



# 山鹰国际控股股份公司

SHANYING INTERNATIONAL HOLDING CO.,LTD.

---

## 2019年年度报告

---

公司代码:600657 | 公司简称:山鹰纸业

## 重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人吴明武、主管会计工作负责人石春茂及会计机构负责人（会计主管人员）石春茂声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2019年度拟不派发现金红利、不送红股、不以资本公积金转增股本。

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告所涉及的公司未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

九、重大风险提示

详见本报告“第四节 经营情况的讨论与分析”中的“三、公司关于公司未来发展的讨论与分析之（四）可能面对的风险”。

十、其他

适用 不适用

## 目录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	4
第三节	公司业务概要.....	9
第四节	经营情况讨论与分析.....	13
第五节	重要事项.....	28
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	55
第七节	优先股相关情况.....	61
第八节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	62
第九节	公司治理.....	69
第十节	公司债券相关情况.....	72
第十一节	财务报告.....	77
第十二节	备查文件目录.....	299

## 第一节 释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
泰盛实业	指	福建泰盛实业有限公司
公司、本公司、山鹰纸业、山鹰国际	指	山鹰国际控股股份公司
浙江山鹰	指	浙江山鹰纸业股份有限公司
华南山鹰	指	山鹰华南纸业股份有限公司（原名称为“福建省联盛纸业有限责任公司”）
华中山鹰	指	山鹰华中纸业股份有限公司
广东山鹰	指	山鹰纸业（广东）有限公司
环宇国际	指	Cycle Link International Holdings Limited 环宇集团国际控股有限公司
WPT	指	Waste Paper Trade C.V. 及子公司
北欧纸业	指	Nordic Paper Holding AB 及子公司
凤凰纸业	指	Phoenix Paper Wickliffe LLC
山鹰资本	指	山鹰投资管理有限公司
云印技术	指	云印技术(深圳)有限公司
中山中健	指	中山中健环保包装股份有限公司
山鹰转债	指	山鹰国际控股股份公司 2018 年公开发行可转换公司债券
鹰 19 转债	指	山鹰国际控股股份公司 2019 年公开发行可转换公司债券
12 山鹰债	指	安徽山鹰纸业股份有限公司 2012 年公司债券
16 山鹰债	指	安徽山鹰纸业股份有限公司 2016 年公司债券
报告期	指	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

公司的中文名称	山鹰国际控股股份公司
公司的中文简称	山鹰纸业
公司的外文名称	SHANYING INTERNATIONAL HOLDINGS CO., LTD.
公司的外文名称缩写	SHANYING PAPER
公司的法定代表人	吴明武

## 二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴星宇	黄烨
联系地址	上海市杨浦区安浦路645号滨江国际6号楼	上海市杨浦区安浦路645号滨江国际6号楼
电话	021-62376587	021-62376587
传真	021-62376799	021-62376799
电子信箱	stock@shanyingpaper.com	stock@shanyingpaper.com

## 三、 基本情况简介

公司注册地址	安徽省马鞍山市勤俭路3号
公司注册地址的邮政编码	243021
公司办公地址	上海市杨浦区安浦路645号滨江国际6号楼
公司办公地址的邮政编码	200082
公司网址	https://www.shanyingintl.com
电子信箱	stock@shanyingpaper.com

## 四、 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司证券部

## 五、 公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	山鹰纸业	600567	/

## 六、 其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26
	签字会计师姓名	郑少杰、张冉冉
报告期内履行持续督导职责的保荐机构	名称	国金证券股份有限公司
	办公地址	上海市浦东新区芳甸路1088号23楼
	签字的保荐代表人姓名	梅兴中、王保军
	持续督导的期间	2018年12月10日-2019年5月31日
报告期内履行持续督导职责的保荐机构	名称	平安证券股份有限公司
	办公地址	深圳市福田区福田街道益田路5023号平安金融中心B座第22-25层
	签字的保荐代表人姓名	朱翔坚、汪颖
	持续督导的期间	2019年6月1日-2020年12月31日

注：因公司2019年可转换公司债券发行工作的需要，公司聘请平安证券股份有限公司担任本次公开发行可转换公司债券的保荐机构，并签署相关保荐协议。根据《证券发行上市保荐业务管理办

法》的相关规定，公司原保荐机构国金证券股份有限公司的相关持续督导工作由平安证券股份有限公司承接。具体内容刊登于 2019 年 6 月 5 日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2019-062）。

## 七、近三年主要会计数据和财务指标

### （一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2019年	2018年	本期比上年同期增减(%)	2017年
营业收入	23,240,947,723.23	24,366,535,970.12	-4.62	17,469,682,593.66
归属于上市公司股东的净利润	1,362,183,452.27	3,203,863,329.15	-57.48	2,014,518,332.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,258,676,987.51	2,676,772,800.46	-52.98	2,000,332,070.51
经营活动产生的现金流量净额	1,334,748,719.93	3,247,996,229.64	-58.91	2,779,869,838.97
	2019年末	2018年末	本期末比上年同期末增减(%)	2017年末
归属于上市公司股东的净资产	14,410,784,084.10	13,181,374,110.08	9.33	10,367,808,688.76
总资产	42,544,540,217.85	35,906,366,159.67	18.49	26,930,571,652.57

### （二）主要财务指标

主要财务指标	2019年	2018年	本期比上年同期增减(%)	2017年
基本每股收益（元/股）	0.30	0.70	-57.14	0.44
稀释每股收益（元/股）	0.26	0.70	-62.86	0.44
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.28	0.59	-52.54	0.44
加权平均净资产收益率（%）	9.95	27.55	减少17.6个百分点	21.54
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	9.19	23.02	减少13.83个百分点	21.38

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

## 八、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明:

适用 不适用

## 九、2019 年分季度主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	5,216,392,333.93	5,953,459,428.70	5,964,115,598.10	6,106,980,362.50
归属于上市公司股东的净利润	458,101,888.92	467,061,126.02	399,484,421.65	37,536,015.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	344,713,356.08	460,766,517.31	273,955,282.96	179,241,831.16
经营活动产生的现金流量净额	-399,462,248.47	947,358,901.13	1,823,360,263.32	-1,036,508,196.05

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	2019 年金额	附注 (如适用)	2018 年金额	2017 年金额
非流动资产处置损益	-9,955,846.24		-5,061,570.71	-47,895,535.09
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免			0.00	26,054,011.30
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	72,255,206.62		239,906,974.04	34,342,047.06
企业取得子公司、联营企业及			580,838,329.69	0.00

合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			-3,064,382.56	1,682,799.81
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	54,142,596.18		0.00	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			0.00	159,110.62
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,527,204.57		997,300.85	2,963,754.32
少数股东权益影响额	-1,903,509.11		-232,392,724.71	253,600.23
所得税影响额	-15,559,187.26		-54,133,397.91	-3,373,526.36
合计	103,506,464.76		527,090,528.69	14,186,261.89

## 十、采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	8,815,963.99	不适用		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,497,040.61	不适用		
可供出售金融资产	89,281,305.34	不适用		
其他非流动负债	0.00	4,481,048.56	4,481,048.56	-4,481,048.56
交易性金融资产		12,430,493.83	12,430,493.83	
交易性金融负债		60,854,856.98	60,854,856.98	
其他权益工具投资		481,902,718.20	481,902,718.20	5,973,510.00

其他非流动资产	270,000,000.00	不适用		
合计	374,594,309.94	559,669,117.57	559,669,117.57	1,492,461.44

## 十一、其他

适用 不适用

## 第三节 公司业务概要

### 一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

#### (一) 报告期内公司从事的主要业务及经营模式

山鹰国际是以产业互联网、绿色资源综合利用、工业及特种纸制造、包装产品定制等为一体的国际化企业。公司致力于产业生态构建和商业模式创新，成为以客户为中心，全球领先绿色包装整体解决方案服务商。

公司主营业务为箱板纸、瓦楞原纸、特种纸、纸板及纸箱的生产和销售以及国内外回收纤维贸易业务，主要产品为“山鹰牌”各类包装原纸、新闻纸及纸板、纸箱、“Nordic Paper”特种纸等纸制品。公司凭借产业链一体化的优势，实现回收纤维、造纸及包装三项业务协同发展。公司的工业包装纸产销量位居中国第三，占中国市场份额为 9%，在中国最大的华东市场占据 25% 份额排名第一；公司的特种纸在全球细分市场的占有率位居前列；公司包装板块销量位居中国第二，整体市场份额为 1.6%。

#### 1、产业互联网：构建产业生态，赋能合作伙伴

公司立足于本身纸业完整产业链运营实践，通过互联网的数字化技术，将山鹰自身积累的全方位专业资源与多年行业深度理解向行业开放。公司打造的云印产业互联网平台秉承“数字创造价值，科技赋能纸业”的理念，通过数字化产品的“单厂提效，多厂协作”深度服务合作企业，构建行业联盟生态。2019 年云印平台的网络成交额达 28.8 亿元，聚拢了包装产业链诸多二级厂和三级厂，注册客户达 3 万余家。

#### 2、包装产业：依托一体化产业链，内生外延做大规模

公司致力于成为以客户为中心，全球领先绿色包装整体解决方案服务商，包装产业是公司发展的重中之重。包装产业的经营策略是以客户为中心，通过研发、设计、供应链等引领行业的产品和服务创新，围绕客户需求和终端行业痛点，提供整体解决方案。

公司积极执行一体化产业链的战略协同，造纸板块与包装板块相辅相成，共同提升核心竞争力，2019 年包装板块集团内采购原纸达 40 余万吨。公司稳健推行外延式发展，2019 年收购了中山中健，快速切入华南电子产品包装市场。截至报告期末，公司拥有 28 家包装印刷企业，2019 年产量超过 12 亿平方米。

公司包装板块的客户主要为食品饮料、白色家电生产商，持续增加 3C 生产商客户。公司包装板块的原材料为箱板瓦楞纸，其中约一半为向公司的国内造纸板块按市场价采购，另外一半为向其他原纸供应商采购。公司包装板块根据下游客户的订单进行排产，客户订单的提前量一般为一周至半个月，因此公司可利用自身的一体化产业链优势，降低库存和备货水平。

#### 3、造纸产业：国内领先的工业包装纸，世界领先的特种纸。

国内造纸产业的经营策略是成本领先，公司以先进的设备和技术结合公司的规模优势，已经建立了行业卓越运营标杆体系，带来了显著的行业成本领先优势。截至本报告出具日，公司在国内已有五个箱板瓦楞纸造纸基地，分别位于安徽马鞍山、浙江嘉兴海盐、湖北荆州公安、福建漳州和广东肇庆，2019 年产量达 446.52 万吨。随着湖北荆州公安基地的 21、22、23 号纸机逐步建成投产，2020 年底的年产能将达 600 余万吨。在广东肇庆 100 万吨包装纸建成投产后，公司国内

箱板瓦楞纸的年产能将达 720 余万吨。此外，公司的广东肇庆基地还有 10 万吨的特种纸产能，目前已投产。公司箱板瓦楞纸的客户以国内包装厂为主，公司根据销售区域内客户的原纸需求预测进行排产，并根据市场供需关系对产品进行定价挂牌销售，同时对国内回收纤维进行挂牌收购，公司通过子公司环宇国际在海外采购回收纤维。由于造纸行业上游回收纤维供应商和下游的包装厂的集中度极低，而造纸厂的集中度相对较高，因此公司在原材料和原纸的定价上均具有一定的优势。

欧洲的特种纸的经营策略是差异化聚焦，公司全资子公司北欧纸业在瑞典（Saffle、Backhammar、Amotfors）与挪威 Greaker 有四个特种纸生产基地，2019 年实现 27 万吨特种纸销量，其利用多年积累的品牌效应和高质量的生产工艺，为高价值客户提供优质产品，在全球牛卡纸和食品防油纸细分市场占据领先地位。北欧纸业的特种纸品类较多，其客户以长约客户为主，由于防油纸单位价格较高而运费占比较低，因此销售遍布全球，其牛卡纸主要在欧洲销售。北欧纸业根据客户长期订单排产，在生产基地周边采购木材作为原材料进行生产，成本相对可控，且其技术和产品得到客户的长期认可，享有良好的溢价。

北美的文化纸产业尚处于起步阶段，公司控股子公司凤凰纸业位于美国肯塔基州，目前有一条文化浆纸线，年产能达 30 万短吨，目前已进入试生产阶段。凤凰纸业另有一条废纸浆线正在建设中，年产能达 12 万短吨，将于 2020 年中投产。

#### 4、绿色资源综合利用：原料废料循环利用

公司的箱板瓦楞纸产业主要以回收纤维为原料，公司的全资子公司环宇国际及中国环宇主要从事回收纤维的贸易，已具备较完善的全球回收纤维采购体系。环宇国际通过位于美国、欧洲、日本、澳洲的子公司以及 2018 年中并入公司的 Waste Paper Trade C.V. 共同进行国外回收纤维的贸易工作，2019 年全年实现贸易量 305 万吨。中国环宇在国内通过与大型商超、食品饮料公司等大型客户合作，直接采购回收纤维，同时在国内主要城市建立中转站，集中采购回收纤维，有力的保障了公司的原料供应，稳定了国内回收纤维的价格。

公司严格执行国家环保排放标准，同时积极申请综合资源利用项目，以垃圾焚烧发电方式处理造纸废弃物，补充造纸基地的自备电，提升环保水平，同时创造良好的经济效益和社会效益。公司已在安徽马鞍山、浙江海盐、湖北荆州开工建设三个固废电厂，其中安徽马鞍山与湖北荆州的固废电厂以厂内造纸废弃物为主要原材料，发电为自备电；浙江海盐的固废电厂以厂内造纸废弃物与县内工业垃圾为主要原材料，发电以补贴价上网。

#### （二）报告期内公司所属行业基本情况

##### 1、国内箱板瓦楞纸行业恢复增长，欧洲特种纸行业稳定增长。

经历了 2018 年行业的下滑后，2019 年箱板瓦楞纸的产销量均同比实现增长。根据卓创资讯的数据，2019 年国内箱板瓦楞纸实现产量 4610 万吨，同比增长 2.9%，消费量 4969 万吨，同比增长 3.7%，箱板纸均价较同期下降 16.18%，瓦楞纸均价较同期下降 19.36%。

2019 年，国内箱板瓦楞纸行业经受了新的挑战，迎来了行业格局发展的新局面。2019 年，全国外废配额进一步缩减至 1100 余万吨，较上年下降约 40%，全年外废平均价格较同期有所下降。同时，国废价格较为坚挺，全年维持在高位运行，体现了外废额度收紧导致的原料紧缺压力。2019 年上半年，受中美贸易摩擦、下游包装客户降低原纸库存等影响，箱板瓦楞原纸价格持续下调，并使得 2019 年 8 月箱板瓦楞纸造纸行业出现盈利低点。2019 年第三季度，下游包装厂进行补库，叠加季节性需求，致使原纸价格持续上调，箱板瓦楞纸行业走出了低谷。

2019 年的行业波动使得落后产能加速出清，据不完全统计，全国有 300 余万吨落后的箱板瓦楞纸产能退出市场。同时，龙头企业坚定建设和投放先进产能，公司的华中基地基本建成，并已于 2019 年底投入试运行。受上述因素叠加影响，部分中小企业的落后产能逐步退出市场，造纸行业集中度持续提升；而龙头企业成本优势明显，且转嫁能力强，盈利能力有望进一步提升，市场

占有率也将逐步扩大，尤其是环保设施齐全且具有明显规模效应的大型龙头纸企将成为环保政策下的真正受益者。

欧洲特种纸市场在 2019 年呈现平稳增长态势，产能供应稳定，价格保持稳定。北美文化纸市场相对平稳，由于此前部分纸机停机或转产箱板瓦楞纸，致使北美文化纸出现小幅产能缺口。

## 2、国内包装行业相对稳定，集中度亟待提升

纸质包装是五大包装行业中产值最大的一个，也是我国制造业体系重要的一环，被称为工业产品的衣服，是国民经济的刚需，产值和销量均相对稳定。纸质包装行业规模巨大，但行业内企业体量均较小，竞争相对激烈。在行业集中度上，相对于其上游包装纸行业和下游各主要客户的行业，包装行业的集中度极低，亟待提升。根据中国包装联合会的数据，2019 年规模以上包装企业 7916 家；完成营收 10,032.53 亿元，同比增长 1.06%；完成利润总额 526.76 亿元，同比增长 4.28%。纸包装行业规上企业 2019 年全年合计实现主营业务收入 2897.39 亿元，占包装行业的 28.88%，实现利润总额 138.91 亿元，占包装行业的 26.37%。2019 年，全国包装行业箱纸板完成 1301.56 万吨，同比增长 6.62%；纸制品产量完成 7219.16 万吨，同比增长 1.96%，其中瓦楞纸箱完成 3421.05 万吨，同比下降 2.22%。瓦楞纸箱主要集中于广东、河南、浙江、福建、江苏等省份。

2019 年纸质包装行业继续保持轻量化、整体化、创新化的方向，并积极替代塑料等不可再生包装材料，虽然受中美贸易摩擦等的影响，但整体呈稳定态势。行业内发展模式不断更新，公司的产业互联网模式尤其给行业发展带来了新的思路，得到了广大纸箱厂同行的认同。

## 3、全球回收纤维行业稳定发展，中国进口外废逐年下降

2019 年我国外废额度约 1100 万吨，较同期下降 40%。根据中共中央和国务院于 2018 年 6 月 16 日发布的《关于全面加强生态环境保护，坚决打好污染防治攻坚战的意见》，我国 2020 年年底前将基本实现固体废物零进口，目前全国人大已在修订《固体废物污染环境防治法》等相关法律。外废进口行业面临重大变化，对山鹰的回收纤维进口板块产生较大影响。

全球回收纤维行业发展稳定，欧美日等发达地区的废纸回收率已接近理论上限，区域内的回收纤维贸易业务发展稳定。我国废纸回收的实际水平也在稳步提升，尤其是在各地开展垃圾分类工作后，我国废纸回收率也将逐步接近发达国家水平。2019 年，我国箱板瓦楞纸龙头企业不断提升回收纤维的产业发展水平，通过在回收纤维供大于求的地区开设中转站，平衡了全国的回收纤维供需关系，稳定了回收纤维的价格。

## 二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

适用  不适用

其中：境外资产 6,390,971,640.18（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为 15.02%。

## 三、报告期内核心竞争力分析

适用  不适用

本报告期内，公司不忘初心、坚守本业，以成为全球领先、最具价值创造力的生态企业为愿景，持续推进深度国际化、强化产业链协同、打造产业互联生态平台，旨在进一步构建和夯实公司核心竞争力。

### （一）不断深化的全球战略布局

公司国内造纸产能战略布局于华东、华南和华中地区，辐射 16 省 1 市约占国内市场总量 75% 的区域，公司更是在华东地区占据市场份额首位。2019 年公司国内造纸产量已达 446.52 万吨，随着湖北荆州公安基地的 21、22、23 号纸机逐步建成投产，2020 年底的年产能将达 600 余万吨。在广东肇庆 100 万吨包装纸建成投产后，公司国内箱板瓦楞纸的年产能将达 720 余万吨。同时，公司还有湖北荆州公安基地 93 万吨已批产能，并积极申请华东地区的新建产能。未来公司将深化在华南区域的布局，并审慎补充西南、东北区域的布局。公司的国内包装产能主要布局于沿江沿

海经济发达地区，贴近行业头部客户聚集地，力求与造纸产能形成协同优势，未来将深化在相关产业高度聚集区的布局。

公司国际战略布局聚焦于回收纤维资源获取、优势市场及高端纸种的部署。公司的全资子公司环宇国际持续在北美、欧洲、澳洲等回收纤维主要来源地开展贸易业务，并拥有年 450 万吨的高效采购和物流能力，2019 年完成贸易量 305 万吨，其中主要销往欧洲客户以及公司在国内的造纸基地。

公司的全资子公司北欧纸业位于瑞典和挪威，拥有高端特种浆纸产能合计 50 万吨，是国际上高端防油纸和特种牛皮纸的领军企业，本报告期内实现净利润同比增长 17.14% 的骄人业绩；公司控股子公司美国凤凰纸业作为公司在海外第一家浆纸基地，目前文化纸年产能达 30 万短吨，已于报告期内开始试运行，废纸浆线将于 2020 年开始投产。

## （二）领先的产业互联生态平台

公司作为国内唯一一家集回收造纸包装一体化的龙头企业，本身具备了面向全国客户的多层次交付体系。公司多年的行业沉淀使公司积累大量深刻的行业洞察与理解，也链接了广泛的专业资源，这些公司的核心优势成为产业互联生态平台的业务内核，也是云印平台与国内同行业其他平台的根本区别。

公司将生态平台的核心价值主张定位于通过效率提升为终端客户创造价值，因此公司于 2019 年 5 月控股云印技术之后，持续增加产业链各环节的数字化提效产品的投入，让合作企业直观感受到自身效率的提升。这些单个工厂的效率持续改善和良好的行业口碑成为云印不断发展的基石。

公司打造的云印平台基于 SAAS 的微服务架构，使得云印平台能够基于行业领先实践不断迭代自身产品，并基于客户业务扩展不断累积自身行业大数据。这些产品功能与大数据的成长一方面增加了云印本身的价值空间，同时也逐渐形成并巩固了自身的护城河。

## （三）持续扩大的成本领先优势

公司既有的规模效应带来自然的低成本竞争优势。作为高新技术企业及博士后流动科研企业，公司精准的生产管理与科学的技术配方也为公司带来了内生的低成本竞争优势。报告期公司在嘉兴、马鞍山和荆州基地开建固废焚烧发电项目，项目完全达产后，预计每年可带来不少于 1.6 亿元的经济效益。

公司在充分利用好现有外废进口配额的同时，亦同步布局于新的高质量回收纤维可进口资源的获取。本报告期内，公司美国凤凰纸业 12 万吨再生浆生产线技改启动；与战略合作伙伴通过创新合作模式达成 30 万吨再生浆供应协议。2020 年初，公司已启动在东南亚新建 100 万吨再生浆产能的工作，并积极寻求在欧美等发达地区建设再生浆的计划。至 2020 年底，公司将有合计 150 余万吨再生浆资源，可在未来外废额度逐步清零的情况下保障公司优质回收纤维的供应，并降低未来的原料成本。

本报告期内，公司全面启动大宗物料集中采购“阳光工程”，力争实现大宗物料采购成本的明显下降，该项举措亦正式吹响了公司全要素成本节降的号角。在未来政策变动前构筑新的低成本竞争优势，必将是公司未来最重要的核心竞争力之一。

## （四）高效的数字化运营

公司与 SAP 达成战略合作推进山鹰数字化建设。目前已基本完成在全球业务单元部署完成 ERP 系统，并同时配套上线供应商管理系统（SRM）、客户关系管理系统（CRM）、制造执行系统（MES）以及人事在线（EHR）与费控报销系统（IBF）；公司全力推进以财经、人事、行政大共享为核心的运营支撑体系建设；在华中山鹰率先落地工业 4.0，全力打造现代化的智慧工厂。

公司将在完成环宇国际 ERP 上线及全球业务单元基础数据互联后，将全面启动数据仓库（BW）的建设，完善全球数据架构，并最终上线商务智能（BI）系统，联动全球业务数据，强化产业链协同，为企业经营决策提供强有力的数据支撑。

## （五）可持续的全要素创新

公司持续加大产品技术研发力度,目前已拥有国家级博士后科研工作站、省级企业技术中心、回收纤维造纸工程技术研究中心等各级研发平台。截止报告期末,公司已获专利 191 项,其中发明专利 37 项,实用新型专利 153 项,涉及造纸、环保、机械、电气控制等各个专业。公司已连续被认定为国家高新技术企业。

本报告期内,公司于集团管理架构中新设创新研发中心,全面探索基于新材料、新技术、新产品、新模式等的全要素创新。公司还在北欧纸业首次内部探索基于董事会授权的职业经理人管理模式并取得了圆满成功;公司控股的云印技术发力产业互联生态平台,亦是在商业模式及经营转型的创新。公司亦因不断创新而荣膺首届 2019 年中国民企卓越管理公司(BMC)殊荣。

## 第四节 经营情况讨论与分析

### 一、经营情况讨论与分析

2019,中美贸易战持续影响全球宏观经济走势,废纸限制进口政策继续收紧,对造纸包装行业产生很大的负面影响,对山鹰的经营也提出了更大的挑战。2019 年是不容易的一年,但在公司全体员工的辛勤努力下,山鹰国际依旧取得了来之不易的业绩。本报告期内,公司实现销售收入 232.41 亿元,同比下降 4.62%。原纸全年产量 473.59 万吨,销量 475.71 万吨,产销率 100.45%。瓦楞箱板纸箱产量 12.59 亿平方米,销量 12.75 亿平方米,产销率 101.27%。包装产业互联网成交额达 28.8 亿元。

#### (一) 建设产业互联网,构建产业生态

公司于报告期内控股云印技术(深圳)有限公司,并迅速启动包装产业互联网。公司在江浙沪地区联合主要纸板厂和纸箱厂,共同以云印微供平台建设产业互联网,解决纸板厂订单批量小,单数多等带来的生产效率低,成本高的痛点,同时解决纸箱厂采购纸板面临的单价高、供货响应慢的痛点。报告期公司产业互联网的成交额(GMV)达 28.8 亿元,实现了公司资源与平台合作伙伴的共享。

同时云印的数字化营销,数字化运营,数字化生产,数字化物流,数字化金融等产品逐渐实现从种子客户的研发,到样板客户的验证迭代,再到行业目标客户的推广应用的良性增长。

#### (二) 内生与外延并重,持续扩大包装产业客户群

公司发挥一体化产业链优势,持续为包装板块的客户提供的产品和服务,在纸价波动期间,更是突出了公司包装板块的交付能力优势,使得公司获得了更多客户的青睐。同时,公司稳妥开展外延并购,接入高价值客户。报告期内,公司收购中山中健,其为富士康等 3C 电子制造商提供个性化的包装设计和生产服务,公司借此介入了华南电子类这一最具价值的包装市场。

#### (三) 积极应对政策变化,建立可控的再生浆产能

我国及欧洲等地区的箱板瓦楞纸一般以回收纤维为原料,其中高端箱板纸由于需要较好的韧性和强度,因此需添加以美废为主的长纤原料。随着我国外废进口额度的逐年缩减,公司积极研究,综合考虑各项因素,在投资地区政策稳定性和投资及加工成本等方面寻找平衡点,确定了以北美和东南亚为区域的轻资产投入模式。报告期内,公司与战略合作伙伴通过创新合作模式达成了 30 万吨再生浆供应协议,并启动了北美凤凰纸业 12 万吨再生浆的技改工作,计划于 2020 年中投产。报告期内,公司还启动了在东南亚以轻资产方式建立再生浆产能的项目,并于 2020 年初开工建设。公司计划于 2020 年底前建成至少合计 150 万吨再生浆自产或合作产能。为确保再生浆的质量,公司于报告期内了《进口废纸浆验收管理办法(2019 年版)》并不断修订,对进口废纸浆的验收提出了统一标准。

#### (四) 稳步推进造纸产能建设,实现国内强势布局

造纸行业的产能布局至关重要,其中箱板瓦楞纸的产能更是需要接近原料产地或主要港口,同时接近下游客户,因此公司持续加强在国内核心经济区的造纸产能布局。报告期内,公司继续

推进华中基地建设,PM21 于年底试生产,PM22 和 PM23 的建设也进入收尾阶段,三条纸机将于 2020 年中正式投产。此外,华中基地热电厂也已基本建成,计划将于 2020 年中并网发电。报告期内,公司深化在华南的区域布局,在广东省肇庆市设立全资子公司广东山鹰,广东山鹰目前拥有年产 10 万吨伸性纸的产能。公司已于 2020 年初正式启动了肇庆基地 100 万吨高档包装纸项目建设,计划于 2021 年中投产。在华中基地三条纸机和肇庆基地投产后,公司国内造纸年产能将达 720 余万吨。报告期内,公司成功募集 18.6 亿元可转债,用于建设安徽马鞍山、浙江海盐和湖北荆州三个综合资源利用项目,将创造良好的社会效益和经济效益。

通过新建产能与行业并购,公司现在正式投产的造纸基地有 7 个,在建的造纸基地有 3 个。7 个已投产的造纸基地分别是位于安徽马鞍山、浙江嘉兴海盐、福建漳州的 3 个国内箱板瓦楞纸造纸基地,以及位于瑞典 Saffle、Backhammar、Amotfors 和挪威 Greaker 的 4 个北欧纸业特种纸生产基地,2019 年国内造纸基地合计产量为 446.52 万吨,北欧纸业特种纸产量为 27 万吨。公司在建的 3 个造纸基地分别是位于湖北荆州公安县的年产 127 万吨箱板瓦楞纸造纸基地、位于广东肇庆的 10 万吨伸性纸及 100 万吨高档包装纸造纸基地,以及位于美国肯塔基州的 30 万短吨文化纸的凤凰纸业。

#### (五) 着眼长期高质量发展,启动分拆北欧纸业境外上市

自公司 2017 年收购北欧纸业 100%股权以来,北欧纸业的特种纸业务运行良好,净利润连续保持两位数增长,成为公司业绩的逆周期因子。为优化北欧纸业的公司治理和资本结构,推动其在全球特种纸市场进一步做大做强,继续扩大其在全球特种纸行业的领先优势,报告期内,公司启动了分拆北欧纸业境外上市工作。北欧纸业境外上市将进一步丰富北欧纸业管理团队的长期激励方式,提升北欧纸业及公司在欧洲市场的美誉度,巩固公司的核心竞争力,促进公司的高质量发展。

