

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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的股份有限公司)

(股份代號：1812)

截至二零一八年六月三十日
止六個月中期業績公告

山東晨鳴紙業集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月之中期業績。本公告列載本公司二零一八年中中期報告(「中期報告」)全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關全年業績初步公告附載的資料之要求。本公司中期報告之印刷版將於或約二零一八年九月三日寄發予本公司股東，並於二零一八年八月二十七日可於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chenmingpaper.com)閱覽。

財務報表編製基準

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)、於二零零六年二月十五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》(二零一四年修訂)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。

本公司二零零七年一月一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。

審計委員會審閱中期業績

本公司審計委員會與本公司管理層討論本公司所採納之會計準則及慣例，並討論及審閱了中期業績，包括審閱了本公司按照中國企業會計準則編製之截至二零一八年六月三十日止六個月之財務報表。

中期股息

董事會不建議就截至二零一八年六月三十日止六個月派發任何中期股息。

承董事會命
山東晨鳴紙業集團股份有限公司
董事長
陳洪國

中國山東，二零一八年八月二十七日

於本公告日期，執行董事為陳洪國先生、李峰先生、耿光林先生、胡長青先生及陳剛先生；非執行董事為楊桂花女士及張宏女士；及獨立非執行董事為潘愛玲女士、王鳳榮女士、黃磊先生及梁卓女士。

* 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、高級管理人員保證半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：保證本半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

所有董事均已出席了審議本報告的董事會會議。

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面臨的風險和應對措施的內容。

公司計劃不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

第一節 重要提示、目錄和釋義

目錄

2018年半年度報告

第一節	重要提示、釋義	1
第二節	公司簡介和主要財務指標	4
第三節	公司業務概要	7
第四節	經營情況討論與分析	12
第五節	重要事項	25
第六節	股份變動及股東情況	42
第七節	優先股相關情況	46
第八節	董事、監事、高級管理人員情況	48
第九節	公司債相關情況	49
第十節	財務報告	53
第十一節	備查文件目錄	168

第一節 重要提示、目錄和釋義

釋義

釋義項	指	釋義內容
公司、本公司、晨鳴集團、晨鳴紙業	指	山東晨鳴紙業集團股份有限公司及其附屬企業
母公司、壽光本部	指	山東晨鳴紙業集團股份有限公司
晨鳴控股	指	晨鳴控股有限公司
深交所	指	深圳證券交易所
聯交所	指	香港聯合交易所
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
黃岡晨鳴	指	黃岡晨鳴漿紙有限公司
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
上海晨鳴	指	上海晨鳴實業有限公司
本報告期、報告期內	指	2018年1月1日至2018年6月30日
年初、期初	指	2018年1月1日
半年末、期末	指	2018年6月30日

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司簡介

股票簡稱	晨鳴紙業、晨鳴B	股票代碼	000488、200488
股票簡稱	晨鳴優01、晨鳴優02、晨鳴優03	股票代碼	140003、140004、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(如有)	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		

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表	香港公司秘書
姓名	袁西坤	趙曉潼	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	chenmmingpaper@163.com	chenmmingpaper@163.com	Kentpoon_1009@yahoo.com.hk

三、其他情況

1、公司聯繫方式

公司註冊地址，公司辦公地址及其郵政編碼，公司網址、電子信箱在報告期是否變化

適用 不適用

公司註冊地址，公司辦公地址及其郵政編碼，公司網址、電子信箱報告期無變化，具體可參見2017年年報。

2、信息披露及備置地地點

信息披露及備置地地點在報告期是否變化

適用 不適用

公司選定的信息披露報紙的名稱，登載半年度報告的中國證監會指定網站的網址，公司半年度報告備置地報告期無變化，具體可參見2017年年報。

第二節 公司簡介和主要財務指標

四、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

	本報告期	上年同期	本報告期 比上年同期增減
營業收入(元)	15,551,334,039.89	13,749,235,007.24	13.11%
歸屬於上市公司股東的淨利潤(元)	1,784,631,025.31	1,745,514,838.23	2.24%
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤(元)	1,537,896,765.44	1,623,294,558.21	-5.26%
經營活動產生的現金流量淨額(元)	4,745,037,920.91	-4,112,941,768.39	215.37%
基本每股收益(元/股)	0.36	0.50	-28.00%
稀釋每股收益(元/股)	0.36	0.50	-28.00%
加權平均淨資產收益率	5.77%	7.24%	-1.47%

	本報告期末	上年度末	本報告期 末比上年年度末增減
總資產(元)	107,076,479,252.92	105,625,096,076.92	1.37%
歸屬於上市公司股東的淨資產(元)	27,677,164,106.02	27,778,529,074.90	-0.36%

數據說明：①歸屬於上市公司股東的淨利潤未扣除永續債孳生的利息和優先股發放及已經宣告發放股利的影響。在計算每股收益、加權平均淨資產收益率財務指標時，將永續債2018年1月1日至2018年6月30日的利息人民幣172,143,397.26元和2018年已發放和宣告發放的優先股股息人民幣562,816,006.80元扣除。

②根據公司2017年股東大會通過的《2017年度利潤分配預案》，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，公司股本增加968,202,733股，去年同期每股收益也相應做了調整。

第二節 公司簡介和主要財務指標

五、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。

六、非經常性損益項目及金額

適用 不適用

單位：元

項目	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)	11,507,523.25	
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)	239,364,403.83	
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	61,750,000.00	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	6,630,471.21	
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	-23,973,841.55	
減：所得稅影響額	48,149,545.22	
少數股東權益影響額(稅後)	394,751.65	
合計	246,734,259.87	—

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 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

公司是以制漿、造紙、金融、織紗為主導，林業、礦業、物流等協同發展的大型企業集團。公司是全國唯一一家發行A股、B股、H股及優先股股票的上市公司，是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，是中國上市公司百強企業，企業經濟效益主要指標連續20多年在全國同行業保持領先地位。機制紙業務是公司的主營業務，機制紙業務和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。

公司是中國造紙行業的龍頭企業。一直以來，公司以「振興民族造紙工業」為企業使命，按照「打造千億企業、鑄就百年晨鳴」的企業願景，深耕造紙主業，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1000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，主要產品市場佔有率位居前列。公司是國內造紙行業內產品種類最多、最齊全的企業，具有較強的市場競爭力、市場議價能力和抗風險能力。

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。

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，推動實體經濟的健康快速發展。

第三節 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

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。近年來，造紙業供需穩步增長，營造了相對穩定的產銷環境。根據《中國造紙業2017年年度報告》，2017年全國紙及紙板生產企業約有2800家，全國紙及紙板生產量為11,130萬噸，較上年增長2.53%，消費量為10,897萬噸，較上年增長4.59%。

自「十三五」規劃以來，隨著國家對「綠水青山」的不斷重視，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趨嚴將成為行業的長期趨勢。部分省市印發大氣污染防治工作方案、主要污染物總量減排實施方案等，傳達出地方政府對紙企排污問題加強監管的信號。在供給側改革的驅動下，環保政策趨嚴、外廢配額嚴格限制、檢查形勢趨嚴等多重因素的疊加影響下，成本端壓力將迫使部分中小企業的落後產能退出市場，行業集中度將持續提升；而龍頭企業成本優勢明顯，且轉嫁能力強，盈利能力有望進一步提升，市佔率也將逐步提升，尤其是環保設施齊全且具有明顯規模效應的大型龍頭紙企將成為環保政策下的真正受益者。

公司自2001年開始啟動實施林漿紙一體化戰略佈局，在國內造紙行業中，公司具有較高的木漿自給率。一方面，同外購木漿相比，自製漿的成本優勢顯著，保障了公司紙品的毛利率水平持續同業領先；另一方面，制漿原料木片的價格相對穩定，大宗物資採購優勢和配套物流服務的投入使用，大幅降低原材料及產成品的物流運輸成本，使公司的成本優勢和質量穩定性大幅提升。

二、主要資產重大變化情況

1、主要資產重大變化情況

主要資產	重大變化說明
股權資產	報告期內，公司收購了武漢晨鳴14.2742%、上海鴻泰30%的少數股東權益；出售了廣東德駿50%、許昌晨鳴30%的股權投資。
固定資產	報告期內，子公司海鳴礦業一期項目轉資，固定資產增加5.82億元；許昌晨鳴控股比例從60%下降到30%，不納入合併範圍內，固定資產相應減少。
無形資產	報告期內，許昌晨鳴控股比例從60%下降到30%，不納入合併範圍內，無形資產相應減少。
在建工程	報告期內，子公司海鳴礦業一期項目轉資，在建工程減少5.82億元；黃岡林漿紙一體化項目、美倫新文化紙項目、新聞紙改文化紙項目持續投入。

2、主要境外資產情況

適用 不適用

第三節 公司業務概要

三、按香港聯交所上市規則披露的資金流動性及財政資源、資本結構分析

於2018年6月30日，本集團流動比率為86.70%，速動比率為75.88%，資產負債率為72.95%，應收賬款周轉率為461.44%（應收賬款周轉率＝營業額／平均應收賬款及票據淨額*100%），存貨周轉率為413.94%（存貨周轉率＝產品銷售成本／平均存貨淨額*100%）。

本集團資金需求無明顯季節性規律。

本集團資金來源主要是經營活動產生的現金流入，以及向金融機構借款，在資本市場公開發行公司債，在銀行間發行私募債、中期票據和短期融資券等。

於2018年6月30日，本集團銀行借款總額為人民幣463.51億元，公司債為人民幣20.97億元，短融101.61億元，中期票據及理財直融19.20億元（上年度末，本集團銀行借款總額為人民幣463.68億元，公司債為人民幣21.96億元，理財直融2.5億元，短融107.97億元）。於2018年6月30日，本集團共有貨幣資金為人民幣182.21億元（上年度末數據為144.43億元）（貨幣資金明細請參閱本報告第十節、七、1貨幣資金附註部分）。

為加強財務管理，本集團在現金和資金管理方面建立健全了嚴格的內部控制制度。本集團資金流動性和償債能力均處於良好狀態。於2018年6月30日，本集團員工人數為15,009人，2018年上半年員工工資總額為人民幣63,679.62萬元，2017年度本集團員工人數為13,579人，2017年度員工工資總額為人民幣112,915.52萬元）。

公司2018年下半年主要投資項目為黃岡晨鳴林漿紙一體化項目、壽光本埠40萬噸化學木漿項目、海城海鳴菱鎂礦開採項目、壽光本埠51萬噸高級文化紙項目等。

公司現有的銀行存款主要目的是為生產經營、工程項目及科研開發投入作資金準備。

於2018年6月30日，本集團所有權受限資產情況，請參閱本報告第十節、七、62所有權或使用權受到限制的資產。

於2018年6月30日，本集團無需要披露的或有負債事項。

四、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

第三節 公司業務概要

四、核心競爭力分析(續)

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。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1000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、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。

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、最高端的技术方向。

第三節 公司業務概要

四、核心競爭力分析(續)

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。在企業創新發展的過程中，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、中水回收系統、黑液綜合利用系統等污染治理設施，依靠科技進步與創新，全面推行清潔生產和資源循環利用。同時，國家環保政策趨嚴和供給側結構性改革，以及新舊動能轉換升級等政策，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。

第四節 經營情況討論與分析

一、概述

報告期內，公司堅持穩中求進的總基調，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，牢固樹立和貫徹落實新的管理理念，全面做好穩運行、促增長、調結構、防風險、惠職工等各項工作。

2018年上半年，公司完成機制紙產量240.51萬噸、銷量227.38萬噸，實現營業收入人民幣155.51億元，同比增長13.11%；營業成本人民幣102.60億元，同比增長11.87%；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22.17億元、人民幣17.85億元，同比增長6.65%和2.24%。公司資產總額達人民幣1070.76億元。公司各項業務發展平穩，管理制度不斷完善，具體表現在以下幾個方面：

（一）銷售管理方面

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，認真貫徹「堅定信心、知難而進、積極運作、力爭更高」的經營工作方針，在產品提價、市場建設和新產品開發等方面實現新的突破。通過加強業務知識培訓和拓展訓練，優化調整考核方案和激勵措施，根據市場整合人員等措施，加強團隊建設，提高團隊凝聚力與戰鬥力。通過開發直銷客戶，完善渠道建設，召開客戶年度簽約會等途徑，市場建設得到穩步提升。加強應收賬款管理，加大預付款操作，規範客戶授信管理，做好市場風險防範。

（二）生產管理方面

通過完善安全管理制度、加強安全教育培訓、嚴抓隱患排查等措施，強化過程安全管控，堵塞管理漏洞。通過優化運行工藝，加大環保隱患排查，實時監控污染物排放，明確運行控制目標和標準，確保達標排放。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，實現增加效益。

第四節 經營情況討論與分析

一、概述(續)

(三) 財務資本管理方面

公司通過積極拓展業務、嚴控風險，構建起了佈局更加合理的金融業務體系。通過加強資金收支計劃性管理，對集團資金收支進行調度、匯總分析，確保公司資金高效運行；加強新型直接融資工具利用、加大銀行融資，降低利率成本；通過內保外貸、押匯等方式辦理低利率外幣融資，保障了公司的正常運行；推進優惠政策的落實；加大銀企合作，通過與國家開發銀行簽訂開發性金融合作協議、與廣東南粵銀行簽訂銀企戰略合作框架協議，新增授信400多億元。

(四) 項目建設方面

海鳴礦業菱鎂礦項目一期已於2018年1月份投產，以生產高純鎂砂為主；濰坊森達美兩港、黃岡新建港口已正式投入運行，有助於不斷降低原材料及產成品的物流運輸成本。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，預計2018年底前實現投產；黃岡晨鳴黏膠纖維及配套化學品項目、熱電聯產項目目前尚處於項目前期階段，上述項目的投產或實施，對推動企業在結構調整中實現轉型升級，提升企業縱向延伸能力，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) 企業管理方面

公司積極開展流程與信息化建設，提升工作效率，推進管理變革和體系升級。不斷加強監督檢查和制度完善，健全管理制度體系，加強層級管理，進一步規範內部管理。組織多期專題培訓，學習新理念、新方法，提升幹部員工的管理素質與業務水平。積極完善績效考核和薪酬激勵制度，完善幹部晉升體系，積極引進優秀人才，不斷激發幹部員工的積極性和創造性。

第四節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析

參見「經營情況討論與分析」中的「一、概述」相關內容。

主要財務數據同比變動情況

單位：元

	本報告期	上年同期	同比增減	變動原因
營業收入	15,551,334,039.89	13,749,235,007.24	13.11%	主要是因為公司機制紙價格同比上升。
營業成本	10,259,884,918.86	9,171,066,988.49	11.87%	
銷售費用	605,463,325.71	641,498,275.35	-5.62%	
管理費用	972,856,522.65	856,354,999.17	13.60%	
財務費用	1,498,828,444.69	1,055,396,506.36	42.02%	主要是因為公司融資成本同比上升。
所得稅費用	434,202,112.50	331,253,327.08	31.08%	主要是因為部分公司扭虧為盈，計提所得稅費用同比增加。
研發投入	478,014,854.10	446,835,957.44	6.98%	
經營活動產生的現金流量淨額	4,745,037,920.91	-4,112,941,768.39	215.37%	主要是因為公司融資租賃業務淨回收。
投資活動產生的現金流量淨額	-470,806,697.24	-363,428,930.29	-29.55%	主要是因為在建工程投入同比增加。
籌資活動產生的現金流量淨額	-3,577,622,905.43	5,025,392,453.07	-171.19%	主要是因為限制性銀行存款增加。
現金及現金等價物淨增加額	726,576,915.27	441,630,376.91	64.52%	

公司報告期利潤構成或利潤來源發生重大變動

適用 不適用

公司報告期利潤構成或利潤來源沒有發生重大變動。

第四節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

主營業務構成情況

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	13,160,393,022.74	9,406,171,649.42	28.53%	9.27%	9.00%	0.19%
融資租賃	1,271,712,904.26	145,937,245.46	88.52%	12.73%	-28.09%	6.51%
分產品						
雙膠紙	3,324,864,006.83	2,304,888,627.64	30.68%	23.48%	16.55%	4.12%
銅版紙	2,574,542,786.42	1,785,563,297.08	30.65%	-0.53%	-2.91%	1.70%
白卡紙	3,486,996,727.76	2,841,735,861.42	18.50%	18.94%	42.93%	-13.68%
靜電紙	1,209,736,132.82	701,453,812.07	42.02%	13.78%	-1.99%	9.32%
防黏原紙	681,182,446.30	403,184,572.06	40.81%	16.10%	2.92%	7.58%
融資租賃	1,271,712,904.26	145,937,245.46	88.52%	12.73%	-28.09%	6.51%
分地區						
中國大陸	14,019,216,475.40	8,922,766,389.48	36.35%	16.95%	14.43%	1.40%
其他國家和地區	1,531,781,930.08	1,353,506,642.35	11.64%	-2.77%	-1.45%	-1.18%

三、非主營業務分析

適用 不適用

第四節 經營情況討論與分析

四、資產及負債狀況(續)

1、資產構成重大變動情況

單位：元

	本報告期末		上年同期末		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	18,221,475,254.64	17.02%	12,541,497,475.48	13.67%	3.35%	主要是因為公司為開具票據、信用證、取得貸款等存入的保證金增加。
應收賬款	3,771,972,562.50	3.52%	3,767,714,992.67	4.11%	-0.58%	
存貨	6,429,315,741.47	6.00%	6,057,467,324.08	6.60%	-0.60%	
投資性房地產	4,750,494,168.51	4.44%		0.00%	4.44%	主要是因為公司收購上海鴻泰75%股權。
長期股權投資	401,425,440.97	0.37%	169,207,699.57	0.18%	0.19%	主要是因為公司投資寧波啟辰股權。
固定資產	27,822,887,081.68	25.98%	28,536,783,322.01	31.10%	-5.12%	主要是因為新聞紙工廠改造轉出。
在建工程	9,622,048,648.75	8.99%	5,054,138,263.16	5.51%	3.48%	主要是因為美倫化學漿項目、51萬噸文化紙項目和黃岡林漿紙一體化項目持續投入。
短期借款	34,822,972,619.60	32.52%	31,686,575,360.39	34.53%	-2.01%	主要是因為公司生產需要的流動資金增加。
長期借款	7,206,918,851.77	6.73%	7,786,639,310.56	8.49%	-1.76%	
長期應收款	9,561,944,402.25	8.93%	9,573,697,226.65	10.43%	-1.50%	

第四節 經營情況討論與分析

四、資產及負債狀況

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
金融資產							
消耗性生物資產	1,756,375,954.07	-23,973,841.55	75,500,956.76		76,793,558.03	293,219,430.75	1,515,976,239.80
上述合計	1,756,375,954.07	-23,973,841.55	75,500,956.76		76,793,558.03	293,219,430.75	1,515,976,239.80
金融負債							
	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	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	14,690,489,964.91	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	1,902,685,841.26	作為取得短期借款、開立保函、信用證的質押物
固定資產	7,882,378,100.81	作為銀行借款的抵押物
無形資產	631,997,196.06	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
投資性房地產	4,750,494,168.51	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
合計	29,858,045,271.55	

五、投資狀況分析

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
8,232,854,389.46	6,933,152,584.60	18.75%

