府補助需要返還時，存在相關遞延收益餘額的，沖減相關遞延收益賬面餘額，超出部份計入當期損益；屬於其他情況的，直接計入當期損益。

取得的政策性優惠貸款貼息，如果財政將貼息資金撥付給貸款銀行，以實際收到的借款金額作為借款的入賬價值，按照借款本金和政策性優惠利率計算借款費用。如果財政將貼息資金直接撥付給本集團，貼息沖減借款費用。

28、遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除由於企業合併產生的調整商譽，或與直接計入所有者權益的交易或者事項相關的遞延所得稅計入所有者權益外，均作為所得稅費用計入當期損益。

本集團根據資產、負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅。

各項應納稅暫時性差異均確認相關的遞延所得稅負債，除非該應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：

- (1) 商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額；
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非該可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：

- (1) 該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額；
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

28、遞延所得稅資產及遞延所得稅負債(續)

於資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

29、租賃

(1) 租賃的識別

在合同開始日，本集團作為承租人或出租人評估合同中的客戶是否有權獲得在使用期間內因使用已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，並有權在該使用期間主導已識別資產的使用。如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則本集團認定合同為租賃或者包含租賃。

(2) 本集團作為承租人

在租賃期開始日，本公司對所有租賃確認使用權資產和租賃負債，簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃除外。

使用權資產的會計政策見附註五、30。

租賃負債按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額按照租賃內含利率或增量借款利率計算的現值進行初始計量。租賃付款額包括：固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；取決於指數或比率的可變租賃付款額；購買選擇權的行權價格，前提是承租人合理確定將行使該選擇權；行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權；以及根據承租人提供的擔保余值預計應支付的款項。後續按照固定的周期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

29、租賃(續)

(2) 本集團作為承租人(續)

短期租賃

短期租賃是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月的租賃，包含購買選擇權的租賃除外。

本集團將短期租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法的方法計入相關資產成本或當期損益。

對於短期租賃，本集團按照租賃資產的類別將下列資產類型中滿足短期租賃條件的項目選擇採用上述簡化處理方法。

價值不高的機器設備

運輸車輛

低價值資產租賃

低價值資產租賃是指單項租賃資產為全新資產時價值低於200萬元的租賃。

對於低價值資產租賃，本集團根據每項租賃的具體情況選擇採用上述簡化處理方法。

本集團將低價值資產租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法的方法計入相關資產成本或當期損益。

(3) 本集團作為出租人

本集團作為出租人時，將實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃確認為融資租賃，除融資租賃之外的其他租賃確認為經營租賃。

經營租賃

經營租賃中的租金，本集團在租賃期內各個期間按照直線法確認當期損益。發生的與經營租賃有關的初始直接費用應當資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃付款額，在實際發生時計入當期損益。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計（續）

29、租賃（續）

(4) 售後回租

承租人和出租人按照《企業會計準則第14號——收入》的規定，評估確定售後租回交易中的資產轉讓是否屬於銷售。

售後租回交易中的資產轉讓屬於銷售的，承租人按原資產賬面價值中與租回獲得的使用權有關的部份，計量售後租回所形成的使用權資產，並僅就轉讓至出租人的權利確認相關利得或損失；出租人根據其他適用的企業會計準則對資產購買進行會計處理，並根據本準則對資產出租進行會計處理。

售後租回交易中的資產轉讓不屬於銷售的，承租人繼續確認被轉讓資產，同時確認一項與轉讓收入等額的金融負債，並按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》對該金融負債進行會計處理；出租人不確認被轉讓資產，但確認一項與轉讓收入等額的金融資產，並按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》對該金融資產進行會計處理。

30、使用權資產

(1) 使用權資產確認條件

本集團使用權資產是指本集團作為承租人可在租賃期內使用租賃資產的權利。

在租賃期開始日，使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：租賃負債的初始計量金額；在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；本集團作為承租人發生的初始直接費用；本集團作為承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。本集團作為承租人按照《企業會計準則第13號——或有事項》對拆除復原等成本進行確認和計量。後續就租賃負債的任何重新計量作出調整。

(2) 使用權資產的折舊方法

本集團採用直線法計提折舊。本集團作為承租人能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

(3) 使用權資產的減值測試方法、減值準備計提方法見附註五、21。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

31、一般風險準備

一般風險準備是從淨利潤中計提的、用於部分彌補尚未識別的可能性損失的準備金。

財務公司運用動態撥備原理，採用標準法對風險資產所面臨的風險狀況定量分析，確定潛在風險估計值。計算風險資產的潛在風險估計值後，對於潛在風險估計值高於資產減值準備的，扣減已計提的資產減值準備，計提一般風險準備。當潛在風險估計值低於資產減值準備時，不計提一般風險準備。

動態撥備是金融企業根據宏觀經濟形勢變化，採取的逆周期計提撥備的方法，即在宏觀經濟上行周期、風險資產違約率相對較低時多計提撥備，增強財務緩沖能力；在宏觀經濟下行周期、風險資產違約率相對較高時少計提撥備，並動用積累的撥備吸收資產損失的做法。

財務公司每年年度終了對承擔風險和損失的資產計提一般風險準備，一般風險準備餘額原則上不得低於風險資產期末餘額的1.5%；保理公司計提的風險準備金，不得低於融資保理業務期末餘額的1%。

財政部將根據宏觀經濟形勢變化，參考金融企業不良貸款額、不良貸款率、不良貸款撥備覆蓋率、貸款撥備率、貸款總撥備率等情況，適時調整計提一般風險準備的風險資產範圍、標準風險系數、一般風險準備佔風險資產的比例要求。財務公司將根據財政部的要求適時進行相應調整。

一般風險準備計提不足的，原則上不得進行稅後利潤分配。經財務公司董事會、股東會審批通過，可用於彌補虧損，但不得用於分紅。因特殊原因，經董事會、股東會審批通過，可將一般風險準備轉為未分配利潤。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

32、重大會計判斷和估計

本集團根據歷史經驗和其它因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵假設進行持續的評價。很可能導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整風險的重要會計估計和關鍵假設列示如下：

金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括業務模式及合同現金流量特徵的分析等。

本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。

本集團在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相一致時，存在以下主要判斷：本金是否可能因提前還款等原因導致在存續期內的時間分佈或者金額發生變動；利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與成本和利潤的對價。例如，提前償付的金額是否僅反映了尚未支付的本金及以未償付本金為基礎的利息，以及因提前終止合同而支付的合理補償。

應收賬款預期信用損失的計量

本集團通過應收賬款違約風險敞口和預期信用損失率計算應收賬款預期信用損失，並基於違約概率和違約損失率確定預期信用損失率。在確定預期信用損失率時，本集團使用內部歷史信用損失經驗等數據，並結合當前狀況和前瞻性信息對歷史數據進行調整。在考慮前瞻性信息時，本集團使用的指標包括經濟下滑的風險、外部市場環境、技術環境和客戶情況的變化等。本集團定期監控並覆核與預期信用損失計算相關的假設。

遞延所得稅資產

在很有可能足夠的應納稅利潤來抵扣虧損的限度內，應就所有未利用的稅務虧損確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來應納稅利潤發生的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

33、重要會計政策和會計估計變更

(1) 重要會計政策變更

① 新債務重組準則

財政部於2019年5月16日發佈了《企業會計準則第12號——債務重組》(以下簡稱「新債務重組準則」)，修改了債務重組的定義，明確了債務重組中涉及金融工具的適用《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》等準則，明確了債權人受讓金融資產以外的資產初始按成本計量，明確債務人以資產清償債務時不再區分資產處置損益與債務重組損益。

根據財會[2019]6號文件的規定，「營業外收入」和「營業外支出」項目不再包含債務重組中因處置非流動資產產生的利得或損失。

本集團對2019年1月1日新發生的債務重組採用未來適用法處理，對2019年1月1日以前發生的債務重組不進行追溯調整。

新債務重組準則對本集團財務狀況和經營成果產生的影響如下：

會計政策變更的內容和原因	審批程序	受影響的報表項目	影響金額
財政部發佈新的債務重組準則	第九屆董事會第三次會議	信用減值損失	55,792,548.82
財政部發佈新的債務重組準則	第九屆董事會第三次會議	其他流動資產	-61,437,051.19
財政部發佈新的債務重組準則	第九屆董事會第三次會議	應收賬款	5,644,502.37

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

33、重要會計政策和會計估計變更(續)

(1) 重要會計政策變更(續)

② 新租賃準則

財政部於2018年頒佈了《企業會計準則第21號——租賃(修訂)》，要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編製財務報表的企業，自2019年1月1日起施行。本公司於2019年10月25日召開的第九屆董事會第三次會議，批准自2019年1月1日起執行新租賃準則，對會計政策相關內容進行了調整。變更後的會計政策參見附註五、29。

作為承租人

新租賃準則要求承租人對所有租賃確認使用權資產和租賃負債，簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃除外，並分別確認折舊和利息費用。

對於首次執行日前已存在的合同，本集團在首次執行日選擇不重新評估其是否為租賃或者包含租賃。

新租賃準則允許承租人選擇下列方法之一對租賃進行銜接會計處理：

按照《企業會計準則第28號——會計政策、會計估計變更和差錯更正》的規定採用追溯調整法處理。

根據首次執行本準則的累積影響數，調整首次執行本準則當年年初留存收益及財務報表其他相關項目金額，不調整可比期間信息。

本集團按照新租賃準則的規定，對於首次執行日新租賃準則與現行租賃準則的差異追溯調整入2019年年初留存收益。同時，本集團未對比較財務報表數據進行調整。

對於首次執行日之前的融資租賃，本集團按照融資租入資產和應付融資租賃款的原賬面價值，分別計量使用權資產和租賃負債；

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

33、重要會計政策和會計估計變更(續)

(1) 重要會計政策變更(續)

② 新租賃準則(續)

作為承租人(續)

對於首次執行日之前的經營租賃，本集團根據剩餘租賃付款額按首次執行日的增量借款利率折現的現值計量租賃負債，並對於所有租賃按照與租賃負債相等的金額，並根據預付租金進行必要調整計量使用權資產。

在首次執行日，本集團按照附註五、30對使用權資產進行減值測試並進行相應的會計處理。

本集團對首次執行日之前租賃資產屬於低價值資產的經營租賃或將於12個月內完成的經營租賃，採用簡化處理，未確認使用權資產和租賃負債。

本集團對於首次執行日之前的經營租賃，採用了下列簡化處理：

計量租賃負債時，具有相似特徵的租賃可採用同一折現率；使用權資產的計量可不包含初始直接費用；

存在續租選擇權或終止租賃選擇權的，本集團根據首次執行日前選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期；

作為使用權資產減值測試的替代，本集團評估包含租賃的合同在首次執行日前是否為虧損合同，並根據首次執行日前計入資產負債表的虧損準備金額調整使用權資產；

首次執行日前的租賃變更，本集團根據租賃變更的最終安排進行會計處理。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

33、重要會計政策和會計估計變更(續)

(1) 重要會計政策變更(續)

② 新租賃準則(續)

作為承租人(續)

執行新租賃準則對2019年1月1日資產負債表項目的影響如下：

項目	調整前賬面金額 (2018年12月31日)	重分類	重新計量	調整後賬面金額 (2019年1月1日)
資產：				
無形資產	13,341,727.06	-13,341,727.06	—	—
使用權資產	—	92,855,179.16	70,479,785.74	163,334,964.90
長期待攤費用	79,513,452.10	-79,513,452.10		
資產總額	92,855,179.16		70,479,785.74	163,334,964.90
負債：				
租賃負債			70,479,785.74	70,479,785.74
負債總額			70,479,785.74	70,479,785.74

對於2018年度財務報表中披露的重大經營租賃尚未支付的最低租賃付款額，本集團按照2019年1月1日作為承租人的增量借款利率，將原租賃準則下披露的尚未支付的最低經營租賃付款額調整為新租賃準則下確認的租賃負債的調節表如下：

2018年12月31日重大經營租賃最低租賃付款額	101,323,476.94
2019年1月1日新租賃準則下最低租賃付款額	101,323,476.94
2019年1月1日增量借款利率加權平均值	4.30%
2019年1月1日租賃負債	70,479,785.74

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

33、重要會計政策和會計估計變更(續)

(1) 重要會計政策變更(續)

② 新租賃準則(續)

作為承租人(續)

執行新租賃準則對2019年度財務報表項目的影響如下：

合併資產負債表項目	2019.12.31 報表數	假設按原租賃準則	增加／減少(-)
資產：			
使用權資產	152,141,882.05		152,141,882.05
長期待攤費用	48,203,408.71	124,528,223.40	-76,324,814.69
無形資產	1,781,061,904.51	1,801,508,745.54	-20,446,841.03
資產總額	1,981,407,195.27	1,926,036,968.94	55,370,226.33
負債：			
一年內到期的非流動負債	5,662,958,920.03	5,658,352,202.45	4,606,717.58
租賃負債	59,697,128.65		59,697,128.65
負債總額	5,722,656,048.68	5,658,352,202.45	64,303,846.23
合併利潤表項目	2019年度報表數	假設按原租賃準則	增加／減少(-)
營業成本	21,773,884,285.39	21,769,479,298.78	4,404,986.61
財務費用	2,916,029,154.37	2,913,002,047.58	3,027,106.79

第十三節 財務報告

六、稅項

1、主要稅種及稅率

稅種	計稅依據及稅率
增值稅	一般應稅收入按16%/13%、售水售汽按10%/9%、服務行業按6%的稅率計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅。
城市維護建設稅	按實際繳納的流轉稅的7%、3%、2%、0.5%計繳。
企業所得稅	按應納稅所得稅的25%計繳，享受優惠政策詳見下表，海外公司按其所在國家、地區的規定稅率計繳。

存在不同企業所得稅稅率納稅主體的，披露情況說明

納稅主體名稱	所得稅稅率
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	15%
壽光美倫紙業有限責任公司	15%
吉林晨鳴紙業有限責任公司	15%
江西晨鳴紙業有限責任公司	15%
湛江晨鳴漿紙有限公司	15%
壽光順達報關有限責任公司	10%
青島晨鳴漿紙電子商品現貨交易有限公司	10%
湛江晨鳴林業發展有限公司	免徵所得稅
南昌晨鳴林業發展有限公司	免徵所得稅
晨鳴林業有限公司	免徵所得稅
陽江晨鳴林業發展有限公司	免徵所得稅

2、稅收優惠

(1) 企業所得稅

本公司於2018年8月16日取得編號為GR201837000311的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2018年至2020年。

本公司下屬壽光美倫紙業有限責任公司於2018年8月16日取得編號為GR201837000455的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2018年至2020年。

第十三節 財務報告

六、稅項 (續)

2、稅收優惠 (續)

(1) 企業所得稅 (續)

本公司下屬吉林晨鳴紙業有限責任公司，於2019年9月2日取得編號為GR201922000658的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2019年至2021年。

本公司下屬江西晨鳴紙業有限責任公司，於2019年12月03日取得編號為GR201936002184的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2019年至2021年。

本公司下屬湛江晨鳴漿紙有限公司，於2018年11月28日取得編號為GR20184400547的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2018年至2020年。

本公司的下屬子公司湛江晨鳴林業發展有限公司和陽江晨鳴林業發展有限公司依據《中華人民共和國企業所得稅法》第二十七條第一項和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》第八十六條第一款享受稅收優惠，已辦理《企業所得稅減免優惠備案表》免徵企業所得稅。

第十三節 財務報告

六、稅項 (續)

2、稅收優惠 (續)

(2) 增值稅

本公司的下屬子公司湛江晨鳴林業發展有限公司和陽江晨鳴林業發展有限公司依據《中華人民共和國增值稅暫行條例》第十條免徵增值稅，已辦理《納稅人減免稅備案登記表》免徵增值稅。

根據《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》(財稅[2015]78號)，納稅人銷售自產的資源綜合利用產品和提供資源綜合利用勞務，可享受增值稅即徵即退政策。本公司所屬子公司湛江晨鳴新型牆體材料有限公司用於生產的原材料中含30%以上的粉煤灰，屬於利用污染物進行生產的企業，2019年可享受增值稅即徵即退政策。

根據《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》(財稅[2015]78號)，納稅人銷售自產的資源綜合利用產品和提供資源綜合利用勞務，可享受增值稅即徵即退政策。本公司所屬子公司山東晨鳴板材有限責任公司生產的產品符合資源綜合利用產品，2019年可享受增值稅即徵即退政策。

根據《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》(財稅[2015]78號)，納稅人銷售自產的資源綜合利用產品和提供資源綜合利用勞務，可享受增值稅即徵即退政策。本公司所屬子公司壽光市晨鳴水泥有限公司生產的產品符合資源綜合利用產品，2019年可享受增值稅即徵即退政策。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋

1、貨幣資金

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	2,418,131.86	2,078,321.66
銀行存款	2,965,127,198.70	2,379,479,920.86
其他貨幣資金	16,338,984,142.77	16,911,216,505.27
合計	19,306,529,473.33	19,292,774,747.79
其中：存放在境外的款項總額	405,881,189.78	614,601,451.77

其他說明

- 註：① 其他貨幣資金11,796,498,642.44元(2018年12月31日9,329,325,370.71元)為本集團向銀行申請開具銀行承兌匯票所存入的保證金存款；
- ② 其他貨幣資金2,091,467,385.94元(2018年12月31日：3,703,195,695.22元)為本集團向銀行申請開具信用證所存入的保證金存款；
- ③ 其他貨幣資金1,846,470,647.92元(2018年12月31日：2,357,084,376.63元)為本集團向銀行申請保函所存入的保證金存款；
- ④ 其他貨幣資金0.00元(2018年12月31日：987,520,000.00元)為本集團向銀行申請貸款所存入的保證金存款；
- ⑤ 其他貨幣資金440,810,000.00元(2018年12月31日：533,060,000.00元)為本集團向銀行存入的法定存款準備金；
- ⑥ 其他貨幣資金995,129.48元(2018年12月31日：1,031,062.71元)因訴訟原因被凍結賬戶，致使該賬戶餘額使用受限。
- ⑦ 銀行存款中含應收利息77,217,303.16元；其他貨幣資金中含應收利息162,742,336.99元。

2、應收票據

票據種類	2019.12.31			2018.12.31		
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
銀行承兌匯票			1,214,616,491.46	1,500,000.00		1,213,116,491.46
合計			1,214,616,491.46	1,500,000.00		1,213,116,491.46

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值	賬面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
按單項計提壞賬準備 的應收賬款	117,277,135.48	3.81%	117,277,135.48	100.00%	0	71,960,343.90	1.90%	55,240,343.90	76.76%	16,720,000.00
按組合計提壞賬準備 的應收賬款	2,960,085,058.36	96.19%	435,001,747.30	14.70%	2,525,083,311.03	3,711,403,752.23	98.10%	323,636,747.64	8.72%	3,387,767,004.59
其中：										
應收關聯方的應收款項	2,008,185.60	0.07%	61,132.76	3.04%	1,947,052.84	5,838,812.92	0.15%	947,246.64	16.22%	4,891,566.28
應收經銷商客戶 的應收款項	2,202,548,603.03	71.57%	307,333,600.84	13.95%	1,895,215,002.16	3,043,388,184.37	80.45%	320,207,886.86	10.52%	2,723,180,297.51
應收保理款項	755,528,269.73	24.55%	127,607,013.70	16.89%	627,921,256.03	662,176,754.94	17.50%	2,481,614.14	0.37%	659,695,140.80
合計	3,077,362,193.84	100.00%	552,278,882.78	17.95%	2,525,083,311.03	3,783,364,096.13	100.00%	378,877,091.54	10.01%	3,404,487,004.59

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款(續)

(1) 應收賬款分類披露(續)

按組合計提壞賬準備：

組合中，按應收關聯方組合計提壞賬準備的應收賬款

單位：元

賬齡	應收賬款	期末餘額	
		壞賬準備	預期信用損失率(%)
1年以內	2,008,185.60	61,132.76	3.04
合計	2,008,185.60	61,132.76	3.04

組合計提項目：應收非關聯方客戶

單位：元

名稱	賬面餘額	期末餘額	
		壞賬準備	預期信用損失率(%)
1年以內	1,831,410,082.59	34,598,907.77	1.89
1-2年	90,212,063.19	34,205,889.74	37.92
2-3年	61,174,883.12	36,261,660.88	59.28
3年以上	219,751,574.13	202,267,142.45	92.04
合計	2,202,548,603.03	307,333,600.84	13.95

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款(續)

(1) 應收賬款分類披露(續)

組合計提項目：應收保理款

單位：元

名稱	賬面餘額	期末餘額 壞賬準備	計提比例
1年以內	604,114,038.87	97,324,167.53	16.11%
1至2年	151,414,230.86	30,282,846.17	20.00%
合計	755,528,269.73	127,607,013.70	16.89%

