



山東晨鳴紙業集團股份有限公司

SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號: 1812

年度報告
2014



第一節 重要提示、目錄和釋義

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

所有董事均已出席了審議本報告的董事會會議。

公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：以分紅派息股權登記日股份數為基數，向全體股東每**10**股派發現金紅利**1.40**元(含稅)，送紅股**0**股(含稅)，不以公積金轉增股本。

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)劉軍聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

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	3
第二節	公司簡介	4
第三節	會計數據和財務指標摘要	6
第四節	董事長報告	9
第五節	董事會報告	12
第六節	重要事項	51
第七節	股份變動及股東情況	65
第八節	優先股相關情況	73
第九節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	74
第十節	公司治理	84
第十一節	內部控制	104
第十二節	財務報告	110
第十三節	備查文件目錄	266

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、晨鳴紙業	指	山東晨鳴紙業集團股份有限公司
本集團	指	山東晨鳴紙業集團股份有限公司及其附屬企業
晨鳴控股	指	壽光晨鳴控股有限公司
深交所	指	深圳證券交易所
聯交所	指	香港聯合交易所
證監會	指	中國證券監督管理委員會
山東證監局	指	中國證券監督管理委員會山東監管局
湛江晨鳴	指	湛江晨鳴漿紙有限公司
江西晨鳴	指	江西晨鳴紙業有限責任公司
武漢晨鳴	指	武漢晨鳴漢陽紙業有限責任公司
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
晨鳴熱電	指	山東晨鳴熱電股份有限公司
財務公司	指	山東晨鳴集團財務有限公司
融資租賃公司	指	山東晨鳴融資租賃有限公司
本報告期、報告期內	指	2014年1月1日至2014年12月31日

重大風險提示

公司面臨受宏觀經濟波動、國家政策調整、行業競爭加劇和匯率變動等風險因素影響，敬請廣大投資者注意投資風險。詳細內容敬請查閱董事會報告中關於公司未來發展的展望中可能面對的風險因素和對策部分的內容。

第二節 公司簡介

一、公司信息

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

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表	香港公司秘書
姓名	王春方	肖鵬	潘兆昌
聯繫地址	山東省壽光市農聖東街2199號	山東省壽光市農聖東街2199號	香港中環環球大廈22樓
電話	(86)-0536-2158008	(86)-0536-2158008	(852)-25010088
傳真	(86)-0536-2158977	(86)-0536-2158977	(852)-25010028
電子信箱	chenmmingpaper@163.com	chenmmingpaper@163.com	kentpoon_1009@yahoo.com.hk

三、信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露報紙的名稱	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》和《香港商報》
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	境內： http://www.cninfo.com.cn ；境外： http://www.hkex.com.hk
公司年度報告備置地地點	公司證券與投資管理部

第二節 公司簡介

四、註冊變更情況

	註冊登記日期	註冊登記地點	企業法人 營業執照註冊號	稅務登記號碼	組織機構代碼
首次註冊	1993年05月05日	山東省壽光市聖城街595號	16568230-2	370783613588986	61358898-6
報告期末註冊	2014年05月28日	山東省壽光市聖城街595號	370000400001170	370783613588986	61358898-6
公司上市以來主營業務的變化情況		無變更			
歷次控股股東的變更情況		詳見本報告第十二節第三部分、公司基本情況。			

五、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所

會計師事務所名稱	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
會計師事務所辦公地址	北京市西城區金融大街35號國際企業大廈A座8-9層
簽字會計師姓名	王傳順、景傳軒

公司聘請的報告期內履行持續督導職責的保薦機構

適用 不適用

公司聘請的報告期內履行持續督導職責的財務顧問

適用 不適用

第三節 會計數據和財務指標摘要

一、主要會計數據和財務指標

公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據

是 否

	2014年	2013年	本年比上年增減	2012年
營業收入(元)	19,101,677,077.69	20,388,890,067.41	-6.31%	19,761,679,230.05
歸屬於上市公司股東的 淨利潤(元)	505,204,384.73	710,655,331.72	-28.91%	221,034,822.54
歸屬於上市公司股東的扣除非 經常性損益的淨利潤(元)	130,445,644.83	406,170,148.25	-67.88%	-159,777,900.37
經營活動產生的 現金流量淨額(元)	985,399,735.85	1,122,616,800.91	-12.22%	1,956,866,477.99
基本每股收益(元/股)	0.26	0.35	-25.71%	0.11
稀釋每股收益(元/股)	0.26	0.35	-25.71%	0.11
加權平均淨資產收益率	3.62%	5.11%	-1.49%	1.63%

	2014年末	2013年末	本年末比上年 末增減	2012年末
總資產(元)	56,822,026,545.21	47,521,883,569.18	19.57%	47,725,421,927.39
歸屬於上市公司股東的 淨資產(元)	13,917,343,301.15	14,039,888,226.11	-0.87%	13,759,496,179.85

第三節 會計數據和財務指標摘要

二、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。

三、根據香港財務報告準則編製的近五年財務概要

單位：萬元

	2014年	2013年	截至12月31日止年度		2010年	2009年
			2012年	2011年		
營業額	1,910,168	2,038,889	1,976,168	1,774,749	1,720,312	1,481,525
除稅前盈利	56,101	86,629	-1,614	69,899	156,235	120,838
稅項	10,770	17,594	-6,283	11,026	26,070	21,901
歸屬於母公司股東的當期利潤	50,520	71,066	22,103	60,827	116,334	86,295
少數股東損益	-5,190	-2,030	-17,435	-1,954	13,832	12,643
基本每股收益(元/股)	0.26	0.35	0.11	0.29	0.56	0.41
加權平均淨資產收益率(%)	3.62%	5.11%	1.63%	4.50%	8.59%	6.63%

單位：萬元

	2014年	2013年	截至12月31日止年度		2010年	2009年
			2012年	2011年		
總資產	5,682,203	4,752,188	4,772,542	4,563,083	3,507,713	2,812,613
總負債	4,247,396	3,288,353	3,338,000	3,064,305	1,981,693	1,371,842
少數股東權益	43,073	59,847	58,592	145,915	172,441	173,570
歸屬於母公司股東權益	1,391,734	1,403,989	1,375,950	1,352,862	1,353,579	1,267,202
流動資產淨值(負債淨額)	-452,549	-106,347	24,638	-268,280	-107,760	347,612
總資產減流動負債	2,872,637	2,823,321	2,775,419	2,571,188	2,241,506	2,106,131

第三節 會計數據和財務指標摘要

四、非經常性損益項目及金額

適用 不適用

單位：元

項目	2014年金額	2013年金額	2012年金額	說明
非流動資產處置損益 (包括已計提資產減值 準備的沖銷部分)	65,276,190.37	-6,367,477.99	26,092,788.22	
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)	260,000,612.10	174,947,619.19	235,157,521.57	
計入當期損益的對非金融企業 收取的資金佔用費	82,833,581.81			
企業取得子公司、聯營企業及 合營企業的投資成本小於 取得投資時應享有被投資 單位可辨認淨資產公允價值 產生的收益		2,408,368.37		
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	6,856,815.32	11,221,828.76	47,882,076.87	
債務重組損益	1,725,797.17	268,577.19	941,444.43	
除上述各項之外的其他營業外 收入和支出	49,781,358.66	299,225,913.46	114,342,091.81	
減：所得稅影響額	81,221,136.75	98,299,197.38	40,604,179.01	
少數股東權益影響額(稅後)	10,494,478.78	78,920,448.13	2,999,020.98	
合計	374,758,739.90	304,485,183.47	380,812,722.91	—

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。

第四節 董事長報告

尊敬的各位股東：

本人向各位股東欣然提呈本公司截至2014年12月31日之財政年度報告，並謹此代表董事會向各位股東對本公司的關心和支持表示誠摯的謝意。

報告期內，一方面受宏觀經濟增速趨緩影響，造紙行業需求持續偏弱；另一方面造紙行業過去幾年新增產能集中釋放，致使當前產能階段性飽和與過剩，行業競爭異常激烈，造紙行業盈利處於較低水平，公司經營面臨的困難前所未有。

同時，2014年對於造紙行業來說，也是改革創新的關鍵年，我國造紙行業正進入轉型升級發展的新階段。淘汰落後產能和日趨嚴格的環保政策迫使部分中小企業退出市場，從而在一定程度上緩解了新增產能對行業供給造成的壓力，有利於提升行業集中度，促進大型紙業的健康、長遠發展。同時，受宏觀經濟影響，原材料價格在低位振盪，緩解了企業的經營成本壓力。

本報告期，公司明確提出「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」的年度工作方針，並強化執行力，狠抓工作落實。公司以市場為導向，不斷調整產品結構，加大高附加值、高檔次產品的生產比例，向「高端定位，生產一流產品」的思想轉變。全年完成產品結構調整30餘項，熱敏紙、格拉辛紙、環保書寫紙等一系列新產品成功推向市場，贏得了良好的社會品牌效應。

報告期內，公司通過抓好節點管控與考核，嚴格質量與成本控制，確保了壽光晨鳴熱敏紙改造、武漢晨鳴格拉辛紙改造、湛江晨鳴18萬噸紙杯原紙和壽光晨鳴鐵路支線等項目按時竣工投產、運行，在公司調整結構、降低成本、提高效率等方面發揮了重要作用，隨著熱敏紙、格拉辛紙、「森愛之心」生活用紙等系列產品相繼推向市場，公司主動應對市場的能力進一步增強。

報告期內，通過設立融資租賃公司、財務公司，以及參股互聯網金融公司，公司金融板塊初見成效，為公司開闢了新的效益增長點。

產品結構的調整為企業轉型發展注入了新的活力，精細化管理的持續推進更是讓企業突破發展瓶頸，釋放出蓬勃的生機，多元化發展為公司增加新的利潤增長點，加速推動公司向更高、更快、更強的國際一流紙企邁進。

一、經營業績

報告期內，公司完成機製紙銷量419萬噸，同比增長0.86%；公司實現營業收入人民幣191.02億元，同比降低6.31%；營業成本人民幣153.23億元，同比降低7.98%；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5.61億元、人民幣5.05億元，同比降低35.24%和28.91%。

第四節 董事長報告

二、公司治理

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

報告期內，董事會著力從完善公司治理入手，規範公司運行。根據監管規定，適時完善公司治理制度，修訂完善了《重大交易決策制度》、《公司章程》修訂案等管理制度。

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

三、股息分配

追求企業價值最大化是公司長期堅持的目標，公司一貫重視股東的利益和回報。基於公司2014年度實現的經營業績以及考慮公司整體財務狀況和現金流情況，董事會建議2014年度利潤分配預案為：以分紅派息股權登記日股份數為基數，向全體股東每10股派發人民幣現金紅利1.40元(含稅)。以2014年12月31日公司總股份1,936,405,467股計算，2014年度共派發人民幣現金紅利271,096,765.38元(含稅)，佔2014年按照企業會計準則編製的合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤的比率為53.66%，利潤分配後的餘額滾存以後年度分配。公司將一如既往的致力於公司未來的長遠發展，以更優異的成績為股東創造最佳回報。

四、未來發展

公司所處的行業為輕工造紙業，行業景氣度與宏觀經濟增速高度相關。近年來，一方面受宏觀經濟增速趨緩影響，造紙行業需求持續偏弱；另一方面造紙行業過去幾年新增產能集中釋放，致使當前部分紙種產能階段性過剩，行業競爭異常激烈，造紙行業整體盈利水平在低位徘徊，但從長遠看，造紙行業所面臨的發展條件在逐步向好，2015年是「十二五」規劃的最後一年，造紙行業淘汰落後產能和日趨嚴格的環保政策迫使部分中小企業退出市場，從而在一定程度上緩解了新增產能對行業供給造成的壓力，有利於提升行業集中度，促進大型紙業的健康、長遠發展。同時，受宏觀經濟影響，原材料價格在低位振盪，緩解了企業的經營成本壓力。

第四節 董事長報告

四、未來發展(續)

面對日趨激烈的行業競爭，公司憑藉強大的企業實力，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。產品結構的調整為企業轉型發展注入了新的活力，精細化管理的持續推進更是讓企業突破發展瓶頸，釋放出蓬勃的生機；多元化發展為公司增加了新的利潤增長點，加速推動公司向更高、更快、更強的國際一流紙企邁進。隨著經濟形勢好轉，行業逐漸復蘇，公司業績將會出現穩步增長。

2015年是公司積極適應經濟發展「新常態」，加快轉型升級、著力提高運行質量的一年。公司將繼續貫徹落實「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」的工作方針，通過強化團隊建設、基礎管理、經營重點、生產管理、採購效益、項目進度、金融效益、三產運營管理8個方面的措施，全面提高企業運行質量，形成主業突出、多元發展、綠色環保、管理規範的發展態勢，努力打造成為最具成長性的一流企業。

陳洪國
董事長

2015年3月26日

第五節 董事會報告

一、概述

報告期內，一方面受宏觀經濟增速趨緩影響，造紙行業需求持續偏弱；另一方面造紙行業過去幾年新增產能集中釋放，致使當前產能階段性飽和與過剩，行業競爭異常激烈，產品價格持續走低，企業利潤空間收窄，造紙行業盈利處於較低水平。

本報告期，公司實現營業收入人民幣 1,910,167.71 萬元，比上年同期降低 6.31%；營業成本人民幣 1,532,310.28 萬元，比上年同期降低 7.98%；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 56,100.83 萬元、人民幣 50,520.44 萬元，同比降低 35.24% 和 28.91%。

當前造紙行業產能已基本趨於穩定，化解過剩產能已成為當下行業亟需解決的首要問題。2015 年對於造紙行業來說，是改革創新的關鍵年，我國造紙行業正進入轉型升級發展的新階段。淘汰落後產能和日趨嚴格的環保政策迫使部分中小企業退出市場，從而在一定程度上緩解了新增產能對行業供給造成的壓力。對於大型造紙企業而言，充分利用資金、技術和規模優勢，實現增長方式的轉變，有望獲得新的市場份額。同時，受造紙行業需求較弱的影響，原材料價格在低位振盪，緩解了企業的經營成本壓力。落後產能的淘汰將為造紙行業的發展掃清障礙，而先進產能的補充和替代將給造紙行業帶來新鮮的血液和動力，這有利於提升行業集中度，形成良好的行業循環。我國造紙行業正在完成著它的「涅槃重生」之路。

報告期初，公司明確提出「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」的年度工作方針，並強化執行力，狠抓工作落實。報告期內，公司對現有管理制度梳理完善，抓好團隊建設，加強嚴細管理，完善激勵機制，進一步調動幹部員工的積極性。通過優化產品結構，增加高效益區域投放；完善績效考核方案，充分激發銷售積極性；通過研究市場，及時制定合適的銷售策略等措施來降低庫存，贏得市場主動；創新研發，加大新產品推廣力度，針對「森愛之心」生活紙、熱敏紙、格拉辛紙等高附加值產品建立了專業的銷售隊伍，增加公司收益。

報告期內，公司摒棄過去只注重成本管控的思路做法，改變公司效益提升受限的不利局面，蓄力進軍高端紙品市場。把強化基礎管理、加快創新步伐作為企業快速響應市場動態變化的必要手段。圍繞效益這一中心「深耕細作」，著力推進精細化管理，不斷優化產品結構調整，確保了生產的高效運行。公司以市場為導向，不斷調整產品結構，加大高附加值、高檔次產品的生產比例，向「高端定位，生產一流產品」的思想轉變。全年完成產品結構調整 30 餘項，熱敏紙、格拉辛紙、環保書寫紙等一系列新產品成功推向市場，贏得了良好的社會品牌效應。一些國家級刊物、世界知名企業的印刷產品紛紛採用我公司產品。

第五節 董事會報告

一、概述(續)

報告期內，公司通過抓好節點管控與考核，嚴格質量與成本控制，確保了壽光晨鳴熱敏紙改造、武漢晨鳴格拉辛紙改造、湛江晨鳴18萬噸紙杯原紙和壽光晨鳴鐵路支線等項目按時竣工投產、運行，在公司調整結構、降低成本、提高效益等方面發揮了重要作用，隨著熱敏紙、格拉辛紙、「森愛之心」生活用紙等系列產品相繼推向市場，公司主動應對市場的能力進一步增強。江西晨鳴35萬噸高檔包裝紙、湛江晨鳴19萬噸高檔文化紙、黃岡晨鳴林漿紙一體化、壽光本埠40萬噸化學木漿、海城海鳴菱鎂礦開採、廣東慧銳海岸線綜合治理、武漢萬興房地產等在建項目按計劃穩步推進，加快了公司的結構調整和轉型升級，將進一步增強公司的綜合競爭力。

報告期內，通過設立融資租賃公司、財務公司，以及參股互聯網金融公司，公司金融板塊初見成效，為公司開闢了新的效益增長點。其中，融資租賃公司不僅在對內服務上具有更高的融資效率，在對外經營上也具有更強的盈利能力，相比傳統造紙業務無疑盈利能力更強、業績彈性更大。財務公司當前開展的主要業務目的是提高集團內部的資金效率，隨著新的業務獲批落地，財務公司將在對外股權、有價證券投資等方面取得進展，為業績增長提供新動力。

產品結構的調整為企業轉型發展注入了新的活力，精細化管理的持續推進更是讓企業突破發展瓶頸，釋放出蓬勃的生機，多元化發展為公司增加新的利潤增長點，加速推動公司向更高、更快、更強的國際一流紙企邁進。

二、主營業務分析

1、概述

公司回顧總結前期披露的發展戰略和經營計劃在報告期內的進展情況

請參考本章節第一部分、概述。

公司實際經營業績較曾公開披露過的本年度盈利預測低於或高於20%以上的差異原因

適用 不適用

主要經營模式的變化情況

適用 不適用

第五節 董事會報告

二、主營業務分析(續)

2、收入

報告期內，公司完成機製紙產量426萬噸，比去年同期增加16萬噸，增長3.96%；銷量419萬噸，比去年同期增加3.6萬噸，增長0.86%；實現主營業務收入人民幣1,899,842.29萬元，比去年同期減少人民幣115,437.27萬元，降低5.73%。

公司實物銷售收入是否大於勞務收入

是 否

行業分類	項目	單位	2014年	2013年	同比增減
機製紙	銷售量	萬噸	419	416	0.86%
	生產量	萬噸	426	410	3.96%
	庫存量	萬噸	46	39	17.95%

相關數據同比發生變動30%以上的原因說明

適用 不適用

公司重大的在手訂單情況

適用 不適用

公司報告期內產品或服務發生重大變化或調整有關情況

適用 不適用

公司主要銷售客戶情況

前五名客戶合計銷售金額(元) 1,420,196,436.94
前五名客戶合計銷售金額佔年度銷售總額比例 7.43%

公司前5大客戶資料

適用 不適用

序號	客戶名稱	銷售額(元)	佔年度銷售總額比例
1	INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS CORPORATION	399,448,051.38	2.09%
2	上海姚記撲克股份有限公司	347,429,451.05	1.82%
3	安徽時代物資股份有限公司	291,246,150.87	1.52%
4	廣州啟潤紙業有限公司	205,159,983.53	1.07%
5	SUN HING PAPER COMPANY LIMITED	176,912,800.11	0.93%
合計	—	1,420,196,436.94	7.43%

第五節 董事會報告

二、主營業務分析(續)

3、成本

行業分類

單位：元

行業分類	項目	2014年		2013年		同比增減
		金額	佔營業成本比重	金額	佔營業成本比重	
機製紙	原材料	8,270,309,911.65	56.68%	8,583,818,150.47	56.89%	-0.21%
	折舊	798,497,976.35	5.47%	750,553,780.31	4.97%	0.50%
	人工成本	146,157,235.36	1.00%	196,062,500.42	1.30%	-0.30%
	能源動力	1,710,914,100.72	11.73%	1,968,304,028.05	13.04%	-1.32%
	化工	2,364,613,555.39	16.21%	2,285,170,540.42	15.14%	1.06%
	其他製造費用	1,300,267,209.62	8.91%	1,304,715,360.94	8.65%	0.26%
	小計	14,590,759,989.08	100.00%	15,088,624,360.61	100.00%	
電力及熱力	原材料	285,462,227.22	82.28%	950,923,905.71	84.23%	-1.95%
	折舊	27,982,337.63	8.07%	90,305,114.81	8.00%	0.07%
	人工成本	10,256,856.25	2.96%	33,117,524.88	2.93%	0.02%
	能源動力	3,090,405.29	0.89%	725,994.07	0.06%	0.83%
	化工	1,270,455.70	0.37%	808,268.78	0.07%	0.29%
	其他製造費用	18,857,391.98	5.44%	53,068,781.97	4.70%	0.73%
	小計	346,919,674.07	100.00%	1,128,949,590.22	100.00%	
建築材料	原材料	140,409,930.75	77.58%	168,137,137.30	82.39%	-4.81%
	折舊	4,532,363.38	2.50%	2,411,328.71	1.18%	1.32%
	人工成本	6,756,070.59	3.73%	7,425,294.19	3.64%	0.09%
	能源動力	18,611,421.65	10.28%	15,233,571.16	7.46%	2.82%
	化工	2,424,223.60	1.34%	2,069,485.59	1.01%	0.33%
	其他製造費用	8,247,964.35	4.56%	8,792,137.98	4.31%	0.25%
	小計	180,981,974.32	100.00%	204,068,954.93	100.00%	

第五節 董事會報告

二、主營業務分析(續)

3、成本(續)

產品分類

單位：元

產品分類	項目	2014年		2013年		同比增減
		金額	佔營業成本比重	金額	佔營業成本比重	
輕塗紙	原材料	286,492,598.75	47.52%	403,151,069.97	50.57%	-3.05%
	累計折舊	37,727,682.94	6.26%	43,101,737.46	5.41%	0.85%
	人工成本	5,873,965.87	0.97%	9,700,447.50	1.22%	-0.24%
	能源動力	83,705,242.97	13.88%	106,700,158.31	13.39%	0.50%
	化工	131,760,400.13	21.86%	162,546,030.80	20.39%	1.46%
	其他製造費用	57,312,115.16	9.51%	71,944,219.52	9.03%	0.48%
	小計	602,872,005.81	100.00%	797,143,663.55	100.00%	
雙膠紙	原材料	1,431,120,330.70	60.60%	1,214,355,314.27	57.79%	2.81%
	累計折舊	117,995,749.14	5.00%	100,689,154.79	4.79%	0.20%
	人工成本	31,482,403.02	1.33%	31,483,824.40	1.50%	-0.17%
	能源動力	307,530,040.63	13.02%	291,066,793.05	13.85%	-0.83%
	化工	253,441,402.97	10.73%	245,562,795.30	11.69%	-0.95%
	其他製造費用	220,156,629.20	9.32%	218,190,658.91	10.38%	-1.06%
	小計	2,361,726,555.66	100.00%	2,101,348,540.72	100.00%	
書寫紙	原材料	109,740,963.17	68.60%	149,910,988.47	60.16%	8.45%
	累計折舊	5,193,423.62	3.25%	10,907,314.44	4.38%	-1.13%
	人工成本	1,549,293.17	0.97%	3,413,557.43	1.37%	-0.40%
	能源動力	16,740,303.39	10.47%	30,077,128.15	12.07%	-1.60%
	化工	13,648,365.90	8.53%	33,090,532.19	13.28%	-4.75%
	其他製造費用	13,088,908.93	8.18%	21,803,390.81	8.75%	-0.57%
	小計	159,961,258.19	100.00%	249,202,911.49	100.00%	
新聞紙	原材料	568,322,353.02	69.61%	771,076,094.95	69.90%	-0.28%
	累計折舊	54,356,715.72	6.66%	70,407,567.04	6.38%	0.28%
	人工成本	2,599,692.29	0.32%	3,102,670.61	0.28%	0.04%
	能源動力	89,496,873.96	10.96%	135,995,525.13	12.33%	-1.37%
	化工	23,593,647.04	2.89%	23,578,983.71	2.14%	0.75%
	其他製造費用	78,021,226.40	9.56%	98,992,990.19	8.97%	0.58%
	小計	816,390,508.43	100.00%	1,103,153,831.64	100.00%	

第五節 董事會報告

二、主營業務分析(續)

3、成本(續)

產品分類(續)

單位：元

產品分類	項目	2014年		2013年		同比增減
		金額	佔營業成本比重	金額	佔營業成本比重	
箱板紙	原材料	429,621,351.03	60.04%	504,717,758.73	61.90%	-1.87%
	累計折舊	49,048,109.98	6.85%	50,755,273.73	6.23%	0.63%
	人工成本	4,542,028.90	0.63%	6,288,010.63	0.77%	-0.14%
	能源動力	111,667,466.62	15.60%	149,627,956.09	18.35%	-2.75%
	化工	59,923,191.98	8.37%	56,329,994.64	6.91%	1.46%
	其他製造費用	60,805,160.82	8.50%	47,623,145.79	5.84%	2.66%
	小計	715,607,309.32	100.00%	815,342,139.62	100.00%	
白卡紙	原材料	831,217,330.55	51.30%	1,100,225,284.60	63.30%	-12.00%
	累計折舊	132,949,669.39	8.20%	75,261,256.47	4.33%	3.87%
	人工成本	10,949,647.02	0.68%	42,515,456.75	2.45%	-1.77%
	能源動力	142,437,643.87	8.79%	260,320,599.03	14.98%	-6.19%
	化工	315,737,844.04	19.49%	130,815,953.92	7.53%	11.96%
	其他製造費用	187,061,558.40	11.54%	128,908,644.65	7.42%	4.13%
	小計	1,620,353,693.26	100.00%	1,738,047,195.43	100.00%	
靜電紙	原材料	795,083,818.48	60.72%	957,819,100.57	64.00%	-3.28%
	累計折舊	79,203,023.64	6.05%	80,479,976.88	5.38%	0.67%
	人工成本	15,260,381.41	1.17%	17,797,747.75	1.19%	-0.02%
	能源動力	106,137,537.57	8.11%	122,190,311.18	8.16%	-0.06%
	化工	143,218,565.70	10.94%	156,499,910.35	10.46%	0.48%
	其他製造費用	170,473,764.42	13.02%	161,740,629.39	10.81%	2.21%
	小計	1,309,377,091.22	100.00%	1,496,527,676.12	100.00%	
銅版紙	原材料	1,585,739,644.72	44.01%	1,698,992,285.99	43.98%	0.04%
	累計折舊	168,330,214.28	4.67%	173,117,736.81	4.48%	0.19%
	人工成本	30,933,196.98	0.86%	38,811,650.49	1.00%	-0.15%
	能源動力	416,226,099.23	11.55%	497,682,186.82	12.88%	-1.33%
	化工	1,115,632,506.76	30.97%	1,123,166,129.58	29.07%	1.89%
	其他製造費用	285,975,072.90	7.94%	331,667,388.72	8.58%	-0.65%
	小計	3,602,836,734.87	100.00%	3,863,437,378.40	100.00%	
其他機製紙	原材料	2,179,994,585.57	64.09%	1,750,554,092.69	59.86%	4.23%
	累計折舊	157,515,932.11	4.63%	140,766,220.97	4.81%	-0.18%
	人工成本	41,222,937.00	1.21%	45,331,938.71	1.55%	-0.34%
	能源動力	421,947,392.20	12.40%	352,474,902.16	12.05%	0.35%
	化工	354,280,591.75	10.42%	395,378,019.07	13.52%	-3.10%
	其他製造費用	246,673,393.68	7.25%	239,915,850.05	8.20%	-0.95%
	小計	3,401,634,832.32	100.00%	2,924,421,023.65	100.00%	

第五節 董事會報告

二、主營業務分析(續)

3、成本(續)

產品分類(續)

公司主要供應商情況

前五名供應商合計採購金額(元) 2,678,073,327.38
前五名供應商合計採購金額佔年度採購總額比例 17.49%

公司前5名供應商資料

適用 不適用

序號	供應商名稱	採購額(元)	佔年度採購總額比例
1	江西煤業銷售有限責任公司	662,833,621.30	4.33%
2	廣東樂朋商貿有限公司	564,931,903.79	3.69%
3	湛江明俐商貿有限公司	492,844,126.50	3.22%
4	山東和信化工集團有限公司	488,485,049.02	3.19%
5	滿洲里金髮貿易有限公司	468,978,626.77	3.06%
合計	—	2,678,073,327.38	17.49%

4、費用

項目	本年累計數	上年累計數	同比增減(%)
銷售費用	1,148,055,535.23	1,129,145,035.51	1.67%
管理費用	1,160,542,907.39	1,198,704,556.00	-3.18%
財務費用	1,229,259,157.47	930,604,174.96	32.09%
資產減值損失	59,540,362.11	24,104,912.81	147.01%
所得稅費用	107,699,410.64	175,938,431.91	-38.79%

- (1) 財務費用2014年度比上年數增加32.09%，其主要原因是人民幣貶值，匯兌損失增加，利息費用增加等因素。
- (2) 資產減值損失2014年度比上年數增加147.01%，其主要原因是應收賬款增加，提取的壞賬準備增加。
- (3) 所得稅費用2014年度比上年數減少38.79%，其主要原因是受市場和匯率等因素的影響，公司盈利水平同比降低。

第五節 董事會報告

二、主營業務分析(續)

5、研發支出

2014年度研發支出總額46,982.65萬元，較上年同期37,926.12萬元增加9,056.53萬元，增幅23.88%，研發支出佔淨資產的比率3.27%較上年同期2.59%增加0.68%，研發支出佔營業收入的比率2.46%較上年同期1.86%增加0.60%。

2014年度，「十二五」發展進入收官階段，我公司積極開展新產品新技術的研發工作，推進產品結構調整，先後開展了生物造紙技術(國家863科技攻關項目)、省創新項目耐久性不乾膠原紙、高檔格拉辛紙、高強度牛皮卡紙、高檔熱敏收銀紙技術開發及鐳射紙、淋膜原紙、無熒光塗布牛卡紙和塗布紙速效施膠技術等新產品、新技術的研發工作，優化了產品結構，提升了產品質量，增強了市場競爭力，為公司的新發展注入了新的活力。

6、現金流

單位：元

項目	2014年	2013年	同比增減
經營活動現金流入小計	17,924,508,169.86	20,363,176,118.78	-11.98%
經營活動現金流出小計	16,939,108,434.01	19,240,559,317.87	-11.96%
經營活動產生的現金流量淨額	985,399,735.85	1,122,616,800.91	-12.22%
投資活動現金流入小計	1,022,916,113.63	1,926,791,350.79	-46.91%
投資活動現金流出小計	4,096,185,535.33	3,837,739,389.14	6.73%
投資活動產生的現金流量淨額	-3,073,269,421.70	-1,910,948,038.35	-60.82%
籌資活動現金流入小計	25,487,820,197.15	23,126,276,064.56	10.21%
籌資活動現金流出小計	23,159,468,612.66	23,958,313,170.73	-3.33%
籌資活動產生的現金流量淨額	2,328,351,584.49	-832,037,106.17	379.84%
現金及現金等價物淨增加額	249,563,932.34	-1,617,017,256.49	115.43%

相關數據同比發生變動30%以上的原因說明

- (1) 經營活動產生的現金流量淨額比上年同期減少12.22%，其主要原因是機製紙價格下降，導致現金流入減少。
- (2) 投資活動產生的現金流量淨額比上年同期減少60.82%，其主要原因是收到的搬遷補償款和股權轉讓款減少。
- (3) 籌資活動產生的現金流量淨額比上年同期增加379.84%，其主要原因是公司項目投入等導致借款增加。

報告期內公司經營活動的現金流量與本年度淨利潤存在重大差異的原因說明

適用 不適用

第五節 董事會報告

三、主營業務構成情況

單位：元

	營業收入	營業成本	毛利率	營業收入比 上年同期增減	營業成本比 上年同期增減	毛利率比 上年同期增減
分行業						
機製紙	17,975,118,165.42	14,590,759,989.08	18.83%	-1.47%	-3.30%	1.53%
電力及熱力	513,786,969.44	346,919,674.07	32.48%	-66.18%	-69.27%	6.79%
建築材料	225,322,331.60	180,981,974.32	19.68%	-6.64%	-11.31%	4.23%
化工用品	59,945,519.46	54,847,129.21	8.51%	—	—	—
酒店	26,793,066.32	5,434,372.02	79.72%	-26.24%	-36.73%	3.36%
其他	197,456,816.45	97,210,468.84	50.77%	76.59%	56.04%	6.48%
分產品						
輕塗紙	693,819,246.02	602,872,005.81	13.11%	-27.68%	-24.37%	-3.80%
雙膠紙	2,967,684,563.34	2,361,726,555.66	20.42%	15.33%	12.39%	2.08%
書寫紙	211,560,370.68	159,961,258.19	24.39%	-31.26%	-35.81%	5.37%
銅版紙	4,428,510,204.03	3,602,836,734.87	18.64%	-1.68%	-6.75%	4.42%
新聞紙	1,091,419,636.72	816,390,508.43	25.20%	-27.32%	-25.99%	-1.34%
箱板紙	754,167,430.95	715,607,309.32	5.11%	-7.16%	-12.23%	5.48%
白卡紙	1,991,690,191.45	1,620,353,693.26	18.64%	-7.86%	-6.77%	-0.95%
靜電紙	1,742,073,088.67	1,309,377,091.22	24.84%	-8.64%	-12.51%	3.32%
其他機製紙	4,094,193,433.56	3,401,634,832.32	16.92%	16.42%	16.32%	0.07%
電力及熱力	513,786,969.44	346,919,674.07	32.48%	-66.18%	-69.27%	6.79%
建築材料	225,322,331.60	180,981,974.32	19.68%	-6.64%	-11.31%	4.23%
化工用品	59,945,519.46	54,847,129.21	8.51%	—	—	—
酒店	26,793,066.32	5,434,372.02	79.72%	-26.24%	-36.73%	3.36%
其他	197,456,816.45	97,210,468.84	50.77%	76.59%	56.04%	6.48%
分地區						
中國大陸	14,552,115,907.65	11,488,109,021.61	21.06%	-6.18%	-9.60%	2.99%
其他國家和地區	3,423,002,257.77	3,102,650,967.47	9.36%	25.24%	30.34%	-3.55%

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

適用 不適用

第五節 董事會報告

四、資產、負債狀況分析

1、資產項目重大變動情況

單位：元

	2014年末		2013年末		比重增減	重大變動說明
	金額	佔總資產比例	金額	佔總資產比例		
貨幣資金	5,475,658,186.10	9.64%	2,547,729,794.24	5.36%	4.28%	主要原因是公司開具銀行承兌匯票、保函和申請貸款存入的保證金存款增加。
應收賬款	3,489,409,369.20	6.14%	3,102,643,083.54	6.53%	-0.39%	主要原因是公司年末銷量增加。
長期股權投資	36,087,848.12	0.06%	32,216,789.33	0.07%	-0.01%	主要原因是公司新增對壽光晨鳴匯森新型建材有限公司和江西晨鳴港務有限公司的股權投資。
固定資產	24,744,731,705.04	43.55%	21,181,647,488.39	44.57%	-1.02%	主要原因是吉林晨鳴環保遷建項目、武漢晨鳴生活紙和特種紙項目、湛江晨鳴18萬噸紙杯原紙項目、美倫紙業造紙助劑項目等完工轉資增加。
在建工程	3,709,270,828.53	6.53%	5,266,031,817.60	11.08%	-4.55%	主要原因是吉林晨鳴環保遷建項目、武漢晨鳴生活紙和特種紙項目、湛江晨鳴18萬噸紙杯原紙項目、美倫紙業造紙助劑項目等完工轉資減少。
應收票據	3,047,541,556.15	5.36%	2,870,443,681.49	6.04%	-0.68%	主要原因是年末收到以票據結算的應收款項增加。

第五節 董事會報告

四、資產、負債狀況分析(續)

1、資產項目重大變動情況(續)

	2014年末		2013年末		比重增減	重大變動說明
	金額	佔總資產比例	金額	佔總資產比例		
預付賬款	1,838,017,454.90	3.23%	1,589,021,331.24	3.34%	-0.11%	主要原因是公司年末增加原材料預付款。
其他應收款	1,776,467,886.07	3.13%	1,331,900,749.84	2.80%	0.33%	主要原因是公司之子公司武漢晨鳴增加了對非併範圍內關聯方武漢晨鳴萬興置業有限公司的借款和新增融資租賃公司一年內到期的售後回租款。
可供出售金融資產	73,000,000.00	0.13%	83,260,425.53	0.18%	-0.05%	主要原因是公司收回對濰坊新業資本投資有限公司和上海林嘉紙電子商務有限公司的股權投資。
長期應收款	1,420,598,667.99	2.50%			2.50%	主要原因是公司之子公司香港晨鳴新成立的山東晨鳴融資租賃有限公司新增融資租賃業務。
工程物資	22,955,982.38	0.04%	63,968,067.62	0.13%	-0.09%	主要原因是吉林晨鳴環保遷建項目轉資。
遞延所得稅資產	620,267,636.44	1.09%	507,653,388.38	1.07%	0.02%	主要原因是受市場影響，部分公司暫時虧損計提遞延所得稅資產。
其他非流動資產	1,094,124,242.00	1.93%			1.93%	主要原因是公司新增對外委託貸款。

第五節 董事會報告

四、資產、負債狀況分析(續)

2、負債項目重大變動情況

單位：元

	2014年末		2013年末		比重增減	重大變動說明
	金額	佔總資產比例	金額	佔總資產比例		
短期借款	20,470,296,592.92	36.03%	9,818,885,237.85	20.66%	15.37%	主要原因是公司在建工程投資增加及產能、經營規模擴大，流動資金需求增大。
長期借款	4,378,290,245.19	7.71%	3,723,865,807.90	7.84%	-0.13%	是公司增加長期融資金額。
應付票據	1,598,110,792.85	2.81%	290,403,790.59	0.61%	2.20%	主要原因是公司開具銀行承兌匯票支付貨款增加。
應付賬款	3,408,366,113.93	6.00%	2,695,169,927.14	5.67%	0.33%	主要原因是公司加大原材料採購。
預收賬款	270,056,726.88	0.48%	442,432,261.58	0.93%	-0.45%	主要原因是受市場競爭加劇影響，公司收到的預付款減少
應付職工薪酬	153,926,042.30	0.27%	130,271,812.18	0.27%	0.00%	主要原因是公司應付未付的領導年薪增加。
應交稅金	161,100,088.94	0.28%	130,192,936.87	0.27%	0.01%	主要原因是公司應交未交的增值稅增加。
其他應付款	783,790,884.61	1.38%	486,836,595.89	1.02%	0.36%	主要原因是公司向壽光晨鳴控股有限公司借款。
一年內到期的非流動負債	1,099,968,900.00	1.94%	1,287,804,452.66	2.71%	-0.77%	主要原因是香港晨鳴人民幣債5億元到期已償還。
其他流動負債			3,853,488,888.90	8.11%	-8.11%	主要原因是公司38億短期融資券到期償還。
專項應付款	161,983,516.66	0.29%	971,805,561.39	2.04%	-1.75%	主要原因是吉林晨鳴和武漢晨鳴環保遷建項目完工，將剩餘資金轉入遞延收益。

第五節 董事會報告

四、資產、負債狀況分析(續)

3、以公允價值計量的資產和負債

適用 不適用

單位：元

項目	期初數	本期公允價值 變動損益	計入權益的 累計公允 價值變動	本期計提的減值	本期購買金額	本期出售金額	期末數
金融資產							
消耗性生物資產	1,317,141,123.77	6,856,815.32	195,900,457.48		165,058,534.84	81,468,244.47	1,407,588,229.46
上述合計	1,317,141,123.77	6,856,815.32	195,900,457.48		165,058,534.84	81,468,244.47	1,407,588,229.46
金融負債							
	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00

報告期內公司主要資產計量屬性是否發生重大變化

是 否

4、主要境外資產情況

適用 不適用

五、核心競爭力分析

公司是以造林、制漿、造紙為主業的大型企業集團，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，本公司具有以下優勢：

- (1) 規模優勢。作為中國最大的國有控股造紙企業，通過多年的發展，公司目前已形成年產漿紙超過800萬噸的生產能力，具備與國際造紙企業相抗衡的規模。大規模集中生產使公司具有明顯的規模經濟效益，這不僅體現在產品的製造成本上，同時在原材料採購、產品定價、行業政策制訂等方面都具有很強的市場影響力。
- (2) 產品優勢。公司在產品規模迅速擴大的同時，產品結構也在不斷優化。近年來，公司先後建設了高檔銅版紙、高檔低定量塗布紙、高檔白牛卡紙、高檔雙膠紙等生產線，引進國際領先的技術裝備，產品技術含量和附加值較高，毛利率水平較高。公司產品結構已由過去的普通膠版紙為主發展成為擁有包括靜電紙、雙膠紙、輕塗紙、新聞紙、銅版紙、白卡紙、生活紙等產品系列的造紙企業，成為中國造紙行業中產品品種最多、最全的公司。未來公司高檔產品的比重還將進一步提升。多元化、高檔化的產品結構不僅使得公司抵禦市場風險的能力大大增強，還可以使公司保持相對較強的盈利能力。

第五節 董事會報告

五、核心競爭力分析(續)

