



# 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



## 2020 年度報告

\* 僅供識別

## 第一節 重要提示、目錄和釋義

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

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

所有董事均已出席了審議本報告的董事會會議。

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

公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：

2020年度，公司按中國企業會計準則核算並經審計的合併歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣1,712,029,078.52元，扣除2020年度永續債利息人民幣171,776,438.36元、優先股固定股息人民幣214,425,000.00元，2020年度實現的剩餘可供分配的利潤為人民幣1,325,827,640.16元。

根據《公司章程》、《非公開發行優先股募集說明書》規定，以2020年末普通股總股本2,984,208,200股、第二期及第三期優先股模擬折算普通股589,005,236股（每3.82元模擬折合1股）為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.85元（含稅）、向第二期及第三期優先股股東模擬折算普通股後每10股派發現金紅利人民幣1.85元（含稅），送紅股0股，不以公積金轉增股本。普通股股東派發現金紅利人民幣552,078,517.00元；第二期及第三期優先股股東派發浮動現金紅利人民幣108,965,968.66元，即第二期及第三期優先股股東每股優先股（每股面值100元）派發現金紅利人民幣4.84元（含稅）。在實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。

## 第一節 重要提示、目錄和釋義

### 目錄

第一節	重要提示、目錄和釋義 .....	2
第二節	公司簡介和主要財務指標.....	5
第三節	董事長報告 .....	10
第四節	公司業務概要 .....	12
第五節	經營情況討論與分析 .....	20
第六節	董事會報告 .....	45
第七節	重要事項 .....	55
第八節	股份變動及股東情況 .....	90
第九節	優先股相關情況 .....	98
第十節	董事、監事、高級管理人員和員工情況 .....	102
第十一節	公司治理 .....	114
第十二節	公司債券相關情況.....	137
第十三節	財務報告 .....	142
第十四節	備查文件目錄 .....	320



## 第一節 重要提示、目錄和釋義

### 釋義

釋義項	釋義內容
公司、本公司、晨鳴集團、晨鳴紙業	指 山東晨鳴紙業集團股份有限公司及其附屬企業
母公司、壽光本部	指 山東晨鳴紙業集團股份有限公司
晨鳴控股	指 晨鳴控股有限公司
深交所	指 深圳證券交易所
聯交所	指 香港聯合交易所有限公司
證監會	指 中國證券監督管理委員會
山東證監局	指 中國證券監督管理委員會山東監管局
湛江晨鳴	指 湛江晨鳴漿紙有限公司
江西晨鳴	指 江西晨鳴紙業有限責任公司
武漢晨鳴	指 武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司
上海晨鳴	指 上海晨鳴實業有限公司
黃岡晨鳴	指 黃岡晨鳴漿紙有限公司
香港晨鳴	指 晨鳴(香港)有限公司
吉林晨鳴	指 吉林晨鳴紙業有限責任公司
壽光美倫	指 壽光美倫紙業有限責任公司
晨鳴銷售公司	指 山東晨鳴紙業銷售有限公司
財務公司	指 山東晨鳴集團財務有限公司
晨鳴租賃	指 山東晨鳴融資租賃有限公司及其子公司
晨鳴新舊動能轉換基金	指 濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)
晨融基金	指 濰坊晨融新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)
晨創基金	指 濰坊晨創股權投資基金合夥企業(有限合夥)

## 第一節 重要提示、目錄和釋義

釋義項		釋義內容
長江晨鳴股權投資基金	指	湖北長江晨鳴黃岡股權投資基金合夥企業(有限合夥)
上海和睿	指	上海和睿投資有限公司
公司債	指	17晨債01、18晨債01
優先股	指	晨鳴優01、晨鳴優02、晨鳴優03
永續債	指	17魯晨鳴MTN001、17魯晨鳴MTN002
本報告期、報告期內、本年	指	2020年1月1日至2020年12月31日
年初、期初	指	2020年1月1日
年末、期末	指	2020年12月31日
上年	指	2019年1月1日至2019年12月31日

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 一、公司信息

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

### 二、聯繫人和聯繫方式

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

### 三、信息披露及備置地地點

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

### 四、註冊變更情況

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

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 五、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所

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

公司聘請的報告期內履行持續督導職責的保薦機構

適用  不適用

公司聘請的報告期內履行持續督導職責的財務顧問

適用  不適用

### 六、主要會計數據和財務指標

公司是否需追溯調整或重述以前年度會計數據

是  否

	2020年	2019年	本年比上年增減	2018年
營業收入(元)	30,736,517,996.90	30,395,434,073.35	1.12%	28,875,756,163.56
歸屬於上市公司股東的淨利潤(元)	1,712,029,078.52	1,656,566,584.88	3.35%	2,509,828,858.47
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤(元)	1,119,103,808.75	702,329,086.29	59.34%	1,953,699,849.75
經營活動產生的現金流量淨額(元)	11,259,802,676.28	12,232,707,222.94	-7.95%	14,099,701,887.04
基本每股收益(元/股)	0.36	0.33	9.09%	0.51
稀釋每股收益(元/股)	0.36	0.33	9.09%	0.51
加權平均淨資產收益率	5.84%	5.57%	增加0.27個百分點	8.51%

	2020年末	2019年末	本年末比上年末增減	2018年末
總資產(元)	91,575,457,828.62	97,958,909,935.15	-6.52%	105,318,734,827.82
歸屬於上市公司股東的淨資產(元)	24,276,968,789.00	25,169,743,863.75	-3.55%	25,048,731,454.79

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

數據說明：歸屬於上市公司股東的淨利潤未扣除其他權益工具－永續債可遞延並累計至以後期間支付的利息和經審議批准宣告發放的其他權益工具－優先股股利的影響。在計算每股收益、加權平均淨資產收益率財務指標時，將報告期內永續債利息人民幣171,776,438.36元、宣告發放優先股股息人民幣387,101,073.42元和當期分配股利中預計未來可解鎖限制性股票持有者的現金股利人民幣116,679,908.80元扣除。

### 七、境內外會計準則下會計數據差異

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

適用  不適用

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

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

適用  不適用

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

### 八、分季度主要財務指標

單位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
營業收入	6,085,376,805.28	7,514,428,960.58	8,473,304,915.35	8,663,407,315.69
歸屬於上市公司股東的淨利潤	202,790,856.25	313,535,847.23	560,227,575.14	635,474,799.90
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	143,993,251.71	-76,111,135.48	463,336,879.91	587,884,812.61
經營活動產生的現金流量淨額	655,581,522.20	1,671,452,262.48	4,941,816,336.88	3,990,952,554.72

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

是  否



## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 九、根據香港上市規則附錄十六第十九條編製的近五年財務概要

單位：萬元

	2020年	2019年	截至12月31日止年度				2016年	
			2018年	2017年		調整前	調整後	
				調整前	調整後			
營業額	3,073,652	3,039,543	2,887,576	2,985,174	2,947,245	2,290,711	2,256,692	
除稅前盈利	217,227	204,848	320,632	453,648	453,648	258,317	258,317	
稅項	26,606	29,518	64,158	77,752	77,752	56,056	62,597	
歸屬於上市公司股東的當期利潤	171,203	165,657	250,983	376,933	376,933	206,399	199,858	
少數股東損益	19,418	9,673	5,491	-1,036	-1,036	-4,138	-4,138	
基本每股收益(元/股)	0.36	0.33	0.51	1.13	1.13	0.99	0.95	
加權平均淨資產收益率(%)	5.84%	5.57%	8.51%	15.80%	15.80%	9.59%	9.23%	

單位：萬元

	2020年	2019年	截至12月31日止年度				2016年	
			2018年	2017年		調整前	調整後	
				調整前	調整後			
總資產	9,157,546	9,795,891	10,531,873	10,562,510	10,562,510	8,228,535	8,228,535	
總負債	6,577,519	7,161,914	7,944,704	7,535,092	7,535,092	5,972,050	5,972,050	
少數股東權益	152,329	117,003	82,296	249,565	249,565	34,605	34,605	
歸屬於上市公司股東權益	2,427,697	2,516,974	2,504,873	2,777,853	2,777,853	2,221,881	2,221,881	
流動資產淨值(負債淨額)	-1,516,398	-774,633	-1,344,718	-783,090	-783,090	-1,094,182	-1,094,182	
總資產減流動負債	4,052,922	4,526,014	4,390,405	4,837,646	4,837,646	3,557,671	3,557,671	

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 十、非經常性損益項目及金額

適用  不適用

單位：元

項目	2020年金額	2019年金額	2018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)	-51,477,216.37	135,669,108.82	17,149,722.72	
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)	943,720,129.34	623,277,014.49	535,691,291.26	
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益		364,597,001.77		
債務重組損益	-14,942,498.74	-55,792,548.82		
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外,持有交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債產生的公允價值變動損益,以及處置交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債和其他債權投資取得的投資收益	21,166,216.02	46,445,653.55	61,750,000.00	
採用公允價值模式進行後續計量的消耗性生物資產	-13,329,852.55	19,752,911.94	-21,464,400.65	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	8,582,997.62	24,876,982.31	23,291,720.22	
非正常停工損失	-24,567,901.71			
減:所得稅影響額	120,949,832.54	131,148,729.27	52,960,460.82	
少數股東權益影響額(稅後)	155,276,771.30	33,934,072.32	7,328,864.01	
合計	592,925,269.77	954,237,498.59	556,129,008.72	-

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

適用  不適用

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

## 第三節 董事長報告

尊敬的各位股東：

本人向各位股東欣然提呈本公司截至2020年12月31日之財政年度報告，並謹此代表董事會向各位股東對本公司的關心和支持表示誠摯的謝意。

報告期內，面對突如其來的新冠疫情和複雜多變的國際貿易環境，公司堅決貫徹落實國家關於疫情防控的決策部署，積極統籌推進疫情防控、復工復產和支援疫區等各項工作，主動踐行社會責任，充分彰顯了民族造紙企業的責任和擔當。在公司董事會和經營層的領導下，集團上下以「高效管理、調整結構、開創市場、嚴控風險」十六字方針為指導，聚焦制漿造紙主業發展，發揚工匠精神，凝心聚力、堅定信念、攻堅克難，確保疫情防控與生產經營兩不誤。2020年下半年，隨着國內新冠疫情得到有效控制，內需恢復，疊加外廢清零、限塑令升級等政策利好，白卡紙等紙製品及上游紙漿價格穩步提升，造紙行業進入上升通道，公司主要紙種多次落實提價，漿紙一體化優勢凸顯，公司核心競爭力進一步增強，全年各項任務目標圓滿完成。

### 一、經營業績

2020年，公司完成機制紙產量577萬噸，同比增長15.17%、銷量561萬噸，同比增長6.86%。實現營業收入人民幣307.37億元，同比增長1.12%；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21.72億元、人民幣17.12億元，同比增長6.04%和3.35%；公司資產總額為人民幣915.75億元。

### 二、公司治理

報告期內，公司按照《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》、《深圳證券交易所規範運作指引》、《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。報告期內公司召開了14次董事會會議、8次監事會會議、8次股東大會會議，「三會」運作高效合規。本人及董事會認為公司治理的實際情況與《上市公司治理準則》等規範性文件的規定和要求相符。同時，董事會着力從完善公司治理入手，根據監管規定，適時完善公司治理制度，先後修訂了《內幕信息知情人登記管理制度》、《對外擔保決策制度》及《證券投資管理制度》，進一步提升了公司治理的規範運作水平。

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

## 第三節 董事長報告

### 三、股息分配

公司高度重視股東的利益和回報，2020年度，公司按中國企業會計準則核算並經審計的合併歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣1,712,029,078.52元，扣除2020年度永續債利息人民幣171,776,438.36元、優先股固定股息人民幣214,425,000.00元，2020年度實現的剩餘可供分配的利潤為人民幣1,325,827,640.16元。根據《公司章程》、《非公開發行優先股募集說明書》規定，公司2020年度利潤分配預案如下：

以2020年末普通股總股本2,984,208,200股、第二期及第三期優先股模擬折算普通股589,005,236股（每3.82元模擬折合1股）為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.85元（含稅）、向第二期及第三期優先股股東模擬折算普通股後每10股派發現金紅利人民幣1.85元（含稅），送紅股0股，不以公積金轉增股本。普通股股東派發現金紅利人民幣552,078,517.00元；第二期及第三期優先股股東派發浮動現金紅利人民幣108,965,968.66元，即第二期及第三期優先股股東每股優先股（每股面值100元）派發現金紅利人民幣4.84元（含稅）。在實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。

### 四、未來發展

道阻且長，行則將至。2021年是國家十四五戰略規劃開局之年，亦是挑戰和機遇並存之年。新的一年，公司將以「振興民族造紙工業」為己任，持之以恆深化聚焦主業發展；堅持綠色、低碳、循環、可持續發展的總基調，將環保工程當做企業發展的「生命工程」來抓，全面推行清潔生產、節能減排和資源循環利用，履行社會責任，實現經濟效益、社會效益和生態效益的「共贏」；堅持以科學發展為主題，以提質增效為中心，全面提升企業管理水平和運行質量；堅持漿紙一體化發展戰略，重點建設中部地區的湖北黃岡生產基地，形成北有壽光、中有黃岡、南有湛江的三大生產基地格局，增強協同效應，努力開創企業高質量發展的新局面，夯實造紙龍頭地位，向着最具全球競爭力的世界一流造紙企業目標邁進！

藉此機會，本人謹代表董事會，再次對全體投資者、客戶、各界業務夥伴及社會公眾的支持和信任表達衷心的感謝，並向在過去一年中奉獻智慧和辛勞的各位董事、監事、管理層和全體員工表示誠摯的謝意。我們期待與您攜手共創晨鳴紙業更加美好的明天，以良好的業績回報股東，回饋社會！

陳洪國  
董事長

2021年3月25日

## 第四節 公司業務概要

### 一、報告期內公司從事的主要業務

#### (一) 報告期內公司從事的主要業務

公司是以制漿、造紙為主導，金融、林業、物流、建材等協同發展的大型企業集團，經濟效益主要指標連續20多年在全國同行業保持領先地位，連續11年榮登《財富》中國500強榜單。公司聚焦制漿造紙主業發展，機制紙業務是公司收入和利潤的主要來源，報告期內，公司主營業務未發生重大變化。

#### 1、業務概況

公司堅定不移實施漿紙一體化戰略，率先佈局全產業鏈，在山東、廣東、湖北、江西、吉林等地建有6個生產基地，年漿紙產能達1,100多萬噸，是全國唯一一家實現制漿和造紙平衡的大型漿紙一體化企業。公司踐行創新驅動戰略，引進國際上先進的制漿造紙技術和裝備，產品涵蓋高檔膠版紙、白卡紙、銅版紙、輕塗紙、生活紙、靜電複印紙、熱敏紙等系列，主要產品市場佔有率均位於全國前列。

公司注重產品技術研發，擁有國家企業技術中心、博士後科研工作站、國家認可CNAS漿紙檢測中心、山東省制漿造紙工程實驗室、廣東省漿紙製造工程技術研究中心等科研機構，獲得國家專利授權303項，其中發明專利25項，獲得國家新產品7項，省級以上科技進步獎15項，承擔國家科技項目5項、省級技術創新項目63項。在全國同行業率先通過ISO9001質量體系認證、ISO14001環保體系認證和FSC-COC體系認證。

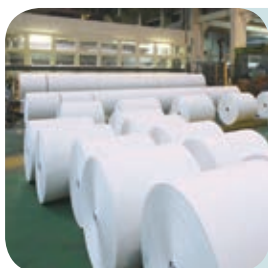


## 第四節 公司業務概要

### 一、報告期內公司從事的主要業務(續)

#### (一) 報告期內公司從事的主要業務(續)

##### 2、 主要產品



#### 文化紙

**主要品牌** 碧雲天、雲鏡、雲豹全木漿雙膠紙；「雲獅」、「雲鶴」雙膠紙；「雪松」、「青松」輕型紙。

**適用範圍** 印刷書刊、課本、雜誌、封面、插圖、筆記本、試卷、教材、教輔等。



#### 銅版紙

**主要品牌** 「雪鯊」、「雪鷹」單面銅版紙；「雪鯊」、「雪鷹」、「雪兔」、「雪燕」雙面銅版；「雪鷹」、「雪兔」、「雪燕」亞光銅版紙。

**適用範圍** 高檔畫冊、圖片、雜誌等質量要求更高的印刷品，高檔書籍內頁、掛曆、海報等宣傳品；高檔煙標、不乾膠、手提袋、書套、信封、禮品包裝等。



#### 白卡紙

**主要品牌** 「紫檀」系列白卡、銅版卡紙；「白楊」系列白卡、銅版卡紙；超高松厚度白卡紙；晨鳴煙卡；液包卡紙、口杯原紙等。

**適用範圍** 高檔禮盒、化妝品盒、吊牌、手提袋，宣傳畫冊、高檔明信片；中高檔煙包印刷；奶包、飲料包、一次性紙杯、奶茶杯、面碗等。

## 第四節 公司業務概要

### 一、報告期內公司從事的主要業務(續)

#### (一) 報告期內公司從事的主要業務(續)

##### 2、 主要產品(續)



#### 輕塗紙

**主要品牌** 勁崗高檔輕塗紙、精製輕塗紙。

**適用範圍** 印刷宣傳廣告、高檔書刊、雜誌內頁、畫冊等；適合高速單張印刷或高速輪轉機印刷。



#### 工業用紙

**主要品牌** 高檔黃色防黏原紙、普通黃色／白色防黏原紙、票據原紙、鑄塗原紙、淋膜原紙、剝離原紙、白牛皮紙。

**適用範圍** 防黏原紙主要用於生產剝離紙或防黏原紙的紙基部分；鑄塗原紙適用於塗布後生產不乾膠面紙或撲克牌複合紙。



#### 靜電複印紙

**主要品牌** 金銘洋、金晨鳴複印紙，博雅、碧雲天複印紙，銘洋、祥雲、柏洋、善印複印紙，共好、天劍複印紙。

**適用範圍** 打印複印、商務文檔，培訓教材、書寫等。



#### 生活紙

**主要品牌** 衛生紙、面巾紙、手帕紙、餐巾紙、擦手紙、「星之戀」、「森愛之心」、「蓓穎」。

**適用範圍** 日常衛生用品；餐廳等餐飲行業使用；酒店、賓館、寫字樓等公共場所洗手間使用，也適用於家庭及其它環境。

## 第四節 公司業務概要

### 一、報告期內公司從事的主要業務(續)

#### (一) 報告期內公司從事的主要業務(續)

##### 3、 經營模式

###### (1) 採購模式

公司建立了完善的採購信息系統，全面實現機控管理，優化權限審批流程，有效構建規範採購管理體系；同時與金融機構及第三方開展供應鏈金融業務合作，增強商業信譽，建立協同關係，發揮核心企業規模優勢，提升供應鏈競爭力；強化源頭採購，落實80/20採購理念，引入競爭機制，提高供貨質量，降低採購成本；積極利用期貨工具優化原料定價，防範價格風險，實現期貨定價效益。

###### (2) 生產模式

公司堅持漿紙一體化戰略，始終秉承「綠色發展，環保先行」的發展思路，主動配套建設鹼回收、中段水、中水回用等工程，積極推行清潔生產，大力實施節能減排，打造資源節約型、環境友好型標桿企業；創新探索資源綜合利用、產業循環發展的模式，構築了「資源－產品－再生資源」三大循環經濟「生態鏈」；嚴格落實以銷定產、科學排產，優化產品結構，嚴控庫存規模，隨着新建項目達產增效，公司核心競爭力進一步提升。

###### (3) 營銷模式

公司擁有較為成熟的銷售網絡，成立專門的銷售公司負責國內、國外市場的開發、產品銷售、銷售政策的制定等。銷售公司的管理體系分按產品線、產品公司、管理區、分公司實現矩陣式管理。銷售公司按產品線分為文化紙系列、塗布紙系列和生活紙系列的產品公司，每個產品公司設有管理區，管理區由區總經理負責，管理區下設分公司，分公司設有首席代表，全權處理分公司業務。

公司實行三級調度機制，分公司、管理區、銷售公司對任務指標每日調度，保障計劃有效落地；同時，建立完善的信息化系統，優化業務流程，實現機控管理，提高公司營銷管理水平。

## 第四節 公司業務概要

### 一、報告期內公司從事的主要業務(續)

#### (一) 報告期內公司從事的主要業務(續)

##### 3、 經營模式(續)

##### (4) 研發模式

公司以市場為導向，創新為驅動，加大研發投入和新產品開發力度，保持雄厚的科技創新實力。公司擁有國家企業技術中心、博士後科研工作站、國家認可CNAS漿紙檢測中心、山東省制漿造紙工程實驗室、廣東省漿紙製造工程技術研究中心等科研機構；同時，積極與齊魯工業大學、青島科技大學、天津科技大學、中國林業科學研究院林產化學工業研究所等高校及科研院所開展產學研合作，打造具有豐富實踐經驗的高素質創新人才隊伍，加快高新技術成果的產業化進程，優化產品結構，提高產品市場競爭力。

#### (二) 報告期內公司所屬行業情況及公司所處行業地位

造紙業是國民經濟的基礎產業之一，具有連續高效運行、規模效益顯著等典型的大工業生產特徵，與社會經濟發展和人民生活息息相關。造紙業不僅是印刷工業的基礎物資提供者，更是滲透於包裝、建材、化工、電子、能源、交通、國防等各領域重要材料製造者，在國民經濟中發揮着不可替代的作用。受供給側結構性改革影響，近年來，造紙業也開啟了由粗放式向集約式發展的演進。在社會需求升級、環保政策加碼、技術持續進步、資源供給變化共同驅動下，低端產能加速去化，行業集中度不斷提升，行業格局持續優化。

2020年受新冠肺炎疫情突發及貿易環境多變等因素影響，全球經濟下降，外部環境複雜嚴峻。面對嚴峻考驗，全國上下高效統籌推進疫情防控和經濟社會發展各項工作，堅決貫徹落實各項決策部署，穩步推進復工復產，國家經濟整體向好，拉動紙製品及上游紙漿價格穩步提升。同時，隨着「限塑令」、「禁廢令」等政策實施，造紙行業也迎來新的發展空間，原料供給的安全性、穩定性、經濟性成為行業共同面臨的新課題，進一步推動造紙產業鏈擴展深化，漿紙一體化將成為造紙行業發展的主要趨勢。

公司作為中國造紙行業的龍頭企業，大力實施創新驅動戰略，加快新舊動能轉換步伐，率先戰略佈局全產業鏈，是目前國內唯一實現制漿與造紙產能平衡的造紙企業。目前，公司年漿紙產能達1,100多萬噸，擁有的紙種在行業內最多、最齊全，主要產品市場佔有率均位居全國前列。2020年，公司再次入選中國企業500強榜單，位列中國造紙業企業首位，繼續引領行業發展，彰顯了企業強勁的發展實力。

## 第四節 公司業務概要

### 二、主要資產重大變化情況

#### 1、主要資產重大變化情況

主要資產	重大變化說明
固定資產	報告期內黃岡晨鳴制漿項目和生物質發電項目轉資。
在建工程	報告期內黃岡晨鳴制漿項目和生物質發電項目轉資。
融資租賃資產	報告期內公司持續壓縮融資租賃業務規模，淨回收36億元。

#### 2、主要境外資產情況

適用  不適用

### 三、核心競爭力分析

公司是中國造紙行業的龍頭企業，中國企業500強，歷經60多年的創新發展，公司創造了自己的品牌，培育了自己的核心競爭力，通過加快新舊動能轉換步伐，聚焦制漿造紙主業，逐步形成了以下競爭優勢：

#### 1、漿紙一體化優勢

「禁廢令」的正式落地以及相關環保標準的提升，使得木漿供應缺口進一步擴大，對產業供應鏈的安全和穩定提出了新的要求。公司堅定不移實施漿紙一體化戰略，目前在壽光、湛江、黃岡等主要生產基地均配有化學漿生產線，木漿總產能達430多萬噸，是國內唯一一家基本實現木漿自給自足的現代化大型造紙企業。完整的供應鏈在為公司構築成本優勢的同時也保障了上游原料端的安全性、穩定性、優質性，對企業保持長期競爭力提供了有力支撐。

#### 2、規模優勢

造紙行業是典型的資金密集和技術密集型行業，遵循規模經濟規律。公司是中國造紙行業龍頭企業，在全國華南、華中、華北、東北主要市場均設有大型生產基地，年漿紙產能1,100多萬噸，規模優勢明顯。同時，公司依托自建的國際化物流中心及配套鐵路專用線、碼頭，實現了集裝運輸、保稅倉儲、中轉及場站儲存等綜合性物流服務；通過打造產業生態實現了從生產到銷售的全線貫通，科學降低成本，規模效益顯著。



## 第四節 公司業務概要

### 三、核心競爭力分析(續)

#### 3、 產品優勢

公司是造紙行業內產品品種最多、最齊全的企業，產品系列涵蓋高檔膠版紙、白卡紙、銅版紙、輕塗紙、生活紙、靜電複印紙、熱敏紙等，主要產品市場佔有率均位於全國前列，其中文化紙市場佔有率第一，白卡紙、銅版紙市場佔有率均為第二。歷年來，公司高度注重技術研發，引進國際上最先進的制漿造紙技術和設備，通過堅持技術革新和工藝流程優化助力產品精耕細作、動態升級，不斷提升晨鳴品牌的自身價值，提高品牌效益。

#### 4、 產業佈局優勢

公司圍繞漿紙一體化戰略整合資源，將生產基地植根於核心目標市場，實現協同發展。目前，公司在山東、廣東、湖北、江西、吉林等地建有6個生產基地，全部產品實現近距離銷售，突破了運輸半徑限制，配送服務快捷高效，大大降低了生產成本，提升了產品的市場輻射能力。

#### 5、 技術裝備優勢

「工欲善其事，必先利其器」，公司高度重視技術裝備的配套與更新，現擁有全球規模最大、工藝裝備最先進的制漿造紙生產線，公司主要生產設備均引進國際知名的芬蘭美卓、維美德、德國福伊特、奧地利安德里茲等廠家產品，達到國際先進水平。目前紙幅寬度11米以上的紙機公司就擁有3條，確保了生產效率和產品質量。在充分利用國際資源的同時，公司結合產品特點和實際需求改良技術工藝，精細化運作，改造和優化了漿料系統的除氣技術、濕部化學技術、紙頁智能橫向控制技術、塗料制備技術等技術工藝流程，綜合效能明顯提升。

#### 6、 科研創新優勢

公司及湛江晨鳴、壽光美倫、江西晨鳴、吉林晨鳴、黃岡晨鳴、武漢晨鳴均為高新技術企業。近年來，公司大力實施創新驅動戰略，以國家企業技術中心和博士後科研工作站為依托，積極與國內多家知名高校和科研院所開展深度產學研合作，不斷加大技術創新能力和科研開發力度，開發科技含量高、附加值高的新產品和企業專有技術。截至報告期末，公司獲得國家專利授權303項，其中發明專利25項，獲得國家新產品7項，省級以上科技進步獎15項，承擔國家科技項目5項、省級技術創新項目63項。

## 第四節 公司業務概要

### 三、核心競爭力分析(續)

#### 7、 團隊管理優勢

公司具有經驗豐富且穩定的核心管理團隊，囊括生產、技術、銷售、財務、法律等多方面高端人才，專業結構搭配合理。公司在開展業務的過程中，穩定的核心團隊形成了適合公司發展的內部企業文化，並將具有行業特點的管理經驗固化，形成了管理與文化相結合的團隊優勢。同時，公司重視人才儲備培養機制建設，憑借先進的經營理念和廣闊的發展空間，吸引了一批高素質的專業人才，提升了人才梯隊建設水平。報告期內，公司健全中長期激勵機制，實施股權激勵計劃，授予111名激勵對象A股限制性股票共計7,960萬股，進一步激發了管理團隊創造活力。

#### 8、 環保治理優勢

公司積極踐行「綠水青山就是金山銀山」理念，秉持「綠色發展、環保先行」的發展思路，堅定不移走綠色發展之路，始終將環保作為「生命工程」來抓，全面推行清潔生產、節能減排和資源循環利用，切實扛起環保主體責任，被授予「2020年度環境社會責任企業」榮譽稱號。

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

## 第五節 經營情況討論與分析

### 一、概述

2020年，突如其來的新冠疫情給全球經濟帶來了前所未有的衝擊，經濟下行壓力加大。全國在黨中央領導下，堅持穩中求進工作總基調，上下統籌推進疫情防控和經濟發展各項工作，隨着「六穩」「六保」任務不斷落實落細，國內經濟運行穩步復蘇，成為全球主要經濟體中唯一實現經濟正增長的國家。作為我國重要基礎原材料產業之一的造紙行業，造紙和紙製品業的產量及利潤總額呈現「由負轉正、逐季加快」的走勢。本報告期第一季度受疫情波及影響，造紙行業面臨原材料不足、復工復產延遲、物流運轉困難、外貿下滑、市場需求不足等問題，據國家統計局數據顯示，全國機制紙及紙板產量同比下降12.4%，造紙和紙製品業規模以上工業企業利潤總額同比下降5.5%。進入二季度以來，隨着國內疫情防控成效逐步鞏固，企業有序開展復工復產，受「禁廢令」及「限塑令」等政策因素疊加影響，市場需求逐步回暖，拉動了紙漿及機制紙價格上漲，造紙行業景氣度提升，主要指標實現由負轉正，逆勢增長。據國家統計局數據顯示，2020年1-12月，全國機制紙及紙板產量為12,700.63萬噸，是建國以來產量最高的年份。

危中有機，變中求穩。報告期內，公司作為國內造紙行業龍頭企業，在疫情防控的關鍵時期，嚴抓疫情防控，有序推進復工復產，穩生產控質量。隨着疫情防控好轉，市場需求提升，紙漿價格上行，公司主要紙種均落實提價，漿紙一體化優勢凸顯，盈利能力進一步增強，圓滿完成了各項任務目標。

2020年，公司完成機制紙產量577萬噸，同比增長15.17%、銷量561萬噸，同比增長6.86%。實現營業收入人民幣307.37億元，同比增長1.12%；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21.72億元、人民幣17.12億元，同比增長6.04%和3.35%。本報告期內，公司經營管理成果如下：

#### （一）項目達產增效 戰略優化升級

近年來，公司持續聚焦制漿造紙主業發展，先後投建了壽光本部50萬噸文化紙改造項目、壽光美倫51萬噸高檔文化紙項目、壽光美倫100萬噸化學漿項目及黃岡晨鳴60萬噸化學木漿項目，公司漿紙產能達1,100餘萬噸，成為全國唯一一家漿紙產能平衡的制漿造紙企業。本報告期內，隨着紙漿價格持續上漲，公司成本端優勢凸顯，新項目達產增效，利潤總額實現了同比增長。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 一、概述（續）

#### （二）銷售不斷創新 取得良好成效

2020年，新冠疫情給銷售工作帶來了嚴重影響，面對挑戰，銷售系統全體人員積極加強市場運作，審時度勢，抓住行業景氣度提升時機，持續落實提價，實現了產銷兩旺，完成機制紙銷量561萬噸，較去年增加36萬噸。一是強化渠道建設，加強客戶管理，簽約客戶數量明顯增加，市場建設得到穩步提升；二是充分發揮生產基地佈局優勢，提高了近距市場銷量；三是完善信用管理，加大預付款操作，嚴控業務風險；四是堅持結構調整，積極開發新產品，加大高效益品種銷售，增強了市場競爭優勢。

#### （三）供應鏈管理成效顯著

本報告期，供應鏈管理中心強化管理，積極爭取政策支持，加強源頭採購，業績非常突出。主要體現在：一是通過加強計劃管理、物資調劑共享、進一步落實寄售等措施，降低資金佔用；二是研究、爭取國家政策，公司獲批「企業集團加工貿易監管改革試點」，同時公司和進出口貿易公司獲批享受稅款晨鳴財務公司擔保政策，降低了進出口通關成本，提高了通關時效；三是進一步強化供應商管理，積極開發源頭客戶，優化客戶提升合作水平，穩定原料供貨渠道，提高供貨質量。

#### （四）強化金融管理 優化資本結構

報告期內，面對嚴峻經濟形勢，公司穩步強化金融管理，多舉措優化債務及資本結構，改善財務狀況。一是加強資金管理，壓縮債券餘額，降低債務規模；持續壓縮租賃規模，全年實現淨回收36億元，有效控制了風險，確保資金安全。二是推進財務信息化系統建設，搭建資金管理平台，實現集團層面資金業務的統籌、規範，財務管理水平全面提升；三是通過疫情惠企政策、科學稅收籌劃、加強匯率市場走勢分析等舉措，降低資金成本，財務狀況有效改善。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 一、概述（續）

#### （五）加強生產管理 全面挖潛增效

本報告期，生產系統緊緊圍繞公司的方針目標，加強生產過程管控，落實提速增產、挖潛增效等措施，全年完成機制紙產量577萬噸，較去年增加76萬噸。一是嚴格執行標準參數，保證紙機以最佳狀態運行，實現增產增效；二是堅持漿紙一體化的經營思路，通過紙機增產帶動自製漿產能最大限度發揮；三是通過調整產品結構，生產高效益產品；優化漿料配比，降低生產成本；嚴格落實以銷定產、科學排產，嚴控庫存以及制訂節水及減排等措施，深入挖潛增效。

#### （六）狠抓企業管理 取得一定成效

2020年，公司企業管理中心對公司基礎管理進行了一系列規範提升工作，取得了一定的效果，主要表現如下：

- 1、完善梳理制度，強化執行力度。全面梳理集團層面管理制度，做到簡潔實用；新開發工作流程達160項，在用流程1,200多項，關鍵節點納入機控預警，有效提升了工作效率；強化制度執行力度，發現問題，迅速解決，重點工作每周調度考核評價，有效提高了工作質量。
- 2、優化激勵機制，加強團隊建設。全面梳理考核體系，完善中長期激勵機制，實施2020年A股限制性股票激勵計劃，有效調動激勵對象的積極性；通過實施幹部競爭上崗、開展民主評議、落實評先樹優活動等方式，調動全員工作活力；通過搭建線上學習平台、建設實操教室、開展專題培訓等，提升培訓工作質量，自主培養人才。



## 第五節 經營情況討論與分析

### 二、主營業務分析

#### 1、概述

參見「經營情況討論與分析」中的「一、概述」相關內容。

#### 2、收入與成本

##### (1) 營業收入構成

單位：元

	2020年		2019年		同比增減
	金額	佔營業收入比重	金額	佔營業收入比重	
營業收入合計	30,736,517,996.90	100%	30,395,434,073.35	100%	1.12%
分行業					
機制紙	26,799,197,492.54	87.19%	25,911,568,864.47	85.25%	3.43%
融資租賃	935,121,026.20	3.04%	1,815,459,714.28	5.97%	-48.49%
建築材料	419,138,839.41	1.36%	311,264,909.38	1.02%	34.66%
電力及熱力	195,367,954.91	0.64%	143,725,243.14	0.47%	35.93%
化工用品	144,274,657.39	0.47%	126,550,115.28	0.42%	14.01%
其他	2,243,418,026.45	7.30%	2,086,865,226.80	6.87%	7.50%
分產品					
白卡紙	7,900,414,595.22	25.70%	6,908,899,578.15	22.73%	14.35%
雙膠紙	6,880,399,009.21	22.39%	7,728,877,039.07	25.43%	-10.98%
銅版紙	4,134,523,188.76	13.45%	3,779,487,348.44	12.43%	9.39%
靜電紙	4,052,403,877.82	13.18%	3,270,064,358.54	10.76%	23.92%
防黏原紙	1,118,932,774.91	3.64%	1,238,578,315.18	4.07%	-9.66%
生活紙	531,378,922.70	1.73%	620,993,038.46	2.04%	-14.43%
其他機制紙	2,181,145,123.92	7.10%	2,364,669,186.63	7.78%	-7.76%
融資租賃	935,121,026.20	3.04%	1,815,459,714.28	5.97%	-48.49%
建築材料	419,138,839.41	1.36%	311,264,909.38	1.02%	34.66%
電力及熱力	195,367,954.91	0.64%	143,725,243.14	0.47%	35.93%
化工用品	144,274,657.39	0.47%	126,550,115.28	0.42%	14.01%
其他	2,243,418,026.45	7.30%	2,086,865,226.80	6.87%	7.50%
分地區					
中國大陸	27,683,360,047.76	90.07%	26,788,134,394.76	88.13%	3.34%
其他國家和地區	3,053,157,949.14	9.93%	3,607,299,678.59	11.87%	-15.36%

## 第五節 經營情況討論與分析

### 二、主營業務分析(續)

#### 2、收入與成本(續)

##### (2) 佔公司營業收入或營業利潤10%以上的行業、產品或地區情況

適用  不適用

單位：元

	營業收入	營業成本	毛利率	營業收入比上年 同期增減	營業成本比上年 同期增減	毛利率比上年 同期增減
分行業						
機制紙	26,799,197,492.54	21,227,455,753.49	20.79%	3.43%	3.94%	-0.39%
融資租賃	935,121,026.20	127,620,095.42	86.35%	-48.49%	6.41%	-7.04%
分產品						
白卡紙	7,900,414,595.22	5,764,493,788.34	27.04%	14.35%	-4.69%	14.57%
雙膠紙	6,880,399,009.21	5,658,261,879.44	17.76%	-10.98%	-5.85%	-4.48%
銅版紙	4,134,523,188.76	3,253,634,912.22	21.31%	9.39%	13.16%	-2.62%
靜電紙	4,052,403,877.82	3,196,464,794.41	21.12%	23.92%	32.27%	-4.98%
防黏原紙	1,118,932,774.91	868,748,128.10	22.36%	-9.66%	-2.21%	-5.91%
融資租賃	935,121,026.20	127,620,095.42	86.35%	-48.49%	6.41%	-7.04%
分地區						
中國大陸	27,683,360,047.76	21,069,825,079.51	23.89%	3.34%	8.21%	-3.42%
其他國家和地區	3,053,157,949.14	2,575,769,106.70	15.64%	-15.36%	-21.45%	6.54%

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

適用  不適用

## 第五節 經營情況討論與分析

### 二、主營業務分析(續)

#### 2、收入與成本(續)

##### (3) 公司實物銷售收入是否大於勞務收入

是  否

行業分類	項目	單位	2020年	2019年	同比增減
機制紙	銷售量	萬噸	561	525	6.86%
	生產量	萬噸	577	501	15.17%
	庫存量	萬噸	40	24	66.67%

相關數據同比發生變動30%以上的原因說明

適用  不適用

2020年底，機制紙庫存40萬噸，較2019年底24萬噸增加66.67%，主要是因為報告期內，受疫情影響，機制紙銷量增幅小於產量。

##### (4) 公司已簽訂的重大銷售合同截至本報告期的履行情況

適用  不適用

## 第五節 經營情況討論與分析

### 二、主營業務分析(續)

#### 2、收入與成本(續)

##### (5) 營業成本構成

行業分類

單位：元

行業分類	項目	2020年		2019年		同比增減
		金額	佔營業成本比重	金額	佔營業成本比重	
機制紙	原材料	12,830,708,837.34	60.44%	11,895,067,318.85	58.24%	7.87%
	化工	2,571,910,928.88	12.12%	2,919,986,264.98	14.30%	-11.92%
	能源動力	2,278,028,439.77	10.73%	2,258,151,625.63	11.06%	0.88%
	運費	1,108,102,345.78	5.22%	968,334,036.25	4.74%	14.43%
	折舊	1,024,679,469.64	4.83%	998,944,171.58	4.89%	2.58%
	人工成本	273,064,171.97	1.29%	302,162,995.36	1.48%	-9.63%
	其他製造費用	1,140,961,560.11	5.37%	1,080,852,932.00	5.29%	5.56%
	小計	21,227,455,753.49	100.00%	20,423,499,344.65	100.00%	3.94%
電力及熱力	原材料	100,417,013.28	76.99%	93,231,639.91	81.42%	7.71%
	折舊	11,986,604.72	9.19%	8,188,723.61	7.15%	46.38%
	人工成本	5,042,260.92	3.87%	3,266,996.70	2.85%	54.34%
	能源動力	5,424,201.15	4.16%	3,133,240.96	2.74%	73.12%
	化工	197,996.81	0.15%	201,122.01	0.18%	-1.55%
	其他製造費用	7,367,419.47	5.65%	6,485,517.59	5.66%	13.60%
	小計	130,435,496.35	100.00%	114,507,240.78	100.00%	13.91%
建築材料	原材料	253,136,606.53	70.56%	186,642,183.80	73.31%	35.63%
	能源動力	40,584,938.35	11.31%	22,421,006.56	8.81%	81.01%
	人工成本	22,635,978.10	6.31%	15,055,767.95	5.91%	50.35%
	折舊	10,376,987.54	2.89%	7,047,835.66	2.77%	47.24%
	運費	9,368,706.78	2.61%	2,284,676.48	0.90%	310.07%
	其他製造費用	22,626,450.43	6.31%	21,130,132.76	8.30%	7.08%
	小計	358,729,667.72	100.00%	254,581,603.21	100.00%	40.91%

##### (6) 報告期內合併範圍是否發生變動

√ 是 □ 否

報告期內，合併範圍內新成立子公司8家，分別為晨鳴(海外)有限公司、晨鳴(新加坡)有限公司、青島晨鳴進出口貿易有限公司、海南晨鳴科技有限公司、湖北長江晨鳴黃岡股權投資基金合夥企業(有限合夥)、湖北黃岡晨鳴股權投資基金管理有限公司、山東鼎坤資產管理合夥人企業(有限合夥)、黃岡晨鳴紙業科技有限公司；通過不構成業務方式取得子公司1家，為上海和睿投資有限公司；收購取得子公司1家，為昆山拓安塑料製品有限公司。

報告期內，合併範圍減少3家，吸收合併子公司山東晨鳴紙業集團(富裕)銷售有限公司、出售青島晨鳴國際物流有限公司100%股權、出售壽光晨鳴工業物流有限公司100%股權，不再納入合併範圍。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 二、主營業務分析(續)

#### 2、收入與成本(續)

(7) 公司報告期內業務、產品或服務發生重大變化或調整有關情況

適用  不適用

(8) 主要銷售客戶和主要供應商情況

公司主要銷售客戶情況

前五名客戶合計銷售金額(元)	4,206,250,003.00
前五名客戶合計銷售金額佔年度銷售總額比例	13.68%
前五名客戶銷售額中關聯方銷售額佔年度銷售總額比例	0.00%

公司前5大客戶資料

序號	客戶名稱	銷售額(元)	佔年度銷售總額比例
1	客戶一	1,517,790,193.09	4.94%
2	客戶二	874,517,197.71	2.85%
3	客戶三	757,788,686.39	2.47%
4	客戶四	568,959,413.24	1.85%
5	客戶五	487,194,512.57	1.59%
合計	-	4,206,250,003.00	13.68%

主要客戶其他情況說明

適用  不適用



## 第五節 經營情況討論與分析

### 二、主營業務分析(續)

#### 2、收入與成本(續)

##### (8) 主要銷售客戶和主要供應商情況(續)

公司主要供應商情況

前五名供應商合計採購金額(元)	3,318,628,631.65
前五名供應商合計採購金額佔年度採購總額比例	14.03%
前五名供應商採購額中關聯方採購額佔年度採購總額比例	0.00%

公司前5名供應商資料

序號	供應商名稱	採購額(元)	佔年度採購總額比例
1	供應商一	728,638,276.95	3.08%
2	供應商二	713,093,673.39	3.02%
3	供應商三	712,173,613.55	3.01%
4	供應商四	618,918,206.86	2.62%
5	供應商五	545,804,860.90	2.31%
合計	-	3,318,628,631.65	14.03%

主要供應商其他情況說明

適用  不適用

#### 3、費用

單位：元

	2020年	2019年	同比增減	重大變動說明
銷售費用	298,246,355.91	320,810,724.85	-7.03%	報告期內工資及差旅費同比減少。
管理費用	1,025,420,660.39	1,134,725,391.84	-9.63%	報告期內停工損失同比減少。
財務費用	2,562,065,063.22	2,916,029,154.37	-12.14%	報告期內公司利息支出同比減少。
研發費用	1,274,355,241.49	992,312,956.74	28.42%	報告期內公司加大了研發投入力度。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 二、主營業務分析(續)

#### 4、研發投入

適用  不適用

本報告期內，公司技術研發中心積極貫徹落實「優化創新，領先工藝；結構調整，提升效益；質量監管，一流品質；管理提升，取得成果」的工作方針，堅持以客戶需求為導向，以提高經濟效益為目標，不斷加強技術創新，推動公司高效益產品生產和工藝優化，提升產品質量。2020年度共獲得授權專利76項，其中造紙變性澱粉領域內發明專利1項，實現了零的突破；積極組織申報省級科研項目，「靜電紙高效施膠技術開發」，「宣傳專用銅版紙技術開發」，「文化專用紙技術開發」等5個項目被列入2020年山東省技術創新項目計劃；「霧凇銅版紙」、「超高松兒童畫冊專用銅版紙」獲得2020年山東省技術創新獎優秀新產品、優秀新成果一等獎。公司將繼續堅持以科技創新為方向，不斷提高研發水平和產品質量，提升企業發展的核心競爭力。

公司研發投入情況

	2020年	2019年	變動比例
研發人員數量(人)	1,933	1,925	0.42%
研發人員數量佔比	15.16%	14.07%	1.09%
研發投入金額(元)	1,274,355,241.49	992,312,956.74	28.42%
研發投入佔營業收入比例	4.15%	3.26%	0.89%

研發投入總額佔營業收入的比重較上年發生顯著變化的原因

適用  不適用

研發投入資本化率大幅變動的原因及其合理性說明

適用  不適用

## 第五節 經營情況討論與分析

### 二、主營業務分析(續)

#### 5、現金流

單位：元

項目	2020年	2019年	同比增減
經營活動現金流入小計	40,142,770,644.64	41,633,562,986.95	-3.58%
經營活動現金流出小計	28,882,967,968.36	29,400,855,764.01	-1.76%
經營活動產生的現金流量淨額	11,259,802,676.28	12,232,707,222.94	-7.95%
投資活動現金流入小計	800,515,222.13	1,135,086,731.00	-29.48%
投資活動現金流出小計	981,555,028.94	3,160,639,742.95	-68.94%
投資活動產生的現金流量淨額	-181,039,806.81	-2,025,553,011.95	91.06%
籌資活動現金流入小計	31,654,325,203.77	34,920,351,820.10	-9.35%
籌資活動現金流出小計	41,248,363,106.56	44,407,779,477.64	-7.11%
籌資活動產生的現金流量淨額	-9,594,037,902.79	-9,487,427,657.54	-1.12%
現金及現金等價物淨增加額	1,498,841,936.39	508,769,784.89	194.60%

相關數據同比發生重大變動的主要影響因素說明

適用  不適用

投資活動產生的現金流量淨額比上年同期增加91.06%，主要原因是公司去年同期購買南粵銀行股權。

報告期內公司經營活動產生的現金淨流量與本年度淨利潤存在重大差異的原因說明

適用  不適用

### 三、非主營業務分析

適用  不適用

## 第五節 經營情況討論與分析

### 四、資產及負債狀況分析

#### 1、資產構成重大變動情況

公司2020年起首次執行新收入準則或新租賃準則且調整執行當年年初財務報表相關項目

不適用

單位：元

	2020年末		2020年初		比重增減	重大變動說明
	金額	佔總資產 比例	金額	佔總資產 比例		
應收賬款	1,984,931,665.82	2.17%	2,525,083,311.03	2.58%	-0.41%	主要是公司加大應收款回收力度，提高應收賬款周轉率。
預付款項	964,290,512.36	1.05%	603,573,549.08	0.62%	0.44%	主要是公司原材料預付款增加。
一年內到期的非流動資產	4,222,744,207.34	4.61%	6,974,539,613.30	7.12%	-2.51%	主要是受疫情影響，對部分融資租賃客戶辦理展期。
其他流動資產	2,716,918,695.85	2.97%	8,108,707,394.70	8.28%	-5.31%	主要是報告期內持續壓縮融資租賃規模。
長期應收款	4,658,884,857.95	5.09%	1,200,575,810.95	1.23%	3.86%	主要是受疫情影響，對部分融資租賃客戶辦理展期。
投資性房地產	5,943,159,568.00	6.49%	5,082,362,293.11	5.19%	1.30%	主要是受讓上海和睿股權抵償租賃公司債務。
固定資產	37,651,706,658.97	41.12%	34,439,935,032.69	35.16%	5.96%	主要是報告期內黃岡化學項目轉資。
在建工程	179,857,941.83	0.20%	5,476,122,928.95	5.59%	-5.39%	
短期借款	32,793,992,957.86	35.81%	36,883,156,014.19	37.65%	-1.84%	主要是主動壓縮了短期債務規模。
應付票據	2,998,936,736.34	3.27%	1,515,048,206.00	1.55%	1.73%	報告期內，公司加大了以票據支付貨款的比例。
其他應付款	1,956,715,367.83	2.14%	2,594,249,626.54	2.65%	-0.51%	主要是報告期內償還股東財務資助。
一年內到期的非流動負債	7,160,949,615.93	7.82%	5,662,958,920.03	5.78%	2.04%	主要是報告期內部分中期票據一年內到期，重分類影響。
應付債券	1,536,877,351.46	1.68%	1,258,270,909.49	1.28%	0.39%	主要是本報告期內轉售3.5億公司債。
其他非流動負債	789,521,686.07	0.86%	3,042,841,328.86	3.11%	-2.24%	主要是報告期內部分中期票據重分類到一年內到期的非流動負債。
其他權益工具	5,473,500,000.00	5.98%	7,465,500,000.00	7.62%	-1.64%	報告期內償還20億永續債。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 四、資產及負債狀況分析(續)

#### 2、以公允價值計量的資產和負債

適用  不適用

單位：元

項目	期初數	本期公允價值 變動損益	計入權益的累計 公允價值變動	本期計提的減值	本期購買金額/ 繁育增加金額	本期出售金額	其他變動	期末數
1. 交易性金融資產(不含衍生金融資產)		-2,777,016.53	-2,777,016.53		195,684,817.15			192,907,800.62
2. 其他非流動金融資產	147,445,653.55	9,464,346.45	55,910,000.00		4,000,000.00	15,000,000.00		145,910,000.00
3. 以公允價值計量的消耗性生物資產	1,541,004,633.42	-13,329,852.55	20,102,661.98		66,312,515.15	58,600,430.58		1,535,386,865.44