如是按照預期信用損失一般模型計提應收賬款壞賬準備，請參照其他應收款的披露方式披露壞賬準備的相關信息：

適用 不適用

按賬齡披露

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內	2,440,760,038.21	3,431,563,448.16
1至2年	397,312,284.08	71,098,999.39
2至3年	70,484,233.21	71,505,067.24
3年以上	168,805,638.34	209,196,581.34
小計	3,077,362,193.84	3,783,364,096.13

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

單位：元

類別	期初餘額	計提	本期變動金額		期末餘額
			收回或轉回	核銷	
壞賬準備	378,877,091.54	189,884,304.16	16,482,512.89		552,278,882.81
合計	378,877,091.54	189,884,304.16	16,482,512.89		552,278,882.81

(3) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

本期按欠款方歸集的期末餘額前五名應收賬款匯總金額894,051,793.67元，佔應收賬款期末餘額合計數的比例29.05%，相應計提的壞賬準備期末餘額匯總金額95,343,756.76元。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

4、應收款項融資

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應收票據	442,915,861.70	
合計	442,915,861.70	

5、預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

單位：元

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例	金額	比例
1年以內	528,554,005.66	85.57%	793,395,209.02	91.86%
1至2年	75,019,543.42	12.43%	70,343,811.72	8.14%
合計	603,573,549.08	100%	863,739,020.74	100%

(2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

本期按預付對象歸集的期末餘額前五名預付款項匯總金額272,218,038.77元，佔預付款項期末餘額合計數的比例45.10%。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

6、其他應收款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應收利息	0	198,577,632.43
應收股利	13,000,000.00	
其他應收款	2,203,654,598.66	1,934,512,350.96
合計	2,216,654,598.66	2,133,089,983.39

(1) 應收利息

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
定期存款	0	26,021,373.31
保證金存款利息	0	172,556,259.12
合計	0	198,577,632.43

(2) 應收股利

單位：元

項目(或被投資單位)	期末餘額	期初餘額
濰坊星興聯合化工有限公司	13,000,000.00	
合計	13,000,000.00	

(3) 其他應收款

1) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
往來款	2,502,722,227.16	1,960,044,821.28
備用金及借款	20,877,056.54	1,957,000.00
保證金	29,529,247.78	18,064,797.46
保險費	21,618.27	2,034,980.18
代墊款	19,351,237.29	4,099,146.51
其他	126,503,088.52	162,793,258.20
合計	2,699,004,475.56	2,148,994,003.63

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

6、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

2) 壞賬準備計提情況

單位：元

期末，處於第一階段的壞賬準備：

類別	賬面餘額	未來12個月 內的預期 信用損失率 (%)	壞賬準備	賬面價值
按單項計提壞賬準備	13,000,000.00			13,000,000.00
應收股利	13,000,000.00			13,000,000.00
按組合計提壞賬準備	1,253,790,238.95	13.50	169,202,744.32	1,084,587,494.63
應收政府機關款項	5,525,444.91	52.33	2,891,297.49	2,634,147.42
應收關聯方款項	76,081,288.34	9.33	7,101,277.63	68,980,010.71
應收其他款項	1,172,183,505.70	13.58	159,210,169.20	1,012,973,336.50
合計	1,266,790,238.95	13.36	169,202,744.32	1,097,587,494.63

期末，本公司不存在處於第二階段的應收利息、應收股利和其他應收款。

期末，處於第三階段的壞賬準備：

類別	賬面餘額	整個存續期 預期信用 損失率(%)	壞賬準備	賬面價值
按單項計提壞賬準備	1,445,214,236.61	22.57	326,147,132.58	1,119,067,104.03
合計	1,445,214,236.61	22.57	326,147,132.58	1,119,067,104.03

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

6、其他應收款(續)

(3) 其他應收款(續)

2) 壞賬準備計提情況(續)

按賬齡披露

單位：元

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內	1,601,285,972.69	1,893,654,554.59
1至2年	920,980,164.23	83,130,878.32
2至3年	82,752,788.66	43,609,618.98
3年以上	93,985,549.98	128,598,951.74
合計	2,699,004,475.56	2,148,994,003.63

3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

單位：元

類別	期初餘額	計提	本期變動金額		期末餘額
			收回或轉回	核銷	
壞賬準備	214,481,652.67	283,002,941.38	2,134,717.15		495,349,876.90
合計	214,481,652.67	283,002,941.38	2,134,717.15		495,349,876.90

4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

本期按欠款方歸集的期末餘額前五名應收賬款匯總金額2,350,552,046.65元，佔應收賬款期末餘額合計數的比例87.09%，相應計提的壞賬準備期末餘額匯總金額310,186,154.68元。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

7、存貨

是否已執行新收入準則

√ 是 □ 否

(1) 存貨分類

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		期初餘額	
		存貨跌價準備 或合同履約成本 減值準備	賬面價值	存貨跌價準備 或合同履約成本 減值準備	賬面價值
原材料	1,972,197,240.93	21,269,429.01	1,950,927,811.92	3,275,454,669.27	3,265,929,308.68
在產品	81,382,693.49		81,382,693.49	102,153,808.77	102,153,808.77
庫存商品	886,102,819.24		886,102,819.24	1,690,248,067.43	1,655,304,592.16
消耗性生物資產	1,541,004,633.42		1,541,004,633.42	1,511,542,610.36	1,511,542,610.36
開發產品	315,012,152.74		315,012,152.74	309,823,656.64	236,558,113.77
合計	4,795,699,539.82	21,269,429.01	4,774,430,110.81	6,889,222,812.47	6,771,488,433.74

(2) 存貨跌價準備和合同履約成本減值準備

單位：元

項目	期初餘額	本期增加金額		本期減少金額		期末餘額
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
原材料	9,525,360.59	21,269,429.01		9,525,360.59		21,269,429.01
庫存商品	34,943,475.27			34,943,475.27		
開發產品	73,265,542.87			73,265,542.87		
合計	117,734,378.73	21,269,429.01		117,734,378.73		21,269,429.01

項目	確定可變現淨值／剩餘對價與將要發生的 成本的	
	本期轉回或轉銷	
原材料	庫齡較長已閒置的備品備件全額計提	已加工成機制紙並已銷售
庫存商品		庫存商品本期已出售
開發成本		已取得政府支持性文件，補償金額大於開發成本

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

7、存貨(續)

(3) 消耗性生物資產的變動情況

單位：元

項目	年初餘額	本期增加		公允價值減少	本期減少		年末餘額
		繁育增加	購買增加		其他減少	出售減少	
以公允價值計量消耗性生物資產	1,511,542,610.36	79,652,771.18		19,752,911.94		30,437,836.18	1,541,004,633.42
合計	1,511,542,610.36	79,652,771.18		19,752,911.94		30,437,836.18	1,541,004,633.42

8、一年內到期的非流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期應收款	6,974,539,613.30	4,007,503,281.86
合計	6,974,539,613.30	4,007,503,281.86

9、其他流動資產

是否已執行新收入準則

是 否

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
待抵扣增值稅	1,431,298,632.04	1,365,819,497.97
預交稅款	56,778,563.04	13,217,451.88
應收一年期融資租賃款	5,229,125,471.51	7,192,752,596.30
應收一年期保理款	1,008,707,988.47	1,041,254,552.40
待攤費用	366,080,343.71	662,919,414.09
其他	16,716,395.93	5,349,312.49
合計	8,108,707,394.70	10,281,312,825.13

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

10、長期應收款

(1) 長期應收款情況

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		賬面價值	期初餘額		折現率區間
		賬面餘額	壞賬準備		賬面餘額	壞賬準備	
融資租賃款	8,144,589,680.94	182,532,601.30	7,962,057,079.64	12,992,711,023.11	145,746,721.12	12,846,964,301.99	4.00-20.00
減：未實現融資收益	462,276,887.85		462,276,887.85	1,491,762,037.16		1,491,762,037.16	
減：一年內到期的非流 動資產	7,004,375,494.88	159,382,707.55	6,844,992,787.33	4,028,313,053.68	20,809,771.82	4,007,503,281.86	
小計	677,937,298.21	23,149,893.75	654,787,404.46	7,472,635,932.27	124,936,949.30	7,347,698,982.97	
融資租賃保證金	734,530,650.26		734,530,650.26	588,925,607.06		588,925,607.06	
減：未實現融資收益	59,195,417.77		59,195,417.77	10,013,819.17		10,013,819.17	
減：一年內到期的非流 動資產	129,546,826.00		129,546,826.00				
小計	545,788,406.49		545,788,406.49	578,911,787.89		578,911,787.89	
合計	1,223,725,704.70	23,149,893.75	1,200,575,810.95	8,051,547,720.16	124,936,949.30	7,926,610,770.86	—

(2) 壞賬準備計提情況

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面 價值
	金額	比例(%)	金額	預期信用損失率(%)	
按單項計提壞賬準備	174,135,402.70	14.23	20,025,571.31	11.50	154,109,831.39
按組合計提壞賬準備	1,049,590,302.00	85.77	3,124,322.44	0.30	1,046,465,979.56
其中：					
應收融資租賃款	503,801,895.51	41.17	3,124,322.44	0.62	500,677,573.07
應收保證金	545,788,406.49	44.60			545,788,406.49
合計	1,223,725,704.70	100.00	23,149,893.75	1.89	1,200,575,810.95

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

10、長期應收款(續)

(2) 壞賬準備計提情況(續)

類別	賬面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	壞賬準備 金額 預期信用損失率(%)	
按單項計提壞賬準備					
按組合計提壞賬準備	8,051,547,720.16	100.00	124,936,949.30	1.55	7,926,610,770.86
其中：					
應收融資租賃款	7,472,635,932.27	92.81	124,936,949.30	1.67	7,347,698,982.97
應收保證金	578,911,787.89	7.19			578,911,787.89
合計	8,051,547,720.16	100.00	124,936,949.30	1.55	7,926,610,770.86

按組合計提壞賬準備：

組合計提項目：應收融資租賃款

	期末餘額		預期信用 損失率(%)
	賬面餘額	壞賬準備	
1年以內			
1至2年	52,356,592.95	324,688.89	0.62
2至3年	451,445,302.56	2,799,633.55	0.62
合計	503,801,895.51	3,124,322.44	0.62

組合計提項目：應收保證金

	期末餘額		預期信用 損失率(%)
	賬面餘額	壞賬準備	
1年以內			
1至2年	182,525,444.52		
2至3年			
3年以上	363,262,961.97		
合計	545,788,406.49		

(3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備9,079,405.33元，轉回壞賬準備110,866,460.88元。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

11、長期股權投資

單位：元

被投資單位	期初餘額 (賬面價值)	追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	本期增減變動		宣告發放現金 股利或利潤	計提減值準備	其他	期末餘額 (賬面價值)	減值準備 期末餘額
					其他綜合 收益調整	其他權益變動					
一、合營企業											
壽光晨鳴匯森新型 建材有限公司	3,572,834.79			2,216,832.82			2,000,000.00			3,789,667.61	
濰坊森達美西港 有限公司	103,159,857.71			-13,433,185.95						89,726,671.76	
壽光美特環保科技 有限公司		5,880,000.00								5,880,000.00	
濰坊呈興聯合化工 有限公司	109,253,237.12			7,563,320.27			23,000,000.00			93,816,557.39	
濰坊晨融新種動能 轉換股權投資基金合 夥企業(有限合夥)		158,000,000.00								158,000,000.00	
小計	215,985,929.62	163,880,000.00		-3,653,032.86			25,000,000.00			351,212,896.76	
二、聯營企業											
江西江報傳媒彩印 有限公司	811,998.75			-811,998.75						0	
珠海德辰新三板股權 投資基金企業 (有限合夥)	52,253,817.72			159,172.19						52,412,989.91	
寧波啟辰華美股權 投資基金合夥企業 (有限合夥)	199,585,216.94			-56,369.42						199,528,847.52	
江西晨鳴港務有限公司	2,156,252.31			-465,892.65						1,690,359.66	
許昌晨鳴紙業股份 有限公司	5,994,545.96						5,994,545.96			0.00	5,994,545.96
金信期貨有限公司		180,000,000.00		1,049,219.78		11,683,737.93				192,732,957.71	
晨鳴(青島)資產管理 有限責任公司	7,886,521.47			782,969.70						8,669,491.17	
廣東南粵銀行股份 有限公司		2,435,494,479.24						364,597,001.77		2,800,091,481.01	
小計	268,688,353.15	2,615,494,479.24	0	657,100.85		11,683,737.93	—	5,994,545.96	364,597,001.77	3,255,126,126.98	5,994,545.96
合計	484,674,282.77	2,779,374,479.24	0	-2,995,932.01		11,683,737.93	25,000,000.00	5,994,545.96	364,597,001.77	3,606,339,023.74	5,994,545.96

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

12、其他非流動金融資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
權益工具投資	147,445,653.55	103,000,000.00
合計	147,445,653.55	103,000,000.00

13、投資性房地產

(1) 採用成本計量模式的投資性房地產

適用 不適用

單位：元

項目	房屋、建築物	合計
一、賬面原值		
1. 期初餘額	5,021,057,511.20	5,021,057,511.20
2. 本期增加金額	419,903,365.19	419,903,365.19
(1) 外購	419,903,365.19	419,903,365.19
3. 本期減少金額	7,250,842.00	7,250,842.00
(1) 處置	7,250,842.00	7,250,842.00
4. 期末餘額	5,433,710,034.39	5,433,710,034.39
二、累計折舊和累計攤銷		
1. 期初餘額	176,064,471.58	176,064,471.58
2. 本期增加金額	176,124,231.77	176,124,231.77
(1) 計提或攤銷	176,124,231.77	176,124,231.77
3. 本期減少金額	840,962.07	840,962.07
(1) 處置	840,962.07	840,962.07
4. 期末餘額	351,347,741.28	351,347,741.28
三、減值準備		
四、賬面價值		
1. 期末賬面價值	5,082,362,293.11	5,082,362,293.11
2. 期初賬面價值	4,844,993,039.62	4,844,993,039.62

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

14、固定資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
固定資產	34,439,935,032.69	27,913,986,152.68
合計	34,439,935,032.69	27,913,986,152.68

(1) 固定資產情況

單位：元

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	電子設備及其他	合計
一、賬面原值：					
1. 期初餘額	9,669,605,532.54	32,091,581,325.72	345,066,029.50	440,199,456.27	42,546,452,344.03
2. 本期增加金額	1,101,144,203.55	7,998,189,981.53	33,305,487.67	26,726,134.79	9,309,950,501.03
(1) 購置	178,039,614.34	393,317,184.19	13,790,229.85	14,186,430.78	749,918,152.65
(2) 在建工程轉入	923,104,589.21	7,604,872,797.34	19,515,257.82	12,539,704.01	8,560,032,348.38
3. 本期減少金額	829,168,855.31	607,690,846.73	27,341,909.96	68,557,533.88	1,683,343,839.37
(1) 處置或報廢	246,662,919.20	605,652,693.33	12,693,006.16	67,234,646.44	1,082,827,958.62
(2) 其他減少	582,505,936.11	2,038,153.40	14,648,903.80	1,322,887.44	600,515,880.75
4. 期末餘額	9,941,580,880.78	39,482,080,460.52	351,029,607.21	398,368,057.18	50,173,059,005.69
二、累計折舊					
1. 期初餘額	1,678,906,121.65	12,326,017,656.16	173,353,238.78	257,772,524.59	14,436,049,541.18
2. 本期增加金額	238,241,029.23	1,382,386,217.87	31,350,459.05	13,844,069.75	1,665,821,775.90
(1) 計提	238,241,029.23	1,382,386,217.87	31,350,459.05	13,844,069.75	1,665,821,775.90
3. 本期減少金額	120,817,150.11	411,312,338.50	15,806,863.60	13,845,694.20	561,782,046.41
(1) 處置或報廢	116,657,524.35	395,263,144.41	6,430,300.72	12,700,957.97	531,051,927.45
(2) 其他減少	4,159,625.76	16,049,194.09	9,376,562.88	1,144,736.23	30,730,118.96
4. 期末餘額	1,796,330,000.77	13,297,091,535.53	188,896,834.23	257,770,900.14	15,540,089,270.67
三、減值準備					
1. 期初餘額	50,958,113.15	145,083,130.77	13,092.92	362,313.33	196,416,650.17
2. 本期增加金額	27,808,852.79	135,295,622.68	13,889.13	7,434,552.87	170,552,917.47
(1) 計提	27,808,852.79	135,295,622.68	13,889.13	7,434,552.87	170,552,917.47
3. 本期減少金額	50,958,113.15	122,601,345.91	13,092.92	362,313.33	173,934,865.31
(1) 處置或報廢	50,958,113.15	122,601,345.91	13,092.92	362,313.33	173,934,865.31
4. 期末餘額	27,808,852.79	157,777,407.54	13,889.13	7,434,552.87	193,034,702.33
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	8,117,442,027.22	26,027,211,517.45	162,118,883.85	133,162,604.17	34,439,935,032.69
2. 期初賬面價值	7,939,741,297.74	19,620,480,538.79	171,699,697.80	182,064,618.35	27,913,986,152.68

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

14、固定資產(續)

(1) 固定資產情況(續)

註：(1) 於2019年12月31日，以賬面價值10,573,696,190.50元的房屋建築物、設備(2018年12月31日：賬面價值8,079,811,565.53元)為抵押，以及以賬面價值為880,676,428.58元的無形資產(2018年12月31日：賬面價值873,985,362.13元)、以賬面價值為4,519,487,976.25元的投資性房地產(2018年12月31日：賬面價值4,691,453,227.24元)作為5,110,291,847.19元長期借款(2018年12月31日：4,733,171,900.00元)、180,000,000.00元的短期借款(2018年12月31日180,000,000.00元)的抵押物。

(2) 固定資產原值及累計折舊其他減少，由於本期出售子公司海城海鳴礦業有限公司。

(2) 暫時閒置的固定資產情況

單位：元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
房屋及建築物	95,712,983.12	14,236,532.95	1,430,613.21	80,045,836.96
機器設備	1,036,068,969.74	484,306,592.65	127,431,431.68	424,330,945.41
運輸設備	12,200.00	10,980.00	119.59	1,100.41
電子設備及其他	766,226.60	651,788.26	8,478.26	105,960.08
合計	1,132,560,379.46	499,205,893.86	128,870,642.74	504,483,842.86

(3) 未辦妥產權證書的固定資產情況

單位：元

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
房屋建築物(湛江晨鳴漿紙有限公司)	1,182,521,604.07	正在辦理中
房屋建築物(吉林晨鳴紙業有限責任公司)	476,756,148.62	正在辦理中
房屋建築物(壽光美倫紙業有限責任公司)	422,122,695.70	正在辦理中
房屋建築物(江西晨鳴紙業有限責任公司)	246,454,191.11	正在辦理中
房屋建築物(山東晨鳴紙業集團股份有限公司)	132,010,908.01	正在辦理中
房屋建築物(山東晨鳴投資有限公司)	93,311,859.03	正在辦理中
房屋建築物(武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司)	81,493,301.27	正在辦理中
房屋建築物(成都晨鳴文化傳播有限公司)	13,289,619.14	正在辦理中
合計	2,647,960,326.95	

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

15、在建工程

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
在建工程	5,467,321,406.80	11,861,494,351.33
工程物資	8,801,522.15	9,856,470.22
合計	5,476,122,928.95	11,871,350,821.55

(1) 在建工程情況

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
400T/D機械漿項目(本部)				190,246,507.11		190,246,507.11
新聞紙機改文化紙機及配套 漿線改造(本部)				1,426,602,125.57		1,426,602,125.57
化學漿項目(美倫)				3,016,785,495.66		3,016,785,495.66
高檔文化紙項目(美倫)	179,056,842.38		179,056,842.38	1,701,781,479.30		1,701,781,479.30
海鳴礦業菱鎂礦深加工項目 (海鳴)				486,501,551.60		486,501,551.60
20萬噸鎂鋁尖晶石項目 (海鳴)				558,876,283.14		558,876,283.14
黃岡晨鳴林漿紙一體化	4,601,844,646.274		4,601,844,646.274	3,605,150,078.66		3,605,150,078.66
生物質發電項目	193,548,348.79		193,548,348.79	157,540,365.92		157,540,365.92
膜處理項目(湛江晨鳴)	25,833,751.07		25,833,751.07	74,505,129.72		74,505,129.72
背壓機項目(湛江晨鳴)				26,452,503.41		26,452,503.41
技改項目	67,088,127.35		67,088,127.35	60,368,232.95		60,368,232.95
自備電廠背壓機組 升級改造項目	263,626,439.57		263,626,439.57	177,001,786.08		177,001,786.08
粉煤灰污泥陶粒項目	51,767,628.00		51,767,628.00	30,122,443.49		30,122,443.49
其他	114,080,363.78	29,524,740.41	84,555,623.37	376,989,304.54	27,428,935.82	349,560,368.72
合計	5,496,846,147.21	29,524,740.41	5,467,321,406.80	11,888,923,287.15	27,428,935.82	11,861,494,351.33