- (3) 技術裝備優勢。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美卓、奧斯龍、德國福伊特、奧地利安德裡茲和美國ABB等廠家產品。公司採用的技術裝備集中體現了當今造紙工業技術密集、機電一體的特點。漿料系統的除氣技術、濕部化學技術、紙頁智能橫向控制技術、塗料製備技術、自由噴射上料塗布技術、多壓區壓力平衡壓光技術及自主開發的工藝流程，都達到或超過了國際先進水平。
- (4) 科研創新優勢。公司發揮自身強大的科研優勢，以國家級企業技術中心和博士後科研工作站為依託，構建完善的知識產權體系，不斷加大技術創新能力和科研開發力度，積極開發科技含量高、附加值高的新產品和企業專有技術。同時，晨鳴紙業技術中心積極與高等院校、科研單位和國際先進企業進行技術合作，形成了立足國內，輻射國際先進造紙研究基地的研究開發網絡，有力保證了公司在國內同行業科研中的領先地位。
- (5) 綜合成本優勢。公司擁有較為突出的綜合成本優勢，主要體現在：一是公司通過嚴格的管理，優化了生產線運作水平，較大幅度減少了跑、冒、滴、漏等資源浪費，公司噸紙能耗也控制在較低的水平；二是公司走「林漿紙一體化」道路，目前已建成近200萬畝的林地，同時建成了多條先進的制漿生產線，加大對主要原材料的供應建設；三是公司通過興建自備電廠來保證公司能源供應，降低了成本。
- (6) 資金優勢。造紙行業是資金密集型行業，資金是影響造紙行業發展最為重要的要素之一。公司具有良好的盈利能力和資信狀況，長期與銀行保持較為穩定的合作關係，使公司具有較為通暢的融資能力。公司近年來充分借助間接融資渠道加快發展，在借款增加的同時，保持了較高的淨資產收益率，提高了公司的盈利水平，較好地發揮財務槓桿優勢，符合實現股東財富最大化的財務目標。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證券市場實現多次融資，且融資獲取的資金使用效果良好，這也使公司具備了較強的通過證券市場直接融資的能力。財務公司與融資租賃公司的開業，使公司獲得了一條全新的多元化發展之路。
- (7) 環保治理能力優勢。多年來，公司上下牢固樹立起了「規模膨脹、環保先行」的發展意識，做到一手抓環保，一手抓生產，保證經濟效益和環保效益同步提高。公司及控股子公司近年來投資建設了城回收系統、中段水處理系統、白水回收系統、黑液綜合利用系統、脫硫脫硝系統以及污水處理廠等污染治理設施，保證了環保設施適應公司的快速擴張速度。

第五節 董事會報告

六、投資狀況分析

1、對外股權投資情況

(1) 對外投資情況

√ 適用 □ 不適用

報告期投資額(元)	對外投資情況 上年同期投資額(元)	變動幅度
6,714,267,162.28	519,337,235.00	1,192.85%

公司名稱	被投資公司情況	
	主要業務	上市公司佔被投資公司權益比例
山東晨鳴融資租賃有限公司	融資租賃業務；經營性租賃業務；向國內外購買租賃財產；租賃財產的殘值處理及維修；租賃交易諮詢。	100.00%
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	製造、銷售：脫硫石膏、建築石膏粉、石膏板、石膏砌塊、輕鋼龍骨。	50.00%
山東晨鳴投資有限公司	在中國政府鼓勵和允許外商投資的領域依法進行投資；在外匯管理部門的同意和監督下，在其所投資企業之間平衡外匯；協助其所投資的企業尋求貸款及提供擔保；為其投資者提供諮詢服務，為其關聯公司提供與投資有關的市場信息、投資政策等諮詢服務；承接外國公司及其母公司之關聯公司的服務外包業務。	100.00%
吉林晨鳴新型牆體材料有限公司	新型牆體材料的生產與銷售、粉煤灰的綜合利用。	100.00%
晨鳴林業有限公司	林木種植、苗木培育、木材加工銷售、林副產品加工銷售。	100.00%
青島晨鳴國際物流有限公司	貨物運輸、汽車維護、貨物倉儲、裝卸、國際貨運代理服務。	100.00%
山東晨鳴集團財務有限公司	經中國銀行業監督委員會批准的金融服務業務。	100.00%
黃岡晨鳴漿紙有限公司	原料林基地建設及木材經營收購；紙漿及相關產品製造、生產、加工、銷售、項目建設及相關進出口業務。	100.00%

第五節 董事會報告

六、投資狀況分析(續)

1、對外股權投資情況(續)

(1) 對外投資情況(續)

公司名稱	被投資公司情況		上市公司佔被投資公司權益比例
	主要業務		
江西晨鳴港務有限公司	從事貨物裝卸、倉儲經營。	40.00%	
晨鳴(香港)有限公司	有關紙業產品的進出口貿易及市場調研等。	100.00%	
壽光美倫紙業有限責任公司	生產、銷售：銅版紙、紙板、紙製品、造紙原料、造紙機械；銷售：纖維飼料、胚芽、蛋白粉；經營國家允許範圍內的貨物、技術進出口業務。	100.00%	

(2) 持有金融企業股權情況

適用 不適用

公司名稱	公司類別	最初投資成本 (元)	期初持股數量 (股)	期初持股比例	期末持股數量 (股)	期末持股比例	期末賬面值 (元)	報告期損益 (元)	會計核算科目	股份來源
山東晨鳴集團財務有限公司	其他	1,000,000,000.00	-	100.00%	-	100.00%	1,274,741,873.93	6,713,646.36	長期股權投資	出資設立
合計		1,000,000,000.00	-	-	-	-	1,274,741,873.93	6,713,646.36	-	-

(3) 證券投資情況

公司報告期不存在證券投資。

(4) 持有其他上市公司股權情況的說明

公司報告期末持有其他上市公司股權。

第五節 董事會報告

六、投資狀況分析(續)

2、委託理財、衍生品投資和委託貸款情況

(1) 委託理財情況

公司報告期不存在委託理財。

(2) 衍生品投資情況

公司報告期不存在衍生品投資。

(3) 委託貸款情況

單位：萬元

貸款對象	是否關聯方	貸款金額	貸款利率	擔保人或抵押物	貸款對象資金用途
壽光市金財公有資產經營有限公司	否	100,000	10.00%	以壽光市基礎設施建設資金管理中心持有的壽光市金財公有資產經營有限公司20%股權作為質押擔保。	城鄉基礎設施的建設、投資和經營。
江西晨鳴紙業有限公司	是	20,000	5.60%	不適用	補充流動資金
合計	—	120,000	—	—	—
委託貸款審批董事會公告披露日期			2014年01月18日		
委託貸款審批股東會公告披露日期			2012年03月29日		
			2012年05月30日		

第五節 董事會報告

六、投資狀況分析(續)

3、主要子公司、參股公司分析

主要子公司、參股公司情況

單位：萬元

公司名稱	公司類型	所處行業	主要產品或服務	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	造紙	漿、雙膠紙、靜電紙	300,000萬元	1,305,169.27	344,726.54	420,120.75	44,788.04	39,024.45
山東晨鳴紙業銷售有限公司	子公司	紙品貿易	紙品銷售	10,000萬元	929,924.97	15,954.37	1,465,099.04	5,192.89	3,565.20
晨鳴(香港)有限公司	子公司	紙品貿易	紙品銷售、 原材料進口、 來料加工	2,990萬美元	949,932.63	39,679.59	665,838.49	14,961.28	12,498.66
江西晨鳴紙業有限責任公司	子公司	造紙	雙膠紙、塗布紙	27,200萬美元	523,346.50	207,254.45	151,965.29	934.25	8,430.95
壽光美倫紙業有限責任公司	子公司	造紙	銅版紙、 白牛卡紙、 生活紙	300,000萬元	1,305,390.26	377,413.12	496,844.62	-14,378.53	-8,564.43
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	子公司	造紙	書寫紙、 新聞紙、生活紙	21,136.70萬元	297,864.42	34,901.23	92,848.50	-15,914.27	-10,645.70

主要子公司、參股公司情況說明

- 1、武漢晨鳴特種紙和生活紙轉資，處於市場開發階段，產品毛利率相對較低；美倫銅版紙毛利增加和山東晨鳴通過實物(電廠三期)對其進行注資，降低了成本，虧損減少。
- 2、湛江晨鳴主要產品商品漿和高檔雙膠紙市場較好，毛利率高，收益較好。但是，財務費用同比增長導致淨利潤有所下降；江西晨鳴受宏觀經濟影響，紙品毛利較去年有所下降，但是通過處置非流動資產取得了較大的收益。
- 3、香港晨鳴投資設立全資子公司融資租賃公司，盈利狀況良好；銷售公司利息費用和應收賬款提取的壞賬增加，導致利潤降低。

第五節 董事會報告

六、投資狀況分析(續)

3、主要子公司、參股公司分析(續)

主要子公司、參股公司情況說明(續)

報告期內取得和處置子公司的情況

公司名稱	報告期內取得和處置子公司目的	報告期內取得和處置子公司方式	對整體生產和業績的影響
山東晨鳴融資租賃有限公司	為推進公司多元化發展，進一步拓展公司業務範圍，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點。	出資設立	2014年度實現淨利潤為8,408.34萬元。
山東晨鳴投資有限公司	為推進公司多元化發展，進一步拓展公司業務範圍，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點。	出資設立	2014年度淨利潤為-13.45萬元。
山東晨鳴集團財務有限公司	為加強集團資金集中管理、提高資金使用效率，進一步提升集團的資金結算、管理與投融資水平，降低融資成本。	出資設立	2014年度實現淨利潤為671.36萬元。
青島晨鳴國際物流有限公司	為推進公司多元化發展，進一步拓展公司業務範圍，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點。	出資設立	對2014年業績無影響。
晨鳴林業有限公司	根據公司林漿紙一體化的發展戰略，為更好地提高公司林業板塊的組織化和專業化程度，更好地實施科技興林，從而進一步拉長林業產業鏈條和提高林業建設的科技含量，增加林業板塊的經濟價值，最大程度地增強公司的市場競爭力和盈利能力。	出資設立	2014年度淨利潤為-127.78萬元。
吉林晨鳴新型牆體材料有限公司	加強資源綜合利用，積極響應國家資源綜合利用政策，同時適應當地市場需求。	出資設立	對2014年業績無影響。

第五節 董事會報告

六、投資狀況分析(續)

3、主要子公司、參股公司分析(續)

主要子公司、參股公司情況說明(續)

報告期內取得和處置子公司的情況(續)

公司名稱	報告期內取得和處置子公司目的	報告期內取得和處置子公司方式	對整體生產和業績的影響
山東晨鳴新力熱電有限公司	因新力熱電設備使用年限已較長，新上脫硫脫硝等環保設備成本較高，公司將所持新力熱電股權進行出售，可增加公司現金流，有利於公司集中資源，發展高端優勢產品，進一步提升公司業績。	股權轉讓	處置損失為851.69萬元。
壽光市晨鳴天園林業有限公司	為整合資源，提升整體經濟效益。	注銷	對2014年業績無影響。
壽光恒豐倉儲有限公司	為整合資源，提升整體經濟效益。	注銷	對2014年業績無影響。

4、非募集資金投資的重大項目情況

單位：萬元

項目名稱	計劃投資總額	本報告期投入金額	截至報告期末累計實際投入金額	項目進度	項目收益情況	披露日期	披露索引
江西晨鳴35萬噸高檔包裝紙項目	124,800	79,692.67	91,955.21	74.00%	未完工	2013年06月28日	http://www.cninfo.com.cn/
19萬噸高級文化紙項目	309,700	66,518.44	95,014.34	31.00%	未完工	2013年09月30日	http://www.cninfo.com.cn/
黃岡晨鳴林紙一體化項目	348,510	18,875.45	31,954.99	9.00%	未完工	2013年08月02日	http://www.cninfo.com.cn/
合計	783,010	165,086.56	218,924.54	-	-	-	-

第五節 董事會報告

七、2015年1-3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

八、公司控制的特殊目的主體情況

適用 不適用

九、公司未來發展的展望

(一) 行業競爭格局和發展趨勢

公司所處的行業為輕工造紙業，行業景氣度與宏觀經濟增速高度相關。近年來，一方面受宏觀經濟增速趨緩影響，造紙行業需求持續偏弱；另一方面造紙行業過去幾年新增產能集中釋放，致使當前部分紙種產能階段性過剩，行業競爭異常激烈，產品價格持續走低，企業利潤空間收窄。

但從長遠看，造紙行業所面臨的發展條件在逐步向好。當前造紙行業產能已基本趨於穩定，化解過剩產能已成為當下行業亟需解決的首要問題。2014年對於造紙行業來說，是改革創新的關鍵年，我國造紙行業正進入轉型升級發展的新階段。2015年是「十二五」規劃的最後一年，造紙行業淘汰落後產能和日趨嚴格的環保政策迫使部分中小企業退出市場，從而在一定程度上緩解了新增產能對行業供給造成的壓力，有利於企業的自主提價行為。對於大型造紙企業而言，充分利用資金、技術和規模優勢，實現增長方式的轉變，有望獲得新的市場份額。同時，受造紙行業需求較弱的影響，原材料價格在低位振盪，緩解了企業的經營成本壓力。落後產能的淘汰將為造紙行業的發展掃清障礙，而先進產能的補充和替代將給造紙行業帶來新鮮的血液和動力，這有利於提升行業集中度，形成良好的行業循環。

面對日趨激烈的行業競爭，公司憑藉強大的企業實力，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。產品結構的調整為企業轉型發展注入了新的活力，精細化管理的持續推進更是讓企業突破發展瓶頸，釋放出蓬勃的生機；多元化發展為公司增加了新的利潤增長點，加速推動公司向更高、更快、更強的國際一流紙企邁進。隨著經濟形勢好轉，行業逐漸復蘇，公司業績將會出現穩步增長。

第五節 董事會報告

九、公司未來發展的展望(續)

(二) 公司發展戰略

企業秉承「創新、引領、國際化」的發展理念，致力於建設綠色生態、可持續發展的國際一流造紙企業。加快轉型升級，進行新一輪戰略規劃佈局，形成主業突出、多元發展、綠色環保、管理規範的發展態勢，推進精細化管理，以市場為導向，不斷調整產品結構，加大高附加值、高檔次產品的生產比例，向「高端定位，生產一流產品」的思想轉變，努力打造成為最具成長性的世界一流企業。

(三) 2015年經營計劃

2015年是公司積極適應經濟發展「新常態」，加快轉型升級、著力提高運行質量的一年。公司將繼續貫徹落實「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」的工作方針，為實現經營目標，採取以下措施：

- 1、 狠抓團隊建設。通過組織幹部述職、幹部測評、培訓與考試等措施，完善用人機制，爭取使團隊建設再上一個新台階。
- 2、 狠抓基礎管理。抓好制度的建立和完善，全面梳理，確保落實。加大制度的檢查和考核力度，強化制度的執行。
- 3、 狠抓經營重點。重點解決效益管理、風險管控、資金佔用、難銷產品、海外管理等主要問題，力爭有大的改觀。
- 4、 狠抓生產管理。加強制度完善和執行：對新制定制度的試行情況進行鑒定總結，儘快梳理出需進一步改進的制度加以完善，並嚴格抓好落實。規範設備運行參數：借鑒國內外同類先進機台做法，進行對比調整，做到最佳狀態運行。加快產品結構調整：引進高水平技術人才，完成高松白卡紙、食品卡、液體包裝紙等新產品開發。以國外先進企業定員為標準，通過崗位合併和自動化改進等措施持續推進定崗定員工作。高度重視環保、安全、防火工作，學習國外先進企業或同行業先進經驗，力爭達到行業一流水平。
- 5、 狠抓採購效益。利用壽光晨鳴鐵路支線開通的有利條件，對大宗物資加強源頭採購，降低採購成本。發揮資金優勢，採取預付貨款等方式，降低採購價格，爭取最大效益。通過進出口公司加大貿易量，與優質客戶建立戰略合作關係，控制優質貨源。強化物流計劃管理，優化運行模式，實現物流效益。

第五節 董事會報告

九、公司未來發展的展望(續)

(三) 2015年經營計劃(續)

- 6、 狠抓項目進度。對江西晨鳴35萬噸高檔包裝紙項目、湛江晨鳴19萬噸高級文化紙項目等在建項目，抓好節點管控與考核，確保按時投產。黃岡晨鳴林紙一體化項目抓緊做好前期工作，年內動工建設。壽光晨鳴40萬噸化學木漿項目要積極推進，迅速取得實質性進展。
- 7、 狠抓金融效益。融資租賃公司要嚴格控制風險，堅持穩中求進。加強財務公司管理，為業績增長提供新動力。通過發行優先股等，拓寬融資渠道，降低公司的融資成本、改善公司的負債結構。
- 8、 狠抓三產運營。通過做好源頭採購，降低原材料採購價格，積極對外開拓業務，進一步完善產業鏈條等措施，培植新的效益增長點。

(四) 未來的資金需求、資金來源及使用計劃情況

隨著公司產業鏈延伸與業務規模的擴張，部分新建項目因市場原因還未能及時發揮盈利能力，公司的營運資金需求量較大。為此，公司明確了以下措施：

一是通過非公開發行優先股進行融資，一方面能較好滿足公司業務發展所帶來的資金需求，另一方面發行可計入權益的優先股亦有助於降低公司資產負債率，改善公司的資本結構，增強公司的抗風險能力。

二是建立多元化融資渠道，通過加大直接融資，發行短融、超短融、永續票據等多種融資方式降低公司的融資成本、改善公司的負債結構，為公司的持續健康發展提供資金保障。

三是推進跨境融資進度，充分利用香港市場融資平台，增加香港晨鳴授信額度，通過多幣種融資規避匯率風險，提高資金使用效率等措施，降低財務費用。

四是充分發揮財務公司和融資租賃公司的金融優勢，拓寬集團融資渠道，穩中求進，為業績增長提供新動力，開闢公司新的效益增長點。

五是進一步完善國際、國內營銷網絡，擴大出口銷售、加大高效益品種投放，提高經濟效益。通過採取硬控措施降低庫存、提高合同履約率等降低資金佔用，進一步降低財務成本。加強生活紙管理，使其儘快成為公司新的效益增長點。

第五節 董事會報告

九、公司未來發展的展望(續)

(五) 可能面對的風險及對策

行業風險

造紙行業作為基礎原材料工業，造紙行業的盈利能力與經濟週期的相關性比較明顯，造紙行業隨國家宏觀經濟波動而呈現出一定的波動性和週期性，進而影響紙企的盈利能力。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，產能過剩與需求放緩會對公司未來經營業績產生一定影響。

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。

政策風險

目前，行業已進入重要轉型期，過去支撐造紙工業高速發展的模式，現正面臨資源和環境方面雙重壓力。從我國政策導向來看，我國將通過優化造紙產業佈局和原料結構、產品結構，轉變增長方式，構建林業和造紙業結合，循環節約的現代造紙行業。從行業准入標準、環保標準、節約能源多方位進行產業調控，公司發展將受到政策導向的影響。

淘汰落後產能以及日趨嚴格的環保政策將使部分中小企業退出市場，公司有望長期收益。

經營風險

公司生產主要原材料為木漿和廢紙。公司產品多為高檔紙，且國家鼓勵加大木漿使用比例，故木漿佔生產成本的比重較高，原材料價格的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，原材料價格波動將會對公司的業績產生影響。

為此，公司堅持走「林漿紙一體化」發展道路，規劃建設湛江晨鳴木漿項目、黃岡晨鳴木漿項目以及壽光本埠化學漿項目，從而擺脫上游資源對公司發展的制約，增強公司的可持續發展能力。

環保風險

新《環境保護法》已於2015年1月1日正式生效，造紙行業環保政策頻出且日趨嚴厲，多管齊下進行產業調整，造紙行業進入重要轉型發展期，排放標準的提高勢必加大公司環保成本，准入標準的提高將導致企業規模擴張趨緩，從而影響生產經營。

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。

第五節 董事會報告

九、公司未來發展的展望(續)

(五) 可能面對的風險及對策(續)

匯率風險

人民幣的幣值受國內和國際經濟、政治形勢和貨幣供求關係的影響。作為進出口企業，未來人民幣針對其他貨幣的匯率變動將對公司的經營業績產生一定影響。公司外幣交易主要以美元計價，原材料進口、產品出口、擁有美元借款等業務均面臨一定的匯率變動風險。

公司財務部門負責監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模，通過進出口對沖、開立遠期信用證、貿易融資以及利率調期等措施規避匯率風險。

十、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

瑞華會計師事務所已對本公司2014年度財務報告進行審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。

第五節 董事會報告

十一、與上年度財務報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況說明

√ 適用 □ 不適用

2014年初，財政部分別以財會[2014]6號、7號、8號、10號、11號、14號及16號發佈了《企業會計準則第39號—公允價值計量》、《企業會計準則第30號—財務報表列報(2014年修訂)》、《企業會計準則第9號—職工薪酬(2014年修訂)》、《企業會計準則第33號—合併財務報表(2014年修訂)》、《企業會計準則第40號—合營安排》、《企業會計準則第2號—長期股權投資(2014年修訂)》及《企業會計準則第41號—在其他主體中權益的披露》，要求自2014年7月1日起在所有執行企業會計準則的企業範圍內施行，鼓勵在境外上市的企業提前執行。同時，財政部以財會[2014]23號發佈了《企業會計準則第37號—金融工具列報(2014年修訂)》(以下簡稱「金融工具列報準則」)，要求在2014年年度及以後期間的財務報告中按照該準則的要求對金融工具進行列報。

經本公司第七屆董事會第四次會議於2014年3月19日決議通過，本公司於2013年1月1日開始執行前述除長期股權投資、在其他主體中權益的披露、金融工具列報準則以外的5項新頒佈或修訂的企業會計準則，自2014年7月1日起執行長期股權投資、在其他主體中的權益披露準則，在編製2014年年度財務報告時開始執行金融工具列報準則，本年度，根據後續財政部頒佈的各準則應用指南和銜接要求進行了調整，對當期和列報前期財務報表項目及金額的影響如下：

準則名稱	會計政策變更的內容及其對本公司的影響說明	對2014年1月1日／2013年度 相關財務報表項目的影響金額	
		項目名稱	影響金額 增加+／減少-
《企業會計準則第2號— 長期股權投資》	執行《企業會計準則第2號—長期股權投資(2014年修訂)》之前，本公司對被投資單位不具有共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的股權投資，作為長期股權投資並採用成本法進行核算。執行《企業會計準則第2號—長期股權投資(2014年修訂)》後，本公司將對被投資單位不具有共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的股權投資作為可供出售金融資產核算。本公司採用追溯調整法對上述會計政策變更進行會計處理。	可供出售金融資產	83,260,425.53
		長期股權投資	-83,260,425.53

第五節 董事會報告

十一、與上年度財務報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況說明(續)

準則名稱	會計政策變更的內容及其對本公司的影響說明	對2014年1月1日／2013年度 相關財務報表項目的影響金額	
		項目名稱	影響金額 增加+／減少-
《企業會計準則第30號— 財務報表列報》	《企業會計準則第30號—財務報表列報(2014年修訂)》將其他綜合收益劃分為兩類：(1)以後會計期間不能重分類進損益的其他綜合收益項目；(2)以後會計期間在滿足特定條件時將重分類進損益的其他綜合收益項目，同時規範了持有待售、流動性和非流動性等項目的列報。本財務報表已按該準則的規定進行列報，並對可比年度財務報表的列報進行了相應調整。	其他綜合收益	16,934,073.59
		外幣報表折算差額	-16,934,073.59
		其他流動負債	-25,246,647.62
		遞延收益	493,600,712.15
		其他非流動負債	-468,354,064.53

十二、報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況說明

公司報告期無重大會計差錯更正需追溯重述的情況。

第五節 董事會報告

十三、與上年度財務報告相比，合併報表範圍發生變化的情況說明

適用 不適用

1、與上年相比本年新增合併單位6家，詳細情況如下：

報告期內，公司通過投資設立新增6家公司，分別是山東晨鳴融資租賃有限公司、山東晨鳴投資有限公司、山東晨鳴集團財務有限公司、晨鳴林業有限公司、青島晨鳴國際物流有限公司和吉林晨鳴新型牆體材料有限公司。

為推進公司多元化發展，進一步拓展公司業務範圍，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點，公司七屆董事會第四次臨時會議決定通過全資子公司香港晨鳴在境內成立山東晨鳴融資租賃有限公司(以下簡稱「融資租賃公司」)，實繳註冊資本30,000萬元，後根據業務的需要逐步增資至270,000萬元，自2014年3月份納入公司合併報表範圍。

為推進公司多元化發展，進一步拓展公司業務範圍，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點，公司七屆董事會第四次會議決定由全資子公司晨鳴(香港)有限公司(以下簡稱「香港晨鳴」)出資設立山東晨鳴投資有限公司(以下簡稱「投資公司」)，實繳註冊資本20,000萬元，自2014年6月份納入公司合併報表範圍；同時公司和全資子公司香港晨鳴在境內出資設立青島晨鳴國際物流有限公司(以下簡稱「青島晨鳴」)，分別控股30%和70%，實繳註冊資本300萬元，自2014年11月份納入公司合併報表範圍。

為了應對當前嚴峻的市場形勢，促進公司多元化發展，公司決定涉足金融行業。2014年6月30日，公司收到中國銀監會山東監管局下發的《山東銀監局關於山東晨鳴集團財務有限公司開業的批覆》(魯銀監准【2014】233號)，批准成立山東晨鳴集團財務有限公司(以下簡稱：財務公司)，實繳註冊資本100,000萬元，自2014年7月份納入公司合併報表範圍。

根據公司林漿紙一體化的發展戰略，為更好地提高公司林業板塊的組織化和專業化程度，從而進一步拉長林業產業鏈條和提高林業建設的科技含量。公司七屆董事會第六次會議決定成立晨鳴林業有限公司(以下簡稱：晨鳴林業)，實繳註冊資本4,500萬元，自2014年8月份納入公司合併報表範圍。

為加強資源綜合利用，積極響應國家資源綜合利用政策，同時適應當地市場需求，決定由公司全資子公司吉林晨鳴紙業有限責任公司出資成立吉林晨鳴新型牆體材料有限公司(以下簡稱：吉林牆體)，實繳註冊資本1,000萬元，自2014年7月份納入公司合併報表範圍。

第五節 董事會報告

十三、與上年度財務報告相比，合併報表範圍發生變化的情況說明(續)

2、與上年相比本年減少合併單位3家，詳細情況如下：

報告期內，山東晨鳴新力熱電有限公司為本期因出售股權而喪失控制權，從而不再納入合併範圍；壽光市晨鳴天園林業有限公司和壽光恒豐倉儲有限公司註銷，從而不再納入合併範圍。

2013年11月15日，公司召開的第七屆董事會第三次臨時會議審議通過了「關於出售新力熱電股權的議案」，2014年3月4日，晨鳴熱電與廣東德駿投資有限公司簽訂了《股權轉讓合同》，以人民幣7,619.40萬元向廣東德駿投資有限公司轉讓晨鳴熱電所持新力熱電51%的股權。上述股權轉讓完成後，公司不再持有新力熱電的股權，從而不再納入合併報表範圍。

公司為整合資源，提升整體經濟效益，根據實際生產經營需要將壽光市晨鳴天園林業有限公司和壽光恒豐倉儲有限公司註銷，分別自註銷之日起，不再納入合併報表範圍。

十四、公司利潤分配及分紅派息情況

報告期內利潤分配政策的制定、執行或調整情況

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

2013年度利潤分配方案的執行情況：以權益分派股權登記日公司總股份數1,936,405,467股為基數，向全體股東每10股派人民幣現金紅利3元(含稅)，本次分配共派發人民幣現金紅利580,921,640.10元(含稅)。此次權益分派已於2014年7月8日實施完畢。詳情請參閱公司於2014年6月27日在香港聯交所披露的《派付末期股息及為非居民企業股東代扣代繳企業所得稅》公告和2014年6月28日在巨潮資訊網披露的《2013年年度A股、B股權益分派實施公告》。

第五節 董事會報告

十四、公司利潤分配及分紅派息情況(續)

現金分紅政策的專項說明

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

公司近3年(含報告期)的利潤分配預案或方案及資本公積金轉增股本預案或方案情況

(1) 2014年度利潤分配預案

以權益分派股權登記日公司總股份數為基數，向全體股東每10股派人民幣現金紅利1.40元(含稅)，以2014年12月31日公司總股份1,936,405,467股計算，2014年度共派發人民幣現金紅利271,096,765.38元(含稅)，佔2014年按照企業會計準則編製的合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤的比率為53.66%。

(2) 2013年度利潤分配方案

2014年5月9日，公司召開2013年度股東大會，審議通過了2013年度利潤分配方案：以權益分派股權登記日公司總股份數1,936,405,467股為基數，向全體股東每10股派人民幣現金紅利3元(含稅)，本次分配共派發人民幣現金紅利580,921,640.10元(含稅)。

第五節 董事會報告

十四、公司利潤分配及分紅派息情況(續)

(3) 2012年度利潤分配方案

2013年5月15日，公司召開2012年度股東大會，審議通過了2012年度利潤分配方案，公司2012年12月31日的註冊資本總額為2,062,045,941股，扣除公司回購B股尚未註銷的庫存股86,573,974股，因此參與本次分配的股本總額為1,975,471,967股，以1,975,471,967股為基數，向股東每10股派發現金紅利人民幣0.60元(含稅)。本次分配共派發現金紅利人民幣118,528,318.02元(含稅)。

公司近三年現金分紅情況表

單位：元

分紅年度	現金分紅 金額(含稅)	分紅年度合併 報表中歸屬於 上市公司股東 的淨利潤	佔合併報表中 歸屬於上市公司 股東的淨利潤 的比率	以現金方式 要約回購股份 資金計入現金 分紅的金額	以現金方式 要約回購股份 資金計入現金 分紅的比例
2014年	271,096,765.38	505,204,384.73	53.66%	0.00	0.00%
2013年	580,921,640.10	710,655,331.72	81.74%	0.00	0.00%
2012年	118,528,318.02	221,034,822.54	53.62%	0.00	0.00%

公司報告期內盈利且母公司未分配利潤為正但未提出現金紅利分配預案

適用 不適用

第五節 董事會報告

十五、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案

適用 不適用

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	1.40
每10股轉增數(股)	0
分配預案的股本基數(股)	1,936,405,467
現金分紅總額(元)(含稅)	271,096,765.38
可分配利潤(元)	4,665,921,686.21
現金分紅佔利潤分配總額的比例	100.00%

現金分紅政策：

公司積極推進現金分紅方式，在現金流滿足公司正常經營和長期發展的前提下，公司應當採取現金方式分配股利。最近三年以現金方式累計分配的利潤應不少於最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。

利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

2014年度利潤分配預案詳細情況請參閱本章節、十四。

十六、社會責任情況

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

公司以打造紙業精品，真誠回報社會為企業使命，以建設國際一流企業為目標，矢志不渝走科學創新發展之路，不斷創新企業管理，提升產品質量，加大新產品研發力度，生產社會需求的高質量、高科技含量的紙業產品，全力打造民族紙業品牌的精品工程，創造環保、質優的社會財富。真誠回報社會，是公司積極履行社會責任的最好詮釋，是「打造紙業精品」的高層次價值體現。公司在實現利益的同時，堅持發展成果與社會共享，努力追求與社會發展的和諧統一，不斷推動社會經濟的發展和進步，以優異業績回報社會、奉獻社會。

第五節 董事會報告

十六、社會責任情況(續)

公司致力於建設綠色生態、持續發展的國際一流造紙企業，作為國內造紙龍頭企業，公司在多年發展過程中，始終把發展綠色生態紙業作為自己的目標，積極淘汰落後產能，上馬高效、節能、環保的國際一流高端生產線，促進企業轉型升級。同時，高標準、高質量上馬環保設施，大力發展原料林基地，都突出體現出了建設綠色生態、發展循環經濟這一理念。

「誠信雙贏，共創未來」是晨鳴人對社會和廣大客戶最莊嚴的承諾。是企業適應市場競爭要求，佔領市場制高點的法寶，是企業取得更大發展的基石。晨鳴人始終將誠信作為習慣，將雙贏作為方向，將心比心，站在客戶的角度考慮問題，堅持誠信管理、誠信經營、誠信服務，發揮品牌效應，不斷提升產品質量和服務水平，贏得客戶和合作夥伴的真正信任和更長遠的合作，實現經濟效益和社會效益的有效統一。

公司堅持「誠信為本、共贏共存」的核心價值觀，公司堅持以誠信作為發展基石，用誠信打造公司的金字招牌，把品牌信譽放在經營首位，秉承客戶至上、質量第一的原則，不斷提高產品質量和提供優質服務，謀求建立一種信任、和諧的社會關係，樹立良好的企業形象。公司以高度的社會責任感，投身於民族造紙業的振興之路，參與市場競爭，尋求發展空間，實現與客戶、員工、社會的資源共享，互惠互利，實現共同進步、共同發展。達到環境效益、社會效益與經濟效益的共贏戰略。

公司堅持在為社會創造財富的同時，以為子孫後代留下一片藍天碧水為理念，實現企業與環境、資源相協調發展，走「林漿紙一體化」道路，發展循環經濟，打造綠色生態紙業，達到人與自然和諧共處，贏得社會的支持和關心，為企業持續健康發展創造有利條件。公司始終堅持「規模膨脹，環保先行」的指導思想，把污染治理作為企業的「生命工程」來抓，緊緊依靠科技創新，全面推行清潔生產和資源循環利用。近年來，累計投資30多億元，引進當前世界上最先進的環保技術，配套建設了城回收、中段水、中水回用等環保項目。整體治理能力達到日處理450噸自製漿黑液配套3,000kWh發電機組的城回收、日處理13.5萬立方米中段水、日處理13萬方中水回用，各項排放指標優於相關控制標準。公司在全國同行業率先通過ISO14001環境管理體系認證，先後榮獲山東省環境友好企業、山東省循環經濟示範企業、山東省節約增效先進單位、山東省資源綜合利用先進單位等榮譽稱號，實現了經濟效益和環境保護的協調發展、同步提高。公司將進一步加強環保建設，加大科研攻關力度，抓好環保設施運行，全面強化監督管理，實現生產、生態同步，企業健康穩定發展。

尚善行善，已經成為公司的一種精神。多年來，在重大的突發自然災難面前，善舉從未缺席。愛心與責任，不僅僅體現在面對災難慷慨解囊，積極投身公益事業、回報桑梓也是公司一直追求的心願。近年來，公司用於慈善的資金額度達到2,000萬元以上，公司多次被授予「最具愛心慈善企業」榮譽稱號。

第五節 董事會報告

十六、社會責任情況(續)

上市公司及其子公司是否屬於國家環境保護部門規定的重污染行業

是 否 不適用

- 1、 報告期內，公司未發生重大的環境問題及整改情況。
- 2、 報告期內，公司廢水、廢氣、廠界噪聲等主要污染物達標排放。
- 3、 報告期內，公司環保設施正常運行。
- 4、 報告期內，公司按照《清潔生產促進法》和《環境信息公開辦法(試行)》的相關要求，結合本公司實際已編製環境污染事故應急預案、危廢事故應急預案、放射源事故應急預案。並已在公司網站環保板塊及時更新企業主要污染物達標排放數據，公司的環保工作歷年來一直走在全國同行業的前列。
- 5、 報告期內，公司環保設施與生產設施同步穩定運行。目前運行的環保設施主要有厭氧反應器、初沉池、曝氣池、二沉池、污泥濃縮機、深度處理工程(廢水處理)；脫硫脫硝裝置、靜電除塵器(廢氣處理)；設施均設立專門崗位，由專人管理及維護保養，運行，檢修等記錄齊全，運行正常。

上市公司及其子公司是否存在其他重大社會安全問題

是 否 不適用

報告期內是否被行政處罰

是 否 不適用

第五節 董事會報告

十七、報告期內接待調研、溝通、採訪等活動登記表

√ 適用 □ 不適用

接待時間	接待地點	接待方式	接待對象類型	接待對象	談論的主要內容及提供的資料
2014年02月11日	公司會議室	實地調研	機構	易方達基金管理有限公司	公司近期生產經營情況及行業發展情況
2014年03月27日	公司會議室	電話溝通	機構	第一北京投資有限公司	公司近期生產經營情況及行業發展情況
2014年03月28日	公司會議室	實地調研	機構	泰康資產管理有限責任公司	公司近期生產經營情況及行業發展情況
2014年05月23日	公司會議室	實地調研	機構	工銀瑞信基金管理有限公司	公司近期生產經營情況及行業發展情況
2014年07月02日	公司會議室	實地調研	機構	上海重陽投資管理有限公 司	公司近期生產經營情況及行業發展情況
2014年07月23日	公司會議室	電話溝通	機構	光大保德信基金管理有限 公司	公司近期生產經營情況及行業發展情況
2014年07月23日	公司會議室	實地調研	機構	東興證券股份有限公司	公司近期生產經營情況及行業發展情況
2014年12月01日	公司會議室	實地調研	機構	聯昌證券有限公司	公司近期生產經營情況及行業發展情況
2014年12月01日	公司會議室	電話溝通	機構	里昂證券有限公司	公司近期生產經營情況及行業發展情況
接待次數					9
接待機構數量					9
接待個人數量					0
接待其他對象數量					0
是否披露、透露或洩 露未公開重大信息					否

第五節 董事會報告

十八、按香港《證券及期貨條例》，董事、監事及最高行政人員之證券權益

於2014年12月31日，公司各董事、監事及最高行政人員在公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)持有的權益，根據《證券及期貨條例》第352如下：

姓名	職務	報告期末持有股份 (A股)數量(股)
董事		
陳洪國(註1)	董事長及總經理	6,434,527
尹同遠	執行董事及副董事長	2,423,640
李峰	執行董事	471,818
耿光林	執行董事	437,433
侯煥才	執行董事	628,915
周少華	執行董事	123,007
楊桂花	非執行董事	—
王效群	非執行董事	—
王愛國	獨立非執行董事	—
張志元	獨立非執行董事	—
張宏	獨立非執行董事	—
潘愛玲	獨立非執行董事	—
監事		
高俊杰	監事	39,606
王菊	監事	—
楊洪芹	監事	—
尹啟祥	監事	—
郭光耀	監事	—

相聯法團

姓名	職務	相聯法團名稱	報告期初持有 股份數量(股)	期內變動+ / -	報告期末持有 股份數量(股)
陳洪國	董事長	壽光晨鳴控股 有限公司(註2)	231,000,000	—	231,000,000

註1：除其個人持有6,434,527股A股外，陳洪國被視作持有其配偶李雪芹所持有的429,348股A股之權益。

註2：陳洪國及其配偶李雪芹共持有壽光市恒聯企業投資有限公司(以下簡稱「壽光恒聯」)43%股權，故壽光恒聯被視為由陳洪國所控制，因此壽光恒聯持有晨鳴控股之231,000,000股股份(約佔晨鳴控股總股本的13.71%)亦被視為由陳洪國持有。

第五節 董事會報告

十八、按香港《證券及期貨條例》，董事、監事及最高行政人員之證券權益(續)

除上述所披露者，於2014年12月31日，公司各董事、監事及最高行政人員概無在公司或其相關法團的股份、相關股份及債券證中擁有須記錄於公司根據《證券及期貨條例》第352條規定須予備存的登記冊的權益或淡倉，或根據香港聯交所上市規則(以下簡稱「香港上市規則」)附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須通知公司及香港聯交所的權益或淡倉。

於2014年12月31日，公司各董事、監事及最高行政人員或彼等之配偶或18歲以下的子女概無持有可以認購公司或其相聯法團的股本或債權證之權利，彼等亦無行使任何該等權利。

十九、按香港《證券及期貨條例》，公司主要股東和其它人士之股份或債券證權益

於2014年12月31日，公司董事、監事或最高行政人員以外的人士，在公司股份及相關股份中擁有的權益或淡倉，根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(以下簡稱《證券及期貨條例》)第336條規定須備存的登記冊所記錄者如下：

名稱	持股數目(股)	概約持股百分比(%)	
		佔總股本	佔類別股
壽光晨鳴控股有限公司	293,003,657A股(L)	15.13	26.32
全國社會保障基金理事會	35,570,000 H股(L)	1.84	10.10

(L) — 好倉 (S) — 淡倉 (P) — 可供借出的股份

除上述所披露者，於2014年12月31日，在根據《證券及期貨條例》第336條規定須備存的登記冊中，並無其他人在公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉的記錄。

二十、競爭業務的權益

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

二十一、董事於重要合約的權益

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

第五節 董事會報告

十二、董事、高級管理人員酬金及五位最高薪酬人士

董事、高級管理人員酬金及本公司或及其附屬公司五位最高薪酬人士的詳情分別載於第九節、三和第十二節、十二部分內容。

於2014年度，本公司高級管理人員(包含董事、監事及高級管理人員)共有25人，高級管理人員薪酬介乎以下範圍：

薪酬範圍	人數
480~520萬元	1
360~400萬元	
320~360萬元	1
280~320萬元	1
240~280萬元	
200~240萬元	
160~200萬元	1
120~160萬元	2
80~120萬元	4
80萬元以下	15

十三、董事購買股份或債券的權利

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

十四、撥入儲備

根據公司法規定，本公司的實繳盈餘可派發予股東。本公司於2014年12月31日可用作現金分派及或可作實物分配的儲備(包括本公司的實繳盈餘)為人民幣5,313,936,425.86元。(2013年：人民幣5,379,887,056.23元)，載於財務報告第十二節第二部分、財務報表。

十五、資本負債率

公司於2014年12月31日的資本負債率(包含少數股東權益)為60.45%，比2013年的56.88%增加3.57%，主要原因是公司本期項目投入較大，借款增加所致。

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

十六、購買、出售和贖回股份

截至2014年12月31日止年度內，本公司於聯交所以總額133,556,245.00港幣，購買最高價為港幣3.60元／股，最低價為港幣3.17元／股購回合共39,066,550股H股，所有該等股份已於購回後注銷。

除以上披露外，報告期內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

第五節 董事會報告

二十七、優先購股權

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

二十八、充足公眾持股量

於本年報日期，根據本公司可得的公開資料及據董事所知，本公司已維持香港上市規則所規定的充足公眾持股量。

二十九、審核委員會之審閱

本公司截至2014年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，已由本公司審核委員會審閱。

三十、持續經營基準

公司是以造林、制漿、造紙為主業的大型企業集團，具有規模、產品、技術裝備、科研創新、綜合成本、資金及環保治理能力等方面的優勢。近年來公司致力於林漿紙一體化發展，產業鏈較長，紙種比較全面，公司發展道路符合整個造紙工業發展規劃要求，同時公司成立財務公司、融資租賃公司，公司金融板塊初見成效，為公司開闢了新的效益增長點，公司產業佈局更加合理，可持續經營能力進一步增強。

公司具有很好的持續盈利能力，2014年度公司實現營業收入191億元，歸屬上市公司股東的淨利潤為5.05億元，經營活動產生的現金流淨額為9.85億元。同時，公司一貫重視股東的利益和回報，連續多年高比例現金分紅。隨著經濟形勢的好轉，未來公司業績值得期待。

另外，截至2014年12月末，公司在各大金融機構中共獲得469億元的綜合授信額度，其中尚未使用的授信額度為247億元，對公司經營發展起到較大的支持作用。公司作為A、B、H上市企業，擁有暢通的融資渠道，集團財務公司和融資租賃公司的開業，公司金融板塊初見成效，將加強集團資金集中管理、提高資金使用效率，進一步提升集團的資金結算、管理與投融資水平，降低融資成本，改善公司的負債結構。