報告期內公司主要資產計量屬性是否發生重大變化

是  否

#### 3、截至報告期末的資產權利受限情況

單位：元

項目	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	13,022,652,331.98	作為銀行承兌票據、信用證的保證金以及存款準備金等
交易性金融資產	96,453,900.31	作為海通國際證券借款的質押物
應收款項融資	5,555,551.65	作為取得開立保函、信用證的質押物
投資性房地產	4,929,794,589.62	作為銀行借款的抵押物
固定資產	11,147,836,807.04	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
無形資產	1,247,015,765.23	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
合計	30,449,308,945.83	

## 第五節 經營情況討論與分析

### 五、投資狀況

#### 1、總體情況

適用  不適用

報告期投資額(元)	上年同期投資額(元)	變動幅度
1,940,190,000.00	3,601,194,479.24	-46.12%

#### 2、報告期內獲取的重大的股權投資情況

適用  不適用

單位：元

被投資公司名稱	主要業務	投資方式	投資金額	持股比例	資金來源	合作方	投資期限	產品類型	截至資產負債表日的進展情況	預計收益	本期投資盈虧	是否涉訴	披露日期(如有)	披露索引(如有)
昆山拓安塑料製品有限公司	塑料製品	收購	220,000,000.00	100%	自有資金	子公司	長期	塑料製品	完成	0.00	7,770,967.40	否	不適用	不適用
海南晨鳴科技有限公司	貨物採購及銷售	新設	10,000,000.00	100%	自有資金	子公司	長期	木材、木漿、機制紙	完成	0.00	214,053.76	否	不適用	不適用
湖北長江晨鳴黃岡股權投資基金合夥企業(有限合夥)	非證券類股權投資活動相關的諮詢服務業務	新設	533,390,000.00	59.97%	自有資金	湖北長江(黃岡)產業投資基金合夥企業(有限合夥)	經營期限5年，到期自動延期	私募	完成	0.00	-	否	2020年12月24日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
山東鼎坤資產管理合夥企業(有限合夥)	自有資金投資的資產管理服務	新設	1,000,000,000.00	99.90%	自有資金	子公司	長期	資產管理	完成	0.00	-31,859,598.23	否	2020年12月24日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
上海和睿投資有限公司	實業投資	收購	176,800,000.00	100%	自有資金	子公司	長期	投資性公寓	完成	0.00	-	否	2020年12月5日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
合計	-	-	1,940,190,000.00	-	-	-	-	-	-	0.00	-23,874,577.07	-	-	-

#### 3、報告期內正在進行的重大的非股權投資情況

適用  不適用



## 第五節 經營情況討論與分析

### 五、投資狀況(續)

#### 4、金融資產投資

##### (1) 證券投資情況

適用  不適用

單位：元

證券品種	證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	會計計量模式	期初 賬面價值	本期公允價值 變動損益	計入權益的 累計公允 價值變動	本期購買金額	本期出售金額	報告期損益	期末 賬面價值	會計 核算科目	資金來源
境內外股票	09668	渤海銀行	195,684,817.15	公允價值計量	0.00	-2,777,016.53	-2,777,016.53	195,684,817.15	0.00	-2,777,016.53	192,907,800.62	交易性 金融資產	自有資金 及借款
合計			195,684,817.15	-	0.00	-2,777,016.53	-2,777,016.53	195,684,817.15	0.00	-2,777,016.53	192,907,800.62	-	-

證券投資審批董事會公告披露日期 2020年06月20日

證券投資審批股東會公告披露日期(如有) 不適用

##### (2) 衍生品投資情況

適用  不適用

公司報告期不存在衍生品投資。

#### 5、募集資金使用情況

適用  不適用

公司報告期無募集資金使用情況。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 六、重大資產和股權出售

#### 1、出售重大資產情況

適用  不適用

公司報告期末未出售重大資產。

#### 2、出售重大股權情況

適用  不適用

交易對方	被出售股權	出售日	交易價格 (萬元)	本期初起至 出售日該股權 為上市公司 貢獻的淨利潤 (萬元)	出售對公司 的影響	股權出售為 上市公司貢獻 的淨利潤 佔淨利潤總額 的比例	股權出售 定價原則	是否為 關聯交易	與交易對方 的關聯關係	是否按計劃 如期實施， 如未按計劃 實施，應當 說明原因及 公司已採取 的措施	披露日期	披露索引
湛江康耀木業 有限公司	壽光晨鳴工業 物流有限公司	2020年 02月29日	710	-397.07	有利於公司整合資 源，優化公司資 產結構，集中優 勢，聚焦主業， 提質增效。	0.66%	評估值	否	非關聯方	是 已轉讓完畢	不適用	不適用
湛江康耀木業 有限公司	青島晨鳴國際 物流有限公司	2020年 02月29日	2,300	-36.61		0.32%	評估值	否	非關聯方	是 已轉讓完畢	不適用	不適用

## 第五節 經營情況討論與分析

### 七、主要控股參股公司分析

√ 適用 □ 不適用

主要子公司及對公司淨利潤影響達10%以上的參股公司情況

單位：元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
湛江晨鳴漿紙有限公司	子公司	雙膠紙、靜電紙、白卡紙等的生產和銷售	5,550,000,000.00	23,682,487,540.14	10,198,061,649.33	11,870,586,483.29	1,324,125,687.68	1,192,007,567.15
江西晨鳴紙業有限責任公司	子公司	白卡紙、文化紙、輕型紙的生產和銷售	2,448,235,549.05	7,640,903,439.72	3,344,498,934.32	3,434,854,907.78	294,479,476.26	265,237,736.13
壽光美倫紙業有限責任公司	子公司	銅版紙、文化紙、生活紙、化學漿的生產和銷售	3,432,631,579.00	14,925,462,793.85	5,880,335,249.54	8,070,365,747.22	227,550,879.88	219,893,721.83
山東晨鳴集團財務有限公司	子公司	金融服務	5,000,000,000.00	8,154,685,390.31	5,348,813,486.25	358,333,247.22	283,123,201.10	211,363,966.26

## 第五節 經營情況討論與分析

### 七、主要控股參股公司分析(續)

報告期內取得和處置子公司的情況

√ 適用 □ 不適用

公司名稱	報告期內取得和處置子公司方式	對整體生產經營和業績的影響
晨鳴(海外)有限公司	新設成立	開展業務少，暫無影響。
晨鳴(新加坡)有限公司	新設成立	開展業務少，暫無影響。
青島晨鳴進出口貿易有限公司	新設成立	開展業務少，暫無影響。
海南晨鳴科技有限公司	新設成立	影響淨利潤增加21萬元。
湖北長江晨鳴黃岡股權投資基金合夥企業(有限合夥)	新設成立	開展業務少，暫無影響。
湖北黃岡晨鳴股權投資基金管理有限公司	新設成立	開展業務少，暫無影響。
山東鼎坤資產管理合夥企業(有限合夥)	新設成立	影響淨利潤減少3186萬元。
黃岡晨鳴紙業科技有限公司	新設成立	開展業務少，暫無影響。
上海和睿投資有限公司	收購	開展業務少，暫無影響。
昆山拓安塑料製品有限公司	收購	影響淨利潤增加777萬元。
山東晨鳴紙業集團(富裕)銷售有限公司	吸收合併	影響淨利潤減少32萬元。
壽光晨鳴工業物流有限公司	轉讓100%股權	影響淨利潤增加541萬元。
青島晨鳴國際物流有限公司	轉讓100%股權	影響淨利潤增加1136萬元。

主要控股參股公司情況說明

- 1、 湛江晨鳴漿紙一體化，主要產品靜電紙、白卡紙毛利率高，盈利能力強。
- 2、 江西晨鳴主要從事白卡紙、文化紙的生產與銷售，白卡紙盈利能力增強。
- 3、 壽光美倫主要從事銅版紙、文化紙的生產與銷售，100萬噸化學漿項目投產後，盈利能力進一步增強。
- 4、 財務公司作為服務於集團公司的金融機構，為公司節約財務成本，盈利狀況良好。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 八、公司控制的結構化主體情況

適用  不適用

### 九、公司未來發展的展望

#### (一) 行業格局和發展趨勢

過去一年，儘管受到宏觀經濟及全球公共衛生事件等不利因素影響，中國造紙行業頂住多方壓力，克服重重困難，實現平穩增長。據國家統計局數據顯示，2020年全國機制紙及紙板產量為12,700.63萬噸，同比增長了1.48%；全國規模以上工業企業實現利潤總額64,516.10億元，比上年增長4.1%。供給側結構性改革逐步深化，行業低端產能或主動退出或被動出局，行業競爭格局進一步優化，龍頭企業話語權增強，「禁廢令」有效落實，完善產業鏈上升至國家戰略高度，行業頭部企業加快產業鏈佈局。

造紙行業屬典型高壁壘行業，具有明顯的寡頭經濟特徵。展望未來，在環保政策的推動下，行業集中度有望進一步提升。此外，「禁廢令」疊加「限塑令」直接間接地對上游紙漿供給提出了增量需求，對外採用多元化市場工具打好「組合拳」搶佔原料國際話語權，對內加快產業鏈建設和完善提升原料自給率保障供給安全將是行業未來一段時期的重要課題。

#### (二) 公司發展戰略

2021年是我國「十四五」規劃的開局之年，在國家「立足新發展階段、貫徹新發展理念、構建新發展格局」的大方向指引下，公司將不忘初心、乘勢而上，以「振興民族造紙工業」為己任，以科學發展為主題，以提質增效為中心，聚焦制漿造紙主業，心無旁騖做強實業，繼續大力實施創新發展驅動戰略，加快新舊動能轉換，以綠色生態引領轉型升級，充分發揮全產業鏈優勢，堅持走高質量、可持續的綠色低碳發展之路，為客戶提供更綠色、更優質的產品和服務，努力實現「打造千億企業、鑄就百年晨鳴」的企業願景！

## 第五節 經營情況討論與分析

### 九、公司未來發展的展望(續)

#### (三) 2021年經營計劃

奮進新征程，整裝再出發。2021年，公司將牢固樹立「誠信為本、共贏共享」核心價值觀，秉承「高效管理、調整結構、開創市場、嚴控風險」的管理方針，繼續發揚「學習、超越、領先」的企業精神，牢牢抓住經營管理主線，深入貫徹落實制定的各項工作方針，全面提升企業管理水平，推動企業高質量發展。

##### 1、 狠抓企業管理 提升工作效能

堅持「完善制度重在執行，強化考核重在激勵，團隊建設重在實效，管理提升重在成果」的工作方針，全面提升管理水平。一是狠抓制度落實，關鍵節點實現機控，典型問題形成案例分析；二是強化考核激勵，進一步細化考核辦法，突出重要職能發揮、重點工作落實考核，激發工作積極性；嚴格落實成本節降、效益提升、政策爭取提成獎勵辦法，有效調動工作積極性及創造性；三是加強團隊建設，借鑑優秀企業先進的引進人才的辦法，引進高層次人才，提升管理人員整體素質。建立專業化的培訓團隊，為公司發展提供精準、有效、實用的培訓內容。

##### 2、 狠抓銷售管理 力爭創新突破

銷售系統本着為客戶負責的態度，繼續貫徹落實「精於市場運作、堅持結構調整、嚴控業務風險、全面提升管理」工作方針，夯實基礎管理，創新銷售模式，進一步提高公司產品的市場佔有率。一是研判市場行情，加強市場運作，調整產品結構，增強提價效益；二是完善銷售網絡和售後服務網絡，積極拓展海外銷售渠道，加大與核心直銷客戶合作，為客戶提供高效快捷全過程服務；三是全面提升基礎管理，完善管理制度，制定符合市場實際的銷售政策，增加業務流程機控點，堵塞銷售漏洞；四是加強團隊建設，創新業績考核模式，對重點市場區域進行「網格化」包靠管理，全面提升晨鳴銷售人的專業素養，打造高效團隊。



## 第五節 經營情況討論與分析

### 九、公司未來發展的展望(續)

#### (三) 2021年經營計劃(續)

##### 3、 強化金融管理 降低財務成本

金融系統將繼續貫徹落實「嚴控資金使用、強化融資能力、加強成本控制、全面提升管理」的工作方針，優化債務結構，確保公司高質量穩健運行。一是加強基礎管理，推進信貸、報表等財務管理軟件實施，加強機控，提高財務大數據分析能力；二是優化融資結構，合理規劃長短期債券搭配發行，落實好債轉股、再融資等權益性融資項目，持續壓縮融資租賃業務規模，降低公司資產負債率；三是開源節流，積極落實優惠政策，優化融資成本考核指標，降低財務費用。

##### 4、 狠抓生產管理 推動增產增效

生產系統將繼續落實「穩定運行、提高產能、強化質量、降低成本」的理念，切實抓好安全綠色生產各項工作。一是加強設備管理，嚴格執行設備巡檢管理規範，持續推進設備信息化點檢應用，充分發揮設備性能；二是加強備品備件管理，庫存實現全面機控，降低備件庫存資金佔用；三是優化工藝調整結構，重點生產高附加值產品，並通過優化漿料配比、加強生產過程管控等措施，全面提高漿紙產能；四是安全環保工作常抓不懈，加強安全環保教育，提升生產系統團隊的業務技能，深化安全隱患排查治理，築牢安全防線，確保環保零事故，切實提高生產管理水平。

##### 5、 加強供應鏈管理 全面提升管理水平

供應鏈管理中心將堅持部門工作方針，進一步強化供應鏈管理，積極爭取政策支持，加強源頭採購，拓寬業務領域，提升服務質量，創造效益。一是優化供應商平台管理，引入競爭機制，尋找優質供貨商，穩定戰略長協合作，不斷提高供應商合作水平；二是完善供應鏈業務流程，嚴控資金佔用，加強計劃管理、進一步落實物資調劑共享、寄售等舉措，關鍵節點納入機控預警；三是加強期貨市場研究，積極利用期貨工具優化原料定價，防範價格風險，實現期貨定價效益；四是推動採購信息系統建設，並借鑑國際先進公司的做法，搭建信息平台，實現資源共享。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 九、公司未來發展的展望(續)

#### (三) 2021年經營計劃(續)

##### 6、 其他方面工作有序開展

一是狠抓監察管理，堵塞管理漏洞。搭建團隊，打造一支業務精湛、作風過硬的隊伍；總結前期工作經驗，深入工作現場，及時發現問題，對違法亂紀現象給以嚴厲打擊。優化內部控制流程，健全風險防範管理體系，嚴格過程管理和過程控制，用內部控制的內部監督和信息溝通機制以及自我評估機制促進企業規範運作，完善企業法律風險防範機制，加強過程監督和重大風險管控。

二是增強服務意識，提高服務效能。各管理部門要樹立服務於生產、銷售一線的意識，提高服務的專業性、主動性和高效性；各部門之間也要樹立服務意識，暢通協作渠道，提高工作效率。

三是創新宣傳形式，提高宣傳實效。充分利用新媒體形式，抓住重點，圍繞企業發展動態、階段性重要事項及成果、先進管理理念與辦法、先進人物事跡、文體活動等方面開展宣傳，切實提升宣傳質量和水平。

#### (四) 未來資金需求、資金來源情況

公司立足主業精耕細作，堅持漿紙一體化戰略佈局，不斷增強核心競爭力優勢，公司未來資金需求主要集中在：因技術改造或擴產對現有生產設施的持續投入；業務拓展及日常運營資金需求。報告期內，公司2020年第四次臨時股東大會審議通過了黃岡晨鳴建設二期項目，擬計劃總投資128億元，資金來源除部分公司自有資金外，充分利用政府引導基金、政策性支持資金以及銀團貸款。

為了滿足公司各項業務發展需求以及更好地進行產業鏈延伸與擴展，公司積極拓寬融資渠道，加強授信管理、通過合理規劃長短期債券搭配發行、新舊動能轉換基金、引入第三方戰略投資者、再融資等方式豐富融資渠道，優化融資結構，為公司經營發展提供穩定的資金支持。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 九、公司未來發展的展望(續)

#### (五) 可能面對的風險及對策

##### 1、 宏觀經濟政策風險

造紙行業作為基礎原材料工業，受到國家產業政策的支持。近年來，為優化產業結構，提升產品技術水平，節能減排和淘汰落後產能，相關主管部門頒佈了《造紙產業發展政策》等一系列相關政策法規，隨着我國經濟的不斷發展，未來造紙產業政策還可能進一步進行調整。此外，財政、金融政策、銀行利率、進出口政策等政策也存在進行調整的可能，將對本公司的經營和發展產生一定影響。

公司聚焦制漿、造紙主業，堅持創新驅動戰略，以提質增效為中心，以工業化與智能化深度融合為主線，全面優化產業結構和區域佈局，構建協同高效的產業體系，以成本優勢來穩健應對危機，實現經營業績穩步提升。同時，加強財務信息化系統建設，規範金融管理，提高融資能力，降低資金成本，增強抵禦經濟政策風險的能力。

##### 2、 市場競爭加劇風險

在行業政策、環保政策及貿易環境等多方面因素驅動下，造紙企業紛紛戰略轉型升級，加大創新研發力度，提質增效，提高產品競爭力，存在市場競爭加劇的情況。

公司靠嚴格的管理、一流的裝備和技術，不斷提升晨鳴品牌的自身價值，提高品牌效益；建設了數條高檔紙生產線，產品結構多元、品種齊全，有效擴散市場風險，提高公司市場防禦能力；公司產品依據生產基地實現近距離銷售，配送服務快捷，有效降低運輸成本，輻射市場網絡，提升市場競爭力。

##### 3、 原材料價格波動風險

公司的原材料主要為木漿和木片。木漿市場價格波動較大，木片進口依賴度較高，如果未來原材料價格出現大幅波動，將影響公司產品的生產成本，從而影響公司業績。

公司堅定不移地實施漿紙一體化發展戰略，目前擁有壽光、湛江、黃岡3條大型化學漿生產線，實現了制漿和造紙相平衡。下一步，公司將重點建設中部地區的湖北黃岡生產基地，進一步完善黃岡晨鳴漿紙一體化產業鏈，打造山東、湛江、黃岡三大漿紙一體化生產基地的戰略佈局，充分發揮全產業鏈優勢，擺脫原材料對公司發展的制約，增強公司的核心競爭力。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 九、公司未來發展的展望(續)

#### (五) 可能面對的風險及對策(續)

##### 4、 環保政策風險

近年來國家環保標準趨嚴，本報告期內，國家先後出台實施《固體廢物污染環境防治法》(修訂後)、《排污許可管理條例(草案)》等制度，排放標準的提高勢必加大行業環保成本，准入標準的提高將導致企業規模擴張趨緩。

公司始終秉承「綠色發展、環保先行」的發展思路，從生產源頭抓起，廣泛採用節能減排新技術，切實保證公司廢棄物達標排放。目前，公司採用世界最先進的「超濾膜+反滲透膜」工藝，建成中水回用膜處理項目，中水回用率達到**75%**以上，回用水質達到飲用水標準，每天可節約清水**17**萬立方。與此同時，公司積極探索創新資源綜合利用、產業循環發展模式，構築了「資源－產品－再生資源」三大循環經濟生態鏈。

##### 5、 融資租賃業務風險

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

晨鳴租賃對公司開展的融資租賃業務有着全方位的風險防控舉措，抗風險能力較強，違約風險較小。當前，融資租賃公司繼續執行持續壓縮的經營策略，**2020**年實現淨回收**36**億元，有效控制了風險。

## 第五節 經營情況討論與分析

### 十、接待調研、溝通、採訪等活動情況

#### 1、報告期內接待調研、溝通、採訪等活動登記表

√ 適用 □ 不適用

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	調研的基本情况索引
2020年04月01日	公司會議室	電話溝通	機構	南方基金、融通基金、銀河基金、招商基金、長信基金、東吳輕工、易方達基金、光大永明、工銀瑞信等。	公司主要經營狀況、業務情況、項目進展	詳見巨潮資訊網 (www.cninfo.com.cn) 投資者關係活動記錄表
2020年04月08日	公司會議室	電話溝通	機構	中萬宏源證券、大成基金、華泰保險、銀華基金、國投瑞銀、滙豐晉信、國壽養老、安信基金等。	公司主要經營狀況、業務情況、項目進展	詳見巨潮資訊網 (www.cninfo.com.cn) 投資者關係活動記錄表
2020年09月29日	全景·路演天下平台	網絡	個人、機構	參加山東轄區上市公司2020年度投資者網上集體接待日活動的投資者	公司治理、發展戰略、經營狀況	全景·路演天下 http://rs.p5w.net/
接待次數						3
接待機構數量						38
接待個人數量						22
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

## 第六節 董事會報告

本公司董事（「董事」）謹此提呈本公司及本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

### 一、主要業務

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

### 二、業績及溢利分配

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之業績詳列於第十三節「財務報告」。

### 三、股息

於報告期末後，董事會建議向本公司普通股股東派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息（「末期股息」）每10股派人民幣現金紅利1.85元（含稅）（二零一九年：每10股派人民幣現金紅利1.465828元（含稅）），唯須待於二零二一年六月十八日舉行的本公司應屆股東周年大會（「股東周年大會」）上做出批准後方可作實。待本公司股東於股東周年大會上批准後，預期末期股息將於二零二一年八月十八日或之前派付予於二零二一年六月二十四日名列本公司股東名冊的股東。

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

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



## 第六節 董事會報告

### 四、暫停過戶登記

本公司將由二零二一年六月十一日(星期五)至二零二一年六月十八日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間內本公司將概不會辦理股份過戶手續。為確定有權出席二零二一年六月十八日(星期五)舉行之股東周年大會並於會上投票之股東之身份，所有股份過戶文件連同有關股票必須不遲於二零二一年六月十日(星期四)下午4時30分送達本公司的股份過戶香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

### 五、五年財務摘要

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

### 六、捐款

本公司年度內向非牟利機構捐款人民幣8,922,077.88元(二零一九年：人民幣11,947,836.00元)。

### 七、附屬公司

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

### 八、物業、廠房及設備

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備變動詳情參見第十三節「財務報告」中「二、財務報表1、合併資產負債表」的相關內容。

### 九、股本

本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之股本變動詳情參見第八節「股份變動及股東情況」中「一、股份變動情況」的相關內容。

### 十、優先購股權

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

### 十一、撥入儲備

根據公司法規定，本公司的實繳盈餘可派發予股東。本公司於2020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10,465,721,088.71元。(2019年：人民幣9,792,126,677.35元)，載於第十三節「財務報告」中「二、財務報表1、合併資產負債表」的相關內容。

## 第六節 董事會報告

### 十二、董事

本公司截至二零二零年十二月三十一日止之在任董事如下：

#### 1. 執行董事

陳洪國先生  
胡長青先生  
李興春先生  
李峰先生

#### 2. 非執行董事

韓亭德先生  
李傳軒先生

#### 3. 獨立非執行董事

尹美群女士  
楊彪先生  
孫劍非先生

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

### 十三、董事之服務合同

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

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

## 第六節 董事會報告

### 十四、董事、高級管理人員酬金及五位最高薪酬人士

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

於2020年度，本公司高級管理人員（包含董事、監事及高級管理人員）共有23人，高級管理人員薪酬介乎以下範圍：

薪酬範圍（人民幣）	人數
480-520萬元	2
400-480萬元	0
360-400萬元	0
320-360萬元	1
280-320萬元	3
240-280萬元	0
200-240萬元	0
160-200萬元	1
120-160萬元	2
80-120萬元	0
80萬元以下	14

### 十五、獨立非執行董事

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

## 第六節 董事會報告

### 十六、董事、監事及最高行政人員之證券權益

於2020年12月31日，公司各董事、監事及最高行政人員在公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）持有的權益，根據《證券及期貨條例》第352如下：

相聯法團

姓名	職務	報告期末持有 股份(A股) 數量(股)
董事		
陳洪國(註1)	董事長	31,080,044
胡長青	執行董事及副董事長	5,042,857
李興春	執行董事及副董事長	5,000,000
李峰	執行董事及總經理	3,906,027
韓亨德	非執行董事	-
李傳軒	非執行董事	-
孫劍非	獨立非執行董事	-
尹美群	獨立非執行董事	-
楊彪	獨立非執行董事	-
監事		
李康	監事	149,300
潘愛玲	監事	-
張宏	監事	-
李杏貴	監事	-
邱蘭菊	監事	-

相聯法團

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

註1：除其個人持有31,080,044股A股外，陳洪國被視作持有其配偶李雪芹所持有的3,861,322股A股之權益。

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

## 第六節 董事會報告

### 十六、董事、監事及最高行政人員之證券權益(續)

除上述所披露者，於2020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2020年12月31日，公司各董事、監事及最高行政人員或彼等之配偶或18歲以下的子女概無持有可以認購公司或其相聯法團的股本或債權證之權利，彼等亦無行使任何該等權利。

### 十七、主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於2020年12月31日，公司董事、監事或最高行政人員以外的人士，在公司股份及相關股份中擁有的權益或淡倉，根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(以下簡稱《證券及期貨條例》)第336條規定須備存的登記冊所記錄者如下：

名稱	持股數目(股)	概約持股百分比(%)	
		佔總股本	佔類別股
晨鳴控股有限公司	457,322,919 A股(L)	15.32	26.14
晨鳴控股(香港)有限公司	210,717,563 B股(L)	7.06	29.83
晨鳴控股(香港)有限公司	153,414,000 H股(L)	5.14	29.04

(L) – 好倉

(S) – 淡倉

(P) – 可供借出的股份

除上述所披露者，於2020年12月31日，在根據《證券及期貨條例》第336條規定須備存的登記冊中，並無其他人在公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉的記錄。

### 十八、與僱員、客戶及供貨商的關係

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

### 十九、董事於重要合約的權益及彌償條文

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

## 第六節 董事會報告

### 二十、競爭業務的權益

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

### 二十一、董事購買股份或債券的權利

經公司於2020年5月15日召開的2020年第二次臨時股東大會、2020年第一次境內上市股份類別股東大會、2020年第一次境外上市股份類別股東大會審議批准，公司實施2020年A股限制性股票激勵計劃；經公司於2020年5月29日召開的第九屆董事會第十次臨時會議和第九屆監事會第五次臨時會議審議批准，授予111名股權激勵對象A股股份共計7,960萬股。其中，董事陳洪國先生獲授權益數量2,000萬股，胡長青先生獲授權益數量500萬股，李興春先生獲授權益數量500萬股，李峰先生獲授權益數量300萬股。

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

### 二十二、優先股相關情況

本公司優先股發行之相關情況參見第九節「優先股相關情況」的相關內容。

### 二十三、管理合約

本公司2020年內並無訂立或存在任何有關整體業務或任何重要部份業務的管理及行政工作的合約。

### 二十四、主要風險因素

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

### 二十五、重要事項

本公司重要事項的詳細情況參見第七節「重要事項」的相關內容。

### 二十六、未來發展

本公司未來發展的詳細情況參見第五節「經營情況討論與分析」中「九、公司未來發展的展望」的（一）行業競爭格局和發展趨勢、（二）發展戰略、（三）2021年度經營計劃及（四）未來資金需求、資金來源情況的相關內容。

### 二十七、環境、社會及管治報告及社會責任情況

本公司履行社會責任的情況請參見第七節「重要事項」中十八、社會責任情況的相關內容。香港上市規則要求之環境、社會及管治報告，本公司將於2021年6月29日前另行刊登。

### 二十八、購買、出售和贖回股份

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



## 第六節 董事會報告

### 二十九、充足公眾持股量

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

### 三十、審核委員會之審閱

本公司截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，已由本公司審核委員會審閱。

### 三十一、資本負債率

公司於2020年12月31日的資本負債率（包含少數股東權益）為60.87%，比2019年的62.16%降低1.29%。

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

### 三十二、持續經營基準

公司是以制漿、造紙為主導，金融、林業、物流、建材等協同發展的大型企業集團，是造紙行業內第一家擁有財務公司的企業。集團在山東、廣東、湖北、江西、吉林等地均建有生產基地，年漿紙產能1,100多萬噸，是國內實現制漿和造紙平衡的大型漿紙一體化企業。

公司具有很好的持續盈利能力，2020年度公司實現營業收入人民幣307.37億元，淨利潤為人民幣19.06億元，經營活動產生的現金流入人民幣401.43億元。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。

於編製截至2020年12月31日止賬目時，董事已選擇適合的會計政策並貫徹應用且已作出審慎合理判斷及估計，並按持續經營基準編製賬目；審計師對公司2020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。

### 三十三、關連交易

#### 1、 根據激勵計劃發行及授予限制性股份

於2020年3月30日，董事會審議及通過了相關議案，建議採納本公司激勵計劃。於2020年5月15日，本公司召開2020年第二次臨時股東大會、2020年第一次境內上市股份類別股東大會及2020年第一次境外上市股份類別股東大會，審議及通過了相關議案。激勵計劃因此獲得批准並生效。

於2020年5月29日，董事會決議根據激勵計劃按每股人民幣2.85元的價格向111名激勵對象授予合共7,960萬股限制性A股普通股股票。激勵對象包括授予公司董事（不含獨立董事、外部董事）、高級管理人員、核心技術（業務）骨幹及其他董事會認為應當激勵的人員。限制性股票設置一定期限的限售期，在達到激勵計劃規定的解除限售條件後，方可流通轉讓。

## 第六節 董事會報告

### 十三、關連交易 (續)

#### 1、根據激勵計劃發行及授予限制性股份 (續)

由於部分激勵對象為本公司及本公司附屬公司的董事及高級管理人員，因此屬本公司的關連人士，根據激勵計劃向該等本公司的關連人士發行及授予限制性股票將構成本公司不獲豁免的關連交易。

董事會認為，激勵計劃有助於本公司進一步建立、健全公司長效激勵機制，吸引和留住優秀人才，充分調動公司董事、高級管理人員、核心技術(業務)骨幹及其他人員的積極性，有效地將股東利益、本公司利益和核心團隊個人利益結合在一起，使各方共同關注本公司的長遠發展，提高經營效率，亦反映有關僱員對本集團持續支持以及推動本集團長遠增長及發展的貢獻之肯定。董事會認為激勵計劃的條款條件屬正常商業條款，是公平合理並符合本公司和股東的整體利益。

詳情請參閱本年度報告第七節「重要事項」中的「十五、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況」部分，以及本公司日期為2020年3月30日並於2020年3月31日開市前發佈之公告、日期為2020年4月29日之通函、日期為2020年5月29日並於2020年6月1日開市前發佈之海外監管公告及日期為2020年7月8日之海外監管公告。

#### 2、收購武漢晨鳴股東Aberdeen及VNN之全部股權

於2020年12月21日，本公司之全資附屬公司晨鳴(海外)有限公司(以下簡稱「晨鳴海外」)與虞建仁、虞建隆、Aberdeen Industrial Limited(以下簡稱「Aberdeen」)及VNN Holdings Limited(以下簡稱「VNN」)就收購武漢晨鳴股東Aberdeen及VNN之全部股權一事訂立股權轉讓協議。其中，虞建仁及虞建隆均為中國籍自然人，Aberdeen及VNN均為於英國維爾京群島註冊成立的有限公司，其業務均為投資控股。據此，(i)虞建仁同意出售而晨鳴海外同意收購Aberdeen全部股權，現金代價為人民幣31,260萬元；(ii)虞建隆同意出售而晨鳴海外同意收購VNN全部股權，現金代價為人民幣9,740萬元。

於收購事項前，(i)虞建仁持有Aberdeen的全部股權，而Aberdeen持有本公司非全資附屬公司武漢晨鳴的26.41%股權；(ii)虞建隆持有VNN的全部股權，而VNN持有武漢晨鳴的8.23%股權；及(iii)本公司持有武漢晨鳴的65.21%股權。於收購事項完成後，本公司將間接持有Aberdeen及VNN的全部股權，而本集團將合共持有武漢晨鳴的99.85%股權。Aberdeen及VNN將成為本公司的全資附屬公司。

由於收購事項前虞建仁通過其全資持有的Aberdeen持有本公司非全資附屬公司武漢晨鳴的26.41%股權，Aberdeen為武漢晨鳴的主要股東而虞建仁為Aberdeen的聯繫人。因此，虞建仁為本公司附屬公司層面的關連人士。

## 第六節 董事會報告

### 三三、關連交易 (續)

#### 2、收購武漢晨鳴股東Aberdeen及VNN之全部股權 (續)

董事會認為，本公司通過晨鳴海外收購目標公司的全部股權，進而實現對武漢晨鳴少數股權的收購，有助於加強本公司對武漢晨鳴的經營管理，保障武漢晨鳴的持續穩定經營，進一步整合本集團的主業資源，有利於增強本公司的盈利能力和綜合競爭力，實現經濟效益最大化。董事會認為，股權轉讓協議及收購事項的條款屬公平合理，按一般或更佳商業條款訂立且符合本公司及股東的整體利益。

詳情請參閱本公司日期為2020年12月21日及2021年1月8日之公告。

除另有所指外，本「2. 收購武漢晨鳴股東Aberdeen及VNN之全部股權」之內容所用詞匯與日期為2020年12月21日之公告所定義者具有相同涵義。

除上述披露外，本公司於本年度內並無其他關連交易。

### 三四、重大投資、收購及出售事項

截至2020年12月31日止年度，本集團已訂立以下重大交易協議。

#### 1、就成立鼎坤資產訂立有限合夥協議

於2020年12月23日，濟南珩臻投資管理有限公司(作為普通合夥人)、江西晨鳴紙業有限責任公司(作為有限合夥人)與武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司(作為有限合夥人)就成立山東鼎坤資產管理合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「鼎坤資產」)訂立合夥協議。鼎坤資產成立後，將成為本公司的附屬企業，公司合計持有鼎坤資產99.90%的認繳比例，其財務資料將並入本集團之合併報表。詳情請參閱本公司日期為2020年12月24日之公告。

#### 2、就成立長江晨鳴股權投資基金訂立有限合夥協議

於2020年12月23日，湖北黃岡晨鳴股權投資基金管理有限公司(作為普通合夥人)、湖北長江(黃岡)產業投資基金合夥企業(有限合夥)(作為有限合夥人)與湛江晨鳴漿紙有限公司(作為有限合夥人)就成立長江晨鳴股權投資基金訂立合夥協議。長江晨鳴股權投資基金成立後，其財務資料將並入本集團之合併報表。長江晨鳴股權投資基金重點投資於造紙及相關產業，包括以人民幣20億元認購黃岡晨鳴的新增註冊資本，用於黃岡晨鳴二期項目建設。詳情請參閱本公司日期為2020年12月24日之公告。

## 第七節 重要事項

### 一、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況

報告期內普通股利潤分配政策，特別是現金分紅政策的制定、執行或調整情況

適用  不適用

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

2019年度普通股股東利潤分配方案的執行情況：以權益分派股權登記日公司普通股總股本2,984,208,200股為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.465828元（含稅），不以公積金轉增股本。普通股股東共派發現金紅利人民幣437,433,593.74元，此次權益分派已於2020年8月18日實施完畢。詳情請參閱公司於2020年8月5日、2020年8月10日在香港聯交所披露的《股息調整》、《派付末期股息及為非居民企業股東代扣代繳企業所得稅》和2020年8月11日在巨潮資訊網披露的《2019年度A股、B股權益分派實施公告》。

#### 現金分紅政策的專項說明

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

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

#### (1) 2020年度普通股利潤分配預案

2021年3月25日，公司召開第九屆董事會第八次會議，審議通過了2020年度利潤分配預案。以2020年末普通股總股本2,984,208,200股為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.85元（含稅），送紅股0股，不以公積金轉增股本，普通股股東派發現金紅利人民幣552,078,517.00元。在實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。

## 第七節 重要事項

### 一、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況(續)

#### (2) 2019年度普通股利潤分配方案

2020年6月19日，公司召開2019年度股東大會，審議通過了2019年度利潤分配方案。以2019年末普通股總股本2,904,608,200股為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.5元(含稅)，送紅股0股，不以公積金轉增股本。普通股股東派發現金紅利人民幣435,691,230元(含稅)。

自公司2019年度利潤分配方案披露至實施期間，公司實施2020年A股限制性股票激勵計劃，定向增發A股79,600,000股，並於2020年7月15日發行上市，公司普通股總股本變更為2,984,208,200股。根據《深圳證券交易所上市公司規範運作指引》規定的「現金分紅金額、送紅股金額、資本公積金轉增股本金額固定不變」原則，公司將2019年度利潤分派方案中每股分紅金額調整為：以公司最新總股本2,984,208,200股為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.465828元(含稅)，共向普通股股東派發現金紅利人民幣437,433,593.74元(含稅)。

#### (3) 2018年度普通股利潤分配方案

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

公司近三年(包括本報告期)普通股現金分紅情況表

單位：元

分紅年度	現金分紅 金額(含稅)	分紅年度合併 報表中歸屬 於上市公司 普通股股東的 淨利潤	現金分紅		以其他方式		現金分紅總額 (含其他方式)
			金額佔合併 報表中 歸屬於上市 公司普通股 股東的 淨利潤 的比率	金額	佔合併 報表中 歸屬於上市 公司普通股 股東的 淨利潤的 比例	淨利潤的 比率	
2020年	552,078,517.00	1,712,029,078.52	32.25%	0.00	0.00%	552,078,517.00	32.25%
2019年	437,433,593.74	1,656,566,584.88	26.41%	0.00	0.00%	437,433,593.74	26.41%
2018年	697,105,968.00	2,509,828,858.47	27.78%	0.00	0.00%	697,105,968.00	27.78%



## 第七節 重要事項

### 一、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況(續)

#### (3) 2018年度普通股利潤分配方案(續)

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

適用  不適用

### 二、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本情況

適用  不適用

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.85元(含稅)、向第二期及第三期優先股股東模擬折算普通股後每10股派發現金紅利人民幣1.85元(含稅)
每10股轉增數(股)	0
分配預案的股本基數(股)	普通股股數2,984,208,200股、第二期及第三期優先股模擬折算普通股股數589,005,236股(每3.82元模擬折合1股),分配預案的股本基數為3,573,213,436股。
現金分紅金額(元)(含稅)	661,044,485.66
以其他方式(如回購股份)現金分紅金額(元)	0
現金分紅總額(含其他方式)(元)	661,044,485.66
可分配利潤(元)	9,999,764,028.74
現金分紅總額(含其他方式)佔利潤分配總額的比例	100%

#### 本次現金分紅情況

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



## 第七節 重要事項

### 二、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本情況（續）

#### 利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

2020年度，公司按中國企業會計準則核算並經審計的合併歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣1,712,029,078.52元，扣除2020年度永續債利息人民幣171,776,438.36元、優先股固定股息人民幣214,425,000.00元，2020年度實現的剩餘可供分配的利潤為人民幣1,325,827,640.16元。

根據《公司章程》、《非公開發行優先股募集說明書》規定，以2020年末普通股總股本2,984,208,200股、第二期及第三期優先股模擬折算普通股589,005,236股（每3.82元模擬折合1股）為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.85元（含稅）、向第二期及第三期優先股股東模擬折算普通股後每10股派發現金紅利人民幣1.85元（含稅），送紅股0股，不以公積金轉增股本。普通股股東派發現金紅利人民幣552,078,517.00元；第二期及第三期優先股股東派發浮動現金紅利人民幣108,965,968.66元，即第二期及第三期優先股股東每股優先股（每股面值100元）派發現金紅利人民幣4.84元（含稅）。在實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。

## 第七節 重要事項

### 三、承諾事項履行情況

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

√ 適用 □ 不適用

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

## 第七節 重要事項

### 三、承諾事項履行情況(續)

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

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

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

適用  不適用

## 第七節 重要事項

### 四、控股股東及其關聯方對上市公司的非經營性佔用資金情況

適用  不適用

公司報告期不存在控股股東及其關聯方對上市公司的非經營性佔用資金。

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

適用  不適用

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

適用  不適用

公司自2020年1月1日起執行財政部於2019年度頒發的《企業會計準則解釋第13號》，該項會計政策變更採用未來適用法處理。

### 七、報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況說明

適用  不適用

公司報告期無重大會計差錯更正需追溯重述的情況。

### 八、與上年度財務報告相比，合併報表範圍發生變化的情況說明

適用  不適用

報告期內，合併範圍內新成立子公司8家，分別為晨鳴(海外)有限公司、晨鳴(新加坡)有限公司、青島晨鳴進出口貿易有限公司、海南晨鳴科技有限公司、湖北長江晨鳴黃岡股權投資基金合夥企業(有限合夥)、湖北黃岡晨鳴股權投資基金管理有限公司、山東鼎坤資產管理合夥企業(有限合夥)、黃岡晨鳴紙業科技有限公司；通過不構成業務方式取得子公司1家，為上海和睿投資有限公司；收購取得子公司1家，為昆山拓安塑料製品有限公司。

報告期內，合併範圍減少3家，吸收合併子公司山東晨鳴紙業集團(富裕)銷售有限公司、出售青島晨鳴國際物流有限公司100%股權、出售壽光晨鳴工業物流有限公司100%股權，不再納入合併範圍。

## 第七節 重要事項

### 九、聘任、解聘會計師事務所情況

現聘任的會計師事務所

境內會計師事務所名稱	致同會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬(萬元)	330
境內會計師事務所審計服務的連續年限	2
境內會計師事務所註冊會計師姓名	劉健、江磊
境內會計師事務所註冊會計師審計服務的連續年限	1

當期是否改聘會計師事務所

是  否

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，公司聘請了致同會計師事務所(特殊普通合夥)作為公司2020年度內部控制審計機構，期間共支付內部控制審計費用人民幣80萬元；公司因實施2020年A股限制性股票激勵計劃，聘請上海榮正投資諮詢有限公司為財務顧問，期間共支付財務顧問費50萬元。

### 十、年度報告披露後面臨暫停上市和終止上市情況

適用  不適用

### 十一、破產重整相關事項

適用  不適用

公司報告期末發生破產重整相關事項。

## 第七節 重要事項

### 十二、重大訴訟、仲裁事項

√ 適用 □ 不適用

訴訟(仲裁)基本情況	涉案金額(萬元)	是否形成預計負債	訴訟(仲裁)進展	訴訟(仲裁)審理結果及影響	訴訟(仲裁)判決執行情況	披露日期	披露索引
法定要求償債書及清盤呈請	389,112,432.44 港元	是	<p>1、本公司於2017年7月12日對夏利士法官於2017年6月14日作出之命令作出上訴，聆訊已於2018年5月11日上午在香港高等法院上訴法庭完成。聆訊結束時，法院指示將另定日期宣判。2020年8月5日，香港高等法院上訴法庭做出判決，駁回我公司上訴請求。</p> <p>2、2018年10月9日就本公司與Arjowiggins HKK2 Limited(以下簡稱「HKK2」)成立的合資公司的有關爭議向HKK2送達仲裁通知書，並要求HKK2退還合資公司會計賬簿、相關記錄及仲裁費用。2020年8月5日，香港國際仲裁中心做出最終裁決。</p>	<p>1、2020年8月5日，香港高等法院上訴法庭做出判決，駁回我公司上訴請求。</p> <p>2、2020年8月5日，香港國際仲裁中心做出最終裁決，相關內容如下：①HKK2佔有和控制着合資公司的會計賬簿及記錄。②HKK2於最終裁決之日2020年8月5日起，21天內將合資公司的賬簿及記錄交於合資公司的強制清算組，即永拓會計師事務所(特殊普通合伙)山東分所。③由香港國際仲裁中心保管的費用擔保金退還給公司。④法律代理及協助費用以外的仲裁費用由仲裁雙方均擔。</p>	不適用	2020年08月19日、2020年08月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>



## 第七節 重要事項

### 十三、處罰及整改情況

√ 適用 □ 不適用

名稱／姓名	類型	原因	調查處罰類型	結論（如有）	披露日期	披露索引
江西晨鳴紙業有限責任公司	子公司	超標排放水污染物、污泥處置不當	環保處罰	<p>①2019年下半年，南昌市生態環境局對江西晨鳴進行日常環保檢查，因江西晨鳴廢水處理總排口處的懸浮物超標，環保局依法對其進行了三次行政處罰，處罰金額為120.30萬元。</p> <p>②2018年6月份以前郭某某、李某和陶某某承接江西晨鳴在生產過程中產生的工業固體廢物污泥外運業務，並將外運污泥違規傾倒處置。江西省南昌市中级人民法院認為江西晨鳴及龐某某等4名涉案人員法律意識淡薄，疏於對污泥的環保監管，業務承接方未能合法處置污泥，認定江西晨鳴污染環境，並處以300萬元罰款。江西晨鳴已按時間進度表完成污泥無害化處置和傾倒點生態修復工作，並通過了政府相關部門和江西省環保專家驗收評審會，廢水達標排放，罰款已繳納完畢。江西晨鳴生產經營正常，對公司本期利潤或期後利潤無重大影響。</p>	不適用	不適用
湛江晨鳴漿紙有限公司	子公司	超標排放水污染物	環保處罰	<p>湛江市生態環境局對湛江晨鳴進行環保檢查時發現，湛江晨鳴廠區雨水渠的雨水排放口有超標排放水污染物的情況發生，遂對湛江晨鳴處以罰款人民幣100萬元。截至本報告披露日，上述違法行為已改正，罰款已繳納完畢。</p>	不適用	不適用

整改情況說明

√ 適用 □ 不適用

## 第七節 重要事項

### 十三、處罰及整改情況(續)

#### 1、 湛江晨鳴整改措施

針對污染事件深刻反省，立即組織研究問題原因，並落實責任追究，確定公司一把手親抓環保管理，並配備一名班子成員專管環保，進一步充實環保管理人員梯隊力量，並堅決落實湛江市生態環境局麻章分局下發的《關於進一步加強環境管理環境工作的通知》中提出的要求。採取的整改措施如下：

- (1) 採用沙袋封堵等方式阻水污染外流，將水溝內截留的水污染物回收到污水處理系統，對涉事雨水溝進行了全面清洗。
- (2) 立即停止對清水池的清洗，將清洗排泥管道直接改到污水系統，不再利用雨水溝進行回收。
- (3) 立即停止苛化工段生產(綠液罐所在工段)，對罐區增加圍堰和污水回水泵，對綠液流到主雨水溝的入口加裝閘門。
- (4) 對雨水溝回收泵和閘門進行修復，同時在閘口前端增加一台回收泵，放置沙袋應急備用。
- (5) 對現有突發環境事件應急預案開展回顧性評估，現已完成並備案。
- (6) 重新修訂《雨污分流管理制度》等環保管理制度，加強培訓，嚴格執行，嚴禁生產廢水進入雨水收集系統，並安排專人不定時巡查。各分廠實行廠長負責制並設一名環保管理專員，配合廠長負責本單位的環保管理。
- (7) 2020年5月14日與北京市金杜律師事務所(國家生態環境部法律顧問)簽訂合作協議，委託該律所從中央環保督察的高度為我司全方位查找存在的環保隱患，提出最優的解決辦法。

## 第七節 重要事項

### 十三、處罰及整改情況（續）

#### 2、江西晨鳴整改措施

- (1) 採取調整水處理工藝、精細化加藥操作、提高污泥壓榨質量，建立BTMP原料配比、負荷變化時，中段水車間的來水量、來水指標監測響應機制等措施，使江西晨鳴在南昌市生態環境局、環境監測站多次突擊採樣、外委第三方定期採樣時，指標均全合格。基於此，南昌市生態環境局認定江西晨鳴廢水超標（SS指標）整改到位。
- (2) 在南、北曝氣池設置有50台表曝機的基礎上，兩池各增設10個射流曝氣裝置，並對曝氣池進行深度技改，增加高效射流曝氣，經多次採樣監測，均達標。
- (3) 嚴格按法律法規和政府要求迅速開展污泥傾倒點污泥無害化處置和生態修復相關工作，積極減少損失消除污染，目前污泥無害化處置和生態修復工作已經完成，並通過了相關政府部門和江西省環保專家組成的聯合驗收評審會，受污染地塊經環保部門現場核查銷號完成。
- (4) 加強在線檢測管控，落實機控預警；注重各級專職環保管理人員素質培訓提升，嚴格執行任職資格標準，加大環境保護法律法規的學習力度，定期組織考評優選，提高全員環保意識和責任意識，嚴格遵守相關法律法規。

### 十四、公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

適用  不適用

## 第七節 重要事項

### 十五、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況

√ 適用 □ 不適用

- 1、2020年3月30日，公司第九屆董事會第九次臨時會議審議通過了《關於〈山東晨鳴紙業集團股份有限公司2020年度限制性股票激勵計劃（草案）〉及其摘要的議案》、《關於〈山東晨鳴紙業集團股份有限公司2020年度限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法〉的議案》、《關於提請股東大會授權董事會辦理公司股權激勵計劃相關事宜的議案》；同日，公司第九屆監事會第四次臨時會議審議通過了上述議案並對本次激勵計劃的擬激勵對象名單進行核實，公司獨立董事就本次激勵計劃發表了獨立意見。
- 2、2020年4月3日，公司通過公司內部網站對激勵對象名單進行了公示，公示時間為自2020年4月3日起至2020年4月12日止，在公示期間，公司監事會及相關部門未收到任何人對本次擬激勵對象提出的任何異議。監事會對激勵計劃擬授予激勵對象名單進行了核查。
- 3、2020年5月15日，公司2020年第二次臨時股東大會、2020年第一次境內上市股份類別股東大會、2020年第一次境外上市股份類別股東大會審議並通過了《關於〈山東晨鳴紙業集團股份有限公司2020年度限制性股票激勵計劃（草案）〉及其摘要的議案》、《關於〈山東晨鳴紙業集團股份有限公司2020年度限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法〉的議案》、《關於提請股東大會授權董事會辦理公司股權激勵計劃相關事宜的議案》，並於2020年5月16日披露了《關於2020年A股限制性股票激勵計劃內幕信息知情人及激勵對象買賣公司股票情況的自查報告》。
- 4、2020年5月29日，公司第九屆董事會第十次臨時會議和第九屆監事會第五次臨時會議審議通過了《關於調整公司2020年A股限制性股票激勵計劃相關事項的議案》、《關於向激勵對象授予限制性股票的議案》，同意本次授予111名激勵對象79,600,000股A股限制性股票，授予價格為2.85元/股，授予日為2020年5月29日。公司獨立董事對此發表了獨立意見，同意公司董事會對擬激勵對象名單及授予權益數量進行調整，認為激勵對象主體資格合法有效，確定的授予日符合相關規定。
- 5、致同會計師事務所於2020年6月28日出具了《驗資報告》（致同驗字(2020)第371ZC00199號），審驗了公司截至2020年6月23日止本次股權激勵計劃認購出資情況。
- 6、2020年7月15日，本次授予激勵對象的79,600,000股A股限制性股票發行上市。