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

15、在建工程(續)

(2) 重要在建工程項目本期變動情況

單位：元

項目名稱	預算數 (億元)	期初餘額	本期增加金額	本期轉入 固定資產金額	本期其他 減少金額	工程累計 投入佔 期末餘額 預算比例	工程 進度	利息資本 化累計金額	其中：		資金來源
									本期利息 資本化金額	本期利息 資本化率	
白備電廠背壓機 組升級改造項 目(本部)	2.74	177,001,786.08	86,624,653.49		263,626,439.57	96%	92%	822,004.98	822,004.98	5.36%	自籌及借款
400T/D機械漿 項目(本部)	2.09	190,246,507.11	29,905,920.80	220,152,427.91		105%	100%	6,659,293.48	2,800,225.15	5.57%	自籌及借款
中水回用膜處理 項目(本部)	3.00	145,410,753.42	147,752,923.23	293,163,676.65		98%	100%	5,427,899.12	5,427,899.12	5.52%	自籌及借款
新上年產20萬 方粉煤灰污 泥陶粒項目	0.76	30,122,443.49	21,645,184.51		51,767,628.00	68%	70%				自籌
新聞紙機改文化 紙機及配套漿 線改造(本部)	15.02	1,426,602,125.57	185,117,357.76	1,611,719,483.33		107%	100%	16,038,785.31	1,482,337.16	6.22%	自籌及借款
化學漿項目 (美倫)	43.77	3,016,785,495.66	1,298,086,862.96	4,314,872,358.62		99%	100%	235,662,801.02	98,372,335.67	5.42%	自籌及借款
高檔文化紙項目 (美倫)	37.61	1,701,781,479.30	345,927,249.60	1,868,651,886.52		54%	99%	64,161,971.31	22,003,288.79	5.71%	自籌及借款
海鳴礦業菱鎂礦 深加工項目 (海鳴)		486,501,551.60		486,501,551.60		0%	0%	97,619,920.72			
20萬噸鎂鋁尖 晶石項目		558,876,283.14		558,876,283.14		0%	0%	8,915,496.55			自籌及借款
黃岡農鳴林漿紙 一體化項目 (制漿項目) (黃岡農鳴)	44.85	3,605,150,078.66	1,027,583,763.38	30,889,195.77	4,601,844,646.27	103%	98%	223,845,072.85	75,599,965.83	5.35%	自籌及借款
差別化粘膠纖維 和紡紗及化學 品項目 (黃岡農鳴)	109.35	10,199,525.60	2,283,840.02		12,483,365.62	0%	0%				自籌
生物質發電項目 (南區) (黃岡農鳴)	2.05	157,540,365.92	36,007,982.87		193,548,348.79	94%	100%				自籌
膜處理項目 (湛江農鳴)	1.2	74,505,129.72	25,833,751.07	74,505,129.72	25,833,751.07	84%	90%				自籌
背壓機項目 (湛江農鳴)	0.6	26,452,503.41		26,452,503.41		100%	100%				自籌
合計	263.04	11,607,176,028.68	3,206,769,489.69	8,440,406,661.93	1,045,377,834.74	5,328,161,021.70		659,153,245.34	206,508,056.70		—

說明：本期出售子公司海城海鳴礦業有限公司，導致菱鎂礦深加工項目減少。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

15、在建工程(續)

(3) 本期計提在建工程減值準備情況

單位：元

項目	本期計提金額	計提原因
黃岡漿紙項目	5,838,644.59	項目停滯
合計	5,838,644.59	—

(4) 工程物資

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	
專用材料	8,801,522.15		8,801,522.15	9,856,470.22	9,856,470.22
合計	8,801,522.15		8,801,522.15	9,856,470.22	9,856,470.22

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

16、使用權資產

單位：元

項目	土地使用權	合計
一、賬面原值：		
1. 期初餘額		
2. 本期增加金額	163,334,964.90	163,334,964.90
3. 本期減少金額		
4. 期末餘額	163,334,964.90	163,334,964.90
二、累計折舊		
1. 本期增加金額	11,193,082.85	11,193,082.85
(1) 計提	11,193,082.85	11,193,082.85
2. 本期減少金額		
(1) 處置		
3. 期末餘額	11,193,082.85	11,193,082.85
三、減值準備		
1. 期初餘額		
2. 本期增加金額		
(1) 計提		
3. 本期減少金額		
(1) 處置		
4. 期末餘額		
四、賬面價值		
1. 期末賬面價值	152,141,882.05	152,141,882.05
2. 期初賬面價值		

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

17、無形資產

(1) 無形資產情況

單位：元

項目	土地使用權	非專利技術	軟件	合計
一、賬面原值				
1. 期初餘額	2,303,026,559.35	15,908,674.87	20,666,526.26	2,339,601,760.48
2. 本期增加金額	5,900,102.31		36,109.30	5,936,211.61
(1) 購置	5,900,102.31		36,109.30	5,936,211.61
3. 本期減少金額	127,063,110.15		20,452.12	127,083,562.27
(1) 處置	1,130,379.12		20,452.12	1,150,831.24
(2) 調至可使用權資產	20,446,841.03			20,446,841.03
(3) 其他減少	105,485,890.00			105,485,890.00
4. 期末餘額	2,181,863,551.51	15,908,674.87	20,682,183.44	2,218,454,409.82
二、累計攤銷				
1. 期初餘額	379,780,407.96	1,705,328.66	18,760,748.88	400,246,485.50
2. 本期增加金額	47,468,676.99	5,301,096.84	331,072.18	53,100,846.01
(1) 計提	47,468,676.99	5,301,096.84	331,072.18	53,100,846.01
3. 本期減少金額	15,954,826.20			15,954,826.20
(1) 處置	1,606,907.78			1,606,907.78
(2) 調至可使用權資產	6,788,096.24			6,788,096.24
(3) 其他減少	7,559,822.18			7,559,822.18
4. 期末餘額	411,294,258.75	7,006,425.50	19,091,821.06	437,392,505.31
三、減值準備				
四、賬面價值				
1. 期末賬面價值	1,770,569,292.76	8,902,249.37	1,590,362.38	1,781,061,904.51
2. 期初賬面價值	1,923,246,151.39	14,203,346.21	1,905,777.38	1,939,355,274.98

說明：

- ① 於2019年12月31日，以賬面價值10,573,696,190.50元的房屋建築物、設備(2018年12月31日：賬面價值8,079,811,565.53元)為抵押，以及以賬面價值為880,676,428.58元的無形資產(2018年12月31日：賬面價值873,985,362.13元)、以賬面價值為4,519,487,976.25元的投資性房地產(2018年12月31日：賬面價值4,691,453,227.24元)作為5,110,291,847.19元長期借款(2018年12月31日：4,733,171,900.00元)、180,000,000.00元的短期借款(2018年12月31日180,000,000.00元)的抵押物。
- ② 黃岡漿紙的排污權列為其他(他項權證)，排污許可證編號為91421100679765869N001P，發證機關為黃岡市環境保護局，有效期限為2018年9月14日至2021年9月13日。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

18、商譽

(1) 商譽賬面原值

單位：元

被投資單位名稱	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
山東晨鳴板材有限責任公司	5,969,626.57			5,969,626.57
吉林晨鳴紙業有限責任公司	14,314,160.60			14,314,160.60
合計	20,283,787.17			20,283,787.17

(2) 商譽減值準備

單位：元

被投資單位名稱	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
吉林晨鳴紙業有限責任公司	14,314,160.60			14,314,160.60
合計	14,314,160.60			14,314,160.60

說明：本公司評估了商譽的可收回金額，並確定與本公司板材業務相關的商譽未發生減值。本公司以主營業務的類別作為確定報告分部的依據，將山東晨鳴板材有限責任公司整體作為一個資產組。資產組山東晨鳴板材有限責任公司的可收回金額按照預計未來現金流量的現值確定。未來現金流量基於管理層批准的2020年至2024年的財務預算確定，並採用公司2018年發行5年期債券的利率7.28%為折現率。資產組山東晨鳴板有限責任公司超過5年的現金流量按照5%的增長率為基礎計算。在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還有：基於該資產組過去的業績和管理層對市場發展的預期估計預計銷售和毛利。管理層認為上述假設發生的任何合理變化均不會導致資產組山東晨鳴板材有限責任公司的賬面價值合計超過其可收回金額。

19、長期待攤費用

單位：元

項目	期初餘額	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	期末餘額
林地費用	51,978,428.52		3,213,756.77	39,122,447.15	9,642,224.60
其他	82,937,813.29	166,458.72	4,219,273.64	40,323,814.26	38,561,184.11
合計	134,916,241.81	166,458.72	7,433,030.41	79,446,261.41	48,203,408.71

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

20、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
資產減值準備	1,791,356,735.71	417,688,820.31	1,009,229,761.95	201,814,843.08
內部交易未實現利潤	164,089,227.26	41,022,306.82	53,691,645.13	13,422,911.28
可抵扣虧損	2,243,481,924.83	344,125,106.67	1,832,638,038.33	291,277,348.30
應付未付款項	446,580,396.87	68,163,018.91	464,741,048.85	72,646,157.78
遞延收益	116,165,951.14	21,443,378.33	136,079,842.63	24,712,438.18
合計	4,761,674,235.81	892,442,631.04	3,496,380,336.89	603,873,698.62

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
債務重組	5,644,502.36	1,411,125.59		
合計	5,644,502.36	1,411,125.59		

(3) 未確認遞延所得稅資產明細

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣暫時性差異	352,057,221.14	293,812,600.65
可抵扣虧損	521,737,724.53	618,945,325.05
合計	873,794,945.67	912,757,925.70

(4) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

單位：元

年份	期末金額	期初金額
2019年	—	58,075,279.70
2020年	674,989.71	68,154,676.89
2021年	185,647.61	79,493,561.61
2022年	11,628,813.14	91,517,702.92
2023年	164,859,774.53	321,704,103.93
2024年	344,388,499.54	—
合計	521,737,724.53	618,945,325.05

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

21、其他非流動資產

是否已執行新收入準則

√ 是 □ 否

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	減值準備
預付房款	9,800,000.00		9,800,000.00	
預付土地款	101,130,000.00		101,130,000.00	
預付工程款	47,430,952.09		47,430,952.09	
預付設備款項	15,514,874.58		15,514,874.58	
保證金			36,000,000.00	
股權轉讓			694,000,000.00	
待攤費用			42,771,382.73	
合計	173,875,826.67		173,875,826.67	

22、短期借款

(1) 短期借款分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
貼現借款	21,587,694,481.53	21,626,534,000.00
信用借款	7,174,060,275.17	7,531,565,147.43
保證借款	7,082,088,423.98	9,918,242,061.05
質押借款	859,312,833.51	971,604,153.41
抵押借款	180,000,000.00	180,000,000.00
合計	36,883,156,014.19	40,227,945,361.89

說明：

- ① 抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註貨幣資金及所有權或使用權受限制的資產。
質押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註貨幣資金及所有權或使用權受限制的資產。
- ② 已逾期未償還的短期借款情況
本年末已逾期未償還的短期借款總額為0.00元。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

23、應付票據

單位：元

種類	期末餘額	期初餘額
商業承兌匯票	625,325,798.18	49,670,407.62
銀行承兌匯票	889,722,407.82	4,169,299,147.31
合計	1,515,048,206.00	4,218,969,554.93

說明：本期末已到期未支付的應付票據總額為0元。

24、應付賬款

(1) 應付賬款列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
貨款	3,393,786,063.51	3,137,376,535.33
工程款	408,694,349.00	327,682,450.74
設備款	312,292,221.48	474,915,744.05
服務費	199,838,288.95	131,889,382.02
其他	36,476,659.04	78,364,532.52
合計	4,351,087,581.98	4,150,228,644.66

(2) 賬齡超過1年的重要應付賬款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
西電寶雞電氣有限公司	22,343,730.83	工程款質量保證金
南昌歐米亞海鳴化工有限公司	16,000,000.00	工程款質量保證金
中國輕工業南寧設計工程有限公司	15,217,955.12	工程款質量保證金
杭州水處理技術研究開發中心有限公司	13,068,000.00	工程款質量保證金
山東神華山大能源環境有限公司	11,736,736.36	工程款質量保證金
合計	78,366,422.31	—

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

25、合同負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
預收貨款	968,082,063.13	419,540,133.74
合計	968,082,063.13	419,540,133.74

26、應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、短期薪酬	135,108,374.13	1,348,451,077.12	1,294,553,070.53	189,006,380.72
二、離職後福利 — 設定提存計劃	265,033.57	193,837,915.85	192,879,446.62	1,223,502.80
合計	135,373,407.70	1,542,288,992.97	1,487,432,517.15	190,229,883.52

(2) 短期薪酬列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、工資、獎金、津貼和補貼	54,864,072.32	1,106,708,111.64	1,040,937,184.08	120,634,999.88
2、職工福利費		38,374,252.23	38,374,252.23	
3、社會保險費	1,453,195.45	84,973,131.23	84,554,394.38	1,871,932.30
其中：醫療保險費	484,700.11	73,988,756.01	73,633,207.30	840,248.82
工傷保險費	2,559.91	4,263,030.53	4,242,520.56	23,069.88
生育保險費	965,935.43	6,721,344.69	6,678,666.52	1,008,613.60
4、住房公積金	8,814,407.42	89,852,004.69	89,809,868.49	8,856,543.62
5、工會經費和職工教育經費	26,540,500.67	22,076,711.09	12,786,187.83	35,831,023.93
6、短期帶薪缺勤	43,436,198.27	6,466,866.24	28,091,183.52	21,811,880.99
合計	135,108,374.13	1,348,451,077.12	1,294,553,070.53	189,006,380.72

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

26、應付職工薪酬(續)

(3) 設定提存計劃列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、基本養老保險	13,533.34	186,731,483.19	185,711,254.11	1,033,762.42
2、失業保險費	251,500.23	7,106,432.66	7,168,192.51	189,740.38
合計	265,033.57	193,837,915.85	192,879,446.62	1,223,502.80

27、應交稅費

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	81,745,671.90	101,147,703.11
企業所得稅	166,389,232.03	279,044,478.52
個人所得稅	29,565,363.87	21,204,181.79
城市維護建設稅	5,844,684.79	1,675,884.94
土地使用稅	8,206,677.02	16,727,507.78
房產稅	8,239,300.78	26,049,416.88
教育費附加及其他	6,850,900.34	2,685,191.81
印花稅	4,712,286.00	3,116,833.81
合計	311,554,116.73	451,651,198.64

28、其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應付利息	208,189,699.15	226,788,777.59
其他應付款	2,386,059,927.39	1,550,929,239.89
合計	2,594,249,626.54	1,777,718,017.48

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

28、其他應付款(續)

(1) 應付利息

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
企業債券利息	103,432,934.98	132,103,351.62
短期借款應付利息	27,960,930.86	34,393,759.32
中期票據利息	76,795,833.31	60,291,666.65
合計	208,189,699.15	226,788,777.59

(2) 其他應付款

1) 按款項性質列示其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
往來款	1,287,822,732.06	164,919,560.22
保證金	451,756,402.26	969,423,011.35
預提費用	506,095,837.14	281,151,124.64
其他	140,384,955.93	135,435,543.68
合計	2,386,059,927.39	1,550,929,239.89

2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
玖龍大魏控股有限公司	30,000,000.00	保證金
深圳市動產資本管理有限公司	9,093,918.30	保證金
國營壽光清水泊農場	8,800,000.00	往來款
魯昊斌	6,830,800.00	保證金
山東英利實業有限公司	6,286,020.00	保證金
合計	61,010,738.30	

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

29、一年內到期的非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款	2,520,582,051.43	4,234,248,448.36
一年內到期的應付債券	899,122,500.00	
一年內到期的長期應付款	2,238,647,651.02	2,732,057,322.65
一年內到期的租賃負債	4,606,717.58	
一年內到期的其他非流動負債		250,000,000.00
合計	5,662,958,920.03	7,216,305,771.01

30、其他流動負債

是否已執行新收入準則

是 否

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
短期應付債券	222,402,500.00	2,816,956,481.68
合計	222,402,500.00	2,816,956,481.68

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

30、其他流動負債(續)

短期應付債券的增減變動：

單位：元

債券名稱	面值	發行日期	債券 期限	發行金額	期初餘額	本期發行	按面值計提利息	溢折價攤銷	本期償還	期末餘額
2018年第五期超短期 融資券	1,000,000,000.00	2018-4-24	270天	998,500,000.00	683,129,134.97				683,129,134.97	
2018年第六期超短期 融資券	600,000,000.00	2018-5-9	270天	599,100,000.00	630,791,666.71		3,616,666.67	100,000.00	634,508,333.38	
2018年第十期超短期 融資券	600,000,000.00	2018-8-9	270天	599,066,750.00	425,794,527.78		14,000,000.00	400,000.00	440,194,527.78	
2018年第十一期超短期 融資券	600,000,000.00	2018-10-29	270天	599,004,115.00	455,887,448.33		21,116,666.67	600,000.00	477,604,115.00	
2018年第十二期超短期 融資券	620,000,000.00	2018-12-19	176天	619,393,778.00	621,353,703.89		18,203,888.89	505,185.00	640,062,777.78	
2019年第一期超短期 融資券	500,000,000.00	2019-1-18	175天	499,513,889.00		499,513,889.00	15,944,444.44	486,111.00	515,944,444.44	
2019年第二期超短期 融資券	600,000,000.00	2019-2-27	270天	599,100,000.00		599,100,000.00	26,758,333.33	900,000.00	626,758,333.33	
2019年第三期超短期 融資券	300,000,000.00	2019-3-28	270天	299,550,000.00		299,575,471.70	13,533,333.33	324,528.30	313,433,333.33	
2019年第四期超短期 融資券	300,000,000.00	2019-4-30	270天	299,550,000.00		299,550,000.00	12,915,000.00	450,000.00	260,000,000.00	52,915,000.00
2019年第五期超短期 融資券	300,000,000.00	2019-5-24	270天	299,550,000.00		299,550,000.00	11,655,000.00	400,000.00	300,000,000.00	11,605,000.00
2019年第六期超短期 融資券	300,000,000.00	2019-7-31	270天	299,550,000.00		299,550,000.00	8,032,500.00	300,000.00	150,000,000.00	157,882,500.00
小計	5,720,000,000.00			5,711,878,532.00	2,816,956,481.68	2,296,839,360.70	145,775,833.33	4,465,824.30	5,041,635,000.01	222,402,500.00

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

31、長期借款

(1) 長期借款分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
質押借款	74,823,068.83	362,064,033.51
抵押借款	5,110,291,847.19	4,733,171,900.00
保證借款	5,695,114,793.03	6,097,254,963.85
信用借款	780,692,035.94	840,692,035.94
減：一年內到期的長期借款	2,520,582,051.43	4,234,248,448.36
合計	9,140,339,693.56	7,798,934,484.94

說明：抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註貨幣資金及所有權或使用權受限制的資產。

質押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註貨幣資金及所有權或使用權受限制的資產。

32、應付債券

(1) 應付債券

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
17晨債01 - 晨鳴集團	89,070,000.00	1,198,710,000.00
18晨債01 - 晨鳴集團		898,852,500.00
晨鳴美元債	1,169,200,909.49	
合計	1,258,270,909.49	2,097,562,500.00

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

32、應付債券(續)

(2) 應付債券的增減變動(不包括劃分為金融負債的優先股、永續債等其他金融工具)

單位：元

債券名稱	面值	發行日期	債券	發行金額	期初餘額	本期發行	按面值計提利息	溢折價攤銷	本期償還	發行費攤銷	期末餘額
			期限								
17晨債01- 晨鳴集團	1,200,000,000.00	2017-8-22	5年	1,198,200,000.00	1,198,710,000.00		78,000,000.00	360,000.00	1,188,000,000.00		89,070,000.00
18晨債01- 晨鳴集團	900,000,000.00	2018-4-2	5年	898,650,000.00	898,852,500.00		65,520,000.00	270,000.00	65,520,000.00		899,122,500.00
晨鳴美元債	1,137,120,600.00	2019-8-6	2.6年	1,125,276,863.46		1,125,276,863.46	42,073,462.20	1,850,583.83			1,169,200,909.49
合計	3,237,120,600.00	—	—	3,222,126,863.46	2,097,562,500.00	1,125,276,863.46	185,593,462.20	2,480,583.83	1,253,520,000.00		2,157,393,409.49
減：一年內到期的 應付債券											899,122,500.00
合計	3,237,120,600.00			3,222,126,863.46	2,097,562,500.00	1,125,276,863.46	185,593,462.20	2,480,583.83	1,253,520,000.00		1,258,270,909.49