五、投資狀況分析(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	合伴方	投資期限	已投至	截至報告期末的進展情況	預計收益	本期投資盈虧	是否涉希	披露日期(如有)	披露索引(如有)
北京農豐投資有限公司	融資租賃業務、經營性租賃業務	新設	1,000,000,000.00	100.00%	自備資金	全資下屬公司	2018年05月17日—2048年5月16日	融資租賃	未完成	-	-	否	2018年1月30日	http://www.cninfo.com.cn
上海錦綉地產有限公司	房地產開發經營、物業管理	收購	1,171,857,789.46	75.00%	自備資金	上海錦綉置業股份有限公司	1994年01月31日—2044年01月30日	房地產	完成	-82,830,427.25	-	否	2018年1月30日	http://www.cninfo.com.cn
上海豐樂業有限公司	農業投資、商務諮詢、物業管理	增資	4,000,000,000.00	100.00%	自備資金	全資下屬公司	2017年09月15日—2037年09月14日	農業投資等	未完成	-16,195,338.47	-	否	2018年4月17日	http://www.cninfo.com.cn
山東農豐集團商務有限公司	經營中國銀行業、管理委員會、銀信、法律、行政、培訓、其他非金融性服務	增資	2,000,000,000.00	100.00%	自備資金	全資下屬公司	長期	企業服務	未完成	102,249,289.87	-	否	2018年4月27日	http://www.cninfo.com.cn
武漢農豐集團股份有限公司	轉讓紙、紙板、造紙機械生產、銷售	收購	80,895,600.00	65.21%	自備資金	Aberdeen Industrial Limited、香港力豐控股有限公司、湖北華印印刷集團有限公司、湖北華印印刷集團有限公司、湖北華印印刷集團有限公司	2004年09月29日—2048年11月18日	轉讓紙、造紙機械	完成	12,815,547.34	-	否	2018年5月24日	http://www.cninfo.com.cn
合計			8,232,854,389.46	-	-	-	-	-	-	-	16,039,081.49	-	-	-

第四節 經營情況討論與分析

五、投資狀況分析(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)
黃岡晨鳴林紙一體化項目	自建	是	制漿	751,820,356.99	3,234,802,612.44	自籌及借款	92%	項目預計年均利潤 總額3.5億元。	0	尚未完工	2013年 8月2日	http://www.cninfo.com.cn
壽光美倫51萬噸 高檔文化紙項目	自建	是	造紙	700,746,887.09	1,397,957,131.33	自籌及借款	37.17%	項目建成達產後 預計利潤約 人民幣3.08億元	0	尚未完工	2017年 2月18日	http://www.cninfo.com.cn
壽光美倫40萬噸化學木漿項目	自建	是	制漿	533,044,387.01	2,335,015,663.33	自籌及借款	53.35%	項目建成達產後 預計利潤總額的 人民幣4.10億元	0	尚未完工	2014年 3月21日	http://www.cninfo.com.cn
新聞紙構改文化紙機及 配套線改造	自建	是	造紙、制漿	1,131,232,128.35	1,131,232,128.35	自籌及借款	99%			尚未完工		不適用
合計	-	-	-	3,116,843,759.44	8,099,007,535.45	-	-					

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。

第四節 經營情況討論與分析

六、重大資產和股權出售

1、出售重大資產情況

適用 不適用

公司報告期末出售重大資產。

2、出售重大股權情況

適用 不適用

交易對方	被出售股權	出售日	交易價格(萬元)	本期初起至 出售日該股權 為上市公司 貢獻的 淨利潤(萬元)	出售對公司的影響	股權出售 為上市公司 貢獻的淨利潤 佔淨利潤 總額的比例	股權出售定價原則	是否為 關聯交易	與交易對方 的關聯關係	所涉及的 股權是否 已全部過戶	是否按計劃 如期實施， 如未按計劃 實施，應當 說明原因及 公司已採取 的措施	披露日期	披露索引
上海中能企業發展 (集團)有限公司	廣東德駿投資 有限公司	2018年4月 16日	263,404.14	6,175	有效增加公司現金流， 有利於公司集中資金 優勢，更好的支持 優勢產業發展， 進一步提升公司業績。	2.94%	公允價值	否	非關聯方	是	已出售完畢	2018年 04月17日	http://www.cninfo.com.cn

第四節 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
港江晨鳴漿紙有限責任公司	子公司	漿、雙膠紙、靜電紙等的生產與銷售。	5,550,000,000	22,116,965,512.62	8,509,589,250.94	4,916,442,927.85	967,797,043.54	835,494,862.20
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	13,434,044,246.36	4,648,850,055.13	2,419,640,791.26	56,923,629.15	52,638,122.17
山東晨鳴融資租賃有限公司	子公司	融資租賃。	7,700,000,000	34,737,883,685.37	9,786,973,968.68	1,372,947,136.35	599,082,569.68	467,623,153.33
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	6,200,304,566.80	2,450,235,156.02	1,612,275,822.43	69,833,747.64	59,566,481.48

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
北京晨鳴融資租賃有限公司	新設成立	無影響
上海鴻泰房地產有限公司	收購少數股東股權	無影響
許昌晨鳴紙業股份有限公司	股權轉讓	影響淨利潤增加 1166 萬元。
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	收購少數股東股權	無影響

八、公司控制的結構化主體情況

適用 不適用

九、對 2018 年 1-9 月經營業績的預計

預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及原因說明

適用 不適用

第四節 經營情況討論與分析

十、公司面臨的風險和應對措施

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、林業等主導產業，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，同時持續優化產品結構，建設了數條高檔紙生產線。產品結構的多元化和高檔化有利於擴散市場風險，提高公司市場防禦能力，同時高檔產品的毛利率較高，公司不斷地改善產品結構，提升高檔品佔比，可以增強公司盈利水平，提升公司綜合競爭力。

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。

第四節 經營情況討論與分析

十、公司面臨的風險和應對措施(續)

1、造紙業務風險(續)

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。新《環境保護法》已於2015年1月1日正式生效，造紙行業環保政策頻出且日趨嚴厲，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，最大限度地提高資源利用率，同時加大環保項目建設力度，切實保證公司廢棄物的達標排放。

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。

第四節 經營情況討論與分析

十、公司面臨的風險和應對措施(續)

2、 融資租賃業務風險(續)

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、林業等主導產業，構建協同高效的產業體系。

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。晨鳴租賃加強風險管控，提升抗風險能力，持續保持高質量業務水平。

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。

第五節 重要事項

一、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 參與比例	召開日期	披露日期	披露索引
2018年第一次臨時股東大會	臨時股東大會	33.09%	2018年02月13日	2018年02月14日	http://www.cninfo.com.cn
2018年第二次臨時股東大會	臨時股東大會	33.18%	2018年06月01日	2018年06月02日	http://www.cninfo.com.cn
2018年第一次境內上市 股份類別股東大會	臨時股東大會	27.93%	2018年06月01日	2018年06月02日	http://www.cninfo.com.cn
2018年第一次境外上市 股份類別股東大會	臨時股東大會	7.43%	2018年06月01日	2018年06月02日	http://www.cninfo.com.cn
2017年度股東大會	年度股東大會	33.10%	2018年06月13日	2018年06月14日	http://www.cninfo.com.cn
2018年第二次境內上市 股份類別股東大會	臨時股東大會	25.65%	2018年06月13日	2018年06月14日	http://www.cninfo.com.cn
2018年第二次境外上市 股份類別股東大會	臨時股東大會	7.46%	2018年06月13日	2018年06月14日	http://www.cninfo.com.cn

2、表決權恢復的優先股股東請求召開臨時股東大會

適用 不適用

二、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案

適用 不適用

公司計劃半年度不派發現金紅利，不送紅股，不以公積金轉增股本。

三、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超期未履行完畢的承諾事項

適用 不適用

公司報告期不存在公司實際控制人、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超期未履行完畢的承諾事項。

第五節 重要事項

四、聘任、解聘會計師事務所情況

半年度財務報告是否已經審計

是 否

公司半年度報告未經審計。

五、董事會、監事會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、董事會對上年度「非標準審計報告」相關情況的說明

適用 不適用

七、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。

八、訴訟事項

重大訴訟仲裁事項

適用 不適用

本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項。

其他訴訟事項

適用 不適用

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	本公司於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，聆訊已於 2018年5月11日上午在香港高 等法院上訴法庭完成。聆訊結 束時，法院指示將另定日期宣 判。	聆訊結束時，法院 指示將另定日期宣 判。	不適用	2018年5月15日	http://www.cninfo.com.cn

第五節 重要事項

九、處罰及整改情況

名稱/姓名	類型	原因	調查處罰類型	結論(如有)	披露日期	披露索引
江西晨鳴紙業有限責任公司	其他	2018年6月8日，南昌市環境保護局執法人員對江西晨鳴除臭系統加藥裝置溢流口進行現場取樣，顯示臭氣處理設施溢流口pH值超標。	其他	2018年8月7日，江西晨鳴收到南昌市環境保護局的「洪環罰告字[2018]24號行政處罰事先(聽證)告知書」，擬對江西晨鳴作出行政處罰，因此事件非人為因素操作失誤或設備故障導致不正常使用水污染處理設施，有主動改正的情況，故從輕處罰，罰款三拾萬元整。	不適用	不適用

整改情況說明

適用 不適用

發現問題後，江西晨鳴立即將自動閥進行更換，提高設備設施的日常巡檢力度並加強對重點設備的日常保養維護；對排污溢流管道進行修復，確保在自動閥失效的狀態下，城洗罐中的城洗水仍能通過溢流管道接入廢水處理系統進行有效的處置，處置後的廢水統一通過廠區廢水排放口達標排放，廢水排放口實現24小時實時在線監測，徹底解決城洗系統中可能導致洩露的問題。此項問題已於6月12日完成整改。

十、公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

適用 不適用

十一、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。

第五節 重要事項

十二、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
江西晨鳴天然氣有限公司及其子公司	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	17,014.74	1.66%	35,000	否	銀行承兌、電匯	不適用	2018年06月23日	http://www.cninfo.com.cn
大額銷貨退回的詳細情況	不適用												

2、資產或股權收購、出售發生的關聯交易

適用 不適用

關聯方	關聯關係	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價原則	轉讓資產的賬面價值(萬元)	轉讓資產的評估價值(萬元)(如有)	轉讓價格(萬元)	關聯交易結算方式	交易損益(萬元)	披露日期	披露索引
廣東德駿投資有限公司	根據《深圳證券交易所股票上市規則》第10.1.3條第(三)款的規定	股權收購	受讓廣東德駿所持鴻泰地產30%股權及廣東德駿對鴻泰地產債權	以評估報告作為定價依據	21,085.86	123,977.96	127,500	電匯	—	2018年01月30日	http://www.cninfo.com.cn

3、共同對外投資的關聯交易

適用 不適用

公司報告期末發生共同對外投資的關聯交易。

4、關聯債權債務往來

適用 不適用

是否存在非經營性關聯債權債務往來

是 否

公司報告期不存在非經營性關聯債權債務往來。

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。

第五節 重要事項

十三、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。

十四、重大合同及其履行情況

1、託管、承包、租賃事項情況

(1) 託管情況

適用 不適用

公司報告期不存在託管情況。

(2) 承包情況

適用 不適用

公司報告期不存在承包情況。

(3) 租賃情況

適用 不適用

公司報告期不存在租賃情況。

2、重大擔保

適用 不適用

(1) 擔保情況

單位：萬元

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

擔保對象名稱	擔保額度相關 公告披露日期	擔保額度	實際發生日期 (協議簽署日)		擔保類型	是否履行		是否為 關聯方擔保
			實際擔保金額	擔保期		完	畢	
濰坊森達美西港有限公司	2017年 07月24日	17,500	2017年 12月20日	13,500	一般保證	10年	否	否
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)		0		報告期內對外擔保實際發生額合計(A2)				8,500
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)		17,500		報告期末實際對外擔保餘額合計(A4)				13,500

第五節 重要事項

十四、重大合同及其履行情況(續)

2、重大擔保(續)

(1) 擔保情況(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況			擔保類型	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				
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	2017年10月18日	498,883.84	一般保證	3年	否	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	2018年06月14日	200,000			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	2015年12月17日	202,354.67	一般保證	7年	否	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	2016年03月30日	300,000			一般保證	7年	否	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	2018年02月14日	150,000			一般保證	3年	否	否
上海晨鳴融資租賃有限公司	2018年02月14日	400,000			一般保證	3年	否	否
青島晨鳴弄海融資租賃有限公司	2018年02月14日	250,000			一般保證	3年	否	否
廣州晨鳴融資租賃有限公司	2018年02月14日	200,000			一般保證	3年	否	否
山東晨鳴商業保理有限公司	2018年02月14日	200,000			一般保證	3年	否	否
黃岡晨鳴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	2016年9月23日	104,563.46	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	2017年6月12日	85,842.20	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
江西晨鳴紙業有限責任公司	2018年06月14日	50,000			一般保證	3年	否	否
壽光美倫紙業有限責任公司	2010年12月16日	600,000	2018年1月17日	95,875.68	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	2017年7月19日	368,056.98	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	2017年7月14日	444,434.94	一般保證	3年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2018年06月14日	250,000			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	2017年9月30日	18,000.00	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	2018年2月16日	4,000.00	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
山東晨鳴板材有限責任公司	2018年06月14日	3,000			一般保證	3年	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)		1,703,000	報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2)					953,478.84
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)		7,223,000	報告期末對子公司實際擔保餘額合計(B4)					1,822,011.78

第五節 重要事項

十四、重大合同及其履行情况(續)

2、重大擔保(續)

(1) 擔保情況(續)

擔保對象名稱	擔保額度相關 公告披露日期	子公司對子公司的擔保情況			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			
晨鳴(香港)有限公司	2016年 03月30日	100,000		36,627.51	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	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)			19,876.27
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)			36,627.51
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)		1,703,000		報告期內擔保實際發生額合計(A2+B2+C2)			981,855.11
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)		7,540,500		報告期末實際擔保餘額合計(A4+B4+C4)			1,872,139.29
實際擔保總額(即A4+B4+C4)佔公司淨資產的比例							67.64%
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)							1,137,410.05
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(F)							488,281.08
上述三項擔保金額合計(D+E+F)							1,625,691.13

(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、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。

第五節 重要事項

十五、社會責任情況

1、重大環保問題情況

公司或子公司名稱	主要污染物及特徵污染物的名稱	排放方式	排放口數量	排放口分佈情況	排放濃度	執行的污染物排放標準	排放總量	核定的排放總量	超標排放情況
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	1851.10t	7666.64t	無
	氨氮	有組織排放	3	晨鳴工業園內	2mg/L	30mg/L	35.15t	766.66t	無
	二氧化硫	有組織排放	3	晨鳴工業園內	電廠4.50mg/m ³ 城回收2.13mg/m ³	電廠35mg/m ³ 城回收200mg/m ³	3.15t	247.16t	無
	氮氧化物	有組織排放	3	晨鳴工業園內	電廠37mg/m ³ 城回收142mg/m ³	電廠100 mg/m ³ 城回收300mg/m ³	77.39t	1059.41t	無
	煙塵	有組織排放	3	晨鳴工業園內	電廠0.77mg/m ³ 城回收10.40mg/m ³	電廠10 mg/m ³ 城回收20mg/m ³	0.50t	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	6.88mg/m ³	35mg/m ³	34.50t	348.10t	無
	氮氧化物	有組織排放	2	晨鳴工業園內	49mg/m ³	100 mg/m ³	240.60t	709.32t	無
	煙塵	有組織排放	2	晨鳴工業園內	0.63mg/m ³	5mg/m ³	2.9070t	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	26mg/l	80mg/L	14.4t	184.30t	無
	氨氮	有組織排放	1	廠區東側	1.4mg/l	8 mg/L	0.7t	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	130T爐8.64mg/m ³ 75T爐：1.27mg/m ³	50mg/m ³	4.236t	102.58t	無
	氮氧化物	有組織排放	2	乾能熱電廠區內	130T爐38.76mg/m ³ 75T爐：56.9mg/m ³	100 mg/m ³	21.68t	205.16t	無
	煙塵	有組織排放	2	乾能熱電廠區內	130T爐5.18mg/m ³ 75T爐：4.6mg/m ³	20mg/m ³	2.755t	41.03t	無
江西晨鳴紙業有限責任公司	COD	有組織排放	1	廠區邊界	34.97mg/L	90mg/L	148.61t	1260t	無
	氨氮	有組織排放	1	廠區邊界	2.04mg/L	8mg/L	9.77t	112t	無
	二氧化硫	有組織排放	2	廠區內	48.78mg/m ³	200mg/m ³	104.57t	806t	無
	氮氧化物	有組織排放	2	廠區內	113.53mg/m ³	200 mg/m ³	254.53t	806t	無
	煙塵	有組織排放	2	廠區內	11.63mg/m ³	30mg/m ³	25.2t	135t	無
吉林晨鳴紙業有限責任公司	COD	有組織排放	1	廠區邊界	62.5mg/L	90mg/ L	144.1t	357t	無
	氨氮	有組織排放	1	廠區邊界	1.61mg/L	8mg/ L	3.72t	34t	無
	二氧化硫	有組織排放	1	廠區內	3.64mg/m ³	100mg/m ³	3.06t	97t	無
	氮氧化物	有組織排放	1	廠區內	38.24mg/m ³	100mg/m ³	32.15t	213t	無
	煙塵	有組織排放	1	廠區內	14.05mg/m ³	30mg/m ³	11.81t	51.66t	無

第五節 重要事項

十五、社會責任情況(續)

1、重大環保問題情況(續)

公司或子公司名稱	主要污染物及特徵污染物的名稱	排放方式	排放口數量	排放口分佈情況	排放濃度	執行的污染物排放標準	排放總量	核定的排放總量	超標排放情況
湛江晨鳴漿紙有限公司	COD	有組織排放	1	湛江晨鳴廠區內	35.57mg/L	90mg/L	425.09t	1943t	無
	氮氮	有組織排放	1	湛江晨鳴廠區內	1.01mg/L	8mg/L	12.42t	43.90t	無
	二氧化硫	有組織排放	6	湛江晨鳴廠區內	石灰窯：0.26mg/m ³ 城回收：26.41mg/m ³ 電廠1#：4.66mg/m ³ 電廠2#：2.93mg/m ³ 電廠3#：5.77mg/m ³ 電廠4#：16.60mg/m ³	石灰窯：400mg/m ³ 城回收：200mg/m ³ 1#、2#、3# 循環流化床鍋爐：100mg/m ³ 4#循環流化床鍋爐：35mg/m ³	201.85t	620t	無
	氮氧化物	有組織排放	6	湛江晨鳴廠區內	石灰窯：231.46mg/m ³ 城回收：198.65mg/m ³ 電廠1#：21.55mg/m ³ 電廠2#：20.09mg/m ³ 電廠3#：17.75mg/m ³ 電廠4#：28.35mg/m ³	石灰窯：300mg/m ³ 城回收：200mg/m ³ 1#、2#、3# 循環流化床鍋爐：100mg/m ³ 4#循環流化床鍋爐：50mg/m ³	909.17t	2169.70t	無
	煙塵	有組織排放	6	湛江晨鳴廠區內	石灰窯：14.21mg/m ³ 城回收：15.30mg/m ³ 電廠1#：14.12mg/m ³ 電廠2#：4.41mg/m ³ 電廠3#：7.52mg/m ³ 電廠4#：9.75mg/m ³	石灰窯：80mg/m ³ 城回收、1#、2#、3# 循環流化床鍋爐：30mg/m ³ 4#循環流化床鍋爐：10mg/m ³	90.56t	196t	無

防治污染設施的建設和運行情況

- (1) 本公司及各子公司均嚴格遵守國家及地方政府環保法律、法規和相關規定，項目建設嚴格執行環保「三同時」，生產運行嚴格遵守國家《環境污染防治法》、《水污染防治法》、《大氣污染防治法》、《水十條》及《固體廢棄物污染環境防治法》等，確保各項污染物嚴格按照法律法規的要求達標排放和合理處置。
- (2) 公司及各子公司均配套了完善的環保處理設施，污水處理主要工藝為：預處理—厭氧—好氧—深度處理工藝，可實現污水的達標排放；並且各子公司都配套了中水回用系統，盡可能的回用處理後污水，以減少污染的排放。公司共建設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，全部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) 各子公司有組織廢氣排放口均安裝在線監測系統，實時監控。各子公司均配套自備電廠，各自備電廠鍋爐均一對一建有電除塵、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)，排放指標基本低於執行標準的50%。其他配套的城回收爐、石灰窯等亦達標排放。

第五節 重要事項

十五、社會責任情況(續)

1、重大環保問題情況(續)

