



山東晨鳴紙業集團股份有限公司

SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號: 1812



2019 中期報告

* 僅供識別

第一節 重要提示、目錄和釋義

公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證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董連明及會計機構負責人（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

第一節	重要提示、目錄和釋義	2
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	13
第五節	重要事項	24
第六節	股份變動及股東情況	41
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	53
第十節	財務報告	57
第十一節	備查文件目錄	188

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
武漢晨鳴	指	武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司
上海晨鳴	指	上海晨鳴實業有限公司
黃岡晨鳴	指	黃岡晨鳴漿紙有限公司
香港晨鳴	指	晨鳴(香港)有限公司
海鳴礦業	指	海城海鳴礦業有限責任公司
吉林晨鳴	指	吉林晨鳴紙業有限責任公司
壽光美倫	指	壽光美倫紙業有限責任公司
晨鳴銷售公司	指	山東晨鳴紙業銷售有限公司
財務公司	指	山東晨鳴集團財務有限公司
晨鳴租賃	指	山東晨鳴融資租賃有限公司及其子公司
鴻泰地產	指	上海鴻泰房地產有限公司
新舊動能轉換基金	指	濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)
金信期貨	指	金信期貨有限公司
本報告期、報告期內	指	2019年1月1日至2019年6月30日
年初、期初	指	2019年1月1日
半年末、期末	指	2019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	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	香港公司秘書
姓名	袁西坤	朱瀚樑
聯繫地址	山東省壽光市農聖東街2199號	香港中環環球大廈22樓
電話	0536-2158008	+852-21629600
傳真	0536-2158977	+852-25010028
電子信箱	chenmmingpaper@163.com	liamchu@li-partners.com

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2018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2018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)	13,348,648,113.70	15,551,334,039.89	-14.16%
歸屬於上市公司股東的淨利潤(元)	509,795,572.29	1,784,631,025.31	-71.43%
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤(元)	303,144,996.21	1,537,896,765.44	-80.29%
經營活動產生的現金流量淨額(元)	2,699,770,891.69	4,745,037,920.91	-43.10%
基本每股收益(元/股)	0.013	0.36	-96.39%
稀釋每股收益(元/股)	0.013	0.36	-96.39%
加權平均淨資產收益率	0.21%	5.77%	-5.56%

	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)	106,558,750,961.42	105,318,734,827.82	1.18%
歸屬於上市公司股東的淨資產(元)	24,468,978,032.01	25,048,731,454.79	-2.31%

基本每股收益、稀釋每股收益、加權平均淨資產收益率數據說明：

歸屬於上市公司股東的淨利潤未扣除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2019年1月1日至2019年6月30日的孳生利息人民幣96,202,739.73元和2019年已發放和宣告發放的優先股股息377,169,767.52元扣除。

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。

3、境內外會計準則下會計數據差異原因說明

適用 不適用

六、非經常性損益項目及金額

適用 不適用

單位：人民幣元

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)	23,358,777.37	
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)	227,698,648.23	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	4,188,590.61	
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	-1,883,064.80	
減:所得稅影響額	46,750,425.02	
少數股東權益影響額(稅後)	-38,049.69	
合計	206,650,576.08	

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、造紙為主導，金融、礦業、林業、物流、建材等協同發展的大型企業集團，是全國唯一一家A、B、H三種股票上市公司，是中國上市公司百強企業、中國十佳明星企業，被評為中國最具競爭力的50家藍籌公司之一，公司先後榮獲全國五一勞動獎狀、輕工業全國十佳企業、中國企業管理傑出貢獻獎、全國精神文明建設先進單位等省級以上榮譽稱號200餘項，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。機製紙業務是公司的主營業務且是公司收入和利潤的主要來源，報告期內，公司主營業務未發生重大變化。

公司近年來堅定不移地實施林、漿、紙一體化戰略，目前擁有湛江、黃岡、壽光三大漿廠，木漿產能國內最大，年產能超過420萬噸，是全國首家木漿自產自足、漿紙產能完全匹配的漿紙一體化企業。依托林漿紙一體化工程，公司目前是造紙行業內產品品種最多、最齊全的企業，擁有文化紙、白卡紙、銅版紙、生活紙、靜電複印紙、熱敏紙等產品，主要產品市場佔有率均位於全國前列。

企業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210餘項，其中發明專利17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。

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) 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2018年年度報告》，2018年全國紙及紙板生產企業約2,700家，全國紙及紙板生產量10,435萬噸，消費量10,439萬噸，人均年消費量為75千克(13.95億人)。2009至2018年，紙及紙板生產量年均增長率2.12%，消費量年均增長率2.22%。

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。

2018年，中國經濟運行雖保持在合理區間，但在複雜多變的國內外經濟形勢下，造紙企業與我國多數實體企業一樣經受了挑戰，從2018年四季度至2019年一季度，受宏觀經濟形勢影響，造紙行業整體景氣度不高，紙價大幅下跌。但進入二季度以來，公司主要紙種均落實提價，並以市場需求為導向，持續加大技術和產品研發創新力度，僅上半年就開發了生產吸管紙、鑄塗原紙等20多個高利潤產品，整體盈利能力得到了大幅提升。加之公司今年林漿紙一體化戰略佈局已基本完成，產品毛利率水平明顯提升，進一步增強了企業的盈利水平和抗風險能力。

第三節 公司業務概要

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，收購南粵銀行和金信期貨部分股權。
固定資產	報告期內，壽光本部新聞紙改造文化紙項目、壽光美倫51萬噸高檔文化紙項目由在建工程轉入固定資產。
融資租賃資產	報告期內，融資租賃公司改變總體經營策略，持續壓縮融資租賃業務規模。

2、主要境外資產情況

適用 不適用

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2019年6月30日，本集團流動比率為77.56%，速動比率為70.30%，資產負債率為76.25%，應收賬款周轉率為601.68%（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397.02%（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2019年6月30日，本集團銀行借款總額為人民幣555.14億元，公司債為人民幣20.98億元，短融18.54億元，中期票據及理財直融23.01億元（上年度末，本集團銀行借款總額為人民幣522.61億元，公司債為人民幣20.98億元，中票及理財直融22.98億元，短融28.17億元）。於2019年6月30日，本集團共有貨幣資金為人民幣207.28億元（上年度末數據為192.93億元）（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2019年6月30日，本集團員工人數為14,311人，2019年上半年員工工資總額為人民幣66,809.37萬元（2018年度本集團員工人數為15,191人，2018年度員工工資總額為人民幣112,915.52萬元）。

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(續)

公司2019年下半年未有重大投資項目。

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2019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、61所有權或使用權受到限制的資產。

於2019年6月30日，本集團需要披露的或有負債事項，參閱本報告第十節、七、33預計負債。

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

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

1、林漿紙一體化優勢

隨著黃岡晨鳴和壽光美倫化學木漿項目的投產，公司目前擁有湛江、黃岡、壽光三大漿廠，木漿產能國內最大，年產能超過420萬噸，是全國首家木漿自產自足、漿紙產能完全匹配的漿紙一體化企業。

同外購木漿相比，自製漿的成本優勢顯著，保障了公司紙品的毛利率水平持續同業領先；另一方面，制漿原料木片的價格相對穩定，大宗物資採購優勢和配套物流服務的投入使用，大幅降低原材料及產成品的物流運輸成本，使公司的成本優勢和質量穩定性大幅提升。

2、規模優勢

作為中國造紙行業龍頭企業，通過多年的發展，公司目前已形成年產漿紙產能1,100多萬噸，具備與國際造紙企業相抗衡的規模。大規模集中的生產經營模式使公司具有明顯的經濟效益，而且公司在原材料採購、產品定價、行業政策制定等方面都具有很強的市場影響力。

第三節 公司業務概要

四、核心競爭力分析(續)

3、 產品優勢

公司依托林漿紙一體化工程，引進世界上最先進的造紙技術和設備，是目前造紙行業內產品品種最多、最齊全的企業，擁有文化紙、白卡紙、銅版紙、生活紙、靜電複印紙、熱敏紙等產品，主要產品市場佔有率均位於全國前列。

4、 技術裝備優勢

公司現擁有全球規模最大、工藝裝備最先進的林漿紙一體化工程和數十餘條國際尖端水平的制漿造紙生產線，公司總體技術裝備具有世界先進水平，主要生產設備均引進國際知名的芬蘭維美德、奧斯龍、美卓、德國福伊特和美國TBC等廠家產品，達到國際先進水平。

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

5、 科研創新和新產品開發優勢

壽光本部、湛江晨鳴、壽光美倫、江西晨鳴、吉林晨鳴及海鳴礦業均為高新技術企業，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托，構建完善的知識產權體系，不斷加大技術創新能力和科研開發力度，積極開發科技含量高、附加值高的新產品和企業專有技術。同時，公司技術中心積極與院校、科研單位和國際先進企業進行技術合作，獲得國家授權專利210餘項，其中發明專利18項；7個產品評為國家級新產品，參與制訂5項國家標準，獲得「中國專利山東明星企業」等榮譽，成為推動造紙行業轉型升級的「綠色引擎」，引領了中國造紙工業最新、最高端的技術方向。

第三節 公司業務概要

四、核心競爭力分析(續)

6、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，長期與銀行保持穩定的合作關係，使公司具有暢通的間接融資能力。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直接融資的能力。

7、團隊優勢

公司的主要高管和核心人員保持穩定。公司在開展業務的過程中，穩定的核心團隊形成了適合公司發展的內部企業文化，並將具有行業特點的管理經驗固化，形成了管理與文化相結合的團隊優勢。同時，憑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。

8、環保治理優勢

公司及子公司近年來投資建設了鹼回收系統、中段水處理系統、中水回用系統、白水回收系統、黑液綜合利用系統等污染治理設施，使各項環保指標走在全國乃至世界前列。同時國家淘汰落後產能政策將為造紙行業的發展掃清障礙，而新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，這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，公司整體經營情況良好，但在複雜多變的國內外經濟形勢下，公司與其他造紙企業一樣經受了巨大挑戰。受經濟下行、市場需求減少、原材料供給收緊且價格升高等多重因素影響下，造紙行業出現了經濟效益下滑，生產和運行困難增多、紙價下跌的局面。受此影響，公司一季度僅實現淨利潤3,822萬元，較去年同期相比下降95.12%。

進入二季度以來，市場明顯好轉，主要紙種均落實提價，紙張提價產生效益明顯；公司投資建設的壽光美倫51萬噸高檔文化紙項目、壽光本部文化紙改造項目、壽光美倫100萬噸化學漿項目、黃岡晨鳴化學漿項目等，在二季度陸續投產並正常運轉，逐步開始發揮效益，公司二季度盈利情況大幅好轉，二季度比一季度環比增長1,157.95%。

2019年上半年，公司完成機製紙產量215萬噸、銷量239萬噸，實現營業收入人民幣133.49億元，同比降低14.16%；營業成本人民幣97.54億元，同比降低4.93%；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6.62億元、人民幣5.10億元，同比降低70.12%和71.43%。公司資產總額達人民幣1,065.59億元。

目前，公司四大漿紙項目已全部完成投產，未來無較大項目支出；且融資租賃公司持續壓縮業務規模，財務費用將得到有效控制。下半年隨著四大漿紙項目達產並完全發揮效益，公司將實現制漿與造紙產能的平衡，漿紙一體化優勢明顯，毛利率水平將明顯提升，能夠有效增強公司整體盈利能力和抗風險能力。

公司報告期內取得的經營成果以及未來的發展道路離不開經營管理制度的不斷完善，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，迎難而上，開拓進取，開創了銷售工作的新局面。通過調整銷售架構，將原來的一體化銷售調整為獨立運營的文化紙、塗布紙等七個產品公司，大大提高了業務效率；通過創新管理模式，制定各層級每日工作內容和相應措施，為員工工作指明了方向；通過實施周例會制度、周考核辦法，以業績為導向，驅使員工奮發圖強、堅定信念，提升了銷售隊伍的戰鬥力，精神面貌煥然一新。

第四節 經營情況討論與分析

一、概述(續)

(二) 生產管理方面

得益於基礎管理的加強、產品結構的調整，生產系統整體穩定可控，持續向好。通過調整產品結構，開發新產品，贏得了市場主動權；通過落實生產調度，降低了庫存，減少了周轉天數，減輕了經營工作的壓力；通過基礎管理創新，為各層級員工日常工作指明了方向，對各層級工作有較強的指導性和可操作性。

(三) 金融、財務資本管理方面

公司在本報告期通過加強資金管理、深化銀企合作、推進落實債轉股工作、與專業機構合作發起成立新舊動能轉換基金等方式，構建起了佈局更加合理的金融業務體系；通過加強資金管理，定期召開會議研究制定融資方案，組建融資領導小組，並加大考核力度，收到了較大成效；深化銀企合作，密切了銀企關係，簽訂合作協議，加快了授信業務審批，有效改善了企業融資環境；推進落實債轉股工作，進一步優化資產負債結構。

(四) 項目建設方面

報告期內，公司投資建設的壽光美倫51萬噸高檔文化紙項目、壽光本部文化紙改造項目、壽光美倫100萬噸化學漿項目、黃岡晨鳴化學漿項目等，在二季度陸續投產。以上項目的投產將對增強企業發展後勁、推動企業戰略目標的實現起到非常重要的作用。

(五) 企業管理方面

全面落實組織架構和薪酬體系的規劃調整，職能管理進一步加強，薪酬激勵作用更加明顯；積極開展流程與信息化建設，推進管理變革和體系升級；進一步健全管理制度體系，使基礎管理有章可循；重點加強層級管理，制定各層級每日、每周、每月、每年的工作內容和措施，明確各崗位職責，為各層級工作指明了方向，提升了團隊執行力。

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：人民幣元

	本報告期	上年同期	同比增減	變動原因
營業收入	13,348,648,113.70	15,551,334,039.89	-14.16%	主要是報告期內機製紙平均售價同比降低。
營業成本	9,754,097,799.82	10,259,884,918.86	-4.93%	
銷售費用	590,584,957.47	605,463,325.71	-2.46%	
管理費用	562,417,399.25	494,841,668.55	13.66%	主要是報告期內吉林晨鳴技改。
研發費用	431,483,716.06	478,014,854.10	-9.73%	
財務費用	1,516,848,723.80	1,498,828,444.69	1.20%	
所得稅費用	125,877,819.62	434,202,112.50	-71.01%	主要是報告期內公司盈利同比降低。
經營活動產生的現金流量淨額	2,699,770,891.69	4,745,037,920.91	-43.10%	主要是報告期內公司盈利同比降低。
投資活動產生的現金流量淨額	-2,094,526,965.30	-470,806,697.24	344.88%	主要是報告期內投資南粵銀行股權。
籌資活動產生的現金流量淨額	-780,976,710.03	-3,577,622,905.43	-78.17%	主要是報告期內融資規模縮減，同比下降。
現金及現金等價物淨增加額	-372,495,011.14	726,576,915.27	-151.27%	

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：人民幣元

	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						
機製紙	11,561,215,578.29	9,106,155,485.94	21.24%	-12.15%	-3.19%	-7.29%
融資租賃	947,166,321.20	103,174,600.54	89.11%	-25.52%	-29.30%	0.58%
分產品						
白卡紙	3,693,719,773.04	3,091,359,060.61	16.31%	5.93%	8.78%	-2.20%
雙膠紙	3,213,175,197.38	2,461,988,839.69	23.38%	-3.36%	6.82%	-7.30%
銅版紙	1,556,419,430.61	1,237,904,813.04	20.46%	-39.55%	-30.67%	-10.18%
靜電紙	1,121,377,047.63	822,196,602.49	26.68%	-7.30%	17.21%	-15.34%
防黏原紙	619,876,429.25	438,249,538.09	29.30%	-9.00%	8.70%	-11.51%
融資租賃	947,166,321.20	103,174,600.54	89.11%	-25.52%	-29.30%	0.58%
分地區						
中國大陸	11,249,807,122.53	7,852,362,145.60	30.20%	-19.75%	-12.00%	-6.15%
其他國家和地區	2,098,840,991.17	1,901,735,654.22	9.39%	37.02%	40.50%	-2.25%

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

1、資產構成重大變動情況

單位：人民幣元

	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	20,727,891,187.25	19.45%	18,221,475,254.64	17.02%	2.43%	主要是因為公司為開具票據、信用證等存入的保證金增加。
長期應收款	5,279,451,578.15	4.95%	9,561,944,402.25	8.93%	-3.98%	主要原因是租賃公司部分融資租賃款到期。
固定資產	30,774,255,749.34	28.88%	27,822,887,081.68	25.98%	2.90%	報告期內，壽光本部新聞紙改造文化紙項目、壽光美倫51萬噸高檔文化紙項目由在建工程轉入固定資產。
短期借款	44,665,330,086.95	41.92%	34,822,972,619.60	32.52%	9.40%	主要是因為公司生產需要的流動資金增加。

第四節 經營情況討論與分析

四、資產及負債狀況(續)

2、以公允價值計量的資產和負債

適用 不適用

單位：人民幣元

項目	期初數	本期公允價值		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
		變動損益						
金融資產：								
其他權益工具投資	103,000,000.00					662,160,000.00		765,160,000.00
消耗性生物資產	1,511,542,610.36	-1,883,064.80				35,994,700.68	12,743,553.04	1,532,910,693.20
上述合計	1,614,542,610.36	-1,883,064.80				698,154,700.68	12,743,553.04	2,298,070,693.20

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：人民幣元

項目	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	18,718,827,955.87	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	624,106,580.39	作為取得短期借款、開立保函、信用證的質押物
固定資產	9,433,004,439.14	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
無形資產	855,039,400.00	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
投資性房地產	4,581,606,847.89	作為銀行借款的抵押物
合計	34,212,585,223.29	

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
1,890,000,000.00	8,232,854,389.46	-77.04%

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	合作方	投資期限	產品類型	進展情況	預計收益	本期投資盈虧	是否涉訴	披露日期	披露索引(如有)
黃岡晨鳴紙業有限公司	紙漿及相關產品項目建設	增資	1,000,000,000.00	95.74%	自有資金	控股子公司	2008年09月26日—2058年9月26日	紙漿、熱電聯產項目、黏膠纖維及配套化學品	完成	-	-27,153,119.29	否	2019年1月22日	http://www.cninfo.com.cn
上海晨鳴紙業銷售有限公司	銷售紙漿、紙製品	新設	100,000,000.00	100.00%	自有資金	全資下屬公司	2019年01月29日—長期	紙製品	完成	-	4,570,597.48	否	2019年1月22日	http://www.cninfo.com.cn
濰坊晨鳴新豐動轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)	對未上市企業的股權投資、對上市公司非公開發行股票的投資及相關諮詢服務	新設	790,000,000.00	79%	自有資金	濰坊恒新資本管理有限公司、濰坊市金融控股集团有限公司、濰坊市金投公司、濰光市金投資管理有限公司、晨鳴(青島)資產管理有限公司	2019年03月07日—2026年03月06日	股權投資、投資諮詢業務	未完成	-	-	否	2019年3月7日	http://www.cninfo.com.cn
合計			1,890,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-22,582,521.81	-	-	-

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	是否為固定投資項目		本報告期	截至報告期末	項目進度	預計收益	截止報告	未達到計劃	披露日期	披露索引
		資產投資	涉及行業	投入金額	累計實際投入金額			期末累計實現的收益	進度和預計收益的原因		
壽光美倫100萬噸化學木漿項目	自建	是	制漿	576,970,728.79	3,655,000,625.94	自有及借款 95%	項目建成達產後預計比外購商品漿節約成本約10億元	-	試生產階段	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
黃岡晨鳴化學木漿項目	自建	是	制漿	447,209,747.75	4,052,359,826.41	自有及借款 100%	項目正式運行後收益預計5億元	-	試生產階段	2013年8月2日	http://www.cninfo.com.cn
海鳴二期項目	自建	是	採礦、冶煉	342,679,398.79	1,388,057,233.53	自有及借款 -	項目建成達產後預計實現利稅人民幣5億元	-	試生產階段	不適用	不適用
合計	-	-	-	1,366,859,875.33	9,095,417,685.88	-	-	-	-	-	-

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

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：人民幣元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
湛江晨鳴漿紙有限責任公司	子公司	漿、雙膠紙、靜電紙等的生產與銷售	5,550,000,000	25,218,587,891.74	8,123,899,177.11	4,679,755,169.61	387,607,008.07	379,174,433.57
山東晨鳴融資租賃有限公司	子公司	融資租賃	5,872,000,000.00	19,946,724,862.86	8,983,092,153.58	530,249,891.77	223,214,756.15	210,099,233.76
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	24,317,770,569.12	4,623,572,789.47	1,648,360,918.66	-145,254,892.49	-76,000,316.17
上海晨鳴實業有限公司	子公司	房產租賃	3,000,000,000.00	5,821,581,997.99	2,745,633,960.57	55,029,478.03	-104,025,822.46	-104,604,910.07

報告期內取得和處置子公司的情況

適用 不適用

八、公司控制的結構化主體情況

適用 不適用

九、對2019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、政策風險

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

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

2、市場波動風險

隨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，近年來中美貿易戰也對我公司出口商品產生了一定影響。

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。

3、產能過剩與需求放緩的風險

我國造紙及紙製品行業產能過剩問題比較嚴重，企業銷售競爭激烈。2013年以來，在宏觀經濟增速趨緩的影響下，造紙行業需求持續較弱。同時隨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)

4、 原材料價格波動風險

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

為此，公司堅持走「林漿紙一體化」發展道路，隨著黃岡晨鳴和壽光美倫化學木漿項目的投產，公司目前擁有湛江、黃岡、壽光三大漿廠，木漿產能國內最大，年產能超過420萬噸，是全國首家木漿自產自足、漿紙產能完全匹配的漿紙一體化企業，未來產品毛利率水平將明顯提升，抗風險能力也得到了有效增強。

5、 環保政策變動風險

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

公司始終以「節能減排、和諧發展」為目標，公司將大力發展循環經濟，以廢物交換、循環利用，最大限度地提高資源利用率，同時加大環保項目建設力度，切實保證公司廢棄物的達標排放。

6、 融資租賃業務風險

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

晨鳴租賃的風險控制措施非常嚴格，其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，並且近年來融資租賃公司已不斷壓縮融資租賃業務規模，遵循只收不放的政策，公司已著手開始逐步剝離融資租賃業務。

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年度股東大會	年度股東大會	32.20%	2019年06月11日	2018年06月12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情況

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。

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。

第五節 重要事項

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

九、處罰及整改情況

適用 不適用

名稱/姓名	類型	原因	調查處罰類型	結論(如有)	披露日期	披露索引
江西晨鳴紙業有限責任公司	子公司	超標排放水污染物	被環保部門給予警告	南昌市生態環境局對江西晨鳴總排口廢水進行了現場採樣，採樣報告顯示江西晨鳴總排口廢水懸浮物濃度超過《制漿造紙工業水污染物排放標準》中的限定值。江西晨鳴按照整改通知書要求進行了整改，取得較好效果，不構成重大違法違規行為，對應的人民幣80萬元罰款將於2019年8月31日前繳納完畢。	不適用	不適用

