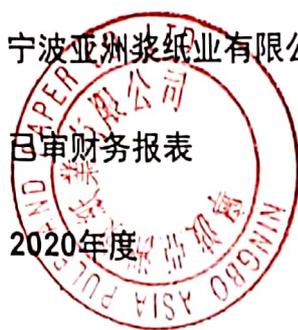


宁波亚洲浆纸业有限公司

已审财务报表

2020年度





目 录

	页 次
一、 审计报告	1 - 3
二、 已审财务报表	
资产负债表	4 - 5
利润表	6
所有者权益变动表	7 - 8
现金流量表	9 - 10
财务报表附注	11 - 75



Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 16, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza
No. 1 East Chang An Avenue
Dong Cheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京市东城区东长安街1号
东方广场安永大楼16层
邮政编码：100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000
Fax 传真: +86 10 8518 8298
ey.com

审计报告

安永华明（2021）审字第60617963_B22号
宁波亚洲浆纸业有限公司

宁波亚洲浆纸业有限公司董事会：

一、 审计意见

我们审计了宁波亚洲浆纸业有限公司的财务报表，包括2020年12月31日的资产负债表，2020年度的利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的宁波亚洲浆纸业有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了宁波亚洲浆纸业有限公司2020年12月31日的财务状况以及2020年度的经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

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

三、 管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估宁波亚洲浆纸业有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督宁波亚洲浆纸业有限公司的财务报告过程。

审计报告（续）

安永华明（2021）审字第60617963_B22号
宁波亚洲浆纸业有限公司

四、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

- （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- （3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- （4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对宁波亚洲浆纸业有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致宁波亚洲浆纸业有限公司不能持续经营。
- （5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

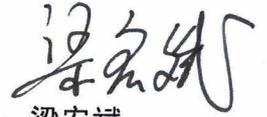
我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

审计报告（续）

安永华明（2021）审字第60617963_B22号
宁波亚洲浆纸业有限公司

（本页无正文）

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：梁宏斌



中国注册会计师：周 凯

中国 北京

2021年4月28日

宁波亚洲浆纸业有限公司
资产负债表
2020年12月31日

单位：人民币元

资产	附注五	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产			
货币资金	1	4,625,730,096.44	3,485,103,327.61
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	3,703,600.00	-
应收票据	3	1,011,758,825.37	286,644,268.85
应收账款	4	2,386,352,817.11	3,003,633,471.53
委托贷款	5	-	825,279,638.93
预付款项	6	123,139,206.71	225,401,485.82
其他应收款	7	3,994,446,680.23	694,522,039.94
存货	8	610,889,471.72	642,723,114.82
其他流动资产	9	871,496,149.40	29,513,562.04
持有待售资产	10	800,000,000.00	-
流动资产合计		14,427,516,846.98	9,192,820,909.54
非流动资产			
可供出售金融资产	11	20,047,230.00	820,047,230.00
长期应收款	12	17,182,996.88	-
长期股权投资	13	17,892,389.73	17,705,300.82
固定资产	14	7,202,475,782.65	7,734,859,623.12
在建工程	15	813,392,882.26	133,396,819.79
无形资产	16	303,718,011.76	316,605,572.55
其他非流动资产	17	1,127,112,869.74	636,793,474.46
非流动资产合计		9,501,822,163.02	9,659,408,020.74
资产总计		23,929,339,010.00	18,852,228,930.28

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

宁波亚洲浆纸业有限公司
 资产负债表(续)
 2020年12月31日

单位:人民币元

负债和所有者权益	附注五	2020年12月31日	2019年12月31日
流动负债			
短期借款	19	4,138,670,940.88	3,541,065,286.93
应付票据		3,432,914,619.66	2,375,519,784.31
应付账款		1,443,666,846.57	1,601,888,865.71
预收款项		1,309,622,090.93	16,883,586.77
应付职工薪酬	20	22,360,943.39	22,834,238.47
应交税费	21	311,248,370.09	82,652,938.45
其他应付款		378,181,473.18	553,184,168.18
一年内到期的非流动负债	22	1,147,392,884.87	864,842,032.67
其他流动负债	23	84,000,674.41	53,726,436.55
流动负债合计		<u>12,268,058,843.98</u>	<u>9,112,597,338.04</u>
非流动负债			
长期借款	24	656,130,000.00	-
应付债券	25	-	2,685,641.40
长期应付款	26	1,396,937,616.01	1,559,187,204.24
递延所得税负债	27	199,465,932.27	201,928,116.45
其他非流动负债	28	159,333,837.87	50,949,909.24
非流动负债合计		<u>2,411,867,386.15</u>	<u>1,814,750,871.33</u>
负债合计		<u>14,679,926,230.13</u>	<u>10,927,348,209.37</u>
所有者权益			
实收资本	29	4,897,137,016.91	4,897,137,016.91
未分配利润	30	4,352,275,762.96	3,027,743,704.00
所有者权益合计		<u>9,249,412,779.87</u>	<u>7,924,880,720.91</u>
负债和所有者权益总计		<u>23,929,339,010.00</u>	<u>18,852,228,930.28</u>

本财务报表由以下人士签署:

法定代表人: 

主管会计工作负责人: 

会计机构负责人: 

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



宁波亚洲浆纸业有限公司
利润表
2020年度

单位：人民币元

	附注五	2020年	2019年
营业收入			
减：营业成本	31	9,743,745,116.89	8,843,197,203.67
税金及附加		6,550,262,150.11	6,881,234,722.18
销售费用		45,767,530.91	32,115,362.80
管理费用		322,745,795.50	236,911,932.79
研发费用		157,361,927.18	138,003,709.10
财务费用		317,249,655.78	297,866,081.39
其中：利息费用	32	826,498,000.23	355,393,767.31
利息收入		487,573,861.88	463,217,485.44
加：其他收益		85,544,061.05	84,572,597.07
投资收益/（损失）	33	9,333,994.47	6,642,043.96
其中：对联营企业的投资收益	34	37,365,128.91	(909,258.35)
公允价值变动收益		187,088.91	115,722.63
资产减值损失	35	12,523,600.00	2,726,431.19
资产处置损失	36	-	(19,573,670.49)
	37	(7,150,785.48)	(9,444.83)
营业利润		1,575,931,995.08	890,547,729.58
加：营业外收入	38	3,636,090.36	4,677,665.53
减：营业外支出	39	20,559,981.23	7,445,749.86
利润总额		1,559,008,104.21	887,779,645.25
减：所得税费用	40	232,470,502.23	126,830,890.85
净利润及综合收益总额		1,326,537,601.98	760,948,754.40

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



单位：人民币元

	实收资本	未分配利润	所有者权益合计
一、本年年初余额	4,897,137,016.91	3,027,743,704.00	7,924,880,720.91
二、本年增减变动金额	-	(2,005,543.02)	(2,005,543.02)
(一) 财务担保合同公允价值调整	-	1,326,537,601.98	1,326,537,601.98
(二) 综合收益总额	-	-	-
三、本年年末余额	4,897,137,016.91	4,352,275,762.96	9,249,412,779.87

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



宁波亚洲浆纸业有限公司
所有者权益变动表 (续)

单位: 人民币元

	实收资本	未分配利润	所有者权益合计
一、本年初余额	4,897,137,016.91	2,338,203,319.91	7,235,340,336.82
二、本年增减变动金额	-	(9,577,590.32)	(9,577,590.32)
(一) 财务担保合同公允价值调整	-	(61,830,779.99)	(61,830,779.99)
(二) 向股东提供无息借款公允价值调整	-	760,948,754.40	760,948,754.40
(三) 综合收益总额	-	-	-
三、本年年末余额	4,897,137,016.91	3,027,743,704.00	7,924,880,720.91

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



宁波亚洲浆纸业有限公司
现金流量表
2020年度

单位：人民币元

	附注五	2020年	2019年
一、 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		10,048,634,573.93	7,542,169,148.76
收到其他与经营活动有关的现金		22,628,378.55	538,195,444.12
经营活动现金流入小计		10,071,262,952.48	8,080,364,592.88
购买商品、接受劳务支付的现金		5,191,103,426.56	4,726,469,002.66
支付给职工以及为职工支付的现金		303,769,324.17	236,095,937.97
支付的各项税费		163,401,050.34	147,489,388.22
支付其他与经营活动有关的现金		3,856,811,701.67	123,881,000.95
经营活动现金流出小计		9,515,085,502.74	5,233,935,329.80
经营活动产生的现金流量净额	41	556,177,449.74	2,846,429,263.08
二、 投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金		95,052,592.20	27,298,095.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		15,280,219.66	291.26
收到其他与投资活动有关的现金		-	42,660,000.00
投资活动现金流入小计		110,332,811.86	69,958,386.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		712,486,163.72	133,103,719.42
投资支付的现金		300,000,000.00	800,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		393,500,000.00	1,066,084,000.00
投资活动现金流出小计		1,405,986,163.72	1,999,187,719.42
投资活动使用的现金流量净额		(1,295,653,351.86)	(1,929,229,332.48)

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



单位：人民币元

	附注五	2020年	2019年
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得银行借款所收到的现金		6,911,450,223.04	4,270,361,894.77
收到其他与筹资活动有关的现金		-	54,000,000.00
筹资活动现金流入小计		<u>6,911,450,223.04</u>	<u>4,324,361,894.77</u>
偿还债务支付的现金		5,785,984,737.23	5,621,716,486.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		389,215,757.48	407,949,983.11
筹资活动现金流出小计		<u>6,175,200,494.71</u>	<u>6,029,666,469.49</u>
筹资活动产生/（使用）的现金流量净额		<u>736,249,728.33</u>	<u>(1,705,304,574.72)</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		<u>(10,942,887.64)</u>	<u>10,380,309.64</u>
五、现金及现金等价物净减少额		(14,169,061.43)	(777,724,334.48)
加：年初现金及现金等价物余额		<u>541,533,589.00</u>	<u>1,319,257,923.48</u>
六、年末现金及现金等价物余额	42	<u><u>527,364,527.57</u></u>	<u><u>541,533,589.00</u></u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

一、 基本情况

宁波亚洲浆纸业有限公司（“本公司”）是经宁波市对外贸易经济合作局以甬外经贸资管函[2002]428号文件及中华人民共和国商务部商资批[2005]819号及商资批[2005]1972号文件批准，并获得相应批准证书，由宁波纸业发展投资有限公司、宁波中华纸业有限公司等公司共同出资组建，于2002年11月5日在宁波市工商行政管理局登记注册，取得注册号为330200400028765的企业法人执照，公司于2015年10月12日取得统一社会信用代码9133020074218972XP的企业法人执照。

于2020年12月31日，本公司经批准的注册资本为69,865万美元，本公司投资者为宁波纸业发展投资有限公司，批准的出资额为13,498万美元，占19.32%；宁波中华纸业有限公司，批准的出资额为34,933万美元，占50.00%；中策造纸工业集团有限公司，批准的出资额为9,816万美元，占14.05%；金光纸业（中国）投资有限公司，批准的出资额为11,619万美元，占16.63%。

本公司自2005年6月开始生产经营，主要从事各类纸张、纸板、纸制品、制浆造纸设备、制浆造纸原材料及制浆造纸化工产品的设计、生产、加工、销售；废纸的收购；热电厂水、电、汽生产及对外供应自用以外的余力；环保待处理服务；粉煤灰开发利用及其成品销售；与上述业务相关的培训中心服务；提供售后、维修及相关咨询服务；自用物资、自产产品的装卸、运输；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

本公司的母公司为于中国成立的宁波中华纸业有限公司，最终控股公司为于百慕大成立的APP China Group Limited。

二、 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。持有待售的处置组，按照账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低列报。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

三、 财务报表的编制基础（续）

遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司于2020年12月31日的财务状况以及2020年度的经营成果和现金流量。

四、 重要会计政策及会计估计

本公司财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则所制定的重要会计政策和会计估计编制。

1. 会计期间

本公司会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2. 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

3. 现金及现金等价物

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

4. 外币业务和外币报表折算

本公司对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

外币现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

5. 金融工具

金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销：

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且（a）实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或（b）虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融工具分类和计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

三、重要会计政策及会计估计（续）

5. 金融工具（续）

金融工具分类和计量（续）

贷款和应收款项

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试或单独进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

发生减值时，将该金融资产的账面价值通过备抵项目减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，其累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按成本计量。

三、重要会计政策及会计估计（续）

5. 金融工具（续）

金融工具分类和计量（续）

可供出售金融资产（续）

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

其他金融负债

对于此类金融负债，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融资产转移

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

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

财务担保合同

财务担保合同，是指当特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付时，要求签发人向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量，不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，在初始确认后，按照资产负债表日履行相关现时义务所需支出的当前最佳估计数确定的金额，和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

三、重要会计政策及会计估计（续）

5. 金融工具（续）

衍生金融工具

本公司使用衍生金融工具。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。但对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融工具，按成本计量。

6. 存货

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，原材料按类别计提，产成品按单个存货项目计提。

7. 持有待售的非流动资产或处置组

主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。同时满足下列条件的，划分为持有待售类别：根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成（有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准）。因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售后是否保留部分权益性投资，满足持有待售划分条件的，在个别财务报表中将子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

7. 持有待售的非流动资产或处置组（续）

持有待售的非流动资产或处置组（除金融资产、递延所得税资产、职工薪酬形成的资产外），其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产，不计提折旧或摊销。

8. 长期股权投资

长期股权投资包括对联营企业的权益性投资。长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

8. 长期股权投资（续）

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因处置终止采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，全部转入当期损益；仍采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例转入当期损益，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按相应的比例转入当期损益。

三、重要会计政策及会计估计（续）

9. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20年	10%	4.5%
机器设备	10-30年	10%	3%-9%
运输工具	5年	10%	18%
办公及其他设备	5-10年	10%	9%-18%

固定资产的各组成部分具有不同使用寿命或以不同方式为企业提提供经济利益的，适用不同折旧率。

以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

10. 在建工程

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

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

三、重要会计政策及会计估计（续）

11. 借款费用

借款费用，是指本公司因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

- （1）资产支出已经发生；
- （2）借款费用已经发生；
- （3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：

- （1）专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定。
- （2）占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

三、重要会计政策及会计估计（续）

12. 无形资产

无形资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但非同一控制下企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本公司带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本公司带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

各项无形资产的使用寿命如下：

	使用寿命
土地使用权	50 年

本公司取得的土地使用权，通常作为无形资产核算。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

13. 研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

14. 资产减值

本公司对除存货、递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：

本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。

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

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

15. 职工薪酬

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

离职后福利（设定提存计划）

本公司的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

辞退福利

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

三、 重要会计政策及会计估计（续）

16. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

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

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

17. 收入

收入在经济利益很可能流入本公司、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

销售商品收入

本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，确认为收入的实现。销售商品收入金额，按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外；合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定。

利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

三、重要会计政策及会计估计（续）

18. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益（但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益），相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

19. 所得税

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

本公司对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

本公司根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- （1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
- （2）对于与联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

三、重要会计政策及会计估计（续）

19. 所得税（续）

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- （1）可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
- （2）对于与联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本公司于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本公司重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

20. 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

作为融资租赁承租人

融资租入的资产，于租赁期开始日将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用，在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。或有租金在实际发生时计入当期损益。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

21. 公允价值计量

本公司于每个资产负债表日以公允价值计量衍生金融工具。公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

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

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

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

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

22. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

三、重要会计政策及会计估计（续）

22. 重大会计判断和估计（续）

判断

在应用本公司的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

其他判断——在建工程达到预定可使用状态

本公司认为，当机器设备完全满足以下条件，认为相关在建工程达到预计可使用状态，应当结转固定资产：

- （1） 安装设备已达到设备供应商及设备使用人认可的技术标准；
- （2） 生产的产品品质合格率稳定达到一定的标准；
- （3） 经过调试及试机产品的生产成本已达到合理的区间水平；
- （4） 其他达到预定可使用状态的必备条件。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面金额重大调整。

可供出售金融资产减值

本公司将某些资产归类为可供出售金融资产，并将其公允价值的变动直接计入其他综合收益。当公允价值下降时，管理层就价值下降作出假设以确定是否存在需在损益中确认其减值损失。

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

22. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

公允价值的估计

对于不存在活跃市场的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。这要求本公司估计预计未来现金流量、信用风险、波动和折现率，因此具有不确定性。

坏账准备

本公司根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

存货的可变现净值

可变现净值，是指在日常经营过程中，以存货估计售价减去至销售估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。相关估计是基于当前市场情况及销售同类性质产品的历史经验。客户品味及竞争者行为的变化可能导致相关估计发生变化。管理层于每期末重新评价上述估计。

四、 税项

本公司本年度主要税项及其税率列示如下：

- | | |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 增值税 | - 应税收入按13%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。 |
| 城市维护建设税 | - 按实际缴纳的流转税的7%计缴。 |
| 企业所得税 | - 本公司于2020年12月1日获得高新技术企业认定证书，减按15%的税率征收企业所得税，期限为2020年度至2022年度。本年度本公司需按应纳税所得额的15%计缴企业所得税。 |
| 教育费附加 | - 按实际缴纳的流转税的5%缴纳。 |
| 代扣缴个人所得税 | - 本公司支付予个人的薪金所得额，由本公司依税法代扣缴个人所得税。 |
| 土地使用税 | - 土地使用税按实际占用的土地面积缴纳，计缴标准以所在地标准计算缴纳。 |
| 房产税 | - 房产依照房产原值价格一次扣除30%以后的余值，按1.2%的房产税税率计算缴纳。 |

五、 财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2020年	2019年
银行存款	527,364,527.57	541,533,589.00
其他货币资金	4,098,365,568.87	2,943,569,738.61
	<u>4,625,730,096.44</u>	<u>3,485,103,327.61</u>

于2020年12月31日，账面价值为人民币400,000,000.00元的定期存单已被质押作为取得短期借款的担保（2019年12月31日：无）；账面价值为人民币1,302,676,653.18元（2019年12月31日：人民币1,080,423,825.78元）的定期存单已被质押，作为取得票据的担保；账面价值为人民币120,188,915.69元（2019年12月31日：人民币101,145,912.83元）的定期存单已被质押，作为取得信用证的担保；账面价值为人民币2,155,500,000.00元的定期存单（2019年12月31日：人民币1,762,000,000.00元）作为质押，为金东贸易（香港）有限公司的借款提供担保；账面价值为人民币20,000,000.00元其他货币资金已被质押作为期货交易的保证金（2019年12月31日：无）；账面价值为人民币100,000,000.00元的定期存单（2019年12月31日：无）作为质押，为宁波中华纸业有限公司的借款提供担保。受限资产请参见附注五、18。

2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	2020年	2019年
衍生金融资产	<u>3,703,600.00</u>	<u>-</u>

于2020年12月31日，衍生金融资产余额为本年购买期货合约的浮盈。

3. 应收票据

	2020年	2019年
商业承兑汇票	446,176,093.05	-
银行承兑汇票	565,582,732.32	286,644,268.85
	<u>1,011,758,825.37</u>	<u>286,644,268.85</u>

于2020年12月31日，无应收票据（2019年12月31日：无）所有权受到限制。

五、 财务报表主要项目注释（续）

4. 应收账款

应收账款信用期通常为3个月。应收账款并不计息。

应收账款的账龄分析如下：

	2020年	2019年
1年以内	2,337,573,219.94	3,001,876,188.07
1年至2年	48,779,597.17	1,757,283.46
	<u>2,386,352,817.11</u>	<u>3,003,633,471.53</u>
减：应收账款坏账准备	-	-
	<u>2,386,352,817.11</u>	<u>3,003,633,471.53</u>

应收账款坏账准备变动如下：

	年初余额	本年计提	本年转回	本年转销	本年核销	年末余额
2020年	-	-	-	-	-	-
2019年	<u>287,603.27</u>	<u>-</u>	<u>(161,906.73)</u>	<u>-</u>	<u>(125,696.54)</u>	<u>-</u>

于2020年12月31日，账面价值为人民币1,097,525,635.89元的应收账款所有权受到限制（2019年12月31日：人民币2,283,802,274.75元），参见附注五、18。

于2020年，本公司无因收到以前年度计提坏账的应收账款而转回坏账准备（2019年：人民币161,906.73元），无因无法收回应收账款而核销坏账准备（2019年：人民币125,696.54元）。

宁波亚洲浆纸业有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

五、 财务报表主要项目注释（续）

5. 委托贷款

	2020年	2019年
委托贷款	-	825,279,638.93

于2020年12月31日，本公司无通过中国银行上海市分行贷予关联公司金光纸业（中国）投资有限公司的委托贷款（2019年12月31日：人民币825,279,638.93元）。

6. 预付款项

预付款项的账龄分析如下：

	2020年	2019年
1年以内	122,478,462.65	223,958,275.58
1年至2年	35,599.27	5,087.10
2年至3年	-	460,000.00
3年以上	625,144.79	978,123.14
	<u>123,139,206.71</u>	<u>225,401,485.82</u>

7. 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：

	2020年	2019年
1年以内	3,803,651,419.73	642,316,091.45
1年至2年	184,932,992.76	1,351,384.40
2年至3年	928,987.38	150,000.00
3年以上	4,933,280.36	50,704,564.09
	<u>3,994,446,680.23</u>	<u>694,522,039.94</u>
减：其他应收账款坏账准备	-	-
	<u>3,994,446,680.23</u>	<u>694,522,039.94</u>

宁波亚洲浆纸业有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

五、 财务报表主要项目注释（续）

7. 其他应收款（续）

其他应收款坏账准备的变动如下：

	年初余额	本年计提	本年转回	本年转销	本年核销	年末余额
2020年	-	-	-	-	-	-
2019年	33,953.00	129,530.22	(33,953.00)	-	(129,530.22)	-

于2020年，本公司无因收回以前年度已计提坏账准备的其他应收款而转回坏账准备（2019年：人民币33,953.90元），无因无法收回其他应收款而计提并核销坏账准备（2019年：人民币129,530.22元）。一年以上的其他应收款为关联方的往来款，于资产负债表日，管理层认为无需计提坏账准备。

8. 存货

	2020年	2019年
原材料	228,381,623.74	286,031,612.94
在产品	88,244,778.38	109,340,792.44
产成品	223,347,720.94	173,018,397.98
备品备件	78,684,109.62	80,836,197.52
低值易耗品	-	84,218.96
包装物	10,457,679.31	13,051,894.98
	<u>629,115,911.99</u>	<u>662,363,114.82</u>
减：存货跌价准备	<u>18,226,440.27</u>	<u>19,640,000.00</u>
	<u>610,889,471.72</u>	<u>642,723,114.82</u>

存货跌价准备变动如下：

2020年

	年初余额	本年计提	本年减少	年末余额
			转回 转销	
备品备件	19,640,000.00	-	(1,413,559.73)	18,226,440.27
	<u>19,640,000.00</u>	<u>-</u>	<u>(1,413,559.73)</u>	<u>18,226,440.27</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

8. 存货（续）

存货跌价准备变动如下：（续）

2019年

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回	转销	
备品备件	-	19,640,000.00	-	-	19,640,000.00
在产品	13,132,069.51	-	-	(13,132,069.51)	-
	<u>13,132,069.51</u>	<u>19,640,000.00</u>	<u>-</u>	<u>(13,132,069.51)</u>	<u>19,640,000.00</u>

于2020年，本公司无因销售以前年度计提了跌价准备的产成品而转销存货跌价准备（2019年：人民币13,132,069.51元）。

于2020年，本公司因领用并销售备品备件而转销存货跌价准备人民币1,413,559.73元（2019年：无）。

于2020年，本公司无因备品备件达到呆滞件标准计提存货跌价准备（2019年：人民币19,640,000.00元）。

于2020年，本公司无因产成品价格下降而计提存货跌价准备（2019年：无）。

9. 其他流动资产

	2020年	2019年
待摊费用	11,496,149.40	9,912,136.05
关联方往来	860,000,000.00	-
增值税留抵税额	-	19,601,425.99
	<u>871,496,149.40</u>	<u>29,513,562.04</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

10. 持有待售资产

宁波亚洲浆纸业有限公司的持有待售资产账面价值如下：

	2020年	2019年
可供出售金融资产	800,000,000.00	-
持有待售资产 (注)	<u>800,000,000.00</u>	<u>-</u>

注：于2020年，本公司计划转让面值为人民币800,000,000.00元的基金，并与基金公司管理人签订转让申请，预计转让将于2021年3月底之前完成。于2021年3月19日，本公司按照每份额人民币1元的对价完成转让，同时一次性收到转让价款人民币800,000,000.00元。

11. 可供出售金融资产

	2020年	2019年
以成本计量		
可供出售股权投资	20,047,230.00	20,047,230.00
可供出售基金投资	-	800,000,000.00
	<u>20,047,230.00</u>	<u>820,047,230.00</u>

12. 长期应收款

	2020年	2019年
融资租赁保证金	<u>17,182,996.88</u>	<u>-</u>

宁波亚洲浆纸业有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

五、 财务报表主要项目注释（续）

13. 长期股权投资

2020年

	年初余额	本年变动					年末账面价值
		追加投资	权益法下投资损益	其他综合收益	宣告现金股利	计提减值准备	
联营企业 宁波冠保码头有限公司	17,705,300.82	-	187,088.91	-	-	-	17,892,389.73

2019年

	年初余额	本年变动					年末账面价值
		追加投资	权益法下投资损益	其他综合收益	宣告现金股利	计提减值准备	
联营企业 宁波冠保码头有限公司	17,589,578.19	-	115,722.63	-	-	-	17,705,300.82

联营企业的主要信息：

	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股及表决权比例（%）	
				人民币	直接	间接
联营企业 宁波冠保码头有限公司	宁波	宁波	码头建设仓储服务等	200,000千元	33.00	-

五、 财务报表主要项目注释（续）

13. 长期股权投资（续）

本公司的重要联营企业宁波冠保码头有限公司作为本公司合作伙伴从事码头建设工程管理，采用权益法核算，该投资对本公司活动不具有战略性。下表列示了宁波冠保码头有限公司的财务信息，这些财务信息调整了所有会计政策差异且调节至本财务报表账面金额：

	2020年	2019年
流动资产	147,963,466.23	165,470,277.92
其中：现金和现金等价物	47,059,996.53	2,372,283.55
非流动资产	147,964,649.95	38,448,739.30
资产合计	<u>295,928,116.18</u>	<u>203,919,017.22</u>
流动负债	61,689,023.47	49,456,860.60
非流动负债	79,210,000.00	-
负债合计	<u>140,899,023.47</u>	<u>49,456,860.60</u>
净资产	155,029,092.71	154,462,156.62
按持股比例享有的净资产份额	51,159,600.59	51,487,385.54
净利润及综合收益总额	566,936.09	350,674.63
收到的股利	-	-

宁波亚洲浆纸业有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

五、 财务报表主要项目注释（续）

14. 固定资产

2020年

	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及其他设备	合计
原价					
年初余额	2,066,611,095.40	6,804,382,212.30	58,743,454.36	318,428,099.45	9,248,164,861.51
购置	-	824,100.48	809,734.51	1,396,773.87	3,030,608.86
在建工程转入	58,534.30	41,322,454.30	-	-	41,380,988.60
处置或报废	-	(149,506,420.09)	-	(2,739,752.60)	(152,246,172.69)
年末余额	<u>2,066,669,629.70</u>	<u>6,697,022,346.99</u>	<u>59,553,188.87</u>	<u>317,085,120.72</u>	<u>9,140,330,286.28</u>
累计折旧					
年初余额	857,345,660.50	429,330,042.10	52,824,862.72	173,804,673.07	1,513,305,238.39
计提	92,999,474.89	369,419,836.17	22,123.08	19,066,676.39	481,508,110.53
转销	-	(54,641,484.66)	-	(2,317,360.63)	(56,958,845.29)
年末余额	<u>950,345,135.39</u>	<u>744,108,393.61</u>	<u>52,846,985.80</u>	<u>190,553,988.83</u>	<u>1,937,854,503.63</u>
账面价值					
年末	<u>1,116,324,494.31</u>	<u>5,952,913,953.38</u>	<u>6,706,203.07</u>	<u>126,531,131.89</u>	<u>7,202,475,782.65</u>
年初	<u>1,209,265,434.90</u>	<u>6,375,052,170.20</u>	<u>5,918,591.64</u>	<u>144,623,426.38</u>	<u>7,734,859,623.12</u>

宁波亚洲浆纸业有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

五、 财务报表主要项目注释（续）

14. 固定资产（续）

2019年

	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及其他设备	合计
原价					
年初余额	2,061,736,553.28	7,902,684,011.39	59,710,344.36	320,843,390.33	10,344,974,299.36
购置	-	771,024.80	-	2,219,216.92	2,990,241.72
在建工程转入	4,874,542.12	58,201,293.30	-	-	63,075,835.42
处置或报废	-	(1,157,274,117.19)	(966,890.00)	(4,634,507.80)	(1,162,875,514.99)
年末余额	<u>2,066,611,095.40</u>	<u>6,804,382,212.30</u>	<u>58,743,454.36</u>	<u>318,428,099.45</u>	<u>9,248,164,861.51</u>
累计折旧					
年初余额	764,548,248.54	1,409,690,972.93	53,672,940.64	156,595,022.56	2,384,507,184.67
计提	92,797,411.96	346,014,211.81	22,123.08	19,046,190.28	457,879,937.13
转销	-	(1,326,375,142.64)	(870,201.00)	(1,836,539.77)	(1,329,081,883.41)
年末余额	<u>857,345,660.50</u>	<u>429,330,042.10</u>	<u>52,824,862.72</u>	<u>173,804,673.07</u>	<u>1,513,305,238.39</u>
账面价值					
年末	<u>1,209,265,434.90</u>	<u>6,375,052,170.20</u>	<u>5,918,591.64</u>	<u>144,623,426.38</u>	<u>7,734,859,623.12</u>
年初	<u>1,297,188,304.74</u>	<u>6,492,993,038.46</u>	<u>6,037,403.72</u>	<u>164,248,367.77</u>	<u>7,960,467,114.69</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

14. 固定资产（续）

于2020年12月31日，账面价值为人民币1,075,214,309.21元（2019年12月31日：人民币1,166,201,753.94元）的房屋及建筑物的所有权受到限制，参见附注五、18。

管理层认为，于资产负债表日无迹象表明上述固定资产已经发生减值，因此无需计提减值准备。

融资租入固定资产如下：

2020年

	原价	累计折旧	账面价值
机器设备	<u>7,658,976,809.29</u>	<u>3,137,851,405.39</u>	<u>4,521,125,403.90</u>

2019年

	原价	累计折旧	账面价值
机器设备	<u>6,975,054,237.23</u>	<u>2,807,788,385.78</u>	<u>4,167,265,851.45</u>

15. 在建工程

2019年1月1日	66,359,177.51
本年增加	130,113,477.70
本年转入固定资产	<u>(63,075,835.42)</u>
2020年1月1日	133,396,819.79
本年增加	721,377,051.07
本年转入固定资产	<u>(41,380,988.60)</u>
2020年12月31日	<u>813,392,882.26</u>

管理层认为，于资产负债表日无迹象表明上述在建工程已经发生减值，因此无需计提减值准备。

五、 财务报表主要项目注释（续）

16. 无形资产

2020年

	土地使用权
原价	
年初及年末余额	443,502,750.22
累计摊销	
年初余额	126,897,177.67
计提	12,887,560.79
年末余额	139,784,738.46
账面价值	
年末	303,718,011.76
年初	316,605,572.55

2019年

	土地使用权
原价	
年初及年末余额	443,502,750.22
累计摊销	
年初余额	114,009,616.88
计提	12,887,560.79
年末余额	126,897,177.67
账面价值	
年末	316,605,572.55
年初	329,493,133.34

五、 财务报表主要项目注释（续）

16. 无形资产（续）

于2020年12月31日，账面价值为人民币266,399,905.83元的无形资产所有权受到限制（2019年12月31日：人民币256,575,999.64元），参见附注五、18。

管理层认为，于资产负债表日无迹象表明上述无形资产已经发生减值，因此无需计提减值准备。

17. 其他非流动资产

	2020年	2019年
融资租赁售后回租-递延损失	818,292,869.74	636,793,474.46
非流动金融资产（注）	<u>308,820,000.00</u>	<u>-</u>
	<u>1,127,112,869.74</u>	<u>636,793,474.46</u>

注：于2020年度，本公司新购买信托基金份额300,000,000.00份。于2020年12月31日，公司对该基金持有份额合计300,000,000.00份，单位净值为1.0294元每份。

18. 所有权或使用权受到限制的资产

	2020年	2019年
货币资金（注1）	4,098,365,568.87	2,943,569,738.61
应收账款（注2）	1,097,525,635.89	2,283,802,274.75
固定资产（注3）	1,075,214,309.21	1,166,201,753.94
无形资产（注4）	<u>266,399,905.83</u>	<u>256,575,999.64</u>
	<u>6,537,505,419.80</u>	<u>6,650,149,766.94</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

18. 所有权或使用权受到限制的资产（续）

注1：于2020年12月31日，账面价值为人民币400,000,000.00元的定期存单已被质押作为取得短期借款的担保（2019年12月31日：无）；账面价值为人民币1,302,676,653.18元（2019年12月31日：人民币1,080,423,825.78元）的定期存单已被质押，作为取得票据的担保；账面价值为人民币120,188,915.69元（2019年12月31日：人民币101,145,912.83元）的定期存单已被质押，作为取得信用证的担保；账面价值为人民币2,155,500,000.00元的定期存单（2019年12月31日：人民币1,762,000,000.00元）作为质押，为金东贸易（香港）有限公司的借款提供担保；账面价值为人民币20,000,000.00元其他货币资金已被质押作为期货交易的保证金（2019年12月31日：无）；账面价值为人民币100,000,000.00元的定期存单（2019年12月31日：无）作为质押，为宁波中华纸业有限公司的借款提供担保。

注2：于2020年12月31日，账面价值为人民币1,097,525,635.89元的应收账款已被质押，作为取得短期借款的担保（2019年12月31日：人民币1,391,253,370.88元）；无被质押的应收账款，为金光纸业（中国）投资有限公司的借款提供担保（2019年12月31日：人民币892,548,903.87元）。

注3：于2020年12月31日，账面价值为人民币1,075,214,309.21元的房屋及建筑物已被抵押，作为取得短期借款和长期借款的担保（2019年12月31日：人民币1,166,201,753.94元）。

注4：于2020年12月31日，账面价值为人民币266,399,905.83元的土地使用权已被抵押，作为取得短期借款和长期借款的担保（2019年12月31日：人民币256,575,999.64元）。

19. 短期借款

	2020年	2019年
抵押借款（注1）	773,000,000.00	839,762,000.00
质押借款（注2）	1,270,079,380.28	1,092,574,933.44
保证借款（注3）	2,095,591,560.60	1,608,728,353.49
	<u>4,138,670,940.88</u>	<u>3,541,065,286.93</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

19. 短期借款（续）

注1：于2020年12月31日，账面价值为人民币1,075,214,309.21元的房屋及建筑物已被抵押（2019年12月31日：人民币1,166,201,753.94元），作为取得短期借款的担保；账面价值为人民币266,399,905.83元的土地使用权已被抵押，作为取得短期借款的担保（2019年12月31日：人民币256,575,999.64元）。

注2：于2020年12月31日，账面价值为人民币400,000,000.00元的定期存单已被质押作为取得短期借款的担保（2019年12月31日：无）；账面价值为人民币1,097,525,635.89的应收账款已被质押，作为取得短期借款的担保（2019年12月31日：人民币1,391,253,370.88元）。

注3：该等借款系由金光纸业（中国）投资有限公司与金东纸业（江苏）股份有限公司共同提供连带责任担保。

于2020年12月31日，上述借款的年利率为3.05-4.90%（2019年12月31日：2.56-4.80%）。于2020年12月31日及2019年12月31日，无已到期但未偿还的短期借款。

20. 应付职工薪酬

	2020年 应付金额	2020年末 未付金额	2019年 应付金额	2019年末 未付金额
工资、奖金、津贴和补贴	205,422,100.88	22,360,943.39	177,447,443.48	22,834,238.47
职工福利费	11,242,579.87	-	20,301,159.40	-
社会保险费	11,982,584.64	-	11,169,359.87	-
其中：医疗保险费	11,018,497.81	-	9,191,781.37	-
工伤保险费	954,712.82	-	1,186,259.96	-
生育保险费	9,374.01	-	791,318.54	-
住房公积金	12,765,264.88	-	11,017,312.32	-
工会经费和职工教育经费	3,530,772.96	-	3,087,761.73	-
	<u>244,943,303.23</u>	<u>22,360,943.39</u>	<u>223,023,036.80</u>	<u>22,834,238.47</u>
设定提存计划				
其中：基本养老保险费	17,416,562.41	-	15,840,475.21	-
失业保险费	620,910.32	-	563,619.87	-
	<u>262,980,775.96</u>	<u>22,360,943.39</u>	<u>239,427,131.88</u>	<u>22,834,238.47</u>

本公司按规定参加由政府机构设立的养老保险和失业保险计划，根据该等计划，本公司按照规定的标准每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本公司不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

五、 财务报表主要项目注释（续）

21. 应交税费

	2020年	2019年
增值税	84,562,973.86	-
城市维护建设税	2,424,657.22	-
企业所得税	193,599,810.59	53,870,349.00
土地使用税	13,249,247.14	13,249,247.16
个人所得税	754,605.35	512,566.23
环保税	304,004.50	277,963.18
房产税	14,621,173.40	14,742,812.88
其他	1,731,898.03	-
	<u>311,248,370.09</u>	<u>82,652,938.45</u>

22. 一年内到期的流动负债

		2020年	2019年
一年内到期的长期借款	(附注24)	1,680,000.00	46,000,000.00
一年内到期的应付债券	(附注25)	2,667,481.05	-
一年内到期的长期应付款	(附注26)	<u>1,143,045,403.82</u>	<u>818,842,032.67</u>
		<u>1,147,392,884.87</u>	<u>864,842,032.67</u>

23. 其他流动负债

		2020年	2019年
预提费用		77,854,749.78	44,148,846.23
财务担保合同公允价值（注）		<u>6,145,924.63</u>	<u>9,577,590.32</u>
		<u>84,000,674.41</u>	<u>53,726,436.55</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

23. 其他流动负债（续）

注：于2020年12月31日，本公司以账面价值为人民币2,155,500,000.00元的定期存单为关联方金东贸易（香港）有限公司共计美元131,420,000.00元以及人民币1,505,000,000.00元的借款提供担保（2019年12月31日：本公司以账面价值为人民币1,762,000,000.00元的定期存单为关联方金东贸易（香港）有限公司共计美元96,500,000.00元以及人民币1,400,000,000.00元的借款提供担保），该等财务担保合同在初始确认为负债时按照公允价值计量，由于该等财务担保属于权益性交易，应计入资本公积核算，资本公积不够冲抵时应冲抵盈余公积，盈余公积不够冲抵时应冲抵未分配利润，本年由于资本公积和盈余公积不足冲抵而冲抵未分配利润人民币2,005,543.02元。于2020年12月31日，该等财务担保合同按照初始确认金额扣除按照收入原则确定的累计摊销额后的余额为人民币6,145,924.63元（2019年12月31日：人民币9,577,590.32元），确认为其他流动负债，本年摊销额人民币5,437,208.71元（2019年12月31日：3,168,222.39元）。有关关联公司担保详情，参见附注九、关联方关系及其交易。

