



山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2020 年半年度报告

2020 年 08 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、高级管理人员保证半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：保证本半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。

公司面临宏观经济波动、国家政策调整、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面临的风险和应对措施的内容。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

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	5
第三节 公司业务概要	8
第四节 经营情况讨论与分析	14
第五节 重要事项	21
第六节 股份变动及股东情况	35
第七节 优先股相关情况	39
第八节 董事、监事、高级管理人员情况	41
第九节 公司债相关情况	42
第十节 财务报告	45
第十一节 备查文件目录	147

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
证监会	指	中国证券监督管理委员会
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
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
鸿泰地产	指	上海鸿泰房地产有限公司
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）
公司债	指	18 晨债 01、17 晨债 01
优先股	指	晨鸣优 01、晨鸣优 02、晨鸣优 03
永续债	指	17 鲁晨鸣 MTN001、17 鲁晨鸣 MTN002
B 股	指	晨鸣 B
致同会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
本报告期、报告期内	指	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
年初、期初	指	2020 年 1 月 1 日
半年末、期末	指	2020 年 6 月 30 日

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

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		

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	0536-2158008	+852-21629600
传真	0536-2158977	+852-25010028
电子信箱	chenmingpaper@163.com	liamchu@li-partners.com

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址，公司办公地址及其邮政编码，公司网址、电子信箱在报告期是否变化

适用 不适用

公司注册地址，公司办公地址及其邮政编码，公司网址、电子信箱报告期无变化，具体可参见 2019 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

适用 不适用

公司选定的信息披露报纸的名称，登载半年度报告的中国证监会指定网站的网址，公司半年度报告备置地报告期无变化，具体可参见 2019 年年报。

四、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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	13,599,805,765.86	13,348,648,113.70	1.88%
归属于上市公司股东的净利润（元）	516,326,703.48	509,795,572.29	1.28%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	67,882,116.23	303,144,996.21	-77.61%
经营活动产生的现金流量净额（元）	2,327,033,784.68	2,699,770,891.69	-13.81%
基本每股收益（元/股）	0.051	0.013	292.31%
稀释每股收益（元/股）	0.051	0.013	292.31%
加权平均净资产收益率	0.84%	0.21%	增加 0.63 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	99,034,079,672.06	97,958,909,935.15	1.10%
归属于上市公司股东的净资产（元）	24,907,632,671.76	25,169,743,863.75	-1.04%

基本每股收益、稀释每股收益、加权平均净资产收益率数据说明：

归属于上市公司股东的净利润未扣除永续债孳生的利息和优先股发放及已经宣告发放股利的影响。在计算每股收益、加权平均净资产收益率财务指标时，将永续债 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日的孳生利息人民币 96,734,246.58 元和 2020 年已发放和宣告发放的优先股股息人民币 270,776,073.42 元扣除。

五、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。

3、境内外会计准则下会计数据差异原因说明

适用 不适用

六、非经常性损益项目及金额

适用 不适用

单位：人民币元

项目	金额	说明
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）	13,758,306.22	
计入当期损益的政府补助	767,184,012.96	
消耗性生物资产公允价值变动/其他非流动金融资产公允价值变动	-9,246,743.86	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,416,979.09	
小计	769,278,596.23	
减：所得税影响额	179,535,882.21	
少数股东权益影响额（税后）	141,298,126.77	
合计	448,444,587.25	--

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 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、造纸为主的大型综合企业集团，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林浆纸一体化战略，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、热敏纸等系列，主要产品市场占有率均位于全国前列，其中双胶纸、静电纸市场占有率第一，白卡纸和铜版纸市场占有率第二。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232项，其中发明专利19项，获得国家新产品7项，省级以上科技进步奖14项，承担国家科技项目5项、省技术创新项目62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。

<p>白卡纸</p>	<p>“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。</p>	<p>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。</p>		<p>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。</p>
<p>轻涂纸</p>	<p>劲胃高档轻涂纸、精制轻涂纸</p>	<p>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。</p>		<p>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。</p>
<p>工业用纸</p>	<p>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</p>	<p>纸张匀度好、耐破度高、纸面平整性、复合性能、横切性能好。</p>		<p>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。</p>
<p>复印纸</p>	<p>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</p>	<p>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。</p>		<p>适用于打印复印、商务文档，培训教材、书写等。</p>
<p>特种纸</p>	<p>热敏纸、格拉辛纸</p>	<p>发色密度高、显色清晰度好；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。</p>		<p>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。</p>

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。

(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；公司坚持林浆纸一体化战略，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

公司拥有成熟的销售网络，成立专门的销售公司负责国内、国外市场开发、产品销售。为提供更专业化的销售服务，公司将销售网络由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。公司拥有国家企业技术中心，博士后科研工作站，国家认可 CNAS 纸浆、纸张检验中心，山东省制浆造纸实验室等科研机构，在自身技术创新的同时，公司也与南京林业大学、齐鲁工业大学、青岛科技大学、中国制浆造纸研究院等高等院校和科研院所建立了技术开发和人才培养合作关系。

公司获得国家专利授权 252 项，其中发明专利 19 项，获得国家新产品 7 项，省级以上科技进步奖 15 项，承担国家科技项目 5 项、省技术创新项目 62 项。

(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

公司拥有成熟的销售网络，成立专门的销售公司负责国内、国外市场开发、产品销售。依托多年积累的客户资源和良好的销售网络，公司也成功地拓展了海外市场。

目前，公司所拥有的纸种在行业内最多、最齐全，双胶纸、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。

随着国家发改委、环境部对环境保护督察的长期化和常态化以及执行环保分类分级限产政策，废纸进口额度持续收紧，在 2020 年底全面禁止废纸进口的背景下，公司林浆纸一体化战略成效初显。但截至目前，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回升，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

近几年以来，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。截至本报告披露日，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。

公司在全国同行业率先通过 ISO14001 环境管理体系认证，并先后荣获中国环境社会责任企业、中国造纸工业环境友好企业、全国节能先进企业、山东省环境友好企业、山东省循环经济示范企业、山东省节约增效先进单位、山东省资源综合利用先进单位等荣誉称号，实现了经济效益和环境保护的协调发展和同步提高。湛江晨鸣 2019 年获得国家工业和信息化部颁发的“绿色工厂”称号。

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，公司对晨融基金追加投资。
固定资产	报告期内，黄冈晨鸣制浆项目和生物质发电项目转资。
在建工程	报告期内，黄冈晨鸣制浆项目和生物质发电项目转资。
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 10.56 亿元。
存货	报告期内，受疫情影响，公司产成品库存增加。

2、主要境外资产情况

适用 不适用

三、按香港联交所上市规则披露的资金流动性及财政资源、资本结构分析

于 2020 年 6 月 30 日，本集团流动比率为 82.81%，速动比率为 72.80%，资产负债率为 73.49%。

本集团资金需求无明显季节性规律。

本集团资金来源主要是经营活动产生的现金流入，以及向金融机构借款，在资本市场公开发行公司债，在银行间发行私募债、中期票据和短期融资券等。

于 2020 年 6 月 30 日，本集团银行借款总额为人民币 495.27 亿元，公司债为人民币 16.28 亿元，短融为人民币 1.51 亿元，中期票据为人民币 33.84 亿元（上年度末，本集团银行借款总额为人民币 485.44 亿元，公司债为人民币 21.57 亿元，中期票据为人民币 30.43 亿元，短融为人民币 2.22 亿元）。于 2020 年 6 月 30 日，本集团共有货币资金为人民币 193.02 亿元（上年度末数据为人民币 193.07 亿元）（货币资金明细请参阅本报告第十节、七、1 货币资金附注部分）。

为加强财务管理，本集团在现金和资金管理方面建立健全了严格的内部控制制度。本集团资金流动性和偿债能力均处于良好状态。于 2020 年 6 月 30 日，本集团员工人数为 12,649 人，2020 年上半年员工工资总额为人民币 63,259.82 万元（2019 年度本集团员工人数为 13,677 人，2019 年度员工工资总额为人民币 134,845.11 万元）。

公司 2020 年下半年未有重大投资项目。

公司现有的银行存款主要目的是为生产经营、工程项目及科研开发投入作资金准备。

于 2020 年 6 月 30 日，本集团所有权受限资产情况，请参阅本报告第十节、七、62 所有权或使用权受到限制的资产。

于 2020 年 6 月 30 日，本集团需要披露的或有负债事项，参阅本报告第十节、七、34 预计负债。

四、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，现已发展成为以制浆、造纸为主的大型综合企业集团，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。截至本报告期，公司拥有自制木浆产能 430 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余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。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 232 项，其中发明专利 19 项，获得国家新产品 7 项，省级以上科技进步奖 14 项，承担国家科技项目 5 项、省技术创新项目 62 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。

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 80 多亿元建设了碱回收系统、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。

第四节 经营情况讨论与分析

一、概述

本报告期，受疫情的影响，造纸行业受到较大冲击，随着国外疫情的爆发使得海外纸制品需求受到抑制，加之国内市场纸张需求自疫情以来一直处于低迷状态，主要纸种价格下行压力大，整个造纸行业经济效益出现下滑。

公司子公司武汉晨鸣、黄冈晨鸣位于疫情中心区，停产抗疫给公司整体业绩带来一定影响。但是公司其他主要生产基地在做好疫情防控的同时，基本实现满负荷生产，浆纸一体化优势逐步显现，上半年公司各项经营指标较去年均有所增长，其中：完成纸浆产量166万吨、机制纸产量275万吨，分别较去年同期增长59.70%、27.90%；实现营业收入136亿元，同比增长1.88%；实现净利润5.16亿元，较去年同期稳中有升。

下半年，随着疫情进一步控制，经济形势逐步恢复活力，市场需求逐步恢复正常，公司主要纸种价格将稳步提升，加之木浆市场价格逐步回升，公司浆纸平衡的核心优势将进一步发挥，公司的业绩将伴随国家经济的回暖、市场行情的复苏而大幅增长。

二、主营业务分析

参见“经营情况讨论与分析”中的“一、概述”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：人民币元

项目	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	13,599,805,765.86	13,348,648,113.70	1.88%	
营业成本	10,185,300,033.31	9,754,097,799.82	4.42%	
销售费用	652,742,420.35	590,584,957.47	10.52%	报告期内运输费用同比增加。
管理费用	491,987,245.33	562,417,399.25	-12.52%	报告期内折旧费用同比减少。
研发费用	548,557,146.89	431,483,716.06	27.13%	报告期内公司加大了研发投入力度。
财务费用	1,346,217,562.46	1,516,848,723.80	-11.25%	报告期内公司利息费用同比减少。
经营活动产生的现金流量净额	2,327,033,784.68	2,699,770,891.69	-13.81%	报告期内租赁公司净回收同比减少。
投资活动产生的现金流量净额	94,823,534.32	-2,094,526,965.30	104.53%	去年同期公司支付南粤银行股权款。
筹资活动产生的现金流量净额	-3,094,384,197.10	-780,976,710.04	-296.22%	报告期内公司压缩债务规模。

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

适用 不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

营业收入构成

单位：元

	本报告期		上年同期		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	13,599,805,765.86	100%	13,348,648,113.70	100%	1.88%
分行业					
机制纸	11,558,358,972.70	84.99%	11,561,215,578.29	86.61%	-0.02%
电力、热力	77,835,853.84	0.57%	90,744,501.22	0.68%	-14.23%
化工产品	65,927,709.45	0.48%	56,149,320.48	0.42%	17.41%
建筑材料	178,629,808.17	1.31%	126,059,123.60	0.94%	41.70%
酒店	7,284,272.63	0.05%	13,188,285.58	0.10%	-44.77%
融资租赁	523,141,507.84	3.85%	947,166,321.20	7.10%	-44.77%
其他	1,188,627,641.23	8.74%	554,124,983.33	4.15%	114.51%
分产品					
双胶纸	3,132,410,469.07	23.03%	3,213,175,197.38	24.07%	-2.51%
铜版纸	1,791,146,258.55	13.17%	1,556,419,430.61	11.66%	15.08%
白卡纸	3,188,834,251.43	23.45%	3,712,516,190.44	27.81%	-14.11%
静电纸	1,869,067,585.37	13.74%	1,121,377,047.63	8.40%	66.68%
防粘原纸	480,463,979.97	3.53%	619,876,429.25	4.64%	-22.49%
其他机制纸	1,096,436,428.31	8.06%	1,337,851,282.98	10.02%	-18.04%
电力、热力	77,835,853.84	0.57%	90,744,501.22	0.68%	-14.23%
化工产品	65,927,709.45	0.48%	56,149,320.48	0.42%	17.41%
建筑材料	178,629,808.17	1.31%	126,059,123.60	0.94%	41.70%
酒店	7,284,272.63	0.05%	13,188,285.58	0.10%	-44.77%
融资租赁	523,141,507.84	3.85%	947,166,321.20	7.10%	-44.77%
其他	1,188,627,641.23	8.74%	554,124,983.33	4.15%	114.51%
分地区					
中国大陆	11,957,574,405.64	87.92%	11,249,807,122.53	84.28%	6.29%
其他国际和地区	1,642,231,360.22	12.08%	2,098,840,991.17	15.72%	-21.76%

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

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	11,558,358,972.70	8,953,332,081.47	22.54%	-0.02%	-1.68%	1.30%
融资租赁	523,141,507.84	54,916,315.24	89.50%	-44.77%	-46.77%	0.40%
分产品						
双胶纸	3,132,410,469.07	2,399,209,094.08	23.41%	-2.51%	-2.55%	0.03%

铜版纸	1,791,146,258.55	1,373,594,825.68	23.31%	15.08%	10.96%	2.85%
白卡纸	3,188,834,251.43	2,466,957,387.87	22.64%	-14.11%	-20.68%	6.41%
静电纸	1,869,067,585.37	1,405,945,384.28	24.78%	66.68%	71.00%	-1.90%
防粘原纸	480,463,979.97	346,351,242.25	27.91%	-22.49%	-20.97%	-1.39%
融资租赁	523,141,507.84	54,916,315.24	89.50%	-44.77%	-46.77%	0.40%
分地区						
中国大陆	11,957,574,405.64	8,698,744,557.97	27.25%	6.29%	9.25%	-1.94%
其他国家和地区	1,642,231,360.22	1,486,555,475.34	9.48%	-21.76%	-15.52%	-7.22%

相关数据同比变动 30% 以上的原因说明：1、静电纸收入较去年同期增长 66.68%，原因为公司新上高档文化纸项目，报告期内静电纸产量和销量同比增加。

2、融资租赁收入较去年同期下降 44.77%，原因为报告期内公司持续压缩融资租赁规模。

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

单位：人民币元

项目	本报告期末		上年末		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		
应收款项融资	1,418,702,732.26	1.43%	442,915,861.70	0.45%	0.98%	报告期末持有票据较年初增加。
其他应收款	3,129,061,804.47	3.16%	2,216,654,598.66	2.26%	0.90%	报告期末，武汉晨鸣搬迁补偿尾款未收到。
固定资产	38,215,983,514.51	38.59%	34,439,935,032.69	35.16%	3.43%	黄冈晨鸣制浆项目和生物质发电项目转资。
在建工程	598,051,166.87	0.60%	5,476,122,928.95	5.59%	-4.99%	
应付票据	2,747,606,761.17	2.77%	1,515,048,206.00	1.55%	1.22%	报告期内，公司加大了以票据支付货款的比例。

2、以公允价值计量的资产和负债

适用 不适用

单位：人民币元

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	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
其他非流动金	147,445,653.55							147,445,653.55

融资产								
金融资产小计	147,445,653.55							147,445,653.55
消耗性生物资产	1,541,004,633.42	-9,246,743.86			31,725,785.63	6,729,888.54		1,556,753,786.65
上述合计	1,688,450,286.97	-9,246,743.86			31,725,785.63	6,729,888.54		1,704,199,440.20

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

单位：人民币元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	17,088,478,523.90	作为银行承兑票据、信用证、银行借款的保证金以及存款准备金
应收款项融资	366,587,869.44	作为取得短期借款、开立保函、信用证的质押物
固定资产	8,801,718,013.83	作为银行借款、长期应付款的抵押物
无形资产	836,097,947.34	作为银行借款、长期应付款的抵押物
投资性房地产	4,713,722,967.28	作为银行借款的抵押物
合计	31,806,605,321.78	--

五、投资状况分析

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
42,000,000.00	1,890,000,000.00	-97.78%

2、报告期内获取的重大股权投资情况

适用 不适用

3、报告期内正在进行的重大非股权投资情况

适用 不适用

4、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

单位：元

资产类别	初始投资成本	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值	报告期内购入金额	报告期内售出金额	累计投资收益	期末金额	资金来源

			值变动					
其他非流动金融资产	147,445,653.55						147,445,653.55	自有资金
合计	147,445,653.55						147,445,653.55	--

5、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。

六、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

适用 不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

适用 不适用

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：人民币元

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	浆、双胶纸、静电纸等的生产与销售	5,550,000,000	23,173,377,185.88	8,694,068,953.57	5,491,037,594.32	247,556,739.81	238,666,765.98
山东晨鸣	子公司	金融服务	5,000,000,000	10,896,995,232.49	5,497,129,464.35	196,779,902.79	147,287,423.74	109,679,944.36

集团财务有限公司								
上海晨鸣实业有限公司	子公司	商务咨询、物业管理、销售材料	3,000,000,000	5,659,980,259.75	2,510,297,785.53	35,672,030.09	-130,618,251.69	-127,912,577.85
广东南粤银行股份有限公司	联营企业	金融服务	7,877,476,000.	225,927,232,071.20	18,047,154,466.30	2,372,383,445.87	961,364,313.81	746,448,582.48

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
寿光晨鸣工业物流有限公司	出售	增加净利润 397 万元
青岛晨鸣国际物流有限公司	出售	增加净利润 36 万元
晨鸣（海外）有限公司	设立	无
晨鸣（新加坡）有限公司	设立	无

八、公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

九、对 2020 年 1-9 月经营业绩的预计

预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□适用 √不适用

十、公司面临的风险和应对措施

1、宏观经济风险

造纸行业作为基础原材料工业，周期性尤为显著，其景气程度与宏观经济走势呈正相关关系。上半年以来疫情影响了国民经济的增长，市场消费需求疲软，直接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，以成本优势来稳健应对危机。

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，近年来中美贸易战也对我公司出口商品产生了一定影响。

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、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“林浆纸一体化”发展道路，随着黄冈晨鸣和寿光美伦化学木浆项目的投产，公司目前拥有湛江、黄冈、寿光三大浆厂，木浆产能国内最大，年产能超过430万吨，是全国首家木浆自产自足、浆纸产能完全匹配的林浆纸一体化企业，未来产品毛利率水平将明显提升，抗风险能力也得到了有效增强。

4、环保风险

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。

公司及子公司近年来投资80多亿元建设了碱回收系统、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。

5、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，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，其开展的项目有着全方位的风险防控举措，并且客户以国有企业和政府平台为主，抗风险能力较强，违约风险较小。近年来融资租赁公司遵循持续压缩的政策，不断压缩融资租赁业务规模。

