



# 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



年 度 告 白  
報 告  
2017

\* 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胡金寶及會計機構負責人(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。

除下列董事外，其他董事親自出席了審議本次年報會會議

未親自出席董事姓名	未親自出席董事職務	未親自出席會議原因	被委託人姓名
潘愛玲	獨立董事	因身體原因	王風榮

公司面臨宏觀經濟波動、國家政策調整、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分的內容。

公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：

2017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3,769,325,450.93元，扣除2017年度永續債利息人民幣153,140,000元、優先股股息人民幣333,702,107.35元，2017年度實現的剩餘可供分配的利潤為人民幣3,282,483,343.58元。

根據《公司章程》、《非公開發行優先股募集說明書》規定，以2017年末普通股總股本1,936,405,467股、優先股模擬折算普通股774,526,678股(每5.81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6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6元(含稅)，以資本公積金向普通股股東每10股轉增5股。普通股股東派發現金紅利人民幣1,161,843,280.20元；優先股股東派發浮動現金紅利人民幣464,716,006.88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10.33元(含稅)。送紅股0股(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 .....	13
第五節	經營情況討論與分析 .....	18
第六節	董事會報告 .....	47
第七節	重要事項 .....	54
第八節	股份變動及股東情況 .....	87
第九節	優先股相關情況 .....	94
第十節	董事、監事、高級管理人員和員工情況 .....	98
第十一節	公司治理 .....	110
第十二節	公司債券相關情況 .....	136
第十三節	財務報告 .....	140
第十四節	備查文件目錄 .....	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	壽光晨鳴控股有限公司
深交所	指	深圳證券交易所
聯交所	指	香港聯合交易所
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
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
融資租賃公司	指	山東晨鳴融資租賃有限公司
資本公積金轉增股本	指	公司以資本公積金作紅股發行
本報告期、報告期內、本年	指	2017年1月1日至2017年12月31日
年初、期初	指	2017年1月1日
年末、期末	指	2017年12月31日
上年	指	2016年1月1日至2016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	股票代碼	200488
	晨鳴優01	股票代碼	140003
	晨鳴優02	股票代碼	140004
	晨鳴優03	股票代碼	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	<a href="http://www.chenmingpaper.com">http://www.chenmingpaper.com</a>		
電子信箱	<a href="mailto:chenmmingpaper@163.com">chenmmingpaper@163.com</a>		

### 二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書(代)	證券事務代表	香港公司秘書
姓名	陳洪國	袁西坤	潘兆昌
聯繫地址	山東省壽光市農聖東街2199號	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	(86)-0536-2158008	(852)-2501 0088
傳真	(86)-0536-2158977	(86)-0536-2158977	(852)-2501 0028
電子信箱	<a href="mailto:chenmmingpaper@163.com">chenmmingpaper@163.com</a>	<a href="mailto:chenmmingpaper@163.com">chenmmingpaper@163.com</a>	<a href="mailto:kentpoon_1009@yahoo.com.hk">kentpoon_1009@yahoo.com.hk</a>

### 三、信息披露及備置地

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》和《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： <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ；境外： <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>
公司年度報告備置地	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	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
會計師事務所辦公地址	北京市海澱區西四環中路16號院2號樓4層
簽字會計師姓名	趙豔美、王宗佩

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

保薦機構名稱	保薦機構辦公地址	保薦代表人姓名	持續督導期間
中信建投證券股份有限公司	北京市東城區朝內大街2號 凱恒中心B、E座9層	宋雙喜、申希強	2017年1月1日－ 2017年12月31日

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

追溯調整或重述原因

會計差錯更正

	2017年		2016年	本年比上年增減		2015年
		調整前	調整後	調整後	調整前	調整後
營業收入(元)	29,851,743,848.13	22,907,118,241.84	22,907,118,241.84	30.32%	20,241,906,131.81	20,241,906,131.81
歸屬於上市公司股東的淨利潤(元)	3,769,325,450.93	2,063,986,822.25	1,998,578,788.75	88.60%	1,021,224,678.04	1,086,632,711.54
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤(元)	3,425,779,016.95	1,611,533,699.22	1,546,125,665.72	121.57%	719,891,359.63	785,299,393.13
經營活動產生的現金流量淨額(元)	23,766,042.93	2,153,049,269.84	2,153,049,269.84	-98.90%	-9,721,363,524.30	-9,721,363,524.30
基本每股收益(元/股)	1.70	0.99	0.95	78.95%	0.50	0.53
稀釋每股收益(元/股)	1.70	0.99	0.95	78.95%	0.50	0.53
加權平均淨資產收益率	15.80%	9.59%	9.23%	6.57%	6.73%	7.17%

## 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)

	2017年末	2016年末		本年末比上年末增減	2015年末	
		調整前	調整後	調整後	調整前	調整後
總資產(元)	105,625,096,076.92	82,285,354,532.15	82,285,354,532.15	28.36%	77,961,699,547.59	77,961,154,948.14
歸屬於上市公司股東的淨資產(元)	27,778,529,074.90	22,218,808,367.43	22,218,808,367.43	25.02%	16,871,494,584.82	16,936,902,618.32

#### 1、會計政策變更的原因及會計差錯更正的情況：

本公司子公司湛江晨鳴漿紙有限公司於2015年開始申請高新技術企業認定。本公司於2016年3月28日收到高新技術企業認定證書並發佈公告公示，而公司年報公佈時間為2016年3月30日，由於公司收到證書與公告時間相近，對湛江晨鳴2015年度仍按25%的所得稅率進行了預提所得稅費用。而2016年5月，湛江晨鳴對2015年度所得稅進行匯算清繳時，稅務機關同意2015年度按15%的稅率計繳所得稅，並於2016年8月將多繳稅款65,952,632.95元退回，公司收到後直接沖減了2016年度當期所得稅費用，因此造成2015年度、2016年度的所得稅金額發生差錯，公司本年度進行了前期差錯更正。公司2015年度按15%的所得稅率預繳稅款，將會減少2015年12月31日遞延所得稅資產544,599.45元，減少2015年度所得稅費用65,408,033.50元(其中，當期所得稅費用調減65,952,632.95元，遞延所得稅費用調增544,599.45)。

#### 2、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153,140,000.00元和宣告發放優先股股息人民幣333,702,107.35元扣除，詳見本報告第十三節、附註十七、2。

### 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：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
營業收入	6,274,273,821.63	7,474,961,185.61	8,179,965,762.07	7,922,543,078.82
歸屬於上市公司股東的淨利潤	702,517,923.91	1,042,996,914.32	966,000,240.51	1,057,810,372.19
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	615,479,547.22	1,007,815,010.99	927,544,638.20	874,939,820.54
經營活動產生的現金流量淨額	-1,799,933,755.66	-2,313,008,012.73	2,499,802,074.06	1,636,905,737.26

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

	2017年	2016年		截至12月31日止年度 2015年		2014年	2013年
		調整前	調整後	調整前	調整後		
營業額	2,985,174	2,290,711	2,290,711	2,024,191	2,024,191	1,910,168	2,038,889
除稅前盈利	453,648	258,317	258,317	141,017	141,017	56,101	86,629
稅項	77,752	56,056	62,597	43,224	36,683	10,770	17,594
歸屬於上市公司股東的當期利潤	376,933	206,399	199,858	102,122	108,663	50,520	71,066
少數股東損益	-1,036	-4,138	-4,138	-4,329	-4,329	-5,190	-2,030
基本每股收益(元/股)	1.7	0.99	0.95	0.5	0.53	0.26	0.35
加權平均淨資產收益率(%)	15.80%	9.59%	9.23%	6.73%	7.17%	3.62%	5.11%

單位：萬元

	2017年	2016年		截至12月31日止年度 2015年		2014年	2013年
		調整前	調整後	調整前	調整後		
總資產	10,562,510	8,228,535	8,228,535	7,796,170	7,796,116	5,682,203	4,752,188
總負債	7,535,092	5,972,050	5,972,050	6,070,277	6,063,736	4,247,396	3,288,353
少數股東權益	249,565	34,605	34,605	38,743	38,743	43,073	59,847
歸屬於上市公司股東權益	2,777,853	2,221,881	2,221,881	1,687,149	1,693,690	1,391,734	1,403,989
流動資產淨值(負債淨額)	-783,090	-1,094,182	-1,094,182	-1,347,029	-1,340,488	-452,549	-106,347
總資產減流動負債	4,837,646	3,557,671	3,557,671	2,932,756	2,939,242	2,872,637	2,823,321

## 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	2017年金額	2016年金額	2015年金額	說明
非流動資產處置損益(包括已計提 資產減值準備的沖銷部分)	65,853,273.77	-1,536,454.18	18,317,909.85	
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)	392,774,230.02	472,476,962.83	244,716,579.78	
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	143,867,008.14			
債務重組損益	24,309.62	-90,997.90	32,089,863.80	
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、交易性金融負債產生的 公允價值變動損益，以及處置交易 性金融資產、交易性金融負債和 可供出售金融資產取得的投資收益	94,000,000.00			
對外委託貸款取得的損益	13,312,368.97	87,608,490.56	94,777,777.77	
採用公允價值模式進行後續計量的 消耗性生物資產公允價值 變動產生的損益	-21,000,042.33	-20,084,425.90	-19,078,538.02	
除上述各項之外的其他營業外 收入和支出	33,659,216.99	10,022,635.89	10,274,311.04	
減：所得稅影響額	50,196,013.15	92,004,074.27	76,729,624.38	
少數股東權益影響額(稅後)	3,488,835.77	3,939,014.00	3,034,961.43	
合計	343,546,433.98	452,453,123.03	301,333,318.41	—

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

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2017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。

供給側改革的持續推進、產業結構的不斷調整以及環保政策的細化趨嚴，為部分企業帶來了商機和發展機遇，同時加速了行業洗牌，造紙行業集中度進一步提高，行業景氣程度也持續不斷提升。一方面，受木漿、廢紙、物流等成本影響推動，紙品價格上漲，龍頭紙企憑紙漿庫存以及自有制漿能力維持成本的優勢，盈利能力得到改善；另一方面，融資租賃業務穩健發展，已經成為公司重要的利潤構成部分，發展態勢良好。

2017年，面對複雜的宏觀經濟形勢，面對來自市場、環保、成本上漲等方面的壓力，公司以「打造千億企業、鑄就百年晨鳴」為目標，堅決貫徹落實「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」十六字工作方針，拼搏進取，創新實幹，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，圓滿完成了全年的各項工作指標，取得了令人滿意的成績。

### 一、經營業績

2017年，公司完成機制紙產量510萬噸、銷量496萬噸，實現營業收入人民幣298.52億元，同比增長30.32%；營業成本人民幣197.29億元，同比增長24.97%；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45.36億元、人民幣37.69億元，同比增長75.62%和88.60%。公司資產總額達人民幣1,056.25億元。金融板塊各項業務發展平穩，管理制度不斷完善，風險防控扎實有效。

### 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基本相符。

報告期內，董事會著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》、《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，隨著公司的發展，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。2017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3,769,325,450.93元，扣除2017年度永續債利息人民幣153,140,000元和優先股利息333,702,107.35元，2017年度實現的剩餘可供分配的利潤為人民幣3,282,483,343.58元。根據《公司章程》、《非公開發行優先股募集說明書》規定，公司2017年度利潤分配預案如下：

以2017年末普通股總股本1,936,405,467股、優先股模擬折算普通股774,526,678股(每5.81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6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6元(含稅)，以資本公積金向普通股股東每10股轉增5股。普通股股東派發現金紅利人民幣1,161,843,280.20元；優先股股東派發浮動現金紅利人民幣464,716,006.88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10.33元(含稅)。

公司將一如既往的致力於公司未來的長遠發展，以更優異的成績為股東創造最佳回報。

### 四、未來發展

受益於宏觀經濟的持續穩定增長，從長期看來，造紙行業的發展空間仍將保持穩定擴張。近年來，國家相繼出台去產能、供給側改革、水十條、大氣十條等產業政策，通過提高排放標準、嚴格限制企業規模與結構等措施加大對造紙行業的約束，迫使落後造紙產能主動退出市場。隨著供給側改革、新舊動能轉換等政策的不斷推進，環保政策持續趨嚴，造紙行業淘汰落後產能進展順利，新增產能主要來自於大廠，行業集中度有望進一步提升。行業供給格局的改善有效推動造紙行業營收規模與盈利水平的雙增長，造紙行業的下游行業需求將隨國民經濟增長持續提升，行業供需結構拐點逐步形成，行業景氣程度將持續不斷提升。

### 第三節 董事長報告

隨著「十三五」規劃的展開，我國城鎮化、工業化步伐加快，經濟增長方式轉變、傳統產業升級、新興行業崛起和基礎設施建設的持續發展都需大量的固定資產的投資，我國將成長為世界上最大租賃市場，據中商產業研究院《2016-2021年中國融資租賃行業市場前景調查及投資戰略研究報告》顯示，融資租賃行業未來仍將保持年均20%以上的複合增速。預計我國融資租賃行業到2021年租賃合同餘額將有望達到人民幣20.79萬億元，融資租賃在中國具有廣闊的市場前景。

面向未來，公司將堅持綠色、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，以促進生產製造業與金融服務業產融結合、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，力爭「十三五」期間實現利稅過百億，建成最具成長性的世界一流企業集團。

陳洪國  
董事長

2018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

公司是以造紙、金融、漿織、礦業等產業板塊為主體，同時涉足林業、物流、建材等領域的大型企業集團。公司是造紙行業內第一家同時擁有財務公司和融資租賃公司的產融結合企業，是全國唯一一家A、B、H及優先股股票上市公司，企業經濟效益主要指標連續20年在全國同行業保持領先地位。機制紙業務、融資租賃業務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。

##### 1、 機制紙業務

公司是中國造紙龍頭企業，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1,000多萬噸，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餘條國際尖端水平的制漿造紙生產線，產品逐步形成了以高檔膠版紙、銅版紙、白卡紙、輕塗紙、生活紙、靜電複印紙、熱敏紙、格拉辛紙為主導的高中檔並舉的八大系列產品結構。

公司擁有國家級技術中心、博士後科研工作站、國家認定CNAS漿紙檢測中心等科研機構，獲得國家授權專利150余項，其中發明專利12項；7個產品被評為「國家級新產品」，35個產品填補國內空白，獲得省級以上科技進步獎21項，承擔國家級科技項目5項、省級技術創新項目26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。

##### 2、 融資租賃業務

融資租賃公司自成立以來業務發展迅速，依託公司雄厚的資金實力，晨鳴租賃以卓越的業務方案設計能力、高度的信用整合能力、優質的風險控制能力，充分發揮上市公司國際化、市場化的運作優勢，謀求產業資本和金融資本的有機結合，在服務於造紙行業上下游產業鏈的基礎上，積極為大型國有企業、上市公司、政府融資平台、優質民營企業、高新技術企業、學校、醫院等提供融資、增值服務解決方案，大大推動了實體經濟的健康快速發展。融資租賃業務主要開展售後回租模式。目前融資租賃業務已經成為公司重要的利潤構成部分，未來發展態勢良好。

## 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) 報告期內公司所屬行業基本情況

##### 1、 造紙行業

造紙產業是與國民經濟和社會發展關係密切並具有可持續發展特點的重要基礎原材料產業，2017年以來，中國經濟不僅延續了穩中有進的發展態勢，而且穩中向好特徵更趨明顯。十三五規劃對造紙行業提出了更為嚴格的環保要求，陸續推行的環保督查、排污許可證制度等表明環保行動趨嚴將成為行業的長期趨勢，通過提高排放標準、嚴格限制企業規模與結構等措施加大對造紙行業的約束，迫使落後造紙產能主動退出市場，大型龍頭企業環保設施齊全且有明顯規模效應，成為環保政策下的真正受益者。

隨著去產能、供給側改革等政策的不斷推進，環保政策持續趨嚴，造紙行業淘汰落後產能進展順利，新增產能主要來自於大廠，將為部分企業帶來商機和發展機遇，同時加速行業洗牌，行業集中度進一步提升，行業景氣程度將持續不斷提升。受木漿、廢紙、物流等成本推動影響，紙品價格上漲，龍頭紙企憑紙漿庫存以及自有制漿能力維持成本優勢，盈利能力得到改善，行業高景氣度得到延續。

公司是中國造紙龍頭企業，世界紙業10強，年漿紙產能1,000多萬噸，企業經濟效益主要指標連續20年在全國同行業保持領先地位，在行業中具有突出的規模優勢，在未來發展中處於相對有利的地位。作為國內首家A+B+H股及優先股上市公司，晨鳴紙業擁有暢通的資本市場融資渠道，為公司未來項目投資提供了有效的支撐，且公司機制紙業務的整體上市也使公司管理較為規範，業務操作更加透明化，為公司長遠發展奠定了良好的基礎。

## 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) 報告期內公司所屬行業基本情況(續)

##### 2、 融資租賃行業

國務院於2015年印發了《關於加快融資租賃業發展的指導意見》和《促進金融租賃行業健康發展的指導意見》，上述意見作為我國首個扶持融資租賃業的全國性政策為未來融資租賃行業的發展鋪平了道路。

在經濟發展新常態下，我國融資租賃行業發展步入黃金期，據中國租賃聯盟和天津濱海融資租賃研究院統計，截止2017年底，全國融資租賃企業總數約為9,090家，比上年增加約1,954家；融資租賃合同餘額達到人民幣6.06萬億人民幣，比上年增長約13.70%。據中商產業研究院《2016-2021年中國融資租賃行業市場前景調查及投資戰略研究報告》顯示，融資租賃行業未來仍將保持年均20%以上的複合增速，到2021年將有望達到人民幣20.79萬億元，融資租賃在中國具有廣闊的市場前景。

### 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 投資性房地產	公司在報告期內，主要新增對寧波啟辰華美和濰坊森達美西港的股權投資。報告期內，公司出售了北京數碼大廈，新增了上海浦江金融廣場的投資性房地產。
固定資產 在建工程	報告期內，公司新增了上海浦江金融廣場的固定資產自用。報告期內，壽光美倫化學漿項目、51萬噸高檔文化紙項目、黃岡漿紙項目持續投入，原新聞紙改文化紙項目開始投入。

#### 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，現已發展成為以造紙、金融、漿織、礦業等產業板塊為主體，同時涉足林業、物流、建材等領域的大型企業集團，是全國唯一一家A、B、H三種股票及發行優先股的上市公司，以及造紙行業內第一家擁有財務公司和融資租賃公司的產融結合企業。與同行業其他企業相比，本公司具有以下競爭優勢：

#### 1、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1,000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、行業政策制訂等方面都具有很強的市場影響力。

#### 2、產品優勢

公司在產品規模迅速擴大的同時，產品結構也在不斷優化。近年來，公司先後建設了高檔銅版紙、高檔食品包裝紙、高檔白卡紙等文化用紙生產線，產品逐步形成了以高檔膠版紙、銅版紙、白卡紙、輕塗紙、生活紙、靜電複印紙、熱敏紙、格拉辛紙為主導的高中檔並舉的八大系列產品結構，成為中國造紙行業中產品品種最多的公司。多元化、高檔化的產品結構不僅使得公司抵禦市場風險的能力大大增強，還可以使公司保持相對較強的盈利能力。

#### 3、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餘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、塗料製備技術、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)

#### 4、 科研創新和新產品開發優勢

公司為高新技術企業，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託，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150余項，其中發明專利12項；7個產品評為國家級新產品，35種填補國內空白，參與制訂4項國家標準，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。

#### 5、 資金優勢

造紙行業是資金密集型行業，資金是對造紙行業發展最為重要的要素之一。公司具有良好的盈利能力和資信狀況，長期與銀行保持較為穩定的合作關係，使公司具有通暢的間接融資能力。公司自上市以來一直保持良好的經營業績，具備較為完善的法人治理結構，公司先後通過境內外資本市場實現多次融資，且融資獲取的資金使用效果良好，市場形象好，這也使公司具備了較強的通過資本市場直接融資的能力。

#### 6、 團隊優勢

公司的主要高管和核心人員保持穩定。晨鳴紙業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，憑藉先進的經營理念和廣闊的發展空間，公司吸引了一批具有金融、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城回收系統、中段水處理系統、白水回收系統、黑液綜合利用系統等污染治理設施，環保排放指標在行業中穩居前列。同時國家淘汰落後產能政策將為造紙行業的發展掃清障礙，而先進產能的補充和替代將給造紙行業帶來新鮮的血液和動力，有利於提升行業集中度，形成良好的行業循環。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 一、概述

2017年，面對複雜的宏觀經濟形勢和來自市場、環保、成本上漲等方面的壓力，公司以「打造千億企業、鑄就百年晨鳴」為目標，堅決貫徹落實「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」十六字工作方針，拼搏進取，創新實幹，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，圓滿完成了全年的各項工作指標，取得了非常矚目的成績。

2017年，公司完成機制紙產量510萬噸、銷量496萬噸，實現營業收入人民幣298.52億元，同比增長30.32%；營業成本人民幣197.29億元，同比增長24.97%；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45.36億元、人民幣37.69億元，同比增長75.62%和88.60%。公司資產總額達人民幣1,056.25億元。金融板塊各項業務發展平穩，管理制度不斷完善，風險防控扎實有效。

#### （一）經營管理實現新突破

面對複雜多變的市場形勢，銷售系統堅決執行公司管理層的決策部署，迎難而上，開拓進取，開創了前所未有的新局面。通過加強業務培訓，完善考核辦法和激勵措施，以業績為導向，關心員工生活等措施，銷售隊伍的戰鬥力明顯提升，精神面貌煥然一新。加強市場運作，規範市場秩序，營銷策略實用高效。加強應收賬款管理，強化渠道建設，市場建設得到穩步提升。

#### （二）生產管理取得新進步

得益於基礎管理的加強、團隊建設的進步和員工操作技能的提升，生產系統整體穩定可控，持續向好。通過強化管控與考核，全年各機台運行穩定高效。落實自製漿線提產工作，調整產品結構，重點開發生產高效益產品，優化工藝，推廣應用新技術、新原料，增加效益。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 一、概述(續)

#### (三) 金融板塊穩健運營

金融板塊通過積極拓展業務、嚴控風險，構建起了佈局更加合理的金融業務體系。加強金融業務的集中管理，成立融資租賃管理總部，新設成立上海、廣州兩家融資租賃公司和山東、廣州保理公司，進一步化解業務風險，提高內部的管理水平和盈利水平。通過發行30億元永續債、12億元公司債，降低資產負債率，改善了負債結構。加大銀企合作，通過與齊魯銀行達成戰略合作，與興業銀行、郵儲銀行等加大合作力度，新增授信180多億元。

#### (四) 項目建設多點開花、如火如荼

海鳴礦業菱鎂礦項目一期已於2018年1月份成功投運；壽光美倫40萬噸化學漿項目、51萬噸高級文化紙項目以及黃岡晨鳴30萬噸木漿項目按計劃穩步推進。以上項目投產後將對增強企業發展後勁、推動企業戰略目標的實現起到非常重要的作用。

#### (五) 企業管理取得一定成效

全面落實組織架構和薪酬體系的規劃調整，職能管理進一步加強，薪酬激勵作用更加明顯。積極開展流程與信息化建設，推進管理變革和體系升級。進一步健全管理制度體系，使基礎管理有章可循。重點加強層級管理，制定管理辦法，明確管理職責，目前各層級發現解決問題的能力得以提升，團隊執行力逐步增強。積極完善薪酬激勵，加大正激勵力度，激發了團隊活力，幹部員工的積極性和創造性明顯提高。

## 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

	2017年		2016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	29,851,743,848.13	100%	22,907,118,241.84	100%	30.32%
分行業					
機制紙	26,280,449,337.82	88.04%	19,536,639,601.47	85.29%	34.52%
融資租賃	2,347,173,531.64	7.86%	2,339,925,682.07	10.21%	0.31%
電力及熱力	198,073,854.15	0.66%	338,702,429.21	1.48%	-41.52%
建築材料	255,747,205.45	0.86%	227,629,265.80	0.99%	12.35%
化工用品	109,914,856.68	0.37%	129,003,963.48	0.56%	-14.80%
酒店	24,368,815.97	0.08%	26,677,286.19	0.12%	-8.65%
其他	636,016,246.42	2.13%	308,540,013.62	1.35%	106.14%
分產品					
雙膠紙	6,368,897,144.23	21.34%	4,966,155,905.70	21.68%	28.25%
銅版紙	5,489,860,030.01	18.39%	4,428,162,301.09	19.33%	23.98%
白卡紙	6,906,078,714.80	23.13%	2,815,701,912.71	12.29%	145.27%
靜電紙	2,371,439,780.86	7.94%	2,107,489,078.57	9.20%	12.52%
防黏原紙	1,207,953,706.05	4.05%	1,009,523,792.88	4.41%	19.66%
新聞紙	793,309,261.25	2.66%	996,218,028.98	4.35%	-20.37%
生活紙	689,570,026.52	2.31%	659,518,362.24	2.88%	4.56%
輕塗紙	515,092,105.82	1.73%	463,577,121.66	2.02%	11.11%
書寫紙	275,304,569.70	0.92%	274,469,632.58	1.20%	0.30%
其他機制紙	1,662,943,998.58	5.57%	1,815,823,465.06	7.93%	-8.42%
融資租賃	2,347,173,531.64	7.86%	2,339,925,682.07	10.21%	0.31%
電力及熱力	198,073,854.15	0.66%	338,702,429.21	1.48%	-41.52%
建築材料	255,747,205.45	0.86%	227,629,265.80	0.99%	12.35%
化工用品	109,914,856.68	0.37%	129,003,963.48	0.56%	-14.80%
酒店	24,368,815.97	0.08%	26,677,286.19	0.12%	-8.65%
其他	636,016,246.42	2.13%	308,540,013.62	1.35%	106.14%
分地區					
中國大陸	25,920,834,960.98	86.83%	19,628,612,055.93	85.69%	32.06%
其他國家和地區	3,930,908,887.15	13.17%	3,278,506,185.91	14.31%	19.90%

## 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	26,280,449,337.82	18,620,269,325.34	29.15%	34.52%	25.03%	5.38%
融資租賃	2,376,560,324.10	282,366,339.02	88.12%	1.57%	28.67%	-2.50%
分產品						
雙膠紙	6,368,897,144.23	4,681,114,971.82	26.50%	28.25%	25.85%	1.40%
銅版紙	5,489,860,030.01	3,806,504,813.36	30.66%	23.98%	15.77%	4.91%
白卡紙	6,906,078,714.80	4,769,506,903.63	30.94%	145.27%	124.22%	6.49%
靜電紙	2,371,439,780.86	1,503,657,404.54	36.59%	12.52%	8.70%	2.23%
防黏原紙	1,207,953,706.05	795,913,212.90	34.11%	19.66%	11.05%	5.10%
融資租賃	2,376,560,324.10	282,366,339.02	88.12%	1.57%	28.67%	-2.50%
分地區						
中國大陸	25,920,834,960.98	16,111,178,123.56	37.84%	59.43%	34.15%	11.71%
其他國家和地區	3,930,908,887.15	3,618,012,351.53	7.96%	19.90%	25.47%	-4.09%

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	2017年	2016年	同比增減
機制紙	銷售量	萬噸	496	452	9.73%
	生產量	萬噸	510	436	16.97%
	庫存量	萬噸	47	33	42.42%

相關數據同比發生變動30%以上的原因說明

適用 不適用

機制紙庫存量較去年同期增加42.42%，主要是因為湛江60萬噸液體包裝紙項目投產，產能增加。

##### (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

## 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)

##### (5) 營業成本構成

##### 行業分類

單位：元

行業分類	項目	2017年		2016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	11,321,010,554.29	60.80%	8,974,526,123.35	60.26%	26.15%
	折舊	875,140,104.87	4.70%	768,639,922.25	5.16%	13.86%
	人工成本	259,402,371.05	1.40%	186,978,418.54	1.26%	38.73%
	能源動力	2,041,148,096.91	11.00%	1,526,753,692.29	10.25%	33.69%
	化工	2,649,089,266.03	14.20%	2,014,239,925.46	13.52%	31.52%
	其他製造費用	1,474,478,932.18	7.90%	1,421,923,493.98	9.55%	3.70%
	小計	18,620,269,325.34	100.00%	14,893,061,575.87	100.00%	25.03%
電力及熱力	原材料	106,044,022.66	80.20%	161,521,323.47	75.37%	-34.35%
	折舊	9,800,393.22	7.40%	19,858,908.35	9.27%	-50.65%
	人工成本	3,756,021.82	2.80%	7,643,082.12	3.57%	-50.86%
	能源動力	2,850,799.43	2.20%	2,769,566.68	1.29%	2.93%
	化工	345,197.70	0.30%	697,230.84	0.33%	-50.49%
	其他製造費用	9,400,888.63	7.10%	21,811,402.07	10.18%	-56.90%
	小計	132,197,323.45	100.00%	214,301,513.53	100.00%	-38.31%
建築材料	原材料	151,042,972.58	72.70%	116,872,767.63	67.09%	29.24%
	折舊	7,247,023.47	3.50%	4,589,639.45	2.63%	57.90%
	人工成本	14,112,147.05	6.80%	11,218,728.30	6.44%	25.79%
	能源動力	23,009,884.02	11.10%	22,500,486.99	12.92%	2.26%
	其他製造費用	12,319,837.64	5.90%	19,011,859.48	10.91%	-35.20%
	小計	207,731,864.76	100.00%	174,193,481.85	100.00%	19.25%

## 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

##### ① 非同一控制下企業合併

被購買方名稱	股權 取得時點	股權取得 成本(萬元)	股權 取得比例(%)	股權 取得方式	購買日	購買日的 確定依據	購買日至年末 被購買方的 收入(元)	購買日至年末 被購買方的 淨利潤(元)
上海鴻泰房地產 有限公司	2017年10月	159,064.67	45.00	併購	2017年 11月1日	取得實質 控制權日	485,784.40	-36,856,878.73

##### ② 其他原因的合併範圍變動

本年度合併範圍增加暨新成立子公司9家，分別為上海晨鳴實業有限公司、上海晨鳴融資租賃有限公司、廣州晨鳴融資租賃有限公司、山東晨鳴商業保理有限公司、廣州晨鳴商業保理有限公司、青島晨鳴漿紙電子商品現貨交易中心有限公司、許昌晨鳴紙業股份有限公司、成都晨鳴文化傳播有限公司和北京晨鳴文化傳播有限公司。

本年度合併範圍減少2家：子公司壽光鴻翔印刷包裝有限責任公司吸收合併壽光晨鳴宏欣包裝有限公司，原子公司壽光晨鳴宏欣包裝有限公司注銷；對外轉讓吉林市晨鳴機械製造有限公司。

##### (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

## 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)

##### (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)	1,948,080,321.71
前五名客戶合計銷售金額佔年度銷售總額比例	6.53%
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	520,359,524.99	1.74%
2	客戶二	397,167,618.02	1.33%
3	客戶三	375,786,051.33	1.26%
4	客戶四	342,484,499.61	1.15%
5	客戶五	312,282,627.76	1.05%
合計	—	1,948,080,321.71	6.53%

主要客戶其他情況說明

適用 不適用

公司主要供應商情況

前五名供應商合計採購金額(元)	4,905,829,110.64
前五名供應商合計採購金額佔年度採購總額比例	24.87%
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	1,199,824,640.13	6.08%
2	供應商二	1,191,365,504.15	6.04%
3	供應商三	1,029,110,865.91	5.22%
4	供應商四	867,095,512.68	4.39%
5	供應商五	618,432,587.77	3.13%
合計	—	4,905,829,110.64	24.86%

主要供應商其他情況說明

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)

#### 3、費用

單位：元

	2017年	2016年	同比增減	重大變動說明
銷售費用	1,304,465,552.27	1,166,484,567.20	11.83%	主要是因為銷量增加導致運輸費用增加。
管理費用	1,909,369,899.86	1,441,458,586.06	32.46%	主要是因為研發投入和員工薪酬增加。
財務費用	2,496,592,415.87	1,818,564,890.78	37.28%	主要是因為利息費用和匯兌損失增加。
資產減值損失	141,361,141.80	413,711,106.31	-65.83%	主要是因為去年同期富裕晨鳴、江西晨鳴對資產提取減值。

## 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

適用 不適用

2017年度以來，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，加大技術創新、推廣應用打漿酶、填料改性增強劑等新技術、新原料，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，「低定量彩色雙膠紙技術開發」、「低油墨吸收單面銅版紙技術開發」、「工程複印原紙技術開發」、「格拉辛紙專用氧化澱粉技術開發」等6項科研項目先後列入2017年山東省技術創新項目計劃，在造紙節水和清潔生產領域與南京林業大學產學研合作開發的「造紙節水與清潔生產關鍵技術及應用」項目榮獲2017年教育部科技進步獎二等獎，同時微塗紙、精緻雙膠、白芯白卡等高附加值產品先後完成研發和升級換代，產業化應用後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

	2017年	2016年	變動比例
研發人員數量(人)	1,434	1,161	23.51%
研發人員數量佔比	10.56%	8.94%	1.62%
研發投入金額(元)	1,017,306,281.19	735,689,011.01	38.28%
研發投入佔營業收入比例	3.41%	3.21%	0.20%

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

## 第五節 經營情況討論與分析

### 二、主營業務分析(續)

#### 5、現金流

單位：元

項目	2017年	2016年	同比增減
經營活動現金流入小計	25,185,850,961.77	23,640,327,789.01	6.54%
經營活動現金流出小計	25,162,084,918.84	21,487,278,519.17	17.10%
經營活動產生的現金流量淨額	23,766,042.93	2,153,049,269.84	-98.90%
投資活動現金流入小計	1,018,367,966.90	660,100,177.22	54.27%
投資活動現金流出小計	4,649,220,322.66	4,327,554,352.96	7.43%
投資活動產生的現金流量淨額	-3,630,852,355.76	-3,667,454,175.74	1.00%
籌資活動現金流入小計	66,918,619,679.44	59,667,079,610.56	12.15%
籌資活動現金流出小計	62,441,482,879.29	58,037,514,000.21	7.59%
籌資活動產生的現金流量淨額	4,477,136,800.15	1,629,565,610.35	174.74%
現金及現金等價物淨增加額	824,547,328.84	91,753,551.86	798.65%

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**98.90%**，其主要原因是融資租賃業務對外投放增加。
- (2) 籌資活動產生的現金流量淨額比上年同期增加**174.74%**，其主要原因是本期新增借款增加。

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

主要是因為公司報告期內收到的以票據結算的貨款和融資租賃業務對外投放增加。

### 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

	2017年末		2016年末		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		
貨幣資金	14,443,492,461.43	13.67%	10,109,930,319.49	12.29%	1.38%	主要是因為銷售收入增加。
應收賬款	3,665,865,577.03	3.47%	3,974,065,104.15	4.83%	-1.36%	—
存貨	6,022,805,491.17	5.70%	4,862,668,746.90	5.91%	-0.21%	主要是因為公司產能增加，原材料和產成品庫存量增加。
投資性房地產	4,809,535,109.82	4.55%	14,258,675.83	0.02%	4.53%	主要是因為將上海鴻泰納入合併範圍。
長期股權投資	391,868,827.45	0.37%	67,251,992.88	0.08%	0.29%	主要是因為報告期內新增對歐辰華美和森達美西港的股權投資。
固定資產	28,227,509,503.05	26.72%	28,811,555,365.39	35.01%	-8.29%	—
在建工程	7,668,669,413.87	7.26%	4,115,194,870.23	5.00%	2.26%	主要是因為美倫化學漿項目、51萬噸文化紙項目和黃岡漿紙項目持續投入。
短期借款	35,096,574,873.03	33.23%	27,875,506,988.53	33.88%	-0.65%	主要是因為公司生產規模擴大，短期流動資金需求增大。
長期借款	7,646,122,995.91	7.24%	6,935,598,781.23	8.43%	-1.19%	—
應收票據	4,220,231,853.56	4.00%	1,590,460,875.23	1.93%	2.07%	主要是因為開立票據、信用證和取得貸款質押的票據增加。
預付賬款	1,962,151,473.35	1.86%	1,511,362,674.64	1.84%	0.02%	主要是因為公司預付原材料款增加。
其他應收款	538,734,656.55	0.51%	1,614,214,645.49	1.96%	-1.45%	主要是因為公司收回對武漢晨鳴萬興置有限公司的財務資助款。
一年內到期的非流動資產	6,901,695,875.94	6.53%	5,487,376,588.22	6.67%	-0.14%	主要是因為公司長期融資租賃業務將於一年內到期的金額增加。
其他流動資產	11,568,757,330.26	10.95%	6,616,744,831.28	8.04%	2.91%	主要是因為公司應收一年期融資租賃款增加。
無形資產	2,059,221,379.09	1.95%	1,540,959,330.74	1.87%	0.08%	主要是黃岡晨鳴、海鳴礦業的土地使用權增加。
應付票據	1,278,395,090.71	1.21%	515,301,703.08	0.63%	0.58%	主要是因為公司通過票據支付的貨款增加。
預收賬款	243,182,891.22	0.23%	377,135,566.33	0.46%	-0.23%	主要是因為公司收到的預付貨款減少。
其他應付款	1,426,629,545.41	1.35%	948,919,195.81	1.15%	0.20%	主要是公司報告期內收到的保證金增加。
一年內到期的非流動負債	3,625,430,347.40	3.43%	6,237,021,557.17	7.58%	-4.15%	主要是因為償還到期的38億元公司債券。
其他流動負債	10,797,248,631.76	10.22%	6,602,863,069.45	8.02%	2.20%	主要是因為公司本年末存續的短期和超短期融資券增加。
長期應付款	5,550,881,435.64	5.26%	3,951,368,854.00	4.80%	0.46%	主要是因為公司報告期內通過融資租賃融入的資金增加。

## 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	本期購買金額	本期出售金額	期末數
<b>金融資產</b>							
1. 以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 (不含衍生金融資產)		94,000,000.00	94,000,000.00				94,000,000.00
消耗性生物資產	1,633,513,994.28	-21,000,042.33	99,474,798.31		170,118,925.16	26,256,923.04	1,756,375,954.07
上述合計	1,633,513,994.28	72,999,957.67	193,474,798.31	0.00	170,118,925.16	26,256,923.04	1,850,375,954.07
<b>金融負債</b>							
	0.00						0.00

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

單位：元

項目	年末賬面價值	受限原因
貨幣資金	11,639,084,086.97	作為銀行承兌票據、信用證、銀行借款的保證金以及存款準備金
應收票據	2,108,159,820.71	作為取得短期借款、開立應付票據、保函、信用證的質押物
投資性房地產	4,809,535,109.82	作為銀行借款的抵押物
固定資產	5,663,286,231.38	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
無形資產	597,992,087.19	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
合計	24,818,057,336.07	

### 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
10,071,391,442.52	4,603,144,781.24	118.79%

## 第五節 經營情況討論與分析

### 五、投資狀況(續)

#### 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		本期投資盈虧	是否涉新	披露日期(如有)	披露索引(如有)
									日的進展情況	預計收益				
上海興鳴實業有限公司	實業投資、商務諮詢、物業管理	新設	1,000,000,000.00	100.00%	自有資金	全資下屬公司	2017年09月15日-2037年09月14日	實業投資等	完成	-	-6,832,513.72	否	2017年09月26日	http://www.cninfo.com.cn
上海興鳴融資租賃有限公司	融資租賃業務、經營性租賃業務	新設	0.00	100.00%	自有資金	全資下屬公司	2017年11月06日-2047年11月05日	融資租賃	未完成	-	0.00	否	2017年09月26日	http://www.cninfo.com.cn
興光興鳴進出口貿易有限公司	經營國家允許範圍內的貨物與技術進出口業務	增資	150,000,000.00	100.00%	自有資金	全資下屬公司	2011年12月30日-2031年12月30日	進出口貿易	完成	-	2,389,702.11	否	2017年10月14日	http://www.cninfo.com.cn
山東興鳴集團財務有限公司	經營中國銀行業監督管理委員會依照有關法律、行政法規和其他規定批准的業務	增資	1,000,000,000.00	100.00%	自有資金	全資下屬公司	長期	企業金融業務	完成	-	200,067,991.63	否	2017年10月14日	http://www.cninfo.com.cn
上海鴻泰房地產有限公司	房地產開發經營、物業管理	收購	1,590,646,717.76	45.00%	自有資金	廣東德悅投資管理有限公司、上海新南浦置業股份有限公司	1994年01月31日-2044年01月30日	房地產	完成	-	-36,856,878.73	否	2017年10月31日	http://www.cninfo.com.cn
廣州興鳴融資租賃有限公司	融資租賃業務	新設	465,779,506.00	100.00%	自有資金	全資下屬公司	2017年11月17日-2047年11月16日	融資租賃	完成	-	98,465.85	否	2017年11月16日	http://www.cninfo.com.cn
廣州興鳴商業保理有限公司	商業保理業務	新設	51,000,000.00	51.00%	自有資金	濰坊海悅企業管理有限公司	長期	商業保理	完成	-	404.34	否	2017年11月16日	http://www.cninfo.com.cn
寧波創享華英股權投資基金合夥企業(有限合夥)	私募股權投資	新設	200,000,000.00	40.00%	自有資金	珠海啟辰星投資諮詢企業(普通合夥)、北京太和東方投資管理有限公司、西藏光創創業投資管理有限公司、深圳市聯聯投資管理有限公司、王成江、於曉杰、隋信胡	長期	股權投資	完成	-	-1,018,826.99	否	2017年08月16日	http://www.cninfo.com.cn
濰坊森達美西港有限公司	從事港口建設、管理和經營	收購	106,110,000.00	50.00%	自有資金	森達美海外(香港)有限公司	長期	港口	完成	-	-1,325,077.59	否	-	不適用
山東興鳴商業保理有限公司	國內保理、出口保理及商業保理的相關諮詢服務、企業管理諮詢、資產評估服務。	新設	150,000,000.00	100.00%	自有資金	全資下屬公司	長期	商業保理	完成	-	843,198.40	否	-	不適用
許昌興鳴紙業股份有限公司	紙漿、成品紙、紙製品、包裝的生產、銷售	新設	60,000,000.00	60.00%	自有資金	控股子公司	長期	機制紙	完成	-	-17,007,455.36	否	不適用	不適用
湛江興鳴紙業有限公司	新聞紙、雙膠紙、白卡紙的生產與銷售、商品漿的生產與銷售	增資	2,000,000,000.00	100.00%	自有資金	子公司	長期	新聞紙、雙膠紙、白卡紙等	完成	-	1,684,736,236.73	否	2016年11月17日	http://www.cninfo.com.cn
青島興鳴昇海融資租賃有限公司	融資租賃業務	增資	3,297,855,218.76	100.00%	自有資金	全資下屬子公司	長期	融資租賃	完成	-	196,608,697.71	否	2016年03月31日	http://www.cninfo.com.cn
合計	-	-	10,071,391,442.52	-	-	-	-	-	-	-	2,021,703,944.38	-	-	-

## 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：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(如有)	披露索引(如有)
黃岡農鳴林紙一體化項目	自建	是	制漿	802,532,697.23	2,482,982,255.45	自籌及借款	78.00%	林基地預計淨利潤1.02億元、工業項目預計年均利潤總額3.5億元。	0.00	尚未完工	2013年08月02日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
壽光美倫51萬噸高檔文化紙項目	自建	是	造紙	577,977,304.68	697,210,244.24	自籌及借款	1.44%	項目建成達產後預計利潤約人民幣3.08億元。	0.00	尚未完工	2017年02月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
壽光美倫40萬噸化學木漿項目	自建	是	制漿	1,188,512,282.02	1,801,971,276.32	自籌及借款	43.84%	項目建成達產後預計利潤總額約人民幣4.10億元。	0.00	尚未完工	2014年03月21日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
菱錫礦項目	自建	是	礦產	289,216,242.71	1,047,440,597.94	自籌及借款	99.00%	預計年均利潤總額1.84億元。	0.00	報告期末尚未轉固	2012年10月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
新聞紙機改文化紙機及配套漿線改造	自建	是	造紙、制漿	902,644,220.48	902,644,220.48	自籌及借款	30.00%	-	0.00	尚未完工	-	不適用
合計	-	-	-	3,760,882,747.12	6,932,248,594.43	-	-	-	0.00	-	-	-

#### 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。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 五、投資狀況(續)

#### 5、 募集資金使用情況

適用 不適用

##### (1) 募集資金總體使用情況

適用 不適用

單位：萬元

募集年份	募集方式	募集 資金總額	本期 已使用募集 資金總額	已累計 使用募集 資金總額	報告期內	累計變更 用途的募集 資金總額	累計變更用途 的募集資金 總額比例	尚未使用	閒置兩年 以上募集 資金金額	
					的募集 資金總額			尚未使用 募集資金 總額		用途及去向
2017年	公開發行公司債券	119,820	119,820	119,820	0	0	0.00%	0	不適用	0