詳見公司於2020年3月31日、5月6日、5月8日、5月16日、5月30日及7月9日在巨潮資訊網站披露的《2020年A股限制性股票激勵計劃（草案）》、《2020年A股限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法》、《關於2020年A股限制性股票激勵計劃獲得壽光市國有資產監督管理局批覆的公告》、《關於向激勵對象授予限制性股票的公告》、《關於2020年A股限制性股票激勵計劃授予登記完成的公告》等公告。

## 第七節 重要事項

### 十六、重大關聯交易

#### 1、與日常經營相關的關聯交易

適用  不適用

關聯交易方	關聯關係	關聯交易 類型	關聯交易 內容	關聯交易 定價原則	關聯交易 價格	關聯交易 金額(萬元)	佔同類 交易金額 的比例	獲批的 交易額度 (萬元)	是否超過 獲批額度	關聯交易 結算方式	可獲得 的同類 交易市價	披露日期	披露索引
江西久譽能源有限公司	過去十二個月內公 司董事曾為該公司 董事、高管	採購	天然氣、 重油等	市場價格	市場價格	25,516	64.45%	60,000	否	銀行承兌、 電匯	不適用	2020年 03月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www. cninfo.com. cn</a>
合計				-	-	25,516	-	60,000	-	-	-	-	-
大額銷貨退回的詳細情況													
按類別對本期將發生的日常關聯交易進行總金額預計的，在報告期內的實際履行情況(如有)													
交易價格與市場參考價格差異較大的原因(如適用)													

#### 2、資產或股權收購、出售發生的關聯交易

適用  不適用

公司報告期末發生資產或股權收購、出售的關聯交易。

#### 3、共同對外投資的關聯交易

適用  不適用

公司報告期末發生共同對外投資的關聯交易。

## 第七節 重要事項

### 十六、重大關聯交易（續）

#### 4、關聯債權債務往來

適用  不適用

是否存在非經營性關聯債權債務往來

是  否

應付關聯方債務

關聯方	關聯關係	形成原因	期初餘額 (萬元)	本期新增 金額(萬元)	本期歸還 金額(萬元)	利率	本期利息 (萬元)	期末餘額 (萬元)
晨鳴控股有限公司	公司控股股東	財務資助	70,844.09	66,030.00	136,874.09	市場利率	756.32	0.00
廣東南粵銀行股份有限公司	本公司之聯營企業	借款	294,897.00	131,666.40	254,896.94	市場利率	9,677.43	171,666.46

關聯債務對公司經營成果及財務狀況的影響

晨鳴控股對公司提供財務資助，且無須公司提供任何抵押和擔保，系對公司未來發展的支持和信心，能夠更好地支持公司推進項目建設、滿足經營資金需求。

應收關聯方債權

關聯方	關聯關係	形成原因	是否存在 非經營性 資金佔用	期初餘額 (萬元)	本期新增 金額 (萬元)	本期收回 金額 (萬元)	利率	本期利息 (萬元)	期末餘額 (萬元)
壽光美特環保科技 有限公司	本集團之 合營企業	財務資助	否	0.00	1,630.72	0.00	6.00%	34.17	1,630.72
濰坊森達美西港 有限公司	本集團之 合營企業	財務資助	否	6,445.65	0.00	0.00	6.00%	401.96	6,847.61

關聯債權對公司經營成果及財務狀況的影響

上述債權不影響本公司正常經營，同時滿足了壽光美特環保和濰坊森達美西港現有業務發展的需要，降低了融資成本。

#### 5、其他重大關聯交易

適用  不適用

公司報告期無其他重大關聯交易。



## 第七節 重要事項

### 十七、重大合同及其履行情况

#### 1、託管、承包、租賃事項情況

##### (1) 託管情況

適用  不適用

公司報告期不存在託管情況。

##### (2) 承包情況

適用  不適用

公司報告期不存在承包情況。

##### (3) 租賃情況

適用  不適用

公司報告期不存在租賃情況。

#### 2、重大擔保

適用  不適用

##### (1) 擔保情況

報告期內，公司為子公司提供擔保，發生額為人民幣769,765.00萬元；子公司對子公司提供擔保，發生額為人民幣104,431.03萬元。

截至2020年12月31日，公司對外提供擔保（含公司對子公司、子公司對子公司）餘額為人民幣1,310,707.98萬元，佔2020年末歸屬於母公司股東權益的比例為53.99%。

## 第七節 重要事項

### 十七、重大合同及其履行情况（續）

#### 2、重大擔保（續）

##### (1) 擔保情况（續）

公司無違規擔保情况。

單位：萬元

擔保對象名稱	擔保額度相關公告披露日期	公司及其子公司對外擔保情况（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	實際擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行完畢	
濰坊森達美西港有限公司	2017年07月24日	17,500.00	2017年12月20日	12,480.00	一般保證	10年	否	否
湛江潤寶商貿有限公司	2020年12月04日	16,000.00	2020年12月04日	16,000.00	質押	2年	否	否
湛江定進商貿有限公司	2020年12月04日	13,558.19	2020年12月04日	13,558.19	抵押	2年	否	否
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)		29,558.19	報告期內對外擔保實際發生額合計(A2)					29,558.19
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)		47,058.19	報告期末實際對外擔保餘額合計(A4)					42,038.19

## 第七節 重要事項

### 十七、重大合同及其履行情况（續）

#### 2、重大擔保（續）

##### (1) 擔保情况（續）

擔保對象名稱	擔保額度相關公告披露日期	公司對子公司的擔保情况					擔保期	是否履行完畢	是否為關聯方擔保
		擔保額度	實際發生日期	實際擔保金額	擔保類型	擔保期			
湛江晨鳴漿紙有限公司	2018年06月14日	200,000.00	2019年07月12日	485,993.49	一般保證	3年	否	否	
湛江晨鳴漿紙有限公司	2019年03月30日	1,088,000.00			一般保證	5年	否	否	
湛江晨鳴漿紙有限公司	2020年03月27日	160,000.00			一般保證	5年	否	否	
山東晨鳴集團財務有限公司	2019年03月30日	500,000.00			一般保證	5年	否	否	
山東晨鳴紙業銷售有限公司	2019年03月30日	600,000.00	2020年03月09日	120,372.86	一般保證	5年	否	否	
山東晨鳴融資租賃有限公司	2015年03月26日	100,000.00			一般保證	7年	否	否	
山東晨鳴融資租賃有限公司	2016年03月30日	300,000.00			一般保證	7年	否	否	
上海晨鳴融資租賃有限公司	2018年02月14日	50,000.00			一般保證	3年	否	否	
青島晨鳴弄海融資租賃有限公司	2018年02月14日	50,000.00			一般保證	3年	否	否	
廣州晨鳴融資租賃有限公司	2018年02月14日	50,000.00			一般保證	3年	否	否	
山東晨鳴商業保理有限公司	2018年02月14日	200,000.00			一般保證	3年	否	否	
黃岡晨鳴漿紙有限公司	2015年03月26日	400,000.00	2017年01月05日	92,628.00	一般保證	7年	否	否	
黃岡晨鳴漿紙有限公司	2016年03月30日	550,000.00			一般保證	7年	否	否	
江西晨鳴紙業有限責任公司	2018年06月14日	50,000.00	2019年06月28日	164,253.48	一般保證	3年	否	否	
江西晨鳴紙業有限責任公司	2019年03月30日	350,000.00			一般保證	5年	否	否	
壽光美倫紙業有限責任公司	2019年03月30日	100,000.00	2020年07月09日	48,191.77	一般保證	5年	否	否	

## 第七節 重要事項

### 十七、重大合同及其履行情况(續)

#### 2、重大擔保(續)

##### (1) 擔保情况(續)

擔保對象名稱	擔保額度相關公告披露日期	公司對子公司的擔保情况					是否履行完畢	是否為關聯方擔保
		擔保額度	實際發生日期	實際擔保金額	擔保類型	擔保期		
壽光美倫紙業有限責任公司	2020年03月27日	400,000.00			一般保證	5年	否	否
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	2019年10月18日	100,000.00	2020年08月06日	3,000.00	一般保證	3年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2018年06月14日	250,000.00	2018年04月23日	42,738.10	一般保證	3年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2019年03月30日	500,000.00			一般保證	5年	否	否
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	2019年3月30日	50,000.00			一般保證	5年	否	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	2019年03月30日	150,000.00	2020年03月16日	2,000.00	一般保證	5年	否	否
湛江晨鳴林業發展有限責任公司	2019年03月30日	10,000.00			一般保證	5年	否	否
南昌晨鳴林業發展有限責任公司	2020年03月27日	10,000.00			一般保證	3年	否	否
山東晨鳴板材有限責任公司	2018年06月14日	3,000.00			一般保證	3年	否	否
上海晨鳴實業有限公司	2018年10月11日	400,000.00			一般保證	3年	否	否
上海晨鳴漿紙銷售有限公司	2019年03月30日	300,000.00	2020年05月11日	1,500.00	一般保證	5年	否	否
上海鴻泰房地產有限公司	2020年03月27日	140,000.00			一般保證	10年	否	否
上海鴻泰物業管理有限公司	2020年03月27日	10,000.00			一般保證	5年	否	否
晨鳴(海外)有限公司	2020年03月27日	100,000.00			一般保證	5年	否	否
晨鳴(新加坡)有限公司	2020年03月27日	100,000.00			一般保證	5年	否	否
海南晨鳴科技有限公司	2020年12月04日	40,000.00	2020年12月11日	38,000.00	一般保證	3年	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)		960,000.00	報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2)					769,765.00
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)		7,311,000.00	報告期末對子公司實際擔保保餘額合計(B4)					998,677.70

## 第七節 重要事項

### 十七、重大合同及其履行情况（續）

#### 2、重大擔保（續）

##### (1) 擔保情况（續）

擔保對象名稱	擔保額度相關公告披露日期	子公司對子公司的擔保情况						是否為關聯方擔保
		擔保額度	實際發生日期	實際擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行完畢	
晨鳴(香港)有限公司	2019年03月30日	200,000.00	2019年04月02日	165,561.06	一般保證	5年	否	否
晨鳴(香港)有限公司	2019年03月30日	100,000.00	2019年07月30日	9,431.03	一般保證	5年	否	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	2020年08月07日	12,000.00	2020年08月07日	12,000.00	一般保證	1年	否	否
壽光美倫紙業有限責任公司	2020年12月04日	20,000.00	2020年12月04日	20,000.00	抵押	2年	否	否
壽光美倫紙業有限責任公司	2020年12月04日	42,400.00	2020年12月04日	42,400.00	抵押	3年	否	否
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	2020年12月04日	3,000.00	2020年12月04日	600.00	抵押	3年	否	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	2020年12月04日	20,000.00	2020年12月04日	20,000.00	抵押	3年	否	否
報告期內審批對子公司擔保額度合計(C1)		97,400.00	報告期內對子公司擔保實際發生額合計(C2)					104,431.03
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(C3)		397,400.00	報告期末對子公司實際擔保餘額合計(C4)					269,992.09
公司擔保總額（即前三大項的合計）								
報告期內審批擔保額度合計(A1+B1+C1)		1,086,958.19	報告期內擔保實際發生額合計(A2+B2+C2)					903,754.22
報告期末已審批的擔保額度合計(A3+B3+C3)		7,755,458.19	報告期末實際擔保餘額合計(A4+B4+C4)					1,310,707.98
實際擔保總額（即A4+B4+C4）佔 公司淨資產的比例								53.99%
其中： 為股東、實際控制人及其關聯方 提供擔保的餘額(D)								0
直接或間接為資產負債率超過 70%的被擔保對象提供的債務 擔保餘額(E)								159,872.86
擔保總額超過淨資產50%部分的 金額(F)								96,859.54
上述三項擔保金額合計(D+E+F)								256,732.40

## 第七節 重要事項

### 十七、重大合同及其履行情况（續）

#### 2、重大擔保（續）

##### (2) 違規對外擔保情況

適用  不適用

公司報告期無違規對外擔保情況。

#### 3、委託他人進行現金資產管理情況

##### (1) 委託理財情況

適用  不適用

公司報告期不存在委託理財。

##### (2) 委託貸款情況

適用  不適用

公司報告期不存在委託貸款。

#### 4、日常經營重大合同

適用  不適用

#### 5、其他重大合同

適用  不適用

公司報告期不存在其他重大合同。



## 第七節 重要事項

### 十八、社會責任情況

#### 1、履行社會責任情況

飲水思源，不忘初心。長期以來，公司始終遵循「產業報國，回饋社會」的發展宗旨，以「打造紙業精品、真誠回報社會」為指導，在追求價值最大化的同時，堅持綠色發展，踐行公益活動，將社會責任與企業願景、使命價值觀深度融合，為利益相關方創造更大價值，以更大責任擔當成就世界一流造紙企業集團。

規範公司運作，保障股東權益。公司嚴格遵守《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，完善法人治理結構，建立了以股東大會、董事會、監事會為權力、決策和監督的機構，與管理層之間權責分明、各司其職、有效制衡、科學決策、協調運作，不斷提高公司經營管理和規範運作水平，切實保障全體股東的合法權益。報告期內，公司採用現場與網絡投票相結合的方式召開股東大會，保證了所有股東，特別是中小股東享有平等地位，使其能夠有效參與並充分行使表決權利。同時，公司在自身取得成長與發展的同時，高度注重對投資者的回報，堅持與廣大投資者共享公司經營發展成果，自2003年以來，公司已連續18年向股東派發現金紅利。報告期內，公司執行了2019年度利潤分配方案，向普通股股東派發現金紅利人民幣437,433,593.74元，向優先股股東派發浮動現金紅利人民幣172,676,073.42元，切實維護了公司全體股東的合法權益，給予全體股東穩定的投資回報。

踐行綠色發展，堅持環保先行。一直以來，公司積極踐行「綠水青山就是金山銀山」的理念，依托先進的生產工藝和製造裝備、豐富的廢棄物治理經驗和各種完善的處理系統，堅定不移地走走科技含量高、資源消耗低、環境污染少的新型工業化道路，大力實施綠色低碳戰略，實現經濟效益、社會效益和生態效益的「共贏」。公司率先探索黑液資源化技術，建成了國內造紙業最大鹼回收工程、國內最早利用鹼爐產生中壓蒸汽發電機組，年可節約標煤75萬噸，鹼回收率達99.8%；採用世界最先進的「超濾膜+反滲透膜」工藝，建設中水回用膜處理項目，中水回用率達到75%以上，回用水質達到飲用水標準，每天可節約清水17萬立方。公司堅持從生產源頭抓起，實行橫到邊、縱到底的全程控制，實現了以低消耗實現低排放、以再循環實現減量化，大力發展循環經濟，全面推行清潔生產，實行現場6S管理，實現了「節能、降耗、減污、增效」目標，成為環境友好型和資源節約型企業標桿。報告期內，公司被授予「2020年度環境社會責任企業」的榮譽稱號。

## 第七節 重要事項

### 十八、社會責任情況(續)

#### 1、履行社會責任情況(續)

堅持以人為本，促進員工發展。公司始終堅持「以人為本」的理念，把造福員工作為企業發展的動力和落腳點。公司全面推行安全生產管理，通過不斷細化安全生產標準，加大安全生產檢查力度，對員工不定期開展安全生產教育與培訓等多種形式保障員工健康安全；通過建立健全內部規章制度、優化績效獎勵細則為員工構建平等發展平台，實行多元培訓提升員工職業技能，形成「大眾創業，萬眾創新」的濃厚氛圍；同時，公司注重豐富員工業餘生活，倡導員工工作生活平衡，為員工提供居住場所，成立員工互助基金會，幫扶困難職工，增強員工幸福感。報告期內，公司通過組織籃球比賽、演講比賽、中秋晚會、元旦晚會等工會活動，豐富員工業餘生活，增強員工歸屬感；同時，公司實施了A股限制性股票激勵計劃，按照收益與貢獻對等的原則，向111名激勵對象授予A股股份，實現中長期激勵機制與人才發展戰略的結合，助推公司高質量發展。

熱心公益幫扶，勇擔社會責任。公司堅持以高質量的產品滿足社會需求的同時，注重構建和諧友善的公共關係，積極投身公益慈善活動，踐行社會責任，創造社會價值。近年來，公司積極參與「朝陽助學」、「夕陽扶老」、「愛心助殘」、「康復助醫」、「慈心一日捐」等慈善項目及汶川地震、玉樹地震、壽光洪災等賑災救援活動。濰坊及壽光市委、市政府連續多次授予公司「最具愛心慈善企業」、授予集團董事長陳洪國先生「最具愛心慈善人士」榮譽稱號。報告期內，在舉國抗擊新冠肺炎的戰役中，晨鳴集團累計捐款捐物達1,300餘萬元，彰顯了「心手相連、守望相助」的大愛情懷；攜手人教社、中文傳媒共同為江西三清山學校組織了「共享書香助燃公益」公益捐助活動，全力助推「鑄魂工程」。

社會是培育企業發展的土壤，企業可持續發展離不開社會各界的關心和支持。公司將牢記使命，勇擔責任，在聚焦主業做強實業的同時，堅持把保障股東、客戶、員工權益及促進社會公益事業發展作為企業的價值追求，持續加大慈善公益事業投入，以高度的責任感和使命感，為經濟社會發展、振興民族造紙工業貢獻正能量。

#### 2、履行精準扶貧社會責任情況

公司報告年度暫未開展精準扶貧工作。

## 第七節 重要事項

### 十八、社會責任情況 (續)

#### 3、環境保護相關的情況

上市公司及其子公司是否屬於環境保護部門公布的重點排污單位

是

公司或子公司名稱	主要污染物及 特徵污染物的名稱	排放方式	排放口 數量	排放口 分佈情況	排放濃度	執行的污染 物標準	排放總量	核定的排放總量	超標排放 情況
黃岡晨鳴紙業有限公司	煙塵	有組織排放	2	廠區內	鹼渣: 7.13 mg/m <sup>3</sup>	鹼渣: 30 mg/m <sup>3</sup>	鹼渣: 20.21t	鹼渣: 124.357t	達
					石灰渣: 5.54mg/m <sup>3</sup>	石灰渣: 200mg/m <sup>3</sup>	石灰渣: 3.77t	石灰渣: 26.44t	達
	二氧化硫	有組織排放	2	廠區內	鹼渣: 7.03 mg/m <sup>3</sup>	鹼渣: 200 mg/m <sup>3</sup>	鹼渣: 19.03t	鹼渣: 321.193t	達
					石灰渣: 54.59mg/m <sup>3</sup>	石灰渣: 850mg/m <sup>3</sup>	石灰渣: 36.34t	石灰渣: 158.304t	達
	氮氧化物	有組織排放	1	廠區內	152.14 mg/m <sup>3</sup>	200 mg/m <sup>3</sup>	463.17t	950.882t	達
COD	有組織排放	1	廠區內	53.22 mg/L	150 mg/L	369.93t	563.72t	達	
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	氮氮	有組織排放	1	廠區內	0.99 mg/L	14 mg/L	6.41t	40.12t	達
	COD	有組織排放	2	晨鳴工業園	180mg/L	300mg/L	3279.9t	6510.74t	達
	氮氮	有組織排放	2	晨鳴工業園	4.05mg/L	30 mg/L	78.69t	650.7t	達
	二氧化硫	有組織排放	2	晨鳴工業園	5.27mg/m <sup>3</sup>	35mg/m <sup>3</sup>	20.51t	163.74t	達
	氮氧化物	有組織排放	2	晨鳴工業園	32.65mg/m <sup>3</sup>	50mg/m <sup>3</sup>	119.07t	233.91t	達
壽光美倫紙業有限責任公司	煙塵	有組織排放	2	晨鳴工業園	0.87mg/m <sup>3</sup>	5mg/m <sup>3</sup>	3.11t	23.39t	達
	二氧化硫	有組織排放	4	晨鳴工業園	電廠: 8.39mg/m <sup>3</sup>	電廠: 35mg/m <sup>3</sup>	85.23t	423.11t	達
	氮氧化物	有組織排放	4	晨鳴工業園	鹼渣: 2.19 mg/m <sup>3</sup>	鹼渣: 50 mg/m <sup>3</sup>			
					石灰渣: 5.81mg/m <sup>3</sup>	石灰渣: 50 mg/m <sup>3</sup>			
						電廠: 32.7mg/m <sup>3</sup>	電廠: 50mg/m <sup>3</sup>	1059.54t	1363.59t
					鹼渣: 77.1 mg/m <sup>3</sup>	鹼渣: 100 mg/m <sup>3</sup>			
武漢晨鳴漢陽紙業有限公司	煙塵	有組織排放	4	晨鳴工業園	石灰渣: 9.68 mg/m <sup>3</sup>	石灰渣: 100 mg/m <sup>3</sup>	23.74t	138.06t	達
					電廠: 0.9mg/m <sup>3</sup>	電廠: 5mg/m <sup>3</sup>			
					鹼渣: 1.55 mg/m <sup>3</sup>	鹼渣: 10 mg/m <sup>3</sup>			
					石灰渣: 1.57 mg/m <sup>3</sup>	石灰渣: 10 mg/m <sup>3</sup>			
	COD	有組織排放	1	廠區東側	23mg/L	80mg/L	57.9149t	184.3t	達
吉林晨鳴紙業有限責任公司	氮氮	有組織排放	1	廠區東側	1 mg/L	8 mg/L	1.8738t	17.3t	達
	二氧化硫	有組織排放	2	乾熱電廠區內	130t/h爐: 7.97 mg/m <sup>3</sup> 75t/h爐: 3.27mg/m <sup>3</sup>	50mg/m <sup>3</sup>	7.5779t	102.58t	達
	氮氧化物	有組織排放	2	乾熱電廠區內	130t/h爐: 74.99mg/m <sup>3</sup> 75t/h爐: 61.99mg/m <sup>3</sup>	100 mg/m <sup>3</sup>	73.938t	205.16t	達
	煙塵	有組織排放	2	乾熱電廠區內	130t/h爐: 3.15mg/m <sup>3</sup> 75t/h爐: 2.49mg/m <sup>3</sup>	20mg/m <sup>3</sup>	3.0288t	41.032t	達
	COD	有組織排放	1	廠區邊界	25.75mg/L	90mg/L	230.696t	1260t	達
江西晨鳴紙業有限責任公司	氮氮	有組織排放	1	廠區邊界	1.19mg/L	8mg/L	10.844t	112t	達
	二氧化硫	有組織排放	2	廠區邊界	72.34mg/m <sup>3</sup>	200mg/m <sup>3</sup>	328.325t	806t	達
	氮氧化物	有組織排放	2	廠區邊界	83.56mg/m <sup>3</sup>	200mg/m <sup>3</sup>	383.415t	806t	達
	煙塵	有組織排放	2	廠區邊界	5.94mg/m <sup>3</sup>	30mg/m <sup>3</sup>	27.311t	135t	達
	COD	有組織排放	1	廠區邊界	48.02mg/l	90mg/l	200.19t	357t	達
吉林晨鳴紙業有限責任公司	氮氮	有組織排放	1	廠區邊界	1.37mg/l	8mg/l	4.49t	34t	達
	二氧化硫	有組織排放	1	廠區內	6.98mg/m <sup>3</sup>	100mg/m <sup>3</sup>	4.638t	97t	達
	氮氧化物	有組織排放	1	廠區內	32.60mg/m <sup>3</sup>	100mg/m <sup>3</sup>	21.673t	213t	達
	煙塵	有組織排放	1	廠區內	11.76mg/m <sup>3</sup>	30mg/m <sup>3</sup>	7.82t	51.66t	達

## 第七節 重要事項

### 十八、社會責任情況 (續)

#### 3、環境保護相關的情況 (續)

公司或子公司名稱	主要污染物及 特徵污染物的名稱	排放方式	排放口 數量	排放口 分佈情況	排放濃度	執行的污染物 排放標準	排放總量	核定的排放總量	超標排放 情況				
湛江晨鳴漿紙有限公司	COD	有組織排放	1	廠區內	44.151mg/L	90mg/L	750.573t	1943t	無				
					氮氮	1.138mg/L	8mg/L	19.408t	43.9t	無			
					總磷	0.246mg/L	0.8mg/L	4.160t	21.36t	無			
					總氮	5.587mg/L	12mg/L	94.040t	320.4t	無			
					煙塵	5	廠區內	鍋回收：15.786mg/m <sup>3</sup> 電廠1#：6.043mg/m <sup>3</sup> 電廠2#：5.428mg/m <sup>3</sup> 電廠3#：5.006mg/m <sup>3</sup> 電廠4#：3.387mg/m <sup>3</sup>	鍋回收：30mg/m <sup>3</sup> 1#2#3#循環流化床鍋爐： 30mg/m <sup>3</sup> 4#循環流化床鍋爐：10mg/m <sup>3</sup>	183.592t	196t	無	
	二氧化硫	有組織排放	5	廠區內	鍋回收：11.818mg/m <sup>3</sup> 電廠1#： 7.507mg/m <sup>3</sup> 電廠2#：6.872mg/m <sup>3</sup> 電廠3#：9.564mg/m <sup>3</sup> 電廠4#：3.775mg/m <sup>3</sup>	鍋回收：200mg/m <sup>3</sup> 1#2#3#循環流化床鍋爐： 100mg/m <sup>3</sup> 4#循環流化床鍋爐：35mg/m <sup>3</sup>	190.464t	620t	無				
					氮氧化物	有組織排放	5	廠區內	鍋回收153.633mg/m <sup>3</sup> 電廠1#：13.608mg/m <sup>3</sup> 電廠2#：18.036mg/m <sup>3</sup> 電廠3#：20.734mg/m <sup>3</sup> 電廠4#：18.710mg/m <sup>3</sup>	鍋回收：200mg/m <sup>3</sup> 1#2#3#循環流化床鍋爐： 100mg/m <sup>3</sup> 4#循環流化床鍋爐：50mg/m <sup>3</sup>	1,326.078t	2,169.70t	無

#### 防治污染設施的建設和運行情況

- (1) 本公司及各子公司均嚴格遵守國家及地方政府環保法律、法規和相關規定，項目建設嚴格執行環保「三同時」，生產運行嚴格遵守國家《環境污染防治法》、《水污染防治法》、《大氣污染防治法》、《水十條》及《固體廢棄物污染環境防治法》等，確保各項污染物嚴格按照法律法規的要求達標排放和合理處置。
- (2) 公司及各子公司均配套了完善的環保處理設施，污水處理主要工藝為：預處理—厭氧—好氧—深度處理工藝，可實現污水的達標排放；並且各子公司都配套了中水回用系統，盡可能的回用處理後污水，以減少污染的排放。公司共建設9個污水處理廠，日處理能力為35萬立方；並且每個季度政府部門定期到公司內對在線監測數據比對，數據比對均合格。

## 第七節 重要事項

### 十八、社會責任情況 (續)

#### 3、環境保護相關的情況 (續)

##### 防治污染設施的建設和運行情況 (續)

- (3) 各子公司有組織廢氣排放口均安裝在線監測系統，實時監控。各子公司均配套自備電廠，各自備電廠鍋爐均建有電除塵、脫硫、脫硝等環保設施，脫硝工藝採用SCR或SNCR，脫硫工藝主要為石膏脫硫(江西晨鳴自備電廠為氨法脫硫)，排放指標基本低於國家和地方排放執行標準。其他的鹼回收爐、石灰窯等亦達標排放。

##### 建設項目環境影響評價及其他環境保護行政許可情況

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

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

##### 突發環境事件應急預案

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

##### 環境自行監測方案

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

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



## 第七節 重要事項

### 十八、社會責任情況(續)

#### 3、環境保護相關的情況(續)

##### 其他應當公開的環境信息

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

##### 其他環保相關信息

其他環保相關信息在本公司網站「自測公示」欄進行公布。

### 十九、其他重大事項的說明

適用  不適用

#### 1、超短期融資券獲准註冊

2020年2月16日，公司超短期融資券發行已獲中國銀行間市場交易商協會《接受註冊通知書》(中市協注[2020]SCP27號)註冊通過，核定公司超短期融資券註冊金額為人民幣70億元，註冊額度自通知書發出之日起2年內有效，在註冊有效期內可分期發行。

詳情請參閱公司於2020年2月17日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2020-005。

#### 2、實施2020年度A股限制性股票激勵計劃

詳細情況請參閱本報告第七節重要事項之十五、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況。

#### 3、控股股東增持計劃實施完成

基於對公司未來業績增長和發展前景的信心，截至2020年9月9日，公司控股股東晨鳴控股有限公司增持計劃實施完成。晨鳴控股通過深圳證券交易所交易系統集中競價方式累計增持公司A股股份17,817,434股，佔公司總股本的0.6%，增持金額共計人民幣10,011.81萬元。

詳情請參閱公司於2020年9月10日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2020-087。



## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明（續）

#### 4、2020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
2020-001	第九屆董事會第七次臨時會議決議公告	2020年01月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-002	關於對外投資設立海外子公司的公告	2020年01月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-003	關於股東股份質押的公告	2020年01月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-004	關於對外捐贈用於支持抗擊新型冠狀病毒肺炎的公告	2020年02月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-005	關於發行超短期融資券獲准註冊的公告	2020年02月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-006	關於「18晨債01」票面利率調整暨投資者回售實施辦法的第一次提示性公告	2020年02月19日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-007	第九屆董事會第八次臨時會議決議公告	2020年02月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-008	第九屆監事會第三次臨時會議決議公告	2020年02月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-009	關於控股股東延期增持公司股份的公告	2020年02月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-010	關於召開2020年第一次臨時股東大會的通知	2020年02月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-011	關於「18晨債01」票面利率調整暨投資者回售實施辦法的第二次提示性公告	2020年02月21日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-012	關於「18晨債01」票面利率調整暨投資者回售實施辦法的第三次提示性公告	2020年02月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-013	關於「18晨債01」投資者回售申報情況的公告	2020年02月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-014	關於股東股份質押業務續作的公告	2020年03月07日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-015	優先股股息發放實施公告	2020年03月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-016	2020年第一次臨時股東大會決議公告	2020年03月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-017	第九屆董事會第四次會議決議公告	2020年03月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-018	第九屆監事會第四次會議決議公告	2020年03月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明（續）

#### 4、2020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
2020-019	2019年年度報告摘要	2020年03月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-020	關於召開2019年度股東大會的通知	2020年03月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-021	關於聘任2020年度審計機構的公告	2020年03月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-022	關於取消部分子公司擔保額度並預計新增擔保額度的公告	2020年03月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-023	關於預計2020年度日常關聯交易的公告	2020年03月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-024	關於子公司對其參股公司提供財務資助的公告	2020年03月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-025	關於預計2020年度日常關聯交易的補充公告	2020年03月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-026	第九屆董事會第九次臨時會議決議公告	2020年03月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-027	第九屆監事會第四次臨時會議決議公告	2020年03月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-028	關於召開2020年第二次臨時股東大會的通知	2020年03月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-029	關於召開2020年第一次境內上市股份類別股東大會及2020年第一次境外上市股份類別股東大會的通知	2020年03月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-030	關於獨立董事公開徵集委託投票權的公告	2020年03月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-031	關於子公司收到政府補助的公告	2020年03月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-032	關於「18晨債01」債券持有人回售結果的公告	2020年03月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-033	2018年面向合格投資者公開發行公司債券（第一期）2020年付息公告	2020年03月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-034	關於股東股份質押的公告	2020年04月07日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-035	2020年第一季度業績預告	2020年04月14日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-036	關於股東股份解除質押的公告	2020年04月15日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-037	關於深交所年報問詢函的回覆	2020年04月17日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-038	2020年第一季度報告正文	2020年04月21日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-039	關於2020年度第一期超短期融資券發行結果的公告	2020年04月24日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-040	關於「18晨債01」公司債券轉售實施時間推遲的公告	2020年04月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明（續）

#### 4、2020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
2020-041	關於2020年A股限制性股票激勵計劃獲得壽光市國有資產監督管理局批覆的公告	2020年05月06日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-042	監事會關於2020年A股限制性股票激勵計劃激勵對象名單的公示情況說明及核查意見	2020年05月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-043	關於2020年A股限制性股票激勵計劃內幕信息知情人及激勵對象買賣公司股票情況的自查報告	2020年05月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-044	2020年第二次臨時股東大會、2020年第一次境內上市股份類別股東大會及2020年第一次境外上市股份類別股東大會決議公告	2020年05月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-045	關於子公司收到政府補助的公告	2020年05月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-046	第九屆董事會第十次臨時會議決議公告	2020年05月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-047	第九屆監事會第五次臨時會議決議公告	2020年05月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-048	關於調整2020年A股限制性股票激勵計劃相關事項的公告	2020年05月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-049	關於向激勵對象授予限制性股票的公告	2020年05月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-050	關於「18農債01」債券轉售實施結果公告	2020年06月01日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-051	關於股東股份質押的公告	2020年06月06日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-052	關於涉及子公司媒體報道事項的說明	2020年06月19日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-053	2019年度股東大會決議公告	2020年06月20日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-054	第九屆董事會第十一次臨時會議決議公告	2020年06月20日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-055	關於預計2020年度證券投資額度的公告	2020年06月20日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-056	關於2020年第二次臨時股東大會、2020年第一次境內上市股份類別股東大會及2020年第一次境外上市股份類別股東大會投票結果的補充公告	2020年06月20日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明（續）

#### 4、2020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
2020-057	關於股東股份解除質押的公告	2020年07月01日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-058	關於收到政府補助的公告	2020年07月02日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-059	關於控股子公司收到環保遷建補償款的進展公告	2020年07月03日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-060	關於湛江晨鳴收到環保獎勵的公告	2020年07月06日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-061	關於2020年A股限制性股票激勵計劃授予登記完成的公告	2020年07月09日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-062	關於信用評級機構將公司列入信用評級觀察名單的公告	2020年07月09日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-063	第九屆監事會第六次臨時會議決議公告	2020年07月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-064	關於監事會主席辭職及補選監事的公告	2020年07月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-065	第九屆董事會第十二次臨時會議決議公告	2020年07月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-066	關於召開2020年第三次臨時股東大會的通知	2020年07月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-067	第九屆董事會第十三次臨時會議決議公告	2020年07月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-068	關於控股子公司增資擴股暨引進戰略投資者的公告	2020年07月18日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-069	關於股東股份質押及業務續作的公告	2020年07月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-070	關於調整優先股模擬轉股價格的公告	2020年07月25日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-071	2020年第三次臨時股東大會決議公告	2020年07月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-072	關於全資子公司為下屬公司銀行貸款提供擔保的公告	2020年08月08日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-073	關於第二期優先股股息發放實施公告	2020年08月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明（續）

#### 4、2020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
2020-074	關於優先股股東參與2019年度剩餘利潤分配的實施公告	2020年08月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-075	2019年度A股、B股分紅派息實施公告	2020年08月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-076	2020年半年度報告摘要	2020年08月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-077	第九屆董事會第六次會議決議公告	2020年08月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-078	關於黃岡晨鳴建設二期項目的公告	2020年08月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-079	關於召開2020年第四次臨時股東大會的通知	2020年08月11日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-080	提示性公告	2020年08月19日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-081	關於2020年半年度報告的補充公告	2020年08月19日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-082	公開發行公司債券（第一期）2020年付息公告	2020年08月19日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-083	關於訴訟、仲裁進展的補充公告	2020年08月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-084	關於與五礦信託設立濰坊晨創子基金入股子公司的公告	2020年08月26日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-085	2020年第四次臨時股東大會決議公告	2020年08月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-086	關於股東股份質押業務續作的公告	2020年09月05日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-087	關於控股股東增持計劃實施完成的公告	2020年09月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-088	關於子公司收到政府補助的公告	2020年09月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-089	關於第三期優先股股息發放實施公告	2020年09月15日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-090	關於參加山東轄區上市公司投資者網上集體接待日活動的公告	2020年09月26日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-091	第九屆董事會第十四次臨時會議決議公告	2020年09月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-092	關於控股子公司增資擴股暨引進戰略投資者的公告	2020年09月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-093	關於對外投資的公告	2020年09月30日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 第七節 重要事項

### 十九、其他重大事項的說明(續)

#### 4、2020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
2020-094	關於為子公司融資提供擔保的公告	2020年10月13日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-095	2020年第三季度報告正文	2020年10月23日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-096	關於股東股份解除質押的公告	2020年11月06日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-097	關於為子公司融資提供擔保的公告	2020年11月06日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-098	關於全資子公司為子公司提供擔保的公告	2020年11月14日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-099	關於為下屬公司提供擔保的公告	2020年12月05日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-100	第九屆董事會第十五次臨時會議決議公告	2020年12月05日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-101	關於收購子公司少數股權暨對外擔保的公告	2020年12月05日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-102	關於受讓股權以抵償債權的公告	2020年12月05日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-103	關於對外擔保的公告	2020年12月05日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-104	關於子公司發行美元債券暨提供擔保的公告	2020年12月05日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-105	關於召開2020年第五次臨時股東大會的通知	2020年12月05日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-106	2020年第五次臨時股東大會決議公告	2020年12月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-107	第九屆董事會第十六次臨時會議決議公告	2020年12月24日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-108	關於合作設立長江晨鳴股權投資基金並增資子公司的公告	2020年12月24日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-109	關於投資設立有限合夥企業的公告	2020年12月24日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>



## 第七節 重要事項

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2020-110	關於子公司為子公司提供擔保的公告	2020年12月24日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-111	關於子公司湛江晨鳴收到政府補助的公告	2020年12月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020-112	關於信用評級機構將公司撤出信用評級觀察名單的公告	2020年12月31日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

## 二十、公司子公司重大事項

適用  不適用

### 1、對外投資設立海外子公司

公司第九屆董事會第七次臨時會議於2020年1月7日審議通過了《關於對外投資設立海外子公司的議案》，擬成立晨鳴(海外)有限公司、晨鳴(新加坡)有限公司。

詳情請參閱公司於2020年1月8日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2020-002。

### 2、黃岡晨鳴建設二期項目，聚焦制漿造紙主業

公司於2020年8月27日召開2020年第四次臨時股東大會審議通過了《關於黃岡晨鳴建設二期項目的議案》。黃岡晨鳴二期項目計劃總投資128億元，擬建設4條年產150萬噸紙生產線(包含文化紙、白卡紙等品種，該項目全部採用原生漿造紙)、配套建設年產52萬噸機械漿生產線、污水處理、熱電聯產項目及碼頭等。

為支持黃岡晨鳴二期項目建設，做大做強制漿造紙主業，公司通過子公司湛江晨鳴、湖北黃岡晨鳴股權投資基金管理有限公司與湖北長江(黃岡)產業投資基金合夥企業(有限合夥)合作發起設立長江晨鳴股權投資基金對黃岡晨鳴進行增資，增資金額不超過人民幣200,000萬元，同時，黃岡晨鳴收到上述款項後，對其全資子公司黃岡晨鳴紙業科技有限公司進行增資，用於承建黃岡二期項目建設。

詳情請參閱公司於2020年08月11日、2020年08月28日、2020年12月24日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2020-077、2020-078、2020-085、2020-108。

## 第七節 重要事項

### 3、壽光美倫引進戰略投資者

為積極穩妥地降低公司資產負債率，優化資本結構，增強公司整體資本實力和競爭力，公司控股子公司壽光美倫引進東興證券投資有限公司進行增資擴股，增資金額為人民幣30,000萬元。

晨鳴新舊動能轉換基金與五礦財富投資管理有限公司、晨鳴（青島）資產管理有限公司、五礦國際信託有限公司合作發起設立晨創基金。晨創基金擬以全部實繳出資款分期向壽光美倫增資，增資金額不超過人民幣90,000萬元。

詳情請參閱公司於2020年07月18日、2020年09月30日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2020-068、2020-092。

## 第八節 股份變動及股東情況

### 一、股份變動情況

#### 1、股份變動情況

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+、-)				本次變動後	
	數量	比例		送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例
一、有限售條件股份	10,580,524	0.36%	79,600,000	0	0	95,800	79,695,800	90,276,324	3.03%
1、其他內資持股	10,580,524	0.36%	79,600,000	0	0	95,800	79,695,800	90,276,324	3.03%
其中：境內自然人持股	10,580,524	0.36%	79,600,000	0	0	95,800	79,695,800	90,276,324	3.03%
二、無限售條件股份	2,894,027,676	99.64%	0	0	0	-95,800	-95,800	2,893,931,876	96.97%
1、人民幣普通股	1,659,337,160	57.13%	0	0	0	-95,800	-95,800	1,659,241,360	55.60%
2、境內上市的外資股	706,385,266	24.32%	0	0	0	0	0	706,385,266	23.67%
3、境外上市的外資股	528,305,250	18.19%	0	0	0	0	0	528,305,250	17.70%
三、股份總數	2,904,608,200	100.00%	79,600,000	0	0	0	79,600,000	2,984,208,200	100.00%

#### 股份變動的原因

適用  不適用

- ① 根據《深圳證券交易所上市公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份管理業務操作指南》規定，報告期內，離任董事所持部分有限售條件人民幣普通股（A股）變為無限售條件股份，股數為34,925股；離任及新任監事所持部分無限售條件人民幣普通股（A股）變為有限售條件股份130,725股。
- ② 2020年7月15日，公司2020年A股限制性股票激勵計劃授予被激勵人員的79,600,000股A股發行上市，公司有限售條件流通股增加79,600,000股。

#### 股份變動的批准情況

適用  不適用

詳見第七節重要事項之十五、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況。

#### 股份變動的過戶情況

適用  不適用

#### 股份回購的實施進展情況

適用  不適用

## 第八節 股份變動及股東情況

### 一、股份變動情況(續)

#### 1、股份變動情況(續)

採用集中競價方式減持回購股份的實施進展情況

適用  不適用

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

適用  不適用

公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用  不適用

#### 2、限售股份變動情況

適用  不適用

單位：股

股東名稱	期初限售股數	本期增加 限售股數	本期解除 限售股數	期末限售股數	限售原因	解除限售日期
陳剛	139,700		34,925	104,775	董監高鎖定股	按董監高股份管理相關規定
李棟	56,250	18,750	0	75,000	董監高鎖定股	按董監高股份管理相關規定
李康	0	111,975	0	111,975	董監高鎖定股	按董監高股份管理相關規定
2020年A股限制性 股票激勵對象	0	79,600,000	0	79,600,000	股票激勵限售股	股權激勵計劃草案的規定解除限售
合計	195,950	79,730,725	34,925	79,891,750	-	-

## 第八節 股份變動及股東情況

### 二、證券發行與上市情況

#### 1、報告期內證券發行（不含優先股）情況

適用  不適用

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(股)	上市日期	獲准上市		披露索引	披露日期
					交易數量(股)	交易終止日期		
股票類								
股權激勵限制性股票	2020年 07月15日	2.85元/股	79,600,000	2020年 07月15日	79,600,000	不適用	<a href="http://www.cninfo.com.cn/">http://www.cninfo.com.cn/</a>	2020年 07月09日

#### 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

公司2020年第二次臨時股東大會、2020年第一次境內上市股份類別股東大會、2020年第一次境外上市股份類別股東大會審議並通過了《關於〈山東晨鳴紙業集團股份有限公司2020年度限制性股票激勵計劃(草案)〉及其摘要的議案》等議案；2020年5月29日，公司第九屆董事會第十次臨時會議和第九屆監事會第五次臨時會議審議通過了《關於向激勵對象授予限制性股票的議案》等議案，向111名激勵對象授予A股限制性股票共計79,600,000股，並於2020年7月15日發行上市。公司股份總數由2,904,608,200股增至2,984,208,200股。詳細情況請參閱本報告第七節重要事項之十五、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況。

#### 3、現存的內部職工股情況

適用  不適用

## 第八節 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

報告期末普通股股東總數	119,948 (其中A股 98,300戶，B股21,290 戶，H股358戶)	年度報告披露日前上一 月末普通股股東總數	113,916 (其中A股 94,363戶，B股19,210 戶，H股343戶)	報告期末表決權恢復的 優先股股東總數	0	年度報告披露日前上一 月末表決權恢復的優先 股股東總數	0
-------------	------------------------------------------------	-------------------------	------------------------------------------------	-----------------------	---	-----------------------------------	---

#### 持股5%以上的股東或前10名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末	報告期內	持有有限售	持有無限售	質押或凍結情況	
			持股數量	增減變動情況	條件的股份數量	條件的股份數量	股份狀態	數量
晨鳴控股有限公司	國有法人	15.32%	457,322,919	11,926,791	0	457,322,919	質押	238,470,000
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	12.51%	373,359,125	195,250	0	373,359,125	-	-
晨鳴控股(香港)有限公司	境外法人	12.20%	364,131,563	0	0	364,131,563	-	-
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	2.02%	60,206,850	0	0	60,206,850	-	-
香港中央結算有限公司	境外法人	1.14%	34,168,330	20,929,867	0	34,168,330	-	-
陳洪國	境內自然人	1.04%	31,080,044	20,000,000	28,310,033	2,770,011	-	-
全國社保基金四一八組合	其他	0.63%	18,840,000	15,633,749	0	18,840,000	-	-
寧波亞洲紙管紙箱有限公司	境內非國有法人	0.62%	18,400,000	12,419,854	0	18,400,000	-	-
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	境外法人	0.50%	14,771,945	2,156,775	0	14,771,945	-	-
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.44%	13,121,946	209,589	0	13,121,946	-	-
戰略投資者或一般法人因配售新股成為前 10名股東的情況	無							
上述股東關聯關係或一致行動的說明	境外法人股東晨鳴控股(香港)有限公司為國有法人股東晨鳴控股有限公司的全資子公司，屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人；股東陳洪國為晨鳴控股有限公司的法定代表人、董事長兼總經理。除此之外，未知上述其他股東是否屬於一致行動人，也未知上述其他股東之間是否存在關聯關係。							
上述股東涉及委託/受託表決權、放棄表 決權情況的說明	無							



## 第八節 股份變動及股東情況

### 三、股東和實際控制人情況(續)

#### 1、公司股東數量及持股情況(續)

##### 前10名無限售條件股東持股情況

股東名稱	報告期末持有無限售條件股份數量	股份種類	
		股份種類	數量
晨鳴控股有限公司	457,322,919	人民幣普通股	457,322,919
HKSCC NOMINEES LIMITED	373,359,125	境外上市外資股	373,359,125
晨鳴控股(香港)有限公司	364,131,563	境內上市外資股	210,717,563
		境外上市外資股	153,414,000
中央匯金資產管理有限責任公司	60,206,850	人民幣普通股	60,206,850
香港中央結算有限公司	34,168,330	人民幣普通股	34,168,330
全國社保基金四一八組合	18,840,000	人民幣普通股	18,840,000
寧波亞洲紙管紙箱有限公司	18,400,000	人民幣普通股	18,400,000
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	14,771,945	境內上市外資股	14,771,945
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	13,121,946	境內上市外資股	13,121,946
基本養老保險基金一二零八組合	10,717,400	人民幣普通股	10,717,400
前10名無限售流通股股東之間，以及前10名無限售流通股股東和前10名股東之間關聯關係或一致行動的說明		境外法人股東晨鳴控股(香港)有限公司為國有法人股東晨鳴控股有限公司的全資子公司，屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人。除此之外，未知其他流通股股東是否屬於一致行動人，也未知其他流通股股東之間是否存在關聯關係。	
前10名普通股股東參與融資融券業務情況說明		晨鳴控股有限公司持有457,322,919股人民幣普通股，其中普通賬戶持有379,522,919股，通過信用擔保證券賬戶持有77,800,000股；寧波亞洲紙管紙箱有限公司持有18,400,000股人民幣普通股，其中普通賬戶持有0股，通過信用擔保證券賬戶持有18,400,000股。	

## 第八節 股份變動及股東情況

### 三、股東和實際控制人情況(續)

#### 1、公司股東數量及持股情況(續)

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

是  否

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

#### 2、公司控股股東情況

控股股東性質：地方國有控股

控股股東類型：法人

控股股東名稱	法定代表人	成立日期	組織機構代碼	主要經營業務
晨鳴控股有限公司	陳洪國	2005年12月30日	91370783783485189Q	以企業自有資金對造紙、電力、熱力、林業項目的投資。

控股股東報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況

除本公司外，晨鳴控股有限公司不存在控股或參股其他境內外上市公司股權的情況。

#### 控股股東報告期內變更

適用  不適用

公司報告期控股股東未發生變更。

## 第八節 股份變動及股東情況

### 三、股東和實際控制人情況(續)

#### 3、公司實際控制人及其一致行動人

實際控制人性質：地方國資管理機構

實際控制人類型：法人

實際控制人名稱	法定代表人／ 單位負責人	成立日期	組織機構代碼	主要經營業務
壽光市國有資產監督 管理局	不適用	1991年08月01日	不適用	負責全市企事業單位國有 資產管理及資本運營工作。
實際控制人報告期內控制 的其他境內外上市公司 的股權情況	壽光市國有資產監督管理局除為公司實際控制人外，同時也是山東墨龍石油機械股份有限公司實際控制人。			

## 第八節 股份變動及股東情況

### 三、股東和實際控制人情況(續)

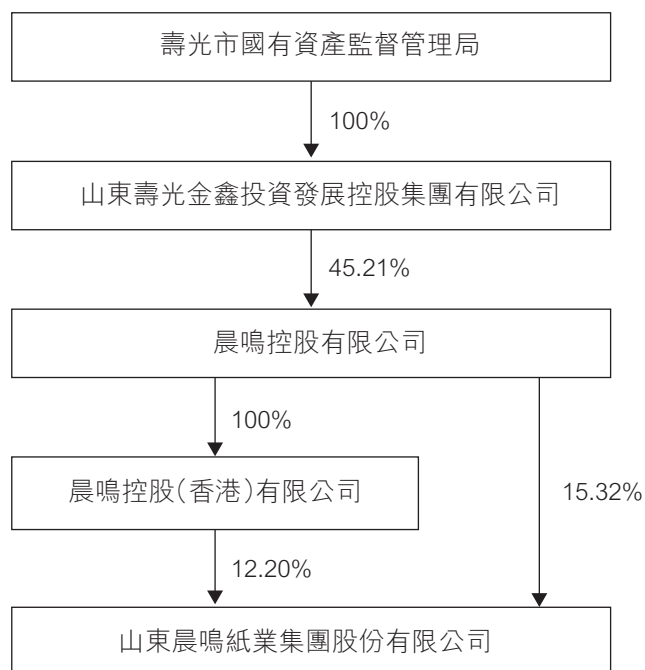
#### 3、公司實際控制人及其一致行動人(續)