#### (六) 持续加强人才队伍建设,强化高效安全运行

公司的造纸业务对生产效率和安全运行都有极高的要求,这不仅要求公司按高标准进行设备和环保投资,更重要的是依靠有着高度责任感和使命感的员工队伍。报告期内,公司实施了创享激励基金合伙人第一期持股计划权益份额授予工作,对 430 名核心员工授予了合计 2.30 亿元的持股计划份额,实现了员工利益与公司利益的统一。本报告期公司实现了安全运行,已投产的 3 个国内造纸基地在未新增产能投资的情况下,通过有效的管理,实现了机台效率的提升,产量较同期增加 3%。

面向未来,公司将继续秉承“诚信、关爱、激情、责任”的核心价值观,践行“引领共创、共享、共赢的产业文明”的企业使命,努力成为全球领先、最具价值创造力的生态型企业。

## 二、报告期内主要经营情况

本报告期内,公司实现销售收入 232.41 亿元,同比下降 4.62%,其中主营业务收入 229.62 亿元,其他业务收入 2.79 亿元。原纸全年产量 473.59 万吨,销量 475.71 万吨,产销率 100.45%。瓦楞箱板纸箱产量 12.59 亿平方米,销量 12.75 亿平方米,产销率 101.27%。

### (一) 主营业务分析

#### 1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	23,240,947,723.23	24,366,535,970.12	-4.62
营业成本	18,810,375,309.92	18,749,282,723.39	0.33

销售费用	1,076,476,390.69	965,134,409.26	11.54
管理费用	1,065,942,515.74	856,840,591.87	24.40
研发费用	549,416,236.46	591,412,540.39	-7.10
财务费用	440,831,566.59	738,246,639.48	-40.29
经营活动产生的现金流量净额	1,334,748,719.93	3,247,996,229.64	-58.91
投资活动产生的现金流量净额	-2,818,086,688.92	-3,826,884,303.73	26.36
筹资活动产生的现金流量净额	2,148,491,854.63	866,716,188.88	147.89

其中：经营活动产生的现金流量净额较上年有较大变动，主要系本期销售收到的现金减少所致；筹资活动产生的现金流量净额较上年有较大变动，主要系本期归还短期融资券本金及利息较上期减少所致；财务费用较上年有较大变动，主要系本期利息收入增加，利息支出、汇兑损失较上年同期减少所致。

## 2. 收入和成本分析

适用 不适用

### (1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
造纸	16,702,182,813.10	12,984,040,181.00	22.26	-10.17	-4.88	减少 4.33 个百分点
包装	4,393,294,680.62	3,816,866,218.21	13.12	0.55	0.67	减少 0.10 个百分点
贸易	1,425,184,132.34	1,353,074,435.53	5.06	35.23	32.62	增加 1.87 个百分点
其他	720,286,097.17	656,394,475.17	8.87	106.05	128.29	减少 8.88 个百分点
小计	23,240,947,723.23	18,810,375,309.92	19.06	-4.62	0.33	减少 3.99 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
原纸	16,702,182,813.10	12,984,040,181.00	22.26	-10.17	-4.88	减少 4.33 个百分点

纸制品	4,393,294,680.62	3,816,866,218.21	13.12	0.55	0.67	减少 0.10 个百分点
再生纤维	1,425,184,132.34	1,353,074,435.53	5.06	35.23	32.62	增加 1.87 个百分点
其他	720,286,097.17	656,394,475.17	8.87	106.05	128.29	减少 8.88 个百分点
小计	23,240,947,723.23	18,810,375,309.92	19.06	-4.62	0.33	减少 3.99 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
国内	19,468,576,809.59	15,901,039,946.23	18.32	-8.83	-3.76	减少 4.31 个百分点
国外	3,772,370,913.64	2,909,335,363.70	22.88	25.20	30.59	减少 3.18 个百分点
小计	23,240,947,723.23	18,810,375,309.92	19.06	-4.62	0.33	减少 3.99 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

### (2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
原纸	吨	4,735,867.69	4,757,082.66	112,562.46	2.24	3.27	-15.86
纸制品	万平方米	125,867.77	127,520.55	1,918.05	3.43	4.66	-105.44

产销量情况说明

### (3). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明

造纸	直接材料	11,639,519,087.49	89.64	12,404,455,804.45	90.88	-6.17	
造纸	直接人工	417,697,150.74	3.22	405,865,365.27	2.97	2.92	
造纸	制造费用	926,823,942.77	7.14	839,578,738.25	6.15	10.39	
造纸	生产成本合计	12,984,040,181.00	100.00	13,649,899,907.97	100.00	-4.88	
包装	直接材料	3,364,567,571.36	88.15	3,391,966,755.33	89.46	-0.81	
包装	直接人工	203,820,656.05	5.34	175,930,312.37	4.64	15.85	
包装	制造费用	248,477,990.81	6.51	223,704,492.02	5.90	11.07	
包装	生产成本合计	3,816,866,218.21	100.00	3,791,601,559.72	100.00	0.67	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
原纸	直接材料	11,639,519,087.48	89.64	12,404,455,804.45	90.89	-6.17	
原纸	直接人工	417,697,150.74	3.22	405,865,365.27	2.97	2.92	
原纸	制造费用	926,823,942.77	7.14	839,578,738.25	6.15	10.39	
原纸	生产成本合计	12,984,040,180.99	100.00	13,649,899,907.97	100.01	-4.88	
纸制品	直接材料	3,364,567,571.36	88.15	3,391,966,755.33	89.46	-0.81	
纸制品	直接人工	203,820,656.05	5.34	175,930,312.37	4.64	15.85	
纸制品	制造费用	248,477,990.81	6.51	223,704,492.02	5.90	11.07	
纸制品	生产成本合计	3,816,866,218.21	100.00	3,791,601,559.72	100.00	0.67	

成本分析其他情况说明

#### (4). 主要销售客户及主要供应商情况

√适用 □不适用

前五名客户销售额 158,817.29 万元，占年度销售总额 6.83%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0 %。

前五名供应商采购额 144,621.46 万元，占年度采购总额 7.69%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

其他说明

### 3. 费用

√适用 □不适用

本报告期内，销售费用 107,647.64 万元，占营业收入比 4.63%；管理费用 106,594.25 万元，占营业收入比 4.59%；研发费用 54,941.62 万元，占营业收入比 2.36%；财务费用 44,083.16 万元，占营业收入比 1.9%。

### 4. 研发投入

#### (1). 研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元

本期费用化研发投入	549,416,236.46
本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	549,416,236.46
研发投入总额占营业收入比例（%）	2.36
公司研发人员的数量	954
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	8.26
研发投入资本化的比重（%）	0.00

#### (2). 情况说明

□适用 √不适用

### 5. 现金流

√适用 □不适用

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 133,474.87 万元，投资活动产生的现金流量净额为-281,808.67 万元，筹资活动产生的现金流量净额为 214,849.19 万元，现金及现金等价物净增加额为 59,620.91 万元。

其中，经营活动产生的现金流量净额较上年有较大变动，主要系本期销售收到的现金减少所致；筹资活动产生的现金流量净额较上年有较大变动，主要系本期归还短期融资券本金及利息较上期减少所致。

#### (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

#### (三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

##### 1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占	上期期末数	上期期末数占	本期期末金额	情况说明

		总资产 的比例 (%)		总资产 的比例 (%)	较上期 期末变 动比例 (%)	
货币资金	4,709,324,461.41	11.07	3,521,911,875.49	9.81	33.71	主要系本期发行可转债吸收筹资所致。
交易性金融资产	12,430,493.83	0.03	不适用		100.00	主要系执行新金融工具准则列报调整所致。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	不适用		6,497,040.61	0.02	-100.00	主要系执行新金融工具准则列报调整所致。
应收票据	0.00	0.00	491,215,757.72	1.37	-100.00	主要系执行新金融工具准则列报调整所致。
应收款项融资	500,804,072.65	1.18	不适用		100.00	主要系执行新金融工具准则列报调整所致。
一年内到期的非流动资产	1,050,058,722.28	2.47	710,249,794.03	1.98	47.84	主要系公司一年内到期的应收融资租赁款增加所致。
其他流动资产	2,376,328,367.19	5.59	1,387,335,123.92	3.86	71.29	主要系待认证增值税、应收保理款项和本期新增银行理财产品所致。
可供出售金融资产	不适用		199,358,405.34	0.56	-100.00	主要系执行新金融工具准则列报调整所致。
持有至到期投资	不适用		0.00	0.00	100.00	主要系执行新金融工具准则列报调整所致。
长期应收款	133,388,000.02	0.31	732,139,186.11	2.04	-81.78	主要系本期重分类至一年到到期非流动资产所致。
其他权益工具投资	481,902,718.20	1.13	不适用		100.00	主要系执行新金融工具准则列报调整所致。
在建工程	7,069,490,067.31	16.62	3,566,619,708.93	9.93	98.21	主要系本期华中纸业建设投入及生产线技改所致。
长期待摊费用	34,638,025.67	0.08	53,573,316.58	0.15	-35.34	主要系本期将凤凰纸业恢复生产投入重分类到在建工程。
递延所得税资产	232,371,943.74	0.55	155,218,074.22	0.43	49.71	主要系计提可抵扣亏损递延所得税资产所致。
交易性金融负债	60,854,856.98	0.14	不适用		100.00	主要系执行新金融工具准则列报调整所致。
以公允价值计量且其变动计入当	不适用		8,815,963.99	0.02	-100.00	主要系执行新金融工具准则列报调整所致。

期损益的金融负债						
应付票据	274,526,669.33	0.65	192,088,360.13	0.53	42.92	主要系本期银行承兑汇票支出增加所致。
应付账款	3,809,884,150.44	8.96	2,558,152,968.93	7.12	48.93	主要系公司引入集采模式及大宗物料账期调整所致。
应付职工薪酬	261,048,909.26	0.61	199,689,459.30	0.56	30.73	主要系合并规模扩大所致。
应交税费	444,838,020.96	1.05	800,737,603.06	2.23	-44.45	主要系本期集中支付年初应交增值税及盈利下降减少所得税所致。
其他应付款	628,964,477.64	1.48	310,694,482.12	0.87	102.44	主要系本期新增尚未支付的股权款所致。
其他流动负债	0.00	0.00	400,000,000.00	1.11	-100.00	主要系短期融资券与超短期融资券到期偿付所致。
长期借款	4,862,405,384.86	11.43	3,645,410,980.34	10.15	33.38	主要系优化债务结构所致。
长期应付款	18,440,500.00	0.04	93,140,000.00	0.26	-80.20	主要系本期剩余股权尾款转一年内到期的非流动负债及拆迁完毕结转拆迁补偿款所致
长期应付职工薪酬	28,788,248.32	0.07	10,204,632.19	0.03	182.11	主要系实施创享激励基金员工持股计划，本期以现金结算的股份支付增加所致
其他非流动负债	4,481,048.56	0.01	0.00	0.00	100.00	主要系本期利率互换工具公允价值变动所致。
其他权益工具	478,594,864.72	1.12	307,024,499.36	0.86	55.88	主要系本期发行可转换公司债所致。
减：库存股	270,000,000.00	0.63	0.00	0.00	100.00	主要系本期回购股份所致。
少数股东权益	482,725,987.91	1.13	354,091,254.60	0.99	36.33	主要系增加非全资子公司增加及少数股东增加投资所致。

其他说明

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

期末主要资产受限情况详见附注“所有权或使用权受限的资产”

### 3. 其他说明

适用 不适用

#### (四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

行业经营性信息分析详见本报告“第四节 经营情况讨论与分析”中的“三、公司关于公司未来发展的讨论与分析之（一）行业格局和趋势”。

#### (五) 投资状况分析

##### 1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期内，公司主要对外投资情况如下：

1、经第七届董事会第二十二次会议审议同意，公司受让云印技术股权并向云印技术增资，合计投资金额为人民币 1.5 亿元。其中，山鹰资本出资人民币 7,603.42 万元受让自然人程一军、蔡超凡持有的云印技术 38.01% 股权。山鹰资本出资人民币 7,436.7702 万元向云印技术增资，其中 436.1939 万元认缴注册资本，7,000.5763 万元计入资本公积，云印技术成为公司的间接控股子公司，纳入公司合并报表范围。上述股权转让现已办理完毕。具体内容详见公司于 2019 年 5 月 6 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于收购参股公司股权并增资暨关联交易的公告》（公告编号：临 2019-051）。

2、经第七届董事会第十九次会议审议同意，公司与控股股东全资子公司马鞍山山鹰纸业集团有限公司（以下简称“山鹰集团”）签订了《不动产转让合同》，受让山鹰集团位于马鞍山市花山区勤俭路的土地使用权及地上建筑物，根据江苏国衡土地房地产资产评估咨询有限公司出具的（苏）国衡评房字（2019）第 0502 号《房地产估价报告》，交易价格确定为人民币 2,224 万元。公司独立董事对此发表了事前认可和同意的独立意见，保荐机构发表了核查意见。具体内容详见公司于 2019 年 4 月 8 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于受让资产暨关联交易公告》（公告编号：临 2019-032）和 2019 年 4 月 13 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《国金证券股份有限公司关于山鹰国际控股股份公司购买资产暨关联交易的核查意见》。

3、根据《公司章程》的有关规定，公司董事会在其权限范围内授权公司董事长行使部分对外投资审批权，具体权限为对外投资额不超过公司最近一期经审计净资产的 10%。报告期内，公司董事长在上述审批权限内的具体投资事项如下：

（1）为保障原材料的稳定供应，开拓境外制浆渠道，2019 年 7 月，公司全资子公司浙江山鹰通过下属企业与合作方共同以现金形式对凤凰纸业进行增资，增资金额 9000 万美元，其中公司出资 5400 万美元。

（2）为深化公司在华南的区域布局，2019 年 7 月，公司与自然人孙佳斌、颜景红签署了《关于整体收购肇庆科伦纸业集团有限公司经营性资产之并购重组协议》，公司通过设立全资子公司山鹰纸业（广东）有限公司置换肇庆科伦纸业集团有限公司生产经营高档纸、纸板及废纸（袋）利用加工主营业务，交易作价人民币 5.6 亿元，广东山鹰现已完成资产交割及相关工商登记手续。

（3）2019 年 7 月，公司全资子公司祥恒创意包装有限公司（以下简称“祥恒创意”）与谢森芳、东莞碧佳瑞投资有限公司、山健包装有限公司共同签署了《关于中山中健环保包装股份有限公司之股权转让协议》，祥恒创意购买中山中健环保包装股份有限公司（以下简称“中山中健”）70% 股权，本次交易基础对价为人民币 1.31 亿元，最终转让价款以中山中健 2019 年至 2021 年经审计累计净利润\*70% 加上基础对价的方式确定，最高不超过人民币 1.87 亿元。上述事宜已完成工商备案相关手续，中山中健自 2019 年 9 月 1 日起纳入公司合并范围。

(4) 2019 年 8 月，公司全资子公司山鹰资本与自然人张军签署了《合伙人财产份额转让协议》，山鹰资本出资人民币 1,096 万元收购张军持有的深圳市云印创想投资管理合伙企业(有限合伙)32% 的股权，上述股权转让已办理完成相关工商变更登记手续。

(5) 2019 年 10 月 10 日，公司全资子公司云印技术与自然人段羨春签署了《股权转让协议》，云印技术出资人民币 400 万元收购段羨春持有的厦门包印通科技有限公司(以下简称“包印通”)100%股权。包印通公司主要从事包装行业 ERP 软件的开发、销售及实施。上述事宜已完成工商变更登记相关手续，包印通自 2019 年 12 月 31 日起纳入公司合并范围。

(6) 2019 年 12 月 30 日，公司全资子公司祥恒创意与自然人何志华、何焕莲、简女(以下合称“原股东”)以及目标公司佛山市东大包装有限公司(以下简称“佛山东大”)共同签署了《关于佛山市东大包装有限公司之增资扩股协议》，祥恒创意通过向佛山东大增资的方式取得佛山东大 68%股权。参考截至审计基准日佛山东大的经审计净资产值，经各方协商，祥恒创意本次增资总额为人民币 6,409 万元，其中 680 万元计入注册资本，剩余增资款计入资本公积。审计基准日至交割基准日的过渡期内，增资款可根据以下情况进行调整：1) 若佛山东大承担非正常经营需要之负债、放弃债权或分配股利等导致交易股权所对应的佛山东大净资产价值减少的，则从本次增资款中相应扣除；2) 根据交割基准日与审计基准日的净资产差异对增资额进行相应调整。佛山东大主要从事瓦楞纸箱的生产和销售业务，本次交易完成后，佛山东大将纳入公司合并报表范围。本次增资款将根据项目进展分三期支付，截至本报告披露日，佛山东大已完成相关工商变更登记手续。

### (1) 重大的股权投资

√适用 □不适用

经第七届董事会第二十二次会议审议同意，公司受让云印技术股权并向云印技术增资，合计投资金额为人民币 1.5 亿元。其中，山鹰资本出资人民币 7,603.42 万元受让自然人程一军、蔡超凡持有的云印技术 38.01%股权。山鹰资本出资人民币 7,436.7702 万元向云印技术增资，其中 436.1939 万元认缴注册资本，7,000.5763 万元计入资本公积，云印技术成为公司的间接控股子公司，纳入公司合并报表范围。上述股权转让现已办理完毕。具体内容详见公司于 2019 年 5 月 6 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于收购参股公司股权并增资暨关联交易的公告》(公告编号：临 2019-051)。

### (2) 重大的非股权投资

√适用 □不适用

经第七届董事会第十九次会议审议同意，公司与控股股东全资子公司马鞍山山鹰纸业集团有限公司(以下简称“山鹰集团”)签订了《不动产转让合同》，受让山鹰集团位于马鞍山市花山区勤俭路的土地使用权及地上建筑物，根据江苏国衡土地房地产资产评估咨询有限公司出具的(苏国衡评房字(2019)第 0502 号《房地产估价报告》，交易价格确定为人民币 2,224 万元。公司独立董事对此发表了事前认可和同意的独立意见，保荐机构发表了核查意见。具体内容详见公司于 2019 年 4 月 8 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站

(www.sse.com.cn)披露的《关于受让资产暨关联交易公告》(公告编号：临 2019-032)和 2019 年 4 月 13 日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《国金证券股份有限公司关于山鹰国际控股股份公司购买资产暨关联交易的核查意见》。

### (3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

项目	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面值	报告期所有者权益变动	会计核算科目	来源
徽商银行股份有限公司	7,668,000.00	0.10	31,809,573.30	-3,940,151.91	其他权益工具投资	购买
远期外汇合约	0.00		12,430,493.83	5,933,453.22	交易性金融资产	购买
HKEX01820-济丰包装	52,836,259.20	2.50	64,497,600.00	8,596,149.40	其他权益工具投资	购买
创享激励基金	270,000,000.00		275,518,444.90	39,571,973.35	其他权益工具投资	购买
上海雅澳供应链	19,000,000.00		19,000,000.00	0	其他权益工具投资	购买
北京一撕得物流	20,000,000.00		20,000,000.00	0	其他权益工具投资	购买
上海新数网络	68,363,000.00		68,363,000.00	0	其他权益工具投资	购买
Eagle Capital	2,714,100.00		2,714,100.00	0	其他权益工具投资	购买
合计	440,581,359.20	/	494,333,212.03	50,161,424.06	/	/

**(六) 重大资产和股权出售**

□适用 √不适用

**(七) 主要控股参股公司分析**

√适用 □不适用

单位：万元

企业	注册资本	经营范围	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
浙江山鹰纸业有限公司	233,000.00	原纸生产	1,398,359.35	728,280.47	670,078.88	576,572.04	44,520.68
Nordic Paper Holding AB	19,116,800 瑞典克朗	防油纸、牛皮纸生产	421,382.75	202,049.89	219,332.86	233,797.03	28,659.51
山鹰华南纸业有限责任公司	120,000.00	原纸生产	356,270.94	193,984.19	162,286.76	270,809.90	11,963.33
山鹰(上海)融资租赁有限公司	50,000.00	融资租赁	267,382.66	211,466.02	55,916.64	27,855.20	4,956.99
山鹰投资管理有限责任公司	50,000.00	投资管理	142,868.80	92,239.90	50,628.90	357.29	2,523.14
浙江祥恒包装有限公司	6,000.00	包装	53,461.90	32,205.90	21,256.00	43,359.27	1,790.40
祥恒(莆田)包装有限公司	6,000.00	包装	61,857.73	46,376.72	15,481.01	54,689.62	1,670.62

武汉祥恒包装有限公司	6,000.00	包装	41,632.69	33,114.00	8,518.69	50,047.01	1,540.82
青岛恒广泰包装有限公司	2,500.00	包装	17,596.72	12,931.42	4,665.29	29,320.48	1,435.12
合肥祥恒包装有限公司	6,000.00	包装	49,659.06	45,183.98	4,475.08	46,670.29	1,118.66

#### (八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

### 三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

#### (一) 行业格局和趋势

适用 不适用

2019 年我国箱板瓦楞纸行业在复杂的环境中实现了探底，并成功的恢复了行业盈利水平；国内包装行业发展稳定；欧洲特种纸行业稳健增长。2020 年初，面对突如其来的新型冠状病毒疫情，公司所处的国内箱板瓦楞纸、包装行业，以及欧洲特种纸和北美文化纸行业均面临更多的不确定性，行业将出现更多的挑战，同时也将面临更大的发展机遇。

1、产业互联网将成为包装行业发展的新动力。中国包装行业逐渐进入存量竞争时代，而其他发达国家在多年前已经进入存量阶段，这个阶段后欧美日等国普遍实现行业集中度与纵向一体化程度的提升，而目前中国包装行业还处于单体规模小，行业集中度低，纵向一体化程度低的状态，整体供应链效率还有较大提升空间。这使得山鹰的自身实体业务与生态平台业务的竞争力优势都更加彰显。

近年来以山鹰为代表的行业中坚力量，发挥龙头企业的优势，通过自身包装企业持续创新与基于产业互联网的不断拓展，帮助整个包装产业降低运营成本，提供整个包装产业的运营效率与效果，构建了新型的产业生态，优化了包装产业的价值链，将推动包装行业更好的发展。

2、新冠疫情将对各行各业产生深远影响。随着疫情的不断发展和人类对新冠病毒的不断研究，全球主要研究机构对新冠疫情之于全球产业链、各国贸易政策的影响均有研判，现时虽无法完全预估，但人们普遍认为新冠疫情将给各行各业带来深远影响。2020 年一季度我国 GDP 同比下降 6.8%，为我国改革开放以来首次季度 GDP 实现负增长，同时各主要研究机构纷纷调低全球及我国 GDP 增速，此为公司所处宏观环境的重大考虑因素。新冠疫情对箱板瓦楞纸行业有一定的负面冲击，但疫情中，箱板瓦楞纸行业在国内外均被认定为防控疫情重点物资，再次证明箱板瓦楞纸是国民经济不可或缺的行业，同时各国疫情中大放异彩的电商快递行业也为箱板瓦楞纸行业指明了发展方向。

3、我国箱板瓦楞纸的总体需求量将继续稳健增长。造纸产业是与国民经济和社会发展关系密切并具有可持续发展特点的重要基础原材料产业，其中箱板瓦楞纸作为工业包装用纸与制造业的发展，尤其是食品饮料、服装鞋帽、电子电器等消费类产品的制造业紧密相关，长期稳定增长，其中电商快递行业对箱板瓦楞纸的消费量呈快速提升态势。尽管新冠疫情给全球产业链带来一些变化，但我国作为世界第一制造大国，对箱板瓦楞纸的需求将保持继续稳健增长。在我国新冠疫情趋于稳定的情况下，箱板瓦楞纸的需求量将随着疫情后的消费恢复而上行。虽然海外疫情将在

一定程度上影响我国的出口，但我国箱板瓦楞纸用于出口包装的量占比相对较小，随着海外疫情的稳定，此影响将逐步消除。

4、禁塑令将极大促进造纸产业发展。纸包装相比其它包装具有先天的环保优势和成本优势：一是可回收并循环使用，属于环保产品；二是重量轻、易于加工成型、可印刷性好；三是具备良好的支撑和防撞性能。在今后相当长的时期内，纸作为包装原材料没有替代品，拥有优异的可持续增长性。2020年1月，国家发展改革委和生态环境部发布了《关于进一步加强塑料污染治理的意见》，进一步加强塑料污染治理，健全塑料制品长效管理机制。根据该意见的规定，我国将逐步禁止使用超薄塑料购物袋、不可降解塑料袋、一次性塑料餐具、一次性塑料酒店用品、快递塑料包装等。未来被禁止使用的塑料袋和快递塑料包装将被以回收纤维为原料生产的箱板瓦楞纸及其纸制品替代。禁塑令的发布和实施，将有利于造纸行业的发展和社会环境的改善，对箱板瓦楞纸行业的发展更是有着极大的促进作用。

5、我国箱板瓦楞纸行业集中度将加速提升。新冠疫情在2020年一季度导致我国箱板瓦楞纸价格跌宕起伏，并在一季度末使得原纸销售价格回调至2019年中的低点，直接迫使落后产能重回停产状态。而龙头企业在新冠疫情中稳健经营、维持与下游客户的共生双赢局面，竞争优势得到了进一步提升。长期来看，随着龙头企业实力的不断增强，以及落后产能的加速出清，箱板瓦楞纸行业将在新冠疫情的推动下，通过市场化手段加速提升集中度。

6、我国纸质包装行业将进一步提升轻量化、整体化、创新化的水平，具备较强设计、服务、交付能力的包装企业将脱颖而出。新冠疫情期间，有一体化产业链支撑的包装企业展现了突出的交付能力，赢得了客户的信任。下一步，包装企业将凭借高超的设计水平，通过创新的产品来争夺高价值客户，同时通过提供整体化的包装方案来服务于高价值客户。由于目前我国纸质包装行业集中度极低，领先的包装企业，尤其是有一体化产业链支撑的包装企业将具备极大的扩展空间。

7、全球特种纸将稳步前行。新冠疫情蔓延至海外后，部分用于可选消费的高端特种纸订单受到一定的负面影响，但疫情带来的电商、外卖需求急速上升，提升了部分特种纸，尤其是包装用牛卡纸的用量。总体而言，高质量的特种纸在疫情过后将继续稳步发展。

## (二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司的愿景是成为全球领先、最具价值创造力的生态型企业，公司致力于产业生态构建和商业模式创新，成为“以客户为中心，全球领先绿色包装整体解决方案服务商”。公司将进一步发挥一体化产业链优势，提升创新服务能力，做大做强核心业务，为股东创造更大的价值。公司计划于2020年中拟定新的五年战略规划，确定后疫情时代的发展方向。

### 1、建设产业互联网，赋能包装产业链

公司打造的云印产业互联网平台将继续秉承“数字创造价值，科技赋能纸业”的理念，通过数字化产品的“单厂提效，多厂协作”深度服务合作企业，构建行业联盟生态，不断扩大平台合作范围和深度，不断占领终端客户份额，最终成为引领行业的产业互联网平台。

### 2、进一步做深包装产业链

公司依托一体化产业链优势，通过产业互联网构建包装生态，聚拢包装产业的二级厂和三级厂客户，共同提升行业竞争力。公司积极增强市场研究能力和专业化工厂管理，通过一体化的包装业务组合丰富客户选择，成为包装完整解决方案提供商。公司稳妥推进外延并购，介入高质量客户。

### 3、做强造纸包装一体化协同

公司箱板瓦楞纸产业与包装产业已形成一体化产业链，箱板瓦楞纸产业的发展战略是优化区域布局，支持公司包装产业发展；借助卓越运营，降本增效；提升产品品质和客户服务品质，依托品牌管理构建长期稳定的客户关系，做大做强，成为全国领先工业用纸品牌，逐步实现全球一

流企业的目标。公司将于 2020 年底实现 600 余万吨箱板瓦楞纸年产能，在广东基地投产后，箱板瓦楞纸年产能将达 720 余万吨。在此基础上，公司在国内还有约 200 万吨箱板瓦楞纸已批待建产能，全部建成后，公司在国内的箱板瓦楞纸产能将达 900 余万吨。公司积极探索在东南亚布局箱板瓦楞纸产能，服务于公司包装客户的产业转移。

#### 4、稳步做优全球特种纸产业

公司已启动分拆全资子公司北欧纸业至境外上市，北欧纸业境外 IPO 上市后，将获得更好的融资渠道和更优的品牌效应，且将具有更有效的员工激励方案，有助于其做优全球特种纸产业。公司的广东基地也将借助公司内部协同支持，快速提升产品质量和竞争力，实现公司的全球特种纸做优做强。

#### 5、持续做好绿色资源综合利用产业

公司的回收纤维产业致力于成为全球废纸资源集成商，为全球客户提供高品质、全品类的废纸资源。在外废配额持续缩减，甚至将于 2020 年底归零的情况下，公司的回收纤维产业迅速调整方向，积极建立自制再生浆产能和外采再生浆渠道，将有力保障公司的原料供应。公司积极发展综合资源利用发电业务，在已开工建设的三个综合资源利用项目外，还在其他基地积极申请建设垃圾焚烧电厂。

### (三) 经营计划

√适用 □不适用

面对新冠疫情带来的不确定性，公司沉着应对，力争实现既定的目标。公司 2020 年的经营计划如下：

#### 1、张弛有度，积极应对新冠疫情挑战

公司将继续稳健经营，保持流动性，确保公司平稳应对新冠疫情的冲击。同时，积极把握新冠疫情带来的机遇，通过设立的并购基金实施产业整合，促进公司长期稳健发展。

#### 2、乘势而上，加速建成产业互联网生态

公司的包装产业互联网将在目前交易链接的基础上，将进一步提高云印的数字化营销，数字化运营，数字化生产，数字化物流，数字化金融等产品的覆盖率，转化率，复购率和渗透率，聚焦长三角区域客户群，深度介入合作联盟工厂的单厂效率提升与多厂协作，对合作伙伴赋能。