33、租賃負債

單位：

項目	期末餘額	期初餘額
應付租賃款	90,539,867.03	
減：未確認融資費用	26,236,020.80	
小計	64,303,846.23	
減：一年內到期的租賃負債	4,606,717.58	
合計	59,697,128.65	

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

34、長期應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
長期應付款	3,321,535,538.94	3,900,255,693.44
合計	3,321,535,538.94	3,900,255,693.44

(1) 按款項性質列示長期應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
融資租賃業務保證金	160,190,103.51	167,083,436.84
國開專項金	595,000,000.00	622,500,000.00
融資租賃	4,804,993,086.45	5,842,729,579.25
減：一年內到期部份	2,238,647,651.02	2,732,057,322.65
合計	3,321,535,538.94	3,900,255,693.44

35、預計負債

是否已執行新收入準則

√ 是 □ 否

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額	形成原因
未決訴訟	325,259,082.28	325,259,082.28	阿爾諾官司損失
合計	325,259,082.28	325,259,082.28	—

其他說明，包括重要預計負債的相關重要假設、估計說明：

註：ArjowigginsHKK2Limited(以下簡稱「HKK2公司」)於2017年2月因合資經營糾紛向香港高等法院提交H股清盤呈請，向HKK2賠償經濟損失1.67億人民幣及相應利息、354萬美元律師費用和330萬港元仲裁費用及相應利息。公司已於2017年就該項未決訴訟計提了金額為3.25億元的預計負債。截止資產負債表日，香港法院就該案件尚未作出裁決。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

36、遞延收益

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	1,862,395,197.61		91,381,862.50	1,771,013,335.11	財政撥款
合計	1,862,395,197.61		91,381,862.50	1,771,013,335.11	

涉及政府補助的項目：

單位：元

負債項目	期初餘額	本期新增補助金額	本期計入營業外收入金額	本期計入其他收益金額	本期沖減成本費用金額	其他變動	期末餘額	與資產相關／與收益相關
國家科技支撐								
計劃課題經費	1,617,224.68			164,699.68			1,452,525.00	與資產相關
污水處理及節水								
改造項目	64,466,819.64			1,192,682.93			63,274,136.71	與資產相關
技改項目財政補助	180,966,256.91			12,783,808.11			168,182,448.80	與資產相關
環境保護資金補助	749,420,276.75			49,191,971.56			700,228,305.19	與資產相關
工業物流園								
改造補償	51,960,000.00						51,960,000.00	與資產相關
湛江林漿紙								
一體化項目	71,141,834.42			4,094,632.92			67,047,201.50	與資產相關
黃岡林漿紙								
一體化項目	681,564,072.66						681,564,072.66	與資產相關
其他	61,258,712.55			1,589,455.08	22,364,612.22		37,304,645.25	與資產相關
合計	1,862,395,197.61			69,017,250.28	22,364,612.22		1,771,013,335.11	與資產相關

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

37、其他非流動負債

是否已執行新收入準則

是 否

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
理財直融		250,000,000.00
減：一年內到期的其他非流動負債		250,000,000.00
中期票據	3,042,841,328.86	2,047,948,069.73
合計	3,042,841,328.86	2,047,948,069.73

38、股本

單位：元

	期初餘額	本次變動增減(+、-)				小計	期末餘額
		發行新股	送股	公積金轉股	其他		
股份總數	2,904,608,200.00					2,904,608,200.00	

39、其他權益工具

(1) 期末發行在外的優先股、永續債等其他金融工具基本情況

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
永續債	2,988,000,000.00			2,988,000,000.00
優先股	4,477,500,000.00			4,477,500,000.00
合計	7,465,500,000.00			7,465,500,000.00

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

39、其他權益工具(續)

(2) 期末發行在外的優先股、永續債等金融工具變動情況表

單位：元

發行在外的金融工具	期初		本期增加		本期減少		期末	
	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值
17魯晨鳴MTN001	10,000,000.00	996,000,000.00					10,000,000.00	996,000,000.00
17魯晨鳴MTN002	20,000,000.00	1,992,000,000.00					20,000,000.00	1,992,000,000.00
晨鳴優01	22,500,000.00	2,238,750,000.00					22,500,000.00	2,238,750,000.00
晨鳴優02	10,000,000.00	999,000,000.00					10,000,000.00	999,000,000.00
晨鳴優03	12,500,000.00	1,239,750,000.00					12,500,000.00	1,239,750,000.00
合計	75,000,000	7,465,500,000.00					75,000,000	7,465,500,000.00

其他權益工具本期增減變動情況、變動原因說明，以及相關會計處理的依據：

1、 註： ① 發行情況：

公司分別於2017年7月12日、9月28日共發行30億元的票據。發行利率分別為6.80%和6.30%，扣除發行手續費，實際收到298,800.00萬元。

② 本票據作為永續債的說明

本票據沒有明確的到期期限，在本公司行使贖回權之前長期存續；本票據的利率由基礎利率+初始利差+300BP確定，具有利率封頂的特性且封頂利率未超過同期同行業同類型工具平均的利率水平；本公司擁有遞延支付利息的權力；本票據贖回的選擇權屬於本公司，未來是否贖回，屬本公司可控範圍內的事項；本期中期票據的本金和利息在破產清算時的清償順序等同於發行人其他待償還債務融資工具，由於破產事項概率較低基本不會產生本公司承擔交付現金或其他金融資產合同義務的預期。

基於以上因素，使得本票據的條款中沒有包含交付現金及其他金融資產給其他單位的合同義務，也沒有包括在潛在不利條件下與其他單位交換金融資產或金融負債的合同義務。因此，在會計處理上作為權益工具計入其他權益工具—永續債。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

39、其他權益工具(續)

(2) 期末發行在外的優先股、永續債等金融工具變動情況表(續)

2、註：① 發行情況：公司分別於2016年3月17日、8月17日、9月22日非公開發行優先股共計450,000.00萬元，扣除發行手續費，實際收到447,750.00萬元。

② 本優先股作為權益工具的說明

優先股股東參與分配利潤的由兩部份構成：一是根據固定股息率獲得的固定股息；二是參與當年實現的剩餘利潤的分配。

其他說明：

A、固定股息分配安排

按照《公司章程》規定，公司在依法彌補虧損、提取公積金後有可供分配利潤的情況下，可以向本次優先股股東派發按照相應股息率計算的固定股息。股東大會授權董事會，在本次涉及優先股事項的股東大會審議通過的框架和原則下，依照發行文件的約定，宣派和支付全部優先股股息。公司股東大會有權決定取消支付部份或全部優先股當期股息。但在公司股東大會審議取消支付部份或全部優先股當期股息的情形下，公司應在股息支付日前至少10個工作日按照相關部門的規定通知優先股股東。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

39、其他權益工具(續)

(2) 期末發行在外的優先股、永續債等金融工具變動情況表(續)

B、參與當年實現的剩餘利潤分配安排

優先股股東參與剩餘利潤分配的方式為獲得現金，不累積、不遞延。公司在依法彌補虧損、提取公積金後有可供分配利潤的情況下，優先股股東按照約定的票面股息率獲得固定股息分配後，優先股股東還可以參與一定比例的當年實現的剩餘利潤的分配。具體約定如下：公司當年合併報表口徑屬於母公司所有者的淨利潤在派發歸屬於優先股等可計入權益的金融工具持有人相關固定收益後，形成當年實現的剩餘利潤。當年實現的剩餘利潤中的50%，由優先股股東和普通股股東共同參與分配。其中，優先股股東以獲得現金分紅方式參與剩餘利潤分配、普通股股東可以獲得現金分紅或以普通股股票紅利的方式參與剩餘利潤分配。

基於以上因素，使得本優先股的條款中沒有包括交付現金及其他金融資產給其他單位的合同義務，也沒有包括在潛在不利條件下與其他單位交換金融資產或金融負債的合同義務。因此，在會計處理上作為權益工具計入其他權益工具－優先股。

40、資本公積

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
股本溢價	4,421,127,407.93	11,683,737.93	16,447,225.77	4,416,363,920.09
其他資本公積	670,322,507.21			670,322,507.21
合計	5,091,449,915.14	11,683,737.93	16,447,225.77	5,086,686,427.30

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

- ① 本公司原持有壽光美倫紙業有限責任公司100%股權，2019年12月本公司與濰坊晨融新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)、壽光美倫紙業有限責任公司簽訂增資擴股協議。濰坊晨融新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)向壽光美倫紙業有限責任公司單方面增資，增資完成後取得壽光美倫紙業有限責任公司8%股權，該交易未導致本公司喪失對壽光美倫紙業有限責任公司的控制權。截止2019年12月31日，本協議履行完畢，增資41500萬元，該交易導致少數股東權益增加43142萬元，資本公積減少1644萬元。
- ② 本公司的合營企業金信期貨有限公司增資擴股引入外部股東導致本公司股權稀釋，但仍然具有重大影響。增資後按照新的持股比例計算享有的淨資產份額於增資前按照原持股比例計算享有的淨資產份額的差額1168萬元，調整增加資本公積1168萬元。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

41、其他綜合收益

單位：元

項目	期初餘額	本期所得稅 前發生額	本期發生額			稅後 歸屬於母公司	稅後 歸屬於少數股東	期末餘額
			減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入損益	減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入 留存收益	減：所得稅費用			
將重分類進損益 的其他綜合收益	-736,520,181.01	-142,931,954.09				-142,931,954.09		-879,452,135.10
其中：外幣財務報表 折算差額	-736,520,181.01	-142,931,954.09				-142,931,954.09		-879,452,135.10
其他綜合收益合計	-736,520,181.01	-142,931,954.09				-142,931,954.09		-879,452,135.10

42、專項儲備

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
安全生產費	3,257,998.47		3,257,998.47	0
合計	3,257,998.47		3,257,998.47	0

說明：本期專項儲備減少為處置海城海鳴礦業有限責任公司。

43、一般風險準備

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一般風險準備	64,123,919.23	9,998,724.97		74,122,644.20
合計	64,123,919.23	9,998,724.97		74,122,644.20

註：根據財政部關於印發《金融企業準備金計提管理辦法》的通知(財金【2012】20號)文件要求，金融企業承擔風險和損失的資產應計提準備金，具體包括發放貸款和墊款、可供出售類金融資產、持有至到期投資、長期股權投資、存放同業、拆出資金、抵債資產、其他應收款項等，一般準備餘額原則上不得低於風險資產期末餘額的1.5%，可用一般準備彌補虧損，但不得用於分紅、轉增資本。

本公司按照存放同業款項、貸款、貼現資產、拆出資金、交易性金融資產、債權投資、其他應收款項期末餘額的1.5%計提一般風險準備。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

44、盈餘公積

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	1,148,888,912.11	63,120,197.86		1,212,009,109.97
合計	1,148,888,912.11	63,120,197.86		1,212,009,109.97

45、未分配利潤

單位：元

項目	本期	上期
調整前上期末未分配利潤	9,107,422,690.85	8,866,614,844.40
調整期初未分配利潤合計數(調增+，調減-)		
調整後期初未分配利潤	9,107,422,690.85	8,866,614,844.40
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,656,566,584.88	2,509,828,858.47
減：提取法定盈餘公積	63,120,197.86	16,772,805.71
提取一般風險準備	9,998,724.97	64,123,919.23
應付普通股股利	697,105,968.00	1,161,843,280.20
應付少數股東股利		
應付永續債利息	194,000,000.00	347,140,000.00
應付優先股利息	493,494,767.52	679,141,006.88
期末未分配利潤	9,306,269,617.38	9,107,422,690.85
其中：子公司當年提取的盈餘公積歸屬於母公司的金額	175,282,280.06	161,466,873.84

46、營業收入和營業成本

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	29,731,389,708.33	21,311,249,692.71	28,215,233,444.13	19,278,736,866.85
其他業務	664,044,365.02	462,634,592.68	660,522,719.43	567,019,951.66
合計	30,395,434,073.35	21,773,884,285.39	28,875,756,163.56	19,845,756,818.51

是否已執行新收入準則

√ 是 □ 否

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

46、營業收入和營業成本(續)

收入相關信息：

單位：元

合同分類	機制紙	金融服務	鎂礦	房地產	其他	合計
商品類型						
機制紙	25,911,568,864.48					25,911,568,864.48
融資租賃		1,815,459,714.28				1,815,459,714.28
鎂礦			278,633,403.31			278,633,403.31
電力及熱力	143,725,243.14					143,725,243.14
建築材料				311,264,909.38		311,264,909.38
造紙化工用品	126,550,115.28					126,550,115.28
其他	1,557,952,590.89	51,132,956.66		105,094,250.42	94,052,025.51	1,808,231,823.48
合計	27,739,796,813.79	1,866,592,670.94	278,633,403.31	105,094,250.42	405,316,934.89	30,395,434,073.35
按經營地區分類						
境內	24,132,497,135.20	1,866,592,670.94	278,633,403.31	105,094,250.42	405,316,934.89	26,788,134,394.76
境外	3,607,299,678.59					3,607,299,678.59
合計	27,739,796,813.79	1,866,592,670.94	278,633,403.31	105,094,250.42	405,316,934.89	30,395,434,073.35

主營業務收入分解信息

① 按行業分解

行業名稱	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
機制紙	25,911,568,864.47	19,455,165,308.40	24,303,557,365.13	17,849,873,914.56
融資租賃	1,815,459,714.28	119,934,602.87	2,202,061,690.16	167,892,149.50
造紙化工用品	311,264,909.38	252,296,926.73	288,669,257.79	228,873,017.91
鎂礦	278,633,403.31	125,112,807.37	416,152,447.97	198,076,427.48
電力及熱力	143,725,243.14	114,507,240.78	154,541,407.23	115,739,913.92
建築材料	126,550,115.28	112,807,283.45	110,998,714.22	104,827,034.51
其他	1,144,187,458.47	1,131,425,523.11	739,252,561.63	613,454,408.97
合計	29,731,389,708.33	21,311,249,692.71	28,215,233,444.13	19,278,736,866.85

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

46、營業收入和營業成本(續)

② 機制紙按主要產品類型分解

行業名稱	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
雙膠紙	7,728,877,039.07	5,734,589,199.80	6,155,644,742.23	4,518,550,774.15
白卡紙	6,908,899,578.15	5,755,130,694.57	6,440,247,745.66	5,395,302,715.50
銅版紙	3,779,487,348.44	2,722,530,177.96	4,697,177,229.03	3,407,051,401.87
靜電紙	3,270,064,358.54	2,295,436,749.00	2,404,374,935.48	1,440,077,827.51
防粘原紙	1,238,578,315.18	846,933,499.50	1,208,193,494.70	728,105,243.01
生活用紙	620,993,038.46	515,992,003.79	749,151,937.19	703,211,713.08
其他	2,364,669,186.64	1,584,552,983.78	2,647,586,420.34	1,656,767,066.92
合計	25,911,568,864.47	19,455,165,308.40	24,302,376,504.62	17,849,066,742.04

③ 機制紙按地區分解

行業名稱	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
中國大陸	22,304,269,185.88	16,179,838,701.97	20,008,292,214.92	13,741,799,550.40
其他國家和地區	3,607,299,678.59	3,275,326,606.43	4,295,265,150.21	4,108,074,364.17
合計	25,911,568,864.47	19,455,165,308.40	24,303,557,365.13	17,849,873,914.56

④ 前五名客戶的營業收入情況

期間	前五名客戶 營業收入合計	佔同期營業 收入的比例(%)
2019年	3,193,575,635.94	10.51%
2018年	2,031,261,823.95	7.03%

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

47、税金及附加

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
城市維護建設稅	68,851,026.86	54,001,398.48
教育費附加	30,207,914.38	26,130,730.37
資源稅	11,038,459.80	14,792,493.31
房產稅	70,397,206.93	54,081,329.55
土地使用稅	34,686,247.44	51,224,066.03
車船使用稅	112,050.62	216,968.91
印花稅	26,151,364.68	26,256,847.64
地方教育費附加	18,602,695.08	12,085,006.25
水利基金	2,576,414.28	2,718,637.28
土地增值稅	701,320.66	368,549.40
其他	12,608,739.08	8,482,450.88
合計	275,933,439.81	250,358,478.10

48、銷售費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資	143,945,947.37	132,591,972.27
折舊費	12,421,773.86	13,122,208.66
辦公費	4,737,474.20	4,403,154.36
差旅費	31,547,133.82	29,777,817.13
銷售佣金	8,642,790.19	26,874,918.19
運輸費	961,299,229.05	869,865,309.41
裝卸費	15,086,234.94	13,435,084.73
租賃費	10,481,463.36	9,362,720.62
招待費	66,310,236.64	57,922,888.46
倉儲費	7,548,664.33	3,137,071.93
其他	35,175,241.08	30,006,092.73
合計	1,297,196,188.84	1,190,499,238.49

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

49、管理費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資及附加	336,234,528.59	286,951,672.01
福利費	51,837,962.58	47,180,086.08
折舊費	146,845,808.97	192,962,832.24
無形資產及長期費用攤銷	48,927,936.41	39,967,397.65
停工損失費	146,340,924.01	55,876,227.19
修理費用及物料消耗	49,131,088.84	35,079,467.58
審計費	6,131,215.01	5,755,228.95
差旅費	23,656,024.87	24,336,676.68
業務招待費	101,735,867.20	74,890,255.06
排污費	8,621,732.91	12,445,936.32
保險費	27,737,182.97	25,343,799.30
辦公費	13,277,878.29	10,861,986.20
其他	174,247,241.19	156,189,076.64
合計	1,134,725,391.84	967,840,641.90

50、研發費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
安裝費	880,370.71	1,489,393.97
折舊費	47,736,244.65	36,497,685.73
材料耗用	656,418,640.23	656,847,566.98
差旅費	163,071.13	521,322.61
工資及附加費	136,792,729.52	106,705,510.89
福利費	3,484,889.21	3,019,837.65
住房公積金	4,647,016.68	4,232,757.63
保險費	12,437,428.25	19,103,988.33
工會經費	104,485.65	415,339.74
水汽電	126,993,184.82	99,972,218.72
其他費用	2,654,895.89	1,068,066.15
合計	992,312,956.74	929,873,688.40

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

51、財務費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	3,780,373,270.56	3,667,168,014.56
減：利息資本化金額	206,508,056.70	318,561,106.91
減：利息收入	836,491,207.55	692,370,142.41
匯兌損益	-78,262,003.10	-156,373,853.85
銀行手續費	256,917,151.16	241,623,526.64
合計	2,916,029,154.37	2,741,486,438.03

52、其他收益

單位：元

產生其他收益的來源	本期發生額	上期發生額
政府補助－遞延收益攤銷進入損益	91,381,862.50	70,998,592.61
政府補助－直接進入損益的政府補助	470,171,768.01	26,815,747.81
合計	561,556,630.51	97,814,340.42

53、投資收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	-2,995,932.01	-20,475,760.38
處置長期股權投資產生的投資收益	176,212,409.13	113,688,671.06
處置其他非流動金融資產	784,345.77	155,750,000.00
合計	174,000,822.89	248,962,910.68

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

54、公允價值變動收益

單位：元

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
以公允價值計量的消耗性生物資產產生的公允價值變動收益	-19,752,911.94	-21,464,400.65
其他非流動金融資產公允價值變動收益	46,445,653.55	-94,000,000.00
合計	26,692,741.61	-115,464,400.65

55、信用減值損失

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
應收票據壞賬損失		-1,494,362.23
應收賬款壞賬損失	-173,401,791.27	-25,891,565.05
其他應收款壞賬損失	-280,868,224.23	-112,957,716.39
債務重組減值損失	-55,792,548.82	
融資租賃款壞賬損失	-523,805,364.41	12,698,726.94
合計	-1,033,867,928.73	-127,644,916.73

56、資產減值損失

是否已執行新收入準則

是 否

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
存貨跌價損失	61,394,424.83	-117,733,282.00
長期股權投資減值損失	-5,994,545.96	
固定資產減值損失	-170,552,917.47	-5,177,720.12
在建工程減值損失	-5,838,644.59	-27,428,935.82
商譽減值損失		-14,314,160.60
合計	-120,991,683.19	-164,654,098.54

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

57、資產處置收益

單位：元

資產處置收益的來源	本期發生額	上期發生額
固定資產處置	-29,073,731.05	17,149,722.72
合計	-29,073,731.05	17,149,722.72