審計師對公司2014年度財務報告以持續經營為基礎編製，並出具了標準無保留的審計意見（請參閱財務報告部分）。

故公司董事會認為公司具有良好的持續經營能力。

三十一、暫停過戶登記

本公司將由2015年4月13日（星期一）至2015年5月15日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間內本公司將概不會辦理股份過戶手續。為確定有權出席於2015年05月15日（星期五）舉行之股東周年大會並於會上投票之股東之身份，所有股份過戶文件連同有關股票必須不遲於2015年4月10日（星期五）下午4時30分送達。

此外，本公司將由2015年5月21日至2015年5月27日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定享有截至2014年12月31日止年度建議末期現金股息之權利（須待股東於股東週年大會批准）。為享有建議末期現金股息，H股股東應確保所有過戶文件連同有關股票，於2015年5月20日下午4時30分前交回本公司的股份過戶香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

第六節 重要事項

一、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。

二、媒體質疑情況

適用 不適用

本報告期公司無媒體普遍質疑事項。

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。

四、破產重整相關事項

適用 不適用

公司報告期未發生破產重整相關事項。

五、資產交易事項

1、收購資產情況

適用 不適用

公司報告期未收購資產。

第六節 重要事項

五、資產交易事項(續)

2、出售資產情況

適用 不適用

交易對方	被出售資產	出售日	交易價格(萬元)	本期初起至出售日該資產為上市公司貢獻的淨利潤(萬元)	出售對公司的影響(註3)	資產出售為上市公司貢獻的淨利潤佔淨利潤總額的比例	資產出售定價原則	是否為關聯交易	與交易對方的關聯關係(適用關聯交易情形)	所涉及的資產產權是否已全部過戶	所涉及的債權債務是否已全部轉移	披露日期	披露索引
廣東德駿投資有限公司	晨鳴熱電所持新力熱電51%的股權	2014年3月4日	7,619.4	435.83	增加公司現金流,有利於公司集中資源,發展高端優勢產品。	-1.69%	交易價格是經過評估並在產權交易所掛牌的基礎上形成的	否	不適用	是	是	2014年03月05日	http://www.cninfo.com.cn

3、企業合併情況

適用 不適用

公司報告期末發生企業合併情況。

六、公司股權激勵的實施情況及其影響

適用 不適用

公司報告期無股權激勵計劃及其實施情況。

七、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	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
安徽時代物資股份有限公司	聯營企業	銷售	機製紙	市場價格	市場價格	29,124.62	1.52%	銀行承兌、電匯	不適用	不適用	不適用
合計				-	-	29,124.62	-	-	-	-	-

第六節 重要事項

七、重大關聯交易(續)

2、資產收購、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

公司報告期不存在非經營性關聯債權債務往來。

5、其他關聯交易

適用 不適用

公司報告期無其他關聯交易。

八、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、擔保情況

適用 不適用

報告期內，公司無對外(對子公司除外)提供擔保情況和違規擔保情況。

第六節 重要事項

八、重大合同及其履行情況

2、擔保情況(續)

報告期內，公司為子公司申請銀行貸款提供了擔保，擔保發生額為人民幣 1,025,800.76 萬元；截至 2014 年 12 月 31 日，公司為所屬子公司提供實際擔保餘額為人民幣 1,067,981.55 萬元，佔 2014 年歸屬於上市公司股東權益的比重為 76.74%。

單位：萬元

擔保對象名稱	擔保額度相關公告披露日期	公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)						是否為關聯方擔保
		擔保額度	實際發生日期(協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行完畢	
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)		0		報告期末實際對外擔保餘額合計(A4)			0	
擔保對象名稱	擔保額度相關公告披露日期	公司對子公司的擔保情況						是否為關聯方擔保
		擔保額度	實際發生日期(協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行完畢	
湛江晨鳴漿紙有限公司	2012年03月28日	270,000	2012年06月27日	185,144.16	一般保證	3年	否	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	2014年10月27日	650,000			一般保證	3年	否	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	2013年03月27日	45,000	2014年05月29日	17,660.01	一般保證	3年	否	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	2014年10月27日	200,000			一般保證	3年	否	否
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	2012年03月28日	2,600	2012年06月27日	2,600	一般保證	3年	否	否
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	2014年10月27日	10,000	2014年12月18日	2,000	一般保證	3年	否	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	2014年10月27日	150,000			一般保證	3年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2012年03月28日	500,000	2014年01月08日	248,763.54	一般保證	3年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2014年10月27日	500,000	2014年11月04日	129,503.51	一般保證	3年	否	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	2011年10月27日	200,000	2014年06月06日	147,007.37	一般保證	3年	否	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	2014年10月27日	400,000	2014年10月29日	245,308.57	一般保證	3年	否	否
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	2014年10月27日	200,000			一般保證	3年	否	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	2014年08月27日	100,000	2014年09月26日	85,994.39	一般保證	3年	否	否
海城海鳴礦業有限責任公司	2014年08月27日	60,000			一般保證	3年	否	否
山東晨鳴集團財務有限公司	2014年12月29日	400,000			一般保證	3年	否	否
廣東慧銳投資有限公司	2013年11月16日	4,000	2013年11月28日	4,000	一般保證	2年	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)		2,670,000		報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2)				1,025,800.76
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)		3,691,600		報告期末對子公司實際擔保餘額合計(B4)				1,067,981.55
公司擔保總額(即前兩大項的合計)								
報告期內審批擔保額度合計(A1+B1)		2,670,000		報告期內擔保實際發生額合計(A2+B2)				1,025,800.76
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3)		3,691,600		報告期末實際擔保餘額合計(A4+B4)				1,067,981.55
實際擔保總額(即A4+B4)佔公司淨資產的比例								76.74%
其中：								
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)								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金額(D)								779,182.99
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)								372,114.38
上述三項擔保金額合計(C+D+E)								1,151,297.37

第六節 重要事項

八、重大合同及其履行情況(續)

2、擔保情況(續)

(1) 違規對外擔保情況

公司報告期無違規對外擔保情況。

3、其他重大合同

適用 不適用

合同訂立公司方名稱	合同訂立對方名稱	合同簽訂日期	合同涉及 資產的賬面 價值(萬元)	合同涉及 資產的 評估價值 (萬元)	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
山東晨鳴紙業集團股份 有限公司	濟南高新控股集團 有限公司	2014年 05月09日	不適用	不適用	不適用	不適用	市場價格	36,000	否	不適用	履行中

4、其他重大交易

適用 不適用

公司報告期不存在其他重大交易。

第六節 重要事項

九、承諾事項履行情況

1、公司或持股5%以上股東在報告期內發生或以前期間發生但持續到報告期內的承諾事項

適用 不適用

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

第六節 重要事項

九、承諾事項履行情況(續)

1、公司或持股5%以上股東在報告期內發生或以前期間發生但持續到報告期內的承諾事項(續)

承諾事由	承諾方	承諾內容	承諾時間	承諾期限	履行情況
	壽光晨鳴控股有限公司	(1)根據公司有關瑕疵物業規範計劃，壽光晨鳴控股有限公司(以下簡稱「壽光晨鳴控股」)保證並承諾：根據公司的申請，對於公司及其控股公司擁有的在壽光市行政區域內的瑕疵物業，如果公司決定轉讓處置該等物業，且無其他買受人，壽光晨鳴控股將參照相關的資產評估結果依法購買受讓該等瑕疵物業；(2)在公司依法處置轉讓該等瑕疵物業之前，如果因瑕疵事項導致公司有任何經濟損失(包括但不限於賠款及罰款及搬遷成本等)，則該等經濟損失將由壽光晨鳴控股據實承擔；(3)在公司之外埠(暨壽光市行政區域外)的所屬子公司的房屋、土地瑕疵物業的規範過程中，因權證不全的瑕疵事項導致該等所屬子公司被行政主管機關處以罰款或被責令搬遷，則因此產生該等相關經濟損失，經核實後均由壽光晨鳴控股依法據實全部承擔。	2008年01月16日	晨鳴控股作為公司主要股東期間	嚴格履行
其他對公司中小股東所作承諾					
承諾是否及時履行	是				

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

適用 不適用

第六節 重要事項

十、聘任、解聘會計師事務所情況

現聘任的會計師事務所

境內會計師事務所名稱	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬(萬元)	260
境內會計師事務所審計服務的連續年限	2
境內會計師事務所註冊會計師姓名	王傳順、景傳軒

當期是否改聘會計師事務所

是 否

聘請內部控制審計會計師事務所、財務顧問或保薦人情況

適用 不適用

本年度，公司聘請了瑞華會計師事務所作為公司內部控制審計機構，期間共支付內部控制審計費用人民幣60萬元；公司聘請北京市金杜(青島)律師事務所作為公司的常年法律顧問，期間共支付法律顧問費用人民幣10萬元。

十一、監事會、獨立董事(如適用)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

十二、處罰及整改情況

適用 不適用

公司報告期不存在處罰及整改情況。

十三、年度報告披露後面臨暫停上市和終止上市情況

適用 不適用

第六節 重要事項

十四、其他重大事項的說明

√適用 □不適用

1、非公開發行優先股

詳情請參閱本報告第八節、優先股相關情況。

2、財務公司開業獲得山東銀監局批覆

公司於2014年6月30日收到中國銀監會山東監管局下發的《山東銀監局關於山東晨鳴集團財務有限公司開業的批覆》(魯銀監准[2014]233號)，批准山東晨鳴集團財務有限公司開業。詳情請參閱公司於2014年7月1日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2014-034。

3、2014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
2014-001	關於修訂《公司章程》的公告	2014年1月4日	http://www.cninfo.com.cn
2014-002	第七屆董事會第四次臨時會議決議公告	2014年1月18日	http://www.cninfo.com.cn
2014-003	關於對外投資的公告	2014年1月18日	http://www.cninfo.com.cn
2014-004	關於證券事務代表變更的公告	2014年1月18日	http://www.cninfo.com.cn
2014-005	關於對外投資的公告	2014年1月18日	http://www.cninfo.com.cn
2014-006	關於對外提供委託貸款的公告	2014年1月18日	http://www.cninfo.com.cn
2014-007	2013年年度業績預告	2014年1月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-008	關於股東進行約定購回式證券交易購回股份的公告	2014年1月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-009	關於收到補助資金的提示性公告	2014年1月23日	http://www.cninfo.com.cn
2014-010	關於子公司收到專項補助資金的提示性公告	2014年1月29日	http://www.cninfo.com.cn
2014-011	關於公司及相關主體承諾履行情況的公告	2014年2月13日	http://www.cninfo.com.cn
2014-012	關於出售新力熱電股權的公告	2014年3月5日	http://www.cninfo.com.cn
2014-013	第七屆董事會第四次會議決議公告	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-014	關於召開2013年度股東大會的通知	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-015	山東晨鳴紙業集團股份有限公司2013年度報告摘要	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-016	對控股子公司提供財務資助的公告	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn

第六節 重要事項

十四、其他重大事項的說明(續)

3、2014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
2014-017	關於對外投資的公告	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-018	關於對外投資的公告	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-019	第七屆監事會第五次會議決議公告	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-020	關於高管增持公司股份的提示性公告	2014年3月25日	http://www.cninfo.com.cn
2014-021	關於子公司收到補助資金的提示性公告	2014年4月1日	http://www.cninfo.com.cn
2014-022	關於董事辭職的公告	2014年4月16日	http://www.cninfo.com.cn
2014-023	關於2013年年度股東大會增加提案的公告	2014年4月23日	http://www.cninfo.com.cn
2014-024	關於召開2013年年度股東大會的補充通知	2014年4月23日	http://www.cninfo.com.cn
2014-025	2014年第一季度報告正文	2014年4月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-026	2013年度股東大會決議公告	2014年5月10日	http://www.cninfo.com.cn
2014-027	關於完成回購部分H股事項的公告	2014年5月10日	http://www.cninfo.com.cn
2014-028	關於控股股東股權結構變化的提示性公告	2014年5月10日	http://www.cninfo.com.cn
2014-029	關於簽訂委託建設合同的提示性公告	2014年5月10日	http://www.cninfo.com.cn
2014-030	關於參加山東轄區上市公司2014年度投資者網上集體接待日活動的公告	2014年5月13日	http://www.cninfo.com.cn
2014-031	關於修訂《公司章程》的公告	2014年5月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-032	2013年年度A股、B股權益分派實施公告	2014年6月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-033	「11晨鳴債」2014年付息公告	2014年6月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-034	關於財務公司獲得山東銀監局開業批覆的公告	2014年7月1日	http://www.cninfo.com.cn
2014-035	關於收到補助資金的提示性公告	2014年7月2日	http://www.cninfo.com.cn
2014-036	第七屆董事會第六次會議決議公告	2014年8月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-037	山東晨鳴紙業集團股份有限公司2014年半年度報告摘要	2014年8月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-038	關於對外投資的公告	2014年8月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-039	關於對外投資的公告	2014年8月28日	http://www.cninfo.com.cn

第六節 重要事項

十四、其他重大事項的說明(續)

3、2014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
2014-040	為控股子公司及全資孫公司綜合授信提供擔保的公告	2014年8月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-041	第七屆董事會第七次會議決議公告	2014年10月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-042	2014年第三季度報告正文	2014年10月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-043	關於對外投資的公告	2014年10月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-044	為部分控股子公司綜合授信提供擔保的公告	2014年10月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-045	關於召開2014年第一次臨時股東大會的通知	2014年10月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-046	關於召開2014年第一次臨時股東大會的通知	2014年11月29日	http://www.cninfo.com.cn
2014-047	關於2014年第一次臨時股東大會增加提案的公告	2014年12月2日	http://www.cninfo.com.cn
2014-048	關於召開2014年第一次臨時股東大會的補充通知	2014年12月2日	http://www.cninfo.com.cn
2014-049	關於收到補助資金的提示性公告	2014年12月3日	http://www.cninfo.com.cn
2014-050	2014年第一次臨時股東大會決議公告	2014年12月17日	http://www.cninfo.com.cn
2014-051	「12晨鳴債」2014年付息公告	2014年12月20日	http://www.cninfo.com.cn
2014-052	停牌公告	2014年12月25日	http://www.cninfo.com.cn
2014-053	第七屆董事會第五次臨時會議決議公告	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-054	非公開發行優先股預案公告	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-055	關於對外投資的公告	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-056	為全資子公司綜合授信提供擔保的公告	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-057	關於召開2015年第一次臨時股東大會的通知	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-058	關於股東進行股票質押式回購交易的公告	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-059	股票復牌公告	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-060	關於召開2015年第一次境內上市股份類別股東大會及2015年境外上市股份類別股東大會的通知	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn

第六節 重要事項

十五、公司子公司重要事項

適用 不適用

1、香港晨鳴出資設立山東晨鳴融資租賃有限公司

為推進公司多元化發展，進一步拓展公司業務範圍，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點，公司全資子公司香港晨鳴在境內出資設立山東晨鳴融資租賃有限公司，詳情請參閱公司於2014年1月18日、2014年8月28日和2014年10月28日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2014-003、2014-038和2014-043。

2、香港晨鳴擬發行美元債券

為充分利用香港市場融資平台，拓寬公司融資渠道，降低公司融資成本，同時提高公司在國際資本市場上的知名度，擬由晨鳴(香港)有限公司發行5億元美元債券。詳情請參閱公司於2014年10月28日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2014-041。

3、全資下屬公司山東晨鳴融資租賃有限公司參股上海利得財富資產管理有限公司，開展互聯網金融業務。

為推進公司多元化發展戰略，進一步拓寬公司業務範圍，更好的為公司金融板塊的發展創造條件，增加金融板塊的經濟價值，從而最大程度的增強公司的市場競爭力和盈利能力。山東晨鳴融資租賃有限公司以自有資金出資人民幣3600萬元，認購上海利得財富資產管理有限公司新增註冊資本的3%的股份，開展互聯網金融業務。詳情請參閱公司於2014年12月30日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2014-055。

十六、公司發行公司債券的情況

適用 不適用

- (1) 經中國證監會於2011年6月27日簽發的「證監許可[2011]1019號」文核准，公司獲准向社會公開發行面值總額不超過20億元的公司債券，本次債券為5年期固定利率債券公司債券，票面利率為5.95%，採取單利按年計息，不計複利，起息日為2011年7月6日，2012年至2016年每年的7月6日為上一個計息年度的付息日，到期支付本金及最後一期利息。公司已於2012年6月30日披露《2011年公司債券2012年付息公告》，並實施完成。
- (2) 經中國證監會於2012年11月30日簽發的「證監許可[2012]1612號」文核准，公司獲准向社會公開發行面值總額不超過38億元的公司債券，本次債券為5年期，附第3年末發行人上調票面利率選擇權和投資者回售選擇權，本次債券為固定利率，票面利率為5.65%，採取單利按年計息，不計複利，起息日為2012年12月26日，2013年至2017年每年的12月26日為上一個計息年度的付息日，如投資者行使回售選擇權，則回售部分債券的付息日為2013年至2015年每年的12月26日，到期支付本金及最後一期利息。

第六節 重要事項

十七、回購H股情況

1、回購的背景和目的

受全球金融危機和我國經濟增速放緩的影響，我國資本市場自2011年中以來開始出現震盪調整。公司H股股價也持續走低，公司H股股價的表現與我公司的內在價值以及行業龍頭地位不符，公司的投資價值被低估，不僅給公司的資本市場形象帶來了負面影響，也不利於維護廣大股東利益。因此，公司擬回購部分H股股份，以增強公眾投資者對公司的信心，提升公司價值，並促使其回歸到合理水平，實現股東利益最大化。

2、回購已履程序

2013年6月27日，第七屆董事會第一次臨時會議審議通過了關於授權董事會回購公司部分H股股份一般性授權的議案。

2013年8月21日，公司召開2013年第一次臨時股東大會、境內上市股份(A股、B股)類別股東大會和境外上市股份(H股)類別股東大會，分別審議通過了公司回購H股股份的議案。次日，公司披露了關於回購H股股份並減少註冊資本的公告。

2013年10月10日，山東省商務廳出具了《關於山東晨鳴紙業集團股份有限公司減資的初步批覆》(魯商務外資字[2013] 705號)，擬同意公司回購不超過3912.7萬股已發行的境外上市外資股(H股)，回購的股份以實際發生數額為準並相應減少註冊資本。

2013年11月1日，國家外匯管理局壽光市支局批覆同意了公司回購H股股份的購匯額度。

第六節 重要事項

十七、回購H股情況(續)

3、回購進展情況

公司自2013年12月11日起正式實施回購部分H股方案，截至2014年5月9日回購期限已屆滿，公司回購H股為39,066,500股，佔公司總股本的比例為1.9776%，購買最高價為港幣3.60元/股，最低價為港幣3.17元/股，支付總金額為港幣133,556,245.00元(不含印花稅、佣金)。

於2014年5月14日，公司已完成註銷回購的境外上市外資股H股39,066,500股。

2014年5月27日，公司取得山東省商務廳《關於山東晨鳴紙業集團股份有限公司減資的批覆》(魯商務外資字[2014]158號)和減資後的外商投資企業批准證書，同意公司註冊資本由197,547.1967萬元人民幣減至193,640.5467萬元人民幣。

2014年5月28日，公司在山東省工商行政管理局辦理了減資備案手續，取得了減資後的營業執照，註冊資本為193,640.5467萬元人民幣。

十八、報告期後事項

2015年2月11日，公司取得山東省國資委《關於山東晨鳴紙業集團股份有限公司非公開發行優先股有關問題的批覆》(魯國資產權字[2015]4號)，同意公司非公開發行不超過4500萬股優先股方案。

2015年2月13日，公司召開2015年第一次臨時股東大會和2015年第一次境內上市股份(A股、B股)類別股東大會、境外上市股份(H股)類別股東大會，分別審議通過了《關於非公開發行優先股方案的議案》。

第七節 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	8,166,219	0.41%	0	0	0	75,000	75,000	8,241,219	0.42%	
1、其他內資持股	8,166,219	0.41%	0	0	0	75,000	75,000	8,241,219	0.42%	
境內自然人持股	8,166,219	0.41%	0	0	0	75,000	75,000	8,241,219	0.42%	
二、無限售條件股份	1,967,305,748	99.59%	0	0	0	-39,141,500	-39,141,500	1,928,164,248	99.58%	
1、人民幣普通股	1,105,112,237	55.94%	0	0	0	-75,000	-75,000	1,105,037,237	57.07%	
2、境內上市的外資股	470,923,511	23.84%	0	0	0	0	0	470,923,511	24.32%	
3、境外上市的外資股	391,270,000	19.81%	0	0	0	-39,066,500	-39,066,500	352,203,500	18.19%	
三、股份總數	1,975,471,967	100.00%	0	0	0	-39,066,500	-39,066,500	1,936,405,467	100.00%	

股份變動的原因

適用 不適用

- 1、 本次變動前後，有限售條件股份中，境內自然人持股由**8,166,219**股變為**8,241,219**股，差額為**75,000**股，變動原因為：根據《深圳證券交易所上市公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份管理業務操作指南》規定，報告期內，公司高管增持公司部分股份，增持股份中的**75,000**股，股權性質由無限售條件人民幣普通股變為有限售條件境內自然人持股。
- 2、 本次變動前後，境外上市的外資股由**391,270,000**股變為**352,203,500**股，差額為**39,066,500**股，變動原因為：報告期內，公司回購部分境外上市外資股(H股)股份，截至**2014年5月9日**，公司累計回購H股股份**39,066,500**股，並於**2014年5月14日**在香港中央證券登記有限公司辦理完畢回購股份的註銷事宜。

第七節 股份變動及股東情況

一、股份變動情況(續)

1、股份變動情況(續)

股份變動的批准情況

適用 不適用

2013年6月27日，公司第七屆董事會第一次臨時會議審議通過了關於授權董事會回購公司部分H股股份一般性授權的議案。

2013年8月21日，公司召開2013年第一次臨時股東大會、境內上市股份(A股、B股)類別股東大會和境外上市股份(H股)類別股東大會，分別審議通過了公司回購H股股份的議案。

2013年10月10日，山東省商務廳出具了《關於山東晨鳴紙業集團股份有限公司減資的初步批覆》(魯商務外資字[2013]705號)，擬同意公司回購不超過3912.7萬股已發行的境外上市外資股(H股)，回購的股份以實際發生數額為準並相應減少註冊資本。

2013年11月1日，國家外匯管理局壽光市支局批覆同意了公司回購H股股份的購匯額度。

2014年5月14日，公司在香港中央證券登記有限公司辦理完畢回購39,066,500股H股股份的註銷事宜。

2014年5月27日，公司取得山東省商務廳《關於山東晨鳴紙業集團股份有限公司減資的批覆》(魯商務外資字[2014]158號)和減資後的外商投資企業批准證書，同意公司註冊資本由197,547.1967萬元人民幣減至193,640.5467萬元人民幣。

2014年5月28日，公司在山東省工商行政管理局辦理了減資備案手續，取得了減資後的營業執照，註冊資本為193,640.5467萬元人民幣。

股份變動的過戶情況

適用 不適用

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

適用 不適用

公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用 不適用

第七節 股份變動及股東情況

二、證券發行與上市情況

1、報告期末近三年歷次證券發行情況

適用 不適用

股票及其衍生證券名稱	發行日期	發行價格(或利率)	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量	交易終止日期
可轉換公司債券、分離交易可轉債、公司債類 12晨鳴債	2012年12月26日	100元/張，固定 利率5.65%	38,000,000	2013年02月04日	38,000,000	2017年12月26日

前三年歷次證券發行情況的說明

公司於2012年12月26日發行總額為人民幣38億元的公司債券，債券面值每張100元，共計3,800萬張，發行價格為每張100元，本次債券票面利率為5.65%，共募集資金人民幣38億元，扣除費用人民幣0.27億元後可使用的募集資金淨額為人民幣37.73億元。累計使用募集資金人民幣37.73億元，其中補充流動資金約人民幣2.73億元，償還銀行借款使用募集資金約人民幣35億元，主要用於置換短期銀行借款。

2、公司股份總數及股東結構的變動、公司資產和負債結構的變動情況說明

適用 不適用

- (1) 報告期內，公司回購部分境外上市外資股(H股)股份，截至2014年5月9日，公司累計回購H股股份39,066,500股，並於2014年5月14日在香港中央證券登記有限公司辦理完畢回購股份的註銷事宜。回購H股註銷後，公司股份總數由1,975,471,967股減少至1,936,405,467股。
- (2) 報告期內，因回購部分H股並註銷，公司控股股東—壽光晨鳴控股有限公司的持股比例由14.83%升至15.13%，其他股東結構影響很小。股份結構的變動情況，請參閱本章節第一部分、股份變動情況。
- (3) 報告期內，因回購部分H股並註銷，公司股本減少人民幣39,066,500元，資本公積減少人民幣66,614,390.17元。

3、現存的內部職工股情況

適用 不適用

第七節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況

1、公司股東數量及持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末 持股數量	報告期內增減 變動情況	持有有限售 條件的股份數量	持有無限售 條件的股份數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量
香港中央結算代理人有限公司	境外法人	18.11%	350,634,500	-39,182,000	0	350,634,500		0
壽光晨鳴控股有限公司	國有法人	15.13%	293,003,657	86,600,000	0	293,003,657	質押	146,500,000
PLATINUM ASIA FUND	境外法人	1.67%	32,341,052	0	0	32,341,052		0
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.62%	11,946,985	-90,000	0	11,946,985		0
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境外法人	0.52%	10,033,077	-12,724,314	0	10,033,077		0
金幸	境內自然人	0.46%	8,856,400	768,100	0	8,856,400		0
融通新藍籌證券投資基金	其他	0.41%	8,000,012	8,000,012	0	8,000,012		0
中國建設銀行-南方盛元紅利 股票型證券投資基金	其他	0.41%	7,999,830	7,999,830	0	7,999,830		0
仲紅蕾	境內自然人	0.35%	6,845,568	6,845,568	0	6,845,568		0
陳洪國	境內自然人	0.33%	6,434,527	100,000	0	6,434,527		0
上述股東關聯關係或一致 行動的說明	國有法人股東壽光晨鳴控股有限公司與上述股東之間不存在關聯關係，也不屬於《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，未知其他流通股東是否屬於一致行動人，也未知其他流通股東之間是否存在關聯關係。							

第七節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

1、公司股東數量及持股情況(續)

股東名稱	前10名無限售條件股東持股情況		數量
	報告期末持有無限售條件股份數量	股份種類	
香港中央結算代理人有限公司	350,634,500	境外上市外資股	350,634,500
壽光晨鳴控股有限公司	293,003,657	人民幣普通股	293,003,657
PLATINUM ASIA FUND	32,341,052	境內上市外資股	32,341,052
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	11,946,985	境內上市外資股	11,946,985
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	10,033,077	人民幣普通股	10,033,077
金幸	8,856,400	人民幣普通股	2,000,000
		境內上市外資股	6,856,400
融通新藍籌證券投資基金	8,000,012	人民幣普通股	8,000,012
中國建設銀行－南方盛元紅利股票型 證券投資基金	7,999,830	人民幣普通股	7,999,830
仲紅蕾	6,845,568	人民幣普通股	6,845,568
陳洪國	6,434,527	人民幣普通股	6,434,527
前10名無限售流通股股東之間，以及 前10名無限售流通股股東和前10名股東 之間關聯關係或一致行動的說明		國有法人股東壽光晨鳴控股有限公司與上述股東之間不存在關聯關係，也不屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人。除此之外，未知其他流通股股東是否屬於一致行動人，也未知其他流通股股東之間是否存在關聯關係。	

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

是 否

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

第七節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

2、公司控股股東情況

法人

控股股東名稱	法定代表人/ 單位負責人	成立日期	組織機構代碼	註冊資本	主要經營業務
壽光晨鳴控股有限公司	陳洪國	2005年 12月30日	78348518-9	16.85億元	對造紙、電力、熱力、林業項目的投資
未來發展戰略	公司將繼續致力於造紙、電力、熱力和林業項目等的投資。				
經營成果、財務狀況、 現金流等	2014年度，晨鳴控股實現營業收入人民幣192億元，營業成本人民幣154億元；截至2014年12月31日，晨鳴控股總資產為人民幣601億元，總負債為人民幣439億元；經營活動產生的現金流淨額為8億元(未經審計)。				
控股股東報告期內 控股和參股的其他 境內外上市公司 的股權情況	壽光晨鳴控股有限公司持有本公司15.13%的股權，除此之外，不存在控股和參股其他境內外上市公司股權的情況。				

控股股東報告期內變更

適用 不適用

公司報告期控股股東未發生變更。

第七節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

3、公司實際控制人情況

法人

實際控制人名稱	法定代表人/ 單位負責人	成立日期	組織機構代碼	註冊資本	主要經營業務
壽光市國有資產監督 管理辦公室	付心剛	1991年 08月01日	137078300401	2萬元	負責全市企事業單位 國有資產管理及資本 運營工作
未來發展戰略	壽光市國有資產監督管理辦公室負責全市企事業單位國有資產管理及資本運營，致力於國有資產的保值、增值。				
經營成果、財務狀況、 現金流等	不適用				
實際控制人報告期內 控制的其他境內外上市 公司的股權情況	除本公司外，壽光市國有資產監督管理辦公室不存在控制的其他境內外上市公司的股權情況。				

實際控制人報告期內變更

適用 不適用

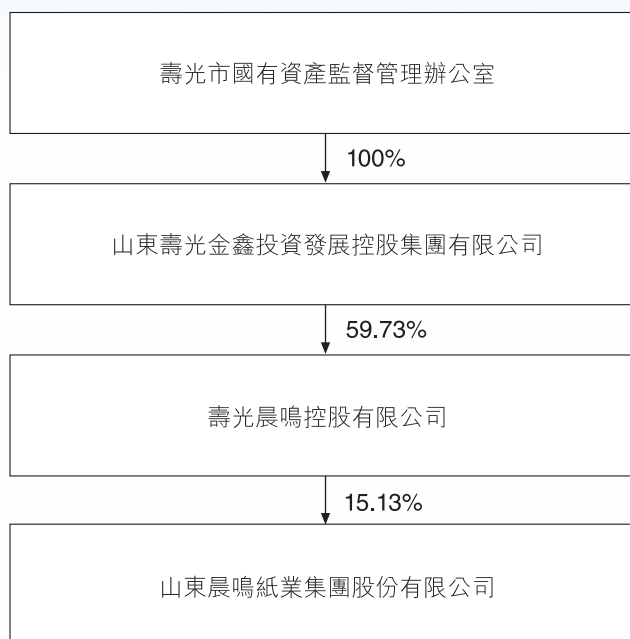
公司報告期實際控制人未發生變更。

第七節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

3、公司實際控制人情況(續)

公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

適用 不適用

4、其他持股在10%以上的法人股東

適用 不適用

四、公司股東及其一致行動人在報告期提出或實施股份增持計劃的情況

適用 不適用

在公司所知的範圍內，沒有公司股東及其一致行動人在報告期提出或實施股份增持計劃。

第八節 優先股相關情況

非公開發行優先股情況說明

2014年12月29日，公司第七屆董事會第五次臨時會議審議通過了《關於非公開發行優先股方案的議案》等相關議案。

2015年2月11日，公司取得山東省國資委《關於山東晨鳴紙業集團股份有限公司非公開發行優先股有關問題的批覆》（魯國資產權字[2015]4號），同意公司非公開發行不超過4500萬股優先股方案。

2015年2月13日，公司召開2015年第一次臨時股東大會和2015年第一次境內上市股份（A股、B股）類別股東大會、境外上市股份（H股）類別股東大會，分別審議通過了《關於非公開發行優先股方案的議案》等相關議案。

2015年3月2日，公司收到中國證券監督管理委員會（以下簡稱「中國證監會」）《中國證監會行政許可申請受理通知書》（150373號），中國證監會依法對公司提交的《上市公司發行優先股核准》行政許可申請材料進行了審查，認為申請材料齊全，符合法定形式，決定對該行政許可申請予以受理。

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

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、董事、監事和高級管理人員持股變動

姓名	職務	任職狀態	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	期初持 股數(股)	本期增持 股份數量(股)	本期減持 股份數量(股)	期末持 股數(股)
陳洪園	董事長、總經理	現任	男	50	2013年05月16日	2016年05月16日	6,334,527	100,000	0	6,434,527
尹同遠	副董事長	現任	男	57	2013年05月16日	2016年05月16日	2,423,640	0	0	2,423,640
李峰	董事、副總經理	現任	男	42	2013年05月16日	2016年05月16日	471,818	0	0	471,818
耿光林	董事、副總經理	現任	男	41	2013年05月16日	2016年05月16日	437,433	0	0	437,433
侯煥才	董事	現任	男	53	2013年05月16日	2016年05月16日	628,915	0	0	628,915
周少華	董事、副總經理	現任	男	53	2013年05月16日	2016年05月16日	123,007	0	0	123,007
崔友平	董事	離任	男	51	2013年05月16日	2014年05月09日	0	0	0	0
楊桂花	董事	現任	女	49	2014年05月09日	2016年05月16日	0	0	0	0
王效群	董事	現任	男	59	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
張志元	獨立董事	現任	男	52	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
王愛國	獨立董事	現任	男	51	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
張宏	獨立董事	現任	女	50	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
潘愛玲	獨立董事	現任	女	50	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
高俊杰	監事會主席	現任	男	44	2013年05月16日	2016年05月16日	39,606	0	0	39,606
王菊	監事	現任	女	49	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
楊洪芹	監事	現任	女	47	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
尹啟祥	監事	現任	男	77	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
郭光耀	監事	現任	男	72	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
李雪芹	副總經理	現任	女	49	2013年05月16日	2016年05月16日	429,348	0	0	429,348
王春方	董事會秘書、 副總經理	現任	男	39	2013年05月16日	2016年05月16日	130,000	0	0	130,000
胡長青	副總經理	現任	男	49	2013年05月16日	2016年05月16日	1,238	0	0	1,238
邵震中	副總經理	現任	男	54	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
常立亭	副總經理	現任	男	61	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
李振中	副總經理	現任	男	41	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
潘兆昌	公司秘書、 合資格會計師	現任	男	45	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
合計	-	-	-	-	-	-	11,019,532	100,000	0	11,119,532

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、任職情況

公司現任董事、監事、高級管理人員最近5年的主要工作經歷

1、公司董事簡介

(1) 執行董事簡介

陳洪國先生，1987年加入本公司，歷任車間主任、分廠廠長、副總經理、公司董事、武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司董事長等職務，現任本公司董事長兼總經理，壽光晨鳴控股有限公司董事長。陳洪國先生為本公司副總經理李雪芹女士的配偶。

尹同遠先生，1982年加入本公司，歷任車間主任、技術處長、副廠長、常務副廠長、總經理等職務，現任本公司副董事長、壽光晨鳴控股有限公司董事。

李峰先生，1992年加入本公司，歷任公司車間主任、總經理助理，武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司副總經理、董事長，現任本公司執行董事、副總經理，分管武漢晨鳴工作。李峰先生為本公司副總經理李雪芹女士的弟弟。

耿光林先生，1992年加入本公司，歷任本公司車間主任、武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司董事長、吉林晨鳴紙業有限責任公司董事長、江西晨鳴紙業有限責任公司董事長等職務，現任公司董事、副總經理，壽光晨鳴控股有限公司董事，分管壽光晨鳴工作。

周少華先生，1997年加入公司，歷任武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司常務副總經理、總工程師、副董事長，江西晨鳴紙業有限責任公司董事長，現任本公司董事、副總經理。

侯煥才先生，1983年加入本公司，歷任車間主任、分廠廠長、吉林晨鳴紙業有限公司董事長、江西晨鳴紙業有限責任公司董事長、第一屆和第二屆監事會主席。現任本公司董事，分管湛江晨鳴工作。

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、任職情況(續)

1、公司董事簡介(續)

(2) 公司非執行董事簡介

楊桂花女士，49歲，博士學位，曾任濟南高級薄頁紙廠技術員、齊魯工業大學輕化與環境工程學院教師，教育部重點實驗室「制漿造紙綠色化學技術與生物質資源化利用」方向帶頭人。現為齊魯工業大學教授，「百千萬人才工程」國家級人選，國家有突出貢獻中青年專家，國務院特殊津貼專家，山東省高等學校首席專家，濟南市第十批專業技術拔尖人才，山東造紙學會常務理事，中國造紙學會會員，美國化學學會會員，中國林學會林產化工分會會員。2014年5月開始任本公司非執行董事。

王效群先生，1984年至1988年任壽光市財政局企財科科長，1989年至2008年11月任壽光市國有資產管理局副局長，2008年12月退休。2010年4月開始擔任本公司非執行董事。

(3) 獨立非執行董事簡介

王愛國先生，教授、博士生導師、會計學博士後，全國優秀教師、山東省教學名師、山東省高等學校首席專家(會計學)、山東省有突出貢獻的中青年專家，歷任山東經濟學院會計系副主任、山東經濟學院研究生部副主任、山東經濟學院會計學院院長、山東財經大學會計學院院長，現任濟南大學管理學院院長、兼任中國會計學會理事、中國資產評估協會理事、山東省會計教育委員會副會長兼秘書長、山東省企業信用評級專家委員會委員等職務，兼任山東鋼鐵集團股份有限公司獨立董事、中國玉米油股份有限公司獨立非執行董事、海信科龍電器股份有限公司獨立非執行董事、山東省章丘鼓風機股份有限公司獨立董事。2010年4月開始擔任公司獨立非執行董事。

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、任職情況(續)

1、公司董事簡介(續)

(3) 獨立非執行董事簡介(續)

張志元先生，教授、管理學博士、經濟學博士後。歷任山東經濟學院財政金融學院院長、山東區域經濟研究院院長。現任山東財經大學金融學院院長、區域經濟研究院院長，博士生導師。金融學國家級特色專業建設點負責人，山東省重點學科首席專家，金融產業優化與區域發展管理協同創新中心首席科學家，山東省政府決策服務調研基地負責人，山東省區域經濟發展研究基地負責人兼首席專家，山東省高校學科帶頭人，山東省「百人工程」理論人才，山東省高校十大師德標兵。兼任山東區域經濟學會副會長兼秘書長、山東省金融學會常務理事兼學術委員會委員、中國區域經濟學會常務理事等。近年來，主持國家項目4項、地方政府委託項目10餘項，多項成果獲教育部和山東省科研獎勵。擔任山東省、濟南市、日照市等多家地方政府的專家顧問。山東天業恒基股份有限公司獨立董事。2010年4月開始擔任公司獨立非執行董事。

張宏女士，現任山東大學教授、博士生導師、跨國公司研究所所長、中國國際貿易學會理事、山東省對外貿易學會理事、山東省商業學會理事、山東省日本學會理事，兼任希努爾男裝股份有限公司獨立董事、山東共達電聲股份有限公司獨立董事。2010年4月開始擔任本公司獨立非執行董事。

潘愛玲女士，經濟學博士，財務管理博士後，現為山東大學管理學院教授，博士生導師，會計學科帶頭人，山東大學投融資研究中心主任，中國註冊會計師非執業會員，山東省會計學會理事，山東省比較管理研究會常務理事，台灣東吳大學客座教授，美國康涅狄格大學訪問學者，新世紀「百千萬人才工程」國家級人選，享受國務院政府特貼專家，山東省有突出貢獻的中青年專家。國家社科基金重大招標課題首席專家，完成多項國家級及省級課題，發表學術論文80餘篇，兼任中國重汽集團濟南卡車股份有限公司獨立董事、浪潮軟件股份有限公司獨立董事。2013年5月開始擔任本公司獨立非執行董事。

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、任職情況(續)

2、公司監事簡介

高俊杰先生，1994年加入公司，歷任公司法律事務科科長、審計部部長等職務，現任公司監事會主席、總經理助理分管證券與投資管理部工作、壽光晨鳴控股有限公司監事、壽光市恒聯企業投資有限公司監事。

尹啟祥先生，曾任壽光市經濟貿易委員會主任、山東省壽光市體政部部长、壽光市輕化局局長等職務，1998年退休。2010年4月開始任本公司監事。

郭光耀先生，1969年至1981年於航空部太行儀錶廠工作，任主管工藝員、工程師；1981年至1987年於壽光化肥廠工作，歷任副廠長、黨委書記；1987年至1989年在壽光市啤酒廠工作，任黨委書記、總工程師；1990年3月在壽光市經貿委工作，任副主任、機關黨委書記，兼壽光市企業管理辦公室主任，2003年12月退休。2009年5月開始任本公司監事。

王菊女士，1987年加入本公司，歷任車間副主任、主任、壽光晨鳴總經理助理、壽光晨鳴副總經理、壽光晨鳴制漿工廠副總經理，現任本公司監事。

楊洪芹女士，1987年加入本公司，歷任公司質檢科副科長、科長、售後服務處處長、物業管理公司經理，現任本公司監事、山東晨鳴熱電股份有限公司總經理助理。

3、公司高級管理人員簡介

李雪芹女士，先後榮獲「山東省勞動模範、全國勞動模範、全國五一勞動獎章等稱號」，第十屆、第十一屆、第十二屆全國人大代表，1987年加入本公司，歷任本公司審計部部長、副總經理等職務，自2003年3月開始擔任本公司副總經理，壽光晨鳴控股有限公司董事。李雪芹女士為本公司董事長陳洪國先生的配偶。

王春方先生，大學本科學歷，長江商學院CFO班學員，壽光市會計協會副會長，1997年加入本公司，歷任公司銷售分公司財務主管、銷售總公司財務總監、吉林晨鳴紙業有限責任公司財務總監、公司總經理助理、財務部長、公司財務總監等職務。現任公司副總經理、董事會秘書兼財務公司、融資租賃公司董事長。

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、任職情況(續)

3、公司高級管理人員簡介(續)

胡長青先生，1988年加入本公司，歷任本公司技改部長、分廠廠長、副總經理、董事等職務，現任公司副總經理，分管湛江晨鳴漿紙項目工作。

邵震中先生，52歲，大學本科學歷，2013年加入本公司。歷任上海巴特勒機械製造有限公司市場部經理、芬歐匯川(中國)有限公司亞太區銷售及市場副總裁，現任公司副總經理。

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

常立亭先生，1985年加入本公司，歷任公司工會主席、銷售公司產品總經理，現任公司工會主席、副總經理。

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

在股東單位任職情況

適用 不適用

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	在股東單位是否 領取報酬津貼
陳洪國	壽光晨鳴控股有限公司	董事長	2013年09月21日	2016年09月21日	否
尹同遠	壽光晨鳴控股有限公司	董事	2013年09月21日	2016年09月21日	否
耿光林	壽光晨鳴控股有限公司	董事	2013年09月21日	2016年09月21日	否
李雪芹	壽光晨鳴控股有限公司	董事	2013年09月21日	2016年09月21日	否
高俊杰	壽光晨鳴控股有限公司	監事	2013年09月21日	2016年09月21日	否
在股東單位任職情況的說明		無			

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、任職情況(續)

3、公司高級管理人員簡介(續)

在其他單位任職情況

適用 不適用

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	在其他單位是否領取報酬津貼
王愛國	山東鋼鐵集團股份有限公司	獨立董事	2012年04月10日	2015年04月10日	是
王愛國	中國玉米油股份有限公司	獨立董事	2012年11月23日	2015年11月23日	是
王愛國	海信科龍電器股份有限公司	獨立董事	2012年06月26日	2015年06月25日	是
王愛國	山東省章丘鼓風機股份有限公司	獨立董事	2012年07月12日	2015年07月12日	是
潘愛玲	中國重汽集團濟南卡車股份有限公司	獨立董事	2013年05月06日	2016年05月05日	是
潘愛玲	浪潮軟件股份有限公司	獨立董事	2014年03月14日	2017年03月13日	是
張宏	希努爾男裝股份有限公司	獨立董事	2014年09月05日	2017年09月04日	是
張宏	山東共達電聲股份有限公司	獨立董事	2014年09月16日	2017年09月15日	是

在其他單位任職情況的說明

以上三位均為公司獨立董事。

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序、確定依據、實際支付情況

- 1、公司每位執行董事與高級管理人員年度薪酬在人民幣20萬元-500萬元(含稅)之間，具體分配金額由董事會薪酬與考核委員會根據公司主要財務指標和經營目標完成情況、公司執行董事和高級管理人員分管工作範圍及主要職責情況、崗位工作業績考評系統中涉及指標的完成情況、業務創新能力和創利能力等確定。具體執行方案由董事會之薪酬與考核委員會制定，由董事會審議確定。
- 2、公司向每位獨立非執行董事和非執行董事每年支付津貼4-10萬元人民幣(稅後)，獨立非執行董事和非執行董事出席公司董事會和股東大會的差旅費及按《公司章程》行使職權所需的合理費用由公司據實報銷。
- 3、本公司各董事、監事及高級管理人員薪酬詳情載於財務報告附註(十二)關鍵管理人員報酬內。

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序、確定依據、實際支付情況(續)

公司報告期內董事、監事和高級管理人員報酬情況

單位：萬元

姓名	職務	性別	年齡	任職狀態	從公司獲得的報酬總額	從股東單位獲得的報酬總額	報告期末實際所得報酬
陳洪國	董事長、總經理	男	50	現任	500	0	291.64
尹同遠	副董事長	男	57	現任	300	0	181.92
李峰	董事、副總經理	男	42	現任	117.74	0	84.83
耿光林	董事、副總經理	男	41	現任	139.01	0	97.51
侯煥才	董事	男	53	現任	54.32	0	40.31
周少華	董事、副總經理	男	53	現任	109.25	0	78.7
崔友平	董事	男	51	離任	1.67	0	1.34
楊桂花	董事	女	49	現任	3.33	0	2.66
王效群	董事	男	59	現任	5	0	4
張志元	獨立董事	男	52	現任	5	0	4
王愛國	獨立董事	男	51	現任	5	0	4
張宏	獨立董事	女	50	現任	5	0	4
潘愛玲	獨立董事	女	50	現任	5	0	4
高俊杰	監事會主席	男	44	現任	37.84	0	28.29
王菊	監事	女	49	現任	8.66	0	6.23
楊洪芹	監事	女	47	現任	18.86	0	15.05
尹啟祥	監事	男	77	現任	2.5	0	2
郭光耀	監事	男	72	現任	2.5	0	2
李雪芹	副總經理	女	49	現任	146.58	0	104.16
王春方	董事會秘書、 副總經理	男	39	現任	108.06	0	78.05
胡長青	副總經理	男	49	現任	182.98	0	118.73
邵震中	副總經理	男	54	現任	329.56	0	199.18
常立亭	副總經理	男	61	現任	78.05	0	52.83
李振中	副總經理	男	41	現任	105.94	0	78.23
潘兆昌	公司秘書、 合資格會計師	男	45	現任	11.93	0	11.93
合計	—	—	—	—	2,283.78	0	1,495.59

公司董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用 不適用

第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
崔友平	董事	離任	2014年05月09日	因個人原因離職
楊桂花	董事	被選舉	2014年05月09日	股東大會選舉

五、董事及監事資料變動

根據香港上市規則第13.51(B)條，董事及監事資料自本公司截至2014年12月31日止年度之年報日期起之變動載列如下：

董事姓名	變動詳情
崔友平	自2014年5月9日離任非執行董事及審計委員會成員 自2014年5月9日起出任非執行董事並於2014年8月27日起出任審計委員會成員
楊桂花	自2014年8月27日離任提名委員會主席
張志元	自2014年8月27日起出任提名委員會主席
潘愛玲	自2014年8月27日起出任提名委員會主席

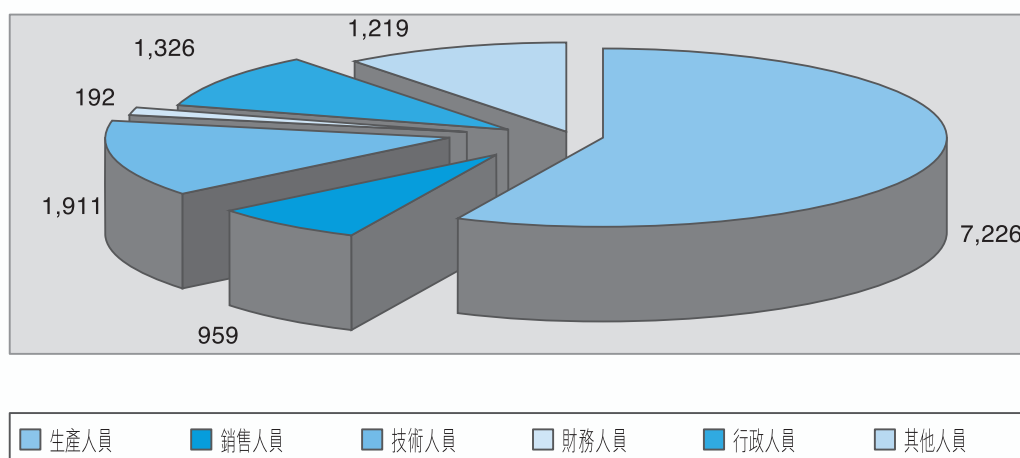
六、報告期核心技術團隊或關鍵技術人員變動情況(非董事、監事、高級管理人員)

報告期內，公司核心技術團隊或關鍵技術人員(非董事、監事、高級管理人員)等對公司核心競爭力有重大影響的人員未發生變動，未對公司經營產生影響。

七、公司員工情況

報告期末，集團在職員工總數為12,833人。

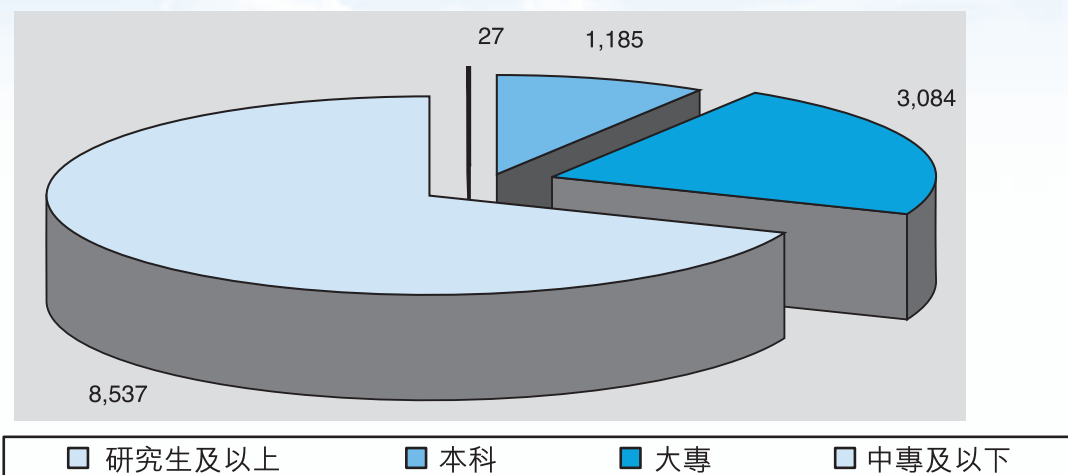
(1) 專業構成



第九節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

七、公司員工情況(續)

(2) 教育程度



公司需承擔費用的離退休職工12名。以上人員包括控股子公司員工。

(3) 薪酬政策

公司員工的薪酬包括工資獎金及其它福利計劃。本公司在遵循中國有關法律及法規的情況下，根據員工的業績、資歷、職務等因素，對不同的員工執行不同的薪酬標準。本集團員工2014年度薪酬詳情載列於按企業會計準則編製的財務報表註釋27。

同時，本集團之中國員工為地方政府組織之國營退休福利計劃之成員。本集團須向退休福利計劃按彼等薪金成本之若干百分比供款，為有關福利提供資金。本集團提供的員工退休福利詳情載列於按企業會計準則編製的財務報表註釋27。

(4) 培訓計劃

公司高度重視員工培養工作，積極營造全員學習氛圍，集團各部室及各子公司均制定詳細的年度培訓計劃，多形式、多渠道、分層級、分專業系統開展員工培訓工作。修訂完善培訓管理體系，開發企業內部培訓教材，明確培訓工作流程、標準。開發內部培訓資源，培養企業內部講師，建立企業內部講師梯隊，激勵引導員工學習熱情，全面提升業務技能。

第十節 公司治理

一、公司治理的基本狀況

(一) 公司治理現狀

報告期內，公司按照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》、《深圳證券交易所股票上市規則》、《香港聯合交易所上市規則》和中國證監會有關規定的要求規範運作，不斷健全和完善公司法人治理結構。除本節第九(一)條另有說明外，董事會認為公司治理的實際情況與《上市公司治理準則》等規範性文件的規定和要求基本相符。

(二) 公司治理活動

報告期內，公司在鞏固之前年度上市公司治理專項活動的基礎上，董事會著力從完善公司治理入手，規範公司運行。根據監管規定，適時完善公司治理制度，修訂完善了《重大交易決策制度》、《公司章程》修訂案等管理制度。在持續推進公司治理水平提高方面開展了如下活動：

- 1、為確保公司重大交易決策工作的規範、有效，依據《公司法》等有關法律、法規、規範性文件及《公司章程》的規定，結合公司的實際情況對《重大交易決策制度》進行了修訂，經2013年度股東大會審議通過，並實施。
- 2、根據《中華人民共和國公司法》、《國務院關於開展優先股試點的指導意見》、《優先股試點管理辦法》的有關規定，並結合公司擬發行優先股的實際情況，公司對《公司章程》進行了修訂，並形成了《公司章程》修訂案。經公司2015年第一次臨時股東大會審議通過，並實施。

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

公司治理與《公司法》和中國證監會相關規定的要求是否存在差異

是 否

公司治理與《公司法》和中國證監會相關規定的要求不存在差異。

第十節 公司治理

一、公司治理的基本狀況(續)

(二) 公司治理活動(續)

公司治理專項活動開展情況以及內幕信息知情人登記管理制度的制定、實施情況

為規範公司內幕信息管理行為，加強公司內幕信息保密工作，維護信息披露的公平原則，公司依據中國證券監督管理委員會《關於上市公司建立內幕信息知情人登記管理制度的規定》(證監會公告[2011]30號)和深圳證券交易所2011年3月15日發佈的修訂後的《信息披露業務備忘錄第34號—內幕信息知情人員登記管理事項》相關要求，並結合實際情況，修訂了《內幕信息知情人登記制度》明確了內幕信息的範圍、內幕信息知情人及其範圍、登記備案管理、保密及相關的責任追究等。董事會是內幕信息的管理機構，指定董事會秘書為內幕信息管理工作負責人。公司強化內幕信息知情人的登記管理制度和監督檢查工作，規範重大信息的內部流轉程序，保證信息披露的公平。切實避免內幕信息外泄和內幕交易行為的發生。公司嚴格執行內幕信息知情人登記制度及相關制度，禁止內幕信息知情人在影響公司股價的重大敏感信息披露前買賣公司股份。

通過自查，未發現公司內幕信息知情人在敏感期買賣公司股票的行為，無監管處罰記錄。

第十節 公司治理

二、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、本報告期年度股東大會情況

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期	披露索引
2013年度 股東大會	2014年 05月09日	1、2013年度董事會工作報告；2、2013年度監事會工作報告；3、2013年度財務決算報告；4、2013年度報告全文及摘要；5、2013年度獨立董事述職報告；6、2013年度利潤分配預案；7、關於向銀行申請2014年綜合授信額度的議案；8、關於對控股子公司提供財務資助的議案；9、關於聘任2014年度審計機構的議案；10、關於建設年產40萬噸化學木漿項目的議案；11、關於修訂《重大交易決策制度》的議案；12、關於執行新會計準則的議案；13、逐項審議關於晨鳴(香港)有限公司發行人民幣債券的議案；14、關於增補公司第七屆董事會董事的議案。	全部審議通過	2014年 05月10日	http://www.cninfo.com.cn

第十節 公司治理

二、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(續)

2、本報告期臨時股東大會情況

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	披露日期	披露索引
2014年第一次 臨時股東大會	2014年 12月16日	1、關於為融資租賃公司增資的議案； 2、逐項審議關於發行超短期融資券的議案； 3、逐項審議關於晨鳴(香港)有限公司發行美元債券的議案； 4、關於取消部分擔保及為部分控股子公司綜合授信提供擔保的議案； 5、逐項審議關於發行中期票據的議案。	全部審議通過	2014年 12月17日	http://www.cninfo.com.cn

3、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

三、報告期內獨立董事履行職責的情況

1、獨立董事出席董事會及股東大會的情況

獨立董事姓名	獨立董事出席董事會情況					是否連續兩次 未親自 參加會議
	本報告期 應參加 董事會次數	現場出席次數	以通訊方式 參加次數		缺席次數	
張志元	6	0	5	1	0	否
王愛國	6	1	5	0	0	否
張宏	6	1	5	0	0	否
潘愛玲	6	1	5	0	0	否
獨立董事列席股東大會次數						0

連續兩次未親自出席董事會的說明：公司獨立董事無連續兩次未出席董事會的情況。

第十節 公司治理

三、報告期內獨立董事履行職責的情況(續)

2、獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

獨立董事對公司有關事項是否提出異議

是 否

報告期內獨立董事對公司有關事項未提出異議。

3、獨立董事履行職責的其他說明

獨立董事對公司有關建議是否被採納

是 否

獨立董事對公司有關建議被採納或未被採納的說明：公司採納獨立董事建議繼續購買董監高責任險，防範職業風險。

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

發表時間	事項	意見類型
2014年1月17日	關於購買寫字樓事項	同意
2014年3月20日	對公司內部控制自我評價報告、關於公司對外擔保情況的專項說明、關於2013年度董事、高管薪酬分配、關於為控股子公司提供財務資助、對關聯方佔用資金和關聯交易、關於聘任會計師事務所、關於聘任高管人員等事項	同意
2014年4月22日	關於增補公司第七屆董事會董事事項	同意
2014年8月27日	關於為海鳴礦業和融資租賃公司提供擔保、對公司控股股東及其他關聯方佔用資金、對外擔保情況事項	同意
2014年10月27日	關於取消部分擔保及為部分控股子公司綜合授信提供擔保	同意
2014年12月29日	關於為財務公司提供擔保、關於公司非公開發行優先股相關事項	同意

第十節 公司治理

四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責情況

(一) 審計委員會

1、 2014年度主要做了以下工作：

- (1) 與公司聘請的外部審計機構對2013年度財務報告的審計工作進行審計前的溝通，並審閱了2013年度審計報告和財務報告，向公司董事會提交了該報告；
- (2) 審閱截至2014年3月31日止的本公司第一季度報告，並提交董事會審議通過；
- (3) 審閱截至2014年6月30日止六個月的本公司半年度財務報告，並提交董事會審議通過；
- (4) 審閱截至2014年9月30日止的本公司第三季度報告，並提交董事會審議通過。

2、 對公司2014年度財務報告審計工作情況如下：

- (1) 在會計師進場審計前，與年度審計註冊會計師、公司財務部門召開會議，認真審閱了公司2014年度審計工作計劃及相關資料，與負責公司年度審計工作的瑞華會計師事務所註冊會計師協商確定了公司2014年度財務審計報告的時間安排計劃；
- (2) 在年度審計註冊會計師進場前認真審閱了公司初步編製的財務會計報表，並出具了同意審計的意見；
- (3) 公司年度審計註冊會計師進場後，審計委員會不斷加強與會計師的溝通，並發出督促函，督促其在約定的時間內提交審計報告；
- (4) 公司年度審計註冊會計師出具初步審計意見後審計委員會又一次審閱了公司財務報表，認為公司財務報表真實、準確、完整的反映了公司的整體情況；
- (5) 審計委員會2015年第一次會議審議了公司年度審計會計師事務所出具的本年度審計工作總結，並向董事會提交了該報告；
- (6) 審閱截至2014年12月31日止年度的本公司內部審計及內部控制情況的報告。

(二) 薪酬與考核委員會

公司董事會下設薪酬與考核委員會，主要負責制定公司董事及高管人員的薪酬考核、制定、審查董事及高管人員的薪酬方案，對董事會負責。報告期內，公司董事會薪酬和考核委員會根據2013年的經營情況、董事及高管人員的考核情況，制定了公司董事及高管人員2013年度的薪酬方案，並提交董事會審議。

(三) 提名委員會

報告期內，提名委員會召開一次會議。2014年第一次會議審議了《關於聘任高管人員的議案》，並提交本公司第七屆董事會第四次會議審議通過。

第十節 公司治理

四、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責情況(續)

(四) 戰略委員會

報告期內，戰略委員會召開四次會議。2014年第一次會議審議了《關於成立融資租賃公司的議案》、《關於為黃岡晨鳴增資的議案》、《關於購買寫字樓物業資產的議案》和《關於對外提供委託貸款的議案》，並提交本公司第七屆董事會第四次臨時會議審議通過；2014年第二次會議審議了《關於建設年產40萬噸化學漿項目的議案》、《關於成立山東晨鳴投資有限公司的議案》和《關於成立青島晨鳴國際物流公司的議案》，並提交本公司第七屆董事會第四次會議審議通過；2014年第三次會議審議了《關於為融資租賃公司增資的議案》、《關於成立晨鳴林業公司的議案》，並提交本公司第七屆董事會第六次會議審議通過；2014年第四次會議審議了《關於為融資租賃公司增資的議案》並提交本公司第七屆董事會第七次會議審議通過。

戰略委員會關注董事會對項目發展和融資等授權情況，與管理層保持著順暢的日常溝通，對授權範圍內各項事務保持充分了解。

五、監事會工作情況

報告期內，公司監事會召開會議四次。

第七屆監事會第五次會議審議通過了2013年度監事會工作報告、公司2013年度報告全文及摘要、公司2013年度財務決算報告、關於為控股子公司提供財務資助的議案、公司《內部控制自我評價報告》、公司聘任2014年度審計機構的議案等共8項議案；

第七屆監事會第六次會議審議通過了公司2014年一季度報告全文和正文共1項議案；

第七屆監事會第七次會議審議通過了公司2014年中期報告全文和摘要共1項議案；

第七屆監事會第八次會議審議通過了公司2014年三季度報告全文和正文共1項議案。

監事會在報告期內的監督活動中發現公司是否存在風險

是 否

監事會對報告期內的監督事項無異議。

第十節 公司治理

六、公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立完整情況

業務獨立情況：公司在業務方面完全獨立於控股股東，具有獨立完整的業務及自主經營能力。

人員分開情況：公司在勞動、人事及工資管理方面與控股股東完全分開。

資產獨立情況：公司與控股股東壽光晨鳴控股有限公司在資產方面只有股權投資關係，雙方資產完全分開。

機構分開情況：公司擁有完整的組織機構、機構的設置完全按照法定程序並根據公司情況需要設立，公司機構與控股股東完全分開。

財務分開情況：公司擁有獨立的財務部門，並建立了獨立的會計核算體系和財務管理制度，在銀行單獨開立帳戶，控股股東不干涉公司的財務活動。

綜上所述，公司與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面完全分開，具有獨立完整的業務及自主經營能力。

七、同業競爭情況

適用 不適用

八、高級管理人員的考評及激勵情況

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

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露

(一) 遵守《企業管治守則》

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

除本節第四點「董事長與總經理」、第九點「審計委員會」及本節第十七點「與股東的溝通」所述內容外，本公司報告期內全面遵守香港上市規則附錄十四所載《企業管治守則》中的原則及守則條文。

(二) 董事的證券交易活動

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

第十節 公司治理

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(三) 董事會

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

本公司董事會由六名執行董事：陳洪國(董事長)、尹同遠、李峰、耿光林、侯煥才、周少華，兩名非執行董事：楊桂花、王效群及四名獨立非執行董事：張志元、王愛國、張宏及潘愛玲組成。其個人簡歷請參見本年度報告的第九節。

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

本公司董事會在報告期內共召開六次會議，定期會議四次，臨時會議兩次，除崔友平先生、張志元先生因公務無法親自出席七屆四次董事會會議，分別委託王愛國先生、張宏女士代為出席外，公司其它董事均出席了六次董事會。

第十節 公司治理

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(三) 董事會(續)

姓名	職務	董事會會議	出席相關會議次數(應出席/實際出席)				
			審計委員會 會議	提名委員會 會議	薪酬與考核 委員會會議	戰略委員會 會議	股東會會議
一、 執行董事							
陳洪國	董事長、總經理	6/6	不適用	1/1	1/1	4/4	0/0
尹同遠	副董事長	6/6	不適用	不適用	不適用	4/4	2/2
李峰	董事、副總經理	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	0/0
耿光林	董事、副總經理	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	0/0
侯煥才	董事	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1
周少華	董事、副總經理	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	0/0
二、 非執行董事							
崔友平(已離任)	董事	3/3	3/3	不適用	不適用	不適用	0/0
楊桂花	董事	3/3	2/2	不適用	不適用	不適用	0/0
王效群	董事	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1
三、 獨立非執行董事							
張志元	獨立董事	6/6	不適用	1/1	不適用	不適用	0/0
王愛國	獨立董事	6/6	5/5	1/1	1/1	不適用	0/0
張宏	獨立董事	6/6	5/5	不適用	不適用	4/4	0/0
潘愛玲	獨立董事	6/6	不適用	0/0	1/1	不適用	0/0

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

董事會在本年度舉行定期會議4次，每次定期會議均予提前14天通知，以確保全體董事皆有機會提出商討事項列入議程。其它董事會會議均發出了合理通知，以讓所有董事皆有機會騰空出席。

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

本公司已為其董事及高級管理人員購買董事及高級管理人員責任保險。

第十節 公司治理

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(三) 董事會(續)

董事培訓及專業發展

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

本公司董事、監事獲公司安排已參加了中國證券監督管理委員會山東監管局組織的2014第一期董事、監事培訓班和2014年第二期董事、監事培訓班，同時亦就香港上市規則修訂規定向各董事及監事派發由本公司香港法律顧問準備的簡介文件，以確保各董事及監事遵守有關法例及遵守良好的企業管治常規，並提升其對良好企業管治常規的意識。

(四) 董事長與總經理

本公司董事長及總經理均為陳洪國先生，其個人簡歷請見本年度報告第九節。

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

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

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

第十節 公司治理

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(五) 獨立非執行董事

董事會成員中有四名獨立非執行董事，符合香港上市規則有關獨立非執行董事人數的最低要求。本公司獨立非執行董事王愛國及張宏具備了適當的會計及財務管理專長，符合香港上市規則第3.10條的要求，其個人簡歷請參見本年度報告第九節。公司已收取各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條就彼等各自之獨立性發出年度確認函。本公司認為各獨立非執行董事均屬獨立人士。

(六) 董事任期

根據《公司章程》，所有董事(包括非執行董事)由股東大會選舉產生，任期三年，由2013年5月起至2016年5月止。董事任期屆滿，可以連選連任。

(七) 董事對財務報表的責任

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

(八) 董事委員會

根據企業管治守則，董事會轄下成立三個委員會，分別為審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會，以監察本公司事務之特定範疇。各董事委員會均定有界定書面職權範圍。董事委員會之書面職權範圍刊載於聯交所及公司網頁。

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

第十節 公司治理

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(八) 董事委員會(續)

董事會整體負責執行企業管治職責，包括

- (1) 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
- (2) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (3) 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (4) 制定、檢討及監察僱員及董事操守準則；

其中：制定員工及董事的操守準則及合規手冊情況

- ① 公司制定了《晨鳴紙業管理制度彙編》，對公司員工的行為準則、操守準則、任用與離職管理、工作業績考核、民主評議等全部管理方面進行了詳細規定，做到了制度化和程序化。
- ② 《公司章程》規定了公司董事、監事、經理或者其他高級管理人員的任職資格和操守準則；規定了獨立董事的任職資格和操守準則。
- ③ 深圳證券交易所2015年發佈實施的《深圳證券交易所主板上市公司規範運作指引》之第三章《董事、監事和高級管理人員管理》，從董事、監事和高級管理人員對公司所負忠實和勤勉義務，任職、離職資格和條件，持股，行為規範等方面作出了規定和限制，也是公司及公司的董事、監事、高級管理人員須遵守的規範性文件。

公司僱員及董事監事高管人員遵守操守準則的監察及檢討情況

公司對員工和幹部的考評建立了完善的企業管治體制，由人力資源部負責實施該管制職責，工會、稽察部等協助發揮職責。建立並實施民主評議制度；建立了廣泛的投訴管理制度；建立了內部審計制度。

- (5) 檢討公司遵守企業管治守則及在企業管治報告內的披露。

截至2014年12月31日止年度，董事會已審閱本公司企業管治常規，並認為有關常規行之有效。

第十節 公司治理

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(九) 審計委員會

公司審計委員會由公司三名獨立非執行董事及兩名非執行董事組成，主要負責公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。審計委員會主任為獨立非執行董事張宏，委員包括楊桂花及王愛國。王愛國具備香港上市規則對該委任所要求之適當專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長。崔友平於2014年5月9日離任審計委員會委員後，公司審計委員會人數不符合上市規則第3.21條下不低於3人規定，直至楊桂花於2014年8月27日出任審計委員會委員後，才符合審計委員會人數要求。

本公司審計委員會的主要職責是：(1) 提議聘請或更換外部審計機構；(2) 監督公司的內部審計制度及實施；(3) 負責內部審計與外部審計之間的溝通；(4) 審核公司的財務資訊及其披露；(5) 審查公司內控制度，對重大關聯交易進行審計；(6) 公司董事會授予的其它事宜。

審計委員會已經聯同管理層討論本集團所採納的會計準則及慣例，並討論審閱了本報告，包括審閱了本集團截止2014年12月31日按照中國企業會計準則編製的財務報表。

審計委員會在報告期內工作情況詳見本章節第四部分。

(十) 薪酬與考核委員會

本公司已成立薪酬與考核委員會，由三名董事組成，包括主任委員王愛國、委員陳洪國及潘愛玲，其中兩名(包括主任委員)為獨立非執行董事，符合《企業管治常規守則》的規定。薪酬與考核委員會主要負責制定公司董事及經理人員的考核標準並進行考核；負責制定、審查公司董事及經理人員的薪酬政策與方案，對董事會負責。

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

薪酬與考核委員會在本報告期內工作情況詳見本章節第四部分。

第十節 公司治理

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十一) 提名委員會

本公司已成立提名委員會，由三名董事組成，包括主任委員張志元(2014年8月27日離任)潘愛玲(2014年8月27日出任)，委員陳洪國及王愛國，其中兩名(包括主任委員)為獨立非執行董事，符合《企業管治常規守則》的規定。提名委員會主要負責對公司董事和經理人員的人選、選擇標準和程序進行選擇並提出建議。

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

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

提名委員會在本報告期內工作情況詳見本章節第四部分。

第十節 公司治理

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十二) 戰略委員會

本公司已成立戰略委員會，由三名董事組成，包括主任委員陳洪國，委員尹同遠及張宏。戰略委員會主要負責對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。

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

戰略委員會在本報告期內工作情況詳見本章節第四部分。

(十三) 核數師

2013年5月15日，本公司2012年度股東大會同意繼續聘任中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司2013年度境內審計機構，負責本公司2013年度境內審計工作。由於中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)與國富浩華會計師事務所(特殊普通合夥)進行合併，公司2013年度境內審計工作由瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)負責。有關變更已獲股東於2013年8月21日舉行之2013年第一次臨時股東大會上通過。

2014年5月9日，本公司2013年度股東大會同意繼續聘任瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司2014年度境內審計機構，負責本公司2014年度境內審計工作。

由瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)續任本公司2015年度境內審計機構之決議，將於即將召開之股東周年大會上提呈。

(十四) 核數師酬金

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)負責對本集團按照企業會計準則編製2014年度財務報表。公司2014年度向核數師支付了財務報告審計費用共計人民幣200萬元。非審計費用共計人民幣60萬元，費用用於內部控制審計，除此之外，年內無其他非審計服務費用。

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

第十節 公司治理

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十五) 監事與監事會

本公司監事會向全體股東負責，對公司財務以及公司董事、經理和其它高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，維護公司及股東的合法權益。監事會成員由三名股東代表、二名公司職工代表組成。股東代表出任的監事由股東大會選舉和罷免，職工代表出任的監事由公司職工民主選舉和罷免。

監事會在本報告期內工作情況詳見本年度報告監事會報告章節。

(十六) 公司秘書

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

(十七) 與股東的溝通

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

於公司網頁的資料披露

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

另外，透過聯交所發出的公告亦可在本公司的網頁查閱。

股東大會

本公司的股東周年大會為董事會直接與股東溝通提供了一個實用的平台。本公司將於股東大會上就每項實質上不同的議題提呈獨立決議案。於二零一四年度，公司除了於二零一四年五月九日舉行股東周年大會外，還召開了一次臨時股東會。各股東會議的董事出席名單如下：

名稱	現場出席董事名單
年度股東大會	尹同遠、侯煥才
第一次臨時股東會	尹同遠、王效群

公司董事長及戰略委員會主席陳洪國先生、審計委員會主席張宏女士、薪酬與考核委員會主席王愛國先生及提名委員會主席張志元先生因公務繁忙缺席股東周年大會。公司外聘核數師列席股東周年大會並監票。

第十節 公司治理

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十七) 與股東的溝通(續)

按股數投票

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

股東權利

1、股東召開股東特別大會的程序

根據本公司章程第90條規定，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後五日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

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

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

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

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

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

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

第十節 公司治理

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十七) 與股東的溝通(續)

股東權利(續)

2、將股東的查詢送達董事會的程序

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

公司秘書

潘兆昌
地址：香港中環環球大廈22樓
電郵：kentpoon_1009@yahoo.com.hk
電話：(852)-2501 0088
傳真：(852)-2501 0028

董事會秘書

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

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

3、將股東建議提呈股東大會的程序

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

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

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

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

投資者關係

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

第十節 公司治理

九、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十八) 內部控制

本公司內部控制的詳細情況參見本年度報告第十一節。

(十九) 組織章程文件

本公司於二零一四年一月三日、二零一四年五月二十九日及二零一五年二月十三日對公司新組織章程細則作出修訂，修訂範圍主要是完成回購B股註銷手續後的股本變化、完成回購H股註銷手續後的股本變化及發行優先股，本公司組織章程大綱及新組織章程細則之修訂版本可於本公司及聯交所網頁查閱。

(二十) 董事會成員多元化

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

董事會成員多元化政策摘要如下：

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

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

本公司董事會的組成已基本實現多元化，具體請見本章九、(三)董事會的組成。

第十一節 內部控制

一、內部控制建設情況

按中國證監會和深交所的要求，公司形成了全面有效的法人治理機構體系，並每年通過各種監管部門及中介機構的檢查審核，股東會、董事會、監事會和經理層嚴格按相關制度運行，確保其行使決策權、執行權和監督權。同時，董事會還建立了董事會戰略委員會、提名委員會、審計委員會、薪酬與考核委員會四個專門委員會。四個專門委員會依據相應的工作細則，分別承擔公司重大工作事項討論與決策的職能，提高了公司董事會決策的科學性和專業性。目前董事會中有一半的董事為公司外部董事，能夠更好的發揮決策和監督作用。

公司根據《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》等有關法律法規的規定，制訂了《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《董事會各專門委員會的工作細則》、《總經理工作細則》、《信息披露管理制度》、《獨立董事工作制度》、《投資者關係管理制度》、《募集資金管理辦法》、《內部控制制度》、《財務管理制度》、《防範控股股東及關聯方佔用上市公司資金制度》、《年報信息披露重大差錯責任追究制度》、《外部信息使用人制度》、《內幕信息知情人登記制度》、《重大交易決策制度》、《對外投資決策制度》、《對外擔保決策制度》等重大規章制度，確保了公司股東大會、董事會、監事會的召開、重大決策等行為合法、合規、真實、有效。

公司制訂的內部管理與控制制度以公司的基本控制制度為基礎，涵蓋了財務管理、生產管理、物資採購、產品銷售、對外投資、行政管理等整個生產經營過程，確保各項工作都有章可循，形成了較為規範的管理體系。

（一）對控股子公司的管理控制

公司嚴格依照有關法律法規和深交所及香港聯交所對上市公司的有關規定對控股子公司進行管理，控股子公司根據《公司法》的要求建立了董事會、監事會，依法管理和監督經營活動，並結合其實際情況建立健全經營和財務管理制度。公司通過行使股東權力決定公司各控股子公司董事會及主要領導的任命和重要決策，這樣可以保證對控股子公司的控制權牢固掌握，對於公司的各種決策和制度能有效、快速地在子公司貫徹執行，達到整個公司各項工作的高度統一。

第十一節 內部控制

一、內部控制建設情況(續)

(二) 對關聯交易的管理控制

《公司章程》對公司股東大會、董事會審議關聯交易事項的權限、審計程序、關聯董事回避、關聯股東回避等均作了明確的規定。根據《深圳證券交易所上市公司內部控制指引》，公司制訂了《關聯交易管理制度》，對公司關聯交易協議類別、判斷標準、合同簽訂、信息披露等內容進行了具體規定。同時公司制定了《防範控股股東及關聯方佔有公司資金專項制度》，現時公司不存在被控股股東及其關聯方佔用、轉移公司資金、資產及其它資源的情況，關聯交易事項符合誠實守信、平等、自願、公平、公開、公允的原則，並按照信息披露規定履行了信息披露義務，在公司年度報告中作了詳細披露，未發生損害公司和其它股東利益的情形，符合《深圳證券交易所上市公司內部控制指引》及相關法律法規的規定。

(三) 對對外擔保的管理控制

《公司章程》對對外擔保的權限作了具體明確的規定，執行《深圳證券交易所股票上市規則》關於對外擔保累計計算的相關規定。同時公司制定了《對外擔保決策制度》，除對控股子公司的擔保外，無其它對外擔保事項，符合《深圳證券交易所上市公司內部控制指引》及相關法律法規的規定。

(四) 對募集資金使用的管理控制

公司制訂了《募集資金使用管理辦法》，對募集資金投向、募集資金使用的審批、未使用的募集資金的存放、變更、募集資金使用情況的報告和監督以及責任追究等作了明確的規定，做到了專款專用，確保了募集資金安全及依法使用。同時，公司嚴格按照規定對募集資金使用情況進行了披露。

(五) 對資金使用的管理控制

公司制定了《資金管理規定》、《融資、擔保工作程序》、《財務重大事項提報管理規定》、《應收賬款管理規定》、《大額資金使用管理暫行規定》等制度，對貨幣資金的收支業務等建立了嚴格的授權批准程序，辦理貨幣資金業務的不相容崗位已作分離，相關機構和人員存在相互制約關係。公司制定了收付款審批權限等系列程序，嚴格執行對款項收付的稽核及審查。

第十一節 內部控制

一、內部控制建設情況(續)

(六) 對重大投資的管理控制

公司重大投資堅持合法、審慎、安全、有效的原則，控制投資風險、注重投資效益。《公司章程》中對董事會及股東大會在重大投資的審批權限方面均有明確規定。同時公司制定了《對外投資決策制度》，符合《深圳證券交易所上市公司內部控制指引》及相關法律法規的規定。

(七) 對財務的管理控制

公司已按《公司法》、《會計法》、《企業會計準則》等法律法規及其補充規定的要求制定了《財務會計制度》等有關財務制度，明確規定了重要財務決策程序與規則，規範了會計憑證、會計帳簿和會計報告的處理程序，明確了會計人員的崗位職責，制定了憑證流轉程序。執行交易時能及時編製有關憑證，及時送交會計部門及公司檔案室記錄及歸檔，並且將記錄同相應的會計分錄獨立比較，建立健全了會計電算化的內部控制制度。公司導入了ERP管理系統，作為公司的管理控制技術平台，有效規範了公司和基礎信息、業務流程，提高了經營管理效率，能夠為公司管理層和董事會及時提供相關信息。公司的會計核算體系健全、制度完善，符合相關法律法規的規定。

(八) 對信息披露的管理控制

公司制訂了《信息披露管理制度》、《重大信息內部報告制度》、《投資者關係管理工作規範》、《投資者關係管理制度》、《年報信息披露重大差錯責任追究制度》，明確了重大信息的範圍，報告、審核程序和披露辦法以及保密規定。公司選擇《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》、《香港商報》、巨潮資訊網站和香港聯合交易所網站作為公開信息披露的渠道，所披露的信息均首先在上述指定媒體披露。公司同時通過公司網站及時公佈相關信息，與投資者進行廣泛交流。公司投資者關係活動規範，確保了信息披露公開、公正、公平。

(九) 對內部監督的管理控制

公司以《公司內部控制基本規範》、《深圳證券交易所上市公司內部控制指引》、香港聯合交易所頒佈的《公司管制常規守則》有關內部監督的要求，與控股股東分開管理，在供、產、銷、人、財、物等方面都建立了嚴格的內部控制制度，有效地保證各種信息的真實準確和資產的安全完整。公司通過內部審計體系建立，制定了《審計垂直管理制度》、《財務審計制度》、《物資採購審計制度》、《建設項目內部審計制度》、《工程決算審計制度》及相關制度細則，有效保障內部監督控制制度的執行。

第十一節 內部控制

二、董事會關於內部控制責任的聲明

公司董事會認為：公司以《公司法》、《上市公司治理準則》、《企業內部控制基本規範》和《企業內部控制應用指引》等法律、法規為指導，結合實際情況建立了涵蓋公司經營活動的各種內部控制制度，並得到了有效的執行，合理保證企業經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，有效地控制了風險，保證公司經營活動的正常進行。公司內部控制的實際情況與有關規範性文件的規定和要求相符。公司也將根據公司發展需要和針對執行過程中發現的不足，不斷對內控制度進行改進、充實和完善，為公司健康、穩定的發展奠定堅實基礎。

本公司《董事會關於2014年內部控制自我評價報告》及審計機構對公司內部控制報告的審核評價意見請詳見深圳證券交易所和巨潮資訊網網站。

三、建立財務報告內部控制的依據

公司已按《公司法》、《會計法》、《企業會計準則》等法律法規及其補充規定的要求制定了《現金、銀行存款、票據管理制度》、《付款管理制度》、《財產清查及存貨減值管理制度》、《固定資產管理制度》、《無形資產管理制度》等一系列財務管理控制制度，明確規定了重要財務決策程序與規則，規範了會計憑證、會計帳簿和會計報告的處理程序，明確了會計人員的崗位職責，制定了憑證流轉程序。執行交易時能及時編製有關憑證，及時送交會計部門及公司檔案室記錄及歸檔，並且將記錄同相應的會計分錄獨立比較，建立健全了會計電算化的內部控制制度。公司導入了ERP管理系統，作為公司的管理控制技術平台，有效規範了公司和基礎信息、業務流程，提高了經營管理效率，能夠為公司管理層和董事會及時提供相關信息。公司的會計核算體系健全、制度完善，符合相關法律法規的規定。

四、內部控制評價報告

內部控制評價報告中報告期內發現的內部控制重大缺陷的具體情況	
報告期內未發現內部控制重大缺陷。	
內部控制評價報告全文披露日期	2015年03月26日
內部控制評價報告全文披露索引	http://www.cninfo.com.cn/

第十一節 內部控制

五、內部控制審計報告或鑒證報告

內部控制審計報告

內部控制審計報告中的審議意見段	
我們認為，山東晨鳴紙業集團股份有限公司於2014年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。	
內部控制審計報告全文披露日期	2015年03月26日
內部控制審計報告全文披露索引	http://www.cninfo.com.cn/

會計師事務所是否出具非標準意見的內部控制審計報告

是 否

會計師事務所出具的內部控制審計報告與董事會的自我評價報告意見是否一致

是 否

六、年度報告重大差錯責任追究制度的建立與執行情況

公司在《信息披露管理制度》中對信息披露違規、差錯的有關責任認定及問責方式等事項進行了明確規定。報告期內未發生重大會計差錯更正、重大遺漏信息補充以及業績預告修正等情況。

第十二節 財務報告

一、審計報告

審計意見類型	標準無保留審計意見
審計報告簽署日期	2015年03月26日
審計機構名稱	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
審計報告文號	瑞華審字[2015]37020004號
註冊會計師姓名	王傳順、景傳軒

審計報告正文

山東晨鳴紙業集團股份有限公司全體股東：

我們審計了後附的山東晨鳴紙業集團股份有限公司(以下簡稱「晨鳴紙業公司」)的財務報表，包括2014年12月31日合併及公司的資產負債表，2014年度合併及公司的利潤表、合併及公司的現金流量表和合併及公司的股東權益變動表以及財務報表附註。