24. 长期借款

		2020年	2019年
保证借款		407,000,000.00	46,000,000.00
抵押借款	（注）	<u>250,810,000.00</u>	<u>-</u>
减：一年内到期的长期借款	（附注22）	<u>1,680,000.00</u>	<u>46,000,000.00</u>
		<u>656,130,000.00</u>	<u>-</u>

注：于2020年12月31日，账面价值为人民币266,399,905.83元的土地使用权（2019年12月31日：无）和账面价值为人民币1,075,214,309.21元的房屋及建筑物已被抵押（2019年12月31日：无），作为取得长期借款的担保。上述借款的年利率为4.00%-5.00%（2019年12月31日：5.225%）。

五、 财务报表主要项目注释（续）

25. 应付债券

	2020年	2019年
公司债券	<u>2,667,481.05</u>	<u>2,685,641.40</u>
减：一年内到期的公司债券（附注22）	<u>2,667,481.05</u>	-
	<u>-</u>	<u>2,685,641.40</u>

本公司经批准于2016年发行了注册金额为人民币10亿元的公司债券，债券面值均为每张人民币100元，票面利率为6.38%，发行期限为5年。发行日期为2016年8月24日，起息日期为2016年8月24日，债券到期日为2021年8月24日，自发行日后每年按票面年利率支付利息，到期后偿还本金及最后一年的利息。于2019年8月24日，本公司调整票面利率为8.34%。此公开债附有第三年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。于2019年，公司因投资者回售偿还了面值为人民币997,387,000.00元的公司债券，未偿还部分到期日为2021年8月24日，因此作为一年内到期的非流动负债列示。

26. 长期应付款

	2020年	2019年
融资租赁	<u>2,539,983,019.83</u>	<u>2,378,029,236.91</u>
减：一年内到期的长期应付款（附注22）	<u>1,143,045,403.82</u>	<u>818,842,032.67</u>
	<u>1,396,937,616.01</u>	<u>1,559,187,204.24</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

27. 递延所得税负债

已确认递延所得税资产：

	2020年	2019年
资产减值准备	<u>2,733,966.04</u>	<u>2,946,000.00</u>

本公司认为未来很可能产生用于抵扣上述可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的应纳税所得额，因此确认以上项目的递延所得税资产。

已确认递延所得税负债：

	2020年	2019年
金融资产公允价值变动	1,878,540.00	-
固定资产折旧 (注)	<u>200,321,358.31</u>	<u>204,874,116.45</u>
	<u>202,199,898.31</u>	<u>204,874,116.45</u>

注：于2020年12月31日，本公司4号纸机的累计试生产亏损共计人民币814,943,707.68元（2019年12月31日：人民币819,496,465.82元），该试生产亏损引起的以后年度固定资产折旧的暂时性差异而于2020年确认的递延所得税负债为人民币200,321,358.31元（2019年12月31日：人民币204,874,116.45元）。

递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

	2020年		2019年	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	<u>2,733,966.04</u>	-	<u>2,946,000.00</u>	-
递延所得税负债	<u>2,733,966.04</u>	<u>199,465,932.27</u>	<u>2,946,000.00</u>	<u>201,928,116.45</u>

28. 其他非流动负债

	2020年	2019年
融资租赁售后回租-递延收益	<u>159,333,837.87</u>	<u>50,949,909.24</u>

宁波亚洲浆纸业有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

五、 财务报表主要项目注释（续）

29. 实收资本

于2020年12月31日，本公司注册资本为698,654,200.00美元，实收资本为美元681,437,305.76元，折合人民币4,897,137,016.91元，明细项目列示如下：

注册资本	2020年		2019年	
	美元万元	比例%	美元万元	比例
宁波纸业发展投资有限公司	13,498.00	19.32%	13,498.00	19.32%
宁波中华纸业有限公司	34,932.71	50.00%	34,932.71	50.00%
中策造纸工业集团有限公司	9,815.69	14.05%	9,815.69	14.05%
金光纸业（中国）投资有限公司	11,619.02	16.63%	11,619.02	16.63%
	<u>69,865.42</u>	<u>100%</u>	<u>69,865.42</u>	<u>100.00%</u>

实收资本	2020年		
	美元	人民币元	比例
宁波纸业发展投资有限公司	134,980,000.00	979,252,150.48	20.00%
宁波中华纸业有限公司	332,110,205.76	2,448,054,102.19	49.99%
中策造纸工业集团有限公司	98,156,886.00	669,001,514.59	13.66%
金光纸业（中国）投资有限公司	116,190,214.00	800,829,249.65	16.35%
	<u>681,437,305.76</u>	<u>4,897,137,016.91</u>	<u>100.00%</u>
	2019年		
	美元	人民币元	比例
宁波纸业发展投资有限公司	134,980,000.00	979,252,150.48	20.00%
宁波中华纸业有限公司	332,110,205.76	2,448,054,102.19	49.99%
中策造纸工业集团有限公司	98,156,886.00	669,001,514.59	13.66%
金光纸业（中国）投资有限公司	116,190,214.00	800,829,249.65	16.35%
	<u>681,437,305.76</u>	<u>4,897,137,016.91</u>	<u>100.00%</u>

上述实收资本已由中国注册会计师验证，并出具了验资报告。

五、 财务报表主要项目注释（续）

30. 未分配利润

	2020年	2019年
上年年末未分配利润	3,027,743,704.00	2,338,203,319.91
净利润	1,326,537,601.98	760,948,754.40
减：向中间控股股东提供无息借款的账面价值与 公允价值差异（注1）	-	61,830,779.99
财务担保合同 公允价值调整（注2）	<u>2,005,543.02</u>	<u>9,577,590.32</u>
年末未分配利润	<u>4,352,275,762.96</u>	<u>3,027,743,704.00</u>

注1：于2020年12月31日，本公司未向中间控股股东提供无息借款（2019年12月31日：本公司向中间控股股东提供无息借款人民币860,000,000.00元，该等无息借款在初始确认为负债时按照公允价值计量，由于该业务性质视同对母公司的利润分配，故冲抵未分配利润）。

注2：于2020年12月31日，本公司以账面价值为人民币2,155,500,000.00元的定期存单为关联方金东贸易（香港）有限公司共计美元131,420,000.00元以及人民币1,505,000,000.00元的借款提供担保（2019年12月31日：本公司以账面价值为人民币1,762,000,000.00元的定期存单为关联方金东贸易（香港）有限公司共计美元96,500,000.00元以及人民币1,400,000,000.00元的借款提供担保），该等财务担保合同在初始确认为负债时按照公允价值计量，由于该等财务担保属于权益性交易，应计入资本公积核算，资本公积不够冲抵时应冲抵盈余公积，盈余公积不够冲抵时应冲抵未分配利润，本年由于资本公积和盈余公积不足冲抵而冲抵未分配利润人民币2,005,543.02元。于2020年12月31日，该等财务担保合同按照初始确认金额扣除按照收入原则确定的累计摊销额后的余额为人民币6,145,924.63元（2019年12月31日：人民币9,577,590.32元），确认为其他流动负债，本年摊销额人民币5,437,208.71元（2019年12月31日：3,168,222.39元）。

五、 财务报表主要项目注释（续）

31. 营业收入

	2020年	2019年
主营业务收入	9,116,283,544.61	8,385,705,370.74
其他业务收入	627,461,572.28	457,491,832.93
	<u>9,743,745,116.89</u>	<u>8,843,197,203.67</u>

	2020年	2019年
销售商品	9,116,283,544.61	8,385,705,370.74
销售水电气	8,748,583.66	8,814,207.88
销售材料	582,886,658.37	415,677,543.04
销售废料	27,422,162.97	28,803,168.77
财务担保	5,437,208.71	3,168,222.39
其他	2,966,958.57	1,028,690.85
	<u>9,743,745,116.89</u>	<u>8,843,197,203.67</u>

32. 财务费用

	2020年	2019年
利息支出	487,573,861.88	463,217,485.44
减：利息收入	85,544,061.05	84,572,597.07
汇兑损益	398,437,851.41	(41,835,146.05)
金融机构手续费及其它	26,030,347.99	18,584,024.99
	<u>826,498,000.23</u>	<u>355,393,767.31</u>

33. 其他收益

	2020年	2019年
与日常活动相关的政府补助	9,262,595.17	6,599,200.00
代扣个人所得税手续费返还	71,399.30	42,843.96
	<u>9,333,994.47</u>	<u>6,642,043.96</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

33. 其他收益（续）

与日常活动相关的政府补助如下：

	2020年	2019年
与收益相关的政府补助		
扩大生产补助	5,500,000.00	1,500,000.00
北仑区贸粮局补贴	1,163,100.00	1,208,900.00
贷款财政贴息	879,200.00	-
人社局补贴	689,213.87	10,000.00
工作经费补助	559,411.30	295,300.00
跨境电商补助	200,000.00	200,000.00
节能补助	148,590.00	1,169,000.00
研发补助	123,080.00	2,216,000.00
	9,262,595.17	6,599,200.00

34. 投资收益/（损失）

	2020年	2019年
按权益法核算的长期股权投资收益	187,088.91	115,722.63
持有金融资产的利息收入	37,178,040.00	-
持有金融资产的长期股权投资收益	-	1,360,519.02
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间取得的投资损失	-	(2,385,500.00)
	37,365,128.91	(909,258.35)

35. 公允价值变动收益

	2020年	2019年
其他非流动金融资产	8,820,000.00	-
衍生金融工具	3,703,600.00	2,726,431.19
	12,523,600.00	2,726,431.19

五、 财务报表主要项目注释（续）

36. 资产减值损失

	2020年	2019年
坏账损失	-	66,329.51
存货跌价准备	-	(19,640,000.00)
	-	(19,573,670.49)

37. 资产处置损失

	2020年	2019年
非流动资产处置损失	7,150,785.48	9,444.83

38. 营业外收入

	2020年	2019年
赔偿	2,354,131.01	2,551,780.96
无需支付的款项	-	1,726,016.64
其他	1,281,959.35	399,867.93
	3,636,090.36	4,677,665.53

39. 营业外支出

	2020年	2019年
公益性捐赠支出	19,559,805.08	-
其他	1,000,176.15	300,937.44
非流动资产报废损失	-	7,144,812.42
	20,559,981.23	7,445,749.86

五、 财务报表主要项目注释（续）

40. 所得税费用

	2020年	2019年
当期所得税费用	234,932,686.41	128,712,640.45
递延所得税费用	(2,462,184.18)	(1,881,749.60)
	<u>232,470,502.23</u>	<u>126,830,890.85</u>

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2020年	2019年
利润总额	1,559,008,104.21	887,779,645.25
按适用税率计算的所得税费用(注)	233,851,215.63	133,166,946.79
对以前期间当期所得税的调整	(1,922,958.11)	(4,114,475.02)
无须纳税的收益	(815,581.30)	(475,233.36)
权益法核算的投资收益	(28,063.34)	(17,358.39)
不可抵扣的费用	3,137,007.20	114,912.23
研发费用加计扣除	(1,751,117.85)	(1,843,901.40)
按本公司实际税率计算的所得税费用	<u>232,470,502.23</u>	<u>126,830,890.85</u>

注：本公司所得税按在中国境内取得的估计应纳税所得额及适用税率计提，本年适用税率为15%（2019年：15%）。

五、 财务报表主要项目注释（续）

41. 经营活动现金流量

将净利润调节为经营活动现金流量：

	2020年	2019年
净利润	1,326,537,601.98	760,948,754.40
加：固定资产折旧	481,508,110.53	457,879,937.13
无形资产摊销	12,887,560.79	12,887,560.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的 损失	7,150,785.48	7,154,257.25
资产减值损失	-	19,573,670.49
财务担保	(5,437,208.71)	(3,168,222.39)
公允价值变动收益	(12,523,600.00)	(2,726,431.19)
财务费用	325,210,914.85	368,361,515.24
投资(收益)/损失	(37,365,128.91)	909,258.35
递延损益的摊销	39,558,956.99	213,441,145.40
递延所得税负债的减少	(2,462,184.18)	(1,881,749.60)
存货的减少	31,833,643.10	285,942,661.21
经营性应收项目的增加	(4,078,119,571.50)	(1,049,227,269.56)
经营性应付项目的增加	2,467,397,569.32	1,776,334,175.56
经营活动产生的现金流量净额	<u>556,177,449.74</u>	<u>2,846,429,263.08</u>

42. 现金及现金等价物

	2020年	2019年
现金		
其中：可随时用于支付的银行存款	<u>527,364,527.57</u>	<u>541,533,589.00</u>
年末现金及现金等价物余额	<u>527,364,527.57</u>	<u>541,533,589.00</u>
	2020年	2019年
现金的年末余额	527,364,527.57	541,533,589.00
减：现金的年初余额	<u>541,533,589.00</u>	<u>1,319,257,923.48</u>
现金及现金等价物净减少额	<u>(14,169,061.43)</u>	<u>(777,724,334.48)</u>

五、 财务报表主要项目注释（续）

43. 不涉及现金的重大投资和筹资活动

不涉及当期现金收支，但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大投资和筹资活动列示如下：

	2020年	2019年
融资租入固定资产	<u>4,521,125,403.90</u>	<u>4,167,265,851.45</u>

六、 分部报告

经营分部

本公司的主要业务为工业用纸制造及销售。就管理而言，本公司按其产品以单一业务单位经营，并设有一个可报告分部，即工业用纸制造及销售。

概无汇集任何经营分部以组成上述可报告经营分部。

其他信息

产品和劳务信息

营业收入

	2020年	2019年
纸品销售	9,116,283,544.61	8,385,705,370.74
材料销售	582,886,658.37	415,677,543.04
其他	<u>44,574,913.91</u>	<u>41,814,289.89</u>
	<u>9,743,745,116.89</u>	<u>8,843,197,203.67</u>

地理信息

营业收入

	2020年	2019年
中国大陆	7,638,632,399.61	6,410,260,602.40
中国香港	<u>2,105,112,717.28</u>	<u>2,432,936,601.27</u>
	<u>9,743,745,116.89</u>	<u>8,843,197,203.67</u>

对外交易收入归属于客户所处区域。

六、 分部报告（续）

地理信息（续）

非流动资产总额

本公司非流动资产均位于中国内地。

非流动资产归属于该资产所处区域，不包括金融资产和递延所得税资产。

主要客户信息

本公司的收入占比超过10%的客户信息详情如下：

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	2,105,112,717.28	2,432,936,601.27
宁波金光纸业贸易有限公司	<u>6,818,528,292.55</u>	<u>5,783,346,408.72</u>
	<u>8,923,641,009.83</u>	<u>8,216,283,009.99</u>

宁波亚洲浆纸业有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

七、 金融工具及其风险

1. 金融工具分类

资产负债表日的各类金融工具的账面价值如下：

2020年

金融资产

	以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产 交易性	贷款和 应收款项	可供出售 金融资产	合计
货币资金	-	4,625,730,096.44	-	4,625,730,096.44
以公允价值计量且 变动计入当期损 益的金融资产	3,703,600.00	-	-	3,703,600.00
应收票据	-	1,011,758,825.37	-	1,011,758,825.37
应收账款	-	2,386,352,817.11	-	2,386,352,817.11
其他应收款	-	3,994,446,680.23	-	3,994,446,680.23
其他流动资产	-	860,000,000.00	-	860,000,000.00
持有待售资产	-	-	800,000,000.00	800,000,000.00
长期应收款	-	17,182,996.88	-	17,182,996.88
非流动金融资产	308,820,000.00	-	-	308,820,000.00
可供出售金融资产	-	-	20,047,230.00	20,047,230.00
	<u>312,523,600.00</u>	<u>12,895,471,416.03</u>	<u>820,047,230.00</u>	<u>14,028,042,246.03</u>

金融负债

	其他金融负债	合计
短期借款	4,138,670,940.88	4,138,670,940.88
应付票据	3,432,914,619.66	3,432,914,619.66
应付账款	1,443,666,846.57	1,443,666,846.57
其他应付款	378,181,473.18	378,181,473.18
一年内到期的非流动负债	1,147,392,884.87	1,147,392,884.87
其他流动负债	84,000,674.41	84,000,674.41
长期借款	656,130,000.00	656,130,000.00
长期应付款	<u>1,396,937,616.01</u>	<u>1,396,937,616.01</u>
	<u>12,677,895,055.58</u>	<u>12,677,895,055.58</u>

七、 金融工具及其风险（续）

1. 金融工具分类（续）

资产负债表日的各类金融工具的账面价值如下：（续）

2019年

金融资产

	贷款和 应收款项	可供出售 金融资产	合计
货币资金	3,485,103,327.61	-	3,485,103,327.61
应收票据	286,644,268.85	-	286,644,268.85
应收账款	3,003,633,471.53	-	3,003,633,471.53
其他应收款	694,522,039.94	-	694,522,039.94
委托贷款	825,279,638.93	-	825,279,638.93
可供出售金融资产	-	820,047,230.00	820,047,230.00
	<u>8,295,182,746.86</u>	<u>820,047,230.00</u>	<u>9,115,229,976.86</u>

金融负债

	其他金融负债	合计
短期借款	3,541,065,286.93	3,541,065,286.93
其他流动负债	53,726,436.55	53,726,436.55
应付票据	2,375,519,784.31	2,375,519,784.31
应付账款	1,601,888,865.71	1,601,888,865.71
其他应付款	553,184,168.18	553,184,168.18
一年内到期的非流动负债	864,842,032.67	864,842,032.67
应付债券	2,685,641.40	2,685,641.40
长期应付款	1,559,187,204.24	1,559,187,204.24
	<u>10,552,099,419.99</u>	<u>10,552,099,419.99</u>

七、 金融工具及其风险（续）

2. 金融资产转移

已整体终止确认但继续涉入的已转移金融资产

于2020年12月31日，本公司尚未到期但已背书的银行承兑汇票合计为人民币714,209,644.95元（2019年12月31日人民币593,357,616.68元）。于2020年12月31日，其到期日为1至12个月，根据《票据法》相关规定，若承兑银行拒绝付款的，其持有人有权向本公司追索（“继续涉入”）。本公司认为，本公司已经转移了其几乎所有的风险和报酬，因此，终止确认其及与之相关的已结算应付账款的账面价值。继续涉入及回购的最大损失和未折现现金流量等于其账面价值。本公司认为，继续涉入公允价值并不重大。

2020年度，本公司于其转移日未确认利得或损失。本公司无因继续涉入已终止确认金融资产当年度和累计确认的收益或费用。背书在本年度大致均衡发生。

于2020年12月31日，本公司尚未到期但已贴现的银行承兑汇票合计为人民币1,818,296,924.33元（2019年12月31日：人民币2,446,262,223.00元）。于2020年12月31日，其到期日为1至6个月，根据《票据法》相关规定，若承兑银行拒绝付款的，其持有人有权向本公司追索（“继续涉入”）。本公司认为，本公司已经转移了其几乎所有的风险和报酬，因此，终止确认其及与之相关的已结算应收账款的账面价值。继续涉入及回购的最大损失和未折现现金流量等于其账面价值。本公司认为，继续涉入公允价值并不重大。

贴现在本年度大致均衡发生。

3. 金融工具风险

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。本公司对此的风险管理政策概述如下。

信用风险

按照本公司的政策，需在接受新客户时评价信用风险，并对单个客户信用风险敞口设定限额。于2020年12月31日，本公司具有特定信用风险集中，本公司应收账款的96.92%（2019年12月31日：96.83%）源于应收账款的前五大债务人。

七、 金融工具及其风险（续）

3. 金融工具风险（续）

信用风险（续）

本公司各项金融资产的最大信用风险敞口等于其账面金额。本公司还因提供财务担保而面临信用风险，详见附注十中披露。

于2020年12月31日，尚未逾期和发生减值的应收账款与大量的近期无违约记录的分散化的客户有关。

于2020年12月31日，已逾期但未减值的应收账款与大量的和本公司有良好交易记录的独立客户有关。根据以往经验，由于信用质量未发生重大变化且仍被认为可全额收回，本公司认为无需对其计提减值准备。对这部分款项，本公司未持有担保物或其他信用增级。

流动性风险

本公司的目标是保持充足的资金和信用额度以满足流动性要求。本公司通过经营和借款等产生的资金为经营融资。

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2020年

	即期及小于1年	1至5年	5年以上	合计
短期借款	4,223,223,257.28	-	-	4,223,223,257.28
应付票据	3,432,914,619.66	-	-	3,432,914,619.66
应付账款	1,443,666,846.57	-	-	1,443,666,846.57
其他应付款	378,181,473.18	-	-	378,181,473.18
一年内到期的非流动负债	1,147,469,492.04	-	-	1,147,469,492.04
其他流动负债	84,000,674.41	-	-	84,000,674.41
长期借款	-	538,434,854.67	224,574,355.61	763,009,210.28
其他非流动负债	-	159,333,837.87	-	159,333,837.87
长期应付款	-	1,650,053,751.95	-	1,650,053,751.95
	<u>10,709,456,363.14</u>	<u>2,347,822,444.49</u>	<u>224,574,355.61</u>	<u>13,281,853,163.24</u>

七、 金融工具及其风险（续）

3. 金融工具风险（续）

流动性风险（续）

2019年

	即期及小于1年	1至5年	5年以上	合计
短期借款	3,615,218,528.93	-	-	3,615,218,528.93
应付票据	2,375,519,784.31	-	-	2,375,519,784.31
应付账款	1,601,888,865.71	-	-	1,601,888,865.71
其他应付款	553,184,168.18	-	-	553,184,168.18
一年内到期的非流动负债	866,090,952.82	-	-	866,090,952.82
其他流动负债	53,726,436.54	-	-	53,726,436.54
长期应付款	-	1,916,602,593.83	-	1,916,602,593.83
应付债券	-	3,048,848.40	-	3,048,848.40
其他非流动负债	-	50,949,909.24	-	50,949,909.24
	<u>9,065,628,736.49</u>	<u>1,970,601,351.47</u>	<u>-</u>	<u>11,036,230,087.96</u>

市场风险

利率风险

本公司面临的市场利率变动的风险主要与本公司以浮动利率计息的负债有关。本公司通过密切监控利率变化以及定期审阅借款来管理利率风险。

于2020年12月31日，因本年无浮动利率本金，因此利率变动对本公司的净损益无影响（2019年12月31日：无）。

汇率风险

本公司面临的汇率风险，主要是由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的销售或采购所致。

于2020年12月31日，在所有其他变量保持不变的假设下，如果人民币对美元汇率贬值/升值5%，本公司的净损益会由于货币性资产和货币性负债的公允价值变动而增加/减少人民币106,827,388.43元（2019年12月31日：增加/减少人民币224,281,858.23元）。

七、 金融工具及其风险（续）

4. 资本管理

本公司资本管理的主要目标是确保本公司持续经营的能力，并保持健康的资本比率，以支持业务发展并使股东价值最大化。

本公司根据经济形势管理资本结构并对其进行调整。为维持或调整资本结构，本公司可以调整对所有者的利润分配、向所有者归还资本、或发行新股或出售资产以减少负债。2020年度和2019年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

本公司采用资产负债率来管理资本，资产负债率是指期末负债总额除以资产总额的百分比。本公司于资产负债表日的资产负债率如下：

	2020年	2019年
资产负债率	<u>61.35%</u>	<u>57.96%</u>

八、 公允价值

1. 金融工具公允价值

管理层已经评估了货币资金、应收票据及应收账款、其他应收款、应付票据及应付账款等，因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

本公司的财务部门由财务经理领导，负责制定金融工具公允价值计量的政策和程序。财务经理直接向财务总监报告。每个资产负债表日，财务部门分析金融工具价值变动，确定估值适用的主要输入值。估值须经财务总监审核批准。

金融资产和金融负债的公允价值，以在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额确定，而不是被迫出售或清算情况下的金额。以下方法和假设用于估计公允价值。

长期应收款、长期应付款、长短期借款、应付债券等，采用未来现金流量折现法确定公允价值，以有相似合同条款、信用风险和剩余期限的其他金融工具的市场收益率作为折现率。2020年12月31日，针对长短期借款等自身不履约风险评估为不重大。

八、 公允价值（续）

2. 公允价值层次

以公允价值计量的资产和负债：

2020年

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入 值 (第二层次)	重要不可观察输 入值 (第三层次)	
其他非流动资产	-	308,820,000.00	-	308,820,000.00
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产	3,703,600.00	-	-	3,703,600.00
应付债券	-	2,585,981.58	-	2,585,981.58
	<u>3,703,600.00</u>	<u>311,405,981.58</u>	<u>-</u>	<u>315,109,581.58</u>

2019年

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察输入 值 (第二层次)	重要不可观察输 入值 (第三层次)	
应付债券	-	2,583,342.45	-	2,583,342.45
	<u>-</u>	<u>2,583,342.45</u>	<u>-</u>	<u>2,583,342.45</u>

九、 关联方关系及其交易

1. 关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制，构成关联方。

下列各方构成本公司的关联方：

- (1) 本公司的母公司；
- (2) 本公司的子公司；
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (6) 本公司的合营企业；
- (7) 本公司的联营企业；
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 本公司的关键管理人员或母公司关键管理人员，以及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。
- (11) 本公司所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业；
- (12) 对本公司实施共同控制的企业的合营企业或联营企业；
- (13) 对本公司施加重大影响的企业的合营企业

2. 母公司

	注册地	业务性质	注册资本	对本公司持 股比例(%)	对本公司表 决权比例(%)
宁波中华纸业有限公司	宁波	制造业	184,881.34万元	50	50

本公司的最终控制方为APP China Group Limited。

九、 关联方关系及其交易（续）

3. 其他关联方

关联方关系

APP China Trading Limited	同受最终控股公司控制的企业
Dragon Paper Trading (L) Bhd	同受最终控股公司控制的企业
富龙投资集团有限公司	同受最终控股公司控制的企业
广西金桂浆纸业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
海南金海浆纸业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
海南金海贸易(香港)有限公司	同受最终控股公司控制的企业
杭州金光纸业产品服务有限公司	同受最终控股公司控制的企业
湖北金光纸业产品服务有限公司	同受最终控股公司控制的企业
江苏博汇纸业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金东贸易(香港)有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金东纸业(江苏)股份有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金奉源纸业(上海)有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金光(中国)浆纸技术研发中心有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金光纸业(中国)投资有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金海纸制品(昆山)有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金红叶纸业(南通)有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金红叶纸业集团有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金华盛纸业(苏州工业园区)有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金翌贸易(上海)有限公司	同受最终控股公司控制的企业
宁波金光纸业贸易有限公司	同受最终控股公司控制的企业
宁波亚洲绿色纸品有限公司	同受最终控股公司控制的企业
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	同受最终控股公司控制的企业
宁波亚洲纸器纸品有限公司	同受最终控股公司控制的企业
宁波纸业发展投资有限公司	同受最终控股公司控制的企业
山东博汇纸业股份有限公司	同受最终控股公司控制的企业
亚龙(上海)商贸有限公司	同受最终控股公司控制的企业
亚龙纸制品(昆山)有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金顺重机(江苏)有限公司	受集团关键管理人员控制的企业
宁波中华纸业有限公司	投资方
宁波金翔纸业有限公司	母公司的联营企业
宁波冠保码头有限公司	联营企业

九、 关联方关系及其交易（续）

4. 本公司与关联方的主要交易

（1）向关联方销售商品

	2020年 金额	2019年 金额
宁波金光纸业贸易有限公司	6,818,528,292.55	5,783,346,408.72
金东贸易（香港）有限公司	2,105,112,717.28	2,432,936,601.27
宁波亚洲绿色纸品有限公司	107,544,055.64	100,739,614.84
宁波中华纸业有限公司	64,953,795.57	100,204,203.67
广西金桂浆纸业有限公司	35,630,135.38	28,684,581.91
宁波金翔纸业有限公司	20,053,367.82	30,826,760.53
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	19,367,638.79	13,614,628.85
金海纸制品（昆山）有限公司	8,643,405.90	2,368,146.83
宁波亚洲纸器纸品有限公司	3,210,557.76	985,929.68
金东纸业（江苏）股份有限公司	1,286,961.62	-
金红叶纸业（南通）有限公司	216.30	-
	<u>9,184,331,144.61</u>	<u>8,493,706,876.30</u>

本年度，本公司以双方参考市场价格协商而定的价格向关联方销售工业用纸人民币8,845,775,278.39元（2019年：人民币8,385,581,857.65元），销售原材料人民币331,072,556.13元（2019年：人民币100,245,862.99元），销售水电气人民币7,483,310.09元（2019年：人民币7,879,155.66元）。

宁波亚洲浆纸业有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

九、 关联方关系及其交易（续）

4. 本公司与关联方的主要交易（续）

（2） 向关联方购买商品

	2020年 金额	2019年 金额
金东贸易（香港）有限公司	371,675,550.00	329,540,869.21
海南金海贸易（香港）有限公司	333,705,025.00	173,049,393.98
宁波冠保码头有限公司	158,031,804.06	184,079,497.00
宁波中华纸业有限公司	155,539,523.14	519,464,778.03
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	108,559,405.00	107,426,782.14
金翌贸易（上海）有限公司	97,749,417.50	76,048,538.55
宁波金翔纸业有限公司	24,350,853.00	11,291,439.15
亚龙纸制品（昆山）有限公司	16,521,955.80	-
宁波亚洲绿色纸品有限公司	14,764,697.34	20,715,740.66
金东纸业（江苏）股份有限公司	10,592,665.80	-
金顺重机（江苏）有限公司	1,695,460.16	300,958.00
金红叶纸业集团有限公司	127,536.29	-
宁波亚洲纸器纸品有限公司	60,114.00	-
海南金海浆纸业有限公司	51,114.20	-
亚龙（上海）商贸有限公司	31,245.45	-
广西金桂浆纸业有限公司	14,998.35	-
金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司	-	3,052,800.00
杭州金光纸业产品服务有限公司	-	2,716,543.01
	<u>1,293,471,365.09</u>	<u>1,427,687,339.73</u>

本年度，本公司以双方参考市场价格协商而定的价格向关联方购入纸浆、废纸、白胶、淋膜纸等人民币1,293,471,365.09元（2019年：人民币1,427,687,339.73元）。

宁波亚洲浆纸业有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

九、 关联方关系及其交易（续）

4. 本公司与关联方的主要交易（续）

（3） 其他主要的关联交易

	2020年 金额	2019年 金额
向关联方贷款利息收入		
金光纸业（中国）投资有限公司	<u>11,573,453.69</u>	<u>31,922,918.92</u>

上述向关联公司支付的利息根据交易双方签订的合同确定。

	2020年 金额	2019年 金额
接受关联方咨询服务		
金光纸业（中国）投资有限公司	<u>60,330,976.02</u>	<u>50,697,630.91</u>

上述接受关联公司咨询服务的价格根据交易双方参考市场价签订的合同确定。

	2020年 金额	2019年 金额
接受关联方担保		
金光纸业（中国）投资有限公司	2,493,591,560.60	4,035,443,231.80
金东纸业（江苏）股份有限公司	9,000,000.00	162,000,000.00
宁波中华纸业有限公司	-	67,869,730.00
	<u>2,502,591,560.60</u>	<u>4,265,312,961.80</u>

于2020年12月31日，金光纸业（中国）投资有限公司无偿为本公司的借款提供担保，担保金额为人民币2,493,591,560.60元（2019年12月31日：人民币4,035,443,231.80元）；金东纸业（江苏）股份有限公司无偿为本公司的借款提供担保，担保金额为人民币9,000,000.00元（2019年12月31日：人民币162,000,000.00元）；宁波中华纸业有限公司本年未对本公司提供担保（2019年12月31日：人民币67,869,730.00元）。

宁波亚洲浆纸业有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

九、 关联方关系及其交易（续）

4. 本公司与关联方的主要交易（续）

（3） 其他主要的关联交易（续）

向关联方提供担保	2020年 金额	2019年 金额
金东贸易（香港）有限公司	2,411,745,432.00	2,073,203,300.00
山东博汇纸业股份有限公司	100,000,000.00	-
宁波中华纸业有限公司	95,000,000.00	-
江苏博汇纸业有限公司	80,000,000.00	-
金光纸业（中国）投资有限公司	-	892,548,903.87
	<u>2,686,745,432.00</u>	<u>3,065,727,203.87</u>

于2020年12月31日，本公司无偿为金东贸易（香港）有限公司的借款提供担保，担保金额为美元131,420,000.00元和人民币1,505,000,000.00元（2019年12月31日：美元96,500,000.00元和人民币1,400,000,000.00元）；无偿为山东博汇纸业股份有限公司的借款提供担保，担保金额为人民币100,000,000.00元（2019年12月31日：无）；无偿为江苏博汇纸业有限公司的借款提供担保，担保金额为人民币80,000,000.00元（2019年12月31日：无）；无偿为宁波中华纸业有限公司的借款提供担保，担保金额为人民币95,000,000.00元（2019年12月31日：无）；本年未对金光纸业（中国）投资有限公司提供担保（2019年12月31日：人民币892,548,903.87元）。

5. 关联方应收应付款项余额

	2020年 原值及净值	2019年 原值及净值
应收账款		
金东贸易（香港）有限公司	1,816,840,377.56	2,193,021,583.33
宁波亚洲绿色纸品有限公司	58,531,949.98	63,080,452.22
广西金桂浆纸业有限公司	48,922,075.73	11,526,161.27
宁波金翔纸业有限公司	18,265,422.79	26,054,449.33
金海纸制品（昆山）有限公司	10,201,877.67	2,674,418.31
金东纸业（江苏）有限公司	1,197,435.08	-
宁波金光纸业贸易有限公司	-	200,666,092.40
宁波亚洲纸器纸品有限公司	-	804,256.12
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	-	9,258,746.61
	<u>1,953,959,138.81</u>	<u>2,507,086,159.59</u>

宁波亚洲浆纸业有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

九、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

	2020年	2019年
	原值及净值	原值及净值
应收票据		
金光纸业（中国）投资有限公司	446,176,093.05	-
宁波金光纸业贸易有限公司	100,000,000.00	261,224,428.80
宁波亚洲绿色纸品有限公司	80,000.00	10,860,000.00
宁波亚洲纸器纸品有限公司	-	9,875,507.54
广西金桂浆纸业有限公司	-	1,016,157.50
金海纸制品（昆山）有限公司	-	1,000,000.00
湖北金光纸业产品服务有限公司	-	868,175.01
	<u>546,256,093.05</u>	<u>284,844,268.85</u>
委托贷款		
金光纸业（中国）投资有限公司	-	<u>825,279,638.93</u>
其他应收款		
金光纸业（中国）投资有限公司	3,279,144,102.40	19,758,298.17
宁波中华纸业有限公司	313,242,495.54	142,001,759.11
宁波纸业发展投资有限公司	90,000,000.00	90,000,000.00
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	75,862,103.11	72,677,591.22
金翌贸易（上海）有限公司	87,742,819.06	53,000,000.00
富龙投资集团有限公司	45,021,810.00	48,135,780.00
宁波亚洲纸器纸品有限公司	6,457,700.89	3,280,537.15
Dragon Paper Trading (L) Bhd	4,445,015.05	4,752,458.12
宁波亚洲绿色纸品有限公司	452,828.69	549,306.84
APP China Trading Limited	207,666.00	207,666.00
金奉源纸业（上海）有限公司	-	173,168.78
广西金桂浆纸业有限公司	-	17,222.74
宁波金翔纸业有限公司	-	2,095,127.55
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	-	2,443.90
	<u>3,902,576,540.74</u>	<u>436,651,359.58</u>

宁波亚洲浆纸业有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

九、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

	2020年	2019年
预付款项		
海南金海贸易(香港)有限公司	-	15,308,737.66
金东贸易(香港)有限公司	-	97,148,122.64
金翌贸易(上海)有限公司	-	2,315,284.57
亚龙纸制品(昆山)有限公司	-	811,588.85
	<u>-</u>	<u>115,583,733.72</u>
预收款项		
宁波金光纸业贸易有限公司	1,278,774,965.16	-
宁波中华纸业有限公司	-	9,977,133.00
杭州金光纸业产品服务有限公司	-	5,220,000.00
湖北金光纸业产品服务有限公司	-	868,175.01
	<u>1,278,774,965.16</u>	<u>16,065,308.01</u>
其他应付款		
宁波冠保码头有限公司	17,855,076.40	164,508,605.60
金光纸业(中国)投资有限公司	-	60,772,929.63
宁波亚洲纸器纸品有限公司	-	5,000.00
	<u>17,855,076.40</u>	<u>225,286,535.23</u>
其他流动资产		
金光纸业(中国)投资有限公司	<u>860,000,000.00</u>	<u>-</u>

宁波亚洲浆纸业有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

九、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

	2020年	2019年
应付账款		
海南金海贸易（香港）有限公司	71,519,310.23	-
金东纸业（江苏）股份有限公司	11,969,712.35	-
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	8,529,769.25	61,073,684.45
亚龙纸制品（昆山）有限公司	4,686,035.28	-
宁波金翔纸业	4,163,531.69	10,188,458.10
宁波中华纸业	1,610,924.35	214,983,972.70
宁波亚洲绿色纸业	1,276,245.10	34,993,747.06
金顺重机（江苏）	904,335.43	825,435.43
金光（中国）浆纸技术研发中心	254,400.00	508,800.00
广西金桂浆纸业	58,069.60	1,712,678.11
金翌贸易（上海）	-	37,319,076.05
宁波亚洲纸器纸品	-	2,288,052.62
金东纸业（江苏）	-	250,000.00
亚龙（上海）商贸	-	218,208.42
金奉源纸业（上海）	-	173,168.78
金红叶纸业集团	-	10,986.00
海南金红叶纸业	-	1.00
	<u>104,972,333.28</u>	<u>364,546,268.72</u>
应付票据		
金翌贸易（上海）	158,435,493.26	-
宁波中华纸业	152,078,929.77	364,694,883.35
金东贸易（香港）	132,271,847.25	-
海南金海贸易（香港）	126,607,900.00	-
宁波亚洲纸管纸箱	100,459,228.27	-
宁波金翔纸业	15,406,693.61	-
杭州金光纸业产品服务	-	55,530,243.83
	<u>685,260,092.16</u>	<u>420,225,127.18</u>
应收委贷利息		
金光纸业（中国）投资	<u>8,392,808.00</u>	<u>8,392,808.00</u>

于2020年12月31日，除委托贷款、票据外，应收、应付关联方款项均不计利息、无抵押，且无固定还款期。

宁波亚洲浆纸业有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十、或有事项

	2020年	2019年
对关联公司担保形成的或有负债	注 <u>2,686,745,432.00</u>	<u>3,065,727,203.87</u>

注：于2020年12月31日，本公司向关联方提供担保总额为人民币3,501,863,092.00元，其中对方已使用的担保额度为人民币2,686,745,432.00元。本公司对关联公司担保形成的或有负债参见附注九、4。

十一、租赁

作为承租人

融资租赁：于2020年12月31日，未确认融资费用的余额为人民币253,116,135.94元（2019年12月31日：人民币357,415,389.57元），采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊。根据与出租人签订的租赁合同，不可撤销租赁的最低租赁付款额如下：

	2020年	2019年
1年以内(含1年)	1,418,986,870.66	1,011,548,997.52
1年至2年(含2年)	1,213,093,936.89	924,130,547.03
2年至3年(含3年)	408,202,783.65	669,780,693.10
3年以上	<u>28,757,031.41</u>	<u>146,403,913.49</u>
	<u>3,069,040,622.61</u>	<u>2,751,864,151.14</u>