58、營業外收入

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
非流動資產毀損報廢利得	1,360,844.76	146,138.79	1,360,844.76
無法支付的債務	9,170,357.94		9,170,357.94
政府補助	86,353,174.56	277,480,950.83	86,353,174.56
罰款收入	3,244,945.04	6,061,107.57	3,244,945.04
股權入賬價值調整	364,597,001.77		364,597,001.77
其他	28,667,590.80	35,708,040.08	28,667,590.80
合計	493,393,914.87	319,396,237.27	493,393,914.87

計入當期損益的政府補助：

單位：元

補助項目	本期發生額	上期發生額	與資產相關／與收益相關
遞延收益攤銷		17,480,975.56	與資產相關
補貼收入	86,353,174.56	259,999,975.27	與收益相關
合計	86,353,174.56	277,480,950.83	

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

59、營業外支出

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
公益性捐贈支出	11,947,836.00	8,740,500.00	11,947,836.00
訴訟		3,590,000.00	
非流動資產毀損報廢損失	12,610,269.22	3,324,345.71	12,610,269.22
其他	4,026,488.78	3,529,693.40	4,026,488.78
合計	28,584,594.00	19,184,539.11	28,584,594.00

60、所得稅費用

(1) 所得稅費用表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	564,800,047.60	723,140,689.50
遞延所得稅費用	-269,619,411.14	-81,563,194.58
合計	295,180,636.46	641,577,494.92

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

單位：元

項目	本期發生額
利潤總額	2,048,478,829.27
按法定(或適用)稅率計算的所得稅費用	307,271,824.39
某些子公司適用不同稅率的影響	66,184,045.82
對以前期間當期所得稅的調整	-11,281,025.57
權益法核算的合營企業和聯營企業損益	-462,773.83
無須納稅的收入(以「-」填列)	-97,258,402.51
不可抵扣的成本、費用和損失	29,485,040.12
利用以前年度未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響(以「-」填列)	-7,736,927.40
未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	116,346,380.50
研究開發費加成扣除的納稅影響(以「-」填列)	-107,367,525.06
所得稅費用	295,180,636.46

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

61、現金流量表項目

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
違約金及罰款	31,483,669.33	52,469,446.81
財務費用－利息收入	301,405,794.11	278,115,215.56
與收益相關的政府補助	502,905,296.95	362,143,279.08
往來款及其他收入	228,147,969.26	35,794,381.99
融資租賃業務淨回收	5,885,287,081.31	6,191,859,054.14
合計	6,949,229,810.96	6,920,381,377.58

收到的其他與經營活動有關的現金說明：根據新準則要求收到與資產相關和收益相關的政府補助全部計入經營活動。

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
金融機構手續費	249,130,994.84	241,636,705.91
業務招待費	134,787,611.84	128,872,141.01
差旅費	55,277,692.76	55,398,230.16
辦公費	21,976,874.36	19,426,972.84
運輸費	1,035,450,908.40	937,436,432.35
租賃費	14,283,881.89	14,452,327.88
排污費	18,686,112.18	31,586,754.90
保險費	19,412,563.18	19,073,069.46
修理費	54,630,753.25	51,165,035.29
裝卸費	37,988,391.76	19,073,069.46
中介機構服務費	43,965,039.03	62,252,620.51
對外捐贈	11,947,836.00	8,530,000.00
其他	105,542,724.58	112,331,848.36
合計	1,803,081,384.07	1,701,235,208.13

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

61、現金流量表項目(續)

(3) 收到的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
收回債權轉讓款	767,670,000.00	
合計	767,670,000.00	

(4) 支付的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
金信期貨保證金		36,000,000.00
西部信託保證金		5,000,000.00
購買南粵銀行股權保證金		694,000,000.00
代償負債		103,042,210.54
預付土地款	101,130,000.00	
合計	101,130,000.00	838,042,210.54

(5) 收到的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
短期融資券等	3,081,090,437.86	12,915,683,724.57
財務公司拆入資金		100,000,000.00
設備售後回租	1,717,600,000.00	3,702,500,000.00
晨鳴控股有限公司拆入資金	332,440,865.27	
保證金淨回收	734,974,699.49	
合計	5,866,106,002.62	16,718,183,724.57

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

61、現金流量表項目(續)

(6) 支付的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
償還短期融資券、中票等	5,070,000,000.00	18,036,968,519.46
償還到期債券	1,182,150,000.00	2,600,000,000.00
償還設備售後回租款	3,155,141,094.22	2,790,756,044.94
償還優先股股利	493,494,767.52	679,141,006.88
償還永續債券利息	194,000,000.00	347,140,000.00
限制性銀行存款本期增加		5,272,132,418.30
融資租賃保證金	15,000,000.00	32,200,000.00
購買上海鴻泰少數股權		2,089,074,400.00
購買廣東慧銳少數股權		120,600,000.00
購買武漢晨鳴少數股權		60,896,600.00
合計	10,109,785,861.74	32,028,908,989.58

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

62、現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

單位：元

補充資料	本期金額	上期金額
1、將淨利潤調節為經營活動現金流量：	—	—
淨利潤	1,753,298,192.81	2,564,738,621.27
加：資產減值損失	120,991,683.19	164,654,098.54
信用減值損失	1,033,867,928.73	127,644,916.73
固定資產折舊、投資性房地產折舊、油氣資產折耗、 生產性生物資產折舊	1,853,139,090.52	1,686,464,360.70
無形資產攤銷	53,100,846.01	49,169,532.63
長期待攤費用攤銷	7,433,030.41	8,377,363.10
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失 (收益以「-」號填列)	30,173,140.18	-16,986,475.18
固定資產報廢損失(收益以「-」號填列)	1,361,320.41	
公允價值變動損失(收益以「-」號填列)	-26,692,741.61	115,279,025.65
財務費用(收益以「-」號填列)	3,073,865,213.86	3,348,593,728.38
投資損失(收益以「-」號填列)	-538,508,597.83	-248,962,910.68
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	-288,568,932.42	-81,584,848.22
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)	1,411,125.59	
存貨的減少(增加以「-」號填列)	2,093,523,272.65	-748,682,942.57
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	7,690,318,930.21	12,866,522,125.36
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	-4,625,917,052.94	-5,735,524,708.67
其他		
經營活動產生的現金流量淨額	12,232,707,222.94	14,099,701,887.04
2、不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
3、現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	2,890,328,027.40	2,381,558,242.52
減：現金的期初餘額	2,381,558,242.52	2,804,408,374.46
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	508,769,784.88	-422,850,131.94

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

62、現金流量表補充資料(續)

(2) 本期收到的處置子公司的現金淨額

單位：元

	金額
本期處置子公司於本期收到的現金或現金等價物	238,326,500.00
其中：	—
海城海鳴礦業有限責任公司	221,000,000.00
北京晨鳴美倫科技有限公司	12,316,500.00
無錫松嶺紙業有限公司	5,010,000.00
減：喪失控制權日子公司持有的現金及現金等價物	22,905,416.76
其中：	—
海城海鳴礦業有限責任公司	22,843,749.03
北京晨鳴美倫科技有限公司	60,797.95
無錫松嶺紙業有限公司	869.78
處置子公司收到的現金淨額	215,421,083.24

(3) 現金和現金等價物的構成

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	2,890,328,027.40	2,381,558,242.52
其中：庫存現金	2,418,131.86	2,078,321.66
可隨時用於支付的銀行存款	2,887,909,895.54	2,379,479,920.86
可隨時用於支付的其他貨幣資金		
可用於支付的存放中央銀行款項		
存放同業款項		
拆放同業款項		
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、期末現金及現金等價物餘額	2,890,328,027.41	2,381,558,242.52
其中：母公司或集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物		

其他說明：現金和現金等價物不含母公司或集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

63、所有權或使用權受到限制的資產

單位：元

項目	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	16,176,241,805.78	作為銀行承兌票據、信用證的保證金以及存款準備金等(附註七、1)
應收票據／應收款項融資	152,714,290.24	作為取得短期借款、開立保函、信用證的質押物(附註七、4)
固定資產	10,573,696,190.50	作為銀行借款的抵押物(附註七、14)
無形資產	880,676,428.58	作為銀行借款、長期應付款的抵押物(附註七、17)
投資性房地產	4,519,487,976.25	作為銀行借款的抵押物(附註七、13)
合計	32,302,816,691.35	

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

64、外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

單位：元

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算 人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	110,500,218.68	6.9762	770,871,625.55
歐元	405,730.03	7.8155	3,170,983.04
港幣	710,980.25	0.8958	636,881.89
日元	4,980.96	0.0641	319.21
英鎊	2,034.18	9.1501	18,612.93
應收賬款			
其中：美元	100,358,916.38	6.9762	700,123,872.43
歐元	5,844,790.93	7.8155	45,679,963.48
日元	146,734,998.00	0.0641	9,403,659.08
應付賬款			
其中：美元	120,461,073.62	6.9762	840,360,541.80
歐元	12,302,034.94	7.8155	96,146,554.03
長期借款			
其中：美元	211,200,000.00	6.9762	1,473,373,440.00
應付債券			
其中：美元	167,598,536.38	6.9762	1,169,200,909.49
短期借款			
其中：美元	127,401,000.63	6.9762	888,774,860.61
港元	34,999,986.66	0.8958	31,352,288.05
預付賬款			
其中：美元	218,766.49	6.9762	1,526,158.79
日元	121,696.00	0.0641	7,799.01
其他應收款			
其中：美元	685,767.62	6.9762	4,784,052.09
歐元	315,311.82	7.8155	2,464,319.53
合同負債			
其中：美元	10,517,400.64	6.9762	73,371,490.31
其他應付款			
其中：美元	13,252,216.09	6.9762	92,450,109.89
歐元	352,861.30	7.8155	2,757,787.49
港元	173,783.57	0.8958	155,671.85

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

64、外幣貨幣性項目(續)

- (2) 境外經營實體說明，包括對於重要的境外經營實體，應披露其境外主要經營地、記賬本位幣及選擇依據，記賬本位幣發生變化的還應披露原因。

√ 適用 □ 不適用

序號	子公司名稱	主要經營地	註冊地	記賬本位幣
1	晨鳴GmbH	德國.漢堡	德國.漢堡	歐元
2	晨鳴紙業韓國株式會社	韓國.首爾	韓國.首爾	韓元
3	晨鳴國際有限公司	美國.洛杉磯	美國.洛杉磯	美元
4	晨鳴紙業日本株式會社	日本.東京	日本.東京	日元
5	晨鳴紙業美國有限公司	美國.洛杉磯	美國.洛杉磯	美元

65、政府補助

(1) 政府補助基本情況

單位：元

種類	金額	列報項目	計入當期損益的金額
國家科技支撐計劃課題經費	164,700.00	其他收益	164,700.00
污水處理及節水改造項目	1,192,682.88	其他收益	1,192,682.88
技改項目財政補助	110,054,807.72	其他收益	110,054,807.72
湛江林漿紙一體化項目	4,094,632.92	其他收益	4,094,632.92
工業物流園改造補償	4,705,900.00	其他收益	4,705,900.00
財政貼息	22,364,612.22	財務費用	22,364,612.22
研究開發補助資金	74,923,512.88	其他收益	74,923,512.88
環境保護資金補助	49,361,843.85	其他收益	49,361,843.85
政府獎勵	228,000,000.00	其他收益	228,000,000.00
增值稅即徵即退	1,217,058.15	其他收益	1,217,058.15
造林補貼	3,891,820.00	其他收益	3,891,820.00
稅收返還	80,382,428.92	其他收益	80,382,428.92
企業改革發展補助	31,070,010.00	營業外收入	31,070,010.00
招商引資補助	41,542,500.00	營業外收入	41,542,500.00
其他	17,307,907.75	營業外收入、其他收益	17,307,907.75
合計	670,274,417.29		670,274,417.29

第十三節 財務報告

八、合併範圍的變更

1、處置子公司

是否存在單次處置對子公司投資即喪失控制權的情形

√ 是 □ 否

子公司名稱	股權處置價款	股權處置比例	股權處置方式	喪失控制權的時點	喪失控制權的時點 確定依據	處置價款與處置投資對應的合併財務報表層面享有該子公司淨資產份額的差額	喪失控制權之日 剩餘股權的比例	喪失控制權之日 剩餘股權的賬面價值	喪失控制權之日 剩餘股權的公允價值	按照公允價值重新計量剩餘股權產生的利得或損失	喪失控制權之日 剩餘股權的公允價值 的確定方法及主要假設	與原子公司股權投資相關的其他綜合收益 轉入投資損益的金額
海城海鳴礦業 有限責任 公司	421,000,000.00	60.00	轉讓	2019.8.31	不控制	163,300,169.59	0.00	0.00	0.00	0.00		
北京晨鳴美倫 科技有限 公司	12,316,500.00	100.00	轉讓	2019.9.30	不控制	6,656,201.20	0.00	0.00	0.00	0.00		
無錫松嶺紙業 有限公司	5,010,000.00	100.00	轉讓	2019.12.31	不控制	6,256,038.34	0.00	0.00	0.00	0.00		

2、其他

本年度合併範圍增加暨新設立子公司4家，分別為上海晨鳴漿紙銷售有限公司、美倫BVI有限公司、廣東晨鳴板材有限責任公司、濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金合夥企業（有限合夥）。詳見附註九、1「在子公司中的權益」。

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益

1、在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	法人類別	持股比例		取得方式	已發行債務證券	已發行股本
					直接	間接			
湛江晨鳴漿紙有限公司	中國, 湛江	中國, 湛江	造紙	營利法人	100.00%		設立	0	0
壽光美倫紙業有限責任公司	中國, 壽光	中國, 壽光	造紙	營利法人	92.00%		設立	0	0
吉林晨鳴紙業有限責任公司	中國, 吉林	中國, 吉林	造紙	營利法人	100.00%		併購	0	0
黃岡晨鳴漿紙有限公司	中國, 黃岡	中國, 黃岡	制漿	營利法人	100.00%		設立	0	0
山東晨鳴紙業銷售有限公司	中國, 壽光	中國, 壽光	紙品銷售	營利法人	100.00%		設立	0	0
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	中國, 壽光	中國, 壽光	進出口貿易	營利法人	100.00%		設立	0	0
江西晨鳴供應鏈管理有限公司	中國, 江西	中國, 江西	貿易	營利法人		70.00%	設立	0	0
晨鳴GmbH	德國, 漢堡	德國, 漢堡	紙品貿易	營利法人	100.00%		設立	0	0
壽光晨鳴造紙機械有限公司	中國, 壽光	中國, 壽光	機械製造	營利法人	100.00%		設立	0	0
壽光鴻翔印刷包裝有限責任公司	中國, 壽光	中國, 壽光	印刷包裝	營利法人	100.00%		併購	0	0
壽光晨鳴現代物流有限公司	中國, 壽光	中國, 壽光	運輸	營利法人	100.00%		設立	0	0
壽光晨鳴工業物流有限公司	中國, 壽光	中國, 壽光	物流	營利法人	100.00%		設立	0	0
濟南晨鳴投資管理有限公司	中國, 濟南	中國, 濟南	投資管理	營利法人	100.00%		設立	0	0
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	中國, 黃岡	中國, 黃岡	林業	營利法人	100.00%		設立	0	0
晨鳴林業有限公司	中國, 武漢	中國, 武漢	林業	營利法人	100.00%		設立	0	0
晨鳴紙業韓國株式會社	韓國, 首爾	韓國, 首爾	紙品銷售	營利法人	100.00%		設立	0	0
山東晨鳴熱電股份有限公司	中國, 壽光	中國, 壽光	電力	營利法人	100.00%		設立	0	0
壽光順達報關有限責任公司	中國, 壽光	中國, 壽光	報關	營利法人	100.00%		設立	0	0
上海晨鳴實業有限公司	中國, 上海	中國, 上海	房產投管	營利法人	100.00%		設立	0	0
山東晨鳴紙業集團(富裕)銷售有限公司	中國, 富裕	中國, 富裕	紙品銷售	營利法人	100.00%		設立	0	0
山東晨鳴集團財務有限公司	中國, 濟南	中國, 濟南	金融	營利法人	80.00%	20.00%	設立	0	0
江西晨鳴紙業有限責任公司	中國, 南昌	中國, 南昌	造紙	營利法人	42.46%	40.79%	設立	0	0
青島晨鳴國際物流有限公司	中國, 青島	中國, 青島	物流	營利法人	30.00%	70.00%	設立	0	0
壽光晨鳴美術紙有限公司	中國, 壽光	中國, 壽光	造紙	營利法人	75.00%		設立	0	0
海拉爾晨鳴紙業有限責任公司	中國, 海拉爾	中國, 海拉爾	造紙	營利法人	75.00%		設立	0	0

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	法人類別	持股比例		取得方式	已發行債務證券	已發行股本
					直接	間接			
山東御景大酒店有限公司	中國,壽光	中國,壽光	餐飲	營利法人	70.00%		設立	0	0
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	中國,武漢	中國,武漢	造紙	營利法人	65.21%		設立	0	0
成都晨鳴文化傳播有限公司	中國,成都	中國,成都	市場營銷	營利法人	100.00%		設立	0	0
山東晨鳴融資租賃有限公司	中國,濟南	中國,濟南	融資租賃	營利法人		100.00%	設立	0	0
青島晨鳴弄海融資租賃有限公司	中國,青島	中國,青島	融資租賃	營利法人		100.00%	設立	0	0
晨鳴(香港)有限公司	中國,香港	中國,香港	紙品貿易	營利法人		100.00%	設立	0	0
壽光虹宜包裝裝飾有限公司	中國,壽光	中國,壽光	包裝	營利法人		100.00%	併購	0	0
壽光市新源煤炭有限公司	中國,壽光	中國,壽光	煤炭	營利法人		100.00%	併購	0	0
壽光市潤生廢紙回收有限責任公司	中國,壽光	中國,壽光	廢舊購銷	營利法人		100.00%	併購	0	0
壽光維遠物流有限公司	中國,壽光	中國,壽光	物流	營利法人		100.00%	併購	0	0
山東晨鳴板材有限責任公司	中國,壽光	中國,壽光	板材	營利法人		100.00%	併購	0	0
山東晨鳴地板有限責任公司	中國,壽光	中國,壽光	地板	營利法人		100.00%	併購	0	0
壽光市晨鳴水泥有限公司	中國,壽光	中國,壽光	水泥	營利法人		100.00%	設立	0	0
武漢晨鳴乾能熱電有限責任公司	中國,武漢	中國,武漢	熱電	營利法人		51.00%	設立	0	0
山東晨鳴投資有限公司	中國,濟南	中國,濟南	投資	營利法人		100.00%	設立	0	0
晨鳴紙業日本株式會社	日本,東京	日本,東京	紙品貿易	營利法人		100.00%	設立	0	0
晨鳴國際有限公司	美國,洛杉磯	美國,洛杉磯	紙品貿易	營利法人		100.00%	設立	0	0
湛江晨鳴林業發展有限公司	中國,湛江	中國,湛江	林業	營利法人		100.00%	設立	0	0
陽江晨鳴林業發展有限公司	中國,陽江	中國,陽江	林業	營利法人		100.00%	設立	0	0
南昌晨鳴林業發展有限公司	中國,南昌	中國,南昌	林業	營利法人		100.00%	設立	0	0
廣東慧銳投資有限公司	中國,湛江	中國,湛江	投資	營利法人		100.00%	併購	0	0
湛江晨鳴新型牆體材料有限公司	中國,湛江	中國,湛江	牆體	營利法人		100.00%	設立	0	0
吉林晨鳴新型牆體材料有限公司	中國,吉林市	中國,吉林市	牆體	營利法人		100.00%	設立	0	0