整改情況說明

適用 不適用

江西晨鳴紙業從2019年1月起，因採取調整水處理工藝、精細化加藥操作、提高污泥壓榨質量，建立BTMP原料配比、負荷變化時，中段水車間的來水量、來水指標監測響應機制等措施，使江西晨鳴在南昌市生態環境局、環境監測站兩次突擊採樣、外委第三方定期採樣，指標均全合格，基於此，2019年6月份南昌市生態環境局認定江西晨鳴廢水超標(SS指標)整改到位，對我司廢水超標排放做了後督察銷項處理。

第五節 重要事項

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。

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 (三)款的規 定	向關聯人採購 燃料和動力	採購天然氣、 重油、柴油等	市場價格	市場價格	11,236.77	1.17%	60,000	否	銀行承兌、電 匯	不適用	2019年 7月19日	http://www.cninfo.com.cn
合計				-	-	11,236.77	-	60,000	-	-	-	-	-
大額銷貨退回的詳細情況				不適用									

第五節 重要事項

十二、重大關聯交易（續）

2、資產或股權收購、出售發生的關聯交易

適用 不適用

公司報告期末發生資產或股權收購、出售的關聯交易。

3、共同對外投資的關聯交易

適用 不適用

公司報告期末發生共同對外投資的關聯交易。

4、關聯債權債務往來

適用 不適用

是否存在非經營性關聯債權債務往來

是 否

應付關聯方債務：

關聯方	關聯關係	形成原因	期初餘額 (萬元)	本期新增金額 (萬元)	本期歸還金額 (萬元)	利率	本期利息 (萬元)	期末餘額 (萬元)
晨鳴控股有限公司	公司控股股東	財務資助	37,600	16,200	49,280	7%	672.62	4,520
關聯債務對公司經營成果及財務狀況的影響			晨鳴控股對公司提供財務資助，且無須公司提供任何抵押和擔保，系對公司未來發展的支持和信心，能夠更好地支持公司推進項目建設、滿足經營資金需求。					

5、其他重大關聯交易

適用 不適用

公司報告期無其他重大關聯交易。

十三、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。

第五節 重要事項

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

報告期內，公司為子公司提供擔保，發生額為人民幣612,688萬元；子公司對子公司提供擔保，發生額為人民幣12,000萬元。

截至2019年6月30日，公司對外提供擔保(含公司對子公司、子公司對子公司)餘額為人民幣1,426,643萬元，佔2019年6月末歸屬於母公司股東權益的比例為58.30%。

公司除為控股子公司、子公司與子公司之間以及為合營企業提供擔保外，無其他對外提供擔保情況，亦無違規擔保情況。

單位：萬元

擔保對象名稱	公司及其子公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)						是否履行 完畢	是否為 關聯方擔保
	擔保額度相關 公告披露日期	擔保額度	實際發生日期	實際擔保金額	擔保類型	擔保期		
濰坊森達美西港有限公司	2017年 7月24日	17,500	2017年 12月20日	13,500	一般保證	10年	否	否
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)		0		報告期內對外擔保實際發生額合計(A2)				0
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)		17,500		報告期末實際對外擔保餘額合計(A4)				13,500

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	擔保額度	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
			實際發生日期	實際擔保金額				
湛江晨鳴漿紙有限公司	2018年 06月14日	200,000	2018年 7月27日	228,885	一般保證	3年	否	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	2019年 3月30日	1,088,000	2019年 4月2日	217,661	一般保證	5年	否	否
山東晨鳴集團財務有限公司	2019年 3月30日	500,000			一般保證	5年	否	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	2019年 3月30日	600,000	2019年 4月2日	267,441	一般保證	5年	否	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	2015年 03月26日	500,000	2013年 3月2日	13,200	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	2018年 9月13日	18,000	一般保證	3年	否	否
山東晨鳴商業保理有限公司	2018年 02月14日	200,000			一般保證	3年	否	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	2015年 03月26日	400,000	2015年 12月14日	74,681	一般保證	7年	否	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	2016年 03月30日	550,000			一般保證	7年	否	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	2018年 06月14日	50,000	2018年 7月10日	17,800	一般保證	3年	否	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	2019年 3月30日	350,000	2019年 4月1日	62,109	一般保證	5年	否	否
壽光美倫紙業有限責任公司	2010年 12月16日	600,000	2018年 01月19日	67,359	一般保證	10年	否	否
壽光美倫紙業有限責任公司	2019年 3月30日	100,000			一般保證	5年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2018年 06月14日	250,000	2018年 8月8日	288,888	一般保證	3年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2019年 3月30日	500,000	2019年 4月1日	131,918	一般保證	5年	否	否
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	2019年 3月30日	50,000			一般保證	5年	否	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	2019年 3月30日	150,000	2019年 4月5日	13,201	一般保證	5年	否	否
湛江晨鳴林業發展有限責任公司	2019年 3月30日	10,000			一般保證	5年	否	否
南昌晨鳴林業發展有限責任公司	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
上海晨鳴實業有限公司	2018年 10月11日	400,000			一般保證	3年	否	否
上海晨鳴漿紙銷售有限公司	2019年 3月30日	300,000			一般保證	5年	否	否
海城海鳴礦業有限責任公司	2019年 3月30日	100,000			一般保證	5年	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)		3,748,000		報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2)				612,688
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)		8,211,000		報告期末對子公司實際擔保餘額合計(B4)				1,401,143

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) 擔保情况(續)

擔保對象名稱	擔保額度相關 公告披露日期	擔保額度	子公司對子公司的擔保情况			擔保期	是否履行 完畢	是否為 關聯方擔保
			實際發生日期	實際擔保金額	擔保類型			
晨鳴(香港)有限公司	2019年 03月30日	200,000			一般保證	5年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2019年 03月30日	100,000			一般保證	5年	否	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	2019年 6月27日	12,000	2019年 6月27日	12,000	一般保證	1年	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(C1)		312,000		報告期內對子公司擔保實際發生額合計(C2)				12,000
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)		312,000		報告期末對子公司實際擔保餘額合計(C4)				12,000
公司擔保總額(即前三大項的合計)								
報告期內審批擔保額度合計(A1+B1+C1)		4,060,000		報告期內擔保實際發生額合計(A2+B2+C2)				624,688
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)		8,540,500		報告期末實際擔保餘額合計(A4+B4+C4)				1,426,643
實際擔保總額(即A4+B4+C4)佔歸屬於母公司淨資產的比例								58.30%
其中：								
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的餘額(D)								0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保餘額(E)								755,606
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(F)								161,166
上述三項擔保金額合計(D+E+F)								916,772

(2) 違規對外擔保情况

適用 不適用

公司報告期無違規對外擔保情况。

第五節 重要事項

十四、重大合同及其履行情况（續）

3、其他重大合同

適用 不適用

合同訂立 公司方名稱	合同訂立 對方名稱	合同標的	合同簽訂 日期	合同涉及	合同涉及	評估 機構名稱	評估 基準日	定價原則	交易價格 (萬元)	是否 關聯交易	關聯關係	截至 報告期末 的執行情況	披露日期	披露索引
				資產的 賬面價值 (萬元)	資產的 評估價值 (萬元)									
港江晨鳴漿紙 有限公司	廣東南粵銀行股份 有限公司、中國德 力西控股集團有限 公司、山東和信化 工集團有限公司、 赤壁晨力紙業有限 公司、佛山市南海 全匯金屬材料貿易 有限公司	廣東南粵銀 行股份有限 公司部分 股權	2018年 5月28日	254,634	不適用	不適用	不適用	經審計的每股 淨資產	254,634	否	不適用	合同尚在履行 中	2018年 5月5日	http://www.cninfo.com.cn

第五節 重要事項

十五、社會責任情況

1、重大環保問題情況

上市公司及其子公司是否屬於環境保護部門公佈的重點排污單位

是

公司或子公司名稱	主要污染物 及特徵污染物的名稱	排放方式	排放口		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
			數量	排放口分佈情況					
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	186mg/L	300mg/L	4,126.30t	7,666.64t	無
	氨氮	有組織排放	3	晨鳴工業園內	3.9mg/L	30mg/L	96.39t	766.66t	無
	二氧化硫	有組織排放	3	晨鳴工業園內	電廠：4.88mg/m ³	電廠35mg/m ³	8.87t	247.16t	無
					鹼回收：2.62mg/m ³	鹼回收：200mg/m ³			
	氮氧化物	有組織排放	3	晨鳴工業園內	電廠：42.1mg/m ³	電廠100 mg/m ³	172.5t	1,059.41t	無
煙塵	有組織排放	3	晨鳴工業園內	電廠：0.80mg/m ³	電廠10 mg/m ³	1.45t	70.62t	無	
				鹼回收：9.35mg/m ³	鹼回收：20mg/m ³				
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	8.2mg/m ³	35mg/m ³	79.82t	383.9t	無
	氮氧化物	有組織排放	2	晨鳴工業園內	47.3mg/m ³	100 mg/m ³	455t	1,163.24t	無
	煙塵	有組織排放	2	晨鳴工業園內	0.81mg/m ³	5mg/m ³	7.33t	122.94t	無
武漢晨鳴漢陽紙業有限公司	COD	有組織排放	1	廠區東側	30.67mg/l	80mg/L	33.96t	184.30t	無
	氨氮	有組織排放	1	廠區東側	1.24mg/l	8 mg/L	1.37t	17.30t	無
	二氧化硫	有組織排放	2	乾能熱電廠區內	130t/h爐：24.8mg/m ³	50mg/m ³	32.17t	102.58t	無
					75t/h爐：29.7mg/m ³				
	氮氧化物	有組織排放	2	乾能熱電廠區內	130t/h爐27.8mg/m ³	100 mg/m ³	42.62t	205.16t	無
煙塵	有組織排放	2	乾能熱電廠區內	75t/h爐：58.1mg/m ³					
				130t/h爐12.2mg/m ³	20mg/m ³	14.73t	41.03t	無	
75t/h爐：10.5mg/m ³									
江西晨鳴紙業有限責任公司	COD	有組織排放	1	廠區邊界	42.75mg/L	90mg/L	279.18t	1,260t	無
	氨氮	有組織排放	1	廠區邊界	2.25mg/L	8mg/L	9.08t	112t	無
	二氧化硫	有組織排放	2	廠區內		200mg/m ³	180.81t	806t	無
	氮氧化物	有組織排放	2	廠區內	102.41mg/m ³	200 mg/m ³	303.37t	806t	無
	煙塵	有組織排放	2	廠區內	11.05mg/m ³	30mg/m ³	38.09t	135t	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		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
			數量	排放口分佈情況					
吉林晨鳴紙業有限責任公司	COD	有組織排放	1	廠區邊界	61.9mg/L	90mg/L	275.38t	357t	無
	氨氮	有組織排放	1	廠區邊界	1.51mg/L	8mg/L	6.72t	34t	無
	二氧化硫	有組織排放	1	廠區內	5mg/m ³	100mg/m ³	7.39t	97t	無
	氮氧化物	有組織排放	1	廠區內	36.07mg/m ³	100mg/m ³	53.34t	213t	無
	煙塵	有組織排放	1	廠區內	14.7mg/m ³	30mg/m ³	21.7t	51.66t	無
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	860.03t	1,943t	無
					1.01mg/L	8mg/L	28.49t	43.90t	無
					石灰窑：0.26mg/m ³ 鹼回收：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	石灰窑：400mg/m ³ 鹼回收：200mg/m ³ 1#、2#、3# 循環流化床鍋爐： 100mg/m ³ 4#循環流化床鍋爐： 35mg/m ³	317.26t	620t	無
					氮氧化物	有組織排放	6	湛江晨鳴廠區內	石灰窑：231.5mg/m ³ 鹼回收：198.6mg/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
	煙塵	有組織排放	6	湛江晨鳴廠區內	石灰窑：煙塵14.2mg/m ³ 鹼回收：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	石灰窑：80mg/m ³ 鹼回收、1#、2#、3# 循環流化床鍋爐： 30mg/m ³ 4#循環流化床鍋爐： 10mg/m ³	190.87t	196t	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)

防治污染設施的建設和運行情況

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

建設項目環境影響評價及其他環境保護行政許可情況

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

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。

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)

突發環境事件應急預案

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

環境自行監測方案

公司嚴格遵守自行監測法規，按照環保要求開展自行監測，建立健全企業環境管理台賬和資料。目前自行監測為手工監測和自動監測結合方式，同時委託有資質單位定期開展監測工作。自動監測項目：廢水總排放口(化學需氧量、氨氮、流量、總磷、總氮、PH)；電廠、鹼回收爐、石灰窯廢氣排放口(二氧化硫、氮氧化物、煙塵)。手工監測項目：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。

2、履行精準扶貧社會責任情況

公司報告半年度暫未開展精準扶貧工作，也暫無後續精準扶貧計劃。

第五節 重要事項

十六、其他重大事項的說明

適用 不適用

1、發行6億元中期票據

公司2018年度第二期中期票據於2018年12月27日在全國銀行間債券市場公開發行，發行金額為6億元人民幣，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2019年1月2日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2019-001。

2、派發晨鳴優01固定股息

本次股息發放的計息起始日為2018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9,810萬元（含稅）。

詳情請參閱公司於2019年3月11日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2019-014。

3、2018年度普通股利潤分配方案

2019年6月11日，公司召開2018年度股東大會，審議通過了2018年度利潤分配方案：以權益分派股權登記日公司總股份數2,904,608,200股為基數，向全體股東每10股派現金紅利人民幣2.40元（含稅），不以資本公積金轉增股本。2018年度共向普通股股東派發現金紅利人民幣697,105,968元（含稅）。

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

4、公司進行換屆選舉

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

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

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

第五節 重要事項

十六、其他重大事項的說明(續)

5、2019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
2019-001	關於2018年度第二期中期票據發行結果的公告	2019年1月03日	http://www.cninfo.com.cn
2019-002	關於收到中國證券監督管理委員會山東監管局行政監管措施決定書的公告	2019年1月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-003	關於控股子公司海鳴礦業獲得採礦許可證的公告	2019年1月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-004	關於與長城國瑞證券簽署戰略合作協議的公告	2019年1月17日	http://www.cninfo.com.cn
2019-005	第八屆董事會第三十五次臨時會議決議公告	2019年1月22日	http://www.cninfo.com.cn
2019-006	關於對外投資的公告(一)	2019年1月22日	http://www.cninfo.com.cn
2019-007	關於黃岡晨鳴申請銀行貸款及為其提供擔保和資產抵押的公告	2019年1月22日	http://www.cninfo.com.cn
2019-008	關於對外投資的公告(二)	2019年1月22日	http://www.cninfo.com.cn
2019-009	關於2019年度第一期超短期融資券發行結果的公告	2019年1月22日	http://www.cninfo.com.cn
2019-010	第八屆董事會第三十六次臨時會議決議公告	2019年3月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-011	關於合作發起設立濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金的公告	2019年3月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-012	關於發起設立濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金的進展公告	2019年3月11日	http://www.cninfo.com.cn
2019-013	關於公司第一大股東計劃增持公司股份的進展公告	2019年3月11日	http://www.cninfo.com.cn
2019-014	優先股股息發放實施公告	2019年3月12日	http://www.cninfo.com.cn
2019-015	關於公司高管辭職的公告	2019年3月16日	http://www.cninfo.com.cn
2019-016	關於公司及全資子公司獲得高新技術企業證書的公告	2019年3月19日	http://www.cninfo.com.cn
2019-017	關於股東股份質押及部分股份解除質押的公告	2019年3月19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)

5、2019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
2019-018	2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2019年付息公告	2019年3月26日	http://www.cninfo.com.cn
2019-019	關於股東股份質押及部分股份解除質押的公告	2019年3月26日	http://www.cninfo.com.cn
2019-020	第八屆董事會第十二次會議決議公告	2019年3月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-021	2018年年度報告摘要	2019年3月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-022	第八屆監事會第十三次會議決議公告	2019年3月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-023	關於為相關下屬公司綜合授信提供擔保的公告	2019年3月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-024	關於前期會計差錯更正及追溯調整的公告	2019年3月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-025	關於聘任2019年度審計機構的公告	2019年3月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-026	關於開展融資租賃業務的公告	2019年3月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-027	關於召開2018年度股東大會的通知	2019年3月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-028	關於2019年度第三期超短期融資券發行結果的公告	2019年3月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-029	關於全資子公司收到政府補助的公告	2019年4月02日	http://www.cninfo.com.cn
2019-030	關於股東股份質押的公告	2019年4月11日	http://www.cninfo.com.cn
2019-031	2019年第一季度業績預告	2019年4月15日	http://www.cninfo.com.cn
2019-032	關於股東股份解除質押的公告	2019年4月19日	http://www.cninfo.com.cn
2019-033	第八屆董事會第十三次會議決議公告	2019年4月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-034	2019年第一季度報告正文	2019年4月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-035	關於子公司開展融資租賃業務的公告	2019年4月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-036	關於子公司收到政府補助的公告	2019年5月06日	http://www.cninfo.com.cn
2019-037	關於2019年度第四期超短期融資券發行結果的公告	2019年5月06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)

5、2019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
2019-038	關於對外投資進展暨壽光美倫化學漿項目投產的公告	2019年5月13日	http://www.cninfo.com.cn
2019-039	第八屆董事會第三十七次臨時會議決議公告	2019年5月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-040	第八屆監事會第十三次臨時會議決議公告	2019年5月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-041	獨立董事候選人聲明(孫劍非)	2019年5月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-042	獨立董事候選人聲明(楊彪)	2019年5月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-043	獨立董事候選人聲明(尹美群)	2019年5月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-044	獨立董事提名人聲明	2019年5月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-045	關於以下屬公司辦公物業資產發行商業房地產抵押貸款資產支持證券的公告	2019年5月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-046	關於下屬公司開展設備融資業務的公告	2019年5月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-047	關於2018年度股東大會增加提案的公告	2019年5月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-048	關於召開2018年度股東大會的補充通知	2019年5月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-049	關於召開2018年度股東大會的再次通知	2019年5月24日	http://www.cninfo.com.cn
2019-050	關於股東股份補充質押及業務續做的公告	2019年5月25日	http://www.cninfo.com.cn
2019-051	關於2019年度第五期超短期融資券發行結果的公告	2019年5月28日	http://www.cninfo.com.cn
2019-052	關於董事、監事和高級管理人員增持公司股份的公告	2019年5月29日	http://www.cninfo.com.cn
2019-053	關於股東股份解除質押及補充質押的公告	2019年5月30日	http://www.cninfo.com.cn
2019-054	關於公司董事長增持股份的公告	2019年6月07日	http://www.cninfo.com.cn
2019-055	2018年度股東大會決議公告	2019年6月12日	http://www.cninfo.com.cn
2019-056	第九屆董事會第一次會議決議公告	2019年6月12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)

5、2019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
2019-057	第九屆監事會第一次會議決議公告	2019年6月12日	http://www.cninfo.com.cn
2019-058	關於職工代表監事換屆選舉的公告	2019年6月12日	http://www.cninfo.com.cn
2019-059	關於股東股份質押的公告	2019年6月21日	http://www.cninfo.com.cn
2019-060	關於參與收購金信期貨45%股權的進展公告	2019年6月26日	http://www.cninfo.com.cn
2019-061	關於全資子公司為下屬公司銀行貸款提供擔保的公告	2019年6月27日	http://www.cninfo.com.cn

十七、公司子公司重大事項

√ 適用 □ 不適用

1、對外投資設立上海晨鳴漿紙銷售有限公司

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

詳情請參閱公司於2019年1月21日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2019-008。

2、增資黃岡晨鳴漿紙有限公司

為滿足黃岡晨鳴生產經營需要，優化資本結構，增強黃岡晨鳴整體實力和綜合競爭力，公司擬以自有資金對黃岡晨鳴進行增資，增資金額為人民幣10億元，可根據實際需要分次增資。

詳情請參閱公司於2019年1月21日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2019-006。

3、壽光美倫化學漿項目投產

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

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

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	11,968,581	0.41%			1,494,400	1,494,400	13,462,981	0.46%	
1、其他內資持股	11,968,581	0.41%			1,494,400	1,494,400	13,462,981	0.46%	
其中：境內自然人持股	11,968,581	0.41%			1,494,400	1,494,400	13,462,981	0.46%	
二、無限售條件股份	2,892,639,619	99.59%			-1,494,400	-1,494,400	2,891,145,219	99.54%	
1、人民幣普通股	1,658,018,403	57.08%			-1,494,400	-1,494,400	1,656,524,003	57.03%	
2、境內上市的外資股	706,315,966	24.32%			0	0	706,315,966	24.32%	
3、境外上市的外資股	528,305,250	18.19%			0	0	528,305,250	18.19%	
三、股份總數	2,904,608,200	100.00%			0	0	2,904,608,200	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11,968,581股變為13,582,231股，差額為1,494,400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，公司董事、監事和高級管理人員增持的部分無限售條件人民幣普通股(A股)變為有限售條件股份，股數為1,494,400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

股份回購的實施進展情況

適用 不適用

採用集中競價方式減持回購股份的實施進展情況

適用 不適用

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

適用 不適用

公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用 不適用

第六節 股份變動及股東情況

一、股份變動情況(續)

2、限售股份變動情況

適用 不適用

單位：股

股東名稱	期初限售股數	本期解除 限售股數	本期增加 限售股數	期末限售股數	限售原因	解除限售日期
陳洪國	7,608,333	0	701,700	8,310,033	高管鎖定股	按高管股份管理相關規定
胡長青	1,393	0	30,750	32,143	高管鎖定股	按高管股份管理相關規定
陳剛	0	0	104,775	104,775	高管鎖定股	按高管股份管理相關規定
李偉先	3,600	0	57,300	60,900	高管鎖定股	按高管股份管理相關規定
李雪芹	483,016	0	162,975	645,991	高管鎖定股	按高管股份管理相關規定
耿光林	492,112	0	45,600	537,712	高管鎖定股	按高管股份管理相關規定
李峰	530,795	0	148,725	679,520	高管鎖定股	按高管股份管理相關規定
李振中	0	0	84,750	84,750	高管鎖定股	按高管股份管理相關規定
李棟	11,250	0	45,000	56,250	高管鎖定股	按高管股份管理相關規定
袁西坤	0	0	33,525	33,525	高管鎖定股	按高管股份管理相關規定
孫迎花	0	0	73,800	73,800	離任	2019年12月11日
楊洪芹	0	0	5,500	5,500	離任	2019年12月11日
合計	9,130,499	0	1,494,400	10,624,899	-	-

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 130,823戶(其中A股110,298戶，B股20,157戶，H股368戶) 報告期末表決權恢復的優先股股東總數(如有)(參見註8) 0

股東名稱	股東性質	持股比例	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				質押或凍結情況 股份狀態	數量
			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		
晨鳴控股有限公司	國有法人	15.33%	445,396,128	1,250,000	0	445,396,128	質押	333,499,836
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	12.84%	373,067,625	-220,250	0	373,067,625		
晨鳴控股(香港)有限公司	境外法人	12.54%	364,131,563	0	0	364,131,563		
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	2.07%	60,206,850	0	0	60,206,850		
中國農業銀行股份有限公司－ 中證500交易型開放式指數證券投資基金	其他	0.55%	15,982,750	1,816,300	0	15,982,750		
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.44%	12,912,357	0	0	12,912,357		
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	境外法人	0.39%	11,351,620	354,212	0	11,351,620		
陳洪國	境內自然人	0.38%	11,080,044	935,600	0	2,770,011		
陳德強	境內自然人	0.37%	10,800,200	899,050	0	10,800,200		
金幸	境內自然人	0.37%	10,610,329	-1,114,421	0	10,610,329		