融资租入固定资产，参见附注五、14。

十二、承诺事项

	2020年	2019年
已签约但未拨备的资本承诺	753,317,896.99	968,428,745.60
对关联方公司提供担保的剩余额度	注 <u>935,355,699.00</u>	-
	<u>1,688,673,595.99</u>	<u>968,428,745.60</u>

注：于2020年12月31日，本公司向关联方提供担保总额为人民币3,501,863,092.00元，其中对方未使用的额度金额为人民币935,355,699.00元。

十三、资产负债表日后事项

于2021年3月19日，本公司按照每份额人民币1元的转让对价，转让持有面值为人民币800,000,000.00元的基金份额，同时一次性收到转让价款人民币800,000,000.00元。

十四、财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会于2021年4月28日决议批准。

后附资料并不是已审财务报表的组成部分

应纳税所得额调整计算表
截至2020年12月31日年度

企业名称:宁波亚洲浆纸业有限公司

调整项目	调整所得额			备注
	说明	增加额	减少额	
1. 视同销售收入	视同销售收入	810,574.77		
2. 视同销售成本	视同销售成本		743,637.17	
3. 销售及管理费用	业务招待费超标	1,286,638.67		
4. 资产减值准备	存货跌价准备转回		1,413,559.73	
5. 捐赠性支出	捐赠性支出	19,559,805.08		
6. 公允价值变动	公允价值变动		12,523,600.00	
7. 研发费加计扣除	技术研发费		11,674,119.01	
8. 试生产亏损	试生产亏损摊销	30,351,720.96		
9. 无需纳税的收入	公允价值变动收入		5,437,208.71	
	权益法确认的收入		187,088.91	
合计		52,008,739.48	31,979,213.53	
1. 调整净增加额			20,029,525.95	
2. 已审公司损益表所列利润总额			1,559,008,104.21	
3. 调整后应纳税所得额			1,579,037,630.16	

以上附表并不是本财务报表的组成部分，仅供参考，最终以税务局审核为准。

金光纸业（中国）投资有限公司

已审财务报表

2020年度

目 录

	页 次
一、 审计报告	1 - 3
二、 已审财务报表	
合并资产负债表	4 - 5
合并利润表	6 - 7
合并所有者权益变动表	8 - 9
合并现金流量表	10 - 11
公司资产负债表	12 - 13
公司利润表	14
公司所有者权益变动表	15 - 16
公司现金流量表	17 - 18
财务报表附注	19 - 153



Ernst & Young Hua Ming LLP
Level 16, Ernst & Young Tower
Oriental Plaza
No. 1 East Chang An Avenue
Dong Cheng District
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
中国北京市东城区东长安街1号
东方广场安永大楼16层
邮政编码: 100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000
Fax 传真: +86 10 8518 8298
ey.com

审计报告

安永华明(2021)审字第60617963_B23号
金光纸业（中国）投资有限公司

金光纸业（中国）投资有限公司董事会：

一、 审计意见

我们审计了金光纸业（中国）投资有限公司的财务报表，包括2020年12月31日的合并及公司资产负债表，2020年度的合并及公司利润表、所有者权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的金光纸业（中国）投资有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了金光纸业（中国）投资有限公司2020年12月31日的合并及公司财务状况以及2020年度的合并及公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

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

三、 管理层和治理层对财务报表的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估金光纸业（中国）投资有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督金光纸业（中国）投资有限公司的财务报告过程。

审计报告（续）

安永华明(2021)审字第60617963_B23号
金光纸业（中国）投资有限公司

四、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对金光纸业（中国）投资有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致金光纸业（中国）投资有限公司不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (6) 就金光纸业（中国）投资有限公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

审计报告（续）

安永华明(2021)审字第60617963_B23号
金光纸业（中国）投资有限公司

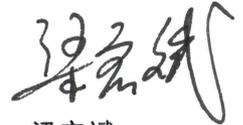
（本页无正文）



安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：梁宏斌



中国注册会计师：周 凯



中国 北京

2021年4月28日

金光纸业（中国）投资有限公司
合并资产负债表
2020年12月31日



单位：人民币元

资产	附注六	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产			
货币资金	1	41,521,413,882.27	33,660,463,591.08
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	2	4,358,882,618.82	3,470,639,455.67
委托贷款	3	754,000,000.00	754,000,000.00
应收票据	4	4,120,947,470.68	3,981,676,325.33
应收账款	5	17,490,331,191.36	15,039,926,871.22
预付款项	6	8,001,641,583.29	6,519,053,861.12
其他应收款	7	13,922,676,702.06	14,115,856,090.59
存货	8	7,358,242,586.53	4,859,871,037.20
持有待售资产	9	2,460,866,461.73	5,051,221.57
一年内到期的非流动资产	10	157,291,225.25	1,529,960,000.00
其他流动资产	11	4,381,616,390.45	4,562,790,079.60
流动资产合计		104,527,910,112.44	88,499,288,533.38
非流动资产			
可供出售金融资产	12	18,242,320,660.07	17,010,689,764.93
长期应收款	13	14,036,086,310.37	13,813,450,000.00
长期股权投资	14	210,655,373.90	210,469,078.35
投资性房地产	15	6,334,835,845.19	6,358,014,482.60
固定资产	16	70,511,872,683.63	52,995,144,785.80
在建工程	17	7,845,009,055.52	2,632,410,503.02
无形资产	18	7,448,516,080.47	2,423,357,775.58
商誉	19	5,401,329,286.73	518,225,971.09
长期待摊费用	20	206,001,400.33	120,252,206.17
递延所得税资产	21	977,304,727.69	107,350,631.49
消耗性生物资产	22	2,775,180,115.16	2,845,745,006.44
其他非流动资产	23	9,495,577,991.26	3,844,021,941.28
非流动资产合计		143,484,689,530.32	102,879,132,146.75
资产总计		248,012,599,642.76	191,378,420,680.13

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
合并资产负债表（续）
2020年12月31日

单位：人民币元

负债和所有者权益	附注六	2020年12月31日	2019年12月31日
流动负债			
短期借款	25	56,892,697,400.22	32,191,434,731.65
应付短期融资券	26	1,000,000,000.00	-
应付票据		15,368,707,718.39	12,119,818,956.40
应付账款		11,462,085,858.52	8,709,455,006.89
预收款项		2,578,962,881.38	2,003,732,615.18
应付职工薪酬	27	602,803,440.56	508,406,567.51
应交税费	28	1,686,919,516.31	805,391,219.93
其他应付款		7,127,523,423.93	7,174,890,053.04
一年内到期的非流动负债	29	15,195,048,810.63	15,548,688,032.37
其他流动负债	30	1,270,189,909.51	925,706,589.89
流动负债合计		113,184,938,959.45	79,987,523,772.86
非流动负债			
长期借款	31	38,275,369,684.07	26,990,956,592.16
应付债券	32	3,557,086,554.97	8,467,630,713.93
长期应付款	33	5,235,272,656.04	3,267,419,906.48
预计负债		24,835,456.20	-
递延收益	34	3,257,769,094.71	2,554,376,288.73
递延所得税负债	21	3,225,694,491.35	1,730,005,183.44
非流动负债合计		53,576,027,937.34	43,010,388,684.74
负债合计		166,760,966,896.79	122,997,912,457.60
所有者权益			
实收资本	35	35,401,279,256.33	34,435,037,956.33
资本公积	36	1,484,265,350.81	128,180,298.15
其他权益工具	37	-	-
其他综合收益	38	638,815,651.93	262,457,678.33
盈余公积	39	1,731,523,782.78	1,613,647,638.67
专项储备	40	156,831,386.01	-
未分配利润	41	29,100,122,003.97	24,176,156,801.79
归属于母公司所有者权益合计		68,512,837,431.83	60,615,480,373.27
少数股东权益		12,738,795,314.14	7,765,027,849.26
所有者权益合计		81,251,632,745.97	68,380,508,222.53
负债和所有者权益总计		248,012,599,642.76	191,378,420,680.13

本财务报表由以下人士签署：

法定代表人：



财务总监：

会计部总经理：

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
合并利润表
2020年度

单位：人民币元

	附注六	2020年	2019年
营业收入	42	73,788,189,496.08	65,110,134,056.08
减：营业成本		55,268,523,193.07	50,777,555,314.49
税金及附加		574,386,165.84	480,722,901.74
销售费用		4,131,089,721.46	3,937,689,540.46
管理费用		2,042,324,143.12	1,460,147,865.40
研发费用		2,114,875,761.38	1,900,591,549.27
财务费用	43	6,154,348,161.47	3,764,974,109.94
其中：利息费用		5,362,793,435.55	4,347,470,297.87
利息收入		2,066,573,273.40	1,083,269,184.98
加：其他收益	44	259,530,013.70	125,566,397.97
投资收益	45	2,986,459,476.79	519,755,148.69
其中：对联营企业的投资收益		186,295.55	115,011.81
公允价值变动收益	46	370,813,610.93	221,591,939.60
资产减值损失	47	(110,345,028.33)	(165,101,312.41)
资产处置收益	48	418,294,756.36	1,192,146,421.30
营业利润		7,427,395,179.19	4,682,411,369.93
加：营业外收入	49	88,967,480.74	136,942,225.59
减：营业外支出	50	210,798,876.72	32,527,388.31
利润总额		7,305,563,783.21	4,786,826,207.21
减：所得税费用	52	1,128,280,113.26	866,339,405.10
净利润		<u>6,177,283,669.95</u>	<u>3,920,486,802.11</u>
按所有权归属分类			
归属于母公司所有者的净利润		5,052,109,410.01	3,335,375,034.80
少数股东损益		1,125,174,259.94	585,111,767.31

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
合并利润表（续）
2020年度



单位：人民币元

	附注六	2020年	2019年
其他综合收益的税后净额		376,293,022.98	256,294,227.82
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	38	376,357,973.60	259,312,632.79
将重分类进损益的其他综合收益			
可供出售金融资产的公允价值变动		1,576,139,541.71	250,669,983.12
可供出售金融资产的转出		(1,826,809,524.83)	-
外币财务报表折算差额		627,027,956.72	8,642,649.67
		<u>376,357,973.60</u>	<u>259,312,632.79</u>
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	38	<u>(64,950.62)</u>	<u>(3,018,404.97)</u>
综合收益总额		<u>6,553,576,692.93</u>	<u>4,176,781,029.93</u>
其中：			
归属于母公司所有者的综合收益总额		5,428,467,383.61	3,594,687,667.59
归属于少数股东的综合收益总额		1,125,109,309.32	582,093,362.34

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
合并所有者权益变动表
2020年度



单位：人民币元

2020年度

	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本	资本公积	专项储备	其他综合收益	盈余公积	未分配利润			小计
一、上年年末余额	34,435,037,956.33	128,180,298.15	-	262,457,678.33	1,613,647,638.67	24,176,156,801.79	60,615,480,373.27	7,765,027,849.26	68,380,508,222.53
二、本年增减变动金额									
(一) 综合收益总额	-	-	-	376,357,973.60	-	5,052,109,410.01	5,428,467,383.61	1,125,109,309.32	6,553,576,692.93
(二) 所有者投入和减少资本									
1 所有者投入资本	966,241,300.00	(95,621,170.05)	-	-	-	-	870,620,129.95	2,095,621,170.05	2,966,241,300.00
2 财务担保合同公允价值调整	-	(9,779,440.36)	-	-	-	(10,268,063.72)	(20,047,504.08)	-	(20,047,504.08)
3 注销子公司	-	-	-	-	-	-	-	(2,918,858.19)	(2,918,858.19)
4 收购子公司增加	-	-	146,803,876.91	-	-	-	146,803,876.91	3,948,278,194.93	4,095,082,071.84
5 关联方债务豁免	-	4,998,973,359.88	-	-	-	-	4,998,973,359.88	-	4,998,973,359.88
(三) 利润分配									
1 提取盈余公积	-	-	-	-	117,876,144.11	(117,876,144.11)	-	-	-
2 对所有者的分配	-	-	-	-	-	-	-	(106,614,025.46)	(106,614,025.46)
(四) 所有者权益内部结转									
1 购买子公司少数股东权益	-	(3,537,487,696.81)	-	-	-	-	(3,537,487,696.81)	(2,085,708,325.77)	(5,623,196,022.58)
(五) 专项储备									
1 本年提取	-	-	13,180,954.28	-	-	-	13,180,954.28	-	13,180,954.28
2 本年使用	-	-	(3,153,445.18)	-	-	-	(3,153,445.18)	-	(3,153,445.18)
三、本年年末余额	35,401,279,256.33	1,484,265,350.81	156,831,386.01	638,815,651.93	1,731,523,782.78	29,100,122,003.97	68,512,837,431.83	12,738,795,314.14	81,251,632,745.97

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
合并所有者权益变动表（续）
2020年度



单位：人民币元

2019年度

	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	其他权益工具	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	32,853,856,956.33	140,795,935.52	50,000,000.00	3,145,045.54	1,463,460,565.66	21,062,154,986.48	55,573,413,489.53	7,340,650,301.56	62,914,063,791.09
二、本年增减变动金额									
(一) 综合收益总额	-	-	-	259,312,632.79	-	3,335,375,034.80	3,594,687,667.59	582,093,362.34	4,176,781,029.93
(二) 所有者投入和减少资本									
1 所有者投入资本	1,581,181,000.00	-	-	-	-	(11,431,075.09)	1,569,749,924.91	24,342,911.09	1,594,092,836.00
2 财务担保合同									
公允价值调整	-	(13,691,614.78)	-	-	-	(58,005,071.39)	(71,696,686.17)	-	(71,696,686.17)
3 其他	-	-	(50,000,000.00)	-	-	-	(50,000,000.00)	-	(50,000,000.00)
(三) 利润分配									
1 提取盈余公积	-	-	-	-	150,187,073.01	(150,187,073.01)	-	-	-
2 对所有者的分配	-	-	-	-	-	(1,750,000.00)	(1,750,000.00)	(180,982,748.32)	(182,732,748.32)
(四) 所有者权益内部结转									
1 视同收购少数股东股权	-	1,075,977.41	-	-	-	-	1,075,977.41	(1,075,977.41)	-
三、本年年末余额	34,435,037,956.33	128,180,298.15	-	262,457,678.33	1,613,647,638.67	24,176,156,801.79	60,615,480,373.27	7,765,027,849.26	68,380,508,222.53

注：于2017年本公司之子公司金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司签署可续期信托贷款合同，所得款本金总额为人民币50,000,000.00元，计入其他权益工具，于2019年已全部归还。详见附注六、37。

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
合并现金流量表
2020年度



单位：人民币元

	附注六	2020年	2019年
一、 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		76,140,409,160.36	76,480,484,616.96
收到其他与经营活动有关的现金		1,809,557,519.81	891,821,780.78
经营活动现金流入小计		<u>77,949,966,680.17</u>	<u>77,372,306,397.74</u>
购买商品、接受劳务支付的现金		55,076,932,616.73	52,206,439,349.10
支付给职工以及为职工支付的现金		3,905,374,607.31	3,874,027,027.30
支付的各项税费		2,954,775,886.15	2,394,737,788.93
支付其他与经营活动有关的现金		3,705,419,305.02	10,970,277,002.73
经营活动现金流出小计		<u>65,642,502,415.21</u>	<u>69,445,481,168.06</u>
经营活动产生的现金流量净额	53	<u>12,307,464,264.96</u>	<u>7,926,825,229.68</u>
二、 投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		2,253,832,308.44	77,599,405.00
委托贷款收回的现金		754,000,000.00	1,354,000,000.00
取得投资收益收到的现金		325,446,522.79	387,836,727.01
处置固定资产、无形资产和其他 长期资产收回的现金净额		1,895,945,853.10	4,071,110,278.62
出售子公司及其他营业单位收到的 现金净额		113,900,296.87	2,516,524.95
收到其他与投资活动有关的现金		295,699,487.72	518,390,093.58
投资活动现金流入小计		<u>5,638,824,468.92</u>	<u>6,411,453,029.16</u>
购建固定资产、无形资产和其他 长期资产支付的现金		6,195,534,830.13	1,803,754,530.28
投资支付的现金		5,980,845,481.49	16,910,029,397.12
收购子公司支付的现金		4,694,926,736.73	-
委托贷款支付的现金		754,000,000.00	754,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金		2,082,148,299.14	3,937,820,313.84
投资活动现金流出小计		<u>19,707,455,347.49</u>	<u>23,405,604,241.24</u>
投资活动使用的现金流量净额		<u>(14,068,630,878.57)</u>	<u>(16,994,151,212.08)</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
合并现金流量表（续）
2020年度

单位：人民币元

	附注六	2020年	2019年
三、 筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		2,966,241,300.00	1,594,092,836.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		2,000,000,000.00	12,911,836.00
取得借款所收到的现金		73,424,636,443.26	66,108,588,223.10
发行债券收到的现金		2,649,203,929.43	2,078,212,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金		454,545,267.67	61,151,735.35
筹资活动现金流入小计		79,494,626,940.36	69,842,045,294.45
偿还债务支付的现金		69,234,667,290.12	57,592,679,291.77
分配股利或偿付利息支付的现金		6,044,556,817.32	4,259,738,524.69
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		222,122,586.47	49,993,410.70
支付其他与筹资活动有关的现金		1,842,249,584.60	2,302,283,517.40
筹资活动现金流出小计		77,121,473,692.04	64,154,701,333.86
筹资活动产生的现金流量净额		2,373,153,248.32	5,687,343,960.59
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		(62,988,406.78)	55,678,572.08
五、 现金及现金等价物净增加/（减少）额		548,998,227.93	(3,324,303,449.73)
加：年初现金及现金等价物余额		9,461,916,788.13	12,786,220,237.86
六、 年末现金及现金等价物余额	54	10,010,915,016.06	9,461,916,788.13

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
 资产负债表
 2020年12月31日



单位：人民币元

资产	附注十五	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产			
货币资金	1	3,005,576,295.51	5,187,250,855.63
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	2	203,943,240.00	-
应收票据	3	123,191,765.87	-
应收账款	4	3,735,563,912.38	484,085,509.94
预付款项		35,456,802.00	-
其他应收款	5	43,612,678,878.87	29,810,071,931.26
委托贷款		1,050,000,000.00	-
可供出售金融资产		-	654,000,000.00
一年内到期的非流动资产		14,750,000.00	272,302,341.12
其他流动资产		2,055,343,500.00	2,406,789,000.00
流动资产合计		53,836,504,394.63	38,814,499,637.95
非流动资产			
可供出售金融资产		395,000,000.00	110,000,000.00
长期应收款		13,800,000,000.00	23,403,450,000.00
长期股权投资	6	53,264,741,809.30	44,851,563,855.40
固定资产		68,336,539.48	69,544,467.39
无形资产		4,106,553.84	5,164,303.47
长期待摊费用		60,722,867.86	67,765,297.44
其他非流动资产		1,064,060,000.00	941,368,807.72
非流动资产合计		68,656,967,770.48	69,448,856,731.42
资产总计		122,493,472,165.11	108,263,356,369.37

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
资产负债表（续）
2020年12月31日

单位：人民币元

负债和所有者权益	附注十五	2020年12月31日	2019年12月31日
流动负债			
短期借款		1,680,060,128.38	2,132,338,725.67
应付票据		8,055,784,453.58	2,205,000,000.00
应付账款		405,660,083.17	217,811,518.41
应付职工薪酬		24,794,953.04	23,424,671.20
应交税费		34,850,781.99	44,539,143.23
其他应付款		16,856,170,620.00	4,849,942,190.20
一年内到期的非流动负债		7,039,816,601.94	8,963,691,386.11
其他流动负债		3,919,058,989.75	89,370,165.72
流动负债合计		<u>38,016,196,611.85</u>	<u>18,526,117,800.54</u>
非流动负债			
长期借款		28,786,460,837.50	22,814,930,985.72
应付债券		1,994,980,940.30	8,464,945,072.53
长期应付款		2,475,963,696.22	9,503,705,790.25
递延收益		185,679,675.00	70,000,000.00
预计负债		14,990,000.00	-
非流动负债合计		<u>33,458,075,149.02</u>	<u>40,853,581,848.50</u>
负债合计		<u>71,474,271,760.87</u>	<u>59,379,699,649.04</u>
所有者权益			
实收资本		35,401,279,256.33	34,435,037,956.33
资本公积		483,008,278.09	492,467,335.32
盈余公积		1,731,523,782.78	1,613,647,638.67
未分配利润		13,403,389,087.04	12,342,503,790.01
所有者权益合计		<u>51,019,200,404.24</u>	<u>48,883,656,720.33</u>
负债和所有者权益总计		<u>122,493,472,165.11</u>	<u>108,263,356,369.37</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
 利润表
 2020年度

单位：人民币元

	附注十五	2020年	2019年
营业收入	7	1,780,873,046.16	1,125,497,253.99
减：营业成本		1,244,470,513.03	665,195,705.22
税金及附加		6,297,244.96	3,157,137.32
管理费用		684,964,819.84	599,440,919.47
财务费用		2,058,548,998.69	857,427,627.64
其中：利息费用		1,943,147,923.41	1,101,573,513.49
利息收入		1,090,360,506.44	837,288,052.05
加：其他收益		2,023,947.24	2,815,487.40
投资收益	8	3,163,997,979.73	2,597,552,930.66
公允价值变动收益		203,943,240.00	-
资产处置收益		27,258,477.01	-
资产减值转回/（损失）		16,087,921.24	(90,394,135.25)
营业利润		1,199,903,034.86	1,510,250,147.15
加：营业外收入		526,420.28	1,107,928.94
减：营业外支出		21,668,014.00	9,487,346.00
利润总额		1,178,761,441.14	1,501,870,730.09
减：所得税费用		-	-
净利润		1,178,761,441.14	1,501,870,730.09
其他综合收益		-	-
综合收益总额		1,178,761,441.14	1,501,870,730.09

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
所有者权益变动表
2020年度



单位：人民币元

2020年度

	2020年				所有者权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	34,435,037,956.33	492,467,335.32	1,613,647,638.67	12,342,503,790.01	48,883,656,720.33
二、本年增减变动金额					
(一) 综合收益总额	-	-	-	1,178,761,441.14	1,178,761,441.14
(二) 所有者投入和减少资本	966,241,300.00	-	-	-	966,241,300.00
1 财务担保合同公允价值调整	-	(9,459,057.23)	-	-	(9,459,057.23)
(三) 利润分配					
1 提取盈余公积	-	-	117,876,144.11	(117,876,144.11)	-
三、本年年末余额	35,401,279,256.33	483,008,278.09	1,731,523,782.78	13,403,389,087.04	51,019,200,404.24

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
所有者权益变动表（续）
2019年度

单位：人民币元

2019年度



	2019年				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	32,853,856,956.33	505,879,026.52	1,463,460,565.66	10,990,820,132.93	45,814,016,681.44
二、本年增减变动金额					
(一) 综合收益总额	-	-	-	1,501,870,730.09	1,501,870,730.09
(二) 所有者投入和减少资本	1,581,181,000.00	-	-	-	1,581,181,000.00
1 财务担保合同公允价值调整	-	(13,411,691.20)	-	-	(13,411,691.20)
(三) 利润分配					
1 提取盈余公积	-	-	150,187,073.01	(150,187,073.01)	-
三、本年年末余额	34,435,037,956.33	492,467,335.32	1,613,647,638.67	12,342,503,790.01	48,883,656,720.33

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
现金流量表
2020年度



单位：人民币元

	附注十五	2020年	2019年
一、 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	798,821,667.36	1,099,349,312.13	
收到其他与经营活动有关的现金	64,274,036.72	82,809,663.36	
经营活动现金流入小计	<u>863,095,704.08</u>	<u>1,182,158,975.49</u>	
购买商品、接受劳务支付的现金	808,636,126.31	706,232,839.61	
支付给职工以及为职工支付的现金	312,130,936.04	303,044,310.85	
支付的各项税费	40,940,193.15	11,912,803.63	
支付其他与经营活动有关的现金	3,165,814,210.96	6,746,554,050.02	
经营活动现金流出小计	<u>4,327,521,466.46</u>	<u>7,767,744,004.11</u>	
经营活动使用的现金流量净额	<u>(3,464,425,762.38)</u>	<u>(6,585,585,028.62)</u>	
二、 投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	8,734,747,311.34	6,722,496,340.45	
委托贷款收到的现金	-	780,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	2,511,260,967.47	2,476,187,891.47	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	61,705,850.62	115,774.65	
出售子公司及其他营业单位收到的现金净额	124,394,439.14	309,452,311.04	
收到其他与投资活动有关的现金	1,023,645,384.01	455,658,251.08	
投资活动现金流入小计	<u>12,455,753,952.58</u>	<u>10,743,910,568.69</u>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	66,281,652.08	86,090,791.50	
投资支付的现金	8,625,348,853.91	23,824,594,164.00	
委托贷款所支付的现金	1,050,000,000.00	-	
支付其他与投资活动有关的现金	255,086,800.00	863,446,916.00	
投资活动现金流出小计	<u>9,996,717,305.99</u>	<u>24,774,131,871.50</u>	
投资活动产生/（使用）的现金流量净额	<u>2,459,036,646.59</u>	<u>(14,030,221,302.81)</u>	

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

金光纸业（中国）投资有限公司
现金流量表（续）
2020年度



单位：人民币元

	2020年	2019年
三、 筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	966,241,300.00	1,581,181,000.00
取得借款所收到的现金	12,227,298,702.58	32,923,910,900.13
发行债券收到的现金	-	1,992,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,422,560.00
筹资活动现金流入小计	<u>13,193,540,002.58</u>	<u>36,499,514,460.13</u>
偿还债务支付的现金	6,738,431,895.09	9,194,841,710.06
偿还债券支付的现金	2,500,000,000.00	2,974,646,731.90
偿付利息支付的现金	2,617,841,201.72	1,518,310,907.71
支付其他与筹资活动有关的现金	189,411,676.11	2,734,972,626.47
筹资活动现金流出小计	<u>12,045,684,772.92</u>	<u>16,422,771,976.14</u>
筹资活动产生的现金流量净额	<u>1,147,855,229.66</u>	<u>20,076,742,483.99</u>
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响	<u>(1,881,897.21)</u>	<u>950,340.09</u>
五、 现金及现金等价物净增加/（减少）额	140,584,216.66	(538,113,507.35)
加：年初现金及现金等价物余额	<u>1,466,640,244.31</u>	<u>2,004,753,751.66</u>
六、 年末现金及现金等价物余额	<u>1,607,224,460.97</u>	<u>1,466,640,244.31</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

一、 基本情况

金光纸业（中国）投资有限公司（以下简称“本公司”）系于1999年2月2日在中华人民共和国（以下简称“中国”）上海市注册成立的外商投资企业。营业期限为50年。本公司总部位于上海市东大名路501号。截至2020年12月31日止，本公司注册资本为美元5,380,000,000.00元。

本公司及下属子公司（统称“本集团”）的母公司为于中国香港成立的富龙投资集团有限公司（以下简称“富龙投资”）。本集团最终母公司为于百慕大成立的APP China Group Limited（以下简称“ACGL”）。

本集团主要从事纸浆、纸及纸制品的生产加工及销售。

本公司许可经营项目为：一、在国家鼓励和允许外商投资的林业营造、林业产品、各种纸张、纸产品深度加工、化工原料、机械设备等领域进行投资；二、受其所投资的企业书面委托（经董事会一致通过），向这些企业提供下列服务：1、协助或代理其所投资的企业从国内外采购这些企业自用的机器设备、办公设备和生产所需原材料、元器件、零部件和在国内销售这些企业生产的产品，并提供售后服务；2、经外汇管理部门的同意，在其所投资的企业之间平衡外汇；3、协助其所投资企业招聘员工并提供人员培训、市场开发以及新产品、新技术的研究和开发服务；4、协助其所投资企业寻求贷款及提供担保；5、在国内外市场以代理或经销方式销售其所投资企业生产的产品；6、为其所投资企业提供运输、仓储等综合服务；三、为公司投资者提供咨询服务；四、在境内收购不涉及出口配额、出口许可证管理的商品出口；五、为其所投资企业的产品的国内经销商、代理商以及与本公司、本公司之母公司签有技术转让协议的国内公司、企业提供相关的技术培训；六、在所投资企业投产前或所投资企业新产品投产前，为进行市场开发，经原审批部门批准，从母公司进口少量与所投资企业生产产品相同或相似的非进口配额管理的产品在国内试销；七、在中国境内设立科研开发中心或部门，从事新产品及高新技术的研究开发、转让其研究开发成果，并提供相应的技术服务；八、为关联公司提供与其投资有关的市场信息、投资政策等咨询服务；九、为所投资企业提供机器和办公设备的经营性租赁服务；十、为母公司生产的产品提供售后服务（具体内容详见批准证书）（涉及许可经营的凭许可证经营）。

二、 财务报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

本财务报表以持续经营为基础列报。

2020年12月31日，本集团之净流动负债为人民币8,657,028,847.01元，本集团管理层在评估本集团是否具备足够财务资源以持续经营时，已考虑本集团的未来流动资金状况以及可动用的财务资源，主要包括本集团经营活动产生的现金流量净额和拥有充足的银行授信额度。

于资产负债表日，本集团管理层认为本集团拥有足够营运资金以拨付营运之用及偿还到期之债务，以持续经营基础编制本集团合并财务报表是恰当的。

编制本财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。持有待售的处置组，按照账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低列报。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2020年12月31日的财务状况以及2020年度的经营成果和现金流量。

三、 重要会计政策和会计估计

本公司及本集团2020年度财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则所制订的重要会计政策和会计估计编制。

1. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2. 记账本位币

本公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属子公司，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

3. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

同一控制下企业合并

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

合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的资本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

非同一控制下企业合并

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

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

三、重要会计政策和会计估计（续）

3. 企业合并（续）

非同一控制下企业合并（续）

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，对于购买日之前持有的被购买方的长期股权投资，按照该长期股权投资在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期损益；购买日之前持有的被购买方的长期股权投资在权益法核算下的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他股东权益变动，转为购买日所属当期损益。对于购买日之前持有的被购买方的权益工具投资，该权益工具投资在购买日之前累计在其他综合收益的公允价值变动转入当期损益。

4. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计年度和会计政策。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

三、重要会计政策和会计估计（续）

5. 现金及现金等价物

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

6. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

三、重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具

金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销。

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且（a）实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或（b）虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

金融工具分类和计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

企业在初始确认时将某金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产后，不能重分类为其他类金融资产；其他类金融资产也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融工具分类和计量（续）

持有至到期投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本集团有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。

有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

发生减值时，将该金融资产的账面价值通过备抵项目减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

贷款和应收款项

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融工具分类和计量（续）

贷款和应收款项（续）

发生减值时，将该金融资产的账面价值通过备抵项目减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；采用公允价值进行后续计量。其折价或溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，其累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按成本计量。

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

如果有客观证据表明以成本计量的金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

三、重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

金融工具分类和计量（续）

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

企业在初始确认时将某金融负债划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债后，不能重分类为其他金融负债；其他金融负债也不能重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债

对于此类金融负债，在初始确认时以公允价值计量，相关交易费用计入初始确认金额；采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

金融资产转移

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

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

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

三、重要会计政策和会计估计（续）

7. 金融工具（续）

财务担保合同

财务担保合同，是指当特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付时，要求签发人向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量，不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，在初始确认后，按照资产负债表日履行相关现时义务所需支出的当前最佳估计数确定的金额，和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如期货买卖业务。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。但对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融工具，按成本计量。

衍生工具公允价值变动而产生的利得或损失，直接计入当期损益。

8. 存货

存货包括原材料、在途物资、在产品及自制半成品、产成品及库存商品、开发成本、开发产品、备品备件及其他。

开发成本是指尚未建成、以出售或出租为开发目的之物业。已预售或拟出售并预计在一个正常营业周期中预售之开发成本在财务报表中列作流动资产。拟持作自用、拟持作投资或拟出售但预计不能在一个正常营业周期中出售之开发成本在财务报表中列作非流动资产。开发产品是指已建成、待出售之物业。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本、开发成本、开发产品和其他成本。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。开发成本包括土地成本、主体建筑工程成本和其他成本。周转材料包括低值易耗品和包装物等，低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

三、重要会计政策和会计估计（续）

8. 存货（续）

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时原材料按类别计提，开发中物业、自制半成品、备品备件及产成品按单个存货项目计提。

9. 持有待售的非流动资产或处置组

主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。同时满足下列条件的，划分为持有待售类别：根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成（有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准）。因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售后是否保留部分权益性投资，满足持有待售划分条件的，在个别财务报表中将子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

持有待售的非流动资产或处置组（除金融资产、递延所得税资产外），其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产，不计提折旧或摊销。

10. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司和联营企业的权益性投资。长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

10. 长期股权投资（续）

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因处置终止采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，全部转入当期损益；仍采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例转入当期损益，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按相应的比例转入当期损益。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

11. 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物、正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量。

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
投资性房地产——商业	30年	5%	3.17%
投资性房地产——办公楼	40年	5%	2.38%
投资性房地产——土地使用权	41年	0%	2.44%

本集团至少于每年年度终了，对投资性房地产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

三、重要会计政策和会计估计（续）

12. 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量，并考虑预计弃置费用因素的影响。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出。固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	5~40年	0~10%	2.25%~20%
机器设备	5~30年	0~10%	3%~20%
运输工具	3~5年	0~10%	18%~33%
办公及其他设备	5~10年	0~10%	9%~20%

固定资产的各组成部分具有不同使用寿命或以不同方式为企业提供经济利益的，适用不同折旧率。

以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

13. 在建工程

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

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

三、重要会计政策和会计估计（续）

14. 借款费用

借款费用，是指本集团因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

- （1）资产支出已经发生；
- （2）借款费用已经发生；
- （3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：

- （1）专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定。
- （2）占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

15. 无形资产

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但非同一控制下企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本集团带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

各项无形资产的使用寿命如下：

	使用寿命
土地使用权	50-63年
海域使用权	50年
软件和其他	5年
商标权	5年
专利权	6.5年
非专利技术	10年
采矿权	10-20年

本集团取得的土地使用权，通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权和建筑物分别作为无形资产和固定资产核算。外购土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本集团至少于每年年度终了时，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

16. 研究开发支出

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

17. 消耗性生物资产

消耗性生物资产，是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产。

生物资产同时满足下列条件的，才能予以确认：

- （一）企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；
- （二）与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业；
- （三）该生物资产的成本能够可靠地计量。

生物资产应当按照成本进行初始计量。外购生物资产的成本，包括购买价款、相关税费、运输费、保险费以及可直接归属于购买该资产的其他支出。自行营造的林木类消耗性生物资产的成本，包括郁闭前发生的造林费、抚育费、营林设施费、良种试验费、调查设计费和应分摊的间接费用等必要支出。

企业至少应当于每年年度终了对消耗性生物资产进行检查，有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，应当按照可变现净值或可收回金额低于账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备，并计入当期损益。

消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

本集团消耗性生物资产，系自行营造或购入的林木资产。

三、重要会计政策和会计估计（续）

18. 长期待摊费用

长期待摊费用采用直线法摊销，摊销期如下：

	摊销期
林地租金	6年
租赁资产室内景观及设备	3-5年
局域网改造项目	5年

19. 资产减值

本集团对除存货、递延所得税、金融资产、持有待售资产外的资产减值，按以下方法确定：

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

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

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

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

三、 重要会计政策和会计估计（续）

19. 资产减值（续）

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

20. 职工薪酬

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

离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

辞退福利

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

21. 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

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

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

22. 收入

收入在经济利益很可能流入本集团、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

销售商品收入

本集团已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，确认为收入的实现。销售商品收入金额，按照从购货方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外；合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定。

三、重要会计政策和会计估计（续）

22. 收入（续）

提供劳务收入

于资产负债表日，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认提供劳务收入；否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入本集团，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。本集团以已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务收入总额，按照从接受劳务方已收或应收的合同或协议价款确定，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。

本集团与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定。

租赁收入

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按照直线法确认，或有租金在实际发生时计入当期损益。

23. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值；或确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益（但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益），相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

三、重要会计政策和会计估计（续）

24. 所得税

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

本集团对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- （1）应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
- （2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

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

- （1）可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
- （2）与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

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

三、 重要会计政策和会计估计（续）

24. 所得税（续）

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

25. 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

作为经营租赁承租人

经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

作为经营租赁出租人

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

作为融资租赁承租人

融资租入的资产，于租赁期开始日将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用，在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊，或有租金在实际发生时计入当期损益。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

26. 安全生产费及维简费

按照规定提取的安全生产费及维简费，计入相关产品的成本或当期损益，同时计入专项储备；使用时区分是否形成固定资产分别进行处理：属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，归集所发生的支出，于达到预定可使用状态时确认固定资产，同时冲减等值专项储备并确认等值累计折旧。

27. 公允价值计量

本集团于每个资产负债表日以公允价值计量衍生金融工具。公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本集团以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本集团假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本集团在计量日能够进入的交易市场。本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

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

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

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

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

三、重要会计政策和会计估计（续）

28. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

经营租赁——作为出租人

本集团就投资性房地产签订了租赁合同。本集团认为，根据租赁合同的条款，本集团保留了这些房地产所有权上的全部重大风险和报酬，因此作为经营租赁处理。

持有其他主体20%或以上的表决权但对该主体不具有重大影响

根据本集团下属子公司金红叶纸业集团有限公司（“金红叶集团”）与另一投资方金东贸易（香港）有限公司签署的投资协议，金红叶集团不会参与金红叶贸易（香港）有限公司财务和经营政策的制定；虽有派出代表，但不享有实质性的参与决策权。因此，本集团认为，虽然持有金红叶贸易（香港）有限公司44.32%的股份，但对该主体并不具有重大影响。

根据本集团下属子公司Moral Finance Limited（“Moral Finance”）、金东纸业（江苏）股份有限公司与另一投资方Ever Dragon Investments Group Limited签署的投资协议，本集团不会参与金东贸易（香港）有限公司财务和经营政策的制定；虽有派出代表，但不享有实质性的参与决策权。因此，本集团认为，虽然持有金东贸易（香港）有限公司45.67%的股份，但对该主体并不具有重大影响。

根据本集团下属子公司Moral Finance和APP China Holding Limited签署的投资协议，本集团不会参与Country Max Properties Limited财务和经营政策的制定；虽有派出代表，但不享有实质性的参与决策权。因此，本集团认为，虽然持有Country Max Properties Limited的49%的股份，但对该主体并不具有重大影响。

根据本集团下属子公司Moral Finance和金东贸易（香港）有限公司签署的投资协议，本集团不会参与CSI P&P Industries Ltd.财务和经营政策的制定；虽有派出代表，但不享有实质性的参与决策权。因此，本集团认为，虽然持有CSI P&P Industries Ltd.的22.22%的股份，但对该主体并不具有重大影响。

三、重要会计政策和会计估计（续）

28. 重大会计判断和估计（续）

判断（续）

在建工程达到预定可使用状态

本集团认为，当机器设备完全满足以下条件，认为相关在建工程达到预计可使用状态，应当结转固定资产：

- （1） 安装设备已达到设备供应商及设备使用人认可的技术标准；
- （2） 生产的产品品质合格率稳定达到一定的标准；
- （3） 经过调试及试机产品的生产成本已达到合理的区间水平；
- （4） 其他达到预定可使用状态的必备条件。