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	法人類別	持股比例		取得方式	已發行債務證券	已發行股本
					直接	間接			
吉林晨鳴物流有限公司	中國,吉林	中國,吉林	物流	營利法人	100.00%		設立	0	0
江西晨鳴物流有限公司	中國,南昌	中國,南昌	物流	營利法人	100.00%		設立	0	0
富裕晨鳴紙業有限責任公司	中國,富裕	中國,富裕	造紙	營利法人	100.00%		設立	0	0
湛江美倫漿紙有限公司	中國,湛江	中國,湛江	造紙	營利法人	100.00%		設立	0	0
上海晨鳴融資租賃有限公司	中國,上海	中國,上海	融資租賃	營利法人	100.00%		設立	0	0
廣州晨鳴融資租賃有限公司	中國,廣州	中國,廣州	融資租賃	營利法人	100.00%		設立	0	0
上海鴻泰房地產有限公司	中國,上海	中國,上海	房地產	營利法人	100.00%		併購	0	0
上海鴻泰物業管理有限公司	中國,上海	中國,上海	物業管理	營利法人	100.00%		併購	0	0
山東晨鳴商業保理有限公司	中國,濟南	中國,濟南	商業保理	營利法人	100.00%		設立	0	0
廣州晨鳴商業保理有限公司	中國,廣州	中國,廣州	商業保理	營利法人		51.00%	設立	0	0
青島晨鳴漿紙電子商品現貨交易中心有限公司	中國,青島	中國,青島	貿易	營利法人	30.00%	70.00%	設立	0	0
山東晨鳴塗布紙銷售有限公司	中國,壽光	中國,壽光	銷售	營利法人	100.00%		設立	0	0
湛江晨鳴港務有限公司	中國,湛江	中國,湛江	裝卸	營利法人		100.00%	設立	0	0
北京晨鳴融資租賃有限公司	中國,北京	中國,北京	金融	營利法人		100.00%	設立	0	0
晨鳴紙業美國有限公司	美國	3200 EL CAMINO REAL,SUITE 130, IRVINE, CA	紙張貿易	營利法人	100.00%		設立	0	0
廣東晨鳴板材有限責任公司	廣東	廣東	板材	營利法人	100.00%		設立	0	0
上海晨鳴漿紙銷售有限公司	上海	上海	紙品貿易	營利法人	100.00%		設立	0	0
美倫BVI有限公司	開曼	壽光		營利法人		100.00%	設立	0	0
濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)	濰坊	濰坊	基金	營利法人	79%		設立	0	0
南京晨鳴文化傳播有限公司	南京	南京	市場營銷	營利法人	100.00%		設立	0	0

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(2) 重要的非全資子公司

單位：元

子公司名稱	少數股東 持股比例	本期歸屬於 少數股東的損益	本期向少數股東 宣告分派的股利	期末少數股東 權益餘額
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	34.79%	27,220,765.44		111,697,321.19
壽光晨鳴美術紙有限公司	25%	17,088,924.63		98,366,240.06
壽光美倫紙業有限責任公司	8%			431,429,276.54

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：元

子公司名稱	期末餘額						期初餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
武漢晨鳴漢陽紙業股份有 限公司	242,300,843.28	1,042,530,549.73	1,284,831,393.01	854,628,918.22	84,521,086.72	939,150,004.94	304,800,513.20	1,128,834,779.70	1,433,635,292.90	1,116,394,677.03	43,004,618.52	1,159,399,295.55
壽光晨鳴美術紙有限公司	651,004,033.69	573,204,378.67	1,224,208,412.36	830,743,452.16		830,743,452.16	874,366,187.24	618,229,904.52	1,492,590,091.76	1,167,480,830.07		1,167,480,830.07
壽光美倫紙業有限責任公司	5,071,137,194.65	11,453,793,662.17	16,524,930,856.82	10,013,297,488.59	1,186,061,831.08	11,199,359,319.67	1,731,551,339.38	10,007,456,117.42	11,739,007,456.80	5,339,163,271.76	1,700,271,079.40	7,039,434,351.16

單位：元

子公司名稱	營業收入	本期發生額			營業收入	上期發生額		
		淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量		淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	1,282,969,981.66	71,445,390.72	71,445,390.72	104,514,705.53	1,364,181,429.19	35,042,380.33	35,042,380.33	316,577,834.65
壽光晨鳴美術紙有限公司	765,841,628.21	68,355,698.51	68,355,698.51	-66,098,414.48	909,260,241.77	118,652,095.44	118,652,095.44	-99,931,648.76
壽光美倫紙業有限責任公司	5,199,154,922.05	199,314,693.58	199,314,693.58	1,510,148,358.58	5,048,212,524.75	103,361,172.68	103,361,172.68	1,184,997,775.73

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

2、在子公司的所有者權益份額發生變化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者權益份額發生變化的情況說明

本公司原擁有壽光美倫紙業有限責任公司100%股權，2019年12月本公司與濰坊晨融新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)、壽光美倫紙業有限責任公司簽訂增資擴股協議。濰坊晨融新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)向壽光美倫紙業有限責任公司單方面增資，增資完成後取得壽光美倫紙業有限責任公司8%股權，該交易未導致本公司喪失對壽光美倫紙業有限責任公司的控制權。截止2019年12月31日，本協議履行完畢，增資41500萬元，該交易導致少數股東權益增加43144萬元，資本公積減少1644萬元。

(2) 交易對於少數股東權益及歸屬於母公司所有者權益的影響

單位：元

	壽光美倫紙業 有限責任公司
一 現金	4,978,090,322.16
購買成本／處置對價合計	415,000,000.00
減：按取得／處置的股權比例計算的子公司淨資產份額	4,961,643,096.39
差額	16,447,225.77
其中：調整資本公積	-16,447,225.77

3、在合營安排或聯營企業中的權益

(1) 重要的合營企業或聯營企業

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		對合營企業或聯營 企業投資的會計處理方法
				直接	間接	
濰坊森達美西港有限公司	中國,濰坊	中國,濰坊	港口建設	50.00%		權益法
寧波欣辰華美股權投資基金合 夥企業(有限合夥)	中國,寧波	中國,寧波	投資管理	40.00%		權益法
濰坊星興聯合化工有限公司	中國,濰坊	中國,濰坊	化工	50.00%		權益法
珠海德辰新三板股權投資基金 企業(有限合夥)	中國,珠海	中國,珠海	投資管理	50.00%		權益法
金信期貨有限公司	長沙	長沙	期貨	35.43%		權益法
濰坊晨融新舊動能轉換股權投 資基金合夥企業(有限合夥)	濰坊	濰坊	投資管理	44.44%		權益法
廣東南粵銀行股份有限公司	廣東	廣東	銀行	16.62%		權益法

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(2) 重要合營企業的主要財務信息

單位：元

項目	期末餘額／本期發生額		期初餘額／上期發生額	
	濰坊森達美西港 有限公司	濰坊星興聯合化工 有限公司	濰坊森達美西港 有限公司	濰坊星興聯合化工 有限公司
流動資產	26,890,506.23	94,334,994.14	55,386,175.28	97,755,183.56
其中：現金和現金等價物	8,299,040.10	25,959,739.14	53,489,910.53	35,030,150.70
非流動資產	543,566,206.60	32,100,379.42	528,403,804.86	38,098,361.81
資產合計	570,456,712.83	126,435,373.56	583,789,980.14	135,853,545.37
流動負債	16,216,196.08	27,927,549.31	1,236,372.30	32,584,182.76
非流動負債	389,517,611.14		389,620,042.41	
負債合計	405,733,807.22	27,927,549.31	390,856,414.71	32,584,182.76
少數股東權益				
歸屬於母公司股東權益	164,722,905.61	98,507,824.25	192,933,565.43	103,269,362.61
按持股比例計算的淨資產份額	82,361,452.81	49,253,912.13	96,466,782.72	51,634,681.31
調整事項				
- 商譽				
- 內部交易未實現利潤	7,365,218.95	44,562,645.26	6,693,074.99	57,618,555.81
- 其他				
對合營企業權益投資的賬面價值	89,726,671.76	93,816,557.39	103,159,857.71	109,253,237.12
存在公開報價的合營企業權益投資的公允價值				
營業收入	29,834,105.08	132,763,766.49		166,613,896.54
財務費用	20,667,999.05	-394,709.39	-346,852.57	-8,403.59
所得稅費用		4,706,185.72		8,790,141.65
淨利潤	-26,827,919.17	14,118,557.12	-3,214,369.59	26,370,063.88
終止經營的淨利潤				
其他綜合收益				
綜合收益總額	-26,827,919.17	14,118,557.12	-3,214,369.59	26,370,063.88
本年度收到的來自合營企業的股利		23,000,000.00		

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(3) 重要聯營企業的主要財務信息

單位：元

項目	期末餘額／本期發生額		期初餘額／上期發生額	
	寧波啟辰華美股權 投資基金合夥企業 (有限合夥)	珠海德辰新三板 股權投資基金 企業(有限合夥)	寧波啟辰華美股權 投資基金合夥 企業(有限合夥)	珠海德辰新三板 股權投資基金 企業(有限合夥)
流動資產	43,709,912.78	5,810,979.79	79,292,150.81	5,492,635.42
其中：現金和現金等價物				
非流動資產	154,450,006.00	99,020,000.00	119,000,000.00	99,020,000.00
資產合計	198,159,918.78	104,830,979.79	198,292,150.81	104,512,635.42
流動負債	21,826.94	5,000.00	13,135.40	5,000.00
非流動負債				
負債合計	21,826.94	5,000.00	13,135.40	5,000.00
少數股東權益				
歸屬於母公司股東權益	198,138,091.84	104,825,979.79	198,279,015.41	104,507,635.42
按持股比例計算的淨資產份額	79,255,236.74	52,412,989.90	79,311,606.16	52,253,817.72
調整事項				
— 商譽				
— 內部交易未實現利潤				
— 其他	120,273,610.78		120,273,610.78	
對聯營企業權益投資的賬面價值	199,528,847.52	52,412,989.90	199,585,216.94	52,253,817.72
存在公開報價的合營企業權益 投資的公允價值				
營業收入				
財務費用				
所得稅費用				
淨利潤	-154,058.98	318,344.37	1,510,109.81	670,768.61
終止經營的淨利潤				
其他綜合收益				
綜合收益總額	-154,058.98	318,344.37	1,510,109.81	670,768.61
本年度收到的來自合營企業的 股利				

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(3) 重要聯營企業的主要財務信息(續)

項目	期末餘額 / 本期發生額		期初餘額 / 上期發生額	
	金信期貨有限公司	濰坊晨融新舊 動能轉換股權 投資基金合夥 企業(有限合夥)	金信期貨有限公司	濰坊晨融新舊 動能轉換股權 投資基金合夥 企業(有限合夥)
流動資產	514,865,137.33	8,000,250.00		
其中：現金和現金等價物				
非流動資產	13,965,721.72	407,000,000.00		
資產合計	528,830,859.05	415,000,250.00		
流動負債	281,568,856.43	8,000,000.00		
非流動負債	30,000,000.00			
負債合計	311,568,856.43	8,000,000.00		
少數股東權益				
歸屬於母公司股東權益	217,262,002.62	407,000,250.00		
按持股比例計算的淨資產份額	76,975,927.53	180,870,911.10		
調整事項				
— 商譽	104,073,292.25			
— 內部交易未實現利潤				
— 其他	11,683,737.93	-22,870,911.10		
對聯營企業權益投資的賬面價值	192,732,957.71	158,000,000.00		
存在公開報價的合營企業權益 投資的公允價值				
營業收入	48,222,356.65			
財務費用				
所得稅費用				
淨利潤	329,683.17	250.00		
終止經營的淨利潤				
其他綜合收益				
綜合收益總額	329,683.17	250.00		
本年度收到的來自合營企業的 股利				

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(3) 重要聯營企業的主要財務信息(續)

項目	期末餘額／本期發生額 廣東南粵銀行股份 有限公司	期初餘額／上期發生額 廣東南粵銀行股份 有限公司
流動資產	43,993,240,945.90	
其中：現金和現金等價物		
非流動資產	162,549,835,269.08	
資產合計	206,543,076,214.98	
流動負債	172,504,238,508.02	
非流動負債	17,098,918,091.65	
負債合計	189,603,156,599.67	
少數股東權益		
歸屬於母公司股東權益	16,847,722,509.11	
按持股比例計算的淨資產份額	2,800,091,481.01	
調整事項		
— 商譽		
— 內部交易未實現利潤		
— 其他		
對聯營企業權益投資的賬面價值	2,800,091,481.01	
存在公開報價的合營企業權益投資的公允價值		
營業收入	11,008,440,467.50	
財務費用		
所得稅費用		
淨利潤	1,634,495,792.15	
終止經營的淨利潤		
其他綜合收益		
綜合收益總額	1,634,495,792.15	
本年度收到的來自合營企業的股利		

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(4) 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

單位：元

	期末餘額／ 本期發生額	期初餘額／ 上期發生額
合營企業：	—	—
投資賬面價值合計	9,669,667.61	3,572,834.79
下列各項按持股比例計算的合計數	—	—
— 淨利潤	2,216,832.82	485,538.07
— 其他綜合收益		
— 綜合收益總額	2,216,832.82	485,538.07
聯營企業：	—	—
投資賬面價值合計	10,359,850.83	18,761,580.99
下列各項按持股比例計算的合計數	-494,921.70	-11,838,692.59
— 淨利潤	-494,921.70	-11,838,692.59
— 其他綜合收益		
— 綜合收益總額	-494,921.70	-11,838,692.59

(5) 合營企業或聯營企業發生的超額虧損

單位：元

合營企業或聯營企業名稱	累積未確認前期 累計認的損失	本期未確認的損失 (或本期分享的 淨利潤)	本期末累積 未確認的損失
阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司	7,308,869.16		7,308,869.16

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款、一年內到期的非流動資產、其他流動資產、其他非流動金融資產、長期應收款、應付票據、應付賬款、其他應付款、短期借款、一年內到期的非流動負債、長期借款、應付債券及長期應付款。各項金融工具的詳細情況已於相關附註內披露。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

1、風險管理目標和政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，力求降低金融風險對本集團財務業績的不利影響。基於該風險管理目標，本集團已制定風險管理政策以辨別和分析本集團所面臨的風險，設定適當的風險可接受水平並設計相應的內部控制程序，以監控本集團的風險水平。本集團會定期審閱這些風險管理政策及有關內部控制系統，以適應市場情況或本集團經營活動的改變。本集團的內部審計部門也定期或隨機檢查內部控制系統的執行是否符合風險管理政策。

本集團的金融工具導致的主要風險是信用風險、流動性風險、市場風險（包括匯率風險、利率風險和商品價格風險）。

董事會負責規劃並建立本集團的風險管理架構，制定本集團的風險管理政策和相關指引並監督風險管理措施的執行情況。本集團已制定風險管理政策以識別和分析本集團所面臨的風險，這些風險管理政策對特定風險進行了明確規定，涵蓋了市場風險、信用風險和流動性風險管理等諸多方面。本集團定期評估市場環境及本集團經營活動的變化以決定是否對風險管理政策及系統進行更新。本集團的風險管理由風險管理委員會按照董事會批准的政策開展。風險管理委員會通過與本集團其他業務部門的緊密合作來識別、評價和規避相關風險。本集團內部審計部門就風險管理控制及程序進行定期的審核，並將審核結果上報本集團的審計委員會。

本集團通過適當的多樣化投資及業務組合來分散金融工具風險，並通過制定相應的風險管理政策減少集中於單一行業、特定地區或特定交易對手的風險。

(1) 信用風險

信用風險，是指交易對手未能履行合同義務而導致本集團產生財務損失的風險。

本集團對信用風險按組合分類進行管理。信用風險主要產生於銀行存款、應收票據及應收賬款、其他應收款、長期應收款等。

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(1) 信用風險(續)

本集團銀行存款主要存放於國有銀行和其它大中型上市銀行，本集團預期銀行存款不存在重大的信用風險。

對於應收票據及應收賬款、其他應收款和長期應收款，本集團設定相關政策以控制信用風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

本集團應收賬款的債務人為分佈於不同行業和地區的客戶。本集團持續對應收賬款的財務狀況實施信用評估，並在適當時購買信用擔保保險。

本集團所承受的最大信用風險敞口為資產負債表中每項金融資產的賬面金額。本集團沒有提供任何其他可能令本集團承受信用風險的擔保。

本集團應收賬款中，前五大客戶的應收賬款佔本集團應收賬款總額的29.05% (2018年：26.99%)；本集團其他應收款中，欠款金額前五大公司的其他應收款佔本集團其他應收款總額的87.09% (2018年：87.42%)。

(2) 流動性風險

流動性風險，是指本集團在履行以交付現金或其他金融資產結算的義務時遇到資金短缺的風險。

管理流動風險時，本集團保持管理層認為充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本集團經營需要，並降低現金流量波動的影響。本集團管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守借款協議。同時從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

本集團通過經營業務產生的資金及銀行及其他借款來籌措營運資金。於2019年12月31日，本集團尚未使用的銀行借款額度為3,407,214.16萬元(2018年12月31日：2,959,469.33萬元)。

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(2) 流動性風險(續)

期末，本集團持有的金融資產和金融負債按未折現剩餘合同現金流量的到期期限分析如下(單位：人民幣萬元)：

項目	2019.12.31					合計
	1年以內	1-2年	2-3年	3-4年	4年以上	
金融資產：						
貨幣資金	1,906,656.98					1,906,656.98
應收賬款	307,736.22					307,736.22
應收款項融資	44,291.59					44,291.59
其他應收款	270,183.01					270,183.01
長期應收款		17,413.54	23,488.20	81,470.83		122,372.57
其他流動資產	808,452.56					808,452.56
一年內到期的非流動資產	697,303.80					697,303.80
金融資產合計	4,034,624.16	17,413.54	23,488.20	81,470.83		4,156,996.73
金融負債：						
短期借款	3,688,315.60					3,688,315.60
應付票據	151,504.82					151,504.82
應付賬款	435,108.76					435,108.76
其他應付款	238,605.99					238,605.99
一年內到期的非流動負債	566,295.89					566,295.89
其他流動負債	22,240.25					22,240.25
長期借款		521,440.85	117,319.88	86,672.98	188,600.26	914,033.97
應付債券		116,920.09	8,907.00			125,827.09
租賃負債		457.07	443.29	472.83	7,220.12	8,593.31
長期應付款		64,272.98	96,887.59	83,321.65	87,671.33	332,153.55
金融負債和或有負債合計	5,102,071.31	703,090.99	223,557.76	170,467.46	283,491.71	6,482,679.23

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(2) 流動性風險(續)

期初，本集團持有的金融資產和金融負債按未折現剩餘合同現金流量的到期期限分析如下(單位：人民幣萬元)：

項目	2018.12.31					合計
	1年以內	1-2年	2-3年	3-4年	4年以上	
金融資產：						
貨幣資金	1,929,277.47					1,929,277.47
應收票據	121,461.65					121,461.65
應收賬款	378,336.41					378,336.41
其他應收款	214,899.40					214,899.40
長期應收款		465,770.86	288,900.54	48,142.11	2,341.27	805,154.78
其他流動資產	1,029,380.61					1,029,380.61
一年內到期的非流動資產	400,750.33					400,750.33
金融資產合計	4,074,105.87	465,770.86	288,900.54	48,142.11	2,341.27	4,879,260.65
金融負債：						
短期借款	4,022,794.54					4,022,794.54
應付票據	421,896.96					421,896.96
應付賬款	415,022.86					415,022.86
其他應付款	155,092.92					155,092.92
一年內到期的非流動負債	713,832.58					713,832.58
其他流動負債	281,695.65					281,695.65
長期借款		449,364.59	101,103.32	74,692.59	162,530.95	787,691.45
應付債券			209,756.25			209,756.25
長期應付款		75,471.44	113,768.58	97,839.01	102,946.54	390,025.57
金融負債和或有負債合計	6,010,335.51	524,836.03	424,628.15	172,531.60	265,477.49	7,397,808.78

上表中披露的金融負債金額為未經折現的合同現金流量，因而可能與資產負債表中的賬面金額有所不同。

已簽訂的擔保合同最大擔保金額並不代表即將支付的金額。

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(3) 市場風險

金融工具的市場風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險，包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

利率風險

利率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險。利率風險可源於已確認的計息金融工具和未確認的金融工具(如某些貸款承諾)。

本集團的利率風險主要產生於長期銀行借款及應付債券等長期帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例，並通過定期審閱與監察維持適當的固定和浮動利率工具組合。

本集團密切關注利率變動對本集團利率風險的影響。本集團目前並未採取利率對沖政策。但管理層負責監控利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息費用，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。

本集團持有的計息金融工具如下(單位：人民幣萬元)：

項目	本年數	上年數
固定利率金融工具		
金融負債		
其中：短期借款	3,688,315.60	4,022,794.54
長期借款	914,033.97	779,893.45
應付債券	125,827.09	209,756.25
合計	4,728,176.66	5,012,444.24
浮動利率金融工具		
金融資產		
其中：貨幣資金	288,790.99	237,947.99
合計	288,790.99	237,947.99

對於資產負債表日持有的、使本集團面臨公允價值利率風險的金融工具，上述敏感性分析中的淨利潤及股東權益的影響是假設在資產負債表日利率發生變動，按照新利率對上述金融工具進行重新計量後的影響。對於資產負債表日持有的、使本集團面臨現金流量利率風險的浮動利率非衍生工具，上述敏感性分析中的淨利潤及股東權益的影響是上述利率變動對按年度估算的利息費用或收入的影響。上一年度的分析基於同樣的假設和方法。

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(3) 市場風險(續)

匯率風險

匯率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。匯率風險可源於以記賬本位幣之外的外幣進行計價的金融工具。

本集團的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算。但本集團已確認的外幣資產和負債及未來的外幣交易(外幣資產和負債及外幣交易的計價貨幣主要為美元、日元、韓元和歐元)依然存在外匯風險。