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

突發環境事件應急預案

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

環境自行監測方案

公司嚴格遵守自行監測法規，按照環保要求開展自行監測，建立健全企業環境管理台賬和資料。目前自行監測為手工監測和自動監測結合方式，同時委託有資質單位定期開展監測工作。自動監測項目：廢水總排放口(化學需氧量、氨氮、流量、總磷、總氮、PH)；電廠、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。

第五節 重要事項

十六、其他重大事項的說明

√ 適用 □ 不適用

1、派發晨鳴優01固定股息

本次股息發放的計息起始日為2017年3月17日，以優先股發行量2250萬股(每股面值人民幣100元)為基數，按照票面股息率4.36%計算，每股優先股派發股息人民幣4.36元(含稅)。公司本次派發股息合計人民幣9810萬元(含稅)。

詳情請參閱公司於2018年3月10日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2018-016。

2、發行10億元中期票據

公司2018年度第一期中期票據於2018年3月16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7.50%。

詳情請參閱公司於2018年3月22日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2018-017。

3、公開發行「18晨債01」

公司已於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，本次債券採取分期發行的方式。2018年3月29日—2018年4月2日，公司面向機構投資者公開發行公司債券(第一期)，本期債券網下預設的基礎發行規模為5億元，可超額配售不超過23億元，最終網下實際發行規模為9億元，票面金額為100元，按面值平價發行，票面利率為7.28%。

詳情請參閱公司於2018年3月27日、2018年3月28日、2018年4月2日、2018年5月31日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2018-019、2018-026、2018-030、2018-068。

4、與國家開發銀行簽訂開發性金融合作協議

公司於2018年3月29日與國家開發銀行簽訂了《開發性金融合作協議》，確定建立新型的產業集團與金融集團全方位深度合作的新型戰略合作夥伴關係。雙方合作堅持「規劃先行」的原則，將充分利用各自優勢，在中長期項目合作、流動資金貸款、中間業務、跨境融資等領域，通過項目前期合作、金融產品合作等方式展開深入合作。

詳情請參閱公司於2018年4月1日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2018-028。

5、2017年度普通股利潤分配方案

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

詳情請參閱公司於2018年6月14日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2018-079。

第五節 重要事項

十六、其他重大事項的說明(續)

6、2018年半年度信息披露索引

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2018-001	關於2018年度第一期超短期融資券發行結果的公告	2018年1月09日	http://www.cninfo.com.cn
2018-002	關於董事會秘書辭職的公告	2018年1月19日	http://www.cninfo.com.cn
2018-003	2017年度業績預告	2018年1月19日	http://www.cninfo.com.cn
2018-004	關於2018年度第二期超短期融資券發行結果的公告	2018年1月19日	http://www.cninfo.com.cn
2018-005	關於召開2018年第一次臨時股東大會的再次通知	2018年1月26日	http://www.cninfo.com.cn
2018-006	第八屆董事會第二十次臨時會議決議公告	2018年1月30日	http://www.cninfo.com.cn
2018-007	關於受讓廣東德駿所持鴻泰地產30%股權及廣東德駿對鴻泰地產債權暨關聯交易的公告	2018年1月30日	http://www.cninfo.com.cn
2018-008	關於對外投資的公告	2018年1月30日	http://www.cninfo.com.cn
2018-009	關於為相關下屬公司申請授信提供擔保的公告	2018年1月30日	http://www.cninfo.com.cn
2018-010	關於2018年第一次臨時股東大會增加提案的公告	2018年1月30日	http://www.cninfo.com.cn
2018-011	關於召開2018年第一次臨時股東大會的補充通知	2018年1月30日	http://www.cninfo.com.cn
2018-012	關於2018年度第三期超短期融資券發行結果的公告	2018年2月08日	http://www.cninfo.com.cn
2018-013	2018年第一次臨時股東大會決議公告	2018年2月14日	http://www.cninfo.com.cn
2018-014	提示性公告	2018年3月01日	http://www.cninfo.com.cn
2018-015	第八屆董事會第二十一次臨時會議決議公告	2018年3月10日	http://www.cninfo.com.cn
2018-016	優先股股息發放實施公告	2018年3月14日	http://www.cninfo.com.cn
2018-017	關於2018年度第一期中期票據發行結果的公告	2018年3月22日	http://www.cninfo.com.cn
2018-018	關於股東股票質押的公告	2018年3月22日	http://www.cninfo.com.cn
2018-019	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)發行公告	2018年3月27日	http://www.cninfo.com.cn
2018-020	第八屆董事會第八次會議決議公告	2018年3月28日	http://www.cninfo.com.cn
2018-021	2017年年度報告摘要	2018年3月28日	http://www.cninfo.com.cn
2018-022	關於為相關下屬公司綜合授信提供擔保的公告	2018年3月28日	http://www.cninfo.com.cn

第五節 重要事項

十六、其他重大事項的說明(續)

6、2018年半年度信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2018-023	第八屆監事會第九次會議決議公告	2018年3月28日	http://www.cninfo.com.cn
2018-024	關於召開2017年度股東大會的通知	2018年3月28日	http://www.cninfo.com.cn
2018-025	關於聘任2018年度審計機構的公告	2018年3月28日	http://www.cninfo.com.cn
2018-026	2018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	2018年3月28日	http://www.cninfo.com.cn
2018-027	關於2018年度第四期超短期融資券發行結果的公告	2018年3月30日	http://www.cninfo.com.cn
2018-028	關於與國家開發銀行簽訂開發性金融合作協議的公告	2018年4月02日	http://www.cninfo.com.cn
2018-029	關於子公司收到仲裁裁決書的公告	2018年4月02日	http://www.cninfo.com.cn
2018-030	2018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	2018年4月02日	http://www.cninfo.com.cn
2018-031	關於股東股票質押的公告	2018年4月12日	http://www.cninfo.com.cn
2018-032	第八屆董事會第二十二次臨時會議決議公告	2018年4月17日	http://www.cninfo.com.cn
2018-033	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	2018年4月17日	http://www.cninfo.com.cn
2018-034	關於召開2018年第二次臨時股東大會的通知	2018年4月17日	http://www.cninfo.com.cn
2018-035	關於召開2018年第一次境內上市股份類別股東大會及2018年第一次境外上市股份類別股東大會的通知	2018年4月17日	http://www.cninfo.com.cn
2018-036	第八屆監事會第九次臨時會議決議公告	2018年4月17日	http://www.cninfo.com.cn
2018-037	關於對外投資的公告	2018年4月17日	http://www.cninfo.com.cn
2018-038	關於出售可供出售金融資產的公告	2018年4月17日	http://www.cninfo.com.cn
2018-039	第八屆董事會第九次會議決議公告	2018年4月27日	http://www.cninfo.com.cn
2018-040	2018年第一季度報告正文	2018年4月27日	http://www.cninfo.com.cn
2018-041	關於對外投資的公告(一)	2018年4月27日	http://www.cninfo.com.cn
2018-042	關於對外投資的公告(二)	2018年4月27日	http://www.cninfo.com.cn
2018-043	關於2018年度第五期超短期融資券發行結果的公告	2018年4月27日	http://www.cninfo.com.cn
2018-044	關於取消股東大會暨延期召開2017年度股東大會的公告	2018年4月27日	http://www.cninfo.com.cn

第五節 重要事項

十六、其他重大事項的說明(續)

6、2018年半年度信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2018-045	關於取消股東大會暨延期召開2017年度股東大會的通知	2018年4月27日	http://www.cninfo.com.cn
2018-046	關於召開2018年第二次境內上市股份類別股東大會及2018年第二次境外上市股份類別股東大會的通知	2018年4月27日	http://www.cninfo.com.cn
2018-047	第八屆監事會第十次會議決議公告	2018年4月27日	http://www.cninfo.com.cn
2018-048	關於控股股東名稱變更的公告	2018年5月03日	http://www.cninfo.com.cn
2018-049	第八屆董事會第二十三次臨時會議決議公告	2018年5月05日	http://www.cninfo.com.cn
2018-050	關於對外投資的公告	2018年5月05日	http://www.cninfo.com.cn
2018-051	關於副董事長辭職的公告	2018年5月09日	http://www.cninfo.com.cn
2018-052	關於2018年度第六期超短期融資券發行結果的公告	2018年5月11日	http://www.cninfo.com.cn
2018-053	關於與廣東南粵銀行簽訂銀企戰略合作框架協議的公告	2018年5月15日	http://www.cninfo.com.cn
2018-054	提示性公告	2018年5月15日	http://www.cninfo.com.cn
2018-055	第八屆董事會第二十四次臨時會議決議公告	2018年5月16日	http://www.cninfo.com.cn
2018-056	關於聘任董事會秘書和證券事務代表的公告	2018年5月16日	http://www.cninfo.com.cn
2018-057	關於召開2018年第二次臨時股東大會的再次通知	2018年5月16日	http://www.cninfo.com.cn
2018-058	關於召開2018年第一次境內上市股份類別股東大會及2018年第一次境外上市股份類別股東大會的再次通知	2018年5月16日	http://www.cninfo.com.cn
2018-059	關於收到政府補助的公告	2018年5月18日	http://www.cninfo.com.cn
2018-060	關於收購控股子公司少數股東股權的公告	2018年5月24日	http://www.cninfo.com.cn
2018-061	關於股東股份質押及部分股份解除質押的公告	2018年5月29日	http://www.cninfo.com.cn
2018-062	關於對外投資的進展公告	2018年5月29日	http://www.cninfo.com.cn
2018-063	關於2017年度股東大會增加提案的公告	2018年5月30日	http://www.cninfo.com.cn
2018-064	關於召開2017年度股東大會的補充通知	2018年5月30日	http://www.cninfo.com.cn
2018-065	關於召開2018年第二次境內上市股份類別股東大會及2018年第二次境外上市股份類別股東大會的再次通知	2018年5月30日	http://www.cninfo.com.cn

第五節 重要事項

十六、其他重大事項的說明(續)

6、2018年半年度信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2018-066	關於2018年度第七期超短期融資券發行結果的公告	2018年5月30日	http://www.cninfo.com.cn
2018-067	關於股東股份質押的公告	2018年5月31日	http://www.cninfo.com.cn
2018-068	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)上市公告書	2018年5月31日	http://www.cninfo.com.cn
2018-069	2018年第二次臨時股東大會、2018年第一次境內上市股份類別股東大會及2018年第一次境外上市股份類別股東大會決議公告	2018年6月02日	http://www.cninfo.com.cn
2018-070	第八屆董事會第二十五次臨時會議決議公告	2018年6月05日	http://www.cninfo.com.cn
2018-071	第八屆監事會第十次臨時會議決議公告	2018年6月05日	http://www.cninfo.com.cn
2018-072	關於非公開發行股票攤薄即期回報及填補措施(第五次修訂稿)的公告	2018年6月05日	http://www.cninfo.com.cn
2018-073	關於調整非公開發行A股股票定價基準日的公告	2018年6月05日	http://www.cninfo.com.cn
2018-074	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(第三次修訂稿)的公告	2018年6月05日	http://www.cninfo.com.cn
2018-075	關於召開2018年第三次臨時股東大會的通知	2018年6月05日	http://www.cninfo.com.cn
2018-076	關於召開2018年第三次境內上市股份類別股東大會及2018年第三次境外上市股份類別股東大會的通知	2018年6月05日	http://www.cninfo.com.cn
2018-077	關於股東股份解除質押的公告	2018年6月05日	http://www.cninfo.com.cn
2018-078	關於2016年度非公開發行股票預案第五次修訂情況說明的公告	2018年6月05日	http://www.cninfo.com.cn
2018-079	2017年度股東大會、2018年第二次境內上市股份類別股東大會及2018年第二次境外上市股份類別股東大會決議公告	2018年6月14日	http://www.cninfo.com.cn
2018-080	第八屆董事會第二十六次臨時會議決議公告	2018年6月23日	http://www.cninfo.com.cn
2018-081	關於新增2018年度日常關聯交易的公告	2018年6月23日	http://www.cninfo.com.cn
2018-082	關於武漢晨鳴出售萬興置業40%股權的公告	2018年6月23日	http://www.cninfo.com.cn
2018-083	關於股東股份補充質押的公告	2018年6月26日	http://www.cninfo.com.cn

第五節 重要事項

十七、公司子公司重大事項

適用 不適用

1、關於出售許昌晨鳴30%股權事項

公司於2017年11月27日召開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》，公司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(以下簡稱「許昌晨鳴」)30%的股權，詳細內容請參閱公司2017年11月28日披露的《關於出售許昌晨鳴股權的公告》(公告編號2017-147)。

基於資產評估結果，公司於2017年12月8日通過山東濰坊產權交易中心公開掛牌出售，並於近日同受讓方許昌市晨卓貿易有限公司(以下簡稱「晨卓貿易」)簽署產權交易合同，將所持許昌晨鳴30%股權以人民幣3000萬元有償轉讓給晨卓貿易。2018年1月19日，公司收到山東濰坊產權交易中心出具的《產權交易憑證》。

2、關於上海晨鳴實業受讓廣東德駿所持上海鴻泰地產30%股權事項

上海晨鳴實業有限公司與廣東德駿投資有限公司簽署《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127,500萬元受讓廣東德駿所持鴻泰地產30%的股權以及廣東德駿對鴻泰地產債權，其中股權交易金額為人民幣117,196萬元、債權金額為人民幣10,304萬元。

詳情請參閱公司於2018年01月30日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2018-007。

3、關於黃岡林業公司林地整體轉讓事項

公司於2008年1月成立黃岡晨鳴林業發展有限責任公司(以下簡稱「黃岡林業」)對原料林項目投資建設，累計建設林地85.41萬畝，支出本息人民幣36,845.66萬元。2015年12月，國家林業局發佈《關於嚴格保護天然林的通知》；2016年10月，湖北省林業廳發佈《關於加快推進停止天然林商業性採伐工作的通知》以及2017年1月，湖北省人民代表大會通過的《關於大力推進長江經濟帶生態保護和綠色發展的決定》，黃岡林業大部分林地劃入國家天然林保護區。經與黃岡市政府友好協商，黃岡林業將退回所有收購的自營林地和林地權證，並依法完善相關法律手續。未來黃岡漿紙項目將積極開拓海外資源市場，通過進口木片等滿足生產需求。截止2018年3月31日，黃岡林業的林地累計投入成本為人民幣37,136.75萬元，黃岡林業所有林地清退後預計虧損人民幣171.02萬元、公允價值變動損失人民幣1,672.37萬元，具體財務數據以審計確認為准，敬請投資者關注投資風險。

詳情請參閱公司於2018年04月02日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2018-029。

第五節 重要事項

十七、公司子公司重大事項(續)

4、關於出售廣東德駿50%股權事項

根據於2018年4月16日召開的公司第八屆董事會第二十二次臨時會議決議，公司與上海中能企業發展(集團)有限公司(以下簡稱「上海中能」)簽訂《股權回購協議》，將持有的可供出售金融資產—廣東德駿50%股權轉讓給上海中能，溢價回購款及投資收益款合計為人民幣2,634,041,400元。公司於2018年4月28日收到上述款項，本次轉讓後，公司不再持有廣東德駿的股權。

詳情請參閱公司於2018年04月17日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2018-038。

5、關於收購武漢晨鳴少數股東所持14.2742%股權事項

為更好的推進公司戰略發展佈局，優化管理結構，理順業務架構，進一步增強公司盈利能力，公司擬通過協議轉讓方式收購控股子公司武漢晨鳴少數股東湖北省漢陽造紙廠(以下簡稱「漢陽造紙廠」)持有的武漢晨鳴14.2742%股權。依據公開掛牌結果，公司以6,089.66萬元人民幣受讓漢陽造紙廠所持上述股權。本次股權轉讓完成後，公司將持有武漢晨鳴65.205%股權。

詳情請參閱公司於2018年05月24日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2018-060。

6、關於武漢晨鳴出售萬興置業40%股權事項

為進一步整合公司資源，集中優勢聚焦主業，提質增效，武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司擬通過公開掛牌方式出售其參股公司武漢晨鳴萬興置業有限公司40%的股權，通過競價方式選擇受讓對象，最終出售價格參考評估值根據掛牌或拍賣情況綜合確定。

詳情請參閱公司於2018年06月23日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2018-082。

第六節 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	7,935,101	0.41%				634,738	634,738	8,569,839	0.44%
1、其他內資持股	7,935,101	0.41%				634,738	634,738	8,569,839	0.44%
其中：境內自然人持股	7,935,101	0.41%				634,738	634,738	8,569,839	0.44%
二、無限售條件股份	1,928,470,366	99.59%				-634,738	-634,738	1,927,835,628	99.56%
1、人民幣普通股	1,105,389,555	57.08%				-619,338	-619,338	1,104,770,217	57.05%
2、境內上市的外資股	470,877,311	24.32%				-15,400	-15,400	470,861,911	24.32%
3、境外上市的外資股	352,203,500	18.19%						352,203,500	18.19%
三、股份總數	1,936,405,467	100.00%						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7,935,101股變為8,569,839股，差額為634,738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，公司離任未滿半年的董事、高管及新增董事所持25%的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634,738股。

股份變動的批准情況

適用 不適用

股份變動的過戶情況

適用 不適用

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

適用 不適用

公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用 不適用

2、限售股份變動情況

適用 不適用

二、證券發行與上市情況

適用 不適用

第六節 股份變動及股東情況

三、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 111,039戶(其中：A股91,323戶，報告期末表決權恢復的優先股股東總數(如有)(參見注8) 0
B股19,346戶·H股370戶)

持股5%以上的普通股股東或前10名普通股股東持股情況股

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末持有的普通股數量	報告期內增減變動情況	持有有限售條件的普通股數量	持有無限售條件的普通股數量	質押或凍結情況	
							股份狀態	數量
晨鳴控股有限公司	國有法人	15.13%	293,003,657	0	0	293,003,657	質押	225,717,161
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	12.84%	248,678,750	-188,500	0	248,678,750		
晨鳴控股(香港)有限公司	境外法人	12.54%	242,754,375	0	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		
匯添富基金-建設銀行-中國人壽-中國人壽委託匯添富基金公司股票型組合	其他	0.47%	9,134,240	7,985,840	0	9,134,240		
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.44%	8,608,238	0	0	8,608,238		
金幸	境內自然人	0.44%	8,510,117	2,720,917	0	8,510,117		
中國農業銀行股份有限公司-安信比較優勢靈活配置混合型證券投資基金	其他	0.39%	7,646,407	7,646,407	0	8,280,589		
中國工商銀行-匯添富成長焦點混合型證券投資基金	其他	0.39%	7,500,009	7,500,009	0	7,500,009		
中國建設銀行股份有限公司-匯添富環保行業股票型證券投資基金	其他	0.36%	7,000,026	1,499,929	0	7,000,026		

上述股東關聯關係或一致行動的說明

境外法人股東晨鳴控股(香港)有限公司為國有法人股東晨鳴控股有限公司的全資子公司，屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人。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。

第六節 股份變動及股東情況

三、公司股東數量及持股情況(續)

前10名無限售條件普通股股東持股情況

股東名稱	報告期末持有 無限售條件普通股 股份數量	股份種類	
		股份種類	數量
晨鳴控股有限公司	293,003,657	人民幣普通股	293,003,657
HKSCC NOMINEES LIMITED	248,678,750	境外上市外資股	248,678,750
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
匯添富基金－建設銀行－中國人壽－中國人壽 委託匯添富基金公司股票型組合	9,134,240	人民幣普通股	9,134,240
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	8,608,238	境內上市外資股	8,608,238
金幸	8,510,117	境內上市外資股	8,510,117
中國農業銀行股份有限公司－安信比較優勢 靈活配置混合型證券投資基金	7,646,407	人民幣普通股	7,646,407
中國工商銀行－匯添富成長焦點混合型證券投資基金	7,500,009	人民幣普通股	7,500,009
中國建設銀行股份有限公司－匯添富環保 行業股票型證券投資基金	7,000,026	人民幣普通股	7,000,026