合并范围——本集团持有被投资方半数或以下的表决权

本集团认为，即使仅拥有不足半数的表决权，本集团也控制了山东博汇纸业股份有限公司及其子公司。这是因为本集团是山东博汇纸业股份有限公司最大单一股东，持有48.84%的股份。山东博汇纸业股份有限公司其他51.16%的股份由众多其他股东广泛持有，但没有一家单独持有超过2.00%的股份（自本集团收购山东博汇纸业股份有限公司48.84%的股权之日起）。自收购之日起，未出现其他股东集体行使其表决权或其票数超过本集团的情况。

估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致下一会计年度资产和负债账面金额作出重大调整。

除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉）

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

三、 重要会计政策和会计估计（续）

28. 重大会计判断和估计（续）

估计的不确定性（续）

商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

坏账准备

本集团采用备抵法核算坏账损失，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

公允价值的估计

对于不存在活跃市场的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。估值技术要求本集团对信用风险、波动、折现率等因素进行估计，因此具有不确定性。

存货的可变现净值

可变现净值，是指在日常经营过程中，以存货估计售价减去至销售估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税金后的金额。相关估计是基于当前市场情况及销售同类性质产品的历史经验。客户品味及竞争者行为的变化可能导致相关估计发生变化。管理层于每期末重新评价上述估计。

四、 税项

本集团本年度主要税项及其税率列示如下：

- | | |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 企业所得税 | <ul style="list-style-type: none">- 本集团下属子公司金东纸业（江苏）股份有限公司（“金东纸业”）、海南金海浆纸业有限公司（“海南金海浆”）、金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司（“金华盛苏州”）、金红叶纸业集团有限公司（“金红叶集团”）、汶瑞机械（山东）有限公司（“山东汶瑞”）、广西金桂浆纸业有限公司（“广西金桂”）以及宁波亚洲浆纸业有限公司（“宁波亚浆”）获得高新技术企业认证，本年度按照15%税率征收企业所得税。- 本集团下属子公司海南金红叶纸业有限公司（“海南金红叶”）、海南金盛浦纸业有限公司（“海南金盛浦”）依财税202031号财政部关于海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知，减按15%的税率征收企业所得税。- 本集团下属子公司香港博丰控股国际有限公司、Moral Finance Limited及金桂贸易（香港）有限公司注册地为香港，本年度按照16.5%税率征收企业所得税。- 本集团下属子公司JO Global Investment Pte. Ltd.本年度按照17%税率征收企业所得税。- 本集团之其他子公司2020年按25%的税率就应纳税所得额计缴企业所得税。- 根据2008年1月1日起施行的《企业所得税法》第二十七条，本公司下属海南金华林业有限公司、文山金文山丰产林有限公司属于从事林木的培育和种植行业的企业，其所得免征企业所得税。 |
| 增值税 | <ul style="list-style-type: none">- 应税收入按13%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。 |
| 城市维护建设税 | <ul style="list-style-type: none">- 根据有关税务法规，本集团按实际缴纳的流转税税额的1%-7%计缴。 |
| 教育费附加 | <ul style="list-style-type: none">- 按实际缴纳的流转税的3%计缴。 |

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

四、 税项（续）

本集团本年度主要税项及其税率列示如下：（续）

- 代扣缴个人所得税 - 本集团支付予个人的薪金所得额，由本集团依税法代扣缴个人所得税。
- 代扣缴企业所得税 - 本集团支付予境外公司之利息及技术转让费等，由本集团按税法代扣缴企业所得税。
- 城镇土地使用税 - 按照国家规定的比率对占有的土地按占有面积计缴城镇土地使用税。
- 房产税 - 按照国家规定的比率对拥有的房屋计缴房产税。

五、 合并财务报表的合并范围

1. 子公司情况

本公司子公司的情况如下：

子公司名称	注册地	业务性质	注册资本		持股比例（%）		表决权比例（%）	备注
			币种	金额（千元）	直接	间接		
金东纸业（江苏）股份有限公司	镇江	生产加工	人民币	15,453,377.00	97.42	-	97.42	
海南金海浆纸业有限公司	洋浦	生产加工	人民币	10,111,794.00	40.94	57.54	98.48	
海南金华林业有限公司	海口	生产加工	美元	59,000.00	100.00	-	100.00	
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	宁波	生产加工	美元	397,800.00	100.00	-	100.00	
宁波中华纸业有限公司	宁波	生产加工	人民币	1,848,813.00	68.00	-	68.00	
宁波亚洲浆纸业有限公司	宁波	生产加工	美元	698,654.00	16.63	34.00	50.63	
宁波金翔纸业有限公司	宁波	生产加工	美元	12,000.00	25.00	75.00	100.00	
金鑫（清远）纸业有限公司	清远	生产加工	美元	20,130.00	100.00	-	100.00	
杭州金光纸业产品服务有限公司	杭州	贸易	美元	7,500.00	25.00	73.07	98.07	
金光纸业（昆明）有限公司	昆明	贸易	美元	1,000.00	25.00	73.07	98.07	
金光纸业（青岛）有限公司	青岛	贸易	美元	3,750.00	25.00	73.07	98.07	
金光纸业（深圳）有限公司	深圳	贸易	美元	4,875.00	25.00	73.07	98.07	
金光纸业（西安）有限公司	西安	贸易	美元	5,000.00	25.00	73.07	98.07	
湖北金光纸业产品服务有限公司	武汉	贸易	美元	4,000.00	25.00	73.07	98.07	
金光纸业（天津）产品服务有限公司	天津	贸易	美元	2,500.00	25.00	73.07	98.07	
金光纸业（郑州）有限公司	郑州	贸易	美元	2,500.00	25.00	73.07	98.07	
上海金光纸业产品服务有限公司	上海	贸易	美元	18,234.00	25.00	73.55	98.55	
金光林浆纸业贸易（北京）有限公司	北京	贸易	美元	5,750.00	25.00	73.07	98.07	
金光纸业（成都）有限公司	成都	贸易	美元	3,750.00	25.00	73.07	98.07	
金光纸业（大连）有限公司	大连	贸易	美元	1,875.00	25.00	73.07	98.07	
金光纸业（厦门）有限公司	厦门	贸易	美元	3,750.00	25.00	73.07	98.07	
金光纸业（浙江）有限公司	温州	贸易	美元	4,250.00	25.00	73.07	98.07	

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

五、 合并财务报表的合并范围（续）

1. 子公司情况（续）

本公司子公司的情况如下：（续）

子公司名称	注册地	业务性质	注册资本币种	注册资本金额（千元）	持股比例（%）		表决权比例（%）	备注
					直接	间接		
金光纸业（广州）有限公司	广州	贸易	美元	5,750.00	25.00	73.07	98.07	
金光纸业（东莞）有限公司	东莞	贸易	美元	2,000.00	25.00	73.07	98.07	
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	苏州	生产加工	美元	557,175.00	25.00	73.07	98.07	
亚龙纸制品（昆山）有限公司	昆山	生产加工	美元	60,000.00	100.00	-	100.00	
亚洲纸业（上海）有限公司	上海	生产加工	美元	12,000.00	100.00	-	100.00	
金海纸制品（昆山）有限公司	昆山	生产加工	美元	20,400.00	100.00	-	100.00	
亚龙（上海）商贸有限公司	上海	贸易	美元	1,880.00	100.00	-	100.00	
金奉源纸业（上海）有限公司	上海	生产加工	人民币	50,000.00	80.00	-	80.00	
广西金桂浆纸业业有限公司	钦州	生产加工	人民币	13,524,128.00	97.47	-	97.47	注1
宁波亚洲纸器纸品有限公司	宁波	生产加工	美元	12,000.00	100.00	-	100.00	
金钰（清远）卫生纸有限公司	清远	生产加工	美元	20,000.00	100.00	-	100.00	
沈阳金新浆纸业业有限公司	沈阳	生产加工	美元	10,000.00	95.00	-	95.00	
汶瑞机械（山东）有限公司	潍坊	机械制造	美元	8,000.00	58.38	-	58.38	
金红叶纸业集团有限公司	苏州	生产加工	美元	1,349,950.00	79.01	20.99	100.00	注2
成都金红叶纸业业有限公司	成都	生产加工	人民币	219,600.00	1.46	77.37	78.83	注2
金红叶纸业（福州）有限公司	福州	生产加工	美元	9,500.00	25.00	75.00	100.00	
海南金红叶纸业业有限公司	洋浦	生产加工	人民币	1,770,000.00	-	100.00	100.00	
金红叶纸业（沈阳）有限公司	沈阳	生产加工	美元	3,850.00	25.00	75.00	100.00	
海南金盛浦纸业业有限公司	洋浦	生产加工	人民币	256,000.00	25.00	75.00	100.00	
金红叶纸业（天津）有限公司	天津	生产加工	美元	15,000.00	25.00	75.00	100.00	
文山金文山丰产林有限公司	文山	林业	人民币	140,300.00	100.00	-	100.00	
河源金美科技林业有限公司	河源	林业	人民币	7,450.00	100.00	-	100.00	
金红叶纸业（青岛）有限公司	青岛	生产加工	美元	30,000.00	-	90.03	90.03	注2
金光创利办公纸品（上海）有限公司	上海	贸易	人民币	80,000.00	100.00	-	100.00	
辽宁金叶纸业业有限公司	新民	生产加工	人民币	218,000.00	-	100.00	100.00	
洋浦金港置业有限公司	海南	房地产	人民币	30,000.00	-	59.06	59.06	
四川金红叶纸业业有限公司	雅安	生产加工	人民币	215,000.00	-	100.00	100.00	注2
金红叶纸业（湖北）有限公司	孝感	生产加工	人民币	1,453,452.00	0.38	89.26	89.64	注2
金红叶纸业（咸阳）有限公司	西安	生产加工	人民币	17,540.00	-	100.00	100.00	
开封金红叶纸业业有限公司	开封	生产加工	人民币	43,250.00	-	100.00	100.00	注2
金红叶纸业（南宁）有限公司	南宁	生产加工	人民币	70,350.00	-	100.00	100.00	
长沙金红叶纸业业有限公司	长沙	生产加工	人民币	97,600.00	-	100.00	100.00	
南昌金红叶纸业业有限公司	南昌	生产加工	人民币	37,100.00	-	100.00	100.00	注2
合肥金红叶纸业业有限公司	合肥	生产加工	人民币	118,800.00	-	100.00	100.00	注2
金光纸业（无锡）有限公司	无锡	贸易	美元	30,000.00	75.00	25.00	100.00	
元利胜贸易（苏州）有限公司	苏州	贸易	人民币	500,000.00	-	100.00	100.00	注2
金翌贸易（上海）有限公司	上海	贸易	美元	100,000.00	100.00	-	100.00	
遂宁金红叶纸业业有限公司	遂宁	生产加工	人民币	240,000.00	-	75.00	75.00	
金红叶纸业（哈尔滨）有限公司	哈尔滨	生产加工	人民币	37,000.00	-	100.00	100.00	注2
上海金虹桥国际置业有限公司	上海	房地产	人民币	1,200,000.00	100.00	-	100.00	
金桂贸易（香港）有限公司	香港	贸易	港币	70,000.00	-	77.98	77.98	
Moral Finance Limited	香港	贸易	港币	1.00港币	100.00	-	100.00	
上海儒嵩贸易有限公司	上海	贸易	人民币	100,000.00	100.00	-	100.00	
宁波金光纸业贸易有限公司	宁波	贸易	人民币	540,000.00	100.00	-	100.00	注3
金红叶纸业（南通）有限公司	南通	生产加工	人民币	3,825,650.00	30.00	70.00	100.00	
金华盛纸业（南通）有限公司	南通	生产加工	人民币	2,298,540.00	100.00	-	100.00	
金光能源（南通）有限公司	南通	能源	人民币	527,720.00	100.00	-	100.00	
国投智新（上海）实业发展有限公司	上海	房地产	人民币	100,000.00	100.00	-	100.00	
亚洲浆纸业（江苏）有限公司	盐城	生产加工	人民币	100,000.00	100.00	-	100.00	
金光纤维（江苏）有限公司	盐城	生产加工	人民币	4,660,600.00	100.00	-	100.00	注11
金光能源（盐城）有限公司	盐城	能源	人民币	100,000.00	100.00	-	100.00	
国投智新（如东）实业发展有限公司	南通	服务	人民币	100,000.00	-	100.00	100.00	
JO Global Investment Pte. Ltd.	新加坡	贸易	美元	2.00美元	-	100.00	100.00	注4
金光能源（镇江）有限公司	镇江	能源	人民币	600,000.00	90.19	6.81	97.00	注5
山东博汇集团有限公司	淄博	能源	人民币	135,240.00	100.00	-	100.00	注6/12

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

五、 合并财务报表的合并范围（续）

1. 子公司情况（续）

本公司子公司的情况如下：（续）

子公司名称	注册地	业务性质	注册资本币种	注册资本金额（千元）	持股比例（%）		表决权比例（%）	备注
					直接	间接		
山东博汇纸业股份有限公司	淄博	生产加工	人民币	1,336,844.00	-	48.84	48.84	注12/13
江苏博汇纸业有限公司	淄博	生产加工	人民币	1,720,000.00	-	48.84	48.84	注12/13
山东博汇浆业有限公司	盐城	生产加工	人民币	527,700.00	-	48.84	48.84	注12/13
淄博大华纸业有限公司	淄博	生产加工	人民币	144,000.00	-	48.84	48.84	注12/13
香港博丰控股国际有限公司	香港	贸易	人民币	50.00	-	48.84	48.84	注12/13
青岛博汇纸业有限公司	盐城	贸易	美元	10,000.00	-	48.84	48.84	注12/13
淄博华汇纸业有限公司	青岛	生产加工	人民币	3,000	-	48.84	48.84	注12/13
江苏丰源热电有限公司	淄博	能源	人民币	100,000.00	-	100.00	100.00	注12
山东天源热电有限公司	盐城	能源	人民币	2,390,000.00	-	100.00	100.00	注7/12
淄博博汇热电有限公司	淄博	能源	人民币	5,000	-	100.00	100.00	注12
淄博金运燃气有限公司	淄博	能源	人民币	10,000	-	100.00	100.00	注12
山东海力化工股份有限公司	淄博	化工	人民币	588,230.00	-	51.00	51.00	注8/12
山东海江化工有限公司	淄博	化工	人民币	360,000.00	-	51.00	51.00	注12
江苏海华环保工程有限公司	淄博	化工	人民币	100,000.00	-	51.00	51.00	注12
江苏海力化工有限公司	盐城	化工	人民币	2,300,000.00	-	51.00	51.00	注9/12
江苏海兴化工有限公司	盐城	化工	人民币	1,050,000.00	-	51.00	51.00	注10/12
青岛广联六合国际贸易有限公司	盐城	贸易	人民币	600,000.00	-	74.68	74.68	注12
山东国金化工有限公司	青岛	化工	人民币	3,000.00	-	100.00	100.00	注12
盐城大丰海力物流有限公司	淄博	运输	人民币	2,000.00	-	100.00	100.00	注12
江苏黄海港务有限公司	盐城	运输	人民币	300,000.00	-	100.00	100.00	注12
山东恒绿环保科技有限公司	淄博	服务	人民币	5,000.00	-	100.00	100.00	注12

注1：2020年本集团之子公司广西金桂浆纸业有限公司的注册资本增至人民币13,524,128,400.00元，其中本公司认缴出资额为人民币13,182,026,400.00元，钦州市华晖林业有限责任公司认缴出资额为人民币342,102,000.00元，持股比例为97.47%和2.53%（2019年12月31日：注册资本人民币11,724,128,400.00元，持股比例为97.08%和2.92%）。

注2：2020年本集团之子公司Moral Finance Limited收购子公司JO Global Investment Pte. Ltd.，持股比例100%，对金红叶纸业集团有限公司，成都金红叶纸业集团有限公司，金红叶纸业（青岛）有限公司，四川金红叶纸业集团有限公司，金红叶纸业（湖北）有限公司，开封金红叶纸业集团有限公司，南昌金红叶纸业集团有限公司，合肥金红叶纸业集团有限公司，元利胜贸易（苏州）有限公司，金红叶纸业（哈尔滨）有限公司的间接持股比例分别增加20.99%，2.39%，15.03%，25.00%，2.57%，25.00%，33.00%，14.48%，40.00%和25.00%，截止至2020年12月31日本集团对成都金红叶纸业集团有限公司持股比例为78.83%，金红叶纸业（青岛）有限公司持股比例为90.03%，金红叶纸业（湖北）有限公司持股比例为89.64%，其余持股比例均为100.00%。

注3：2020年本集团之子公司宁波金光纸业贸易有限公司的注册资本增至人民币540,000,000.00元，其中本公司认缴出资额为人民币540,000,000.00元，持股比例为100.00%（2019年12月31日：注册资本人民币100,000,000.00元，持股比例为100.00%）。

注4：2020年本集团收购子公司JO Global Investment Pte. Ltd.，注册资本2美元，其中本公司之子公司Moral Finance Limited认缴2美元，持股比例100.00%。

五、合并财务报表的合并范围（续）

1. 子公司情况（续）

本公司子公司的情况如下：（续）

注5：2020年本集团出资成立子公司金光能源（镇江）有限公司，注册资本人民币600,000,000.00元，其中本公司认缴出资额为人民币541,140,000.00元，金东纸业（江苏）股份有限公司认缴出资额为人民币40,860,000.00元，江苏瀚瑞投资控股有限公司认缴出资额为人民币18,000,000.00元，持股比例分别为90.19%，6.81%和3.00%。

注6：2020年本公司收购山东博汇集团有限公司100%股权，注册资本人民币135,240,000.00元，其中本公司认缴出资额为人民币135,240,000.00元，持股比例为100.00%。

注7：2020年本集团之子公司山东天源热电有限公司的注册资本增至人民币2,390,000,000.00元，本公司之子公司山东博汇集团有限公司认缴出资额为人民币2,390,000,000.00元，持股比例为100.00%（2020年8月27日：注册资本人民币390,000,000.00元，持股比例为100.00%）。

注8：2020年本集团之子公司山东海力化工股份有限公司的注册资本增至人民币588,230,000.00元，其中本公司之子公司山东博汇集团有限公司认缴出资额为人民币300,000,000.00元，金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司认缴出资额为人民币288,230,000.00元，持股比例为51.00%和49.00%（2020年8月27日：注册资本人民币300,000,000.00元，本公司持股比例为100.00%）。

注9：2020年本集团之子公司江苏海力化工有限公司的注册资本增至人民币2,300,000,000.00元，本公司之子公司山东海力化工股份有限公司认缴出资额为人民币2,300,000,000.00元，持股比例100.00%（2020年8月27日：注册资本人民币1,200,000,000.00元，持股比例为100.00%）。

注10：2020年本集团之子公司江苏海兴化工有限公司的注册资本增至人民币1,050,000,000.00元，本公司之子公司山东海力化工股份有限公司认缴出资额为人民币1,050,000,000.00元，持股比例为100.00%（2020年8月27日：注册资本人民币400,000,000.00元，持股比例为100.00%）。

注11：2020年本集团之子公司金光纤维（江苏）有限公司的注册资本增至人民币4,660,600,000.00元，其中本公司认缴出资额为人民币4,660,600,000.00元，持股比例为100.00%（2019年12月31日：注册资本人民币100,000,000.00元，持股比例为100.00%）。

注12：上述子公司为本年通过非同一控制下企业合并取得。

注13：尽管本公司仅持有上市公司山东博汇纸业48.84%股权，但根据附注三、28中的因素，将其认定为子公司。

2. 重要少数股东的权益

存在重要少数股东权益的子公司如下：

以下存在重要少数股东权益的子公司的财务数据包含该等子公司控制的附属公司。

2020年

	少数股东 持股比例	归属少数 股东损益	向少数股东 支付股利	年末累计 少数股东权益
金东纸业（江苏）股份有限公司	2.58%	13,339,791.58	14,947,952.40	171,365,463.87
宁波中华纸业股份有限公司	32.00%	783,566,197.57	25,026,073.06	5,326,563,932.34
广西金桂浆纸业股份有限公司	2.53%	41,663,827.89	43,010,000.00	347,044,187.97
山东博汇纸业股份有限公司	51.16%	384,214,043.98	-	3,948,278,194.93
山东海力化工股份有限公司	49%	-	-	2,095,621,170.05

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

五、 合并财务报表的合并范围（续）

2. 重要少数股东的权益（续）

存在重要少数股东权益的子公司如下：（续）

2019年

	少数股东 持股比例	归属少数 股东损益	向少数股东 支付股利	年末累计 少数股东权益
金东纸业（江苏）股份有限公司	2.58%	16,223,366.64	38,700,000.00	166,300,635.13
宁波中华纸业有限公司	32.00%	468,110,619.83	30,036,412.81	4,568,768,104.19
金红叶纸业集团有限公司	20.99%	104,295,933.66	112,246,335.48	2,121,788,034.07
广西金桂浆纸业有限公司	2.92%	20,840,297.46	-	343,708,744.21

下表列示了上述子公司主要财务信息。这些信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额：

	金东纸业（江苏） 股份有限公司	宁波中华纸业 有限公司	广西金桂浆纸业 有限公司	山东博汇纸业股份 有限公司（注）	山东海力化工股份 有限公司（注）
2020年					
流动资产	36,979,265,419.29	17,987,015,922.79	14,596,955,627.42	6,351,054,767.79	7,835,856,725.89
非流动资产	33,014,907,277.35	9,428,936,246.64	13,941,314,316.33	13,092,850,674.07	7,664,041,682.95
资产合计	69,994,172,696.64	27,415,952,169.43	28,538,269,943.75	19,443,905,441.86	15,499,898,408.84
流动负债	33,580,680,740.00	15,589,044,860.82	11,601,439,331.92	10,546,448,096.12	12,472,018,982.15
非流动负债	8,790,475,467.40	2,688,867,386.15	3,851,479,033.92	2,819,633,078.87	97,104,811.66
负债合计	42,371,156,207.40	18,277,912,246.97	15,452,918,365.84	13,366,081,174.99	12,569,123,793.81
营业收入	33,748,741,581.14	12,613,136,626.50	14,041,269,196.42	5,868,607,829.87	2,217,099,957.33
净利润/（亏损）	2,000,072,247.80	1,383,890,670.32	1,595,194,697.21	751,004,777.14	(212,111,782.84)
综合收益/ （亏损）总额	2,000,072,247.80	1,383,890,670.32	1,589,586,289.21	751,004,777.14	(212,111,782.84)
经营活动产生的 现金流量净额	3,061,402,501.62	873,408,250.35	769,761,911.00	885,542,450.53	147,277,020.23

注：该等公司的营业收入、净利润、综合收益总额和经营活动产生的现金流量净额为其成为本公司子公司（2020年8月27日）至2020年12月31日的财务数据。

五、 合并财务报表的合并范围（续）

2. 重要少数股东的权益（续）

下表列示了上述子公司主要财务信息。这些信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额：（续）

	金东纸业（江苏） 股份有限公司	宁波中华纸业 有限公司	金红叶纸业集团 有限公司	广西金桂浆纸业 有限公司
2019年				
流动资产	11,537,097,760.12	3,676,221,422.41	14,005,178,088.47	9,719,762,523.58
非流动资产	17,763,533,288.92	2,995,169,544.70	8,942,631,680.91	13,492,289,130.53
资产合计	<u>29,300,631,049.04</u>	<u>6,671,390,967.11</u>	<u>22,947,809,769.38</u>	<u>23,212,051,654.11</u>
流动负债	9,605,930,213.06	4,183,970,393.92	13,324,821,220.97	10,874,162,596.13
非流动负债	2,397,201,406.64	-	1,075,545,134.40	1,101,053,272.53
负债合计	<u>12,003,131,619.70</u>	<u>4,183,970,393.92</u>	<u>14,400,366,355.37</u>	<u>11,975,215,868.66</u>
营业收入	10,075,515,926.60	2,962,502,740.01	10,726,066,352.84	8,900,205,147.51
净利润	1,646,623,768.72	85,896,087.21	428,279,578.65	631,737,424.10
综合收益总额	1,646,623,768.72	85,896,087.21	428,279,578.65	631,737,424.10
经营活动产生/（使用）的 现金流量净额	<u>2,404,117,719.22</u>	<u>(78,145,266.23)</u>	<u>4,166,411,590.76</u>	<u>3,190,502,254.06</u>

3. 企业合并

（1）非同一控制下企业合并

于 2019 年 10 月，本集团子公司宁波亚洲纸管纸箱有限公司在二级市场以人民币 1,085,502,103.00 元收购山东博汇纸业股份有限公司 20%的流通股份，该股权投资以公允价值计量的可供出售金融资产计量，相关公允价值变动计入其他综合收益。

本年内，本集团以货币资金和其他资产合计人民币 5,438,530,000.00 元为对价收购山东博汇集团有限公司 100%的股权（包括山东博汇集团有限公司持有的 28.84%的山东博汇纸业股份有限公司的股权）。根据附注三、28 中的因素，本集团将山东博汇纸业股份有限公司认定为子公司。该交易构成分步交易实现的企业合并。购买日为 2020 年 8 月 27 日，购买日的判定依据为本集团完成收购山东博汇集团有限公司 100%股权日。购买日之前本集团原持有的山东博汇纸业股份有限公司的 20%股权的公允价值为人民币 3,521,248,136.43 元。购买日之前与原持有股权相关的其他综合收益人民币 2,435,746,033.43 元计入投资收益。

五、 合并财务报表的合并范围（续）

3. 企业合并（续）

（1）非同一控制下企业合并（续）

山东博汇集团有限公司的可辨认资产和负债于购买日的公允价值和账面价值如下：

	2020年8月27日 公允价值	2020年8月27日 账面价值
货币资金	7,913,570,711.29	7,913,570,711.29
交易性金融资产	70,332,194.71	70,332,194.71
应收票据	473,606,796.09	473,606,796.09
应收账款	1,300,886,784.38	1,300,886,784.38
预付款项	1,185,372,358.92	1,185,372,358.92
其他应收款	107,731,687.91	107,731,687.91
存货	1,862,807,518.34	1,805,864,918.34
一年内到期的非流动资产	66,751,392.70	66,751,392.70
其他流动资产	558,492,064.42	558,492,064.42
可供出售金融资产	4,888,356.71	4,888,356.71
长期应收款	166,983,674.41	166,983,674.41
固定资产	21,908,775,076.28	19,216,406,381.54
在建工程	1,659,248,993.29	1,629,499,603.92
无形资产	5,422,385,192.17	1,213,254,829.57
投资性房地产	168,300,284.73	168,300,284.73
长期待摊费用	61,942,766.35	61,942,766.35
递延所得税资产	797,124,159.18	797,124,159.18
其他非流动资产	1,222,224,076.98	1,222,224,076.98
短期借款	22,118,062,879.15	22,118,062,879.15
应付票据	1,035,974,600.00	1,035,974,600.00
应付账款	2,038,019,676.00	2,038,019,676.00
预收款项	955,929,759.59	955,929,759.59
其他应付款	2,508,706,378.05	2,508,706,378.05

五、 合并财务报表的合并范围（续）

3. 企业合并（续）

（1）非同一控制下企业合并（续）

山东博汇集团有限公司的可辨认资产和负债于购买日的公允价值和账面价值如下：
 （续）

	2020年8月27日 公允价值	2020年8月27日 账面价值
应付职工薪酬	103,601,403.96	103,601,403.96
应交税费	144,796,690.36	144,796,690.36
递延所得税负债	1,752,102,899.30	5,055,137.62
一年内到期的非流动负债	1,383,874,276.60	1,383,874,276.60
其他流动负债	15,481,078.72	15,481,078.72
长期借款	2,779,419,261.81	2,779,419,261.81
长期应付款	1,926,761,520.96	1,926,761,520.96
递延收益	16,936,771.73	16,936,771.73
专项储备	146,803,876.91	146,803,876.91
	<u>8,024,953,015.72</u>	<u>2,783,809,730.69</u>
少数股东权益	<u>3,948,278,194.93</u>	<u>3,788,836,133.37</u>
	<u>4,076,674,820.79</u>	<u>(1,005,026,402.68)</u>
购买产生的商誉	<u>4,883,103,315.64</u>	
对价（注）	<u>8,959,778,136.43</u>	

注：该金额包括本集团在企业合并中支付的现金及其他资产公允价值总计人民币5,438,530,000.00元以及根据二级市场流通股价格确定的购买日之前持有的山东博汇纸业股份有限公司20%股权的公允价值人民币3,521,248,136.43元。

五、 合并财务报表的合并范围（续）

3. 企业合并（续）

（1）非同一控制下企业合并（续）

自购买日起至本年末的经营成果和现金流量列示如下：

	2020年8月27日 至12月31日期间
营业收入	8,115,674,871.37
净利润	574,967,159.87
现金流量净额	446,503,072.34

（2）取得上述子公司支付的现金净额

	2020年
取得子公司的价格	8,959,778,136.43
取得子公司支付的现金和现金等价物	5,330,000,000.00
减：子公司持有的现金和现金等价物	<u>635,073,263.27</u>
取得子公司支付的现金净额	<u><u>4,694,926,736.73</u></u>

4. 处置子公司

（1） 本年不再纳入合并范围的原子公司

	注册地	业务性质	本集团合计 持股比例 (%)	本集团合计享有 的表决权比例 (%)	不再成为 子公司原因
金丰矿业（安徽）有限公司	巢湖	矿业	100.00	100.00	注1

注1： 本集团与上海融高金属材料有限公司于2020年7月10日签订股权转让协议，以人民币117,390,000.00元出售其所持有金丰矿业（安徽）有限公司的100%股权（2019年12月31日：持股比例为85%），处置日为2020年7月10日。故自2020年7月10日起，本集团不再将金丰矿业（安徽）有限公司纳入合并范围。金丰矿业（安徽）有限公司的相关财务信息列示如下：

金光纸业（中国）投资有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

五、 合并财务报表的合并范围（续）

4. 处置子公司（续）

(1) 本年不再纳入合并范围的原子公司（续）

	2020年7月10日 账面价值	2019年12月31日 账面价值
流动资产	17,711,375.75	14,793,567.31
非流动资产	75,794,136.36	76,758,479.63
负债总额	<u>1,884,394.60</u>	<u>75,183,250.88</u>
	<u>91,621,117.51</u>	<u>16,368,796.06</u>
少数股东权益	<u>-</u>	<u>2,455,319.41</u>
剩余股权的公允价值	<u>91,621,117.51</u>	
处置损益	<u>25,731,057.49</u>	
处置对价	<u><u>117,352,175.00</u></u>	

	2020年1月1日 至7月9日期间
营业收入	-
营业成本	-
净亏损	397,678.57

(2) 处置上述子公司收到的现金净额

	2020年
处置子公司的价格	117,352,175.00
处置子公司收到的现金和现金等价物	117,352,175.00
减：子公司持有的现金和现金等价物	<u>3,451,878.13</u>
处置子公司收到的现金净额	<u><u>113,900,296.87</u></u>

五、 合并财务报表的合并范围（续）

5. 其他原因的合并范围变动

（1）本集团之子公司南阳金太阳木业有限公司（以下简称“南阳金太阳”）于2020年4月14日经邓州市行政审批局审核注销，于2020年4月14日正式注销。故自2020年4月14日起，本集团不再将南阳金太阳作为子公司纳入合并范围。南阳金太阳的相关财务信息列示如下：

	本集团 持股比例	注销日 净资产	年初至 注销日营业收入	年初至 注销日净亏损	注销子公司收到 的现金流量净额
南阳金太阳	100%	-	-	6,110.28	-

（2）本集团之子公司国投智新（上海）企业发展有限公司（以下简称“国投青浦”）于2020年8月28日经上海市青浦区市场监督管理局审核注销，于2020年8月28日正式注销。故自2020年8月28日起，本集团不再将国投青浦作为子公司纳入合并范围。国投青浦的相关财务信息列示如下：

	本集团 持股比例	注销日 净负债	年初至 注销日营业收入	年初至 注销日净亏损	注销子公司收到 的现金流量净额
国投青浦	100%	3,797,268.56	-	10,797,268.56	-

6. 在子公司的股东权益份额发生变化且未影响控制权的交易

于2020年11月，本集团以人民币3,769,210,422.27元的其他资产为对价收购JO Global Investment Pte. Ltd. 100%的股权以及其持有的本集团少数股东权益。该项交易导致合并财务报表中少数股东权益减少人民币2,083,253,006.36元，资本公积减少人民币3,539,943,016.22元。

于2020年12月，本集团关联方金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司增资山东海力化工有限公司，完成增资后占有山东海力化工有限公司49%的股份，本集团未丧失对山东海力化工有限公司的控制权。本次增资的对价为人民币2,000,000,000.00元，该项交易导致合并财务报表中少数股东权益增加人民币2,095,621,170.05元，资本公积减少人民币95,621,170.05元。

六、 合并财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2020年	2019年
现金	879,726.48	1,588,626.11
银行存款	10,010,035,289.58	9,460,328,162.02
其他货币资金	<u>31,510,498,866.21</u>	<u>24,198,546,802.95</u>
	<u>41,521,413,882.27</u>	<u>33,660,463,591.08</u>

于2020年12月31日，本集团的所有权受到限制的货币资金为人民币31,510,498,866.21元（2019年12月31日：人民币24,198,546,802.95元），参见附注六、24。

2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

		2020年	2019年
衍生金融资产	注1/2/3/4	3,269,264,450.13	3,412,723,199.64
交易性债务工具投资		100,000,000.00	14,900,000.00
交易性权益工具投资	注5/6	<u>989,618,168.69</u>	<u>43,016,256.03</u>
		<u>4,358,882,618.82</u>	<u>3,470,639,455.67</u>

注1：本集团下属子公司Moral Finance Limited本年购买公开发行基金Global Income Fund（ISIN Code：SG9999016950），截至2020年12月31日，基金投资的公允价值为美元444,075,585.00元，衍生金融资产金额折合人民币2,897,548,784.57元。

于2020年度，公允价值变动收益金额为人民币153,681,934.46元（2019年度：人民币192,065,553.40元）的非套期的金融衍生工具公允价值的变动计入当期损益，参见附注六、46。

注2：本集团于2019年购买公开发行海富通货币基金，截至2020年12月31日，基金投资的公允价值为人民币145,419,905.56元。

于2020年度，公允价值变动收益金额为人民币419,905.56元的非套期的金融衍生工具公允价值的变动计入当期损益，参见附注六、46。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（续）

注3：本集团于2020年度签订了不满足套期会计方法条件的期货交易合同。于2020年12月31日，本集团尚未到期交割的期货交易合同经评估的衍生金融资产公允价值为人民币225,295,760.00元。

于2020年度，公允价值变动损益金额为人民币225,295,760.00元的非套期金融衍生工具公允价值的变动计入当期损益，参见附注六、46。

注4：本集团下属公司山东国金化工有限公司持有公开发行东吴证券基金，截至2020年12月31日，基金投资的公允价值为人民币1,000,000.00元。

注5：本集团下属子公司宁波亚洲纸管纸箱有限公司本年购买上市公司股票，截至2020年12月31日，股票投资的公允价值为人民币910,216,621.06元。

于2020年度，公允价值变动损失金额为人民币45,113,342.02元的交易性权益工具投资公允价值的变动计入当期损益，参见附注六、46。

注6：本集团下属子公司江苏博汇纸业有限公司持有国开厚德（北京）投资基金有限公司5,000.00万股，截至2020年12月31日，股票投资的公允价值为人民币79,401,547.63元。

于2020年度，公允价值变动收益金额为人民币10,069,352.93元的交易性权益工具投资公允价值的变动计入当期损益，参见附注六、46。

于2020年12月31日，账面价值为人民币363,654,516.80元（2019年12月31日：人民币473,582,156.57元）的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产所有权受到限制，参见附注六、24。

3. 委托贷款

	2020年	2019年
委托贷款	<u>754,000,000.00</u>	<u>754,000,000.00</u>

于2020年度，本集团的委托贷款人民币754,000,000.00元通过兴业银行苏州分行贷予关联公司金王（苏州工业园区）卫生用品有限公司，期限一年。2020年利率为4.79%（2019年：本集团的委托贷款人民币754,000,000.00元通过兴业银行分行贷予关联公司金王（苏州工业园区）卫生用品有限公司，到期日为2020年，2019年利率为4.79%）。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

4. 应收票据

	2020年	2019年
银行承兑汇票	4,064,487,547.40	3,911,485,441.64
商业承兑汇票	<u>56,459,923.28</u>	<u>70,190,883.69</u>
	<u>4,120,947,470.68</u>	<u>3,981,676,325.33</u>

于2020年12月31日，账面价值为人民币3,624,899,080.03元（2019年12月31日：人民币4,131,768,008.46元）的应收票据所有权受到限制，参见附注六、24。

5. 应收账款

应收账款信用期通常为1至3个月。应收账款并不计息。

应收账款的账龄分析如下：

	2020年	2019年
1年以内	14,885,571,426.74	12,462,491,629.54
1年至2年	1,452,166,634.05	1,982,986,413.90
2年至3年	988,655,462.46	511,185,569.57
3年以上	<u>466,649,563.43</u>	<u>473,019,320.62</u>
	17,793,043,086.68	15,429,682,933.63
减：应收账款坏账准备	<u>302,711,895.32</u>	<u>389,756,062.41</u>
	<u>17,490,331,191.36</u>	<u>15,039,926,871.22</u>

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

5. 应收账款（续）

应收账款坏账准备的变动如下：

	年初余额	本年计提	本年转回	本年核销	年末余额
2020年	<u>389,756,062.41</u>	<u>83,717,940.67</u>	<u>(74,064,161.16)</u>	<u>(96,697,946.60)</u>	<u>302,711,895.32</u>
2019年	<u>303,471,268.33</u>	<u>107,818,909.08</u>	<u>(18,198,750.99)</u>	<u>(3,335,364.01)</u>	<u>389,756,062.41</u>

2020年度，由于收回应收账款而转回的坏账准备为人民币74,064,161.16元（2019年度：人民币18,198,750.99元），由于确定无法收回核销应收账款而减少的坏账准备为人民币96,697,946.60元（2019年度：人民币3,335,364.01元）。

于2020年12月31日，账面价值为人民币5,641,589,757.60元（2019年12月31日：人民币4,071,773,357.63元）的应收账款所有权受到限制，参见附注六、24。

6. 预付款项

预付款项的账龄分析如下：

	2020年	2019年
1年以内	6,056,227,727.70	5,688,673,307.07
1年至2年	302,493,396.47	626,517,620.49
2年以上	<u>1,642,920,459.12</u>	<u>203,862,933.56</u>
	<u>8,001,641,583.29</u>	<u>6,519,053,861.12</u>

预付款项中包含通过本集团关联方和第三方采购原材料的预付款。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：

	2020年	2019年
1年以内	8,380,370,757.76	7,225,229,376.20
1年至2年	865,734,928.46	2,123,559,216.45
2年以上	<u>4,787,510,131.04</u>	<u>4,864,948,446.80</u>
	14,033,615,817.26	14,213,737,039.45
减：其他应收款坏账准备	<u>110,939,115.20</u>	<u>97,880,948.86</u>
	<u><u>13,922,676,702.06</u></u>	<u><u>14,115,856,090.59</u></u>