上述股東關聯關係或一致行動的說明

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

第六節 股份變動及股東情況

三、公司股東數量及持股情況(續)

股東名稱	前10名無限售條件普通股股東持股情況		數量
	報告期末持有無限售條件普通股股份數量	股份種類	
晨鳴控股有限公司	445,396,128	人民幣普通股	445,396,128
HKSCC NOMINEES LIMITED	373,067,625	境外上市外資股	373,067,625
晨鳴控股(香港)有限公司	364,131,563	境內上市外資股	210,717,563
		境外上市外資股	153,414,000
中央匯金資產管理有限責任公司	60,206,850	人民幣普通股	60,206,850
中國農業銀行股份有限公司－ 中證500交易型開放式指數證券投資基金	15,982,750	人民幣普通股	15,982,750
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	12,912,357	境內上市外資股	12,912,357
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	11,351,620	境內上市外資股	11,351,620
陳穗強	10,800,200	人民幣普通股	10,800,200
金幸	10,610,329	境內上市外資股	10,610,329
LSV EMERGING MARKETS EQUITY FUND, L.P.	9,154,200	境內上市外資股	9,154,200

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。

前10名普通股股東參與融資融券業務股東情況說明

晨鳴控股有限公司持有445,396,128股人民幣普通股，其中普通賬戶持有402,196,128股，通過信用擔保證券賬戶持有43,200,000股。

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)

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。

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 股份狀態	數量
			持優先股數量	增減變動情況		
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

姓名	職務	任職狀態	期初持股數 (股)	本期增持 股份數量 (股)	本期減持 股份數量 (股)	期末持股數 (股)	期初被授予 的限制性 股票數量 (股)	本期被授予 的限制性 股票數量 (股)	期末被授予 的限制性 股票數量 (股)
陳洪國	董事長	現任	10,144,444	935,600	0	11,080,044	0	0	0
胡長青	副董事長	現任	1,857	41,000	0	42,857	0	0	0
李興春	副董事長	現任	0	0	0	0	0	0	0
陳剛	董事、 副總經理	現任	0	139,700	0	139,700	0	0	0
韓亨德	董事	現任	0	0	0	0	0	0	0
李傳軒	董事	現任	0	0	0	0	0	0	0
孫劍非	獨立董事	現任	0	0	0	0	0	0	0
楊彪	獨立董事	現任	0	0	0	0	0	0	0
尹美群	獨立董事	現任	0	0	0	0	0	0	0
李棟	監事會主席	現任	15,000	60,000	0	75,000	0	0	0
潘愛玲	監事	現任	0	0	0	0	0	0	0
張宏	監事	現任	0	0	0	0	0	0	0
李杏貴	職工監事	現任	0	0	0	0	0	0	0
邱蘭菊	職工監事	現任	0	0	0	0	0	0	0
李偉先	總經理	現任	4,800	235,400	0	240,200	0	0	0
耿光林	副總經理	現任	656,150	60,800	0	716,950	0	0	0
李雪芹	副總經理	現任	644,022	217,300	0	861,322	0	0	0
李峰	副總經理	現任	707,727	198,300	0	906,027	0	0	0
李振中	副總經理	現任	0	113,000	0	113,000	0	0	0
趙學剛	副總經理	現任	0	0	0	0	0	0	0
董連明	財務總監	現任	0	69,600	0	69,600	0	0	0

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(續)

姓名	職務	任職狀態	期初持股數 (股)	本期增持 股份數量 (股)	本期減持 股份數量 (股)	期末持股數 (股)	期初被授予 的限制性 股票數量 (股)	本期被授予 的限制性 股票數量 (股)	期末被授予 的限制性 股票數量 (股)
袁西坤	董事會秘書	現任	0	44,700	0	44,700	0	0	0
朱瀚樑	公司秘書	現任	0	0	0	0	0	0	0
孫迎花	職工監事	離任	0	73,800	0	73,800	0	0	0
楊桂花	董事	離任	0	0	0	0	0	0	0
王鳳榮	獨立董事	離任	0	0	0	0	0	0	0
黃磊	獨立董事	離任	0	0	0	0	0	0	0
梁阜	獨立董事	離任	0	0	0	0	0	0	0
張曉峰	監事	離任	0	0	0	0	0	0	0
張清志	副總經理	離任	0	0	0	0	0	0	0
楊偉明	副總經理	離任	0	0	0	0	0	0	0
潘兆昌	公司秘書、 合資格 會計師	離任	0	0	0	0	0	0	0
合計	-	-	12,174,000	2,189,200	0	14,363,200	0	0	0

第八節 董事、監事、高級管理人員情況

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

√ 適用 □ 不適用

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
陳洪國	董事長	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會、九屆董事會第一次會議分別選舉其為第九屆董事會董事、董事長。
胡長青	副董事長	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會、九屆董事會第一次會議分別選舉其為第九屆董事會董事、副董事長。
李興春	副董事長	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會、九屆董事會第一次會議分別選舉其為第九屆董事會董事、副董事長。
陳剛	董事、 副總經理	被選舉、聘任	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆董事會董事、九屆董事會第一次會議聘任其為副總經理。
韓亭德	董事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆董事會董事。
李傳軒	董事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆董事會董事。
孫劍非	獨立董事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆董事會獨立董事。
楊彪	獨立董事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆董事會獨立董事。
尹美群	獨立董事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆董事會獨立董事。
李棟	監事會主席	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆監事會監事、九屆監事會第一次會議聘任其為監事會主席
潘愛玲	監事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆監事會監事。

第八節 董事、監事、高級管理人員情況

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況(續)

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
張宏	監事	被選舉	2019年06月11日	2018年度股東大會選舉其為第九屆監事會監事。
李杏貴	職工監事	被選舉	2019年06月11日	經第九屆職工代表大會第十次會議選舉為職工代表監事。
邱蘭菊	職工監事	被選舉	2019年06月11日	經第九屆職工代表大會第十次會議選舉為職工代表監事。
李偉先	總經理	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為總經理。
李雪芹	副總經理	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為副總經理。
耿光林	副總經理	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為副總經理。
李峰	副總經理	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為副總經理。
李振中	副總經理	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為副總經理。
趙學剛	副總經理	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為副總經理。
董連明	財務總監	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為財務總監。
袁西坤	董事會秘書	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為董事會秘書。
朱瀚樑	香港公司秘書	聘任	2019年06月11日	經第九屆董事會第一次會議聘任為公司秘書(香港)。
耿光林	董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任

第八節 董事、監事、高級管理人員情況

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況(續)

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
李峰	董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
張宏	董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任後被選舉為監事
楊桂花	董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
王鳳榮	獨立董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
黃磊	獨立董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
梁阜	獨立董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
潘愛玲	獨立董事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任後被選舉為監事
孫迎花	職工監事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆監事會任期滿離任
張曉峰	監事	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆監事會任期滿離任
張清志	副總經理	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任
楊偉明	副總經理	解聘	2019年03月15日	個人原因辭去公司職務
潘兆昌	公司秘書、合資格會計師	任期滿離任	2019年06月11日	第八屆董事會任期滿離任

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 04月02日	90,000	7.28%	按年付息，到期支付本金及最後一期利息。
公司債券上市或轉讓的交易場所	深圳證券交易所						
投資者適當性安排	網上發行：在中國證券登記結算有限責任公司開立A股證券賬戶的社會公眾投資者。 網下發行：在中國證券登記結算有限責任公司開立A股證券賬戶的機構投資者。						
報告期內公司債券的付息兌付情況	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踪評級的資信評級機構：

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

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

報告期內未發生變更。

三、公司債券募集資金使用情況

公司債券募集資金使用情況及履行的程序	公司發行債券募集資金的使用嚴格履行相應的申請和審批手續，截止本報告期末，17晨債01及18晨債01募集資金全部使用完畢。
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）跟踪評級報告(2019)於2019年5月29日在巨潮資訊網披露。

中誠信證券評估公司對17晨債01維持信用等級AA+，公司主體維持信用等級AA+，評級展望穩定。2017年公司公開發行公司債券（第一期）跟踪評級報告(2019)於2019年5月29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

未召開

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
資產負債率	76.25%	75.43%	0.82%
流動比率	77.56%	78.10%	-0.54%
速動比率	70.30%	69.54%	0.76%

項目	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	1.64	2.70	-39.26%
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

EBITDA利息保障倍數降低39.26%主要原因是本報告期盈利同比下降。

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	65,520,000.00
私募債	152,000,000.00
超短期融資券	2,954,844,931.51
合計	3,172,364,931.51

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827.06億元，使用授信527.35億元，剩餘授信299.71億元；償還銀行貸款187.67億元。

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

2019年06月30日

單位：元

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
流動資產：		
貨幣資金	20,727,891,187.25	19,292,774,747.79
應收票據	750,842,498.89	1,213,116,491.46
應收賬款	3,505,805,716.79	3,404,487,004.59
預付款項	512,812,462.07	863,739,020.74
其他應收款	1,610,458,353.55	2,133,089,983.39
其中：應收利息	210,003,430.11	198,577,632.43
存貨	6,100,360,068.05	6,771,488,433.74
持有待售資產	50,717,915.24	
一年內到期的非流動資產	5,565,858,326.78	4,007,503,281.86
其他流動資產	9,952,044,144.85	10,281,312,825.13
流動資產合計	48,776,790,673.47	47,967,511,788.70
非流動資產：		
長期應收款	5,279,451,578.15	7,926,610,770.86
長期股權投資	474,707,109.80	484,674,282.77
其他非流動金融資產	765,160,000.00	103,000,000.00
投資性房地產	4,731,461,433.14	4,844,993,039.62
固定資產	30,774,255,749.34	27,913,986,152.68
在建工程	10,152,057,869.08	11,871,350,821.55
無形資產	2,024,361,567.03	1,939,355,274.98
商譽	5,969,626.57	5,969,626.57
長期待攤費用	129,568,658.12	134,916,241.81
遞延所得稅資產	758,929,929.02	603,873,698.62
其他非流動資產	2,686,036,767.70	1,522,493,129.66
非流動資產合計	57,781,960,287.95	57,351,223,039.12
資產總計	106,558,750,961.42	105,318,734,827.82

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

1、合併資產負債表(續)

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
流動負債：		
短期借款	44,665,330,086.95	40,227,945,361.89
應付票據	2,219,908,433.85	4,218,969,554.93
應付賬款	4,612,151,878.32	4,150,228,644.66
應付職工薪酬	108,165,972.80	135,373,407.70
應交稅費	314,284,022.19	451,651,198.64
其他應付款	3,228,659,821.69	1,777,718,017.48
其中：應付利息	163,355,268.55	226,788,777.59
應付股利	976,175,735.52	
合同負債	639,444,833.26	419,540,133.74
一年內到期的非流動負債	5,243,485,176.41	7,216,305,771.01
其他流動負債	1,853,868,055.56	2,816,956,481.68
流動負債合計	62,885,298,281.03	61,414,688,571.73
非流動負債：		
長期借款	8,449,738,255.44	7,798,934,484.94
應付債券	2,097,877,500.00	2,097,562,500.00
長期應付款	3,630,523,501.35	3,900,255,693.44
預計負債	329,230,107.88	325,259,082.28
遞延收益	1,805,521,960.25	1,862,395,197.61
遞延所得稅負債		
其他非流動負債	2,051,031,576.50	2,047,948,069.73
非流動負債合計	18,363,922,901.42	18,032,355,028.00
負債合計	81,249,221,182.45	79,447,043,599.73

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

1、合併資產負債表(續)

項目	2019年6月30日	2018年12月31日
所有者權益：		
股本	2,904,608,200.00	2,904,608,200.00
其他權益工具	7,465,500,000.00	7,465,500,000.00
其中：優先股	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永續債	2,988,000,000.00	2,988,000,000.00
資本公積	5,091,449,915.14	5,091,449,915.14
減：庫存股		
其他綜合收益	-752,536,869.21	-736,520,181.01
專項儲備	4,001,427.12	3,257,998.47
盈餘公積	1,148,888,912.11	1,148,888,912.11
一般風險準備	64,123,919.23	64,123,919.23
未分配利潤	8,542,942,527.62	9,107,422,690.85
歸屬於母公司所有者權益合計	24,468,978,032.01	25,048,731,454.79
少數股東權益	840,551,746.96	822,959,773.30
所有者權益合計	25,309,529,778.97	25,871,691,228.09
負債和所有者權益總計	106,558,750,961.42	105,318,734,827.82

法定代表人：陳洪國

主管會計工作負責人：董連明

會計機構負責人：張波

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	2019年6月30日	2018年12月31日
流動資產：		
貨幣資金	8,975,954,132.48	8,160,234,434.15
應收票據	610,733,820.49	436,662,187.80
應收賬款	106,218,916.73	1,349,276,965.04
預付款項	1,992,149,171.76	1,584,388,551.00
其他應收款	17,730,598,151.93	19,405,314,961.24
其中：應收利息	69,171,162.65	77,257,506.25
應收股利	1,023,353,000.00	
存貨	695,649,440.79	1,133,888,230.37
其他流動資產	130,445,337.51	140,126,157.18
流動資產合計	30,241,748,971.69	32,209,891,486.78
非流動資產：		
長期應收款	516,925,607.06	516,925,607.06
長期股權投資	23,621,617,586.81	22,487,417,443.24
其他權益工具投資	3,000,000.00	3,000,000.00
其他非流動金融資產	103,000,000.00	103,000,000.00
固定資產	3,803,368,878.72	2,103,164,588.93
在建工程	523,108,866.98	2,014,493,138.68
無形資產	452,398,009.26	458,365,862.52
遞延所得稅資產	400,436,726.68	303,861,021.95
其他非流動資產	49,300,000.00	9,800,000.00
非流動資產合計	29,473,155,675.51	28,000,027,662.38
資產總計	59,714,904,647.20	60,209,919,149.16
流動負債：		
短期借款	8,545,244,718.34	7,668,689,104.31
應付票據	11,685,733,442.58	10,595,836,030.46
應付賬款	806,871,182.64	722,999,244.33
合同負債	3,709,236,079.57	3,299,778,982.47
應付職工薪酬	56,431,633.89	53,899,651.15
應交稅費	61,706,479.96	59,595,083.56
其他應付款	5,315,116,231.34	5,465,488,890.52
其中：應付利息	131,416,333.34	139,444,333.34
應付股利	976,175,735.52	
一年內到期的非流動負債	3,238,789,335.72	3,256,715,148.39
其他流動負債	2,673,868,055.56	3,527,956,481.68
流動負債合計	36,092,997,159.60	34,650,958,616.87

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	2019年6月30日	2018年12月31日
非流動負債：		
長期借款	763,242,631.96	1,335,482,969.43
應付債券	2,097,877,500.00	2,097,562,500.00
長期應付款	1,237,291,100.52	2,072,502,840.48
預計負債	325,259,082.28	325,259,082.28
遞延收益	44,241,427.63	46,412,014.99
遞延所得稅負債		
其他非流動負債	1,593,766,672.00	1,592,166,670.00
非流動負債合計	6,061,678,414.39	7,469,386,077.18
負債合計	42,154,675,573.99	42,120,344,694.05
所有者權益：		
股本	2,904,608,200.00	2,904,608,200.00
其他權益工具	7,465,500,000.00	7,465,500,000.00
其中：優先股	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永續債	2,988,000,000.00	2,988,000,000.00
資本公積	4,953,557,435.19	4,953,557,435.19
減：庫存股		
盈餘公積	1,136,699,330.20	1,136,699,330.20
未分配利潤	1,099,864,107.82	1,629,209,489.72
所有者權益合計	17,560,229,073.21	18,089,574,455.11
負債和所有者權益總計	59,714,904,647.20	60,209,919,149.16

法定代表人：陳洪國

主管會計工作負責人：董連明

會計機構負責人：張波

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

3、合併利潤表

單位：元

項目	2019年半年度	2018年半年度
一、營業總收入	13,348,648,113.70	15,551,334,039.89
其中：營業收入	13,348,648,113.70	15,551,334,039.89
二、營業總成本	12,968,897,317.21	13,616,998,093.86
其中：營業成本	9,754,097,799.82	10,259,884,918.86
税金及附加	134,488,545.06	129,509,211.98
銷售費用	590,584,957.47	605,463,325.71
管理費用	562,417,399.25	494,841,668.55
研發費用	431,483,716.06	478,014,854.10
財務費用	1,516,848,723.80	1,498,828,444.69
其中：利息費用	1,650,075,404.49	1,720,741,207.21
利息收入	213,994,280.22	159,096,591.34
資產減值損失	-83,464,107.59	150,455,669.97
信用減值損失	62,440,283.34	
加：其他收益	38,831,290.64	59,672,276.88
投資收益(損失以「-」號填列)	-9,467,172.97	152,314,068.88
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-9,467,172.97	-17,153,503.00
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	-1,883,064.80	-117,973,841.55
資產處置收益(損失以「-」號填列)	22,823,551.43	-2,210,048.63
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	430,055,400.79	2,026,138,401.61
加：營業外收入	237,472,592.97	191,632,557.35
減：營業外支出	5,050,128.19	446,221.32
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	662,477,865.57	2,217,324,737.64
減：所得稅費用	125,877,819.62	434,202,112.50
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	536,600,045.95	1,783,122,625.14
(一)按經營持續性分類		
1.持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	536,600,045.95	1,783,122,625.14
(二)按所有權歸屬分類		
1.歸屬於母公司所有者的淨利潤	509,795,572.29	1,784,631,025.31
2.少數股東損益	26,804,473.66	-1,508,400.17
六、其他綜合收益的稅後淨額	-16,016,688.20	-103,234,110.38
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	-16,016,688.20	-103,234,110.38
(一)不能重分類進損益的其他綜合收益		
(二)將重分類進損益的其他綜合收益	-16,016,688.20	-103,234,110.38
1.外幣財務報表折算差額	-16,016,688.20	-103,234,110.38
2.其他		

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

3、合併利潤表

項目	2019年半年度	2018年半年度
七、綜合收益總額	520,583,357.75	1,679,888,514.76
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	493,778,884.09	1,681,396,914.93
歸屬於少數股東的綜合收益總額	26,804,473.66	-1,508,400.17
八、每股收益：		
(一)基本每股收益	0.013	0.36
(二)稀釋每股收益	0.013	0.36

法定代表人：陳洪國

主管會計工作負責人：董連明

會計機構負責人：張波

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

4、 母公司利潤表

單位：元

項目	2019年半年度	2018年半年度
一、營業收入	2,696,012,416.10	2,816,294,485.82
減：營業成本	2,103,287,151.64	1,974,361,613.08
税金及附加	22,384,520.78	44,570,024.17
銷售費用	95,933,113.16	90,052,325.82
管理費用	160,401,795.91	140,442,801.05
研發費用	122,265,471.50	112,935,318.57
財務費用	851,438,574.25	450,292,646.56
其中：利息費用	1,297,180,410.46	1,213,666,209.80
利息收入	524,005,473.68	838,254,501.87
資產減值損失		
信用減值損失	844,738.21	-3,263,078.84
加：其他收益	2,180,872.36	2,170,587.30
投資收益(損失以「-」號填列)	1,010,553,143.57	151,671,872.91
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-12,799,856.43	-4,078,127.09
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)		-94,000,000.00
資產處置收益(損失以「-」號填列)	22,416,169.42	-1,404,490.25
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)	374,607,236.00	65,340,805.37
加：營業外收入	77,943,339.00	159,134,238.55
減：營業外支出	4,195,926.11	
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	448,354,648.89	224,475,043.92
減：所得稅費用	-96,575,704.73	26,570,945.21
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	544,930,353.62	197,904,098.71
(一)持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	544,930,353.62	197,904,098.71
(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	544,930,353.62	197,904,098.71

法定代表人：陳洪國

主管會計工作負責人：董連明

會計機構負責人：張波

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

5、合併現金流量表

單位：元

項目	2019年半年度	2018年半年度
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	14,748,713,123.70	14,209,807,106.29
收到的稅費返還	660,483.85	4,906,195.67
收到其他與經營活動有關的現金	2,298,196,240.97	2,560,132,218.85
經營活動現金流入小計	17,047,569,848.52	16,774,845,520.81
購買商品、接受勞務支付的現金	11,576,281,103.39	9,303,280,725.88
支付給職工以及為職工支付的現金	674,527,204.40	578,298,920.80
支付的各項稅費	1,096,901,907.86	876,814,512.36
支付其他與經營活動有關的現金	1,000,088,741.18	1,271,413,440.86
經營活動現金流出小計	14,347,798,956.83	12,029,807,599.90
經營活動產生的現金流量淨額	2,699,770,891.69	4,745,037,920.91
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
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	111,235,000.00	150,077.55
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
投資活動現金流入小計	111,235,000.00	2,552,454,438.25
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	376,939,086.06	1,609,046,327.99
投資支付的現金	1,639,194,479.24	1,311,172,596.96
質押貸款淨增加額		
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		
支付其他與投資活動有關的現金	189,628,400.00	103,042,210.54
投資活動現金流出小計	2,205,761,965.30	3,023,261,135.49
投資活動產生的現金流量淨額	-2,094,526,965.30	-470,806,697.24

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

5、合併現金流量表(續)

項目	2019年半年度	2018年半年度
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金		
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		
取得借款收到的現金	22,550,704,467.77	23,960,924,414.55
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金	3,479,693,527.06	8,940,587,508.90
籌資活動現金流入小計	26,030,397,994.83	32,901,511,923.45
償還債務支付的現金	18,763,676,782.15	19,647,186,258.44
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,591,133,614.29	1,331,735,531.11
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	6,456,564,308.43	15,500,213,039.33
籌資活動現金流出小計	26,811,374,704.87	36,479,134,828.88
籌資活動產生的現金流量淨額	-780,976,710.04	-3,577,622,905.43
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-196,762,227.50	29,968,597.03
五、現金及現金等價物淨增加額	-372,495,011.15	726,576,915.27
加：期初現金及現金等價物餘額	2,381,558,242.52	2,804,408,374.46
六、期末現金及現金等價物餘額	2,009,063,231.37	3,530,985,289.73

法定代表人：陳洪國

主管會計工作負責人：董連明

會計機構負責人：張波

第十節 財務報告

二、財務報表(續)

6、母公司現金流量表

單位：元

項目	2019年半年度	2018年半年度
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	4,975,401,290.02	2,262,576,453.26
收到的稅費返還	-	-
收到其他與經營活動有關的現金	974,266,183.30	997,388,740.42
經營活動現金流入小計	5,949,667,473.32	3,259,965,193.68
購買商品、接受勞務支付的現金	949,039,632.39	1,005,422,983.37
支付給職工以及為職工支付的現金	232,441,602.15	203,769,186.38
支付的各項稅費	85,040,472.23	298,790,554.29
支付其他與經營活動有關的現金	643,575,724.57	778,975,073.31
經營活動現金流出小計	1,910,097,431.34	2,286,957,797.35
經營活動產生的現金流量淨額	4,039,570,041.98	973,007,396.33
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
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	55,735,000.00	
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		
投資活動現金流入小計	55,735,000.00	2,551,500,000.00
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	17,933,778.78	26,375,996.36
投資支付的現金	1,147,500,000.00	1,361,714,807.50
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		
支付其他與投資活動有關的現金	39,500,000.00	
投資活動現金流出小計	1,204,933,778.78	1,388,090,803.86
投資活動產生的現金流量淨額	-1,149,198,778.78	1,163,409,196.14

