



山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2019 年年度报告

2020 年 03 月

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人陈洪国、主管会计工作负责人董连明及会计机构负责人(会计主管人员)张波声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

☐ 适用 ☒ 不适用

内部控制重大缺陷提示

☐ 适用 ☒ 不适用

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

公司面临宏观经济波动、国家政策法规、行业竞争等风险因素影响，敬请广大投资者注意投资风险。详细内容敬请查阅经营情况讨论与分析中关于公司未来发展的展望中可能面对的风险因素和对策部分的内容。

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

☒ 适用 ☐ 不适用

是否以公积金转增股本

☐ 是 ☒ 否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：

2019 年度，公司按中国企业会计准则核算并经审计的合并归属于母公司所有者的净利润为人民币 1,656,566,584.88 元，扣除 2019 年度永续债利息人民币 194,000,000.00 元、优先股固定股息人民币 214,425,000.00 元，2019 年度实现的剩余可供分配的利润为人民币 1,248,141,584.88 元。

根据《公司章程》、《非公开发行优先股募集说明书》规定，以 2019 年末普通股总股本 2,904,608,200 股、优先股模拟折算普通股 1,162,790,698 股（每 3.87 元模拟折合 1 股）为基数，向普通股股东每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税）、向优先股股东模拟折算普通股后每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税），送红股 0 股，不以公积金转增股本。普通股股东派发现金红利人民币 435,691,230 元；优先股股东派发浮动现金红利人民币 174,418,604.70 元，即优先股股东每股优先股（每股面值 100 元）派发现金红利人民币 3.87 元（含税）。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	6
第三节 董事长报告	11
第四节 公司业务概要	13
第五节 经营情况讨论与分析	20
第六节 董事会报告	37
第七节 重要事项	45
第八节 股份变动及股东情况	67
第九节 优先股相关情况	73
第十节 董事、监事、高级管理人员和员工情况	77
第十一节 公司治理	86
第十二节 公司债券相关情况	100
第十三节 财务报告	103
第十四节 备查文件	239

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司、晨鸣集团、晨鸣纸业	指	山东晨鸣纸业集团股份有限公司及其附属企业
母公司、寿光本部	指	山东晨鸣纸业集团股份有限公司
晨鸣控股	指	晨鸣控股有限公司
深交所	指	深圳证券交易所
联交所	指	香港联合交易所有限公司
证监会	指	中国证券监督管理委员会
山东证监局	指	中国证券监督管理委员会山东监管局
湛江晨鸣	指	湛江晨鸣浆纸有限公司
江西晨鸣	指	江西晨鸣纸业有限责任公司
武汉晨鸣	指	武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司
上海晨鸣	指	上海晨鸣实业有限公司
黄冈晨鸣	指	黄冈晨鸣浆纸有限公司
香港晨鸣	指	晨鸣（香港）有限公司
海鸣矿业	指	海城海鸣矿业有限责任公司
吉林晨鸣	指	吉林晨鸣纸业有限责任公司
寿光美伦	指	寿光美伦纸业有限责任公司
晨鸣销售公司	指	山东晨鸣纸业销售有限公司
财务公司	指	山东晨鸣集团财务有限公司
晨鸣租赁	指	山东晨鸣融资租赁有限公司及其子公司
晨鸣新旧动能转换基金	指	潍坊晨鸣新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）
晨融基金	指	潍坊晨融新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）
鸿泰地产	指	上海鸿泰房地产有限公司
本报告期、报告期内、本年	指	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
年初、期初	指	2019 年 1 月 1 日
年末、期末	指	2019 年 12 月 31 日
上年	指	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

股票简称	晨鸣纸业	股票代码	000488
	晨鸣B		200488
	晨鸣优01		140003
	晨鸣优02		140004
	晨鸣优03		140005
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
股票简称	晨鸣纸业	股票代码	01812
股票上市证券交易所	香港联合交易所有限公司		
公司的中文名称	山东晨鸣纸业集团股份有限公司		
公司的中文简称	晨鸣纸业		
公司的外文名称（如有）	SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED		
公司的外文名称缩写（如有）	SCPH		
公司的法定代表人	陈洪国		
注册地址	山东省寿光市圣城街595号		
注册地址的邮政编码	262700		
办公地址	山东省寿光市农圣东街2199号		
办公地址的邮政编码	262705		
公司网址	http://www.chenmingpaper.com		
电子信箱	chenmmingpaper@163.com		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	香港公司秘书
姓名	袁西坤	朱瀚樑
联系地址	山东省寿光市农圣东街 2199 号	香港中环环球大厦 22 楼
电话	(86)-0536-2158008	+852-21629600
传真	(86)-0536-2158977	+852-25010028
电子信箱	chenmmingpaper@163.com	liamchu@li-partners.com

三、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体的名称	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、香港商报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	境内：http://www.cinifo.com.cn； 境外：http://www.hkex.com.hk
公司年度报告备置地点	公司证券投资部

四、注册变更情况

组织机构代码	913700006135889860
公司上市以来主营业务的变化情况（如有）	无变更
历次控股股东的变更情况（如有）	无变更

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	济南历下区舜海路 219 号华创观礼中心 4 号楼 11 层
签字会计师姓名	胡乃忠、刘娜娜

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

☐ 适用 ☒ 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

☐ 适用 ☒ 不适用

六、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

	2019 年	2018 年	本年比上年增减	2017 年
营业收入（元）	30,395,434,073.35	28,875,756,163.56	5.26%	29,472,453,563.98
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,656,566,584.88	2,509,828,858.47	-34.00%	3,769,325,450.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	702,329,086.29	1,953,699,849.75	-64.05%	3,425,779,016.95
经营活动产生的现金流量净额（元）	12,232,707,222.94	14,099,701,887.04	-13.24%	23,766,042.93
基本每股收益（元/股）	0.33	0.51	-35.29%	1.13
稀释每股收益（元/股）	0.33	0.51	-35.29%	1.13
加权平均净资产收益率	5.57%	8.51%	降低 2.94 个百分点	15.80%

	2019 年末	2018 年末	本年末比上年末增减	2017 年末
总资产（元）	97,958,909,935.15	105,318,734,827.82	-6.99%	105,625,096,076.92
归属于上市公司股东的净资产（元）	25,169,743,863.75	25,048,731,454.79	0.48%	27,778,529,074.90

数据说明：归属于上市公司股东的净利润未扣除其他权益工具—永续债可递延并累计至以后期间支付的利息和经审议批准宣告发放的其他权益工具—优先股股利的影响。在计算每股收益、加权平均净资产收益率财务指标时，将报告期内永续债利息人民币 194,000,000.00 元和宣告发放优先股股息人民币 493,494,767.52 元扣除。

是否存在公司债

☒ 是 ☐ 否

公司是否存在最近两年连续亏损的情形

☐ 是 ☒ 否 ☐ 不适用

七、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

八、分季度主要财务指标

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	6,159,836,579.24	7,188,811,534.46	8,665,530,249.94	8,381,255,709.71
归属于上市公司股东的净利润	38,223,111.21	471,572,461.08	557,960,253.43	588,810,759.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-23,652,252.85	326,797,249.06	447,511,508.11	-48,327,418.03
经营活动产生的现金流量净额	1,424,685,047.04	1,275,085,844.65	3,799,453,249.81	5,733,483,081.44

根据新金融工具准则的要求，出于谨慎性原则考虑，公司在年度审计时充分计提了减值准备，报告期内计提信用减值损失 1,033,867,928.73 元、资产减值损失 120,991,683.19 元，是导致第四季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净利润为负数的主要原因。

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

☐ 是 ☒ 否

九、根据香港上市规则附录十六第十九条编制的近五年财务概要

截至12月31日止年度

单位：万元

	2019年	2018年	2017年		2016年		2015年	
			调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后
营业额	3,039,543	2,887,576	2,985,174	2,947,245	2,290,711	2,256,692	2,024,191	2,019,264
除税前盈利	204,848	320,632	453,648	453,648	258,317	258,317	141,017	141,017
税项	29,518	64,158	77,752	77,752	56,056	62,597	43,224	36,683
归属于上市公司股东的当期利润	165,657	250,983	376,933	376,933	206,399	199,858	102,122	108,663
少数股东损益	9,673	5,491	-1,036	-1,036	-4,138	-4,138	-4,329	-4,329
基本每股收益（元/股）	0.33	0.51	1.13	1.13	0.99	0.95	0.50	0.53
加权平均净资产收益率（%）	5.57%	8.51%	15.80%	15.80%	9.59%	9.23%	6.73%	7.17%

截至12月31日止年度

单位：万元

	2019年	2018年	2017年		2016年		2015年	
			调整前	调整后	调整前	调整后	调整前	调整后
总资产	9,795,891	10,531,873	10,562,510	10,562,510	8,228,535	8,228,535	7,796,170	7,796,116
总负债	7,161,914	7,944,704	7,535,092	7,535,092	5,972,050	5,972,050	6,070,277	6,063,736
少数股东权益	117,003	82,296	249,565	249,565	34,605	34,605	38,743	38,743
归属于上市公司股东权益	2,516,974	2,504,873	2,777,853	2,777,853	2,221,881	2,221,881	1,687,149	1,693,690
流动资产净值（负债净额）	-774,633	-1,344,718	-783,090	-783,090	-1,094,182	-1,094,182	-1,347,029	-1,340,488
总资产减流动负债	4,526,014	4,390,405	4,837,646	4,837,646	3,557,671	3,557,671	2,932,756	2,939,242

十、非经常性损益项目及金额

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	2019 年金额	2018 年金额	2017 年金额
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	135,669,108.82	17,149,722.72	65,853,273.77
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	623,277,014.49	535,691,291.26	392,774,230.02
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	364,597,001.77		143,867,008.14
债务重组损益	-55,792,548.82		24,309.62

与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益			-325,259,082.28
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益		61,750,000.00	94,000,000.00
对外委托贷款取得的损益			13,312,368.97
采用公允价值模式进行后续计量的消耗性生物资产和其他非流动金融资产公允价值变动产生的损益	26,692,741.61	-21,464,400.65	-21,000,042.33
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	24,876,982.31	23,291,720.22	33,659,216.99
减：所得税影响额	131,148,729.27	52,960,460.82	50,196,013.15
少数股东权益影响额（税后）	33,934,072.32	7,328,864.01	3,488,835.77
合计	954,237,498.59	556,129,008.72	343,546,433.98

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在将根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义、列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节 董事长报告

尊敬的各位股东：

本人向各位股东欣然提呈本公司截至 2019 年 12 月 31 日之财政年度报告，并谨此代表董事会向各位股东对本公司的关心和支持表示诚挚的谢意。

报告期内，面对复杂多变的国内外经济形势，集团上下发扬“团结一心、勇于奉献、顽强拼搏、真抓实干”的企业精神，以“创新管理、强化技能、重点突破、持之以恒”十六字方针为指导，坚定信念、斗志昂扬、千方百计、攻坚克难，在实现业绩回暖的同时，也实现了企业浆纸一体化的战略布局，进一步巩固了龙头地位。

一、经营业绩

2019 年，公司完成机制纸产量 501 万吨，同比增长 9.63%、销量 525 万吨，同比增长 21.53%。实现营业收入人民币 303.95 亿元，同比增长 5.26%；实现利润总额及归属于母公司所有者的净利润分别为人民币 20.48 亿元、人民币 16.57 亿元，同比减少 36.11%和 34.00%；公司资产总额为人民币 979.59 亿元。

二、公司治理

报告期内，公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《香港联合交易所上市规则》和中国证监会有关规定的要求规范运作，在实践中不断健全和完善公司法人治理结构、规范公司运作。董事会认为公司治理的实际情况与《上市公司治理准则》等规范性文件的规定和要求相符。

报告期内，董事会着力从完善公司治理入手，规范公司运行。根据监管规定，适时完善公司治理制度，修订完善了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《公司章程》修订案等管理制度。

通过严格执行内部控制的相关制度，促进了公司的规范运作和健康发展，保护了投资者合法权益，公司治理总体情况与中国证监会的要求不存在差异，随着公司的发展，公司规范运作状况及内部控制水平将不断提升。

三、股息分配

追求企业价值最大化是公司长期坚持的目标，公司一贯重视股东的利益和回报。2019 年度，公司按中国企业会计准则核算并经审计的合并归属于母公司所有者的净利润为人民币 1,656,566,584.88 元，扣除 2019 年度永续债利息人民币 194,000,000.00 元、优先股固定股息人民币 214,425,000.00 元，2019 年度实现的剩余可供分配的利润为人民币 1,248,141,584.88 元。根据《公司章程》、《非公开发行优先股募集说明书》规定，公司 2019 年度利润分配预案如下：

以 2019 年末普通股总股本 2,904,608,200 股、优先股模拟折算普通股 1,162,790,698 股（每 3.87 元模拟折合 1 股）为基数，向普通股股东每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税）、向优先股股东模拟折算普通股后每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税），送红股 0 股，不以公积金转增股本。普通股股东派发现金红利人民币 435,691,230 元；优先股股东派发浮动现金红利人民币 174,418,604.70 元，即优先股股东每股优先股（每股面值 100 元）派发现金红利人民币 3.87 元（含税）。

四、未来发展

虽然造纸行业近年来一直保持平稳发展态势，但面对复杂多变的国内外经济形势，造纸企业与我国多数实体企业一样经受了挑战。受宏观经济形势影响，从2018年四季度至2019年一季度，造纸行业整体景气度不高，纸价大幅下跌。但进入二季度以来，公司主要纸种均落实提价，并以市场需求为导向，持续加大技术和产品研发创新力度，不断研发高利润产品，整体盈利能力得到大幅提升。加之公司今年浆纸一体化战略布局已基本完成，纸浆已基本实现自给自足，产品毛利率水平明显提升，进一步增强了企业的盈利水平和抗风险能力。

展望未来，公司将继续坚持绿色、低碳、循环、可持续发展的总基调，以《中国制造 2025 规划》为指导，以科学发展为主题，以提质增效为中心，进一步转方式、调结构，全面提升质量效益、管理水平、科技含量、幸福指数和品牌形象，聚焦主业，推进公司做强做优做大，努力使公司成为具有全球竞争力的世界一流的造纸企业。

陈洪国

董事长

2020 年 3 月 27 日

第四节 公司业务概要

一、报告期内公司从事的主要业务

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

（一）报告期内公司从事的主要业务

1、业务概况

公司是以制浆、造纸为主导，金融、林业、物流、建材等协同发展的大型企业集团，是全国唯一一家 A、B、H 三种股票上市公司，企业经济效益主要指标连续 20 多年在全国同行业保持领先地位。机制纸业务是公司的主营业务且是公司收入和利润的主要来源，报告期内，公司主营业务未发生重大变化。

公司坚定不移地实施浆纸一体化战略，引进国际上先进的制浆造纸技术和装备，产品涵盖高档胶版纸、白卡纸、铜版纸、轻涂纸、生活纸、静电复印纸、热敏纸、格拉辛纸等系列，主要产品市场占有率均位于全国前列。企业拥有国家企业技术中心、博士后科研工作站、国家认可 CNAS 浆纸检测中心等科研机构，获得国家专利授权 213 项，其中发明专利 18 项，获得“国家级新产品”7 项，省级以上科技进步奖 13 项，承担国家级科技项目 5 项、省级技术创新项目 54 项。在全国同行业率先通过 ISO9001 质量体系认证、ISO14001 环保体系认证和 FSC-COC 体系认证。

2、主要产品

类别	主要品牌及品种	产品特性	产品展示	适用范围
文化纸	碧云天、云镜、云豹全木浆双胶纸；“云狮”、“云鹤”双胶纸；“雪松”、“青松”轻型纸。	白度高，挺度好、强度指标高、表面平滑细腻、套版准确、印刷清晰。		适用于印刷书刊、课本、杂志、封面、插图、笔记本、试卷、教材、教辅等。
铜版纸	“雪鲨”、“雪鹰”单面铜版纸；“雪鲨”、“雪鹰”、“雪兔”、“雪燕”双面铜版；雪鹰、雪兔、雪燕亚光铜版纸。	光泽度、纸张松厚度好，挺度高，印品档次高； 纸面涂层均匀、细腻，网点还原性好，色彩亮丽； 高强度，白度好，印刷层次感强，图像逼真。		双面铜版纸适用于高档画册、图片、杂志等质量要求更高的印刷品；单面铜版纸适用于高档烟标、不干胶、手提袋、书套、信封、礼品包装等适合用于大幅面印刷和商务印刷。

白卡纸	“紫檀”系列白卡、铜版卡纸；“白杨”系列白卡、铜版卡纸；超高松厚度白卡纸；晨鸣烟卡；液包卡纸、口杯原纸等。	定量、厚度均匀性好，挺度、松厚度高，模切成盒性能好；纸张白度高，色相稳定，涂布均匀细腻，网点还原性好；纸面平整细腻，有较高的耐折度，有利于保障灌装无破损现象。		高档礼盒、化妆品盒、吊牌、手提袋，宣传画册、高档明信片；中高档烟包印刷；奶包、饮料包、一次性纸杯、奶茶杯、面碗等。
轻涂纸	劲胃高档轻涂纸、精制轻涂纸	产品光泽度、印刷光泽度高，印品色彩鲜艳、靓丽；纸张均匀度好、松厚度好，不透明度高，印刷网点清晰。		主要适用于印刷宣传广告、高档书刊、杂志内页、画册等；适合高速单张印刷或高速轮转机印刷。
工业用纸	高档黄色防粘原纸、普通黄色/白色防粘原纸、票据原纸、铸涂原纸、淋膜原纸、剥离原纸、白牛皮纸	纸张匀度好、耐破度高、纸面平整性、复合性能、横切性能好。		防粘原纸主要用于生产剥离纸或防粘原纸的纸基部分；铸涂原纸适用于涂布后生产不干胶面纸或扑克牌复合纸。
复印纸	金铭洋、金晨鸣复印纸，博雅、碧云天复印纸，铭洋、祥云、柏洋、善印复印纸，共好、天剑复印纸	白度柔和，视觉舒适；表面平整光滑，打印复印字迹清晰色彩逼真；适合双面使用，节能又环保；打印复印保存更长久。		适用于打印复印、商务文档，培训教材、书写等。

特种纸	热敏纸、格拉辛纸	发色密度高、显色清晰度高；使用全木浆原纸，外观、质感好，表面强度高，印刷、加工适应性好；打印磨耗低、不粘打印头，质量稳定；表面平滑细腻，产品档次高。		主要用于电子、医药、食品、洗涤用品、超市标签、双面胶带等高档不干胶底纸。
生活纸	卫生纸、面巾纸、手帕纸、餐巾纸、擦手纸、“星之恋”、“森爱之心”、“蓓颖”	纸张皱纹细腻、吸水性好；柔软舒适，适用于妇婴肤质；纸张皱纹细腻、手感好、擦拭后不留纸屑。		日常卫生用品；餐厅等餐饮行业使用；酒店、宾馆、写字楼等公共场所洗手间使用，也适用于家庭及其它环境。

3、经营模式

（1）采购模式

公司大力推动采购信息系统建设，搭建企业网络招标平台，完善合同管理模块，优化 SAP 三级权限审批流程，有效构建规范采购管理体系。同时与金融机构及第三方开展供应链金融业务合作，增强商业信誉，建立协同关系，发挥核心企业规模优势，提升供应链竞争力；建立期货套期保值管理架构和制度体系，制定套保业务流程、风险管控流程；利用期货工具优化原料定价，防范价格风险，提高企业管理水平和抗风险能力。

（2）生产模式

公司坚定不移地走科技含量高、资源消耗低、环境污染少的新型生产模式，大力实施绿色低碳战略，努力做到经济建设与生态建设一起推进，经济竞争力与环境竞争力一起提升，物质文明与生态文明一起发展。

公司坚持清洁生产模式，依托先进的生产工艺和制造装备，实现了以低消耗实现低排放、以再循环实现减量化；公司坚持节能减排，狠抓“三废”治理，通过建设废水处理系统、中水回用系统，打造成了一家资源节约型、环境友好型标杆企业；公司坚持浆纸一体化战略，随着四大项目的投产，既有效缓解了原材料压力，又提升了自身的核心竞争力。

（3）营销模式

目前，公司拥有较为成熟的销售网络，成立专门的销售公司负责国内、国外市场的开发、产品销售、销售政策的制定和销售价格制定。2018 年以来，为提供更专业化的销售服务，公司将销售网络按区域划分变更为按产品线划分。销售公司按产品线分为文化纸系列、涂布纸系列和生活纸系列的产品公司，每个产品公司设有管理区，管理区由区总经理负责，管理区下设分公司，分公司设有首席代表，全权处理分公司业务。

公司 2019 年创新实行了三级调度机制，分公司、管理区、销售公司均设立专人对任务指标每日调度，保障了计划有效落地。

（4）研发管理模式

公司研发实力雄厚，居行业前列。公司设立了国家认定的企业技术中心、博士后科研站和国家认定 CNAS 浆纸检验中心等科研机构，拥有国家级技术开发中心。在自身技术创新的同时，公司也与南京林业大学、中国制浆造纸研究院、美国陶氏化学品公司等国内外单位建立了技术开发和人才培养合作关系。

企业获得国家专利授权 213 项，其中发明专利 18 项，获得“国家级新产品”7 项，省级以上科技进步奖 13 项，承担国家级科技项目 5 项、省级技术创新项目 54 项。在全国同行业率先通过 ISO9001 质量体系认证、ISO14001 环保体系认证和 FSC-COC 体系认证。

（二）业绩驱动因素

1、行业集中度凸显

近几年环保政策密集出台，落后产能淘汰力度加大，行业集中度显著提升。落后产能淘汰给龙头企业集中度提升带来空间。业内大型造纸企业凭借雄厚的资金实力、先进的生产设备以及生产的规模化优势持续提升行业进入壁垒，享受行业新盈利周期的优厚利润，行业景气度将不断提升。

2、完善的营销模式以及领先全国的市场占有率

公司拥有较为成熟的销售网络，成立专门的销售公司负责国内、国外市场的开发、产品销售、销售政策的制定和销售价格制定。依托多年积累的客户资源和良好的销售网络，公司较成功地拓展了海外市场，主要销售区域包括美国、中国香港、日本、南非等国家和地区。

目前，公司所拥有的纸种在行业内最多、最齐全，文化纸、静电纸、白卡纸、铜版纸等主要产品市场占有率均位居全国前列。

3、聚焦主业，实现浆纸产能完全匹配

造纸业是大进大出的规模型产业，谁掌握原材料，谁就掌握市场主动权。随着黄冈晨鸣和寿光美伦化学木浆项目的投产，公司拥有湛江、黄冈、寿光三大浆厂，已经成为国内首家浆纸产能完全匹配的造纸企业，在成本端方面拥有绝对的竞争力。

目前，公司自制浆优势并未充分发挥，发展仍有很大空间和潜力。随着木浆市场价格逐步恢复常态，公司浆纸平衡的核心优势进一步发挥，企业效益将会得到大幅提升。

4、强大的研发能力

2019 年以来，公司紧紧把握国内及行业经济、市场形势，以客户需求为导向，以提高经济效益为目标，不断加强技术创新，研发技术含量高，经济效益好的新产品，积极加强产品差异化、精细化研发，其中“高松厚度簿本纸技术开发”、“耐高温标签专用铜版纸技术开发”等 5 项科研项目先后列入山东省技术创新项目计划；与齐鲁工业大学联合创新，组织申报的“高性能木材化学浆绿色制备关键技术及应用”项目获得教育部科学技术进步奖一等奖；“高档社会卡纸”、“婴儿专用原纸”等新产品、新成果获得 2019 年山东省技术创新奖优秀新产品、优秀新成果二等奖 3 项；同时加强知识产权保护工作，2019 年度共申请专利 19 项，获得授权 26 项，加快了企业产品结构调整，促进了企业转型升级。

5、强化社会责任，践行环保义务

公司作为中国造纸龙头企业，拥有全球工艺装备最先进的造纸生产线，确保了生产效率和产品质量的同时，始终秉承“绿色发展、环保先行”的理念，将环保作为生命工程来抓。截至 2019 年底，公司环保工程累计投入 80 多亿元，集团上下全面开展环保治理，积极推行清洁生产，大力实施节能减排，走上了绿色、清洁、低碳发展之路。目前，公司采用世界最先进的“超滤膜+反渗透膜”工艺，建成中水回用膜处理项目，中水回用率达到 75% 以上，回用水质达到饮用水标准，每天可节约清水 17 万立方。

（三）报告期内公司所属行业基本情况、周期性特点及公司所处行业地位

造纸业作为重要的基础原材料产业，在国民经济中占据重要地位，关系到国家的经济、文化、生产、国防等各个方面，产品用于文化、教育、科技和国民经济的众多领域。造纸行业具有连续高效运行、规模效益显著等典型的大工业生产特征；原料需求较多、设备投资较大，产业链较长，涉及到林业、农业、化工、出版、包装、印刷、机械制造、环保等诸多产业，是技术、资金、资源、能源相对密集的一个行业。

国家在十九大报告曾指出“现代化经济体系建设的着力点在实体经济，发展需要把提高供给质量体系作为主攻方向”。面对这一立足全局、面向未来的重大战略决策，造纸产业需要成为增强我国经济质量优势的其中一环。但造纸行业的发展具有明显的周期性特征。宏观经济的周期性波动，将导致纸品供给和需求的波动。

公司作为中国造纸行业的龙头企业，拥有的纸种在行业内最多、最齐全，文化纸、静电纸、白卡纸、铜版纸等主要产品市场占有率均位居全国前列。当前，国内木浆产能为1100多万吨，仅公司纸浆产能就超过420万吨，浆纸一体化优势明显，是目前国内唯一实现造纸与纸浆产能相平衡的造纸企业。

二、主要资产重大变化情况

1、主要资产重大变化情况

主要资产	重大变化说明
股权资产	报告期内，公司新增广东南粤银行股份有限公司16.62%股权、寿光美特环保科技有限公司49%股权、潍坊晨融新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）44.45%股权和金信期货有限公司35.43%股权。
融资租赁资产	报告期内，公司持续压缩融资租赁业务规模，净回收59亿元，融资租赁规模降至136亿元。
固定资产	报告期内，寿光本部文化纸改造项目、寿光美伦51万吨高档文化纸项目和化学浆项目转资。
在建工程	报告期内，寿光本部文化纸改造项目、寿光美伦51万吨高档文化纸项目和化学浆项目转资。
存货	报告期内，公司加强内部管理，提高存货周转率，减少资金占用。

2、主要境外资产情况

☐ 适用 ☒ 不适用

三、核心竞争力分析

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

公司是中国造纸行业龙头企业，历经半个多世纪的创新发展，现已发展成为以制浆、造纸为主导，金融、林业、物流、建材等协同发展的大型企业集团，是造纸行业内第一家拥有财务公司的企业，是全国唯一一家 A、B、H 三种股票上市公司。与同行业其他企业相比，本公司具有以下竞争优势：

1、浆纸一体化优势

随着今年公司浆纸一体化布局的完成，公司已基本实现了木浆的自给自足。截至 2019 底，公司拥有自制木浆产能 420 万吨。同外购木浆相比，自制浆的成本优势显著，保障了公司纸品的毛利率水平持续同业领先；另一方面，制浆原料木片的价格相对稳定，大宗物资采购优势和配套物流服务的投入使用，大幅降低原材料及产成品的物流运输成本，使公司的成本优势和质量稳定性大幅提升。

2、规模优势

作为中国造纸行业龙头企业，通过多年的发展，公司目前已形成年产浆纸产能 1100 多万吨，具备与国际造纸企业相抗衡的规模。大规模集中的生产经营模式使公司具有明显的经济效益，而且公司在原材料采购、产品定价、行业政策制定等方面都具有很强的市场影响力。

3、产品优势

公司坚定不移地实施林、浆、纸一体化战略，引进国际上最先进的制浆造纸技术，建成了全球规模最大、工艺装备最先进的林浆纸一体化工程，是造纸行业内产品品种最多、最齐全的企业，五大产品系列涵盖高档胶版纸、白卡纸、铜版纸、轻涂纸、生活纸、静电复印纸、热敏纸、格拉辛纸等，主要产品市场占有率均位于全国前列。

4、技术装备优势

公司现拥有全球规模最大、工艺装备最先进的林浆纸一体化工程和数十条国际尖端水平的制浆造纸生产线，公司总体技术装备具有世界先进水平，主要生产设备均引进国际知名的芬兰维美德、奥斯龙、美卓、德国福伊特和美国 TBC 等厂家产品，达到国际先进水平。

公司采用的技术装备集中体现了当今造纸工业技术密集、机电一体的特点。浆料系统的除气技术、湿部化学技术、纸页智能横向控制技术、涂料制备技术、自由喷射上料涂布技术、多压区压力平衡压光技术和公司自主开发的工艺流程，都达到了国际先进水平。

5、科研创新和新产品开发优势

公司及湛江晨鸣、寿光美伦、江西晨鸣、吉林晨鸣均为高新技术企业，能发挥自身强大的科研优势，以国家级企业技术中心和博士后科研工作站为依托，构建完善的知识产权体系，不断加大技术创新能力和科研开发力度，积极开发科技含量高、附加值高的新产品和企业专有技术。同时，公司技术中心积极与院校、科研单位和国际先进企业进行技术合作，获得国家授权专利 213 项，其中发明专利 18 项；7 个产品评为国家级新产品，省级以上科技进步奖 13 项，承担国家级科技项目 5 项、省级技术创新项目 54 项。在全国同行业率先通过 ISO9001 质量体系认证、ISO14001 环保体系认证和 FSC-COC 体系认证，获得“中国专利山东明星企业”等荣誉，成为推动造纸行业转型升级的“绿色引擎”，引领了中国造纸工业最新、最高端的技术方向。

6、团队优势

公司的主要高管和核心人员保持稳定。公司在开展业务的过程中，稳定的核心团队形成了适合公司发展的内部企业文化，并将具有行业特点的管理经验固化，形成了管理与文化相结合的团队优势。同时，凭借先进的经营理念和广阔的发展空间，公司吸引了一批具有生产、销售、金融、法律、财务管理等专业背景的资深人才，高素质、专业化的团队为公司的长远发展提供了强有力的人才保障。

7、环保治理优势

公司及子公司近年来投资建设了碱回收系统、中段水处理系统、中水回用系统、白水回收系统、黑液综合利用系统等污染治理设施，使各项环保指标走在全国乃至世界前列。目前，公司采用世界最先进的“超滤膜+反渗透膜”工艺，建成中水回用膜处理项目，中水回用率达到 75%以上，回用水质达到饮用水标准，每天可节约清水 17 万立方。

第五节 经营情况讨论与分析

一、概述

报告期内，公司整体经营情况良好，但在复杂多变的国内外经济形势下，公司与其他造纸企业一样经受了巨大挑战。受经济下行、市场需求减少、原材料供给收紧且价格升高等多重因素影响，造纸行业出现了经济效益下滑，生产和运行困难增多、纸价下跌的局面。受此影响，公司一季度仅实现净利润3,822万元。进入二季度以来，市场明显好转，主要纸种均落实提价，纸张提价产生效益明显；公司投资建设的寿光美伦51万吨高档文化纸项目、寿光本部文化纸改造项目、寿光美伦100万吨化学浆项目、黄冈晨鸣化学浆项目等，在二季度陆续投产并正常运转，逐步开始发挥效益，公司二季度盈利情况大幅好转，二季度净利润比一季度环比增长1,157.95%。

随着三、四季度传统印刷行业旺季的到来，市场对纸张的需求进一步旺盛，公司落实提价，三、四季度净利润呈逐季度增长态势。

2019年，公司完成机制纸产量501万吨，同比增长9.63%；销量525万吨，同比增长21.53%。实现营业收入人民币303.95亿元，同比增长5.26%；实现利润总额及归属于母公司所有者的净利润分别为人民币20.48亿元、人民币16.57亿元，同比减少36.11%和34.00%；公司资产总额为人民币979.59亿元。经营管理成果主要表现在以下方面：

（一）强化金融管理

受金融政策和一季度效益不好的影响，对企业融资造成了一定的影响。面对这种形势，公司加强领导、强化管理，采取有效措施，积极拓宽融资渠道，负债率由年初的75.43%降至73.11%，不仅保障了公司的正常运营，还大大改善了公司的财务状况。一是对金融团队进行调整和加强，定期召开金融会议，研究制定融资方案，同时加大考核力度，充分调动了工作积极性，管理工作进一步加强；二是加强与银行对接，创造了非常好的融资环境，银企关系越来越好；三是租赁业务规模持续压缩，全年实现净回收59亿元，融资租赁规模降至136亿元，有效控制了风险。

（二）创新销售管理

2019年销售工作取得了可喜成绩，库存进一步降低，实现提价增效，月回款创历史最高纪录。主要体现在以下方面：

1、积极落实提价策略，加强市场运作，持续落实提价；加强客户管理，加快资金周转；实行新接单做法，打破原接单模式限制，促进了业务发展，密切了客户关系；筛选出一流高质量的大型代理商，加大业务合作量；强化调度管理，实行三级调度机制，保障了计划有效落地。

2、加强团队建设，大胆培养、启用年轻干部，激发团队活力；对各层级储备后备人才，淘汰平庸人员，建立了高素质营销队伍；加大考核激励，全面实施周考核，激励均衡发货；实施多项正激励考核办法，大大提升了员工积极能动性。

（三）提升生产管理

2019年生产系统在整体稳定的基础上有了一定的进步，主要表现在：生产运行平稳，产品质量持续改善，成本逐步降低，产量越来越高，全年完成机制纸产量501万吨，提高了40多万吨。主要采取了以下措施：

1、全面落实各层级主要工作措施，严格执行评比考核办法，提拔、晋升优秀人员，优化淘汰落后人员；梳理修订管理制度、管控流程，做到简单、有效、易行；全面排查完善生产过程，提高了生产调度、管理和操作的自动化、信息化水平。

2、调整产品结构，重点生产高效益产品；优化浆料配比，降低化学品用量，积极推广应用新技术、新原料；严格落实以销定产、科学排产，严控库存规模，资金占用大幅降低。

3、四大项目报告期内建成投产，寿光、黄冈、湛江中水回用膜处理项目投产，保证了在增上项目的情况下，清水用量与原来基本达到持平，社会经济效益明显。

（四）严抓企业管理

企业管理至关重要，2019年企业基础管理进一步规范，主要表现在：

1、基础管理进一步夯实：组织对企业制度进行了完善，使制度更加简单、实用；新开发多项工作流程，培训考试、民主评议实现了在线操作，效率明显提升；坚持召开例会，重点工作每周调度，确保了工作落实；发挥部门职能作用，加强监督检查，明确各部门检查内容，重点查处了一批违纪违法、工作失职行为，起到了正风肃纪的震慑作用。

2、团队建设得到加强：秉持“淘汰落后，拒绝平庸，激励先进”的用人理念，激发了干部队伍活力；引进高水平专业人才，充实了技术、管理力量；细化指标，严抓考核，取得了较好的激励效果；积极完善薪酬体系，加大正激励力度，干部员工积极性明显提高。

（五）供应链管理成效显著

深度开发高质量源头客户，与优质、规模供货商建立战略合作关系，稳定原料供货渠道；紧盯市场，把控市场低点，向采购源头要效益；大力推广使用企业商票、财务公司商票；加大闲置设备、积压库存处理力度；规避中美贸易战关税加征影响，及时优化调整进口渠道；研究政府“放管服”新政策，建立以集团为单元的总部式一体化保税监管模式，成为省内第一家试点企业。

二、主营业务分析

1、概述

参见“经营情况讨论与分析”中的“一、概述”相关内容。

2、收入与成本

（1）营业收入构成

单位：元

	2019 年		2018 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	30,395,434,073.35	100%	28,875,756,163.56	100%	5.26%
分行业					

机制纸	25,911,568,864.47	85.25%	24,303,557,365.13	84.17%	6.62%
融资租赁	1,815,459,714.28	5.97%	2,202,061,690.16	7.63%	-17.56%
建筑材料	311,264,909.38	1.02%	288,669,257.79	1.00%	7.83%
镁矿	278,633,403.31	0.92%	416,152,447.97	1.44%	-33.05%
电力及热力	143,725,243.14	0.47%	154,541,407.23	0.54%	-7.00%
化工用品	126,550,115.28	0.42%	110,998,714.22	0.38%	14.01%
其他	1,808,231,823.48	5.95%	1,399,775,281.06	4.76%	29.18%
分产品					
双胶纸	7,728,877,039.07	25.43%	6,155,644,742.23	21.32%	25.56%
白卡纸	6,908,899,578.15	22.73%	6,440,247,745.66	22.30%	7.28%
铜版纸	3,779,487,348.44	12.43%	4,697,177,229.03	16.27%	-19.54%
静电纸	3,270,064,358.54	10.76%	2,404,374,935.48	8.33%	36.00%
防粘原纸	1,238,578,315.18	4.07%	1,208,193,494.70	4.18%	2.51%
生活纸	620,993,038.46	2.04%	749,151,937.19	2.59%	-17.11%
其他机制纸	2,364,669,186.64	7.78%	2,648,767,280.84	9.17%	-10.73%
融资租赁	1,815,459,714.28	5.97%	2,202,061,690.16	7.63%	-17.56%
建筑材料	311,264,909.38	1.02%	288,669,257.79	1.00%	7.83%
镁矿	278,633,403.31	0.92%	416,152,447.97	1.44%	-33.05%
电力及热力	143,725,243.14	0.47%	154,541,407.23	0.54%	-7.00%
化工用品	126,550,115.28	0.42%	110,998,714.22	0.38%	14.01%
其他	1,808,231,823.48	5.95%	1,399,775,281.06	4.76%	29.18%
分地区					
中国大陆	26,788,134,394.76	88.13%	24,560,408,181.92	85.06%	9.07%
其他国家和地区	3,607,299,678.59	11.87%	4,315,347,981.64	14.94%	-16.41%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

√ 适用 □ 不适用

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年 同期增减	营业成本比上年 同期增减	毛利率比上年同 期增减
分行业						

机制纸	25,911,568,864.47	19,455,165,308.40	24.92%	6.62%	8.99%	-1.64%
融资租赁	1,815,459,714.28	119,934,602.87	93.39%	-17.56%	-28.56%	1.02%
分产品						
双胶纸	7,728,877,039.07	5,734,589,199.80	25.80%	25.56%	26.91%	-0.79%
白卡纸	6,908,899,578.15	5,755,130,694.57	16.70%	7.28%	6.67%	0.47%
铜版纸	3,779,487,348.44	2,722,530,177.96	27.97%	-19.54%	-20.09%	0.50%
静电纸	3,270,064,358.54	2,295,436,749.00	29.80%	36.00%	59.40%	-10.30%
防粘原纸	1,238,578,315.18	846,933,499.50	31.62%	2.51%	16.32%	-8.12%
融资租赁	1,815,459,714.28	119,934,602.87	93.39%	-17.56%	-28.56%	1.02%
分地区						
中国大陆	26,788,134,394.76	18,498,557,678.96	30.94%	9.07%	17.54%	-4.98%
其他国家和地区	3,607,299,678.59	3,275,326,606.43	9.20%	-16.41%	-20.27%	4.40%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 年按报告期末口径调整后的主营业务数据

☐ 适用 ☒ 不适用

（3）公司实物销售收入是否大于劳务收入

☒ 是 ☐ 否

行业分类	项目	单位	2019 年	2018 年	同比增减
机制纸	销售量	万吨	525	432	21.53%
	生产量	万吨	501	457	9.63%
	库存量	万吨	24	48	-50%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

☒ 适用 ☐ 不适用

2019年底，机制纸库存24万吨，较2018年底48万吨降低50%，主要是因为报告期内，公司加强内部管理，提高存货周转率。

（4）公司已签订的重大销售合同截至本报告期的履行情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（5）营业成本构成

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2019 年		2018 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
机制纸	原材料	11,895,067,318.85	61.14%	10,868,034,213.18	60.89%	9.45%
	化工	2,919,986,264.98	15.01%	2,809,021,253.78	15.74%	3.95%
	能源动力	2,258,151,625.63	11.61%	1,969,433,608.33	11.03%	14.66%
	折旧	998,944,171.58	5.13%	803,728,940.46	4.50%	24.29%
	人工成本	302,162,995.36	1.55%	252,589,989.30	1.42%	19.63%
	其他制造费用	1,080,852,932.00	5.56%	1,147,065,909.50	6.43%	-5.77%
	小计	19,455,165,308.40	100.00%	17,849,873,914.56	100.00%	8.99%
电力及热力	原材料	93,231,639.91	81.42%	94,793,908.60	81.90%	-1.65%
	折旧	8,188,723.61	7.15%	8,307,708.78	7.18%	-1.43%
	人工成本	3,266,996.70	2.85%	3,443,963.29	2.98%	-5.14%
	能源动力	3,133,240.96	2.74%	2,875,214.19	2.48%	8.97%
	化工	201,122.01	0.18%	246,573.81	0.21%	-18.43%
	其他制造费用	6,485,517.59	5.66%	6,072,545.25	5.25%	6.80%
	小计	114,507,240.78	100.00%	115,739,913.92	100.00%	-1.07%
建筑材料	原材料	186,642,183.80	73.98%	171,263,506.98	74.83%	8.98%
	能源动力	22,421,006.56	8.89%	21,374,540.73	9.34%	4.90%
	人工成本	15,055,767.95	5.97%	14,460,145.11	6.32%	4.12%
	折旧	7,047,835.66	2.79%	6,626,767.96	2.90%	6.35%
	其他制造费用	21,130,132.76	8.38%	15,148,057.14	6.62%	39.49%
	小计	252,296,926.73	100.00%	228,873,017.91	100.00%	10.23%

(6) 报告期内合并范围是否发生变动

√ 是 □ 否

报告期内，合并范围内新成立子公司 4 家，为上海晨鸣浆纸销售有限公司、美伦 BVI 有限公司、广东晨鸣板材有限责任公司、潍坊晨鸣新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）。

报告期内，合并范围减少 3 家：公司出售海城海鸣矿业有限责任公司 60%股权、北京晨鸣美伦科技有限公司 100%股权、无锡松岭纸业公司 100%股权，不再纳入合并范围。

(7) 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

□ 适用 √ 不适用

(8) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	3,193,575,635.94
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	10.51%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	客户一	1,004,528,563.37	3.30%
2	客户二	737,221,427.15	2.43%
3	客户三	534,837,371.02	1.76%
4	客户四	484,962,677.88	1.60%
5	客户五	432,025,596.52	1.42%
合计	--	3,193,575,635.94	10.51%

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	4,006,266,255.83
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	18.40%
前五名供应商采购额中关联方采购额占年度采购总额比例	0.00%

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	供应商一	1,264,301,570.06	5.81%
2	供应商二	948,050,347.89	4.35%
3	供应商三	678,659,115.97	3.12%
4	供应商四	577,531,818.77	2.65%
5	供应商五	537,723,403.14	2.47%
合计	--	4,006,266,255.83	18.40%

3、费用

单位：元

	2019 年	2018 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	1,297,196,188.84	1,190,499,238.49	8.96%	
管理费用	1,134,725,391.84	967,840,641.90	17.24%	主要是报告期内人员工资增加。

财务费用	2,916,029,154.37	2,741,486,438.03	6.37%	
研发费用	992,312,956.74	929,873,688.40	6.71%	

4、研发投入

√ 适用 □ 不适用

2019 年以来，公司紧紧把握国内及行业经济、市场形势，以客户需求为导向，以提高经济效益为目标，不断加强技术创新，研发技术含量高，经济效益好的新产品，积极加强产品差异化、精细化研发，其中“高松厚度簿本纸技术开发”、“耐高温标签专用铜版纸技术开发”等 5 项科研项目先后列入山东省技术创新项目计划；与齐鲁工业大学联合创新，组织申报的“高性能木材化学浆绿色制备关键技术及应用”项目获得教育部科学技术进步奖一等奖；“高档社会卡纸”、“婴儿专用原纸”等新产品、新成果获得 2019 年山东省技术创新奖优秀新产品、优秀新成果二等奖 3 项；同时加强知识产权保护工作，2019 年度共申请专利 19 项，获得授权 26 项，加快了企业产品结构调整，促进了企业转型升级。

公司研发投入情况

	2019 年	2018 年	变动比例
研发人员数量（人）	1,925	1,863	3.33%
研发人员数量占比	14.07%	12.26%	1.81%
研发投入金额（元）	992,312,956.74	929,873,688.40	6.71%
研发投入占营业收入比例	3.26%	3.22%	0.04%

研发投入总额占营业收入的比重较上年发生显著变化的原因

□ 适用 √ 不适用

研发投入资本化率大幅变动的原因及其合理性说明

□ 适用 √ 不适用

5、现金流

单位：元

项目	2019 年	2018 年	同比增减
经营活动现金流入小计	41,633,562,986.95	39,069,129,483.14	6.56%
经营活动现金流出小计	29,400,855,764.01	24,969,427,596.10	17.75%
经营活动产生的现金流量净额	12,232,707,222.94	14,099,701,887.04	-13.24%
投资活动现金流入小计	1,135,086,731.00	2,785,950,020.88	-59.26%
投资活动现金流出小计	3,160,639,742.95	4,564,941,039.27	-30.76%
投资活动产生的现金流量净额	-2,025,553,011.95	-1,778,991,018.39	-13.86%
筹资活动现金流入小计	34,920,351,820.10	61,785,793,427.64	-43.48%

筹资活动现金流出小计	44,407,779,477.64	74,638,951,528.02	-40.50%
筹资活动产生的现金流量净额	-9,487,427,657.54	-12,853,158,100.38	26.19%
现金及现金等价物净增加额	508,769,784.89	-422,850,131.94	220.32%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

√ 适用 □ 不适用

(1) 经营活动产生的现金流量净额比上年同期减少13.24%，主要原因是报告期内公司盈利减少。

(2) 投资活动产生的现金流量净额比上年同期减少13.86%，主要原因是公司去年同期出售广东德骏投资有限公司股权。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额比上年同期增加26.19%，主要原因是公司融资规模压缩小于去年同期。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

√ 适用 □ 不适用

主要原因是公司融资租赁业务规模持续压缩，净回收 59 亿元。

三、非主营业务分析

□ 适用 √ 不适用

四、资产及负债状况

1、资产构成重大变动情况

	2019 年末		2019 年初		比重增 减	重大变动说明
	金额	占总资 产比例	金额	占总资 产比例		
应收账款	2,525,083,311.03	2.58%	3,404,487,004.59	3.23%	-0.65%	主要是公司加大应收款回收力度，提高应收账款周转率。
预付账款	603,573,549.08	0.62%	863,739,020.74	0.82%	-0.20%	主要是公司原材料预付款减少。
存货	4,774,430,110.81	4.87%	6,771,488,433.74	6.43%	-1.56%	主要是公司加强内部管理，提高存货周转率，减少资金占用。
一年内到期的非流动资产	6,974,539,613.30	7.12%	4,007,503,281.86	3.81%	3.31%	主要是将于一年内到期的应收租赁款增加。
其他流动资产	8,108,707,394.70	8.28%	10,281,312,825.13	9.76%	-1.48%	主要是报告期内融资租赁规模压缩。
长期应收款	1,200,575,810.95	1.23%	7,926,610,770.86	7.53%	-6.30%	应收租赁款将于一年内到期增加，重分类到一年内到期的非流动资产。
长期股权投资	3,606,339,023.74	3.68%	484,674,282.77	0.46%	3.22%	主要是本期增加南粤银行等的股权投资。
在建工程	5,476,122,928.95	5.59%	11,871,350,821.55	11.27%	-5.68%	主要是寿光本部文化纸改造项目、美伦 51 万吨文化纸项目和化学浆项目转资。

其他非流动资产	173,875,826.67	0.18%	1,522,493,129.66	1.45%	-1.27%	主要是报告期内获得广东省银保监局同意湛江晨鸣成为南粤银行股东资格的批复,转入长期股权投资。
合同负债	968,082,063.13	0.99%	419,540,133.74	0.40%	0.59%	主要是本期预收货款增加。
其他应付款	2,594,249,626.54	2.65%	1,777,718,017.48	1.69%	0.96%	主要是报告期内晨鸣控股对公司提供财务资助增加。
其他流动负债	222,402,500.00	0.23%	2,816,956,481.68	2.67%	-2.44%	主要是偿还了到期的短期融资券。
应付债券	1,258,270,909.49	1.28%	2,097,562,500.00	1.99%	-0.71%	主要是偿还了到期的公司债券。
其他非流动负债	3,042,841,328.86	3.11%	2,047,948,069.73	1.94%	1.17%	主要是发行了 12 亿元中期票据。