其他应收款坏账准备的变动如下：

	年初余额	本年计提	本年转回	本年核销	年末余额
2020年	<u>97,880,948.86</u>	<u>72,343,296.37</u>	<u>(21,204,597.59)</u>	<u>(38,080,532.44)</u>	<u>110,939,115.20</u>
2019年	<u>68,351,309.02</u>	<u>46,641,652.80</u>	<u>(673,100.00)</u>	<u>(16,438,912.96)</u>	<u>97,880,948.86</u>

2020年度，由于收回其他应收款而转回的坏账准备为人民币21,204,597.59元（2019年度：人民币673,100.00元），由于确定无法收回核销其他应收款而减少的坏账准备为人民币38,080,532.44元（2019年度：人民币16,438,912.96元）。

于2020年12月31日，本集团一年以上其他应收款主要系保证金及关联方款项。

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

8. 存货

	2020年	2019年
原材料	2,983,449,825.19	1,981,346,377.91
在途物资	183,410,088.10	206,506,538.42
在产品及自制半成品	603,011,275.92	632,691,117.04
产成品及库存商品	2,256,230,053.89	1,413,266,224.34
备品备件及其他	1,433,251,597.51	641,751,797.60
开发成本	9,639,010.89	66,841,943.74
	<u>7,468,991,851.50</u>	<u>4,942,403,999.05</u>
减：存货跌价准备	<u>110,749,264.97</u>	<u>82,532,961.85</u>
	<u><u>7,358,242,586.53</u></u>	<u><u>4,859,871,037.20</u></u>

存货跌价准备变动如下：

2020年

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回	转销	
原材料	8,133,540.71	17,295,045.48	(9,080,879.67)	(1,434,941.58)	14,912,764.94
备品备件	34,962,323.79	40,642,501.86	(1,413,559.73)	-	74,191,265.92
库存商品	39,437,097.35	13,388,310.58	(18,169,382.43)	(13,016,898.37)	21,639,127.13
低值易耗品	-	6,106.98	-	-	6,106.98
	<u>82,532,961.85</u>	<u>71,331,964.90</u>	<u>(28,663,821.83)</u>	<u>(14,451,839.95)</u>	<u>110,749,264.97</u>

2019年

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回	转销	
原材料	7,351,017.27	1,256,643.94	-	(474,120.50)	8,133,540.71
备品备件	14,175,121.62	20,787,202.17	-	-	34,962,323.79
库存商品	101,493,004.53	271,823.69	(6,368.28)	(62,321,362.59)	39,437,097.35
	<u>123,019,143.42</u>	<u>22,315,669.80</u>	<u>(6,368.28)</u>	<u>(62,795,483.09)</u>	<u>82,532,961.85</u>

2020年度，因存货价值回升而转回的存货跌价准备为人民币28,663,821.83元（2019年度：人民币6,368.28元），因存货出售或使用而转销的存货跌价准备为人民币14,451,839.95元（2019年度：人民币62,795,483.09元）。

于2020年12月31日，账面价值为人民币660,834,920.85元（2019年12月31日：无）的存货所有权受到限制，参见附注六、24。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 持有待售资产

		2020年	2019年
固定资产	注1	409,732,483.75	5,051,221.57
无形资产	注1	51,133,977.98	-
可供出售金融资产	注2	<u>2,000,000,000.00</u>	<u>-</u>
		<u>2,460,866,461.73</u>	<u>5,051,221.57</u>

注1：于2020年度，本集团之子公司宁波中华纸业有限公司经董事会决议通过，与宁波市海曙区储备中心达成协议，向其处置公司资产，并将一年内交付的资产划分为持有待售类别，金额约为人民币460,866,461.73元。

注2：于2020年，本集团之子公司金红叶纸业集团有限公司及宁波亚洲浆纸业有限公司计划转让面值为人民币2,000,000,000.00元的基金份额，并与基金管理人签订转让申请，预计转让将于2021年3月底之前完成。于2021年3月，本集团按照每份额人民币1元的对价完成转让，同时一次性收到转让价款人民币2,000,000,000.00元。

于2020年12月31日，账面价值为人民币310,515,943.04元的持有待售资产所有权受到限制（2019年12月31日：无），参见附注六、24。

10. 一年内到期的非流动资产

		2020年	2019年
一年内到期的长期应收款		157,291,225.25	15,000,000.00
一年内到期的信托投资	注	<u>-</u>	<u>1,514,960,000.00</u>
		<u>157,291,225.25</u>	<u>1,529,960,000.00</u>

注：于2019年12月31日，账面价值为人民币1,514,960,000.00元的一年内到期的非流动资产系本集团之子公司金红叶纸业集团有限公司的信托投资款。本年无一年内到期的信托投资款。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 其他流动资产

		2020年	2019年
其他债权	注1	3,456,341,683.83	4,206,648,600.00
待抵扣及待认证进项税额		628,132,802.38	199,719,704.69
待摊费用		140,818,352.39	138,572,881.11
理财产品	注2	140,000,000.00	-
预缴所得税及其他税金		16,323,551.85	17,848,893.80
		<u>4,381,616,390.45</u>	<u>4,562,790,079.60</u>

注1：于2020年12月31日，其他债权系对关联公司金东贸易（香港）有限公司以及APP China Holding Limited的债权。参见附注十、关联方关系及其交易。

注2：于2020年12月31日，理财产品系子公司广西金桂浆纸业有限公司购买的银行理财产品。

12. 可供出售金融资产

		2020年	2019年
以成本计量			
可供出售权益工具	注1	18,247,535,471.13	15,591,179,778.24
以公允价值计量			
可供出售权益工具	注2	1,888,356.71	1,419,728,747.49
减：可供出售金融资产减值准备	注3	<u>7,103,167.77</u>	<u>218,760.80</u>
		<u>18,242,320,660.07</u>	<u>17,010,689,764.93</u>

注1：于2020年度，本集团下属子公司Moral Finance和金东贸易（香港）有限公司签署投资协议，本集团不会参与CSI P&P Industries Ltd.财务和经营政策的制定；虽有派出代表，但不享有实质性的参与决策权。因此，本集团认为，虽然持有CSI P&P Industries Ltd.的22.22%的股份，但对该主体并不具有重大影响，作为以成本计量可供出售权益工具核算。于2020年12月31日，本集团对CSI P&P Industries Ltd.持有份额账面价值为人民币4,560,905,100.00元。参见附注十、关联方关系及其交易。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

12. 可供出售金融资产（续）

注1（续）：于2020年度，本集团新增基金份额130,000,000.00份，账面价值为人民币1.00元/份。

注2：于2020年度，本集团下属子公司山东博汇集团有限公司持有安徽时代物资股份有限公司10%的股权，投资成本人民币1,000,000.00元，公允价值变动人民币888,356.71元。

于2019年度，本集团之子公司宁波亚洲纸管纸箱有限公司购买上市公司山东博汇纸业股份有限公司股票，于2019年12月31日，持股比例为20%，公允价值为人民币1,419,728,747.49元。于2020年度，本集团收购山东博汇集团有限公司100%股权，对山东博汇纸业股份有限公司的可供出售金融资产转换为对子公司的长期股权投资。于2020年12月31日，长期股权投资账面金额为人民币3,521,248,136.43元。

注3：于资产负债表日，本集团对国开思远（北京）投资基金有限公司的投资计提了减值准备，减值金额为人民币6,884,406.97元（2019年：无）。

于2020年12月31日，无可供出售金融资产所有权受到限制，参见附注六、24（2019年12月31日：人民币297,418,410.00元）。

13. 长期应收款

		2020年	2019年
金光上海白玉兰广场资产			
支持专项计划	注	13,800,000,000.00	13,800,000,000.00
其他债权		<u>236,086,310.37</u>	<u>13,450,000.00</u>
		<u>14,036,086,310.37</u>	<u>13,813,450,000.00</u>

注：2019年10月，本公司发行“海通华泰-金光上海白玉兰广场资产支持专项计划”，该资产支持计划以本公司对关联公司上海金港北外滩置业有限公司（“金港北外滩”）的长期应收款作为基础资产。参见附注六、31。

于2020年12月31日，账面价值为人民币13,800,000,000.00元的长期应收款所有权受到限制，参见附注六、24（2019年12月31日：人民币13,800,000,000.00元）。

金光纸业（中国）投资有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 长期股权投资

	2020年	2019年
权益法		
联营企业		
洋浦盛利纸业有限公司	91,996,491.04	91,993,682.27
洋浦盛泰纸业有限公司	100,683,123.71	100,686,725.45
宁波冠保码头有限公司	17,975,759.15	17,788,670.63
	<u>210,655,373.90</u>	<u>210,469,078.35</u>
减：长期股权投资减值准备	-	-
	<u>210,655,373.90</u>	<u>210,469,078.35</u>

联营企业的主要信息：

	主要经营地 /注册地	业务性质	注册资本	本公司持股 比例（%）	本公司表决权 比例（%）
联营企业					
洋浦盛利纸业有限公司	海南	生产加工	人民币23,000万	40.00	40.00
洋浦盛泰纸业有限公司	海南	生产加工	人民币22,400万	45.00	45.00
宁波冠保码头有限公司	宁波	仓储服务等	人民币20,000万	33.00	33.00

	2020年	2019年
投资账面价值合计	210,655,373.90	210,469,078.35
下列各项按持股比例计算的合计数：		
净利润	186,295.55	115,011.81
其他综合收益	-	-
综合收益总额	<u>186,295.55</u>	<u>115,011.81</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

15. 投资性房地产

采用成本模式进行后续计量：

2020年

	商业及办公楼	土地使用权	合计
原价			
年初余额	6,273,134,682.07	1,113,740,404.58	7,386,875,086.65
收购子公司	<u>157,199,282.25</u>	<u>11,101,002.48</u>	<u>168,300,284.73</u>
年末余额	<u>6,430,333,964.32</u>	<u>1,124,841,407.06</u>	<u>7,555,175,371.38</u>
累计折旧和摊销			
年初余额	776,964,318.00	251,896,286.05	1,028,860,604.05
计提	<u>143,286,700.88</u>	<u>48,192,221.26</u>	<u>191,478,922.14</u>
年末余额	<u>920,251,018.88</u>	<u>300,088,507.31</u>	<u>1,220,339,526.19</u>
账面价值			
年末	<u>5,510,082,945.44</u>	<u>824,752,899.75</u>	<u>6,334,835,845.19</u>
年初	<u>5,496,170,364.07</u>	<u>861,844,118.53</u>	<u>6,358,014,482.60</u>

2019年

	商业及办公楼	土地使用权	合计
原价			
年初及年末余额	<u>6,273,134,682.07</u>	<u>1,113,740,404.58</u>	<u>7,386,875,086.65</u>
累计折旧和摊销			
年初余额	635,457,935.76	203,785,339.25	839,243,275.01
计提	<u>141,506,382.24</u>	<u>48,110,946.80</u>	<u>189,617,329.04</u>
年末余额	<u>776,964,318.00</u>	<u>251,896,286.05</u>	<u>1,028,860,604.05</u>
账面价值			
年末	<u>5,496,170,364.07</u>	<u>861,844,118.53</u>	<u>6,358,014,482.60</u>
年初	<u>5,637,676,746.31</u>	<u>909,955,065.33</u>	<u>6,547,631,811.64</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

15. 投资性房地产（续）

于2020年12月31日，账面价值为人民币6,334,835,845.19元的投资性房地产所有权受到限制（2019年12月31日：人民币6,358,014,482.60元），参见附注六、24。

于2020年12月31日，账面价值为人民币155,418,963.63元的投资性房地产尚在办理房地产权证（2019年12月31日：无）。

于2020年12月31日，本集团管理层认为，无需对投资性房地产计提减值准备。

16. 固定资产

2020年

	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及其他设备	合计
原价					
年初余额	15,302,070,963.73	69,685,168,012.44	445,514,251.54	1,378,797,574.97	86,811,550,802.68
购置	12,245,766.58	171,254,619.33	3,348,253.33	57,310,963.99	244,159,603.23
收购子公司	5,551,141,754.45	16,304,203,386.62	43,589,227.29	9,840,707.92	21,908,775,076.28
在建工程转入	362,652,113.72	340,026,572.21	204,000.00	12,502,733.12	715,385,419.05
处置或报废	(137,319,547.61)	(4,435,062,925.39)	(42,047,008.58)	(92,517,569.31)	(4,706,947,050.89)
划分为持有待售	(801,204,907.27)	(3,967,441,637.72)	(11,875,970.85)	(123,918,561.54)	(4,904,441,077.38)
年末余额	<u>20,289,586,143.60</u>	<u>78,098,148,027.49</u>	<u>438,732,752.73</u>	<u>1,242,015,849.15</u>	<u>100,068,482,772.97</u>
累计折旧					
年初余额	7,252,419,599.37	25,107,889,506.12	394,172,815.38	1,051,160,686.96	33,805,642,607.83
计提	683,277,408.74	3,269,984,686.82	8,601,379.48	91,151,226.47	4,053,014,701.51
转销	(62,444,844.85)	(3,689,332,129.54)	(37,692,302.10)	(28,632,758.93)	(3,818,102,035.42)
划分为持有待售	(781,695,667.86)	(3,577,609,281.73)	(11,875,970.85)	(119,967,564.14)	(4,491,148,484.58)
年末余额	<u>7,091,556,495.40</u>	<u>21,110,932,781.67</u>	<u>353,205,921.91</u>	<u>993,711,590.36</u>	<u>29,549,406,789.34</u>
减值准备					
年初余额	-	10,763,409.05	-	-	10,763,409.05
划分为持有待售	-	(3,560,109.05)	-	-	(3,560,109.05)
年末余额	-	<u>7,203,300.00</u>	-	-	<u>7,203,300.00</u>
账面价值					
年末	<u>13,198,029,648.20</u>	<u>56,980,011,945.82</u>	<u>85,526,830.82</u>	<u>248,304,258.79</u>	<u>70,511,872,683.63</u>
年初	<u>8,049,651,364.36</u>	<u>44,566,515,097.27</u>	<u>51,341,436.16</u>	<u>327,636,888.01</u>	<u>52,995,144,785.80</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 固定资产（续）

2019年

	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及其他设备	合计
原价					
年初余额	15,197,992,879.67	72,580,053,550.30	468,888,374.82	1,390,153,605.15	89,637,088,409.94
购置	2,671,396.65	12,910,361.54	4,447,172.03	26,502,600.95	46,531,531.17
在建工程转入	128,386,567.13	271,047,526.94	355,655.21	2,532,492.42	402,322,241.70
处置或报废	(26,979,879.72)	(3,172,111,051.22)	(28,176,950.52)	(40,391,123.55)	(3,267,659,005.01)
划分为持有待售	-	(6,732,375.12)	-	-	(6,732,375.12)
年末余额	<u>15,302,070,963.73</u>	<u>69,685,168,012.44</u>	<u>445,514,251.54</u>	<u>1,378,797,574.97</u>	<u>86,811,550,802.68</u>
累计折旧					
年初余额	6,680,717,921.74	25,470,239,112.81	411,822,335.92	1,013,629,792.00	33,576,409,162.47
计提	596,193,861.62	2,716,093,839.08	6,841,839.93	72,815,232.34	3,391,944,772.97
转销	(24,492,183.99)	(3,076,762,292.22)	(24,491,360.47)	(35,284,337.38)	(3,161,030,174.06)
划分为持有待售	-	(1,681,153.55)	-	-	(1,681,153.55)
年末余额	<u>7,252,419,599.37</u>	<u>25,107,889,506.12</u>	<u>394,172,815.38</u>	<u>1,051,160,686.96</u>	<u>33,805,642,607.83</u>
减值准备					
年初余额	-	3,560,109.05	-	-	3,560,109.05
计提	-	7,203,300.00	-	-	7,203,300.00
年末余额	-	<u>10,763,409.05</u>	-	-	<u>10,763,409.05</u>
账面价值					
年末	<u>8,049,651,364.36</u>	<u>44,566,515,097.27</u>	<u>51,341,436.16</u>	<u>327,636,888.01</u>	<u>52,995,144,785.80</u>
年初	<u>8,517,274,957.93</u>	<u>47,106,254,328.44</u>	<u>57,066,038.90</u>	<u>376,523,813.15</u>	<u>56,057,119,138.42</u>

于2020年12月31日，账面价值为人民币20,432,917,201.19元（2019年12月31日：人民币24,395,488,171.23元）的固定资产所有权受到限制，参见附注六、24。

于2020年12月31日，账面价值为人民币1,485,811,611.55元的房屋及建筑物尚在办理房地产权证（2019年12月31日：人民币93,152,130.57元）。

于资产负债表日，融资租入固定资产如下：

机器设备	2020年	2019年
原价	17,360,403,864.65	12,288,243,009.08
累计折旧	<u>(4,007,100,239.26)</u>	<u>(3,247,183,112.74)</u>
账面价值	<u>13,353,303,625.39</u>	<u>9,041,059,896.34</u>

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 在建工程

	2020年	2019年
年初余额	2,632,410,503.02	2,004,958,500.84
本年增加	4,362,762,371.12	1,071,623,204.57
收购子公司	1,659,248,993.29	-
本年处置	(94,027,392.86)	(41,848,960.69)
本年转入固定资产	<u>(715,385,419.05)</u>	<u>(402,322,241.70)</u>
年末余额	<u>7,845,009,055.52</u>	<u>2,632,410,503.02</u>

于2020年12月31日，账面价值为人民币794,491,678.11元（2019年12月31日：人民币635,490,462.54元）的在建工程所有权受到限制，参见附注六、24。

2020年度资本化利息费用及汇兑损益金额为人民币38,181,673.32元（2019年：人民币14,607,721.70元）；2020年度用于计算确定借款费用资本化金额的资本化率为4.43%至4.92%（2019年：4.60%）。

于2020年12月31日，本集团管理层认为，无需对在建工程计提减值准备。

金光纸业（中国）投资有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 无形资产

2020年

	土地使用权	海域使用权	软件和其他	专利权	商标权	非专利技术	采矿权	合计
原价								
年初余额	3,327,786,263.79	24,905,289.00	14,919,704.27	-	-	3,994,836.81	23,067,742.71	3,394,673,836.58
购置	3,136,952.00	-	1,101,329.33	-	-	-	-	4,238,281.33
收购子公司	3,144,103,625.10	-	16,029,597.89	920,898,069.18	1,341,353,900.00	-	-	5,422,385,192.17
处置	(141,954,673.54)	-	-	-	-	-	(23,067,742.71)	(165,022,416.25)
划分为持有待售	(100,769,515.07)	-	-	-	-	-	-	(100,769,515.07)
年末余额	<u>6,232,302,652.28</u>	<u>24,905,289.00</u>	<u>32,050,631.49</u>	<u>920,898,069.18</u>	<u>1,341,353,900.00</u>	<u>3,994,836.81</u>	<u>-</u>	<u>8,555,505,378.76</u>
累计摊销								
年初余额	943,192,927.46	9,012,380.69	2,503,010.72	-	-	3,719,999.96	12,887,742.17	971,316,061.00
计提	95,113,133.33	1,071,443.72	2,199,463.77	47,225,542.02	89,423,593.33	274,836.85	-	235,308,013.02
处置	(37,111,496.47)	-	-	-	-	-	(12,887,742.17)	(49,999,238.64)
划分为持有待售	(49,635,537.09)	-	-	-	-	-	-	(49,635,537.09)
年末余额	<u>951,559,027.23</u>	<u>10,083,824.41</u>	<u>4,702,474.49</u>	<u>47,225,542.02</u>	<u>89,423,593.33</u>	<u>3,994,836.81</u>	<u>-</u>	<u>1,106,989,298.29</u>
账面价值								
年末	<u>5,280,743,625.05</u>	<u>14,821,464.59</u>	<u>27,348,157.00</u>	<u>873,672,527.16</u>	<u>1,251,930,306.67</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,448,516,080.47</u>
年初	<u>2,384,593,336.33</u>	<u>15,892,908.31</u>	<u>12,416,693.55</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>274,836.85</u>	<u>10,180,000.54</u>	<u>2,423,357,775.58</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 无形资产（续）

2019年

	土地使用权	海域使用权	软件和其他	非专利技术	采矿权	合计
原价						
年初余额	3,159,490,544.68	24,905,289.00	12,818,327.45	3,994,836.81	23,067,742.71	3,224,276,740.65
购置	176,361,940.54	-	2,101,376.82	-	-	178,463,317.36
处置	<u>(8,066,221.43)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,066,221.43)</u>
年末余额	<u>3,327,786,263.79</u>	<u>24,905,289.00</u>	<u>14,919,704.27</u>	<u>3,994,836.81</u>	<u>23,067,742.71</u>	<u>3,394,673,836.58</u>
累计摊销						
年初余额	881,723,567.01	7,940,936.97	1,110,062.98	3,434,869.83	11,713,126.63	905,922,563.42
计提	66,066,407.25	1,071,443.72	1,392,947.74	285,130.13	1,174,615.54	69,990,544.38
处置	<u>(4,597,046.80)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,597,046.80)</u>
年末余额	<u>943,192,927.46</u>	<u>9,012,380.69</u>	<u>2,503,010.72</u>	<u>3,719,999.96</u>	<u>12,887,742.17</u>	<u>971,316,061.00</u>
账面价值						
年末	<u>2,384,593,336.33</u>	<u>15,892,908.31</u>	<u>12,416,693.55</u>	<u>274,836.85</u>	<u>10,180,000.54</u>	<u>2,423,357,775.58</u>
年初	<u>2,277,766,977.67</u>	<u>16,964,352.03</u>	<u>11,708,264.47</u>	<u>559,966.98</u>	<u>11,354,616.08</u>	<u>2,318,354,177.23</u>

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 无形资产（续）

于2020年12月31日，账面价值为人民币2,210,236,538.46元（2019年12月31日：人民币1,307,639,908.11元）的无形资产所有权受到限制，参见附注六、24。

19. 商誉

	2020年	2019年
年初		
成本	518,225,971.09	518,225,971.09
累计减值	-	-
账面价值	<u>518,225,971.09</u>	<u>518,225,971.09</u>
年初账面价值	518,225,971.09	518,225,971.09
收购子公司	<u>4,883,103,315.64</u>	-
年末账面价值	<u>5,401,329,286.73</u>	<u>518,225,971.09</u>
年末		
成本	5,401,329,286.73	518,225,971.09
累计减值	-	-
账面价值	<u>5,401,329,286.73</u>	<u>518,225,971.09</u>

本集团于2020年8月收购山东博汇集团有限公司及其子公司，形成商誉人民币4,883,103,315.64元，其计算过程参见附注五、3。

企业合并取得的商誉已经分配至下列资产组或者资产组组合以进行减值测试：

- 工业纸-博汇纸业资产组
- 投资性房地产-金虹桥资产组

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 商誉（续）

商誉的账面金额分摊至资产组或者资产组组合的情况如下：

	工业纸-博汇纸业资产组		投资性房地产-金虹桥资产组		合计	
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
商誉的账面金额	4,883,103,315.64	-	518,225,971.09	518,225,971.09	5,401,329,286.73	518,225,971.09

工业纸-博汇纸业资产组

该资产组的可收回金额采用资产组组合的预计未来现金流量的现值，根据管理层批准的5年期的财务预算基础上的现金流量预测来确定。现金流量预测所用的折现率是11.48%，用于推断5年以后的工业纸-博汇纸业资产组现金流量的增长率是2.5%。

以下说明了管理层为进行商誉减值测试，在确定现金流量预测时作出的关键假设：

预算毛利率 — 确定基础是在预算年度前一年实现的平均毛利率基础上，根据预计效率的提高及预计市场开发情况适当提高该平均毛利率。

折现率 — 采用的折现率是反映相关资产组或者资产组组合特定风险的税前折现率。

投资性房地产-金虹桥资产组

该资产组的可收回金额根据其公允价值减去处置费用后的净额确定。计算时使用的租金收益预测根据管理层编制的现金流量预测编制。

计算资产负债表日资产组的公允价值时采用了关键假设。以下内容描述了管理层为进行商誉减值测试，在制定租金收益预测时作出的关键假设：

租约期内价值

租约期内租金及租赁期 — 基于租赁合同确定。

租约期内回报率 — 基于上海房地产市场的租赁及销售情况并考虑标的物业在租赁期内较低的风险因素得出。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 商誉（续）

租约期外价值

市场租金 — 参考周边物业市场租金的基础上，考虑可比物业与标的物业于地点、周边商业环境等因素的不同而必须予以考虑的调整因素得出。

市场回报率 — 基于上海房地产市场的租赁及销售情况并考虑标的物业在租赁期内较低的风险因素得出。

分配至上述资产组或资产组组合的关键假设的金额与本集团历史经验及外部信息一致。

根据以上商誉减值测试结果，本集团管理层认为于2020年12月31日，无需对商誉进一步计提减值准备。

20. 长期待摊费用

	2020年	2019年
租赁资产室内景观及设备	95,776,862.93	48,113,164.90
林地租金	33,004,059.14	31,104,248.75
局域网改造项目	22,118,744.44	32,688,793.53
其他	55,101,733.82	8,345,998.99
	<u>206,001,400.33</u>	<u>120,252,206.17</u>

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 递延所得税资产/负债

已确认递延所得税资产：

	2020年	2019年
可抵扣亏损	767,077,859.63	14,853,089.02
预提费用	54,309,072.81	31,586,634.48
资产减值准备	41,415,737.67	14,328,951.63
未实现内部利润	37,243,293.15	4,709,159.67
节能节水设备减税	36,548,714.55	-
土地使用权评估增值	29,888,740.20	31,721,690.16
交易性金融资产公允价值调整	10,722,795.50	-
政府补助递延收入	4,179,600.02	-
其他	17,894,034.34	17,385,438.72
	<u>999,279,847.87</u>	<u>114,584,963.68</u>

未确认递延所得税资产的可抵扣亏损及可抵扣暂时性差异如下：

	2020年	2019年
可抵扣亏损	7,673,306,466.73	5,262,198,681.65
可抵扣暂时性差异	<u>184,243,369.89</u>	<u>157,721,293.09</u>
	<u>7,857,549,836.62</u>	<u>5,419,919,974.74</u>

以上未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于1-5年内到期。

已确认的递延所得税负债：

	2020年	2019年
收购子公司公允价值调整（注1）	2,351,530,116.97	724,414,635.60
固定资产折旧（注2、注3、注4及注5）	865,478,086.54	914,984,107.87
未按权责发生制确认的收入	15,786,375.69	13,436,870.56
交易性金融资产公允价值调整	10,529,084.11	847,240.56
可供出售金融资产公允价值调整	3,969,000.00	83,556,661.04
预付利息	376,948.22	-
	<u>3,247,669,611.53</u>	<u>1,737,239,515.63</u>

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 递延所得税资产/负债（续）

注1：2020年，本集团收购山东博汇集团有限公司及其子公司因公允价值调整于收购日确认的递延所得税负债金额为人民币1,747,047,761.68元。2020年12月31日，因相关损益转回的递延所得税负债为人民币99,404,841.21元。

注2：本集团之子公司海南金海浆纸业有限公司文化纸机及生活纸机的累计试生产亏损共计人民币54,243,315.60元。2020年12月31日，以上试生产损益合计引起的以后年度固定资产折旧的暂时性差异而确认的递延所得税负债为人民币14,311,899.81元。

注3：本集团之子公司宁波亚洲浆纸业有限公司4号纸机的累计试生产亏损共计人民币814,943,707.68元。2020年12月31日，该试生产亏损引起的以后年度固定资产折旧的暂时性差异而确认的递延所得税负债为人民币200,321,358.31元。

注4：本集团之子公司广西金桂浆纸业有限公司的累计试生产亏损共计人民币2,668,408,702.08元。2020年12月31日，该试生产亏损引起的以后年度固定资产折旧的暂时性差异而确认的递延所得税负债为人民币633,568,361.31元。

注5：本集团之子公司江苏博汇纸业有限公司的累计试生产亏损共计人民币69,105,868.44元。2020年12月31日，该试生产亏损引起的以后年度固定资产折旧的暂时性差异而确认的递延所得税负债为人民币17,276,467.11元。

递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：

	2020年		2019年	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	<u>21,975,120.18</u>	<u>977,304,727.69</u>	<u>7,234,332.19</u>	<u>107,350,631.49</u>
递延所得税负债	<u>21,975,120.18</u>	<u>3,225,694,491.35</u>	<u>7,234,332.19</u>	<u>1,730,005,183.44</u>

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

22. 消耗性生物资产

	2020年	2019年
年初余额	2,845,745,006.44	2,887,333,665.11
本年自行培育成本	185,334,067.47	184,208,805.67
本年砍伐销售	<u>(255,898,958.75)</u>	<u>(225,797,464.34)</u>
年末余额	<u>2,775,180,115.16</u>	<u>2,845,745,006.44</u>

于2020年12月31日，账面价值为人民币975,015,635.00元的消耗性生物资产所有权受到限制（2019年12月31日：人民币985,639,681.00元），参见附注六、24。

23. 其他非流动资产

		2020年	2019年
一年以上的保证金存款	注1	5,142,060,000.00	1,571,368,807.72
融资租赁售后回租递延损失		2,331,657,319.86	1,855,454,520.77
预付设备款		1,095,400,671.40	417,198,612.79
信托投资	注2	<u>926,460,000.00</u>	<u>-</u>
		<u>9,495,577,991.26</u>	<u>3,844,021,941.28</u>

注1：于2020年12月31日，账面价值为人民币5,142,060,000.00元（2019年12月31日：人民币1,571,368,807.72元）的其他非流动资产所有权受到限制，参见附注六、24。

注2：本集团之子公司宁波亚洲浆纸业有限公司、金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司和金红叶纸业集团有限公司于2020年合计购买长安信托基金900,000,000.00份，于2020年12月31日，基金投资的公允价值为人民币926,460,000.00元。

于2020年度，公允价值变动收益金额为人民币26,460,000.00元计入当期损益，参见附注六、46。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

24. 所有权受到限制的资产

	2020年	2019年	备注
用于担保的资产			
货币资金	31,510,498,866.21	24,198,546,802.95	注1
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产	363,654,516.80	473,582,156.57	注2
应收票据	3,624,899,080.03	4,131,768,008.46	注3
应收账款	5,641,589,757.60	4,071,773,357.63	注3
可供出售金融资产	-	297,418,410.00	注4
长期应收款	13,800,000,000.00	13,800,000,000.00	注5
消耗性生物资产	975,015,635.00	985,639,681.00	注6
存货	660,834,920.85	-	注6
固定资产	20,432,917,201.19	24,395,488,171.23	注7
在建工程	794,491,678.11	635,490,462.54	注7
无形资产	2,210,236,538.46	1,307,639,908.11	注7
投资性房地产	6,334,835,845.19	6,358,014,482.60	注8
其他非流动资产	5,142,060,000.00	1,571,368,807.72	注9
持有待售资产	310,515,943.04	-	注10
	<u>91,801,549,982.48</u>	<u>82,226,730,248.81</u>	

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

24. 所有权受到限制的资产（续）

注1：于2020年12月31日，账面价值为人民币1,647,505,950.11元的货币资金已存入保证金账户作为集团对外融资的质押物（2019年12月31日：人民币97,899,555.87元）；账面价值为人民币7,517,115,994.61元的货币资金已被质押，为关联公司借款提供担保（2019年12月31日：人民币9,754,344,175.62元），有关关联公司担保详情，参见附注十、关联方关系及其交易；账面价值为人民币16,815,339,520.71元的货币资金已存入保证金账户作为开立银行承兑汇票及保函的担保（2019年12月31日：人民币9,367,535,856.00元）；账面价值为人民币3,123,492,527.34元的货币资金已存入保证金账户作为开立信用证的担保（2019年12月31日：人民币1,418,656,015.16元）；无货币资金已存入保证金账户作为关税保证金（2019年12月31日：人民币66,310,194.36元）；账面价值为人民币1,437,577,177.69元的货币资金存入定期账户作为定期存款（2019年12月31日：人民币300,000,000.00元）；账面价值为人民币86,455,882.88元的货币资金已存入国金证券一带一路资产专项计划账户（2019年12月31日：人民币2,659,400,562.64元）；账面价值为人民币1,441,975.44元的货币资金已存入海通华泰-金光上海白玉兰广场资产支持专项计划账户（2019年12月31日：人民币1,437,585.78元）；账面价值为人民币1,198,360.22元的货币资金已存入中金-金光金虹桥国际中心资产支持专项计划账户（2019年12月31日：人民币763,099.06元）；账面价值为人民币117,500,000.00元的货币资金已存入保证金账户被冻结作为诉讼保证金（2019年12月31日：人民币532,199,758.46元）；账面价值为人民币94,118,110.18元的货币资金已存入已存入期货保证金账户，作为集团进行期货交易的担保（2019年12月31日：无）。账面价值为人民币668,753,367.03元的货币资金已存入保证金账户，作为集团开立授信额度的担保（2019年12月31日：无）。

注2：于2020年12月31日，账面价值为人民币79,401,547.62元的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产被质押作为获得银行借款的担保（2019年12月31日：无）；于2020年12月31日，账面价值为人民币100,000,000.00元的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产被质押作为开立银行承兑汇票的担保（2019年12月31日：无）；于2020年12月31日，账面价值为人民币38,833,063.62元的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产被质押给海通证券股份有限公司以获得融资（2019年12月31日：无）；于2020年12月31日，账面价值为人民币145,419,905.56元的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产系国金证券一带一路资产支持专项计划购买的货币基金（2019年12月31日：人民币473,582,156.57元）。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

24. 所有权受到限制的资产（续）

注3：于2020年12月31日，账面价值为人民币2,771,834,665.78元的应收票据已被质押，为相关海外关联公司向银行获取贷款提供担保（2019年12月31日：人民币3,796,713,741.44元），有关关联公司担保详情，参见附注十、关联方关系及其交易；账面价值为人民币380,710,545.86元的应收票据已被质押，作为集团获得短期借款的担保（2019年12月31日：人民币335,054,267.02元）；账面价值为人民币472,353,868.39元的应收票据已被质押，作为集团开立银行承兑汇票及信用证的担保（2019年12月31日：无）；账面价值为人民币2,215,590,411.72元的应收账款已被质押，作为集团获得长期借款的担保（2019年12月31日：人民币2,680,519,986.75元）；账面价值为人民币3,425,999,345.88元的应收账款已被质押，作为集团获得短期借款的担保（2019年12月31日：人民币1,391,253,370.88元）。

注4：于2020年12月31日，无可供出售金融资产质押给海通证券股份有限公司以获得短期借款（2019年12月31日：人民币85,018,410.00元），无可供出售金融资产质押给海通证券股份有限公司以购买上市公司股票（2019年12月31日：人民币212,400,000.00元）。

注5：2019年10月，本公司发行“海通华泰-金光上海白玉兰广场资产支持专项计划”，该资产支持计划以本公司对关联公司金港北外滩的长期应收款作为基础资产。

注6：于2020年12月31日，账面价值为人民币975,015,635.00元的消耗性生物资产已被质押作为集团获得长期借款的担保（2019年12月31日：人民币985,639,681.00元）；账面价值为人民币660,834,920.85元的存货已被质押作为集团获得短期借款的担保（2019年12月31日：无）。

注7：于2020年12月31日，账面价值为人民币20,432,917,201.19元的固定资产（2019年12月31日：人民币24,395,488,171.23元）、账面价值为人民币794,491,678.11元的在建工程（2019年12月31日：人民币635,490,462.54元）以及账面价值为人民币2,210,236,538.46元的土地使用权（2019年12月31日：人民币1,307,639,908.11元）已被抵押作为本集团获得银行借款的担保。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

24. 所有权受到限制的资产（续）

注8：于2020年12月31日，账面价值为人民币11,019,728.02元的投资性房地产已被抵押作为获得融资租赁的担保（2019年12月31日：无）；账面价值为人民币6,323,816,117.17元的投资性房地产已被抵押作为本集团获得长期借款的担保（2019年12月31日：人民币6,358,014,482.60元）。

注9：于2020年12月31日，账面价值为人民币4,442,060,000.00元的一年以上保证金存款已被质押（2019年12月31日：人民币1,471,368,807.72元）为相关关联公司借款提供担保，有关关联公司担保详情，参见附注十、关联方关系及其交易；账面价值为人民币700,000,000.00元的一年以上保证金存款已存入保证金账户作为集团对外融资的质押物；无一年以上保证金存入海通华泰-金光上海白玉兰广场资产支持专项计划账户（2019年12月31日：人民币100,000,000.00元）。

注10：于2020年12月31日，持有待售资产中账面价值为人民币271,636,867.33元的固定资产已被抵押，作为取得短期借款的担保（2019年12月31日：无）；持有待售资产中账面价值为人民币38,879,075.71元的无形资产已被质押，作为取得短期借款和长期借款的担保（2019年12月31日：无）。

于2020年12月31日，本集团下属子公司山东博汇集团有限公司的全部股权已被质押予中国农业银行股份有限公司上海市分行，作为集团获得长期借款的担保。

于2020年12月31日，本集团下属子公司山东博汇纸业股份有限公司的442,647,800.00股股权已被质押予中国农业银行股份有限公司上海市分行营业部、国家开发银行、国家开发银行江苏省分行、海通证券股份有限公司以及平安银行股份有限公司上海分行以获取融资。

25. 短期借款

		2020年	2019年
保证借款		30,119,391,688.84	17,702,059,241.31
质押借款	注1	22,892,852,551.85	12,419,688,149.82
抵押借款	注2	3,880,453,159.53	2,069,687,340.52
		<u>56,892,697,400.22</u>	<u>32,191,434,731.65</u>

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

25. 短期借款（续）

注1：于2020年12月31日，本集团质押借款中包括通过票据贴现获取的银行短期借款为人民币21,369,529,749.95元（2019年12月31日：人民币9,455,595,884.39元）；于2020年12月31日，账面价值为人民币380,710,545.86元（2019年12月31日：人民币335,054,267.02元）的应收票据、账面价值为人民币1,647,505,950.11元（2019年12月31日：人民币97,899,555.87元）的货币资金、账面价值为人民币3,425,999,345.88元的应收账款（2019年12月31日：人民币1,391,253,370.88元）、无可供出售金融资产（2019年：人民币85,018,410.00元）被质押予银行作为银行短期借款之质押物。于2020年12月31日，本集团子公司海南金海浆纸业有限公司人民币1,763,000,000.00元（2019年12月31日：人民币1,339,000,000.00元）的借款以本集团的应收账款收益权为质押。

注2：于2020年12月31日，账面价值为人民币5,655,627,609.12元（2019年12月31日：人民币3,381,459,472.40元）的固定资产、账面价值为人民币1,167,116,561.54元（2019年12月31日：人民币378,494,513.85元）的无形资产以及账面价值为人民币271,636,867.33元的持有待售资产（2019年12月31日：无）已被抵押予银行作为以上披露的银行短期借款之抵押物。

于2020年12月31日，上述借款的年利率为1.30%~5.44%（2019年12月31日：1.30%~6.00%）。

26. 应付短期融资券

2020年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期融资券	-	1,000,000,000.00	-	1,000,000,000.00

2019年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期融资券	400,000,000.00	-	(400,000,000.00)	-

本集团之子公司金红叶纸业集团有限公司于2020年5月6日对外发行短期融资券人民币500,000,000.00元，期限为270天，起息日为2020年5月8日，票面利率6.00%；本集团之子公司金东纸业（江苏）股份有限公司于2020年09月01日及12月24日分别发行了超短期融资券，金额分别为200,000,000.00元以及300,000,000.00元，期限分别为180天以及270天，起息日为2020年9月3日及12月28日票面利率分别为4.90%以及5.96%。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