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	2019年半年度	2018年半年度
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	6,360,366,283.77	7,562,143,316.17
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金	1,997,263,889.00	8,204,965,097.95
籌資活動現金流入小計	8,357,630,172.77	15,767,108,414.12
償還債務支付的現金	5,237,801,785.71	6,735,658,936.22
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	774,396,836.69	716,590,206.19
支付其他與籌資活動有關的現金	5,593,391,883.99	10,373,957,627.23
籌資活動現金流出小計	11,605,590,506.39	17,826,206,769.64
籌資活動產生的現金流量淨額	-3,247,960,333.62	-2,059,098,355.52
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	14,127.62	6,160,731.67
五、現金及現金等價物淨增加額	-357,574,942.80	83,478,968.62
加：期初現金及現金等價物餘額	607,805,063.02	1,020,262,069.85
六、期末現金及現金等價物餘額	250,230,120.22	1,103,741,038.47

法定代表人：陳洪國

主管會計工作負責人：董連明

會計機構負責人：張波

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	2019年半年度											
	股本	資本公積	其他	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	其他	小計	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年期末餘額	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00	5,091,449,915.14	-736,520,181.01	3,257,998.47	1,148,888,912.11	64,123,919.23	9,107,422,680.85	25,048,731,454.79	822,959,773.30	25,871,691,228.09
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、本半年度新增	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00	5,091,449,915.14	-736,520,181.01	3,257,998.47	1,148,888,912.11	64,123,919.23	9,107,422,680.85	25,048,731,454.79	822,959,773.30	25,871,691,228.09
三、本半年度減少					-16,016,688.20	743,428.65			-564,480,168.23	-579,739,822.78	17,591,973.66	-582,161,448.12
(減少以“-”號填列)					-16,016,688.20	743,428.65			-564,480,168.23	-579,739,822.78	17,591,973.66	-582,161,448.12
(一)綜合收益總額												
(二)所有者投入和減少資本												
1. 所有者的普通股												
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)的分配												
4. 其他												
(四)所有者權益結轉												
1. 資本公積轉變本(或股本)												
(五)專項儲備												
1. 本期提取						743,428.65				743,428.65		743,428.65
2. 本期使用						1,039,765.05				1,039,765.05		1,039,765.05
(六)其他						296,336.40				296,336.40		296,336.40
四、本期末餘額	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00	5,091,449,915.14	-752,536,869.21	4,001,427.12	1,148,888,912.11	64,123,919.23	8,542,942,527.62	24,468,978,028.01	840,351,746.96	25,309,329,774.97

二、財務報表 (續)

7、合併所有者權益變動表 (續)

單位：元

項目	2018年半年度														
	上期金額	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	其他	小計	少數股東權益
一、上年期末餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	6,149,257,784.90	6,149,257,784.90	-354,165,127.80	1,132,116,106.40	8,866,614,844.40	1,132,116,106.40	27,776,529,074.90	2,495,649,464.04	30,274,178,533.94		
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	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	6,149,257,784.90	6,149,257,784.90	-354,165,127.80	1,132,116,106.40	8,866,614,844.40	1,132,116,106.40	27,776,529,074.90	2,495,649,464.04	30,274,178,533.94		
三、本報期末餘額	962,202,733.00				-1,026,305,329.61	-1,026,305,329.61	-103,234,110.38		59,971,738.31		-101,364,363.88	-1,204,921,888.24	-1,306,286,651.12		
(減少) (增加) 列															
(一) 綜合收益總額															
(二) 所有者投入或減少資本															
1. 所有者投入的普通股															
2. 其他權益工具持有者投入資本															
3. 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)的分配															
4. 其他															
(四) 所有者權益結轉	962,202,733.00				-968,202,733.00	-968,202,733.00									
(五) 專項儲備	962,202,733.00				-968,202,733.00	-968,202,733.00									
1. 資本公積轉資本(或股本)															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六) 其他															
四、本報期末餘額	2,904,603,200.00	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	5,122,952,455.09	5,122,952,455.09	-457,399,239.18	1,132,116,106.40	8,926,586,582.71	1,132,116,106.40	27,671,164,106.02	1,290,727,514.80	29,967,891,680.82		

法定代表人：陳洪國

主管會計工作負責人：董連明

會計機構負責人：張波

二、財務報表 (續)
8、母公司所有者權益變動表

單位：元

項目	2019年半年度											
	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	其他	所有者權益合計
一、上期期末餘額	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00	4,953,557,435.19	1,136,699,330.20	1,629,209,489.72	18,089,574,455.11					18,089,574,455.11
加：會計政策變更												
前期差額更正												
其他												
二、本年期初餘額	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00	4,953,557,435.19	1,136,699,330.20	1,629,209,489.72	18,089,574,455.11					18,089,574,455.11
三、本期增減變動金額(減少以「」號填列)												
(一)綜合收益總額												
(二)所有者投入和減少資本												
(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)												
(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	2,988,000,000.00	4,953,557,435.19	1,136,699,330.20	1,099,864,107.82	17,560,229,073.21					17,560,229,073.21

二、財務報表(續)

8、母公司所有者權益變動表(續)

項目	2018年半年度							單位：元				
	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	其他
一、上年期末總額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	5,938,960,168.19	5,938,960,168.19				1,119,926,524.49	3,674,882,253.11		22,718,474,412.79
加：會計政策變更												
前期差錯更正												
其他												
二、本年期初總額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	5,938,960,168.19	5,938,960,168.19				1,119,926,524.49	3,666,378,525.43		22,709,970,665.11
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	968,202,733.00			-968,202,733.00	-968,202,733.00					-1,528,755,188.29		-1,528,755,188.29
(一)綜合收益總額										197,904,098.71		197,904,098.71
(二)所有者投入和減少資本												
(三)利潤分配										-1,724,659,287.00		-1,724,659,287.00
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	-968,202,733.00							
1·資本公積轉增資本(或股本)	968,202,733.00			-968,202,733.00	-968,202,733.00							
(五)專項儲備												
1·本期提取												
2·本期使用												
(六)其他												
四、本期末總額	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00	4,970,757,435.19	4,970,757,435.19				1,119,926,524.49	2,139,623,337.14		21,183,215,496.82

法定代表人：陳洪國

主管會計工作負責人：董連明

會計機構負責人：張波

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製紙及紙板等紙製品和造紙原材料、造紙機械的加工、銷售，電力、熱力的生產、銷售，林木種植、苗木培育、木材加工及銷售，木製品的生產、加工及銷售，人造板、強化木地板等的生產及銷售，酒店服務、設備融資租賃經營、菱鎂礦、滑石加工和銷售等。

本財務報表業經本公司董事會於2019年8月15日決議批准報出。

本公司報告期內納入合併範圍的子公司共67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，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。除某些金融工具外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。持有待售的非流動資產，按公允價值減去預計費用後的金額，以及符合持有待售條件時的原賬面價值，取兩者孰低計價。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

2、持續經營

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

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

1、 遵循企業會計準則的聲明

本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2018年12月31日的財務狀況及2018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、 營業周期

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

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樹木的培育、種植和銷售，正常營業周期超過一年。

4、 記賬本位幣

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

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

5、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

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。

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)

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。

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，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、16「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、16「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」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、16(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。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

9、外幣業務和外幣報表折算

(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(通常指中國人民銀行公佈的當日外匯牌價的中間價，下同)折算為記賬本位幣金額，但公司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賬本位幣金額。

(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；以及②可供出售的外幣貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兌差額計入其他綜合收益之外，均計入當期損益。

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

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。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，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，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，採用交易發生日的當期平均匯率折算。年初未分配利潤為上一年折算後的年末未分配利潤；年末未分配利潤按折算後的利潤分配各項目計算列示；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額，作為外幣報表折算差額，確認為其他綜合收益。處置境外經營並喪失控制權時，將資產負債表中股東權益項目下列示的、與該境外經營相關的外幣報表折算差額，全部或按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

9、外幣業務和外幣報表折算(續)

(3) 外幣財務報表的折算方法(續)

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用現金流量發生日的當期平均匯率折算。匯率變動對現金的影響額作為調節項目，在現金流量表中單獨列報。

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

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

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

10、金融工具

在本公司成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

(1) 金融資產的分類、確認和計量

本公司根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：以攤餘成本計量的金融資產；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產，相關交易費用計入初始確認金額。因銷售產品或提供勞務而產生的、未包含或不考慮重大融資成分的應收賬款或應收票據，本公司按照預期有權收取的對價金額作為初始確認金額。

① 以攤餘成本計量的金融資產

本公司管理以攤餘成本計量的金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。本公司對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量，其攤銷或減值產生的利得或損失，計入當期損益。

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、金融工具(續)

(1) 金融資產的分類、確認和計量(續)

② 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本公司管理此類金融資產的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致。本公司對此類金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，但減值損失或利得、匯兌損益和按照實際利率法計算的利息收入計入當期損益。

此外，本公司將部分非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。本公司將該類金融資產的相關股利收入計入當期損益，公允價值變動計入其他綜合收益。當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失將從其他綜合收益轉入留存收益，不計入當期損益。

③ 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

本公司將上述以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。此外，在初始確認時，本公司為了消除或顯著減少會計錯配，將部分金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。對於此類金融資產，本公司採用公允價值進行後續計量，公允價值變動計入當期損益。

(2) 金融負債的分類、確認和計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

① 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)，按照公允價值進行後續計量，除與套期會計有關外，公允價值變動計入當期損益。

被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，該負債由本公司自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益，且終止確認該負債時，計入其他綜合收益的自身信用風險變動引起的其公允價值累計變動額轉入留存收益。其餘公允價值變動計入當期損益。若按上述方式對該等金融負債的自身信用風險變動的影響進行處理會造成或擴大損益中的會計錯配的，本公司將該金融負債的全部利得或損失(包括企業自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、金融工具(續)

(2) 金融負債的分類、確認和計量(續)

② 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債、財務擔保合同外的其他金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

(3) 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的控制。

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。

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、金融工具(續)

(4) 金融負債的終止確認

金融負債(或其一部分)的現時義務已經解除的，本公司終止確認該金融負債(或該部分金融負債)。本公司(借入方)與借出方簽訂協議，以承擔新金融負債的方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認原金融負債，同時確認一項新金融負債。本公司對原金融負債(或其一部分)的合同條款作出實質性修改的，終止確認原金融負債，同時按照修改後的條款確認一項新金融負債。

金融負債(或其一部分)終止確認的，本公司將其賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的負債)之間的差額，計入當期損益。

(5) 金融資產和金融負債的抵銷

當本公司具有抵銷已確認金額的金融資產和金融負債的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，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淨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。

(6) 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。在估值時，公司採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可輸入值。

(7) 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、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理，與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。本公司不確認權益工具的公允價值變動。

本公司權益工具在存續期間分派股利(含分類為權益工具的工具所產生的「利息」)的，作為利潤分配處理。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、應收票據

應收票據的預期信用損失的確定方法

本公司對於應收票據按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。基於應收票據的信用風險特徵，將其劃分為不同組合：

項目	確定組合的依據
銀行承兌匯票	承兌人為信用風險較小的銀行
商業承兌匯票	承兌人為信用風險較高的公司

12、應收賬款

應收賬款的預期信用損失的確定方法

對於不含重大融資成分的應收款項和合同資產，本公司按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。

對於包含重大融資成分的應收款項、合同資產和租賃應收款，本公司選擇始終按照相當於存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

除了單項評估信用風險的應收賬款和合同資產外，基於其信用風險特徵，將其劃分為不同組合：

項目	確定組合的依據
應收關聯方的款項	本組合為風險較低應收關聯方的應收款項。
應收保理款項	本組合為具有特殊風險的應收保理款。
應收經銷商客戶的款項	本組合以應收款項的賬齡作為信用風險特徵。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

13、其他應收款

其他應收款的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

本公司依據其他應收款信用風險自初始確認後是否已經顯著增加，採用相當於未來12個月內、或整個存續期的預期信用損失的金額計量減值損失。除了單項評估信用風險的其他應收款外，基於其信用風險特徵，將其劃分為不同組合：

項目	確定組合的依據
應收股利	本組合為應收股利。
應收利息	本組合為應收金融機構的利息。
應收政府機關單位款項	本組合為應收風險較低的政府機關單位款項。
應收關聯方款項	本組合為應收風險較低的關聯方款項。
應收其他款項	本組合為日常經常活動中應收取的各類押金、代墊款、質保金等款項。

14、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、在產品及自製半成品、周轉材料、產成品、庫存商品等。

(2) 存貨取得和發出的計價方法

存貨在取得時按計劃本計價，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。對計劃成本和實際成本之間的差異，通過成本差異科目核算，並按期結轉發出存貨應負擔的成本差異，將計劃成本調整為實際成本。

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

五、重要會計政策及會計估計(續)

14、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) 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

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。

15、持有待售資產

持有待售資產核算持有待售的非流動資產和持有待售的處置組中的資產。本公司將相關非流動資產或處置組劃分為持有待售類別時，借記本科目，按已計提的累計折舊、累計攤銷等，借記「累計折舊」、「累計攤銷」等科目，按各項資產賬面餘額，貸記「固定資產」、「無形資產」、「長期股權投資」、「應收賬款」、「商譽」等科目，已計提減值準備的，還應同時結轉已計提的減值準備。本科目期末借方餘額，反映本公司持有待售的非流動資產和持有待售的處置組中資產的賬面餘額。

16、長期應收款

本公司依據其信用風險自初始確認後是否已經顯著增加，採用相當於未來12個月內、或整個存續期的預期信用損失的金額計量長期應收款減值損失。除了單項評估信用風險的長期應收款外，基於其信用風險特徵，將其劃分為不同組合：

項目	確定組合的依據
未逾期長期應收款	本組合為未逾期風險正常的長期應收款。
逾期長期應收款	本組合為出現逾期風險較高的長期應收款。

五、重要會計政策及會計估計(續)

17、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，其中如果屬於非交易性的，本公司在初始確認時可選擇將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產核算，其會計政策詳見本附註五、「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股東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股東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股東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作為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產而確認的其他綜合收益，暫不進行會計處理。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本，合併成本包括購買方付出的資產、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。

五、重要會計政策及會計估計(續)

17、長期股權投資(續)

(1) 投資成本的確定(續)

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現金購買價款、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对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

对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对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)

17、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。對於本公司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。

五、重要會計政策及會計估計(續)

17、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

② 權益法核算的長期股權投資(續)

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。

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。

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。

五、重要會計政策及會計估計(續)

17、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

④ 處置長期股權投資(續)

本公司因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的控制的，在編製個別財務報表時，處置後的剩餘股權能夠對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按權益法核算，並對該剩餘股權視同自取得時即採用權益法核算進行調整；處置後的剩餘股權不能對被投資單位實施共同控制或施加重大影響的，改按金融工具確認和計量準則的有關規定進行會計處理，其在喪失控制之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。對於本公司取得對被投資單位的控制之前，因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，在喪失對被投資單位控制時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動在喪失對被投資單位控制時結轉入當期損益。其中，處置後的剩餘股權採用權益法核算的，其他綜合收益和其他所有者權益按比例結轉；處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則進行會計處理的，其他綜合收益和其他所有者權益全部結轉。

本公司因處置部分股權投資喪失了對被投資單位的共同控制或重大影響的，處置後的剩餘股權改按金融工具確認和計量準則核算，其在喪失共同控制或重大影響之日的公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益。原股權投資因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在終止採用權益法核算時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，在終止採用權益法時全部轉入當期投資收益。

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

五、重要會計政策及會計估計(續)

18、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。包括已出租的土地使用權、持有並準備增值後轉讓的土地使用權、已出租的建築物等。此外，對於本公司持有以備經營出租的空置建築物，若董事會（或類似機構）作出書面決議，明確表示將其用於經營出租且持有意圖短期內不再發生變化的，也作為投資性房地產列報。

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或土地使用權一致的政策進行折舊或攤銷。

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、23「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賬價值。

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賬價值；轉換為以公允價值模式計量的投資性房地產的，以轉換日的公允價值作為轉換後的入賬價值。

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。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

19、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

(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。

20、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五、25「長期資產減值」。

五、重要會計政策及會計估計(續)

21、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。

22、生物資產

消耗性生物資產是指未出售而持有的生物資產，包括生長中的林木等。消耗性生物資產按照成本進行初始計量。自行栽培、營造、繁殖或養殖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。

資產負債表日，消耗性生物資產按照成本與可變現淨值孰低計量，並採用與確認存貨跌價準備一致的方法計算確認消耗性生物資產的跌價準備。如果減值的影響因素已經消失的，減記的金額應予以恢復，並在原已計提的跌價準備金額內轉回，轉回金額計入當期損益。

五、重要會計政策及會計估計(續)

23、使用權資產

(1) 確認條件

使用權資產是指在租賃期內使用資產的權利。使用權資產按照成本進行初始計量，包括

- (一) 租賃負債的初始計量金額；
- (二) 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- (三) 承租人發生的初始直接費用；
- (四) 承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

(2) 折舊方法

本公司根據租金年限採用平均年限法計提折舊。

本公司採用成本模式對使用權資產進行後續計量，能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，應當在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，應當在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

24、無形資產

(1) 計價方法、使用壽命、減值測試

無形資產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註五、25「長期資產減值」。

五、重要會計政策及會計估計(續)

24、無形資產(續)

(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。

25、長期資產減值

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

減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產的公允價值根據公平交易中銷售協議價格確定；不存在銷售協議但存在資產活躍市場的，公允價值按照該資產的買方出價確定；不存在銷售協議和資產活躍市場的，則以可獲取的最佳信息為基礎估計資產的公允價值。處置費用包括與資產處置有關的法律費用、相關稅費、搬運費以及為使資產達到可銷售狀態所發生的直接費用。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的折現率對其進行折現後的金額加以確定。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

25、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。

26、長期待攤費用

長期待攤費用賬戶用於核算我公司已經支出，但攤銷期限在一年以上的各項費用，包括固定資產修理支出、租入固定資產的改良支出以及攤銷期限在一年以上的其他待攤費用。

27、合同負債

合同負債，是指本公司已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品的義務。如果在本公司向客戶轉讓商品之前，客戶已經支付了合同對價或本公司已經取得了無條件收款權，本公司在客戶實際支付款項和到期應支付款項孰早時點，將該已收或應收款項列示為合同負債。同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示，不同合同下的合同資產和合同負債不予抵銷。

28、職工薪酬

(1) 短期薪酬的會計處理方法

本公司職工薪酬主要包括短期職工薪酬、離職後福利、辭退福利。其中：

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

(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。離職後福利計劃包括設定提存計劃。採用設定提存計劃的，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。

五、重要會計政策及會計估計(續)

28、職工薪酬(續)

(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。

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

(4) 其他長期職工福利的會計處理方法

本公司向職工提供的其他長期職工福利，符合設定提存計劃的，按照設定提存計劃進行會計處理，除此之外按照設定受益計劃進行會計處理。

29、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。

五、重要會計政策及會計估計(續)

30、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、21「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、出售或註銷時，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)

31、收入

收入確認和計量所採用的會計政策

本公司與客戶之間的合同同時滿足下列條件時，在客戶取得相關商品控制權時確認收入：合同各方已批准該合同並承諾將履行各自義務；合同明確了合同各方與所轉讓商品或提供勞務相關的權利和義務；合同有明確的與所轉讓商品相關的支付條款；合同具有商業實質，即履行該合同將改變公司未來現金流量的風險、時間分佈或金額；公司因向客戶轉讓商品而有權取得的對價很可能收回。

在合同開始日，本公司識別合同中存在的各單項履約義務，並將交易價格按照各單項履約義務所承諾商品的單獨售價的相對比例分攤至各單項履約義務。在確定交易價格時考慮了可變對價、合同中存在的重大融資成分、非現金對價、應付客戶對價等因素的影響。

對於合同中的每個單項履約義務，如果滿足下列條件之一的，公司在相關履約時段內按照履約進度將分攤至該單項履約義務的交易價格確認為收入：客戶在公司履約的同時即取得並消耗公司履約所帶來的經濟利益；客戶能夠控制公司履約過程中在建的商品；公司履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且公司在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。履約進度根據所轉讓商品的性質採用投入法或產出法確定，當履約進度不能合理確定時，公司已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

如果不滿足上述條件之一，則公司在客戶取得相關商品控制權的時點將分攤至該單項履約義務的交易價格確認收入。在判斷客戶是否已取得商品控制權時，公司考慮下列跡象：企業就該商品享有現時收款權利，即客戶就該商品負有現時付款義務；企業已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權；企業已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品；企業已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬；客戶已接受該商品。其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

銷售商品確認收入時點：國內銷售業務為貨物交付客戶並獲得簽字確認的當天；國外銷售業務為將貨物裝船並報關的當天。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

32、政府補助

政府補助是指本公司從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產，不包括政府以投資者身份並享有相應所有者權益而投入的資本。政府補助分為與資產相關的政府補助和與收益相關的政府補助。本公司將所取得的用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助界定為與資產相關的政府補助；其餘政府補助界定為與收益相關的政府補助。若政府文件未明確規定補助對象，則採用以下方式將補助款劃分為與收益相關的政府補助和與資產相關的政府補助：(1)政府文件明確了補助所針對的特定項目的，根據該特定項目的預算中將形成資產的支出金額和計入費用的支出金額的相對比例進行劃分，對該劃分比例需在每個資產負債表日進行覆核，必要時進行變更；(2)政府文件中對用途僅作一般性表述，沒有指明特定項目的，作為與收益相關的政府補助。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能夠可靠取得的，按照名義金額計量。按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益。

本公司對於政府補助通常在實際收到時，按照實收金額予以確認和計量。但對於期末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件預計能夠收到財政扶持資金，按照應收的金額計量。按照應收金額計量的政府補助應同時符合以下條件：(1)應收補助款的金額已經過有權政府部門發文確認，或者可根據正式發佈的財政資金管理辦法的有關規定自行合理測算，且預計其金額不存在重大不確定性；(2)所依據的是當地財政部門正式發佈並按照《政府信息公開條例》的規定予以主動公開的財政扶持項目及其財政資金管理辦法，且該管理辦法應當是普惠性的(任何符合規定條件的企業均可申請)，而不是專門針對特定企業制定的；(3)相關的補助款批文中已明確承諾了撥付期限，且該款項的撥付是有相應財政預算作為保障的，因而可以合理保證其可在規定期限內收到；(4)根據本公司和該補助事項的具體情況，應滿足的其他相關條件(如有)。

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按照合理、系統的方法分期計入當期損益。與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益或沖減相關成本費用；用於補償已經發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益。

同時包含與資產相關部分和與收益相關部分的政府補助，區分不同部分分別進行會計處理；難以區分的，將其整體歸類為與收益相關的政府補助。

與本公司日常活動相關的政府補助，按照經濟業務的實質，計入其他收益或沖減相關成本費用；與日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

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

五、重要會計政策及會計估計(續)

33、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 當期所得稅

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

(2) 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

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

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

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

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

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

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

五、重要會計政策及會計估計(續)