前10名無限售條件普通股股東之間，以及前10名無限售條件普通股股東和前10名普通股股東之間關聯關係或一致行動的說明

境外法人股東晨鳴控股(香港)有限公司為國有法人股東晨鳴控股有限公司的全資子公司，屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人。除此之外，未知其他流通股股東是否屬於一致行動人，也未知其他流通股股東之間是否存在關聯關係。

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。

第六節 股份變動及股東情況

四、控股股東或實際控制人變更情況

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。

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。

第七節 優先股相關情況

√ 適用 □ 不適用

一、報告期內優先股的發行與上市情況

□ 適用 √ 不適用

報告期內不存在優先股的發行與上市情況。

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

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	持優先股比例	報告期末	報告期內	質押或凍結情況	
			持優先股數量	增減變動情況	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	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		
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		
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		
恒豐銀行股份有限公司	境內非國有法人	11.11%	5,000,000	0		
上海國有資產經營有限公司	國有法人	6.67%	3,000,000	0		
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		

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。

第七節 優先股相關情況

三、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。

四、優先股表決權的恢復、行使情況

適用 不適用

報告期內不存在優先股表決權恢復、行使情況。

五、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。

第八節 董事、監事、高級管理人員情況

一、董事、監事和高級管理人員持股變動

適用 不適用

公司董事、監事和高級管理人員在報告期持股情況沒有發生變動，具體可參見2017年年報。

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
胡長青	副董事長、副總經理	被選舉	2018年06月13日	選舉為第八屆董事會副董事長。
陳剛	董事	被選舉	2018年06月13日	選舉為公司第八屆董事會董事。
肖鵬	董事會秘書	解聘	2018年01月19日	因個人工作變動原因辭去董事會秘書職務。
袁西坤	董事會秘書	聘任	2018年05月16日	董事會聘任為董事會秘書。

第九節 公司債相關情況

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

一、公司債券基本信息

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本 付息方式
山東晨鳴紙業集團股份有限公司2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)	17晨債01	112570	2017年 08月17日	2022年 08月21日	120,000	6.50%	按年付息， 到期支付 本金及最後 一期利息。
山東晨鳴紙業集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)	18晨債01	112641	2018年 03月29日	2023年 03月29日	90,000	7.28%	按年付息， 到期支付 本金及最後 一期利息。
公司債券上市或轉讓的 交易場所	深圳證券交易所						
投資者適當性安排	網下發行：在中國證券登記結算有限責任公司開立合格A股證券賬戶的合格機構投資者。						
報告期內公司債券的付息 兌付情況	本報告期內無付息兌付情況。						
公司債券附發行人或投資者 選擇權條款、可交換條款等 特殊條款的，報告期內 相關條款的執行情況 如適用)	17晨債01及18晨債01均附發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。發行人有權決定在存續期的第2年末調整本期債券後3年的票面利率和第4年末調整後1年的票面利率；發行人發出關於是否調整本期債券票面利率及調整幅度的公告後，投資者有權選擇在公告的投資者回售登記期內進行登記，將持有的本期債券按票面金額全部或部分回售給發行人。						

第九節 公司債相關情況

二、債券受託管理人和資信評級機構信息

債券受託管理人：

名稱	廣發證券股份有限公司	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21樓
----	-------------	------	-----------------------

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

報告期內未發生變更。

三、公司債券募集資金使用情況

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	公司發行債券募集資金的使用嚴格履行相應的申請和審批手續，截止本報告期末，17晨債01及18晨債01募集資金全部使用完畢。
期末餘額(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

中誠信證券評估公司對18晨債01維持信用等級AA+，公司主體維持信用等級AA+，評級展望穩定。2018年公司公開發行公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2018)於2018年6月14日在巨潮資訊網披露。

中誠信證券評估公司對17晨債01維持信用等級AA+，公司主體維持信用等級AA+，評級展望穩定。2017年公司公開發行公司債券(第一期)跟蹤評級報告(2018)於2018年6月14日在巨潮資訊網披露。

第九節 公司債相關情況

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。

八、截至報告期末和上年末(或報告期和上年相同期間)公司的主要會計數據和財務指標

項目	本報告期末	上年末	本報告期末比 上年末增減
流動比率	86.70%	86.32%	0.38%
資產負債率	72.95%	71.34%	1.61%
速動比率	75.88%	75.80%	0.08%

	本報告期	上年同期	本報告期比 上年同期增減
EBITDA 利息保障倍數	2.98	4.04	-26.24%
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

第九節 公司債相關情況

九、公司逾期未償還債項

適用 不適用

公司不存在逾期未償還債項。

十、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	單位：元 付息兌付金額
公司債券	1,064,800,000.00
超短期融資券	7,786,624,109.43
合計	8,851,424,109.43

十一、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 796.59 億元，使用授信 478.06 億元，剩餘授信 318.53 億元；償還銀行貸款 263.03 億元。

十二、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

十三、報告期內發生的重大事項

無

十四、公司債券是否存在保證人

是 否

第十節 財務報告

一、審計報告

半年度報告是否經過審計

是 否

公司半年度財務報告未經審計。

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

2018年06月30日

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	18,221,475,254.64	14,443,492,461.43
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	0.00	94,000,000.00
應收票據	3,414,858,233.25	4,220,231,853.56
應收賬款	3,771,972,562.50	3,665,865,577.03
預付款項	2,052,209,098.34	1,962,151,473.35
其他應收款	594,045,363.59	538,734,656.55
存貨	6,429,315,741.47	6,022,805,491.17
一年內到期的非流動資產	5,648,853,164.63	6,901,695,875.94
其他流動資產	11,391,587,771.93	11,568,757,330.26
流動資產合計	51,524,317,190.35	49,417,734,719.29
非流動資產：		
可供出售金融資產	103,000,000.00	2,453,000,000.00
長期應收款	9,561,944,402.25	9,400,862,089.18
長期股權投資	401,425,440.97	391,868,827.45
投資性房地產	4,750,494,168.51	4,809,535,109.82
固定資產	27,822,887,081.68	28,227,509,503.05
在建工程	9,622,048,648.75	7,668,669,413.87
工程物資	10,036,240.51	15,275,630.45
無形資產	1,927,411,734.38	2,059,221,379.09
商譽	20,283,787.17	20,283,787.17
長期待攤費用	134,407,595.23	139,122,569.45
遞延所得稅資產	518,667,202.23	522,288,850.40
其他非流動資產	679,555,760.89	499,724,197.70
非流動資產合計	55,552,162,062.57	56,207,361,357.63
資產總計	107,076,479,252.92	105,625,096,076.92

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

1、合併資產負債表(續)

項目	期末餘額	期初餘額
流動負債：		
短期借款	34,822,972,619.60	35,096,574,873.03
應付票據	1,577,635,335.58	1,278,395,090.71
應付賬款	3,781,065,811.13	4,013,936,527.74
預收款項	359,821,898.06	243,182,891.22
應付職工薪酬	144,080,274.09	185,130,892.10
應交稅費	392,925,658.39	496,626,014.68
應付利息	119,390,579.91	85,480,380.32
應付股利	1,626,559,287.00	
其他應付款	2,124,709,050.72	1,426,629,545.41
一年內到期的非流動負債	4,321,258,031.95	3,625,430,347.40
其他流動負債	10,160,767,686.35	10,797,248,631.76
流動負債合計	59,431,186,232.78	57,248,635,194.37
非流動負債：		
長期借款	7,206,918,851.77	7,646,122,995.91
應付債券	2,097,247,500.00	2,196,261,279.57
長期應付款	5,001,525,052.49	5,550,881,435.64
專項應付款	706,039,716.66	681,039,716.66
預計負債	325,259,082.28	325,259,082.28
遞延收益	1,420,873,007.36	1,452,717,833.55
其他非流動負債	1,919,538,128.76	250,000,000.00
非流動負債合計	18,677,401,339.32	18,102,282,343.61
負債合計	78,108,587,572.10	75,350,917,537.98
所有者權益：		
股本	2,904,608,200.00	1,936,405,467.00
其他權益工具	10,048,300,000.00	10,048,300,000.00
其中：優先股	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永續債	5,570,800,000.00	5,570,800,000.00
資本公積	5,122,952,455.09	6,149,257,784.90
其他綜合收益	-457,399,238.18	-354,165,127.80
盈餘公積	1,132,116,106.40	1,132,116,106.40
未分配利潤	8,926,586,582.71	8,866,614,844.40
歸屬於母公司所有者權益合計	27,677,164,106.02	27,778,529,074.90
少數股東權益	1,290,727,574.80	2,495,649,464.04
所有者權益合計	28,967,891,680.82	30,274,178,538.94
負債和所有者權益總計	107,076,479,252.92	105,625,096,076.92

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

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

2、母公司資產負債表

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	10,332,176,520.63	9,580,548,200.88
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	1,169,806,535.40	787,095,075.51
應收賬款	2,203,752,838.45	8,188,750.45
預付款項	1,645,981,455.73	742,107,273.09
其他應收款	23,381,030,317.17	22,351,203,484.83
存貨	893,831,632.06	751,426,520.51
其他流動資產	2,898,684.56	2,488,977.72
流動資產合計	39,629,477,984.00	34,317,058,282.99
非流動資產：		
可供出售金融資產	103,000,000.00	2,453,000,000.00
長期應收款	456,925,607.06	456,925,607.06
長期股權投資	20,069,848,988.72	18,674,034,243.49
固定資產	2,152,865,137.61	2,364,990,246.94
在建工程	1,457,558,768.95	973,375,557.42
無形資產	464,333,715.78	470,379,203.58
遞延所得稅資產	160,364,942.47	186,935,887.68
其他非流動資產	54,800,000.00	54,800,000.00
非流動資產合計	24,919,697,160.59	25,634,440,746.17
資產總計	64,549,175,144.59	59,951,499,029.16
流動負債：		
短期借款	7,747,708,213.63	7,522,637,247.14
應付票據	9,393,590,000.00	6,375,070,000.00
應付賬款	471,669,534.55	570,706,495.21
預收款項	1,561,190,481.36	956,040,917.07
應付職工薪酬	45,432,514.57	47,546,116.66
應交稅費	55,603,091.43	116,173,781.96
應付利息	105,256,333.34	28,428,028.58
應付股利	1,626,559,287.00	
其他應付款	2,446,918,910.84	2,162,553,106.46
一年內到期的非流動負債	1,224,548,708.44	1,318,429,260.12
其他流動負債	10,160,767,686.35	10,797,248,631.76
流動負債合計	34,839,244,761.51	29,894,833,584.96

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

2、母公司資產負債表(續)

項目	期末餘額	期初餘額
非流動負債：		
長期借款	667,124,084.70	908,182,122.65
應付債券	2,097,247,500.00	1,198,305,304.75
長期應付款	4,143,834,948.98	4,605,691,332.13
預計負債	325,259,082.28	325,259,082.28
遞延收益	48,582,602.30	50,753,189.60
其他非流動負債	1,244,666,668.00	250,000,000.00
非流動負債合計	8,526,714,886.26	7,338,191,031.41
負債合計	43,365,959,647.77	37,233,024,616.37
所有者權益：		
股本	2,904,608,200.00	1,936,405,467.00
其他權益工具	10,048,300,000.00	10,048,300,000.00
其中：優先股	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永續債	5,570,800,000.00	5,570,800,000.00
資本公積	4,970,757,435.19	5,938,960,168.19
盈餘公積	1,119,926,524.49	1,119,926,524.49
未分配利潤	2,139,623,337.14	3,674,882,253.11
所有者權益合計	21,183,215,496.82	22,718,474,412.79
負債和所有者權益總計	64,549,175,144.59	59,951,499,029.16

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

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	15,551,334,039.89	13,749,235,007.24
其中：營業收入	15,551,334,039.89	13,749,235,007.24
二、營業總成本	13,616,998,093.86	11,880,087,434.81
其中：營業成本	10,259,884,918.86	9,171,066,988.49
税金及附加	129,509,211.98	105,960,012.36
銷售費用	605,463,325.71	641,498,275.35
管理費用	972,856,522.65	856,354,999.17
財務費用	1,498,828,444.69	1,055,396,506.36
資產減值損失	150,455,669.97	49,810,653.08
加：公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	-117,973,841.55	-11,009,851.10
投資收益(損失以「-」號填列)	152,314,068.88	65,864,672.36
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-17,153,503.00	-4,154,293.30
資產處置收益(損失以「-」號填列)	-2,210,048.63	344,802.99
其他收益	59,672,276.88	
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	2,026,138,401.61	1,924,347,196.68
加：營業外收入	191,632,557.35	156,696,370.73
減：營業外支出	446,221.32	2,072,581.46
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	2,217,324,737.64	2,078,970,985.95
減：所得稅費用	434,202,112.50	331,253,327.08
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	1,783,122,625.14	1,747,717,658.87
(一)持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	1,783,122,625.14	1,747,717,658.87
(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	1,784,631,025.31	1,745,514,838.23
少數股東損益	-1,508,400.17	2,202,820.64
六、其他綜合收益的稅後淨額	-103,234,110.38	170,697,419.90
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	-103,234,110.38	170,697,419.90
(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	-103,234,110.38	170,697,419.90
5. 外幣財務報表折算差額	-103,234,110.38	170,697,419.90
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		
七、綜合收益總額	1,679,888,514.76	1,918,415,078.77
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	1,681,396,914.93	1,916,212,258.13
歸屬於少數股東的綜合收益總額	-1,508,400.17	2,202,820.64
八、每股收益：		
(一)基本每股收益	0.36	0.50
(二)稀釋每股收益	0.36	0.50

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

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

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	2,816,294,485.82	3,682,570,308.92
減：營業成本	1,974,361,613.08	2,560,699,253.09
稅金及附加	44,570,024.17	38,197,149.42
銷售費用	90,052,325.82	131,699,019.76
管理費用	253,378,119.62	306,624,272.42
財務費用	450,292,646.56	302,220,430.04
資產減值損失	-3,263,078.84	13,038,951.61
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)	151,671,872.91	69,489,948.67
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-4,078,127.09	-30,620.30
資產處置收益(損失以「-」號填列)	-1,404,490.25	285,572.22
其他收益	2,170,587.30	
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)	65,340,805.37	399,866,753.47
加：營業外收入	159,134,238.55	12,782,322.74
減：營業外支出		
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	224,475,043.92	412,649,076.21
減：所得稅費用	26,570,945.21	20,154,500.40
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	197,904,098.71	392,494,575.81
(一)持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	197,904,098.71	392,494,575.81
(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		
六、綜合收益總額	197,904,098.71	392,494,575.81

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

5、合併現金流量表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	14,209,807,106.29	12,367,242,687.49
收到的稅費返還	4,906,195.67	2,575,753.81
收到其他與經營活動有關的現金	2,560,132,218.85	230,498,726.61
經營活動現金流入小計	16,774,845,520.81	12,600,317,167.91
購買商品、接受勞務支付的現金	9,303,280,725.88	8,387,824,464.47
支付給職工以及為職工支付的現金	578,298,920.80	544,347,530.25
支付的各項稅費	876,814,512.36	793,983,398.34
支付其他與經營活動有關的現金	1,271,413,440.86	6,987,103,543.24
經營活動現金流出小計	12,029,807,599.90	16,713,258,936.30
經營活動產生的現金流量淨額	4,745,037,920.91	-4,112,941,768.39
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	2,350,000,000.00	
取得投資收益收到的現金	171,500,000.00	16,861,112.27
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	150,077.55	395,843.67
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	19,610,260.70	
收到其他與投資活動有關的現金	11,194,100.00	972,391,073.00
投資活動現金流入小計	2,552,454,438.25	989,648,028.94
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	1,609,046,327.99	746,966,959.23
投資支付的現金	1,311,172,596.96	606,110,000.00
支付其他與投資活動有關的現金	103,042,210.54	
投資活動現金流出小計	3,023,261,135.49	1,353,076,959.23
投資活動產生的現金流量淨額	-470,806,697.24	-363,428,930.29

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

5、合併現金流量表(續)

項目	本期發生額	上期發生額
三、籌資活動產生的現金流量：		
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	23,960,924,414.55	23,101,617,576.90
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金	8,940,587,508.90	7,720,000,594.49
籌資活動現金流入小計	32,901,511,923.45	30,861,618,171.39
償還債務支付的現金	19,647,186,258.44	13,156,774,323.31
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,331,735,531.11	2,483,897,208.01
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		
支付其他與籌資活動有關的現金	15,500,213,039.33	10,195,554,187.00
籌資活動現金流出小計	36,479,134,828.88	25,836,225,718.32
籌資活動產生的現金流量淨額	-3,577,622,905.43	5,025,392,453.07
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	29,968,597.03	-107,391,377.48
五、現金及現金等價物淨增加額	726,576,915.27	441,630,376.91
加：期初現金及現金等價物餘額	2,804,408,374.46	1,979,861,045.62
六、期末現金及現金等價物餘額	3,530,985,289.73	2,421,491,422.53

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

6、母公司現金流量表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	2,262,576,453.26	2,947,603,434.58
收到的稅費返還		
收到其他與經營活動有關的現金	997,388,740.42	697,159,595.97
經營活動現金流入小計	3,259,965,193.68	3,644,763,030.55
購買商品、接受勞務支付的現金	1,005,422,983.37	1,907,092,137.24
支付給職工以及為職工支付的現金	203,769,186.38	227,658,831.17
支付的各項稅費	298,790,554.29	226,985,971.66
支付其他與經營活動有關的現金	778,975,073.31	610,188,242.33
經營活動現金流出小計	2,286,957,797.35	2,971,925,182.40
經營活動產生的現金流量淨額	973,007,396.33	672,837,848.15
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	2,380,000,000.00	
取得投資收益收到的現金	171,500,000.00	16,861,111.11
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		17,628.00
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		
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	2,551,500,000.00	916,878,739.11
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	26,375,996.36	54,575,321.80
投資支付的現金	1,361,714,807.50	2,665,511,220.00
投資活動現金流出小計	1,388,090,803.86	2,720,086,541.80
投資活動產生的現金流量淨額	1,163,409,196.14	-1,803,207,802.69

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

6、母公司現金流量表(續)

項目	本期發生額	上期發生額
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金		
取得借款收到的現金	7,562,143,316.17	14,360,451,015.03
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金	8,204,965,097.95	7,190,741,096.00
籌資活動現金流入小計	15,767,108,414.12	21,551,192,111.03
償還債務支付的現金	6,735,658,936.22	10,665,502,742.60
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	716,590,206.19	2,240,461,564.72
支付其他與籌資活動有關的現金	10,373,957,627.23	7,751,076,273.64
籌資活動現金流出小計	17,826,206,769.64	20,657,040,580.96
籌資活動產生的現金流量淨額	-2,059,098,355.52	894,151,530.07
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	6,160,731.67	-5,297,986.97
五、現金及現金等價物淨增加額	83,478,968.62	-241,516,411.44
加：期初現金及現金等價物餘額	1,020,262,069.85	582,578,426.62
六、期末現金及現金等價物餘額	1,103,741,038.47	341,062,015.18

二、財務報表(續)

7、合併所有者權益變動表

本期金額

單位：元

項目	歸屬於母公司所有者權益										少數股東權益	未分配利潤	一般風險準備	所有權益合計	
	股本	資本公積	其他權益工具	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積					
一、上年期末餘額	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	1,132,116,106.40	8,866,614,844.40	8,866,614,844.40	2,495,649,464.04	30,274,176,538.94	30,274,176,538.94			
加：會計政策變更															
前期差異更正															
同一控制下企業合併															
其他															
二、本年期初餘額	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	1,132,116,106.40	8,866,614,844.40	8,866,614,844.40	2,495,649,464.04	30,274,176,538.94	30,274,176,538.94			
三、本期增減變動金額	968,202,733.00			-1,026,305,329.81	-1,026,305,329.81										
(一)綜合收益總額															
(二)所有者投入和減少資本															
1.股東投入的普通股															
2.其他權益工具持有者投入資本															
3.股份支付計入所有者權益的金額															
4.其他															
(三)利潤分配															
1.提取盈餘公積															
2.提取一般風險準備															
3.對所有者(或股東)的分派															
4.其他															
(四)所有者權益內部結構															
1.資本公積轉增資本(或股本)	968,202,733.00			-968,202,733.00	-968,202,733.00										
2.盈餘公積轉增資本(或股本)															
3.盈餘公積補虧															
4.其他															
(五)專項儲備															
1.本期提取															
2.本期使用															
(六)其他															
四、本期末餘額	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	5,122,952,455.09	5,122,952,455.09	1,132,116,106.40	1,132,116,106.40	8,866,656,582.71	8,866,656,582.71	1,900,727,574.80	28,967,891,680.82	28,967,891,680.82			