一、管理層對財務報表的責任

編製和公允列報財務報表是晨鳴紙業公司管理層的責任。這種責任包括：(1)按照企業會計準則的規定編製財務報表，並使其實現公允反映；(2)設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

二、註冊會計師的責任

我們的責任是在執行審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。中國註冊會計師審計準則要求我們遵守中國註冊會計師職業道德守則，計劃和執行審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於註冊會計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，註冊會計師考慮與財務報表編製和公允列報相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

第十二節 財務報告

三、審計意見

我們認為，上述財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了山東晨鳴紙業集團股份有限公司2014年12月31日合併及公司的財務狀況以及2014年度合併及公司的經營成果和現金流量。

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
中國·北京
二〇一五年三月二十六日

中國註冊會計師：王傳順
中國註冊會計師：景傳軒

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

2014年12月31日

項目	期末餘額	期初餘額
單位：元		
流動資產：		
貨幣資金	5,475,658,186.10	2,547,729,794.24
應收票據	3,047,541,556.15	2,870,443,681.49
應收賬款	3,489,409,369.20	3,102,643,083.54
預付款項	1,838,017,454.90	1,589,021,331.24
其他應收款	1,776,467,886.07	1,331,900,749.84
存貨	5,420,740,468.60	5,042,951,001.02
一年內到期的非流動資產	865,738,333.65	
其他流動資產	1,656,602,232.09	1,740,520,586.37
流動資產合計	23,570,175,486.76	18,225,210,227.74

第十二節 財務報告

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
非流動資產：		
可供出售金融資產	73,000,000.00	83,260,425.53
長期應收款	1,420,598,667.99	
長期股權投資	36,087,848.12	32,216,789.33
投資性房地產	17,735,187.91	19,473,443.95
固定資產	24,744,731,705.04	21,181,647,488.39
在建工程	3,709,270,828.53	5,266,031,817.60
工程物資	22,955,982.38	63,968,067.62
固定資產清理		588,181,647.53
無形資產	1,319,104,425.04	1,365,418,002.26
商譽	20,283,787.17	20,283,787.17
長期待攤費用	173,690,747.83	168,538,483.68
遞延所得稅資產	620,267,636.44	507,653,388.38
其他非流動資產	1,094,124,242.00	
非流動資產合計	33,251,851,058.45	29,296,673,341.44
資產總計	56,822,026,545.21	47,521,883,569.18

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動負債：		
短期借款	20,470,296,592.92	9,818,885,237.85
應付票據	1,598,110,792.85	290,403,790.59
應付賬款	3,408,366,113.93	2,695,169,927.14
預收款項	270,056,726.88	442,432,261.58
應付職工薪酬	153,926,042.30	130,271,812.18
應交稅費	161,100,088.94	130,192,936.87
應付利息	150,047,305.50	153,189,860.42
其他應付款	783,790,884.61	486,836,595.89
一年內到期的非流動負債	1,099,968,900.00	1,287,804,452.66
其他流動負債		3,853,488,888.90
流動負債合計	28,095,663,447.93	19,288,675,764.08
非流動負債：		
長期借款	4,378,290,245.19	3,723,865,807.90
應付債券	5,777,131,308.01	5,768,418,612.73
長期應付款		60,000,000.00
長期應付職工薪酬		
專項應付款	161,983,516.66	971,805,561.39
遞延收益	1,476,121,434.78	493,600,712.15
其他非流動負債	2,584,768,359.64	2,577,163,578.04
非流動負債合計	14,378,294,864.28	13,594,854,272.21
負債合計	42,473,958,312.21	32,883,530,036.29

第十二節 財務報告

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
所有者權益：		
股本	1,936,405,467.00	1,975,471,967.00
資本公積	6,149,136,873.41	6,204,682,028.94
減：庫存股		30,954,891.40
其他綜合收益	33,763,168.13	16,934,073.59
盈餘公積	1,132,116,106.40	1,132,116,106.40
未分配利潤	4,665,921,686.21	4,741,638,941.58
歸屬於母公司所有者權益合計	13,917,343,301.15	14,039,888,226.11
少數股東權益	430,724,931.85	598,465,306.78
所有者權益合計	14,348,068,233.00	14,638,353,532.89
負債和所有者權益總計	56,822,026,545.21	47,521,883,569.18

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：劉軍

2、 母公司資產負債表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	2,345,637,944.73	1,454,242,620.40
應收票據	3,516,397,335.06	945,832,396.01
應收賬款	3,503,819,172.94	3,814,654,532.05
預付款項	1,734,892,571.69	762,470,888.60
應收股利		191,300,102.21
其他應收款	9,312,981,273.16	11,051,622,177.96
存貨	824,854,551.21	857,030,449.25
一年內到期的非流動資產	300,000,000.00	200,000,000.00
其他流動資產	114,216,338.90	103,214,843.26
流動資產合計	21,652,799,187.69	19,380,368,009.74
非流動資產：		
可供出售金融資產	73,000,000.00	83,260,425.53
長期股權投資	12,370,935,132.02	8,780,477,577.92
投資性房地產	17,735,187.91	19,473,443.95
固定資產	3,350,685,307.94	5,170,770,619.87
在建工程	323,543,539.92	127,095,105.63
工程物資	1,564,277.42	1,813,442.43
無形資產	246,581,452.71	308,163,298.83
遞延所得稅資產	41,033,875.05	17,082,162.53
其他非流動資產	900,000,000.00	
非流動資產合計	17,325,078,772.97	14,508,136,076.69
資產總計	38,977,877,960.66	33,888,504,086.43

第十二節 財務報告

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動負債：		
短期借款	9,143,654,360.01	5,119,632,573.69
應付票據	680,548,319.01	500,000.00
應付賬款	693,506,846.35	891,996,724.44
預收款項	1,724,744.50	185,524,508.71
應付職工薪酬	75,683,362.25	62,091,273.25
應交稅費	30,908,886.06	8,949,746.01
應付利息	150,047,305.50	150,047,305.56
其他應付款	4,141,133,979.84	431,217,791.18
一年內到期的非流動負債	494,760,000.00	343,876,000.00
其他流動負債		3,853,488,888.90
流動負債合計	15,411,967,803.52	11,047,324,811.74
非流動負債：		
長期借款	867,832,035.94	594,568,035.94
應付債券	5,777,131,308.01	5,768,418,612.73
遞延收益	44,507,433.25	32,767,512.29
其他非流動負債	2,584,768,359.64	2,577,163,578.04
動負債合計	9,274,239,136.84	8,972,917,739.00
負債合計	24,686,206,940.36	20,020,242,550.74
所有者權益：		
股本	1,936,405,467.00	1,975,471,967.00
資本公積	5,938,839,256.70	6,005,426,779.17
減：庫存股		30,954,891.40
盈餘公積	1,119,926,524.49	1,119,926,524.49
未分配利潤	5,296,499,772.11	4,798,391,156.43
所有者權益合計	14,291,671,020.30	13,868,261,535.69
負債和所有者權益總計	38,977,877,960.66	33,888,504,086.43

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：劉軍

第十二節 財務報告

3、 合併利潤表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、營業總收入	19,101,677,077.69	20,388,890,067.41
其中：營業收入	19,101,677,077.69	20,388,890,067.41
利息收入		
二、營業總成本	19,011,530,814.45	20,020,276,909.90
其中：營業成本	15,323,102,779.20	16,651,886,019.64
營業稅金及附加	91,030,073.05	85,832,210.98
銷售費用	1,148,055,535.23	1,129,145,035.51
管理費用	1,160,542,907.39	1,198,704,556.00
財務費用	1,229,259,157.47	930,604,174.96
資產減值損失	59,540,362.11	24,104,912.81
加：公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	6,856,815.32	11,221,828.76
投資收益(損失以「-」號填列)	69,035,637.19	23,705,958.58
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-5,156,941.21	208,888.59

第十二節 財務報告

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	166,038,715.75	403,540,944.85
加：營業外收入	410,311,345.82	504,045,185.99
其中：非流動資產處置利得	86,153,319.82	6,695,769.19
減：營業外支出	15,341,778.28	41,294,461.31
其中：非流動資產處置損失	12,236,126.04	36,560,317.17
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	561,008,283.29	866,291,669.53
減：所得稅費用	107,699,410.64	175,938,431.91
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	453,308,872.65	690,353,237.62
歸屬於母公司所有者的淨利潤	505,204,384.73	710,655,331.72
少數股東損益	-51,895,512.08	-20,302,094.10
六、其他綜合收益的稅後淨額	16,829,094.54	-15,416,892.44
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	16,829,094.54	-15,416,892.44
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
1. 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產的變動		
2. 權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益	16,829,094.54	-15,416,892.44
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益		
3. 持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益		
4. 現金流量套期損益的有效部分		
5. 外幣財務報表折算差額	16,829,094.54	-15,416,892.44
6. 其他		
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		
七、綜合收益總額	470,137,967.19	674,936,345.18
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	522,033,479.27	695,238,439.28
歸屬於少數股東的綜合收益總額	-51,895,512.08	-20,302,094.10
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.26	0.35
(二) 稀釋每股收益	0.26	0.35

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：劉軍

第十二節 財務報告

4、母公司利潤表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、營業收入	8,582,968,059.66	9,790,098,706.42
減：營業成本	7,012,489,036.44	7,831,543,846.50
營業稅金及附加	35,615,043.10	43,845,776.65
銷售費用	298,701,273.17	301,518,944.89
管理費用	530,538,773.19	584,409,749.89
財務費用	934,446,118.52	545,632,757.10
資產減值損失	1,496,752.17	9,721,213.30
加：公允價值變動收益(損失以「-」號填列)		
投資收益(損失以「-」號填列)	1,154,412,826.75	353,682,268.40
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-82,608.18	-47,492.37
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)	924,093,889.82	827,108,686.49
加：營業外收入	135,734,906.06	122,069,435.62
其中：非流動資產處置利得	1,152,350.23	3,640,655.04
減：營業外支出	4,750,252.63	36,361,095.67
其中：非流動資產處置損失	1,321,959.79	33,861,095.67
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	1,055,078,543.25	912,817,026.44
減：所得稅費用	-23,951,712.53	75,000,860.15
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	1,079,030,255.78	837,816,166.29
五、其他綜合收益的稅後淨額		
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
1. 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產的變動		
2. 權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益		
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益		
3. 持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益		
4. 現金流量套期損益的有效部分		
5. 外幣財務報表折算差額		
6. 其他		
六、綜合收益總額	1,079,030,255.78	837,816,166.29
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀釋每股收益		

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：劉軍

第十二節 財務報告

5、合併現金流量表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

單位：元

項目	本期發生額	上期金額發生額
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	17,314,976,594.80	19,924,421,264.23
收到的稅費返還	9,544,605.83	15,764,794.45
收到其他與經營活動有關的現金	599,986,969.23	422,990,060.10
經營活動現金流入小計	17,924,508,169.86	20,363,176,118.78
購買商品、接受勞務支付的現金	10,998,606,216.24	15,952,557,041.64
支付給職工以及為職工支付的現金	833,795,827.84	1,017,503,439.00
支付的各項稅費	914,734,942.86	1,067,579,950.69
支付其他與經營活動有關的現金	4,191,971,447.07	1,202,918,886.54
經營活動現金流出小計	16,939,108,434.01	19,240,559,317.87
經營活動產生的現金流量淨額	985,399,735.85	1,122,616,800.91

第十二節 財務報告

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

項目	本期發生額	上期金額發生額
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	10,000,000.00	
取得投資收益收到的現金		
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	24,814,839.75	201,327,878.35
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	75,035,211.41	357,810,704.91
收到其他與投資活動有關的現金	913,066,062.47	1,367,652,767.53
投資活動現金流入小計	1,022,916,113.63	1,926,791,350.79
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	3,093,185,535.33	3,814,559,167.63
投資支付的現金	3,000,000.00	20,000,000.00
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	1,000,000,000.00	3,180,221.51
投資活動現金流出小計	4,096,185,535.33	3,837,739,389.14
投資活動產生的現金流量淨額	-3,073,269,421.70	-1,910,948,038.35
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金		66,000,000.00
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金		66,000,000.00
取得借款收到的現金	25,487,820,197.15	17,437,505,752.43
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金		5,622,770,312.13
籌資活動現金流入小計	25,487,820,197.15	23,126,276,064.56
償還債務支付的現金	13,879,691,315.16	21,185,990,488.38
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	2,143,300,146.91	1,376,004,607.35
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		16,657,735.88
支付其他與籌資活動有關的現金	7,136,477,150.59	1,396,318,075.00
籌資活動現金流出小計	23,159,468,612.66	23,958,313,170.73
籌資活動產生的現金流量淨額	2,328,351,584.49	-832,037,106.17
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	9,082,033.70	3,351,087.12
五、現金及現金等價物淨增加額	249,563,932.34	-1,617,017,256.49
加：期初現金及現金等價物餘額	726,532,928.96	2,343,550,185.45
六、期末現金及現金等價物餘額	976,096,861.30	726,532,928.96

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：劉軍

第十二節 財務報告

6、母公司現金流量表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	7,434,789,634.68	9,267,322,187.99
收到的稅費返還		
收到其他與經營活動有關的現金	5,667,186,748.15	219,142,138.18
經營活動現金流入小計	13,101,976,382.83	9,486,464,326.17
購買商品、接受勞務支付的現金	7,976,726,938.55	9,497,015,627.73
支付給職工以及為職工支付的現金	237,509,541.17	250,644,717.68
支付的各項稅費	325,272,919.29	498,627,291.39
支付其他與經營活動有關的現金	312,133,309.30	1,967,541,286.56
經營活動現金流出小計	8,851,642,708.31	12,213,828,923.36
經營活動產生的現金流量淨額	4,250,333,674.52	-2,727,364,597.19
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	10,000,000.00	860,916,016.71
取得投資收益收到的現金	1,073,924,052.21	618,941,235.06
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	471,399.75	21,798,747.08
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	102,928,415.14	274,137,000.00
投資活動現金流入小計	1,187,323,867.10	1,775,792,998.85
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	498,712,353.90	316,039,924.71
投資支付的現金	1,951,889,592.00	468,932,475.00
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	1,000,000,000.00	
投資活動現金流出小計	3,450,601,945.90	784,972,399.71
投資活動產生的現金流量淨額	-2,263,278,078.80	990,820,599.14

第十二節 財務報告

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金		
取得借款收到的現金	13,143,235,684.08	9,915,668,095.86
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金		5,271,300,000.00
籌資活動現金流入小計	13,143,235,684.08	15,186,968,095.86
償還債務支付的現金	8,704,359,885.67	12,557,694,467.87
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,669,956,508.36	1,100,076,772.93
支付其他與籌資活動有關的現金	4,789,896,127.16	1,515,035,053.37
籌資活動現金流出小計	15,164,212,521.19	15,172,806,294.17
籌資活動產生的現金流量淨額	-2,020,976,837.11	14,161,801.69
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	10,119,569.63	151,371.37
五、現金及現金等價物淨增加額	-23,801,671.76	-1,722,230,824.99
加：期初現金及現金等價物餘額	64,392,029.09	1,786,622,854.08
六、期末現金及現金等價物餘額	40,590,357.33	64,392,029.09

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：劉軍

第十二節 財務報告

7、合併所有者權益變動表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

本期金額

單位：元

項目	歸屬於母公司所有者權益										所有者權益合計
	股本	資本公積	其他	其他權益工具	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	所有者權益合計	
一、上年期末餘額	1,975,471,987.00	6,204,682,028.94	30,954,891.40	16,934,073.59	1,132,116,106.40	4,741,639,941.58	598,465,306.78	14,693,353,532.89		14,693,353,532.89	
加：會計政策變更											
前期差错更正											
同一控制下企業合併											
其他											
二、本年期初餘額	1,975,471,987.00	6,204,682,028.94	30,954,891.40	16,934,073.59	1,132,116,106.40	4,741,639,941.58	598,465,306.78	14,693,353,532.89		14,693,353,532.89	
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)											
(一) 綜合收益總額	-39,066,500.00	-55,545,155.53	-30,954,891.40	16,829,094.54		-75,717,255.37	-167,740,374.93	-290,285,299.89		-290,285,299.89	
(二) 所有者投入和減少資本	-39,066,500.00	-55,545,155.53	-30,954,891.40	16,829,094.54		505,204,394.73	-51,895,512.08	470,137,987.19		470,137,987.19	
1. 股東投入的普通股	-39,066,500.00	-55,545,155.53	-30,954,891.40					-61,913,668.40		-125,570,433.53	
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. 對所有者派發現金股利											
4. 其他											
四、本期末餘額	1,936,405,487.00	6,149,136,873.41	30,954,891.40	33,763,168.13	1,132,116,106.40	4,665,921,686.21	436,571,794.80	14,343,068,233.00		14,343,068,233.00	

第十二節 財務報告

上期金額

單位：元

項目	上期												
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年期末餘額	2,082,045,941.00			6,414,882,999.53			929,205.04	1,132,116,106.40			4,149,511,927.88	865,921,753.20	14,945,417,933.05
加：會計政策變更													
前期差错更正													
同一控制下企業合併													
其他													
二、本年期初餘額	2,082,045,941.00			6,414,882,999.53			929,205.04	1,132,116,106.40			4,149,511,927.88	865,921,753.20	14,945,417,933.05
三、本期增減變動金額（減少以“-”號填列）	-86,573,974.00			-210,210,970.59	30,954,891.40	16,004,888.55	16,004,888.55				592,127,013.70	12,543,553.58	292,935,599.84
（一）綜合收益總額				-31,421,760.99							710,655,331.72	-20,302,094.10	671,933,345.18
（二）所有者投入和減少資本	-86,573,974.00			-178,789,209.60	30,954,891.40							48,533,141.18	-247,784,933.92
1. 股東投入的普通股				-178,789,209.60	30,954,891.40							56,100,000.00	-240,218,075.00
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													-7,566,838.82
（三）利潤分配											-118,528,318.02	-15,687,493.50	-134,215,811.52
1. 提取盈餘公積													
2. 提取一般風險準備													
3. 對所有者或股東的分派													
4. 其他													
四、本期末餘額	1,975,471,967.00			6,204,682,028.94	30,954,891.40	16,934,073.59	1,132,116,106.40				4,741,638,941.58	898,465,306.78	14,638,353,532.89

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：劉軍

第十二節 財務報告

8、母公司所有者權益變動表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

本期金額

單位：元

項目	其他權益工具				資本公積	資本公積	其他	源：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
	優先股	永續債	其他權益工具	永續債									
一、上年期末餘額					1,975,471,987.00						1,119,926,524.49	4,798,391,156.43	13,868,261,636.69
加：會計政策變更					6,006,426,779.17			30,954,891.40					
前期差错更正													
其他													
二、本年期初餘額					1,975,471,987.00			30,954,891.40			1,119,926,524.49	4,798,391,156.43	13,868,261,636.69
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)					-39,066,500.00			-30,954,891.40				498,108,615.68	423,409,484.61
(一) 綜合收益總額					-39,066,500.00			-30,954,891.40				1,079,000,255.78	1,079,000,255.78
(二) 所有者投入和減少資本					-39,066,500.00			-30,954,891.40				-74,699,131.07	-74,699,131.07
1. 股東投入的普通股					-39,066,500.00			-30,954,891.40					
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												-580,921,640.10	-580,921,640.10
1. 提取盈餘公積												-580,921,640.10	-580,921,640.10
2. 對所有者(或股東)的分配													
3. 其他													

第十二節 財務報告

上期金額

單位：元

項目	其他權益工具							未分配利潤	所有者權益合計
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	源：庫存股	其他綜合收益		
(四) 所有者權益內部結構									
1. 資本公積轉資本(或股本)									
2. 盈餘公積轉資本(或股本)									
3. 盈餘公積轉其他權益									
4. 其他									
四、本期期末餘額	1,986,405,467.00				5,938,839,256.70		1,119,928,524.49	5,286,499,772.11	14,291,671,020.30

第十二節 財務報告

上期金額

單位：元

項目	上期				未分配利潤	所有者權益合計
	股本	資本公積	其他	源：專項儲備		
一、上年期末餘額	2,082,045,941.00	6,184,215,988.77	1,119,926,524.49	4,079,103,308.16	13,445,291,762.42	
加：會計政策變更						
前期差更正						
其他						
二、本年期初餘額	2,082,045,941.00	6,184,215,988.77	1,119,926,524.49	4,079,103,308.16	13,445,291,762.42	
三、本報增減變動金額(減少以“-”號填列)						
(一) 綜合收益總額	-86,573,974.00	-178,789,209.60		719,287,846.27	422,989,773.27	
(二) 所有者投入和減少資本	-86,573,974.00	-178,789,209.60		837,816,166.29	837,816,166.29	
1. 股東投入的普通股						
2. 其他權益工具持有者投入資本						
3. 股份支付計入所有者權益的金額						
4. 其他						
(三) 利潤分配				-118,528,318.02	-118,528,318.02	
1. 提取盈餘公積						
2. 對所有者(或股東)的分配						
3. 其他						
(四) 所有者權益內部結構						
1. 資本公積轉增資本(或股本)						
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)						
3. 盈餘公積彌補虧損						
4. 其他						
四、本期末餘額	1,975,471,967.00	6,005,426,779.17	1,119,926,524.49	4,798,391,156.43	13,868,261,535.69	

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：劉軍

第十二節 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。

公司前身為山東省壽光縣造紙總廠，於1993年5月以定向募集山東壽光造紙印刷包裝(集團)股份有限公司，註冊資本66,647,400元人民幣，總股本66,647,400股。股權結構為：發起人國家股46,497,400股，佔總股本的69.76%；境內法人股1,558,500股，佔總股本的2.34%；內部職工股18,591,500股，佔總股本的27.90%。

1993年8月21日，經山東省壽光市經濟體制改革辦公室核發的《關於山東壽光造紙印刷包裝(集團)股份有限公司更名為山東壽光造紙(集團)股份有限公司的批覆》(壽改發[1993]23號)予以批覆，山東壽光造紙印刷包裝(集團)股份有限公司更名為山東壽光造紙(集團)股份有限公司，並於1993年10月8日辦理完相關的工商變更登記手續；1996年12月4日，經山東省經濟改革委員會核發的《關於同意確認山東壽光造紙集團股份有限公司的函》(魯體改函字[1996]第123號)和山東省人民政府核發的《山東省股份有限公司批准證書》(魯政股字[1996]98號)，同意山東壽光造紙集團股份有限公司更名為山東晨鳴紙業集團股份有限公司(即公司目前名稱)。

1996年10月27日，公司召開第三次股東大會，通過了1995年度以每10股送3.5股紅股的利潤分配方案，同時通過了轉增國有股的議案，該次送股及轉增完成後，公司股本由66,647,400股變更為99,840,990股。

1996年12月，經山東省人民政府核發的《關於推薦山東壽光造紙集團股份有限公司發行B種股票的函》(魯政字[1996]270號)及國務院證券委員會以(證委[1996]59號)批准，公司變更為募集設立的股份有限公司。

1997年2月4日，公司召開第四次股東大會，通過了公司吸收合併壽光永立紙業有限公司及1996年度以每10股送4股紅股的利潤分配方案，該次送股完成後，公司股本由99,840,990股增至158,855,665股。

1997年4月30日，公司根據山東省人民政府核發的《關於推薦山東壽光造紙集團股份有限公司發行B種股票的函》(魯政字[1996]270號)、國務院證券委員會核發的《關於山東晨鳴紙業集團股份有限公司發行境內上市外資股的批覆》(證委發[1997]26號)和深圳證券交易所(深證發[1997]188號)文批准，發行境內上市外資股(B股)115,000,000股，並於1997年5月26日在深圳證券交易所上市交易。發行完成後，公司的股本總額由158,855,665股增至273,855,665股。公司經原對外經濟貿易合作部核發的《關於山東晨鳴紙業集團股份有限公司轉為外商投資股份有限公司的批覆》([1997]外經貿資二函字第415號)轉為外商投資股份有限公司。

第十二節 財務報告

三、公司基本情況(續)

1997年11月22日，公司召開1997年臨時股東大會，審議通過了《關於資本公積金轉增股本的議案》，以公司1997年6月30日的股本273,855,665股計算，按10:4的比例將資本公積金轉增股本109,542,266股。轉增完成後，公司總股本變更為383,397,931股。

公司經中國證監會於2000年9月30日核發的《關於核准山東晨鳴紙業集團股份有限公司申請發行股票的通知》(證監公司字[2000]151號)和深圳證券交易所於2000年11月15日核發的《上市通知書》(深證上[2000]151號)批准，公司人民幣普通股(A股)7000萬股，並於2000年11月20日在深圳證券交易所上市交易。發行完成後，公司總股本由383,397,931股增至453,397,931股。

2001年5月，經中國證監會於2001年4月19日核發的《關於核准山東晨鳴紙業集團股份有限公司非上市外資股上市流通的通知》(證監公司字[2001]44號)予以批准，廣華公司所持有的公司之原未流通外資法人股26,709,591股轉換為B股，在深圳證券交易所上市流通。公司上市流通B股增至187,709,591股。

2001年6月28日，公司召開2000年度股東大會，審議通過了2000年利潤分配方案，以2000年底的總股本453,397,931股為基數，向全體股東每10股送紅股1股，共增加45,339,793股。本次送股完成後，公司總股本增至498,737,724股。

2003年5月，公司實施2002年度利潤分配，每10股送2股紅股，資本公積金轉增股本每10股轉增6股，共增加398,990,179股。本次送股及轉增完成後，公司總股本由498,737,724股增至897,727,903股。

2004年9月15日，公司經中國證監會核發的《關於核准山東晨鳴紙業集團股份有限公司公開發行可轉換公司債券的通知》([2004]147號)核准，向社會公開發行2000萬張可轉債，每張面值100元人民幣，發行總額20億元人民幣，期限五年，並於2004年9月30日在深圳證券交易所上市交易，轉股期自2005年3月15日至2009年9月15日。債券簡稱：晨鳴轉債，轉債代碼：125488。

2005年4月29日，公司召開2004年度股東大會，審議通過了2004年度利潤分配方案，以2004年底的總股本897,727,903股為基數，以資本公積金每10股轉增3股。公司本次股本變更，已經中國商務部核發的《關於同意山東晨鳴紙業集團股份有限公司增資的批覆》(商資批[2005]1364號)予以批覆。根據上述決議及批覆，公司以2005年5月19日為股權登記日的總股本897,728,913股為基數(截至2005年5月19日，公司可轉債轉增股本1010股)，實施向全體股東每10股送2股，以資本公積金每10股轉增3股的分配方案。本次送轉及轉增完成後，公司總股本增至1,346,593,369股。

第十二節 財務報告

三、公司基本情況(續)

2007年4月6日，公司第四屆董事會第二十一一次會議審議通過了《關於對滿足購回條件尚未轉股的可轉換公司債券行使購回權的議案》，決定在實際滿足可轉債《募集說明書》的相關購回條件後，對公司尚未轉股的可轉債根據《募集說明書》的約定程序，按面值的105%(含當期利息)購回在購回日之前尚未轉股的晨鳴轉債。截至2007年5月14日，公司通過晨鳴轉債實現轉股，公司股份總數增加至1,706,345,941股。

經中國證監會證監許可[2008]290號檔《關於核准山東晨鳴紙業集團股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》，以及香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯交所」)的批覆，核准公司公開發行境外上市外資股(H股)。全球公開發售355,700,000股H股，於2008年6月18日在香港聯交所主板掛牌交易，股票簡稱為晨鳴紙業，股票代碼為HK1812。本次發行完成後，公司股份總數增加至2,062,045,941股。

根據公司2012年第三次臨時股東大會決議、2012年第一次境內上市股份(A股、B股)類別股東大會、2012年第一次境外上市股份(H股)類別股東大會決議和修改後的章程規定，公司申請減少註冊資本人民幣86,573,974元，其中境內上市外資股(B股)減資86,573,974股，每股人民幣1元。自2013年3月7日至2013年12月11日止，回購境內上市外資股(B股)86,573,974股，並於2013年12月24日註銷回購股份，變更後公司的股本為人民幣1,975,471,967元。

根據公司2013年第一次臨時股東大會決議、2013年第一次境內上市股份(A股、B股)類別股東大會、2013年第一次境外上市股份(H股)類別股東大會決議和修改後的章程規定，公司申請減少註冊資本人民幣39,066,500元，其中境外上市外資股(H股)減資39,066,500股，每股人民幣1元。自2013年12月11日至2014年5月9日止，回購境外上市外資股(H股)39,066,500股，並於2014年5月14日註銷回購股份，變更後公司的股本為人民幣1,936,405,467元。

企業法人營業執照註冊號：370000400001170。

本公司的營業期限為長期，本公司董事會認為有能力將有營業期限的的子公司在營業期限期滿後持續經營。

本財務報表業經本公司董事會於2015年3月26日決議批准報出。根據本公司章程，本財務報表將提交股東大會審議。

本公司及各子公司(以下簡稱「本集團」)主要從事機製紙及紙板等紙製品和造紙原料、造紙機械的加工、銷售，電力、熱力的生產、銷售，林木種植、苗木培育、木材加工及銷售，木製品的生產、加工及銷售，人造板、強化木地板等的生產及銷售，設備融資租賃經營等。

本公司2014年度納入合併範圍的子公司共49戶，詳見本附註八「在其他主體中的權益」。本公司本年度合併範圍比上年度增加6戶，減少3戶，詳見本附註八「合併範圍的變更」。

第十二節 財務報告

四、財務報表的編製基礎

1、編製基礎

本集團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41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，本集團會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具和消耗性生物資產外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

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。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計

1、遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了合併及公司2014年12月31日的財務狀況及2014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

本集團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。本集團會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3、營業週期

正常營業週期是指本集團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。本集團以12個月作為一個營業週期，並以其作為資產和負債的流動性劃分標準。

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

4、記帳本位幣

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

5、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

5、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

(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。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

5、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

(2) 非同一控制下企業合併(續)

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(參見本附註五、6(2))，判斷該多次交易是否屬於「一攬子交易」。屬於「一攬子交易」的，參考本部分前面各段描述及本附註五、13「長期股權投資」進行會計處理；不屬於「一攬子交易」的，區分個別財務報表和合併財務報表進行相關會計處理：

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

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

6、合併財務報表的編製方法

(1) 合併財務報表範圍的確定原則

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指本公司擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響該回報金額。合併範圍包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主體。

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

(2) 合併財務報表編製的方法

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

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

公司內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。

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。

第十二節 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)

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、13「長期股權投資」或本附註五、10「金融工具」。

本公司通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，需區分處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易是否屬於一攬子交易。處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明應將多次交易事項作為一攬子交易進行會計處理：①這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；②這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；③一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；④一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。不屬於一攬子交易的，對其中的每一項交易視情況分別按照「不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資」(詳見本附註五、13、(2)④)和「因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權」(詳見前段)適用的原則進行會計處理。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

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。本集團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，是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

本集團對合營企業的投資採用權益法核算，按照本附註五、13(2)②「權益法核算的長期股權投資」中所述的會計政策處理。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

7、合營安排分類及共同經營會計處理方法(續)

本集團作為合營方對共同經營，確認本集團單獨持有的資產、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；確認出售本集團享有的共同經營產出份額所產生的收入；按本集團份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；確認本集團單獨所發生的費用，以及按本集團份額確認共同經營發生的費用。

當本集團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，本集團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，對於由本集團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；對於本集團自共同經營購買資產的情況，本集團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

本集團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的現金、價值變動風險很小的投資。

9、外幣業務和外幣報表折算

(1) 外幣交易的折算方法

本集團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)折算為記帳本位幣金額，但發生的外幣兌換業務或涉及外幣兌換的交易事項，按照實際採用的匯率折算為記帳本位幣金額。

(2) 對於外幣貨幣性項目和外幣非貨幣性項目的折算方法

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

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

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算的記帳本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記帳本位幣金額與原記帳本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

第十二節 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

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

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

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

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

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。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量，在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的無控制、共同控制和重大影響的權益工具投資和採用實際利率法、按攤餘成本進行後續計量債務融資工具除外。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益，對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

(1) 金融資產和金融負債的公允價值確定方法

公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。金融工具存在活躍市場的，本集團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，本集團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。

(2) 金融資產的分類、確認和計量

以常規方式買賣金融資產，按交易日進行會計確認和終止確認。金融資產在初始確認時劃分為貸款和應收款項以及可供出售金融資產等。

① 貸款和應收款項

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

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、金融工具(續)

(2) 金融資產的分類、確認和計量(續)

② 可供出售金融資產

是指對被投資單位無控制、共同控制和重大影響的權益工具投資。

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

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

(3) 金融資產減值

除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團在每個資產負債表日對其他金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。

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

① 貸款和應收款項減值

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、金融工具(續)

(3) 金融資產減值(續)

② 可供出售金融資產減值

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

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

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

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

(4) 金融資產轉移的確認依據和計量方法

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：①收取該金融資產現金流量的合同權利終止；②該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；③該金融資產已轉移，雖然企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

若企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產的控制的，則按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。繼續涉入所轉移金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使企業面臨的風險水平。

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、金融工具(續)

(4) 金融資產轉移的確認依據和計量方法(續)

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。

本集團對採用附追索權方式出售的金融資產，或將持有的金融資產背書轉讓，需確定該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬是否已經轉移。已將該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產；既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，則繼續判斷企業是否對該資產保留了控制，並根據前面各段所述的原則進行會計處理。

(5) 金融負債的分類和計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益，對於其他金融負債，相關交易費用計入初始確認金額，採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

(6) 金融負債的終止確認

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

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

(7) 金融資產和金融負債的抵銷

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

(8) 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團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。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

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

11、應收款項

應收款項包括應收賬款、其他應收款等。

(1) 壞賬準備的確認標準

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

(2) 壞賬準備的計提方法

① 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項壞賬準備的確認標準、計提方法

本集團將金額為人民幣100萬元以上的應收款項確認為單項金額重大的應收款項。

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、應收款項(續)

② 按信用風險組合計提壞賬準備的應收款項的確定依據、壞賬準備計提方法

A. 信用風險特徵組合的確定依據

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

不同組合的確定依據：

項目	確定組合的依據
特定款項組合	具有某些特定的應收款項作為分類依據劃分的組合
賬齡組合	採用賬齡等信用風險特徵作為分類依據劃分的組合

B. 根據信用風險特徵組合確定的壞賬準備計提方法

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

不同組合計提壞賬準備的計提方法：

項目	計提方法
特定款項組合	不計提壞賬
賬齡組合	賬齡分析法

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、應收款項(續)

(2) 壞賬準備的計提方法(續)

② 按信用風險組合計提壞賬準備的應收款項的確定依據、壞賬準備計提方法(續)

B. 根據信用風險特徵組合確定的壞賬準備計提方法(續)

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的組合計提方法

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

③ 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收款項

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

(3) 壞賬準備的轉回

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

12、存貨

(1) 存貨的分類

存貨主要包括原材料、在產品、庫存商品、開發產品、消耗性生物資產等。

(2) 存貨取得和發出的計價方法

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

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

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

消耗性生物資產在收穫或出售時，採用分批平均法計價按賬面價值結轉成本。

(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。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

13、長期股權投資

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。本集團對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響的長期股權投資，作為可供出售金融資產或以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產核算，其會計政策詳見附註五、10「金融工具」。

共同控制，是指本公司按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響，是指本公司對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

(1) 投資成本的確定

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

13、長期股權投資(續)

(1) 投資成本的確定(續)

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

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外的其他股權投資，按成本進行初始計量，該成本視長期股權投資取得方式的不同，分別按照本公司實際支付的現金購買價款、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對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

(2) 後續計量及損益確認方法

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

① 成本法核算的長期股權投資

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

13、長期股權投資(續)

② 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。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本公司的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。本集團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。本集團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，如本集團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，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

13、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

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。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

13、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

④ 處置長期股權投資(續)

本集團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。對於本集團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。

本集團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。

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

14、投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。

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。

本集團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。

投資性房地產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註五、20「長期資產減值」。

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

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

當投資性房地產被處置、或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後計入當期損益。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

15、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	5.00%-10.00%	2.25%-4.75%
機器設備	年限平均法	8-20	5.00%-10.00%	4.5%-11.88%
運輸設備	年限平均法	5-8	5.00%-10.00%	11.25%-19.00%
電子設備及其他	年限平均法	5	5.00%-10.00%	18.00%-19.00%

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

(3) 固定資產的減值測試方法及減值準備計提方法

固定資產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註五、20「長期資產減值」。

(4) 融資租入固定資產的認定依據、計價和折舊方法

融資租賃為實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。以融資租賃方式租入的固定資產採用與自有固定資產一致的政策計提租賃資產折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的在租賃資產使用壽命內計提折舊，無法合理確定租賃期屆滿能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

15、固定資產(續)

(5) 其他說明

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

當固定資產處於處置狀態或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

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

16、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、20「長期資產減值」。

17、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。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

17、借款費用(續)

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。

18、無形資產

(1) 無形資產

無形資產是指本公司擁有或者控制的沒有實物形態的可辨認非貨幣性資產。

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

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

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

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

18、無形資產(續)

(2) 研究與支出

本集團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。

(3) 無形資產的減值測試方法及減值準備計提方法

無形資產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註五、20「長期資產減值」。

19、長期待攤費用

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

20、長期資產減值

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

20、長期資產減值(續)

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

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

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

21、職工薪酬

本集團職工薪酬主要包括短期職工薪酬、離職後福利、辭退福利。其中：

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

離職後福利主要包括設定提存計劃。其中設定提存計劃主要包括基本養老保險、失業保險等，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。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

21、職工薪酬(續)

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

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

本集團未向職工提供的其他長期職工福利。

22、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。

23、收入

(1) 商品銷售收入

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

23、收入(續)

(2) 提供勞務收入

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

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

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

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

(3) 使用費收入

根據有關合同或協議，按權責發生制確認收入。

(4) 利息收入

按照他人使用本集團貨幣資金的時間和實際利率計算確定。

24、政府補助

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

24、政府補助(續)

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

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

已確認的政府補助需要返還時，存在相關遞延收益餘額的，沖減相關遞延收益賬面餘額，超出部分計入當期損益；不存在相關遞延收益的，直接計入當期損益。

25、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，本集團確認其他所有應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

25、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(2) 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債(續)

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，本集團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。

(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，本集團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，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

26、租賃

融資租賃為實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

(1) 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

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

(2) 本集團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。

(3) 本集團作為承租人記錄融資租賃業務

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

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

(4) 本集團作為出租人記錄融資租賃業務

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

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

27、終止經營

終止經營，是指滿足下列條件之一的已被本公司處置或劃歸為持有待售的、在經營和編製財務報表時能夠單獨區分的組成部分：①該組成部分代表一項獨立的主要業務或一個主要經營地區；②該組成部分是擬對一項獨立的主要業務或一個主要經營地區進行處置計劃的一部分；③該組成部分是僅僅為了再出售而取得的子公司。

28、回購股份

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

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

29、重要會計政策和會計估計變更

(1) 重要會計政策變更

2014年初，財政部分別以財會[2014]6號、7號、8號、10號、11號、14號及16號發佈了《企業會計準則第39號—公允價值計量》、《企業會計準則第30號—財務報表列報(2014年修訂)》、《企業會計準則第9號—職工薪酬(2014年修訂)》、《企業會計準則第33號—合併財務報表(2014年修訂)》、《企業會計準則第40號—合營安排》、《企業會計準則第2號—長期股權投資(2014年修訂)》及《企業會計準則第41號—在其他主體中權益的披露》，要求自2014年7月1日起在所有執行企業會計準則的企業範圍內施行，鼓勵在境外上市的企業提前執行。同時，財政部以財會[2014]23號發佈了《企業會計準則第37號—金融工具列報(2014年修訂)》(以下簡稱「金融工具列報準則」)，要求在2014年年度及以後期間的財務報告中按照該準則的要求對金融工具進行列報。

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

29、重要會計政策和會計估計變更(續)

(1) 重要會計政策變更(續)

經本公司第七屆董事會第四次會議於2014年3月19日決議通過，本公司於2013年1月1日開始執行前述除長期股權投資、在其他主體中權益的披露、金融工具列報準則以外的5項新頒佈或修訂的企業會計準則，自2014年7月1日起執行長期股權投資、在其他主體中的權益披露準則，在編製2014年年度財務報告時開始執行金融工具列報準則，本年度，根據後續財政部頒佈的各準則應用指南和銜接要求進行了調整，對當期和列報前期財務報表項目及金額的影響如下：

準則名稱	會計政策變更的內容及其對本公司的影響說明	對2014年1月1日/2013年度相關 財務報表項目的影響金額	
		項目名稱	影響金額 增加+ / 減少-
《企業會計準則第2號— 長期股權投資》	執行《企業會計準則第2號—長期股權投資(2014年修訂)》之前，本公司對被投資單位不具有共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的股權投資，作為長期股權投資並採用成本法進行核算。執行《企業會計準則第2號—長期股權投資(2014年修訂)》後，本公司將對被投資單位不具有共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的股權投資作為可供出售金融資產核算。本公司採用追溯調整法對上述會計政策變更進行會計處理。	可供出售金融資產	83,260,425.53
		長期股權投資	-83,260,425.53
《企業會計準則第30號— 財務報表列報》	《企業會計準則第30號——財務報表列報(2014年修訂)》將其他綜合收益劃分為兩類：(1)以後會計期間不能重分類進損益的其他綜合收益項目；(2)以後會計期間在滿足特定條件時將重分類進損益的其他綜合收益項目，同時規範了持有待售、流動性和非流動性等項目的列報。本財務報表已按該準則的規定進行列報，並對可比年度財務報表的列報進行了相應調整。	其他綜合收益	16,934,073.59
		外幣報表折算差額	-16,934,073.59
		其他流動負債	-25,246,647.62
		遞延收益	493,600,712.15
		其他非流動負債	-468,354,064.53

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

29、重要會計政策和會計估計變更(續)

(2) 重要會計估計變更

本年度無會計估計變更。

30、比較數據

若干前期比較數據已經過重新編排，以對應本年度財務報表的列報方式。

31、重大會計判斷和估計

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

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

31、重大會計判斷和估計(續)

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

(1) 租賃的歸類

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

(2) 壞賬準備計提

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

(3) 存貨跌價準備

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

(4) 消耗性生物資產的公允價值

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

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

(5) 可供出售金融資產減值

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

第十二節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

31、重大會計判斷和估計(續)

(6) 非金融非流動資產減值準備

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

當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。

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

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

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

(7) 折舊和攤銷

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

(8) 遞延所得稅資產

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

(9) 所得稅

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

第十二節 財務報告

六、稅項

1、主要稅種及稅率

稅種	稅率
增值稅	一般應稅收入按17%、銷售汽和水按13%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
營業稅	按應稅營業額的3%-5%計繳營業稅
城市維護建設稅	按實際繳納的流轉稅的7%計繳
企業所得稅	按應納稅所得額的25%計繳，高新技術企業按15%計繳，小規模企業按20%計繳。
教育費附加	按實際繳納的流轉稅的3%計繳
地方教育費附加	按實際繳納的流轉稅的2%計繳

存在不同企業所得稅稅率納稅主體的，披露情況說明

納稅主體名稱	所得稅稅率
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	15%
江西晨鳴紙業有限責任公司	15%
晨鳴(香港)有限公司	16.5%
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	免徵
湛江晨鳴林業發展有限公司	免徵
陽江晨鳴林業發展有限公司	免徵
南昌晨鳴林業發展有限公司	免徵

2、稅收優惠

(1) 企業所得稅

根據2007年3月16日發佈的《中華人民共和國企業所得稅法》規定，本公司為符合條件的國家需要重點扶持的高新技術企業，經山東省壽光市國家稅務局批准，本公司自2012年1月1日至2014年12月31日執行15%的企業所得稅率。

根據2007年3月16日發佈的《中華人民共和國企業所得稅法》規定，本公司子公司江西晨鳴紙業有限責任公司為符合條件的國家需要重點扶持的高新技術企業，經江西省南昌市經開區國家稅務局批准，本公司之子公司江西晨鳴紙業有限責任公司自2013年1月1日至2015年12月31日執行15%的企業所得稅率。

第十二節 財務報告

六、稅項(續)

2、稅收優惠(續)

(1) 企業所得稅(續)

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

根據香港特別行政區立法會2008年6月26日通過的《2008收入條例草案》，本公司子公司晨鳴(香港)有限公司從2008年開始執行16.5%的企業所得稅率，2014年適用稅率為16.5%。

除上述優惠政策外，公司其他子公司的所得稅稅率為25%。

(2) 增值稅優惠

根據《國家稅務總局對部分資源綜合利用產品免徵增值稅的通知》(財稅[1995]44號)，對企業生產的原料中摻有不少於30%的煤矸石、石煤、粉煤灰、燒煤鍋爐的爐底渣(不包括高爐水渣)的建材產品免徵增值稅，本公司所屬湛江晨鳴新型牆體材料有限公司用於生產的原材料中包含30%以上的粉煤灰，屬於利用污染物進行生產的企業，2014年按照規定免徵增值稅。

根據國家稅務總局財稅字[1995]44號《財政部、國家稅務總局關於對部分資源綜合利用產品免徵增值稅問題的通知》及財稅[2001]72號文件有關規定，本公司之子公司山東晨鳴板材有限責任公司生產的資源綜合利用產品享受增值稅即徵即退的優惠政策。

第十二節 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	1,437,037.09	1,333,503.27
銀行存款	974,659,824.21	725,199,425.69
其他貨幣資金	4,499,561,324.80	1,821,196,865.28
合計	5,475,658,186.10	2,547,729,794.24
其中：存放在境外的款項總額	853,450,001.81	139,732,439.57

- 註：① 其他貨幣資金 1,592,569,467.98 元(2013 年 12 月 31 日：249,333,637.64 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 710,024,934.09 元(2013 年 12 月 31 日：1,380,738,601.00 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 1,685,461,808.73 元(2013 年 12 月 31 日：140,836,352.11 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 473,405,114.00 元(2013 年 12 月 31 日：50,288,274.53 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 38,100,000.00 元，為子公司山東晨鳴財務有限公司在中國人民銀行存入的法定存款準備金。

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	2,990,068,579.33	2,827,024,280.10
商業承兌票據	57,472,976.82	43,419,401.39
合計	3,047,541,556.15	2,870,443,681.49

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

2、應收票據(續)

(2) 期末公司已質押的應收票據

單位：元

項目	期末已質押金額
銀行承兌票據	1,223,759,078.99
合計	1,223,759,078.99

(3) 期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

單位：元

項目	期末終止 確認金額	期末未終止 確認金額
銀行承兌票據	3,997,333,328.23	
合計	3,997,333,328.23	

(4) 其他說明

截止2014年12月31日，賬面價值為人民幣501,084,854.72元(2013年12月31日：人民幣210,344,282.56元)的票據已質押取得金額為人民幣498,287,862.22元的短期借款；截止2014年12月31日，賬面價值為人民幣222,426,123.97元(2013年12月31日：人民幣119,378,349.37元)的票據已質押開立承兌匯票，賬面價值為人民幣500,248,100.30元的票據已質押開立保函。

截止2014年12月31日，本集團累計向銀行貼現銀行承兌匯票人民幣3,440,773,115.05元(2013年：人民幣2,854,060,411.22元)，發生的貼現費用為人民幣91,126,767.40元(2013年：人民幣61,779,250.03元)；截止2014年12月31日，已貼現未到期的應收票據人民幣1,320,918,334.62元(2013年：人民幣727,693,046.61元)。

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面餘額		期初餘額		賬面價值	
	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例			
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	48,363,962.78	1.29%	48,363,962.78	100.00%	48,605,549.72	1.46%	48,605,549.72	100.00%		
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	3,705,668,686.18	98.71%	216,259,316.98	5.84%	3,489,409,369.20	3,280,914,087.94	98.54%	178,271,004.40	5.43%	3,102,643,083.54
合計	3,754,032,648.96	100.00%	264,623,279.76	7.05%	3,489,409,369.20	3,329,519,637.66	100.00%	226,876,554.12	6.81%	3,102,643,083.54

(2) 應收賬款按賬齡列示

項目	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例	金額	比例
1年以內	3,570,601,097.55	95.11%	3,172,267,013.90	95.28%
1至2年	72,933,462.12	1.94%	50,136,238.22	1.50%
2至3年	21,679,196.79	0.58%	26,223,349.82	0.79%
3年以上	88,818,892.50	2.37%	80,893,035.72	2.43%
合計	3,754,032,648.96	100.00%	3,329,519,637.66	100.00%

除了若干客戶獲授超過90日的信用期外，本集團授予貿易客戶平均90日信用。

於報告日，根據收入確認日期扣除減值賬齡分析如下：

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內	3,406,294,889.68	3,036,498,972.05
1至2年	65,771,122.09	45,123,524.40
2至3年	17,343,357.43	21,020,587.09
合計	3,489,409,369.20	3,102,643,083.54

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款(續)

(2) 應收賬款按賬齡列示(續)

已超過信用期未收回應收賬款扣除減值賬齡分析如下：

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內	997,161,679.10	515,745,255.68
1至2年	65,771,122.09	45,123,524.40
2至3年	17,343,357.43	21,020,587.09
合計	1,080,276,158.62	581,889,367.17

根據集團應收賬款催收經驗，3年以上應收賬款一般無法收回，故本集團對逾期3年以上應收賬款全額計提減值準備。

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

單位：元

應收賬款(按單位)	應收賬款	期末餘額		計提比例	計提理由
		壞賬準備			
佛山市順德區星辰紙業有限公司	26,754,065.23	26,754,065.23		100.00%	賬齡較長，預計無法收回
北京華夏動力文化傳媒有限公司	11,644,496.00	11,644,496.00		100.00%	賬齡較長，預計無法收回
蘇州騰駿紙業有限公司	6,545,207.84	6,545,207.84		100.00%	賬齡較長，預計無法收回
江西隆鳴實業有限公司	1,763,987.74	1,763,987.74		100.00%	賬齡較長，預計無法收回
南昌市興搏紙業有限公司	1,656,205.97	1,656,205.97		100.00%	賬齡較長，預計無法收回
合計	48,363,962.78	48,363,962.78		—	—

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款(續)

(1) 應收賬款分類披露(續)

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

單位：元

賬齡	應收賬款	期末餘額 壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
其中：3個月以內	2,535,929,695.36	126,796,484.77	5.00%
4-6個月內	612,701,950.90	30,635,097.55	5.00%
7-12個月	137,492,511.26	6,874,625.56	5.00%
1年以內小計	3,286,124,157.52	164,306,207.88	5.00%
1至2年	71,623,400.24	7,162,340.02	10.00%
2至3年	21,679,196.79	4,335,839.36	20.00%
3年以上	40,454,929.72	40,454,929.72	100.00%
合計	3,419,881,684.27	216,259,316.98	

確定該組合依據的說明：

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的應收賬款：

單位：元

組合名稱	賬面餘額	壞賬準備
無風險組合	285,787,001.91	0.00
合計	285,787,001.91	0.00

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款(續)

(3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額 48,029,849.56 元；本期收回或轉回壞賬準備金額 241,586.94 元，無金額重大壞賬準備轉回。

(4) 本期實際核銷的應收賬款情況

單位：元

項目	核銷金額
貨款	4,723,314.45

其中重要的應收賬款核銷情況：

單位：元

單位名稱	應收 賬款性質	核銷金額	核銷原因	履行的核銷程序	款項是否由 關聯交易產生
包頭鑫浩紙業公司 溫州市新豐複合 材料有限公司	貨款	692,283.58	賬齡五年以上	總經理審批	否
重慶美瑞紙業有限公司	貨款	453,904.29	賬齡五年以上	總經理審批	否
	貨款	814,927.24	賬齡五年以上	總經理審批	否
合計	—	1,961,115.11	—	—	—

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款(續)

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

單位名稱	應收賬款性質	欠款金額	佔比	壞賬準備
安徽時代物資股份有限公司	貨款	53,968,115.20	1.44%	2,698,405.76
雲南省印刷物資公司	貨款	47,194,791.45	1.26%	2,359,739.57
上海姚記撲克股份有限公司	貨款	41,392,352.44	1.10%	2,069,617.62
江蘇新華柏印務有限公司	貨款	37,244,510.70	0.99%	1,862,225.54
上海昌益膠黏製品有限公司	貨款	35,129,395.85	0.94%	1,756,469.79
合計		214,929,165.64	5.73%	10,746,458.28

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	858,757,969.24	46.72%	1,327,808,677.28	83.56%
1-2年	979,259,485.66	53.28%	261,212,653.96	16.44%
合計	1,838,017,454.90	—	1,589,021,331.24	—

賬齡超過1年且金額重要的預付款項未及時結算原因的說明：

賬齡超過一年且金額重要的預付款項中，預付江蘇新海港口工程有限公司800,000,000.00元，為土地一級開發預付的工程款，按已完成工程量結算，較上年末減少80,000,000.00元；預付黃岡市轄各村87,918,783.60元，為預付的林木收購定金，因林木未進入採伐期，形成預付款。

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

4、預付款項(續)

(2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

單位名稱	金額	比例	預付時間	未結算原因
江蘇新海港口工程有限公司	800,000,000.00	43.53%	1-2年	按合同約定預付的工程款
黃岡市轄各村	87,918,783.60	4.78%	1-2年	林木收購定金
壽光市清河房地產開發公司	80,000,000.00	4.35%	1年以內	付地產款
滿洲里金髮貿易有限公司	78,513,380.32	4.27%	1年以內	按合同約定預付的貨款
PEMCO INC	60,490,665.10	3.29%	1年以內	按合同約定預付的貨款
合計	1,106,922,829.02	60.22%		

5、其他應收款

(1) 其他應收款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值	賬面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款	8,755,053.51	0.47%	8,755,053.51	100.00%		8,918,424.06	0.64%	8,918,424.06	100.00%	
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	1,830,724,220.90	98.87%	54,256,334.83	2.96%	1,776,467,886.07	1,380,325,398.92	98.39%	48,424,649.08	3.51%	1,331,900,749.84
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的其他應收款	12,150,098.81	0.66%	12,150,098.81	100.00%		13,717,509.43	0.97%	13,717,509.43	100.00%	
合計	1,851,629,373.22	100.00%	75,161,487.15	4.06%	1,776,467,886.07	1,402,961,332.41	100.00%	71,060,582.57	5.07%	1,331,900,749.84

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、其他應收款(續)

(2) 其他應收款按賬齡列示

項目	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例	金額	比例
1年以內	784,347,727.46	42.36%	1,200,466,405.38	85.57%
1至2年	900,869,097.38	48.65%	100,811,139.72	7.18%
2至3年	101,820,067.51	5.50%	41,370,171.48	2.95%
3年以上	64,592,480.87	3.49%	60,313,615.83	4.30%
合計	1,851,629,373.22	100.00%	1,402,961,332.41	100.00%

註： 期末，超過2年以上的預付款項 1,955,523.45 元因不再具備預付性質轉入其他應收款核算。

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

單位：元

其他應收款(按單位)	其他應收款	期末餘額		計提理由
		壞賬準備	計提比例	
芬蘭奧斯龍公司	2,820,742.72	2,820,742.72	100.00%	賬齡三年以上，預計收回可能性小
青島第二汽車運輸公司 物流分公司	1,137,295.16	1,137,295.16	100.00%	賬齡三年以上，預計收回可能性小
瑞典伊洛夫漢森公司	1,413,022.59	1,413,022.59	100.00%	賬齡三年以上，預計收回可能性小
台灣全華精密公司	2,253,993.04	2,253,993.04	100.00%	賬齡三年以上，預計收回可能性小
淄博凱泓能源有限公司	1,130,000.00	1,130,000.00	100.00%	賬齡三年以上，預計收回可能性小
合計	8,755,053.51	8,755,053.51	—	—

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、其他應收款(續)

(2) 其他應收款分類披露(續)

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

單位：元

賬齡	其他應收款	期末餘額 壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
1年以內	167,689,569.26	8,384,478.47	5.00%
1年以內小計	167,689,569.26	8,384,478.47	5.00%
1至2年	7,985,644.10	798,564.41	10.00%
2至3年	7,524,691.94	1,504,938.40	20.00%
3年以上	43,568,353.55	43,568,353.55	100.00%
合計	226,768,258.85	54,256,334.83	

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

單位：元

組合名稱	賬面餘額	壞賬準備
無風險組合	1,603,955,962.05	0.00
合計	1,603,955,962.05	0.00

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、其他應收款(續)

(3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額8,163,150.29元；本期收回或轉回壞賬準備金額1,730,781.17元。

其中本期壞賬準備轉回或收回金額重要的：

單位：元

單位名稱	轉回或收回金額	收回方式
武漢捷能燃燒工程科技有限公司	493,200.00	收回欠款
山東省司法鑒定中心	550,000.00	轉入費用
合計	1,043,200.00	—

(4) 本期實際核銷的其他應收款情況

單位：元

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	146,445.60

(5) 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
武漢晨鳴萬興置業有限公司	借款及利息	959,825,877.41	1年內及1-2年	51.84%	
山東江河紙業有限責任公司	往來款	433,827,316.21	1-2年	23.43%	
濰坊水務投資有限責任公司	1年期售融資租賃款	100,999,999.99	1年以內	5.45%	
山東威能環保電源有限公司	1年期售融資租賃款	100,000,000.00	1年以內	5.40%	
廣東中拓拆建工程公司	報廢設備款	15,200,000.00	1年以內	0.82%	760,000.00
合計	—	1,609,853,193.61	—	86.94%	760,000.00

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

6、存貨

(1) 存貨分類

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	2,117,477,615.09		2,117,477,615.09	2,102,799,924.39		2,102,799,924.39
在產品	53,378,096.76		53,378,096.76	55,128,694.09		55,128,694.09
庫存商品	1,539,604,250.80	5,319,730.37	1,534,284,520.43	1,516,242,717.77	36,472,052.20	1,479,770,665.57
開發產品	308,012,006.86		308,012,006.86	88,110,593.20		88,110,593.20
消耗性生物資產	1,407,588,229.46		1,407,588,229.46	1,317,141,123.77		1,317,141,123.77
合計	5,426,060,198.97	5,319,730.37	5,420,740,468.60	5,079,423,053.22	36,472,052.20	5,042,951,001.02

註：① 以公允價值計量生物資產，林木因購買而增加人民幣 11,413,153.89 元，因繁育而增加人民幣 153,645,380.95 元，因公允價值變動而增加人民幣 6,856,815.32 元，因出售而減少人民幣 81,468,244.47 元。

截止 2014 年 12 月 31 日止，消耗性生物資產中當年種植的或者是沒有形成蓄積量的林木的公允價值和成本之間不存在重大差異，以賬面值作為公允價值；形成蓄積量的林木以公允價值計量，公允價值根據北京大正海地人資產評估有限公司評估值確定。以賬面值作為公允價值的消耗性生物資產為 229,991,265.78 元，以評估值作為公允價值計量的消耗性生物資產為 1,177,596,963.68 元。

② 消耗性生物資產，根據本集團的採伐安排，預期在 1 年後採伐的變現的金額為 12.50 億元。

(2) 存貨跌價準備

單位：元

項目	期初餘額	本期增加金額		本期減少金額		期末餘額
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
庫存商品	36,472,052.20	5,319,730.37		36,472,052.20		5,319,730.37
合計	36,472,052.20	5,319,730.37		36,472,052.20		5,319,730.37

(3) 存貨跌價準備計提依據及本年轉回或轉銷原因

項目	計提存貨跌價準備的具體依據	本年轉回存貨跌價準備的原因	本年轉銷存貨跌價準備的原因
庫存商品	白牛卡紙市場價格下降，導致產成品可變現淨值低於存貨成本。		出售

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

7、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	765,738,333.65	
一年內到期的委託貸款	100,000,000.00	
合計	865,738,333.65	

8、其他流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
尚未抵扣的增值稅進項稅額	1,545,685,356.01	1,666,514,217.00
預交企業所得稅	110,916,876.08	74,006,369.37
合計	1,656,602,232.09	1,740,520,586.37

9、可供出售金融資產

(1) 可供出售金融資產情況

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		賬面價值	期初餘額		賬面價值
		減值準備	賬面價值		減值準備	賬面價值	
可供出售權益							
工具：							
按成本計量的	74,450,000.00	1,450,000.00	73,000,000.00	85,850,000.00	2,589,574.47	83,260,425.53	83,260,425.53
合計	74,450,000.00	1,450,000.00	73,000,000.00	85,850,000.00	2,589,574.47	83,260,425.53	83,260,425.53

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

9、可供出售金融資產(續)

(2) 期末按成本計量的可供出售金融資產

單位：元

被投資單位	賬面餘額			期末	減值準備			在被投資 單位持股比例	本期現金紅利
	期初	本期增加	本期減少		期初	本期增加	本期減少		
青州市晨鳴變性源份有限責任公司	900,000.00			900,000.00	900,000.00			30.00%	
山東紙業集團總公司	200,000.00			200,000.00	200,000.00			2.00%	
濟南商友商務有限責任公司	350,000.00			350,000.00	350,000.00			5.00%	
浙江省廣信報業印務有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00				9.96%	
壽光彌河水務有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00				19.46%	
安徽時代物資股份有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00				10.00%	
山東虹橋創業投資有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00				16.67%	
濰坊新業資本投資有限公司	10,000,000.00		10,000,000.00					3.76%	
上海林嘉紙電子商務有限公司	1,400,000.00		1,400,000.00		1,139,574.47	1,139,574.47		14.00%	
合計	85,850,000.00		11,400,000.00	74,450,000.00	2,589,574.47	1,139,574.47	1,450,000.00	-	

(3) 報告期內可供出售金融資產減值的變動情況

單位：元

可供出售 金融資產分類	期初已計提 減值餘額	本期計提	其中：從其他 綜合收益轉入	本期減少	其中：期後公允 價值回升轉回	期末已計提 減值餘額
可供出售 權益工具	2,589,574.47			1,139,574.47		1,450,000.00
合計	2,589,574.47			1,139,574.47		1,450,000.00

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

10、長期應收款

(1) 長期應收款情況

單位：元

項目	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	2,419,373,052.30		2,419,373,052.30				6.15%-8.00%
減：未實現融資收益	233,036,050.66		233,036,050.66				
減：一年內到期部分	765,738,333.65		765,738,333.65				
合計	1,420,598,667.99		1,420,598,667.99				-

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			計提減值準備	其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
					其他綜合 收益調整	其他權益變動	宣告發放 現金股利或利潤				
一、合營企業											
壽光農場匯森新型建材 有限公司		3,000,000.00		-212.02						2,999,787.98	
小計		3,000,000.00		-212.02						2,999,787.98	
二、聯營企業											
阿爾諾維根斯農鳴特種紙 有限公司											
江西江聯傳媒彩印有限公司	4,745,182.75			-82,396.16						4,662,786.59	
武漢農鳴萬興置業有限公司	27,471,606.58			-4,861,312.71						22,610,293.87	
江西農鳴港務有限公司		6,028,000.00		-213,020.32						5,814,979.68	
小計	32,216,789.33	6,028,000.00		-5,156,729.19						33,088,060.14	
合計	32,216,789.33	9,028,000.00		-5,156,941.21						36,087,848.12	

註：本公司所有長期股權投資均為非上市公司。

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

12、投資性房地產

(1) 採用成本計量模式的投資性房地產

√ 適用 □ 不適用

單位：元

項目	房屋、建築物	土地使用權	在建工程	合計
一、賬面原值				
1. 期初餘額	38,291,395.70			38,291,395.70
2. 期末餘額	38,291,395.70			38,291,395.70
二、累計折舊和累計攤銷				
1. 期初餘額	18,817,951.75			18,817,951.75
2. 本期增加金額	1,738,256.04			1,738,256.04
(1) 計提或攤銷	1,738,256.04			1,738,256.04
3. 期末餘額	20,556,207.79			20,556,207.79
三、賬面價值				
1. 期末賬面價值	17,735,187.91			17,735,187.91
2. 期初賬面價值	19,473,443.95			19,473,443.95

註：本公司所有投資性房地產均為中期租賃，租期為2-3年。

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

13、固定資產

(1) 固定資產情況

單位：元

項目	房屋及建築物	機器設備	電子設備	運輸設備	其他	合計
一、賬面原值						
1. 期初餘額	4,508,882,260.10	25,039,823,011.26	442,704,931.03	304,526,351.37		30,295,936,553.76
2. 本期增加金額	1,027,505,895.03	4,091,281,839.60	5,638,240.46	69,925,747.23		5,194,351,722.32
(1) 購置		77,764,046.54	5,638,240.46	69,925,747.23		153,328,034.23
(2) 在建工程轉入	1,027,505,895.03	4,013,517,793.06				5,041,023,688.09
3. 本期減少金額	113,232,219.36	191,996,234.72	9,997,655.42	100,445,445.05		415,671,554.55
(1) 處置或報廢	69,621,402.53	23,188,683.31	6,449,514.08	14,574,857.22		113,834,457.14
(2) 處置子公司	43,610,816.83	168,807,551.41	3,548,141.34	85,870,587.83		301,837,097.41
2. 期末餘額	5,423,155,935.77	28,939,108,616.14	438,345,516.07	274,006,653.55		35,074,616,721.53
二、累計折舊						
1. 期初餘額	800,489,520.08	7,953,125,359.88	204,197,993.67	130,256,191.74		9,088,069,065.37
2. 本期增加金額	144,222,169.04	1,206,336,231.67	24,355,672.93	25,844,754.01		1,400,758,827.65
(1) 計提	144,222,169.04	1,206,336,231.67	24,355,672.93	25,844,754.01		1,400,758,827.65
3. 本期減少金額	15,356,404.80	119,292,070.49	5,970,986.14	44,543,415.10		185,162,876.53
(1) 處置或報廢	735,502.60	9,117,881.43	5,961,609.64	8,014,293.52		23,829,287.19
(2) 處置子公司	14,620,902.20	110,174,189.06	9,376.50	36,529,121.58		161,333,589.34
4. 期末餘額	929,355,284.32	9,040,169,521.06	222,582,680.46	111,557,530.65		10,303,665,016.49
三、減值準備						
1. 期初餘額	26,220,000.00					26,220,000.00
2. 期末餘額	26,220,000.00					26,220,000.00
四、賬面價值						
1. 期末賬面價值	4,467,580,651.45	19,898,939,095.08	215,762,835.61	162,449,122.90		24,744,731,705.04
2. 期初賬面價值	3,682,172,740.02	17,086,697,651.38	238,506,937.36	174,270,159.63		21,181,647,488.39

註：於2014年12月31日，賬面價值約為4,762,682,480.74（原值5,587,497,769.23元）的房屋、建築物及設備（2013年12月31日：賬面價值6,096,739,906.27元、原值6,696,658,597.87元）作為2,520,707,400.00元的長期借款（2013年12月31日：2,784,334,971.96元）和269,980,900.00元的一年內到期的長期借款（2013年12月31日：269,313,900.00元）的抵押物。

(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	17,543,318.35	1,851,444.61		15,691,873.74	
機器設備	59,287,663.46	3,672,169.28		55,615,494.18	
合計	76,830,981.81	5,523,613.89		71,307,367.92	

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

13、固定資產(續)

(3) 未辦妥產權證書的固定資產情況

單位：元

房產所屬公司	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	197,325,014.94	投入使用時間較晚，辦理中
美倫紙業有限公司	776,245,121.12	投入使用時間較晚，辦理中
湛江晨鳴漿紙有限公司	719,955,999.42	投入使用時間較晚，辦理中
吉林晨鳴紙業有限責任公司	476,518,905.54	投入使用時間較晚，辦理中
富裕晨鳴紙業有限責任公司	43,808,108.10	投入使用時間較晚，辦理中
江西晨鳴紙業有限責任公司	15,691,873.74	投入使用時間較晚，辦理中
合計	2,229,545,022.86	

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

14、在建工程

(1) 在建工程情況

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		賬面餘額	期初餘額	
		減值準備	賬面價值		減值準備	賬面價值
鐵路項目(母公司)	223,918,721.46		223,918,721.46	67,825,111.06		67,825,111.06
電廠脫硫脫硝除塵項目 (母公司、美倫)	140,526,292.16		140,526,292.16	37,830,000.00		37,830,000.00
生物質氣化爐項目(湛江晨鳴)	113,499,021.38		113,499,021.38	10,900,564.87		10,900,564.87
新建小裁紙車間(湛江晨鳴)	94,353,419.69		94,353,419.69	9,072,406.97		9,072,406.97
70萬噸木漿設備升級 改造項目(湛江晨鳴)	142,846,027.30		142,846,027.30	186,749,656.36		186,749,656.36
18萬噸紙杯原紙項目 (湛江晨鳴)				375,950,872.01		375,950,872.01
19萬噸高級文化紙項目 (湛江晨鳴)	950,143,385.07		950,143,385.07	284,958,974.38		284,958,974.38
MVR+多效蒸發站項目 (湛江晨鳴)	29,259,003.60		29,259,003.60			
450噸/天機械漿項目 (湛江晨鳴)	28,937,113.23		28,937,113.23			
磚廠項目(吉林晨鳴)	33,526,397.51		33,526,397.51			
7800紙機壓榨部改造 (江西晨鳴)	13,990,230.09		13,990,230.09	62,598,886.06		62,598,886.06
食品包裝紙項目(江西晨鳴)	919,552,099.41		919,552,099.41	122,625,351.96		122,625,351.96
BTMP改造項目(江西晨鳴)	41,214,162.60		41,214,162.60			

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

14、在建工程(續)

(1) 在建工程情況(續)

項目	賬面餘額	期末餘額		賬面餘額	期初餘額	
		減值準備	賬面價值		減值準備	賬面價值
中段水改造項目(江西晨鳴)	16,903,145.03		16,903,145.03			
二廠新增生活紙機生產線 改造項目(武漢晨鳴)				445,631,740.09		445,631,740.09
特種紙技術改造項目 (武漢晨鳴)				185,261,723.30		185,261,723.30
脫硝工程(乾能熱電)	41,968,651.72		41,968,651.72	7,600,000.00		7,600,000.00
吉林遷建(吉林晨鳴)				2,218,570,285.48		2,218,570,285.48
菱鎂礦開採(海城海鳴)	474,178,142.31		474,178,142.31	463,059,536.30		463,059,536.30
美倫造紙添加劑項目 (壽光美倫)				339,261,614.70		339,261,614.70
熱敏紙改造項目(壽光美術紙)				208,582,395.43		208,582,395.43
林漿一體化項目(黃岡晨鳴)	319,549,872.05		319,549,872.05	130,795,345.46		130,795,345.46
其他	124,905,143.92		124,905,143.92	108,757,353.17		108,757,353.17
合計	3,709,270,828.53		3,709,270,828.53	5,266,031,817.60		5,266,031,817.60

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

14、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	
道路項目(母公司)	2.40	67,825,111.06	156,083,610.40			223,918,721.46	93%	93%	7,787,635.74	6,511,166.14	6.00%	自籌及借款	
電廠脫硫脫硝除塵項目 (母公司、美倫)	1.43	37,830,000.00	143,346,509.86	40,650,217.70		140,526,292.16	98%	98%	3,952,835.38	3,952,835.38	6.00%	自籌及借款	
生物質氧化爐項目(瀋江農鳴)	2.63	10,900,564.87	102,598,456.51			113,498,021.38	43%	43%	1,243,711.25	1,243,711.25	6.00%	自籌及借款	
新建小裁紙車間(瀋江農鳴)	1.11	9,072,406.97	85,281,012.72			94,353,419.69	85%	85%	405,359.41	405,359.41	6.00%	自籌及借款	
70萬噸木漿設備升級改造項目 (瀋江農鳴)	2.26	186,749,656.36		43,903,629.06		142,846,027.30		63%	9,939,148.74			自籌及借款	
18萬紙杯原紙項目(瀋江農鳴)	7.00	375,950,672.01	258,480,229.13	634,431,101.14				97%	30,709,076.44	14,313,803.79	6.00%	自籌及借款	
19萬噸高檔文化紙項目(瀋江農鳴)	30.97	284,958,974.38	665,184,410.69			950,143,385.07	31%	31%	1,971,782.34	1,971,782.34	6.00%	自籌及借款	
MVR+多效蒸發站項目(瀋江農鳴)	2.30		29,259,003.60			29,259,003.60	13%	13%				自籌	
450噸/天機械漿項目(瀋江農鳴)	0.80		28,937,113.23			28,937,113.23	36%	36%				自籌	
磚廠項目(吉林農鳴)	0.36		33,526,397.51			33,526,397.51	93%	93%				自籌	
7800紙機壓榨部改造(江西農鳴)	0.16	62,598,886.06	7,264,975.83	55,873,631.80		13,990,230.09	87%	87%				自籌	
食品包裝紙項目(江西農鳴)	12.48	122,625,351.96	796,926,747.45			919,552,099.41	74%	74%	22,006,666.74	21,241,652.56	6.00%	借款	
BTMP改造項目(江西農鳴)	0.97		41,214,162.60			41,214,162.60	42%	42%	1,620,376.31	1,620,376.31	6.00%	借款	
中段水改造項目(江西農鳴)	0.39		16,903,145.03			16,903,145.03	43%	43%	140,109.60	140,109.60	6.00%	借款	
二廠新增生活紙機生產線改造工程 (武漢農鳴)	4.50	445,631,740.09	33,609,043.60	479,240,783.69				106%	完工	24,167,540.06	4,689,732.39	6.00%	借款
特種紙技術改造工程(武漢農鳴)	2.80	185,261,723.30	93,884,736.34	279,146,459.64				100%	完工	30,683,598.86	27,361,768.67	6.00%	借款
脫硝工程(乾彭熱電)	0.42	7,600,000.00	34,368,651.72			41,968,651.72	99%	99%				自籌	
吉林新建(吉林農鳴)	26.00	2,218,570,285.48	398,137,169.41	2,616,707,454.89				100%	完工	5,499,999.99			拆遷款及借款
麥鐵礦開採(海城海鳴)	5.00	463,059,536.30	23,518,870.50	12,400,264.49		474,178,142.31	95%	95%	21,519,250.50	21,519,250.50	6.00%	自籌及借款	
美倫造紙添加劑項目(壽光美倫)	4.20	339,261,614.70	84,057,467.77	423,319,082.47				100%	完工	10,363,647.51	2,660,067.59	6.00%	自籌及借款
熱學紙改造項目(壽光美倫紙)	2.40	208,582,395.43	27,072,756.18	235,655,151.61				99%	完工	6,209,637.36	5,067,799.91	5.91%	自籌及借款
林業一體化項目(黃岡農鳴)	34.85	130,795,345.46	188,754,526.59			319,549,872.05	9%	9%				自籌	
其他		108,757,353.17	235,843,702.35	219,695,911.60		124,905,143.92			3,441,810.51	3,441,810.51		自籌及借款	
合計	145.43	5,266,031,817.60	3,484,262,699.02	5,041,023,688.09		3,709,270,828.53	-	-	181,662,166.74	116,141,226.35		-	

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

15、工程物資

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
專用材料	22,810,138.46	35,814,649.31
專用設備	145,843.92	28,153,418.31
合計	22,955,982.38	63,968,067.62

16、固定資產清理

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
吉林晨鳴環保遷建		242,538,418.36
武漢晨鳴搬遷		345,643,229.17
合計		588,181,647.53

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

17、無形資產

(1) 無形資產情況

單位：元

項目	土地使用權	專利權	非專利技術	其他	合計
一、賬面原值					
1. 期初餘額	1,546,569,094.81		18,318,427.47		1,564,887,522.28
2. 本期增加金額	548,620.23		3,375,350.00		3,923,970.23
(1) 購置	548,620.23		3,375,350.00		3,923,970.23
3. 本期減少金額	25,572,307.46		48,530.00		25,620,837.46
(1) 處置	17,751,239.51		18,350.00		17,769,589.51
(2) 處置子公司	7,821,067.95		30,180.00		7,851,247.95
4. 期末餘額	1,521,545,407.58		21,645,247.47		1,543,190,655.05
二、累計攤銷					
1. 期初餘額	185,133,243.12		14,336,276.90		199,469,520.02
2. 本期增加金額	31,839,814.20		2,050,230.07		33,890,044.27
(1) 計提	31,839,814.20		2,050,230.07		33,890,044.27
3. 本期減少金額	9,243,154.28		30,180.00		9,273,334.28
(1) 處置	3,205,654.46				3,205,654.46
(2) 處置子公司	6,037,499.82		30,180.00		6,067,679.82
4. 期末餘額	207,729,903.04		16,356,326.97		224,086,230.01
三、賬面價值					
1. 期末賬面價值	1,313,815,504.54		5,288,920.50		1,319,104,425.04
2. 期初賬面價值	1,361,435,851.69		3,982,150.57		1,365,418,002.26

註：(1) 於2014年12月31日，賬面價值人民幣316,286,184.74元(2013年12月31日：人民幣323,501,839.10元)無形資產所有權受到限制，系本公司以賬面價值為人民幣316,286,184.74元的土地使用權為抵押，取得長期借款2,520,707,400.00元(2013年12月31日：2,784,334,971.96元)和269,980,900.00元的一年內到期的長期借款(2013年12月31日：269,313,900.00元)；2014年該土地使用權的攤銷額為人民幣44,496,535.26元(2013年：人民幣7,215,654.36元)

(2) 土地使用權系本集團依照中國法律在中國境內取得的國有土地使用權，出讓期限自取得土地使用權起為40-50年。

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

18、商譽

(1) 商譽賬面原值

單位：元

被投資單位名稱 或形成商譽的事項	期初餘額	本期增加		本期減少		期末餘額
		企業合併形成的	其他	處置	其他	
吉林晨鳴紙業有限責任公司	14,314,160.60					14,314,160.60
山東晨鳴板材有限責任公司	5,969,626.57					5,969,626.57
合計	20,283,787.17					20,283,787.17

(2) 商譽減值準備

商譽為本公司於以前年度非同一控制下的企業合併形成。

資產負債表日，公司管理層評估產生商譽的現金產出單元的可收回金額，以決定是否對其計提相應的減值準備。現金產出單元的可收回金額按管理層制定的未來五年財務預算中的現金流量預算，並按照8.32%（2013年：8.32%）的折現率評估貨幣之時間價值。經過減值測試，商譽無需計提減值準備。

19、長期待攤費用

單位：元

項目	期初餘額	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	期末餘額
林地費用	166,383,850.46	2,355,559.88	6,945,972.07		161,793,438.27
其他	2,154,633.22	9,944,438.00	201,761.66		11,897,309.56
合計	168,538,483.68	12,299,997.88	7,147,733.73		173,690,747.83

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

20、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產
資產減值準備	340,772,888.98	79,501,792.10	328,446,526.51	76,545,138.40
內部交易未實現利潤	110,493,658.36	27,623,414.59	57,569,528.58	14,392,382.14
可抵扣虧損	1,858,290,693.47	451,519,833.69	1,567,274,751.26	391,818,687.83
應付未付款項	106,430,519.52	20,362,747.08	53,895,396.66	10,652,244.21
遞延收益	184,861,975.76	41,259,848.98	70,461,516.47	14,244,935.80
合計	2,600,849,736.09	620,267,636.44	2,077,647,719.48	507,653,388.38

(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	31,495,183.10	30,069,082.11
可抵扣虧損	457,830,039.77	420,230,273.61
合計	489,325,222.87	450,299,355.72

(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
2014年		60,626,308.87	
2015年	37,886,444.37	37,886,444.37	
2016年	59,767,165.56	64,240,356.54	
2017年	116,596,801.25	116,631,374.76	
2018年	140,521,936.04	140,845,789.07	
2019年	103,057,692.55		
合計	457,830,039.77	420,230,273.61	—

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

21、其他非流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
委託貸款	1,000,000,000.00	
購房款	162,000,000.00	
土地款	32,124,242.00	
減：一年內到期部分(見附註七、7)	100,000,000.00	
合計	1,094,124,242.00	

22、資產減值準備明細

項目	年初數	本年計提	轉回數	本年減少 轉銷數	其他	年末數
一、壞賬準備	297,937,136.69	56,192,999.85	1,972,368.11	4,869,760.05	7,503,241.47	339,784,766.91
二、存貨跌價準備	36,472,052.20	5,319,730.37		36,472,052.20		5,319,730.37
三、可供出售金融資產減值準備	2,589,574.47				1,139,574.47	1,450,000.00
四、固定資產減值準備	26,220,000.00					26,220,000.00
合計	363,218,763.36	61,512,730.22	1,972,368.11	41,341,812.25	8,642,815.94	372,774,497.28

註：資產減值準備其他減少係本期處置子公司和其他權益投資導致。

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

23、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	584,082,701.72	398,617,193.53
保證借款	9,628,636,791.99	3,999,962,588.92
信用借款	10,257,577,099.21	5,420,305,455.40
合計	20,470,296,592.92	9,818,885,237.85

註：(1) 保證借款系本集團作為子公司的擔保人，由子公司向金融機構取得的借款。

(2) 本集團無已到期未償還的短期借款情況。

(3) 質押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註七、58。

24、應付票據

單位：元

種類	期末餘額	期初餘額
銀行承兌匯票	1,598,110,792.85	290,403,790.59
合計	1,598,110,792.85	290,403,790.59

本期末已到期未支付的應付票據總額為0.00元。

25、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	2,965,990,209.36	2,251,158,621.76
1-2年	228,866,967.30	240,434,222.13
2-3年	112,980,731.55	120,073,847.85
3年以上	100,528,205.72	83,503,235.40
合計	3,408,366,113.93	2,695,169,927.14

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

25、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
德國福伊特公司	77,477,820.69	暫欠
山東諾德英物流有限公司	9,905,622.19	暫欠
福伊特國際貿易(上海)有限公司	6,095,030.26	暫欠
哈爾濱鍋爐廠有限責任公司	5,142,951.54	暫欠
山東思源水業工程有限公司	4,377,011.99	暫欠
合計	102,998,436.67	—

26、預收款項

(1) 預收款項列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	255,718,680.43	425,728,033.93
1-2年	14,338,046.45	16,704,227.65
合計	270,056,726.88	442,432,261.58

(2) 賬齡超過1年的重要預收款項

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
天津信一包裝製品有限公司	3,324,016.55	對方未要求發貨
山東凱隆紙業科技有限公司	1,082,000.00	對方未要求發貨
永一膠黏(中山)有限公司	1,318,163.09	對方未要求發貨
合計	5,724,179.64	—

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

27、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	128,698,038.95	795,917,070.97	772,083,662.09	152,531,447.83
二、離職後福利— 設定提存計劃	1,561,698.08	71,477,106.04	71,656,284.80	1,382,519.32
三、辭退福利	12,075.15	2,648,660.75	2,648,660.75	12,075.15
合計	130,271,812.18	870,042,837.76	846,388,607.64	153,926,042.30

(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	73,707,512.94	651,092,408.23	628,260,909.60	96,539,011.57
2、職工福利費		60,355,293.88	60,355,293.88	
3、社會保險費	8,259,570.67	33,087,868.88	33,090,168.32	8,257,271.23
其中：醫療保險費	7,294,373.22	24,829,773.86	24,840,373.24	7,283,773.84
工傷保險費	1,589.18	5,156,670.26	5,152,707.38	5,552.06
生育保險費	963,608.27	3,101,424.76	3,097,087.70	967,945.33
4、住房公積金	5,206,430.44	38,606,794.66	36,124,353.63	7,688,871.47
5、工會經費和職工 教育經費	22,719,929.36	12,774,705.32	14,252,936.66	21,241,698.02
6、其他	18,804,595.54			18,804,595.54
合計	128,698,038.95	795,917,070.97	772,083,662.09	152,531,447.83

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

28、應交稅費

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	27,861,717.80	6,620,418.81
營業稅	5,993,146.04	596,310.07
企業所得稅	88,084,906.73	104,402,645.76
個人所得稅	14,783,877.45	1,780,803.13
城市維護建設稅	2,479,631.43	1,713,580.49
土地使用稅	11,103,517.24	5,495,793.45
房產稅	6,146,726.60	7,824,057.43
教育稅附加及其他	2,397,509.16	446,510.66
印花稅	2,249,056.49	1,312,817.07
合計	161,100,088.94	130,192,936.87

29、應付利息

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
企業債券利息	62,417,222.24	65,559,777.08
中期票據利息	27,455,083.26	27,455,083.34
私募債利息	60,175,000.00	60,175,000.00
合計	150,047,305.50	153,189,860.42