33、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(3) 所得稅費用

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

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

(4) 所得稅的抵銷

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

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

34、租賃

(1) 本公司作為出租人的會計處理

① 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 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賬價值，同時記錄未擔保餘值；將最低租賃收款額、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。應收融資租賃款扣除未實現融資收益後的餘額分別長期債權和一年內到期的長期債權列示。

未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資收入。或有租金於實際發生時計入當期損益。

第十節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

34、租賃(續)

(2) 本公司作為承租人的會計處理

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

租賃期開始日，是指出租人提供租賃資產使其可供本公司使用的起始日期。租賃期是指本公司有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。

使用權資產是指在租賃期內使用資產的權利。使用權資產按照成本進行初始計量。在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額，承租人發生的初始直接費用，承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。本公司根據租賃年限採用平均年限法計提折舊。

租賃負債應當按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本公司採用同期銀行借款利率作為折現率。

本公司在資產負債表中單獨列示使用權資產和租賃負債。其中，租賃負債通常分別非流動負債和一年內到期的非流動負債列示。

在利潤表中，本公司分別列示租賃負債的利息費用與使用權資產的折舊費用。租賃負債的利息費用在財務費用項目列示。

35、其他

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16%、13%售水售汽按10%、9%服務行業按6%的稅率計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅。	16%、13%、10%、9%、6%
城市維護建設稅	按實際繳納的流轉稅的7%、5%、1%計繳。	7%、5%、3%、1%
企業所得稅	按應納稅所得稅的25%計繳，享受優惠政策詳見下表，海外公司按其所在國家、地區的規定稅率計繳。	25%、15%、10%

六、稅項(續)

2、稅收優惠

(1) 企業所得稅

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

本公司下屬海城海鳴礦業有限責任公司於2018年10月12日取得編號為GR201821000291的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2018年至2020年。

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

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》已到期，目前正在辦理中。

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》已到期，目前正在辦理中。

本公司下屬湛江晨鳴漿紙有限公司，於2018年11月28日取得編號為GR201844005747的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2018年至2020年。

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

第十節 財務報告

六、稅項(續)

2、稅收優惠(續)

(2) 增值稅

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

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

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

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

3、其他

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	2,316,388.38	2,078,321.66
銀行存款	2,006,746,843.00	2,379,479,920.86
其他貨幣資金	18,718,827,955.87	16,911,216,505.27
合計	20,727,891,187.25	19,292,774,747.79
其中：存放在境外的款項總額	386,703,983.47	614,601,451.77

其他說明

- 註：① 其他貨幣資金14,388,551,572.15元(2018年12月31日：9,329,325,370.71元)為本集團向銀行申請開具銀行承兌匯票所存入的保證金存款；
- ② 其他貨幣資金2,001,461,802.43元(2018年12月31日：3,703,195,695.22元)為本集團向銀行申請開具信用證所存入的保證金存款；
- ③ 其他貨幣資金1,690,568,603.51元(2018年12月31日：2,358,115,439.34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254,045,977.78元(2018年12月31日：987,520,000.00元)為本集團向銀行申請貸款所存入的保證金存款；
- ⑤ 其他貨幣資金384,200,000.00元(2018年12月31日：533,060,000.00元)為本集團向銀行存入的法定存款準備金。

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

2、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	750,842,498.89	1,213,116,491.46
合計	750,842,498.89	1,213,116,491.46

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額			賬面餘額		期初餘額		
	金額	比例	金額	壞賬準備 計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	壞賬準備 計提比例	賬面價值
按單項計提壞賬準備 的應收票據	-	-	-	-	-	15,000,000.00	1.23%	1,500,000.00	10.00%	13,500,000.00
其中：										
銀行承兌匯票						15,000,000.00	1.23%	1,500,000.00	10.00%	13,500,000.00
按組合計提壞賬準備 的應收票據	750,842,498.89	100.00%			750,842,498.89	1,199,616,491.46	98.77%			1,199,616,491.46
其中：										
銀行承兌匯票	750,842,498.89	100.00%			750,842,498.89	1,199,616,491.46	98.77%			1,199,616,491.46
商業承兌匯票										
合計	750,842,498.89	100.00%			750,842,498.89	1,214,616,491.46	100.00%	1,500,000.00	0.12%	1,213,116,491.46

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

2、應收票據(續)

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

其中本期壞賬準備收回或轉回金額重要的：

適用 不適用

單位：元

類別	期初餘額	本期變動金額		核銷	期末餘額
		計提	收回或轉回		
應收票據壞賬準備	1,500,000.00		1,500,000.00		-
合計	1,500,000.00		1,500,000.00		-

註：15,000,000.00元的票據為預收湖北長江出版印刷物資有限公司貨款，期初在應收票據中單項計提壞賬。本期已轉入應收賬款中單項計提壞賬。

(3) 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	624,106,580.39
合計	624,106,580.39

(4) 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	6,072,923,132.61	
合計	6,072,923,132.61	

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

2、應收票據(續)

(5) 期末公司因出票人未履約而將其轉應收賬款的票據

單位：元

項目	期末轉應收賬款金額
應收票據	37,600,000.00
合計	37,600,000.00

3、應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

單位：元

類別	類面餘額		期末餘額		賬面價值	類面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
按單項計提壞賬準備的應收賬款	67,960,343.90	1.73%	55,040,343.90	80.99%	12,920,000.00	71,960,343.90	1.90%	55,240,343.90	76.76%	16,720,000.00
其中：										
按組合計提壞賬準備的應收賬款	3,854,279,812.78	98.27%	361,394,095.99	9.38%	3,492,885,716.79	3,711,403,752.23	98.10%	323,636,747.64	8.72%	3,387,767,004.59
其中：										
應收關聯方的應收款項	7,005,299.94	0.18%	1,716,884.04	24.51%	5,288,415.90	5,838,812.92	0.15%	947,246.64	16.22%	4,891,566.28
應收經銷商客戶的應收款項	3,637,109,235.06	92.73%	359,046,716.12	9.87%	3,278,062,518.94	3,043,386,184.37	80.44%	320,207,886.86	10.52%	2,723,180,297.51
應收保理款項	210,165,277.78	5.36%	630,495.83	0.30%	209,534,781.95	662,176,754.94	17.50%	2,481,614.14	0.37%	659,695,140.80
合計	3,922,240,156.68	100.00%	416,434,439.89	10.62%	3,505,805,716.79	3,783,364,096.13	100.00%	378,877,091.54	10.01%	3,404,487,004.59

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款(續)

(1) 應收賬款分類披露(續)

按單項計提壞賬準備：

單位：元

名稱	賬面餘額	期末餘額		計提理由
		壞賬準備	計提比例	
佛山市順德區星辰紙業有限公司	26,236,528.70	26,236,528.70	100.00%	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%	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%	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%	預計無法收回
江蘇億鴻紙業有限公司	3,490,464.47	3,490,464.47	100.00%	預計無法收回
青島騰發潤包裝有限公司	3,239,582.93	3,239,582.93	100.00%	預計無法收回
泗洪光發彩印包裝有限公司	934,371.82	934,371.82	100.00%	預計無法收回
平邑滙豐紙業有限公司	636,988.62	636,988.62	100.00%	預計無法收回
青島寶悅紙業有限公司	553,898.05	553,898.05	100.00%	預計無法收回
巴彥淖爾市泰利包裝製品有限公司	503,562.66	503,562.66	100.00%	預計無法收回
溫縣華榮包裝材料有限公司	426,858.60	426,858.60	100.00%	預計無法收回
吉林省賽維經貿有限公司	6,709,943.92	6,709,943.92	100.00%	預計無法收回
武漢市天瑞紙業有限公司	13,600,000.00	680,000.00	5.00%	票據已到期未承兌
合計	67,960,343.90	55,040,343.90	-	-

按組合計提壞賬準備：

按應收關聯方組合計提壞賬準備的應收賬款

單位：元

名稱	賬面餘額	期末餘額	
		壞賬準備	計提比例
1年以內	4,372,394.16	218,619.71	5%
1至2年	513,899.40	51,389.94	10%
2至3年	840,164.98	168,032.99	20%
3年以上	1,278,841.40	1,278,841.40	100%
合計	7,005,299.94	1,716,884.04	-

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款(續)

(1) 應收賬款分類披露(續)

按應收經銷商客戶組合計提壞賬準備的應收賬款

單位：元

名稱	賬面餘額	期末餘額 壞賬準備	計提比例
1年以內	3,288,959,975.08	145,760,318.07	4.43%
1至2年	103,718,997.15	10,371,899.72	10.00%
2至3年	51,894,705.62	10,378,941.12	20.00%
3年以上	192,535,557.21	192,535,557.21	100.00%
合計	3,637,109,235.06	359,046,716.12	-

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

適用 不適用

按賬齡披露

單位：元

賬齡	期末餘額
1年以內	3,369,808,213.41
1至2年	93,809,606.89
2至3年	42,187,896.49
合計	3,505,805,716.79

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款(續)

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備情況：

單位：元

類別	期初餘額	計提	本期變動金額		期末餘額
			收回或轉回	核銷	
應收賬款壞賬準備	378,877,091.54	39,608,466.66	2,051,118.31		416,434,439.89
合計	378,877,091.54	39,608,466.66	2,051,118.31		416,434,439.89

(3) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

單位：元

單位名稱	款項性質	期末餘額	賬齡	佔應收賬款期末餘額		壞賬準備期末餘額
				合計數的比例		
北京外文出版紙張公司	貨款	214,005,849.96	1年以內	5.46%	10,700,292.50	
雲南省印刷物資公司	貨款	86,300,124.14	1年以內	2.20%	4,315,006.21	
深圳市世紀弘博商貿有限公司	貨款	69,951,518.53	1年以內	1.78%	3,497,575.93	
東莞市華發紙張有限公司	貨款	66,534,917.30	1年以內	1.70%	3,326,745.87	
廣州金冠方舟紙業有限公司	貨款	61,025,415.53	1年以內	1.56%	3,051,270.78	
合計	-	497,817,825.46	-	12.69%	24,890,891.29	

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

4、預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

單位：元

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例	金額	比例
1年以內	486,689,905.11	94.91%	793,395,209.02	91.86%
1至2年	26,122,556.96	5.09%	70,343,811.72	8.14%
合計	512,812,462.07	-	863,739,020.74	-

(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	款項性質	期末餘額	佔預付賬款期末餘額		未結算原因
			賬齡	合計數的比例	
江西省中聯能源發展有限公司	貨款	82,871,712.88	1年以內	16.16%	按合同約定預付貨款
壽光晨鳴天然氣有限公司	貨款	51,950,255.71	1年以內	10.13%	按合同約定預付貨款
山東和信化工集團有限公司	貨款	36,005,510.81	1年以內	7.02%	按合同約定預付貨款
臨邑縣晚成貿易有限公司	貨款	17,653,234.05	1年以內	3.44%	按合同約定預付貨款
濟南隆煜漿紙有限公司	貨款	15,275,387.36	1年以內	2.98%	按合同約定預付貨款
合計		203,756,100.81		39.73%	

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、其他應收款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應收利息	210,003,430.11	198,577,632.43
其他應收款	1,400,454,923.44	1,934,512,350.96
合計	1,610,458,353.55	2,133,089,983.39

(1) 應收利息

1) 應收利息分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
定期存款	0.00	1,002,811.95
債券投資	0.00	25,018,561.36
存款利息	210,003,430.11	172,556,259.12
合計	210,003,430.11	198,577,632.43

(2) 其他應收款

1) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
往來款	1,406,823,003.01	1,960,044,821.28
備用金及借款	1,123,747.33	1,957,000.00
保證金	10,639,508.54	18,064,797.46
保險費	1,224,439.62	2,034,980.18
代墊款	4,629,242.14	4,099,146.51
其他	162,375,159.64	162,793,258.20
合計	1,586,815,100.28	2,148,994,003.63

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、其他應收款(續)

(2) 其他應收款(續)

2) 壞賬準備計提情況

單位：元

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	
2019年1月1日餘額		180,706,607.98	33,775,044.69	214,481,652.67
2019年1月1日餘額在本期	-	-	-	-
- 轉入第二階段		2,115,218,958.94		2,115,218,958.94
- 轉入第三階段			33,775,044.69	33,775,044.69
- 轉回第二階段				
- 轉回第一階段				
本年計提		27,839,538.39		27,839,538.39
本年轉回		50,727,406.92	28,350,785.93	79,078,192.85
本年轉銷				
本年核銷				
其他變動				
2019年6月30日餘額		180,935,918.08	5,424,258.76	186,360,176.84

損失準備本期變動金額重大的賬面餘額變動情況

適用 不適用

按賬齡披露

單位：元

賬齡	期末餘額
1年以內	1,059,136,065.35
1至2年	267,976,828.92
2至3年	67,201,314.48
3至4年	277,224.02
4至5年	2,800,490.00
5年以上	3,063,000.67
合計	1,400,454,923.44

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、其他應收款(續)

(2) 其他應收款(續)

3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備情況：

單位：元

類別	期初餘額	本期變動金額		期末餘額
		計提	收回或轉回	
其他應收款壞賬準備	237,598,831.30	27,839,538.39	79,078,192.85	186,360,176.84
合計	237,598,831.30	27,839,538.39	79,078,192.85	186,360,176.84

4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期末	壞賬準備期末餘額
				餘額合計數的比例	
深圳前海瑞理資產管理有限公司	債權轉讓款	805,040,747.00	1年以內	50.73%	40,252,037.35
西王集團財務有限公司	往來款	100,000,000.00	1年以內	6.30%	5,000,000.00
濰坊森達美西港有限公司	往來款	62,631,878.08	1-2年	3.95%	4,086,281.40
黃岡高新技術產業開發區管理委員會	土地轉讓款	17,860,367.88	1-2年	1.13%	1,786,036.79
廣東中拓拆建工程公司	拆遷款	15,200,000.00	3-4年	0.96%	15,200,000.00
合計	-	1,000,732,992.96	-	63.07%	66,324,355.54

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、其他應收款(續)

(2) 其他應收款(續)

5) 涉及政府補助的應收款項

單位：元

單位名稱	政府補助項目名稱	期末餘額	期末賬齡	預計收取的時間、金額及依據
山東晨鳴	其他企業改革發展補助	73,730,000.00	1個月	7月5日已到賬
美倫紙業	其他企業改革發展補助	27,400,000.00	1個月	7月5日已到賬
合計		101,130,000.00		

6、存貨

是否已執行新收入準則

是 否

(1) 存貨分類

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額			
	賬面餘額	存貨跌價準備或合同履約成本減值準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備或合同履約成本減值準備	賬面價值
原材料	2,884,649,476.30		2,884,649,476.30	3,275,454,669.27	9,525,360.59	3,265,929,308.68
在產品	121,882,974.07		121,882,974.07	102,153,808.77		102,153,808.77
庫存商品	1,246,019,599.62		1,246,019,599.62	1,690,248,067.43	34,943,475.27	1,655,304,592.16
消耗性生物資產	1,532,910,693.20		1,532,910,693.20	1,511,542,610.36		1,511,542,610.36
開發產品	314,897,324.86		314,897,324.86	309,823,656.64	73,265,542.87	236,558,113.77
合計	6,100,360,068.05		6,100,360,068.05	6,889,222,812.47	117,734,378.73	6,771,488,433.74

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

6、存貨(續)

(2) 存貨跌價準備和合同履約成本減值準備

單位：元

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

註：① 2019年3月份以來，機製紙各品種陸續漲價。6月份我們對產成品進行了減值測試，可變現淨值均高於成本，未出現減值跡象。

② 3月25日，公司收到湛江市代建項目管理局下發的湛代建函[2019]66號文《關於終止湛江市海東新區岸線和灘塗綜合治理工程BT項目建設的函》，函告要求將前期已投入的前期項目及工程造價全部列入已取得海域使用權證的第1片區的開發成本，前期導致開發產品計提減值的事項消失，存貨跌價準備轉回。

7、持有待售資產

單位：元

項目	期末賬面餘額	減值準備	期末賬面價值	公允價值	預計處置費用	預計處置時間
富裕晨鳴牛皮紙生產線	224,652,780.55	173,934,865.31	50,717,915.24	50,300,000.00	-	2020-01

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	5,565,858,326.78	4,007,503,281.86
合計	5,565,858,326.78	4,007,503,281.86

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

9、其他流動資產

是否已執行新收入準則

√ 是 □ 否

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
待抵扣增值稅	1,391,709,444.36	1,365,819,497.97
預交稅款	46,204,550.66	13,217,451.88
應收一年期融資租賃款	8,345,877,080.02	8,234,007,148.70
待攤費用	165,347,939.51	662,919,414.09
其他	2,905,130.30	5,349,312.49
合計	9,952,044,144.85	10,281,312,825.13

10、長期應收款

(1) 長期應收款情況

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額			折現率區間
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	
融資租賃款	12,362,308,287.51	179,024,982.90	12,183,283,304.61	13,581,636,630.17	145,746,721.12	13,435,889,909.05	4-10
減：未實現融資收益	1,183,579,855.68		1,183,579,855.68	1,501,775,856.33		1,501,775,856.33	
減：一年內到期的非流動資產	5,887,079,513.38	166,827,642.60	5,720,251,870.78	4,028,313,053.68	20,809,771.82	4,007,503,281.86	
合計	5,291,648,918.45	12,197,340.30	5,279,451,578.15	8,051,547,720.16	124,936,949.30	7,926,610,770.86	

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

10、長期應收款(續)

(1) 長期應收款情況(續)

壞賬準備減值情況

單位：元

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	
2019年1月1日餘額		145,746,721.12		145,746,721.12
2019年1月1日餘額在本期				
- 轉入第二階段				
- 轉入第三階段				
- 轉回第二階段				
- 轉回第一階段				
本年計提		33,278,261.78		33,278,261.78
本年轉回				
本年轉銷				
本年核銷				
其他變動				
2019年06月30日餘額		179,024,982.90		179,024,982.90

損失準備本期變動金額重大的賬面餘額變動情況

適用 不適用

其他說明

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

11、長期股權投資

單位：元

被投資單位	期初餘額	追加投資	減少投資	權益法下確認的 投資損益	本期增減變動		宣告發放現金 股利或利潤	計提減值準備	其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
					其他綜合 收益調整	其他權益變動					
一、合營企業											
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	3,572,834.79			975,461.08			500,000.00			4,048,295.87	
濰坊森達美西港有限公司	103,159,857.71			-7,969,846.98						95,190,010.73	
濰坊星興聯合化工有限公司	109,253,237.12			4,099,600.98						113,352,838.10	
小計	215,985,929.62			-2,894,784.92			500,000.00			212,591,144.70	
二、聯營企業											
江西江報傳媒彩印有限公司	811,998.75			-480,747.58						331,251.17	
珠海德辰新三板股權投資基金 企業(有限合夥)	52,253,817.72			108,497.32						52,362,315.04	
寧波啟辰華英股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	199,585,216.94			799,460.06						200,384,677.00	
許昌晨鳴紙業股份有限公司	5,994,545.96			-5,994,545.96						-	
江西晨鳴港務有限公司	2,156,252.31			-766,917.52						1,389,334.79	
晨鳴(青島)資產管理有限責任公司	7,886,521.47			-238,134.37						7,648,387.10	
小計	268,688,353.15			-6,572,388.05						262,115,965.10	
合計	484,674,282.77			-9,467,172.97			500,000.00			474,707,109.80	

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

12、其他非流動金融資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
權益工具投資	765,160,000.00	103,000,000.00
合計	765,160,000.00	103,000,000.00

13、投資性房地產

(1) 採用成本計量模式的投資性房地產

項目	房屋、建築物	土地使用權	在建工程	合計
一、賬面原值				
1、年初餘額	5,021,057,510.73			5,021,057,510.73
2、本年增加金額				
3、本年減少金額	3,090,227.36			3,090,227.36
(1) 處置	3,090,227.36			3,090,227.36
4、年末餘額	5,017,967,283.37			5,017,967,283.37
二、累計折舊和累計攤銷				
1、年初餘額	176,064,471.11			176,064,471.11
2、本年增加金額	111,282,341.19			111,282,341.19
(1) 計提或攤銷	111,282,341.19			111,282,341.19
3、本年減少金額	840,962.07			840,962.07
(1) 處置	840,962.07			840,962.07
4、年末餘額	286,505,850.23			286,505,850.23
三、賬面價值				
1、年末賬面價值	4,731,461,433.14			4,731,461,433.14
2、年初賬面價值	4,844,993,039.62			4,844,993,039.62

14、固定資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
固定資產	30,774,255,749.34	27,913,986,152.68
合計	30,774,255,749.34	27,913,986,152.68

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)

(1) 固定資產情況

單位：元

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	電子設備及其他	合計
一、 賬面原值：					
1. 期初餘額	9,669,605,532.54	32,091,581,325.72	345,066,029.50	440,199,456.27	42,546,452,344.03
2. 本期增加金額	199,399,266.20	3,563,165,711.79	16,240,303.34	5,711,396.43	3,784,516,677.76
(1) 購置	50,976,885.65	32,624,783.10	3,528,582.53	5,425,353.38	92,555,604.66
(2) 在建工程轉入	148,422,380.55	3,530,540,928.69	12,711,720.81	286,043.05	3,691,961,073.10
(3) 企業合併增加					
3. 本期減少金額	171,362,577.70	264,357,625.00	3,043,833.97	6,543,249.48	445,307,286.15
(1) 處置或報廢	47,658,732.97	19,104,009.29	1,583,087.61	2,266,916.65	70,612,746.52
(2) 轉讓	19,261.54				19,261.54
(3) 調至持有待售資產	123,684,583.19	245,253,615.71	1,460,746.36	4,276,332.83	374,675,278.09
4. 期末餘額	9,697,642,221.04	35,390,389,412.51	358,262,498.87	439,367,603.22	45,885,661,735.64
二、 累計折舊					
1. 期初餘額	1,678,906,121.65	12,326,017,656.16	173,353,238.78	257,772,524.59	14,436,049,541.18
2. 本期增加金額	127,158,122.10	676,205,622.57	16,960,307.47	7,379,287.21	827,703,339.35
(1) 計提	127,158,122.10	676,205,622.57	16,960,307.47	7,379,287.21	827,703,339.35
3. 本期減少金額	65,606,218.05	101,491,723.48	2,040,748.21	5,689,989.35	174,828,679.09
(1) 處置或報廢	15,023,390.75	11,705,555.76	764,605.87	1,632,235.94	29,125,788.32
(2) 轉讓	5,184.53				5,184.53
(3) 調至持有待售資產	50,577,642.77	89,786,167.72	1,276,142.34	4,057,753.41	145,697,706.24
4. 期末餘額	1,740,458,025.70	12,900,731,555.25	188,272,798.04	259,461,822.45	15,088,924,201.44
三、 減值準備					
1. 期初餘額	50,958,113.15	145,083,130.77	13,092.92	362,313.33	196,416,650.17
2. 本期增加金額					
(1) 計提					
3. 本期減少金額	50,958,113.15	122,601,345.91	13,092.92	362,313.33	173,934,865.31
(1) 處置或報廢					
(2) 調至持有待售資產	50,958,113.15	122,601,345.91	13,092.92	362,313.33	173,934,865.31
4. 期末餘額		22,481,784.86			22,481,784.86
四、 賬面價值					
1. 期末賬面價值	7,957,184,195.34	22,467,176,072.40	169,989,700.83	179,905,780.77	30,774,255,749.34
2. 期初賬面價值	7,939,741,297.74	19,620,480,538.79	171,699,697.80	182,064,618.35	27,913,986,152.68