實際控制人報告期內變更

適用  不適用

公司報告期實際控制人未發生變更。

公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

適用  不適用

#### 4、其他持股在10%以上的法人股東

適用  不適用

#### 5、控股股東、實際控制人、重組方及其他承諾主體股份限制減持情況

適用  不適用

## 第九節 優先股相關情況

√ 適用 □ 不適用

### 一、報告期末近3年優先股的發行與上市情況

√ 適用 □ 不適用

發行方式	發行日期	發行價格 (元/股)	票面 股息率	發行數量 (股)	上市日期	獲准上市 交易數量(股)	終止上市日期	募集資金使用進展查詢索引	募集資金 變更情況 查詢索引
非公開發行	2016年3月16日	100	4.36%	22,500,000	2016年4月08日	22,500,000	不適用	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>	不適用
非公開發行	2016年8月16日	100	5.17%	10,000,000	2016年9月12日	10,000,000	不適用	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>	不適用
非公開發行	2016年9月21日	100	5.17%	12,500,000	2016年10月24日	12,500,000	不適用	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>	不適用

### 二、公司優先股股東數量及持股情況

單位：股

報告期末優先股股東總數 8 年度報告披露日前一個月末優先股股東總數 8

持5%以上優先股股份的股東或前10名優先股股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末 持股數量	報告期內 增減變動情況	持有有限售 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
					0	0	0	0		
北京義本中興投資管理有限責任公司	境內非國有法人	27.78%	12,500,000	0	0	0	12,500,000	質押	12,500,000	
交銀國際信託有限公司－匯利167號單一資金信託	其他	22.44%	10,100,000	0	0	0	10,100,000			
交銀國際信託有限公司－匯利136號單一資金信託	其他	14.22%	6,400,000	0	0	0	6,400,000			
齊魯銀行股份有限公司－齊魯銀行泉心理財系列	其他	13.33%	6,000,000	0	0	0	6,000,000			
上海示捷商務諮詢有限公司	境內非國有法人	9.20%	4,140,100	3,140,100	0	0	4,140,100			
恒豐銀行股份有限公司	境內非國有法人	8.89%	4,000,000	-1,000,000	0	0	4,000,000			
利得資本管理有限公司－利得資本－利得盈2號 資產管理計劃	其他	2.62%	1,179,900	1,179,900	0	0	1,179,900			

## 第九節 優先股相關情況

### 二、公司優先股股東數量及持股情況(續)

股東名稱	股東性質	持股比例	持5%以上優先股股份的股東或前10名優先股股東持股情況		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	
			報告期末 持股數量	報告期內 增減變動情況			股份狀態	數量
利得資本管理有限公司－利得資本－利得盈1號資產管理計劃	其他	1.51%	680,000	680,000	0	680,000		
所持優先股在除股息分配和剩餘財產分配以外的其他條款上具有不同設置的說明	無							
前10名優先股股東之間，前10名優先股股東與前10名普通股股東之間存在關聯關係或一致行動人的說明	上述優先股股東「交銀國際信託有限公司－匯利167號單一資金信託」與「交銀國際信託有限公司－匯利136號單一資金信託」屬於一致行動人；「利得資本管理有限公司－利得資本－利得盈1號資產管理計劃」與「利得資本管理有限公司－利得資本－利得盈2號資產管理計劃」屬於一致行動人。除此之外未知其他優先股股東之間是否屬於一致行動人，也未知上述優先股股東與前10名普通股股東之間是否存在關聯關係。							

### 三、公司優先股的利潤分配情況

√ 適用 □ 不適用

報告期內優先股的利潤分配情況

√ 適用 □ 不適用

分配時間	股息率	分配金額(元) (含稅)	是否符合分配 條件和相關程序	股息支付方式	股息是否累積	是否參與剩餘 利潤分配
2020年03月17日	4.36%	98,100,000.00	是	現金	否	是
2020年08月17日	5.17%	51,700,000.00	是	現金	否	是
2020年08月18日	3.837246%	172,676,073.42	是	現金	否	是
2020年09月21日	5.17%	64,625,000.00	是	現金	否	是



## 第九節 優先股相關情況

### 三、公司優先股的利潤分配情況(續)

公司近三年優先股分配情況表

單位：元

分配年度	分配金額(含稅)	分配年度合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤的比例	因可分配利潤不足而累積到下一會計年度的差額或可參與剩餘利潤分配部分的說明
2020年	323,390,968.66	1,712,029,078.52	18.89%	晨鳴優02、晨鳴優03參與2020年度剩餘利潤分配108,965,968.66元。
2019年	387,101,073.42	1,656,566,584.88	23.37%	晨鳴優01、晨鳴優02、晨鳴優03參與2019年度剩餘利潤分配172,676,073.42元。
2018年	493,494,767.52	2,509,828,858.47	19.66%	晨鳴優01、晨鳴優02、晨鳴優03參與2018年度剩餘利潤分配279,069,767.52元。

優先股利潤分配政策是否調整或變更

是  否

公司報告期內盈利且母公司未分配利潤為正但未對優先股進行利潤分配

適用  不適用

優先股分配的其他事項說明

適用  不適用

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

## 第九節 優先股相關情況

### 三、公司優先股的利潤分配情況(續)

#### 1、固定股息分配安排

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

#### 2、參與當年實現的剩餘利潤分配安排

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

### 四、優先股回購或轉換情況

適用  不適用

報告期內不存在優先股回購或轉換情況。

### 五、報告期內優先股表決權恢復情況

#### 1、優先股表決權的恢復、行使情況

適用  不適用

#### 2、優先股表決權恢復涉及的股東和實際控制人情況

適用  不適用

### 六、優先股所採取的會計政策及理由

適用  不適用

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

## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 一、董事、監事和高級管理人員持股變動

姓名	職務	任職狀態	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	期初持股數 (股)	本期增持 股份數量 (股)	本期減持 股份數量 (股)	其他增減 變動 (股)	期末持股數 (股)
陳洪國	董事長	現任	男	56	2001年09月06日	2022年06月11日	11,080,044	0	0	20,000,000	31,080,044
胡長青	副董事長	現任	男	55	2018年06月23日	2022年06月11日	42,857	0	0	5,000,000	5,042,857
李興春	副董事長	現任	男	55	2019年06月11日	2022年06月11日	0	0	0	5,000,000	5,000,000
李峰	董事	現任	男	47	2020年06月19日	2022年06月11日	906,027	0	0	3,000,000	3,906,027
	總經理				2019年11月09日	2021年11月09日					
韓亭德	董事	現任	男	52	2019年06月11日	2022年06月11日	0	0	0	0	0
李傳軒	董事	現任	男	43	2019年06月11日	2022年06月11日	0	0	0	0	0
孫劍非	獨立董事	現任	男	48	2019年06月11日	2022年06月11日	0	0	0	0	0
尹美群	獨立董事	現任	女	50	2019年06月11日	2022年06月11日	0	0	0	0	0
楊彪	獨立董事	現任	男	41	2019年06月11日	2022年06月11日	0	0	0	0	0
李康	監事	現任	女	39	2020年07月27日	2022年06月11日	149,300	0	0	0	149,300
潘愛玲	監事	現任	女	56	2019年06月11日	2022年06月11日	0	0	0	0	0
張宏	監事	現任	女	56	2019年06月11日	2022年06月11日	0	0	0	0	0
李杏貴	監事	現任	男	56	2019年06月11日	2022年06月11日	0	0	0	0	0
邱蘭菊	監事	現任	女	47	2019年06月11日	2022年06月11日	0	0	0	0	0
李雪芹	副總經理	現任	女	55	2004年09月01日	2022年06月11日	861,322	0	0	3,000,000	3,861,322
耿光林	副總經理	現任	男	47	2019年06月11日	2022年06月11日	716,950	0	0	2,000,000	2,716,950
李偉先	副總經理	現任	男	39	2019年11月06日	2022年06月11日	240,200	0	0	2,000,000	2,240,200
李振中	副總經理	現任	男	47	2011年03月20日	2022年06月11日	113,000	0	0	2,000,000	2,113,000
趙學剛	副總經理	現任	男	48	2019年06月11日	2022年06月11日	0	0	0	0	0
董連明	財務總監	現任	男	46	2018年10月12日	2022年06月11日	69,600	0	0	1,000,000	1,069,600
袁西坤	董事會秘書	現任	男	35	2018年05月16日	2022年06月11日	44,700	0	0	300,000	344,700
朱瀚樑	公司秘書(香港)	現任	男	38	2019年06月11日	2022年06月11日	0	0	0	0	0
李棟	監事	離任	男	38	2016年12月13日	2020年07月27日	75,000	0	0	0	75,000
合計	-	-	-	-	-	-	14,299,000	0	0	43,300,000	57,599,000

## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

√ 適用 □ 不適用

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
李峰	董事、總經理	被選舉	2020年06月19日	2019年度股東大會選舉其為公司第九屆董事會董事。
李康	監事	被選舉	2020年07月27日	2020年第三次臨時股東大會選舉其為公司第九屆監事會監事。
李棟	監事	離任	2020年07月27日	個人原因辭去公司監事職務。

### 三、任職情況

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

#### 1、 董事會成員簡介

##### (1) 執行董事簡介

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

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

李興春先生，南京大學工程管理學院金融工程博士，上海金融學院客座教授，曾先後就職於攜程旅行網、富友證券有限責任公司和西部發展控股有限公司等，在實業、證券、信託等領域擁有30年以上的從業經驗。現任利得科技有限公司董事長、江西大成國有資產經營管理有限責任公司外部董事、西部利得基金管理有限責任公司董事、華電國際電力股份有限公司獨立董事、中國併購公會常務理事兼上海分會副會長、公司副董事長。

## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 三、任職情況(續)

#### 1、董事會成員簡介(續)

##### (1) 執行董事簡介(續)

李峰先生，中共黨員，本科學歷，1992年加入公司。歷任公司車間主任、總經理助理、武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司董事長、營銷總監、副總經理等職務，現任公司執行董事、總經理。李峰先生為公司副總經理李雪芹女士的弟弟。

##### (2) 非執行董事簡介

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

李傳軒先生，法學博士，上海復旦大學副教授。2008年至2012年期間任復旦大學法學院講師。2012年至2013年期間為美國哥倫比亞大學法學院訪問學者，從事綠色金融法律政策研究。現任上海市法學會環境和資源保護法研究會秘書長、中國法學會環境資源法研究會理事、上海市法學會經濟法研究會理事，國家環境損害司法鑑定評審專家，入選上海市浦江人才計劃。曾先後主持和承擔國家級與省部級科研項目10多項，參與全國人大常委會、生態環境部、上海市人大等立法機關的多部法律規範的起草論證研究工作，兼任江蘇冠聯新材料科技股份有限公司董事，現任公司非執行董事。

##### (3) 獨立非執行董事簡介

孫劍非先生，金融學博士。曾於美國內華達大學雷諾分校任教，曾兼任Eagle Peak Fund LP等對沖基金的諮詢顧問，於2010年8月至2017年2月任上海交通大學安泰經濟與管理學院助理教授，並入選了國家財政部組織的全國學術類會計領軍(後備)人才項目，以及上海市浦江人才計劃。2017年2月至2020年8月任南京審計大學社會與經濟研究院教授，任上海交通大學安泰經濟與管理學院兼職教授，現任上海交通大學上海高級金融學院副教授，兼任浙江躍嶺股份有限公司獨立董事、南亞新材料科技股份有限公司獨立董事、蘇州天沃科技股份有限公司獨立董事，現任公司獨立董事。

## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 三、任職情況(續)

#### 1、董事會成員簡介(續)

##### (3) 獨立非執行董事簡介(續)

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

尹美群女士，大學教授，會計學專業博士學位，中國註冊會計師。曾於瑞典、芬蘭、丹麥以及美國愛荷華州立大學進行訪學；1993年—2007年任哈爾濱理工大學會計系教師；現任北京第二外國語學院教授。同時擔任北京市第十五屆人大代表、中國會計學會會計教育專業委員會委員、中國會計學會理事、IMA中國管理會計專家委員會委員等，兼任北京人壽保險股份有限公司獨立董事，現任公司獨立董事。

#### 2、監事成員簡介

李康女士，中共黨員，本科學歷。2001年加入公司，歷任公司採購部管理科科長、副部長、部長、總經理助理、財務副總監，現任公司監事。

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。兼任山東新華醫療器械股份有限公司獨立董事、魯泰紡織股份有限公司獨立董事、山東登海種業股份有限公司獨立董事、山東省互聯網傳媒集團股份有限公司董事、山東三維石化工程股份有限公司獨立董事，現任公司監事。



## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 三、任職情況(續)

#### 2、監事成員簡介(續)

張宏女士，經濟學博士，現任山東大學教授、博士生導師、跨國公司研究所所長、中國註冊會計師非執業會員，中國國際貿易學會理事、山東省對外貿易學會理事，兼任山東省章丘鼓風機股份有限公司獨立董事、孚日集團股份有限公司獨立董事、中國重汽集團濟南卡車股份有限公司獨立董事、辰欣藥業股份有限公司獨立董事，現任公司監事。

#### 3、高級管理人員簡介

李峰先生，中共黨員，本科學歷，1992年加入公司。歷任公司車間主任、總經理助理、武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司董事長、營銷總監、副總經理等職務，現任公司執行董事、總經理。李峰先生為公司副總經理李雪芹女士的弟弟。

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

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

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

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

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

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

## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 三、任職情況(續)

#### 3、高級管理人員簡介(續)

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

朱瀚樑先生，律師，自澳洲悉尼麥覺理大學取得商業學士學位，自英國倫敦The College of Law取得法律深造文憑，彼畢業於香港城市大學，取得香港法律專業證書文憑；曾於香港本地及國際律師事務所擔任律師，並曾為中國資產管理龍頭企業的內部顧問。自2009年起一直為香港執業律師，現時任職於李偉斌律師行。

在股東單位任職情況

適用  不適用

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	在股東單位 是否領取 報酬津貼
陳洪國	晨鳴控股有限公司	董事長兼總經理	2016年09月22日	2023年12月29日	否
胡長青	晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2023年12月29日	否
李雪芹	晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2023年12月29日	否
耿光林	晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2023年12月29日	否
在股東單位任職 情況的說明	無				

## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 三、任職情況(續)

#### 3、高級管理人員簡介(續)

在其他單位任職情況

適用  不適用

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	在其他單位 是否領取 報酬津貼
楊彪	廣東廣州日報傳媒股份有限公司	獨立董事	2019年08月19日	2022年08月19日	是
	廣東天禾農資股份有限公司	獨立董事	2018年05月17日	2021年05月16日	是
孫劍非	南亞新材料科技股份有限公司	獨立董事	2017年08月01日	2023年10月08日	是
	浙江躍嶺股份有限公司	獨立董事	2016年11月01日	2022年11月06日	是
潘愛玲	蘇州天沃科技股份有限公司	獨立董事	2020年05月08日	2023年05月08日	是
	山東新華醫療器械股份有限公司	獨立董事	2020年07月27日	2023年07月27日	是
	魯泰紡織股份有限公司	獨立董事	2016年06月06日	2022年06月10日	是
	山東登海種業股份有限公司	獨立董事	2019年04月12日	2022年04月12日	是
張宏	山東三維石化工程股份有限公司	獨立董事	2020年05月15日	2023年05月15日	是
	山東省章丘鼓風機股份有限公司	獨立董事	2019年03月27日	2022年03月26日	是
	孚日集團股份有限公司	獨立董事	2019年07月15日	2023年05月26日	是
	中國重汽集團濟南卡車股份有限公司	獨立董事	2020年04月28日	2023年04月28日	是
	辰欣藥業股份有限公司	獨立董事	2017年11月28日	2023年12月08日	是
在其他單位任職情況的說明	無				

公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員近三年證券監管機構處罰的情況

適用  不適用

## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 四、董事、監事、高級管理人員報酬情況

#### 董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序、確定依據、實際支付情況

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

## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 四、董事、監事、高級管理人員報酬情況(續)

公司報告期內董事、監事和高級管理人員報酬情況

單位：萬元

姓名	職務	性別	年齡	任職狀態	從公司獲得的稅前報酬總額	是否在公司關聯方獲取報酬
陳洪國	董事長	男	56	現任	499.00	否
胡長青	副董事長	男	55	現任	300.00	否
李興春	副董事長	男	55	現任	480.00	否
李峰	董事、總經理	男	47	現任	335.60	否
韓亭德	董事	男	52	現任	20.00	否
李傳軒	董事	男	43	現任	20.00	否
孫劍非	獨立董事	男	48	現任	20.00	否
尹美群	獨立董事	女	50	現任	20.00	否
楊彪	獨立董事	男	41	現任	20.00	否
李康	監事	女	39	現任	64.10	否
潘愛玲	監事	女	56	現任	10.00	否
張宏	監事	女	56	現任	10.00	否
李杏貴	監事	男	56	現任	20.30	否
邱蘭菊	監事	女	47	現任	64.10	否
李雪芹	副總經理	女	55	現任	299.00	否
耿光林	副總經理	男	47	現任	153.80	否
李偉先	副總經理	男	39	現任	299.00	否
李振中	副總經理	男	47	現任	181.20	否
趙學剛	副總經理	男	48	現任	29.24	否
董連明	財務總監	男	46	現任	152.00	否
袁西坤	董事會秘書	男	35	現任	70.00	否
朱瀚樑	公司秘書(香港)	男	38	現任	0	否
李棟	監事	男	38	離任	0	是

## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 四、董事、監事、高級管理人員報酬情況(續)

公司董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

√ 適用 □ 不適用

單位：股

姓名	職務	報告期內 可行權股數	報告期內 已行權股數	報告期內	報告期末	期初持有	本期已解鎖 股份數量	報告期	限制性	期末持有 限制性 股票數量
				行權價格 (元/股)	市價 (元/股)	限制性 股票數量		新授予 限制性 股票數量 (元/股)		
陳洪國	董事長	0	0	0	6.42	0	0	20,000,000	2.85	20,000,000
胡長青	副董事長	0	0	0	6.42	0	0	5,000,000	2.85	5,000,000
李興春	副董事長	0	0	0	6.42	0	0	5,000,000	2.85	5,000,000
李峰	董事、總經理	0	0	0	6.42	0	0	3,000,000	2.85	3,000,000
李雪芹	副總經理	0	0	0	6.42	0	0	3,000,000	2.85	3,000,000
耿光林	副總經理	0	0	0	6.42	0	0	2,000,000	2.85	2,000,000
李偉先	副總經理	0	0	0	6.42	0	0	2,000,000	2.85	2,000,000
李振中	副總經理	0	0	0	6.42	0	0	2,000,000	2.85	2,000,000
董連明	財務總監	0	0	0	6.42	0	0	1,000,000	2.85	1,000,000
袁西坤	董事會秘書	0	0	0	6.42	0	0	300,000	2.85	300,000
合計	-	0	0	-	-	0	0	43,300,000	-	43,300,000
備註(如有)	無									



## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 五、公司員工情況

#### 1、員工數量、專業構成及教育程度

母公司在職員工的數量(人)	3,232
主要子公司在職員工的數量(人)	8,362
在職員工的數量合計(人)	12,752
當期領取薪酬員工總人數(人)	12,752
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數(人)	0

專業構成類別	專業構成	專業構成人數(人)
生產人員		8,625
銷售人員		569
技術人員		657
財務人員		193
行政人員		1,571
其他人員		1,137
合計		12,752

教育程度類別	教育程度	數量(人)
研究生及以上		41
本科		1,083
大專		2,743
中專及以下		8,885
合計		12,752

## 第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 五、公司員工情況(續)

#### 2、薪酬政策

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

#### 3、培訓計劃

公司高度重視人才培訓與發展工作，緊緊圍繞「學習、超越、領先」的企業精神與「培養人、引進人、用好人、留住人」的企業用人理念，在創新實踐中識別人才、培養人才、鍛煉和發展人才，打造職業生涯平台。2021年，公司培訓管理工作將緊緊圍繞一個「實現人才成長自我驅動」的總目標，通過「人才梯隊建設」和「培訓體系建設」兩個抓手，打通人才培訓與晉升通道；構建各層級人才勝任力標準，分層分類開展人才培訓工作；組織骨幹人才，編寫優秀教材；從選育用留四個維度打造培訓隊伍建設等舉措夯實培訓管理基本功。聚焦「幹部」、「骨幹」、「員工」三支隊伍開展培訓管理工作，實施滾動式後備梯隊培養，重點打造幹部綜合能力；開展集團部室骨幹人才培養，重點突破生產管理人員能力提升；面向員工以崗位操作技能為主，編製崗位說明書，形成案例，經驗推廣復制，切實提升公司的培訓管理水平，提高全體員工整體素質，推進公司高質量發展。

#### 4、勞務外包情況

適用  不適用

## 第十一節 公司治理

### 一、公司治理的基本狀況

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

#### （一）關於股東及股東大會

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

#### （二）關於控股股東和上市公司

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

#### （三）關於董事和董事會

公司董事會共9名董事，其中獨立董事3名，由具備財務、法律、管理等專業知識的專業人士擔任，保證了董事會決策質量和水平。報告期內，公司董事均能認真、忠實、勤勉地履行《公司章程》規定的職權；董事會的召集、召開嚴格按照《公司章程》和《董事會議事規則》等相關規定進行；公司董事會下設的戰略委員會、審計委員會、提名委員會和薪酬與考核委員會四個專門委員會正常履行職責，為董事會的決策提供科學和專業的意見參考。

## 第十一節 公司治理

### 一、公司治理的基本狀況(續)

#### (四) 關於監事及監事會

公司監事會共5名監事，其中股東監事3名，職工監事2名。監事會的人數和人員構成均符合法律法規的要求。公司監事會嚴格遵循《公司法》、《公司章程》、《監事會議事規則》等有關法律、法規要求履行職責，本着對股東負責、對公司負責的精神，獨立有效地行使監督和檢查職能，通過列席董事會會議、定期檢查公司依法運作及財務情況等方式，對董事會議決策程序、決議事項及公司依法運作情況實施監督，維護公司及股東的合法權益。

#### (五) 關於信息披露

公司嚴格執行信息披露的有關規定，充分履行信息披露義務，及時、公平地披露信息，保證披露的信息真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。報告期內，公司通過中國證監會指定信息披露媒體對外發佈定期報告、臨時公告及相關文件共計170餘項，通過香港聯交所網站對外發佈定期報告、臨時公告及相關文件共計200餘項，確保所有股東公平地獲得公司相關信息，享有充分知情權。

#### (六) 關於內幕信息防控

報告期內，公司修訂了《內幕信息知情人登記管理制度》，切實加強內幕信息的保密工作，完善內幕信息知情人登記管理。公司的董事、監事和高級管理人員及其他相關人員在定期報告、臨時公告編製過程中及重大事項籌劃期間，都能嚴格遵守保密義務，不存在內幕信息知情人在影響公司股價的重大敏感信息披露前利用內幕信息買賣公司股份的情況，不存在受到監管部門查處的情況。

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

是  否

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

## 第十一節 公司治理

### 二、公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立情況

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

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

### 三、同業競爭情況

適用  不適用

## 第十一節 公司治理

### 四、報告期內召開的年度股東大會和臨時股東大會的有關情況

#### 1、本報告期股東大會情況

會議屆次	會議類型	投資者 參與比例	召開日期	披露日期	披露索引
2020年第一次臨時股東大會	臨時股東大會	3.41%	2020年03月09日	2020年03月10日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020年第二次臨時股東大會	臨時股東大會	9.03%	2020年05月15日	2020年05月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020年第一次境內上市股份 類別股東大會	類別股東大會	7.74%	2020年05月15日	2020年05月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020年第一次境外上市股份 類別股東大會	類別股東大會	14.94%	2020年05月15日	2020年05月16日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2019年度股東大會	年度股東大會	29.39%	2020年06月19日	2020年06月20日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020年第三次臨時股東大會	臨時股東大會	29.89%	2020年07月27日	2020年07月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020年第四次臨時股東大會	臨時股東大會	29.78%	2020年08月27日	2020年08月28日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
2020年第五次臨時股東大會	臨時股東大會	24.21%	2020年12月21日	2020年12月22日	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>

#### 2、表決權恢復的優先股股東請求召開臨時股東大會

適用  不適用



## 第十一節 公司治理

### 五、報告期內獨立董事履行職責的情況

#### 1、獨立董事出席董事會及股東大會的情況

獨立董事姓名	獨立董事出席董事會及股東大會的情況					是否連續 兩次未親自 參加董事會 會議	出席股東 大會次數
	本報告期 應參加 董事會次數	現場出席 董事會次數	以通訊方式 參加董事會次數	委託出席 董事會次數	缺席 董事會次數		
孫劍非	14	0	14	0	0	否	0
尹美群	14	0	14	0	0	否	0
楊彪	14	0	14	0	0	否	3

公司獨立董事無連續兩次未出席董事會的情況。

#### 2、獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

獨立董事對公司有關事項是否提出異議

是  否

報告期內獨立董事對公司有關事項未提出異議。

## 第十一節 公司治理

### 五、報告期內獨立董事履行職責的情況(續)

#### 3、獨立董事履行職責的其他說明

獨立董事對公司有關建議是否被採納

是  否

獨立董事對公司有關建議被採納或未被採納的說明

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

發表時間	事項	意見類型
2020年2月21日	對控股股東延期增持公司股份的獨立意見	同意
2020年3月27日	對公司內部控制自我評價報告的獨立意見、關於公司對外擔保情況的專項說明及獨立意見、關於董事、監事和高級管理人員2019年度薪酬分配的獨立意見、對關聯方佔用資金和關聯交易的獨立意見、關於為相關下屬公司綜合授信提供擔保的獨立意見、關於聘任2020年度審計機構的獨立意見、關於預計2020年度日常關聯交易的獨立意見、關於補選董事的獨立意見、關於子公司對其參股公司提供財務資助的獨立意見、關於計提2019年度資產減值準備的獨立意見	同意
2020年3月30日	就公司實施2020年A股限制性股票激勵計劃發表獨立意見	同意
2020年5月29日	關於調整公司2020年A股限制性股票激勵計劃相關事項的獨立意見、關於向激勵對象授予限制性股票的獨立意見	同意
2020年6月19日	關於預計2020年度證券投資額度的獨立意見	同意
2020年7月17日	關於控股子公司增資擴股暨引進戰略投資者的獨立意見	同意
2020年8月10日	對控股股東及其他關聯方佔用資金、對外擔保的獨立意見	同意
2020年9月29日	關於控股子公司增資擴股暨引進戰略投資者的獨立意見	同意
2020年12月4日	關於收購子公司少數股權暨對外擔保的獨立意見、關於受讓股權涉及對外擔保的獨立意見	同意
2020年12月23日	關於長江晨鳴股權投資基金增資子公司的獨立意見	同意

## 第十一節 公司治理

### 六、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責情況

#### (一) 審計委員會

##### 1、 2020年度主要做了以下工作：

- (1) 與公司聘請的外部審計機構對2019年度財務報告的審計工作進行審計前的溝通，並審閱了2019年度審計報告和財務報告，提交公司董事會審議通過；
- (2) 對致同會計師事務所的獨立性、專業勝任能力、投資者保護能力、執業資格等方面進行了調研及審查，同意向董事會提議聘任致同會計師事務所為公司2020年度審計機構；
- (3) 審閱截至2020年3月31日止的本公司2020年第一季度報告，並提交董事會審議通過；
- (4) 審閱截至2020年6月30日止的本公司2020年半年度財務報告，並提交董事會審議通過；
- (5) 審閱截至2020年9月30日止的本公司2020年第三季度報告，並提交董事會審議通過。

##### 2、 對公司2020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2020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致同會計師事務所註冊會計師協商確定了公司2020年度財務審計報告的時間安排計劃；
- (2) 在年度審計註冊會計師進場前認真審閱了公司初步編製的財務會計報表，並出具了同意審計的意見；
- (3) 公司年度審計註冊會計師進場後，審計委員會不斷加強與會計師的溝通，併發出督促函，督促其在約定的時間內提交審計報告；
- (4) 公司年度審計註冊會計師出具初步審計意見後審計委員會又一次審閱了公司財務報表，認為公司財務報表真實、準確、完整的反映了公司的整體情況；
- (5) 審閱截至2020年12月31日止的本公司2020年度內部審計及內部控制自我評價的報告。

## 第十一節 公司治理

### 六、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責情況(續)

#### (二) 薪酬與考核委員會

公司董事會下設薪酬與考核委員會，主要負責制定公司董事及高管人員的薪酬考核、制定、審查董事及高管人員的薪酬方案，對董事會負責。報告期內，公司召開了兩次董事會薪酬與考核委員會會議。公司董事會薪酬與考核委員會根據2019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2019年度的薪酬方案；對《公司2020年A股限制性股票激勵計劃(草案)》及《公司2020年A股限制性股票激勵計劃考核管理辦法》進行審閱，提交董事會審議。

#### (三) 戰略委員會

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

2020年8月10日，2020年第一次戰略委員會審議通過了《黃岡晨鳴建設二期項目的議案》，並提交至董事會審議。

#### (四) 提名委員會

公司董事會下設提名委員會，其成員由3名董事組成，其中獨立董事佔2名；設主任委員1名，由獨立董事委員擔任。提名委員會負責對董事候選人、經理人選及須提請董事會聘任的其他高級管理人員進行審查並提出建議、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益；報告期內，2020年第一次會議審議通過了《關於補選董事的議案》，同意李峰為第九屆董事候選人，並提交公司第九屆董事會第四次會議審議通過。

## 第十一節 公司治理

### 七、監事會工作情況

監事會在報告期內的監督活動中發現公司是否存在風險

是  否

監事會對報告期內的監督事項無異議。

### 八、高級管理人員的考評及激勵情況

公司對高級管理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級管理人員月度考評情況及年度整體情況包括高級管理人員綜合素質及內部人才培養情況做出評定。

### 九、內部控制情況

#### 1、報告期內發現的內部控制重大缺陷的具體情況

是  否

報告期內未發現內部控制重大缺陷。

#### 2、內控自我評價報告

內部控制評價報告全文披露日期

2021年03月26日

內部控制評價報告全文披露索引

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

納入評價範圍單位資產總額佔公司合併財務報表資產總額的比例

99.40%

納入評價範圍單位營業收入佔公司合併財務報表營業收入的比例

99.60%

## 第十一節 公司治理

### 九、內部控制情況(續)

#### 2、內控自我評價報告(續)

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



## 第十一節 公司治理

### 十、內部控制審計報告

適用  不適用

#### 內部控制審計報告中的審議意見段

我們認為，山東晨鳴紙業集團股份有限公司於2020年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

內控審計報告披露情況	披露
內部控制審計報告全文披露日期	2021年03月26日
內部控制審計報告全文披露索引	<a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a>
內控審計報告意見類型	標準無保留意見
非財務報告是否存在重大缺陷	否

會計師事務所是否出具非標準意見的內部控制審計報告

是  否

會計師事務所出具的內部控制審計報告與董事會的自我評價報告意見是否一致

是  否

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布的香港上市規則披露

#### (一) 遵守《企業管治守則》

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

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

#### (二) 董事的證券交易活動

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

## 第十一節 公司治理

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布的香港上市規則披露（續）

#### （三）董事會

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

本公司董事會由四名執行董事：陳洪國（董事長）、胡長青、李興春、李峰，兩名非執行董事：韓亭德、李傳軒及三名獨立非執行董事：孫劍非、尹美群、楊彪組成。其個人簡歷請參見本年度報告的第十節。

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

根據守則條文第A.1.8條，本公司應安排合適保險以保障針對其董事之潛在法律行動。於本報告日期，因本公司未能與原來之保險公司達成共識，所以本公司並未為董事安排有關保險保障。但本公司現正與另一家保險公司為2021年度之董事責任保險進行洽商。

## 第十一節 公司治理

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布的香港上市規則披露(續)

#### (三) 董事會(續)

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

姓名	職務	董事會會議	出席相關會議次數(應出席/實際出席)				股東會會議
			審計委員會會議	提名委員會會議	薪酬與考核委員會會議	戰略委員會會議	
一、執行董事							
陳洪國	董事長	14/14	不適用	1/1	不適用	1/1	8/0
胡長青	副董事長	14/14	不適用	不適用	不適用	1/1	8/8
李興春	副董事長	14/14	不適用	不適用	2/2	不適用	8/0
李峰	執行董事	8/8	不適用	不適用	不適用	不適用	3/3
二、非執行董事							
李傳軒	董事	14/14	4/4	不適用	不適用	不適用	8/1
韓亨德	董事	14/14	不適用	不適用	不適用	不適用	8/1
三、獨立非執行董事							
孫劍非	獨立董事	14/14	4/4	1/1	2/2	不適用	8/0
尹美群	獨立董事	14/14	4/4	1/1	不適用	不適用	8/0
楊彪	獨立董事	14/14	不適用	不適用	2/2	1/1	8/3

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10天通知，以確保全體董事皆有機會提出商討事項列入議程。其他董事會會議均發出了合理通知，以讓所有董事皆有機會騰空出席。

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

## 第十一節 公司治理

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布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2020年董事、監事培訓班，同時亦就香港上市規則修訂規定向各董事及監事派發由本公司香港法律顧問準備的簡介文件，以確保各董事及監事遵守有關法例及遵守良好的企業管治常規，並提升其對良好企業管治常規的意識。

#### (四) 董事長與總經理

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

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

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

## 第十一節 公司治理

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布的香港上市規則披露（續）

#### （五）獨立非執行董事

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

#### （六）董事任期

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

#### （七）董事對財務報表的責任

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

#### （八）董事委員會

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

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

## 第十一節 公司治理

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布的香港上市規則披露(續)

#### (九) 審計委員會

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

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

審計委員會已經聯同管理層討論本集團所採納的會計準則及慣例，並討論審閱了本報告，包括審閱了本集團截止2020年12月31日按照中國企業會計準則編製的財務報表。

審計委員會在報告期內工作情況詳見本章節第六部分。

#### 風險管理及內部監控

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

審計委員會(代表董事會)監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層已向審計委員會(及董事會)提供截至二零二零年十二月三十一日止年度有關係統有效性的確認。

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



## 第十一節 公司治理

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布的香港上市規則披露(續)

#### (十) 薪酬與考核委員會

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

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

薪酬與考核委員會在本報告期內工作情況詳見本章節第六部分。

#### (十一) 提名委員會

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

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

## 第十一節 公司治理

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布的香港上市規則披露(續)

#### (十一) 提名委員會(續)

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

提名委員會在本報告期內工作情況詳見本章節第六部分。

#### (十二) 戰略委員會

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

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

戰略委員會在本報告期內工作情況詳見本章節第六部分。

#### (十三) 核數師

2020年6月19日，本公司2019年度股東大會審議通過了聘任致同會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司2020年度境內審計機構，負責本公司2020年度境內審計工作。

#### (十四) 核數師酬金

致同會計師事務所(特殊普通合夥)負責對本集團按照企業會計準則編製2020年度財務報表。公司2020年度向核數師支付了財務報告審計費用共計人民幣250萬元，非審計費用共計人民幣80萬元，費用用於內部控制審計。

致同會計師事務所(特殊普通合夥)對本集團財務呈報所承擔責任的聲明分別載於本年度報告第十三節、財務報告內。

## 第十一節 公司治理

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布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、經理和其他高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，維護公司及股東的合法權益。監事會成員由三名股東代表、兩名公司職工代表組成。股東代表出任的監事由股東大會選舉和罷免，職工代表出任的監事由公司職工民主選舉和罷免。

監事會在本報告期內工作情況詳見本章節第七部分。

#### (十六) 公司秘書

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

#### (十七) 與股東的溝通

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

##### 於公司網頁的資料披露

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

另外，透過聯交所發出的公告亦可在本公司的網頁查閱。

##### 股東大會

本公司的股東周年大會為董事會直接與股東溝通提供了一個實用的平台。本公司將於股東大會上就每項實質上不同的議題提呈獨立決議案。於二零二零年度，公司除了於二零二零年六月十九日舉行股東周年大會外，還召開了5次臨時股東大會、1次境內上市股份類別股東大會、1次境外上市股份類別股東大會。各股東會議的董事出席名單如下：

名稱	現場出席董事名單
2020年第一次臨時股東大會	胡長青
2020年第二次臨時股東大會	胡長青、楊彪
2020年第一次境內上市股份類別股東大會	胡長青、楊彪
2020年第一次境外上市股份類別股東大會	胡長青、楊彪
2019年度股東大會	胡長青、李傳軒、韓亭德
2020年第三次臨時股東大會	胡長青、李峰
2020年第四次臨時股東大會	胡長青、李峰
2020年第五次臨時股東大會	胡長青、李峰

## 第十一節 公司治理

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布的香港上市規則披露(續)

#### (十七) 與股東的溝通(續)

##### 股東大會(續)

公司外聘核數師列席股東周年大會並監票。

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

公司董事長及戰略委員會主席陳洪國先生因公務繁忙缺席股東周年大會。

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

於2020年第一次臨時股東大會，韓亭德、李傳軒、孫劍非、尹美群及楊彪因公務繁忙缺席。

於2020年第二次臨時股東大會、2020年第一次境內上市股份類別股東大會及2020年第一次境外上市股份類別股東大會，韓亭德、李傳軒、孫劍非及尹美群因公務繁忙缺席。

於2019年度股東大會，孫劍非、尹美群及楊彪因公務繁忙缺席。

於2020年第三次臨時股東大會、2020年第四次臨時股東大會、2020年第五次臨時股東大會韓亭德、李傳軒、孫劍非、尹美群及楊彪因公務繁忙缺席。

##### 按股數投票

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

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布的香港上市規則披露(續)

#### (十七) 與股東的溝通(續)

##### 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100條規定，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後十日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。

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

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

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

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

根據本公司章程第101條規定，股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時向公司所在地中國證券監督管理機構的派出機構和證券交易所備案。在股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於百分之十。

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

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

## 第十一節 公司治理

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布的香港上市規則披露（續）

#### (十七) 與股東的溝通（續）

##### 股東權利（續）

#### 2、將股東的查詢送達董事會的程序

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

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

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

#### 3、將股東建議提呈股東大會的程序

根據本公司章程第111條規定，單獨或者合併持有公司百分之三以上有表決權股份的股東，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有表決權股份的股東，可以在股東大會召開十個工作日前提出臨時提案並書面提交董事會或董事會秘書。董事會或董事會秘書應當在收到提案後二個工作日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

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

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

##### 投資者關係

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

#### (十八) 內部控制

本公司內部控制的詳細情況參見本章節九、內部控制情況。



## 第十一節 公司治理

### 十一、根據香港聯合交易所有限公司公布的香港上市規則披露(續)

#### (十九) 組織章程文件

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

#### (二十) 董事會成員多元化

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

##### 董事會成員多元化政策摘要如下：

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

公司提名委員會負責審閱及評估董事會組成，並就委任公司新任董事向董事會做出推薦建議。提名委員會亦監管董事會有效性年度審閱的進行。於審閱及評估董事會組成時，提名委員會將考慮各方面多元化的益(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益。

本公司董事會的組成已基本實現多元化，具體請見本章十一、(三)董事會的組成。

#### (二十一) 派息政策

以2020年末普通股總股本2,984,208,200股、第二期及第三期優先股模擬折算普通股589,005,236股(每3.82元模擬折合1股)為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣1.85元(含稅)、向第二期及第三期優先股股東模擬折算普通股後每10股派發現金紅利人民幣1.85元(含稅)，送紅股0股，不以公積金轉增股本。普通股股東派發現金紅利人民幣552,078,517.00元；第二期及第三期優先股股東派發浮動現金紅利人民幣108,965,968.66元，即第二期及第三期優先股股東每股優先股(每股面值100元)派發現金紅利人民幣4.84元(含稅)。在實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。

## 第十二節 公司債券相關情況

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

是

### 一、公司債券基本信息

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式
山東晨鳴紙業集團股份有限公司2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)	17晨債01	112570	2017年08月17日	2022年08月21日	9,000	7.28%	按年付息，到期支付本金及最後一期利息。
山東晨鳴紙業集團股份有限公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)	18晨債01	112641	2018年03月29日	2023年04月02日	35,000	7.60%	按年付息，到期支付本金及最後一期利息。
公司債券上市或轉讓的交易場所	深圳證券交易所						
投資者適當性安排	網上發行：在中國證券登記結算有限責任公司開立A股證券賬戶的社會公眾投資者。 網下發行：在中國證券登記結算有限責任公司開立A股證券賬戶的機構投資者。						
報告期內公司債券的付息兌付情況	「17晨債01」於2020年8月21日完成債券的付息，詳情請參閱公司於2020年8月19日披露的《2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)2020年付息公告》。  「18晨債01」於2019年4月2日完成債券回售部分的本息兌付，並於報告期內完成本期債券轉售，轉售數量為3,500,000張，轉售平均價格為100元/張，詳情請參閱公司於2020年2月19日、2月21日、2月25日、2月28日、3月31日、4月30日及6月1日披露的相關公告。						
公司債券附發行人或投資者選擇權條款、可交換條款等特殊條款的，報告期內相關條款的執行情況(如適用)。	「17晨債01」及「18晨債01」均附發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。發行人有權決定在存續期的第2年末調整本期債券後3年的票面利率和第4年末調整後1年的票面利率；發行人發出關於是否調整本期債券票面利率及調整幅度的公告後，投資者有權選擇在公告的投資者回售登記期內進行登記，將持有的本期債券按票面金額全部或部分回售給發行人。						

## 第十二節 公司債券相關情況

### 二、債券受託管理人和資信評級機構信息

債券受託管理人：

名稱	廣發證券股份有限公司	辦公地址	上海市浦東新區南泉北路429號 泰康保險大廈37層	聯繫人	許杜薇	聯繫人電話	021-38003800-3700
----	------------	------	------------------------------	-----	-----	-------	-------------------

報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：

名稱	中誠信國際信用評級有限責任公司	辦公地址	北京市東城區朝陽門內大街南竹桿胡同2號銀河Soho6號樓
----	-----------------	------	------------------------------

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

報告期內未發生變更。

### 三、公司債券募集資金使用情況

公司債券募集資金使用情況及履行的程序

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

年末餘額(萬元)

0

募集資金專項賬戶運作情況

募集資金專項賬戶用於存放債券專項資金

募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、使用計劃及其他約定一致

一致

### 四、公司債券信息評級情況

中誠信國際信用評級有限責任公司(以下簡稱「中誠信國際」)於2020年5月26日出具《公司2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)跟蹤評級報告》(2020)，評定公司「17晨債01」的信用等級為AA+，公司主體信用等級為AA+，評級展望穩定。詳見公司於2020年5月28日在巨潮資訊網披露的公告。

中誠信國際於2020年5月26日出具《公司2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)跟蹤評級報告》(2020)，評定公司「18晨債01」的信用等級為AA+，公司主體信用等級為AA+，評級展望穩定。詳見公司於2020年5月28日在巨潮資訊網披露的公告。

## 第十二節 公司債券相關情況

### 四、公司債券信息評級情況(續)

中誠信國際於2020年7月3日出具《關於將山東晨鳴紙業集團股份有限公司主體及相關債項信用等級列入可能降級的觀察名單的公告》，決定將公司AA+的主體信用等級和「17晨債01」、「18晨債01」AA+的債項信用等級列入可能降級的觀察名單。詳見公司於2020年7月9日在巨潮資訊網披露的公告。

中誠信國際於2020年12月30日出具《關於將山東晨鳴紙業集團股份有限公司主體及相關債項信用等級撤出可能降級的觀察名單並將評級展望調整為負面的公告》，決定維持公司主體信用等級為AA+，維持「17晨債01」和「18晨債01」信用等級為AA+，將上述主體及相關債項信用等級撤出可能降級的觀察名單，並將評級展望調整為負面。詳見公司於2020年12月31日在巨潮資訊網披露的公告。

### 五、公司債券增信機制、償債計劃及其他償債保障措施

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

### 六、報告期內債券持有人會議的召開情況

報告期內未召開債券持有人會議。

### 七、報告期內債券受託管理人履行職責的情況

廣發證券股份有限公司作為「17晨債01」、「18晨債01」的受託管理人，持續密切關注對債券持有人權益有重大影響的事項，積極履行受託管理人職責，維護債券持有人的合法權益。

廣發證券股份有限公司於2020年6月19日出具了《公司債券重大事項之受託管理事務臨時報告》；於2020年6月24日出具了《2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)受託管理事務年度報告(2019年度)》、《2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)受託管理事務年度報告(2019年度)》，詳見公司同日在巨潮資訊網披露的公告。

## 第十二節 公司債券相關情況

### 八、截至報告期末公司近2年的主要會計數據和財務指標

單位：萬元

項目	2020年	2019年	同期變動率
息稅折舊攤銷前利潤	681,034.08	689,484.08	-1.23%
流動比率	70.29%	85.30%	-15.01%
資產負債率	71.83%	73.11%	-1.28%
速動比率	60.23%	76.24%	-16.01%
EBITDA全部債務比	12.22%	11.32%	0.90%
利息保障倍數	1.96	1.70	15.29%
現金利息保障倍數	4.71	4.56	3.29%
EBITDA利息保障倍數	3.02	2.34	29.06%
貸款償還率	100.00%	100.00%	0
利息償付率	100.00%	100.00%	0

上述會計數據和財務指標同比變動超過30%的主要原因

適用  不適用

### 九、報告期內對其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

單位：元

項目	付息兌付金額
公司債	1,036,089,112.24
超短期融資券	384,100,500.00
合計	1,420,189,612.24

## 第十二節 公司債券相關情況

### 十、報告期內獲得的銀行授信情況、使用情況以及償還銀行貸款的情況

報告期內，公司獲得銀行授信831.65億元，使用授信442.70億元，剩餘授信388.95億元；償還銀行貸款306.46億元。

### 十一、報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

無

### 十二、報告期內發生的重大事項

2020年7月3日，中誠信國際出具了《關於將公司主體及相關債項信用等級列入可能降級的觀察名單的公告》，決定將公司AA+的主體信用等級和「17晨債01」、「18晨債01」AA+的債項信用等級列入可能降級的觀察名單；2020年12月30日，出具了《關於將公司主體及相關債項信用等級撤出可能降級的觀察名單並將評級展望調整為負面的公告》，決定維持公司主體信用等級為AA+，維持「17晨債01」和「18晨債01」信用等級為AA+，將上述主體及相關債項信用等級撤出可能降級的觀察名單，並將評級展望調增為負面。

詳見公司於2020年7月9日、2020年12月31日在巨潮資訊網披露的公告。

### 十三、公司債券是否存在保證人

是  否



## 第十三節 財務報告

### 一、審計報告

審計意見類型	標準的無保留意見
審計報告簽署日期	2021年03月25日
審計機構名稱	致同會計師事務所(特殊普通合伙)
審計報告文號	致同審字(2021)第371A005352號
註冊會計師姓名	劉健、江磊

審計報告正文

山東晨鳴紙業集團股份有限公司全體股東：

#### 一、審計意見

我們審計了山東晨鳴紙業集團股份有限公司(以下簡稱晨鳴紙業公司)財務報表,包括2020年12月31日的合併及公司資產負債表,2020年度的合併及公司利潤表、合併及公司現金流量表、合併及公司股東權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為,後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編制,公允反映了晨鳴紙業公司2020年12月31日的合併及公司財務狀況以及2020年度的合併及公司經營成果和現金流量。

#### 二、形成審計意見的基礎

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

#### 三、關鍵審計事項

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

##### (一) 股份支付

相關信息披露詳見財務報表附註五、25和附註十三。

##### 1、 事項描述

晨鳴紙業公司2020年開展了限制性股票激勵計劃,並確認了股份支付相關的管理費用3,248.69萬元。由於股份支付的確認需要晨鳴紙業公司管理層(以下簡稱管理層)做出重大會計估計,其中可行權數量等參數存在不確定性因素,因此我們將股份支付確認為關鍵審計事項。

### 2、 審計應對

我們對股份支付主要執行了以下審計程序：

- (1) 檢查經批准的股權激勵計劃及相關的董事會決議、股東大會決議，檢查股權激勵計劃實施的相關證據；
- (2) 獲取並檢查經批准的股權激勵計劃及相關的董事會決議、股東大會決議，檢查股權激勵計劃實施的相關證據，包括不限於晨鳴紙業公司發佈的《關於2020年A股限制性股票激勵計劃授予登記完成的公告》；
- (3) 檢查管理層對股權激勵計劃授予日公允價值做出估計的依據，檢查管理層對股權激勵計劃於2020年12月31日的可行權數量做出估計的依據，並評價管理層作出估計的合理性；
- (4) 對股權激勵計劃於2020年度確認的費用進行重新計算；
- (5) 檢查管理層對股權激勵計劃及相關會計估計的列報、披露是否充分、恰當。

### (二) 機製紙收入的確認

相關信息披露詳見財務報表附註五、27和附註七、46。

#### 1、 事項描述

晨鳴紙業公司2020年度實現營業收入3,073,651.80萬元，其中機製紙收入2,679,919.75萬元，佔營業收入的比例為87.19%。對於國內機製紙銷售業務，晨鳴紙業公司在貨物已交付並經客戶簽收確認後確認收入；對於國外機製紙銷售業務，晨鳴紙業公司在將貨物裝船並報關後確認收入。

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

#### 2、 審計應對

我們對機製紙收入的確認主要執行了以下審計程序：

- (1) 瞭解、評價和測試了晨鳴紙業公司與收入確認相關的內部控制設計和運行的有效性；

## 第十三節 財務報告

- (2) 選取樣本檢查了銷售合同，識別與商品控制權轉移相關的合同條款與條件，評價晨鳴紙業公司的銷售收入確認時點是否符合企業會計準則的要求；
- (3) 結合產品類型對銷售收入以及毛利率情況進行了分析，判斷本期收入金額及其波動的是否合理；
- (4) 檢查期末是否存在突擊確認銷售收入的情況，並通過檢查期後退貨情況，判斷本期收入確認的準確性；
- (5) 對臨近資產負債表日前後記錄的銷售收入，選取樣本執進行了截止性測試，核對出庫單及其他支持性文件，以評價銷售收入是否被記錄於恰當的會計期間；
- (6) 對本期銷售金額較大的客戶執行了函證程序。

### 四、其他信息

晨鳴紙業公司管理層對其他信息負責。其他信息包括晨鳴紙業公司2020年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