#### 3、不忘初心，建设全球一流包装企业。

公司将进一步发挥一体化产业链的优势，提升纸板、包装箱的市场份额，尤其是在集团性客户的供应份额。公司将始终围绕终端客户的需求，提供高质量的设计、高满意度的服务、高效率的交付，成为全球一流的绿色包装整体方案服务商。

#### 4、谋定后动，加快落地再生浆布局

公司利用全球回收纤维布局的优势，通过全球供应链整体规划、上游渠道商业联盟等策略，应对外废配额减少的挑战，保障原料供应。2020 年，公司将在回收纤维主要产生地的北美地区，以及在具备加工成本优势的东南亚地区建设再生浆基地，年底力争建成年化 150 万吨再生浆产能，帮助公司继续保持成本领先优势。

#### 5、资源聚焦，积极建设固废电厂

公司将加大力度建设位于安徽马鞍山、浙江海盐、湖北荆州的固废电厂，按计划建设并投产。在此基础上，公司将进一步总结经验，积极申请在其他造纸基地筹建固废电厂。

#### 6、精益求精，实现造纸产能跨越式发展

集中公司的资金优势和人才优势，确保华中基地 PM22、PM23 年中完工投产、华中基地热电厂联网发电；做好广东基地开工建设，确保广东基地于 2021 年中投产；做好凤凰纸业再生浆线技改，确保于 2020 年中投产。继续发挥公司的技术和运营优势，进一步提升造纸机台效率，实现造纸的跨越式发展。

#### 7、稳妥推进，实现北欧纸业分拆上市

依托外部中介力量，稳健推进北欧纸业分拆上市工作，实现公司与北欧纸业经营团队的利益统一。在新冠疫情的新形势下，妥善安排上市进度，力保实现公司价值最大化。

#### 8、变革创新，进一步激发组织潜能

进一步优化公司组织架构和职能管理体系，通过平台化管理，深化分级授权，实现责权利的高度统一，激发组织的潜能。打造学习型组织，推动全员终生学习，提升个人和组织的学习能力和价值创造能力。

### (四) 可能面对的风险

适用 不适用

#### 1、新冠疫情带来的经济波动风险

新冠疫情已对我国乃至全球的经济产生重大影响。目前国内疫情防控已初见成效，海外主要国家也纷纷采取有效措施进行防控。但目前尚无法判断新冠疫情何时结束，其对全球经济的影响可能是前所未有的。本公司所属的造纸及纸制品行业与国家经济发展和国民消费增长息息相关，若新冠疫情对我国及全球经济产生持续影响，则未来全球经济景气度可能出现持续下降、市场需求进一步降低，此必将影响公司的经营业绩。公司已于 2020 年初剥离了融资租赁业务，力争降低新冠疫情给公司带来的不确定性。公司还将继续关注和研判新冠疫情对宏观经济的影响，同时加强风险管理，厉行费用成本节约，有序安排资本性支出，强化流动性管理，实施债务结构持续优化，张弛有度，确保企业稳健经营。

#### 2、政策变动风险

公司业务发展受中美贸易摩擦的深度以及我国造纸行业政策的影响较大。公司目前享受双重税收优惠政策，即销售自产的资源综合利用产品增值税即征即退 50%的政策和公司及全资子公司浙江山鹰、联盛纸业享受按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。未来国家固体废物进口管理制度的调整，进口原材料的关税征收，供给侧改革深化，环保排放要求变化，税收优惠政策的改变等，均可能对公司经营业绩和财务状况产生影响。

#### 3、利率风险

公司的利率风险主要来自于有息负债。本外币的利率波动将使公司所承担的利息支出总额发生变动，进而影响公司的盈利能力。公司将主要运用有息负债的总量控制及结构化管理来降低利率风险。公司将通过提高现金周转效率、增加权益资本供给来降低有息负债总额；有息负债的结构化管理则主要是通过不断拓展全球低成本融资渠道，固定利率与浮动利率的债务结构组合，辅之以利率调期等衍生金融工具，进行利率风险的综合控制。

#### 4、汇率风险

公司合并报表的列报货币是人民币，汇率风险主要来自以非人民币结算之销售、采购、融资、外币兑换以及外币报表折算产生的外币敞口及其汇率波动。公司以稳健的敞口管理为导向，通过加速应收账款、融资币种安排、外汇衍生品保值等手段，持续降低外汇风险对经营的影响。

### (五) 其他

适用 不适用

四、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

## 第五节 重要事项

### 一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

#### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

√适用 □不适用

公司一直坚持连续、稳定的利润分配政策，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。2012 年公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等文件精神在《公司章程》中进一步明确了现金分红政策，并经第五届董事会第四次会议和 2012 年第二次临时股东大会审议通过。

为贯彻落实中国证监会《上市公司监管指引第 3 号-上市公司现金分红》以及上海证券交易所《上市公司现金分红指引》等相关规定，为便于投资者形成稳定的回报预期，结合公司实际情况，经第五届董事会第二十二次会议和 2013 年度股东大会审议批准，对《公司章程》关于分红的规定进行了进一步修订、完善，明确现金分红与股票分红之间的优先关系及分红比例。

为了更好地保障全体股东的合理回报，进一步细化《公司章程》中关于利润分配政策的条款，增加股利分配决策透明度和可操作性，便于股东对公司经营和利润分配进行监督，公司制定了《关于未来三年股东回报规划（2015-2017 年度）》及《未来三年（2018-2020 年）股东回报规划》并经公司第六届董事会第三次会议、2014 年年度股东大会、第七届董事会第四次会议和 2017 年年度股东大会审议通过。

公司第七届董事第三十六次会议审议通过了《2019 年度利润分配预案》，具体如下：经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2019 年度归属于母公司所有者的净利润为 1,362,168,248.54 元，2019 年末公司可供全体股东分配的利润为 1,951,504,843.80 元。为确保公司生产经营的正常运行，进一步提高市场风险应对能力，保障公司可持续发展，实现公司未来发展计划和经营目标，公司董事会拟不进行 2019 年度利润分配，不送红股，不以公积金转增股本。公司独立董事对此发表了同意的独立意见，本预案尚需提交公司 2019 年度股东大会审议。

#### (二) 公司近三年（含报告期）的普通股股利分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数（元）（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）
2019 年	0	0	0	0	1,362,183,452.27	0
2018 年	0	0	0	0	3,203,863,329.15	0
2017 年	0	1.33	0	607,851,673.82	2,014,518,332.40	30.17

#### (三) 以现金方式回购股份计入现金分红的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	现金分红的金额	比例（%）
2019 年	269,763,791.22	19.80

**(四) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划**

√适用 □不适用

报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的原因	未分配利润的用途和使用计划
<p>公司最近三年以现金方式累计分配的利润已达到最近三年实现的年均可分配利润 30%以上（含 2019 年度回购公司股份资金），符合中国证券监督管理委员会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的有关规定。鉴于新冠疫情给公司带来的不确定，以及公司在建项目的资金需求，为确保公司生产经营的正常运行，进一步提高市场风险应对能力，保障公司可持续发展，实现公司未来发展规划和经营目标，因此公司董事会拟不进行 2019 年度利润分配，不送红股，不以公积金转增股本。</p>	<p>公司留存未分配利润将主要用于广东山鹰 100 万吨高档箱板纸扩建项目、爱拓环保能源（浙江）有限公司造纸废弃物资源综合利用项目、公安县杨家厂镇工业园固废综合利用项目和山鹰国际控股股份公司资源综合利用发电项目的建设。</p> <p>本次公司利润分配预案符合公司实际情况，兼顾股东短期现金分红回报与中长期回报等因素，有利于公司减轻财务负担和实现长远发展，符合《公司章程》和《未来三年（2018-2020 年）股东回报规划》的相关规定。</p>

**二、承诺事项履行情况**

**(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项**

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
与重大资产重组相关的承诺	股份限售	泰盛实业	协议收购的存量股份，自股份过户至其名下之日起七十二个月内不转让。	2013 年 8 月 8 日-2019 年 8 月 9 日	是	是
	其他	泰盛实业、吴明武、徐丽凡	关于避免同业竞争的承诺，详见公司于 2014 年 2 月 13 日在上海证券交易所（www. sse. com, cn）披露的《关于公司和相关方承诺及履行情况的公告》。	2012 年 12 月 20 日-长期	否	是
	其他	泰盛实业、吴明武、徐丽凡	关于减少和规范关联交易的承诺，详见公司于 2014 年 2 月 13 日在上海证券交易所（www. sse. com. cn）披露的《关于公司和相关方承诺及履行情况的公告》。	2012 年 12 月 20 日-长期	否	是
	其他	泰盛实业、吴明武、徐丽凡	关于保障上市公司独立性的承诺，详见公司于 2014 年 2 月 13 日在上海证券交易所（www. sse. com. cn）披露的《关于公司和相关方承诺及履行情况的公	2012 年 12 月 20 日-长期	否	是

			告》。			
	其他	泰盛实业	本次重组完成后，若上市公司及子公司需要泰盛实业及其关联方提供担保，泰盛实业及其关联方将继续为上市公司提供无偿担保。	2012年12月20日-长期	否	是
	其他	泰盛实业	针对山东世纪阳光纸业集团有限公司（以下简称“世纪阳光”）诉浙江山鹰专利侵权纠纷案的承诺，内容详见注2。	2013年6月16日至法院判决	是	是
与再融资相关的承诺	其他	泰盛实业	1、泰盛实业将严格按照股票质押式回购交易协议等约定的融资用途使用获取的融资资金；2、泰盛实业目前资信状况良好，无失信记录，股权质押相关的协议/合同等不存在也未潜在存在纠纷或争议；3、泰盛实业具备按期清偿并解除股权质押的能力，泰盛实业将严格控制对山鹰纸业股票质押数量和比例，确保对山鹰纸业的控制权，确保山鹰纸业的控制权不发生变更；4、泰盛实业股价下跌导致上述质押股票的风险监控指标触平仓线时，则泰盛实业将积极采取追加保证金、提前还款等措施，履行合同义务，从而保证泰盛实业对山鹰纸业的控制权不发生变更。	2018年4月18日-2025年12月12日	是	是
	其他	泰盛实业	泰盛实业对于通过股票质押取得的借款能够按时还本付息，未出现过违约情形，质押股票取得的资金用于补充泰盛实业的营运资金、偿还债务及用于实业投资。在山鹰纸业股份质押期间，泰盛实业将严格按照与资金融出方签署的协议约定的期限和金额以自有或自筹资金按期足额偿还融资款项，保证不会出现逾期偿还进而导致其持有的山鹰纸业股份被质权人行使质押权的情形，其将积极与资金融出方协商，如有需要将以提前偿还融资款项、追加保证金或补充提供担保物等方式避免出现其持有的山鹰纸业股份被处置，避免山鹰纸业因其违约而发生控股权变动。同时，将结合泰盛实业资金状况以及山鹰纸业股票质押市值情况，有计划安排逐步偿还借款，降低山鹰纸业股票质押比例，确保不会因为股份质押风险而导致控制权发生变动。	2018年6月30日-2025年12月12日	是	是

	其他	吴明武、徐丽凡	三年内除上市公司已经投资的企业外，不策划将资金用于持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资。	2018年7月16日至2021年7月15日	是	是
	其他	泰盛实业、吴明武、徐丽凡	1、不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益；2、自承诺出具日至公司公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司/本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	2018年3月28日-2025年12月12日	是	是
	其他	公司董事、高级管理人员	1、不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；2、对本人的职务消费行为进行约束；3、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；4、由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；5、公司实施或拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；6、自承诺出具日至公司公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	2018年3月28日-2025年12月12日	是	是
	其他	公司	自本承诺出具之日起至本次募集资金使用完毕前或募集资金到位 36 个月内，本公司及合并范围内的其他子公司不再新增对类金融业务的资金投入（包含增资、借款、担保等各种形式的资金投入）。	2019年7月22日至“鹰19转债”募集资金使用完毕前或募集资金到位36个月内	是	是
与股权激励	其他	公司	公司承诺不为激励对象依本激励计划	2016年9	是	是

励相关的承诺			获取有关股票期权提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	月1日至本次股权激励计划结束		
--------	--	--	---------------------------------------	----------------	--	--

注：1、泰盛实业协议收购 11,898 万股存量股份时承诺，自股份过户至其名下之日起七十二个月内不转让，上述承诺已于 2019 年 8 月 9 日届满。2018 年 6 月 20 日至 2019 年 6 月 19 日期间，泰盛实业实施了增持公司股份的计划，通过上交所集中竞价交易方式累计增持公司股份 63,730,728 股，根据相关法律法规规定，泰盛实业承诺上述增持计划实施期间及增持计划完成后 6 个月内不得减持公司股票。

2、针对世纪阳光诉浙江山鹰专利侵权一案，为保护中小股东的利益，泰盛实业承诺若该案最终生效司法文书认定浙江山鹰需支付赔偿，则由泰盛实业承担浙江山鹰的全部实际损失，并在该等金额确定之日起的三十个工作日内将等额人民币补偿给浙江山鹰。同时，如该案最终生效司法文书认定浙江山鹰需停止专利侵权且不得继续生产涂布白面牛卡纸，则由泰盛实业承担浙江山鹰进行产品调整所需的全部技术改造费用。案件相关进展情况详见本报告“第五节 重要事项”中的“六、重大诉讼、仲裁事项”。

**(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明**

已达到  未达到  不适用

**(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响**

适用  不适用

**三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况**

适用  不适用

**四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明**

适用  不适用

**五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明**

**(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

适用  不适用

1、中华人民共和国财政部自 2017 年修订发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。2018 年 6 月 15 日，财政部颁布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）。基于上述修订情况，经公司第七届董事会第十八次会议和第七届监事会第十六次会议审议同意，公司对会计政策相关内容进行调整。上述调整不会对公司财务报表产生重大影响。具体内容详见 2019 年 3 月 19 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于执行新会计准则的公告》（公告编号：临 2019-025）。

2、财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），对一般企业财务报表格式进行了修订，要求执行企业会计准则的非金融企业按照企业会计准则和《修订通知》要求编制 2019 年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表。根据上述要求，经公司第七届董事会第二十四次会议和第七届监事会第二十二次会议审议同意，公司对财务报表格式进行了相应调整。本次会计政策的变更仅对财务报表的列报项目产生影响，不需要进行追溯调整，对公司经营成果、财务状况以及现金流不存在实质性影响。具体内容详见 2019 年 8 月 31 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于执行新会计准则的公告》(公告编号:临 2019-081)。

## （二）公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

## （三）与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

## （四）其他说明

适用 不适用

## 六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	373
境内会计师事务所审计年限	2

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）	50

### 聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

经公司第七届董事会第三十次会议审议通过了《关于续聘 2019 年度审计机构的议案》并经 2020 年第一次临时股东大会审议通过，同意公司续聘容诚会计师事务所(特殊普通合伙)（原名称“华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)”）为公司 2019 年度审计机构，为公司提供 2019 年度财务报告审计和内部控制审计服务。

### 审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

## 七、面临暂停上市风险的情况

### （一）导致暂停上市的原因

适用 不适用

## (二) 公司拟采取的应对措施

□适用 √不适用

## 八、面临终止上市的情况和原因

□适用 √不适用

## 九、破产重整相关事项

□适用 √不适用

## 十、重大诉讼、仲裁事项

√本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 □本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

## (一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

□适用 √不适用

## (二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

报告期内:									
起诉(申请)方	应诉(被申请)方	承担连带责任方	诉讼仲裁类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)是否形成预计负债及金额	诉讼(仲裁)进展情况	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况
世纪阳光	浙江山鹰、寿光市顺发经贸有限公司(以下简称“顺发经贸”)、青州市宇阳经贸有限公司(以下简称“宇阳经贸”,原告后撤回对其诉讼请求)	/	专利侵权纠纷案	2012年6月26日,世纪阳光向山东省潍坊市中级人民法院(以下简称“潍坊中院”)起诉浙江山鹰、顺发经贸及宇阳经贸发明专利侵权。2018年8月,潍坊中院作出一审判决,判决浙江山鹰停止侵权,并赔偿损失6,165万元。浙江山鹰于2018年8月27日上诉至山东省高级人民法院,二审裁定撤	9,900	/	2019年7月12日,青岛中院开庭重新审理此案,世纪阳光明确放弃了原诉讼请求中“包括使用专利方法”的方法侵权诉讼请求,同时将赔偿的诉讼请求金额变为9,900万元。2019年8月27日青岛中院再次开庭对专利技术特征	/	不适用

				销一审判决，指令山东省青岛市中级人民法院（本表简称“青岛中院”）重审。			区别的不同点质证。截止目前，本案尚在审理中。公司将根据诉讼进展情况及时履行信息披露义务。		
--	--	--	--	-------------------------------------	--	--	--	--	--

**(三) 其他说明**

□适用 √不适用

**十一、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况**

□适用 √不适用

**十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明**

√适用 □不适用

报告期内，公司及其控股股东、实际控制人不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

**十三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响****(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**

√适用 □不适用

事项概述	查询索引
2016年9月1日，公司第六届董事会第十五次会议审议通过了公司股票期权激励计划，拟向激励对象定向发行6,700万份股票期权，约占公司股本总额455,125.33万股的1.47%。其中，首期授予5,980万份，预留720万份。	《安徽山鹰纸业股份有限公司股票期权激励计划（草案）》及其摘要的具体内容刊登于2016年9月2日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临2016-059）。
2016年9月21日，公司2016年第二次临时股东大会审议通过了股票期权激励计划相关议案。	《2016年第二次临时股东大会决议公告》具体内容刊登于2016年9月22日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临2016-068）。
2016年11月1日，公司第六届董事会第十八次会议审议通过了本次股票期权激励计划的激励对象由85名调整为82名，首次授予股票期权数量由5,980万份调整为5,823万份，预留股票期权数量不变。同时，董事会确定向该82名激励对象首次授予5,823万份股票期权，授予日为2016年11月1日。	《关于调整股票期权激励计划授予对象及授予数量的公告》和《关于股票期权激励计划首次授予事项的公告》的具体内容刊登于2016年11月2日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临2016-074、临2016-075）。

2016年11月11日,公司向82名激励对象首次授予5,823万份股票期权登记完成。	《关于股票期权激励计划首次授予登记完成的公告》的具体内容刊登于2016年11月15日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2016-077)。
2017年3月29日,经公司第六届董事会第二十二次会议审议同意,确定2017年3月29日为本次预留股票期权的授予日,并向5名激励对象授予226万份预留股票期权,剩余的494万份预留股票期权不予授予。	《关于公司股票期权激励计划预留股票期权授予相关事项的公告》的具体内容刊登于2017年3月31日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2017-013)。
2017年5月22日,公司向5名激励对象授予226万份预留股票期权登记完成。	《关于股票期权激励计划预留股票期权授予登记完成的公告》的具体内容刊登于2017年5月23日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2017-026)。
公司2016年度利润分配方案已于2017年7月7日实施完毕,经公司第六届董事会第二十六次会议审议通过,同意公司首次授予股票期权的行权价格由2.93元/股调整为2.905元/股,预留股票期权的行权价格由3.71元/股调整为3.685元/股。	《关于调整股票期权激励计划行权价格的公告》的具体内容刊登于2017年7月8日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2017-041)。
2017年11月30日,公司第七届董事会第一次会议审议通过了本次股票期权激励计划的激励对象由82名调整为74名,首次授予股票期权数量由5,823万份调整为5,437万份,预留股票期权数量不变。同时,董事会收回并注销已获授但尚未行权的股票期权合计654.8万份。	《关于调整股票期权激励计划激励对象名单、期权数量及注销部分权益的公告》的具体内容刊登于2017年12月1日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2017-106)。
2017年11月30日,经公司第七届董事会第一次会议审议,确定公司首次授予第一个行权期可行权股票期权数量为1,906万份,行权人数60名,行权日为2017年12月15日。	《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期符合行权条件的公告》的具体内容刊登于2017年12月1日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2017-107)。
公司首次授予股票期权第一个行权期行权股票数量为1,906万股,上市流通日为2018年1月18日。公司已办理完成本次新增股份的登记手续。	《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期行权结果暨股份上市的公告》的具体内容刊登于2018年1月11日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2018-004)。
公司2017年度利润分配方案已于2018年6月8日实施完毕,经公司第七届董事会第十次会议审议通过,同意公司首次授予股票期权的行权价格由2.905元/股调整为2.772元/股,预留股票期权的行权价格由3.685元/股调整为	《关于调整股票期权激励计划行权价格的公告》的具体内容刊登于2018年6月12日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2018-055)。

3.552 元/股。	
2018 年 6 月 11 日, 公司第七届董事会第十次会议审议通过了本次股票期权激励计划预留授予股票期权激励对象由 5 名调整为 4 名, 预留授予但尚未行权的股票期权数量由 226 万份调整为 91 万份。同时, 因 1 名激励对象 2017 年度个人综合考评未达标, 董事会收回并注销已获授但尚未行权的股票期权合计 146.25 万份。	《关于调整股票期权激励计划预留授予股票期权激励对象名单、期权数量及注销部分权益的议案的公告》的具体内容刊登于 2018 年 6 月 12 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2018-056)。
2018 年 6 月 11 日, 经公司第七届董事会第十次会议审议, 确定公司预留授予股票期权第一个行权期可行权股票期权数量为 34.25 万份, 行权人数 3 名, 行权日为 2018 年 6 月 25 日。	《关于公司股票期权激励计划预留授予股票期权第一个行权期符合行权条件的公告》的具体内容刊登于 2018 年 6 月 12 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2018-057)。
公司预留授予股票期权第一个行权期行权股票数量为 34.25 万股, 上市流通日为 2018 年 8 月 22 日。公司已办理完成本次新增股份的登记手续。	《关于公司股票期权激励计划预留授予股票期权第一个行权期行权结果暨股份上市的公告》的具体内容刊登于 2018 年 8 月 16 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2018-097)。
2018 年 12 月 4 日, 公司第七届董事会第十六次会议审议通过了本次股票期权激励计划的激励对象由 74 名调整为 70 名, 首次授予但尚未行权的剩余两期股票期权数量由 3,262.2 万份调整为 3,046.2 万份。同时, 因 1 名激励对象 2017 年度个人综合考评未达标, 2 名激励对象自愿放弃本次行权, 董事会收回并注销已获授但尚未行权的股票期权合计 289.2 万份。	《关于调整股票期权激励计划激励对象名单、期权数量及注销部分权益的公告》的具体内容刊登于 2018 年 12 月 6 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2018-131)。
2018 年 12 月 4 日, 经公司第七届董事会第十六次会议审议, 确定公司首次授予股票期权第二个行权期可行权股票期权数量为 1,449.9 万份, 行权人数 67 名, 行权日为 2018 年 12 月 28 日。	《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期符合行权条件的公告》的具体内容刊登于 2018 年 12 月 6 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2018-132)。
因 1 名可行权对象未能在行权日办理行权, 公司首次授予股票期权第二个行权期实际行权人数为 66 名, 行权股票数量为 1,392.9 万股, 上市流通日为 2019 年 1 月 24 日。公司总股本由 4,570,655,837 变更为 4,584,584,837 股。公司已办理完成本次新增股份的登记手续。	《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期行权结果暨股份上市的公告》的具体内容刊登于 2019 年 1 月 19 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2019-003)。
鉴于预留授予股票期权的 4 名激励对象中, 1 名激励对象离职, 3 名激励对象 2018 年度个人综合考评未达标, 经公司第七届董事会第二十三次会议审议, 同意注销上述激励对象已获授但	《关于注销公司股票期权激励计划预留授予股票期权剩余权益的公告》的具体内容刊登于 2019 年 7 月 24 日上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2019-073)。

尚未行权的股票期权合计 45.5 万份，注销后公司预留授予股票期权数量调整为 0 万份。	
2020 年 1 月 10 日，公司第七届董事会第三十二次会议审议通过了本次股票期权激励计划的激励对象由 70 名调整为 66 名，首次授予但尚未行权的股票期权数量由 1,523.1 万份调整为 1,398.3 万份。同时，因 20 名激励对象 2018 年度个人综合考评未达标，董事会收回并注销已获授但尚未行权的股票期权合计 278.4 万份。	《关于调整股票期权激励计划激励对象名单、期权数量及注销部分权益的公告》的具体内容刊登于 2020 年 1 月 11 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2020-008）。
2020 年 1 月 10 日，经公司第七届董事会第三十二次会议审议，确定公司首次授予股票期权第三个行权期可行权股票期权数量为 1,119.9 万份，行权人数 46 名，行权日为 2020 年 2 月 5 日。受新冠疫情影响，经公司第七届董事会第三十三次会议审议通过，本次行权的行权日调整至 2020 年 2 月 19 日，行权方案的其他内容不变。	《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期符合行权条件的公告》和《第七届董事会第三十三次会议决议公告》的具体内容刊登于 2020 年 1 月 11 日、2020 年 2 月 3 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2020-009、临 2020-020）。
因 1 名可行权对象自愿放弃部分期权，公司首次授予股票期权第三个行权期实际行权股票数量为 1075.6 万股，上市流通日为 2020 年 3 月 17 日。公司已办理完成本次新增股份的登记手续。	《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期行权结果暨股份上市的公告》的具体内容刊登于 2020 年 3 月 12 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2020-038）。

## （二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

### 股权激励情况

适用 不适用

### 其他说明

适用 不适用

### 员工持股计划情况

适用 不适用

事项概述	查询索引
为进一步健全和完善公司的激励约束机制，增强董事、监事、高级管理人员以及中层管理人员、业务骨干对公司持续、健康发展的责任感、使命感，确保公司发展目标的实现，根据国家相关法律法规精神，秉持创造价值、分享价值理念，公司第七届董事会第十次会议和 2018 年第二次临时股东大会审议通过《山鹰国际控股股份公司创享激励基金管理办法（2018-2020 年）》。	《创享激励基金管理办法（2018-2020 年）》的具体内容刊登于 2018 年 6 月 12 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。
公司第七届董事会第十一次会议、2018 年第二次临时股东大会	《山鹰国际控股股份公司创享激励

<p>会审议通过了《关于〈山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划（草案）〉及其摘要的议案》及相关议案，拟筹集资金总额上限为 5.2 亿元（含），资金来源为创享激励基金、员工自筹及其他合法合规方式获得的资金等。股东大会授权公司董事会在相关法律、法规、规章及其他规范性文件规定的范围内全权办理与创享激励基金管理办法及该持股计划有关的事宜。</p>	<p>基金合伙人第一期持股计划（草案）及其摘要的具体内容刊登于 2018 年 6 月 21 日《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。</p>
<p>公司与管理人兴证证券资产管理有限公司、托管人兴业银行股份有限公司上海分行，在平等自愿、诚实信用原则的基础上，签署了《兴证资管鑫众-山鹰国际 1 号定向资产管理计划资产管理合同》。</p>	<p>《关于签署创享激励基金合伙人第一期持股计划资产管理合同的公告》的具体内容刊登于 2018 年 7 月 14 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2018-085）。</p>
<p>2018 年 7 月 13 日，创享激励基金第一期持股计划第一次持有人会议以通讯和现场投票相结合的方式在公司会议室召开，审议通过了《山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划管理细则》、《关于设立山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划管理委员会的议案》、《关于选举山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划管理委员会成员及管委会主任的议案》、《关于授权山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划管理委员会办理与本持股计划相关事宜的议案》和《关于山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划实施的具体事项的议案》。</p>	<p>《创享激励基金合伙人第一期持股计划第一次持有人会议决议公告》的具体内容刊登于 2018 年 7 月 17 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2018-086）。</p>
<p>截至 2018 年 12 月 29 日，创享激励基金第一期持股计划通过二级市场交易系统累计买入公司股票 72,614,742 股，占公司当时已发行总股本的 1.59%，成交金额合计为人民币 26,729.98 万元，成交均价约为 3.68 元/股。受国内外经济、金融及资本市场形势影响，本期持股计划实际筹集资金总额为人民币 27,000 万元，本期员工持股计划股份已购买完成。上述购买的股票将按照规定予以锁定，锁定期自 2018 年 12 月 29 日至 2021 年 12 月 28 日。</p>	<p>《关于创享激励基金合伙人第一期持股计划实施进展的公告》和《关于创享激励基金合伙人第一期持股计划进展暨完成股票购买的公告》的具体内容刊登于 2018 年 7 月 24 日、7 月 30 日、8 月 31 日、9 月 29 日、10 月 31 日、11 月 30 日和 12 月 29 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2018-088、临 2018-092、临 2018-105、临 2018-107、临 2018-113、临 2018-126 和临</p>

<p>2019年3月18日,公司召开第七届董事会第十八次会议,审议通过了《关于确认2018年创享激励基金提取金额的议案》。根据《山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划(草案)》,公司董事会预先计提并使用2018年激励基金2.5亿元。经华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2018年公司归属于母公司所有者的净利润32.04亿元,满足《创享激励基金管理办法(2018-2020年)》设定的业绩目标,依据公司2018年第二次临时股东大会的授权,董事会确认2018年激励基金提取金额为2.5亿元。</p>	<p>2018-147)。 《第七届董事会第十八次会议决议公告》的具体内容刊登于2019年3月19日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2019-015)。</p>
<p>2019年7月22日,公司召开第七届董事会第二十三次会议,审议通过了《关于创享激励基金合伙人第一期持股计划权益份额授予的议案》。鉴于公司已满足《山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划(草案)》约定的业绩考核条件,公司根据2018年持有人个人业绩考核结果,将具体业绩奖励份额授予给持有人。</p>	<p>《第七届董事会第二十三次会议决议公告》的具体内容刊登于2019年7月24日上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2019-068)。</p>

经第七届董事会第十八次会议审议同意,公司拟以不低于人民币37,500万元且不超过人民币75,000万元(均含本数)的自有资金以集中竞价交易方式回购公司发行的人民币普通股(A股)股票,回购价格不超过人民币5.58元/股。回购期限:自股东大会审议通过回购股份预案之日起不超过12个月。回购的股份拟用于员工持股计划,若公司未能在回购完成之后36个月内将回购股份用于上述用途,则公司回购的股份将依法予以注销。该回购预案已经公司2018年年度股东大会审议通过。具体内容详见公司于2019年3月19日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于以集中竞价交易方式回购股份的预案》(公告编号:临2019-026)。

2020年4月29日,公司回购股份期限届满,累计回购股份数量为154,787,003股,占公司2020年3月31日总股本的比例为3.37%,成交最高价为3.70元/股,成交最低价为2.98元/股,累计支付的资金总额为人民币520,617,279.38元(不含交易费用)。公司将按照有关规定履行相关信息披露义务。

其他激励措施

适用 不适用

#### 十四、重大关联交易

##### (一) 与日常经营相关的关联交易

###### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

###### 2、已在临时公告披露,但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

## 3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

## (二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

## 1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

事项概述	查询索引
经第七届董事会第十九次会议审议同意,公司与控股股东全资子公司马鞍山山鹰纸业集团有限公司签订了《不动产转让合同》,公司以人民币 2,224 万元的交易价格受让山鹰集团位于马鞍山市花山区勤俭路的土地使用权及地上建筑物。	具体内容详见公司于 2019 年 4 月 8 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于受让资产暨关联交易公告》(公告编号:临 2019-032)
经第七届董事会第二十二次会议审议同意,公司全资子公司山鹰资本向关联人购买云印技术 38.01%股权并向云印技术增资,合计投资金额为人民币 1.5 亿元。	具体内容详见公司于 2019 年 5 月 6 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于收购参股公司股权并增资暨关联交易的公告》(临 2019-051)

## 2、 已在临时公告披露,但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

## 3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

## 4、 涉及业绩约定的,应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

## (三) 共同对外投资的重大关联交易

## 1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

## 2、 已在临时公告披露,但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

## 3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

**(四) 关联债权债务往来****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**3、临时公告未披露的事项**

□适用 √不适用

**(五) 其他**

□适用 √不适用

**十五、重大合同及其履行情况****(一) 托管、承包、租赁事项****1、托管情况**

□适用 √不适用

**2、承包情况**

□适用 √不适用

**3、租赁情况**

□适用 √不适用

**(二) 担保情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）							0						
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）							0						
公司及其子公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计							8,318,511,715.54						

报告期末对子公司担保余额合计 (B)	10,281,747,788.07
公司担保总额情况 (包括对子公司的担保)	
担保总额 (A+B)	10,281,747,788.07
担保总额占公司净资产的比例 (%)	71.35
其中:	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 (C)	0
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额 (D)	0
担保总额超过净资产50%部分的金额 (E)	3,076,355,746.02
上述三项担保金额合计 (C+D+E)	3,076,355,746.02
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	无
担保情况说明	/

### (三) 委托他人进行现金资产管理的情况

#### 1. 委托理财情况

##### (1) 委托理财总体情况

适用  不适用

其他情况

适用  不适用

##### (2) 单项委托理财情况

适用  不适用

其他情况

适用  不适用

##### (3) 委托理财减值准备

适用  不适用

#### 2. 委托贷款情况

##### (1) 委托贷款总体情况

适用  不适用

其他情况

适用  不适用

##### (2) 单项委托贷款情况

适用  不适用

其他情况

适用  不适用

**(3) 委托贷款减值准备**

适用 不适用

**3. 其他情况**

适用 不适用

**(四) 其他重大合同**

适用 不适用

**十六、其他重大事项的说明**

适用 不适用

1、公司全资子公司浙江山鹰的间接控股子公司Global Win Wickliffe LLC（以下简称“Global Win”）于2018年8月签署《股权购买协议》，出资1600万美元购买Verso Wickliffe LLC（即“凤凰纸业”或“标的资产”）100%股权。凤凰纸业位于美国肯塔基州，现有一条完整的化学制浆和文化纸一体化生产线及配套设施。本次收购前，纸浆年产能36万吨，文化纸年产能30万吨。因北美当地文化纸市场需求持续下滑，为平衡产品供给及客户需求，标的资产于2015年11月停产并一直处于闲置状态。收购完成后，公司将对现有部分设备进行修复，使得设备达到重新运转状态。修复后，凤凰纸业将具备年产36万吨的高端牛卡纸/木浆生产能力。根据公司《章程》等相关规定，本次收购事项在董事会授权董事长职权范围内，无需提交公司董事会和股东大会审议。上述收购事项已于北京时间2018年9月6日完成交割。

2019年1月11日，北京中企华资产评估有限责任公司出具了《山鹰国际控股股份公司收购Verso Wickliffe LLC股权收购价格分摊评估咨询报告》（中企华评资字[2019]第1010号），Verso Wickliffe LLC截至2018年9月6日的净资产评估值为13,446.36万美元，约合92,923.76万元人民币，评估增值81,866.64万元人民币，由于收购对价低于其可辨认净资产的公允价值，增加2018年度归属于上市公司股东的净利润34,850.30万元。

上述事项的具体内容详见公司于2019年1月15日和2019年2月1日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于收购Verso Wickliffe LLC100%股权的进展公告》和《关于收购Verso Wickliffe LLC100%股权的补充公告》（公告编号：临2019-002、临2019-006）。

2、公司全资子公司联盛纸业取得福建省科学技术厅、福建省财政厅和国家税务总局福建省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，认定联盛纸业为高新技术企业，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》等有关规定，联盛纸业自获得高新技术企业认定后连续三年（2018年-2020年）可享受高新技术企业的税收优惠政策，按15%的税率缴纳企业所得税。具体内容详见公司于2019年3月5日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于公司全资子公司获得高新技术企业认定的公告》（公告编号：临2019-013）。

3、为提高资金利用效率，合理利用闲置资金，创造更大的经济效益，经公司第七届董事会第十八次会议、2018年年度股东大会审议通过，公司对最高额度不超过人民币10亿元的闲置自有资金进行现金管理，额度内资金可以滚动使用，授权期限为一年，主要用于进行结构性存款及购买银行、证券公司或信托公司等金融机构理财产品。具体内容详见公司于2019年3月19日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于使用闲置自有资金进行结构性存款或购买理财产品的公告》（公告编号：临2019-019）。

4、为满足公司控股子公司资金使用需求，根据公司有关制度规定和相关法律法规要求，经公司第七届董事会第十八次会议、2018年年度股东大会审议通过，在确保运作规范和风险可控的前提下，公司拟为控股子公司在金融机构办理的融资授信，提供折合不超过人民币150亿元的担保额度。具体内容详见公司于2019年3月19日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于为控股子公司向银行申请授信额度提供担保的公告》（公告编号：临2019-017）。

5、为降低汇率波动对年度经营业绩的影响，经公司第七届董事会第十八次会议、2018年年度股东大会审议通过，公司及控股子公司在投资净额折合不超过5亿美元的范围内开展金融衍生品交易业务，授权公司财经中心办理具体手续，授权期限自股东大会审议通过之日起一年内有效，具体包括远期结售汇、外汇掉期、外汇期权和利率掉期等业务。具体内容详见公司于2019年3月19日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于公司及控股子公司开展金融衍生品投资业务的公告》（公告编号：临2019-020）。

6、为满足生产经营需要，经公司第七届董事会第十八次会议审议通过，公司拟在“山鹰转债”的募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）实施期间，根据实际情况使用银行承兑汇票、信用证及自有外汇等方式支付募投项目中的应付工程款、设备采购款、材料采购款等款项，并从募集资金专户划转等额资金至公司自有资金账户。公司监事会及全体独立董事对此发表了同意的意见。具体内容详见公司于2019年3月19日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于使用银行承兑汇票、信用证及自有外汇等方式支付募集资金投资项目并以募集资金等额置换的公告》（公告编号：临2019-021）。

7、为公允地反映公司财务状况及经营成果，根据《企业会计准则》等相关规定，并经公司第七届董事会第十八次会议审议通过，公司对部分无法收回的应收款项进行清理，并予以核销。本次核销应收账款118,636.56元，其他应收款1,013,164.66元，公司已全额计提坏账准备，不会对2018年度业绩构成重大影响。具体内容详见公司于2019年3月19日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于2018年核销应收款项的公告》（公告编号：临2019-024）。

8、公司于2018年5月18日召开第七届董事会第九次会议、第七届监事会第七次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用不超过人民币120,000.00万元闲置募集资金暂时补充流动资金，用于与公司主营业务相关的生产经营活动，使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月。公司已分别于2018年6月25日、6月26日、6月27日、7月3日、7月4日、2019年4月2日和2019年5月15日将暂时用于补充流动资金的募集资金中的11,500.00万元、15,000.00万元、10,000.00万元、25,578.00万元、2,700.00万元、33,109.90万元和22,112.10万元归还至公司募集资金专户。至此，公司已将上述暂时用于补充流动资金的120,000.00万元募集资金全部提前归还至募集资金专户。具体内容详见公司于2019年5月16日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于提前归还暂时用于补充流动资金的募集资金的公告》（公告编号：临2019-055）。

9、公司参股公司玖富数科科技集团有限公司（以下简称“玖富集团”）于2019年8月15日（美国时间）在美国纳斯达克证券交易所挂牌上市，股票代码：JFU。山鹰资本合计对玖富集团投资21,036万元人民币，玖富集团挂牌上市后，公司间接持有玖富集团431.575万股A级普通股。具体内容刊登于2019年8月16日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临2019-077）。

10、公司参股公司Fangdd Network Group Ltd（以下简称“房多多”）于2019年11月1日（美国时间）在美国纳斯达克证券交易所挂牌上市，股票代码：DUO。山鹰资本合计对房多多集团投资22,000万元人民币，房多多挂牌上市后，公司间接持有房多多4,226.6619万股A级普通股。

具体内容详见公司于 2019 年 11 月 4 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于参股公司 Fangdd Network 在美国纳斯达克证券交易所挂牌上市的公告》（公告编号：临 2019-090）。

11、公司于 2019 年 11 月 26 日召开第七届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于变更部分募集资金专项账户的议案》。同意公司在平安银行股份有限公司上海分行设立新的“山鹰转债”的募集资金专项账户，将原徽商银行股份有限公司马鞍山幸福路支行的募集资金专项账户（520741591021000021）内的募集资金本息余额全部转入新设立的平安银行股份有限公司上海分行专项账户，并注销原徽商银行股份有限公司马鞍山幸福路支行专项账户。具体内容详见公司于 2019 年 11 月 27 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于变更部分募集资金专项账户的公告》（公告编号：临 2019-095）。

由于公司与平安银行股份有限公司上海分行业务合作调整，2020 年 4 月 12 日，公司召开第七届董事会第三十五次会议，审议通过了《关于终止前次变更部分募集资金专项账户的议案》，决议终止前次变更部分募集资金专项账户以及将募集资金本息余额全部转入新设立的平安银行股份有限公司上海分行专项账户等相关事宜，徽商银行股份有限公司马鞍山幸福路支行的募集资金专项账户（520741591021000021）仍作为“山鹰转债”的募集资金专项账户之一。具体内容详见公司于 2020 年 4 月 14 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于终止前次变更部分募集资金专项账户的公告》（公告编号：临 2020-048）。

12、为提高“山鹰转债”的募集资金使用效率，降低运营成本，公司于 2018 年 12 月 4 日召开第七届董事会第十六次会议、第七届监事会第十四次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用不超过人民币 180,000 万元闲置募集资金暂时补充流动资金，用于与公司主营业务相关的生产经营活动，使用期限自公司第七届董事会第十六次会议审议通过之日起不超过 12 个月。2019 年 12 月 3 日，公司将上述用于暂时补充流动资金的募集资金 180,000 万元全部归还至募集资金专户。具体内容详见公司于 2019 年 12 月 4 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于归还暂时用于补充流动资金的募集资金的公告》（公告编号：临 2019-099）。

2019 年 12 月 3 日，公司召开第七届董事会第二十七次会议、第七届监事会第二十五次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用不超过人民币 170,000 万元闲置募集资金暂时补充流动资金，用于与公司主营业务相关的生产经营活动，使用期限自公司第七届董事会第二十七次会议审议通过之日起不超过 12 个月。具体内容详见公司于 2019 年 12 月 4 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》（公告编号：临 2019-102）。

公司于 2020 年 4 月 28 日将暂时用于补充流动资金的募集资金中的 10,000 万元提前归还至公司募集资金专户。剩余 160,000 万元暂未归还。具体内容详见公司于 2020 年 4 月 30 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于提前归还部分募集资金的公告》（公告编号：临 2020-061）。

13、为提高“鹰 19 转债”的募集资金使用效率，降低运营成本，公司分别召开第七届董事会第二十九次会议和第七届董事会第三十一次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，分别同意公司使用不超过人民币 90,000 万元和不超过人民币 55,500 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，用于与公司主营业务相关的生产经营活动，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。具体内容详见公司于 2019 年 12 月 20 日和 2019 年 12 月 26 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

披露的《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》（公告编号：临 2019-115 和临 2019-125）。

公司已分别于 2020 年 1 月 7 日、4 月 21 日和 4 月 28 日将暂时用于补充流动资金的 90,000 万元募集资金中的 5,000 万元、4,731.75 万元和 2,000.00 万元提前归还至公司募集资金专户，剩余 78,268.25 万元暂未归还。具体内容详见公司于 2020 年 1 月 8 日、2020 年 4 月 22 日和 2020 年 4 月 30 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于提前归还部分募集资金的公告》(公告编号：临 2020-004、临 2020-050 和临 2020-061)。

14、为促进全资子公司广东山鹰的业务发展，满足其资金使用需求，公司召开第七届董事会第三十次会议和 2020 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于为全资子公司提供担保的议案》。同意公司为广东山鹰提供总额不超过人民币 10 亿元的担保额度，在担保额度内可滚动使用。具体内容详见公司于 2019 年 12 月 24 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于为全资子公司提供担保的公告》（公告编号：临 2019-119）。

15、为保障“鹰 19 转债”的募投项目中的“爱拓环保能源（浙江）有限公司造纸废弃物资源综合利用项目”和“公安县杨家厂镇工业园固废综合利用项目”的顺利实施，经公司第七届董事会第三十一次会议审议通过，公司拟以“鹰 19 转债”的募集资金分别向爱拓环保能源（浙江）有限公司增资人民币 78,000.00 万元，向华中山鹰增资人民币 40,000.00 万元。前述增资款将根据募投项目的进度分期拨付到位。具体内容详见公司于 2019 年 12 月 26 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于使用募集资金对募投项目实施主体增资的公告》（公告编号：临 2019-123）。

16、根据容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具的鉴证报告，截至 2019 年 12 月 19 日止，公司以自筹资金预先投入“鹰 19 转债”的募投项目的实际投资金额为 39,042.98 万元。根据相关法律法规的规定，并经公司第七届董事会第三十一次会议审议通过，同意公司使用募集资金人民币 39,042.98 万元置换预先已投入募投项目的自筹资金。具体内容详见公司于 2019 年 12 月 26 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于使用募集资金置换预先投入的募集资金投资项目自筹资金的公告》（公告编号：临 2019-124）。

## 十七、积极履行社会责任的工作情况

### （一）上市公司扶贫工作情况

√适用 □不适用

#### 1. 精准扶贫规划

√适用 □不适用

公司贯彻《国务院关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》文件精神，积极按照《中国证监会关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意见》部署公司精准扶贫相关工作。以实际行动响应国家脱贫攻坚战略的总体要求。公司利用自身条件，积极帮助残疾人就业，吸纳来自贫困地区贫困家庭的大学生、农民工，以及通过各种方式促进贫困人口实现稳定就业和转移就业。此外，公司根据国家扶贫政策支持贫困地区经济发展，帮助当地脱贫致富，重点加强产业扶贫工作的实施。

#### 2. 年度精准扶贫概要

√适用 □不适用

为进一步做好精准扶贫工作，以实际行动响应中央扶贫开发工作会议精神，公司各下属企业

积极开展各类扶贫工作，具体如下：

1、公司全资孙公司浙江祥恒包装有限公司安置四川省屏山县贫困人口9人，2019年6月对口四川省屏山县消费扶贫人民币2.94万元。

2、公司全资子公司浙江山鹰积极响应海盐县对四川省屏山县结对扶贫协作关系，2019年7月向四川屏山县捐款人民币27万元。

3、公司的马鞍山造纸基地积极支持马鞍山市脱贫攻坚“百企帮百村”项目，打响“精准帮扶”协同战，于2018年10月启动郑蒲港新区官塘村瓜蒌种植项目，计划新建200亩瓜蒌种植区，用于种植精品蔬菜的温室大棚建设，截止报告期末项目仍在有序推进中。

4、公司全资子公司华南山鹰响应长泰县民政局“中华慈善日”活动，报告期内定向捐赠20万元慰问当地贫困老人。

5、公司所属上海分公司长期与上海慈善基金会“唯爱天使基金”合作，报告期内定向资助5万元资助贫困医学生、培养优秀医生，致力于更多医学生与青年医师的成长。

### 3. 精准扶贫成效

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

指 标	数量及开展情况
一、总体情况	
其中：1. 资金	54.94
二、分项投入	
4. 教育脱贫	
其中：4.1 资助贫困学生投入金额	5
8. 社会扶贫	
8.2 定点扶贫工作投入金额	49.94

### 4. 后续精准扶贫计划

√适用 □不适用

2020年，全国打赢脱贫攻坚战进入决胜关键阶段，公司积极响应中共中央、国务院的战略决定，重视履行社会责任，着力推进转移就业扶贫、扎实开展教育扶贫、稳步推进结对帮扶，践行精准扶贫，推动公司扶贫工作再结硕果。

#### (二) 社会责任工作情况

√适用 □不适用

本公司认真履行社会责任，将于本年度报告披露的同日，在上海证券交易所网站上披露《山鹰国际控股股份公司2019年度企业社会责任报告》（披露网站：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。

#### (三) 环境信息情况

##### 1. 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

√适用 □不适用

##### (1) 排污信息

√适用 □不适用

本公司及各相关生产部门均严格遵守国家及地方政府环保法律、法规和相关规定，项目建设

严格执行建设项目环境影响评价制度，生产运行严格遵守国家《环境污染防治法》、《大气污染防治法》、《水污染防治法》、《水十条》及《固体废物污染防治法》，确保各项污染物严格按照法律法规的要求达标排放和合理处置。公司及全资子公司浙江山鹰、华南山鹰、华中山鹰、广东山鹰属于重点排污单位及其重要子公司，主要污染物为污水和废气。报告期内各单位具体排污情况如下：

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的名称		排放方式	排放口数量	排放口分布情况	排放浓度	执行的污染物排放标准	排放总量单位（吨）	核定的排放总量单位（吨）	超标排放情况
马鞍山基地	废水	COD	直接进入外环境	1个	公司废水综合处理设施	36.55mg/L	制浆造纸工业水污染物排放标准 (GB3544-2008)	673.48	2224	无
		氨氮				1.43mg/L		26.35	120.2	
	废气	SO <sub>2</sub>	经处理后通过烟囱排放	3个	公司热电联产项目	5.96mg/m <sup>3</sup>	《火电厂大气污染物排放标准》 (GB13223-2011)	SO <sub>2</sub> : 54.21; NO <sub>x</sub> : 244.31; 烟 尘: 24.38;	SO <sub>2</sub> : 824.92; NO <sub>x</sub> : 862.02; 烟尘: 139.45;	无
		NO <sub>x</sub>				19.71mg/m <sup>3</sup>				
		烟尘				2.15mg/m <sup>3</sup>				
		SO <sub>2</sub>				5.33mg/m <sup>3</sup>				
		NO <sub>x</sub>				28.06mg/m <sup>3</sup>				
		烟尘				7.73mg/m <sup>3</sup>				
		SO <sub>2</sub>				6.64mg/m <sup>3</sup>				
		NO <sub>x</sub>				29.63mg/m <sup>3</sup>				
烟尘	3.13mg/m <sup>3</sup>									
浙江山鹰	废水	COD	排放市政管网	1个	公司废水综合处理设施	50mg/L	污水综合排放标准 (GB8978-1996) 三级 排放标准	360.85	767.68	无
		氨氮				5mg/L		36.09	42.65	无
	废气	SO <sub>2</sub>	经处理后通过烟囱排放	1个	公司热电联产项目区	8.62mg/m <sup>3</sup>	《火电厂大气污染物排放标准》 (GB13223-2011) 《煤电节能减排升级 与改造行动计划 (2014-2020年)	48.14	486.25	无
		NO <sub>x</sub>				43.42mg/m <sup>3</sup>				
		烟尘				1.21mg/m <sup>3</sup>				
	华南山鹰	废水	COD	直接进入外环境	1个	公司废水综合处理设施	54.24mg/l	福建省制浆造纸工业 水污染物排放标准 (DB35-1310-2013)	190.81	246
氨氮			0.64mg/l				2.25		72	
废气		SO <sub>2</sub>	经处理后通过烟囱	2个	公司热电	58.75mg/m <sup>3</sup>	《火电厂大气污染物 排放标准》	SO <sub>2</sub> : 179.41; NO <sub>x</sub> : 358.68;	SO <sub>2</sub> : 637; NO <sub>x</sub> : 676.77;	无
		NO <sub>x</sub>				117.78mg/m <sup>3</sup>				

		烟尘	排放		联产项目区	4.88mg/m <sup>3</sup>	(GB13223-2011)	烟尘: 16.34;	烟尘: 101.52	
		SO <sub>2</sub>				62.69mg/m <sup>3</sup>				
		NO <sub>x</sub>				125.14mg/m <sup>3</sup>				
		烟尘				5.97mg/m <sup>3</sup>				
华中山鹰	废水	COD	直接排入外部环境	1个	公司废水综合处理设施	25mg/l	《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002)	3.44	340	无
		氨氮				2.5mg/l		0.24	34	
	废气	SO <sub>2</sub>	经处理后通过烟囱排放	1个	公司热电联产项目区	50mg/m <sup>3</sup>	《火电厂污染物大气排放标准》(GB13223-2011)	1.64	502.34	无
NO <sub>x</sub>		100mg/m <sup>3</sup>				22.83		502.34		
烟尘		20mg/m <sup>3</sup>				1.09		150.7		
广东山鹰	废水	COD	经处理后排放市政管网	1个	公司废水综合处理设施	47.77mg/l	《制浆造纸工业水污染物排放标准 GB-3544-2008》及《水污染物排放限值 DB44/26-2001》	3.97	144	无
		氨氮				1.91mg/l		0.16	14.4	

注：华中山鹰 2019 年 12 月 6 日首条生产线开机生产，数据采集时间为 2019 年 12 月 6 日-2019 年 12 月 31 日；广东山鹰为报告期内新增造纸基地，2019 年 11 月开始生产，数据采集时间为 2019 年 11 月 8 日--12 月 31 日。

## (2) 防治污染设施的建设和运行情况

√适用 □不适用

为确保环境管理工作的有序开展，山鹰纸业根据不同运营所在地环境保护法律法规要求，建立了环境管理体系及《HSE技术标准及工作要求》等一系列的环保制度，涉及环境管理、培训与应急等方面。同时，公司设立了环境（HSE）管理委员会，负责指导、检查、督促各企业环境保护工作的有序开展。

废水处理方面，公司在生产过程中产生的废水包括工艺废水、生活污水等。公司配置污水处理设置，确保达标排放至市政管网。公司工艺废水中的主要检测指标包括COD、SS、BOD<sub>5</sub>等。公司造纸板块污水处理系统采用了厌氧加好氧两级生化处理，排水水质远低于国家规定的排放标准。同时污水处理配备了自动化程控逻辑控制器（PLC）系统，并设有网上监测系统，监察污水排放，有利于进行一体化管理。

废气治理方面，公司的生产活动会产生二氧化硫、氮氧化物等废气排放，按照国家和地方政府要求办理废气排污许可证，严格执行排污申报、排污登记，建立健全内部废气排放管理制度。

此外，公司采用成熟可靠、经济合理的废气污染防治技术和设备，符合国家相关环保法律法规要求，满足政府环保监管要求。

固体废弃物处理方面，公司生产运营活动产生的一般废弃物主要包括煤灰、煤渣、脱硫石膏、废包装铁丝等，以及生活垃圾；危险废弃物包括有废机油等。公司制定了固体废弃物的相关管理办法，对固体废弃物的收集、贮存、运输、利用和处置做出了规范。

### (3) 建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况

√适用 □不适用

公司在项目建设过程中，一直按照政府相关部门的要求执行，所有项目都做了项目环境影响评价并取得政府相关部门的批复，项目建成并通过验收后投入正常生产运行，严格执行“三同时”的规定。废纸进口全部按照国家规定执行，同时一些涉及周边环境的重大事项都在相关网站上进行了公示。

报告期内，公司马鞍山造纸基地编制的《中水回用项目环境影响报告》，已取得马鞍山市环保局的备案。广东山鹰的技改升级项目，目前已经具备开工建设条件，项目相关的《升级技术改造项目环境影响报告书》已于2019年8月获得肇庆市环保局的批复。

### (4) 突发环境事件应急预案

√适用 □不适用

公司按照《环保法》、《突发环境事件应急预案管理办法》和《国家突发环境事故应急预案》的相关要求，不断完善造纸业务的环境管理体系建设，以总部造纸事业部作为公司职能管理部门，各造纸子公司为主体，严格落实环境保护责任制度。各造纸子公司均编制了突发环境事件应急预案，并已在环保部门备案。

### (5) 环境自行监测方案

√适用 □不适用

按照环境保护部《国家重点监控企业自行监测及信息公开办法（试行）》（环发〔2013〕81号）要求，公司对所排放的污染物组织开展自行监测及信息公开，制定自行监测方案并执行到位，发布了《2019年山鹰国际控股股份公司自行监测开展情况的年度报告》，华南山鹰每月发布《山鹰华南纸业有限公司自行监测检测报告》。

### (6) 其他应当公开的环境信息

√适用 □不适用

有关环境信息可参阅公司将于2020年4月30日在上海证券交易所披露的《山鹰国际控股股份公司2109年度企业社会责任报告》。

## 2. 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

√适用 □不适用

报告期内，公司各企业积极承担环保责任，各企业组织开展了环保重大隐患自查整改工作，已有多家企业主动邀请政府主管部门至企业开展环保检查，以更加积极主动的态度加强与政府的沟通与交流工作，以更坚定的决心抓好环保隐患整改，确保企业合法合规经营。

针对公司全资孙公司四川祥恒包装制品有限公司2019年1月7日收到的《行政处罚决定书》（都环罚字〔2019〕18-64、65号），经成都市生态环境局进行执法监督审查并出具行政执法监督

意见书（成环监督[2019]001 号），成都市都江堰生态环境局决定撤销上述行政处罚，并出具撤销行政处罚案件决定书（都环罚销字[2019]2 号）。

### 3. 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明

适用 不适用

### 4. 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明

适用 不适用

### (四) 其他说明

适用 不适用

## 十八、可转换公司债券情况

适用 不适用

### (一) 转债发行情况

适用 不适用

公司已发行且在存续期的可转换公司债券共两只，分别是“山鹰转债”和“鹰 19 转债”。具体发行情况如下：

1、“山鹰转债”：公司分别于 2018 年 3 月 28 日、2018 年 4 月 10 日召开第七届董事会第五次会议、2017 年年度股东大会，审议通过了关于公司公开发行可转换公司债券等相关议案。经中国证监会《关于核准山鹰国际控股股份公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]1622 号）核准，公司于 2018 年 11 月 21 日公开发行了 2,300 万张（230 万手）可转换公司债券，每张面值 100 元，募集资金总额为人民币 230,000 万元，实际募集资金净额为人民币 2,268,157,565.09 元。募集资金已于 2018 年 11 月 27 日到账，并经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，出具了天健验[2018]430 号验资报告。

经上海证券交易所“[2018]154 号”自律监管决定书同意，公司 230,000 万元可转换公司债券于 2018 年 12 月 10 日起在上海证券交易所上市交易，债券简称“山鹰转债”，债券代码“110047”。

本次发行的可转换公司债券已于 2018 年 12 月 10 日在上交所上市，存续起止日期为自发行之日起 6 年，即自 2018 年 11 月 21 日至 2024 年 11 月 20 日，转股的起止日期为 2019 年 5 月 27 日至 2024 年 11 月 20 日，初始转股价格为 3.34 元/股。

2、“鹰 19 转债”：公司分别于 2019 年 4 月 19 日、2019 年 4 月 30 日召开第七届董事会第二十一次会议、2018 年年度股东大会，审议通过了关于公司公开发行可转换公司债券等相关议案。经中国证监会《关于核准山鹰国际控股股份公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2019]2315 号）核准，公司于 2019 年 12 月 13 日公开发行了 1,860 万张（186 万手）可转换公司债券，每张面值 100 元，募集资金总额为人民币 186,000 万元，实际募集资金净额为人民币 1,845,778,301.89 元。募集资金已于 2019 年 12 月 19 日到账，并经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）验证，出具了会验字[2019]8430 号验资报告。

经上海证券交易所“自律监管决定书[2019]306 号”文同意，公司 18.6 亿元可转换公司债券于 2020 年 1 月 3 日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“鹰 19 转债”，债券代码“110063”。

本次发行的可转换公司债券已于 2020 年 1 月 3 日在上交所上市, 存续起止日期为自发行之日起 6 年, 即自 2019 年 12 月 13 日至 2025 年 12 月 12 日, 转股的起止日期为 2020 年 6 月 19 日至 2025 年 12 月 12 日, 初始转股价格为 3.30 元/股。

## (二) 报告期转债持有人及担保人情况

√适用 □不适用

“山鹰转债”期末转债持有人数	7,798	
本公司转债的担保人	无	
“山鹰转债”前十名转债持有人情况如下:		
可转换公司债券持有人名称	期末持债数量(元)	持有比例(%)
全国社保基金二零八组合	107,159,000	4.66
南方东英资产管理有限公司—南方东英龙腾中国基金(交易所)	65,500,000	2.85
国寿养老红义固定收益型养老金产品—中国工商银行股份有限公司	60,702,000	2.64
UBS AG	60,444,000	2.63
华夏基金延年益寿 2 号固定收益型养老金产品—中国银行股份有限公司	49,002,000	2.13
中国工商银行股份有限公司—兴全可转债混合型证券投资基金	48,734,000	2.12
招商银行股份有限公司—东方红收益增强债券型证券投资基金	45,000,000	1.96
万家共赢—工商银行—江苏江南农村商业银行股份有限公司	40,000,000	1.74
招商银行股份有限公司—东方红配置精选混合型证券投资基金	40,000,000	1.74
工银瑞信基金—交通银行—工银瑞信投资管理有限公司	39,358,000	1.71

“鹰 19 转债”持有人及担保人情况如下:

“鹰 19 转债”期末转债持有人数	1,147,103	
本公司转债的担保人	无	
“鹰 19 转债”前十名转债持有人情况如下:		
可转换公司债券持有人名称	期末持债数量(元)	持有比例(%)
福建泰盛实业有限公司	371,000,000	19.95
平安证券股份有限公司	15,373,000	0.83
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	14,016,000	0.75
全国社保基金五零二组合	5,321,000	0.29
长江证券股份有限公司	4,682,000	0.25
中国建设银行股份有限公司—中欧价值发现股票型证券投资基金	2,898,000	0.16
黄光宪	2,525,000	0.14
林宇	2,000,000	0.11

建信基金—建设银行—中国建设银行股份有限公司工会委员会员工股权激励理事会	1,745,000	0.09
中国建设银行股份有限公司—华夏中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	1,706,000	0.09

**(三) 报告期转债变动情况**

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
山鹰转债	2,300,000,000	463,000	0	0	2,299,537,000

注：“鹰 19 转债”的转股起止日期为 2020 年 6 月 19 日至 2025 年 12 月 12 日，截止本报告期末尚未开始转股。

**报告期“山鹰转债”累计转股情况**

√适用 □不适用

报告期转股额（元）	463,000
报告期转股数（股）	138,602
累计转股数（股）	138,602
累计转股数占转股前公司已发行股份总数（%）	0.0030
尚未转股额（元）	2,299,537,000
未转股转债占转债发行总量比例（%）	99.98

**(四) 转股价格历次调整情况**

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

转股价格调整日	调整后转股价格	披露时间	披露媒体	转股价格调整说明
截止本报告期末“山鹰转债”最新转股价格				3.34

注：截止本报告期末，“鹰 19 转债”的最新转股价格为 3.30 元/股。

**(五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排**

√适用 □不适用

截至报告期末公司资产负债率为 64.99%，公司资产负债率目前仍保持在合理水平，公司资产状况和信用状况未发生重大变化。公司具有较大规模的现金类资产和净资产，对按期偿付的融资具有较强的保障作用，且公司在行业地位、生产规模、技术水平、产品结构等方面具有较强的竞争优势，公司对债务偿还能力较强。

**(六) 转债其他情况说明**

√适用 □不适用

为优化产能投放进度，完善公司区域布局，公司 2020 年 1 月 10 日召开的第七届董事会第三十二次会议和 2020 年 2 月 25 日召开的 2020 年第一次“山鹰转债”债券持有人会议、2020 年第

一次临时股东大会，审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，同意将“山鹰转债”募集资金投资项目中的“年产 220 万吨高档包装纸板项目（三期）”变更为“山鹰纸业（广东）有限公司 100 万吨高档箱板纸扩建项目”，变更募集资金投向的金额为人民币 10 亿元，新项目预计建设期 18 个月。《关于变更部分募集资金投资项目的公告》的具体内容刊登于 2020 年 1 月 11 日《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2020-010）。

鉴于“山鹰转债”的部分募投项目以及项目实施主体发生变更，为保障募投项目的顺利实施，经公司第七届董事会第三十二次会议审议同意，公司决定将“山鹰转债”募集资金向华中山鹰增资的总额中的人民币 100,000 万元变更为对新项目实施主体广东山鹰进行增资，上述增资款将根据募投项目的进度分期拨付到位。《关于使用募集资金对全资子公司增资的公告》的具体内容刊登于 2020 年 1 月 11 日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2020-011）。

根据《山鹰国际控股股份公司公开发行可转换公司债券募集说明书》的约定，变更募集资金投资项目后“山鹰转债”的附加回售条款生效。公司于 2020 年 3 月实施了“山鹰转债”回售，回售有效申报数量为 9,000.00 元人民币，回售资金已于 2020 年 3 月 16 日发放到账。本次“山鹰转债”回售不会对公司现金流、资产状况、股本情况造成重大影响，未回售的“山鹰转债”将继续在上海证券交易所交易。《关于“山鹰转债”回售的公告》和《关于“山鹰转债”回售结果的公告》的具体内容分别刊登于 2020 年 2 月 27 日、2020 年 3 月 16 日《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2020-033、临 2020-039）。

为了规范募集资金的使用和管理，保护投资者的权益，公司根据相关法律法规的规定，在上述募集资金投资项目变更后重新签订了募集资金专户存储的相关监管协议。《关于变更募集资金投资项目后签订募集资金专户存储三方监管协议、四方监管协议的公告》的具体内容刊登于 2020 年 1 月 11 日、2020 年 3 月 25 日《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2020-041）。

## 第六节 普通股股份变动及股东情况

### 一、普通股股本变动情况

#### (一) 普通股股份变动情况表

##### 1、普通股股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）		本次变动后	
	数量	比例（%）	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	0	0	0	0	0	0
二、无限售条件流通股份	4,570,655,837	100	14,067,602	14,067,602	4,584,723,439	100
1、人民币普通股	4,570,655,837	100	14,067,602	14,067,602	4,584,723,439	100
三、普通股股份总数	4,570,655,837	100	14,067,602	14,067,602	4,584,723,439	100

## 2、普通股股份变动情况说明

√适用 □不适用

### (1) 公司股票期权激励计划首次授予股票期权第二期行权

2018年12月4日，公司第七届董事会第十六次会议、第七届监事会第十四次会议审议并通过了《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期符合行权条件的议案》。2019年1月24日，公司股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期行权股份1,392.9万股上市流通，公司总股本由4,570,655,837股变更为4,584,584,837股。《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期行权结果暨股份上市的公告》具体内容刊登于2019年1月19日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临2019-003）。

### (2) “山鹰转债”转股

“山鹰转债”自2019年5月27日进入转股期，报告期内累计已有463,000元“山鹰转债”转换成公司A股普通股，累计转股数为138,602股，公司总股本由4,584,584,837股变更为4,584,723,439股。

## 3、普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

√适用 □不适用

报告期内，公司因股权激励行权和“山鹰转债”转股合计增加股份14,067,602股，公司总股本由4,570,655,837股变更为4,584,723,439股。上述股份变动对公司最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响具体详见本报告“第二节 公司简介和主要财务指标”中的“七、近三年主要会计指标和财务指标”之“（二）主要财务指标”。

## 4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

□适用 √不适用

### (二) 限售股份变动情况

□适用 √不适用

## 二、证券发行与上市情况

### (一) 截至报告期内证券发行情况

√适用 □不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
鹰19转债	2019年12月13日	第一年 0.3% 第二年 0.5% 第三年 0.9% 第四年 1.5% 第五年 2.0% 第六年 2.5%	1,860,000,000	2020年1月3日	1,860,000,000	2025年12月12日

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

√适用 □不适用

经中国证监会“证监许可[2019]2135号”文核准，公司于2019年12月13日公开发行了1,860万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额18.6亿元。经上海证券交易所“自律监管决定书[2019]306号”文同意，公司18.6亿元可转换公司债券于2020年1月3日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“鹰19转债”，债券代码“110063”。

## (二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

√适用 □不适用

报告期内，公司股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期行权股份1,392.9万股上市流通，公司总股本由4,570,655,837股变更为4,584,584,837股。

报告期内，公司发行的“山鹰转债”累计转股138,602股，公司总股本由4,584,584,837股变更为4,584,723,439股。

公司资产和负债结构的变动情况详见本年度报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“二 报告期内主要经营情况 (三) 资产、负债情况分析”。

## (三) 现存的内部职工股情况

□适用 √不适用

## 三、 股东和实际控制人情况

### (一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	218,654
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	224,488

### (二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有 限售条 件股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
福建泰盛实业有限公司	0	1,341,930,378	29.27	0	质押	1,070,500,000	境内非国有法人
新华信托股份有限公司—新华信托华睿系列·金沙2号证券投资集合资金信托计划	-379,020	128,721,258	2.81	0	无	0	未知
吴丽萍	0	122,414,516	2.67	0	无	0	境内自然人
山鹰国际控股股份公司回购专用证券账户	78,693,302	78,693,302	1.72	0	无	0	其他

山鹰国际控股股份公司一创享激励基金合伙人第一期持股计划	0	72,614,742	1.58	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	-6,329,558	71,885,193	1.57	0	无	0	未知
林文新	0	64,112,666	1.40	0	质押	51,780,000	境内自然人
魏敏	42,748,474	42,748,474	0.93	0	无		境内自然人
何广亮	-62,800	34,947,724	0.76	0	质押	25,738,100	境内自然人
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	-2,361,100	31,171,346	0.68	0	无	0	未知
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
福建泰盛实业有限公司	1,341,930,378	人民币普通股	1,341,930,378				
新华信托股份有限公司—新华信托华睿系列·金沙2号证券投资集合资金信托计划	128,721,258	人民币普通股	128,721,258				
吴丽萍	122,414,516	人民币普通股	122,414,516				
山鹰国际控股股份公司回购专用证券账户	78,693,302	人民币普通股	78,693,302				
山鹰国际控股股份公司一创享激励基金合伙人第一期持股计划	72,614,742	人民币普通股	72,614,742				
香港中央结算有限公司	71,885,193	人民币普通股	71,885,193				
林文新	64,112,666	人民币普通股	64,112,666				
魏敏	42,748,474	人民币普通股	42,748,474				
何广亮	34,947,724	人民币普通股	34,947,724				
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	31,171,346	人民币普通股	31,171,346				
上述股东关联关系或一致行动的说明	福建泰盛实业有限公司系公司控股股东，吴明武、徐丽凡系公司实际控制人。吴丽萍系吴明武的妹妹，林文新系吴明武的妹夫。上述股东与公司存在关联关系。山鹰国际控股股份公司一创享激励基金合伙人第一期持股计划系公司为激励员工而设立的定向资产管理计划，山鹰国际控股股份公司回购专用证券账户系公司以集中竞价交易方式回购股份用于公司员工持股计划设立的专用证券账户。除上述情况之外，本公司未知其他股东是否存在关联关系或是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用
---------------------	-----

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

### (三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

## 四、控股股东及实际控制人情况

### (一) 控股股东情况

#### 1 法人

适用 不适用

名称	福建泰盛实业有限公司
单位负责人或法定代表人	吴明武
成立日期	1993 年 8 月 9 日
主要经营业务	卫生纸原纸、生活用纸、湿纸巾、纸尿裤、卫生巾的制造与加工；非医用日用防护口罩和医用防护口罩的研发、生产和销售；塑料切片、包装装潢印刷品、其他印刷品；房产及片区内土地租赁；本企业自产产品及技术出口与本企业所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术进口（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；对制造业、农林业进行投资及资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

#### 2 自然人

适用 不适用

#### 3 公司不存在控股股东情况的特别说明

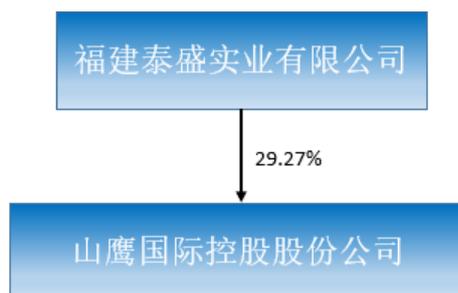
适用 不适用

#### 4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

适用 不适用

#### 5 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

**(二) 实际控制人情况****1 法人**

适用 不适用

**2 自然人**

适用 不适用

姓名	吴明武、徐丽凡
国籍	中国香港、中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	吴明武先生出生于 1967 年，中国国籍（中国香港居民），高级经济师。现任本公司董事长、总裁，福建泰盛实业有限公司董事长，莆田天鸿木制品有限公司执行董事，泰盛贸易股份有限公司董事长。曾任吉安集团有限公司执行董事，上海泰盛制浆（集团）有限公司董事长，福建泰盛进发实业有限公司董事长，莆田天鸿木制品有限公司总经理，泰盛科技（集团）股份有限公司董事长，本公司董事长、总经理、总裁。徐丽凡女士为吴明武先生的配偶。
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无

**3 公司不存在实际控制人情况的特别说明**

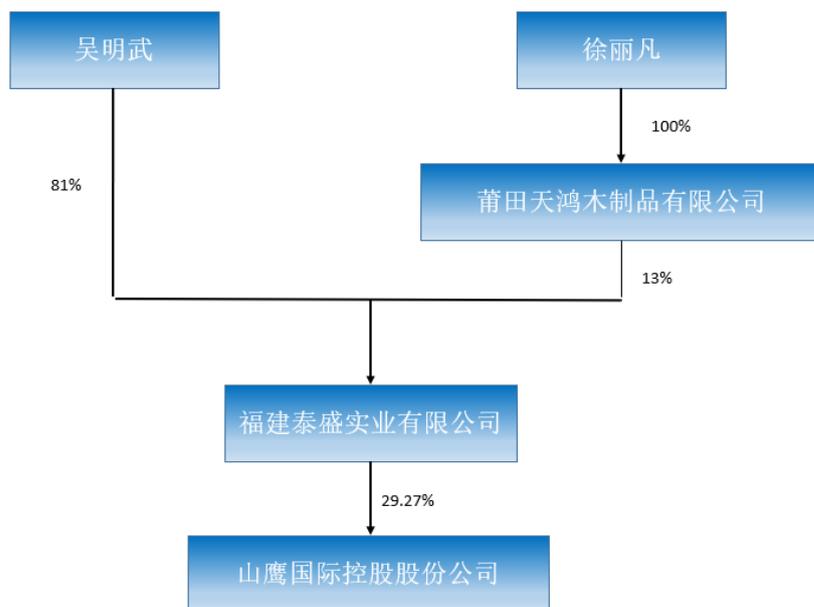
适用 不适用

**4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期**

适用 不适用

**5 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图**

适用 不适用



6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

六、股份限制减持情况说明

适用 不适用

## 第七节 优先股相关情况

适用 不适用

## 第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

### 一、持股变动情况及报酬情况

#### (一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
吴明武	董事长、 总裁	男	53	2013年8月28日	2020年11月29日	0	0	0	/	249.14	否
潘金堂	董事、副 总裁	男	58	2013年8月28日	2020年11月29日	4,104,648	4,674,648	570,000	股票期权行权	208.99	否
连巧灵	董事	女	56	2017年11月30日	2020年11月29日	2,823,612	3,123,612	300,000	二级市场买入	155.81	否
孙晓民	董事、副 总裁	男	43	2014年12月1日	2020年11月29日	756,000	1,623,000	867,000	二级市场买入、股票期权行权	129.99	否
房桂干	独立董事	男	54	2016年9月22日	2020年11月29日	0	0	0	/	10	否
魏雄文	独立董事	男	53	2017年11月30日	2020年11月29日	0	0	0	/	10	否
陈菡	独立董事	女	37	2016年9月22日	2020年11月29日	0	0	0	/	10	否
占正奉	监事会主 席	男	55	2014年12月1日	2020年11月29日	0	0	0	/	250.31	否
张家胜	监事	男	57	2014年12月1日	2020年11月29日	0	0	0	/	72.59	否
朱皖苏	监事	女	51	2005年10月30日	2020年11月29日	0	0	0	/	26.05	否

熊辉	副总裁	男	51	2018年10月23日	2020年11月29日	0	100,000	100,000	二级市场买入	150.82	否
石春茂	副总裁、财务负责人	男	50	2017年11月30日	2020年11月29日	0	300,000	300,000	二级市场买入	153.2	否
江玉林	副总裁	男	48	2017年1月10日	2020年11月29日	724,000	1,367,000	643,000	二级市场买入、股票期权行权	149.02	否
吴星宇	副总裁、董事会秘书	男	44	2019年3月18日	2020年11月29日	0	100,000	100,000	二级市场买入	119.26	否
杨昊悦	原董事会秘书	女	37	2015年10月28日	2019年3月15日	728,000	728,000	0	/	18.55	否
合计	/	/	/	/	/	9,136,260	12,016,260	2,880,000	/	1,713.73	/

注：1、经公司第七届董事会第十六次会议、第七届监事会第十四次会议审议通过，公司董事副总裁潘金堂先生、董事副总裁孙晓民先生和副总裁江玉林先生以 2.772 元/股的行权价格合计取得股票期权行权股份 168 万份，上述股份已于 2019 年 1 月 24 日上市流通。具体内容刊登于 2019 年 1 月 19 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2019-003）。

2、2019 年 5 月 13 日，公司董事连巧灵女士、董事副总裁孙晓民先生、副总裁熊辉先生、副总裁兼财务负责人石春茂先生、副总裁江玉林先生和副总裁兼董事会秘书吴星宇先生以自有资金通过上交所系统以集中竞价方式，合计增持了 120 万股公司股份。《关于部分董事、高级管理人员增持公司股份的公告》的具体内容刊登于 2019 年 5 月 14 日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2019-054）。

姓名	主要工作经历
吴明武	男，出生于 1967 年，中国国籍（中国香港居民），高级经济师。现任本公司董事长、总裁，福建泰盛实业有限公司董事长，莆田天鸿木制品有限公司执行董事，泰盛贸易股份有限公司董事长。曾任吉安集团有限公司执行董事，上海泰盛制浆（集团）有限公司董事长，福建泰盛进发实业有限公司董事长，莆田天鸿木制品有限公司总经理，泰盛科技（集团）股份有限公司董事长，本公司董事长、总经理、总裁。
潘金堂	男，出生于 1962 年，中国国籍，注册会计师。现任本公司董事、副总裁。曾任上海泰盛制浆（集团）有限公司副总裁，吉安集团股份有限公司董事、副总裁，本公司董事、副总经理、副总裁。
连巧灵	女，出生于 1964 年，中国国籍，本科学历。现任本公司董事、公司总裁特别助理、公共事务中心总经理，马鞍山山鹰置业有限公司监事，当涂县宇泰置业有限公司监事。曾任上海泰盛制浆（集团）有限公司常务副总裁，福建腾荣达制浆有限公司总经理，马鞍山山鹰纸业集团有限公司监事，本公司总经理助理、副总经理、副总裁。

孙晓民	男，出生于1977年，中国国籍，博士研究生学历。现任本公司董事、副总裁。曾任上海泰盛制浆（集团）有限公司推进办主任及总裁助理，吉安集团股份有限公司总裁助理、财务部部长、财务总监、董事会秘书、董事，本公司财务负责人、董事、副总裁。
房桂干	男，出生于1966年，中国国籍，博士研究生学历，二级研究员，具有上海证券交易所独立董事任职资格。现任本公司独立董事，中国林业科学研究院林产化学工业研究所研究员、博士生导师，中国造纸学会常务理事，中国林学会会员，中国林产化学化工分会常务理事，江苏造纸学会副理事长，江苏造纸协会常务理事。曾任本公司独立董事。
魏雄文	男，出生于1967年，中国国籍，硕士研究生学历，具有上海证券交易所独立董事任职资格。现任本公司独立董事，上海创远律师事务所合伙人，中国绿色食品（控股）有限公司独立非执行董事。曾任上海天易律师事务所律师。
陈菡	女，出生于1983年，中国国籍，博士研究生学历，全球特许管理会计师（CGMA）、CIMA 学术会员，具有上海证券交易所独立董事任职资格。现任本公司独立董事，厦门国家会计学院讲师、硕士生导师，管理会计与财务管理研究所副所长，天马微电子股份有限公司独立董事、易联众信息技术股份有限公司独立董事、量子高科（中国）生物股份有限公司独立董事。曾任厦门大学会计发展研究中心科研助理，本公司独立董事。
占正奉	男，出生于1965年，中国国籍，硕士研究生学历，教授级高级工程师。现任本公司党委书记、监事会主席，浙江山鹰执行董事及经理，兼任浙江理工大学硕士研究生校外导师、南京林业大学硕士研究生校外导师。曾任湖北德力纸业有限公司总经理，本公司监事会主席。
张家胜	男，出生于1963年，中国国籍，中共党员，大专学历，会计师、注册高级企业风险管理师（CSERM）。现任本公司监事、审计督察中心总经理。曾任福建腾荣达制浆有限公司财务经理，福建省将乐县腾荣达林业有限公司财务经理、财务总监，本公司监事。
朱皖苏	女，出生于1969年，中国国籍，大专学历。现任本公司监事、工会主席、安徽山鹰总经理助理兼办公室主任。曾任公司第六届监事会职工监事、工会主席、安徽山鹰办公室主任，本公司监事。
熊辉	男，出生于1969年，中国国籍，博士研究生学历，四川大学客座教授、浙江大学创业导师。现任本公司副总裁。曾任中兴通讯股份有限公司集团高级副总裁、集团执行副总裁。
石春茂	男，出生于1970年，中国国籍，博士研究生学历，中国注册会计师非执业会员（CICPA）、英国皇家特许会计师协会会员（ACCA）兼华南区专家指导小组成员、北京国家会计学院兼职硕士生导师。荣获2016年度欧洲金融（European Finance）最高大奖“陶朱奖”之“最佳财资管理团队奖”及“最佳财资管理人奖”。现任本公司副总裁，兼任公司财务负责人、财经中心总经理。曾任中兴通讯股份有限公司财税资金部部长、集团财务公司副董事长兼总经理、高级副总裁兼首席会计师。
江玉林	男，出生于1972年，中国国籍，硕士研究生学历，中级经济师。现任本公司副总裁、环宇国际人力资源总监。曾任金光集团总部人力资源高级经理，护理佳集团人力资源总监，本公司总经理助理、人力资源总监、副总裁。
吴星宇	男，出生于1976年，中国国籍，硕士研究生学历，持有中国注册会计师协会非执业会员证书，中国律师资格证书，美国特许金融分析师（CFA）证书。现任本公司副总裁、董事会秘书。曾任中国外汇交易中心职员、上海证券交易所执行经理、南京奥特佳新能源科技股份有限公司副总经理兼财务总监、奥特佳新能源科技股份有限公司副总经理兼财务总监，兼任上海普利特复合材料股份有限公司、北京同仁堂股份有限公司、国联证券股份有限公司独立董事。
杨昊悦	女，出生于1983年，中国国籍，硕士研究生学历，具有证券从业资格、会计从业资格、董事会秘书资格。报告期内任本公司董事会秘书、证券部部长，并已于2019年3月15日离任。曾任广博集团办公室副主任、广博集团股份有限公司证券事务代表，本公司证券事务代表、

	董事会秘书。
--	--------

其它情况说明

□适用 √不适用

**(二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况**

√适用 □不适用

单位:股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股份	报告期股票期权行权股份	股票期权行权价格(元)	期末持有股票期权数量	报告期末市价(元)
潘金堂	董事、副总裁	1,140,000	0	570,000	570,000	2.772	570,000	3.77
连巧灵	董事	1,140,000	0	570,000	0	2.772	570,000	3.77
孙晓民	董事、副总裁	1,134,000	0	567,000	567,000	2.772	567,000	3.77
江玉林	副总裁	1,086,000	0	543,000	543,000	2.772	543,000	3.77
杨昊悦	原董事会秘书	1,092,000	0	0	0	2.772	546,000	3.77
合计	/	5,592,000	0	2,250,000	1,680,000	/	2,796,000	/

注：公司原董事会秘书杨昊悦女士已于 2019 年 3 月 15 日从公司离职，根据公司《股票期权激励计划（草案）》的规定，尚未行权的股票期权将予以注销。

**二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况****(一) 在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
吴明武	福建泰盛实业有限公司	董事长	2010 年 3 月 30 日	
吴明武	泰盛科技（集团）股份有限公司	董事长	2017 年 5 月 25 日	2019 年 12 月 27 日
吴明武	泰盛贸易股份有限公司	董事长	2017 年 12 月 27 日	
连巧灵	马鞍山山鹰置业有限公司	监事	2013 年 10 月 28 日	
连巧灵	当涂县宇泰置业有限公司	监事	2013 年 10 月 28 日	
在股东单位任职情况的说明		/		

**(二) 在其他单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
吴明武	莆田天鸿木制品有限公司	执行董事	2010年12月21日	
房桂干	中国林业科学研究院林产化学工业研究所	研究员、博士生导师	1998年7月	
房桂干	中国造纸学会	常务理事	2009年5月	
房桂干	中国林学会	会员	1989年10月	
房桂干	中国林产化学化工分会	常务理事	2005年11月	
房桂干	江苏造纸学会	副理事长	2005年10月	
房桂干	江苏造纸协会	常务理事	2006年5月	
魏雄文	上海创远律师事务所	合伙人	2005年2月	
魏雄文	中国绿色食品（控股）有限公司	独立董事	2013年8月	
陈菡	天马微电子股份有限公司	独立董事	2016年6月29日	2022年7月8日
陈菡	易联众信息技术股份有限公司	独立董事	2016年9月23日	2021年6月20日
陈菡	量子高科（中国）生物股份有限公司	独立董事	2018年7月31日	2021年7月30日
陈菡	厦门国家会计学院	讲师、硕士生导师	2014年11月9日	
吴星宇	上海普利特复合材料股份有限公司	独立董事	2016年7月14日	2022年8月14日
吴星宇	北京同仁堂股份有限公司	独立董事	2018年6月13日	2021年6月12日
吴星宇	国联证券股份有限公司	独立董事	2018年11月13日	
在其他单位任职情况的说明	/			

**三、董事、监事、高级管理人员报酬情况**

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	经公司第七届董事会第十八次会议、第七届监事会第十六次会议和2018年年度股东大会审议批准。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	在本公司领取薪酬的董事、监事和高级管理人员的年度报酬，主要以工作经验、市场同类薪酬为依据确定。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	经审议批准后已按期足额支付薪酬。

报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	报告期末全体董事、监事和高级管理人员（含报告期内离任人员）实际获得的报酬合计 1,713.73 万元。
-----------------------------	---

#### 四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
吴星宇	副总裁、董事会秘书	聘任	董事会聘任
杨昊悦	原董事会秘书	解聘	个人原因

#### 五、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

√适用 □不适用

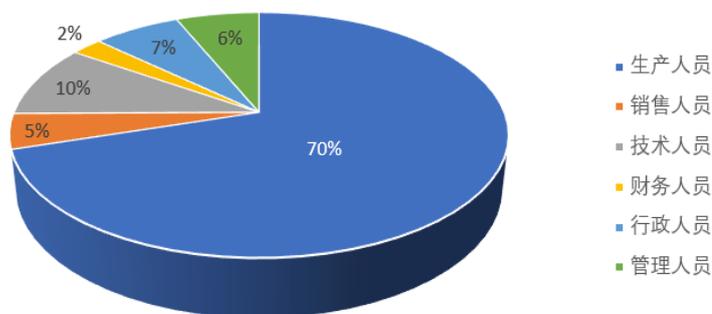
公司原财务负责人韩玉红女士在任职期间通过二级市场违规买卖公司股份，针对该违规行为，上海证券交易所做出通报批评的纪律处分决定并出具《关于对山鹰国际控股股份公司财务总监韩玉红予以通报批评的决定》（[2017]87号），中国证券监督管理委员会安徽监管局进行立案调查并出具《行政处罚决定书》（[2018]1号）。上述处分、处罚决定不会对公司的正常经营活动产生影响，公司将加强组织董事、监事、高级管理人员对相关法律法规的学习，杜绝此类情况的再次发生。具体内容详见公司于2017年8月30日、2017年10月13日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于公司高级管理人员的违规买卖股票及致歉的公告》和《关于高级管理人员收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告》（公告编号：临2017-072、临2017-085）。鉴于公司第六届董事会、监事会任期届满，公司进行换届选举，韩玉红女士自2017年12月1日起不再担任公司财务负责人职务，公司董事会聘任石春茂先生担任公司副总裁、财务负责人职务。

## 六、母公司和主要子公司的员工情况

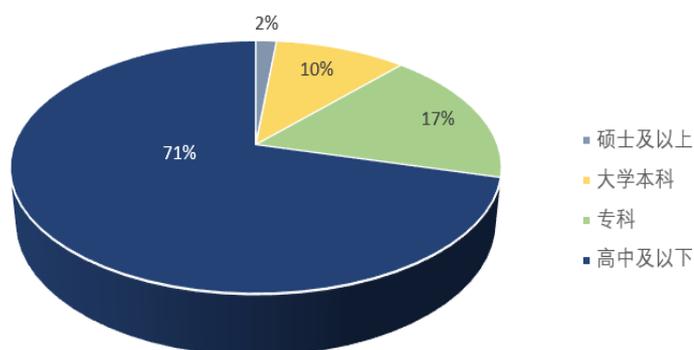
## (一) 员工情况

母公司在职员工的数量	2,018
主要子公司在职员工的数量	9,535
在职员工的数量合计	11,553
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	8,111
销售人员	537
技术人员	1,107
财务人员	276
行政人员	779
管理人员	743
合计	11,553
教育程度	
教育程度类别	数量(人)
硕士及以上	186
大学本科	1,185
专科	1,994
高中及以下	8,188
合计	11,553

## 1. 专业构成统计图



## 2. 教育程度统计图



**(二) 薪酬政策**

√适用 □不适用

公司员工的薪酬包括工资、绩效考核奖及其它福利。本公司遵循国家有关法律法规，并结合自身的经营管理模式，本着体现公平、激励的原则，根据员工的岗位、业绩等因素，对不同的员工执行不同的薪酬标准。同时，为吸引人才、留住人才、激励人才，本公司还制定了具有一定竞争力的薪酬管理办法。

**(三) 培训计划**

√适用 □不适用

公司积极推进学习型组织建设，构建学习文化，塑造全员学习与分享氛围。公司以战略实施、岗位要求、员工发展为依据，统筹培训需求调研与分析，与下属企业共同制定符合企业与员工共同发展的全方位培训计划，开通“鹰学堂”线上移动学习平台，结合线上学习、在线直播、翻转课堂、面授培训、行动学习等打造员工多元化学习平台，为实现员工与企业共创、共享、共赢保驾护航。

**(四) 劳务外包情况**

√适用 □不适用

劳务外包的工时总数	385,847
劳务外包支付的报酬总额	7,176,912

**七、其他**

□适用 √不适用

**第九节 公司治理****一、公司治理相关情况说明**

√适用 □不适用

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司治理准则》等相关法律、法规的规范性文件的要求，开展公司治理活动，强化内部控制，进一步建立健全公司治理各项制度，不断完善公司治理结构。

**1、关于股东与股东大会**

报告期内，公司共召开 1 次年度股东大会，且经律师现场见证并对其合法性出具了法律意见书。公司股东大会的召集、召开等相关程序完全符合《公司章程》及《股东大会议事规程》的相关规定，公司能够确保所有股东尤其是中小股东的合法权益。

**2、关于控股股东与上市公司**

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，具有独立完整的业务及自主经营能力。公司董事会、监事会、管理层按照各自的职责独立运作。控股股东通过股东大会行使股东权利，未直接或间接干预公司的决策及依法开展的生产经营活动，没有利用其控股地位损害公司及其他股东的权益。

**3、关于董事与董事会**

报告期内，公司严格按照有关法律法规及《公司章程》、《董事会议事规则》的规定，确保了董事会运作的规范和决策的客观、科学，依照法定程序召集召开了 14 次董事会会议，并有完整、真实的会议记录。公司第七届董事会由 7 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会和薪酬与考核委员会四个专门委员会，均严格遵照《公司法》、《公司章程》及《董事会战略委员会工作细则》、《董事会审计委员会工作细则》、《董事会提名委员会工作细则》和《董事会薪酬与考核委员会工作细则》认真、勤勉地运作。公司各位董事在公司重大决策及投资方面都能很好的发挥其专业作用，提出专业的意见和建议，审慎、认真、勤勉的履

行了董事会职责。

#### 4、关于监事与监事会

报告期内，公司共召开 14 次监事会会议。公司第七届监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，公司严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的有关规定召集召开监事会。监事会本着对股东负责的态度，认真履行自己的职责，对公司董事、高管人员的履职、财务报告等合法、合规进行有效监督，并发表独立意见，维护公司及全体股东的合法权益。

#### 5、关于信息披露与透明度

公司制定并严格执行《信息披露制度》，明确信息披露责任人，信息披露真实、准确、完整、及时、公平。公司指定董事会秘书负责信息披露工作、接待投资者来访和咨询，指定《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》为公司信息披露的报纸；公司严格按照有关法律法规的要求，真实、准确、完整、及时地披露有关信息，并确保所有股东有平等的机会获得信息。

#### 6、关于投资者关系及相关利益者

公司根据《投资者关系管理制度》的要求由董事会秘书担任公司投资者关系管理的负责人，统一协调管理公司投资者关系管理事务，设立了投资者咨询电话，并通过电子信箱、传真等各种方式，及时、认真答复“上证 E 互动”交流平台的问题，确保与投资者进行有效沟通。

公司本着公开、公平、守信的原则，充分尊重和维护各相关利益者的合法权益，重视股东、员工、客户、社会等各方利益的协调平衡，尊重债权人的合法权利，重视与利益相关者积极合作与和谐共处，共同推动公司持续、健康地发展，实现股东利益最大化。

#### 7、关于内幕信息知情人登记管理和保密工作

报告期内，公司严格执行《内幕信息知情人管理制度》。在编制披露定期报告过程中，建立了内幕信息知情人登记表，如实、完整地记录内幕信息在公开前各环节所有内幕信息知情人名单，建立了内幕信息知情人档案，维护公司信息披露公开、公平和公正。经自查，未发现内幕信息知情人在影响公司股价的重大敏感信息披露前利用内幕信息买卖公司股份的情况，也未发现相关人员利用内幕信息从事内幕交易的情况。

#### 8、建立、健全公司各项管理制度

公司自上市以来不断建立健全公司的各项管理制度，严格按制度开展公司治理，并根据法律法规和公司的发展不断修订完善各项规章制度，完善公司治理结构。本报告期内公司无建立或修订管理制度的事项。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

## 二、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2018 年年度股东大会	2019 年 4 月 30 日	<a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2019-05-01/600567_20190501_1.pdf">http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2019-05-01/600567_20190501_1.pdf</a>	2019 年 5 月 1 日

股东大会情况说明

适用 不适用

报告期内，公司共召开 1 次年度股东大会，股东大会上未有否决提案或变更前次股东大会决议的情形。

## 三、董事履行职责情况

### (一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况 出席股东
		本年应参	亲自出	以通讯	委托出	缺席	是否连续两	

		加董事会 次数	席次数	方式参 加次数	席次数	次数	次未亲自参 加会议	大会的次 数
吴明武	否	14	14	3	0	0	否	1
潘金堂	否	14	14	3	0	0	否	1
连巧灵	否	14	14	3	0	0	否	1
孙晓民	否	14	14	3	0	0	否	1
房桂干	是	14	14	13	0	0	否	1
魏雄文	是	14	14	13	0	0	否	1
陈菡	是	14	14	13	0	0	否	1

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	14
其中：现场会议次数	1
通讯方式召开会议次数	3
现场结合通讯方式召开会议次数	10

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

四、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，应当披露具体情况

适用 不适用

公司董事会下设审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，报告期内，各委员会按照《公司章程》及各专门委员会的《工作细则》相关规定，根据公司的实际需要和工作制度的要求勤勉尽责，充分发挥各自所具有的专业技能，在公司董事会相关重大事项的决策中发挥了积极作用。报告期内，公司董事会下设各专门委员会对所审议事项均表示赞同，未提出异议事项。

五、监事会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

六、公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况说明

适用 不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

七、报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

公司建立了高级管理人员薪酬与其职责、贡献挂钩的考核评价体系和激励机制，根据经董事会审议通过的高级管理人员薪酬方案，对照公司经营业绩指标的完成情况，对高级管理人员进行考评。

报告期内，高级管理人员 2019 年度薪酬考核情况详见本报告第八节“董事、监事、高级管理人员和员工情况”内的高级管理人员报酬情况。

## 八、是否披露内部控制自我评价报告

适用 不适用

《山鹰国际控股股份公司 2019 年度内部控制评价报告》具体内容详见 2020 年 4 月 30 日上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

## 九、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度内部控制情况进行了审计，《内部控制审计报告》详见 2020 年 4 月 30 日上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

是否披露内部控制审计报告：是

## 十、其他

适用 不适用

# 第十节 公司债券相关情况

适用 不适用

## 一、公司债券基本情况

单位：元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所
安徽山鹰纸业股份有限公司 2012 年公司债券	12 山鹰债	122181	2012 年 8 月 22 日	2019 年 8 月 22 日	7.8918	7.50%	按年付息、到期一次还本	上海证券交易所
安徽山鹰纸业股份有限公司 2016 年公司债券	16 山鹰债	136369	2016 年 4 月 13 日	2023 年 4 月 13 日	10	5.35%	按年付息、到期一次还本	上海证券交易所

公司债券付息兑付情况

适用 不适用

12 山鹰债：公司于 2019 年 8 月 22 日支付了自 2018 年 8 月 22 日至 2019 年 8 月 21 日期间的利息和 12 山鹰债的本金，12 山鹰债到期并完成本息兑付后于 2019 年 8 月 22 日摘牌。《关于“12 山鹰债”本息兑付及摘牌的公告》具体内容刊登于 2019 年 8 月 13 日《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2019-076）。

16 山鹰债：公司于 2019 年 4 月 15 日支付 2018 年 4 月 13 日到 2019 年 4 月 12 日期间的利息：每手“16 山鹰债”面值 1000 元派发利息为 53.5 元（含税）（扣税后个人投资者每 1000 元派发利息为 42.80 元）。具体内容详见 2019 年 4 月 9 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》

和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《2016 年公司债券 2019 年付息公告》（公告编号：临 2019-034）。

#### 公司债券其他情况的说明

√适用 □不适用

16 山鹰债：16 山鹰债的债券期限为 7 年，附第 3 年末和第 5 年末发行人上调利率选择权和投资者回售选择权。根据公司《安徽山鹰纸业股份有限公司公开发行公司债券募集说明书（面向合格投资者）》的约定，在 16 山鹰债存续期的第 3 年末，公司选择上调票面利率至 5.85%，并于 2019 年 3 月 11 日至 2019 年 3 月 13 日进行了 16 山鹰债的回售申报。根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券回售申报数据，16 山鹰债回售申报有效数量为 1,000,000 手（1 手为 10 张），回售金额为人民币 10 亿元（不含利息）。公司于 2019 年 4 月 15 日（原定为 2019 年 4 月 13 日，因 4 月 13 日为休息日，故顺延至其后第 1 个交易日）发放了回售资金。本次 16 山鹰债为全部回售的情况，因此 16 山鹰债已于 2019 年 4 月 24 日摘牌。《关于“16 山鹰债”公司债券回售的公告》、《关于“16 山鹰债”回售结果的公告》和《关于“16 山鹰债”公司债券提前摘牌的公告》的具体内容刊登于 2019 年 3 月 1 日、2019 年 4 月 9 日和 2019 年 4 月 16 日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2019-008、临 2019-009、临 2019-034、临 2019-035 和临 2019-037）。

## 二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

债券受托管理人	名称	中银国际证券股份有限公司
	办公地址	北京市西城区西单北大街 110 号 7 层
	联系人	陈志利、赵迪
	联系电话	010-66229000
债券受托管理人	名称	国金证券股份有限公司
	办公地址	上海市浦东新区芳甸路 1088 号 23 楼
	联系人	梅兴中、冯冰
	联系电话	021-68826021
资信评级机构	名称	联合信用评级有限公司
	办公地址	北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 10 层

其他说明：

√适用 □不适用

中银国际证券股份有限公司为公司 12 山鹰债受托管理人，国金证券股份有限公司为公司 16 山鹰债受托管理人。12 山鹰债和 16 山鹰债已分别于 2019 年 8 月 22 日和 2019 年 4 月 24 日摘牌。

## 三、公司债券募集资金使用情况

√适用 □不适用

12 山鹰债：公司于 2012 年 8 月 22 日发行公司债券，并于 2012 年 9 月 19 日在上海证券交易所挂牌上市，本次发行共募集资金 8 亿元。截至 2012 年 12 月 31 日，公司已使用募集资金 6 亿元偿还银行借款，其余用于补充流动资金。

16 山鹰债：公司于 2016 年 4 月 13 日发行公司债券，并于 2016 年 4 月 27 日在上海证券交易所挂牌上市，本次发行共募集资金 10 亿元。截至 2016 年 12 月 31 日，公司已使用募集资金全部用于补充流动资金。

公司债券募集资金的使用符合有关法律、行政法规和规范性文件的规定，严格按照发行申请文件中承诺的募集资金使用计划使用。

## 四、公司债券评级情况

√适用 □不适用

根据中国证监会《上市公司证券发行管理办法》和上交所《公司债券上市规则》的有关规定，公司聘请联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对 12 山鹰债、16 山鹰债进行评级。

联合评级成立于 2002 年 5 月，注册资金 3,000 万元，是国内专业从事资本市场信用评级业务的全国性公司之一。2009 年 9 月获得中国证监会行政许可，从事证券市场资信评级业务。

根据上交所对于跟踪评级报告披露时间的要求，定期跟踪评级报告每年出具一次。报告期内，联合评级完成了对 12 山鹰债的跟踪评级工作，并出具《山鹰国际控股股份公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，该报告主要内容如下：联合评级维持公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”，同时维持 12 山鹰债债券信用等级为 AA+。具体内容刊登于 2019 年 5 月 18 日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2019-057）。

由于受评对象 16 山鹰债、12 山鹰债已分别于 2019 年 4 月 24 日、2019 年 8 月 22 日在上交所摘牌，联合评级终止对 16 山鹰债、12 山鹰债的跟踪评级。具体内容详见 2019 年 4 月 27 日、2019 年 8 月 27 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的《联合信用评级有限公司关于山鹰国际控股股份公司 2016 年公司债券（“16 山鹰债”）终止跟踪评级的通知》和《联合信用评级有限公司关于山鹰国际控股股份公司 2012 年公司债券（“12 山鹰债”）终止跟踪评级的通知》。

## 五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

适用 不适用

报告期内公司存续的公司债券未采取增信措施；偿债计划与募集说明书约定内容一致，未发生重大变化。公司于 2019 年 4 月 15 日完成了 16 山鹰债的全额回售资金发放，并于 2019 年 8 月 22 日完成了 12 山鹰债到期兑息兑付工作。公司发行的 12 山鹰债和 16 山鹰债无担保。

## 六、公司债券持有人会议召开情况

适用 不适用

## 七、公司债券受托管理人履职情况

适用 不适用

公司分别聘请中银国际证券有限责任公司和国金证券股份有限公司作为 12 山鹰债、16 山鹰债的债券受托管理人，并与之签订了《债券受托管理协议》。债券受托管理人按照《债券受托管理协议》履行相应职责，监督公司对募集说明书所约定义务的执行情况，对公司的偿债能力和增信措施的有效性进行全面调查和持续监督，并在每年向市场公告上一年度的债券受托管理事务报告。《2012 年公司债券受托管理事务年度报告（2018 年度）》已于 2019 年 6 月 29 日通过上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，提请投资者关注。

## 八、截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	3,198,994,752.84	5,620,950,210.95	-43.09	主要系本期盈利下降所致。
流动比率	77.78%	79.62%	-2.31	
速动比率	46.58%	48.61%	-4.18	
资产负债率 (%)	64.99%	62.30%	4.32	
EBITDA 全	0.15	0.32	-53.20	主要系本期盈利下

部债务比				降所致。
利息保障 倍数	2.81	5.53	-49.19	主要系本期盈利下降所致。
现金利息 保障倍数	1.65	3.78	-56.35	主要系本期盈利下降所致。
EBITDA 利 息保障倍 数	3.95	6.53	-39.57	主要系本期盈利下降所致。
贷款偿还 率(%)	100.00%	100.00%	0.00	
利息偿付 率(%)	100.00%	100.00%	0.00	

## 九、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

√适用 □不适用

### (一) 核准注册情况

为进一步拓宽公司融资渠道，优化融资结构，满足公司发展需求，根据有关法律法规的相关规定并结合公司实际情况，经公司第七届董事会第十八次会议、2018 年年度股东大会审议通过，公司拟在全国银行间债券市场注册发行总金额不超过人民币 15 亿元的短期融资券。具体内容刊登于 2019 年 3 月 19 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2019-018）。

### (二) 兑付情况

1、2018 年 7 月 27 日，公司发行了 2018 年度第五期超短期融资券（简称：18 皖山鹰 SCP005，代码：011800668），超短期融资券期限为 270 日，起息日 2018 年 7 月 30 日，兑付日 2019 年 4 月 26 日，发行总额 2 亿元人民币，发行利率 6.50%，主承销商为浙商银行股份有限公司。2019 年 4 月 26 日，公司已完成了该期超短期融资券的兑付工作，支付本息合计 209,616,438.36 元人民币。具体内容刊登于 2019 年 4 月 27 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2019-047）。

2、2018 年 12 月 4 日、12 月 5 日，公司发行了 2018 年度第六期超短期融资券（简称：18 皖山鹰 SCP006，代码：011802400），超短期融资券期限为 270 日，起息日 2018 年 12 月 6 日，兑付日 2019 年 9 月 2 日，发行总额 2 亿元人民币，发行利率 6.50%，主承销商为徽商银行股份有限公司，联席承销商为浙商银行股份有限公司。2019 年 9 月 2 日，公司已完成了该期超短期融资券的兑付工作，支付本息合计 209,616,438.36 元人民币。具体内容刊登于 2019 年 9 月 3 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2019-083）。

## 十、公司报告期内的银行授信情况

√适用 □不适用

公司经营情况良好，财务状况稳定，拥有较高市场声誉和广泛的融资渠道。在直接融资方面，公司作为上交所上市公司，可利用上市平台筹措资金。同时，公司与多家金融机构建立了长期的合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。2019 年度公司向各家银行等金融机构申请总额为 126.46 亿元人民币的综合授信额度（不含固定资产项目额度），实际使用授信额度为 104.49 亿元人民币（不含固定资产项目额度）。

报告期内，公司偿还贷款 166.83 亿元人民币。

## 十一、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

√适用 □不适用

报告期内，公司均严格履行公司债券募集说明书相关内容，未有损害债券投资者利益的情况发生。

## 十二、公司发生的重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

适用 不适用

2012年6月26日，世纪阳光向潍坊中院起诉浙江山鹰、顺发经贸及宇阳经贸发明专利侵权。2018年8月，潍坊中院作出一审判决，判决浙江山鹰停止侵权，并赔偿损失6,165万元。浙江山鹰于2018年8月27日上诉至山东省高级人民法院，二审裁定撤销一审判决，指令山东省青岛市中级人民法院（以下简称“青岛中院”）重审。2019年7月12日，青岛中院开庭重新审理此案，根据庭审笔录，世纪阳光明确放弃了原诉讼请求中“包括使用专利方法”的方法侵权诉讼请求，同时将赔偿的诉讼请求金额变为9,900万元。2019年8月27日，青岛中院再次开庭对专利技术特征区别的不同点质证。诉讼目前尚在审理中，公司将根据诉讼进展情况及时履行信息披露义务。具体内容详见公司于2018年8月18日、2019年4月10日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于全资子公司专利诉讼进展公告》（公告编号：临2018-099、临2019-036）。

## 第十一节 财务报告

### 一、 审计报告

√适用 □不适用

山鹰国际控股股份公司全体股东：

#### 一、 审计意见

我们审计了山鹰国际控股股份公司（以下简称山鹰纸业）财务报表，包括 2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2019 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了山鹰纸业 2019 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2019 年度的合并及母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，我们独立于山鹰纸业，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

#### 三、 关键审计事项

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

##### （一）商誉减值

###### 1. 事项描述

截止 2019 年 12 月 31 日，山鹰纸业合并财务报表中商誉的账面价值为人民币 34.38 亿元。根据企业会计准则，山鹰纸业管理层（以下简称管理层）须每年对商誉进行减值测试。减值测试以包含商誉的资产组的可回收金额为基础，资产组的可回收金额按照资产组的预计未来现金流量的现值与资产的公允价值减去处置费用后的净额两者之间较高者确定，其预计的未来现金流量以财务预算为基础来确定。由于商誉减值过程涉及管理层的重大估计和判断，该事项对于我们的审计而言是重要的。

关于商誉减值的披露请参见财务报告附注“附注三、21”和“附注五、20”。

###### 2. 审计应对

我们针对商誉的减值执行的主要审计程序包括：

- （1）了解并测试管理层与商誉减值相关的关键内部控制；

(2) 取得公司商誉减值测试过程，与管理层讨论管理层的减值测试过程及方法的合理性；

(3) 通过比较资产组的历史财务预测与实际表现，分析并复核管理层在减值测试中预计未来现金流量现值时运用的重大估计及判断的合理性；评估管理层预测资产组未来五年的预计现金流量依据，包括预测其未来收入增长率、毛利率、费用率等，评价预计未来现金流量现值时采用的折现率是否合理；

(4) 我们同时关注了对商誉减值披露的充分性。

## (二) 收入确认

### 1. 事项描述

山鹰纸业主要从事箱板原纸及纸制品生产经营业务，在与交易相关的经济利益很可能流入公司，相关收入能够可靠计量且满足各项经营活动收入确认标准时确认相关收入。公司 2019 年度营业收入为 232.21 亿元，较上期下降 4.62%，由于营业收入金额重大且是山鹰纸业关键业绩指标之一，存在的固有风险较高，该事项对于我们的审计而言是重要的。

关于收入的披露请参见财务报告附注“附注三、26”和“附注五、48”。

### 2. 审计中的应对

针对上述关键审计事项，我们执行的主要审计程序如下：

(1) 了解和测试销售与收款循环相关的内部控制制度的设计和执行；

(2) 实施分析程序判断收入金额是否出现异常波动；

(3) 结合应收账款审计，选择主要客户对其销售收入及应收账款余额进行函证；

(4) 抽样检查主要销售合同和确认收入的销售凭据；

(5) 对资产负债表日前后确认的产品销售收入，核对销售合同、发货单、客户验收单等文件，判断产品销售收入是否计入恰当的期间；

(6) 检查应收账款收款记录及期后收款记录，检查银行进账单据，核对收款单位金额、日期与收款凭证是否一致等。

## (三) 应收账款的减值准备

### 1. 事项描述

应收账款于 2019 年 12 月 31 日的账面价值为人民币 30.54 亿元，占合并财务报表资产总额的 7.18%。对于应收账款的减值计提取决于管理层对客观证据的判断和估计，且本期管理层变更应收账款的减值准备会计估计，该事项对于我们的审计而言是重要的。

关于应收账款减值准备的披露请参见财务报告“附注三、10”、“附注三、12”、和“附注五、5”。

### 2. 审计中的应对

针对上述关键审计事项，我们执行的主要审计程序如下：

(1) 了解管理层变更应收账款坏账准备会计估计的原因及合理性；

- (2) 评估并测试管理层对应收账款账龄分析以及确定应收账款坏账准备相关的内部控制；
- (3) 获取了管理层评估应收账款是否发生减值以及确认预期损失率所依据的数据及相关资料，评价其恰当性和充分性；
- (4) 取得了公司应收账款账龄明细表，通过核对记账凭证、发票等支持性记录检查了应收账款账龄明细表的准确性；
- (5) 对于单独计提坏账准备的应收账款，选取样本获取管理层对预计未来可收回金额做出估计的依据，包括客户信用记录、抵押或质押物状况、违约或延迟付款记录及期后实际还款情况，并复核其合理性；
- (6) 通过比较前期坏账准备计提数与实际发生数，并结合对期后回款的检查，评价应收账款坏账准备计提的充分性；
- (7) 对重要应收账款与管理层讨论其可收回性，并执行函证程序。

#### 四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括山鹰纸业 2019 年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

#### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

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，管理层负责评估山鹰纸业的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算山鹰纸业、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督山鹰纸业的财务报告过程。

#### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序；

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性；

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对山鹰纸业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山鹰纸业不能持续经营；

(5) 评价财务报表的总体列报、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) 就山鹰纸业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。

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

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

(本页无正文，为山鹰国际控股股份公司容诚审字[2020]230Z2077号报告之签字盖章页。)

容诚会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国注册会计师(项目合伙人):

中国 北京

中国注册会计师:

2020 年 4 月 29 日

## 二、 财务报表

### 合并资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位: 山鹰国际控股股份公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
<b>流动资产:</b>			
货币资金		4,709,324,461.41	3,521,911,875.49
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产		12,430,493.83	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		不适用	6,497,040.61
衍生金融资产			
应收票据			491,215,757.72
应收账款		3,053,994,684.27	2,944,907,451.68
应收款项融资		500,804,072.65	不适用
预付款项		137,288,703.76	113,128,453.30
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款		293,852,507.32	382,952,052.07
其中: 应收利息			28,435,882.01
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		2,176,095,519.87	2,475,450,004.65
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		1,050,058,722.28	710,249,794.03
其他流动资产		2,376,328,367.19	1,387,335,123.92
流动资产合计		14,310,177,532.58	12,033,647,553.47
<b>非流动资产:</b>			
发放贷款和垫款			
债权投资			不适用
可供出售金融资产		不适用	199,358,405.34
其他债权投资			不适用

持有至到期投资		不适用	
长期应收款		133,388,000.02	732,139,186.11
长期股权投资		1,044,156,611.87	1,045,844,228.27
其他权益工具投资		481,902,718.20	不适用
其他非流动金融资产			不适用
投资性房地产		224,112,129.64	233,152,226.36
固定资产		13,493,967,163.51	12,835,732,497.07
在建工程		7,069,490,067.31	3,566,619,708.93
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		1,754,011,247.05	1,413,262,558.32
开发支出			
商誉		3,438,211,577.16	3,329,427,392.68
长期待摊费用		34,638,025.67	53,573,316.58
递延所得税资产		232,371,943.74	155,218,074.22
其他非流动资产		328,113,201.10	308,391,012.32
非流动资产合计		28,234,362,685.27	23,872,718,606.20
资产总计		42,544,540,217.85	35,906,366,159.67
<b>流动负债：</b>			
短期借款		11,641,745,101.08	9,194,294,584.22
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债		60,854,856.98	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		不适用	8,815,963.99
衍生金融负债			
应付票据		274,526,669.33	192,088,360.13
应付账款		3,809,884,150.44	2,558,152,968.93
预收款项		90,527,800.89	91,283,193.35
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬		261,048,909.26	199,689,459.30
应交税费		444,838,020.96	800,737,603.06
其他应付款		628,964,477.64	310,694,482.12
其中：应付利息			87,762,690.29
应付股利		8,455.72	8,455.72
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		1,185,361,705.60	1,358,231,497.41
其他流动负债			400,000,000.00
流动负债合计		18,397,751,692.18	15,113,988,112.51
<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金			
长期借款		4,862,405,384.86	3,645,410,980.34

应付债券		3,755,113,972.26	2,967,848,323.86
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款		18,440,500.00	93,140,000.00
长期应付职工薪酬		28,788,248.32	10,204,632.19
预计负债			
递延收益		101,874,802.36	90,706,744.89
递延所得税负债		482,174,497.30	449,602,001.20
其他非流动负债		4,481,048.56	
非流动负债合计		9,253,278,453.66	7,256,912,682.48
负债合计		27,651,030,145.84	22,370,900,794.99
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		3,274,487,611.00	3,274,349,009.00
其他权益工具		478,594,864.72	307,024,499.36
其中：优先股			
永续债			
资本公积		4,370,259,531.67	4,370,035,465.15
减：库存股		270,000,000.00	
其他综合收益		-100,938,314.96	-90,078,548.19
专项储备			
盈余公积		349,102,683.84	304,522,967.43
一般风险准备			
未分配利润		6,309,277,707.83	5,015,520,717.33
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		14,410,784,084.10	13,181,374,110.08
少数股东权益		482,725,987.91	354,091,254.60
所有者权益（或股东权益）合计		14,893,510,072.01	13,535,465,364.68
负债和所有者权益（或股东权益）总计		42,544,540,217.85	35,906,366,159.67

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

### 母公司资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：山鹰国际控股股份公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		2,050,965,701.05	1,352,773,018.65
交易性金融资产			不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		不适用	
衍生金融资产			
应收票据			78,547,837.18
应收账款		870,013,397.98	899,086,746.68

应收款项融资		121,607,448.89	
预付款项		385,907,211.65	183,032,109.11
其他应收款		4,999,245,652.01	4,484,581,430.63
其中：应收利息			14,687,482.17
应收股利		67,398,867.46	19,330,000.00
存货		473,872,287.98	542,967,842.17
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		177,176,613.89	118,879,786.64
流动资产合计		9,078,788,313.45	7,659,868,771.06
<b>非流动资产：</b>			
债权投资			不适用
可供出售金融资产		不适用	36,445,046.14
其他债权投资			不适用
持有至到期投资		不适用	
长期应收款			
长期股权投资		13,479,893,877.88	11,886,958,717.87
其他权益工具投资		307,328,018.20	不适用
其他非流动金融资产			不适用
投资性房地产		656,354.49	708,043.04
固定资产		4,900,959,206.15	4,802,022,745.02
在建工程		152,715,186.17	282,736,141.63
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		360,260,454.42	250,173,016.22
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		339,451.45	712,209.35
递延所得税资产		13,491,161.80	11,006,101.55
其他非流动资产		7,672,344.98	277,326,543.82
非流动资产合计		19,223,316,055.54	17,548,088,564.64
资产总计		28,302,104,368.99	25,207,957,335.70
<b>流动负债：</b>			
短期借款		3,928,769,290.36	2,997,377,096.97
交易性金融负债			不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		不适用	
衍生金融负债			
应付票据		1,398,847,723.85	679,000,000.00
应付账款		1,402,249,686.24	1,168,129,085.73
预收款项		2,737,709.61	5,508,797.47
应付职工薪酬		40,291,516.65	24,161,592.64
应交税费		78,979,539.53	223,328,216.14
其他应付款		5,930,919,731.67	4,123,441,334.38
其中：应付利息			70,725,166.80
应付股利		8,455.72	8,455.72

持有待售负债		-	-
一年内到期的非流动负债		272,669,842.42	1,005,180,000.00
其他流动负债		-	400,000,000.00
流动负债合计		13,055,465,040.33	10,626,126,123.33
<b>非流动负债：</b>			
长期借款		400,000,000.00	1,100,000,000.00
应付债券		3,755,113,972.26	2,967,848,323.86
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬		27,021,218.29	
预计负债			
递延收益		26,606,085.01	29,574,881.29
递延所得税负债		17,970,114.41	8,176,396.61
其他非流动负债			
非流动负债合计		4,226,711,389.97	4,105,599,601.76
负债合计		17,282,176,430.30	14,731,725,725.09
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		4,584,723,439.00	4,584,584,837.00
其他权益工具		478,594,864.72	307,024,499.36
其中：优先股			
永续债			
资本公积		3,882,126,403.67	3,881,902,337.15
减：库存股		270,000,000.00	
其他综合收益		25,211,015.47	24,460,489.22
专项储备			
盈余公积		364,204,189.88	300,102,913.09
未分配利润		1,955,068,025.95	1,378,156,534.79
所有者权益（或股东权益）合计		11,019,927,938.69	10,476,231,610.61
负债和所有者权益（或股东权益）总计		28,302,104,368.99	25,207,957,335.70

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

## 合并利润表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年度	2018年度
一、营业总收入		23,240,947,723.23	24,366,535,970.12
其中：营业收入		23,240,947,723.23	24,366,535,970.12
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			

二、营业总成本		22,137,156,417.29	22,159,204,633.90
其中：营业成本		18,810,375,309.92	18,749,282,723.39
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加		194,114,397.89	258,287,729.51
销售费用		1,076,476,390.69	965,134,409.26
管理费用		1,065,942,515.74	856,840,591.87
研发费用		549,416,236.46	591,412,540.39
财务费用		440,831,566.59	738,246,639.48
其中：利息费用		714,747,058.44	845,848,228.15
利息收入		331,029,950.77	243,233,466.74
加：其他收益		625,454,138.46	1,044,338,309.54
投资收益（损失以“-”号填列）		-57,150,179.62	-7,585,739.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		37,718,802.48	-4,487,832.81
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			不适用
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			不适用
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-4,481,048.56	33,524.13
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-75,849,318.78	不适用
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-22,538,914.62	94,626,750.11
资产处置收益（损失以“-”号填列）		172,084.96	491,133.13
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,569,398,067.78	3,339,235,313.63
加：营业外收入		15,804,640.86	599,104,036.83
减：营业外支出		19,088,692.21	21,965,344.30
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,566,114,016.43	3,916,374,006.16
减：所得税费用		213,980,252.99	479,673,133.16
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,352,133,763.44	3,436,700,873.00
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,352,133,763.44	3,436,700,873.00
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			

(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)		1,362,183,452.27	3,203,863,329.15
2. 少数股东损益(净亏损以“-”号填列)		-10,049,688.83	232,837,543.85
六、其他综合收益的税后净额		25,590,087.92	-134,546,980.88
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		24,021,528.42	-134,546,980.88
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		44,227,970.84	0
(1) 重新计量设定受益计划变动额			
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益			
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		44,227,970.84	不适用
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		-	不适用
2. 将重分类进损益的其他综合收益		-20,206,442.42	-134,546,980.88
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益			
(2) 其他债权投资公允价值变动		-	不适用
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		不适用	-3,347,456.37
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		-	不适用
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		不适用	-
(6) 其他债权投资信用减值准备		-	不适用
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		6,988,693.22	5,094,867.29
(8) 外币财务报表折算差额		-27,195,135.64	-136,294,391.80
(9) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		1,568,559.50	
七、综合收益总额		1,377,723,851.36	3,302,153,892.12
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		1,386,204,980.69	3,069,316,348.27
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		-8,481,129.33	232,837,543.85
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.30	0.70
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.26	0.70

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：/ 元，上期被合并方实现的净利润为：/ 元。

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

### 母公司利润表

2019 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	十五、4	7,177,730,431.51	7,970,696,138.67
减：营业成本	十五、4	5,827,422,053.49	6,003,073,610.30
税金及附加		44,076,518.23	67,932,611.82
销售费用		218,610,218.31	153,832,137.59
管理费用		364,321,833.64	264,277,636.81
研发费用		233,206,573.62	257,792,753.70
财务费用		177,931,315.97	417,257,292.33
其中：利息费用		350,245,366.75	529,802,391.07
利息收入		204,880,824.97	150,299,398.04
加：其他收益		268,475,027.54	412,154,761.75
投资收益（损失以“-”号填列）		131,811,770.68	970,725.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			不适用
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			不适用
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		426,867.41	不适用
资产减值损失（损失以“-”号填列）			247,109.25
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		712,875,583.88	1,219,902,692.12
加：营业外收入		1,685,974.05	11,871,526.97
减：营业外支出		6,239,979.76	7,886,847.75
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		708,321,578.17	1,223,887,371.34
减：所得税费用		66,629,347.96	161,431,764.87
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		641,692,230.21	1,062,455,606.47
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额		35,631,821.44	-3,347,456.37
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		35,631,821.44	
1. 重新计量设定受益计划变动额			

2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动		35,631,821.44	不适用
4. 企业自身信用风险公允价值变动			不适用
(二) 将重分类进损益的其他综合收益			-3,347,456.37
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			不适用
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益		不适用	-3,347,456.37
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			不适用
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		不适用	
6. 其他债权投资信用减值准备			不适用
7. 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)			
8. 外币财务报表折算差额			
9. 其他			
六、综合收益总额		677,324,051.65	1,059,108,150.10
七、每股收益:			
(一) 基本每股收益(元/股)			
(二) 稀释每股收益(元/股)			

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

合并现金流量表  
2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		21,294,826,894.15	22,375,638,625.23
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			

拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		583,842,527.07	669,825,193.69
收到其他与经营活动有关的现金		314,343,398.07	457,696,804.16
经营活动现金流入小计		22,193,012,819.29	23,503,160,623.08
购买商品、接受劳务支付的现金		15,208,062,448.59	15,489,760,833.84
保理融资净增加额		440,008,205.10	337,991,794.90
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		1,611,444,754.32	1,415,972,288.96
支付的各项税费		2,053,611,462.02	1,726,230,216.43
支付其他与经营活动有关的现金		1,545,137,229.33	1,285,209,259.31
经营活动现金流出小计		20,858,264,099.36	20,255,164,393.44
经营活动产生的现金流量净额		1,334,748,719.93	3,247,996,229.64
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		4,291,498.40	
取得投资收益收到的现金		597,767.72	986,478.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		6,203,537.48	2,000,230.53
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-	
收到其他与投资活动有关的现金		1,364,433,033.78	619,890,765.06
投资活动现金流入小计		1,375,525,837.38	622,877,474.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		3,073,456,897.22	1,680,252,947.35
投资支付的现金		998,097.00	358,917,024.02
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		140,157,473.10	1,722,363,665.89
支付其他与投资活动有关的现金		979,000,058.98	688,228,140.48
投资活动现金流出小计		4,193,612,526.30	4,449,761,777.74
投资活动产生的现金流量净额		-2,818,086,688.92	-3,826,884,303.73

<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		55,692,878.42	128,294,195.93
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		55,692,878.42	43,789,100.90
取得借款收到的现金		18,799,191,803.69	16,785,019,950.30
发行债券收到的现金		1,860,000,000.00	2,280,649,427.05
收到其他与筹资活动有关的现金		2,728,896,617.49	3,128,820,931.58
筹资活动现金流入小计		23,443,781,299.60	22,322,784,504.86
偿还债务支付的现金		16,399,487,411.45	12,615,426,097.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		822,463,182.55	1,340,690,605.49
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		1,530,500.00	153,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		4,073,338,850.97	7,499,951,613.00
筹资活动现金流出小计		21,295,289,444.97	21,456,068,315.98
筹资活动产生的现金流量净额		2,148,491,854.63	866,716,188.88
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-68,944,778.79	-70,461,433.42
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		596,209,106.85	217,366,681.37
加：期初现金及现金等价物余额		1,822,228,112.55	1,604,861,431.18
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		2,418,437,219.40	1,822,228,112.55

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

### 母公司现金流量表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		7,558,444,951.40	7,632,185,847.76
收到的税费返还		230,941,598.37	270,294,271.51
收到其他与经营活动有关的现金		1,432,790,080.42	2,823,470,446.79
经营活动现金流入小计		9,222,176,630.19	10,725,950,566.06
购买商品、接受劳务支付的现金		4,960,224,861.99	5,139,081,551.44
支付给职工及为职工支付的现金		301,539,570.98	276,920,227.86
支付的各项税费		425,543,070.29	532,301,665.67
支付其他与经营活动有关的现金		702,260,607.55	822,724,833.41
经营活动现金流出小计		6,389,568,110.81	6,771,028,278.38
经营活动产生的现金流量净		2,832,608,519.38	3,954,922,287.68

额			
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			970,725.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		121,019,092.89	
投资活动现金流入小计		121,019,092.89	970,725.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		362,384,154.75	471,726,039.66
投资支付的现金		1,352,935,160.01	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			3,986,346,019.00
支付其他与投资活动有关的现金		3,409,453.00	
投资活动现金流出小计		1,718,728,767.76	4,458,072,058.66
投资活动产生的现金流量净额		-1,597,709,674.87	-4,457,101,333.66
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			37,071,019.22
取得借款收到的现金		5,810,377,606.01	5,820,963,633.96
发行债券收到的现金		1,860,000,000.00	2,280,649,427.05
收到其他与筹资活动有关的现金		2,010,782,129.93	1,994,816,131.19
筹资活动现金流入小计		9,681,159,735.94	10,133,500,211.42
偿还债务支付的现金		7,315,791,702.98	3,313,948,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		357,436,985.48	1,173,785,693.59
支付其他与筹资活动有关的现金		3,171,127,509.81	5,750,757,404.35
筹资活动现金流出小计		10,844,356,198.27	10,238,491,097.94
筹资活动产生的现金流量净额		-1,163,196,462.33	-104,990,886.52
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-3,355,079.66	-30,649,051.42
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		68,347,302.52	-637,818,983.92
加：期初现金及现金等价物余额		242,773,003.29	880,591,987.21
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		311,120,305.81	242,773,003.29

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

合并所有者权益变动表  
2019 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库 存股	其他 综合 收益	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他	小 计		
优 先 股		永 续 债	其 他												
一、上年期末余额	3,274,349,009.00			307,024,499.36	4,370,035,465.15		-90,078,548.19		304,522,967.43		5,015,520,717.33		13,181,374,110.08	354,091,254.60	13,535,465,364.68
加:会计政策变更						-34,881,295.19		61,973.48		31,309.39		-34,788,012.32	-1,366.08	-34,789,378.40	
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	3,274,349,009.00			307,024,499.36	4,370,035,465.15		-124,959,843.38		304,584,940.91		5,015,552,026.72		13,146,586,097.76	354,089,888.52	13,500,675,986.28
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	138,602.00			171,570,365.36	224,066.52	270,000.00	24,021,528.42		44,517,742.93		1,293,725,681.11		1,264,197,986.34	128,636,099.39	1,392,834,085.73
(一)综合收益总额							24,021,528				1,362,183,452.27		1,386,204,980.69	-8,481,129.33	1,377,723,851.36

2019 年年度报告

						.42								
(二)所有者投入和减少资本	138,602.00		171,570,365.36	224,066.52	270,000.00							-98,066,966.12	114,707,700.49	16,640,734.37
1.所有者投入的普通股													54,694,781.42	54,694,781.42
2.其他权益工具持有者投入资本	138,602.00		171,632,170.73	317,927.18								172,088,699.91		172,088,699.91
3.股份支付计入所有者权益的金额				-93,860.66								-93,860.66		-93,860.66
4.其他			-61,805.37		270,000.00							-270,061,805.37	60,012,919.07	-210,048,886.30
(三)利润分配							44,517,742.93	-44,517,742.93					-1,530,500.00	-1,530,500.00
1.提取盈余公积							44,517,742.93	-44,517,742.93						
2.提取一般风险准备														
3.对所有者(或股东)的分配													-1,530,500.00	-1,530,500.00
4.其他														
(四)所有者权益内部结转														
1.资本公积转增资本(或股本)														
2.盈余公积转增资本(或股本)														
3.盈余公积弥补亏损														
4.设定受益计划变动额结转留存收益														
5.其他综合收益结转留存收益														
6.其他														
(五)专项储备														
1.本期提取														
2.本期使用														

2019 年年度报告

(六) 其他										-23,940,028.23		-23,940,028.23	23,940,028.23	
四、本期期末余额	3,274,487,611.00		478,594,864.72	4,370,259,531.67	270,000,000.00	-100,938,314.96		349,102,683.84		6,309,277,707.83		14,410,784,084.10	482,725,987.91	14,893,510,072.01

项目	2018 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 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
优先股		永续债	其他											
一、上年期末余额	3,260,077,509.00			4,339,230,717.64		44,468,432.69		215,027,194.45		2,509,004,834.98		10,367,808,688.76	77,464,609.85	10,445,273,298.61
加：会计政策变更														
前期差错更正														
一控制下企业合并														
其他														
二、	3,260,077,509.00			4,339,230,717.64		44,468,432.69		215,027,194.45		2,509,004,834.98		10,367,808,688.76	77,464,609.85	10,445,273,298.61

2019 年年度报告

本年期初余额	09.00			17.64		69		4.45		34.98		88.76	.85	98.61
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	14,271,500.00		307,024,499.36	30,804,747.51		-134,546,980.88		89,495,772.98		2,506,515,882.35		2,813,565,421.32	276,626,644.75	3,090,192,066.07
（一）综合收益总额						-134,546,980.88				3,203,863,329.15		3,069,316,348.27	232,837,543.85	3,302,153,892.12
（二）所有者投入和减少资本	14,271,500.00		307,024,499.36	30,804,747.51								352,100,746.87	43,936,100.90	396,036,847.77
1. 所有者投入的普通股	14,271,500.00			25,556,248.00								39,827,748.00	43,877,440.00	83,705,188.00
2. 其他权益工具持有者投入			307,024,499.36									307,024,499.36		307,024,499.36



权益 内部 结转																				
1. 资 本公 积转 增资 本 (或 股 本)																				
2. 盈 余公 积转 增资 本 (或 股 本)																				
3. 盈 余公 积弥 补亏 损																				
4. 设 定受 益计 划变 动额 结转 留存 收益																				
5. 其 他综 合收 益结 转留																				

2019 年年度报告

存收益														
6. 其他														
(五) 专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期期末余额	3,274,349,009.00		307,024,499.36	4,370,035,465.15		-90,078,548.19	304,522,967.43	5,015,520,717.33		13,181,374,110.08	354,091,254.60	13,535,465,364.68		

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

母公司所有者权益变动表

2019 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2019 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	未分配利 润	所有者权 益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	4,584,584,837.00			307,024,499.36	3,881,902,337.15		24,460,489.22		300,102,913.09	1,378,156,534.79	10,476,231,610.61
加：会计政策变更							-34,881,295.19		-67,946.23	-611,516.03	-35,560,757.45

2019 年年度报告

前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	4,584,584,837.00		307,024,499.36	3,881,902,337.15		-10,420,805.97		300,034,966.86	1,377,545,018.76	10,440,670,853.16	
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	138,602.00		171,570.365.36	224,066.52	270,000.000.00	35,631.821.44		64,169.223.02	577,523,007.19	579,257,085.53	
（一）综合收益总额						35,631.821.44			641,692,230.21	677,324,051.65	
（二）所有者投入和减少资本	138,602.00		171,570.365.36	224,066.52	270,000.000.00					-98,066.966.12	
1. 所有者投入的普通股	138,602.00			317,927.18						456,529.18	
2. 其他权益工具持有者投入资本			171,632.170.73							171,632,170.73	
3. 股份支付计入所有者权益的金额				-93,860.66						-93,860.66	
4. 其他			-61,805.37		270,000.000.00					-270,061,805.37	
（三）利润分配								64,169.223.02	-64,169,223.02		
1. 提取盈余公积								64,169.223.02	-64,169,223.02		
2. 对所有者（或股东）的分配										-	
3. 其他										-	
（四）所有者权益内部结转										-	
1. 资本公积转增资本（或股本）										-	
2. 盈余公积转增资本（或股本）										-	
3. 盈余公积弥补亏损										-	
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											

2019 年年度报告

(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	4,584,723,439.00		478,594,864.72	3,882,126,403.67	270,000,000.00	25,211,015.47		364,204,189.88	1,955,068,025.95	11,019,927,938.69

项目	2018 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	未分配利 润	所有者权 益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	4,570,313,337.00				3,851,097,589.64		27,807,945.59		193,857,352.44	1,029,798,162.79	9,672,874,387.46
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年期初余额	4,570,313,337.00				3,851,097,589.64		27,807,945.59		193,857,352.44	1,029,798,162.79	9,672,874,387.46
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	14,271,500.00			307,024,499.36	30,804,747.51		-3,347,456.37		106,245,560.65	348,358,372.00	803,357,223.15
（一）综合收益总额							-3,347,456.37			1,062,455,606.47	1,059,108,150.10
（二）所有者投入和减少资本	14,271,500.00			307,024,499.36	30,804,747.51						352,100,746.87
1. 所有者投入的普通股	14,271,500.00				25,556,248.00						39,827,748.00
2. 其他权益工具持有者投入资本				307,024,499.36							307,024,499.36
3. 股份支付计入所有者权益的金额					5,248,499.51						5,248,499.51
4. 其他											-
（三）利润分配									106,245,560.65	-714,097,234.47	-607,851,673.82
1. 提取盈余公积									106,245,560.65	-106,245,560.65	-

2019 年年度报告

2. 对所有者（或股东）的分配										-607,851,673.82	-607,851,673.82
3. 其他											-
（四）所有者权益内部结转											-
1. 资本公积转增资本（或股本）											-
2. 盈余公积转增资本（或股本）											-
3. 盈余公积弥补亏损											-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											-
5. 其他综合收益结转留存收益											-
6. 其他											-
（五）专项储备											-
1. 本期提取											-
2. 本期使用											-
（六）其他											-
四、本期期末余额	4,584,584,837.00			307,024,499.36	3,881,902,337.15		24,460,489.22		300,102,913.09	1,378,156,534.79	10,476,231,610.61

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

### 三、 公司基本情况

#### 1. 公司概况

适用 不适用

山鹰国际控股股份公司系经安徽省人民政府皖府股字〔1999〕第 26 号批准证书批准，由马鞍山山鹰纸业集团有限公司、马鞍山市轻工国有资产经营有限公司、马鞍山港务管理局、马鞍山隆达电力实业总公司和马鞍山市科技服务公司等共同发起设立。公司现有注册资本 4,584,723,439.00 元，股份总数 4,584,723,439.00 股(每股面值 1 元)。公司股票已于 2001 年 12 月 18 日在上海证券交易所挂牌交易。

公司经营范围：对制造业、资源、高科技、流通、服务领域的投资与管理；贸易代理；进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)；承包各类境外国际招标工程；纸、纸板、纸箱制造；公司生产产品出口及公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件进口；废纸回收。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

本财务报表业经公司 2020 年 4 月 28 日第七届三十六次董事会批准对外报出。

本公司将浙江山鹰纸业有限公司等子公司纳入本期合并财务报表范围，具体情况详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

#### 2. 合并财务报表范围

适用 不适用

(1) 本报告期末纳入合并范围的子公司

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
1	浙江山鹰纸业有限公司	浙江山鹰	100.00	
2	山鹰纸业销售有限公司	山鹰销售	100.00	
3	马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	天福纸品	100.00	
4	山鹰华中纸业有限公司	华中山鹰	100.00	
5	荆州联宇再生资源有限公司	荆州联宇		100.00
6	山鹰纸业（重庆）有限公司	重庆山鹰	100.00	
7	山鹰纸业（福建）有限公司	福建山鹰	100.00	
8	山鹰纸业（湖北）有限公司	湖北山鹰	100.00	

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
9	山鹰华南纸业有限公司*1	华南山鹰	100.00	
10	山鹰纸业（吉林）有限公司	吉林山鹰	100.00	
11	合肥祥恒包装有限公司	合肥祥恒		100.00
12	武汉祥恒包装有限公司	武汉祥恒		100.00
13	合肥华东包装有限公司	华东包装		100.00
14	祥恒（莆田）包装有限公司	莆田祥恒		100.00
15	祥恒（厦门）包装有限公司	厦门祥恒		100.00
16	祥恒（天津）包装有限公司	天津祥恒		100.00
17	四川祥恒包装制品有限公司	四川祥恒		100.00
18	浙江祥恒包装有限公司	浙江祥恒		100.00
19	祥恒（嘉善）包装有限公司	嘉善祥恒		100.00
20	苏州山鹰纸业纸品有限公司	苏州山鹰		100.00
21	祥恒（杭州）包装有限公司	杭州祥恒		100.00
22	马鞍山祥恒包装有限公司	马鞍山祥恒		100.00
23	扬州祥恒包装有限公司	扬州祥恒		100.00
24	祥恒（常州）包装有限公司	常州祥恒		100.00
25	祥恒创意包装有限公司	祥恒创意	100.00	
26	青岛恒广泰包装有限公司	青岛恒广泰		100.00
27	烟台恒广泰包装有限公司	烟台恒广泰		100.00
28	祥恒（中山）包装有限公司	中山祥恒		100.00
29	无锡新祥恒包装科技有限公司	无锡新祥恒		100.00
30	中印科技股份有限公司	中印科技	60.00	
31	陕西祥恒包装有限公司	陕西祥恒		100.00
32	南昌祥恒包装有限公司	南昌祥恒		100.00
33	马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	蓝天废旧物资	95.00	
34	上海山鹰供应链管理有限公司	上海山鹰供应链		100.00

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
35	福建省莆田市阳光纸业有限公司	莆田阳光		100.00
36	福建环宇纸业有限公司	福建环宇		100.00
37	马鞍山环宇再生资源科技有限公司	马鞍山环宇	100.00	
38	嘉兴环宇再生资源科技有限公司	嘉兴环宇再生资源		100.00
39	浙江泰兴纸业有限公司	泰兴纸业		100.00
40	漳州宇盛纸业有限公司	漳州宇盛		100.00
41	宇盛（上海）再生资源开发有限公司	上海宇盛再生资源		100.00
42	环宇集团国际控股有限公司	环宇国际	100.00	
43	Cycle Link (U.S.A) Inc.	美国环宇		100.00
44	Cycle Link Australia PTY Ltd	澳洲环宇		100.00
45	Cycle Link (UK) Limited	英国环宇		100.00
46	Cycle Link Co.,Ltd	日本环宇		100.00
47	Cycle Link (Europe) B.V.	荷兰环宇		100.00
48	Container Transport Oldenburger BV	CTO BV		100.00
49	Tool BV	Tool BV		100.00
50	Waste Paper Trade CV	WPT CV		100.00
51	WPT International BV	WPT BV		100.00
52	WPT Cesko s.r.o	WPT Cesko s.r.o		100.00
53	Tool Eastern BV	Tool Eastern BV		100.00
54	WPT Polska Sp zo.o.Sp.k.	WPT Polska Sp zo.o.Sp.k.		100.00
55	WPT Polska Sp zo.o.	WPT Polska Sp zo.o.		100.00
56	WPT Deutschland GmhH	WPT Deutschland GmhH		100.00
57	WPT Nordic Aps	WPT Nordic Aps		100.00
58	WPT France S.a.r.L	WPT France S.a.r.L		100.00
59	WPT International d.o.o.	WPT International		100.00

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
		d.o.o.		
60	WPT Italia s.r.l	WPT Italia s.r.l		100.00
61	WPT Slovakia	WPT Slovakia		100.00
62	浙江中远发仓储服务有限公司	浙江中远发		100.00
63	马鞍山天顺港口有限责任公司	天顺港口	72.33	
64	马鞍山天顺力达集装箱服务有限责任公司*2	天顺力达		36.89
65	马鞍山天顺船务代理有限公司*2	天顺船代		72.33
66	山鹰（上海）融资租赁有限公司	山鹰融资租赁	75.00	25.00
67	谊来（莆田）珠宝工业有限公司	莆田谊来		100.00
68	山鹰投资管理有限公司	山鹰投资	100.00	
69	深圳前海山鹰原力基金管理有限公司	原力基金		100.00
70	深圳前海山鹰新时代投资管理有限公司	山鹰新时代		100.00
71	马鞍山市雄鹰新兴产业投资基金（有限合伙）	雄鹰基金		75.00
72	安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金（有限合伙）	鹰隼一期		97.50
73	安徽省鹰隼恒富二期新兴产业基金（有限合伙）	鹰隼二期		99.90
74	深圳前海山鹰新时代新兴产业发展基金合伙企业（有限合伙）	新时代基金		99.01
75	深圳前海山鹰新时代新兴产业二号发展基金合伙企业（有限合伙）	新时代二号基金		99.01
76	GLOBAL WIN CO., LTD	英国赢创		100.00
77	Global Win Capital Corporation（赢创美国有限公司）	美国赢创		100.00
78	SUTRIV Holding AB	瑞典控股		100.00
79	Nordic Paper Holding AB	NP Holding AB		100.00
80	Nordic Paper B äckhammar AB	NP B äckhammar AB		100.00
81	Nordic Paper S äffle AB	NP S äffle AB		100.00
82	Nordic Paper Amotfors AB	NP Amotfors AB		100.00

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
83	Nordic Paper AS	NP AS		100.00
84	Global Win Wickliffe LLC	GWWC		60.00
85	Phoenix Paper Wickliffe LLC*3	凤凰纸业		60.00
86	爱拓环保能源（浙江）有限公司	爱拓环保		100.00
87	山鹰（上海）企业管理咨询有限公司	山鹰管理	100.00	
88	嘉兴路通报关有限公司	嘉兴路通		100.00
89	中祥检测科技有限公司	中祥检测		100.00
90	浙江山鹰供应链管理有限公司	浙江山鹰供应链		100.00
91	山鹰纸业（广东）有限公司	广东山鹰	100.00	
92	中山中健环保包装股份有限公司	中山中健		70.00
93	中山市山健包装有限公司*4	中山山健		70.00
94	广西南宁中健包装有限公司*4	南宁中健		70.00
95	南宁胜奕兴业包装有限公司*4	南宁胜奕		49.00
96	祥恒创意(香港)包装有限公司	香港祥恒		100.00
97	云印技术（深圳）有限公司	云印技术		73.38
98	深圳市云印电子商务有限公司*5	云印电商		73.38
99	宁波云印微供电子商务有限公司*5	云印微供		73.38
100	深圳市云印商业保理有限公司*5	云印保理		73.38
101	厦门包印通科技有限公司*5	包印通		73.38
102	宁波环深垃圾分类服务有限公司	宁波环深		60.00
103	恒健（香港）包装有限公司	香港恒建		70.00
104	嘉兴祥恒智慧纸品科技有限公司	嘉兴祥恒		100.00

注 1：山鹰华南纸业有限公司于 2019 年 11 月由福建省联盛纸业有限责任公司更名。

注 2：天顺港口持有天顺力达 51% 股权、持有天顺船代 100% 股权，公司根据持有天顺港口 72.33% 的股权，最终计算间接持有天顺力达、天顺船代的股权比例。

注 3：GWWC 持有凤凰纸业 100% 控股权，公司根据持有 GWWC 60% 的股权，最终计算间接

持有凤凰纸业的股权比例。

注 4：中山中健持有中山山健 100% 股权、持有南宁中健 100% 股权、南宁中健持有南宁胜奕 70% 股权，公司根据持有中山中健 70% 的股权，最终计算间接持有中山山健、南宁中健及南宁中健持有南宁胜奕的股权。

注 5：云印技术持有云印电商 100% 股权、持有云印微供 100% 股权、持有云印保理 100% 股权、持有包印通 100% 股权，公司根据持有云印技术 73.38% 的股权，最终计算间接持有云印电商、云印微供、云印保理、包印通的股权比例。

上述子公司具体情况详见本附注九“在其他主体中的权益”。

上表中序号 48-61 的子公司以下合并简称为“WPT 及其子公司”，序号 79-83 的子公司以下合并简称为“Nordic 及其子公司”，序号 92-95 的子公司以下合并简称“中山中健及其子公司”，序号 97-100 的子公司以下合并简称“云印技术及其子公司”。

#### (2) 本报告期内合并财务报表范围变化

本报告期内新增子公司：

序 号	子公司全称	子公司简称	报告期间	纳入合并范围原因
1	山鹰纸业（广东）有限公司	广东山鹰	2019 年 6 月至 2019 年 12 月	投资设立
2	中山中健环保包装股份有限公司	中山中健	2019 年 9 月至 2019 年 12 月	非同一控制下企业 合并
3	中山市山健包装有限公司	中山山健	2019 年 9 月至 2019 年 12 月	非同一控制下企业 合并
4	广西南宁中健包装有限公司	南宁中健	2019 年 9 月至 2019 年 12 月	非同一控制下企业 合并
5	南宁胜奕兴业包装有限公司	南宁胜奕	2019 年 9 月至 2019 年 12 月	非同一控制下企业 合并
6	祥恒创意(香港)包装有限公司	香港祥恒	2019 年 10 月至 2019 年 12 月	投资设立
7	云印技术（深圳）有限公司	云印技术	2019 年 5 月至 2019 年 12 月	非同一控制下企业 合并
8	深圳市云印电子商务有限公司	云印电商	2019 年 5 月至 2019 年 12 月	非同一控制下企业 合并
9	宁波云印微供电子商务有限公司	云印微供	2019 年 5 月至	非同一控制下企业