第十節 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	52,541,556.53	7,204,288.74		45,337,267.79	
機器設備	461,842,555.02	174,634,921.54	20,501,583.51	266,706,049.97	
合計	514,384,111.55	181,839,210.28	20,501,583.51	312,043,317.76	

(3) 未辦妥產權證書的固定資產情況

單位：元

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
房屋建築物(江西晨鳴)	219,633,066.69	投入使用較晚
房屋建築物(壽光美倫)	276,549,079.27	投入使用較晚
房屋建築物(海鳴礦業)	134,823,018.55	投入使用較晚
房屋建築物(吉林晨鳴)	422,053,751.94	投入使用較晚
房屋建築物(母公司)	73,212,959.15	投入使用較晚
房屋建築物(湛江晨鳴)	1,348,705,580.19	投入使用較晚
合計	2,474,977,455.79	

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

15、在建工程

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
在建工程	10,141,701,524.68	11,861,494,351.33
工程物資	10,356,344.40	9,856,470.22
合計	10,152,057,869.08	11,871,350,821.55

(1) 在建工程情況

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
400T/D機械漿項目(本部)			190,246,507.11			190,246,507.11
新聞紙機改文化紙機及配套漿線改造(本部)			1,426,602,125.57			1,426,602,125.57
自備電廠背壓機組升級改造項目(本部)	212,587,040.69		212,587,040.69	177,001,786.08		177,001,786.08
中水回用膜處理項目(本部)	236,089,709.94		236,089,709.94	145,410,753.42		145,410,753.42
化學漿項目(美倫)	3,602,279,799.06		3,602,279,799.06	3,016,785,495.66		3,016,785,495.66
高檔文化紙項目(美倫)	117,738,632.97		117,738,632.97	1,701,781,479.30		1,701,781,479.30
海鳴礦業菱鎂礦深加工項目(海鳴)	544,449,147.79		544,449,147.79	486,501,551.60		486,501,551.60
20萬噸鎂鋁尖晶石項目(海鳴)	774,397,532.48		774,397,532.48	558,876,283.14		558,876,283.14
黃岡晨鳴林漿紙一體化	4,052,359,826.41		4,052,359,826.41	3,605,150,078.66		3,605,150,078.66
膜處理項目(湛江晨鳴)	88,779,975.16		88,779,975.16	74,505,129.72		74,505,129.72
背壓機項目(湛江晨鳴)	51,243,062.13		51,243,062.13	26,452,503.41		26,452,503.41
其他	485,462,893.87	23,686,095.82	461,776,798.05	479,609,593.48	27,428,935.82	452,180,657.66
合計	10,165,387,620.50	23,686,095.82	10,141,701,524.68	11,888,923,287.15	27,428,935.82	11,861,494,351.33

七、合併財務報表項目註釋(續)

15、在建工程(續)

(2) 重要在建工程項目本期變動情況

單位：元

項目名稱	預算數(億元)	期初餘額	本期增加金額	本期轉入 固定資產金額	本期其他 減少金額	期末餘額	工程累計投入 佔預算比例	工程進度	利息資本化 累計金額	其中：本期 利息資本化金額	本期利息 資本化率	資金來源
自備電廠重慶機組升级改造項目(本部)	2.13	177,001,786.08	35,585,254.61			212,587,040.69	98.13%	0.17	254,782.94	254,782.94		自籌及借款
400TD機械項目(本部)	1.30	190,246,507.11	26,088,726.22	216,345,233.33	0.00		0.00%	0.85	-	-		自籌及借款
中水回用機處理項目(本部)	3.20	145,410,753.42	90,678,956.52			236,089,709.94	73.78%	0.60	2,556,339.75	2,556,339.75		自籌及借款
新上年產20萬方粉煤灰沉澱池項目	0.57	30,122,443.49	7,334,946.36			37,457,389.85	65.71%	0.60	-	-		自籌及借款
新聞紙機及文化紙機及 配套設施改造(本部)	3.72	1,426,602,125.57	167,055,466.90	1,593,657,592.47	-		0.00%	0.96				自籌及借款
化學漿項目(美倫)	30.00	3,016,785,495.66	524,249,901.91			3,541,035,397.57	118.03%	0.85	181,512,616.75	44,222,151.40	5.47%	自籌及借款
高樺文化紙項目(美倫)	37.61	1,701,781,473.30	241,976,824.97	1,868,651,886.52		75,106,417.75	2.00%	0.88	64,161,971.31	22,003,288.79	5.47%	自籌及借款
海陽藥業麥草纖維深加工項目(海陽)	18.50	486,501,551.60	107,044,396.19			593,545,947.79	32.08%	1.00	109,651,007.98	12,031,087.26	7.00%	自籌及借款
20萬噸綠鉛片鉛石項目	8.50	553,876,283.14	235,635,002.60			794,511,285.74	93.47%	0.83	19,164,200.52	10,246,703.97	4.35%	自籌及借款
黃河晨鳴林業紙一體化項目 (蒙城項目)(黃河晨鳴)	34.85	3,605,160,076.66	447,209,747.75			4,052,359,826.41	116.28%	1.00	184,757,758.91	36,512,651.89	4.90%	自籌及借款
生物質發電項目(南區)(黃河晨鳴)	5.13	157,540,365.92	18,628,563.94			176,168,929.86	34.34%	1.00				自籌
膠處理項目(淮上晨鳴)	1.20	74,505,129.72				74,505,129.72	62.09%	0.80				自籌
肖壘機項目(淮上晨鳴)	0.60	26,452,503.41				26,452,503.41	44.09%					自籌
合計	147.31	11,596,976,503.08	1,901,497,787.97	3,678,654,712.32	-	9,819,919,578.73		9.84	562,056,678.16	127,829,006.00	41.28%	-

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

15、在建工程(續)

(3) 工程物資

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	減值準備
專用材料	10,356,344.40		9,856,470.22	
合計	10,356,344.40		9,856,470.22	

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

16、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	2,298,247,993.53		15,895,213.33	25,993,883.14	2,340,137,090.00
2. 本期增加金額	1,768,215.95		110,016,542.11	355,074.82	112,139,832.88
(1) 購置	1,768,215.95		110,016,542.11	355,074.82	112,139,832.88
3. 本期減少金額	731,218.52				731,218.52
(1) 處置	731,218.52				731,218.52
4. 期末餘額	2,299,284,990.96		125,911,755.44	26,348,957.96	2,451,545,704.36
二、累計攤銷					
1. 期初餘額	379,242,063.35		1,705,104.30	19,834,647.37	400,781,815.02
2. 本期增加金額	23,817,593.04		2,650,548.42	665,399.37	27,133,540.83
(1) 計提	23,817,593.04		2,650,548.42	665,399.37	27,133,540.83
3. 本期減少金額	731,218.52				731,218.52
(1) 處置	731,218.52				731,218.52
4. 期末餘額	402,328,437.87		4,355,652.72	20,500,046.74	427,184,137.33
三、減值準備					
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	1,896,956,553.09		121,556,102.72	5,848,911.22	2,024,361,567.03
2. 期初賬面價值	1,919,005,930.18		14,190,109.03	6,159,235.77	1,939,355,274.98

17、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
山東晨鳴板材有限責任公司	5,969,626.57			5,969,626.57
吉林晨鳴紙業有限責任公司	14,314,160.60			14,314,160.60
合計	20,283,787.17			20,283,787.17

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

17、商譽(續)

(2) 商譽減值準備

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
機製紙分部－吉林晨鳴紙業有限責任公司	14,314,160.60			14,314,160.60
合計	14,314,160.60			14,314,160.60

18、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
鐵路費用	6,969,901.98		352,407.30		6,617,494.68
租賃費	41,096,304.35		1,005,862.08		40,090,442.27
林地費用	86,850,035.48		3,989,314.31		82,860,721.17
合計	134,916,241.81		5,347,583.69		129,568,658.12

19、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
資產減值準備	1,075,169,307.43	251,697,134.87	1,009,229,761.95	201,814,843.08
內部交易未實現利潤	86,406,080.32	21,601,520.08	53,691,645.13	13,422,911.28
可抵扣虧損	2,474,702,128.23	393,326,264.47	1,832,638,038.33	291,277,348.30
應付未付款項	388,522,635.82	69,970,733.85	464,741,048.85	72,646,157.78
遞延收益	116,027,847.20	22,334,275.75	136,079,842.63	24,712,438.18
合計	4,140,827,999.00	758,929,929.02	3,496,380,336.89	603,873,698.62

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

19、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(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	198,361,935.86	293,812,600.65
可抵扣虧損	746,075,536.84	618,945,325.05
合計	944,437,472.70	912,757,925.70

(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
2019年		58,075,279.70	
2020年	62,162,599.80	68,154,676.89	
2021年	67,536,762.75	79,493,561.61	
2022年	80,679,499.21	91,517,702.92	
2023年	318,817,137.26	321,704,103.93	
2024年	216,879,537.82		
合計	746,075,536.84	618,945,325.05	-

20、其他非流動資產

是否已執行新收入準則

是 否

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		期初餘額	
		減值準備	賬面價值	減值準備	賬面價值
預付房款	507,301,567.82		507,301,567.82	458,224,099.89	458,224,099.89
預付土地款				45,230,000.00	45,230,000.00
預付工程款	17,790,680.05		17,790,680.05	22,445,137.18	22,445,137.18
預付設備款項	238,243,937.63		238,243,937.63	223,822,509.86	223,822,509.86
保證金				36,000,000.00	36,000,000.00
股權轉讓或投資款	1,896,662,879.24		1,896,662,879.24	694,000,000.00	694,000,000.00
待攤費用	26,037,702.96		26,037,702.96	42,771,382.73	42,771,382.73
合計	2,686,036,767.70		2,686,036,767.70	1,522,493,129.66	1,522,493,129.66

其他說明：股權轉讓款1,671,034,479.24元用於收購南粵銀行股權、3,950.00萬元系濰坊晨鳴新舊動能轉換基金投資款。

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

21、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	791,650,262.66	971,604,153.41
抵押借款	180,000,000.00	180,000,000.00
保證借款	9,444,577,202.39	9,918,242,061.05
信用借款	10,720,238,621.90	7,531,565,147.43
貼現借款	23,528,864,000.00	21,626,534,000.00
合計	44,665,330,086.95	40,227,945,361.89

22、應付票據

單位：元

種類	期末餘額	期初餘額
商業承兌匯票	131,972,223.26	49,670,407.62
銀行承兌匯票	2,087,936,210.59	4,169,299,147.31
合計	2,219,908,433.85	4,218,969,554.93

本期末已到期未支付的應付票據總額為0.00元。

23、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	4,013,299,860.41	3,566,507,866.14
1-2年	383,179,342.06	261,760,924.33
2-3年	56,927,131.28	80,120,125.97
3年以上	158,745,544.57	241,839,728.22
合計	4,612,151,878.32	4,150,228,644.66

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

23、應付賬款(續)

(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
廣西建工集團第一安裝有限公司	28,486,702.84	工程款押金
安徽省交通航務工程有限公司	17,854,000.00	工程款押金
中國船舶重工集團公司第七〇四研究所	13,217,264.90	工程設備款押金
中國輕工業南寧設計工程有限公司	12,375,316.24	工程設備款押金
山東神華山大能源環境有限公司	11,736,736.36	對方單位未催收
合計	83,670,020.34	

24、合同負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
預收貨款	639,444,833.26	419,540,133.74
合計	639,444,833.26	419,540,133.74

25、應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、短期薪酬	135,108,374.13	640,959,206.39	668,093,665.86	107,973,914.66
二、離職後福利—設定提存計劃	265,033.57	95,915,737.03	95,988,712.46	192,058.14
合計	135,373,407.70	736,874,943.42	764,082,378.32	108,165,972.80

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

25、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	45,776,603.50	510,410,269.53	531,270,016.44	24,916,856.59
2、職工福利費	9,087,468.82	22,724,599.85	31,485,293.12	326,775.55
3、社會保險費	1,453,195.45	42,676,671.30	43,122,682.97	1,007,183.78
其中：醫療保險費	484,700.11	36,927,845.19	37,412,545.30	0.00
工傷保險費	2,559.91	2,442,599.94	2,312,567.58	132,592.27
生育保險費	962,031.66	3,306,226.17	3,393,666.32	874,591.51
其他	3,903.77	0.00	3,903.77	0.00
4、住房公積金	8,814,407.42	52,870,502.29	55,334,822.02	6,350,087.69
5、工會經費和職工教育經費	26,540,500.67	11,494,802.53	5,907,078.30	32,128,224.90
6、短期帶薪缺勤	43,436,198.27	782,360.89	973,773.01	43,244,786.15
合計	135,108,374.13	640,959,206.39	668,093,665.86	107,973,914.66

(3) 設定提存計劃列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、基本養老保險	13,533.34	92,381,476.43	92,395,009.77	0.00
2、失業保險費	251,500.23	3,534,260.60	3,593,702.69	192,058.14
合計	265,033.57	95,915,737.03	95,988,712.46	192,058.14

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

26、應交稅費

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	58,166,520.30	101,147,703.11
企業所得稅	191,803,093.04	279,044,478.52
個人所得稅	26,292,521.44	21,204,181.79
城市維護建設稅	3,751,037.26	1,675,884.94
土地使用稅	8,684,907.55	16,727,507.78
房產稅	16,180,243.57	26,049,416.88
教育費附加及其他	3,538,242.36	2,685,191.81
印花稅	2,538,931.67	3,116,833.81
資源稅	1,404,501.92	
環保稅	1,924,023.08	
合計	314,284,022.19	451,651,198.64

27、其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應付利息	163,355,268.55	226,788,777.59
應付股利	976,175,735.52	0.00
其他應付款	2,089,128,817.62	1,550,929,239.89
合計	3,228,659,821.69	1,777,718,017.48

(1) 應付利息

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
企業債券利息	99,925,579.95	132,103,351.62
短期借款應付利息	17,804,688.63	34,393,759.32
中期票據利息	45,624,999.97	60,291,666.65
合計	163,355,268.55	226,788,777.59

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

27、其他應付款(續)

(2) 應付股利

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
A股	400,780,244.16	0.00
B股	169,532,463.84	0.00
H股	126,793,260.00	0.00
優先股	279,069,767.52	0.00
合計	976,175,735.52	0.00

(3) 其他應付款

1) 按款項性質列示其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
往來款	627,042,165.66	164,919,560.22
保證金	663,102,948.69	969,423,011.35
預提費用	530,264,563.26	281,151,124.64
其他	268,719,140.01	135,435,543.68
合計	2,089,128,817.62	1,550,929,239.89

2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
遼寧北海實業(集團)有限公司	74,643,475.03	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	45,977,444.73	子公司股東按約定債權投資
玖龍大魏控股有限公司	30,000,000.00	保證金
國營壽光清水泊農場	8,800,000.00	保證金
中國船舶重工集團公司第七〇四研究所	3,924,720.00	保證金
合計	163,345,639.76	-

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

28、一年內到期的非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款	2,399,108,063.18	4,234,248,448.36
一年內到期的長期應付款	2,594,377,113.23	2,732,057,322.65
一年內到期的其他非流動負債	250,000,000.00	250,000,000.00
合計	5,243,485,176.41	7,216,305,771.01

29、其他流動負債

是否已執行新收入準則

是 否

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
短期應付債券	1,853,868,055.56	2,816,956,481.68
合計	1,853,868,055.56	2,816,956,481.68

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

30、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	345,766,543.72	362,064,033.51
抵押借款	4,427,537,899.99	4,733,171,900.00
保證借款	4,686,849,838.97	6,097,254,963.85
信用借款	923,110,691.19	840,692,035.94
減：一年內到期的長期借款	1,933,526,718.43	4,234,248,448.36
合計	8,449,738,255.44	7,798,934,484.94

長期借款分類的說明：

項目	期末餘額	期初餘額
1年內的長期借款		
1-2年到期的長期借款	2,037,389,007.22	2,032,389,007.22
2-5年到期的長期借款	3,367,349,248.22	2,716,545,477.72
5年以上到期的長期借款	3,045,000,000.00	3,050,000,000.00
合計	8,449,738,255.44	7,798,934,484.94

31、應付債券

(1) 應付債券

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
17晨債01－晨鳴集團	1,198,890,000.00	1,198,710,000.00
18晨債01－晨鳴集團	898,987,500.00	898,852,500.00
合計	2,097,877,500.00	2,097,562,500.00

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

31、應付債券(續)

(2) 應付債券的增減變動(不包括劃分為金融負債的優先股、永續債等其他金融工具)

單位：元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	年初餘額
17晨債01—晨鳴集團	1,200,000,000.00	2017/8/22	5年	1,198,200,000.00	1,198,710,000.00
18晨債01—晨鳴集團	900,000,000.00	2018/4/2	5年	898,650,000.00	898,852,500.00
合計	2,100,000,000.00			2,096,850,000.00	2,097,562,500.00

(續)

債券名稱	本年發行	按面值計提利息	溢折價攤銷	本年償還	年末餘額
17晨債01—晨鳴集團			180,000.00		1,198,890,000.00
18晨債01—晨鳴集團			135,000.00		898,987,500.00
合計			315,000.00		2,097,877,500.00

32、長期應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
長期應付款	3,630,523,501.35	3,900,255,693.44
合計	3,630,523,501.35	3,900,255,693.44

(1) 按款項性質列示長期應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
融資租賃業務保證金	164,190,103.51	167,083,436.84
國開專項基金	595,000,000.00	622,500,000.00
融資租賃	5,408,761,794.56	5,842,729,579.25
採礦權	56,948,716.51	
減：一年內到期部分	2,594,377,113.23	2,732,057,322.65
合計	3,630,523,501.35	3,900,255,693.44

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

33、預計負債

單位：元

項目	期末餘額	本期增加	本期減少	期初餘額	形成原因
預計負債	329,230,107.88	3,971,025.60		325,259,082.28	阿爾諾官司損失 及海鳴礦業確認 棄置費
合計	329,230,107.88	3,971,025.60		325,259,082.28	-

註：本公司控股子公司海城海鳴礦業有限公司預計菱鎂礦棄置費

34、遞延收益

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	1,862,395,197.61	-	56,873,237.36	1,805,521,960.25	
合計	1,862,395,197.61	-	56,873,237.36	1,805,521,960.25	-

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

34、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
國家科技支撐計劃 課題經費	1,617,224.68			82,349.68			1,534,875.00	與資產相關
污水處理及節水 改造項目	64,466,819.64			596,341.49			63,870,478.15	與資產相關
技改項目財政補助	181,015,256.91		1,500.00	6,391,904.25			174,621,852.66	與資產相關
環境保護專項資金補助	749,420,276.75			24,595,985.72			724,824,291.03	與資產相關
鐵路改線補償	13,336,458.29			184,375.02			13,152,083.27	與資產相關
財政貼息	17,050,714.30			228,475.03			16,822,239.27	與資產相關
工業物流園改造補償	51,960,000.00			-			51,960,000.00	與資產相關
湛江林漿紙一體化項目	93,506,446.64			2,047,316.46	22,364,612.22		69,094,517.96	與資產相關
黃岡林漿紙一體化項目	681,039,716.66			-			681,039,716.66	與資產相關
其他	8,982,283.74			380,377.49			8,601,906.25	與資產相關
合計	1,862,395,197.61		1,500.00	34,507,125.14	22,364,612.22		1,805,521,960.25	

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

35、其他非流動負債

是否已執行新收入準則

√ 是 □ 否

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
中期票據	2,051,031,576.50	2,047,948,069.73
理財直融	250,000,000.00	250,000,000.00
減：一年內到期的其他非流動負債	250,000,000.00	250,000,000.00
合計	2,051,031,576.50	2,047,948,069.73

36、股本

單位：元

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

37、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	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
永續債		2,988,000,000.00		2,988,000,000.00
優先股		4,477,500,000.00		4,477,500,000.00
合計		7,465,500,000.00		7,465,500,000.00

(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	本期增加	本期減少	期末餘額
17魯晨鳴MTN001	996,000,000.00			996,000,000.00
17魯晨鳴MTN002	1,992,000,000.00			1,992,000,000.00
合計	2,988,000,000.00			2,988,000,000.00

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

37、其他權益工具(續)

(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	本期增加	本期減少	期末餘額
晨鳴優01	2,238,750,000.00			2,238,750,000.00
晨鳴優02	999,000,000.00			999,000,000.00
晨鳴優03	1,239,750,000.00			1,239,750,000.00
合計	4,477,500,000.00			4,477,500,000.00

38、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)	4,421,127,407.93			4,421,127,407.93
其他資本公積	670,322,507.21			670,322,507.21
合計	5,091,449,915.14			5,091,449,915.14

39、其他綜合收益

單位：元

項目	期初餘額	本期所得稅 前發生額	本期發生額			稅後歸屬於 少數股東	期末餘額
			減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入損益	減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入留存收益	減：所得稅費用		
將重分類進損益的 其他綜合收益							
外幣財務報表折算差額	-736,520,181.01	-16,016,688.20				-16,016,688.20	-752,536,869.21
其他綜合收益合計	-736,520,181.01	-16,016,688.20				-16,016,688.20	-752,536,869.21

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

40、專項儲備

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
安全生產費	3,257,998.47	1,039,765.05	296,336.40	4,001,427.12
合計	3,257,998.47	1,039,765.05	296,336.40	4,001,427.12

41、盈餘公積

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	1,148,888,912.11			1,148,888,912.11
合計	1,148,888,912.11			1,148,888,912.11

42、未分配利潤

單位：元

項目	本期	上期(去年同期)
調整前上年末未分配利潤	9,107,422,690.85	8,866,614,844.40
調整年初未分配利潤合計數(調增+·調減-)		
調整後年初未分配利潤	9,107,422,690.85	8,866,614,844.40
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	509,795,572.29	1,784,631,025.31
減：提取法定盈餘公積		
應付普通股股利	697,105,968.00	1,161,843,280.20
應付優先股利息	377,169,767.52	562,816,006.80
年末未分配利潤	8,542,942,527.62	8,926,586,582.71

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

43、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	13,127,389,053.48	9,644,049,075.24	15,339,402,308.23	10,223,566,613.79
其他業務	221,259,060.22	110,048,724.58	211,931,731.66	36,318,305.07
合計	13,348,648,113.70	9,754,097,799.82	15,551,334,039.89	10,259,884,918.86

是否已執行新收入準則

√ 是 □ 否

收入相關信息：

單位：元

合同分類	機製紙分部	金融分部	鎂礦分部	其他分部	合計
商品類型					
機製紙	11,561,215,578.29				11,561,215,578.29
融資租賃		947,166,321.20			947,166,321.20
鎂礦			195,773,124.76		195,773,124.76
電力及熱力	88,614,973.37			2,129,527.85	90,744,501.22
建築材料				126,059,123.60	126,059,123.60
造紙化工用品	56,149,320.48				56,149,320.48
酒店服務				13,771,420.58	13,771,420.58
其他	203,468,152.83	24,521,500.95	724,488.32	129,054,581.47	357,768,723.57
合計	11,909,448,024.97	971,687,822.15	196,497,613.08	271,014,653.50	13,348,648,113.70