单位：元

2、以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期繁育增加额	本期出售金额	期末数
以公允价值计量消耗性生物资产	1,511,542,610.36	-19,752,911.94	41,743,320.41		79,652,771.18	30,437,836.18	1,541,004,633.42

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

□ 是 √ 否

3、截至报告期末的资产权利受限情况

项目	年末账面价值	受限原因
其他货币资金	16,176,241,805.78	作为银行承兑票据、信用证的保证金以及存款准备金
应收票据/应收款项融资	152,714,290.24	作为取得开立保函、信用证的质押物
固定资产	10,573,696,190.50	作为银行借款、长期应付款的抵押物
无形资产	880,676,428.58	作为银行借款、长期应付款的抵押物
投资性房地产	4,519,487,976.25	作为银行借款的抵押物
合计	32,302,816,691.35	

五、投资状况

1、总体情况

√ 适用 □ 不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
3,601,194,479.24	6,770,571,000.00	-46.81%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
黄冈晨鸣浆纸有限公司	制浆造纸	增资	1,000,000,000.00	100.00%	自有资金	子公司	2008年09月26日-2058年09月26日	纸浆、热电联项目、粘胶纤维及配套化学品	完成	-	-146,423,436.09	否	2019年1月22日	http://www.cninfo.com.cn
上海浆纸销售有限公司	销售纸浆，纸制品	新设	100,000,000.00	100.00%	自有资金	子公司	2019年01月29日-长期	纸浆销售	完成	-	20,463,811.04	否	2019年1月22日	http://www.cninfo.com.cn
潍坊晨鸣新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	股权投资	新设	158,000,000.00	79%	自有资金	潍坊恒新资本管理有限公司、潍坊市金融控股集团有限公司、寿光市金投资产管理有限公司、晨鸣（青岛）资产管理有限公司	2019年03月07日-2026年03月06日	股权投资、投资咨询业务	未完成	-	319,602.78	否	2019年3月7日	http://www.cninfo.com.cn
广东南粤银行股份有限公司	银行类金融业	收购	2,333,194,479.24	16.62%	自有资金	广东南粤银行股份有限公司、中国德力西控股	2018年5月5日-无固定	银行类金融业务	未完成	-	364,597,001.77	否	2019年12月19日	http://www.cninfo.com.cn

限公司	务					集团有限公司、山东和信化工集团有限公司、赤壁晨力纸业有限公司、佛山市南海全汇金属材料贸易有限公司	期限							n
广东晨鸣板材有限公司	板材的生产与销售	新设	10,000,000.00	100.00%	自有资金	全资下属公司	长期	刨花板、家具、木材	完成		1,154,263.89	否	不适用	不适用
合计	--	--	3,601,194,479.24	--	--	--	--	--	--	-	240,111,243.39	--	--	--

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

项目名称	投资方式	是否为固定资产投资	投资项目涉及行业	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	资金来源	项目进度	预计收益	截止报告期末累计实现的收益	未达到计划进度和预计收益的原因	披露日期	披露索引
黄冈化学浆项目	自建	是	制浆	102,758.38	460,184.46	自有及借款	100%	4 亿元/年	-	试生产阶段	2013 年 8 月 2 日	http://www.cninfo.com.cn
合计	-	-	-	102,758.38	460,184.46	-	-	-	-	-	-	-

4、金融资产投资

(1) 证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在证券投资。

(2) 衍生品投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

5、募集资金使用情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司本报告期无募集资金使用情况

六、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐ 适用 ☒ 不适用

2、出售重大股权情况

☒ 适用 ☐ 不适用

交易对方	被出售股权	出售日	交易价格 (万元)	本期初起至出售日该股权为上市公司贡献的净利润(万元)	出售对公司的影响	股权出售为上市公司贡献的净利润占净利润总额的比例	股权出售定价原则	是否为关联交易	与交易对方的关联关系	所涉及的股权是否已全部过户	是否按计划如期实施,如未按计划实施,应当说明原因及公司已采取的措施	披露日期	披露索引
江苏富达企业投资有限公司	海城海鸣矿业有限责任公司	2019年8月31日	42,100.00	3,829.45	有利于公司整合资源,优化公司资产结构,集中优势聚焦主业,提质增效。	7.35%	评估值	否	非关联方	是	已转让完毕	2019年8月9日	http://www.cninfo.com.cn

七、主要控股参股公司分析

☒ 适用 ☐ 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
湛江晨鸣浆纸有限公司	子公司	双胶纸、静电纸、白卡纸等的生产和销售	5,550,000,000.00	24,415,081,134.28	8,955,402,187.59	10,405,501,722.56	944,692,174.89	1,210,677,444.05
山东晨鸣集团财务有限公司	子公司	金融服务	5,000,000,000.00	13,533,122,320.21	5,587,449,519.99	493,267,441.06	315,799,274.74	278,016,515.92
寿光美伦纸业有限责任公司	子公司	铜版纸、文化纸、生活纸、化学浆的生产与销售	3,261,000,000.00	21,624,765,003.88	5,390,385,684.21	5,199,154,922.05	237,079,007.60	264,128,840.64
山东晨鸣融资租赁有限公司	子公司	融资租赁	5,872,000,000.00	17,078,476,784.93	9,965,490,962.02	1,867,418,251.74	365,560,396.41	326,022,791.24

报告期内取得和处置子公司的情况

√ 适用 □ 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
上海浆纸销售有限公司	新设成立	影响净利润增加 2,046 万元。
美伦 BVI 有限公司	新设成立	影响净利润增加 497 万元。
广东晨鸣板材有限责任公司	新设成立	影响净利润增加 115 万元。
潍坊晨鸣新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	新设成立	影响净利润增加 32 万元。
海城海鸣矿业有限责任公司	转让 60%股权	影响净利润增加 12,175.02 万元
北京晨鸣美伦科技有限公司	转让 100%股权	影响净利润增加 499.20 万元
无锡松岭纸业有限公司	转让 100%股权	影响净利润增加 531.76 万元

主要控股参股公司情况说明

- 1、湛江晨鸣浆纸一体化，主要产品静电纸、文化纸毛利率高，盈利能力强。
- 2、财务公司作为服务于集团公司的金融机构，为公司节约财务成本，盈利状况良好。
- 3、寿光美伦主要从事铜版纸、文化纸的生产与销售，100万吨化学浆项目投产后，盈利能力将进一步增强。
- 4、融资租赁公司加强业务管理，盈利情况稳定。

八、公司控制的结构化主体情况

☐ 适用 ☒ 不适用

九、公司未来发展的展望

（一）行业竞争格局和发展趋势

中国是全球最大纸和纸板生产国，同时也是全球最大消费国。虽然整体需求旺盛，但国内造纸行业集中度仍显著低于欧美发达国家，参照欧美等发达市场造纸行业发展历史及现状，国内纸企依然有较强规模化红利，但原材料纸浆方面存在明显短板限制造纸巨头产生。

另一方面，供给侧改革促使市场淘汰落后产能，加速供给侧产能出清；环保趋严、排污许可证制度及外废管控政策落地多角度强化造纸行业污染治理。2019年影响行业供给侧相关政策依然维持紧缩导向，大厂因持续环保投入、原材料成本及生产规模优势，行业竞争力更强，能够促进企业向集团化和规模化方向发展，加速产能集中度提升。

随着公司浆纸一体化布局的完成，进一步提升了公司木浆自给率，对大幅降低生产成本，解决原材料掣肘，提升公司核心竞争力提供强有力的支持和保障。

（二）发展战略

晨鸣集团坚持绿色、低碳、循环、可持续发展的总基调，以《中国制造2025规划》为指导，以科学发展为主题，以提质增效为中心，以促进工业化与智能化深度融合为主线，进一步转方式、调结构，全面提升质量效益，全面提升管理水平，全面提升科技含量，全面提升幸福指数，全面提升品牌形象，推进公司做强做优做大，建成最具成长性的世界一流企业集团。

转型升级战略：全面优化产业结构和区域布局，着力发展制浆、造纸、林业等主导产业，构建协同高效的产业体系。

绿色发展战略：坚持浆纸一体化的经营思想，依靠技术进步、先进装备和严细管理，抓好清洁生产，发展循环经济，建设资源节约型、环境友好型企业标杆，在保护环境谋求发展，在科学发展中提高环保水平，实现经济效益与环境效益的“双赢”。

国际化经营战略：立足中国，辐射全球，依托中国“一带一路”战略，加快“走出去”步伐，深化国际交流合作，逐步扩大海外市场。

卓越运营战略：以“高效管理、调整结构、开创市场、严控风险”为管理方针，不断强化生产运营、市场营销、财务成本和项目建设的全过程管理，有效整合系统资源，不断提高企业管理水平和盈利能力。

人才强企战略：健全人才培养、引进、使用、激励机制，积极培养高端型、复合型、创新型、国际化人才队伍，为把晨鸣建设为最具成长性的世界一流企业提供支撑。

和谐发展战略：全面加强企业文化建设，全心全意关爱员工，积极履行企业社会责任，提升经济、社会、环境综合价值创造能力，塑造晨鸣良好形象，努力建设和谐企业。

（三）2020年经营计划

2020 年是公司发展的转折之年,公司上下牢固树立“稳健经营、高质量发展”新的经营理念,秉承“创新管理、强化技能、重点突破、持之以恒”的工作方针,发扬“发现问题、迅速解决”的企业作风,狠抓基础管理,全面提升企业管理水平,努力开创企业高质量发展的新局面。具体措施如下:

1、进一步强化金融板块管理

一是加强授信管理、深化银企合作,重点加大与政策性银行、国有银行、股份银行合作;二是优化融资结构,降低资产负债率,落实好债转股、新旧动能转换基金、持续压缩融资租赁业务规模;三是加强资金计划管理,提高资金的使用效率;四是加强团队建设和学习培训,引进高端人才,拓宽融资渠道,提升整个团队的业务水平,确保各项工作有序推进。

2、进一步提升销售工作质量

坚持“目标到人、时间限定、分清责任、狠抓落实”新的经营管理理念,强化调度职能,提升业务技能,完善考核激励,进一步调动全体人员的积极性。一是强化分配考核,明确考核导向,对重点指标进行考核;二是提升调度水平,把三级调度机制作为提升业绩指标的重要手段;三是狠抓重点业务,进一步推进厂商银业务,加大业务合作量;四是加强团队建设,做好人才考察、使用;五是加强风险及法律知识培训,提升风险防控能力。

3、进一步提高生产管理水平

生产系统严格落实“稳定运行、提高产能、强化质量、降低成本”的理念,狠抓基础管理,提高员工技能,确保生产管理水平得到大幅度提升。一是夯实基础管理,严抓各层级管理,明确工作职责;二是对标一流同行业,通过提高设备自动化、信息化水平,整合岗位职责,降低人工成本;三是提升业务技能,重点抓好生产操作、成本核算、产品质量及纸张印刷等相关知识培训;四是强化安全环保,加强环保设施运行管理,严格落实隐患排查、整改与考核,确保环保零事故;五是突出效益管理,优化产品结构,生产高附加值产品。

4、进一步提升企业管理效能

针对当前管理中存在的问题,我们坚持“夯实基础、严抓考核、提升技能、协调服务”的管理理念,全面提升企业管理水平。一是狠抓基础管理,组织对公司制度进行全面梳理,做到简单、有效;二是完善考核激励,组织完善各单位绩效考核办法;三是强化服务协调,牢固树立管理服务协调意识,积极主动、高度负责的开展工作;四是引进优秀人才,加强业务培训。

5、进一步加强供应链管理

坚持“夯实基础、提升技能、高效服务、降本增效”供应链管理理念,狠抓供应链建设,拓宽业务领域,提升服务质量,创造效益。一是夯实基础管理,大力推动采购信息系统建设,有效构建规范采购管理体系;二是提升业务能力,强化采购人员综合素养,提升业务水平;三是创新采购模式,与金融机构及第三方开展供应链金融业务合作,发挥核心企业规模优势,提升供应链竞争力;四是抓好重点业务,重点抓靠源头采购工作,优化供应商队伍及采购渠道,降低采购成本;五是强化物流管理,拓展多式联运业务,利用自有资源优势,开发深层次物流合作领域。

(四) 未来资金需求、资金来源及使用计划情况

公司构建了以制浆、造纸为主导,金融、林业、物流、建材等协同发展的大型企业集团,随着公司在现有主营业务上的不断成熟,公司未来资金需求主要集中在:因技术改造或扩产对现有生产设施的持续投入;业务拓展及日常运营资金需求。

为了满足公司各项业务发展需求以及更好地进行产业链延伸与扩展，公司积极建立多元化融资渠道，加强授信管理、深化银企合作，加大再融资比例，通过公司债、永续债、短期融资券、跨境融资、新旧动能转换基金、引入第三方战略投资者等方式丰富公司融资渠道，改善公司负债结构，为公司经营发展提供稳定的资金支持。

（五）可能面对的风险及对策

1、政策风险

造纸行业作为基础原材料工业，近年来增长速度高于国民经济的平均增长速度。但是造纸行业的盈利能力与经济周期的相关性比较明显，造纸行业随国家宏观经济波动而呈现出一定的波动性和周期性，进而影响公司的盈利能力。

为此，公司坚持以科学发展为主题，以提质增效为中心，以工业化与智能化深度融合为主线，全面优化产业结构和区域布局，着力发展制浆、造纸主导产业，构建协同高效的产业体系。

2、市场波动风险

随着国民经济快速增长、经济全球化和中国加入WTO，我国造纸行业竞争日趋激烈。国内企业在经过多年发展后具备了一定的规模实力和资金实力，进一步扩大企业规模、提高技术水平、提升产品档次；国外知名造纸企业也通过独资、合资的方式将生产基地直接设立在中国，凭借其规模、技术等方面的优势直接参与国内市场竞争；此外，中国加入WTO后关税减让导致国际市场冲击进一步加剧。

公司致力提高纸品质量，坚持落实建设高端纸产业格局目标，提高高端纸占比。公司近年来不断扩大业务规模，同时持续优化产品结构，建设了数条高档纸生产线。产品结构的多元化和高档化有利于扩散市场风险，提高公司市场防御能力，同时高档产品的毛利率较高，公司不断地改善产品结构，提升高档品占比，可以增强公司盈利水平，提升公司综合竞争力。

3、产能过剩与需求放缓的风险

我国造纸及纸制品行业产能过剩问题比较严重，企业销售竞争激烈。2013年以来，在宏观经济增速趋缓的影响下，造纸行业需求持续较弱。同时随着国家大力推进节能减排，落后产能将被持续替换，新上项目将显著地体现大规模化的特点。由于造纸行业的规模经济性，国内在建和计划建设的单个造纸项目的产能均较大，对整个造纸行业的供求关系构成冲击。

为此，公司提高设备和技术水平，丰富产品结构，提高产品档次，重点研发高端制品，赢得竞争力。

4、原材料价格波动风险

公司的原材料主要为木浆。木浆市场价格波动较大，原材料价格的剧烈波动很大程度上影响公司产品的成本，同时，受近年来行业产能迅速增加的影响，市场竞争日趋激烈，多种纸品价格未能与原材料价格同步增长，原材料价格波动将会对公司的业绩产生影响。

为此，公司坚持走浆纸一体化发展道路，规划建设了湛江晨鸣木浆项目、黄冈晨鸣木浆项目以及寿光美伦化学浆项目，从而摆脱原材料对公司发展的制约，增强公司的可持续发展能力。

5、环保政策变动风险

近年来，国家不断提高环保要求，造纸行业环保政策频出且日趋严厉，陆续推行的环保督查、排污许可证制度，多管齐下进行产业调整，造纸行业进入重要转型发展期，排放标准的提高势必加大行业环保成本，准入标准的提高将导致企业规模扩张趋缓。

公司始终以“节能减排、和谐发展”为目标，公司将大力发展循环经济，以废物交换、循环利用，最大限度地提高资源利用率，同时加大环保项目建设力度，切实保证公司废弃物的达标排放。目前，公司采用世界最先进的“超滤膜+反渗透膜”工艺，建成中水回用膜处理项目，中水回用率达到75%以上，回用水质达到饮用水标准，每天可节约清水17万立方。

6、融资租赁业务风险

如果融资租赁业务的承租人因各种原因未能及时足额支付租金，出现掠夺式使用设备或其他短期行为，可能给公司造成损失。虽然该等租金不能回收的风险很小，公司也将按照会计政策要求计提坏账准备，但若该等款项不能及时收回，则可能给公司带来坏账风险。

晨鸣租赁的风险控制措施非常严格，其对公司开展的项目有着全方位的风险防控举措，抗风险能力较强，违约风险较小，晨鸣租赁加强风险管控，提升抗风险能力，持续保持高质量业务水平。

当前，融资租赁公司改变总体经营策略，持续压缩业务规模，2019年实现净回收59亿元，融资租赁规模降至136亿元，有效控制了风险。

十、接待调研、沟通、采访等活动情况

1、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期内未发生接待调研、沟通、采访等活动。

第六节 董事会报告

本公司董事（「董事」）谨此提呈本公司及本集团截至二零一九年十二月三十一日止年度之年报及经审核综合财务报表。

一、主要业务

本公司主要业务的详细情况参见第四节「公司业务概要」、第五节「经营情况讨论与分析」中「一、报告期内公司从事的主要业务」及「二、主营业务分析」的相关内容。

二、业绩及溢利分配

本集团截至二零一九年十二月三十一日止年度之业绩详列于第十三节「财务报告」。

三、股息

于报告期末后，董事会建议向本公司普通股股东派发截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息（「末期股息」）每 10 股派人民币现金红利 1.5 元（含税）（二零一八年：每 10 股派人民币现金红利 2.4 元（含税）），唯须待于二零二零年六月十九日举行的本公司应届股东周年大会（「股东周年大会」）上做出批准后方可作实。待本公司股东于股东周年大会上批准后，预期末期股息将于二零二零年八月十九日或之前派付予于二零二零年六月二十四日名列本公司股东名册的股东。

根据二零零八年一月一日起实施的《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例，凡中国境内企业向非居民企业股东派发二零零八年一月一日起会计期间的股息时，需按 10% 的税率为该非居民企业代扣代缴企业所得税。故此，作为中国境内企业，本公司将在代扣代缴末期股息中 10% 企业所得税后向非居民企业股东（即任何以非个人股东名义持有本公司股份的股东，包括但不限于以香港中央结算（代理人）有限公司、或其他代理人或受托人、或其他组织及团体名义登记的 H 股股东）派发末期股息。

由于中国税务法律法规的变动，根据国家税务总局于二零一一年一月四日发布的《关于公布全文失效废止、部份条款失效废止的税收规范性文件目录的公告》，持有本公司 H 股股份并名列本公司 H 股股东名册之个人股东已不能依据国家税务总局《关于外商投资企业、外国企业和外籍个人取得股票（股权）转让收益和股息所得税收问题的通知》（国税发[1993]045 号）免于缴纳个人所得税，而根据联交所于二零一一年七月四日致发行人题为《有关香港居民就内地企业派发股息的税务安排》的函件，以及《国家税务总局关于国税发[1993]045 号文件废止后有关个人所得税征管问题的通知》（国税函[2011]348 号），确认持有境内非外商投资企业在香港发行的股票的境外居民个人股东，可根据其居民身份所属国家与中国签署的税收协议或中国内地和香港（澳门）之间的税收安排的规定，享受相关税收优惠。就此，本公司将按 10% 税率代扣代缴股息的个人所得税；但如税务法规及相关税收协议另有规定的，本公司将按照相关规定的税率和程序代扣代缴股息的个人所得税。

四、暂停过户登记

本公司将由二零二零年六月十二日（星期五）至二零二零年六月十九日（星期五）（包括首尾两日）暂停办理股份过户登记手续，于该期间内本公司将概不会办理股份过户手续。为确定有权出席二零二零年六月十九日（星期五）举行之股东周年大会并于会上投票之股东之身份，所有股份过户文件连同有关股票必须不迟于二零二零年六月十一日（星期四）下午 4 时 30 分送达本公司的股份过户香港中央证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东 183 号合和中心 17 楼 1712-1716 室。

五、五年财务摘要

本公司过去五个财政年度之财务摘要参见第二节「公司简介和主要财务指标」中「九、根据香港上市规则附录十六第十九条编制的近五年财务概要」的相关内容。

六、捐款

本公司年度内向非牟利机构捐款人民币 11,947,836.00 元（二零一八年：人民币 8,740,500.00 元）。

七、附属公司

本公司年内取得和处置子公司详情参见第五节「经营情况讨论与分析」中「七、主要控股参股公司分析」及第七节「重要事项」中「二十、公司子公司重大事项」的相关内容。

八、物业、厂房及设备

本集团截至二零一九年十二月三十一日止年度之物业、厂房及设备变动详情参见第十三节「财务报告」中「二、财务报表 1、合并资产负债表」的相关内容。

九、股本

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之股本变动详情参见第八节「股份变动及股东情况」中「一、股份变动情况」的相关内容。

十、优先购股权

根据《公司章程》及中国法律，并无规定公司需对现有的股东按其持股比例给予他们优先购买公司新股的权利。

十一、拨入储备

根据公司法规定，本公司的实缴盈余可派发予股东。本公司于 2019 年 12 月 31 日可用作现金分派及或可作实物分配的储备（包括本公司的实缴盈余）为人民币 9,792,126,677.35 元。（2018 年：人民币 9,530,159,552.96 元），载于第十三节「财务报告」中「二、财务报表 1、合并资产负债表」的相关内容。

十二、董事

本公司截至二零一九年十二月三十一日止之在任董事如下：

1. 执行董事

陈洪国先生

胡长青先生

李兴春先生

2. 非执行董事

韩亭德先生

李传轩先生

3. 独立非执行董事

尹美群女士

杨彪先生

孙剑非先生

根据《公司章程》，所有董事（包括非执行董事）由股东大会选举产生，任期三年，由 2019 年 6 月起至 2022 年 6 月止。董事任期届满，可以再选连任。

十三、董事之服务合同

所有董事均已与本公司订立年期由 2019 年 6 月 11 日起至 2022 年 6 月 11 日止之服务合约。

拟在即将举行之股东周年大会上参加连任选举之董事，概无与本公司或其任何附属公司签订任何服务合约规定本集团若不支付法定赔偿以外之赔偿则不可在一年内终止有关合约。

十四、董事、高级管理人员酬金及五位最高薪酬人士

董事、高级管理人员酬金及本公司或其附属公司五位最高薪酬人士的详情分别载于第十节「董事、监事、高级管理人员和员工情况」中「五、公司员工情况」和第十三节「财务报告」中「十二、关联交易情况」。

于2019年度，本公司高级管理人员（包含董事、监事及高级管理人员）共有22人，高级管理人员薪酬介乎以下范围：

薪酬范围（人民币）	人数
480~520万元	2
360~400万元	0
320~360万元	0
280~320万元	1

240~280万元	1
200~240万元	2
160~200万元	3
120~160万元	0
80~120万元	2
80万元以下	21

十五、独立非执行董事

公司已收取各独立非执行董事根据香港上市规则第 3.13 条就彼等各自之独立性发出年度确认函。本公司认为各独立非执行董事均属独立人士。

十六、董事、监事及最高行政人员之证券权益

于2019年12月31日，公司各董事、监事及最高行政人员在公司或其相联法团（定义见《证券及期货条例》第XV部）持有的权益，根据《证券及期货条例》第352如下：

相联法团

姓名	职务	报告期末持有股份（A股）数量（股）
董事		
陈洪国(注1)	董事长	11,080,044
胡长青	执行董事及副董事长	42,857
李兴春	执行董事及副董事长	-
韩亭德	非执行董事	-
李传轩	非执行董事	-
孙剑非	独立非执行董事	-
尹美群	独立非执行董事	-
杨彪	独立非执行董事	-
监事		
李栋	监事	75,000
潘爱玲	监事	-
张宏	监事	-
李杏贵	监事	-
邱兰菊	监事	-

相联法团

姓名	职务	相联法团名称	报告期初持有股份数量（股）	期内变动 +/-	报告期末持有股份数量（股）
陈洪国	董事长	寿光市恒联企业投资有限公司（注2）	231,000,000	-	231,000,000

注1：除其个人持有11,080,044股A股外，陈洪国被视作持有其配偶李雪芹所持有的861,322股A股之权益。

注2：陈洪国及其配偶李雪芹共持有寿光市恒联企业投资有限公司（以下简称“寿光恒联”）76.79%股权，故寿光恒联被视为由陈洪国所控制，因此寿光恒联持有晨鸣控股之231,000,000股股份（约占晨鸣控股总股本的18.65%）亦被视为由陈洪国持有。

除上述所披露者，于2019年12月31日，公司各董事、监事及最高行政人员概无在公司或其相关法团的股份、相关股份及债券证中拥有须记录于公司根据《证券及期货条例》第352条规定须予备存的登记册的权益或淡仓，或根据香港联交所上市规则（以下简称“香港上市规则”）附录十《上市公司董事进行证券交易的标准守则》须通知公司及香港联交所的权益或淡仓。

于2019年12月31日，公司各董事、监事及最高行政人员或彼等之配偶或18岁以下的子女概无持有可以认购公司或其相联法团的股本或债权证之权利，彼等亦无行使任何该等权利。

十七、主要股东于股份及相关股份中之权益及淡仓

于2019年12月31日，公司董事、监事或最高行政人员以外的人士，在公司股份及相关股份中拥有的权益或淡仓，根据《证券及期货条例》（香港法例第571章）（以下简称《证券及期货条例》）第336条规定须备存的登记册所记录者如下：

名称	持股数目（股）	概约持股百分比（%）	
		占总股本	占类别股
晨鸣控股有限公司	445,396,128 A股（L）	15.33	26.67
晨鸣控股（香港）有限公司	210,717,563 B股（L）	7.25	29.83
晨鸣控股（香港）有限公司	153,414,000 H股（L）	5.28	29.04
全国社会保障基金理事会	40,614,750 H股（L）	1.40	7.69

(L) – 好仓

(S) – 淡仓

(P) – 可供借出的股份

除上述所披露者，于2019年12月31日，在根据《证券及期货条例》第336条规定须备存的登记册中，并无其他人在公司股份及相关股份中拥有权益或淡仓的记录。

十八、与雇员、客户及供货商的关系

本公司与雇员、客户及供货商的关系的详细情况参见第十节「董事、监事、高级管理人员和员工情况」中「五、公司员工情况」、第五节「经营情况讨论与分析」中「二、主营业务分析」中之「2、（8）主要销售客户和主要供应商情况」的相关内容。

十九、董事于重要合约的权益及弥偿条文

本公司或其附属公司概无订立董事直接或间接拥有重大利益且于财政年度结束时或于报告期内任何时间仍然有效的任何重大合约。本公司并没有能惠及任何董事的弥偿条文。

二十、竞争业务的权益

本公司董事或控股股东概无于与本公司及其任何附属公司业务竞争或可能竞争的业务中拥有权益，又或与或可能与本公司及其任何附属公司。

二十一、董事购买股份或债券的权利

本年度任何时间，本公司或其任何附属公司概无订立任何安排致使董事可透过购入本公司或任何其它法人团体的股份或债券而获益。

二十二、优先股相关情况

本公司优先股发行之相关情况参见第九节「优先股相关情况」的相关内容。

二十三、管理合约

本公司2019年内并无订立或存在任何有关整体业务或任何重要部份业务的管理及行政工作的合约。

二十四、主要风险因素

本公司主要风险因素的详细情况参见第五节「经营情况讨论与分析」中「九、公司未来发展的展望」的（五）可能面对的风险及对策的相关内容。

二十五、重要事项

本公司重要事项的详细情况参见第七节「重要事项」的相关内容。

二十六、未来发展

本公司未来发展的详细情况参见第五节「经营情况讨论与分析」中「九、公司未来发展的展望」的（一）行业竞争格局和发展趋势、（二）发展战略、（三）2020年度经营计划及（四）未来资金需求、资金来源及使用计划情况的相关内容。

二十七、环境、社会及管治报告及社会责任情况

本公司履行社会责任的情况请参见第七节「重要事项」中十八、社会责任情况的相关内容。香港上市规则要求之环境、社会及管治报告，本公司将于2020年6月29日前另行刊登。

二十八、购买、出售和赎回股份

本公司及其任何附属公司于报告期间概无购买、出售或赎回任何本公司的已上市流通证券。

二十九、充足公众持股量

公司于报告期内，根据本公司可得的公开资料及据董事所知，本公司已维持香港上市规则所规定的充足公众持股量。

三十、审核委员会之审阅

本公司截至2019年12月31日止年度的经审核综合财务报表，已由本公司审核委员会审阅。

三十一、资本负债率

公司于2019年12月31日的资本负债率（包含少数股东权益）为62.16%，比2018年的62.61%降低0.45%。

公司采用以下公式计算资本负债率：总借款/总资产（总借款指一年内到期借款、一年后到期借款、短期融资券及中长期票据等）。

三十二、持续经营基准

公司是以制浆、造纸为主导，金融、林业、物流、建材等协同发展的大型企业集团，是造纸行业内第一家拥有财务公司的企业，是全国唯一一家A、B、H三种股票上市公司。集团在山东、广东、湖北、江西、吉林等地均建有生产基地，年浆纸产能1100多万吨。

公司具有很好的持续盈利能力，2019年度公司实现营业收入人民币303.95亿元，净利润为人民币17.53亿元，经营活动产生的现金流入人民币416.34亿元。同时，公司一贯重视股东的利益和回报，连续多年高比例现金分红。随着公司报告期内以及后续几大制浆项目的投产，未来公司业绩值得期待。

审计师对公司2019年度财务报告以持续经营为基础编制，并出具了标准无保留的审计意见（请参阅财务报告部分）。

故公司董事会认为公司具有良好的持续经营能力。

三十三、关联交易

截至2019年12月31日止年度，本集团并没有进行依照联交所上市规则所规定的关联交易。

三十四、重大投资、收购及出售事项

截至2019年12月31日止年度，本集团已订立以下重大交易协议。

1、成立投资基金订立有限合伙协议

于2019年3月6日，本公司（作为有限合伙人）、晨鸣（青岛）资产管理有限公司（作为普通合伙人）、潍坊恒新资本管理有限公司（作为有限合伙人）、潍坊市金融控股集团有限公司（作为有限合伙人）与寿光市金投资产管理有限公司（作为有限合伙人）就成立投资基金订立有限合伙协议。详情请参阅本公司日期为2019年3月6日及2019年3月10日之公告。

2、出售海城海鸣矿业有限责任公司60%股权

于2019年8月16日（交易时段后），本公司与江苏富达企业投资有限公司订立股权及债权转让协议，据此，本公司有条件同意出售，而江苏富达企业投资有限公司有条件同意购买由本公司拥有的海城海鸣矿业有限责任公司合共60%的股权及由本公司拥有的由海鸣矿业欠本公司合共人民币1,527,670,000元的债权，代价合共为人民币1,948,670,000元。详情请参阅本公司日期为2019年8月19日、2019年8月21日及2019年9月3日之公告。

3、主要交易之进展：认购广东南粤银行股份有限公司股份；广东南粤银行股份有限公司股份转让

湛江晨鸣浆纸有限公司认购的广东南粤银行股份有限公司定增股份356,000,000股已完成工商登记。广东银保监局出具的《关于湛江晨鸣浆纸有限公司股东资格的批复》（粤银保监复 [2019]1002 号），同意湛江晨鸣受让中国德力西控股集团有限公司等部分股东所持南粤银行 953,405,634 股股份。详情请参阅本公司日期为2019年12月18日之公告。

第七节 重要事项

一、公司普通股利润分配及资本公积金转增股本情况

报告期内普通股利润分配政策，特别是现金分红政策的制定、执行或调整情况

√ 适用 □ 不适用

公司严格按照《公司章程》执行利润分配政策，公司现金分红政策制定及执行均符合《公司章程》的规定和股东大会决议的要求，分红标准和比例明确和清晰，相关的决策程序和机制完备，独立董事的职责明确，能发挥应有的作用，中小股东有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益得到了充分维护。

2018 年度普通股股东利润分配方案的执行情况：以权益分派股权登记日公司普通股总股本 2,904,608,200 股为基数，向普通股股东每 10 股派发现金红利人民币 2.4 元(含税)，不以公积金转增股本。普通股股东共派发现金红利人民币 697,105,968 元，此次权益分派已于 2019 年 8 月 9 日实施完毕。详情请参阅公司于 2019 年 8 月 4 日在香港联交所披露的《派付末期股息及为非居民企业股东代扣代缴企业所得税》和 2019 年 8 月 5 日在巨潮资讯网披露的《2019 年度 A 股、B 股权益分派实施公告》。

现金分红政策的专项说明	
是否符合公司章程的规定或股东大会决议的要求：	是
分红标准和比例是否明确和清晰：	是
相关的决策程序和机制是否完备：	是
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用：	是
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护：	是
现金分红政策进行调整或变更的，条件及程序是否合规、透明：	是

公司近 3 年（包括本报告期）的普通股股利分配方案（预案）、资本公积金转增股本方案（预案）情况

（1）2019年度普通股利润分配预案

2020 年 3 月 27 日，公司召开第九届董事会第四次会议，审议通过了 2019 年度利润分配预案。以 2019 年末普通股总股本 2,904,608,200 股为基数，向普通股股东每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税），送红股 0 股，不以公积金转增股本。普通股股东派发现金红利人民币 435,691,230 元。

（2）2018年度普通股利润分配方案

2019年6月11日，公司召开2018年度股东大会，审议通过了2018年度利润分配方案：以2018年末公司普通股总股份数2,904,608,200股为基数，向全体普通股股东每10股派现金红利人民币2.4元（含税），2018年度共向普通股股东派发现金红利人民币697,105,968元（含税）。

（3）2017年度普通股利润分配方案

2018年6月13日，公司召开2017年度股东大会，审议通过了2017年度利润分配方案：以权益分派股权登记日公司普通股总股份数1,936,405,467股为基数，向全体普通股股东每10股派现金红利人民币6.00元（含税），以资本公积金向普通股股东每10股转增5股，2017年度共向普通股股东派发现金红利人民币1,161,843,280.20元（含税）。

公司近三年（包括本报告期）普通股现金分红情况表

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率	以其他方式（如回购股份）现金分红的金额	以其他方式现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比例	现金分红总额（含其他方式）	现金分红总额（含其他方式）占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率
2019 年	435,691,230.00	1,656,566,584.88	26.30%	0.00	0.00%	435,691,230.00	26.30%
2018 年	697,105,968.00	2,509,828,858.47	27.78%	0.00	0.00%	697,105,968.00	27.78%
2017 年	1,161,843,280.20	3,769,325,450.93	30.82%	0.00	0.00%	1,161,843,280.20	30.82%

公司报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正但未提出普通股现金红利分配预案

☐ 适用 ☒ 不适用

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

☒ 适用 ☐ 不适用

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	向普通股股东每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元(含税)、向优先股股东模拟折算普通股后每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税）
每 10 股转增数（股）	不以公积金转增股本
分配预案的股本基数（股）	普通股股数 2,904,608,200 股、优先股模拟折算普通股股数 1,162,790,698 股（每 3.87 元模拟折合 1 股），分配预案的股本基数为 4,067,398,898 股。
现金分红金额（元）（含税）	610,109,834.70
以其他方式（如回购股份）现金分红金额（元）	0.00
现金分红总额（含其他方式）（元）	610,109,834.70
可分配利润（元）	9,306,269,617.38
现金分红总额（含其他方式）占利润分配总额的比例	100%
本次现金分红情况	
公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
2019 年度，公司按中国企业会计准则核算并经审计的合并归属于母公司所有者的净利润为人民币 1,656,566,584.88 元，扣除 2019 年度永续债利息人民币 194,000,000.00 元、优先股固定股息人民币 214,425,000.00 元，2019 年度实现的剩余可供分配的利润为人民币 1,248,141,584.88 元。	
根据《公司章程》、《非公开发行优先股募集说明书》规定，以 2019 年末普通股总股本 2,904,608,200 股、优先股模拟折	

算普通股 1,162,790,698 股（每 3.87 元模拟折合 1 股）为基数，向普通股股东每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税）、向优先股股东模拟折算普通股后每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税），送红股 0 股，不以公积金转增股本。普通股股东派发现金红利人民币 435,691,230 元；优先股股东派发浮动现金红利人民币 174,418,604.70 元，即优先股股东每股优先股（每股面值 100 元）派发现金红利人民币 3.87 元（含税）。

三、承诺事项履行情况

1、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

√ 适用 □ 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺						
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺						
资产重组时所作承诺						
首次公开发行或再融资时所作承诺	晨鸣控股有限公司	不进行同业竞争	(1)晨鸣控股有限公司（以下简称“晨鸣控股”），无论单独、连同或代表其自身或其他人士或公司，不会及不会促使其联系人（定义见香港联交所《证券上市规则》）从事或以其他方式参与任何公司及其子公司（以下简称“晨鸣集团”）经营所在的任何国家和地区（或如属任何形式的电子业务，在世界任何地区）进行的业务直接或间接竞争，或有可能与晨鸣集团不时进行的业务存在直接或间接竞争的业务（包括但不限于独资经营、合资经营或收购、直接或间接持有该等企业的权益或其他形式）；(2)若因业务需要晨鸣控股，无论单独、连同或代表其自身或其他人士或公司，从事与晨鸣集团存在直接或间接竞争的业务时或得到任何与晨鸣集团业务有直接或间接的任何商业机会时，晨鸣控股尽力将促使晨鸣集团优先取得该等业务的经营权利或将获得该等商业机会；(3)如晨鸣控股违反上述承诺，其将对因违反上述承诺而引起的任何损失做出弥偿。公司有权要求向晨鸣控股以市场价格或成本价格（以价格较低者为准）收购晨鸣控股所持有的与晨鸣集团业务存在直接或间接竞争的企业或业务；(4)晨鸣控股承诺(不会连同或代表其他人士或公司)会利用其在公司的控股股东（定义见香港联交所《证券上市规则》）地位损害晨鸣集团及其股东之合法权益。	2008 年 05 月 22 日	晨鸣控股作为公司主要股东期间	正常履行中
	晨鸣控	瑕疵物	(1)根据公司有关瑕疵物规范计划，晨鸣控股有限公司（以下简称“	2008	晨鸣控股	正常

	股有限 公司	业	晨鸣控股") 保证并承诺: 根据公司的申请, 对于公司及其控股公司拥有的在寿光市行政区域内的瑕疵物业, 如果公司决定转让处置该等物业, 且无其他买受人, 晨鸣控股将参照相关的资产评估结果依法购买受让该等瑕疵物业; (2) 在公司依法处置转让该等瑕疵物业之前, 如果因瑕疵事项导致公司有任何经济损失 (包括但不限于赔款及罚款及搬迁成本等), 则该等经济损失将由晨鸣控股据实承担; (3) 在公司之外埠 (暨寿光市行政区域外) 的所属子公司的房屋、土地瑕疵物业的规范过程中, 因权证不全的瑕疵事项导致该等所属子公司被行政主管机关处以罚款或被责令搬迁, 则因此产生该等相关经济损失, 经核实后均由晨鸣控股依法据实全部承担。	年 01 月 16 日	作为公司 主要股东 期间	履行 中
	山东晨 鸣纸业 集团股 份有限 公司	非公开 发行优 先股过 程中关 于填补 回报具 体措施	考虑到本次优先股发行对普通股股东即期回报摊薄的影响, 为贯彻落实《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》, 保护普通股股东的利益, 填补优先股发行可能导致的即期回报减少, 公司承诺将采取多项措施保证募集资金有效使用, 有效防范即期回报被摊薄的风险, 并提高未来的回报能力。	2016 年 03 月 25 日	9999-12-31	正常 履行 中
股权激励承 诺						
承诺是否按 时履行	是					

2、公司资产或项目存在盈利预测, 且报告期仍处在盈利预测期间, 公司就资产或项目达到原盈利预测及其原因做出说明

☐ 适用 ☒ 不适用

四、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金。

五、董事会、监事会、独立董事 (如有) 对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

六、与上年度财务报告相比, 会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

执行新准则导致的会计政策变更

2018年12月13日，财政部发布了《关于印发修订的通知》（财会【2018】35号），对《企业会计准则第21号——租赁》进行了修订，要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2019年1月1日起施行；其他执行企业会计准则的企业自2021年1月1日起施行。2019年4月30日，财政部发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2019】6号），对一般企业财务报表格式进行了修改，要求执行企业会计准则的非金融企业按照企业会计准则和财会【2019】6号编制2019年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表。2019年5月9日，财政部发布了《关于印发修订的通知》（财会【2019】8号），对《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》进行了修订，要求执行企业会计准则的企业自2019年6月10日起执行。2019年5月16日，财政部发布了《关于印发修订的通知》（财会【2019】9号），对《企业会计准则第12号——债务重组》进行了修订，要求执行企业会计准则的企业自2019年6月17日起执行。经本公司第八届董事会第十一次会议于2018年10月25日决议通过，本公司按照财政部的要求时间开始执行前述会计准则。

七、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

八、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

报告期内，合并范围内新成立子公司4家，为上海晨鸣浆纸销售有限公司、美伦BVI有限公司、广东晨鸣板材有限责任公司、潍坊晨鸣新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）。

报告期内，合并范围减少3家：公司出售海城海鸣矿业有限责任公司60%股权、北京晨鸣美伦科技有限公司100%股权、无锡松岭纸业有限责任公司100%股权，不再纳入合并范围。

九、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	330
境内会计师事务所审计服务的连续年限	1
境内会计师事务所注册会计师姓名	胡乃忠、刘娜娜
境内会计师事务所注册会计师审计服务的连续年限	1

当期是否改聘会计师事务所

☒ 是 ☐ 否

是否在审计期间改聘会计师事务所

☐ 是 ☒ 否

更换会计师事务所是否履行审批程序

☒ 是 ☐ 否

对改聘、变更会计师事务所情况的详细说明

公司于 2019 年 9 月 16 日召开的第九届董事会第四次临时会议和第九届监事会第二次临时会议通过了《关于变更审计机构的议案》。公司董事会拟改聘致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“致同会计师事务所”）为公司 2019 年度财务审计和内部控制审计机构，

公司原审计机构瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“瑞华会计师事务所”），连续多年为公司提供审计服务，在执业过程中坚持独立审计原则，客观、公正、公允地反映公司财务状况，切实履行了审计机构应尽的职责。

根据公司经营发展及审计需要，经审慎考虑，公司董事会审计委员会提议，拟改聘具备证券从业资格的致同会计师事务所担任公司 2019 年度财务审计及内部控制审计机构，聘期一年。

2019 年 10 月 23 日，公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过了关于聘任致同会计师事务所的议案。

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

☒ 适用 ☐ 不适用

公司聘请了致同会计师事务所作为公司 2019 年度内部控制审计机构，期间共支付内部控制审计费用人民币 80 万元。

十、年度报告披露后面临暂停上市和终止上市情况

☐ 适用 ☒ 不适用

十一、破产重整相关事项

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

十二、重大诉讼、仲裁事项

☐ 适用 ☒ 不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

其他诉讼事项

☐ 适用 ☒ 不适用

十三、处罚及整改情况

☒ 适用 ☐ 不适用

名称/姓名	类型	原因	调查处罚类型	结论（如有）	披露日期	披露索引
江西晨鸣纸业有限责任公司	子公司	超标排放水污染物和大气污染物	一般行政处罚	2019 年度，南昌市生态环境局对江西晨鸣总排口废水和无组织排放的废气进行了现场采样，监测报告显示江西晨鸣废水悬浮物和臭气浓度超标，对其总共进行了四次行政处罚，共计罚款 130.4 万元。江西晨鸣按照整改通知书要求进行了整改，取得较好效果。	不适用	不适用

整改情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

1、针对废水悬浮物超标问题，江西晨鸣整改措施如下：

（1）从2019年1月起，因采取调整水处理工艺、精细化加药操作、提高污泥压榨质量，建立BTMP原料配比、负荷变化时，中段水车间的来水量、来水指标监测响应机制等措施，使江西晨鸣在南昌市生态环境局、环境监测站两次突击采样、外委第三方定期采样，指标均全合格，基于此，2019年6月份南昌市生态环境局认定江西晨鸣废水超标（SS指标）整改到位，对我司废水超标排放做了后督察销项处理。

（2）于2019年7月，江西晨鸣在南、北曝气池设置有50台表曝机的基础上，为增加溶解氧，两池各增设了10个射流曝气装置，8月初完成，经测试，二沉池出水COD降60左右，总排废水固体悬浮物波动现象得到了明显改善。

（3）从2019年8月26日起，江西晨鸣开始对曝气池进行深度技改，增加高效射流曝气，至2019年12月9日技改完成。经多次采样监测，均达标，整改效果良好。

2、针对臭气浓度超标问题，江西晨鸣整改措施如下：

（1）每班检查臭气处理系统火碱添加量，确保PH值11至12，最大限度洗涤吸收臭气组分。

（2）每季度监测臭气生物滤箱菌群活性，确保最大限度吸收、吸附臭气组分。

（3）每两小时巡查一次臭气处理设施（风机、管道、碱洗塔、生物滤池等），确保臭气处理系统运行正常，形成巡检记录。

（4）对厌氧臭气处理系统进行填料更换等管理和技术措施。经过市环境监测站多次采样监测，均达标，整改效果良好。

十四、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐ 适用 ☒ 不适用

十五、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施及其实施情况。

十六、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

√ 适用 □ 不适用

关联交 易方	关联关 系	关联交 易类型	关联交 易内容	关联交 易定价 原则	关联交 易价格	关联交易 金额（万 元）	占同 类交 易金 额比 例	获批 的交 易额 度（万 元）	是否超 过获批 额度	关联交 易结算 方式	可获得 的同类 交易市 价	披露日 期	披露索 引
江西久 誉能源 有限公 司	过去十 二个月 内公司 董事、高 管曾为 该公司 董事、高 管	采购	天然气、 重油等	市场价 格	市场价 格	38,112.42	1.75 %	60,000 .00	否	银行承 兑、电 汇	不适用	2019 年 07 月 20 日	http://www.cninfo.com.cn
大额销货退回的详细情况				不适用									

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

□ 适用 √ 不适用

3、共同对外投资的关联交易

□ 适用 √ 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

√ 适用 □ 不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

√ 是 □ 否

应付关联方债务

关联方	关联关系	形成原因	期初余额 （万元）	本期新增金额 （万元）	本期归还金额 （万元）	利率	本期利息 （万元）	期末余额 （万元）
-----	------	------	--------------	----------------	----------------	----	--------------	--------------

晨鸣控股有限公司	公司控股股东	财务资助	37,600	140,190.51	106,946.62	市场利率	2,790.51	70,844.09
关联债务对公司经营成果及财务状况的影响		晨鸣控股对公司提供财务资助，且无须公司提供任何抵押和担保，系对公司未来发展的支持和信心，能够更好地支持公司推进项目建设、满足经营资金需求。						

5、其他重大关联交易

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十七、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

☒ 适用 ☐ 不适用

(1) 担保情况

报告期内，公司为子公司提供担保，发生额为人民币 858,749.04 万元；子公司对子公司提供担保，发生额为人民币 128,690.90 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司对外提供担保(含公司对子公司、子公司对子公司)余额为人民币 1,291,220.32 万元，占 2019 年末归属于母公司股东权益的比例为 51.30%。

公司除为控股子公司、参股公司、子公司与子公司之间提供担保外，无其他对外提供担保情况，亦无违规担保情况。

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）									
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期		实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
潍坊森达美西港有限公司	2017 年 7 月 24 日	17,500	2017 年 12 月 20 日		13,500	一般保证	10 年	否	否
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）		0		报告期内对外担保实际发生额合计（A2）					0
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）		17,500		报告期末实际对外担保余额合计（A4）					13,500
公司对子公司的担保情况									
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期		实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
湛江晨鸣浆纸有限公司	2018 年 6 月 14 日	200,000	2018 年 7 月 27 日		429,063.93	一般保证	3 年	否	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	2019 年 3 月 30 日	1,088,000				一般保证	5 年	否	否
山东晨鸣集团财务有限公司	2019 年 3 月 30 日	500,000				一般保证	5 年	否	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	2019 年 3 月 30 日	600,000	2019 年 5 月 29 日		172,423.65	一般保证	5 年	否	否
山东晨鸣融资租赁有限公司	2015 年 3 月 26 日	500,000	2017 年 9 月 21 日		7,500	一般保证	7 年	否	否
山东晨鸣融资租赁有限公司	2016 年 3 月 30 日	300,000				一般保证	7 年	否	否
山东晨鸣融资租赁有限公司	2018 年 2 月 14 日	150,000				一般保证	3 年	否	否
上海晨鸣融资租赁有限公司	2018 年 2 月 14 日	400,000				一般保证	3 年	否	否
青岛晨鸣弄海融资租赁有限公司	2018 年 2 月 14 日	250,000				一般保证	3 年	否	否
广州晨鸣融资租赁有限公司	2018 年 2 月 14 日	200,000				一般保证	3 年	否	否
山东晨鸣商业保理有限公司	2018 年 2 月 14 日	200,000				一般保证	3 年	否	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	2015 年 3 月 26 日	400,000	2016 年 6 月 24 日		84,967.34	一般保证	7 年	否	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	2016 年 3 月 30 日	550,000				一般保证	7 年	否	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	2018 年 6 月 14 日	50,000				一般保证	3 年	否	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	2019 年 3 月 30 日	350,000	2019 年 1 月 7 日		153,919.55	一般保证	5 年	否	否
寿光美伦纸业有限责任公司	2010 年 12 月 16 日	600,000	2019 年 8 月 6 日		75,107.26	一般保证	10 年	否	否
寿光美伦纸业有限责任公司	2019 年 3 月 30 日	100,000				一般保证	5 年	否	否
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	2019 年 10 月 18 日	100,000				一般保证	3 年	否	否
晨鸣（香港）有限公司	2018 年 6 月 14 日	250,000	2019 年 3 月 26 日		101,625.22	一般保证	3 年	否	否

晨鸣（香港）有限公司	2019 年 3 月 30 日	500,000			一般保证	5 年	否	否
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	2019 年 3 月 30 日	50,000			一般保证	5 年	否	否
吉林晨鸣纸业有限责任公司	2019 年 3 月 30 日	150,000	2019 年 9 月 3 日	13,802.50	一般保证	5 年	否	否
湛江晨鸣林业发展有限公司	2019 年 3 月 30 日	10,000			一般保证	5 年	否	否
南昌晨鸣林业发展有限公司	2017 年 8 月 15 日	10,000			一般保证	3 年	否	否
山东晨鸣板材有限责任公司	2018 年 6 月 14 日	3,000			一般保证	3 年	否	否
上海晨鸣实业有限公司	2018 年 10 月 11 日	400,000			一般保证	3 年	否	否
上海晨鸣浆纸销售有限公司	2019 年 3 月 30 日	300,000	2019 年 12 月 27 日	3,000	一般保证	5 年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		3,748,000	报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）				858,749.04	
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		8,211,000	报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）				1,041,409.46	
子公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
晨鸣（香港）有限公司	2019 年 3 月 30 日	200,000	2019 年 4 月 2 日	199,789.51	一般保证	5 年	否	否
晨鸣（香港）有限公司	2019 年 3 月 30 日	100,000	2019 年 7 月 30 日	24,521.34	一般保证	5 年	否	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	2019 年 6 月 27 日	12,000	2019 年 6 月 27 日	12,000	一般保证	1 年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（C1）		312,000	报告期内对子公司担保实际发生额合计（C2）				128,690.90	
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（C3）		312,000	报告期末对子公司实际担保余额合计（C4）				236,310.86	
公司担保总额（即前三大项的合计）								
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）		4,060,000	报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）				987,439.94	
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		8,540,500	报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）				1,291,220.32	
实际担保总额（即 A4+B4+C4）占归属于母公司净资产的比例							51.30%	
其中：								
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）							0	
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保余额（E）							586,327.08	
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）							32,733.13	
上述三项担保金额合计（D+E+F）							619,060.21	

（2）违规对外担保情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

3、委托他人进行现金资产管理情况

(1) 委托理财情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 委托贷款情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在委托贷款。

4、其他重大合同

☐ 适用 ☒ 不适用

十八、社会责任情况

1、履行社会责任情况

国家是晨鸣发展壮大最强大的后盾，社会是晨鸣发展壮大最丰富的源泉。在半个多世纪的发展历程中，公司始终遵循“产业报国，回馈社会”的发展宗旨，自觉履行社会责任，精心栽植“责任树”，使之枝繁叶茂，硕果累累。

公司按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》和其他有关法律法规的要求，结合公司实际，建立了规范的法人治理结构，股东大会、董事会、监事会和总经理负责的经理层权责分明，建立了所有权、经营权分离，决策权、执行权、监督权分立，股东大会、董事会、监事会并存的法人制衡管理机制。严格规定了股东大会、董事会、监事会的权利、义务及职责范围。公司重视履行社会责任，超越了把利润作为唯一目标的理念，在生产经营和业务发展的过程中，在为股东创造价值的同时，顺应国家和社会的全面发展，努力做到经济效益与社会效益、短期利益与长期利益、自身发展与社会发展相互协调，实现公司与员工、公司与社会、公司与环境的健康和谐发展。

晨鸣集团大力弘扬“学习、超越、领先”的企业精神，全面提升企业管理水平和运行质量，努力建成具有全球竞争力的世界一流企业集团。

公司坚定不移地走科技含量高、资源消耗低、环境污染少的新型工业化道路，大力实施绿色低碳战略，努力做到经济建设与生态建设一起推进，经济竞争力与环境竞争力一起提升，物质文明与生态文明一起发展，在保护环境中谋求发展，在科学发展中提高环保水平，实现经济效益与环境效益的“双赢”。公司严格遵守国家环境保护相关政策法规，以产业优化升级减轻环境负荷，以创新驱动减少资源投入，以严细管理把环保、安全的理念渗透到生产经营的每个细节中，促进人与企业、企业与环境和谐发展。公司在全国同行业率先通过 ISO14001 环境管理体系认证，先后荣获山东省环境友好企业、山东省循环经济示范企业、山东省节水型企业、山东省资源综合利用先进单位等荣誉称号。

公司依托先进的生产工艺和制造装备、丰富的废弃物治理经验和各种完善的处理系统，坚持从生产源头抓起，实行横到边、纵到底的全程控制，实现了以低消耗实现低排放、以再循环实现减量化，并于1999年5月通过了联合国发展规划署组织的清洁生产审核。公司重点做好能源环保体系能力建设、推行现场6S管理、开展环境整治与隐患排查、广泛采用节能减排新技术、推进重点节能减排项目、提高技术创新能力、推进资源综合利用产业化、实施分质分量分工序的“一水多用”科学方案、加强全员节能环保意识和行为养成等工作，实现清洁、高效生产的全过程管控。

公司紧抓深度治理不放松，聚全力、投巨资，强力推进“三废”治理，促进节能减排，打造资源节约型、环境友好型标杆企业。在废水治理方面，建设了国际一流的废水处理系统，拥有各种污水处理设施十余套，其中“超滤膜+反渗透膜”工艺，建成的中水回用膜处理项目，中水回用率达到75%以上，回用水质达到饮用水标准，每天可节约清水17万立方。在废弃物治理方面，摒弃传统的混合填埋处理方式，加强技术创新和资源综合利用，延伸产业链条，实现固体废弃物资源化、无害化利用。在废气治理方面，引进国际先进的脱硫脱硝除尘、厌氧气味处理、封闭煤仓等环保装备和工艺技术，对废气进行科学治理，确保了废气排放全部达到国家环保相关标准要求。

公司努力为社会创造更多的财富，提供更多的就业岗位，为国家提供更多税收，让员工和社会共享企业的发展成果。在真诚关爱员工，构建劳动关系和谐企业的同时，公司鼎力支持公益慈善事业。近年来，累计向寿光市爱心教育基金、寿光市慈善总会、潍坊市创业促进会、山东省红十字会、地震灾区等捐献近亿元，为我国和谐社会建设做出了突出贡献。潍坊及寿光市委、市政府连续多次授予公司“最具爱心慈善企业”、授予集团董事长陈洪国先生“最具爱心慈善人士”荣誉称号。

2、履行精准扶贫社会责任情况

公司报告期暂未开展精准扶贫工作。

3、环境保护相关的情况

上市公司及其子公司是否属于环境保护部门公布的重点排污单位
是

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的名称	排放方式	排放口数量	排放口分布情况	排放浓度	执行的污染物排放标准	排放总量	核定的排放总量	超标排放情况
黄冈晨鸣浆纸有限公司	烟尘	连续	2	厂区内	碱炉：10.68 mg/m ³ 石灰窑：7.24 mg/m ³	碱炉：30 mg/m ³ 石灰窑：200mg/m ³	碱炉：5.59t 石灰窑：2.74t	碱炉：124.357 t 石灰窑：26.44 t	无
	二氧化硫	连续	2	厂区内	碱炉：4.05 mg/m ³ 石灰窑：51.07 mg/m ³	碱炉：200 mg/m ³ 石灰窑：850mg/m ³	碱炉：3.595t 石灰窑：13.7 t	碱炉：321.193 t 石灰窑：158.304 t	无
	氮氧化物	连续	1	厂区内	164.55 mg/m ³	200 mg/m ³	117.75t	950.882 t	无

	COD	连续	1	厂区内	50.66 mg/m ³	150 mg/L	45.75t	563.72 t	无
	氨氮	连续	1	厂区内	0.809 mg/m ³	14 mg/L	1.92t	40.12 t	无
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	COD	有组织排放	2	晨鸣工业园内	153mg/m ³	300mg/L	3254t	6510.74t	无
	氨氮	有组织排放	2	晨鸣工业园内	5.59mg/m ³	30mg/L	130.7t	650.7t	无
	二氧化硫	有组织排放	2	晨鸣工业园内	电厂：4.58mg/m ³ 碱回收：3.99mg/m ³	电厂：35mg/m ³ 碱回收：200mg/m ³	电厂：3.29t 碱回收：0.94t	电厂：160.32t	无
	氮氧化物	有组织排放	2	晨鸣工业园内	电厂：39.05mg/m ³ 碱回收：101mg/m ³	电厂：100 mg/m ³ 碱回收：300mg/m ³	电厂：31.7t 碱回收：24.2t	电厂：458.05t 碱回收：236t	无
	烟尘	有组织排放	2	晨鸣工业园内	电厂：0.82mg/m ³ 碱回收：9.4mg/m ³	电厂：10mg/m ³ 碱回收：20mg/m ³	电厂：0.63t 碱回收：2.07t	电厂：45.81t	无
寿光美伦纸业有限责任公司	二氧化硫	有组织排放	4	晨鸣工业园内	电厂：6.9mg/m ³ 碱回收：1.44mg/m ³ 石灰窑：7.79mg/m ³	电厂：35mg/m ³ 碱回收：50mg/m ³ 石灰窑：50mg/m ³	电厂：69.1t 碱回收：4.58t 石灰窑：2.61t	电厂：303.6t 碱回收：119.51t	无
	氮氧化物	有组织排放	4	晨鸣工业园内	电厂：36.55mg/m ³ 碱回收：78.9mg/m ³ 石灰窑：16.2mg/m ³	电厂：50mg/m ³ 碱回收：100mg/m ³ 石灰窑：100 mg/m ³	电厂：382t 碱回收：261t 石灰窑：5.23t	电厂：618.64t 碱回收：747.57t	无
	烟尘	有组织排放	4	晨鸣工业园内	电厂：0.84mg/m ³ 碱回收：1.56mg/m ³ 石灰窑：2.2mg/m ³	电厂：5mg/m ³ 碱回收：10mg/m ³ 石灰窑：10mg/m ³	电厂：7.7t 碱回收：5.17t 石灰窑：0.554t	电厂：64.69t 碱回收：73.37t	无
武汉晨鸣汉阳纸业有限公司	COD	有组织排放	1	厂区东侧	42mg/l	80mg/L	33.96t	184.30t	无
	氨氮	有组织排放	1	厂区东侧	3.17mg/l	8 mg/L	1.37t	17.30t	无
	二氧化硫	有组织排放	2	乾能热电厂区内	130t/h 炉 24.8mg/m ³ 75t/h 炉：29.7mg/m ³	50mg/m ³	6.4t	102.58t	无
	氮氧化物	有组织排放	2	乾能热电厂区内	130t/h 炉 27.8mg/m ³ 75t/h 炉：58.1mg/m ³	100 mg/m ³	42.62t	205.16t	无
	烟尘	有组织排放	2	乾能热电厂区内	130t/h 炉 12.2mg/m ³ 75t/h 炉：10.5mg/m ³	20mg/m ³	5.6t	41.03t	无
江西晨鸣纸业有限	COD	有组织排放	1	厂区边界	42.75mg/L	90mg/L	184.904t	1260t	无

责任公司	氨氮	有组织排放	1	厂区边界	2.25mg/L	8mg/L	8.772t	112t	无
	二氧化硫	有组织排放	2	厂区内	0	200mg/m3	310.327t	806t	无
	氮氧化物	有组织排放	2	厂区内	102.41mg/ m3	200 mg/m3	390.018t	806t	无
	烟尘	有组织排放	2	厂区内	11.05mg/m3	30mg/m3	35.992t	135t	无
吉林晨鸣纸业有限责任公司	COD	有组织排放	1	厂区边界	53.4mg/L	90mg/ L	313.83t	357t	无
	氨氮	有组织排放	1	厂区边界	1.45mg/L	8mg/ L	17.83t	34t	无
	二氧化硫	有组织排放	1	厂区内	3.75mg/m ³	100mg/m3	2.883t	97t	无
	氮氧化物	有组织排放	1	厂区内	36.9mg/m ³	100mg/m3	21.813t	213t	无
	烟尘	有组织排放	1	厂区内	13.02mg/m ³	30mg/m3	8.895t	51.66t	无
湛江晨鸣浆纸有限公司	COD	有组织排放	1	厂区内	35.57mg/L	90mg/L	860.03t	1943t	无
	氨氮	有组织排放	1	厂区内	1.01mg/L	90mg/L	28.49t	43.90t	无
	二氧化硫	有组织排放	6	厂区内	石灰窑: 5.44mg/m3 碱回收: 124mg/m3 电厂 1#: 60.91mg/m3 电厂 2#: 50.55mg/m3 电厂 3#: 56.89mg/m3 电厂 4#: 17.97mg/m3	石灰窑: 400mg/m3 碱回收: 200mg/m3 1#、2#、3# 循环流化床锅炉: 100mg/m3 4#循环流化床锅炉: 35mg/m3	317.26t	620t	无
	氮氧化物	有组织排放	6	厂区内	石灰窑: 154.75mg/m ³ 碱回收: 154.75mg/m ³ 电厂 1#: 14.26mg/m ³ 电厂 2#: 10.71mg/m ³ 电厂 3#: 10.22mg/m ³ 电厂 4#: 12.57mg/m ³	石灰窑: 300mg/m ³ 碱回收: 200mg/m ³ 1#、2#、3#循环流化床锅炉: 100mg/m ³ 4#循环流化床锅炉: 50mg/m ³	1634.36t	2169.70t	无

防治污染设施的建设和运行情况

(1) 本公司及各子公司均严格遵守国家及地方政府环保法律、法规和相关规定，项目建设严格执行环保“三同时”，生产运行严格遵守国家《环境污染防治法》、《水污染防治法》、《大气污染防治法》、《水十条》及《固体废弃物污染环境防治法》等，确保各项污染物严格按照法律法规的要求达标排放和合理处置。

(2) 公司及各子公司均配套了完善的环保处理设施，污水处理主要工艺为：预处理—厌氧—好氧—深度处理工艺，可实现污水的达标排放；并且各子公司都配套了中水回用系统，尽可能的回用处理后污水，以减少污染的排放。公司共建设9个污水处理厂，日处理能力为35万立方；并且每个季度政府部门定期到公司内对在线监测数据比对，数据比对均合格。

(3) 各子公司有组织废气排放口均安装在线监测系统，实时监控。各子公司均配套自备电厂，各自备电厂锅炉均建有电除尘、脱硫、脱硝等环保设施，脱硝工艺采用SCR或SNCR，脱硫工艺主要为石膏脱硫（江西晨鸣自备电厂为氨法脱硫），排放指标基本低于国家和地方排放执行标准。其他的碱回收炉、石灰窑等亦达标排放。

建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况

一直以来，公司严格按环保有关法律法规要求做好建设项目环境影响评价工作，建设项目均进行了环境影响评价，建设过程中合理安排环保工程施工计划并严格实施，环保设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用，目前所有投入生产的建设项目均有环境影响评价批复和验收批复。

2017年6月，公司及下属单位均按照国家环保部排污许可证管理办法，完成了排污许可证新证的办理，且新建项目及时按照环保要求进行排污许可内容更新。

突发环境事件应急预案

公司严格执行突发环境事件应急规定，依据《环境污染事故应急预案编制技术指南》中的技术要求，制订了各类对应的突发环境事件应急预案并经环保局审核、备案，定期开展应急培训和应急演练。危险化学品均按环保要求设立了应急措施，同时配备了必要的应急物资，并定期检查、更新。

环境自行监测方案

公司严格遵守自行监测法规，按照环保要求开展自行监测，建立健全企业环境管理台账和资料。目前自行监测为手工监测和自动监测结合方式，同时委托有资质单位定期开展监测工作。自动监测项目：废水总排放口（化学需氧量、氨氮、流量、总磷、总氮、PH）；电厂、碱回收炉、石灰窑废气排放口（二氧化硫、氮氧化物、烟尘）。手动监测项目：COD、氨氮、SS、色度、PH、总磷、总氮指标每日监测。污水其他监测项目、无组织排放废气、固废和厂界噪声，根据各子公司当地环保要求，按月或季度委托有资质单位开展监测工作。

各子公司的排放污染物自行监测数据及环境监测方案在全国重点污染源信息公开网站、省重点污染源信息公开网站公开。

其他应当公开的环境信息

排污许可证信息及排污许可要求的相关环保信息在全国排污许可证管理信息平台公布。

其他环保相关信息

其他环保相关信息在本公司网站“自测公示”栏进行公布。

十九、其他重大事项的说明

√ 适用 □ 不适用

1、共发行12亿元中期票据

公司2019年度第一期中期票据于2019年7月15日在全国银行间债券市场公开发行，发行金额为7亿元人民币，每张面值为100元人民币，发行利率为6.50%。

公司2019年度第二期中期票据于2019年8月9日在全国银行间债券市场公开发行，发行金额为5亿元人民币，每张面值为100元人民币，发行利率为6.50%。

详情请参阅公司于2019年7月19日、8月15日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2019-068、2019-087。

2、公司董事会、监事会进行换届选举

2019年5月20日，公司召开第八届董事会第三十七次临时会议及第八届监事会第十三次临时会议，审议通过了关于董事会换届选举的议案和关于监事会换届选举的议案，并于2019年6月11日经年度股东大会审议通过上述换届议案，新一届董事会和监事会任期三年。

2019年6月11日，第九届董事会审议通过了关于选举公司董事长、副董事长、总经理、董事会秘书和公司高管的议案；第九届监事会审议通过了关于选举监事会主席的议案。

详情请参阅公司于2019年5月21日、6月12日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2019-039、2019-040、2019-055、2019-056、2019-057。

3、2019年度信息披露索引

公告编号	事项	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
2019-001	关于 2018 年度第二期中期票据发行结果的公告	2019 年 01 月 03 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-002	关于收到中国证券监督管理委员会山东监管局行政监管措施决定书的公告	2019 年 01 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-003	关于控股子公司海鸣矿业获得采矿许可证的公告	2019 年 01 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-004	关于与长城国瑞证券签署战略合作协议的公告	2019 年 01 月 17 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-005	第八届董事会第三十五次临时会议决议公告	2019 年 01 月 22 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-006	关于对外投资的公告（一）	2019 年 01 月 22 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-007	关于黄冈晨鸣申请银行贷款及为其提供担保和资产抵押的公告	2019 年 01 月 22 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-008	关于对外投资的公告（二）	2019 年 01 月 22 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-009	关于 2019 年度第一期超短期融资券发行结果的公告	2019 年 01 月 22 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-010	第八届董事会第三十六次临时会议决议公告	2019 年 03 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-011	关于合作发起设立潍坊晨鸣新旧动能转换股权投资基金的公告	2019 年 03 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-012	关于发起设立潍坊晨鸣新旧动能转换股权投资基金的进展公告	2019 年 03 月 11 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-013	关于公司第一大股东计划增持公司股份的进展公告	2019 年 03 月 11 日	http://www.cninfo.com.cn

2019-014	优先股股息发放实施公告	2019 年 03 月 12 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-015	关于公司高管辞职的公告	2019 年 03 月 16 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-016	关于公司及全资子公司获得高新技术企业证书的公告	2019 年 03 月 19 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-017	关于股东股份质押及部分股份解除质押的公告	2019 年 03 月 19 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-018	2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期） 2019 年付息公告	2019 年 03 月 26 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-019	关于股东股份质押及部分股份解除质押的公告	2019 年 03 月 26 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-020	第八届董事会第十二次会议决议公告	2019 年 03 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-021	2018 年年度报告摘要	2019 年 03 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-022	第八届监事会第十三次会议决议公告	2019 年 03 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-023	关于为相关下属公司综合授信提供担保的公告	2019 年 03 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-024	关于前期会计差错更正及追溯调整的公告	2019 年 03 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-025	关于聘任 2019 年度审计机构的公告	2019 年 03 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-026	关于开展融资租赁业务的公告	2019 年 03 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-027	关于召开 2018 年度股东大会的通知	2019 年 03 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-028	关于 2019 年度第三期超短期融资券发行结果的公告	2019 年 03 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-029	关于全资子公司收到政府补助的公告	2019 年 04 月 02 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-030	关于股东股份质押的公告	2019 年 04 月 11 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-031	2019 年第一季度业绩预告	2019 年 04 月 15 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-032	关于股东股份解除质押的公告	2019 年 04 月 19 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-033	第八届董事会第十三次会议决议公告	2019 年 04 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-034	2019 年第一季度报告正文	2019 年 04 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-035	关于子公司开展融资租赁业务的公告	2019 年 04 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-036	关于子公司收到政府补助的公告	2019 年 05 月 06 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-037	关于 2019 年度第四期超短期融资券发行结果的公告	2019 年 05 月 06 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-038	关于对外投资进展暨寿光美伦化学浆项目投产的公告	2019 年 05 月 13 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-039	第八届董事会第三十七次临时会议决议公告	2019 年 05 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-040	第八届监事会第十三次临时会议决议公告	2019 年 05 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-041	独立董事候选人声明（孙剑非）	2019 年 05 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-042	独立董事候选人声明（杨彪）	2019 年 05 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-043	独立董事候选人声明（尹美群）	2019 年 05 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-044	独立董事提名人声明	2019 年 05 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-045	关于以下属公司办公物业资产发行商业房地产抵押贷 款资产支持证券的公告	2019 年 05 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-046	关于下属公司开展设备融资业务的公告	2019 年 05 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-047	关于 2018 年度股东大会增加提案的公告	2019 年 05 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn

2019-048	关于召开 2018 年度股东大会的补充通知	2019 年 05 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-049	关于召开 2018 年度股东大会的再次通知	2019 年 05 月 24 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-050	关于股东股份补充质押及业务续做的公告	2019 年 05 月 25 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-051	关于 2019 年度第五期超短期融资券发行结果的公告	2019 年 05 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-052	关于董事、监事和高级管理人员增持公司股份的公告	2019 年 05 月 29 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-053	关于股东股份解除质押及补充质押的公告	2019 年 05 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-054	关于公司董事长增持股份的公告	2019 年 06 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-055	2018 年度股东大会决议公告	2019 年 06 月 12 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-056	第九届董事会第一次会议决议公告	2019 年 06 月 12 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-057	第九届监事会第一次会议决议公告	2019 年 06 月 12 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-058	关于职工代表监事换届选举的公告	2019 年 06 月 12 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-059	关于股东股份质押的公告	2019 年 06 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-060	关于参与收购金信期货 45%股权的进展公告	2019 年 06 月 26 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-061	关于全资子公司为下属公司银行贷款提供担保的公告	2019 年 06 月 27 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-062	2019 年半年度业绩预告	2019 年 07 月 04 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-063	关于收到政府补助的公告	2019 年 07 月 05 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-064	关于“17 晨债 01”票面利率调整暨投资者回售实施办法的第一次提示性公告	2019 年 07 月 10 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-065	关于“17 晨债 01”票面利率调整暨投资者回售实施办法的第二次提示性公告	2019 年 07 月 11 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-066	关于“17 晨债 01”票面利率调整暨投资者回售实施办法的第三次提示性公告	2019 年 07 月 15 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-067	关于“17 晨债 01”投资者回售申报情况的公告	2019 年 07 月 18 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-068	关于 2019 年度第一期中期票据发行结果的公告	2019 年 07 月 19 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-069	第九届董事会第一次临时会议决议公告	2019 年 07 月 20 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-070	关于子公司日常业务往来暨关联交易的公告	2019 年 07 月 20 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-071	关于接受财务资助暨关联交易的公告	2019 年 07 月 20 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-072	关于召开 2019 年第一次临时股东大会的通知	2019 年 07 月 20 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-073	关于子公司日常业务往来暨关联交易的补充公告	2019 年 07 月 23 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-074	关于股东股份质押及部分股份解除质押的公告	2019 年 07 月 25 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-075	关于 2019 年度第六期超短期融资券发行结果的公告	2019 年 08 月 02 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-076	关于境外子公司发行美元债的提示性公告	2019 年 08 月 02 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-077	2018 年度 A 股、B 股分红派息实施公告	2019 年 08 月 05 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-078	关于优先股股东参与 2018 年度剩余利润分配的实施公告	2019 年 08 月 05 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-079	关于股东股份解除质押的公告	2019 年 08 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn

2019-080	关于子公司为下属公司融资提供质押担保的公告	2019 年 08 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-081	关于境外子公司发行美元债的进展公告	2019 年 08 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-082	第九届董事会第二次临时会议决议公告	2019 年 08 月 08 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-083	关于公开挂牌转让控股子公司股权的公告	2019 年 08 月 08 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-084	关于第二期优先股股息发放实施公告	2019 年 08 月 09 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-085	关于公开挂牌转让控股子公司股权的补充公告	2019 年 08 月 09 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-086	关于公开挂牌转让控股子公司股权的补充公告	2019 年 08 月 10 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-087	关于 2019 年度第二期中期票据发行结果的公告	2019 年 08 月 15 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-088	2019 年半年度报告摘要	2019 年 08 月 16 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-089	关于召开 2019 年第一次临时股东大会的再次通知	2019 年 08 月 16 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-090	关于公开挂牌转让控股子公司股权及债权的进展公告	2019 年 08 月 17 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-091	公开发行公司债券（第一期）2019 年付息公告	2019 年 08 月 19 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-092	关于“17 晨债 01”投资者回售结果的公告	2019 年 08 月 19 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-093	关于公开挂牌转让控股子公司股权的进展公告	2019 年 08 月 22 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-094	2019 年第一次临时股东大会决议公告	2019 年 09 月 04 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-095	关于公开挂牌转让控股子公司股权的进展公告	2019 年 09 月 04 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-096	第九届董事会第三次临时会议决议公告	2019 年 09 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-097	第九届监事会第一次临时会议决议公告	2019 年 09 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-098	关于控股股东延期增持公司股份的公告	2019 年 09 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-099	关于召开 2019 年第二次临时股东大会的通知	2019 年 09 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-100	关于股东股份质押及部分股份解除质押的公告	2019 年 09 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-101	关于第三期优先股股息发放实施公告	2019 年 09 月 16 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-102	关于股东股份质押的公告	2019 年 09 月 16 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-103	第九届董事会第四次临时会议决议公告	2019 年 09 月 17 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-104	第九届监事会第二次临时会议决议公告	2019 年 09 月 17 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-105	关于下属公司利用应收账款进行融资的公告	2019 年 09 月 17 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-106	关于变更审计机构的公告	2019 年 09 月 17 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-107	关于 2019 年第二次临时股东大会增加提案的公告	2019 年 09 月 17 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-108	关于召开 2019 年第二次临时股东大会的补充通知	2019 年 09 月 17 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-109	关于股东股份解除质押的公告	2019 年 09 月 25 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-110	关于为全资子公司融资提供担保的公告	2019 年 09 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-111	关于股东股份质押的公告	2019 年 10 月 08 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-112	关于召开 2019 年第二次临时股东大会的再次通知	2019 年 10 月 08 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-113	2019 年前三季度业绩预告	2019 年 10 月 09 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-114	第九届董事会第五次临时会议决议公告	2019 年 10 月 18 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-115	关于为控股子公司提供担保的公告	2019 年 10 月 18 日	http://www.cninfo.com.cn

2019-116	关于召开 2019 年第三次临时股东大会的通知	2019 年 10 月 18 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-117	2019 年第二次临时股东大会决议公告	2019 年 10 月 24 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-118	第九届董事会第三次会议决议公告	2019 年 10 月 26 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-119	第九届监事会第三次会议决议公告	2019 年 10 月 26 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-120	2019 年第三季度报告正文	2019 年 10 月 26 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-121	关于会计政策变更的公告	2019 年 10 月 26 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-122	关于接受财务资助暨关联交易的公告	2019 年 10 月 26 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-123	关于 2019 年第三次临时股东大会增加提案的公告	2019 年 10 月 26 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-124	关于召开 2019 年第三次临时股东大会的补充通知	2019 年 10 月 26 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-125	第九届董事会第六次临时会议决议公告	2019 年 11 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-126	关于变更轮值总经理的公告	2019 年 11 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-127	关于 2019 年第三次临时股东大会增加提案的公告	2019 年 11 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-128	关于召开 2019 年第三次临时股东大会的补充通知	2019 年 11 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-129	关于召开 2019 年第三次临时股东大会的再次通知	2019 年 11 月 16 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-130	关于子公司收到政府补助的公告	2019 年 11 月 27 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-131	关于开展设备融资业务的公告	2019 年 11 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-132	关于董事辞职的公告	2019 年 12 月 03 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-133	2019 年第三次临时股东大会决议公告	2019 年 12 月 04 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-134	关于股东股份解除质押的公告	2019 年 12 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-135	关于子公司收到政府补助的公告	2019 年 12 月 14 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-136	关于对外投资的进展公告	2019 年 12 月 19 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-137	关于股东股份解除质押的公告	2019 年 12 月 20 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-138	关于武汉晨鸣为黄冈晨鸣贷款提供抵押担保的公告	2019 年 12 月 25 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-139	关于股东股份解除质押的公告	2019 年 12 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-140	关于全资子公司增资扩股暨引进战略投资者的公告	2019 年 12 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn
2019-141	关于子公司收到政府补助的公告	2019 年 12 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn

二十、公司子公司重大事项

√ 适用 □ 不适用

1、对外投资设立上海晨鸣浆纸销售有限公司

为充分利用上海金融中心优势，做大做强上海平台，加强市场开发力度，增强公司整体实力和综合竞争力，公司拟在上海虹口区设立上海晨鸣浆纸销售有限公司。

详情请参阅公司于2019年1月22日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2019-008。

2、寿光美伦化学浆项目投产

公司于2013年度股东大会审议通过了公司全资子公司寿光美伦在寿光建设漂白硫酸盐化学木浆项目的议案。在项目建设过程中，考虑到我国木浆进口依存度较高，同时受废纸进口政策影响，国内市场废纸价格大幅上涨，由此带动了木浆价格的上涨。为解决公司原料问题，充分利用自制浆成本优势，提高经济效益，公司将年产40万吨漂白硫酸盐化学木浆项目调整为年产100万吨漂白硫酸盐化学木浆并且顺利投产。

详情请参阅公司于2019年5月13日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2019-038。

3、境外子公司发行美元债

公司境外子公司 Meilun(BVI)Limited于2019年8月7日在香港联交所发行了期限不超过3年的1.63亿美元债。

详情请参阅公司于2019年8月2日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2019-076。

第八节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	11,982,642	0.41%	0	0	0	-1,402,118	-1,402,118	10,580,524	0.36%
其他内资持股	11,982,642	0.41%	0	0	0	-1,402,118	-1,402,118	10,580,524	0.36%
境内自然人持股	11,982,642	0.41%	0	0	0	-1,402,118	-1,402,118	10,580,524	0.36%
二、无限售条件股份	2,892,625,558	99.59%	0	0	0	1,402,118	1,402,118	2,894,027,676	99.64%
1、人民币普通股	1,658,004,342	57.08%	0	0	0	1,332,818	1,332,818	1,659,337,160	57.13%
2、境内上市的外资股	706,315,966	24.32%	0	0	0	69,300	69,300	706,385,266	24.32%
3、境外上市的外资股	528,305,250	18.19%	0	0	0	0	0	528,305,250	18.19%
三、股份总数	2,904,608,200	100.00%	0	0	0	0	0	2,904,608,200	100.00%

股份变动的原因

√ 适用 □ 不适用

根据《深圳证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份管理业务操作指南》规定，报告期内，离任董事、高管所持部分有限售条件人民币普通股（A股）变为无限售条件股份，股数为2,782,845股；离任高管所持有限售条件境内上市的外资股（B股）变为无限售条件股份，股数为69,300股；公司董事、监事、高管增持的部分无限售条件人民币普通股（A股）变为有限售条件股份，股数为1,450,027股。

股份变动的批准情况

□适用 √不适用

股份变动的过户情况

□适用 √不适用

股份回购的实施进展情况

□适用 √不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

□适用 √不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

☐ 适用 ☒ 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐ 适用 ☒ 不适用

2、限售股份变动情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
陈洪国	7,608,333	0	701,700	8,310,033	董监高锁定股	按董监高股份管理相关规定
胡长青	1,392	0	30,751	32,143	董监高锁定股	按董监高股份管理相关规定
耿光林	492,113	0	45,599	537,712	董监高锁定股	按董监高股份管理相关规定
李峰	530,794	0	148,726	679,520	董监高锁定股	按董监高股份管理相关规定
李栋	11,250	0	45,000	56,250	董监高锁定股	按董监高股份管理相关规定
李伟先	3,599	0	57,301	60,900	董监高锁定股	按董监高股份管理相关规定
李雪芹	483,016	0	162,975	645,991	董监高锁定股	按董监高股份管理相关规定
李振中	0	0	84,750	84,750	董监高锁定股	按董监高股份管理相关规定
袁西坤	0	0	33,525	33,525	董监高锁定股	按董监高股份管理相关规定
尹同远	2,726,595	2,726,595	0	0	离任	2019 年 11 月 18 日
肖鹏	125,550	125,550	0	0	离任	2019 年 11 月 18 日
陈刚	0	0	139,700	139,700	离任	2022 年 12 月 11 日
合计	11,982,642	2,852,145	1,450,027	10,580,524	--	--

二、证券发行与上市情况

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

1、报告期内证券发行（不含优先股）情况

☐ 适用 ☒ 不适用

3、现存的内部职工股情况

☐ 适用 ☒ 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	120,766（其中 A 股 100,644 户，B 股 19,752 户，H 股 370 户）	年度报告披露日前上一月末普通股股东总数	119,658（其中 A 股 99,635 户，B 股 19,658 户，H 股 365 户）	报告期末表决权恢复的优先股股东总数		0	年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数	0
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
晨鸣控股有限公司	国有法人	15.33%	445,396,128	1,250,000	-	445,396,128	质押	261,670,000
HKSCCNOMINEESLIMITED	境外法人	12.85%	373,163,875	-124,000	-	373,163,875	-	-
晨鸣控股（香港）有限公司	境外法人	12.54%	364,131,563	-	-	364,131,563	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	2.07%	60,206,850	-	-	60,206,850	-	-
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.46%	13,483,150	-683,300	-	13,483,150	-	-
香港中央结算有限公司	境外法人	0.46%	13,238,463	8,749,612	-	13,238,463	-	-
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.44%	12,912,357	-	-	12,912,357	-	-
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	境外法人	0.43%	12,615,170	1,617,762	-	12,615,170	-	-
陈洪国	境内自然人	0.38%	11,080,044	935,600	8,310,033	2,770,011	-	-
陈穗强	境内自然人	0.38%	11,010,200	1,109,050	-	11,010,200	-	-
上述股东关联关系或一致行动的说明	境外法人股东晨鸣控股（香港）有限公司为国有法人股东晨鸣控股有限公司的全资子公司，属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人；股东陈洪国为晨鸣控股有限公司的法定代表人、董事长兼总经理。除此之外，未知其他流通股股东是否属于一致行动人，也未知其他流通股股东之间是否存在关联关系。							

前 10 名无限售条件股东持股情况			
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类	
		股份种类	数量
晨鸣控股有限公司	445,396,128	人民币普通股	445,396,128
HKSCCNOMINEESLIMITED	373,163,875	境外上市外资股	373,163,875
晨鸣控股（香港）有限公司	364,131,563	境内上市外资股	210,717,563
		境外上市外资股	153,414,000
中央汇金资产管理有限责任公司	60,206,850	人民币普通股	60,206,850
中国农业银行股份有限公司－中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	13,483,150	人民币普通股	13,483,150
香港中央结算有限公司	13,238,463	人民币普通股	13,238,463
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	12,912,357	境内上市外资股	12,912,357
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	12,615,170	境内上市外资股	12,615,170
陈穗强	11,010,200	人民币普通股	11,010,200
金幸	10,856,000	境内上市外资股	10,856,000
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	境外法人股东晨鸣控股（香港）有限公司为国有法人股东晨鸣控股有限公司的全资子公司，属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。除此之外，未知其他流通股股东是否属于一致行动人，也未知其他流通股股东之间是否存在关联关系。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	晨鸣控股有限公司持有 445,396,128 股人民币普通股，其中普通账户持有 402,196,128 股，通过信用担保证券账户持有 43,200,000 股； 陈穗强持有 11,010,200 股人民币普通股，其中普通账户持有 0 股，通过信用担保证券账户持有 11,010,200 股。		

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

☐ 是 ☒ 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、公司控股股东情况

控股股东性质：地方国有控股

控股股东类型：法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	统一社会信用代码	主要经营业务
晨鸣控股有限公司	陈洪国	2005 年 12 月 30 日	91370783783485189Q	以企业自有资金对造纸、电力、热力、林业项目的投资。
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	除本公司外，晨鸣控股有限公司不存在控股或参股其他境内外上市公司股权的情况。			

控股股东报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人及其一致行动人

实际控制人性质：地方国资管理机构

实际控制人类型：法人

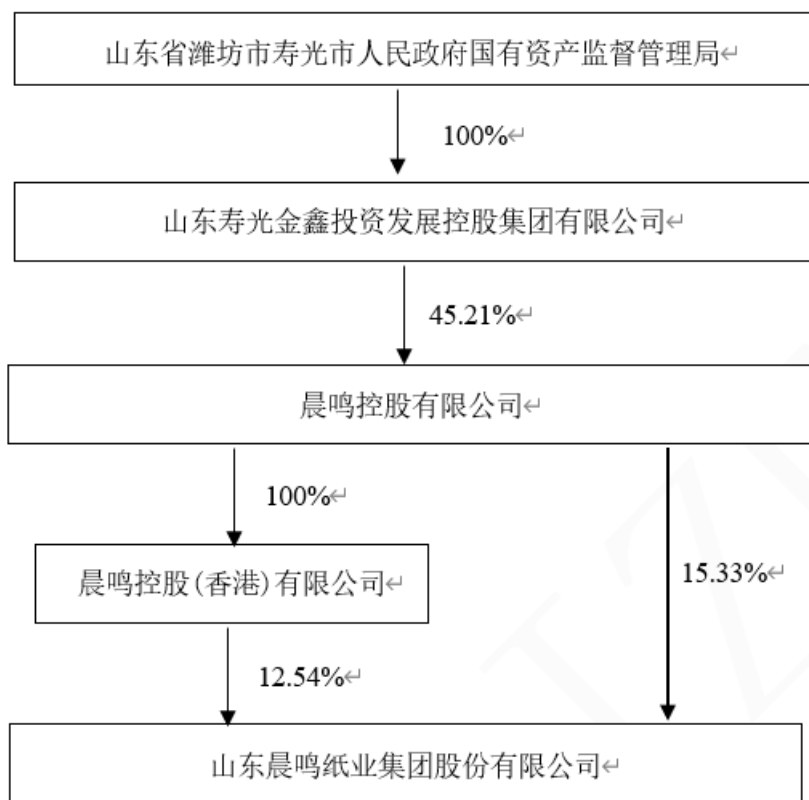
实际控制人名称	法定代表人/ 单位负责人	成立日期	组织机构代码	主要经营业务
寿光市国有资产监督管理局	不适用	1991 年 08 月 01 日	不适用	负责全市企事业单位国有资产管理及资本运营工作。
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况	除本公司外，寿光市国有资产监督管理局不存在控制的其他境内外上市公司的股权情况。			

实际控制人报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

☐ 适用 ☒ 不适用

4、其他持股在 10%以上的法人股东

☐ 适用 ☒ 不适用

5、控股股东、实际控制人、重组方及其他承诺主体股份限制减持情况

☐ 适用 ☒ 不适用

第九节 优先股相关情况

√ 适用 □ 不适用

一、报告期末近 3 年优先股的发行与上市情况

√ 适用 □ 不适用

发行方式	发行日期	发行价格 (元/股)	票面股 息率	发行数量 (股)	上市日期	获准上市交 易数量(股)	终止上 市日期	募集资金使用 进展查询索引	募集资 金变更 情况查 询索引
非公开 发行	2016 年 3 月 16 日	100	4.36%	22,500,000	2016 年 4 月 08 日	22,500,000	不适用	http://www.cninfo.com.cn	不适用
非公开 发行	2016 年 8 月 16 日	100	5.17%	10,000,000	2016 年 9 月 12 日	10,000,000	不适用	http://www.cninfo.com.cn	不适用
非公开 发行	2016 年 9 月 21 日	100	5.17%	12,500,000	2016 年 10 月 24 日	12,500,000	不适用	http://www.cninfo.com.cn	不适用

二、公司优先股股东数量及持股情况

单位：股

报告期末优先股股东总数	8		年度报告披露日前一个月末优先股股东总数				8	
持 5%以上优先股股份的股东或前 10 名优先股股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比 例	报告期末持 股数量	报告期内 增减变动 情况	持有有限 售条件的 股份数量	持有无限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况	
							股份 状态	数量
北京义本中兴投资管理有限责 任公司	境内非国有 法人	27.78%	12,500,000			12,500,000	质押	12,500,000
交银国际信托有限公司－汇利 167 号单一资金信托	其他	22.44%	10,100,000			10,100,000	-	-
交银国际信托有限公司－汇利 136 号单一资金信托	其他	14.22%	6,400,000			6,400,000	-	-
齐鲁银行股份有限公司－齐鲁银行 泉心理财系列	其他	13.33%	6,000,000			6,000,000	-	-
恒丰银行股份有限公司	境内非国有 法人	11.11%	5,000,000			5,000,000	-	-
上海国有资产经营有限公司	国有法人	4.44%	2,000,000	-1,000,000		2,000,000	-	-

新华基金—民生银行—华鑫国际信托—华鑫信托·民鑫 11 号单一资金信托	其他	4.44%	2,000,000			2,000,000	-	-
上海示捷商务咨询有限公司	境内非国有法人	2.22%	1,000,000	1,000,000	-	1,000,000	-	-
前 10 名优先股股东之间，前 10 名优先股股东与前 10 名普通股股东之间存在关联关系或一致行动人的说明		上述优先股股东“交银国际信托有限公司—汇利 167 号单一资金信托”与“交银国际信托有限公司—汇利 136 号单一资金信托”属于一致行动人，除此之外未知其他优先股股东之间是否属于一致行动人，也未知上述优先股股东与前 10 名普通股股东之间是否存在关联关系。						

三、公司优先股的利润分配情况

√ 适用 □ 不适用

报告期内优先股的利润分配情况

√ 适用 □ 不适用

分配时间	股息率	分配金额（元） （含税）	是否符合分配条件和相关程序	股息支付方式	股息是否累积	是否参与剩余利润分配
2019 年 03 月 18 日	4.36%	98,100,000.00	是	现金	否	是
2019 年 08 月 09 日	6.20%	279,069,767.52	是	现金	否	是
2019 年 08 月 16 日	5.17%	51,700,000.00	是	现金	否	是
2019 年 09 月 23 日	5.17%	64,625,000.00	是	现金	否	是

公司近三年优先股分配情况表

单位：元

分配年度	分配金额（含税）	分配年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例	因可分配利润不足而累积到下一会计年度的差额或可参与剩余利润分配部分的说明
2019 年	388,843,604.70	1,656,566,584.88	23.47%	晨鸣优 01、晨鸣优 02、晨鸣优 03 参与 2019 年度剩余利润分配 174,418,604.70 元。
2018 年	493,494,767.52	2,509,828,858.47	19.66%	晨鸣优 01、晨鸣优 02、晨鸣优 03 参与 2018 年度剩余利润分配 279,069,767.52 元。
2017 年	679,141,006.88	3,769,325,450.93	18.02%	晨鸣优 01、晨鸣优 02、晨鸣优 03 参与 2017 年度剩余利润分配 464,716,006.88 元。

优先股利润分配政策是否调整或变更

□ 是 √ 否

公司报告期内盈利且母公司未分配利润为正但未对优先股进行利润分配

☐ 适用 ☒ 不适用

优先股分配的其他事项说明

☒ 适用 ☐ 不适用

优先股股东参与分配利润的由两部分构成：一是根据固定股息率获得的固定股息；二是参与当年实现的剩余利润的分配。

1、固定股息分配安排

按照《公司章程》规定，公司在依法弥补亏损、提取公积金后有可供分配利润的情况下，可以向本次优先股股东派发按照相应股息率计算的固定股息。股东大会授权董事会，在本次涉及优先股事项的股东大会审议通过的框架和原则下，依照发行文件的约定，宣派和支付全部优先股股息。公司股东大会有权决定取消支付部分或全部优先股当期股息。但在公司股东大会审议取消支付部分或全部优先股当期股息的情形下，公司应在股息支付日前至少10个工作日按照相关部门的规定通知优先股股东。

2、参与当年实现的剩余利润分配安排

优先股股东参与剩余利润分配的方式为获得现金，不累积、不递延。公司在依法弥补亏损、提取公积金后有可供分配利润的情况下，优先股股东按照约定的票面股息率获得固定股息分配后，优先股股东还可以参与一定比例的当年实现的剩余利润的分配。具体约定如下：公司当年合并报表口径归属于母公司所有者的净利润在派发归属于优先股等可计入权益的金融工具持有人相关固定收益后，形成当年实现的剩余利润。当年实现的剩余利润中的50%，由优先股股东和普通股股东共同参与分配。其中，优先股股东以获得现金分红方式参与剩余利润分配、普通股股东可以获得现金分红或以普通股股票红利的方式参与剩余利润分配。

四、优先股回购或转换情况

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期内不存在回购或转换情况。

五、报告期内优先股表决权恢复情况

1、优先股表决权的恢复、行使情况

☐ 适用 ☒ 不适用

2、优先股表决权恢复涉及的股东和实际控制人情况

☐ 适用 ☒ 不适用

六、优先股所采取的会计政策及理由

☒ 适用 ☐ 不适用

根据中华人民共和国财政部颁发的《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第37号-金融工具列报》和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》的要求，本次发行优先股的条款符合作为权益工具核算的要求，作为权益工具核算。

第十节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数 (股)	本期增持股数 (股)	本期减持股数 (股)	其他增减变动 (股)	期末持股数 (股)
陈洪国	董事长	现任	男	55	2001 年 09 月 06 日	2022 年 06 月 11 日	10,144,444	935,600			11,080,044
胡长青	副董事长	现任	男	54	2018 年 06 月 23 日	2022 年 06 月 11 日	1,857	41,000			42,857
李兴春	副董事长	现任	男	54	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	0				0
韩亨德	董事	现任	男	51	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	0				0
李传轩	董事	现任	男	42	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	0				0
孙剑非	独立董事	现任	男	47	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	0				0
尹美群	独立董事	现任	女	49	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	0				0
杨彪	独立董事	现任	男	40	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	0				0
李栋	监事会主席	现任	男	37	2016 年 12 月 13 日	2022 年 06 月 11 日	15,000	60,000			75,000
李杏贵	监事	现任	男	55	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	0				0
邱兰菊	监事	现任	女	46	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	0				0
潘爱玲	监事	现任	女	55	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	0				0
张宏	监事	现任	女	55	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	0				0
李峰	总经理	现任	男	46	2019 年 11 月 09 日	2020 年 11 月 09 日	707,727	198,300			906,027
李雪芹	副总经理	现任	女	54	2004 年 09 月 01 日	2022 年 06 月 11 日	644,022	217,300			861,322
耿光林	副总经理	现任	男	46	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	656,150	60,800			716,950
李伟先	副总经理	现任	男	38	2019 年 11 月 06 日	2022 年 06 月 11 日	4,800	235,400			240,200
李振中	副总经理	现任	男	46	2011 年 03 月 20 日	2022 年 06 月 11 日	0	113,000			113,000
赵学刚	副总经理	现任	男	47	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	0				0
董连明	财务总监	现任	男	45	2018 年 10 月 12 日	2022 年 06 月 11 日	0	69,600			69,600
袁西坤	董事会秘书	现任	男	34	2018 年 05 月 16 日	2022 年 06 月 11 日	0	44,700			44,700
朱瀚樑	公司秘书	现任	男	37	2019 年 06 月 11 日	2022 年 06 月 11 日	0				0

	(香港)										
陈刚	董事、副总经理	离任	男	47	2018 年 06 月 14 日	2019 年 11 月 29 日	0	139,700			139,700
孙迎花	监事	离任	女	51	2016 年 05 月 18 日	2019 年 06 月 11 日	0	73,800			73,800
张清志	副总经理	离任	男	54	2016 年 05 月 18 日	2019 年 06 月 11 日	0				0
杨伟明	副总经理	离任	男	45	2016 年 05 月 18 日	2019 年 03 月 15 日	0				0
杨桂花	董事	离任	女	54	2014 年 05 月 09 日	2019 年 06 月 11 日	0				0
王凤荣	独立董事	离任	女	51	2016 年 05 月 18 日	2019 年 06 月 11 日	0				0
黄磊	独立董事	离任	男	63	2016 年 05 月 18 日	2019 年 06 月 11 日	0				0
梁阜	独立董事	离任	女	52	2016 年 05 月 18 日	2019 年 06 月 11 日	0				0
张晓峰	监事	离任	男	42	2016 年 05 月 18 日	2019 年 06 月 11 日	0				0
潘兆昌	公司秘书、 合资格会计 师	离任	男	50	2008 年 05 月 28 日	2019 年 06 月 11 日	0				0
合计	-	-	-	-	-	-	12,174,000	2,189,200	0		14,363,200

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√ 适用 □ 不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
陈洪国	董事长	被选举	2019 年 06 月 11 日	2018 年度股东大会、九届董事会第一次会议分别选举其为第九届董事会董事、董事长。
胡长青	副董事长	被选举	2019 年 06 月 11 日	2018 年度股东大会、九届董事会第一次会议分别选举其为第九届董事会董事、副董事长。
李兴春	副董事长	被选举	2019 年 06 月 11 日	2018 年度股东大会、九届董事会第一次会议分别选举其为第九届董事会董事、副董事长。
韩亨德	董事	被选举	2019 年 06 月 11 日	2018 年度股东大会选举其为第九届董事会董事。
李传轩	董事	被选举	2019 年 06 月 11 日	2018 年度股东大会选举其为第九届董事会董事。
孙剑非	独立董事	被选举	2019 年 06 月 11 日	2018 年度股东大会选举其为第九届董事会独立董事。
杨彪	独立董事	被选举	2019 年 06 月 11 日	2018 年度股东大会选举其为第九届董事会独立董事。
尹美群	独立董事	被选举	2019 年 06 月 11 日	2018 年度股东大会选举其为第九届董事会独立董事。
李栋	监事会主席	被选举	2019 年 06 月 11 日	2018 年度股东大会选举其为第九届监事会监事、九届监

				事会第一次会议选举其为监事会主席。
潘爱玲	监事	被选举	2019 年 06 月 11 日	2018 年度股东大会选举其为第九届监事会监事。
张宏	监事	被选举	2019 年 06 月 11 日	2018 年度股东大会选举其为第九届监事会监事。
李杏贵	职工监事	被选举	2019 年 06 月 11 日	经第九届职工代表大会第十次会议选举为职工代表监事。
邱兰菊	职工监事	被选举	2019 年 06 月 11 日	经第九届职工代表大会第十次会议选举为职工代表监事。
李峰	总经理	聘任	2019 年 11 月 06 日	根据公司《轮值总经理制度》被公司聘为总经理。
李伟先	副总经理	聘任	2019 年 11 月 06 日	经第九届董事会第六次临时会议聘任为副总经理。
李雪芹	副总经理	聘任	2019 年 06 月 11 日	经第九届董事会第一次会议聘任为副总经理。
耿光林	副总经理	聘任	2019 年 06 月 11 日	经第九届董事会第一次会议聘任为副总经理。
李振中	副总经理	聘任	2019 年 06 月 11 日	经第九届董事会第一次会议聘任为副总经理。
赵学刚	副总经理	聘任	2019 年 06 月 11 日	经第九届董事会第一次会议聘任为副总经理。
董连明	财务总监	聘任	2019 年 06 月 11 日	经第九届董事会第一次会议聘任为财务总监。
袁西坤	董事会秘书	聘任	2019 年 06 月 11 日	经第九届董事会第一次会议聘任为董事会秘书。
朱瀚樑	香港公司秘书	聘任	2019 年 06 月 11 日	经第九届董事会第一次会议聘任为公司秘书（香港）。
耿光林	董事	任期满离任	2019 年 06 月 11 日	第八届董事会任期满离任
李峰	董事	任期满离任	2019 年 06 月 11 日	第八届董事会任期满离任
张宏	董事	任期满离任	2019 年 06 月 11 日	第八届董事会任期满离任后被选举为监事
杨桂花	董事	任期满离任	2019 年 06 月 11 日	第八届董事会任期满离任
王凤荣	独立董事	任期满离任	2019 年 06 月 11 日	第八届董事会任期满离任
黄磊	独立董事	任期满离任	2019 年 06 月 11 日	第八届董事会任期满离任
梁阜	独立董事	任期满离任	2019 年 06 月 11 日	第八届董事会任期满离任
潘爱玲	独立董事	任期满离任	2019 年 06 月 11 日	第八届董事会任期满离任后被选举为监事
孙迎花	职工监事	任期满离任	2019 年 06 月 11 日	第八届监事会任期满离任
张晓峰	监事	任期满离任	2019 年 06 月 11 日	第八届监事会任期满离任
张清志	副总经理	任期满离任	2019 年 06 月 11 日	第八届董事会任期满离任
杨伟明	副总经理	解聘	2019 年 03 月 15 日	个人原因辞去公司职务
陈刚	董事、副总经理	离任	2019 年 11 月 29 日	个人原因辞去公司职务
潘兆昌	公司秘书、合资格会计师	任期满离任	2019 年 06 月 11 日	第八届董事会任期满离任

三、任职情况

公司现任董事、监事、高级管理人员专业背景、主要工作经历以及目前在公司的主要职责

1、董事会成员简介

（1）执行董事简介

陈洪国先生，中共党员，本科学历。高级经济师，全国轻工系统十佳杰出青年岗位能手、山东省富民兴鲁劳动奖章获得者、山东省优秀企业家、全国五一劳动奖章获得者、全国优秀创业企业家、美国锐思“年度最佳CEO奖”获得者，任中国轻工业联合会理事会副会长，1987年加入本公司，历任车间主任、分厂厂长、副总经理、公司董事、武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司董事长等职务，现任公司董事长、党委书记。陈洪国先生为公司副总经理李雪芹女士的配偶。

胡长青先生，中共党员，本科学历。1988年加入公司，历任公司技改部长、分厂厂长、副总经理、公司董事等职务，现任晨鸣控股有限公司董事、公司副董事长。

李兴春先生，南京大学工程管理学院与工程（金融工程方向）博士，上海金融学院客座教授，利得金融服务集团创始人。2015年被第一财经评选为陆家嘴金融创新人物，同年被今日财富评选为中国独立财富领袖人物，2016年被中国经济贸易促进会评选为中国财富管理杰出企业家，2017年荣获财富管理杰出领袖人物奖。曾任携程旅行网高级总监，富友证券有限责任公司副总裁，泛亚信托有限公司执行副总裁，西部发展控股有限公司董事、总裁，现任利得科技（投资集团）董事长、公司副董事长。

（2）非执行董事简介

韩亨德先生，大学本科学历。历任山东证券有限责任公司济南、聊城、临沂营业部副总经理及总经理；大同证券有限责任公司淄博、济南管理总部副总经理及总经理；中泰证券股份有限公司客户服务部总经理、经纪业务总部总经理、法律事务部总经理及零售业务总部常务副总经理等。

李传轩先生，法学博士，上海复旦大学教授。2008年至2012年期间任复旦大学法学院讲师。2012年至2013年期间为美国哥伦比亚大学法学院访问学者，从事绿色金融法律政策研究。现任上海市环境资源法研究会秘书长、中国环境资源法研究会理事、上海市经济法研究会理事，国家环境损害司法鉴定评审专家。曾先后主持和承担国家级与省部级科研项目10多项，参与全国人大常委会、生态环境部、上海市人大等立法机关的多部法律规范的起草工作。

（3）独立非执行董事简介

孙剑非先生，金融学博士。曾于美国内华达大学雷诺分校任教，曾兼任Eagle Peak Fund LP 等对冲基金的咨询顾问，于2010年至2017年期间在上海交通大学安泰经济与管理学院任教，并入选了国家财政部组织的全国学术类会计领军（后备）人才项目，以及上海市浦江人才计划。现任南京审计大学社会与经济研究院教授，兼职上海交通大学的安泰经济与管理学院和高级金融学院教授，兼任浙江跃岭股份有限公司、华塑控股股份有限公司等A股上市的独立董事，南亚新材料科技股份有限公司、上海赛一环保设备有限公司等拟上市的独立董事。

杨彪先生，法学博士，现任中山大学法学院教授、博士生导师。“广州地区十大杰出中青年法学家”、“广东特支计划”青年拔尖人才、中央政法委教育部“双千计划”入选者、广东省高校“千百十工程”培养对象，兼任东亚侵权法学会（AETL）理事、广东省人民检察院专家咨询委员会委员、广州市人大常委会监察和司法咨询专家、广州市重大行政决策论证专家等。曾任职广东省高级人民法院及挂职广州市黄埔区人民法院。兼任广东广州日报传媒股份有限公司、广东粤海饲料集团股份有限公司、侨益物流股份有限公司、广东天禾农资股份有限公司独立董事。

尹美群女士，大学教授，会计学专业博士学位，中国注册会计师。曾于瑞典、芬兰、丹麦以及美国爱荷华州立大学进行访学；1993年-2007年任哈尔滨理工大学会计系教授；现任北京第二外国语学院教授。同时担任北京市第十五届人大代表、中国会计学会会计教育专业委员会委员、中国会计学会理事、北京市内审协会理事、

中国注册会计师协会专家库专家、教育部考试中心社考部专家库专家等，兼任北京人寿保险股份有限公司独立董事。

2、监事成员简介

李栋先生，中共党员，大专学历。2004 年加入公司，历任公司财务部成本核算科副科长、综合科科长、湛江晨鸣财务总监、集团财务部部长等职务，现任公司监事会主席。

潘爱玲女士，经济学博士，财务管理博士后，现为山东大学管理学院教授，博士生导师，会计学科带头人，山东大学投融资研究中心主任，中国注册会计师非执业会员，山东省会计学会理事，山东省比较管理研究会常务理事，台湾东吴大学客座教授，美国康涅狄格大学访问学者，新世纪“百千万人才工程”国家级人选，享受国务院政府津贴专家，山东省有突出贡献的中青年专家。国家社科基金重大招标课题首席专家，完成多项国家级及省级课题，发表学术论文 80 余篇，兼任中国重汽集团济南卡车股份有限公司独立董事、浪潮软件股份有限公司独立董事、鲁泰纺织股份有限公司独立董事，现任公司监事。

张宏女士，经济学博士，现任山东大学教授、博士生导师、跨国公司研究所所长、中国注册会计师非执业会员，中国国际贸易学会理事、山东省对外贸易学会理事，兼任山东章鼓股份有限公司、山东得利斯食品股份有限公司、辰欣药业股份有限公司独立董事，现任公司监事。

李杏贵先生，中共党员，大专学历。1994 年加入公司，历任公司生产部副部长、综合管理办公室副主任、主任、工会办公室主任等职务，现任公司工会副主席、职工监事。

邱兰菊女士，大专学历。1995 年加入公司，历任公司稽查部价格审计科副科长、采购部实施科科长、采购部综合管理科科长、物资公司经理等职务，现任公司总经理助理、职工监事。

3、高级管理人员简介

李峰先生，中共党员，本科学历，1992 年加入公司。历任公司车间主任、总经理助理、武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司董事长、集团执行董事、营销总监、副总经理等职务，现任公司总经理。

李伟先先生，研究生学历。2002 年加入本公司，历任公司销售公司深圳涂布纸公司副经理、山东晨鸣纸业销售有限公司经理、生活纸公司副董事长、销售公司营销副总监、营销总监、集团总经理等职务，现任公司副总经理、金融事业部董事长。

耿光林先生，中共党员，大专学历。1992 年加入本公司，历任本公司车间主任、赤壁晨鸣纸业有限责任公司副总经理、武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司董事长、吉林晨鸣纸业有限责任公司董事长、江西晨鸣纸业有限责任公司董事长、公司董事等职务，现任公司副总经理。

李雪芹女士，中共党员，本科学历。先后荣获“山东省劳动模范、全国劳动模范、全国五一劳动奖章”等称号，十届、十一届、十二届、十三届全国人大代表。1987 年加入本公司，历任本公司审计部部长、副总经理等职务，自 2003 年 3 月开始担任公司副总经理。李雪芹女士为公司董事长陈洪国先生的配偶。

李振中先生，中共党员，本科学历。1995 年加入本公司，历任销售公司上海管理区首席代表、轻涂文化纸产品销售经理、销售公司文化纸产品总经理等职务，现任公司副总经理。

赵学刚先生，中共党员，研究生学历，毕业于山东经济学院经济信息管理专业，于山东大学取得金融学硕士学位。2017 年加入本公司，历任融资租赁公司 总经理，现任公司副总经理。

董连明先生，中共党员，会计师，本科学历。1997 年加入本公司，历任公司财务部会计核算科科长、财务部副部长、财务部部长、江西晨鸣总会计师、山东晨鸣板材总会计师、湛江晨鸣财务总监、湛江晨鸣副总经理等职务，现任公司财务总监。

袁西坤先生，中共党员，本科学历，管理学学士。2010 年加入本公司，历任公司集团财务部合并报表会计、证券投资部信息披露科经理、证券事务代表、证券投资部副部长等职，现任公司董事会秘书。

朱瀚樑先生，律师，自澳洲悉尼麦觉理大学取得商业学士学位，自英国伦敦 The College of Law 取得法律深造文凭，彼毕业于香港城市大学，取得香港法律专业证书文凭；曾于香港本地及国际律师事务所担任律师，并曾为中国资产管理龙头企业的内部顾问。自二零零九年起一直为香港执业律师，现时任职于李伟斌律师行。

在股东单位任职情况

☒ 适用 ☐ 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
陈洪国	晨鸣控股有限公司	董事长兼总经理	2016 年 09 月 22 日	2020 年 12 月 29 日	否
胡长青	晨鸣控股有限公司	董事	2016 年 09 月 22 日	2020 年 12 月 29 日	否
李雪芹	晨鸣控股有限公司	董事	2016 年 09 月 22 日	2020 年 12 月 29 日	否
耿光林	晨鸣控股有限公司	董事	2016 年 09 月 22 日	2020 年 12 月 29 日	否
李栋	晨鸣控股有限公司	董事	2017 年 12 月 29 日	2020 年 12 月 29 日	是
在股东单位任职情况的说明		无			

在其他单位任职情况

☒ 适用 ☐ 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
杨彪	广东广州日报传媒股份有限公司	独立董事	2019 年 08 月 01 日	2022 年 08 月 01 日	是
尹美群	北京人寿保险股份有限公司	独立董事	2018 年 08 月 01 日	2021 年 08 月 01 日	否
孙剑非	南亚新材料科技股份有限公司	独立董事	2017 年 08 月 01 日	2020 年 08 月 01 日	是
	浙江跃岭股份有限公司	独立董事	2016 年 11 月 01 日	2019 年 11 月 01 日	是
	华塑控股股份有限公司	独立董事	2017 年 04 月 01 日	2020 年 04 月 01 日	是
在其他单位任职情况的说明		无			

公司现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员近三年证券监管机构处罚的情况

☐ 适用 ☒ 不适用

四、董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

(1) 董事、监事及高级管理人员薪酬确定依据：公司每位执行董事与高级管理人员年度薪酬在人民币20万元至500万元之间，具体分配金额由董事会薪酬委员会根据公司主要财务指标和经营目标完成情况，公司执行董事、高级管理人员分管工作范围及主要职责情况，执行董事及高级管理人员岗位工作业绩考评系统中涉及指标的完成情况，执行董事及高级管理人员的业务创新能力和创利能力等因素确定，凡在公司担任具体管理职务的监事，其年薪根据所担任的实际管理职务由公司总经理办公会确定；不在公司担任实际管理职务的外部监事实行固定年薪制。报告期内，经第九届董事会、监事会第一次会议及2019年第一次临时股东大会审议，公司向每位独立非执行董事和非执行董事支付津贴税前人民币20万元，外部监事的薪酬为税前人民币10万元，独立非执行董事和非执行董事及外部监事出席公司董事会、监事会和股东大会的差旅费及按《公司章程》行使职权所需的合理费用由公司据实报销。

(2) 董事、监事及高级管理人员薪酬的决策程序：根据《董事会薪酬与考核委员会实施细则》等相关制度和规定，薪酬与考核委员会提出的公司执行董事的薪酬计划，须报经董事会同意后，提交股东大会审议通过后方可实施；公司高级管理人员的薪酬分配方案须报董事会批准。公司独立非执行董事和非执行董事以及外部监事的薪酬需报经董事会同意后，提交股东大会审议通过后方可实施。

(3) 董事会按照股东大会决议设立的薪酬与考核委员会主要负责制定公司非独立董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司非独立董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。

公司报告期内董事、监事和高级管理人员报酬情况

单位：万元

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额	是否在公司关联方获取报酬
陈洪国	董事长	男	55	现任	499.00	否
胡长青	副董事长	男	54	现任	303.90	否
李兴春	副董事长	男	54	现任	499.00	否
李传轩	董事	男	42	现任	11.67	否
韩亨德	董事	男	51	现任	11.67	否
尹美群	独立董事	女	49	现任	11.67	否
杨彪	独立董事	男	40	现任	11.67	否
孙剑非	独立董事	男	47	现任	11.67	否
李栋	监事会主席	男	37	现任	0	是
潘爱玲	监事	女	55	现任	11.20	否
张宏	监事	女	55	现任	11.20	否
邱兰菊	职工监事	女	46	现任	26.90	否
李杏贵	职工监事	男	55	现任	24.40	否

李峰	总经理	男	46	现任	186.80	否
李雪芹	副总经理	女	54	现任	219.10	否
李伟先	副总经理	男	38	现任	277.50	否
耿光林	副总经理	男	46	现任	162.40	否
赵学刚	副总经理	男	47	现任	214.90	否
李振中	副总经理	男	46	现任	164.20	否
董连明	财务总监	男	45	现任	118.40	否
袁西坤	董事会秘书	男	34	现任	42.00	否
朱瀚樑	公司秘书（香港）	男	37	现任	0	否
陈刚	董事、副总经理	男	47	离任	96.70	否
杨桂花	董事	女	54	离任	5.37	否
王凤荣	独立董事	女	51	离任	5.37	否
黄磊	独立董事	男	63	离任	5.37	否
梁阜	独立董事	女	52	离任	5.37	否
孙迎花	职工监事	女	51	离任	13.40	否
张晓峰	监事	男	42	离任	1.12	否
张清志	副总经理	男	54	离任	20.60	否
杨伟明	副总经理	男	45	离任	12.20	否
潘兆昌	公司秘书（香港）、合 格会计师	男	50	离任	10.08（港币）	否

注：上述离任高管的报酬总额为担任董事、监事和高级管理人员取得的薪酬。

公司董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

☐ 适用 ☒ 不适用

五、公司员工情况

1、员工数量、专业构成及教育程度

母公司在职员工的数量（人）	4,055
主要子公司在职员工的数量（人）	9,043
在职员工的数量合计（人）	13,677
当期领取薪酬员工总人数（人）	13,677
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数（人）	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）

生产人员	9,169
销售人员	616
技术人员	447
财务人员	209
行政人员	1,861
其他人员	1,375
合计	13,677
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
研究生及以上	60
本科	1,283
大专	3,130
中专及以下	9,204
合计	13,677

2、薪酬政策

公司员工的薪酬包括工资奖金及其他福利，公司依据有关法律及法规，参考劳动力市场的薪酬水平、社会平均工资水平及政府部门的企业指导线，根据员工的岗位、能力、业绩等，确定不同的薪酬标准；公司为员工提供多种福利，包括社会保障、住房津贴、有偿假期等。

3、培训计划

公司注重人才培养，贯彻“学习、超越、领先”的企业精神，打造学习型组织。2020年，公司将进一步加强与专业培训机构合作，提升培训工作质量。同时，创新学习形式，搭建实用的在线学习平台，分层级开发、完善高质量的培训教材，有针对性地开展培训工作。基层侧重专业技能和业务知识的培训，中层侧重团队管理与执行力的培训，高管侧重领导力的培训。通过培训，真正打造一支高素质的干部员工队伍。

4、劳务外包情况

☐ 适用 ☒ 不适用

第十一节 公司治理

一、公司治理的基本状况

报告期内，公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《香港联合交易所上市规则》和中国证监会有关规定的要求规范运作，不断健全和完善公司法人治理结构，健全公司内部控制制度，积极开展投资者关系管理工作，以进一步提高公司治理水平，促进公司规范运作。截止报告期末，公司治理实际情况符合中国证监会发布的有关上市公司治理规范性文件的要求。

（一）关于股东及股东大会

公司已建立能够保证股东充分行使权利、享有平等地位的公司治理结构，股东按其所持有的股份享有其权利和承担相应的义务。公司股东大会的召集、召开合法合规，并在保证股东大会合法有效的前提下，均提供了现场投票和网络投票两种参会渠道。在审议影响中小投资者权益的重大事项时，均对中小投资者表决单独计票，为股东提供便利并及时公开披露。同时，现场参加股东大会的投资者可与公司管理层面面对面沟通交流，切实维护了投资者参与公司经营管理的权利和诉求。确保全体投资者可以平等参与公司治理，切实保障了股东尤其是中小股东的合法权益。

（二）关于控股股东和上市公司

报告期内，公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东、实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。控股股东、实际控制人严格规范自己的行为，依法行使权力履行义务。公司拥有独立的业务和经营自主能力，公司董事会、监事会和内部机构能够独立运作。

（三）关于董事和董事会

公司董事会的构成符合法律法规及《公司章程》的要求，公司董事具备履行职责所必需的知识、技能和素质，均能认真、忠实、勤勉地履行《公司章程》规定的职权；董事会的召集、召开严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》等相关规定进行；公司董事会下设的战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会四个专门委员会正常履行职责，为董事会的决策提供科学和专业的意见参考。

（四）关于监事及监事会

公司监事会严格遵循《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等有关法律、法规要求履行职责，本着对股东负责、对公司负责的精神，独立有效地行使监督和检查职能，通过列席董事会会议、定期检查公司依法运作及财务情况等方式，对董事会议决策程序、决议事项及公司依法运作情况实施监督，维护公司及股东的合法权益。

（五）关于信息披露与投资者关系管理

按照相关规则的要求，公司严格执行信息披露的有关规定，充分履行信息披露义务，及时、公平地披露信息，保证披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。报告期内，公司通过中国证监会指定信息披露媒体对外发布定期报告、临时公告及相关文件共计190余项；通过香港联交所网站对外发布定期报告、临时公告及相关文件共计220项，对公司经营情况、关联交易、对外投资、对外担保和年度利润分配实施等事项及时履行信息披露义务，进一步保障了投资者的合法权益。

在严格履行披露义务的前提下，公司重视投资者关系管理工作。公司在官方网站和巨潮资讯网上公示了公司住所、联系电话、传真、电子邮箱等信息，便于投资者通过上述途径与公司沟通；充分利用投资者专线、深圳证券交易所“互动易”平台、实地调研等渠道和方式，与投资者积极互动，听取投资者的声音，耐心解答投资者的问题，增进投资者对公司的了解和认同，并将投资者的合理意见和建议及时传递给公司管理层，构建投资者与公司沟通的桥梁。

（六）内幕信息知情人登记管理

公司严格按照《内幕信息知情人登记管理制度》等有关制度的规定，加强内幕信息的保密工作，完善内幕信息知情人登记管理。公司的董事、监事和高级管理人员及其他相关人员在定期报告、临时公告编制过程中及重大事项筹划期间，都能严格遵守保密义务。随着公司的发展，公司将继续严格遵循有关法律、法规的要求，不断推进公司治理工作，确保公司规范运作。

公司治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件是否存在重大差异

☐ 是 ☒ 否

公司治理的实际状况与中国证监会发布的有关上市公司治理的规范性文件不存在重大差异。

二、公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立情况

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，公司内部机构完善，具有独立、完整的业务及自主经营的能力。

1、业务独立情况：公司拥有独立的研发、生产、采购和销售系统，业务上完全独立于控股股东，控股股东及其下属的其他单位与本公司不存在同业竞争。

2、人员独立情况：公司拥有独立的员工队伍，设立了独立的研发、生产、行政、财务、采购和销售等部门，并建立了完整的劳动、人事及工资管理制度，公司人员独立于控股股东；公司董事长由董事会选举产生；公司的总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均在公司专职工作并领取薪酬，未在控股股东单位领薪，也未在控股股东单位担任除董事、监事以外的任何职务。公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定，通过合法程序产生，不存在控股股东干预公司董事会和股东大会人事任免决定的现象。

3、资产独立情况：公司与控股股东之间产权关系明确，公司的资金、资产及其他资源不存在被其违规占用、支配的情况。公司的资产完整，拥有与生产经营范围相适应的生产设备、辅助生产设备和专利等资产，公司对所有资产拥有完全的控制与支配权。

4、机构独立情况：公司董事会、监事会、经营层及其他内部机构独立运作，各职能部门在权责、人员等方面与控股股东之间完全分开，控股股东及其职能部门与公司及公司的职能部门之间没有上下级关系，不存在控股股东影响本公司生产经营管理独立性的现象。

5、财务独立情况：公司拥有独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，能够独立做出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，不存在控股股东干预公司财务、会计活动的情况。公司在商业银行独立开户，不存在与控股股东共用银行账户的情况。公司依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。

三、同业竞争情况

☐ 适用 ☒ 不适用

四、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

1、本报告期股东大会情况

会议届次	会议类型	投资者参与比例	召开日期	披露日期	披露索引
2018 年度股东大会	年度股东大会	32.20%	2019 年 06 月 11 日	2019 年 06 月 12 日	http://www.cninfo.com.cn
2019 年第一次临时股东大会	临时股东大会	31.16%	2019 年 09 月 03 日	2019 年 09 月 04 日	http://www.cninfo.com.cn
2019 年第二次临时股东大会	临时股东大会	31.96%	2019 年 10 月 23 日	2019 年 10 月 24 日	http://www.cninfo.com.cn
2019 年第三次临时股东大会	临时股东大会	31.72%	2019 年 12 月 03 日	2019 年 12 月 04 日	http://www.cninfo.com.cn

2、表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

☐ 适用 ☒ 不适用

五、报告期内独立董事履行职责的情况

1、独立董事出席董事会及股东大会的情况

独立董事出席董事会及股东大会的情况							
独立董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席董事会次数	以通讯方式参加董事会次数	委托出席董事会次数	缺席董事会次数	是否连续两次未亲自参加董事会会议	出席股东大会次数
孙剑非	9	1	8	0	0	否	1
杨彪	9	1	8	0	0	否	1
尹美群	9	1	8	0	0	否	1
潘爱玲	5	1	4	0	0	否	1
黄磊	5	1	4	0	0	否	0
梁阜	5	1	4	0	0	否	0
王凤荣	5	1	4	0	0	否	0

公司独立董事无连续两次未出席董事会的情况。

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

独立董事对公司有关事项是否提出异议

☐ 是 ☒ 否

报告期内独立董事对公司有关事项未提出异议。

3、独立董事履行职责的其他说明

独立董事对公司有关建议是否被采纳

√ 是 □ 否

独立董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

报告期内，公司独立董事严格按照有关法律法规和《公司章程》的规定，关注公司运作，独立履行职责，对公司的制度完善和日常经营决策等方面提出了许多专业性建议，对报告期内公司发生的需独立董事发表意见的事项出具了独立、公正意见，为完善公司监督机制，维护公司和全体股东的合法权益发挥了应有的作用。

发表时间	事项	意见类型
2019年1月21日	关于黄冈晨鸣申请银行贷款及为其提供担保和资产抵押的独立意见	同意
2019年3月29日	对公司内部控制自我评价报告的独立意见、关于公司对外担保情况的专项说明及独立意见、关于董事、监事和高级管理人员 2018 年度薪酬分配的独立意见、对关联方占用资金和关联交易的独立意见、关于为相关下属公司综合授信提供担保的独立意见、关于聘任 2019 年度审计机构的独立意见、关于会计差错更正及追溯调整的独立意见	同意
2019年5月20日	关于董事会换届的独立意见	同意
2019年6月11日	对聘任高管人员的独立意见	同意
2019年7月19日	关于外部董事及股东监事薪酬的独立意见	同意
2019年7月19日	关于接受财务资助暨关联交易的独立意见	同意
2019年7月19日	关于子公司日常业务往来暨关联交易的独立意见	同意
2019年8月15日	对控股股东及其他关联方占用资金、对外担保的独立意见	同意
2019年9月6日	关于控股股东延期增持公司股份的独立意见	同意
2019年9月16日	对变更审计机构的独立意见	同意
2019年10月17日	关于为控股子公司提供担保的独立意见	同意
2019年10月25日	关于对会计政策变更的独立意见	同意
2019年10月25日	关于接受财务资助暨关联交易的独立意见	同意
2019年11月6日	关于变更轮值总经理的独立意见、关于聘任高级管理人员的独立意见	同意

六、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

（一）审计委员会

1、2019年度主要做了以下工作：

（1）与公司聘请的外部审计机构对2018年度财务报告的审计工作进行审计前的沟通，并审阅了2018年度审计报告和财务报告，提交公司董事会审议通过；

(2) 审阅截至2019年3月31日止的本公司2019年第一季度报告，并提交董事会审议通过。

(3) 审阅截至2019年6月30日止的本公司2019年半年度财务报告，并提交董事会审议通过。

(4) 审阅截至2019年9月30日止的本公司2019年第三季度报告，并提交董事会审议通过。

2、对公司2019年度财务报告审计工作情况如下：

(1) 在会计师进场审计前，与年度审计注册会计师、公司财务部门召开会议，认真审阅了公司2019年度审计工作计划及相关资料，与负责公司年度审计工作的瑞华会计师事务所注册会计师协商确定了公司2019年度财务审计报告的时间安排计划；

(2) 在年度审计注册会计师进场前认真审阅了公司初步编制的财务会计报表，并出具了同意审计的意见；

(3) 公司年度审计注册会计师进场后，审计委员会不断加强与会计师的沟通，并发出督促函，督促其在约定的时间内提交审计报告；

(4) 公司年度审计注册会计师出具初步审计意见后审计委员会又一次审阅了公司财务报表，认为公司财务报表真实、准确、完整的反映了公司的整体情况；

(5) 审阅截至2019年12月31日止的本公司2019年度内部审计及内部控制自我评价的报告。

(二) 薪酬与考核委员会

公司董事会下设薪酬与考核委员会，主要负责制定公司董事及高管人员的薪酬考核、制定、审查董事及高管人员的薪酬方案，对董事会负责。报告期内，公司董事会薪酬与考核委员会根据2018年的经营情况、董事及高管人员的考核情况，制定了公司董事及高管人员2018年度的薪酬方案，并提交董事会审议。

(三) 战略委员会

战略委员会对公司重大投资决策进行研究并提出建议，对相关事项的的实施情况进行检查、评估。同时，战略委员会根据公司所处的行业特点及发展阶段结合公司生产经营情况，积极探索公司未来的长期战略发展规划，为公司的稳步发展提供了宝贵的建设性意见。

报告期内，战略委员会召开二次会议。2019年1月21日，第一次战略委员会审议通过了《关于对外投资的议案》；2019年3月7日，第二次战略委员会审议通过了《关于合作发起设立潍坊新旧动能转换股权投资基金（合伙企业）》的议案。

(四) 提名委员会

报告期内，提名委员会召开三次会议。2019年第一次会议审议通过了《关于董事会换届选举的议案》，并提交公司第八届董事会第三十七次临时会议审议通过；2019年第二次会议审议通过了《关于选举公司高级管理人员的议案》，并提交公司第九届董事会第一次会议审议通过；2019年第三次会议审议通过了《关于聘任新一任轮值总经理的议案》，并提交公司第九届董事会第六次临时会议审议通过。

七、监事会工作情况

监事会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

☐ 是 ☒ 否

监事会对报告期内的监督事项无异议。

八、高级管理人员的考评及激励情况

公司对高管人员的考评建立起了月度考评与年度考评相结合的考评机制。月度考评以年度重点工作做指引，结合月度完成情况及重要绩效指标考评两项硬指标考核为主，并通过互相监督、相互评价，按月进行；年度考评由公司薪酬与考核委员会结合高管人员月度考评情况及年度整体情况包括高管综合素质及内部人才培养情况做出评定。

九、内部控制情况

1、报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况

☐ 是 ☒ 否

2、内控自我评价报告

内部控制评价报告全文披露日期		2020 年 03 月 28 日
内部控制评价报告全文披露索引		http://www.cninfo.com.cn
纳入评价范围单位资产总额占公司合并财务报表资产总额的比例		99.30%
纳入评价范围单位营业收入占公司合并财务报表营业收入的比例		99.50%
缺陷认定标准		
类别	财务报告	非财务报告
定性标准	①财务报告内部控制存在重大缺陷的迹象包括:控制环境无效;公司董事、监事和高级管理人员舞弊并给企业造成重要损失和不利影响;出现非例外事项的重大错报;董事会或其授权机构及内审部门对公司的内部控制监督无效。 ②财务报告内部控制存在重要缺陷的迹象包括:未依照公认会计准则选择和应用会计政策;未建立反舞弊程序和控制措施;对于非常规或特殊交易的账务处理没有建立相应的控制机制或没有实施且没有相应的补偿性控制;对于期末财务报告过程的控制存在一项或多项缺陷且不能合理保证编制的财务报表达到真实、准确的目标。 ③一般缺陷:未构成重大缺陷、重要缺陷标准的其他内部控制缺陷。	非财务报告内部控制存在重大缺陷的迹象包括:决策程序导致重大失误;重要业务缺乏制度控制或系统性失效,且缺乏有效的补偿性控制;中高级管理人员和高级技术人员流失严重;内部控制评价的结果特别是重大缺陷未得到整改;其他对公司产生重大负面影响的情形。 非财务报告内部控制存在重要缺陷的迹象包括:决策程序导致出现一般性失误;重要业务制度或系统存在缺陷;关键岗位业务人员流失严重;内部控制评价的结果特别是重要缺陷未得到整改;其他对公司产生较大负面影响的情形。 非财务报告内部控制存在一般缺陷的迹象包括:决策程序效率不高;一般业务制度或系统存在缺陷;一般岗位业务人员流失严重;一般缺陷未得到整改。
定量标准	一般缺陷:会计差错/营业收入总额(偏离目标	一般缺陷:定量判断(财产损失)人民币 500

	的程度) 小于等于 0.1%; 重要缺陷: 会计差错/营业收入总额 (偏离目标的程度) 0.1%-0.5%; 重大缺陷: 会计差错/营业收入总额 (偏离目标的程度) 大于 0.5%。	万元以下; 重要缺陷: 定量判断 (财产损失) 人民币 500 万元-2000 万元; 重大缺陷: 定量判断 (财产损失) 人民币 2000 万元以上。
财务报告重大缺陷数量 (个)		0
非财务报告重大缺陷数量 (个)		0
财务报告重要缺陷数量 (个)		0
非财务报告重要缺陷数量 (个)		0

十、内部控制审计报告

√ 适用 □ 不适用

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为, 山东晨鸣纸业集团股份有限公司于 2019 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内控审计报告披露情况	披露
内部控制审计报告全文披露日期	2020 年 03 月 28 日
内部控制审计报告全文披露索引	http://www.cninfo.com.cn
内控审计报告意见类型	标准无保留意见
非财务报告是否存在重大缺陷	否

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

□ 是 √ 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

√ 是 □ 否

十一、根据香港联合交易所有限公司公布的香港上市规则披露

(一) 遵守《企业管治守则》

本公司透过不同的内部监控制度以维持高水平的企业管治常规, 董事会并会不时对企业管治常规做出检讨以提高本公司的企业管治标准。

除本节第三点董事会、第四点「董事长与总经理」、本节第十七点「与股东的沟通」所述内容外, 本公司报告期内全面遵守香港上市规则附录十四所载《企业管治守则》中的原则及守则条文。

(二) 董事的证券交易活动

公司董事确认公司已经采纳香港上市规则附录十《上市发行人董事进行证券交易标准守则》。经向公司全体董事及监事做出充分咨询后, 公司并无获悉任何资料合理的显示各位董事及监事于报告期内未遵守该守则所规定的准则。

（三）董事会

本公司董事会由股东大会选举产生，并向股东大会负责，行使下列职权：（1）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制定公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制定公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券或其他证券及上市方案；（7）拟定公司重大收购、收购公司股票的方案；（8）拟定公司合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（9）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（10）决定公司内部管理机构的设置；（11）聘任或者解聘公司经理、董事会秘书，根据经理提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，决定其报酬和奖惩事项；（12）制定公司的基本管理制度；（13）制定《公司章程》修改方案；（14）管理公司信息披露事项；（15）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（16）听取公司经理的工作汇报并检查经理工作；（17）公司章程规定或者股东大会授予的其他职权。

本公司董事会由三名执行董事：陈洪国（董事长）、胡长青、李兴春，两名非执行董事：韩亨德、李传轩及三名独立非执行董事：孙剑非、尹美群、杨彪组成。其个人简历请参见本年度报告的第十节。

本公司董事会负有领导及监控公司的责任，并集体负责统管并监督公司事务以促使公司成功。本公司的日常管理授权执行董事或负责各分部及职能的高级管理人员及管理层处理。本公司董事客观行事，所作决定亦符合公司利益。公司管理层及高级管理人员定期召开会议与董事会商讨公司的日常业务运作及表现并具体实施董事会的有关决策。如董事会或任何董事会辖下委员会认为需要寻求独立的专业意见，公司将按董事或该董事会辖下委员会要求安排独立法律意见。

根据守则条文第A.1.8条，本公司应安排合适保险以保障针对其董事之潜在法律行动。于本报告日期，因本公司未能与原来之保险公司达成共识，所以本公司并未为董事安排有关保险保障。但本公司现正与另一家保险公司为2019年度之董事责任保险进行洽商。

本公司董事会在报告期内共召开14次会议，其中定期会议4次，临时会议10次，董事会未有董事缺席情况发生。

姓名	职务	出席相关会议次数（应出席/实际出席）					
		董事会会议	审计委员会会议	提名委员会会议	薪酬与考核委员会会议	战略委员会会议	股东会会议
一、执行董事							
陈洪国	董事长	14/14	不适用	3/3	不适用	2/2	4/0
胡长青	副董事长	14/14	不适用	不适用	不适用	2/2	4/4
李兴春	副董事长	9/9	不适用	不适用	1/1	不适用	4/1
二、非执行董事							
李传轩	董事	9/9	3/3	不适用	不适用	不适用	4/1
韩亨德	董事	9/9	不适用	不适用	不适用	不适用	4/1
三、独立非执行董事							
孙剑非	独立董事	9/9	3/3	2/2	1/1	不适用	4/1
尹美群	独立董事	9/9	3/3	2/2	不适用	不适用	4/1
杨彪	独立董事	9/9	不适用	不适用	1/1	0/0	4/1

除在本年报公司董事简介部分所述外，董事会所有成员之间概无任何财务、业务、亲属关系或重大相关关系。

董事会在本年度举行定期会议4次，每次定期会议均予提前10天通知，以确保全体董事皆有机会提出商讨事项列入议程。其他董事会会议均发出了合理通知，以让所有董事皆有机会腾空出席。

所有董事均可获得董事会秘书的意见及服务，以确保董事会程序及所有适用规则及规例均获得遵守。

董事培训及专业发展

所有新委任的董事均获提供必要的入职培训数据，确保其对本公司的运作及业务以至于相关法例、规则及上市规则下的责任有一定程度的了解。

本公司董事、监事获公司安排已参加了中国证券监督管理委员会山东监管局组织的2019第一期和第二期董事、监事培训班，同时亦就香港上市规则修订规定向各董事及监事派发由本公司香港法律顾问准备的简介文件，以确保各董事及监事遵守有关法例及遵守良好的企业管治常规，并提升其对良好企业管治常规的意识。

（四）董事长与总经理

本公司董事长为陈洪国先生，本公司总经理为李峰先生，其个人简历请见本年度报告第十节。

根据《公司章程》，董事长行使下列职权：（1）主持股东大会和召集、主持董事会会议；（2）督促、检查董事会决议的实施情况；（3）签署公司股票、公司债券及其他有价证券；（4）签署董事会重要文件和其他应由公司法定代表人签署的其他文件；（5）行使法定代表人职权；（6）提名公司总理人选交董事会通过；（7）在发生特大自然灾害等不可抗力的紧急情况下，对公司事务行使符合法律规定和公司利益的特别处置权，并在事后向公司董事会和股东大会报告；（8）董事会授予的其他职权。

总经理行使下列职权：（1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；（3）拟订公司内部管理机构设置方案；（4）拟订公司的基本管理制度；（5）制定公司的基本规章；（6）提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；（7）聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；（8）拟定公司职工的工资、福利、奖惩，决定公司职工的聘用和解聘；（9）提议召开董事会临时会议；（10）《公司章程》和董事会授予的其他职权。

（五）独立非执行董事

董事会成员中有三名独立非执行董事，符合香港上市规则有关独立非执行董事人数的最低要求。本公司独立非执行董事王凤荣及潘爱玲具备了适当的会计及财务管理专长，符合香港上市规则第3.10条的要求，其个人简历请参见本年度报告第十节。公司已收取各独立非执行董事根据香港上市规则第3.13条就彼等各自之独立性发出年度确认函。本公司认为各独立非执行董事均属独立人士。

（六）董事任期

根据《公司章程》，所有董事（包括非执行董事）由股东大会选举产生，任期三年，由2019年6月起至2022年6月止。董事任期届满，可以再选连任。

（七）董事对财务报表的责任

董事申明其有责任就各财政年度，编制真实、公允的反映本公司情况的财务报表。董事认为在财务报表的编制过程中，本公司贯彻了适当的会计政策，并遵守所有相关会计准则。

（八）董事委员会

根据企业管治守则，董事会辖下成立四个委员会，分别为审计委员会、薪酬与考核委员会、战略委员会及提名委员会，以监察本公司事务之特定范畴。各董事委员会均定有界定书面职权范围。董事委员会之书面职权范围刊载于联交所及公司网页。

除企业管治守则的规定外，公司亦成立战略委员会，以监察公司长期发展战略规划进行研究并提出建议。

（九）审计委员会

公司审计委员会由三名委员组成，包括主任委员尹美群、委员李传轩及孙剑非，其中两名（包括主任委员）为独立非执行董事，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。尹美群及孙剑非具备香港上市规则对该委任所要求之适当专业资格，或具备适当的会计或相关财务管理专长。

本公司审计委员会的主要职责是：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务资讯及其披露；（5）检讨公司的财务监控、风险管理及内部监控系统，并对重大关联交易进行审核；（6）与管理层讨论风险管理及内部监控系统，确保管理层已履行建立有效的系统的职责，讨论内容包括公司在会计及财务汇报职能方面的资源、员工资历及经验是否足够，以及员工所接受的培训课程及有关预算又是否充足；（7）主动地或按董事会的要求，就有关风险管理及内部监控事宜的重要调查结果及管理层的响应进行研究；（8）如年度报告载有关于公司风险管理及内部监控制度的陈述，则应于提交董事会审批前先行审阅；（9）公司董事会授予的其他事宜。

审计委员会已经联同管理层讨论本集团所采纳的会计准则及惯例，并讨论审阅了本报告，包括审阅了本集团截止2019年12月31日按照中国企业会计准则编制的财务报表。

审计委员会在报告期内工作情况详见本章节第六部分。

风险管理及内部监控

董事会须对风险管理及内部监控系统负责，并有责任检讨其有效性。该等系统旨在管理而非消除未能达成业务目标的风险，而且只能就不会有重大的失实陈述或损失做出合理而非绝对的保证。

审计委员会（代表董事会）监督管理层对风险管理及内部监控系统的设计、实施及监察，而管理层已向审计委员会（及董事会）提供截至二零一九年十二月三十一日止年度有关系统有效性的确认。

关于内部监控系统，已制定程序保障资产不会在未获授权下使用或处置；确保适当会计记录的存置，为内部使用或公开发布提供可靠财务数据；及确保遵守适用法律、法规及条例。

（十）薪酬与考核委员会

公司薪酬与考核委员会由三名委员组成，包括主任委员杨彪、委员李兴春及孙剑非，其中两名（包括主任委员）为独立非执行董事，符合《企业管治常规守则》的规定。薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。

本公司薪酬与考核委员会的主要职责是：（1）根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；（2）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程式及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（3）审查公司董事（非独立非执行董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（4）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（5）董事会授权的其他事宜。

薪酬与考核委员会在本报告期内工作情况详见本章节第六部分。

（十一）提名委员会

公司提名委员会由三名委员组成，包括主任委员孙剑非，委员陈洪国及尹美群，其中两名（包括主任委员）为独立非执行董事，符合《企业管治常规守则》的规定。提名委员会主要负责对公司董事和经理人员的人选、选择标准和程式进行选择并提出建议。

本公司提名委员会的主要职责是：（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、经理人员的选择标准和程式，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；（4）对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（6）就董事委任及重新委任时向董事会提出建议，就董事出任董事会职务时所需的技能、知识、经验、背景、性别及其它特质作考虑时同时做出董事多元化平衡，改善董事会效

率并确保董事会多元化带来的裨益；(7) 检讨董事会成员多元化政策，定时做出检讨及修改并于每年年度报告内的企业管治报告做出相关披露及(8)董事会授权的其它事宜。

提名委员会于报告期内研究公司对新董事及经理人员的需要后，在考虑董事会成员多元化政策并透过不同途径(包括在本集团内部及人才市场)广泛寻找合适的董事及经理人员人选。在得到被提名人对提名的同意后，提名委员会将召集会议对初选人员进行资格审查，审查的标准包括初选人员的学历、相关经验及专门技术等。在选举新董事前一至两个月，提名委员会向董事会提出董事候选人的建议和相关材料；在聘任新的高级管理人员前，提名委员会向董事会提出新聘高级管理人员人选的建议和相关材料。

提名委员会在本报告期内工作情况详见本章节第六部分。

(十二) 战略委员会

本公司已成立战略委员会，由三名委员组成，包括主任委员陈洪国，委员胡长青及杨彪。战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

本公司战略委员会的主要职责是：(1) 公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；(2) 对《公司章程》规定的须董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；(3) 对《公司章程》规定的须经董事会批准的重大资本运作，资产经营项目进行研究并提出建议；(4) 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；(5) 对以上事项的实施进行检查；(6) 董事会授权的其他事宜。

(十三) 核数师

2019年10月23日，本公司2019年第二次临时股东大会审议通过了聘任致同会计师事务所（特殊普通合伙）作为本公司2019年度境内审计机构，负责本公司2019年度境内审计工作。

(十四) 核数师酬金

致同会计师事务所（特殊普通合伙）负责对本集团按照企业会计准则编制2019年度财务报表。公司2019年度向核数师支付了财务报告审计费用共计人民币250万元，非审计费用共计人民币80万元，费用用于内部控制审计，除此之外，年内无其他非审计服务费用。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）对本集团财务呈报所承担责任的声明分别载于本年度报告第十二节、财务报告内。

(十五) 监事与监事会

本公司监事会向全体股东负责，对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。监事会成员由三名股东代表、两名公司职工代表组成。股东代表出任的监事由股东大会选举和罢免，职工代表出任的监事由公司职工民主选举和罢免。

监事会在本报告期内工作情况详见本章节第七部分。

(十六) 公司秘书

于本年度，公司秘书确认彼已接受不少于十五小时的相关专业培训，合乎上市规则3.29条之要求。

(十七) 与股东的沟通

本公司认为与股东有效沟通极为重要，藉以让股东对本集团业绩做出清晰评估，以及向董事会提问。下为本公司与股东沟通的主要方式：

于公司网页的资料披露

本公司会以最全面及适时的方式向所有希望获得本公司数据的人士披露与集团有关的所有重要资料。本公司的网页(www.chenmingpaper.com)可提供有关本集团的活动及企业事宜的重要资料（如致股东的年度报告及半年度报告、公告、业务发展及营运、企业管治常规及其它数据等），以供股东及其它持份者查阅。

另外，透过联交所发出的公告亦可在本公司的网页查阅。

股东大会

本公司的股东周年大会为董事会直接与股东沟通提供了一个实用的平台。本公司将于股东大会上就每项实质上不同的议题提呈独立决议案。于二零一九年度，公司除了于二零一九年六月十一日举行股东周年大会外，还召开了3次临时股东大会。各股东会议的董事出席名单如下：

名称	现场出席董事名单
2018年度股东大会	胡长青、陈刚、杨彪、尹美群、孙剑非、李传轩、韩亨德、李兴春、张宏、潘爱玲
2019年第一次临时股东大会	胡长青
2019年第二次临时股东大会	胡长青
2019年第三次临时股东大会	胡长青

公司外聘核数师列席股东周年大会并监票。

守则条文第E.1.2 条—此守则条文规定主席须邀请审核委员会、薪酬委员会及提名委员会主席出席股东周年大会。

公司董事长及战略委员会主席陈洪国先生因公务繁忙缺席股东周年大会。

守则条文第A.6.7 条—此守则条文规定独立非执行董事及其它非执行董事作为与其它董事拥有同等地位的董事会成员，应定期出席董事会及其同时出任委员会成员的委员会的会议并积极参与会务，以其技能、专业知识及不同的背景及资格做出贡献。彼等并应出席股东大会，对公司股东的意见有公正的了解。

于2018年度股东大会，杨桂花、王凤荣、梁阜及黄磊因公务繁忙缺席。

于2019年第一次临时股东会，韩亨德、李传轩、杨彪、尹美群、孙剑非因公务繁忙缺席。

于2019年第二次临时股东会，韩亨德、李传轩、杨彪、尹美群、孙剑非因公务繁忙缺席。

于2019年第三次临时股东会，韩亨德、李传轩、杨彪、尹美群、孙剑非因公务繁忙缺席。

按股数投票

在本公司股东大会上提呈表决的决议案，将会按股数投票的方式进行。于每次股东大会开始时，将会向股东说明按股数投票的程序，亦会回答股东提出与投票程序有关的问题。而按股数投票方式表决的结果会于同日分别登载于联交所及本公司的网页。

股东权利

1、股东召开股东特别大会的程序

根据本公司章程第90条规定，单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后十日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在做出董事会决议后的五日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后十日内未做出反馈的，单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求五日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提案的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续九十日以上单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东可以自行召集和主持。

根据本公司章程第91条规定，股东决定自行召集股东大会的，须书面通知董事会，同时向公司所在地中国证券监督管理机构的派出机构和证券交易所备案。在股东大会决议公告前，召集股东持股比例不得低于百分之十。

召集股东应在发出股东大会通知及股东大会决议公告时，向公司所在地中国证券监督管理机构的派出机构和证券交易所提交有关证明材料。

对于股东自行召集的股东大会，董事会和董事会秘书将予配合。董事会应当提供股权登记日的股东名册。股东自行召集的股东大会，会议所必需的费用由公司承担。

2、将股东的查询送达董事会的程序

股东可随时以书面形式经公司秘书/董事会秘书转交彼等的查询及关注事项予公司的董事会，公司秘书/董事会秘书的联络详情如下：

	董事会秘书	香港公司秘书
姓名	袁西坤	朱瀚樑
联系地址	山东省寿光市农圣东街 2199 号	香港中环环球大厦 22 楼
电话	(86)-0536-2158008	+852-21629600
传真	(86)-0536-2158977	+852-25010028
电子信箱	chenmmingpaper@163.com	liamchu@li-partners.com

公司秘书/董事会秘书将转交股东的查询及关注事项予本公司的董事会及/或有关的董事会辖下委员会（若适当），以便回复股东的提问。

3、将股东建议提呈股东大会的程序

根据本公司章程第102条规定，单独或者合并持有公司百分之三以上股份的股东，有权向公司于股东大会提出提案。

单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东，可以在股东大会召开十个工作日前提出临时提案并书面提交董事会或董事会秘书。董事会或董事会秘书应当在收到提案后二个工作日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

除前款规定的情形外，董事会或董事会秘书在发出股东大会通知公告后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合公司章程规定的提案，股东大会不得进行表决并做出决议。临时股东大会不得决定通告未载明的事项。

投资者关系

本公司了解本身须向持有权益的人士阐述其业务状况及响应彼等的提问。本公司适时接待及造访投资者，藉以阐释本集团的业务。此外，本公司会迅速地解答公众人士及个别股东提出的问题。在任何情况下，本公司将采取审慎态度以确保不会选择性地披露任何影响股价的数据。

（十八）内部控制

本公司内部控制的详细情况参见本章节九、内部控制情况。

（十九）组织章程文件

本公司于二零一九年十二月三日对公司新组织章程细则做出修订，修订范围主要是公司股东大会召开时间，本公司组织章程大纲及新组织章程细则之修订版本可于本公司及联交所网页查阅。

（二十）董事会成员多元化

本公司于二零一三年八月二十一日制定董事会成员多元化政策并修定提名委员会实施细则，提名委员会会定时检讨董事会成员多元化政策，做出检讨，改善董事会效率并确保董事会多元化带来的裨益。

董事会成员多元化政策摘要如下：

本公司认同多元化董事会的裨益，并视维持董事会层面多元化为维持公司竞争优势的重要元素之一。一个真正多元化的董事会应包括具备不同才能、技能、地区及行业经验、背景、性别及其它特质的董事会成员，并应加以利用。多元化董事会成员将于厘定董事会组合时予以考虑，并于可能情况下保持适当平衡。董事会成员的所有委任均按董事会整体运作所需要的才能、技能及经验水平而做出。

公司提名委员会负责审阅及评估董事会组成，并就委任公司新任董事向董事会做出推荐建议。提名委员会亦监管董事会有效性年度审阅的进行。于审阅及评估董事会组成时，提名委员会将考虑各方面多元化的裨益（包括但不限于上文所述者），以维持董事会适当范围及平衡的才能、技能、经验及背景。在推荐人选加入董事会时，提名委员会将按客观条件考虑人选，并适度顾及董事会成员多元化的裨益。

本公司董事会的组成已基本实现多元化，具体请见本章十一、（三）董事会的组成。

（二十一）派息政策

以2019年末普通股总股本2,904,608,200股、优先股模拟折算普通股1,162,790,698股（每3.87元模拟折合1股）为基数，向普通股股东每10股派发现金红利人民币1.5元（含税）、向优先股股东模拟折算普通股后每10股派发现金红利人民币1.5元（含税），送红股0股，不以公积金转增股本。普通股股东派发现金红利人民币435,691,230元；优先股股东派发浮动现金红利人民币174,418,604.70元，即优先股股东每股优先股（每股面值100元）派发现金红利人民币3.87元（含税）。

第十二节 公司债券相关情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券是

一、公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	17 晨债 01	112570	2017 年 08 月 17 日	2022 年 08 月 21 日	9,000	7.28%	按年付息，到期支付本金及最后一期利息。
山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	18 晨债 01	112641	2018 年 03 月 29 日	2023 年 04 月 02 日	90,000	7.28%	按年付息,到期支付本金及最后一期利息。
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	网上发行：在中国证券登记结算有限责任公司开立 A 股证券账户的社会公众投资者。网下发行：在中国证券登记结算有限责任公司开立 A 股证券账户的机构投资者。						
报告期内公司债券的付息兑付情况	17 晨债 01 于 2019 年 8 月 21 日完成债券回售部分的本息兑付及剩余债券的付息，详情请参阅公司于 2019 年 7 月 10 日、7 月 11 日、7 月 15 日及 7 月 18 日披露的相关公告。 18 晨债 01 于 2019 年 4 月 2 日完成债券的付息，详情请参阅公司于 2019 年 3 月 26 日披露的《2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2019 年付息公告》。						
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	17 晨债 01 及 18 晨债 01 均附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。发行人有权决定在存续期的第 2 年末调整本期债券后 3 年的票面利率和第 4 年末调整后 1 年的票面利率；发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。						

二、债券受托管理人和资信评级机构信息

债券受托管理人：							
名称	广发证券有限公司	办公地址	广州市天河北路 183 号大都会广场 38 楼	联系人	许杜薇	联系人电话	020-87555888
报告期内对公司债券进行跟踪评级的资信评级机构：							
名称	中诚信证券评估有限公司			办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 楼		
报告期内公司聘请的债券受托管理人、资信评级机构发生变更的，变更的原因、履行的程序、对投资者利益的影响等（如适用）					报告期内未发生变更。		

三、公司债券募集资金使用情况

公司债券募集资金使用情况及履行的程序	公司发行债券募集资金的使用严格履行相应的申请和审批手续，截止本报告期末，17 晨债 01 及 18 晨债 01 募集资金全部使用完毕。
年末余额（万元）	0
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户用于存放债券专项资金
募集资金使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	一致

四、公司债券信息评级情况

中诚信证券评估有限公司评定公司18晨债01的信用等级为AA+，公司主体信用等级为AA+，评级展望稳定。2018年公司公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告(2019)于2019年5月28日在巨潮资讯网披露。

中诚信证券评估公司对17晨债01维持信用等级AA+，公司主体维持信用等级AA+，评级展望稳定。2017年公司公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告(2019)于2019年5月28日在巨潮资讯网披露。

五、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

报告期内公司债券增信机制、偿债计划其他偿债保障措施未发生变更，与募集说明书的相关承诺一致。

六、报告期内债券持有人会议的召开情况

不适用

七、报告期内债券受托管理人履行职责的情况

报告期内债券受托管理人按约定履行职责。

八、截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	689,484.08	655,492.30	5.19%
流动比率	85.30%	78.10%	7.20%
资产负债率	73.11%	75.43%	-2.32%
速动比率	76.24%	67.27%	8.97%
EBITDA 全部债务比	11.32%	8.25%	3.07%
利息保障倍数	1.70	1.87	-9.09%
现金利息保障倍数	4.56	3.84	18.75%

EBITDA 利息保障倍数	2.34	2.47	-5.26%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

上述会计数据和财务指标同比变动超过 30%的主要原因

☐适用 ☒不适用

九、报告期内对其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

单位：元

项目	付息兑付金额
公司债	1,253,520,000.00
中期票据	197,000,000.00
超短期融资券	5,065,928,807.55
合计	6,516,418,807.55

十、报告期内获得的银行授信情况、使用情况以及偿还银行贷款的情况

报告期内，公司获得银行授信827.20亿元，使用授信486.48亿元，剩余授信340.72亿元；偿还银行贷款304.86元。

十一、报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

无

十二、报告期内发生的重大事项

无

十三、公司债券是否存在保证人

☐是 ☒否

第十三节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准的无保留意见
审计报告签署日期	2020 年 03 月 27 日
审计机构名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	致同审字（2020）第 371ZA4264 号
注册会计师姓名	胡乃忠、刘娜娜

审计报告正文

一、审计意见

我们审计了山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称晨鸣纸业公司）财务报表，包括 2019 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2019 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了晨鸣纸业公司 2019 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2019 年度的合并及公司的经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于晨鸣纸业公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

（一）机制纸收入的确认

相关信息披露详见财务报表附注五、26 和附注七、46。

1、事项描述

晨鸣纸业公司 2019 年度实现营业收入 3,039,543.41 万元，其中机制纸收入 2,591,156.89 万元，占营业收入的比例为 85.25%。对于国内机制纸销售业务，晨鸣纸业公司在货物已交付并经客户签收确认后确认收入；对于国外机制纸销售业务，晨鸣纸业公司在将货物装船并报关后确认收入。

由于收入是晨鸣纸业公司的关键业绩指标之一，且机制纸销售收入在营业收入总额中占比非常高，其销售量巨大，收入是否在恰当的财务报表期间确认入账可能存在潜在报错且对财务报表具有重大影响，因此我们将机制纸收入的确认作为关键审计事项。

2、审计应对

我们对机制纸收入的确认主要执行了以下审计程序：

- （1）了解、评价和测试了晨鸣纸业公司管理层与收入确认相关的内部控制设计和运行的有效性；
- （2）选取样本检查了销售合同，识别与商品控制权转移相关的合同条款与条件，评价晨鸣纸业公司的销售收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；
- （3）结合产品类型对销售收入以及毛利率情况进行了分析，判断本期收入金额及其波动的是否合理；
- （4）检查期末是否存在突击确认销售收入的情况，并通过检查期后退货情况，判断本期收入确认的准确性；
- （5）对资产负债表日前后记录的销售收入，选取样本执行了截止性测试，核对出库单及其他支持性文件，以评价销售收入是否被记录于恰当的会计期间；
- （6）对本年记录的收入交易选取样本，核对销售发票、销售合同、信用证、保函、报关单、客户签收单及出库单等，评价相关收入确认是否符合晨鸣纸业公司收入确认的会计政策；
- （7）对本期销售金额较大的客户执行了函证程序和电话访谈。

（二）货币资金的存在性及完整性

相关信息披露详见财务报表附注七、1。

1、事项描述

截至2019年12月31日止，晨鸣纸业公司的货币资金余额为1,930,652.95万元，占资产总额的比例为19.71%，其中其他货币资金余额为1,633,898.41万元，占货币资金的比例为84.63%。由于使用受限金额重大，投资者和监管机构对其中可能存在的挪用风险高度关注，其存管的安全性、余额的准确性及完整性对财务报表产生重大影响，因此我们将货币资金的存在性及完整性作为关键审计事项。

2、审计应对

我们对货币资金的存在性及完整性主要执行了以下审计程序：

- （1）了解、评估并测试了与货币资金收支、管理相关的内部控制设计和运行的有效性；
- （2）获取了已开立银行账户清单，并与晨鸣纸业公司账面银行账户信息进行核对，检查银行账户的完整性；
- （3）对库存现金执行了监盘，检查了银行对账单，同时对银行账户执行了函证程序；
- （4）获取了企业信用报告，检查货币资金是否存在抵押、质押或冻结等情况，并复核了受限货币资金在财务报表附注中的披露是否充分、恰当；
- （5）向晨鸣纸业公司管理层访谈，确认是否存在“资金池”业务等方式形成的资金归集和占用。

（三）新增重大长期股权投资的核算

相关信息披露详见财务报表附注五、13和附注七、11、58。

1、事项描述

晨鸣纸业公司长期股权投资的期末余额为 360,633.90 万元，期初余额为 48,467.43 万元，增加了 312,166.47 万元，其中变动较大主要原因为购买广东南粤银行股份有限公司股权。由于投资金额重大，且因该笔交易确认了 36,459.70 万元营业外收入，其核算正确与否对财务报表产生重大影响，因此我们将新增重大长期股权投资的核算作为关键审计事项。

2、审计应对

我们对新增重大长期股权投资的核算主要执行了以下审计程序：

（1）了解、评估了对外投资决策、审批相关的内部控制流程，访谈了投资管理部门的相关负责人，并对该业务流程执行了穿行测试；

（2）获取了本次交易的投资合同和监管部门的审批，分析晨鸣纸业公司管理层长期股权投资的持有意图和能力；

（3）检查了广东南粤银行股份有限公司的董事会、股东大会决议，评估晨鸣纸业公司对被投资单位的重大决策及经营相关活动的实际影响情况，复核了本期新增的重大长期股权投资分类的准确性、后续计量方式的恰当性；（4）获取和审阅了被投资单位的财务资料，并对长期股权投资和营业外收入的确认进行了重新计算。

四、其他信息

晨鸣纸业公司管理层对其他信息负责。其他信息包括晨鸣纸业公司 2019 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

晨鸣纸业公司管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估晨鸣纸业公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算晨鸣纸业公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督晨鸣纸业公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对晨鸣纸业公司的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致晨鸣纸业公司不能持续经营。

（5）评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（6）就晨鸣纸业公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

在与治理层沟通的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

致同会计师事务所

（特殊普通合伙）

中国注册会计师

（项目合伙人）：胡乃忠

中国注册会计师：刘娜娜

中国·北京

二〇二〇年三月二十七日

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：人民币元

1、合并资产负债表

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2019 年 12 月 31 日

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	19,306,529,473.33	19,292,774,747.79
应收票据		1,213,116,491.46
应收账款	2,525,083,311.03	3,404,487,004.59
应收款项融资	442,915,861.70	
预付款项	603,573,549.08	863,739,020.74
其他应收款	2,216,654,598.66	2,133,089,983.39
其中：应收利息		198,577,632.43
应收股利	13,000,000.00	
存货	4,774,430,110.81	6,771,488,433.74
一年内到期的非流动资产	6,974,539,613.30	4,007,503,281.86
其他流动资产	8,108,707,394.70	10,281,312,825.13
流动资产合计	44,952,433,912.61	47,967,511,788.70
非流动资产：		
长期应收款	1,200,575,810.95	7,926,610,770.86
长期股权投资	3,606,339,023.74	484,674,282.77
其他非流动金融资产	147,445,653.55	103,000,000.00
投资性房地产	5,082,362,293.11	4,844,993,039.62
固定资产	34,439,935,032.69	27,913,986,152.68
在建工程	5,476,122,928.95	11,871,350,821.55
使用权资产	152,141,882.05	
无形资产	1,781,061,904.51	1,939,355,274.98
商誉	5,969,626.57	5,969,626.57
长期待摊费用	48,203,408.71	134,916,241.81

递延所得税资产	892,442,631.04	603,873,698.62
其他非流动资产	173,875,826.67	1,522,493,129.66
非流动资产合计	53,006,476,022.54	57,351,223,039.12
资产总计	97,958,909,935.15	105,318,734,827.82
流动负债：		
短期借款	36,883,156,014.19	40,227,945,361.89
应付票据	1,515,048,206.00	4,218,969,554.93
应付账款	4,351,087,581.98	4,150,228,644.66
合同负债	968,082,063.13	419,540,133.74
应付职工薪酬	190,229,883.52	135,373,407.70
应交税费	311,554,116.73	451,651,198.64
其他应付款	2,594,249,626.54	1,777,718,017.48
其中：应付利息	208,189,699.15	226,788,777.59
一年内到期的非流动负债	5,662,958,920.03	7,216,305,771.01
其他流动负债	222,402,500.00	2,816,956,481.68
流动负债合计	52,698,768,912.12	61,414,688,571.73
非流动负债：		
长期借款	9,140,339,693.56	7,798,934,484.94
应付债券	1,258,270,909.49	2,097,562,500.00
租赁负债	59,697,128.65	
长期应付款	3,321,535,538.94	3,900,255,693.44
预计负债	325,259,082.28	325,259,082.28
递延收益	1,771,013,335.11	1,862,395,197.61
递延所得税负债	1,411,125.59	
其他非流动负债	3,042,841,328.86	2,047,948,069.73
非流动负债合计	18,920,368,142.48	18,032,355,028.00
负债合计	71,619,137,054.60	79,447,043,599.73
所有者权益：		
股本	2,904,608,200.00	2,904,608,200.00
其他权益工具	7,465,500,000.00	7,465,500,000.00
其中：优先股	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永续债	2,988,000,000.00	2,988,000,000.00
资本公积	5,086,686,427.30	5,091,449,915.14

其他综合收益	-879,452,135.10	-736,520,181.01
专项储备		3,257,998.47
盈余公积	1,212,009,109.97	1,148,888,912.11
一般风险准备	74,122,644.20	64,123,919.23
未分配利润	9,306,269,617.38	9,107,422,690.85
归属于母公司所有者权益合计	25,169,743,863.75	25,048,731,454.79
少数股东权益	1,170,029,016.80	822,959,773.30
所有者权益合计	26,339,772,880.55	25,871,691,228.09
负债和所有者权益总计	97,958,909,935.15	105,318,734,827.82

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：董连明

会计机构负责人：张波

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	9,001,257,324.52	8,160,234,434.15
应收票据	3,254,460,000.00	436,662,187.80
应收账款	39,204,670.00	1,349,276,965.04
应收款项融资	189,873,567.14	
预付款项	722,472,479.01	1,584,388,551.00
其他应收款	13,975,590,537.58	19,405,314,961.24
其中：应收利息		77,257,506.25
存货	696,487,727.53	1,133,888,230.37
一年内到期的非流动资产	129,546,826.00	
其他流动资产	80,815,659.84	140,126,157.18
流动资产合计	28,089,708,791.62	32,209,891,486.78
非流动资产：		
长期应收款	418,750,862.51	516,925,607.06
长期股权投资	23,629,780,317.87	22,487,417,443.24
其他权益工具投资	3,000,000.00	3,000,000.00
其他非流动金融资产	147,445,653.55	103,000,000.00
固定资产	3,901,007,932.88	2,103,164,588.93

在建工程	350,623,821.42	2,014,493,138.68
无形资产	446,430,156.00	458,365,862.52
递延所得税资产	426,711,909.98	303,861,021.95
其他非流动资产	110,930,000.00	9,800,000.00
非流动资产合计	29,434,680,654.21	28,000,027,662.38
资产总计	57,524,389,445.83	60,209,919,149.16
流动负债：		
短期借款	11,601,509,632.09	7,668,689,104.31
应付票据	9,890,041,170.20	10,595,836,030.46
应付账款	833,526,295.40	722,999,244.33
合同负债	2,096,436,345.90	3,299,778,982.47
应付职工薪酬	71,040,017.13	53,899,651.15
应交税费	76,872,851.56	59,595,083.56
其他应付款	6,426,648,847.95	5,465,488,890.52
其中：应付利息	127,278,083.35	139,444,333.34
一年内到期的非流动负债	3,695,934,663.30	3,256,715,148.39
其他流动负债	932,402,500.00	3,527,956,481.68
流动负债合计	35,624,412,323.53	34,650,958,616.87
非流动负债：		
长期借款	150,692,035.94	1,335,482,969.43
应付债券	89,070,000.00	2,097,562,500.00
长期应付款	1,167,426,124.98	2,072,502,840.48
预计负债	325,259,082.28	325,259,082.28
递延收益	42,070,840.27	46,412,014.99
其他非流动负债	2,789,283,340.67	1,592,166,670.00
非流动负债合计	4,563,801,424.14	7,469,386,077.18
负债合计	40,188,213,747.67	42,120,344,694.05
所有者权益：		
股本	2,904,608,200.00	2,904,608,200.00
其他权益工具	7,465,500,000.00	7,465,500,000.00
其中：优先股	4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永续债	2,988,000,000.00	2,988,000,000.00
资本公积	4,953,557,435.19	4,953,557,435.19

盈余公积	1,199,819,528.06	1,136,699,330.20
未分配利润	812,690,534.91	1,629,209,489.72
所有者权益合计	17,336,175,698.16	18,089,574,455.11
负债和所有者权益总计	57,524,389,445.83	60,209,919,149.16

3、合并利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	30,395,434,073.35	28,875,756,163.56
其中：营业收入	30,395,434,073.35	28,875,756,163.56
二、营业总成本	28,390,081,416.99	25,925,815,303.43
其中：营业成本	21,773,884,285.39	19,845,756,818.51
税金及附加	275,933,439.81	250,358,478.10
销售费用	1,297,196,188.84	1,190,499,238.49
管理费用	1,134,725,391.84	967,840,641.90
研发费用	992,312,956.74	929,873,688.40
财务费用	2,916,029,154.37	2,741,486,438.03
其中：利息费用	3,573,865,213.86	3,348,606,907.65
利息收入	836,491,207.55	692,370,142.41
加：其他收益	561,556,630.51	97,814,340.42
投资收益（损失以“－”号填列）	174,000,822.89	248,962,910.68
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2,995,932.01	-20,475,760.38
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	26,692,741.61	-115,464,400.65
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,033,867,928.73	-127,644,916.73
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-120,991,683.19	-164,654,098.54
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-29,073,731.05	17,149,722.72
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,583,669,508.40	2,906,104,418.03
加：营业外收入	493,393,914.87	319,396,237.27
减：营业外支出	28,584,594.00	19,184,539.11
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,048,478,829.27	3,206,316,116.19
减：所得税费用	295,180,636.46	641,577,494.92
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,753,298,192.81	2,564,738,621.27
（一）按经营持续性分类		

1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,689,474,069.20	2,515,935,340.22
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	63,824,123.61	48,803,281.05
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润	1,656,566,584.88	2,509,828,858.47
2.少数股东损益	96,731,607.93	54,909,762.80
六、其他综合收益的税后净额	-142,931,954.09	-382,355,053.21
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-142,931,954.09	-382,355,053.21
将重分类进损益的其他综合收益	-142,931,954.09	-382,355,053.21
其中：外币财务报表折算差额	-142,931,954.09	-382,355,053.21
七、综合收益总额	1,610,366,238.72	2,182,383,568.06
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,513,634,630.79	2,127,473,805.26
归属于少数股东的综合收益总额	96,731,607.93	54,909,762.80
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.33	0.51
（二）稀释每股收益	0.33	0.51

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：董连明

会计机构负责人：张波

4、母公司利润表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	6,914,154,801.19	5,674,841,840.67
减：营业成本	5,276,084,637.80	4,280,788,382.36
税金及附加	47,507,009.10	70,504,281.15
销售费用	217,963,783.79	170,956,908.96
管理费用	367,847,081.04	313,006,816.72
研发费用	292,447,426.29	217,377,973.03
财务费用	1,437,070,384.94	1,370,330,815.22
其中：利息费用	2,275,231,993.88	2,392,019,845.76
利息收入	980,330,079.03	1,196,235,406.95
加：其他收益	78,722,787.60	4,341,174.61
投资收益（损失以“－”号填列）	1,352,470,766.36	728,792,644.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-11,142,579.41	-16,957,355.99

公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		-94,000,000.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-128,688,655.59	-2,970,370.50
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-77,447,218.54	-5,617,450.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-30,388,143.09	17,006,032.16
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	469,904,014.97	-100,571,306.49
加：营业外收入	11,140,162.55	158,610,672.64
减：营业外支出	19,138,740.53	7,236,443.34
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	461,905,436.99	50,802,922.81
减：所得税费用	-122,850,888.03	-116,925,134.27
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	584,756,325.02	167,728,057.08
持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	584,756,325.02	167,728,057.08
五、综合收益总额	584,756,325.02	167,728,057.08
六、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	34,573,214,070.98	32,087,951,780.92
收到的税费返还	111,119,105.01	60,796,324.64
收到其他与经营活动有关的现金	6,949,229,810.96	6,920,381,377.58
经营活动现金流入小计	41,633,562,986.95	39,069,129,483.14
购买商品、接受劳务支付的现金	23,866,695,680.80	19,899,777,030.88
支付给职工以及为职工支付的现金	1,457,717,966.62	1,263,770,142.64
支付的各项税费	2,273,360,732.52	2,104,645,214.45
支付其他与经营活动有关的现金	1,803,081,384.07	1,701,235,208.13
经营活动现金流出小计	29,400,855,764.01	24,969,427,596.10
经营活动产生的现金流量净额	12,232,707,222.94	14,099,701,887.04
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,784,345.77	2,390,000,000.00

取得投资收益收到的现金	12,000,000.00	375,641,400.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	137,211,301.99	698,360.18
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	215,421,083.24	19,610,260.70
收到其他与投资活动有关的现金	767,670,000.00	
投资活动现金流入小计	1,135,086,731.00	2,785,950,020.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,112,186,863.71	3,608,698,828.73
投资支付的现金	1,947,322,879.24	118,200,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	101,130,000.00	838,042,210.54
投资活动现金流出小计	3,160,639,742.95	4,564,941,039.27
投资活动产生的现金流量净额	-2,025,553,011.95	-1,778,991,018.39
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	423,000,000.00	500,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	423,000,000.00	500,000,000.00
取得借款收到的现金	28,631,245,817.48	43,668,959,703.07
发行债券收到的现金		898,650,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,866,106,002.62	16,718,183,724.57
筹资活动现金流入小计	34,920,351,820.10	61,785,793,427.64
偿还债务支付的现金	30,767,815,349.31	38,860,270,293.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,530,178,266.59	3,749,772,244.77
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	19,262,500.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	10,109,785,861.74	32,028,908,989.58
筹资活动现金流出小计	44,407,779,477.64	74,638,951,528.02
筹资活动产生的现金流量净额	-9,487,427,657.54	-12,853,158,100.38
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-210,956,768.56	109,597,099.79
五、现金及现金等价物净增加额	508,769,784.89	-422,850,131.94
加：期初现金及现金等价物余额	2,381,558,242.52	2,804,408,374.46
六、期末现金及现金等价物余额	2,890,328,027.41	2,381,558,242.52

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、经营活动产生的现金流量：		

销售商品、提供劳务收到的现金	7,719,183,653.24	6,040,539,799.02
收到其他与经营活动有关的现金	1,561,317,548.23	1,899,284,149.44
经营活动现金流入小计	9,280,501,201.47	7,939,823,948.46
购买商品、接受劳务支付的现金	3,634,400,369.89	3,280,788,382.36
支付给职工以及为职工支付的现金	496,342,845.44	388,826,518.74
支付的各项税费	206,120,796.96	296,043,362.00
支付其他与经营活动有关的现金	1,113,784,472.34	1,861,866,604.79
经营活动现金流出小计	5,450,648,484.63	5,827,524,867.89
经营活动产生的现金流量净额	3,829,852,716.84	2,112,299,080.57
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	228,794,345.77	2,288,400,000.00
取得投资收益收到的现金	1,087,829,000.00	965,641,400.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	81,086,086.00	290,680.96
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,397,709,431.77	3,254,332,080.96
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	154,820,434.45	338,672,140.85
投资支付的现金	1,278,000,000.00	3,794,390,597.05
支付其他与投资活动有关的现金	101,130,000.00	
投资活动现金流出小计	1,533,950,434.45	4,133,062,737.90
投资活动产生的现金流量净额	-136,241,002.68	-878,730,656.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	13,980,360,915.86	10,473,500,000.00
发行债券收到的现金		898,650,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,007,324,754.27	25,438,933,017.20
筹资活动现金流入小计	18,987,685,670.13	36,811,083,017.20
偿还债务支付的现金	10,970,294,184.80	12,527,601,933.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,762,132,250.15	1,602,928,591.75
支付其他与筹资活动有关的现金	10,415,992,353.54	24,309,884,284.53
筹资活动现金流出小计	23,148,418,788.49	38,440,414,809.61
筹资活动产生的现金流量净额	-4,160,733,118.36	-1,629,331,792.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,354,937.11	-16,693,638.05
五、现金及现金等价物净增加额	-471,476,341.31	-412,457,006.83
加：期初现金及现金等价物余额	607,805,063.02	1,020,262,069.85

六、期末现金及现金等价物余额	136,328,721.71	607,805,063.02
----------------	----------------	----------------

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2019 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数 股东 权益	所有者 权益合 计	
	股本	其他权益工具			资本公 积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他			小计
优先 股		永续 债	其他												
一、上年期末余额	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00		5,091,499,915.14		-736,520,181.01	3,257,998.47	1,148,888,912.11	64,123,919.23	9,107,422,690.85		25,048,731,454.79	822,959,773.30	25,871,691,228.09
二、本年期初余额	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00		5,091,499,915.14		-736,520,181.01	3,257,998.47	1,148,888,912.11	64,123,919.23	9,107,422,690.85		25,048,731,454.79	822,959,773.30	25,871,691,228.09
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					-4,763,487.84		-142,931,954.09	-3,257,998.47	63,120,197.86	9,998,724.97	198,846,926.53		121,012,408.96	347,069,243.50	468,081,652.46
（一）综合收益总额							-142,931,954.09				1,656,566,584.88		1,513,634,630.79	71,201,958.49	1,584,836,589.28
（二）所有者投入和减少资本					-4,763,487.84								-4,763,487.84	295,129,785.01	290,366,297.17
1．所有者投入的普通股														439,447,225.77	439,447,225.77
2．其他权益工具持有者投入资本														-	-

3. 其他					-4,763,487.84								-4,763,487.84	-144,317,440.76	-149,080,928.60
(三) 利润分配									63,120,197.86	9,998,724.97	-1,457,719,658.35		-1,384,600,735.52	-19,262,500.00	-1,403,863,235.52
1. 提取盈余公积									63,120,197.86		-63,120,197.86		-		-
2. 提取一般风险准备										9,998,724.97	-9,998,724.97		-		-
3. 对所有者(或股东)的分配											-1,384,600,735.52		-1,384,600,735.52	-19,262,500.00	-1,403,863,235.52
(四) 所有者权益内部结转								-4,881,991.84					-4,881,991.84		-4,881,991.84
1. 资本公积转增资本(或股本)													-		-
2. 其他								-4,881,991.84					-4,881,991.84		-4,881,991.84
(五) 专项储备								1,623,993.37					1,623,993.37		1,623,993.37
1. 本期提取								1,623,993.37					1,623,993.37		1,623,993.37
四、本期期末余额	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00		5,086,686,427.30		-879,452,135.10		1,212,009,109.97	74,122,644.20	9,306,269,617.38		25,169,743,863.75	1,170,029,016.80	26,339,772,880.55

上期金额

单位：元

项目	2018 年度			
	归属于母公司所有者权益			少数所有者权

	股本	其他权益工具			资本公 积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	一般 风险 准备	未分 配利 润	其他	小计	股东 权益	益合计
		优先 股	永续 债	其他											
一、上年期末余额	1,936,405.467.00	4,477,500.000.00	5,570,800.000.00		6,149,257,784.90		-354,165,127.80		1,132,116,106.40		8,866,614,844.40		27,778,529,074.90	2,495,649,464.04	30,274,178,538.94
二、本年期初余额	1,936,405.467.00	4,477,500.000.00	5,570,800.000.00		6,149,257,784.90		-354,165,127.80		1,132,116,106.40		8,866,614,844.40		27,778,529,074.90	2,495,649,464.04	30,274,178,538.94
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	968,202.733.00		-2,582,800.000.00		-1,057,807,869.76		-382,355,053.21	3,257,998.47	16,772,805.71	64,123,919.23	240,807,846.45		-2,729,797,620.11	-1,672,689,690.74	-4,402,487,310.85
（一）综合收益总额							-382,355,053.21				2,509,828,858.47		2,127,473,805.26	54,909,762.80	2,182,383,568.06
（二）所有者投入和减少资本			-2,582,800.000.00		-17,200,000.00								-2,600,000.00	500,000.00	-2,100,000.00
1. 所有者投入的普通股														500,000.00	500,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本			-2,582,800.000.00		-17,200,000.00								-2,600,000.00		-2,600,000.00
3. 其他															
（三）利润分配									16,772,805.71	64,123,919.23	-2,269,021,012.02		-2,188,124,287.08		-2,188,124,287.08
1. 提取盈余公积									16,772,805.71		-16,772,805.71				
2. 提取一般风										64,123,919.23	-64,123,919.23				

险准备										3	23				
3. 对所有者（或 股东）的分配											-2,188, 124,28 7.08		-2,188, 124,28 7.08		-2,188,12 4,287.08
（四）所有者权 益内部结转	968,2 02,73 3.00				-1,040,6 07,869. 76								-72,40 5,136. 76	-2,227, 599,45 3.54	-2,300,00 4,590.30
1. 资本公积转 增资本（或股 本）	968,2 02,73 3.00				-968,20 2,733.0 0										
2. 其他					-72,405, 136.76								-72,40 5,136. 76	-2,227, 599,45 3.54	-2,300,00 4,590.30
（五）专项储备								3,257, 998.47					3,257, 998.47		3,257,998 .47
1. 本期提取								3,257, 998.47					3,257, 998.47		3,257,998 .47
四、本期期末余 额	2,904 ,608, 200.0 0	4,477 ,500, 000.0 0	2,988 ,000, 000.0 0		5,091,4 49,915. 14		-736,5 20,181 .01	3,257, 998.47	1,148, 888,91 2.11	64,123 ,919.2 3	9,107, 422,69 0.85		25,048 ,731,4 54.79	822,95 9,773. 30	25,871,69 1,228.09

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公 积	减：库存 股	其他综 合收益	专项储 备	盈余公积	未分配 利润	其他	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余 额	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00		4,953,557,435.19				1,136,699,330.20	1,629,209,489.72		18,089,574,455.11
加：其他												
二、本年期初余 额	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00		4,953,557,435.19				1,136,699,330.20	1,629,209,489.72		18,089,574,455.11

三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）									63,120,197.86	-816,518,954.81		-753,398,756.95
（一）综合收益总额										631,201,978.57		631,201,978.57
（二）所有者投入和减少资本												
1. 其他权益工具持有者投入资本												
2. 其他												
（三）利润分配									63,120,197.86	-1,447,720,933.38		-1,384,600,735.52
1. 提取盈余公积									63,120,197.86	-63,120,197.86		
2. 对所有者（或股东）的分配										-1,384,600,735.52		-1,384,600,735.52
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
四、本期期末余额	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00		4,953,557,435.19				1,199,819,528.06	812,690,534.91		17,336,175,698.16

上期金额

单位：元

项目	2018 年度											
	股本	其他权益工具			资本公 积	减：库存 股	其他综 合收益	专项储 备	盈余公 积	未分配 利润	其他	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年期末余 额	1,936,405,467.	4,477,500,000.	5,570,800,000.		5,938,960,168.19				1,119,926,524.49	3,674,882,253.		22,718,474,412.79

	00	00	00							11		
加：其他										-8,503,727.68		-8,503,727.68
二、本年期初余额	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	5,570,800,000.00		5,938,960,168.19				1,119,926,524.49	3,666,378,525.43		22,709,970,685.11
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	968,202,733.00		-2,582,800,000.00		-985,402,733.00				16,772,805.71	-2,037,169,035.71		-4,620,396,230.00
（一）综合收益总额										167,728,057.08		167,728,057.08
（二）所有者投入和减少资本			-2,582,800,000.00		-17,200,000.00							-2,600,000,000.00
1. 其他权益工具持有者投入资本			-2,582,800,000.00		-17,200,000.00							-2,600,000,000.00
2. 其他												
（三）利润分配									16,772,805.71	-2,204,897,092.79		-2,188,124,287.08
1. 提取盈余公积									16,772,805.71	-16,772,805.71		
2. 对所有者（或股东）的分配										-2,188,124,287.08		-2,188,124,287.08
（四）所有者权益内部结转	968,202,733.00				-968,202,733.00							
1. 资本公积转增资本（或股本）	968,202,733.00				-968,202,733.00							
四、本期期末余额	2,904,608,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00		4,953,557,435.19				1,136,699,330.20	1,629,209,489.72		18,089,574,455.11

三、公司基本情况

1、公司概况

山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）前身为山东省寿光县造纸总厂，于 1993 年 5 月改组设立定向募集的股份有限公司。1996 年 12 月，经山东省人民政府鲁改字【1996】270 号文及国务院证券委员会政委【1996】59 号文批准，本公司改组为募集设立的股份有限公司。

1997 年 5 月，经国务院证券委员会政委发【1997】26 号文批准，本公司公开发行境内上市外资股（B 股）11,500 万股。本次发行的 B 股股票于 1997 年 5 月 26 日起在深圳证券交易所挂牌交易。

2000 年 9 月，经中国证券监督管理委员会证监公司字【2000】151 号文批准，本公司增发人民币普通股股票（A 股）7,000 万股。本次增发的 A 股股票于 2000 年 11 月 20 日起在深圳证券交易所挂牌交易。

2008 年 6 月，经香港联合交易所有限公司核准，本公司发行 35570 万股 H 股。同时本公司相关国有股东为进行国有股减持而划拨给全国社会保障基金理事会并转为境外上市外资股（H 股）的股票 3557 万股。本次增发的 H 股股票于 2008 年 6 月 18 日在香港联交所挂牌交易。

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司股本总额变为 290,460.82 万股，详见附注七、38。

本公司建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构，目前设企业管理中心、财务资本管理中心、供应链管理中心、公共事务中心、制造事业本部、销售公司、物流事业部、林业管理部、证券投资部、稽察部等部门。

本公司及其子公司（以下简称“本集团”）主要从事机制纸及纸板等纸制品和造纸原材料、造纸机械的加工、销售，电力、热力的生产、销售，林木种植、苗木培育、木材加工及销售，木制品的生产、加工及销售，人造板、强化木地板等的生产及销售，酒店服务、设备融资租赁经营、菱镁矿、滑石加工和销售等。

本财务报表及财务报表附注业经本公司董事会于 2020 年 3 月 27 日批准报出。

2、合并财务报表范围

本公司 2019 年度纳入合并范围的子公司共 68 户，详见本附注九“在其他主体中的权益”。本公司本年度合并范围比上年度增加 4 户，减少 3 户，详见本附注八“合并范围的变更”。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的42项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。持有待售的非流动资产，按公允价值减去预计费用后的金额，以及符合持有待售条件时的原账面价值，取两者孰低计价。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本公司自报告期末起12个月不存在对本公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本公司及各子公司从事机制纸、电力及热力、建筑材料、造纸化工用品、融资租赁、酒店管理等经营。本公司及各子公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认、履约进度确定、研究开发支出等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本附注五、29“收入”各项描述。关于管理层所作出的重大会计判断和估计的说明，请参阅附注五、33“重要会计政策和会计估计变更”。

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2019 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2019 年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

本集团会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定美元、日元、欧元、韩元为其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、合并财务报表的编制方法

（1）合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等）。

（2）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

（3）丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

6、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团合营安排分为共同经营和合营企业。

（1）共同经营

共同经营是指本集团享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本集团确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- A、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- B、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- E、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

（2）合营企业

合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

7、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

8、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

本集团发生外币业务，按交易发生日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

（2）外币财务报表的折算

资产负债表日，对境外子公司外币财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生当期的平均汇率折算。

现金流量表所有项目均按照现金流量发生当期的平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

9、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ②该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

（2）金融资产分类和计量

本集团在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

以摊余成本计量的金融资产

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本集团将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润

的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

仅在本集团改变管理金融资产的业务模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

除不具有重大融资成分的应收账款外，金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。对于不具有重大融资成分的应收账款，本集团按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

（3）金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。

②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。

③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。

④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本集团不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本集团自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本集团自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本集团的金融负债；如果是后者，该工具是本集团的权益工具。

（4）衍生金融工具

本集团衍生金融工具主要为远期外汇合约。初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

（5）金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注五、10。

（6）金融资产减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

以摊余成本计量的金融资产；

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资；

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本集团考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

本集团对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本集团按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来12个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后12个月内（若金融工具的预计存续期少于12个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期间为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

本集团对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款、合同资产，无论是否存在重大融资成分，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征对应收票据和应收账款划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

A、应收票据

应收票据组合1：银行承兑汇票

应收票据组合2：商业承兑汇票

B、应收账款

应收账款组合1：应收保理款

应收账款组合2：应收非关联方客户

应收账款组合3：应收关联方客户

对于划分为组合的应收票据，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄/逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

其他应收款

本集团依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

其他应收款组合1：应收政府机关款项

其他应收款组合2：应收关联方款项

其他应收款组合3：应收其他款项

对划分为组合的其他应收款，本集团通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

长期应收款

本集团的长期应收款包括应收融资租赁款、应收保证金等款项。

本集团依据信用风险特征将应收融资租赁款、应收保证金等款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

A、应收融资租赁款

融资租赁款组合1：应收未逾期客户

融资租赁款组合2：应收逾期客户

B、其他长期应收款

其他长期应收款组合1：应收保证金

其他长期应收款组合2：应收其他款项

对于应收保证金、应收其他款项，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

除应收融资租赁款、应收保证金之外的划分为组合的其他应收款和长期应收款，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本集团按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

信用风险显著增加的评估

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；

已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；

已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；

现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过30日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。

已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；

债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

债务人很可能破产或进行其他财务重组；

发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本集团收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

（7）金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

（8）金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

10、公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本集团假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本集团在计量日能够进入的交易市场。本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

11、存货

（1）存货的分类

本集团存货分为原材料、在产品、库存商品、开发产品、消耗性生物资产等。

（2）发出存货的计价方法

本集团存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

消耗性生物资产是指未出售而持有的生物资产，包括生长中的林木等。消耗性生物资产在形成蓄积量以前按照历史成本进行初始计量，形成蓄积量以后按照公允价值计量，公允价值变动计入当期损益。自行栽培、营造的消耗性生物资产的成本，为该资产在郁闭前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。消耗性生物资产在郁闭后发生的管护等后续支出，计入当期损益。

（3）存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本集团通常按照类别存货项目计提存货跌价准备，资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

（4）存货的盘存制度

本集团存货盘存制度采用永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

本集团低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

周转用包装物领用时按一次摊销法摊销。

12、持有待售和终止经营

（1）持有待售的非流动资产或处置组的分类与计量

本集团主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，该非流动资产或处置组被划分为持有待售类别。

上述非流动资产不包括采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、金融资产、递延所得税资产及保险合同产生的权利。

处置组，是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。在特定情况下，处置组包括企业合并中取得的商誉等。

同时满足下列条件的非流动资产或处置组被划分为持有待售类别：根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售后本集团是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，账面价值高于公允价值减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产或处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值不得转回。

持有待售的非流动资产和持有待售的处置组中的资产不计提折旧或进行摊销；持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。被划分为持有待售的联营企业或合营企业的全部或部分投资，对于划分为持有待售的部分停止权益法核算，保留的部分（未被划分为持有待售类别）则继续采用权益法核算；当本集团因出售丧失对联营企业和合营企业的重大影响时，停止使用权益法。

某项非流动资产或处置组被划分为持有待售类别，但后来不再满足持有待售类别划分条件的，本集团停止将其划分为持有待售类别，并按照下列两项金额中较低者计量：

①该资产或处置组被划分为持有待售类别之前的账面价值，按照其假定在没有被划分为持有待售类别的情况下本应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；

②可收回金额。

（2）终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的已被本集团处置或被本集团划分为持有待售类别的、能够单独区分的组成部分：

①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区。

②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分。

③该组成部分是专为转售而取得的子公司。

（3）列报

本集团在资产负债表中将持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产列报于“持有待售资产”，将持有待售的处置组中的负债列报于“持有待售负债”。

本集团在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。不符合终止经营定义的持有待售的非流动资产或处置组，其减值损失和转回金额及处置损益作为持续经营损益列报。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。

拟结束使用而非出售且满足终止经营定义中有关组成部分的条件的处置组，自其停止使用日起作为终止经营列报。

对于当期列报的终止经营，在当期财务报表中，原来作为持续经营损益列报的信息被重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。终止经营不再满足持有待售类别划分条件的，在当期财务报表中，原来作为终止经营损益列报的信息被重新作为可比会计期间的持续经营损益列报。

13、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本集团能够对被投资单位施加重大影响的，为本集团的联营企业。

（1）初始投资成本确定

形成企业合并的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

（2）后续计量及损益确认方法

对子公司的投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本集团的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权于转换日的公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

本集团与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

（如运用了会计政策选择权的，应增加如下披露：

本集团对联营企业及合营企业的长期股权投资，其中通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的部分，以公允价值计量且其变动计入损益。）

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位20%（含20%）以上但低于50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本集团拥有被投资单位20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注五、21。

14、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本集团投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本集团投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，并按照固定资产或无形资产的有关规定，按期计提折旧或摊销。

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，计提资产减值方法见附注五、21。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

15、固定资产

（1）固定资产确认条件

本集团固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本集团固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

（2）各类固定资产的折旧方法

本集团采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本集团确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	使用年限（年）	残值率%	年折旧率%
房屋及建筑物	20-40	5-10	2.25-4.75
机器设备	8-20	5-10	4.50-11.88
运输设备	5-8	5-10	11.25-19.00
电子设备及其他	5	5-10	18.00-19.00

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注五、21。

（4）每年年度终了，本集团对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

（5）大修理费用

本集团对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

16、在建工程

本集团在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见附注五、21。

17、工程物资

本集团工程物资是指为在建工程准备的各种物资，包括工程用材料、尚未安装的设备以及为生产准备的器具等。

购入工程物资按成本计量，领用工程物资转入在建工程，工程完工后剩余的工程物资转作存货。

工程物资计提资产减值方法见附注五、21。

资产负债表中，工程物资期末余额列示于“在建工程”项目。

18、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

本集团发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

①资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

②借款费用已经发生；

③为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

本集团购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

（3）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

19、无形资产

本集团无形资产包括土地使用权、软件、他项权证等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法
土地使用权	50-70	直线法
软件	5-10	直线法
他项权证	3	直线法

本集团于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见附注五、21。

20、研究开发支出

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段和开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。

21、资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处臵费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

22、长期待摊费用

本集团发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

23、职工薪酬

（1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

（2）短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

（3）离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（4）辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

（5）其他长期福利

本集团向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

24、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本集团承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本集团于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

25、优先股、永续债等其他金融工具

（1）金融负债与权益工具的区分

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。

（2）优先股、永续债等其他金融工具的会计处理

本集团发行的金融工具按照金融工具准则进行初始确认和计量；其后，于每个资产负债表日计提利息或分派股利，按照相关具体企业会计准则进行处理。即以所发行金融工具的分类为基础，确定该工具利息支出或股利分配等的会计处理。对于归类为权益工具的金融工具，其利息支出或股利分配都作为本集团的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理；对于归类为金融负债的金融工具，其利息支出或股利分配原则上按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益。

本集团发行金融工具，其发生的手续费、佣金等交易费用，如分类为债务工具且以摊余成本计量的，计入所发行工具的初始计量金额；如分类为权益工具的，从权益中扣除。

26、收入

（1）一般原则

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本集团在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

满足下列条件之一时，本集团属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

①客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益。

②客户能够控制本集团履约过程中在建的商品。

③本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本集团在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本集团会考虑下列迹象：

①本集团就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。

②本集团已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。

③本集团已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。

④本集团已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。

⑤客户已接受该商品或服务。

⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产，合同资产以预期信用损失为基础计提减值（参见附注五、9（6））。本集团拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债。

同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，净额为借方余额的，根据其流动性在“合同资产”或“其他非流动资产”项目中列示；净额为贷方余额的，根据其流动性在“合同负债”或“其他非流动负债”项目中列示。

（2）具体方法

本集团机制纸收入确认的具体方法：对于国内销售业务，在货物交付客户并签收确认的当天确认收入；对于国外销售业务，在将货物装船并报关的当天确认收入。

本集团融资租赁收入确认的具体方法：根据还款付息明细表按照实际利率分期确认收入。

本集团房地产收入确认的具体方法：将租金在租期内按照直线法摊销确认收入。

27、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额1元计量。

与资产相关的政府补助，是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本集团对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

取得的政策性优惠贷款贴息，如果财政将贴息资金拨付给贷款银行，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和政策性优惠利率计算借款费用。如果财政将贴息资金直接拨付给本集团，贴息冲减借款费用。

28、递延所得税资产及递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本集团根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

29、租赁

(1) 租赁的识别

在合同开始日，本集团作为承租人或出租人评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则本集团认定合同为租赁或者包含租赁。

(2) 本集团作为承租人

在租赁期开始日，本公司对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

使用权资产的会计政策见附注五、30。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额按照租赁内含利率或增量借款利率计算的现值进行初始计量。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

短期租赁

短期租赁是指在租赁期开始日，租赁期不超过12个月的租赁，包含购买选择权的租赁除外。

本集团将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于短期租赁，本集团按照租赁资产的类别将下列资产类型中满足短期租赁条件的项目选择采用上述简化处理方法。

价值不高的机器设备

运输车辆

低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值低于200万元的租赁。

对于低价值资产租赁，本集团根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

本集团将低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

（3）本集团作为出租人

本集团作为出租人时，将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

经营租赁

经营租赁中的租金，本集团在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

（4）售后回租

承租人和出租人按照《企业会计准则第14号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失；出租人根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并根据本准则对资产出租进行会计处理。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，承租人继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理；出租人不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

30、使用权资产

（1）使用权资产确认条件

本集团使用权资产是指本集团作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；本集团作为承租人发生的初始直接费用；本集团作为承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团作为承租人按照《企业会计准则第13号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。

（2）使用权资产的折旧方法

本集团采用直线法计提折旧。本集团作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

（3）使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注五、21。

31、一般风险准备

一般风险准备是从净利润中计提的、用于部分弥补尚未识别的可能性损失的准备金。

财务公司运用动态拨备原理，采用标准法对风险资产所面临的风险状况定量分析，确定潜在风险估计值。计算风险资产的潜在风险估计值后，对于潜在风险估计值高于资产减值准备的，扣减已计提的资产减值准备，计提一般风险准备。当潜在风险估计值低于资产减值准备时，不计提一般风险准备。

动态拨备是金融企业根据宏观经济形势变化，采取的逆周期计提拨备的方法，即在宏观经济上行周期、风险资产违约率相对较低时多计提拨备，增强财务缓冲能力；在宏观经济下行周期、风险资产违约率相对较高时少计提拨备，并动用积累的拨备吸收资产损失的做法。

财务公司每年年度终了对承担风险和损失的资产计提一般风险准备，一般风险准备余额原则上不得低于风险资产期末余额的1.5%；保理公司计提的风险准备金，不得低于融资保理业务期末余额的1%。

财政部将根据宏观经济形势变化，参考金融企业不良贷款额、不良贷款率、不良贷款拨备覆盖率、贷款拨备率、贷款总拨备率等情况，适时调整计提一般风险准备的风险资产范围、标准风险系数、一般风险准备占风险资产的比例要求。---财务公司将根据财政部的要求适时进行相应调整。

一般风险准备计提不足的，原则上不得进行税后利润分配。经财务公司董事会、股东会审批通过，可用于弥补亏损，但不得用于分红。因特殊原因，经董事会、股东会审批通过，可将一般风险准备转为未分配利润。

32、重大会计判断和估计

本集团根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

金融资产的分类

本集团在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本集团在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

本集团在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

应收账款预期信用损失的计量

本集团通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本集团使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，本集团使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。本集团定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

33、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

①新债务重组准则

财政部于2019年5月16日发布了《企业会计准则第12号——债务重组》（以下简称“新债务重组准则”），修改了债务重组的定义，明确了债务重组中涉及金融工具的适用《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等准则，明确了债权人受让金融资产以外的资产初始按成本计量，明确债务人以资产清偿债务时不再区分资产处置损益与债务重组损益。

根据财会[2019]6号文件的规定，“营业外收入”和“营业外支出”项目不再包含债务重组中因处置非流动资产产生的利得或损失。

本集团对2019年1月1日新发生的债务重组采用未来适用法处理，对2019年1月1日以前发生的债务重组不进行追溯调整。

新债务重组准则对本集团财务状况和经营成果产生的影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目	影响金额
财政部发布新的债务重组准则	第九届董事会第三次会议	信用减值损失	55,792,548.82
财政部发布新的债务重组准则	第九届董事会第三次会议	其他流动资产	-61,437,051.19
财政部发布新的债务重组准则	第九届董事会第三次会议	应收账款	5,644,502.37

②新租赁准则

财政部于2018年颁布了《企业会计准则第21号——租赁（修订）》，要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2019年1月1日起施行。本公司于2019年10月25日召开的第九届董事会第三次会议，批准自2019年1月1日起执行新租赁准则，对会计政策相关内容进行了调整。变更后的会计政策参见附注五、29。

作为承租人

新租赁准则要求承租人对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外，并分别确认折旧和利息费用。

对于首次执行日前已存在的合同，本集团在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

新租赁准则允许承租人选择下列方法之一对租赁进行衔接会计处理：

按照《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定采用追溯调整法处理。

根据首次执行本准则的累积影响数，调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

本集团按照新租赁准则的规定，对于首次执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整入2019年年初留存收益。同时，本集团未对比较财务报表数据进行调整。

对于首次执行日之前的融资租赁，本集团按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债；

对于首次执行日之前的经营租赁，本集团根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并对于所有租赁按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产。

在首次执行日，本集团按照附注五、30对使用权资产进行减值测试并进行相应的会计处理。

本集团对首次执行日之前租赁资产属于低价值资产的经营租赁或将于12个月内完成的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。

本集团对于首次执行日之前的经营租赁，采用了下列简化处理：

计量租赁负债时，具有相似特征的租赁可采用同一折现率；使用权资产的计量可不包含初始直接费用；

存在续租选择权或终止租赁选择权的，本集团根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

作为使用权资产减值测试的替代，本集团评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

首次执行日前的租赁变更，本集团根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

执行新租赁准则对2019年1月1日资产负债表项目的影响如下：

项目	调整前账面金额（2018年12月31日）	重分类	重新计量	调整后账面金额（2019年1月1日）
资产：				
无形资产	13,341,727.06	-13,341,727.06	--	--
使用权资产	--	92,855,179.16	70,479,785.74	163,334,964.90
长期待摊费用	79,513,452.10	-79,513,452.10		
资产总额	92,855,179.16		70,479,785.74	163,334,964.90
负债：				
租赁负债			70,479,785.74	70,479,785.74
负债总额			70,479,785.74	70,479,785.74

对于2018年度财务报表中披露的重大经营租赁尚未支付的最低租赁付款额，本集团按照2019年1月1日作为承租人的增量借款利率，将原租赁准则下披露的尚未支付的最低经营租赁付款额调整为新租赁准则下确认的租赁负债的调节表如下：

2018年12月31日重大经营租赁最低租赁付款额	101,323,476.94
2019年1月1日新租赁准则下最低租赁付款额	101,323,476.94

2019年1月1日增量借款利率加权平均值	4.30%
2019年1月1日租赁负债	70,479,785.74

执行新租赁准则对2019年度财务报表项目的影响如下：

合并资产负债表项目	2019.12.31报表数	假设按原租赁准则	增加/减少（-）
资产：			
使用权资产	152,141,882.05		152,141,882.05
长期待摊费用	48,203,408.71	124,528,223.40	-76,324,814.69
无形资产	1,781,061,904.51	1,801,508,745.54	-20,446,841.03
资产总额	1,981,407,195.27	1,926,036,968.94	55,370,226.33
负债：			
一年内到期的非流动负债	5,662,958,920.03	5,658,352,202.45	4,606,717.58
租赁负债	59,697,128.65		59,697,128.65
负债总额	5,722,656,048.68	5,658,352,202.45	64,303,846.23

合并利润表项目	2019年度报表数	假设按原租赁准则	增加/减少（-）
营业成本	21,773,884,285.39	21,769,479,298.78	4,404,986.61
财务费用	2,916,029,154.37	2,913,002,047.58	3,027,106.79

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据及税率
增值税	一般应税收入按 16%/13%、售水售汽按 10%/9%、服务行业按 6%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的 7%、3%、2%、0.5%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的 25%计缴，享受优惠政策详见下表，海外公司按其所在国家、地区的规定税率计缴。

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	15%
寿光美伦纸业有限责任公司	15%

吉林晨鸣纸业有限责任公司	15%
江西晨鸣纸业有限责任公司	15%
湛江晨鸣浆纸有限公司	15%
寿光顺达报关有限责任公司	10%
青岛晨鸣浆纸电子商品现货交易有限公司	10%
湛江晨鸣林业发展有限公司	免征所得税
南昌晨鸣林业发展有限公司	免征所得税
晨鸣林业有限公司	免征所得税
阳江晨鸣林业发展有限公司	免征所得税

2、税收优惠

（1）企业所得税

本公司于2018年8月16日取得编号为GR201837000311的《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关政策的规定，享受按应纳税所得额的15%计缴企业所得税，优惠期限为2018年至2020年。

本公司下属寿光美伦纸业有限责任公司于2018年8月16日取得编号为GR201837000455的《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关政策的规定，享受按应纳税所得额的15%计缴企业所得税，优惠期限为2018年至2020年。

本公司下属吉林晨鸣纸业有限责任公司，于2019年9月2日取得编号为GR201922000658的《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关政策的规定，享受按应纳税所得额的15%计缴企业所得税，优惠期限为2019年至2021年。

本公司下属江西晨鸣纸业有限责任公司，于2019年12月03日取得编号为GR201936002184的《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关政策的规定，享受按应纳税所得额的15%计缴企业所得税，优惠期限为2019年至2021年。

本公司下属湛江晨鸣浆纸有限公司，于2018年11月28日取得编号为GR20184400547的《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关政策的规定，享受按应纳税所得额的15%计缴企业所得税，优惠期限为2018年至2020年。

本公司的下属子公司湛江晨鸣林业发展有限公司和阳江晨鸣林业发展有限公司依据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条第一款享受税收优惠，已办理《企业所得税减免优惠备案表》免征企业所得税。

（2）增值税

本公司的下属子公司湛江晨鸣林业发展有限公司和阳江晨鸣林业发展有限公司依据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十条免征增值税，已办理《纳税人减免税备案登记表》免征增值税

根据《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》（财税[2015]78号），纳税人销售自产的资源综合利用产品和提供资源综合利用劳务，可享受增值税即征即退政策。本公司所属子公司湛江晨鸣新型墙体材料有限公司

用于生产的原材料中含30%以上的粉煤灰，属于利用污染物进行生产的企业，2019年可享受增值税即征即退政策。

根据《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》（财税[2015]78号），纳税人销售自产的资源综合利用产品和提供资源综合利用劳务，可享受增值税即征即退政策。本公司所属子公司山东晨鸣板材有限责任公司生产的产品符合资源综合利用产品，2019年可享受增值税即征即退政策。

根据《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》（财税[2015]78号），纳税人销售自产的资源综合利用产品和提供资源综合利用劳务，可享受增值税即征即退政策。本公司所属子公司寿光市晨鸣水泥有限公司生产的产品符合资源综合利用产品，2019年可享受增值税即征即退政策。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	2,418,131.86	2,078,321.66
银行存款	2,965,127,198.70	2,379,479,920.86
其他货币资金	16,338,984,142.77	16,911,216,505.27
合计	19,306,529,473.33	19,292,774,747.79
其中：存放在境外的款项总额	405,881,189.78	614,601,451.77

其他说明

①其他货币资金11,796,498,642.44元（2018年12月31日9,329,325,370.71 元）为本集团向银行申请开具银行承兑汇票所存入的保证金存款；

②其他货币资金2,091,467,385.94元（2018年12月31日：3,703,195,695.22元为本集团向银行申请开具信用证所存入的保证金存款；

③其他货币资金1,846,470,647.92元（2018年12月31日：2,357,084,376.63元）为本集团向银行申请保函所存入的保证金存款；

④其他货币资金0.00元（2018年12月31日：987,520,000.00元）为本集团向银行申请贷款所存入的保证金存款；

⑤其他货币资金440,810,000.00元（2018年12月31日：533,060,000.00 元）为本集团向银行存入的法定存款准备金；

⑥其他货币资金 995,129.48 元（2018年12月31日：1,031,062.71 元）因诉讼原因被冻结账户，致使该账户余额使用受限。

⑦银行存款中含应收利息77,217,303.16元；其他货币资金中含应收利息162,742,336.99元。

2、应收票据

票据种类	2019.12.31			2018.12.31		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票				1,214,616,491.46	1,500,000.00	1,213,116,491.46
合计				1,214,616,491.46	1,500,000.00	1,213,116,491.46

3、应收账款

(1) 应收账款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	117,277,135.48	3.81%	117,277,135.48	100.00%	0	71,960,343.90	1.90%	55,240,343.90	76.76%	16,720,000.00
按组合计提坏账准备的应收账款	2,960,085,058.36	96.19%	435,001,747.30	14.70%	2,525,083,311.03	3,711,403,752.23	98.10%	323,636,747.64	8.72%	3,387,767,004.59
其中：										
应收关联方的应收款项	2,008,185.60	0.07%	61,132.76	3.04%	1,947,052.84	5,838,812.92	0.15%	947,246.64	16.22%	4,891,566.28
应收经销商客户的应收款项	2,202,548,603.03	71.57%	307,333,600.84	13.95%	1,895,215,002.16	3,043,388,184.37	80.45%	320,207,886.86	10.52%	2,723,180,297.51
应收保理款项	755,528,269.73	24.55%	127,607,013.70	16.89%	627,921,256.03	662,176,754.94	17.50%	2,481,614.14	0.37%	659,695,140.80
合计	3,077,362,193.84	100.00%	552,278,882.78	17.95%	2,525,083,311.03	3,783,364,096.13	100.00%	378,877,091.54	10.01%	3,404,487,004.59

按组合计提坏账准备：

组合中，按应收关联方组合计提坏账准备的应收账款

单位：元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	预期信用损失率(%)
1 年以内	2,008,185.60	61,132.76	3.04
合计	2,008,185.60	61,132.76	3.04

组合计提项目：应收非关联方客户

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
1 年以内	1,831,410,082.59	34,598,907.77	1.89
1-2 年	90,212,063.19	34,205,889.74	37.92
2-3 年	61,174,883.12	36,261,660.88	59.28
3 年以上	219,751,574.13	202,267,142.45	92.04
合计	2,202,548,603.03	307,333,600.84	13.95

组合计提项目：应收保理款

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	604,114,038.87	97,324,167.53	16.11%
1 至 2 年	151,414,230.86	30,282,846.17	20.00%
合计	755,528,269.73	127,607,013.70	16.89%

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备，请参照其他应收款的披露方式披露坏账准备的相关信息：

√ 适用 □ 不适用

按账龄披露

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内	2,440,760,038.21	3,431,563,448.16
1 至 2 年	397,312,284.08	71,098,999.39
2 至 3 年	70,484,233.21	71,505,067.24
3 年以上	168,805,638.34	209,196,581.34
小计	3,077,362,193.84	3,783,364,096.13

(2) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	核销	

坏账准备	378,877,091.54	189,884,304.16	16,482,512.89		552,278,882.81
合计	378,877,091.54	189,884,304.16	16,482,512.89		552,278,882.81

(3) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

本期按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额 894,051,793.67 元，占应收账款期末余额合计数的比例 29.05%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 95,343,756.76 元。

4、应收款项融资

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	442,915,861.70	
合计	442,915,861.70	

5、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	528,554,005.66	85.57%	793,395,209.02	91.86%
1 至 2 年	75,019,543.42	12.43%	70,343,811.72	8.14%
合计	603,573,549.08	100%	863,739,020.74	100%

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

本期按预付对象归集的期末余额前五名预付款项汇总金额 272,218,038.77 元，占预付款项期末余额合计数的比例 45.10%。

6、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	0	198,577,632.43
应收股利	13,000,000.00	
其他应收款	2,203,654,598.66	1,934,512,350.96

合计	2,216,654,598.66	2,133,089,983.39
----	------------------	------------------

(1) 应收利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
定期存款	0	26,021,373.31
保证金存款利息	0	172,556,259.12
合计	0	198,577,632.43

(2) 应收股利

单位：元

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
潍坊星兴联合化工有限公司	13,000,000.00	
合计	13,000,000.00	

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	2,502,722,227.16	1,960,044,821.28
备用金及借款	20,877,056.54	1,957,000.00
保证金	29,529,247.78	18,064,797.46
保险费	21,618.27	2,034,980.18
代垫款	19,351,237.29	4,099,146.51
其他	126,503,088.52	162,793,258.20
合计	2,699,004,475.56	2,148,994,003.63

2) 坏账准备计提情况

单位：元

期末，处于第一阶段的坏账准备：

类别	账面余额	未来 12 个月内的预期信用损失	坏账准备	账面价值
----	------	------------------	------	------

		用损失率(%)		
按单项计提坏账准备	13,000,000.00			13,000,000.00
应收股利	13,000,000.00			13,000,000.00
按组合计提坏账准备	1,253,790,238.95	13.50	169,202,744.32	1,084,587,494.63
应收政府机关款项	5,525,444.91	52.33	2,891,297.49	2,634,147.42
应收关联方款项	76,081,288.34	9.33	7,101,277.63	68,980,010.71
应收其他款项	1,172,183,505.70	13.58	159,210,169.20	1,012,973,336.50
合计	1,266,790,238.95	13.36	169,202,744.32	1,097,587,494.63

期末，本公司不存在处于第二阶段的应收利息、应收股利和其他应收款。

期末，处于第三阶段的坏账准备：

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率(%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	1,445,214,236.61	22.57	326,147,132.58	1,119,067,104.03
合计	1,445,214,236.61	22.57	326,147,132.58	1,119,067,104.03

按账龄披露

单位：元

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内	1,601,285,972.69	1,893,654,554.59
1 至 2 年	920,980,164.23	83,130,878.32
2 至 3 年	82,752,788.66	43,609,618.98
3 年以上	93,985,549.98	128,598,951.74
合计	2,699,004,475.56	2,148,994,003.63

3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额	期末余额
----	------	--------	------

		计提	收回或转回	核销	
坏账准备	214,481,652.67	283,002,941.38	2,134,717.15		495,349,876.90
合计	214,481,652.67	283,002,941.38	2,134,717.15		495,349,876.90

4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

本期按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额 2,350,552,046.65 元，占应收账款期末余额合计数的比例 87.09%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 310,186,154.68 元。

7、存货

是否已执行新收入准则

√ 是 □ 否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成 本减值准备	账面价值
原材料	1,972,197,240.93	21,269,429.01	1,950,927,811.92	3,275,454,669.27	9,525,360.59	3,265,929,308.68
在产品	81,382,693.49		81,382,693.49	102,153,808.77		102,153,808.77
库存商品	886,102,819.24		886,102,819.24	1,690,248,067.43	34,943,475.27	1,655,304,592.16
消耗性生物资产	1,541,004,633.42		1,541,004,633.42	1,511,542,610.36		1,511,542,610.36
开发产品	315,012,152.74		315,012,152.74	309,823,656.64	73,265,542.87	236,558,113.77
合计	4,795,699,539.82	21,269,429.01	4,774,430,110.81	6,889,222,812.47	117,734,378.73	6,771,488,433.74

(2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	9,525,360.59	21,269,429.01		9,525,360.59		21,269,429.01
库存商品	34,943,475.27			34,943,475.27		
开发产品	73,265,542.87			73,265,542.87		
合计	117,734,378.73	21,269,429.01		117,734,378.73		21,269,429.01

存货跌价准备及合同履约成本减值准备（续）

项目	确定可变现净值/剩余对价与将要发生的成本的	本期转回或转销
原材料	库龄较长已闲置的备品备件全额计提	已加工成机制纸并已销售
库存商品		库存商品本期已出售
开发成本		已取得政府支持性文件，补偿金额大于开发成本

(3) 消耗性生物资产的变动情况

单位：元

项目	年初余额	本期增加		本期减少			年末余额
		繁育增加	购买增加	公允价值减少	其他减少	出售减少	
以公允价值计量消耗性生物资产	1,511,542,610.36	79,652,771.18		19,752,911.94		30,437,836.18	1,541,004,633.42
合计	1,511,542,610.36	79,652,771.18		19,752,911.94		30,437,836.18	1,541,004,633.42

8、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期应收款	6,974,539,613.30	4,007,503,281.86
合计	6,974,539,613.30	4,007,503,281.86

9、其他流动资产

是否已执行新收入准则

√ 是 □ 否

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣增值税	1,431,298,632.04	1,365,819,497.97
预交税款	56,778,563.04	13,217,451.88
应收一年期融资租赁款	5,229,125,471.51	7,192,752,596.30
应收一年期保理款	1,008,707,988.47	1,041,254,552.40

待摊费用	366,080,343.71	662,919,414.09
其他	16,716,395.93	5,349,312.49
合计	8,108,707,394.70	10,281,312,825.13

10、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	8,144,589,680.94	182,532,601.30	7,962,057,079.64	12,992,711,023.11	145,746,721.12	12,846,964,301.99	4.00-20.00
减：未实现融资收益	462,276,887.85		462,276,887.85	1,491,762,037.16		1,491,762,037.16	
减：一年内到期的非流动资产	7,004,375,494.88	159,382,707.55	6,844,992,787.33	4,028,313,053.68	20,809,771.82	4,007,503,281.86	
小计	677,937,298.21	23,149,893.75	654,787,404.46	7,472,635,932.27	124,936,949.30	7,347,698,982.97	
融资租赁保证金	734,530,650.26		734,530,650.26	588,925,607.06		588,925,607.06	
减：未实现融资收益	59,195,417.77		59,195,417.77	10,013,819.17		10,013,819.17	
减：一年内到期的非流动资产	129,546,826.00		129,546,826.00				
小计	545,788,406.49		545,788,406.49	578,911,787.89		578,911,787.89	
合计	1,223,725,704.70	23,149,893.75	1,200,575,810.95	8,051,547,720.16	124,936,949.30	7,926,610,770.86	--

(2) 坏账准备计提情况

单位：元

类别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	价值
按单项计提坏账准备	174,135,402.70	14.23	20,025,571.31	11.50	154,109,831.39

按组合计提坏账准备	1,049,590,302.00	85.77	3,124,322.44	0.30	1,046,465,979.56
其中：					
应收融资租赁款	503,801,895.51	41.17	3,124,322.44	0.62	500,677,573.07
应收保证金	545,788,406.49	44.60			545,788,406.49
合计	1,223,725,704.70	100.00	23,149,893.75	1.89	1,200,575,810.95

(续)

类别	期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	价值
按单项计提坏账准备					
按组合计提坏账准备	8,051,547,720.16	100.00	124,936,949.30	1.55	7,926,610,770.86
其中：					
应收融资租赁款	7,472,635,932.27	92.81	124,936,949.30	1.67	7,347,698,982.97
应收保证金	578,911,787.89	7.19			578,911,787.89
合计	8,051,547,720.16	100.00	124,936,949.30	1.55	7,926,610,770.86

按组合计提坏账准备：

组合计提项目：应收融资租赁款

	期末余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
1 年以内			
1 至 2 年	52,356,592.95	324,688.89	0.62
2 至 3 年	451,445,302.56	2,799,633.55	0.62
合计	503,801,895.51	3,124,322.44	0.62

组合计提项目：应收保证金

	期末余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
1 年以内			
1 至 2 年	182,525,444.52		
2 至 3 年			
3 年以上	363,262,961.97		

合计	545,788,406.49		
----	----------------	--	--

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备 9,079,405.33 元，转回坏账准备 110,866,460.88 元。

11、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额(账面价值)	本期增减变动								期末余额(账面价值)	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
寿光晨鸣汇森新型建材有限公司	3,572,834.79			2,216,832.82			2,000,000.00			3,789,667.61	
潍坊森达美西港有限公司	103,159,857.71			-13,433,185.95						89,726,671.76	
寿光美特环保科技有限公司		5,880,000.00								5,880,000.00	
潍坊星兴联合化工有限公司	109,253,237.12			7,563,320.27			23,000,000.00			93,816,557.39	
潍坊晨融新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）		158,000,000.00								158,000,000.00	
小计	215,985,929.62	163,880,000.00		-3,653,032.86			25,000,000.00			351,212,896.76	
二、联营企业											

江西江报传媒彩印有限公司	811,998.75			-811,998.75						0	
珠海德辰新三板股权投资基金企业（有限合伙）	52,253,817.72			159,172.19						52,412,989.91	
宁波启辰华美股权投资基金合伙企业（有限合伙）	199,585,216.94			-56,369.42						199,528,847.52	
江西晨鸣港务有限公司	2,156,252.31			-465,892.65						1,690,359.66	
许昌晨鸣纸业股份有限公司	5,994,545.96							5,994,545.96		0.00	5,994,545.96
金信期货有限公司		180,000.00.00		1,049,219.78		11,683.737.93				192,732.957.71	
晨鸣（青岛）资产管理有限责任公司	7,886,521.47			782,969.70						8,669,491.17	
广东南粤银行股份有限公司		2,435,494,479.24							364,597,001.77	2,800,091,481.01	
小计	268,688,353.15	2,615,494,479.24	0	657,100.85		11,683.737.93		5,994,545.96	364,597,001.77	3,255,126,126.98	5,994,545.96
合计	484,674,282.77	2,779,374,479.24	0	-2,995,932.01		11,683.737.93	25,000.000.00	5,994,545.96	364,597,001.77	3,606,339,023.74	5,994,545.96

12、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
权益工具投资	147,445,653.55	103,000,000.00
合计	147,445,653.55	103,000,000.00

13、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	5,021,057,511.20	5,021,057,511.20
2.本期增加金额	419,903,365.19	419,903,365.19
(1) 外购	419,903,365.19	419,903,365.19
3.本期减少金额	7,250,842.00	7,250,842.00
(1) 处置	7,250,842.00	7,250,842.00
4.期末余额	5,433,710,034.39	5,433,710,034.39
二、累计折旧和累计摊销		
1.期初余额	176,064,471.58	176,064,471.58
2.本期增加金额	176,124,231.77	176,124,231.77
(1) 计提或摊销	176,124,231.77	176,124,231.77
3.本期减少金额	840,962.07	840,962.07
(1) 处置	840,962.07	840,962.07
4.期末余额	351,347,741.28	351,347,741.28
三、减值准备		
四、账面价值		
1.期末账面价值	5,082,362,293.11	5,082,362,293.11
2.期初账面价值	4,844,993,039.62	4,844,993,039.62

14、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	34,439,935,032.69	27,913,986,152.68

合计	34,439,935,032.69	27,913,986,152.68
----	-------------------	-------------------

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	9,669,605,532.54	32,091,581,325.72	345,066,029.50	440,199,456.27	42,546,452,344.03
2.本期增加金额	1,101,144,203.55	7,998,189,981.53	33,305,487.67	26,726,134.79	9,309,950,501.03
（1）购置	178,039,614.34	393,317,184.19	13,790,229.85	14,186,430.78	749,918,152.65
（2）在建工程转入	923,104,589.21	7,604,872,797.34	19,515,257.82	12,539,704.01	8,560,032,348.38
3.本期减少金额	829,168,855.31	607,690,846.73	27,341,909.96	68,557,533.88	1,683,343,839.37
（1）处置或报废	246,662,919.20	605,652,693.33	12,693,006.16	67,234,646.44	1,082,827,958.62
（2）其他减少	582,505,936.11	2,038,153.40	14,648,903.80	1,322,887.44	600,515,880.75
4.期末余额	9,941,580,880.78	39,482,080,460.52	351,029,607.21	398,368,057.18	50,173,059,005.69
二、累计折旧					
1.期初余额	1,678,906,121.65	12,326,017,656.16	173,353,238.78	257,772,524.59	14,436,049,541.18
2.本期增加金额	238,241,029.23	1,382,386,217.87	31,350,459.05	13,844,069.75	1,665,821,775.90
（1）计提	238,241,029.23	1,382,386,217.87	31,350,459.05	13,844,069.75	1,665,821,775.90
3.本期减少金额	120,817,150.11	411,312,338.50	15,806,863.60	13,845,694.20	561,782,046.41
（1）处置或报废	116,657,524.35	395,263,144.41	6,430,300.72	12,700,957.97	531,051,927.45
（2）其他减少	4,159,625.76	16,049,194.09	9,376,562.88	1,144,736.23	30,730,118.96
4.期末余额	1,796,330,000.77	13,297,091,535.53	188,896,834.23	257,770,900.14	15,540,089,270.67
三、减值准备					
1.期初余额	50,958,113.15	145,083,130.77	13,092.92	362,313.33	196,416,650.17
2.本期增加金额	27,808,852.79	135,295,622.68	13,889.13	7,434,552.87	170,552,917.47
（1）计提	27,808,852.79	135,295,622.68	13,889.13	7,434,552.87	170,552,917.47
3.本期减少金额	50,958,113.15	122,601,345.91	13,092.92	362,313.33	173,934,865.31
（1）处置或报废	50,958,113.15	122,601,345.91	13,092.92	362,313.33	173,934,865.31
4.期末余额	27,808,852.79	157,777,407.54	13,889.13	7,434,552.87	193,034,702.33
四、账面价值					
1.期末账面价值	8,117,442,027.22	26,027,211,517.45	162,118,883.85	133,162,604.17	34,439,935,032.69
2.期初账面价值	7,939,741,297.74	19,620,480,538.79	171,699,697.80	182,064,618.35	27,913,986,152.68

注：（1）于 2019 年 12 月 31 日，以账面价值 10,573,696,190.50 元的房屋建筑物、设备（2018 年 12 月 31 日：账面价值 8,079,811,565.53 元）为抵押，以及以账面价值为 880,676,428.58 元的无形资产（2018 年 12 月 31 日：账面价值 873,985,362.13 元）、以账面价值为 4,519,487,976.25 元的投资性房地产（2018 年 12 月 31 日：账面价值 4,691,453,227.24 元）作为 5,110,291,847.19 元长期借款（2018 年 12 月 31 日：4,733,171,900.00 元）、180,000,000.00 元的短期借款（2018 年 12 月 31 日 180,000,000.00 元）的抵押物。

（2）固定资产原值及累计折旧其他减少，由于本期出售子公司海城海鸣矿业有限公司。

（2）暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	95,712,983.12	14,236,532.95	1,430,613.21	80,045,836.96
机器设备	1,036,068,969.74	484,306,592.65	127,431,431.68	424,330,945.41
运输设备	12,200.00	10,980.00	119.59	1,100.41
电子设备及其他	766,226.60	651,788.26	8,478.26	105,960.08
合计	1,132,560,379.46	499,205,893.86	128,870,642.74	504,483,842.86

（3）未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物（湛江晨鸣浆纸有限公司）	1,182,521,604.07	正在办理中
房屋建筑物（吉林晨鸣纸业有限责任公司）	476,756,148.62	正在办理中
房屋建筑物（寿光美伦纸业有限责任公司）	422,122,695.70	正在办理中
房屋建筑物（江西晨鸣纸业有限责任公司）	246,454,191.11	正在办理中
房屋建筑物（山东晨鸣纸业集团股份有限公司）	132,010,908.01	正在办理中
房屋建筑物（山东晨鸣投资有限公司）	93,311,859.03	正在办理中
房屋建筑物（武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司）	81,493,301.27	正在办理中
房屋建筑物（成都晨鸣文化传播有限公司）	13,289,619.14	正在办理中
合计	2,647,960,326.95	

15、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	5,467,321,406.80	11,861,494,351.33

工程物资	8,801,522.15	9,856,470.22
合计	5,476,122,928.95	11,871,350,821.55

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
400T/D 机械浆项目(本部)				190,246,507.11		190,246,507.11
新闻纸机改文化纸机及配套浆线改造(本部)				1,426,602,125.57		1,426,602,125.57
化学浆项目(美伦)				3,016,785,495.66		3,016,785,495.66
高档文化纸项目(美伦)	179,056,842.38		179,056,842.38	1,701,781,479.30		1,701,781,479.30
海鸣矿业菱镁矿深加工项目(海鸣)				486,501,551.60		486,501,551.60
20 万吨镁铝尖晶石项目(海鸣)				558,876,283.14		558,876,283.14
黄冈晨鸣林浆纸一体化	4,601,844,646.27		4,601,844,646.27	3,605,150,078.66		3,605,150,078.66
生物质发电项目	193,548,348.79		193,548,348.79	157,540,365.92		157,540,365.92
膜处理项目(湛江晨鸣)	25,833,751.07		25,833,751.07	74,505,129.72		74,505,129.72
背压机项目(湛江晨鸣)				26,452,503.41		26,452,503.41
技改项目	67,088,127.35		67,088,127.35	60,368,232.95		60,368,232.95
自备电厂背压机组升级改造项目	263,626,439.57		263,626,439.57	177,001,786.08		177,001,786.08
粉煤灰污泥陶粒项目	51,767,628.00		51,767,628.00	30,122,443.49		30,122,443.49
其他	114,080,363.78	29,524,740.41	84,555,623.37	376,989,304.54	27,428,935.82	349,560,368.72
合计	5,496,846,147.21	29,524,740.41	5,467,321,406.80	11,888,923,287.15	27,428,935.82	11,861,494,351.33

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数(亿元)	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
------	---------	------	--------	------------	----------	------	-------------	------	-----------	--------------	----------	------

自备电厂背压机组升级改造项目(本部)	2.74	177,001,786.08	86,624,653.49			263,626,439.57	96%	92%	822,004.98	822,004.98	5.36%	自筹及借款
400T/D 机械浆项目(本部)	2.09	190,246,507.11	29,905,920.80	220,152,427.91			105%	100%	6,659,293.48	2,800,225.15	5.57%	自筹及借款
中水回用膜处理项目(本部)	3.00	145,410,753.42	147,752,923.23	293,163,676.65			98%	100%	5,427,899.12	5,427,899.12	5.52%	自筹及借款
新上年产 20 万方粉煤灰污泥陶粒项目	0.76	30,122,443.49	21,645,184.51			51,767,628.00	68%	70%				自筹
新闻纸机改文化纸机及配套浆线改造(本部)	15.02	1,426,602,125.57	185,117,357.76	1,611,719,483.33			107%	100%	16,038,785.31	1,482,337.16	6.22%	自筹及借款
化学浆项目(美伦)	43.77	3,016,785,495.66	1,298,086,862.96	4,314,872,358.62			99%	100%	235,662,801.02	98,372,335.67	5.42%	自筹及借款
高档文化纸项目(美伦)	37.61	1,701,781,479.30	345,927,249.60	1,868,651,886.52		179,056,842.38	54%	99%	64,161,971.31	22,003,288.79	5.71%	自筹及借款
海鸣矿业菱镁矿深加工项目(海鸣)		486,501,551.60			486,501,551.60		0%	0%	97,619,920.72			
20 万吨镁铝尖晶石项目		558,876,283.14			558,876,283.14		0%	0%	8,915,496.55			自筹及借款
黄冈晨鸣林浆纸一体化项目(制浆项目)(黄冈晨鸣)	44.85	3,605,150,078.66	1,027,583,763.38	30,889,195.77		4,601,844,646.27	103%	98%	223,845,072.85	75,599,965.83	5.35%	自筹及借款

差别化粘胶纤维和纺纱及化学品项目（黄冈晨鸣）	109.35	10,199,525.60	2,283,840.02			12,483,365.62	0%	0%				自筹
生物质发电项目（南区）（黄冈晨鸣）	2.05	157,540,365.92	36,007,982.87			193,548,348.79	94%	100%				自筹
膜处理项目（湛江晨鸣）	1.2	74,505,129.72	25,833,751.07	74,505,129.72		25,833,751.07	84%	90%				自筹
背压机项目（湛江晨鸣）	0.6	26,452,503.41		26,452,503.41			100%	100%				自筹
合计	263.04	11,607,176,028.68	3,206,769,489.69	8,440,406,661.93	1,045,377,834.74	5,328,161,021.70			659,153,245.34	206,508,056.70		--

说明：本期出售子公司海城海鸣矿业有限公司，导致菱镁矿深加工项目减少。

（3）本期计提在建工程减值准备情况

单位：元

项目	本期计提金额	计提原因
黄冈浆纸项目	5,838,644.59	项目停滞
合计	5,838,644.59	--

（4）工程物资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
专用材料	8,801,522.15		8,801,522.15	9,856,470.22		9,856,470.22
合计	8,801,522.15		8,801,522.15	9,856,470.22		9,856,470.22

16、使用权资产

单位：元

项目	土地使用权	合计
一、账面原值：		
1.期初余额		
2.本期增加金额	163,334,964.90	163,334,964.90
3.本期减少金额		
4.期末余额	163,334,964.90	163,334,964.90
二、累计折旧		
1.本期增加金额	11,193,082.85	11,193,082.85
（1）计提	11,193,082.85	11,193,082.85
2.本期减少金额		
（1）处置		
3.期末余额	11,193,082.85	11,193,082.85
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额		
（1）计提		
3.本期减少金额		
（1）处置		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	152,141,882.05	152,141,882.05
2.期初账面价值		

17、无形资产

（1）无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	非专利技术	软件	合计
一、账面原值				
1.期初余额	2,303,026,559.35	15,908,674.87	20,666,526.26	2,339,601,760.48
2.本期增加金额	5,900,102.31		36,109.30	5,936,211.61
（1）购置	5,900,102.31		36,109.30	5,936,211.61
3.本期减少金额	127,063,110.15		20,452.12	127,083,562.27

(1) 处置	1,130,379.12		20,452.12	1,150,831.24
(2) 调至可使用权资产	20,446,841.03			20,446,841.03
(3) 其他减少	105,485,890.00			105,485,890.00
4.期末余额	2,181,863,551.51	15,908,674.87	20,682,183.44	2,218,454,409.82
二、累计摊销				
1.期初余额	379,780,407.96	1,705,328.66	18,760,748.88	400,246,485.50
2.本期增加金额	47,468,676.99	5,301,096.84	331,072.18	53,100,846.01
(1) 计提	47,468,676.99	5,301,096.84	331,072.18	53,100,846.01
3.本期减少金额	15,954,826.20			15,954,826.20
(1) 处置	1,606,907.78			1,606,907.78
(2) 调至可使用权资产	6,788,096.24			6,788,096.24
(3) 其他减少	7,559,822.18			7,559,822.18
4.期末余额	411,294,258.75	7,006,425.50	19,091,821.06	437,392,505.31
三、减值准备				
四、账面价值				
1.期末账面价值	1,770,569,292.76	8,902,249.37	1,590,362.38	1,781,061,904.51
2.期初账面价值	1,923,246,151.39	14,203,346.21	1,905,777.38	1,939,355,274.98

说明：①于 2019 年 12 月 31 日，以账面价值 10,573,696,190.50 元的房屋建筑物、设备（2018 年 12 月 31 日：账面价值 8,079,811,565.53 元）为抵押，以及以账面价值为 880,676,428.58 元的无形资产（2018 年 12 月 31 日：账面价值 873,985,362.13 元）、以账面价值为 4,519,487,976.25 元的投资性房地产（2018 年 12 月 31 日：账面价值 4,691,453,227.24 元）作为 5,110,291,847.19 元长期借款（2018 年 12 月 31 日：4,733,171,900.00 元）、180,000,000.00 元的短期借款（2018 年 12 月 31 日 180,000,000.00 元）的抵押物。

②黄冈浆纸的排污权列为其他（他项权证），排污许可证编号为 91421100679765869N001P，发证机关为黄冈市环境保护局，有效期限为 2018 年 9 月 14 日至 2021 年 9 月 13 日。

18、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
山东晨鸣板材有限责任公司	5,969,626.57			5,969,626.57
吉林晨鸣纸业有限责任公司	14,314,160.60			14,314,160.60
合计	20,283,787.17			20,283,787.17

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
吉林晨鸣纸业有限责任公司	14,314,160.60			14,314,160.60
合计	14,314,160.60			14,314,160.60

说明：本公司评估了商誉的可收回金额，并确定与本公司板材业务相关的商誉未发生减值。本公司以主营业务的类别作为确定报告分部的依据，将山东晨鸣板材有限责任公司整体作为一个资产组。资产组山东晨鸣板材有限责任公司的可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。未来现金流量基于管理层批准的2020年至2024年的财务预算确定，并采用公司2018年发行5年期债券的利率7.28%为折现率。资产组山东晨鸣板有限责任公司超过5年的现金流量按照5%的增长率为基础计算。在预计未来现金流量时使用的其他关键假设还有：基于该资产组过去的业绩和管理层对市场发展的预期估计预计销售和毛利。管理层认为上述假设发生的任何合理变化均不会导致资产组山东晨鸣板材有限责任公司的账面价值合计超过其可收回金额。

19、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
林地费用	51,978,428.52		3,213,756.77	39,122,447.15	9,642,224.60
其他	82,937,813.29	166,458.72	4,219,273.64	40,323,814.26	38,561,184.11
合计	134,916,241.81	166,458.72	7,433,030.41	79,446,261.41	48,203,408.71

20、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,791,356,735.71	417,688,820.31	1,009,229,761.95	201,814,843.08
内部交易未实现利润	164,089,227.26	41,022,306.82	53,691,645.13	13,422,911.28
可抵扣亏损	2,243,481,924.83	344,125,106.67	1,832,638,038.33	291,277,348.30
应付未付款项	446,580,396.87	68,163,018.91	464,741,048.85	72,646,157.78
递延收益	116,165,951.14	21,443,378.33	136,079,842.63	24,712,438.18
合计	4,761,674,235.81	892,442,631.04	3,496,380,336.89	603,873,698.62

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
债务重组	5,644,502.36	1,411,125.59		
合计	5,644,502.36	1,411,125.59		

(3) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	352,057,221.14	293,812,600.65
可抵扣亏损	521,737,724.53	618,945,325.05
合计	873,794,945.67	912,757,925.70

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额
2019 年	-	58,075,279.70
2020 年	674,989.71	68,154,676.89
2021 年	185,647.61	79,493,561.61
2022 年	11,628,813.14	91,517,702.92
2023 年	164,859,774.53	321,704,103.93
2024 年	344,388,499.54	-
合计	521,737,724.53	618,945,325.05

21、其他非流动资产

是否已执行新收入准则

√ 是 □ 否

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付房款	9,800,000.00		9,800,000.00	458,224,099.89		458,224,099.89

预付土地款	101,130,000.00		101,130,000.00	45,230,000.00		45,230,000.00
预付工程款	47,430,952.09		47,430,952.09	22,445,137.18		22,445,137.18
预付设备款项	15,514,874.58		15,514,874.58	223,822,509.86		223,822,509.86
保证金				36,000,000.00		36,000,000.00
股权转让				694,000,000.00		694,000,000.00
待摊费用				42,771,382.73		42,771,382.73
合计	173,875,826.67		173,875,826.67	1,522,493,129.66		1,522,493,129.66

22、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
贴现借款	21,587,694,481.53	21,626,534,000.00
信用借款	7,174,060,275.17	7,531,565,147.43
保证借款	7,082,088,423.98	9,918,242,061.05
质押借款	859,312,833.51	971,604,153.41
抵押借款	180,000,000.00	180,000,000.00
合计	36,883,156,014.19	40,227,945,361.89

说明：①抵押借款的抵押资产类别以及金额，参见附注[货币资金]及[所有权或使用权受限制的资产]。

质押借款的抵押资产类别以及金额，参见附注[货币资金]及[所有权或使用权受限制的资产]。

②已逾期未偿还的短期借款情况：本年末已逾期未偿还的短期借款总额为0.00元。

23、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	625,325,798.18	49,670,407.62
银行承兑汇票	889,722,407.82	4,169,299,147.31
合计	1,515,048,206.00	4,218,969,554.93

说明：本期末已到期未支付的应付票据总额为 0 元。

24、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
货款	3,393,786,063.51	3,137,376,535.33
工程款	408,694,349.00	327,682,450.74
设备款	312,292,221.48	474,915,744.05
服务费	199,838,288.95	131,889,382.02
其他	36,476,659.04	78,364,532.52
合计	4,351,087,581.98	4,150,228,644.66

(2) 账龄超过 1 年的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
西电宝鸡电气有限公司	22,343,730.83	工程款质量保证金
南昌欧米亚海鸣化工有限公司	16,000,000.00	工程款质量保证金
中国轻工业南宁设计工程有限公司	15,217,955.12	工程款质量保证金
杭州水处理技术研究开发中心有限公司	13,068,000.00	工程款质量保证金
山东神华山大能源环境有限公司	11,736,736.36	工程款质量保证金
合计	78,366,422.31	--

25、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收货款	968,082,063.13	419,540,133.74
合计	968,082,063.13	419,540,133.74

26、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

一、短期薪酬	135,108,374.13	1,348,451,077.12	1,294,553,070.53	189,006,380.72
二、离职后福利-设定提存计划	265,033.57	193,837,915.85	192,879,446.62	1,223,502.80
合计	135,373,407.70	1,542,288,992.97	1,487,432,517.15	190,229,883.52

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	54,864,072.32	1,106,708,111.64	1,040,937,184.08	120,634,999.88
2、职工福利费		38,374,252.23	38,374,252.23	
3、社会保险费	1,453,195.45	84,973,131.23	84,554,394.38	1,871,932.30
其中：医疗保险费	484,700.11	73,988,756.01	73,633,207.30	840,248.82
工伤保险费	2,559.91	4,263,030.53	4,242,520.56	23,069.88
生育保险费	965,935.43	6,721,344.69	6,678,666.52	1,008,613.60
4、住房公积金	8,814,407.42	89,852,004.69	89,809,868.49	8,856,543.62
5、工会经费和职工教育经费	26,540,500.67	22,076,711.09	12,786,187.83	35,831,023.93
6、短期带薪缺勤	43,436,198.27	6,466,866.24	28,091,183.52	21,811,880.99
合计	135,108,374.13	1,348,451,077.12	1,294,553,070.53	189,006,380.72

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	13,533.34	186,731,483.19	185,711,254.11	1,033,762.42
2、失业保险费	251,500.23	7,106,432.66	7,168,192.51	189,740.38
合计	265,033.57	193,837,915.85	192,879,446.62	1,223,502.80

27、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	81,745,671.90	101,147,703.11
企业所得税	166,389,232.03	279,044,478.52
个人所得税	29,565,363.87	21,204,181.79
城市维护建设税	5,844,684.79	1,675,884.94

土地使用税	8,206,677.02	16,727,507.78
房产税	8,239,300.78	26,049,416.88
教育费附加及其他	6,850,900.34	2,685,191.81
印花税	4,712,286.00	3,116,833.81
合计	311,554,116.73	451,651,198.64

28、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	208,189,699.15	226,788,777.59
其他应付款	2,386,059,927.39	1,550,929,239.89
合计	2,594,249,626.54	1,777,718,017.48

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
企业债券利息	103,432,934.98	132,103,351.62
短期借款应付利息	27,960,930.86	34,393,759.32
中期票据利息	76,795,833.31	60,291,666.65
合计	208,189,699.15	226,788,777.59

(2) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
往来款	1,287,822,732.06	164,919,560.22
保证金	451,756,402.26	969,423,011.35
预提费用	506,095,837.14	281,151,124.64
其他	140,384,955.93	135,435,543.68
合计	2,386,059,927.39	1,550,929,239.89

2) 账龄超过 1 年的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
玖龙大魏控股有限公司	30,000,000.00	保证金
深圳市动产资本管理有限公司	9,093,918.30	保证金
国营寿光清水泊农场	8,800,000.00	往来款
鲁昊斌	6,830,800.00	保证金
山东英利实业有限公司	6,286,020.00	保证金
合计	61,010,738.30	

29、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	2,520,582,051.43	4,234,248,448.36
一年内到期的应付债券	899,122,500.00	
一年内到期的长期应付款	2,238,647,651.02	2,732,057,322.65
一年内到期的租赁负债	4,606,717.58	
一年内到期的其他非流动负债		250,000,000.00
合计	5,662,958,920.03	7,216,305,771.01

30、其他流动负债

是否已执行新收入准则

√ 是 □ 否

单位：元

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券	222,402,500.00	2,816,956,481.68
合计	222,402,500.00	2,816,956,481.68

短期应付债券的增减变动：

单位：元

债券名称	面值	发行日期	债券 期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值 计提利 息	溢折价摊 销	本期偿还	期末余 额
2018 年第五期超短期 融资券	1,000,000, 000.00	2018-4-24	270 天	998,500,0 00.00	683,129,1 34.97				683,129,1 34.97	
2018 年第六期超短期 融资券	600,000,0 00.00	2018-5-9	270 天	599,100,0 00.00	630,791,6 66.71		3,616,66 6.67	100,000.0 0	634,508,3 33.38	
2018 年第十期超短期 融资券	600,000,0 00.00	2018-8-9	270 天	599,066,7 50.00	425,794,5 27.78		14,000,0 00.00	400,000.0 0	440,194,5 27.78	
2018 年第十一期超短 期融资券	600,000,0 00.00	2018-10-2 9	270 天	599,004,1 15.00	455,887,4 48.33		21,116,6 66.67	600,000.0 0	477,604,1 15.00	
2018 年第十二期超短 期融资券	620,000,0 00.00	2018-12-1 9	176 天	619,393,7 78.00	621,353,7 03.89		18,203,8 88.89	505,185.0 0	640,062,7 77.78	
2019 年第一期超短期 融资券	500,000,0 00.00	2019-1-18	175 天	499,513,8 89.00		499,513,8 89.00	15,944,4 44.44	486,111.0 0	515,944,4 44.44	
2019 年第二期超短期 融资券	600,000,0 00.00	2019-2-27	270 天	599,100,0 00.00		599,100,0 00.00	26,758,3 33.33	900,000.0 0	626,758,3 33.33	
2019 年第三期超短期 融资券	300,000,0 00.00	2019-3-28	270 天	299,550,0 00.00		299,575,4 71.70	13,533,3 33.33	324,528.3 0	313,433,3 33.33	
2019 年第四期超短期 融资券	300,000,0 00.00	2019-4-30	270 天	299,550,0 00.00		299,550,0 00.00	12,915,0 00.00	450,000.0 0	260,000,0 00.00	52,915,0 00.00
2019 年第五期超短期 融资券	300,000,0 00.00	2019-5-24	270 天	299,550,0 00.00		299,550,0 00.00	11,655,0 00.00	400,000.0 0	300,000,0 00.00	11,605,0 00.00
2019 年第六期超短期 融资券	300,000,0 00.00	2019-7-31	270 天	299,550,0 00.00		299,550,0 00.00	8,032,50 0.00	300,000.0 0	150,000,0 00.00	157,882, 500.00
小计	5,720,000, 000.00			5,711,878, 532.00	2,816,956, 481.68	2,296,839, 360.70	145,775, 833.33	4,465,824. 30	5,041,635, 000.01	222,402, 500.00

31、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	74,823,068.83	362,064,033.51
抵押借款	5,110,291,847.19	4,733,171,900.00
保证借款	5,695,114,793.03	6,097,254,963.85

信用借款	780,692,035.94	840,692,035.94
减：一年内到期的长期借款	2,520,582,051.43	4,234,248,448.36
合计	9,140,339,693.56	7,798,934,484.94

说明：抵押借款的抵押资产类别以及金额，参见附注[货币资金]及[所有权或使用权受限制的资产]。

质押借款的抵押资产类别以及金额，参见附注[货币资金]及[所有权或使用权受限制的资产]。

32、应付债券

(1) 应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
17 晨债 01-晨鸣集团	89,070,000.00	1,198,710,000.00
18 晨债 01-晨鸣集团		898,852,500.00
晨鸣美元债	1,169,200,909.49	
合计	1,258,270,909.49	2,097,562,500.00

(2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	发行费摊销	期末余额
17 晨债 01-晨鸣集团	1,200,000,000.00	2017-8-22	5 年	1,198,200,000.00	1,198,710,000.00		78,000,000.00	360,000.00	1,188,000,000.00		89,070,000.00
18 晨债 01-晨鸣集团	900,000,000.00	2018-4-2	5 年	898,650,000.00	898,852,500.00		65,520,000.00	270,000.00	65,520,000.00		899,122,500.00
晨鸣美元债	1,137,120,600.00	2019-8-6	2.6 年	1,125,276,863.46		1,125,276,863.46	42,073,462.20	1,850,583.83			1,169,200,909.49
合计	3,237,120,600.00			3,222,126,863.46	2,097,562,500.00	1,125,276,863.46	185,593,462.20	2,480,583.83	1,253,520,000.00		2,157,393,409.49
减：一年内到期的应付债券											899,122,500.00
合计	3,237,120,600.00			3,222,126,863.46	2,097,562,500.00	1,125,276,863.46	185,593,462.20	2,480,583.83	1,253,520,000.00		1,258,270,909.49

33、租赁负债

单位：

项目	期末余额	期初余额
应付租赁款	90,539,867.03	
减：未确认融资费用	26,236,020.80	
小计	64,303,846.23	
减：一年内到期的租赁负债	4,606,717.58	
合计	59,697,128.65	

34、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	3,321,535,538.94	3,900,255,693.44
合计	3,321,535,538.94	3,900,255,693.44

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
融资租赁业务保证金	160,190,103.51	167,083,436.84
国开专项金	595,000,000.00	622,500,000.00
融资租赁	4,804,993,086.45	5,842,729,579.25
减：一年内到期部分	2,238,647,651.02	2,732,057,322.65
合计	3,321,535,538.94	3,900,255,693.44

35、预计负债

是否已执行新收入准则

√ 是 □ 否

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	325,259,082.28	325,259,082.28	阿尔诺官司损失
合计	325,259,082.28	325,259,082.28	--

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

ArjowigginsHKK2Limited（以下简称“HKK2公司”）于2017年2月因合资经营纠纷向香港高等法院提交H股清盘呈请，向HKK2赔偿经济损失1.67亿人民币及相应利息、354万美元律师费用和330万港元仲裁费用及相应利息。公司已于2017年就该项未决诉讼计提了金额为3.25亿元的预计负债。截止资产负债表日，香港法院就该案件尚未作出裁决。

36、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	1,862,395,197.61		91,381,862.50	1,771,013,335.11	财政拨款
合计	1,862,395,197.61		91,381,862.50	1,771,013,335.11	

涉及政府补助的项目：

单位：元

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	本期冲减成本费用金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
国家科技支撑计划课题经费	1,617,224.68			164,699.68			1,452,525.00	与资产相关
污水处理及节水改造项目	64,466,819.64			1,192,682.93			63,274,136.71	与资产相关
技改项目财政补助	180,966,256.91			12,783,808.11			168,182,448.80	与资产相关
环境保护资金补助	749,420,276.75			49,191,971.56			700,228,305.19	与资产相关
工业物流园改造补偿	51,960,000.00						51,960,000.00	与资产相关
湛江林浆纸一体化项目	71,141,834.42			4,094,632.92			67,047,201.50	与资产相关
黄冈林浆纸一体化项目	681,564,072.66						681,564,072.66	与资产相关
其他	61,258,712.55			1,589,455.08	22,364,612.22		37,304,645.25	与资产相关
合计	1,862,395,197.61			69,017,250.28	22,364,612.22		1,771,013,335.11	与资产相关

37、其他非流动负债

是否已执行新收入准则

√ 是 □ 否

单位：元

项目	期末余额	期初余额
理财直融		250,000,000.00
减：一年内到期的其他非流动负债		250,000,000.00
中期票据	3,042,841,328.86	2,047,948,069.73
合计	3,042,841,328.86	2,047,948,069.73

38、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	2,904,608,200.00						2,904,608,200.00

39、其他权益工具

（1）期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
永续债	2,988,000,000.00			2,988,000,000.00
优先股	4,477,500,000.00			4,477,500,000.00
合计	7,465,500,000.00			7,465,500,000.00

（2）期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
17 鲁晨 MTN001	10,000,000.00	996,000,000.00					10,000,000.00	996,000,000.00
17 鲁晨 MTN002	20,000,000.00	1,992,000,000.00					20,000,000.00	1,992,000,000.00
晨鸣优 01	22,500,000.00	2,238,750,000.00					22,500,000.00	2,238,750,000.00
晨鸣优 02	10,000,000.00	999,000,000.00					10,000,000.00	999,000,000.00
晨鸣优 03	12,500,000.00	1,239,750,000.00					12,500,000.00	1,239,750,000.00
合计	75,000,000	7,465,500,000.00					75,000,000	7,465,500,000.00

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

1、注：①发行情况：

公司分别于2017年7月12日、9月28日共发行30亿元的票据。发行利率分别为6.80%和6.30%，扣除发行手续费，实际收到298,800.00万元。

②本票据作为永续债的说明

本票据没有明确的到期期限，在本公司行使赎回权之前长期存续；本票据的利率由基础利率+初始利差+300BP确定，具有利率封顶的特性且封顶利率未超过同期同行业同类型工具平均的利率水平；本公司拥有递延支付利息的权力；本票据赎回的选择权属于本公司，未来是否赎回，属于本公司可控范围内的事项；本期中期票据的本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人其他待偿还债务融资工具，由于破产事项概率较低基本不会产生本公司承担交付现金或其他金融资产合同义务的预期。

基于以上因素，使得本票据的条款中没有包含交付现金及其他金融资产给其他单位的合同义务，也没有包括在潜在不利条件下与其他单位交换金融资产或金融负债的合同义务。因此，在会计处理上作为权益工具计入其他权益工具—永续债。

2、注：①发行情况：

公司分别于2016年3月17日、8月17日、9月22日非公开发行优先股共计450,000.00万元，扣除发行手续费，实际收到447,750.00万元。

②本优先股作为权益工具的说明

优先股股东参与分配利润的由两部分构成：一是根据固定股息率获得的固定股息；二是参与当年实现的剩余利润的分配。

其他说明：

A、固定股息分配安排

按照《公司章程》规定，公司在依法弥补亏损、提取公积金后有可供分配利润的情况下，可以向本次优先股股东派发按照相应股息率计算的固定股息。股东大会授权董事会，在本次涉及优先股事项的股东大会审议通过的框架和原则下，依照发行文件的约定，宣派和支付全部优先股股息。公司股东大会有权决定取消支付部分或全部优先股当期股息。但在公司股东大会审议取消支付部分或全部优先股当期股息的情形下，公司应在股息支付日前至少10个工作日按照相关部门的规定通知优先股股东。

B、参与当年实现的剩余利润分配安排

优先股股东参与剩余利润分配的方式为获得现金，不累积、不递延。公司在依法弥补亏损、提取公积金后有可供分配利润的情况下，优先股股东按照约定的票面股息率获得固定股息分配后，优先股股东还可以参与一定比例的当年实现的剩余利润的分配。具体约定如下：公司当年合并报表口径属于母公司所有者的净利润在派发归属于优先股等可计入权益的金融工具持有人相关固定收益后，形成当年实现的剩余利润。当年实现的剩余利润中的50%，由优先股股东和普通股股东共同参与分配。其中，优先股股东以获得现金分红方式参与剩余利润分配、普通股股东可以获得现金分红或以普通股股票红利的方式参与剩余利润分配。

基于以上因素，使得本优先股的条款中没有包括交付现金及其他金融资产给其他单位的合同义务，也没有包括在潜在不利条件下与其他单位交换金融资产或金融负债的合同义务。因此，在会计处理上作为权益工具计入其他权益工具—优先股。

40、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	4,421,127,407.93	11,683,737.93	16,447,225.77	4,416,363,920.09
其他资本公积	670,322,507.21			670,322,507.21
合计	5,091,449,915.14	11,683,737.93	16,447,225.77	5,086,686,427.30

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

①本公司原持有寿光美伦纸业有限责任公司100%股权，2019年12月本公司与潍坊晨融新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）、寿光美伦纸业有限责任公司签订增资扩股协议。潍坊晨融新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）向寿光美伦纸业有限责任公司单方面增资，增资完成后取得寿光美伦纸业有限责任公司8%股权，该交易未导致本公司丧失对寿光美伦纸业有限责任公司的控制权。截止2019年12月31日，本协议履行完毕，增资41500万元，该交易导致少数股东权益增加43142万元，资本公积减少1644万元。②本公司的合营企业金信期货有限公司增资扩股引入外部股东导致本公司股权稀释，但仍然具有重大影响。增资后按照新的持股比例计算享有的净资产份额于增资前按照原持股比例计算享有的净资产份额的差额1168万元，调整增加资本公积1168万元。

41、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
将重分类进损益的其他综合收益	-736,520,181.01	-142,931,954.09				-142,931,954.09		-879,452,135.10
其中：外币财务报表折算差额	-736,520,181.01	-142,931,954.09				-142,931,954.09		-879,452,135.10
其他综合收益合计	-736,520,181.01	-142,931,954.09				-142,931,954.09		-879,452,135.10

42、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

安全生产费	3,257,998.47		3,257,998.47	0
合计	3,257,998.47		3,257,998.47	0

说明：本期专项储备减少为处置海城海鸣矿业有限责任公司。

43、一般风险准备

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一般风险准备	64,123,919.23	9,998,724.97		74,122,644.20
合计	64,123,919.23	9,998,724.97		74,122,644.20

注：根据财政部关于印发《金融企业准备金计提管理办法》的通知（财金【2012】20号）文件要求，金融企业承担风险和损失的资产应计提准备金，具体包括发放贷款和垫款、可供出售类金融资产、持有至到期投资、长期股权投资、存放同业、拆出资金、抵债资产、其他应收款项等，一般准备余额原则上不得低于风险资产期末余额的1.5%，可用一般准备弥补亏损，但不得用于分红、转增资本。

本公司按照存放同业款项、贷款、贴现资产、拆出资金、交易性金融资产、债权投资、其他应收款项期末余额的1.5%计提一般风险准备。

44、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,148,888,912.11	63,120,197.86		1,212,009,109.97
合计	1,148,888,912.11	63,120,197.86		1,212,009,109.97

45、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	9,107,422,690.85	8,866,614,844.40
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	9,107,422,690.85	8,866,614,844.40
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,656,566,584.88	2,509,828,858.47
减：提取法定盈余公积	63,120,197.86	16,772,805.71
提取一般风险准备	9,998,724.97	64,123,919.23
应付普通股股利	697,105,968.00	1,161,843,280.20
应付少数股东股利		

应付永续债利息	194,000,000.00	347,140,000.00
应付优先股利息	493,494,767.52	679,141,006.88
期末未分配利润	9,306,269,617.38	9,107,422,690.85
其中：子公司当年提取的盈余公积归属于母公司的金额	175,282,280.06	161,466,873.84

46、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	29,731,389,708.33	21,311,249,692.71	28,215,233,444.13	19,278,736,866.85
其他业务	664,044,365.02	462,634,592.68	660,522,719.43	567,019,951.66
合计	30,395,434,073.35	21,773,884,285.39	28,875,756,163.56	19,845,756,818.51

是否已执行新收入准则

√ 是 □ 否

收入相关信息：

单位：元

合同分类	机制纸	金融服务	镁矿	房地产	其他	合计
商品类型						
机制纸	25,911,568,864.48					25,911,568,864.48
融资租赁		1,815,459,714.28				1,815,459,714.28
镁矿			278,633,403.31			278,633,403.31
电力及热力	143,725,243.14					143,725,243.14
建筑材料					311,264,909.38	311,264,909.38
造纸化工用品	126,550,115.28					126,550,115.28
其他	1,557,952,590.89	51,132,956.66		105,094,250.42	94,052,025.51	1,808,231,823.48
合计	27,739,796,813.79	1,866,592,670.94	278,633,403.31	105,094,250.42	405,316,934.89	30,395,434,073.35
按经营地区分类						
境内	24,132,497,135.20	1,866,592,670.94	278,633,403.31	105,094,250.42	405,316,934.89	26,788,134,394.76
境外	3,607,299,678.59					3,607,299,678.59
合计	27,739,796,813.79	1,866,592,670.94	278,633,403.31	105,094,250.42	405,316,934.89	30,395,434,073.35

主营业务收入分解信息

①按行业分解

行业名称	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
机制纸	25,911,568,864.47	19,455,165,308.40	24,303,557,365.13	17,849,873,914.56
融资租赁	1,815,459,714.28	119,934,602.87	2,202,061,690.16	167,892,149.50
造纸化工用品	311,264,909.38	252,296,926.73	288,669,257.79	228,873,017.91
镁矿	278,633,403.31	125,112,807.37	416,152,447.97	198,076,427.48
电力及热力	143,725,243.14	114,507,240.78	154,541,407.23	115,739,913.92
建筑材料	126,550,115.28	112,807,283.45	110,998,714.22	104,827,034.51
其他	1,144,187,458.47	1,131,425,523.11	739,252,561.63	613,454,408.97
合计	29,731,389,708.33	21,311,249,692.71	28,215,233,444.13	19,278,736,866.85

②机制纸按主要产品类型分解

行业名称	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
双胶纸	7,728,877,039.07	5,734,589,199.80	6,155,644,742.23	4,518,550,774.15
白卡纸	6,908,899,578.15	5,755,130,694.57	6,440,247,745.66	5,395,302,715.50
铜版纸	3,779,487,348.44	2,722,530,177.96	4,697,177,229.03	3,407,051,401.87
静电纸	3,270,064,358.54	2,295,436,749.00	2,404,374,935.48	1,440,077,827.51
防粘原纸	1,238,578,315.18	846,933,499.50	1,208,193,494.70	728,105,243.01
生活用纸	620,993,038.46	515,992,003.79	749,151,937.19	703,211,713.08
其他	2,364,669,186.64	1,584,552,983.78	2,647,586,420.34	1,656,767,066.92
合计	25,911,568,864.47	19,455,165,308.40	24,302,376,504.62	17,849,066,742.04

③机制纸按地区分解

行业名称	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
中国大陆	22,304,269,185.88	16,179,838,701.97	20,008,292,214.92	13,741,799,550.40
其他国家和地区	3,607,299,678.59	3,275,326,606.43	4,295,265,150.21	4,108,074,364.17
合计	25,911,568,864.47	19,455,165,308.40	24,303,557,365.13	17,849,873,914.56

④前五名客户的营业收入情况

期间	前五名客户营业收入合计	占同期营业收入的比例（%）
2019年	3,193,575,635.94	10.51%
2018年	2,031,261,823.95	7.03%

47、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	68,851,026.86	54,001,398.48
教育费附加	30,207,914.38	26,130,730.37
资源税	11,038,459.80	14,792,493.31
房产税	70,397,206.93	54,081,329.55
土地使用税	34,686,247.44	51,224,066.03
车船使用税	112,050.62	216,968.91
印花税	26,151,364.68	26,256,847.64
地方教育费附加	18,602,695.08	12,085,006.25
水利基金	2,576,414.28	2,718,637.28
土地增值税	701,320.66	368,549.40
其他	12,608,739.08	8,482,450.88
合计	275,933,439.81	250,358,478.10

48、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资	143,945,947.37	132,591,972.27
折旧费	12,421,773.86	13,122,208.66
办公费	4,737,474.20	4,403,154.36
差旅费	31,547,133.82	29,777,817.13
销售佣金	8,642,790.19	26,874,918.19
运输费	961,299,229.05	869,865,309.41
装卸费	15,086,234.94	13,435,084.73
租赁费	10,481,463.36	9,362,720.62

招待费	66,310,236.64	57,922,888.46
仓储费	7,548,664.33	3,137,071.93
其他	35,175,241.08	30,006,092.73
合计	1,297,196,188.84	1,190,499,238.49

49、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资及附加	336,234,528.59	286,951,672.01
福利费	51,837,962.58	47,180,086.08
折旧费	146,845,808.97	192,962,832.24
无形资产及长期费用摊销	48,927,936.41	39,967,397.65
停工损失费	146,340,924.01	55,876,227.19
修理费用及物料消耗	49,131,088.84	35,079,467.58
审计费	6,131,215.01	5,755,228.95
差旅费	23,656,024.87	24,336,676.68
业务招待费	101,735,867.20	74,890,255.06
排污费	8,621,732.91	12,445,936.32
保险费	27,737,182.97	25,343,799.30
办公费	13,277,878.29	10,861,986.20
其他	174,247,241.19	156,189,076.64
合计	1,134,725,391.84	967,840,641.90

50、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
安装费	880,370.71	1,489,393.97
折旧费	47,736,244.65	36,497,685.73
材料耗用	656,418,640.23	656,847,566.98
差旅费	163,071.13	521,322.61
工资及附加费	136,792,729.52	106,705,510.89
福利费	3,484,889.21	3,019,837.65

住房公积金	4,647,016.68	4,232,757.63
保险费	12,437,428.25	19,103,988.33
工会经费	104,485.65	415,339.74
水汽电	126,993,184.82	99,972,218.72
其他费用	2,654,895.89	1,068,066.15
合计	992,312,956.74	929,873,688.40

51、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	3,780,373,270.56	3,667,168,014.56
减：利息资本化金额	206,508,056.70	318,561,106.91
减：利息收入	836,491,207.55	692,370,142.41
汇兑损益	-78,262,003.10	-156,373,853.85
银行手续费	256,917,151.16	241,623,526.64
合计	2,916,029,154.37	2,741,486,438.03

52、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
政府补助-递延收益摊销进入损益	91,381,862.50	70,998,592.61
政府补助-直接进入损益的政府补助	470,171,768.01	26,815,747.81
合计	561,556,630.51	97,814,340.42

53、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-2,995,932.01	-20,475,760.38
处置长期股权投资产生的投资收益	176,212,409.13	113,688,671.06
处置其他非流动金融资产	784,345.77	155,750,000.00
合计	174,000,822.89	248,962,910.68

54、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
以公允价值计量的消耗性生物资产产生公允价值变动收益	-19,752,911.94	-21,464,400.65
其他非流动金融资产公允价值变动收益	46,445,653.55	-94,000,000.00
合计	26,692,741.61	-115,464,400.65

55、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失		-1,494,362.23
应收账款坏账损失	-173,401,791.27	-25,891,565.05
其他应收款坏账损失	-280,868,224.23	-112,957,716.39
债务重组减值损失	-55,792,548.82	
融资租赁款坏账损失	-523,805,364.41	12,698,726.94
合计	-1,033,867,928.73	-127,644,916.73

56、资产减值损失

是否已执行新收入准则

√ 是 □ 否

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失	61,394,424.83	-117,733,282.00
长期股权投资减值损失	-5,994,545.96	
固定资产减值损失	-170,552,917.47	-5,177,720.12
在建工程减值损失	-5,838,644.59	-27,428,935.82
商誉减值损失		-14,314,160.60
合计	-120,991,683.19	-164,654,098.54

57、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置	-29,073,731.05	17,149,722.72
合计	-29,073,731.05	17,149,722.72

58、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	1,360,844.76	146,138.79	1,360,844.76
无法支付的债务	9,170,357.94		9,170,357.94
政府补助	86,353,174.56	277,480,950.83	86,353,174.56
罚款收入	3,244,945.04	6,061,107.57	3,244,945.04
股权入账价值调整	364,597,001.77		364,597,001.77
其他	28,667,590.80	35,708,040.08	28,667,590.80
合计	493,393,914.87	319,396,237.27	493,393,914.87

计入当期损益的政府补助：

单位：元

补助项目	本期发生额	上期发生额	与资产相关/与收益相关
递延收益摊销		17,480,975.56	与资产相关
补贴收入	86,353,174.56	259,999,975.27	与收益相关
合计	86,353,174.56	277,480,950.83	

59、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
公益性捐赠支出	11,947,836.00	8,740,500.00	11,947,836.00
诉讼		3,590,000.00	
非流动资产毁损报废损失	12,610,269.22	3,324,345.71	12,610,269.22
其他	4,026,488.78	3,529,693.40	4,026,488.78
合计	28,584,594.00	19,184,539.11	28,584,594.00

60、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	564,800,047.60	723,140,689.50
递延所得税费用	-269,619,411.14	-81,563,194.58
合计	295,180,636.46	641,577,494.92

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	2,048,478,829.27
按法定（或适用）税率计算的所得税费用	307,271,824.39
某些子公司适用不同税率的影响	66,184,045.82
对以前期间当期所得税的调整	-11,281,025.57
权益法核算的合营企业和联营企业损益	-462,773.83
无须纳税的收入（以“-”填列）	-97,258,402.51
不可抵扣的成本、费用和损失	29,485,040.12
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响（以“-”填列）	-7,736,927.40
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	116,346,380.50
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	-107,367,525.06
所得税费用	295,180,636.46

61、现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
违约金及罚款	31,483,669.33	52,469,446.81
财务费用-利息收入	301,405,794.11	278,115,215.56
与收益相关的政府补助	502,905,296.95	362,143,279.08
往来款及其他收入	228,147,969.26	35,794,381.99

融资租赁业务净回收	5,885,287,081.31	6,191,859,054.14
合计	6,949,229,810.96	6,920,381,377.58

收到的其他与经营活动有关的现金说明：根据新准则要求收到与资产相关和收益相关的政府补助全部计入经营活动。

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
金融机构手续费	249,130,994.84	241,636,705.91
业务招待费	134,787,611.84	128,872,141.01
差旅费	55,277,692.76	55,398,230.16
办公费	21,976,874.36	19,426,972.84
运输费	1,035,450,908.40	937,436,432.35
租赁费	14,283,881.89	14,452,327.88
排污费	18,686,112.18	31,586,754.90
保险费	19,412,563.18	19,073,069.46
修理费	54,630,753.25	51,165,035.29
装卸费	37,988,391.76	19,073,069.46
中介机构服务费	43,965,039.03	62,252,620.51
对外捐赠	11,947,836.00	8,530,000.00
其他	105,542,724.58	112,331,848.36
合计	1,803,081,384.07	1,701,235,208.13

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收回债权转让款	767,670,000.00	
合计	767,670,000.00	

(4) 支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

金信期货保证金		36,000,000.00
西部信托保证金		5,000,000.00
购买南粤银行股权保证金		694,000,000.00
代偿负债		103,042,210.54
预付土地款	101,130,000.00	
合计	101,130,000.00	838,042,210.54

(5) 收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
短期融资券等	3,081,090,437.86	12,915,683,724.57
财务公司拆入资金		100,000,000.00
设备售后回租	1,717,600,000.00	3,702,500,000.00
晨鸣控股有限公司拆入资金	332,440,865.27	
保证金净回收	734,974,699.49	
合计	5,866,106,002.62	16,718,183,724.57

(6) 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
偿还短期融资券、中票等	5,070,000,000.00	18,036,968,519.46
偿还到期债券	1,182,150,000.00	2,600,000,000.00
偿还设备售后回租款	3,155,141,094.22	2,790,756,044.94
偿还优先股股利	493,494,767.52	679,141,006.88
偿还永续债券利息	194,000,000.00	347,140,000.00
限制性银行存款本期增加		5,272,132,418.30
融资租赁保证金	15,000,000.00	32,200,000.00
购买上海鸿泰少数股权		2,089,074,400.00
购买广东慧锐少数股权		120,600,000.00
购买武汉晨鸣少数股权		60,896,600.00
合计	10,109,785,861.74	32,028,908,989.58

62、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	--	--
净利润	1,753,298,192.81	2,564,738,621.27
加：资产减值损失	120,991,683.19	164,654,098.54
信用减值损失	1,033,867,928.73	127,644,916.73
固定资产折旧、投资性房地产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,853,139,090.52	1,686,464,360.70
无形资产摊销	53,100,846.01	49,169,532.63
长期待摊费用摊销	7,433,030.41	8,377,363.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“—”号填列）	30,173,140.18	-16,986,475.18
固定资产报废损失（收益以“—”号填列）	1,361,320.41	
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	-26,692,741.61	115,279,025.65
财务费用（收益以“—”号填列）	3,073,865,213.86	3,348,593,728.38
投资损失（收益以“—”号填列）	-538,508,597.83	-248,962,910.68
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-288,568,932.42	-81,584,848.22
递延所得税负债增加（减少以“—”号填列）	1,411,125.59	
存货的减少（增加以“—”号填列）	2,093,523,272.65	-748,682,942.57
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	7,690,318,930.21	12,866,522,125.36
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	-4,625,917,052.94	-5,735,524,708.67
其他		
经营活动产生的现金流量净额	12,232,707,222.94	14,099,701,887.04
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3、现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	2,890,328,027.40	2,381,558,242.52
减：现金的期初余额	2,381,558,242.52	2,804,408,374.46
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		

现金及现金等价物净增加额	508,769,784.88	-422,850,131.94
--------------	----------------	-----------------

(2) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	238,326,500.00
其中：	--
海城海鸣矿业有限责任公司	221,000,000.00
北京晨鸣美伦科技有限公司	12,316,500.00
无锡松岭纸业有限公司	5,010,000.00
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	22,905,416.76
其中：	--
海城海鸣矿业有限责任公司	22,843,749.03
北京晨鸣美伦科技有限公司	60,797.95
无锡松岭纸业有限公司	869.78
处置子公司收到的现金净额	215,421,083.24

(3) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	2,890,328,027.40	2,381,558,242.52
其中：库存现金	2,418,131.86	2,078,321.66
可随时用于支付的银行存款	2,887,909,895.54	2,379,479,920.86
可随时用于支付的其他货币资金		
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	2,890,328,027.41	2,381,558,242.52
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

其他说明：现金和现金等价物不含母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物。

63、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	16,176,241,805.78	作为银行承兑票据、信用证的保证金以及存款准备金等（附注七、1）
应收票据/应收款项融资	152,714,290.24	作为取得短期借款、开立保函、信用证的质押物（附注七、4）
固定资产	10,573,696,190.50	作为银行借款的抵押物（附注七、14）
无形资产	880,676,428.58	作为银行借款、长期应付款的抵押物（附注七、17）
投资性房地产	4,519,487,976.25	作为银行借款的抵押物（附注七、13）
合计	32,302,816,691.35	

64、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	110,500,218.68	6.9762	770,871,625.55
欧元	405,730.03	7.8155	3,170,983.04
港币	710,980.25	0.8958	636,881.89
日元	4,980.96	0.0641	319.21
英镑	2,034.18	9.1501	18,612.93
应收账款			
其中：美元	100,358,916.38	6.9762	700,123,872.43
欧元	5,844,790.93	7.8155	45,679,963.48
日元	146,734,998.00	0.0641	9,403,659.08
应付账款			
其中：美元	120,461,073.62	6.9762	840,360,541.80
欧元	12,302,034.94	7.8155	96,146,554.03
长期借款			
其中：美元	211,200,000.00	6.9762	1,473,373,440.00
应付债券			
其中：美元	167,598,536.38	6.9762	1,169,200,909.49
短期借款			

其中：美元	127,401,000.63	6.9762	888,774,860.61
港元	34,999,986.66	0.8958	31,352,288.05
预付账款			
其中：美元	218,766.49	6.9762	1,526,158.79
日元	121,696.00	0.0641	7,799.01
其他应收款			
其中：美元	685,767.62	6.9762	4,784,052.09
欧元	315,311.82	7.8155	2,464,319.53
合同负债			
其中：美元	10,517,400.64	6.9762	73,371,490.31
其他应付款			
其中：美元	13,252,216.09	6.9762	92,450,109.89
欧元	352,861.30	7.8155	2,757,787.49
港元	173,783.57	0.8958	155,671.85

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

√ 适用 □ 不适用

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	记账本位币
1	晨鸣GmbH	德国.汉堡	德国.汉堡	欧元
2	晨鸣纸业韩国株式会社	韩国.首尔	韩国.首尔	韩元
3	晨鸣国际有限公司	美国.洛杉矶	美国.洛杉矶	美元
4	晨鸣纸业日本株式会社	日本.东京	日本.东京	日元
5	晨鸣纸业美国有限公司	美国.洛杉矶	美国.洛杉矶	美元

65、政府补助

(1) 政府补助基本情况

单位：元

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
国家科技支撑计划课题经费	164,700.00	其他收益	164,700.00
污水处理及节水改造项目	1,192,682.88	其他收益	1,192,682.88
技改项目财政补助	110,054,807.72	其他收益	110,054,807.72

湛江林浆纸一体化项目	4,094,632.92	其他收益	4,094,632.92
工业物流园改造补偿	4,705,900.00	其他收益	4,705,900.00
财政贴息	22,364,612.22	财务费用	22,364,612.22
研究开发补助资金	74,923,512.88	其他收益	74,923,512.88
环境保护资金补助	49,361,843.85	其他收益	49,361,843.85
政府奖励	228,000,000.00	其他收益	228,000,000.00
增值税即征即退	1,217,058.15	其他收益	1,217,058.15
造林补贴	3,891,820.00	其他收益	3,891,820.00
税收返还	80,382,428.92	其他收益	80,382,428.92
企业改革发展补助	31,070,010.00	营业外收入	31,070,010.00
招商引资补助	41,542,500.00	营业外收入	41,542,500.00
其他	17,307,907.75	营业外收入、其他收益	17,307,907.75
合计	670,274,417.29		670,274,417.29

八、合并范围的变更

1、处置子公司

是否存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

√ 是 □ 否

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益的金额
海城海鸣矿业有限责任公司	421,000,000.00	60.00	转让	2019.8.31	不控制	163,300,169.59	0.00	0.00	0.00	0.00		
北京晨鸣美伦科技有限公司	12,316,500.00	100.00	转让	2019.9.30	不控制	6,656,201.20	0.00	0.00	0.00	0.00		

无锡松岭纸业有限公司	5,010,000.00	100.00	转让	2019.12.31	不控制	6,256,038.34	0.00	0.00	0.00	0.00		
------------	--------------	--------	----	------------	-----	--------------	------	------	------	------	--	--

2、其他

本年度合并范围增加暨新设立子公司 4 家，分别为上海晨鸣浆纸销售有限公司、美伦 BVI 有限公司、广东晨鸣板材有限责任公司、潍坊晨鸣新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）。详见附注九、1“在子公司中的权益”。

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

（1）企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	法人类别	持股比例		取得方式	已发行债务证券	已发行股本
					直接	间接			
湛江晨鸣浆纸有限公司	中国.湛江	中国.湛江	造纸	营利法人	100.00%		设立	0	0
寿光美伦纸业有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	造纸	营利法人	92.00%		设立	0	0
吉林晨鸣纸业有限责任公司	中国.吉林	中国.吉林	造纸	营利法人	100.00%		并购	0	0
黄冈晨鸣浆纸有限公司	中国.黄冈	中国.黄冈	制浆	营利法人	100.00%		设立	0	0
山东晨鸣纸业销售有限公司	中国.寿光	中国.寿光	纸品销售	营利法人	100.00%		设立	0	0
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	中国.寿光	中国.寿光	进出口贸易	营利法人	100.00%		设立	0	0
江西晨鸣供应链管理有限公司	中国.江西	中国.江西	贸易	营利法人		70.00%	设立	0	0
晨鸣 GmbH	德国.汉堡	德国.汉堡	纸品贸易	营利法人	100.00%		设立	0	0
寿光晨鸣造纸机械有限公司	中国.寿光	中国.寿光	机械制造	营利法人	100.00%		设立	0	0
寿光鸿翔印刷包装有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	印刷包装	营利法人	100.00%		并购	0	0
寿光晨鸣现代物流有限公司	中国.寿光	中国.寿光	运输	营利法人	100.00%		设立	0	0
寿光晨鸣工业物流有限公司	中国.寿光	中国.寿光	物流	营利法人	100.00%		设立	0	0
济南晨鸣投资管理有限公司	中国.济南	中国.济南	投资管理	营利法人	100.00%		设立	0	0
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	中国.黄冈	中国.黄冈	林业	营利法人	100.00%		设立	0	0
晨鸣林业有限公司	中国.武汉	中国.武汉	林业	营利法人	100.00%		设立	0	0
晨鸣纸业韩国株式会社	韩国.首尔	韩国.首尔	纸品销售	营利法人	100.00%		设立	0	0
山东晨鸣热电股份有限公司	中国.寿光	中国.寿光	电力	营利法人	100.00%		设立	0	0

寿光顺达报关有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	报关	营利法人	100.00%		设立	0	0
上海晨鸣实业有限公司	中国.上海	中国.上海	房产投管	营利法人	100.00%		设立	0	0
山东晨鸣纸业集团（富裕）销售有限公司	中国.富裕	中国.富裕	纸品销售	营利法人	100.00%		设立	0	0
山东晨鸣集团财务有限公司	中国.济南	中国.济南	金融	营利法人	80.00%	20.00%	设立	0	0
江西晨鸣纸业有限责任公司	中国.南昌	中国.南昌	造纸	营利法人	42.46%	40.79%	设立	0	0
青岛晨鸣国际物流有限公司	中国.青岛	中国.青岛	物流	营利法人	30.00%	70.00%	设立	0	0
寿光晨鸣美术纸有限公司	中国.寿光	中国.寿光	造纸	营利法人	75.00%		设立	0	0
海拉尔晨鸣纸业有限责任公司	中国.海拉尔	中国.海拉尔	造纸	营利法人	75.00%		设立	0	0
山东御景大酒店有限公司	中国.寿光	中国.寿光	餐饮	营利法人	70.00%		设立	0	0
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	中国.武汉	中国.武汉	造纸	营利法人	65.21%		设立	0	0
成都晨鸣文化传播有限公司	中国.成都	中国.成都	市场营销	营利法人	100.00%		设立	0	0
山东晨鸣融资租赁有限公司	中国.济南	中国.济南	融资租赁	营利法人		100.00%	设立	0	0
青岛晨鸣弄海融资租赁有限公司	中国.青岛	中国.青岛	融资租赁	营利法人		100.00%	设立	0	0
晨鸣（香港）有限公司	中国.香港	中国.香港	纸品贸易	营利法人		100.00%	设立	0	0
寿光虹宜包装装饰有限公司	中国.寿光	中国.寿光	包装	营利法人		100.00%	并购	0	0
寿光市新源煤炭有限公司	中国.寿光	中国.寿光	煤炭	营利法人		100.00%	并购	0	0
寿光市润生废纸回收有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	废旧购销	营利法人		100.00%	并购	0	0
寿光维远物流有限公司	中国.寿光	中国.寿光	物流	营利法人		100.00%	并购	0	0
山东晨鸣板材有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	板材	营利法人		100.00%	并购	0	0
山东晨鸣地板有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	地板	营利法人		100.00%	并购	0	0
寿光市晨鸣水泥有限公司	中国.寿光	中国.寿光	水泥	营利法人		100.00%	设立	0	0
武汉晨鸣乾能热电有限责任公司	中国.武汉	中国.武汉	热电	营利法人		51.00%	设立	0	0
山东晨鸣投资有限公司	中国.济南	中国.济南	投资	营利法人		100.00%	设立	0	0
晨鸣纸业日本株式会社	日本.东京	日本.东京	纸品贸易	营利法人		100.00%	设立	0	0
晨鸣国际有限公司	美国.洛杉矶	美国.洛杉矶	纸品贸易	营利法人		100.00%	设立	0	0
湛江晨鸣林业发展有限公司	中国.湛江	中国.湛江	林业	营利法人		100.00%	设立	0	0
阳江晨鸣林业发展有限公司	中国.阳江	中国.阳江	林业	营利法人		100.00%	设立	0	0
南昌晨鸣林业发展有限公司	中国.南昌	中国.南昌	林业	营利法人		100.00%	设立	0	0
广东慧锐投资有限公司	中国.湛江	中国.湛江	投资	营利法人		100.00%	并购	0	0
湛江晨鸣新型墙体材料有限公司	中国.湛江	中国.湛江	墙体	营利法人		100.00%	设立	0	0

吉林晨鸣新型墙体材料有限公司	中国.吉林 市	中国.吉林市	墙体	营利法人		100.00%	设立	0	0
吉林晨鸣物流有限公司	中国.吉林	中国.吉林	物流	营利法人		100.00%	设立	0	0
江西晨鸣物流有限公司	中国.南昌	中国.南昌	物流	营利法人		100.00%	设立	0	0
富裕晨鸣纸业有限责任公司	中国.富裕	中国.富裕	造纸	营利法人		100.00%	设立	0	0
湛江美伦浆纸有限公司	中国.湛江	中国.湛江	造纸	营利法人		100.00%	设立	0	0
上海晨鸣融资租赁有限公司	中国.上海	中国.上海	融资租赁	营利法人		100.00%	设立	0	0
广州晨鸣融资租赁有限公司	中国.广州	中国.广州	融资租赁	营利法人		100.00%	设立	0	0
上海鸿泰房地产有限公司	中国.上海	中国.上海	房地产	营利法人		100.00%	并购	0	0
上海鸿泰物业管理有限公司	中国.上海	中国.上海	物业管理	营利法人		100.00%	并购	0	0
山东晨鸣商业保理有限公司	中国.济南	中国.济南	商业保理	营利法人		100.00%	设立	0	0
广州晨鸣商业保理有限公司	中国.广州	中国.广州	商业保理	营利法人		51.00%	设立	0	0
青岛晨鸣浆纸电子商品现货交易中心有限公司	中国.青岛	中国.青岛	贸易	营利法人	30.00%	70.00%	设立	0	0
山东晨鸣涂布纸销售有限公司	中国.寿光	中国.寿光	销售	营利法人	100.00%		设立	0	0
湛江晨鸣港务有限公司	中国.湛江	中国.湛江	装卸	营利法人		100.00%	设立	0	0
北京晨鸣融资租赁有限公司	中国.北京	中国.北京	金融	营利法人		100.00%	设立	0	0
晨鸣纸业美国有限公司	美国	3200 EL CAMINO REAL,SUITE 130,IRVINE, CA	纸张贸易	营利法人	100.00%		设立	0	0
广东晨鸣板材有限责任公司	广东	广东	板材	营利法人		100.00%	设立	0	0
上海晨鸣浆纸销售有限公司	上海	上海	纸品贸易	营利法人		100.00%	设立	0	0
美伦 BVI 有限公司	开曼	寿光		营利法人		100.00%	设立	0	0
潍坊晨鸣新旧动能转换股权投资 基金合伙企业（有限合伙）	潍坊	潍坊	基金	营利法人	79%		设立	0	0
南京晨鸣文化传播有限公司	南京	南京	市场营销	营利法人		100.00%	设立	0	0

（2）重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	34.79%	27,220,765.44		111,697,321.19

寿光晨鸣美术纸有限公司	25%	17,088,924.63		98,366,240.06
寿光美伦纸业有限责任公司	8%			431,429,276.54

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	242,300,843.28	1,042,530,549.73	1,284,831,393.01	854,628,918.22	84,521,086.72	939,150,004.94	304,800,513.20	1,128,834,779.70	1,433,635,292.90	1,116,394,677.03	43,004,618.52	1,159,399,295.55
寿光晨鸣美术纸有限公司	651,004,033.69	573,204,378.67	1,224,208,412.36	830,743,452.16		830,743,452.16	874,366,187.24	618,223,904.52	1,492,590,091.76	1,167,480,830.07		1,167,480,830.07
寿光美伦纸业有限责任公司	5,071,137,194.65	11,453,793,662.17	16,524,930,856.82	10,013,297,488.59	1,186,061,831.08	11,199,359,319.67	1,731,551,339.38	10,007,456,117.42	11,739,007,456.80	5,339,163,271.76	1,700,271,079.40	7,039,434,351.16

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	1,282,969,981.66	71,445,390.72	71,445,390.72	104,514,705.53	1,364,181,429.19	35,042,380.33	35,042,380.33	316,577,834.65
寿光晨鸣美术纸有限公司	765,841,628.21	68,355,698.51	68,355,698.51	-66,098,414.48	909,260,241.77	118,652,095.44	118,652,095.44	-99,931,648.76
寿光美伦纸业有限责任公司	5,199,154,922.05	199,314,693.58	199,314,693.58	1,510,148,358.58	5,048,212,524.75	103,361,172.68	103,361,172.68	1,184,997,775.73

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

本公司原拥有寿光美伦纸业有限责任公司 100%股权，2019 年 12 月本公司与潍坊晨融新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）、寿光美伦纸业有限责任公司签订增资扩股协议。潍坊晨融新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）向寿光美伦纸业有限责任公司单方面增资，增资完成后取得寿光美伦纸业有限责任公司 8%股权，该交易未导致本公司丧失对寿光美伦纸业有限责任公司的控制权。截止 2019 年 12 月 31 日，本协议履行完毕，增资 41500 万元，该交易导致少数股东权益增加 43144 万元，资本公积减少 1644 万元。

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

	寿光美伦纸业有限责任公司
现金	4,978,090,322.16
购买成本/处置对价合计	415,000,000.00
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	4,961,643,096.39
差额	16,447,225.77
其中：调整资本公积	-16,447,225.77

3、在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
潍坊森达美西港有限公司	中国.潍坊	中国.潍坊	港口建设	50.00%		权益法
宁波启辰华美股权投资基金合伙企业(有限合伙)	中国.宁波	中国.宁波	投资管理	40.00%		权益法
潍坊星兴联合化工有限公司	中国.潍坊	中国.潍坊	化工	50.00%		权益法
珠海德辰新三板股权投资基金企业（有限合伙）	中国.珠海	中国.珠海	投资管理	50.00%		权益法
金信期货有限公司	长沙	长沙	期货	35.43%		权益法
潍坊晨融新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	潍坊	潍坊	投资管理	44.44%		权益法
广东南粤银行股份有限公司	广东	广东	银行	16.62%		权益法

(2) 重要合营企业的主要财务信息

单位：元

项目	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额	
	潍坊森达美西 港有限公司	潍坊星兴联合 化工有限公司	潍坊森达美西 港有限公司	潍坊星兴联合 化工有限公司
流动资产	26,890,506.23	94,334,994.14	55,386,175.28	97,755,183.56
其中：现金和现金等价物	8,299,040.10	25,959,739.14	53,489,910.53	35,030,150.70
非流动资产	543,566,206.60	32,100,379.42	528,403,804.86	38,098,361.81
资产合计	570,456,712.83	126,435,373.56	583,789,980.14	135,853,545.37
流动负债	16,216,196.08	27,927,549.31	1,236,372.30	32,584,182.76
非流动负债	389,517,611.14		389,620,042.41	
负债合计	405,733,807.22	27,927,549.31	390,856,414.71	32,584,182.76
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	164,722,905.61	98,507,824.25	192,933,565.43	103,269,362.61
按持股比例计算的净资产份额	82,361,452.81	49,253,912.13	96,466,782.72	51,634,681.31
调整事项				
--商誉				
--内部交易未实现利润	7,365,218.95	44,562,645.26	6,693,074.99	57,618,555.81
--其他				
对合营企业权益投资的账面价值	89,726,671.76	93,816,557.39	103,159,857.71	109,253,237.12
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值				
营业收入	29,834,105.08	132,763,766.49		166,613,896.54
财务费用	20,667,999.05	-394,709.39	-346,852.57	-8,403.59
所得税费用		4,706,185.72		8,790,141.65
净利润	-26,827,919.17	14,118,557.12	-3,214,369.59	26,370,063.88
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	-26,827,919.17	14,118,557.12	-3,214,369.59	26,370,063.88
本年度收到的来自合营企业的股利		23,000,000.00		

(3) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

项目	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额	
	宁波启辰华美股 权投资基金合伙	珠海德辰新三 板股权投资基	宁波启辰华美股 权投资基金合伙	珠海德辰新三 板股权投资基

	企业（有限合伙）	金企业（有限合伙）	企业（有限合伙）	金企业（有限合伙）
流动资产	43,709,912.78	5,810,979.79	79,292,150.81	5,492,635.42
其中：现金和现金等价物				
非流动资产	154,450,006.00	99,020,000.00	119,000,000.00	99,020,000.00
资产合计	198,159,918.78	104,830,979.79	198,292,150.81	104,512,635.42
流动负债	21,826.94	5,000.00	13,135.40	5,000.00
非流动负债				
负债合计	21,826.94	5,000.00	13,135.40	5,000.00
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	198,138,091.84	104,825,979.79	198,279,015.41	104,507,635.42
按持股比例计算的净资产份额	79,255,236.74	52,412,989.90	79,311,606.16	52,253,817.72
调整事项				
--商誉				
--内部交易未实现利润				
--其他	120,273,610.78		120,273,610.78	
对联营企业权益投资的账面价值	199,528,847.52	52,412,989.90	199,585,216.94	52,253,817.72
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值				
营业收入				
财务费用				
所得税费用				
净利润	-154,058.98	318,344.37	1,510,109.81	670,768.61
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	-154,058.98	318,344.37	1,510,109.81	670,768.61
本年度收到的来自合营企业的股利				

项目	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额	
	金信期货有限公司	潍坊晨融新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）	金信期货有限公司	潍坊晨融新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙）
流动资产	514,865,137.33	8,000,250.00		

其中：现金和现金等价物				
非流动资产	13,965,721.72	407,000,000.00		
资产合计	528,830,859.05	415,000,250.00		
流动负债	281,568,856.43	8,000,000.00		
非流动负债	30,000,000.00			
负债合计	311,568,856.43	8,000,000.00		
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	217,262,002.62	407,000,250.00		
按持股比例计算的净资产份额	76,975,927.53	180,870,911.10		
调整事项				
--商誉	104,073,292.25			
--内部交易未实现利润				
--其他	11,683,737.93	-22,870,911.10		
对联营企业权益投资的账面价值	192,732,957.71	158,000,000.00		
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值				
营业收入	48,222,356.65			
财务费用				
所得税费用				
净利润	329,683.17	250.00		
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	329,683.17	250.00		
本年度收到的来自合营企业的股利				

项目	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额	
	广东南粤银行股份有 限公司		广东南粤银行股份 有限公司	
流动资产	43,993,240,945.90			
其中：现金和现金等价物				
非流动资产	162,549,835,269.08			
资产合计	206,543,076,214.98			
流动负债	172,504,238,508.02			

非流动负债	17,098,918,091.65			
负债合计	189,603,156,599.67			
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	16,847,722,509.11			
按持股比例计算的净资产份额	2,800,091,481.01			
调整事项				
--商誉				
--内部交易未实现利润				
--其他				
对联营企业权益投资的账面价值	2,800,091,481.01			
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值				
营业收入	11,008,440,467.50			
财务费用				
所得税费用				
净利润	1,634,495,792.15			
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	1,634,495,792.15			
本年度收到的来自合营企业的股利				

(4) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：	--	--
投资账面价值合计	9,669,667.61	3,572,834.79
下列各项按持股比例计算的合计数	--	--
--净利润	2,216,832.82	485,538.07
--其他综合收益		
--综合收益总额	2,216,832.82	485,538.07
联营企业：	--	--
投资账面价值合计	10,359,850.83	18,761,580.99

下列各项按持股比例计算的合计数	-494,921.70	-11,838,692.59
--净利润	-494,921.70	-11,838,692.59
--其他综合收益		
--综合收益总额	-494,921.70	-11,838,692.59

(5) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

单位：元

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计认的损失	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	7,308,869.16		7,308,869.16

十、与金融工具相关的风险

本集团的主要金融工具包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、一年内到期的非流动资产、其他流动资产、其他非流动金融资产、长期应收款、应付票据、应付账款、其他应付款、短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券及长期应付款。各项金融工具的详细情况已于相关附注内披露。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1、风险管理目标和政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。本集团的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

本集团的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险、市场风险（包括汇率风险、利率风险和商品价格风险）。

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本集团的审计委员会。

本集团通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

(1) 信用风险

信用风险，是指交易对手未能履行合同义务而导致本集团产生财务损失的风险。

本集团对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收票据及应收账款、其他应收款、长期应收款等。

本集团银行存款主要存放于国有银行和其它大中型上市银行，本集团预期银行存款不存在重大的信用风险。

对于应收票据及应收账款、其他应收款和长期应收款，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对客户的财务状况、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本集团会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

本集团应收账款的债务人为分布于不同行业和地区的客户。本集团持续对应收账款的财务状况实施信用评估，并在适当时购买信用担保保险。

本集团所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本集团没有提供任何其他可能令本集团承受信用风险的担保。

本集团应收账款中，前五大客户的应收账款占本集团应收账款总额的29.05%（2018年：26.99%）；本集团其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本集团其他应收款总额的87.09%（2018年：87.42%）。

（2）流动性风险

流动性风险，是指本集团在履行以交付现金或其他金融资产结算的义务时遇到资金短缺的风险。

管理流动风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

本集团通过经营业务产生的资金及银行及其他借款来筹措营运资金。于2019年12月31日，本集团尚未使用的银行借款额度为3,407,214.16万元（2018年12月31日：2,959,469.33万元）。

期末，本集团持有的金融资产和金融负债按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：人民币万元）：

项目	2019.12.31					
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4 年以上	合计
金融资产：						
货币资金	1,906,656.98					1,906,656.98
应收账款	307,736.22					307,736.22
应收款项融资	44,291.59					44,291.59
其他应收款	270,183.01					270,183.01
长期应收款		17,413.54	23,488.20	81,470.83		122,372.57
其他流动资产	808,452.56					808,452.56
一年内到期的非流动资产	697,303.80					697,303.80
金融资产合计	4,034,624.16	17,413.54	23,488.20	81,470.83		4,156,996.73
金融负债：						

短期借款	3,688,315.60					3,688,315.60
应付票据	151,504.82					151,504.82
应付账款	435,108.76					435,108.76
其他应付款	238,605.99					238,605.99
一年内到期的非流动负债	566,295.89					566,295.89
其他流动负债	22,240.25					22,240.25
长期借款		521,440.85	117,319.88	86,672.98	188,600.26	914,033.97
应付债券		116,920.09	8,907.00			125,827.09
租赁负债		457.07	443.29	472.83	7,220.12	8,593.31
长期应付款		64,272.98	96,887.59	83,321.65	87,671.33	332,153.55
金融负债和或有负债合计	5,102,071.31	703,090.99	223,557.76	170,467.46	283,491.71	6,482,679.23

期初，本集团持有的金融资产和金融负债按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：人民币万元）：

项目	2018.12.31					
	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4 年以上	合计
金融资产：						
货币资金	1,929,277.47					1,929,277.47
应收票据	121,461.65					121,461.65
应收账款	378,336.41					378,336.41
其他应收款	214,899.40					214,899.40
长期应收款		465,770.86	288,900.54	48,142.11	2,341.27	805,154.78
其他流动资产	1,029,380.61					1,029,380.61
一年内到期的非流动资产	400,750.33					400,750.33
金融资产合计	4,074,105.87	465,770.86	288,900.54	48,142.11	2,341.27	4,879,260.65
金融负债：						
短期借款	4,022,794.54					4,022,794.54
应付票据	421,896.96					421,896.96
应付账款	415,022.86					415,022.86
其他应付款	155,092.92					155,092.92
一年内到期的非流动负债	713,832.58					713,832.58
其他流动负债	281,695.65					281,695.65
长期借款		449,364.59	101,103.32	74,692.59	162,530.95	787,691.45

应付债券			209,756.25			209,756.25
长期应付款		75,471.44	113,768.58	97,839.01	102,946.54	390,025.57
金融负债和或有负债合计	6,010,335.51	524,836.03	424,628.15	172,531.60	265,477.49	7,397,808.78

上表中披露的金融负债金额为未经折现的合同现金流量，因而可能与资产负债表中的账面金额有所不同。已签订的担保合同最大担保金额并不代表即将支付的金额。

(3) 市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括利率风险、汇率风险和其他价格风险。

利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率风险可源于已确认的计息金融工具和未确认的金融工具（如某些贷款承诺）。

本集团的利率风险主要产生于长期银行借款及应付债券等长期带息债务。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

本集团密切关注利率变动对本集团利率风险的影响。本集团目前并未采取利率对冲政策。但管理层负责监控利率风险，并将于需要时考虑对冲重大利率风险。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息费用，并对本集团的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。

本集团持有的计息金融工具如下（单位：人民币万元）：

项目	本年数	上年数
固定利率金融工具		
金融负债		
其中：短期借款	3,688,315.60	4,022,794.54
长期借款	914,033.97	779,893.45
应付债券	125,827.09	209,756.25
合计	4,728,176.66	5,012,444.24
浮动利率金融工具		
金融资产		
其中：货币资金	288,790.99	237,947.99
合计	288,790.99	237,947.99

对于资产负债表日持有的、使本集团面临公允价值利率风险的金融工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是假设在资产负债表日利率发生变动，按照新利率对上述金融工具进行重新计量后的影响。对于资产负债表日持有的、使本集团面临现金流量利率风险的浮动利率非衍生工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是上述利率变动对按年度估算的利息费用或收入的影响。上一年度的分析基于同样的假设和方法。

汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。汇率风险可源于以记账本位币之外的外币进行计价的金融工具。

本集团的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。但本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易（外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元、日元、韩元和欧元）依然存在外汇风险。

于2019年12月31日，本集团持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下（单位：人民币万元）：

项目	外币负债		外币资产	
	期末数	期初数	期末数	期初数
美元	453,753.14	993,813.43	147,730.57	312,831.30
欧元	9,890.43	64,547.56	5,131.53	10,962.14
港币	3,150.80		63.69	83.54
韩元				245.41
日元		4.97	941.18	916.13
英镑			1.86	2.59
合计	466,794.37	1,058,365.96	153,868.82	325,041.11

本集团密切关注汇率变动对本集团汇率风险的影响。本集团目前并未采取任何措施规避汇率风险。但管理层负责监控汇率风险，并将于需要时考虑对冲重大汇率风险。

在其他变量不变的情况下，本年外币兑人民币汇率的可能合理变动对本集团当期损益的税后影响如下（单位：人民币万元）：

税后利润上升（下降）	本年数		上年数	
美元汇率上升	5%	-15,301.13	5%	-34,049.11
美元汇率下降	-5%	15,301.13	-5%	34,049.11
欧元汇率上升	5%	-237.95	5%	-2,679.27
欧元汇率下降	-5%	237.95	-5%	2,679.27

2、资本管理

本集团资本管理政策的目标是为了保障本集团能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本集团可能会调整融资方式、调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股与其他权益工具或出售资产以减低债务。

本集团以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。于2019年12月31日，本集团的资产负债率为73.11%（2018年12月31日：75.43%）。

十一、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值 计量	第二层次公允价值 计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（一）其他非流动金融资产			147,445,653.55	147,445,653.55
（二）生物资产				
1.消耗性生物资产			1,541,004,633.42	1,541,004,633.42
持续以公允价值计量的资产总额			1,688,450,286.97	1,688,450,286.97

本年度，本集团的金融资产及金融负债的公允价值计量未发生第一层次和第二层次之间的转换，亦无转入或转出第三层次的情况。

2、第三层次公允价值计量中使用的重要的不可观察输入值的量化信息

内容	期末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围（吨/元）
权益工具投资：				
山东红桥创业投资有限公司	96,445,653.55	成本法		
消耗性生物资产：	--	--	--	--
林木	1,541,004,633.42	重置成本法	桉树第一年每亩成本	800
			松树第一年每亩成本	580
		市场价倒推法	桉木每吨单价	580
			湿地松每吨单价	540
			杉木每吨单价	850

十二、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
晨鸣控股有限公司	寿光	对造纸、电力、热力、林业项目投资	123,878.77 万元	27.87%	27.87%

本企业最终控制方是寿光市国有资产监督管理局。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注九、1、在子公司中的权益。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注九、3、在合营企业或联营企业中的权益。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
寿光晨鸣汇森新型建材有限公司	本公司之合营企业
许昌晨鸣纸业股份有限公司	本公司之联营企业
潍坊森达美西港有限公司	本公司之合营企业
江西江报传媒彩印有限公司	本公司之联营企业
晨鸣（青岛）资产管理有限责任公司	本公司之联营企业
江西晨鸣港务有限公司	本公司之联营企业
潍坊星兴联合化工有限公司	本公司之合营企业
广东南粤银行股份有限公司	本公司之联营企业

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
山东寿光金鑫投资发展控股集团有限公司	公司第一大股东的股东
寿光市恒联企业投资有限公司	公司第一大股东的股东
寿光市锐丰企业投资有限公司	公司第一大股东的股东
晨鸣控股（香港）有限公司	公司第一大股东的附属公司
湛江晨鸣置业有限公司	公司第一大股东的附属公司
青岛宏基伟业投资有限公司	公司第一大股东的附属公司
寿光恒盈置业有限公司	公司第一大股东的附属公司
寿光市恒泰企业投资有限公司	公司董事、高级管理人员投资之公司的附属公司
寿光汇鑫建材有限公司	公司董事、高级管理人员投资之公司的附属公司
寿光晨鸣广源地产有限公司及其子公司	公司董事、高级管理人员投资之公司的附属公司
青岛晨鸣弄海投资有限公司及其子公司	公司董事、高级管理人员投资之公司的附属公司
南昌晨建新型墙体材料有限责任公司	公司董事、高级管理人员投资之公司的附属公司
寿光市恒德企业投资有限公司	公司董事、高级管理人员投资之公司的附属公司

浙江华明投资管理有限公司及其子公司	公司董事担任董事、高级管理人员的公司
河北晨鸣中锦房地产开发有限公司及其子公司	公司监事担任董事、高级管理人员的公司
武汉晨鸣中锦置业有限责任公司及其子公司	公司监事担任董事、高级管理人员的公司
武汉荣盛中锦置业投资有限责任公司及其子公司	公司监事担任董事、高级管理人员的公司
青州市晨鸣变性淀粉有限责任公司	本公司的参股公司
安徽时代物资股份有限公司	本公司的参股公司
山东红桥创业投资有限公司	本公司的参股公司
上海衡峥创业投资中心（有限合伙）	本公司的参股公司
利得科技有限公司	本公司的参股公司
江西久誉能源有限公司及其子公司	前十二个月公司董事担任董事、高级管理人员的公司
陈洪国、胡长青、李兴春、耿光林、李峰、陈刚、董连明、袁西坤	关键管理人员

5、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
江西久誉能源	采购天然气、中油等	381,124,206.33	600,000,000.00	否	347,639,077.35
潍坊星兴联合化工有限公司	采购双氧水等	80,638,768.49		否	85,728,655.93

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
寿光晨鸣汇森新型建材有限公司	销售电、气	7,064,454.19	6,528,609.08
寿光汇鑫建材有限公司	销售水泥、煤炭、油料等	13,402,439.72	19,056,566.01

（2）关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
潍坊森达美西港有限公司	135,000,000.00	2017-12-20	2027-12-20	否

湛江晨鸣浆纸有限公司	135,000,000.00	2019-2-2	2020-1-31	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	30,600,977.22	2019-1-14	2020-1-13	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2019-1-22	2020-1-21	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	125,000,000.00	2019-2-15	2020-2-14	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2019-3-22	2020-3-22	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	70,000,000.00	2019-6-3	2020-6-2	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	89,000,000.00	2019-7-18	2020-1-13	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	53,000,000.00	2019-7-29	2020-1-21	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	90,000,000.00	2019-8-16	2020-8-14	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	50,000,000.00	2019-8-21	2020-8-20	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	86,000,000.00	2019-9-12	2020-3-30	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2019-9-12	2020-3-30	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	99,600,000.00	2019-9-6	2020-9-6	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	50,108,549.49	2019-8-7	2020-8-7	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	25,000,000.00	2019-10-9	2020-10-8	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	200,000,000.00	2019-10-14	2020-10-13	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	80,000,000.00	2019-10-16	2020-10-15	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	110,000,000.00	2019-11-1	2020-4-28	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	29,500,000.00	2019-11-5	2020-5-4	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	80,000,000.00	2019-11-27	2020-5-20	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	91,875,000.00	2019-11-22	2020-5-22	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	90,000,000.00	2019-11-25	2020-5-25	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	34,000,000.00	2019-11-5	2020-11-4	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	115,000,000.00	2019-11-8	2020-11-7	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	90,000,000.00	2019-11-13	2020-11-13	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	166,668,000.00	2019-11-5	2020-11-14	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	90,000,000.00	2019-12-5	2020-6-5	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	97,000,000.00	2019-12-9	2020-12-8	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2019-12-17	2020-12-16	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2019-10-12	2020-3-12	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	40,461,960.00	2019-11-13	2020-11-5	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	48,833,400.00	2015-6-3	2020-5-21	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	14,000,000.00	2015-6-5	2020-5-21	否

湛江晨鸣浆纸有限公司	15,347,640.00	2018-2-13	2020-2-11	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	49,000,000.00	2018-2-23	2020-2-11	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	10,000,000.00	2018-2-26	2020-2-11	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	10,000,000.00	2018-2-28	2020-2-11	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	30,000,000.00	2018-10-31	2020-10-30	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	330,000,000.00	2018-10-31	2020-10-30	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	70,000,000.00	2018-12-18	2020-10-31	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2019-7-12	2021-7-12	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	200,000,000.00	2019-12-4	2021-12-3	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	140,000,000.00	2019-12-27	2022-12-27	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	690,643,800.00	2019-1-24	2020-1-16	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	100,000,000.00	2019-3-19	2020-3-13	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	50,000,000.00	2019-5-29	2020-5-28	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	150,000,000.00	2019-7-30	2020-6-12	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	270,000,000.00	2019-7-30	2020-7-29	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	280,000,000.00	2019-9-6	2020-3-6	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	254,102,620.85	2019-11-5	2020-5-4	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	420,133,926.55	2019-11-22	2020-5-21	否
山东晨鸣融资租赁有限公司	200,000,000.00	2017-9-21	2020-9-21	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	75,000,000.00	2016-6-24	2020-3-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	32,770,000.00	2016-6-24	2020-6-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	530,000.00	2017-1-5	2020-6-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	32,240,000.00	2017-1-5	2020-9-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	38,240,000.00	2017-1-5	2020-12-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	38,240,000.00	2017-1-5	2021-3-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	43,690,000.00	2017-1-5	2021-6-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	43,690,000.00	2017-1-5	2021-9-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	3,900,000.00	2017-2-3	2021-9-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	36,260,000.00	2017-2-3	2021-12-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	40,160,000.00	2017-2-3	2022-3-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	40,160,000.00	2017-2-3	2022-6-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	33,420,000.00	2018-9-19	2020-6-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	45,264,554.67	2018-11-14	2020-9-26	否

黄冈晨鸣浆纸有限公司	44,360,657.92	2017-4-12	2020-3-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	66,431,750.00	2017-4-12	2020-6-26	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	10,316,460.00	2019-9-29	2020-9-28	否
黄冈晨鸣浆纸有限公司	200,000,000.00	2019-12-23	2020-12-22	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	100,000,000.00	2019-1-7	2020-1-7	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	64,285,135.37	2019-1-18	2020-1-15	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	100,000,000.00	2019-2-28	2020-2-28	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	22,800,000.00	2019-3-15	2020-3-14	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	100,000,000.00	2019-3-21	2019-3-21	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	150,000,000.00	2019-3-29	2020-3-29	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	90,000,000.00	2019-3-29	2020-3-29	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	70,000,000.00	2019-5-22	2020-5-21	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	73,000,000.00	2019-12-6	2020-12-4	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	150,000,000.00	2019-12-2	2020-3-2	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	19,360,407.00	2019-6-28	2022-6-27	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	200,000,000.00	2019-7-1	2020-6-27	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	300,000,000.00	2019-10-23	2022-6-27	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	85,000,000.00	2019-11-22	2022-6-27	否
寿光美伦纸业有限责任公司	114,750,000.00	2019-8-6	2020-2-3	否
寿光美伦纸业有限责任公司	249,935,732.90	2019-9-30	2020-9-30	否
寿光美伦纸业有限责任公司	100,000,000.00	2019-10-16	2020-1-14	否
寿光美伦纸业有限责任公司	99,507,360.09	2019-12-9	2020-12-3	否
寿光美伦纸业有限责任公司	168,622,526.92	2019-12-9	2020-6-8	否
晨鸣（香港）有限公司	133,006,977.54	2019-6-19	2020-6-10	否
晨鸣（香港）有限公司	271,095,132.00	2019-1-12	2020-1-10	否
晨鸣（香港）有限公司	31,352,288.05	2018-4-23	2021-4-7	否
晨鸣（香港）有限公司	144,686,388.00	2018-5-4	2021-4-6	否
晨鸣（香港）有限公司	83,016,780.00	2018-5-17	2021-5-5	否
晨鸣（香港）有限公司	52,181,976.00	2019-4-30	2022-4-22	否
晨鸣（香港）有限公司	140,221,620.00	2018-5-11	2020-4-11	否
晨鸣（香港）有限公司	97,666,800.00	2018-11-30	2020-10-30	否
吉林晨鸣纸业有限责任公司	196,031,220.00	2019-3-15	2020-1-17	否
吉林晨鸣纸业有限责任公司	40,000,000.00	2019-9-3	2020-3-17	否

吉林晨鸣纸业有限责任公司	20,025,000.00	2019-11-15	2020-5-14	否
吉林晨鸣纸业有限责任公司	48,000,000.00	2019-11-15	2020-5-14	否
上海晨鸣浆纸销售有限公司	30,000,000.00	2019-8-30	2020-8-7	否
上海晨鸣浆纸销售有限公司	20,000,000.00	2019-12-27	2020-12-24	否
合计	12,912,203,217.01			

(3) 关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
晨鸣控股有限公司	708,440,865.27	2019/09/03	2020/09/02	
拆出				
潍坊森达美西港有限公司	59,500,000.00	2018/07/09	2022/07/08	

(4) 关联方资金拆借利息情况

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
潍坊森达美西港有限公司	利息收入	4,052,621.83	2,363,749.98
晨鸣控股有限公司	利息费用	27,905,072.21	4,820,277.79

(5) 关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	3,057.25	2,460.15

(6) 其他关联交易

①关键管理人员报酬分布区间

年度报酬区间	本年数	上年数
总额	3,057.25	2460.15万元
其中：（各金额区间人数）		
480～520万元	2	1
360～400万元		
320～360万元		

280~320万元	1	
240~280万元	1	
200~240万元	2	3
160~200万元	3	1
120~160万元		5
80~120万元	2	1
80万元以下	21	15

②关键管理人员报酬明细

关键管理人员	本年数（万元）			合计 （万元）
	年薪	社会保险	住房公积金	
尹美群	11.67			11.67
杨彪	11.67			11.67
孙剑非	11.67			11.67
潘爱玲	11.20			11.20
黄磊	5.37			5.37
梁阜	5.37			5.37
王凤荣	5.37			5.37
独立非执行董事小计	62.32			62.32
李传轩	11.67			11.67
韩亭德	11.67			11.67
杨桂花	5.37			5.37
张宏	11.20			11.20
非执行董事小计	39.91			39.91
陈洪国	488.20	7.1	3.7	499.00
胡长青	288.90	11.10	3.90	303.90
李兴春	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
陈刚	86.70	6.50	3.50	96.70
执行董事小计	1690.40	38.90	18.50	1747.80
潘爱玲	已于前述独立非执行董事中体现			

张宏	已于前述非执行董事中体现			
李杏贵	17.10	5.30	2.00	24.40
邱兰菊	20.70	4.20	2.00	26.90
李栋				0
孙迎花	7.30	3.60	2.50	13.40
张晓峰	1.12			1.12
监事合计	46.22	13.10	6.50	65.82
其他高级管理人员小计	1,068.90	45.20	27.30	1,141.40
合计	2,907.75	97.20	52.30	3,057.25

续

关键管理人员	上年数（万元）			合计 （万元）
	年薪	社会保险	住房公积金	
潘爱玲	12.00			12.00
黄磊	12.00			12.00
梁阜	12.00			12.00
王凤荣	12.00			12.00
独立非执行董事小计	48.00			48.00
杨桂花	12.00			12.00
张宏	12.00			12.00
非执行董事小计	24.00			24.00
陈洪国	491.03	5.63	2.34	499.00
胡长青	190.46	7.82	1.72	200.00
尹同远	120.9	1.82	1.48	124.20
耿光林	146.24	5.63	2.34	154.21
李峰	132.51	5.63	2.34	140.48
陈刚	178.12	5.63	2.34	186.09
执行董事小计	1259.26	32.16	12.56	1303.98
李栋				0
孙迎花	60.05	5.63	2.34	68.02
杨洪芹	12.90	2.17	0.83	15.90
张晓峰	2.50			2.50

监事合计	75.45	7.80	3.17	86.42
其他高级管理人员小计	946.77	34.54	16.48	997.79
合计	2,353.48	74.5	32.21	2,460.19

③本公司年内前5名最高薪酬委员包括本公司董事3名和其他高级管理人员2名，2名高级管理人员的薪酬区间为200~240、240~280万元。

A.前5名管理人员报酬

项目	本年数(万元)	上年数(万元)
年薪	1,751.10	1262.58
公积金	15.00	11.08
社会保险	32.40	30.34
合计	1,798.50	1304.00

B.前5名管理人员报酬分布区间

年度报酬区间	本年数(人)	上年数(人)
480~520万元	2	1
320~360万元		
280~320万元	1	
240~280万元	1	
200~240万元	1	3
160~200万元		1
120~160万元		

④年内，本公司并无向本公司董事及前5名最高薪酬个人支付其他任何吸引他们加入本公司之薪金，又或在他们加入本公司后支付薪金作为激励，亦无因失去职位支付他们补偿金，年内无董事放弃任何薪金。

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	寿光恒源能源有限公司	20,179,937.87		25,586,691.33	
其他应收款	寿光恒源能源有限公司	10,000,000.00	757,910.97		
应收账款	寿光晨鸣汇森新型建材有限公司	2,008,185.60	61,132.76	774,832.20	38,741.61

预付账款	江西久誉能源有限公司	15,358,225.83		33,567,041.92	
其他应收款	潍坊森达美西港有限公司	64,889,583.26	5,151,661.58	60,836,961.43	304,184.80

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	潍坊星兴联合化工有限公司	26,905,494.34	18,544,025.96
其他应付款	晨鸣控股有限公司	708,440,865.27	376,000,000.00
其他应付款	寿光市恒泰企业投资有限公司		44,392,007.69
应付账款	江西久誉能源有限公司	3,054,956.65	
其他流动负债	广东南粤银行股份有限公司		400,000,000.00
其他非流动负债	广东南粤银行股份有限公司	400,000,000.00	

(3) 存放关联方款项

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
银行存款	广东南粤银行股份有限公司	85,668.46	996,956.00
其他货币资金	广东南粤银行股份有限公司	2,414,668,000.00	355,113,225.32

(4) 关联方贷款

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
短期借款	广东南粤银行股份有限公司	2,948,970,000.00	496,670,000.00

十三、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

(1) 资本承诺

项目	年末余额	年初余额
已签约但尚未于财务报表中确认的项目		
购建长期资产承诺	260,421,348.84	1,463,816,242.90

合计	260,421,348.84	1,463,816,242.90
----	----------------	------------------

2、或有事项

（1）资产负债表日存在的重要或有事项

本公司与香港ArjowigginsHKK2Limited（以下简称“HKK2公司”）于2005年10月在山东省寿光市合作成立了阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司，以生产特种纸、装饰纸及图纸。但由于经济危机，致该公司经营不善，该公司于2008年10月被迫解散。

2012年10月，HKK2公司以本公司违反合资合同为由，于中国香港特别行政区向香港国际仲裁中心提出仲裁申请，2015年11月香港国际仲裁中心公布仲裁结果：赔偿HKK2公司经济损失1.67亿人民币、330万元港币仲裁费以及354万美元律师费，并按年8%计息。2016年10月本公司收到法定偿债书，并规定若公司21天之内不履行裁决内容，将对本公司提出H股清盘呈请；而后HKK2公司向仲裁中心提出H股清盘呈请。

2016年11月，本公司向香港特别行政区高等法院原诉法庭申请并取得禁制令，禁制令明确说明“禁止申请人对本公司提出清盘呈请”。

2017年2月，HKK2公司向法院提出上诉，该法院于2017年6月驳回本公司取得的禁制令；同月，本公司收到被告人向香港高等法院提交的清盘呈请，指称本公司未能履行仲裁案之裁决，需向被告人赔偿经济损失1.67亿人民币及相应利息、354万美元律师费用和330万港元仲裁费用及相应利息。

本公司已于2017年就该项未决诉讼计提了金额为人民币325,259,082.28元的预计负债。但截至2019年12月31日，香港法院就该案件尚未做出判决，该预计损失仍具不确定性，因此，该项预计负债仍须在资产负债表中列示。

截至2019年12月31日，本集团不存在其他应披露的或有事项。

十四、资产负债表日后事项

1、重要的资产负债表日后事项说明

单位：元

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数
重要的对外投资	投资设立海外子公司	-	成立公司对财务状况和经营成果产生广泛影响

2、资产负债表日后利润分配情况

单位：元

经审议批准宣告发放的利润或股利	610,109,834.70
-----------------	----------------

3、其他资产负债表日后事项说明

截至 2019 年 3 月 27 日（董事会批准报告日），本集团不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

十五、其他重要事项

1、终止经营

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
终止经营收入（A）	278,633,403.31	421,749,990.14
减：终止经营费用（B）	203,049,365.06	282,840,629.66
终止经营利润总额（C）	75,584,038.25	138,909,360.48
减：终止经营所得税费用（D）	11,759,914.64	16,901,157.85
经营活动净利润（E=C-D）	63,824,123.61	122,008,202.63
资产减值损失/（转回）（F）		
处置收益总额（G）	277,000,000.00	
处置相关所得税费用（H）	41,550,000.00	
处置净利润（I=G-H）	235,450,000.00	
终止经营净利润（J=E+F+I）	299,274,123.61	122,008,202.63
其中：归属于母公司股东的终止经营利润	179,564,474.17	48,803,281.05
归属于少数股东的终止经营利润	119,709,649.44	73,204,921.58
经营活动现金流量净额	41,903,992.38	75,115,059.89
投资活动现金流量净额	-33,026,830.74	-94,118,688.20
筹资活动现金流量净额	0.00	32,071,241.87

2、分部信息

（1）报告分部的确定依据与会计政策

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为 5 个报告分部。这些报告分部是以公司日常内部管理要求的财务信息为基础确定的。集团的管理层定期评价这些报告分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。

本集团报告分部包括：

- （1）机制纸分部，生产及销售机制纸；

- (2) 金融服务分部，提供金融服务；
- (3) 镁矿分部，生产及销售镁矿；
- (4) 投资性房地产分部，房地产出租；
- (5) 其他分部，除上述分部之外的其他业务。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策及计量基础保持一致。

(2) 报告分部的财务信息

单位：万元

项目	机制纸	金融服务	镁矿	投资性房地产	其他	分部间抵销	合计
主营业务收入	2,780,454.93	239,856.57	27,863.34	10,509.43	76,415.73	95,556.59	3,039,543.41
主营业务成本	2,088,496.22	90,577.44	12,511.28	13,695.70	63,180.48	91,072.69	2,177,388.43
资产总额	9,045,841.65	3,178,178.27		574,470.33	477,198.61	3,479,797.86	9,795,890.99
负债总额	6,842,942.67	1,631,402.71		310,649.29	251,954.72	1,875,035.70	7,161,913.71

3、政府补助

(1) 计入递延收益的政府补助，后续采用总额法计量

单位：元

补助项目	种类	期初余额	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	其他	期末余额	本期结转计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
国家科技支撑计划课题经费	财政拨款	1,617,224.68		164,699.68		1,452,525.00	其他收益	与资产相关
污水处理及节水改造项目	财政拨款	64,466,819.64		1,192,682.93		63,274,136.71	其他收益	与资产相关
技改项目财政补助	财政拨款	180,966,256.91		12,783,808.11		168,182,448.80	其他收益	与资产相关
环境保护资金补助	财政拨款	749,420,276.75		49,191,971.56		700,228,305.19	其他收益	与资产相关
工业物流园改造补偿	财政拨款	51,960,000.00				51,960,000.00		与资产相关

湛江林浆纸一体化项目	财政拨款	71,141,834.42		4,094,632.92		67,047,201.50	其他收益	与资产相关
黄冈林浆纸一体化项目	财政拨款	681,564,072.66				681,564,072.66		与资产相关
其他	财政拨款	61,258,712.55		23,954,067.30		37,304,645.25	其他收益、财务费用	与资产相关
合计		1,862,395,197.61		91,381,862.50		1,771,013,335.11		

(2) 采用总额法计入当期损益的政府补助情况

单位：元

补助项目	种类	上期计入损益的金额	本期计入损益的金额	计入损益的列报项目	与资产相关/与收益相关
国家科技支撑计划课题经费	财政拨款	164,700.00	164,700.00	其他收益	与资产相关
污水处理及节水改造项目	财政拨款	1,192,682.88	1,192,682.88	其他收益	与资产相关
技改项目财政补助	财政拨款	13,582,557.60	110,054,807.72	其他收益	与资产相关
湛江林浆纸一体化项目	财政拨款	5,396,664.12	4,094,632.92	其他收益	与资产相关
工业物流园改造补偿	财政拨款	6,626,701.00	4,705,900.00	其他收益	与资产相关
财政贴息	财政拨款	235,712,512.89	22,364,612.22	财务费用	与资产相关
研究开发补助资金	财政拨款	3,766,800.00	74,923,512.88	其他收益	与收益相关
环境保护资金补助	财政拨款	49,261,012.64	49,361,843.85	其他收益	与收益相关
风险补助金	财政拨款	29,000,000.00	0.00	其他收益	与收益相关
政府奖励	财政拨款	586,334.54	228,000,000.00	其他收益	与收益相关
增值税即征即退	财政拨款	4,699,443.06	1,217,058.15	其他收益	与收益相关
造林补贴	财政拨款	14,230,270.00	3,891,820.00	其他收益	与收益相关
税收返还	财政拨款	24,863,195.05	80,382,428.92	其他收益	与收益相关
企业改革发展补助	财政拨款	203,933,687.56	31,070,010.00	营业外收入	与收益相关
招商引资补助	财政拨款	0.00	41,542,500.00	营业外收入	与收益相关
其他	财政拨款	40,491,906.20	17,307,907.75	营业外收入、其他收益	与收益相关

合计		633,508,467.54	670,274,417.29		
----	--	----------------	----------------	--	--

4、净流动资产及总资产减流动负债

(1) 净流动资产

	2019.12.31	2018.12.31
流动资产	4,495,243.39	4,796,751.18
减：流动负债	5,269,876.89	6,141,468.86
净流动资产	-774,633.50	-1,344,717.68

(2) 总资产减流动负债

	2019.12.31	2018.12.31
资产总计	9,795,890.99	10,531,873.48
减：流动负债	5,269,876.89	6,141,468.86
总资产减流动负债	4,526,014.10	4,390,404.63

十六、母公司财务报表主要项目注释

1、应收票据

票据种类	期末余额			期初余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	2,230,000,000.00		2,230,000,000.00	436,662,187.80		436,662,187.80
商业承兑汇票	1,024,460,000.00		1,024,460,000.00			
合计	3,254,460,000.00		3,254,460,000.00	436,662,187.80		436,662,187.80

(1) 期末已质押的应收票据

种类	期末已质押金额
银行承兑票据	152,714,290.24
商业承兑票据	
合计	152,714,290.24

(2) 期末已背书或贴现但尚未到期的应收票据

种类	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	420,262,029.16	2,230,000,000.00

商业承兑票据		1,024,460,000.00
合计	420,262,029.16	3,254,460,000.00

2、应收账款

(1) 应收账款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	778,063.57	1.73%	778,063.57	100.00%						
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	44,083,258.79	98.27%	4,878,588.79	11.07%	39,204,670.00	1,349,962,797.42	100.00%	685,832.38	0.05%	1,349,276,965.04
其中：										
应收关联方的应收款项	31,427,654.36	70.06%	157,138.27	0.50%	31,270,516.09	1,342,192,951.98	99.42%			1,342,192,951.98
应收经销商客户的应收款项	12,655,604.43	28.21%	4,721,450.52	37.31%	7,934,153.91	7,769,845.44	0.58%	685,832.38	8.83%	7,084,013.06
合计	44,861,322.36	100.00%	5,656,652.36	12.61%	39,204,670.00	1,349,962,797.42	100.00%	685,832.38	0.05%	1,349,276,965.04

按单项计提坏账准备：

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率（%）	计提理由
SANAYE GHAZAIYE MASTER FOODEH CO.	778,063.57	778,063.57	100%	伊朗客户收回的可能性较低
合计	778,063.57	778,063.57	100%	

按组合计提坏账准备：

组合计提项目：应收关联方客户

单位：元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	预期信用损失率
1 年以内	31,427,654.36	157,138.27	0.50%
合计	31,427,654.36	157,138.27	0.50%

组合计提项目：应收非关联方客户

单位：元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	预期信用损失率
1 年以内	8,152,783.26	218,629.35	2.68%
1 至 2 年			
2 至 3 年			
3 年以上	4,502,821.17	4,502,821.17	100.00%
合计	12,655,604.43	4,721,450.52	37.31%

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备，请参照其他应收款的披露方式披露坏账准备的相关信息：

√ 适用 □ 不适用

按账龄披露

单位：元

账龄	账面余额
1 年以内（含 1 年）	40,358,501.19
1 至 2 年	
2 至 3 年	
3 年以上	4,502,821.17
合计	44,861,322.36

（2）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	核销	
坏账准备金额	685,832.38	4,970,819.98			5,656,652.36

(3) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

本期按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额 38,430,605.62 元，占应收账款期末余额合计数的比例 85.67%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 4,648,891.69 元。

3、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息	0	77,257,506.25
其他应收款	13,975,590,537.58	19,328,057,454.99
合计	13,975,590,537.58	19,405,314,961.24

(1) 应收利息

1) 应收利息分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
定期存款	0	77,257,506.25
合计	0	77,257,506.25

(2) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	14,082,545,251.05	19,297,217,793.30
保证金	5,454,233.36	45,241,076.47
代垫款	526,752.62	7,681,197.42
保险费	13,979.13	9,958,377.28
备用金及借款	8,089,922.34	466,935.72
其他	74,361,611.85	39,175,451.96
合计	14,170,991,750.35	19,399,740,832.15

2) 坏账准备计提情况

期末，处于第一阶段的坏账准备：

单位：元

类别	账面余额	未来12个月内的预期信用损失率	坏账准备	账面价值	理由
按单项计提坏账准备	92,164,832.92			92,164,832.92	
应收利息	92,164,832.92			92,164,832.92	
应收股利					
按组合计提坏账准备	14,168,200,849.23	1.36%	192,610,311.64	13,975,590,537.59	
应收政府机关款项	1,577,924.30	100%	1,577,924.30		
应收关联方款项	13,041,636,606.52	0.5%	65,208,183.03	12,976,428,423.49	
应收其他款项	1,124,986,318.41	11.18%	125,824,204.31	999,162,114.10	
合计	14,260,365,682.15	1.35%	192,610,311.64	14,067,755,370.51	

期末，处于第三阶段的坏账准备：

单位：元

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率	坏账准备	账面价值	理由
寿光市第二造纸厂	1,500,000.00	100%	1,500,000.00		账龄较长，预计无法收回
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	1,290,901.12	100%	1,290,901.12		账龄较长，预计无法收回
合计	2,790,901.12	100%	2,790,901.12		

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

√ 适用 □ 不适用

按账龄披露

单位：元

账龄	账面余额
1 年以内（含 1 年）	10,816,421,382.30
1 至 2 年	3,307,579,124.71
2 至 3 年	6,172,674.00
3 年以上	40,818,569.34

小计	14,170,991,750.35
----	-------------------

3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	核销	
坏账准备金额	71,683,377.16	123,717,835.61			195,401,212.77

4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

本期按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额 11,142,774,722.18 元，占应收账款期末余额合计数的比例 78.63%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 55,713,873.61 元。

4、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	23,275,652,649.90		23,275,652,649.90	22,114,152,649.90		22,114,152,649.90
对合营企业投资	93,516,339.37		93,516,339.37	106,732,692.50		106,732,692.50
对联营企业投资	266,605,874.56	5,994,545.96	260,611,328.60	266,532,100.84		266,532,100.84
合计	23,635,774,863.83	5,994,545.96	23,629,780,317.87	22,487,417,443.24		22,487,417,443.24

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额(账面价值)	本期增减变动				期末余额(账面价值)	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
晨鸣纸业（韩国）株式会社	6,143,400.00					6,143,400.00	
晨鸣 GmbH	4,083,235.00					4,083,235.00	
山东晨鸣纸业（富裕）销售有限公司	1,000,000.00					1,000,000.00	

海城海鸣矿业有限责任公司	144,000,000.00		144,000,000.00			0.00	
海拉尔晨鸣纸业有限责任公司	12,000,000.00					12,000,000.00	
黄冈晨鸣浆纸有限公司	1,250,000,000.00	1,000,000,000.00				2,250,000,000.00	
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	70,000,000.00					70,000,000.00	
吉林晨鸣纸业有限责任公司	1,501,350,000.00					1,501,350,000.00	
济南晨鸣投资管理有限公司	100,000,000.00					100,000,000.00	
江西晨鸣纸业有限责任公司	822,867,646.40					822,867,646.40	
山东晨鸣热电股份有限公司	157,810,117.43					157,810,117.43	
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	264,493,210.21					264,493,210.21	
山东御景大酒店有限公司	80,500,000.00					80,500,000.00	
湛江晨鸣浆纸有限公司	5,027,500,000.00	27,500,000.00				5,055,000,000.00	
寿光晨鸣现代物流有限公司	10,000,000.00					10,000,000.00	
寿光晨鸣美术纸有限公司	113,616,063.80					113,616,063.80	
寿光美伦纸业有限责任公司	4,449,441,979.31					4,449,441,979.31	
寿光顺达报关有限责任公司	1,500,000.00					1,500,000.00	
山东晨鸣纸业销售有限公司	662,641,208.20	100,000,000.00				762,641,208.20	
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	250,000,000.00					250,000,000.00	
寿光晨鸣造纸机械有限公司	2,000,000.00					2,000,000.00	
寿光晨鸣工业物流有限公司	10,000,000.00					10,000,000.00	
寿光鸿翔印刷包装有限责任公司	3,730,000.00					3,730,000.00	
山东晨鸣集团财务有限公司	4,000,000,000.00					4,000,000,000.00	
晨鸣林业有限公司	45,000,000.00					45,000,000.00	
上海晨鸣实业有限公司	3,000,000,000.00					3,000,000,000.00	
晨鸣（香港）有限公司	118,067,989.55					118,067,989.55	
晨鸣纸业美国有限公司	6,407,800.00					6,407,800.00	
山东涂布纸销售有限公司		20,000,000.00				20,000,000.00	
潍坊晨鸣新旧动能转换股权投资 基金合伙企业（有限合伙）		158,000,000.00				158,000,000.00	
合计	22,114,152,649.90	1,305,500,000.00	144,000,000.00			23,275,652,649.90	

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下 确认的投资 损益	其他综合 收益调整	其他权益 变动	宣告发放 现金股利 或利润	计提减值 准备	其他		
一、合营企业											
寿光晨鸣 汇森新型 建材有限 公司	3,572,834 .79			2,216,832 .82			2,000,000 .00			3,789,667 .61	
潍坊森达 美西港有 限公司	103,159,8 57.71			-13,433,1 85.95						89,726,67 1.76	
小计	106,732,6 92.50			-11,216,3 53.13			2,000,000 .00			93,516,33 9.37	
二、联营企业											
江西江报 传媒彩印 有限公司	811,998.7 5			-811,998. 75						0	
珠海德辰 新三板股 权投资基 金企业 (有限合 伙)	52,253,81 7.72			159,172.1 9						52,412,98 9.91	
宁波启辰 华美股权 投资基金 合伙企业 (有限合 伙)	199,585,2 16.94			-56,369.4 2						199,528,8 47.52	
晨鸣（青 岛）资产 管理有限 责任公司	7,886,521 .47			782,969.7 0						8,669,491 .17	

许昌晨鸣 纸业股份 有限公司	5,994,545 .96							5,994,545 .96		0.00	5,994,545 .96
小计	266,532,1 00.84			73,773.72				5,994,545 .96		260,611,3 28.60	5,994,545 .96
合计	373,264,7 93.34			-11,142,5 79.41			2,000,000 .00	5,994,545 .96		354,127,6 67.97	5,994,545 .96

5、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	5,832,105,007.21	4,281,782,302.88	4,196,033,317.73	2,902,204,877.94
其他业务	1,082,049,793.98	994,302,334.92	1,478,808,522.94	1,378,583,504.42
合计	6,914,154,801.19	5,276,084,637.80	5,674,841,840.67	4,280,788,382.36

是否已执行新收入准则

√ 是 □ 否

6、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	1,085,829,000.00	590,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	-11,142,579.41	-16,957,355.99
处置长期股权投资产生的投资收益	277,000,000.00	
处置交易性金融资产取得的投资收益	784,345.77	155,750,000.00
合计	1,352,470,766.36	728,792,644.01

十七、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	金额	说明
----	----	----

非流动资产处置损益	135,669,108.82	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	623,277,014.49	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	364,597,001.77	
债务重组损益	-55,792,548.82	
消耗性生物资产公允价值变动	26,692,741.61	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	24,876,982.31	
减：所得税影响额	131,148,729.27	
少数股东权益影响额	33,934,072.32	
合计	954,237,498.59	

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

☐ 适用 ☒ 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	5.57%	0.33	0.33
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.09%	0.01	0.01

3、境内外会计准则下会计数据差异

（1）同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（2）同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐ 适用 ☒ 不适用

第十四节 备查文件目录

- 一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表；
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
- 三、报告期内在中国证监会指定报纸及网站上公开披露的公司文件的正本及公告原稿；
- 四、在香港联合交易所有限公司网站披露的年度报告；
- 五、其他有关资料。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司董事会
二〇二〇年三月二十七日