於2019年12月31日，本集團持有的外幣金融資產和外幣金融負債折算成人民幣的金額列示如下(單位：人民幣萬元)：

項目	外幣負債		外幣資產	
	期末數	期初數	期末數	期初數
美元	453,753.14	993,813.43	147,730.57	312,831.30
歐元	9,890.43	64,547.56	5,131.53	10,962.14
港幣	3,150.80		63.69	83.54
韓元				245.41
日元		4.97	941.18	916.13
英鎊			1.86	2.59
合計	466,794.37	1,058,365.96	153,868.82	325,041.11

本集團密切關注匯率變動對本集團匯率風險的影響。本集團目前並未採取任何措施規避匯率風險。但管理層負責監控匯率風險，並將於需要時考慮對沖重大匯率風險。

在其他變量不變的情況下，本年外幣兌人民幣匯率的可能合理變動對本集團當期損益的稅後影響如下(單位：人民幣萬元)：

稅後利潤上升(下降)	本年數		上年數	
美元匯率上升	5%	-15,301.13	5%	-34,049.11
美元匯率下降	-5%	15,301.13	-5%	34,049.11
歐元匯率上升	5%	-237.95	5%	-2,679.27
歐元匯率下降	-5%	237.95	-5%	2,679.27

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

2、資本管理

本集團資本管理政策的目標是為了保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整融資方式、調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股與其他權益工具或出售資產以減低債務。

本集團以資產負債率(即總負債除以總資產)為基礎對資本結構進行監控。於2019年12月31日，本集團的資產負債率為73.11%(2018年12月31日：75.43%)。

十一、公允價值的披露

1、以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

單位：元

項目	期末公允價值			合計
	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	
一、持續的公允價值計量	—	—	—	—
(一)其他非流動金融資產			147,445,653.55	147,445,653.55
(二)生物資產				
1. 消耗性生物資產			1,541,004,633.42	1,541,004,633.42
持續以公允價值計量的資產總額			1,688,450,286.97	1,688,450,286.97

本年度，本集團的金融資產及金融負債的公允價值計量未發生第一層次和第二層次之間的轉換，亦無轉入或轉出第三層次的情況。

2、第三層次公允價值計量中使用的重要的不可觀察輸入值的量化信息

內容	期末公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	範圍 (噸/元)
權益工具投資：				
山東紅橋創業投資有限公司	96,445,653.55	成本法		
消耗性生物資產：				
林木	1,541,004,633.42	重置成本法	桉樹第一年每畝成本	800.00
			松樹第一年每畝成本	580.00
		市場價倒推法	桉木每噸單價	580.00
			濕地松每噸單價	540.00
			杉木每噸單價	850.00

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易

1、本企業的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對本企業的持股比例	母公司對本企業的表決權比例
晨鳴控股有限公司	壽光	對造紙、電力、熱力、林業項目投資	123,878.77萬元	27.87%	27.87%

本企業最終控制方是壽光市國有資產監督管理局。

2、本企業的子公司情況

本企業子公司的情況詳見附註附註九、1、在子公司中的權益。

3、本企業合營和聯營企業情況

本企業重要的合營或聯營企業詳見附註九、3、在合營企業或聯營企業中的權益。

本期與本公司發生關聯方交易，或前期與本公司發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情況如下：

合營或聯營企業名稱	與本企業關係
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	本公司之合營企業
許昌晨鳴紙業股份有限公司	本公司之聯營企業
濰坊森達美西港有限公司	本公司之合營企業
江西江報傳媒彩印有限公司	本公司之聯營企業
晨鳴(青島)資產管理有限責任公司	本公司之聯營企業
江西晨鳴港務有限公司	本公司之聯營企業
濰坊星興聯合化工有限公司	本公司之合營企業
廣東南粵銀行股份有限公司	本公司之聯營企業

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

4、其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
山東壽光金鑫投資發展控股集團有限公司	公司第一大股東的股東
壽光市恒聯企業投資有限公司	公司第一大股東的股東
壽光市銳豐企業投資有限公司	公司第一大股東的股東
晨鳴控股(香港)有限公司	公司第一大股東的附屬公司
湛江晨鳴置業有限公司	公司第一大股東的附屬公司
青島宏基偉業投資有限公司	公司第一大股東的附屬公司
壽光恒盈置業有限公司	公司第一大股東的附屬公司
壽光市恒泰企業投資有限公司	公司董事、高級管理人員投資之公司的附屬公司
壽光匯鑫建材有限公司	公司董事、高級管理人員投資之公司的附屬公司
壽光晨鳴廣源地產有限公司及其子公司	公司董事、高級管理人員投資之公司的附屬公司
青島晨鳴弄海投資有限公司及其子公司	公司董事、高級管理人員投資之公司的附屬公司
南昌晨建新型牆體材料有限責任公司	公司董事、高級管理人員投資之公司的附屬公司
壽光市恒德企業投資有限公司	公司董事、高級管理人員投資之公司的附屬公司
浙江華明投資管理有限公司及其子公司	公司董事擔任董事、高級管理人員的公司
河北晨鳴中錦房地產開發有限公司及其子公司	公司監事擔任董事、高級管理人員的公司
武漢晨鳴中錦置業有限責任公司及其子公司	公司監事擔任董事、高級管理人員的公司
武漢榮盛中錦置業投資有限責任公司及其子公司	公司監事擔任董事、高級管理人員的公司
青州市晨鳴變性澱粉有限責任公司	本公司的參股公司
安徽時代物資股份有限公司	本公司的參股公司
山東紅橋創業投資有限公司	本公司的參股公司
上海衡崢創業投資中心(有限合夥)	本公司的參股公司
利得科技有限公司	本公司的參股公司
江西久譽能源有限公司及其子公司	前十二個月公司董事擔任董事、高級管理人員的公司
陳洪國、胡長青、李興春、耿光林、李峰、陳剛、董連明、袁西坤	關鍵管理人員

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易（續）

5、關聯交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品／接受勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	獲批的 交易額度	是否超過 交易額度	上期發生額
江西久譽能源	採購天然氣、中油等	381,124,206.33	600,000,000.00	否	347,639,077.35
濰坊星興聯合化工有限公司	採購雙氧水等	80,638,768.49		否	85,728,655.93

出售商品／提供勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	銷售電、氣	7,064,454.19	6,528,609.08
壽光匯鑫建材有限公司	銷售水泥、煤炭、油料等	13,402,439.72	19,056,566.01

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(2) 關聯擔保情況

本公司作為擔保方

單位：元

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
濰坊森達美西港有限公司	135,000,000.00	2017-12-20	2027-12-20	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	135,000,000.00	2019-2-2	2020-1-31	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	30,600,977.22	2019-1-14	2020-1-13	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2019-1-22	2020-1-21	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	125,000,000.00	2019-2-15	2020-2-14	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2019-3-22	2020-3-22	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	70,000,000.00	2019-6-3	2020-6-2	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	89,000,000.00	2019-7-18	2020-1-13	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	53,000,000.00	2019-7-29	2020-1-21	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2019-8-16	2020-8-14	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2019-8-21	2020-8-20	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	86,000,000.00	2019-9-12	2020-3-30	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2019-9-12	2020-3-30	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	99,600,000.00	2019-9-6	2020-9-6	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,108,549.49	2019-8-7	2020-8-7	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	25,000,000.00	2019-10-9	2020-10-8	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	200,000,000.00	2019-10-14	2020-10-13	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	80,000,000.00	2019-10-16	2020-10-15	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	110,000,000.00	2019-11-1	2020-4-28	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	29,500,000.00	2019-11-5	2020-5-4	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	80,000,000.00	2019-11-27	2020-5-20	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	91,875,000.00	2019-11-22	2020-5-22	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2019-11-25	2020-5-25	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	34,000,000.00	2019-11-5	2020-11-4	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	115,000,000.00	2019-11-8	2020-11-7	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2019-11-13	2020-11-13	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	166,668,000.00	2019-11-5	2020-11-14	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2019-12-5	2020-6-5	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	97,000,000.00	2019-12-9	2020-12-8	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2019-12-17	2020-12-16	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2019-10-12	2020-3-12	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	40,461,960.00	2019-11-13	2020-11-5	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	48,833,400.00	2015-6-3	2020-5-21	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	14,000,000.00	2015-6-5	2020-5-21	否

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(2) 關聯擔保情況(續)

本公司作為擔保方(續)

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
湛江晨鳴漿紙有限公司	15,347,640.00	2018-2-13	2020-2-11	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	49,000,000.00	2018-2-23	2020-2-11	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	10,000,000.00	2018-2-26	2020-2-11	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	10,000,000.00	2018-2-28	2020-2-11	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2018-10-31	2020-10-30	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	330,000,000.00	2018-10-31	2020-10-30	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	70,000,000.00	2018-12-18	2020-10-31	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2019-7-12	2021-7-12	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	200,000,000.00	2019-12-4	2021-12-3	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	140,000,000.00	2019-12-27	2022-12-27	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	690,643,800.00	2019-1-24	2020-1-16	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	100,000,000.00	2019-3-19	2020-3-13	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	50,000,000.00	2019-5-29	2020-5-28	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	150,000,000.00	2019-7-30	2020-6-12	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	270,000,000.00	2019-7-30	2020-7-29	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	280,000,000.00	2019-9-6	2020-3-6	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	254,102,620.85	2019-11-5	2020-5-4	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	420,133,926.55	2019-11-22	2020-5-21	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	200,000,000.00	2017-9-21	2020-9-21	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	75,000,000.00	2016-6-24	2020-3-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	32,770,000.00	2016-6-24	2020-6-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	530,000.00	2017-1-5	2020-6-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	32,240,000.00	2017-1-5	2020-9-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	38,240,000.00	2017-1-5	2020-12-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	38,240,000.00	2017-1-5	2021-3-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	43,690,000.00	2017-1-5	2021-6-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	43,690,000.00	2017-1-5	2021-9-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	3,900,000.00	2017-2-3	2021-9-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	36,260,000.00	2017-2-3	2021-12-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	40,160,000.00	2017-2-3	2022-3-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	40,160,000.00	2017-2-3	2022-6-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	33,420,000.00	2018-9-19	2020-6-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	45,264,554.67	2018-11-14	2020-9-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	44,360,657.92	2017-4-12	2020-3-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	66,431,750.00	2017-4-12	2020-6-26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	10,316,460.00	2019-9-29	2020-9-28	否

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(2) 關聯擔保情況(續)

本公司作為擔保方(續)

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
黃岡晨鳴漿紙有限公司	200,000,000.00	2019-12-23	2020-12-22	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	100,000,000.00	2019-1-7	2020-1-7	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	64,285,135.37	2019-1-18	2020-1-15	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	100,000,000.00	2019-2-28	2020-2-28	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	22,800,000.00	2019-3-15	2020-3-14	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	100,000,000.00	2019-3-21	2019-3-21	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	150,000,000.00	2019-3-29	2020-3-29	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	90,000,000.00	2019-3-29	2020-3-29	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	70,000,000.00	2019-5-22	2020-5-21	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	73,000,000.00	2019-12-6	2020-12-4	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	150,000,000.00	2019-12-2	2020-3-2	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	19,360,407.00	2019-6-28	2022-6-27	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	200,000,000.00	2019-7-1	2020-6-27	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	300,000,000.00	2019-10-23	2022-6-27	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	85,000,000.00	2019-11-22	2022-6-27	否
壽光美倫紙業有限責任公司	114,750,000.00	2019-8-6	2020-2-3	否
壽光美倫紙業有限責任公司	249,935,732.90	2019-9-30	2020-9-30	否
壽光美倫紙業有限責任公司	100,000,000.00	2019-10-16	2020-1-14	否
壽光美倫紙業有限責任公司	99,507,360.09	2019-12-9	2020-12-3	否
壽光美倫紙業有限責任公司	168,622,526.92	2019-12-9	2020-6-8	否
晨鳴(香港)有限公司	133,006,977.54	2019-6-19	2020-6-10	否
晨鳴(香港)有限公司	271,095,132.00	2019-1-12	2020-1-10	否
晨鳴(香港)有限公司	31,352,288.05	2018-4-23	2021-4-7	否
晨鳴(香港)有限公司	144,686,388.00	2018-5-4	2021-4-6	否
晨鳴(香港)有限公司	83,016,780.00	2018-5-17	2021-5-5	否
晨鳴(香港)有限公司	52,181,976.00	2019-4-30	2022-4-22	否
晨鳴(香港)有限公司	140,221,620.00	2018-5-11	2020-4-11	否
晨鳴(香港)有限公司	97,666,800.00	2018-11-30	2020-10-30	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	196,031,220.00	2019-3-15	2020-1-17	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	40,000,000.00	2019-9-3	2020-3-17	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	20,025,000.00	2019-11-15	2020-5-14	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	48,000,000.00	2019-11-15	2020-5-14	否
上海晨鳴漿紙銷售有限公司	30,000,000.00	2019-8-30	2020-8-7	否
上海晨鳴漿紙銷售有限公司	20,000,000.00	2019-12-27	2020-12-24	否
合計	12,912,203,217.01			

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易（續）

5、關聯交易情況（續）

(3) 關聯方資金拆借

單位：元

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
拆入				
晨鳴控股有限公司	708,440,865.27	2019/09/03	2020/09/02	
拆出				
濰坊森達美西港有限公司	59,500,000.00	2018/07/09	2022/07/08	

(4) 關聯方資金拆借利息情況

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
濰坊森達美西港有限公司	利息收入	4,052,621.83	2,363,749.98
晨鳴控股有限公司	利息費用	27,905,072.21	4,820,277.79

(5) 關鍵管理人員報酬

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	3,057.25	2,460.15

(6) 其他關聯交易

① 關鍵管理人員報酬分佈區間

年度報酬區間	本年數	上年數
總額	3,057.25	2,460.15萬元
其中：（各金額區間人數）		
480~520萬元	2	1
360~400萬元		
320~360萬元		
280~320萬元	1	
240~280萬元	1	
200~240萬元	2	3
160~200萬元	3	1
120~160萬元		5
80~120萬元	2	1
80萬元以下	21	15

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(6) 其他關聯交易(續)

② 關鍵管理人員報酬明細

關鍵管理人員	本年數(萬元)			合計(萬元)
	年薪	社會保險	住房公積金	
尹美群	11.67			11.67
楊彪	11.67			11.67
孫劍非	11.67			11.67
潘愛玲	11.20			11.20
黃磊	5.37			5.37
梁阜	5.37			5.37
王鳳榮	5.37			5.37
獨立非執行董事小計	62.32			62.32
李傳軒	11.67			11.67
韓亨德	11.67			11.67
楊桂花	5.37			5.37
張宏	11.20			11.20
非執行董事小計	39.91			39.91
陳洪國	488.20	7.1	3.7	499.00
胡長青	288.90	11.10	3.90	303.90
李興春	499.00			499.00
耿光林	151.60	7.10	3.70	162.40
李峰	176.00	7.10	3.70	186.80
陳剛	86.70	6.50	3.50	96.70
執行董事小計	1690.40	38.90	18.50	1747.80
潘愛玲		已於前述獨立非執行董事中體現		
張宏		已於前述非執行董事中體現		
李杏貴	17.10	5.30	2.00	24.40
邱蘭菊	20.70	4.20	2.00	26.90
李棟				0
孫迎花	7.30	3.60	2.50	13.40
張曉峰	1.12			1.12
監事合計	46.22	13.10	6.50	65.82
其他高級管理人員小計	1,068.90	45.20	27.30	1,141.40
合計	2,907.75	97.20	52.30	3,057.25

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(6) 其他關聯交易(續)

② 關鍵管理人員報酬明細(續)

關鍵管理人員	上年數(萬元)			合計(萬元)
	年薪	社會保險	住房公積金	
潘愛玲	12.00			12.00
黃磊	12.00			12.00
梁阜	12.00			12.00
王鳳榮	12.00			12.00
獨立非執行董事小計	48.00			48.00
楊桂花	12.00			12.00
張宏	12.00			12.00
非執行董事小計	24.00			24.00
陳洪國	491.03	5.63	2.34	499.00
胡長青	190.46	7.82	1.72	200.00
尹同遠	120.9	1.82	1.48	124.20
耿光林	146.24	5.63	2.34	154.21
李峰	132.51	5.63	2.34	140.48
陳剛	178.12	5.63	2.34	186.09
執行董事小計	1259.26	32.16	12.56	1303.98
李棟				0
孫迎花	60.05	5.63	2.34	68.02
楊洪芹	12.90	2.17	0.83	15.90
張曉峰	2.50			2.50
監事合計	75.45	7.80	3.17	86.42
其他高級管理人員小計	946.77	34.54	16.48	997.79
合計	2353.48	74.5	32.21	2460.19

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(6) 其他關聯交易(續)

- ③ 本公司年內前5名最高薪酬委員包括本公司董事3名和其他高級管理人員2名，2名高級管理人員的薪酬區間為200~240、240~280萬元。

A. 前5名管理人員報酬

項目	本年數(萬元)	上年數(萬元)
年薪	1,751.10	1262.58
公積金	15.00	11.08
社會保險	32.40	30.34
合計	1,798.50	1304.00

B. 前5名管理人員報酬分佈區間

年度報酬區間	本年數(人)	上年數(人)
480~520萬元	2	1
320~360萬元		
280~320萬元	1	
240~280萬元	1	
200~240萬元	1	3
160~200萬元		1
120~160萬元		

- ④ 年內，本公司並無向本公司董事及前5名最高薪酬個人支付其他任何吸引他們加入本公司之薪金，又或在他們加入本公司後支付薪金作為激勵，亦無因失去職位支付他們補償金，年內無董事放棄任何薪金。

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易（續）

6、關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
預付賬款	壽光恒源能源有限公司	20,179,937.87		25,586,691.33	
其他應收款	壽光恒源能源有限公司	10,000,000.00	757,910.97		
應收賬款	壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	2,008,185.60	61,132.76	774,832.20	38,741.61
預付賬款	江西久譽能源有限公司	15,358,225.83		33,567,041.92	
其他應收款	濰坊森達美西港有限公司	64,889,583.26	5,151,661.58	60,836,961.43	304,184.80

(2) 應付項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應付賬款	濰坊星興聯合化工有限公司	26,905,494.34	18,544,025.96
其他應付款	晨鳴控股有限公司	708,440,865.27	376,000,000.00
其他應付款	壽光市恒泰企業投資有限公司		44,392,007.69
應付賬款	江西久譽能源有限公司	3,054,956.65	
其他流動負債	廣東南粵銀行股份有限公司		400,000,000.00
其他非流動負債	廣東南粵銀行股份有限公司	400,000,000.00	

(3) 存放關聯方款項

單位：元

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
銀行存款	廣東南粵銀行股份有限公司	85,668.46	996,956.00
其他貨幣資金	廣東南粵銀行股份有限公司	2,414,668,000.00	355,113,225.32

(4) 關聯方貸款

單位：元

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
短期借款	廣東南粵銀行股份有限公司	2,948,970,000.00	496,670,000.00

第十三節 財務報告

十三、承諾及或有事項

1、重要承諾事項

資產負債表日存在的重要承諾

(1) 資本承諾

項目	年末餘額	年初餘額
已簽約但尚未於財務報表中確認的項目		
購建長期資產承諾	260,421,348.84	1,463,816,242.90
合計	260,421,348.84	1,463,816,242.90

2、或有事項

(1) 資產負債表日存在的重要或有事項

本公司與香港ArjowigginsHKK2Limited(以下簡稱「HKK2公司」)於2005年10月在山東省壽光市合作成立了阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司，以生產特種紙、裝飾紙及圖紙。但由於經濟危機，致該公司經營不善，該公司於2008年10月被迫解散。

2012年10月，HKK2公司以本公司違反合資合同為由，於中國香港特別行政區向香港國際仲裁中心提出仲裁申請，2015年11月香港國際仲裁中心公佈仲裁結果：賠償HKK2公司經濟損失1.67億人民幣、330萬元港幣仲裁費以及354萬美元律師費，並按年8%計息。2016年10月本公司收到法定償債書，並規定若公司21天之內不履行裁決內容，將對本公司提出H股清盤呈請；而後HKK2公司向仲裁中心提出H股清盤呈請。

2016年11月，本公司向香港特別行政區高等法院原訴法庭申請並取得禁制令，禁制令明確說明「禁止申請人對本公司提出清盤呈請」。

2017年2月，HKK2公司向法院提出上訴，該法院於2017年6月駁回本公司取得的禁制令；同月，本公司收到被告人向香港高等法院提交的清盤呈請，指稱本公司未能履行仲裁案之裁決，需向被告人賠償經濟損失1.67億人民幣及相應利息、354萬美元律師費用和330萬港元仲裁費用及相應利息。