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

44、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	33,491,970.50	29,431,549.79
教育費附加	30,083,061.41	23,321,557.68
房產稅	25,991,020.83	26,787,098.32
土地使用稅	17,485,547.38	25,666,645.17
車船使用稅	53,845.71	502,934.38
印花稅	10,950,170.18	11,344,290.23
水利建設基金	1,634,705.86	1,937,359.03
環保稅	4,945,936.66	4,354,733.37
水資源稅	9,852,286.53	6,163,044.01
合計	134,488,545.06	129,509,211.98

45、銷售費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資及附加	61,585,417.90	66,498,765.40
折舊費	6,288,587.94	6,739,186.02
辦公費	1,758,975.11	2,024,990.87
運輸費	425,245,830.59	438,096,633.12
銷售佣金	5,725,354.65	9,527,198.46
裝卸費	7,716,321.23	6,447,682.56
差旅費	14,946,381.33	14,287,350.75
業務招待費	28,199,788.34	27,355,797.58
倉儲費	1,080,149.47	1,622,562.73
租賃費	4,019,981.96	4,783,613.45
其他	34,018,168.95	28,079,544.77
合計	590,584,957.47	605,463,325.71

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

46、管理費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資及附加	80,866,566.50	135,226,780.34
福利費	27,556,239.75	21,985,234.28
勞動保險費	37,651,636.41	22,172,367.80
保險費	14,052,377.28	12,675,862.00
折舊費	114,171,603.76	106,354,515.61
排污費	5,411,881.45	5,684,105.91
招待費	38,283,517.05	29,705,889.73
無形資產攤銷	24,242,384.25	16,360,689.72
停工損失	69,899,210.78	372,715.95
修理費	15,566,475.96	13,562,056.75
其他	134,715,506.06	130,741,450.46
合計	562,417,399.25	494,841,668.55

47、研發費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
安裝費	8,229,476.80	828,905.32
折舊費	18,616,150.51	19,938,607.46
原材料耗用	181,729,065.27	227,337,001.14
半成品耗用	61,663,204.78	58,506,944.19
輔助材料耗用	41,870,386.58	55,211,735.49
差旅費	1,574.18	143,842.00
工資及附加	52,643,872.99	52,089,007.68
福利費	3,128,695.00	1,294,197.20
住房公積金	3,507,430.88	2,486,485.16
保險費	8,344,818.02	5,502,576.84
工會經費	165,815.82	199,798.57
水氣電	50,274,197.98	53,656,094.31
其他費用	1,309,027.25	819,658.74
合計	431,483,716.06	478,014,854.10

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

48、財務費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	1,650,075,404.49	1,720,741,207.21
減：利息收入	213,994,280.22	159,096,591.34
減：利息資本化金額	73,319,125.19	162,960,177.00
匯兌損益	-2,644,727.97	-16,373,292.86
銀行手續費	156,731,452.69	116,517,298.68
合計	1,516,848,723.80	1,498,828,444.69

49、其他收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
政府補助－遞延收益攤銷進入損益	34,507,125.14	43,038,926.19
政府補助－直接計入損益的政府補助	4,324,165.50	16,633,350.69
合計	38,831,290.64	59,672,276.88

50、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	-9,467,172.97	-17,153,503.00
處置長期股權投資產生的投資收益		13,717,571.88
可供出售金融資產在持有期間的投資收益		41,516,700.00
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
合計	-9,467,172.97	152,314,068.88

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

51、公允價值變動收益

單位：元

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
以公允價值計量的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	-1,883,064.80	-23,973,841.55
合計	-1,883,064.80	-117,973,841.55

52、信用減值損失

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
應收款項壞賬損失	62,440,283.34	
合計	62,440,283.34	

53、資產減值損失

是否已執行新收入準則

是 否

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
存貨跌價損失及合同履約成本減值損失	-83,464,107.59	150,455,669.97
合計	-83,464,107.59	150,455,669.97

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	22,823,551.43	-2,210,048.63
合計	22,823,551.43	-2,210,048.63

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

55、營業外收入

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期 非經常性損益的金額
政府補助	227,700,148.23	184,555,864.82	227,700,148.23
其他	9,772,444.74	7,076,692.53	9,772,444.74
合計	237,472,592.97	191,632,557.35	237,472,592.97

56、營業外支出

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期 非經常性損益的金額
對外捐贈	3,041,000.00	5,000.00	3,041,000.00
非流動資產毀損報廢損失	1,207,252.11		1,207,252.11
其他	801,876.08	441,221.32	801,876.08
合計	5,050,128.19	446,221.32	5,050,128.19

57、所得稅費用

(1) 所得稅費用表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	264,288,265.75	443,275,831.48
遞延所得稅費用	-138,410,446.13	-9,073,718.98
合計	125,877,819.62	434,202,112.50

58、其他綜合收益

詳見附註七、39。

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

59、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	184,083,293.99	196,283,019.84
利息收入	213,994,280.22	216,272,935.89
往來款及違約金、罰款收入	199,443,495.78	90,523,468.41
應收融資租賃業務本金淨收回	1,700,675,170.98	2,057,052,794.71
合計	2,298,196,240.97	2,560,132,218.85

(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	1,000,088,741.18	1,261,413,440.86
租賃公司外部保證金		10,000,000.00
合計	1,000,088,741.18	1,271,413,440.86

(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		11,194,100.00
合計		11,194,100.00

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

59、現金流量表項目(續)

(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
代償負債		103,042,210.54
購買金信期貨股權	144,248,400.00	
新舊動能轉換投資款	39,500,000.00	
美特環保投資款	5,880,000.00	
合計	189,628,400.00	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
短期融資券	1,887,185,904.00	8,204,965,097.95
設備融資	831,099,242.78	500,000,000.00
應收債權融資	400,071,077.96	135,622,410.95
財務公司拆入資金	200,000,000.00	100,000,000.00
山東金交所借款	161,337,302.32	
合計	3,479,693,527.06	8,940,587,508.90

(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	2,820,000,000.00	7,911,542,642.29
償還到期債券		579,511,229.15
償還優先股股利	98,100,000.00	
償還設備融資款	1,400,052,857.83	1,086,203,289.95
限制性銀行存款本期增加	1,807,611,450.60	5,922,955,877.94
償還晨鳴控股公司借款	330,800,000.00	
合計	6,456,564,308.43	15,500,213,039.33

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	536,600,045.95	1,783,122,625.14
加：資產減值準備	-83,464,107.59	150,455,669.97
固定資產折舊、油氣資產折耗、生產性生物資產折舊	763,316,039.38	784,191,510.41
無形資產攤銷	26,402,322.31	24,059,444.29
長期待攤費用攤銷	5,347,583.69	16,218,441.95
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)	22,823,551.43	2,210,048.63
公允價值變動損失(收益以「-」號填列)	-1,883,064.80	117,973,841.55
財務費用(收益以「-」號填列)	1,516,848,723.80	1,584,988,775.97
投資損失(收益以「-」號填列)	-9,467,172.97	-152,438,125.48
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	-155,056,230.40	3,621,648.17
存貨的減少(增加以「-」號填列)	-678,542,881.70	-385,938,273.77
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	-282,017,217.78	-3,833,188,190.12
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	1,038,863,300.37	4,649,760,504.20
經營活動產生的現金流量淨額	2,699,770,891.69	4,745,037,920.91
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：	-	-
現金的年末餘額	2,009,063,231.38	3,530,985,289.73
減：現金的期初餘額	2,381,558,242.53	2,804,408,374.46
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	-372,495,011.15	726,576,915.27

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

60、現金流量表補充資料(續)

(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	2,009,063,231.38	2,381,558,242.52
其中：庫存現金	2,316,388.38	2,078,321.66
可隨時用於支付的銀行存款	2,006,747,121.50	2,379,479,920.86
三、期末現金及現金等價物餘額	2,009,063,231.38	2,381,558,242.52

其他說明：

現金和現金等價物不含母公司或集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物。

61、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	18,718,827,955.87	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
應收票據質押	624,106,580.39	作為取得短期借款、開立保函、信用證的質押物
固定資產	9,433,004,439.14	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
無形資產	855,039,400.00	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
投資性房地產	4,581,606,847.89	作為銀行借款的抵押物
合計	34,212,585,223.29	-

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

62、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	53,951,809.15	6.87	370,902,496.61
歐元	1,370,658.67	7.81	5,273,015.00
港幣	125,418.66	0.88	110,325.78
日元	101,532.00	0.06	6,479.37
應收賬款	-	-	-
其中：美元	57,294,935.90	6.87	404,634,355.39
歐元	4,797,586.69	7.81	37,506,151.76
港幣	-	0.88	-
日元	146,734,998.00	0.06	9,364,040.63
應付賬款	-	-	-
其中：美元	134,390,132.53	6.87	923,891,844.10
歐元	9,937,315.49	7.81	77,655,636.32
其他應付款	-	-	-
其中：美元	5,870,562.01	6.87	40,358,352.65
歐元	407,344.91	7.81	3,184,215.16
港幣	655,647.38	0.88	574,820.89
日元	31,428.00	0.06	2,005.61
短期借款	-	-	-
其中：美元	237,634,727.44	6.87	1,633,667,460.73
港幣	35,000,000.00	0.88	30,788,100.00
長期借款	-	-	-
其中：美元	471,864,591.76	6.87	3,243,927,508.97
歐元	26,820,000.00	7.81	209,651,940.00
一年內到期的非流動負債	-	-	-
其中：美元	166,488,425.60	6.87	1,144,557,979.47
歐元	26,820,000.00	7.81	209,651,940.00

第十節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

62、外幣貨幣性項目(續)

- (2) 境外經營實體說明，包括對於重要的境外經營實體，應披露其境外主要經營地、記賬本位幣及選擇依據，記賬本位幣發生變化的還應披露原因。

√ 適用 □ 不適用

序號	子公司名稱	主要經營地	註冊地	記賬本位幣
1	晨鳴GmbH	德國•漢堡	德國•漢堡	歐元
2	晨鳴紙業韓國株式會社	韓國•首爾	韓國•首爾	韓元
3	晨鳴(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
6	晨鳴紙業美國有限公司	美國•洛杉磯	美國•洛杉磯	美元

63、政府補助

(1) 政府補助基本情況

單位：元

種類	金額	列報項目	計入當期損益的金額
政府獎勵	10,000.00	營業外收入	10,000.00
增值稅即徵即退	275,104.76	其他收益	275,104.76
造林補貼	588,512.58	營業外收入、其他收益	588,512.58
研究開發補助資金	392,300.00	營業外收入	392,300.00
稅收返還	33,984,039.89	營業外收入、其他收益	33,984,039.89
社會保險補貼、崗位補貼	135,853.85	營業外收入	135,853.85
企業改革發展補助	160,161,518.76	營業外收入、其他收益	160,161,518.76
其他	46,886.89	其他收益	46,886.89
環境保護專項資金補助	36,428,597.00	營業外收入、其他收益	36,428,597.00

第十節 財務報告

八、合併範圍的變更

1、其他原因的合併範圍變動

本報告期內合併範圍增加暨新設立子公司1家，為上海漿紙銷售有限公司。

九、在其他主體中的權益

1、在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	取得方式		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	中國·吉林	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
江西晨鳴供應鏈管理有限公司	中國·江西	中國·江西	貿易		70.00	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	房產投管	100.00		設立
無錫松嶺紙業有限公司	中國·無錫	中國·無錫	造紙	100.00		併購
山東晨鳴紙業集團(富裕)銷售有限公司	中國·富裕	中國·富裕	紙品銷售	100.00		設立
山東晨鳴集團財務有限公司	中國·濟南	中國·濟南	金融	80.00	20.00	設立
江西晨鳴紙業有限責任公司	中國·南昌	中國·南昌	造紙	42.46	40.79	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
山東御景大酒店有限公司	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	65.205		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	取得方式		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		100.00	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		100.00	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		100.00	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	30.00	70.00	設立
北京晨鳴美倫科技有限公司	中國•北京	中國•北京	市場營銷		100.00	設立
山東晨鳴塗佈紙銷售有限公司	中國•壽光	中國•壽光	銷售	100.00		設立
湛江晨鳴港務有限公司	中國•湛江	中國•湛江	裝卸	100.00		設立
北京晨鳴融資租賃有限公司	中國•北京	中國•北京	金融		100.00	設立
晨鳴紙業美國有限公司	美國	3200 EL CAMINO REAL, SUITE130, IRVINE, CA	紙張貿易	100.00		設立
上海漿紙銷售有限公司	中國•上海	中國•上海	漿紙銷售	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%	2,917,703.06		87,394,258.81
壽光晨鳴美術紙有限公司	25.00%	8,114,816.70		89,392,132.13
海城海鳴礦業有限責任公司	40.00%	18,062,982.75		162,380,423.51
江西晨鳴紙業有限責任公司	16.75%	5,048,268.31	9,212,500.00	500,428,230.77

九、在其他主體中的權益 (續)

1、在子公司中的權益 (續)

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：元

子公司名稱	期末餘額			期初餘額			負債合計	未分配利潤	負債合計			
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動資產	非流動資產	資產合計						
武漢晨鳴紙業股份有限公司	387,400,422.25	1,094,721,392.19	1,482,121,814.44	1,001,920,257.31	201,594,737.56	1,203,514,994.87	304,800,513.20	1,128,834,779.70	1,433,665,292.90	1,116,394,677.03	43,004,618.52	1,159,399,295.55
壽光晨鳴美術紙有限公司	1,043,419,868.14	595,221,272.36	1,638,641,140.50	1,281,072,612.00		1,281,072,612.00	874,366,187.24	618,223,904.52	1,492,590,091.76	1,167,480,830.07		1,167,480,830.07
海城海鳴紙業有限公司	279,819,237.98	2,098,715,774.26	2,378,535,012.24	1,912,377,238.49	56,948,716.51	1,969,325,955.00	175,097,261.05	1,711,242,454.23	1,886,339,715.28	1,522,288,114.91		1,522,288,114.91
江西晨鳴紙業有限公司	4,104,817,765.53	3,895,671,168.77	8,100,488,934.30	3,857,924,731.21	1,254,923,887.82	5,112,848,619.03	3,477,455,680.85	4,098,279,287.44	7,575,734,968.29	3,767,706,818.38	795,535,836.72	4,563,242,655.10

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	營業收入	本期發生額			營業收入	上期發生額		
		淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量		淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	596,359,764.41	4,370,822.22	4,370,822.22	-151,581,823.28	1,364,181,429.19	35,042,380.33	35,042,380.33	316,577,834.65
壽光晨鳴美術紙有限公司	373,470,955.30	32,459,266.81	32,459,266.81	4,414,114.47	909,260,241.77	118,652,095.44	118,652,095.44	-99,931,648.76
海城海鳴礦業有限責任公司	208,675,941.50	45,157,456.87	45,157,456.87	32,185,353.30	421,599,693.66	126,380,989.01	126,380,989.01	75,115,059.89
江西晨鳴紙業有限責任公司	1,450,118,569.52	30,148,002.08	30,148,002.08	331,918,952.83	1,611,920,231.56	69,140,492.85	69,140,492.85	659,823,787.57

3、在合營安排或聯營企業中的權益

(1) 重要的合營企業或聯營企業

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		對合營企業或聯營企業投資的會計處理方法
				直接	間接	
濰坊森達美西港有限公司	中國•濰坊	中國•濰坊	港口建設	50.00		權益法
寧波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
濰坊星興聯合化工有限公司	中國•濰坊	中國•濰坊	化工	50.00		權益法
珠海德辰新三板股權投資基金企業(有限合夥)	中國•珠海	中國•珠海	投資管理	50.00		權益法

第十節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(2) 重要合營企業的主要財務信息

單位：元

項目	年末餘額/本年發生額		年初餘額/上年發生額	
	濰坊森達美 西港有限公司	濰坊星興 聯合化工有限公司	濰坊森達美 西港有限公司	濰坊星興 聯合化工有限公司
流動資產	30,816,393.13	114,409,623.25	55,386,175.28	97,755,183.56
其中：現金和現金等價物	21,180,173.81	33,305,428.50	53,489,910.53	35,030,150.70
非流動資產	550,319,128.35	32,702,466.79	528,403,804.86	38,098,361.81
資產合計	581,135,521.48	147,112,090.04	583,789,980.14	135,853,545.37
流動負債	14,456,779.54	35,381,769.82	1,236,372.30	32,584,182.76
非流動負債	391,067,611.12		389,620,042.41	
負債合計	405,524,390.66	35,381,769.82	390,856,414.71	32,584,182.76
少數股東權益				
歸屬於母公司股東權益	175,611,130.82	111,730,320.22	192,933,565.43	103,269,362.61
按持股比例計算的淨資產份額	87,805,565.41	55,865,160.11	96,466,782.72	51,634,681.31
調整事項				
— 商譽				
— 內部交易未實現利潤				
— 其他			6,693,074.99	57,618,555.81
對合營企業權益投資的賬面價值	95,190,010.73	113,352,838.10	103,159,857.71	109,253,237.12
存在公開報價的合營企業權益投資的公允價值				
營業收入	7,744,022.16	78,509,386.24		166,613,896.54
財務費用	10,159,513.72	-261,143.08	-346,852.57	-8,403.59
所得稅費用		2,733,067.31		
淨利潤	-15,939,693.96	8,199,201.95	-3,214,369.59	26,370,424.95
終止經營的淨利潤				
其他綜合收益				
綜合收益總額	-15,939,693.96	8,199,201.95	-3,214,369.59	26,370,424.95
本年度收到的來自合營企業的股利				

第十節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(3) 重要聯營企業的主要財務信息

單位：元

項目	年末餘額／本年發生額		年初餘額／上年發生額	
	寧波啟辰華美 股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	珠海德辰新三板 股權投資基金 企業(有限合夥)	寧波啟辰華美 股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	珠海德辰 新三板股權投資 基金企業(有限合夥)
流動資產	59,343,061.91	5,709,651.76	79,292,150.81	5,492,635.42
非流動資產	140,950,006.00	99,020,000.00	119,000,000.00	99,020,000.00
資產合計	200,293,067.91	104,729,651.76	198,292,150.81	104,512,635.42
流動負債	14,232.41	5,000.00	13,135.40	5,000.00
非流動負債				
負債合計	14,232.41	5,000.00	13,135.40	5,000.00
少數股東權益				
歸屬於母公司股東權益	200,278,835.50	104,724,651.76	198,279,015.41	104,507,635.42
按持股比例計算的淨資產份額	80,111,534.20	52,362,325.89	79,311,606.16	52,253,817.72
對聯營企業權益投資的賬面價值	200,384,677.01	52,362,315.04	199,585,216.93	52,253,817.72
營業收入				
淨利潤	1,998,750.11	217,016.34	1,510,109.81	670,768.61
終止經營的淨利潤				
其他綜合收益				
綜合收益總額	1,998,750.11	217,016.34	1,510,109.81	670,768.61

(4) 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

單位：元

項目	年末餘額／ 本年發生額	年初餘額／ 上年發生額
合營企業：		
投資賬面價值合計	4,048,295.87	3,572,834.79
下列各項按持股比例計算的合計數	975,461.08	485,538.07
— 淨利潤	975,461.08	485,538.07
聯營企業：		
投資賬面價值合計	9,368,973.06	18,761,580.99
下列各項按持股比例計算的合計數	-18,325,737.46	-11,838,692.59
— 淨利潤	-18,325,737.46	-11,838,692.59

第十節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(5) 合營企業或聯營企業發生的超額虧損

單位：元

合營企業或聯營企業名稱	累積未確認前 期累計認的損失	本期未確認的 損失(或本期 分享的淨利潤)	本期末累積 未確認的損失
阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司	7,308,869.16		7,308,869.16
許昌晨鳴紙業股份有限公司		4,091,767.83	4,091,767.83

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	-	-	-	-
(一)其他非流動金融資產	-	-	765,160,000.00	765,160,000.00
(二)生物資產				
消耗性生物資產			1,532,910,693.20	1,532,910,693.20
持續以公允價值計量的資產總額			2,298,070,693.20	2,298,070,693.20

註：由於公司持有被投資單位股權較低，無重大影響，對被投資公司股權採用收益法或者市場法進行估值不切實可行，且近期內被投資單位並無引入外部投資者、股東之間轉讓股權等可作為確定公允價值的參考依據，屬於可用成本作為公允價值最佳估計的「有限情況」，因此年末以其他非流動金融資產的成本作為公允價值。

2、持續的第三層次公允價值計量項目，年初與年末賬面價值之間的調節信息及不可觀察參數的敏感性分析

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

項目	投資收益率或 折現率變動	本年度		上年度	
		對利潤的影響	對股東權益的影響	對利潤的影響	對股東權益的影響
消耗性生物資產	增加1%	-33,202,809.15	-33,202,809.15	-39,808,078.34	-39,808,078.34
消耗性生物資產	減少1%	36,397,424.88	36,397,424.88	43,368,412.26	43,368,412.26

註：上期採用收益法進行評估，考慮折現率的變動對公允價值的影響。本期採用收獲現值法進行評估，考慮投資收益率變動對公允價值的影響。

第十節 財務報告

十、公允價值的披露(續)

3、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

本公司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、應付賬款、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。

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	對造紙、電力、熱力、林業項目投資	123,878.77	27.87%	27.87%

註：本公司的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九、三在合營安排或聯營安排中的權益。

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	與本公司的關係
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	本公司之合營企業
許昌晨鳴紙業股份有限公司	本公司之聯營企業
濰坊森達美西港有限公司	本公司之合營企業
江西江報傳媒彩印有限公司	本公司之聯營企業
珠海德辰新三板股權投資基金企業(有限合夥)	本公司之聯營企業
寧波啟辰華美股權投資基金合夥企業(有限合夥)	本公司之聯營企業
晨鳴(青島)資產管理有限責任公司	本公司之聯營企業
江西晨鳴港務有限公司	本公司之聯營企業
濰坊星興聯合化工有限公司	本公司之合營企業

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	其他關聯方與本公司關係
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
利得科技有限公司	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、中油等	112,367,700.00	600,000,000.00	否	170,147,411.87
濰坊星興聯合化工有限公司	採購雙氧水等	45,877,683.03			

出售商品／提供勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	銷售電、汽等	3,980,581.15	2,669,745.03
壽光匯鑫建材有限公司	機物料等	34,785.90	49,464.70