第五节 重要事项

一、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
2020 年第一次临时股东大会	临时股东大会	3.41%	2020 年 03 月 09 日	2020 年 03 月 10 日	http://www.cninfo.com.cn
2020 年第二次临时股东大会	临时股东大会	9.03%	2020 年 05 月 15 日	2020 年 05 月 16 日	http://www.cninfo.com.cn
2020 年第一次境内上市股份类别股东大会	类别股东会	7.74%	2020 年 05 月 15 日	2020 年 05 月 16 日	http://www.cninfo.com.cn
2020 年第一次境外上市股份类别股东大会	类别股东会	14.94%	2020 年 05 月 15 日	2020 年 05 月 16 日	http://www.cninfo.com.cn
2019 年度股东大会	年度股东大会	29.39%	2020 年 06 月 19 日	2020 年 06 月 20 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

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

适用 不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、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超期未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

公司报告期不存在公司实际控制人、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超期未履行完毕的承诺事项。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

是 否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会、监事会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、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

适用 不适用

七、破产重整相关事项

适用 不适用

公司报告期末未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

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

九、媒体质疑情况

适用 不适用

媒体质疑事项说明	披露日期	披露索引
有媒体报道南昌市人民检察院对江西晨鸣纸业有限责任公司以及郭某某、李某某等 7 人以污染环境罪依法提起公诉。	2020 年 06 月 19 日	http://www.cninfo.com.cn

十、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	悬浮物超标排放	被环保部门给予行政处罚	2019 年 11 月,南昌市生态环境局对江西晨鸣进行日常环保检查时发现,其废水处理口排放的废水中悬浮物为 55mg/L,超标 0.83 倍,遂对江西晨鸣罚款 40.1 万元人民币。截至本报告披露日,上述违法行为已改正,罚款已缴纳完毕。	不适用	不适用
湛江晨鸣浆纸有限公司	子公司	超标排放水污染物	被环保部门给予行政处罚	湛江市生态环境局对湛江晨鸣进行环保检查时发现,湛江晨鸣厂区雨水渠的雨水排放口有超标排放水污染物的情况发生,遂对湛江晨鸣处以罚款人民币 100 万元。截至本报告披露日,上述违法行为已改正,罚款已缴纳完毕。	不适用	不适用

整改情况说明

适用 不适用

江西晨鸣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、环境监测站几次突击采样、外委第三方定期采样检测时，指标均全合格，基于此，南昌市生态环境局认定江西晨鸣废水超标（SS指标）整改已到位。

湛江晨鸣在发现水污染物流出厂外后，立即暂停蓄水池的清洗工作和关停绿液罐所在工段的生产系统，同时，启动应急措施在极短时间内阻止了水污染物继续外流，将截留在厂内水污染物回收到污水处理系统并对雨水沟进行彻底清洗。经实施上述措施后，相关部门次日对雨水排放口连接的水域再次进行采样检测时发行相关指标已符合国家标准，整改措施已取得良好效果。

十一、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

适用 不适用

十二、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的的实施情况

适用 不适用

1、2020年3月30日，公司第九届董事会第九次临时会议审议通过了《关于<山东晨鸣纸业集团股份有限公司2020年度限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》、《关于<山东晨鸣纸业集团股份有限公司2020年度限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司股权激励计划相关事宜的议案》；同日，公司第九届监事会第四次临时会议审议通过了上述议案并对本次激励计划的拟激励对象名单进行核实，公司独立董事就本次激励计划发表了独立意见。

2、2020年4月3日，公司通过公司内部网站对激励对象名单进行了公示，公示时间为自2020年4月3日起至2020年4月12日止，在公示期间，公司监事会及相关部门未收到任何人对本次拟激励对象提出的任何异议。监事会对激励计划拟授予激励对象名单进行了核查。

详见公司于2020年5月8日在巨潮资讯网站(www.cninfo.com.cn)披露的公司《监事会关于2020年A股限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明及核查意见》。

3、2020年5月15日，公司2020年第二次临时股东大会、2020年第一次境内上市股份类别股东大会、2020年第一次境外上市股份类别股东大会审议并通过了《关于<山东晨鸣纸业集团股份有限公司2020年度限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》、《关于<山东晨鸣纸业集团股份有限公司2020年度限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司股权激励计划相关事宜的议案》，并于2020年5月16日披露了《关于2020年A股限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》。

4、2020年5月29日，公司第九届董事会第十次临时会议和第九届监事会第五次临时会议审议通过了《关于调整公司2020年A股限制性股票激励计划相关事项的议案》、《关于向激励对象授予限制性股票的议案》。公司独立董事对此发表了独立意见，同意公司董事会对拟激励对象名单及授予权益数量进行调整，认为激励对象主体资格合法有效，确定的授予日符合相关规定。

5、致同会计师事务所于2020年6月28日出具了《验资报告》（致同验字（2020）第371ZC00199号），审验了公司截至2020年6月23日止本次股权激励计划认购出资情况，认为：

公司原注册资本为人民币2,904,608,200.00元，实收资本（股本）2,904,608,200.00元。根据公司2020年第二次临时股东大会决议、2020年第一次境内上市股份类别股东大会决议、2020年第一次境外上市股份类别股东大会决议和修改后章程的规定，以及寿光市国有资产监督管理局出具的《寿国资【2020】7号》批复，公司申请增加注册资本人民币79,600,000.00元，变更后的注册资本为人民币2,984,208,200.00元。经我们审验，截至2020年6月23日止，公司已收到股东认缴股款人民币225,864,104.00元（大写：贰亿贰仟伍佰捌拾陆万肆仟壹佰零肆元，已扣除发行费人民币995,896.00元），其中：股本79,600,000.00元，资本公积146,264,104.00元。

截至2020年6月23日止，变更后的注册资本人民币2,984,208,200.00元，累计实收资本（股本）人民币2,984,208,200.00元。

十三、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 额的比例	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	6,860.61	0.67%	60,000	否	银行承 兑、电汇	不适用	2020年 03月29 日	http://w ww.cni nfo.co m.cn
合计				--	--	6,860.61	--	60,000	--	--	--	--	--
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

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

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	70,844.09	82,222.97	153,067.06	7%	537.06	0
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。

十五、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 522,529.27 万元；子公司对子公司提供担保，发生额为人民币 9,453.89 万元。

截至 2020 年 06 月 30 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 1,335,790.20 万元，占 2020 年 6 月末归属于母公司股东权益的比例为 53.63%。

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10月31日	510,451.50	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
湛江晨鸣浆纸有限公司	2020年3月27日	200,000			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	2020年3月31日	162,372.86	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	100,000	2017年9月21日	2,500.00	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
上海晨鸣融资租赁有限公司	2018年2月14日	50,000			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	50,000			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	50,000			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	2017年1月5日	112,777.75	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11月22日	161,305.00	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12月9日	65,122.73	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
寿光美伦纸业有限责任公司	2020年3月27日	400,000			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	2018年11月30日	67,934.88	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	2020年3月6日	11,805.35	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
南昌晨鸣林业发展有限公司	2020年3月27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
上海晨鸣浆纸销售有限公司	2019年3月30日	300,000	2019年12月27日	3,500.00	一般保证	5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
上海鸿泰房地产有限公司	2020年3月27日	140,000			一般保证	10年	否	否
上海鸿泰物业管理有限公司	2020年3月27日	10,000			一般保证	5年	否	否
晨鸣（海外）有限公司	2020年3月27日	100,000			一般保证	5年	否	否
晨鸣（新加坡）有限公司	2020年3月27日	100,000			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）		960,000	报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）				522,829.27	
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		7,921,000	报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）				1,097,770.08	
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	199,597.52	一般保证	5年	否	否
晨鸣（香港）有限公司	2019年3月30日	100,000	2020年3月19日	24,922.60	一般保证	5年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（C1）		0	报告期内对子公司担保实际发生额合计（C2）				9,453.89	
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（C3）		300,000	报告期末对子公司实际担保余额合计（C4）				224,520.12	
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）		960,000	报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）				532,283.16	
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		8,238,500	报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）				1,335,790.20	
实际担保总额（即 A4+B4+C4）占归属于母公司净资产的比例							53.63%	
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）							471,827.86	
担保总额超过净资产 50% 部分的金额（F）							90,408.56	
上述三项担保金额合计（D+E+F）							562,236.43	

(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、委托理财

适用 不适用

公司报告期不存在委托理财。

4、其他重大合同

适用 不适用

公司报告期内不存在其他重大合同

十六、社会责任情况

1、重大环保问题情况

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
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	183.4mg/m ³	300mg/L	1767t	6510.74t	无
	氨氮	有组织排放	2	晨鸣工业园内	6.9mg/m ³	30mg/L	62.219t	650.7t	无
	二氧化硫	有组织排放	2	晨鸣工业园内	电厂：3.795mg/m ³	电厂：35mg/m ³	电厂：6.233t	电厂：160.32t	无
	氮氧化物	有组织排放	2	晨鸣工业园内	电厂：32.5mg/m ³	电厂：50 mg/m ³	电厂：53.14t	电厂：233.91t	无
	烟尘	有组织排放	2	晨鸣工业园内	电厂：0.828mg/m ³	电厂：5mg/m ³	电厂：1.3209t	电厂：23.39t	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：6.63mg/m ³ 碱回收：2.59mg/m ³ 石灰窑：4.63mg/m ³	电厂：35mg/m ³ 碱回收：50mg/m ³ 石灰窑：50mg/m ³	电厂：22.7436t 碱回收：10.712t 石灰窑：3.23t	电厂：303.6t 碱回收：119.51t	无
	氮氧化物	有组织	4	晨鸣工	电厂：31.15mg/m ³	电厂：50mg/m ³	电厂：120.737t	电厂：616.02t	无

	物	排放		业园内	碱回收：75.3mg/m ³ 石灰窑：8.81mg/m ³	碱回收：100mg/m ³ 石灰窑：100 mg/m ³	碱回收： 358.995t 石灰窑：6.53t	碱回收：747.57t	
	烟尘	有组织排放	4	晨鸣工业园内	电厂：0.836mg/m ³ 碱回收：0.919mg/m ³ 石灰窑：1.33mg/m ³	电厂：5mg/m ³ 碱回收：10mg/m ³ 石灰窑：10mg/m ³	电厂：2.6912t 碱回收：4.25t 石灰窑：0.905t	电厂：64.693t 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	23.99mg/l	80mg/L	22.71t	184.30t	无
	氨氮	有组织排放	1	厂区东侧	1.56mg/l	8 mg/L	1.48t	17.30t	无
	二氧化硫	有组织排放	2	乾能热电厂区内	130t/h 炉 8.36mg/ m ³ 75t/h 炉：4.8mg/ m ³	50mg/m ³	3.481t	102.58t	无
	氮氧化物	有组织排放	2	乾能热电厂区内	130t/h 炉 61.48mg/ m ³ 75t/h 炉：65.74mg/ m ³	100 mg/m ³	26.789t	205.16t	无
	烟尘	有组织排放	2	乾能热电厂区内	130t/h 炉 2.79mg/ m ³ 75t/h 炉：1.98mg/ m ³	20mg/m ³	1.079t	41.03t	无
江西晨鸣纸业有限责任公司	COD	有组织排放	1	厂区边界	26.54mg/L	90mg/L	123.355t	1260t	无
	氨氮	有组织排放	1	厂区边界	1.29mg/L	8mg/L	5.958t	112t	无
	二氧化硫	有组织排放	2	厂区内	90.89mg/ m3	200mg/m3	169.45t	806t	无
	氮氧化物	有组织排放	2	厂区内	81.27mg/ m3	200 mg/m3	176.376t	806t	无
	烟尘	有组织排放	2	厂区内	10.23mg/m3	30mg/m3	12.976t	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	43.03mg/L	90mg/ L	81.25t	357t	无
	氨氮	有组织排放	1	厂区边界	1.34mg/L	8mg/ L	2.22t	34t	无
	二氧化硫	有组织排放	1	厂区内	4.64mg/m ³	100mg/m3	2.02t	97t	无
	氮氧化物	有组织排放	1	厂区内	32.28mg/m ³	100mg/m3	10.21t	213t	无
	烟尘	有组织排放	1	厂区内	13.34mg/m ³	30mg/m3	3.8t	51.66t	无
湛江晨鸣	COD	有组织	1	厂区内	45.612mg/L	90mg/L	414.101t	1943t	无

浆纸有限公司	氨氮	有组织排放	1	厂区内	1.439mg/L	8mg/L	12.664t	43.9t	无
	总磷	有组织排放	1	厂区内	0.229mg/L	0.8mg/L	2.068t	21.36t	无
	总氮	有组织排放	1	厂区内	5.195mg/L	12mg/L	46.686t	320.4t	无
	烟尘	有组织排放	5	厂区内	碱回收: 16.707mg/m ³ 电厂 1#: 7.334mg/m ³ 电厂 2#: 7.846mg/m ³ 电厂 3#: 5.980mg/m ³ 电厂 4#: 4.206mg/m ³	碱回收: 30mg/m ³ 1#2#3#循环流化床锅炉: 30mg/m ³ 4#循环流化床锅炉: 10mg/m ³	120.094t	196t	无
	二氧化硫	有组织排放	5	厂区内	碱回收: 15.420mg/m ³ 电厂 1#: 10.279mg/m ³ 电厂 2#: 6.176mg/m ³ 电厂 3#: 12.335mg/m ³ 电厂 4#: 3.124mg/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: 35mg/m ³	119.505t	620t	无
	氮氧化物	有组织排放	5	厂区内	碱回收: 160.271mg/m ³ 电厂 1#: 13.745mg/m ³ 电厂 2#: 21.328mg/m ³ 电厂 3#: 25.334mg/m ³ 电厂 4#: 21.407mg/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	754.863t	2169.70t	无
黄冈晨鸣浆纸有限公司	烟尘	连续	2	厂区内	碱炉: 6.23 mg/m ³ 石灰窑: 11.56 mg/m ³	碱炉: 30 mg/m ³ 石灰窑: 200mg/m ³	碱炉: 6.286t 石灰窑: 1.549t	碱炉: 124.357 t 石灰窑: 26.44 t	无
	二氧化硫	连续	2	厂区内	碱炉: 8.14 mg/m ³ 石灰窑: 88.07 mg/m ³	碱炉: 200 mg/m ³ 石灰窑: 850mg/m ³	碱炉: 7.049t 石灰窑: 13.905t	碱炉: 321.193 t 石灰窑: 158.304 t	无
	氮氧化物	连续	1	厂区内	碱炉: 164.52 mg/m ³	碱炉: 200 mg/m ³	碱炉: 152.64t	碱炉 950.882 t	无
	COD	连续	1	厂区内	23.06 mg/m ³	150 mg/L	63.86t	563.72 t	无
	氨氮	连续	1	厂区内	1.22 mg/m ³	14 mg/L	2.88t	40.12 t	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) 公司及子公司近年来投资80多亿元建设了碱回收系统、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。

(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：废水总排出口（化学需氧量、氨氮、流量、总磷、总氮、PH）；电厂、碱回收炉、石灰窑废气排出口（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。

2、履行精准扶贫社会责任情况

公司报告半年度暂未开展精准扶贫工作，也暂无后续精准扶贫计划。

十七、其他重大事项的说明

√适用□不适用

1、超短期融资券获准注册

2020年2月16日，公司超短期融资券发行已获中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》（中市协注[2020]SCP27号）注册通过，核定公司超短期融资券注册金额为人民币70亿元，注册额度自通知书发出之日起2年内有效，在注册有效期内可分期发行。

详情请参阅公司于2020年2月17日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2020-005。

2、实施2020年度A股限制性股票激励计划

详细情况请参阅本报告第五节重要事项之十二、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的的实施情况。

3、2019年度普通股利润分配方案

2020年6月19日，公司召开2019年度股东大会，审议通过了2019年度利润分配方案：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。

详情请参阅公司于2020年6月20日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2020-053。

4、2020年半年度信息披露索引

公告编号	事项	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
2020-001	第九届董事会第七次临时会议决议公告	2020 年 01 月 08 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-002	关于对外投资设立海外子公司的公告	2020 年 01 月 08 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-003	关于股东股份质押的公告	2020 年 01 月 22 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-004	关于对外捐赠用于支持抗击新型冠状病毒肺炎的公告	2020 年 02 月 08 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-005	关于发行超短期融资券获准注册的公告	2020 年 02 月 18 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-006	关于“18 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	2020 年 02 月 19 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-007	第九届董事会第八次临时会议决议公告	2020 年 02 月 22 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-008	第九届监事会第三次临时会议决议公告	2020 年 02 月 22 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-009	关于控股股东延期增持公司股份的公告	2020 年 02 月 22 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-010	关于召开 2020 年第一次临时股东大会的通知	2020 年 02 月 22 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-011	关于“18 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	2020 年 02 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-012	关于“18 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	2020 年 02 月 25 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-013	关于“18 晨债 01”投资者回售申报情况的公告	2020 年 02 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-014	关于股东股份质押业务续作的公告	2020 年 03 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-015	优先股股息发放实施公告	2020 年 03 月 10 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-016	2020 年第一次临时股东大会决议公告	2020 年 03 月 10 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-017	第九届董事会第四次会议决议公告	2020 年 03 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-018	第九届监事会第四次会议决议公告	2020 年 03 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-019	2019 年年度报告摘要	2020 年 03 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-020	关于召开 2019 年度股东大会的通知	2020 年 03 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-021	关于聘任 2020 年度审计机构的公告	2020 年 03 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-022	关于取消部分子公司担保额度并预计新增担保额度的公告	2020 年 03 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-023	关于预计 2020 年度日常关联交易的公告	2020 年 03 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-024	关于子公司对其参股公司提供财务资助的公告	2020 年 03 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-025	关于预计 2020 年度日常关联交易的补充公告	2020 年 03 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-026	第九届董事会第九次临时会议决议公告	2020 年 03 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-027	第九届监事会第四次临时会议决议公告	2020 年 03 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-028	关于召开 2020 年第二次临时股东大会的通知	2020 年 03 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-029	关于召开 2020 年第一次境内上市股份类别股东大会及 2020 年第一次境外上市股份类别股东大会的通知	2020 年 03 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn

2020-030	关于独立董事公开征集委托投票权的公告	2020 年 03 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-031	关于子公司收到政府补助的公告	2020 年 03 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-032	关于“18 晨债 01”债券持有人回售结果的公告	2020 年 03 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-033	2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2020 年付息公告	2020 年 03 月 31 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-034	关于股东股份质押的公告	2020 年 04 月 07 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-035	2020 年第一季度业绩预告	2020 年 04 月 14 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-036	关于股东股份解除质押的公告	2020 年 04 月 15 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-037	关于深交所年报问询函的回复	2020 年 04 月 17 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-038	2020 年第一季度报告正文	2020 年 04 月 21 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-039	关于 2020 年度第一期超短期融资券发行结果的公告	2020 年 04 月 24 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-040	关于“18 晨债 01”公司债券转售实施时间推迟的公告	2020 年 04 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-041	关于 2020 年 A 股限制性股票激励计划获得寿光市国有资产监督管理局批复的公告	2020 年 05 月 06 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-042	监事会关于 2020 年 A 股限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明及核查意见	2020 年 05 月 08 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-043	关于 2020 年 A 股限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告	2020 年 05 月 16 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-044	2020 年第二次临时股东大会、2020 年第一次境内上市股份类别股东大会及 2020 年第一次境外上市股份类别股东大会决议公告	2020 年 05 月 16 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-045	关于子公司收到政府补助的公告	2020 年 05 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-046	第九届董事会第十次临时会议决议公告	2020 年 05 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-047	第九届监事会第五次临时会议决议公告	2020 年 05 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-048	关于调整 2020 年 A 股限制性股票激励计划相关事项的公告	2020 年 05 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-049	关于向激励对象授予限制性股票的公告	2020 年 05 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-050	关于“18 晨债 01”债券转售实施结果公告	2020 年 06 月 01 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-051	关于股东股份质押的公告	2020 年 06 月 06 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-052	关于涉及子公司媒体报道事项的说明	2020 年 06 月 19 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-053	2019 年度股东大会决议公告	2020 年 06 月 20 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-054	第九届董事会第十一次临时会议决议公告	2020 年 06 月 20 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-055	关于预计 2020 年度证券投资额度的公告	2020 年 06 月 20 日	http://www.cninfo.com.cn
2020-056	关于 2020 年第二次临时股东大会、2020 年第一次境内上市股份类别股东大会及 2020 年第一次境外上市股份类别股东大会投票结果的补充公告	2020 年 6 月 20 日	http://www.cninfo.com.cn

十八、公司子公司重大事项

√适用□不适用

1、对外投资设立海外子公司

公司第九届董事会第七次临时会议于2020年1月7日审议通过了《关于对外投资设立海外子公司的议案》，拟成立晨鸣（海外）有限公司、晨鸣（新加坡）有限公司。

详情请参阅公司于2019年1月7日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2020-002。

2、取消部分子公司担保额度并预计新增担保额度

为加强对子公司的担保管理，有效控制公司对子公司的担保额度，结合子公司的资金需求和融资担保安排，公司拟取消部分前期审议通过但未实际使用过的担保额度。同时，为保障公司相关下属公司项目建设及正常生产经营需要，拟为相关下属公司申请综合授信额度提供担保，担保总额不超过960,000万元人民币，担保方式为保证担保、抵押担保、质押担保等。其中为资产负债率超过 70%的子公司担保金额合计人民币560,000万元，为资产负债率不足70%的子公司担保金额合计人民币400,000万元。

详情请参阅公司于2020年03月28日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2020-022。

3、关于涉及子公司媒体报道事项的说明

详细情况请参阅本报告第五节重要事项之九、媒体质疑情况。

第六节 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	10,580,524	0.36%	79,600,000	0	0	-34,925	79,565,075	90,145,599	3.02%
1、其他内资持股	10,580,524	0.36%	79,600,000	0	0	-34,925	79,565,075	90,145,599	3.02%
其中：境内自然人持股	10,580,524	0.36%	79,600,000	0	0	-34,925	79,565,075	90,145,599	3.02%
二、无限售条件股份	2,894,027,676	99.64%	0	0	0	34,925	34,925	2,894,062,601	96.98%
1、人民币普通股	1,659,337,160	57.13%	0	0	0	34,925	34,925	1,659,372,085	55.61%
2、境内上市的外资股	706,385,266	24.32%	0	0	0	0	0	706,385,266	23.67%
3、境外上市的外资股	528,305,250	18.19%	0	0	0	0	0	528,305,250	17.70%
三、股份总数	2,904,608,200	100.00%	79,600,000	0	0	0	79,600,000	2,984,208,200	100.00%

股份变动的原因

√适用□不适用

①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34,925股。

②致同会计师事务所于2020年6月28日出具了《验资报告》（致同验字（2020）第371ZC00199号），审验了公司截至2020年6月23日止2020年A股限制性股票股权激励计划认购出资情况，认定公司总股本变为2,984,208,200股。2020年7月15日，公司2020年A股限制性股票股权激励计划授予被激励人员的79,600,000股发行上市，公司有限售条件流通股增加至90,145,599股。

股份变动的批准情况

√适用□不适用

详见第五节重要事项之十二、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

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、董监高限售股份变动情况

√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
陈刚	139,700	34,925	0	104,775	董监高锁定股	按董监高股份管理相关规定
合计	139,700	34,925	0	104,775	--	--

其他限售股变动情况说明：2020年7月15日，公司2020年A股限制性股票激励计划授予被激励人员的79,600,000股发行上市，公司股份总数变为2,984,208,200股，公司有限售条件流通股增加至90,145,599股，具体的股份变动情况请参见第六节股份变动及股东情况、一、1、截止本报告披露日股份变动情况

二、证券发行与上市情况

√适用 □不适用

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格(或利率)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期	披露索引	披露日期
股票类								
股权激励限制性股票	2020年07月15日	2.85元/股	79,600,000	2020年07月15日	79,600,000	不适用	http://www.cninfo.com.cn	2020年07月15日

三、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	109,060（其中A股88,863户，B股19,834户，H股363户）			报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0			
持股5%以上的普通股股东或前10名普通股股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持有的普通股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的普通股数量	持有无限售条件的普通股数量	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	14.93%	445,396,128				质押	322,700,000
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	12.51%	373,325,625	161,750				
晨鸣控股（香港）有限公司	境外法人	12.20%	364,131,563					
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	2.02%	60,206,850					
陈洪国	境内自然人	1.04%	31,080,044	20,000,000	28,310,033	2,770,011		

香港中央结算有限公司	境外法人	0.79%	23,434,111	10,195,648				
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	境外法人	0.49%	14,603,170	1,988,000				
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.44%	13,121,946	209,589				
陈穗强	境内自然人	0.43%	12,800,000	1,789,800				
全国社保基金四一八组合	其他	0.42%	12,633,902	9,427,651				
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。							
其他说明：	致同会计师事务所于 2020 年 6 月 28 日出具了《验资报告》，审验了公司截至 2020 年 6 月 23 日止 2020 年 A 股限制性股票股权激励计划认购出资情况，认定公司总股本变为 2,984,208,200 股。 2020 年 7 月 15 日，授予被激励人员的 79,600,000 股限制性股票发行上市，陈洪国先生持股数量变为 31,080,044 股。							
前 10 名无限售条件普通股股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件普通股股份数量	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					
HKSCC NOMINEES LIMITED	373,325,625	境内上市外资股	373,325,625					
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					
香港中央结算有限公司	23,434,111	人民币普通股	23,434,111					
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	14,603,170	境内上市外资股	14,603,170					
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	13,121,946	境内上市外资股	13,121,946					
陈穗强	12,800,000	人民币普通股	12,800,000					
全国社保基金四一八组合	12,633,902	人民币普通股	12,633,902					
中信证券股份有限公司—社保基金 1106 组合	10,679,175	人民币普通股	10,679,175					
前 10 名无限售条件普通股股东之间，以及前 10 名无限售条件普通股股东和前 10 名普通股股东之间关联关系或一	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							

致行动的说明	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）	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 12,800,000 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 12,800,000 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

四、控股股东或实际控制人变更情况

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。

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。

第七节 优先股相关情况

√适用□不适用

一、报告期内优先股的发行与上市情况

□适用√不适用

报告期内不存在优先股的发行与上市情况。

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
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	持优先股比例	报告期末持优先股数量	报告期内增减变动情况	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	0	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	0			
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	0			
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	0			
恒丰银行股份有限公司	境内非国有法人	11.11%	5,000,000	0			
上海示捷商务咨询有限公司	境内非国有法人	8.59%	3,867,000	2,867,000			
利得资本管理有限公司－利得资本－利得盈 1 号资产管理计划	其他	1.51%	680,000	680,000			
利得资本管理有限公司－利得资本－利得盈 2 号资产管理计划	其他	1.01%	453,000	453,000			
所持优先股在除股息分配和剩余财产分配以外的其他条款上具有不同设置的说明（注 4）	无						
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；“利得资本管理有限公司－利得资本－利得盈 1 号资产管理计划”与“利得资本管理有限公司－利得资本－利得盈 2 号资产管理计划”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、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。

四、优先股表决权的恢复、行使情况

适用 不适用

报告期内不存在优先股表决权恢复、行使情况。

五、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。

第八节 董事、监事、高级管理人员情况

一、截止本报告披露日董事、监事和高级管理人员持股变动

√适用□不适用

姓名	职务	任职状态	期初持股数 (股)	本期增持股 份数量(股)	本期减持股 份数量(股)	截止本报告披露日 被授予的限制性股 票数量(股)	截止本报告披露日持 股数(含被授予的限 制性股票)(股)
陈洪国	董事长	现任	11,080,044	0	0	20,000,000	31,080,044
胡长青	副董事长	现任	42,857	0	0	5,000,000	5,042,857
李兴春	副董事长	现任	0	0	0	5,000,000	5,000,000
李峰	董事、总经理	现任	906,027	0	0	3,000,000	3,906,027
李雪芹	副总经理	现任	861,322	0	0	3,000,000	3,861,322
耿光林	副总经理	现任	716,950	0	0	2,000,000	2,716,950
李伟先	副总经理	现任	240,200	0	0	2,000,000	2,240,200
李振中	副总经理	现任	113,000	0	0	2,000,000	2,113,000
董连明	财务总监	现任	69,600	0	0	1,000,000	1,069,600
袁西坤	董事会秘书	现任	44,700	0	0	300,000	344,700
合计	--	--	14,074,700	0	0	43,300,000	57,374,700

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
李峰	董事、总经理	被选举	2020年06月19日	经第九届董事会第四次会议选举为董事，并经2019年度股东大会审议通过。
陈刚	董事、副总经理	离任	2019年12月02日	因个人原因辞去董事职务。

第九节 公司债相关情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半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	35,000	7.60%	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	18 晨债 01 于 2019 年 4 月 2 日完成债券回售部分的本息兑付,并于报告期内完成本期债券转售,转售数量为 3,500,000 张,转售平均价格为 100 元/张,详情请参阅公司于 2020 年 2 月 19 日、2 月 11 日、2 月 25 日、2 月 28 日、3 月 31 日、4 月 30 日及 6 月 1 日披露的相关公告。						
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	广发证券股份 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	中诚信国际信用评级有限责任公司	办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101
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。
期末余额（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储存债券专项资金
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

中诚信国际信用评级有限责任公司对18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。2018年公司公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告(2020)于2020年5月28日在巨潮资讯网披露。

中诚信国际信用评级有限责任公司对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(2020)于2020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

报告期内未召开债券持有人会议。

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、截至报告期末和上年末（或报告期和上年相同期间）公司的主要会计数据和财务指标

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
流动比率	82.81%	85.30%	-2.49%
资产负债率	73.49%	73.11%	0.38%
速动比率	72.80%	76.24%	-3.44%
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	2.75	2.20	25%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%

利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%
-------	---------	---------	-------

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

EBITDA 利息保障倍数增加 25% 主要原因是报告期内利息费用同比减少。

九、公司逾期未偿还债项

适用 不适用

公司不存在逾期未偿还债项。

十、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	965,520,000.00
超短期融资券	198,830,327.86
合计	1,164,350,327.86

十一、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828亿元，使用授信474亿元，剩余授信354亿元；偿还银行贷款143亿元。

十二、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

十三、报告期内发生的重大事项

无

十四、公司债券是否存在保证人

是 否

第十节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

是 否

公司半年度财务报告未经审计。

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

2020 年 6 月 30 日

单位：元

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	19,301,761,154.66	19,306,529,473.33
应收账款	2,297,695,446.74	2,525,083,311.03
应收款项融资	1,418,702,732.26	442,915,861.70
预付款项	731,403,235.76	603,573,549.08
其他应收款	3,129,061,804.47	2,216,654,598.66
应收股利	13,000,000.00	13,000,000.00
存货	5,701,570,848.39	4,774,430,110.81
一年内到期的非流动资产	6,010,580,174.26	6,974,539,613.30
其他流动资产	8,558,407,649.13	8,108,707,394.70
流动资产合计	47,149,183,045.67	44,952,433,912.61
长期应收款	763,545,520.11	1,200,575,810.95
长期股权投资	3,767,254,464.70	3,606,339,023.74
其他非流动金融资产	147,445,653.55	147,445,653.55
投资性房地产	5,198,377,514.70	5,082,362,293.11
固定资产	38,215,983,514.51	34,439,935,032.69
在建工程	598,051,166.87	5,476,122,928.95
使用权资产	149,450,409.35	152,141,882.05
无形资产	1,659,117,513.78	1,781,061,904.51

商誉	5,969,626.57	5,969,626.57
长期待摊费用	50,949,493.93	48,203,408.71
递延所得税资产	960,555,695.05	892,442,631.04
其他非流动资产	368,196,053.27	173,875,826.67
非流动资产合计	51,884,896,626.39	53,006,476,022.54
资产总计	99,034,079,672.06	97,958,909,935.15
短期借款	38,554,311,235.00	36,883,156,014.19
衍生金融负债		
应付票据	2,747,606,761.17	1,515,048,206.00
应付账款	4,244,906,425.30	4,351,087,581.98
合同负债	1,230,606,297.46	968,082,063.13
应付职工薪酬	231,418,118.45	190,229,883.52
应交税费	383,277,519.38	311,554,116.73
其他应付款	2,453,998,030.51	2,594,249,626.54
其中：应付利息	149,518,233.84	208,189,699.15
应付股利	610,109,667.16	
一年内到期的非流动负债	6,936,859,454.99	5,662,958,920.03
其他流动负债	150,686,164.01	222,402,500.00
流动负债合计	56,933,670,006.27	52,698,768,912.12
长期借款	7,009,361,701.92	9,140,339,693.56
应付债券	1,628,134,192.59	1,258,270,909.49
租赁负债	60,271,769.90	59,697,128.65
长期应付款	2,748,780,858.47	3,321,535,538.94
预计负债	325,259,082.28	325,259,082.28
递延收益	1,692,501,835.30	1,771,013,335.11
递延所得税负债		1,411,125.59
其他非流动负债	2,384,489,390.18	3,042,841,328.86
非流动负债合计	15,848,798,830.64	18,920,368,142.48
负债合计	72,782,468,836.91	71,619,137,054.60
股本	2,984,208,200.00	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	5,264,000,531.30	5,086,686,427.30

减：库存股	226,860,000.00	
其他综合收益	-979,734,467.41	-879,452,135.10
盈余公积	1,212,009,109.97	1,212,009,109.97
一般风险准备	74,122,644.20	74,122,644.20
未分配利润	9,114,386,653.70	9,306,269,617.38
归属于母公司所有者权益合计	24,907,632,671.76	25,169,743,863.75
少数股东权益	1,343,978,163.39	1,170,029,016.80
所有者权益合计	26,251,610,835.15	26,339,772,880.55
负债和所有者权益总计	99,034,079,672.06	97,958,909,935.15

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	2020年6月30日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	7,082,756,804.82	9,001,257,324.52
应收票据	1,618,500,000.00	3,254,460,000.00
应收账款	953,020,387.81	39,204,670.00
应收款项融资	245,133,081.69	189,873,567.14
预付款项	200,265,805.92	722,472,479.01
其他应收款	13,615,203,417.43	13,975,590,537.58
存货	1,036,370,683.92	696,487,727.53
一年内到期的非流动资产	20,557,909.14	129,546,826.00
其他流动资产	78,459,437.08	80,815,659.84
流动资产合计	24,850,267,527.81	28,089,708,791.62
非流动资产：		
长期应收款	418,750,862.51	418,750,862.51
长期股权投资	23,695,209,348.94	23,629,780,317.87
其他权益工具投资		3,000,000.00
其他非流动金融资产	147,445,653.55	147,445,653.55
固定资产	3,809,789,595.98	3,901,007,932.88
在建工程	336,462,019.25	350,623,821.42
无形资产	440,462,302.74	446,430,156.00
递延所得税资产	426,746,817.16	426,711,909.98

其他非流动资产	110,930,000.00	110,930,000.00
非流动资产合计	29,385,796,600.13	29,434,680,654.21
资产总计	54,236,064,127.94	57,524,389,445.83
流动负债：		
短期借款	12,202,091,264.37	11,601,509,632.09
应付票据	9,145,715,195.57	9,890,041,170.20
应付账款	809,163,079.28	833,526,295.40
合同负债	3,421,108,987.13	2,096,436,345.90
应付职工薪酬	78,493,509.03	71,040,017.13
应交税费	71,924,808.22	76,872,851.56
其他应付款	4,392,332,152.34	6,426,648,847.95
其中：应付利息	109,263,749.98	127,278,083.35
应付股利	610,109,667.16	
一年内到期的非流动负债	2,709,973,345.32	3,695,934,663.30
其他流动负债	301,864,166.67	932,402,500.00
流动负债合计	33,132,666,507.93	35,624,412,323.53
非流动负债：		
长期借款	350,692,035.94	150,692,035.94
应付债券	439,943,750.00	89,070,000.00
长期应付款	751,402,372.22	1,167,426,124.98
预计负债	325,259,082.28	325,259,082.28
递延收益	39,900,252.91	42,070,840.27
其他非流动负债	1,792,083,342.67	2,789,283,340.67
非流动负债合计	3,699,280,836.02	4,563,801,424.14
负债合计	36,831,947,343.95	40,188,213,747.67
所有者权益：		
股本	2,984,208,200.00	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	5,099,821,539.19	4,953,557,435.19
减：库存股	226,860,000.00	
盈余公积	1,199,819,528.06	1,199,819,528.06
未分配利润	881,627,516.74	812,690,534.91

所有者权益合计	17,404,116,783.99	17,336,175,698.16
负债和所有者权益总计	54,236,064,127.94	57,524,389,445.83

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

3、合并利润表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月份	2019 年 1-6 月份
一、营业总收入	13,599,805,765.86	13,348,648,113.70
其中：营业收入	13,599,805,765.86	13,348,648,113.70
二、营业总成本	13,331,852,506.55	12,989,921,141.46
其中：营业成本	10,185,300,033.31	9,754,097,799.82
税金及附加	107,048,098.21	134,488,545.06
销售费用	652,742,420.35	590,584,957.47
管理费用	491,987,245.33	562,417,399.25
研发费用	548,557,146.89	431,483,716.06
财务费用	1,346,217,562.46	1,516,848,723.80
其中：利息费用	1,439,500,160.77	1,576,756,279.30
利息收入	276,115,018.97	213,994,280.22
加：其他收益	133,433,974.45	38,831,290.64
投资收益（损失以“-”号填列）	136,893,482.97	-9,467,172.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	122,749,789.02	-9,467,172.97
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-9,246,743.86	-1,883,064.80
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-257,855,903.60	-62,440,283.34
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-163,717.76	83,464,107.59
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-4,705,886.89	22,823,551.43
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	266,308,464.62	430,055,400.79
加：营业外收入	642,400,117.78	237,472,592.97
减：营业外支出	9,007,544.18	5,050,128.19
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	899,701,038.22	662,477,865.57
减：所得税费用	237,960,188.15	125,877,819.62
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	661,740,850.07	536,600,045.95
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	661,740,850.07	536,600,045.95
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		