30、其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	578,321,880.79	419,910,089.94
1-2年	149,759,077.76	23,967,481.29
2-3年	20,710,865.78	16,877,980.44
3年以上	34,999,060.28	26,081,044.22
合計	783,790,884.61	486,836,595.89

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

30、其他應付款(續)

(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	21,804,600.00	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	18,668,679.17	子公司股東按約定債權投資
國營壽光清水泊農場	8,800,000.00	暫欠
合計	49,273,279.17	—

31、一年內到期的非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款(附註七、33)	1,099,968,900.00	789,115,500.00
一年內到期的應付債券(附註七、34)		498,688,952.66
合計	1,099,968,900.00	1,287,804,452.66

32、其他流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
短期融資券		3,853,488,888.90
合計		3,853,488,888.90

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

32、其他流動負債(續)

短期融資券的增減變動

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	年初餘額
晨鳴 CP001	1,800,000,000.00	2013.09	1年	1,792,800,000.00	1,836,733,333.34
晨鳴 CP002	2,000,000,000.00	2013.10	1年	1,992,000,000.00	2,016,755,555.56
合計	3,800,000,000.00			3,784,800,000.00	3,853,488,888.90

(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
晨鳴 CP001		62,866,666.66	4,800,000.00	1,904,400,000.00	
晨鳴 CP002		93,244,444.44	6,000,000.00	2,116,000,000.00	
合計		156,111,111.10	10,800,000.00	4,020,400,000.00	

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

33、長期借款

(1) 長期借款分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
抵押借款	2,790,688,300.00	3,053,648,871.96
保證借款	1,274,978,809.25	470,888,400.00
信用借款	1,412,592,035.94	988,444,035.94
其中：一年內到期的長期借款(附注七、31)	1,099,968,900.00	789,115,500.00
1-2年到期的長期借款	1,725,485,400.00	898,143,000.00
2-5年到期的長期借款	1,485,450,209.25	1,204,701,900.00
5年以上到期的長期借款	1,167,354,635.94	1,621,020,907.90
合計	4,378,290,245.19	3,723,865,807.90

註：(1) 抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註七、13及七、17。

(2) 保證借款：人民幣294,618,000.00元的借款由本公司為湛江晨鳴漿紙有限公司提供擔保、人民幣46,000,000.00元的借款由本公司為黃岡晨鳴林業發展有限責任公司提供擔保、人民幣670,560,809.25元的借款由本公司為山東晨鳴融資租賃有限公司提供擔保、人民幣35,800,000.00元的借款由江西晨鳴紙業有限責任公司為南昌晨鳴林業發展有限公司提供擔保、人民幣228,000,000.00元的借款由湛江晨鳴紙業有限公司為江西晨鳴紙業有限公司提供擔保，期限詳見附注十二、5(2)。

34、應付債券

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
11晨鳴債	1,993,899,974.62	1,990,203,485.86
12晨鳴債	3,783,231,333.39	3,778,215,126.87
11香港晨鳴債		498,688,952.66
減：一年內到期部分年末餘額		498,688,952.66
合計	5,777,131,308.01	5,768,418,612.73

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

單位：元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	本期發行	按面值計提利息	溢折價攤銷	本期償還	其他	期末餘額
11晨鳴債	2,000,000,000.00	2011年07月06日	5年	1,982,000,000.00	1,990,203,485.86		119,000,000.00	3,686,488.76	118,999,999.99		1,993,899,974.62
12晨鳴債	3,800,000,000.00	2012年02月28日	5年	3,773,400,000.00	3,778,215,126.87		214,700,000.00	5,016,206.52	214,700,000.00		3,783,231,333.39
11香港晨鳴債	500,000,000.00	2011年04月13日	3年	491,750,000.00	498,688,952.66		4,232,445.14	1,311,047.34	507,375,000.00		
合計	-	-	-	6,247,150,000.00	6,267,107,565.39		337,932,445.14	10,023,742.62	841,074,999.99		5,777,131,308.01

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

35、長期應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
南昌經濟技術開發區投資控股有限公司		60,000,000.00
合計		60,000,000.00

36、專項應付款

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
吉林晨鳴環保遷建	971,805,561.39	220,000,000.00	1,191,805,561.39		
武漢晨鳴環保遷建		370,920,000.00	370,920,000.00		
黃岡林漿紙一體化項目		161,983,516.66		161,983,516.66	
合計	971,805,561.39	752,903,516.66	1,562,725,561.39	161,983,516.66	—

註：本年度，按照與國開吉林投資有限公司簽署搬遷補償協議，本公司收到搬遷補償款220,000,000.00元。本年度用搬遷補償款補償搬遷損失233,025,033.91元，轉入遞延收益958,780,527.48元；根據武漢市政府關於「武漢晨鳴公司關於淘汰落後產能環保遷建」會議精神，本公司收到淘汰落後產能獎勵資金和搬遷補償款370,920,000.00元。本年度用搬遷補償款補償搬遷損失365,074,268.77元，轉入遞延收益5,845,731.23元。根據《黃岡晨鳴林漿紙一體化項目專項政府性補助資金管理暫行辦法》，將黃岡市財政局下發的專項用於黃岡晨鳴林漿紙一體化項目的專項資金161,983,516.66元計入專項應付款。

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

37、遞延收益

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	493,600,712.15	1,041,955,222.71	59,434,500.08	1,476,121,434.78	
合計	493,600,712.15	1,041,955,222.71	59,434,500.08	1,476,121,434.78	—

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	其他變動	期末餘額	與資產相關/ 與收益相關
環境保護專項資金補助	67,038,714.68	968,626,258.71	34,041,863.79		1,001,623,109.60	與資產相關
國家科技支撐 計劃課題經費	7,440,725.00	500,000.00	2,108,453.30		5,832,271.70	與資產相關
松花江環保項目專項經費	26,913,079.80		1,030,000.08		25,883,079.72	與資產相關
城回收系統改造	4,883,749.85		183,140.62		4,700,609.23	與資產相關
污水處理及節水改造項目	11,909,151.27		990,418.60		10,918,732.67	與資產相關
技改項目財政補助	100,544,210.53	18,803,100.00	5,044,085.32		114,303,225.21	與資產相關
湛江林漿紙一體化項目	273,646,753.33	4,637,456.00	11,954,540.97		266,329,668.36	與資產相關
財政貼息		34,837,908.00	3,930,290.26		30,907,617.74	與資產相關
鐵路改線補償		14,250,000.00			14,250,000.00	與資產相關
其他	1,224,327.69	300,500.00	151,707.14		1,373,120.55	與資產相關
合計	493,600,712.15	1,041,955,222.71	59,434,500.08		1,476,121,434.78	—

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

38、其他非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
中期票據	1,091,270,700.55	1,088,060,197.75
私募債	1,493,497,659.09	1,489,103,380.29
其中：1-2 年內到期	1,500,000,000.00	
2-5 年內到期	1,100,000,000.00	2,600,000,000.00
未攤銷發行費	-15,231,640.36	-22,836,421.96
合計	2,584,768,359.64	2,577,163,578.04

39、股本

項目	期初餘額	本年增減變動(+、-)		期末餘額
		回購	小計	
人民幣普通股(A股)	1,113,278,456.00			1,113,278,456.00
境內上市外資股(B股)	470,923,511.00			470,923,511.00
境外上市外資股(H股)	391,270,000.00	-39,066,500.00	-39,066,500.00	352,203,500.00
股份總額	1,975,471,967.00	-39,066,500.00	-39,066,500.00	1,936,405,467.00

公司自2013年12月至2014年5月回購39,066,500股境外上市外資股(H股)，變更後的股本人民幣1,936,405,467元。該股本已經瑞華會計師事務所驗證，並出具了編號為瑞華驗字[2014]37020007號的驗資報告。

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

40、資本公積

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
資本溢價(股本溢價)	5,534,359,521.73	11,069,234.64	66,614,390.17	5,478,814,366.20
其他資本公積	670,322,507.21			670,322,507.21
合計	6,204,682,028.94	11,069,234.64	66,614,390.17	6,149,136,873.41

註：公司之子公司山東晨鳴熱電股份有限公司於2014年1月5日召開股東會，通過了以晨鳴熱電2013年12月31日賬面每股淨資產(1.77元/股)的價格，共計23,413,560.00元回購發行在外的13,228,000股少數股東股份(2014年1月底少數股東權益為34,455,926.94元)，增加資本公積—股本溢價11,042,366.94元；2014年8月20日，收到中國證券登記結算有限公司出售因權益分派等業務形成的零碎股6,159股產生的收入，增加資本公積—股本溢價26,867.70元；公司回購39,066,500股境外上市外資股(H股)，支付港幣折合人民幣105,680,890.17元，沖減資本公積—股本溢價66,614,390.17元。

41、其他綜合收益

單位：元

項目	期初餘額	本期所得稅 前發生額	本期發生額			稅後歸屬於 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：所得稅費用	稅後歸屬於 母公司		
以後將重分類 進損益的其他 綜合收益	16,934,073.59	16,829,094.54			16,829,094.54		33,763,168.13
外幣財務報表 折算差額	16,934,073.59	16,829,094.54			16,829,094.54		33,763,168.13
其他綜合收益合計	16,934,073.59	16,829,094.54			16,829,094.54		33,763,168.13

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

42、盈餘公積

單位：元

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

註：根據公司法、章程的規定，本公司按淨利潤的10%提取法定盈餘公積金。法定盈餘公積累計額為本公司註冊資本50%以上的，可不再提取。

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

43、未分配利潤

單位：元

項目	本期	上期
調整前上期末未分配利潤	4,741,638,941.58	4,149,511,927.88
調整後期初未分配利潤	4,741,638,941.58	4,149,511,927.88
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	505,204,384.73	710,655,331.72
應付普通股股利	580,921,640.10	118,528,318.02
期末未分配利潤	4,665,921,686.21	4,741,638,941.58

註：

(1) 利潤分配情況說明

根據2014年5月19日經本公司2014年度股東大會批准的《公司2013年度利潤分配方案》，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.30元(2013年人民幣0.06元)，因公司回購B股，按照分紅登記日股份數1,936,405,467.00股計算，共計580,921,640.10元(2013年118,528,318.02元)。

(2) 子公司報告期內提取盈餘公積的情況

本公司之子公司於2014年度提取盈餘公積60,611,990.85元，其中歸屬於母公司的金額為60,611,990.85元。

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

44、營業收入和營業成本

(1) 營業收入、營業成本

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	18,998,422,868.69	15,276,153,607.54	20,152,795,532.07	16,492,529,772.47
其他業務	103,254,209.00	46,949,171.66	236,094,535.34	159,356,247.17
合計	19,101,677,077.69	15,323,102,779.20	20,388,890,067.41	16,651,886,019.64

(2) 主營業務(分行業)

行業名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
一、機製紙	17,975,118,165.42	14,590,759,989.08	18,244,191,565.62	15,088,624,360.62
二、電力及熱力	513,786,969.44	346,919,674.07	1,519,119,225.58	1,128,949,590.22
三、建築材料	225,322,331.60	180,981,974.32	241,343,187.87	204,068,954.93
四、造紙化工用品	59,945,519.46	54,847,129.21		
五、酒店	26,793,066.32	5,434,372.02	36,324,584.14	8,589,278.93
六、其他	197,456,816.45	97,210,468.84	111,816,968.86	62,297,587.77
合計	18,998,422,868.69	15,276,153,607.54	20,152,795,532.07	16,492,529,772.47

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

44、營業收入和營業成本(續)

(3) 主營業務(機製紙分產品)

產品名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
輕塗紙	693,819,246.02	602,872,005.81	959,374,495.99	797,143,663.55
雙膠紙	2,967,684,563.34	2,361,726,555.66	2,573,322,197.99	2,101,348,540.72
書寫紙	211,560,370.68	159,961,258.19	307,750,040.04	249,202,911.49
銅版紙	4,428,510,204.03	3,602,836,734.87	4,504,344,844.03	3,863,437,378.40
新聞紙	1,091,419,636.72	816,390,508.43	1,501,678,237.85	1,103,153,831.64
箱板紙	754,167,430.95	715,607,309.32	812,352,574.23	815,342,139.62
白卡紙	1,991,690,191.45	1,620,353,693.26	2,161,704,531.76	1,738,047,195.43
靜電紙	1,742,073,088.67	1,309,377,091.22	1,906,857,070.30	1,496,527,676.12
其他機製紙	4,094,193,433.56	3,401,634,832.32	3,516,807,573.43	2,924,421,023.65
合計	17,975,118,165.42	14,590,759,989.08	18,244,191,565.62	15,088,624,360.62

(4) 主營業務(機製紙分地區)

地區名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
中國大陸	14,552,115,907.65	11,488,109,021.61	15,171,253,868.29	12,290,062,532.74
其他國家和地區	3,423,002,257.77	3,102,650,967.47	3,072,937,697.33	2,798,561,827.88
合計	17,975,118,165.42	14,590,759,989.08	18,244,191,565.62	15,088,624,360.62

(5) 前五名客戶的營業收入情況

期間	前五名客戶 營業收入合計	佔同期營業 收入的比例
2014年	1,420,196,436.91	7.43%
2013年	1,159,451,679.05	5.69%

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

45、營業税金及附加

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
營業稅	32,145,655.62	15,368,137.34
城市維護建設稅	31,769,524.59	38,246,715.31
教育費附加	22,108,018.32	24,829,356.69
水利建設基金	4,395,872.20	4,748,112.49
地方教育費附加	547,132.76	2,468,807.39
其他	63,869.56	171,081.76
合計	91,030,073.05	85,832,210.98

註：各項營業税金及附加的計繳標準詳見附注六、稅項。

46、銷售費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資	120,719,398.48	116,750,755.01
折舊費	13,399,540.68	18,004,121.19
辦公費	6,221,988.78	6,365,282.20
差旅費	34,664,069.53	29,520,578.69
銷售佣金	6,653,665.56	6,965,244.83
運輸費	793,007,171.93	771,135,730.03
裝卸費	20,458,378.39	24,267,204.90
租賃費	9,437,945.50	8,946,309.54
招待費	64,557,863.44	65,119,426.31
倉儲費	4,339,299.19	7,840,514.22
其他	74,596,213.75	74,229,868.59
合計	1,148,055,535.23	1,129,145,035.51

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

47、管理費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資及附加費	152,205,135.11	185,735,210.11
福利費	37,236,019.36	36,143,571.41
勞動保險費	10,824,798.38	10,261,700.98
保險費	18,767,977.72	17,221,874.87
折舊費	54,439,941.88	56,957,280.03
排污費	24,663,623.70	24,375,706.65
招待費	24,289,958.40	21,996,694.34
無形資產攤銷	32,028,062.78	30,699,445.68
技術開發費	469,826,539.65	379,261,152.54
稅金	108,339,551.67	75,806,245.69
停工損失	26,068,427.32	65,937,178.56
修理費	25,947,612.69	22,887,645.39
審計費	2,600,000.00	2,600,000.00
其他	173,305,258.73	268,820,849.75
合計	1,160,542,907.39	1,198,704,556.00

48、財務費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	1,540,167,178.31	1,364,151,261.72
減：利息收入	232,604,192.19	211,164,138.80
減：利息資本化金額	185,230,554.68	121,960,707.45
匯兌損益	26,067,912.64	-164,346,803.25
減：匯兌損益資本化金額		
銀行手續費	80,858,813.39	63,924,562.74
合計	1,229,259,157.47	930,604,174.96

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

48、財務費用(續)

其他說明：

利息支出	2014年	2013年
5年內須全部償還銀行貸款、透支及其他貸款的利息	954,007,544.33	831,236,017.12
其他的利息	1,106,872,842.55	1,597,900,319.47
合計	2,060,880,386.88	2,429,136,336.59

49、資產減值損失

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、壞賬損失	54,220,631.74	-27,367,139.39
二、存貨跌價損失	5,319,730.37	36,472,052.20
三、固定資產減值損失		15,000,000.00
合計	59,540,362.11	24,104,912.81

50、公允價值變動收益

單位：元

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
以公允價值計量的消耗性生物資產變動收益	6,856,815.32	11,221,828.76
合計	6,856,815.32	11,221,828.76

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

51、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	-5,156,941.21	208,888.59
處置長期股權投資產生的投資收益	-8,516,933.29	23,497,069.99
處置可供出售金融資產取得的投資收益	-124,070.12	
對外委託貸款收益	82,833,581.81	
合計	69,035,637.19	23,705,958.58

52、營業外收入

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
非流動資產處置利得合計	86,153,319.82	6,695,769.19	86,153,319.82
其中：固定資產處置利得	2,388,902.38	6,695,769.19	2,388,902.38
無形資產處置利得	83,764,417.44		83,764,417.44
債務重組利得	1,725,797.17	268,577.19	1,725,797.17
政府補助	269,545,217.93	190,712,413.64	260,000,612.10
武漢搬遷停產損失補償	27,551,586.08	193,264,875.64	27,551,586.08
吉林搬遷停產損失補償	12,467,512.55	99,453,494.34	12,467,512.55
非同一控制下企業合併		2,408,368.37	
其他	12,867,912.27	11,241,687.62	12,867,912.27
合計	410,311,345.82	504,045,185.99	400,766,739.99

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

52、營業外收入(續)

計入當期損益的政府補助：

單位：元

補助項目	本期發生金額	上期發生金額	與資產相關/ 與收益相關
遞延收益攤銷(附註七、37)	59,434,500.08	25,427,653.88	與資產相關
補貼收入	200,566,112.02	149,519,965.31	與收益相關
增值稅退稅	9,544,605.83	15,764,794.45	與收益相關
合計	269,545,217.93	190,712,413.64	—

53、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
非流動資產處置損失合計	12,236,126.04	36,560,317.17	12,236,126.04
其中：固定資產處置損失	12,236,126.04	36,560,317.17	12,236,126.04
對外捐贈	1,000,000.00	2,800,000.00	1,000,000.00
其他	2,105,652.24	1,934,144.14	2,105,652.24
合計	15,341,778.28	41,294,461.31	15,341,778.28

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

54、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	220,708,140.68	324,213,944.11
遞延所得稅費用	-113,008,730.04	-148,275,512.20
合計	107,699,410.64	175,938,431.91

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

單位：元

項目	本期發生額
利潤總額	561,008,283.29
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	84,151,242.49
子公司適用不同稅率的影響	40,651,963.36
調整以前期間所得稅的影響	372,579.32
非應稅收入的影響	-10,557,096.41
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	16,127,724.28
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-4,038,688.25
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	25,257,349.00
額外可扣除費用的影響	-44,265,663.15
所得稅費用	107,699,410.64

55、其他綜合收益

詳見附註七、41。

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

56、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
罰款收入	7,462,262.25	1,319,963.69
財務費用—利息收入	232,604,192.19	211,164,138.80
與收益相關的政府補助	200,566,112.02	149,519,965.31
往來款及其他收入	159,354,402.77	60,985,992.30
合計	599,986,969.23	422,990,060.10

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
金融機構手續費	80,858,813.39	63,924,562.74
業務招待費	88,847,821.84	87,116,120.65
差旅費	47,576,695.91	43,339,796.08
辦公費	12,520,690.32	13,856,616.40
運輸費	767,726,460.95	773,000,263.65
租賃費	14,350,343.74	16,064,169.16
排污費	24,663,623.70	24,375,706.65
保險費	18,767,977.72	19,774,877.15
修理費	30,372,618.50	25,589,983.20
裝卸費	20,458,378.39	24,267,204.90
中介機構服務費	5,207,318.09	5,472,804.41
應收融資租賃業務本金淨增加	2,624,793,605.97	
其他	455,827,098.55	106,136,781.55
合計	4,191,971,447.07	1,202,918,886.54

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

56、現金流量表項目(續)

(3) 收到的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
收到專項資金	161,983,516.66	
收拆遷補償款項	590,920,000.00	964,840,000.00
非同一控制下企業合併 與資產相關的政府補助資金	77,328,964.00	983,926.53 129,978,841.00
收到上期股權轉讓款		271,850,000.00
委托貸款利息收入	82,833,581.81	
合計	913,066,062.47	1,367,652,767.53

(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
子公司變聯營企業散失控制權減少的現金		3,180,221.51
委托貸款	1,000,000,000.00	
合計	1,000,000,000.00	3,180,221.51

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

56、現金流量表項目(續)

(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		3,784,800,000.00
私募債		1,486,500,000.00
限制性銀行存款增加		291,470,312.13
南昌經濟技術開發區投資控股有限公司借款		60,000,000.00
合計		5,622,770,312.13

(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
償還長期應付款	60,000,000.00	
償還短期融資券	3,800,000,000.00	
償還香港晨鳴債	500,000,000.00	
償還中期票據		1,100,000,000.00
限制性銀行存款本期增加	2,678,364,459.52	
熱電收購少數股東股權	23,413,560.00	
回購H股	74,699,131.07	30,954,891.40
回購B股		265,363,183.60
合計	7,136,477,150.59	1,396,318,075.00

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

57、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	453,308,872.65	690,353,237.62
加：資產減值準備	59,540,362.11	19,539,893.55
固定資產折舊、油氣資產折耗、 生產性生物資產折舊	1,402,497,083.69	1,324,698,175.84
無形資產攤銷	33,890,044.27	31,794,800.76
長期待攤費用攤銷	7,147,733.73	8,604,638.05
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）	-73,917,193.78	29,864,547.98
公允價值變動損失（收益以「—」號填列）	-6,856,815.32	-11,221,828.76
財務費用（收益以「—」號填列）	1,345,854,589.93	1,238,839,467.15
投資損失（收益以「—」號填列）	-69,035,637.19	-23,705,958.58
遞延所得稅資產減少（增加以「—」號填列）	-113,008,730.04	-148,275,512.20
存貨的減少（增加以「—」號填列）	-270,691,002.10	540,994,617.31
經營性應收項目的減少（增加以「—」號填列）	-3,401,693,697.79	-801,235,384.48
經營性應付項目的增加（減少以「—」號填列）	1,618,364,125.69	-1,777,633,893.33
經營活動產生的現金流量淨額	985,399,735.85	1,122,616,800.91
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：	—	—
現金的期末餘額	976,096,861.30	726,532,928.96
減：現金的期初餘額	726,532,928.96	2,343,550,185.45
現金及現金等價物淨增加額	249,563,932.34	-1,617,017,256.49

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

57、現金流量表補充資料(續)

(2) 本期收到的處置子公司的現金淨額

單位：元

	金額
本期處置子公司於本期收到的現金或現金等價物	76,194,000.00
減：喪失控制權日子公司持有的現金及現金等價物	1,158,788.59
處置子公司收到的現金淨額	75,035,211.41

註：本年度處置子公司為山東晨鳴新力熱電有限公司。

(3) 現金和現金等價物的構成

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	976,096,861.30	726,532,928.96
其中：庫存現金	1,437,037.09	1,333,503.27
可隨時用於支付的銀行存款	974,659,824.21	725,199,425.69
二、期末現金及現金等價物餘額	976,096,861.30	726,532,928.96

註：① 截至2014年12月31日，所有權受限的貨幣資金為人民幣4,499,561,324.80元(2013年12月31日：1,821,196,865.28元)。

② 現金不含受限制的現金和現金等價物。

58、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	4,499,561,324.80	作為銀行借款的質押、 銀行承兌票據和 信用證的保證金、 存款準備金
應收票據	1,223,759,078.99	作為取得短期借款、 開立應付票據的質押物
固定資產	4,762,682,480.74	作為銀行借款的抵押物
無形資產	316,286,184.74	作為銀行借款的抵押物
合計	10,802,289,069.27	—

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

59、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	57,781,428.76	6.119	353,564,562.71
歐元	725,280.26	7.4556	5,407,399.49
港幣	286,573.57	0.78887	226,069.29
日元	156,853,955.86	0.051371	8,057,716.22
澳元	0.01	5.0174	0.05
應收賬款			
其中：美元	43,468,070.66	6.119	265,981,124.37
歐元	911,190.23	7.4556	6,793,469.88
日元	473,538,085.00	0.051371	24,326,124.96
長期借款			
其中：美元	439,586,666.00	6.119	2,689,830,809.25
應付賬款			
其中：美元	180,647,781.05	6.119	1,105,383,772.24
歐元	71,693,100.07	7.4556	534,515,076.88
短期借款			
其中：美元	1,202,299,308.55	6.119	7,356,869,468.98
歐元	39,138,685.61	7.4556	291,802,384.43
日元	1,620,000,000.00	0.051371	83,221,020.00

第十二節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

59、外幣貨幣性項目(續)

(2) 境外經營實體說明

子公司名稱	主要經營地	註冊地	記帳本位幣
晨鳴(香港)有限公司	中國•香港	中國•香港	美元
晨鳴國際有限公司	美國•洛杉磯	美國•洛杉磯	美元
晨鳴紙業日本株式會社	日本•東京	日本•東京	日元
晨鳴 GmbH	德國•漢堡	德國•漢堡	歐元

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、歐元為其記帳本位幣。

第十二節 財務報告

八、合併範圍的變更

1、處置子公司

是否存在單次處置對子公司投資即喪失控制權的情形

是 否

單位：元

子公司名稱	股權處置價款	股權處置比例	股權處置方式	喪失控制權的時點	喪失控制權時點的確定依據	處置價款與處置投資對應的合併財務報表層面享有該子公司淨資產份額的差額	喪失控制權之日剩餘股權的比例	喪失控制權之日剩餘股權的賬面價值	喪失控制權之日剩餘股權的公允價值	按照公允價值重新計量剩餘股權產生的利得或損失	喪失控制權之日剩餘股權公允價值的確定方法及主要假設	與原子公司股權投資相關的其他綜合收益轉入投資損益的金額
山東晨鳴新力熱電有限公司	76,194,000.00	51.00%	股權出售	2014年03月04日	移交控制權	-8,516,933.29	-					
壽光市晨鳴天園林業有限公司		68.00%	註銷	2014年05月30日	工商登記註銷		-					
壽光恒豐倉儲有限公司	456,537.70	100.00%	註銷	2014年06月30日	工商登記註銷		-					

是否存在通過多次交易分步處置對子公司投資且在本期喪失控制權的情形

是 否

第十二節 財務報告

八、合併範圍的變更(續)

2、其他原因的合併範圍變動

(1) 新增子公司情況

公司名稱	成立時間	經營範圍	註冊資本 (萬元)	持股比例	備註
山東晨鳴融資租賃有限公司	2014.02	融資租賃業務；經營性租賃業務；向國內外購買租賃資產；租賃資產的殘值處理和維修；租賃交易諮詢。	270,000.00	100	公司七屆董事會第四次臨時會議決議通過，由全資子公司香港晨鳴出資成立。
山東晨鳴投資有限公司	2014.03	在中國政府鼓勵和允許外商投資的領域依法進行投資；為其投資企業提供採購原材料、銷售產品等服務；在中國境內設立科研開發中心或部門，從事新產品和高新技術的研究和開發；為其投資者提供諮詢服務等。	20,000.00	100	公司七屆董事會第四次臨時會議決議通過，由全資子公司香港晨鳴出資成立。
山東晨鳴集團財務有限公司	2014.07	經營中國銀行業監督管理委員會依照有關法律、行政法規和其他規定批准的業務。	100,000.00	100	經中國銀監會山東監管局下發的《山東銀監局關於山東晨鳴集團財務有限公司開業的批覆》(魯銀監准[2014]233號)批准，同意由山東晨鳴和江西晨鳴分別出資80,000萬元和20,000萬元成立。
晨鳴林業有限公司	2014.08	林業、農業項目投資；投資與資產管理；林業技術研究開發；造林與更新；林產品採集等。	10,000.00	100	公司七屆董事會第六次會議決定由山東晨鳴成立晨鳴林業有限公司，實繳註冊資本4,500萬元。
青島晨鳴國際物流有限公司	2014.04	物流分撥(不含運輸)；國際貿易、轉口貿易、區內企業之間的貿易；銅版紙、紙板、紙製品的進出口、批發、備金代理及相關業務諮詢。	1,000.00	100	公司七屆董事會第四次會議決定由山東晨鳴和香港晨鳴分別出資300萬元和700萬元成立，實繳資本為300萬元。
吉林晨鳴新型牆體材料有限公司	2014.07	新型牆體材料(不包括危險化學品)的生產、銷售；粉煤灰的綜合利用。	1,000.00	100	由全資子公司吉林晨鳴投資設立

第十二節 財務報告

八、合併範圍的變更(續)

2、其他原因的合併範圍變動(續)

(1) 新增子公司情況(續)

名稱	年末淨資產	本年淨利潤
山東晨鳴融資租賃有限公司	2,784,083,425.57	84,083,425.57
山東晨鳴投資有限公司	199,865,505.58	-134,494.42
青島晨鳴國際物流有限公司	2,988,403.33	-11,596.67
山東晨鳴集團財務有限公司	1,006,713,646.36	6,713,646.36
晨鳴林業有限公司	43,722,164.84	-1,277,835.16
吉林晨鳴新型牆體材料有限公司	10,000,000.00	
合計	4,047,373,145.68	89,373,145.68

(2) 注銷子公司情況

公司名稱	注銷時間	注銷情況
壽光市晨鳴天園林業有限公司	2014.05	工商登記注銷已完成
壽光恒豐倉儲有限公司	2014.06	工商登記注銷已完成

第十二節 財務報告

九、在其他主體中的權益

1、在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	中國•武漢	中國•武漢	造紙	50.93%		設立
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
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
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
江西晨鳴紙業有限責任公司	中國•南昌	中國•南昌	造紙	51.00%	49.00%	設立
吉林晨鳴紙業有限責任公司	中國•吉林市	中國•吉林市	造紙	100.00%		併購
山東禦景大酒店有限公司	中國•壽光	中國•壽光	餐飲	70.00%		設立
湛江晨鳴漿紙有限公司	中國•湛江	中國•湛江	造紙	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
壽光晨鳴美術紙有限公司	中國•壽光	中國•壽光	造紙	75.00%		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
黃岡晨鳴漿紙有限公司	中國•黃岡	中國•黃岡	制漿	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
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
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
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
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
壽光晨鳴宏欣包裝有限公司	中國•壽光	中國•壽光	包裝	100.00%		設立

第十二節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
壽光晨鳴工業物流有限公司	中國•壽光	中國•壽光	物流	100.00%		設立
壽光晨鳴佳泰物業管理有限公司	中國•壽光	中國•壽光	物業管理	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
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
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 GmbH	德國•漢堡	德國•漢堡	紙品貿易	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
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
晨鳴林業有限公司	中國•武漢	中國•武漢	林業	100.00%		設立
青島晨鳴國際物流有限公司	中國•青島	中國•青島	物流	30.00%	70.00%	設立
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
廣東慧銳投資有限公司	中國•湛江	中國•湛江	投資		51.00%	併購
湛江美倫漿紙有限公司	中國•湛江	中國•湛江	制漿		100.00%	設立
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

第十二節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
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
吉林市晨鳴機械 製造有限公司	中國•吉林市	中國•吉林市	機械製造		100.00%	設立
吉林晨鳴新型牆體 材料有限公司	中國•吉林市	中國•吉林市	牆體		100.00%	設立
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
山東晨鳴板材有限責任公司	中國•壽光	中國•壽光	板材		100.00%	併購
山東晨鳴地板有限責任公司	中國•壽光	中國•壽光	地板		100.00%	併購
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
壽光虹宜包裝裝飾有限公司	中國•壽光	中國•壽光	包裝		100.00%	併購
壽光市新源煤炭有限公司	中國•壽光	中國•壽光	煤炭		100.00%	併購
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
無錫松嶺紙業有限公司	中國•無錫	中國•無錫	造紙		100.00%	併購
山東晨鳴投資有限公司	中國•濟南	中國•濟南	投資		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

第十二節 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) 非全資子公司情況

單位：元

子公司名稱	少數股東 持股比例	本期歸屬於 少數股東的損益	本期向少數股東 宣告分派的股利	期末少數 股東權益餘額
武漢晨鳴漢陽紙業 股份有限公司	49.07%	-50,599,927.97		191,995,152.94
壽光晨鳴美術紙有限公司	25.00%	-896,508.68		31,967,919.71
山東禦景大酒店有限公司	30.00%	-5,793,661.49		-22,992,868.18
海拉爾晨鳴有限責任公司	25.00%	-259,683.79		15,046,456.72
海城海鳴礦業有限責任公司	40.00%			96,000,000.00
廣東慧銳投資有限公司	49.00%	-5,840,468.87		118,708,270.66
合計				430,724,931.85

註：披露子公司少數股東的持股比例與表決權比例相同。

第十二節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：元

子公司名稱	期末餘額						期初餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	1,539,637,606.19	1,419,006,574.94	2,978,644,181.13	2,621,126,071.09	8,505,849.24	2,629,631,920.33	1,270,718,543.79	1,633,535,289.29	2,904,253,833.08	2,450,423,070.10		2,450,423,070.10
壽光晨鳴美術紙有限公司	294,635,745.00	619,668,366.27	1,114,504,111.27	986,632,432.45		986,632,432.45	237,388,254.32	821,629,360.49	1,059,017,614.81	927,559,901.28		927,559,901.28
山東樂景大酒店有限公司	11,107,146.29	229,688,471.01	240,795,617.30	317,438,511.24		317,438,511.24	15,057,177.42	307,303,848.40	322,361,025.82	379,691,714.77		379,691,714.77
海拉爾晨鳴有限責任公司	22,878,608.35	41,823,416.58	64,702,024.93	4,516,198.05		4,516,198.05	23,551,321.58	42,030,724.75	65,582,046.33	4,357,484.30		4,357,484.30
海城海鳴礦業有限責任公司	7,833,989.36	486,500,236.27	494,334,225.63	254,334,225.63		254,334,225.63	3,712,185.83	463,233,594.98	466,945,790.81	226,945,790.81		226,945,790.81
廣東慧銳投資有限公司	1,170,292,476.52	626,555.39	1,170,919,031.91	10,657,255.05	918,000,000.00	928,657,255.05	1,110,292,767.15	357,488.11	1,110,650,255.26	56,469,154.18	800,000,000.00	856,469,154.18

單位：元

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	928,484,990.10	-104,818,502.18	-104,818,502.18	-166,091,569.03	904,567,725.19	-52,395,813.84	-52,395,813.84	-100,556,038.83
壽光晨鳴美術紙有限公司	454,978,226.98	-3,586,034.71	-3,586,034.71	86,244,090.82	554,245,297.71	-28,077,533.09	-28,077,533.09	-171,640,020.02
山東樂景大酒店有限公司	34,406,006.96	-19,312,204.99	-19,312,204.99	-80,881,267.27	46,348,904.39	-19,332,223.82	-19,332,223.82	4,549,622.42
海拉爾晨鳴有限責任公司		-1,038,734.15	-1,038,734.15	2,441.87	-3,792,575.76	-22,042,694.20	-22,042,694.20	-342,620.83
海城海鳴礦業有限責任公司				6,848,946.00				124,981,491.03
廣東慧銳投資有限公司		-11,919,324.22	-11,919,324.22	-117,757,282.06		-3,103,222.78	-3,103,222.78	-93,319,986.59

2、在子公司的所有者權益份額發生變化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者權益份額發生變化的情況說明

公司之子公司山東晨鳴熱電股份有限公司由於實際生產經營需要，回購發行在外的13.29%的少數股東股份。回購完成後，股本由99,533,061股變為86,325,061股，其也由公司控制86.71%的控股子公司變為控制100%的全資子公司。

第十二節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

2、在子公司的所有者權益份額發生變化且仍控制子公司的交易

(2) 交易對於少數股東權益及歸屬於母公司所有者權益的影響

項目	山東晨鳴熱電股份有限公司
購買成本－現金	23,413,560.00
減：按取得的股權比例計算的子公司淨資產份額	34,455,926.94
差額	-11,042,366.94
其中：調整資本公積	11,042,366.94

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	
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	中國·壽光	中國·壽光	建築材料	50.00%		權益法
阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司	中國·壽光	中國·壽光	造紙	30.00%		權益法
江西江報傳媒彩印有限公司	中國·南昌	中國·南昌	印刷	21.16%		權益法
武漢晨鳴萬興置業有限公司	中國·武漢	中國·武漢	房地產開發	40.00%		權益法
江西晨鳴港務有限公司	中國·南昌	中國·南昌	貨物裝卸、倉儲	40.00%		權益法

第十二節 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

項目	年末餘額／
	本年發生額
	壽光晨鳴匯森 新型建材有限公司
流動資產	4,493,895.83
其中：現金和現金等價物	2,450,044.70
非流動資產	1,613,798.14
資產合計	6,107,693.97
流動負債	108,118.00
非流動負債	
負債合計	108,118.00
股東權益	5,999,575.97
按持股比例計算的淨資產份額	2,999,787.99
對合營企業權益投資的賬面價值	2,999,787.99
營業收入	
財務費用	-7,037.86
所得稅費用	
淨利潤	-424.03
其他綜合收益	
綜合收益總額	-424.03

第十二節 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

項目	年末餘額/本年發生額			年初餘額/上年發生額		
	江西江報傳媒 彩印有限公司	武漢晨鳴萬興 置業有限公司	江西晨鳴 港務有限公司	江西江報傳媒 彩印有限公司	武漢晨鳴萬興 置業有限公司	江西晨鳴 港務有限公司
流動資產	34,431,533.02	1,157,970,131.09	8,473,980.97	30,531,518.26	640,946,294.35	
非流動資產	17,470,498.79	11,277,947.09	47,257,698.90	19,611,515.02	501,203.72	
資產合計	51,902,031.81	1,169,248,078.18	55,731,679.87	50,143,033.28	641,447,498.07	—
流動負債	29,866,178.33	593,911,543.51	41,194,230.66	27,717,783.98	572,768,481.62	
非流動負債		518,810,800.00				
負債合計	29,866,178.33	1,112,722,343.51	41,194,230.66	27,717,783.98	572,768,481.62	—
股東權益	22,035,853.48	56,525,734.67	14,537,449.21	22,425,249.30	68,679,016.45	
按持股比例計算 的淨資產份額	4,662,786.59	22,610,293.87	5,814,979.68	4,745,182.75	27,471,606.58	
對聯營企業 權益投資的 賬面價值	4,662,786.59	22,610,293.87	5,814,979.68	4,745,182.75	27,471,606.58	
營業收入	22,626,028.80		2,786,061.08	18,689,549.86		
淨利潤	-389,395.82	-12,153,281.78	-532,550.79	-224,444.11	-7,999,022.63	
其他綜合收益						
綜合收益總額	-389,395.82	-12,153,281.78	-532,550.79	-224,444.11		

(4) 合營企業或聯營企業發生的超額虧損

單位：元

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

第十二節 財務報告

十、與金融工具相關的風險

本公司的主要金融工具包括股權投資、債權投資、借款、應收款項、應付款項、可轉換債券等，各項金融工具的詳細情況說明見本附註六相關項目。與這些金融工具有關的風險，以及本公司為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本公司管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

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

1、風險管理目標和政策

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

(1) 市場風險

① 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本公司承受外匯風險主要與美元、歐元、港幣、日元有關，除本公司的幾個下屬子公司以美元、歐元、港幣、日元進行採購和銷售外，本公司的其他主要業務活動以人民幣計價結算。於2014年12月31日，除下表所述資產或負債為美元、歐元、港幣、日元餘額外，本公司的資產及負債均為人民幣餘額。該等外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對本公司的經營業績產生影響。

2014年12月31日及2013年12月31日，本集團持有的外幣金融資產和外幣金融負債折算成人民幣的金額列示如下：

2014年12月31日

項目	美元	歐元	港幣	日元	澳元
外幣金融資產					
貨幣資金	353,564,562.71	5,407,399.49	226,069.29	8,057,716.22	0.05
應收賬款	265,981,124.37	6,793,469.88		24,326,124.96	
小計	619,545,687.08	12,200,869.37	226,069.29	32,383,841.18	0.05
外幣金融負債					
短期借款	7,356,869,468.98	291,802,384.43		83,221,020.00	
應付賬款	1,105,383,772.24	534,515,076.88			
一年內到期的非流動負債	575,186,000.00				
長期借款	2,689,830,809.25				
小計	11,727,270,050.47	826,317,461.31		83,221,020.00	

第十二節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(1) 市場風險(續)

① 外匯風險(續)

2013年12月31日

項目	美元	歐元	英鎊	港幣	日元
外幣金融資產					
貨幣資金	104,615,939.01	13,247,929.28		12,772.47	28,802,232.92
應收賬款	404,705,934.51	5,070,461.60			19,154,253.28
小計	509,321,873.52	18,318,390.88		12,772.47	47,956,486.20
外幣金融負債					
短期借款	3,841,095,426.52	248,718,551.35			111,382,488.00
應付賬款	752,809,223.34	11,635,722.04	192,313.35		14,826,333.50
一年內到期的非流動負債	573,108,600.00				
長期借款	2,085,139,800.00				
小計	7,252,153,049.86	260,354,273.39	192,313.35		126,208,821.50

本公司密切關注匯率變動對本公司外匯風險的影響。本公司目前並未採取任何措施規避外匯風險。

外匯風險敏感性分析：

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

項目	匯率變動	本年度 對利潤的影響	上年度 對利潤的影響
美元	對人民幣升值5%	-555,386,218.17	-337,141,558.82
美元	對人民幣貶值5%	555,386,218.17	337,141,558.82
歐元	對人民幣升值5%	-40,705,829.60	-12,101,794.13
歐元	對人民幣貶值5%	40,705,829.60	12,101,794.13
英鎊	對人民幣升值5%		-9,615.67
英鎊	對人民幣貶值5%		9,615.67
港幣	對人民幣升值5%	11,303.46	638.62
港幣	對人民幣貶值5%	-11,303.46	-638.62
日元	對人民幣升值5%	-2,541,858.94	-3,912,616.77
日元	對人民幣貶值5%	2,541,858.94	3,912,616.77

第十二節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(1) 市場風險(續)

② 利率風險

本集團的利率風險產生於銀行借款及應付債券等帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於2014年12月31日，本集團的帶息債務主要為以人民幣和美元計價的浮動利率借款合同，金額合計為25,948,555,738.11元(2013年12月31日：14,331,866,545.75元)，及以人民幣計價的固定利率合同，金額為84億元(2013年12月31日：127億元)。

本集團總部財務部門持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整。本公司董事認為未來利率變化不會對本集團的經營業績造成重大不利影響。