二、財務報表(續)

7、合併所有者權益變動表(續)

上年金額

單位：元

項目	股本		資本公積		其他權益工具		其他綜合收益		歸屬於母公司所有者權益		上列		少數股東權益	未分配利潤	所有權者權益合計
	股本	資本公積	優先股	其他權益工具	其他	資本公積	盈餘公積	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			
一、上年期末餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00	2,582,800,000.00		6,149,257,784.90		-805,245,771.89		1,132,116,106.40		6,745,974,781.02	346,050,847.76	22,564,859,215.19	
加：會計政策變更															
前期差異更正															
同一控制下企業合併															
其他															
二、本年期初餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00	2,582,800,000.00		6,149,257,784.90		-805,245,771.89		1,132,116,106.40		6,745,974,781.02	346,050,847.76	22,564,859,215.19	
三、本期變動金額															
(一)綜合收益變動															
(二)所有者投入和減少資本															
1. 股票發行的增設股															
2. 其他權益工具															
持有者投入資本															
3. 股份支付計入持有者權益的金額															
4. 其他															
(三)利潤分配															
1. 提取盈餘公積															
2. 提取一般風險準備															
3. 對所有者(或股東)的分配															
4. 其他															
(四)所有者權益結轉															
1. 資本公積轉增資本(或股本)															
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)															
3. 盈餘公積轉增虧損															
4. 其他															
(五)專項儲備															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六)其他															
四、本期期末餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00	2,582,800,000.00		6,149,257,784.90		-634,548,351.99		1,132,116,106.40		7,112,269,231.70	388,253,668.40	23,144,053,906.41	

二、財務報表(續)
8、母公司所有者權益變動表

單位：元

項目	本期金額						本期					
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計	
一、上年期末餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	5,938,960,168.19				1,119,926,524.49	3,674,882,253.11	22,718,474,412.79		
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
其他												
二、本年期初餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	5,938,960,168.19				1,119,926,524.49	3,674,882,253.11	22,718,474,412.79		
三、本期增減變動金額	968,202,733.00			-968,202,733.00								
(一)綜合收益總額												
(二)所有者投入和減少資本												
1.股東投入的普通股												
2.其他權益工具持有者投入資本												
3.股份支付計入所有者權益的金額												
4.其他												
(三)利潤分配												
1.提取盈餘公積												
2.對所有者(或股東)的分配												
3.其他												
(四)所有者權益內部結轉	968,202,733.00			-968,202,733.00								
1.資本公積轉增資本(或股本)	968,202,733.00			-968,202,733.00								
2.盈餘公積轉增資本(或股本)												
3.盈餘公積彌補虧損												
4.其他												
(五)專項儲備												
1.本期提取												
2.本期使用												
(六)其他												
四、本期期末餘額	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	4,970,757,435.19				1,119,926,524.49	2,139,623,337.14	21,183,215,496.82		

二、財務報表(續)

8、母公司所有者權益變動表(續)

單位：元

項目	上年金額						上期					
	股本	優先股	其他權益工具	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	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	5,938,960,168.19	5,938,960,168.19				1,119,926,524.49	4,791,486,988.38	20,847,079,148.06	
加：會計政策變更												
前期差額更正												
其他												
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	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												
(一)綜合收益總額												
(二)所有者投入和減少資本												
1.股東投入的普通股												
2.其他權益工具持有者投入資本												
3.股份支付計入所有者權益的金額												
4.其他												
(三)利潤分配												
1.提取盈餘公積												
2.對所有者(或股東)的分配												
3.其他												
(四)所有者權益內部結轉												
1.資本公積轉增資本(或股本)												
2.盈餘公積轉增資本(或股本)												
3.盈餘公積彌補虧損												
4.其他												
(五)專項儲備												
1.本期提取												
2.本期使用												
(六)其他												
四、本期末餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	2,582,800,000.00	5,938,960,168.19	5,938,960,168.19				1,119,926,524.49	3,804,761,176.64	19,860,353,336.32	

第十節 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8月27日決議批准報出。

本公司2018年上半年度納入合併範圍的子公司共62戶，詳見本附註九「在其他主體中的權益」。本公司本年度合併範圍比上年增加1戶，減少1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。

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。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示：

本公司及各子公司從事機制紙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，詳見本五、25「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，請參閱附註五、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。

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。

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

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。

(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。

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(參見本附註五、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五、14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)。

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。

第十節 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

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。

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，詳見本附註五、14「長期股權投資」或本附註五、10「金融工具」。

第十節 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)

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」(詳見本附註五、14、(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。

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，按照本附註五、14(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。

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

(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。

(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余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。

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。

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)

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，按攤余成本進行後續計量，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余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。

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

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。

① 貸款和應收款項減值

以成本或攤余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余成本。

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，按攤余成本進行後續計量，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、應收款項

(1) 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項

單項金額重大的判斷依據或金額標準

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。

單項金額重大並單獨計提壞賬準備的計提方法

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。

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、應收款項(續)

(2) 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收款項

組合名稱	壞賬準備計提方法
特定款項組合	其他方法
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：

適用 不適用

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)	5.00%	5.00%
1-2年	10.00%	10.00%
2-3年	20.00%	20.00%
3年以上	100.00%	100.00%

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的：

適用 不適用

(3) 單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收款項

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。

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

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。

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。

五、重要會計政策及會計估計(續)

13、持有待售資產(續)

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。

(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。

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)

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。

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。

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

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。

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。

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，按本附註五、6、(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。

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)

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。

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

投資性房地產計量模式

成本法計量

折舊或攤銷方法

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五、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。

(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) 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。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

17、在建工程

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。

19、無形資產

(1) 計價方法、使用壽命、減值測試

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。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

19、無形資產(續)

(1) 計價方法、使用壽命、減值測試(續)

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) 內部研究開發支出會計政策

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。

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 and 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。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

20、長期資產減值(續)

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。

22、職工薪酬

(1) 短期薪酬的會計處理方法

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。

(2) 離職後福利的會計處理方法

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。

(3) 辭退福利的會計處理方法

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。

(4) 其他長期職工福利的會計處理方法

本公司未向職工提供其他長期職工福利。

五、重要會計政策及會計估計(續)

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。

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(參見本附註五、18「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時間和實際利率計算確定。

五、重要會計政策及會計估計(續)

26、政府補助

(1) 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

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。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。

(2) 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

其餘政府補助界定為與收益相關的政府補助。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。

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。

第十節 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)

(2) 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債(續)

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。

(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。

五、重要會計政策及會計估計(續)

28、租賃

(1) 經營租賃的會計處理方法

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。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。

(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的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。

(2) 融資租賃的會計處理方法

(1) 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。

(2) 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。

五、重要會計政策及會計估計(續)

28、租賃(續)

(2) 融資租賃的會計處理方法(續)

(3) 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—2年(含)	30.00
	逾期2年—3年(含)	50.00
	逾期3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余成本。

第十節 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) 重要會計政策變更

適用 不適用

(2) 重要會計估計變更

適用 不適用

31、其他

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：

五、重要會計政策及會計估計(續)

31、其他(續)

(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。

(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。消耗性生物資產一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。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

31、其他(續)

(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。

(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。

第十節 財務報告

六、稅項

1、主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
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。	16%、11%、6%
城市維護建設稅	按實際繳納流轉稅的7%計繳。	7%
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。	25%
教育費附加	按實際繳納流轉稅的3%計繳。	3%
地方教育附加	按實際繳納流轉稅的2%計繳。	2%

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。

六、稅項(續)

2、稅收優惠(續)

(1) 企業所得稅(續)

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%。

(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	2,104,950.30	2,344,438.45
銀行存款	3,528,880,339.43	2,802,063,936.01
其他貨幣資金	14,690,489,964.91	11,639,084,086.97
合計	18,221,475,254.64	14,443,492,461.43
其中：存放在境外的款項總額	639,719,297.65	508,707,081.55

- 註：① 其他貨幣資金 6,690,434,770.82 元(2017 年 12 月 31 日：4,822,551,296.94 元)為本集團向銀行申請開具銀行承兌匯票所存入的保證金存款；
- ② 其他貨幣資金 2,510,468,323.21 元(2017 年 12 月 31 日：1,333,152,563.36 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 3,826,377,119.45 元(2017 年 12 月 31 日：4,939,992,248.75 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 1,266,999,751.43 元(2017 年 12 月 31 日：90,037,977.92 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 396,210,000.00 元(2017 年 12 月 31 日：453,350,000.00 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	0.00	94,000,000.00
合計	0.00	94,000,000.00

其他說明：4 月 16 日，公司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《廣東德駿投資有限公司股權回購協議》，根據協議規定，取得了對該股權投資的固定投資收益，並且收到了 4% / 年的溢價收購款。

第十節 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	3,414,858,233.25	4,120,231,853.56
商業承兌票據	0.00	100,000,000.00
合計	3,414,858,233.25	4,220,231,853.56

(2) 期末公司已質押的應收票據

單位：元

項目	期末已質押金額
銀行承兌票據	1,901,430,321.76
商業承兌票據	0.00
合計	1,901,430,321.76

(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	5,330,734,383.89	0.00
商業承兌票據	0.00	
合計	5,330,734,383.89	0.00

(4) 其他說明

截止2018年6月30日，賬面價值為人民幣1,612,389,759.13元(2017年12月31日：人民幣972,379,999.17元)的票據已質押取得1,569,382,500.00元短期借款；截止2018年6月30日，賬面價值為人民幣257,540,562.63元(2017年12月31日：人民幣443,772,390.78元)的票據已質押開立295,000,000.00元保函；截止2018年6月30日，賬面價值為人民幣31,500,000.00元(2017年12月31日：人民幣692,007,430.76元)的票據已質押開立22,629,484.00元信用證；

截止2018年6月30日，本公司累計向銀行貼現銀行承兌匯票人民幣2,991,700,361.67元(2017年：人民幣3,742,679,994.55元)，發生的貼現費用為人民幣70,915,830.95元(2017年：人民幣72,693,293.53元)；截止2018年6月30日，已貼現未到期的應收票據人民幣2,554,764,872.75元(2017年：人民幣2,169,102,479.25元)。

第十節 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	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	40,852,895.55	0.99%	40,852,895.55	100.00%		37,864,672.83	0.94%	37,864,672.83	100.00%	0.00
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	4,096,627,882.60	99.01%	324,655,320.10	7.92%	3,771,972,562.50	3,988,541,011.28	99.01%	322,675,434.25	8.61%	3,665,865,577.03
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%	0.00	0.00%		1,994,466.60	0.05%	1,994,466.60	100.00%	0.00
合計	4,137,480,778.15	100.00%	365,508,215.65	8.83%	3,771,972,562.50	4,028,400,150.71	100.00%	362,534,573.68	9.00%	3,665,865,577.03

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	壞賬準備	期末餘額	
			計提比例	計提理由
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
武漢經濟技術開發區第一初級中學	1,916,773.20	1,916,773.20	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
上海康諾地板製造有限公司	1,071,449.52	1,071,449.52	100.00%	賬齡較長，預計無法收回
合計	40,852,895.55	40,852,895.55	—	—

第十節 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：3個月以內	2,524,113,758.35	118,868,916.30	4.71%
4-6個月	549,224,133.45	27,461,206.69	5.00%
7-12個月	57,217,805.64	2,860,890.26	5.00%
1年以內小計	3,130,555,697.44	149,191,013.25	4.77%
1至2年	68,951,648.77	6,895,164.88	10.00%
2至3年	86,974,725.73	17,394,945.15	20.00%
3年以上	151,174,196.83	151,174,196.83	100.00%
合計	3,437,656,268.77	324,655,320.10	

(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4,563,478.96元；本期收回或轉回壞賬準備金額1,589,836.99元。

(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	1,907,616.23

其中重要的應收賬款核銷情況：

單位：元

單位名稱	應收 賬款性質	核銷金額	核銷原因	履行的 核銷程序	款項是否由 關聯交易產生
人民日報社河北印刷廠	貨款	534,612.10	賬齡較長，預計無法收回	總經理審批	否
吉林長春撲克牌廠	貨款	1,099,418.13	賬齡較長，預計無法收回	總經理審批	否
濟南含章印務有限公司	貨款	273,586.00	賬齡較長，預計無法收回	總經理審批	否
合計	—	1,907,616.23	—	—	—

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

4、應收賬款(續)

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

單位名稱	款項性質	期末餘額	賬齡	佔應收賬款 期末餘額 合計數的比例	壞賬準備 期末餘額
北京外文出版紙張公司	貨款	133,549,170.95	1年以內	3.23%	6,677,458.55
雲南省印刷物資公司	貨款	83,711,747.25	1年以內	2.02%	4,185,587.36
貴州省出版印刷物資 有限責任公司	貨款	81,525,220.72	1年以內	1.97%	4,076,261.04
四川省印刷物資有限責任公司	貨款	69,428,539.67	1年以內	1.68%	3,471,426.98
山西省印刷物資總公司	貨款	63,292,602.60	1年以內、 1-2年	1.53%	7,461,197.66
合計	—	431,507,281.19	—	10.43%	25,871,931.59

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	1,939,522,004.84	94.51%	1,766,616,133.82	90.03%
1至2年	112,687,093.50	5.49%	195,535,339.53	9.97%
合計	2,052,209,098.34	—	1,962,151,473.35	—

第十節 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
江西省中聯能源發展有限公司	191,215,583.63	9.32%	1年以內	按合同約定預付的貨款
湛江明俐商貿有限公司	91,584,634.70	4.46%	1年以內	按合同約定預付的貨款
廣東樂朋商貿有限公司	68,352,514.04	3.33%	1年以內	按合同約定預付的貨款
河南欣豫國際漿紙有限公司	59,841,051.05	2.92%	1年以內	按合同約定預付的貨款
上海沐昊國際貿易有限公司	51,865,502.43	2.53%	1年以內	按合同約定預付的貨款
合計	462,859,285.85	22.55%		

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	壞賬準備金額	計提比例		金額	比例	壞賬準備金額	計提比例	
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	4.17%	28,935,015.66	100.00%		28,935,015.66	4.52%	28,935,015.66	100.00%	0.00
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	658,189,914.56	94.76%	64,144,550.97	9.75%	594,045,363.59	604,070,216.38	94.32%	65,335,559.83	10.82%	538,734,656.55
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	1.07%	7,456,768.12	100.00%		7,456,768.12	1.16%	7,456,768.12	100.00%	0.00
合計	694,581,698.34	100.00%	100,536,334.75	14.47%	594,045,363.59	640,462,000.16	100.00%	101,727,343.61	15.88%	538,734,656.55

第十節 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)	期末餘額			
	其他應收款	壞賬準備	計提比例	計提理由
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	—	—

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

第十節 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)

單位：元

賬齡	其他應收款	期末餘額 壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
1年以內小計	203,790,887.22	10,189,544.36	5.00%
1至2年	15,064,521.90	1,506,452.19	10.00%
2至3年	34,287,134.25	6,857,426.85	20.00%
3年以上	45,591,127.57	45,591,127.57	100.00%
合計	298,733,670.94	64,144,550.97	

(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 13,560,742.56 元；本期收回或轉回壞賬準備金額 14,751,751.43 元。

(3) 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
山東鋼鐵集團財務有限公司	拆出資金	200,000,000.00	1年以內	28.79%	
中國重汽財務有限公司	拆出資金	100,000,000.00	1年以內	14.40%	
濰坊森達美西港有限公司	往來款	19,093,750.00	1年以內	2.75%	954,687.50
廣東中拓拆建工程公司	往來款	15,200,000.00	2-3年	2.19%	3,040,000.00
芬蘭維美德公司	往來款	5,533,180.79	2-3年	0.80%	1,106,636.16
合計	—	339,826,930.79	—	48.93%	5,101,323.66

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

7、存貨

(1) 存貨分類

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		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	2,468,203,325.14	8,138,005.87	2,460,065,319.27	2,431,905,097.56	8,138,005.87	2,423,767,091.69
在產品	32,553,546.43	1,835,271.09	30,718,275.34	115,619,584.50	1,835,271.09	113,784,313.41
庫存商品	2,112,668,532.20		2,112,668,532.20	1,419,054,457.14		1,419,054,457.14
消耗性生物資產	1,515,976,239.80		1,515,976,239.80	1,756,375,954.07		1,756,375,954.07
開發產品	309,887,374.86		309,887,374.86	309,823,674.86		309,823,674.86
合計	6,439,289,018.43	9,973,276.96	6,429,315,741.47	6,032,778,768.13	9,973,276.96	6,022,805,491.17

(2) 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	5,648,853,164.63	6,901,695,875.94
合計	5,648,853,164.63	6,901,695,875.94

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	1,143,634,175.09	946,555,831.51
預交稅款	45,801,512.78	3,703,141.50
應收一年期融資租賃款	10,202,152,084.06	10,618,498,357.25
合計	11,391,587,771.93	11,568,757,330.26

第十節 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：	104,450,000.00	1,450,000.00	103,000,000.00	2,454,450,000.00	1,450,000.00	2,453,000,000.00	2,453,000,000.00
按成本計量的	104,450,000.00	1,450,000.00	103,000,000.00	2,454,450,000.00	1,450,000.00	2,453,000,000.00	2,453,000,000.00
合計	104,450,000.00	1,450,000.00	103,000,000.00	2,454,450,000.00	1,450,000.00	2,453,000,000.00	2,453,000,000.00

(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	期初	賬面餘額		期末	期初	減值準備		期末	在被投資單位 持股比例	本期現金紅利
		本期增加	本期減少			本期增加	本期減少			
青州市晨鳴變性澱粉有限責任公司	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%	
濟南商友商務有限責任公司	350,000.00			350,000.00	350,000.00			350,000.00	5.00%	
浙江廣育安多印務有限公司	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%	
山東紅橋創業投資有限公司	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%	
廣東德駿投資有限公司	2,350,000,000.00		2,350,000,000.00	0.00					50.00%	
合計	2,446,450,000.00	8,000,000.00	2,350,000,000.00	104,450,000.00	1,450,000.00			1,450,000.00	-	

第十節 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(續)

(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	可供出售 債務工具	合計
期初已計提減值餘額	1,450,000.00		1,450,000.00
本期計提	0.00		0.00
本期減少	0.00		0.00
期末已計提減值餘額	1,450,000.00		1,450,000.00

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		
		賬面餘額	壞賬準備		賬面餘額	壞賬準備	
融資租賃款	17,191,992,230.55	176,370,744.60		17,015,621,485.95	17,824,233,394.52	109,695,662.35	17,714,537,732.17
其中：未實現融資收益	1,804,823,919.07	—		1,804,823,919.07	1,411,979,767.05		1,411,979,767.05
減：一年內到期的非流動資產	5,667,568,816.47	18,715,651.84		5,648,853,164.63	6,921,710,823.32	20,014,947.38	6,901,695,875.94
合計	9,719,599,495.01	157,655,092.76		9,561,944,402.25	9,490,542,804.15	89,680,714.97	9,400,862,089.18