#### 募集資金總體使用情況說明

公司於2017年3月13日獲得中國證券監督管理委員會證監許可[2017]342號文核准公開發行面值不超過40億元的公司債券。2017年8月21日，公司2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)募集資金總額人民幣120,000萬元，扣除已支付的發行費用人民幣180萬元後，募集資金淨額人民幣119,820萬元匯入公司債募集資金專戶。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 五、投資狀況(續)

#### 5、募集資金使用情況(續)

##### (2) 募集資金承諾項目情況

√適用 □不適用

單位：萬元

承諾投資項目和 超募資金投向	是否已變更 項目(含部 分變更)	募集資金		本報告期 投入金額	截至期末	截至期末	項目達到 預定可使用 狀態日期	本報告期 實現的效益	是否達到 預計效益	項目可行性 是否發生 重大變化
		承諾投資 總額	調整後 投資總額(1)		累計投入 金額(2)	投資進度 (3)=(2)/(1)				
承諾投資項目 置換銀行貸款	否	119,820	119,820	119,820	119,820	100.00%	2017年 08月22日	不適用	不適用	否
承諾投資項目小計	—	119,820	119,820	119,820	119,820	—	—	不適用	—	—
超募資金的金額、 用途及使用進展情況	不適用									
募集資金投資項目 實施地點變更情況	不適用									
募集資金投資項目 實施方式調整情況	不適用									
募集資金投資項目先 期投入及置換情況	不適用									
用閒置募集資金暫時 補充流動資金情況	不適用									
項目實施出現募集資金 結餘的金額及原因	不適用									
尚未使用的募集資金 用途及去向	已全部使用完畢									
募集資金使用及 披露中存在的問題 或其他情況	無									

## 第五節 經營情況討論與分析

### 五、投資狀況(續)

#### 5、 募集資金使用情況(續)

##### (3) 募集資金變更項目情況

適用  不適用

公司報告期不存在募集資金變更項目情況。

### 六、重大資產和股權出售

#### 1、 出售重大資產情況

適用  不適用

交易對方	被出售資產	出售日	交易價格 (萬元)	本期初起至 出售日該資產為 上市公司貢獻的 淨利潤(萬元)	出售對公司的影響 (註3)	資產出售為 上市公司 貢獻的 淨利潤		資產出售 定價原則	是否為 關聯交易	與交易對方 的關聯關係 (適用關聯 交易情形)	所涉及的 資產產權 是否已全部 過戶	所涉及的 債權債務 是否已全部 轉移	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
						淨利潤	總額的比例								
金開方舟科技 股份有限公司	北京市海澱區 中關村南大街2號 數碼大廈A座 2601-2617房產	2017年 02月24日	8,200	5,832	本次出售公司房產有利於 盤活公司資產，優化資源 配置，提高資金使用效 率。相關收益計入公司當 期利潤，有助於提高公司 2017年度盈利狀況。	1.55%	綜合考慮了標的所在項目 基本情況、周邊房產交易 價格等因素，由交易雙方 協商確定。	否	不適用	是	是	不適用	2017年 03月01日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>	

#### 2、 出售重大股權情況

適用  不適用

## 第五節 經營情況討論與分析

### 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	漿、雙膠紙、靜電紙等的生產與銷售	5,550,000,000	19,637,972,265.93	7,674,094,388.74	9,314,971,712.72	1,980,723,132.50	1,684,736,236.73
山東晨鳴融資租賃有限公司	子公司	紙品貿易、融資租賃	7,700,000,000	35,412,243,151.58	26,091,740,690.40	2,768,375,693.24	1,074,327,081.23	875,802,429.89
壽光美倫紙業有限責任公司	子公司	銅版紙、生活紙的生產與銷售	3,000,000,000	9,882,253,940.98	5,286,042,008.02	4,940,598,286.91	221,294,183.74	202,049,304.67
江西晨鳴紙業有限責任公司	子公司	輕型紙、白卡紙的生產與銷售	2,038,116,000	5,081,399,764.50	2,390,668,674.54	3,323,823,190.88	338,019,850.01	293,490,046.91

報告期內取得和處置子公司的情況

√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
上海晨鳴實業有限公司	新設成立	實現淨利-6,832,513.72元
上海鴻泰房地產有限公司	收購股權	自納入合併範圍至本報告期末，淨利潤為-36,856,878.73元
上海晨鳴融資租賃有限公司	新設成立	對整體經營和業績無影響
廣州晨鳴融資租賃有限公司	新設成立	實現淨利潤98,465.85元
廣州晨鳴商業保理有限公司	新設成立	實現歸屬於母公司淨利潤404.34元
山東晨鳴商業保理有限公司	新設成立	實現淨利潤843,198.40元
成都晨鳴文化傳播有限公司	新設成立	對整體經營和業績無影響
北京晨鳴文化傳播有限公司	新設成立	對整體經營和業績無影響
青島晨鳴漿紙電子商品現貨交易中心有限公司	新設成立	實現淨利潤2,327,743.51元
許昌晨鳴紙業股份有限公司	新設成立	實現歸母淨利潤-17,007,455.36元
壽光晨鳴宏欣包裝有限公司	吸收合併	對整體經營和業績無影響
吉林市晨鳴機械製造有限公司	股權轉讓	影響當期淨利潤480,189.88元

#### 主要控股參股公司情況說明

- (1) 湛江晨鳴主要產品高檔文化紙及白卡紙平均銷售價格上升，毛利增加，盈利能力增強。
- (2) 融資租賃公司穩步發展，盈利狀況較好。
- (3) 壽光美倫受益於銅版紙、生活紙價格上漲，盈利狀況較好。
- (4) 江西晨鳴主要產品為高檔文化紙，售價提升，毛利增加，盈利能力增強。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 八、公司控制的結構化主體情況

適用 不適用

### 九、公司未來發展的展望

#### (一) 行業競爭格局和發展趨勢

##### 造紙行業

造紙行業生產與消費增長與國民經濟發展息息相關，受益於宏觀經濟的持續穩定增長，從長期看來，造紙行業的發展空間仍將保持穩定擴張。近年來，國家相繼出台去產能、供給側改革、水十條、大氣十條等產業政策，通過提高排放標準、嚴格限制企業規模與結構等措施加大對造紙行業的約束，迫使落後造紙產能主動退出市場。隨著去產能、供給側改革等政策的不斷推進，環保政策持續趨嚴，造紙行業淘汰落後產能進展順利，新增產能主要來自於大廠，行業集中度有望進一步提升。行業供給格局的改善有效推動造紙行業營收規模與盈利水平的雙增長，造紙行業的下游行業需求將隨國民經濟增長持續提升，行業供需結構拐點逐步形成，行業景氣程度將持續不斷提升。

##### 融資租賃業

隨著金融改革浪潮的深入推進，國內產業資本與金融資本的結合逐漸加快，融資租賃行業作為企業融資渠道的有益補充以及盤活存量資產的有效手段，市場需求不斷提升。隨著「十三五」規劃的展開，我國城鎮化、工業化步伐加快，經濟增長方式轉變、傳統產業升級、新興行業崛起和基礎設施建設的持續發展都需大量的固定資產的投資，我國將成長為世界上最大租賃市場，據中商產業研究院《2016-2021年中國融資租賃行業市場前景調查及投資戰略研究報告》顯示，融資租賃行業未來仍將保持年均20%以上的複合增速。預計我國融資租賃行業到2021年租賃合同餘額將有望達到人民幣20.79萬億元。

隨著融資租賃業交易規則、會計準則、行業監管、稅收政策的建立健全，未來，國內融資租賃業務將呈現行業規模平穩增長、業務領域縱深拓展、聚集效應進一步擴大、專業化水平持續提升、風險防控不斷強化和發展基礎持續夯實的發展趨勢，國內融資租賃業務規模將大幅增加，融資租賃將成為企業、尤其是中小企業的重要融資選擇，融資租賃在中國具有廣闊的市場前景。

## 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

面向未來，公司將堅持綠色、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，以促進生產製造業與金融服務業產融結合、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、科技含量、幸福指數和品牌形象，推進公司做強做優做大，力爭「十三五」期間實現利稅過百億，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，著力發展造紙、金融、織紗、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「林、漿、紙、織、紗一體化」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、環境友好型企業標杆，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，依託中國「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。

卓越運營戰略：以「嚴細管理、打造團隊、業務精湛、創出佳績」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，塑造企業良好形象，努力建設和諧企業。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 九、公司未來發展的展望(續)

#### (三) 2018年經營計劃

2018年工作的總體要求是：堅持穩中求進總基調，緊緊圍繞「打造千億企業、鑄就百年晨鳴」總目標，堅決貫徹落實「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」十六字工作方針，充分發揚「發現問題、迅速解決」的企業作風，堅持以提升管理為主線，以提高效益為中心，狠抓項目建設，全面做好穩運行、促增長、調結構、防風險、惠職工等各項工作，推動企業發展再上新台階。主要措施如下：

##### 1、 狠抓企業管理實現提檔升級

2018年企業管理工作總的指導思想是：夯實基礎、引進人才、狠抓落實、嚴格考核。

- (1) 加強團隊建設：①狠抓培訓工作，嚴抓培訓體系建設，分層級編製培訓教材，提升全員的綜合素質和各層級管理能力，確保達標上崗。②進一步培養鍛煉年輕幹部，提高幹部隊伍活力；引進高端人才，為企業發展提供有力的人才支撐。③進一步完善績效考核，拉開分配檔次，激發團隊工作積極性。
- (2) 夯實基礎管理：①嚴抓制度流程機控預警，切實提升管理的科學化和規範化水平。②對各單位制度執行、職能發揮等方面進行監督檢查，難點問題幫扶解決，好的做法獎勵推廣，促進企業管理水平的進一步提升。

##### 2、 狠抓經營管理再創新突破

2018年隨著新項目投產，面臨的市場形勢更加嚴峻，經營工作要以「堅定信心、知難而進、積極運作、力爭更高」為指導思想。

- (1) 強化基礎管理：①全力配合做好銷售業務信息化建設，實現全面機控。②加強市場巡查，每月對基礎管理、重點難點工作進行全面跟蹤檢查，嚴格考核。
- (2) 突出效益管理：①堅定信心，根據市場實際及時提價，實現提價效益。②通過產品結構調整、高效益產品投放，增加效益。③規範渠道管理，深化大客戶合作。④近距市場增加投放，實現效益。
- (3) 嚴控風險管理：①清欠作為營銷工作重中之重，銷售領導親抓親靠，從嚴從重加大考核，嚴控新清欠戶的產生；對老清欠戶查找線索，全力清收。②規範授信管理，根據客戶有效資產情況確定授信，並對違約戶壓縮賬期、降低授信。③繼續推進部分客戶不動產抵押。④加大預付款操作。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 九、公司未來發展的展望(續)

#### (三) 2018年經營計劃(續)

##### 3、 狠抓生產管理推動創新增效

- (1) 強化基礎管理：①全面梳理完善子公司管控流程，強化監督、考核。②充實集團工作組人才力量，全力解決制約效益發揮的重點難點問題，提高管理層次水平。
- (2) 加大技術創新：①引進高水平技術人才，深入推進產學研合作，加快對高效生產、環保節水等國際先進技術的引進與學習，提高自主研發能力。②繼續優化產品結構，重點做好純質紙、特級靜電紙、食品卡等新產品的開發，同時做好高利潤產品的增量工作，實現增效。③引進使用雙丙膠乳、機械漿滲透劑、表面增強等新技術、新原料，增加效益。
- (3) 狠抓安全環保：①大力實施安全標準化管理，著力抓好基層安全教育培訓，提高員工安全防範的意識和能力，堅決杜絕重大傷害事故發生。②繼續加大環保投入，新增中水回用膜處理、固廢綜合利用等項目，達到行業一流水準。③以零容忍的態度，落實隱患排查、整改與考核，確保整改率100%。
- (4) 加強項目管理：①嚴抓項目月度節點檢查與考核，加強領導力量配置，狠抓項目供貨與進度管理，預防項目管理中問題的出現，對項目按時或提前完成的進行獎勵。②組建生產班子，落實人員配備，抓好員工培訓，制定開機方案，力爭儘快達產達效。

##### 4、 狠抓金融管理實現穩健增長

- (1) 強化金融板塊風險管理：①配備專業力量，組織完善並嚴格執行風險管理制度，通過信息化系統實現機控，杜絕業務風險。②規範融資租賃業務，加強存量項目租後管理。
- (2) 加強融資管理：①推進私募債、可續期公司債、永續中票和定增的發行工作，改善負債結構，降低資產負債率。②租賃公司和財務公司構建起完整的融資體系，逐步實現融資的良性循環。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 九、公司未來發展的展望(續)

#### (三) 2018年經營計劃(續)

##### 5、 狠抓供應鏈建設增創業務價值

- (1) 加強基礎管理：借助流程化建設、國際招標網、合同管理等信息化平台，加強對供應商及業務流程的管控，全面提升採購信息化管理水平。
- (2) 狠抓採購效益：重點抓靠大宗原料源頭採購，優化供應商隊伍及採購渠道，並加強市場分析，及時掌握市場行情，降低採購成本。
- (3) 拓展業務範圍：①開展供應鏈融資業務，確保零風險，增加效益。②拓寬原料渠道，深度開發高質量源頭客戶，與優質供貨商建立戰略合作關係；組建專業團隊，為新項目投產及公司可持續發展作好原料保障。
- (4) 強化物流建設：①引進物流專業人才，建設物流信息平台，打造智能物流體系，推動集團大物流建設。②推進壽光晨鳴國際物流中心項目、青島創新產業園項目建設工作。

##### 6、 切實關愛員工，共享發展成果

一是搭建科學的培訓體系，暢通人才晉升通道，加強內部人才培養，幫助員工快速成長成才，為員工提供更多的發展機會和晉升平台；二是對員工工裝進行重新設計，統一換裝，展現員工新的精神面貌，將極大提升企業員工形象和滿意度；三是繼續打造花園式工廠，建設美麗晨鳴，為員工創造更加優美、舒心的工作環境；四是進一步完善工資正常增長機制，切實提高員工收入，確保員工工資水平在當地、在同行業中始終保持較高水平。

## 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

公司構建了以造紙、金融、漿織、礦業等產業板塊為核心業務的企業集團。隨著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：(1)在現有在建項目和擬新建項目的投入；(2)因技術改造或擴產對現有生產設施的持續投入；(3)業務拓展及日常運營資金需求。因公司生產運營對資金需求的不斷增加，亟需補充流動資金，以增強公司的持續經營能力。

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，加大直接融資比例，通過定增、公司債、永續債、短期融資券、跨境融資等方式多元化公司融資渠道，改善公司負債結構，為公司經營發展提供穩定的資金支持。

多渠道融資，滿足公司資金需求：(1)定增人民幣37億元，降低造紙成本。定增募投40萬噸化學漿項目可以提高公司紙漿自給率，改善造紙板塊原料結構，有效降低公司造紙生產成本，提高造紙業務收益。同時，非公開發行股票能夠優化負債結構，降低財務成本，降低資產負債率。(2)通過發行公司債、中票、短融、超短融、永續債等多種方式進行融資，降低公司的融資成本、優化公司的資金結構，為公司長期健康發展提供資金支持。(3)推進跨境融資進度，充分利用香港市場融資平台，增加授信額度，通過多幣種融資規避匯率風險，提高資金使用效率等措施，降低財務成本。至2017年12月底，公司使用授信額度為人民幣477億元，獲得銀行授信人民幣756億元，使用率為63.07%。(4)發揮財務公司和融資租賃公司的金融優勢，拓寬集團融資渠道，為業務發展注入新動力。

## 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

##### 1、 造紙業務風險

###### 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週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週期性，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，以促進生產製造業與金融服務業產融結合、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，著力發展造紙、金融、漿纖、礦業等主導產業，構建協同高效的產業體系。

###### 市場波動風險

隨著國民經濟快速增長、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，憑藉其規模、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，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)

##### 1、 造紙業務風險(續)

###### 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。同時隨著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。

###### 原材料價格波動風險

公司的原材料主要為木漿和廢紙。木漿、廢紙市場價格波動較大，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「林漿紙一體化」發展道路，規劃建設湛江晨鳴木漿項目、黃岡晨鳴木漿項目以及壽光本埠化學漿項目，從而擺脫上游資源對公司發展的制約，增強公司的可持續發展能力。

###### 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發行人環保成本，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。

## 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)

##### 2、 融資租賃業務風險

###### 政策風險

目前，融資租賃業務的監管單位為各級商務部門等機構，不屬於中國人民銀行或銀監會直接管轄。目前我國融資租賃行業尚處於探索階段，相關的法律、法規還不完備，如果國家和地方對融資租賃行業的政策發生較大調整和變化，有可能對公司的融資租賃業務發展造成不利影響，進而減弱公司的盈利能力。

2015年9月，國務院辦公廳印發了《關於加快融資租賃業發展的指導意見》，全面系統部署加快發展融資租賃業，融資租賃行業迎來跨越式發展的歷史性機遇。2016年2月，山東省人民政府辦公廳印發了《山東省人民政府辦公廳關於貫徹國辦發[2015]68號文件加快融資租賃業發展的實施意見》，要細化政策措施，確保各項工作落到實處等具體措施，為山東省融資租賃行業的發展提供了具體政策支持。

###### 流動性風險

在市場經濟條件下，宏觀經濟往往帶有週期性的運行規律，公司不可避免地受其影響。同時，金融行業競爭較為激烈，利差收入是融資租賃業務利潤的主要來源。市場利率受中國人民銀行基準利率、宏觀經濟環境及市場供求關係等多因素影響，使得利率市場化波動具有不確定性，從而引起融資租賃業務收益的不確定。

為此，公司堅持以科學發展為主題，以提質增效為中心，以促進生產製造業與金融服務業產融結合、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，著力發展造紙、金融、漿纖、礦業等主導產業，構建協同高效的產業體系。

## 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)

##### 2、 融資租賃業務風險(續)

###### 信用風險

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著全方位的風險防控舉措，並且合作平台以國有和政府為主，抗風險能力較強，違約風險較小，公司至今沒有發生過不良和逾期的現象。晨鳴租賃積極開拓優質客戶，加強風險管控，提升抗風險能力，持續保持高質量業務水平。

###### 操作風險

目前我國融資租賃行業的從業人員相比銀行等傳統金融機構在金融業務專業知識和經驗方面仍有一定差距，在基礎設施投入方面也存在較大差距。如果內部控制程序未能有效運行，存在因人員操作失誤、違規行為及流程執行不嚴格而形成的操作風險，進而可能對公司造成損失。

租賃公司借鑒國內外優秀融資租賃公司的風險管理經驗，制定並完善了租賃業務的內部管理體系文件，建立了有效的風險評估、風險控制和風險跟蹤系統，並通過對業務開展過程中報價、擔保評審、合同簽訂、租賃資產管理、檔案管理等重點環節的規範管理，有效控制了業務風險。

### 十、接待調研、溝通、採訪等活動情況

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二零一七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

本集團截至二零一七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、股息及以資本公積金轉增股本

於報告期末後，董事會建議向本公司普通股股東派發截至二零一七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6.00元(含稅)及以資本公積金向普通股股東每10股轉增5股(二零一六年：每10股派人民幣現金紅利6.00元(含稅))，唯須待股東於二零一八年五月三十一日舉行的本公司應屆股東周年大會(「股東周年大會」)上作出批准後方可作實。待本公司股東於股東周年大會上批准後，預期末期股息將於二零一八年七月三十日或之前派付予於二零一八年六月六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

本公司將由二零一八年四月三十日(星期一)至二零一八年五月三十一日(星期四)(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。為確定有權出席於二零一八年五月三十一日(星期四)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二零一八年四月二十七日(星期五)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1,950,000元(二零一六年：人民幣1,000,000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

本集團截至二零一七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「1、合併資產負債表」的相關內容。

### 九、股本

本公司截至二零一七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。

### 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2017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9,514,629,584.05元。(2016年：人民幣7,393,989,520.67元)，載於第十二節「財務報告」中「1、合併資產負債表」的相關內容。

## 第六節 董事會報告

### 十二、董事

本公司截至二零一七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  
尹同遠先生  
耿光林先生  
李峰先生

#### 2. 非執行董事

張宏女士  
楊桂花女士

#### 3. 獨立非執行董事

梁阜女士  
王鳳榮女士  
黃磊先生  
潘愛玲女士

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2016年5月起至2019年5月止。董事任期屆滿，可以再選連任。

### 十三、董事之服務合同

所有董事均已與本公司訂立年期由2016年5月18日起至2019年5月17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、五和第十二節、十二部分內容。

於2017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23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	1
360~400萬元	
320~360萬元	
280~320萬元	1
240~280萬元	1
200~240萬元	2
160~200萬元	3
120~160萬元	1
80~120萬元	
80萬元以下	14

## 第六節 董事會報告

### 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。

### 十六、董事、監事及最高行政人員之證券權益

於2017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：

姓名	職務	報告期末持有股份 (A股)數量(股)
<b>董事</b>		
陳洪國(註1)	董事長	6,696,296
尹同遠	執行董事及副董事長	2,423,640
李峰	執行董事	471,818
耿光林	執行董事及總經理	437,433
楊桂花	非執行董事	—
張宏	非執行董事	—
黃磊	獨立非執行董事	—
梁阜	獨立非執行董事	—
王鳳榮	獨立非執行董事	—
潘愛玲	獨立非執行董事	—
<b>監事</b>		
李棟	監事	100,000
孫迎花	監事	—
楊洪芹	監事	—
張曉峰	監事	—

## 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)

#### 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6,696,296股A股外，陳洪國被視作持有其配偶李雪芹所持有的429,348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」)43%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。

除上述所披露者，於2017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2016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2017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
壽光晨鳴控股有限公司	293,003,657A股(L)	15.13	26.32
壽光晨鳴控股有限公司	137,122,226B股(L)	7.08	29.12
晨鳴控股(香港)有限公司	137,122,226B股(L)	7.08	29.12
壽光晨鳴控股有限公司	102,276,000H股(L)	5.28	29.04
晨鳴控股(香港)有限公司	102,276,000H股(L)	5.28	29.04
全國社會保障基金理事會	31,638,500H股(L)	1.63	8.98

(L) — 好倉 (S) — 淡倉 (P) — 可供借出的股份

除上述所披露者，於2017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。

## 第六節 董事會報告

### 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「六、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。

### 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2017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)2018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2018年6月27日前另行刊登。

## 第六節 董事會報告

### 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。

### 三十、審核委員會之審閱

本公司截至2017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2017年12月31日的資本負債率(包含少數股東權益)為60.80%，比2016年的62.41%降低1.61%，主要原因是公司為改善資本和負債結構，發行了面值為30億元的永續債。

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，現已發展成為以造紙、金融、漿纖、礦業等產業板塊為主體，同時涉足林業、物流、建材等領域的大型企業集團，是全國唯一一家A、B、H三種股票及發行優先股的上市公司，以及造紙行業內第一家擁有財務公司和融資租賃公司的產融結合企業。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1,000多萬噸。

公司具有很好的持續盈利能力，2017年度公司實現營業收入人民幣298.52億元，歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣37.69億元，經營活動產生的現金流入人民幣251.86億元。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。隨著經濟形勢的好轉，未來公司業績值得期待。

另外，截至2017年12月末，公司在各大金融機構中共獲得人民幣756億元的綜合授信額度，其中尚未使用的授信額度為人民幣279億元，對公司經營發展起到較大的支持作用。公司作為A、B、H上市企業，擁有暢通的融資渠道，公司成立了以融資租賃公司、財務公司、商業保理公司為主體的金融板塊，各項業務發展迅速，管理制度不斷完善，風險防控扎實有效，成為公司新的利潤增長點，進一步提升集團的資金結算、管理與投融資水平，降低融資成本，改善公司的負債結構。

審計師對公司2017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(請參閱財務報告部分)。

故公司董事會認為公司具有良好的持續經營能力。

## 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。

2016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元(含稅)，本次分配共派發現金紅利人民幣1,161,843,280.20元(含稅)。此次權益分派已於2017年6月16日實施完畢。詳情請參閱公司於2017年6月1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代繳企業所得稅》公告和2017年6月9日在巨潮資訊網披露的《2016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並發揮了應有的作用：	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) 2017年度普通股利潤分配預案

以2017年末普通股總股本1,936,405,467股為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣6元(含稅)，以資本公積金向普通股股東每10股轉增5股。普通股股東共派發現金紅利人民幣1,161,843,280.20元，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為30.82%。

## 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) 2016年度普通股利潤分配方案

2017年4月21日，公司召開2016年度股東大會，審議通過了2016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)，2016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)。

#### (3) 2015年度利潤分配方案

2016年5月18日，公司召開2015年度股東大會，審議通過了2015年度利潤分配方案：以權益分派股權登記日公司總股份數1,936,405,467股為基數，向全體股東每10股派現金紅利人民幣3.00元(含稅)，2015年度共派發現金紅利人民幣580,921,640.10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	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 的金額	以其他方式 現金分紅 的比例
2017年	1,161,843,280.20	3,769,325,450.93	30.82%	0.00	0.00%
2016年	1,161,843,280.20	1,998,578,788.75	58.13%	0.00	0.00%
2015年	580,921,640.10	1,086,632,711.54	53.46%	0.00	0.00%

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(含優先股)

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6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6元(含稅)
每10股轉增數(股)	以資本公積金向普通股股東每10股轉增5股
分配預案的股本基數(股)	普通股股數1,936,405,467股、優先股模擬折股數774,526,678股(優先股每5.81元模擬折合1股),分配預案的股本基數為2,710,932,145股。
現金分紅總額(元)(含稅)	1,626,559,287.08
可分配利潤(元)	8,866,614,844.39
現金分紅佔利潤分配總額的比例	62.69%

#### 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

2017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3,769,325,450.93元,扣除2017年度永續債利息人民幣153,140,000元、優先股股息人民幣333,702,107.35元,2017年度實現的剩餘可供分配的利潤人民幣3,282,483,343.58元。根據《公司章程》、《非公開發行優先股募集說明書》規定,公司2017年度利潤分配預案如下:

以2017年末普通股總股本1,936,405,467股、優先股模擬折算普通股774,526,678股(每5.81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6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6元(含稅),以資本公積金向普通股股東每10股轉增5股。普通股股東派發現金紅利人民幣1,161,843,280.20元;優先股股東派發浮動現金紅利人民幣464,716,006.88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10.33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	壽光晨鳴控股有限公司	不進行同業競爭	(1)壽光晨鳴控股有限公司(以下簡稱「壽光晨鳴控股」)，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)若因業務需要壽光晨鳴控股，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，壽光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)如壽光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作出彌償。公司有權要求向壽光晨鳴控股以市場價格或成本價格(以價格較低者為準)收購壽光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)壽光晨鳴控股承諾(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
	壽光晨鳴控股有限 公司	瑕疵物業	(1)根據公司有關瑕疵物業規範計劃，壽光晨鳴控股 有限公司(以下簡稱「壽光晨鳴控股」)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，壽光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壽光晨鳴 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，經核實後均由壽光晨鳴控股依法據實 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

## 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
股權激勵承諾						
其他對公司中小股東所作承諾						
承諾是否按時履行	是					
如承諾超期未履行完畢的，應當詳細說明未完成履行的具體原因及下一步工作計劃	不適用					

- 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

### 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

## 第七節 重要事項

### (1) 會計政策變更

因執行新企業會計準則導致的會計政策變更

2017年4月28日，財政部以財會[2017]13號發佈了《企業會計準則第42號——持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》，自2017年5月28日起實施。2017年5月10日，財政部以財會[2017]15號發佈了《企業會計準則第16號——政府補助(2017年修訂)》，自2017年6月12日起實施。

《企業會計準則第42號——持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》準則規範了持有待售的非流動資產或處置組的分類、計量和列報，以及終止經營的列報。本財務報表已按該準則對實施日(2017年5月28日)存在的終止經營對可比年度財務報表列報和附註的披露進行了相應調整。

執行《企業會計準則第16號——政府補助(2017年修訂)》之前，本公司將取得的政府補助計入營業外收入；與資產相關的政府補助確認為遞延收益，在資產使用壽命內平均攤銷計入當期損益。執行《企業會計準則第16號——政府補助(2017年修訂)》之後，對2017年1月1日之後發生的與日常活動相關的政府補助，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。

## 第七節 重要事項

### (2) 會計估計變更

單位：元

會計估計變更的內容、 原因及適用時點	審批程序	受影響的報表 項目名稱	影響金額
公司子公司融資租賃業務形成的債權自2017年12月29日起由5%-10%計提壞賬準備變更為以下方式計提壞賬準備：	本公司第八屆董事會第十九次臨時會議於2017年12月29日決議通過	長期應收款	減少6,177,445.94
① 單項計提減值準備 在評估客戶收回應收租賃款項的可能性時，分析客戶支付租賃款項的能力和意願、客戶的付款記錄、租賃項目的盈利能力、租賃資產的擔保等情況；如有證據表明客戶無還款能力以及還款意願不強烈，在採取所有可能的措施或一切必要的法律程序之後，本息仍然無法收回，或只能收回極少部分，單獨進行減值測試，按預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額計提壞賬準備，計入當期損益。		資產減值損失	增加132,800,396.14
② 按信用風險特徵組合計提減值準備 期末，對每一單項租賃合同按照逾期及收回情況進行分類，其主要分類的標準和計提損失準備的比例為：		一年內到期的 非流動資產	增加45,914,608.78
分類	分類依據	計提比例(%)	
正常	未逾期	0.30	
逾期	逾期180天(含)以內	5.00	
	逾期181-365(含)天	10.00	
	逾期1年-3年(含)	30.00	
	逾期3年-5年(含)	50.00	
	逾期5年以上	100.00	
③ 有客觀證據表明本公司應收關聯方租賃款項無法收回外，本公司對應收關聯方租賃款項不計提壞賬準備。 如有客觀證據表明該應收租賃款項價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該應收租賃款項在轉回日的攤餘成本。		其他流動資產	減少172,537,558.98

## 第七節 重要事項

### 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

單位：元

會計差錯更正的內容	處理程序	受影響的各個比較 期間報表項目名稱	累積影響數
本公司子公司湛江晨鳴漿紙有限公司於2015年開始申請高新技術企業認定。本公司於2016年3月28日收到高新技術企業認定證書並發佈公告公示，而公司年報公佈時間為2016年3月30日，由於公司收到證書與公告時間相近，對湛江晨鳴2015年度仍按25%的所得稅率進行了預提所得稅費用。而2016年5月，湛江晨鳴對2015年度所得稅進行匯算清繳時，稅務機關同意2015年度按15%的稅率計繳所得稅，並於2016年8月將多繳稅款65,952,632.95元退回，公司收到後直接沖減了2016年度當期所得稅費用，因此造成2015年度、2016年度的所得稅金額發生差錯，公司本年度進行了前期差錯更正。公司2015年度按15%的所得稅率預繳稅款，將會減少2015年12月31日遞延所得稅資產544,599.45元，減少2015年度所得稅費用65,408,033.50元(其中，當期所得稅費用調減65,952,632.95元，遞延所得稅費用調增544,599.45元)。	更正2016年度的 財務報表	所得稅費用 (2016年度)	增加 65,408,033.50
		期初未分配利潤 (2016年1月1日)	減少 65,408,033.50

## 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

#### ① 非同一控制下企業合併

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本(萬元)	股權取得比例(%)	股權取得方式	購買日	購買日的確定依據	購買日至年末被購買方的收入(元)	購買日至年末被購買方的淨利潤(元)
上海鴻泰房地產有限公司	2017.10	159,064.67	45.00	併購	2017年11月1日	取得實質控制權日	485,784.40	-36,856,878.73

#### ② 其他原因的合併範圍變動

本年度合併範圍增加暨新成立子公司9家，分別為上海晨鳴實業有限公司、上海晨鳴融資租賃有限公司、廣州晨鳴融資租賃有限公司、山東晨鳴商業保理有限公司、廣州晨鳴商業保理有限公司、青島晨鳴漿紙電子商品現貨交易中心有限公司、許昌晨鳴紙業股份有限公司、成都晨鳴文化傳播有限公司和北京晨鳴文化傳播有限公司。

本年度合併範圍減少2家：子公司壽光鴻翔印刷包裝有限責任公司吸收合併壽光晨鳴宏欣包裝有限公司，原子公司壽光晨鳴宏欣包裝有限公司注銷；對外轉讓吉林市晨鳴機械製造有限公司。

### 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	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬(萬元)	260
境內會計師事務所審計服務的連續年限	5
境內會計師事務所註冊會計師姓名	趙豔美、王宗佩
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的連續年限	2

當期是否改聘會計師事務所

是 否

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

- 1、公司聘請了瑞華會計師事務所作為公司2017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60萬元；
- 2、公司聘請北京市金杜(青島)律師事務所作為公司的2017年度常年法律顧問，期間共支付法律顧問費用人民幣10萬元；
- 3、因非公開發行A股股票工作需要，公司聘請中信建投證券股份有限公司擔任非公開發行保薦機構，持續督導期至2017年12月31日止。

## 第七節 重要事項

### 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。

## 第七節 重要事項

### 十二、重大訴訟、仲裁事項

√適用 □不適用

訴訟(仲裁)基本情況	涉案金額(萬元)	是否形成預計負債	訴訟(仲裁)進展	訴訟(仲裁)審理結果及影響	訴訟(仲裁)判決執行情況	披露日期	披露索引
法定要求償債書及清盤呈請	人民幣16,786萬元及利息、美元354.89萬元及利息、港幣330.39萬元及利息	是	<p>1、香港特別行政區高等法院原訴法庭於2017年2月21日至2017年2月23日已完成聆訊；</p> <p>2、2017年6月15日，公司之香港公司辦公地址收到香港特別行政區高等法院原訴法庭向本公司法律代表發出有關禁制令案件編號HCMP3060/2016的通知；</p> <p>3、於2017年6月26日，申請人於香港高等法院進行單方面內庭聆訊申請臨時禁制令，以限制本公司向H股股東派發2016年度末期股息。</p> <p>4、於2017年6月30日，經聆訊後，香港高等法院夏利士法官於同日撤銷臨時禁制令。</p> <p>5、於2017年7月7日由香港高等法院夏利士法官頒下判詞。</p> <p>6、根據清盤呈請，雙方將於2017年8月23日上午九時三十分於香港高等法院進行聆訊。</p> <p>7、公司已透過法律顧問於2017年7月19日向香港高等法院申請就本公司有關已繳清股本轉讓申請之認可令(案件編號為HCCW175/2017)。有關認可令申請之聆訊已於2017年10月19日上午九時三十分在香港高等法院進行。</p> <p>8、有關清盤呈請已由夏利士法官於2017年8月28日於香港高等法院審理。</p>	<p>1、2017年6月15日，公司之香港公司辦公地址收到香港特別行政區高等法院原訴法庭向本公司法律代表發出有關禁制令案件編號HCMP3060/2016的通知：(1)禁制令之經修訂原訟傳票被駁回；(2)對相關法律程序之訟費作出暫准命令，本公司需向被告支付訟費(包括兩名大律師之費用)，訟費數目如不能跟被告人達成協議，將進行訟費評定。香港特別行政區高等法院預計以上判決理由將於2017年7月7日發出。</p> <p>2、公司之香港公司辦公地址於2017年6月15日接獲被告人向香港高等法院提交日期為2017年6月15日之清盤呈請。</p> <p>3、於2017年7月7日由香港高等法院夏利士法官頒下判詞。</p> <p>4、在考慮到判決理由及清盤令一旦判發對本公司之後果，本公司已於2017年7月12日向香港高等法院為禁制令作出上訴申請，聆訊已排期於2018年5月11日上午十時於香港高等法院上訴法庭進行。</p> <p>5、香港高等法院已經對本公司頒下認可令，由清盤呈請開始(即2017年6月15日)就本公司有關已繳清股本轉讓將不會因清盤呈請被視為無效。</p>	不適用	2017年02月25日、2017年07月17日、2017年10月20日、2017年08月29日、2017年09月12日、2017年10月20日	http://www.cninfo.com.cn公告編號分別為2017-015、2017-067、2017-069、2017-070、2017-071、2017-076、2017-084、2017-128、2017-103、2017-106

## 第七節 重要事項

### 十二、重大訴訟、仲裁事項(續)

訴訟(仲裁)基本情況	涉案金額(萬元)	是否形成預計負債	訴訟(仲裁)進展	訴訟(仲裁)審理結果及影響	訴訟(仲裁)判決執行		披露日期	披露索引
					情況	披露日期		
法定要求償債書及清盤呈請		是	9、本公司於2017年7月5日於中華人民共和國山東省濰坊市中級人民法院(以下簡稱「濰坊法院」)對Arjowiggins HKK2 Limited(以下簡稱「HKK2」)及有關人士作出民事申索之法律程序，民事申索於2017年7月8日獲濰坊法院接納審理。  香港高等法院原訟法庭陳美蘭法官於2018年1月19日於公開內庭聆訊作出命令，禁止本公司對於2017年7月5日在濰坊法院向HKK2及有關人士作出之民事申索作進一步法律程序。  本公司已於2018年2月22日向濰坊法院撤回有關民事申索。	6、法院於本公司承諾會於十四天內促成一第三方為法定要求償債書所涉及款項及其截至2018年8月27日之利息向法庭存入合計約港幣38,900萬元之基礎上命令將清盤呈請延期。清盤呈請之訟費被保留。  7、本公司已透過一第三方向香港高等法院存入一筆共港幣389,112,432.44元(此相等於法定要求償債書之港幣款額及其由2016年10月19日至2018年8月27日之利息)之款項。				

### 十三、處罰及整改情況

適用 不適用

公司報告期不存在處罰及整改情況。

### 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
江西農鳴天然氣有限公司	根據《深圳證券交易所股票上市規則》第10.1.6條第(二)款的規定	採購	天然氣、 重油等	市場價格	市場價格	14,767.27	0.75%	35,000	否	銀行承兌、電匯	不適用	2017年02月 18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
合計				-	-	14,767.27	-	35,000	-	-	-	-	-
大額銷貨退回的詳細情況				無。									

#### 2、資產或股權收購、出售發生的關聯交易

適用 不適用

公司報告期末發生資產或股權收購、出售的關聯交易。

#### 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。

## 第七節 重要事項

### 十六、重大關聯交易(續)

#### 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)
壽光晨鳴控股有限公司	控股股東	控股股東給予公司資金支持。	0	1,996,093,650.42	1,996,093,650.42	0.00%	0	0
壽光市恒泰企業投資有限公司	公司部分董事、高管控制的企業	恒泰投資與公司，按照對海鳴礦業的持股比例，提供同比例的財務資助。	4,037.27	0	0	4.35%	181.70	4,218.97

關聯債務對公司經營成果及財務狀況的影響

關聯債務為晨鳴控股、恒泰投資對公司及公司子公司的資金支持，有利於緩解公司及子公司資金壓力，促進公司及子公司經營生產。

#### 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。

## 第七節 重要事項

### 十七、重大合同及其履行情况

#### 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，公司為合營企業濰坊森達美西港有限公司提供擔保，發生額為5,000萬元；公司為子公司提供擔保，發生額為人民幣1,286,004.40萬元；子公司對子公司提供擔保，發生額為人民幣185,124.99萬元。

截至2017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1,845,274.38萬元，佔2017年末歸屬於母公司股東權益的比例為66.43%。

公司除為子公司和參股公司提供擔保、子公司為子公司提供擔保外，無其他對外提供擔保情況，亦無違規擔保情況。

單位：萬元

擔保對象名稱	擔保額度相關公告披露日期	公司及其子公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)			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 (協議簽署日)	實際擔保金額				擔保類型
濰坊森達美西港有限公司	2017年07月24日	17,500		5,000	一般保證	10年	否	否
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)		17,500	報告期內對外擔保實際發生額合計(A2)					5,000
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)					5,000

## 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	公司對子公司的擔保情况				是否履行完畢	是否為關聯方擔保	
		擔保額度	實際發生日期 (協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型			
湛江晨鳴漿紙有限公司	2016年03月30日	150,000			一般保證	3年	否	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	2017年02月17日	650,000		342,060.64	一般保證	3年	否	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	2015年03月26日	500,000		224,968.29	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
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	2017年02月17日	5,000			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		116,161.34	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	2016年03月30日	150,000		91,467.48	一般保證	3年	否	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	2017年02月17日	200,000			一般保證	3年	否	否
壽光美倫紙業有限責任公司	2010年12月16日	600,000		50,000	一般保證	10年	否	否
壽光美倫紙業有限責任公司	2017年02月17日	100,000			一般保證	3年	否	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	2016年03月30日	200,000			一般保證	3年	否	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	2017年02月17日	400,000		342,479.49	一般保證	3年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2016年03月30日	100,000			一般保證	3年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2017年02月17日	500,000		470,012.15	一般保證	3年	否	否
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	2017年02月17日	50,000		18,000	一般保證	3年	否	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	2017年02月17日	150,000			一般保證	3年	否	否
山東晨鳴集團財務有限公司	2017年02月17日	500,000			一般保證	3年	否	否
湛江晨鳴林業發展有限責任公司	2017年02月17日	5,000			一般保證	3年	否	否
南昌晨鳴林業發展有限責任公司	2017年08月15日	10,000			一般保證	3年	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)		2,570,000	報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2)					1,286,004.40
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)		5,520,000	報告期末對子公司實際擔保餘額合計(B4)					1,655,149.38

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				是否履行完畢	是否為關聯方擔保	
		擔保額度	實際發生日期 (協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型			
晨鳴(香港)有限公司	2016年03月30日	100,000		99,620.41	一般保證	3年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2016年03月30日	100,000		85,504.58	一般保證	3年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2016年03月30日	100,000			一般保證	3年	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(C1)		0		報告期內對子公司擔保實際發生額合計(C2)				185,124.99
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)		300,000		報告期末對子公司實際擔保餘額合計(C4)				185,124.99
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)		2,587,500		報告期內擔保實際發生額合計(A2+B2+C2)				1,476,129.39
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)		5,837,500		報告期末實際擔保餘額合計(A4+B4+C4)				1,845,274.37
實際擔保總額(即A4+B4+C4)佔公司淨資產的比例								66.43%
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)								1,240,584.92
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(F)								604,689.45
上述三項擔保金額合計(D+E+F)								1,845,274.37

## 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)

##### (2) 違規對外擔保情況

適用 不適用

公司報告期無違規對外擔保情況。

#### 3、委託他人進行現金資產管理情況

##### (1) 委託理財情況

適用 不適用

公司報告期不存在委託理財。

##### (2) 委託貸款情況

適用 不適用

報告期內委託貸款概況

報告期內，公司除按協議收回對壽光市金財公有資產經營有限公司委託貸款90,000萬元外，無其他對外委託貸款情況。

單項金額重大或安全性較低、流動性較差、不保本的高風險委託貸款具體情況

單位：萬元

貸款對象	貸款對象類型	貸款利率	貸款金額	資金來源	起始日期	終止日期	預期收益(如有)	報告期實際 損益金額	報告期損益 實際收回情況	計提減值準 備金額(如有)	是否經過法 定程序	未來是否 還有委託 貸款計劃	事項概述及 相關查詢 索引(如有)
壽光市金財公有資產經營 有限公司	地方政府 平台公司	10.00%	50,000	自有資金	2014年 01月18日	2017年 01月17日	-	375.00	按時收回	0	是	無	http://www. cninfo.com. cn/
壽光市金財公有資產經營 有限公司	地方政府 平台公司	10.00%	40,000	自有資金	2014年 04月18日	2017年 04月18日	-	1,311.11	按時收回	0	是	無	http://www. cninfo.com. cn/
合計			90,000	-	-	-	-	1,686.11	-	-	-	-	-

委託貸款出現預期無法收回本金或存在其他可能導致減值的情形

適用 不適用

## 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

公司報告期不存在其他重大合同。

### 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，晨鳴始終遵循「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。

公司形成了以「共享晨鳴共贏世界」為企業使命、以「誠信為本，共贏共享」為核心價值觀、以「學習、超越、領先」為企業精神、以「培養人引進人用人留住人」為用人理念等內容的企業文化理念體系，成為推動企業持續健康發展的精神紐帶和原動力。

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)

公司依託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、投鉅資，強力推進「三廢」治理，促進節能減排，打造資源節約型、環境友好型標杆企業。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餘套，採用目前國內外最先進的處理工藝，實現了廠區廢水治理設施全面整合升級，各項排放指標優於相關控制標準。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、地震災區等捐獻近數千萬元，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