於2014年12月31日，如果帶息債務計算的借款利率上升或下跌10%，而其他因素保持不變，則本年度利潤將減少或增加約人民幣70,147,828.58元(2013年度：人民幣69,367,358.72元)，主要由於利息支出的增加和減少。

(2) 信用風險

本集團對信用風險按組合分類進行管理。信用風險主要產生於銀行存款、應收賬款、其他應收款和應收票據等。本集團銀行存款主要存放於國有銀行和其它大中型上市銀行，應收票據全部為銀行承兌匯票，本集團認為其不存在重大的信用風險，不會產生因對方單位違約而導致的任何重大損失。銷售通過預收和賒銷兩種方式結合進行結算，賒銷客戶執行嚴格的信用批准制度，設立專職部門定期審核每個貿易客戶信用狀況，合理控制每個貿易客戶的信用額度及賬期；及時追討過期欠款；期末逐一審核應收款項可收回金額並據此足額計提壞賬準備，因而貿易客戶不存在重大的信用風險。

本集團管理層不認為會因以上各方的不履約行為而造成任何重大損失。

第十二節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(3) 流動性風險

管理流動風險時，本公司保持管理層認為充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本公司經營需要，並降低現金流量波動的影響。本公司管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守借款協議。

本公司將銀行借款作為主要資金來源。2014年12月31日，本公司尚未使用的銀行借款額度為人民幣24,687,355,704.86元(2013年12月31日：人民幣31,097,145,300.00元)。

本集團內各子公司負責其自身的現金流量預測。總部財務部門在匯總各子公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備；同時持續監控是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

於資產負債表日，本集團各項金融資產及金融負債合同現金流量按到期日列示如下：

2014年12月31日

項目	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
金融資產					
貨幣資金	5,475,658,186.10				5,475,658,186.10
應收票據	3,047,541,556.15				3,047,541,556.15
應收賬款	3,754,032,648.96				3,754,032,648.96
其他應收款	1,851,629,373.22				1,851,629,373.22
預付款項	1,838,017,454.90				1,838,017,454.90
一年內到期的非流動資產	865,738,333.65				865,738,333.65
長期應收款		620,460,274.14	1,033,174,444.51		1,653,634,718.65
其他非流動資產			900,000,000.00		900,000,000.00
小計	16,832,617,552.98	620,460,274.14	1,933,174,444.51		19,386,252,271.63
金融負債					
短期借款	20,470,296,592.92				20,470,296,592.92
應付票據	1,598,110,792.85				1,598,110,792.85
應付賬款	3,408,366,113.93				3,408,366,113.93
預收賬款	270,056,726.88				270,056,726.88
其他應付款	783,790,884.61				783,790,884.61
一年內到期的非流動負債	1,099,968,900.00				1,099,968,900.00
長期借款		1,725,485,400.00	1,485,450,209.25	1,167,354,635.94	4,378,290,245.19
應付債券		2,000,000,000.00	3,800,000,000.00		5,800,000,000.00
長期應付款					
中期票據			1,100,000,000.00		1,100,000,000.00
私募債		1,500,000,000.00			1,500,000,000.00
短期融資券					
小計	27,630,590,011.19	5,225,485,400.00	6,385,450,209.25	1,167,354,635.94	40,408,880,256.38

第十二節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(3) 流動性風險(續)

2013年12月31日

項目	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
金融資產					
貨幣資金	2,547,729,794.24				2,547,729,794.24
應收票據	2,870,443,681.49				2,870,443,681.49
應收賬款	3,329,519,637.66				3,329,519,637.66
其他應收款	1,402,961,332.41				1,402,961,332.41
預付款項	1,589,021,331.24				1,589,021,331.24
小計	11,739,675,777.04				11,739,675,777.04
金融負債					
短期借款	9,818,885,237.85				9,818,885,237.85
應付票據	290,403,790.59				290,403,790.59
應付賬款	2,695,169,927.14				2,695,169,927.14
預收賬款	442,432,261.58				442,432,261.58
其他應付款	486,836,595.89				486,836,595.89
一年內到期的非流動負債	1,289,115,500.00				1,289,115,500.00
長期借款		898,143,000.00	1,204,701,900.00	1,621,020,907.90	3,723,865,807.90
應付債券			5,800,000,000.00		5,800,000,000.00
長期應付款				60,000,000.00	60,000,000.00
中期票據			1,100,000,000.00		1,100,000,000.00
私募債			1,500,000,000.00		1,500,000,000.00
短期融資券	3,800,000,000.00				3,800,000,000.00
小計	18,822,843,313.05	898,143,000.00	9,604,701,900.00	1,681,020,907.90	31,006,709,120.95

銀行借款及應付債券償還期分析如下：

	年未數		年初數	
	銀行借款	應付債券	銀行借款	應付債券
最後一期還款日在 五年之內的借款	24,781,201,102.17	840,000,000.00	12,710,845,637.85	12,700,000,000.00
最後一期還款日為 五年之後的借款	1,167,354,635.94		1,621,020,907.90	
合計	25,948,555,738.11	840,000,000.00	14,331,866,545.75	12,700,000,000.00

第十二節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

2、金融資產轉移

已整體終止確認但轉出方繼續涉入已轉移金融資產

本年度，本公司向銀行貼現銀行承兌匯票人民幣3,440,773,115.05元(上年度：人民幣2,854,060,411.22元)。由於與這些銀行承兌匯票相關的利率風險等主要風險與報酬已轉移給了銀行，因此，本公司終止確認已貼現未到期的銀行承兌匯票。根據貼現協議，如該銀行承兌匯票到期未能承兌，銀行有權要求本公司付清未結算的餘額。因此本公司繼續涉入了已貼現的銀行承兌匯票，於2014年12月31日，已貼現未到期的銀行承兌匯票為人民幣1,320,918,334.62元(2013年12月31日：人民幣727,693,046.61元)。

十一、公允價值的披露

1、以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

單位：元

項目	期末公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
一、持續的公允價值計量	—	—	—	—
1. 消耗性生物資產		1,407,588,299.46	1,407,588,299.46	
持續以公允價值計量的資產總額		1,407,588,299.46	1,407,588,299.46	

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

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

收益法涉及的主要參數，預期年收益、折現率。

預期年收益 = 預期年收入 - 預期總投入

預期年收入 = 預期產出量 × 預期售價

預期產出量 = 根據本公司採伐林木的正常產出量

預期售價 = 本公司2014年度正常售價

預期總投入根據本公司的經驗數值，至採伐時的林木種植總投入。

折現率根據行業的投資收益率，為10.47%。

第十二節 財務報告

十一、公允價值的披露(續)

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

期初賬面價值	1,317,141,123.77
本年培育增加	165,058,534.84
本年出售減少	81,468,244.47
本年公允價值變動進入損益的金額	6,856,815.32
期末賬面價值	1,407,588,229.46

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

項目	折現率變動	本年度		上年度	
		對利潤的影響	對股東權益的影響	對利潤的影響	對股東權益的影響
消耗性生物資產	折現率增加 1個百分點	-35,404,804.28	-35,404,804.28	-44,667,040.70	-44,667,040.70
消耗性生物資產	折現率下降 1個百分點	37,847,549.58	37,847,549.58	47,587,094.29	47,587,094.29
消耗性生物資產	售價上升5%	17,339,274.36	17,339,274.36	15,331,683.62	15,331,683.62
消耗性生物資產	售價下降5%	-17,981,223.60	-17,981,223.60	-15,615,583.84	-15,615,583.84

4、不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

① 不以公允價值計量的金融工具

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

除下述金融負債外，其他不以公允價值計量的金融資產和負債的賬面價值與公允價值相差很小。

	年末數		年初數	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
金融負債—應付債券	8,361,899,667.65	8,400,000,000.00	12,697,760,032.33	12,700,000,000.00
公允價值所屬層次		第一層次		第一層次

長期借款、長期應付款以及應付債券，以合同規定的未來現金流量按照市場上具有可比信用等級並在相同條件下提供幾乎相同現金流量的利率進行折現後的現值確定其公允價值。

② 於2014年12月31日，本集團無以公允價值計量的金融工具(2013年12月31日：無)。

第十二節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易

1、本企業的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對本企業的持股比例	母公司對本企業的表決權比例
壽光晨鳴控股有限公司	壽光市	對造紙，電力，熱力，林業項目投資	168,542.00	15.13%	15.13%

註：本企業最終控制方是壽光市國有資產監督管理辦公室。

2、本公司的子公司情況

對子公司投資的情況	年末餘額	年初餘額
非上市股份，按成本計量	12,363,272,557.45	8,775,732,395.17
合計	12,363,272,557.45	8,775,732,395.17
減：減值		
減值後合計	12,363,272,557.45	8,775,732,395.17
上市股份的市值		

本公司流動資產和流動負債中的應收和應付子公司金額分別為人民幣 12,338,483,627.78 元(2013 年：人民幣 14,203,898,558.39 元)和人民幣 3,749,941,955.50 元(2013 年：人民幣 326,540,175.68 元)，此類款項均無擔保，不帶息，並且隨時須償付或一年內到期。

詳見附註九、1、在子公司中的權益。

第十二節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

3、本企業合營和聯營企業情況

本企業重要的合營或聯營企業詳見附註九、3、在合營安排或聯營企業中的權益。

本期與本公司發生關聯方交易，或前期與本公司發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情況如下：

合營或聯營企業名稱	與本企業關係
安徽時代物資股份有限公司	本公司之聯營企業
武漢晨鳴萬興置業有限公司	本公司之聯營企業

4、其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
壽光市恒泰企業投資有限公司	公司高級管理人員投資之公司

壽光市恒泰企業投資有限公司(以下簡稱「恒泰企業」)為公司部分董事、監事及高管共同控制的公司，公司董事長兼總經理陳洪國先生持有恒泰企業58.27%的股權，副董事長尹同遠先生、監事會主席高俊杰先生、副總經理李雪芹女士等公司董事、監事及高管合計持有恒泰企業37.15%的股權。

5、關聯交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

出售商品/提供勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
安徽時代物資股份有限公司	銷售紙張	291,246,150.87	21,522,365.71

第十二節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(2) 關聯擔保情況

本公司作為擔保方

單位：元

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
江西晨鳴紙業有限責任公司	98,933,492.53	2014年05月29日	2015年05月28日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	77,666,655.26	2014年09月05日	2015年09月04日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	160,000,000.00	2013年07月03日	2015年07月02日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	55,000,000.00	2014年07月10日	2015年01月09日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2014年07月17日	2015年01月16日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2014年09月05日	2015年01月30日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2014年08月12日	2015年02月11日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2014年08月20日	2015年02月16日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2014年08月27日	2015年02月26日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2014年09月05日	2015年03月04日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	40,000,000.00	2014年09月10日	2015年03月09日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2014年09月30日	2015年03月29日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2014年10月16日	2015年04月15日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2014年11月07日	2015年05月06日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2014年11月25日	2015年05月24日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2014年06月06日	2015年06月05日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2014年08月28日	2015年07月27日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	60,000,000.00	2014年08月28日	2015年08月27日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	15,000,000.00	2014年10月23日	2015年10月22日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2014年10月27日	2015年10月26日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2014年11月11日	2015年11月06日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2014年12月30日	2015年12月29日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	73,428,000.00	2013年11月13日	2015年11月12日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	61,190,000.00	2014年06月16日	2016年06月15日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	183,570,000.00	2014年10月28日	2015年10月27日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	30,595,000.00	2014年11月21日	2015年11月20日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	122,380,000.00	2012年12月30日	2015年12月29日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	30,278,617.11	2014年10月20日	2015年10月19日	否
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	20,000,000.00	2014年12月18日	2017年12月17日	否
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	26,000,000.00	2012年06月27日	2015年06月26日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	250,000,000.00	2014年08月13日	2015年02月07日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	100,000,000.00	2014年06月06日	2015年06月05日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	170,103,892.31	2014年07月17日	2015年01月12日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	400,000,000.00	2014年08月15日	2015年02月09日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	250,000,000.00	2014年08月28日	2015年02月16日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	337,000,000.00	2014年10月29日	2015年01月26日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	211,000,000.00	2014年10月29日	2015年01月26日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	157,000,000.00	2014年11月03日	2015年01月28日	否

第十二節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(2) 關聯擔保情況(續)

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保 是否已經 履行完畢
山東晨鳴紙業銷售有限公司	100,000,000.00	2014年11月07日	2015年02月04日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	195,000,000.00	2014年11月26日	2015年02月16日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	299,969,833.28	2014年07月11日	2015年01月07日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	452,835,657.90	2014年11月13日	2015年05月11日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	499,996,395.80	2014年11月21日	2015年05月19日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	500,253,680.46	2014年12月10日	2015年06月05日	否
晨鳴(香港)有限公司	77,099,400.00	2014年03月10日	2015年01月02日	否
晨鳴(香港)有限公司	451,582,200.00	2014年01月08日	2015年01月07日	否
晨鳴(香港)有限公司	38,063,085.91	2014年07月15日	2015年01月04日	否
晨鳴(香港)有限公司	61,190,000.00	2014年07月15日	2015年01月07日	否
晨鳴(香港)有限公司	122,380,000.00	2014年07月31日	2015年01月25日	否
晨鳴(香港)有限公司	50,298,180.00	2014年07月25日	2015年01月20日	否
晨鳴(香港)有限公司	47,314,422.94	2014年03月14日	2015年02月11日	否
晨鳴(香港)有限公司	46,932,423.68	2014年03月19日	2015年02月17日	否
晨鳴(香港)有限公司	47,483,440.00	2014年03月24日	2015年02月17日	否
晨鳴(香港)有限公司	184,732,610.00	2014年03月19日	2015年03月18日	否
晨鳴(香港)有限公司	77,772,490.00	2014年09月08日	2015年03月04日	否
晨鳴(香港)有限公司	219,978,050.00	2014年04月02日	2015年04月01日	否
晨鳴(香港)有限公司	98,709,414.81	2014年11月12日	2015年05月10日	否
晨鳴(香港)有限公司	201,927,000.00	2014年06月26日	2015年06月20日	否
晨鳴(香港)有限公司	185,956,410.00	2014年08月21日	2015年08月19日	否
晨鳴(香港)有限公司	212,941,200.00	2014年08月22日	2015年08月19日	否
晨鳴(香港)有限公司	186,629,500.00	2014年09月16日	2015年09月14日	否
晨鳴(香港)有限公司	91,785,000.00	2014年10月17日	2015年10月13日	否
晨鳴(香港)有限公司	183,570,000.00	2014年10月24日	2015年10月20日	否
晨鳴(香港)有限公司	77,099,400.00	2014年11月04日	2015年10月30日	否
晨鳴(香港)有限公司	142,450,320.00	2014年12月01日	2015年11月27日	否
晨鳴(香港)有限公司	283,126,130.00	2014年12月01日	2015年11月29日	否
晨鳴(香港)有限公司	275,355,000.00	2014年12月03日	2015年11月28日	否
晨鳴(香港)有限公司	182,835,720.00	2014年12月17日	2015年12月14日	否
晨鳴(香港)有限公司	111,365,800.00	2014年12月31日	2015年12月31日	否
晨鳴(香港)有限公司	124,093,320.00	2014年12月12日	2015年06月07日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	189,383,050.00	2014年12月16日	2015年11月18日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	146,856,000.00	2014年09月26日	2016年08月26日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	184,100,309.25	2014年11月28日	2017年11月27日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	339,604,500.00	2014年10月16日	2016年08月26日	否
廣東慧銳投資有限公司	40,000,000.00	2013年11月28日	2015年11月27日	否

第十二節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(3) 關聯方資金拆借

單位：元

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
拆出				
江西晨鳴紙業有限責任公司	200,000,000.00	2014年11月24日	2015年11月23日	委託貸款
武漢晨鳴萬興置業有限公司	350,000,000.00	2014年01月05日	2017年01月05日	按約定本公司應承擔的房地產開發款項

(4) 關鍵管理人員報酬

① 關鍵管理人員報酬分佈區間

年度報酬區間	本年數	上年數
總額	2,283.78 萬元	2,555.00 萬元
其中：(各金額區間人數)		
480~520 萬元	1	1
360~400 萬元		
320~360 萬元	1	1
280~320 萬元	1	1
240~280 萬元		1
200~240 萬元		
160~200 萬元	1	1
120~160 萬元	2	2
80~120 萬元	4	5
80 萬元以下	15	18

第十二節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(4) 關鍵管理人員報酬(續)

② 關鍵管理人員報酬明細

關鍵管理人員	年薪	本年數 社會保險	住房公積金	合計
張志遠	5.00			5.00
王愛國	5.00			5.00
張宏	5.00			5.00
潘愛玲	5.00			5.00
獨立非執行董事小計	20.00	—	—	20.00
崔友平	1.67			1.67
楊桂花	3.33			3.33
王效群	5.00			5.00
非執行董事小計	10.00	—	—	10.00
陳洪國	494.57	3.82	1.61	500.00
尹同遠	294.57	3.82	1.61	300.00
李峰	112.31	3.82	1.61	117.74
耿光林	133.58	3.82	1.61	139.01
侯煥才	48.89	3.82	1.61	54.32
周少華	105.99	1.62	1.64	109.25
執行董事小計	1,189.91	20.72	9.69	1,220.32
高俊杰	32.41	3.82	1.61	37.84
王菊	4.99	2.58	1.09	8.66
楊洪芹	15.42	2.42	1.02	18.86
尹啟祥	2.50			2.50
郭光耀	2.50			2.50
監事合計	57.82	8.82	3.72	70.36
其他高級管理人員小計	942.31	14.62	6.17	963.10
合計	2,220.04	44.16	19.58	2,283.78

第十二節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(4) 關鍵管理人員報酬(續)

② 關鍵管理人員報酬明細(續)

關鍵管理人員	年薪	上年數		合計
		社會保險	住房公積金	
張志遠	5.00			5.00
王愛國	5.00			5.00
張宏	5.00			5.00
潘愛玲	5.00			5.00
王玉玫	2.08			2.08
王翔飛	5.21			5.21
獨立非執行董事小計	27.29			27.29
崔友平	5.00			5.00
王效群	5.00			5.00
王鳳榮	2.08			2.08
非執行董事小計	12.08			12.08
陳洪國	495.21	3.35	1.44	500.00
尹同遠	295.21	3.35	1.44	300.00
李峰	81.47	3.35	1.44	86.26
耿光林	274.85	3.35	1.44	279.64
侯煥才	98.78	3.35	1.44	103.57
周少華	104.16	4.29	1.38	109.83
譚道誠	15.42	3.35	1.44	20.21
執行董事小計	1,365.10	24.39	10.02	1,399.51
高俊杰	34.49	3.35	1.44	39.28
王菊	14.84	2.69	1.15	18.68
楊洪芹	14.19	2.40	1.03	17.62
尹啟祥	2.50			2.50
郭光耀	2.50			2.50
監事合計	68.52	8.44	3.62	80.58
其他高級管理人員小計	1,006.80	20.10	8.64	1,035.54
合計	2,479.79	52.93	22.28	2,555.00

第十二節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(4) 關鍵管理人員報酬(續)

- ③ 本集團年內前5名最高薪酬委員包括本公司董事2名和其他高級管理人員3名，3名高級管理人員的薪酬區間分別為320~360萬元，160~200萬元和120~160萬元。

A. 前5名管理人員報酬

項目	本年數(萬元)	上年數(萬元)
年薪	1,442.83	1,581.36
公積金	4.83	4.32
社會保險	11.46	10.05
合計	1,459.12	1,595.73

B. 前5名管理人員報酬分佈區間

年度報酬區間	本年數(人)	上年數(人)
480~520萬元	1	1
320~360萬元	1	1
280~320萬元	1	1
240~280萬元		1
200~240萬元		
160~200萬元	1	1
120~160萬元	1	

- ④ 年內，本集團並無向本公司董事及前5名最高薪酬個人支付其他任何吸引他們加入本集團之薪金，又或在他們加入本集團後支付薪金作為激勵，亦無因失去職位支付他們補償金，年內無董事放棄任何薪金。

第十二節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

6 關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	安徽時代物資股份有限公司	53,968,115.20	2,698,405.76	16,580,021.04	829,001.05
其他應收款	阿爾諾維根斯 晨鳴特種紙 有限公司	1,290,901.12	1,290,901.12	1,290,901.12	1,290,901.12
	武漢晨鳴萬興置 業有限公司	959,825,877.41		551,964,609.01	

(2) 應付項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
其他應付款	壽光市恒泰企業投資有限公司	23,572,279.17	18,668,679.17
	壽光晨鳴控股有限公司	209,980,923.16	

第十二節 財務報告

十三、承諾及或有事項

1、資本承諾

項目	年末數	年初數
已簽約但尚未於財務報表中確認的項目		
購建長期資產承諾	1,862,762,913.64	2,437,963,978.39
慧銳BT項目	3,000,000,000.00	3,637,017,103.35
對外投資承諾		6,028,000.00
合計	4,862,762,913.64	6,081,009,081.74

2、經營租賃承諾

至資產負債表日止，本公司對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約情況如下：

項目	年末數	年初數
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	16,835,729.16	21,250,728.73
資產負債表日後第2年	14,161,003.48	13,786,011.70
資產負債表日後第3年	14,443,483.94	13,814,410.50
以後年度	560,010,105.37	572,915,704.51
合計	605,450,321.95	621,766,855.44

十四、資產負債表日後事項

利潤分配情況

於2015年3月26日，本公司召開第七屆董事會第八次會議，審議利潤分配預案，每股分配現金股利人民幣0.14元。根據公司章程規定，尚需股東大會批准。

第十二節 財務報告

十五、其他重要事項

1、終止經營

單位：元

項目	收入	費用	利潤總額	所得稅費用	淨利潤	歸屬於母公司 所有者的 終止經營利潤
山東晨鳴新力熱電 有限公司	41,527,370.18	30,165,750.48	11,361,619.70	2,835,889.32	8,545,730.38	4,358,322.49
壽光晨鳴天園林業 有限公司			3,043,996.51		3,043,996.51	2,069,917.63
壽光恒豐倉儲有限公司		8,819.29	-8,888.79		-8,888.79	-8,888.79

2、分部信息

(1) 報告分部的確定依據與會計政策

本公司2014年按《企業會計準則解釋第3號》的規定確定報告分部並披露分部信息，不再執行《企業會計準則第35號—分部報告》關於確定地區分部和業務分部以及按照主要報告形式、次要報告形式披露分部信息的規定。

根據本公司的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本公司的經營業務劃分為4個報告分部，這些報告分部是以主要產品類型為基礎確定的。集團的管理層定期評價這些報告分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。本公司各個報告分部提供的主要產品及勞務分別為機製紙、建築材料、金融服務及其他。

分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些計量基礎與編製財務報表時的會計與計量基礎保持一致。

第十二節 財務報告

十五、其他重要事項(續)

2、分部信息(續)

(2) 報告分部的財務信息

(1) 分部收益

金額單位：萬元

項目	機製紙		建築材料		金融服務	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年
對外交易收入	1,848,890.51	1,976,331.08	22,532.24	24,134.32	15,872.50	
分部間交易收入			2,525.66	6,851.53	5,860.77	
分部營業收入合計	1,848,890.51	1,976,331.08	25,057.90	30,985.85	21,733.27	
營業成本	1,630,008.13	1,723,137.57	22,056.91	28,058.28	10,115.44	
分部營業利潤	218,882.38	253,193.51	3,000.99	2,927.57	11,617.83	

金額單位：萬元

項目	其他		分部間相互抵減		合計	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年
對外交易收入	22,872.46	38,423.61			1,910,167.71	2,038,889.01
分部間交易收入	105,465.77	45,848.09	113,852.20	52,699.62		
分部營業收入合計	128,338.23	84,271.70	113,852.20	52,699.62	1,910,167.71	2,038,889.01
營業成本	124,780.31	74,596.36	113,852.20	52,699.62	1,673,108.59	1,773,092.59
分部營業利潤	3,557.92	9,675.34			237,059.12	265,796.42
調節項目						
管理費用					53,053.87	58,440.97
財務費用					135,493.66	124,219.06
公允價值變動損益					-685.68	-1,122.18
投資收益					-6,903.56	-2,370.60
利潤總額					56,100.83	86,629.17
所得稅					10,769.94	17,593.85
淨利潤					45,330.89	69,035.32

第十二節 財務報告

十五、其他重要事項(續)

2、分部信息(續)

(2) 報告分部的財務信息(續)

(2) 分部資產與負債

金額單位：萬元

項目	機製紙		建築材料		金融服務	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年
分部資產	5,347,923.04	4,709,563.58	32,786.34	18,639.91	697,897.44	
分部負債	4,401,098.35	3,280,682.77	14,567.35	9,459.70	318,817.73	

金額單位：萬元

項目	其他		分部間相互抵減		合計	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年
分部資產	403,957.60	95,985.48	800,361.76	72,000.61	5,682,202.65	4,752,188.36
分部負債	313,274.16	70,211.15	800,361.76	72,000.61	4,247,395.83	3,288,353.00

- 3、於2015年3月26日，本公司召開第七屆董事會第八次會議，本公司全資子公司晨鳴(香港)有限公司擬對山東晨鳴融資租賃有限公司分批增資人民幣50億元，增資完成後，山東晨鳴融資租賃有限公司註冊資本由40.72億元變更為90.72億元。

十六、母公司財務報表主要項目註釋

1、應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值		期初餘額		賬面價值	
	金額	比例	金額	計提比例	金額	比例	金額	計提比例	金額	比例
按信用風險特徵組合計										
提壞賬準備的應收賬款	3,507,799,132.77	100.00%	3,979,959.83	0.11%	3,503,819,172.94	3,819,202,177.70	100.00%	4,547,645.65	0.12%	3,814,654,532.05
合計	3,507,799,132.77	100.00%	3,979,959.83	0.11%	3,503,819,172.94	3,819,202,177.70	100.00%	4,547,645.65	0.12%	3,814,654,532.05

第十二節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、應收賬款(續)

(2) 應收賬款按賬齡列示

項目	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例	金額	比例
1年以內	3,495,979,313.49	99.66%	3,814,870,507.13	99.89%
1至2年	7,904,239.12	0.23%	6,969.03	
2至3年				
3年以上	3,915,580.16	0.11%	4,324,701.54	0.11%
合計	3,507,799,132.77	100.00%	3,819,202,177.70	100.00%

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

單位：元

賬齡	應收賬款	期末餘額	
		壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
1年以內	1,283,796.09	64,189.81	5.00%
1年以內小計	1,283,796.09	64,189.81	5.00%
1至2年	1,898.63	189.86	10.00%
3年以上	3,915,580.16	3,915,580.16	100.00%
合計	5,201,274.88	3,979,959.83	

確定該組合依據的說明：

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的應收賬款：

組合名稱	賬面餘額	壞賬準備
無風險組合	3,502,597,857.89	0.00
合計	3,502,597,857.89	0.00

第十二節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、應收賬款(續)

(3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額0.00元；本期收回或轉回壞賬準備金額228,564.44元。

(4) 本期實際核銷的應收賬款情況

單位：元

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	339,121.38

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

單位名稱	應收賬款性質	欠款金額	佔比	壞賬準備
壽光美倫紙業有限責任公司	貨款	2,647,144,044.67	75.46%	
山東晨鳴紙業銷售有限公司	貨款	343,752,269.14	9.80%	
山東晨鳴紙業集團(富裕)銷售有限公司	貨款	272,783,898.06	7.78%	
壽光晨鳴美術紙有限公司	貨款	182,949,195.59	5.22%	
晨鳴(香港)有限公司	貨款	48,032,199.94	1.37%	
合計		3,494,661,607.40	99.63%	

註：本公司本年按欠款方歸集的年末餘額前五名應收賬單位全部為合併範圍內關聯方。

2、其他應收款

(1) 其他應收款分類披露

單位：元

類別	期末餘額		壞賬準備		賬面價值	期初餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款	8,755,053.51	0.09%	8,755,053.51	100.00%	8,918,424.06	0.08%	8,918,424.06	100.00%		
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	9,344,901,892.47	99.78%	31,920,619.31	0.34%	9,312,981,273.16	99.80%	11,080,086,699.49	0.26%	11,051,622,177.96	
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的其他應收款	12,150,098.81	0.13%	12,150,098.81	100.00%	13,717,509.43	0.12%	13,717,509.43	100.00%		
合計	9,365,807,044.79	100.00%	52,825,771.63	0.56%	9,312,981,273.16	100.00%	11,102,722,632.98	0.46%	11,051,622,177.96	

第十二節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(2) 其他應收款按賬齡列示

項目	年末數		年初數	
	金額	比例	金額	比例
1年以內	8,869,930,319.01	94.71%	10,479,494,850.60	94.39%
1至2年	441,932,482.93	4.72%	542,640,693.82	4.89%
2至3年	4,383,728.11	0.04%	38,955,846.94	0.35%
3年以上	49,560,514.74	0.53%	41,631,241.62	0.37%
合計	9,365,807,044.79	100.00%	11,102,722,632.98	100.00%

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款：

√適用 □不適用

單位：元

其他應收款(按單位)	其他應收款	壞賬準備	期末餘額	
			計提比例	計提理由
往來款	8,755,053.51	8,755,053.51	100.00%	主要是賬齡三年以上的往來款，預計收回可能性小
合計	8,755,053.51	8,755,053.51	—	—

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

√適用 □不適用

單位：元

賬齡	其他應收款	期末餘額	
		壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
1年以內	34,243,650.75	1,712,182.54	5.00%
1年以內小計	34,243,650.75	1,712,182.54	5.00%
1至2年	6,763,287.32	676,328.73	10.00%
2至3年	4,383,728.11	876,745.62	20.00%
3年以上	28,655,362.42	28,655,362.42	100.00%
合計	74,046,028.60	31,920,619.31	

第十二節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(2) 其他應收款按賬齡列示(續)

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

組合中，採用其他方法計提壞賬準備的其他應收款：

適用 不適用

組合名稱	賬面餘額	壞賬準備
無風險組合	9,270,855,863.87	0.00
合計	9,270,855,863.87	0.00

(3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額3,456,097.78元；本期收回或轉回壞賬準備金額1,730,781.17元。

其中本期壞賬準備轉回或收回金額重要的：

單位：元

單位名稱	轉回或收回金額	收回方式
武漢捷能燃燒工程科技有限公司	493,200.00	收回欠款
山東省司法鑒定中心	550,000.00	轉入費用
合計	1,043,200.00	—

第十二節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

- (4) 報告期內無核銷或轉銷的其他應收款。
- (5) 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
壽光美倫紙業有限責任公司	借款	5,347,229,480.82		57.09%	
湛江美倫漿紙有限公司	借款	1,007,015,000.00		10.75%	
吉林晨鳴紙業有限責任公司	借款	582,648,454.13		6.22%	
山東江河紙業有限責任公司	借款	433,827,316.21		4.63%	
壽光晨鳴美術紙有限公司	借款	376,371,289.84		4.02%	
合計	—	7,747,091,541.00	—	82.71%	

3、長期股權投資

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		賬面餘額	期初餘額	
		減值準備	賬面價值		減值準備	賬面價值
對子公司投資	12,363,272,557.45		12,363,272,557.45	8,775,732,395.17		8,775,732,395.17
對聯營、合營企業投資	7,662,574.57		7,662,574.57	4,745,182.75		4,745,182.75
合計	12,370,935,132.02		12,370,935,132.02	8,780,477,577.92		8,780,477,577.92

第十二節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、長期股權投資(續)

(1) 對子公司投資

單位：元

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提減值準備	減值準備期末餘額
山東晨鳴熱電股份有限公司	157,810,117.43			157,810,117.43		
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	202,824,716.34			202,824,716.34		
海拉爾晨鳴紙業有限責任公司	12,000,000.00			12,000,000.00		
壽光晨鳴天園林業有限公司	7,199,000.00		7,199,000.00			
江西晨鳴紙業有限責任公司	822,867,646.40			822,867,646.40		
山東樂景大酒店有限公司	80,500,000.00			80,500,000.00		
吉林晨鳴紙業有限責任公司	1,501,350,000.00			1,501,350,000.00		
湛江晨鳴漿紙有限公司	3,000,000,000.00			3,000,000,000.00		
晨鳴(香港)有限公司	62,583,310.00	120,889,592.00		183,472,902.00		
壽光晨鳴現代物流有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
富裕晨鳴紙業有限責任公司	208,000,000.00			208,000,000.00		
壽光晨鳴美術紙有限公司	113,616,063.80			113,616,063.80		
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	70,000,000.00			70,000,000.00		
黃崗晨鳴漿紙有限公司	20,000,000.00	180,000,000.00		200,000,000.00		
壽光美倫紙業有限責任公司	2,200,000,000.00	2,446,349,570.28		4,646,349,570.28		
晨鳴國際有限公司	19,861,955.00			19,861,955.00		
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	100,000,000.00			100,000,000.00		
壽光恒豐倉儲有限公司	500,000.00		500,000.00			
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		

第十二節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、長期股權投資(續)

(1) 對子公司投資(續)

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提減值準備	減值準備期末餘額
壽光晨鳴佳泰物業管理有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00		
壽光晨鳴造紙機械有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00		
壽光晨鳴工業物流有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
壽光晨鳴宏欣包裝有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00		
晨鳴紙業日本株式會社	9,306,351.20			9,306,351.20		
海城海鳴礦業有限責任公司	144,000,000.00			144,000,000.00		
晨鳴 GmbH	4,083,235.00			4,083,235.00		
壽光鴻翔印刷包裝有限責任公司	2,730,000.00			2,730,000.00		
山東晨鳴紙業(富裕)銷售有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00		
山東晨鳴集團財務有限公司		800,000,000.00		800,000,000.00		
晨鳴林業有限公司		45,000,000.00		45,000,000.00		
青島晨鳴國際物流有限公司		3,000,000.00		3,000,000.00		
合計	8,775,732,395.17	3,595,239,162.28	7,699,000.00	12,363,272,557.45		

第十二節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、長期股權投資(續)

(2) 對聯營、合營企業投資

單位：元

投資單位	期初餘額	追加投資	減少投資	權益法下 確認的投資損益	本期增減變動		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
					綜合收益調整	其他					
一、合營企業											
壽光晨鳴匯森新型建材 有限公司		3,000,000.00		-212.02						2,999,787.98	
小計		3,000,000.00		-212.02						2,999,787.98	
二、聯營企業											
阿爾諾維根斯晨鳴特種紙 有限公司	4,745,182.75			-82,396.16						4,662,786.59	
江西江報傳媒彩印有限公司	4,745,182.75			-82,396.16						4,662,786.59	
小計	4,745,182.75			-82,396.16						4,662,786.59	
合計	4,745,182.75	3,000,000.00		-82,608.18						7,662,574.57	

4、營業收入和營業成本

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	6,988,901,803.37	5,462,982,348.69	8,581,184,184.97	6,670,788,412.36
其他業務	1,594,066,256.29	1,549,506,687.75	1,208,914,521.45	1,160,755,434.14
合計	8,582,968,059.66	7,012,489,036.44	9,790,098,706.42	7,831,543,846.50

第十二節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4、營業收入和營業成本(續)

主營業務(分行業)

行業名稱	本年發生額		上年發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
機製紙	6,035,746,457.60	4,827,440,373.01	6,381,206,521.11	5,004,862,835.94
電及汽	953,155,345.77	635,541,975.68	2,199,977,663.86	1,665,925,576.42
合計	6,988,901,803.37	5,462,982,348.69	8,581,184,184.97	6,670,788,412.36

主營業務(機製紙分地區)

地區名稱	本年發生額		上年發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
中國大陸	5,634,561,396.87	4,504,466,944.37	6,009,047,757.35	4,693,569,735.36
其他國家和地區	401,185,060.73	322,973,428.64	372,158,763.76	311,293,100.58
合計	6,035,746,457.60	4,827,440,373.01	6,381,206,521.11	5,004,862,835.94

公司前五名客戶的營業收入情況

期間	前五名客戶 營業收入合計	佔同期營業 收入的比例
2014年	6,029,194,239.19	70.25%
2013年	6,373,240,074.26	65.10%

5、投資收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	1,073,924,052.21	327,327,560.06
權益法核算的長期股權投資收益	-82,608.18	-47,492.37
處置長期股權投資產生的投資收益	-7,242,462.00	14,190,483.70
處置可供出售金融資產取得的投資收益	-124,070.12	
委託貸款利息收入	87,937,914.84	12,211,717.01
合計	1,154,412,826.75	353,682,268.40

第十二節 財務報告

十七、補充資料

1、當期非經常性損益明細表

適用 不適用

單位：元

項目	金額	說明
非流動資產處置損益	65,276,190.37	
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)	260,000,612.10	
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費	82,833,581.81	
債務重組損益	1,725,797.17	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	49,781,358.66	
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	6,856,815.32	
減：所得稅影響額	81,221,136.75	
少數股東權益影響額	10,494,478.78	
合計	374,758,739.90	—

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

適用 不適用

第十二節 財務報告

十七、補充資料(續)

2、淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均淨 資產收益率	每股收益	
		基本每股 收益(元/股)	稀釋每股 收益(元/股)
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	3.62%	0.26	0.26
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	0.93%	0.07	0.07

3、境內外會計準則下會計數據差異

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

適用 不適用

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

適用 不適用

第十二節 財務報告

十七、補充資料(續)

4、會計政策變更相關補充資料

√適用 □不適用

公司根據財政部2014年發佈的《企業會計準則第2號——長期股權投資》等八項會計準則變更了相關會計政策並對比較財務報表進行了追溯重述，重述後的2013年1月1日、2013年12月31日合併資產負債表如下：

單位：元

項目	2013年1月1日	2013年12月31日	2014年12月31日
流動資產：			
貨幣資金	4,456,217,362.86	2,547,729,794.24	5,475,658,186.10
應收票據	1,852,478,364.46	2,870,443,681.49	3,047,541,556.15
應收賬款	3,602,955,051.18	3,102,643,083.54	3,489,409,369.20
預付款項	1,636,233,924.64	1,589,021,331.24	1,838,017,454.90
其他應收款	1,284,655,342.63	1,331,900,749.84	1,776,467,886.07
存貨	5,581,817,754.83	5,042,951,001.02	5,420,740,468.60
一年內到期的非流動資產			865,738,333.65
其他流動資產	1,803,256,307.61	1,740,520,586.37	1,656,602,232.09
流動資產合計	20,217,614,108.21	18,225,210,227.74	23,570,175,486.76
非流動資產：			
可供出售金融資產	83,260,425.53	83,260,425.53	73,000,000.00
長期應收款			1,420,598,667.99
長期股權投資	273,536,352.25	32,216,789.33	36,087,848.12
投資性房地產	21,211,699.99	19,473,443.95	17,735,187.91
固定資產	19,751,339,991.06	21,181,647,488.39	24,744,731,705.04
在建工程	5,017,604,821.59	5,266,031,817.60	3,709,270,828.53
工程物資	75,054,992.09	63,968,067.62	22,955,982.38
固定資產清理	287,309,818.03	588,181,647.53	
無形資產	1,416,497,159.22	1,365,418,002.26	1,319,104,425.04
商譽	20,283,787.17	20,283,787.17	20,283,787.17
長期待攤費用	184,770,685.65	168,538,483.68	173,690,747.83
遞延所得稅資產	376,938,086.60	507,653,388.38	620,267,636.44
其他非流動資產			1,094,124,242.00
非流動資產合計	27,507,807,819.18	29,296,673,341.44	33,251,851,058.45
資產總計	47,725,421,927.39	47,521,883,569.18	56,822,026,545.21

第十二節 財務報告

十七、補充資料(續)

4、會計政策變更相關補充資料(續)

項目	2013年1月1日	2013年12月31日	2014年12月31日
流動負債：			
短期借款	12,876,398,495.16	9,818,885,237.85	20,470,296,592.92
應付票據	1,285,627,762.07	290,403,790.59	1,598,110,792.85
應付賬款	3,239,781,724.81	2,695,169,927.14	3,408,366,113.93
預收款項	347,835,800.87	442,432,261.58	270,056,726.88
應付職工薪酬	177,847,769.71	130,271,812.18	153,926,042.30
應交稅費	106,816,413.87	130,192,936.87	161,100,088.94
應付利息	133,046,123.31	153,189,860.42	150,047,305.50
其他應付款	435,772,288.98	486,836,595.89	783,790,884.61
一年內到期的非流動負債	1,368,108,800.00	1,287,804,452.66	1,099,968,900.00
其他流動負債		3,853,488,888.90	
流動負債合計	19,971,235,178.78	19,288,675,764.08	28,095,663,447.93
非流動負債：			
長期借款	3,933,167,835.94	3,723,865,807.90	4,378,290,245.19
應付債券	6,256,263,237.00	5,768,418,612.73	5,777,131,308.01
長期應付款		60,000,000.00	
專項應付款	641,526,872.70	971,805,561.39	161,983,516.66
遞延收益	393,540,763.12	493,600,712.15	1,476,121,434.78
其他非流動負債	2,184,270,106.80	2,577,163,578.04	2,672,841,201.43
非流動負債合計	13,408,768,815.56	13,594,854,272.21	14,378,294,864.28
負債合計	33,380,003,994.34	32,883,530,036.29	42,473,958,312.21
所有者權益：			
股本	2,062,045,941.00	1,975,471,967.00	1,936,405,467.00
資本公積	6,383,471,238.54	6,204,682,028.94	6,149,136,873.41
減：庫存股		30,954,891.40	
其他綜合收益	32,350,966.03	16,934,073.59	33,763,168.13
盈餘公積	1,132,116,106.40	1,132,116,106.40	1,132,116,106.40
未分配利潤	4,149,511,927.88	4,741,638,941.58	4,665,921,686.21
歸屬於母公司所有者權益合計	13,759,496,179.85	14,039,888,226.11	13,917,343,301.15
少數股東權益	585,921,753.20	598,465,306.78	430,724,931.85
所有者權益合計	14,345,417,933.05	14,638,353,532.89	14,348,068,233.00
負債和所有者權益總計	47,725,421,927.39	47,521,883,569.18	56,822,026,545.21

第十三節 備查文件目錄

- 一、 載有公司負責人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表；
- 二、 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件；
- 三、 報告期內在中國證監會指定報紙及網站上公開披露過的所有公司文件的正本及公告原稿；
- 四、 在香港聯合交易所有限公司披露的年度報告文本；
- 五、 其他有關資料。

山東晨鳴紙業集團股份有限公司
二〇一五年三月二十六日



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