(二) 按所有权归属分类		
1. 归属于母公司所有者的净利润	516,326,703.48	509,795,572.29
2. 少数股东损益	145,414,146.59	26,804,473.66
六、其他综合收益的税后净额	-108,564,087.60	-16,016,688.20
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-108,564,087.60	-16,016,688.20
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-108,564,087.60	-16,016,688.20
外币财务报表折算差额	-108,564,087.60	-16,016,688.20
七、综合收益总额	553,176,762.47	520,583,357.75
归属于母公司所有者的综合收益总额	407,762,615.88	493,778,884.09
归属于少数股东的综合收益总额	145,414,146.59	26,804,473.66
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.051	0.013
(二) 稀释每股收益	0.051	0.013

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	2020年1-6月份	2019年1-6月份
一、营业收入	3,847,193,657.53	2,696,012,416.10
减：营业成本	3,028,473,472.42	2,103,287,151.64
税金及附加	20,730,087.42	22,384,520.78
销售费用	124,148,775.89	95,933,113.16
管理费用	159,106,436.16	160,401,795.91
研发费用	128,662,995.77	122,265,471.50
财务费用	380,567,325.04	851,438,574.25
其中：利息费用	803,815,024.42	1,297,180,410.46
利息收入	512,123,486.08	524,005,473.68
加：其他收益	4,164,682.46	2,180,872.36
投资收益（损失以“-”号填列）	682,669,031.07	1,010,553,143.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,660,968.93	-12,799,856.43
信用减值损失（损失以“-”号填列）	15,237,901.51	-844,738.21
资产减值损失（损失以“-”号填列）		

资产处置收益（损失以“-”号填列）	16,102,859.30	22,416,169.42
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	723,679,039.17	374,607,236.00
加：营业外收入	54,685,565.61	77,943,339.00
减：营业外支出	1,252,862.97	4,195,926.11
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	777,111,741.81	448,354,648.89
减：所得税费用	-34,907.18	-96,575,704.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	777,146,648.99	544,930,353.62
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	777,146,648.99	544,930,353.62
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
六、综合收益总额	777,146,648.99	544,930,353.62
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

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

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-6月份	2019年1-6月份
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	14,322,440,708.60	14,748,713,123.70
收到的税费返还	1,619,978.70	660,483.85
收到其他与经营活动有关的现金	1,563,110,217.95	2,298,196,240.97
经营活动现金流入小计	15,887,170,905.25	17,047,569,848.52
购买商品、接受劳务支付的现金	11,303,287,012.69	11,576,281,103.39
支付给职工以及为职工支付的现金	550,988,794.51	674,527,204.40
支付的各项税费	622,011,647.05	1,096,901,907.86
支付其他与经营活动有关的现金	1,083,849,666.32	1,000,088,741.18
经营活动现金流出小计	13,560,137,120.57	14,347,798,956.83
经营活动产生的现金流量净额	2,327,033,784.68	2,699,770,891.69
二、投资活动产生的现金流量：		
取得投资收益收到的现金	1,200,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	85,956,320.00	111,235,000.00

净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	217,547,669.15	
收到其他与投资活动有关的现金	129,197,968.06	
投资活动现金流入小计	433,901,957.21	111,235,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	143,811,622.89	376,939,086.06
投资支付的现金	19,266,800.00	1,639,194,479.24
支付其他与投资活动有关的现金	176,000,000.00	189,628,400.00
投资活动现金流出小计	339,078,422.89	2,205,761,965.30
投资活动产生的现金流量净额	94,823,534.32	-2,094,526,965.30
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	294,820,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	67,960,000.00	
取得借款收到的现金	15,228,878,371.99	22,550,704,467.77
收到其他与筹资活动有关的现金	1,356,957,000.00	3,479,693,527.06
筹资活动现金流入小计	16,880,655,371.99	26,030,397,994.83
偿还债务支付的现金	14,282,539,084.68	18,763,676,782.15
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,710,006,370.47	1,591,133,614.29
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	8,375,000.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	3,982,494,113.94	6,456,564,308.43
筹资活动现金流出小计	19,975,039,569.09	26,811,374,704.87
筹资活动产生的现金流量净额	-3,094,384,197.10	-780,976,710.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,518,518.54	-196,762,227.50
五、现金及现金等价物净增加额	-677,045,396.64	-372,495,011.15
加：期初现金及现金等价物余额	2,890,328,027.40	2,381,558,242.52
六、期末现金及现金等价物余额	2,213,282,630.76	2,009,063,231.37

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

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020 年 1-6 月份	2019 年 1-6 月份
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	4,646,172,812.15	4,975,401,290.02
收到其他与经营活动有关的现金	155,230,403.66	974,266,183.30

经营活动现金流入小计	4,801,403,215.81	5,949,667,473.32
购买商品、接受劳务支付的现金	2,208,540,497.88	949,039,632.39
支付给职工以及为职工支付的现金	174,694,134.98	232,441,602.15
支付的各项税费	58,848,554.36	85,040,472.23
支付其他与经营活动有关的现金	450,670,347.73	643,575,724.57
经营活动现金流出小计	2,892,753,534.95	1,910,097,431.34
经营活动产生的现金流量净额	1,908,649,680.86	4,039,570,041.98
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	217,547,669.15	
取得投资收益收到的现金	682,430,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	85,956,320.00	55,735,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	129,197,968.06	
投资活动现金流入小计	1,115,131,957.21	55,735,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,310,913.00	17,933,778.78
投资支付的现金		1,147,500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		39,500,000.00
投资活动现金流出小计	5,310,913.00	1,204,933,778.78
投资活动产生的现金流量净额	1,109,821,044.21	-1,149,198,778.78
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	226,860,000.00	
取得借款收到的现金	9,807,671,284.37	6,360,366,283.77
收到其他与筹资活动有关的现金	794,457,000.00	1,997,263,889.00
筹资活动现金流入小计	10,828,988,284.37	8,357,630,172.77
偿还债务支付的现金	9,591,880,585.58	5,237,801,785.71
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	327,204,654.73	774,396,836.69
支付其他与筹资活动有关的现金	2,963,023,405.21	5,593,391,883.99
筹资活动现金流出小计	12,882,108,645.52	11,605,590,506.39
筹资活动产生的现金流量净额	-2,053,120,361.15	-3,247,960,333.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	86,290.34	14,127.62
五、现金及现金等价物净增加额	965,436,654.26	-357,574,942.80
加：期初现金及现金等价物余额	136,328,721.71	607,805,063.02
六、期末现金及现金等价物余额	1,101,765,375.97	250,230,120.22

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

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2020年1-6月份														
	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		5,086,686.427.30		-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
二、本年期初余额	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
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	79,600,000.00	-	-	-	177,314,104.00	226,860,000.00	-100,282,332.31	-	-	-	-191,882,963.68	-	-262,111,191.99	173,949,146.59	-88,162,045.40
（一）综合收益总额							-100,282,332.31				516,326,703.48		416,044,371.17	145,414,146.59	561,458,517.76
（二）所有者投入和减少资本	79,600,000.00				177,314,104.00	226,860,000.00	-	-	-	-	-	-	30,054,104.00	36,910,000.00	66,964,104.00
1. 所有者投入的普通股	79,600,000.00				177,314,104.00								256,914,104.00	36,910,000.00	293,824,104.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额						226,860,000.00							-226,860,000.00		-226,860,000.00

本					487.84							487.84	,785.01	,297.17	
1. 所有者投入的普通股													439,447,225.77	439,447,225.77	
2. 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															
1. 其他															
(五) 专项储备															
1. 本期提取															
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		25,169,743.86	1,170,029,016.80	26,339,772,880.55

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

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2020年1-6月份											
	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				1,199,819,528.06	812,690,534.91		17,336,175,698.16
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				1,199,819,528.06	812,690,534.91		17,336,175,698.16
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	79,600,000.00				146,264,104.00	226,860,000.00				68,936,981.83		67,941,085.83
（一）综合收益总额										777,146,648.99		777,146,648.99
（二）所有者投入和减少资本	79,600,000.00				146,264,104.00	226,860,000.00						-995,896.00
1. 所有者投入的普通股	79,600,000.00				146,264,104.00	226,860,000.00						-995,896.00
（三）利润分配										-708,209,667.16		-708,209,667.16
1. 对所有者（或股东）的分配										-708,209,667.16		-708,209,667.16
四、本期期末余额	2,984,208,200.00	4,477,500,000.00	2,988,000,000.00		5,099,821,539.19	226,860,000.00			1,199,819,528.06	881,627,516.76		17,404,116,783.99

	00	00	00							4	
--	----	----	----	--	--	--	--	--	--	---	--

上期金额

单位：元

项目	2019 年 1-6 月份											
	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
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
(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、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

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

三、公司基本情况

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 2020 年 6 月 30 日，本公司股本总额为 2,984,608,200 股，详见附注七、37。

本公司建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构，目前设人力资源部、信息化部、企业管理部、律师事务部、财务管理部、资金管理部、证券投资部、采购部、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 8 月 10 日批准报出。

本公司报告期内新纳入合并范围的子公司共 2 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增加 2 户，减少 2 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、32“收入”各项描述。

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 2020 年 06 月 30 日的合并及公司财务状况以及 2020 年半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

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，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、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

(1) 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后12个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以

及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

购买方取得被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日因不符合递延所得税资产确认条件而未予确认的，在购买日后12个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，则确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产的，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会〔2012〕19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准，判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注五、17“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转入当期投资收益）。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益应当采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了按照权益法核算的在被购买方重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动中的相应份额以外，其余转为购买日所属当期投资收益）。

6、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。

7、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。

8、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。

9、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。

10、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限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。

11、应收票据

应收票据的预期信用损失的确定方法

本公司对于应收票据按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。基于应收票据的信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
银行承兑汇票	承兑人为信用风险较小的银行
商业承兑汇票	承兑人为信用风险较高的公司

12、应收账款

应收账款的预期信用损失的确定方法

对于不含重大融资成分的应收款项和合同资产，本公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

对于包含重大融资成分的应收款项、合同资产和租赁应收款，本公司选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款和合同资产外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
应收关联方的款项	本组合为风险较低应收关联方的应收款项。
应收保理款项	本组合为具有特殊风险的应收保理款。
应收经销商客户的款项	本组合以应收款项的账龄作为信用风险特征。

13、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本公司依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来12个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失。除了单项评估信用风险的其他应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
----	---------

应收股利	本组合为应收股利。
应收利息	本组合为应收金融机构的利息。
应收政府机关单位款项	本组合为应收风险较低的政府机关单位款项。
应收关联方款项	本组合为应收风险较低的关联方款项。
应收其他款项	本组合为日常经常活动中应收取的各类押金、代垫款、质保金等款项。

14、存货

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

(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。

15、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。

16、长期应收款

本公司依据其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，采用相当于未来12个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量长期应收款减值损失。除了单项评估信用风险的长期应收款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

项目	确定组合的依据
未逾期长期应收款	本组合为未逾期风险正常的长期应收款。
逾期长期应收款	本组合为出现逾期风险较高的长期应收款。

17、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、25。

18、投资性房地产

投资性房地产计量模式

成本法计量

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、25。

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。

19、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、25。

(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。

20、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、25。

21、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。

22、生物资产

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。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行栽培、营造、繁殖或养殖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。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用分批平均法计价按账面价值结转成本。

资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

23、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、25。

24、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、25。

25、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置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。

26、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。

27、合同负债

合同负债，是指本公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。如果在本公司向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本公司已经取得了无条件收款权，本公司在客户实际支付款项和到期应支付款项孰早时点，将该已收或应收款项列示为合同负债。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示，不同合同下的合同资产和合同负债不予抵销。

28、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。

29、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。

30、股份支付

（1）股份支付的种类

本集团股份支付为以权益结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

本集团对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。选用的期权定价模型考虑以下因素：A、期权的行权价格；B、期权的有效期；C、标的股份的现行价格；D、股价预计波动率；E、股份的预计股利；F、期权有效期内的无风险利率。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本集团根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

（4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

本集团对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本集团取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具（因未满足可行权条件的非市场条件【如服务期限条件或非市场的业绩条件】而被取消的除外），本集团对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本集团将其作为授予权益工具的取消处理。

31、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。

32、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、25）。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。

33、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。

34、递延所得税资产/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。

35、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、23。

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。

36、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。

37、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。

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 13%、售水售汽按 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GR201844005477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，2020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，2020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，2020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	3,240,007.66	2,418,131.86
银行存款	2,210,042,623.10	2,965,127,198.70
其他货币资金	17,088,478,523.90	16,338,984,142.77
合计	19,301,761,154.66	19,306,529,473.33
其中：存放在境外的款项总额	359,705,929.81	405,881,189.78

注：①其他货币资金12,368,983,244.21元（2019年12月31日：11,796,498,642.44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2,121,287,629.87元（2019年12月31日：2,091,467,385.94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1,921,790,589.38元（2019年12月31日：1,846,470,647.92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408,693,277.15元（2019年12月31日：440,810,000.00元）为本集团向银行存入的法定存款准备金；

⑤其他货币资金2,125,345.50元（2019年12月31日：995,129.48元）因诉讼原因被冻结账户，致使该账户余额使用受限。

⑥其他货币资金中含应收利息265,598,437.79元。

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	124,495,140.17	4.30%	124,495,140.17	100.00%	0	117,277,135.48	3.81%	117,277,135.48	100.00%	0
按组合计提坏账准备的应收账款	2,773,270,689.28	95.70%	475,575,242.54	17.15%	2,297,695,446.74	2,960,085,058.36	96.19%	435,001,747.33	14.70%	2,525,083,311.03
其中：										
应收关联方的应收款项	25,652,085.29	0.89%	2,380,460.92	9.28%	23,271,624.37	2,008,185.60	0.07%	61,132.76	3.04%	1,947,052.84
应收经销商客户的应收款项	1,969,061,227.30	67.95%	326,725,018.95	16.59%	1,642,336,208.35	2,202,548,603.03	71.57%	307,333,600.87	13.95%	1,895,215,002.16
应收保理款项	778,557,376.69	26.87%	146,469,762.67	18.81%	632,087,614.02	755,528,269.73	24.55%	127,607,013.70	16.89%	627,921,256.03
合计	2,897,765,829.45	100.00%	600,070,382.71	20.71%	2,297,695,446.74	3,077,362,193.84	100.00%	552,278,882.81	17.95%	2,525,083,311.03

按单项计提坏账准备：

单位：元

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
恒沣鸿源地产控股有限公司	45,500,000.00	45,500,000.00	100.00%	企业因经营不善，财务指标恶化，还款能力大幅下降
佛山市顺德区星辰纸业有限公司	26,236,528.70	26,236,528.70	100.00%	企业因经营不善，财务指标恶化，还款能力大幅下降
宁夏灵武宝塔大古储运有限公司	32,600,000.00	32,600,000.00	100.00%	企业因经营不善，财务指标恶化，还款能力大幅下降
北京华夏动力文化传媒有限公司	8,207,950.42	8,207,950.42	100.00%	企业因经营不善，财务指标恶化，还款能力大幅下降
江西隆鸣实业有限公司等 47 家单位	11,950,661.05	11,950,661.05	100.00%	企业因经营不善，财务指标恶化，还款能力大幅下降

合计	124,495,140.17	124,495,140.17	--	--
----	----------------	----------------	----	----

按组合计提坏账准备:

按应收关联方组合计提坏账准备的应收账款

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	13,453,177.37	814,471.17	6.05%
1 至 2 年	11,393,260.18	1,370,890.31	12.03%
2 至 3 年	805,647.74	195,099.44	24.22%
合计	25,652,085.29	2,380,460.92	--

按应收经销商客户组合计提坏账准备的应收账款

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	1,356,307,954.92	21,065,204.22	1.55%
1 至 2 年	329,934,211.44	72,588,902.22	22.00%
2 至 3 年	55,832,347.15	17,735,625.89	31.77%
3 年以上	226,986,713.79	215,335,286.62	94.87%
合计	1,969,061,227.30	326,725,018.95	--

按应收保理款项组合计提坏账准备的应收账款

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	620,418,416.69	128,655,866.67	20.74%
1 至 2 年	158,138,960.00	17,813,896.00	11.26%
合计	778,557,376.69	146,469,762.67	--

按账龄披露

单位: 元

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内 (含 1 年)	1,975,452,308.32	2,440,760,038.21
1 至 2 年	502,455,831.77	397,312,284.08
2 至 3 年	187,335,446.71	70,484,233.21
3 年以上	232,522,242.65	168,805,638.34
小计	2,897,765,829.45	3,077,362,193.84

坏账准备	600,070,382.71	552,278,882.81
合计	2,297,695,446.74	2,525,083,311.03

(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	其他	
应收账款坏账准备	552,278,882.81	50,618,019.25	2,826,519.34			600,070,382.71
合计	552,278,882.81	50,618,019.25	2,826,519.34			600,070,382.71

(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 961,602,717.39 元，占应收账款期末余额合计数的比例 33.18%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 153,122,029.71 元。

3、应收款项融资

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	1,418,702,732.26	442,915,861.70
合计	1,418,702,732.26	442,915,861.70

其他说明：

期末本集团已质押的应收票据：

项目	期末余额
银行承兑票据	366,587,869.44
合计	366,587,869.44

4、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	722,311,037.62	98.76%	528,554,005.66	87.57%
1 至 2 年	9,092,198.14	1.24%	75,019,543.42	12.43%
合计	731,403,235.76	--	603,573,549.08	--

(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 401,058,608.97 元，占预付款项期末余额合计数的比例 54.83%。

5、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收股利	13,000,000.00	13,000,000.00
其他应收款	3,116,061,804.47	2,203,654,598.66
合计	3,129,061,804.47	2,216,654,598.66

(1) 应收股利**1) 应收股利分类**

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	13,000,000.00
合计	13,000,000.00	13,000,000.00

(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	2,971,708,307.75	2,043,396,146.61
保证金	60,901,897.21	24,109,727.59
代垫款	1,868,651.26	15,799,693.34
保险费	3,700,154.18	17,650.66
备用金及借款	18,148,625.07	17,045,478.09
其他	59,734,169.00	103,285,902.37
合计	3,116,061,804.47	2,203,654,598.66

2) 坏账准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计

	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2020 年 1 月 1 日余额	169,202,744.32		326,147,132.58	495,349,876.90
2020 年 1 月 1 日余额在本期	—	—	—	—
--转入第二阶段				
--转入第三阶段			326,147,132.58	326,147,132.58
--转回第二阶段				
--转回第一阶段	169,202,744.32			169,202,744.32
本期计提	7,219,809.98			7,219,809.98
本期转回	18,994,740.83		75,363,658.86	94,358,399.69
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2020 年 6 月 30 日余额	157,427,813.47		250,783,473.72	408,211,287.19

按账龄披露

单位：元

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内（含 1 年）	2,305,069,753.20	1,601,285,972.69
1 至 2 年	1,017,960,400.03	920,980,164.23
2 至 3 年	96,790,390.20	82,752,788.66
3 至 4 年	20,226,080.16	18,199,261.77
4 至 5 年	17,164,897.91	26,242,336.99
5 年以上	67,061,570.16	49,543,951.22
小计	3,524,273,091.66	2,699,004,475.56
减:坏账准备	408,211,287.19	495,349,876.90
合计	3,116,061,804.47	2,203,654,598.66

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	其他	
其他应收款坏账准备	495,349,876.90	7,219,809.98	94,358,399.69			408,211,287.19
合计	495,349,876.90	7,219,809.98	94,358,399.69			408,211,287.19

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其他应收款汇总金额 2,537,485,412.78 元，占其他应收款期末余额合计数的比例 72.00%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 297,887,552.29 元。

5) 涉及政府补助的应收款项

单位：元

单位名称	政府补助项目名称	期末余额	期末账龄	收取时间
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	拆迁补偿尾款	533,390,000.00	一年以内	2020 年 7 月 1 日

6、存货

(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	1,902,641,983.51	18,670,304.78	1,883,971,678.73	1,972,197,240.93	21,269,429.01	1,950,927,811.92
在产品	46,382,707.70		46,382,707.70	81,382,693.49		81,382,693.49
库存商品	1,899,848,296.97		1,899,848,296.97	886,102,819.24		886,102,819.24
消耗性生物资产	1,556,753,786.65		1,556,753,786.65	1,541,004,633.42		1,541,004,633.42
开发产品	314,614,378.34		314,614,378.34	315,012,152.74		315,012,152.74
合计	5,720,241,153.17	18,670,304.78	5,701,570,848.39	4,795,699,539.82	21,269,429.01	4,774,430,110.81

(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	21,269,429.01			2,599,124.23		18,670,304.78
合计	21,269,429.01			2,599,124.23		18,670,304.78

7、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	6,010,580,174.26	6,974,539,613.30
合计	6,010,580,174.26	6,974,539,613.30

8、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣增值税	1,157,984,356.26	1,431,298,632.04
预交税款	46,114,054.50	56,778,563.04
应收一年期融资租赁款	5,602,015,240.62	5,229,125,471.51
应收一年期保理款	1,043,959,033.92	1,008,707,988.47
待摊费用	685,359,071.56	366,080,343.71
其他	22,975,892.27	16,716,395.93
合计	8,558,407,649.13	8,108,707,394.70

9、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	6,908,421,427.84	583,399,494.29	6,325,021,933.55	8,144,589,680.91	182,532,601.30	7,962,057,079.61	4%-20%
减：未实现融资收益	142,692,516.64	-	142,692,516.64	462,276,887.85	-	462,276,887.85	
减：一年内到期的非流动资产	6,551,087,262.04	580,514,958.75	5,970,572,303.29	7,004,375,494.85	159,382,707.55	6,844,992,787.30	
小计	214,641,649.16	2,884,535.54	211,757,113.62	677,937,298.21	23,149,893.75	654,787,404.46	
融资租赁保证金	637,879,277.38	-	637,879,277.38	734,530,650.26	-	734,530,650.26	
减：未实现融资收益	46,532,961.75	-	46,532,961.75	59,195,417.77	-	59,195,417.77	
减：一年内到期的非流动资产	39,557,909.14	-	39,557,909.14	129,546,826.00	-	129,546,826.00	
小计	551,788,406.49	-	551,788,406.49	545,788,406.49	-	545,788,406.49	
合计	766,430,055.65	2,884,535.54	763,545,520.11	1,223,725,704.70	23,149,893.75	1,200,575,810.95	

坏账准备减值情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2020 年 1 月 1 日余额	3,124,322.44		20,025,571.31	23,149,893.75
2020 年 1 月 1 日余额在 本期				
——转入第二阶段				
——转入第三阶段			20,025,571.31	20,025,571.31
——转回第二阶段				
——转回第一阶段	3,124,322.44			3,124,322.44
本年计提				
本年转回	2,440,892.95		17,824,465.26	20,265,358.21
本年转销				
本年核销				
其他变动				
2020 年 06 月 30 日余额	683,429.49		2,201,106.05	2,884,535.54

10、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额	本期增减变动					期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	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		
一、合营企业								
寿光晨鸣汇森新型建材有限公司	3,789,667.61		740,169.16			1,200,000.00	3,329,836.77	
潍坊森达美西港有限公司	89,726,671.76		-2,880,211.17				86,846,460.59	
寿光美特环保科技有限公司	5,880,000.00		-257,524.39				5,622,475.61	
潍坊晨融新	158,000,000.00	42,000,000.00	-553,476.37				199,446,523.63	

旧动能转换 股权投资基金 合伙企业 (有限合 伙)									
潍坊星兴联 合化工有限 公司	93,816,557.39		-1,459,789.79					92,356,767.60	
小计	351,212,896.76	42,000,000.00	-4,410,832.56			1,200,000.00		387,602,064.20	
二、联营企业									
江西江报传 媒彩印有限 公司	0.00							0.00	
珠海德辰新 三板股权投 资基金企业 (有限合 伙)	52,412,989.91		-30,470.86					52,382,519.05	
宁波启辰华 美股权投资 基金合伙企 业(有限合 伙)	199,528,847.52		516,198.50					200,045,046.02	
许昌晨鸣纸 业股份有限 公司									5,994,545.96
江西晨鸣港 务有限公司	1,690,359.66		-521,745.21					1,168,614.45	
晨鸣(青岛) 资产管理有 限责任公司	8,669,491.17		-6,654.56					8,662,836.61	
金信期货有 限公司	192,732,957.71		509,191.24					193,242,148.95	
广东南粤银 行股份有限 公司	2,800,091,481.01		124,059,754.41					2,924,151,235.42	
小计	3,255,126,126.98		124,526,273.52					3,379,652,400.50	5,994,545.96
合计	3,606,339,023.74	42,000,000.00	120,115,440.96			1,200,000.00		3,767,254,464.70	5,994,545.96

11、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	147,445,653.55
合计	147,445,653.55	147,445,653.55

12、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	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	5,433,710,034.39			5,433,710,034.39
2.本期增加金额	188,223,636.73			188,223,636.73
固定资产转入	188,223,636.73			188,223,636.73
3.期末余额	5,621,933,671.12			5,621,933,671.12
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	351,347,741.28			351,347,741.28
2.本期增加金额	72,208,415.14			72,208,415.14
(1) 计提或摊销	62,862,063.94			62,862,063.94
(2) 存货\固定资产\在建工程转入	9,346,351.20			9,346,351.20
3.期末余额	423,556,156.42			423,556,156.42
三、账面价值				
1.期末账面价值	5,198,377,514.70			5,198,377,514.70
2.期初账面价值	5,082,362,293.11			5,082,362,293.11

13、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	38,215,983,514.51	34,439,935,032.69
合计	38,215,983,514.51	34,439,935,032.69

(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	9,941,580,880.78	39,482,080,460.52	351,029,607.21	398,368,057.18	50,173,059,005.69
2.本期增加金额	1,071,404,086.53	4,039,267,399.98	703,446.29	2,283,209.99	5,113,658,142.79
（1）购置	22,691,006.68	18,937,890.61	418,490.17	1,344,019.11	43,391,406.57
（2）在建工程转入	1,048,713,079.85	4,020,329,509.37	284,956.12	939,190.88	5,070,266,736.22
3.本期减少金额	299,507,564.48	12,375,048.76	23,948,959.40	521,394.19	336,352,966.83
（1）处置或报废	111,283,927.75	12,375,048.76	23,948,959.40	521,394.19	148,129,330.10
（2）转入投资性房地产	188,223,636.73				188,223,636.73
4.期末余额	10,713,477,402.83	43,508,972,811.74	327,784,094.10	400,129,872.98	54,950,364,181.65
二、累计折旧					
1.期初余额	1,796,330,000.77	13,297,091,535.53	188,896,834.23	257,770,900.14	15,540,089,270.67
2.本期增加金额	139,085,677.89	878,544,680.41	13,206,342.46	7,587,382.57	1,038,424,083.33
（1）计提	139,085,677.89	878,544,680.41	13,206,342.46	7,587,382.57	1,038,424,083.33
3.本期减少金额	15,015,295.16	5,361,980.49	16,525,427.54	264,686.00	37,167,389.19
（1）处置或报废	5,668,943.96	5,361,980.49	16,525,427.54	264,686.00	27,821,037.99
（2）转入投资性房地产调折旧	9,346,351.20				9,346,351.20
4.期末余额	1,920,400,383.50	14,170,274,235.45	185,577,749.15	265,093,596.71	16,541,345,964.81
三、减值准备					
1.期初余额	27,808,852.79	157,777,407.54	13,889.13	7,434,552.87	193,034,702.33
2.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	8,765,268,166.54	29,180,921,168.75	142,192,455.82	127,601,723.40	38,215,983,514.51
2.期初账面价值	8,117,442,027.22	26,027,211,517.45	162,118,883.85	133,162,604.17	34,439,935,032.69

(2) 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	备注
房屋及建筑物	95,571,926.29	15,334,914.47	1,420,368.96	78,816,642.86	

机器设备	1,041,587,310.23	504,133,469.38	102,416,418.00	435,037,422.85	
运输设备	12,200.00	10,980.00	-	1,220.00	
电子设备及其他	781,694.91	669,098.40	2,594.47	110,002.04	
合计	1,137,953,131.43	520,148,462.25	103,839,381.43	513,965,287.75	

(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）	1,291,450,246.23	正在办理中
房屋建筑物（黄冈晨鸣浆纸有限公司）	1,274,008,741.37	正在办理中
房屋建筑物（寿光美伦纸业有限责任公司）	412,535,443.46	正在办理中
房屋建筑物（吉林晨鸣纸业有限责任公司）	396,097,436.98	正在办理中
房屋建筑物（江西晨鸣纸业有限责任公司）	213,987,044.09	正在办理中
房屋建筑物（山东晨鸣纸业集团股份有限公司）	108,006,195.95	正在办理中
房屋建筑物（山东晨鸣投资有限公司）	86,519,304.60	正在办理中
房屋建筑物（武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司）	80,441,254.26	正在办理中
合计	3,863,045,666.94	

14、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	589,320,449.78	5,467,321,406.80
工程物资	8,730,717.09	8,801,522.15
合计	598,051,166.87	5,476,122,928.95

(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
自备电厂背压机组升级改造项目	249,589,135.27		249,589,135.27	263,626,439.57		263,626,439.57
新上年产20万方粉煤灰污泥陶粒项目	54,186,705.23		54,186,705.23	51,767,628.00		51,767,628.00

高档文化纸智能仓库项目	61,116,179.15		61,116,179.15	179,056,842.38		179,056,842.38
美伦技改项目	17,026,765.39		17,026,765.39	31,858,373.50		31,858,373.50
黄冈制浆项目	93,052,147.95		93,052,147.95	4,601,844,646.27		4,601,844,646.27
黄冈生物质发电项目				193,548,348.79		193,548,348.79
本部技改项目	32,686,178.75		32,686,178.75	35,229,753.85		35,229,753.85
其他	111,351,796.21	29,688,458.17	81,663,338.04	139,914,114.85	29,524,740.41	110,389,374.44
合计	619,008,907.95	29,688,458.17	589,320,449.78	5,496,846,147.21	29,524,740.41	5,467,321,406.80

(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	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)	274,000,000	263,626,439.57	1,259,640.56		15,296,944.86	249,589,135.27	91%	92%	822,004.98			自筹及借款
新上年产 20 万方粉煤灰污泥陶粒项目	76,000,000	51,767,628.00	2,419,077.23			54,186,705.23	71%	71%				自筹
高档文化纸项目(美伦)	2,261,000,000	179,056,842.38	14,449,141.54	132,389,804.77		61,116,179.15	91%	99%	64,161,971.31			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)	4,785,000,000	4,601,844,646.27	192,849,130.43	4,701,641,628.75		93,052,147.95	101%	99%	241,118,047.00	17,272,974.15	9%	自筹及借款

生物质发电项目（南区）（黄冈晨鸣）	205,000,000	193,548,348.79	4,419,515.45	197,967,864.24		-0.00	97%	100%				自筹
膜处理项目（湛江晨鸣）	120,000,000	25,833,751.07		23,189,964.24		2,643,786.83	84%	95%				自筹
合计	7,721,000,000	5,315,677,656.08	215,396,505.21	5,055,189,262.00	15,296,944.86	460,587,954.43	--	--	306,102,023.29	17,272,974.15		--

（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
黄冈晨鸣其他项目	163,717.76	项目变更
合计	163,717.76	--

（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	8,730,717.09		8,730,717.09	8,801,522.15		8,801,522.15
合计	8,730,717.09	-	8,730,717.09	8,801,522.15	-	8,801,522.15

15、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	163,334,964.90	163,334,964.90
2.期末余额	163,334,964.90	163,334,964.90
二、累计折旧		
1.期初余额	11,193,082.85	11,193,082.85
2.本期增加金额	2,691,472.70	2,691,472.70
（1）计提	2,691,472.70	2,691,472.70

3.期末余额	13,884,555.55	13,884,555.55
三、账面价值		
1.期末账面价值	149,450,409.35	149,450,409.35
2.期初账面价值	152,141,882.05	152,141,882.05

16、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	软件	他项权证	合计
一、账面原值				
1.期初余额	2,176,207,105.75	26,352,090.74	15,895,213.33	2,218,454,409.82
2.本期增加金额		72,000.00		72,000.00
(1) 购置		72,000.00		72,000.00
3.本期减少金额	107,209,008.00			107,209,008.00
(1) 处置	107,209,008.00			107,209,008.00
4.期末余额	2,068,998,097.75	26,424,090.74	15,895,213.33	2,111,317,401.82
二、累计摊销				
1.期初余额	407,497,707.25	22,891,289.24	7,003,508.82	437,392,505.31
2.本期增加金额	21,157,836.48	663,165.08	2,649,202.26	24,470,203.82
(1) 计提	21,157,836.48	663,165.08	2,649,202.26	24,470,203.82
3.本期减少金额	9,662,821.09			9,662,821.09
(1) 处置	9,662,821.09			9,662,821.09
4.期末余额	418,992,722.64	23,554,454.32	9,652,711.08	452,199,888.04
三、减值准备				
四、账面价值				
1.期末账面价值	1,650,005,375.11	2,869,636.42	6,242,502.25	1,659,117,513.78
2.期初账面价值	1,768,709,398.50	3,460,801.50	8,891,704.51	1,781,061,904.51

17、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	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

被投资单位名称或形成商誉的事项	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

18、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	9,642,224.60		302,898.00		9,339,326.60
铁路费用	16,071,459.93		599,814.96		15,471,644.97
其他费用	22,489,724.18	4,176,000.00	527,201.82		26,138,522.36
合计	48,203,408.71	4,176,000.00	1,429,914.78		50,949,493.93

19、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/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债
递延所得税资产：				
资产减值准备	2,041,447,469.67	482,105,135.45	1,791,356,735.71	417,688,820.31
内部交易未实现利润	75,054,127.24	18,763,531.81	164,089,227.26	41,022,306.82
可抵扣亏损	2,343,752,044.37	366,327,959.09	2,243,481,924.83	344,125,106.67
应付未付款项	470,036,072.19	72,746,587.79	446,580,396.87	68,163,018.91
递延收益	111,566,555.62	20,612,480.91	116,165,951.14	21,443,378.33
小计	5,041,856,269.09	960,555,695.05	4,761,674,235.81	892,442,631.04
债务重组			5,644,502.36	1,411,125.59
小计			5,644,502.36	1,411,125.59

(2) 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	293,607,004.97	352,057,221.14
可抵扣亏损	661,787,456.93	521,737,724.53
合计	955,394,461.90	873,794,945.67

(3) 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	备注
2020 年	—	674,989.71	
2021 年	185,647.61	185,647.61	
2022 年	11,628,813.14	11,628,813.14	
2023 年	163,280,498.87	164,859,774.53	
2024 年	338,716,266.07	344,388,499.54	
2025 年	147,976,231.24	—	
合计	661,787,456.93	521,737,724.53	--

20、其他非流动资产

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
预付土地出让金	101,130,000.00		101,130,000.00	101,130,000.00		101,130,000.00
预付工程款	61,915,754.57		61,915,754.57	47,430,952.09		47,430,952.09
预付房款	9,800,000.00		9,800,000.00	9,800,000.00		9,800,000.00
预付设备款	19,350,298.70		19,350,298.70	15,514,874.58		15,514,874.58
股权收购款	176,000,000.00		176,000,000.00			-
合计	368,196,053.27	-	368,196,053.27	173,875,826.67	-	173,875,826.67

21、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额

质押借款	277,536,675.69	859,312,833.51
抵押借款	180,000,000.00	180,000,000.00
保证借款	8,006,661,333.87	7,082,088,423.98
信用借款	8,441,863,225.44	7,174,060,275.17
贴现借款	21,648,250,000.00	21,587,694,481.53
合计	38,554,311,235.00	36,883,156,014.19

22、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	382,897,538.49	625,325,798.18
银行承兑汇票	2,364,709,222.68	889,722,407.82
合计	2,747,606,761.17	1,515,048,206.00

23、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	3,501,525,952.77	3,393,786,063.51
工程款	151,196,271.94	408,694,349.00
设备款	357,086,520.95	312,292,221.48
服务费	165,525,980.81	199,838,288.95
其他	69,571,698.83	36,476,659.04
合计	4,244,906,425.30	4,351,087,581.98

(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
广西建工集团第一安装有限公司	31,311,231.15	工程款质量保证金
北京国电富通科技发展有限公司	26,630,150.00	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
中国能源建设集团广东省电力设计	14,128,415.00	工程款质量保证金
福建鑫泽环保设备工程有限公司	13,001,120.40	工程款质量保证金

合计	101,070,916.55	--
----	----------------	----

24、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
预收货款	1,230,606,297.46	968,082,063.13
合计	1,230,606,297.46	968,082,063.13

25、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	189,006,380.72	632,598,237.29	597,988,645.16	223,615,972.85
二、离职后福利-设定提存计划	1,223,502.80	64,951,329.89	58,372,687.09	7,802,145.60
合计	190,229,883.52	697,549,567.18	656,361,332.25	231,418,118.45

(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	120,634,999.88	509,315,990.09	477,709,438.90	152,241,551.07
2、职工福利费		14,502,279.87	14,502,279.87	
3、社会保险费	1,871,932.30	33,348,186.94	33,097,202.50	2,122,916.74
其中：医疗保险费	840,248.82	30,482,685.63	31,165,115.14	157,819.31
工伤保险费	23,069.88	1,365,767.12	963,528.54	425,308.46
生育保险费	1,008,613.60	1,499,734.19	968,558.82	1,539,788.97
4、住房公积金	8,856,543.62	48,333,531.86	44,866,200.88	12,323,874.60
5、工会经费和职工教育经费	35,831,023.93	16,175,524.42	14,301,359.06	37,705,189.29
6、其他短期薪酬	21,811,880.99	10,922,724.11	13,512,163.95	19,222,441.15
合计	189,006,380.72	632,598,237.29	597,988,645.16	223,615,972.85