適用 不適用

## 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 特徵污染物的名稱		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
	排放方式	排放標準				排放總量			
山東晨鳴紙業集團股份 有限公司	COD	有組織排放	3	晨鳴工業園內	200mg/L	300mg/L	4547t	7,666.64t	無
	氨氮	有組織排放	3	晨鳴工業園內	2.90mg/L	45mg/L	58.40t	766.66t	無
	二氧化硫	有組織排放	2	晨鳴工業園內	4.70mg/m <sup>3</sup>	35mg/m <sup>3</sup>	17.22t	247.16t	無
	氮氧化物	有組織排放	2	晨鳴工業園內	48.05mg/m <sup>3</sup>	100mg/m <sup>3</sup>	163.10t	941.81t	無
	煙塵	有組織排放	2	晨鳴工業園內	0.64 mg/m <sup>3</sup>	10mg/m <sup>3</sup>	12.91t	70.62t	無
壽光美倫紙業有限責任公司	二氧化硫	有組織排放	2	晨鳴工業園內	4.87mg/m <sup>3</sup>	35mg/m <sup>3</sup>	55.30t	348.10t	無
	氮氧化物	有組織排放	2	晨鳴工業園內	48.35mg/m <sup>3</sup>	100mg/m <sup>3</sup>	464t	709.32t	無
	煙塵	有組織排放	2	晨鳴工業園內	0.58mg/m <sup>3</sup>	5mg/m <sup>3</sup>	30.80t	73.62t	無
武漢晨鳴漢陽紙業股份 有限公司	COD	有組織排放	1	廠區東側	33.97mg/l	80mg/L	40.47t	184.30t	無
	氨氮	有組織排放	1	廠區東側	0.45mg/l	8mg/L	0.53t	17.30t	無
武漢晨鳴乾能熱電 有限責任公司	二氧化硫	有組織排放	2	乾能熱電廠區內	13mg/m <sup>3</sup>	50mg/m <sup>3</sup>	32.95t	102.58t	無
	氮氧化物	有組織排放	2	乾能熱電廠區內	25mg/m <sup>3</sup>	100mg/m <sup>3</sup>	77.21t	205.16t	由於排放標準改變2017年第1季度氮氧化物排放濃度超標。
江西晨鳴紙業有限責任公司	煙塵	有組織排放	2	乾能熱電廠區內	15mg/m <sup>3</sup>	20mg/m <sup>3</sup>	14.47t	41.03t	無
	COD	有組織排放	1	廠區邊界	45mg/L	90mg/L	584.62t	1260t	無
	氨氮	有組織排放	1	廠區邊界	1.5mg/L	8mg/L	48.78t	112t	無
	二氧化硫	有組織排放	2	廠區內	60mg/m <sup>3</sup>	200mg/m <sup>3</sup>	446.06t	806t	無
	氮氧化物	有組織排放	2	廠區內	100mg/m <sup>3</sup>	200mg/m <sup>3</sup>	715.35t	806t	無
	煙塵	有組織排放	2	廠區內	15mg/m <sup>3</sup>	30mg/m <sup>3</sup>	115.73t	135t	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 特徵污染物的名稱		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	
	排放方式	排放標準				排放總量				
吉林晨鳴紙業有限責任公司	COD	有組織排放	1	廠區邊界	61.70mg/L	90mg/L	315t	357t	無	
	氨氮	有組織排放	1	廠區邊界	1.02mg/L	8mg/L	5.41t	34t	無	
	二氧化硫	有組織排放	1	廠區內	34.30mg/m <sup>3</sup>	100mg/m <sup>3</sup>	53.28t	97t	無	
	氮氧化物	有組織排放	1	廠區內	54.90mg/m <sup>3</sup>	100mg/m <sup>3</sup>	73.16t	213t	無	
湛江晨鳴泰紙有限公司	煙塵	有組織排放	1	廠區內	13.65mg/m <sup>3</sup>	30mg/m <sup>3</sup>	23.51t	51.66t	無	
	COD	有組織排放	1	湛江晨鳴廠區內	63mg/L	90mg/L	1,311.90t	1,943t	無	
		有組織排放	1	湛江晨鳴廠區內	1.53mg/L	8mg/L	39t	43.90t	無	
		有組織排放	6	湛江晨鳴廠區內	石灰 密21.96mg/ m <sup>3</sup> ; 城 回收 城回收30mg/m <sup>3</sup> ; 18.60mg/m <sup>3</sup> ; 1#-3#循環流化 1#-3#循環流化床 床鍋爐30mg/m <sup>3</sup> ; 鍋 爐5.83mg/m <sup>3</sup> ; 4#循環流化床鍋爐 4#循環流化床鍋爐 10mg/m <sup>3</sup> 2.63mg/m <sup>3</sup>	石灰 密80mg/m <sup>3</sup> ; 城 回收 城回收30mg/m <sup>3</sup> ; 18.60mg/m <sup>3</sup> ; 1#-3#循環流化 1#-3#循環流化床 床鍋爐30mg/m <sup>3</sup> ; 鍋 爐5.83mg/m <sup>3</sup> ; 4#循環流化床鍋爐 4#循環流化床鍋爐 10mg/m <sup>3</sup> 2.63mg/m <sup>3</sup>	165.75t	196t	無	
	二氧化硫	有組織排放	6	湛江晨鳴廠區內	石灰 密1.67mg/ m <sup>3</sup> ; 城 回收 m <sup>3</sup> ; 城 回收 22.87mg/m <sup>3</sup> ; 200mg/m <sup>3</sup> ; 1#- 1#-3#循環流化床 3#循環流化床 鍋 爐4.63mg/m <sup>3</sup> ; 爐 100mg/m <sup>3</sup> ; 4#循環流化床鍋爐 4#循環流化床鍋爐 2.47mg/m <sup>3</sup> 35mg/m <sup>3</sup>	石灰 密400mg/ m <sup>3</sup> ; 城 回收 m <sup>3</sup> ; 城 回收 22.87mg/m <sup>3</sup> ; 200mg/m <sup>3</sup> ; 1#- 1#-3#循環流化床 3#循環流化床 鍋 爐4.63mg/m <sup>3</sup> ; 爐 100mg/m <sup>3</sup> ; 4#循環流化床鍋爐 4#循環流化床鍋爐 2.47mg/m <sup>3</sup> 35mg/m <sup>3</sup>	160.65t	620t	無	
		氮氧化物	有組織排放	6	湛江晨鳴廠區內	石灰 密198.95mg/ m <sup>3</sup> ; 城 回收 m <sup>3</sup> ; 城 回收 192.10mg/m <sup>3</sup> ; 200mg/m <sup>3</sup> ; 1#- 1#-3#循環流化床 3#循環流化床 鍋 爐6.90mg/m <sup>3</sup> ; 爐 100mg/m <sup>3</sup> ; 4#循環流化床鍋爐 4#循環流化床鍋爐 鍋 爐4.25mg/m <sup>3</sup> 50mg/m <sup>3</sup>	石灰 密300mg/ m <sup>3</sup> ; 城 回收 m <sup>3</sup> ; 城 回收 192.10mg/m <sup>3</sup> ; 200mg/m <sup>3</sup> ; 1#- 1#-3#循環流化床 3#循環流化床 鍋 爐6.90mg/m <sup>3</sup> ; 爐 100mg/m <sup>3</sup> ; 4#循環流化床鍋爐 4#循環流化床鍋爐 鍋 爐4.25mg/m <sup>3</sup> 50mg/m <sup>3</sup>	1588.60t	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，項目建設嚴格執行建設項目環境影響評價制度，生產運行嚴格遵守國家《環境污染防治法》、《大氣污染防治法》、《水十條》及《固體廢棄物污染防治法》，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：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8個污水處理廠，日處理能力為35萬立方，在各子公司共安裝10套污水在線監測設施，有5個污水在線監測設施由環保局直接管理，其餘5個污水在線監測設施公司委託有運行資質的單位運營；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) 各子公司均配套自備電廠，各自備電廠鍋爐均一對一建有電除塵、脫硫脫硝等環保設施，脫硝工藝採用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)。

##### 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覆和驗收批覆。

2017年按國家環保部排污許可證管理辦法，向環境保護局提出申請，各子公司在6月份完成了排污許可證新證的辦理。

## 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《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)；電廠、城回收爐、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、非公開發行A股股票事項

公司八屆八次臨時董事會審議通過了《關於延長公司非公開發行股票股東大會決議有效期的議案》等相關議案，鑒於公司本次非公開發行股票申請尚在審核中，為確保本次非公開發行股票相關事宜的順利進行，擬將本次非公開發行股票股東大會決議有效期延長12個月(即延長至2018年6月2日)。並於2017年6月8日披露了《2016年非公開發行股票》(第四次修訂稿)；於2017年7月26日披露了《關於實施2016年度利潤分配方案後調整非公開發行股票發行價格和發行數量的公告》。

截至本報告披露日，尚未收到中國證監會的有關批覆，公司將根據中國證監會的審批情況，及時履行信息披露義務。

#### 2、發行30億元中期票據

公司2017年度第一期中期票據於2017年7月11日在全國銀行間債券市場公開發行，發行金額為10億元人民幣，每張面值為100元人民幣，發行利率為6.80%。

公司2017年度第二期中期票據於2017年9月27日在全國銀行間債券市場公開發行，發行金額為20億元人民幣，每張面值為100元人民幣，發行利率為6.30%。

#### 3、新設上海晨鳴實業有限公司

為推進公司多元化發展，進一步拓展公司業務範圍，擴大公司的市場影響力，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點，公司以自有資金出資人民幣10億元，在上海設立一家全資子公司上海晨鳴實業有限公司。

詳情請參閱公司於2017年9月26日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2017-113。

#### 4、對財務公司增資

為進一步提升晨鳴財務公司的資金結算、管理與投融資水平，獲取更多銀行同業的資金支持，提升晨鳴財務公司盈利能力，公司、江西晨鳴紙業有限責任公司分別擬以自有資金對晨鳴財務公司進行增資，增資金額分別為人民幣8億元、人民幣2億元。本次增資完成後，晨鳴財務公司註冊資本由人民幣20億元變更為人民幣30億元。

詳情請參閱公司於2017年10月14日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2017-120。

## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明(續)

#### 5、新設融資租賃公司

為推進集團金融板塊多元化發展，進一步拓展融資租賃業務範圍，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點，公司擬在上海、廣州分別成立上海晨鳴融資租賃有限公司、廣州晨鳴融資租賃有限公司。

詳情請參閱公司於2017年9月26日、2017年11月16日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號分別為：2017-114、2017-143。

#### 6、出售許昌晨鳴30%股權

為進一步整合資源，優化公司資產結構，降低管理風險，公司於第八屆董事會第十八次臨時會議審議通過了《關於出售許昌晨鳴30%股權的議案》，擬通過公開掛牌方式出售控股子公司許昌晨鳴紙業股份有限公司30%的股權。

詳情請參閱公司於2017年11月28日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2017-148。

#### 7、發行超短期融資券獲准註冊

為進一步拓寬公司融資渠道，降低融資費用，改善負債結構，增加公司效益，公司於2017年4月21日召開的2016年度股東大會審議通過了《關於發行超短期融資券的議案》。公司超短期融資券發行已獲中國銀行間市場交易商協會《接受註冊通知書》(中市注協[2017]SCP242號)註冊通過，核定公司超短期融資券註冊金額為人民幣150億元，註冊額度自通知書落款之日起2年內有效，在註冊有效期內可分期發行。

詳情請參閱公司於2017年8月5日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2017-085。

## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明(續)

#### 8、2017年信息披露索引

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2017-001	2016年度業績預告	2017年1月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-002	關於2017年度第一期短期融資券發行結果的公告	2017年1月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-003	關於2017年度第一期超短期融資券發行結果的公告	2017年1月12日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-004	關於下屬公司收到補助資金的提示性公告	2017年1月19日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-005	關於下屬公司收到補助資金的補充公告	2017年1月20日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-006	第八屆董事會第四次會議決議公告	2017年2月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-007	關於召開2016年度股東大會的通知	2017年2月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-008	2016年年度報告摘要	2017年2月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-009	第八屆監事會第五次會議決議公告	2017年2月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-010	關於為相關下屬公司綜合授信提供擔保的公告	2017年2月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-011	關於對外投資的公告(一)	2017年2月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-012	關於為海鳴礦業提供財務資助暨關聯交易的公告	2017年2月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-013	關於對外投資的公告(二)	2017年2月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-014	關於預計2017年度日常關聯交易的公告	2017年2月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-015	提示性公告	2017年2月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-016	關於出售資產的公告	2017年3月01日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-017	第八屆董事會第七次臨時會議決議公告	2017年3月07日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-018	關於召開2016年度股東大會的通知	2017年3月07日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-019	第八屆監事會第四次臨時會議決議公告	2017年3月07日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-020	關於取消2016年度股東大會提案的公告	2017年3月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-021	關於召開2016年度股東大會的補充通知	2017年3月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-022	優先股股息發放實施公告	2017年3月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-023	關於2017年度第二期超短期融資券發行結果的公告	2017年3月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-024	詳式權益變動報告書	2017年3月15日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-025	關於2017年度第三期超短期融資券發行結果的公告	2017年3月17日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-026	關於與許昌市魏都區人民政府簽署戰略合作協議的公告	2017年3月21日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-027	關於公開發行公司債券獲得中國證券監督管理委員會核准的公告	2017年3月24日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明(續)

#### 8、2017年信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2017-028	關於下屬公司收到補助資金的提示性公告	2017年3月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-029	關於召開2016年度股東大會的再次通知	2017年4月06日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-030	2017年第一季度業績預告	2017年4月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-031	關於與齊魯銀行簽署戰略合作協議的公告	2017年4月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-032	第八屆董事會第八次臨時會議決議公告	2017年4月13日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-033	第八屆監事會第五次臨時會議決議公告	2017年4月13日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-034	關於延長公司非公開發行股票股東大會決議有效期及授權董事會辦理相關事宜有效期的公告	2017年4月13日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-035	關於召開2017年第一次臨時股東大會的通知	2017年4月13日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-036	關於召開2017年第一次境內上市股份類別股東大會及2017年第一次境外上市股份類別股東大會的通知	2017年4月13日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-037	關於2017年度第二期短期融資券發行結果的公告	2017年4月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-038	關於召開2016年度股東大會的提示性公告	2017年4月19日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-039	第八屆董事會第九次臨時會議決議公告	2017年4月19日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-040	第八屆監事會第六次臨時會議決議公告	2017年4月19日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-041	關於2016年度非公開發行股票預案第三次修訂情況說明的公告	2017年4月19日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-042	關於非公開發行股票攤薄即期回報及填補措施(第三次修訂稿)的公告	2017年4月19日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-043	2016年度股東大會決議公告	2017年4月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-044	關於2017年度第四期超短期融資券發行結果的公告	2017年4月26日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-045	第八屆董事會第五次會議決議公告	2017年4月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-046	對參股公司提供財務資助的公告	2017年4月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-047	第八屆監事會第六次會議決議公告	2017年4月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-048	2017年第一季度報告正文	2017年4月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-049	關於收到補助資金的提示性公告	2017年4月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-050	當年累計新增借款超過上年末淨資產百分之二十的公告	2017年5月09日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-051	關於2017年第一次臨時股東大會增加提案的公告	2017年5月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-052	關於召開2017年第一次臨時股東大會的補充通知	2017年5月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明(續)

#### 8、2017年信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2017-053	關於召開2017年第一次境內上市股份類別股東大會及2017年第一次境外上市股份類別股東大會的再次通知	2017年5月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-054	關於股東股份質押的公告	2017年6月01日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-055	2017年第一次臨時股東大會決議公告	2017年6月03日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-056	2017年第一次境內上市股份(A股、B股)類別股東大會決議及2017年第一次境外上市股份(H股)類別股東大會決議公告	2017年6月03日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-057	關於股東解除股票質押的公告	2017年6月03日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-058	關於股東股份質押的公告	2017年6月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-059	第八屆董事會第十次臨時會議決議公告	2017年6月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-060	第八屆監事會第七次臨時會議決議公告	2017年6月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-061	關於簽署附條件生效的股份認購協議暨本次非公開發行A股股票涉及關聯交易(第二次修訂稿)的公告	2017年6月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-062	關於非公開發行股票攤薄即期回報及填補措施(第四次修訂稿)的公告	2017年6月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-063	關於調整非公開發行A股股票定價基準日的公告	2017年6月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-064	關於召開2017年第二次臨時股東大會的通知	2017年6月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-065	關於召開2017年第二次境內上市股份類別股東大會及2017年第二次境外上市股份類別股東大會的通知	2017年6月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-066	2016年度A股、B股分紅派息實施公告	2017年6月09日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-067	提示性公告	2017年6月17日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-068	復牌公告	2017年6月17日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-069	提示性公告	2017年6月23日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-070	提示性公告	2017年6月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-071	提示性公告	2017年7月3日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-072	關於召開2017年第二次臨時股東大會、2017年第二次境內上市股份類別股東大會及2017年第二次境外上市股份類別股東大會的提示性公告	2017年7月8日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-073	當年累計新增借款的公告	2017年7月8日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-074	2017年半年度業績預告	2017年7月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-075	關於2017年度第一期中期票據發行結果的公告	2017年7月15日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-076	提示性公告	2017年7月17日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-077	第八屆董事會第十一次臨時會議決議公告	2017年7月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-078	關於開展融資租賃業務的公告	2017年7月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-079	關於為全資下屬公司及參股公司提供擔保的公告	2017年7月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明(續)

#### 8、2017年信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2017-080	關於召開2017年第三次臨時股東大會的通知	2017年7月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-081	2017年第二次臨時股東大會、2017年第二次境內上市股份類別股東大會及2017年第二次境外上市股份類別股東大會決議公告	2017年7月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-082	關於實施2016年度利潤分配方案後調整非公開發行股票發行價格和發行數量的公告	2017年7月26日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-083	關於股東解除股票質押的公告	2017年7月26日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-084	提示性公告	2017年7月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-085	關於發行超短期融資券獲准註冊的公告	2017年8月5日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-086	第八屆董事會第十二次臨時會議決議公告	2017年8月9日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-087	關於第二期優先股股息發放實施公告	2017年8月9日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-088	關於股東股份質押的公告	2017年8月9日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-089	關於2017年度第五期超短期融資券發行結果的公告	2017年8月12日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-090	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)發行公告	2017年8月15日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-091	第八屆董事會第六次會議決議公告	2017年8月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-092	2017年半年度報告摘要	2017年8月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-093	關於對外投資的公告	2017年8月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-094	關於為全資下屬公司提供擔保的公告	2017年8月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-095	關於股東解除股票質押的公告	2017年8月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-096	關於優先股股東參與2016年度剩餘利潤分配的實施公告	2017年8月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-097	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)票面利率公告	2017年8月17日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-098	關於參加山東轄區上市公司2017年投資者網上集體接待日活動的公告	2017年8月19日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-099	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)發行結果公告	2017年8月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-100	關於2017年第三次臨時股東大會增加提案的公告	2017年8月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-101	關於召開2017年第三次臨時股東大會的補充通知	2017年8月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-102	提示性公告	2017年8月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-103	提示性公告	2017年8月29日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-104	關於2017年度第六期超短期融資券發行結果的公告	2017年9月9日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明(續)

#### 8、2017年信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2017-105	關於股東解除股票質押的公告	2017年9月9日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-106	提示性公告	2017年9月12日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-107	關於第三期優先股股息發放實施公告	2017年9月13日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-108	2017年第三次臨時股東大會決議公告	2017年9月13日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-109	關於董事長繼承股份過戶完成的公告	2017年9月15日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-110	關於2017年度第七期超短期融資券發行結果的公告	2017年9月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-111	關於2017年半年度報告更正的公告	2017年9月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-112	第八屆董事會第十三次臨時會議決議公告	2017年9月26日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-113	關於對外投資的公告	2017年9月26日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-114	關於對外投資的公告	2017年9月26日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-115	2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)上市公告書	2017年9月27日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-116	關於2017年度第二期中期票據發行結果的公告	2017年9月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-117	關於股東股份質押的公告	2017年9月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-118	2017年前三季度業績預告	2017年10月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-119	第八屆董事會第十四次臨時會議決議公告	2017年10月14日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-120	關於對外投資的公告	2017年10月14日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-121	關於對外投資的公告	2017年10月14日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-122	關於許昌晨鳴抵押借款的公告	2017年10月14日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-123	關於召開2017年第四次臨時股東大會的通知	2017年10月14日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-124	關於2017年度第八期超短期融資券發行結果的公告	2017年10月14日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-125	第八屆董事會第十五次臨時會議決議公告	2017年10月20日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-126	關於對外投資的公告	2017年10月20日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-127	關於股東股份質押的公告	2017年10月20日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-128	提示性公告	2017年10月20日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-129	關於2017年度第九期超短期融資券發行結果的公告	2017年10月24日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-130	2017年第三季度報告正文	2017年10月26日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-131	關於2017年度第十期超短期融資券發行結果的公告	2017年10月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-132	關於監事辭職的公告	2017年10月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-133	第八屆董事會第十六次臨時會議決議公告	2017年10月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-134	關於受讓鴻泰地產45%股權的公告	2017年10月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明(續)

#### 8、2017年信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2017-135	關於為湛江晨鳴銀團貸款提供擔保的公告	2017年10月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-136	關於股東股份質押的公告	2017年10月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-137	關於股東解除股票質押的公告	2017年11月03日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-138	關於公司高管增持股份的公告	2017年11月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-139	關於總經理辭職的公告	2017年11月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-140	關於2017年第四次臨時股東大會增加提案的公告	2017年11月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-141	關於召開2017年第四次臨時股東大會的補充通知	2017年11月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-142	第八屆董事會第十七次臨時會議決議公告	2017年11月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-143	關於對外投資的公告	2017年11月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-144	關於對外投資的公告	2017年11月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-145	關於2017年度第十一期超短期融資券發行結果的公告	2017年11月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-146	關於收到政府補助的公告	2017年11月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-147	第八屆董事會第十八次臨時會議決議公告	2017年11月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-148	關於出售許昌晨鳴30%股權的公告	2017年11月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-149	2017年第四次臨時股東大會決議公告	2017年12月01日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-150	關於股東解除股票質押的公告	2017年12月13日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-151	關於股東股份質押的公告	2017年12月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-152	「12晨鳴債」2017年兌付兌息及摘牌公告	2017年12月20日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-153	關於2017年度第十二期超短期融資券發行結果的公告	2017年12月21日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-154	關於股東股份質押的公告	2017年12月23日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-155	關於收到政府補助的進展公告	2017年12月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-156	第八屆董事會第十九次臨時會議決議公告	2017年12月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-157	關於為發行美元債提供擔保的公告	2017年12月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-158	關於對外投資的公告(一)	2017年12月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-159	關於對外投資的公告(二)	2017年12月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-160	關於開展融資租賃業務的公告	2017年12月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-161	關於會計政策及會計估計變更的公告	2017年12月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-162	關於召開2018年第一次臨時股東大會的通知	2017年12月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-163	關於股東解除股票質押的公告	2017年12月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-164	關於收到政府補助的公告	2017年12月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017-165	第八屆監事會第八次臨時會議決議公告	2017年12月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 第七節 重要事項

### 二十、公司子公司重大事項

√適用 □不適用

#### 1、壽光美倫新建51萬噸高檔文化紙項目

為充分利用壽光美倫紙業有限責任公司現有制漿能力及成本優勢，優化公司市場佈局，擬在原60萬噸牛卡紙生產線廠房內新建一條年產51萬噸高檔文化紙的生產線。

詳情請參閱公司於2017年2月18日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2017-013。

#### 2、上海晨鳴實業受讓鴻泰地產45%股權

上海晨鳴實業有限公司與上海洪客隆投資有限公司簽署《股權收購協議》，以上海鴻泰房地產有限公司股東全部權益評估值人民幣390,839.70萬元為依據，上海晨鳴擬以人民幣171,435.621776萬元受讓洪客隆所持鴻泰地產45%的股權以及洪客隆對鴻泰地產債權，其中股權交易金額為人民幣159,064.671776萬元、債權金額為人民幣12,370.95萬元。

詳情請參閱公司於2017年10月31日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2017-134。

#### 3、黃岡晨鳴建設差別化黏膠纖維及配套化學品項目

為拓寬公司產業鏈，推進黃岡晨鳴漿紙有限公司項目建設，優化產業佈局，培育新的利潤增長點，進一步提升公司競爭力。黃岡晨鳴擬在湖北省黃岡市新建年產50萬噸差別化黏膠纖維，配套年產32萬噸燒鹼、年產17萬噸雙氧水、年產15萬噸氯乙酸、年產24萬噸環氧氯丙烷、年產26萬噸精製甘油、年產5萬噸二硫化碳、年產42萬噸硫酸、年產23.2萬噸氯化鈣，配套廠區工程、生活區等。

詳情請參閱公司於2017年12月30日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2017-158。

#### 4、黃岡晨鳴建設化工園區熱電聯產項目

為推進黃岡晨鳴漿紙有限公司項目建設，滿足黃岡晨鳴黏膠及配套化學品項目用汽負荷，同時兼顧化工園區，為園區企事業單位提供穩定的蒸汽負荷，建設高標準的配套服務設施和高質量的空間景觀環境。黃岡晨鳴擬在湖北省黃岡市新建2台125MW高溫高壓抽背機組+4台580t/h循環流化床鍋爐，作為園區供熱熱源，並配套相應的附屬設備。

詳情請參閱公司於2017年12月30日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2017-159。

## 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	7,787,180	0.40%	0	0	0	147,921	147,921	7,935,101	0.41%	
1、其他內資持股	7,787,180	0.40%	0	0	0	147,921	147,921	7,935,101	0.41%	
其中：境內自然人持股	7,787,180	0.40%	0	0	0	147,921	147,921	7,935,101	0.41%	
二、無限售條件股份	1,928,618,287	99.58%	0	0	0	-147,921	-147,921	1,928,470,366	99.59%	
1、人民幣普通股	1,105,591,276	57.07%	0	0	0	-201,721	-201,721	1,105,389,555	57.08%	
2、境內上市的外資股	470,823,511	24.32%	0	0	0	53,800	53,800	470,877,311	24.32%	
3、境外上市的外資股	352,203,500	18.19%	0	0	0	0	0	352,203,500	18.19%	
三、股份總數	1,936,405,467	100.00%	0	0	0	0	0	1,936,405,467	100.00%	

#### 股份變動的原因

適用 不適用

本次變動前後，有限售條件股份中，境內自然人持股由7,787,180股變為7,935,101股，差額為147,921股，變動原因為：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，公司高管繼承過戶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196,327股；公司高管、監事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45,000股；公司高管增持的部分無限售條件境內上市外資股(B股)變為有限售條件股份，股數為46,200股；

公司離任已滿半年的高管所持的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39,606股；公司離任已滿半年的高管所持的無限售條件境內上市外資股(B股)變為無限售條件股份，股數為100,000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

公司於2017年9月15日發佈《關於董事長繼承股份過戶完成的公告》(公告編號:2017-109),公司前董事長陳永興先生生前持有的無限售流通股A股261,769股過戶給現任董事長陳洪國先生,並已在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司完成過戶登記手續,過戶日期為2017年9月11日。

截至本報告披露日,陳洪國先生持有公司股票數量為6,696,296股A股,佔公司總股本的0.3458%。

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

#### 2、限售股份變動情況

適用 不適用

## 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	94,435戶(其中 A股74,291戶， B股19,731戶， H股413戶)	年度報告披露日前 上一月末普通股 股東總數	97,370戶(其中 A股78,263戶， B股18,735戶， H股372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
-------------	---	-----------------------------	---	-----------------------	---	-----------------------------------	---

## 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、報告期內證券發行(不含優先股)情況(續)

股東名稱	股東性質	持股比例	持股5%以上的股東或前10名股東持股情況				質押或凍結情況	
			報告期末 持股數量	報告期內 增減變動情況	持有有限售 條件的股份數量	持有無限售條件 的股份數量	股份狀態	數量
壽光晨鳴控股有限公司	國有法人	15.13%	293,003,657	0	0	293,003,657	質押	171,599,100
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	12.85%	248,867,250	2,288,100	0	248,867,250		
晨鳴控股(香港)有限公司	境外法人	12.54%	242,754,375	69,660,975	0	242,754,375		
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	2.07%	40,137,900	0	0	40,137,900		
全國社保基金四零三組合	其他	0.61%	11,853,596	7,111,563	0	11,853,596		
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.44%	8,608,238	0	0	8,608,238		
焦延喜	境內自然人	0.37%	7,111,563	7,111,563	0	7,111,563		
陳洪國	境內自然人	0.35%	6,696,296	261,769	5,022,222	1,674,074		
LSV EMERGING MARKETS EQUITY FUND,L.P.	境外法人	0.32%	6,102,800	0	0	6,102,800		
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	境外法人	0.31%	6,088,072	509,267	0	6,088,072		
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壽光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；股東陳洪國為壽光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、報告期內證券發行(不含優先股)情況(續)

股東名稱	前10名無限售條件股東持股情況		數量
	報告期末持有無限售條件股份數量	股份種類	
壽光晨鳴控股有限公司	293,003,657	人民幣普通股	293,003,657
HKSCC NOMINEES LIMITED	248,867,250	境外上市外資股	248,867,250
晨鳴控股(香港)有限公司	242,754,375	境內上市外資股	140,478,375
		境外上市外資股	102,276,000
中央匯金資產管理有限責任公司	40,137,900	人民幣普通股	40,137,900
全國社保基金四零三組合	11,853,596	人民幣普通股	11,853,596
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	8,608,238	境內上市外資股	8,608,238
焦延喜	7,111,563	人民幣普通股	7,111,563
LSV EMERGING MARKETS EQUITY FUND,L.P.	6,102,800	境內上市外資股	6,102,800
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	6,088,072	境內上市外資股	6,088,072
金幸	5,789,200	境內上市外資股	5,789,200

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壽光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。

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。

## 第八節 股份變動及股東情況

### 三、股東和實際控制人情況(續)

#### 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
壽光晨鳴控股有限公司	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，壽光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。

#### 3、公司實際控制人情況

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辦公室	付心剛	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辦公室不存在控制的其他境內外上市公司的股權情況。

實際控制人報告期內變更

適用 不適用

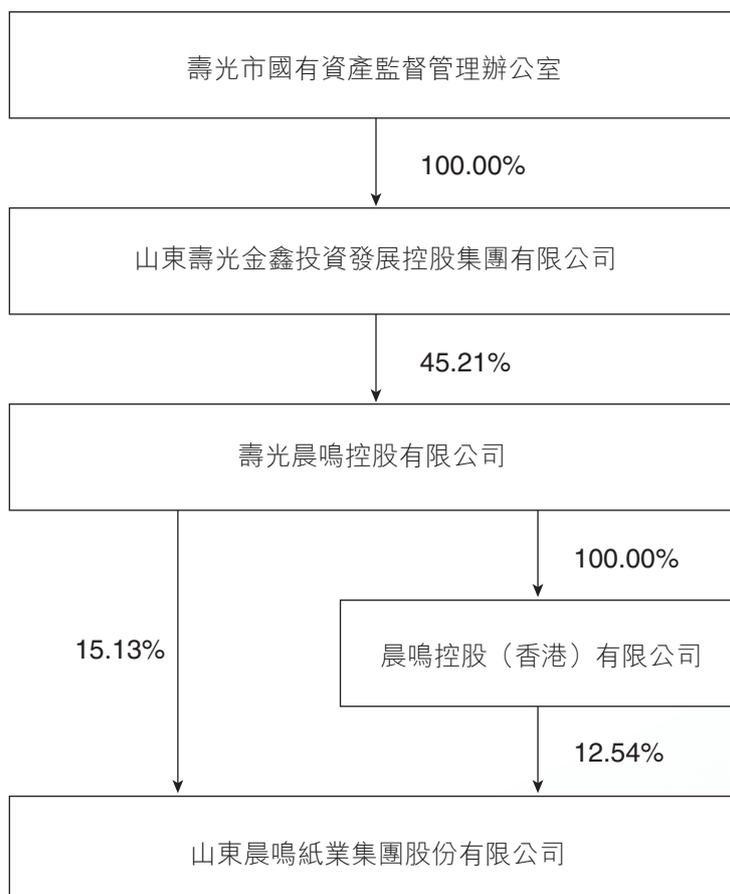
公司報告期實際控制人未發生變更。

## 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、公司實際控制人情況(續)

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

### 1、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		發行數量(股)	上市日期	獲准上市 終止		募集中途使用		募集中途變更	
		(元/股)	票面股息率			交易數量(股)	上市日期	進展查詢索引	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	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>	不適用		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	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>	不適用		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	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>	不適用		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

7 年度報告披露日前一個月末優先股股東總數

7

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		質押或凍結情況	
					有限售條件 的股份數量	無限售條件 的股份數量	股份狀態	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	0	0	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	0	0	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	0	0	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	0	0	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	0	0	5,000,000		
上海國有資產經營有限公司	國有法人	6.67%	3,000,000	0	0	3,000,000		
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	0	0	2,000,000		

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
2017年03月17日	4.36%	98,100,000.00	是	現金	否	是
2017年08月16日	5.17%	51,700,000.00	是	現金	否	是
2017年08月24日	5.30%	119,277,108.41	是	現金	否	是
2017年09月21日	5.17%	64,625,000.00	是	現金	否	是

#### 公司近三年優先股分配情況表

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 部分的說明
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 預案。
2016年	119,277,108.41	1,998,578,788.75	5.97%	晨鳴優01參與 2016年度剩餘 利潤分配 119,277,108.41元。
2015年	0.00	1,086,632,711.54	0.00%	

#### 優先股利潤分配政策是否調整或變更

是 否

## 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

優先股分配的其他事項說明

適用 不適用

優先股股東參與分配利潤的由兩部分構成：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。公司股東大會有關決定取消支付部分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分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

### 1、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	53	2001年09月06日	2019年05月18日	6,434,527			261,769	6,696,296
尹同遠	副董事長	現任	男	60	2001年09月06日	2019年05月18日	2,423,640				2,423,640
耿光林	董事	現任	男	44	2009年5月27日	2019年05月18日	437,433				437,433
	總經理	現任			2017年11月15日	2019年05月18日					
李峰	董事	現任	男	45	2006年04月19日	2019年05月18日	471,818				471,818
張宏	董事	現任	女	53	2010年04月12日	2019年05月18日					
楊桂花	董事	現任	女	52	2014年05月09日	2019年05月18日					
潘愛玲	獨立董事	現任	女	53	2013年05月15日	2019年05月18日					
王鳳榮	獨立董事	現任	女	49	2016年05月18日	2019年05月18日					
黃磊	獨立董事	現任	男	61	2016年05月18日	2019年05月18日					
梁阜	獨立董事	現任	女	50	2016年05月18日	2019年05月18日					
李棟	監事會主席	現任	男	35	2016年12月13日	2019年05月18日	0	10,000			10,000
孫迎花	監事	現任	女	49	2016年05月18日	2019年05月18日					
楊洪芹	監事	現任	女	50	2007年04月30日	2019年05月18日					
張曉峰	監事	現任	男	40	2016年05月18日	2019年05月18日					
李雪芹	副總經理	現任	女	52	2004年09月01日	2019年05月18日	429,348				429,348
胡長青	副總經理	現任	男	52	2010年03月12日	2019年05月18日	1,238				1,238
胡金寶	財務總監	現任	男	51	2016年11月16日	2019年05月18日					
李振中	副總經理	現任	男	44	2011年03月20日	2019年05月18日					
楊偉明	副總經理	現任	男	43	2016年05月18日	2019年05月18日					
張清志	副總經理	現任	男	52	2016年05月18日	2019年05月18日					
潘光昌	公司秘書、 合資格會計師	現任	男	48	2008年05月28日	2019年05月18日					
肖鵬	董事會秘書	離任	男	35	2016年11月16日	2018年01月18日	0	111,600			111,600
劉紀錄	監事	離任	男	51	2016年05月18日	2017年10月29日					
合計	-	-	-	-	-	-	10,198,004	121,600	0	261,769	10,581,373

## 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	總經理	解聘	2017年11月09日	因工作需要辭去總經理職務
肖鵬	董事會秘書	解聘	2018年01月18日	因個人工作變動原因辭去董事會秘書職務
劉紀錄	監事	離任	2017年10月29日	因個人工作原因辭去監事職務

## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 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，中國國籍，無境外永久居留權，1987年加入公司，歷任車間主任、分廠廠長、武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司董事長、公司副總經理、公司董事、公司總經理等職務，現任公司董事長，壽光晨鳴控股有限公司董事長兼總經理。陳洪國先生為公司副總經理李雪芹女士的配偶。

尹同遠先生，中國國籍，無境外永久居留權，1982年加入公司，歷任車間主任、技術處長、副廠長、常務副廠長、總經理、壽光晨鳴控股有限公司董事等職務，現任公司副董事長。

耿光林先生，中國國籍，無境外永久居留權，1992年加入公司，歷任公司車間主任、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、壽光晨鳴控股有限公司董事、公司副總經理等職務，現任公司董事、總經理。

李峰先生，中國國籍，無境外永久居留權，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副總經理、董事長等職務，現任公司董事、副總經理，分管銷售公司文化紙產品工作。李峰先生為公司副總經理李雪芹女士的弟弟。

##### (2) 非執行董事簡介

楊桂花女士，中國國籍，無境外永久居留權，工學博士，博士生導師，百千萬人才工程國家級人選，現為齊魯工業大學教授，兼任山東造紙學會常務理事、中國造紙學會納米纖維素及複合材料專業委員會委員、國家自然科學基金評審專家。2014年5月開始任公司非執行董事。

張宏女士，中國國籍，無境外永久居留權，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，兼任山東共達電聲股份有限公司獨立董事、山東章鼓股份有限公司獨立董事、山東得利斯食品股份有限公司獨立董事和辰欣藥業股份有限公司獨立董事。2010年4月開始擔任公司非執行董事。

## 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

潘愛玲女士，中國國籍，無境外永久居留權，現為山東大學管理學院教授、山東大學投融資研究中心主任、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，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。2013年5月開始擔任公司獨立非執行董事。

王鳳榮女士，中國國籍，無境外永久居留權，經濟學博士，美國西弗吉尼亞大學訪問學者，曾任山東經濟學院財金系講師、山東大學經濟研究中心副教授，現任山東大學經濟研究院和山東大學山東發展研究院教授、博士生導師，國家社科基金評審專家、國家自然科學基金評審專家，人民銀行濟南分行貨幣信貸執行政策特邀分析員，山東省青年社會科學工作者協會常務理事。兼任山東新能泰山發電股份有限公司獨立董事、山東登海種業股份有限公司獨立董事。

黃磊先生，中國國籍，無境外永久居留權，經濟學博士，曾任山東財政大學金融學系主任、金融學院院長；現任山東財經大學金融學院教授、山東財經大學教授委員會主任、校學術委員會副主任、教育部金融學類專業教學指導委員會委員、山東金融產業優化與區域管理協同創新中心副主任、山東財經大學泰山資本市場研究中心主任、山東資本市場人才培訓基地主任，兼任萬家基金管理有限公司獨立董事。

梁阜女士，中國國籍，無境外永久居留權，管理學博士，山東省有突出貢獻的中青年專家，清華大學訪問學者。現任山東財經大學工商管理學院教授、博士生導師，山東青年政治學院客座教授，國家社科基金項目同行評議專家、山東省高等教育人才研究會理事、山東省經濟學會理事、山東省管理學會常務理事；兼任山東勝利股份有限公司獨立董事、山東鋼鐵集團有限公司外部董事。

## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 三、任職情況(續)

#### 2、監事成員簡介

李棟先生，中國國籍，無境外永久居留權，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、濰江晨鳴財務總監、集團財務部部長等職務，現任壽光晨鳴控股有限公司董事、副總經理，公司監事會主席。

劉紀錄先生，中國國籍，無境外永久居留權，畢業於中國地質大學經濟管理系，碩士學位，現為濰坊職業學院會計專業副教授，並具有多年財務會計、財務管理、審計、稅法等教學和實踐經驗，多次擔任會計師、註冊會計師考前輔導班骨幹課程的培訓工作，多次受邀為濰坊市中、高級會計人員繼續教育班舉辦講座。於2017年10月30日辭去公司監事職務。

張曉峰先生，中國國籍，無境外永久居留權，畢業於山東大學管理學院，博士學位，研究方向為企業戰略與公司治理、傳統文化與現代管理等。現為山東大學管理學院企業管理專業副教授、工商管理系副主任，長期為本科生、MBA、EDP、EMBA等學員開設管理類相關課程，為省內外大型企事業單位進行上百次培訓。兼任中國公司治理專業委員會委員、中歐國際工商學院兼職案例研究員、山東省青年社會科學工作者協會秘書長等職。

孫迎花女士，中國國籍，無境外永久居留權，助理經濟師，1993年加入公司，歷任公司物價審計科科長、審計部部長等職務，現任公司總經理助理，分管稽察部工作。

楊洪芹女士，中國國籍，無境外永久居留權，1987年加入公司，歷任公司質檢科科長、售後服務處處長、物業管理公司經理，現任公司監事、山東晨鳴熱電股份有限公司總經理助理。

## 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

李雪芹女士，中國國籍，無境外永久居留權，副總經理，1987年加入公司，歷任公司審計部部長、副總經理等職務，自2003年3月開始擔任公司副總經理，壽光晨鳴控股有限公司董事。李雪芹女士為公司董事長陳洪國先生的配偶。

胡長青先生，中國國籍，無境外永久居留權，副總經理，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，現任壽光晨鳴控股有限公司董事、公司副總經理，分管黃岡晨鳴漿紙項目工作。

李振中先生，中國國籍，無境外永久居留權，1995年加入公司，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等職務，現任公司副總經理，銷售公司營銷總監。

楊偉明先生，中國國籍，無境外永久居留權，1998年加入公司，歷任晨鳴銷售公司副經理、經理、總經理、首席代表，產品公司副總經理、分管領導、總經理等，現任公司副總經理，分管海外銷售。

張清志先生，中國國籍，無境外永久居留權，1982年加入公司，歷任公司分廠廠長、生產部部長、總經理助理、生產副總監等職務，現任公司副總經理，分管壽光晨鳴。

胡金寶先生，中國國籍，無境外永久居留權，高級節能工程管理師，2016年加入公司，歷任中國銀行山東省濰坊市壽光支行業務部主任、壽光支行副行長；中國銀行山東省濰坊市奎文支行行長、分行公司業務部副主任、昌邑支行行長等職，現任公司財務總監。

肖鵬先生，中國國籍，無境外永久居留權，大學本科學歷，管理學學士，曾任集團資金科長、集團信息披露科科長、公司證券投資部部長、證券事務代表等職，報告期內擔任公司董事會秘書，於2018年1月18日辭去董秘職務。

潘兆昌先生，現為香港會計師公會及澳洲會計師公會資深會計師，取得中央昆士蘭大學會計系碩士學位和南格爾斯大學工商管理碩士學位。2008年加入本公司，現任本公司之合資格會計師及公司秘書。

## 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	壽光晨鳴控股有限公司	董事長	2016年09月22日	2020年12月29日	否
尹同遠	壽光晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2017年12月29日	否
耿光林	壽光晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2017年12月29日	否
李雪芹	壽光晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2020年12月29日	否
胡長青	壽光晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2020年12月29日	否
李棟	壽光晨鳴控股有限公司	董事	2017年12月29日	2020年12月29日	否
在股東單位任職 情況的說明	壽光晨鳴控股有限公司於2017年12月29日召開股東會，重新選舉了新一屆董事會人選和監事人選。				

## 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
張宏	希努爾男裝股份有限公司	獨立董事	2014年09月05日	2017年09月04日	是
	山東共達電聲股份有限公司	獨立董事	2014年09月16日	2017年09月15日	是
	山東章鼓股份有限公司	獨立董事	2015年07月12日	2018年07月11日	是
	山東得利斯食品股份有限公司	獨立董事	2017年09月26日	2020年09月25日	是
	辰欣藥業股份有限公司	獨立董事	2017年11月28日	2020年11月27日	是
潘愛玲	中國重汽集團濟南卡車股份有限公司	獨立董事	2017年04月28日	2020年04月27日	是
	浪潮軟件股份有限公司	獨立董事	2017年04月19日	2020年04月18日	是
王鳳榮	山東新能泰山發電股份有限公司	獨立董事	2017年05月23日	2020年05月22日	是
	山東登海種業股份有限公司	獨立董事	2016年05月12日	2019年05月11日	是
黃磊	萬家基金管理有限公司	獨立董事	2015年10月16日	2018年10月16日	是
梁阜	山東勝利股份有限公司	獨立董事	2015年05月15日	2018年05月15日	是
	山東鋼鐵集團有限公司	外部董事	2017年09月13日	2020年09月13日	是

在其他單位任職情況的說明 山東共達電聲股份有限公司於2018年2月2日發佈《關於董事會、監事會延期換屆的公告》，在公司董事會換屆選舉工作完成之前，公司獨立董事張宏將依照法律法規和《公司章程》的規定繼續履行董事的義務和職責。