27. 应付职工薪酬

	2020年 应付金额	2020年末 未付金额	2019年 应付金额	2019年末 未付金额
工资、奖金、津贴和补贴	3,057,317,965.91	444,946,556.28	2,665,783,352.89	394,078,776.52
职工福利费	54,695,369.21	54,401,031.24	217,891,386.28	20,142,406.83
社会保险费	592,920,441.54	27,940,623.17	651,970,894.75	13,684,435.70
住房公积金	336,040,299.47	21,901,827.62	336,464,160.85	40,612,931.09
工会经费和职工教育经费	42,709,263.67	53,613,402.25	45,342,669.24	39,888,017.37
	<u>4,083,683,339.80</u>	<u>602,803,440.56</u>	<u>3,917,452,464.01</u>	<u>508,406,567.51</u>

注：本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险和失业保险计划，根据该等计划，本集团按照规定的标准每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

28. 应交税费

	2020年	2019年
企业所得税	1,086,241,872.01	448,802,897.97
增值税	427,119,969.91	220,275,360.23
城镇土地使用税	55,491,661.04	49,643,821.31
房产税	48,594,512.27	40,025,734.29
代扣缴个人所得税	17,026,444.32	11,241,937.37
城市维护建设税	14,386,966.46	12,063,765.63
教育费附加	11,517,310.13	9,916,487.73
其他	26,540,780.17	13,421,215.40
	<u>1,686,919,516.31</u>	<u>805,391,219.93</u>

29. 一年内到期的非流动负债

	2020年	2019年
一年内到期的应付债券	6,485,138,570.92	2,971,287,584.04
一年内到期的长期应付款	4,616,136,819.41	2,439,882,912.66
一年内到期的长期借款	4,093,773,420.30	10,137,517,535.67
	<u>15,195,048,810.63</u>	<u>15,548,688,032.37</u>

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

30. 其他流动负债

	2020年	2019年
预提费用	1,216,468,207.72	852,063,742.40
财务担保合同的公允价值（注）	<u>53,721,701.79</u>	<u>73,642,847.49</u>
	<u>1,270,189,909.51</u>	<u>925,706,589.89</u>

注：于2020年12月31日，本集团以账面价值为人民币7,517,115,994.61元的货币资金、账面价值为人民币2,771,834,665.78元的应收票据为质押物，为相关海外关联公司的银行借款提供担保。该等财务担保合同在初始确认为负债时按照公允价值计量。于2020年12月31日，该等财务担保合同按照初始确认金额扣除按照收入原则确定的累计摊销额后的余额为人民币53,721,701.79元，确认为其他流动负债，本年摊销额人民币39,968,649.78元计入营业收入之其他业务收入。有关关联公司担保详情，参见附注十、关联方关系及其交易。

31. 长期借款

		2020年	2019年
抵押借款	注1	2,063,155,687.09	1,772,859,922.56
保证借款	注6	10,008,743,567.72	6,722,948,742.72
质押借款	注2/3/4/5	<u>30,297,243,849.56</u>	<u>28,632,665,462.55</u>
		42,369,143,104.37	37,128,474,127.83
减：一年内到期的 长期借款		<u>4,093,773,420.30</u>	<u>10,137,517,535.67</u>
		<u>38,275,369,684.07</u>	<u>26,990,956,592.16</u>

注1：于2020年12月31日，账面价值为人民币14,777,289,592.07元（2019年12月31日：人民币21,014,028,698.83元）的固定资产、账面价值为人民币1,043,119,976.92元（2019年12月31日：人民币929,145,394.26元）的无形资产、账面价值为人民币794,491,678.11元（2019年12月31日：人民币635,490,462.54元）的在建工程、账面价值为人民币6,323,816,117.17元（2019年12月31日：人民币6,358,014,482.60元）的投资性房地产、账面价值为人民币975,015,635.00元的（2019年12月31日：人民币985,639,681.00元）的消耗性生物资产以及账面价值为人民币38,879,075.71元的持有待售资产（2019年12月31日：无）已被抵押予银行作为以上披露的银行长期借款之抵押物。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

31. 长期借款（续）

注2：2016年3月，本公司发行“国金-金光林权收益权一期资产支持专项计划”，2016年9月，发行“国金-金光林权收益权二期资产支持专项计划”，以上两个林权收益权资产支持专项计划以信托为贷款通道，渤海国际信托有限公司为贷款人，其信托资金来源为资产支持专项计划，基础资产为集团下属子公司文山金文山丰产林有限公司、海南金华林业有限公司以及其关联方思茅金澜沧丰产林有限公司的林权收益权。

注3：2019年11月，本公司发行“中金-金光金虹桥国际中心资产支持专项计划”，该资产支持计划以上海金虹桥国际置业有限公司的土地使用权及房屋所有权进行抵押，以其物业收入作为质押物。

注4：2019年10月，本公司发行“海通华泰-金光上海白玉兰广场资产支持专项计划”，该资产支持计划以本公司对关联公司金港北外滩的长期应收款作为基础资产，并以金港北外滩所持有的上海白玉兰广场房屋所有权及建设用地使用权作为担保，以其物业收入为质押物。

注5：2020年7月，本公司发行“国金-金光一带一路二期资产支持专项计划”该资产支持计划以集团对关联方金东贸易（香港）有限公司和金红叶贸易（香港）有限公司的来料加工收入相关的应收账款以及对境内第三方客户的应收账款作为基础资产。

注6：2020年4月，本集团之子公司广西金桂浆纸业有限公司与中国进出口银行广西壮族自治区分行、钦州市区农村信用合作联社、中信银行股份有限公司钦州分行、中国工商银行股份有限公司钦州市钦州港支行及中国光大银行股份有限公司钦州分行签订总额为人民币4,620,000,000.00元的二期银团贷款合同。截至2020年12月31日，本集团已从上述银行取得借款余额人民币600,000,000.00元，借款到期日为2032年。于2020年12月31日，根据合同各方约定，二期银团贷款抵押物包括但不限于本集团年产180万吨高档纸板项目的土地、厂房及机器设备，截至本财务报表批准报出日，合同双方尚未确定具体的抵押物明细（2019年12月31日：本集团以账面价值为人民币1,412,653,168.68元的房屋及建筑物、人民币4,159,541,624.40元的机器设备以及人民币199,209,813.58元的土地使用权取得一期银团借款）。

于2020年12月31日，上述借款的年利率为3.94%~8.95%（2019年12月31日：3.00%~8.95%）。

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付债券

2020年

	中期票据	公司债券	合计
年初余额	5,476,523,869.86	2,991,106,844.07	8,467,630,713.93
本年增加	<u>7,446,579.02</u>	<u>1,567,147,832.94</u>	<u>1,574,594,411.96</u>
	5,483,970,448.88	4,558,254,677.01	10,042,225,125.89
减：一年内到期的应付债券	<u>5,483,970,448.88</u>	<u>1,001,168,122.04</u>	<u>6,485,138,570.92</u>
	-	<u>3,557,086,554.97</u>	<u>3,557,086,554.97</u>

2019年

	中期票据	公司债券	合计
年初余额	7,945,699,629.57	1,473,867,034.62	9,419,566,664.19
本年增加	<u>22,781,149.75</u>	<u>1,996,570,484.03</u>	<u>2,019,351,633.78</u>
	7,968,480,779.32	3,470,437,518.65	11,438,918,297.97
减：一年内到期的应付债券	<u>2,491,956,909.46</u>	<u>479,330,674.58</u>	<u>2,971,287,584.04</u>
	<u>5,476,523,869.86</u>	<u>2,991,106,844.07</u>	<u>8,467,630,713.93</u>

于2020年12月31日，应付债券余额列示如下：

人民币（元）	面值	发行日期	债券到期日	发行金额	总承销费	初始价值	本年 实际利息	本年 已付利息	一年内 应付利息	年末余额	
2015年第二期中期票据	100.00	2016.03.09	2021.03.11	25亿	0.38亿	24.62亿	144,295,027.32	137,500,000.00	137,500,000.00	2,487,742,382.10	注1
2018年中期票据一期	100.00	2018.04.24	2021.04.26	30亿	0.27亿	29.73亿	233,694,642.26	225,000,000.00	225,000,000.00	2,996,228,066.77	注2
公司债券	100.00	2018.12.24	2021.12.24	10亿	0.04亿	9.96亿	73,294,641.00	72,000,000.00	72,000,000.00	998,500,641.00	注3
公司债券	100.00	2019.04.25	2022.04.25	20亿	0.08亿	19.92亿	143,765,737.63	140,000,000.00	140,000,000.00	1,994,980,940.30	注3
公司债券	100.00	2020.04.30	2025.04.30	8亿	0.03亿	7.97亿	41,932,260.00	40,000,000.00	60,000,000.00	784,932,260.00	注4
公司债券	100.00	2020.12.16	2025.12.16	8亿	0.03亿	7.97亿	2,840,021.33	2,666,666.67	60,000,000.00	777,173,354.67	注4
公司债券	100.00	2016.08.24	2021.8.24	10亿	0.15亿	9.85亿	18,160.35	18,160.35	54,481.05	2,667,481.05	注5

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付债券（续）

注1：本公司经批准于2015年发行了注册金额为人民币50亿元的中期票据，票面金额每张为人民币100元，共分两期发行；第一期发行规模为人民币25亿元，票面利率为5.50%，发行期限为5年，该期债券发行日期为2015年10月13日，起息日期为2015年10月15日，债券到期日为2020年10月15日，自发行日后每年10月15日按票面年利率支付利息，到期后偿还本金及最后一年的利息。第二期债券发行规模为人民币25亿元，票面利率为5.50%，发行期限为5年，发行日期2016年3月09日，起息日期3月11日，债券到期日为2021年3月11日，自发行日后每年3月11日按票面年利率支付利息，到期后偿还本金及最后一年的利息。未偿还部分到期日为2021年3月11日，因此作为一年内到期的非流动负债列示。

注2：本公司经批准于2018年发行了注册金额为人民币30亿元的中期票据，票面金额每张为人民币100元，票面利率为7.5%，发行期限为3年，该债券发行日期为2018年4月24日，起息日期为2018年4月26日，债券到期日为2021年4月26日，自发行日后每年4月26日按票面年利率支付利息，到期后偿还本金及最后一年的利息。

注3：本公司经批准公开发行总额不超过人民币50亿元公司债券。第一期发行规模为人民币10亿元，发行日期为2018年12月21日至2018年12月24日，起息日期为2018年12月24日，债券到期日为2021年12月24日，票面利率为7.20%，债券期限为3年，自发行日后每年12月24日按票面年利率支付利息，到期后偿还本金及最后一年的利息，因此作为一年内到期的非流动负债列示。第二期发行规模为20亿元，发行日期为2019年4月24日至2019年4月25日，起息日期为2019年4月25日，债券到期日为2022年4月25日，票面利率为7.00%，债券期限为3年，自发行日后每年4月25日按票面年利率支付利息，到期后偿还本金及最后一年的利息。

注4：本集团之子公司广西金桂浆纸业有限公司经批准于2020年公司经证监会批准公开发行总额不超过20亿元公司债券。第一期实际发行规模为8亿元，最终票面利率为7.50%，发行日期为2020年4月30日，起息日为2020年4月30日，债券到期日为2025年4月30日，票面利率7.5%，债券期限为5年，自发行日后每年4月30日按票面年利率支付利息，到期后偿还本金及最后一年的利息。第二期发行规模为8亿元，最终票面利率为7.50%，发行日期为2020年12月16日，起息日为2020年12月16日，债券到期日为2025年12月16日，票面利率7.5%，债券期限为5年，自发行日后每年12月16日按票面年利率支付利息，到期后偿还本金及最后一年的利息。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付债券（续）

注5：本集团之子公司宁波亚洲浆纸业有限公司经批准于2016年发行了注册金额为人民币10亿元的公司债券，债券面值均为每张人民币100元，票面利率为6.38%，发行期限为5年。发行日期为2016年8月24日，起息日期为2016年8月24日，债券到期日为2021年8月24日，自发行日后每年按票面年利率支付利息，到期后偿还本金及最后一年的利息。于2019年8月24日，本公司调整票面利率为8.34%。此公开债附有第三年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。于2019年，公司因投资者回售偿还了面值为人民币997,387,000.00元的公司债券，未偿还部分到期日为2021年8月24日，因此作为一年内到期的非流动负债列示。

33. 长期应付款

	2020年	2019年
融资租赁款	8,978,742,285.99	5,631,616,734.27
其他长期应付款项	<u>872,667,189.46</u>	<u>75,686,084.87</u>
减：一年内到期的长期应付款	<u>4,616,136,819.41</u>	<u>2,439,882,912.66</u>
	<u><u>5,235,272,656.04</u></u>	<u><u>3,267,419,906.48</u></u>

34. 递延收益

	2020年	2019年
预收资产补偿款项（注）	2,819,799,400.73	2,346,143,704.28
政府补助形成的递延收益	244,605,704.15	111,211,816.57
融资租赁售后租回递延收益	<u>193,363,989.83</u>	<u>97,020,767.88</u>
	<u><u>3,257,769,094.71</u></u>	<u><u>2,554,376,288.73</u></u>

注：2019年1月，本集团之子公司金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司及金红叶纸业集团有限公司与苏州工业园区高端制造与国际贸易区建设局（“回购办”）签订了相关资产的收回及补偿协议，双方约定集团将于2021年12月31日前分批次逐步完成移交，同时回购办给予本集团4个月移交宽限期。于2020年，由于新冠疫情不可抗力因素，本集团陆续与回购办就移交事项进行沟通，双方达成初步意见，同意本集团最终移交日不得晚于2022年6月底。

于2020年12月31日，考虑到集团整体生产安排及交付手续等，无已作出明确决议预计一年内完成出售的资产。

六、合并财务报表主要项目注释（续）

35. 实收资本

注册资本

	2020年		2019年	
	美元	比例	美元	比例
富龙投资集团有限公司	<u>5,380,000,000.00</u>	<u>100%</u>	<u>5,380,000,000.00</u>	<u>100%</u>

实收资本

	2020年		2019年	
	美元	折合人民币	美元	折合人民币
富龙投资集团有限公司	<u>4,928,000,000.00</u>	<u>35,401,279,256.33</u>	<u>4,780,000,000.00</u>	<u>34,435,037,956.33</u>

本年实收资本增加系本公司新增注册资本，由富龙投资集团有限公司实缴。

36. 资本公积

		2020年	2019年
债务减免	注1	5,264,968,846.25	265,995,486.37
收购少数股权	注2	(3,750,199,178.68)	(212,711,481.87)
财务担保合同公允价值调整	注3	(751,180,999.34)	(741,401,558.98)
股东资本金		472,567,197.42	568,188,367.47
股东借款的公允价值调整		151,257,689.43	151,257,689.43
转让信托受益权		59,470,592.77	59,470,592.77
土地评估增值		31,939,207.07	31,939,207.07
处置子公司非控股股权		2,630,533.00	2,630,533.00
其他		<u>2,811,462.89</u>	<u>2,811,462.89</u>
		<u>1,484,265,350.81</u>	<u>128,180,298.15</u>

注1：本年度，本集团关联方同意豁免本集团之子公司JO Global Investment Pte. Ltd.及Moral Finance Limited债务分别为人民币2,095,392,859.88元、人民币2,903,580,500.00元，参见附注十、4。

注2：本年度，本集团以人民币3,769,210,422.27的其他资产为对价收购JO Global Investment Pte. Ltd.100%的股权以及其持有的本集团少数股东权益。该项交易导致合并财务报表中少数股东权益减少人民币2,083,253,006.36元，资本公积减少人民币3,539,943,016.22元，参见附注五、6。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

36. 资本公积（续）

注3：如附注六、30所述，本集团为关联公司提供财务担保，由于该等财务担保属于权益性交易，相关财务担保合同公允价值在初始确认时，计入资本公积核算。

37. 其他权益工具

2020年

		年初余额	本年增加	年末余额
可续期信托贷款	注	-	-	-

2019年

		年初余额	本年增加	年末余额
可续期信托贷款	注	50,000,000.00	(50,000,000.00)	-

注：于2017年度，本集团之子公司金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司签署可续期信托贷款合同，所得款本金总额为人民币50,000,000.00元，计入其他权益工具。于2019年12月31日，以上可续期信托贷款已全部归还。

38. 其他综合收益

合并资产负债表中归属于母公司所有者的其他综合收益累积余额：

	2019年1月1日	增减变动	2019年12月31日	增减变动	2020年12月31日
可供出售金融资产					
公允价值变动	-	250,669,983.12	250,669,983.12	1,576,139,541.71	1,826,809,524.83
可供出售金融资产的转出	-	-	-	(1,826,809,524.83)	(1,826,809,524.83)
外币财务报表折算差额	3,145,045.54	8,642,649.67	11,787,695.21	627,027,956.72	638,815,651.93
	<u>3,145,045.54</u>	<u>259,312,632.79</u>	<u>262,457,678.33</u>	<u>376,357,973.60</u>	<u>638,815,651.93</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

38. 其他综合收益（续）

合并利润表中其他综合收益当期发生额：

2020年

	税前发生额	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：所得税	归属母公司	归属少数 股东权益
可供出售金融资产					
公允价值变动	2,101,519,388.94	-	525,379,847.23	1,576,139,541.71	-
可供出售金融资产的转出	(2,435,746,033.10)	-	(608,936,508.27)	(1,826,809,524.83)	-
外币报表折算差额	626,963,006.10	-	-	627,027,956.72	(64,950.62)
	<u>292,736,361.94</u>	<u>-</u>	<u>(83,556,661.04)</u>	<u>376,357,973.60</u>	<u>(64,950.62)</u>

2019年

	税前发生额	减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：所得税	归属母公司	归属少数 股东权益
可供出售金融资产					
公允价值变动	334,226,644.16	-	83,556,661.04	250,669,983.12	-
外币报表折算差额	5,624,244.70	-	-	8,642,649.67	(3,018,404.97)
	<u>339,850,888.86</u>	<u>-</u>	<u>83,556,661.04</u>	<u>259,312,632.79</u>	<u>(3,018,404.97)</u>

39. 盈余公积

2020年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
储备基金	<u>1,613,647,638.67</u>	<u>117,876,144.11</u>	<u>-</u>	<u>1,731,523,782.78</u>

2019年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
储备基金	<u>1,463,460,565.66</u>	<u>150,187,073.01</u>	<u>-</u>	<u>1,613,647,638.67</u>

根据外资企业法、本公司章程的规定，本公司按净利润的10%提取储备基金。储备基金累计额为本公司注册资本50%以上的，可不再提取。

金光纸业（中国）投资有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

40. 专项储备

2020年

	安全生产费
年初余额	-
收购子公司增加	146,803,876.91
本年提取	13,180,954.28
本年使用	<u>(3,153,445.18)</u>
年末余额	<u>156,831,386.01</u>

41. 未分配利润

	2020年	2019年
上年年末未分配利润	24,176,156,801.79	21,062,154,986.48
归属母公司所有者的净利润	5,052,109,410.01	3,335,375,034.80
减：提取储备基金	117,876,144.11	150,187,073.01
财务担保合同公允价值调整	10,268,063.72	58,005,071.39
利润转增资本	-	11,431,075.09
分配其他权益工具		
持有人利息	注 -	<u>1,750,000.00</u>
年末未分配利润	<u>29,100,122,003.97</u>	<u>24,176,156,801.79</u>

注：本公司之子公司金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司分配可续期信托贷款（附注六、37）利息人民币1,750,000.00元。截至2019年12月31日，上述利息已全额发放。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

42. 营业收入

营业收入列示如下：

	2020年	2019年
主营业务收入	69,086,359,784.37	59,986,901,424.14
其他业务收入	<u>4,701,829,711.71</u>	<u>5,123,232,631.94</u>
	<u><u>73,788,189,496.08</u></u>	<u><u>65,110,134,056.08</u></u>

营业收入列示如下：

	2020年	2019年
销售商品收入	67,459,314,981.83	55,957,362,826.99
来料加工收入	5,525,445,840.62	8,291,786,812.58
提供劳务收入	546,189,400.65	451,587,664.27
转口贸易	54,551,315.39	57,623,575.63
财务担保	注1及注2 96,045,331.49	219,114,426.70
技术服务	-	10,475,605.59
其他	<u>106,642,626.10</u>	<u>122,183,144.32</u>
	<u><u>73,788,189,496.08</u></u>	<u><u>65,110,134,056.08</u></u>

注1：如附注六、30所述，本集团为关联公司提供财务担保合同，在初始确认为负债时按照公允价值计量，由于该财务担保属于权益性交易，公允价值与账面价值之间的差异计入权益，后续计量按收入原则摊销，本年摊销额为人民币39,968,649.78元。

注2：本集团为关联公司提供财务担保，于2020年度收取财务担保费收入人民币56,076,681.71元。

金光纸业（中国）投资有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 财务费用

	2020年	2019年
利息支出	5,400,975,108.87	4,347,470,297.87
票据贴现息	718,303,017.57	492,870,788.70
减：利息收入	2,066,573,273.40	1,083,269,184.98
减：利息资本化金额	38,181,673.32	14,607,721.70
汇兑损失/（收益）	1,607,540,158.14	(343,939,907.18)
其他	532,284,823.61	366,449,837.23
	<u>6,154,348,161.47</u>	<u>3,764,974,109.94</u>

借款费用资本化金额已计入在建工程，资本化率为4.43%至4.92%（2019年：4.60%）

44. 其他收益

与日常活动相关的政府补助如下：

	2020年	2019年
与收益相关的政府补助	258,579,217.53	124,928,311.01
其中：财政补贴款	165,085,926.09	107,573,474.22
税费返还	70,040,698.97	1,675,219.46
电费补贴	6,600,000.00	-
外贸稳长补贴	3,698,300.00	1,531,500.00
研发补贴	3,268,000.00	487,800.00
企业结构调整专项奖补贴	2,750,000.00	-
养老保险补贴	-	5,894,400.45
其他	7,136,292.47	7,765,916.88
与资产相关的政府补助	950,796.17	638,086.96
	<u>259,530,013.70</u>	<u>125,566,397.97</u>

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

45. 投资收益

	2020年	2019年
处置可供出售金融资产收益	2,654,341,786.75	10,509,791.00
持有可供出售金融资产的股利收益	170,319,307.87	363,113,732.87
金融衍生工具投资收益	105,059,182.08	71,913,925.21
委托贷款利息收益	33,332,592.14	74,107,630.76
处置长期股权投资收益/（损失）	25,731,057.49	(4,942.96)
按权益法核算的长期股权投资收益	186,295.55	115,011.81
其中：联营企业投资收益	186,295.55	115,011.81
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产损失	(2,172,852.32)	-
债务重组损失	(337,892.77)	-
	<u>2,986,459,476.79</u>	<u>519,755,148.69</u>

46. 公允价值变动收益

	2020年	2019年
交易性权益工具投资	(35,043,989.09)	3,388,962.24
衍生金融工具	379,397,600.02	218,202,977.36
以公允价值计量的 其他非流动金融资产	<u>26,460,000.00</u>	-
	<u>370,813,610.93</u>	<u>221,591,939.60</u>

2020年度，收益金额为人民币370,813,610.93元（2019年：收益金额为人民币221,591,939.60元）的基金投资、交易性金融资产投资及不满足套期会计方法条件的期货交易合同的公允价值变动计入当期损益。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

47. 资产减值损失

	2020年	2019年
其他应收款坏账损失	(51,138,698.78)	(45,968,552.80)
存货跌价准备	(42,668,143.07)	(22,309,301.52)
应收账款坏账损失	(9,653,779.51)	(89,620,158.09)
可供出售金融资产减值损失	(6,884,406.97)	-
固定资产减值损失	-	(7,203,300.00)
	<u>(110,345,028.33)</u>	<u>(165,101,312.41)</u>

48. 资产处置收益

	2020年	2019年
非流动资产处置收益	<u>418,294,756.36</u>	<u>1,192,146,421.30</u>

注：2019年1月，本集团之子公司金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司及金红叶纸业集团有限公司与苏州工业园区高端制造与国际贸易区建设局（“回购办”）签订了相关资产的收回及补偿协议，双方约定集团将于2021年12月31日前分批次逐步完成移交，同时回购办给予本集团4个月移交宽限期。于2020年，由于新冠疫情不可抗力因素，本集团陆续与回购办就移交事项进行沟通，双方达成初步意见，同意本集团最终移交日不得晚于2022年6月底。

于2020年12月31日，考虑到集团整体生产安排及交付手续等，无已作出明确决议预计一年内完成出售的资产。

49. 营业外收入

	2020年	2019年
赔偿收入	50,347,944.57	97,669,157.32
无法支付的款项	15,172,629.85	21,729,243.34
奖励	6,750,691.84	-
其他	<u>16,696,214.48</u>	<u>17,543,824.93</u>
	<u>88,967,480.74</u>	<u>136,942,225.59</u>

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

50. 营业外支出

	2020年	2019年
捐款支出	147,477,369.75	19,973,894.90
无法收回的保险赔款	16,646,538.82	404,416.00
赔罚款支出	16,367,393.43	4,442,253.83
非正常损失	14,005,089.48	-
其他	16,302,485.24	7,706,823.58
	<u>210,798,876.72</u>	<u>32,527,388.31</u>

51. 费用按性质分类

本集团营业成本、销售费用、管理费用、研发费用按照性质分类的补充资料如下：

	2020年	2019年
生产经营耗用的原材料	40,222,475,351.17	40,563,639,909.19
折旧与摊销	4,591,001,099.95	4,304,936,491.24
产成品及在产品存货变动	(813,283,988.43)	1,610,998,038.07
生产经营消耗的职工薪酬	4,083,683,339.80	3,917,452,464.01
租金	246,522,503.67	285,651,010.36
运输费用	2,406,495,226.16	2,181,139,919.35

金光纸业（中国）投资有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

52. 所得税费用

	2020年	2019年
当期所得税费用	882,593,245.64	858,720,738.33
递延所得税费用	<u>245,686,867.62</u>	<u>7,618,666.77</u>
	<u>1,128,280,113.26</u>	<u>866,339,405.10</u>

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2020年	2019年
利润总额	7,305,563,783.21	4,786,826,207.21
按适用税率计算的所得税费用（注）	1,826,390,945.80	1,196,706,551.80
某些子公司适用不同税率的影响	(585,994,603.47)	(486,971,730.68)
对以前期间当期所得税的调整	(10,509,785.91)	1,905,243.17
无须纳税的收益	(634,990,649.92)	(30,257,037.87)
不可抵扣的费用	107,039,134.67	34,215,871.51
税率变动对期初递延所得税余额的影响	(44,825,945.53)	(720,330.01)
利用以前年度可抵扣亏损	(8,373,665.02)	(35,588,992.91)
未确认的可抵扣暂时性差异的影响和可抵扣亏损	<u>479,544,682.64</u>	<u>187,049,830.09</u>
按本集团实际税率计算的所得税费用	<u>1,128,280,113.26</u>	<u>866,339,405.10</u>

注： 本集团所得税按在中国境内取得的估计应纳税所得额及适用税率计提。源于其他地区应纳税所得的税项根据本集团经营所受管辖区域的现行法律、解释公告和惯例，按照适用税率计算。

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

53. 经营活动现金流量

将净利润调节为经营活动现金流量：

	2020年	2019年
净利润	6,177,283,669.95	3,920,486,802.11
加：资产减值准备	110,345,028.33	165,101,312.41
固定资产折旧	4,164,214,164.79	4,021,510,464.54
无形资产摊销	235,308,013.02	69,990,544.38
投资性房地产折旧及摊销	191,478,922.14	189,617,329.04
长期待摊费用摊销	36,689,848.77	23,818,153.28
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产的收益	(409,858,259.81)	(1,192,146,421.30)
公允价值变动收益	(370,813,610.93)	(221,591,939.60)
财务担保	(96,045,331.49)	(59,922,219.91)
财务费用	5,949,280,583.12	4,521,556,668.70
专项储备增加	10,027,509.10	-
投资收益	(2,986,459,476.79)	(519,755,148.69)
递延所得税资产（增加）/减少	(72,829,937.02)	23,453,337.50
递延所得税负债减少	(172,856,930.60)	(15,834,670.73)
存货的（增加）/减少	(678,238,433.88)	2,582,892,699.67
经营性应收项目的增加	(9,775,030,669.26)	(5,193,074,246.63)
经营性应付项目的增加/（减少）	9,994,969,175.52	(389,277,435.09)
经营活动产生的现金流量净额	<u>12,307,464,264.96</u>	<u>7,926,825,229.68</u>

54. 现金及现金等价物

	2020年	2019年
现金		
其中：库存现金	879,726.48	1,588,626.11
可随时用于支付的银行存款	<u>10,010,035,289.58</u>	<u>9,460,328,162.02</u>
年末现金及现金等价物余额	<u>10,010,915,016.06</u>	<u>9,461,916,788.13</u>

六、 合并财务报表主要项目注释（续）

54. 现金及现金等价物（续）

	2020年	2019年
现金及现金等价物的年末余额	10,010,915,016.06	9,461,916,788.13
减：现金及现金等价物的年初余额	<u>9,461,916,788.13</u>	<u>12,786,220,237.86</u>
现金及现金等价物净增加/（减少）额	<u>548,998,227.93</u>	<u>(3,324,303,449.73)</u>

55. 不涉及现金的重大投资和筹资活动

不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大投资及筹资活动列示如下：

	2020年	2019年
融资租入固定资产	13,353,303,625.39	9,041,059,896.34
收购少数股东权益	3,769,210,422.27	-

七、 分部报告

出于管理目的，本集团根据产品和服务划分成业务单元，本集团有如下五个报告分部：

- （1） 投资分部为主要包括从事投资的公司；
- （2） 文化用纸及纸浆分部为主要包括生产以及销售文化用纸及纸浆的子公司；
- （3） 工业用纸分部为主要包括生产以及销售工业用纸的子公司；
- （4） 生活用纸分部为主要包括生产以及销售生活用纸的子公司；
- （5） 其他分部为主要包括从事林业、房地产开发、机械制造、提供咨询服务、热电、化工等业务的子公司。

管理层出于配置资源和评价业绩的决策目的，对各业务单元的经营成果分开进行管理。分部业绩，以利润总额为基础进行评价。

经营分部间的转移定价，参照与第三方进行交易所采用的公允价格制定。

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

七、 分部报告（续）

1. 经营分部

2020年

	投资	文化用纸及纸浆	工业用纸	生活用纸	其他	抵销	合计
对外交易收入	-	36,599,587,107.93	24,659,350,377.06	9,464,051,708.67	3,065,200,302.42	-	73,788,189,496.08
分部间交易收入	-	1,842,590,508.56	2,030,895,073.44	48,104,564.23	231,677,156.38	(4,153,267,302.61)	-
对联营企业的投资收益	-	-	187,088.92	(793.37)	-	-	186,295.55
资产减值损失	(21,338,114.39)	101,256,714.35	25,475,784.11	47,889.79	4,902,754.47	-	110,345,028.33
折旧费和摊销费	-	2,454,534,438.86	1,179,096,428.53	376,463,798.06	212,776,710.59	368,129,723.91	4,591,001,099.95
利润总额	1,069,910,538.79	4,190,650,067.75	5,140,877,556.04	336,075,722.17	(472,630,701.09)	(2,959,319,400.45)	7,305,563,783.21
所得税费用	-	603,943,355.09	454,948,936.19	42,724,957.74	21,045,793.50	5,617,070.74	1,128,280,113.26
资产总额	25,355,879,858.89	235,202,351,699.83	79,588,143,066.51	41,523,191,749.37	18,026,652,870.27	(151,683,619,602.11)	248,012,599,642.76
负债总额	21,440,922,843.80	141,904,174,665.83	56,584,464,323.61	25,214,329,134.69	14,624,763,101.05	(93,007,687,172.19)	166,760,966,896.79

2019年

	投资	文化用纸及纸浆	工业用纸	生活用纸	其他	抵销	合计
对外交易收入	-	37,167,555,884.93	16,340,216,823.68	10,955,624,632.09	646,736,715.38	-	65,110,134,056.08
分部间交易收入	-	2,731,799,557.36	902,448,335.65	30,286,701.14	411,685,355.76	(4,076,219,949.91)	-
对联营企业的投资收益	-	-	115,722.63	(710.82)	-	-	115,011.81
资产减值损失	(21,338,114.39)	119,932,672.81	17,783,235.16	2,207,171.83	11,707,172.00	34,809,175.00	165,101,312.41
折旧费和摊销费	-	2,512,364,856.86	1,104,093,367.38	436,487,485.01	247,763,340.14	(19,590,711.43)	4,281,118,337.96
利润总额	2,069,816,116.40	3,612,213,280.54	1,115,862,846.20	597,687,749.34	40,585,436.35	(2,649,339,221.62)	4,786,826,207.21
所得税费用	-	591,673,641.47	177,035,693.01	94,718,036.52	23,602,411.97	(20,690,377.87)	866,339,405.10
资产总额	18,511,544,747.35	210,848,204,795.85	32,151,124,936.07	39,166,566,663.01	15,280,950,249.63	(124,579,970,711.78)	191,378,420,680.13
负债总额	18,070,093,085.58	122,420,537,897.71	18,815,712,556.37	23,474,204,812.80	13,982,338,369.41	(73,764,974,264.27)	122,997,912,457.60

分部间交易收入在合并时进行了抵销。

七、 分部报告（续）

2. 其他信息

产品和劳务信息

对外交易收入

	2020年	2019年
生活用纸	9,000,619,844.36	9,646,565,712.72
工业用纸	20,938,628,355.14	19,725,982,885.51
纸浆及文化用纸	33,331,788,405.31	23,297,883,359.45
来料加工	5,525,445,840.62	8,291,786,812.58
转口贸易	54,551,315.39	57,623,575.63
财务担保	96,045,331.49	219,114,426.70
其他	4,841,110,403.77	3,871,177,283.49
	<u>73,788,189,496.08</u>	<u>65,110,134,056.08</u>

地理信息

对外交易收入

集团的主要市场分别为中国大陆、中国香港、澳门以及海外，以下以地区分布的收益分析。

	2020年	2019年
中国大陆	62,589,618,095.46	52,183,349,416.29
中国香港/澳门	10,979,972,401.43	12,870,416,756.66
海外	218,598,999.19	56,367,883.13
	<u>73,788,189,496.08</u>	<u>65,110,134,056.08</u>

上述地区信息中，对外交易收入归属于客户所处区域。

七、 分部报告（续）

2. 其他信息（续）

地理信息（续）

非流动资产总额

本集团之非流动资产基本归属于中国大陆。

非流动资产归属于该资产所处区域，不包括金融资产和递延所得税资产。

主要客户信息

本集团的收入占比超过10%的客户信息详情如下：

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	<u>5,309,973,125.37</u>	<u>7,804,076,904.29</u>

上述客户信息中，收入来自于各个分部。

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

八、 金融工具及其风险分析

1. 金融工具分类

资产负债表日的各类金融工具的账面价值如下：

2020年

金融资产

	贷款和 应收款项	可供出售 金融资产	以公允价值 计量且其变动 计入当期损益 的金融资产	合计
货币资金	41,521,413,882.27	-	-	41,521,413,882.27
以公允价值计量且 其变动计入当期损益的金融资产	-	-	4,358,882,618.82	4,358,882,618.82
应收票据	4,120,947,470.68	-	-	4,120,947,470.68
应收账款	17,490,331,191.36	-	-	17,490,331,191.36
其他应收款	13,922,676,702.06	-	-	13,922,676,702.06
持有待售金融资产	-	2,000,000,000.00	-	2,000,000,000.00
其他流动资产	3,456,341,683.83	140,000,000.00	-	3,596,341,683.83
一年内到期的非流动资产	157,291,225.25	-	-	157,291,225.25
可供出售金融资产	-	18,242,320,660.07	-	18,242,320,660.07
长期应收款	14,036,086,310.37	-	-	14,036,086,310.37
其他非流动资产	5,142,060,000.00	-	926,460,000.00	6,068,520,000.00
委托贷款	754,000,000.00	-	-	754,000,000.00
	<u>100,601,148,465.82</u>	<u>20,382,320,660.07</u>	<u>5,285,342,618.82</u>	<u>126,268,811,744.71</u>

金融负债

	其他 金融负债	合计
短期借款	56,892,697,400.22	56,892,697,400.22
应付短期融资券	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
应付票据	15,368,707,718.39	15,368,707,718.39
应付账款	11,462,085,858.52	11,462,085,858.52
其他应付款	7,127,523,423.93	7,127,523,423.93
一年内到期的非流动负债	15,195,048,810.63	15,195,048,810.63
其他流动负债	1,270,189,909.51	1,270,189,909.51
长期借款	38,275,369,684.07	38,275,369,684.07
应付债券	3,557,086,554.97	3,557,086,554.97
长期应付款	5,235,272,656.04	5,235,272,656.04
	<u>155,383,982,016.28</u>	<u>155,383,982,016.28</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

八、 金融工具及其风险分析（续）

1. 金融工具分类（续）

资产负债表日的各类金融工具的账面价值如下：（续）

2019年

金融资产

	持有至到期投资	贷款和应收款项	可供出售 金融资产	以公允价值 计量且其变动 计入当期损益 的金融资产	合计
货币资金	-	33,660,463,591.08	-	-	33,660,463,591.08
以公允价值计量 且其变动计入当期 损益的金融资产	-	-	-	3,470,639,455.67	3,470,639,455.67
委托贷款	-	754,000,000.00	-	-	754,000,000.00
应收票据	-	3,981,676,325.33	-	-	3,981,676,325.33
应收账款	-	15,039,926,871.22	-	-	15,039,926,871.22
其他应收款	-	14,115,856,090.59	-	-	14,115,856,090.59
其他流动资产	-	4,206,648,600.00	-	-	4,206,648,600.00
一年内到期的 非流动资产	1,499,960,000.00	30,000,000.00	-	-	1,529,960,000.00
可供出售金融资产	-	-	17,010,689,764.93	-	17,010,689,764.93
长期应收款	-	13,813,450,000.00	-	-	13,813,450,000.00
其他非流动资产	-	1,571,368,807.72	-	-	1,571,368,807.72
	<u>1,499,960,000.00</u>	<u>87,173,390,285.94</u>	<u>17,010,689,764.93</u>	<u>3,470,639,455.67</u>	<u>109,154,679,506.54</u>

金融负债

	其他 金融负债	合计
短期借款	32,191,434,731.65	32,191,434,731.65
应付票据	12,119,818,956.40	12,119,818,956.40
应付账款	8,709,455,006.89	8,709,455,006.89
其他应付款	7,174,890,053.04	7,174,890,053.04
一年内到期的非流动负债	15,548,688,032.37	15,548,688,032.37
其他流动负债	925,706,589.89	925,706,589.89
长期借款	26,990,956,592.16	26,990,956,592.16
应付债券	8,467,630,713.93	8,467,630,713.93
长期应付款	3,267,419,906.48	3,267,419,906.48
	<u>115,396,000,582.81</u>	<u>115,396,000,582.81</u>

八、 金融工具及其风险分析（续）

2. 金融资产转移

已转移但未整体终止确认的金融资产

于2020年12月31日，本集团尚未到期但已贴现的商业承兑汇票及银行承兑汇票合计为人民币21,369,529,749.95元（2019年12月31日：人民币9,455,595,884.39元）。本集团认为，本集团保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险，因此，继续全额确认其及与之相关的应收票据。于2020年12月31日，本集团通过票据贴现获取的银行短期借款为人民币21,369,529,749.95元（2019年12月31日：人民币9,455,595,884.39元）。

已整体终止确认但继续涉入的已转移金融资产

于2020年12月31日，本集团尚未到期但已贴现的银行承兑汇票及信用证合计为人民币10,321,447,484.75元（2019年12月31日：人民币8,599,811,209.40元）。于2020年12月31日，其到期日为1至12个月，根据《票据法》相关规定，若承兑银行拒绝付款的，其持有人有权向本集团追索（“继续涉入”）。本集团认为，本集团已经转移了其几乎所有的风险和报酬，因此，终止确认其账面价值。继续涉入及回购的最大损失和未折现现金流量等于其账面价值。本集团认为，继续涉入公允价值并不重大。

贴现在本年度大致均衡发生。

3. 金融工具风险

本集团的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险及市场风险。本集团对此的风险管理政策概述如下。

信用风险

按照本集团的政策，需在接受新客户时评价信用风险，并对单个客户信用风险敞口设定限额。于2020年12月31日，本集团具有特定信用风险集中，本集团的应收账款的27.34%（2019年12月31日：49.11%）和46.66%（2019年12月31日：68.83%）分别源于应收账款余额最大和前五大客户。

按照本集团的政策，需在接受新客户时评价信用风险，并对单个客户信用风险敞口设定限额。在本集团内不存在重大信用风险集中。

本集团各项金融资产的最大信用风险敞口等于其账面金额。本集团还因提供财务担保而面临信用风险，详见附注十一中披露。

八、 金融工具及其风险分析（续）

3. 金融工具风险（续）

信用风险（续）

于2020年12月31日，尚未逾期和发生减值的应收账款与大量的近期无违约记录的分散化的客户有关。

流动性风险

本集团的目标是保持充足的资金和信用额度以满足流动性要求。本集团通过经营和借款等产生的资金为经营融资。

下表概括了金融负债按未折现的合同现金流量所作的到期期限分析：

2020年

	即期及小于1年	1年至5年	5年以上	合计
短期借款	57,685,766,710.52	-	-	57,685,766,710.52
应付短期融资券	1,017,671,555.56	-	-	1,017,671,555.56
应付票据	15,368,707,718.39	-	-	15,368,707,718.39
应付账款	11,462,085,858.52	-	-	11,462,085,858.52
其他应付款	7,127,523,423.93	-	-	7,127,523,423.93
一年内到期的非流动负债	16,230,285,648.11	-	-	16,230,285,648.11
其他流动负债	1,270,189,909.51	-	-	1,270,189,909.51
长期借款	1,343,601,742.66	35,528,630,935.34	2,818,587,141.70	39,690,819,819.70
应付债券	260,000,000.00	4,220,000,000.00	-	4,480,000,000.00
长期应付款	-	5,697,350,433.25	-	5,697,350,433.25
	<u>111,765,832,567.20</u>	<u>45,445,981,368.59</u>	<u>2,818,587,141.70</u>	<u>160,030,401,077.49</u>

2019年

	即期及小于1年	1年至5年	5年以上	合计
短期借款	32,630,320,943.44	-	-	32,630,320,943.44
应付票据	12,119,818,956.40	-	-	12,119,818,956.40
应付账款	8,709,455,006.89	-	-	8,709,455,006.89
其他应付款	7,174,890,053.04	-	-	7,174,890,053.04
一年内到期的非流动负债	16,751,961,094.59	-	-	16,751,961,094.59
其他流动负债	925,706,589.89	-	-	925,706,589.89
长期应付款	-	3,469,980,742.75	-	3,469,980,742.75
应付债券	593,261,113.10	9,218,100,000.00	-	9,811,361,113.10
长期借款	1,189,878,690.57	30,289,060,354.79	16,346,097.64	31,495,285,143.00
	<u>80,095,292,447.92</u>	<u>42,977,141,097.54</u>	<u>16,346,097.64</u>	<u>123,088,779,643.10</u>

除上表外，本集团还对外提供财务担保合同，按照合同约定之即期履行连带责任担保义务，金额参见附注十一、或有事项。

八、 金融工具及其风险分析（续）

3. 金融工具风险（续）

市场风险

利率风险

本集团面临的市场利率变动的风险主要与本集团以浮动利率计息的负债有关。本集团通过密切监控利率变化以及定期审阅借款来管理利率风险。

于2020年12月31日，在所有其他变量保持不变的假设下，如果人民币借款利率上升/下降50个基点，本集团的净损益会由于浮动利率借款利息费用的变化而减少/增加人民币300,284,064.66元（2019年12月31日：人民币211,783,243.13元）；如果美元借款利率上升/下降10个基点，本集团的净损益会由于浮动利率借款利息费用的变化而减少/增加人民币2,255,181.68元（2019年12月31日：人民币3,647,298.57元）；如果欧元借款利率上升/下降20个基点，本集团的净损益会由于浮动利率借款利息费用的变化而减少/增加人民币1,723,058.78元（2019年12月31日：人民币774,197.84元）。

汇率风险

本集团面临交易性的汇率风险主要是由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的销售或采购以及衍生金融工具所致。

于2020年12月31日，在所有其他变量保持不变的假设下，如果人民币对美元及人民币对欧元汇率贬值/升值5.00%，本集团的净损益会由于货币性资产和货币性负债的公允价值变动而增加/减少人民币322,669,412.23元和人民币64,889,309.26元（2019年12月31日：人民币482,190,653.85元和人民币20,737,121.02元）。

4. 资本管理

本集团资本管理的主要目标是确保本集团持续经营的能力，为所有者提供回报，并保持最佳资本结构以降低资本成本。

本集团根据经济形势管理资本结构并对其进行调整。为维持或调整资本结构，本集团可以调整对所有者的利润分配、向所有者归还资本、或发行新股或出售资产以减少负债。2020年度和2019年度，资本管理目标、政策或程序未发生变化。

九、 公允价值

1. 金融工具公允价值

管理层已经评估了货币资金、应收票据及应收账款、应付票据及应付账款等，因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

金融资产和金融负债的公允价值，以在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额确定，而不是被迫出售或清算情况下的金额。以下方法和假设用于估计公允价值。

长期借款、应付债券、长期应付款，采用未来现金流量折现法确定公允价值，以有相似合同条款、信用风险和剩余期限相同的其他金融工具的市场收益率作为折现率，公允价值与账面价值相若。

本集团与多个交易银行（主要是有着较高信用评级的金融机构国家开发银行和中国银行）订立了衍生金融工具合约。衍生金融工具合约，包括远期外汇合同，采用类似于远期定价和互换模型以及现值方法的估值技术进行计量。模型涵盖了多个市场可观察到的输入值，包括交易对手的信用质量、即期和远期利率曲线。远期外汇合同的账面价值，与公允价值相同。

于2020年12月31日，本集团各种金融工具的公允价值，与相应的账面价值并无重大差异。

金光纸业（中国）投资有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

九、 公允价值（续）

2. 公允价值层次

以公允价值计量的资产和负债：

2020年

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量 以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金融资产	4,358,882,618.82	-	-	4,358,882,618.82
其他流动资产	140,000,000.00	-	-	140,000,000.00
可供出售金融资产	1,888,356.71	-	-	1,888,356.71
其他非流动资产	-	926,460,000.00	-	926,460,000.00
	<u>4,500,770,975.53</u>	<u>926,460,000.00</u>	<u>-</u>	<u>5,427,230,975.53</u>

2019年

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量 以公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金融资产	3,470,639,455.67	-	-	3,470,639,455.67
可供出售金融资产 公允价值变动	250,669,983.12	-	-	250,669,983.12
	<u>3,721,309,438.79</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,721,309,438.79</u>

十、 关联方关系及其交易

1. 关联方的认定标准

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制，构成关联方。

下列各方构成本公司的关联方：

- (1) 本公司的母公司；
- (2) 本公司的子公司；
- (3) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (4) 对本公司实施共同控制的投资方；
- (5) 对本公司施加重大影响的投资方；
- (6) 本集团的合营企业；
- (7) 本集团的联营企业；
- (8) 本公司的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (9) 本公司的关键管理人员或母公司关键管理人员，以及与其关系密切的家庭成员；
- (10) 本公司的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业；
- (11) 本公司所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业；
- (12) 对本公司实施共同控制的企业的合营企业或联营企业；
- (13) 对本公司施加重大影响的企业的合营企业。

上述所指的合营企业包括合营企业及其子公司，联营企业包括联营企业及其子公司。

2. 母公司和子公司

母公司名称	注册地	业务性质	对本公司 持股比例 (%)	对本公司 表决权比例 (%)	注册资本 港元
富龙投资集团有限公司	香港	投资	100.00	100.00	42,652,050,000.00

本公司的最终控制方为：APP China Group Limited。

本公司的子公司详见附注五。

十、 关联方关系及其交易（续）

3. 其他关联方

关联公司名称	与本公司关系
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	受主要投资者家庭成员控制的企业
APP China Trading Limited	受主要投资者家庭成员控制的企业
APP International Trading (China) Limited	受主要投资者家庭成员控制的企业
APP International Trading Ltd.	受主要投资者家庭成员控制的企业
APP (Philippines), Inc.	受主要投资者家庭成员控制的企业
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	受主要投资者家庭成员控制的企业
PT PINDO DELL PULP AND PAPER MILL	受主要投资者家庭成员控制的企业
香港建设（中国）工程有限公司	受主要投资者家庭成员控制的企业
PT OKI Pulp & Paper Mills	受主要投资者家庭成员控制的企业
上海来益房地产开发有限公司	受主要投资者家庭成员控制的企业
广西兴桂林农业科技有限公司	受主要投资者家庭成员控制的企业
APP Japan Limited.	受主要投资者家庭成员控制的企业
PAK 2000 Inc.	同受最终投资者控制的公司
金顺重机（江苏）有限公司	受集团关键管理人员控制的企业
镇江金达工贸有限公司	投资者
香港中策造纸工业集团有限公司	投资者
钦州市华晖林业有限责任公司	投资者
洋浦盛利纸业有限公司	联营企业
洋浦盛泰纸业有限公司	联营企业
宁波冠保码头有限公司	联营企业
金伦化工（镇江）有限公司	中间控股股东之联营企业
金钻化工（苏州）有限公司	中间控股股东之联营企业
金晟化工（镇江）有限公司	中间控股股东之联营企业
Asia Pulp & Paper Company (China) Pte Ltd.	同受最终控股公司控制的企业
APP China Holding Limited	同受最终控股公司控制的企业
Lami Investment Limited	同受最终控股公司控制的企业
New Fortune Group Holdings Limited	同受最终控股公司控制的企业
韶关市金韶关第一丰产林（纸材）基地有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金太阳（沈阳）科技林业有限公司	同受最终控股企业控制的企业
金王（苏州工业园区）卫生用品有限公司	同受最终控股企业控制的企业
阜阳金太阳科技林业有限公司	同受最终控股企业控制的企业
赣州金太阳科技林业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
广西金桂林业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
广西金钦州丰产林有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金东贸易（香港）有限公司	同受最终控股公司控制的企业

十、 关联方关系及其交易（续）

3. 其他关联方（续）

关联公司名称	与本公司关系
宁波纸业发展投资有限公司	同受最终控股公司控制的企业
九江金太阳科技林业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
乐美包装（上海）有限公司	同受最终控股公司控制的企业
雷州金太阳科技林业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
南阳金太阳科技林业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
海南金海贸易（香港）有限公司	同受最终控股公司控制的企业
宁波亚洲绿色纸品有限公司	同受最终控股公司控制的企业
思茅金澜沧丰产林有限公司	同受最终控股公司控制的企业
信阳金太阳科技林业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
阳江金太阳科技林业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
广西金太阳林业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
Well Crown International Group Limited	同受最终控股公司控制的企业
广西国发林业造纸有限责任公司	同受最终控股公司控制的企业
鹿寨县国发废旧物资回收有限公司	同受最终控股公司控制的企业
宁波亚洲浆贸易（香港）有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金华盛贸易（香港）有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金红叶贸易（香港）有限公司	同受最终控股公司控制的企业
Dragon Paper Trading (L) Bhd	同受最终控股公司控制的企业
Mercury Paper, Inc.	同受最终控股公司控制的企业
金光置业（无锡）有限公司	同受最终控股公司控制的企业
Sinar Mas Paper (China) Investment Co. Ltd.	同受最终控股公司控制的企业
雄胜投资有限公司	同受最终控股公司控制的企业
上海金港北外滩置业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
内蒙古金星浆纸业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
四川金安浆业有限公司	同受最终控股公司控制的企业
乐美包装（昆山）有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金格（苏州工业园区）自动化设备有限公司	同受最终控股公司控制的企业
苏州金治胜包装材料有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司	同受最终控股公司控制的企业
金清远丰产林（纸材）基地有限公司	同受最终控股公司控制的企业
百利发控股集团有限公司	同受最终控股公司控制的公司
Global Capital Universal Limited	受主要投资者家庭成员控制的企业
*JO Global Investment Pte. Ltd.	子公司
**山东博汇纸业股份有限公司	子公司

* JO Global Investment Pte. Ltd.于2020年成为集团子公司，详见附注五、6。（2019年：投资者）

** 山东博汇纸业股份有限公司于2020年成为集团子公司，详见附注五、3。（2019年：可供出售金融资产股权投资）

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十、 关联方关系及其交易（续）

4. 本集团与关联方的主要交易

(1) 向关联方销售商品及提供劳务

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	5,253,896,443.66	7,646,132,727.75
金红叶贸易（香港）有限公司	365,925,231.08	637,925,469.71
宁波亚洲绿色纸品有限公司	167,157,488.90	126,586,930.00
乐美包装（昆山）有限公司	75,818,749.11	247,130.41
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	15,082,380.74	14,059,676.33
金王（苏州工业园区）卫生用品有限公司	7,932,450.85	37,428,392.00
PT PINDO DELL PULP AND PAPER MILL	1,505,858.63	-
金伦化工（镇江）有限公司	942,990.82	225,614.81
金晟化工（镇江）有限公司	303,601.46	260,104.30
广西金桂林业有限公司	150,629.90	-
金清远丰产林（纸材）基地有限公司	69,724.79	-
上海来益房地产开发有限公司	39,073.64	20,814.16
金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司	34,020.36	2,909,778.48
金顺重机（江苏）有限公司	27,591.89	1,152,335.66
金钻化工（苏州）有限公司	7,220.88	616,622.14
赣州金太阳科技林业有限公司	6,008.67	-
南阳金太阳科技林业有限公司	4,778.76	-
宁波冠保码头有限公司	-	43,171,724.08
苏州金治胜包装材料有限公司	-	97,797.67
PAK 2000 Inc.	-	14,485.89
金光置业（无锡）有限公司	-	9,132.85
上海金港北外滩置业有限公司	-	7,964.60
	<u>5,888,904,244.14</u>	<u>8,510,866,700.84</u>

本集团向关联公司销售产品及提供劳务的价格由交易双方参考市场价格协商决定。

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十、 关联方关系及其交易（续）

4. 本集团与关联方的主要交易（续）

(2) 向关联方销售水电

	2020年	2019年
金伦化工（镇江）有限公司	6,241,377.05	10,894,570.05
金晟化工（镇江）有限公司	2,738,451.53	3,024,519.87
金顺重机（江苏）有限公司	669,259.78	1,311,942.18
金钻化工（苏州）有限公司	-	6,601,020.46
金王（苏州工业园区）卫生用品有限公司	-	1,788,144.98
苏州金治胜包装材料有限公司	-	1,242.11
	<u>9,649,088.36</u>	<u>23,621,439.65</u>

本集团向关联方销售水电的价格由交易双方考虑市场价格协商决定。

(3) 向关联方购买商品及接受劳务

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	8,292,880,010.27	6,247,324,861.47
海南金海贸易（香港）有限公司	2,835,125,722.95	1,594,620,134.22
宁波纸业发展投资有限公司	438,267,219.84	-
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	295,460,566.58	743,487,050.89
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	206,332,901.04	21,076,853.36
赣州金太阳科技林业有限公司	164,118,396.75	-
宁波冠保码头有限公司	158,031,804.06	184,079,497.00
广西金桂林业有限公司	146,602,856.40	127,627,890.92
宁波亚洲浆贸易（香港）有限公司	141,112,246.00	-
金顺重机（江苏）有限公司	65,008,579.16	2,232,700.66
上海金港北外滩置业有限公司	57,969,282.79	-
金华盛贸易（香港）有限公司	45,950,000.00	-
金王（苏州工业园区）卫生用品有限公司	34,689,009.37	54,164,115.21
金钻化工（苏州）有限公司	31,775,307.18	33,644,818.29
金伦化工（镇江）有限公司	31,282,666.33	56,442,310.36
金红叶贸易（香港）有限公司	30,510,236.68	9,171,176.70
宁波亚洲绿色纸品有限公司	17,351,485.47	26,989,369.87
金晟化工（镇江）有限公司	14,092,979.90	18,626,871.36
金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司	5,124,065.15	10,888,314.54
Dragon Paper Trading (L) Bhd	367,606.90	1,139,140,635.82
广西金钦州丰产林有限公司	-	116,611,294.87

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十、 关联方关系及其交易（续）

4. 本集团与关联方的主要交易（续）

(3) 向关联方购买商品及接受劳务（续）

	2020年	2019年
洋浦盛泰纸业有限公司	-	25,000,000.00
PT PINDO DELL PULP AND PAPER MILL	-	2,489,353.04
广西金太阳林业有限公司	-	1,568,241.67
苏州金治胜包装材料有限公司	-	572,237.49
	<u>13,012,052,942.82</u>	<u>10,415,757,727.74</u>

本集团向关联公司购买商品的价格由交易双方参考市场价格协商决定。

(4) 向关联方支付的房租

	2020年	2019年
上海金港北外滩置业有限公司	96,548,718.61	47,720,405.35
上海来益房地产开发有限公司	36,348,551.28	35,002,308.64
	<u>132,897,269.89</u>	<u>82,722,713.99</u>

本集团向关联公司支付房租的价格由交易双方参考市场价格协商决定。

(5) 向关联方提供担保

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	20,159,775,052.62	22,249,135,087.33
海南金海贸易（香港）有限公司	582,000,000.00	-
广西金钦州丰产林有限公司	30,000,000.00	70,000,000.00
宁波亚洲绿色纸品有限公司	20,000,000.00	-
	<u>20,791,775,052.62</u>	<u>22,319,135,087.33</u>

注：本集团向关联公司以银行存款保证金和应收票据及应收账款作为质押向关联方提供担保，相关担保所形成的金融负债已在附注六、30中披露。除附注十、4（8）所述的担保费以外，本集团向关联公司提供担保，属于无偿担保，不需要支付对价。

十、 关联方关系及其交易（续）

4. 本集团与关联方的主要交易（续）

(5) 向关联方提供担保（续）

于2020年12月31日，本公司向关联方提供的担保总额为人民币22,115,318,807.94元，其中尚未使用的额度金额为人民币1,323,543,755.32元。

(6) 接受关联方担保/抵押

	2020年	2019年
上海金港北外滩置业有限公司	13,795,307,343.48	13,701,517,519.01
赣州金太阳科技林业有限公司	235,578,177.40	218,682,272.52
广西金钦州丰产林有限公司	112,696,897.46	754,872,192.26
金清远丰产林（纸材）基地有限公司	67,920,805.97	64,965,860.36
宁波亚洲绿色纸品有限公司	50,000,000.00	12,000,000.00
韶关市金韶关第一丰产林（纸材） 基地有限公司	32,785,750.03	30,535,538.75
思茅金澜沧丰产林有限公司	-	1,481,622,605.00
广西金桂林业有限公司	-	911,493,204.00
广西兴桂林农业科技有限公司	-	158,741,285.00
广西金太阳林业有限公司	-	40,357,473.00
	<u>14,294,288,974.34</u>	<u>17,374,787,949.90</u>

本集团从关联公司接受担保及抵押，属于无偿担保，不需要支付对价；接受上海金港北外滩置业有限公司抵押担保，具体参见附注六、31。

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十、 关联方关系及其交易（续）

4. 本集团与关联方的主要交易（续）

(7) 向关联方收取的利息收入

	2020年	2019年
上海金港北外滩置业有限公司	678,960,000.00	163,571,288.69
金东贸易（香港）有限公司	372,334,289.27	308,884,808.08
广西国发林业造纸有限责任公司	28,745,146.00	27,319,703.49
南阳金太阳科技林业有限公司	9,299,462.00	8,895,814.92
信阳金太阳科技林业有限公司	8,908,238.00	8,618,276.15
广西金钦州丰产林有限公司	8,867,160.00	11,064,557.21
四川金安浆业有限公司	8,390,506.00	7,970,557.15
思茅金澜沧丰产林有限公司	7,307,724.00	12,376,466.06
赣州金太阳科技林业有限公司	6,407,355.00	7,377,883.68
鹿寨县国发废旧物资回收有限公司	3,871,058.00	3,694,969.42
广西兴桂林农业科技有限公司	2,141,273.44	2,056,914.34
上海来益房地产开发有限公司	-	96,606,951.62
	<u>1,135,232,211.71</u>	<u>658,438,190.81</u>

上述向关联公司收取的利息根据交易双方签订的合同确定，利率为4%-7%。

(8) 向关联方收取担保费

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	56,076,681.71	157,944,176.54
海南金海贸易（香港）有限公司	-	1,248,030.25
	<u>56,076,681.71</u>	<u>159,192,206.79</u>

上述向关联公司收取的担保费根据交易双方签订的合同确定，担保费率为0.50%-2.00%。

十、 关联方关系及其交易（续）

4. 本集团与关联方的主要交易（续）

（9） 处置可供出售金融资产

	2020年	2019年
Asia Pulp & Paper Company (China) Pte Ltd.	-	77,559,405.00

于2019年，本集团之子公司金红叶纸业集团有限公司经董事会决议通过，以美元11,550,000元，折合人民币77,559,405.00元的对价，向关联方Asia Pulp & Paper Company (China) Pte Ltd.转让其对Mercury Paper, Inc. 47.12%的股权投资。

（10） 购买可供出售金融资产

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	4,560,905,100.00	-

于2020年，本集团之子公司Moral Finance经董事会决议通过，以美元699,000,000.00元，折合人民币4,560,905,100.00元的支付对价向关联方金东贸易（香港）有限公司购入CSI P&P Industries Ltd.346,632,000股的股份，持股比例为22.22%。

（11） 债务豁免

	2020年	2019年
APP China Holding Limited	3,970,474,228.47	-
Global Capital Universal Limited	1,028,499,131.41	-
	<u>4,998,973,359.88</u>	<u>-</u>

于2020年，本集团关联方APP China Holding Limited 同意豁免本集团之子公司 JO Global Investment Pte. Ltd. 167,075,255.00美元，折合人民币1,066,893,728.47元的债务。

于2020年，本集团关联方APP China Holding Limited 同意豁免本集团之子公司 Moral Finance Limited 445,000,000.00美元，折合人民币2,903,580,500.00元的债务。

于2020年，本集团关联方Global Capital Universal Limited 同意豁免本集团之子公司JO Global Investment Pte. Ltd. 161,062,672.00美元，折合人民币1,028,499,131.41元的债务。

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十、 关联方关系及其交易（续）

4. 本集团与关联方的主要交易（续）

（12）收购子公司

	2020年	2019年
Global Capital Universal Limited	<u>3,769,210,422.27</u>	<u>-</u>

于2020年，本集团之子公司Moral Finance经董事会决议通过，以新加坡元766,215,682.35元，折合人民币3,769,210,422.27元的对价向Global Capital Universal Limited 购入JO Global Investment Pte. Ltd. 100%的股份。

5. 关联方应收应付款项余额

（1）应收票据

	2020年	2019年
宁波亚洲绿色纸品有限公司	13,383,894.99	10,860,000.00
金王（苏州工业园区）卫生用品有限公司	950,000.00	-
	<u>14,333,894.99</u>	<u>10,860,000.00</u>

（2）应收账款

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	4,781,877,095.27	7,386,363,637.00
金红叶贸易（香港）有限公司	452,283,298.11	808,477,297.66
宁波亚洲绿色纸品有限公司	108,051,788.86	131,565,706.15
PT OKI Pulp & Paper Mills	56,890,602.71	60,840,625.74
广西国发林业造纸有限责任公司	25,652,726.86	25,652,265.32
四川金安浆业有限公司	22,482,966.30	22,482,966.30
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	13,620,540.27	13,106,799.10
金伦化工（镇江）有限公司	5,044,894.63	-
金顺重机（江苏）有限公司	4,398,239.36	41,568,271.44
New Fortune Group Holdings Limited	3,942,957.67	3,942,957.67
乐美包装（昆山）有限公司	3,056,036.71	47,628,069.65
金晟化工（镇江）有限公司	2,276,763.53	-
金王（苏州工业园区）卫生用品有限公司	826,065.28	2,207,656.25
金清远丰产林（纸材）基地有限公司	459,981.36	-

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

(2) 应收账款（续）

广西金桂林业有限公司	324,000.00	-
韶关市金韶关第一丰产林（纸材） 基地有限公司	313,590.60	-
乐美包装（上海）有限公司	175,242.97	318,059.24
阳江金太阳科技林业有限公司	114,807.30	-
APP International Trading Ltd.	64,976.26	-
雷州金太阳科技林业有限公司	22,500.00	-
APP International Trading (China) Limited	-	69,470.39
苏州金治胜包装材料有限公司	-	214.60
其他	-	298,719.80
	<u>5,481,879,074.05</u>	<u>8,544,522,716.31</u>

(3) 其他应收款

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	4,293,047,351.94	6,746,671,866.67
金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司	1,960,696,485.79	-
上海金港北外滩置业有限公司	1,017,447,875.09	355,020,350.34
Lami Investment Limited	661,597,432.28	694,488,412.60
广西国发林业造纸有限责任公司	638,706,292.15	608,122,981.90
宁波纸业发展投资有限公司	324,973,200.00	324,973,200.00
南阳金太阳科技林业有限公司	206,467,572.81	194,383,697.41
四川金安浆业有限公司	194,933,847.26	185,958,910.58
金顺重机（江苏）有限公司	188,342,483.64	203,822,256.60
Sinar Mas Paper (China) Investment Co. Ltd.	170,561,219.62	170,596,219.62
广西金钦州丰产林有限公司	170,420,028.54	200,412,448.17
APP China Holding Limited	137,360,563.31	278,593,537.71
赣州金太阳科技林业有限公司	125,845,170.89	149,470,282.95
金王（苏州工业园区）卫生用品有限公司	104,460,448.73	74,087,565.76
韶关市金韶关第一丰产林（纸材） 基地有限公司	87,000,000.00	87,000,000.00
金红叶贸易（香港）有限公司	84,192,893.61	96,704,175.03
百利发控股集团有限公司	82,239,324.13	-
鹿寨县国发废旧物资回收有限公司	75,521,909.28	83,164,308.69
乐美包装（昆山）有限公司	55,244,768.61	57,041,495.61

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

(3) 其他应收款（续）

金格（苏州工业园区）自动化设备有限公司	52,159,894.90	52,069,287.40
广西兴桂林农业科技有限公司	51,219,402.01	48,949,652.16
思茅金澜沧丰产林有限公司	49,131,993.91	154,821,843.14
富龙投资集团有限公司	45,021,810.00	48,135,780.00
阳江金太阳科技林业有限公司	38,080,155.45	37,980,155.45
九江金太阳科技林业有限公司	30,749,089.07	30,749,089.07
信阳金太阳科技林业有限公司	29,223,390.46	179,477,442.82
Dragon Paper Trading (L) Bhd	25,365,475.68	18,015,958.37
金清远丰产林（纸材）基地有限公司	21,994,760.29	28,483,673.90
洋浦盛利纸业有限公司	19,489,905.63	19,489,905.63
海南金海贸易（香港）有限公司	19,386,141.93	20,426,138.53
金太阳（沈阳）科技林业有限公司	17,672,949.63	17,672,949.63
宁波亚洲绿色纸品有限公司	13,568,775.06	63,220,760.73
广西金太阳林业有限公司	13,516,520.84	13,516,520.84
APP International Trading Ltd.	8,254,460.27	-
阜阳金太阳科技林业有限公司	7,352,515.88	7,352,515.88
金华盛贸易（香港）有限公司	6,885,228.66	7,361,451.09
New Fortune Group Holdings Limited	5,188,084.15	5,188,084.15
宁波亚洲浆贸易（香港）有限公司	3,657,276.13	3,910,234.60
金伦化工（镇江）有限公司	1,156,103.04	180,330.24
Asia Pulp & Paper Company (China) Pte Ltd.	1,089,376.91	80,575,110.00
APP International Trading (China) Limited	1,034,966.49	1,034,966.49
广西金桂林业有限公司	826,831.98	826,831.98
金晟化工（镇江）有限公司	585,197.24	-
APP China Trading Limited	207,666.00	207,666.00
雷州金太阳科技林业有限公司	110,348.00	110,348.00
PT PINDO DELL PULP AND PAPER MILL	9,462.52	9,462.52
金钻化工（苏州）有限公司	2,005.38	2,005.38
乐美包装（上海）有限公司	1,239.00	1,239.00
*山东博汇纸业股份有限公司	-	1,000,000,000.00
上海来益房地产开发有限公司	-	102,403,368.72
	<u>11,041,999,894.19</u>	<u>12,452,684,481.36</u>

* 山东博汇纸业股份有限公司于2020年成为集团子公司，详见附注五、3。（2019年：可供出售金融资产股权投资）

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

（4） 预付款项

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	982,644,208.39	1,121,733,247.89
广西金钦州丰产林有限公司	808,624,674.38	649,631,085.18
思茅金澜沧丰产林有限公司	457,527,424.84	345,554,494.43
海南金海贸易（香港）有限公司	282,118,233.63	244,909,674.31
金清远丰产林（纸材）基地有限公司	268,231,044.86	369,593,524.90
广西金桂林业有限公司	244,791,757.26	98,029,883.09
Dragon Paper Trading (L) Bhd	130,367,046.04	275,109,562.68
赣州金太阳科技林业有限公司	114,262,586.15	83,845,677.55
韶关市金韶关第一丰产林（纸材） 基地有限公司	113,725,982.53	107,400,380.44
宁波亚洲浆贸易（香港）有限公司	51,145,780.00	100,000,000.00
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	40,047,707.70	35,258,949.78
雷州金太阳科技林业有限公司	10,559,625.79	10,559,625.79
广西金太阳林业有限公司	886,363.96	128,079.00
金顺重机（江苏）有限公司	824,230.50	-
金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司	22,077.00	22,077.00
乐美包装（昆山）有限公司	-	3,924,048.58
	<u>3,505,778,743.03</u>	<u>3,445,700,310.62</u>

（5） 委托贷款

	2020年	2019年
金王（苏州工业园区）卫生用品有限公司	<u>754,000,000.00</u>	<u>754,000,000.00</u>

（6） 长期应收款

	2020年	2019年
上海金港北外滩置业有限公司	<u>13,800,000,000.00</u>	<u>13,800,000,000.00</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

(7) 其他流动资产

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	2,055,343,500.00	2,406,789,000.00
APP China Holding Limited	<u>1,400,998,183.83</u>	<u>1,799,859,600.00</u>
	<u>3,456,341,683.83</u>	<u>4,206,648,600.00</u>

(8) 应付票据

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	1,002,636,692.45	549,474,865.81
海南金海贸易（香港）有限公司	406,346,920.75	304,759,951.60
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	42,571,784.84	-
金钻化工（苏州）有限公司	24,820,000.00	6,660,000.00
宁波冠保码头有限公司	15,571,787.50	61,421,831.00
广西金桂林业有限公司	-	19,159,497.42
广西金钦州丰产林有限公司	-	1,211,696.98
宁波亚洲绿色纸品有限公司	-	8,304,232.72
	<u>1,491,947,185.54</u>	<u>950,992,075.53</u>

(9) 应付账款

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	185,151,738.08	125,026,070.20
海南金海贸易（香港）有限公司	101,408,617.37	224,449,128.63
广西金桂林业有限公司	98,255,114.65	5,975,326.22
广西金钦州丰产林有限公司	76,537,575.92	-
宁波冠保码头有限公司	75,062,598.54	5,895,095.74
金伦化工（镇江）有限公司	44,526,634.90	15,252,478.70
金红叶贸易（香港）有限公司	32,244,992.48	1,811,378.65
宁波亚洲绿色纸品有限公司	31,021,912.71	98,235,024.15
金晟化工（镇江）有限公司	19,584,342.16	4,872,568.91
金顺重机（江苏）有限公司	18,558,974.19	17,971,744.47
上海金港北外滩置业有限公司	<u>14,171,990.46</u>	<u>-</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

(9) 应付账款（续）

	2020年	2019年
金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司	8,359,171.01	8,671,791.54
金钻化工（苏州）有限公司	5,531,220.50	4,786,791.42
APP International Trading Ltd.	4,034,030.12	4,034,030.12
广西国发林业造纸有限责任公司	2,773,597.83	2,840,341.83
洋浦盛泰纸业公司	2,508,775.00	27,508,775.00
PT PINDO DELL PULP AND PAPER MILL	2,489,353.04	2,489,353.04
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	2,242,203.93	44,712,802.59
广西兴桂林农业科技有限公司	1,667,176.21	5,121,131.27
APP China Trading Limited	1,592,340.18	1,702,475.68
乐美包装（昆山）有限公司	29,212.95	21,045.74
四川金安浆业有限公司	22,435.51	22,748.75
APP (Philippines), Inc.	17,042.98	-
苏州金治胜包装材料有限公司	616.18	5,000,616.18
Dragon Paper Trading (L) Bhd	-	3,220,772.02
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	-	2,526,360.56
	<u>727,791,666.90</u>	<u>612,147,851.41</u>

(10) 其他应付款

	2020年	2019年
上海金港北外滩置业有限公司	696,068,258.28	100,000,000.00
洋浦盛利纸业公司	104,616,707.69	164,616,707.69
香港建设（中国）工程有限公司	88,992,267.94	88,992,267.94
洋浦盛泰纸业公司	77,156,272.21	150,796,272.21
宁波亚洲绿色纸品有限公司	49,770,964.00	47,830,713.24
富龙投资集团有限公司	49,665,105.01	-
Well Crown International Group Limited	48,513,779.68	48,513,779.68
金清远丰产林（纸材）基地有限公司	36,842,283.49	157,672,405.59
Asia Pulp & Paper Company (China) Pte Ltd.	26,671,967.00	24,981,477.19
广西金桂林业有限公司	26,668,477.93	31,868,477.93
金顺重机（江苏）有限公司	22,399,941.41	28,731,373.97
韶关市金韶关第一丰产林（纸材） 基地有限公司	19,369,209.70	166,440,391.87
广西金钦州丰产林有限公司	19,354,575.86	19,354,575.86
宁波冠保码头有限公司	17,855,076.40	164,508,605.60

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

（10）其他应付款（续）

	2020年	2019年
苏州金治胜包装材料有限公司	16,510,459.00	10,510,459.00
内蒙古金星浆纸业有限公	15,324,856.72	15,324,856.72
Global Capital Universal Limited	11,243,381.44	-
广西兴桂林农业科技有限公司	5,250,000.00	5,250,000.00
阳江金太阳科技林业有限公司	3,317,017.45	3,317,017.45
雷州金太阳科技林业有限公司	2,816,471.11	2,816,471.11
赣州金太阳科技林业有限公司	1,978,456.00	1,978,456.00
乐美包装（昆山）有限公司	1,332,945.81	1,332,979.95
宁波亚洲浆贸易（香港）有限公司	313,822.90	627,941.71
金华盛贸易（香港）有限公司	313,820.29	630,041.55
雄胜投资有限公司	312,000.00	312,000.00
广西金太阳林业有限公司	150,000.00	150,000.00
广西国发林业造纸有限责任公司	129,536.03	129,536.03
金东贸易（香港）有限公司	114,539.96	3,808,550.78
金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司	86,524.93	40,814,344.92
海南金海贸易（香港）有限公司	61,144.84	-
*JO Global Investment Pte. Ltd.	-	112,246,335.48
上海来益房地产开发有限公司	-	107,927,643.97
钦州市华晖林业有限责任公司	-	79,200,000.00
金光置业（无锡）有限公司	-	68,770,000.00
镇江金达工贸有限公司	-	36,308,561.00
香港中策造纸工业集团有限公司	-	17,943,002.14
	<u>1,326,689,404.08</u>	<u>1,693,194,787.58</u>

*JO Global Investment Pte. Ltd. 于2020年成为集团子公司，详见附注五、6。（2019年：投资者）

金光纸业（中国）投资有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

十、 关联方关系及其交易（续）

5. 关联方应收应付款项余额（续）

（11）预收款项

	2020年	2019年
PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	9,823,744.65	8,506,557.66
金顺重机（江苏）有限公司	2,362,834.39	337,135.50
APP International Trading Ltd.	493,073.32	-
PT PINDO DELL PULP AND PAPER MILL	169,401.48	574,632.51
阳江金太阳科技林业有限公司	38,610.00	38,610.00
乐美包装（昆山）有限公司	33,255.50	33,255.50
PAK 2000 Inc.	2,590.34	16,261.89
乐美包装（上海）有限公司	1,238.60	1,238.60
金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司	357.00	-
PT Pabrik Kertas Tjiwi Kimia Tbk	-	80,206.28
APP Japan Limited.	-	1,837.31
	<u>12,925,105.28</u>	<u>9,589,735.25</u>

除借款、委托贷款、票据、投资扶助款、长期应收款外，应收、应付关联方款项均不计利息、无抵押，且无固定还款期。

十一、或有事项

	2020年	2019年
对外提供担保		
形成的或有负债	注 <u>25,614,492,631.42</u>	<u>27,296,142,635.64</u>

注：集团或有事项主要系对第三方及关联方提供担保形成。集团对第三方提供担保系向主要供应商提供担保，该等担保并未因担保获取利率或其他方面的利益。于2020年12月31日，本集团向第三方提供担保总额为人民币8,446,040,000.00元，其中对方已使用的担保额度金额为人民币4,822,717,578.80元。集团为关联方贷款提供担保有关为关联方提供担保详情，参见附注十、4.本集团与关联方之主要交易。

十二、租赁

1. 作为承租人

融资租赁：于2020年12月31日，未确认融资费用的余额为人民币644,827,558.01元（2019年12月31日：人民币596,458,562.31元），采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊。租赁期满后，承租人将以名义价格回购租赁资产。根据与出租人签订的售后租回合同，不可撤销租赁的最低租赁付款额如下：

	2020年	2019年
1年以内（含1年）	4,998,373,043.60	2,778,019,620.39
1年至2年（含2年）	2,934,117,730.48	2,214,375,876.54
2年至3年（含3年）	1,341,048,100.21	1,071,904,878.76
3年以上	<u>549,517,413.10</u>	<u>163,774,920.89</u>
	<u>9,823,056,287.39</u>	<u>6,228,075,296.58</u>

重大经营租赁：根据与出租人签订的租赁合同，不可撤销租赁的最低租赁付款额如下：

	2020年	2019年
1年以内（含1年）	226,395,766.11	173,893,688.24
1年至2年（含2年）	129,354,482.36	142,734,979.66
2年至3年（含3年）	128,138,096.64	110,431,672.18
3年以上	<u>159,106,925.64</u>	<u>245,344,980.15</u>
	<u>642,995,270.75</u>	<u>672,405,320.23</u>

十三、承诺事项

	2020年	2019年
已签约但未拨备 资本承诺	<u>2,675,815,678.89</u>	<u>4,901,690,982.04</u>

除于附注十、4. 本集团与关联方之主要交易中披露的本集团向关联方提供的担保外，于2020年12月31日，本集团向第三方提供担保总额为人民币8,446,040,000.00元，其中对方未使用的额度金额为人民币3,623,322,421.20元。

十四、资产负债表日后事项

于2021年3月，本集团之子公司金红叶纸业集团有限公司及宁波亚洲浆纸业有限公同按照每份额人民币1元的转让对价，转让持有面值为人民币2,000,000,000.00元的基金份额，同时一次性收到转让价款人民币2,000,000,000.00元。

十五、公司财务报表主要项目注释

1. 货币资金

	2020年	2019年
现金	827,309.19	1,496,638.17
银行存款	1,606,397,151.78	1,465,143,606.14
其他货币资金	<u>1,398,351,834.54</u>	<u>3,720,610,611.32</u>
	<u>3,005,576,295.51</u>	<u>5,187,250,855.63</u>

于2020年12月31日，本公司的所有权受到限制的货币资金为人民币1,398,351,834.54元（2019年12月31日：人民币3,720,610,611.32元）。

十五、公司财务报表主要项目注释（续）

2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	2020年	2019年
衍生金融资产	<u>203,943,240.00</u>	<u>-</u>

本公司在交易所进行了期货交易以管理原材料价格上涨的风险。这些期货交易未被指定为用于套期目的，因此以公允价值计量且其变动计入当期损益。于资产负债表日，这些期货交易均未到期，收益金额为人民币203,943,240.00元（2019年：无）的非套期的货币衍生工具公允价值的变动计入当期损益。

3. 应收票据

	2020年	2019年
银行承兑汇票	<u>123,191,765.87</u>	<u>-</u>

于2020年12月31日，无应收票据所有权受到限制（2019年12月31日：无）。

4. 应收账款

应收账款信用期通常为1至3个月。应收账款并不计息。

应收账款的账龄分析如下：

	2020年	2019年
1年以内	3,708,516,063.20	569,308,646.48
1年至2年	216,300,435.90	61,444,413.54
2年以上	<u>102,663,247.85</u>	<u>210,158,845.87</u>
	4,027,479,746.95	840,911,905.89
减：应收账款坏账准备	<u>291,915,834.57</u>	<u>356,826,395.95</u>
	<u>3,735,563,912.38</u>	<u>484,085,509.94</u>

十五、公司财务报表主要项目注释（续）

4. 应收账款（续）

应收账款坏账准备的变动如下：

	年初余额	本年计提	本年转回	年末余额
2020年	<u>356,826,395.95</u>	<u>-</u>	<u>(64,910,561.38)</u>	<u>291,915,834.57</u>
2019年	<u>298,134,971.31</u>	<u>98,558,608.96</u>	<u>(39,867,184.32)</u>	<u>356,826,395.95</u>

于2020年度，由于收回应收账款而转回的坏账准备为人民币64,910,561.38元（2019年度：人民币39,867,184.32元）。

5. 其他应收款

其他应收款的账龄分析如下：

	2020年	2019年
1年以内	30,730,999,282.91	11,099,950,028.81
1年至2年	761,193,926.83	8,561,074,882.16
2年以上	<u>12,288,416,463.39</u>	<u>10,305,559,352.28</u>
	<u>43,780,609,673.13</u>	<u>29,966,584,263.25</u>
减：其他应收款坏账准备	<u>167,930,794.26</u>	<u>156,512,331.99</u>
	<u>43,612,678,878.87</u>	<u>29,810,071,931.26</u>

其他应收款坏账准备的变动如下：

	年初余额	本年计提	本年转回	本年核销	年末余额
2020年	<u>156,512,331.99</u>	<u>69,156,147.56</u>	<u>(34,158,682.47)</u>	<u>(23,579,002.82)</u>	<u>167,930,794.26</u>
2019年	<u>177,850,446.38</u>	<u>42,771,275.22</u>	<u>(64,109,389.61)</u>	<u>-</u>	<u>156,512,331.99</u>

于2020年度，由于收回其他应收款而转回的坏账准备为人民币34,158,682.47元（2019年度：人民币64,109,389.61元），由于确定无法收回核销其他应收款而减少的坏账准备为人民币23,579,002.82元（2019年度：无）。

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十五、公司财务报表主要项目注释（续）

6. 长期股权投资

		2020年	2019年
成本法			
子公司	(1)	53,377,323,165.56	44,964,145,211.66
减：长期股权投资减值准备	(2)	<u>112,581,356.26</u>	<u>112,581,356.26</u>
		<u>53,264,741,809.30</u>	<u>44,851,563,855.40</u>

(1) 对子公司投资

		2020年	2019年
金东纸业（江苏）股份有限公司		14,203,462,563.40	14,203,462,563.40
广西金桂浆纸业有限公司		10,317,169,722.30	8,395,620,868.78
金红叶纸业集团有限公司		5,526,366,126.62	5,677,258,009.34
山东博汇集团有限公司		5,438,530,000.00	-
海南金海浆纸业有限公司		4,128,933,053.85	4,128,933,053.85
上海金虹桥国际置业有限公司		3,348,595,141.55	3,348,595,141.55
宁波亚洲纸管纸箱有限公司		2,589,238,387.30	2,589,238,387.30
宁波中华纸业有限公司		1,390,526,663.77	1,390,526,663.77
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司		852,804,531.45	701,912,648.35
宁波亚洲浆纸业有限公司		739,420,886.05	739,420,886.05
金翌贸易（上海）有限公司		617,790,000.00	617,790,000.00
宁波金光纸业贸易有限公司		540,621,012.00	100,621,012.00
海南金华林业有限公司		482,505,271.86	482,505,271.86
金红叶纸业（南通）有限公司		435,586,000.00	292,586,000.00
亚龙纸制品（昆山）有限公司		405,289,956.41	405,289,956.41
金光能源（镇江）有限公司		350,000,000.00	-
金钰（清远）卫生纸有限公司		281,450,278.13	281,450,278.13
金海纸制品（昆山）有限公司		171,397,606.19	171,397,606.19
金光能源（南通）有限公司		166,300,000.00	68,300,000.00
金鑫（清远）纸业有限公司		150,966,691.84	150,966,691.84
金光纸业（无锡）有限公司		141,584,588.26	141,584,588.26
文山金文山丰产林有限公司		140,300,000.00	140,300,000.00
宁波亚洲纸器纸品有限公司		119,561,823.12	119,561,823.12
沈阳金新浆纸业有限公司		106,081,650.00	106,081,650.00
国投智新（上海）实业发展有限公司		100,000,000.00	80,200,000.00
金光创利办公纸品（上海）有限公司		80,109,812.00	80,109,812.00
海南金盛浦纸业有限公司		64,495,712.75	64,495,712.75

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十五、公司财务报表主要项目注释（续）

6. 长期股权投资（续）

(1) 对子公司投资（续）

	2020年	2019年
汶瑞机械（山东）有限公司	62,448,903.76	62,448,903.76
金光纤维（江苏）有限公司	48,000,000.00	10,000,000.00
金奉源纸业（上海）有限公司	40,000,000.00	40,000,000.00
上海金光纸业产品服务有限公司	37,776,867.50	37,776,867.50
亚洲纸业（上海）有限公司	37,428,315.46	37,428,315.46
上海儒嵩贸易有限公司	32,895,000.00	32,895,000.00
金红叶纸业（天津）有限公司	27,126,640.00	27,126,640.00
宁波金翔纸业有限公司	21,265,958.50	21,265,958.50
金红叶纸业（福州）有限公司	16,789,737.50	16,789,737.50
杭州金光纸业产品服务有限公司	15,521,948.26	15,521,948.26
亚龙（上海）商贸有限公司	13,095,066.50	13,095,066.50
金光纸业（广州）有限公司	11,903,046.27	11,903,046.27
金光林浆纸业贸易（北京）有限公司	11,901,145.29	11,901,145.29
金光纸业（西安）有限公司	10,350,000.00	10,350,000.00
金光纸业（深圳）有限公司	10,089,102.15	10,089,102.15
金光能源（盐城）有限公司	10,000,000.00	10,000,000.00
金光纸业（浙江）有限公司	8,792,245.75	8,792,245.75
湖北金光纸业产品服务有限公司	8,285,000.00	8,285,000.00
金光纸业（厦门）有限公司	7,762,218.75	7,762,218.75
金光纸业（成都）有限公司	7,761,937.50	7,761,937.50
金光纸业（青岛）有限公司	7,761,395.70	7,761,395.70
河源金美科技林业有限公司	7,477,460.00	7,477,460.00
金红叶纸业（沈阳）有限公司	6,822,534.25	6,822,534.25
金光纸业（郑州）有限公司	5,180,312.50	5,180,312.50
金红叶纸业（湖北）有限公司	5,002,142.50	5,002,142.50
金光纸业（天津）产品服务有限公司	4,440,187.50	4,440,187.50
金光纸业（大连）有限公司	3,880,609.58	3,880,609.58
金光纸业（东莞）有限公司	3,240,150.00	3,240,150.00
成都金红叶纸业有限公司	3,167,840.00	3,167,840.00
金光纸业（昆明）有限公司	2,069,920.70	2,069,920.70
Moral Finance Limited	0.79	0.79
金丰矿业（安徽）有限公司	-	31,848,150.00
南阳金太阳木业有限公司	-	3,852,750.00
	<u>53,377,323,165.56</u>	<u>44,964,145,211.66</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十五、公司财务报表主要项目注释（续）

6. 长期股权投资（续）

(2) 长期股权投资减值准备的情况：

2020年

	年初金额	本年增加	本年减少	年末余额
沈阳金新浆纸业有限公司	53,040,825.00	-	-	53,040,825.00
金奉源纸业（上海）有限公司	40,000,000.00	-	-	40,000,000.00
宁波金翔纸业有限公司	14,888,655.03	-	-	14,888,655.03
金光纸业（浙江）有限公司	4,651,876.23	-	-	4,651,876.23
	<u>112,581,356.26</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>112,581,356.26</u>

2019年

	年初金额	本年增加	本年减少	年末余额
沈阳金新浆纸业有限公司	-	53,040,825.00	-	53,040,825.00
金奉源纸业（上海）有限公司	40,000,000.00	-	-	40,000,000.00
宁波金翔纸业有限公司	14,888,655.03	-	-	14,888,655.03
金光纸业（浙江）有限公司	4,651,876.23	-	-	4,651,876.23
上海源杨贸易有限公司	2,504,784.08	-	(2,504,784.08)	-
	<u>62,045,315.34</u>	<u>53,040,825.00</u>	<u>(2,504,784.08)</u>	<u>112,581,356.26</u>

7. 营业收入

营业收入列示如下：

	2020年	2019年
主营业务收入	1,247,393,347.35	666,716,789.62
其他业务收入	<u>533,479,698.81</u>	<u>458,780,464.37</u>
	<u>1,780,873,046.16</u>	<u>1,125,497,253.99</u>

营业收入列示如下：

	2020年	2019年
销售商品	1,247,393,347.35	666,716,789.62
总部服务费	526,169,788.77	440,737,283.27
财务担保	<u>7,309,910.04</u>	<u>18,043,181.10</u>
	<u>1,780,873,046.16</u>	<u>1,125,497,253.99</u>

十五、公司财务报表主要项目注释（续）

8. 投资收益

	2020年	2019年
按成本法核算的		
长期股权投资股利收入	2,852,963,105.28	2,543,242,649.27
持有可供出售金融资产收益	218,595,753.65	7,649,534.25
衍生金融工具投资收益及其他	63,335,381.38	(7,423.71)
委托贷款利息收益	19,371,833.35	46,668,170.85
处置子公司投资收益	9,731,906.07	-
	<u>3,163,997,979.73</u>	<u>2,597,552,930.66</u>

十六、公司关联方关系及其交易

1. 本公司与关联方之主要交易

(1) 向关联方购买商品

	2020年	2019年
广西金桂浆纸业有限公司	8,913,415.94	354,108,669.85
金红叶纸业集团有限公司	1,770,875.21	-
亚龙（上海）商贸有限公司	281.60	-
	<u>10,684,572.75</u>	<u>354,108,669.85</u>

本公司向关联公司购买商品的价格由交易双方参考市场价格协商决定。

(2) 支付给关联方的利息支出

	2020年	2019年
金红叶纸业集团有限公司	114,367,764.36	31,914,637.34
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	39,459,238.07	2,579,405.25
宁波亚洲浆纸业有限公司	11,573,453.69	27,110,418.92
海南金海浆纸业有限公司	5,807,097.00	4,533,807.25
金东纸业（江苏）股份有限公司	-	3,918,911.93
宁波中华纸业集团有限公司	-	2,809,842.00
广西金桂浆纸业有限公司	-	1,003,515.00
金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司	-	795,000.00
	<u>171,207,553.12</u>	<u>74,665,537.69</u>

上述向关联公司支付的利息根据交易双方签订的合同确定，利率为4%~6%，无息借款以按照公允价值和账面价值的差异进行实际利率法摊销。

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

1. 本公司与关联方之主要交易（续）

(3) 向关联方收取的利息收入

	2020年	2019年
上海金港北外滩置业有限公司	678,960,000.00	163,571,288.69
金东贸易（香港）有限公司	249,872,809.97	308,884,808.08
广西国发林业造纸有限责任公司	28,745,146.00	27,319,703.49
山东海力化工股份有限公司	19,371,833.35	-
南阳金太阳科技林业有限公司	9,299,462.00	8,895,814.92
信阳金太阳科技林业有限公司	8,908,238.00	8,618,276.15
广西金钦州丰产林有限公司	8,867,160.00	11,064,557.21
四川金安浆业有限公司	8,390,506.00	7,970,557.15
思茅金澜沧丰产林有限公司	7,307,724.00	12,376,466.06
赣州金太阳科技林业有限公司	6,407,355.00	7,377,883.68
宁波中华纸业业有限公司	6,055,876.93	7,428,561.44
鹿寨县国发废旧物资回收有限公司	3,871,058.00	-
广西兴桂林农业科技有限公司	2,141,273.44	-
上海金虹桥国际置业有限公司	-	113,503,846.06
上海来益房地产开发有限公司	-	96,606,951.62
广西金桂浆纸业有限公司	-	2,508,787.50
广西兴桂林农业科技有限公司	-	2,056,914.34
	<u>1,038,198,442.69</u>	<u>778,184,416.39</u>

上述向关联公司收取的利息根据交易双方签订的合同确定，利率为4.75%-7.00%。

金光纸业（中国）投资有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

1. 本公司与关联方之主要交易（续）

(4) 向关联方提供担保

	2020年	2019年
金东纸业（江苏）股份有限公司	9,991,984,670.00	8,536,877,097.40
宁波亚洲浆纸业有限公司	7,078,132,731.80	4,035,443,231.80
广西金桂浆纸业有限公司	5,865,770,250.00	5,663,138,800.00
金东贸易（香港）有限公司	3,915,187,950.00	3,478,751,892.00
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	3,704,731,550.00	3,121,687,935.40
金红叶纸业集团有限公司	2,735,906,517.30	2,092,359,740.00
海南金海浆纸业有限公司	2,221,740,000.00	3,802,867,034.66
山东博汇集团有限公司	2,124,179,113.00	-
海南金红叶纸业有限公司	1,150,000,000.00	1,150,000,000.00
金红叶纸业（南通）有限公司	440,439,000.00	-
金钰（清远）卫生纸有限公司	420,611,666.00	260,030,815.76
上海金光纸业产品服务有限公司	352,770,000.00	-
金翌贸易（上海）有限公司	335,714,285.00	-
金红叶纸业（湖北）有限公司	251,050,000.00	72,220,300.00
金光纸业（大连）有限公司	130,000,000.00	-
金光纸业（青岛）有限公司	52,500,000.00	-
金光纸业（郑州）有限公司	50,000,000.00	-
宁波亚洲绿色纸品有限公司	20,000,000.00	-
金海纸制品（昆山）有限公司	15,000,000.00	60,689,000.00
宁波中华纸业有限公司	-	1,857,167,000.00
亚龙纸制品（昆山）有限公司	-	170,500,000.00
金鑫（清远）纸业有限公司	-	116,260,000.00
金光创利办公纸品（上海）有限公司	-	112,000,000.00
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	-	68,000,000.00
湖北金光纸业产品服务有限公司	-	40,000,000.00
广西金钦州丰产林有限公司	-	40,000,000.00
	<u>40,855,717,733.10</u>	<u>34,677,992,847.02</u>

十六、公司关联方关系及其交易（续）

1. 本公司与关联方之主要交易（续）

(5) 接受关联方担保/抵押

	2020年	2019年
海南金海浆纸业有限公司	1,852,890,943.00	901,118,842.96
金红叶纸业集团有限公司	1,270,910,140.00	572,947,110.84
海南金华林业有限公司	975,015,635.00	985,639,681.00
赣州金太阳科技林业有限公司	235,578,177.40	218,682,272.52
广西金钦州丰产林有限公司	112,696,897.46	114,160,755.26
金清远丰产林（纸材）基地有限公司	67,920,805.97	64,965,860.36
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	60,000,000.00	464,450,093.13
韶关市金韶关第一丰产林（纸材） 基地有限公司	32,785,750.03	30,535,538.75
上海金港北外滩置业有限公司	-	13,701,517,519.01
上海金虹桥国际置业有限公司	-	8,872,815,982.45
金东纸业（江苏）股份有限公司	-	1,059,569,930.18
宁波亚洲浆纸业有限公司	-	892,548,903.87
广西金桂浆纸业有限公司	-	38,863,948.72
	<u>4,607,798,348.86</u>	<u>27,917,816,439.05</u>

本公司从关联公司接受关联方担保及抵押，属于无偿担保，不需要支付对价。

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

1. 本公司与关联方之主要交易（续）

(6) 向关联方提供管理服务

	2020年	2019年
海南金海浆纸业有限公司	93,372,433.12	79,699,581.87
金东纸业（江苏）股份有限公司	88,286,930.41	69,903,126.94
广西金桂浆纸业有限公司	80,979,292.80	84,549,305.62
宁波亚洲浆纸业有限公司	59,565,360.91	50,697,630.91
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	36,868,502.46	28,719,096.33
金翌贸易（上海）有限公司	34,632,837.40	26,045,165.86
上海金虹桥国际置业有限公司	33,814,432.26	7,079,603.13
宁波中华纸业有限公司	19,860,669.46	16,002,798.12
金红叶纸业集团有限公司	15,743,094.19	8,308,388.07
金光纤维（江苏）有限公司	10,094,312.16	10,021,030.64
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	8,529,254.60	5,368,688.82
金红叶纸业（南通）有限公司	7,838,805.20	12,508,102.61
亚龙纸制品（昆山）有限公司	5,804,126.96	4,672,332.55
金光创利办公纸品（上海）有限公司	5,457,387.96	4,292,659.89
宁波金光纸业贸易有限公司	3,937,411.58	1,998,260.80
金鑫（清远）纸业有限公司	2,264,853.97	1,966,689.56
金光纸业（广州）有限公司	1,679,649.92	1,615,919.57
金海纸制品（昆山）有限公司	1,495,487.13	1,357,399.21
金光纸业（无锡）有限公司	1,449,575.07	1,404,861.07
金光能源（南通）有限公司	1,347,269.00	822,799.85
汶瑞机械（山东）有限公司	1,261,734.44	1,090,828.03
上海金光纸业产品服务有限公司	1,160,826.02	3,273,698.10
宁波亚洲绿色纸品有限公司	1,147,017.83	838,306.99
杭州金光纸业产品服务有限公司	1,088,100.14	1,229,897.48
金光纸业（深圳）有限公司	1,014,172.70	888,838.94
宁波亚洲纸器纸品有限公司	945,384.67	867,519.16
湖北金光纸业产品服务有限公司	812,167.15	1,967,176.55
金光纸业（东莞）有限公司	727,046.45	659,307.61
宁波金翔纸业有限公司	681,235.87	372,621.49
金光林浆纸业贸易（北京）有限公司	542,828.66	693,063.30
金光纸业（厦门）有限公司	539,178.47	449,998.08
金光纸业（青岛）有限公司	535,205.13	368,943.90
金光纸业（郑州）有限公司	491,199.12	563,027.17
金光纸业（成都）有限公司	418,289.62	560,438.68
国投智新（上海）实业发展有限公司	411,305.64	2,825,879.98

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

1. 本公司与关联方之主要交易（续）

(6) 向关联方提供管理服务（续）

	2020年	2019年
金光纸业（天津）产品服务有限公司	390,243.08	699,237.50
金光纸业（大连）有限公司	313,610.18	343,237.70
亚洲纸业（上海）有限公司	183,353.90	1,737,684.21
亚龙（上海）商贸有限公司	172,759.68	150,430.48
金光纸业（西安）有限公司	159,034.11	1,556,344.23
金光纸业（昆明）有限公司	143,409.35	153,013.09
金顺重机（江苏）有限公司	-	1,054,374.23
金光能源（盐城）有限公司	-	964,282.68
金光纸业（浙江）有限公司	-	395,692.25
	<u>526,159,788.77</u>	<u>440,737,283.25</u>

本集团接受关联方服务的价格由交易双方考虑市场价格协商决定。

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

2. 关联方应收应付款项余额

(1) 应收票据

	2020年	2019年
海南金海浆纸业有限公司	120,253,000.00	-

(2) 应收账款

	2020年	2019年
海南金海浆纸业有限公司	98,974,779.11	78,158,720.82
金东纸业（江苏）股份有限公司	93,584,146.23	68,241,069.43
广西金桂浆纸业有限公司	85,838,050.37	85,004,075.18
宁波亚洲浆纸业有限公司	63,139,282.56	50,550,234.40
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	39,080,612.61	28,305,468.19
金翌贸易（上海）有限公司	36,710,807.64	27,607,875.81
上海金虹桥国际置业有限公司	35,843,298.20	7,504,379.32
金奉源纸业（上海）有限公司	23,740,610.39	-
宁波中华纸业有限公司	21,052,309.63	16,962,966.01
金红叶纸业集团有限公司	16,687,679.84	4,419,346.90
金光纤维（江苏）有限公司	10,699,970.89	10,622,292.48
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	9,041,009.88	5,690,810.15
金红叶纸业（南通）有限公司	8,309,133.51	13,258,588.77
亚龙纸制品（昆山）有限公司	6,884,671.98	4,952,672.50
金光创利办公纸品（上海）有限公司	5,784,831.24	4,550,219.48
宁波金光纸业贸易有限公司	4,173,656.28	2,118,156.45
金海纸制品（昆山）有限公司	3,334,850.51	3,188,477.31
金鑫（清远）纸业有限公司	2,400,745.21	2,084,690.93
金光纸业（广州）有限公司	1,780,428.91	1,712,874.74
金光纸业（无锡）有限公司	1,536,549.57	1,489,152.73
宁波亚洲绿色纸品有限公司	1,498,324.50	1,171,091.01
金光能源（南通）有限公司	1,428,105.14	872,167.84
汶瑞机械（山东）有限公司	1,337,438.51	1,156,277.71
宁波亚洲纸器纸品有限公司	1,316,850.81	1,234,313.37
上海金光纸业产品服务有限公司	1,230,475.58	3,470,119.99
杭州金光纸业产品服务有限公司	1,153,386.15	1,303,691.33
金光纸业（深圳）有限公司	1,075,023.06	942,169.28
湖北金光纸业产品服务有限公司	860,897.18	2,085,207.14
金光纸业（东莞）有限公司	770,669.24	698,866.07

金光纸业（中国）投资有限公司
 财务报表附注（续）
 2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

2. 关联方应收应付款项余额（续）

(2) 应收账款（续）

	2020年	2019年
宁波金翔纸业有限公司	722,110.02	394,978.78
金光林浆纸业贸易（北京）有限公司	575,398.38	734,647.10
金光纸业（厦门）有限公司	571,529.18	476,997.96
金光纸业（青岛）有限公司	567,317.44	391,080.53
金光纸业（郑州）有限公司	520,671.07	596,808.80
金光纸业（成都）有限公司	443,387.00	594,065.00
国投智新（上海）实业发展有限公司	435,983.98	2,995,432.78
金光纸业（天津）产品服务有限公司	413,657.67	741,191.75
金光纸业（大连）有限公司	332,426.79	363,831.96
亚洲纸业（上海）有限公司	194,355.13	1,841,945.26
亚龙（上海）商贸有限公司	183,125.26	159,456.31
乐美包装（上海）有限公司	175,242.97	175,242.97
金光纸业（西安）有限公司	168,576.16	1,649,724.88
金光纸业（昆明）有限公司	152,013.91	162,193.88
APP International Trading Ltd.	64,976.26	69,470.39
金顺重机（江苏）有限公司	-	1,117,636.68
金光能源（盐城）有限公司	-	1,022,139.64
金光纸业（浙江）有限公司	-	419,433.79
	<u>584,789,365.95</u>	<u>443,262,253.80</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

2. 关联方应收应付款项余额（续）

(3) 其他应收款

其他款项

	2020年	2019年
Moral Finance Limited	12,814,844,888.97	9,902,648,566.01
上海金虹桥国际置业有限公司	9,019,432,206.00	119,748,144.47
金翌贸易（上海）有限公司	6,030,479,892.05	4,774,216,776.64
金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司	1,960,000,000.00	-
海南金华林业有限公司	1,775,410,372.36	1,804,670,652.12
*山东博汇纸业股份有限公司	1,525,550,000.00	1,000,000,000.00
金东贸易（香港）有限公司	1,051,901,793.17	2,924,704,764.35
上海金港北外滩置业有限公司	1,016,188,572.20	353,761,047.45
广西国发林业造纸有限责任公司	637,748,739.47	579,678,973.09
金光纸业（无锡）有限公司	343,321,807.35	79,894,159.46
金东纸业（江苏）股份有限公司	269,997,547.23	262,256,767.16
南阳金太阳科技林业有限公司	206,467,572.81	185,408,795.20
金奉源纸业（上海）有限公司	182,721,066.90	-
四川金安浆业有限公司	179,973,847.26	162,944,730.09
Sinar Mas Paper (China) Investment Co. Ltd.	170,561,219.62	170,596,219.62
广西金钦州丰产林有限公司	170,420,028.54	200,412,448.17
金红叶纸业集团有限公司	170,161,883.69	55,648,578.70
金红叶纸业（南通）有限公司	150,760,522.17	13,780,050.63
国投智新（如东）实业发展有限公司	142,679,675.00	70,000,000.00
汶瑞机械（山东）有限公司	132,825,213.78	142,825,213.78
赣州金太阳科技林业有限公司	125,833,289.46	149,458,401.52
金海纸制品（昆山）有限公司	121,804,690.37	98,748,360.22
金光纸业（广州）有限公司	94,996,325.39	20,038,351.65
APP China Holding Limited	92,003,117.09	278,593,537.71
江苏海力化工有限公司	87,000,000.00	-
金光纸业（郑州）有限公司	86,095,444.15	-
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	85,244,684.16	461,910,925.61
鹿寨县国发废旧物资回收有限公司	75,521,909.28	75,521,909.28
江苏丰源热电有限公司	75,161,069.00	-
乐美包装（昆山）有限公司	55,000,000.00	55,000,000.00
金光纸业（成都）有限公司	52,841,973.67	-
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	52,330,767.55	118,337,728.60

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

2. 关联方应收应付款项余额（续）

(3) 其他应收款（续）

其他款项（续）

	2020年	2019年
广西兴桂林农业科技有限公司	51,219,401.61	46,859,871.97
宁波金翔纸业有限公司	51,041,566.00	61,041,566.00
金光纸业（东莞）有限公司	49,873,262.67	33,816,796.64
思茅金澜沧丰产林有限公司	49,131,993.91	154,821,843.14
上海儒嵩贸易有限公司	46,500,100.00	-
湖北金光纸业产品服务有限公司	46,159,092.27	12,729,090.07
金光能源（南通）有限公司	35,162,614.24	29,438,020.25
九江金太阳科技林业有限公司	30,749,885.83	30,749,885.83
信阳金太阳科技林业有限公司	29,223,390.46	170,741,115.27
金光林浆纸业贸易（北京）有限公司	28,903,882.43	-
金光纸业（深圳）有限公司	27,526,627.06	398,910,646.83
金光纸业（大连）有限公司	25,096,847.52	-
沈阳金新浆纸业有限公司	25,000,000.00	25,000,000.00
金光纸业（天津）产品服务有限公司	21,040,807.82	-
金太阳（沈阳）科技林业有限公司	17,672,949.63	17,672,949.63
金光纸业（昆明）有限公司	16,427,997.59	-
广西金太阳林业有限公司	13,516,520.84	13,516,520.84
国投智新（上海）实业发展有限公司	12,995,432.78	-
金光纸业（西安）有限公司	12,178,207.30	-
杭州金光纸业产品服务有限公司	10,870,868.76	-
金光纤维（江苏）有限公司	10,622,292.48	-
金清远丰产林（纸材）基地有限公司	10,582,357.94	-
山东海江化工有限公司	10,000,000.00	-
APP International Trading Ltd.	8,254,460.27	-
亚洲纸业（上海）有限公司	7,705,574.11	7,896,178.04
阜阳金太阳科技林业有限公司	7,352,515.88	7,352,515.88
海南金红叶纸业有限公司	4,382,326.66	4,000,000.00
金光纸业（厦门）有限公司	3,447,710.86	-
山东海力化工股份有限公司	1,791,666.68	-
金格（苏州工业园区）自动化设备有限公司	1,200,000.00	-
Asia Pulp & Paper Company (China) Pte Ltd.	1,089,376.91	-
APP International Trading (China) Limited	1,034,966.49	-
金光能源（盐城）有限公司	1,022,139.65	-

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

2. 关联方应收应付款项余额（续）

(3) 其他应收款（续）

其他款项（续）

	2020年	2019年
金王（苏州工业园区）卫生用品有限公司	270,211.61	-
**JO Global Investment Pte. Ltd.	256,225.55	-
PT PINDO DELL PULP AND PAPER MILL	9,462.52	-
海南金海浆纸业有限公司	-	813,264,046.25
金顺重机（江苏）有限公司	-	204,710,862.05
宁波中华纸业集团有限公司	-	104,355,671.73
上海来益房地产开发有限公司	-	102,403,368.72
***金丰矿业（安徽）有限公司	-	75,831,225.55
广西金桂浆纸业集团有限公司	-	18,717,139.33
宁波亚洲浆纸业集团有限公司	-	4,994,103.22
宁波亚洲纸器纸品有限公司	-	3,884,836.87
其他	-	7,457,004.65
	<u>39,624,592,855.02</u>	<u>26,410,970,360.29</u>

*山东博汇纸业股份有限公司于2020年成为集团子公司，详见附注五、3。（2019年：可供出售金融资产股权投资）

**JO Global Investment Pte. Ltd.于2020年成为集团子公司，详见附注五、6。（2019年：投资者）

***金丰矿业（安徽）有限公司于2020年已被处置，本集团不再将金丰矿业（安徽）有限公司纳入合并范围，详见附注五、4。

应收股利

	2020年	2019年
广西金桂浆纸业集团有限公司	2,494,160,000.00	1,920,800,000.00
宁波中华纸业集团有限公司	164,340,801.00	111,160,396.16
宁波亚洲纸管纸箱有限公司	59,530,181.00	-
上海金虹桥国际置业有限公司	42,045,395.00	-
金红叶纸业集团有限公司	514,672.00	514,672.07
金东纸业（江苏）股份有限公司	-	298,060,000.00
金清远丰产林（纸材）基地有限公司	-	17,073,333.93
	<u>2,760,591,049.00</u>	<u>2,347,608,402.16</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

2. 关联方应收应付款项余额（续）

(4) 委托贷款

	2020年	2019年
山东海力化工股份有限公司	<u>1,050,000,000.00</u>	<u>-</u>

(5) 一年内到期的非流动资产

	2020年	2019年
海南金海浆纸业有限公司	1,300,000.00	-
宁波中华纸业有限公司	-	143,944,123.07
	<u>1,300,000.00</u>	<u>143,944,123.07</u>

(6) 长期应收款

	2020年	2019年
上海金港北外滩置业有限公司	13,800,000,000.00	13,800,000,000.00
上海金虹桥国际置业有限公司	-	9,010,000,000.00
海南金海浆纸业有限公司	-	580,000,000.00
	<u>13,800,000,000.00</u>	<u>23,390,000,000.00</u>

(7) 其他流动资产

	2020年	2019年
金东贸易（香港）有限公司	<u>2,055,343,500.00</u>	<u>2,406,789,000.00</u>

(8) 委托借款

	2020年	2019年
金红叶纸业集团有限公司	971,526,867.97	971,526,867.97
海南金海浆纸业有限公司	-	138,014,886.78
宁波亚洲浆纸业有限公司	-	825,279,638.93
	<u>971,526,867.97</u>	<u>1,934,821,393.68</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

2. 关联方应收应付款项余额（续）

(9) 应付票据

	2020年	2019年
金东纸业（江苏）股份有限公司	2,931,693,305.76	1,160,000,000.00
金红叶纸业集团有限公司	1,262,334,766.27	300,000,000.00
海南金海浆纸业有限公司	1,121,281,395.91	-
广西金桂浆纸业有限公司	605,817,245.32	-
宁波亚洲浆纸业有限公司	446,176,093.05	-
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	234,586,722.35	635,000,000.00
宁波中华纸业有限公司	214,333,326.88	-
金鑫（清远）纸业有限公司	110,000,000.00	110,000,000.00
金光纸业（郑州）有限公司	96,956,566.05	-
金光纸业（广州）有限公司	95,862,297.73	-
金光纸业（无锡）有限公司	86,005,719.97	-
上海金光纸业产品服务有限公司	54,236,492.60	-
湖北金光纸业产品服务有限公司	53,953,966.39	-
金光纸业（成都）有限公司	52,321,974.61	-
金光纸业（大连）有限公司	29,533,596.31	-
金光纸业（深圳）有限公司	29,236,755.47	-
金光林浆纸业贸易（北京）有限公司	27,980,437.73	-
宁波金光纸业贸易有限公司	21,344,135.69	-
金光纸业（昆明）有限公司	18,343,843.73	-
杭州金光纸业产品服务有限公司	18,105,617.47	-
金光纸业（青岛）有限公司	17,517,645.82	-
金光纸业（天津）产品服务有限公司	14,646,075.81	-
金光纸业（东莞）有限公司	13,085,967.25	-
金光纸业（西安）有限公司	11,192,588.14	-
金光纸业（厦门）有限公司	9,237,917.27	-
	<u>7,575,784,453.58</u>	<u>2,205,000,000.00</u>

(10) 应付账款

	2020年	2019年
广西金桂浆纸业有限公司	65,956,616.00	55,884,455.50
APP China Trading Limited	1,592,340.18	1,702,475.68
	<u>67,548,956.18</u>	<u>57,586,931.18</u>

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

2. 关联方应收应付款项余额（续）

（11）其他应付款

	2020年	2019年
上海金虹桥国际置业有限公司	7,051,900,981.31	110,315,938.10
宁波亚洲浆纸业有限公司	3,341,890,108.99	84,720,582.74
广西金桂浆纸业有限公司	2,780,404,824.71	967,929,860.14
上海金港北外滩置业有限公司	672,448,274.18	100,000,000.00
文山金文山丰产林有限公司	311,584,555.14	195,741,944.70
上海金光纸业产品服务有限公司	195,517,190.28	71,580,119.35
金光能源（镇江）有限公司	161,647,516.36	-
金鑫（清远）纸业有限公司	134,892,274.97	74,772,042.68
亚龙纸制品（昆山）有限公司	134,872,246.20	101,716,387.91
宁波中华纸业有限公司	118,158,101.55	-
金红叶纸业集团有限公司	114,367,764.37	45,109,844.88
金光创利办公纸品（上海）有限公司	50,897,854.34	55,448,073.82
Well Crown International Group Limited	48,513,779.68	48,513,779.68
宁波金光纸业贸易有限公司	19,422,018.53	35,651,324.61
金光纸业（浙江）有限公司	18,798,367.57	3,031,909.09
内蒙古金星浆纸业有限公司	15,324,856.72	15,324,856.72
金东纸业（江苏）股份有限公司	13,045,803.18	81,406,060.32
海南金海浆纸业有限公司	12,558,499.00	6,914,524.77
广西金桂林业有限公司	11,288,477.93	8,488,477.93
宁波亚洲纸器纸品有限公司	11,115,163.13	-
金红叶纸业（湖北）有限公司	9,493,700.56	-
金光纸业（青岛）有限公司	9,110,327.06	18,948,649.45
阳江金太阳科技林业有限公司	3,317,017.45	-
河源金美科技林业有限公司	2,511,414.40	-
雷州金太阳科技林业有限公司	1,616,471.11	-
金光纸业（大连）有限公司	580,043.09	738,526.42
雄胜投资有限公司	312,000.00	-
韶关市金韶关第一丰产林（纸材） 基地有限公司	-	148,371,182.17
金清远丰产林（纸材）基地有限公司	-	122,580,122.10
上海来益房地产开发有限公司	-	107,927,643.97
洋浦盛泰纸业有限公司	-	98,640,000.00
金光置业（无锡）有限公司	-	68,770,000.00
洋浦盛利纸业有限公司	-	60,000,000.00
金光（中国）浆纸技术研发中心有限公司	-	40,000,000.00

金光纸业（中国）投资有限公司
财务报表附注（续）
2020年度

单位：人民币元

十六、公司关联方关系及其交易（续）

2. 关联方应收应付款项余额（续）

（11）其他应付款（续）

	2020年	2019年
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	-	28,305,468.19
金红叶纸业（南通）有限公司	-	13,258,588.77
金光林浆纸业贸易（北京）有限公司	-	10,294,168.65
金光纸业（郑州）有限公司	-	8,614,299.65
宁波亚洲绿色纸品有限公司	-	7,988,591.57
杭州金光纸业产品服务有限公司	-	5,965,063.69
金光纸业（天津）产品服务有限公司	-	3,510,435.95
金光纸业（西安）有限公司	-	1,649,724.88
金光纸业（深圳）有限公司	-	942,169.28
金光纸业（厦门）有限公司	-	476,997.96
海南金红叶纸业有限公司	-	418,702.72
金光纸业（昆明）有限公司	-	162,193.88
其他	-	15,636,161.80
	<u>15,245,589,631.81</u>	<u>2,769,864,418.54</u>

（12）其他流动负债

	2020年	2019年
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	2,950,000,000.00	-
宁波亚洲浆纸业有限公司	860,000,000.00	-
	<u>3,810,000,000.00</u>	<u>-</u>

（13）长期应付款

	2020年	2019年
金红叶纸业集团有限公司	2,461,301,195.84	-
上海金虹桥国际置业有限公司	-	6,714,128,261.00
金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	-	2,713,891,444.34
	<u>2,461,301,195.84</u>	<u>9,428,019,705.34</u>

除借款、委托贷款、票据、投资扶助款外，应收、应付关联方款项均不计利息、无抵押，且无固定还款期。

十七、财务报表的批准

本财务报表业经本公司董事会于2021年4月28日决议批准。