(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	1,033,762.42	62,119,798.36	55,961,336.45	7,192,224.33
2、失业保险费	189,740.38	2,831,531.53	2,411,350.64	609,921.27
合计	1,223,502.80	64,951,329.89	58,372,687.09	7,802,145.60

26、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
企业所得税	241,770,346.42	166,389,232.03
增值税	60,572,555.84	81,745,671.90
土地使用税	10,658,837.91	8,206,677.02
房产税	24,362,303.63	8,239,300.78
城市维护建设税	3,421,307.00	5,844,684.79
教育费附加及其他	11,151,393.45	6,850,900.34
个人所得税	28,149,300.07	29,565,363.87
印花税	3,191,475.06	4,712,286.00
合计	383,277,519.38	311,554,116.73

27、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息	149,518,233.84	208,189,699.15
应付股利	610,109,667.16	
其他应付款	1,694,370,129.51	2,386,059,927.39
合计	2,453,998,030.51	2,594,249,626.54

(1) 应付利息

单位：元

项目	期末余额	期初余额
借款利息	26,109,646.67	27,960,930.86
企业债券利息	7,367,916.67	103,432,934.98
中期票据利息	116,040,670.50	76,795,833.31
合计	149,518,233.84	208,189,699.15

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	期初余额
A 股	256,449,200.77	
B 股	103,543,930.17	
H 股	77,440,462.80	
优先股	172,676,073.42	
合计	610,109,667.16	

(3) 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	507,890,103.31	1,287,822,732.06
保证金	417,858,566.67	451,756,402.26
预提费用	427,320,371.12	506,095,837.14
股权激励	226,860,000.00	
其他	114,441,088.41	140,384,955.93
合计	1,694,370,129.51	2,386,059,927.39

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
寿光市隆源纸业镀膜有限公司	9,250,000.00	保证金
国营寿光清水泊农场	8,800,000.00	往来款
浙江青山钢管有限公司	5,860,000.00	保证金
温州东大矿建工程有限公司	5,450,000.00	保证金
合计	59,360,000.00	--

28、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	3,963,363,135.83	2,520,582,051.43
一年内到期的长期应付款	1,968,889,601.58	2,238,647,651.02

一年内到期的租赁负债	4,606,717.58	4,606,717.58
一年内到期的应付债券		899,122,500.00
一年内到期的中期票据	1,000,000,000.00	
合计	6,936,859,454.99	5,662,958,920.03

29、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券	150,686,164.01	222,402,500.00
合计	150,686,164.01	222,402,500.00

30、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
抵押借款	4,789,105,773.48	5,110,291,847.19
保证借款	5,232,927,028.33	5,695,114,793.03
信用借款	950,692,035.94	780,692,035.94
减：一年内到期的长期借款	3,963,363,135.83	2,520,582,051.43
合计	7,009,361,701.92	9,140,339,693.56

31、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	89,943,750.00	89,070,000.00
18 晨债 01-晨鸣集团	350,000,000.00	
晨鸣美元债	1,188,190,442.59	1,169,200,909.49
合计	1,628,134,192.59	1,258,270,909.49

(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	年初余额
17 晨债 01-晨鸣集团	1,200,000,000.00	2017/8/22	5 年	1,198,200,000.00	89,070,000.00
18 晨债 01-晨鸣集团	350,000,000.00	2020/6/1	5 年	350,000,000.00	
晨鸣美元债	1,137,120,600.00	2019/8/6	2.6 年	1,125,276,863.46	1,169,200,909.49
合计	2,687,120,600.00			2,673,476,863.46	1,258,270,909.49

(续)

债券名称	本年发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本年偿还	年末余额
17 晨债 01-晨鸣集团			873,750.00		89,943,750.00
18 晨债 01-晨鸣集团	350,000,000.00				350,000,000.00
晨鸣美元债		16,768,832.50	2,220,700.60		1,188,190,442.59
合计	350,000,000.00	16,768,832.50	3,094,450.60		1,628,134,192.59

32、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付租赁款	90,539,867.03	90,539,867.03
减：未确认融资费用	25,661,379.55	26,236,020.80
小计	64,878,487.48	64,303,846.23
减：一年内到期的租赁负债	4,606,717.58	4,606,717.58
合计	60,271,769.90	59,697,128.65

33、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	2,748,780,858.47	3,321,535,538.94
合计	2,748,780,858.47	3,321,535,538.94

(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	76,000,000.00	160,190,103.51
国开专项金	517,500,000.00	595,000,000.00

融资租赁	4,124,170,460.05	4,804,993,086.45
小计	4,717,670,460.05	5,560,183,189.96
减：一年内到期长期应付款	1,968,889,601.58	2,238,647,651.02
合计	2,748,780,858.47	3,321,535,538.94

34、预计负债

单位：元

项目	期末余额	本期增加	本期减少	期初余额	形成原因
预计负债	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	--

35、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	1,771,013,335.11	28,360,000.00	106,871,499.81	1,692,501,835.30	财政拨款
合计	1,771,013,335.11	28,360,000.00	106,871,499.81	1,692,501,835.30	--

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	1,452,525.00			82,350.00			1,370,175.00	与资产相关
污水处理及节水改造项目	63,274,136.71			1,588,476.44			61,685,660.27	与资产相关
技改项目财政补助	168,182,448.80	28,360,000.00		6,391,903.86			190,150,544.94	与资产相关
环境保护资金补助	700,228,305.19			24,595,985.84			675,632,319.35	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	67,047,201.50			10,098,654.93			56,948,546.57	与资产相关

一体化项目								
黄冈林浆纸一体化项目	681,564,072.66			11,359,401.20			670,204,671.46	与资产相关
其他	37,304,645.25			794,727.54			36,509,917.71	与资产相关
合计	1,771,013,335.11	28,360,000.00		54,911,499.81		51,960,000.00	1,692,501,835.30	

36、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
中期票据	3,384,489,390.18	3,042,841,328.86
减：一年内到期的其他非流动负债	1,000,000,000.00	
合计	2,384,489,390.18	3,042,841,328.86

37、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	79,600,000.00				79,600,000.00	2,984,208,200.00

38、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	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
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) 期末发行在外的永续债变动情况表

单位：元

发行在外的金融工具	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
17鲁晨鸣MTN001	996,000,000.00			996,000,000.00
17鲁晨鸣MTN002	1,992,000,000.00			1,992,000,000.00
合计	2,988,000,000.00			2,988,000,000.00

(3) 期末发行在外的优先股变动情况表

发行在外的金融工具	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
晨鸣优01	2,238,750,000.00			2,238,750,000.00
晨鸣优02	999,000,000.00			999,000,000.00
晨鸣优03	1,239,750,000.00			1,239,750,000.00
合计	4,477,500,000.00			4,477,500,000.00

39、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
资本溢价（股本溢价）	4,416,363,920.09	177,314,104.00		4,593,678,024.09
其他资本公积	670,322,507.21			670,322,507.21
合计	5,086,686,427.30	177,314,104.00		5,264,000,531.30

40、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
限制性股票库存股		226,860,000.00		226,860,000.00
合计		226,860,000.00		226,860,000.00

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								
外币财务报表折算差额	-879,452,135.10	-100,282,332.31				-100,282,332.31		-979,734,467.41
其他综合收益合计	-879,452,135.10	-100,282,332.31				-100,282,332.31		-979,734,467.41

42、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	74,122,644.20			74,122,644.20
合计	74,122,644.20			74,122,644.20

43、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	1,212,009,109.97			1,212,009,109.97
合计	1,212,009,109.97			1,212,009,109.97

44、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期（去年同期）
调整前上年末未分配利润	9,306,269,617.38	9,107,422,690.85
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后年初未分配利润	9,306,269,617.38	9,107,422,690.85
加：本年归属于母公司股东的净利润	516,326,703.48	509,795,572.29
减：提取法定盈余公积		
应付普通股股利	437,433,593.74	697,105,968.00
应付优先股利息	270,776,073.42	377,169,767.52
年末未分配利润	9,114,386,653.70	8,542,942,527.62

45、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	12,956,373,458.78	9,705,685,293.06	13,127,389,053.48	9,644,049,075.24
其他业务	643,432,307.08	479,614,740.25	221,259,060.22	110,048,724.58
合计	13,599,805,765.86	10,185,300,033.31	13,348,648,113.70	9,754,097,799.82

收入相关信息：

单位：元

合同分类	机制纸分部	金融分部	其他分部	合计
商品类型				
机制纸	11,558,358,972.70			11,558,358,972.70
融资租赁		523,141,507.84		523,141,507.84
电力及热力	76,551,167.17		1,284,686.67	77,835,853.84
建筑材料			178,629,808.17	178,629,808.17
造纸化工用品	65,927,709.45			65,927,709.45
酒店服务			7,284,272.63	7,284,272.63
其他	1,080,801,337.95	43,572,514.54	64,253,788.74	1,188,627,641.23
合计	12,781,639,187.27	566,714,022.38	251,452,556.21	13,599,805,765.86

46、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	16,351,064.21	33,491,970.50
教育费附加	11,385,806.59	30,083,061.41
房产税	35,765,283.62	25,991,020.83
土地使用税	15,431,134.06	17,485,547.38
车船使用税	12,010.68	53,845.71
印花税	13,063,555.43	10,950,170.18
水利建设基金	849,304.03	1,634,705.86
环保税	7,919,659.65	4,945,936.66
水资源税	6,270,279.94	9,852,286.53
合计	107,048,098.21	134,488,545.06

47、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资及附加	58,686,281.82	61,585,417.90
折旧费	6,122,536.00	6,288,587.94
办公费	1,843,778.51	1,758,975.11
运输费	486,328,202.98	425,245,830.59
销售佣金	21,030,123.34	5,725,354.65
装卸费	8,233,465.18	7,716,321.23

差旅费	9,122,159.33	14,946,381.33
业务招待费	21,137,948.35	28,199,788.34
仓储费	1,116,656.86	1,080,149.47
租赁费	3,513,698.23	4,019,981.96
其他	35,607,569.75	34,018,168.95
合计	652,742,420.35	590,584,957.47

48、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资及附加	158,698,083.16	118,518,202.91
福利费	29,416,491.43	27,556,239.75
保险费	13,706,761.09	14,052,377.28
折旧费	58,348,214.94	114,171,603.76
排污费	6,215,674.32	5,411,881.45
招待费	40,625,251.74	38,283,517.05
无形资产摊销	22,805,226.17	24,242,384.25
停工损失	59,359,808.22	69,899,210.78
修理费	16,847,259.15	15,566,475.96
其他	85,964,475.11	134,715,506.06
合计	491,987,245.33	562,417,399.25

49、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
安装费	609,432.49	8,229,476.80
折旧费	27,731,869.06	18,616,150.51
原材料耗用	198,168,322.21	181,729,065.27
半成品耗用	87,624,595.31	61,663,204.78
辅助材料耗用	78,527,925.39	41,870,386.58
差旅费		1,574.18
工资及附加	69,924,624.21	52,643,872.99
福利费	3,526,275.77	3,128,695.00
住房公积金	3,787,143.40	3,507,430.88

保险费	8,279,960.27	8,344,818.02
工会经费	391,146.46	165,815.82
水气电	69,857,222.28	50,274,197.98
其他费用	128,630.04	1,309,027.25
合计	548,557,146.89	431,483,716.06

50、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	1,459,184,970.39	1,650,075,404.49
减：利息收入	276,115,018.97	213,994,280.22
减：利息资本化金额	19,684,809.62	73,319,125.19
汇兑损益	-1,552,952.90	-2,644,727.97
银行手续费	184,385,373.56	156,731,452.69
合计	1,346,217,562.46	1,516,848,723.80

51、其他收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助-递延收益摊销进入损益	54,911,499.81	34,507,125.14
政府补助-直接计入损益的政府补助	78,522,474.64	4,324,165.50
合计	133,433,974.45	38,831,290.64

52、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	120,115,440.96	-9,467,172.97
处置长期股权投资产生的投资收益	16,778,042.01	
合计	136,893,482.97	-9,467,172.97

53、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
按公允价值计量的消耗性生物资产	-9,246,743.86	-1,883,064.80

合计	-9,246,743.86	-1,883,064.80
----	---------------	---------------

54、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收款项坏账损失	-257,855,903.60	-62,440,283.34
合计	-257,855,903.60	-62,440,283.34

55、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
存货跌价损失及合同履约成本减值损失		83,464,107.59
在建工程减值损失	-163,717.76	
合计	-163,717.76	83,464,107.59

56、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
非流动资产处置净收益	-4,705,886.89	22,823,551.43
合计	-4,705,886.89	22,823,551.43

57、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
政府补助	633,778,881.76	227,700,148.23	633,778,881.76
其他	8,621,236.02	9,772,444.74	8,621,236.02
合计	642,400,117.78	237,472,592.97	642,400,117.78

58、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
对外捐赠	5,144,077.88	3,041,000.00	5,144,077.88
非流动资产毁损报废损失	510,335.35	1,207,252.11	510,335.35

其他	3,353,130.95	801,876.08	3,353,130.95
合计	9,007,544.18	5,050,128.19	9,007,544.18

59、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	306,073,252.16	264,288,265.75
递延所得税费用	-68,113,064.01	-138,410,446.13
合计	237,960,188.15	125,877,819.62

60、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
财政扶持金	207,271,356.40	184,083,293.99
利息收入	202,247,580.26	213,994,280.22
往来款及违约金、罚款收入	97,478,845.77	199,443,495.78
应收融资租赁业务本金净收回	1,056,112,435.52	1,700,675,170.98
合计	1,563,110,217.95	2,298,196,240.97

(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
费用及往来款	1,083,849,666.32	1,000,088,741.18
合计	1,083,849,666.32	1,000,088,741.18

(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
出售海鸣债权	60,436,164.38	
出售青岛物流债权	37,399,937.28	

出售工业物流债权	31,361,866.40	
合计	129,197,968.06	

(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
购买金信期货股权		144,248,400.00
新旧动能转换投资款		39,500,000.00
美特环保投资款		5,880,000.00
收购拓安塑料股权	176,000,000.00	
合计	176,000,000.00	189,628,400.00

(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	144,457,000.00	1,887,185,904.00
设备融资	542,500,000.00	831,099,242.78
应收债权融资	320,000,000.00	400,071,077.96
财务公司拆入资金		200,000,000.00
山东金交所借款		161,337,302.32
发行公司债	350,000,000.00	
合计	1,356,957,000.00	3,479,693,527.06

(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	190,000,000.00	2,820,000,000.00
偿还到期债券	900,000,000.00	
偿还优先股股利	98,100,000.00	98,100,000.00
偿还设备融资款	1,304,243,353.95	1,400,052,857.83
限制性银行存款本期增加	704,209,894.72	1,807,611,450.60
偿还晨鸣控股公司借款	708,440,865.27	330,800,000.00
支付国开基金股权	77,500,000.00	
合计	3,982,494,113.94	6,456,564,308.43

61、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	661,740,850.07	536,600,045.95
加：资产减值准备	258,019,621.36	-83,464,107.59
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,103,977,619.973	763,316,039.38
无形资产摊销	24,470,203.82	26,402,322.31
长期待摊费用摊销	1,429,914.78	5,347,583.69
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）	2,171,437.21	22,823,551.43
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-9,246,743.86	-1,883,064.80
财务费用（收益以“-”号填列）	1,439,500,160.77	1,516,848,723.80
投资损失（收益以“-”号填列）	-136,893,482.97	-9,467,172.97
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-68,113,064.01	-155,056,230.40
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）	-927,140,737.58	-678,542,881.70
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,749,063,323.95	-282,017,217.78
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	1,727,592,454.67	1,038,863,300.37
经营活动产生的现金流量净额	2,327,033,784.68	2,699,770,891.69
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	--	--
3. 现金及现金等价物净变动情况：	--	--
现金的年末余额	2,213,282,630.76	2,009,063,231.38
减：现金的期初余额	2,890,328,027.40	2,381,558,242.53
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	-677,045,396.64	-372,495,011.15

(2) 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	2,213,282,630.76	2,890,328,027.40

其中：库存现金	3,240,007.66	2,418,131.86
可随时用于支付的银行存款	2,210,042,623.10	2,887,909,895.54
三、期末现金及现金等价物余额	2,213,282,630.76	2,890,328,027.40

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。

62、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	17,088,478,523.90	作为银行承兑票据、信用证、银行借款的保证金以及存款准备金
应收款项融资	366,587,869.44	作为取得短期借款、开立保函、信用证的质押物
固定资产	8,801,718,013.83	作为银行借款、长期应付款的抵押物
无形资产	836,097,947.34	作为银行借款、长期应付款的抵押物
投资性房地产	4,713,722,967.28	作为银行借款的抵押物
合计	31,806,605,321.78	--

63、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	63,132,986.23	7.0795	446,949,976.05
欧元	4,399,947.08	7.9610	35,027,978.69
港币	36,519,300.65	0.9134	33,358,189.99
英镑	5,709.69	9.1501	52,244.22
应收账款	--	--	
其中：美元	17,402,059.38	7.0795	123,197,879.41
欧元	3,299,963.79	7.9610	26,271,011.73
应付账款	--	--	
其中：美元	95,108,075.11	7.0795	673,317,617.77
欧元	11,053,728.26	7.9610	87,998,730.71
港币	23,572,925.52	0.9134	21,532,453.09
其他应付款	--	--	
其中：美元	1,406,229.34	7.0795	9,955,400.59

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
欧元	578,759.35	7.9610	4,607,503.19
短期借款	--	--	
其中：美元	129,772,338.60	7.0795	918,723,271.12
长期借款	--	--	
其中：美元	223,535,000.00	7.0795	1,582,516,032.50
一年内到期的非流动负债			
其中：美元	333,362,309.20	7.0795	2,360,038,467.98

(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（香港）有限公司	中国.香港	中国.香港	美元
4	晨鸣国际有限公司	美国.洛杉矶	美国.洛杉矶	美元
5	晨鸣纸业日本株式会社	日本.东京	日本.东京	日元
6	晨鸣纸业美国有限公司	美国.洛杉矶	美国.洛杉矶	美元
7	晨鸣（海外）有限公司	中国.香港	中国.香港	美元
8	晨鸣（新加坡）有限公司	新加坡	新加坡	美元

64、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	1,452,525.00	递延收益	82,350.00
污水处理及节水改造项目	63,274,136.71	递延收益	1,588,476.44
技改项目财政补助	196,542,448.80	递延收益	6,391,903.86
环境保护资金补助	700,228,305.19	递延收益	24,595,985.84
工业物流园改造补偿	51,960,000.00	递延收益	
湛江林浆纸一体化项目	67,047,201.50	递延收益	10,098,654.93
黄冈林浆纸一体化项目	681,564,072.66	递延收益	11,359,401.20

其他	37,304,645.25	递延收益	794,727.54
财政贴息	1,087,500.00	财务费用	1,087,500.00
风险补助金	19,980,000.00	其他收益	19,980,000.00
税收返还	62,377,043.64	营业外收入、其他收益	62,377,043.64
企业改革发展补助	80,837,506.25	营业外收入、其他收益	80,837,506.25
政府奖励金	5,845,000.00	营业外收入	5,845,000.00
造林补贴	3,252,768.00	其他收益	3,252,768.00
增值税返还	1,380,000.00	其他收益	1,380,000.00
稳岗补贴	3,725,651.13	营业外收入、其他收益	3,725,651.13
搬迁补偿尾款	533,390,000.00	营业外收入	533,390,000.00
环境保护专项资金补助	1,000,000.00	营业外收入	1,000,000.00
其他	513,387.38	营业外收入、其他收益	513,387.38
合计	2,512,762,191.51		768,300,356.21

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

单位：元

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
青岛晨鸣国际物流有限公司	23,000,000.00	100.00%	转让	2020.2.29	不控制	11,364,811.86	0.00%	0.00	0.00	0.00		
寿光晨鸣工业物流有限公司	7,100,000.00	100.00%	转让	2020.2.29	不控制	5,413,230.15	0.00%	0.00	0.00	0.00		

2、其他原因的合并范围变动

本报告期合并范围新增 2 家子公司，分别为晨鸣（海外）有限公司、晨鸣（新加坡）有限公司。

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	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
湛江晨鸣浆纸有限公司	中国.湛江	中国.湛江	造纸	100		设立
寿光美伦纸业有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	造纸	92		设立
吉林晨鸣纸业有限责任公司	中国.吉林	中国.吉林	造纸	100		并购
黄冈晨鸣浆纸有限公司	中国.黄冈	中国.黄冈	制浆	100		设立
山东晨鸣纸业销售有限公司	中国.寿光	中国.寿光	纸品销售	100		设立
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	100		设立
江西晨鸣供应链管理有限公司	中国.江西	中国.江西	贸易		70	设立
晨鸣 GmbH	德国.汉堡	德国.汉堡	纸品贸易	100		设立
寿光晨鸣造纸机械有限公司	中国.寿光	中国.寿光	机械制造	100		设立
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	100		并购
寿光晨鸣现代物流有限公司	中国.寿光	中国.寿光	运输	100		设立
济南晨鸣投资管理有限公司	中国.济南	中国.济南	投资管理	100		设立
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	中国.黄冈	中国.黄冈	林业	100		设立
晨鸣林业有限公司	中国.武汉	中国.武汉	林业	100		设立
晨鸣纸业韩国株式会社	韩国.首尔	韩国.首尔	纸品销售	100		设立
山东晨鸣热电股份有限公司	中国.寿光	中国.寿光	电力	100		设立
寿光顺达报关有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	报关	100		设立
上海晨鸣实业有限公司	中国.上海	中国.上海	房产投管	100		设立
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	100		设立
山东晨鸣集团财务有限公司	中国.济南	中国.济南	金融	80	20	设立
江西晨鸣纸业有限责任公司	中国.南昌	中国.南昌	造纸	42.46	40.79	设立
寿光晨鸣美术纸有限公司	中国.寿光	中国.寿光	造纸	75		设立
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	75		设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
山东御景大酒店有限公司	中国.寿光	中国.寿光	餐饮	70		设立
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	中国.武汉	中国.武汉	造纸	65.205		设立
成都晨鸣文化传播有限公司	中国.成都	中国.成都	市场营销	100		设立
山东晨鸣融资租赁有限公司	中国.济南	中国.济南	融资租赁		100	设立
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		100	设立
晨鸣(香港)有限公司	中国.香港	中国.香港	纸品贸易		100	设立
晨鸣(海外)有限公司	中国.香港	中国.香港	纸品贸易	100		设立
晨鸣(新加坡)有限公司	新加坡	新加坡	纸品贸易	100		设立
寿光虹宜包装装饰有限公司	中国.寿光	中国.寿光	包装		100	并购
寿光市新源煤炭有限公司	中国.寿光	中国.寿光	煤炭		100	并购
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		100	并购
寿光维远物流有限公司	中国.寿光	中国.寿光	物流		100	并购
山东晨鸣板材有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	板材		100	并购
寿光晨鸣地板有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	地板		100	并购
寿光市晨鸣水泥有限公司	中国.寿光	中国.寿光	水泥		100	设立
武汉晨鸣乾能热电有限责任公司	中国.武汉	中国.武汉	热电		51	设立
山东晨鸣投资有限公司	中国.济南	中国.济南	投资		100	设立
晨鸣纸业日本株式会社	日本.东京	日本.东京	纸品贸易		100	设立
晨鸣国际有限公司	美国.洛杉矶	美国.洛杉矶	纸品贸易		100	设立
湛江晨鸣林业发展有限公司	中国.湛江	中国.湛江	林业		100	设立
阳江晨鸣林业发展有限公司	中国.阳江	中国.阳江	林业		100	设立
南昌晨鸣林业发展有限公司	中国.南昌	中国.南昌	林业		100	设立
广东慧锐投资有限公司	中国.湛江	中国.湛江	投资		100	并购
湛江晨鸣新型墙体材料有限公司	中国.湛江	中国.湛江	墙体		100	设立
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		100	设立
吉林晨鸣物流有限公司	中国.吉林	中国.吉林	物流		100	设立
江西晨鸣物流有限公司	中国.南昌	中国.南昌	物流		100	设立
富裕晨鸣纸业有限责任公司	中国.富裕	中国.富裕	造纸		100	设立
湛江美伦浆纸有限公司	中国.湛江	中国.湛江	造纸		100	设立
上海晨鸣集团融资租赁有限公司	中国.上海	中国.上海	融资租赁		100	设立
广州晨鸣融资租赁有限公司	中国.广州	中国.广州	融资租赁		100	设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
上海鸿泰房地产有限公司	中国.上海	中国.上海	房地产		100	并购
上海鸿泰物业管理有限公司	中国.上海	中国.上海	物业管理		100	并购
山东晨鸣商业保理有限公司	中国.济南	中国.济南	商业保理		100	设立
广州晨鸣商业保理有限公司	中国.广州	中国.广州	商业保理		51	设立
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	30	70	设立
山东晨鸣涂布纸销售有限公司	中国.寿光	中国.寿光	销售	100		设立
湛江晨鸣港务有限公司	中国.湛江	中国.湛江	装卸		100	设立
北京晨鸣融资租赁有限公司	中国.北京	中国.北京	金融		100	设立
晨鸣纸业美国有限公司	美国	3200 EL CAMINO REAL,SUITE 130,IRVINE,CA	纸张贸易	100		设立
广东晨鸣板材有限责任公司	广东	广东	板材		100	设立
美伦 BVI 有限公司	开曼	开曼			100	设立
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	79		设立
南京晨鸣文化传播有限公司	南京	南京	市场营销		100	设立
上海晨鸣浆纸销售有限公司	中国.上海	中国.上海	浆纸销售		100	设立

(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	34.80%	130,961,346.12		242,658,667.31
寿光晨鸣美术纸有限公司	25.00%	692,249.39		99,058,489.45
江西晨鸣纸业有限责任公司	16.75%	16,377,116.11	8,375,000.00	552,551,611.24
寿光美伦纸业有限责任公司	8.00%	4,398,120.59		438,545,346.36

(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	796,365,	1,017,02	1,813,38	1,056,10	38,774,9	1,094,88	242,300,	1,042,53	1,284,83	854,628,	84,521,0	939,150,

鸣汉阳 纸业股 份有限 公司	369.50	4,289.91	9,659.41	8,856.15	75.64	3,831.79	843.28	0,549.73	1,393.01	918.22	86.72	004.94
寿光晨 鸣美术 纸有限 公司	538,720, 021.42	552,091, 921.51	1,090,81 1,942.93	694,577, 985.19		694,577, 985.19	651,004, 033.69	573,204, 378.67	1,224,20 8,412.36	830,743, 452.16		830,743, 452.16
江西晨 鸣纸业 有限责 任公司	4,431,05 0,327.60	3,749,40 6,518.06	8,180,45 6,845.66	3,880,51 8,059.33	1,068,75 8,391.60	4,949,27 6,450.93	5,176,44 6,285.48	3,845,10 0,253.80	9,021,54 6,539.28	4,643,40 3,573.27	1,194,73 6,398.81	5,838,13 9,972.08
寿光美 伦纸业 有限责 任公司	5,188,03 1,185.59	11,199,9 41,763.8 3	16,387,9 72,949.4 2	10,039,2 37,024.7 4	871,704, 604.79	10,910,9 41,629.5 3	5,071,13 7,194.65	11,453,6 63,652.7 3	16,524,8 00,847.3 8	10,013,2 97,488.5 9	1,186,06 1,831.08	11,199,3 59,319.6 7

2、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	21,064,715.93	128,074,700.60	26,890,506.23	94,334,994.14
其中：现金和现金等价物	4,931,553.08	74,028,507.40	8,299,040.10	25,959,739.14
非流动资产	534,323,243.57	33,973,666.50	543,566,206.60	32,100,379.42
资产合计	555,387,959.50	162,048,367.10	570,456,712.83	126,435,373.56
流动负债	14,260,458.22	27,221,822.09	16,216,196.08	27,927,549.31
非流动负债	382,165,018.01	40,000,000.00	389,517,611.14	
负债合计	396,425,476.23	67,221,822.09	405,733,807.22	27,927,549.31
归属于母公司股东权益	158,962,483.27	94,826,545.01	164,722,905.61	98,507,824.25
按持股比例计算的净资产份额	79,481,241.64	47,413,272.51	82,361,452.81	49,253,912.13
—内部交易未实现利润	7,365,218.95	44,943,495.09	7,365,218.95	44,562,645.26
对合营企业权益投资的账面价值	86,846,460.59	92,356,767.60	89,726,671.76	93,816,557.39
营业收入	31,672,998.02	25,838.06	7,744,022.16	78,509,386.24
财务费用	10,889,263.03	-289,698.53	10,159,513.72	-261,143.08
所得税费用				2,733,067.31
净利润	-5,760,422.34	-2,919,579.59	-15,939,693.96	8,199,201.95
综合收益总额	-5,760,422.34	-2,919,579.59	-15,939,693.96	8,199,201.95

(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企业（有限合伙）	珠海德辰新三板股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波启辰华美股权投资基金合伙企业（有限合伙）	珠海德辰新三板股权投资合伙企业（有限合伙）
流动资产	27,675,379.91	5,750,038.07	43,709,912.78	5,810,979.79
非流动资产	171,877,206.00	99,020,000.00	154,450,006.00	99,020,000.00
资产合计	199,552,585.91	104,770,038.07	198,159,918.78	104,830,979.79
流动负债	28,721.17	5,000.00	21,826.94	5,000.00
负债合计	28,721.17	5,000.00	21,826.94	5,000.00
归属于母公司股东权益	199,523,864.74	104,765,038.07	198,138,091.84	104,825,979.79

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 基金合伙企业（有限 合伙）	珠海德辰新三板股权 投资基金企业（有限合 伙）	宁波启辰华美股 权投资基金合伙 企业（有限合伙）	珠海德辰新三板股权投 资基金企业（有限合伙）
按持股比例计算的净资产份额	79,809,545.90	52,382,519.04	79,255,236.74	52,412,989.90
对联营企业权益投资的账面价值	200,045,046.02	52,382,519.05	199,528,847.52	52,412,989.91
净利润	1,290,560.77	-60,941.72	1,998,750.11	217,016.34
综合收益总额	1,290,560.77	-60,941.72	1,998,750.11	217,016.34

（4）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
许昌晨鸣纸业股份有限公司	4,091,767.83	9,967,855.32	14,059,623.15

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31.17%（2019年：29.05%）；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60.04%（2019年：87.09%）。

(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2020年6月30日，本集团尚未使用的银行借款额度为3,535,494.89万元（2019年12月31日：3,407,214.16万元）。

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	2020年6月30日					
	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	1,930,176.12					1,930,176.12
应收账款	289,776.58					289,776.58
应收款项融资	141,870.27					141,870.27
其他应收款	352,427.31					352,427.31
长期应收款		61,373.61	6,484.02	8,785.38		76,643.01
其他流动资产	855,840.76					855,840.76
一年内到期的非流动资产	601,058.02					601,058.02
金融资产合计	4,171,149.06	61,373.61	6,484.02	8,785.38	-	4,247,792.07
金融负债：						
短期借款	3,855,431.12					3,855,431.12
应付票据	274,760.68					274,760.68

项目	2020年6月30日					
	1年以内	1-2年	2-3年	3-4年	4年以上	合计
应付账款	424,490.64					424,490.64
其他应付款	169,437.01					169,437.01
一年内到期的非流动负债	693,685.95					693,685.95
其他流动负债	15,068.62					15,068.62
长期借款		273,762.32	116,584.06	32,147.50	278,442.29	700,936.17
应付债券		127,813.42	35,000.00			162,813.42
租赁负债		457.07	443.29	472.83	7,277.58	8,650.78
长期应付款		117,454.39	73,980.58	26,179.44	57,263.68	274,878.09
金融负债和或有负债合计	5,432,874.02	519,487.20	226,007.93	58,799.77	342,983.55	6,580,152.47

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	2019年12月31日					
	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

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	本期数	上年数
固定利率金融工具		
金融负债		
其中：短期借款	3,855,431.12	3,688,315.60
长期借款	1,163,772.48	914,033.97
应付债券	162,813.42	125,827.09
合计	5,182,017.03	4,728,176.66
浮动利率金融工具		
金融资产		
其中：货币资金	221,115.73	288,790.99
合计	221,115.73	288,790.99

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2020年6月30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	569,541.73	453,753.14	95,384.06	147,730.57
欧元	9,260.62	9,890.43	7,536.40	5,131.53
港币	2,153.25	3,150.80	3,335.82	63.69
韩元				
日元				941.18
英镑			5.22	1.86
合计	580,955.59	466,794.37	106,261.50	153,868.82

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，本期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）	本期数		上年数	
美元汇率上升	5%	-17,317.30	5%	-15,301.13
美元汇率下降	-5%	17,317.30	-5%	15,301.13
欧元汇率上升	5%	-107.48	5%	-237.95
欧元汇率下降	-5%	107.48	-5%	237.95

2、资本管理

本集团资本管理政策的目的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2020年6月30日，本集团的资产负债率为73.49%（2019年12月31日：73.11%）。

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			1,556,753,786.65	1,556,753,786.65

2、持续的第三层次公允价值计量项目，年初与年末账面价值之间的调节信息及不可观察参数的敏感性分析

本公司采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

项目	投资收益率或折现率变动	本年度		上年度	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
消耗性生物资产	增加 1%	-32,178,275.96	-32,178,275.96	-33,202,809.15	-33,202,809.15
消耗性生物资产	减少 1%	36,713,253.94	36,713,253.94	36,397,424.88	36,397,424.88

注：上期采用收益法进行评估，考虑折现率的变动对公允价值的影响。本期采用收获现值法进行评估，考虑投资收益率变动对公允价值的影响。

3、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本公司不以公允价值计量的金融资产和金融负债主要包括：应收款项、短期借款、应付账款、长期借款、应付债券和长期应付款。上述金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相差很小。

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（万元）	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	27.87%	27.87%

注：本公司的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、2 在合营安排或联营安排中的权益。

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	与本公司的关系
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

合营或联营企业名称	与本公司的关系
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	其他关联方与本公司关系
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
寿光恒源能源有限公司	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
江西久誉能源有限公司	采购天然气、中油等	68,606,145.25	600,000,000.00	否	112,367,700.00
潍坊星兴联合化工有限公司	采购双氧水等	0			45,877,683.03

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、汽等	3,186,741.72	3,980,581.15
寿光汇鑫建材有限公司	机物料等	2,422,678.94	34,785.90

(2) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

担保方	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
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	潍坊森达美西港有限公司	135,000,000.00	2017/12/20	2027/12/20	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	寿光美伦纸业有限责任公司	125,705,687.82	2019/8/6	2020/8/6	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	寿光美伦纸业有限责任公司	100,000,000.00	2019/9/30	2020/9/30	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	寿光美伦纸业有限责任公司	168,622,526.92	2019/12/9	2020/12/3	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	寿光美伦纸业有限责任公司	24,851,540.87	2020/3/25	2020/9/25	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	寿光美伦纸业有限责任公司	99,476,860.75	2020/4/8	2020/10/8	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	寿光美伦纸业有限责任公司	132,570,677.48	2020/6/8	2020/12/8	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	山东晨鸣纸业销售有限公司	280,000,000.00	2019/7/30	2020/7/29	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	山东晨鸣纸业销售有限公司	253,272,043.36	2020/3/9	2021/3/4	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	山东晨鸣纸业销售有限公司	60,000,000.00	2020/3/31	2021/1/22	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	山东晨鸣纸业销售有限公司	240,000,000.00	2020/3/31	2020/9/7	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	山东晨鸣纸业销售有限公司	420,456,575.63	2020/5/6	2021/5/2	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	山东晨鸣纸业销售有限公司	100,000,000.00	2020/6/10	2021/6/7	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	山东晨鸣纸业销售有限公司	270,000,000.00	2020/6/16	2021/1/22	否

山东晨鸣纸业集团股份有限公司	上海晨鸣浆纸有限公司	20,000,000.00	2019/8/30	2020/8/7	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	上海晨鸣浆纸有限公司	10,000,000.00	2019/12/27	2020/12/24	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	上海晨鸣浆纸有限公司	5,000,000.00	2020/5/11	2021/5/10	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	50,000,000.00	2019/8/16	2020/8/14	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	86,000,000.00	2019/8/21	2020/8/20	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	50,108,549.49	2019/9/6	2020/9/6	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	200,000,000.00	2019/10/9	2020/10/8	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	80,000,000.00	2019/10/14	2020/10/13	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	110,000,000.00	2019/10/16	2020/10/15	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	115,000,000.00	2019/11/5	2020/11/4	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	90,000,000.00	2019/11/8	2020/11/7	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	166,668,000.00	2019/11/13	2020/11/13	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	90,000,000.00	2019/11/5	2020/11/14	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2019/12/9	2020/12/8	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2019/12/17	2020/12/16	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	49,556,500.00	2019/11/13	2020/11/5	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	89,000,000.00	2020/3/18	2020/9/14	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	99,600,000.00	2020/3/26	2020/9/22	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2020/1/14	2021/1/13	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	125,000,000.00	2020/1/21	2021/1/21	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2020/2/11	2021/2/10	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2020/2/19	2021/2/18	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2020/2/27	2021/2/25	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	50,000,000.00	2020/2/18	2021/2/12	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	300,000,000.00	2020/2/29	2021/2/28	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	30,000,000.00	2020/3/13	2021/3/10	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	70,000,000.00	2020/3/13	2021/3/12	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2020/3/25	2021/3/25	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	50,000,000.00	2020/3/27	2021/3/22	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	38,229,300.00	2020/3/25	2021/3/24	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	53,096,250.00	2020/1/13	2020/7/10	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	353,975,000.00	2020/2/26	2021/2/25	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	30,071,580.00	2020/4/29	2020/10/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	90,000,000.00	2020/5/18	2020/11/17	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	31,857,750.00	2020/5/21	2021/5/18	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	33,981,600.00	2020/5/27	2020/11/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	51,500,000.00	2020/6/1	2020/11/24	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	90,000,000.00	2020/6/3	2020/12/1	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	90,000,000.00	2020/6/8	2020/12/5	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2020/5/19	2020/8/19	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	吉林晨鸣纸业有限责任公司	20,000,000.00	2020/3/16	2021/2/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	吉林晨鸣纸业有限责任公司	20,053,500.00	2020/3/6	2020/9/2	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	吉林晨鸣纸业有限责任公司	78,000,000.00	2020/5/18	2020/11/16	否