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

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	本期增減變動			宣告發放現金 股利或利潤	計提減值準備	其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
				權益法下確認 的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動					
一、合營企業											
青北農鳴匯森新型建材有限公司	3,087,296.72			-152,076.08						2,935,220.64	
濰坊森達美西港有限公司	104,784,922.41			-1,007,659.69						103,777,262.72	
小計	107,872,219.13			-1,159,735.77						106,712,483.36	
二、聯營企業											
江西江報傳媒影印有限公司	1,754,051.46			-480,140.20						1,273,911.26	
珠海德辰新三板股權投資基金企業(有限合夥)	51,918,433.41			115,077.17						52,033,510.58	
寧波啟辰學美股權投資基金合夥企業(有限合夥)	198,981,173.01			1,282,985.50						200,264,158.51	
武漢農鳴萬興置業有限公司	26,415,056.62			-11,958,315.95						14,456,740.67	
江西農鳴港務有限公司	4,927,893.82			-1,117,059.96						3,810,833.86	
許昌農鳴紙業股份有限公司		26,710,116.52		-3,836,313.79						22,873,802.73	
小計	283,996,608.32	26,710,116.52		-15,993,767.23						294,712,957.61	
合計	391,868,827.45	26,710,116.52		-17,153,503.00						401,425,440.97	

第十節 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	土地使用權	在建工程	合計
一、賬面原值				
1. 期初餘額	4,847,572,022.07		4,847,572,022.07	
2. 本期增加金額				
(1) 外購				
(2) 存貨\固定資產\在建工程轉入				
(3) 企業合併增加				
3. 本期減少金額				
(1) 處置				
(2) 其他轉出				
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	38,036,912.25		38,036,912.25	
2. 本期增加金額	59,040,941.31		59,040,941.31	
(1) 計提或攤銷	59,040,941.31		59,040,941.31	
3. 本期減少金額				
(1) 處置				
(2) 其他轉出				
4. 期末餘額	97,077,853.56		97,077,853.56	
三、減值準備				
1. 期初餘額				
2. 本期增加金額				
(1) 計提				
3. 本期減少金額				
(1) 處置				
(2) 其他轉出				
4. 期末餘額				
四、賬面價值				
1. 期末賬面價值	4,750,494,168.51		4,750,494,168.51	
2. 期初賬面價值	4,809,535,109.82		4,809,535,109.82	

第十節 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	8,550,130,664.61	32,357,264,151.18	355,292,830.51	439,890,095.33	41,702,577,741.63
2. 本期增加金額	209,041,937.75	431,582,063.33	7,052,516.03	7,923,816.06	655,600,333.17
(1) 購置	17,007,522.89	35,982,160.04	5,283,650.18	5,543,114.39	63,816,447.50
(2) 在建工程轉入	192,034,414.86	395,599,903.29	1,768,865.85	2,380,701.67	591,783,885.67
3. 本期減少金額	97,565,930.19	565,657,833.49	1,987,980.43	10,139,232.48	675,350,976.59
(1) 處置或報廢	97,565,930.19	37,625,101.70	1,987,980.43	10,139,232.48	147,318,244.80
(2) 轉入在建工程		528,032,731.79			
4. 期末餘額	8,661,606,672.17	32,223,188,381.02	360,357,366.11	437,674,678.91	41,682,827,098.21
二、 累計折舊					
1. 期初餘額	1,437,843,056.33	11,437,397,169.74	143,458,304.23	264,188,740.27	13,282,887,270.57
2. 本期增加金額	116,767,347.28	643,219,732.27	16,793,032.49	7,580,024.77	784,360,136.81
(1) 計提	116,598,720.88	643,219,732.27	16,793,032.49	7,580,024.77	784,191,510.41
(2) 其他	168,626.40				168,626.40
3. 本期減少金額	1,199,415.72	390,851,613.58	1,359,587.62	5,135,703.97	398,546,320.89
(1) 處置或報廢	1,199,415.72	16,521,798.39	1,359,587.62	5,135,703.97	24,216,505.70
(2) 轉入在建工程		374,329,815.19			
4. 期末餘額	1,553,410,987.88	11,689,765,288.43	158,891,749.10	266,633,061.07	13,668,701,086.48
三、 減值準備					
1. 期初餘額	51,900,151.11	139,905,410.65	13,092.92	362,313.33	192,180,968.01
2. 本期增加金額					
(1) 計提					
3. 本期減少金額		942,037.96			942,037.96
(1) 處置或報廢		942,037.96			942,037.96
4. 期末餘額	51,900,151.11	138,963,372.69	13,092.92	362,313.33	191,238,930.05
四、 賬面價值					
1. 期末賬面價值	7,056,295,533.18	20,394,459,719.90	201,452,524.09	170,679,304.51	27,822,887,081.68
2. 期初賬面價值	7,060,387,457.17	20,779,961,570.79	211,821,433.36	175,339,041.73	28,227,509,503.05

第十節 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	198,634,423.34	62,308,475.97	51,900,151.11	84,425,796.26	
機器設備	480,998,965.75	150,545,416.85	139,160,790.69	191,292,758.21	
運輸工具	1,460,746.36	1,236,706.21	28,576.91	195,463.24	
電子設備及其他	4,233,072.56	3,845,349.03	120,784.43	266,939.10	
合計	685,327,208.01	217,935,948.06	191,210,303.14	276,180,956.81	

(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	1,228,040,417.40	投入使用時間較晚，辦理中
吉林晨鳴紙業有限責任公司	469,183,035.93	投入使用時間較晚，辦理中
壽光美倫紙業有限責任公司	292,308,998.28	投入使用時間較晚，辦理中
海城海鳴礦業有限責任公司	249,880,577.86	投入使用時間較晚，辦理中
江西晨鳴紙業有限責任公司	196,955,746.88	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	88,030,254.36	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	76,400,732.81	投入使用時間較晚，辦理中
山東禦景大酒店有限公司	41,046,490.33	投入使用時間較晚，辦理中
合計	2,641,846,253.85	

第十節 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	賬面餘額	期末餘額 減值準備	賬面價值	賬面餘額	期初餘額 減值準備	賬面價值
400T/d機械漿項目(本部)	109,726,341.02		109,726,341.02	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)	1,131,232,128.35		1,131,232,128.35	902,644,220.48		902,644,220.48
化學漿項目(美倫)	2,335,015,663.33		2,335,015,663.33	1,801,971,276.32		1,801,971,276.32
高檔文化紙項目(美倫)	1,397,957,131.33		1,397,957,131.33	697,210,244.24		697,210,244.24
海鳴礦業菱鎂礦深加工項目(海鳴)	572,496,001.86		572,496,001.86	1,047,440,597.94		1,047,440,597.94
黃岡晨鳴林紙一體化項目(制漿項目) (黃岡晨鳴)	3,282,772,975.06		3,282,772,975.06	2,482,982,255.45		2,482,982,255.45
綜合碼頭項目(黃岡晨鳴)	247,339,310.45		247,339,310.45	191,050,346.34		191,050,346.34
10萬噸紙機更改項目(許昌晨鳴)				170,475,982.49		170,475,982.49
其他	560,273,323.58	14,764,226.23	545,509,097.35	366,082,898.27	14,764,226.23	351,318,672.04
合計	9,636,812,874.98	14,764,226.23	9,622,048,648.75	7,683,433,640.10	14,764,226.23	7,668,669,413.87

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	本期轉入 減少金額	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	本類利息 資本化率	資金來源
400T/D機械漿項目(母公司)	1.30	23,575,818.57	86,083,189.49				109,658,988.06		84.35%	2,966,101.58	2,637,207.67	6.16%	自籌或借款
新豐城種文化採機及配套設施改造(母公司)	3.72	902,644,220.48	225,658,394.09				1,131,232,128.35		99.00%	15,006,123.28	12,782,733.72	6.16%	自籌或借款
化學漿項目(美倫)	43.77	1,801,371,276.32	533,044,387.01				2,335,015,663.33		53.35%	116,436,399.16	45,659,790.67	6.27%	自籌或借款
高檔文化紙項目(美倫)	37.61	697,210,244.24	700,746,887.09				1,397,957,131.33		37.17%	27,938,917.35	18,964,826.00	6.27%	自籌或借款
海陽機漿裝機擴加工項目(青島)	8.50	1,047,440,597.94	85,001,155.23	581,512,641.07			550,929,112.10		34.11%	119,255,543.03	21,635,622.31	4.35%	自籌或借款
黃岡廉價外紙一體化項目(滄州項目) (黃岡農機)	34.85	2,482,982,255.45	751,820,356.99				3,234,802,612.44		92.00%	98,977,004.21	26,707,455.51	5.09%	自籌或借款
綜合碼頭項目(黃岡農機)	3.51	191,050,346.34	56,288,964.11				247,339,310.45		98.00%				自籌
10萬噸紙機擴加工項目(許昌農機)	1.80	170,475,982.49			170,475,982.49				-	380,580,118.61	128,387,635.88		自籌或借款
合計	133.27	7,317,350,741.83	2,488,843,314.01	581,512,641.07	170,475,982.49	9,006,934,946.06							

第十節 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	10,036,240.51	11,285,247.52
專用設備		3,990,382.93
合計	10,036,240.51	15,275,630.45

17、無形資產

(1) 無形資產情況

單位：元

項目	土地使用權	專利權	非專利技術	軟件	合計
一、賬面原值					
1. 期初餘額	2,385,510,515.67			24,305,385.83	2,409,815,901.50
2. 本期增加金額	13,747,888.15			67,378.42	13,815,266.57
(1) 購置				67,378.42	67,378.42
(2) 在建工程轉入	13,747,888.15				13,747,888.15
3. 本期減少金額	122,239,326.66				122,239,326.66
(1) 處置	122,239,326.66				122,239,326.66
4. 期末餘額	2,277,019,077.16			24,372,764.25	2,301,391,841.41
二、累計攤銷					
1. 期初餘額	330,449,712.10			20,144,810.31	350,594,522.41
2. 本期增加金額	23,347,159.60			712,284.69	24,059,444.29
(1) 計提	23,347,159.60			712,284.69	24,059,444.29
3. 本期減少金額	673,859.67				673,859.67
(1) 處置	673,859.67				673,859.67
4. 期末餘額	353,123,012.03			20,857,095.00	373,980,107.03
三、減值準備					
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	1,923,896,065.13			3,515,669.25	1,927,411,734.38
2. 期初賬面價值	2,055,060,803.57			4,160,575.52	2,059,221,379.09

第十節 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

說明商譽減值測試過程、參數及商譽減值損失的確認方法：

資產負債表日，集團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政預算中的現金流量預算，使用每年預期的國民生產總值增長率及每年市場預期的行業穩定增長率計算。集團管理層預計報告期內，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	131,260,068.14	416,539.45	3,230,815.55	1,548,290.82	126,897,501.22
其他	7,862,501.31		352,407.30		7,510,094.01
合計	139,122,569.45	416,539.45	3,583,222.85	1,548,290.82	134,407,595.23

第十節 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	871,372,135.12	208,869,026.37	691,231,679.05	173,959,565.59
內部交易未實現利潤	244,925,616.44	61,231,404.11	273,585,917.96	68,396,479.49
可抵扣虧損	821,869,359.29	142,173,437.80	1,006,688,665.35	173,250,557.91
應付未付款項	438,539,008.93	67,560,516.66	512,378,679.91	77,803,599.22
遞延收益	224,517,483.96	38,832,817.29	157,069,341.95	28,878,648.19
合計	2,601,223,603.74	518,667,202.23	2,640,954,284.22	522,288,850.40

(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	145,364,286.32	136,902,031.73
可抵扣虧損	548,452,368.75	521,429,433.24
合計	693,816,655.07	658,331,464.97

(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
2018年		89,165,185.03	
2019年	88,145,632.65	58,161,318.09	
2020年	56,452,164.43	69,723,168.31	
2021年	68,465,205.68	161,307,173.38	
2022年	161,486,351.42	143,072,588.43	
2023年	173,903,014.57		
合計	548,452,368.75	521,429,433.24	—

第十節 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
預付購房款	678,454,601.24	451,277,549.54
預付設備款項	1,101,159.65	48,446,648.16
合計	679,555,760.89	499,724,197.70

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	1,470,063,029.29	2,956,876,168.82
抵押借款		50,000,000.00
保證借款	11,103,380,038.15	12,100,224,483.51
信用借款	6,892,659,552.16	5,823,854,220.70
貼現借款	15,356,870,000.00	14,165,620,000.00
合計	34,822,972,619.60	35,096,574,873.03

23、應付票據

單位：元

種類	期末餘額	期初餘額
商業承兌匯票	102,000,000.00	283,744,411.80
銀行承兌匯票	1,475,635,335.58	994,650,678.91
合計	1,577,635,335.58	1,278,395,090.71

第十節 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	3,283,404,831.68	3,398,781,721.68
1-2年	250,774,705.89	415,562,463.45
2-3年	51,463,080.44	72,014,432.53
3年以上	195,423,193.12	127,577,910.08
合計	3,781,065,811.13	4,013,936,527.74

(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
ANDRITZAG	26,340,727.95	對方未催收
遼寧華冶集團發展有限公司	9,048,000.00	對方未催收
上海克硫環保科技股份有限公司	8,642,724.19	對方未催收
山東神華山大能源環境有限公司	6,652,712.36	對方未催收
福建衛東環保股份有限公司	5,363,200.00	對方未催收
合計	56,047,364.50	—

第十節 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	348,733,733.59	233,656,725.36
1-2年	11,088,164.47	9,526,165.86
合計	359,821,898.06	243,182,891.22

(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
金華市佳怡包裝有限公司	561,684.00	對方未要求發貨
合計	3,683,628.41	—

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	184,868,925.11	636,796,162.27	677,686,673.09	143,978,414.29
二、離職後福利—設定提存計劃	261,966.99	82,491,392.99	82,651,500.18	101,859.80
三、辭退福利		370,371.12	370,371.12	
合計	185,130,892.10	719,657,926.38	760,708,544.39	144,080,274.09

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

26、應付職工薪酬(續)

(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	133,765,532.39	529,897,988.19	576,352,752.65	87,310,767.93
2、職工福利費		14,396,362.96	14,396,362.96	
3、社會保險費	1,471,027.85	36,687,928.46	36,867,227.92	1,291,728.39
其中：醫療保險費	508,362.57	30,282,697.15	30,468,984.55	322,075.17
工傷保險費	146.67	3,619,472.14	3,612,382.95	7,235.86
生育保險費	962,518.61	2,785,759.17	2,785,860.42	962,417.36
4、住房公積金	7,126,858.97	43,389,178.83	42,716,654.72	7,799,383.08
5、工會經費和職工教育經費	23,566,423.65	12,067,800.37	6,818,523.26	28,815,700.76
6、其他短期薪酬	18,939,082.25	356,903.46	535,151.58	18,760,834.13
合計	184,868,925.11	636,796,162.27	677,686,673.09	143,978,414.29

(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	176,970.81	79,538,165.89	79,715,136.70	
2、失業保險費	84,996.18	2,953,227.10	2,936,363.48	101,859.80
合計	261,966.99	82,491,392.99	82,651,500.18	101,859.80

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

27、應交稅費

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	83,606,695.96	128,785,997.13
企業所得稅	260,063,782.98	304,239,481.46
個人所得稅	5,682,477.79	5,296,935.04
城市維護建設稅	3,827,212.43	7,324,998.53
土地使用稅	14,103,299.10	15,556,098.12
房產稅	17,136,201.06	25,352,235.76
教育費附加及其他	6,611,693.23	5,702,856.39
印花稅	1,894,295.84	4,367,412.25
合計	392,925,658.39	496,626,014.68

28、應付利息

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
企業債券利息	83,798,000.01	85,480,380.32
中期票據利息	35,592,579.90	
合計	119,390,579.91	85,480,380.32

29、應付股利

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
普通股股利	1,161,843,280.20	
劃分為權益工具的優先股\永續債股利	464,716,006.80	
合計	1,626,559,287.00	

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

30、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	1,707,405,020.37	1,146,432,000.75
1-2年	331,107,831.91	222,321,364.69
2-3年	49,287,570.61	33,093,992.06
3年以上	36,908,627.83	24,782,187.91
合計	2,124,709,050.72	1,426,629,545.41

(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
遼寧北海實業(集團)有限公司	42,905,085.89	子公司股東按約定債權投資
壽光市恒泰企業投資有限公司	42,189,702.27	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	保證金
山東英利實業有限公司(保證金)	6,000,000.00	保證金
溫州東大礦建工程有限公司	5,450,000.00	保證金
合計	105,344,788.16	—

31、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	4,321,258,031.95	3,625,430,347.40
合計	4,321,258,031.95	3,625,430,347.40

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

32、其他流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
短期應付債券	10,160,767,686.35	10,797,248,631.76
合計	10,160,767,686.35	10,797,248,631.76

33、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	3,393,472,000.00	3,592,342,000.00
保證借款	7,711,012,847.78	6,530,519,307.37
信用借款	423,692,035.94	873,692,035.94
減：1年內到期的長期借款	-4,321,258,031.95	-3,625,430,347.40
合計	7,206,918,851.77	7,646,122,995.91

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	4,321,258,031.95	3,625,430,347.40
1-2年到期的長期借款	2,086,132,311.50	1,833,951,514.00
2-5年到期的長期借款	2,260,094,504.33	2,577,564,445.97
5年以上到期的長期借款	2,860,692,035.94	3,234,607,035.94
合計	11,528,176,883.72	11,271,553,343.31

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

34、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	1,198,530,000.00	1,198,305,304.75
17晨債01—融資租賃公司		997,955,974.82
18晨債01	898,717,500.00	
合計	2,097,247,500.00	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
17晨債01—晨鳴紙業	1,200,000,000.00	2017/8/22	5年	1,198,200,000.00	1,198,305,304.75		39,000,000.00			224,695.25	1,198,530,000.00
17晨債01—融資租賃公司	1,000,000,000.00	2017/3/21	3年	997,000,000.00	997,955,974.82				1,000,000,000.00	2,044,025.18	
18晨債01	900,000,000.00	2018/3/29	5年	898,650,000.00		898,650,000.00	16,414,666.68			67,500.00	898,717,500.00
合計	-	-	-	3,093,850,000.00	2,196,261,279.57	898,650,000.00	55,414,666.68		1,000,000,000.00	2,336,220.43	2,097,247,500.00

35、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	235,190,103.51	245,190,103.51
國開專項資金	622,500,000.00	700,000,000.00
設備售後直租	4,143,834,948.98	4,605,691,332.13
合計	5,001,525,052.49	5,550,881,435.64

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

36、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	25,000,000.00		706,039,716.66	
合計	681,039,716.66	25,000,000.00		706,039,716.66	-

37、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	325,259,082.28	阿爾諾官司損失
合計	325,259,082.28	325,259,082.28	-

38、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	1,452,717,833.55	11,194,100.00	43,038,926.19	1,420,873,007.36	
合計	1,452,717,833.55	11,194,100.00	43,038,926.19	1,420,873,007.36	-

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

38、遞延收益(續)

涉及政府補助的項目：

單位：元

負債項目	期初餘額	本期新增 補助金額	本期計入營業 外收入金額	本期計入 其他收益金額	本期沖減 成本費用金額	其他變動	期末餘額	與資產相關/ 與收益相關
環境保護專項資金補助	816,090,223.99			24,800,367.35			791,289,856.64	與資產相關
國家科技支撐計劃課題經費	1,781,924.68			82,350.00			1,699,574.68	與資產相關
污水處理及節水改造項目	6,131,402.52			596,341.43			5,535,061.09	與資產相關
技改項目財政補助	192,900,814.51			7,199,237.13			185,701,577.38	與資產相關
湛江林業紙一體化項目	271,889,991.56	8,615,100.00		7,281,506.19			273,223,585.37	與資產相關
財政貼息	95,580,066.97			2,729,749.09			92,850,317.88	與資產相關
鐵路改線補償	13,705,208.33			184,375.00			13,520,833.33	與資產相關
工業物流園改造補償	53,626,701.00	2,579,000.00					56,205,701.00	與資產相關
其他	1,011,499.99			165,000.00			846,499.99	與資產相關
合計	1,452,717,833.55	11,194,100.00		43,038,926.19			1,420,873,007.36	-