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。本報告期，公司向每位獨立非執行董事和非執行董事支付津貼人民幣12萬元(稅前)，獨立非執行董事和非執行董事出席公司董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。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，外部監事的固定薪酬為人民幣2.5萬元(稅前)。
- (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)

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(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	53	現任	499	否
尹同遠	副董事長	男	60	現任	298	否
耿光林	董事、總經理	男	44	現任	193.11	否
李峰	董事	男	45	現任	242.22	否
張宏	董事	女	53	現任	12	否
楊桂花	董事	女	52	現任	12	否
潘愛玲	獨立董事	女	53	現任	12	否
王鳳榮	獨立董事	女	49	現任	12	否
黃磊	獨立董事	男	61	現任	12	否
梁阜	獨立董事	女	50	現任	12	否
李棟	監事會主席	男	35	現任	59.54	否
孫迎花	監事	女	49	現任	51.4	否
楊洪芹	監事	女	50	現任	19.36	否
張曉峰	監事	男	40	現任	2.5	否
李雪芹	副總經理	女	52	現任	211.68	否
胡長青	副總經理	男	52	現任	200	否
胡金寶	財務總監	男	51	現任	180.65	否
李振中	副總經理	男	44	現任	175.13	否
楊偉明	副總經理	男	43	現任	135.7	否
張清志	副總經理	男	52	現任	61.79	否
潘兆昌	公司秘書、 合資格會計師	男	48	現任	12.85	否
肖鵬	董事會秘書	男	35	離任	36.96	否
劉紀錄	監事	男	51	離任	2.08	否
合計	—	—	—	—	2,453.97	—

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)	4,510
主要子公司在職員工的數量(人)	9,069
在職員工的數量合計(人)	13,579
當期領取薪酬員工總人數(人)	13,579
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		7,364
銷售人員		542
技術人員		2,214
財務人員		206
行政人員		1,746
其他人員		1,507
合計		13,579

教育程度類別	教育程度	數量(人)
研究生及以上		45
本科		1,293
大專		3,039
中專及以下		9,202
合計		13,579

## 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，包括社會保險、住房公積金、各類假期等。公司定期組織對薪酬水平進行分析，充分體現公平性和激勵性；針對稀缺和關鍵崗位人才，從公司發展和人才戰略出發，制定了差異化的薪酬策略，提高公司整體的人才競爭力。

#### 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。2018年，公司將進一步加強與管理諮詢公司、專業培訓機構合作，提升培訓工作質量，搭建科學的培訓體系，編製實用、有效的高質量培訓教材，分層級、分類別，有針對性地開展培訓工作。全員開展企業文化培訓，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，本著對股東負責、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490餘項，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樑。

#### (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。隨著公司的發展，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。

## 第十一節 公司治理

### 三、同業競爭情況

適用 不適用

### 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				
2016年度股東大會	年度股東大會	20.36%		2017年04月21日	2017年04月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017年第一次臨時股東大會	臨時股東大會	30.24%		2017年06月02日	2017年06月03日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017年第一次境內上市股份類別 股東大會	臨時股東大會	28.91%		2017年06月02日	2017年06月03日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017年第一次境外上市股份類別 股東大會	臨時股東大會	39.08%		2017年06月02日	2017年06月03日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017年第二次臨時股東大會	臨時股東大會	31.97%		2017年07月24日	2017年07月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017年第二次境內上市股份類別 股東大會	臨時股東大會	29.95%		2017年07月24日	2017年07月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017年第二次境外上市股份類別 股東大會	臨時股東大會	41.05%		2017年07月24日	2017年07月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017年第三次臨時股東大會	臨時股東大會	26.48%		2017年09月12日	2017年09月13日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2017年第四次臨時股東大會	臨時股東大會	27.15%		2017年11月30日	2017年12月01日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

#### 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

## 第十一節 公司治理

### 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				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	缺席 董事會次數		
潘愛玲	17	1	16	0	0	否	0
王鳳榮	17	1	16	0	0	否	0
黃磊	17	1	16	0	0	否	0
梁阜	17	1	16	0	0	否	0

連續兩次未親自出席董事會的說明

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。

#### 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

## 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(續)

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
2017年2月17日	關於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2016年度董事、高管薪酬分配的獨立意見、關於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、關於對關聯交易的獨立意見、關於聘任會計師事務所的獨立意見、關於對日常關聯交易的獨立意見	同意
2017年3月7日	關於取消聘任會計師事務所的獨立意見	同意
2017年4月12日	關於延長非公開發行股票股東大會決議有效期的獨立意見	同意
2017年4月18日	關於非公開發行股票相關事項的獨立意見	同意
2017年4月27日	關於為參股公司提供財務資助的獨立意見	同意
2017年6月7日	關於非公開發行股票相關事項的獨立意見、關於聘任會計師事務所的獨立意見、關於非公開發行股票相關事項的事前認可意見、關於關聯交易暨與特定對象簽署附條件生效的股份認購協議的獨立意見	同意
2017年7月24日	關於為全資下屬公司及參股公司提供擔保的獨立意見	同意
2017年8月15日	關於為全資下屬公司提供擔保的獨立意見、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
2017年10月30日	關於為湛江晨鳴銀團貸款提供擔保的獨立意見	同意
2017年11月15日	關於聘任總經理的獨立意見	同意
2017年11月27日	關於出售許昌晨鳴30%股權事項的獨立意見	同意
2017年11月29日	關於為發行美元債提供擔保的獨立意見、關於會計政策及會計估計變更的獨立意見	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、2017年度主要做了以下工作：

- (1) 與公司聘請的外部審計機構對2016年度財務報告的審計工作進行審計前的溝通，並審閱了2016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2017年3月31日止的本公司2017年第一季度報告，並提交董事會審議通過。
- (3) 審閱截至2017年6月30日止的本公司2017年半年度財務報告，並提交董事會審議通過。
- (4) 審閱截至2017年9月30日止的本公司2017年第三季度報告，並提交董事會審議通過。

##### 2、對公司2017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2017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2017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，並發出督促函，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) 審計委員會2018年第一次會議審議了公司年度審計會計師事務所出具的本年度審計工作總結，並向董事會提交了該報告；
- (6) 審閱截至2017年12月31日止的本公司2017年度內部審計及內部控制情況的報告。

## 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2016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2016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，戰略委員會召開兩次會議。2017年第一次會議審議了《關於建設51萬噸高檔文化紙項目的議案》，並提交本公司第八屆董事會第四次會議審議通過；2017年第二次會議審議了《關於黃岡晨鳴建設差別化黏膠纖維及配套化學品項目的議案》和《關於黃岡晨鳴建設化工園區熱電聯產項目的議案》，並提交本公司第八屆董事會第十九次臨時會議審議通過。

#### (四) 提名委員會

報告期內，提名委員會召開一次會議。2017年第一次會議審議通過了《關於同意聘任耿光林先生為公司總經理的議案》，並提交公司第八屆董事會第十七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

2018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

99.00%

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

99.80%

## 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。(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。(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。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。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—2,000萬元；重大缺陷：定量判斷(財產損失)人民幣2,000萬元以上。</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2017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	2018年03月28日
內部控制審計報告全文披露索引	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
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，董事會不時對企業管治常規作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、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。

本公司董事會由四名執行董事：陳洪國(董事長)、尹同遠、李峰、耿光林，兩名非執行董事：楊桂花、張宏及四名獨立非執行董事：潘愛玲、王鳳榮、黃磊及梁卓組成。其個人簡歷請參見本年度報告的第八節。

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。因本公司認為已有足夠資源應付有關潛在風險，所以本公司並未作有關安排。

## 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 17 次會議，定期會議 4 次，臨時會議 13 次，全體董事均出席了 17 次董事會。

姓名	職務	董事會會議	出席相關會議次數(應出席/實際出席)				
			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	股東會會議
一、執行董事							
陳洪國	董事長	17/17	不適用	1/1	不適用	2/2	9/1
尹同遠	副董事長	17/17	不適用	不適用	不適用	2/2	9/8
耿光林	董事、總經理	17/17	不適用	不適用	不適用	不適用	9/0
李峰	董事	17/17	不適用	不適用	不適用	不適用	9/1
二、非執行董事							
楊桂花	董事	17/17	7/7	不適用	不適用	不適用	9/1
張宏	董事	17/17	不適用	不適用	1/1	2/2	9/0
三、獨立非執行董事							
潘愛玲	獨立董事	17/17	7/7	不適用	不適用	不適用	9/0
王鳳榮	獨立董事	17/17	7/7	1/1	不適用	不適用	9/0
黃磊	獨立董事	17/17	不適用	不適用	1/1	不適用	9/0
梁阜	獨立董事	17/17	不適用	1/1	1/1	不適用	9/0

除在本年報公司董事簡介部分所述外，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 14 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2017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，本公司總經理為耿光林先生，其個人簡歷請見本年度報告第十節。此兩職位由兩位不同人仕擔任。

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。

## 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)

#### (四) 董事長與總經理(續)

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。

陳洪國先生兼任董事長與總經理負責本公司的整體管理，儘管出現與香港上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》中的原則及守則條文偏離情況，公司董事相信，讓陳洪國先生同時兼任董事長及總經理可讓本公司更有效地計劃及執行業務策略，從而令本集團能夠有效、迅速地把握商機。由於所有主要決定是諮詢董事會其它成員後才能作出，本公司相信，通過董事會及獨立非執行董事的監督，此足以維持權力及職權平衡。

#### (五) 獨立非執行董事

董事會成員中有四名獨立非執行董事，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。

## 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)

#### (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2016年5月起至2019年5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，董事會轄下成立三個委員會，分別為審計委員會、薪酬與考核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。

#### (九) 審計委員會

公司審計委員會由三名委員組成，包括主任委員潘愛玲、委員楊桂花及王鳳榮，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。潘愛玲及王鳳榮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。

## 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(續)

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2017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分。

#### 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作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)提供截至二零一七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。

#### (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，包括主任委員梁卓、委員張宏及黃磊，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。

## 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(續)

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分。

#### (十一) 提名委員會

公司提名委員會由三名委員組成，包括主任委員王鳳榮，委員陳洪國及梁卓，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作出董事多元化平衡，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，定時作出檢討及修改並於每年年度報告內的企業管治報告作出相關披露及(8)董事會授權的其它事宜。

## 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)

#### (十一) 提名委員會(續)

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分。

#### (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，委員尹同遠及黃磊。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》規定的須經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。

## 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)

#### (十三) 核數師

2015年5月15日，本公司2014年度股東大會同意繼續聘任瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司2015年度境內審計機構，負責本公司2015年度境內審計工作。

2016年12月13日，本公司2016年第四次臨時股東大會同意繼續聘任瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司2016年度境內審計機構，負責本公司2016年度境內審計工作。

2017年7月24日，本公司2017年第二次臨時股東大會同意繼續聘任瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司2017年度境內審計機構，負責本公司2017年度境內審計工作。

#### (十四) 核數師酬金

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)負責對本集團按照企業會計準則編製2017年度財務報表。公司2017年度向核數師支付了財務報告審計費用共計人民幣200萬元。非審計費用共計人民幣60萬元，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。

瑞華會計師事務所(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(股東監事劉紀錄於2017年10月辭去股東監事職務)、二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分。

## 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。

#### (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作出清晰評估，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](http://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。於二零一七年度，公司除了於二零一七年四月二十一日舉行股東周年大會外，還召開了四次臨時股東大會、四次類別股東大會。各股東會議的董事出席名單如下：

名稱	現場出席董事名單
2016年度股東大會	尹同遠、李峰、楊桂花
2017年第一次臨時股東大會	尹同遠
2017年第二次臨時股東大會	尹同遠
2017年第三次臨時股東大會	尹同遠
2017年第四次臨時股東大會	陳洪國
2017年第一次境內、境外上市股份類別股東大會	尹同遠
2017年第二次境內、境外上市股份類別股東大會	尹同遠

## 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)

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、審計委員會主席潘愛玲女士及提名委員會主席王鳳榮女士因公務繁忙缺席股東周年大會。

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作出貢獻。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2016年度股東大會，張宏女士、潘愛玲女士、梁阜女士、黃磊先生及王鳳榮女士因公務繁忙缺席。

於2017年第一次臨時股東會，張宏女士、楊桂花女士、潘愛玲女士、王鳳榮女士、梁阜女士及黃磊先生因公務繁忙缺席。

於2017年第二次臨時股東會，張宏女士、楊桂花女士、潘愛玲女士、王鳳榮女士、梁阜女士及黃磊先生因公務繁忙缺席。

於2017年第三次臨時股東會，張宏女士、楊桂花女士、潘愛玲女士、王鳳榮女士、梁阜女士及黃磊先生因公務繁忙缺席。

於2017年第四次臨時股東會，張宏女士、楊桂花女士、潘愛玲女士、王鳳榮女士、梁阜女士及黃磊先生因公務繁忙缺席。

於2017年第一次境內、境外上市股份類別股東大會，張宏女士、楊桂花女士、潘愛玲女士、王鳳榮女士、梁阜女士及黃磊先生因公務繁忙缺席。

於2017年第二次境內、境外上市股份類別股東大會，張宏女士、楊桂花女士、潘愛玲女士、王鳳榮女士、梁阜女士及黃磊先生因公務繁忙缺席。

## 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)

##### 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，應當在作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。

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作出反饋的，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。

## 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)

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。

##### 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：

##### 公司秘書

潘兆昌  
地址：香港中環環球大廈22樓  
電郵：kentpoon\_1009@yahoo.com.hk  
電話：(852)-2501 0088  
傳真：(852)-2501 0028

##### 董事會秘書(代)

陳洪國  
地址：山東省壽光市農聖東街2199號  
電郵：chenmmingpaper@163.com  
電話：(86)-0536-2158008  
傳真：(86)-0536-2158977

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)，以便回復股東的提問。

## 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)

##### 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作出決議。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。

#### (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

本公司於二零一七年十二月二十九日對公司新組織章程細則作出修訂，修訂範圍主要是公司董事人數及徵集股東投票權等事項，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。

## 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)

#### (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訂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，作出檢討，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、技能及經驗水平而作出。

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作出推薦建議。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。

## 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21日	2022年 08月21日	120,000	6.50%	按年付息，到期支付本金及 最後一期利息。
2012年山東晨鳴紙業集團股份 有限公司公司債券	12晨鳴債	112144	2012年 12月26日	2017年 12月26日	380,000	5.65%	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		12晨鳴債於2017年12月26日完成債券的兌付付息，詳情請參閱公司於2017年12月20日披露的《「12晨鳴債」2017年兌付兌息及摘牌公告》。					

### 二、債券受託管理人和資信評級機構信息

「12晨鳴債」債券受託管理人：

名稱	瑞銀證券有限責任公司	辦公地址	北京市西城區 金融大街7號英藍國際 金融中心12層、15層	聯繫人	陳陽	聯繫人電話	010-5832 8888
----	------------	------	-------------------------------------	-----	----	-------	---------------

「17晨債01」債券受託管理人：

名稱	廣發證券股份有限公司	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蹤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8樓
----	-----------------	------	----------------------

## 第十二節 公司債券相關情況

### 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，12晨鳴債、17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儲存債券專項資金

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對公司12晨鳴債維持信用等級AA+，公司主體維持信用等級AA+，評級展望穩定，2012年公司債券跟蹤評級報告(2017)於2017年4月19日在巨潮資訊網披露；中誠信證券評估有限公司評定公司17晨鳴債01的信用等級為AA+，公司主體信用等級為AA+，評級展望穩定，公司2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)信用評級報告於2017年8月15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。

### 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。

## 第十二節 公司債券相關情況

### 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	2017年	2016年	同期變動率
息稅折舊攤銷前利潤	682,958.92	598,014.61	14.20%
流動比率	86.32%	76.57%	9.75%
資產負債率	71.34%	72.58%	-1.24%
速動比率	75.80%	66.16%	9.64%
EBITDA全部債務比	9.06%	10.01%	-0.95%
利息保障倍數	2.83	2.19	29.22%
現金利息保障倍數	0.01	1	-99.00%
EBITDA利息保障倍數	3.31	3.67	-9.81%
貸款償還率	100.00%	100.00%	0.00%
利息償付率	100.00%	100.00%	0.00%

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

原因說明：現金利息保障倍數為0.01，較去年同期下降99.00%，主要是因為公司融資租賃業務投放增加，導致經營活動現金淨流量變小。

### 九、報告期內對其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

項目	付息兌付金額
公司債券	4,014,700,000.00
中期票據	1,154,010,000.00
超短期融資券	9,792,371,780.78
短期融資券	1,557,675,205.51
合計	16,518,756,986.29

### 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756億元，使用授信477億元，剩餘授信279億元；償還銀行貸款364.61億元。

## 第十二節 公司債券相關情況

### 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

重要事項概述	披露日期	臨時報告披露網站查詢索引
當年累計新增借款超過上年末淨資產百分之二十	2017年5月9日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ，公告編號為2017-050
當年累計新增借款的公告	2017年7月8日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ，公告編號為2017-073
瑞銀證券有限責任公司關於山東晨鳴紙業集團股份有限公司2012年公司債券受託管理事務臨時報告	2017年5月12日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
瑞銀證券有限責任公司關於山東晨鳴紙業集團股份有限公司2012年公司債券受託管理事務臨時報告	2017年6月24日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
瑞銀證券有限責任公司關於山東晨鳴紙業集團股份有限公司2012年公司債券受託管理事務臨時報告	2017年7月8日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
廣發證券股份有限公司關於公司2017年公開發行公司債券之受託管理事務臨時報告	2017年9月8日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

### 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	2018年03月27日
審計機構名稱	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
審計報告文號	瑞華審字 [2018] 307030004號
註冊會計師姓名	趙豔美、王宗佩

審計報告正文

山東晨鳴紙業集團股份有限公司全體股東：

#### (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2017年12月31日的合併及公司資產負債表，2017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2017年12月31日合併及公司的財務狀況以及2017年度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」部分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。

## 第十三節 財務報告

### (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。我們確定下列事項是需要審計報告中溝通的關鍵審計事項。

#### 1、消耗性生物資產公允價值的計量

##### (1) 事項描述

相關信息披露詳見財務報表附註四之11、六之7。

截至2017年12月31日，晨鳴紙業公司財務報表附註所反映的消耗性生物資產餘額為175,637.60萬元，其中以公允價值計量的消耗性生物資產餘額121,277.04萬元。

晨鳴紙業公司消耗性生物資產在形成蓄積量以前按照成本進行初始計量，形成蓄積量以後按照公允價值進行後續計量，公允價值變動計入當期損益。鑒於晨鳴紙業公司的消耗性生物資產沒有活躍的市場可參考價格，管理層依據其聘任的外部評估師採用估值技術確定已形成蓄積量的消耗性生物資產(以下簡稱「該類生物資產」)的公允價值。

由於晨鳴紙業公司以公允價值計量的消耗性生物資產屬於其特殊資產，其公允價值的變動對財務報表具有重大影響，評估也較為複雜，且需要管理層作出重大的判斷，因此我們將消耗性生物資產公允價值的計量確認為關鍵審計事項。

##### (2) 審計應對

針對該類生物資產公允價值的計量，我們實施了以下主要審計程序：

- (1) 對晨鳴紙業公司與該類生物資產相關的內部控制的設計和運行進行了評估；
- (2) 對管理層作出的蓄積量的界定和判斷進行了了解和評估；
- (3) 對管理層聘請的外部評估機構的獨立性、客觀性、經驗和資質進行了評價；
- (4) 對該類生物資產的估值方法進行了了解和評價，並與估值專家討論了估值方法的具體運用；
- (5) 對估值過程中運用的估值參數和折現率進行了考慮和評價。

## 第十三節 財務報告

### 2、應收融資租賃款的計量

#### (1) 事項描述

相關信息披露詳見財務報表附註四之27、六之8、9、11。

截至2017年12月31日，晨鳴紙業公司財務報表附註所反映的應收融資租賃款賬面價值合計為2,692,105.63萬元，佔合併資產總額的25.49%，其中包括應收一年期融資租賃款、一年內到期的長期應收款和長期應收款。應收融資租賃款主要系晨鳴紙業公司金融業務板塊開展與融資租賃相關的業務形成的，屬於晨鳴紙業公司風險較高的金融資產。

晨鳴紙業公司管理層基於對應收融資租賃款的可收回性的評估判斷是否計提應收融資租賃款壞賬準備並估計計提減值準備的金額。應收融資租賃款的確認、未擔保餘值發生變動及壞賬準備的計提涉及管理層的重大判斷，而實際情況有可能與預期存在差異。

我們關注上述事項是由於上述應收融資租賃款賬面價值對晨鳴紙業公司合併財務報表而言是重大的，而且應收融資租賃款的計量涉及重大判斷，因此我們將應收融資租賃款的計量確認為關鍵審計事項。

#### (2) 審計應對

針對應收融資租賃款的計量，我們實施了以下主要審計程序：

- (1) 了解、評估並測試了與融資租賃業務相關的從審查客戶財務狀況到簽訂融資租賃合同的業務流程及與應收融資租賃款可回收性評估方面的內部控制，主要包括應收融資租賃款的賬齡分析、逾期分析及對應收融資租賃款餘額的可收回性的定期評估。
- (2) 審閱融資租賃業務合同和前期客戶調查相關資料，並與管理層進行訪談，了解和評估融資租賃業務的操作及其租賃收入的確認政策；
- (3) 對融資租賃合同中涉及的租賃物所有權有關的風險和報酬檢查，例如檢查租賃物的他項權利等；
- (4) 根據合同檢查並測算未實現融資收益的入帳金額、攤銷年限，檢查承租人的付款情況是否與合同約定的付款條款一致；

## 第十三節 財務報告

- (5) 獲取了管理層對應收融資租賃款可回收性評估的文件，特別關注管理層分類為單項計提及按信用風險特徵計提減值準備的款項，通過對客戶背景、經營現狀、現金流狀況的調查，對客戶進行訪談，查閱歷史交易和還款情況等程序中獲得的證據來驗證管理層判斷的合理性；
- (6) 對於發生逾期以及管理層認為存在高風險的客戶，管理層要求客戶追加擔保、抵押等保障措施。我們通過檢查客戶後續的擔保手續、擔保方的資金實力以及對抵押物的盤點、價值認定等因素判斷發生減值的可能性及依據晨鳴紙業公司的會計政策計提壞賬準備的準確性；
- (7) 對年末大額應收融資租賃款的餘額和部分小額應收融資租賃款實施了函證。

### 3、機制紙收入確認

#### (1) 事項描述

相關信息披露詳見財務報表附註四之24、六之45。

晨鳴紙業公司2017年度實現營業收入2,988,113.06萬元，其中機制紙收入2,628,044.93萬元，佔營業收入的88.74%。

晨鳴紙業公司對於機制紙收入是在商品所有權上的風險和報酬已轉移至客戶時確認的，並針對境內外業務模式的差異進行分別會計處理：對於國內銷售機制紙業務，在貨物交付客戶並簽收確認的當天確認收入；對於國外銷售機制紙業務，在將貨物裝船並報關的當天確認收入。

收入是晨鳴紙業公司的關鍵業績指標之一，且機制紙收入在營業收入總額中佔比高，由於其銷售量巨大，收入確認是否在恰當的財務報表期間入帳可能存在潛在錯報，因此我們將機制紙收入的確認作為關鍵審計事項。

#### (2) 審計應對

針對晨鳴紙業公司與機制紙收入確認相關的事項，我們主要實施了以下審計程序：

- (1) 了解和評價了管理層與收入確認相關的關鍵內部控制的設計和運行有效性；
- (2) 選取樣本檢查銷售合同，識別與商品所有權上的風險和報酬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；

## 第十三節 財務報告

- (3) 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；
- (4) 結合產品類型對銷售收入以及毛利情況進行分析，判斷本期收入金額是否出現異常波動的情況；
- (5) 對資產負債表日前後記錄的銷售收入，選取樣本進行截止性測試，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，檢查期末是否存在突擊確認銷售的情況以及通過檢查期後退貨情況，判斷本期收入確認的準確性。

### (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鑒證結論。

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。

### (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(以下簡稱管理層)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。

## 第十三節 財務報告

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。
- 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。我們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。

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。

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)  
中國·北京

中國註冊會計師(項目合夥人)：  
中國註冊會計師：

2018年3月27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

2017年12月31日

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
<b>流動資產：</b>		
貨幣資金	14,443,492,461.43	10,109,930,319.49
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	94,000,000.00	
應收票據	4,220,231,853.56	1,590,460,875.23
應收賬款	3,665,865,577.03	3,974,065,104.15
預付款項	1,962,151,473.35	1,511,362,674.64
其他應收款	538,734,656.55	1,614,214,645.48
存貨	6,022,805,491.17	4,862,668,746.90
一年內到期的非流動資產	6,901,695,875.94	5,487,376,588.22
其他流動資產	11,568,757,330.26	6,616,744,831.28
<b>流動資產合計</b>	<b>49,417,734,719.29</b>	<b>35,766,823,785.39</b>
<b>非流動資產：</b>		
可供出售金融資產	2,453,000,000.00	1,945,000,000.00
長期應收款	9,400,862,089.18	8,844,262,173.65
長期股權投資	391,868,827.45	67,251,992.88
投資性房地產	4,809,535,109.82	14,258,675.83
固定資產	28,227,509,503.05	28,811,555,365.39
在建工程	7,668,669,413.87	4,115,194,870.23
工程物資	15,275,630.45	18,847,584.79
無形資產	2,059,221,379.09	1,540,959,330.74
商譽	20,283,787.17	20,283,787.17
長期待攤費用	139,122,569.45	157,772,100.69
遞延所得稅資產	522,288,850.40	497,457,826.70
其他非流動資產	499,724,197.70	485,687,038.68
<b>非流動資產合計</b>	<b>56,207,361,357.63</b>	<b>46,518,530,746.75</b>
<b>資產總計</b>	<b>105,625,096,076.92</b>	<b>82,285,354,532.14</b>

## 第十三節 財務報告

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
<b>流動負債：</b>		
短期借款	35,096,574,873.03	27,875,506,988.53
應付票據	1,278,395,090.71	515,301,703.08
應付賬款	4,013,936,527.74	3,724,266,382.06
預收款項	243,182,891.22	377,135,566.33
應付職工薪酬	185,130,892.10	159,968,262.82
應交稅費	496,626,014.68	236,927,459.78
應付利息	85,480,380.32	30,731,253.71
其他應付款	1,426,629,545.41	948,919,195.80
一年內到期的非流動負債	3,625,430,347.40	6,237,021,557.17
其他流動負債	10,797,248,631.76	6,602,863,069.45
<b>流動負債合計</b>	<b>57,248,635,194.37</b>	<b>46,708,641,438.73</b>
<b>非流動負債：</b>		
長期借款	7,646,122,995.91	6,935,598,781.23
應付債券	2,196,261,279.57	
長期應付款	5,550,881,435.64	3,951,368,854.00
專項應付款	681,039,716.66	681,039,716.66
預計負債	325,259,082.28	
遞延收益	1,452,717,833.55	1,443,846,526.33
其他非流動負債	250,000,000.00	
<b>非流動負債合計</b>	<b>18,102,282,343.61</b>	<b>13,011,853,878.22</b>
<b>負債合計</b>	<b>75,350,917,537.98</b>	<b>59,720,495,316.95</b>
<b>所有者權益：</b>		
股本	1,936,405,467.00	1,936,405,467.00
其他權益工具	10,048,300,000.00	7,060,300,000.00
其中：優先股	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永續債	5,570,800,000.00	2,582,800,000.00
資本公積	6,149,257,784.90	6,149,257,784.90
其他綜合收益	-354,165,127.80	-805,245,771.89
盈餘公積	1,132,116,106.40	1,132,116,106.40
未分配利潤	8,866,614,844.40	6,745,974,781.02
歸屬於母公司所有者權益合計	27,778,529,074.90	22,218,808,367.43
少數股東權益	2,495,649,464.04	346,050,847.76
<b>所有者權益合計</b>	<b>30,274,178,538.94</b>	<b>22,564,859,215.19</b>
<b>負債和所有者權益總計</b>	<b>105,625,096,076.92</b>	<b>82,285,354,532.14</b>

法定代表人：陳洪國

主管會計工作負責人：胡金寶

會計機構負責人：張波

## 第十三節 財務報告

### 2、 母公司資產負債表

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
<b>流動資產：</b>		
貨幣資金	9,580,548,200.88	7,934,163,265.76
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	94,000,000.00	
應收票據	787,095,075.51	112,943,069.85
應收賬款	8,188,750.45	84,089,911.81
預付款項	742,107,273.09	1,003,699,885.05
其他應收款	22,351,203,484.83	22,848,685,985.74
存貨	751,426,520.51	663,006,714.42
一年內到期的非流動資產		900,000,000.00
其他流動資產	2,488,977.72	
<b>流動資產合計</b>	<b>34,317,058,282.99</b>	<b>33,546,588,832.63</b>
<b>非流動資產：</b>		
可供出售金融資產	2,453,000,000.00	1,909,000,000.00
長期應收款	456,925,607.06	
長期股權投資	18,674,034,243.49	14,558,097,658.49
投資性房地產		14,258,675.83
固定資產	2,364,990,246.94	3,343,366,320.45
在建工程	973,375,557.42	52,757,799.47
工程物資		71,973.35
無形資產	470,379,203.58	300,218,996.05
遞延所得稅資產	186,935,887.68	164,139,190.27
其他非流動資產	54,800,000.00	67,400,000.00
<b>非流動資產合計</b>	<b>25,634,440,746.17</b>	<b>20,409,310,613.91</b>
<b>資產總計</b>	<b>59,951,499,029.16</b>	<b>53,955,899,446.54</b>

## 第十三節 財務報告

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
<b>流動負債：</b>		
短期借款	7,522,637,247.14	8,203,392,554.58
應付票據	6,375,070,000.00	3,057,000,000.00
應付賬款	570,706,495.21	654,411,787.56
預收款項	956,040,917.07	537,139,483.60
應付職工薪酬	47,546,116.66	58,599,576.37
應交稅費	116,173,781.96	43,087,056.70
應付利息	28,428,028.58	30,731,253.71
其他應付款	2,162,553,106.46	3,689,371,275.46
一年內到期的非流動負債	1,318,429,260.12	5,647,952,554.05
其他流動負債	10,797,248,631.76	6,602,863,069.45
<b>流動負債合計</b>	<b>29,894,833,584.96</b>	<b>28,524,548,611.48</b>
<b>非流動負債：</b>		
長期借款	908,182,122.65	1,521,611,382.77
應付債券	1,198,305,304.75	908,755.99
長期應付款	4,605,691,332.13	3,005,178,750.49
預計負債	325,259,082.28	
遞延收益	50,753,189.60	56,572,797.75
其他非流動負債	250,000,000.00	
<b>非流動負債合計</b>	<b>7,338,191,031.41</b>	<b>4,584,271,687.00</b>
<b>負債合計</b>	<b>37,233,024,616.37</b>	<b>33,108,820,298.48</b>
<b>所有者權益：</b>		
股本	1,936,405,467.00	1,936,405,467.00
其他權益工具	10,048,300,000.00	7,060,300,000.00
其中：優先股	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永續債	5,570,800,000.00	2,582,800,000.00
資本公積	5,938,960,168.19	5,938,960,168.19
盈餘公積	1,119,926,524.49	1,119,926,524.49
未分配利潤	3,674,882,253.11	4,791,486,988.38
<b>所有者權益合計</b>	<b>22,718,474,412.79</b>	<b>20,847,079,148.06</b>
<b>負債和所有者權益總計</b>	<b>59,951,499,029.16</b>	<b>53,955,899,446.54</b>

## 第十三節 財務報告

### 3、 合併利潤表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、營業總收入	29,851,743,848.13	22,907,118,241.84
其中：營業收入	29,851,743,848.13	22,907,118,241.84
二、營業總成本	25,800,053,864.52	20,878,998,805.65
其中：營業成本	19,729,190,475.09	15,787,340,418.80
税金及附加	219,074,379.63	251,439,236.50
銷售費用	1,304,465,552.27	1,166,484,567.20
管理費用	1,909,369,899.86	1,441,458,586.06
財務費用	2,496,592,415.87	1,818,564,890.78
資產減值損失	141,361,141.80	413,711,106.31
加：公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	72,999,957.67	-20,084,425.90
投資收益(損失以「-」號填列)	161,009,000.23	84,369,949.52
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	18,506,834.57	-3,240,263.5
匯兌收益(損失以「-」號填列)		
資產處置收益(損失以「-」號填列)	-2,757,178.42	-1,536,454.18
其他收益	135,530,257.77	
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	4,418,472,020.86	2,090,868,505.63
加：營業外收入	445,266,368.30	495,395,587.51
減：營業外支出	327,259,815.63	3,097,753.53
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	4,536,478,573.53	2,583,166,339.61
減：所得稅費用	777,515,726.86	625,968,563.76

## 第十三節 財務報告

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
<b>五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)</b>	<b>3,758,962,846.67</b>	<b>1,957,197,775.85</b>
(一) 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	3,758,962,846.67	1,957,197,775.85
(二) 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		
歸屬於母公司所有者的淨利潤	3,769,325,450.93	1,998,578,788.75
少數股東損益	-10,362,604.26	-41,381,012.90
<b>六、其他綜合收益的稅後淨額</b>		
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	451,080,644.09	-460,230,907.63
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益	451,080,644.09	-460,230,907.63
外幣財務報表折算差額	451,080,644.09	-460,230,907.63
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		
<b>七、綜合收益總額</b>	<b>4,210,043,490.76</b>	<b>1,496,966,868.22</b>
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	4,220,406,095.02	1,538,347,881.12
歸屬於少數股東的綜合收益總額	-10,362,604.26	-41,381,012.90
<b>八、每股收益：</b>		
(一) 基本每股收益	1.70	0.99
(二) 稀釋每股收益	1.70	0.99

法定代表人：陳洪國

主管會計工作負責人：胡金寶

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	本期發生額	上期發生額
一、營業收入	7,200,923,503.96	7,244,440,954.56
減：營業成本	4,991,353,566.95	5,754,160,315.51
稅金及附加	70,868,721.40	35,657,866.56
銷售費用	246,355,160.28	265,529,373.13
管理費用	615,445,501.19	575,686,201.40
財務費用	833,482,860.73	643,728,400.29
資產減值損失	19,570,118.05	-11,742,221.32
加：公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	94,000,000.00	
投資收益(損失以「-」號填列)	138,737,944.94	229,752,961.82
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-3,265,824.03	143,952.00
資產處置收益(損失以「-」號填列)	-2,279,308.98	-2,383,135.72
其他收益	15,298,245.10	
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)	669,604,456.42	208,790,845.09
加：營業外收入	165,438,580.73	112,367,395.82
減：營業外支出	325,759,082.28	890,997.90
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	509,283,954.87	320,267,243.01
減：所得稅費用	-22,796,697.41	-20,108,731.71
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	532,080,652.28	340,375,974.72
(一) 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	532,080,652.28	340,375,974.72
(二) 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		
五、其他綜合收益的稅後淨額		
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益		
六、綜合收益總額	532,080,652.28	340,375,974.72

## 第十三節 財務報告

### 5、合併現金流量表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>		
銷售商品、提供勞務收到的現金	24,349,119,464.84	22,452,690,922.41
收到的稅費返還	8,465,388.45	9,863,432.16
收到其他與經營活動有關的現金	828,266,108.48	1,177,773,434.44
經營活動現金流入小計	25,185,850,961.77	23,640,327,789.01
購買商品、接受勞務支付的現金	14,516,886,986.15	15,711,107,188.05
支付給職工以及為職工支付的現金	1,022,490,275.52	1,094,003,908.09
支付的各項稅費	1,631,366,603.20	1,452,433,419.20
支付其他與經營活動有關的現金	7,991,341,053.97	3,229,734,003.83
經營活動現金流出小計	25,162,084,918.84	21,487,278,519.17
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>23,766,042.93</b>	<b>2,153,049,269.84</b>
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>		
收回投資收到的現金		20,000,519.26
取得投資收益收到的現金	16,861,111.11	98,684,481.52
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	2,165,782.79	4,478,976.44
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		1,000,000.00
收到其他與投資活動有關的現金	999,341,073.00	535,936,200.00
投資活動現金流入小計	1,018,367,966.90	660,100,177.22
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	2,252,963,203.35	2,477,554,352.96
投資支付的現金	813,511,220.00	1,850,000,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	1,582,745,899.31	
投資活動現金流出小計	4,649,220,322.66	4,327,554,352.96
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>-3,630,852,355.76</b>	<b>-3,667,454,175.74</b>

## 第十三節 財務報告

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>		
吸收投資收到的現金	40,000,000.00	
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	40,000,000.00	
取得借款收到的現金	44,462,208,111.60	38,340,144,109.70
收到其他與籌資活動有關的現金	22,416,411,567.84	21,326,935,500.86
籌資活動現金流入小計	66,918,619,679.44	59,667,079,610.56
償還債務支付的現金	36,461,483,259.93	36,965,476,126.70
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	2,998,835,276.61	2,924,565,741.98
支付其他與籌資活動有關的現金	22,981,164,342.75	18,147,472,131.53
籌資活動現金流出小計	62,441,482,879.29	58,037,514,000.21
籌資活動產生的現金流量淨額	4,477,136,800.15	1,629,565,610.35
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>	-45,503,158.48	-23,407,152.59
<b>五、現金及現金等價物淨增加額</b>	824,547,328.84	91,753,551.86
加：期初現金及現金等價物餘額	1,979,861,045.62	1,888,107,493.76
<b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>	2,804,408,374.46	1,979,861,045.62

## 第十三節 財務報告

### 6、 母公司現金流量表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>		
銷售商品、提供勞務收到的現金	3,463,130,926.30	8,327,441,977.80
收到其他與經營活動有關的現金	1,689,891,672.88	1,018,890,721.29
經營活動現金流入小計	5,153,022,599.18	9,346,332,699.09
購買商品、接受勞務支付的現金	2,236,436,321.89	2,179,876,627.93
支付給職工以及為職工支付的現金	391,883,575.09	260,230,463.91
支付的各項稅費	357,296,733.15	320,755,030.84
支付其他與經營活動有關的現金	1,054,760,413.57	933,164,769.74
經營活動現金流出小計	4,040,377,043.70	3,694,026,892.42
經營活動產生的現金流量淨額	1,112,645,555.48	5,652,305,806.67
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>		
收回投資收到的現金		20,000,519.26
取得投資收益收到的現金	16,861,111.11	448,684,481.52
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	1,686,062.41	4,356,816.44
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		1,000,000.00
收到其他與投資活動有關的現金	900,000,000.00	
投資活動現金流入小計	918,547,173.52	474,041,817.22
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	95,795,315.34	42,989,916.52
投資支付的現金	4,823,511,220.00	3,090,000,000.00
投資活動現金流出小計	4,919,306,535.34	3,132,989,916.52
投資活動產生的現金流量淨額	-4,000,759,361.82	-2,658,948,099.30

## 第十三節 財務報告

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>		
取得借款收到的現金	26,018,893,778.41	14,218,918,082.13
收到其他與籌資活動有關的現金	22,716,411,567.84	17,486,500,000.00
籌資活動現金流入小計	48,735,305,346.25	31,705,418,082.13
償還債務支付的現金	22,130,699,777.14	14,723,402,085.03
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	3,596,708,489.03	1,215,953,029.42
支付其他與籌資活動有關的現金	19,674,703,816.85	18,210,806,209.95
籌資活動現金流出小計	45,402,112,083.02	34,150,161,324.40
籌資活動產生的現金流量淨額	3,333,193,263.23	-2,444,743,242.27
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>	-7,395,813.66	-15,474,775.43
<b>五、現金及現金等價物淨增加額</b>	437,683,643.23	533,139,689.67
加：期初現金及現金等價物餘額	582,578,426.62	49,438,736.95
<b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>	1,020,262,069.85	582,578,426.62

# 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	本報											
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	盈餘公積	其他綜合收益	專項儲備	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年期末餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	2,582,800,000.00	6,149,257,784.90	6,149,257,784.90	1,132,116,106.40	-805,245,771.89		6,745,974,781.02	346,050,847.76	22,564,889,215.19	
二、本年期初餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	2,582,800,000.00	6,149,257,784.90	6,149,257,784.90	1,132,116,106.40	-805,245,771.89		6,745,974,781.02	346,050,847.76	22,564,889,215.19	
三、本期增減變動金額，以「-」號填列												
(一) 綜合收益總額			2,988,000,000.00				451,000,644.09			2,120,640,063.38	7,709,319,323.75	
(二) 所有者投入和減少資本			2,988,000,000.00				451,000,644.09			3,769,325,450.93	-10,362,604.26	4,210,043,480.76
1. 股東投入的普通股										2,159,361,220.54	5,147,361,220.54	
2. 其他權益工具持有者投入資本										2,159,361,220.54	2,159,361,220.54	
(三) 利潤分配												2,988,000,000.00
3. 對所有者（或股東）的分配												-1,648,885,387.55
(四) 所有者權益內部結轉												-1,648,885,387.55
(五) 專項儲備												-1,648,885,387.55
(六) 其他												
四、本期末餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	6,149,257,784.90	6,149,257,784.90	1,132,116,106.40	-354,165,127.80		8,866,614,344.40	2,485,649,464.04	30,274,176,538.94	

# 第十三節 財務報告

上期金額

單位：元

項目	歸屬於母公司所有者權益												
	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	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年期末餘額	1,936,405,467.00		2,582,800,000.00	6,449,138,276.81			-345,014,864.26		1,132,116,106.40		5,461,457,632.37	387,431,860.66	17,324,334,478.98
二、本年期初餘額	1,936,405,467.00		2,582,800,000.00	6,449,138,276.81			-345,014,864.26		1,132,116,106.40		5,461,457,632.37	387,431,860.66	17,324,334,478.98
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)					119,508.09		-460,230,907.63				1,264,517,148.65	-41,381,012.90	5,240,524,736.21
(一) 綜合收益總額							-460,230,907.63				1,988,578,786.75	-41,381,012.90	1,496,866,868.22
(二) 所有者投入和減少資本					119,508.09								4,477,619,508.09
2. 其他權益工具持有者投入資本					4,477,500,000.00								4,477,500,000.00
4. 其他					119,508.09								119,508.09
(三) 利潤分配											-734,061,640.10		-734,061,640.10
3. 對所有者(除股東)的分配											-734,061,640.10		-734,061,640.10
(四) 所有權權益結轉													
(五) 專項儲備													
(六) 其他													
四、本期末餘額	1,936,405,467.00		2,582,800,000.00	6,449,257,784.90			-805,245,771.89		1,132,116,106.40		6,745,974,781.02	346,050,847.76	22,564,859,215.19

# 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	本期						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	源：庫存股	
一、上年期末餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	2,582,800,000.00	5,938,960,168.19	1,119,926,524.49	4,791,486,988.38	20,847,079,148.06
二、本年期初餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	2,582,800,000.00	5,938,960,168.19	1,119,926,524.49	4,791,486,988.38	20,847,079,148.06
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)							
(一) 綜合收益總額			2,988,000,000.00			-1,116,604,735.27	1,871,395,264.73
(二) 所有者投入和減少資本			2,988,000,000.00			532,080,652.28	532,080,652.28
2. 其他權益工具持有者投入資本			2,988,000,000.00				2,988,000,000.00
(三) 利潤分配						-1,648,685,387.55	-1,648,685,387.55
1. 提取盈餘公積							
2. 對所有者(或股東)的分配						-1,648,685,387.55	-1,648,685,387.55
(四) 所有者權益內部結轉							
(五) 專項儲備							
(六) 其他							
四、本期末餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	5,938,960,168.19	1,119,926,524.49	3,674,882,253.11	22,718,474,412.79

# 第十三節 財務報告

## 上期金額

單位：元

項目	上期						未分配利潤	所有權益合計
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	專項儲備		
一、上年期末餘額	1,936,405,467.00		2,582,800,000.00	5,938,840,660.10		1,119,926,524.49	5,185,172,653.76	16,763,145,305.35
二、本年期初餘額	1,936,405,467.00		2,582,800,000.00	5,938,840,660.10		1,119,926,524.49	5,185,172,653.76	16,763,145,305.35
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)								
(一) 綜合收益總額					119,508.09		-383,885,665.38	4,063,933,842.71
(二) 所有者投入和減少資本					119,508.09		340,375,974.72	340,375,974.72
1 所有者投入資本					4,477,500,000.00			4,477,500,000.00
2 其他權益工具持有者投入資本					4,477,500,000.00			4,477,500,000.00
3 專項儲備								
4 其他					119,508.09			119,508.09
(三) 利潤分配							-734,061,640.10	-734,061,640.10
1 提取法定盈餘公積金								
2 提取任意盈餘公積金								
3 對所有者(或股東)的分配							-734,061,640.10	-734,061,640.10
(四) 所有者權益內部結轉								
(五) 專項儲備								
(六) 其他								
四、本期末餘額	1,936,405,467.00		2,582,800,000.00	5,938,960,168.19		1,119,926,524.49	4,791,468,988.38	20,847,079,148.06

## 第十三節 財務報告

### 三、公司基本情況

山東晨鳴紙業集團股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「公司」)於1993年5月在山東省壽光市註冊成立，現總部位於山東省壽光市農聖東街2199號。

本公司及各子公司主要從事機制紙及紙板等紙製品和造紙原料、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、海洋工程項目投資、設備融資租賃經營等。

本財務報表業經本公司董事會於2018年3月27日決議批准報出。根據本公司章程，本財務報表將提交股東大會審議。

本公司2017年度納入合併範圍的子公司共63戶，詳見本附註八「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11戶，減少2戶，詳見本附註八「合併範圍的變更」。

### 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。除某些金融工具和消耗性生物資產外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

本公司2007年1月1日起執行企業會計準則。

本公司除按新會計準則編製和披露財務報表外，還屬於需按照香港財務報告準則對外提供財務報表的H股上市公司，根據《企業會計準則解釋第1號》第一條的有關規定，對於新會計準則與香港財務報告準則不存在準則差異的交易或事項，除了按照《企業會計準則第38號——首次執行企業會計準則》(以下簡稱「38號準則」)第五條至第十九條及其他相關規定進行追溯調整外，本公司根據取得的相關信息，以本公司按照香港財務報告準則編製的財務報表為基礎，對38號準則第五條至第十九條及其他相關規定以外的其他交易和事項因執行新會計準則而發生的會計政策變更也對可比年度財務報表進行了追溯調整。

## 第十三節 財務報告

### 四、財務報表的編製基礎(續)

#### 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

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

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及紙板等紙製品和造紙原料、造紙機械的加工、銷售經營。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，詳見本附註四、24「收入」等各項描述。關於管理層所作出的重大會計判斷和估計的說明，請參閱附註四、30「重大會計判斷和估計」。

#### 1、遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的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 2017 年 12 月 31 日的財務狀況及 2017 年度的經營成果和現金流量等有關信息。此外，本公司的財務報表在所有重大方面符合中國證券監督管理委員會 2014 年修訂的《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》有關財務報表及其附註的披露要求。

#### 2、會計期間

本公司的會計期間分為年度和中期，會計中期指短於一個完整的會計年度的報告期間。本公司會計年度採用公曆年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 3、營業週期

正常營業週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 個月作為一個營業週期，並以其作為資產和負債的流動性劃分標準。

子公司湛江晨鳴林業發展有限公司、陽江晨鳴林業發展有限公司、南昌晨鳴林業發展有限公司、黃岡晨鳴林業發展有限責任公司、晨鳴林業有限公司從事林木的培育、種植和銷售，正常營業週期超過一年。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 4、記帳本位幣

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帳本位幣。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、韓元為其記帳本位幣。本公司編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

#### 5、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併，是指將兩個或兩個以上單獨的企業合併形成一個報告主體的交易或事項。企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

##### (1) 同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，是指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

合併方取得的資產和負債均按合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積(股本溢價)；資本公積(股本溢價)不足以沖減的，調整留存收益。

合併方為進行企業合併發生的各項直接費用，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)

#### 5、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

##### (2) 非同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。非同一控制下的企業合併，在購買日取得對其他參與合併企業控制權的一方為購買方，參與合併的其他企業為被購買方。購買日，是指為購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

對於非同一控制下的企業合併，合併成本包含購買日購買方為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值，為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他管理費用於發生時計入當期損益。購買方作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。所涉及的或有對價按其在購買日的公允價值計入合併成本，購買日後12個月內出現對購買日已存在情況的新的或進一步證據而需要調整或有對價的，相應調整合併商譽。購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

購買方取得被購買方的可抵扣暫時性差異，在購買日因不符合遞延所得稅資產確認條件而未予確認的，在購買日後12個月內，如取得新的或進一步的信息表明購買日的相關情況已經存在，預期被購買方在購買日可抵扣暫時性差異帶來的經濟利益能夠實現的，則確認相關的遞延所得稅資產，同時減少商譽，商譽不足沖減的，差額部分確認為當期損益；除上述情況以外，確認與企業合併相關的遞延所得稅資產的，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)

#### 5、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

##### (2) 非同一控制下企業合併(續)

通過多次交易分步實現的非同一控制下企業合併，根據《財政部關於印發企業會計準則解釋第5號的通知》(財會[2012]19號)和《企業會計準則第33號——合併財務報表》第五十一條關於「一攬子交易」的判斷標準(參見本附註四、5(2))，判斷該多次交易是否屬於「一攬子交易」。屬於「一攬子交易」的，參考本部分前面各段描述及本附註四、13「長期股權投資」進行會計處理；不屬於「一攬子交易」的，區分個別財務報表和合併財務報表進行相關會計處理：

在個別財務報表中，以購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和，作為該項投資的初始投資成本；購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，在處置該項投資時將與其相關的其他綜合收益採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理(即，除了按照權益法核算的在被購買方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動中的相應份額以外，其餘轉入當期投資收益)。

在合併財務報表中，對於購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益；購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益應當採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理(即，除了按照權益法核算的在被購買方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動中的相應份額以外，其餘轉為購買日所屬當期投資收益)。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 6、合併財務報表的編製方法

##### (1) 合併財務報表範圍的確定原則

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方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響該回報金額。合併範圍包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主體。

一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本公司將進行重新評估。

##### (2) 合併財務報表編製的方法

從取得子公司的淨資產和生產經營決策的實際控制權之日起，本公司開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於處置的子公司，處置日前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中；當期處置的子公司，不調整合併資產負債表的期初數。非同一控制下企業合併增加的子公司，其購買日後的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，且不調整合併財務報表的期初數和對比數。同一控制下企業合併增加的子公司，其自合併當期期初至合併日的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，並且同時調整合併財務報表的對比數。

在編製合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

公司內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 6、合併財務報表的編製方法(續)

##### (2) 合併財務報表編製的方法(續)

子公司的股東權益及當期淨損益中不屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益及少數股東損益在合併財務報表中股東權益及淨利潤項下單獨列示。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股東權益中所享有的份額，仍沖減少數股東權益。

當因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權時，對於剩餘股權，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的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理(即，除了在該原有子公司重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動以外，其餘一併轉為當期投資收益)。其後，對該部分剩餘股權按照《企業會計準則第2號——長期股權投資》或《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》等相關規定進行後續計量，詳見本附註四、13「長期股權投資」或本附註四、9「金融工具」。

本公司通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，需區分處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易是否屬於一攬子交易。處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明應將多次交易事項作為一攬子交易進行會計處理：①這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；②這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；③一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；④一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。不屬於一攬子交易的，對其中的每一項交易視情況分別按照「不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資」(詳見本附註四、13、(2)④)和「因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權」(詳見前段)適用的原則進行會計處理。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 7、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。本公司根據在合營安排中享有的權利和承擔的義務，將合營安排分為共同經營和合營企業。共同經營，是指本公司享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業，是指本公司僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

本公司對合營企業的投資採用權益法核算，按照本附註四、13(2)②「權益法核算的長期股權投資」中所述的會計政策處理。

本公司作為合營方對共同經營，確認本公司單獨持有的資產、單獨所承擔的負債，以及按本公司份額確認共同持有的資產和共同承擔的負債；確認出售本公司享有的共同經營產出份額所產生的收入；按本公司份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；確認本公司單獨所發生的費用，以及按本公司份額確認共同經營發生的費用。

當本公司作為合營方向共同經營投出或出售資產(該資產不構成業務，下同)、或者自共同經營購買資產時，在該等資產出售給第三方之前，本公司僅確認因該交易產生的損益中歸屬於共同經營其他參與方的部分。該等資產發生符合《企業會計準則第8號——資產減值》等規定的資產減值損失的，對於由本公司向共同經營投出或出售資產的情況，本公司全額確認該損失；對於本公司自共同經營購買資產的情況，本公司按承擔的份額確認該損失。

#### 8、現金及現金等價物的確定標準

本公司現金及現金等價物包括庫存現金、可以隨時用於支付的存款以及本公司持有的期限短(一般為從購買日起三個月內到期)、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。

#### 9、外幣業務和外幣報表折算

##### (1) 外幣交易的折算方法

本公司發生的外幣交易在初始確認時，按交易日的即期匯率(指中國人民銀行公佈的當日外匯牌價的中間價，下同)折算為記帳本位幣金額，但發生的外幣兌換業務或涉及外幣兌換的交易事項，按照實際採用的匯率折算為記帳本位幣金額。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 9、外幣業務和外幣報表折算(續)

##### (2) 對於外幣貨幣性項目和外幣非貨幣性項目的折算方法

資產負債表日，對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算，由此產生的匯兌差額，除：①屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的匯兌差額按照借款費用資本化的原則處理；②可供出售的外幣貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兌差額計入其他綜合收益之外，均計入當期損益。

編製合併財務報表涉及境外經營的，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，因匯率變動而產生的匯兌差額，計入其他綜合收益；處置境外經營時，轉入處置當期損益。

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的記帳本位幣金額計量。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，折算後的記帳本位幣金額與原記帳本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

##### (3) 外幣財務報表的折算方法

編製合併財務報表涉及境外經營的，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，因匯率變動而產生的匯兌差額，作為「外幣報表折算差額」確認為其他綜合收益；處置境外經營時，計入處置當期損益。

境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：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；股東權益類項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算。利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生日的即期匯率折算。年初未分配利潤為上一年折算後的年末未分配利潤；年末未分配利潤按折算後的利潤分配各項目計算列示；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額，作為外幣報表折算差額，確認為其他綜合收益。處置境外經營並喪失控制權時，將資產負債表中股東權益項目下列示的、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、外幣業務和外幣報表折算(續)

##### (3) 外幣財務報表的折算方法(續)

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的即期匯率折算。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報。

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

在處置本公司在境外經營的全部所有者權益或因處置部分股權投資或其他原因喪失了對境外經營控制權時，將資產負債表中股東權益項目下列示的、與該境外經營相關的歸屬於母公司所有者權益的外幣報表折算差額，全部轉入處置當期損益。

在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

#### 10、金融工具

在本公司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。金融資產和金融負債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和金融負債，相關的交易費用直接計入損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

##### (1) 金融資產和金融負債的公允價值確定方法

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。金融工具存在活躍市場的，本公司採用活躍市場中的報價確定其公允價值。活躍市場中的報價是指易於定期從交易所、經紀商、行業協會、定價服務機構等獲得的價格，且代表了在公平交易中實際發生的市場交易的價格。金融工具不存在活躍市場的，本公司採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具當前的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 10、金融工具(續)

##### (2) 金融資產的分類、確認和計量

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。金融資產在初始確認時劃分為貸款和應收款項以及可供出售金融資產等。

##### ① 貸款和應收款項

是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。本公司劃分為貸款和應收款的金融資產包括應收票據、應收賬款、應收利息、應收股利及其他應收款等。

貸款和應收款項採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，在終止確認、發生減值或攤銷時產生的利得或損失，計入當期損益。

##### ② 可供出售金融資產

是指對被投資單位無控制、共同控制和重大影響的權益工具投資。

可供出售金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失，除減值損失和外幣貨幣性金融資產與攤餘成本相關的匯兌差額計入當期損益外，確認為其他綜合收益，在該金融資產終止確認時轉出，計入當期損益。但是，在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的無控制、共同控制和重大影響的權益工具投資，按照成本進行後續計量。

可供出售金融資產持有期間取得的利息及被投資單位宣告發放的現金股利，計入投資收益。

##### (3) 金融資產減值

本公司在每個資產負債表日對金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。

本公司對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試；對單項金額不重大的金融資產，單獨進行減值測試或包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單獨測試未發生減值的金融資產(包括單項金額重大和不重大的金融資產)，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中再進行減值測試。已單項確認減值損失的金融資產，不包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 10、金融工具(續)

##### (3) 金融資產減值(續)

###### ① 貸款和應收款項減值

以成本或攤餘成本計量的金融資產將其賬面價值減記至預計未來現金流量現值，減記金額確認為減值損失，計入當期損益。金融資產在確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，金融資產轉回減值損失後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

###### ② 可供出售金融資產減值

當綜合相關因素判斷可供出售權益工具投資公允價值或享有被投資單位可辨認淨資產的公允價值下跌是嚴重或非暫時性下跌時，表明該可供出售權益工具投資發生減值。其中「嚴重下跌」是指公允價值或享有被投資單位可辨認淨資產的公允價值下跌幅度超過20%；「非暫時性下跌」是指公允價值或享有被投資單位可辨認淨資產的公允價值連續時間超過12個月，持續下跌期間的確定依據為公允價值或享有被投資單位可辨認淨資產的公允價值下跌幅度累計超過10%。

可供出售金融資產發生減值時，將原計入其他綜合收益的因公允價值下降形成的累計損失予以轉出並計入當期損益，該轉出的累計損失為該資產初始取得成本扣除已收回本金和已攤銷金額、當前公允價值和原已計入損益的減值損失後的餘額。

在確認減值損失後，期後如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，可供出售權益工具投資的減值損失轉回確認為其他綜合收益，可供出售債務工具的減值損失轉回計入當期損益。

在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，或與該權益工具掛鉤並須通過交付該權益工具結算的衍生金融資產的減值損失，不予轉回。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 10、金融工具(續)

##### (4) 金融資產轉移的確認依據和計量方法

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：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；③該金融資產已轉移，雖然企業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，但是放棄了對該金融資產控制。

若企業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，且未放棄對該金融資產的控制的，則按照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。繼續涉入所轉移金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使企業面臨的風險水平。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按其相對的公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和與分攤的前述賬面金額之差額計入當期損益。

本公司對採用附追索權方式出售的金融資產，或將持有的金融資產背書轉讓，需確定該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬是否已經轉移。已將該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；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，則繼續判斷企業是否對該資產保留了控制，並根據前面各段所述的原則進行會計處理。

##### (5) 金融負債的分類和計量

金融負債在初始確認時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和其他金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益，初始確認以公允價值計量，後續公允價值變動計入當期損益；對於其他金融負債，相關交易費用計入初始確認金額，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)

#### 10、金融工具(續)

##### (6) 金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，才能終止確認該金融負債或其一部分。本公司(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。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

##### (7) 金融資產和金融負債的抵銷

當本公司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，同時本公司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。

##### (8) 權益工具

權益工具是指能證明擁有本公司在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本公司發行(含再融資)、回購、出售或注銷權益工具作為權益的變動處理。本公司不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本公司對權益工具持有方的各種分配(不包括股票股利)，減少股東權益。本公司不確認權益工具的公允價值變動額。

#### 11、應收賬款

應收款項包括應收賬款、其他應收款、長期應收款等。長期應收款的確認和計量見附註四、27。

##### (1) 壞賬準備的確認標準

本公司在資產負債表日對應收款項賬面價值進行檢查，對存在下列客觀證據表明應收款項發生減值的，計提減值準備：①債務人發生嚴重的財務困難；②債務人違反合同條款(如償付利息或本金發生違約或逾期等)；③債務人很可能倒閉或進行其他財務重組；④其他表明應收款項發生減值的客觀依據。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 11、應收賬款(續)

##### (2) 壞賬準備的計提方法

- ① 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項壞賬準備的確認標準、計提方法

本公司將金額為人民幣 100 萬元以上的應收款項確認為單項金額重大的應收款項。

本公司對單項金額重大的應收款項單獨進行減值測試，單獨測試未發生減值的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單項測試已確認減值損失的應收款項，不再包括在具有類似信用風險特徵的應收款項組合中進行減值測試。

- ② 按信用風險組合計提壞賬準備的應收款項的確定依據、壞賬準備計提方法

##### A. 信用風險特徵組合的確定依據

本公司對單項金額不重大以及金額重大但單項測試未發生減值的應收款項，按信用風險特徵的相似性和相關性對金融資產進行分組。這些信用風險通常反映債務人按照該等資產的合同條款償還所有到期金額的能力，並且與被檢查資產的未來現金流量測算相關。

不同組合的確定依據：

項目	確定組合的依據
特定款項組合	具有機關單位、關聯方性質的應收款項作為分類依據劃分的組合
賬齡組合	採用賬齡等信用風險特徵作為分類依據劃分的組合

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 11、應收賬款(續)

##### (2) 壞賬準備的計提方法(續)

- ② 按信用風險組合計提壞賬準備的應收款項的確定依據、壞賬準備計提方法(續)

##### B. 根據信用風險特徵組合確定的壞賬準備計提方法

按組合方式實施減值測試時，壞賬準備金額系根據應收款項組合結構及類似信用風險特徵(債務人根據合同條款償還欠款的能力)按歷史損失經驗及目前經濟狀況與預計應收款項組合中已經存在的損失評估確定。

不同組合計提壞賬準備的計提方法：

項目	計提方法
特定款項組合	不計提壞賬
賬齡組合	賬齡分析法

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的組合計提方法

賬齡	應收賬款 計提比例(%)	其他應收款 計提比例(%)
1年以內(含1年，下同)	5	5
1-2年	10	10
2-3年	20	20
3年以上	100	100

- ③ 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收款項

本公司對於單項金額雖不重大但具備以下特徵的應收款項，單獨進行減值測試，有客觀證據表明其發生了減值的，根據其未來現金流量現值低於其賬面價值的差額，確認減值損失，計提壞賬準備，如：與對方存在爭議或涉及訴訟、仲裁的應收款項；已有明顯跡象表明債務人很可能無法履行還款義務的應收款項等。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 11、應收賬款(續)

##### (3) 壞賬準備的轉回

如有客觀證據表明該應收款項價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不超過假定不計提壞賬準備情況下該應收款項在轉回日的攤餘成本。

#### 12、存貨

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

##### (1) 存貨的分類

存貨主要包括原材料、在產品、庫存商品、開發產品、消耗性生物資產等。

##### (2) 存貨取得和發出的計價方法

存貨在取得時按實際成本計價，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。領用和發出時按加權平均法計價。

本公司所屬土地開發企業開發產品按成本進行初始計量。開發產品的成本包括前期工程費、基礎配套設施支出、建築安裝工程支出、開發項目完工之前所發生的借款費用及開發過程中的其他相關費用。存貨發出時，採用個別計價法確定其實際成本。

消耗性生物資產是指為出售而持有的生物資產，包括生長中的用材林等。消耗性生物資產在形成蓄積量以前按照成本進行初始計量，形成蓄積量以後按公允價值計量，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。

消耗性生物資產在收穫或出售時，採用分批平均法計價按賬面價值結轉成本。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 12、存貨(續)

##### (3) 存貨可變現淨值的確認和跌價準備的計提方法

可變現淨值是指在日常活動中，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。

在資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。存貨跌價準備通常按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取。對於數量繁多、單價較低的存貨，按存貨類別計提存貨跌價準備；對在同一地區生產和銷售的產品系列相關、具有相同或類似最終用途或目的，且難以與其他項目分開計量的存貨，可合併計提存貨跌價準備。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

##### (4) 存貨的盤存制度為永續盤存制。

##### (5) 低值易耗品於領用時按一次攤銷法攤銷；包裝物於領用時按一次攤銷法攤銷。

#### 13、持有待售資產和處置組

本公司若主要通過出售(包括具有商業實質的非貨幣性資產交換，下同)而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值的，則將其劃分為持有待售類別。具體標準為同時滿足以下條件：某項非流動資產或處置組根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；本公司已經就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。其中，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。處置組所屬的資產組或資產組組合按照《企業會計準則第8號——資產減值》分攤了企業合併中取得的商譽的，該處置組應當包含分攤至處置組的商譽。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 13、持有待售資產和處置組(續)

本公司初始計量或在資產負債表日重新計量劃分為持有待售的非流動資產和處置組時，其賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，將賬面價值減記至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。對於處置組，所確認的資產減值損失先抵減處置組中商譽的賬面價值，再按比例抵減該處置組內適用《企業會計準則第42號——持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》(以下簡稱「持有待售準則」)的計量規定的各項非流動資產的賬面價值。後續資產負債表日持有待售的處置組公允價值減去出售費用後的淨額增加的，以前減記的金額應當予以恢復，並在劃分為持有待售類別後適用持有待售準則計量規定的非流動資產確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益，並根據處置組中除商譽外適用持有待售準則計量規定的各項非流動資產賬面價值所佔比重按比例增加其賬面價值；已抵減的商譽賬面價值，以及適用持有待售準則計量規定的非流動資產在劃分為持有待售類別前確認的資產減值損失不得轉回。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，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。

非流動資產或處置組不再滿足持有待售類別的劃分條件時，本公司不再將其繼續劃分為持有待售類別或將非流動資產從持有待售的處置組中移除，並按照以下兩者孰低計量：(1)劃分為持有待售類別前的賬面價值，按照假定不劃分為持有待售類別情況下本應確認的折舊、攤銷或減值等進行調整後的金額；(2)可收回金額。

#### 14、長期股權投資

本部分所指的長期股權投資是指本公司對被投資單位具有控制、共同控制或重大影響的長期股權投資。本公司對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響的長期股權投資，作為可供出售金融資產或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產核算，其會計政策詳見附註四、9「金融工具」。

共同控制，是指本公司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。重大影響，是指本公司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。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 14、長期股權投資(續)

##### (1) 投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照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的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照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的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。通過多次交易分步取得同一控制下被合併方的股權，最終形成同一控制下企業合併的，應分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，在合併日按照應享有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的份額作為長期股權投資的初始投資成本，長期股權投資初始投資成本與達到合併前的長期股權投資賬面價值加上合併日進一步取得股份新支付對價的賬面價值之和的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。合併日之前持有的股權投資因採用權益法核算或為可供出售金融資產而確認的其他綜合收益，暫不進行會計處理。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本，合併成本包括包括購買方付出的資產、發生或承擔的負債、發行的權益性證券的公允價值之和。通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下的企業合併的，應分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，按照原持有被購買方的股權投資賬面價值加上新增投資成本之和，作為改按成本法核算的長期股權投資的初始投資成本。原持有的股權採用權益法核算的，相關其他綜合收益暫不進行會計處理。原持有股權投資為可供出售金融資產的，其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當期損益。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，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)

#### 14、長期股權投資(續)

##### (1) 投資成本的確定(續)

除企業合併形成的長期股權投資外的其他股權投資，按成本進行初始計量，該成本視長期股權投資取得方式的不同，分別按照本公司實際支付的購買價款、本公司發行的權益性證券的公允價值、投資合同或協議約定的價值、非貨幣性資產交換交易中換出資產的公允價值或原賬面價值、該項長期股權投資自身的公允價值等方式確定。與取得長期股權投資直接相關的費用、稅金及其他必要支出也計入投資成本。對於因追加投資能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

##### (2) 後續計量及損益確認方法

對被投資單位具有共同控制(構成共同經營者除外)或重大影響的長期股權投資，採用權益法核算。此外，公司財務報表採用成本法核算能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資。

###### ① 成本法核算的長期股權投資

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計價，追加或收回投資調整長期股權投資的成本。除取得投資時實際支付的價款或者對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或者利潤外，當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

###### ② 權益法核算的長期股權投資

採用權益法核算時，長期股權投資的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初始投資成本；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，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 14、長期股權投資(續)

##### (2) 後續計量及損益確認方法(續)

##### ② 權益法核算的長期股權投資(續)

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分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於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。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，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本公司的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本公司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。本公司向合營企業或聯營企業投出的資產構成業務的，投資方因此取得長期股權投資但未取得控制權的，以投出業務的公允價值作為新增長期股權投資的初始投資成本，初始投資成本與投出業務的賬面價值之差，全額計入當期損益。本公司向合營企業或聯營企業出售的資產構成業務的，取得的對價與業務的賬面價值之差，全額計入當期損益。本公司自聯營企業及合營企業購入的資產構成業務的，按《企業會計準則第20號——企業合併》的規定進行會計處理，全額確認與交易相關的利得或損失。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本公司對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本公司在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

對於本公司2007年1月1日首次執行新會計準則之前已經持有的對聯營企業和合營企業的長期股權投資，如存在與該投資相關的股權投資借方差額，按原剩餘期限直線攤銷的金額計入當期損益。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 14、長期股權投資(續)

##### (2) 後續計量及損益確認方法(續)

##### ③ 收購少數股權

在編製合併財務報表時，因購買少數股權新增的長期股權投資與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日(或合併日)開始持續計算的淨資產份額之間的差額，調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

##### ④ 處置長期股權投資

在合併財務報表中，母公司在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資，處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額計入股東權益；母公司部分處置對子公司的長期股權投資導致喪失對子公司控制權的，按本附註四、5、(2)「合併財務報表編製的方法」中所述的相關會計政策處理。

其他情形下的長期股權投資處置，對於處置的股權，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，在處置時將原計入股東權益的其他綜合收益部分按相應的比例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。因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。

採用成本法核算的長期股權投資，處置後剩餘股權仍採用成本法核算的，其在取得對被投資單位的控制之前因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，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，並按比例結轉當期損益；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動按比例結轉當期損益。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 14、長期股權投資(續)

##### (2) 後續計量及損益確認方法(續)

##### ④ 處置長期股權投資(續)

本公司因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的控制的，在編製個別財務報表時，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，改按金融工具確認和計量準則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。對於本公司取得對被投資單位的控制之前，因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，在喪失對被投資單位控制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，因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動在喪失對被投資單位控制時結轉入當期損益。其中，處置後的剩餘股權採用權益法核算的，其他綜合收益和其他所有者權益按比例結轉；處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則進行會計處理的，其他綜合收益和其他所有者權益全部結轉。

本公司因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則核算，其在喪失共同控制或重大影響之日的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，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，在終止採用權益法時全部轉入當期投資收益。

本公司通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權，如果上述交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司股權投資並喪失控制權的交易進行會計處理，在喪失控制權之前每一次處置價款與所處置的股權對應的長期股權投資賬面價值之間的差額，先確認為其他綜合收益，到喪失控制權時再一併轉入喪失控制權的當期損益。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 15、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。

投資性房地產按成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本。其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本公司採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，並按照與房屋建築物一致的政策進行折舊。

投資性房地產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註四、20「長期資產減值」。

自用房地產或存貨轉換為投資性房地產或投資性房地產轉換為自用房地產時，按轉換前的賬面價值作為轉換後的入帳價值。

投資性房地產的用途改變為自用時，自改變之日起，將該投資性房地產轉換為固定資產或無形資產。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，自改變之日起，將固定資產或無形資產轉換為投資性房地產。發生轉換時，轉換為採用成本模式計量的投資性房地產的，以轉換前的賬面價值作為轉換後的入帳價值。

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。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計入當期損益。

#### 16、固定資產

##### (1) 確認條件

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。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本公司，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 16、固定資產(續)

##### (2) 折舊方法

類別	折舊方法	折舊年限	殘值率	年折舊率
房屋及建築物	年限平均法	20-40	5-10	2.25-4.75
機器設備	年限平均法	8-20	5-10	4.50-11.88
運輸設備	年限平均法	5-8	5-10	11.25-19.00
電子設備及其他	年限平均法	5	5-10	18.00-19.00

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本公司目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

##### (3) 固定資產的減值測試方法及減值準備計提方法

固定資產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註四、20「長期資產減值」。

##### (4) 融資租入固定資產的認定依據、計價和折舊方法

融資租賃為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，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。以融資租賃方式租入的固定資產採用與自有固定資產一致的政策計提租賃資產折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產使用壽命內計提折舊；無法合理確定租賃期屆滿能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

##### (5) 其他說明

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

當固定資產處於處置狀態或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、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。

本公司至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 17、在建工程

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

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工程支出、工程達到預定可使用狀態前的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後結轉為固定資產。

在建工程的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註四、20「長期資產減值」。

#### 18、借款費用

借款費用包括借款利息、折價或溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兌差額等。可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

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分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。

符合資本化條件的資產指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。

## 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

##### (1) 無形資產

無形資產是指本公司擁有或者控制的沒有實物形態的可辨認非貨幣性資產。

無形資產按成本進行初始計量。與無形資產有關的支出，如果相關的經濟利益很可能流入本公司且其成本能可靠地計量，則計入無形資產成本。除此以外的其他項目的支出，在發生時計入當期損益。

取得的土地使用權通常作為無形資產核算。自行開發建造廠房等建築物，相關的土地使用權支出和建築物建造成本則分別作為無形資產和固定資產核算。如為外購的房屋及建築物，則將有關價款在土地使用權和建築物之間進行分配，難以合理分配的，全部作為固定資產處理。

使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值減去預計淨殘值和已計提的減值準備累計金額在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。

期末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，如發生變更則作為會計估計變更處理。此外，還對使用壽命不確定的無形資產的使用壽命進行覆核，如果有證據表明該無形資產為企業帶來經濟利益的期限是可預見的，則估計其使用壽命並按照使用壽命有限的無形資產的攤銷政策進行攤銷。

##### (2) 研究與開發支出

本公司內部研究開發項目的支出分為研究階段支出與開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- ① 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- ② 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- ③ 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- ④ 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- ⑤ 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 19、無形資產(續)

##### (3) 無形資產的減值測試方法及減值準備計提方法

無形資產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註四、20「長期資產減值」。

#### 20、長期資產減值

對於固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產、以成本模式計量的投資性房地產及對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資等非流動非金融資產，本公司於資產負債表日判斷是否存在減值跡象。如存在減值跡象的，則估計其可收回金額，進行減值測試。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，每年均進行減值測試。

減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為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的較高者。資產的公允價值根據公平交易中銷售協議價格確定；不存在銷售協議但存在資產活躍市場的，公允價值按照該資產的買方出價確定；不存在銷售協議和資產活躍市場的，則以可獲取的最佳信息為基礎估計資產的公允價值。處置費用包括與資產處置有關的法律費用、相關稅費、搬運費以及為使資產達到可銷售狀態所發生的直接費用。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的折現率對其進行折現後的金額加以確定。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果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確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

在財務報表中單獨列示的商譽，在進行減值測試時，將商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

#### 21、長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由報告期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。本公司的長期待攤費用主要包括固定資產改良支出、林地租金等。長期待攤費用在預計受益期間按直線法攤銷。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 22、職工薪酬

本公司職工薪酬主要包括短期職工薪酬、離職後福利、辭退福利。其中：

短期薪酬主要包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、生育保險費、工傷保險費、住房公積金、工會經費和職工教育經費、非貨幣性福利等。本公司在職工為本公司提供服務的會計期間將實際發生的短期職工薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中非貨幣性福利按公允價值計量。

離職後福利主要包括基本養老保險、失業保險等。離職後福利計劃採用設定提存計劃，相應的應繳存金額於發生時計入相關資產成本或當期損益。

在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，在本公司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，和本公司確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本兩者孰早日，確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益。但辭退福利預期在年度報告期結束後十二個月不能完全支付的，按照其他長期職工薪酬處理。

職工內部退休計劃採用上述辭退福利相同的原則處理。本公司將自職工停止提供服務日至正常退休日的期間擬支付的內退人員工資和繳納的社會保險費等，在符合預計負債確認條件時，計入當期損益(辭退福利)。

本公司未向職工提供其他長期職工福利。

#### 23、預計負債

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，確認為預計負債：(1)該義務是本公司承擔的現時義務；(2)履行該義務很可能導致經濟利益流出；(3)該義務的金額能夠可靠地計量。

在資產負債表日，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，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。

如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 24、優先股、永續債等其他金融工具

##### (1) 永續債和優先股等的區分

本公司發行的永續債和優先股等金融工具，同時符合以下條件的，作為權益工具：

- ① 該金融工具不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或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；
- ② 如將來須用或可用企業自身權益工具結算該金融工具的，如該金融工具為非衍生工具，則不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務；如為衍生工具，則本公司只能通過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結算該金融工具。

除按上述條件可歸類為權益工具的金融工具以外，本公司發行的其他金融工具應歸類為金融負債。

本公司發行的金融工具為複合金融工具的，按照負債成分的公允價值確認為一項負債，按實際收到的金額扣除負債成分的公允價值後的金額，確認為「其他權益工具」。發行複合金融工具發生的交易費用，在負債成分和權益成分之間按照各自佔總發行價款的比例進行分攤。

##### (2) 永續債和優先股等的會計處理方法

歸類為金融負債的永續債和優先股等金融工具，其相關利息、股利(或股息)、利得或損失，以及贖回或再融資產生的利得或損失等，除符合資本化條件的借款費用(參見本附註四、17「借款費用」)以外，均計入當期損益。

歸類為權益工具的永續債和優先股等金融工具，其發行(含再融資)、回購、出售或注銷時，本公司作為權益的變動處理，相關交易費用亦從權益中扣減。本公司對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理。

本公司不確認權益工具的公允價值變動。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 25、收入

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

##### (1) 商品銷售收入

在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入本公司，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現。銷售收入確認的時點：國內銷售業務為貨物交付客戶的當天，國外銷售業務為將貨物裝船並報關的當天。

##### (2) 提供勞務收入

在提供勞務交易的結果能夠可靠估計的情況下，於資產負債表日按照完工百分比法確認提供的勞務收入。勞務交易的完工進度按已經發生的勞務成本佔估計總成本的比例確定。

提供勞務交易的結果能夠可靠估計是指同時滿足：①收入的金額能夠可靠地計量；②相關的經濟利益很可能流入本公司；③交易的完工程度能夠可靠地確定；④交易中已發生和將發生的成本能夠可靠地計量。

如果提供勞務交易的結果不能夠可靠估計，則按已經發生並預計能夠得到補償的勞務成本金額確認提供的勞務收入，並將已發生的勞務成本作為當期費用。已經發生的勞務成本如預計不能得到補償的，則不確認收入。

本公司與其他企業簽訂的合同或協議包括銷售商品和提供勞務時，如銷售商品部分和提供勞務部分能夠區分並單獨計量的，將銷售商品部分和提供勞務部分分別處理；如銷售商品部分和提供勞務部分不能夠區分，或雖能區分但不能夠單獨計量的，將該合同全部作為銷售商品處理。

##### (3) 使用費收入

根據有關合同或協議，按權責發生制確認收入。

##### (4) 利息收入

按照他人使用本公司貨幣資金的时间和實際利率計算確定。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 26、政府補助

政府補助是指本公司從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產，不包括政府作為所有者投入的資本。政府補助分為與資產相關的政府補助和與收益相關的政府補助。本公司將所取得的用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助界定為與資產相關的政府補助；其餘政府補助界定為與收益相關的政府補助。若政府文件未明確規定補助對象，則採用以下方式將補助款劃分為與收益相關的政府補助和與資產相關的政府補助：(1) 政府文件明確了補助所針對的特定項目的，根據該特定項目的預算中將形成資產的支出金額和計入費用的支出金額的相對比例進行劃分，對該劃分比例需在每個資產負債表日進行覆核，必要時進行變更；(2) 政府文件中對用途僅作一般性表述，沒有指明特定項目的，作為與收益相關的政府補助。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。本公司對於政府補助通常在實際收到時，按照實收金額予以確認和計量。但對於期末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件預計能夠收到財政扶持資金，按照應收的金額計量。按照應收金額計量的政府補助應同時符合以下條件：(1) 應收補助款的金額已經過有權政府部門發文確認，或者可根據正式發佈的財政資金管理辦法的有關規定自行合理測算，且預計其金額不存在重大不確定性；(2) 所依據的是當地財政部門正式發佈並按照《政府信息公開條例》的規定予以主動公開的財政扶持項目及其財政資金管理辦法，且該管理辦法應當是普惠性的(任何符合規定條件的企業均可申請)，而不是專門針對特定企業制定的；(3) 相關的補助款批文中已明確承諾了撥付期限，且該款項的撥付是有相應財政預算作為保障的，因而可以合理保證其可在規定期限內收到。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產的使用壽命內平均分配計入當期損益。與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間計入當期損益；用於補償已經發生的相關費用和損失的，直接計入當期損益。

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，超出部分計入當期損益；不存在相關遞延收益的，直接計入當期損益。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 27、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

##### (1) 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。計算當期所得稅費用所依據的應納稅所得額系根據有關稅法規定對本年度稅前會計利潤作相應調整後計算得出。

##### (2) 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

與商譽的初始確認有關，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的應納稅暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅負債。此外，對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，如果本公司能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回，也不予確認有關的遞延所得稅負債。除上述例外情況，本公司確認其他所有應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債。

與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的可抵扣暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產。此外，對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，如果暫時性差異在可預見的未來不是很可能轉回，或者未來不是很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額，不予確認有關的遞延所得稅資產。除上述例外情況，本公司以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認其他可抵扣暫時性差異產生的遞延所得稅資產。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

於資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來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，則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。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 27、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

##### (3) 所得稅費用

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

除確認為其他綜合收益或直接計入股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

##### (4) 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本公司當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本公司遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

#### 28、租賃

融資租賃為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，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

##### (1) 本公司作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於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)

#### 28、租賃(續)

##### (2) 本公司作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在租賃期內各個期間按直線法確認為當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

##### (3) 本公司作為承租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，將租賃開始日租賃資產的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者作為租入資產的入帳價值，將最低租賃付款額作為長期應付款的入帳價值，其差額作為未確認融資費用。此外，在租賃談判和簽訂租賃合同過程中發生的，可歸屬於租賃項目的初始直接費用也計入租入資產價值。最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額分別長期負債和一年內到期的長期負債列示。

未確認融資費用在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資費用。或有租金於實際發生時計入當期損益。

##### (4) 本公司作為出租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，將租賃開始日最低租賃收款額與初始直接費用之和作為應收融資租賃款的入帳價值，同時記錄未擔保餘值；將最低租賃收款額、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。應收融資租賃款扣除未實現融資收益後的餘額分別長期債權和一年內到期的長期債權列示。

未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資收入。或有租金於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)

#### 28、租賃(續)

##### (5) 融資租賃業務形成的債權按以下方式計提減值準備：

###### ① 單項計提減值準備

在評估客戶收回應收租賃款項的可能性時，分析客戶支付租賃款項的能力和意願、客戶的付款記錄、租賃項目的盈利能力、租賃資產的擔保等情況；如有證據表明客戶無還款能力以及還款意願不強烈，在採取所有可能的措施或一切必要的法律程序之後，本息仍然無法收回，或只能收回極少部分，單獨進行減值測試，按預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額計提壞賬準備，計入當期損益。

###### ② 按信用風險特徵組合計提減值準備

期末，對每一單項租賃合同按照逾期及收回情況進行分類，其主要分類的標準和計提損失準備的比例為：

分類	分類依據	計提比例(%)
正常	未逾期	0.30
逾期	逾期90天(含)以內	5.00
	逾期90天—1年(含)	10.00
	逾期1年—3年(含)	30.00
	逾期3年—5年(含)	50.00
	逾期5年以上	100.00

###### ③ 有客觀證據表明本公司應收關聯方租賃款項無法收回外，本公司對應收關聯方租賃款項不計提壞賬準備。

如有客觀證據表明該應收租賃款項價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該應收租賃款項在轉回日的攤餘成本。

另，本公司新增的保理業務發生的應收款項參照融資租賃業務上述方式計提減值準備。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 29、其他重要的會計政策和會計估計

##### (1) 終止經營

終止經營，是指滿足下列條件之一的、能夠單獨區分且已被本公司處置或劃分為持有待售類別的組成部分：①該組成部分代表一項獨立的主要業務或一個單獨的主要經營地區；②該組成部分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分；③該組成部分是專為了轉售而取得的子公司。

終止經營的會計處理方法參見本附註四、12「持有待售資產和處置組」相關描述。

##### (2) 回購股份

股份回購中支付的對價和交易費用減少股東權益，回購、轉讓或注銷本公司股份時，不確認利得或損失。

轉讓庫存股，按實際收到的金額與庫存股賬面金額的差額，計入資本公積，資本公積不足沖減的，沖減盈餘公積和未分配利潤。注銷庫存股，按股票面值和注銷股數減少股本，按注銷庫存股的賬面餘額與面值的差額，沖減資本公積，資本公積不足沖減的，沖減盈餘公積和未分配利潤。

#### 30、重要會計政策和會計估計變更

##### (1) 會計政策變更

因執行新企業會計準則導致的會計政策變更

2017年4月28日，財政部以財會[2017]13號發佈了《企業會計準則第42號——持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》，自2017年5月28日起實施。2017年5月10日，財政部以財會[2017]15號發佈了《企業會計準則第16號——政府補助(2017年修訂)》，自2017年6月12日起實施。經本公司第八屆董事會第十九次臨時會議於2017年12月29日決議通過，本公司按照財政部的要求時間開始執行前述兩項會計準則。

《企業會計準則第42號——持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》準則規範了持有待售的非流動資產或處置組的分類、計量和列報，以及終止經營的列報。本財務報表已按該準則對實施日(2017年5月28日)存在的終止經營對可比年度財務報表列報和附註的披露進行了相應調整。

執行《企業會計準則第16號——政府補助(2017年修訂)》之前，本公司將取得的政府補助計入營業外收入；與資產相關的政府補助確認為遞延收益，在資產使用壽命內平均攤銷計入當期損益。執行《企業會計準則第16號——政府補助(2017年修訂)》之後，對2017年1月1日之後發生的與日常活動相關的政府補助，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)

#### 30、重要會計政策和會計估計變更(續)

##### (2) 會計估計變更

會計估計變更的內容、原因及適用時點	審批程序	受影響的報表項目名稱	影響金額																	
<p>公司子公司融資租賃業務形成的債權自2017年12月29日起由5%-10%計提壞賬準備變更為以下方式計提壞賬準備：</p> <p>① 單項計提減值準備</p> <p>在評估客戶收回應收租賃款項的可能性時，分析客戶支付租賃款項的能力和意願、客戶的付款記錄、租賃項目的盈利能力、租賃資產的擔保等情況；如有證據表明客戶無還款能力以及還款意願不強烈，在採取所有可能的措施或一切必要的法律程序之後，本息仍然無法收回，或只能收回極少部分，單獨進行減值測試，按預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額計提壞賬準備，計入當期損益。</p> <p>② 按信用風險特徵組合計提減值準備</p> <p>期末，對每一單項租賃合同按照逾期及收回情況進行分類，其主要分類的標準和計提損失準備的比例為：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>分類</th> <th>分類依據</th> <th>計提比例(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>正常</td> <td>未逾期</td> <td>0.30</td> </tr> <tr> <td rowspan="5">逾期</td> <td>逾期90天(含)以內</td> <td>5.00</td> </tr> <tr> <td>逾期90天-1年(含)</td> <td>10.00</td> </tr> <tr> <td>逾期1年-3年(含)</td> <td>30.00</td> </tr> <tr> <td>逾期3年-5年(含)</td> <td>50.00</td> </tr> <tr> <td>逾期5年以上</td> <td>100.00</td> </tr> </tbody> </table> <p>③ 除有客觀證據表明本公司應收關聯方租賃款項無法收回外，本公司對應收關聯方租賃款項不計提壞賬準備。</p> <p>如有客觀證據表明該應收租賃款項價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。但是，該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該應收租賃款項在轉回日的攤餘成本。</p>	分類	分類依據	計提比例(%)	正常	未逾期	0.30	逾期	逾期90天(含)以內	5.00	逾期90天-1年(含)	10.00	逾期1年-3年(含)	30.00	逾期3年-5年(含)	50.00	逾期5年以上	100.00	<p>本公司第八屆董事會第十九次臨時會議於2017年12月29日決議通過</p>	<p>長期應收款</p> <p>資產減值損失</p> <p>一年內到期的非流動資產</p> <p>其他流動資產</p>	<p>減少6,177,445.94</p> <p>增加</p> <p>132,800,396.14</p> <p>增加</p> <p>45,914,608.78</p> <p>減少</p> <p>172,537,558.98</p>
分類	分類依據	計提比例(%)																		
正常	未逾期	0.30																		
逾期	逾期90天(含)以內	5.00																		
	逾期90天-1年(含)	10.00																		
	逾期1年-3年(含)	30.00																		
	逾期3年-5年(含)	50.00																		
	逾期5年以上	100.00																		

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 31、重大會計判斷和估計

本公司在運用會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本公司需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本公司管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上做出的。這些判斷、估計和假設會影響收入、費用、資產和負債的報告金額以及資產負債表日或有負債的披露。然而，這些估計的不確定性所導致的實際結果可能與本公司管理層當前的估計存在差異，進而造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

本公司對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

於資產負債表日，本公司需對財務報表項目金額進行判斷、估計和假設的重要領域如下：

##### (1) 租賃的歸類

本公司根據《企業會計準則第21號——租賃》的規定，將租賃歸類為經營租賃和融資租賃。在進行歸類時，管理層需要對是否已將與租出資產所有權有關的全部風險和報酬實質上轉移給承租人，或者本公司是否已經實質上承擔與租入資產所有權有關的全部風險和報酬，作出分析和判斷。

##### (2) 壞賬準備計提

本公司根據應收款項的會計政策，採用備抵法核算壞賬損失。應收款項減值是基於評估應收款項的可收回性。鑒定應收款項減值要求管理層的判斷和估計。實際的結果與原先估計的差異將在估計被改變的期間影響應收款項的賬面價值及應收款項壞賬準備的計提或轉回。

##### (3) 存貨跌價準備

本公司根據存貨會計政策，按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值及陳舊和滯銷的存貨，計提存貨跌價準備。存貨減值至可變現淨值是基於評估存貨的可售性及其可變現淨值。鑒定存貨減值要求管理層在取得確鑿證據，並且考慮持有存貨的目的、資產負債表日後事項的影響等因素的基礎上作出判斷和估計。實際的結果與原先估計的差異將在估計被改變的期間影響存貨的賬面價值及存貨跌價準備的計提或轉回。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 31、重大會計判斷和估計(續)

##### (4) 消耗性生物資產的公允價值

本公司對形成蓄積量的消耗性生物資產採用公允價值計量。消耗性生物資產—成材林在經過一個生長期，存活良好，且出材達到0.8立方米以上，判斷為形成蓄積量。

消耗性生物資產的公允價值採用預期現金流量折現，採用收益法評估計量消耗性生物資產的公允價值。

##### (5) 可供出售金融資產減值

本公司確定可供出售金融資產是否減值在很大程度上依賴於管理層的判斷和假設，以確定是否需要在利潤表中確認其減值損失。在進行判斷和作出假設的過程中，本公司需評估該項投資享有被投資單位可辨認淨資產的公允價值低於成本的程度和持續期間。

##### (6) 非金融非流動資產減值準備

本公司於資產負債表日對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象。對使用壽命不確定的無形資產，除每年進行的減值測試外，當其存在減值跡象時，也進行減值測試。其他除金融資產之外的非流動資產，當存在跡象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。

當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。資產或資產組的公允價值當不存在銷售協議及活躍市場時，本公司採用聘用專家進行評估，以確定其公允價值。

公允價值減去處置費用後的淨額，參考公平交易中類似資產的銷售協議價格或可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本確定。

在預計未來現金流量現值時，需要對該資產(或資產組)的產量、售價、相關經營成本以及計算現值時使用的折現率等作出重大判斷。本公司在估計可收回金額時會採用所有能夠獲得的相關資料，包括根據合理和可支持的假設所作出有關產量、售價和相關經營成本的預測。

本公司至少每年測試商譽是否發生減值。這要求對分配了商譽的資產組或者資產組組合的未來現金流量的現值進行預計。對未來現金流量的現值進行預計時，本公司需要預計未來資產組或者資產組組合產生的現金流量，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 31、重大會計判斷和估計(續)

##### (7) 折舊和攤銷

本公司對投資性房地產、固定資產和無形資產在考慮其殘值後，在使用壽命內按直線法計提折舊和攤銷。本公司定期覆核使用壽命，以決定將計入每個報告期的折舊和攤銷費用數額。使用壽命是本公司根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術更新而確定的。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊和攤銷費用進行調整。

##### (8) 遞延所得稅資產

在很有可能具有足夠的應納稅利潤來抵扣虧損的限度內，本公司就所有未利用的稅務虧損確認遞延所得稅資產。這需要本公司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。

##### (9) 所得稅

本公司在正常的經營活動中，有部分交易其最終的稅務處理和計算存在一定的不確定性。部分項目是否能夠在稅前列支需要稅收主管機關的審批。如果這些稅務事項的最終認定結果同最初估計的金額存在差異，則該差異將對其最終認定期間的當期所得稅和遞延所得稅產生影響。

### 六、稅項

#### 1、主要稅種及稅率

稅種	具體稅率情況
增值稅	一般應稅收入按17%、銷售汽和水按11%、服務行業按6%的稅率計算銷項稅額，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	按實際繳納流轉稅的7%計繳
企業所得稅	按應納稅所得額的25%計繳，享受優惠政策的企業詳見六、2(1)，海外公司按其所在國家、地區的規定稅率計繳
教育費附加	按實際繳納流轉稅的3%計繳
地方教育附加	按實際繳納流轉稅的2%計繳

## 第十三節 財務報告

### 六、稅項(續)

#### 2、稅收優惠

##### (1) 企業所得稅

2015年12月10日，本公司取得編號為GR201537000611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2015年至2017年。

本公司下屬壽光美倫紙業有限責任公司，於2015年12月10日取得編號為GR201537000228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2015年至2017年。

本公司下屬湛江晨鳴漿紙有限公司，於2015年9月30日取得編號為GR201544000146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2015年至2017年。

本公司下屬吉林晨鳴紙業有限責任公司，於2016年11月1日取得編號為GR201622000039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2015年至2017年。

本公司下屬江西晨鳴紙業有限責任公司，於2016年11月15日取得編號為GR201636000018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2016年至2018年。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》第27條、《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》第86條的規定，本公司子公司湛江晨鳴林業發展有限公司、陽江晨鳴林業發展有限公司、南昌晨鳴林業發展有限公司、黃岡晨鳴林業發展有限公司、晨鳴林業有限公司從事林木的培育和種植，免徵企業所得稅。

根據香港特別行政區立法會2008年6月26日通過的《2008收入條例草案》，本公司子公司晨鳴(香港)有限公司從2008年開始執行16.5%的企業所得稅率，2016年適用稅率為16.5%。

除上述優惠政策外，本公司其他子公司的所得稅稅率均為25%。

## 第十三節 財務報告

### 六、稅項(續)

#### 2、稅收優惠(續)

##### (2) 增值稅優惠

根據《財政部國家稅務總局關於印發《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知》(財稅[2015]78號)的規定，本公司所屬湛江晨鳴新型牆體材料有限公司生產的產品，屬於利用廢渣進行生產磚瓦、砌塊的企業，2017年按照規定享受增值稅即徵即退70%的優惠政策。

根據《財政部國家稅務總局關於印發《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知》(財稅[2015]78號)的有關規定，本公司之子公司山東晨鳴板材有限責任公司生產的資源綜合利用產品享受增值稅即徵即退70%的優惠政策。

## 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	2,344,438.45	1,920,226.94
銀行存款	2,802,063,936.01	1,977,940,818.68
其他貨幣資金	11,639,084,086.97	8,130,069,273.87
合計	14,443,492,461.43	10,109,930,319.49
其中：存放在境外的款項總額	508,707,081.55	142,776,755.56

- 註：① 其他貨幣資金 4,822,551,296.94 元(2016 年 12 月 31 日：2,451,941,798.13 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 1,333,152,563.36 元(2016 年 12 月 31 日：1,017,170,039.57 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 4,939,992,248.75 元(2016 年 12 月 31 日：4,022,026,785.92 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 90,037,977.92 元(2016 年 12 月 31 日：372,430,650.26 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 453,350,000.00 元(2016 年 12 月 31 日：266,500,000.00 元)，為本集團在銀行所存入的法定存款準備金。

#### 2、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	94,000,000.00	
其中：權益工具投資	94,000,000.00	
合計	94,000,000.00	

其他說明：本公司可供出售金融資產中對廣東德駿投資有限公司為取得固定收益的投資，公司同時與廣東德駿投資有限公司另一股東上海中能企業發展(集團)有限公司簽訂了對該股權的三年期回購協議，協議約定由上海中能企業發展(集團)有限公司或其指定的第三方按照每年 4% 的溢價收購本公司持有的廣東德駿投資有限公司 50% 股權。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 3、應收票據

##### (1) 應收票據分類列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兌票據	4,120,231,853.56	1,590,460,875.23
商業承兌票據	100,000,000.00	
合計	4,220,231,853.56	1,590,460,875.23

##### (2) 期末已質押的應收票據情況

單位：元

項目	期末已質押金額
銀行承兌票據	2,108,159,820.71
合計	2,108,159,820.71

##### (3) 期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

單位：元

項目	期末終止 確認金額	期末未終止 確認金額
銀行承兌票據	4,382,322,157.76	
合計	4,382,322,157.76	

##### (4) 其他說明

截止2017年12月31日，賬面價值為人民幣972,379,999.17元(2016年12月31日：人民幣399,133,608.25元)的票據已質押取得952,700,375.00元短期借款；截止2017年12月31日，賬面價值為人民幣443,772,390.78元的票據已質押開立保函；截止2017年12月31日，賬面價值為人民幣692,007,430.76元的票據已質押開立信用證；

截止2017年12月31日，本公司累計向銀行貼現銀行承兌匯票人民幣3,742,679,994.55元(2016年：人民幣2,690,129,296.16元)，發生的貼現費用為人民幣72,693,293.53元(2016年：人民幣35,548,679.42元)；截止2017年12月31日，已貼現未到期的應收票據人民幣2,169,102,479.25元(2016年：人民幣1,489,320,047.19元)。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 4、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	
① 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	37,864,672.83	0.94%	37,864,672.83	100.00%	0.00	38,728,887.83	0.90%	38,728,887.83	100.00%	0.00
② 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	3,988,541,011.28	99.01%	322,675,434.25	8.61%	3,665,865,577.03	4,275,829,807.39	99.10%	301,764,703.24	7.06%	3,974,065,104.15
特定款項組合(無風險組合)	238,924,747.45				238,924,747.45	323,943,897.93	7.51%			323,943,897.93
賬齡組合	3,749,616,263.83		322,675,434.25	8.61%	3,426,940,829.58	3,951,885,909.46	91.59%	301,764,703.24	7.64%	3,650,121,206.22
③ 單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款	1,994,466.60	0.05%	1,994,466.60	100.00%	0.00	107,640.12	0.00%	107,640.12	100.00%	
合計	4,028,400,150.71	100.00%	362,534,573.68	9.00%	3,665,865,577.03	4,314,666,335.34	100.00%	340,601,231.19	7.89%	3,974,065,104.15

期末單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款：

√ 適用 □ 不適用

單位：元

應收賬款(按單位)	應收賬款	期末餘額		計提理由
		壞賬準備	計提比例	
佛山市順德區星辰紙業有限公司	26,236,528.70	26,236,528.70	100.00%	賬齡較長，預計無法收回
北京華夏動力文化傳媒有限公司	8,207,950.42	8,207,950.42	100.00%	賬齡較長，預計無法收回
江西隆鳴實業有限公司	1,763,987.74	1,763,987.74	100.00%	賬齡較長，預計無法收回
南昌市興搏紙業有限公司	1,656,205.97	1,656,205.97	100.00%	賬齡較長，預計無法收回
合計	37,864,672.83	37,864,672.83	—	—

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 4、應收賬款(續)

##### (1) 應收賬款分類披露(續)

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

適用  不適用

單位：元

賬齡	應收賬款	期末餘額 壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
其中：6個月以內	3,347,145,457.02	160,307,272.87	4.76%
7-12個月	107,711,772.26	5,385,588.62	5.00%
1年以內小計	3,454,857,229.28	165,692,861.49	4.80%
1至2年	102,596,217.93	10,259,621.80	10.00%
2至3年	56,799,832.06	11,359,966.40	20.00%
3年以上	135,362,984.56	135,362,984.56	100.00%
合計	3,749,616,263.83	322,675,434.25	—

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款：

適用  不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的應收賬款：

組合名稱	應收賬款	年末餘額 壞賬準備	計提比例(%)
無風險組合	238,924,747.45		
合計	238,924,747.45		

##### (2) 本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本年計提壞賬準備金額28,392,351.76元，本年轉回壞賬準備金額3,928,066.12元。本年無重要的轉回或收回的壞賬準備。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 4、應收賬款(續)

##### (3) 本期實際核銷的應收賬款情況

單位：元

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	2,530,943.15

本年無重要的應收賬款核銷。

##### (4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

本公司本年按欠款方歸集的年末餘額前五名應收賬款匯總金額為512,242,531.51元，佔應收賬款年末餘額合計數的比例為12.72%，相應計提的壞賬準備年末餘額匯總金額為28,207,933.65元。

#### 5、預付款項

##### (1) 預付款項按賬齡列示

單位：元

賬齡	期末餘額 金額	比例	期初餘額 金額	比例
1年以內	1,766,616,133.82	90.03%	1,426,710,882.76	94.40%
1至2年	195,535,339.53	9.97%	84,651,791.88	5.60%
合計	1,962,151,473.35	—	1,511,362,674.64	—

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 5、預付款項(續)

##### (2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

單位名稱	金額	比例(%)	預付時間	未結算原因
湛江明俐商貿有限公司	153,346,606.97	7.82	1年以內	按合同約定預付的貨款
上海弘升紙業有限公司	83,577,341.77	4.26	1年以內	按合同約定預付的貨款
江西省中聯能源發展有限公司南昌分公司	67,687,036.37	3.45	1年以內	按合同約定預付的貨款
亞太森博(山東)漿紙有限公司	60,505,528.94	3.08	1年以內	按合同約定預付的貨款
廣東樂朋商貿有限公司	54,830,163.13	2.79	1年以內	按合同約定預付的貨款
合計	419,946,677.18	21.40		

#### 6、其他應收款

##### (1) 其他應收款分類披露

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	
① 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款	28,935,015.66	4.52%	28,935,015.66	100.00%	0.00	15,121,825.16	0.89%	15,121,825.16	100.00%	0.00
② 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	604,070,216.38	94.32%	65,335,559.83	10.82%	538,734,656.55	1,683,132,593.75	98.86%	68,917,948.27	4.09%	1,614,214,645.48
特定款項組合	290,540,983.25	45.36	-	-	290,540,983.25	1,492,482,538.46	87.66			1,492,482,538.46
賬齡組合	313,529,233.13	48.95	65,335,559.83	20.84	248,193,673.30	190,650,055.29	11.2	68,917,948.27	36.15	121,732,107.02
③ 單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的其他應收款	7,456,768.12	1.16%	7,456,768.12	100.00%	0.00	4,335,364.21	0.25%	4,335,364.21	100.00%	
合計	640,462,000.16	100.00%	101,727,343.61	15.88%	538,734,656.55	1,702,589,783.12	100.00%	88,375,137.64	5.19%	1,614,214,645.48

## 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)

##### (1) 其他應收款分類披露(續)

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款：

適用  不適用

單位：元

其他應收款(按單位)	其他應收款	期末餘額		計提理由
		壞賬準備	計提比例	
安德裡茲公司	3,143,660.15	3,143,660.15	100.00%	預計收回可能性小
德國福伊特公司	2,615,790.98	2,615,790.98	100.00%	預計收回可能性小
美卓造紙機械(中國)有限公司	4,725,039.89	4,725,039.89	100.00%	預計收回可能性小
宜紙佳造紙脫水器材貿易 (上海)有限公司	1,345,757.83	1,345,757.83	100.00%	預計收回可能性小
香港丹貝爾公司	1,699,390.16	1,699,390.16	100.00%	預計收回可能性小
芬蘭奧斯龍公司	2,820,742.72	2,820,742.72	100.00%	預計收回可能性小
廣東南油經濟發展公司	1,396,048.80	1,396,048.80	100.00%	預計收回可能性小
青島第二汽車運輸公司 物流分公司	1,137,295.16	1,137,295.16	100.00%	預計收回可能性小
台灣全華精密公司	2,253,993.04	2,253,993.04	100.00%	預計收回可能性小
淄博凱泓能源有限公司	1,130,000.00	1,130,000.00	100.00%	預計收回可能性小
捷而固公司	1,685,806.12	1,685,806.12	100.00%	預計收回可能性小
鄭州順發煤炭經銷有限公司	2,871,239.32	2,871,239.32	100.00%	預計收回可能性小
思百吉公司	2,110,251.49	2,110,251.49	100.00%	預計收回可能性小
合計	28,935,015.66	28,935,015.66	—	—

## 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)

##### (1) 其他應收款分類披露(續)

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

適用  不適用

單位：元

賬齡	其他應收款	期末餘額 壞賬準備	計提比例
1年以內	225,867,252.07	11,293,362.61	5.00%
1至2年	13,847,008.69	1,384,700.86	10.00%
2至3年	26,446,845.02	5,289,369.01	20.00%
3年以上	47,368,127.35	47,368,127.35	100.00%
合計	313,529,233.13	65,335,559.83	—

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款：

適用  不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的其他應收款：

適用  不適用

年末單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款

其他應收款內容	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)	計提理由
往來款	7,456,768.12	7,456,768.12	100.00	賬齡三年以上的往來款， 預計收回可能性較小
合計	7,456,768.12	7,456,768.12	100.00	

##### (2) 本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本年計提壞賬準備金額31,069,530.24元；本年收回或轉回壞賬準備金額16,934,276.70元。

## 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) 本期實際核銷的其他應收款情況

單位：元

項目	核銷金額
實際核銷的其他應收款	783,047.57

無重要的其他應收賬款核銷情況。

##### (4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款 期末餘額 合計數的比例	壞賬準備 期末餘額
廣東德駿投資有限公司	投資收益	128,291,400.00	1年以內	20.03%	6,414,570.00
山東黃金集團財務有限公司	拆出資金	100,000,000.00	1年以內	15.61%	
中華人民共和國霞山海關	預繳關稅	24,159,513.44	1年以內	3.77%	
廣東中拓拆建工程公司	往來款	15,200,000.00	1-2年	2.37%	1,520,000.00
仲量共管戶	共管資金	7,127,511.81	1-2年	1.19%	
合計	—	274,778,425.25	—	42.98%	7,934,570.00

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 7、存貨

公司是否需要遵守房地產行業的披露要求

否

#### (1) 存貨分類

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		賬面價值	賬面餘額	期初餘額	
		跌價準備	賬面價值			跌價準備	賬面價值
原材料	2,431,905,097.56	8,138,005.87	2,423,767,091.69	1,791,864,383.60	8,138,005.87	1,783,726,377.73	
在產品	115,619,584.50	1,835,271.09	113,784,313.41	67,947,038.81	1,835,271.09	66,111,767.72	
庫存商品	1,419,054,457.14		1,419,054,457.14	1,069,500,932.31		1,069,500,932.31	
開發產品	309,823,674.86		309,823,674.86	309,815,674.86		309,815,674.86	
消耗性生物資產	1,756,375,954.07		1,756,375,954.07	1,633,513,994.28		1,633,513,994.28	
合計	6,032,778,768.13	9,973,276.96	6,022,805,491.17	4,872,642,023.86	9,973,276.96	4,862,668,746.90	

公司是否需遵守《深圳證券交易所行業信息披露指引第4號—上市公司從事種業、種植業務》的披露要求

否

#### (2) 消耗性生物資產變動情況

項目	年初餘額	本期增加		本期減少		年末餘額
		購買增加	繁育增加	公允價值減少	出售減少	
以成本計量的消耗性生物資產	373,486,593.57	11,529,252.83	158,589,672.33			543,605,518.73
以公允價值計量消耗性生物資產	1,260,027,400.71			21,000,042.33	26,256,923.04	1,212,770,435.34
合計	1,633,513,994.28	11,529,252.83	158,589,672.33	21,000,042.33	26,256,923.04	1,756,375,954.07

① 公允價值根據北京國友大正資產評估有限公司評估值確定。

② 消耗性生物資產，根據本公司的採伐安排，預期在1年後採伐的變現的金額約為14.52億元。

## 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) 存貨跌價準備

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	8,138,005.87					8,138,005.87
在產品	1,835,271.09					1,835,271.09
合計	9,973,276.96					9,973,276.96

#### 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	6,901,695,875.94	4,587,376,588.22
一年內到期的委託貸款		900,000,000.00
合計	6,901,695,875.94	5,487,376,588.22

#### 9、其他流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
待抵扣增值稅	946,555,831.51	905,435,684.67
預交稅款	3,703,141.50	90,837.12
應收一年期融資租賃款	10,618,498,357.25	5,711,218,309.49
合計	11,568,757,330.26	6,616,744,831.28

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 10、可供出售金融資產

##### (1) 可供出售金融資產情況

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		賬面價值	賬面餘額	期初餘額	
		減值準備	賬面價值			減值準備	賬面價值
可供出售權益工具：	2,454,450,000.00	1,450,000.00	2,453,000,000.00	1,946,450,000.00	1,450,000.00	1,945,000,000.00	
按成本計量的	2,454,450,000.00	1,450,000.00	2,453,000,000.00	1,946,450,000.00	1,450,000.00	1,945,000,000.00	
合計	2,454,450,000.00	1,450,000.00	2,453,000,000.00	1,946,450,000.00	1,450,000.00	1,945,000,000.00	

##### (2) 期末按成本計量的可供出售金融資產

單位：元

被投資單位	賬面餘額				減值準備				在被投資單位 持股比例	本期現金紅利
	期初	本期增加	本期減少	期末	期初	本期增加	本期減少	期末		
青州市晨鳴製性股份有限公司	900,000.00			900,000.00	900,000.00			900,000.00	30.00%	
山東紙業集團總公司	200,000.00			200,000.00	200,000.00			200,000.00	2.00%	
濟南商友商務有限公司	350,000.00			350,000.00	350,000.00			350,000.00	5.00%	
浙江廣育愛多印務有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00					9.96%	
安徽時代物資股份有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00					10.00%	400,000.00
山東紅衛創業投資有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00					16.67%	
利得科技有限公司	36,000,000.00			36,000,000.00					3.00%	
上海衛輝創業投資中心(有限合夥)	6,000,000.00	8,000,000.00		14,000,000.00					11.43%	
廣東德聯投資有限公司	1,850,000,000.00	500,000,000.00		2,350,000,000.00					50.00%	
合計	1,946,450,000.00	508,000,000.00		2,454,450,000.00	1,450,000.00			1,450,000.00	-	400,000.00

##### (3) 報告期內可供出售金融資產減值的變動情況

單位：元

可供出售金融資產分類	可供出售權益工具
期初已計提減值餘額	1,450,000.00
本期計提	0.00
本期減少	0.00
期末已計提減值餘額	1,450,000.00

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 11、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
		壞賬準備	賬面價值		壞賬準備	賬面價值	
融資租賃款	17,824,233,394.52	109,695,662.35	17,714,537,732.17	13,842,311,559.28	113,743,981.96	13,728,567,577.32	4.73-6.42
其中：未實現融資收益	1,411,979,767.05		1,411,979,767.05	296,928,815.45		296,928,815.45	
減：一年內到期的非流動資產	6,921,710,823.32	20,014,947.38	6,901,695,875.94	4,624,371,560.71	36,994,972.49	4,587,376,588.22	
合計	9,490,542,804.15	89,680,714.97	9,400,862,089.18	8,921,011,183.12	76,749,009.47	8,844,262,173.65	-

#### 12、長期股權投資

單位：元

被投資單位	期初餘額	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			計提減值準備	其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
					其他綜合收益調整	其他權益變動	宣告發放現金股利或利潤				
一、合營企業											
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	3,338,480.03			-251,183.31						3,087,296.72	
濰坊森達美西港有限公司		106,110,000.00		-1,325,077.59						104,784,922.41	
小計	3,338,480.03	106,110,000.00		-1,576,260.90						107,872,219.13	
二、聯營企業											
江西江翰傳媒彩印有限公司	3,063,072.03			-1,309,020.57						1,754,051.46	
珠海德辰新三板股權投資基金企業(有限合夥)	51,280,148.98			638,284.43						51,918,433.41	
寧波啟辰華美股權投資基金合夥企業(有限合夥)		200,000,000.00		-1,018,826.99						198,981,173.01	
武漢晨鳴萬興置業有限公司	3,596,725.38			22,818,331.24						26,415,056.62	
江西晨鳴港務有限公司	5,973,566.46			-1,045,672.64						4,927,893.82	
小計	63,913,512.85	200,000,000.00		20,083,095.47						283,996,608.32	
合計	67,251,992.88	306,110,000.00		18,506,834.57						391,868,827.45	

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 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	38,291,395.70	38,291,395.70
2. 本期增加金額	4,847,572,022.07	4,847,572,022.07
(1) 企業合併增加	4,847,572,022.07	4,847,572,022.07
3. 本期減少金額	38,291,395.70	38,291,395.70
(1) 處置	38,291,395.70	38,291,395.70
4. 期末餘額	4,847,572,022.07	4,847,572,022.07
二、累計折舊和累計攤銷		
1. 期初餘額	24,032,719.87	24,032,719.87
2. 本期增加金額	38,906,040.27	38,906,040.27
(1) 計提或攤銷	38,906,040.27	38,906,040.27
3. 本期減少金額	24,901,847.89	24,901,847.89
(1) 處置	24,901,847.89	24,901,847.89
4. 期末餘額	38,036,912.25	38,036,912.25
四、賬面價值		
1. 期末賬面價值	4,809,535,109.82	4,809,535,109.82
2. 期初賬面價值	14,258,675.83	14,258,675.83

註：於2017年12月31日，以賬面價值1,241,205,480.33元的房屋、建築物及賬面價值4,809,535,109.82元的投資性房地產為抵押，作為1,670,000,000.00元長期借款的抵押物。

## 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

##### (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	7,099,380,406.80	33,685,801,628.82	303,662,747.57	468,378,426.16	41,557,223,209.35
2. 本期增加金額	1,557,223,642.21	566,732,821.04	51,942,903.53	21,107,031.80	2,197,006,398.58
(1) 購置	1,553,854,958.64	283,395,828.28	51,942,903.53	20,376,845.51	1,909,570,535.96
(2) 在建工程轉入	3,368,683.57	283,336,992.76		730,186.29	287,435,862.62
3. 本期減少金額	106,473,384.40	1,895,270,298.68	312,820.59	49,595,362.63	2,051,651,866.30
(1) 處置或報廢	30,443,419.30	163,104,440.34	202,595.59	49,595,362.63	243,345,817.86
(2) 轉入在建工程	76,029,965.10	1,732,165,858.34	110,225.00		1,808,306,048.44
4. 期末餘額	8,550,130,664.61	32,357,264,151.18	355,292,830.51	439,890,095.33	41,702,577,741.63
二、累計折舊					
1. 期初餘額	1,251,769,048.48	10,911,866,637.99	130,018,612.53	257,190,343.60	12,550,844,642.60
2. 本期增加金額	213,510,191.34	1,358,126,557.71	34,758,867.50	15,634,623.32	1,622,030,239.87
(1) 計提	208,757,601.14	1,354,529,597.02	34,574,216.96	15,537,704.19	1,613,399,119.31
(2) 其他	4,752,590.20	3,596,960.69	184,650.54	96,919.13	8,631,120.56
3. 本期減少金額	27,436,183.49	832,596,025.96	21,319,175.79	8,636,226.65	889,987,611.89
(1) 處置或報廢	27,436,183.49	57,639,326.46	21,319,175.79	8,636,226.65	115,030,912.39
(2) 轉入在建工程		774,956,699.50			774,956,699.50
4. 期末餘額	1,437,843,056.33	11,437,397,169.74	143,458,304.23	264,188,740.27	13,282,887,270.57
三、減值準備					
1. 期初餘額	52,087,272.07	142,315,419.93	58,196.03	362,313.33	194,823,201.36
2. 本期減少金額	187,120.96	2,410,009.28	45,103.11		2,642,233.35
(1) 處置或報廢	187,120.96	2,410,009.28	45,103.11		2,642,233.35
3. 期末餘額	51,900,151.11	139,905,410.65	13,092.92	362,313.33	192,180,968.01
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	7,060,387,457.17	20,779,961,570.79	211,821,433.36	175,339,041.73	28,227,509,503.05
2. 期初賬面價值	5,795,524,086.25	22,631,619,570.90	173,585,939.01	210,825,769.23	28,811,555,365.39

註：於2017年12月31日，以賬面價值4,422,080,751.05元的房屋、建築物、設備(2016年12月31日：賬面價值4,597,554,400.35元)以及賬面價值597,992,087.19元(2016年12月31日：賬面價值432,328,638.94元)的土地使用權為抵押，作為50,000,000.00元的短期借款、1,922,342,000.00元長期借款(2016年12月31日：2,740,918,668.89元)和700,000,000.00元長期應付款(2016年12月31日：350,000,000.00元)的抵押物。

以賬面價值1,241,205,480.33元的房屋、建築物及賬面價值4,809,535,109.82元的投資性房地產為抵押，作為1,670,000,000.00元長期借款的抵押物。

## 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)

##### (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	備註
房屋及建築物	146,093,738.69	52,504,422.01	51,900,151.11	41,689,165.57	
機器設備	352,111,410.32	118,270,007.03	139,876,783.74	93,964,619.55	
運輸工具	1,460,746.36	1,203,120.75	13,092.92	244,532.69	
電子設備及其他	4,276,332.83	3,825,566.44	362,313.33	88,453.06	
合計	503,942,228.20	175,803,116.23	192,152,341.10	135,986,770.87	

##### (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
湛江晨鳴漿紙有限公司	1,256,411,605.28	投入使用時間較晚，辦理中
壽光美倫紙業有限責任公司	290,152,718.95	投入使用時間較晚，辦理中
江西晨鳴紙業有限責任公司	199,317,800.23	投入使用時間較晚，辦理中
青島晨鳴弄海融資租賃有限公司	95,361,535.56	投入使用時間較晚，辦理中
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	90,056,168.75	投入使用時間較晚，辦理中
海城海鳴礦業有限責任公司	79,366,383.11	投入使用時間較晚，辦理中
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	77,348,901.49	投入使用時間較晚，辦理中
吉林晨鳴紙業有限責任公司	11,097,006.52	投入使用時間較晚，辦理中
合計	2,099,112,119.89	

## 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

##### (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	賬面價值	
自備電廠靜電除塵及 引風機改造(本部)				17,021,225.03	17,021,225.03
400T/d機械漿項目(本部)	23,575,818.57		23,575,818.57		
新聞紙機改文化紙機及 配套漿線改造(本部)	902,644,220.48		902,644,220.48		
化學漿項目(美倫)	1,801,971,276.32		1,801,971,276.32	613,458,994.30	613,458,994.30
高檔文化紙項目(美倫)	697,210,244.24		697,210,244.24	119,232,939.56	119,232,939.56
海鳴礦業菱鎂礦 深加工項目(海鳴)	1,047,440,597.94		1,047,440,597.94	758,224,355.23	758,224,355.23
黃岡晨鳴林紙一體化項目 (制漿項目)(黃岡晨鳴)	2,482,982,255.45		2,482,982,255.45	2,147,036,838.90	2,147,036,838.90
綜合碼頭項目(黃岡晨鳴)	191,050,346.34		191,050,346.34	62,908,602.53	62,908,602.53
10萬噸紙機更改項目 (許昌晨鳴)	170,475,982.49		170,475,982.49		
湛江文化紙項目(湛江晨鳴)				241,317,475.25	241,317,475.25
其他	366,082,898.27	14,764,226.23	351,318,672.04	170,758,665.66	14,764,226.23
合計	7,683,433,640.10	14,764,226.23	7,668,669,413.87	4,129,959,096.46	4,115,194,870.23

## 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	期末餘額	工程累計投入 佔預算比例	工程進度	利息資本化 累計金額	其中：本期 利息資本化金額	本期利息 資本化率	資金來源
自備電腦靜電除塵及引風機 改造(母公司)	0.32	17,021,225.03	14,287,539.76	31,308,764.79			100.00%	100.00%				自籌
400Td機械漿項目(母公司)	1.30		23,575,818.57			23,575,818.57	18.00%	30.00%	328,893.91	328,893.91	1.69%	自籌及借款
新聞紙機改文化紙機及配產漿線 改造(母公司)	3.72		902,644,220.48			902,644,220.48	75.00%	30.00%	2,223,389.56	2,223,389.56	2.78%	自籌及借款
化學漿項目(美倫)	30.00	613,458,994.30	1,188,512,282.02			1,801,971,276.32	43.84%	43.84%	70,776,608.49	63,383,696.98	4.35%	自籌及借款
高檔文化紙項目(美倫)	37.61	119,232,939.56	577,977,304.68			697,210,244.24	1.44%	1.44%	8,974,091.35	8,705,646.84	4.35%	自籌及借款
淨鳴鐘業美球繅次加工項目(海鳴)	7.00	758,224,355.23	289,216,242.71			1,047,440,597.94	96.33%	98.00%	97,619,920.72	33,448,238.96	4.35%	自籌及借款
黃岡農鳴林紙一體化項目 (制漿項目)(黃岡農鳴)	34.85	2,147,036,838.90	802,532,697.23	730,186.29	465,857,094.39	2,482,982,255.45	65.05%	78.00%	72,269,578.70	12,024,601.95	5.08%	自籌及借款
綜合碼頭項目(黃岡農鳴)	3.51	62,908,602.53	128,141,743.81			191,050,346.34	54.26%	90.00%				自籌
10萬噸紙機更改項目(許昌農鳴)	1.80		170,475,982.49			170,475,982.49	90.00%	95.00%				自籌及借款
湛江文化紙項目(湛江農鳴)	2.40	241,317,475.25		241,317,475.25			100.00%	100.00%				自籌及借款
合計	122.51	3,959,200,430.80	4,097,363,831.75	273,356,426.33	465,857,094.39	7,317,350,741.83			252,192,482.73	120,114,668.20		

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 16、工程物資

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
專用材料	11,285,247.52	12,095,968.55
專用設備	3,990,382.93	6,751,616.24
合計	15,275,630.45	18,847,584.79

#### 17、無形資產

##### (1) 無形資產情況

單位：元

項目	土地使用權	軟件	合計
一、賬面原值			
1. 期初餘額	1,810,144,722.41	23,265,385.83	1,833,410,108.24
2. 本期增加金額	816,034,253.47	1,040,000.00	817,074,253.47
(1) 購置	350,177,159.08	1,040,000.00	351,217,159.08
(2) 在建工程轉入	465,857,094.39		465,857,094.39
3. 本期減少金額	240,668,460.21		240,668,460.21
(1) 處置	240,668,460.21		240,668,460.21
4. 期末餘額	2,385,510,515.67	24,305,385.83	2,409,815,901.50
二、累計攤銷			
1. 期初餘額	273,817,046.91	18,633,730.59	292,450,777.50
2. 本期增加金額	88,713,378.35	1,511,079.72	90,224,458.07
(1) 計提	88,713,378.35	1,511,079.72	90,224,458.07
3. 本期減少金額	32,080,713.16		32,080,713.16
(1) 處置	32,080,713.16		32,080,713.16
4. 期末餘額	330,449,712.10	20,144,810.31	350,594,522.41
三、減值準備			
四、賬面價值			
1. 期末賬面價值	2,055,060,803.57	4,160,575.52	2,059,221,379.09
2. 期初賬面價值	1,536,327,675.50	4,631,655.24	1,540,959,330.74

註：① 於2017年12月31日，以賬面價值4,422,080,751.05元的房屋、建築物、設備(2016年12月31日：賬面價值4,597,554,400.35元)以及賬面價值597,992,087.19元(2016年12月31日：賬面價值432,328,638.94元)的土地使用權為抵押，作為50,000,000.00元的短期借款、1,922,342,000.00元長期借款(2016年12月31日：2,740,918,668.89元)和700,000,000.00元長期應付款(2016年12月31日：350,000,000.00元)的抵押物。

② 土地使用權系本公司依照中國法律在中國境內取得的國有土地使用權，出讓期限自取得土地使用權起為37-50年。

## 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

被投資單位名稱或形成商譽的事項	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
山東晨鳴板材有限責任公司	5,969,626.57			5,969,626.57
合計	20,283,787.17			20,283,787.17

##### (2) 商譽減值準備

商譽為本公司於以前年度非同一控制下的企業合併形成。

資產負債表日，公司管理層評估產生商譽的現金產出單元的可收回金額，以決定是否對其計提相應的減值準備。現金產出單元的可收回金額按管理層制定的未來五年財務預算中的現金流量預算，並按照8.32%(2016年：8.32%)的折現率評估貨幣之時間價值。經過減值測試，商譽無需計提減值準備。

#### 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	147,204,251.72	9,680.00	15,513,627.35	440,236.23	131,260,068.14
其他	10,567,848.97	61,132.08	704,814.60	2,061,665.14	7,862,501.31
合計	157,772,100.69	70,812.08	16,218,441.95	2,501,901.37	139,122,569.45

## 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	691,231,679.05	173,959,565.59	597,834,988.96	140,836,946.10
內部交易未實現利潤	273,585,917.96	68,396,479.49	120,874,958.12	30,218,739.52
應付未付款項	512,378,679.90	77,803,599.22	114,938,961.38	25,368,213.93
遞延收益	157,069,341.95	28,878,648.19	231,252,430.87	40,770,154.35
可抵扣虧損	1,006,688,665.35	173,250,557.91	1,479,562,089.74	260,263,772.80
合計	2,640,954,284.22	522,288,850.40	2,544,463,429.07	497,457,826.70

##### (2) 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	136,902,031.73	189,462,869.39
可抵扣虧損	521,429,433.24	593,978,877.06
合計	658,331,464.97	783,441,746.45

##### (3) 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	備註
2017年		197,732,325.65	
2018年	89,165,185.03	119,236,265.65	
2019年	58,161,318.09	93,579,660.13	
2020年	69,723,168.31	75,266,633.57	
2021年	161,307,173.38	108,163,992.06	
2022年	143,072,588.43		
合計	521,429,433.24	593,978,877.06	—

## 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

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
委託貸款		900,000,000.00
預付購房款	451,277,549.54	485,687,038.68
預付設備款項	48,446,648.16	
減：一年內到期部分		900,000,000.00
合計	499,724,197.70	485,687,038.68

#### 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
質押借款	2,956,876,168.82	375,226,912.50
抵押借款	50,000,000.00	
保證借款	12,100,224,483.51	9,905,203,494.05
信用借款	5,823,854,220.70	8,191,184,231.09
貼現借款	14,165,620,000.00	9,403,892,350.89
合計	35,096,574,873.03	27,875,506,988.53

註：(1) 質押借款的質押資產類別以及金額，參見附註七、2。

(2) 保證借款分別系由本公司為山東晨鳴紙業銷售有限公司提供擔保借款3,424,794,888.72元、由本公司為江西晨鳴紙業有限責任公司提供擔保借款341,674,825.99元、由江西晨鳴紙業有限責任公司為晨鳴(香港)有限公司提供擔保借款996,204,132.00元由本公司為晨鳴(香港)有限公司提供擔保借款3,283,504,827.40元、由湛江晨鳴漿紙有限公司為晨鳴(香港)有限公司提供擔保借款855,045,809.40元、由本公司為山東晨鳴融資租賃有限公司(濟南合併)提供擔保借款286,000,000.00元、由本公司為湛江晨鳴漿紙有限公司提供擔保借款2,733,000,000.00元、由本公司為壽光晨鳴進出口貿易有限公司提供擔保借款180,000,000.00元。

(3) 抵押借款系於2017年12月31日，以賬面價值81,981,875.21元的房屋、建築物、設備為抵押取得的短期借款的抵押物。

#### 23、應付票據

單位：元

種類	期末餘額	期初餘額
商業承兌匯票	283,744,411.80	
銀行承兌匯票	994,650,678.91	515,301,703.08
合計	1,278,395,090.71	515,301,703.08

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 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
1年以內	3,398,781,721.68	3,296,220,303.37
1-2年	415,562,463.45	140,901,523.75
2-3年	72,014,432.53	184,442,132.75
3年以上	127,577,910.08	102,702,422.19
合計	4,013,936,527.74	3,724,266,382.06

##### (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
ANDRITZ AG	29,765,946.69	對方未催收
中節能六合天融環保科技有限公司	18,801,643.53	對方未催收
山東神華山大能源環境有限公司	17,210,695.77	對方未催收
福州天宇電氣股份有限公司	14,504,771.44	對方未催收
江蘇新世紀江南環保股份有限公司	10,247,536.71	對方未催收
合計	90,530,594.14	—

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 25、預收款項

##### (1) 預收款項列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	233,656,725.36	323,949,855.39
1-2年	9,526,165.86	53,185,710.94
合計	243,182,891.22	377,135,566.33

##### (2) 賬齡超過1年的重要預收款項

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
淮安鳳凰紙業有限公司	1,737,276.00	對方未要求發貨
永一膠黏(中山)有限公司	1,384,668.41	對方未要求發貨
中國人民財產保險股份有限公司	601,196.67	對方未要求發貨
合計	3,723,141.08	—

## 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

##### (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	159,317,246.24	1,129,155,204.73	1,103,603,525.86	184,868,925.11
二、離職後福利				
一 設定提存計劃	651,016.58	141,107,028.16	141,496,077.75	261,966.99
三、辭退福利		1,283,685.50	1,283,685.50	
合計	159,968,262.82	1,271,545,918.39	1,246,383,289.11	185,130,892.10

##### (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	109,349,417.56	934,606,846.35	910,190,731.52	133,765,532.39
2、職工福利費		37,455,546.91	37,455,546.91	
3、社會保險費	2,823,510.65	66,701,662.18	68,054,144.98	1,471,027.85
其中：醫療保險費	1,851,113.49	46,672,781.84	48,015,532.76	508,362.57
工傷保險費	6,141.58	6,107,302.81	6,113,297.72	146.67
生育保險費	966,255.58	13,921,577.53	13,925,314.50	962,518.61
4、住房公積金	5,481,598.96	71,841,953.51	70,196,693.50	7,126,858.97
5、工會經費和職工教育經費	22,872,059.64	17,696,176.51	17,001,812.50	23,566,423.65
6、其他短期薪酬	18,790,659.43	853,019.27	704,596.45	18,939,082.25
合計	159,317,246.24	1,129,155,204.73	1,103,603,525.86	184,868,925.11

## 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	548,637.38	135,778,786.28	136,150,452.85	176,970.81
2、失業保險費	102,379.20	5,328,241.88	5,345,624.90	84,996.18
合計	651,016.58	141,107,028.16	141,496,077.75	261,966.99

#### 27、應交稅費

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
企業所得稅	304,239,481.46	150,743,301.02
增值稅	128,785,997.13	53,237,826.18
土地使用稅	15,556,098.12	10,984,814.56
房產稅	25,352,235.76	6,886,755.05
城市維護建設稅	7,324,998.53	4,472,485.43
教育費附加及其他	5,702,856.39	3,924,688.24
個人所得稅	5,296,935.04	3,440,230.58
印花稅	4,367,412.25	3,237,358.72
合計	496,626,014.68	236,927,459.78

#### 28、應付利息

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
企業債券利息等	85,480,380.32	3,276,170.53
中期票據利息		27,455,083.18
合計	85,480,380.32	30,731,253.71

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 29、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
1年以內	1,146,432,000.75	834,154,891.32
1-2年	222,321,364.69	37,518,148.35
2-3年	33,093,992.06	24,930,994.02
3年以上	24,782,187.91	52,315,162.11
合計	1,426,629,545.41	948,919,195.80

##### (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
壽光市恒泰企業投資有限公司	40,372,663.84	子公司股東按約定債權投資
遼寧北海實業(集團)有限公司	41,062,813.02	子公司股東按約定債權投資
國營壽光清水泊農場	8,800,000.00	暫欠
湛江市財政局市預算外資金專戶	5,564,982.34	暫欠
廣西建工集團第一安裝有限公司	5,480,000.00	工程保證金
合計	101,280,459.20	—

#### 30、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	3,625,430,347.40	1,343,940,282.00
一年內到期的應付債券		3,794,932,919.70
一年內到期的中期票據		1,098,148,355.47
合計	3,625,430,347.40	6,237,021,557.17

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 31、其他流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
短期融資券	10,797,248,631.76	6,602,863,069.45
合計	10,797,248,631.76	6,602,863,069.45

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
16 魯農鳴 SCP005	1,500,000,000.00	2016-4-15	270 天	1,497,750,000.00	1,545,131,250.00		1,729,166.67		1,546,860,416.67	
16 魯農鳴 SCP008	500,000,000.00	2016-6-24	270 天	499,250,000.00	511,054,581.00		4,700,000.00	333,335.00	516,087,916.00	
16 魯農鳴 SCP009	1,000,000,000.00	2016-7-7	270 天	998,500,000.00	1,021,000,002.00		11,625,000.00	999,999.00	1,033,625,001.00	
16 魯農鳴 SCP010	500,000,000.00	2016-8-10	270 天	499,250,000.00	507,026,665.00		6,491,111.11	666,667.00	514,184,443.11	
16 魯農鳴 SCP011	1,000,000,000.00	2016-10-18	270 天	998,500,000.00	1,006,605,556.56		20,144,444.44	2,000,001.00	1,028,750,002.00	
16 魯農鳴 SCP012	1,000,000,000.00	2016-11-4	270 天	998,500,000.00	1,004,939,444.44		22,424,166.67	2,333,335.67	1,029,696,946.78	
16 魯農鳴 SCP013	1,000,000,000.00	2016-12-1	270 天	998,500,000.00	1,007,105,570.45		32,666,666.67	2,666,654.44	1,042,438,891.56	
17 魯農鳴 CP001	1,500,000,000.00	2017-1-6	267 天	1,497,641,036.00		1,497,641,036.00	58,680,000.00	2,358,900.00	1,558,679,936.00	
17 魯農鳴 SCP001	1,000,000,000.00	2017-1-9	256 天	998,577,777.78		998,577,777.78	34,766,388.89	1,422,222.22	1,034,766,388.89	
17 魯農鳴 SCP002	1,000,000,000.00	2017-3-8	252 天	998,600,000.00		998,600,000.00	34,225,277.78	1,400,000.00	1,034,225,277.78	
17 魯農鳴 SCP003	1,000,000,000.00	2017-3-15	181 天	999,000,000.00		999,000,000.00	24,822,777.78	1,000,000.00	1,024,822,777.78	
17 魯農鳴 CP002	1,500,000,000.00	2017-4-13	365 天	1,497,000,000.00		1,497,000,000.00	56,764,166.67	2,250,000.00		1,556,014,166.67
17 魯農鳴 SCP004	1,000,000,000.00	2017-4-24	270 天	998,500,000.00		998,500,000.00	37,100,000.00	1,500,000.00		1,037,100,000.00
17 魯農鳴 SCP005	1,000,000,000.00	2017-8-9	270 天	998,500,000.00		998,500,000.00	20,800,001.00	833,334.00		1,020,133,335.00
17 魯農鳴 SCP006	1,000,000,000.00	2017-9-7	267 天	998,500,000.00		998,500,000.00	17,367,777.78	666,668.00		1,016,534,445.78
17 魯農鳴 SCP007	1,000,000,000.00	2017-9-19	269 天	998,526,027.40		998,526,027.40	15,744,444.44	655,100.00		1,014,925,571.84
17 魯農鳴 SCP008	1,500,000,000.00	2017-10-11	270 天	1,497,750,000.00		1,497,750,000.00	23,133,333.33	750,000.00		1,521,633,333.33
17 魯農鳴 SCP009	1,000,000,000.00	2017-10-20	270 天	998,500,000.00		998,500,000.00	14,597,222.26	500,001.00		1,013,597,223.26
17 魯農鳴 SCP010	1,000,000,000.00	2017-10-25	145 天	999,194,444.44		999,194,444.44	10,558,888.89	483,333.00		1,010,236,666.33
17 魯農鳴 SCP011	1,000,000,000.00	2017-11-16	270 天	998,500,000.00		998,500,000.00	7,653,888.89	333,334.00		1,006,487,222.89
17 魯農鳴 SCP012	600,000,000.00	2017-12-19	270 天	599,100,000.00		599,100,000.00	1,386,666.67	100,000.00		600,586,666.67
合計	-	-	-	21,568,139,345.62	6,602,863,069.45	15,077,889,345.62	457,381,389.94	23,252,884.33	11,364,138,057.57	10,797,248,631.77

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 32、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	275,000,000.00	
抵押借款	3,592,342,000.00	2,369,123,668.89
保證借款	6,530,519,307.37	4,689,223,358.40
信用借款	873,692,035.94	1,221,192,035.94
減：1年內到期的長期借款	3,625,430,347.40	1,343,940,282.00
合計	7,646,122,995.91	6,935,598,781.23

長期借款分類的說明：

項目	年末餘額	年初餘額
1年內到期的長期借款	3,625,430,347.40	1,343,940,282.00
1-2年到期的長期借款	1,833,951,514.00	1,993,603,152.00
2-5年到期的長期借款	2,577,564,445.97	2,943,974,924.40
5年以上到期的長期借款	3,234,607,035.94	1,998,020,704.83
合計	11,271,553,343.31	8,279,539,063.23

註：(1) 抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註七、13、16。

- (2) 保證借款分別系由本公司為江西晨鳴紙業有限責任公司提供擔保借款573,000,000.00元、由湛江晨鳴漿紙有限公司為江西晨鳴紙業有限公司提供擔保借款228,000,000.00元、由本公司為壽光美倫紙業有限責任公司提供擔保借款500,000,000.00元、由本公司為晨鳴(香港)有限公司提供擔保借款1,416,616,641.53元、由本公司為山東晨鳴融資租賃有限公司提供擔保借款1,963,682,864.00元、由本公司為湛江晨鳴漿紙有限公司提供擔保借款687,606,440.00元、由本公司為黃岡晨鳴漿紙有限公司提供擔保借款1,161,613,361.84元。
- (3) 質押借款分別系以山東晨鳴融資租賃有限公司提應收昌樂縣國有資產經營總公司租賃款312,436,207.25元、昌邑市經濟開發投資公司租賃款320,528,436.06元、青州市宏源公有資產經營有限公司租賃款239,645,809.22元為質押物取得的質押借款，金額為款275,000,000.00元。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 33、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—晨鳴紙業	1,198,305,304.75	
17晨債01—融資租賃公司	997,955,974.82	
合計	2,196,261,279.57	

##### (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	發行費攤銷	期末餘額
12年晨鳴債	3,800,000,000.00	2012/12/26	5年	3,773,400,000.00	3,794,932,919.70		216,278,333.33		4,018,278,333.33	5,067,080.30	
17晨債01—集團	1,200,000,000.00	2017/8/22	5年	1,198,200,000.00	0.00		28,600,000.00		28,600,000.00	105,304.75	1,198,305,304.75
17晨債01—濟南租賃	1,000,000,000.00	2017/3/21	3年	997,000,000.00	0.00		51,300,000.00		51,300,000.00	955,974.82	997,955,974.82
減：一年內到期部分	3,800,000,000.00			3,773,400,000.00	3,794,932,919.70		216,278,333.33		4,018,278,333.33	5,067,080.30	
合計	-	-	-	2,195,200,000.00	0.00		79,900,000.00		79,900,000.00	1,061,279.57	2,196,261,279.57

#### 33、長期應付款

##### (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	245,190,103.51	246,190,103.51
國開專項資金	700,000,000.00	700,000,000.00
設備售後直租	4,605,691,332.13	3,005,178,750.49
合計	5,550,881,435.64	3,951,368,854.00

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 35、專項應付款

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
黃岡林漿紙一體化項目	681,039,716.66			681,039,716.66	
合計	681,039,716.66			681,039,716.66	—

#### 36、預計負債

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		阿爾諾官司損失
合計	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：

本公司已於2017年7月12日對夏利士法官於2017年6月14日作出之命令作出上訴，聆訊已排期於2018年5月11日於香港高等法院上訴法庭進行。截止2017年12月31日，本公司預計與該項訴訟相關的損失為人民幣325,259,082.28元。由於香港法院尚未作出判決，該預計損失具有不確定性。詳見附註十三、或有事項。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 37、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	1,443,846,526.33	99,341,073.00	90,469,765.78	1,452,717,833.55	
合計	1,443,846,526.33	99,341,073.00	90,469,765.78	1,452,717,833.55	—

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	計入其他收益	期末餘額	與資產相關/ 與收益相關
環境保護專項資金補助	865,690,958.67			49,600,734.68	816,090,223.99	與資產相關
國家科技支撐計劃課題經費	1,946,625.00			164,700.32	1,781,924.68	與資產相關
松花江環保項目專項經費	1,589,263.01			1,589,263.01	0.00	與資產相關
污水處理及節水改造項目	7,324,085.45			1,192,682.93	6,131,402.52	與資產相關
技改項目財政補助	177,600,549.89	32,040,000.00		16,739,735.38	192,900,814.51	與資產相關
湛江林漿紙一體化項目	286,335,959.68			14,445,968.12	271,889,991.56	與資產相關
財政貼息	87,441,351.47	13,674,372.00		5,535,656.50	95,580,066.97	與資產相關
鐵路改線補償	14,135,416.66			430,208.33	13,705,208.33	與資產相關
工業物流園改造補償		53,626,701.00			53,626,701.00	與資產相關
其他	1,782,316.50			770,816.51	1,011,499.99	與資產相關
合計	1,443,846,526.33	99,341,073.00		90,469,765.78	1,452,717,833.55	—

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 38、其他非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
第一期理財直融	250,000,000.00	
中期票據		1,098,148,355.47
其中：1年內到期		1,100,000,000.00
未攤銷發行費		-1,851,644.53
減：一年內到期的部分		1,098,148,355.47
合計	250,000,000.00	

#### 39、股本

項目	年初餘額	發行新股	本年增減變動(+、-)			其他	小計	年末餘額
			送股	公積金轉股				
人民幣普通股(A股)	1,113,278,456.00						1,113,278,456.00	
境內上市外資股(B股)	470,923,511.00						470,923,511.00	
境外上市外資股(H股)	352,203,500.00						352,203,500.00	
股份總數	1,936,405,467.00						1,936,405,467.00	

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 40、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	2,582,800,000.00	2,988,000,000.00		5,570,800,000.00
優先股	4,477,500,000.00			4,477,500,000.00
合計	7,060,300,000.00	2,988,000,000.00		10,048,300,000.00

##### (2) 年末發行在外的：永續債變動情況

發行在外的金融工具	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
15魯晨鳴MMTN001	1,291,900,000.00			1,291,900,000.00
15魯晨鳴MMTN001	1,290,900,000.00			1,290,900,000.00
17魯晨鳴MTN001		996,000,000.00		996,000,000.00
17魯晨鳴MTN002		1,992,000,000.00		1,992,000,000.00
合計	2,582,800,000.00	2,988,000,000.00		5,570,800,000.00

註：① 發行情況：公司分別於2015年7月6日、9月8日共發行了26億元的票據。發行利率分別為6.00%和5.78%，扣除發行手續費，收到258,280.00萬元。

公司分別與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，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；

本公司擁有遞延支付利息的權利；

本票據贖回的選擇權屬於本公司，未來是否贖回，屬於本公司可控範圍內的事項。

基於以上因素，使得本票據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，在會計處理上符合確認為權益工具的條件，計入其他權益工具—永續債項目下。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 40、其他權益工具(續)

##### (3) 年末發行在外優先股變動情況

發行在外的金融工具	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
晨鳴優01	2,238,750,000.00			2,238,750,000.00
晨鳴優02	995,000,000.00			995,000,000.00
晨鳴優03	1,243,750,000.00			1,243,750,000.00
合計	4,477,500,000.00			4,477,500,000.00

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45億元，扣除發行手續費，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分構成：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。

#### 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。公司股東大會也有權決定取消支付部分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分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。

#### 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。

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，在會計處理上符合確認為權益工具的條件，計入其他權益工具—優先股項目下。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 41、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
資本溢價(股本溢價)	5,478,935,277.69		5,478,935,277.69	
其他資本公積	670,322,507.21			670,322,507.21
合計	6,149,257,784.90		6,149,257,784.90	

#### 42、其他綜合收益

單位：元

項目	期初餘額	本期 所得稅前發生額	減：前期計入其他 綜合收益當期 轉入損益	本期發生額			期末餘額
				減：所得稅費用	稅後歸屬於母公司	稅後歸屬於少數股東	
一、以後不能重分類進損益的 其他綜合收益							
二、以後將重分類進損益的 其他綜合收益	-805,245,771.89	451,080,644.09			451,080,644.09		-354,165,127.80
外幣財務報表折算差額	-805,245,771.89	451,080,644.09			451,080,644.09		-354,165,127.80
其他綜合收益合計	-805,245,771.89	451,080,644.09			451,080,644.09		-354,165,127.80

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 43、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	1,132,116,106.40			1,132,116,106.40
合計	1,132,116,106.40			1,132,116,106.40

註：根據《公司法》、公司章程的規定，本公司按淨利潤的10%提取法定盈餘公積。法定盈餘公積累計額達到本公司註冊資本50%以上的，不再提取。

本公司在提取法定盈餘公積金後，可提取任意盈餘公積金。經批准，任意盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損或增加股本。

#### 44、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	6,745,974,781.02	5,481,457,632.37
調整後期初未分配利潤	6,745,974,781.02	5,481,457,632.37
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	3,769,325,450.93	1,998,578,788.75
應付普通股股利	1,161,843,280.20	580,921,640.10
應付永續債利息	153,140,000.00	153,140,000.00
應付優先股利息	333,702,107.35	
期末未分配利潤	8,866,614,844.40	6,745,974,781.02

註：

##### (1) 利潤分配情況說明

①根據2017年4月21日經本公司2016年度股東大會批准的《公司2016年度利潤分配方案》，本公司向全體普通股股東派發現金股利，每股人民幣0.60元(2015年每股人民幣0.3元)，按照分紅登記日普通股股份數1,936,405,467.00股計算，共計1,161,843,280.20元(2016年580,921,640.10元)。②本公司於2017年7月、9月發放永續債利息153,140,000.00元。③本公司於2017年3月、6月、8月、9月發放各期優先股利息合計333,702,107.35元。

##### (2) 子公司報告期內提取盈餘公積的情況

本公司之子公司於2017年度提取盈餘公積189,895,142.39元，其中歸屬於母公司的金額為189,895,142.39元。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 45、營業收入和營業成本

##### (1) 營業收入、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	29,614,112,260.03	19,688,819,943.41	22,760,384,304.00	15,730,455,722.61
其他業務	237,631,588.10	40,370,531.68	146,733,937.84	56,884,696.19
合計	29,851,743,848.13	19,729,190,475.09	22,907,118,241.84	15,787,340,418.80

##### (2) 主營業務(分行業)

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
一、機制紙	26,280,449,337.82	18,620,269,325.34	19,536,639,601.47	14,893,061,575.87
二、電力及熱力	198,073,854.15	132,197,323.45	338,702,429.21	214,301,513.53
三、建築材料	109,914,856.68	87,993,296.40	227,629,265.80	174,193,481.85
四、造紙化工用品	255,747,205.45	207,731,864.76	129,003,963.48	97,421,900.88
五、酒店	24,368,815.97	6,002,436.17	26,677,286.19	6,411,469.70
六、融資租賃	2,347,173,531.63	282,366,339.02	2,339,925,682.07	219,444,595.95
七、其他	398,384,658.33	352,259,358.27	161,806,075.78	125,621,184.83
合計	29,614,112,260.03	19,688,819,943.41	22,760,384,304.00	15,730,455,722.61

##### (3) 主營業務(機制紙分產品)

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
雙膠紙	6,368,897,144.23	4,681,114,971.82	4,966,155,905.70	3,719,642,641.60
銅版紙	5,489,860,030.01	3,806,504,813.36	4,428,162,301.09	3,287,988,564.78
白卡紙	6,906,078,714.80	4,769,506,903.63	2,815,701,912.71	2,127,180,790.00
靜電紙	2,371,439,780.86	1,503,657,404.54	2,107,489,078.57	1,383,320,164.10
防黏原紙	1,207,953,706.05	795,913,212.90	1,009,523,792.88	716,700,746.30
新聞紙	793,309,261.25	644,140,835.06	996,218,028.98	908,417,921.12
生活用紙	689,570,026.52	634,573,721.02	659,518,362.24	556,413,175.83
輕塗紙	515,092,105.82	424,005,449.53	463,577,121.66	388,493,270.16
書寫紙	275,304,569.70	192,214,424.47	274,469,632.58	223,437,034.20
其他機制紙	1,662,943,998.58	1,168,637,589.01	1,815,823,465.06	1,581,467,267.78
合計	26,280,449,337.82	18,620,269,325.34	19,536,639,601.47	14,893,061,575.87

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 45、營業收入和營業成本(續)

##### (4) 主營業務(機制紙分地區)

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
中國大陸	22,349,540,450.67	15,002,256,973.81	16,258,133,415.56	12,009,467,873.60
其他國家和地區	3,930,908,887.15	3,618,012,351.53	3,278,506,185.91	2,883,593,702.27
合計	26,280,449,337.82	18,620,269,325.34	19,536,639,601.47	14,893,061,575.87

##### (5) 前五名客戶的營業收入情況

單位：元

期間	前五名客戶 營業收入合計	佔同期營業 收入的比例(%)
2017年	1,948,080,321.71	6.53
2016年	1,366,256,966.82	5.96

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 46、税金及附加

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
營業稅		50,214,623.35
城市維護建設稅	50,478,779.11	50,084,743.20
教育費附加	35,648,943.99	35,516,836.69
水利建設基金	4,611,250.65	5,881,006.54
車船稅	2,281,116.73	135,801.55
房產稅	52,257,985.73	41,846,613.90
土地使用稅	46,488,866.36	48,277,144.61
印花稅	26,392,019.08	19,079,569.41
其他	915,417.98	402,897.25
合計	219,074,379.63	251,439,236.50

註：各項税金及附加的計繳標準詳見附註六、稅項。

#### 47、銷售費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資	151,993,338.94	134,268,714.82
折舊費	15,151,851.01	12,916,316.67
辦公費	13,050,224.96	6,824,531.59
差旅費	25,480,477.96	30,929,777.17
銷售佣金	20,470,833.82	13,586,079.26
運輸費	928,273,255.31	820,785,145.86
裝卸費	17,074,801.73	14,586,351.98
租賃費	9,476,394.77	9,510,880.28
招待費	76,249,386.92	76,677,083.70
倉儲費	2,129,846.61	5,410,443.13
其他	45,115,140.24	40,989,242.74
合計	1,304,465,552.27	1,166,484,567.20

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 48、管理費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資及附加費	277,988,191.97	229,428,737.22
福利費	38,910,702.51	51,823,069.80
勞動保險費	12,820,256.55	12,883,344.22
保險費	23,384,036.83	21,710,627.29
折舊費	87,835,791.30	68,529,345.99
排污費	21,193,488.53	28,758,359.88
招待費	61,654,826.69	42,562,497.52
無形資產攤銷	39,674,943.49	32,201,069.02
技術開發費	1,017,306,281.19	735,689,011.01
停工損失	82,259,940.92	52,648,109.17
修理費	35,983,121.43	27,558,124.79
審計費	3,012,975.33	4,072,261.89
其他	207,345,343.12	133,594,028.26
合計	1,909,369,899.86	1,441,458,586.06

#### 49、財務費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	2,484,773,417.87	2,163,863,695.21
減：利息收入	227,093,507.28	327,982,895.49
減：利息資本化金額	191,662,767.82	207,144,600.40
匯兌損益	241,855,705.05	22,449,770.64
銀行手續費	188,719,568.05	167,378,920.82
合計	2,496,592,415.87	1,818,564,890.78

其他說明：

利息支出	2017年	2016年
5年內須全部償還銀行貸款、透支及其他貸款的利息	1,410,690,800.00	922,564,424.06
其他的利息	792,530,200.00	1,167,076,320.79
合計	2,203,221,000.00	2,089,640,744.85

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 50、資產減值損失

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、壞賬損失	141,361,141.80	194,150,401.76
二、存貨跌價損失		9,973,276.96
七、固定資產減值損失		194,823,201.36
九、在建工程減值損失		14,764,226.23
合計	141,361,141.80	413,711,106.31

#### 51、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	-21,000,042.33	-20,084,425.90
以公允價值計量的金融資產產生的公允價值變動收益	94,000,000.00	
合計	72,999,957.67	-20,084,425.90

#### 52、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	18,506,834.57	-3,240,263.50
處置長期股權投資產生的投資收益	480,189.88	1,203.20
可供出售金融資產在持有期間的投資收益	128,691,400.00	
處置可供出售金融資產取得的投資收益		519.26
對外委託貸款收益	13,330,575.78	87,608,490.56
合計	161,009,000.23	84,369,949.52

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 53、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	計入當年非經常性 損益的金額
非流動資產處置淨收益	-2,757,178.42	-1,536,454.18	-2,757,178.42
合計	-2,757,178.42	-1,536,454.18	-2,757,178.42

#### 54、其他收益

項目	本年發生額	上年發生額	計入當年非經常性 損益的金額
政府補助—遞延收益攤銷進入損益	90,469,765.78		90,469,765.78
政府補助—直接計入損益的政府補助	45,060,491.99		36,595,103.54
合計	135,530,257.77		127,064,869.32

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 55、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
債務重組利得	24,309.62		24,309.62
政府補助	265,709,360.70	482,366,195.99	265,709,360.70
非同一控制下企業合併收益	143,867,008.14		143,867,008.14
其他	35,665,689.84	13,029,391.52	35,665,689.84
合計	445,266,368.30	495,395,587.51	445,266,368.30

其中，計入當期損益的政府補助：

補助項目	本年發生額	上年發生額
遞延收益攤銷		83,138,362.93
補貼收入	265,709,360.70	389,364,400.90
增值稅退稅		9,863,432.16
合計	265,709,360.70	482,366,195.99

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 56、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
債務重組損失		90,997.90	
對外捐贈	1,950,000.00	1,000,000.00	1,950,000.00
預計負債	325,259,082.28		325,259,082.28
其他	50,733.35	2,006,755.63	50,733.35
合計	327,259,815.63	3,097,753.53	327,259,815.63

#### 57、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	802,346,750.56	510,741,679.43
遞延所得稅費用	-24,831,023.70	115,226,884.33
合計	777,515,726.86	625,968,563.76

##### (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	4,536,478,573.53
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	680,471,786.03
子公司適用不同稅率的影響	136,412,851.16
調整以前期間所得稅的影響	-39,532,857.24
非應稅收入的影響	-42,402,718.82
額外可扣除費用的影響	-59,481,150.92
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	86,587,585.33
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-28,166,210.84
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	35,819,302.25
稅率調整導致年初遞延所得稅資產/負債餘額的變化	7,807,139.91
所得稅費用	777,515,726.86

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 58、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	35,665,689.84	13,029,391.52
財務費用——利息收入	227,093,507.28	327,982,895.49
與收益相關的政府補助	303,645,280.74	389,364,400.90
往來款及其他收入	253,031,630.62	400,196,746.53
租賃公司保證金	8,830,000.00	47,200,000.00
合計	828,266,108.48	1,177,773,434.44

##### (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	188,719,568.05	167,378,502.66
業務招待費	137,904,213.61	119,239,581.22
差旅費	25,480,477.96	30,929,777.17
辦公費	13,050,224.96	6,824,531.59
運輸費	928,273,255.31	820,782,244.33
租賃費	9,476,394.77	9,510,880.28
排污費	21,193,488.53	28,758,359.88
保險費	23,384,036.83	21,689,019.98
修理費	35,983,121.43	27,557,123.10
裝卸費	17,074,801.73	14,586,351.98
中介機構服務費	57,637,480.41	4,072,261.89
應收設備售後直租本金淨增加	6,209,844,676.71	1,736,356,775.78
其他	323,319,313.67	242,048,593.97
合計	7,991,341,053.97	3,229,734,003.83

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 58、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
與資產相關的政府補助資金	99,341,073.00	31,880,000.00
黃岡專項補助		504,056,200.00
委託貸款本金收回	900,000,000.00	
合計	999,341,073.00	535,936,200.00

##### (4) 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	16,570,426,739.99	13,000,000,000.00
優先股		4,477,500,000.00
永續債	2,988,000,000.00	
設備售後直租	2,857,984,827.85	3,299,435,500.86
國開專項資金		550,000,000.00
合計	22,416,411,567.84	21,326,935,500.86

##### (5) 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	13,726,553,994.41	16,600,000,000.00
償還到期債券	4,001,277,281.68	
償還設備售後直租款	1,257,472,246.21	360,481,379.91
償還優先股股利	333,706,007.35	
償還永續債利息	153,140,000.00	153,140,000.00
限制性銀行存款本期增加	3,509,014,813.10	1,033,850,751.62
合計	22,981,164,342.75	18,147,472,131.53

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 59、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	3,758,962,846.67	1,957,197,775.85
加：資產減值準備	141,361,141.80	413,711,106.31
固定資產折舊、油氣資產折耗、生產性生物資產折舊	1,613,399,119.31	1,390,594,426.71
無形資產攤銷	90,224,458.07	41,992,002.69
長期待攤費用攤銷	16,218,441.95	7,680,940.51
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)	2,757,178.42	1,536,454.18
公允價值變動損失(收益以「—」號填列)	-72,999,957.67	20,084,425.90
財務費用(收益以「—」號填列)	2,338,613,808.53	1,980,126,247.40
投資損失(收益以「—」號填列)	-161,009,000.23	-84,369,949.52
遞延所得稅資產減少(增加以「—」號填列)	-24,831,023.70	115,771,483.78
存貨的減少(增加以「—」號填列)	-1,109,545,250.30	348,249,144.52
經營性應收項目的減少(增加以「—」號填列)	-15,769,361,315.41	-6,476,853,510.02
經營性應付項目的增加(減少以「—」號填列)	9,199,975,595.49	2,437,328,721.53
經營活動產生的現金流量淨額	23,766,042.93	2,153,049,269.84
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：	—	—
3. 現金及現金等價物淨變動情況：	—	—
現金的期末餘額	2,804,408,374.46	1,979,861,045.62
減：現金的期初餘額	1,979,861,045.62	1,888,107,493.76
現金及現金等價物淨增加額	824,547,328.84	91,753,551.86

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 59、現金流量表補充資料(續)

##### (2) 本期支付的取得子公司的現金淨額

單位：元

	金額
本期發生的企業合併於本期支付的現金或現金等價物	1,590,646,717.76
其中：	—
上海鴻泰房地產有限公司	1,590,646,717.76
減：購買日子公司持有的現金及現金等價物	7,900,818.45
其中：	—
上海鴻泰房地產有限公司	7,900,818.45
其中：	—
取得子公司支付的現金淨額	1,582,745,899.31

##### (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	2,804,408,374.46	1,979,861,045.62
其中：庫存現金	2,344,438.45	1,920,226.94
可隨時用於支付的銀行存款	2,802,063,936.01	1,977,940,818.68
三、期末現金及現金等價物餘額	2,804,408,374.46	1,979,861,045.62

註：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。

#### 60、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	11,639,084,086.97	作為銀行承兌票據、信用證、銀行借款的保證金以及存款準備金
應收票據	2,108,159,820.71	作為取得短期借款、開立保函、信用證的質押物
固定資產	5,663,286,231.38	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
無形資產	597,992,087.19	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
投資性房地產	4,809,535,109.82	作為銀行借款的抵押物
合計	24,818,057,336.07	—

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 61、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	125,699,386.85	6.5432	822,476,228.06
歐元	3,687,675.69	7.8023	28,772,352.01
港幣	100,012.66	0.8359	83,601.58
英鎊	370,326.24	8.7943	3,256,758.82
韓元	234,562,893.78	0.006109	1,432,970.52
日元	4,315,821.05	0.057883	249,812.67
應收賬款			
其中：美元	49,660,777.81	6.5432	324,940,401.37
歐元	44,012,877.29	7.8023	343,401,672.48
韓元	698,414.80	0.006109	4,266.69
日元	146,931,582.00	0.057883	8,504,840.76
應付賬款			
其中：美元	96,539,250.90	6.5432	631,675,626.49
歐元	10,488,328.33	7.8023	81,833,084.13
短期借款			
其中：美元	707,219,785.11	6.5432	4,627,480,497.94
歐元	149,045,225.67	7.8023	1,162,895,564.23
長期借款			
其中：美元	321,282,675.42	6.5432	2,102,216,801.84
歐元	155,200,000.20	7.8023	1,210,916,961.53
一年內到期的非流動負債			
其中：美元	106,353,512.04	6.5432	695,892,300.00
歐元	172,280,000.00	7.8023	1,344,180,244.00

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 61、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、記帳本位幣及選擇依據，記帳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	記帳本位幣
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(香港)有限公司	中國•香港	中國•香港	美元
4	晨鳴國際有限公司	美國•洛杉磯	美國•洛杉磯	美元
5	晨鳴紙業日本株式會社	日本•東京	日本•東京	日元

上述3-5項為本公司四級子公司。本公司之境外下屬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、韓元為其記帳本位幣。

## 第十三節 財務報告

### 八、合併範圍的變更

#### 1、非同一控制下企業合併

##### (1) 本期發生的非同一控制下企業合併

單位：元

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權取得比例	股權取得方式	購買日	購買日的確定依據	購買日至期末 被購買方的收入	購買日至期末被 購買方的淨利潤
上海鴻泰房地產有限公司	2017年10月31日	159,064.67	45.00%	併購	2017年11月1日	取得實質控制權日	485,784.40	-36,856,878.73

##### (2) 合併成本及商譽

單位：元

合併成本	上海鴻泰 房地產有限公司
現金	1,590,646,717.76
合併成本合計	1,590,646,717.76
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	1,734,513,725.90
商譽／合併成本小於取得的可辨認淨資產公允價值份額的金額	-143,867,008.14

##### (3) 被購買方於購買日可辨認資產、負債

單位：元

	上海鴻泰房地產有限公司	
	購買日公允價值	購買日賬面價值
貨幣資金	7,900,818.45	7,900,818.45
應收款項	6,717,825.90	6,717,825.90
固定資產	1,246,193,287.44	321,791,807.40
無形資產		60,998,498.63
投資性房地產	4,829,215,423.59	2,242,403,424.69
在建工程	3,346,041.32	3,346,041.32
借款	1,700,000,000.00	1,700,000,000.00
應付款項	538,898,450.26	538,898,450.26
淨資產	3,854,474,946.44	404,259,966.13

## 第十三節 財務報告

### 八、合併範圍的變更(續)

#### 2、其他原因的合併範圍變動

本年度合併範圍增加暨新成立子公司9家，分別為上海晨鳴實業有限公司、上海晨鳴融資租賃有限公司、廣州晨鳴融資租賃有限公司、山東晨鳴商業保理有限公司、廣州晨鳴商業保理有限公司、青島晨鳴漿紙電子商品現貨交易中心有限公司、許昌晨鳴紙業股份有限公司、成都晨鳴文化傳播有限公司和北京晨鳴文化傳播有限公司，詳見附註八、1「在子公司中的權益」。

本年度合併範圍減少2家：子公司壽光鴻翔印刷包裝有限責任公司吸收合併壽光晨鳴宏欣包裝有限公司，原子公司壽光晨鳴宏欣包裝有限公司注銷；對外轉讓吉林市晨鳴機械製造有限公司。

### 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	持股比例		取得方式
				直接	間接	
湛江晨鳴漿紙有限公司	中國•湛江	中國•湛江	造紙	100.00%		設立
壽光美倫紙業有限責任公司	中國•壽光	中國•壽光	造紙	100.00%		設立
吉林晨鳴紙業有限責任公司	中國•吉林市	中國•吉林市	造紙	100.00%		併購
黃岡晨鳴漿紙有限公司	中國•黃岡	中國•黃岡	制漿	100.00%		設立
山東晨鳴紙業銷售有限公司	中國•壽光	中國•壽光	紙品銷售	100.00%		設立
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	100.00%		設立
晨鳴 GmbH	德國•漢堡	德國•漢堡	紙品貿易	100.00%		設立
壽光晨鳴造紙機械有限公司	中國•壽光	中國•壽光	機械製造	100.00%		設立
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	100.00%		併購
壽光晨鳴現代物流有限公司	中國•壽光	中國•壽光	運輸	100.00%		設立
壽光晨鳴工業物流有限公司	中國•壽光	中國•壽光	物流	100.00%		設立
濟南晨鳴投資管理有限公司	中國•濟南	中國•濟南	投資管理	100.00%		設立

## 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	持股比例		取得方式
				直接	間接	
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	中國•黃岡	中國•黃岡	林業	100.00%		設立
晨鳴林業有限公司	中國•武漢	中國•武漢	林業	100.00%		設立
晨鳴紙業韓國株式會社	韓國•首爾	韓國•首爾	紙品銷售	100.00%		設立
山東晨鳴熱電股份有限公司	中國•壽光	中國•壽光	電力	100.00%		設立
壽光順達報關有限責任公司	中國•壽光	中國•壽光	報關	100.00%		設立
上海晨鳴實業有限公司	中國•上海	中國•上海	房產投管	100.00%		設立
無錫松嶺紙業有限公司	中國•無錫	中國•無錫	造紙	100.00%		併購
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	100.00%		設立
山東晨鳴集團財務有限公司	中國•濟南	中國•濟南	金融	80.00%	20.00%	設立
江西晨鳴紙業有限責任公司	中國•南昌	中國•南昌	造紙	51.00%	49.00%	設立
青島晨鳴國際物流有限公司	中國•青島	中國•青島	物流	30.00%	70.00%	設立
壽光晨鳴美術紙有限公司	中國•壽光	中國•壽光	造紙	75.00%		設立
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	75.00%		設立
山東禦景大酒店有限公司	中國•壽光	中國•壽光	餐飲	70.00%		設立
海城海鳴礦業有限責任公司	中國•海城	中國•海城	礦業	60.00%		設立
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	中國•武漢	中國•武漢	造紙	50.93%		設立
許昌晨鳴紙業股份有限公司	中國•許昌	中國•許昌	造紙	60.00%		設立
成都晨鳴文化傳播有限公司	中國•成都	中國•成都	市場營銷	100.00%		設立
山東晨鳴融資租賃有限公司	中國•濟南	中國•濟南	融資租賃		100.00%	設立
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		100.00%	設立
晨鳴(香港)有限公司	中國•香港	中國•香港	紙品貿易		100.00%	設立
壽光虹宜包裝裝飾有限公司	中國•壽光	中國•壽光	包裝		100.00%	併購
壽光市新源煤炭有限公司	中國•壽光	中國•壽光	煤炭		100.00%	併購

## 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	持股比例		取得方式
				直接	間接	
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	100.00%		併購
壽光維遠物流有限公司	中國•壽光	中國•壽光	物流	100.00%		併購
山東晨鳴板材有限責任公司	中國•壽光	中國•壽光	板材	100.00%		併購
山東晨鳴地板有限責任公司	中國•壽光	中國•壽光	地板	100.00%		併購
壽光市晨鳴水泥有限公司	中國•壽光	中國•壽光	水泥	100.00%		設立
武漢晨鳴乾能熱電有限責任公司	中國•武漢	中國•武漢	熱電	51.00%		設立
山東晨鳴投資有限公司	中國•濟南	中國•濟南	投資	100.00%		設立
晨鳴紙業日本株式會社	日本•東京	日本•東京	紙品貿易	100.00%		設立
晨鳴國際有限公司	美國•洛杉磯	美國•洛杉磯	紙品貿易	100.00%		設立
湛江晨鳴林業發展有限公司	中國•湛江	中國•湛江	林業	100.00%		設立
陽江晨鳴林業發展有限公司	中國•陽江	中國•陽江	林業	100.00%		設立
南昌晨鳴林業發展有限公司	中國•南昌	中國•南昌	林業	100.00%		設立
廣東慧銳投資有限公司	中國•湛江	中國•湛江	投資	51.00%		併購
湛江晨鳴新型牆體材料有限公司	中國•湛江	中國•湛江	牆體	100.00%		設立
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	100.00%		設立
吉林市晨鳴機械製造有限公司	中國•吉林市	中國•吉林市	機械製造	100.00%		設立
吉林晨鳴物流有限公司	中國•吉林	中國•吉林	物流	100.00%		設立
江西晨鳴物流有限公司	中國•南昌	中國•南昌	物流	100.00%		設立
富裕晨鳴紙業有限責任公司	中國•富裕	中國•富裕	造紙	100.00%		設立
湛江美倫漿紙有限公司	中國•湛江	中國•湛江	造紙	100.00%		設立
上海晨鳴集團融資租賃有限公司	中國•上海	中國•上海	融資租賃	100.00%		設立
廣州晨鳴融資租賃有限公司	中國•廣州	中國•廣州	融資租賃	100.00%		設立

## 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	持股比例		取得方式
				直接	間接	
上海鴻泰房地產有限公司	中國·上海	中國·上海	房地產	45.00%		併購
上海鴻泰物業管理有限公司	中國·上海	中國·上海	物業管理	45.00%		併購
山東晨鳴商業保理有限公司	中國·濟南	中國·濟南	商業保理		100.00%	設立
廣州晨鳴商業保理有限公司	中國·廣州	中國·廣州	商業保理		51.00%	設立
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		100.00%	設立
北京晨鳴文化傳播有限公司	中國·北京	中國·北京	市場營銷		100.00%	設立

註：上海鴻泰物業管理有限公司為上海鴻泰房地產有限公司的全資子公司，本公司子公司上海晨鳴實業有限公司為上海鴻泰房地產有限公司的最大股東，持有股權45.00%。另，廣東德駿投資有限公司持有上海鴻泰房地產有限公司30%的股權，2017年11月1日，廣東德駿投資有限公司與上海晨鳴實業有限公司簽訂一致行動人協議，鑒於廣東德駿投資有限公司常駐機構位於廣東省廣州市，為保障上海鴻泰房地產有限公司持續、穩定發展，提高經營、決策的效率，將其所持30%股份對應的經營權和表決權授權給甲方行使，因此本公司對上海鴻泰房地產有限公司形成控制。

##### (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	49.07%	22,387,396.02		97,573,363.42
壽光晨鳴美術紙有限公司	25.00%	13,564,359.02		51,614,291.57
山東禦景大酒店有限公司	30.00%	-4,713,038.87		-37,481,089.68
海城海鳴礦業有限責任公司	40.00%	-2,183,652.84		93,765,045.16
廣東慧銳投資有限公司	49.00%	-1,147,347.80		112,342,105.45
上海鴻泰房地產有限公司	55.00%	-20,271,283.30		2,099,689,937.24
許昌晨鳴紙業股份有限公司	40.00%	-11,338,303.57		28,661,696.43
合計		-3,701,871.34		2,455,300,707.00

## 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)

##### (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	489,739,209.30	1,241,278,595.22	1,731,077,804.52	1,438,701,718.23	53,182,469.27	1,491,884,187.50	1,768,965,632.03	1,224,480,696.33	2,993,448,328.36	2,752,454,924.45	56,443,514.03	2,808,898,438.48
壽光晨鳴美術紙有限公司	371,585,385.81	682,367,808.01	1,033,953,193.82	827,496,027.57		827,496,027.57	154,755,091.25	722,086,544.67	876,841,635.92	724,641,905.77		724,641,905.77
山東樂景大酒店有限公司	16,747,494.79	214,555,206.74	231,302,701.53	356,239,667.14		356,239,667.14	14,688,579.92	219,520,044.14	234,208,624.06	343,435,460.10		343,435,460.10
海城海鳴礦業有限責任公司	75,944,768.92	1,181,346,911.13	1,257,291,680.05	1,022,879,067.16		1,022,879,067.16	57,357,546.56	914,205,828.11	971,563,374.67	731,691,629.67		731,691,629.67
廣東慧銳投資有限公司	310,035,149.57	356,083.09	310,391,232.66	3,141,629.72	77,980,000.00	81,121,629.72	317,118,671.16	186,264.83	317,304,935.99	7,713,806.92	77,980,000.00	85,693,806.92
上海鴻泰房地產有限公司	13,682,144.58	2,621,645,742.81	2,635,327,887.39	595,911,653.75	1,670,000,000.00	2,265,911,653.75						
許昌晨鳴紙業股份有限公司	23,604,534.90	475,671,216.57	499,275,751.47	427,821,510.40		427,821,510.40						

單位：元

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	營業收入	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	1,326,430,263.21	38,962,265.63	38,962,265.63	624,821.83	1,104,452,896.66	-56,916,123.05	-56,916,123.05	300,251,087.47
壽光晨鳴美術紙有限公司	711,899,986.30	54,257,436.10	54,257,436.10	1,912,526.67	636,584,690.59	27,100,456.25	27,100,456.25	27,100,456.25
山東樂景大酒店有限公司	33,497,488.55	-15,710,129.57	-15,710,129.57	3,831,895.83	33,833,266.56	-12,263,695.60	-12,263,695.60	-12,263,695.60
海城海鳴礦業有限責任公司		-5,459,132.11	-5,459,132.11	-4,186,562.69		-128,255.00	-128,255.00	
廣東慧銳投資有限公司		-2,341,526.13	-2,341,526.13	102,646.36		-6,345,665.31	-6,345,665.31	-21,704.03
上海鴻泰房地產有限公司	485,784.40	-36,856,878.73	-36,856,878.73	-114,991.36				
許昌晨鳴紙業股份有限公司		-28,345,758.93	-28,345,758.93	-14,464,834.12				

#### 2、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	
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	中國•壽光	中國•壽光	建築材料	50.00%		權益法
阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司	中國•壽光	中國•壽光	造紙	30.00%		權益法
江西江報傳媒彩印有限公司	中國•南昌	中國•南昌	印刷	21.145%		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	49.995%		權益法
武漢晨鳴萬興置業有限公司	中國•武漢	中國•武漢	房地產開發	40.00%		權益法
江西晨鳴港務有限公司	中國•南昌	中國•南昌	貨物裝卸、倉儲	40.00%		權益法
寧波啟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

## 第十三節 財務報告

### 九、在其他主體中的權益(續)

#### 2、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

	期末餘額/本期發生額		期初餘額/上期發生額	
	壽光晨鳴匯森 新型建材有限公司	濰坊森達 美西港有限公司	壽光晨鳴匯森 新型建材有限公司	濰坊森達 美西港有限公司
流動資產	873,137.05	104,769,683.99	4,249,054.46	
其中：現金和現金等價物	357,810.87	20,253,054.23	458,458.31	
非流動資產	12,234,041.68	325,782,379.60	12,473,449.30	
資產合計	13,107,178.73	430,552,063.59	16,722,503.76	
流動負債	6,932,585.26	32,781,806.73	10,045,543.68	
非流動負債		201,622,321.84		
負債合計	6,932,585.26	234,404,128.57	10,045,543.68	
股東權益	6,174,593.47	196,147,935.02	6,676,960.08	
按持股比例計算的 淨資產份額	3,087,296.74	98,073,967.51	3,338,480.04	
對合營企業權益 投資的賬面價值	3,087,296.74	104,784,922.41	3,338,480.04	
營業收入	10,319,610.53		9,413,451.32	
財務費用	99,894.57	-308,457.69	231,928.00	
所得稅費用	138,833.84		22,169.33	
淨利潤	-502,366.61	-2,578,637.02	723,325.04	
綜合收益總額	-502,366.61	-2,578,637.02	723,325.04	

## 第十三節 財務報告

### 九、在其他主體中的權益(續)

#### 2、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

	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)	武漢晨鳴萬興 置業有限公司	江西晨鳴 港務有限公司	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)	武漢晨鳴萬興 置業有限公司	江西晨鳴 港務有限公司
流動資產	146,452,805.16	14,081,866.81	1,672,497,092.07	13,757,478.48	39,815,555.02	1,675,978,214.45	9,736,438.88	
非流動資產	51,000,000.00	89,760,000.00	33,671,226.11	107,795,608.88	62,760,000.00	21,774,839.04	110,970,435.58	
資產合計	197,452,805.16	103,841,866.81	1,706,168,318.18	121,553,087.36	102,575,555.02	1,697,753,053.49	120,706,874.46	
流動負債		5,000.00	1,588,523,379.45	109,241,036.37	5,000.00	590,521,405.00	105,780,641.88	
非流動負債						1,046,021,254.91		
負債合計		5,000.00	1,588,523,379.45	109,241,036.37	5,000.00	1,636,542,659.91	105,780,641.88	
股東權益	197,452,805.16	103,836,866.81	117,644,938.73	12,312,050.99	102,570,555.02	61,210,393.58	14,926,232.58	
按持股比例計算的淨資產份額	78,977,173.01	51,918,433.41	47,057,975.49	4,924,820.40	51,280,148.98	24,484,157.43	5,973,566.46	
—內部交易未實現利潤						-20,887,432.05		
對聯營企業權益投資的賬面價值	198,981,173.01	51,918,433.41	47,057,975.49	4,927,893.82	51,280,148.98	3,596,725.38	5,973,566.46	
營業收入						284,917,004.35	28,290,476.10	
淨利潤	-2,547,194.84	1,266,311.79	56,434,545.15	-2,614,181.59	1,530,728.19	13,800,471.65	428,354.35	
綜合收益總額	-2,547,194.84	1,266,311.79	56,434,545.15	-2,614,181.59	1,530,728.19	13,800,471.65	428,354.35	

##### (4) 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	上年末累積 未確認的損失	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

本公司的主要金融工具包括股權投資、債權投資、借款、應收款項、應付款項等，各項金融工具的詳細情況說明見本附註六相關項目。與這些金融工具有關的風險，以及本公司為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本公司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。

本公司採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益或股東權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立地發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是在獨立的情況下進行的。

#### (一) 風險管理目標和政策

本公司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，將風險對本公司經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本公司風險管理的基本策略是確定和分析本公司所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

#### 1、市場風險

##### (1) 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本公司承受外匯風險主要與美元、歐元、港幣、日元、英鎊、韓元有關，除本公司的幾個下屬子公司以美元、歐元、港幣、日元、英鎊、韓元進行採購和銷售外，本公司的其他主要業務活動以人民幣計價結算。於2016年12月31日，除下表所述資產或負債為美元、歐元、港幣、日元、英鎊、韓元餘額外，本公司的資產及負債均為人民幣餘額。該等外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對本公司的經營業績產生影響。