山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	150,000,000.00	2019/12/4	2020/12/4	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	46,800,000.00	2020/2/14	2021/2/13	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	25,000,000.00	2020/2/25	2020/8/21	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	60,000,000.00	2020/2/24	2021/2/23	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	99,000,000.00	2020/3/3	2021/3/2	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	150,000,000.00	2020/3/20	2021/3/19	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	90,000,000.00	2020/3/27	2021/3/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	49,500,000.00	2020/3/19	2021/3/19	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	100,000,000.00	2020/4/10	2021/4/9	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	70,000,000.00	2020/4/15	2021/4/14	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	73,000,000.00	2020/5/27	2021/5/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	200,000,000.00	2019/9/29	2020/9/28	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2019/12/23	2020/12/22	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	20,000,000.00	2020/3/30	2021/3/29	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	70,000,000.00	2020/4/27	2021/3/29	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	90,000,000.00	2020/6/24	2021/3/29	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2020/5/18	2020/12/22	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	20,000,000.00	2020/3/23	2021/3/22	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	96,942,436.11	2020/4/14	2021/4/13	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	30,000,000.00	2020/6/9	2021/6/8	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	38,057,563.89	2020/6/19	2021/6/18	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	晨鸣（香港）有限公司	154,687,075.00	2019/1/12	2020/1/10	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	晨鸣（香港）有限公司	94,538,935.05	2020/3/19	2021/3/9	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	晨鸣（香港）有限公司	70,795,000.00	2019/8/5	2021/5/30	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	200,000,000.00	2019/6/28	2022/6/27	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	300,000,000.00	2019/7/1	2020/6/27	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	85,000,000.00	2019/10/23	2022/6/27	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	江西晨鸣纸业有限责任公司	114,750,000.00	2019/11/22	2022/6/27	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	晨鸣（香港）有限公司	106,192,500.00	2019/3/28	2022/1/7	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	晨鸣（香港）有限公司	208,385,082.50	2019/4/2	2022/1/6	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	晨鸣（香港）有限公司	142,297,950.00	2019/4/30	2022/4/22	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	晨鸣（香港）有限公司	138,191,840.00	2018/4/23	2021/4/7	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	晨鸣（香港）有限公司	79,290,400.00	2018/5/4	2021/4/6	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	晨鸣（香港）有限公司	49,839,680.00	2018/5/17	2021/5/5	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	晨鸣（香港）有限公司	262,533,732.74	2018/8/8	2021/5/25	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	晨鸣（香港）有限公司	262,533,732.74	2018/8/8	2021/5/25	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	晨鸣（香港）有限公司	267,782,087.50	2018/9/4	2021/6/21	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	晨鸣（香港）有限公司	267,782,087.50	2018/9/6	2021/6/21	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	晨鸣（香港）有限公司	168,138,125.00	2019/1/25	2021/5/21	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	晨鸣（香港）有限公司	106,192,500.00	2019/3/28	2021/6/16	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	晨鸣（香港）有限公司	208,385,082.50	2019/4/2	2021/6/10	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	晨鸣（香港）有限公司	138,050,250.00	2019/7/19	2021/6/19	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	晨鸣（香港）有限公司	198,933,950.00	2018/11/30	2020/10/30	否

山东晨鸣纸业集团股份有限公司	山东晨鸣融资租赁有限公司	25,000,000.00	2017/9/21	2020/9/21	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	330,000,000.00	2018/10/31	2020/10/30	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	70,000,000.00	2018/10/31	2020/10/30	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2018/12/18	2020/10/31	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	200,000,000.00	2019/7/12	2021/7/12	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	140,000,000.00	2019/12/4	2021/12/3	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	湛江晨鸣浆纸有限公司	700,870,500.00	2019/12/27	2022/12/27	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	38,240,000.00	2017/1/5	2020/9/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	38,240,000.00	2017/1/5	2020/12/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	43,690,000.00	2017/1/5	2021/3/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	43,690,000.00	2017/1/5	2021/6/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	3,900,000.00	2017/1/5	2021/9/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	36,260,000.00	2017/2/3	2021/9/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	40,160,000.00	2017/2/3	2021/12/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	40,160,000.00	2017/2/3	2022/3/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	33,420,000.00	2017/2/3	2022/6/26	否
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	黄冈晨鸣浆纸有限公司	45,017,527.85	2018/11/14	2020/9/26	否
	合计	13,357,901,980.70			

(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

单位：元

关联方	关联方交易内容	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	1,980,057.34	1,794,916.65

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	年末余额		年初余额	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款：				
寿光晨鸣汇森新型建材有限公司	1,548,830.12	82,185.06	2,008,185.60	61,132.76

寿光汇鑫建材有限公司	24,103,255.17	2,298,275.87		
合计	25,652,085.29	2,380,460.92	2,008,185.60	61,132.76
预付款项:				
江西久誉能源有限公司	12,089,761.12		15,358,225.83	
寿光恒源能源有限公司	8,838,324.17		20,179,937.87	
合计	20,928,085.29		35,538,163.70	-
其他应收款:				
寿光恒源能源有限公司			10,000,000.00	757,910.97
潍坊森达美西港有限公司	66,436,602.10	5,151,661.58	64,889,583.26	5,151,661.58
合计	66,436,602.10	5,151,661.58	74,889,583.26	5,909,572.55

(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	26,905,494.34
应付账款:	江西久誉能源有限公司	4,067,576.01	3,054,956.65
应付账款:	江西晨鸣港务有限公司	910,329.34	
合计		31,883,399.69	29,960,450.99
其他非流动负债	广东南粤银行股份有限公司	400,000,000.00	400,000,000.00
合计		400,000,000.00	400,000,000.00

(3) 存放关联方款项

单位：元

关联方	关联方交易内容	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	83,915.75	85,668.46
其他货币资金	广东南粤银行股份有限公司	1,964,668,000.00	2,414,668,000.00

(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	2,598,668,000.00	2,948,970,000.00

十三、股份支付

1、股份支付总体情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

公司本期授予的各项权益工具总额	226,860,000
-----------------	-------------

2020年5月29日，公司披露《关于向激励对象授予限制性股票的公告》，决定向111名激励对象授予7,960万股限制性股票，授予价格为2.85元/股。2020年7月9日，公司披露《2020年A股限制性股票授予登记完成》的公告。自授予限制性股票登记完成之日起分别于24个月、36个月、48个月后解除限售。

2、以权益结算的股份支付情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

授予日权益工具公允价值的确定方法	公司选择按照授予日公司股票收盘价扣除授予的价格作为公允价值进行测算
可行权权益工具数量的确定依据	根据最新可以行权人数变动、业绩完成情况等后续信息
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	146,264,104
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	34,443,000

十四、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

(1) 资本承诺

项目	期末余额	期初余额
购建长期资产承诺	360,655,698.54	260,421,348.84
合计	360,655,698.54	260,421,348.84

2、或有事项

未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

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。

2017 年 9 月，本公司向香港高等法院递交 3.89 亿元港币保证金，并向法院就该禁制令提起上诉，2018 年 5 月法院开庭，但截至目前，就该禁制令案件尚未宣判结果。

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 2020 年 06 月 30 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。

十五、资产负债表日后事项

截止 2020 年 8 月 10 日（董事会批准报告日），本集团不存在应披露的资产负债表日后事项。

十六、其他重要事项

1、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) 投资性房地产分部，房地产出租；
- (4) 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	投资性房地产	其他	分部间抵销	合计
主营业务收入	1,219,124.98	80,275.71	3,567.20	45,013.05	52,343.59	1,295,637.35
主营业务成本	935,107.60	47,183.26	6,399.64	39,695.04	57,817.01	970,568.53
资产总额	9,494,702.87	2,674,717.40	565,998.03	509,033.89	3,341,044.22	9,903,407.97
负债总额	6,753,299.01	1,306,696.34	314,968.25	286,852.27	1,383,568.99	7,278,246.88

2、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

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入其他收益金额	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	1,452,525.00		82,350.00		1,370,175.00	与资产相关
污水处理及节水改造项目	63,274,136.71		1,588,476.44		61,685,660.27	与资产相关
技改项目财政补助	168,182,448.80	28,360,000.00	6,391,903.86		190,150,544.94	与资产相关
环境保护资金补助	700,228,305.19		24,595,985.84		675,632,319.35	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	67,047,201.50		10,098,654.93		56,948,546.57	与资产相关
黄冈林浆纸一体化项目	681,564,072.66		11,359,401.20		670,204,671.46	与资产相关
其他	37,304,645.25		794,727.54		36,509,917.71	与资产相关
合计	1,771,013,335.11	28,360,000.00	54,911,499.81	51,960,000.00	1,692,501,835.30	

(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
财政贴息	财政拨款		1,087,500.00	财务费用	与资产相关
风险补助金	财政拨款		19,980,000.00	其他收益	与收益相关
税收返还	税收返还	33,984,039.89	62,377,043.64	营业外收入、其他收益	与收益相关
企业改革发展补助	财政拨款	160,161,518.76	80,837,506.25	营业外收入、其他收益	与收益相关
政府奖励金	财政拨款	10,000.00	5,845,000.00	营业外收入	与收益相关
造林补贴	财政拨款	588,512.58	3,252,768.00	其他收益	与收益相关
增值税返还	税收返还	275,104.76	1,380,000.00	其他收益	与收益相关
稳岗补贴	财政拨款	135,853.85	3,725,651.13	营业外收入、其他收益	与收益相关
搬迁补偿尾款	财政拨款		533,390,000.00	营业外收入	与收益相关
环境保护专项资金补助	财政拨款	36,428,597.00	1,000,000.00	营业外收入	与收益相关
研究开发补助资金	财政拨款	392,300.00		营业外收入	与收益相关
其他	财政拨款	46,886.89	513,387.38	营业外收入、其他收益	与收益相关
合计		232,022,813.73	713,388,856.40		

3、净流动资产及总资产减流动负债

(1) 净流动资产

单位：万元

	2020.06.30	2019.12.31
流动资产	4,714,918.30	4,495,243.39
减：流动负债	5,693,367.00	5,269,876.89
净流动资产	-978,448.70	-774,633.50

(2) 总资产减流动负债

单位：万元

	2020.06.30	2019.12.31
资产总计	9,903,407.97	9,795,890.99
减：流动负债	5,693,367.00	5,269,876.89
总资产减流动负债	4,210,040.97	4,526,014.10

十七、母公司财务报表主要项目注释

1、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	5,000,000.00	0.52%	5,000,000.00	100.00%		778,063.57	1.73%	778,063.57	100.00%	
按组合计提坏账准备的应收账款	957,744,376.63	99.48%	4,723,988.82	0.92%	953,020,387.81	44,083,258.79	98.27%	4,878,588.79	11.07%	39,204,670.00
其中：										
应收关联方的应收款项	446,319,284.22	46.36%	276.00	0.00%	446,319,008.22	31,427,654.36	70.06%	157,138.27	0.50%	31,270,516.09
应收经销商客户的应收款项	511,425,092.41	53.12%	4,723,712.82	0.92%	506,701,379.59	12,655,604.43	28.21%	4,721,450.52	37.31%	7,934,153.91

合计	962,744,376.63	100.00%	9,723,988.82	1.88%	953,020,387.81	44,861,322.36	100.00%	5,656,652.36	12.61%	39,204,670.00
----	----------------	---------	--------------	-------	----------------	---------------	---------	--------------	--------	---------------

按单项计提坏账准备:

单位: 元

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
宁夏灵武宝塔大古储运有限公司	5,000,000.00	5,000,000.00	100.00%	企业因经营不善, 财务指标恶化, 还款能力大幅下降
合计	5,000,000.00	5,000,000.00	--	--

按组合计提坏账准备:

按应收关联方组合计提坏账准备的应收账款

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	446,319,284.22	276.00	0.00%
合计	446,319,284.22	276.00	--

按应收经销商客户组合计提坏账准备的应收账款

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	511,425,092.41	4,723,712.82	0.92%
合计	511,425,092.41	4,723,712.82	--

按账龄披露

单位: 元

账龄	期末余额
1 年以内 (含 1 年)	953,020,387.81
合计	953,020,387.81

(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	其他	
应收账款坏账准备	5,656,652.36	4,067,336.46				9,723,988.82
合计	5,656,652.36	4,067,336.46				9,723,988.82

(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 509,639,869.96 元，占应收账款期末余额合计数的比例 98.69%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 9,422,600.00 元

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	13,615,203,417.43	13,975,590,537.58
合计	13,615,203,417.43	13,975,590,537.58

(1) 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	13,530,563,966.51	13,888,363,610.88
保证金	52,295,446.66	5,379,025.93
代垫款		519,489.32
保险费	1,692,817.38	13,786.37
备用金及借款	9,505,097.32	7,978,371.88
其他	21,146,089.56	73,336,253.20
合计	13,615,203,417.43	13,975,590,537.58

2) 坏账准备计提情况

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失 (未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失 (已发生信用减值)	
2020 年 1 月 1 日余额	192,610,311.65		2,790,901.12	195,401,212.77
2020 年 1 月 1 日余额在本期	—	—	—	—
--转入第二阶段				
--转入第三阶段			2,790,901.12	2,790,901.12
--转回第二阶段				
--转回第一阶段	192,610,311.65			192,610,311.65

本期计提				
本期转回	14,305,237.97			14,305,237.97
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2020 年 6 月 30 日余额	178,305,073.68		2,790,901.12	181,095,974.80

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	期末余额
1 年以内（含 1 年）	13,543,034,435.30
1 至 2 年	47,804,128.41
2 至 3 年	24,364,853.72
合计	13,615,203,417.43

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	其他	
其他应收款坏账准备	195,401,212.77		14,305,237.97			181,095,974.80
合计	195,401,212.77		14,305,237.97			181,095,974.80

4) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
上海晨鸣融资租赁有限公司	往来款	3,559,000,000.00	1 年以内	24.99%	17,795,000.00
山东晨鸣融资租赁有限公司	往来款	1,974,869,546.02	1 年以内	13.87%	9,874,347.73
上海晨鸣实业有限公司	往来款	1,634,234,658.73	1 年以内	11.47%	8,171,173.29
湛江晨鸣浆纸有限公司	往来款	1,397,791,325.58	1 年以内	9.81%	6,988,956.63
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	往来款	1,154,508,529.76	1 年以内	8.11%	5,772,542.65
合计	--	9,720,404,060.09	--	68.25%	48,602,020.30

3、长期股权投资

单位：元

项目	年末余额			年初余额		
	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	23,343,942,649.90		23,343,942,649.90	23,275,652,649.90		23,275,652,649.90
对联营、合营企业投资	357,261,245.00	5,994,545.96	351,266,699.04	360,122,213.93	5,994,545.96	354,127,667.97
合计	23,701,203,894.90	5,994,545.96	23,695,209,348.94	23,635,774,863.83	5,994,545.96	23,629,780,317.87

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	本年计提减值准备	减值准备年末余额
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	2,250,000,000.00	50,000,000.00		2,300,000,000.00		
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	5,055,000,000.00	27,500,000.00		5,082,500,000.00		

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	762,641,208.20			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		
山东晨鸣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	790,000.00		158,790,000.00		
合计	23,275,652,649.90	78,290,000.00	10,000,000.00	23,343,942,649.90		

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元

被投资单位	期初余额	本期增减变动							期末余额	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		

一、合营企业											
寿光晨鸣汇森新型建材有限公司	3,789,667.61			740,169.16			1,200,000.00			3,329,836.77	
潍坊森达美西港有限公司	89,726,671.76			-2,880,211.17						86,846,460.59	
小计	93,516,339.37			-2,140,042.01			1,200,000.00			90,176,297.36	
二、联营企业											
江西江报传媒彩印有限公司	0									0	
珠海德辰新三板股权投资基金企业(有限合伙)	52,412,989.91			-30,470.86						52,382,519.05	
宁波启辰华美股权投资基金合伙企业(有限合伙)	199,528,847.52			516,198.50						200,045,046.02	
许昌晨鸣纸业股份有限公司											5,994,545.96
晨鸣(青岛)资产管理有限责任公司	8,669,491.17			-6,654.56						8,662,836.61	
小计	260,611,328.60	0.0	0.0	479,073.08	0.0	0.0	0.00	0.0	0.	261,090,401.68	5,994,

		0	0		0	0		0	00		545.96
合计	354,127,667.97	0.00	0.00	-1,660,968.93	0.00	0.00	1,200,000.00	0.00	0.00	351,266,699.04	5,994,545.96

4、其他应付款

单位：元项目	期末余额	期初余额
应付利息	109,263,749.98	127,278,083.35
应付股利	610,109,667.16	
其他应付款	3,672,958,735.20	6,299,370,764.60
合计	4,392,332,152.34	6,426,648,847.95

按收款方归集的期末余额前五名的其他应付款情况

单位：元

公司名称	期末余额
江西晨鸣纸业有限责任公司	1,655,496,622.33
寿光美伦纸业有限责任公司	950,951,379.11
吉林晨鸣纸业有限责任公司	233,624,654.50
山东晨鸣热电股份有限公司	146,387,007.68
苏太(杭州)投资管理有限责任公司	100,000,000.00
合计	3,086,459,663.62

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	3,138,096,400.01	2,435,165,869.61	2,237,163,494.68	1,674,925,035.20
其他业务	709,097,257.52	593,307,602.81	458,848,921.42	428,362,116.44
合计	3,847,193,657.53	3,028,473,472.42	2,696,012,416.10	2,103,287,151.64

6、投资收益

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	681,230,000.00	1,023,353,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	-1,660,968.93	-12,799,856.43

处置长期股权投资产生的投资收益	3,100,000.00	
合计	682,669,031.07	1,010,553,143.57

十八、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
非流动资产处置损益	13,758,306.22
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）	767,184,012.96
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	-9,246,743.86
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,416,979.09
减：所得税影响额	179,535,882.21
少数股东权益影响额	141,298,126.77
合计	448,444,587.25

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净利润	0.84%	0.051	0.051
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-1.69%	-0.103	-0.103

注：归属于上市公司股东的净利润未扣除永续债孳生的利息和优先股发放及已经宣告发放股利的影响。在计算每股收益、加权平均净资产收益率财务指标时，将永续债 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日的孳生利息人民币 96,734,246.58 元和 2020 年已发放和宣告发放的优先股股息人民币 270,776,073.42 元扣除。

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

第十一节 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) 载有法定代表人签名的半年度报告文本；
- (三) 报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- (四) 在香港联合交易所有限公司披露的半年度报告文本；
- (五) 其他有关资料。