本公司已於2017年就該項未決訴訟計提了金額為人民幣325,259,082.28元的預計負債。但截至2019年12月31日，香港法院就該案件尚未做出判決，該預計損失仍具不確定性，因此，該項預計負債仍須在資產負債表中列示。

截至2019年12月31日，本集團不存在其他應披露的或有事項。

第十三節 財務報告

十四、資產負債表日後事項

1、重要的資產負債表日後事項說明

單位：元

項目	內容	對財務狀況和 經營成果的影響數	無法估計影響數
重要的對外投資	投資設立海外子公司		成立公司對財務狀況和經營 成果產生廣泛影響

2、資產負債表日後利潤分配情況

單位：元

經審議批准宣告發放的利潤或股利	610,109,834.70
-----------------	----------------

3、其他資產負債表日後事項說明

截至2019年3月27日（董事會批准報告日），本集團不存在其他應披露的資產負債表日後事項。

第十三節 財務報告

十五·其他重要事項

1、終止經營

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
終止經營收入(A)	278,633,403.31	421,749,990.14
減：終止經營費用(B)	203,049,365.06	282,840,629.66
終止經營利潤總額(C)	75,584,038.25	138,909,360.48
減：終止經營所得稅費用(D)	11,759,914.64	16,901,157.85
經營活動淨利潤(E=C-D)	63,824,123.61	122,008,202.63
資產減值損失／(轉回)(F)		
處置收益總額(G)	277,000,000.00	
處置相關所得稅費用(H)	41,550,000.00	
處置淨利潤(I=G-H)	235,450,000.00	
終止經營淨利潤(J=E+F+I)	299,274,123.61	122,008,202.63
其中：歸屬於母公司股東的終止經營利潤	179,564,474.17	48,803,281.05
歸屬於少數股東的終止經營利潤	119,709,649.44	73,204,921.58
經營活動現金流量淨額	41,903,992.38	75,115,059.89
投資活動現金流量淨額	-33,026,830.74	-94,118,688.20
籌資活動現金流量淨額	0.00	32,071,241.87

2、分部信息

(1) 報告分部的確定依據與會計政策

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務劃分為5個報告分部。這些報告分部是以公司日常內部管理要求的財務信息為基礎確定的。集團的管理層定期評價這些報告分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。

本集團報告分部包括：

- (1) 機制紙分部，生產及銷售機制紙；
- (2) 金融服務分部，提供金融服務；
- (3) 鎂礦分部，生產及銷售鎂礦；
- (4) 投資性房地產分部，房地產出租；
- (5) 其他分部，除上述分部之外的其他業務。

第十三節 財務報告

十五、其他重要事項 (續)

2、分部信息 (續)

(1) 報告分部的確定依據與會計政策 (續)

分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些會計政策及計量基礎與編製財務報表時的會計政策及計量基礎保持一致。

(2) 報告分部的財務信息

單位：萬元

項目	機制紙	金融服務	鎂礦	投資性房地產	其他	分部間抵銷	合計
主營業務收入	2,780,454.93	239,856.57	27,863.34	10,509.43	76,415.73	95,556.59	3,039,543.41
主營業務成本	2,088,496.22	90,577.44	12,511.28	13,695.70	63,180.48	91,072.69	2,177,388.43
資產總額	9,045,841.65	3,178,178.27		574,470.33	477,198.61	3,479,797.86	9,795,890.99
負債總額	6,842,942.67	1,631,402.71		310,649.29	251,954.72	1,875,035.70	7,161,913.71

3、政府補助

(1) 計入遞延收益的政府補助，後續採用總額法計量

單位：元

補助項目	種類	期初餘額	本期新增 補助金額	本期結轉計 入損益的金額	其他	期末餘額	本期結轉 計入損益 的列報項目	與資產相關/ 與收益相關
國家科技支撐計劃								
課題經費	財政撥款	1,617,224.68		164,699.68		1,452,525.00	其他收益	與資產相關
污水處理及節水								
改造項目	財政撥款	64,466,819.64		1,192,682.93		63,274,136.71	其他收益	與資產相關
技改項目財政補助	財政撥款	180,966,256.91		12,783,808.11		168,182,448.80	其他收益	與資產相關
環境保護資金補助	財政撥款	749,420,276.75		49,191,971.56		700,228,305.19	其他收益	與資產相關
工業物流園改造補償	財政撥款	51,960,000.00				51,960,000.00		與資產相關
湛江林漿紙一體化 項目	財政撥款	71,141,834.42		4,094,632.92		67,047,201.50	其他收益	與資產相關
黃岡林漿紙一體化 項目	財政撥款	681,564,072.66				681,564,072.66		與資產相關
其他	財政撥款	61,258,712.55		23,954,067.30		37,304,645.25	其他收益、 財務費用	與資產相關
合計		1,862,395,197.61		91,381,862.50		1,771,013,335.11		

第十三節 財務報告

十五·其他重要事項(續)

3· 政府補助(續)

(2) 採用總額法計入當期損益的政府補助情況

單位：元

補助項目	種類	上期計入 損益的金額	本期計入 損益的金額	計入損益的 列報項目	與資產相關/ 與收益相關
國家科技支撐計劃課題經費	財政撥款	164,700.00	164,700.00	其他收益	與資產相關
污水處理及節水改造項目	財政撥款	1,192,682.88	1,192,682.88	其他收益	與資產相關
技改項目財政補助	財政撥款	13,582,557.60	110,054,807.72	其他收益	與資產相關
湛江林漿紙一體化項目	財政撥款	5,396,664.12	4,094,632.92	其他收益	與資產相關
工業物流園改造補償	財政撥款	6,626,701.00	4,705,900.00	其他收益	與資產相關
財政貼息	財政撥款	235,712,512.89	22,364,612.22	財務費用	與資產相關
研究開發補助資金	財政撥款	3,766,800.00	74,923,512.88	其他收益	與收益相關
環境保護資金補助	財政撥款	49,261,012.64	49,361,843.85	其他收益	與收益相關
風險補助金	財政撥款	29,000,000.00	0.00	其他收益	與收益相關
政府獎勵	財政撥款	586,334.54	228,000,000.00	其他收益	與收益相關
增值稅即徵即退	財政撥款	4,699,443.06	1,217,058.15	其他收益	與收益相關
造林補貼	財政撥款	14,230,270.00	3,891,820.00	其他收益	與收益相關
稅收返還	財政撥款	24,863,195.05	80,382,428.92	其他收益	與收益相關
企業改革發展補助	財政撥款	203,933,687.56	31,070,010.00	營業外收入	與收益相關
招商引資補助	財政撥款	0.00	41,542,500.00	營業外收入	與收益相關
其他	財政撥款	40,491,906.20	17,307,907.75	營業外收入、 其他收益	與收益相關
合計		633,508,467.54	670,274,417.29		

4· 淨流動資產及總資產減流動負債

(1) 淨流動資產

	2019.12.31	2018.12.31
流動資產	4,495,243.39	4,796,751.18
減：流動負債	5,269,876.89	6,141,468.86
淨流動資產	-774,633.50	-1,344,717.68

(2) 總資產減流動負債

	2019.12.31	2018.12.31
資產總計	9,795,890.99	10,531,873.48
減：流動負債	5,269,876.89	6,141,468.86
總資產減流動負債	4,526,014.10	4,390,404.63

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋

1、應收票據

票據種類	賬面餘額	期末餘額		賬面餘額	期初餘額	
		壞賬準備	賬面價值		壞賬準備	賬面價值
銀行承兌匯票	2,230,000,000.00		2,230,000,000.00	436,662,187.80		436,662,187.80
商業承兌匯票	1,024,460,000.00		1,024,460,000.00			
合計	3,254,460,000.00		3,254,460,000.00	436,662,187.80		436,662,187.80

(1) 期末已質押的應收票據

種類	期末已質押金額
銀行承兌票據	152,714,290.24
商業承兌票據	
合計	152,714,290.24

(2) 期末已背書或貼現但尚未到期的應收票據

種類	期末終止確認金額	期末未終止確認金額
銀行承兌票據	420,262,029.16	2,230,000,000.00
商業承兌票據		1,024,460,000.00
合計	420,262,029.16	3,254,460,000.00

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值	賬面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
按單項計提壞賬準備的										
應收賬款	778,063.57	1.73%	778,063.57	100.00%						
其中：										
按組合計提壞賬準備的										
應收賬款	44,083,258.79	98.27%	4,878,588.79	11.07%	39,204,670.00	1,349,962,797.42	100.00%	685,832.38	0.05%	1,349,276,965.04
其中：										
應收關聯方的應收款項	31,427,654.36	70.06%	157,138.27	0.50%	31,270,516.09	1,342,192,951.98	99.42%			1,342,192,951.98
應收經銷商客戶的應收款項	12,655,604.43	28.21%	4,721,450.52	37.31%	7,934,153.91	7,769,845.44	0.58%	685,832.38	8.83%	7,084,013.06
合計	44,861,322.36	100.00%	5,656,652.36	12.61%	39,204,670.00	1,349,962,797.42	100.00%	685,832.38	0.05%	1,349,276,965.04

按單項計提壞賬準備：

名稱	賬面餘額	壞賬準備	期末餘額	
			預期信用 損失率(%)	計提理由
SANAYE GHAZAIYE MASTER FOODEH CO.	778,063.57	778,063.57	100%	伊朗客戶收回的可能性較低
合計	778,063.57	778,063.57	100%	/

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、應收賬款(續)

(1) 應收賬款分類披露(續)

按組合計提壞賬準備：

組合計提項目：應收關聯方客戶

單位：元

賬齡	應收賬款	期末餘額	
		壞賬準備	預期信用損失率
1年以內	31,427,654.36	157,138.27	0.50%
合計	31,427,654.36	157,138.27	0.50%

組合計提項目：應收非關聯方客戶

單位：元

賬齡	應收賬款	期末餘額	
		壞賬準備	預期信用損失率
1年以內	8,152,783.26	218,629.35	2.68%
1至2年			
2至3年			
3年以上	4,502,821.17	4,502,821.17	100.00%
合計	12,655,604.43	4,721,450.52	37.31%

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、應收賬款(續)

(1) 應收賬款分類披露(續)

如是按照預期信用損失一般模型計提應收賬款壞賬準備，請參照其他應收款的披露方式披露壞賬準備的相關信息：

適用 不適用

按賬齡披露

單位：元

賬齡	賬面餘額
1年以內(含1年)	40,358,501.19
1至2年	
2至3年	
3年以上	4,502,821.17
合計	44,861,322.36

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備情況：

單位：元

類別	期初餘額	本期變動金額		核銷	期末餘額
		計提	收回或轉回		
壞賬準備金額	685,832.38	4,970,819.98			5,656,652.36

(3) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

本期按欠款方歸集的期末餘額前五名應收賬款匯總金額38,430,605.62元，佔應收賬款期末餘額合計數的比例85.67%，相應計提的壞賬準備期末餘額匯總金額4,648,891.69元。

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、其他應收款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應收利息	0	77,257,506.25
其他應收款	13,975,590,537.58	19,328,057,454.99
合計	13,975,590,537.58	19,405,314,961.24

(1) 應收利息

1) 應收利息分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
定期存款	0	77,257,506.25
合計	0	77,257,506.25

(2) 其他應收款

1) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
往來款	14,082,545,251.05	19,297,217,793.30
保證金	5,454,233.36	45,241,076.47
代墊款	526,752.62	7,681,197.42
保險費	13,979.13	9,958,377.28
備用金及借款	8,089,922.34	466,935.72
其他	74,361,611.85	39,175,451.96
合計	14,170,991,750.35	19,399,740,832.15

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、其他應收款(續)

(2) 其他應收款(續)

2) 壞賬準備計提情況

期末，處於第一階段的壞賬準備：

單位：元

類別	賬面餘額	未來12個月內的 預期信用損失率	壞賬準備	賬面價值	理由
按單項計提壞賬準備	92,164,832.92			92,164,832.92	
應收利息	92,164,832.92			92,164,832.92	
應收股利					
按組合計提壞賬準備	14,168,200,849.23	1.36%	192,610,311.64	13,975,590,537.59	
應收政府機關款項	1,577,924.30	100%	1,577,924.30		
應收關聯方款項	13,041,636,606.52	0.5%	65,208,183.03	12,976,428,423.49	
應收其他款項	1,124,986,318.41	11.18%	125,824,204.31	999,162,114.10	
合計	14,260,365,682.15	1.35%	192,610,311.64	14,067,755,370.51	

期末，處於第三階段的壞賬準備：

單位：元

類別	賬面餘額	整個存續期 預期信用損失率	壞賬準備	賬面價值	理由
壽光市第二造紙廠	1,500,000.00	100%	1,500,000.00		賬齡較長，預計無法收回
阿爾諾維根斯晨鳴特種紙 有限公司	1,290,901.12	100%	1,290,901.12		賬齡較長，預計無法收回
合計	2,790,901.12	100%	2,790,901.12		

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、其他應收款(續)

(2) 其他應收款(續)

2) 壞賬準備計提情況(續)

損失準備本期變動金額重大的賬面餘額變動情況

適用 不適用

按賬齡披露

單位：元

賬齡	賬面餘額
1年以內(含1年)	10,816,421,382.30
1至2年	3,307,579,124.71
2至3年	6,172,674.00
3年以上	40,818,569.34
小計	14,170,991,750.35

3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備情況：

單位：元

類別	期初餘額	本期變動金額		核銷	期末餘額
		計提	收回或轉回		
壞賬準備金額	71,683,377.16	123,717,835.61			195,401,212.77

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、其他應收款(續)

(2) 其他應收款(續)

4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

本期按欠款方歸集的期末餘額前五名應收賬款匯總金額11,142,774,722.18元，佔應收賬款期末餘額合計數的比例78.63%，相應計提的壞賬準備期末餘額匯總金額55,713,873.61元。

4、長期股權投資

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		賬面餘額	期初餘額	
		減值準備	賬面價值		減值準備	賬面價值
對子公司投資	23,275,652,649.90		23,275,652,649.90	22,114,152,649.90		22,114,152,649.90
對合營企業投資	93,516,339.37		93,516,339.37	106,732,692.50		106,732,692.50
對聯營企業投資	266,605,874.56	5,994,545.96	260,611,328.60	266,532,100.84		266,532,100.84
合計	23,635,774,863.83	5,994,545.96	23,629,780,317.87	22,487,417,443.24		22,487,417,443.24

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4、長期股權投資(續)

(1) 對子公司投資

單位：元

被投資單位	期初餘額 (賬面價值)	本期增減變動			其他	期末餘額 (賬面價值)	減值準備 期末餘額
		追加投資	減少投資	計提減值準備			
晨鳴紙業(韓國)株式會社	6,143,400.00					6,143,400.00	
晨鳴GmbH	4,083,235.00					4,083,235.00	
山東晨鳴紙業(富裕)銷售有限公司	1,000,000.00					1,000,000.00	
海城海鳴礦業有限責任公司	144,000,000.00		144,000,000.00			0.00	
海拉爾晨鳴紙業有限責任公司	12,000,000.00					12,000,000.00	
黃岡晨鳴漿紙有限公司	1,250,000,000.00	1,000,000,000.00				2,250,000,000.00	
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	70,000,000.00					70,000,000.00	
吉林晨鳴紙業有限責任公司	1,501,350,000.00					1,501,350,000.00	
濟南晨鳴投資管理有限公司	100,000,000.00					100,000,000.00	
江西晨鳴紙業有限責任公司	822,867,646.40					822,867,646.40	
山東晨鳴熱電股份有限公司	157,810,117.43					157,810,117.43	
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	264,493,210.21					264,493,210.21	
山東御景大酒店有限公司	80,500,000.00					80,500,000.00	
湛江晨鳴漿紙有限公司	5,027,500,000.00	27,500,000.00				5,055,000,000.00	
壽光晨鳴現代物流有限公司	10,000,000.00					10,000,000.00	
壽光晨鳴美術紙有限公司	113,616,063.80					113,616,063.80	
壽光美倫紙業有限責任公司	4,449,441,979.31					4,449,441,979.31	
壽光順達報關有限責任公司	1,500,000.00					1,500,000.00	
山東晨鳴紙業銷售有限公司	662,641,208.20	100,000,000.00				762,641,208.20	
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	250,000,000.00					250,000,000.00	
壽光晨鳴造紙機械有限公司	2,000,000.00					2,000,000.00	
壽光晨鳴工業物流有限公司	10,000,000.00					10,000,000.00	
壽光鴻翔印刷包裝有限責任公司	3,730,000.00					3,730,000.00	
山東晨鳴集團財務有限公司	4,000,000,000.00					4,000,000,000.00	
晨鳴林業有限公司	45,000,000.00					45,000,000.00	
上海晨鳴實業有限公司	3,000,000,000.00					3,000,000,000.00	
晨鳴(香港)有限公司	118,067,989.55					118,067,989.55	
晨鳴紙業美國有限公司	6,407,800.00					6,407,800.00	
山東塗布紙銷售有限公司		20,000,000.00				20,000,000.00	
濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金 合夥企業(有限合夥)		158,000,000.00				158,000,000.00	
合計	22,114,152,649.90	1,305,500,000.00	144,000,000.00			23,275,652,649.90	

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4、長期股權投資(續)

(2) 對聯營、合營企業投資

單位：元

投資單位	期初餘額 (賬面價值)	追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	本期增減變動		宣告發放現金 股利或利潤	計提減值準備	其他	期末餘額 (賬面價值)	減值準備 期末餘額
					其他綜合 收益調整	其他權益變動					
一、合營企業											
壽光晨鳴匯森新型建材 有限公司	3,572,834.79			2,216,832.82			2,000,000.00			3,789,667.61	
濰坊森達美西港有限 公司	103,159,857.71			-13,433,185.95						89,726,671.76	
小計	106,732,692.50			-11,216,353.13			2,000,000.00			93,516,339.37	
二、聯營企業											
江西江報傳媒彩印 有限公司	811,998.75			-811,998.75						0	
珠海德辰新三板股權投 資基金企業 (有限合夥)	52,253,817.72			159,172.19						52,412,989.91	
寧波啟辰華美股權投資 基金合夥企業 (有限合夥)	199,585,216.94			-56,369.42						199,528,847.52	
晨鳴(青島)資產管理 有限責任公司	7,886,521.47			782,969.70						8,669,491.17	
許昌晨鳴紙業股份 有限公司	5,994,545.96						5,994,545.96			0.00	5,994,545.96
小計	266,532,100.84			73,773.72			5,994,545.96			260,611,328.60	5,994,545.96
合計	373,264,793.34			-11,142,579.41			2,000,000.00	5,994,545.96		354,127,667.97	5,994,545.96

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

5、營業收入和營業成本

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	5,832,105,007.21	4,281,782,302.88	4,196,033,317.73	2,902,204,877.94
其他業務	1,082,049,793.98	994,302,334.92	1,478,808,522.94	1,378,583,504.42
合計	6,914,154,801.19	5,276,084,637.80	5,674,841,840.67	4,280,788,382.36

是否已執行新收入準則

是 否

6、投資收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	1,085,829,000.00	590,000,000.00
權益法核算的長期股權投資收益	-11,142,579.41	-16,957,355.99
處置長期股權投資產生的投資收益	277,000,000.00	
處置交易性金融資產取得的投資收益	784,345.77	155,750,000.00
合計	1,352,470,766.36	728,792,644.01

第十三節 財務報告

十七·補充資料

1、當期非經常性損益明細表

適用 不適用

單位：元

項目	金額	說明
非流動資產處置損益	135,669,108.82	
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關,按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	623,277,014.49	
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益	364,597,001.77	
債務重組損益	-55,792,548.82	
消耗性生物資產公允價值變動	26,692,741.61	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	24,876,982.31	
減：所得稅影響額	131,148,729.27	
少數股東權益影響額	33,934,072.32	
合計	954,237,498.59	

對公司根據《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號 - 非經常性損益》定義界定的非經常性損益項目,以及把《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號 - 非經常性損益》中列舉的非經常性損益項目界定為經常性損益的項目,應說明原因。

適用 不適用

2、淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均 淨資產收益率	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀釋每股收益 (元/股)
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	5.57%	0.33	0.33
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	0.09%	0.01	0.01

3、境內外會計準則下會計數據差異

(1) 同時按照國際會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

適用 不適用

(2) 同時按照境外會計準則與按中國會計準則披露的財務報告中淨利潤和淨資產差異情況

適用 不適用

第十四節 備查文件目錄

- 一、 載有公司負責人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表；
- 二、 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件；
- 三、 報告期內在中國證監會指定報紙及網站上公開披露的公司文件的正本及公告原稿；
- 四、 在香港聯合交易所有限公司網站披露的年度報告；
- 五、 其他有關資料。



山東晨鳴紙業集團股份有限公司
SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED