



山東晨鳴紙業集團股份有限公司

SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號: 1812



年度報告
2016

第一節 重要提示、目錄和釋義

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

公司負責人陳洪國、主管會計工作負責人胡金寶及會計機構負責人（會計主管人員）董連明聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

所有董事均已出席了審議本報告的董事會會議。

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

公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：

2016年度，公司按中國企業會計準則核算並經審計的合併歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣2,063,986,822.25元，扣除2016年度永續債利息人民幣153,140,000元，2016年度實現的剩餘可供分配的利潤為人民幣1,910,846,822.25元。

按照《非公開發行優先股募集說明書》的約定，優先股股東可以與普通股股東共同參與發行當年實現的剩餘利潤50%的分配，其計算基數為「（發行月份次月起至報告期期末的累計月數／12）×當年實現的剩餘利潤×50%」。（分配基數為 $9/12 \times 19.11 \times 50\% = 7.17$ 億元）

以2016年末普通股總股本1,936,405,467股、優先股模擬折股數387,263,339股（每5.81元模擬折合1股）為基數，普通股股東每10股派發現金紅利人民幣6元（含稅），普通股股東派發現金紅利人民幣1,161,843,280.20元；優先股股東每10股派發現金紅利人民幣3.08元（含稅），優先股股東派發浮動現金紅利人民幣119,277,108.41元。送紅股0股（含稅），不以公積金轉增股本。

第一節 重要提示、目錄和釋義

目錄

第一節	重要提示、目錄和釋義	1
第二節	公司簡介和主要財務指標	4
第三節	董事長報告	10
第四節	公司業務概要	12
第五節	經營情況討論與分析	17
第六節	董事會報告	46
第七節	重要事項.....	53
第八節	股份變動及股東情況.....	83
第九節	優先股相關情況.....	89
第十節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	92
第十一節	公司治理.....	103
第十二節	公司債券相關情況	125
第十三節	財務報告.....	129
第十四節	備查文件目錄.....	276

第一節 重要提示、目錄和釋義

釋義

釋義項	指	釋義內容
公司、本公司、晨鳴集團、晨鳴紙業	指	山東晨鳴紙業集團股份有限公司及其附屬企業
母公司、壽光本部	指	山東晨鳴紙業集團股份有限公司
晨鳴控股	指	壽光晨鳴控股有限公司
深交所	指	深圳證券交易所
聯交所	指	香港聯合交易所
證監會	指	中國證券監督管理委員會
山東證監局	指	中國證券監督管理委員會山東監管局
湛江晨鳴	指	湛江晨鳴漿紙有限公司
江西晨鳴	指	江西晨鳴紙業有限責任公司
武漢晨鳴	指	武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司
香港晨鳴	指	晨鳴(香港)有限公司
海鳴礦業	指	海城海鳴礦業有限責任公司
吉林晨鳴	指	吉林晨鳴紙業有限責任公司
壽光美倫	指	壽光美倫紙業有限責任公司
晨鳴銷售公司	指	山東晨鳴紙業銷售有限公司
財務公司	指	山東晨鳴集團財務有限公司
融資租賃公司	指	山東晨鳴融資租賃有限公司
本報告期、報告期內、本年	指	2016年1月1日至2016年12月31日
年初、期初	指	2016年1月1日
年末、期末	指	2016年12月31日
上年	指	2015年1月1日至2015年12月31日

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、公司信息

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

二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表	香港公司秘書
姓名	肖鵬	袁西坤	潘兆昌
聯繫地址	山東省壽光市農聖東街2199號	山東省壽光市農聖東街2199號	香港中環環球大廈22樓
電話	(86)-0536-2158008	(86)-0536-2158008	(852)-2501 0088
傳真	(86)-0536-2158977	(86)-0536-2158977	(852)-2501 0028
電子信箱	chenmmingpaper@163.com	chenmmingpaper@163.com	kentpoon_1009@yahoo.com.hk

三、信息披露及備置地點

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

四、註冊變更情況

統一社會信用代碼	913700006135889860
公司上市以來主營業務的變化情況(如有)	無變更
歷次控股股東的變更情況(如有)	無變更

第二節 公司簡介和主要財務指標

五、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所

會計師事務所名稱	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
會計師事務所辦公地址	北京市海澱區西四環中路16號院2號樓4層
簽字會計師姓名	趙豔美、王宗佩

公司聘請的報告期內履行持續督導職責的保薦機構

☒適用 ☐不適用

保薦機構名稱	保薦機構辦公地址	保薦代表人姓名	持續督導期間
中泰證券股份有限公司	山東省濟南市經七路86號 證券大廈	錢偉、曾麗萍	2016年3月16日－ 2016年11月22日
中信建投證券股份有限公司	北京市東城區朝內大街2號 凱恒中心B、E座9層	宋雙喜、申希強	2016年11月23日－ 2017年12月31日

公司聘請的報告期內履行持續督導職責的財務顧問

☐適用 ☒不適用

第二節 公司簡介和主要財務指標

六、主要會計數據和財務指標

公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據

☐是 ☒否

	2016年	2015年	本年比上年增減	2014年
營業收入(元)	22,907,118,241.84	20,241,906,131.81	13.17%	19,101,677,077.69
歸屬於上市公司股東的淨利潤(元)	2,063,986,822.25	1,021,224,678.04	102.11%	505,204,384.73
歸屬於上市公司股東的扣除非 經常性損益的淨利潤(元)	1,611,533,699.22	719,891,359.63	123.86%	130,445,644.83
經營活動產生的現金流量淨額(元)	2,153,049,269.84	-9,721,363,524.30	122.15%	985,399,735.85
基本每股收益(元/股)	0.99	0.50	98.00%	0.26
稀釋每股收益(元/股)	0.99	0.50	98.00%	0.26
加權平均淨資產收益率	9.59%	6.73%	2.86%	3.62%

	2016年末	2015年末	本年末比上年末增減	2014年末
總資產(元)	82,285,354,532.14	77,961,699,547.59	5.55%	56,822,026,545.21
歸屬於上市公司股東的淨資產(元)	22,218,808,367.43	16,871,494,584.82	31.69%	13,917,343,301.15

數據說明：歸屬於上市公司股東的淨利潤未扣除其他權益工具—永續債可遞延並累積至以後期間支付的利息的影響。在計算每股收益、加權平均淨資產收益率財務指標時，將永續債2016年1月1日至2016年12月31日的利息人民幣153,140,000.00元扣除，詳見本報告第十三節、附註十七、2。

第二節 公司簡介和主要財務指標

七、境內外會計準則下會計數據差異

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

☐適用 ☒不適用

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

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

☐適用 ☒不適用

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

八、分季度主要財務指標

單位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
營業收入	4,951,931,256.74	5,654,427,476.28	5,965,699,811.33	6,335,059,697.49
歸屬於上市公司股東的淨利潤	402,131,344.77	537,033,525.83	614,998,648.94	509,823,302.71
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	292,898,560.63	448,912,523.19	522,725,460.32	346,997,155.08
經營活動產生的現金流量淨額	-3,936,890,898.29	1,239,381,045.25	-422,581,643.26	5,273,140,766.14

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

☐是 ☒否

第二節 公司簡介和主要財務指標

九、根據香港上市規則附錄十六第十九條編製的近五年財務概要

單位：萬元

	截至12月31日止年度				
	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
營業額	2,290,711	2,024,191	1,910,168	2,038,889	1,976,168
除稅前盈利	258,317	141,017	56,101	86,629	-1,614
稅項	56,056	43,224	10,770	17,594	-6,283
歸屬於上市公司股東的當期利潤	206,399	102,122	50,520	71,066	22,103
少數股東損益	-4,138	-4,329	-5,190	-2,030	-17,435
基本每股收益(元/股)	0.99	0.50	0.26	0.35	0.11
加權平均淨資產收益率(%)	9.59%	6.73%	3.62%	5.11%	1.63%

單位：萬元

	截至12月31日止年度				
	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
總資產	8,228,535	7,796,170	5,682,203	4,752,188	4,772,542
總負債	5,972,050	6,070,277	4,247,396	3,288,353	3,338,000
少數股東權益	34,605	38,743	43,073	59,847	58,592
歸屬於上市公司股東權益	2,221,881	1,687,149	1,391,734	1,403,989	1,375,950
流動資產淨值(負債淨額)	-1,094,182	-1,347,029	-452,549	-106,347	24,638
總資產減流動負債	3,557,671	2,932,756	2,872,637	2,823,321	2,775,419

第二節 公司簡介和主要財務指標

十、非經常性損益項目及金額

☒適用 ☐不適用

單位：元

項目	2016 年金額	2015 年金額	2014 年金額	說明
非流動資產處置損益(包括 已計提資產減值準備的 沖銷部分)	-1,536,454.18	18,317,909.85	65,276,190.37	
計入當期損益的政府補助(與 企業業務密切相關，按照國家 統一標準定額或定量享受的 政府補助除外)	472,476,962.83	244,716,579.78	260,000,612.10	
債務重組損益	-90,997.90	32,089,863.80	1,725,797.17	
對外委託貸款取得的損益	87,608,490.56	94,777,777.77	82,833,581.81	
除上述各項之外的其他 營業外收入和支出	10,022,635.89	10,274,311.04	49,781,358.66	
採用公允價值模式進行後續計量 的消耗性生物資產公允 價值變動產生的損益	-20,084,425.90	-19,078,538.02	6,856,815.32	
減：所得稅影響額	92,004,074.27	76,729,624.38	81,221,136.75	
少數股東權益影響額(稅後)	3,939,014.00	3,034,961.43	10,494,478.78	
合計	452,453,123.03	301,333,318.41	374,758,739.90	-

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

☐適用 ☒不適用

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

第三節 董事長報告

尊敬的各位股東：

本人向各位股東欣然提呈本公司截至**2016年12月31日**之財政年度報告，並謹此代表董事會向各位股東對本公司的關心和支持表示誠摯的謝意。

2016年中國經濟緩中趨穩，穩中向好，供給側改革取得階段性成果。在宏觀經濟運行平穩的背景下，公司所處的造紙行業受供給側結構性改革、國家環保整治、淘汰過剩產能以及市場需求增長等因素影響，推動造紙行業漲價提速。尤其下半年，受木漿、廢紙、物流、煤炭等成本推動影響，國內造紙企業迎來漲價潮，行業復蘇跡象明顯，高景氣度將得到延續。另一方面，中國租賃業在國務院促進租賃業發展的文件的支持下，在經濟發展下行壓力增大的背景下繼續逆勢上揚。

2016年，公司堅持以「穩中求進」為總基調，以「打造千億企業」為總目標，貫徹落實「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」十六字方針，堅持多元化發展戰略不動搖，加快轉型升級，著力構建以制漿、造紙、金融為主導，林業、礦產等協同發展的產業體系，全面提升管理水平、產業核心競爭力和盈利能力。過去的一年，是公司歷史上發展最好的一年，企業整體實力大幅增強，行業地位明顯提升，成績令人振奮。

一、經營業績

2016年，公司完成機制紙產量**436萬噸**、銷量**452萬噸**，實現營業收入人民幣**229.07億元**，同比增長**13.17%**；營業成本人民幣**157.87億元**，同比增長**6.93%**；實現利潤總額及歸屬於母公司所有者的淨利潤分別為人民幣**25.83億元**、人民幣**20.64億元**，同比增長**83.18%**和**102.11%**。公司資產總額達人民幣**822.85億元**。金融板塊各項業務發展平穩，管理制度不斷完善，風險防控扎實有效。

二、公司治理

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

報告期內，董事會著力從完善公司治理入手，規範公司運行。根據監管規定，適時完善公司治理制度，修訂完善了《募集資金管理辦法》、《董事會審計委員會實施細則》、《公司章程》修訂案等管理制度。

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

第三節 董事長報告

三、股息分配

追求企業價值最大化是公司長期堅持的目標，公司一貫重視股東的利益和回報。2016年度，公司按中國企業會計準則核算並經審計的合併歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣2,063,986,822.25元，扣除2016年度永續債利息人民幣153,140,000元，2016年度實現的剩餘可供分配的利潤為人民幣1,910,846,822.25元。根據《公司章程》、《非公開發行優先股募集說明書》規定，公司2016年度利潤分配預案如下：

按照《非公開發行優先股募集說明書》的約定，優先股股東可以與普通股股東共同參與發行當年實現的剩餘利潤50%的分配，其計算基數為「(發行月份次月起至報告期期末的累計月數/12)×當年實現的剩餘利潤×50%」。(分配基數為 $9/12 \times 19.11 \times 50\% = 7.17$ 億元)

以2016年末普通股總股本1,936,405,467股、優先股模擬折股數387,263,339股(每5.81元模擬折合1股)為基數，普通股股東每10股派發現金紅利人民幣6元(含稅)，普通股股東派發現金紅利人民幣1,161,843,280.20元；優先股股東每10股派發現金紅利人民幣3.08元(含稅)，優先股股東派發浮動現金紅利人民幣119,277,108.41元，利潤分配後的餘額滾存以後年度分配。

公司將一如既往的致力於公司未來的長遠發展，以更優異的成績為股東創造最佳回報。

四、未來發展

隨著國民經濟下行壓力的緩解、居民收入水平的提高以及整體經濟的企穩，本國與發達國家的差距會越來越小，我國按照國外發達國家的紙品人均消費量看，紙及紙板人均消費量預期還將持續增長；且在當前的市場環境下，造紙行業淘汰落後產能和日趨嚴格的環保政策迫使部分中小企業退出市場，這有利於提升行業集中度，行業競爭有望進一步規範化，形成良好的行業循環，行業復蘇跡象明顯，高景氣度將得到延續。

隨著「十三五」規劃的展開，我國城鎮化、工業化步伐加快，經濟增長方式轉變、傳統產業升級、新興行業崛起和基礎設施建設的持續發展都需大量的固定資產的投資，我國將成長為世界上最大租賃市場，據中商產業研究院《2016-2021年中國融資租賃行業市場前景調查及投資戰略研究報告》顯示，融資租賃行業未來仍將保持年均20%以上的複合增速。預計我國融資租賃行業到2021年租賃合同餘額將有望達到人民幣20.79萬億元，融資租賃在中國具有廣闊的市場前景。

面向未來，公司將堅持綠色、低碳、循環、可持續發展的總基調，以《中國製造2025規劃》為指導，以科學發展為主題，以提質增效為中心，以促進生產製造業與金融服務業產融結合、工業化與智能化深度融合為主線，進一步轉方式、調結構，全面提升質量效益，全面提升管理水平，全面提升科技含量，全面提升幸福指數，全面提升品牌形象，推進公司做強做優做大，力爭「十三五」期間實現利稅過百億，打造千億級「產、融、貿」一體化多元產業集團。

陳洪國
董事長

2017年2月17日

第四節 公司業務概要

一、報告期內公司從事的主要業務

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

(一) 報告期內公司從事的主要業務

公司是以製漿、造紙、金融、林業等產業板塊為主體，同時涉足礦產、能源、物流、建材、酒店等領域的大型綜合性現代化企業集團，是全國唯一一家A、B、H三種股票及發行優先股的上市公司，以及造紙行業內第一家擁有財務公司和融資租賃公司的產融結合企業，其中機制紙業務、融資租賃業務是公司收入和利潤的主要來源。2016年，公司實現機制紙產量436萬噸，銷量452萬噸。報告期內，公司主營業務未發生重大變化。

1、 機制紙業務

公司是中國造紙行業龍頭企業，在山東、廣東、湖北、江西、吉林等地均建有生產基地，年漿紙產能850多萬噸，擁有全球最大的制漿造紙生產基地和數十餘條國際尖端水平的制漿造紙生產線，產品逐步形成了以印刷用紙、包裝用紙、辦公用紙、工業用紙、生活用紙五大品類體系，以高檔文化紙、銅版紙、白卡紙、新聞紙、輕塗紙、複印紙、工業用紙、特種紙、生活紙為主導的高中檔並舉的九大系列產品結構。

公司擁有國家級技術中心、博士後科研工作站、國家認定CNAS漿紙檢測中心等科研機構，獲得國家授權專利150余項，其中發明專利9項；7個產品被評為「國家級新產品」，29個產品填補國內空白，獲得省級以上科技進步獎21項，承擔國家級科技項目5項、省級技術創新項目26項，「晨鳴」商標被認定為中國馳名商標。

2、 融資租賃業務

融資租賃公司自成立以來，依託公司強大的資金實力和人才優勢，充分發揮公司國際化、市場化運作機制的優勢，積極謀求產業資本和金融資本的有機結合。對外為大型國有企業、上市公司、政府融資平台、優質民營企業、高新技術企業、學校、醫院等提供融資、增值服務解決方案，對內適應公司金融市場需求多元化和金融服務綜合化發展的趨勢，服務造紙行業上下游產業鏈。融資租賃公司的租賃業務主要開展售後回租模式。目前融資租賃公司已經成為公司新的利潤增長點，未來發展態勢良好。

第四節 公司業務概要

一、報告期內公司從事的主要業務(續)

(二) 報告期內公司所屬行業基本情况

1、 造紙行業

造紙行業與宏觀經濟增速之間有較強的順週期性，在中國經濟增速有所調整的條件下，造紙行業的增速也面臨調整壓力。但隨著國民經濟下行壓力的緩解、居民收入水平的提高以及整體經濟的企穩，紙及紙板人均消費量預期還將持續增長；且在當前的市場環境下，落後產能淘汰和企業重組力度不斷加大，未來造紙行業競爭有望進一步規範化。

2016年中國經濟緩中趨穩，穩中向好，供給側改革取得階段性成果，經濟增長積極性因素增多。在宏觀經濟運行平穩的背景，公司所處的造紙行業受供給側結構性改革、國家環保整治、淘汰過剩產能以及市場需求增長等因素影響，推動造紙行業漲價提速。尤其下半年，受木漿、廢紙、物流、煤炭等成本推動影響，國內造紙企業迎來漲價潮。中長期看，我國供給側結構性改革的不斷推進，造紙業會有更多的落後產能被加速淘汰，同時隨著環保治理力度加大，中小規模產能加速淘汰，造紙行業集中度進一步提升，行業復蘇跡象明顯，高景氣度將得到延續。

在造紙行業中，公司有較為明顯的規模優勢。多年來，公司的產量和銷售收入均位於行業前列，綜合經濟效益連續多年名列全國同行業首位，綜合實力位居世界紙業十強，因此公司在行業中具有突出的規模優勢，在未來發展中處於相對有利的地位。除此之外，作為國內首家A+B+H股及發行優先股的上市公司，公司擁有暢通的資本市場融資渠道，為公司未來項目投資提供了有效的支撐，且公司機制紙業務的整體上市也使公司管理較為規範，業務操作更加透明化，為公司長遠發展奠定了良好的基礎。

2、 融資租賃行業

國務院於2015年印發了《關於加快融資租賃業發展的指導意見》和《促進金融租賃行業健康發展的指導意見》，上述意見作為我國首個扶持融資租賃業的全國性政策為未來融資租賃行業的發展鋪平了道路。

在經濟發展新常態下，我國融資租賃行業發展步入黃金期，據中國租賃聯盟測算，截止年底，全國融資租賃總部企業超過7000家，比上年增加約2500家；融資租賃合同餘額達到人民幣5.33萬億人民幣，比上年增長20%。據中商產業研究院《2016-2021年中國融資租賃行業市場前景調查及投資戰略研究報告》顯示，融資租賃行業未來仍將保持年均20%以上的複合增速，到2021年將有望達到人民幣20.79萬億元，融資租賃在中國具有廣闊的市場前景。

第四節 公司業務概要

二、主要資產重大變化情況

1、主要資產重大變化情況

主要資產	重大變化說明
股權資產	公司在報告期內新增對廣東德駿投資有限公司的股權投資。
固定資產	報告期內江西晨鳴高檔包裝紙項目和湛江晨鳴60萬噸液體包裝紙項目轉資。
在建工程	報告期內江西晨鳴高檔包裝紙項目和湛江晨鳴60萬噸液體包裝紙項目轉資。

2、主要境外資產情況

☐ 適用 ☒ 不適用

三、核心競爭力分析

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

公司是中國造紙行業龍頭企業，歷經半個多世紀的創業創新，現已發展成為以製漿、造紙、金融、林業等產業板塊為主體，同時涉足礦產、能源、物流、建材、酒店等領域的大型綜合性現代化企業集團，是全國唯一一家A、B、H三種股票及發行優先股的上市公司，以及造紙行業內第一家擁有財務公司和融資租賃公司的產融結合企業。與同行業其他企業相比，本公司具有以下競爭優勢：

1、規模優勢

作為中國造紙行業龍頭企業，通過多年的發展，公司目前已形成年產漿紙產能850多萬噸，具備與國際造紙企業相抗衡的規模。大規模集中的生產經營模式使公司具有明顯的經濟效益，而且公司在原材料採購、產品定價、行業政策制訂等方面都具有很強的市場影響力。

2、產品優勢

公司在產品規模迅速擴大的同時，產品結構也在不斷優化。近年來，公司先後建設了高檔銅版紙、高檔食品包裝紙、高檔白卡紙等文化用紙生產線，產品逐步形成了以印刷用紙、包裝用紙、辦公用紙、工業用紙、生活用紙五大品類體系，以高檔文化紙、銅版紙、白卡紙、新聞紙、輕塗紙、複印紙、工業用紙、特種紙、生活紙為主導的高中檔並舉的九大系列產品結構，成為中國造紙行業中產品品種最多的公司。多元化、高檔化的產品結構不僅使得公司抵禦市場風險的能力大大增強，還可以使公司保持相對較強的盈利能力。

第四節 公司業務概要

三、核心競爭力分析(續)

3、技術裝備優勢

公司總體技術裝備具有世界先進水平，主要生產設備均引進國際知名的芬蘭維美德、奧斯龍、美卓、德國福伊特和美國TBC等廠家產品，達到國際先進水平，其中包括世界先進的稀釋水流漿箱、疊網成型、單掛式烘乾部、機內薄膜塗布機、非接觸式熱風乾燥和在線雙面軟密壓光機，並配備有在線紙病監測系統、橫幅厚度控制系統和智能化質量控制系統等先進的技術裝備。

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

4、科研創新和新產品開發優勢

公司為高新技術企業，發揮自身強大的科研優勢，以國家級企業技術中心和博士後科研工作站為依託，構建完善的知識產權體系，不斷加大技術創新能力和科研開發力度，積極開發科技含量高、附加值高的新產品和企業專有技術。同時，公司技術中心積極與院校、科研單位和國際先進企業進行技術合作，獲得國家授權專利150余項，其中發明專利9項；7個產品被評為「國家級新產品」，29個產品填補國內空白，獲得省級以上科技進步獎21項，承擔國家級科技項目5項、省級技術創新項目26項，「晨鳴」商標被認定為中國馳名商標。

5、資金優勢

造紙行業是資金密集型行業，資金是對造紙行業發展最為重要的要素之一。公司具有良好的盈利能力和資信狀況，長期與銀行保持較為穩定的合作關係，使公司具有通暢的間接融資能力。公司自上市以來一直保持良好的經營業績，具備較為完善的法人治理結構，公司先後通過境內外資本市場實現多次融資，且融資獲取的資金使用效果良好，市場形象好，這也使公司具備了較強的通過資本市場直接融資的能力。

第四節 公司業務概要

三、核心競爭力分析(續)

6、 團隊優勢

公司的主要高管和核心人員保持穩定。晨鳴紙業在開展業務的過程中，穩定的核心團隊形成了適合公司發展的內部企業文化，並將具有行業特點的管理經驗固化，形成了管理與文化相結合的團隊優勢。同時，憑藉先進的經營理念和廣闊的發展空間，公司吸引了一批具有金融、法律、財務管理等專業背景的資深人才，高素質、專業化的團隊為公司的長遠發展提供了強有力的人才保障。

7、 環保治理優勢

公司及控股子公司近年投資建設了城回收系統、中段水處理系統、白水回收系統、黑液綜合利用系統等污染治理設施，環保排放指標在行業中穩居前列。同時國家淘汰落後產能政策將為造紙行業的發展掃清障礙，而先進產能的補充和替代將給造紙行業帶來新鮮的血液和動力，這有利於提升行業集中度，形成良好的行業循環。

第五節 經營情況討論與分析

一、概述

2016年，公司堅持以「穩中求進」為總基調，以「打造千億企業」為總目標，貫徹落實「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」十六字方針，堅持多元化發展戰略不動搖，加快轉型升級，著力構建以制漿、造紙、金融為主導，林業、礦產等協同發展的產業體系，全面提升管理水平、產業核心競爭力和盈利能力。

過去的一年，是公司歷史上發展最好的一年，企業整體實力大幅增強，行業地位明顯提升，成績令人振奮。2016年，公司完成機制紙產量436萬噸、銷量452萬噸，實現營業收入人民幣229.07億元，同比增長13.17%；營業成本人民幣157.87億元，同比增長6.93%；實現利潤總額及歸屬於母公司所有者的淨利潤分別為人民幣25.83億元、人民幣20.64億元，同比增長83.18%和102.11%。公司資產總額達人民幣822.85億元。金融板塊各項業務發展平穩，管理制度不斷完善，風險防控扎實有效。

（一）企業管理開創新局面

引進專業管理諮詢公司，重點就集團組織管控及結構優化、薪酬體系、績效考核三方面著手變革。以「做強總部、做實二級單位」為主線，調整集團總部組織架構，協同「製造、金融、供應鏈貿易」三大板塊，做強做大「產、融、貿」一體化的多元產業集團。

（二）市場營銷創出新佳績

重視關愛員工，積極引進各層級優秀人才，優化調整考核辦法，體現多勞多得。銷售領導分工包靠市場，細分產品線，成立靜電紙產品公司，加強大客戶開發。加強應收賬款管理，嚴控違約發貨，落實發運、降低庫存工作。

第五節 經營情況討論與分析

一、概述(續)

(三) 生產運行取得新進步

基礎管理穩步提升，生產運行持續高效，嚴格按標準參數控制，落實斷紙、運行效率考核。緊盯市場，調整產品結構，開發生產高檔格拉辛紙、酒標紙、超高松白卡、高克重雙膠紙等高附加值產品。通過優化漿料結構，化學品國產化替代，推廣應用填料增強劑、新型助留劑等新技術，增加效益。

(四) 金融板塊拓寬新領域

成功發行人民幣 45 億元優先股，為山東省首家發行優先股的上市公司，也為同行業首家發行；獲得了國家發改委、國家開發銀行專項基金人民幣 7 億元，年利率 1.2%，節約了財務費用，開創了造紙行業的先例。財務公司電票系統已經獲批上線，並新增人民銀行再貼現通道業務，各項業務全面發展。

(五) 企業發展積聚新動力

各大新項目加快推進：湛江晨鳴液體包裝紙項目於 2016 年 10 月份順利投運；海鳴礦業菱鎂礦項目進入巷道施工和設備安裝高峰期；黃岡晨鳴林漿一體化項目開工建設制漿、碼頭、生活區；壽光晨鳴化學漿項目按計劃穩步推進。以上項目對增強企業發展後勁，推動企業戰略目標的實現將起到非常重要的作用。

(六) 採購工作取得新成效

源頭採購降本增效，通過與優質、大規模供應商合作，採購成本總體降低。通過利用境外融資、調整集中付款流程、做大貿易銷售量等措施，降低庫存資金佔用，增加效益。漿紙電子商品現貨交易中心取得批覆，為漿紙的集成化供應鏈體系提供交易平台，成為新的利潤增長點。

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析

1、概述

參見「經營情況討論與分析」中的「一、概述」相關內容。

2、收入與成本

(1) 營業收入構成

單位：元

	2016年		2015年		同比增減
	金額	佔營業收入比重	金額	佔營業收入比重	
營業收入合計	22,907,118,241.84	100%	20,241,906,131.81	100%	13.17%
分行業					
機制紙	19,536,639,601.47	85.29%	18,072,997,652.53	89.29%	8.10%
融資租賃	2,339,925,682.07	10.21%	1,084,860,187.11	5.36%	115.69%
電力及熱力	338,702,429.21	1.48%	437,772,691.42	2.16%	-22.63%
建築材料	227,629,265.80	0.99%	223,266,272.44	1.10%	1.95%
化工用品	129,003,963.48	0.56%	124,008,406.45	0.61%	4.03%
酒店	26,677,286.19	0.12%	27,136,077.49	0.13%	-1.69%
其他	308,540,013.62	1.35%	271,864,844.37	1.34%	13.49%
分產品					
雙膠紙	4,966,155,905.70	21.68%	4,460,441,279.15	22.04%	11.34%
銅版紙	4,428,162,301.09	19.33%	4,365,890,220.92	21.57%	1.43%
白卡紙	2,815,701,912.71	12.29%	1,915,153,293.25	9.46%	47.02%
靜電紙	2,107,489,078.57	9.20%	1,580,897,670.32	7.81%	33.31%
防粘原紙	1,009,523,792.88	4.41%	897,236,148.18	4.43%	12.51%
新聞紙	996,218,028.98	4.35%	970,297,912.12	4.79%	2.67%
生活紙	659,518,362.24	2.88%	670,406,337.06	3.31%	-1.62%
輕塗紙	463,577,121.66	2.02%	612,237,436.63	3.02%	-24.28%
書寫紙	274,469,632.58	1.20%	289,489,121.26	1.43%	-5.19%
其他機制紙	1,815,823,465.06	7.93%	2,310,948,233.64	11.42%	-21.43%
融資租賃	2,339,925,682.07	10.21%	1,084,860,187.11	5.36%	115.69%
電力及熱力	338,702,429.21	1.48%	437,772,691.42	2.16%	-22.63%
建築材料	227,629,265.80	0.99%	223,266,272.44	1.10%	1.95%
化工用品	129,003,963.48	0.56%	124,008,406.45	0.61%	4.03%
酒店	26,677,286.19	0.12%	27,136,077.49	0.13%	-1.69%
其他	308,540,013.62	1.35%	271,864,844.37	1.34%	13.49%
分地區					
中國大陸	19,628,612,055.93	85.69%	16,431,182,080.91	81.17%	19.46%
其他國家和地區	3,278,506,185.91	14.31%	3,810,724,050.90	18.83%	-13.97%

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

2、收入與成本(續)

(2) 佔公司營業收入或營業利潤10%以上的行業、產品或地區情況

☒ 適用 ☐ 不適用

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

單位：元

	營業收入	營業成本	毛利率	營業收入 比上年 同期增減	營業成本 比上年 同期增減	毛利率 比上年 同期增減
分行業						
機制紙	19,536,639,601.47	14,893,061,575.87	23.77%	8.10%	6.87%	0.87%
融資租賃	2,339,925,682.07	219,444,595.95	90.62%	115.69%	71.75%	2.40%
分產品						
雙膠紙	4,966,155,905.70	3,719,642,641.60	25.10%	11.34%	10.71%	0.43%
銅版紙	4,428,162,301.09	3,287,988,564.78	25.75%	1.43%	0.91%	0.38%
白卡紙	2,815,701,912.71	2,127,180,790.00	24.45%	47.02%	45.33%	0.88%
融資租賃	2,339,925,682.07	219,444,595.95	90.62%	115.69%	71.75%	2.40%
分地區						
中國大陸	16,258,133,415.56	12,009,467,873.60	26.13%	13.99%	7.21%	4.68%
其他國家和地區	3,278,506,185.91	2,883,593,702.27	12.05%	-13.97%	5.50%	-16.23%

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

☐ 適用 ☒ 不適用

(3) 公司實物銷售收入是否大於勞務收入

☒ 是 ☐ 否

行業分類	項目	單位	2016年	2015年	同比增減
機制紙	銷售量	萬噸	452	415	8.92%
	生產量	萬噸	436	418	4.31%
	庫存量	萬噸	33	49	-32.65%

相關數據同比發生變動30%以上的原因說明

☒ 適用 ☐ 不適用

機制紙庫存量比去年同期降低32.65%，主要是因為受市場回暖，售價提高影響，銷量增加。

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

2、收入與成本(續)

(4) 公司已簽訂的重大銷售合同截至本報告期的履行情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(5) 營業成本構成

行業分類

單位：元

行業分類	項目	2016年		2015年		同比增減
		金額	佔營業成本比重	金額	佔營業成本比重	
機制紙	原材料	8,974,526,123.35	60.26%	8,201,192,813.92	58.85%	9.43%
	折舊	768,639,922.25	5.16%	717,089,611.94	5.15%	7.19%
	人工成本	186,978,418.54	1.26%	155,963,303.02	1.12%	19.89%
	能源動力	1,526,753,692.29	10.25%	1,431,585,168.47	10.27%	6.65%
	化工	2,014,239,925.46	13.52%	2,239,539,323.75	16.07%	-10.06%
	其他製造費用	1,421,923,493.98	9.55%	1,189,915,009.44	8.54%	19.50%
	小計	14,893,061,575.87	100.00%	13,935,285,230.54	100.00%	6.87%
電力及熱力	原材料	161,521,323.47	75.37%	212,564,419.12	76.48%	-24.01%
	折舊	19,858,908.35	9.27%	26,248,475.37	9.44%	-24.34%
	人工成本	7,643,082.12	3.57%	9,007,758.17	3.24%	-15.15%
	能源動力	2,769,566.68	1.29%	6,764,518.93	2.43%	-59.06%
	化工	697,230.84	0.33%	3,670,407.74	1.32%	-81.00%
	其他製造費用	21,811,402.07	10.18%	19,675,742.40	7.08%	10.85%
	小計	214,301,513.53	100.00%	277,931,321.73	100.00%	-22.89%
建築材料	原材料	116,872,767.63	67.09%	130,797,042.19	74.04%	-10.65%
	折舊	4,589,639.45	2.63%	4,696,431.30	2.66%	-2.27%
	人工成本	11,218,728.30	6.44%	7,362,629.26	4.17%	52.37%
	能源動力	22,500,486.99	12.92%	21,178,593.05	11.99%	6.24%
	其他製造費用	19,011,859.48	10.91%	12,628,034.78	7.15%	50.55%
	小計	174,193,481.85	100.00%	176,662,730.59	100.00%	-1.40%

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

2、收入與成本(續)

(6) 報告期內合併範圍是否發生變動

√ 是 □ 否

1、新成立子公司情況

公司名稱	成立時間	經營範圍	註冊資本 (萬元)	持股比例
青島晨鳴弄海融資租賃有限公司	2016.07	融資租賃業務，經營性租賃業務，購買租賃資產等。	500,000.00	100%
吉林晨鳴物流有限公司	2016.08	道路普通貨物運輸；集裝箱專用運輸；陸路運輸代理；貨物運輸信息諮詢；倉儲、裝卸服務等。	500.00	100%
江西晨鳴物流有限公司	2016.09	道路普通貨物運輸；集裝箱專用運輸；陸路運輸代理；貨物運輸信息諮詢；倉儲、裝卸服務等。	500.00	100%

2、處置子公司情況

子公司名稱	股權處置 價款(萬元)	股權處置 比例(%)	股權 處置方式	喪失控制權 的時點	喪失控制權 時點的 確定依據	處置價款與 處置投資 對應的 合併報表 層面享有 該子公司 淨資產份額 的差額(元)
壽光晨鳴佳泰物業管理有限公司	100.00	100.00	轉讓	2016.12	股權轉讓協議、已收轉讓價款	1,203.18

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

2、收入與成本(續)

(7) 公司報告期內業務、產品或服務發生重大變化或調整有關情況

☐ 適用 ☒ 不適用

(8) 主要銷售客戶和主要供應商情況

公司主要銷售客戶情況

前五名客戶合計銷售金額(元)	1,366,256,966.82
前五名客戶合計銷售金額佔年度銷售總額比例	5.96%
前五名客戶銷售額中關聯方銷售額佔年度銷售總額比例	1.06%

公司前5大客戶資料

序號	客戶名稱	銷售額(元)	佔年度銷售總額比例
1	廈門國貿集團股份有限公司	334,802,947.45	1.46%
2	上海姚記撲克股份有限公司	309,184,951.64	1.35%
3	得力集團有限公司	263,198,484.86	1.15%
4	安徽時代物資股份有限公司	242,616,643.35	1.06%
5	VITAL SOLUTIONS PTE LTD	216,453,939.52	0.94%
合計	—	1,366,256,966.82	5.96%

公司主要供應商情況

前五名供應商合計採購金額(元)	3,174,029,707.71
前五名供應商合計採購金額佔年度採購總額比例	20.11%
前五名供應商採購額中關聯方採購額佔年度採購總額比例	0.00%

公司前5名供應商資料

序號	供應商名稱	採購額(元)	佔年度採購總額比例
1	廣東樂朋商貿有限公司	789,805,758.56	5.00%
2	ITOCHU HONGKONG LTD	787,631,291.55	4.99%
3	湛江明俐商貿有限公司	768,404,800.30	4.87%
4	江西煤業銷售有限責任公司	416,884,759.82	2.64%
5	山東和信化工集團有限公司	411,303,097.47	2.61%
合計	—	3,174,029,707.70	20.11%

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

3、費用

單位：元

	2016年	2015年	同比增減	重大變動說明
銷售費用	1,166,484,567.20	1,190,961,739.99	-2.06%	主要是因為加強管理，嚴控費用。
管理費用	1,441,458,586.06	1,384,652,496.82	4.10%	主要是因為研發投入增加。
財務費用	1,818,564,890.78	1,669,400,051.76	8.94%	主要是因為利息費用增加。
稅金及附加	251,439,236.50	133,046,735.23	88.99%	主要是因為原放入管理費用中的稅金重分類。
資產減值損失	413,711,106.31	60,968,344.72	578.57%	主要是因為富裕晨鳴和江西晨鳴對閒置固定資產提取減值。

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

4、研發投入

☒ 適用 ☐ 不適用

2016年度以來，公司密切跟蹤國內經濟形勢變化和市場發展，以客戶需求為導向，以提高經濟效益為目標，積極加強產品差異化、精細化研發，推進產品結構化調整，淘汰落後產能，研發技術含量高，經濟效益好的新產品，其中「藥品包裝專用卡紙技術開發」、「嬰兒專用原紙技術開發」、「高松厚度亞光銅版紙技術開發」、「高檔濕簾原紙技術開發」等6項項目先後列入2016年山東省技術創新項目計劃，同時高檔格拉辛紙、酒標紙、超高松白卡紙、高克重雙膠紙等高附加值產品成功研發或實現升級換代，顯著提升了產品質量，增強了市場競爭力，促進了經濟效益顯著提高。

公司研發投入情況

	2016年	2015年	變動比例
研發人員數量(人)	1,161	1,108	4.78%
研發人員數量佔比	8.94%	9.32%	-0.38%
研發投入金額(元)	735,689,011.01	649,368,119.76	13.29%
研發投入佔營業收入比例	3.21%	3.21%	0
研發投入資本化的金額(元)	0.00	0.00	0
資本化研發投入佔研發投入的比例	0.00%	0.00%	0

研發投入總額佔營業收入的比重較上年發生顯著變化的原因

☐ 適用 ☒ 不適用

研發投入資本化率大幅變動的原因及其合理性說明

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 經營情況討論與分析

二、主營業務分析(續)

5、現金流

單位：元

項目	2016年	2015年	同比增減
經營活動現金流入小計	23,640,327,789.01	20,059,101,045.18	17.85%
經營活動現金流出小計	21,487,278,519.17	29,780,464,569.48	-27.85%
經營活動產生的現金流量淨額	2,153,049,269.84	-9,721,363,524.30	122.15%
投資活動現金流入小計	660,100,177.22	641,826,148.96	2.85%
投資活動現金流出小計	4,327,554,352.96	4,102,411,633.83	5.49%
投資活動產生的現金流量淨額	-3,667,454,175.74	-3,460,585,484.87	-5.98%
籌資活動現金流入小計	59,667,079,610.56	42,750,073,812.63	39.57%
籌資活動現金流出小計	58,037,514,000.21	28,686,399,578.97	102.32%
籌資活動產生的現金流量淨額	1,629,565,610.35	14,063,674,233.66	-88.41%
現金及現金等價物淨增加額	91,753,551.86	912,010,632.46	-89.94%

相關數據同比發生重大變動的主要影響因素說明

☒ 適用 ☐ 不適用

- (1) 經營活動產生的現金流量淨額比上年同期增加**122.15%**，其主要原因是機製紙銷量增加，收入增加；融資租賃業務對外投放減少。
- (2) 籌資活動產生的現金流量淨額比上年同期減少**88.41%**，其主要原因是償還到期的公司債、私募及短期融資券。

報告期內公司經營活動產生的現金淨流量與本年度淨利潤存在重大差異的原因說明

☐ 適用 ☒ 不適用

三、非主營業務分析

☐ 適用 ☒ 不適用

第五節 經營情況討論與分析

四、資產及負債狀況

1、資產構成重大變動情況

單位：元

	2016年末		2015年末		比重增減	重大變動說明
	金額	佔總資產比例	金額	佔總資產比例		
貨幣資金	10,109,930,319.49	12.29%	8,984,326,016.01	11.52%	0.77%	主要是因為銷售收入增加。
應收賬款	3,974,065,104.15	4.83%	3,951,287,979.32	5.07%	-0.24%	—
存貨	4,862,668,746.90	5.91%	5,210,917,891.42	6.68%	-0.77%	—
投資性房地產	14,258,675.83	0.02%	15,996,931.87	0.02%	0.00%	—
長期股權投資	67,251,992.88	0.08%	70,492,256.38	0.09%	-0.01%	—
固定資產	28,811,555,365.39	35.01%	24,169,725,529.18	31.00%	4.01%	主要是因為江西晨鳴高檔包裝紙項目和湛江60萬噸液體包裝紙項目轉資。
在建工程	4,115,194,870.23	5.00%	5,829,619,258.48	7.48%	-2.48%	主要是因為江西晨鳴高檔包裝紙項目和湛江60萬噸液體包裝紙項目轉資。
短期借款	27,875,506,988.53	33.88%	24,755,535,672.86	31.75%	2.13%	主要是因為公司生產規模擴大，短期流動資金需求增大。
長期借款	6,935,598,781.23	8.43%	5,169,381,063.83	6.63%	1.80%	主要是因為公司項目投入增加，長期借款增加。
可供出售金融資產	1,945,000,000.00	2.36%	109,000,000.00	0.14%	2.22%	主要是公司新增18.5億元投資廣東德駿投資有限公司。
應付賬款	3,724,266,382.06	4.53%	2,942,337,386.57	3.77%	0.76%	主要是因為公司應付工程項目款增加。

第五節 經營情況討論與分析

四、資產及負債狀況(續)

2、以公允價值計量的資產和負債

√ 適用 □ 不適用

單位：元

項目	期初數	本期公允 價值變動損益	計入權益的 累計公允 價值變動	本期 計提的減值	本期購買金額	本期出售金額	期末數
金融資產							
消耗性生物資產	1,509,964,711.87	-20,084,425.90	120,474,840.64		229,064,141.88	85,430,433.57	1,633,513,994.28
上述合計	1,509,964,711.87	-20,084,425.90	120,474,840.64		229,064,141.88	85,430,433.57	1,633,513,994.28
金融負債	0.00						0.00

報告期內公司主要資產計量屬性是否發生重大變化

□ 是 √ 否

3、截至報告期末的資產權利受限情況

項目	年末賬面價值	受限原因
貨幣資金	8,130,069,273.87	作為銀行承兌票據、信用證、銀行借款的保證金以及存款準備金
應收票據	637,871,869.25	作為取得短期借款、開立應付票據、保函、信用證的質押物
固定資產	4,597,554,400.35	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
無形資產	432,328,638.94	作為銀行借款、長期應付款的抵押物
合計	13,797,824,182.41	

五、投資狀況

1、總體情況

√ 適用 □ 不適用

報告期投資額(元)	上年同期投資額(元)	變動幅度
4,603,144,781.24	4,664,143,400.00	-1.31%

第五節 經營情況討論與分析

五、投資狀況(續)

2、報告期內獲取的重大的股權投資情況

√ 適用 □ 不適用

單位：元

被投資公司名稱	主要業務	投資方式	投資金額	持股比例	資金來源	合作方	投資期限	產品類型	截至 資產負債 表日的 進展情況	預計收益	本期投資盈虧	是否涉訴	披露日期(如有)	披露索引(如有)
青島農鳴海融資租賃有限公司	融資租賃業務(不含金融租賃),經營性租賃業務等	新設	1,392,144,781.24	100.00%	自有資金	不適用	2016年07月22日 - 2046年07月21日	融資租賃業務	完成	不適用	11,405,095.03	否	2016年03月31日	http://www.cninfo.com.cn/
山東農鳴集團財務有限公司	經營中國銀行業監督管理委員會依照有關法律、行政法規和其他規定經營中國銀行業監督管理委員會依照有關法律、行政法規和其他規定。	增資	1,000,000,000.00	100.00%	自有資金	不適用	長期	企業金融業務	完成	不適用	104,001,738.03	否	2016年09月14日	http://www.cninfo.com.cn/
廣東德駿投資有限公司	房屋租賃;銷售:化工材料(不含危險化學品)、金屬材料、建築材料、造紙材料及紙、水泥、鋼材、礦產品(不含鎢、錳、鎢)、電器設備及元件、機械設備、電子產品、五金產品、勞保用品、農副產品;貨物進出口、技術進出口。	增資	1,850,000,000.00	50.00%	自有資金	上海中能企業發展(集團)有限公司	長期	項目投資	完成	不適用	0.00	否	2016年12月28日	http://www.cninfo.com.cn/
上海衡輝創業投資中心(有限合夥)	投資管理;創業投資;實業投資;資產管理;投資諮詢;商務信息諮詢。	新設	6,000,000.00	11.43%	自有資金	上海恒盈鼎盛資產管理有限公司;黎源、吳思思等	2016年2月24日 - 2036年2月23日	投資管理	完成	不適用	0.00	否	2016年12月19日	http://www.cninfo.com.cn/
山東農鳴紙業銷售有限公司	銷售機制紙、紙板、造紙原料及輔料、造紙機械。	增資	350,000,000.00	100.00%	自有資金	不適用	2010年3月17日至2040年3月10日	紙品貿易	完成	不適用	5,703,360.87	否	不適用	不適用

第五節 經營情況討論與分析

五、投資狀況(續)

2、報告期內獲取的重大的股權投資情況(續)

被投資公司名稱	主要業務	投資方式	投資金額	持股比例	資金來源	合作方	投資期限	產品類型	截至資產負債表日的進展情況	預計收益	本期投資盈虧	是否涉訴	披露日期(如有)	披露索引(如有)
江西晨鳴物流有限公司	道路普通貨物運輸；集裝箱專用運輸；陸路運輸代理；貨物運輸信息諮詢；倉儲、裝卸服務等。	新設		100.00%	自有資金	不適用	長期	物流	尚未出資	不適用	-41,544.31	否	不適用	不適用
吉林晨鳴物流有限公司	道路普通貨物運輸；集裝箱專用運輸；陸路運輸代理；貨物運輸信息諮詢；倉儲、裝卸服務等。	新設	5,000,000.00	100.00%	自有資金	不適用	長期	物流	完成	不適用	60,579.45	否	不適用	不適用
合計	—	—	4,603,144,781.24	—	—	—	—	—	—	不適用	121,129,229.07	—	—	—

第五節 經營情況討論與分析

五、投資狀況(續)

3、報告期內正在進行的重大的非股權投資情況

√ 適用 □ 不適用

單位：元

項目名稱	投資方式	是否為 固定資產 投資	投資項目 涉及行業	本報告期投入金額	截至 報告期末 累計實際 投入金額	資金來源	項目進度	預計收益	截止 報告期末 累計實現 的收益	未達到 計劃進度 和預計收益 的原因	披露日期 (如有)	披露索引(如有)
黃岡晨鳴林紙一體化項目	自建	是	制漿	1,486,551,177.12	2,147,036,838.90	自籌及借款	41.57%	林基地預計淨利潤1.02億元、工業項目預計年均利潤總額3.5億元。	0	尚未完工	2013年08月02日	http://www.cninfo.com.cn/
60萬噸液體包裝紙	自建	是	造紙	1,959,980,125.78	4,549,537,022.09	自籌及借款	100.00%	預計實現年利潤人民幣3.40億元	0	報告期內轉資，尚未貢獻利潤。	2015年12月19日	http://www.cninfo.com.cn/
菱錳礦開採	自建	是	礦產	216,089,605.96	758,224,355.23	自籌及借款	99.00%	預計年均利潤總額1.84億元。	0	尚未完工	2012年10月25日	http://www.cninfo.com.cn/
黃岡晨鳴綜合碼頭項目	自建	是	碼頭	62,908,602.53	62,908,602.53	自籌及借款	17.92%	保障黃岡晨鳴正常的生產經營，降低公司的運輸成本。	0	尚未完工	2015年12月19日	http://www.cninfo.com.cn/
合計	-	-	-	3,725,529,511.39	7,517,706,818.75	-	-	-	-	-	-	-

4、金融資產投資

(1) 證券投資情況

□ 適用 √ 不適用

公司報告期不存在證券投資。

(2) 衍生品投資情況

□ 適用 √ 不適用

公司報告期不存在衍生品投資。

第五節 經營情況討論與分析

五、投資狀況(續)

5、 募集資金使用情況

√ 適用 □ 不適用

(1) 募集資金總體使用情況

√ 適用 □ 不適用

單位：萬元

募集年份	募集方式	募集資金 總額	本期已 使用募集 資金總額	已累計 使用募集 資金總額	報告期內 變更用途 的募集 資金總額	累計變更 用途的 募集資金 總額	累計變更 用途的 募集資金 總額比例	尚未使用 募集資金 總額	尚未使用 募集資金 用途及去向	閒置兩年 以上募集 資金金額
2016年	非公開發行 優先股	450,000	447,750	447,750	0	0	0.00%	0	不適用	0
合計	—	450,000	447,750	447,750	0	0	0.00%	0	—	0

募集資金總體使用情況說明

2015年9月17日，公司獲得中國證監會出具的《關於核准山東晨鳴紙業集團股份有限公司非公開發行優先股的批覆》（證監許可[2015]2130號）。

- (1) 2016年3月17日，本次非公開發行優先股募集資金總額人民幣225,000.00萬元，扣除已支付的發行費用人民幣1,125萬元後，募集資金淨額人民幣223,875.00萬元匯入優先股募集資金專戶。2016年3月24日公司召開七屆十次臨時董事會，審議通過了《關於使用優先股募集資金置換預先已投入募投項目自籌資金的議案》，同意公司用首次非公開發行優先股募集資金中的人民幣223,875.00萬元人民幣，置換已經預先投入到募集資金投資項目中的自籌資金。
- (2) 2016年8月17日，本次非公開發行優先股募集資金總額人民幣100,000.00萬元，扣除已支付的發行費用人民幣500萬元後，募集資金淨額人民幣99,500.00萬元匯入優先股募集資金專戶。
- (3) 2016年9月22日，本次非公開發行優先股募集資金總額人民幣125,000.00萬元，扣除已支付的發行費用人民幣625萬元後，募集資金淨額人民幣124,375.00萬元匯入優先股募集資金專戶。2016年9月23日公司召開八屆三次臨時董事會，審議通過了《關於使用優先股第三期募集資金置換預先已投入募投項目自籌資金的議案》，同意公司使用非公開發行優先股第三期募集資金中的人民幣76,125.00萬元人民幣，置換已經預先投入到募集資金投資項目中的自籌資金。

第五節 經營情況討論與分析

五、投資狀況(續)

5、募集資金使用情況(續)

(2) 募集資金承諾項目情況

√ 適用 □ 不適用

單位：萬元

承諾投資項目和 超募資金投向	是否已 變更項目 (含部分 變更)	募集資金 承諾投資 總額	調整後 投資總額 ⁽¹⁾	本報告期 投入金額	截至 期末累計 投入金額 ⁽²⁾	截至 期末投資 進度 (3) = (2)/(1)	項目達到 預定可使用 狀態日期	本報告期 實現的 效益	是否達到 預計效益	項目 可行性 是否發生 重大變化
承諾投資項目 歸還銀行貸款	否	300,000	300,000	300,000	300,000	100.00%	2016年 09月23日	不適用	是	否
補充流動資金	否	150,000	147,750	147,750	147,750	100.00%	2016年 09月23日	不適用	是	否
承諾投資項目合計 未達到計劃進度 或預計收益的 情況和原因 (分具體項目)	— 不適用	450,000	447,750	447,750	447,750	—	—	不適用	—	—
項目可行性發生 重大變化的 情況說明	不適用									
超募資金的金額、 用途及使用 進展情況	不適用									
募集資金投資項目 實施地點 變更情況	不適用									
募集資金投資項目 實施方式 調整情況	不適用									

第五節 經營情況討論與分析

五、投資狀況(續)

5、募集資金使用情況(續)

(2) 募集資金承諾項目情況(續)

承諾投資項目和 超募資金投向	是否已 變更項目 (含部分 變更)	募集資金		本報告期 投入金額	截至 期末累計 投入金額 ⁽²⁾	截至 期末投資 進度 ^{(3)=(2)/(1)}	項目達到 預定可使用 狀態日期	本報告期 實現的 效益	是否達到 預計效益	項目 可行性 是否發生 重大變化
		承諾投資 總額	調整後 投資總額 ⁽¹⁾							
募集資金投資項目	適用									
先期投入及 置換情況	(1)	2016年3月24日公司召開七屆十次臨時董事會，審議通過了《關於使用優先股募集資金置換預先已投入募投項目自籌資金的議案》，同意公司用首次非公開發行優先股募集資金中的223,875.00萬元人民幣，置換已經預先投入到募集資金投資項目中的自籌資金。詳情請參閱公司於2016年3月25日在巨潮資訊網披露的有關公告。								
	(2)	2016年9月23日公司召開八屆三次臨時董事會，審議通過了《關於使用優先股第三期募集資金置換預先已投入募投項目自籌資金的議案》，同意公司使用非公開發行優先股第三期募集資金中的76,125.00萬元人民幣，置換已經預先投入到募集資金投資項目中的自籌資金。詳情請參閱公司於2016年9月24日在巨潮資訊網披露的有關公告。								
用間置募集資金 暫時補充 流動資金情況	不適用									
項目實施出現 募集資金結餘 的金額及原因	不適用									
尚未使用的募集 資金用途及去向	不適用									
募集資金使用及 披露中存在的 問題或其他情況	不適用									

(3) 募集資金變更項目情況

☐ 適用 ☒ 不適用

公司報告期不存在募集資金變更項目情況。

第五節 經營情況討論與分析

六、重大資產和股權出售

1、出售重大資產情況

☐ 適用 ☒ 不適用

公司報告期末出售重大資產。

2、出售重大股權情況

☒ 適用 ☐ 不適用

交易對方	被出售股權	出售日	交易價格 (萬元)	本期初 起至出售日 該股權為 上市公司 貢獻的 淨利潤 (萬元)	出售對公司的影響	股權 出售為 上市公司 貢獻的 淨利潤 佔淨利潤 總額的 比例	股權出售 定價原則	是否為 關聯交易	與交易 對方的 關聯關係	所涉及的 股權 是否已 全部過戶	是否按計劃 如期實施， 如未按計劃 實施， 應當說明 原因及 公司已 採取的措施	披露日期	披露索引
壽光譽誠 商貿有限 公司	壽光晨鳴 佳泰物業 管理有限 公司100% 股權	2016年 12月30日	100	-0.04	無影響	0	按淨資產 轉讓	否	不適用	是	不適用	不適用	不適用

第五節 經營情況討論與分析

七、主要控股參股公司分析

√ 適用 □ 不適用

主要子公司及對公司淨利潤影響達 10% 以上的參股公司情況

單位：元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
湛江晨鳴漿紙 有限責任公司	子公司	漿、雙膠紙、靜電紙等的生 產與銷售	3,550,000,000.00	19,547,470,205.55	4,059,577,379.49	4,962,723,381.93	555,568,627.61	567,190,267.33
山東晨鳴融資租賃 有限公司	下屬公司	紙品貿易、融資租賃	5,872,000,000.00	26,077,801,815.27	7,493,294,936.26	2,558,763,185.27	998,037,881.50	918,516,201.38
壽光美倫紙業 有限責任公司	子公司	銅版紙、生活紙的生產與銷 售	3,000,000,000.00	10,061,260,332.41	4,591,070,219.26	5,194,516,832.03	465,089,491.56	353,189,186.48
富裕晨鳴紙業 有限責任公司	下屬公司	平板紙的生產與銷售	208,000,000.00	178,742,720.05	-217,437,397.40	26,917,408.94	-217,554,999.67	-216,371,879.34

報告期內取得和處置子公司的情況

√ 適用 □ 不適用

公司名稱	報告期內取得和 處置子公司方式	對整體生產經營和業績的影響
壽光晨鳴佳泰物業管理有限公司	股權轉讓	對整體生產經營和業績無影響。
吉林晨鳴物流有限公司	新設成立	2016 年度淨利潤為 6.06 萬元。
江西晨鳴物流有限公司	新設成立	2016 年度淨利潤為 -4.15 萬元。
青島晨鳴弄海融資租賃有限公司	新設成立	2016 年度淨利潤為 1140.51 萬元。

主要控股參股公司情況說明

- (1) 湛江晨鳴主要產品高檔雙膠紙和靜電紙成本較低，毛利較高，收益較好。
- (2) 融資租賃公司穩步發展，盈利狀況較好。
- (3) 壽光美倫受益於其主要產品銅版紙毛利較高，出售電汽盈利，盈利狀況較好。
- (4) 富裕晨鳴停產，固定資產和在建工程計提了減值準備。

第五節 經營情況討論與分析

八、公司控制的結構化主體情況

☐ 適用 ☒ 不適用

九、公司未來發展的展望

（一）行業競爭格局和發展趨勢

造紙行業

造紙行業與宏觀經濟增速之間有較強的順週期性，在中國經濟增速有所調整的條件下，造紙行業的增速也面臨調整壓力。但隨著國民經濟下行壓力的緩解、居民收入水平的提高以及整體經濟的企穩，紙及紙板人均消費量預期還將持續增長；且在當前的市場環境下，造紙行業淘汰落後產能和日趨嚴格的環保政策迫使部分中小企業退出市場，這有利於提升行業集中度，行業競爭有望進一步規範化，形成良好的行業循環，行業復蘇跡象明顯，高景氣度將得到延續。

融資租賃業

隨著金融改革浪潮的深入推進，國內產業資本與金融資本的結合逐漸加快，融資租賃行業作為企業融資渠道的有益補充以及盤活存量資產的有效手段，市場需求不斷提升。隨著「十三五」規劃的展開，我國城鎮化、工業化步伐加快，經濟增長方式轉變、傳統產業升級、新興行業崛起和基礎設施建設的持續發展都需大量的固定資產的投資，我國將成長為世界上最大租賃市場，據中商產業研究院《2016-2021年中國融資租賃行業市場前景調查及投資戰略研究報告》顯示，融資租賃行業未來仍將保持年均20%以上的複合增速。預計我國融資租賃行業到2021年租賃合同餘額將有望達到人民幣20.79萬億元。

隨著融資租賃業交易規則、會計準則、行業監管、稅收政策的建立健全，我國融資租賃形式已開始快速向現代租賃過渡。未來，國內融資租賃業務規模將大幅增加，融資租賃將成為企業、尤其是中小企業的重要融資選擇，融資租賃在中國具有廣闊的市場前景。

（二）發展戰略

面向未來，晨鳴集團將堅持綠色、低碳、循環、可持續發展的總基調，以《中國製造2025規劃》為指導，以科學發展為主題，以提質增效為中心，以促進生產製造業與金融服務業產融結合、工業化與智能化深度融合為主線，進一步轉方式、調結構，全面提升質量效益，全面提升管理水平，全面提升科技含量，全面提升幸福指數，全面提升品牌形象，推進公司做強做優做大，力爭「十三五」期間實現利稅過百億，打造千億級「產、融、貿」一體化多元產業集團。

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望(續)

(三) 2017年經營計劃

新的一年，公司工作的總體要求是：堅持穩中求進總基調，堅持「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」十六字工作方針，牢固樹立和貫徹落實新的管理理念，全面做好穩運行、促增長、調結構、防風險、惠職工等各項工作。主要措施如下：

1、 狠抓企業管理實現提檔升級

借助外部專業力量，提升企業管理水平。嚴格執行管理諮詢公司和信息化公司制定的進度計劃，確保高質量完成。全力配合好外部專業公司的工作，學習接受其先進的理念和方法。

重點抓好團隊建設，提升綜合管理能力。一是加強層級管理：發揮各層級管理作用，塑造各負其責、富有活力的幹部梯隊。二是加強技能培訓：從思想品德、業務技能、理論知識等方面進行分層級培訓，打造優秀的員工隊伍。

2、 狠抓經營管理強化市場運作

加強市場運作，根據市場實際及時提價，同時通過產品結構調整、高效益產品投放、近距市場投放、低效益單位扭虧等措施，增加收入。通過加大預付款操作、客戶簽約銷售、易貨貿易等措施控制資金佔用，提升經營質量。

堅決配合管理諮詢公司和信息化公司的工作，根據銷售架構明確崗位職責，制定標準流程，管控要點全面實行機控，提升銷售管理水平。

全力清收欠款，力爭清欠戶全部結清。繼續完善抵押擔保，規避風險。

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望(續)

(三) 2017年經營計劃(續)

3、 狠抓生產管理推動創新增效

生產運營要在確保穩定運行的基礎上，著力提高管理層次水平，緊緊抓住效益發揮、研發創新、環保安全等方面開展工作。全面實施層級評比辦法，激發團隊活力，嚴抓基層培訓工作。全力配合信息化公司，落實生產過程機控預警、考核。引進高端技術人才，提高團隊研發能力；全力推進科技創新，申報國家專利20項。調整產品結構，重點研發推廣本色生活紙、防偽白卡紙、煙卡等高附加值產品。引進新原料，推廣應用紙張表面增強等技術。嚴抓產品質量，配合銷售落實提價增效工作。實施安全標準化管理，按照國家標準要求，做好環保工作，設置內控指標安全係數，嚴格管控，確保達標排放。

4、 狠抓項目管理確保質量進度

一是確保海鳴礦業一期項目按時投產；二是抓好黃岡晨鳴林漿一體化、壽光晨鳴化學漿等在建項目，嚴格按計劃節點推進。

5、 狠抓財務資本管理實現穩健增長

將風險管理作為財務資本管理的首要工作。配備專業力量，完善業務風險控制制度，建立客戶分類評價體系，融資及項目投放納入集團統一管理，防範業務風險。

落實資本性融資，降低資產負債率，優化資產負債結構；落實中長期直接融資，防範流動性風險。

完善金融板塊中高層管理人員的激勵考核機制；強化幹部員工思想教育和綜合素質培訓，提升團隊凝聚力。通過租賃公司新增淨投放、財務公司通過擴大同業合作規模，開展產業鏈金融等新業務品種，增加效益。

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望(續)

(三) 2017年經營計劃(續)

6、 狠抓供應鏈管理增創貿易收入

配合管理諮詢公司及專業信息化公司的工作，全力做好信息化平台及國際招標網建設，全面提升採購信息化管理水平。重點抓靠大宗原料源頭採購，與優質客戶建立戰略合作關係，加強市場分析，提高行情分析判斷能力，降低採購成本。發揮漿紙電子商品交易中心作用，建立國內紙漿的倉儲物流集成化供應鏈體系。開拓市場銷售渠道，增加貿易額。嚴格按照統籌付款流程，提高承兌支付利用率，推進電子商票業務合作。

7、 狠抓物流管理推進資源整合

梳理組織架構，引進物流專業人才，推動集團大物流事業改革。確保壽光晨鳴國際物流中心項目一期建設、青島創新產業園項目主體按時完工。推進物流信息平台建設，實現商流、物流和信息流結合，利用信息平台整合物流資源，打造智能物流體系。充分利用監管場站、保稅倉庫等現有設施的功能，為企業客戶量身定制綜合性物流服務方案。

8、 切實關愛員工提高員工福利

完善工資正常增長機制，切實提高員工收入，確保員工工資水平在當地、在同行業中保持較高水平。參照知名企業做法，提高員工宿舍標準化水平，要進一步完善宿舍基礎設施。組織開展體能鍛煉與測試工作，督促員工提高身體素質。抓好綠化美化，創建花園式廠區，為員工創造更加舒心的工作環境。

(四) 未來資金需求、資金來源及使用計劃情況

公司構建了以製漿、造紙、金融、林業等產業為核心業務的發展板塊。隨著公司在現有主營業務上的不斷成熟，公司未來資金需求主要集中在：(1)在現有在建項目和擬新建項目的投入；(2)因技術改造或擴產對現有生產設施的持續投入；(3)業務拓展及日常運營資金需求。因公司生產運營對資金需求的不斷增加，亟需補充流動資金，以增強公司的持續經營能力。

為了滿足公司各項業務發展需求以及更好地進行產業鏈延伸與擴展，公司積極建立多元化融資渠道，加大直接融資比例，通過定增、優先股、公司債、跨境融資等方式多元化公司融資渠道，改善公司負債結構，為公司經營發展提供穩定的資金支持。

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望(續)

(四) 未來資金需求、資金來源及使用計劃情況(續)

定增人民幣37億元，降低造紙成本。定增募投40萬噸化學漿項目可以提高公司紙漿自給率，改善造紙板塊原料結構，有望降低公司造紙生產成本，提高造紙業務收益。同時，非公開發行股票能夠優化負債結構，降低財務成本，降低資產負債率。

多渠道融資，滿足公司資金需求：(1)通過發行公司債、中票、短融、超短融、永續債等多種方式進行融資，降低公司的融資成本、優化公司的資金結構，為公司長期健康發展提供資金支持。(2)推進跨境融資進度，充分利用香港市場融資平台，增加授信額度，通過多幣種融資規避匯率風險，提高資金使用效率等措施，減少財務成本。至2016年底，公司使用授信額度為人民幣367億元，獲得銀行授信人民幣684億元，使用率為53.65%。(3)發揮財務公司和融資租賃公司的金融優勢，拓寬集團融資渠道，為業務發展注入新動力。

(五) 可能面對的風險及對策

1、 造紙業務風險

政策風險

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

為此，公司堅持以科學發展為主題，以提質增效為中心，以促進生產製造業與金融服務業產融結合、工業化與智能化深度融合為主線，全面優化產業結構和區域佈局，著力發展造紙、金融、林業等主導產業，構建協同高效的產業體系。

市場波動風險

隨著國民經濟快速增長、經濟全球化和中國加入WTO，我國造紙行業競爭日趨激烈。國內企業在經過多年發展後具備了一定的規模實力和資金實力，進一步擴大企業規模、提高技術水平、提升產品檔次；國外知名造紙企業也通過獨資、合資的方式將生產基地直接設立在中國，憑藉其規模、技術等方面的優勢直接參與國內市場競爭；此外，中國加入WTO後關稅減讓導致國際市場衝擊進一步加劇。

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望(續)

(五) 可能面對的風險及對策(續)

1、 造紙業務風險(續)

公司致力提高紙品質量，堅持落實建設高端紙產業格局目標，提高高端紙佔比。公司近年來不斷擴大業務規模，同時持續優化產品結構，建設了數條高檔紙生產線。產品結構的多元化和高檔化有利於擴散市場風險，提高公司市場防禦能力，同時高檔產品的毛利率較高，公司不斷地改善產品結構，提升高檔品佔比，可以增強公司盈利水平，提升公司綜合競爭力。

產能過剩與需求放緩的風險

我國造紙及紙製品行業產能過剩問題比較嚴重，企業銷售競爭激烈。2013年以來，在宏觀經濟增速趨緩的影響下，造紙行業需求持續較弱。同時隨著國家大力推進節能減排，落後產能將被持續替換，新上項目將顯著地體現大規模化的特點。由於造紙行業的規模經濟性，國內在建和計劃建設的單個造紙項目的產能均較大，對整個造紙行業的供求關係構成衝擊。

為此，公司提高設備和技術水平，豐富產品結構，提高產品檔次，重點研發高端製品，贏得競爭力。

原材料價格波動風險

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

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

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望(續)

(五) 可能面對的風險及對策(續)

1、 造紙業務風險(續)

環保政策變動風險

近年來，國家不斷提高環保要求。新《環境保護法》已於2015年1月1日正式生效，造紙行業環保政策頻出且日趨嚴厲，多管齊下進行產業調整，造紙行業進入重要轉型發展期，排放標準的提高勢必加大發行人環保成本，准入標準的提高將導致企業規模擴張趨緩。

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

2、 融資租賃業務風險

政策風險

目前，融資租賃業務的監管單位為各級商務部門等機構，不屬於中國人民銀行或銀監會直接管轄。目前我國融資租賃行業尚處於探索階段，相關的法律、法規還不完備，如果國家和地方對融資租賃行業的政策發生較大調整和變化，有可能對公司的融資租賃業務發展造成不利影響，進而減弱公司的盈利能力。

2015年9月，國務院辦公廳印發了《關於加快融資租賃業發展的指導意見》，全面系統部署加快發展融資租賃業，融資租賃行業迎來跨越式發展的歷史性機遇。2016年2月，山東省人民政府辦公廳印發了《山東省人民政府辦公廳關於貫徹國辦發[2015]68號文件加快融資租賃業發展的實施意見》，要細化政策措施，確保各項工作落到實處等具體措施，為山東省融資租賃行業的發展提供了具體政策支持。

第五節 經營情況討論與分析

九、公司未來發展的展望(續)

(五) 可能面對的風險及對策(續)

2、 融資租賃業務風險(續)

流動性風險

在市場經濟條件下，宏觀經濟往往帶有週期性的運行規律，公司不可避免地受其影響。同時，金融行業競爭較為激烈，利差收入是融資租賃業務利潤的主要來源。市場利率受中國人民銀行基準利率、宏觀經濟環境及市場供求關係等多因素影響，使得利率市場化波動具有不確定性，從而引起融資租賃業務收益的不確定。

為此，公司堅持以科學發展為主題，以提質增效為中心，以促進生產製造業與金融服務業產融結合、工業化與智能化深度融合為主線，全面優化產業結構和區域佈局，著力發展造紙、金融、林業等主導產業，構建協同高效的產業體系。

信用風險

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

晨鳴租賃的風險控制措施非常嚴格，其對公司開展的項目有著全方位的風險防控舉措，並且合作平台以國有和政府為主，抗風險能力較強，違約風險較小，公司至今沒有發生過不良和逾期的現象。晨鳴租賃積極開拓優質客戶，加強風險管控，提升抗風險能力，持續保持高質量業務水平。

操作風險

目前我國融資租賃行業的從業人員相比銀行等傳統金融機構在金融業務專業知識和經驗方面仍有一定差距，在基礎設施投入方面也存在較大差距。如果內部控制程序未能有效運行，存在因人員操作失誤、違規行為及流程執行不嚴格而形成的操作風險，進而可能對公司造成損失。

租賃公司借鑒國內外優秀融資租賃公司的風險管理經驗，制定並完善了租賃業務的內部管理體系文件，建立了有效的風險評估、風險控制和風險跟蹤系統，並通過對業務開展過程中報價、擔保評審、合同簽訂、租賃資產管理、檔案管理等重點環節的規範管理，有效控制了業務風險。

第五節 經營情況討論與分析

十、接待調研、溝通、採訪等活動情況

1、報告期內接待調研、溝通、採訪等活動登記表

√ 適用 □ 不適用

接待時間	接待方式	接待對象類型	調研的基本情況索引
2016年05月05日	實地調研	機構	詳見2016年5月8日披露在巨潮資訊網上的投資者關係活動記錄表
2016年05月19日	實地調研	機構	詳見2016年5月22日披露在巨潮資訊網上的投資者關係活動記錄表
2016年06月27日	實地調研	機構	詳見2016年6月28日披露在巨潮資訊網上的投資者關係活動記錄表
接待次數			3
接待機構數量			106
接待個人數量			0
接待其他對象數量			0
是否披露、透露或洩露未 公開重大信息			否

第六節 董事會報告

本公司董事(「董事」)謹此提呈本公司及本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

一、主要業務

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

二、業績及溢利分配

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之業績詳列於第十三節「財務報告」。

三、股息

於報告期末後，董事會建議向本公司普通股股東派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息(「末期股息」)每10股派人民幣現金紅利6.00元(含稅)(二零一五年：每10股派人民幣現金紅利3.00元(含稅))，唯須待股東於二零一七年四月二十一日舉行的本公司應屆股東周年大會(「股東周年大會」)上作出批准後方可作實。待本公司股東於股東周年大會上批准後，預期末期股息將於二零一七年六月二十日或之前派付予於二零一七年四月二十八日名列本公司股東名冊的股東。

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

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

第六節 董事會報告

四、暫停過戶登記

本公司將由二零一七年三月二十日(星期一)至二零一七年四月二十一日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間內本公司將概不會辦理股份過戶手續。為確定有權出席於二零一七年四月二十一日(星期五)舉行之股東周年大會並於會上投票之股東之身份，所有股份過戶文件連同有關股票必須不遲於二零一七年三月十七日(星期五)下午4時30分送達本公司的股份過戶香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

五、五年財務摘要

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

六、捐款

本公司年度內向非牟利機構捐款人民幣1,000,000元(二零一五年：人民幣600,000元)。

七、附屬公司

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

八、物業、廠房及設備

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備變動詳情參見第十三節「財務報告」中「1、合併資產負債表」的相關內容。

九、股本

本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之股本變動詳情參見第八節「股份變動及股東情況」中「一、股份變動情況」的相關內容。

十、優先購股權

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

十一、撥入儲備

根據公司法規定，本公司的實繳盈餘可派發予股東。本公司於2016年12月31日可用作現金分派及或可作實物分配的儲備(包括本公司的實繳盈餘)為人民幣7,393,989,520.67元。(2015年：人民幣6,002,557,599.09元)，載於第十二節「財務報告」中「1、合併資產負債表」的相關內容。

第六節 董事會報告

十二、董事

本公司截至二零一六年十二月三十一日止之在任董事如下：

1. 執行董事

陳洪國先生
尹同遠先生
李峰先生
耿光林先生

2. 非執行董事

張宏女士
楊桂花女士

3. 獨立非執行董事

梁阜女士
王鳳榮女士
黃磊先生
潘愛玲女士

根據《公司章程》，所有董事(包括非執行董事)由股東大會選舉產生，任期三年，由2016年5月起至2019年5月止。董事任期屆滿，可以再選連任。

十三、董事之服務合同

所有董事均已與本公司訂立年期由2016年5月18日起至2019年5月17日止之服務合約。

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

十四、董事、高級管理人員酬金及五位最高薪酬人士

董事、高級管理人員酬金及本公司或及其附屬公司五位最高薪酬人士的詳情分別載於第十節、五和第十二節、十二部分內容。

於2016年度，本公司高級管理人員(包含董事、監事及高級管理人員)共有33人，高級管理人員薪酬介乎以下範圍：

薪酬範圍(人民幣)	人數
480~520萬元	1
360~400萬元	
320~360萬元	
280~320萬元	1
240~280萬元	
200~240萬元	1
160~200萬元	
120~160萬元	3
80~120萬元	2
80萬元以下	25

第六節 董事會報告

十五、獨立非執行董事

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

十六、董事、監事及最高行政人員之證券權益

於2016年12月31日，公司各董事、監事及最高行政人員在公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)持有的權益，根據《證券及期貨條例》第352如下：

姓名	職務	報告期末持有股份 (A股)數量(股)
董事		
陳洪國(註1)	董事長及總經理	6,434,527
尹同遠	執行董事及副董事長	2,423,640
李峰	執行董事	471,818
耿光林	執行董事	437,433
楊桂花	非執行董事	—
張宏	非執行董事	—
黃磊	獨立非執行董事	—
梁阜	獨立非執行董事	—
王鳳榮	獨立非執行董事	—
潘愛玲	獨立非執行董事	—
監事		
李棟	監事	—
孫迎花	監事	—
楊洪芹	監事	—
劉紀錄	監事	—
張曉峰	監事	—

第六節 董事會報告

相聯法團

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

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

註2：陳洪國及其配偶李雪芹共持有壽光市恒聯企業投資有限公司(以下簡稱「壽光恒聯」)43%股權，故壽光恒聯被視為由陳洪國所控制，因此壽光恒聯持有晨鳴控股之231,000,000股股份(約佔晨鳴控股總股本的18.65%)亦被視為由陳洪國持有。

除上述所披露者，於2016年12月31日，公司各董事、監事及最高行政人員概無在公司或其相關法團的股份、相關股份及債券證中擁有須記錄於公司根據《證券及期貨條例》第352條規定須予備存的登記冊的權益或淡倉，或根據香港聯交所上市規則(以下簡稱「香港上市規則」)附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須通知公司及香港聯交所的權益或淡倉。

於2016年12月31日，公司各董事、監事及最高行政人員或彼等之配偶或18歲以下的子女概無持有可以認購公司或其相聯法團的股本或債權證之權利，彼等亦無行使任何該等權利。

十七、主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於2016年12月31日，公司董事、監事或最高行政人員以外的人士，在公司股份及相關股份中擁有的權益或淡倉，根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(以下簡稱《證券及期貨條例》)第336條規定須備存的登記冊所記錄者如下：

名稱	持股數目(股)	概約持股百分比(%)	
		佔總股本	佔類別股
壽光晨鳴控股有限公司	293,003,657 A股(L)	15.13	26.32
壽光晨鳴控股有限公司	73,207,900 B股(L)	3.78	15.55
晨鳴控股(香港)有限公司	73,207,900 B股(L)	3.78	15.55
壽光晨鳴控股有限公司	99,885,500 H股(L)	5.16	28.36
晨鳴控股(香港)有限公司	99,885,500 H股(L)	5.16	28.36
全國社會保障基金理事會	35,570,000 H股(L)	1.84	10.10

(L) — 好倉 (S) — 淡倉 (P) — 可供借出的股份

除上述所披露者，於2016年12月31日，在根據《證券及期貨條例》第336條規定須備存的登記冊中，並無其他人在公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉的記錄。

第六節 董事會報告

十八、與僱員、客戶及供貨商的關係

本公司與僱員、客戶及供貨商的關係的詳細情況參見第十節「董事、監事、高級管理人員和員工情況」中「六、公司員工情況」、第五節「經營情況討論與分析」中「二、主營業務分析」中之「2、(8)主要銷售客戶和主要供應商情況」的相關內容。

十九、董事於重要合約的權益及彌償條文

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

二十、競爭業務的權益

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

二十一、董事購買股份或債券的權利

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

二十二、優先股相關情況

本公司優先股發行之相關情況參見第九節「優先股相關情況」的相關內容。

二十三、管理合約

本公司2016年內並無訂立或存在任何有關整體業務或任何重要部份業務的管理及行政工作的合約。

二十四、主要風險因素

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

二十五、重要事項

本公司重要事項的詳細情況參見第七節「重要事項」的相關內容。

二十六、未來發展

本公司未來發展的詳細情況參見第五節「經營情況討論與分析」中「九、公司未來發展的展望」的(一)行業競爭格局和發展趨勢、(二)發展戰略、(三)2017年度經營計劃及(四)未來資金需求、資金來源及使用計劃情況的相關內容。

二十七、環境、社會及管治報告及社會責任情況

本公司履行社會責任的情況請參見第七節「重要事項」中十八、社會責任情況的相關內容。香港上市規則要求之環境、社會及管治報告，本公司將於2017年5月17日前另行刊發。

第六節 董事會報告

二十八、購買、出售和贖回股份

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

二十九、充足公眾持股量

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

三十、審核委員會之審閱

本公司截至2016年12月31日止年度的經審核綜合財務報表，已由本公司審核委員會審閱。

三十一、資本負債率

公司於2016年12月31日的資本負債率(包含少數股東權益)為62.41%，比2015年的65.06%降低2.65%，主要原因是公司為改善資本和負債結構，發行了面值為45億元的優先股。

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

三十二、持續經營基準

公司是中國造紙行業龍頭企業，歷經半個多世紀的創業創新，現已發展成為以製漿、造紙、金融、林業等產業板塊為主體，同時涉足礦產、能源、物流、建材、酒店等領域的大型綜合性現代化企業集團，是全國惟一家A、B、H三種股票及發行優先股的上市公司，也是造紙行業內第一家擁有財務公司和融資租賃公司的產融結合企業。集團在山東、廣東、湖北、江西、吉林等地均建有生產基地，年漿紙產能850多萬噸。

公司具有很好的持續盈利能力，2016年度公司實現營業收入人民幣229.07億元，歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣20.64億元，經營活動產生的現金流量淨額人民幣21.53億元。同時，公司一貫重視股東的利益和回報，連續多年高比例現金分紅。隨著經濟形勢的好轉，未來公司業績值得期待。

另外，截至2016年12月末，公司在各大金融機構中共獲得人民幣684億元的綜合授信額度，其中尚未使用的授信額度為人民幣317億元，對公司經營發展起到較大的支持作用。公司作為A、B、H上市企業，擁有暢通的融資渠道，公司成立了山東晨鳴融資租賃有限公司、山東晨鳴投資有限公司和山東晨鳴集團財務有限公司為主體的金融板塊，各項業務發展迅速，管理制度不斷完善，風險防控扎實有效，成為公司新的利潤增長點，進一步提升集團的資金結算、管理與投融資水平，降低融資成本，改善公司的負債結構。

審計師對公司2016年度財務報告以持續經營為基礎編製，並出具了標準無保留的審計意見(請參閱財務報告部分)。

故公司董事會認為公司具有良好的持續經營能力。

第七節 重要事項

一、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況

報告期內普通股利潤分配政策，特別是現金分紅政策的制定、執行或調整情況

☒適用 ☐不適用

2016年6月2日，公司2016年第二次臨時股東大會審議通過了《關於修訂〈山東晨鳴紙業集團股份有限公司章程〉的議案》，根據公司實際經營情況和非公開發行股票情況，對《公司章程》中的利潤分配方式進行了修訂。

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

2015年度利潤分配方案的執行情況：以權益分派股權登記日公司總股份數1,936,405,467股為基數，向全體股東每10股派現金紅利人民幣3元(含稅)，本次分配共派發現金紅利人民幣580,921,640.10元(含稅)。此次權益分派已於2016年7月15日實施完畢。詳情請參閱公司於2016年7月4日在香港聯交所披露的《派付末期股息及為非居民企業股東代扣代繳企業所得稅》公告和2016年7月7日在巨潮資訊網披露的《2015年度A股、B股權益分派實施公告》。

現金分紅政策的專項說明

是否符合公司章程的規定或股東大會決議的要求：

是

分紅標準和比例是否明確和清晰：

是

相關的決策程序和機制是否完備：

是

獨立董事是否履職盡責並發揮了應有的作用：

是

中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，其合法權益是否得到了充分保護：

是

現金分紅政策進行調整或變更的，條件及程序是否合規、透明：

是

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

(1) 2016年度利潤分配預案

以2016年末普通股總股本1,936,405,467股為基數，向普通股股東每10股派發現金紅利人民幣6元(含稅)，普通股股東共派發現金紅利人民幣1,161,843,280.20元，佔歸屬於母公司所有者的淨利潤的比率為56.29%。

第七節 重要事項

一、公司普通股利潤分配及資本公積金轉增股本情況(續)

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

(2) 2015年度利潤分配方案

2016年5月18日，公司召開2015年度股東大會，審議通過了2015年度利潤分配方案：以權益分派股權登記日公司總股份數1,936,405,467股為基數，向全體股東每10股派現金紅利人民幣3.00元(含稅)，2015年度共派發現金紅利人民幣580,921,640.10元(含稅)。

(3) 2014年度利潤分配方案

2015年5月15日，公司召開2014年度股東大會，審議通過了2014年度利潤分配方案：以權益分派股權登記日公司總股份數1,936,405,467股為基數，向全體股東每10股派現金紅利人民幣1.40元(含稅)，本次分配共派發現金紅利人民幣271,096,765.38元(含稅)。

公司近三年(包括本報告期)普通股現金分紅情況表

單位：元

分紅年度	現金分紅 金額(含稅)	分紅年度 合併報表中 歸屬於母公司 所有者的 淨利潤	佔合併報表 中歸屬於 母公司 所有者的 淨利潤 的比率	以其他方式 現金分紅 的金額	以其他方式 現金分紅 的比例
2016年	1,161,843,280.20	2,063,986,822.25	56.29%	0.00	0.00%
2015年	580,921,640.10	959,717,938.31	60.53%	0.00	0.00%
2014年	271,096,765.38	505,204,384.73	53.66%	0.00	0.00%

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

☐適用 ☒不適用

第七節 重要事項

二、本報告期利潤分配及資本公積金轉增股本預案(含優先股)

☒適用 ☐不適用

每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	普通股每10股派息6.00(元) (含稅)、優先股每10股 派息3.08(元)(含稅)
每10股轉增數(股)	0
	普通股股數1,936,405,467股、 優先股模擬折股數387,263,339股
分配預案的股本基數(股)	(每5.81元模擬折合1股)
現金分紅總額(元)(含稅)	1,281,120,388.61
可分配利潤(元)	6,684,468,041.59
現金分紅佔利潤分配總額的比例	100.00%

本次現金分紅情況

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

利潤分配或資本公積金轉增預案的詳細情況說明

2016年度，公司按中國企業會計準則核算並經審計的合併歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣2,063,986,822.25元，扣除2016年度永續債利息人民幣153,140,000元，2016年度實現的剩餘可供分配的利潤為人民幣1,910,846,822.25元。根據《公司章程》、《非公開發行優先股募集說明書》規定，公司2016年度利潤分配預案如下：

按照《非公開發行優先股募集說明書》的約定，優先股股東可以與普通股股東共同參與發行當年實現的剩餘利潤50%的分配，其計算基數為「(發行月份次月起至報告期期末的累計月數/12)×當年實現的剩餘利潤×50%」。(分配基數為 $9/12 \times 19.11 \times 50\% = 7.17$ 億元)

以2016年末普通股總股本1,936,405,467股、優先股模擬折股數387,263,339股(每5.81元模擬折合1股)為基數，普通股股東每10股派發現金紅利人民幣6元(含稅)，普通股股東派發現金紅利人民幣1,161,843,280.20元；優先股股東每10股派發現金紅利人民幣3.08元(含稅)，優先股股東派發浮動現金紅利人民幣119,277,108.41元。

第七節 重要事項

三、承諾事項履行情況

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

☒適用 ☐不適用

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

第七節 重要事項

三、承諾事項履行情況(續)

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

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

第七節 重要事項

三、承諾事項履行情況(續)

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

☐適用 ☒不適用

四、控股股東及其關聯方對上市公司的非經營性佔用資金情況

☐適用 ☒不適用

公司報告期不存在控股股東及其關聯方對上市公司的非經營性佔用資金。

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

☐適用 ☒不適用

第七節 重要事項

六、與上年度財務報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況說明

☒適用 ☐不適用

- 1、報告期內，公司無會計政策和核算方法發生變化的情況。
- 2、報告期內，公司下屬公司融資租賃公司會計估計發生變化，融資租賃公司融資租賃業務形成的債權自2016年11月1日按照5%-10%計提壞賬準備。

七、報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況說明

☐適用 ☒不適用

公司報告期無重大會計差錯更正需追溯重述的情況。

八、與上年度財務報告相比，合併報表範圍發生變化的情況說明

☒適用 ☐不適用

1、新成立子公司情況

公司名稱	成立時間	經營範圍	註冊資本 (萬元)	持股比例
青島晨鳴弄海融資租賃有限公司	2016.07	融資租賃業務，經營性租賃業務，購買租賃資產等。	500,000.00	100%
吉林晨鳴物流有限公司	2016.08	道路普通貨物運輸；集裝箱專用運輸；陸路運輸代理；貨物運輸信息諮詢；倉儲、裝卸服務等。	500.00	100%
江西晨鳴物流有限公司	2016.09	道路普通貨物運輸；集裝箱專用運輸；陸路運輸代理；貨物運輸信息諮詢；倉儲、裝卸服務等。	500.00	100%

第七節 重要事項

八、與上年度財務報告相比，合併報表範圍發生變化的情況說明(續)

2、處置子公司情況

子公司名稱	股權處置價款 (萬元)	股權處置比例 (%)	股權處置方式	喪失 控制權的時點	喪失控制權 時點的確定依據	處置價款與處置 投資對應的合併 報表層面享有 該子公司淨資產 份額的差額(元)
壽光晨鳴佳泰物業管理有限公司	100.00	100.00	轉讓	2016.12	股權轉讓協議、已收轉讓價款	1,203.18

九、聘任、解聘會計師事務所情況

現聘任的會計師事務所

境內會計師事務所名稱	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬(萬元)	260
境內會計師事務所審計服務的連續年限	4
境內會計師事務所註冊會計師姓名	趙豔美、王宗佩

當期是否改聘會計師事務所

☐是 ☒否

聘請內部控制審計會計師事務所、財務顧問或保薦人情況

☒適用 ☐不適用

- 1、公司聘請了瑞華會計師事務所作為公司2016年度內部控制審計機構，期間共支付內部控制審計費用人民幣60萬元；
- 2、公司聘請北京市金杜(青島)律師事務所作為公司的2016年度常年法律顧問，期間共支付法律顧問費用人民幣10萬元；
- 3、本年度，公司因非公開發行優先股，聘請中泰證券股份有限公司為公司保薦人，期間支付保薦費用人民幣200萬元。報告期內，因非公開發行A股股票工作需要，公司聘請中信建投證券股份有限公司擔任非公開發行保薦機構，因此，中泰證券未完成的對公司非公開發行優先股的持續督導工作將由中信建投證券承接，持續督導期至2017年12月31日止。

第七節 重要事項

十、年度報告披露後面臨暫停上市和終止上市情況

☐適用 ☒不適用

十一、破產重整相關事項

☐適用 ☒不適用

公司報告期末發生破產重整相關事項。

十二、重大訴訟、仲裁事項

☒適用 ☐不適用

訴訟(仲裁) 基本情況	涉案金額 (萬元)	是否形成 預計負債	訴訟(仲裁)進展	訴訟(仲裁)審理結果及影響	訴訟(仲裁) 判決執行 情況	披露日期	披露索引
法定要求償債書	人民幣16,786萬元及利息、美元354.89萬元及利息、港幣330.39萬元及利息	否	1、2016年10月18日，公司香港註冊地址收到一自稱債權人「法定要求償債書」； 2、2016年11月7日，公司委託律師向香港特別行政區高等法院原訴法庭申請並取得禁制令「禁止申請人對本公司提出清盤呈請」； 3、2016年11月11日，香港特別行政區高等法院原訴法庭作出命令：(1)於2016年11月7日所發出的禁制令將持續有效，直至法庭作出進一步命令；(2)就禁制令舉行的各方聆訊將延至2017年2月21日及2017年2月22日於香港特別行政區高等法院原訴法庭繼續進行，並預留2017年2月23日進行聆訊。	1、於2016年11月7日所發出的禁制令將持續有效，直至法庭作出進一步命令。 2、就禁制令舉行的各方聆訊將延至2017年2月21日及2017年2月22日於香港特別行政區高等法院原訴法庭繼續進行，並預留2017年2月23日進行聆訊。 3、本公司生產經營正常，產量、銷量較之前均有增長，經考慮該事件所涉及之金額及本公司現時的財務狀況，公司董事會預期不會為本公司的正常生產經營帶來重大不利影響。	不適用	2016年10月26日、 2016年11月9日、 2016年11月22日。	http://www.cninfo.com.cn 公告編號分別為2016-140、 2016-144、2016-151。

第七節 重要事項

十三、處罰及整改情況

√適用 □不適用

名稱/姓名	類型	原因	調查處罰類型	結論(如有)	披露日期	披露索引
江西晨鳴紙業有限責任公司	公司	因廢氣、廢水排放超標受到環保行 政處罰	被環保部門給予一般性行政處罰	2016年4月至9月，江西晨鳴環保處理設施運行不穩定導致廢水、廢氣指標波動，環保局依法對其進行了六次行政處罰，處罰金額已按期繳納，上述處罰已結案，江西晨鳴並按《限期整改通知書》要求進行整改，整改取得較好效果。所述六次行政處罰適用一般行政處罰程序，不構成重大違法違規行為。	不適用	不適用

整改情況說明

√適用 □不適用

上述環保處罰事項發生後，江西晨鳴積極進行整改，截至2016年12月31日，江西晨鳴已繳納全部罰款。江西晨鳴具體的整改措施如下：

1、 針對廢水超標問題，江西晨鳴的整改措施具體如下：

- (1) 搭建由高管負責的環保管理團隊，發現解決中段水日常生產過程中問題，並做好日常生產運行的監督。
- (2) 重新修訂各車間排水指標，在車間排口增加過濾設備，降低廢水中雜質含量。
- (3) 各車間設備冷卻及冷凝水全部回用；造紙車間90%白水回用；投資人民幣350萬元新建砂濾系統，日回用中段水約6,000方；提高系統纖維留著率至95%以上，減少纖維流失。通過從源頭減少流失，降低污水排放量，減輕中段水處理負荷。通過落實以上措施，江西晨鳴廢水實現達標排放。

2、 針對惡臭氣體超標問題，江西晨鳴投資人民幣380萬元新建中段水除臭系統，該系統已投入使用，江西晨鳴中段水車間穩定運行，職能部門加強對中段水車間運行過程中的監管，對各工藝指標重點監控，實現了達標排放。

第七節 重要事項

十四、公司及其控股股東、實際控制人的誠信狀況

☐適用 ☒不適用

十五、公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的實施情況

☐適用 ☒不適用

公司報告期無股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施及其實施情況。

十六、重大關聯交易及關連交易

1、與日常經營相關的關聯交易

☒適用 ☐不適用

關聯交易方	關聯關係	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易價格	關聯交易金額(萬元)	佔同類交易金額的比例	獲批的交易額度(萬元)	是否超過獲批額度	關聯交易結算方式	可獲得的同類交易市價	披露日期	披露索引	是否為香港上市規則14A章下之關連交易	是否已根據香港上市規則之要求作出披露
江西農鳴天然氣有限公司	公司高管在其擔任董事	採購	天然氣、重油等	市場價格	市場價格	16,943.69	1.07%	36,000	否	銀行承兌、電匯	不適用	2016年03月31日	http://www.cninfo.com.cn	是	是，請見日期為2016年3月30日之有關公告
大額銷貨退回的詳細情況 按類別對本期將發生的日常關聯交易進行總金額預計的，在報告期內的實際履行情況(如有) 交易價格與市場參考價格差異較大的原因(如適用)											無 不適用 不適用				

2、資產或股權收購、出售發生的關聯交易

☐適用 ☒不適用

公司報告期末發生資產或股權收購、出售的關聯交易。

3、共同對外投資的關聯交易

☐適用 ☒不適用

公司報告期末發生共同對外投資的關聯交易。

第七節 重要事項

十六、重大關聯交易及關連交易(續)

4、關聯債權債務往來

☒適用 ☐不適用

是否存在非經營性關聯債權債務往來

☐是 ☒否

公司報告期不存在非經營性關聯債權債務往來。

5、其他重大關聯交易

☐適用 ☒不適用

公司報告期無其他重大關聯交易。

6、關連交易

於本年度內，本公司訂立的關連交易已嚴格遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)第14A章的有關規定。相關關連交易詳情載列如下：

與第一大股東簽訂新股份認購協議

於二零一六年五月十七日，本公司與晨鳴控股訂立新股份認購協議，晨鳴控股按其截至2016年3月31日持有公司股權比例20.35%(含20.35%)認購本次非公開發行的股份，具體認購數量根據本次非公開發行最終發行數量乘以20.35%確定。於本報告日期，晨鳴控股為本公司之第一大股東，持有本公司24.07%的股權，根據《上市規則》第14A章，晨鳴控股為本公司的關連人士。有關簽訂新股份認購協議的詳情，請參閱本節中十九、其他重大事項的說明之1、非公開發行A股股票事項及本公司日期為二零一六年五月十七日的公告。

7、持續關連交易

於本年度內，本公司訂立的持續關連交易已嚴格遵守《上市規則》第14A章的有關規定，並已獲獨立股東批准(如需要)。相關持續關連交易詳情如下：

與江西晨鳴天然氣有限公司簽訂購銷協議(「購銷協議」)

於二零一六年三月三十日，本公司與江西晨鳴天然氣有限公司(「江西晨鳴天然氣」)訂立購銷協議以進行採購事項，購銷協議為期一年，於二零一六年三月三十日至二零一七年三月二十九日生效。於購銷協議生效日期，執行董事陳洪國先生持有恒泰企業投資有限公司(「恒泰企業」)60.36%股權，執行董事尹同遠先生、李峰先生、耿光林先生、侯煥才先生及周少華先生及監事高俊傑先生合共持有恒泰企業37.28%股權，而恒泰企業持有江西晨鳴天然氣51%股權。因此，江西晨鳴天然氣被視為上述關連人士的聯繫人。根據上市規則第十四A章，購銷協議下之採購事項構成本公司之持續關連交易。有關購銷協議的詳情，請參閱本節中十六、重大關聯交易、第十三節「財務報告」中十二、關聯方及關聯交易中5、關聯交易情況中(1)購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易及本公司日期為二零一六年三月三十日的公告。

第七節 重要事項

十六、重大關聯交易及關連交易(續)

7、持續關連交易(續)

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (1) 在本集團的日常業務中訂立；
- (2) 按照一般商務條款或更佳條款(定義見《上市規則》)進行；及
- (3) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

根據《上市規則》第14A.56條，本公司已聘請本公司之核數師瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)對上述持續關連交易進行年度審閱。瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)根據香港審閱項目準則第3000號《對歷史財務信息進行的審計和審閱之外的鑑證項目》以及參考香港註冊會計師公會頒佈的第740號指引《根據香港上市規則出具的關於持續關連交易的審計師函》，對上述持續關連交易執行了有限鑑證程序，並已單獨發出函件向董事會進行報告，上述持續關連交易：

- (1) 已獲董事會批准；
- (2) 在重大方面已按照有關交易協議所規定定價政策執行；
- (3) 在重大方面已按照有關交易協議條款進行；及
- (4) 並無超出相關公告所披露之年度上限金額。

十七、重大合同及其履行情況

1、託管、承包、租賃事項情況

(1) 託管情況

☐適用 ☒不適用

公司報告期不存在託管情況。

(2) 承包情況

☐適用 ☒不適用

公司報告期不存在承包情況。

(3) 租賃情況

☐適用 ☒不適用

公司報告期不存在租賃情況。

第七節 重要事項

十七、重大合同及其履行情况(續)

2、重大擔保

√適用 □不適用

(1) 擔保情況

報告期內，公司無對外(對子公司除外)提供擔保情況和違規擔保情況。

報告期內，公司為子公司申請銀行貸款提供了擔保，擔保發生額為人民幣1,200,704.51萬元；截至2016年12月31日，公司提供實際擔保餘額為人民幣1,317,072.53萬元，佔2016年末歸屬於母公司股東權益的比例為59.28%。

單位：萬元

公司及子公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)									
擔保對象名稱	擔保額度相關 公告披露日期	擔保額度	實際發生日期 (協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行完畢	是否 為關聯方擔保	
報告期內審批的對外擔保額度合計(A1)			0	報告期內對外擔保實際發生額合計(A2)					0
報告期末已審批的對外擔保額度合計(A3)			0	報告期末實際對外擔保餘額合計(A4)					0
公司與子公司之間擔保情況									
擔保對象名稱	擔保額度相關 公告披露日期	擔保額度	實際發生日期 (協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行 完畢	是否為 關聯方擔保	
湛江晨鳴漿紙有限公司	2014年10月27日	650,000	2015年06月29日	253,602.82	一般保證	3年	否	否	
湛江晨鳴漿紙有限公司	2016年03月30日	150,000			一般保證	3年	否	否	
山東晨鳴融資租賃有限公司	2015年03月26日	500,000	2014年11月28日	258,586.54	一般保證	7年	否	否	
山東晨鳴融資租賃有限公司	2016年03月30日	300,000			一般保證	7年	否	否	
蕪岡晨鳴林業發展有限責任公司	2014年10月27日	10,000			一般保證	3年	否	否	
黃岡晨鳴漿紙有限公司	2015年03月26日	400,000	2015年08月17日	83,607.05	一般保證	7年	否	否	
黃岡晨鳴漿紙有限公司	2016年03月30日	550,000			一般保證	7年	否	否	
江西晨鳴紙業有限責任公司	2014年10月27日	200,000	2014年01月29日	82,423.66	一般保證	3年	否	否	
江西晨鳴紙業有限責任公司	2016年03月30日	150,000			一般保證	3年	否	否	
壽光美倫紙業有限責任公司	2010年12月16日	600,000	2016年11月14日	34,383.49	一般保證	10年	否	否	
山東晨鳴紙業銷售有限公司	2014年10月27日	400,000	2016年07月07日	227,671.05	一般保證	3年	否	否	
山東晨鳴紙業銷售有限公司	2016年03月30日	200,000			一般保證	3年	否	否	
晨鳴(香港)有限公司	2014年10月27日	500,000	2016年01月22日	372,797.91	一般保證	3年	否	否	
晨鳴(香港)有限公司	2016年03月30日	100,000			一般保證	3年	否	否	
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	2014年10月27日	200,000			一般保證	3年	否	否	
吉林晨鳴紙業有限責任公司	2014年10月27日	150,000	2016年07月20日	4,000	一般保證	3年	否	否	
山東晨鳴集團財務有限公司	2014年12月29日	400,000			一般保證	3年	否	否	
報告期內審批對子公司擔保額度合計(B1)				2,050,000	報告期內對子公司擔保實際發生額合計(B2)				1,200,704.51
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計(B3)				5,460,000	報告期末對子公司實際擔保餘額合計(B4)				1,317,072.53

第七節 重要事項

十七、重大合同及其履行情况(續)

2、重大擔保(續)

(1) 擔保情况(續)

擔保對象名稱	擔保額度相關 公告披露日期	子公司對子公司的擔保情况				是否履行 完畢	是否為 關聯方擔保
		擔保發生日期 擔保額度 (協議簽署日)	實際擔保金額	擔保類型	擔保期		
報告期內審批對子公司擔保額度合計 (C1)		0	報告期內對子公司擔保實際發生額合計 (C2)				0
報告期末已審批的對子公司擔保額度合計 (C3)		0	報告期末對子公司實際擔保餘額合計 (C4)				0
公司擔保總額(即前三大項的合計)							
報告期內審批擔保額度合計 (A1+B1+C1)		2,050,000	報告期內擔保實際發生額合計 (A2+B2+C2)				1,200,704.51
報告期末已審批的擔保額度合計 (A3+B3+C3)		5,460,000	報告期末實際擔保餘額合計 (A4+B4+C4)				1,317,072.53
實際擔保總額(即 A4+B4+C4)佔公司淨資產的比例							59.28%
其中：							
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的餘額 (D)							0
直接或間接為資產負債率超過 70% 的被擔保對象提供的債務擔保餘額 (E)							1,232,228.49
擔保總額超過淨資產 50% 部分的金額 (F)							188,829.57
上述三項擔保金額合計 (D+E+F)							1,317,072.53

(2) 違規對外擔保情况

☐適用 ☒不適用

公司報告期無違規對外擔保情况。

第七節 重要事項

十七、重大合同及其履行情况(續)

3、委託他人進行現金資產管理情况

(1) 委託理財情况

☐適用 ☒不適用

公司報告期不存在委託理財。

(2) 委託貸款情况

☒適用 ☐不適用

單位：萬元

貸款對象	是否 關聯交易	貸款利率	貸款金額	起始日期	終止日期	本期實際 收回本金金額	計提減值準備 金額(如有)	預計收益	報告期實際 損益金額	報告期損益 實際收回情況
壽光市金財公有資產 經營有限公司	否	10.00%	50,000	2014年01月18日	2017年01月17日	0	0	15,000	4,867.14	按時收回
壽光市金財公有資產 經營有限公司	否	10.00%	40,000	2014年04月18日	2017年04月18日	0	0	12,000	3,893.71	按時收回
委託貸款資金來源						自有資金				
逾期未收回的本金和收益累計金額						0				
涉訴情況(如適用)						無				
委託貸款審批董事會公告披露日期(如有)						2014年01月18日				
委託貸款審批股東會公告披露日期(如有)										
未來是否還有委託貸款計劃						不適用				

4、其他重大合同

☐適用 ☒不適用

公司報告期不存在其他重大合同。

第七節 重要事項

十八、社會責任情況

1、履行精準扶貧社會責任情況

☐適用 ☒不適用

2、履行其他社會責任的情況

國家是晨鳴發展壯大最強大的後盾，社會是晨鳴發展壯大最豐富的源泉。在半個多世紀的發展歷程中，晨鳴始終遵循「產業報國，回饋社會」的發展宗旨，自覺履行社會責任，精心栽植「責任樹」，使之枝繁葉茂，碩果累累。

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

公司形成了以「共享晨鳴共贏世界」為企業使命、以「誠信為本，共贏共享」為核心價值觀、以「學習、超越、領先」為企業精神、以「培養人引進人用人留住人」為用人理念等內容的企業文化理念體系，成為推動企業持續健康發展的精神紐帶和原動力。

公司堅定不移地走科技含量高、資源消耗低、環境污染少的新型工業化道路，大力實施綠色低碳戰略，努力做到經濟建設與生態建設一起推進，經濟競爭力與環境競爭力一起提升，物質文明與生態文明一起發展，在保護環境中謀求發展，在科學發展中提高環保水平，實現經濟效益與環境效益的「雙贏」。公司嚴格遵守國家環境保護相關政策法規，以產業優化升級減輕環境負荷，以創新驅動減少資源投入，以嚴細管理把環保、安全的理念滲透到生產經營的每個細節中，促進人與企業、企業與環境的和諧發展。公司在全國同行業率先通過ISO14001環境管理體系認證，先後榮獲山東省環境友好企業、山東省循環經濟示範企業、山東省節水型企業、山東省資源綜合利用先進單位等榮譽稱號。

第七節 重要事項

十八、社會責任情況(續)

2、履行其他社會責任的情況(續)

公司依託先進的生產工藝和製造裝備，豐富的廢棄物治理經驗以及各種完善的處理系統，堅持從生產源頭抓起，實行橫到邊、縱到底的全程控制，實現了以低消耗實現低排放、以再循環實現減量化，並於1999年5月通過了聯合國發展規劃署組織的清潔生產審核。公司重點做好能源環保體系能力建設、推行現場6S管理、開展環境整治與隱患排查、廣泛採用節能減排新技術、推進重點節能減排項目、提高技術創新能力、推進資源綜合利用產業化、實施分質分量分工序的「一水多用」科學方案、加強全員節能環保意識和行為養成等工作，實現清潔、高效生產的全過程管控。

公司緊抓深度治理不放鬆，聚全力、投鉅資，強力推進「三廢」治理，促進節能減排，打造資源節約型、環境友好型標杆企業。在廢水治理方面，建設了國際一流的廢水處理系統，擁有各種污水處理設施十餘套，採用目前國內外最先進的處理工藝，實現了廠區廢水治理設施全面整合升級，各項排放指標優於相關控制標準。在廢棄物治理方面，摒棄傳統的混合填埋處理方式，加強技術創新和資源綜合利用，延伸產業鏈條，實現固體廢棄物資源化、無害化利用。在廢氣治理方面，引進國際先進的脫硫脫硝除塵、厭氧氣味處理、封閉煤倉等環保裝備和工藝技術，對廢氣進行科學治理，確保了廢氣排放全部達到國家環保相關標準要求。

公司努力為社會創造更多的財富，提供更多的就業崗位，為國家提供更多稅收，讓員工和社會共享企業的發展成果。在真誠關愛員工，構建勞動關係和諧企業的同時，公司鼎力支持公益慈善事業。近年來，累計向壽光市愛心教育基金、壽光市慈善總會、濰坊市創業促進會、山東省紅十字會、地震災區等捐獻近數千萬元，為我國和諧社會建設做出了突出貢獻。濰坊及壽光市委、市政府連續多次授予公司「最具愛心慈善企業」、授予集團董事長陳洪國先生「最具愛心慈善人士」榮譽稱號。

第七節 重要事項

十八、社會責任情況(續)

2、履行其他社會責任的情況(續)

上市公司及其子公司是否屬於環境保護部門公佈的重點排污單位

☒是 ☐否 ☐不適用

- (1) 本公司及各子公司均嚴格遵守國家及地方政府環保法律、法規和相關規定，項目建設嚴格執行建設項目環境影響評價制度，生產運行嚴格遵守國家《環境污染防治法》、《大氣污染防治法》、《水十條》及《固體廢棄物污染防治法》，確保各項污染物嚴格按照法律法規的要求達標排放和合理處置。
- (2) 公司及各子公司均配套了完善的環保處理設施，污水處理主要工藝為：厭氧—好氧—深度處理工藝，可實現污水的達標排放；並且各子公司都配套了中水回用系統，盡可能的回用處理後污水，以減少污染的排放。晨鳴紙業共建設8個污水處理廠，日處理能力為35萬立方，國家管控主要指標有：COD、SS、氨氮、PH等指標，排放標準分別為：COD < 90mg/l、SS < 30mg/l、氨氮 < 8mg/l、PH：6-9, 2016年平均排放指標為：COD：68mg/l、SS：19mg/l、氨氮：2mg/l、PH：7.1, 2016年污染物排放總量COD 2674噸，氨氮128.97噸。在各子公司共安裝7套污水在線監測設施(湛江兩個污水處理廠共用一個)，有4個污水在線監測設施由環保局直接管理，其餘3個污水在線監測設施公司委託有運行資質的單位運營；並且每個季度政府部門定期到公司內對在線監測數據比對，數據比對均合格。
- (3) 晨鳴紙業各子公司均配套自備電廠，各自備電廠鍋爐均一對一建有設電除塵、脫硫脫硝等環保設施，脫硝工藝採用SNCR，脫硫工藝主要為石膏脫硫(江西晨鳴自備電廠為氨法脫硫)。

壽光晨鳴電廠二期煙塵12mg/l(標準20mg/l)，二氧化硫8mg/l(標準100mg/l)，氮氧化物50mg/l(標準200mg/l)；

壽光晨鳴電廠三期煙塵11mg/l(標準20mg/l)，二氧化硫9mg/l(標準35mg/l)，氮氧化物53mg/l(標準100mg/l)；

吉林晨鳴、湛江晨鳴1#2#煙塵13mg/l(標準30mg/l)，二氧化硫12mg/l(標準100mg/l)，氮氧化物35mg/l(標準100mg/l)；

江西晨鳴煙塵12mg/l(標準30mg/l)，二氧化硫50mg/l(標準200mg/l)，氮氧化物110mg/l(標準200mg/l)；

2016年污染物排放總量：煙塵900.25噸/年，二氧化硫1583.11噸/年，氮氧化物3776.02噸/年。在各子公司共安裝10套污水在線監測設施，有5個污水在線監測設施由環保局直接管理，其餘5個污水在線監測設施公司委託有運行資質的單位運營；並且每個季度政府部門定期到公司內對在線監測數據比對，數據比對均合格。

第七節 重要事項

十八、社會責任情況(續)

2、履行其他社會責任的情況(續)

是否發佈社會責任報告

☐是 ☒否

十九、其他重大事項的說明

☒適用 ☐不適用

1、非公開發行A股股票事項

公司八屆四次臨時董事會審議通過了《關於調整公司非公開發行A股股票募集資金用途和金額、發行價格及發行數量的議案》等相關議案，鑒於近期證券市場變化和公司實際情況，根據股東大會對董事會的授權，公司擬取消使用人民幣150,000萬元募集資金用於償還銀行貸款，本次發行擬募集資金由不超過人民幣520,000萬元(含人民幣520,000萬元)調整為不超過人民幣370,000萬元(含人民幣370,000萬元)，扣除發行費用後擬全部投入年產40萬噸漂白硫酸鹽化學木漿項目。並於2016年9月27日披露了《關於非公開發行股票申請文件補充反饋意見回復的公告》和《關於公司非公開發行股票申請文件補充反饋意見的回復》。

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

2、完成非公開發行優先股4500萬股，募集資金人民幣45億元。

2015年9月17日，經中國證券監督管理委員會證監許可[2015]2130號文件核准，發行不超過45,000,000股優先股。其中：2016年3月17日，公司發行優先股22,500,000股，扣除發行費用後，本期非公開發行優先股實際募集資金淨額為人民幣223,875.00萬元；2016年8月17日，公司發行優先股10,000,000股，扣除發行費用後，本期非公開發行優先股實際募集資金淨額為人民幣99,500.00萬元；2016年9月22日，公司發行優先股12,500,000股，扣除發行費用後，本期非公開發行優先股實際募集資金淨額為人民幣124,375萬元。

3、公司及下屬公司獲得高新技術企業認定

公司收到山東省國家稅務局、山東省地方稅務局、山東省財政廳、山東省科學技術廳聯合下發的高新技術企業證書，認定本公司為高新技術企業，證書編號為GR201537000611，有效期三年。

全資子公司壽光美倫收到山東省國家稅務局、山東省地方稅務局、山東省財政廳、山東省科學技術廳聯合下發的高新技術企業證書，認定壽光美倫為高新技術企業，證書編號為GR201537000228，有效期三年。

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

3、公司及下屬公司獲得高新技術企業認定(續)

公司控股子公司湛江晨鳴收到廣東省國家稅務局、廣東省地方稅務局、廣東省財政廳、廣東省科學技術廳聯合下發的高新技術企業證書，認定湛江晨鳴為廣東省高新技術企業，證書編號為GR201544000146，有效期三年。

公司全資子公司吉林晨鳴收到吉林省國家稅務局、吉林省地方稅務局、吉林省財政廳、吉林省科學技術廳聯合下發的高新技術企業證書，認定吉林晨鳴為吉林省高新技術企業，證書編號為GR201622000039，有效期三年。

根據相關規定，本公司、壽光美倫以、湛江晨鳴及吉林晨鳴可連續三年享受國家關於高新技術企業的相關優惠政策，按15%的比例繳納企業所得稅。

4、增資擴股廣東德駿投資有限公司

為推進山東晨鳴紙業集團股份有限公司多元化發展，進一步拓展公司業務範圍，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點，晨鳴紙業擬與上海中能企業發展(集團)有限公司(以下簡稱「上海中能」)對廣東德駿投資有限公司(以下簡稱「廣東德駿」)進行增資擴股。依據評估報告，並經雙方協商同意後，以廣東德駿淨資產人民幣100,000萬元為基準，上海中能出資人民幣85,000萬元。其中人民幣42,500萬元計入註冊資本，人民幣42,500萬元計入資本公積。晨鳴紙業出資人民幣185,000萬元。其中人民幣92,500萬元計入註冊資本，人民幣92,500萬元計入資本公積。增資擴股完成後，廣東德駿註冊資本變更為人民幣185,000萬元。上海中能、晨鳴紙業出資額各佔廣東德駿註冊資本的50%，即人民幣92,500萬元。

詳情請參閱公司於2016年12月29日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2016-162。

5、對湛江晨鳴增資

湛江晨鳴項目正在辦理銀團貸款，銀行要求增加湛江晨鳴的註冊資本，降低其資產負債率。為保障湛江晨鳴項目的順利開展，公司擬對湛江晨鳴增加註冊資本人民幣20億元，視銀團貸款投放情況逐步出資。增資前，湛江晨鳴股權結構為公司出資人民幣30億元、持股84.51%；國開發展基金有限公司出資人民幣5.5億元、持股15.49%，因國開發展基金不參與湛江晨鳴的日常經營管理，本次亦不對湛江晨鳴同比例增資。本次增資完成後，湛江晨鳴註冊資本由人民幣35.5億元變更為人民幣55.5億元，股權結構變為公司出資人民幣50億元、持股90.09%；國開發展基金出資人民幣5.5億元、持股9.91%。

詳情請參閱公司於2016年11月18日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2016-148。

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

6、對財務公司增資

山東晨鳴集團財務有限公司經過兩年多的運行管理，各項指標均已達到監管部門的監管要求。為進一步提升公司的資金結算、管理與投融資水平，使公司各項資源利用最優化、利潤最大化，降低融資成本，增強其綜合實力，公司、江西晨鳴紙業有限責任公司分別擬以自有資金對晨鳴財務公司進行增資，增資金額分別為人民幣8億元、人民幣2億元。本次增資完成後，晨鳴財務公司註冊資本由人民幣10億元變更為人民幣20億元。

詳情請參閱公司於2016年9月14日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2016-115。

7、設立青島晨鳴弄海融資租賃有限公司

為增強公司整體實力和綜合競爭力，進一步拓展融資租賃業務範圍，推進公司多元化發展，加大對金融板塊投入，培育公司新的利潤增長點，公司擬在青島新設立一家融資租賃公司。詳情請參閱公司於2016年3月31日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2016-033。

8、參股利得人壽保險有限公司

為推進公司多元化發展，進一步優化公司經營結構、拓寬和豐富業務領域，推進公司在金融領域的戰略佈局，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點，晨鳴紙業擬與利得科技有限公司、山金金控資本管理有限公司、七匹狼控股集團股份有限公司、江西眾一礦業集團有限公司、山西鑫隆源煤炭開發有限責任公司、西藏翌豐投資管理有限公司、海能實業集團有限公司共同投資設立利得人壽保險有限公司(暫定名，以工商登記名稱為準)。

詳情請參閱公司於2016年10月26日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2016-136。

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

9、2016年信息披露索引

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2016-001	關於股東股份質押的公告	2016年1月05日	http://www.cninfo.com.cn
2016-002	關於控股股東增持公司股份的進展公告	2016年1月05日	http://www.cninfo.com.cn
2016-003	關於公司控股股東承諾履行情況的公告	2016年1月09日	http://www.cninfo.com.cn
2016-004	關於股東股份質押的公告	2016年1月13日	http://www.cninfo.com.cn
2016-005	關於控股股東增持公司股份的進展公告	2016年1月13日	http://www.cninfo.com.cn
2016-006	詳式權益變動報告書	2016年1月15日	http://www.cninfo.com.cn
2016-007	關於召開2016年第一次臨時股東大會的再次通知	2016年1月15日	http://www.cninfo.com.cn
2016-008	關於詳式權益變動報告書的補充公告	2016年1月19日	http://www.cninfo.com.cn
2016-009	關於2016年度第一期超短期融資券發行結果的公告	2016年1月20日	http://www.cninfo.com.cn
2016-010	關於控股股東減少註冊資本的進展公告	2016年1月23日	http://www.cninfo.com.cn
2016-011	2015年年度業績預告	2016年1月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-012	關於召開2016年第一次臨時股東大會的提示性公告	2016年1月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-013	關於子公司收到補助資金的提示性公告	2016年1月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-014	2016年第一次臨時股東大會決議公告	2016年2月4日	http://www.cninfo.com.cn
2016-015	2016年度第二期超短期融資券發行結果的公告	2016年3月12日	http://www.cninfo.com.cn
2016-016	關於股東股份質押的公告	2016年3月12日	http://www.cninfo.com.cn
2016-017	2016年度第三期超短期融資券發行結果的公告	2016年3月15日	http://www.cninfo.com.cn
2016-018	第七屆董事會第九次臨時會議決議公告	2016年3月16日	http://www.cninfo.com.cn
2016-019	關於國開發展基金有限公司投資參股公司 下屬子公司湛江晨鳴的公告	2016年3月16日	http://www.cninfo.com.cn
2016-020	關於子公司收到增值稅返還的提示性公告	2016年3月19日	http://www.cninfo.com.cn
2016-021	關於非公開發行優先股相關承諾及履行情況的公告	2016年3月25日	http://www.cninfo.com.cn
2016-022	第七屆董事會第十次臨時會議決議公告	2016年3月25日	http://www.cninfo.com.cn
2016-023	關於使用優先股募集資金置換預先已投入募投項目 自籌資金的公告	2016年3月25日	http://www.cninfo.com.cn
2016-024	第七屆監事會第一次臨時會議決議公告	2016年3月25日	http://www.cninfo.com.cn
2016-025	關於簽訂募集資金監管協議的公告	2016年3月29日	http://www.cninfo.com.cn

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

9、2016年信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2016-026	關於下屬公司獲得高新技術企業認定的公告	2016年3月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-027	關於發行中期票據註冊通過的提示性公告	2016年3月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-028	第七屆董事會第十三次會議決議公告	2016年3月31日	http://www.cninfo.com.cn
2016-029	第七屆監事會第十三次會議決議公告	2016年3月31日	http://www.cninfo.com.cn
2016-030	2015年年度報告摘要	2016年3月31日	http://www.cninfo.com.cn
2016-031	關於召開2015年度股東大會的通知	2016年3月31日	http://www.cninfo.com.cn
2016-032	關於為相關下屬公司綜合授信提供擔保的公告	2016年3月31日	http://www.cninfo.com.cn
2016-033	關於對外投資的公告	2016年3月31日	http://www.cninfo.com.cn
2016-034	關於預計2016年度日常關聯交易的公告	2016年3月31日	http://www.cninfo.com.cn
2016-035	關於與中國郵政儲蓄山東省分行簽署戰略合作協議的公告	2016年4月1日	http://www.cninfo.com.cn
2016-036	關於本公司及下屬公司獲得高新技術企業認定的公告	2016年4月2日	http://www.cninfo.com.cn
2016-037	非公開發行優先股轉讓公告書	2016年4月7日	http://www.cninfo.com.cn
2016-038	2016年第一季度業績預告	2016年4月7日	http://www.cninfo.com.cn
2016-039	重大事項停牌公告	2016年4月12日	http://www.cninfo.com.cn
2016-040	兩地交易所同步信息披露的公告	2016年4月12日	http://www.cninfo.com.cn
2016-041	第七屆董事會第十一次臨時會議決議公告	2016年4月16日	http://www.cninfo.com.cn
2016-042	第七屆監事會第二次臨時會議決議公告	2016年4月16日	http://www.cninfo.com.cn
2016-043	關於非公開發行股票攤薄即期回報及填補措施的公告	2016年4月16日	http://www.cninfo.com.cn
2016-044	關於召開2016年第二次臨時股東大會的通知	2016年4月16日	http://www.cninfo.com.cn
2016-045	關於召開2016年第一次境內上市股份類別股東大會 及2016年第一次境外上市股份類別股東大會的通知	2016年4月16日	http://www.cninfo.com.cn
2016-046	復牌公告	2016年4月16日	http://www.cninfo.com.cn
2016-047	關於為晨鳴租賃增資的公告	2016年4月16日	http://www.cninfo.com.cn
2016-048	H股提示性公告	2016年4月19日	http://www.cninfo.com.cn
2016-049	關於召開2016年第二次臨時股東大會的補充通知	2016年4月20日	http://www.cninfo.com.cn
2016-050	關於召開2016年第一次境內上市股份類別股東大會 及2016年第一次境外上市股份類別股東大會的補充通知	2016年4月20日	http://www.cninfo.com.cn
2016-051	關於2016年度第五期超短期融資券發行結果的公告	2016年4月20日	http://www.cninfo.com.cn
2016-052	關於2016年度第六期超短期融資券發行結果的公告	2016年4月23日	http://www.cninfo.com.cn
2016-053	關於媒體報道情況的提示性公告	2016年4月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-054	2016年第一季度報告正文	2016年4月28日	http://www.cninfo.com.cn

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

9、2016年信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2016-055	關於2015年度及2016年度累計新增借款的公告	2016年4月28日	http://www.cninfo.com.cn
2016-056	第七屆董事會第十二次臨時會議決議公告	2016年4月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-057	關於2015年度股東大會延期召開的公告	2016年4月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-058	關於召開2015年度股東大會的通知	2016年4月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-059	關於2016年第二次臨時股東大會延期召開的公告	2016年4月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-060	關於2016年第一次境內上市股份類別股東大會及 2016年第一次境外上市股份類別股東大會延期召開的公告	2016年4月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-061	關於召開2016年第二次臨時股東大會的通知	2016年4月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-062	關於召開2016年第一次境內上市股份類別股東大會及 2016年第一次境外上市股份類別股東大會的通知	2016年4月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-063	第七屆董事會第十五次會議決議公告	2016年4月30日	http://www.cninfo.com.cn
2016-064	第七屆監事會第十五次會議決議公告	2016年4月30日	http://www.cninfo.com.cn
2016-065	關於2015年度股東大會增加提案的公告	2016年4月30日	http://www.cninfo.com.cn
2016-066	關於召開2015年度股東大會的補充通知	2016年4月30日	http://www.cninfo.com.cn
2016-067	關於舉行投資者現場接待日活動的通知	2016年5月4日	http://www.cninfo.com.cn
2016-068	關於2016年度第七期超短期融資券發行結果的公告	2016年5月8日	http://www.cninfo.com.cn
2016-069	關於召開2015年度股東大會的提示性公告	2016年5月13日	http://www.cninfo.com.cn
2016-070	第七屆董事會第十三次臨時會議決議公告	2016年5月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-071	第七屆監事會第三次臨時會議決議公告	2016年5月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-072	關於2016年第二次臨時股東大會增加提案的公告	2016年5月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-073	關於2016年第一次境內上市股份類別股東大會及 2016年第一次境外上市股份類別股東大會增加提案的公告	2016年5月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-074	關於召開2016年第二次臨時股東大會的補充通知	2016年5月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-075	關於召開2016年第一次境內上市股份類別股東大會及 2016年第一次境外上市股份類別股東大會的補充通知	2016年5月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-076	關於非公開發行股票攤薄即期回報及填補措施 (修訂稿)的公告	2016年5月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-077	關於簽署附條件生效的股份認購協議暨本次非公開發行 A股股票涉及關聯交易(修訂稿)的公告	2016年5月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-078	關於2016年度非公開發行股票預案修訂情況說明的公告	2016年5月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-079	2015年度股東大會決議公告	2016年5月19日	http://www.cninfo.com.cn
2016-080	第八屆董事會第一次會議決議公告	2016年5月19日	http://www.cninfo.com.cn

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

9、2016年信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2016-081	第八屆監事會第一次會議決議公告	2016年5月19日	http://www.cninfo.com.cn
2016-082	關於召開2016年第二次臨時股東大會的提示性通知	2016年5月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-083	關於召開2016年第一次境內上市股份類別股東大會及 2016年第一次境外上市股份類別股東大會的提示性通知	2016年5月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-084	2016年第二次臨時股東大會決議公告	2016年6月03日	http://www.cninfo.com.cn
2016-085	2016年第一次境內上市股份(A股、B股)類別股東大會 決議及2016年第一次境外上市股份(H股)類別 股東大會決議公告	2016年6月03日	http://www.cninfo.com.cn
2016-086	關於股東股份質押的公告	2016年6月7日	http://www.cninfo.com.cn
2016-087	關於舉行投資者現場接待日活動的通知	2016年6月14日	http://www.cninfo.com.cn
2016-088	關於公司高管辭職的公告	2016年6月15日	http://www.cninfo.com.cn
2016-089	關於收到《中國證監會行政許可申請受理通知書》的公告	2016年6月21日	http://www.cninfo.com.cn
2016-090	關於2016年度第八期超短期融資券發行結果的公告	2016年6月25日	http://www.cninfo.com.cn
2016-091	「11晨鳴債」2016年兌付兌息及摘牌公告	2016年6月30日	http://www.cninfo.com.cn
2016-092	2015年度A股、B股分紅派息實施公告	2016年7月7日	http://www.cninfo.com.cn
2016-093	2016年度半年度業績預告	2016年7月11日	http://www.cninfo.com.cn
2016-094	關於2016年度第九期超短期融資券發行結果的公告	2016年7月11日	http://www.cninfo.com.cn
2016-095	關於與平安銀行簽署戰略合作協議的公告	2016年7月16日	http://www.cninfo.com.cn
2016-096	關於《中國證監會行政許可項目審查反饋意見通知書》 反饋回復的公告	2016年7月28日	http://www.cninfo.com.cn
2016-097	關於最近五年未被證券監管部門和證券交易所 採取監管措施或處罰的公告	2016年7月28日	http://www.cninfo.com.cn
2016-098	關於子公司收到所得稅返還的提示性公告	2016年8月5日	http://www.cninfo.com.cn
2016-099	關於子公司收到補助資金的提示性公告	2016年8月5日	http://www.cninfo.com.cn
2016-100	關於2016年度第十期超短期融資券發行結果的公告	2016年8月15日	http://www.cninfo.com.cn
2016-101	第八屆董事會第一次臨時會議決議公告	2016年8月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-102	關於國開發展基金有限公司投資參股公司 下屬子公司湛江晨鳴的公告	2016年8月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-103	關於股東股份質押的公告	2016年8月20日	http://www.cninfo.com.cn
2016-104	關於收到補助資金的提示性公告	2016年8月20日	http://www.cninfo.com.cn
2016-105	關於收到補助資金的提示性公告	2016年8月23日	http://www.cninfo.com.cn

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

9、2016年信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2016-106	第八屆董事會第二次會議決議公告	2016年8月25日	http://www.cninfo.com.cn
2016-107	關於為湛江晨鳴發行超短融提供擔保的公告	2016年8月25日	http://www.cninfo.com.cn
2016-108	關於召開2016年第三次臨時股東大會的通知	2016年8月25日	http://www.cninfo.com.cn
2016-109	2016年半年度報告摘要	2016年8月25日	http://www.cninfo.com.cn
2016-110	關於非公開發行優先股相關承諾及履行情況的公告	2016年8月25日	http://www.cninfo.com.cn
2016-111	關於子公司收到補助資金的提示性公告	2016年9月3日	http://www.cninfo.com.cn
2016-112	非公開發行優先股轉讓公告書	2016年9月9日	http://www.cninfo.com.cn
2016-113	第八屆董事會第二次臨時會議決議公告	2016年9月14日	http://www.cninfo.com.cn
2016-114	關於銷售公司開展資產證券化的公告	2016年9月14日	http://www.cninfo.com.cn
2016-115	關於對外投資的公告	2016年9月14日	http://www.cninfo.com.cn
2016-116	關於2016年第三次臨時股東大會增加提案的公告	2016年9月14日	http://www.cninfo.com.cn
2016-117	第八屆董事會第二次臨時會議決議公告	2016年9月14日	http://www.cninfo.com.cn
2016-118	第八屆董事會第三次臨時會議決議公告	2016年9月24日	http://www.cninfo.com.cn
2016-119	關於使用優先股第三期募集資金置換預先已投入募投項目 自籌資金的公告	2016年9月24日	http://www.cninfo.com.cn
2016-120	第八屆監事會第一次臨時會議決議公告	2016年9月24日	http://www.cninfo.com.cn
2016-121	關於召開2016年第三次臨時股東大會的再次通知	2016年9月24日	http://www.cninfo.com.cn
2016-122	第八屆董事會第四次臨時會議決議公告	2016年9月27日	http://www.cninfo.com.cn
2016-123	第八屆監事會第二次臨時會議決議公告	2016年9月27日	http://www.cninfo.com.cn
2016-124	關於調整非公開發行A股股票募集資金用途和金額、 發行價格及發行數量的公告	2016年9月27日	http://www.cninfo.com.cn
2016-125	關於2016年度非公開發行股票預案第二次修訂 情況說明的公告	2016年9月27日	http://www.cninfo.com.cn
2016-126	關於非公開發行股票攤薄即期回報及填補措施 (第二次修訂稿)的公告	2016年9月27日	http://www.cninfo.com.cn
2016-127	關於非公開發行股票申請文件補充反饋意見回復的公告	2016年9月27日	http://www.cninfo.com.cn
2016-128	關於召開2016年第三次臨時股東大會的提示性公告	2016年9月30日	http://www.cninfo.com.cn
2016-129	關於非公開發行優先股相關承諾及履行情況的公告	2016年9月30日	http://www.cninfo.com.cn

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

9、2016年信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2016-130	2016年第三次臨時股東大會決議公告	2016年10月12日	http://www.cninfo.com.cn
2016-131	2016年前三季度業績預告	2016年10月12日	http://www.cninfo.com.cn
2016-132	關於2016年度第十一期超短期融資券發行結果的公告	2016年10月20日	http://www.cninfo.com.cn
2016-133	非公開發行優先股轉讓公告書	2016年10月21日	http://www.cninfo.com.cn
2016-134	第八屆董事會第三次會議決議公告	2016年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-135	2016年第三季度報告正文	2016年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-136	關於對外投資的公告(一)	2016年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-137	關於召開2016年第四次臨時股東大會的通知	2016年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-138	關於對外投資的公告(二)	2016年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-139	第八屆監事會第三次會議決議公告	2016年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-140	提示性公告	2016年10月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-141	關於股東股份質押的公告	2016年11月04日	http://www.cninfo.com.cn
2016-142	關於監事會主席高俊杰先生逝世的訃告	2016年11月08日	http://www.cninfo.com.cn
2016-143	關於2016年度第十二期超短期融資券發行結果的公告	2016年11月08日	http://www.cninfo.com.cn
2016-144	提示性公告	2016年11月09日	http://www.cninfo.com.cn
2016-145	第八屆董事會第四次臨時會議決議公告	2016年11月17日	http://www.cninfo.com.cn
2016-146	關於對外投資的公告	2016年11月17日	http://www.cninfo.com.cn
2016-147	關於為銷售公司開展資產證券化業務提供擔保的公告	2016年11月17日	http://www.cninfo.com.cn
2016-148	關於對外投資的補充公告	2016年11月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-149	關於下屬公司收到政府補助的提示性公告	2016年11月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-150	關於2016年半年度報告更正的公告	2016年11月18日	http://www.cninfo.com.cn
2016-151	提示性公告	2016年11月22日	http://www.cninfo.com.cn
2016-152	第八屆監事會第三次臨時會議決議公告	2016年11月23日	http://www.cninfo.com.cn
2016-153	關於2016年第四次臨時股東大會增加提案的公告	2016年11月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-154	關於召開2016年第四次臨時股東大會的補充通知	2016年11月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-155	關於變更持續督導保薦機構和保薦代表人的公告	2016年11月26日	http://www.cninfo.com.cn
2016-156	關於召開2016年第四次臨時股東大會的提示性公告	2016年12月09日	http://www.cninfo.com.cn
2016-157	關於下屬公司收到補助資金的提示性公告	2016年12月13日	http://www.cninfo.com.cn
2016-158	2016年第四次臨時股東大會決議公告	2016年12月14日	http://www.cninfo.com.cn

第七節 重要事項

十九、其他重大事項的說明(續)

9、2016年信息披露索引(續)

公告編號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
2016-159	第八屆監事會第四次會議決議公告	2016年12月14日	http://www.cninfo.com.cn
2016-160	「12晨鳴債」2016年付息公告	2016年12月19日	http://www.cninfo.com.cn
2016-161	第八屆董事會第六次臨時會議決議公告	2016年12月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-162	關於對外投資的公告	2016年12月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-163	關於子公司收到補助資金的提示性公告	2016年12月29日	http://www.cninfo.com.cn
2016-164	關於股東解除股票質押的公告	2016年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2016-165	關於股東股份質押的公告	2016年12月30日	http://www.cninfo.com.cn

二十、公司子公司重大事項

☒適用 ☐不適用

1、銷售公司開展資產證券化業務

為盤活存量資產、加快資金周轉、拓寬融資渠道，銷售公司擬實施應收賬款現金流的資產證券化項目，通過金融機構設立「銷售公司應收賬款現金流資產支持證券專項計劃」，並通過專項計劃發行資產支持證券進行融資。

本專項計劃擬發行的資產支持證券規模不超過人民幣21億元(含人民幣21億元)，期限不超過5年，可分期發行。擬發行的資產支持證券分為優先級資產支持證券和次級資產支持證券，優先級資產支持證券和次級資產支持證券的規模、期限等項目相關要素可能因監管機構要求或市場需求進行調整。

優先級資產支持證券的發行利率將根據發行時的市場利率水平通過詢價方式確定，優先級資產支持證券支付固定利率。次級資產支持證券無票面利率、無期限收益。

專項計劃成立後，資產支持證券將在證券交易所掛牌交易。

詳情請參閱公司於2016年9月14日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2016-114。

第七節 重要事項

二十、公司子公司重大事項(續)

2、國開發展基金有限公司投資參股湛江晨鳴

國開發展基金將以人民幣 5.5 億元增資湛江晨鳴的方式對湛江晨鳴 60 萬噸液體包裝紙板項目進行投資，增資完成後擁有湛江晨鳴 9.91% 的股權。國開發展基金資金投資年化收益率不超過 1.2%，投資期限為 12 年，由公司及其子公司提供土地、房產進行抵押擔保，項目建設期屆滿後由公司按照約定的投資回收方式實現投資回收。

詳情請參閱公司於 2016 年 3 月 16 日、2016 年 8 月 18 日、2016 年 11 月 18 日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2016-019、2016-102、2016-148。

3、湛江晨鳴發行超短融

為進一步拓寬公司融資渠道，降低融資成本，增加公司效益，湛江晨鳴在中國銀行間市場交易商協會註冊發行金額不超過人民幣 35 億元(含人民幣 35 億元)的超短期融資券(以下簡稱「超短融」)。本期超短融由山東晨鳴紙業集團股份有限公司提供擔保。

詳情請參閱公司於 2016 年 8 月 25 日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2016-106。

4、黃岡晨鳴合資成立黃岡晨鳴港務有限責任公司

為推進公司多元化發展，進一步拓展公司業務範圍，增強公司整體實力和綜合競爭力，培育公司新的利潤增長點，同時滿足黃岡晨鳴原材料及產成品的運輸裝卸要求，擬由黃岡晨鳴漿紙和黃岡市城投資產經營有限公司合資成立黃岡晨鳴港務有限責任公司(暫定名，以工商登記名稱為準)。

詳情請參閱公司於 2016 年 10 月 26 日在巨潮資訊網上披露的相關公告，公告編號為：2016-138。

第八節 股份變動及股東情況

一、股份變動情況

1、股份變動情況

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+,-)				小計	本次變動後	
	數量	比例		送股	公積金轉股	其他			數量	比例
一、有限售條件股份	8,241,219	0.42%	0	0	0	-454,039		-454,039	7,787,180	0.40%
3、其他內資持股	8,241,219	0.42%	0	0	0	-454,039		-454,039	7,787,180	0.40%
境內自然人持股	8,241,219	0.42%	0	0	0	-454,039		-454,039	7,787,180	0.40%
二、無限售條件股份	1,928,164,248	99.58%	0	0	0	454,039		454,039	1,928,618,287	99.60%
1、人民幣普通股	1,105,037,237	57.07%	0	0	0	554,039		554,039	1,105,591,276	57.10%
2、境內上市的外資股	470,923,511	24.32%	0	0	0	-100,000		-100,000	470,823,511	24.31%
3、境外上市的外資股	352,203,500	18.19%	0	0	0	0		0	352,203,500	18.19%
三、股份總數	1,936,405,467	100.00%	0	0	0	0		0	1,936,405,467	100.00%

股份變動的原因

☒適用 ☐不適用

本次變動前後，有限售條件股份中，境內自然人持股由8,241,219股變為7,787,180股，差額為454,039股，變動原因為：

根據《深圳證券交易所上市公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份管理業務操作指南》規定，報告期內，公司離任未滿半年的高管所持25%的無限售條件人民幣普通股(A股)變為有限售條件股份，股數為9,902股；

公司離任未滿半年的高管所持100%的無限售條件境內上市外資股(B股)變為有限售條件股份，股數為100,000股；

公司離任已滿半年的高管所持的有限售條件人民幣普通股(A股)變為無限售條件股份，股數為563,941股。

股份變動的批准情況

☐適用 ☒不適用

股份變動的過戶情況

☐適用 ☒不適用

第八節 股份變動及股東情況

一、股份變動情況(續)

1、股份變動情況(續)

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

☐適用 ☒不適用

公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

☐適用 ☒不適用

2、限售股份變動情況

☐適用 ☒不適用

二、證券發行與上市情況

1、報告期內證券發行(不含優先股)情況

☐適用 ☒不適用

2、公司股份總數及股東結構的變動、公司資產和負債結構的變動情況說明

☐適用 ☒不適用

3、現存的內部職工股情況

☐適用 ☒不適用

三、股東和實際控制人情況

1、公司股東數量及持股情況

單位：股

報告期末普通股股東總數	106,915戶(其中 A股84,582戶， B股21,862戶， H股471戶)	年度報告披露日前 上一月末普通股股東總 數	95,521戶(其中 A股73,559戶， B股21,497戶， H股465戶)	報告期末表決權恢復 的優先股股東總數 (如有)(參見注8)	0	年度報告披露日前 上一月末表決權恢復 的優先股股東總數 (如有)(參見注8)	0
-------------	--	-----------------------------	---	-------------------------------------	---	---	---

第八節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

1、公司股東數量及持股情況(續)

股東名稱	股東性質	持股比例	持股5%以上的股東或前10名股東持股情況				質押或凍結情況 股份狀態 數量	
			報告期末 持股數量	報告期內 增減變動情況	持有有限售 條件的股份數量	持有無限售 條件的股份數量		
壽光晨鳴控股有限公司	國有法人	15.13%	293,003,657	0	0	293,003,657	質押	201,562,000
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	12.97%	251,155,350	-40,855,550	0	251,155,350		
晨鳴控股(香港)有限公司	境外法人	8.94%	173,093,400	101,310,220	0	173,093,400		
中央匯金資產管理有限責任公司	境內非國有法人	2.07%	40,137,900	0	0	40,137,900		
安邦資管－招商銀行－ 安邦資產－招商銀行－ 安邦資產－共贏3號集合 資產管理產品	其他	1.52%	29,403,560	29,403,560	0	29,403,560		
華泰證券股份有限公司	境內非國有法人	0.71%	13,839,967	-3,854,801	0	13,839,967		
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.44%	8,608,238	0	0	8,608,238		
金幸	境內自然人	0.40%	7,761,763	-233,237	0	7,761,763		
陳洪國	境內自然人	0.33%	6,434,527	0	0	6,434,527		
LSV EMERGING MARKETS EQUITY FUND,L.P.	境外法人	0.32%	6,102,800	0	0	6,102,800		
上述股東關聯關係或一致行動 的說明	境外法人股東晨鳴控股(香港)有限公司為國有法人股東壽光晨鳴控股有限公司的全資子公司，屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人。除此之外，未知其他流通股股東是否屬於一致行動人，也未知其他流通股股東之間是否存在關聯關係。							

第八節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

1、公司股東數量及持股情況(續)

前10名無限售條件股東持股情況

股東名稱	報告期末持有無限售條件股份數量	股份種類	
		股份種類	數量
壽光晨鳴控股有限公司	293,003,657	人民幣普通股	293,003,657
HKSCC NOMINEES LIMITED	251,155,350	境外上市外資股	251,155,350
晨鳴控股(香港)有限公司	173,093,400	境內上市外資股	73,207,900
		境外上市外資股	99,885,500
中央匯金資產管理有限責任公司	40,137,900	人民幣普通股	40,137,900
安邦資管－招商銀行－安邦資產－招商銀行－ 安邦資產－共贏3號集合資產管理產品	29,403,560	人民幣普通股	29,403,560
華泰證券股份有限公司	13,839,967	人民幣普通股	13,839,967
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	8,608,238	境內上市外資股	8,608,238
金幸	7,761,763	境內上市外資股	7,761,763
陳洪國	6,434,527	人民幣普通股	6,434,527
LSV EMERGING MARKETS EQUITY FUND, L.P.	6,102,800	境內上市外資股	6,102,800
前10名無限售流通股股東之間，以及前10名無限售流通股股東和前10名股東之間關聯關係或一致行動的說明			
境外法人股東晨鳴控股(香港)有限公司為國有法人股東壽光晨鳴控股有限公司的全資子公司，屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人。除此之外，未知其他流通股股東是否屬於一致行動人，也未知其他流通股股東之間是否存在關聯關係。			

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

☐是 ☒否

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

第八節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

2、公司控股股東情況

控股股東性質：地方國有控股

控股股東類型：法人

控股股東名稱	法定代表人／ 單位負責人	成立日期	組織機構代碼	主要經營業務
壽光晨鳴控股有限公司	陳洪國	2005年12月30日	78348518-9	對造紙、電力、熱力、 林業項目的投資。
控股股東報告期內控股和參股的其他境內外上市 公司的股權情況		除本公司外，壽光晨鳴控股有限公司不存在控股和參股其他境內外 上市公司股權的情況。		

控股股東報告期內變更

☐適用 ☒不適用

公司報告期控股股東未發生變更。

3、公司實際控制人情況

實際控制人性質：地方國資管理機構

實際控制人類型：法人

實際控制人名稱	法定代表人／ 單位負責人	成立日期	組織機構代碼	主要經營業務
壽光市國有資產監督管理辦公室	付心剛	1991年08月01日	F5108355-4	負責全市企事業單位國有資 產管理及資本運營工作
實際控制人報告期內控制的其他境內外上市公司 的股權情況		除本公司外，壽光市國有資產監督管理辦公室不存在控制的其他境 內外上市公司的股權情況。		

第八節 股份變動及股東情況

三、股東和實際控制人情況(續)

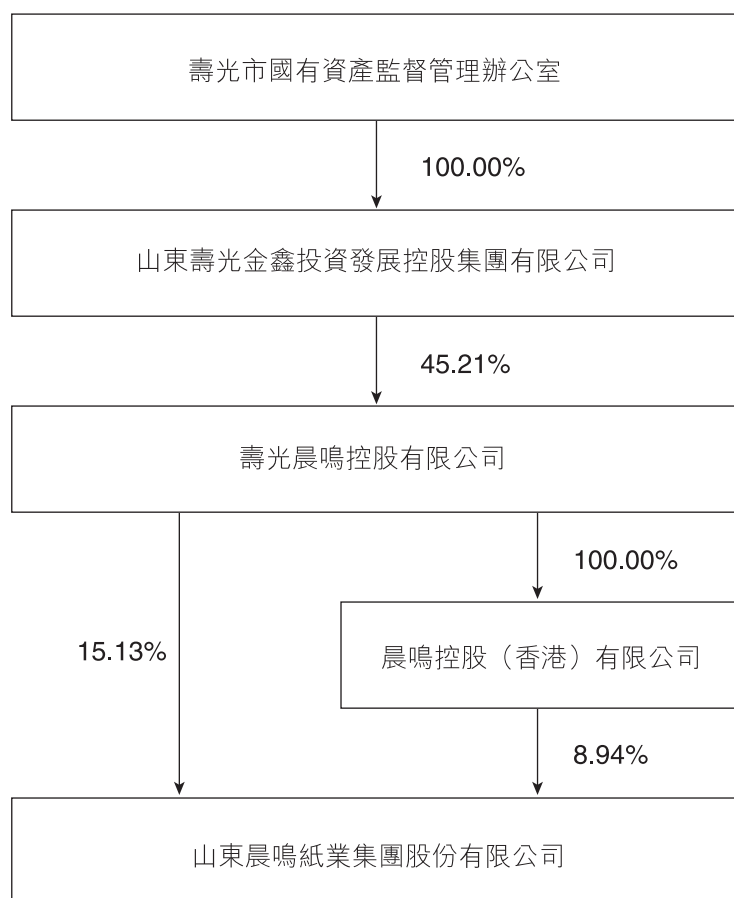
3、公司實際控制人情況(續)

實際控制人報告期內變更

☐適用 ☒不適用

公司報告期實際控制人未發生變更。

公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

☐適用 ☒不適用

4、其他持股在10%以上的法人股東

☐適用 ☒不適用

5、控股股東、實際控制人、重組方及其他承諾主體股份限制減持情況

☐適用 ☒不適用

第九節 優先股相關情況

√適用 □不適用

一、報告期末近3年優先股的發行與上市情況

√適用 □不適用

發行方式	發行日期	發行價格 (元/股)	票面股息率	發行數量(股)	上市日期	獲准上市 交易數量(股)	終止 上市日期	募集資金使用 進展查詢索引	募集資金變更 情況查詢索引
非公開發行	2016年03月16日	100	4.36%	22,500,000	2016年04月08日	22,500,000		http://www.cninfo.com.cn	http://www.cninfo.com.cn
非公開發行	2016年08月16日	100	5.17%	10,000,000	2016年09月12日	10,000,000		http://www.cninfo.com.cn	http://www.cninfo.com.cn
非公開發行	2016年09月21日	100	5.17%	12,500,000	2016年10月24日	12,500,000		http://www.cninfo.com.cn	http://www.cninfo.com.cn

二、公司優先股股東數量及持股情況

單位：股

報告期末優先股股東總數

7 年度報告披露日前一個月末優先股股東總數

7

持5%以上優先股股份的股東或前10名優先股股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末 持股數量	報告期內 增減變動情況	持有 有限售條件 的股份數量	持有 無限售條件 的股份數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量
北京義中興投資管理有限責任公司	境內非國有法人	27.78%	12,500,000	12,500,000	0	12,500,000	質押	12,500,000
交銀國際信託有限公司－匯利167號 單一資金信託	其他	22.44%	10,100,000	10,100,000	0	10,100,000		
交銀國際信託有限公司－匯利136號 單一資金信託	其他	14.22%	6,400,000	6,400,000	0	6,400,000		
齊魯銀行股份有限公司－齊魯銀行泉 心理財系列	其他	13.33%	6,000,000	6,000,000	0	6,000,000		
恒豐銀行股份有限公司	境內非國有法人	11.11%	5,000,000	5,000,000	0	5,000,000		
上海國有資產經營有限公司	國有法人	6.67%	3,000,000	3,000,000	0	3,000,000		
新華基金－民生銀行－華鑫國際信託 －華鑫信託·民鑫11號單一資金信託	其他	4.44%	2,000,000	2,000,000	0	2,000,000		

前10名優先股股東之間，前10名優先股股東與

前10名普通股股東之間存在關聯關係或一致行動人的說明

上述優先股股東「交銀國際信託有限公司－匯利167號單一資金信託」與「交銀國際信託有限公司－匯利136號單一資金信託」屬於一致行動人，除此之外未知其他優先股股東之間是否屬於一致行動人，也未知上述優先股股東與前10名普通股股東之間是否存在關聯關係。

第九節 優先股相關情況

三、公司優先股的利潤分配情況

☒適用 ☐不適用

報告期內優先股的利潤分配情況

☒適用 ☐不適用

2016年度優先股利潤分配預案

2016年度，公司按中國企業會計準則核算並經審計的合併歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣2,063,986,822.25元，扣除2016年度永續債利息人民幣153,140,000元，2016年度實現的剩餘可供分配的利潤為人民幣1,910,846,822.25元。根據《公司章程》、《非公開發行優先股募集說明書》規定，公司2016年度優先股利潤分配預案如下：

按照《非公開發行優先股募集說明書》的約定，優先股股東可以與普通股股東共同參與發行當年實現的剩餘利潤50%的分配，其計算基數為「(發行月份次月起至報告期期末的累計月數/12)×當年實現的剩餘利潤×50%」(分配基數為 $9/12 \times 19.11 \times 50\% = 7.17$ 億元)。

以2016年末優先股模擬折股數387,263,339股(每5.81元模擬折合1股)為基數，向優先股股東每10股派發現金紅利人民幣3.08元(含稅)，優先股股東共派發浮動現金紅利人民幣119,277,108.41元。

公司近三年優先股分配情況表

單位：元

分配年度	分配金額(含稅)	分配年度 合併報表中 歸屬於母 公司所有者的 淨利潤	佔合併 報表中歸屬 於母公司 所有者的 淨利潤 的比例	因可分配利潤 不足而累積到 下一會計年度 的差額或可參與 剩餘利潤分配 部分的說明
2016年	119,277,108.41	2,063,986,822.25	5.78%	無

優先股利潤分配政策是否調整或變更

☐是 ☒否

公司報告期內盈利且母公司未分配利潤為正但未對優先股進行利潤分配

☐適用 ☒不適用

第九節 優先股相關情況

三、公司優先股的利潤分配情況(續)

優先股分配的其他事項說明

☒適用 ☐不適用

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

1、固定股息分配安排

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

2、參與當年實現的剩餘利潤分配安排

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

四、優先股回購或轉換情況

☐適用 ☒不適用

報告期內不存在回購或轉換情況。

五、報告期內優先股表決權恢復情況

1、優先股表決權的恢復、行使情況

☐適用 ☒不適用

2、優先股表決權恢復涉及的股東和實際控制人情況

☐適用 ☒不適用

六、優先股所採取的會計政策及理由

☒適用 ☐不適用

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

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

一、董事、監事和高級管理人員持股變動

姓名	職務	任職狀態	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	期初持股數 (股)	本期增持 股份數量 (股)	本期減持 股份數量 (股)	其他增減 變動 (股)	期末持股數 (股)
陳洪國	董事長、總經理	現任	男	52	2001年09月06日	2019年05月18日	6,434,527				6,434,527
尹同遠	副董事長	現任	男	59	2001年09月06日	2019年05月18日	2,423,640				2,423,640
李峰	董事	現任	男	44	2006年04月19日	2019年05月18日	471,818				471,818
耿光林	董事、副總經理	現任	男	43	2009年05月27日	2019年05月18日	437,433				437,433
張宏	董事	現任	女	52	2010年04月12日	2019年05月18日					
楊桂花	董事	現任	女	51	2014年05月09日	2019年05月18日					
潘愛玲	獨立董事	現任	女	52	2013年05月15日	2019年05月18日					
王鳳榮	獨立董事	現任	女	48	2016年05月18日	2019年05月18日					
黃磊	獨立董事	現任	男	60	2016年05月18日	2019年05月18日					
梁阜	獨立董事	現任	女	49	2016年05月18日	2019年05月18日					
李棟	監事會主席	現任	男	34	2016年12月13日	2019年05月18日					
楊洪芹	監事	現任	女	49	2007年04月30日	2019年05月18日					
孫迎花	監事	現任	女	48	2016年05月18日	2019年05月18日					
劉紀錄	監事	現任	男	50	2016年05月18日	2019年05月18日					
張曉峰	監事	現任	男	39	2016年05月18日	2019年05月18日					
李雪芹	副總經理	現任	女	51	2004年09月01日	2019年05月18日	429,348				429,348
胡長青	副總經理	現任	男	51	2010年04月12日	2019年05月18日	1,238				1,238
胡金寶	財務總監	現任	男	50	2016年11月16日	2019年05月18日					
肖鵬	董事會秘書	現任	男	34	2016年11月16日	2019年05月18日					
楊偉明	副總經理	現任	男	42	2016年05月18日	2019年05月18日					
李振中	副總經理	現任	男	43	2011年03月30日	2019年05月18日					
張清志	副總經理	現任	男	51	2016年05月18日	2019年05月18日					
潘兆昌	公司秘書、 合資格會計師	現任	男	47	2008年05月28日	2019年05月18日					
侯煥才	董事	離任	男	55	2004年09月01日	2016年05月18日	628,915				註1
周少華	董事、副總經理	離任	男	55	2004年09月01日	2016年05月18日	123,007				註2
王效群	董事	離任	男	61	2010年04月12日	2016年05月18日					
王春方	董事、副總經理、 董事會秘書	離任	男	41	2009年04月08日	2016年06月14日	130,000				130,000
張志元	獨立董事	離任	男	54	2010年04月12日	2016年05月18日					
王愛國	獨立董事	離任	男	53	2010年04月12日	2016年05月18日					
高俊杰	監事會主席	離任	男	46	2001年09月06日	2016年11月04日	39,606				39,606
王菊	監事	離任	男	51	2006年05月11日	2016年05月18日					
尹啟祥	監事	離任	男	79	2010年04月12日	2016年05月18日					
郭光耀	監事	離任	男	74	2009年05月27日	2016年05月18日					
合計	-	-	-	-	-	-	11,119,532	0	0	0	10,367,610

註1、註2：侯煥才、周少華於報告期內離任，且離任已滿半年。截止報告期末，未知其離任後的持股情況。

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

二、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	類型	日期	原因
侯煥才	董事	任期滿離任	2016年05月18日	任期滿離任
周少華	董事	任期滿離任	2016年05月18日	任期滿離任
王效群	董事	任期滿離任	2016年05月18日	任期滿離任
張志元	獨立董事	任期滿離任	2016年05月18日	任期滿離任
王愛國	獨立董事	任期滿離任	2016年05月18日	任期滿離任
王菊	監事	任期滿離任	2016年05月18日	任期滿離任
尹啟祥	監事	任期滿離任	2016年05月18日	任期滿離任
郭光耀	監事	任期滿離任	2016年05月18日	任期滿離任
王春方	董事	離任	2016年06月14日	因個人原因辭去董事職務
王春方	董事會秘書、副總經理	解聘	2016年06月14日	因個人原因辭去董秘、 副總職務
高俊杰	監事會主席	離任	2016年11月04日	因病去世

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、任職情況

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

1、董事會成員簡介

(1) 執行董事簡介

陳洪國先生，中國國籍，無境外永久居留權，1987年加入公司，歷任車間主任、分廠廠長、副總經理、公司董事、武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司董事長等職務，現任公司董事長兼總經理，壽光晨鳴控股有限公司董事長。陳洪國先生為公司副總經理李雪芹女士的配偶。

尹同遠先生，中國國籍，無境外永久居留權，1982年加入公司，歷任車間主任、技術處長、副廠長、常務副廠長、總經理等職務，現任公司副董事長、壽光晨鳴控股有限公司董事。

李峰先生，中國國籍，無境外永久居留權，1992年加入公司，歷任公司車間主任、總經理助理，山東晨鳴紙業集團齊河板紙有限責任公司副總經理，武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司副總經理、董事長，晨鳴控股有限公司董事，現任公司執行董事，分管銷售公司文化紙產品工作。李峰先生為公司副總經理李雪芹女士的弟弟。

耿光林先生，中國國籍，無境外永久居留權，1992年加入公司，歷任公司車間主任、赤壁晨鳴紙業有限責任公司副總經理、武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司董事長、吉林晨鳴紙業有限責任公司董事長、江西晨鳴紙業有限責任公司董事長等職務，現任公司董事、副總經理，壽光晨鳴控股有限公司董事，分管湛江晨鳴工作。

(2) 非執行董事簡介

楊桂花女士，中國國籍，無境外永久居留權，博士學位，曾任濟南高級薄頁紙廠技術員、齊魯工業大學輕化與環境工程學院教師，現為齊魯工業大學教授、山東造紙學會常務理事。2014年5月開始任公司非執行董事。

張宏女士，中國國籍，無境外永久居留權，經濟學博士，現任山東大學教授、博士生導師、跨國公司研究所所長、中國註冊會計師非執業會員，中國國際貿易學會理事、山東省對外貿易學會理事，兼任共達電聲股份有限公司獨立董事。2010年4月開始擔任公司獨立非執行董事。

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、任職情況(續)

1、董事會成員簡介(續)

(3) 獨立非執行董事簡介

潘愛玲女士，中國國籍，無境外永久居留權，現為山東大學管理學院教授、山東大學投融資研究中心主任、山東省會計學會理事、山東省比較管理研究會常務理事、台灣東吳大學客座教授、美國康涅狄格大學訪問學者，兼任中國重汽集團濟南卡車股份有限公司獨立董事、浪潮軟件股份有限公司獨立董事。2013年5月開始擔任公司獨立非執行董事。

王鳳榮女士，中國國籍，無境外永久居留權，經濟學博士，美國西弗吉尼亞大學訪問學者，曾任山東經濟學院財金系講師、山東大學經濟研究中心副教授，現任山東大學經濟研究院和山東大學山東發展研究院教授、博士生導師，國家社科基金評審專家、國家自然科學基金評審專家、人民銀行濟南分行貨幣信貸執行政策特邀分析員。完成多項國家級及省級課題，在CSSCI學術期刊發表論文60餘篇，研究成果入選《國家哲學社會科學成果文庫》。兼任山東新能泰山發電股份有限公司獨立董事、山東登海種業股份有限公司獨立董事。

黃磊先生，中國國籍，無境外永久居留權，經濟學博士，曾任山東財政大學金融學系主任、金融學院院長；現任山東財經大學金融學院教授、山東財經大學教授委員會主任、校學術委員會副主任、教育部金融學類專業教學指導委員會委員、山東金融產業優化與區域管理協同創新中心副主任、山東財經大學泰山資本市場研究中心主任、山東資本市場人才培訓基地主任，兼任山東高速路橋集團股份有限公司及萬家基金管理有限公司獨立董事。

梁卓女士，中國國籍，無境外永久居留權，博士生導師，山東省有突出貢獻的中青年專家，曾任山東財政學院工商管理學院副教授、教授、碩士生導師；山東財經大學工商管理學院教授，碩士生導師、博士生導師。現任國家社科基金項目同行評議專家、中國信息產業決策支持專家、山東省經濟學會理事、山東省管理學會常務理事兼任山東勝利股份有限公司獨立董事。

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、任職情況(續)

2、監事成員簡介

李棟先生，中國國籍，無境外永久居留權，畢業於山東科技大學審計學專業，專科學歷；2004年加入公司，歷任公司財務部成本核算科副科長、綜合科科長、湛江晨鳴財務總監、集團財務部部長等職務，現任公司監事會主席。

劉紀錄先生，中國國籍，無境外永久居留權，畢業於中國地質大學經濟管理系，碩士學位，現為濰坊職業學院會計專業副教授，並具有多年財務會計、財務管理、審計、稅法等教學和實踐經驗，多次擔任會計師、註冊會計師考前輔導班骨幹課程的培訓工作，多次受邀為濰坊市中、高級會計人員繼續教育班舉辦講座。

張曉峰先生，中國國籍，無境外永久居留權，畢業於山東大學管理學院，博士學位，研究方向為企業制度與公司治理、企業戰略、人力資源等。現為山東大學管理學院企業管理專業副教授，長期為本科生、MBA、EDP、EMBA等學員開設管理類相關課程，為省內外大型企事業單位進行上百次培訓。兼任中國公司治理專業委員會委員、中歐國際工商學院兼職案例研究員、山東省青年社會科學工作者協會副秘書長等職。

孫迎花女士，中國國籍，無境外永久居留權，畢業於山東省委黨校經濟管理專業，專科學歷，助理經濟師，1993年加入公司，歷任物價審計科科長、審計部部長等職務，現任公司總經理助理分管稽察部工作。

楊洪芹女士，中國國籍，無境外永久居留權，1987年加入公司，歷任公司質檢科副科長、科長、售後服務處處長、物業管理公司經理，現任公司監事、山東晨鳴熱電股份有限公司總經理助理。

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、任職情況(續)

3、高級管理人員簡介

李雪芹女士，中國國籍，無境外永久居留權，副總經理，1987年加入公司，歷任公司審計部部長、副總經理等職務，自2003年3月開始擔任公司副總經理，壽光晨鳴控股有限公司董事。李雪芹女士為公司董事長陳洪國先生的配偶。

胡長青先生，中國國籍，無境外永久居留權，副總經理，1988年加入公司，歷任公司技改部長、分廠廠長、副總經理、董事等職務，現任公司副總經理，分管黃岡晨鳴漿紙項目工作。

楊偉明先生，中國國籍，無境外永久居留權，副總經理，1998年加入公司，歷任晨鳴銷售公司副經理、經理、總經理、首席代表，產品公司副總經理、分管領導、總經理等，現任銷售公司營銷副總監。

李振中先生，中國國籍，無境外永久居留權，1995年加入公司，歷任銷售公司上海管理區首席代表、輕塗文化紙產品銷售經理等職務，現任公司副總經理，分管銷售公司銅版紙產品工作。

張清志先生，中國國籍，無境外永久居留權，副總經理，1982年加入公司，歷任公司分廠廠長、生產部長、總經理助理、生產副總監等職務，現任公司生產總監。

胡金寶先生，中國國籍，無境外永久居留權，畢業於中央廣播電視大學，本科學歷，高級節能工程管理師，2016年加入公司，歷任中國銀行山東省濰坊市壽光支行儲蓄專櫃組長、信用卡科科長、業務部主任、壽光支行副行長；中國銀行山東省濰坊市奎文支行行長、分行公司業務部副主任、昌邑支行行長等職，現任公司財務總監。

肖鵬先生，中國國籍，無境外永久居留權，大學本科學歷，管理學學士，曾任集團資金科長、集團信息披露科科長、公司證券與投資管理部部長、證券事務代表等職，現任公司董事會秘書。

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

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

三、任職情況(續)

3、高級管理人員簡介(續)

在股東單位任職情況

☒適用 ☐不適用

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	在股東單位是否 領取報酬津貼
陳洪國	壽光晨鳴控股有限公司	董事長	2016年09月22日	2019年09月21日	否
尹同遠	壽光晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2019年09月21日	否
耿光林	壽光晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2019年09月21日	否
李雪芹	壽光晨鳴控股有限公司	董事	2016年09月22日	2019年09月21日	否
在股東單位任職情況的說明		無			

在其他單位任職情況

☒適用 ☐不適用

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位 擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	在其他單位是否 領取報酬津貼
張宏	希努爾男裝股份有限公司	獨立董事	2014年09月05日	2017年09月04日	是
張宏	山東共達電聲股份有限公司	獨立董事	2014年09月16日	2017年09月15日	是
張宏	山東章鼓股份有限公司	獨立董事	2015年07月12日	2018年07月11日	是
潘愛玲	中國重汽集團濟南卡車股份有限公司	獨立董事	2014年05月06日	2017年05月05日	是
潘愛玲	浪潮軟件股份有限公司	獨立董事	2014年03月14日	2017年03月13日	是
王鳳榮	山東新能泰山發電股份有限公司	獨立董事	2014年05月23日	2017年05月22日	是
王鳳榮	山東登海種業股份有限公司	獨立董事	2016年05月12日	2019年05月11日	是
黃磊	山東高速路橋集團股份有限公司	獨立董事	2013年07月15日	2016年07月15日	是
黃磊	萬家基金管理有限公司	獨立董事	2015年10月16日	2018年10月16日	是
梁阜	山東勝利股份有限公司	獨立董事	2015年05月15日	2018年05月15日	是

在其他單位任職情況的說明

無

公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員近三年證券監管機構處罰的情況

☐適用 ☒不適用

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序、確定依據、實際支付情況

- (1) 董事、監事及高級管理人員薪酬確定依據：公司每位執行董事與高級管理人員年度薪酬在人民幣20萬元至500萬元之間，具體分配金額由董事會薪酬委員會根據公司主要財務指標和經營目標完成情況，公司執行董事、高級管理人員分管工作範圍及主要職責情況，執行董事及高級管理人員崗位工作業績考評系統中涉及指標的完成情況，執行董事及高級管理人員的業務創新能力和創利能力等因素確定。報告期內，公司向每位獨立非執行董事和非執行董事每年支付津貼人民幣5萬元，獨立非執行董事和非執行董事出席公司董事會和股東大會的差旅費及按《公司章程》行使職權所需的合理費用由公司據實報銷。凡在公司擔任具體管理職務的監事，其年薪根據所擔任的實際管理職務由公司總經理辦公會確定；不在公司擔任實際管理職務的外部監事實行固定年薪制；報告期內，外部監事每年的固定薪酬為人民幣2.5萬元。
- (2) 董事、監事及高級管理人員薪酬的決策程序：根據《董事會薪酬與考核委員會實施細則》等相關制度和規定，薪酬與考核委員會提出的公司執行董事的薪酬計劃，須報經董事會同意後，提交股東大會審議通過後方可實施；公司高級管理人員的薪酬分配方案須報董事會批准。公司獨立非執行董事和非執行董事以及外部監事的薪酬需報經董事會同意後，提交股東大會審議通過後方可實施。
- (3) 董事會按照股東大會決議設立的薪酬與考核委員會主要負責制定公司非獨立董事及高級管理人員的考核標準並進行考核；負責制定、審查公司非獨立董事及高級管理人員的薪酬政策與方案，對董事會負責。

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、董事、監事、高級管理人員報酬情況(續)

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序、確定依據、實際支付情況(續)

公司報告期內董事、監事和高級管理人員報酬情況

單位：萬元

姓名	職務	性別	年齡	任職狀態	從公司獲得的稅前報酬總額	是否在公司關聯方獲取報酬
陳洪國	董事長、總經理	男	52	現任	498	否
尹同遠	副董事長	男	59	現任	298	否
李峰	董事	男	44	現任	133.74	否
耿光林	董事、副總經理	男	43	現任	138.11	否
張宏	董事	女	52	現任	5	否
楊桂花	董事	女	51	現任	5	否
潘愛玲	獨立董事	女	52	現任	5	否
王鳳榮	獨立董事	女	48	現任	2.92	否
黃磊	獨立董事	男	60	現任	2.92	否
梁阜	獨立董事	女	49	現任	2.92	否
李棟	監事會主席	男	34	現任	27.81	否
楊洪芹	監事	女	49	現任	19.19	否
孫迎花	監事	女	48	現任	49.77	否
劉紀錄	監事	男	50	現任	1.46	否
張曉峰	監事	男	39	現任	1.46	否
李雪芹	副總經理	女	51	現任	234.55	否
胡長青	副總經理	男	51	現任	114.75	否
胡金寶	財務總監	男	50	現任	66.83	否
肖鵬	董事會秘書	男	34	現任	22.37	否
楊偉明	副總經理	男	42	現任	77.79	否
李振中	副總經理	男	43	現任	128.27	否
張清志	副總經理	男	51	現任	90.34	否
潘兆昌	公司秘書、 合資格會計師	男	47	現任	13.52	否
侯煥才	董事	男	55	離任	24.56	否
周少華	董事、副總經理	男	55	離任	59.83	否
王效群	董事	男	61	離任	5	否
王春方	董事、副總經理、 董事會秘書	男	41	離任	62.35	否
張志元	獨立董事	男	54	離任	5	否
王愛國	獨立董事	男	53	離任	5	否
高俊杰	監事會主席	男	46	離任	59.77	否
王菊	監事	女	51	離任	1.01	否
尹啟祥	監事	男	79	離任	2.5	否
郭光耀	監事	男	74	離任	2.5	否
合計	-	-	-	-	2,167.24	-

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

四、董事、監事、高級管理人員報酬情況(續)

公司董事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

☐適用 ☒不適用

五、公司員工情況

1、員工數量、專業構成及教育程度

母公司在職員工的數量(人)	4,418
主要子公司在職員工的數量(人)	8,568
在職員工的數量合計(人)	12,986
當期領取薪酬員工總人數(人)	12,986
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數(人)	11

專業構成	
專業構成類別	專業構成人數(人)
生產人員	7,151
銷售人員	724
技術人員	2,054
財務人員	176
行政人員	1,469
其他人員	1,412
合計	12,986

教育程度	
教育程度類別	數量(人)
研究生及以上	39
本科	1,214
大專	2,875
中專及以下	8,858
合計	12,986

第十節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

五、公司員工情況(續)

2、薪酬政策

公司員工的薪酬包括工資獎金及其它福利計劃。本公司在遵循中國有關法律及法規的情況下，根據員工的業績、資歷、職務等因素，對不同的員工執行不同的薪酬標準。本集團員工2016年度薪酬詳情載列於按企業會計準則編製的財務報表註釋26。

同時，本集團之中國員工為地方政府組織之國營退休福利計劃之成員。本集團須向退休福利計劃按彼等薪金成本之若干百分比供款，為有關福利提供資金。本集團提供的員工退休福利詳情載列於按企業會計準則編製的財務報表註釋26。

3、培訓計劃

公司注重人才培養，貫徹「學習、超越、領先」的企業精神，打造學習型組織。2017年，加強與管理諮詢公司、專業培訓機構合作，利用公司內部資源，發揮各層級管理自主性，分層級、分類別，有針對性地開展培訓工作。區分高管、中層、基層培訓層級及內容，全員開展企業文化和公司發展動態培訓，高管側重領導力的培訓，中層側重團隊管理與執行力的培訓，基層側重專業技能和理論知識的培訓。

4、勞務外包情況

☐適用 ☒不適用

第十一節 公司治理

一、公司治理的基本狀況

(一) 公司治理現狀

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

公司已建立了包括股東大會、董事會、監事會和經理層的較為完善的公司治理架構。公司董事會由10名董事組成，其中獨立董事4名；公司監事會由5名監事組成，其中職工代表監事2名。股東大會是公司最高權力機構，董事會根據股東大會的決議履行職責，監事會對董事會和董事、高管履行監督職能，經理層根據董事會的決議具體負責公司的日常經營。同時，公司已建立健全了股東大會、董事會、監事會、獨立董事制度和議事規則。

- 1、 公司組織結構健全、清晰，依法建立健全了股東大會、董事會、監事會、獨立董事制度和議事規則，股東大會、董事會、監事會和經理層的職責明確、制衡機制有效運作，決策程序和議事規則民主、透明，內部監督和反饋系統健全有效，其運作符合法律法規、規範性文件和《公司章程》的規定。
- 2、 公司已建立、健全獨立董事工作制度，且獨立董事的職權範圍符合有關法律、法規和規範性文件的規定。獨立董事均具備履行其職責所必需的知識基礎，能夠在董事會決策中履行獨立董事職責。全體獨立董事勤勉盡責，切實履行了獨立董事的責任與義務。
- 3、 公司已根據《關於提高上市公司質量的意見》、《上市公司治理準則》、《上市公司章程指引》、《上市公司內部控制指引》、《企業內部控制基本規範》及其配套指引等文件的有關要求，建立了較為完整系統的內部控制制度，並在執行當中得到了有效的實施。

第十一節 公司治理

(二) 公司治理活動

報告期內，公司在鞏固2015年上市公司治理專項活動的基礎上，董事會著力從完善公司治理入手，規範公司運行。根據中國證監會、深圳證券交易所、香港聯交所和山東證監局的要求，在持續推進公司治理水平提高方面開展了以下活動：

- 1、 2016年6月2日，公司2016年第二次臨時股東大會審議通過了《關於修訂〈山東晨鳴紙業集團股份有限公司章程〉的議案》，根據公司實際經營情況和非公開發行股票情況，對《公司章程》中的利潤分配方式進行了修訂。2016年3月17日、2016年8月17日和2016年9月22日，公司經批准分別發行的優先股22,500,000股、10,000,000股和12,500,000股，根據優先股的發行情況，公司對《公司章程》中的優先股發行規模及情況進行了修訂。
- 2、 根據經修訂《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(於2016年1月1日實施)的最新要求，公司董事會對《審計委員會實施細則》進行了修訂。
- 3、 根據《上市公司監管指引第2號——上市公司募集資金管理和使用的監管要求》及《深圳證券交易所中小企業板上市公司規範運作指引(2015年修訂)》等有關法律、法規、規範性文件的規定，為進一步規範公司募集資金的使用與管理，確保公司募集資金使用管理符合相關法律法規的要求，公司擬重新制定《山東晨鳴紙業集團股份有限公司募集資金管理辦法》，經2016年第二次臨時股東大會審議通過，並執行。

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

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

☐是 ☒否

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

第十一節 公司治理

二、公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立情況

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

人員分開情況：公司在勞動、人事及工資管理方面與控股股東完全分開。

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

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

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

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

三、同業競爭情況

☐適用 ☒不適用

四、報告期內召開的年度股東大會和臨時股東大會的有關情況

1、本報告期股東大會情況

會議屆次	會議類型	投資者 參與比例	召開日期	披露日期	披露索引
2016年第一次臨時股東大會	臨時股東大會	0.06%	2016年02月03日	2016年02月04日	http://www.cninfo.com.cn
2015年度股東大會	年度股東大會	0.08%	2016年05月18日	2016年05月19日	http://www.cninfo.com.cn
2016年第二次臨時股東大會	臨時股東大會	0.10%	2016年06月02日	2016年06月03日	http://www.cninfo.com.cn
2016年第一次境內上市股份 類別股東大會	臨時股東大會	0.10%	2016年06月02日	2016年06月03日	http://www.cninfo.com.cn
2016年第一次境外上市股份 類別股東大會	臨時股東大會	0.20%	2016年06月02日	2016年06月03日	http://www.cninfo.com.cn
2016年第三次臨時股東大會	臨時股東大會	0.10%	2016年10月11日	2016年10月12日	http://www.cninfo.com.cn
2016年第四次臨時股東大會	臨時股東大會	0.08%	2016年12月13日	2016年12月14日	http://www.cninfo.com.cn

第十一節 公司治理

四、報告期內召開的年度股東大會和臨時股東大會的有關情況(續)

2、表決權恢復的優先股股東請求召開臨時股東大會

☐適用 ☒不適用

五、報告期內獨立董事履行職責的情況

1、獨立董事出席董事會及股東大會的情況

獨立董事姓名	本報告期		獨立董事出席董事會情況			是否連續 兩次未親自 參加會議
	應參加 董事會次數	現場出席次數	以通訊方式 參加次數	委託出席次數	缺席次數	
潘愛玲	17	2	15	0	0	否
王鳳榮	9	1	8	0	0	否
黃磊	9	1	8	0	0	否
梁阜	9	1	8	0	0	否
張志元	8	1	7	0	0	否
王愛國	8	1	7	0	0	否
張宏	8	1	7	0	0	否
獨立董事列席股東大會次數						1

連續兩次未親自出席董事會的說明

公司獨立董事無連續兩次未出席董事會的情況。

2、獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

獨立董事對公司有關事項是否提出異議

☐是 ☒否

報告期內獨立董事對公司有關事項未提出異議。

第十一節 公司治理

五、報告期內獨立董事履行職責的情況(續)

3、獨立董事履行職責的其他說明

獨立董事對公司有關建議是否被採納

☒是 ☐否

獨立董事對公司有關建議被採納或未被採納的說明

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

發表時間	事項	意見類型
2016年3月24日	關於使用優先股募集資金置換預先已投入募投項目自籌資金的獨立意見	同意
2016年3月30日	關於內部控制自我評價報告的獨立意見、關於公司對外擔保情況的專項說明及獨立意見、關於2015年度董事、高管薪酬分配的獨立意見、關於對關聯方佔用資金和關聯交易的獨立意見、關於為全資下屬公司綜合授信提供擔保的獨立意見、關於關聯交易的獨立意見	同意
2016年4月15日	關於公司非公開發行A股股票事項的獨立意見、關於《山東晨鳴紙業集團股份有限公司未來三年(2016-2018年)股東分紅回報規劃》的獨立意見、關於本次非公開發行相關事項的事前認可意見、關於關聯交易及與特定對象簽署附條件生效的股份認購協議的獨立意見	同意
2016年4月29日	關於董事會換屆的獨立意見	同意
2016年5月17日	關於公司非公開發行A股股票事項的獨立意見、關於本次非公開發行相關事項的事前認可意見、關於關聯交易及與特定對象簽署附條件生效的股份認購協議的獨立意見	同意
2016年5月18日	對聘任高管人員的獨立意見	同意
2016年8月24日	關於為湛江晨鳴發行超短融提供擔保的獨立意見、對控股股東及其他關聯方佔用資金、對外擔保的獨立意見	同意
2016年9月23日	關於使用優先股第三期募集資金置換預先已投入募投項目自籌資金的獨立意見	同意
2016年9月26日	關於公司非公開發行A股股票事項的獨立意見、關於公司非公開發行A股股票事項的事前認可意見	同意
2016年10月25日	關於聘任會計師事務所的獨立意見	同意
2016年11月16日	關於對聘任董事會秘書和財務總監的獨立意見、關於為銷售公司開展資產證券化業務提供擔保的獨立意見	同意

第十一節 公司治理

六、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責情況

(一) 審計委員會

1、 2016年度主要做了以下工作：

- (1) 與公司聘請的外部審計機構對2015年度財務報告的審計工作進行審計前的溝通，並審閱了2015年度審計報告和財務報告，向公司董事會提交了該報告；
- (2) 審閱截至2016年3月31日止的本公司第一季度報告，並提交董事會審議通過。
- (3) 審閱截至2016年6月30日止六個月的本公司半年度財務報告，並提交董事會審議通過。
- (4) 審閱截至2016年9月30日止的本公司第三季度報告，並提交董事會審議通過。

2、 對公司2016年度財務報告審計工作情況如下：

- (1) 在會計師進場審計前，與年度審計註冊會計師、公司財務部門召開會議，認真審閱了公司2016年度審計工作計劃及相關資料，與負責公司年度審計工作的瑞華會計師事務所註冊會計師協商確定了公司2016年度財務審計報告的時間安排計劃；
- (2) 在年度審計註冊會計師進場前認真審閱了公司初步編製的財務會計報表，並出具了同意審計的意見；
- (3) 公司年度審計註冊會計師進場後，審計委員會不斷加強與會計師的溝通，並發出督促函，督促其在約定的時間內提交審計報告；
- (4) 公司年度審計註冊會計師出具初步審計意見後審計委員會又一次審閱了公司財務報表，認為公司財務報表真實、準確、完整的反映了公司的整體情況；
- (5) 審計委員會2017年第一次會議審議了公司年度審計會計師事務所出具的本年度審計工作總結，並向董事會提交了該報告；
- (6) 審閱截至2016年12月31日止年度的本公司內部審計及內部控制情況的報告。

(二) 薪酬與考核委員會

公司董事會下設薪酬與考核委員會，主要負責制定公司董事及高管人員的薪酬考核、制定、審查董事及高管人員的薪酬方案，對董事會負責。報告期內，公司董事會薪酬和考核委員會根據2015年的經營情況、董事及高管人員的考核情況，制定了公司董事及高管人員2015年度的薪酬方案，並提交董事會審議。

第十一節 公司治理

六、董事會下設專門委員會在報告期內履行職責情況(續)

(三) 戰略委員會

報告期內，戰略委員會召開兩次會議。2016年第一次會議審議了《關於為山東晨鳴融資租賃有限公司增資的議案》，並提交本公司第七屆董事會第十一次臨時會議審議通過；2016年第二次會議審議了《關於為財務公司增資的議案》，並提交本公司第八屆董事會第二次臨時會議審議通過。

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

(四) 提名委員會

報告期內，提名委員會召開兩次會議。2016年第一次會議審議通過了《關於公司董事會換屆選舉的議案》，並提交公司第七屆董事會第十五次會議審議通過。

七、監事會工作情況

報告期內，公司監事會召開定期會議七次、臨時會議六次。

第七屆監事會第一次臨時會議審議通過了《關於使用優先股募集資金置換預先已投入募投項目自籌資金的議案》；

第七屆監事會第二次臨時會議審議通過了《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》、《關於公司非公開發行A股股票方案的議案》、《關於公司非公開發行A股股票預案的議案》等12項議案；

第七屆監事會第十三次會議審議通過了《公司2015年度監事會工作報告》、《公司2015年度報告全文和摘要》、《公司2015年度財務決算報告》等6項議案；

第七屆監事會第十四次會議審議通過了《公司2016年一季度報告全文和正文》1項議案；

第七屆監事會第十五次會議審議通過了《監事會換屆選舉的議案》；

第十一節 公司治理

七、監事會工作情況(續)

第七屆監事會第三次臨時會議審議通過了《關於公司符合非公開發行A股股票條件的議案》、《關於公司非公開發行A股股票方案的議案》、《關於公司非公開發行A股股票預案的議案》等8項議案；

第八屆監事會第一次會議審議通過了《關於選舉公司監事會主席的議案》；

第八屆監事會第二次會議審議通過了《公司2016年半年度報告全文和摘要》；

第八屆監事會第一次臨時會議審議通過了《關於使用優先股募集資金置換預先已投入募投項目自籌資金的議案》；

第八屆監事會第二次臨時會議審議通過了《關於調整公司非公開發行A股股票募集資金用途和金額、發行價格及發行數量的議案》、《關於第二次修訂公司非公開發行A股股票預案的議案》、《關於第二次修訂公司非公開發行股票募集資金使用可行性研究報告的議案》等4項議案；

第八屆監事會第三次會議審議通過了《公司2016年三季度報告全文和正文》；

第八屆監事會第三次臨時會議審議通過了《關於提名股東代表監事候選人的議案》；

第八屆監事會第四次會議審議通過了《關於選舉公司監事會主席的議案》；

監事會在報告期內的監督活動中發現公司是否存在風險

☐是 ☒否

監事會對報告期內的監督事項無異議。

八、高級管理人員的考評及激勵情況

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

第十一節 公司治理

九、內部控制情況

1、報告期內發現的內部控制重大缺陷的具體情況

☐是 ☒否

2、內控自我評價報告

內部控制評價報告全文披露日期

2017年02月17日

內部控制評價報告全文披露索引

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

納入評價範圍單位資產總額佔公司合併財務報表資產總額的比例

99.20%

納入評價範圍單位營業收入佔公司合併財務報表營業收入的比例

99.50%

缺陷認定標準

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

第十一節 公司治理

九、內部控制情況(續)

2、內控自我評價報告

類別	缺陷認定標準	
	財務報告	非財務報告
定量標準	一般缺陷：會計差錯／營業收入總額(偏離目標的程度)小於等於0.1%；重要缺陷：會計差錯／營業收入總額(偏離目標的程度)0.1%-0.5%；重大缺陷：會計差錯／營業收入總額(偏離目標的程度)大於0.5%。	
	一般缺陷：定量判斷(財產損失)人民幣500萬元以下；重要缺陷：定量判斷(財產損失)人民幣500萬元—2000萬元；重大缺陷：定量判斷(財產損失)人民幣2000萬元以上。	
財務報告重大缺陷數量(個)		0
非財務報告重大缺陷數量(個)		0
財務報告重要缺陷數量(個)		0
非財務報告重要缺陷數量(個)		0

十、內部控制審計報告

☒適用 ☐不適用

內部控制審計報告中的審議意見段

我們認為，山東晨鳴紙業集團股份有限公司於2016年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

內控審計報告披露情況	披露
內部控制審計報告全文披露日期	2017年02月17日
內部控制審計報告全文披露索引	http://www.cninfo.com.cn
內控審計報告意見類型	標準無保留意見
非財務報告是否存在重大缺陷	否

會計師事務所是否出具非標準意見的內部控制審計報告

☐是 ☒否

會計師事務所出具的內部控制審計報告與董事會的自我評價報告意見是否一致

☒是 ☐否

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露

(一) 遵守《企業管治守則》

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

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

(二) 董事的證券交易活動

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

(三) 董事會

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

本公司董事會由四名執行董事：陳洪國(董事長)、尹同遠、李峰、耿光林，兩名非執行董事：楊桂花、張宏及四名獨立非執行董事：潘愛玲、王鳳榮、黃磊及梁阜組成。其個人簡歷請參見本年度報告的第十節。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(三) 董事會(續)

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

根據守則條文第A.1.8條，本公司應安排合適保險以保障針對其董事之潛在法律行動。於本報告日期，因本公司未能與原來之保險公司達成共識，所以本公司並未為董事安排有關保險保障。但本公司現正與另一家保險公司為2017年度之董事責任保險進行洽商。

本公司董事會在報告期內共召開17次會議，定期會議6次，臨時會議11次，全體董事均出席了17次董事會。

		出席相關會議次數(應出席／實際出席)					
姓名	職務	董事會會議	審計委員會會議	提名委員會會議	薪酬與考核委員會會議	戰略委員會會議	股東會會議
一、執行董事							
陳洪國	董事長、總經理	17/17	不適用	1/1	1/1	0/0	6/3
尹同遠	副董事長	17/17	不適用	不適用	不適用	0/0	6/6
李峰	董事	17/17	不適用	不適用	不適用	不適用	6/0
耿光林	董事、副總經理	17/17	不適用	不適用	不適用	不適用	6/5
侯煥才(已離任)	董事	8/8	不適用	不適用	不適用	不適用	2/0
周少華(已離任)	董事、副總經理	8/8	不適用	不適用	不適用	不適用	2/0
王春方(已離任)	董事、 副總經理、 董事會秘書	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2
二、非執行董事							
楊桂花	董事	17/17	5/5	不適用	不適用	不適用	6/0
王效群(已離任)	董事	8/8	不適用	不適用	不適用	不適用	2/0
張宏	董事	9/9	不適用	不適用	0/0	0/0	4/0
三、獨立非執行董事							
黃磊	獨立董事	9/9	不適用	不適用	0/0	0/0	4/0
王鳳榮	獨立董事	9/9	2/2	0/0	不適用	不適用	4/0
梁阜	獨立董事	9/9	不適用	0/0	0/0	不適用	4/0
張志元(已離任)	獨立董事	8/8	不適用	不適用	不適用	不適用	2/0
王愛國(已離任)	獨立董事	8/8	4/4	1/1	1/1	不適用	2/0
張宏	獨立董事	8/8	4/4	不適用	不適用	0/0	2/0
潘愛玲	獨立董事	17/17	2/2	1/1	1/1	不適用	6/1

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(三) 董事會(續)

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

董事會在本年度舉行定期會議6次，每次定期會議均予提前14天通知，以確保全體董事皆有機會提出商討事項列入議程。其他董事會會議均發出了合理通知，以讓所有董事皆有機會騰空出席。

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

董事培訓及專業發展

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

本公司董事、監事獲公司安排已參加了中國證券監督管理委員會山東監管局組織的2016第一期和第二期董事、監事培訓班，同時亦就香港上市規則修訂規定向各董事及監事派發由本公司香港法律顧問準備的簡介文件，以確保各董事及監事遵守有關法例及遵守良好的企業管治常規，並提升其對良好企業管治常規的意識。

(四) 董事長與總經理

本公司董事長及總經理均為陳洪國先生，其個人簡歷請見本年度報告第十節。

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

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

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(四) 董事長與總經理(續)

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

(五) 獨立非執行董事

董事會成員中有四名獨立非執行董事，符合香港上市規則有關獨立非執行董事人數的最低要求。本公司獨立非執行董事王鳳榮及潘愛玲具備了適當的會計及財務管理專長，符合香港上市規則第3.10條的要求，其個人簡歷請參見本年度報告第十節。公司已收取各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條就彼等各自之獨立性發出年度確認函。本公司認為各獨立非執行董事均屬獨立人士。

(六) 董事任期

根據《公司章程》，所有董事(包括非執行董事)由股東大會選舉產生，任期三年，由2016年5月起至2019年5月止。董事任期屆滿，可以再選連任。

(七) 董事對財務報表的責任

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

(八) 董事委員會

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

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

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(九) 審計委員會

公司審計委員會由三名委員組成，包括主任委員潘愛玲、委員楊桂花及王鳳榮，其中兩名(包括主任委員)為獨立非執行董事，主要負責公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。潘愛玲及王鳳榮具備香港上市規則對該委任所要求之適當專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長。

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

審計委員會已經聯同管理層討論本集團所採納的會計準則及慣例，並討論審閱了本報告，包括審閱了本集團截止2016年12月31日按照中國企業會計準則編製的財務報表。

審計委員會在報告期內工作情況詳見本章節第六部分。

風險管理及內部監控

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

審計委員會(代表董事會)監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層已向審計委員會(及董事會)提供截至二零一六年十二月三十一日止年度有關系統有效性的確認。

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

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十) 薪酬與考核委員會

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

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

薪酬與考核委員會在本報告期內工作情況詳見本章節第六部分。

(十一) 提名委員會

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

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

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十一) 提名委員會(續)

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

提名委員會在本報告期內工作情況詳見本章節第六部分。

(十二) 戰略委員會

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

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

(十三) 核數師

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

2015年5月15日，本公司2014年度股東大會同意繼續聘任瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司2015年度境內審計機構，負責本公司2015年度境內審計工作。

2016年12月13日，本公司2016年第四次臨時股東大會同意繼續聘任瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司2016年度境內審計機構，負責本公司2016年度境內審計工作。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十四) 核數師酬金

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)負責對本集團按照企業會計準則編製2016年度財務報表。公司2016年度向核數師支付了財務報告審計費用共計人民幣200萬元。非審計費用共計人民幣60萬元，費用用於內部控制審計，除此之外，年內無其他非審計服務費用。

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

(十五) 監事與監事會

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

監事會在本報告期內工作情況詳見本章節第七部分。

(十六) 公司秘書

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

(十七) 與股東的溝通

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

於公司網頁的資料披露

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

另外，透過聯交所發出的公告亦可在本公司的網頁查閱。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十七) 與股東的溝通(續)

股東大會

本公司的股東周年大會為董事會直接與股東溝通提供了一個實用的平台。本公司將於股東大會上就每項實質上不同的議題提呈獨立決議案。於二零一六年度，公司除了於二零一六年五月十八日舉行股東周年大會外，還召開了四次臨時股東大會、一次類別股東大會。各股東會議的董事出席名單如下：

名稱	現場出席董事名單
2015年度股東大會	尹同遠、耿光林、潘愛玲
2016年第一次臨時股東大會	尹同遠
2016年第二次臨時股東大會	陳洪國、尹同遠、耿光林、王春方
2016年第三次臨時股東大會	尹同遠、耿光林
2016年第四次臨時股東大會	陳洪國、尹同遠、耿光林
2016年第一次境內、境外上市股份類別股東大會	陳洪國、尹同遠、耿光林、王春方

公司外聘核數師列席股東周年大會並監票。

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

公司董事長及戰略委員會主席陳洪國先生、審計委員會主席張宏女士及提名委員會主席張志元先生因公務繁忙缺席股東周年大會。

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

於2015年度股東大會，王效群先生、楊桂花女士、王愛國先生、張志元先生及張宏女士因公務繁忙缺席。

於2016年第一次臨時股東會，王效群先生、楊桂花女士、王愛國先生、張志元先生、張宏女士及潘愛玲女士因公務繁忙缺席。

於2016年第二次臨時股東會，張宏女士、楊桂花女士、黃磊先生、梁卓女士、王鳳榮女士及潘愛玲女士因公務繁忙缺席。

於2016年第三次臨時股東會，張宏女士、楊桂花女士、黃磊先生、梁卓女士、王鳳榮女士及潘愛玲女士因公務繁忙缺席。

於2016年第四次臨時股東會，張宏女士、楊桂花女士、黃磊先生、梁卓女士、王鳳榮女士及潘愛玲女士因公務繁忙缺席。

於2016年第一次境內、境外上市股份類別股東大會，張宏女士、楊桂花女士、黃磊先生、梁卓女士、王鳳榮女士及潘愛玲女士因公務繁忙缺席。

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十七) 與股東的溝通(續)

按股數投票

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

股東權利

1、股東召開股東特別大會的程序

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

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

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

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

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

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

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

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十七) 與股東的溝通(續)

股東權利(續)

2、將股東的查詢送達董事會的程序

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

公司秘書

潘兆昌
地址：香港中環環球大廈22樓
電郵：kentpoorn_1009@yahoo.com.hk
電話：(852)-2501 0088
傳真：(852)-2501 0028

董事會秘書

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

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

3、將股東建議提呈股東大會的程序

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

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

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

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

投資者關係

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

第十一節 公司治理

十一、根據香港聯合交易所有限公司公佈的香港上市規則披露(續)

(十八) 內部控制

本公司內部控制的詳細情況參見本章節九、內部控制情況。

(十九) 組織章程文件

本公司於二零一六年四月十六日、二零一六年八月二十五日、二零一六年九月九日、二零一六年九月三十日及二零一六年十月二十一日對公司新組織章程細則作出修訂，修訂範圍主要是發行優先股以及利潤分配方式，本公司組織章程大綱及新組織章程細則之修訂版本可於本公司及聯交所網頁查閱。

(二十) 董事會成員多元化

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

董事會成員多元化政策摘要如下：

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

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

本公司董事會的組成已基本實現多元化，具體請見本章十一、(三)董事會的組成。

第十二節 公司債券相關情況

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

是

一、公司債券基本信息

債券名稱	債券簡稱	債券代碼	發行日	到期日	債券餘額 (萬元)	利率	還本付息方式
2012年山東晨鳴紙業集團 股份有限公司公司債券	12晨鳴債	112144	2012年 12月26日	2017年 12月26日	380,000	5.65%	按年付息，到期支付本金及 最後一期利息。
2011年山東晨鳴紙業集團 股份有限公司公司債券	11晨鳴債	112031	2011年 07月06日	2016年 07月06日	200,000	5.95%	按年付息，到期支付本金及 最後一期利息。
公司債券上市或轉讓的交易場所 投資者適當性安排	深圳證券交易所 網上發行：在中國證券登記結算有限責任公司開立A股證券賬戶的社會公眾投資者。網下發行：在中國證券登 記結算有限責任公司開立A股證券賬戶的機構投資者。						
報告期內公司債券的付息兌付情況	1、11晨鳴債於2016年7月6日完成債券的兌付付息，詳情請參閱公司於2016年6月30日披露的《「11晨鳴債」 2016年兌付兌息及摘牌公告》。2、12晨鳴債於2016年12月26日開始支付自2015年12月26日(起息日)至 2016年12月25日期間的利息，詳情請參閱公司於2016年12月19日披露的《「12晨鳴債」2016年付息公告》。						

二、債券受託管理人和資信評級機構信息

債券受託管理人：

名稱	瑞銀證券有限責任公司	辦公地址	北京市西城區 金融大街7號英藍國際 金融中心12層、15層	聯繫人	陳陽	聯繫人電話	010-5832 8888
----	------------	------	-------------------------------------	-----	----	-------	---------------

報告期內對公司債券進行跟蹤評級的資信評級機構：

名稱	中誠信證券評估有限 公司	辦公地址	上海市黃浦區西藏南路760號安基大廈8樓
----	-----------------	------	----------------------

第十二節 公司債券相關情況

三、公司債券募集資金使用情況

公司債券募集資金使用情況及履行的程序

公司發行債券募集資金的使用嚴格履行相應的申請和審批手續，截止本報告期末，11晨鳴債、12晨鳴債募集資金全部使用完畢。

年末餘額(萬元)

0

募集資金專項賬戶運作情況

募集資金專項賬戶用於儲存債券專項資金。

募集資金使用是否與募集說明書承諾的用途、
使用計劃及其他約定一致

一致

四、公司債券信息評級情況

中誠信證券評估有限公司對公司11晨鳴債、12晨鳴債維持信用等級AA+，公司主體維持信用等級AA+，評級展望穩定。2011年公司債券跟蹤評級報告(2016)、2012年公司債券跟蹤評級報告(2016)於2016年4月27日在巨潮資訊網披露。

五、公司債券增信機制、償債計劃及其他償債保障措施

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

六、報告期內債券持有人會議的召開情況

不適用。

七、報告期內債券受託管理人履行職責的情況

報告期內債券受託管理人按約定履行職責。

第十二節 公司債券相關情況

八、截至報告期末公司近2年的主要會計數據和財務指標

單位：萬元

項目	2016年	2015年	同期變動率
息稅折舊攤銷前利潤	598,014.61	435,954.2	37.17%
流動比率	76.57%	72.30%	4.27%
資產負債率	72.58%	77.86%	-5.28%
速動比率	66.16%	61.59%	4.57%
EBITDA全部債務比	10.01%	9.74%	0.27%
利息保障倍數	2.19	1.05	108.57%
現金利息保障倍數	1	-7.23	113.76%
EBITDA利息保障倍數	3.67	3.24	13.27%
貸款償還率	100.00%	100.00%	0.00%
利息償付率	100.00%	100.00%	0.00%

上述會計數據和財務指標同比變動超過30%的主要原因

☒適用 ☐不適用

息稅折舊攤銷前利潤、利息保障倍數、現金利息保障倍數和EBITDA保障倍數較去年都好轉主要是因為今年整個集團盈利水平好於去年。

九、報告期內對其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

項目	付息兌付金額
公司債券	2,333,700,000.00
私募債	1,587,000,000.00
中期票據	54,010,000.00
超短期融資券	13,347,124,455.44
短期融資券	3,772,573,770.49
合計	21,094,408,225.93

第十二節 公司債券相關情況

十、報告期內獲得的銀行授信情況、使用情況以及償還銀行貸款的情況

報告期內，公司獲得銀行授信 684 億元，使用授信 367 億元，剩餘授信 317 億元；償還銀行貸款 244.31 億元。

十一、報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

無。

十二、報告期內發生的重大事項

無。

十三、公司債券是否存在保證人

☐是 ☒否

第十三節 財務報告

一、審計報告

審計意見類型
審計報告簽署日期
審計機構名稱
審計報告文號
註冊會計師姓名

標準的無保留意見
2017年02月17日
瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
瑞華審字[2017]37030002號
趙豔美、王宗佩

審計報告正文

山東晨鳴紙業集團股份有限公司全體股東：

一、審計意見

我們審計了山東晨鳴紙業集團股份有限公司(以下簡稱「晨鳴紙業公司」)的財務報表，包括2016年12月31日合併及公司的資產負債表，2016年度合併及公司的利潤表、合併及公司的現金流量表和合併及公司的股東權益變動表以及財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了晨鳴紙業公司2016年12月31日合併及公司的財務狀況以及2016年度合併及公司的經營成果和現金流量。

二、形成審計意見的基礎

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

三、關鍵審計事項

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

（一）以公允價值計價的消耗性生物資產

1、事項描述

截至2016年12月31日止，晨鳴紙業公司合併財務報表附註所示以公允價值計價的消耗性生物資產餘額12,600.27萬元，屬於晨鳴紙業公司的特殊資產，且金額較大，為此我們確定消耗性生物資產的計量為關鍵審計事項。

根據晨鳴紙業公司的會計政策，消耗性生物資產在形成蓄積量以前按照成本進行初始計量，形成蓄積量以後按公允價值計量，公允價值變動計入當期損益。由於晨鳴紙業公司的消耗性生物資產沒有活躍的市場可參考價格，所以晨鳴紙業公司採用估值技術確定已形成蓄積量的消耗性生物資產（下稱「該類生物資產」）的公允價值（詳見附註七、6「存貨」所述）。

2、審計應對

針對該類生物資產的公允價值計量問題，我們實施的審計程式主要包括：我們對晨鳴紙業公司與確定該類生物資產相關的控制進行了評估；對該類生物資產的估值方法進行了了解和評價，並與估值專家討論了估值方法的具體運用；對在估值過程中運用的估值參數和折現率進行了考慮和評價。

（二）與可抵扣虧損相關的遞延所得稅資產

1、事項描述

截止2016年12月31日，晨鳴紙業公司合併資產負債表中列示了49,745.78萬元的遞延所得稅資產。其中26,026.37萬元遞延所得稅資產與可抵扣虧損相關。在確認與可抵扣虧損相關的遞延所得稅資產時，晨鳴紙業公司管理層在很有可能足夠的應納稅利潤來抵扣虧損的限度內，就所有未利用的稅務虧損確認遞延所得稅資產。這需要晨鳴紙業公司管理層運用大量的判斷來估計未來應納稅利潤發生的時間和金額，結合納稅籌畫策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。評估遞延所得稅資產能否在未來期間得以實現需要管理層作出重大判斷，並且管理層的估計和假設具有不確定性。

2、審計應對

在審計相關稅務事項時，我們的審計團隊包含了稅務專家。在稅務專家的支援下，我們實施的審計程式主要包括：我們對晨鳴紙業公司與稅務事項相關的內部控制的設計與執行進行了評估；我們獲取了與可抵扣虧損相關的所得稅匯算清繳資料，並在稅務專家協助下覆核了可抵扣虧損金額；我們獲取了經管理層批准的相關子公司未來期間的財務預測，評估其編製是否符合行業總體趨勢及各該子公司自身情況，是否考慮了特殊情況的影響，並對其可實現性進行了評估；我們覆核了遞延所得稅資產的確認是否以未來期間很可能取得用來抵扣可抵扣虧損的應納稅所得額為限。

（三）固定資產減值準備計提

1、事項描述

截至2016年12月31日，晨鳴紙業合併附註列示固定資產減值準備19,482.32萬元，在計提固定資產減值準備時，晨鳴紙業考慮固定資產處置時的市場價值及快速變現因素，並聘請專家對固定資產運用估值技術核定固定資產的減值。

2、審計應對

在審計固定資產減值準備的過程中，我們實地勘察了相關固定資產，取得了相關資產資料，評估了晨鳴紙業公司的估值方法，並與估值專家討論了估值方法運用的適當性。

基於獲取的審計證據，我們得出審計結論，管理層對固定資產減值準備的計提是合理的，相關資訊在財務報表附註七、13「固定資產」及附註七、21「資產減值準備明細」中所作出的披露是適當的。

四、其他信息

晨鳴紙業公司管理層對其他信息負責。其他資訊包括年度報告中除財務報表和本審計報告以外的信息。

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

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

基於我們已經針對審計報告日前獲取的其他信息執行的工作，如果我們確定該其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

第十三節 財務報告

五、管理層和治理層對財務報表的責任

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

在編製財務報表時，管理層負責評估公司的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計畫清算晨鳴紙業公司、停止營運或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督晨鳴紙業公司的財務報告過程。

六、註冊會計師對財務報表審計的責任

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

在按照審計準則執行審計的過程中，我們運用了職業判斷，保持了職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險；設計和實施審計程式以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程式。
- (3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對晨鳴紙業公司公司持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的資訊。然而，未來的事項或情況可能導致晨鳴紙業公司公司不能持續經營。

第十三節 財務報告

- (5) 評價財務報表的總體列報、結構和內容(包括披露)，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- (6) 就晨鳴紙業公司中實體或業務活動的財務資訊獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們對審計意見承擔全部責任。

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

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

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

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
中國·北京

中國註冊會計師(項目合夥人)：趙豔美
中國註冊會計師：王宗佩

二〇一七年二月十七日

第十三節 財務報告

二、財務報表

財務附註中報表的單位為：人民幣元

1、合併資產負債表

編製單位：山東晨鳴紙業集團股份有限公司

2016年12月31日

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	10,109,930,319.49	8,984,326,016.01
應收票據	1,590,460,875.23	3,998,782,845.65
應收賬款	3,974,065,104.15	3,951,287,979.32
預付款項	1,511,362,674.64	1,072,990,234.05
其他應收款	1,614,214,645.48	1,469,573,364.01
存貨	4,862,668,746.90	5,210,917,891.42
一年內到期的非流動資產	5,487,376,588.22	2,893,133,653.86
其他流動資產	6,616,744,831.28	7,582,839,356.54
流動資產合計	35,766,823,785.39	35,163,851,340.86
非流動資產：		
可供出售金融資產	1,945,000,000.00	109,000,000.00
長期應收款	8,844,262,173.65	9,084,087,143.84
長期股權投資	67,251,992.88	70,492,256.38
投資性房地產	14,258,675.83	15,996,931.87
固定資產	28,811,555,365.39	24,169,725,529.18
在建工程	4,115,194,870.23	5,829,619,258.48
工程物資	18,847,584.79	14,662,116.76
無形資產	1,540,959,330.74	1,462,706,060.63
商譽	20,283,787.17	20,283,787.17
長期待攤費用	157,772,100.69	165,686,946.61
遞延所得稅資產	497,457,826.70	613,229,310.48
其他非流動資產	485,687,038.68	1,242,358,865.33
非流動資產合計	46,518,530,746.75	42,797,848,206.73
資產總計	82,285,354,532.14	77,961,699,547.59

第十三節 財務報告

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動負債：		
短期借款	27,875,506,988.53	24,755,535,672.86
應付票據	515,301,703.08	3,281,599,412.31
應付賬款	3,724,266,382.06	2,942,337,386.57
預收款項	377,135,566.33	180,504,227.01
應付職工薪酬	159,968,262.82	205,840,694.03
應交稅費	236,927,459.78	194,852,483.80
應付利息	30,731,253.71	150,075,698.23
其他應付款	948,919,195.80	1,158,567,353.38
一年內到期的非流動負債	6,237,021,557.17	5,471,286,735.91
其他流動負債	6,602,863,069.45	10,293,543,297.00
流動負債合計	46,708,641,438.73	48,634,142,961.10
非流動負債：		
長期借款	6,935,598,781.23	5,169,381,063.83
應付債券		3,788,539,249.59
長期應付款	3,951,368,854.00	344,000,000.00
專項應付款	681,039,716.66	176,983,516.66
遞延收益	1,443,846,526.33	1,495,104,889.26
其他非流動負債		1,094,621,421.67
非流動負債合計	13,011,853,878.22	12,068,630,141.01
負債合計	59,720,495,316.95	60,702,773,102.11
所有者權益：		
股本	1,936,405,467.00	1,936,405,467.00
其他權益工具	7,060,300,000.00	2,582,800,000.00
其中：優先股	4,477,500,000.00	
永續債	2,582,800,000.00	2,582,800,000.00
資本公積	6,149,257,784.90	6,149,138,276.81
其他綜合收益	-805,245,771.89	-345,014,864.26
盈餘公積	1,132,116,106.40	1,132,116,106.40
未分配利潤	6,745,974,781.02	5,416,049,598.87
歸屬於母公司所有者權益合計	22,218,808,367.43	16,871,494,584.82
少數股東權益	346,050,847.76	387,431,860.66
所有者權益合計	22,564,859,215.19	17,258,926,445.48
負債和所有者權益總計	82,285,354,532.14	77,961,699,547.59

法定代表人：陳洪國

主管會計工作負責人：胡金寶

會計機構負責人：董連明

第十三節 財務報告

2、 母公司資產負債表

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	7,934,163,265.76	5,700,832,345.61
應收票據	112,943,069.85	1,279,192,805.78
應收賬款	84,089,911.81	2,054,668,707.47
預付款項	1,003,699,885.05	354,158,061.49
應收股利		200,000,000.00
其他應收款	22,848,685,985.74	23,168,599,276.40
存貨	663,006,714.42	770,515,314.04
一年內到期的非流動資產	900,000,000.00	
其他流動資產		44,180,954.64
流動資產合計	33,546,588,832.63	33,572,147,465.43
非流動資產：		
可供出售金融資產	1,909,000,000.00	73,000,000.00
長期股權投資	14,558,097,658.49	13,526,953,706.49
投資性房地產	14,258,675.83	15,996,931.87
固定資產	3,343,366,320.45	3,494,527,564.35
在建工程	52,757,799.47	39,945,237.44
工程物資	71,973.35	1,480,399.83
無形資產	300,218,996.05	308,890,444.95
遞延所得稅資產	164,139,190.27	146,800,984.93
其他非流動資產	67,400,000.00	900,000,000.00
非流動資產合計	20,409,310,613.91	18,507,595,269.86
資產總計	53,955,899,446.54	52,079,742,735.29
流動負債：		
短期借款	8,203,392,554.58	7,288,876,600.43
應付票據	3,057,000,000.00	1,095,500,000.00
應付賬款	654,411,787.56	952,024,758.38
預收款項	537,139,483.60	735,151,335.79
應付職工薪酬	58,599,576.37	84,950,702.67
應交稅費	43,087,056.70	37,964,445.54
應付利息	30,731,253.71	150,075,698.23
其他應付款	3,689,371,275.46	4,342,643,198.14
一年內到期的非流動負債	5,648,861,310.04	4,339,346,982.33
其他流動負債	6,602,863,069.45	10,293,543,297.00
流動負債合計	28,525,457,367.47	29,320,077,018.51

第十三節 財務報告

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
非流動負債：		
長期借款	1,521,611,382.77	1,051,891,417.64
應付債券		3,788,539,249.59
長期應付款	3,005,178,750.49	
遞延收益	56,572,797.75	61,468,322.53
其他非流動負債		1,094,621,421.67
非流動負債合計	4,583,362,931.01	5,996,520,411.43
負債合計	33,108,820,298.48	35,316,597,429.94
所有者權益：		
股本	1,936,405,467.00	1,936,405,467.00
其他權益工具	7,060,300,000.00	2,582,800,000.00
其中：優先股	4,477,500,000.00	
永續債	2,582,800,000.00	2,582,800,000.00
資本公積	5,938,960,168.19	5,938,840,660.10
盈餘公積	1,119,926,524.49	1,119,926,524.49
未分配利潤	4,791,486,988.38	5,185,172,653.76
所有者權益合計	20,847,079,148.06	16,763,145,305.35
負債和所有者權益總計	53,955,899,446.54	52,079,742,735.29

3、合併利潤表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、營業總收入	22,907,118,241.84	20,241,906,131.81
其中：營業收入	22,907,118,241.84	20,241,906,131.81
二、營業總成本	20,878,998,805.65	19,203,692,799.70
其中：營業成本	15,787,340,418.80	14,764,663,431.18
税金及附加	251,439,236.50	133,046,735.23
銷售費用	1,166,484,567.20	1,190,961,739.99
管理費用	1,441,458,586.06	1,384,652,496.82
財務費用	1,818,564,890.78	1,669,400,051.76
資產減值損失	413,711,106.31	60,968,344.72
加：公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	-20,084,425.90	-19,078,538.02
投資收益(損失以「-」號填列)	84,369,949.52	88,715,519.36
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	-3,240,263.50	-15,595,591.74

第十三節 財務報告

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
三、營業利潤(虧損以「－」號填列)	2,092,404,959.81	1,107,850,313.45
加：營業外收入	500,566,334.39	311,005,804.35
其中：非流動資產處置利得	5,170,746.88	15,395,550.60
減：營業外支出	9,804,954.59	8,687,132.75
其中：非流動資產處置損失	6,707,201.06	6,610,974.07
四、利潤總額(虧損總額以「－」號填列)	2,583,166,339.61	1,410,168,985.05
減：所得稅費用	560,560,530.26	432,237,378.20
五、淨利潤(淨虧損以「－」號填列)	2,022,605,809.35	977,931,606.85
歸屬於母公司所有者的淨利潤	2,063,986,822.25	1,021,224,678.04
少數股東損益	-41,381,012.90	-43,293,071.19
六、其他綜合收益的稅後淨額	-460,230,907.63	-378,778,032.39
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	-460,230,907.63	-378,778,032.39
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益	-460,230,907.63	-378,778,032.39
外幣財務報表折算差額	-460,230,907.63	-378,778,032.39
七、綜合收益總額	1,562,374,901.72	599,153,574.46
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	1,603,755,914.62	642,446,645.65
歸屬於少數股東的綜合收益總額	-41,381,012.90	-43,293,071.19
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益	0.99	0.50
(二) 稀釋每股收益	0.99	0.50

法定代表人：陳洪國

主管會計工作負責人：胡金寶

會計機構負責人：董連明

第十三節 財務報告

4、 母公司利潤表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、營業收入	7,244,440,954.56	7,275,425,648.26
減：營業成本	5,754,160,315.51	5,993,094,498.52
税金及附加	35,657,866.56	30,873,964.20
銷售費用	265,529,373.13	279,731,973.48
管理費用	575,686,201.40	520,809,764.62
財務費用	643,728,400.29	1,216,334,728.73
資產減值損失	-11,742,221.32	8,559,848.69
加：公允價值變動收益(損失以「－」號填列)		
投資收益(損失以「－」號填列)	229,752,961.82	736,088,507.79
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	143,952.00	-124,825.53
二、營業利潤(虧損以「－」號填列)	211,173,980.81	-37,890,622.19
加：營業外收入	114,337,947.84	94,645,725.12
其中：非流動資產處置利得	1,970,552.02	8,005,303.35
減：營業外支出	5,244,685.64	2,752,565.78
其中：非流動資產處置損失	4,353,687.74	2,049,678.31
三、利潤總額(虧損總額以「－」號填列)	320,267,243.01	54,002,537.15
減：所得稅費用	-20,108,731.71	-105,767,109.88
四、淨利潤(淨虧損以「－」號填列)	340,375,974.72	159,769,647.03
五、其他綜合收益的稅後淨額		
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益		
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益		
六、綜合收益總額	340,375,974.72	159,769,647.03

第十三節 財務報告

5、合併現金流量表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	22,452,690,922.41	18,577,236,564.74
收到的稅費返還	9,863,432.16	6,453,340.46
收到其他與經營活動有關的現金	1,177,773,434.44	1,475,411,139.98
經營活動現金流入小計	23,640,327,789.01	20,059,101,045.18
購買商品、接受勞務支付的現金	15,711,107,188.05	10,916,668,800.35
支付給職工以及為職工支付的現金	1,094,003,908.09	884,488,245.20
支付的各項稅費	1,452,433,419.20	1,130,243,926.64
支付其他與經營活動有關的現金	3,229,734,003.83	16,849,063,597.29
經營活動現金流出小計	21,487,278,519.17	29,780,464,569.48
經營活動產生的現金流量淨額	2,153,049,269.84	-9,721,363,524.30
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	20,000,519.26	400,000,000.00
取得投資收益收到的現金	98,684,481.52	104,311,111.10
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	4,478,976.44	21,902,837.86
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	1,000,000.00	
收到其他與投資活動有關的現金	535,936,200.00	115,612,200.00
投資活動現金流入小計	660,100,177.22	641,826,148.96
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	2,477,554,352.96	3,716,411,633.83
投資支付的現金	1,850,000,000.00	386,000,000.00
投資活動現金流出小計	4,327,554,352.96	4,102,411,633.83
投資活動產生的現金流量淨額	-3,667,454,175.74	-3,460,585,484.87

第十三節 財務報告

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
三、籌資活動產生的現金流量：		
取得借款收到的現金	38,340,144,109.70	29,939,346,034.63
收到其他與籌資活動有關的現金	21,326,935,500.86	12,810,727,778.00
籌資活動現金流入小計	59,667,079,610.56	42,750,073,812.63
償還債務支付的現金	36,965,476,126.70	24,268,356,896.67
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	2,924,565,741.98	1,821,385,484.85
支付其他與籌資活動有關的現金	18,147,472,131.53	2,596,657,197.45
籌資活動現金流出小計	58,037,514,000.21	28,686,399,578.97
籌資活動產生的現金流量淨額	1,629,565,610.35	14,063,674,233.66
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-23,407,152.59	30,285,407.97
五、現金及現金等價物淨增加額	91,753,551.86	912,010,632.46
加：期初現金及現金等價物餘額	1,888,107,493.76	976,096,861.30
六、期末現金及現金等價物餘額	1,979,861,045.62	1,888,107,493.76

6、母公司現金流量表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	8,327,441,977.80	10,435,713,825.07
收到其他與經營活動有關的現金	1,018,890,721.29	718,326,790.53
經營活動現金流入小計	9,346,332,699.09	11,154,040,615.60
購買商品、接受勞務支付的現金	2,179,876,627.93	3,904,089,290.80
支付給職工以及為職工支付的現金	260,230,463.91	216,994,869.89
支付的各項稅費	320,755,030.84	136,546,983.94
支付其他與經營活動有關的現金	933,164,769.74	12,871,669,400.73
經營活動現金流出小計	3,694,026,892.42	17,129,300,545.36
經營活動產生的現金流量淨額	5,652,305,806.67	-5,975,259,929.76

第十三節 財務報告

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	20,000,519.26	600,000,000.00
取得投資收益收到的現金	448,684,481.52	736,213,333.32
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	4,356,816.44	20,880,347.11
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	1,000,000.00	
收到其他與投資活動有關的現金		20,482,200.00
投資活動現金流入小計	474,041,817.22	1,377,575,880.43
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	42,989,916.52	189,430,124.60
投資支付的現金	3,090,000,000.00	1,456,143,400.00
投資活動現金流出小計	3,132,989,916.52	1,645,573,524.60
投資活動產生的現金流量淨額	-2,658,948,099.30	-267,997,644.17
三、籌資活動產生的現金流量：		
取得借款收到的現金	14,218,918,082.13	11,958,735,442.42
收到其他與籌資活動有關的現金	17,486,500,000.00	12,660,727,778.00
籌資活動現金流入小計	31,705,418,082.13	24,619,463,220.42
償還債務支付的現金	14,723,402,085.03	13,355,042,909.56
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,215,953,029.42	1,672,364,017.12
支付其他與籌資活動有關的現金	18,210,806,209.95	3,346,346,021.26
籌資活動現金流出小計	34,150,161,324.40	18,373,752,947.94
籌資活動產生的現金流量淨額	-2,444,743,242.27	6,245,710,272.48
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-15,474,775.43	6,395,681.07
五、現金及現金等價物淨增加額	533,139,689.67	8,848,379.62
加：期初現金及現金等價物餘額	49,438,736.95	40,590,357.33
六、期末現金及現金等價物餘額	582,578,426.62	49,438,736.95

7、合併所有者權益變動表

本期金額

單位：元

項目	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年期末餘額	1,936,405,467.00		2,582,800,000.00	6,149,138,276.81			-345,014,864.26		1,132,116,106.40		5,416,049,598.87	387,431,860.66	17,258,926,445.48
加：會計政策變更													
前期差錯更正													
同一控制下企業合併													
其他													
二、本年期初餘額	1,936,405,467.00		2,582,800,000.00	6,149,138,276.81			-345,014,864.26		1,132,116,106.40		5,416,049,598.87	387,431,860.66	17,258,926,445.48
三、本期增减變動金額(以下一“+”號填列)													
(一) 綜合收益總額	4,477,500,000.00				119,508.09		-460,230,907.63				1,329,925,182.15	-41,381,012.90	5,305,982,769.71
(二) 所有者投入和減少資本	4,477,500,000.00				119,508.09		-460,230,907.63				2,063,986,822.25	-41,381,012.90	1,582,374,901.72
1. 股東投入的普通股													4,477,500,000.00
2. 其他權益工具持有者投入資本													4,477,500,000.00
3. 股份支付计入所有者权益的金額													
4. 其他					119,508.09								119,508.09
(三) 利潤分配													
1. 提取盈餘公積													
2. 提取一般風險準備													
3. 對所有者(或股東)分配											-734,061,640.10		-734,061,640.10
4. 其他													
(四) 所有者權益內部結構													
1. 資本公積轉增資本(或股本)													
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)													
3. 盈餘公積轉增資本(或股本)													
4. 其他													
(五) 專項儲備													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	2,582,800,000.00	6,149,257,784.90			-805,245,771.89		1,132,116,106.40		6,745,974,781.02	346,050,847.76	22,564,853,215.19

第十三節 財務報告

上期金額

單位：元

項目	上期									
	股本	優先股	其他權益工具	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤
一、上年期末餘額	1936,405,467.00			6,449,138,873.41			33,783,168.13		1,132,116,106.40	4,685,921,886.21
加：會計政策變更										
前期差错更正										
同一控制下企業合併										
其他										
二、本年期初餘額	1936,405,467.00			6,449,138,873.41			33,783,168.13		1,132,116,106.40	4,685,921,886.21
三、本期增減變動金額（以「-」填列）										
（一）綜合收益總額					1,403.40		-378,778,032.39		750,127,912.66	-43,293,071.19
（二）所有者投入和減少資本					1,403.40		-378,778,032.39		1,021,224,676.04	599,153,574.46
1. 股東投入的普通股					1,403.40					2,582,801,403.40
2. 其他權益工具持有者投入資本					1,403.40					1,403.40
3. 股份支付计入所有者权益的金額										2,582,800,000.00
4. 其他										
（三）利潤分配										
1. 提取盈餘公積										
2. 提取一般風險準備										
3. 對所有者（或股東）分配										
4. 其他										
（四）所有者權益結轉										
1. 資本公積轉資本（或股本）										
2. 盈餘公積轉資本（或股本）										
3. 盈餘公積轉其他綜合收益										
4. 其他										
（五）專項儲備										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
（六）其他										
四、本期期末餘額	1936,405,467.00			6,449,138,276.81			-345,014,864.26		1,132,116,106.40	5,416,049,598.87
										387,431,860.66
										17,558,926,445.48

8、母公司所有者權益變動表

本期金額

項目	本期						單位：元	
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積
一、上年期末餘額	1,936,405,467.00		2,582,800,000.00	5,938,840,660.10			1,119,926,524.49	5,185,172,653.76
加：會計政策變更								
前期差錯更正								
其他								
二、本年期初餘額	1,936,405,467.00		2,582,800,000.00	5,938,840,660.10			1,119,926,524.49	5,185,172,653.76
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）								
（一）綜合收益總額	4,477,500,000.00				119,508.09			-393,685,665.38
（二）所有者投入和減少資本	4,477,500,000.00				119,508.09			340,375,974.72
1. 股東投入的普通股								
2. 其他權益工具持有者投入資本								
3. 股份支付計入所有權益的金額	4,477,500,000.00							4,477,519,508.09
4. 其他								
（三）利潤分配					119,508.09			4,477,500,000.00
1. 提取盈餘公積								
2. 對所有者（或股東）分配								
3. 其他								
（四）所有者權益內部結構								
1. 資本公積轉增資本（或股本）								
2. 盈餘公積轉增資本（或股本）								
3. 盈餘公積彌補虧損								
4. 其他								
（五）專項儲備								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本期期末餘額	1,936,405,467.00	4,477,500,000.00	2,582,800,000.00	5,938,960,168.19			1,119,926,524.49	4,791,466,988.38
								20,847,079,148.06

第十三節 財務報告

上期金額

單位：元

項目	股本	優先股	其他權益工具		其他	資本公積	減：庫藏股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
			優先股	永續債								
一、上年期末餘額	1,936,405,467.00					5,938,839,256.70				1,119,926,524.49	5,296,499,772.11	14,291,571,020.30
加：會計政策變更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初餘額	1,936,405,467.00					5,938,839,256.70				1,119,926,524.49	5,296,499,772.11	14,291,571,020.30
三、本期變動金額(減少以“-”號填列)												
(一) 綜合收益總額				2,582,800,000.00		1,403.40					-111,327,118.35	2,471,474,285.05
(二) 所有者投入和減少資本				2,582,800,000.00		1,403.40					159,769,647.03	159,769,647.03
1. 股東投入的普通股				2,582,800,000.00		1,403.40					1,403.40	2,582,801,403.40
2. 其他權益工具持有者投入資本												1,403.40
3. 股份支付計入所有者權益的金額				2,582,800,000.00								2,582,800,000.00
4. 其他												
(三) 利潤分配												
1. 提取盈餘公積											-271,096,765.38	-271,096,765.38
2. 對所有者(或股東)分配											-271,096,765.38	-271,096,765.38
3. 其他												
(四) 所有者權益內部結構												
1. 資本公積轉增資本(或股本)												
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)												
3. 盈餘公積彌補虧損												
4. 其他												
(五) 專項儲備												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期末餘額	1,936,405,467.00			2,582,800,000.00		5,938,840,660.10				1,119,926,524.49	5,185,172,653.76	16,763,145,305.35

第十三節 財務報告

三、公司基本情況

山東晨鳴紙業集團股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「公司」)於1993年5月在山東省壽光市註冊成立，現總部位於山東省壽光市農聖東街2199號。

本公司及各子公司主要從事機制紙及紙板等紙製品和造紙原料、造紙機械的加工、銷售，電力、熱力的生產、銷售，林木種植、苗木培育、木材加工及銷售，木製品的生產、加工及銷售，人造板、強化木地板等的生產及銷售，酒店服務、海洋工程項目投資、設備融資租賃經營等。

本財務報表業經本公司董事會於2017年2月17日決議批准報出。根據本公司章程，本財務報表將提交股東大會審議。

本公司2016年度納入合併範圍的子公司共53戶，詳見本附註九「在其他主體中的權益」。本公司本年度合併範圍比上年度增加3戶，減少1戶。詳見本附註八「合併範圍的變更」。

四、財務報表的編製基礎

1、編製基礎

本公司財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部發佈的《企業會計準則——基本準則》(財政部令第33號發佈、財政部令第76號修訂)、於2006年2月15日及其後頒佈和修訂的41項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號——財務報告的一般規定》(2014年修訂)的披露規定編製。

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

本公司2007年1月1日起執行企業會計準則。

本公司除按新會計準則編製和披露財務報表外，還屬於需按照香港財務報告準則對外提供財務報表的H股上市公司，根據《企業會計準則解釋第1號》第一條的有關規定，對於新會計準則與香港財務報告準則不存在準則差異的交易或事項，除了按照《企業會計準則第38號——首次執行企業會計準則》(以下簡稱「38號準則」)第五條至第十九條及其他相關規定進行追溯調整外，本公司根據取得的相關信息，以本公司按照香港財務報告準則編製的財務報表為基礎，對38號準則第五條至第十九條及其他相關規定以外的其他交易和事項因執行新會計準則而發生的會計政策變更也對可比年度財務報表進行了追溯調整。

第十三節 財務報告

四、財務報表的編製基礎(續)

2、持續經營

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

五、重要會計政策及會計估計

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

具體會計政策和會計估計提示：

本公司及各子公司從事機制紙及紙板等紙製品和造紙原料、造紙機械的加工、銷售經營。本公司及各子公司根據實際生產經營特點，依據相關企業會計準則的規定，對收入確認等交易和事項制定了若干項具體會計政策和會計估計，詳見本附註五、25「收入」等各項描述。關於管理層所作出的重大會計判斷和估計的說明，請參閱附註五、33「重大會計判斷和估計」。

1、遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了合併及公司 2016 年 12 月 31 日的財務狀況以及 2016 年度的經營成果和現金流量等有關信息。此外，本公司的財務報表在所有重大方面符合中國證券監督管理委員會 2014 年修訂的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第 15 號—財務報告的一般規定》有關財務報表及其附註的披露要求。

2、會計期間

本公司的會計期間分為年度和中期，會計中期指短於一個完整的會計年度的報告期間。本公司會計年度採用公曆年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、營業週期

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

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

4、記帳本位幣

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

5、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

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

(1) 同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，是指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

合併方取得的資產和負債均按合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積(股本溢價)；資本公積(股本溢價)不足以沖減的，調整留存收益。

合併方為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

五、重要會計政策及會計估計(續)

5、 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

(2) 非同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。非同一控制下的企業合併，在購買日取得對其他參與合併企業控制權的一方為購買方，參與合併的其他企業為被購買方。購買日，是指為購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

對於非同一控制下的企業合併，合併成本包含購買日購買方為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值，為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他管理費用於發生時計入當期損益。購買方作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。所涉及的或有對價按其在購買日的公允價值計入合併成本，購買日後12個月內出現對購買日已存在情況的新的或進一步證據而需要調整或有對價的，相應調整合併商譽。購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

購買方取得被購買方的可抵扣暫時性差異，在購買日因不符合遞延所得稅資產確認條件而未予確認的，在購買日後12個月內，如取得新的或進一步的信息表明購買日的相關情況已經存在，預期被購買方在購買日可抵扣暫時性差異帶來的經濟利益能夠實現的，則確認相關的遞延所得稅資產，同時減少商譽，商譽不足沖減的，差額部分確認為當期損益；除上述情況以外，確認與企業合併相關的遞延所得稅資產的，計入當期損益。

五、重要會計政策及會計估計(續)

5、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

(2) 非同一控制下企業合併(續)

通過多次交易分步實現的非同一控制下企業合併，根據《財政部關於印發企業會計準則解釋第5號的通知》(財會[2012]19號)和《企業會計準則第33號——合併財務報表》第五十一條關於「一攬子交易」的判斷標準(參見本附註五、6(2))，判斷該多次交易是否屬於「一攬子交易」。屬於「一攬子交易」的，參考本部分前面各段描述及本附註五、14「長期股權投資」進行會計處理；不屬於「一攬子交易」的，區分個別財務報表和合併財務報表進行相關會計處理：

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

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

6、合併財務報表的編製方法

(1) 合併財務報表範圍的確定原則

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

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

(2) 合併財務報表編製的方法

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

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

公司內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

6、合併財務報表的編製方法(續)

(2) 合併財務報表編製的方法(續)

子公司的股東權益及當期淨損益中不屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益及少數股東損益在合併財務報表中股東權益及淨利潤項下單獨列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初股東權益中所享有的份額，仍沖減少數股東權益。

當因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權時，對於剩餘股權，按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理(即，除了在該原有子公司重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動以外，其餘一併轉為當期投資收益)。其後，對該部分剩餘股權按照《企業會計準則第2號——長期股權投資》或《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》等相關規定進行後續計量，詳見本附註五、14「長期股權投資」或本附註五、10「金融工具」。

本公司通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，需區分處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易是否屬於一攬子交易。處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明應將多次交易事項作為一攬子交易進行會計處理：①這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；②這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；③一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；④一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。不屬於一攬子交易的，對其中的每一項交易視情況分別按照「不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資」(詳見本附註五、14、(2)④)和「因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權」(詳見前段)適用的原則進行會計處理。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理；但是，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司淨資產份額的差額，在合併財務報表中確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

7、合營安排分類及共同經營會計處理方法

合營安排，是指一項由兩個或兩個以上的參與方共同控制的安排。本公司根據在合營安排中享有的權利和承擔的義務，將合營安排分為共同經營和合營企業。共同經營，是指本公司享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業，是指本公司僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

本公司對合營企業的投資採用權益法核算，按照本附註五、14(2)②「權益法核算的長期股權投資」中所述的會計政策處理。

本公司作為合營方對共同經營，確認本公司單獨持有的資產、單獨所承擔的負債，以及按本公司份額確認共同持有的資產和共同承擔的負債；確認出售本公司享有的共同經營產出份額所產生的收入；按本公司份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；確認本公司單獨所發生的費用，以及按本公司份額確認共同經營發生的費用。

當本公司作為合營方向共同經營投出或出售資產(該資產不構成業務，下同)、或者自共同經營購買資產時，在該等資產出售給第三方之前，本公司僅確認因該交易產生的損益中歸屬於共同經營其他參與方的部分。該等資產發生符合《企業會計準則第8號——資產減值》等規定的資產減值損失的，對於由本公司向共同經營投出或出售資產的情況，本公司全額確認該損失；對於本公司自共同經營購買資產的情況，本公司按承擔的份額確認該損失。

8、現金及現金等價物的確定標準

本公司現金及現金等價物包括庫存現金、可以隨時用於支付的存款以及本公司持有的期限短(一般為從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

9、外幣業務和外幣報表折算

(1) 外幣交易的折算方法

本公司發生的外幣交易在初始確認時，按交易日的即期匯率(指中國人民銀行公佈的當日外匯牌價的中間價，下同)折算為記帳本位幣金額，但發生的外幣兌換業務或涉及外幣兌換的交易事項，按照實際採用的匯率折算為記帳本位幣金額。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

9、外幣業務和外幣報表折算(續)

(2) 對於外幣貨幣性項目和外幣非貨幣性項目的折算方法

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

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

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

(3) 外幣財務報表的折算方法

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

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

9、外幣業務和外幣報表折算(續)

(3) 外幣財務報表的折算方法(續)

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

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

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

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

10、金融工具

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

(1) 金融資產和金融負債的公允價值確定方法

公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。金融工具存在活躍市場的，本公司採用活躍市場中的報價確定其公允價值。活躍市場中的報價是指易於定期從交易所、經紀商、行業協會、定價服務機構等獲得的價格，且代表了在公平交易中實際發生的市場交易的價格。金融工具不存在活躍市場的，本公司採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具當前的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、金融工具(續)

(2) 金融資產的分類、確認和計量

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

① 貸款和應收款項

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

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

② 可供出售金融資產

是指對被投資單位無控制、共同控制和重大影響的權益工具投資。

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

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

(3) 金融資產減值

本公司在每個資產負債表日對金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明金融資產發生減值的，計提減值準備。

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

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、金融工具(續)

(3) 金融資產減值(續)

① 貸款和應收款項減值

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

② 可供出售金融資產減值

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

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

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

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

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、金融工具(續)

(4) 金融資產轉移的確認依據和計量方法

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

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

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

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按其相對的公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和與分攤的前述賬面金額之差額計入當期損益。

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

(5) 金融負債的分類和計量

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

10、金融工具(續)

(6) 金融負債的終止確認

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

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

(7) 金融資產和金融負債的抵銷

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

(8) 權益工具

權益工具是指能證明擁有本公司在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本公司發行(含再融資)、回購、出售或注銷權益工具作為權益的變動處理。本公司不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

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

11、應收款項

應收款項包括應收賬款、其他應收款、長期應收款等。長期應收款的確認和計量見附註五、28。

(1) 壞賬準備的確認標準

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

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、應收款項(續)

(2) 壞賬準備的計提方法

① 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項壞賬準備的確認標準、計提方法

本公司將金額為人民幣100萬元以上的應收款項確認為單項金額重大的應收款項。

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

② 按信用風險組合計提壞賬準備的應收款項的確定依據、壞賬準備計提方法

A、信用風險特徵組合的確定依據

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

不同組合的確定依據：

項目	確定組合的依據
特定款項組合	具有機關單位、關聯方性質的應收款項作為分類依據劃分的組合
賬齡組合	採用賬齡等信用風險特徵作為分類依據劃分的組合

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、應收款項(續)

(2) 壞賬準備的計提方法(續)

② 按信用風險組合計提壞賬準備的應收款項的確定依據、壞賬準備計提方法(續)

B· 根據信用風險特徵組合確定的壞賬準備計提方法

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

不同組合計提壞賬準備的計提方法：

項目	計提方法
特定款項組合	不計提壞賬
賬齡組合	賬齡分析法

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的組合計提方法

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

③ 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收款項

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

五、重要會計政策及會計估計(續)

11、應收款項(續)

(3) 壞賬準備的轉回

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

12、存貨

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

(1) 存貨的分類

存貨主要包括原材料、在產品、庫存商品、開發產品、消耗性生物資產等。

(2) 存貨取得和發出的計價方法

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

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

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

消耗性生物資產在收穫或出售時，採用分批平均法計價按賬面價值結轉成本。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

12、存貨(續)

(3) 存貨可變現淨值的確認和跌價準備的計提方法

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

在資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。存貨跌價準備通常按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取。對於數量繁多、單價較低的存貨，按存貨類別計提存貨跌價準備；對在同一地區生產和銷售的產品系列相關、具有相同或類似最終用途或目的，且難以與其他項目分開計量的存貨，可合併計提存貨跌價準備。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

(4) 存貨的盤存制度為永續盤存制。

(5) 低值易耗品於領用時按一次攤銷法攤銷；包裝物於領用時按一次攤銷法攤銷。

13、劃分為持有待售資產

若某項非流動資產在其當前狀況下僅根據出售此類資產的慣常條款即可立即出售，本公司已就處置該項非流動資產作出決議，已經與受讓方簽訂了不可撤銷的轉讓協議，且該項轉讓將在一年內完成，則該非流動資產作為持有待售非流動資產核算，自劃分為持有待售之日起不計提折舊或進行攤銷，按照賬面價值與公允價值減去處置費用後的淨額孰低計量。持有待售的非流動資產包括單項資產和處置組。如果處置組是一個《企業會計準則第8號——資產減值》所定義的資產組，並且按照該準則的規定將企業合併中取得的商譽分攤至該資產組，或者該處置組是資產組中的一項經營，則該處置組包括企業合併中所形成的商譽。

被劃分為持有待售的單項非流動資產和處置組中的資產，在資產負債表的流動資產部分單獨列報；被劃分為持有待售的處置組中的與轉讓資產相關的負債，在資產負債表的流動負債部分單獨列報。

某項資產或處置組被劃歸為持有待售，但後來不再滿足持有待售的非流動資產的確認條件，本公司停止將其劃歸為持有待售，並按照下列兩項金額中較低者進行計量：(1)該資產或處置組被劃歸為持有待售之前的賬面價值，按照其假定在沒有被劃歸為持有待售的情況下原應確認的折舊、攤銷或減值進行調整後的金額；(2)決定不再出售之日的可收回金額。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

14、長期股權投資

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

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

(1) 投資成本的確定

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

14、長期股權投資(續)

(1) 投資成本的確定(續)

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

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

除企業合併形成的長期股權投資外的其他股權投資，按成本進行初始計量，該成本視長期股權投資取得方式的不同，分別按照本公司實際支付的購買價款、本公司發行的權益性證券的公允價值、投資合同或協議約定的價值、非貨幣性資產交換交易中換出資產的公允價值或原賬面價值、該項長期股權投資自身的公允價值等方式確定。與取得長期股權投資直接相關的費用、稅金及其他必要支出也計入投資成本。對於因追加投資能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

(2) 後續計量及損益確認方法

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

① 成本法核算的長期股權投資

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

14、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

② 權益法核算的長期股權投資

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本公司的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本公司與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。本公司向合營企業或聯營企業投出的資產構成業務的，投資方因此取得長期股權投資但未取得控制權的，以投出業務的公允價值作為新增長期股權投資的初始投資成本，初始投資成本與投出業務的賬面價值之差，全額計入當期損益。本公司向合營企業或聯營企業出售的資產構成業務的，取得的對價與業務的賬面價值之差，全額計入當期損益。本公司自聯營企業及合營企業購入的資產構成業務的，按《企業會計準則第20號——企業合併》的規定進行會計處理，全額確認與交易相關的利得或損失。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本公司對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本公司在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

14、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法

③ 收購少數股權

在編製合併財務報表時，因購買少數股權新增的長期股權投資與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日(或合併日)開始持續計算的淨資產份額之間的差額，調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

④ 處置長期股權投資

在合併財務報表中，母公司在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資，處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額計入股東權益；母公司部分處置對子公司的長期股權投資導致喪失對子公司控制權的，按本附註五、6、(2)「合併財務報表編製的方法」中所述的相關會計政策處理。

其他情形下的長期股權投資處置，對於處置的股權，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，在處置時將原計入股東權益的其他綜合收益部分按相應的比例採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理。因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。

採用成本法核算的長期股權投資，處置後剩餘股權仍採用成本法核算的，其在取得對被投資單位的控制之前因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動按比例結轉當期損益。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

14、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

④ 處置長期股權投資(續)

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

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

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

15、投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。

投資性房地產按成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本。其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本公司採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，並按照與房屋建築物一致的政策進行折舊。

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

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

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

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

16、固定資產

(1) 確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本公司，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

16、固定資產(續)

(2) 折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

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

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

(3) 固定資產的減值測試方法及減值準備計提方法

固定資產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註五、20「長期資產減值」。

(4) 融資租入固定資產的認定依據、計價和折舊方法

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

16、固定資產(續)

(5) 其他說明

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

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

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

17、在建工程

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

在建工程的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註五、20「長期資產減值」。

18、借款費用

借款費用包括借款利息、折價或溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兌差額等。可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

五、重要會計政策及會計估計(續)

18、借款費用(續)

資本化期間內，外幣專門借款的匯兌差額全部予以資本化；外幣一般借款的匯兌差額計入當期損益。

符合資本化條件的資產指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

如果符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、並且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建或生產活動重新開始。

19、無形資產

(1) 無形資產

無形資產是指本公司擁有或者控制的沒有實物形態的可辨認非貨幣性資產。

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

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

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

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

19、無形資產(續)

(2) 研究與開發支出

本公司內部研究開發項目的支出分為研究階段支出與開發階段支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- ① 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- ② 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- ③ 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- ④ 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- ⑤ 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

(3) 無形資產的減值測試方法及減值準備計提方法

無形資產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註五、20「長期資產減值」。

20、長期資產減值

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

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

20、長期資產減值(續)

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

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

21、長期待攤費用

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

22、職工薪酬

本公司職工薪酬主要包括短期職工薪酬、離職後福利、辭退福利。其中：

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

離職後福利主要包括基本養老保險、失業保險等。離職後福利計劃採用設定提存計劃，相應的應繳存金額於發生時計入相關資產成本或當期損益。

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

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

本公司未向職工提供其他長期職工福利。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

23、預計負債

當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，確認為預計負債：(1)該義務是本公司承擔的現時義務；(2)履行該義務很可能導致經濟利益流出；(3)該義務的金額能夠可靠地計量。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。

如果清償預計負債所需支出全部或部分預期由第三方補償的，補償金額在基本確定能夠收到時，作為資產單獨確認，且確認的補償金額不超過預計負債的賬面價值。

24、優先股、永續債等其他金融工具

(1) 永續債和優先股等的區分

本公司發行的永續債和優先股等金融工具，同時符合以下條件的，作為權益工具：

- ① 該金融工具不包括交付現金或其他金融資產給其他方，或在潛在不利條件下與其他方交換金融資產或金融負債的合同義務；
- ② 如將來須用或可用企業自身權益工具結算該金融工具的，如該金融工具為非衍生工具，則不包括交付可變數量的自身權益工具進行結算的合同義務；如為衍生工具，則本公司只能通過以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產結算該金融工具。

除按上述條件可歸類為權益工具的金融工具以外，本公司發行的其他金融工具應歸類為金融負債。

本公司發行的金融工具為複合金融工具的，按照負債成分的公允價值確認為一項負債，按實際收到的金額扣除負債成分的公允價值後的金額，確認為「其他權益工具」。發行複合金融工具發生的交易費用，在負債成分和權益成分之間按照各自佔總發行價款的比例進行分攤。

(2) 永續債和優先股等的會計處理方法

歸類為金融負債的永續債和優先股等金融工具，其相關利息、股利(或股息)、利得或損失，以及贖回或再融資產生的利得或損失等，除符合資本化條件的借款費用(參見本附註五、18「借款費用」)以外，均計入當期損益。

歸類為權益工具的永續債和優先股等金融工具，其發行(含再融資)、回購、出售或注銷時，本公司作為權益的變動處理，相關交易費用亦從權益中扣減。本公司對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理。

本公司不確認權益工具的公允價值變動。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

25、收入

公司是否需要遵守特殊行業的披露要求

否

(1) 商品銷售收入

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

(2) 提供勞務收入

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

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

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

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

(3) 使用費收入

根據有關合同或協議，按權責發生制確認收入。

(4) 利息收入

按照他人使用本公司貨幣資金的時間和實際利率計算確定。

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

26、政府補助

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

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

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

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

27、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 當期所得稅

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

五、重要會計政策及會計估計(續)

27、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(2) 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

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

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

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

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

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

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

(3) 所得稅費用

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

27、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(4) 所得稅的抵銷

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

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

28、租賃

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

(1) 本公司作為承租人記錄經營租賃業務

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

(2) 本公司作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

(3) 本公司作為承租人記錄融資租賃業務

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

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

28、租賃(續)

(4) 本公司作為出租人記錄融資租賃業務

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

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

(5) 融資租賃業務形成的債權按5‰-10‰計提減值準備。

29、終止經營

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

30、回購股份

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

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

31、重要會計政策和會計估計變更

(1) 重要會計政策變更

☐ 適用 ☒ 不適用

(2) 重要會計估計變更

☒ 適用 ☐ 不適用

會計估計變更的內容和原因	審批程序	開始適用的時點	備註
公司子公司融資租賃業務形成的債權按照5%-10%計提壞賬準備	山東晨鳴融資租賃有限公司董事會決議	2016年11月01日	受影響的報表專案為長期應收款減少76,749,009.47、資產減值損失增加151,662,350.81、一年內到期的非流動資產減少36,994,972.49、其他流動資產減少37,918,368.85。

32、比較數據

若干前期比較數據已經過重新編排，以對應本年度財務報表的列報方式。

33、重大會計判斷和估計

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

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

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

五、重要會計政策及會計估計(續)

33、重大會計判斷和估計(續)

(1) 租賃的歸類

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

(2) 壞賬準備計提

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

(3) 存貨跌價準備

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

(4) 消耗性生物資產的公允價值

本公司對形成蓄積量的消耗性生物資產採用公允價值計量。消耗性生物資產一成材林在經過一個生長期，存活良好，且出材達到0.8立方米以上，判斷為形成蓄積量。

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

(5) 可供出售金融資產減值

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

第十三節 財務報告

五、重要會計政策及會計估計(續)

33、重大會計判斷和估計(續)

(6) 非金融非流動資產減值準備

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

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

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

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

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

(7) 折舊和攤銷

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

(8) 遞延所得稅資產

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

(9) 所得稅

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

第十三節 財務報告

六、稅項

1、主要稅種及稅率

稅種	稅率
增值稅	一般應稅收入按17%、銷售汽和水按13%、服務行業按6%的稅率計算銷項稅額，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅
營業稅	按應稅營業額的3%-5%計繳營業稅(2016年4月30日以前)
城市維護建設稅	按實際繳納流轉稅的7%計繳
企業所得稅	按應納稅所得額的25%計繳，享受優惠政策的企業詳見五、2(1)，海外公司按其所在國家、地區的規定稅率計繳
教育費附加	按實際繳納流轉稅的3%計繳
地方教育費附加	按實際繳納流轉稅的2%計繳

2、稅收優惠

(1) 企業所得稅

2015年12月10日，本公司取得編號為GR201537000611的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2016年至2018年。

本公司下屬壽光美倫紙業有限責任公司，於2015年12月10日取得編號為GR201537000228的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2016年至2018年。

本公司下屬湛江晨鳴漿紙有限公司，於2015年9月30日取得編號為GR201544000146的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2016年至2018年。

本公司下屬吉林晨鳴紙業有限責任公司，於2016年11月1日取得編號為GR201622000039的《高新技術企業證書》，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關政策的規定，享受按應納稅所得額的15%計繳企業所得稅，優惠期限為2016年至2018年。

六、稅項(續)

2、稅收優惠(續)

(1) 企業所得稅(續)

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

根據香港特別行政區立法會2008年6月26日通過的《2008收入條例草案》，本公司子公司晨鳴(香港)有限公司從2008年開始執行16.5%的企業所得稅率，2016年適用稅率為16.5%。

除上述優惠政策外，本公司其他子公司的所得稅稅率均為25%。

(2) 增值稅優惠

根據《財政部國家稅務總局關於印發《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知》(財稅[2015]78號)的規定，本公司所屬湛江晨鳴新型牆體材料有限公司生產的產品，屬於利用廢渣進行生產磚瓦、砌塊的企業，2016年按照規定享受增值稅即徵即退70%的優惠政策。

根據《財政部國家稅務總局關於印發《資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄》的通知》(財稅[2015]78號)的有關規定，本公司之子公司山東晨鳴板材有限責任公司生產的資源綜合利用產品享受增值稅即徵即退70%的優惠政策。

3、營改增的影響情況

2016年5月1日起，建築業、房地產業、金融業、生活服務業全面實施營改增，企業新增不動產所含增值稅納入抵扣範圍。本公司生產板塊子公司新增不動產、建築安裝服務、直接收費金融服務、現代服務以及部分生活服務取得的可抵扣進項稅額增加，稅負有所下降；酒店板塊營改增後，購入農產品等進項可以抵扣，稅負有所下降；金融板塊的財務公司由原營業稅稅率5%增加至增值稅稅率6%，可抵扣進項並未增加，導致稅負上升；融資租賃公司售後回租業務按貸款服務進行徵稅，但進項稅不能抵扣，稅負增加。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋

1、貨幣資金

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	1,920,226.94	1,869,583.60
銀行存款	1,977,940,818.68	1,886,237,910.16
其他貨幣資金	8,130,069,273.87	7,096,218,522.25
合計	10,109,930,319.49	8,984,326,016.01
其中：存放在境外的款項總額	142,776,755.56	270,967,129.46

- 註：① 其他貨幣資金 2,451,941,798.13 元(2015 年 12 月 31 日：2,647,639,732.52 元)為本公司向銀行申請開具銀行承兌匯票存入的保證金存款。
- ② 其他貨幣資金 1,017,170,039.57 元(2015 年 12 月 31 日：1,146,136,561.08 元)，為本公司向銀行申請開具信用證存入的保證金存款。
- ③ 其他貨幣資金 4,022,026,785.91 元(2015 年 12 月 31 日：2,982,301,007.86 元)，為本公司向銀行申請保函存入的保證金存款。
- ④ 其他貨幣資金 372,430,650.26 元(2015 年 12 月 31 日：87,691,220.79 元)，為本公司向銀行申請貸款所存入的保證金存款。
- ⑤ 其他貨幣資金 266,500,000.00 元(2015 年 12 月 31 日：232,450,000.00 元)，為子公司山東晨鳴集團財務有限公司在中國人民銀行存入的法定存款準備金。

2、應收票據

(1) 應收票據分類列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兌票據	1,590,460,875.23	3,946,782,845.65
商業承兌票據		52,000,000.00
合計	1,590,460,875.23	3,998,782,845.65

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

2、應收票據(續)

(2) 期末公司已質押的應收票據

單位：元

項目	期末已質押金額
銀行承兌票據	637,871,869.25
合計	637,871,869.25

(3) 期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據

單位：元

項目	期末終止 確認金額	期末未終止 確認金額
銀行承兌票據	3,756,670,064.58	
合計	3,756,670,064.58	

(4) 其他說明

截至2016年12月31日，賬面價值為人民幣399,133,608.25元(2015年12月31日：人民幣389,088,621.98元)的票據已質押取得金額為人民幣398,138,741.00元的短期借款；截至2016年12月31日，賬面價值為人民幣238,738,261.00元(2015年12月31日：人民幣786,353,404.24元)的票據已質押開立承兌匯票239,150,850.00元。

截至2016年12月31日，本公司累計向銀行貼現銀行承兌匯票人民幣2,690,129,296.16元(2015年：人民幣3,861,622,115.19元)，發生的貼現費用為人民幣35,548,679.42元(2015年：人民幣65,559,613.69元)；截至2016年12月31日，已貼現未到期的應收票據人民幣1,489,320,047.19元(2015年：人民幣1,296,249,121.66元)。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值	賬面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
① 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	38,728,887.83	0.90%	38,728,887.83	100.00%		40,000,101.94	0.94%	40,000,101.94	100.00%	
② 按組合計提壞賬準備的應收賬款										
特定款項組合	323,943,897.93	7.51%			323,943,897.93	168,599,199.95	3.96%			168,599,199.95
賬齡組合	3,951,885,909.46	91.59%	301,764,703.24	7.64%	3,650,121,206.22	4,047,826,469.05	95.10%	264,937,689.68	6.55%	3,782,688,779.37
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	4,275,829,807.39	99.10%	301,764,703.24	7.06%	3,974,065,104.15	4,216,225,669.00	99.06%	264,937,689.68	6.28%	3,951,287,979.32
③ 單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款	107,640.12	0.00%	107,640.12	100.00%						
合計	4,314,666,335.34	100.00%	340,601,231.19	7.89%	3,974,065,104.15	4,256,225,770.94	100.00%	304,937,791.62	7.16%	3,951,287,979.32

期末單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款：

√ 適用 □ 不適用

單位：元

應收賬款(按單位)	應收賬款	期末餘額		計提理由
		壞賬準備	計提比例	
佛山市順德區星辰紙業有限公司	26,236,528.70	26,236,528.70	100.00%	預計無法收回
北京華夏動力文化傳媒有限公司	9,072,165.42	9,072,165.42	100.00%	預計無法收回
江西隆鳴實業有限公司	1,763,987.74	1,763,987.74	100.00%	預計無法收回
南昌市興搏紙業有限公司	1,656,205.97	1,656,205.97	100.00%	預計無法收回
合計	38,728,887.83	38,728,887.83	—	—

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

√ 適用 □ 不適用

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款(續)

單位：元

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	應收賬款	壞賬準備	應收賬款	壞賬準備
1年以內分項				
其中：3個月以內	2,976,158,221.58	148,807,912.28	3,306,839,885.37	165,341,994.28
4-6個月內	480,825,401.73	24,041,270.08	380,674,785.23	19,033,739.27
7-12個月	198,303,348.10	9,915,167.40	170,204,569.13	8,510,228.46
1年以內小計	3,655,286,971.41	182,764,349.76	3,857,719,239.73	192,885,962.01
1至2年	150,654,880.50	15,065,488.04	76,099,685.79	7,609,968.58
2至3年	52,511,490.13	10,502,298.02	61,707,230.54	12,341,446.10
3年以上	93,432,567.42	93,432,567.42	52,100,312.99	52,100,312.99
合計	3,951,885,909.46	301,764,703.24	4,047,626,469.05	264,937,689.68

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款：

☐ 適用 ☒ 不適用

(2) 本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本年計提壞賬準備金額 39,558,501.62 元，本年轉回壞賬準備金額 405,792.04 元。本年無重要的轉回或收回的壞賬準備。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

3、應收賬款(續)

(3) 本年實際核銷的應收賬款

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	3,489,270.01

其中：重要的應收賬款核銷情況

單位：元

單位名稱	應收賬款性質	核銷金額	核銷原因	履行的核銷程序	款項是否由 關聯交易產生
人民日報社河北印刷廠	貨款	534,612.10	賬齡較長，預計無法收回	總經理審批	否
吉林長春撲克牌廠	貨款	1,099,418.13	賬齡較長，預計無法收回	總經理審批	否
濟南含章印務有限公司	貨款	273,586.00	賬齡較長，預計無法收回	總經理審批	否
合計	—	1,907,616.23	—	—	—

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

本公司本年按欠款方歸集的年末餘額前五名應收賬款匯總金額為 369,574,609.56 元，佔應收賬款年末餘額合計數的比例為 8.58%，相應計提的壞賬準備年末餘額匯總金額為 18,478,730.48 元。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

4、預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

單位：元

賬齡	期末餘額 金額	比例	期初餘額 金額	比例
1年以內	1,426,710,882.76	94.40%	811,178,883.71	75.60%
1至2年	84,651,791.88	5.60%	261,811,350.34	24.40%
合計	1,511,362,674.64	—	1,072,990,234.05	—

(2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況

單位名稱	金額	比例(%)	預付時間	未結算原因
廣東樂朋商貿有限公司	103,137,562.68	6.82	1年以內	按合同約定預付的貨款
湛江明俐商貿有限公司	88,864,426.46	5.88	1年以內	按合同約定預付的貨款
河南欣豫國際漿紙有限公司	41,955,033.07	2.78	1年以內	按合同約定預付的貨款
江西省中聯能源發展 有限公司南昌分公司	69,159,057.12	4.58	1年以內	按合同約定預付的貨款
亞太森博(山東)漿紙有限公司	30,518,419.93	2.02	1年以內	按合同約定預付的貨款
合計	333,634,499.26	22.08		

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、其他應收款

(1) 其他應收款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值	期初餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
① 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	15,121,825.16	0.89%	15,121,825.16	100.00%		8,686,748.70	0.56%	8,686,748.70	100.00%	
② 按組合計提壞賬準備的應收賬款										
特定款項組合	1,492,482,538.46	87.66%			1,492,482,538.46	1,325,837,774.31	85.22%			1,325,837,774.31
賬齡組合	190,650,055.29	11.20%	68,917,948.27	36.15%	121,732,107.02	210,684,740.27	13.54%	66,949,150.57	31.78%	143,735,589.70
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	1,683,132,593.75	98.86%	68,917,948.27	4.09%	1,614,214,645.48	1,536,522,514.58	98.76%	66,949,150.57	4.36%	1,469,573,364.01
③ 單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款	4,335,364.21	0.25%	4,335,364.21	100.00%		10,514,189.79	0.68%	10,514,189.79	100.00%	
合計	1,702,589,783.12	100.00%	88,375,137.64	5.19%	1,614,214,645.48	1,555,723,453.07	100.00%	86,150,089.06	5.54%	1,469,573,364.01

(2) 其他應收款按賬齡列示

項目	年末數		年初數	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
1年以內	719,754,475.07	42.27	490,423,341.96	31.52
1至2年	436,812,690.03	25.66	462,643,415.78	29.74
2至3年	405,725,357.74	23.83	484,552,388.25	31.15
3年以上	140,297,260.28	8.24	118,104,307.08	7.59
合計	1,702,589,783.12	100.00	1,555,723,453.07	100.00

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、其他應收款(續)

(3) 壞賬準備的計提情況

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款：

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：元

其他應收款（按單位）	其他應收款	期 末 餘 額		
		壞 賬 準 備	計 提 比 例	計 提 理 由
芬蘭奧斯龍公司	2,820,742.72	2,820,742.72	100.00%	預 計 收 回 可 能 性 小
廣東南油經濟發展公司	1,396,048.80	1,396,048.80	100.00%	預 計 收 回 可 能 性 小
青島第二汽車運輸公司 物流分公司	1,137,295.16	1,137,295.16	100.00%	預 計 收 回 可 能 性 小
台灣全華精密公司	2,253,993.04	2,253,993.04	100.00%	預 計 收 回 可 能 性 小
淄博凱泓能源有限公司	1,130,000.00	1,130,000.00	100.00%	預 計 收 回 可 能 性 小
捷而固公司	1,685,806.12	1,685,806.12	100.00%	預 計 收 回 可 能 性 小
鄭州順發煤炭經銷 有限公司	2,871,239.32	2,871,239.32	100.00%	預 計 收 回 可 能 性 小
CMH Holding AG	1,826,700.00	1,826,700.00	100.00%	預 計 收 回 可 能 性 小
合計	15,121,825.16	15,121,825.16	—	—

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、其他應收款(續)

(3) 壞賬準備的計提情況(續)

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

☒ 適用 ☐ 不適用

單位：元

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	其他應收款	壞賬準備	其他應收款	壞賬準備
1年以內	81,409,109.95	4,070,455.52	78,974,214.15	3,948,710.71
1至2年	18,787,465.41	1,878,746.55	53,963,699.53	5,396,369.95
2至3年	34,355,917.14	6,871,183.41	25,178,445.85	5,035,689.17
3年以上	56,097,562.79	56,097,562.79	52,568,380.74	52,568,380.74
合計	190,650,055.29	68,917,948.27	210,684,740.27	66,949,150.57

確定該組合依據的說明：

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款：

☐ 適用 ☒ 不適用

年末單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款

其他應收款內容	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)	計提理由
往來款	4,335,364.21	4,335,364.21	100.00	賬齡三年以上的往來款，預計收回可能性較小
合計	4,335,364.21	4,335,364.21	100.00	

(4) 本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本年計提壞賬準備金額 18,001,977.51 元；本年收回或轉回壞賬準備金額 14,666,636.14 元，無金額重大的壞賬轉回。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

5、其他應收款(續)

(5) 本期實際核銷的其他應收款情況

本年實際核銷的其他應收款為1,110,292.79元，其中：重要的其他應收款核銷情況

單位：元

單位名稱	其他應收款性質	核銷金額	核銷原因	履行的核銷程序	款項是否由 關聯交易產生
武漢市通達船舶製造有限公司	貨款	797,360.00	賬齡較長，預計無法收回	總經理審批	否
鄂州市文昌建築安裝有限公司	貨款	257,092.24	賬齡較長，預計無法收回	總經理審批	否
合計	—	1,054,452.24	—	—	—

(6) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款 期末餘額合計數 的比例	壞賬準備 期末餘額
武漢晨鳴萬興置業有限公司	往來款	1,284,982,919.14	1年內、 1-2年、 2-3年、3-4年	75.36%	
中華人民共和國霞山海關	預繳關稅	87,310,538.89	1年以內	5.12%	4,365,526.94
湛江市晨鳴木漿項目建設 指揮部辦公室	工程準備金	17,731,500.00	1年以內	1.04%	886,575.00
湛江海關駐霞海辦事處	預繳關稅	16,450,000.00	1年以內	0.96%	822,500.00
廣東中拓拆建工程公司	往來款	15,200,000.00	2-3年	0.89%	3,040,000.00
合計	—	1,421,674,958.03	—	83.37%	9,114,601.94

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

6、存貨

公司是否需要遵守房地產行業的披露要求

否

(1) 存貨分類

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		賬面價值	賬面餘額	期初餘額		賬面價值
		跌價準備				跌價準備		
原材料	1,791,864,383.60	8,138,005.87		1,783,726,377.73	1,821,711,468.69			1,821,711,468.69
在產品	67,947,038.81	1,835,271.09		66,111,767.72	51,138,043.50			51,138,043.50
庫存商品	1,069,500,932.31			1,069,500,932.31	1,520,091,660.50			1,520,091,660.50
消耗性生物資產	1,633,513,994.28			1,633,513,994.28	1,509,964,711.87			1,509,964,711.87
開發產品	309,815,674.86			309,815,674.86	308,012,006.86			308,012,006.86
合計	4,872,642,023.86	9,973,276.96		4,862,668,746.90	5,210,917,891.42			5,210,917,891.42

註：① 消耗性生物資產變動情況

項目	年初餘額	本期增加		本期減少		年末餘額
		購買增加	繁育增加	公允價值減少	出售減少	
以成本計量的 消耗性生物 資產	239,909,866.69	10,669,503.70	122,907,223.18			373,486,593.57
以公允價值計量 消耗性生物 資產	1,270,054,845.18		95,487,415.00	20,084,425.90	85,430,433.57	1,260,027,400.71
合計	1,509,964,711.87	10,669,503.70	218,394,638.18	20,084,425.90	85,430,433.57	1,633,513,994.28

公允價值根據北京國友大正資產評估有限公司評估值確定。

消耗性生物資產，根據公司的採代安排，預期在1年後採代的變現的金額約為15億元。

(2) 存貨跌價準備

單位：元

項目	期初餘額	本期增加金額		本期減少金額		期末餘額
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
原材料		8,138,005.87				8,138,005.87
在產品		1,835,271.09				1,835,271.09
合計		9,973,276.96				9,973,276.96

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

7、一年內到期的非流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期應收款	4,587,376,588.22	2,893,133,653.86
一年內到期的委託貸款	900,000,000.00	
合計	5,487,376,588.22	2,893,133,653.86

8、其他流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
待抵扣增值稅進項稅額	905,435,684.67	1,371,201,848.52
預交稅款	90,837.12	50,700,246.25
應收一年期融資租賃款	5,711,218,309.49	6,160,937,261.77
合計	6,616,744,831.28	7,582,839,356.54

9、可供出售金融資產

(1) 可供出售金融資產情況

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額 減值準備	賬面價值	賬面餘額	期初餘額 減值準備	賬面價值
可供出售權益						
工具：	1,946,450,000.00	1,450,000.00	1,945,000,000.00	110,450,000.00	1,450,000.00	109,000,000.00
按成本計量的	1,946,450,000.00	1,450,000.00	1,945,000,000.00	110,450,000.00	1,450,000.00	109,000,000.00
合計	1,946,450,000.00	1,450,000.00	1,945,000,000.00	110,450,000.00	1,450,000.00	109,000,000.00

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

9、可供出售金融資產(續)

(2) 期末按成本計量的可供出售金融資產

單位：元

被投資單位	原值餘額			期末	減值準備			期末	在被投資單位 持股比例	本期現金紅利
	期初	本期增加	本期減少		期初	本期增加	本期減少			
青州市晨鳴變性源份有限責任公司 (註①)	900,000.00			900,000.00	900,000.00			900,000.00	30.00%	
山東紙業集團總公司	200,000.00			200,000.00	200,000.00			200,000.00	2.00%	
濟南商友商務有限責任公司	350,000.00			350,000.00	350,000.00			350,000.00	5.00%	
浙江廣育愛多印務有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00					1.67%	
壽光瀾河水務有限公司	20,000,000.00		20,000,000.00							
安徽時代物資股份有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00					10.00%	
山東紅橋創業投資有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00					16.67%	
利得科技有限公司	36,000,000.00			36,000,000.00					3.00%	
上海衛輝創業投資中心(有限合夥)		6,000,000.00		6,000,000.00					11.43%	
廣東德聯投資有限公司(註②)		1,850,000,000.00		1,850,000,000.00					50.00%	
合計	110,450,000.00	1,856,000,000.00	20,000,000.00	1,946,450,000.00	1,450,000.00			1,450,000.00	-	

註：註①和註②系根據投資協定取得固定收益的投資。

(3) 報告期內可供出售金融資產減值的變動情況

單位：元

可供出售金融資產分類	可供出售權益工具	合計
期初已計提減值餘額	1,450,000.00	1,450,000.00
本期計提	0.00	0.00
本期減少	0.00	0.00
期末已計提減值餘額	1,450,000.00	1,450,000.00

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

10、長期應收款

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		賬面價值	賬面餘額	期初餘額		賬面價值	折現率區間
		壞賬準備				壞賬準備			
融資租賃款	13,842,311,559.28	113,743,981.96	13,728,567,577.32	13,236,155,887.30		13,236,155,887.30		6.15-10.00	
減：未實現融資收益	296,928,815.45		296,928,815.45	1,258,935,089.60		1,258,935,089.60			
減：一年內到期的非流動資產	4,624,371,560.71	36,994,972.49	4,587,376,588.22	2,893,133,653.86		2,893,133,653.86			
合計	8,921,011,183.12	76,749,009.47	8,844,262,173.65	9,084,087,143.84		9,084,087,143.84			--

11、長期股權投資

單位：元

被投資單位	期初餘額	追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	本期增減變動		宣告發放現金 股利或利潤	計提減值準備	其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
					其他綜合 收益調整	其他權益變動					
一、合營企業											
壽光晨鳴匯森新型建材 有限公司	2,976,817.51			361,662.52						3,338,480.03	
小計	2,976,817.51			361,662.52						3,338,480.03	
二、聯營企業											
阿爾諾維斯晨鳴特種紙 有限公司											
江西江報傳媒彩印有限公司	4,217,690.25			-1,154,618.22						3,063,072.03	
珠海德辰新三板股權投資 基金企業(有限合夥)	50,343,241.28			936,907.70						51,280,148.98	
武漢晨鳴萬興置業有限公司	7,152,282.62			-3,555,557.24						3,596,725.38	
江西晨鳴港務有限公司	5,802,224.72			171,341.74						5,973,566.46	
小計	67,515,438.87			-3,601,926.02						63,913,512.85	
合計	70,492,256.38			-3,240,263.50						67,251,992.88	

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

12、投資性房地產

(1) 投資性房地產明細情況

單位：元

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
採用成本模式進行後續計量的投資性房地產	15,996,931.87		1,738,256.04	14,258,675.83
合計	15,996,931.87		1,738,256.04	14,258,675.83

(2) 按成本計量的投資性房地產

單位：元

項目	年初數	本年增加	本年減少	年末數
一、原值合計	38,291,395.70			38,291,395.70
房屋	38,291,395.70			38,291,395.70
二、累計折舊和攤銷合計	22,294,463.83	1,738,256.04		24,032,719.87
房屋	22,294,463.83	1,738,256.04		24,032,719.87
三、賬面價值合計	15,996,931.87			14,258,675.83
房屋	15,996,931.87			14,258,675.83

註：本公司所有投資性房地產均為中期租賃，租期為2-3年；採用成本法核算。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

13、固定資產

(1) 固定資產情況

單位：元

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	電子設備及其他	合計
一、賬面原值：					
1. 期初餘額	6,036,682,964.78	28,746,337,517.28	253,118,565.32	450,561,191.11	35,486,700,238.49
2. 本期增加金額	1,121,694,080.67	5,486,650,584.79	64,750,021.22	19,641,274.63	6,692,735,961.31
(1) 購置	92,411,864.31	86,743,809.95	46,274,431.04	18,339,575.63	243,769,680.93
(2) 在建工程轉入	1,029,282,216.36	5,399,906,774.84	18,475,590.18	1,301,699.00	6,448,966,280.38
3. 本期減少金額	58,996,638.65	547,186,473.25	14,205,838.97	1,824,039.58	622,212,990.45
(1) 處置或報廢	58,996,638.65	547,186,473.25	14,205,838.97	1,824,039.58	622,212,990.45
4. 期末餘額	7,099,380,406.80	33,685,801,628.82	303,662,747.57	468,378,426.16	41,557,223,209.35
二、累計折舊					
1. 期初餘額	1,085,579,296.88	9,877,779,115.61	114,038,824.58	239,577,472.24	11,316,974,709.31
2. 本期增加金額	173,581,075.06	1,168,390,685.83	27,677,601.24	19,206,808.54	1,388,856,170.67
(1) 計提	173,581,075.06	1,168,390,685.83	27,677,601.24	19,206,808.54	1,388,856,170.67
3. 本期減少金額	7,391,323.46	134,303,163.45	11,697,813.29	1,593,937.18	154,986,237.38
(1) 處置或報廢	7,391,323.46	134,303,163.45	11,697,813.29	1,593,937.18	154,986,237.38
4. 期末餘額	1,251,769,048.48	10,911,866,637.99	130,018,612.53	257,190,343.60	12,550,844,642.60
三、減值準備					
1. 期初餘額					
2. 本期增加金額	52,087,272.07	142,315,419.93	58,196.03	362,313.33	194,823,201.36
3. 本期減少金額					
4. 期末餘額	52,087,272.07	142,315,419.93	58,196.03	362,313.33	194,823,201.36
四、賬面價值					
1. 期末賬面價值	5,795,524,086.25	22,631,619,570.90	173,585,939.01	210,825,769.23	28,811,555,365.39
2. 期初賬面價值	4,951,103,667.90	18,868,558,401.67	139,079,740.74	210,983,718.87	24,169,725,529.18

註：於2016年12月31日，以帳面價值4,597,554,400.35元的房屋、建築物、設備(2015年12月31日：帳面價值4,567,649,044.39元)以及帳面價值432,328,638.94元(2015年12月31日：帳面價值309,070,530.88元)的土地使用權作為抵押物，取得2,740,918,668.89元的長期借款(2015年12月31日：2,585,378,168.89元)和350,000,000.00元的長期應付款的抵押物。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

13、固定資產(續)

(2) 暫時閒置的固定資產情況

單位：元

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值	備註
房屋及建築物	125,939,604.64	41,917,127.65	52,087,272.07	31,935,204.92	
機器設備	301,374,448.46	91,958,450.95	142,315,419.93	67,100,577.58	
運輸工具	3,715,327.04	2,791,833.61	58,196.03	865,297.40	
電子設備及其他	4,354,400.71	3,902,452.84	362,313.33	89,634.54	
合計	435,383,780.85	140,569,865.05	194,823,201.36	99,990,714.44	

(3) 未辦妥產權證書的固定資產情況

單位：元

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
湛江晨鳴漿紙有限公司	1,292,274,170.26	投入使用時間較晚，辦理中
吉林晨鳴紙業有限責任公司	501,891,583.15	投入使用時間較晚，辦理中
壽光美倫紙業有限責任公司	223,138,453.28	投入使用時間較晚，辦理中
江西晨鳴紙業有限責任公司	189,140,815.70	投入使用時間較晚，辦理中
山東晨鳴紙業集團股份有限公司	94,107,997.22	投入使用時間較晚，辦理中
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	79,245,238.81	投入使用時間較晚，辦理中
合計	2,379,798,258.42	

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

14、在建工程

(1) 在建工程情況

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	減值準備
自備電廠靜電除塵及引風機改造(本部)	17,021,225.03		17,021,225.03	
70萬噸木漿設備升級改造項目(湛江晨鳴)			142,846,027.30	
60萬噸液體包裝紙項目(湛江晨鳴)			2,589,556,896.31	
食品包裝紙項目(江西晨鳴)			1,299,929,248.95	
BTMP改造項目(江西晨鳴)			66,440,550.11	
中段水改造項目(江西晨鳴)			39,199,277.27	
熱電廠電除法改造項目(江西晨鳴)			10,641,025.68	
自備熱電廠油墨渣燃燒改造項目(江西晨鳴)	7,252,340.14		7,252,340.14	
菱鎂礦開採(海城海鳴)	758,224,355.23		758,224,355.23	
林漿一體化項目(黃岡晨鳴)	2,147,036,838.90		2,147,036,838.90	
綜合碼頭項目(黃岡晨鳴)	62,908,602.53		62,908,602.53	
化學漿項目(美倫)	613,458,994.30		613,458,994.30	
高檔文化紙項目(美倫)	119,232,939.56		119,232,939.56	
其他	404,823,800.77	14,764,226.23	390,059,574.54	
合計	4,129,959,096.46	14,764,226.23	4,115,194,870.23	

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

14、在建工程(續)

(2) 重要在建工程項目本期變動情況

單位：元

項目名稱	預算數	期初餘額	本期增加金額	本期轉入 固定資產金額	本期其他 減少金額	期末餘額	工程累計投入 佔預算比例	工程進度	利息資本化 累計金額	其中：本期利息 資本化金額	本期利息 資本化率	資金來源
自備電廠新電除塵及引風機 改造(本部)	0.32		17,021,225.03			17,021,225.03	53.19%	53.19%				自籌
70萬噸木漿設備升級改造 項目(湛江農鳴)	2.70	142,846,027.30		9,109,321.45	133,736,705.85		52.91%	調撥				自籌
60萬噸液體包裝紙項目(湛江農鳴)	38.00	2,589,556,896.31	1,959,980,125.78	4,549,537,022.09			119.72%	完工	59,536,440.78	54,857,087.71	4.35%	自籌及借款
食品包裝紙項目(江西農鳴)	12.48	1,299,929,248.95	72,261,534.93	1,372,190,783.88			109.95%	完工	80,864,222.88	3,573,676.66	5.35%	自籌及借款
BTMP改造項目(江西農鳴)	0.97	66,440,550.11	19,670,003.31	86,110,553.42			88.77%	完工	5,962,111.62	790,874.29	5.35%	自籌及借款
中段水改造項目(江西農鳴)	0.39	39,199,277.27	2,485,471.30	41,684,748.57			106.88%	完工	2,408,741.24	1,124,218.53	5.35%	自籌及借款
熱電廠電除法改造項目(江西農鳴)	0.12	10,641,025.68		10,641,025.68			88.68%	完工				自籌
自備熱電廠油壘造燃機改造 項目(江西農鳴)	0.07	6,951,577.57	300,762.57		7,252,340.14		96.96%	96.96%	821,989.96	300,762.57	5.35%	自籌及借款
黃鐵礦開採(海城海鳴)	7.00	542,134,749.27	216,089,605.96		758,224,355.23		111.19%	99.00%	64,171,681.76	23,347,243.86	4.35%	自籌及借款
林業一體化項目(黃岡農鳴)	34.85	660,485,661.78	1,486,551,177.12		2,147,036,838.90		41.57%	41.57%	60,244,976.75	42,945,827.68	5.15%	自籌及借款
綜合碼頭項目(黃岡農鳴)	3.51		62,908,602.53		62,908,602.53		3.17%	3.17%				自籌
化學漿項目(美倫)	41.10	259,738,841.00	353,720,153.30		613,458,994.30		20.45%	20.45%	7,392,911.51	6,804,137.15	4.35%	自籌及借款
高檔文化紙項目(美倫)	37.61		119,232,939.56		119,232,939.56		17.92%	17.92%	268,244.51	268,244.51	4.35%	自籌及借款
其他		211,695,403.24	558,056,996.59	379,692,825.29		390,059,574.54			2,846,844.56	2,846,844.56	4.35%	自籌及借款
合計	179.12	5,829,619,258.48	4,868,278,597.98	6,448,966,280.38	133,736,705.85	4,115,194,870.23	—	—	284,518,165.57	136,858,917.52	—	—

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

15、工程物資

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
專用材料	12,095,968.55	14,128,489.39
專用設備	6,751,616.24	533,627.37
合計	18,847,584.79	14,662,116.76

16、無形資產

(1) 無形資產情況

單位：元

項目	土地使用權	軟件	合計
一、賬面原值			
1. 期初餘額	1,697,554,320.74	22,560,247.47	1,720,114,568.21
2. 本期增加金額	120,030,245.71	705,138.36	120,735,384.07
(1) 購置	120,030,245.71	705,138.36	120,735,384.07
3. 本期減少金額	7,439,844.04		7,439,844.04
4. 期末餘額	1,810,144,722.41	23,265,385.83	1,833,410,108.24
二、累計攤銷			
1. 期初餘額	240,016,570.05	17,391,937.53	257,408,507.58
2. 本期增加金額	40,750,209.63	1,241,793.06	41,992,002.69
(1) 計提	40,750,209.63	1,241,793.06	41,992,002.69
3. 本期減少金額	6,949,732.77		6,949,732.77
4. 期末餘額	273,817,046.91	18,633,730.59	292,450,777.50
三、賬面價值			
1. 期末賬面價值	1,536,327,675.50	4,631,655.24	1,540,959,330.74
2. 期初賬面價值	1,457,537,750.69	5,168,309.94	1,462,706,060.63

註：於2016年12月31日，以賬面價值4,597,554,400.35元的房屋及建築物及設備(2015年12月31日：賬面價值4,567,649,044.39元)以及賬面價值432,328,638.94元(2015年12月31日：賬面價值309,070,530.88元)的土地使用權作為抵押物，取得2,369,123,668.89元的長期借款(2015年12月31日：2,304,159,268.89元)(附註七、32)和371,795,000.00元的一年內到期的長期借款(2015年12月31日：281,218,900.00元)(附註七、30)和350,000,000.00元的長期應付款(附註七、34)的抵押物。

(2) 土地使用權系本公司依照中國法律在中國境內取得的國有土地使用權，出讓期限自取得土地使用權起為37-50年。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

17、商譽

(1) 商譽賬面原值

單位：元

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

(2) 商譽減值準備

商譽為本公司於以前年度非同一控制下的企業合併形成。

資產負債表日，公司管理層評估產生商譽的現金產出單元的可收回金額，以決定是否對其計提相應的減值準備。現金產出單元的可收回金額按管理層制定的未來五年財務預算中的現金流量預算，並按照8.32%(2015年：8.32%)的折現率評估貨幣之時間價值。經過減值測試，商譽無需計提減值準備。

18、長期待攤費用

單位：元

項目	期初餘額	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	期末餘額
林地費用	154,540,935.69	141,986.25	6,976,125.91	502,544.31	147,204,251.72
其他	11,146,010.92	126,652.65	704,814.60		10,567,848.97
合計	165,686,946.61	268,638.90	7,680,940.51	502,544.31	157,772,100.69

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

19、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 遞延所得稅資產

單位：元

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
資產減值準備	597,834,988.96	140,836,946.10	384,938,613.04	89,456,807.32
內部交易未實現利潤	120,874,958.12	30,218,739.52	130,647,470.24	32,661,867.55
可抵扣虧損	1,479,562,089.74	260,263,772.80	1,733,079,653.85	406,220,680.25
應付未付款項	114,938,961.38	25,368,213.93	251,138,009.64	50,233,974.39
遞延收益	231,252,430.87	40,770,154.35	169,293,123.08	34,655,980.97
合計	2,544,463,429.07	497,457,826.70	2,669,096,869.85	613,229,310.48

(2) 未確認遞延所得稅資產明細

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣暫時性差異	189,462,869.39	36,714,728.52
可抵扣虧損	593,978,877.06	505,399,608.89
合計	783,441,746.45	542,114,337.41

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

19、遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(3) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

單位：元

年份	期末金額	期初金額	備註
2016 年		56,787,869.12	
2017 年	197,732,325.65	115,377,328.84	
2018 年	119,236,265.65	135,000,510.29	
2019 年	93,579,660.13	95,618,971.48	
2020 年	75,266,633.57	102,614,929.16	
2021 年	108,163,992.06		
合計	593,978,877.06	505,399,608.89	--

20、其他非流動資產

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
委託貸款	900,000,000.00	900,000,000.00
預付購房款	485,687,038.68	310,234,623.33
預付土地款		32,124,242.00
減：一年內到期部分(見附註七、7)	900,000,000.00	
合計	485,687,038.68	1,242,358,865.33

21、資產減值準備明細

項目	年初數	本年計提	轉回數	本年減少 轉銷數	其他	年末數
一、壞賬準備	391,087,880.68	209,222,829.94	15,072,428.18	4,599,562.80		580,638,719.64
二、存貨跌價準備		9,973,276.96				9,973,276.96
三、可供出售金融資產減值準備	1,450,000.00					1,450,000.00
四、固定資產減值準備		194,823,201.36				194,823,201.36
五、在建工程減值準備		14,764,226.23				14,764,226.23
合計	392,537,880.68	428,783,534.49	15,072,428.18	4,599,562.80		801,649,424.19

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

22、短期借款

(1) 短期借款分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
質押借款	375,226,912.50	472,286,374.54
保證借款	9,905,203,494.05	10,240,162,328.25
信用借款	8,191,184,231.09	8,312,516,970.07
貼現借款	9,403,892,350.89	5,730,570,000.00
合計	27,875,506,988.53	24,755,535,672.86

註：(1) 質押借款的質押資產類別以及金額，參見附註七、2。

(2) 保證借款分別系由本公司為山東晨鳴融資租賃有限公司(濟南合併)提供擔保借款291,124,400.00元、由本公司為晨鳴(香港)有限公司提供擔保借款4,434,622,183.57元、由本公司為湛江晨鳴漿紙有限公司提供擔保借款1,894,674,945.18元、由本公司為吉林晨鳴紙業有限公司提供擔保借款40,000,000.00元、由本公司為江西晨鳴紙業有限公司提供擔保借款624,236,619.99元、由本公司為山東晨鳴紙業銷售有限公司提供擔保借款2,276,710,485.50元、由本公司為壽光美倫紙業有限公司提供擔保借款343,834,859.81元，擔保期限詳見附註十二、5(2)。

(3) 本公司無已到期未償還的短期借款。

23、應付票據

單位：元

種類	期末餘額	期初餘額
銀行承兌匯票	515,301,703.08	3,281,599,412.31
合計	515,301,703.08	3,281,599,412.31

本期末已到期未支付的應付票據總額為0.00元。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

24、應付賬款

(1) 應付賬款列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	3,296,220,303.37	2,485,701,891.02
1-2年	140,901,523.75	308,215,762.61
2-3年	184,442,132.75	69,577,394.46
3年以上	102,702,422.19	78,842,338.48
合計	3,724,266,382.06	2,942,337,386.57

(2) 賬齡超過1年的重要應付賬款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
FORESTRYTASMANIA	27,995,705.76	對方未催收
山東和信化工集團有限公司	26,855,923.98	對方未催收
韓國成昌精密化工公司	11,475,715.13	對方未催收
山東諾德英物流有限公司	9,905,622.19	對方未催收
福州天宇電氣股份有限公司	3,867,475.63	對方未催收
合計	80,100,442.69	—

25、預收款項

(1) 預收款項列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	323,949,855.39	150,907,190.21
1-2年	53,185,710.94	29,597,036.80
合計	377,135,566.33	180,504,227.01

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

25、預收款項(續)

(2) 賬齡超過1年的重要預收款項

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
汕頭市三山紙業有限公司	4,800,000.00	對方未要求發貨
北京建發紙張有限公司	2,240,770.07	對方未要求發貨
天津文化用品商貿有限公司	1,442,211.43	對方未要求發貨
合計	8,482,981.50	—

26、應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
一、短期薪酬	204,977,819.38	935,310,367.43	980,970,940.57	159,317,246.24
二、離職後福利—設定提存計劃	850,799.50	123,977,886.64	124,177,669.56	651,016.58
三、辭退福利	12,075.15	707,738.68	719,813.83	
合計	205,840,694.03	1,059,995,992.75	1,105,868,423.96	159,968,262.82

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

26、應付職工薪酬(續)

(2) 短期薪酬列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、工資、獎金、津貼和補貼	154,415,941.85	776,527,342.90	821,593,867.19	109,349,417.56
2、職工福利費		29,932,992.35	29,932,992.35	
3、社會保險費	4,652,435.30	48,791,428.18	50,620,352.83	2,823,510.65
其中：醫療保險費	3,638,795.41	39,669,562.52	41,457,244.44	1,851,113.49
工傷保險費	35,372.57	5,267,586.98	5,296,817.97	6,141.58
生育保險費	978,267.32	3,854,278.68	3,866,290.42	966,255.58
4、住房公積金	4,460,947.36	62,193,688.16	61,173,036.56	5,481,598.96
5、工會經費和職工教育經費	22,663,812.89	16,921,778.77	16,713,532.02	22,872,059.64
6、其他短期薪酬	18,784,681.98	943,137.07	937,159.62	18,790,659.43
合計	204,977,819.38	935,310,367.43	980,970,940.57	159,317,246.24

(3) 設定提存計劃列示

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
1、基本養老保險	760,184.96	117,775,321.41	117,986,868.99	548,637.38
2、失業保險費	90,614.54	6,202,565.23	6,190,800.57	102,379.20
合計	850,799.50	123,977,886.64	124,177,669.56	651,016.58

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

27、應交稅費

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
企業所得稅	150,743,301.02	121,532,520.76
增值稅	53,237,826.18	43,110,126.98
營業稅		5,019,330.14
土地使用稅	10,984,814.56	9,620,892.06
房產稅	6,886,755.05	5,856,496.06
城市維護建設稅	4,472,485.43	3,274,749.38
教育費附加及其他	3,924,688.24	3,940,435.85
個人所得稅	3,440,230.58	953,632.02
印花稅	3,237,358.72	1,544,300.55
合計	236,927,459.78	194,852,483.80

28、應付利息

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
企業債券利息	3,276,170.53	62,445,615.01
中期票據利息	27,455,083.18	27,455,083.22
私募債利息		60,175,000.00
合計	30,731,253.71	150,075,698.23

29、其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	834,154,891.32	970,782,931.89
1-2年	37,518,148.35	132,987,693.44
2-3年	24,930,994.02	16,970,120.00
3年以上	52,315,162.11	37,826,608.05
合計	948,919,195.80	1,158,567,353.38

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

29、其他應付款(續)

(2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
遼寧北海實業(集團)有限公司	39,795,308.88	子公司股東按約定債權投資
壽光市恒泰企業投資有限公司	37,230,586.11	子公司股東按約定債權投資
國營壽光清水泊農場	8,800,000.00	暫欠
合計	85,825,894.99	—

30、一年內到期的非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款(附註七、32)	1,343,940,282.00	1,975,300,816.32
一年內到期的應付債券(附註七、33)	3,794,932,919.70	1,997,824,337.74
1年內到期的私募債(附註七、37)		1,498,161,581.85
1年內到期的中期票據(附註七、37)	1,098,148,355.47	
合計	6,237,021,557.17	5,471,286,735.91

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

31、其他流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
短期融資券	6,602,863,069.45	10,293,543,297.00
合計	6,602,863,069.45	10,293,543,297.00

短期應付債券的增減變動：

單位：元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	本期發行	按面值計提利息	溢折價攤銷	本期償還	期末餘額
15 魯晨鳴 CP001	1,800,000,000.00	2015/4/23	365 天	1,792,800,000.00	1,855,470,000.00		20,700,000.00	1,800,000.00	1,877,970,000.00	
15 魯晨鳴 CP002	1,800,000,000.00	2015/4/27	365 天	1,794,600,000.00	1,859,450,000.00		23,500,000.00	1,800,000.00	1,884,750,000.00	
15 魯晨鳴 SCP001	1,500,000,000.00	2015/7/6	270 天	1,497,750,000.00	1,533,808,333.34		11,500,000.00	500,000.00	1,545,808,333.34	
15 魯晨鳴 SCP002	1,000,000,000.00	2015/8/7	220 天	998,777,778.00	1,015,085,793.00		6,300,000.00	349,207.00	1,021,735,000.00	
15 魯晨鳴 SCP003	1,000,000,000.00	2015/8/24	270 天	998,500,000.00	1,013,669,446.10		13,343,611.11	666,665.00	1,027,679,722.21	
15 魯晨鳴 SCP004	1,000,000,000.00	2015/10/20	270 天	998,500,000.00	1,006,644,723.23		19,059,444.44	999,999.00	1,026,704,166.67	
15 魯晨鳴 SCP005	1,000,000,000.00	2015/11/5	270 天	998,500,000.00	1,004,818,334.00		19,110,000.00	1,166,666.00	1,025,095,000.00	
15 魯晨鳴 SCP006	1,000,000,000.00	2015/11/10	270 天	998,500,000.00	1,004,596,667.33		23,607,500.00	1,166,666.00	1,029,370,833.33	
16 魯晨鳴 scp001	1,000,000,000.00	2016/1/18	270 天	998,500,000.00		998,500,000.00	27,127,777.78	1,500,000.00	1,027,127,777.78	
16 魯晨鳴 scp002	1,000,000,000.00	2016/3/9	268 天	998,500,000.00		998,500,000.00	27,460,821.92	1,500,000.00	1,027,460,821.92	
16 魯晨鳴 scp003	1,500,000,000.00	2016/3/11	270 天	1,497,750,000.00		1,497,750,000.00	41,054,794.52	2,250,000.00	1,541,054,794.52	
16 魯晨鳴 scp004	1,000,000,000.00	2016/4/5	230 天	998,720,000.00		998,720,000.00	25,205,479.45	1,280,000.00	1,025,205,479.45	
16 魯晨鳴 scp005	1,500,000,000.00	2016/4/15	270 天	1,497,750,000.00		1,497,750,000.00	45,131,250.00	2,250,000.00		1,545,131,250.00
16 魯晨鳴 scp006	1,000,000,000.00	2016/4/20	190 天	998,944,400.00		998,944,400.00	18,905,555.56	1,055,600.00	1,018,905,555.56	
16 魯晨鳴 scp007	1,000,000,000.00	2016/5/10	137 天	999,238,888.89		999,238,888.89	13,268,333.33	761,111.11	1,013,268,333.33	
16 魯晨鳴 scp008	500,000,000.00	2016/6/24	270 天	499,250,000.00		499,250,000.00	11,221,250.00	583,331.00		511,054,581.00
16 魯晨鳴 scp009	1,000,000,000.00	2016/7/7	270 天	998,500,000.00		998,500,000.00	21,500,000.00	1,000,002.00		1,021,000,002.00
16 魯晨鳴 scp010	500,000,000.00	2016/8/10	270 天	499,250,000.00		499,250,000.00	7,360,000.00	416,665.00		507,026,665.00
16 魯晨鳴 scp011	1,000,000,000.00	2016/10/18	270 天	998,500,000.00		998,500,000.00	7,605,555.56	500,001.00		1,006,605,556.56
16 魯晨鳴 scp012	1,000,000,000.00	2016/11/4	270 天	998,500,000.00		998,500,000.00	6,106,111.11	333,333.33		1,004,939,444.44
16 魯晨鳴 scp013	1,000,000,000.00	2016/12/1	270 天	998,500,000.00		998,500,000.00	8,438,888.89	166,681.56		1,007,105,570.45
合計	-	-	-	12,981,903,288.89		12,981,903,288.89	260,385,818.12	13,596,725.00	6,653,022,762.56	6,602,863,069.45

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

32、長期借款

(1) 長期借款分類

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
抵押借款	2,369,123,668.89	2,585,378,168.89
保證借款	4,689,223,358.40	3,206,495,675.32
信用借款	1,221,192,035.94	1,352,808,035.94
減：1年內到期的長期借款(附註七、30)	1,343,940,282.00	1,975,300,816.32
合計	6,935,598,781.23	5,169,381,063.83

其中：

項目	年末餘額	年初餘額
1年內到期的長期借款(附註七、30)	1,343,940,282.00	1,975,300,816.32
1-2年到期的長期借款	1,993,603,152.00	1,553,541,829.60
2-5年到期的長期借款	2,943,974,924.40	2,815,501,765.34
5年以上到期的長期借款	1,998,020,704.83	800,337,468.89
合計	8,279,539,063.23	7,144,681,880.15

註：(1) 抵押借款的抵押資產類別以及金額，參見附註七、13及七、16。

(2) 保證借款：由湛江晨鳴漿紙有限公司為江西晨鳴紙業有限公司提供擔保借款228,000,000.00元、由本公司為江西晨鳴紙業有限公司提供擔保借款200,000,000.00元、由本公司為晨鳴(香港)有限公司提供擔保借款489,058,500.00元、由本公司為山東晨鳴融資租賃有限公司提供擔保借款2,294,741,046.00元、由本公司為湛江晨鳴有限公司提供擔保借款641,353,300.00元、由本公司為黃岡晨鳴漿紙有限公司提供擔保借款836,070,512.40元，擔保期限詳見附註十二、5(2)。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

33、應付債券

(1) 應付債券

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
11 晨鳴債		
12 晨鳴債	3,788,539,249.59	
合計	3,788,539,249.59	

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

單位：元

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	本期發行	按面值計提利息	溢折價攤銷	本期償還	期末餘額
11 年晨鳴債	2,000,000,000.00	2011/7/6	5 年	1,982,000,000.00	1,997,824,337.74		59,500,000.00	2,175,662.26	2,059,500,000.00	0.00
12 年晨鳴債	3,800,000,000.00	2012/12/26	5 年	3,773,400,000.00	3,788,539,249.59		214,700,000.00	6,393,670.11	214,700,000.00	3,794,932,919.70
小計	5,800,000,000.00			5,755,400,000.00	5,786,363,587.33		274,200,000.00	8,569,332.37	2,274,200,000.00	3,794,932,919.70
減：一年內到期部分(附註七、30)	2,000,000,000.00				1,997,824,337.74		274,200,000.00	8,569,332.37	2,274,200,000.00	3,794,932,919.70
合計	3,800,000,000.00	-	-	5,755,400,000.00	3,788,539,249.59					0.00

34、長期應付款

(1) 按款項性質列示長期應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
融資租賃業務保證金	246,190,103.51	194,000,000.00
國開專項資金	700,000,000.00	150,000,000.00
設備售後直租	3,005,178,750.49	
合計	3,951,368,854.00	344,000,000.00

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

35、專項應付款

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
黃岡林漿紙一體化項目	176,983,516.66	504,056,200.00		681,039,716.66	
合計	176,983,516.66	504,056,200.00		681,039,716.66	—

註：本年度，公司之子公司黃岡晨鳴漿紙有限公司收到黃岡市財政局下發的專項用於黃岡晨鳴林漿紙一體化項目的專項資金504,056,200.00元，根據《黃岡晨鳴林漿紙一體化項目專項政府性補助資金管理暫行辦法》，將其計入專項應付款。

36、遞延收益

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	形成原因
政府補助	1,495,104,889.26	31,880,000.00	83,138,362.93	1,443,846,526.33	
合計	1,495,104,889.26	31,880,000.00	83,138,362.93	1,443,846,526.33	—

涉及政府補助的項目：

單位：元

負債項目	期初餘額	本期新增補助金額	本期計入 營業外收入金額	其他變動	期末餘額	與資產相關/ 與收益相關
環境保護專項資金補助	905,245,821.79	10,000,000.00	49,554,863.12		865,690,958.67	與資產相關
國家科技支撐 計劃課題經費	2,111,325.00		164,700.00		1,946,625.00	與資產相關
松花江環保項目專項經費	2,619,263.09		1,030,000.08		1,589,263.01	與資產相關
污水處理及節水改造項目	8,516,768.33		1,192,682.88		7,324,085.45	與資產相關
技改項目財政補助	188,948,278.66		11,347,728.77		177,600,549.89	與資產相關
湛江林漿紙一體化項目	278,275,468.02	21,880,000.00	13,819,508.34		286,335,959.68	與資產相關
財政貼息	92,521,764.37		5,080,412.90		87,441,351.47	與資產相關
鐵路改線補償	14,750,000.00		614,583.34		14,135,416.66	與資產相關
其他	2,116,200.00		333,883.50		1,782,316.50	與資產相關
合計	1,495,104,889.26	31,880,000.00	83,138,362.93		1,443,846,526.33	—

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

37、其他非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
中期票據	1,098,148,355.47	1,094,621,421.67
私募債		1,498,161,581.85
其中：1年內到期	1,100,000,000.00	1,500,000,000.00
1-2年內到期		1,100,000,000.00
未攤銷發行費	-1,851,644.53	-7,216,996.48
減：一年內到期的部分(附註七、30)	1,098,148,355.47	1,498,161,581.85
合計		1,094,621,421.67

38、股本

項目	年初餘額	本年增減變動	年末餘額
人民幣普通股(A股)	1,113,278,456.00		1,113,278,456.00
境內上市外資股(B股)	470,923,511.00		470,923,511.00
境外上市外資股(H股)	352,203,500.00		352,203,500.00
股份總數	1,936,405,467.00		1,936,405,467.00

39、其他權益工具

(1) 期末發行在外的優先股、永續債等其他金融工具基本情況

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
永續債	2,582,800,000.00			2,582,800,000.00
優先股		4,477,500,000.00		4,477,500,000.00
合計	2,582,800,000.00	4,477,500,000.00		7,060,300,000.00

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

39、其他權益工具(續)

(2) 年末發行在外永續債變動情況

發行在外的金融工具	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
15魯晨鳴 MMTN001	1,291,900,000.00			1,291,900,000.00
15魯晨鳴 MMTN001	1,290,900,000.00			1,290,900,000.00
合計	2,582,800,000.00			2,582,800,000.00

註①發行情況：公司分別於2015年7月6日、9月8日共發行了26億元的票據。發行利率分別為6.00%和5.78%，扣除發行手續費，收到258,280.00萬元。

②本票據作為永續債的說明

本票據沒有明確的到期期限，在本公司行使贖回權之前長期存續；

本公司擁有遞延支付利息的權利；

本票據贖回的選擇權屬於本公司，未來是否贖回，屬於本公司可控範圍內的事項。

基於以上因素，使得本票據的條款中沒有包括交付現金及其他金融資產給其他單位的合同義務，也沒有包括在潛在不利條件下與其他單位交換金融資產或金融負債的合同義務，因此，在會計處理上符合確認為權益工具的條件，計入其他權益工具—永續債項目下。

(3) 年末發行在外優先股變動情況

發行在外的金融工具	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
晨鳴優01		2,238,750,000.00		2,238,750,000.00
晨鳴優02		995,000,000.00		995,000,000.00
晨鳴優03		1,243,750,000.00		1,243,750,000.00
合計		4,477,500,000.00		4,477,500,000.00

註①發行情況：公司分別於2016年3月17日、8月17日、9月22日非公開發行優先股共計45億元。股息率6%，扣除發行手續費，收到447,750.00萬元。

②本優先股作為權益工具的說明

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

39、其他權益工具(續)

(3) 年末發行在外優先股變動情況(續)

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

A、 固定股息分配安排

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

B、 參與當年實現的剩餘利潤分配安排

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

基於以上因素，使得本優先股的條款中沒有包括交付現金及其他金融資產給其他單位的合同義務，也沒有包括在潛在不利條件下與其他單位交換金融資產或金融負債的合同義務，因此，在會計處理上符合確認為權益工具的條件，計入其他權益工具—優先股項目下。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

40、資本公積

單位：元

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
資本溢價(股本溢價)	5,478,815,769.60	119,508.09		5,478,935,277.69
其他資本公積	670,322,507.21			670,322,507.21
合計	6,149,138,276.81	119,508.09		6,149,257,784.90

註：公司收到中國證券登記結算有限公司出售因權益分派等業務形成的零碎股產生的收入，增加資本公積—股本溢價 119,508.09 元。

41、其他綜合收益

單位：元

項目	期初餘額	本期所得稅前 發生額	減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入損益	本期發生額 減：所得稅費用	稅後歸屬 於母公司	稅後歸屬 於少數股東	期末餘額
二、以後將重分類 進損益的其他 綜合收益	-345,014,864.26	-460,230,907.63			-460,230,907.63		-805,245,771.89
外幣財務報表 折算差額	-345,014,864.26	-460,230,907.63			-460,230,907.63		-805,245,771.89
其他綜合收益合計	-345,014,864.26	-460,230,907.63			-460,230,907.63		-805,245,771.89

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

42、盈餘公積

單位：元

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

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

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

43、未分配利潤

單位：元

項目	本期	上期
調整前上期末未分配利潤	5,416,049,598.87	4,665,921,686.21
調整後期初未分配利潤	5,416,049,598.87	4,665,921,686.21
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	2,063,986,822.25	1,021,224,678.04
應付普通股股利	580,921,640.10	271,096,765.38
應付永續債利息	153,140,000.00	
期末未分配利潤	6,745,974,781.02	5,416,049,598.87

註：

(1) 利潤分配情況說明

①根據2016年5月18日經本公司2015年度股東大會批准的《公司2015年度利潤分配方案》，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.30元(2015年每股人民幣0.14元)，按照分紅登記日股份數1,936,405,467.00股計算，共計580,921,640.10元(2015年271,096,765.38元)。②本公司於2016年7月、9月發放永續債利息153,140,000.00元。

(2) 子公司報告期內提取盈餘公積的情況

本公司之子公司於2016年度提取盈餘公積10,400,173.80元，其中歸屬於母公司的金額為10,400,173.80元。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

44、營業收入和營業成本

(1) 營業收入、營業成本

單位：元

項目	本年發生額	上年發生額
主營業務收入	22,760,384,304.00	20,060,774,786.74
其他業務收入	146,733,937.84	181,131,345.07
營業收入合計	22,907,118,241.84	20,241,906,131.81
主營業務成本	15,730,455,722.61	14,693,179,492.87
其他業務成本	56,884,696.19	71,483,938.31
營業成本合計	15,787,340,418.80	14,764,663,431.18

(2) 主營業務(分行業)

單位：元

行業名稱	本年發生額		上年發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
一、機制紙	19,536,639,601.47	14,893,061,575.87	18,072,997,652.53	13,935,285,230.54
二、電力及熱力	338,702,429.21	214,301,513.53	437,772,691.42	277,931,321.75
三、建築材料	227,629,265.80	174,193,481.85	223,266,272.44	176,662,730.54
四、造紙化工用品	129,003,963.48	97,421,900.88	124,008,406.45	102,039,011.48
五、酒店	26,677,286.19	6,411,469.70	27,136,077.49	6,188,002.55
六、融資租賃	2,339,925,682.07	219,444,595.95	1,084,860,187.11	127,769,086.46
七、其他	161,806,075.78	125,621,184.83	90,733,499.30	67,304,109.55
合計	22,760,384,304.00	15,730,455,722.61	20,060,774,786.74	14,693,179,492.87

(3) 主營業務(機制紙分產品)

單位：元

產品名稱	本年發生額		上年發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
雙膠紙	4,966,155,905.70	3,719,642,641.60	4,460,441,279.15	3,359,857,786.59
銅版紙	4,428,162,301.09	3,287,988,564.78	4,365,890,220.92	3,258,280,750.13
白卡紙	2,815,701,912.71	2,127,180,790.00	1,915,153,293.25	1,463,666,571.72
靜電紙	2,107,489,078.57	1,383,320,164.10	1,580,897,670.32	1,043,674,436.61
防黏原紙	1,009,523,792.88	716,700,746.30	897,236,148.18	658,036,511.84
新聞紙	996,218,028.98	908,417,921.12	970,297,912.12	819,429,101.14
生活用紙	659,518,362.24	556,413,175.83	670,406,337.06	574,711,884.65
輕塗紙	463,577,121.66	388,493,270.16	612,237,436.63	515,155,387.78
書寫紙	274,469,632.58	223,437,034.20	289,489,121.26	236,603,150.06
其他機制紙	1,815,823,465.06	1,581,467,267.78	2,310,948,233.64	2,005,869,650.02
合計	19,536,639,601.47	14,893,061,575.87	18,072,997,652.53	13,935,285,230.54

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

44、營業收入和營業成本(續)

(4) 主營業務(機制紙分地區)

單位：元

地區名稱	本年發生額		上年發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
中國大陸	16,258,133,415.56	12,009,467,873.60	14,262,273,601.63	11,202,087,734.99
其他國家和地區	3,278,506,185.91	2,883,593,702.27	3,810,724,050.90	2,733,197,495.55
合計	19,536,639,601.47	14,893,061,575.87	18,072,997,652.53	13,935,285,230.54

(5) 前五名客戶的營業收入情況

單位：元

期間	前五名客戶 營業收入合計	佔同期營業 收入的比例(%)
2016年	1,366,256,966.82	5.96
2015年	1,362,000,050.80	6.73

45、税金及附加

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
營業稅	50,214,623.35	57,971,415.46
城市維護建設稅	50,084,743.20	39,811,578.29
教育費附加	35,516,836.69	29,762,311.83
水利建設基金	5,881,006.54	5,421,903.84
車船稅	135,801.55	
房產稅	41,846,613.90	
土地使用稅	48,277,144.61	
印花稅	19,079,569.41	
其他	402,897.25	79,525.81
合計	251,439,236.50	133,046,735.23

註：主要税金及附加的計繳標準詳見附註六、稅項。

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

46、銷售費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資	134,268,714.82	149,119,158.11
折舊費	12,916,316.67	15,169,981.24
辦公費	6,824,531.59	7,092,267.78
差旅費	30,929,777.17	29,039,476.77
銷售佣金	13,586,079.26	13,581,805.18
運輸費	820,785,145.86	809,717,276.42
裝卸費	14,586,351.98	18,220,233.14
租賃費	9,510,880.28	8,599,544.24
招待費	76,677,083.70	67,545,878.65
倉儲費	5,410,443.13	3,489,930.81
其他	40,989,242.74	69,386,187.65
合計	1,166,484,567.20	1,190,961,739.99

47、管理費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
工資及附加費	229,428,737.22	218,901,004.21
福利費	51,823,069.80	45,052,606.63
勞動保險費	12,883,344.22	12,390,793.58
保險費	21,710,627.29	21,120,324.07
折舊費	68,529,345.99	62,330,981.98
排污費	28,758,359.88	20,000,681.81
招待費	42,562,497.52	30,988,178.17
無形資產攤銷	32,201,069.02	29,913,688.61
技術開發費	735,689,011.01	649,368,119.76
税金		113,047,766.76
停工損失	52,648,109.17	54,186,908.78
修理費	27,558,124.79	20,952,667.27
審計費	4,072,261.89	2,600,000.00
其他	133,594,028.26	103,798,775.19
合計	1,441,458,586.06	1,384,652,496.82

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

48、財務費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
利息支出	2,163,863,695.21	1,910,752,596.26
減：利息收入	327,982,895.49	376,655,680.35
減：利息資本化金額	207,144,600.40	190,070,482.43
匯兌損益	22,449,770.64	151,474,839.76
銀行手續費	167,378,920.82	173,898,778.52
合計	1,818,564,890.78	1,669,400,051.76

利息支出	2016年	2015年
5年內須全部償還銀行貸款、透支及其他貸款的利息	922,564,424.06	927,200,426.19
其他的利息	1,167,076,320.79	1,172,941,025.92
合計	2,089,640,744.85	2,100,141,452.11

49、資產減值損失

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
一、壞賬損失	194,150,401.76	60,968,344.72
二、存貨跌價損失	9,973,276.96	
三、固定資產減值損失	194,823,201.36	
四、在建工程減值損失	14,764,226.23	
合計	413,711,106.31	60,968,344.72

50、公允價值變動收益

單位：元

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
以公允價值計量的消耗性生物資產產生的公允價值變動收益	-20,084,425.90	-19,078,538.02
合計	-20,084,425.90	-19,078,538.02

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

51、投資收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	-3,240,263.50	-15,595,591.74
處置長期股權投資產生的投資收益	1,203.20	9,533,333.33
處置可供出售金融資產取得的投資收益	519.26	
對外委託貸款收益	87,608,490.56	94,777,777.77
合計	84,369,949.52	88,715,519.36

52、營業外收入

項目	本年發生額	上年發生額	計入當期非經常性 損益的金額
非流動資產處置利得合計	5,170,746.88	15,395,550.60	5,170,746.88
其中：固定資產處置利得	3,630,941.15	15,395,550.60	3,630,941.15
無形資產處置利得	1,539,805.73		1,539,805.73
債務重組利得		32,089,863.80	
政府補助	482,366,195.99	251,169,920.24	472,476,962.83
其他	13,029,391.52	12,350,469.71	13,029,391.52
合計	500,566,334.39	311,005,804.35	490,677,101.23

其中，計入當期損益的政府補助：

補助項目	本年發生額	上年發生額
遞延收益攤銷(附註七、36)	83,138,362.93	81,628,745.52
補貼收入	389,364,400.90	163,087,834.26
增值稅退稅	9,863,432.16	6,453,340.46
合計	482,366,195.99	251,169,920.24

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

53、營業外支出

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性 損益的金額
非流動資產處置損失合計	6,707,201.06	6,610,974.07	6,707,201.06
其中：固定資產處置損失	6,707,201.06	6,610,974.07	6,707,201.06
債務重組損失	90,997.90		90,997.90
對外捐贈	1,000,000.00	600,000.00	1,000,000.00
其他	2,006,755.63	1,476,158.68	2,006,755.63
合計	9,804,954.59	8,687,132.75	9,804,954.59

54、所得稅費用

(1) 所得稅費用表

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	444,789,046.48	425,199,052.24
遞延所得稅費用	115,771,483.78	7,038,325.96
合計	560,560,530.26	432,237,378.20

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

單位：元

項目	本期發生額
利潤總額	2,583,166,339.61
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	387,474,950.94
子公司適用不同稅率的影響	258,316,633.96
調整以前期間所得稅的影響	-35,028,439.92
非應稅收入的影響	-58,607,103.29
額外可扣除費用的影響	-22,025,598.99
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	11,347,645.57
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-16,511,741.79
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	35,594,183.78
所得稅費用	560,560,530.26

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

55、其他綜合收益

詳見附註41。

56、現金流量表項目

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
違約金及罰款	13,029,391.52	13,944,286.08
財務費用——利息收入	327,982,895.49	376,655,680.35
與收益相關的政府補助	389,364,400.90	163,087,834.26
往來款及其他收入	400,196,746.53	268,723,339.29
租賃公司保證金	47,200,000.00	653,000,000.00
合計	1,177,773,434.44	1,475,411,139.98

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
金融機構手續費	167,378,502.66	173,898,778.52
業務招待費	119,239,581.22	98,534,056.82
差旅費	30,929,777.17	39,928,059.43
辦公費	6,824,531.59	12,769,202.02
運輸費	820,782,244.33	788,768,624.75
租賃費	9,510,880.28	14,619,838.83
排污費	28,758,359.88	20,992,253.21
保險費	21,689,019.98	22,110,976.94
修理費	27,557,123.10	20,952,667.27
裝卸費	14,586,351.98	18,220,233.14
中介機構服務費	4,072,261.89	5,698,026.64
應收融資租賃業務本金淨增加	1,736,356,775.78	15,432,476,248.91
其他	242,048,593.97	200,094,630.81
合計	3,229,734,003.83	16,849,063,597.29

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

56、現金流量表項目(續)

(3) 收到的其他與投資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
與資產相關的政府補助資金	31,880,000.00	100,612,200.00
黃岡專項補助	504,056,200.00	15,000,000.00
合計	535,936,200.00	115,612,200.00

(4) 收到的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
短期融資券	13,000,000,000.00	10,077,927,778.00
優先股	4,477,500,000.00	
永續債		2,582,800,000.00
國開專項資金	550,000,000.00	150,000,000.00
設備售後直租	3,299,435,500.86	
合計	21,326,935,500.86	12,810,727,778.00

(5) 支付的其他與籌資活動有關的現金

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
償還短期融資券本金	16,600,000,000.00	
償還設備售後直租款	360,481,379.91	
償還永續債利息	153,140,000.00	
限制性銀行存款本期增加	1,033,850,751.62	2,596,657,197.45
合計	18,147,472,131.53	2,596,657,197.45

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

57、現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

單位：元

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：	—	—
淨利潤	2,022,605,809.35	977,931,606.85
加：資產減值準備	413,711,106.31	60,968,344.72
固定資產折舊、油氣資產折耗、生產性生物資產折舊	1,390,594,426.71	1,370,646,542.34
無形資產攤銷	41,992,002.69	33,322,277.57
長期待攤費用攤銷	7,680,940.51	7,729,263.80
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 的損失(收益以「—」號填列)	1,536,454.18	-8,784,576.53
公允價值變動損失(收益以「—」號填列)	20,084,425.90	19,078,538.02
財務費用(收益以「—」號填列)	1,980,126,247.40	1,690,396,705.85
投資損失(收益以「—」號填列)	-84,369,949.52	-88,715,519.36
遞延所得稅資產減少(增加以「—」號填列)	115,771,483.78	7,038,325.96
存貨的減少(增加以「—」號填列)	348,249,144.52	267,650,283.24
經營性應收項目的減少(增加以「—」號填列)	-6,476,853,510.02	-16,218,923,038.36
經營性應付項目的增加(減少以「—」號填列)	2,371,920,688.03	2,160,297,721.60
經營活動產生的現金流量淨額	2,153,049,269.84	-9,721,363,524.30
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：	—	—
3. 現金及現金等價物淨變動情況：	—	—
現金的期末餘額	1,979,861,045.62	1,888,107,493.76
減：現金的期初餘額	1,888,107,493.76	976,096,861.30
現金及現金等價物淨增加額	91,753,551.86	912,010,632.46

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

57、現金流量表補充資料(續)

(2) 現金和現金等價物的構成

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	1,979,861,045.62	1,888,107,493.76
其中：庫存現金	1,920,226.94	1,869,583.60
可隨時用於支付的銀行存款	1,977,940,818.68	1,886,237,910.16
三、期末現金及現金等價物餘額	1,979,861,045.62	1,888,107,493.76

註：截至2016年12月31日，使用權受限的貨幣資金為人民幣8,130,069,273.87元(2015年12月31日：7,096,218,522.25元)。

58、所有權或使用權受到限制的資產

單位：元

項目	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	8,130,069,273.87	作為銀行承兌票據、信用證、銀行借款的保證金以及存款準備金(附註七、1)
應收票據	637,871,869.25	作為取得短期借款、開立應付票據、保函、信用證的質押物(附註七、2)
固定資產	4,597,554,400.35	作為銀行借款、長期應付款的抵押物(附註七、13)
無形資產	432,328,638.94	作為銀行借款、長期應付款的抵押物(附註七、16)
合計	13,797,824,182.41	—

第十三節 財務報告

七、合併財務報表項目註釋(續)

59、外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

單位：元

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算 人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	16,236,135.43	6.937	112,630,078.10
歐元	17,453,170.17	7.3068	127,526,823.80
港幣	103,587.97	0.89451	92,660.48
英鎊	129,974.59	8.53	1,109,201.54
韓元	470,006,254.00	0.005757	2,705,826.00
日元	26,235,318.00	0.059591	1,563,388.85
應收賬款			
其中：美元	47,153,075.66	6.937	327,100,905.20
歐元	3,531,838.39	7.3068	25,806,436.75
韓元	121,315,755.18	0.005757	698,414.80
日元	146,734,998.00	0.059591	8,744,085.35
應付賬款			
其中：美元	49,573,805.26	6.937	343,893,507.43
歐元	30,662,469.03	7.3068	224,044,528.71
短期借款			
其中：美元	9,260,000.00	6.937	64,236,623.80
歐元	70,750,656.82	7.3068	516,960,899.25
長期借款			
其中：美元	375,925,200.00	6.937	2,607,793,266.66
歐元	19,000,000.00	7.3068	138,829,200.00

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

√ 適用 □ 不適用

序號	子公司名稱	主要經營地	註冊地	記帳本位幣
1	晨鳴 GmbH	德國•漢堡	德國•漢堡	歐元
2	晨鳴紙業韓國株式會社	韓國•首爾	韓國•首爾	韓元
3	晨鳴(香港)有限公司	中國•香港	中國•香港	美元
4	晨鳴國際有限公司	美國•洛杉磯	美國•洛杉磯	美元
5	晨鳴紙業日本株式會社	日本•東京	日本•東京	日元

上述3、4、5為公司四級公司。本公司之境外子公司根據其經營所處的主要經濟環境中的貨幣確定美元、日元、歐元、韓元為其記帳本位幣。

第十三節 財務報告

八、合併範圍的變更

1、新成立子公司情況

公司名稱	成立時間	經營範圍	註冊資本	持股比例
青島晨鳴弄海融資租賃有限公司	2016.07	融資租賃業務，經營性租賃業務，購買租賃資產等	5,000,000,000.00	100.00%
吉林晨鳴物流有限公司	2016.08	道路普通貨物運輸；集裝箱專用運輸；陸路運輸代理；貨物運輸信息諮詢；倉儲、裝卸服務等。	5,000,000.00	100.00%
江西晨鳴物流有限公司	2016.09	道路普通貨物運輸；集裝箱專用運輸；陸路運輸代理；貨物運輸信息諮詢；倉儲、裝卸服務等。	5,000,000.00	100.00%

(續)

名稱	年末淨資產	本年淨利潤
青島晨鳴弄海融資租賃有限公司	1,403,549,876.27	11,405,095.03
吉林晨鳴物流有限公司	5,060,579.45	60,579.45
江西晨鳴物流有限公司	-41,544.31	-41,544.31
合計	1,408,568,911.41	11,424,130.17

2、處置子公司情況

子公司名稱	股權處置價款	股權處置比例(%)	股權處置方式	喪失控制權的時點	喪失控制權時點的確定依據	處置價款與處置投資對應的合併報表層面享有該子公司淨資產份額的差額
壽光晨鳴佳泰物業管理有限公司	1,000,000.00	100.00	轉讓	2016.12	股權轉讓協議、已收轉讓價款	1,203.20

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益

1、在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
湛江晨鳴漿紙有限公司	中國•湛江	中國•湛江	造紙	100.00%		設立
壽光美倫紙業有限責任公司	中國•壽光	中國•壽光	造紙	100.00%		設立
吉林晨鳴紙業有限責任公司	中國•吉林市	中國•吉林市	造紙	100.00%		併購
黃岡晨鳴漿紙有限公司	中國•黃岡	中國•黃岡	制漿	100.00%		設立
山東晨鳴紙業銷售有限公司	中國•壽光	中國•壽光	紙品銷售	100.00%		設立
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	中國•壽光	中國•壽光	進出口貿易	100.00%		設立
晨鳴 GmbH	德國•漢堡	德國•漢堡	紙品貿易	100.00%		設立
壽光晨鳴造紙機械有限公司	中國•壽光	中國•壽光	機械製造	100.00%		設立
壽光鴻翔印刷包裝 有限責任公司	中國•壽光	中國•壽光	印刷包裝	100.00%		併購
壽光晨鳴現代物流有限公司	中國•壽光	中國•壽光	運輸	100.00%		設立
壽光晨鳴工業物流有限公司	中國•壽光	中國•壽光	物流	100.00%		設立
濟南晨鳴投資管理有限公司	中國•濟南	中國•濟南	投資管理	100.00%		設立
黃岡晨鳴林業發展有限 責任公司	中國•黃岡	中國•黃岡	林業	100.00%		設立
晨鳴林業有限公司	中國•武漢	中國•武漢	林業	100.00%		設立
晨鳴紙業韓國株式會社	韓國•首爾	韓國•首爾	紙品銷售	100.00%		設立
山東晨鳴熱電股份有限公司	中國•壽光	中國•壽光	電力	100.00%		設立
壽光順達報關有限責任公司	中國•壽光	中國•壽光	報關	100.00%		設立
壽光晨鳴宏欣包裝有限公司	中國•壽光	中國•壽光	包裝	100.00%		設立
無錫松嶺紙業有限公司	中國•無錫	中國•無錫	造紙	100.00%		併購
山東晨鳴紙業集團(富裕) 銷售有限公司	中國•富裕	中國•富裕	紙品銷售	100.00%		設立
山東晨鳴集團財務有限公司	中國•濟南	中國•濟南	金融	80.00%	20.00%	設立
江西晨鳴紙業有限責任公司	中國•南昌	中國•南昌	造紙	51.00%	49.00%	設立
青島晨鳴國際物流有限公司	中國•青島	中國•青島	物流	30.00%	70.00%	設立

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
壽光晨鳴美術紙有限公司	中國•壽光	中國•壽光	造紙	75.00%		設立
海拉爾晨鳴紙業有限責任公司	中國•海拉爾	中國•海拉爾	造紙	75.00%		設立
山東禦景大酒店有限公司	中國•壽光	中國•壽光	餐飲	70.00%		設立
海城海鳴礦業有限責任公司	中國•海城	中國•海城	礦業	60.00%		設立
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	中國•武漢	中國•武漢	造紙	50.93%		設立
山東晨鳴融資租賃有限公司	中國•濟南	中國•濟南	融資租賃		100.00%	設立
青島晨鳴弄海融資租賃有限公司	中國•青島	中國•青島	融資租賃		100.00%	設立
晨鳴(香港)有限公司	中國•香港	中國•香港	紙品貿易		100.00%	設立
壽光虹宜包裝裝飾有限公司	中國•壽光	中國•壽光	包裝		100.00%	併購
壽光市新源煤炭有限公司	中國•壽光	中國•壽光	煤炭		100.00%	併購
壽光市潤生廢紙回收有限責任公司	中國•壽光	中國•壽光	廢舊購銷		100.00%	併購
壽光維遠物流有限公司	中國•壽光	中國•壽光	物流		100.00%	併購
山東晨鳴板材有限責任公司	中國•壽光	中國•壽光	板材		100.00%	併購
山東晨鳴地板有限責任公司	中國•壽光	中國•壽光	地板		100.00%	併購
壽光市晨鳴水泥有限公司	中國•壽光	中國•壽光	水泥		100.00%	設立
武漢晨鳴乾能熱電有限責任公司	中國•武漢	中國•武漢	熱電		51.00%	設立
山東晨鳴投資有限公司	中國•濟南	中國•濟南	投資		100.00%	設立
晨鳴紙業日本株式會社	日本•東京	日本•東京	紙品貿易		100.00%	設立
晨鳴國際有限公司	美國•洛杉磯	美國•洛杉磯	紙品貿易		100.00%	設立
湛江晨鳴林業發展有限公司	中國•湛江	中國•湛江	林業		100.00%	設立
陽江晨鳴林業發展有限公司	中國•陽江	中國•陽江	林業		100.00%	設立
南昌晨鳴林業發展有限公司	中國•南昌	中國•南昌	林業		100.00%	設立
廣東慧銳投資有限公司	中國•湛江	中國•湛江	投資		51.00%	併購

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(1) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
湛江晨鳴新型牆體材料有限公司	中國•湛江	中國•湛江	牆體		100.00%	設立
吉林晨鳴新型牆體材料有限公司	中國•吉林市	中國•吉林市	牆體		100.00%	設立
吉林市晨鳴機械製造有限公司	中國•吉林市	中國•吉林市	機械製造		100.00%	設立
吉林晨鳴物流有限公司	中國•吉林	中國•吉林	物流		100.00%	設立
江西晨鳴物流有限公司	中國•南昌	中國•南昌	物流		100.00%	設立
富裕晨鳴紙業有限責任公司	中國•富裕	中國•富裕	造紙		100.00%	設立
湛江美倫漿紙有限公司	中國•湛江	中國•湛江	造紙		100.00%	設立

(2) 重要的非全資子公司

單位：元

子公司名稱	少數股東 持股比例	本期歸屬於 少數股東的損益	本期向少數股東 宣告分派的股利	期末少數 股東權益餘額
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	49.07%	-38,823,021.05		122,195,457.36
壽光晨鳴美術紙有限公司	25.00%	6,775,114.07		38,049,932.55
山東禦景大酒店有限公司	30.00%	-3,679,108.68		-32,768,050.81
海拉爾晨鳴有限責任公司	25.00%	-2,493,319.24		9,135,357.41
海城海鳴礦業有限責任公司	40.00%	-51,302.00		95,948,698.00
廣東慧銳投資有限公司	49.00%	-3,109,376.00		113,489,453.25
合計		-41,381,012.90		346,050,847.76

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

1、在子公司中的權益(續)

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：元

子公司名稱	流動資產	非流動資產	期末餘額			流動資產	非流動資產	期初餘額		
			資產合計	流動負債	非流動負債			資產合計	流動負債	非流動負債
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	1,768,965,632.03	1,224,480,696.33	2,993,446,328.36	2,752,454,924.45	56,443,514.03	2,806,898,438.48	2,007,256,202.41	1,380,850,115.36	3,388,106,317.77	2,774,652,401.54
壽光晨鳴美術紙有限公司	154,755,091.25	722,086,544.67	876,841,635.92	724,641,905.77		724,641,905.77	348,618,114.49	775,158,813.32	1,123,776,927.81	998,677,653.92
山東樂景大酒店有限公司	14,688,579.92	219,520,044.14	234,208,624.06	343,435,460.10		343,435,460.10	12,366,917.52	227,377,776.55	239,744,694.07	336,707,834.51
海拉爾晨鳴有限責任公司	13,622,564.86	28,431,683.32	42,054,248.18	5,512,818.55		5,512,818.55	23,585,841.82	28,431,683.32	52,027,525.14	5,512,818.55
海城海鳴礦業有限責任公司	57,357,546.56	914,205,828.11	971,563,374.67	731,691,629.67		731,691,629.67	11,123,328.76	679,152,169.96	690,275,498.72	450,275,498.72
廣東慧銳投資有限公司	317,118,671.16	186,264.83	317,304,935.99	7,713,806.92	77,980,000.00	85,693,806.92	429,746,302.55	402,131.87	430,148,434.42	177,980,000.00

單位：元

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益總額	經營活動現金流量
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	1,104,452,896.66	-56,916,123.05	-56,916,123.05	300,251,087.47	1,109,193,960.70	-65,262,903.36	-65,262,903.36	-326,014,851.95
壽光晨鳴美術紙有限公司	636,584,690.59	27,100,456.25	27,100,456.25	27,100,456.25	620,022,538.30	-2,772,404.93	-2,772,404.93	194,874,455.71
山東樂景大酒店有限公司	33,833,266.56	-12,263,695.60	-12,263,695.60	-12,263,695.60	34,262,339.14	-20,320,246.50	-20,320,246.50	4,025,704.06
海拉爾晨鳴有限責任公司		-9,973,276.96	-9,973,276.96	-20,000.16		-13,671,120.29	-13,671,120.29	-11,123,133.00
海城海鳴礦業有限責任公司		-128,255.00	-128,255.00					
廣東慧銳投資有限公司		-6,345,665.31	-6,345,665.31	-21,704.03		-4,304,982.48	-4,304,982.48	-12,023,537.82

2、在合營安排或聯營企業中的權益

(1) 重要的合營企業或聯營企業

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		對合營企業或聯營企業投資的會計處理方法
				直接	間接	
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	中國•壽光	中國•壽光	建築材料	50.00%		權益法
阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司	中國•壽光	中國•壽光	造紙	30.00%		權益法
江西江報傳媒彩印有限公司	中國•南昌	中國•南昌	印刷	21.145%		權益法
珠海德辰新三板股權投資基金企業(有限合夥)	中國•珠海	中國•珠海	投資管理	49.995%		權益法
武漢晨鳴萬興置業有限公司	中國•武漢	中國•武漢	房地產開發	40.00%		權益法
江西晨鳴港務有限公司	中國•南昌	中國•南昌	貨物裝卸、倉儲	40.00%		權益法

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

2、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(2) 重要合營企業的主要財務信息

單位：元

	期末餘額／ 本期發生額 壽光晨鳴匯森 新型建材有限公司	期初餘額／ 上期發生額 壽光晨鳴匯森 新型建材有限公司
流動資產	4,249,054.46	5,729,672.61
其中：現金和現金等價物	458,458.31	52,995.32
非流動資產	12,473,449.30	12,036,429.24
資產合計	16,722,503.76	17,766,101.85
流動負債	10,045,543.68	11,812,466.81
負債合計	10,045,543.68	11,812,466.81
股東權益	6,676,960.08	5,953,635.04
按持股比例計算的淨資產份額	3,338,480.04	2,976,817.52
對合營企業權益投資的賬面價值	3,338,480.04	2,976,817.52
營業收入	9,413,451.32	329,743.67
財務費用	231,928.00	-127.50
所得稅費用	22,169.33	
淨利潤	723,325.04	-45,940.93
綜合收益總額	723,325.04	-45,940.93

第十三節 財務報告

九、在其他主體中的權益(續)

2、在合營安排或聯營企業中的權益(續)

(3) 重要聯營企業的主要財務信息

單位：元

	期末餘額/本期發生額				期初餘額/上期發生額			
	江西江報傳媒 彩印有限公司	珠海德辰 新三板股權 投資基金企業 (有限合夥)	武漢晨鳴萬興 置業有限公司	江西晨鳴 港務有限公司	江西江報傳媒 彩印有限公司	珠海德辰 新三板股權 投資基金企業 (有限合夥)	武漢晨鳴萬興 置業有限公司	江西晨鳴 港務有限公司
流動資產	24,068,421.70	39,815,555.02	1,675,978,214.45	9,736,438.88	24,151,413.58	75,285,532.03	1,511,430,436.81	10,285,611.08
非流動資產	10,816,762.76	62,760,000.00	21,774,839.04	110,970,435.58	14,157,621.78	25,760,000.00	2,891,556.01	45,773,293.56
資產合計	34,885,184.46	102,575,555.02	1,697,753,053.49	120,706,874.46	38,309,035.36	101,045,532.03	1,514,321,992.82	56,058,904.64
流動負債	20,399,149.78	5,000.00	590,521,405.00	105,780,641.88	18,376,661.74	5,705.20	314,361,519.98	41,553,342.83
非流動負債			1,046,021,254.91				1,152,550,550.91	
負債合計	20,399,149.78	5,000.00	1,636,542,659.91	105,780,641.88	18,376,661.74	5,705.20	1,466,912,070.89	41,553,342.83
股東權益	14,486,034.68	102,570,555.02	61,210,393.58	14,926,232.58	19,932,373.62	101,039,826.83	47,409,921.93	14,505,561.81
按持股比例計算的淨資產份額	3,063,072.03	51,280,148.98	24,484,157.43	5,973,566.46	4,217,690.26	50,519,913.42	18,963,968.77	5,802,224.72
—內部交易未實現利潤			-20,887,432.05				-11,811,686.15	
—其他						-176,672.13		
對聯營企業權益投資的原面價值	3,063,072.03	51,280,148.98	3,596,725.38	5,973,566.46	4,217,690.26	50,343,241.28	7,152,282.62	5,802,224.72
營業收入	13,455,840.99		284,917,004.35	28,290,476.10	21,450,057.79		261,784,437.00	43,828,917.16
淨利潤	-5,446,338.94	1,530,728.19	13,800,471.65	428,354.35	-2,103,479.86	1,029,826.83	-9,115,812.74	-31,887.40
綜合收益總額	-5,446,338.94	1,530,728.19	13,800,471.65	428,354.35	-2,103,479.86	1,029,826.83	-9,115,812.74	-31,887.40

(4) 合營企業或聯營企業發生的超額虧損

單位：元

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

十、與金融工具相關的風險

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

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

1、風險管理目標和政策

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

(1) 市場風險

① 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本公司承受外匯風險主要與美元、歐元、港幣、日元、英鎊、韓元有關，除本公司的幾個下屬子公司以美元、歐元、港幣、日元、英鎊、韓元進行採購和銷售外，本公司的其他主要業務活動以人民幣計價結算。於2016年12月31日，除下表所述資產或負債為美元、歐元、港幣、日元、英鎊、韓元餘額外，本公司的資產及負債均為人民幣餘額。該等外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對本公司的經營業績產生影響。

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(1) 市場風險(續)

① 外匯風險(續)

2016年12月31日及2015年12月31日，本公司持有的外幣金融資產和外幣金融負債折算成人民幣的金額列示如下：

2016年12月31日

項目	美元	歐元	港幣	日元	英鎊	韓元
外幣金融資產－						
貨幣資金	112,630,078.10	127,526,823.80	92,660.48	1,563,388.85	1,109,201.54	2,705,826.00
應收賬款	327,100,905.20	25,806,436.75		8,744,085.35		698,414.80
小計	439,730,983.30	153,333,260.55	92,660.48	10,307,474.20	1,109,201.54	3,404,240.80
外幣金融負債－						
短期借款	64,236,623.80	516,960,899.25				
應付賬款	343,893,507.43	224,044,528.71				
一年內到期的非流動負債						
長期借款	2,607,793,266.66	138,829,200.00				
小計	3,015,923,397.89	879,834,627.96				

2015年12月31日

項目	美元	歐元	港幣	日元	英鎊	韓元
外幣金融資產－						
貨幣資金	331,625,115.33	56,387,887.94	448,101.09	1,291,604.85	524,510.23	1,373,621.68
應收賬款	284,443,777.68	27,376,695.88		8,624,757.05		
小計	616,068,893.01	83,764,583.82	448,101.09	9,916,361.90	524,510.23	1,373,621.68
外幣金融負債－						
短期借款	5,108,765,144.31	2,015,993,688.47				
應付賬款	266,336,853.77	2,329,744.47				
一年內到期的非流動負債						
長期借款	1,253,264,800.00					
小計	1,785,649,089.60	1,452,316,488.00				
小計	8,414,015,887.68	3,470,639,920.94				

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(1) 市場風險(續)

① 外匯風險(續)

本公司密切關注匯率變動對本公司外匯風險的影響。本公司採取以下措施規避外匯風險：A、合理配置外幣資產及負債，逐步壓縮境內外幣借款，境外子公司適當配置歐元負債，規避匯率風險；B、緊盯國際市場匯率變化，掉期價格合適時對部分外幣業務匯率予以鎖定。

外匯風險敏感性分析：

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

項目	匯率變動	本年度 對利潤的影響	上年度 對利潤的影響
美元	對人民幣升值5%	-125,804,564.18	-389,897,349.73
美元	對人民幣貶值5%	125,804,564.18	389,897,349.73
歐元	對人民幣升值5%	-36,325,068.37	-169,343,766.86
歐元	對人民幣貶值5%	36,325,068.37	169,343,766.86
英鎊	對人民幣升值5%	55,460.08	26,225.51
英鎊	對人民幣貶值5%	-55,460.08	-26,225.51
港幣	對人民幣升值5%	4,633.02	22,405.05
港幣	對人民幣貶值5%	-4,633.02	-22,405.05
日元	對人民幣升值5%	515,373.71	495,818.10
日元	對人民幣貶值5%	-515,373.71	-495,818.10
韓元	對人民幣升值5%	170,212.04	68,681.08
韓元	對人民幣貶值5%	-170,212.04	-68,681.08

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(1) 市場風險(續)

② 利率風險

本公司的利率風險產生於銀行借款及應付債券等帶息債務。浮動利率的金融負債使本公司面臨現金流量利率風險，固定利率的金融負債使本公司面臨公允價值利率風險。本公司根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於2016年12月31日，本公司的帶息債務主要為以人民幣和美元計價的浮動利率借款合同，金額合計為36,155,046,051.76元(2015年12月31日：31,900,217,553.01元)，及以人民幣計價的固定利率合同，金額為280億元(2015年12月31日：185億元)。

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

於2016年12月31日，如果帶息債務計算的借款利率上升或下跌10%，而其他因素保持不變，則本年度利潤將減少或增加約人民幣195,671,909.48元(2015年度：人民幣102,670,407.04元)，主要由於利息支出的增加和減少。

(2) 信用風險

本公司對信用風險按組合分類進行管理。信用風險主要產生於銀行存款、應收賬款、其他應收款和應收票據等。本公司銀行存款主要存放於國有銀行和其它大中型上市銀行，應收票據全部為銀行承兌匯票和信用等級較高的商業承兌匯票，本公司認為其不存在重大的信用風險，不會產生因對方單位違約而導致的任何重大損失。銷售通過預收和賒銷兩種方式結合進行結算，賒銷客戶執行嚴格的信用批准制度，設立專職部門定期審核每個貿易客戶信用狀況，合理控制每個貿易客戶的信用額度及賬期；及時追討過期欠款；期末逐一審核應收款項可收回金額並據此足額計提壞賬準備，對於已逾期的款項，加強貸後控制，尋求擔保和資產抵押以降低風險，因而貿易客戶不存在重大的信用風險。本公司管理層不認為會因以上各方的不履約行為而造成任何重大損失。

已逾期未減值的金融資產的賬齡分析

單位：萬元

	年末數					年初數				
	1年以內	1-3年	3-5年	5年以上	合計	1年以內	1-3年	3-5年	5年以上	合計
長期應收款	55,469.54				55,469.54					

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(3) 流動性風險

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

本公司將銀行借款和發行其他融資工具作為主要資金來源。2016年12月31日，本公司尚未使用的銀行借款額度為人民幣31,742,412,800.00元(2015年12月31日：人民幣27,554,473,800.00元)。

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

於資產負債表日，本公司各項金融資產及金融負債合同現金流量按到期日列示如下：

2016年12月31日

項目	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
金融資產					
貨幣資金	10,109,930,319.49				10,109,930,319.49
應收票據	1,590,460,875.23				1,590,460,875.23
應收賬款	3,961,114,227.86	150,831,025.66	202,721,081.83		4,314,666,335.35
其他應收款	719,754,475.07	436,812,690.03	405,725,357.74	140,300,377.47	1,702,592,900.31
一年內到期的非流動資產	5,487,376,588.22				5,487,376,588.22
其他流動資產	5,711,218,309.49				5,711,218,309.49
長期應收款			13,545,382,743.83		13,545,382,743.83
小計	27,579,854,795.36	587,643,715.69	14,153,829,183.40	140,300,377.47	42,461,628,071.92
金融負債					
短期借款	27,875,506,988.53				27,875,506,988.53
應付票據	515,301,703.08				515,301,703.08
應付賬款	3,296,220,303.37	140,901,523.75	287,144,554.94		3,724,266,382.06
應付利息	30,731,253.71				30,731,253.71
其他應付款	920,012,746.31	18,263,910.53	10,642,539.06		948,919,195.90
一年內到期的非流動負債	6,237,021,557.17				6,237,021,557.17
長期借款		1,993,603,152.00	2,943,974,924.40	1,998,020,704.83	6,935,598,781.23
長期應付款			3,951,368,854.00		3,951,368,854.00
短期融資券	6,602,863,069.45				6,602,863,069.45
小計	45,477,657,621.62	2,152,768,586.28	7,193,130,872.40	1,998,020,704.83	56,821,577,785.13

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(3) 流動性風險(續)

2015年12月31日(續)

項目	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
金融資產					
貨幣資金	8,984,326,016.01				8,984,326,016.01
應收票據	3,998,782,845.65				3,998,782,845.65
應收賬款	4,256,225,770.94				4,256,225,770.94
其他應收款	1,555,723,453.07				1,555,723,453.07
一年內到期的非流動資產	2,893,133,653.86				2,893,133,653.86
其他流動資產	6,160,937,261.77				6,160,937,261.77
長期應收款		4,211,845,587.73	6,131,176,645.71		10,343,022,233.44
其他非流動資產		900,000,000.00			900,000,000.00
小計	27,849,129,001.30	5,111,845,587.73	6,131,176,645.71		39,092,151,234.74
金融負債					
短期借款	24,755,535,672.86				24,755,535,672.86
應付票據	3,281,599,412.31				3,281,599,412.31
應付賬款	2,942,337,386.57				2,942,337,386.57
應付利息	150,075,698.23				150,075,698.23
其他應付款	1,158,567,353.38				1,158,567,353.38
一年內到期的非流動負債	1,975,300,816.32				1,975,300,816.32
長期借款		1,553,541,829.60	2,815,501,765.34	800,337,468.89	5,169,381,063.83
應付債券	2,000,000,000.00	3,800,000,000.00			5,800,000,000.00
長期應付款			294,000,000.00	50,000,000.00	344,000,000.00
中期票據		1,100,000,000.00			1,100,000,000.00
私募債	1,500,000,000.00				1,500,000,000.00
短期融資券	10,100,000,000.00				10,100,000,000.00
小計	47,863,416,339.67	6,453,541,829.60	3,109,501,765.34	850,337,468.89	58,276,797,403.50

第十三節 財務報告

十、與金融工具相關的風險(續)

1、風險管理目標和政策(續)

(3) 流動性風險(續)

銀行借款及應付債券償還期分析如下：

	年 末 數		年 初 數	
	銀行借款	應付債券	銀行借款	應付債券
最後一期還款日				
在五年之內的借款	34,157,025,346.93		31,099,880,084.12	8,400,000,000.00
最後一期還款日				
為五年之後的借款	1,998,020,704.83		800,337,468.89	
合計	36,155,046,051.76		31,900,217,553.01	8,400,000,000.00

2、金融資產轉移

已整體終止確認但轉出方繼續涉入的已轉移金融資產

本年度，本公司向銀行貼現銀行承兌匯票人民幣2,690,129,296.16元(上年度：人民幣3,861,622,115.19元)。由於與這些銀行承兌匯票相關的利率風險等主要風險與報酬已轉移給了銀行，因此本公司終止確認已貼現未到期的銀行承兌匯票。根據貼現協議，如該銀行承兌匯票到期未能承兌，銀行有權要求本公司付清未結算的餘額。因此，本公司繼續涉入了已貼現的銀行承兌匯票，於2016年12月31日，已貼現未到期的銀行承兌匯票為人民幣1,489,320,047.19元(2015年12月31日：人民幣1,296,249,121.66元)。

第十三節 財務報告

十一、公允價值的披露

1、以公允價值計量的資產和負債的年末公允價值

項目	年末公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
消耗性生物資產			1,260,027,400.71	1,260,027,400.71
持續以公允價值計量的資產總額			1,260,027,400.71	1,260,027,400.71

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

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

收益法涉及的主要參數，預期年收益、折現率。

預期年收益＝預期年收入－預期總投入

預期年收入＝預期產出量×預期售價

預期產出量＝根據本公司採伐林木的正常產出量

預期售價＝本公司2016年度正常售價

預期總投入根據本公司的經驗數值，至採伐時的林木種植總投入。

折現率根據行業的投資收益率，為10.74%。

第十三節 財務報告

十一、公允價值的披露(續)

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

期初賬面價值	1,270,054,845.18
本年培育增加	95,487,415.00
本年出售減少	85,430,433.57
本年公允價值變動進入損益的金額	-20,084,425.90
期末賬面價值	1,260,027,400.71

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

項目	折現率變動	本年度		上年度	
		對利潤的影響	對股東權益的影響	對利潤的影響	對股東權益的影響
消耗性生物資產	折現率增加1個百分點	-52,728,475.37	-52,728,475.37	-41,987,625.64	-41,987,625.64
消耗性生物資產	折現率下降1個百分點	57,146,004.46	57,146,004.46	45,237,516.15	45,237,516.15
消耗性生物資產	售價上升1%	19,606,428.81	19,606,428.81	16,198,936.84	16,198,936.84
消耗性生物資產	售價下降1%	-19,606,428.81	-19,606,428.81	-16,198,936.88	-16,198,936.88

4、不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

① 不以公允價值計量的金融工具

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

上述金融資產和金融負債的賬面價值與公允價值相差很小。

② 於2016年12月31日，本公司無以公允價值計量的金融工具(2015年12月31日：無)。

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易

1、本企業的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對 本企業的 持股比例	母公司對 本企業的 表決權比例
壽光晨鳴控股有限公司	壽光市	對造紙，電力， 熱力，林業項目投資	123,878.7742 萬元	24.07%	24.07%

本企業的母公司情況的說明：截至報告日，公司第一大股東壽光晨鳴控股有限公司持股比例增持至 24.07%。本企業最終控制方是壽光市國有資產監督管理辦公室。

2、本企業的子公司的情况

本企業子公司的情况詳見附註九、1、在子公司中的權益。

3、本企業合營和聯營企業情况

本企業重要的合營或聯營企業詳見附註附註九、2、在合營安排或聯營企業中的權益。

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

合營或聯營企業名稱	與本企業關係
武漢晨鳴萬興置業有限公司	本公司之聯營企業
江西江報傳媒彩印有限公司	本公司之聯營企業
阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司	本公司之聯營企業
壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	本公司之合營企業

4、其他關聯方情况

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
安徽時代物資股份有限公司	參股公司
壽光市恒泰企業投資有限公司	公司高級管理人員投資之公司
江西晨鳴天然氣有限公司	公司高級管理人員在其擔任董事

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品／接受勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	獲批的交易額度	是否超過交易額度	上期發生額
江西晨鳴天然氣有限公司	採購天然氣	169,436,914.53	360,000,000.00	否	123,255,310.36

出售商品／提供勞務情況表

單位：元

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
江西江報傳媒彩印有限公司	銷售紙張	519,612.20	1,512,721.99
安徽時代物資股份有限公司	銷售紙張	286,598,827.81	348,929,757.23

(2) 關聯擔保情況

本公司作為擔保方

單位：元

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保 是否已經 履行完畢
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2016年03月04日	2017年02月26日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2016年03月11日	2017年02月26日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	60,000,000.00	2016年12月05日	2017年11月25日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	40,000,000.00	2016年12月27日	2017年12月20日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2016年04月08日	2017年04月07日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2016年04月22日	2017年04月21日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2016年03月02日	2017年03月01日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	40,000,000.00	2016年03月21日	2017年03月20日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	85,000,000.00	2016年06月17日	2017年06月16日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2016年06月27日	2017年06月26日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	85,000,000.00	2016年10月28日	2017年10月27日	否

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(2) 關聯擔保情況(續)

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保 是否已經 履行完畢
湛江晨鳴漿紙有限公司	115,000,000.00	2016年12月01日	2017年11月30日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2016年12月09日	2017年12月08日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	50,000,000.00	2016年11月04日	2017年11月03日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	75,000,000.00	2016年07月05日	2017年07月04日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2016年08月04日	2017年08月03日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2016年09月22日	2017年09月21日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2016年12月08日	2017年12月07日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2016年12月15日	2017年12月14日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	110,000,000.00	2016年10月24日	2017年10月23日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	90,000,000.00	2016年11月29日	2017年11月29日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2016年06月24日	2017年06月23日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	104,674,945.18	2016年06月03日	2017年06月02日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2015年06月29日	2017年06月29日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	72,000,000.00	2015年11月27日	2017年11月27日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	190,000,000.00	2016年10月26日	2018年10月26日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	65,000,000.00	2015年06月03日	2020年05月21日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	67,288,900.00	2015年06月29日	2017年06月28日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	77,694,400.00	2015年06月05日	2020年05月21日	否
湛江晨鳴漿紙有限公司	69,370,000.00	2016年10月26日	2018年10月26日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	241,124,400.00	2016年04月21日	2017年04月21日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	50,000,000.00	2016年12月01日	2017年11月01日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	69,966,582.00	2014年11月28日	2017年11月27日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	489,555,600.00	2015年05月22日	2018年03月26日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	121,950,492.00	2015年11月24日	2018年11月10日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	299,578,800.00	2015年11月20日	2017年11月05日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	584,544,000.00	2015年12月17日	2018年12月16日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	290,079,960.00	2016年03月02日	2019年02月01日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	290,079,960.00	2016年03月18日	2019年01月23日	否
山東晨鳴融資租賃有限公司	148,985,652.00	2016年07月28日	2018年07月12日	否

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(2) 關聯擔保情況(續)

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保 是否已經 履行完畢
黃岡晨鳴漿紙有限公司	20,000,000.00	2015年08月17日	2017年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	20,000,000.00	2015年08月17日	2017年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	15,000,000.00	2015年08月17日	2018年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	5,000,000.00	2015年12月14日	2018年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	20,000,000.00	2015年12月14日	2018年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2015年12月14日	2018年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	30,000,000.00	2015年12月14日	2018年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	40,000,000.00	2015年12月14日	2019年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	39,000,000.00	2016年06月24日	2019年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	48,559,000.00	2015年08月07日	2017年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	48,559,000.00	2015年08月07日	2017年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	34,685,000.00	2015年08月07日	2018年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	7,630,700.00	2016年07月20日	2018年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	6,243,300.00	2016年07月22日	2018年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	4,994,640.00	2016年07月22日	2018年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	2,949,612.40	2016年08月08日	2018年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	36,488,620.00	2016年08月16日	2018年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	4,126,127.60	2016年09月26日	2018年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	55,496,000.00	2016年09月26日	2018年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	55,496,000.00	2016年09月26日	2018年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	55,496,000.00	2016年09月26日	2019年03月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	17,517,312.40	2016年09月26日	2019年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	37,849,224.00	2016年12月05日	2019年06月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	62,107,800.00	2016年12月05日	2019年09月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	38,872,176.00	2016年12月05日	2019年12月26日	否
黃岡晨鳴漿紙有限公司	100,000,000.00	2015年12月30日	2018年12月29日	否

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(2) 關聯擔保情況(續)

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保 是否已經 履行完畢
江西晨鳴紙業有限責任公司	100,000,000.00	2016年03月14日	2017年03月13日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	100,000,000.00	2016年03月11日	2017年03月11日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	150,000,000.00	2016年04月20日	2017年04月19日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	50,000,000.00	2016年08月04日	2017年01月26日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	90,000,000.00	2016年08月12日	2017年02月07日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	50,000,000.00	2016年08月02日	2017年01月25日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	20,000,000.00	2016年11月22日	2017年05月21日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	21,851,550.00	2016年09月13日	2017年03月11日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	42,385,070.00	2016年12月05日	2017年06月02日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	200,000,000.00	2016年09月30日	2018年09月29日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	68,000,000.00	2014年01月29日	2019年01月01日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	60,000,000.00	2014年07月24日	2019年01月01日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	60,000,000.00	2014年07月29日	2019年01月01日	否
江西晨鳴紙業有限責任公司	40,000,000.00	2014年09月25日	2019年01月01日	否
壽光美倫紙業有限責任公司	285,000,000.00	2016年12月09日	2017年12月08日	否
壽光美倫紙業有限責任公司	58,834,859.82	2016年11月14日	2017年03月14日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	250,000,000.00	2016年07月14日	2017年01月13日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	300,000,000.00	2016年08月05日	2017年01月25日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	56,009,804.42	2016年07月07日	2017年01月03日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	322,581,937.95	2016年11月16日	2017年05月15日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	254,468,699.93	2016年11月22日	2017年05月22日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	223,650,043.20	2016年12月27日	2017年06月26日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	420,000,000.00	2016年07月15日	2017年01月10日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	250,000,000.00	2016年10月14日	2017年10月12日	否
山東晨鳴紙業銷售有限公司	200,000,000.00	2016年10月26日	2017年10月24日	否
吉林晨鳴紙業有限責任公司	40,000,000.00	2016年07月20日	2017年07月11日	否

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(2) 關聯擔保情況(續)

被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保 是否已經 履行完畢
晨鳴(香港)有限公司	124,866,000.00	2016年01月22日	2017年01月06日	否
晨鳴(香港)有限公司	137,352,600.00	2016年03月16日	2017年03月31日	否
晨鳴(香港)有限公司	175,957,005.00	2016年03月29日	2017年03月07日	否
晨鳴(香港)有限公司	100,447,760.00	2016年03月29日	2017年03月09日	否
晨鳴(香港)有限公司	104,055,000.00	2016年04月11日	2017年03月23日	否
晨鳴(香港)有限公司	49,252,700.00	2016年04月06日	2017年03月01日	否
晨鳴(香港)有限公司	104,748,700.00	2016年04月26日	2017年04月14日	否
晨鳴(香港)有限公司	135,965,200.00	2016年05月20日	2017年04月14日	否
晨鳴(香港)有限公司	105,789,250.00	2016年05月06日	2017年04月06日	否
晨鳴(香港)有限公司	98,505,400.00	2016年06月30日	2017年05月19日	否
晨鳴(香港)有限公司	138,740,000.00	2016年07月05日	2017年05月19日	否
晨鳴(香港)有限公司	124,796,630.00	2016年07月04日	2017年06月08日	否
晨鳴(香港)有限公司	228,921,000.00	2016年07月29日	2017年07月14日	否
晨鳴(香港)有限公司	166,488,000.00	2016年08月12日	2017年07月26日	否
晨鳴(香港)有限公司	211,925,350.00	2016年08月23日	2017年08月02日	否
晨鳴(香港)有限公司	115,362,310.00	2016年10月17日	2017年09月01日	否
晨鳴(香港)有限公司	108,335,129.00	2016年09月22日	2017年08月23日	否
晨鳴(香港)有限公司	307,309,100.00	2016年11月07日	2017年10月31日	否
晨鳴(香港)有限公司	190,767,500.00	2016年11月21日	2017年11月09日	否
晨鳴(香港)有限公司	191,461,200.00	2016年12月13日	2017年12月04日	否
晨鳴(香港)有限公司	95,730,600.00	2016年12月23日	2017年12月09日	否
晨鳴(香港)有限公司	49,446,651.58	2016年12月20日	2017年11月20日	否
晨鳴(香港)有限公司	98,615,316.77	2016年12月23日	2017年11月23日	否
晨鳴(香港)有限公司	85,325,100.00	2016年12月23日	2017年12月13日	否
晨鳴(香港)有限公司	104,055,000.00	2016年12月23日	2017年12月13日	否
晨鳴(香港)有限公司	226,631,790.00	2016年01月25日	2017年01月03日	否
晨鳴(香港)有限公司	276,050,891.80	2016年01月26日	2017年01月19日	否
晨鳴(香港)有限公司	140,058,307.48	2016年02月02日	2017年01月31日	否
晨鳴(香港)有限公司	222,365,535.00	2016年02月02日	2017年01月31日	否
晨鳴(香港)有限公司	126,115,362.42	2016年02月02日	2017年01月31日	否
晨鳴(香港)有限公司	89,181,794.52	2016年02月18日	2017年01月31日	否
晨鳴(香港)有限公司	197,704,500.00	2016年10月06日	2018年08月30日	否
晨鳴(香港)有限公司	291,354,000.00	2016年11月02日	2019年09月10日	否

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(3) 關鍵管理人員報酬

① 關鍵管理人員報酬分佈區間

年度報酬區間	本年數	上年數
總額	2,167.24 萬元	2,068.61 萬元
其中：(各金額區間人數)		
480～520 萬元	1	1
360～400 萬元		
320～360 萬元		
280～320 萬元	1	1
240～280 萬元		
200～240 萬元	1	1
160～200 萬元		3
120～160 萬元	3	1
80～120 萬元	2	1
80 萬元以下	25	16

② 關鍵管理人員報酬明細

關鍵管理人員	年薪	本年數 社會保險	住房公積金	合計
張志元	5.00			5.00
王愛國	5.00			5.00
潘愛玲	5.00			5.00
黃磊	2.92			2.92
梁阜	2.92			2.92
王鳳榮	2.92			2.92
獨立非執行董事小計	23.76			23.76
楊桂花	5.00			5.00
王效群	5.00			5.00
張宏	5.00			5.00
非執行董事小計	15.00			15.00

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(3) 關鍵管理人員報酬(續)

② 關鍵管理人員報酬明細(續)

關鍵管理人員	年薪	本年數 社會保險	住房公積金	合計
陳洪國	491.19	4.78	2.03	498.00
尹同遠	291.19	4.78	2.03	298.00
李峰	126.93	4.78	2.03	133.74
耿光林	131.30	4.78	2.03	138.11
王春方	57.29	3.55	1.51	62.35
侯煥才	17.75	4.78	2.03	24.56
周少華	52.27	5.45	2.11	59.83
執行董事小計	1,167.92	32.90	13.77	1,214.59
李棟	22.85	3.48	1.48	27.81
孫迎花	44.88	3.43	1.46	49.77
楊洪芹	15.93	2.29	0.97	19.19
劉紀錄	1.46			1.46
張曉峰	1.46			1.46
高俊杰	53.86	4.15	1.76	59.77
王菊		0.71	0.30	1.01
尹啟祥	2.50			2.50
郭光耀	2.50			2.50
監事合計	145.44	14.06	5.97	165.47
其他高級管理人員小計	717.22	21.90	9.30	748.42
合計	2,069.34	68.86	29.04	2,167.24

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(3) 關鍵管理人員報酬(續)

② 關鍵管理人員報酬明細(續)

關鍵管理人員	年薪	上年數 社會保險	住房公積金	合計
張志元	5.00			5.00
王愛國	5.00			5.00
張宏	5.00			5.00
潘愛玲	5.00			5.00
獨立非執行董事小計	20.00			20.00
楊桂花	5.00			5.00
王效群	5.00			5.00
非執行董事小計	10.00			10.00
陳洪國	493.97	4.24	1.79	500.00
尹同遠	293.97	4.24	1.79	300.00
李峰	70.67	4.24	1.79	76.70
耿光林	140.98	4.24	1.79	147.01
侯煥才	28.14	4.24	1.79	34.17
周少華	161.75	6.03	2.03	169.81
執行董事小計	1,189.48	27.23	10.98	1,227.69
高俊杰	24.35	4.24	1.79	30.38
王菊	0.43	0.50	0.25	1.18
楊洪芹	15.83	2.38	1.01	19.22
尹啟祥	2.50			2.50
郭光耀	2.50			2.50
監事合計	45.61	7.12	3.05	55.78
其他高級管理人員小計	737.05	12.72	5.37	755.14
合計	2,002.14	47.07	19.40	2,068.61

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯交易情況(續)

(3) 關鍵管理人員報酬(續)

- ③ 本公司年內前5名最高薪酬委員包括本公司董事4名和其他高級管理人員1名，1名高級管理人員的薪酬區間分別為200～240萬元。

A. 前5名管理人員報酬

項目	本年數(萬元)	上年數(萬元)
年薪	1,268.35	1,313.16
公積金	23.90	9.19
社會保險	10.15	22.99
合計	1,302.40	1,345.34

B. 前5名管理人員報酬分佈區間

年度報酬區間	本年數(人)	上年數(人)
480～520萬元	1	1
320～360萬元		
280～320萬元	1	1
240～280萬元		
200～240萬元	1	1
160～200萬元		2
120～160萬元	2	

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

第十三節 財務報告

十二、關聯方及關聯交易(續)

6、關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	安徽時代物資股份有限公司	46,710,218.01	2,335,510.90	89,493,535.25	4,474,676.76
	江西江報傳媒彩印有限公司	693,760.56	69,376.06	1,393,760.56	69,688.03
預付款項	江西晨鳴天然氣有限公司	1,984,282.12		8,900,712.18	
其他應收款	阿爾諾維根斯晨鳴特種紙有限公司	1,191,705.08	1,191,705.08	1,290,901.12	1,290,901.12
	武漢晨鳴萬興置業有限公司	1,284,982,919.14		1,310,041,477.38	
	青島晨鳴弄海投資有限公司			21,000,000.00	1,050,000.00
	壽光晨鳴匯森新型建材有限公司	1,992,435.48	99,621.77	2,200,000.00	110,000.00

(2) 應付項目

單位：元

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
其他應付款	壽光市恒泰企業投資有限公司	40,372,663.84	37,230,586.11

第十三節 財務報告

十三、承諾及或有事項

1、重要承諾事項

資產負債表日存在的重要承諾

(1) 資本承諾

項目	年末數	年初數
已簽約但尚未於財務報表中確認的項目		
購建長期資產承諾	5,798,429,688.37	5,914,302,136.38
慧銳BT項目	3,000,000,000.00	2,500,000,000.00
合計	8,798,429,688.37	8,414,302,136.38

(2) 經營租賃承諾

至資產負債表日止，本公司對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約情況如下：

項目	年末數	年初數
不可撤銷經營租賃的最低租賃付款額：		
資產負債表日後第1年	24,255,504.88	25,657,919.75
資產負債表日後第2年	15,163,089.04	14,982,757.03
資產負債表日後第3年	14,855,680.29	15,251,731.80
以後年度	531,299,664.72	557,568,931.29
合計	585,573,938.93	613,461,339.87

2、或有事項

截至2016年12月31日，本公司無需要披露的重大或有事項。

十四、資產負債表日後事項

利潤分配情況

於2016年2月17日，本公司第八屆董事會召開第四次會議，批准2016年度利潤分配預案，以2016年末普通股總股本1,936,405,467股、優先股模擬折股數387,263,339股(每5.81元模擬折合1股)為基數，普通股股東每10股派發現金紅利人民幣6元(含稅)，普通股股東派發現金紅利人民幣1,161,843,280.20元；優先股股東每10股派發現金紅利人民幣3.08元(含稅)，優先股股東派發浮動現金紅利人民幣119,277,108.41元。根據公司章程規定，尚需股東大會批准。

第十三節 財務報告

十五、其他重要事項

1、分部信息

(1) 報告分部的確定依據與會計政策

本公司2016年按《企業會計準則解釋第3號》的規定確定報告分部並披露分部信息，不再執行《企業會計準則第35號——分部報告》關於確定地區分部和業務分部以及按照主要報告形式、次要報告形式披露分部信息的規定。

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

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

(2) 報告分部的財務信息

金額單位：萬元

項目	機制紙	建築材料	金融服務	其他	分部間抵銷	合計
主營業務收入	1,942,080.11	22,828.28	287,394.87	92,695.16	54,286.60	2,290,711.82
主營業務成本	1,382,260.96	18,464.23	142,666.57	89,628.88	54,286.60	1,578,734.04
資產總額	11,003,274.86	41,740.26	3,440,953.29	365,220.75	6,622,653.71	8,228,535.45
負債總額	8,313,876.42	20,735.34	2,334,210.69	298,712.92	4,995,485.84	5,972,049.53

2. 本公司於2016年10月18日收到一自稱為債權人根據香港《公司〈清盤及雜項條文〉條例》送達的關於聲稱金額為人民幣16786萬元及利息、美元354.89萬元及利息、港幣330.39萬元及利息的法定要求償債書。本公司現正積極就該法定要求償債書下所聲稱的申索尋求法律意見，並將採取一切有效辦法來保護廣大投資者和公司利益不受損失。本公司已於2016年10月26日至11月22日分三次對外公告。

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋

1、應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值	賬面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
①單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款										
②按組合計提壞賬準備的應收賬款										
特定款項組合	68,507,931.10	79.87%			68,507,931.10	2,038,371,966.53	98.98%			2,038,371,966.53
賬齡組合	17,270,224.01	20.13%	1,688,243.30	9.78%	15,581,980.71	21,062,754.55	1.02%	4,766,013.61	22.63%	16,296,740.94
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款										
③單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款	85,778,155.11	100.00%	1,688,243.30	1.97%	84,089,911.81	2,059,434,721.08	100.00%	4,766,013.61	0.23%	2,054,668,707.47
合計	85,778,155.11	100.00%	1,688,243.30	1.97%	84,089,911.81	2,059,434,721.08	100.00%	4,766,013.61	0.23%	2,054,668,707.47

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

☒適用 ☐不適用

單位：元

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	應收賬款	壞賬準備	應收賬款	壞賬準備
1年以內分項				
1年以內小計	4,904,484.08	245,224.20	17,154,464.15	857,723.21
1至2年	12,136,356.48	1,213,635.65		
3年以上	229,383.45	229,383.45	3,908,290.40	3,908,290.40
合計	17,270,224.01	1,688,243.30	21,062,754.55	4,766,013.61

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的應收賬款：

☐適用 ☒不適用

(2) 本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本年計提壞賬準備金額567,705.25元，本年無轉回的壞賬準備。

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、應收賬款(續)

(3) 本年實際核銷的應收賬款情況

項目	核銷金額
實際核銷的應收賬款	3,645,475.56

其中：重要的應收賬款核銷情況

單位：元

單位名稱	應收賬款 性質	核銷金額	核銷原因	履行的核銷程序	款項是否 由關聯交易 產生
人民日報社河北印刷廠	貨款	534,612.10	賬齡較長，預計無法收回	總經理審批	否
吉林長春撲克牌廠	貨款	1,099,418.13	賬齡較長，預計無法收回	總經理審批	否
濟南含章印務有限公司	貨款	273,586.00	賬齡較長，預計無法收回	總經理審批	否
合計	—	1,907,616.23	—	—	—

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

本公司本年按欠款方歸集的年末餘額前五名應收賬款匯總金額 54,257,023.17 元，佔應收賬款年末餘額合計數的比例 63.26%，相應計提的壞賬準備年末餘額匯總金額 1,233,910.62 元。

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款

(1) 其他應收款分類披露

單位：元

類別	賬面餘額		期末餘額		賬面價值	賬面餘額		期初餘額		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例		金額	比例	金額	計提比例	
①單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款	13,295,125.16	0.06%	13,295,125.16	100.00%		8,686,748.70	0.03%	8,686,748.70	100.00%	
②按組合計提壞賬準備的其他應收款										
特定款項組合	22,803,271,489.24	99.59%			22,803,271,489.24	23,113,019,453.22	99.50%			23,113,019,453.22
賬齡組合	76,073,647.10	0.33%	30,659,150.60	40.30%	45,414,496.50	96,978,451.23	0.42%	41,398,628.05	42.69%	55,579,823.18
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	22,879,345,136.34	99.92%	30,659,150.60	0.13%	22,848,685,985.74	23,209,997,904.45	99.92%	41,398,628.05	0.18%	23,168,599,276.40
③單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的其他應收款	4,335,364.21	0.02%	4,335,364.21	100.00%		10,514,189.79	0.05%	10,514,189.79	100.00%	
合計	22,896,975,625.71	100.00%	48,289,639.97	0.21%	22,848,685,985.74	23,229,198,842.94	100.00%	60,599,566.54	0.26%	23,168,599,276.40

期末單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款：

√適用 □不適用

單位：元

其他應收款(按單位)	其他應收款	壞賬準備	期末餘額		計提理由
			計提比例		
往來款	13,295,125.16	13,295,125.16	100.00%		賬齡三年以上的往來款，預計收回可能性較小
合計	13,295,125.16	13,295,125.16	—	—	

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(1) 其他應收款分類披露(續)

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

☒適用 ☐不適用

單位：元

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	其他應收款	壞賬準備	其他應收款	壞賬準備
1年以內	32,985,620.04	1,649,281.01	35,166,448.10	1,758,322.41
1至2年	6,382,113.88	638,211.39	9,611,362.97	961,136.30
2至3年	10,417,818.70	2,083,563.72	16,901,838.52	3,380,367.70
3年以上	26,288,094.48	26,288,094.48	35,298,801.64	35,298,801.64
合計	76,073,647.10	30,659,150.60	96,978,451.23	41,398,628.05

確定該組合依據的說明：

組合中，採用餘額百分比法計提壞賬準備的其他應收款：

☐適用 ☒不適用

年末單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的其他應收款

其他應收賬款內容	賬面餘額	壞賬準備	計提比例(%)	計提理由
往來款	4,335,364.21	4,335,364.21	100.00	賬齡三年以上的往來款，預計收回可能性較小
合計	4,335,364.21	4,335,364.21	100.00	

(2) 本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本年收回或轉回壞賬準備金額 12,309,926.57 元。

(3) 報告期內無核銷或轉銷的其他應收款

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	款項性質	年末數	佔比(%)	壞賬準備
山東晨鳴融資租賃有限公司	往來款	11,992,454,923.53	52.39	
壽光美倫紙業有限責任公司	往來款	3,774,403,361.80	16.49	
湛江晨鳴紙業有限公司	往來款	1,718,917,526.08	7.51	
江西晨鳴紙業有限責任公司	往來款	1,245,864,701.07	5.44	
湛江美倫紙業有限公司	往來款	1,007,015,000.00	4.40	
合計		19,738,655,512.48	86.23	

註：本公司本年按欠款方歸集的年末餘額前五名其他應收款單位全部為合併範圍內的關聯方。

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、長期股權投資

(1) 長期股權投資分類

單位：元

項目	賬面餘額	期末餘額		賬面餘額	期初餘額	
		減值準備	賬面價值		減值準備	賬面價值
對子公司投資	14,500,415,957.45		14,500,415,957.45	13,469,415,957.45		13,469,415,957.45
對聯營、合營企業投資	57,681,701.04		57,681,701.04	57,537,749.04		57,537,749.04
合計	14,558,097,658.49		14,558,097,658.49	13,526,953,706.49		13,526,953,706.49

(2) 對子公司投資

單位：元

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提減值準備	減值準備期末餘額
山東晨鳴熱電股份有限公司	157,810,117.43			157,810,117.43		
武漢晨鳴漢陽紙業股份有限公司	202,824,716.34			202,824,716.34		
海拉爾晨鳴紙業有限責任公司	12,000,000.00			12,000,000.00		
江西晨鳴紙業有限責任公司	822,867,646.40			822,867,646.40		
山東樂景大酒店有限公司	80,500,000.00			80,500,000.00		
吉林晨鳴紙業有限責任公司	1,501,350,000.00			1,501,350,000.00		
湛江晨鳴漿紙有限公司	3,000,000,000.00			3,000,000,000.00		
晨鳴(香港)有限公司	183,472,902.00		183,472,902.00			
壽光晨鳴現代物流有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
富裕晨鳴紙業有限責任公司	208,000,000.00		208,000,000.00			
壽光晨鳴美術紙有限公司	113,616,063.80			113,616,063.80		
黃岡晨鳴林業發展有限責任公司	70,000,000.00			70,000,000.00		
黃岡晨鳴漿紙有限公司	1,200,000,000.00			1,200,000,000.00		
壽光美倫紙業有限責任公司	4,646,349,570.28			4,646,349,570.28		
晨鳴國際有限公司	19,861,955.00		19,861,955.00			
壽光順達報關有限責任公司	1,500,000.00			1,500,000.00		
山東晨鳴紙業銷售有限公司	100,000,000.00	562,641,208.20		662,641,208.20		
壽光晨鳴進出口貿易有限公司	10,000,000.00	90,000,000.00		100,000,000.00		
壽光晨鳴佳泰物業管理有限公司	1,000,000.00		1,000,000.00			

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、長期股權投資(續)

(2) 對子公司投資(續)

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提減值準備	減值準備期末餘額
壽光晨鳴造紙機械有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00		
壽光晨鳴工業物流有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
壽光晨鳴宏欣包裝有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00		
晨鳴紙業日本株式會社	9,306,351.20		9,306,351.20			
海城海鳴礦業有限責任公司	144,000,000.00			144,000,000.00		
晨鳴 GmbH	4,083,235.00			4,083,235.00		
壽光鴻翔印刷包裝有限責任公司	2,730,000.00			2,730,000.00		
山東晨鳴紙業(富裕)銷售有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00		
山東晨鳴集團財務有限公司	800,000,000.00	800,000,000.00		1,600,000,000.00		
晨鳴林業有限公司	45,000,000.00			45,000,000.00		
青島晨鳴國際物流有限公司	3,000,000.00			3,000,000.00		
濟南晨鳴投資管理有限公司	100,000,000.00			100,000,000.00		
晨鳴紙業(韓國)株式會社	6,143,400.00			6,143,400.00		
合計	13,469,415,957.45	1,452,641,208.20	421,641,208.20	14,500,415,957.45		

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、長期股權投資(續)

(3) 對聯營、合營企業投資

單位：元

投資單位	期初餘額	追加投資	減少投資	本期末減變動			宣告發放現金		其他	期末餘額	減值準備 期末餘額	
				權益法下 確認的投資損益	其他綜合收益調整	其他權益變動	股利或利潤	計提減值準備				
一、合營企業												
壽光晨鳴匯森新型建材 有限公司	2,976,817.51			361,662.52						3,338,480.03		
小計	2,976,817.51			361,662.52						3,338,480.03		
二、聯營企業												
阿爾諾維斯晨鳴特種紙 有限公司												
江西江報傳媒彩印有限公司	4,217,690.25			-1,154,618.22						3,063,072.03		
珠海德辰新三板股權 投資基金企業(有限合夥)	50,343,241.28			936,907.70						51,280,148.98		
小計	54,560,931.53			-217,710.52						54,343,221.01		
合計	57,537,749.04			143,952.00						57,681,701.04		

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4、營業收入、營業成本

(1) 營業收入、營業成本

單位：元

項目	本年發生額	上年發生額
主營業務收入	6,361,080,244.68	6,432,663,278.11
其他業務收入	883,360,709.88	842,762,370.15
營業收入合計	7,244,440,954.56	7,275,425,648.26
主營業務成本	4,969,920,613.20	5,198,230,774.68
其他業務成本	784,239,702.31	794,863,723.84
營業成本合計	5,754,160,315.51	5,993,094,498.52

(2) 主營業務(分行業)

單位：元

行業名稱	本年發生額		上年發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
機制紙	6,224,437,178.15	4,883,989,548.05	6,254,209,430.04	5,078,759,596.33
電力及熱力	136,643,066.53	85,931,065.15	178,453,848.07	119,471,178.35
合計	6,361,080,244.68	4,969,920,613.20	6,432,663,278.11	5,198,230,774.68

(3) 主營業務(機制紙分地區)

單位：元

地區名稱	本年發生額		上年發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
中國大陸	5,772,325,937.48	4,390,263,781.68	5,900,523,116.11	4,713,351,792.07
其他國家和地區	452,111,240.67	493,725,766.37	353,686,313.93	365,407,804.26
合計	6,224,437,178.15	4,883,989,548.05	6,254,209,430.04	5,078,759,596.33

第十三節 財務報告

十六、母公司財務報表主要項目註釋(續)

4、營業收入、營業成本(續)

(4) 公司前五名客戶的營業收入情況

單位：元

期間	前五名客戶 營業收入合計	佔同期營業 收入的比例(%)
2016年	6,203,786,179.75	85.64
2015年	6,236,807,420.88	85.72

5、投資收益

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
成本法核算的長期股權投資收益	350,000,000.00	631,000,000.00
權益法核算的長期股權投資收益	143,952.00	-124,825.53
處置長期股權投資產生的投資收益	-208,000,000.00	9,533,333.33
處置可供出售金融資產取得的投資收益	519.26	
委託貸款利息收入	87,608,490.56	95,679,999.99
合計	229,752,961.82	736,088,507.79

第十三節 財務報告

十七、補充資料

1、當期非經常性損益明細表

☒適用 ☐不適用

單位：元

項目	金額	說明
非流動資產處置損益	-1,536,454.18	
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關， 按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	472,476,962.83	
債務重組損益	-90,997.90	
對外委託貸款取得的損益	87,608,490.56	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	10,022,635.89	
採用公允價值模式進行後續計量的消耗性生物資產 公允價值變動產生的損益	-20,084,425.90	
減：所得稅影響額	92,004,074.27	
少數股東權益影響額	3,939,014.00	
合計	452,453,123.03	—

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

☐適用 ☒不適用

第十三節 財務報告

十七、補充資料(續)

2、淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均 淨資產收益率	每股收益	
		基本每股收益 (元/股)	稀釋每股收益 (元/股)
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	9.59%	0.99	0.99
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	7.32%	0.75	0.75

註：歸屬於股東的淨利潤已扣除其他權益工具——永續債可遞延並累積至以後期間支付的利息的影響。在計算每股收益時，將永續債自2016年1月1日至2016年12月31日已孳生的利息扣除。

項目	報告期利潤
歸屬於母公司的淨利潤	2,063,986,822.25
減：永續債累積利息的影響	153,140,000.00
歸屬於公司股東的淨利潤	1,910,846,822.25

第十四節 備查文件目錄

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

山東晨鳴紙業集團股份有限公司
二〇一七年二月十七日



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