39、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	250,000,000.00
中期票據	1,680,000,000.00	
未攤銷發行費	-10,461,871.24	
合計	1,919,538,128.76	250,000,000.00

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

40、股本

單位：元

	期初餘額	發行新股	本次變動增減(+、-)		其他	小計	期末餘額
			送股	公積金轉股			
股份總數	1,936,405,467.00		968,202,733.00		968,202,733.00	2,904,608,200.00	

其他說明：

2018年6月13日召開的公司2017年度股東大會審議通過了《2017年度利潤分配預案》，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。

41、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	5,570,800,000.00		5,570,800,000.00	
優先股	4,477,500,000.00		4,477,500,000.00	
合計	10,048,300,000.00		10,048,300,000.00	

(2) 期末發行在外的永續債變動情況表

單位：元

發行在外的金融工具	期初餘額	本年增加	本年減少	期末餘額
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	5,570,800,000.00		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，共發行了人民幣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，收到人民幣258,280.00萬元。

公司分別於2017年7月12日、9月28日共發行人民幣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，收到人民幣298,800.00萬元

② 本票據作為永續債的說明

七、合併財務報表項目註釋(續)

41、其他權益工具(續)

(2) 期末發行在外的永續債變動情況表(續)

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。

(3) 期末發行在外的優先股變動情況表

發行在外的金融工具	期初餘額	本年增加	本年減少	期末餘額
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人民幣45億元，扣除發行手續費，收到人民幣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。

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

41、其他權益工具(續)

(3) 期末發行在外的優先股變動情況表(續)

B、參與當年實現的剩餘利潤分配安排

優先股股東參與剩餘利潤分配的方式為獲得現金，不累積、不遞延。公司在依法彌補虧損、提取公積金後有可供分配利潤的情況下，優先股股東按照約定的票面股息率獲得固定股息分配後，優先股股東還可以參與一定比例的當年實現的剩餘利潤的分配。具體約定如下：公司當年合併報表口徑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。

42、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	1,026,305,329.81	4,452,629,947.88	
其他資本公積	670,322,507.21		670,322,507.21	
合計	6,149,257,784.90	1,026,305,329.81	5,122,952,455.09	

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

- ① 公司2018年1月30日發佈了《關於受讓廣東德駿所持鴻泰地產30%股權及廣東德駿對鴻泰地產債權暨關聯交易的公告》，以人民幣117,196萬元收購廣東德駿投資有限公司持有的控股子公司上海鴻泰房地產有限公司30%的股權。
- ② 公司2018年5月23日發佈了《關於收購控股子公司少數股東股權的公告》，以人民幣6,089.66萬元收購控股子公司武漢晨鳴少數股東湖北省漢陽造紙廠持有的武漢晨鳴14.2742%股權；
- ③ 2018年6月13日召開的公司2017年度股東大會審議通過了《2017年度利潤分配預案》，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。

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

43、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		稅後歸屬 於少數股東	期末餘額
				減：所得稅費用	稅後歸屬 於母公司		
二、以後將重分類 進損益的其他 綜合收益	-354,165,127.80	-103,234,110.38					-457,399,238.18
外幣財務報表 折算差額	-354,165,127.80	-103,234,110.38					-457,399,238.18
其他綜合收益合計	-354,165,127.80	-103,234,110.38					-457,399,238.18

44、盈餘公積

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	1,132,116,106.40			1,132,116,106.40
合計	1,132,116,106.40			1,132,116,106.40

45、未分配利潤

單位：元

項目	本期	上期
調整前上期末未分配利潤	8,866,614,844.40	6,745,974,781.02
調整後期初未分配利潤	8,866,614,844.40	6,745,974,781.02
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	1,784,631,025.31	1,745,514,838.23
應付普通股股利	1,161,843,280.20	1,161,843,280.20
應付優先股股利	562,816,006.80	217,377,107.35
期末未分配利潤	8,926,586,582.71	7,112,269,231.70

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

46、營業收入和營業成本

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	15,339,402,308.23	10,223,566,613.79	13,563,143,834.69	9,109,268,921.26
其他業務	211,931,731.66	36,318,305.07	186,091,172.55	61,798,067.23
合計	15,551,334,039.89	10,259,884,918.86	13,749,235,007.24	9,171,066,988.49

47、税金及附加

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
城市維護建設稅	29,431,549.79	22,398,860.35
教育費附加	21,947,084.97	14,388,582.42
房產稅	26,787,098.32	26,916,701.19
土地使用稅	25,666,645.17	24,234,332.85
車船使用稅	502,934.38	34,306.91
印花稅	11,344,290.23	13,148,327.87
水利建設基金	1,937,359.03	3,177,917.53
環保稅	4,354,733.37	
水資源稅	6,163,044.01	
其他	1,374,472.71	1,660,983.24
合計	129,509,211.98	105,960,012.36

48、銷售費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資及附加	66,498,765.40	65,953,852.36
折舊費	6,739,186.02	6,409,390.78
辦公費	2,024,990.87	1,835,605.09
運輸費	438,096,633.12	453,538,636.06
銷售佣金	9,527,198.46	6,775,566.23
裝卸費	6,447,682.56	9,619,073.45
差旅費	14,287,350.75	10,999,160.71
業務招待費	27,355,797.58	36,623,061.92
倉儲費	1,622,562.73	714,169.93
租賃費	4,783,613.45	4,580,600.56
其他	28,079,544.77	44,449,158.26
合計	605,463,325.71	641,498,275.35

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

49、管理費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資及附加	135,226,780.34	91,040,324.67
福利費	21,985,234.28	20,103,576.01
勞動保險費	22,172,367.80	6,102,709.36
保險費	12,675,862.00	9,518,602.13
折舊費	106,354,515.61	33,612,163.11
排污費	5,684,105.91	9,214,959.75
招待費	29,705,889.73	23,024,208.87
無形資產攤銷	16,360,689.72	16,315,486.42
技術開發費	478,014,854.10	446,835,957.44
停工損失	372,715.95	32,610,068.28
修理費	13,562,056.75	25,429,045.13
其他	130,741,450.46	142,547,898.00
合計	972,856,522.65	856,354,999.17

50、財務費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	1,720,741,207.21	1,072,958,458.60
減：利息收入	159,096,591.34	117,395,792.54
利息資本化金額	162,960,177.00	90,133,011.27
匯兌損益	-16,373,292.86	107,381,433.91
銀行手續費	116,517,298.68	82,585,417.66
合計	1,498,828,444.69	1,055,396,506.36

51、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	150,455,669.97	50,382,322.12
二、存貨跌價損失		-571,669.04
合計	150,455,669.97	49,810,653.08

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

52、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
以公允價值計量的且其變動計入當期損益的金融資產	-94,000,000.00	
按公允價值計量的消耗性生物資產	-23,973,841.55	-11,009,851.10
合計	-117,973,841.55	-11,009,851.10

53、投資收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	-17,153,503.00	-4,154,293.30
處置長期股權投資產生的投資收益	13,717,571.88	480,189.88
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產取得的投資收益	114,233,300.00	
可供出售金融資產在持有期間的投資收益	41,516,700.00	56,226,406.81
對外委託貸款收益		13,312,368.97
合計	152,314,068.88	65,864,672.36

54、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
非流動資產處置淨收益	-2,210,048.63	344,802.99
合計	-2,210,048.63	344,802.99

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

55、其他收益

單位：元

產生其他收益的來源	本期發生額	上期發生額
政府補助—遞延收益攤銷進入損益	43,038,926.19	
政府補助—直接計入損益的政府補助	16,633,350.69	
合計	59,672,276.88	

56、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
政府補助	184,555,864.82	140,637,717.90	184,555,864.82
其他	7,076,692.53	16,058,652.83	7,076,692.53
合計	191,632,557.35	156,696,370.73	191,632,557.35

57、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
對外捐贈	5,000.00	450,000.00	5,000.00
其他	441,221.32	1,622,581.46	441,221.32
合計	446,221.32	3,550,702.42	446,221.32

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

58、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	443,275,831.48	351,541,417.73
遞延所得稅費用	-9,073,718.98	-20,288,090.65
合計	434,202,112.50	331,253,327.08

59、其他綜合收益

詳見附註。

60、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
財政扶持金	196,283,019.84	93,044,281.20
利息收入	216,272,935.89	117,395,792.54
融資租賃公司外部保證金	90,523,468.41	4,000,000.00
往來款及違約金、罰款收入		16,058,652.87
應收融資租賃業務本金淨收回	2,057,052,794.71	
合計	2,560,132,218.85	230,498,726.61

(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
費用及往來款	1,261,413,440.86	1,541,645,097.56
應收融資租賃業務本金淨增加		5,445,458,445.68
租賃公司外部保證金	10,000,000.00	
合計	1,271,413,440.86	6,987,103,543.24

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

60、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 委託貸款	11,194,100.00	72,391,073.00 900,000,000.00
合計	11,194,100.00	972,391,073.00

(4) 支付的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
投資代償負債	103,042,210.54	
合計	103,042,210.54	

(5) 收到的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
中票、短期融資券等 設備融資	8,204,965,097.95	6,990,741,096.00 729,259,498.49
應收債權融資	135,622,410.95	
財務公司拆入資金	100,000,000.00	
合計	8,940,587,508.90	7,720,000,594.49

(6) 支付的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
償還短期融資券、中票等 償還到期債券	7,911,542,642.29	7,159,436,554.95 579,511,229.15
償還設備融資款	1,086,203,289.95	
限制性銀行存款本期增加	5,922,955,877.94	3,036,117,632.05
合計	15,500,213,039.33	10,195,554,187.00

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

61、現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

單位：元

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：	—	—
淨利潤	1,783,122,625.14	1,747,717,658.87
加：資產減值準備	150,455,669.97	199,810,653.08
固定資產折舊、油氣資產折耗、生產性生物資產折舊	784,191,510.41	816,376,614.37
無形資產攤銷	24,059,444.29	25,214,975.98
長期待攤費用攤銷	16,218,441.95	10,052,618.57
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)	2,210,048.63	-344,802.99
公允價值變動損失(收益以「—」號填列)	117,973,841.55	11,087,873.76
財務費用(收益以「—」號填列)	1,584,988,775.97	1,072,958,458.60
投資損失(收益以「—」號填列)	-152,438,125.48	-65,864,672.36
遞延所得稅資產減少(增加以「—」號填列)	3,621,648.17	-20,288,090.65
存貨的減少(增加以「—」號填列)	-385,938,273.77	-1,194,720,554.52
經營性應收項目的減少(增加以「—」號填列)	-3,833,188,190.12	-3,414,834,472.92
經營性應付項目的增加(減少以「—」號填列)	4,649,760,504.20	-3,300,108,028.18
經營活動產生的現金流量淨額	4,745,037,920.91	-4,112,941,768.39
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	3,530,985,289.73	2,421,491,422.53
減：現金的期初餘額	2,804,408,374.46	1,979,861,045.62
現金及現金等價物淨增加額	726,576,915.27	441,630,376.91

(2) 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	3,530,985,289.73	2,804,408,374.46
其中：庫存現金	2,104,950.30	2,344,438.45
可隨時用於支付的銀行存款	3,528,880,339.43	2,802,063,936.01
三、期末現金及現金等價物餘額	3,530,985,289.73	2,804,408,374.46

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

62、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	14,690,489,964.91	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	1,902,685,841.26	作為取得短期借款、開立保函、信用證的質押物。
固定資產	7,882,378,100.81	作為銀行借款、長期應付款的抵押物。
無形資產	631,997,196.06	作為銀行借款、長期應付款的抵押物。
投資性房地產	4,750,494,168.51	作為銀行借款的抵押物。
合計	29,858,045,271.55	—

63、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	56,889,559.23	6.6166	376,415,457.62
歐元	1,309,235.94	7.6515	10,017,618.78
港元	100,012.70	0.8431	84,320.71
英鎊	7,121.62	8.6551	61,638.34
韓元	480,926,937.11	0.005903	2,839,001.99
日元	1,922,880.96	0.059914	115,207.49
應收賬款			
其中：美元	49,762,699.96	6.6166	329,259,880.55
歐元	4,823,704.06	7.6515	36,908,571.62
日元	146,931,581.93	0.059914	8,803,258.80
應付賬款			
其中：美元	86,705,165.98	6.6166	573,693,401.25
歐元	22,322,987.38	7.6515	170,804,337.97
短期借款			
其中：美元	699,374,376.26	6.6166	4,627,480,497.94
歐元	151,982,691.53	7.6515	1,162,895,564.23
長期借款			
其中：美元	297,425,200.00	6.6166	1,967,943,578.32
歐元	57,799,998.62	7.6515	442,256,689.46
一年內到期的非流動負債			
其中：美元	161,500,000.00	6.6166	1,068,580,900.00

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

63、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。

八、合併範圍的變更

1、其他

本年度合併範圍增加暨新成立子公司1家，分別為北京晨鳴融資租賃有限公司，詳見附註八、1「在子公司中的權益」。

本年度合併範圍減少1家：山東晨鳴紙業集團股份有限公司對許昌晨鳴紙業股份有限公司得持股比例由60%減少至30%，許昌晨鳴紙業股份有限公司變更為山東晨鳴紙業集團股份有限公司聯營企業，詳見附註八、2「在合營企業或聯營企業中的權益」。

第十節 財務報告

九、在其他主體中的權益

1、在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	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
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	房產投資	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	62.50%		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

第十節 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	
壽光市新源煤炭有限公司	中國·壽光	中國·壽光	煤炭	100.00%		併購
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
壽光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
上海鴻泰房地產有限公司	中國·上海	中國·上海	房地產	75.00%		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	75.00%		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
北京晨鳴融資租賃有限公司	中國·北京	中國·北京	融資租賃	100.00%		設立

第十節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(2) 重要的非全資子公司

單位：元

子公司名稱	少數股東 持股比例	本期歸屬於 少數股東的損益	本期向少數股東 宣告分派的股利	期末少數股東 權益餘額
武漢晨鳴漢陽紙業股份 有限公司	34.80%	4,201,695.95		72,308,687.04
武漢晨鳴乾能熱電 有限責任公司	49.00%	-3,701,067.99		36,647,300.58
壽光晨鳴美術紙有限公司	25.00%	14,350,961.48		65,965,253.05
山東禦景大酒店有限公司	30.00%	-3,154,708.98		-40,635,798.66
海城海鳴礦業有限責任公司	40.00%	24,819,683.23		118,584,728.38
廣東慧銳投資有限公司	49.00%	-1,463,010.47		110,879,094.98
上海鴻泰房地產有限公司	25.00%	-36,223,139.89		918,181,377.04
廣州晨鳴商業保理有限公司	49.00%	-338,813.50		-338,425.02
海拉爾晨鳴紙業 有限責任公司	25.00%			9,135,357.41
合計		-1,508,400.17		1,290,727,574.80

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	期末數			期初數			期末數			期初數		
	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
武漢晨鳴紙業股份有限公司	653,704,473.75	1,091,751,428.47	1,745,455,902.22	1,479,238,400.31	51,551,946.89	1,530,790,347.20	489,799,209.30	1,241,278,595.22	1,731,077,804.52	1,438,701,716.23	53,182,469.27	1,491,884,187.50
壽光晨鳴美術紙有限公司	645,629,959.77	638,664,460.17	1,284,194,419.94	1,020,333,407.76	0.00	1,020,333,407.76	371,585,365.81	662,367,808.01	1,033,953,193.82	827,496,027.57		827,496,027.57
山東晨鳴大酒店有限公司	18,507,208.71	211,791,792.46	230,299,001.17	365,751,663.38	0.00	365,751,663.38	16,747,494.79	214,555,206.74	231,302,701.53	356,239,667.14		356,239,667.14
海城海鳴藥業有限責任公司	173,535,098.17	1,250,462,354.86	1,423,997,453.03	1,127,535,632.07	0.00	1,127,535,632.07	75,944,768.92	1,181,346,911.13	1,257,291,680.05	1,022,879,067.16		1,022,879,067.16
廣東慧誠投資有限公司	309,979,131.51	305,452.41	310,284,583.92	6,020,716.64	77,980,000.00	84,000,716.64	310,035,449.57	356,083.09	310,391,232.66	3,141,629.72	77,980,000.00	81,121,629.72
上海鴻泰房地產有限公司	71,353,496.24	2,589,307,292.35	2,660,660,788.59	735,624,861.84	1,620,000,000.00	2,355,624,861.84	13,682,444.58	2,621,645,742.81	2,655,327,887.39	595,911,653.75	1,670,000,000.00	2,265,911,653.75

第十節 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(續)

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	748,479,359.87	12,815,547.34	12,815,547.34	-1,234,776.51	600,890,033.83	6,940,887.35	6,940,887.35	-6,556,195.80
壽光晨鳴美術紙有限公司	469,197,828.15	57,403,845.93	57,403,845.93	16,911,656.33	315,445,237.82	20,062,006.83	20,062,006.84	857,026.40
山東樂景大酒店有限公司	17,218,894.98	-10,515,696.60	-10,515,696.60	-5,150,398.08	16,349,994.57	-9,880,170.88	-9,880,170.88	-1,592,519.03
海城海鳴礦業有限責任公司	194,803,343.16	62,049,208.07	62,049,208.07	-47,931,813.80		-4,206,980.88	20,062,006.84	-19,856,846.14
廣東慧銳投資有限公司	0.00	-2,985,735.66	-2,985,735.66	-56,018.06		-811,026.55	-811,026.55	181,814.34
上海鴻泰房地產有限公司	437,721.38	-82,830,427.25	-82,830,427.25	205,540,229.39				

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	21.15%		權益法
珠海德辰新三板股權投資基金企業(有限合夥)	中國·珠海	中國·珠海	投資管理	50.00%		權益法
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	48,110,251.53	76,446,763.09	873,137.05	104,769,683.99
其中：現金和現金等價物	154,968.76	71,926,049.62	357,810.87	20,253,054.23
非流動資產	12,918,942.03	475,915,953.16	12,234,041.68	325,782,379.60
資產合計	61,029,193.56	552,362,716.25	13,107,178.73	430,552,063.59
流動負債	58,648,287.69	14,610,058.20	6,932,585.26	32,781,806.73
非流動負債		343,620,042.41		201,622,321.84
負債合計	58,648,287.69	358,230,100.61	6,932,585.26	234,404,128.57
歸屬於母公司股東權益	2,380,905.87	194,132,615.64	6,174,593.47	196,147,935.02
按持股比例計算的淨資產份額	1,190,452.94	97,066,307.82	3,087,296.74	98,073,967.51
對合營企業權益投資的				
賬面價值	2,935,220.64	103,777,262.72	3,087,296.74	104,784,922.41
營業收入	22,351,679.01		10,319,610.53	
財務費用	-4,791.68	-26,820.55	99,894.57	-308,457.69
所得稅費用	226,431.31		138,833.84	
淨利潤	-304,152.16	-2,015,319.38	-502,366.61	-2,578,637.02
綜合收益總額	-304,152.16	-2,015,319.38	-502,366.61	-2,578,637.02

第十節 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	107,992,539.19	12,322,021.15	1,716,557,593.45	13,026,292.85	146,452,805.16	14,081,866.81	1,672,497,092.07	13,757,478.48
非流動資產	92,000,000.00	91,750,000.00	33,844,444.17	105,389,783.79	51,000,000.00	89,760,000.00	33,671,226.11	107,795,608.88
資產合計	199,992,539.19	104,072,021.15	1,750,402,037.62	118,416,076.64	197,452,805.16	103,841,866.81	1,706,168,318.18	121,553,087.36
流動負債	16,169.83	5,000.00	1,662,041,605.80	108,888,991.99		5,000.00	1,588,523,379.45	109,241,036.37
負債合計	16,169.83	5,000.00	1,662,041,605.80	108,888,991.99		5,000.00	1,588,523,379.45	109,241,036.37
歸屬於母公司股東權益	199,976,369.36	104,067,021.15	88,360,431.82	9,527,084.65	197,452,805.16	103,836,866.81	117,644,938.73	12,312,050.99
按持股比例計算的淨資產份額	79,990,547.74	52,028,307.22	35,344,172.73	3,810,833.86	78,977,173.01	51,918,433.41	47,057,975.49	4,924,820.40
對聯營企業權益投資的賬面價值	200,264,158.51	52,033,510.58	14,456,740.67	3,810,833.86	198,981,173.01	51,918,433.41	47,057,975.49	4,927,893.82
營業收入			3,714,369.42	7,072,800.51				
淨利潤	3,207,463.76	230,154.34	-29,895,789.87	-2,784,966.34	-2,547,194.84	1,266,311.79	56,434,545.15	-2,614,181.59
綜合收益總額	3,207,463.76	230,154.34	-29,895,789.87	-2,784,966.34	-2,547,194.84	1,266,311.79	56,434,545.15	-2,614,181.59

(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	累積未確認 前期累計認的損失	本期未確認的 損失(或本期 分享的淨利潤)	本期末累積 未確認的損失
阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司	7,308,869.16		7,308,869.16

十、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	—	—	—	—
1. 消耗性生物資產			1,067,432,724.07	1,067,432,724.07
持續以公允價值計量的資產總額			1,067,432,724.07	1,067,432,724.07
二、非持續的公允價值計量	—	—	—	—

第十節 財務報告

十、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

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2018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

消耗性生物資產

期初賬面價值	1,212,770,435.34
本年培育增加	
本年出售減少	121,363,869.72
本年公允價值變動進入損益的金額	-23,973,841.55
期末賬面價值	1,067,432,724.07

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2018年6月30日，本公司無以公允價值計量的金融工具(2017年6月30日，無)。

第十節 財務報告

十一、關聯方及關聯交易

1、本企業的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對本企業的持股比例	母公司對本企業的表決權比例
晨鳴控股有限公司	壽光市	對造紙、電力、熱力、林業項目投資	123,878.77萬元	27.67%	27.67%

本企業的母公司情況的說明

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九、1、在子公司中的權益。

3、本企業合營和聯營企業情況

本企業重要的合營或聯營企業詳見附註八、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

第十節 財務報告

十一、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

第十節 財務報告

十一、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、重油等	170,147,411.87	350,000,000.00	否	84,339,429.95

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
安徽時代物資股份有限公司	銷售紙張	0.00	122,403,067.72

(2) 關聯擔保情況

本公司作為擔保方

單位：元

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否 已經履行 完畢
濰坊森達美西港有限公司	135,000,000.00	2017年12月20日	2027年12月20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	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	160,721,218.99	2018年01月04日	2018年07月04日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	350,000,000.00	2018年02月24日	2019年02月21日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	254,085,821.34	2018年03月15日	2018年09月12日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	250,000,000.00	2018年04月10日	2019年04月10日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	420,045,058.10	2018年05月10日	2018年11月07日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	575,717,671.60	2018年05月10日	2018年11月07日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	300,000,000.00	2018年05月10日	2018年11月06日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	500,000,000.00	2018年06月29日	2019年06月29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	45,000,000.00	2018年03月27日	2018年09月23日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	76,500,000.00	2018年05月29日	2019年05月24日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	22,500,000.00	2018年06月20日	2019年06月20日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	16,563,394.57	2018年03月29日	2018年09月25日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	6,539,190.65	2018年04月20日	2018年10月17日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	18,319,448.14	2018年05月10日	2018年11月06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

第十節 財務報告

十一、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	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	57,450,000.00	2018年01月19日	2019年01月18日	否
壽光美倫紙業有限責任公司	100,000,000.00	2018年01月17日	2018年07月16日	否
壽光美倫紙業有限責任公司	100,000,000.00	2018年02月01日	2018年07月25日	否
壽光美倫紙業有限責任公司	100,000,000.00	2018年04月23日	2018年10月17日	否
壽光美倫紙業有限責任公司	101,306,798.49	2018年06月22日	2018年12月18日	否
壽光美倫紙業有限責任公司	500,000,000.00	2018年03月30日	2018年07月16日	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	40,000,000.00	2018年02月01日	2018年12月25日	否
晨鳴(香港)有限公司	91,573,744.00	2017年03月01日	2019年03月18日	否
晨鳴(香港)有限公司	218,347,800.00	2017年07月14日	2018年07月26日	否
晨鳴(香港)有限公司	158,798,400.00	2017年07月26日	2018年08月10日	否
晨鳴(香港)有限公司	83,435,326.00	2017年09月08日	2018年08月02日	否
晨鳴(香港)有限公司	86,644,372.10	2017年10月25日	2018年09月24日	否
晨鳴(香港)有限公司	234,161,474.00	2017年10月27日	2018年10月11日	否
晨鳴(香港)有限公司	96,271,530.00	2017年10月31日	2018年10月08日	否
晨鳴(香港)有限公司	99,249,000.00	2017年12月22日	2018年12月10日	否
晨鳴(香港)有限公司	70,135,960.00	2017年12月22日	2018年12月10日	否
晨鳴(香港)有限公司	281,205,500.00	2018年01月03日	2018年12月13日	否
晨鳴(香港)有限公司	238,197,600.00	2018年03月23日	2019年03月20日	否
晨鳴(香港)有限公司	178,648,200.00	2018年04月09日	2018年10月08日	否
晨鳴(香港)有限公司	310,980,200.00	2018年05月28日	2019年05月15日	否
晨鳴(香港)有限公司	165,415,000.00	2018年06月06日	2018年12月06日	否
晨鳴(香港)有限公司	33,083,000.00	2018年06月06日	2018年12月06日	否
晨鳴(香港)有限公司	30,000,000.00	2017年12月22日	2018年12月22日	否
晨鳴(香港)有限公司	72,000,000.00	2017年11月29日	2018年11月29日	否
晨鳴(香港)有限公司	130,000,000.00	2018年06月11日	2019年06月11日	否
晨鳴(香港)有限公司	37,700,000.00	2018年06月22日	2018年12月20日	否
晨鳴(香港)有限公司	188,573,100.00	2016年10月06日	2018年08月30日	否
晨鳴(香港)有限公司	277,897,200.00	2016年11月02日	2019年09月10日	否
晨鳴(香港)有限公司	350,679,800.00	2017年01月18日	2019年04月08日	否
晨鳴(香港)有限公司	271,280,600.00	2017年11月07日	2019年09月30日	否
晨鳴(香港)有限公司	197,408,689.46	2017年01月12日	2019年12月14日	否
晨鳴(香港)有限公司	137,727,000.00	2017年05月24日	2019年04月27日	否
晨鳴(香港)有限公司	161,445,040.00	2018年04月23日	2021年04月07日	否
晨鳴(香港)有限公司	92,632,400.00	2018年05月04日	2021年04月06日	否
晨鳴(香港)有限公司	92,632,400.00	2018年05月11日	2020年04月11日	否
晨鳴(香港)有限公司	58,226,080.00	2018年05月17日	2021年05月05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	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	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	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	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	450,000,000.00	2017年03月30日	2018年03月29日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	75,000,000.00	2018年03月29日	2018年12月28日	否

第十節 財務報告

十一、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	80,000,000.00	2018年01月15日	2018年07月14日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2018年01月01日	2018年12月31日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	300,000,000.00	2018年01月02日	2019年01月01日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2018年01月18日	2019年01月17日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	125,000,000.00	2018年02月09日	2019年02月08日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	200,000,000.00	2018年01月01日	2018年10月24日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	110,000,000.00	2018年03月14日	2018年07月27日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	99,969,000.00	2018年04月09日	2018年07月08日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	32,000,000.00	2018年06月25日	2019年06月18日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	43,000,000.00	2018年04月02日	2018年09月25日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	327,031,740.77	2018年01月07日	2019年01月08日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	160,397,500.00	2017年08月30日	2018年08月30日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	32,500,000.02	2018年04月03日	2018年07月02日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	48,999,600.00	2018年04月27日	2019年04月26日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	60,872,720.00	2018年04月28日	2018年10月27日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	36,738,643.18	2018年05月02日	2018年08月02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	39,500,000.00	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
湛江晨鳴漿紙有限公司	44,331,220.00	2015年06月05日	2020年05月21日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	66,166,000.00	2016年10月26日	2018年10月26日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	132,332,000.00	2017年12月21日	2019年12月20日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	1,240,000,000.00	2018年03月26日	2029年03月25日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2018年02月13日	2020年02月11日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	10,000,000.00	2018年02月23日	2020年02月11日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	10,000,000.00	2018年02月26日	2020年02月11日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2018年02月28日	2020年02月11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
山東晨鳴融資租賃有限公司	535,605,000.00	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	303,764,550.00	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	303,764,550.00	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	155,412,580.00	2016年07月28日	2018年07月12日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	225,000,000.00	2017年09月21日	2020年09月21日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	500,000,000.00	2018年05月31日	2020年02月29日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	11,280,000.00	2015年08月17日	2018年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	5,100,000.00	2015年12月14日	2018年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	16,380,000.00	2015年12月14日	2018年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	21,840,000.00	2015年12月14日	2019年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	21,840,000.00	2015年12月14日	2019年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	32,770,000.00	2015年12月14日	2019年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	27,070,000.00	2015年12月14日	2019年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	5,700,000.00	2016年06月24日	2019年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	32,770,000.00	2016年06月24日	2020年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	530,000.00	2016年06月24日	2020年06月26日	否

第十節 財務報告

十一、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	32,240,000.00	2017年01月05日	2020年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	38,240,000.00	2017年01月05日	2020年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	38,240,000.00	2017年01月05日	2020年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	43,690,000.00	2017年01月05日	2021年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	43,690,000.00	2017年01月05日	2021年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	3,900,000.00	2017年01月05日	2021年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	36,260,000.00	2017年02月03日	2021年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	40,160,000.00	2017年02月03日	2021年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	40,160,000.00	2017年02月03日	2022年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	33,420,000.00	2017年02月03日	2022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
黃岡晨鳴漿紙有限公司	52,932,800.00	2016年09月23日	2018年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	52,932,800.00	2016年09月23日	2018年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	52,932,800.00	2016年09月23日	2019年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	16,708,238.32	2016年09月23日	2019年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	39,634,770.00	2016年12月05日	2019年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	65,037,750.00	2016年12月05日	2019年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	40,705,980.00	2016年12月05日	2019年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	24,331,770.00	2017年04月12日	2019年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	65,037,750.00	2017年04月12日	2020年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	10,099,980.00	2017年04月12日	2020年06月26日	否

第十節 財務報告

十一、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	壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	1,196,178.34	60,641.83	2,995,456.40	149,772.82
	合計	1,196,178.34	60,641.83	2,995,456.40	149,772.82
預付賬款	江西晨鳴天然氣有限公司	32,810,399.15		18,519,096.64	
	合計	32,810,399.15		18,519,096.64	
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
	廣東德駿投資有限公司			128,291,400.00	6,414,570.00
	濰坊森達美西港有限公司	19,093,750.00	954,687.50		
	合計	20,285,455.08	2,146,392.58	129,483,105.08	7,606,275.08

(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	43,120,873.70	42,189,702.27
	武漢晨鳴萬興置業有限公司	29,968,574.22	
	合計	73,089,447.92	42,189,702.27

十二、承諾及或有事項

1、重要承諾事項

(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	3,440,480,605.28	3,826,992,695.73
慧銳BT項目	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
合計	5,940,480,605.28	6,326,992,695.73

(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	10,107,309.66	4,382,201.43
資產負債表日後第2年	10,384,627.74	4,777,714.37
資產負債表日後第3年	10,138,378.13	5,133,887.63
以後年度	201,656,182.21	179,556,362.24
合計	232,286,497.74	193,850,165.67

十二、承諾及或有事項(續)

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。

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。

公司於2018年8月14日發佈了《提示性公告》，該第三債務人的命令之聆訊定於2018年8月31日上午十時三十分由香港特別行政區高等法院聆案官審理，當中Arjowiggins HKK2 Ltd.作為判定債權人、本公司作為判定債務人及交通銀行信託有限公司作為第三債務人。

第十節 財務報告

十三·資產負債表日後事項

1、利潤分配情況

單位：元

擬分配的利潤或股利	0.00
經審議批准宣告發放的利潤或股利	1,626,559,287.00

2、其他資產負債表日後事項說明

2018年7月11日，公司第八屆董事會第二十七次臨時會議審議通過了《關於轉讓融資租賃公司部分融資租賃業務債權的議案》，為加快融資租賃回收，提高資金使用效率擬將持有的合計不超過人民幣20億元的融資租賃業務債權轉讓給深圳前海瑞理資產管理有限公司或其他符合條件的受讓方，具體出售債權明細及轉讓費用將根據雙方約定執行。

十四·其他重要事項

1、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	13,160,393,022.74	137,513,641.61	1,329,045,532.12	1,086,258,948.17	161,877,104.75	15,551,334,039.89
營業成本	9,406,171,649.42	110,291,082.62	126,471,923.24	798,109,948.57	181,159,684.99	10,259,884,918.86
資產總額	127,127,670,045.32	404,371,534.26	44,700,868,452.68	21,811,619,848.62	86,968,050,627.96	107,076,479,252.92
負債總額	95,706,290,453.86	163,306,056.31	31,248,668,911.29	15,115,194,407.81	64,124,872,257.17	78,108,587,572.10

第十節 財務報告

十五、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	賬面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	2,204,627,636.92	100.00%	874,798.47	0.04%	2,203,752,838.45	8,860,393.90	100.00%	671,643.45	7.58%	8,188,750.45
合計	2,204,627,636.92	100.00%	874,798.47	0.04%	2,203,752,838.45	8,860,393.90	100.00%	671,643.45	7.58%	8,188,750.45

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	期末餘額		計提比例
	應收賬款	壞賬準備	
1年以內分項			
1-90天	7,046,346.04	352,317.30	5.00%
1年以內小計	7,046,346.04	352,317.30	5.00%
1至2年	4,422,600.00	442,260.00	10.00%
3年以上	80,221.17	80,221.17	100.00%
合計	11,549,167.21	874,798.47	

(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人民幣567,705.25元；本期收回或轉回壞賬準備金額人民幣0.00元。

(3) 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人民幣2,204,627,302.37元，佔應收賬款年末餘額合計數的比例99.99%，相應計提的壞賬準備年末餘額匯總金額人民幣767,567.42元。

第十節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

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	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	
單項金額重大並單項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	
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	23,446,291,278.90	100.00%	65,260,961.73	0.28%	23,381,030,317.17	22,388,938,155.65	99.86%	37,734,670.82	0.17%	22,351,203,484.83
單項金額不重大但單項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	
合計	23,446,291,278.90	100.00%	65,260,961.73	0.28%	23,381,030,317.17	22,420,079,842.70	100.00%	68,876,357.87	0.31%	22,351,203,484.83

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

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年以內分項			
1年以內小計	83,786,457.20	4,189,322.86	5.00%
1至2年	13,115,224.13	1,311,522.41	10.00%
2至3年	8,829,671.91	1,765,934.38	20.00%
3年以上	57,994,182.08	57,994,182.08	100.00%
合計	163,725,535.32	65,260,961.73	

(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人民幣 631,054.18 元；本期收回或轉回壞賬準備金額人民幣 4,246,450.32 元。

第十節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(3) 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	12,329,587,568.32	一年以內、 一到兩年	52.59%	
上海晨鳴實業有限公司	往來款	2,524,590,908.99	一年以內	10.77%	
廣州晨鳴融資租賃有限公司	往來款	1,412,691,908.92	一年以內	6.03%	
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	往來款	1,192,174,755.48	一年以內	5.09%	
壽光美倫紙業有限責任公司	往來款	1,029,765,932.66	一年以內	4.39%	
合計	—	18,488,811,074.37	—	78.86%	

3、長期股權投資

單位：元

項目	期末餘額		賬面價值		期初餘額		賬面價值	
	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	19,691,904,966.48		19,691,904,966.48	18,313,508,366.48		18,313,508,366.48		
對聯營、合營企業投資	377,944,022.24		377,944,022.24	360,525,877.01		360,525,877.01		
合計	20,069,848,988.72		20,069,848,988.72	18,674,034,243.49		18,674,034,243.49		

第十節 財務報告

十五·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

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		
黃岡晨鳴漿紙有限公司	1,200,000,000.00	50,000,000.00		1,250,000,000.00		
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	70,000,000.00			70,000,000.00		
吉林晨鳴紙業有限責任公司	1,501,350,000.00			1,501,350,000.00		
濟南晨鳴投資管理有限公司	100,000,000.00			100,000,000.00		
江西晨鳴紙業有限責任公司	822,867,646.40			822,867,646.40		
山東晨鳴熱電股份有限公司	157,810,117.43			157,810,117.43		
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	202,824,716.34	60,896,600.00		263,721,316.34		
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	5,000,000,000.00	27,500,000.00		5,027,500,000.00		
壽光晨鳴現代物流有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
壽光晨鳴美術紙有限公司	113,616,063.80			113,616,063.80		
壽光美倫紙業有限責任公司	4,449,441,979.31			4,449,441,979.31		
壽光順達報關有限責任公司	1,500,000.00			1,500,000.00		
山東晨鳴紙業銷售有限公司	662,641,208.20			662,641,208.20		
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	250,000,000.00			250,000,000.00		
壽光晨鳴造紙機械有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00		
壽光晨鳴工業物流有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
壽光鴻翔印刷包裝有限責任公司	3,730,000.00			3,730,000.00		
山東晨鳴集團財務有限公司	2,400,000,000.00			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		
上海晨鳴實業有限公司	1,000,000,000.00	1,300,000,000.00		2,300,000,000.00		
許昌晨鳴紙業股份有限公司	60,000,000.00		60,000,000.00			
合計	18,313,508,366.48	1,438,396,600.00	60,000,000.00	19,691,904,966.48		

第十節 財務報告

十五、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	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
				權益法下確認的 投資損益	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	3,087,296.72			-152,076.08						2,935,220.64	
濰坊森達美西港有限公司	104,784,922.41			-1,007,659.69						103,777,262.72	
小計	107,872,219.13			-1,159,735.77						106,712,483.36	
二、聯營企業											
江西江報傳媒彩印有限公司	1,754,051.46			-480,140.21						1,273,911.25	
珠海德辰新三板股權投資基金 企業(有限合夥)	51,918,433.41			115,077.17						52,033,510.58	
寧波啟辰華美股權投資基金合夥 企業(有限合夥)	198,981,173.01			1,282,985.50						200,264,158.51	
許昌晨鳴紙業股份有限公司	0.00	21,496,272.32		-3,836,313.78						17,659,958.54	
小計	252,653,657.88	21,496,272.32		-2,918,391.32						271,231,538.88	
合計	360,525,877.01	21,496,272.32		-4,078,127.09						377,944,022.24	

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	2,300,997,002.45	1,522,148,043.23	3,098,374,716.53	2,056,980,676.10
其他業務	515,297,483.37	452,213,569.85	584,195,592.39	503,718,576.99
合計	2,816,294,485.82	1,974,361,613.08	3,682,570,308.92	2,560,699,253.09

第十節 財務報告

十五、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
權益法核算的長期股權投資收益	-4,078,127.09	-30,620.30
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產取得的投資收益	114,233,300.00	
可供出售金融資產在持有期間的投資收益	41,516,700.00	56,208,200.00
委託貸款收益		13,312,368.97
合計	151,671,872.91	69,489,948.67

十六、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	11,507,523.25	
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)	239,364,403.83	
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	61,750,000.00	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	6,630,471.21	
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	-23,973,841.55	
減：所得稅影響額	48,149,545.22	
少數股東權益影響額	394,751.65	
合計	246,734,259.87	—

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

第十節 財務報告

十六、補充資料(續)

2、淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均淨資產 收益率	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀釋每股收益 (元/股)
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	5.77%	0.36	0.36
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	4.41%	0.28	0.28

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

第十一節 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) 載有法定代表人簽名的半年度報告文本；
- (三) 報告期內在中國證監會指定網站上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- (四) 在香港聯合交易所有限公司披露的半年度報告文本；
- (五) 其他有關資料。