## 第十三節 財務報告

### 十、與金融工具相關的風險(續)

#### (一) 風險管理目標和政策(續)

##### 1、市場風險(續)

##### (1) 外匯風險(續)

項目	美元	歐元	年末數			
			港幣	日元	英鎊	韓元
現金及現金等價物	822,476,228.06	28,772,352.01	83,601.58	249,812.67	3,256,758.82	1,432,970.52
應收賬款	324,940,401.37	343,401,672.48		8,504,840.76		4,266.69
短期借款	4,627,480,497.94	1,162,895,564.23				
應付賬款	631,675,626.49	81,833,084.13				
一年內到期的非流動負債	695,892,300.00	1,344,180,244.00				
長期借款	2,102,216,801.84	1,210,916,961.53				

項目	美元	歐元	年初數			
			港幣	日元	英鎊	韓元
現金及現金等價物	112,630,078.10	127,526,823.80	92,660.48	1,563,388.85	1,109,201.54	2,705,826.00
應收賬款	327,100,905.20	25,806,436.75		8,744,085.35		698,414.80
短期借款	64,236,623.80	516,960,899.25				
應付賬款	343,893,507.43	224,044,528.71				
一年內到期的非流動負債						
長期借款	2,607,793,266.66	138,829,200.00				

本公司密切關注匯率變動對本公司外匯風險的影響。本公司採取以下措施規避外匯風險：A、合理配置外幣資產及負債，逐步壓縮境內外幣借款，境外子公司適當配置歐元負債，規避匯率風險；B、緊盯國際市場匯率變化，掉期價格合適時對部分外幣業務匯率予以鎖定。

## 第十三節 財務報告

### 十、與金融工具相關的風險(續)

#### (一) 風險管理目標和政策(續)

##### 1、市場風險(續)

##### (1) 外匯風險(續)

外匯風險敏感性分析：

外匯風險敏感性分析假設：所有境外經營淨投資套期及現金流量套期均高度有效。在上述假設的基礎上，在其他變量不變的情況下，匯率可能發生的合理變動對當期損益和股東權益的稅前影響如下：

項目	匯率變動	本年度 對利潤的影響	上年度 對利潤的影響
美元	對人民幣升值5%	-345,492,429.84	-125,804,564.18
美元	對人民幣貶值5%	345,492,429.84	125,804,564.18
歐元	對人民幣升值5%	-171,382,591.47	-36,325,068.37
歐元	對人民幣貶值5%	171,382,591.47	36,325,068.37
英鎊	對人民幣升值5%	162,837.94	55,460.08
英鎊	對人民幣貶值5%	-162,837.94	-55,460.08
港幣	對人民幣升值5%	4,180.08	4,633.02
港幣	對人民幣貶值5%	-4,180.08	-4,633.02
日元	對人民幣升值5%	437,732.67	515,373.71
日元	對人民幣貶值5%	-437,732.67	-515,373.71
韓元	對人民幣升值5%	71,861.86	170,212.04
韓元	對人民幣貶值5%	-71,861.86	-170,212.04

##### (2) 利率風險—現金流量變動風險

本公司因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率銀行借款及應付債券等帶息債務有關。浮動利率的金融負債使本公司面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本公司面臨公允價值利率風險。本公司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。於2017年12月31日，本公司的帶息債務主要為以人民幣和美元計價的浮動利率借款合同，金額合計為11,154,710,627.96元(2016年12月31日：36,155,046,051.76元)，及以人民幣計價的固定利率合同，金額為352億元(2016年12月31日：280億元)。

## 第十三節 財務報告

### 十、與金融工具相關的風險(續)

#### (一) 風險管理目標和政策(續)

##### 1、市場風險(續)

##### (2) 利率風險—現金流量變動風險(續)

本公司總部財務部門持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本公司尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本公司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。本公司董事會認為未來利率變化不會對本公司的經營業績造成重大不利影響。

於2017年12月31日，如果帶息債務計算的借款利率上升或下跌10%，而其他因素保持不變，則本年度利潤將減少或增加約人民幣229,311,065.00元(2016年度：人民幣195,671,909.48元)，主要由於利息支出的增加和減少。

##### 2、信用風險

本公司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、應收賬款、其他應收款和應收票據等。本公司銀行存款主要存放於國有銀行和其它大中型上市銀行，應收票據全部為銀行承兌匯票和信用等級較高的商業承兌匯票，本公司認為其不存在重大的信用風險，不會產生因對方單位違約而導致的任何重大損失。銷售通過預收和賒銷兩種方式結合進行結算，賒銷客戶執行嚴格的信用批准制度，設立專職部門定期審核每個貿易客戶信用狀況，合理控制每個貿易客戶的信用額度及賬期；及時追討過期欠款；期末逐一審核應收款項可收回金額並據此足額計提壞賬準備，對於已逾期的款項，加強貸後控制，尋求擔保和資產抵押以降低風險，因而貿易客戶不存在重大的信用風險。本公司管理層不認為會因以上各方的不履約行為而造成任何重大損失。

已逾期末減值的金融資產的賬齡分析

單位：萬元

	年末數				合計	年初數				
	1年以內	1-3年	3-5年	5年以上		1年以內	1-3年	3-5年	5年以上	
長期應收款					55,469.54					55,469.54

## 第十三節 財務報告

### 十、與金融工具相關的風險(續)

#### (一) 風險管理目標和政策(續)

##### 3、流動風險

管理流動性風險時，本公司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，以滿足本公司經營需要，並降低現金流量波動的影響。本公司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。

本公司將銀行借款和發行其他融資工具作為主要資金來源。2017年12月31日，本公司尚未使用的銀行借款額度為人民幣27,900,360,898.64元(2016年12月31日：人民幣31,742,412,800.00元)。

本公司內各子公司負責其自身的現金流量預測。總部財務部門在匯總各子公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備；同時持續監控是否符合借款協議的規定，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。

於資產負債表日，本公司各項金融資產及金融負債合同現金流量按到期日列示如下：

項目	期末數				合計
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	
<b>金融資產</b>					
貨幣資金	14,443,492,461.43				14,443,492,461.43
應收票據	4,220,231,853.56				4,220,231,853.56
應收賬款	3,685,288,514.84	102,596,217.93	148,775,622.02	91,739,795.92	4,028,400,150.71
其他應收款	478,358,217.64	49,469,154.55	67,148,457.38	45,486,170.60	640,462,000.16
一年內到期的非流動資產	6,901,695,875.94				6,901,695,875.94
其他流動資產	11,573,363,913.59				11,573,363,913.59
長期應收款			456,925,607.06		456,925,607.06
小計	41,302,430,836.99	152,065,372.48	672,849,686.46	137,225,966.52	42,264,571,862.45
<b>金融負債</b>					
短期借款	35,096,574,873.03				35,096,574,873.03
應付票據	1,278,395,090.71				1,278,395,090.71
應付賬款	3,489,306,793.63	415,562,463.45	199,592,342.61		4,104,461,599.69
應付利息	85,480,380.32				85,480,380.32
其他應付款	502,610,751.51	744,825,362.58	64,902,316.44		1,312,338,430.53
一年內到期的非流動負債	3,625,430,347.40				3,625,430,347.40
長期借款		1,833,951,514.00	2,577,564,445.97	3,234,607,035.94	7,646,122,995.91
長期應付款		1,397,430,182.61	991,222,209.53		2,388,652,392.14
短期融資券	10,797,248,631.76				10,797,248,631.76
小計	54,875,046,868.36	4,391,769,522.64	3,833,281,314.55	3,234,607,035.94	66,334,704,741.49

## 第十三節 財務報告

### 十、與金融工具相關的風險(續)

#### (一) 風險管理目標和政策(續)

##### 3、流動風險(續)

項目	一年以內	一到二年	期初數		合計
			二到五年	五年以上	
<b>金融資產</b>					
貨幣資金	10,109,930,319.49				10,109,930,319.49
應收票據	1,590,460,875.23				1,590,460,875.23
應收賬款	3,961,114,227.86	150,831,025.66	202,721,081.83		4,314,666,335.35
其他應收款	719,754,475.07	436,812,690.03	405,725,357.74	140,300,377.47	1,702,592,900.31
一年內到期的非流動資產	5,487,376,588.22				5,487,376,588.22
其他流動資產	5,711,218,309.49				5,711,218,309.49
長期應收款			13,545,382,743.83		13,545,382,743.83
小計	27,579,854,795.36	587,643,715.69	14,153,829,183.40	140,300,377.47	42,461,628,071.92
<b>金融負債</b>					
短期借款	27,875,506,988.53				27,875,506,988.53
應付票據	515,301,703.08				515,301,703.08
應付賬款	3,296,220,303.37	140,901,523.75	287,144,554.94		3,724,266,382.06
應付利息	30,731,253.71				30,731,253.71
其他應付款	920,012,746.31	18,263,910.53	10,642,539.06		948,919,195.90
一年內到期的非流動負債	6,237,021,557.17				6,237,021,557.17
長期借款		1,993,603,152.00	2,943,974,924.40	1,998,020,704.83	6,935,598,781.23
長期應付款			3,951,368,854.00		3,951,368,854.00
短期融資券	6,602,863,069.45				6,602,863,069.45
小計	45,477,657,621.62	2,152,768,586.28	7,193,130,872.40	1,998,020,704.83	56,821,577,785.13

銀行借款及應付債券償還期分析如下：

	年末數		年初數	
	銀行借款	應付債券	銀行借款	應付債券
最後一期還款日在 五年以內的借款	43,133,521,180.40	2,196,261,279.57	34,157,025,346.93	
最後一期還款日為 五年之後的借款	3,234,607,035.94		1,998,020,704.83	
合計	46,368,128,216.34	2,196,261,279.57	36,155,046,051.76	

## 第十三節 財務報告

### 十、與金融工具相關的風險(續)

#### (二) 金融資產轉移

已整體終止確認但轉出方繼續涉入的已轉移金融資產

本年度，本公司向銀行貼現銀行承兌匯票人民幣3,742,679,994.55元(上年度：人民幣2,690,129,296.16元)。由於與這些銀行承兌匯票相關的利率風險等主要風險與報酬已轉移給了銀行，因此本公司終止確認已貼現未到期的銀行承兌匯票。根據貼現協議，如該銀行承兌匯票到期未能承兌，銀行有權要求本公司付清未結算的餘額。因此，本公司繼續涉入了已貼現的銀行承兌匯票，於2017年12月31日，已貼現未到期的銀行承兌匯票為人民幣2,169,102,479.25元(2016年12月31日：人民幣1,489,320,047.19元)。

### 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) 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產				0.00
(2) 權益工具投資			94,000,000.00	94,000,000.00
(四) 生物資產				0.00
1. 消耗性生物資產		1,212,770,435.34	1,212,770,435.34	
持續以公允價值計量的資產總額		1,306,770,435.34	1,306,770,435.34	
二、非持續的公允價值計量	—	—	—	—

## 第十三節 財務報告

### 十一、公允價值的披露(續)

#### 2、持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

##### (1) 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

本公司可供出售金融資產中對廣東德駿投資有限公司為取得固定收益的投資，公司同時與廣東德駿投資有限公司另一股東上海中能企業發展(集團)有限公司簽訂了對該股權的三年期回購協議，協議約定由上海中能企業發展(集團)有限公司或其指定的第三方按照每年4%的溢價收購本公司持有的廣東德駿投資有限公司50%股權。

##### (2) 生物資產

本公司採用收益法進行評估確定消耗性生物資產的公允價值。收益法是通過估算被評估森林資源資產在未來的預期收益，並採用適宜的折現率(一般採用林業行業投資收益率)折算成現值，然後累加求和，得出被評估資產價值的評估方法。

收益法涉及的主要參數，預期年收益、折現率。

預期年收益 = 預期年收入 - 預期總投入

預期年收入 = 預期產出量 × 預期售價

預期產出量 = 根據本公司採伐林木的正常產出量

預期售價 = 本公司2017年度正常售價

預期總投入根據本公司的經驗數值，至採伐時的林木種植總投入。

折現率根據行業的投資收益率，為10.21%。

#### 3、持續的第三層次公允價值計量項目，期初與期末賬面價值間的調節信息及不可觀察參數敏感性分析

##### (1) 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

本公司對該部分金融資產根據合同約定按照4%的溢價計提公允價值變動收益，該項資產金額全部系本期新增，本公司將持續關注對影響該資產的變量進行分析，例如持續關注上海中能企業發展(集團)有限公司的財務信息及信用狀況，確保公允價值變動收益的準確性。

## 第十三節 財務報告

### 十一、公允價值的披露(續)

#### 3、持續的第三層次公允價值計量項目，期初與期末賬面價值間的調節信息及不可觀察參數敏感性分析(續)

##### (2) 生物資產

期初賬面價值	1,260,027,400.71
本年培育增加	
本年出售減少	26,256,923.04
本年公允價值變動進入損益的金額	21,000,042.33
期末賬面價值	1,212,770,435.34

本公司採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益和股東權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立地發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是在獨立的情況下進行的。

項目	折現率變動	本年度		上年度	
		對利潤的影響	對股東權益的影響	對利潤的影響	對股東權益的影響
消耗性生物資產	折現率增加 1個百分點	-49,440,118.54	-49,440,118.54	-52,728,475.37	-52,728,475.37
消耗性生物資產	折現率下降 1個百分點	53,618,250.63	53,618,250.63	57,146,004.46	57,146,004.46
消耗性生物資產	售價上升1%	17,873,918.15	17,873,918.15	19,606,428.81	19,606,428.81
消耗性生物資產	售價下降1%	-17,289,076.35	-17,289,076.35	-19,606,428.81	-19,606,428.81

#### 4、不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

##### (1) 不以公允價值計量的金融工具

不以公允價值計量的金融資產和金融負債主要包括：應收款項、短期借款、應付款項、長期借款、應付債券和長期應付款。

上述金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值相差很小。

##### (2) 於2017年12月31日，本公司無以公允價值計量的金融工具(2016年12月31日，無)。

## 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
壽光晨鳴控股有限公司	壽光市	對造紙，電力，熱力，林業項目投資	123,878.77 萬元	27.67%	27.67%

本企業最終控制方是壽光市國有資產監督管理辦公室。

#### 2、本企業的子公司情況

本企業子公司的情況詳見附註八、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八、2、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
武漢晨鳴萬興置業有限公司	本公司之聯營企業
江西江報傳媒彩印有限公司	本公司之聯營企業
阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司	本公司之聯營企業
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	本公司之合營企業

## 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
浙江廣育愛多印務有限公司	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
廣東德駿投資有限公司	本公司的參股公司
江西晨鳴天然氣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

## 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
江西晨鳴天然氣有限公司	採購天然氣	147,672,678.06	350,000,000.00	否	169,436,914.53

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
江西江報傳媒彩印有限公司	銷售紙張	381,903.20	519,612.20
安徽時代物資股份有限公司	銷售紙張	164,772,473.79	286,598,827.81

## 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	50,000,000.00	2017年12月20日	2027年12月20日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2017年03月02日	2018年02月12日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	550,000,000.00	2017年03月30日	2018年03月29日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	350,000,000.00	2017年04月01日	2018年03月29日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2017年02月10日	2018年02月09日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	175,000,000.00	2017年03月02日	2018年03月01日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2017年04月28日	2018年04月27日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	73,000,000.00	2017年05月17日	2018年05月16日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2017年01月03日	2018年01月02日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2017年09月06日	2018年09月05日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2017年10月12日	2018年01月11日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	80,000,000.00	2017年10月16日	2018年10月15日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	110,000,000.00	2017年10月18日	2018年10月17日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	115,000,000.00	2017年11月06日	2018年11月05日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2017年11月17日	2018年11月16日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	450,000,000.00	2017年12月08日	2018年12月07日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2017年12月20日	2018年12月19日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2017年12月21日	2018年12月20日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	190,000,000.00	2016年10月26日	2018年10月26日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	48,000,000.00	2015年06月03日	2020年05月21日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	200,000,000.00	2017年06月20日	2019年06月20日	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)

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	53,580,440.00	2015年06月05日	2020年05月21日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	130,684,000.00	2017年12月21日	2019年12月20日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	65,342,000.00	2016年10月26日	2018年10月26日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	214,000,000.00	2017年06月07日	2018年06月07日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	72,000,000.00	2017年11月29日	2018年11月29日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	522,754,100.00	2015年05月22日	2018年03月26日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	116,176,247.00	2015年11月24日	2018年11月10日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	546,161,000.00	2015年12月17日	2018年12月16日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	309,751,310.00	2016年03月02日	2019年02月17日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	309,751,310.00	2016年03月18日	2019年02月02日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	159,088,897.00	2016年07月28日	2018年07月12日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	18,140,000.00	2015年08月17日	2017年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	15,000,000.00	2015年08月17日	2018年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	5,000,000.00	2015年12月14日	2018年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	20,000,000.00	2015年12月14日	2018年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2015年12月14日	2018年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2015年12月14日	2018年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	40,000,000.00	2015年12月14日	2019年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	39,000,000.00	2016年06月24日	2019年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	21,000,000.00	2017年01月05日	2019年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	60,000,000.00	2017年01月05日	2019年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	60,000,000.00	2017年01月05日	2020年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	59,000,000.00	2017年01月05日	2020年06月26日	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)

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	1,000,000.00	2017年02月03日	2020年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	70,000,000.00	2017年02月03日	2020年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	70,000,000.00	2017年02月03日	2020年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	9,000,000.00	2017年02月03日	2021年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	32,671,000.00	2015年08月07日	2018年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	7,187,620.00	2016年07月20日	2018年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	5,880,780.00	2016年07月22日	2018年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	4,704,624.00	2016年07月22日	2018年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	2,778,341.84	2016年08月08日	2018年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	34,369,892.00	2016年08月16日	2018年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	3,886,542.16	2016年09月26日	2018年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	52,273,600.00	2016年09月26日	2018年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	52,273,600.00	2016年09月26日	2018年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	52,273,600.00	2016年09月26日	2019年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	16,500,161.84	2016年09月26日	2019年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	40,415,914.00	2016年12月05日	2019年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	66,319,550.00	2016年12月05日	2019年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	41,508,236.00	2016年12月05日	2019年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	24,811,314.00	2017年04月12日	2019年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	66,319,550.00	2017年04月12日	2020年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	10,299,036.00	2017年04月12日	2020年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2015年12月30日	2018年12月29日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	100,000,000.00	2017年05月01日	2018年05月01日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	14,843,188.42	2017年06月16日	2018年06月16日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	21,562,860.00	2017年06月20日	2018年06月16日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	100,000,000.00	2017年10月17日	2018年10月16日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	35,470,151.57	2017年09月06日	2018年06月16日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	19,798,626.00	2017年11月27日	2018年05月25日	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)

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
江西晨鳴紙業有限責任公司	50,000,000.00	2017年09月30日	2018年03月30日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	200,000,000.00	2016年09月30日	2018年09月29日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	50,000,000.00	2017年03月16日	2019年03月16日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	100,000,000.00	2017年04月01日	2019年03月16日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	73,000,000.00	2017年06月12日	2019年06月12日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	150,000,000.00	2017年11月29日	2019年11月29日	否
壽光美倫紙業有限責任公司	500,000,000.00	2017年12月29日	2021年01月15日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	130,000,000.00	2017年06月05日	2018年06月05日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	420,000,000.00	2017年07月19日	2018年07月20日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	300,000,000.00	2017年08月23日	2018年03月07日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	254,031,087.21	2017年09月21日	2018年03月21日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	400,440,000.00	2017年11月10日	2018年05月09日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	450,000,000.00	2017年11月13日	2018年11月13日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	364,470,140.68	2017年11月27日	2018年05月28日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	600,720,000.00	2017年12月05日	2018年06月05日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	505,133,660.83	2017年12月06日	2018年06月05日	否
晨鳴(香港)有限公司	131,990,840.00	2017年01月27日	2018年01月24日	否
晨鳴(香港)有限公司	174,789,850.00	2017年02月22日	2018年02月06日	否
晨鳴(香港)有限公司	115,328,630.00	2017年04月05日	2018年03月04日	否
晨鳴(香港)有限公司	159,793,861.00	2017年04月18日	2018年04月01日	否
晨鳴(香港)有限公司	153,226,990.00	2017年04月21日	2018年04月18日	否
晨鳴(香港)有限公司	94,745,900.00	2017年06月15日	2018年05月12日	否
晨鳴(香港)有限公司	266,268,650.00	2017年06月20日	2018年06月20日	否
晨鳴(香港)有限公司	31,037,450.00	2017年06月30日	2018年05月19日	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)

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
晨鳴(香港)有限公司	228,697,000.00	2017年08月18日	2018年08月01日	否
晨鳴(香港)有限公司	82,396,262.00	2017年09月08日	2018年08月02日	否
晨鳴(香港)有限公司	180,213,236.00	2017年09月08日	2018年06月24日	否
晨鳴(香港)有限公司	85,565,344.16	2017年10月25日	2018年09月24日	否
晨鳴(香港)有限公司	95,072,610.00	2017年10月31日	2018年10月08日	否
晨鳴(香港)有限公司	154,207,120.00	2017年12月04日	2018年06月20日	否
晨鳴(香港)有限公司	98,013,000.00	2017年12月22日	2018年12月10日	否
晨鳴(香港)有限公司	69,262,520.00	2017年12月22日	2018年12月10日	否
晨鳴(香港)有限公司	104,550,820.00	2017年01月10日	2018年01月09日	否
晨鳴(香港)有限公司	243,784,624.24	2017年01月26日	2018年01月11日	否
晨鳴(香港)有限公司	93,003,416.00	2017年03月14日	2018年03月02日	否
晨鳴(香港)有限公司	190,376,120.00	2017年03月21日	2018年02月16日	否
晨鳴(香港)有限公司	138,880,940.00	2017年03月21日	2018年03月13日	否
晨鳴(香港)有限公司	134,823,744.00	2017年04月28日	2018年04月16日	否
晨鳴(香港)有限公司	101,429,900.00	2017年05月04日	2018年04月30日	否
晨鳴(香港)有限公司	156,046,000.00	2017年05月13日	2018年04月27日	否
晨鳴(香港)有限公司	90,433,328.00	2017年03月01日	2018年02月09日	否
晨鳴(香港)有限公司	111,081,400.00	2017年07月05日	2018年06月15日	否
晨鳴(香港)有限公司	215,628,600.00	2017年07月14日	2018年07月26日	否
晨鳴(香港)有限公司	156,820,800.00	2017年07月26日	2018年08月10日	否
晨鳴(香港)有限公司	268,686,304.00	2017年07月25日	2018年06月07日	否
晨鳴(香港)有限公司	153,553,700.00	2017年12月14日	2018年06月14日	否
晨鳴(香港)有限公司	231,245,338.00	2017年10月27日	2018年10月11日	否
晨鳴(香港)有限公司	140,485,300.00	2017年12月15日	2018年05月28日	否
晨鳴(香港)有限公司	91,152,090.00	2017年05月22日	2018年04月09日	否
晨鳴(香港)有限公司	191,125,350.00	2017年06月28日	2018年06月04日	否
晨鳴(香港)有限公司	35,611,390.00	2017年06月30日	2018年06月22日	否
晨鳴(香港)有限公司	63,381,740.00	2017年09月20日	2018年08月06日	否
晨鳴(香港)有限公司	102,044,601.40	2017年10月25日	2018年10月04日	否
晨鳴(香港)有限公司	186,224,700.00	2016年10月06日	2018年08月30日	否
晨鳴(香港)有限公司	274,436,400.00	2016年11月02日	2019年09月10日	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)

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
晨鳴(香港)有限公司	346,312,600.00	2017年01月18日	2019年04月08日	否
晨鳴(香港)有限公司	201,299,341.53	2017年01月12日	2019年12月14日	否
晨鳴(香港)有限公司	267,902,200.00	2017年11月07日	2019年09月30日	否
晨鳴(香港)有限公司	140,441,400.00	2017年05月24日	2019年04月27日	否
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	150,000,000.00	2017年09月30日	2018年09月29日	否
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	30,000,000.00	2017年10月17日	2018年10月16日	否

##### (3) 關鍵管理人員報酬

項目	本年發生額	上年發生額
關鍵管理人員報酬	2,453.97 萬元	2,167.24 萬元

##### 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	2,453.97 萬元	2,167.24 萬元
其中：(各金額區間人數)		
480~520 萬元	1	1
360~400 萬元		
320~360 萬元		
280~320 萬元	1	1
240~280 萬元	1	
200~240 萬元	2	1
160~200 萬元	3	
120~160 萬元	1	3
80~120 萬元		2
80 萬元以下	14	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)

##### (3) 關鍵管理人員報酬(續)

###### ② 關鍵管理人員報酬明細

關鍵管理人員	年薪	本年數(萬元)			合計(萬元)
		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	491.59	5.23	2.18	499.00	
尹同遠	290.59	5.23	2.18	298.00	
耿光林	185.70	5.23	2.18	193.11	
李峰	234.81	5.23	2.18	242.22	
執行董事小計	1202.69	20.92	8.72	1232.33	
李棟	54.85	3.29	1.40	59.54	
孫迎花	44.51	4.89	2.00	51.40	
楊洪芹	16.14	2.25	0.97	19.36	
劉紀錄	2.08			2.08	
張曉峰	2.50			2.50	
監事合計	134.88	10.43	4.37	134.88	
其他高級管理人員小計	973.98	28.76	12.02	1,014.76	
合計	2,368.75	60.11	25.11	2,453.97	

## 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) 關鍵管理人員報酬(續)

##### ② 關鍵管理人員報酬明細(續)

關鍵管理人員	年薪	上年數(萬元)		合計(萬元)
		社會保險	住房公積金	
張志元	5.00			5.00
王愛國	5.00			5.00
潘愛玲	5.00			5.00
黃磊	2.92			2.92
梁阜	2.92			2.92
王鳳榮	2.92			2.92
獨立非執行董事小計	23.76			23.76
楊桂花	5.00			5.00
王效群	5.00			5.00
張宏	5.00			5.00
非執行董事小計	15.00			15.00
陳洪國	491.19	4.78	2.03	498.00
尹同遠	291.19	4.78	2.03	298.00
李峰	126.93	4.78	2.03	133.74
耿光林	131.30	4.78	2.03	138.11
王春方	57.29	3.55	1.51	62.35
侯煥才	17.75	4.78	2.03	24.56
周少華	52.27	5.45	2.11	59.83
執行董事小計	1,167.92	32.90	13.77	1,214.59
李棟	22.85	3.48	1.48	27.81
孫迎花	44.88	3.43	1.46	49.77
楊洪芹	15.93	2.29	0.97	19.19
劉紀錄	1.46			1.46
張曉峰	1.46			1.46
高俊杰	53.86	4.15	1.76	59.77
王菊		0.71	0.30	1.01
尹啟祥	2.50			2.50
郭光耀	2.50			2.50
監事合計	145.44	14.06	5.97	165.47
其他高級管理人員小計	717.22	21.90	9.30	748.42
合計	2,069.34	68.86	29.04	2,167.24

## 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) 關鍵管理人員報酬(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分別為200~240萬元。

##### A. 前5名管理人員報酬

項目	本年數(萬元)	上年數(萬元)
年薪	1,421.26	1,268.35
公積金	8.72	23.90
社會保險	20.92	10.15
合計	1,450.90	1,302.40

##### 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	1	1
320~360萬元		
280~320萬元	1	1
240~280萬元	1	
200~240萬元	2	1
160~200萬元		
120~160萬元		2

- 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
應收賬款	安徽時代物資股份有限公司			46,710,218.01	2,335,510.90
	江西江報傳媒彩印有限公司			693,760.56	69,376.06
	壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	2,995,456.40	149,772.82		
	合計	2,995,456.40	149,772.82	47,403,978.57	2,404,886.96
預付賬款	江西晨鳴天然氣有限公司	18,519,096.64		1,984,282.12	
	合計	18,519,096.64		1,984,282.12	
其他應收款	阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司	1,191,705.08	1,191,705.08	1,191,705.08	1,191,705.08
	武漢晨鳴萬興置業有限公司			1,284,982,919.14	
	壽光晨鳴匯森新型建材有限公司			1,992,435.48	99,621.77
	廣東德駿投資有限公司	128,291,400.00	6,414,570.00		
	合計	129,483,105.08	7,606,275.08	1,288,167,059.70	1,291,326.85

##### (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
其他應付款	壽光市恒泰企業投資有限公司	42,189,702.27	40,372,663.84

## 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	3,826,992,695.73	5,798,429,688.37
慧銳BT項目	2,500,000,000.00	3,000,000,000.00
合計	6,326,992,695.73	8,798,429,688.37

##### (2) 經營租賃承諾

至資產負債表日止，本公司對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約情況如下：

項目	年末餘額	年初餘額
不可撤銷經營租賃的最低租賃付款額：		
資產負債表日後第1年	4,382,201.43	24,255,504.88
資產負債表日後第2年	4,777,714.37	15,163,089.04
資產負債表日後第3年	5,133,887.63	14,855,680.29
以後年度	179,556,362.24	531,299,664.72
合計	193,850,165.67	585,573,938.93

#### 2、或有事項

##### (1) 資產負債表日存在的重要或有事項

本公司於2016年10月18日收到一自稱為債權人根據香港《公司〈清盤及雜項條文〉條例》送達的關於聲稱金額為人民幣16,786萬元及利息、美元354.89萬元及利息、港幣330.39萬元及利息的法定要求償債書。

本公司於2017年7月5日於中華人民共和國山東省濰坊市中級人民法院(以下簡稱「濰坊法院」)對ArjowigginsHKK2Limited(以下簡稱「HKK2」)及有關人士作出民事申索之法律程序，民事申索於2017年7月8日獲濰坊法院接納審理。因本公司於2005年與HKK2簽訂合資協議而成立合資公司，而其後因HKK2及有關人士令合資公司有所損失，本公司作為其一股東替合資公司向其等提出該民事申索。HKK2於2017年10月10日向香港高等法院原訟法庭作出傳票申請(案件編號：HCCT53/2015)，以禁止本公司於2017年7月5日在濰坊法院向HKK2及有關人士作出之民事申索作進一步法律程序。

## 第十三節 財務報告

### 十三、承諾及或有事項(續)

#### 2、或有事項(續)

##### (1) 資產負債表日存在的重要或有事項(續)

香港高等法院原訟法庭陳美蘭法官於2018年1月19日於公開內庭聆訊作出命令，禁止本公司對於2017年7月5日在濰坊法院向HKK2及有關人士作出之民事申索作進一步法律程序。本公司已於2018年2月22日向濰坊法院撤回有關民事申索。

本公司日期為2017年7月17日之公告，本公司已於2017年7月12日對夏利士法官於2017年6月14日作出之命令作出上訴，聆訊已排期於2018年5月11日上午十時於香港高等法院上訴法庭進行，預定為期一天。

根據夏利士法官於2017年8月28日作出之命令，本公司已透過一第三方向香港高等法院存入一筆共港幣389,112,432.44元(此相等於法定要求償債書之港幣款額及其由2016年10月19日至2018年8月27日之利息)之款項。

截止2017年12月31日，本公司已就該項訴訟計提了金額為人民幣325,259,082.28元預計負債。由於香港法院尚未作出判決，該預計損失具有不確定性。

### 十四、資產負債表日後事項

#### 1、利潤分配情況

於2018年3月27日，本公司第八屆董事會召開第八次會議，批准2017年度利潤分配預案，以2017年末普通股總股本1,936,405,467股、優先股模擬折算普通股774,526,678股(每5.81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6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6元(含稅)，以資本公積金向普通股股東每10股轉增5股。普通股股東派發現金紅利人民幣1,161,843,280.20元；優先股股東派發浮動現金紅利人民幣464,716,006.88元。

#### 2、其他資產負債表日後事項說明

- (1) 本公司於2018年1月12日與許昌市農卓貿易有限公司簽訂了股權轉讓協議，將本公司持有的許昌晨鳴紙業股份有限公司30%的股權於山東濰坊產權交易中心掛牌轉讓，轉讓價款為3,000萬元人民幣。股權轉讓後，本公司對許昌晨鳴紙業股份有限公司持股30%，不再控制。
- (2) 本公司於2018年1月29日與廣東德駿投資有限公司簽訂了股權受讓協議，將廣東德駿投資有限公司持有的上海鴻泰房地產有限公司30%的股權作價人民幣12.75億元轉讓給本公司，股權轉讓後，本公司持有上海鴻泰房地產有限公司75%的股權及表決權。

## 第十三節 財務報告

### 十五、其他重要事項

#### 1、前期會計差錯更正

##### (1) 追溯重述法

單位：元

會計差錯更正的內容	處理程序	受影響的各個比較期間報表項目名稱	累積影響數
本公司子公司湛江晨鳴漿紙有限公司於2015年開始申請高新技術企業認定。本公司於2016年3月28日收到高新技術企業認定證書並發佈公告公示，而公司年報公佈時間為2016年3月30日，由於公司收到證書與公告時間相近，對湛江晨鳴2015年度仍按25%的所得稅率進行了預提所得稅費用。而2016年5月，湛江晨鳴對2015年度所得稅進行匯算清繳時，稅務機關同意2015年度按15%的稅率計繳所得稅，並於2016年8月將多繳稅款65,952,632.95元退回，公司收到後直接沖減了2016年度當期所得稅費用，因此造成2015年度、2016年度的所得稅金額發生差錯，公司本年度進行了前期差錯更正。公司2015年度按15%的所得稅率預繳稅款，將會減少2015年12月31日遞延所得稅資產544,599.45元，減少2015年度所得稅費用65,408,033.50元(其中，當期所得稅費用調減65,952,632.95元，遞延所得稅費用調增544,599.45元)。	更正2016年度的財務報表	所得稅費用 (2016年度)	增加 65,408,033.50
		期初未分配利潤 (2016年1月1日)	減少 65,408,033.50

## 第十三節 財務報告

### 十五、其他重要事項(續)

#### 2、分部信息

##### (1) 報告分部的確定依據與會計政策

根據本公司的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本公司的經營業務劃分為4個報告分部，這些報告分部是以主要產品類型為基礎確定的。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。本公司各個報告分部提供的主要產品及勞務分別為機制紙、建築材料、金融服務及其他。

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，這些計量基礎與編製財務報表時的會計與計量基礎保持一致。

##### (2) 報告分部的財務信息

單位：元

項目	機制紙	建築材料	金融服務	其他	分部間抵銷	合計
營業收入	2,705,871.88	22,557.30	313,056.70	42,443.76	98,755.26	2,985,174.38
營業成本	1,858,749.39	21,172.75	151,345.78	40,406.39	98,755.26	1,972,919.05
資產總額	11,953,106.56	39,038.93	4,455,246.15	1,063,927.99	6,960,241.13	10,551,078.50
負債總額	8,565,258.69	16,180.97	3,186,310.94	687,243.14	4,922,393.76	7,532,599.98

## 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		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	金額	比例
單項金額重大並單獨計提 壞賬準備的應收賬款					0.00					0.00
按信用風險特徵組合計提 壞賬準備的應收賬款	8,860,393.90	100.00%	671,643.45	7.58%	8,188,750.45	85,778,155.11	100.00%	1,688,243.30	1.97%	84,089,911.81
單項金額不重大但單獨計提 壞賬準備的應收賬款					0.00					0.00
合計	8,860,393.90	100.00%	671,643.45	7.58%	8,188,750.45	85,778,155.11	100.00%	1,688,243.30	1.97%	84,089,911.81

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款：

適用  不適用

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

適用  不適用

單位：元

賬齡	應收賬款	期末餘額 壞賬準備	計提比例
1年以內			
1至2年	4,422,600.00	442,260.00	10.00%
2至3年			
3年以上	229,383.45	229,383.45	100.00%
合計	4,651,983.45	671,643.45	—

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款：

適用  不適用

## 第十三節 財務報告

### 十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 1、應收賬款(續)

##### (1) 應收賬款分類披露(續)

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的應收賬款：

組合名稱	應收賬款	年末餘額	
		壞賬準備	計提比例
無風險組合	4,208,410.45		
合計	4,208,410.45		

##### (2) 本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本年計提壞賬準備金額 1,276,764.01 元；本年收回或轉回壞賬準備金額 2,293,363.86 元。

本年無重要的壞賬準備收回或轉回。

##### (3) 本年無核銷的應收賬款壞賬。

##### (4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

本公司本年按欠款方歸集的年末餘額前五名應收賬款匯總金額 8,402,430.45 元，佔應收賬款年末餘額合計數的比例 94.83%，相應計提的壞賬準備年末餘額匯總金額 562,260.00 元。

#### 2、其他應收款

##### (1) 其他應收款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值		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	金額	比例
①單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款	26,824,764.17	0.12%	26,824,764.17	100.00%	0.00	13,295,125.16	0.06%	13,295,125.16	100.00%	
②按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	22,388,938,155.65	99.86%	37,734,670.82	0.17%	22,351,203,484.83	22,879,345,136.34	99.92%	30,659,150.60	0.13%	22,848,685,985.74
特定款項組合	22,149,207,225.50	98.79%			22,149,207,225.50	22,803,271,489.24	99.59%			22,803,271,489.24
賬齡組合	239,730,930.15	1.07%	37,734,670.82	15.74%	201,996,259.33	76,073,647.10	0.33%	30,659,150.60	40.30%	45,414,496.50
③單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的其他應收款	4,316,922.88	0.02%	4,316,922.88	100.00%	0.00	4,335,364.21	0.02%	4,335,364.21	100.00%	
合計	22,420,079,842.70	100.00%	68,876,357.87	0.31%	22,350,242,028.83	22,896,975,625.71	100.00%	48,289,639.97	0.21%	22,848,685,985.74

## 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、其他應收款(續)

##### (1) 其他應收款分類披露(續)

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

單位：元

其他應收款(按單位)	其他應收款	期末餘額		計提理由
		壞賬準備	計提比例	
往來款	26,824,764.17	26,824,764.17	100.00%	賬齡三年以上的往來款，預計收回可能性較小
合計	26,824,764.17	26,824,764.17	—	—

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

單位：元

賬齡	其他應收款	期末餘額		計提比例
		壞賬準備	計提比例	
1年以內	201,755,648.03	10,087,782.40	5.00%	
1至2年	7,027,597.96	702,759.80	10.00%	
2至3年	5,004,444.42	1,000,888.88	20.00%	
3年以上	25,943,239.74	25,943,239.74	100.00%	
合計	239,730,930.15	37,734,670.82	—	

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

## 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、其他應收款(續)

##### (1) 其他應收款分類披露(續)

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

年末單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款

其他應收賬款內容	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)	計提理由
往來款	4,316,922.88	4,316,922.88	100.00	賬齡三年以上的往來款，預計收回可能性較小
合計	4,316,922.88	4,316,922.88	100.00	

##### (2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額30,733,379.86元；本期收回或轉回壞賬準備金額10,211,210.36元。

##### (3) 本年無核銷的其他應收賬款壞賬

##### (4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期末餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
山東晨鳴融資租賃有限公司	往來款	13,883,173,506.29	一年以內，一到兩年	61.93%	
壽光美倫紙業有限責任公司	往來款	2,138,212,498.26	一年以內	9.54%	
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	往來款	1,222,143,329.70	一年以內	5.45%	
海城海鳴礦業有限責任公司	往來款	851,856,864.02	一年以內	3.80%	
上海晨鳴實業有限公司	往來款	726,443,120.81	一年以內	3.24%	
合計	—	18,821,829,319.08	—	83.95%	

## 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、長期股權投資

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	減值準備	賬面價值
對子公司投資	18,313,508,366.48		18,313,508,366.48	14,500,415,957.45		14,500,415,957.45
對聯營、合營企業投資	360,525,877.01		360,525,877.01	57,681,701.04		57,681,701.04
合計	18,674,034,243.49		18,674,034,243.49	14,558,097,658.49		14,558,097,658.49

#### (1) 對子公司投資

單位：元

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提減值準備	減值準備期末餘額
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		
海拉爾晨鳴紙業有限責任公司	12,000,000.00			12,000,000.00		
黃崗晨鳴漿紙有限公司	1,200,000,000.00			1,200,000,000.00		
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	202,824,716.34			202,824,716.34		
山東禦景大酒店有限公司	80,500,000.00			80,500,000.00		
湛江晨鳴漿紙有限公司	3,000,000,000.00	2,000,000,000.00		5,000,000,000.00		
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		

## 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、長期股權投資(續)

##### (1) 對子公司投資(續)

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提減值準備	減值準備期末餘額
壽光美倫紙業有限責任公司	4,646,349,570.28		196,907,590.97	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			662,641,208.20		
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	100,000,000.00	150,000,000.00		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		
壽光晨鳴宏欣包裝有限公司	1,000,000.00		1,000,000.00			
壽光鴻翔印刷包裝有限責任公司	2,730,000.00	1,000,000.00		3,730,000.00		
山東晨鳴集團財務有限公司	1,600,000,000.00	800,000,000.00		2,400,000,000.00		
晨鳴林業有限公司	45,000,000.00			45,000,000.00		
青島晨鳴國際物流有限公司	3,000,000.00			3,000,000.00		
許昌晨鳴紙業股份有限公司		60,000,000.00		60,000,000.00		
上海晨鳴實業有限公司		1,000,000,000.00		1,000,000,000.00		
合計	14,500,415,957.45	4,011,000,000.00	197,907,590.97	18,313,508,366.48		

## 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、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	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			計提 減值準備	其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
					其他綜合 收益調整	其他 權益變動	宣告發放 現金股利 或利潤				
<b>一、合營企業</b>											
壽光晨鳴匯森新型建材 有限公司	3,338,480.03			-251,183.31						3,087,296.72	
濰坊森達美西港有限公司		106,110,000.00		-1,325,077.59						104,784,922.41	
小計	3,338,480.03	106,110,000.00		-1,576,260.90						107,872,219.13	
<b>二、聯營企業</b>											
江西江報傳媒彩印有限公司	3,063,072.03			-1,309,020.57						1,754,051.46	
珠海德辰新三板股權 投資基金企業(有限合夥)	51,280,148.98			638,284.43						51,918,433.41	
寧波啟辰華美股權投資 基金合夥企業(有限合夥)		200,000,000.00		-1,018,826.99						198,981,173.01	
小計	54,343,221.01	200,000,000.00		-1,689,563.13						252,653,657.88	
合計	57,681,701.04	306,110,000.00		-3,265,824.03						360,525,877.01	

## 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、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	6,033,262,719.79	3,970,890,010.22	6,361,080,244.68	4,969,920,613.20
其他業務	1,167,660,784.17	1,020,463,556.73	883,360,709.88	784,239,702.31
合計	7,200,923,503.96	4,991,353,566.95	7,244,440,954.56	5,754,160,315.51

其他說明：

#### (2) 主營業務(分行業)

行業名稱	本年發生額		上年發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
機制紙	5,988,924,791.89	3,929,510,292.27	6,224,437,178.15	4,883,989,548.05
電力及熱力	44,337,927.90	41,379,717.95	136,643,066.53	85,931,065.15
合計	6,033,262,719.79	3,970,890,010.22	6,361,080,244.68	4,969,920,613.20

#### (3) 主營業務(機制紙分地區)

地區名稱	本年發生額		上年發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
中國大陸	5,467,298,324.47	3,447,744,765.77	5,772,325,937.48	4,390,263,781.68
其他國家和地區	521,626,467.42	481,765,526.50	452,111,240.67	493,725,766.37
合計	5,988,924,791.89	3,929,510,292.27	6,224,437,178.15	4,883,989,548.05

#### (4) 公司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(%)
2016年	5,973,767,422.86	82.96
2015年	6,203,786,179.75	85.64

## 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、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		350,000,000.00
權益法核算的長期股權投資收益	-3,265,824.03	143,952.00
處置長期股權投資產生的投資收益		-208,000,000.00
可供出售金融資產在持有期間的投資收益	128,691,400.00	
處置可供出售金融資產取得的投資收益		519.26
委託貸款利息收入	13,312,368.97	87,608,490.56
合計	138,737,944.94	229,752,961.82

### 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	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)	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	143,867,008.14	
債務重組損益	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、交易性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、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	94,000,000.00	
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公允價值變動產生的損益	-21,000,042.33	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	33,659,216.99	
減：所得稅影響額	50,196,013.15	
少數股東權益影響額	3,488,835.77	
合計	343,546,433.98	—

## 第十三節 財務報告

### 十七、補充資料(續)

#### 1、當期非經常性損益明細表(續)

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	15.80%	1.70	1.70
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	14.15%	1.52	1.52

註：歸屬於普通股股東淨利潤已扣除其他權益工具—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153,140,000.00元和宣告發放優先股股息人民幣333,702,107.35元扣除。

項目	報告期利潤
歸屬於母公司的淨利潤	3,769,325,450.93
減：永續債累積利息的影響	153,140,000.00
優先股已發放股利	333,702,107.35
歸屬於普通股股東的淨利潤	3,282,483,343.58

#### 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過的所有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董事會  
二〇一八年三月二十七日



山東晨鳴紙業集團股份有限公司  
SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED\*