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

本公司作為擔保方

單位：元

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否 已經履行完畢
濰坊森達美西港有限公司	135,000,000.00	2017/12/20	2027/12/20	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	130,000,000.00	2018/7/4	2019/7/5	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	420,000,000.00	2018/7/23	2019/7/24	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	300,000,000.00	2018/10/26	2019/10/26	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	450,000,000.00	2018/11/14	2019/11/14	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	100,000,000.00	2019/1/24	2020/1/16	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	254,291,455.72	2019/3/13	2019/9/10	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	50,000,000.00	2019/3/19	2020/3/13	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	200,000,000.00	2019/4/2	2019/9/30	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	100,000,000.00	2019/5/17	2019/11/17	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	420,118,552.64	2019/5/21	2019/11/18	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	100,000,000.00	2019/5/23	2019/11/23	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	150,000,000.00	2019/5/29	2020/5/28	否
壽光美倫紙業有限責任公司	23,812,304.93	2019/1/3	2019/7/2	否
壽光美倫紙業有限責任公司	96,352,478.17	2019/4/17	2019/10/15	否
壽光美倫紙業有限責任公司	106,211,387.85	2019/6/13	2019/12/10	否
壽光美倫紙業有限責任公司	27,867,187.19	2019/6/25	2019/12/23	否
壽光美倫紙業有限責任公司	170,000,000.00	2018/12/11	2019/12/6	否
壽光美倫紙業有限責任公司	249,348,278.62	2019/2/19	2019/8/19	否
晨鳴(香港)有限公司	57,060,010.00	2018/8/8	2019/7/15	否
晨鳴(香港)有限公司	96,933,270.00	2018/8/10	2019/7/15	否
晨鳴(香港)有限公司	226,383,871.00	2018/11/19	2019/11/8	否
晨鳴(香港)有限公司	65,309,650.00	2018/12/7	2019/12/6	否
晨鳴(香港)有限公司	200,000,000.00	2018/12/5	2019/12/5	否
晨鳴(香港)有限公司	97,139,511.00	2019/3/26	2020/3/16	否
晨鳴(香港)有限公司	278,837,832.00	2019/6/19	2020/6/10	否
晨鳴(香港)有限公司	30,788,100.00	2019/1/12	2020/1/10	否
晨鳴(香港)有限公司	150,968,412.00	2018/4/23	2021/4/7	否
晨鳴(香港)有限公司	86,621,220.00	2018/5/4	2021/4/6	否
晨鳴(香港)有限公司	54,447,624.00	2018/5/17	2021/5/5	否
晨鳴(香港)有限公司	254,939,000.28	2018/8/8	2021/5/25	否
晨鳴(香港)有限公司	254,939,000.28	2018/8/8	2021/5/25	否
晨鳴(香港)有限公司	290,627,942.50	2018/9/4	2021/6/21	否
晨鳴(香港)有限公司	290,627,942.50	2018/9/6	2021/6/21	否
晨鳴(香港)有限公司	193,179,070.00	2018/11/30	2020/10/30	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
晨鳴(香港)有限公司	163,274,125.00	2019/1/25	2021/5/21	否
晨鳴(香港)有限公司	103,120,500.00	2019/3/28	2022/1/7	否
晨鳴(香港)有限公司	103,120,500.00	2019/3/28	2021/6/16	否
晨鳴(香港)有限公司	202,356,794.50	2019/4/2	2022/1/6	否
晨鳴(香港)有限公司	202,356,794.50	2019/4/2	2021/6/10	否
晨鳴(香港)有限公司	138,181,470.00	2019/4/30	2022/4/22	否
晨鳴(香港)有限公司	288,737,400.00	2016/11/2	2019/9/10	否
晨鳴(香港)有限公司	281,862,700.00	2017/11/7	2019/9/30	否
晨鳴(香港)有限公司	96,245,800.00	2018/5/11	2020/4/11	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	99,730,254.39	2018/7/27	2019/7/21	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2018/8/31	2019/8/16	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2018/9/13	2019/9/12	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	110,000,000.00	2018/10/17	2019/10/17	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	200,000,000.00	2018/10/12	2019/10/11	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2018/10/17	2019/9/27	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	99,903,967.00	2018/10/17	2019/10/17	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	76,000,000.00	2018/10/19	2019/10/19	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	115,000,000.00	2018/11/6	2019/11/4	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2018/11/12	2019/11/12	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	166,670,000.00	2018/11/9	2019/11/8	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	97,116,354.19	2018/12/3	2019/11/25	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2018/12/20	2019/12/19	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2018/12/26	2019/12/25	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	154,898,103.49	2019/1/10	2019/6/29	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	60,000,000.00	2019/1/28	2019/7/28	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	450,000,000.00	2019/1/30	2020/1/29	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	30,600,977.22	2019/2/2	2020/1/31	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2019/1/8	2019/12/31	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	87,552,473.94	2019/1/18	2019/7/16	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2019/1/14	2020/1/13	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	125,000,000.00	2019/1/22	2020/1/21	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2019/2/15	2020/2/14	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	70,000,000.00	2019/3/22	2020/3/22	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	42,400,000.00	2019/4/12	2019/10/9	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	99,600,000.00	2019/4/23	2019/10/23	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	82,000,000.00	2019/4/28	2019/10/28	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	89,000,000.00	2019/6/3	2020/6/2	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	120,000,000.00	2019/6/27	2020/6/26	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	343,735,000.00	2019/2/14	2020/2/2	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	92,324,988.00	2019/1/22	2019/12/20	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	95,180,400.00	2019/2/15	2019/8/14	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	34,877,540.01	2019/5/30	2019/11/20	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	19,439,919.66	2019/6/10	2019/8/2	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	22,500,000.00	2015/6/3	2020/5/21	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	25,436,390.00	2015/6/5	2020/5/21	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	137,494,000.00	2017/12/21	2019/12/20	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	49,000,000.00	2018/2/13	2020/2/11	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	10,000,000.00	2018/2/23	2020/2/11	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	10,000,000.00	2018/2/26	2020/2/11	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2018/2/28	2020/2/11	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	330,000,000.00	2018/10/31	2020/10/30	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	70,000,000.00	2018/10/31	2020/10/30	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2018/12/18	2020/10/31	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	99,000,000.00	2018/7/10	2019/7/8	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	51,000,000.00	2018/8/16	2019/8/14	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	28,000,000.00	2018/8/24	2019/8/24	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	64,285,135.36	2019/1/7	2020/1/7	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	100,000,000.00	2019/1/18	2020/1/15	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	46,800,000.00	2019/2/28	2020/2/28	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	100,000,000.00	2019/3/15	2020/3/14	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	150,000,000.00	2019/3/21	2020/3/21	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	90,000,000.00	2019/3/29	2020/3/29	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	70,000,000.00	2019/3/29	2020/3/29	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	72,000,000.00	2018/11/7	2019/11/7	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	60,000,000.00	2018/10/17	2019/10/17	否
廣州晨鳴融資租賃有限公司	180,000,000.00	2018/9/13	2018/9/9	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	40,000,000.00	2019/3/15	2020/1/17	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	20,010,000.00	2019/2/26	2019/8/26	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	23,398,200.00	2019/5/7	2020/5/8	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	48,600,000.00	2019/5/7	2020/5/8	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	32,770,000.00	2015/12/14	2019/9/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	27,070,000.00	2015/12/14	2019/12/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	5,700,000.00	2016/6/24	2019/12/26	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	32,770,000.00	2016/6/24	2020/3/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	530,000.00	2016/6/24	2020/6/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	32,240,000.00	2017/1/5	2020/6/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	38,240,000.00	2017/1/5	2020/9/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	38,240,000.00	2017/1/5	2020/12/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	43,690,000.00	2017/1/5	2021/3/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	43,690,000.00	2017/1/5	2021/6/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	3,900,000.00	2017/1/5	2021/9/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	36,260,000.00	2017/2/3	2021/9/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	40,160,000.00	2017/2/3	2021/12/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	40,160,000.00	2017/2/3	2022/3/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	33,420,000.00	2017/2/3	2022/6/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	44,531,362.58	2018/9/19	2020/6/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	43,642,107.09	2018/11/14	2020/11/14	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	66,702,050.00	2016/12/5	2019/9/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	41,747,636.00	2016/12/5	2019/12/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	24,954,414.00	2017/4/12	2019/12/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	66,702,050.00	2017/4/12	2020/3/26	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	9,693,533.74	2017/4/12	2020/6/26	否
合計	14,266,427,041.35			

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）

(3) 關聯方資金拆借

單位：元

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
拆入				
晨鳴控股有限公司	162,000,000.00	2018/8/28	2019/7/17	
拆出				
濰坊森達美西港有限公司	59,500,000.00	2018/7/9	2022/7/8	

6、關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

單位：元

項目名稱	年末餘額		年初餘額	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款：				
壽光匯鑫建材有限公司	18,892,073.10	944,603.66	12,960,322.42	648,016.12
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	979,382.80	48,969.14	774,832.20	38,741.61
合計	19,666,905.30	1,719,435.86	13,735,154.62	1,422,848.32
預付款項：				
江西晨鳴天然氣有限公司	25,391,023.96		33,567,041.92	
壽光晨鳴天然氣有限公司	33,144,533.81		25,586,691.33	
合計	58,535,557.77		59,153,733.25	
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
濰坊森達美西港有限公司	62,631,878.08	313,159.38	60,836,961.43	304,184.80
合計	63,823,583.16	1,504,864.46	62,028,666.51	1,495,889.88

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（續）

(2) 應付項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
應付賬款：	濰坊星興聯合化工有限公司	15,861,358.40	18,544,025.96
合計		15,861,358.40	18,544,025.96
其他應付款	晨鳴控股有限公司	45,200,000.00	376,000,000.00
其他應付款	壽光市恒泰企業投資有限公司	45,977,444.73	44,392,007.69
合計		111,177,444.73	420,392,007.69

十二、承諾及或有事項

1、承諾

(1) 資本承諾

項目	期末餘額	期初餘額
購建長期資產承諾	1,930,608,190.17	1,463,816,242.90
合計	1,930,608,190.17	1,463,816,242.90

(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	期末餘額	期初餘額
不可撤銷經營租賃的最低租賃付款額：		
資產負債表日後第1年	4,579,873.34	5,315,217.18
資產負債表日後第2年	4,543,786.76	4,929,546.64
資產負債表日後第3年	4,406,104.83	4,406,104.83
以後年度	86,588,438.29	86,672,608.29
合計	100,118,203.22	101,323,476.94

第十節 財務報告

十二、承諾及或有事項(續)

2、或有事項

未決訴訟仲裁形成的或有負債及其財務影響

本公司與香港ArjowigginsHKK2Limited(以下簡稱「HKK2公司」)於2005年10月在山東省壽光市合作成立了阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司，以生產特種紙、裝飾紙及圖紙。但由於經濟危機，致該公司經營不善，該公司於2008年10月被迫解散。

2012年10月，HKK2公司以本公司違反合資合同為由，於中國香港特別行政區向香港國際仲裁中心提出仲裁申請，2015年11月香港國際仲裁中心公佈仲裁結果：賠償HKK2公司經濟損失1.67億人民幣、330萬元港幣仲裁費以及354萬美元律師費，並按年8%計息。2016年10月本公司收到法定償債書，並規定若公司21天之內不履行裁決內容，將對本公司提出H股清盤呈請；而後HKK2公司向仲裁中心提出H股清盤呈請。

2016年11月，本公司向香港特別行政區高等法院原訴法庭申請並取得禁制令，禁制令明確說明「禁止申請人對本公司提出清盤呈請」。

2017年2月，HKK2公司向法院提出上訴，該法院於2017年6月駁回本公司取得的禁制令；同月，本公司收到被告人向香港高等法院提交的清盤呈請，指稱本公司未能履行仲裁案之裁決，需向被告人賠償經濟損失1.67億人民幣及相應利息、354萬美元律師費用和330萬港元仲裁費用及相應利息。

2017年9月，本公司向香港高等法院遞交3.89億元港幣保證金，並向法院就該禁制令提起上訴，2018年5月法院開庭，但截至目前，就該禁制令案件尚未宣判結果。

本公司已於2017年就該項未決訴訟計提了金額為人民幣325,259,082.28元的預計負債。但截至2019年06月30日，香港法院就該案件尚未做出判決，該預計損失仍具不確定性，因此，該項預計負債仍須在資產負債表中列示。

十三、資產負債表日後事項

公司2018年度股東大會通過2018年度利潤分配方案：以2018年末普通股總股本2,904,608,200股為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣2.4元(含稅)，優先股模擬折算普通股1,162,790,698股(每3.87元模擬折合1股)為基數，向優先股股東模擬折算普通股後每10股派發現金紅利人民幣2.4元(含稅)，送紅股0股，不以公積金轉增股本。普通股股東派發現金紅利人民幣697,105,968元；優先股股東派發浮動現金紅利人民幣279,069,767.52元。8月9日，上述分紅派息方案已經實施完畢。

2019年8月7日，公司間接境外全資子公司Meilun(BVI)Limited在香港聯合交易所成功發行總額1.63億美元的美元債，年利率9%，期限不超過3年。

第十節 財務報告

十四、其他重要事項

1、分部信息

單位：萬元

項目	機製紙	金融服務	鎂礦	其他	分部間抵銷	合計
主營業務收入	1,160,238.19	125,508.31	19,577.31	44,544.25	37,129.15	1,312,738.91
主營業務成本	913,857.99	48,814.34	9,642.65	34,516.92	42,426.99	964,404.91
資產總額	10,023,910.58	3,860,864.11	238,537.54	962,885.92	4,430,323.05	10,655,875.10
負債總額	7,773,740.88	2,171,651.27	200,544.39	475,448.24	2,496,462.66	8,124,922.12

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	
單項計提壞賬準備 的應收賬款										
按組合計提壞賬準備 的應收賬款	108,478,376.23	100.00%	2,259,459.50	2.08%	106,218,916.73	1,349,962,797.42	100%	685,832.38	0.05%	1,349,276,965.04
其中：										
應收關聯方的應收款項	78,081,188.56	71.98%			78,081,188.56	1,342,192,951.98	99.42%			1,342,192,951.98
應收經銷商客戶 的應收款項	30,397,187.67	28.02%	2,259,459.50	7.43%	28,137,728.17	7,769,845.44	0.58%	685,832.38	8.83%	7,084,013.06
合計	108,478,376.23	100.00%	2,259,459.50	2.08%	106,218,916.73	1,349,962,797.42	100%	685,832.38	0.05%	1,349,276,965.04

第十節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、應收賬款(續)

(1) 應收賬款分類披露(續)

按組合計提壞賬準備：

按應收經銷商客戶組合計提壞賬準備的應收賬款

單位：元

賬齡	賬面餘額	期末餘額	
		壞賬準備	計提比例
1年以內	25,894,366.50	1,294,718.33	5.00%
1至2年	-	-	
2至3年	4,422,600.00	884,520.00	20.00%
3年以上	80,221.17	80,221.17	100.00%
合計	30,397,187.67	2,259,459.50	7.43%

按賬齡披露

單位：元

賬齡	期末餘額
1年以內	101,045,250.65
1至2年	-
2至3年	5,173,666.08
3年以上	-
合計	106,218,916.73

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備情況：

單位：元

類別	期初餘額	本期變動金額			期末餘額
		計提	收回或轉回	核銷	
應收賬款壞賬準備	685,832.38	1,573,627.12			2,259,459.50
合計	685,832.38	1,573,627.12			2,259,459.50

第十節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、應收賬款(續)

(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為71,592,434.10元，佔應收賬款年末餘額合計數的比例為66.00%，相應計提的壞賬準備年末餘額匯總金額為1,152,813.34元。

2、其他應收款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應收利息	69,171,162.65	77,257,506.25
應收股利	1,023,353,000.00	-
其他應收款	16,638,073,989.28	19,328,057,454.99
合計	17,730,598,151.93	19,405,314,961.24

(1) 應收利息

1) 應收利息分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
存款利息	69,171,162.65	77,257,506.25
合計	69,171,162.65	77,257,506.25

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)

(2) 應收股利

1) 應收股利分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
子公司分紅	1,023,353,000.00	0.00
合計	1,023,353,000.00	0.00

(3) 其他應收款

1) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
往來款	16,661,132,245.22	19,342,458,869.77
備用金及借款	8,808,936.90	7,681,197.42
保證金	3,089,997.00	9,958,377.28
保險費	584,881.11	466,935.72
其他	35,412,417.30	39,175,451.96
合計	16,709,028,477.53	19,399,740,832.15

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) 其他應收款(續)

2) 壞賬準備計提情況

單位：元

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值)	
2019年1月1日餘額在本期	-	-	-	-
—轉入第二階段		19,368,599,145.10		19,368,599,145.10
—轉入第三階段			31,141,687.05	31,141,687.05
—轉回第二階段				
—轉回第一階段				
本年計提		27,621,897.02		27,621,897.02
本年轉回			28,350,785.93	28,350,785.93
本年轉銷				
本年核銷				
其他變動				
2019年6月30日餘額		68,163,587.13	2,790,901.12	70,954,488.25

損失準備本期變動金額重大的賬面餘額變動情況

適用 不適用

按賬齡披露

單位：元

賬齡	期末餘額
1年以內	16,610,734,001.40
1至2年	19,685,064.18
2至3年	7,654,923.70
合計	16,638,073,989.28

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) 其他應收款(續)

3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備情況：

單位：元

類別	期初餘額	本期變動金額		期末餘額
		計提	收回或轉回	
其他應收款壞賬準備	71,683,377.16	27,621,897.02	28,350,785.93	70,954,488.25
合計	71,683,377.16	27,621,897.02	28,350,785.93	70,954,488.25

4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款 期末餘額合 計數的比例	壞賬準備 期末餘額
山東晨鳴融資租賃有限公司	往來款	5,614,741,821.77	1年以內	33.60	280,737,091.09
上海晨鳴融資租賃有限公司	往來款	3,284,100,000.00	1年以內	19.66	164,205,000.00
海城海鳴礦業有限責任公司	往來款	1,549,545,947.16	1年以內	9.28	77,477,297.36
黃岡晨鳴漿紙有限公司	往來款	1,529,415,162.57	1年以內	9.15	76,470,758.13
上海晨鳴實業有限公司	往來款	1,440,416,829.83	1年以內	8.62	72,020,841.49
合計	-	13,418,219,761.33	-	80.31	670,910,988.07

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) 其他應收款(續)

5) 涉及政府補助的應收款項

單位：元

單位名稱	政府補助項目名稱	期末餘額	期末賬齡	預計收取的時間、金額及依據
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	其他企業改革發展補助	73,730,000.00	1個月以內	7月5日已到賬

3、長期股權投資

單位：元

項目	賬面餘額	年末餘額		年初餘額	
		減值準備	賬面價值	減值準備	賬面價值
對子公司投資	23,261,652,649.90		23,261,652,649.90	22,114,152,649.90	22,114,152,649.90
對聯營、合營企業投資	359,964,936.91		359,964,936.91	373,264,793.34	373,264,793.34
合計	23,621,617,586.81		23,621,617,586.81	22,487,417,443.24	22,487,417,443.24

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	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	本年計提 減值準備	減值準備 年末餘額
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	1,250,000,000.00	1,000,000,000.00		2,250,000,000.00		
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	70,000,000.00			70,000,000.00		
吉林晨鳴紙業有限責任公司	1,501,350,000.00			1,501,350,000.00		
濟南晨鳴投資管理有限公司	100,000,000.00			100,000,000.00		
江西晨鳴紙業有限責任公司	822,867,646.40			822,867,646.40		
山東晨鳴熱電股份有限公司	157,810,117.43			157,810,117.43		
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	264,493,210.21			264,493,210.21		
山東御景大酒店有限公司	80,500,000.00			80,500,000.00		
湛江晨鳴漿紙有限公司	5,027,500,000.00	27,500,000.00		5,055,000,000.00		
壽光晨鳴現代物流有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
壽光晨鳴美術紙有限公司	113,616,063.80			113,616,063.80		
壽光美倫紙業有限責任公司	4,449,441,979.31			4,449,441,979.31		
壽光順達報關有限責任公司	1,500,000.00			1,500,000.00		
山東晨鳴紙業銷售有限公司	662,641,208.20			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	4,000,000,000.00			4,000,000,000.00		
晨鳴林業有限公司	45,000,000.00			45,000,000.00		
上海晨鳴實業有限公司	3,000,000,000.00			3,000,000,000.00		
晨鳴(香港)有限公司	118,067,989.55			118,067,989.55		
晨鳴紙業美國有限公司	6,407,800.00			6,407,800.00		
山東晨鳴塗佈紙銷售有限公司		20,000,000.00		20,000,000.00		
上海漿紙銷售有限公司		100,000,000.00		100,000,000.00		
合計	22,114,152,649.90	1,147,500,000.00		23,261,652,649.90		

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

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											
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	3,572,834.79			975,461.08			500,000.00			4,048,295.87	
濰坊森達美西港有限公司	103,159,857.71			-7,969,846.98						95,190,010.73	
小計	106,732,692.50			-6,994,385.90			500,000.00			99,238,306.60	
二、聯營企業											
江西江報傳媒彩印有限公司	811,998.75			-480,747.58						331,251.17	
珠海德辰新三板股權投資 基金企業(有限合夥)	52,253,817.72			108,497.32						52,362,315.04	
寧波啟辰華美股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	199,585,216.94			799,460.06						200,384,677.00	
許昌晨鳴紙業股份有限公司	5,994,545.96			-5,994,545.96							
晨鳴(青島)資產管理 有限責任公司	7,886,521.47			-238,134.37						7,648,387.10	
小計	266,532,100.84			-5,805,470.53						260,726,630.31	
合計	373,264,793.34			-12,799,856.43			500,000.00			359,964,936.91	

第十節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4、其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應付利息	131,416,333.34	139,444,333.34
應付股利	976,175,735.52	
其他應付款	4,207,524,162.48	5,326,044,557.18
合計	5,315,116,231.34	5,465,488,890.52

按收款方歸集的期末餘額前五名的其他應付款情況

單位：元

公司名稱	期末餘額
湛江晨鳴漿紙有限公司	2,206,451,191.57
山東晨鳴融資租賃有限公司	985,621,153.02
江西晨鳴紙業有限責任公司	408,822,164.21
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	258,234,638.23
山東晨鳴熱電股份有限公司	136,387,007.68
合計	3,995,516,156.71

5、營業收入和營業成本

單位：元

類別	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	2,237,163,494.68	1,674,925,035.20	2,300,997,002.45	1,522,148,043.23
其他業務	458,848,921.42	428,362,116.44	515,297,483.37	452,213,569.85
合計	2,696,012,416.10	2,103,287,151.64	2,816,294,485.82	1,974,361,613.08

第十節 財務報告

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

5、營業收入和營業成本(續)

營業收入分佈信息

單位：元

合同分類	機製紙分部	材料	水電汽等	其他分部	合計
機製紙分部	2,237,163,494.68				2,237,163,494.68
材料		367,750,475.36			367,750,475.36
水電汽等			53,730,932.70		53,730,932.70
其他分部				37,367,513.36	37,367,513.36
合計	2,237,163,494.68	367,750,475.36	53,730,932.70	37,367,513.36	2,696,012,416.10

6、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	-12,799,856.43	-4,078,127.09
成本法核算的長期股權投資收益	1,023,353,000.00	
可供出售金融資產在持有期間的投資收益		41,516,700.00
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
合計	1,010,553,143.57	151,671,872.91

第十節 財務報告

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	23,358,777.37	
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)	227,698,648.23	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	4,188,590.61	
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	-1,883,064.80	
減：所得稅影響額	46,750,425.02	
少數股東權益影響額	-38,049.69	
合計	206,650,576.08	-

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

適用 不適用

2、淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均 淨資產收益率	每股收益	
		基本每股 收益(元/股)	稀釋每股 收益(元/股)
歸屬於公司普通股股東淨利潤	0.21%	0.013	0.013
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	-0.97%	-0.059	-0.059

註：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2019年1月1日至2019年6月30日的孳生利息人民幣96,202,739.73元和在2019年已發放和宣告發放的優先股股息377,169,767.52元扣除。

第十節 財務報告

十六、補充資料(續)

3、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

(3) 境內外會計準則下會計數據差異原因說明，對已經境外審計機構審計的數據進行差異調節的，應註明該境外機構的名稱

4、其他

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。



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