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

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

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

### 五、管理層和治理層對財務報表的責任

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

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

治理層負責監督晨鳴紙業公司的財務報告過程。

### 六、註冊會計師對財務報表審計的責任

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

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

- (1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (2) 瞭解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。
- (3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對晨鳴紙業公司的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致晨鳴紙業公司不能持續經營。
- (5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- (6) 就晨鳴紙業公司中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

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

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

## 第十三節 財務報告

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

致同會計師事務所  
(特殊普通合伙)

中國註冊會計師：劉健  
(項目合夥人)

中國·北京

中國註冊會計師：江磊

二〇二一年三月二十五日

### 二、財務報表

財務附註中報表的單位為：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

2020年12月31日

單位：元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
流動資產：		
貨幣資金	17,759,537,598.98	19,306,529,473.33
交易性金融資產	192,907,800.62	
應收票據		
應收賬款	1,984,931,665.82	2,525,083,311.03
應收款項融資	488,385,666.76	442,915,861.70
預付款項	964,290,512.36	603,573,549.08
其他應收款	2,417,240,559.46	2,216,654,598.66
其中：應收利息		
應收股利		13,000,000.00
存貨	5,135,293,347.82	4,774,430,110.81
一年內到期的非流動資產	4,222,744,207.34	6,974,539,613.30
其他流動資產	2,716,918,695.85	8,108,707,394.70
流動資產合計	35,882,250,055.01	44,952,433,912.61

## 第十三節 財務報告

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
非流動資產：		
長期應收款	4,658,884,857.95	1,200,575,810.95
長期股權投資	3,906,158,402.45	3,606,339,023.74
其他非流動金融資產	145,910,000.00	147,445,653.55
投資性房地產	5,943,159,568.00	5,082,362,293.11
固定資產	37,651,706,658.97	34,439,935,032.69
在建工程	179,857,941.83	5,476,122,928.95
使用權資產	205,876,719.75	152,141,882.05
無形資產	1,774,624,509.33	1,781,061,904.51
商譽	32,916,531.95	5,969,626.57
長期待攤費用	51,061,485.49	48,203,408.71
遞延所得稅資產	1,084,164,679.14	892,442,631.04
其他非流動資產	58,886,418.75	173,875,826.67
非流動資產合計	55,693,207,773.61	53,006,476,022.54
資產總計	91,575,457,828.62	97,958,909,935.15



## 第十三節 財務報告

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
流動負債：		
短期借款	32,793,992,957.86	36,883,156,014.19
應付票據	2,998,936,736.34	1,515,048,206.00
應付賬款	4,042,430,732.31	4,351,087,581.98
合同負債	1,051,147,044.74	968,082,063.13
應付職工薪酬	232,376,585.31	190,229,883.52
應交稅費	652,647,840.63	311,554,116.73
其他應付款	1,956,715,367.83	2,594,249,626.54
其中：應付利息	178,992,959.85	208,189,699.15
一年內到期的非流動負債	7,160,949,615.93	5,662,958,920.03
其他流動負債	157,037,833.35	222,402,500.00
流動負債合計	51,046,234,714.30	52,698,768,912.12

## 第十三節 財務報告

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
非流動負債：		
長期借款	8,077,150,979.15	9,140,339,693.56
應付債券	1,536,877,351.46	1,258,270,909.49
租賃負債	60,271,769.90	59,697,128.65
長期應付款	2,295,309,357.74	3,321,535,538.94
預計負債	325,259,082.28	325,259,082.28
遞延收益	1,637,996,636.51	1,771,013,335.11
遞延所得稅負債	6,572,535.97	1,411,125.59
其他非流動負債	789,521,686.07	3,042,841,328.86
非流動負債合計	14,728,959,399.08	18,920,368,142.48
負債合計	65,775,194,113.38	71,619,137,054.60

## 第十三節 財務報告

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
所有者權益：		
股本	2,984,208,200.00	2,904,608,200.00
其他權益工具	5,473,500,000.00	7,465,500,000.00
其中：優先股	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永續債	996,000,000.00	2,988,000,000.00
資本公積	5,321,911,413.75	5,086,686,427.30
減：庫存股	226,860,000.00	
其他綜合收益	-561,686,607.66	-879,452,135.10
盈餘公積	1,212,009,109.97	1,212,009,109.97
一般風險準備	74,122,644.20	74,122,644.20
未分配利潤	9,999,764,028.74	9,306,269,617.38
歸屬於母公司所有者權益合計	24,276,968,789.00	25,169,743,863.75
少數股東權益	1,523,294,926.24	1,170,029,016.80
所有者權益合計	25,800,263,715.24	26,339,772,880.55
負債和所有者權益總計	91,575,457,828.62	97,958,909,935.15

法定代表人：  
陳洪國

主管會計工作負責人：  
董連明

會計機構負責人：  
張波

### 2、 母公司資產負債表

單位：元

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
流動資產：		
貨幣資金	4,720,330,804.07	9,001,257,324.52
應收票據	1,470,720,000.00	3,254,460,000.00
應收賬款	694,836,561.24	39,204,670.00
應收款項融資	24,339,933.19	189,873,567.14
預付款項	1,697,770,445.12	722,472,479.01
其他應收款	10,637,425,503.02	13,975,590,537.58
其中：應收利息		
應收股利	200,000,000.00	
存貨	637,293,495.29	696,487,727.53
一年內到期的非流動資產	146,934,211.22	129,546,826.00
其他流動資產	45,764,272.71	80,815,659.84
流動資產合計	20,075,415,225.86	28,089,708,791.62

## 第十三節 財務報告

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
非流動資產：		
長期應收款	64,762,373.99	418,750,862.51
長期股權投資	22,192,108,035.92	23,629,780,317.87
其他權益工具投資		3,000,000.00
其他非流動金融資產	141,910,000.00	147,445,653.55
固定資產	3,984,339,880.51	3,901,007,932.88
在建工程	80,192,749.46	350,623,821.42
無形資產	534,900,368.31	446,430,156.00
遞延所得稅資產	418,717,829.13	426,711,909.98
其他非流動資產		110,930,000.00
非流動資產合計	27,416,931,237.32	29,434,680,654.21
資產總計	47,492,346,463.18	57,524,389,445.83

## 第十三節 財務報告

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
流動負債：		
短期借款	10,929,616,612.59	11,601,509,632.09
應付票據	7,603,416,890.27	9,890,041,170.20
應付賬款	812,111,491.23	833,526,295.40
合同負債	156,487,086.88	2,096,436,345.90
應付職工薪酬	89,416,732.50	71,040,017.13
應交稅費	147,669,266.97	76,872,851.56
其他應付款	5,869,352,883.62	6,426,648,847.95
其中：應付利息	97,497,305.56	127,278,083.35
一年內到期的非流動負債	2,374,029,490.27	3,695,934,663.30
其他流動負債	312,130,833.35	932,402,500.00
流動負債合計	28,294,231,287.68	35,624,412,323.53

## 第十三節 財務報告

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
非流動負債：		
長期借款	1,295,000,000.00	150,692,035.94
應付債券	439,957,250.00	89,070,000.00
長期應付款	631,776,192.80	1,167,426,124.98
預計負債	325,259,082.28	325,259,082.28
遞延收益	38,017,165.55	42,070,840.27
其他非流動負債	1,194,883,344.67	2,789,283,340.67
非流動負債合計	3,924,893,035.30	4,563,801,424.14
負債合計	32,219,124,322.98	40,188,213,747.67



## 第十三節 財務報告

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
所有者權益：		
股本	2,984,208,200.00	2,904,608,200.00
其他權益工具	5,473,500,000.00	7,465,500,000.00
其中：優先股	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永續債	996,000,000.00	2,988,000,000.00
資本公積	5,124,308,464.42	4,953,557,435.19
減：庫存股	226,860,000.00	
盈餘公積	1,199,819,528.06	1,199,819,528.06
未分配利潤	718,245,947.72	812,690,534.91
所有者權益合計	15,273,222,140.20	17,336,175,698.16
負債和所有者權益總計	47,492,346,463.18	57,524,389,445.83

## 第十三節 財務報告

### 3、 合併利潤表

單位：元

項目	2020年度	2019年度
一、營業總收入	30,736,517,996.90	30,395,434,073.35
其中：營業收入	30,736,517,996.90	30,395,434,073.35
二、營業總成本	29,056,210,362.62	28,390,081,416.99
其中：營業成本	23,645,594,186.21	22,750,269,749.38
税金及附加	250,528,855.40	275,933,439.81
銷售費用	298,246,355.91	320,810,724.85
管理費用	1,025,420,660.39	1,134,725,391.84
研發費用	1,274,355,241.49	992,312,956.74
財務費用	2,562,065,063.22	2,916,029,154.37
其中：利息費用	3,125,361,069.00	3,573,865,213.86
利息收入	887,004,185.02	836,491,207.55
加：其他收益	363,884,128.32	561,556,630.51
投資收益（損失以「-」號填列）	173,363,537.49	174,000,822.89
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	272,022,434.54	-2,995,932.01
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）	6,261,281.76	26,692,741.61
信用減值損失（損失以「-」號填列）	-651,724,871.57	-1,033,867,928.73
資產減值損失（損失以「-」號填列）	-13,573,717.76	-120,991,683.19
資產處置收益（損失以「-」號填列）	26,203,497.56	-29,073,731.05

## 第十三節 財務報告

項目	2020年度	2019年度
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	<b>1,584,721,490.08</b>	1,583,669,508.40
加：營業外收入	<b>600,465,688.15</b>	493,393,914.87
減：營業外支出	<b>12,917,235.69</b>	28,584,594.00
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	<b>2,172,269,942.54</b>	2,048,478,829.27
減：所得稅費用	<b>266,056,648.05</b>	295,180,636.46
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	<b>1,906,213,294.49</b>	1,753,298,192.81
(一) 按經營持續性分類		
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	<b>1,906,213,294.49</b>	1,689,474,069.20
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		63,824,123.61
(二) 按所有權歸屬分類		
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>1,712,029,078.52</b>	1,656,566,584.88
2. 少數股東損益	<b>194,184,215.97</b>	96,731,607.93
六、其他綜合收益的稅後淨額	<b>317,765,527.44</b>	-142,931,954.09
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	<b>317,765,527.44</b>	-142,931,954.09
將重分類進損益的其他綜合收益	<b>317,765,527.44</b>	-142,931,954.09
其中：外幣財務報表折算差額	<b>317,765,527.44</b>	-142,931,954.09
七、綜合收益總額	<b>2,223,978,821.93</b>	1,610,366,238.72
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	<b>2,029,794,605.96</b>	1,513,634,630.79
歸屬於少數股東的綜合收益總額	<b>194,184,215.97</b>	96,731,607.93
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	<b>0.36</b>	0.33
(二) 稀釋每股收益	<b>0.36</b>	0.33

本期發生同一控制下企業合併的，被合併方在合併前實現的淨利潤為：0.00元，上期被合併方實現的淨利潤為：0.00元。

法定代表人：  
陳洪國

主管會計工作負責人：  
董連明

會計機構負責人：  
張波

## 第十三節 財務報告

### 4、 母公司利潤表

單位：元

項目	2020年度	2019年度
一、營業收入	8,510,073,793.88	6,914,154,801.19
減：營業成本	6,899,160,821.06	5,483,419,941.19
稅金及附加	63,211,127.50	47,507,009.10
銷售費用	7,441,664.84	10,628,480.40
管理費用	322,407,985.30	367,847,081.04
研發費用	286,590,211.63	292,447,426.29
財務費用	501,171,122.74	1,437,070,384.94
其中：利息費用	1,481,718,871.40	2,275,231,993.88
利息收入	1,057,852,559.80	980,330,079.03
加：其他收益	59,165,073.44	78,722,787.60
投資收益（損失以「-」號填列）	348,093,079.09	1,352,470,766.36
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	6,412,281.95	-11,142,579.41
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）	9,464,346.45	46,445,653.55
信用減值損失（損失以「-」號填列）	42,369,727.64	-128,688,655.59
資產減值損失（損失以「-」號填列）		-77,447,218.54
資產處置收益（損失以「-」號填列）	40,134,455.47	-30,388,143.09
二、營業利潤（虧損以「-」號填列）	929,317,542.90	516,349,668.52
加：營業外收入	5,225,205.90	11,140,162.55
減：營業外支出	1,891,387.34	19,138,740.53
三、利潤總額（虧損總額以「-」號填列）	932,651,361.46	508,351,090.54
減：所得稅費用	7,994,080.85	-122,850,888.03
四、淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	924,657,280.61	631,201,978.57
（一）持續經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）	924,657,280.61	631,201,978.57
（二）終止經營淨利潤（淨虧損以「-」號填列）		
五、綜合收益總額	924,657,280.61	631,201,978.57
六、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀釋每股收益		

## 第十三節 財務報告

### 5、 合併現金流量表

單位：元

項目	2020年度	2019年度
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	35,114,699,022.80	34,573,214,070.98
收到的稅費返還	71,675,835.40	111,119,105.01
收到其他與經營活動有關的現金	4,956,395,786.44	6,949,229,810.96
經營活動現金流入小計	40,142,770,644.64	41,633,562,986.95
購買商品、接受勞務支付的現金	24,341,006,232.03	23,866,695,680.80
支付給職工以及為職工支付的現金	1,421,974,787.06	1,457,717,966.62
支付的各項稅費	1,285,210,254.65	2,273,360,732.52
支付其他與經營活動有關的現金	1,834,776,694.62	1,803,081,384.07
經營活動現金流出小計	28,882,967,968.36	29,400,855,764.01
經營活動產生的現金流量淨額	11,259,802,676.28	12,232,707,222.94

## 第十三節 財務報告

項目	2020年度	2019年度
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	15,000,000.00	2,784,345.77
取得投資收益收到的現金	26,760,712.33	12,000,000.00
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	131,924,763.00	137,211,301.99
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	217,547,669.15	215,421,083.24
收到其他與投資活動有關的現金	409,282,077.65	767,670,000.00
投資活動現金流入小計	800,515,222.13	1,135,086,731.00
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	254,202,396.70	1,112,186,863.71
投資支付的現金	471,299,932.73	1,947,322,879.24
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	256,052,699.51	
支付其他與投資活動有關的現金		101,130,000.00
投資活動現金流出小計	981,555,028.94	3,160,639,742.95
投資活動產生的現金流量淨額	-181,039,806.81	-2,025,553,011.95
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	952,070,000.00	423,000,000.00
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	725,210,000.00	423,000,000.00
取得借款收到的現金	25,471,909,126.85	28,631,245,817.48
收到其他與籌資活動有關的現金	5,230,346,076.92	5,866,106,002.62
籌資活動現金流入小計	31,654,325,203.77	34,920,351,820.10
償還債務支付的現金	30,646,227,554.94	30,767,815,349.31
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	3,090,605,089.86	3,530,178,266.59
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	17,444,349.31	19,262,500.00
支付其他與籌資活動有關的現金	7,511,530,461.76	10,109,785,861.74
籌資活動現金流出小計	41,248,363,106.56	44,407,779,477.64
籌資活動產生的現金流量淨額	-9,594,037,902.79	-9,487,427,657.54
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	14,116,969.70	-210,956,768.56
五、現金及現金等價物淨增加額	1,498,841,936.38	508,769,784.89
加：期初現金及現金等價物餘額	2,890,328,027.41	2,381,558,242.52
六、期末現金及現金等價物餘額	4,389,169,963.79	2,890,328,027.41



## 第十三節 財務報告

### 6、 母公司現金流量表

單位：元

項目	2020年度	2019年度
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	8,315,495,593.76	7,719,183,653.24
收到的稅費返還		
收到其他與經營活動有關的現金	1,094,213,214.09	1,561,317,548.23
經營活動現金流入小計	9,409,708,807.85	9,280,501,201.47
購買商品、接受勞務支付的現金	7,355,500,996.59	3,634,400,369.89
支付給職工以及為職工支付的現金	413,161,984.36	496,342,845.44
支付的各項稅費	225,151,450.32	206,120,796.96
支付其他與經營活動有關的現金	872,500,967.87	1,113,784,472.34
經營活動現金流出小計	8,866,315,399.14	5,450,648,484.63
經營活動產生的現金流量淨額	543,393,408.71	3,829,852,716.84
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	1,481,345,237.36	228,794,345.77
取得投資收益收到的現金	405,420,123.68	1,087,829,000.00
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	104,624,763.00	81,086,086.00
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		
收到其他與投資活動有關的現金	409,282,077.65	
投資活動現金流入小計	2,400,672,201.69	1,397,709,431.77
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	10,850,791.93	154,820,434.45
投資支付的現金	82,290,000.00	1,278,000,000.00
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		101,130,000.00
投資活動現金流出小計	93,140,791.93	1,533,950,434.45
投資活動產生的現金流量淨額	2,307,531,409.76	-136,241,002.68
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	226,860,000.00	
取得借款收到的現金	15,865,741,633.57	13,980,360,915.86
收到其他與籌資活動有關的現金	5,490,509,924.46	5,007,324,754.27
籌資活動現金流入小計	21,583,111,558.03	18,987,685,670.13

## 第十三節 財務報告

項目	2020年度	2019年度
償還債務支付的現金	16,517,425,606.56	10,970,294,184.80
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,188,678,703.00	1,762,132,250.15
支付其他與籌資活動有關的現金	6,565,598,116.70	10,415,992,353.54
籌資活動現金流出小計	24,271,702,426.26	23,148,418,788.49
籌資活動產生的現金流量淨額	-2,688,590,868.23	-4,160,733,118.36
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	2,622,051.57	-4,354,937.11
五、現金及現金等價物淨增加額	164,956,001.81	-471,476,341.31
加：期初現金及現金等價物餘額	136,328,721.71	607,805,063.02
六、期末現金及現金等價物餘額	301,284,723.52	136,328,721.71

# 第十三節 財務報告

## 7、合併所有者權益變動表

本期金額

單位：元

項目	2021年度										
	股本	其他權益工具 其他權益	資本公積金	其他	其他	其他	其他	其他	其他	其他	
一、上年期末餘額	2,994,082,200.00	4,477,300,000.00	2,988,000,000.00	5,068,884,477.30	3,177,632,774.44	1,212,089,108.97	74,122,944.20	9,306,289,817.38	25,189,743,883.75	1,170,028,016.80	23,328,712,861.55
二、本年新增減	2,994,082,200.00	4,477,300,000.00	2,988,000,000.00	5,068,884,477.30	3,177,632,774.44	1,212,089,108.97	74,122,944.20	9,306,289,817.38	25,189,743,883.75	1,170,028,016.80	23,328,712,861.55
三、本年期末餘額(或列示調整)	790,000,000.00	-1,920,000,000.00	2,988,000,000.00	23,224,986.45	3,177,632,774.44	1,212,089,108.97	74,122,944.20	9,306,289,817.38	25,189,743,883.75	1,170,028,016.80	23,328,712,861.55
(一) 綜合收益總額	790,000,000.00	-1,920,000,000.00	2,988,000,000.00	23,224,986.45	3,177,632,774.44	1,212,089,108.97	74,122,944.20	9,306,289,817.38	25,189,743,883.75	1,170,028,016.80	23,328,712,861.55
(二) 其他綜合收益	790,000,000.00	-1,920,000,000.00	2,988,000,000.00	23,224,986.45	3,177,632,774.44	1,212,089,108.97	74,122,944.20	9,306,289,817.38	25,189,743,883.75	1,170,028,016.80	23,328,712,861.55
1. 其他綜合收益	790,000,000.00	-1,920,000,000.00	2,988,000,000.00	23,224,986.45	3,177,632,774.44	1,212,089,108.97	74,122,944.20	9,306,289,817.38	25,189,743,883.75	1,170,028,016.80	23,328,712,861.55
2. 其他綜合收益	790,000,000.00	-1,920,000,000.00	2,988,000,000.00	23,224,986.45	3,177,632,774.44	1,212,089,108.97	74,122,944.20	9,306,289,817.38	25,189,743,883.75	1,170,028,016.80	23,328,712,861.55
3. 其他綜合收益	790,000,000.00	-1,920,000,000.00	2,988,000,000.00	23,224,986.45	3,177,632,774.44	1,212,089,108.97	74,122,944.20	9,306,289,817.38	25,189,743,883.75	1,170,028,016.80	23,328,712,861.55
4. 其他	790,000,000.00	-1,920,000,000.00	2,988,000,000.00	23,224,986.45	3,177,632,774.44	1,212,089,108.97	74,122,944.20	9,306,289,817.38	25,189,743,883.75	1,170,028,016.80	23,328,712,861.55
(三) 利潤分配											
1. 提取法定盈餘公積金											
2. 提取任意盈餘公積金											
3. 其他											
四、本年期末餘額	2,994,082,200.00	4,477,300,000.00	9,861,000,000.00	53,219,143,715.75	50,188,807,166.88	1,212,089,108.97	74,122,944.20	9,991,794,028.74	24,278,388,788.00	1,322,294,382.24	23,580,281,732.24

# 第十三節 財務報告

## 上期金額

單位：元

項目	2019年度										
	歸屬於母公司所有者的權益					歸屬於少數股東的權益					
	股本	資本公積	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	其他	合計	少數股東權益	所有權益合計
一、上年期末總額	2,949,082,000.00	4,477,300,000.00	29,880,000,000.00	5,087,449,955.14	3,257,398.47	1,148,888,892.11	64,423,949.23	9,107,422,880.85	25,049,791,454.79	822,859,773.30	25,871,651,228.09
二、本年期初總額	2,949,082,000.00	4,477,300,000.00	29,880,000,000.00	5,087,449,955.14	3,257,398.47	1,148,888,892.11	64,423,949.23	9,107,422,880.85	25,049,791,454.79	822,859,773.30	25,871,651,228.09
三、本年期末總額(連同上年末)											
(一) 綜合收益			-142,391,954.08	-4,763,497.84	-327,398.47	63,120,197.86	9,997,744.97	190,949,835.33	121,012,490.96	397,091,245.50	498,081,624.46
(二) 所有者投入資本			-142,391,954.08	-4,763,497.84				1,651,536,394.88	15,913,594,630.79	71,201,553.49	15,985,335,382.28
1. 所有者投入的普通股				-4,763,497.84					-4,763,497.84	285,129,785.01	280,366,287.17
2. 其他				-4,763,497.84					-4,763,497.84	49,447,225.77	44,683,727.93
(三) 利潤分配						63,120,197.86	9,997,744.97	-1,657,719,633.35	-1,584,600,765.52	-9,282,300.00	-1,490,000,000.00
1. 提取盈餘						63,120,197.86	9,997,744.97	-45,120,197.86			
2. 提取一般風險準備						63,120,197.86	9,997,744.97	-9,997,744.97			
3. 對所有者分配								-1,584,600,765.52	-1,584,600,765.52	-9,282,300.00	-1,490,000,000.00
4. 其他											
四、本年期末總額	2,949,082,000.00	4,477,300,000.00	29,880,000,000.00	5,086,886,457.30	3,257,398.47	12,210,086,089.97	74,423,694.20	9,306,289,617.38	25,169,748,883.75	1,170,029,016.60	26,339,777,899.55
五、本年期初總額											
(一) 股本											
1. 普通股											
2. 其他											
(二) 資本公積											
1. 資本公積											
2. 其他											
(三) 其他綜合收益											
1. 其他綜合收益											
2. 其他											
(四) 專項儲備											
1. 專項儲備											
2. 其他											
(五) 未分配利潤											
1. 未分配利潤											
2. 其他											

# 第十三節 財務報告

## 8、母公司所有者權益變動表

本期金額

單位：元

項目	2020年度							所有權益合計
	股本	優先股	其他權益工具 其他	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	其他	
一、上年期末餘額	2,904,606,200.00	4,477,600,000.00	2,988,000,000.00	4,953,557,455.19	1,199,819,528.06	812,690,534.91	-567,200.64	17,336,175,698.16
二、本年期初餘額	2,904,606,200.00	4,477,600,000.00	2,988,000,000.00	4,953,557,455.19	1,199,819,528.06	812,123,334.27	-567,200.64	17,335,608,497.32
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	79,600,000.00		-1,992,000,000.00	170,751,029.23	226,660,000.00	-93,877,368.55		-2,062,368,357.32
(一) 綜合收益總額						924,657,280.61		924,657,280.61
(二) 所有者投入和減少資本	79,600,000.00		-1,992,000,000.00	170,751,029.23	226,660,000.00			-1,968,538,870.77
1. 所有者投入的普通股								
2. 其他權益工具持有者投入資本				-8,000,000.00				-8,000,000.00
3. 股份支付計入所有權益的金額				178,751,029.23	226,660,000.00			31,491,029.23
(三) 利潤分配	79,600,000.00		-1,992,000,000.00					-2,000,000,000.00
1. 提取盈餘公積								
2. 對所有者(或股東)分配						-1,016,534,667.16		-1,016,534,667.16
四、本期期末餘額	2,984,206,200.00	4,477,600,000.00	996,000,000.00	5,124,308,484.42	1,199,819,528.06	718,245,947.72		15,273,222,140.20

# 第十三節 財務報告

## 上期金額

單位：元

項目	2019年度						所有權益合計	
	股本	優先股	其他權益工具 次級債	其他	資本公積	盈餘公積		未分配利潤
一、上年期末餘額	2,904,608,200.00	4,477,600,000.00	2,988,000,000.00	4,953,557,455.19	1,136,893,330.20	1,629,209,489.72	18,089,574,455.11	
二、本年期初餘額	2,904,608,200.00	4,477,600,000.00	2,988,000,000.00	4,953,557,455.19	1,136,893,330.20	1,629,209,489.72	18,089,574,455.11	
三、本期增減變動金額(減少以「-」號填列)					63,120,197.86	-816,518,954.81	-753,398,755.95	
(一) 綜合收益總額						631,201,978.57	631,201,978.57	
(二) 所有者投入和減少資本								
1. 所有者投入的普通股								
(三) 利潤分配								
1. 提取盈餘公積					63,120,197.86	-1,447,720,333.38	-1,384,600,135.52	
2. 對所有者(或股東)的分配					63,120,197.86	-63,120,197.86		
(四) 所有者權益內部結構								
1. 資本公積轉增資本(或股本)						-1,384,600,735.32	-1,384,600,735.32	
四、本期期末餘額	2,904,608,200.00	4,477,600,000.00	2,988,000,000.00	4,953,557,455.19	1,199,813,528.06	812,690,534.91	17,336,175,699.16	



## 第十三節 財務報告

### 三、公司基本情況

#### 1、公司概況

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

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

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

2008年6月，經香港聯合交易所有限公司核准，本公司發行35,570萬股H股。同時本公司相關國有股東為進行國有股減持而劃撥給全國社會保障基金理事會並轉為境外上市外資股(H股)的股票3,557萬股。本次增發的H股股票於2008年6月18日在香港聯交所掛牌交易。

截至2020年12月31日，本公司股本總額變為298,420.82萬股，詳見附註七、38。

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

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

本財務報表及財務報表附註業經本集團第九屆董事會第八次會議於2021年3月25日批准。

#### 2、合併財務報表範圍

本集團2020年度納入合併範圍的子公司共76戶，詳見本附註九「在其他主體中的權益」。本集團本年度合併範圍比上年度增加10戶，減少3戶，詳見本附註八「合併範圍的變更」。

## 第十三節 財務報告

### 四、財務報表的編製基礎

#### 1、編製基礎

本財務報表按照財政部頒佈的企業會計準則及其應用指南、解釋及其他有關規定（統稱「企業會計準則」）編製。此外，本集團還按照中國證監會《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）披露有關財務信息。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

本集團會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具和部分存貨外，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

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

### 五、重要會計政策及會計估計

具體會計政策和會計估計提示：

本公司及各子公司從事機製紙、電力及熱力、建築材料、造紙化工用品、融資租賃、酒店管理等經營。本公司及各子公司根據實際生產經營特點，依據相關企業會計準則的規定，對收入確認、履約進度確定、研究開發支出等交易和事項制定了若干項具體會計政策和會計估計，詳見本附註五、27「收入」各項描述。關於管理層所作出的重大會計判斷和估計的說明，請參閱附註五、34「重要會計政策和會計估計變更」。

#### 1、遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本集團2020年12月31日的合併及公司財務狀況以及2020年度的合併及公司經營成果和合併及公司現金流量等有關信息。

#### 2、會計期間

本集團會計期間採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 3、營業周期

本集團的營業周期為12個月。

#### 4、記賬本位幣

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

#### 5、合併財務報表的編製方法

##### (1) 合併範圍

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

##### (2) 合併財務報表的編製方法

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

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

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

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

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 5、合併財務報表的編製方法（續）

##### (3) 喪失子公司控制權的處理

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

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

#### 6、合營安排分類及共同經營會計處理方法

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

##### (1) 共同經營

共同經營是指本集團享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。

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

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

##### (2) 合營企業

合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

本集團按照長期股權投資有關權益法核算的規定對合營企業的投資進行會計處理。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 7、現金及現金等價物的確定標準

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

#### 8、外幣業務和外幣報表折算

##### (1) 外幣業務

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

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

##### (2) 外幣財務報表的折算

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

利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生當期的平均匯率折算。

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

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

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

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 9、金融工具

金融工具是指形成一方的金融資產，並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。

##### (1) 金融工具的確認和終止確認

本集團於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

金融資產滿足下列條件之一的，終止確認：

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

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

以常規方式買賣金融資產，按交易日進行會計確認和終止確認。

##### (2) 金融資產分類和計量

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

以攤餘成本計量的金融資產

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

本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；

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

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



### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 9、金融工具（續）

##### (2) 金融資產分類和計量（續）

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

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

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

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

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

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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

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

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

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



### 五、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 9、金融工具 (續)

##### (2) 金融資產分類和計量 (續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (續)

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

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

##### (3) 金融負債分類和計量

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

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

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

以攤餘成本計量的金融負債

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

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 9、金融工具（續）

##### (3) 金融負債分類和計量（續）

金融負債與權益工具的區分

金融負債，是指符合下列條件之一的負債：

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

權益工具，是指能證明擁有某個企業在扣除所有負債後的資產中剩餘權益的合同。

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

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

##### (4) 衍生金融工具

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

##### (5) 金融工具的公允價值

金融資產和金融負債的公允價值確定方法見附註五、10。

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 9、金融工具(續)

##### (6) 金融資產減值

本集團以預期信用損失為基礎，對下列項目進行減值會計處理並確認損失準備：

以攤餘成本計量的金融資產；

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債權投資；

預期信用損失的計量

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

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

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

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

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

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

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

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

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 9、金融工具（續）

##### (6) 金融資產減值（續）

###### 預期信用損失的計量（續）

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

###### A、應收票據

應收票據組合1：銀行承兌匯票

應收票據組合2：商業承兌匯票

###### B、應收賬款

應收賬款組合1：應收保理款

應收賬款組合2：應收非關聯方客戶

應收賬款組合3：應收關聯方客戶

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

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

###### 其他應收款

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

其他應收款組合1：應收政府機關款項

其他應收款組合2：應收關聯方款項

其他應收款組合3：應收其他款項

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

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 9、金融工具（續）

##### (6) 金融資產減值（續）

###### 長期應收款

本集團的長期應收款包括應收融資租賃款、應收保證金等款項。

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

###### A、應收融資租賃款

融資租賃款組合1：應收未逾期客戶

融資租賃款組合2：應收逾期客戶

###### B、其他長期應收款

其他長期應收款組合1：應收保證金

其他長期應收款組合2：應收其他款項

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

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

###### 債權投資、其他債權投資

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

###### 信用風險顯著增加的評估

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

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

債務人未能按合同到期日支付本金和利息的情況；

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 9、金融工具（續）

##### (6) 金融資產減值（續）

信用風險顯著增加的評估（續）

已發生的或預期的金融工具的外部或內部信用評級（如有）的嚴重惡化；

已發生的或預期的債務人經營成果的嚴重惡化；

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

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

如果逾期超過30日，本集團確定金融工具的信用風險已經顯著增加。

已發生信用減值的金融資產

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

發行方或債務人發生重大財務困難；

債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；

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

債務人很可能破產或進行其他財務重組；

發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

預期信用損失準備的列報

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



### 五、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 9、金融工具 (續)

##### (6) 金融資產減值 (續)

核銷

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

已減記的金融資產以後又收回的，作為減值損失的轉回計入收回當期的損益。

##### (7) 金融資產轉移

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

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

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

##### (8) 金融資產和金融負債的抵銷

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

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 10、公允價值計量

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

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

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

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

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

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

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

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 11、存貨

##### (1) 存貨的分類

本集團存貨分為原材料、在產品、庫存商品、開發產品、消耗性生物資產等。

##### (2) 發出存貨的計價方法

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

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

消耗性生物資產在收穫或出售時，採用蓄積量比例法按賬面價值結轉成本。

##### (3) 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

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

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

##### (4) 存貨的盤存制度

本集團存貨盤存制度採用永續盤存制。

##### (5) 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

本集團低值易耗品領用時採用一次轉銷法攤銷。

周轉用包裝物領用時按一次攤銷法攤銷。

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 12、持有待售和終止經營

##### （1）持有待售的非流動資產或處置組的分類與計量

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 12、持有待售和終止經營(續)

##### (2) 終止經營

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

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

##### (3) 列報

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

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

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

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

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 13、長期股權投資

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

##### (1) 初始投資成本確定

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

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

##### (2) 後續計量及損益確認方法

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

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

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

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



### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 13、長期股權投資(續)

##### (2) 後續計量及損益確認方法(續)

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

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

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

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

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

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 13、長期股權投資(續)

##### (3) 確定對被投資單位具有共同控制、重大影響的依據

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

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

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

##### (4) 減值測試方法及減值準備計提方法

對子公司、聯營企業及合營企業的投資，計提資產減值的方法見附註五、21。

#### 14、投資性房地產

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

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

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 14、投資性房地產（續）

採用成本模式進行後續計量的投資性房地產，計提資產減值方法見附註五、21。

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

#### 15、固定資產

##### (1) 確認條件

本集團固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。與該固定資產有關的經濟利益很可能流入企業，並且該固定資產的成本能夠可靠地計量時，固定資產才能予以確認。本集團固定資產按照取得時的實際成本進行初始計量。

##### (2) 折舊方法

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

本集團採用年限平均法計提折舊。固定資產自達到預定可使用狀態時開始計提折舊，終止確認時或劃分為持有待售非流動資產時停止計提折舊。在不考慮減值準備的情況下，按固定資產類別、預計使用壽命和預計殘值。其中，已計提減值準備的固定資產，還應扣除已計提的固定資產減值準備累計金額計算確定折舊率。

##### (3) 固定資產的減值測試方法、減值準備計提方法見附註五、21。

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

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

##### (5) 大修理費用

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

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 16、在建工程

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

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

在建工程計提資產減值方法見附註五、21。

#### 17、工程物資

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

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

工程物資計提資產減值方法見附註五、21。

資產負債表中，工程物資期末餘額列示於「在建工程」項目。

#### 18、借款費用

##### (1) 借款費用資本化的確認原則

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

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

### 五、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 18、借款費用 (續)

##### (2) 借款費用資本化期間

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

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

##### (3) 借款費用資本化率以及資本化金額的計算方法

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部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。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 19、無形資產

##### (1) 計價方法、使用壽命、減值測試

本集團無形資產包括土地使用權、軟件、他項權證等。

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

使用壽命有限的無形資產攤銷方法如下：

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

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

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

無形資產計提資產減值方法見附註五、21。

#### 20、研究開發支出

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。

研究階段和開發階段的支出，於發生時計入當期損益。



## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 21、資產減值

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

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

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

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

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

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

資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

#### 22、長期待攤費用

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

### 五、重要會計政策及會計估計 (續)

#### 23、職工薪酬

##### (1) 職工薪酬的範圍

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

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

##### (2) 短期薪酬

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

##### (3) 離職後福利

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

###### 設定提存計劃

設定提存計劃包括基本養老保險、失業保險等，均由政府機關運作及管理，且不可退還，而本公司不可動用且於供款後不會享有任何酌情權，因此於截至2020年12月31日止財政年度並無香港上市規則附錄十六第26(2)段所指的任何已被沒收的供款。換言之，對於在有關供款歸其所有前退出該計劃的僱員，本集團並無代其沒收任何供款。因此，就本集團而言，並無本集團是否可動用香港上市規則附錄十六第26(2)段所指的已被沒收的供款的事宜。

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

##### (4) 辭退福利

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

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

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 23、職工薪酬（續）

##### (5) 其他長期職工福利

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

#### 24、預計負債

如果與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

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

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

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

#### 25、股份支付及權益工具

##### (1) 股份支付的種類

本集團股份支付分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。

##### (2) 權益工具公允價值的確定方法

本集團對於授予的存在活躍市場的期權等權益工具，按照活躍市場中的報價確定其公允價值。對於授予的不存在活躍市場的期權等權益工具，採用期權定價模型等確定其公允價值。選用的期權定價模型考慮以下因素：A、期權的行權價格；B、期權的有效期；C、標的股份的現行價格；D、股價預計波動率；E、股份的預計股利；F、期權有效期內的無風險利率。

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 25、股份支付及權益工具(續)

##### (3) 確认可行權權益工具最佳估計的依據

等待期內每個資產負債表日，本集團根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息作出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。在可行權日，最終預計可行權權益工具的數量應當與實際可行權數量一致。

##### (4) 實施、修改、終止股份支付計劃的相關會計處理

以權益結算的股份支付，按授予職工權益工具的公允價值計量。授予後立即可行權的，在授予日按照權益工具的公允價值計入相關成本或費用，相應增加資本公積。在完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的，在等待期內的每個資產負債表日，以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按照權益工具授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用和資本公積。在可行權日之後不再對已確認的相關成本或費用和所有者權益總額進行調整。

以現金結算的股份支付，按照本集團承擔的以股份或其他權益工具為基礎計算確定的負債的公允價值計量。授予後立即可行權的，在授予日以本集團承擔負債的公允價值計入相關成本或費用，相應增加負債。在完成等待期內的服務或達到規定業績條件以後才可行權的以現金結算的股份支付，在等待期內的每個資產負債表日，以對可行權情況的最佳估計為基礎，按照本集團承擔負債的公允價值金額，將當期取得的服務計入成本或費用和相應的負債。在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

本集團對股份支付計劃進行修改時，若修改增加了所授予權益工具的公允價值，按照權益工具公允價值的增加相應地確認取得服務的增加；若修改增加了所授予權益工具的數量，則將增加的權益工具的公允價值相應地確認為取得服務的增加。權益工具公允價值的增加是指修改前後的權益工具在修改日的公允價值之間的差額。若修改減少了股份支付公允價值總額或採用了其他不利於職工的方式修改股份支付計劃的條款和條件，則仍繼續對取得的服務進行會計處理，視同該變更從未發生，除非本集團取消了部分或全部已授予的權益工具。

在等待期內，如果取消了授予的權益工具(因未滿足可行權條件的非市場條件而被取消的除外)，本集團對取消所授予的權益性工具作為加速行權處理，將剩餘等待期內應確認的金額立即計入當期損益，同時確認資本公積。職工或其他方能夠選擇滿足非可行權條件但在等待期內未滿足的，本集團將其作為授予權益工具的取消處理。

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 26、優先股、永續債等其他金融工具

##### (1) 金融負債與權益工具的區分

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

##### (2) 優先股、永續債等其他金融工具的會計處理

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

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

#### 27、收入

##### (1) 一般原則

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

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

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

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



### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 27、收入（續）

##### （1）一般原則（續）

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

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

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

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

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



### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 27、收入(續)

##### (2) 具體方法

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

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

本集團房地產收入確認的具體方法：將租金在租期內按照直線法攤銷確認收入。

#### 28、政府補助

政府補助在滿足政府補助所附條件並能夠收到時確認。

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

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

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

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

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

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；屬於其他情況的，直接計入當期損益。

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 28、政府補助（續）

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

#### 29、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

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

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

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

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

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

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

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

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

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 30、租賃

##### (1) 租賃的識別

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

##### (2) 本集團作為承租人

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

使用權資產的會計政策見附註五、31。

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

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 30、租賃(續)

##### (2) 本集團作為承租人(續)

###### 短期租賃

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

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

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

- 價值不高的機器設備
- 運輸車輛

###### 低價值資產租賃

低價值資產租賃是指單項租賃資產為全新資產時價值低於200萬元的租賃。

對於低價值資產租賃，本集團根據每項租賃的具體情況選擇採用上述簡化處理方法。

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

##### (3) 本集團作為出租人

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

###### 經營租賃

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

### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 30、租賃（續）

##### (4) 轉租賃

本集團作為轉租出租人時，基於原租賃產生的使用權資產對轉租賃進行分類。原租賃為短期租賃，且本集團對原租賃進行簡化處理的，將該轉租賃分類為經營租賃。

##### (5) 售後回租

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

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

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

#### 31、使用權資產

##### (1) 使用權資產確認條件

本集團使用權資產是指本集團作為承租人可在租賃期內使用租賃資產的權利。

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

##### (2) 使用權資產的折舊方法

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

##### (3) 使用權資產的減值測試方法、減值準備計提方法見附註五、21。

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 32、一般風險準備

一般風險準備是從淨利潤中計提的、用於部分彌補尚未識別的可能性損失的準備金。

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

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

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

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

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



### 五、重要會計政策及會計估計（續）

#### 33、重大會計判斷和估計

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

##### 金融資產的分類

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

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

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

##### 應收賬款預期信用損失的計量

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

##### 遞延所得稅資產

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

##### 股份支付

在計算股權激勵方案的相關負債及費用時，公司管理層需要對離職率、可行權條件等事項進行判斷和估計，不同的判斷和估計將對財務報表產生重大影響。

##### 商譽減值

本集團至少每年評估商譽是否發生減值。這要求對分配了商譽的資產組的使用價值進行估計。估計使用價值時，本集團需要估計未來來自資產組的現金流量，同時選擇恰當的折現率計算未來現金流量的現值。

## 第十三節 財務報告

### 五、重要會計政策及會計估計(續)

#### 33、重大會計判斷和估計(續)

##### 商譽減值(續)

##### 折舊

本集團對固定資產在考慮其殘值後，在預計可使用年限內按直線法計提折舊。本集團定期審閱預計可使用年限，以決定將計入每個報告期的折舊費用數額。預計可使用年限是本集團根據對同類資產的已往經驗並結合預期的技術改變而確定。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊費用進行調整。

#### 34、重要會計政策和會計估計變更

##### (1) 重要會計政策變更

###### ① 企業會計準則解釋第13號

財政部於2019年12月發佈了《企業會計準則解釋第13號》(財會[2019]21號)(以下簡稱「解釋第13號」)。

解釋第13號修訂了構成業務的三個要素，細化了業務的判斷條件，對非同一控制下企業合併的購買方在判斷取得的經營活動或資產的組合是否構成一項業務時，引入了「集中度測試」的方法。

解釋第13號明確了企業的關聯方包括企業所屬企業集團的其他共同成員單位(包括母公司和子公司)的合營企業或聯營企業，以及對企業實施共同控制的投資方的企業合營企業或聯營企業等。

解釋13號自2020年1月1日起實施，本集團採用未來適用法對上述會計政策變更進行會計處理。

採用解釋第13號未對本集團財務狀況、經營成果和關聯方披露產生重大影響。

###### ② 財政部於2020年6月發佈了《關於印發〈新冠肺炎疫情相關租金減讓會計處理規定〉的通知》(財會[2020]10號)，可對新冠肺炎疫情相關租金減讓根據該會計處理規定選擇採用簡化方法。

本集團未選擇採用該規定的簡化方法，因此該規定未對本集團的財務狀況和經營成果產生重大影響。

##### (2) 重要會計估計變更

本年度本集團未發生重要會計估計變更。

##### (3) 2020年起首次執行新收入準則、新租賃準則調整首次執行當年年初財務報表相關項目情況

不適用

##### (4) 2020年起首次執行新收入準則、新租賃準則追溯調整前期比較數據說明

適用  不適用

## 第十三節 財務報告

### 六、稅項

#### 1、主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率(%)
增值稅	應稅收入	13/9/6
城市維護建設稅	應納流轉稅額	7
企業所得稅	應納稅所得額	25
房產稅	從租和從價	1.2/12

存在不同企業所得稅稅率納稅主體的，披露情況說明

納稅主體名稱	所得稅稅率(%)
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	15
壽光美倫紙業有限責任公司	15
吉林晨鳴紙業有限責任公司	15
江西晨鳴紙業有限責任公司	15
湛江晨鳴漿紙有限公司	15
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	15
黃岡晨鳴漿紙有限公司	15
昆山拓安塑料製品有限公司	15
壽光順達報關有限責任公司	10
青島晨鳴漿紙電子商品現貨交易有限公司	10
湛江晨鳴林業發展有限公司	免徵所得稅
南昌晨鳴林業發展有限公司	免徵所得稅
晨鳴林業有限公司	免徵所得稅
陽江晨鳴林業發展有限公司	免徵所得稅

#### 2、稅收優惠

##### (1) 企業所得稅

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

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

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

### 六、稅項(續)

#### 2、稅收優惠(續)

##### (1) 企業所得稅(續)

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

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

本集團下屬武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司，於2020年12月01日取得編號為GR202042001502的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2020年至2022年。

本集團下屬黃岡晨鳴漿紙有限公司，於2020年12月01日取得編號為GR202042001471的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2020年至2022年。

本集團下屬昆山拓安塑料製品有限公司，於2020年12月02日取得編號為GR202032004526的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2020年至2022年。

本集團的下屬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和晨鳴林業有限公司依據《中華人民共和國企業所得稅法》第二十七條第一項和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》第八十六條第一款享受稅收優惠，已辦理《企業所得稅減免優惠備案表》免徵企業所得稅。

本集團的下屬子公司壽光順達報關有限責任公司和青島晨鳴漿紙電子商品現貨交易有限公司屬於小微企業，根據《實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅[2019]13號)，對小型微利企業年應納稅所得額超過100萬元但不超過300萬元的部分，減按50%計入應納稅所得額，按10%的稅率繳納企業所得稅。

### 六、稅項 (續)

#### 2、稅收優惠 (續)

##### (1) 企業所得稅 (續)

本集團的下屬子公司廣東晨鳴板材有限責任公司滿足《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(中華人民共和國國務院令 第512號)第九十九條、《財政部、國家稅務總局關於執行資源綜合利用企業所得稅優惠目錄有關問題的通知》(財稅[2008]47號)規定：企業自2008年1月1日起以《目錄》中所列資源為主要原材料，生產《目錄》內符合國家或行業相關標準的產品取得的收入，在計算應納稅所得額時，減按90%計入當年收入總額。享受上述稅收優惠時，《目錄》內所列資源佔產品原料的比例應符合《目錄》規定的技術標準。

##### (2) 增值稅

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

根據《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》(財稅[2015]78號)，納稅人銷售自產的資源綜合利用產品和提供資源綜合利用勞務，可享受增值稅即徵即退政策。本公司所屬子公司湛江晨鳴新型牆體材料有限公司用於生產的原材料中含30%以上的粉煤灰，屬於利用污染物進行生產的企業，2020年可享受增值稅即徵即退政策。

根據《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》(財稅[2015]78號)，納稅人銷售自產的資源綜合利用產品和提供資源綜合利用勞務，可享受增值稅即徵即退政策。本集團所屬子公司山東晨鳴板材有限責任公司生產的產品符合資源綜合利用產品，2020年可享受增值稅即徵即退政策。

根據《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》(財稅[2015]78號)，納稅人銷售自產的資源綜合利用產品和提供資源綜合利用勞務，可享受增值稅即徵即退政策。本公司所屬子公司壽光市晨鳴水泥有限公司生產的產品符合資源綜合利用產品，2020年可享受增值稅即徵即退政策。

根據《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》(財稅[2015]78號)，納稅人銷售自產的資源綜合利用產品和提供資源綜合利用勞務，可享受增值稅即徵即退政策。本公司所屬子公司廣東晨鳴板材有限責任公司生產的產品符合資源綜合利用產品，2020年可享受增值稅即徵即退政策。



## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋

#### 1、貨幣資金

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	2,161,684.57	2,418,131.86
銀行存款	4,387,725,487.05	2,965,127,198.70
其他貨幣資金	13,369,650,427.36	16,338,984,142.77
合計	17,759,537,598.98	19,306,529,473.33
其中：存放在境外的款項總額	229,837,092.53	405,881,189.78

其他說明

- ① 其他貨幣資金9,078,202,110.72元為本集團向銀行申請開具銀行承兌匯票所存入的保證金存款；
- ② 其他貨幣資金1,782,633,856.06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1,959,246,666.67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50,000,000.00元為本集團向銀行申請貸款所存入的保證金存款；
- ⑤ 其他貨幣資金141,670,000.00元為本集團向中國人民銀行存入的法定存款準備金；
- ⑥ 其他貨幣資金10,899,698.53元因訴訟原因被凍結賬戶，致使該賬戶餘額使用受限；
- ⑦ 銀行存款中含應收利息717,207.83元；其他貨幣資金中含應收利息346,998,095.38元。

#### 2、交易性金融資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	192,907,800.62	
其中：		
債務工具投資		
權益工具投資	192,907,800.62	
合計	192,907,800.62	

其他說明：

交易性金融資產為本集團認購的渤海銀行的股票。所有權受限情況詳見附註七、63。



## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 3、應收賬款

##### (1) 應收賬款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值		期初餘額		賬面價值	
	金額	比例	金額	預期信用損失率	金額	比例	金額	比例	金額	比例
按單項計提壞賬準備的應收賬款	338,943,643.26	13.70%	338,943,643.26	100.00%	117,277,135.48	3.81%	117,277,135.48	100.00%		
其中：										
按組合計提壞賬準備的應收賬款	2,135,216,813.32	86.30%	150,285,147.50	7.04%	1,984,931,665.82	96.19%	435,001,747.33	14.70%	2,525,083,311.03	
其中：										
應收關聯方客戶	2,000,017.96	0.08%	87,306.27	4.37%	1,912,711.69	0.07%	61,132.79	3.04%	1,947,052.81	
應收非關聯方客戶	1,815,359,418.67	73.37%	97,096,893.56	5.35%	1,718,262,525.11	71.57%	307,333,600.84	13.95%	1,895,215,002.19	
應收保理款	317,857,376.69	12.85%	53,100,947.67	16.71%	264,756,429.02	24.55%	127,607,013.70	16.89%	627,921,256.03	
合計	2,474,160,456.58	100.00%	489,228,790.76	19.77%	1,984,931,665.82	100.00%	552,278,882.81	17.95%	2,525,083,311.03	

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 3、應收賬款(續)

##### (1) 應收賬款分類披露(續)

按組合計提壞賬準備：應收關聯方客戶

單位：元

名稱	賬面餘額	期末餘額	
		壞賬準備	預期信用損失率
1年以內	2,000,017.96	87,306.27	4.37%
合計	2,000,017.96	87,306.27	4.37%

按組合計提壞賬準備：應收非關聯方客戶

單位：元

名稱	賬面餘額	期末餘額	
		壞賬準備	預期信用損失率
1年以內	1,660,479,726.06	21,400,551.31	1.29%
1至2年	48,566,847.64	12,188,852.33	25.10%
2至3年	54,156,967.00	21,851,050.46	40.35%
3年以上	52,155,877.97	41,656,439.46	79.87%
合計	1,815,359,418.67	97,096,893.56	5.35%

按組合計提壞賬準備：應收保理款

單位：元

名稱	賬面餘額	期末餘額	
		壞賬準備	預期信用損失率
1年以內	25,548,333.33	2,554,833.33	10.00%
1至2年	267,626,380.93	45,496,484.76	17.00%
2至3年	24,682,662.43	5,049,629.58	20.46%
合計	317,857,376.69	53,100,947.67	16.71%

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 3、應收賬款(續)

##### (1) 應收賬款分類披露(續)

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

適用  不適用

按賬齡披露

單位：元

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內(含1年)	1,822,584,474.74	2,440,760,038.21
1至2年	379,812,071.80	397,312,284.08
2至3年	87,426,356.99	70,484,233.21
3年以上	184,337,553.05	168,805,638.34
合計	2,474,160,456.58	3,077,362,193.84

##### (2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備情況：

單位：元

類別	期初餘額	計提	本期變動金額			期末餘額
			收回或轉回	核銷	其他	
壞賬準備	552,278,882.81	237,262,669.97	300,285,138.80	27,623.22		489,228,790.76
合計	552,278,882.81	237,262,669.97	300,285,138.80	27,623.22		489,228,790.76

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 3、應收賬款(續)

##### (3) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

單位：元

單位名稱	應收賬款期末餘額	佔應收賬款期末 餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
客戶一	148,138,960.00	5.99%	14,813,896.00
客戶二	119,885,303.24	4.84%	846,868.40
客戶三	107,218,333.33	4.33%	21,443,666.67
客戶四	100,887,437.12	4.08%	712,667.69
客戶五	55,101,035.00	2.23%	389,233.07
合計	531,231,068.69	21.47%	38,206,331.83

#### 4、應收款項融資

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應收票據	488,385,666.76	442,915,861.70
合計	488,385,666.76	442,915,861.70

應收款項融资本期增減變動及公允價值變動情況

適用  不適用

如是按照預期信用損失一般模型計提應收款項融資減值準備，請參照其他應收款的披露方式披露減值準備的相關信息：

適用  不適用

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 5、預付款項

##### (1) 預付款項按賬齡披露

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	871,877,663.55	90.42%	528,554,005.66	87.57%
1至2年	92,412,848.81	9.58%	75,019,543.42	12.43%
合計	964,290,512.36	100%	603,573,549.08	100%

##### (2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

本期按預付對象歸集的期末餘額前五名預付款項匯總金額470,067,160.71元，佔預付款項期末餘額合計數的比例48.75%。

單位名稱	預付款項期末餘額	佔預付款項期末餘額合計數的比例
客戶一	123,727,868.43	12.83%
客戶二	113,846,592.74	11.81%
客戶三	99,901,540.92	10.36%
客戶四	70,400,984.10	7.30%
客戶五	62,190,174.52	6.45%
合計	470,067,160.71	48.75%

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 6、其他應收款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應收股利		13,000,000.00
其他應收款	2,417,240,559.46	2,203,654,598.66
合計	2,417,240,559.46	2,216,654,598.66

#### (1) 應收股利

##### 1) 應收股利分類

單位：元

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

#### (2) 其他應收款

##### 1) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元

款項性質	期末餘額	期初餘額
往來款	2,675,531,581.63	2,502,722,227.16
保證金	11,732,998.24	29,529,247.78
代墊款		19,351,237.29
保險費	636,635.53	21,618.27
備用金及借款	43,437,509.57	20,877,056.54
其他	229,207,636.15	126,503,088.52
合計	2,960,546,361.12	2,699,004,475.56



## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 6、其他應收款(續)

##### (2) 其他應收款(續)

##### 2) 壞賬準備計提情況

單位：元

期末，處於第一階段的壞賬準備：

類別	賬面餘額	未來12個月內的預期信用損失率	壞賬準備	賬面價值	理由
按單項計提壞賬準備					
應收利息					
應收股利					
按組合計提壞賬準備	837,977,005.60	16.78%	140,645,700.07	697,331,305.53	
應收政府機關款項	19,397,119.49	87.75%	17,021,162.41	2,375,957.08	
應收關聯方款項	84,783,327.98	22.54%	19,108,203.65	65,675,124.33	
應收其他款項	733,796,558.13	14.24%	104,516,334.01	629,280,224.12	
合計	837,977,005.60	16.78%	140,645,700.07	697,331,305.53	

期末，本集團不存在處於第二階段的應收利息、應收股利和其他應收款。

期末，處於第三階段的壞賬準備：

類別	賬面餘額	整個存續期預期信用損失率	壞賬準備	賬面價值	理由
按單項計提壞賬準備	2,122,569,355.52	18.97%	402,660,101.59	1,719,909,253.93	
合計	2,122,569,355.52	18.97%	402,660,101.59	1,719,909,253.93	

損失準備本期變動金額重大的賬面餘額變動情況

適用  不適用

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 6、其他應收款(續)

##### (2) 其他應收款(續)

##### 2) 壞賬準備計提情況(續)

按賬齡披露

單位：元

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內(含1年)	1,356,457,308.62	1,601,285,972.69
1至2年	813,310,977.70	920,980,164.23
2至3年	634,042,365.77	82,752,788.66
3年以上	156,735,709.03	93,985,549.98
合計	2,960,546,361.12	2,699,004,475.56

##### 3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備情況：

單位：元

類別	期初餘額	計提	本期變動金額			期末餘額
			收回或轉回	核銷	其他	
壞賬準備	495,349,876.90	297,534,832.25	249,578,907.49			543,305,801.66
合計	495,349,876.90	297,534,832.25	249,578,907.49			543,305,801.66

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 6、其他應收款(續)

##### (2) 其他應收款(續)

##### 4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

本期按欠款方歸集的期末餘額前五名應收賬款匯總金額2,404,457,100.41元，佔應收賬款期末餘額合計數的比例81.22%，相應計提的壞賬準備期末餘額匯總金額288,609,478.55元。

單位：元

單位名稱	期末餘額	佔其他應收款期末 餘額合計數的比例	壞賬準備期末餘額
客戶一	690,000,000.00	23.31%	69,000,000.00
客戶二	542,000,000.00	18.31%	54,200,000.00
客戶三	480,000,000.00	16.21%	48,823,536.82
客戶四	473,402,316.85	15.99%	94,680,463.37
客戶五	219,054,783.56	7.40%	21,905,478.36
合計	2,404,457,100.41	81.22%	288,609,478.55

#### 7、存貨

公司是否需要遵守房地產行業的披露要求

否

##### (1) 存貨分類

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	存貨跌價準備或合同 履約成本減值準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備或合同 履約成本減值準備	賬面價值
原材料	1,712,610,505.63	20,535,018.69	1,692,075,486.94	1,972,197,240.93	21,269,429.01	1,950,927,811.92
在產品	128,761,554.31		128,761,554.31	81,382,693.49		81,382,693.49
庫存商品	1,464,455,062.79		1,464,455,062.79	886,102,819.24		886,102,819.24
消耗性生物資產	1,535,386,865.44		1,535,386,865.44	1,541,004,633.42		1,541,004,633.42
開發產品	314,614,378.34		314,614,378.34	315,012,152.74		315,012,152.74
合計	5,155,828,366.51	20,535,018.69	5,135,293,347.82	4,795,699,539.82	21,269,429.01	4,774,430,110.81

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 7、存貨(續)

##### (2) 存貨跌價準備和合同履約成本減值準備

單位：元

項目	期初餘額	本期增加金額		本期減少金額		期末餘額
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
原材料	21,269,429.01			734,410.32		20,535,018.69
合計	21,269,429.01			734,410.32		20,535,018.69

項目	確定可變現淨值／剩餘對價與 將要發生的成本的具體依據	本期轉回或轉銷存貨跌價準備／ 合同履約成本減值準備的原因
原材料	備品備件庫齡較長全額計提減值	本期因銷售減值的備品備件轉銷存貨跌價準備

##### (3) 消耗性生物資產的變動情況

單位：元

項目	期初餘額	本期增加 繁育增加	本期減少		期末餘額
			公允價值減少	出售減少	
以公允價值計量消耗性 生物資產	1,541,004,633.42	66,312,515.15	13,329,852.55	58,600,430.58	1,535,386,865.44
合計	1,541,004,633.42	66,312,515.15	13,329,852.55	58,600,430.58	1,535,386,865.44

#### 8、一年內到期的非流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期應收款	4,222,744,207.34	6,974,539,613.30
合計	4,222,744,207.34	6,974,539,613.30

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 9、其他流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
待抵扣的進項稅額	1,041,552,455.22	1,431,298,632.04
預繳稅款	53,146,519.47	56,778,563.04
應收一年期融資租賃款	601,364,577.40	5,229,125,471.51
應收一年期保理款	596,856,928.35	1,008,707,988.47
待攤費用	329,739,882.81	366,080,343.71
其他款項	94,258,332.60	
其他		16,716,395.93
合計	2,716,918,695.85	8,108,707,394.70

#### 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	9,963,461,389.49	1,103,339,754.72	8,860,121,634.77	8,144,589,680.94	182,532,601.30	7,962,057,079.64	4%-12%
減：未實現融資收益	351,498,895.63		351,498,895.63	462,276,887.85		462,276,887.85	
減：1年內到期的長期應收款	4,624,874,317.67	585,446,099.51	4,039,428,218.16	7,004,375,494.88	159,382,707.55	6,844,992,787.33	
小計	4,987,088,176.19	517,893,655.21	4,469,194,520.98	677,937,298.21	23,149,893.75	654,787,404.46	
融資租賃保證金	412,239,088.74		412,239,088.74	734,530,650.26		734,530,650.26	
減：未實現融資收益	39,232,762.59		39,232,762.59	59,195,417.77		59,195,417.77	
減：一年內到期的非流動資產	183,315,989.18		183,315,989.18	129,546,826.00		129,546,826.00	
小計	189,690,336.97		189,690,336.97	545,788,406.49		545,788,406.49	
合計	5,176,778,513.16	517,893,655.21	4,658,884,857.95	1,223,725,704.70	23,149,893.75	1,200,575,810.95	-

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 10、長期應收款(續)

##### (1) 長期應收款情況(續)

壞賬準備減值情況

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額			賬面		期初餘額			賬面	
	金額	比例	壞賬準備 金額	預期信用 損失率	賬面 價值	賬面餘額 金額	預期信用 損失率	壞賬準備 金額	預期信用 損失率	賬面 價值		
											金額	比例
按單項計提壞賬準備	4,839,015,749.92	93.48%	516,412,930.95	10.67%	4,322,602,818.97	174,135,402.70	14.23%	20,025,571.31	11.50%	154,109,831.39		
其中：												
融資租賃款	4,839,015,749.92	93.48%	516,412,930.95	10.67%	4,322,602,818.97	174,135,402.70	14.23%	20,025,571.31	11.50%	154,109,831.39		
按組合計提壞賬準備	337,762,763.24	6.52%	1,480,724.26	0.44%	336,282,038.98	1,049,590,302.00	85.77%	3,124,322.44	0.30%	1,046,465,979.56		
其中：												
應收未逾期客戶	148,072,426.27	2.86%	1,480,724.26	1.00%	146,591,702.01	503,801,895.51	41.17%	3,124,322.44	0.62%	500,677,573.07		
應收逾期客戶												
應收保證金	189,690,336.97	3.66%			189,690,336.97	545,788,406.49	44.60%			545,788,406.49		
合計	5,176,778,513.16	100%	517,893,655.21	10.00%	4,658,884,857.95	1,223,725,704.70	100%	23,149,893.75	1.89%	1,200,575,810.95		

按組合計提壞賬準備：

組合計提項目：應收未逾期客戶

	賬面餘額	期末餘額 壞賬準備	預期信用損失
1年以內			
1至2年	52,304,926.34	523,049.26	1.00%
2至3年	95,767,499.93	957,675.00	1.00%
合計	148,072,426.27	1,480,724.26	1.00%



## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 10、長期應收款(續)

##### (1) 長期應收款情況(續)

組合計提項目：應收保證金

	賬面餘額	期末餘額 壞賬準備	預期信用損失
1年以內	35,500,000.00		
1至2年	19,073,080.05		
2至3年	100,917,256.92		
3年以上	34,200,000.00		
合計	189,690,336.97		

損失準備本期變動金額重大的賬面餘額變動情況

適用  不適用

##### (2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備494,743,761.46元。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 11、長期股權投資

單位：元

被投資單位	期初餘額 (賬面價值)	追加投資	減少投資	本期增減變動			宣告發放現金 股利或利潤	計提減值準備	其他	期末餘額 (賬面價值)	減值準備 期末餘額
				權益法下確認 的投資損益	其他綜合 收益調整	其他權益變動					
<b>一、合營企業</b>											
壽光晨鳴匯森新型建材 有限公司	3,789,667.61			2,356,074.42			1,200,000.00			4,945,742.03	
濰坊森達美西港有限公司	89,726,671.76			-7,783,164.84						81,943,506.92	
壽光美特環保科技有限公司	5,880,000.00	11,916,800.00		-709,607.56						17,087,192.44	
濰坊晨融新麓動能轉換股權 投資基金合夥企業 (有限合夥)	158,000,000.00	42,000,000.00		-294,363.72						199,705,636.28	
濰坊星興聯合化工有限公司	93,816,557.39			-1,942,172.27						91,874,385.12	
小計	351,212,896.76	53,916,800.00		-8,373,233.97			1,200,000.00			395,556,462.79	
<b>二、聯營企業</b>											
江西江報傳媒彩印有限公司	0.00										
珠海德辰新三板股權投資 基金企業(有限合夥)	52,412,989.91			-11,330.29						52,401,659.62	
寧波啟辰華美股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	199,528,847.52			-978,921.25						198,549,926.27	
江西晨鳴港務有限公司	1,690,359.66			-379,774.01						1,310,585.65	
晨鳴(青島)資產管理 有限責任公司	8,669,491.17			5,060.01						8,674,551.18	
金信期貨有限公司	192,732,957.71			-3,366,026.12						189,366,931.59	
廣東南粵銀行股份有限公司	2,800,091,481.01			285,126,660.17		-12,359,143.50	12,560,712.33			3,060,298,285.35	
小計	3,255,126,126.98			280,395,668.51		-12,359,143.50	12,560,712.33			3,510,601,939.66	
合計	3,606,339,023.74	53,916,800.00		272,022,434.54		-12,359,143.50	13,760,712.33			3,906,158,402.45	

#### 12、其他非流動金融資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
債務工具投資	4,000,000.00	
權益工具投資	141,910,000.00	147,445,653.55
合計	145,910,000.00	147,445,653.55

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 13、投資性房地產

##### (1) 採用成本計量模式的投資性房地產

√ 適用 □ 不適用

單位：元

項目	房屋、建築物	土地使用權	在建工程	合計
一、賬面原值				
1. 期初餘額	5,433,710,034.39		5,433,710,034.39	
2. 本期增加金額	1,014,473,350.39		1,014,473,350.39	
(1) 外購	10,709,541.67		10,709,541.67	
(2) 存貨\固定資產\在建工程轉入	286,758,670.97		286,758,670.97	
(3) 企業合併增加	717,005,137.75		717,005,137.75	
3. 本期減少金額	1,961,190.00		1,961,190.00	
(1) 處置	1,961,190.00		1,961,190.00	
(2) 其他轉出				
4. 期末餘額	6,446,222,194.78		6,446,222,194.78	
二、累計折舊和累計攤銷				
1. 期初餘額	351,347,741.28		351,347,741.28	
2. 本期增加金額	152,198,763.17		152,198,763.17	
(1) 計提或攤銷	150,933,704.07		150,933,704.07	
(2) 企業合併增加	1,265,059.10		1,265,059.10	
3. 本期減少金額	483,877.67		483,877.67	
(1) 處置	483,877.67		483,877.67	
(2) 其他轉出				
4. 期末餘額	503,062,626.78		503,062,626.78	
三、減值準備				
1. 期初餘額				
2. 本期增加金額				
(1) 計提				
3. 本期減少金額				
(1) 處置				
(2) 其他轉出				
4. 期末餘額				
四、賬面價值				
1. 期末賬面價值	5,943,159,568.00		5,943,159,568.00	
2. 期初賬面價值	5,082,362,293.11		5,082,362,293.11	

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 14、固定資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
固定資產	37,651,706,658.97	34,439,935,032.69
合計	37,651,706,658.97	34,439,935,032.69

#### (1) 固定資產情況

單位：元

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	電子設備及其他	合計
一、賬面原值：					
1. 期初餘額	9,941,580,880.78	39,482,080,460.52	351,029,607.21	398,368,057.18	50,173,059,005.69
2. 本期增加金額	1,159,957,423.18	4,626,304,659.86	4,810,188.60	59,287,107.33	5,850,359,378.97
(1) 購置	89,321,894.44	36,225,041.18	3,469,077.34	50,844,608.77	179,860,621.73
(2) 在建工程轉入	1,024,945,310.08	4,522,259,167.24		793,318.17	5,547,997,795.49
(3) 企業合併增加	45,690,218.66	67,820,451.44	1,341,111.26	7,649,180.39	122,500,961.75
3. 本期減少金額	460,878,257.31	15,966,928.92	47,223,131.15	1,194,063.10	525,262,380.48
(1) 處置或報廢	174,119,586.34	15,966,928.92	47,223,131.15	1,194,063.10	238,503,709.51
(2) 調至投資性房地產	286,758,670.97				286,758,670.97
4. 期末餘額	10,640,660,046.65	44,092,418,191.46	308,616,664.66	456,461,101.41	55,498,156,004.18
二、累計折舊					
1. 期初餘額	1,796,330,000.77	13,297,091,535.53	188,896,834.23	257,770,900.14	15,540,089,270.67
2. 本期增加金額	287,122,672.66	1,840,044,300.88	24,266,346.27	19,855,731.97	2,171,289,051.78
(1) 計提	273,654,601.31	1,796,694,649.00	23,311,255.85	15,686,743.12	2,109,347,249.28
(2) 企業合併增加	13,468,071.35	43,349,651.88	955,090.42	4,168,988.85	61,941,802.50
3. 本期減少金額	27,629,344.79	11,245,005.10	31,125,130.36	863,988.17	70,863,468.42
(1) 處置或報廢	27,629,344.79	11,245,005.10	31,125,130.36	863,988.17	70,863,468.42
4. 期末餘額	2,055,823,328.64	15,125,890,831.31	182,038,050.14	276,762,643.94	17,640,514,854.03
三、減值準備					
1. 期初餘額	27,808,852.79	157,777,407.54	13,889.13	7,434,552.87	193,034,702.33
2. 本期增加金額		13,409,318.95		681.05	13,410,000.00
(1) 計提		13,409,318.95		681.05	13,410,000.00
3. 本期減少金額		510,211.15			510,211.15
(1) 處置或報廢		510,211.15			510,211.15
4. 期末餘額	27,808,852.79	170,676,515.34	13,889.13	7,435,233.92	205,934,491.18
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	8,557,027,865.22	28,795,850,844.81	126,564,725.39	172,263,223.55	37,651,706,658.97
2. 期初賬面價值	8,117,442,027.22	26,027,211,517.45	162,118,883.85	133,162,604.17	34,439,935,032.69

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 14、固定資產(續)

##### (2) 暫時閒置的固定資產情況

單位：元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值	備註
房屋及建築物	83,342,314.23	23,592,451.29	3,103,215.82	56,646,647.12	
機器設備	1,034,606,835.60	525,012,703.51	165,810,094.18	343,784,037.91	
運輸設備	12,200.00	10,980.00		1,220.00	
電子設備及其他	1,086,525.74	975,604.67	7,868.32	103,052.75	
合計	1,119,047,875.57	549,591,739.47	168,921,178.32	400,534,957.78	

##### (3) 未辦妥產權證書的固定資產情況

單位：元

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
房屋建築物(湛江晨鳴漿紙有限公司)	1,111,166,398.82	正在辦理中
房屋建築物(黃岡晨鳴漿紙有限公司)	535,764,603.22	正在辦理中
房屋建築物(壽光美倫紙業有限責任公司)	455,610,370.30	正在辦理中
房屋建築物(吉林晨鳴紙業有限責任公司)	390,201,069.69	正在辦理中
房屋建築物(江西晨鳴紙業有限責任公司)	211,164,032.89	正在辦理中
房屋建築物(山東晨鳴紙業集團股份有限公司)	117,902,833.18	正在辦理中
房屋建築物(武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司)	79,389,207.27	正在辦理中
房屋建築物(成都晨鳴文化傳播有限公司)	13,289,619.14	正在辦理中

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 15、在建工程

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
在建工程	171,178,595.73	5,467,321,406.80
工程物資	8,679,346.10	8,801,522.15
合計	179,857,941.83	5,476,122,928.95

#### (1) 在建工程情況

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
高檔文化紙項目(美倫)				179,056,842.38		179,056,842.38
黃岡晨鳴林漿紙一體化				4,601,844,646.27		4,601,844,646.27
生物質發電項目				193,548,348.79		193,548,348.79
膜處理項目(湛江晨鳴)				25,833,751.07		25,833,751.07
技改項目	59,209,256.24		59,209,256.24	67,088,127.35		67,088,127.35
自備電廠背壓機組升級改造項目				263,626,439.57		263,626,439.57
粉煤灰污泥陶粒項目	54,246,139.19		54,246,139.19	51,767,628.00		51,767,628.00
輕鈣項目(美倫)	13,836,002.27		13,836,002.27	288,205.15		288,205.15
其他	73,575,656.20	29,688,458.17	43,887,198.03	113,792,158.63	29,524,740.41	84,267,418.22
合計	200,867,053.90	29,688,458.17	171,178,595.73	5,496,846,147.21	29,524,740.41	5,467,321,406.80



## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 15、在建工程(續)

##### (2) 重要在建工程項目本期變動情況

單位：元

項目名稱	預算數 (萬元)	期初餘額	本期增加金額	本期轉入固定 資產金額	本期其他 減少金額	期末餘額	工程累計投入 佔預算比例	工程進度	利息資本化 累計金額	其中：本期 利息資本化金額	本期利息 資本化率	資金來源
自備電廠背壓機組升級改造項目 (山東農鳴)	27,400.00	263,626,439.57	21,178,256.31	284,804,695.88	0.00	96.95%	100.00	2,652,039.64	1,830,034.66	5.35%	自有、借款	
新上文化紙機(壽光美倫)	376,102.00	179,056,842.38	72,431,388.46	251,488,230.84	0.00	95.37%	100.00				自有、借款	
林漿紙一體化項目(黃岡農鳴)	500,000.00	4,601,844,646.27	121,933,422.99	4,723,778,069.26	0.00	94.80%	100.00	241,118,047.00	17,272,974.15	5.94%	自有、借款	
生物質發電項目(黃岡農鳴)	20,000.00	193,548,348.79	4,419,515.45	197,967,864.24	0.00	98.98%	100.00				自有、借款	
合計	923,502.00	5,238,076,277.01	219,962,583.21	5,458,038,860.22	-	-	-	243,770,086.64	19,103,008.81	11.29%	-	

##### (3) 本期計提在建工程減值準備情況

單位：元

項目	本期計提金額	計提原因
差別化黏膠纖維和紡紗及化學品項目	126,359.27	項目變更
黃岡農鳴北區天然氣項目	37,358.49	項目變更
合計	163,717.76	-

##### (4) 工程物資

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額
專用材料	8,679,346.10		8,679,346.10	8,801,522.15
合計	8,679,346.10		8,679,346.10	8,801,522.15

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 16、使用權資產

單位：元

項目	土地使用權	房屋及建築物	合計
一、賬面原值			
1. 期初餘額	163,334,964.90		163,334,964.90
2. 本期增加金額	55,766,425.37	5,571,378.54	61,337,803.91
(1) 租入	55,766,425.37	5,571,378.54	61,337,803.91
3. 本期減少金額			
4. 期末餘額	219,101,390.27	5,571,378.54	224,672,768.81
二、累計折舊			
1. 期初餘額	11,193,082.85		11,193,082.85
2. 本期增加金額	7,355,907.95	247,058.26	7,602,966.21
(1) 計提	7,355,907.95	247,058.26	7,602,966.21
3. 本期減少金額			
4. 期末餘額	18,548,990.80	247,058.26	18,796,049.06
三、減值準備			
1. 期初餘額			
2. 本期增加金額			
3. 本期減少金額			
4. 期末餘額			
四、賬面價值			
1. 期末賬面價值	200,552,399.47	5,324,320.28	205,876,719.75
2. 期初賬面價值	152,141,882.05		152,141,882.05

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 17、無形資產

##### (1) 無形資產情況

單位：元

項目	土地使用權	專利權	非專利技術	軟件	他項權證	合計
一、賬面原值						
1. 期初餘額	2,181,863,551.51			20,682,183.44	15,908,674.87	2,218,454,409.82
2. 本期增加金額	117,065,481.72	27,358,613.05		891,779.81		145,315,874.58
(1) 購置	101,130,000.00			519,053.10		101,649,053.10
(2) 內部研發						
(3) 企業合併增加	15,935,481.72	27,358,613.05		372,726.71		43,666,821.48
3. 本期減少金額	107,209,008.00					107,209,008.00
(1) 處置	107,209,008.00					107,209,008.00
4. 期末餘額	2,191,720,025.23	27,358,613.05		21,573,963.25	15,908,674.87	2,256,561,276.40
二、累計攤銷						
1. 期初餘額	411,294,258.75			19,091,821.06	7,006,425.50	437,392,505.31
2. 本期增加金額	46,526,592.72	911,953.77		1,470,131.84	5,298,404.52	54,207,082.85
(1) 計提	43,072,342.03			1,320,348.90	5,298,404.52	49,691,095.45
(2) 企業合併	3,454,250.69	911,953.77		149,782.94		4,515,987.40
3. 本期減少金額	9,662,821.09					9,662,821.09
(1) 處置	9,662,821.09					9,662,821.09
4. 期末餘額	448,158,030.38	911,953.77		20,561,952.90	12,304,830.02	481,936,767.07
三、減值準備						
1. 期初餘額						
2. 本期增加金額						
(1) 計提						
3. 本期減少金額						
(1) 處置						
4. 期末餘額						
四、賬面價值						
1. 期末賬面價值	1,743,561,994.85	26,446,659.28		1,012,010.35	3,603,844.85	1,774,624,509.33
2. 期初賬面價值	1,770,569,292.76			1,590,362.38	8,902,249.37	1,781,061,904.51

說明：

- (1) 所有權受限情況詳見附註七、63。
- (2) 他項權證為企業排污權，有效期限為2018年9月14日至2021年9月13日。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 18、商譽

##### (1) 商譽賬面原值

單位：元

被投資單位名稱或形成商譽的事項	期初餘額	本期增加 企業合併形成的	本期減少 處置	期末餘額
山東晨鳴板材有限責任公司	5,969,626.57			5,969,626.57
吉林晨鳴紙業有限責任公司	14,314,160.60			14,314,160.60
昆山拓安塑料製品有限公司		26,946,905.38		26,946,905.38
合計	20,283,787.17	26,946,905.38		47,230,692.55

##### (2) 商譽減值準備

單位：元

被投資單位名稱或形成商譽的事項	期初餘額	本期增加 計提	本期減少 處置	期末餘額
吉林晨鳴紙業有限責任公司	14,314,160.60			14,314,160.60
合計	14,314,160.60			14,314,160.60

說明：本公司評估了商譽的可收回金額，並確定與本公司板材、塑料業務相關的商譽未發生減值。本公司以主營業務的類別作為確定報告分部的依據，將山東晨鳴板材有限責任公司和昆山拓安塑料製品有限公司分別作為兩個資產組。它們可收回金額都按照預計未來現金流量的現值確定。未來現金流量基於管理層批准的2021年至2025年的財務預算確定，並採用公司2018年發行5年期債券的利率7.28%為折現率，超過5年的現金流量按照5%的增長率為基礎計算。在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還有：基於該資產組過去的業績和管理層對市場發展的預期估計預計銷售和毛利。管理層認為上述假設發生的任何合理變化均不會導致資產組山東晨鳴板材有限責任公司和資產組昆山拓安塑料製品有限公司的賬面價值合計超過其可收回金額。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 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	9,642,224.60		605,796.00		9,036,428.60
其他	38,561,184.11	5,774,110.26	2,310,237.48		42,025,056.89
合計	48,203,408.71	5,774,110.26	2,916,033.48		51,061,485.49

#### 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	2,210,402,262.82	509,732,949.61	1,791,356,735.71	417,688,820.31
內部交易未實現利潤	205,628,008.40	51,407,002.10	164,089,227.26	41,022,306.82
可抵扣虧損	2,445,427,000.05	400,915,339.22	2,243,481,924.83	344,125,106.67
應付未付款項	538,679,932.17	88,774,034.53	446,580,396.87	68,163,018.91
遞延收益	127,445,713.46	21,358,762.71	116,165,951.14	21,443,378.33
債務重組	47,906,363.94	11,976,590.97		
合計	5,575,489,280.84	1,084,164,679.14	4,761,674,235.81	892,442,631.04

##### (2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
非同一控制企業合併				
資產評估增值	43,816,906.47	6,572,535.97		
債務重組			5,644,502.36	1,411,125.59
合計	43,816,906.47	6,572,535.97	5,644,502.36	1,411,125.59

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 20、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

##### (3) 未確認遞延所得稅資產明細

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣暫時性差異	59,564,220.72	352,057,221.14
可抵扣虧損	776,900,858.71	521,737,724.53
合計	836,465,079.43	873,794,945.67

##### (4) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

單位：元

年份	期末金額	期初金額	備註
2020年		674,989.71	
2021年	66,234,527.65	185,647.61	
2022年	187,801,057.21	11,628,813.14	
2023年	138,151,854.93	164,859,774.53	
2024年	108,619,258.72	344,388,499.54	
2025年	276,094,160.20		
合計	776,900,858.71	521,737,724.53	-



## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 21、其他非流動資產

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	減值準備
預付土地出讓金			101,130,000.00	
預付工程設備款	58,886,418.75		62,945,826.67	
預付房款			9,800,000.00	
合計	58,886,418.75		173,875,826.67	

#### 22、短期借款

##### (1) 短期借款分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
質押借款	279,524,407.05	859,312,833.51
抵押借款	35,075,833.33	180,000,000.00
保證借款	7,536,960,272.39	7,082,088,423.98
信用借款	8,189,875,845.09	7,174,060,275.17
貼現借款	16,752,556,600.00	21,587,694,481.53
合計	32,793,992,957.86	36,883,156,014.19

短期借款分類的說明：

- ① 抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註七、1貨幣資金及七、63所有權或使用權受限制的資產；
- ② 質押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註七、1貨幣資金及七、63所有權或使用權受限制的資產。
- ③ 已逾期未償還的短期借款情況：本年末已逾期未償還的短期借款總額為0.00元。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 23、應付票據

單位：元

種類	期末餘額	期初餘額
商業承兌匯票	984,661,462.19	625,325,798.18
銀行承兌匯票	2,014,275,274.15	889,722,407.82
合計	2,998,936,736.34	1,515,048,206.00

本期末已到期未支付的應付票據總額為0.00元。

#### 24、應付賬款

##### (1) 應付賬款列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
貨款	3,416,069,031.99	3,393,786,063.51
工程款	139,679,646.76	408,694,349.00
設備款	260,995,383.02	312,292,221.48
其他	225,686,670.54	236,314,947.99
合計	4,042,430,732.31	4,351,087,581.98

##### (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
北京國電富通科技發展有限責任公司	46,122,225.40	工程款質量保證金
南昌歐米亞海鳴化工有限公司	16,000,000.00	工程款質量保證金
中國能源建設集團廣東省電力設計研究院有限公司	14,128,415.00	工程款質量保證金
浙江志達管業有限公司	10,556,896.91	工程款質量保證金
廣西建工集團第一安裝有限公司	10,551,074.40	工程款質量保證金
合計	97,358,611.71	-

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 25、合同負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
預收貨款	1,051,147,044.74	968,082,063.13
合計	1,051,147,044.74	968,082,063.13

#### 26、應付職工薪酬

##### (1) 應付職工薪酬列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、短期薪酬	189,006,380.72	1,296,897,761.88	1,254,154,559.51	231,749,583.09
二、離職後福利－設定提存計劃	1,223,502.80	166,575,509.35	167,172,009.93	627,002.22
三、辭退福利		648,217.62	648,217.62	
合計	190,229,883.52	1,464,121,488.85	1,421,974,787.06	232,376,585.31

##### (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	120,634,999.88	1,044,444,322.93	994,436,561.07	170,642,761.74
2、職工福利費		49,985,551.24	49,985,551.24	
3、社會保險費	1,871,932.30	81,044,996.18	82,331,320.75	585,607.73
其中：醫療保險費	840,248.82	74,898,536.86	75,163,371.97	575,413.71
工傷保險費	23,069.88	3,288,764.35	3,308,295.63	3,538.60
生育保險費	1,008,613.60	2,857,694.97	3,859,653.15	6,655.42
4、住房公積金	8,856,543.62	95,606,990.68	96,464,622.92	7,998,911.38
5、工會經費和職工教育經費	35,831,023.93	25,395,902.46	30,452,086.91	30,774,839.48
6、短期帶薪缺勤	21,811,880.99	419,998.39	484,416.62	21,747,462.76
合計	189,006,380.72	1,296,897,761.88	1,254,154,559.51	231,749,583.09

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 26、應付職工薪酬(續)

##### (3) 設定提存計劃列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
基本養老保險費	1,033,762.42	160,480,797.91	160,954,876.73	559,683.60
失業保險費	189,740.38	6,094,711.44	6,217,133.20	67,318.62
合計	1,223,502.80	166,575,509.35	167,172,009.93	627,002.22

#### 27、應交稅費

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	294,438,467.26	81,745,671.90
企業所得稅	274,637,537.42	166,389,232.03
個人所得稅	41,648,852.90	29,565,363.87
城市維護建設稅	10,137,043.67	5,844,684.79
土地使用稅	7,522,959.20	8,206,677.02
房產稅	9,232,558.17	8,239,300.78
教育費附加及其他	8,112,168.27	6,850,900.34
土地增值稅	2,024,028.20	
環境保護稅	2,263,933.52	
資源稅	255.00	
印花稅	2,630,037.02	4,712,286.00
合計	652,647,840.63	311,554,116.73

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 28、其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應付利息	178,992,959.85	208,189,699.15
其他應付款	1,777,722,407.98	2,386,059,927.39
合計	1,956,715,367.83	2,594,249,626.54

##### (1) 應付利息

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
企業債券利息	17,401,472.25	103,432,934.98
借款利息	81,495,654.29	27,960,930.86
中期票據利息	80,095,833.31	76,795,833.31
合計	178,992,959.85	208,189,699.15

##### (2) 其他應付款

###### 1) 按款項性質列示其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
往來款	625,546,672.65	1,287,822,732.06
保證金	259,341,777.01	451,756,402.26
預提費用	525,268,287.87	506,095,837.14
股權激勵回購義務	226,860,000.00	
其他	140,705,670.45	140,384,955.93
合計	1,777,722,407.98	2,386,059,927.39

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 28、其他應付款(續)

##### (2) 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
玖龍大魏控股有限公司	30,000,000.00	保證金
國營壽光清水泊農場	8,800,000.00	往來款
武漢市天瑞紙業有限公司	7,341,708.00	保證金
壽光市隆源紙業鍍膜有限公司	4,500,000.00	保證金
南京百巨再生資源有限公司	4,020,000.00	保證金
合計	54,661,708.00	-

#### 29、一年內到期的非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款	2,935,835,697.30	2,520,582,051.43
一年內到期的應付債券		899,122,500.00
一年內到期的長期應付款	1,621,095,530.96	2,238,647,651.02
一年內到期的租賃負債	4,606,717.58	4,606,717.58
一年內到期的其他非流動負債	2,599,411,670.09	
合計	7,160,949,615.93	5,662,958,920.03

#### 30、其他流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
短期應付債券	157,037,833.35	222,402,500.00
合計	157,037,833.35	222,402,500.00

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 30、其他流動負債(續)

短期應付債券的增減變動：

單位：元

債券名稱	面值	發行日期	債券 期限	發行金額	期初餘額	本期發行	按面值計提利息	溢折價攤銷	本期償還	期末餘額
2019年第四期超短期 融資券	300,000,000.00	2019-4-30	270天	299,550,000.00	52,915,000.00				52,915,000.00	
2019年第五期超短期 融資券	300,000,000.00	2019-5-24	270天	299,550,000.00	11,605,000.00		1,627,500.00	50,000.00	13,282,500.00	
2019年第六期超短期 融資券	300,000,000.00	2019-7-31	270天	299,550,000.00	157,882,500.00		4,777,500.00	150,000.00	162,810,000.00	
2020年第一期超短期 融資券	300,000,000.00	2020-4-22	270天	299,550,000.00		299,550,000.00	12,130,833.35	450,000.00	155,093,000.00	157,037,833.35
合計	1,200,000,000.00	-	-	1,198,200,000.00	222,402,500.00	299,550,000.00	18,535,833.35	650,000.00	384,100,500.00	157,037,833.35

#### 31、長期借款

##### (1) 長期借款分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
質押借款		74,823,068.83
抵押借款	4,618,249,057.65	5,110,291,847.19
保證借款	4,319,737,618.80	5,695,114,793.03
信用借款	2,075,000,000.00	780,692,035.94
減：一年內到期的長期借款	2,935,835,697.30	2,520,582,051.43
合計	8,077,150,979.15	9,140,339,693.56

長期借款分類的說明：

抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註七、1貨幣資金及七、63所有權或使用權受限制的資產。

質押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註七、1貨幣資金及七、63所有權或使用權受限制的資產。



## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 32、應付債券

##### (1) 應付債券

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
17晨債01—晨鳴集團	89,957,250.00	89,070,000.00
18晨債01—晨鳴集團	350,000,000.00	
晨鳴美元債	1,096,920,101.46	1,169,200,909.49
合計	1,536,877,351.46	1,258,270,909.49

##### (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	匯兌損益變動	期末餘額
17晨債01— 晨鳴集團	1,200,000,000.00	2017/8/22	5年	1,198,200,000.00	89,070,000.00		6,552,000.00	887,250.00	6,552,000.00		89,957,250.00
18晨債01— 晨鳴集團	350,000,000.00	2018/4/2	5年	350,000,000.00	899,122,500.00	350,000,000.00	25,480,000.00		924,602,500.00		350,000,000.00
晨鳴美元債	1,137,120,600.00	2019/8/6	2.6年	1,125,276,863.46	1,169,200,909.49		104,934,612.24	3,588,560.35	104,934,612.24	-75,869,368.38	1,096,920,101.46
合計	2,687,120,600.00	-	-	2,673,476,863.46	2,157,393,409.49	350,000,000.00	136,966,612.24	4,475,810.35	1,036,089,112.24	-75,869,368.38	1,536,877,351.46
減：一年內到期的 應付					899,122,500.00						
合計	2,687,120,600.00			2,673,476,863.46	1,258,270,909.49	350,000,000.00	136,966,612.24	4,475,810.35	1,036,089,112.24	-75,869,368.38	1,536,877,351.46

#### 33、租賃負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應付租賃款	85,933,149.45	90,539,867.03
減：未確認融資費用	21,054,661.97	26,236,020.80
減：一年內到期的租賃負債	4,606,717.58	4,606,717.58
合計	60,271,769.90	59,697,128.65

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 34、長期應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
長期應付款	2,295,309,357.74	3,321,535,538.94
合計	2,295,309,357.74	3,321,535,538.94

#### (1) 按款項性質列示長期應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
融資租賃業務保證金	64,196,192.92	160,190,103.51
國開專項金	517,500,000.00	595,000,000.00
其他合夥人出資	34,210,000.00	
融資租賃	3,300,498,695.78	4,804,993,086.45
小計	3,916,404,888.70	5,560,183,189.96
減：一年內到期長期應付款	1,621,095,530.96	2,238,647,651.02
合計	2,295,309,357.74	3,321,535,538.94

其他說明：

其他合夥人出資為本公司之特殊結構主體濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)收到的其他合夥人的出資在合併層面重分類為金融負債。

#### 35、預計負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額	形成原因
未決訴訟	325,259,082.28	325,259,082.28	阿爾諾官司損失
合計	325,259,082.28	325,259,082.28	-

其他說明，包括重要預計負債的相關重要假設、估計說明：

本集團於2017年2月因合資經營糾紛被ArjowigginsHKK2Limited(以下簡稱「HKK2公司」)提交H股清盤呈請至香港高等法院，並被HKK2索賠經濟損失1.67億人民幣及相應利息、354萬美元律師費用和330萬港元仲裁費用及相應利息。公司已於2017年就該項未決訴訟計提了金額為3.2億元的預計負債。2020年8月5日，香港高等法院上訴法庭做出判決，駁回本集團上訴請求。本集團正在尋求再上訴途徑，維護公司和廣大投資者合法權益。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 36、遞延收益

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	1,771,013,335.11	27,420,000.00	160,436,698.60	1,637,996,636.51	財政撥款
合計	1,771,013,335.11	27,420,000.00	160,436,698.60	1,637,996,636.51	-

涉及政府補助的項目：

單位：元

項目	期初餘額	本期新增補助金額	本期計入營業外收入金額	本期計入其他收益金額	本期沖減成本費用金額	其他變動	期末餘額	與資產相關／與收益相關
國家科技支撐								
計劃課題經費	1,452,525.00	0.00	0.00	164,700.00	0.00	0.00	1,287,825.00	與資產相關
污水處理及節水								
改造項目	63,274,136.71	0.00	0.00	3,673,020.38	0.00	0.00	59,601,116.33	與資產相關
黃岡林漿紙								
一體化項目	681,564,072.66	0.00	0.00	28,398,506.40	0.00	0.00	653,165,566.26	與資產相關
湛江林漿紙								
一體化項目	67,047,201.50	0.00	0.00	12,145,971.39	0.00	0.00	54,901,230.11	與資產相關
工業物流園								
改造補償	51,960,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	51,960,000.00	0.00	與資產相關
技改項目財政補助	168,182,448.80	0.00	0.00	12,496,307.72	0.00	0.00	155,686,141.08	與資產相關
環境保護資金補助	700,228,305.19	27,420,000.00	0.00	50,008,737.63	0.00	0.00	677,639,567.56	與資產相關
其他	37,304,645.25			1,589,455.08			35,715,190.17	與資產相關
合計	1,771,013,335.11	27,420,000.00	0.00	108,476,698.60	0.00	51,960,000.00	1,637,996,636.51	

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 37、其他非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
中期票據	789,521,686.07	3,042,841,328.86
合計	789,521,686.07	3,042,841,328.86

#### 38、股本

單位：元

	期初餘額	發行新股	本次變動增減(+、-)			小計	期末餘額
			送股	公積金轉股	其他		
股份總數	2,904,608,200.00	79,600,000.00	0.00	0.00	0.00	79,600,000.00	2,984,208,200.00

#### 39、其他權益工具

##### (1) 期末發行在外的優先股、永續債等其他金融工具基本情況

發行在外的 金融工具	發行 時間	會計 分類	股利率 或利息率	發行 價格	數量		到期日 或續期情況	轉股 條件	轉換 情況
					數量	金額(元)			
17魯晨鳴MTN001	2017	權益工具	6.80%	100.00	10,000,000.00	1,000,000,000.00	無明確到期日	無	不可轉換
晨鳴優01	2016	權益工具	4.36%	100.00	22,500,000.00	2,250,000,000.00	無明確到期日	無	不可轉換
晨鳴優02	2016	權益工具	5.17%	100.00	10,000,000.00	1,000,000,000.00	無明確到期日	無	不可轉換
晨鳴優03	2016	權益工具	5.17%	100.00	12,500,000.00	1,250,000,000.00	無明確到期日	無	不可轉換
合計						5,500,000,000.00			

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 39、其他權益工具(續)

##### (2) 期末發行在外的優先股、永續債等金融工具變動情況表

單位：元

發行在外的金融工具	期初		本期增加		本期減少		期末	
	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值	數量	賬面價值
17魯晨鳴MTN001	10,000,000.00	996,000,000.00					10,000,000.00	996,000,000.00
17魯晨鳴MTN002	20,000,000.00	1,992,000,000.00			20,000,000.00	1,992,000,000.00		
晨鳴優01	22,500,000.00	2,238,750,000.00					22,500,000.00	2,238,750,000.00
晨鳴優02	10,000,000.00	999,000,000.00					10,000,000.00	999,000,000.00
晨鳴優03	12,500,000.00	1,239,750,000.00					12,500,000.00	1,239,750,000.00
合計	75,000,000.00	7,465,500,000.00			20,000,000.00	1,992,000,000.00	55,000,000.00	5,473,500,000.00

其他權益工具本期增減變動情況、變動原因說明，以及相關會計處理的依據：

- ① 本公司分別於2017年7月12日、9月28日共發行30億元的票據。發行利率分別為6.80%和6.30%，扣除發行手續費，實際收到298,800.00萬元。2020年9月28日行使選擇權贖回20億元的中票。

本票據沒有明確的到期期限，在本公司行使贖回權之前長期存續；本票據的利率由基礎利率+初始利差+300BP確定，具有利率封頂的特性且封頂利率未超過同期同行業同類型工具平均的利率水平；本公司擁有遞延支付利息的權力；本票據贖回的選擇權屬於本公司，未來是否贖回，屬於本公司可控範圍內的事項；本期中期票據的本金和利息在破產清算時的清償順序等同於發行人其他待償還債務融資工具，由於破產事項概率較低基本不會產生本公司承擔交付現金或其他金融資產合同義務的預期。

基於以上因素，使得本票據的條款中沒有包含交付現金及其他金融資產給其他單位的合同義務，也沒有包括在潛在不利條件下與其他單位交換金融資產或金融負債的合同義務。因此，在會計處理上作為權益工具計入其他權益工具—永續債。

- ② 本公司分別於2016年3月17日、8月17日、9月22日非公開發行優先股共計45億元，扣除發行手續費，實際收到447,750.00萬元。

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 39、其他權益工具(續)

##### (2) 期末發行在外的優先股、永續債等金融工具變動情況表(續)

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

##### 固定股息分配安排

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

##### 參與當年實現的剩餘利潤分配安排

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

基於以上因素，使得本優先股的條款中沒有包括交付現金及其他金融資產給其他單位的合同義務，也沒有包括在潛在不利條件下與其他單位交換金融資產或金融負債的合同義務。因此，在會計處理上作為權益工具計入其他權益工具－優先股。

## 第十三節 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)	4,416,363,920.09	215,164,804.37	12,426,743.15	4,619,101,981.31
其他資本公積	670,322,507.21	32,486,925.23		702,809,432.44
合計	5,086,686,427.30	247,651,729.60	12,426,743.15	5,321,911,413.75

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

- ① 本集團本年實施股權激勵並定向增發了限售股，增加資本公積146,264,104.00元；
- ② 本年股份支付確認等待期管理費用並增加資本公積32,486,925.23元；
- ③ 本集團本年歸還權益核算的永續債，減少資本公積8,000,000.00元；
- ④ 其他投資者向本集團之子公司壽光美倫紙業有限責任公司單方面增資，導致本集團持股比例下降但是未喪失控制權，增加資本公積44,819,271.77元；
- ⑤ 本集團本年購買子公司武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司的少數股權，減少資本公積4,426,743.15元；
- ⑥ 本集團本年購買子公司江西晨鳴紙業有限責任公司的少數股權，增加資本公積24,081,428.60元。

#### 41、庫存股

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
股權激勵	0.00	226,860,000.00	0.00	226,860,000.00
合計	0.00	226,860,000.00	0.00	226,860,000.00

其他說明，包括本期增減變動情況、變動原因說明：

本年公司實施股權激勵計劃增發7,960.00萬股A股，針對回購義務確認庫存股。



## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 42、其他綜合收益

單位：元

項目	期初餘額	本期所得稅 前發生額	減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入損益	本期發生額		稅後歸屬於 母公司	稅後歸屬於 少數股東	期末餘額
				減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入 留存收益	減：所得稅費用			
一、不能重分類進損益的 其他綜合收益								
二、將重分類進損益的其 他綜合收益	-879,452,135.10	317,765,527.44				317,765,527.44		-561,686,607.66
其中：權益法下可轉 損益的其他 綜合收益		-12,359,143.50				-12,359,143.50		-12,359,143.50
外幣財務報表 折算差額	-879,452,135.10	330,124,670.94				330,124,670.94		-549,327,464.16
其他綜合收益合計	-879,452,135.10	317,765,527.44				317,765,527.44		-561,686,607.66

#### 43、盈餘公積

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	1,212,009,109.97			1,212,009,109.97
合計	1,212,009,109.97			1,212,009,109.97

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 44、一般風險準備

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一般風險準備	74,122,644.20			74,122,644.20
合計	74,122,644.20			74,122,644.20

#### 45、未分配利潤

單位：元

項目	本期	上期
調整前上期末未分配利潤	9,306,269,617.38	9,107,422,690.85
調整後期初未分配利潤	9,306,269,617.38	9,107,422,690.85
加：本期歸屬於母公司股東的淨利潤	1,712,029,078.52	1,656,566,584.88
減：提取法定盈餘公積		63,120,197.86
提取一般風險準備		9,998,724.97
應付普通股股利	437,433,593.74	697,105,968.00
應付永續債利息	194,000,000.00	194,000,000.00
應付優先股利息	387,101,073.42	493,494,767.52
轉作股本的普通股股利		
期末未分配利潤	9,999,764,028.74	9,306,269,617.38

#### 46、營業收入和營業成本

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	30,047,258,084.97	23,046,708,818.72	29,591,962,733.76	22,182,591,005.20
其他業務	689,259,911.93	598,885,367.49	803,471,339.59	567,678,744.18
合計	30,736,517,996.90	23,645,594,186.21	30,395,434,073.35	22,750,269,749.38

經審計扣除非經常損益前後淨利潤孰低是否為負值

是  否

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 46、營業收入和營業成本(續)

收入相關信息：

單位：元

合同分類	機製紙	金融服務	房地產	其他	合計
商品類型	29,021,523,071.50	964,291,738.17	106,560,951.52	644,142,235.71	30,736,517,996.90
其中：					
機製紙	26,799,197,492.54				26,799,197,492.54
融資租賃		935,121,026.20			935,121,026.20
電力及熱力	195,367,954.91				195,367,954.91
建築材料				419,138,839.41	419,138,839.41
造紙化工用品	144,274,657.39				144,274,657.39
其他	1,882,682,966.66	29,170,711.97	106,560,951.52	225,003,396.30	2,243,418,026.45
按經營地區分類	29,021,523,071.50	964,291,738.17	106,560,951.52	644,142,235.71	30,736,517,996.90
其中：					
國內	25,968,365,122.36	964,291,738.17	106,560,951.52	644,142,235.71	27,683,360,047.76
國外	3,053,157,949.14				3,053,157,949.14
按商品轉讓的時間分類	29,021,523,071.50	999,978,255.73	70,874,433.96	644,142,235.71	30,736,517,996.90
其中：					
商品(在某一時轉讓)	29,011,763,488.80			641,375,975.70	29,653,139,464.50
服務(在某一時段內提供)	9,759,582.70	999,978,255.73	70,874,433.96	2,766,260.01	1,083,378,532.40

主營業務收入分解信息

#### ① 按行業分解

行業名稱	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
機製紙	26,799,197,492.54	21,227,455,753.49	25,911,568,864.47	20,423,499,344.65
融資租賃	935,121,026.20	127,620,095.42	1,815,459,714.28	119,934,602.87
造紙化工用品	144,274,657.39	124,475,985.43	126,550,115.28	112,807,283.45
電力及熱力	195,367,954.91	130,435,496.35	143,725,243.14	114,507,240.78
建築材料	419,138,839.41	358,729,667.72	311,264,909.38	254,581,603.21
其他	2,243,418,026.45	1,676,877,187.80	2,086,865,226.80	1,724,939,674.42
合計	30,736,517,996.90	23,645,594,186.21	30,395,434,073.35	22,750,269,749.38

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 46、營業收入和營業成本(續)

##### ② 機制紙按主要產品類型分解

行業名稱	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
白卡紙	7,900,414,595.22	5,764,493,788.34	6,908,899,578.15	6,047,977,623.29
雙膠紙	6,880,399,009.21	5,658,261,879.44	7,728,877,039.07	6,009,833,104.71
銅版紙	4,134,523,188.76	3,253,634,912.22	3,779,487,348.44	2,875,206,350.48
靜電紙	4,052,403,877.82	3,196,464,794.41	3,270,064,358.54	2,416,568,414.13
防粘原紙	1,118,932,774.91	868,748,128.10	1,238,578,315.18	888,415,814.55
生活用紙	531,378,922.70	502,581,030.04	620,993,038.46	534,388,532.97
其他	2,181,145,123.92	1,983,271,220.94	2,364,669,186.63	1,651,109,504.52
合計	26,799,197,492.54	21,227,455,753.49	25,911,568,864.47	20,423,499,344.65

##### ③ 機制紙按地區分解

行業名稱	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
中國大陸	27,683,360,047.76	21,069,825,079.51	26,788,134,394.76	19,471,104,162.68
其他國家和地區	3,053,157,949.14	2,575,769,106.70	3,607,299,678.59	3,279,165,586.70
合計	30,736,517,996.90	23,645,594,186.21	30,395,434,073.35	22,750,269,749.38

##### ④ 前五名客戶的營業收入情況

期間	前五名客戶營業收入合計	佔同期營業收入的比例(%)
2020年	4,206,250,003.00	13.68%
2019年	3,193,575,635.94	10.51%

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 47、税金及附加

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
城市維護建設稅	52,280,034.26	68,851,026.86
教育費附加	22,418,855.28	30,207,914.38
資源稅	10,367,209.74	11,038,459.80
房產稅	68,375,017.95	70,397,206.93
土地使用稅	29,847,867.46	34,686,247.44
車船使用稅	125,784.05	112,050.62
印花稅	31,389,172.39	26,151,364.68
地方教育費附加	9,679,449.17	18,602,695.08
水利基金	2,683,161.08	2,576,414.28
土地增值稅	2,681,494.52	701,320.66
其他	20,680,809.50	12,608,739.08
合計	250,528,855.40	275,933,439.81

#### 48、銷售費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資	122,235,622.89	143,945,947.37
折舊費	12,008,055.46	12,421,773.86
辦公費	3,071,737.33	4,737,474.20
差旅費	18,618,459.51	31,547,133.82
銷售佣金	27,552,636.35	8,642,790.19
租賃費	6,714,594.29	10,481,463.36
招待費	55,229,939.72	66,310,236.64
倉儲費	1,108,765.35	7,548,664.33
其他	51,706,545.01	35,175,241.08
合計	298,246,355.91	320,810,724.85

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 49、管理費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資及附加	320,742,683.51	336,234,528.59
福利費	64,686,363.40	51,837,962.58
折舊費	153,853,014.06	146,845,808.97
無形資產及長期費用攤銷	44,383,804.21	48,927,936.41
停工損失費	94,624,006.41	146,340,924.01
修理費用及物料消耗	23,829,844.68	49,131,088.84
審計費	5,668,334.66	6,131,215.01
差旅費	16,069,151.86	23,656,024.87
業務招待費	87,331,837.47	101,735,867.20
排污費	9,862,736.52	8,621,732.91
保險費	29,822,263.59	27,737,182.97
辦公費	3,759,121.11	13,277,878.29
其他	170,787,498.91	174,247,241.19
合計	1,025,420,660.39	1,134,725,391.84

#### 50、研發費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
安裝費	1,885,550.14	880,370.71
折舊費	62,483,794.25	47,736,244.65
材料耗用	875,193,790.53	656,418,640.23
差旅費	25,245.51	163,071.13
工資及附加費	148,290,430.65	136,792,729.52
福利費	4,551,325.39	3,484,889.21
住房公積金	9,489,172.29	4,647,016.68
保險費	20,343,290.79	12,437,428.25
工會經費	779,789.00	104,485.65
水汽電	147,453,048.82	126,993,184.82
其他費用	3,859,804.12	2,654,895.89
合計	1,274,355,241.49	992,312,956.74

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 51、財務費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	3,144,464,077.81	3,780,373,270.56
減：利息資本化	19,103,008.81	206,508,056.70
利息收入	887,004,185.02	836,491,207.55
匯兌損益	-27,516,846.19	-78,262,003.10
手續費及其他	351,225,025.43	256,917,151.16
合計	2,562,065,063.22	2,916,029,154.37

#### 52、其他收益

單位：元

產生其他收益的來源	本期發生額	上期發生額
政府補助－遞延收益攤銷進入損益	108,476,698.60	91,384,862.50
政府補助－直接進入損益的政府補助	255,407,429.72	470,171,768.01
合計	363,884,128.32	561,556,630.51

#### 53、投資收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	272,022,434.54	-2,995,932.01
處置長期股權投資產生的投資收益	16,778,042.01	176,212,409.13
處置其他非流動金融資產取得的投資收益		784,345.77
債權轉讓損益	-93,431,738.91	
債務重組產生的投資收益	-22,005,200.15	
合計	173,363,537.49	174,000,822.89



## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 54、公允價值變動收益

單位：元

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
交易性金融資產	10,126,787.86	
其他非流動金融資產	9,464,346.45	46,445,653.55
按公允價值計量的消耗性生物資產產生的公允價值變動收益	-13,329,852.55	-19,752,911.94
合計	6,261,281.76	26,692,741.61

#### 55、信用減值損失

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
其他應收款壞賬損失	-47,955,924.76	-280,868,224.23
其他款壞賬損失	-16,633,823.40	
應收賬款壞賬損失	63,022,468.83	-173,401,791.27
債務重組減值損失		-55,792,548.82
融資租賃款壞賬損失	-650,157,592.24	-523,805,364.41
合計	-651,724,871.57	-1,033,867,928.73

#### 56、資產減值損失

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
存貨跌價損失及合同履約成本減值損失		61,394,424.83
長期股權投資減值損失		-5,994,545.96
固定資產減值損失	-13,410,000.00	-170,552,917.47
在建工程減值損失	-163,717.76	-5,838,644.59
合計	-13,573,717.76	-120,991,683.19

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 57、資產處置收益

單位：元

資產處置收益的來源	本期發生額	上期發生額
固定資產處置利得(損失以「-」填列)	17,450,629.19	-29,073,731.05
無形資產處置利得(損失以「-」填列)	8,752,868.37	
合計	26,203,497.56	-29,073,731.05

#### 58、營業外收入

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性 損益的金額
政府補助	577,140,958.93	86,353,174.56	577,140,958.93
非流動資產毀損報廢利得	879,060.70	1,360,844.76	879,060.70
無需支付的債務	7,086,812.20	9,170,357.94	7,086,812.20
罰款收入	1,811,183.88	3,244,945.04	1,811,183.88
股權入賬價值調整		364,597,001.77	
其他	13,547,672.44	28,667,590.80	13,547,672.44
合計	600,465,688.15	493,393,914.87	600,465,688.15

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
補貼收入	43,750,958.93	44,810,674.56	與收益相關
搬遷補助	533,390,000.00		與收益相關
招商引資		41,542,500.00	與收益相關
合計	577,140,958.93	86,353,174.56	

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 59、營業外支出

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
對外捐贈	8,922,077.88	11,947,836.00	8,922,077.88
非流動資產處置損失	2,178,029.29	12,610,269.22	2,178,029.29
其他	1,817,128.52	4,026,488.78	1,817,128.52
合計	12,917,235.69	28,584,594.00	12,917,235.69

#### 60、所得稅費用

##### (1) 所得稅費用表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	457,778,696.15	564,800,047.60
遞延所得稅費用	-191,722,048.10	-269,619,411.14
合計	266,056,648.05	295,180,636.46

##### (2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

單位：元

項目	本期發生額
利潤總額	2,172,269,942.54
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	325,840,491.38
子公司適用不同稅率的影響	-33,940,524.87
調整以前期間所得稅的影響	26,378,994.07
非應稅收入的影響	-199,768,992.13
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	35,054,244.88
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-15,434,485.73
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	268,062,142.88
權益法核算的合營企業和聯營企業損益	40,803,365.18
稅率變動對期初遞延所得稅餘額的影響	-14,899,281.39
研究開發費加成扣除的納稅影響(以「-」填列)	-136,939,306.22
作為權益核算的永續債利息稅前扣除	-29,100,000.00
所得稅費用	266,056,648.05

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 61、現金流量表項目

##### (1) 收到的其他與經營活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
違約金及罰款	21,312,403.81	31,483,669.33
財務費用－利息收入	380,426,195.87	301,405,794.11
與收益相關的政府補助	792,045,853.85	502,905,296.95
往來款及其他收入	200,271,888.17	228,147,969.26
融資租賃業務淨回收	3,562,339,444.74	5,885,287,081.31
合計	4,956,395,786.44	6,949,229,810.96

##### (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	244,065,319.39	249,130,994.84
業務招待費	114,049,421.75	134,787,611.84
差旅費	34,480,991.74	55,277,692.76
辦公費	25,301,574.10	21,976,874.36
運輸費	1,098,519,658.39	1,035,450,908.40
租賃費	11,613,158.79	14,283,881.89
排污費	18,878,944.13	18,686,112.18
保險費	30,058,435.52	19,412,563.18
修理費	30,764,539.64	54,630,753.25
裝卸費	36,441,851.25	37,988,391.76
中介機構服務費	49,981,129.73	43,965,039.03
對外捐贈	8,922,077.88	11,947,836.00
其他	131,699,592.31	105,542,724.58
合計	1,834,776,694.62	1,803,081,384.07

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 61、現金流量表項目(續)

##### (3) 收到的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
收回債權轉讓款	409,282,077.65	767,670,000.00
合計	409,282,077.65	767,670,000.00

##### (4) 支付的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
預付土地款		101,130,000.00
合計		101,130,000.00

##### (5) 收到的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
短期融資券等	814,457,000.00	3,081,090,437.86
設備售後回租	900,000,000.00	1,717,600,000.00
融資租賃保證金	362,299,603.12	
股東財務資助		332,440,865.27
保證金淨回收	3,153,589,473.80	734,974,699.49
合計	5,230,346,076.92	5,866,106,002.62

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 61、現金流量表項目(續)

##### (6) 支付的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
償還短期融資券、中票等	2,190,000,000.00	5,070,000,000.00
償還到期債券	900,000,000.00	1,182,150,000.00
償還設備售後回租款	2,568,988,488.34	3,155,141,094.22
支付優先股股利	387,101,073.42	493,494,767.52
支付永續債券利息	194,000,000.00	194,000,000.00
歸還股東財務資助	708,440,900.00	
融資租賃保證金	35,500,000.00	15,000,000.00
支付國開基金股權	77,500,000.00	
購買少數股東股權	450,000,000.00	
合計	7,511,530,461.76	10,109,785,861.74

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 62、現金流量表補充資料

##### (1) 現金流量表補充資料

單位：元

補充資料	本期金額	上期金額
1、將淨利潤調節為經營活動現金流量：	-	-
淨利潤	1,906,213,294.49	1,753,298,192.81
加：資產減值準備	665,298,589.33	1,154,859,611.92
固定資產折舊、油氣資產折耗、生產性生物資產折舊	2,267,883,919.56	1,853,139,090.52
使用權資產折舊		
無形資產攤銷	49,691,095.45	53,100,846.01
長期待攤費用攤銷	2,916,033.48	7,433,030.41
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)	1,298,968.59	30,173,140.18
固定資產報廢損失(收益以「-」號填列)	-26,203,497.56	1,361,320.41
公允價值變動損失(收益以「-」號填列)	-6,261,281.76	-26,692,741.61
財務費用(收益以「-」號填列)	2,139,908,266.82	3,073,865,213.86
投資損失(收益以「-」號填列)	-173,363,537.49	-538,597,824.66
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	-191,722,048.10	-288,568,932.42
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)	5,161,410.38	1,411,125.59
存貨的減少(增加以「-」號填列)	-360,128,826.69	2,122,985,295.71
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	5,956,184,790.79	7,690,318,930.21
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	-977,074,501.01	-4,655,379,076.00
其他		
經營活動產生的現金流量淨額	11,259,802,676.28	12,232,707,222.94
2、不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：	-	-
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
3、現金及現金等價物淨變動情況：	-	-
現金的期末餘額	4,389,169,963.79	2,890,328,027.41
減：現金的期初餘額	2,890,328,027.41	2,381,558,242.52
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	1,498,841,936.38	508,769,784.89



## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 62、現金流量表補充資料(續)

##### (2) 本期收到的處置子公司的現金淨額

單位：元

	金額
本期處置子公司收到的現金或現金等價物	16,100,000.00
其中：	-
壽光晨鳴工業物流有限公司	7,100,000.00
青島晨鳴國際物流有限公司	9,000,000.00
減：喪失控制權日子公司持有的現金及現金等價物	262,330.85
其中：	-
壽光晨鳴工業物流有限公司	259,575.02
青島晨鳴國際物流有限公司	2,755.83
加：以前期間處置子公司收到的現金或現金等價物	201,710,000.00
其中：	-
海城海鳴礦業有限責任公司	200,000,000.00
無錫松嶺紙業有限公司	1,710,000.00
處置子公司收到的現金淨額	217,547,669.15

##### (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	4,389,169,963.79	2,890,328,027.41
其中：庫存現金	2,161,684.57	2,418,131.86
可隨時用於支付的銀行存款	4,387,008,279.22	2,887,909,895.55
可隨時用於支付的其他貨幣資金		
可用於支付的存放中央銀行款項		
存放同業款項		
拆放同業款項		
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、期末現金及現金等價物餘額	4,389,169,963.79	2,890,328,027.41
其中：母公司或集團內子公司使用受限制的現金和現金等價物		

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 63、所有權或使用權受到限制的資產

單位：元

項目	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	13,022,652,331.98	作為銀行承兌票據、信用證的保證金以及存款準備金等
交易性金融資產	96,453,900.31	作為海通國際證券借款的質押物
固定資產	11,147,836,807.04	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
無形資產	1,247,015,765.23	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
應收款項融資	5,555,551.65	作為取得開立保函、信用證的質押物
投資性房地產	4,929,794,589.62	作為銀行借款的抵押物
合計	30,449,308,945.83	-

其他說明：

於2020年12月31日，以交易性金融資產賬面價值的50%為抵押，作為91,317,302.08元短借借款的質押物；以賬面價值11,147,836,807.04元的房屋建築物、設備(2019年12月31日：賬面價值10,573,696,190.50元)為抵押，以及以賬面價值為1,247,015,765.23元的無形資產(2019年12月31日：賬面價值880,676,428.58元)、以賬面價值為4,929,794,589.62元的投資性房地產(2019年12月31日：賬面價值4,519,487,976.25元)作為4,618,249,057.65元長期借款(2019年12月31日：5,110,291,847.19元)、35,075,833.33元的短期借款(2019年12月31日180,000,000.00元)的抵押物。

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 64、外幣貨幣性項目

##### (1) 外幣貨幣性項目

單位：元

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算 人民幣餘額
貨幣資金	-	-	260,827,412.73
其中：美元	37,907,361.33	6.5249	247,341,741.93
歐元	1,307,111.72	8.0250	10,489,571.54
港幣	3,504,687.95	0.8416	2,949,685.57
日元	396.93	0.0632	25.10
英鎊	5,217.89	8.8903	46,388.59
應收賬款	-	-	124,901,686.09
其中：美元	14,186,526.37	6.5249	92,565,665.92
歐元	2,931,746.89	8.0250	23,527,268.79
港幣			
日元	139,299,629.64	0.0632	8,808,751.38
長期借款	-	-	1,273,181,079.15
其中：美元	195,126,527.48	6.5249	1,273,181,079.15
一年內到期的非流動負債			1,857,654,097.30
其中：美元	284,702,309.20	6.5249	1,857,654,097.30
應付賬款	-	-	282,733,309.14
其中：美元	39,704,203.29	6.5249	259,065,956.03
歐元	2,949,202.88	8.0250	23,667,353.11
應付債券	-	-	1,096,920,101.46
其中：美元	168,112,936.82	6.5249	1,096,920,101.46
短期借款	-	-	1,277,882,459.09
其中：美元	181,851,853.21	6.5249	1,186,565,157.01
港元	108,499,242.05	0.8416	91,317,302.08
其他應收款	-	-	9,262,356.02
其中：美元	1,161,607.35	6.5249	7,579,371.80
歐元	209,717.66	8.0250	1,682,984.22
其他應付款	-	-	3,081,392.95
其中：美元			
歐元	383,911.16	8.0250	3,080,887.06
日元	8,000.03	0.0632	505.89

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 64、外幣貨幣性項目(續)

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

適用  不適用

序號	子公司名稱	主要經營地	經營地	記賬本位幣
1	晨鳴 GmbH	德國.漢堡	德國.漢堡	歐元
2	晨鳴紙業韓國株式會社	韓國.首爾	韓國.首爾	韓元
3	晨鳴國際有限公司	美國.洛杉磯	美國.洛杉磯	美元
4	晨鳴紙業日本株式會社	日本.東京	日本.東京	日元
5	晨鳴紙業美國有限公司	美國.洛杉磯	美國.洛杉磯	美元
6	晨鳴(海外)有限公司	中國.香港	中國.香港	美元
7	晨鳴(新加坡)有限公司	新加坡	新加坡	美元
8	晨鳴(香港)有限公司	中國.香港	中國香港	美元

## 第十三節 財務報告

### 七、合併財務報表項目註釋(續)

#### 65、政府補助

##### (1) 政府補助基本情況

單位：元

種類	金額	列報項目	計入當期損益的金額
國家科技支撐計劃課題經費	164,700.00	其他收益	164,700.00
環境監測監控能力提升補貼	20,000.00	營業外收入	20,000.00
省級製造業單項冠軍補助	800,000.00	營業外收入	800,000.00
污水處理及節水改造項目	1,192,682.88	其他收益	1,192,682.88
湛江林漿紙一體化項目	12,145,971.39	其他收益	12,145,971.39
企業改革發展補助	107,578,937.51	其他收益、營業外收入	107,578,937.51
技改項目財政補助	101,984,107.72	其他收益	101,984,107.72
環境保護資金補助	80,048,967.41	其他收益	80,048,967.41
研究開發補助資金	564,000.00	其他收益	564,000.00
企業科技創新補貼	100,000.00	其他收益	100,000.00
增值稅即徵即退	1,846,849.03	其他收益	1,846,849.03
外貿專項補助	211,200.00	其他收益	211,200.00
領軍人才補助	400,000.00	營業外收入	400,000.00
設備技術補貼	115,400.00	其他收益	115,400.00
招商引資補助	6,306,806.25	其他收益、營業外收入	6,306,806.25
穩崗補貼	4,856,411.21	其他收益、營業外收入	4,856,411.21
社保補貼	486,607.82	其他收益、營業外收入	486,607.82
研發補助	2,469,900.00	其他收益	2,469,900.00
融資補助	130,000.00	其他收益	130,000.00
稅收返還	71,675,835.40	其他收益	71,675,835.40
財政貼息	3,753,300.60	財務費用	3,753,300.60
疫情補助	1,495,150.00	其他收益、營業外收入	1,495,150.00
造林補貼	6,316,370.50	其他收益	6,316,370.50
其他	540,115,190.13	其他收益、營業外收入	540,115,190.13
合計	944,778,387.85		944,778,387.85

##### (2) 政府補助退回情況

適用  不適用

## 第十三節 財務報告

### 八、合併範圍的變更

#### 1、非同一控制下企業合併

##### (1) 本期發生的非同一控制下企業合併

單位：元

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權取得比例	股權取得方式	購買日	購買日的 確定依據	購買日 至期末 被購買方 的收入	購買日 至期末 被購買方 的淨利潤
昆山拓安塑料製品 有限公司	2020年08月31日	220,000,000.00	100.00%	購買	2020年08月31日	取得控制權	126,970,053.68	7,770,967.40

##### (2) 合併成本及商譽

單位：元

合併成本	
一 現金	220,000,000.00
合併成本合計	220,000,000.00
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	193,053,094.62
商譽／合併成本小於取得的可辨認淨資產公允價值份額的金額	26,946,905.38

## 第十三節 財務報告

### 八、合併範圍的變更(續)

#### 1、非同一控制下企業合併(續)

##### (3) 被購買方於購買日可辨認資產、負債

單位：元

	購買日公允價值	購買日賬面價值
貨幣資金	3,970,890.87	4,341,878.49
應收款項	22,802,767.21	23,484,179.31
存貨	87,355,065.38	81,634,148.00
固定資產	61,642,451.22	43,478,433.59
無形資產	40,181,103.63	12,532,077.88
預付賬款	913,954.62	913,954.62
其他應收款	121,051,049.75	121,051,049.75
其他流動資產	92,948.20	348,349.39
長期待攤費用	211,858.41	210,619.47
應付款項	58,760,177.22	58,760,177.22
遞延所得稅負債	6,871,956.51	
短期借款	49,800,000.00	49,800,000.00
應付職工薪酬	2,358,660.55	2,358,660.55
應交稅費	-5,828,397.35	-5,828,397.35
其他應付款	5,845,173.43	5,845,173.43
其他流動負債	2,161,424.31	2,161,424.31
長期應付款	25,200,000.00	25,200,000.00
淨資產	193,053,094.62	149,697,652.34
取得的淨資產	193,053,094.62	149,697,652.34



## 第十三節 財務報告

### 八、合併範圍的變更(續)

#### 2、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	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	與原子公司
						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					日剩餘股權的公允價值	股權投資相關的其他綜合收益轉入投資損益的金額
青島晨鳴國際 物流有限 公司	23,000,000.00	100.00%	轉讓	2020年02月29日	不控制	11,364,811.86	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
壽光晨鳴工業 物流有限 公司	7,100,000.00	100.00%	轉讓	2020年02月29日	不控制	5,413,230.15	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

其他說明：

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

#### 3、其他

本年度合併範圍增加暨新設立子公司8家，分別為晨鳴(海外)有限公司、晨鳴(新加坡)有限公司、青島晨鳴進出口貿易有限公司、海南晨鳴科技有限公司、湖北長江晨鳴黃岡股權投資基金合夥企業(有限合夥)、湖北黃岡晨鳴股權投資基金管理有限公司、山東鼎坤資產管理合夥人企業(有限合夥)、黃岡晨鳴紙業科技有限公司；本年度通過不構成業務方式取得子公司1家，為上海和睿投資有限公司；本年度吸收合併子公司山東晨鳴紙業集團(富裕)銷售有限公司。詳見附註九、1「在子公司中的權益」。

## 第十三節 財務報告

### 九、在其他主體中的權益

#### 1、在子公司中的權益

##### (1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	法人類別	持股比例		取得方式	已發行	
					直接	間接		債務證券	已發行股本
湛江晨鳴漿紙有限公司	湛江	湛江	造紙	營利法人	100.00%		設立	0	0
壽光美倫紙業有限責任公司	壽光	壽光	造紙	營利法人	87.3965%		設立	0	0
吉林晨鳴紙業有限責任公司	吉林	吉林	造紙	營利法人	100.00%		購買	0	0
黃岡晨鳴漿紙有限公司	黃岡	黃岡	製漿	營利法人	100.00%		設立	0	0
山東晨鳴紙業銷售有限公司	壽光	壽光	紙品銷售	營利法人	100.00%		設立	0	0
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	壽光	壽光	貿易	營利法人	100.00%		設立	0	0
江西晨鳴供應鏈管理有限公司	江西	江西	貿易	營利法人		70.00%	設立	0	0
晨鳴GmbH	德國	德國	紙品貿易	營利法人	100.00%		設立	0	0
壽光晨鳴造紙機械有限公司	壽光	壽光	機械製造	營利法人	100.00%		設立	0	0
壽光鴻翔印刷包裝有限責任公司	壽光	壽光	印刷包裝	營利法人	100.00%		購買	0	0
壽光晨鳴現代物流有限公司	壽光	壽光	運輸	營利法人	100.00%		設立	0	0
濟南晨鳴紙業銷售有限公司	濟南	濟南	投資管理/ 紙品貿易	營利法人	100.00%		設立	0	0
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	黃岡	黃岡	林業	營利法人	100.00%		設立	0	0
晨鳴林業有限公司	武漢	武漢	林業	營利法人	100.00%		設立	0	0
晨鳴紙業韓國株式會社	韓國	韓國	紙品貿易	營利法人	100.00%		設立	0	0
山東晨鳴熱電股份有限公司	壽光	壽光	電力	營利法人	100.00%		設立	0	0

## 第十三節 財務報告

### 九、在其他主體中的權益(續)

#### 1、在子公司中的權益(續)

##### (1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	法人類別	持股比例		取得方式	已發行	
					直接	間接		債務證券	已發行股本
壽光順達報關有限責任公司	壽光	壽光	報關	營利法人	100.00%		設立	0	0
上海晨鳴實業有限公司	上海	上海	房產投管	營利法人	100.00%		設立	0	0
山東晨鳴集團財務有限公司	濟南	濟南	金融	營利法人	80.00%	20.00%	設立	0	0
江西晨鳴紙業有限責任公司	南昌	南昌	造紙	營利法人	42.46%	47.49%	設立	0	0
壽光晨鳴美術紙有限公司	壽光	壽光	造紙	營利法人	75.00%		設立	0	0
海拉爾晨鳴紙業有限責任公司	海拉爾	海拉爾	造紙	營利法人	75.00%		設立	0	0
山東御景大酒店有限公司	壽光	壽光	餐飲	營利法人	70.00%		設立	0	0
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	武漢	武漢	造紙	營利法人	65.205%	34.64%	設立	0	0
成都晨鳴文化傳播有限公司	成都	成都	市場營銷	營利法人	100.00%		設立	0	0
山東晨鳴融資租賃有限公司	濟南	濟南	融資租賃	營利法人		100.00%	設立	0	0
青島晨鳴弄海融資租賃有限公司	青島	青島	融資租賃	營利法人		100.00%	設立	0	0
晨鳴(香港)有限公司	香港	香港	紙品貿易	營利法人		100.00%	設立	0	0
壽光虹宜包裝裝飾有限公司	壽光	壽光	包裝	營利法人		100.00%	併購	0	0
壽光市新源煤炭有限公司	壽光	壽光	煤炭	營利法人		100.00%	併購	0	0
壽光市潤生廢紙回收有限責任公司	壽光	壽光	廢舊購銷	營利法人		100.00%	併購	0	0
壽光維遠物流有限公司	壽光	壽光	物流	營利法人		100.00%	併購	0	0
山東晨鳴板材有限責任公司	壽光	壽光	板材	營利法人		100.00%	併購	0	0

## 第十三節 財務報告

### 九、在其他主體中的權益(續)

#### 1、在子公司中的權益(續)

##### (1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	法人類別	持股比例		取得方式	已發行	
					直接	間接		債務證券	已發行股本
壽光晨鳴地板有限責任公司	壽光	壽光	地板	營利法人		100.00%	併購	0	0
壽光市晨鳴水泥有限公司	壽光	壽光	水泥	營利法人		100.00%	設立	0	0
武漢晨鳴乾能熱電有限責任公司	武漢	武漢	熱電	營利法人		51.00%	設立	0	0
山東晨鳴投資有限公司	濟南	濟南	投資	營利法人		100.00%	設立	0	0
晨鳴紙業日本株式會社	日本	日本	紙品貿易	營利法人		100.00%	設立	0	0
晨鳴國際有限公司	美國	美國	紙品貿易	營利法人		100.00%	設立	0	0
湛江晨鳴林業發展有限公司	湛江	湛江	林業	營利法人		100.00%	設立	0	0
陽江晨鳴林業發展有限公司	陽江	陽江	林業	營利法人		100.00%	設立	0	0
南昌晨鳴林業發展有限公司	南昌	南昌	林業	營利法人		100.00%	設立	0	0
廣東慧銳投資有限公司	湛江	湛江	投資	營利法人		100.00%	設立	0	0
湛江晨鳴新型牆體材料有限公司	湛江	湛江	牆體	營利法人		100.00%	設立	0	0
吉林晨鳴新型牆體材料有限公司	吉林	吉林	牆體	營利法人		100.00%	設立	0	0
吉林晨鳴物流有限公司	吉林	吉林	物流	營利法人		100.00%	設立	0	0
江西晨鳴物流有限公司	南昌	南昌	物流	營利法人		100.00%	設立	0	0
富裕晨鳴紙業有限責任公司	富裕	富裕	造紙	營利法人		100.00%	設立	0	0
湛江美倫漿紙有限公司	湛江	湛江	造紙	營利法人		100.00%	設立	0	0
上海晨鳴融資租賃有限公司	上海	上海	融資租賃	營利法人		100.00%	設立	0	0
廣州晨鳴融資租賃有限公司	廣州	廣州	融資租賃	營利法人		100.00%	設立	0	0

## 第十三節 財務報告

### 九、在其他主體中的權益(續)

#### 1、在子公司中的權益(續)

##### (1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	法人類別	持股比例		取得方式	已發行 債務證券	已發行股本
					直接	間接			
上海鴻泰房地產有限公司	上海	上海	房地產	營利法人		100.00%	併購	0	0
上海鴻泰物業管理有限公司	上海	上海	物業	營利法人		100.00%	併購	0	0
山東晨鳴商業保理有限公司	濟南	濟南	商業保理	營利法人		100.00%	設立	0	0
廣州晨鳴商業保理有限公司	廣州	廣州	商業保理	營利法人		51.00%	設立	0	0
青島晨鳴漿紙電子商品現貨交易中心有限公司	青島	青島	貿易	營利法人	30.00%	70.00%	設立	0	0
山東晨鳴塗布紙銷售有限公司	壽光	壽光	紙品貿易	營利法人	100.00%		設立	0	0
湛江晨鳴港務有限公司	湛江	湛江	港務	營利法人		100.00%	設立	0	0
北京晨鳴融資租賃有限公司	北京	北京	融資租賃	營利法人		100.00%	設立	0	0
晨鳴紙業美國有限公司	美國	美國	紙品貿易	營利法人	100.00%		設立	0	0
廣東晨鳴板材有限公司	廣東	廣東	板材	營利法人		100.00%	設立	0	0
上海晨鳴漿紙銷售有限公司	上海	上海	紙品貿易	營利法人		100.00%	設立	0	0
美倫BVI有限公司	開曼	開曼	商業	營利法人		100.00%	設立	0	0
濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)	濰坊	濰坊	基金	營利法人	79.00%		設立	0	0
南京晨鳴文化傳播有限公司	南京	南京	市場營銷	營利法人		100.00%	設立	0	0
晨鳴(海外)有限公司	香港	香港	紙品貿易	營利法人	100.00%		設立	0	0
晨鳴(新加坡)有限公司	新加坡	新加坡	紙品貿易	營利法人	100.00%		設立	0	0
昆山拓安塑料製品有限公司	昆山	昆山	橡膠塑料	營利法人		100.00%	併購	0	0

## 第十三節 財務報告

### 九、在其他主體中的權益(續)

#### 1、在子公司中的權益(續)

##### (1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	法人類別	持股比例		取得方式	已發行	
					直接	間接		債務證券	已發行股本
湖北長江晨鳴黃岡股權投資基金合夥企業(有限合夥)	黃岡	黃岡	基金	營利法人		59.97%	設立	0	0
海南晨鳴科技有限公司	海口	海口	批發零售	營利法人		100.00%	設立	0	0
青島晨鳴進出口貿易有限公司	青島	青島	貿易	營利法人		100.00%	設立	0	0
上海和睿投資有限公司	上海	上海	商務服務	營利法人		100.00%	併購	0	0
湖北黃岡晨鳴股權投資基金管理有限公司	黃岡	黃岡	資本市場服務	營利法人		60.00%	設立	0	0
山東鼎坤資產管理合夥企業(有限合夥)	壽光	壽光	商務服務	營利法人		99.9001%	設立	0	0
黃岡晨鳴紙業科技有限公司	黃岡	黃岡	造紙	營利法人		100.00%	設立	0	0
黃岡晨鳴港務有限責任公司	黃岡	黃岡	港口服務	營利法人		51.00%	設立	0	0

##### (2) 重要的非全資子公司

單位：元

子公司名稱	少數股東 持股比例	本期歸屬於 少數股東的損益	本期向少數股東 宣告分派的股利	期末少數股東 權益餘額
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	0.15%	134,972,455.36		1,096,519.70
壽光晨鳴美術紙有限公司	25.00%	383,946.72		98,750,186.78
壽光美倫紙業有限責任公司	12.6035%	24,854,458.98		746,482,412.98
江西晨鳴紙業有限責任公司	10.05%	44,431,564.61	17,444,349.31	347,455,281.83

## 第十三節 財務報告

### 九、在其他主體中的權益(續)

#### 1、在子公司中的權益(續)

##### (3) 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：元

子公司名稱	期末餘額						期初餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	734,208,419.79	1,351,736,457.46	2,085,944,877.25	1,314,519,046.29	43,365,094.68	1,357,884,140.97	242,300,843.28	1,042,530,549.73	1,284,831,393.01	854,628,918.19	84,521,086.75	939,150,004.94
壽光晨鳴美術紙有限公司	210,008,389.30	531,396,869.27	741,405,258.57	346,404,511.49		346,404,511.49	651,004,033.69	573,204,378.67	1,224,208,412.36	830,743,452.16		830,743,452.16
壽光美倫紙業有限責任公司	3,954,358,701.82	10,971,104,092.03	14,925,462,793.85	7,816,686,759.19	1,228,430,785.12	9,045,127,544.31	5,071,137,194.65	11,453,663,652.73	16,524,800,847.38	10,013,297,488.59	1,186,061,831.08	11,199,359,319.67
江西晨鳴紙業有限責任公司	2,898,786,538.59	4,742,116,901.13	7,640,903,439.72	2,918,424,625.58	1,377,979,879.82	4,296,404,505.40	5,176,446,285.48	3,845,100,253.80	9,021,546,539.28	4,643,403,573.27	1,194,736,398.81	5,838,139,972.08

單位：元

子公司名稱	營業收入	本期發生額			營業收入	上期發生額		
		淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量		淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	906,791,287.88	382,379,348.21	382,379,348.21	57,915,078.59	1,282,969,981.66	71,445,390.72	71,445,390.72	104,514,705.53
壽光晨鳴美術紙有限公司	642,697,593.98	1,535,786.88	1,535,786.88	-345,949,577.00	765,841,628.21	68,355,698.51	68,355,698.51	-66,098,414.48
壽光美倫紙業有限責任公司	8,070,365,747.22	219,893,721.83	219,893,721.83	1,505,697,902.65	5,199,154,922.05	199,184,684.14	199,184,684.14	1,510,148,358.58
江西晨鳴紙業有限責任公司	3,434,854,907.78	265,237,736.13	265,237,736.13	1,352,811,772.58	3,257,505,575.39	285,914,254.01	285,914,254.01	-800,733,878.52



## 第十三節 財務報告

### 九、在其他主體中的權益(續)

#### 2、在子公司的所有者權益份額發生變化且仍控制子公司的交易

##### (1) 在子公司所有者權益份額發生變化的情況說明

本集團原擁有壽光美倫紙業有限責任公司100%股權，2019年12月本公司與濰坊晨融新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)、壽光美倫紙業有限責任公司簽訂增資擴股協議。濰坊晨融新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)向壽光美倫紙業有限責任公司單方面增資，增資完成後取得壽光美倫紙業有限責任公司8%股權，該交易未導致本公司喪失對壽光美倫紙業有限責任公司的控制權。截止2019年12月31日，本協議履行完畢，增資41500萬元，該交易導致少數股東權益增加43144萬元，資本公積減少1644萬元。

本集團在2020年12月購買武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司另外34.64%股權；本集團在2020年12月購買江西晨鳴紙業有限責任公司另外6.70%股權；東興證券投資有限公司向本集團之子公司壽光美倫紙業有限責任公司單方面增資，增資完成後取得壽光美倫紙業有限責任公司5%股權，該交易未導致本集團喪失對壽光美倫紙業有限責任公司的控制權。

##### (2) 購買少數股東權益對於少數股東權益及歸屬於母公司所有者權益的影響

單位：元

	武漢晨鳴漢陽紙業 股份有限公司	江西晨鳴紙業 有限責任公司
— 現金	250,000,000.00	200,000,000.00
減：按取得／處置的股權比例計算的子公司淨資產份額	245,573,256.85	224,081,428.60
差額	4,426,743.15	-24,081,428.60
其中：調整資本公積	4,426,743.15	-24,081,428.60

##### (3) 其他股東單方面增資對於少數股東權益及歸屬於母公司所有者權益的影響

單位：元

項目	壽光美倫紙業 有限責任公司
增資前本集團享有的淨資產份額	4,987,609,644.29
增資金額	300,000,000.00
增資後本集團享有的淨資產份額	5,000,228,916.06
差額	-12,619,271.77
其中：調整資本公積	-12,619,271.77

## 第十三節 財務報告

### 九、在其他主體中的權益(續)

#### 3、在合營安排或聯營企業中的權益

##### (1) 重要的合營企業或聯營企業

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		對合營企業或聯營企業投資的會計處理方法
				直接	間接	
濰坊森達美西港有限公司	濰坊	濰坊	港口建設	50.00%		權益法
寧波啟辰華美股權投資基金合夥企業(有限合夥)	寧波	寧波	投資管理	40.00%		權益法
濰坊星興聯合化工有限公司	濰坊	濰坊	化工	50.00%		權益法
珠海德辰新三板股權投資基金企業(有限合夥)	珠海	珠海	投資管理	50.00%		權益法
金信期貨有限公司	長沙	長沙	期貨	35.43%		權益法
濰坊晨融新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)	濰坊	濰坊	投資管理	44.44%		權益法
廣東南粵銀行股份有限公司	廣東	廣東	銀行	16.62%		權益法

## 第十三節 財務報告

### 九、在其他主體中的權益(續)

#### 3、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

##### (2) 重要合營企業的主要財務信息

單位：元

	期末餘額／本期發生額		期初餘額／上期發生額	
	濰坊森達美西港 有限公司	濰坊星興聯合化工 有限公司	濰坊森達美西港 有限公司	濰坊星興聯合化工 有限公司
流動資產	11,717,494.06	118,868,385.80	26,890,506.23	94,334,994.14
其中：現金和現金等價物	5,739,139.97	37,588,664.71	8,299,040.10	25,959,739.14
非流動資產	526,006,172.67	24,644,081.09	543,566,206.60	32,100,379.42
資產合計	537,723,666.73	143,512,466.89	570,456,712.83	126,435,373.56
流動負債	17,876,446.30	26,318,294.93	16,216,196.08	27,927,549.31
非流動負債	370,515,018.03	22,662,556.59	389,517,611.14	
負債合計	388,391,464.33	48,980,851.52	405,733,807.22	27,927,549.31
歸屬於母公司股東權益	149,332,202.40	94,531,615.37	164,722,905.61	98,507,824.25
按持股比例計算的淨資產份額	74,666,101.20	47,265,807.69	82,361,452.81	49,253,912.13
— 內部交易未實現利潤	7,277,405.72	44,608,577.43	7,365,218.95	44,562,645.26
對合營企業權益投資的賬面價值	81,943,506.92	91,874,385.12	89,726,671.76	93,816,557.39
營業收入	56,243,755.61	1,596,938.76	29,834,105.08	132,763,766.49
財務費用	21,875,452.03	-733,877.86	20,667,999.05	-394,709.39
所得稅費用				4,706,185.72
淨利潤	-15,604,782.40	-3,183,622.90	-26,827,919.17	14,118,557.12
綜合收益總額	-15,604,782.40	-3,183,622.90	-26,827,919.17	14,118,557.12
本年度收到的來自合營企業的股利				23,000,000.00

## 第十三節 財務報告

### 九、在其他主體中的權益 (續)

#### 3、在合營安排或聯營企業中的權益 (續)

##### (3) 重要聯營企業的主要財務信息

單位：元

	期末餘額 / 本期發生額					期初餘額 / 上期發生額				
	寧波啟辰華美股權 投資基金合夥企業 (有限合夥)	珠海博投資產管理 (有限合夥)	金信期貨有限公司	濰坊農聯新豐動能 轉換股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	廣東南粵銀行股份 有限公司	寧波啟辰華美股權 投資基金合夥企業 (有限合夥)	珠海博投資產管理 (有限合夥)	金信期貨有限公司	濰坊農聯新豐動能 轉換股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	廣東南粵銀行股份 有限公司
流動資產	24,928,544.79	5,788,211.20	764,236,547.83	281.95	70,627,194,227.70	43,709,912.78	5,810,979.79	514,865,137.33	8,000,250.00	43,993,240,945.90
非流動資產	171,877,206.00	99,020,108.00	18,545,737.98	450,000,000.00	169,970,138,147.42	154,450,006.00	99,020,000.00	13,965,721.72	407,000,000.00	162,549,835,269.08
資產合計	196,805,750.79	104,808,319.20	782,782,285.81	450,000,281.95	240,597,332,375.12	198,159,918.78	104,830,979.79	528,830,859.05	415,000,250.00	206,543,076,214.98
流動負債	19,749.95	5,000.00	544,534,428.24	15,000.00	197,253,124,440.72	21,826.94	5,000.00	281,568,856.43	8,000,000.00	172,504,238,508.02
非流動負債			32,169,041.10		24,930,860,850.46			30,000,000.00		17,098,918,091.65
負債合計	19,749.95	5,000.00	576,703,469.34	15,000.00	222,183,985,291.18	21,826.94	5,000.00	311,568,856.43	8,000,000.00	189,603,156,599.67
淨資產	196,786,000.84	104,803,319.20	206,078,816.47	449,985,281.95	18,413,347,083.94	198,138,091.84	104,825,979.79	217,262,002.62	407,000,250.00	16,847,722,509.11
按持股比例計算的淨資產份額	78,714,400.34	52,401,659.62	73,013,724.68	199,973,459.30	3,060,298,285.35	79,255,236.74	52,412,989.90	76,975,927.53	180,870,911.10	2,800,091,481.01
— 商譽			104,073,292.25					104,073,292.25		
— 其他	119,835,525.93		12,279,914.66	-267,823.02		120,273,610.78		11,683,737.93	-22,870,911.10	
對聯營企業權益投資的賬面價值	198,549,926.27	52,401,659.62	189,366,931.59	199,705,636.28	3,060,298,285.35	199,528,847.52	52,412,989.90	192,732,957.71	158,000,000.00	2,800,091,481.01
營業收入			49,996,217.01	1,232,673.27	4,849,150,132.82			48,222,356.65		11,008,440,467.50
淨利潤	-2,447,303.13	-22,660.59	-9,500,497.09	-14,968.05	1,539,105,400.52	-154,058.98	318,344.37	329,683.17	250.00	1,634,495,792.15
綜合收益總額	-2,447,303.13	-22,660.59	-9,500,497.09	-14,968.05	1,539,105,400.52	-154,058.98	318,344.37	329,683.17	250.00	1,634,495,792.15

##### (4) 不重要的合營企業和聯營企業的匯總財務信息

單位：元

	期末餘額 / 本期發生額	期初餘額 / 上期發生額
合營企業：	—	—
投資賬面價值合計	22,032,934.47	9,669,667.61
下列各項按持股比例計算的合計數	—	—
— 淨利潤	1,646,466.86	2,216,832.82
— 綜合收益總額	1,646,466.86	2,216,832.82
聯營企業：	—	—
投資賬面價值合計	9,985,136.83	10,359,850.83
下列各項按持股比例計算的合計數	—	—
— 淨利潤	-374,714.00	-494,921.70
— 綜合收益總額	-374,714.00	-494,921.70

## 第十三節 財務報告

### 十、與金融工具相關的風險

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款、一年內到期的非流動資產、其他流動資產、其他非流動金融資產、長期應收款、應付票據、應付賬款、其他應付款、短期借款、一年內到期的非流動負債、長期借款、應付債券及長期應付款。各項金融工具的詳細情況已於相關附註內披露。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

#### 1、風險管理目標和政策

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，力求降低金融風險對本集團財務業績的不利影響。基於該風險管理目標，本集團已制定風險管理政策以辨別和分析本集團所面臨的風險，設定適當的風險可接受水平並設計相應的內部控制程序，以監控本集團的風險水平。本集團會定期審閱這些風險管理政策及有關內部控制系統，以適應市場情況或本集團經營活動的改變。本集團的內部審計部門也定期或隨機檢查內部控制系統的執行是否符合風險管理政策。

本集團的金融工具導致的主要風險是信用風險、流動性風險、市場風險（包括匯率風險、利率風險和商品價格風險）。

董事會負責規劃並建立本集團的風險管理架構，制定本集團的風險管理政策和相關指引並監督風險管理措施的執行情況。本集團已制定風險管理政策以識別和分析本集團所面臨的風險，這些風險管理政策對特定風險進行了明確規定，涵蓋了市場風險、信用風險和流動性風險管理等諸多方面。本集團定期評估市場環境及本集團經營活動的變化以決定是否對風險管理政策及系統進行更新。本集團的風險管理由風險管理委員會按照董事會批准的政策開展。風險管理委員會通過與本集團其他業務部門的緊密合作來識別、評價和規避相關風險。本集團內部審計部門就風險管理控制及程序進行定期的審核，並將審核結果上報本集團的審計委員會。

本集團通過適當的多樣化投資及業務組合來分散金融工具風險，並通過制定相應的風險管理政策減少集中於單一行業、特定地區或特定交易對手的風險。

#### (1) 信用風險

信用風險，是指交易對手未能履行合同義務而導致本集團產生財務損失的風險。

本集團對信用風險按組合分類進行管理。信用風險主要產生於銀行存款、應收票據及應收賬款、其他應收款、長期應收款等。

本集團銀行存款主要存放於國有銀行和其它大中型上市銀行，本集團預期銀行存款不存在重大的信用風險。

對於應收票據及應收賬款、其他應收款和長期應收款，本集團設定相關政策以控制信用風險敞口。本集團基於對客戶的財務狀況、信用記錄及其他因素諸如目前市場狀況等評估客戶的信用資質並設置相應信用期。本集團會定期對客戶信用記錄進行監控，對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短信用期或取消信用期等方式，以確保本集團的整體信用風險在可控的範圍內。

### 十、與金融工具相關的風險(續)

#### 1、風險管理目標和政策(續)

##### (1) 信用風險(續)

本集團應收賬款的債務人為分佈於不同行業和地區的客戶。本集團持續對應收賬款的財務狀況實施信用評估，並在適當時購買信用擔保保險。

本集團所承受的最大信用風險敞口為資產負債表中每項金融資產的賬面金額。本集團沒有提供任何其他可能令本集團承受信用風險的擔保。

本集團應收賬款中，前五大客戶的應收賬款佔本集團應收賬款總額的21.47% (2019年：29.05%)；本集團其他應收款中，欠款金額前五大公司的其他應收款佔本集團其他應收款總額的81.22% (2019年：87.09%)。

##### (2) 流動性風險

流動性風險，是指本集團在履行以交付現金或其他金融資產結算的義務時遇到資金短缺的風險。

管理流動風險時，本集團保持管理層認為充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本集團經營需要，並降低現金流量波動的影響。本集團管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守借款協議。同時從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求。

本集團通過經營業務產生的資金及銀行及其他借款來籌措營運資金。於2020年12月31日，本集團尚未使用的銀行借款額度為3,889,478.23萬元(2019年12月31日：3,407,214.16萬元)。



## 第十三節 財務報告

### 十、與金融工具相關的風險(續)

#### 1、風險管理目標和政策(續)

##### (2) 流動性風險(續)

期末，本集團持有的金融資產和金融負債按未折現剩餘合同現金流量的到期期限分析如下(單位：人民幣萬元)：

項目	2020.12.31					合計
	1年以內	1-2年	2-3年	3-4年	4年以上	
金融資產：						
貨幣資金	1,775,953.76					1,775,953.76
應收賬款	247,416.05					247,416.05
應收款項融資	48,838.57					48,838.57
其他應收款	296,054.64					296,054.64
長期應收款		452,285.93	61,971.92	3,420.00		517,677.85
其他流動資產	271,691.87					271,691.87
一年內到期的非流動資產	422,274.42					422,274.42
金融資產合計	3,062,229.31	452,285.93	61,971.92	3,420.00		3,579,907.16
金融負債：						
短期借款	3,279,399.30					3,279,399.30
應付票據	299,893.67					299,893.67
應付賬款	404,243.07					404,243.07
其他應付款	177,772.24					177,772.24
一年內到期的非流動負債	716,094.96					716,094.96
其他流動負債	15,703.78					15,703.78
長期借款		258,446.95	203,956.69	10,909.00	334,402.46	807,715.10
應付債券		153,687.74				153,687.74
租賃負債		443.29	472.83	5,111.06		6,027.18
長期應付款		148,649.69	64,102.65	16,778.59		229,530.93
金融負債和或有負債合計	4,893,107.02	561,227.67	268,532.17	32,798.65	334,402.46	6,090,067.97



## 第十三節 財務報告

### 十、與金融工具相關的風險(續)

#### 1、風險管理目標和政策(續)

##### (2) 流動性風險(續)

期初，本集團持有的金融資產和金融負債按未折現剩餘合同現金流量的到期期限分析如下(單位：人民幣萬元)：

項目	2019.12.31					合計
	1年以內	1-2年	2-3年	3-4年	4年以上	
金融資產：						
貨幣資金	1,906,656.98					1,906,656.98
應收賬款	307,736.22					307,736.22
應收款項融資	44,291.59					44,291.59
其他應收款	270,183.01					270,183.01
長期應收款		17,413.54	23,488.20	81,470.83		122,372.57
其他流動資產	808,452.56					808,452.56
一年內到期的非流動資產	697,303.80					697,303.80
金融資產合計	4,034,624.16	17,413.54	23,488.20	81,470.83		4,156,996.73
金融負債：						
短期借款	3,688,315.60					3,688,315.60
應付票據	151,504.82					151,504.82
應付賬款	435,108.76					435,108.76
其他應付款	238,605.99					238,605.99
一年內到期的非流動負債	566,295.89					566,295.89
其他流動負債	22,240.25					22,240.25
長期借款		521,440.85	117,319.88	86,672.98	188,600.26	914,033.97
應付債券		116,920.09	8,907.00			125,827.09
租賃負債		457.07	443.29	472.83	7,220.12	8,593.31
長期應付款		64,272.98	96,887.59	83,321.65	87,671.33	332,153.55
金融負債和或有負債合計	5,102,071.31	703,090.99	223,557.76	170,467.46	283,491.71	6,482,679.23

上表中披露的金融負債金額為未經折現的合同現金流量，因而可能與資產負債表中的賬面金額有所不同。

已簽訂的擔保合同最大擔保金額並不代表即將支付的金額。

## 第十三節 財務報告

### 十、與金融工具相關的風險(續)

#### 1、風險管理目標和政策(續)

##### (3) 市場風險

金融工具的市場風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場價格變動而發生波動的風險，包括利率風險、匯率風險和其他價格風險。

##### 利率風險

利率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險。利率風險可源於已確認的計息金融工具和未確認的金融工具(如某些貸款承諾)。

本集團的利率風險主要產生於長期銀行借款及應付債券等長期帶息債務。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例，並通過定期審閱與監察維持適當的固定和浮動利率工具組合。

本集團密切關注利率變動對本集團利率風險的影響。本集團目前並未採取利率對沖政策。但管理層負責監控利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本集團尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息費用，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。

本集團持有的計息金融工具如下(單位：人民幣萬元)：

項目	本年數	上年數
固定利率金融工具		
金融負債		
其中：短期借款	3,279,399.30	3,688,315.60
長期借款	807,715.10	914,033.97
應付債券	153,687.74	125,827.09
合計	4,240,802.14	4,728,176.66
浮動利率金融工具		
金融資產		
其中：貨幣資金	438,700.83	288,790.99
合計	438,700.83	288,790.99

## 第十三節 財務報告

### 十、與金融工具相關的風險(續)

#### 1、風險管理目標和政策(續)

##### (3) 市場風險(續)

對於資產負債表日持有的、使本集團面臨公允價值利率風險的金融工具，上述敏感性分析中的淨利潤及股東權益的影響是假設在資產負債表日利率發生變動，按照新利率對上述金融工具進行重新計量後的影響。對於資產負債表日持有的、使本集團面臨現金流量利率風險的浮動利率非衍生工具，上述敏感性分析中的淨利潤及股東權益的影響是上述利率變動對按年度估算的利息費用或收入的影響。上一年度的分析基於同樣的假設和方法。

##### 匯率風險

匯率風險，是指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的风险。匯率風險可源於以記賬本位幣之外的外幣進行計價的金融工具。

本集團的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算。但本集團已確認的外幣資產和負債及未來的外幣交易(外幣資產和負債及外幣交易的計價貨幣主要為美元、日元、韓元、歐元、港幣和英鎊)依然存在外匯風險。

於2020年12月31日，本集團持有的外幣金融資產和外幣金融負債折算成人民幣的金額列示如下(單位：人民幣萬元)：

項目	外幣負債		外幣資產	
	期末數	期初數	期末數	期初數
美元	589,167.11	453,753.14	36,393.34	147,730.57
歐元	2,692.09	9,890.43	4,547.15	5,131.53
港幣	9,131.73	3,150.80	294.97	63.69
韓元				
日元	0.05		880.88	941.18
英鎊			4.64	1.86
合計	600,990.98	466,794.37	42,120.98	153,868.83

本集團密切關注匯率變動對本集團匯率風險的影響。本集團目前並未採取任何措施規避匯率風險。但管理層負責監控匯率風險，並將於需要時考慮對沖重大匯率風險。

## 第十三節 財務報告

### 十、與金融工具相關的風險(續)

#### 1、風險管理目標和政策(續)

##### (3) 市場風險(續)

在其他變量不變的情況下，本年外幣兌人民幣匯率的可能合理變動對本集團當期損益的稅後影響如下(單位：人民幣萬元)：

稅後利潤上升(下降)	本年數		上年數	
美元匯率上升	5%	-27,638.69	5%	-15,301.13
美元匯率下降	-5%	-27,638.69	-5%	15,301.13
歐元匯率上升	5%	92.75	5%	-237.95
歐元匯率下降	-5%	-92.75	-5%	237.95

#### 2、資本管理

本集團資本管理政策的目標是為了保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整融資方式、調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股與其他權益工具或出售資產以減低債務。

本集團以資產負債率(即總負債除以總資產)為基礎對資本結構進行監控。於2020年12月31日，本集團的資產負債率為71.83%(2019年12月31日：73.11%)。

### 十一、公允價值的披露

#### 1、以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

單位：元

項目	期末公允價值			合計
	第一層次公允價值計量	第二層次公允價值計量	第三層次公允價值計量	
一、持續的公允價值計量	-	-	-	-
(一)交易性金融資產	192,907,800.62			192,907,800.62
1. 權益工具投資	192,907,800.62			192,907,800.62
(二)生物資產			1,535,386,865.44	1,535,386,865.44
1. 消耗性生物資產			1,535,386,865.44	1,535,386,865.44
(三)應收款項融資			488,385,666.76	488,385,666.76
(四)其他非流動金融資產			145,910,000.00	145,910,000.00
持續以公允價值計量的資產總額	192,907,800.62		2,169,682,532.20	2,362,590,332.82
二、非持續的公允價值計量	-	-	-	-

## 第十三節 財務報告

### 十一、公允價值的披露(續)

#### 2、第三層次公允價值計量中使用的重要的不可觀察輸入值的量化信息

單位：元

內容	期末公允價值	估值技術	不可觀察輸入值	範圍
權益工具投資： 山東紅橋創業投資有限公司	90,910,000.00	成本法		
消耗性生物資產： 林木	1,535,386,865.44	重置成本法	桉樹第一年每畝成本	806.00(噸/元)
			松樹第一年每畝成本	592.00(噸/元)
		市場價倒推法	桉木每噸單價	575.00(噸/元)
			濕地松每噸單價	430.00(噸/元)
			杉木每噸單價	800.00(噸/元)

### 十二、關聯方及關聯交易

#### 1、本企業的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對本企業的持股比例	母公司對本企業的表決權比例
晨鳴控股有限公司	壽光	對造紙、電力、熱力、林業項目投資	123,878.77萬元	27.53%	27.53%

本企業最終控制方是壽光市國有資產監督管理局。

#### 2、本企業的子公司情況

本企業子公司的情況詳見附註九、1。

## 第十三節 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。

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

合營或聯營企業名稱	與本企業關係
壽光美特環保科技有限公司	本集團之合營企業
濰坊星興聯合化工有限公司	本集團之合營企業
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	本集團之合營企業
江西江報傳媒彩印公司	本集團之聯營企業
晨鳴(青島)資產管理有限公司	本集團之聯營企業
江西晨鳴港務有限公司	本集團之聯營企業
濰坊森達美西港有限公司	本集團之合營企業
廣東南粵銀行股份有限公司	本集團之聯營企業

#### 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
山東壽光金鑫投資發展控股集團有限公司	公司第一大股東的股東
壽光市恒聯企業投資有限公司	公司第一大股東的股東
壽光市銳豐企業投資有限公司	公司第一大股東的股東
晨鳴控股(香港)有限公司	公司第一大股東的附屬公司
湛江晨鳴置業有限公司	公司第一大股東的附屬公司
青島宏基偉業投資有限公司	公司第一大股東的附屬公司
壽光恒盈置業有限公司	公司第一大股東的附屬公司
壽光市恒泰企業投資有限公司	公司董事、高級管理人員投資之公司的附屬公司
壽光匯鑫建材有限公司	公司董事、高級管理人員投資之公司的附屬公司
壽光晨鳴廣源地產有限公司及其子公司	公司董事、高級管理人員投資之公司的附屬公司
青島晨鳴弄海投資有限公司及其子公司	公司董事、高級管理人員投資之公司的附屬公司
南昌晨建新型牆體材料有限責任公司	公司董事、高級管理人員投資之公司的附屬公司
壽光市恒德置業有限公司	公司董事、高級管理人員投資之公司的附屬公司
浙江華明投資管理有限公司及其子公司	公司董事擔任董事、高級管理人員的公司
河北晨鳴中錦房地產開發有限公司及其子公司	公司監事、高級管理人員擔任董事的公司
武漢晨鳴中錦置業有限責任公司及其子公司	公司監事擔任董事的公司
武漢榮盛中錦置業投資有限責任公司及其子公司	公司監事擔任董事的公司

## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易（續）

#### 4、其他關聯方情況（續）

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
青州市晨鳴變性澱粉有限責任公司	本公司的參股公司
利得科技有限公司	本公司的參股公司
江西久譽能源有限公司及其子公司	前十二個月公司董事擔任董事、高級管理人員的公司
陳洪國、胡長青、李興春、李峰、李雪芹、耿光林、李偉先、李振中、李峰、陳剛、董連明、袁西坤	關鍵管理人員

#### 5、關聯交易情況

##### (1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品／接受勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	獲批的交易額度	是否超過 交易額度	上期發生額
江西久譽能源有限公司	採購天然氣、重油等	255,158,150.43	600,000,000.00	否	381,124,206.33
濰坊星興聯合化工有限公司	採購雙氧水等				80,638,768.49
利得科技有限公司	服務費	3,240,300.00		否	

出售商品／提供勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	銷售電、汽	8,668,152.00	7,064,454.19
壽光匯鑫建材有限公司	銷售水泥、煤炭、油料等	4,662,205.59	13,402,439.72

購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易說明



## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易（續）

#### 5、關聯交易情況（續）

##### (2) 關聯擔保情況

本公司作為擔保方

單位：元

擔保方	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
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	濰坊森達美西港有限公司	124,800,000.00	2017/12/20	2027/12/20	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	晨鳴(香港)有限公司	119,405,670.00	2018/4/23	2021/4/7	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	晨鳴(香港)有限公司	68,511,450.00	2018/5/4	2021/4/6	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	晨鳴(香港)有限公司	43,064,340.00	2018/5/17	2021/5/5	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	晨鳴(香港)有限公司	131,150,490.00	2019/4/30	2022/4/22	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	晨鳴(香港)有限公司	65,249,000.00	2020/6/2	2021/5/30	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	海南晨鳴科技有限公司	300,000,000.00	2020/12/11	2021/3/10	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	海南晨鳴科技有限公司	80,000,000.00	2020/12/18	2021/3/17	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	43,690,000.00	2017/1/5	2021/3/26	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	43,690,000.00	2017/1/5	2021/6/26	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	3,900,000.00	2017/1/5	2021/9/26	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	36,260,000.00	2017/2/3	2021/9/26	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	40,160,000.00	2017/2/3	2021/12/26	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	40,160,000.00	2017/2/3	2022/3/26	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	33,420,000.00	2017/2/3	2022/6/26	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	200,000,000.00	2020/10/22	2021/10/21	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	300,000,000.00	2020/12/23	2021/12/23	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	20,000,000.00	2020/3/23	2021/3/22	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	96,942,436.11	2020/4/14	2021/4/13	否

## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易（續）

#### 5、關聯交易情況（續）

##### (2) 關聯擔保情況（續）

擔保方	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
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2020/6/9	2021/6/8	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	38,057,563.89	2020/6/19	2021/6/18	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	吉林晨鳴紙業有限責任公司	20,000,000.00	2020/3/16	2021/2/26	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	200,000,000.00	2019/6/28	2022/6/27	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	300,000,000.00	2019/7/1	2022/6/27	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	85,000,000.00	2019/10/23	2022/6/27	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	114,750,000.00	2019/11/22	2022/6/27	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	26,800,000.00	2020/2/14	2021/2/13	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	60,000,000.00	2020/2/24	2021/2/23	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	99,000,000.00	2020/3/3	2021/3/2	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	49,500,000.00	2020/3/19	2021/3/19	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	150,000,000.00	2020/3/20	2021/3/19	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	90,000,000.00	2020/3/27	2021/3/26	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	100,000,000.00	2020/4/10	2021/4/9	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	70,000,000.00	2020/4/15	2021/4/14	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	73,000,000.00	2020/5/27	2021/5/26	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	13,433,306.20	2020/9/4	2021/3/3	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	24,403,126.00	2020/10/29	2021/4/14	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	11,648,409.40	2020/12/7	2021/6/5	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	150,000,000.00	2020/12/18	2021/12/17	否

## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易（續）

#### 5、關聯交易情況（續）

##### (2) 關聯擔保情況（續）

擔保方	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
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	江西晨鳴紙業有限責任公司	25,000,000.00	2020/12/21	2021/5/28	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	山東晨鳴紙業銷售有限公司	253,272,043.36	2020/3/9	2021/3/4	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	山東晨鳴紙業銷售有限公司	60,000,000.00	2020/3/31	2021/1/22	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	山東晨鳴紙業銷售有限公司	420,456,575.63	2020/5/6	2021/5/2	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	山東晨鳴紙業銷售有限公司	100,000,000.00	2020/6/10	2021/6/7	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	山東晨鳴紙業銷售有限公司	270,000,000.00	2020/6/16	2021/1/22	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	山東晨鳴紙業銷售有限公司	100,000,000.00	2020/7/15	2021/7/12	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	上海晨鳴漿紙銷售有限公司	5,000,000.00	2020/5/11	2021/5/10	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	上海晨鳴漿紙銷售有限公司	10,000,000.00	2020/12/23	2021/12/23	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	壽光美倫紙業有限責任公司	124,976,460.75	2020/7/9	2021/7/9	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	壽光美倫紙業有限責任公司	124,663,481.19	2020/9/22	2021/3/22	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	壽光美倫紙業有限責任公司	100,000,000.00	2020/9/29	2021/9/29	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	壽光美倫紙業有限責任公司	132,277,786.95	2020/12/7	2021/6/5	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	30,000,000.00	2020/8/6	2021/6/23	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	200,000,000.00	2019/7/12	2021/7/12	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	140,000,000.00	2019/12/4	2021/12/3	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	645,965,100.00	2019/12/27	2022/12/27	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2020/1/14	2021/1/13	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	125,000,000.00	2020/1/21	2021/1/21	否

## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易（續）

#### 5、關聯交易情況（續）

##### (2) 關聯擔保情況（續）

擔保方	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
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2020/2/11	2021/2/10	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2020/2/18	2021/2/12	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2020/2/19	2021/2/18	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	326,245,000.00	2020/2/26	2021/2/25	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	300,000,000.00	2020/2/29	2021/2/28	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2020/3/13	2021/3/10	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	70,000,000.00	2020/3/13	2021/3/12	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	35,234,460.00	2020/3/25	2021/3/24	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2020/3/25	2021/3/25	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2020/3/27	2021/3/22	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	29,362,050.00	2020/5/21	2021/5/18	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	58,071,610.00	2020/7/1	2021/6/25	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	99,000,000.00	2020/7/16	2021/1/12	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2020/8/6	2021/2/2	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	200,000,000.00	2020/8/14	2021/3/9	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2020/8/18	2021/8/12	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	89,000,000.00	2020/9/15	2021/9/14	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	99,600,000.00	2020/9/16	2021/3/15	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	110,000,000.00	2020/10/16	2021/10/15	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	80,000,000.00	2020/10/16	2023/10/15	否

## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易 (續)

#### 5、關聯交易情況 (續)

##### (2) 關聯擔保情況 (續)

擔保方	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
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	80,000,000.00	2020/10/19	2022/10/13	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2020/11/4	2021/11/3	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	45,674,300.00	2020/11/5	2021/10/13	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2020/11/6	2021/5/5	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2020/11/6	2021/5/5	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	115,000,000.00	2020/11/11	2023/11/10	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2020/11/12	2021/11/11	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2020/11/16	2021/11/15	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	51,500,000.00	2020/11/18	2021/5/12	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	166,668,000.00	2020/11/18	2021/11/17	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2020/12/1	2021/11/30	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	190,989,910.80	2020/12/4	2021/3/4	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	200,000,000.00	2020/12/4	2021/12/3	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2020/12/10	2023/12/9	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2020/12/18	2021/12/17	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2020/12/18	2021/12/17	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	32,624,500.00	2020/12/24	2021/12/17	否
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2020/12/31	2021/1/4	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	晨鳴(香港)有限公司	241,967,137.90	2018/8/8	2021/5/25	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	晨鳴(香港)有限公司	241,967,137.90	2018/8/8	2021/5/25	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	晨鳴(香港)有限公司	232,286,440.00	2018/9/4	2021/6/21	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	晨鳴(香港)有限公司	232,286,440.00	2018/9/6	2021/6/21	否

## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易（續）

#### 5、關聯交易情況（續）

##### (2) 關聯擔保情況（續）

擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
湛江晨鳴漿紙有限公司	晨鳴(香港)有限公司	97,873,500.00	2019/3/28	2021/6/16	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	晨鳴(香港)有限公司	97,873,500.00	2019/3/28	2022/1/7	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	晨鳴(香港)有限公司	192,060,431.50	2019/4/2	2021/6/10	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	晨鳴(香港)有限公司	192,060,431.50	2019/4/2	2022/1/6	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	晨鳴(香港)有限公司	127,235,550.00	2019/7/19	2021/6/19	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	晨鳴(香港)有限公司	87,132,862.11	2020/3/19	2021/3/9	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	晨鳴(香港)有限公司	7,177,390.00	2020/11/18	2021/3/9	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	湛江晨鳴漿紙有限公司	120,000,000.00	2020/8/5	2021/8/5	否
上海和睿投資有限公司	壽光美倫紙業有限責任公司	200,000,000.00	2020/12/4	2022/6/27	否
上海和睿投資有限公司	壽光美倫紙業有限責任公司	424,000,000.00	2020/12/4	2023/10/30	否
上海和睿投資有限公司	武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	6,000,000.00	2020/12/4	2023/10/30	否
上海和睿投資有限公司	黃岡晨鳴漿紙有限公司	200,000,000.00	2020/12/4	2023/10/30	否
合計		12,811,497,891.19			

##### (3) 關聯方資金拆借

單位：元

關聯方	拆借金額	起始日	到期日	說明
拆入				
晨鳴控股有限公司	660,300,000.00	2020年01月01日	2020年12月31日	
廣東南粵銀行股份有限公司	1,316,664,000.00	2020年9月18日	2021年12月28日	
拆出				
壽光美特環保科技有限公司	16,307,200.00	2020年06月29日	2024年12月24日	

## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易(續)

#### 5、關聯交易情況(續)

##### (4) 關聯方資金拆借利息情況

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
濰坊森達美西港有限公司	利息收入	4,019,600.00	4,052,621.83
壽光美特環保科技有限公司	利息收入	341,680.26	
廣東南粵銀行股份有限公司	利息費用	96,774,311.73	
晨鳴控股有限公司	利息費用	7,563,200.00	27,905,072.21

##### (5) 關鍵管理人員報酬

單位：萬元

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	3,067.34	3,057.25



## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易（續）

#### 5、關聯交易情況（續）

##### (6) 其他關聯交易

###### ① 關鍵管理人員薪酬分部區間

年度報酬區間	本年數（萬元）	上年數（萬元）
總額	3,067.34	3,057.25
其中：（各金額區間人數）		
480-520萬元	2	2
360-400萬元		
320-360萬元	1	
280-320萬元	3	1
240-280萬元	0	1
200-240萬元	0	2
160-200萬元	1	3
120-160萬元	2	
80-120萬元		2
80萬元以下	14	21

## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易(續)

#### 5、關聯交易情況(續)

##### (6) 其他關聯交易(續)

###### ② 關鍵管理人員薪酬明細

關鍵管理人員	本年數(萬元)			合計(萬元)
	年薪	社會保險	住房公積金	
尹美群	20.00			20.00
楊彪	20.00			20.00
孫劍非	20.00			20.00
獨立非執行董事小計	60.00			60.00
李傳軒	20.00			20.00
韓亨德	20.00			20.00
非執行董事小計	40.00			40.00
陳洪國	492.22	5.43	1.35	499.00
胡長青	294.73	3.06	2.21	300.00
李興春	480.00			480.00
李峰	328.82	5.43	1.35	335.60
執行董事小計	1,595.77	13.92	4.91	1,614.60
李康	57.32	5.43	1.35	64.10
潘愛玲	10.00			10.00
張宏	10.00			10.00
李杏貴	15.58	3.84	0.88	20.30
邱蘭菊	58.88	4.25	0.97	64.10
監事合計	151.78	13.52	3.20	168.50
其他高級管理人員小計	1,142.84	32.88	8.52	1,184.24
合計	2,990.39	60.32	16.63	3,067.34

## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易 (續)

#### 5、關聯交易情況 (續)

##### (6) 其他關聯交易 (續)

##### ② 關鍵管理人員薪酬明細 (續)

關鍵管理人員	本年數 (萬元)			合計 (萬元)
	年薪	社會保險	住房公積金	
尹美群	11.67			11.67
楊彪	11.67			11.67
孫劍非	11.67			11.67
潘愛玲	11.20			11.20
黃磊	5.37			5.37
梁阜	5.37			5.37
王鳳榮	5.37			5.37
獨立非執行董事小計	62.32			62.32
李傳軒	11.67			11.67
韓亨德	11.67			11.67
楊桂花	5.37			5.37
張宏	11.20			11.20
非執行董事小計	39.91			39.91
陳洪國	488.20	7.1	3.7	499.00
胡長青	288.90	11.10	3.90	303.90
李興春	499.00			499.00
耿光林	151.60	7.10	3.70	162.40
李峰	176.00	7.10	3.70	186.80
陳剛	86.70	6.50	3.50	96.70
執行董事小計	1690.40	38.90	18.50	1747.80
潘愛玲		已於前述獨立非執行董事中體現		
張宏		已於前述非執行董事中體現		
李杏貴	17.10	5.30	2.00	24.40
邱蘭菊	20.70	4.20	2.00	26.90
李棟	0			0
孫迎花	7.30	3.60	2.50	13.40
張曉峰	1.12			1.12
監事合計	46.22	13.10	6.50	65.82
其他高級管理人員小計	1,068.90	45.20	27.30	1,141.40
合計	2,907.75	97.20	52.30	3,057.25

## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易(續)

#### 5、關聯交易情況(續)

##### (6) 其他關聯交易(續)

- ③ 本公司年內前5名最高薪酬委員包括本公司董事4名和其他高級管理人員1名，1名高級管理人員的薪酬區間為240-280萬元。

##### A. 前5名管理人員薪酬

項目	本期數(萬元)	上期數(萬元)
年薪	1,887.99	1,751.10
公積金	6.26	15.00
社會保險	19.35	32.40
合計	1,913.60	1,798.50

##### B. 前5名管理人員薪酬分佈區間

年度薪酬區間	本年數(人)	上年數(人)
480-520萬元	2	2
320-360萬元	1	
280-320萬元	2	1
240-280萬元	0	1
200-240萬元		1
160-200萬元		
120-160萬元		

- ④ 截至2020年12月31日止財政年度，5名最高薪個人並無獲已支付或應收取酌情或根據本公司、本集團或本集團任何成員公司業績計算的其他花紅，而本公司並無向本公司董事及前5名最高薪酬個人支付其他任何吸引他們加入本公司之薪金，又或在他們加入本公司後支付薪金作為激勵，亦無因失去職位支付他們補償金，年內無董事放棄任何薪金。

## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易（續）

#### 6、關聯方應收應付款項

##### (1) 應收項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
預付賬款	壽光恒源能源有限公司	6,829,643.97		20,179,937.87	
其他應收款	壽光恒源能源有限公司			10,000,000.00	757,910.97
應收賬款	壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	2,000,017.96	87,306.27	2,008,185.60	61,132.76
預付賬款	江西久譽能源有限公司	9,354,736.54		15,358,225.83	
其他應收款	濰坊森達美西港有限公司	68,476,127.98	19,038,071.06	64,889,583.26	5,151,661.58
其他應收款	壽光美特環保科技有限公司	16,307,200.00	70,132.59		

##### (2) 應付項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末餘額	期初餘額
應付賬款	濰坊星興聯合化工有限公司	26,905,494.34	26,905,494.34
其他應付款	晨鳴控股有限公司		708,440,865.27
其他應付款	濰坊星興聯合化工有限公司	16,860,000.00	
應付賬款	江西久譽能源有限公司	2,141,855.60	3,054,956.65
其他非流動負債	廣東南粵銀行股份有限公司	400,000,000.00	400,000,000.00

## 第十三節 財務報告

### 十二、關聯方及關聯交易（續）

#### 6、關聯方應收應付款項（續）

##### (3) 存放關聯方款項

單位：元

項目名稱	關聯方	期末餘額	期初餘額
銀行存款	廣東南粵銀行股份有限公司	655,073,601.28	85,668.46
其他貨幣資金	廣東南粵銀行股份有限公司	724,668,000.00	2,414,668,000.00

##### (4) 關聯方貸款

單位：元

項目名稱	關聯方	期末餘額	期初餘額
短期借款	廣東南粵銀行股份有限公司	1,316,664,600.00	2,948,970,000.00

### 十三、股份支付

#### 1、股份支付總體情況

適用  不適用

單位：元

公司本期授予的各項權益工具總額	79,600,000.00
公司本期行權的各項權益工具總額	0.00
公司本期失效的各項權益工具總額	0.00

## 第十三節 財務報告

### 十三、股份支付 (續)

#### 2、以權益結算的股份支付情況

適用  不適用

單位：元

授予日權益工具公允價值的確定方法	授予日股票的除權價
可行權權益工具數量的確定依據	詳見說明
本期估計與上期估計有重大差異的原因	無
以權益結算的股份支付計入資本公積的累計金額	32,486,925.23
本期以權益結算的股份支付確認的費用總額	32,486,925.23

#### 其他說明

2020年5月29日，本公司第九屆董事會第十次臨時會議和第九屆監事會第五次臨時會議審議通過了《關於調整公司2020年A股限制性股票激勵計劃相關事項的議案》、《關於向激勵對象授予限制性股票的議案》。確定2020年5月29日為授予日，限制性股票的公允價值為授予日當天股票的除權價。本激勵計劃授予限制性屬於「一次授予，分期解鎖」，自限制性股票授予登記完成之日起24個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起36個月內的最後一個交易日當日止，解鎖40%；自限制性股票授予登記完成之日起36個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起48個月內的最後一個交易日當日止，解鎖30%；自限制性股票授予登記完成之日起48個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起60個月內的最後一個交易日當日止，解鎖30%。同時在2021-2023年的3個會計年度中，分年度進行業績考核並解除限售，每個會計年度考核一次（具體業績考核條件詳見公司公告）。等待期內每個資產負債表日，本公司根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息作出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。在可行權日，最終預計可行權權益工具的數量應當與實際可行權數量一致。



## 第十三節 財務報告

### 十四、承諾及或有事項

#### 1、重要承諾事項

##### (1) 資本承諾

單位：元

已簽約但尚未於財務報表中確認的資本承諾	期末餘額	期初餘額
購建長期資產承諾	236,106,766.83	260,421,348.84

#### 2、或有事項

##### (1) 資產負債表日存在的重要或有事項

###### (1) 未決訴訟仲裁形成的或有負債及其財務影響

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

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

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

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

本集團已於2017年就該項未決訴訟計提了金額為人民幣325,259,082.28元的預計負債。

本集團於2017年7月12日的相關上訴聆訊已於2018年5月11日上午在香港高等法院上訴法庭完成。聆訊結束時，法院曾指示將另定日期宣判。

2020年8月5日，香港高等法院上訴法庭做出判決，駁回我公司上訴請求。公司正在尋求再上訴途徑，維護公司和廣大投資者合法權益。但截至2020年12月31日，該預計損失仍具不確定性，因此，該項預計負債仍須在資產負債表中列示。

截至2020年12月31日，本集團不存在其他應披露的或有事項。

## 第十三節 財務報告

### 十五、資產負債表日後事項

#### 1、重要的非調整事項

項目	內容	對財務狀況和經營成果的影響數	無法估計影響數的原因
贖回優先股	贖回第一期優先股	減少其他權益工具 223,875萬元；減少資本公積1,125萬元	
B股轉為H股	發行的B股轉為H股	對公司財務狀況和經營成果無影響	

#### 2、利潤分配情況

單位：元

經審議批准宣告發放的利潤或股利 661,044,485.66

#### 3、其他資產負債表日後事項說明

截至2021年3月25日，本集團不存在其他應披露的資產負債表日後事項。

### 十六、其他重要事項

#### 1、分部信息

##### (1) 報告分部的確定依據與會計政策

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務劃分為5個報告分部。這些報告分部是以公司日常內部管理要求的財務信息為基礎確定的。集團的管理層定期評價這些報告分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。

本集團報告分部包括：

- (1) 機製紙分部，生產及銷售機製紙；
- (2) 金融服務分部，提供金融服務；
- (3) 投資性房地產分部，物業出租；
- (4) 其他分部，除上述分部之外的其他業務。

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

## 第十三節 財務報告

### 十六、其他重要事項(續)

#### 1、分部信息(續)

##### (2) 報告分部的財務信息

單位：元

項目	機製紙	金融服務	投資性房地產	其他	分部間抵銷	合計
營業收入	29,206,314,400.24	1,303,678,561.03	151,740,341.85	1,031,966,112.04	957,181,418.26	30,736,517,996.90
其中：對外交易收入	29,021,523,071.50	964,291,738.17	106,560,951.52	644,142,235.71	-	30,736,517,996.90
分部間交易收入	184,791,328.74	339,386,822.86	45,179,390.33	387,823,876.33	957,181,418.26	-
其中：主營業務收入	28,594,757,850.60	1,296,660,729.91	112,314,230.97	1,010,794,035.98	967,268,762.49	30,047,258,084.97
營業成本	22,470,534,868.13	814,315,100.61	148,685,628.57	886,839,688.41	674,781,099.51	23,645,594,186.21
其中：主營業務成本	21,844,528,171.28	809,063,515.98	148,685,628.57	880,444,724.37	636,013,221.48	23,046,708,818.72
營業費用	284,006,730.90	3,323,648.60	3,882,243.08	28,268,491.44	21,234,758.11	298,246,355.91
營業利潤/(虧損)	3,892,491,894.59	305,864,065.35	-235,657,128.38	53,729,771.94	2,431,707,113.42	1,584,721,490.08
資產總額	85,124,126,091.25	20,946,044,723.43	6,523,946,950.46	7,476,608,772.00	28,495,268,708.52	91,575,457,828.62
負債總額	61,104,154,700.00	12,593,437,439.88	4,242,547,284.17	3,226,363,801.40	15,391,309,112.07	65,775,194,113.38

#### 2、政府補助

##### (1) 計入遞延收益的政府補助，後續採用總額法計量

單位：元

補助項目	種類	期初餘額	本期新增補助金額	本期結轉計入 損益的金額	其他變動	期末餘額	本期結轉計入 損益的列報項目	與資產相關/ 與收益相關
國家科技支撐計劃課題經費	財政撥款	1,452,525.00		164,700.00		1,287,825.00	其他收益	與資產相關
污水處理及節水改造項目	財政撥款	63,274,136.71		3,673,020.38		59,601,116.33	其他收益	與資產相關
黃岡林漿紙一體化項目	財政撥款	681,564,072.66		28,398,506.40		653,165,566.26	其他收益	與資產相關
湛江林漿紙一體化項目	財政撥款	67,047,201.50		12,145,971.39		54,901,230.11	其他收益	與資產相關
工業物流園改造補償	財政撥款	51,960,000.00			51,960,000.00		投資收益	與資產相關
技改項目財政補助	財政撥款	168,182,448.80		12,496,307.72		155,686,141.08	其他收益	與資產相關
環境保護資金補助	財政撥款	700,228,305.19	27,420,000.00	50,008,737.63		677,639,567.56	其他收益	與資產相關
其他	財政撥款	37,304,645.25		1,589,455.08		35,715,190.17	其他收益	與資產相關
合計		1,771,013,335.11	27,420,000.00	108,476,698.60	51,960,000.00	1,637,996,636.51		

## 第十三節 財務報告

### 十六、其他重要事項 (續)

#### 2、政府補助 (續)

##### (2) 採用總額法計入當期損益的政府補助情況

單位：元

補助項目	種類	上期計入損益的金額	本期計入損益的金額	計入損益的列報項目	與資產相關/ 與收益相關
國家科技支撐計劃課題經費	財政撥款	164,700.00	164,700.00	其他收益	與資產相關
環境監測監控能力提升補貼	財政撥款		20,000.00	營業外收入	與收益相關
省級製造業單項冠軍補助	財政撥款		800,000.00	營業外收入	與收益相關
污水處理及節水改造項目	財政撥款	1,192,682.88	1,192,682.88	其他收益	與資產相關
湛江林漿紙一體化項目	財政撥款	4,094,632.92	12,145,971.39	其他收益	與資產相關
工業物流園改造補償	財政撥款	4,705,900.00		其他收益	與收益相關
企業改革發展補助	財政撥款	31,070,010.00	107,578,937.51	其他收益、營業外收入	與收益相關
技改項目財政補助	財政撥款	110,054,807.72	101,984,107.72	其他收益	與資產相關、與收益相關
環境保護資金補助	財政撥款	49,361,843.85	72,505,645.88	其他收益	與資產相關
黃岡林漿紙一體化項目	財政撥款		7,543,321.53	其他收益	與資產相關
研究開發補助資金	財政撥款	74,923,512.88	564,000.00	其他收益	與收益相關
企業科技創新補貼	財政撥款		100,000.00	其他收益	與收益相關
增值稅即徵即退	財政撥款	1,217,058.15	1,846,849.03	其他收益	與收益相關
外貿專項補助	財政撥款		211,200.00	其他收益	與收益相關
領軍人才補助	財政撥款		400,000.00	營業外收入	與收益相關
設備技術補貼	財政撥款		115,400.00	其他收益	與收益相關
招商引資補助	財政撥款	41,542,500.00	6,306,806.25	其他收益、營業外收入	與收益相關
穩崗補貼	財政撥款		4,856,411.21	其他收益、營業外收入	與收益相關
社保補貼	財政撥款		486,607.82	其他收益、營業外收入	與收益相關
研發補助	財政撥款		2,469,900.00	其他收益	與收益相關
融資補助	財政撥款		130,000.00	其他收益	與收益相關
稅收返還	財政撥款	80,382,428.92	71,675,835.40	其他收益	與收益相關
政府獎勵	財政撥款	228,000,000.00		其他收益	與收益相關
財政貼息	財政撥款	22,364,612.22	3,753,300.60	財務費用	與收益相關
疫情補助	財政撥款		1,495,150.00	其他收益、營業外收入	與收益相關
造林補貼	財政撥款	3,891,820.00	6,316,370.50	其他收益	與收益相關
其他	財政撥款	17,307,907.75	540,115,190.13	其他收益、營業外收入	與收益相關
合計		670,274,417.29	944,778,387.85		

## 第十三節 財務報告

### 十六、其他重要事項(續)

#### 3、淨流動資產及總資產減流動負債

##### (1) 淨流動資產

單位：萬元

	期末餘額	期初餘額
流動資產	3,588,225.01	4,495,243.39
減：流動負債	5,104,623.47	5,269,876.89
淨流動資產	-1,516,398.46	-774,633.50

##### (2) 總資產減流動負債

單位：萬元

	期末餘額	期初餘額
資產總計	9,157,545.78	9,795,890.99
減：流動負債	5,104,623.47	5,269,876.89
總資產減流動負債	4,052,922.31	4,526,014.10

## 第十三節 財務報告

### 十七、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 壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		期初餘額 壞賬準備		賬面價值
	金額	比例	金額	預期信用 損失率		金額	比例	金額	預期信用 損失率	
按單項計提壞賬準備的應收賬款						778,063.57	1.73%	778,063.57	100.00%	
其中：										
按組合計提壞賬準備的應收賬款	698,032,192.53	100.00%	3,195,631.29	0.46%	694,836,561.24	44,083,258.79	98.27%	4,878,588.79	11.07%	39,204,670.00
其中：										
應收關聯方客戶	692,218,139.26	99.17%			692,218,139.26	31,427,654.36	70.06%	157,138.27	0.50%	31,270,516.09
應收非關聯方客戶	5,814,053.27	0.83%	3,195,631.29	54.96%	2,618,421.98	12,655,604.43	28.21%	4,721,450.52	37.31%	7,934,153.91
合計	698,032,192.53	100.00%	3,195,631.29	0.46%	694,836,561.24	44,861,322.36	100.00%	5,656,652.36	12.61%	39,204,670.00

## 第十三節 財務報告

### 十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 1、應收賬款(續)

##### (1) 應收賬款分類披露(續)

按組合計提壞賬準備：應收關聯方客戶

單位：元

名稱	賬面餘額	期末餘額 壞賬準備	預期信用損失率
1年以內	692,218,139.26		
合計	692,218,139.26	-	

按組合計提壞賬準備：應收非關聯方客戶

單位：元

名稱	賬面餘額	期末餘額 壞賬準備	預期信用損失率
1年以內	2,811,232.10	192,810.12	6.86%
1-2年			
2-3年			
3年以上	3,002,821.17	3,002,821.17	100.00%
合計	5,814,053.27	3,195,631.29	54.96%

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

適用  不適用

按賬齡披露

單位：元

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內	695,029,371.36	40,358,501.19
1至2年		
2至3年		
3年以上	3,002,821.17	4,502,821.17
小計	698,032,192.53	44,861,322.36



## 第十三節 財務報告

### 十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 1、應收賬款(續)

##### (2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備情況：

單位：元

類別	期初餘額	本期變動金額			其他	期末餘額
		計提	收回或轉回	核銷		
壞賬準備	5,656,652.36	5,516,556.84	7,977,577.91			3,195,631.29
合計	5,656,652.36	5,516,556.84	7,977,577.91			3,195,631.29

##### (3) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

本期按欠款方歸集的期末餘額前五名應收賬款匯總金額696,640,739.26元，佔應收賬款期末餘額合計數的比例99.80%，相應計提的壞賬準備期末餘額匯總金額3,106,147.59元。

#### 2、應收票據

單位：元

票據種類	賬面餘額	期末餘額		賬面餘額	期初餘額	
		壞賬準備	賬面價值		壞賬準備	賬面價值
銀行承兌匯票	553,050,000.00		553,050,000.00	2,230,000,000.00		2,230,000,000.00
商業承兌匯票	917,670,000.00		917,670,000.00	1,024,460,000.00		1,024,460,000.00
合計	1,470,720,000.00		1,470,720,000.00	3,254,460,000.00		3,254,460,000.00

## 第十三節 財務報告

### 十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 2、應收票據(續)

##### (1) 期末已背書或貼現但尚未到期的應收票據

單位：元

種類	期末終止 確認金額	期末未終止 確認金額
銀行承兌票據		553,000,000.00
商業承兌票據		917,670,000.00
合計		1,470,670,000.00

#### 3、其他應收款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
應收股利	200,000,000.00	
其他應收款	10,437,425,503.02	13,975,590,537.58
合計	10,637,425,503.02	13,975,590,537.58

##### (1) 應收股利

##### 1) 應收股利分類

單位：元

項目(或被投資單位)	期末餘額	期初餘額
山東晨鳴集團財務有限公司	200,000,000.00	
合計	200,000,000.00	

## 第十三節 財務報告

### 十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 3、其他應收款(續)

##### (2) 其他應收款

##### 1) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
往來款	10,482,693,848.05	14,082,545,251.05
保證金	7,421,297.60	5,454,233.36
代墊款		526,752.62
保險費	291,708.31	13,979.13
備用金及借款	6,971,976.60	8,089,922.34
其他	95,539,178.66	74,361,611.85
合計	10,592,918,009.22	14,170,991,750.35

##### 2) 壞賬準備計提情況

期末，處於第一階段的壞賬準備：

單位：元

類別	賬面餘額	未來12個月內的預期信用損失率	壞賬準備	賬面價值	理由
按單項計提壞賬準備					
應收利息					
應收股利					
按組合計提壞賬準備	10,527,835,552.61	0.86%	90,410,049.59	10,437,425,503.02	
應收政府機關款項	15,283,836.32	99.72%	15,241,735.75	42,100.57	
應收關聯方款項	9,987,186,523.95	0.19%	19,038,071.05	9,968,148,452.90	
應收其他款項	525,365,192.34	10.68%	56,130,242.79	469,234,949.55	
合計	10,527,835,552.61	0.86%	90,410,049.59	10,437,425,503.02	

## 第十三節 財務報告

### 十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 3、其他應收款(續)

##### (2) 其他應收款(續)

##### 2) 壞賬準備計提情況(續)

期末，處於第三階段的壞賬準備：

單位：元

類別	賬面餘額	整個存續期預期信用損失率	壞賬準備	賬面價值	理由
壽光市第二造紙廠	1,500,000.00	100.00%	1,500,000.00		賬齡較長，預計無法收回
阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司	1,290,901.12	100.00%	1,290,901.12		賬齡較長，預計無法收回
青島捷能汽輪機集團股份有限公司等71家單位	62,291,555.49	100.00%	62,291,555.49		收回具有一定不確定性
合計	65,082,456.61	100.00%	65,082,456.61		

損失準備本期變動金額重大的賬面餘額變動情況

適用  不適用

按賬齡披露

單位：元

賬齡	期末餘額	期初餘額
1年以內	10,315,335,710.07	10,816,421,382.30
1至2年	190,920,767.76	3,307,579,124.71
2至3年	40,248,068.73	6,172,674.00
3至4年	46,413,462.66	40,818,569.34
小計	10,592,918,009.22	14,170,991,750.35

## 第十三節 財務報告

### 十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 3、其他應收款(續)

##### (2) 其他應收款(續)

#### 3) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備情況：

單位：元

類別	期初餘額	計提	本期變動金額			期末餘額
			收回或轉回	核銷	其他	
壞賬準備	195,401,212.77	37,652,222.16	77,560,928.73			155,492,506.20
合計	195,401,212.77	37,652,222.16	77,560,928.73			155,492,506.20

#### 4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

本期按欠款方歸集的期末餘額前五名應收賬款匯總金額**6,707,802,935.77**元，佔應收賬款期末餘額合計數的比例**63.32%**，相應計提的壞賬準備期末餘額匯總金額**0.00**元。

## 第十三節 財務報告

### 十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 4、長期股權投資

單位：元

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	21,845,592,649.90		21,845,592,649.90	23,275,652,649.90		23,275,652,649.90
對聯營、合營企業投資	352,509,931.98	5,994,545.96	346,515,386.02	360,122,213.93	5,994,545.96	354,127,667.97
合計	22,198,102,581.88	5,994,545.96	22,192,108,035.92	23,635,774,863.83	5,994,545.96	23,629,780,317.87

#### (1) 對子公司投資

單位：元

被投資單位	期初餘額 (賬面價值)	本期增減變動				期末餘額 (賬面價值)	減值準備 期末餘額
		追加投資	減少投資	計提減值準備	其他		
晨鳴紙業(韓國)株式會社	6,143,400.00					6,143,400.00	
晨鳴GmbH	4,083,235.00					4,083,235.00	
山東晨鳴紙業(富裕)銷售有限公司	1,000,000.00		1,000,000.00				
海拉爾晨鳴紙業有限責任公司	12,000,000.00					12,000,000.00	
黃岡晨鳴漿紙有限公司	2,250,000,000.00	50,000,000.00				2,300,000,000.00	
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	70,000,000.00					70,000,000.00	
吉林晨鳴紙業有限責任公司	1,501,350,000.00		1,501,350,000.00				
濟南晨鳴投資管理有限公司	100,000,000.00					100,000,000.00	
江西晨鳴紙業有限責任公司	822,867,646.40					822,867,646.40	
山東晨鳴熱電股份有限公司	157,810,117.43					157,810,117.43	
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	264,493,210.21					264,493,210.21	
山東御景大酒店有限公司	80,500,000.00					80,500,000.00	
湛江晨鳴漿紙有限公司	5,055,000,000.00	27,500,000.00				5,082,500,000.00	
壽光晨鳴現代物流有限公司	10,000,000.00					10,000,000.00	
壽光晨鳴美術紙有限公司	113,616,063.80					113,616,063.80	
壽光美倫紙業有限責任公司	4,449,441,979.31					4,449,441,979.31	
壽光順達報關有限責任公司	1,500,000.00					1,500,000.00	
山東晨鳴紙業銷售有限公司	762,641,208.20					762,641,208.20	
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	250,000,000.00					250,000,000.00	
壽光晨鳴造紙機械有限公司	2,000,000.00					2,000,000.00	
壽光晨鳴工業物流有限公司	10,000,000.00		10,000,000.00				
壽光鴻翔印刷包裝有限責任公司	3,730,000.00					3,730,000.00	
山東晨鳴集團財務有限公司	4,000,000,000.00					4,000,000,000.00	
晨鳴林業有限公司	45,000,000.00					45,000,000.00	
上海晨鳴實業有限公司	3,000,000,000.00					3,000,000,000.00	
晨鳴(香港)有限公司	118,067,989.55					118,067,989.55	
晨鳴紙業美國有限公司	6,407,800.00					6,407,800.00	
山東塗布紙銷售有限公司	20,000,000.00					20,000,000.00	
濰坊晨鳴新舊動能轉換股權投資基金 合夥企業(有限合夥)	158,000,000.00	4,790,000.00				162,790,000.00	
合計	23,275,652,649.90	82,290,000.00	1,512,350,000.00			21,845,592,649.90	

## 第十三節 財務報告

### 十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 4、長期股權投資(續)

##### (2) 對聯營、合營企業投資

單位：元

投資單位	期初餘額 (賬面價值)	追加投資	減少投資	權益法下 確認的 投資損益	本期增減變動		宣告發放 現金股利 或利潤	計提減值 準備	其他	期末餘額 (賬面價值)	減值準備 期末餘額
					其他 綜合收益 調整	其他 權益變動					
一、聯營企業											
江西江報傳媒彩印有限公司											
珠海德辰新三板股權投資基金企業 (有限合夥)	52,412,989.91			-11,330.29						52,401,659.62	
寧波啟辰華美股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	199,528,847.52			-978,921.25						198,549,926.27	
晨鳴(青島)資產管理有限責任公司	8,669,491.17			5,060.01						8,674,551.18	
許昌晨鳴紙業股份有限公司											5,994,545.96
小計	260,611,328.60			-985,191.53						259,626,137.07	5,994,545.96
二、合營企業											
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	3,789,667.61			2,356,074.42			1,200,000.00			4,945,742.03	
濰坊森達美西港有限公司	89,726,671.76			-7,783,164.84						81,943,506.92	
小計	93,516,339.37			-5,427,090.42			1,200,000.00			86,889,248.95	
合計	354,127,667.97			-6,412,281.95			1,200,000.00			346,515,386.02	5,994,545.96



## 第十三節 財務報告

### 十七、母公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 5、營業收入和營業成本

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	6,881,284,099.00	5,528,211,060.91	5,832,105,007.21	4,489,117,606.27
其他業務	1,628,789,694.88	1,370,949,760.15	1,082,049,793.98	994,302,334.92
合計	8,510,073,793.88	6,899,160,821.06	6,914,154,801.19	5,483,419,941.19

#### 6、投資收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	604,220,123.68	1,085,829,000.00
權益法核算的長期股權投資收益	-6,412,281.95	-11,142,579.41
處置長期股權投資產生的投資收益	-249,714,762.64	277,000,000.00
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產取得的投資收益		784,345.77
合計	348,093,079.09	1,352,470,766.36

## 第十三節 財務報告

### 十八、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	-51,477,216.37	
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）	943,720,129.34	
債務重組損益	-14,942,498.74	
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、衍生金融資產、交易性金融負債、衍生金融負債和其他債權投資取得的投資收益	21,166,216.02	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	8,582,997.62	
其他符合非經常性損益定義的損益項目		
非正常停工損失	-24,567,901.71	
採用公允價值模式進行後續計量的消耗性生物資產	-13,329,852.55	
減：所得稅影響額	120,949,832.54	
少數股東權益影響額	155,276,771.30	
合計	592,925,269.77	-

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

## 第十三節 財務報告

### 十八、補充資料(續)

#### 2、淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均淨資產收益率	每股收益	
		基本每股收益(元/股)	稀釋每股收益(元/股)
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	5.84%	0.36	0.36
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	2.50%	0.15	0.15

在計算每股收益、加權平均淨資產收益率財務指標時，將報告期內永續債利息人民幣171,776,438.36元、宣告發放優先股股息人民幣387,101,073.42元和當期分配股利中預計未來可解鎖限制性股票持有者的現金股利人民幣116,679,908.80元扣除。

#### 3、境內外會計準則下會計數據差異

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

適用  不適用

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

適用  不適用

## 第十四節 備查文件目錄

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

山東晨鳴紙業集團股份有限公司董事會  
二〇二一年三月二十五日



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