序 号	子公司全称	子公司简称	报告期间	纳入合并范围原因
			2019 年 12 月	合并
10	深圳市云印商业保理有限公司	云印保理	2019 年 5 月至 2019 年 12 月	非同一控制下企业 合并
11	厦门包印通科技有限公司	包印通	2019 年 12 月	非同一控制下企业 合并
12	宁波环深垃圾分类服务有限公司	宁波环深	2019 年 4 月至 2019 年 12 月	投资设立
13	恒健（香港）包装有限公司	香港恒建	2019 年 10 月至 2019 年 12 月	投资设立
14	嘉兴祥恒智慧纸品科技有限公司	嘉兴祥恒	2019 年 7 月至 2019 年 12 月	投资设立
15	荆州联宇再生资源有限公司	荆州联宇	2019 年 12 月	投资设立

本报告期内减少子公司：

序 号	子公司全称	子公司简称	报告期间	未纳入合并范围原因
1	嘉兴环宇商务服务有限公司	嘉兴环宇	2019 年 1 月	注销

本报告期内新增及减少子公司的具体情况详见本附注八、合并范围的变更。

#### 四、 财务报表的编制基础

##### 1. 编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）披露有关财务信息。

##### 2. 持续经营

适用 不适用

本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

#### 五、 重要会计政策及会计估计

适用 不适用

具体会计政策和会计估计提示：本公司下列重要会计政策、会计估计根据企业会计准则制定。未提及的业务按企业会计准则中相关会计政策执行。

### 1. 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

### 2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 3. 营业周期

适用 不适用

本公司正常营业周期为一年。

### 4. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，境外子公司按经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

### 5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

#### (1) 同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

通过分步交易实现同一控制下企业合并的会计处理方法见“附注五、6（6）”。

#### (2) 非同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合

并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

通过分步交易实现非同一控制下企业合并的会计处理方法见“附注五、6（6）”。

### （3）企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## 6. 合并财务报表的编制方法

适用 不适用

### （1）合并范围的确定

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。

控制是指本公司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其回报金额。子公司是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

### （2）关于母公司是投资性主体的特殊规定

如果母公司是投资性主体，则只将那些为投资性主体的投资活动提供相关服务的子公司纳入合并范围，其他子公司不予以合并，对不纳入合并范围的子公司的股权投资方确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

当母公司同时满足下列条件时，该母公司属于投资性主体：

- ①该公司是以向投资方提供投资管理服务为目的，从一个或多个投资者处获取资金。
- ②该公司的唯一经营目的，是通过资本增值、投资收益或两者兼有而让投资者获得回报。
- ③该公司按照公允价值对几乎所有投资的业绩进行考量和评价。

当母公司由非投资性主体转变为投资性主体时，除仅将为其投资活动提供相关服务的子公司纳入合并财务报表范围编制合并财务报表外，企业自转变日起对其他子公司不再予以合并，并参照部分处置子公司股权但未丧失控制权的原则处理。

当母公司由投资性主体转变为非投资性主体时，应将原未纳入合并财务报表范围的子公司于转变日纳入合并财务报表范围，原未纳入合并财务报表范围的子公司在转变日的公允价值视同为购买的交易对价，按照非同一控制下企业合并的会计处理方法进行处理。

### **(3) 合并财务报表的编制方法**

本公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策和会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

②抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。

③抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。

④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

### **(4) 报告期内增减子公司的处理**

①增加子公司或业务

#### **A. 同一控制下企业合并增加的子公司或业务**

(a) 编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

#### **B. 非同一控制下企业合并增加的子公司或业务**

(a) 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

## ②处置子公司或业务

A.编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B.编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C.编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

### (5) 合并抵销中的特殊考虑

①子公司持有本公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

②“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

③因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

④本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

⑤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，其余部分仍应当冲减少数股东权益。

### (6) 特殊交易的会计处理

#### ①购买少数股东股权

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次

冲减盈余公积和未分配利润。

## ②通过多次交易分步取得子公司控制权的

### A.通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

合并方在取得被合并方控制权之前持有的股权投资且按权益法核算的，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益。

### B.通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。

在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益，但由于被合并方重新计量设定受益计划净资产或净负债变动而产生的其他综合收益除外。本公司在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

## ③本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

## ④本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

### A.一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。

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

#### B.多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，对丧失子公司控制权之前的各项交易，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；在合并财务报表中，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在个别财务报表中，在丧失控制权之前的每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益；在合并财务报表中，对于丧失控制权之前的每一次交易，处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

- (a) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。
- (b) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。
- (c) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。
- (d) 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

#### ⑤因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

## 7. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

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

### (1) 共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

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

- ①确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- ②确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- ③确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- ④按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- ⑤确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

### (2) 合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

## 8. 现金及现金等价物的确定标准

现金指企业库存现金及可以随时用于支付的存款。现金等价物指持有的期限短（一般是指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 9. 外币业务和外币报表折算

适用 不适用

### (1) 外币交易时折算汇率的确定方法

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日的即期汇率或采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率（以下简称即期汇率的近似汇率）折算为记账本位币。

### (2) 资产负债表日外币货币性项目的折算方法

在资产负债表日，对于外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。

对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

### (3) 外币报表折算方法

对企业境外经营财务报表进行折算前先调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与企业会计期间和会计政策相一致，再根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币（记账本位币以外的货币）的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

①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。

②利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。

③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或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

④产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下单独列示“其他综合收益”。

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

## 10. 金融工具

适用 不适用

自 2019 年 1 月 1 日起适用

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

### (1) 金融工具的确认和终止确认

当本公司成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

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

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本公司（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。本公

司对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，应当终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本公司承诺买入或卖出金融资产的日期。

## （2）金融资产的分类与计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本公司改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收票据及应收账款，本公司则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

### ①以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

### ②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本公司管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类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时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

本公司不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其

他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入计入当期损益，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时，其累计利得或损失转入留存收益。

### ③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

## (3) 金融负债的分类与计量

本公司将金融负债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、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和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。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本公司对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，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

### ②贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是本公司向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

### ③以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

①如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

②如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本公司须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本公司自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

#### **(4) 衍生金融工具及嵌入衍生工具**

衍生金融工具以衍生交易合同签订当日的公允价值进行初始计量，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。

除现金流量套期中属于套期有效的部分计入其他综合收益并于被套期项目影响损益时转出计入当期损益之外，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。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同、单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值无法单独计量，则将混合工具整体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或金融负债。

#### **(5) 金融工具减值**

本公司对于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资、合同资产、租赁应收款、贷款承诺及财务担保合同等，以预期信用损失为基础确认损失准备。

##### **①预期信用损失的计量**

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

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

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

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

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

对于应收票据、应收账款及应收款项融资，无论是否存在重大融资成分，本公司均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

#### A 应收款项

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收票据、应收账款，其他应收款、应收款项融资及长期应收款等单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资及长期应收款或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征将应收票据、应收账款、其他应收款、应收款项融资及长期应收款等划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

(a) 应收票据确定组合的依据如下：

应收票据组合 1 商业承兑汇票

应收票据组合 2 银行承兑汇票

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

(b) 应收账款确定组合的依据如下：

应收账款组合 1 合并范围内公司应收款项

应收账款组合 2 造纸及其他板块账龄组合

应收账款组合 3 包装板块账龄组合

应收账款组合 4 贸易板块账龄组合

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

对于组合 1，除存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项外，不对应收合并范围内公司的应收款项计提坏账准备；对于组合 2、组合 3、组合 4，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

其他应收款确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1 应收利息

其他应收款组合 2 应收股利

其他应收款组合 3 其他应收款

对于划分为组合的其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

应收款项融资确定组合的依据如下：

应收款项融资组合 1 商业承兑汇票

应收款项融资组合 2 银行承兑汇票

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

长期应收款确定组合的依据如下：

长期应收款组合 应收租赁款

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

本公司根据有关政策和规定，按照风险程度划分为正常类、关注类、次级类、可疑类和损失类五级。正常类按其余额的 0.5% 计提；关注类按其余额的 2% 计提；次级类按其余额的 25% 计提；可疑类按其余额的 50% 计提；损失类贷款按其余额的 100% 计提。

本公司应收保理款预期信用损失的确定方法与上述相同，列报至其他流动资产项目。

## B 债权投资、其他债权投资

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

### ②具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

### ③信用风险显著增加

本公司通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

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

- A. 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- B. 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- C. 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- D. 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
- E. 预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；
- F. 借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；
- G. 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- H. 合同付款是否发生逾期超过（含）30 日。

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

通常情况下，如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非本公司无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限 30 天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

#### ④已发生信用减值的金融资产

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

发行方或债务人发生重大财务困难；债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；债务人很可能破产或进行其他财务重组；发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

#### ⑤预期信用损失准备的列报

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

#### ⑥核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

### **(6) 金融资产转移**

金融资产转移是指下列两种情形：

A. 将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B. 将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

#### ①终止确认所转移的金融资产

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，或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,但放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时,根据转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单方面将转移的金融资产整体出售给不相关的第三方,且没有额外条件对此项出售加以限制的,则公司已放弃对该金融资产的控制。

本公司在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时,注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的,将下列两项金额的差额计入当期损益:

A.所转移金融资产的账面价值;

B.因转移而收到的对价,与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对于终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形)之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分(在此种情况下,所保留的服务资产视同继续确认金融资产的一部分)之间,按照转移日各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:

A.终止确认部分在终止确认日的账面价值;

B.终止确认部分的对价,与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产的情形)之和。

②继续涉入所转移的金融资产

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,且未放弃对该金融资产控制的,应当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。

继续涉入所转移金融资产的程度,是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,应当继续确认所转移金融资产整体,并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间,企业应当继续确认该金融资产产生的收入(或利得)和该金融负债产生的费用(或损失)。

## (7) 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示,不得相互抵销。但同时满足下列条件的,

以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本公司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；

本公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

#### **(8) 金融工具公允价值的确定方法**

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注五、11。

#### **以下金融工具会计政策适用于 2018 年度及以前**

##### **(1) 金融资产和金融负债的分类**

金融资产在初始确认时划分为以下四类：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在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）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：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在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）、其他金融负债。

##### **(2) 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件**

公司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。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用，但下列情况除外：①持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；②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，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；②与在活跃市场中没有报价、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负债，按照成本计量；③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，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：A、按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；B、初始确认金额扣除按

照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动收益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。② 可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现时义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

### （3）金融资产转移的确认依据和计量方法

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了转入方的，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，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。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：① 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；② 未放弃对该金融资产控制的，按照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。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：① 所转移金融资产的账面价值；② 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：① 终止确认部分的账面价值；② 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

### （4）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

① 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

② 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

③第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

#### (5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

①资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，如有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

②对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或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。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

#### ③可供出售金融资产

A、表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：债务人发生严重财务困难；债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

B、表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

本公司于资产负债表日对各项可供出售权益工具投资单独进行检查。对于以公允价值计量的权益工具投资，若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 50%（含 50%）或低于其成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）的，则表明其发生减值；若其于资产负债表日的公允价值低于其成本超过 20%（含 20%）但尚未达到 50%的，或低于其成本持续时间超过 6 个月（含 6 个月）但未超过 12 个月的，本公司会综合考虑其他相关因素，诸如价格波动率等，判断该权益工具投资是否发生减值。对于以成本计量的权益工具投资，公司综合考虑被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等是否发生重大不利变化，判断该权益工具是否发生减值。

以公允价值计量的可供出售金融资产发生减值时，原直接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并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值回升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综

合收益。

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，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，不予转回。

## 11. 应收票据

### 应收票据的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

## 12. 应收账款

### 应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

以下应收款项会计政策适用 2018 年度及以前

#### (1) 造纸及包装行业

##### 1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	金额 1,000 万元以上(含) 或前 10 大客户的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

##### 2)按组合计提坏账准备的应收款项

###### ①确定组合的依据及坏账准备的计提方法

A、确定组合的依据	
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
合并范围内关联往来组合	合并范围内关联方应收款项具有类似信用风险特征
Nordic 及其子公司、WPT 及其子公司 应收款项组合	Nordic 公司、WPT 公司针对应收款项进行了商业保险的投保，该类应收账款具有类似信用风险特征
B 按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

Nordic 及其子公司、WPT 及其子公司 应收款项组合	单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
----------------------------------	---------------------------------------

## ②账龄分析法

账 龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1 年以内(含, 下同)	3	6
1-2 年	20	10
2-3 年	100	20
3-4 年	100	30
4-5 年	100	40
5 年以上	100	100

## 3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

## (2) 融资租赁行业

1) 对于单项金额重大且有客观证据表明发生了减值的应收款项, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提减值准备。

2) 对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项, 根据具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础, 结合现时情况确定报告期各项组合计提减值准备的比例。对应收山鹰国际控股股份公司及其合并范围内企业的款项不计提坏账准备, 其余确定具体提取比例如下:

## ①应收保理款及长期应收款损失准备

本公司根据有关政策和规定, 按照风险程度划分为正常类、关注类、次级类、可疑类和损失类五级。正常类按其余额的 0.5% 计提; 关注类按其余额的 2% 计提; 次级类按其余额的 25% 计提; 可疑类按其余额的 50% 计提; 损失类贷款按其余额的 100% 计提。

## ②其他应收款项坏账准备

账龄 1 年以内（含，下同）的，按其余额的 6% 计提；账龄 1-2 年的，按其余额的 10% 计提；账龄 2-3 年的，按其余额的 20% 计提；账龄 3-4 年的，按其余额的 30% 计提；账龄 4-5 年的，按其余额的 40% 计提；账龄 5 年以上的，按其余额的 100% 计提。

3) 对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提减值准备。

在资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查，有客观证据表明其发生减值的，计提减值准备。应收款项包括应收票据及应收账款、其他应收款等。

### 13. 应收款项融资

适用 不适用

### 14. 其他应收款

#### 其他应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

### 15. 存货

适用 不适用

#### (1) 存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

#### (2) 发出存货的计价方法

子公司 Cycle Link(美国)、环宇国际及其子公司属于商品流通业发出库存商品采用个别计价法核算，其他企业采用月末一次加权平均法。

#### (3) 存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

#### (4) 存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和关税后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产

成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

#### (5) 周转材料的摊销方法

- ①低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。
- ②包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

## 16. 持有待售资产

适用 不适用

### (1) 持有待售的非流动资产或处置组的分类

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

- ①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；
- ②出售极可能发生，即本公司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。有关规定要求本公司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。

本公司专为转售而取得的非流动资产或处置组，在取得日满足“预计出售将在一年内完成”的规定条件，且短期（通常为 3 个月）内很可能满足持有待售类别的其他划分条件的，本公司在取得日将其划分为持有待售类别。

本公司因出售对子公司的投资等原因导致其丧失对子公司控制权的，无论出售后本公司是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

### (2) 持有待售的非流动资产或处置组的计量

采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、递延所得税资产、由金融工具相关会计准则规范的金融资产及由保险合同相关会计准则规范的保险合同所产生的权利的计量分别适用于其他相关会计准则。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，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。后续资产负债表日持

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

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：

①划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；

②可收回金额。

### (3) 列报

本公司在资产负债表中区别于其他资产单独列示持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产，区别于其他负债单独列示持有待售的处置组中的负债。持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产与持有待售的处置组中的负债不予相互抵销，分别作为流动资产和流动负债列示。

## 17. 债权投资

### (1). 债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

## 18. 其他债权投资

### (1). 其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

## 19. 长期应收款

### (1). 长期应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

## 20. 长期股权投资

适用 不适用

本公司长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

### (1) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

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

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

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

## （2）初始投资成本确定

### ① 企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

B. 同一控制下的企业合并，合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

C. 非同一控制下的企业合并，以购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

② 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

A. 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本。初始投资成本

包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

B. 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

C. 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

D. 通过债务重组取得的长期股权投资，以所放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本确定其入账价值，并将所放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

### **(3) 后续计量及损益确认方法**

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。

#### **①成本法**

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时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。

#### **②权益法**

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

本公司长期股权投资的投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；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。

本公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。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净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，应按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，按照原持有的股权投资的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按公允价值计量，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

#### **(4) 持有待售的权益性投资**

对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产的，相关会计处理见附注五、16。

对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。

已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。分类为持有待售期间的财务报表做相应调整。

#### **(5) 减值测试方法及减值准备计提方法**

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注五、31。

### **20.1 投资性房地产**

#### **(1) 如果采用成本计量模式的：**

折旧或摊销方法

##### **(1) 投资性房地产的分类**

投资性房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。主要包括：

- ①已出租的土地使用权。
- ②持有并准备增值后转让的土地使用权。
- ③已出租的建筑物。

##### **(2) 投资性房地产的计量模式**

本公司采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，计提资产减值方法见附注三、23。

投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无

形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

## 21. 固定资产

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一年的单位价值较高的有形资产。

### (1). 确认条件

适用 不适用

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

②该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

### (2). 折旧方法

适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	5-50	0、3、5	1.90-20.00
机器设备	年限平均法	5-25	0、3、5	3.80-20.00
运输设备	年限平均法	5-12	3、5	7.92-19.40
电子及其他设备	年限平均法	3-14	0、3、5	6.79-33.33

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

### (3). 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

适用 不适用

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提

租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

## 22. 在建工程

适用 不适用

(1) 在建工程以立项项目分类核算。

(2) 在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本公司在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

## 23. 借款费用

适用 不适用

(1) 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- 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状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

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

当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，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

**(2) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法**

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

**24. 生物资产**

适用 不适用

**25. 油气资产**

适用 不适用

**26. 使用权资产**

适用 不适用

**27. 无形资产****(1). 计价方法、使用寿命、减值测试**

适用 不适用

**(1) 无形资产的计价方法**

按取得时的实际成本入账。

**(2) 无形资产使用寿命及摊销**

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命
土地使用权	土地出让合同规定的使用年限(一般为 50 年)
排污权	20
管理软件	5-10
商标权	10
专利权	专利权保护年限(一般为 10 年)

本公司所属美国凤凰纸业的无形资产预计使用寿命估计情况如下：

项目	预计使用寿命
土地使用权	永久使用年限

每年年度终了，公司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。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

②无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。对于使用寿命不确定的无形资产，公司在每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果重新复核后仍为不确定的，于资产负债表日进行减值测试。

### ③无形资产的摊销

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时确定其使用寿命，在使用寿命内采用直线法系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入当期损益。具体应摊销金额为其成本扣除预计残值后的金额。已计提减值准备的无形资产，还应扣除已计提的无形资产减值准备累计金额。使用寿命有限的无形资产，其残值视为零，但下列情况除外：有第三方承诺在无形资产使用寿命结束时购买该无形资产或可以根据活跃市场得到预计残值信息，并且该市场在无形资产使用寿命结束时很可能存在。

对使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，估计其使用寿命并在预计使用年限内系统合理摊销。

## (2). 内部研究开发支出会计政策

适用 不适用

### (3) 划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

①本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

②在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

### (4) 开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

- A.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；
- B.具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

C.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；

D.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；

E.归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

## 28. 长期资产减值

适用 不适用

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。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，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

可收回金额的计量结果表明，该等长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备，资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 29. 长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

## 30. 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。

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

### (1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

## (2). 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

①在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

②对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

## (3). 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

向职工提供的辞退福利，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：①公司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；②公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

## (4). 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期

损益或相关资产成本。

### 31. 租赁负债

适用 不适用

### 32. 预计负债

适用 不适用

因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

### 33. 股份支付

适用 不适用

#### (1) 股份支付的种类

本公司股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

#### (2) 权益工具公允价值的确定方法

①对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。②对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

#### (3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

#### (4) 股份支付计划实施的会计处理

##### *以现金结算的股份支付*

①授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

#### 以权益结算的股份支付

①授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

②完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

### (5) 股份支付计划修改的会计处理

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

### (6) 股份支付计划终止的会计处理

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），本公司：

①将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

②在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

本公司如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

## 34. 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

## 35. 收入

适用 不适用

### **(1) 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买方；本公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

### **(2) 提供劳务收入**

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：A、收入的金额能够可靠地计量；B、相关的经济利益很可能流入企业；C、交易的完工程度能够可靠地确定；D、交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

本公司按照已收或应收的合同或协议价款确定提供劳务收入总额，但已收或应收的合同或协议价款不公允的除外。资产负债表日按照提供劳务收入总额乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认提供劳务收入后的金额，确认当期提供劳务收入；同时，按照提供劳务估计总成本乘以完工进度扣除以前会计期间累计已确认劳务成本后的金额，结转当期劳务成本。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

① 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认

提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

② 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

### **(3) 让渡资产使用权收入**

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

① 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

② 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定

### **(4) 收入确认的具体方法**

①销售箱板原纸及制品、废纸、新闻纸及文化纸等产品

内销产品一般在公司已根据合同或订单约定将产品进行交付，并已经收到货款或取得了收款凭证且判断相关的经济利益很可能流入，以及产品相关的成本能够可靠地计量时确认收入；外销

产品一般在公司已根据合同约定将产品报关或取得提单，并已经收到货款或取得了收款凭证且判断相关的经济利益很可能流入，以及产品相关的成本能够可靠地计量时确认收入。

### ② 融资租赁利息收入

本公司的应收融资租赁款在租赁开始日以最低租赁收款额作为入账价值，并同时记录未担保余值，将最低租赁收款额与未担保余值之和与其现值之和的差额记录为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间进行分配，并采用实际利率法计算当期确认的融资收入。超过一个租金支付期未收到的租金，停止确认融资收入，其已确认的融资收入，予以冲回，转作表外核算。在实际收到租金时，再将租金中所含融资利息收入确认为当期收入。

### ③ 保理利息收入

公司对除衍生金融资产和衍生金融负债以外的其他生息金融资产和金融负债，均采用实际利率法，根据合同约定的利息总额，按每月实际天数，分月计提利息，确认为当期收入。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债(含一组金融资产或金融负债)的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入和利息支出的一种方法。实际利率是指将金融资产和金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。在计算实际利率时，公司在考虑金融资产和金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量(不考虑未来的信用损失)。金融资产和金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及溢价或折价等，在确定实际利率时将予以考虑。公司对金融资产或金融负债的未来现金流量或存续期间无法可靠预计时，采用该金融资产或金融负债在整个合同期内的合同现金流量。

### ④ 手续费及佣金收入

公司通过在特定时点或一定期间内提供服务收取手续费及佣金的，按权责发生制原则在租赁期内各个期间进行分配，分期摊销确认手续费及佣金收入。

## 36. 政府补助

适用 不适用

### (1) 政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

- ① 本公司能够满足政府补助所附条件；
- ② 本公司能够收到政府补助。

### (2) 政府补助的计量

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 1 元计量。

### （3）政府补助的会计处理

#### ①与资产相关的政府补助

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。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。与资产相关补助确认为递延收益的，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。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，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

#### ②与收益相关的政府补助

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。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，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。

#### ③政策性优惠贷款贴息

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

财政将贴息资金直接拨付给本公司，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

#### ④政府补助退回

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

## 37. 递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

本公司通常根据资产与负债在资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法将应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异对所得税的影响额确认和计量递延所得税负债或递延所得税资产。本公司不对递延所得税资产和递延所得税负债进行折现。

### （1）递延所得税资产的确认

对于可抵扣暂时性差异，其对所得税的影响额按预计转回期间的所得税税率计算，并将该影响额确认为递延所得税资产，但是以本公司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。

同时具有下列特征的交易或事项中因资产或负债的初始确认所产生的可抵扣暂时性差异对所得税的影响额不确认为递延所得税资产：

- A. 该项交易不是企业合并；
- B. 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)。

本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列两项条件的，其对所得税的影响额(才能)确认为递延所得税资产：

- A. 暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- B. 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；

资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

在资产负债表日，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。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

## (2) 递延所得税负债的确认

本公司所有应纳税暂时性差异均按预计转回期间的所得税税率计量对所得税的影响，并将该影响额确认为递延所得税负债，但下列情况的除外：

①因下列交易或事项中产生的应纳税暂时性差异对所得税的影响不确认为递延所得税负债：

- A. 商誉的初始确认；
- B. 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本公司对与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，其对所得税的影响额一般确认为递延所得税负债，但同时满足以下两项条件的除外：

- A. 本公司能够控制暂时性差异转回的时间；
- B. 该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

特定交易或事项所涉及的递延所得税负债或资产的确认

①与企业合并相关的递延所得税负债或资产

非同一控制下企业合并产生的应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异，在确认递延所得税负债或递延所得税资产的同时，相关的递延所得税费用(或收益)，通常调整企业合并中所确认的商誉。

#### ②直接计入所有者权益的项目

与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的当期所得税和递延所得税，计入所有者权益。暂时性差异对所得税的影响计入所有者权益的交易或事项包括：可供出售金融资产公允价值变动等形成的其他综合收益、会计政策变更采用追溯调整法或对前期(重要)会计差错更正差异追溯重述法调整期初留存收益、同时包含负债成份及权益成份的混合金融工具在初始确认时计入所有者权益等。

#### ③可弥补亏损和税款抵减

##### A. 本公司自身经营产生的可弥补亏损以及税款抵减

可抵扣亏损是指按照税法规定计算确定的准予用以后年度的应纳税所得额弥补的亏损。对于按照税法规定可以结转以后年度的未弥补亏损(可抵扣亏损)和税款抵减，视同可抵扣暂时性差异处理。在预计可利用可弥补亏损或税款抵减的未来期间内很可能取得足够的应纳税所得额时，以很可能取得的应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产，同时减少当期利润表中的所得税费用。

##### B. 因企业合并而形成的可弥补的被合并企业的未弥补亏损

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

#### ④合并抵销形成的暂时性差异

本公司在编制合并财务报表时，因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

#### ⑤以权益结算的股份支付

如果税法规定与股份支付相关的支出允许税前扣除，在按照会计准则规定确认成本费用的期间内，本公司根据会计期末取得信息估计可税前扣除的金额计算确定其计税基础及由此产生的暂时性差异，符合确认条件的情况下确认相关的递延所得税。其中预计未来期间可税前扣除的金额

超过按照会计准则规定确认的与股份支付相关的成本费用，超过部分的所得税影响应直接计入所得税权益。

### 38. 租赁

#### (1). 经营租赁的会计处理方法

适用 不适用

公司为承租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

#### (2). 融资租赁的会计处理方法

适用 不适用

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者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，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

#### (3). 新租赁准则下租赁的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

### 39. 其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

#### 套期会计

自 2019 年 1 月 1 日起适用

#### (1) 套期的分类

本公司将套期分为公允价值套期、现金流量套期和境外经营净投资套期。

①公允价值套期，是指对已确认资产或负债，尚未确认的确定承诺，或上述项目组成部分的公允价值变动风险敞口进行的套期。该公允价值变动源于特定风险，且将影响企业的损益或其他综合收益。

②现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期。该现金流量变动源于与已确认资产或负债、极可能发生的预期交易，或与上述项目组成部分有关的特定风险，且将影响企业的损益。

③境外经营净投资套期，是指对境外经营净投资外汇风险敞口进行的套期。境外经营净投资套期中的被套期风险是指境外经营的记账本位币与母公司的记账本位币之间的折算差额。

## **(2) 套期工具和被套期项目**

套期工具，是指本公司为进行套期而指定的，其公允价值或现金流量变动预期可抵消被套期项目的公允价值或现金流量变动的金融工具，包括：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的衍生工具，但签出期权除外。只有在对购入期权（包括嵌入在混合合同中的购入期权）进行套期时，签出期权才可以作为套期工具。嵌入在混合合同中但未分拆的衍生工具不能作为单独的套期工具。

②以公允价值计量且其变动计入当期损益的非衍生金融资产或非衍生金融负债，但指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益、且其自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益的金融负债除外。

自身权益工具不属于金融资产或金融负债，不能作为套期工具。

被套期项目，是指使本公司面临公允价值或现金流量变动风险，且被指定为被套期对象的、能够可靠计量的项目。本公司将下列单个项目、项目组合或其组成部分指定为被套期项目：

①已确认资产或负债。

②尚未确认的确定承诺。确定承诺，是指在未来某特定日期或期间，以约定价格交换特定数量资源、具有法律约束力的协议。

③极可能发生的预期交易。预期交易，是指尚未承诺但预期会发生的交易。

④境外经营净投资。

上述项目组成部分是指小于项目整体公允价值或现金流量变动的部分，本公司将下列项目组成部分或其组合被指定为被套期项目：

①项目整体公允价值或现金流量变动中仅由某一个或多个特定风险引起的公允价值或现金流量变动部分（风险成分）。根据在特定市场环境下的评估，该风险成分应当能够单独识别并可靠计

量。风险成分也包括被套期项目公允价值或现金流量的变动仅高于或仅低于特定价格或其他变量的部分。

②一项或多项选定的合同现金流量。

③项目名义金额的组成部分，即项目整体金额或数量的特定部分，其可以是项目整体的一定比例部分，也可以是项目整体的某一层级部分。若某一层级部分包含提前还款权，且该提前还款权的公允价值受被套期风险变化影响的，不得将该层级指定为公允价值套期的被套期项目，但在计量被套期项目的公允价值时已包含该提前还款权影响的情况除外。

### **(3) 套期关系评估**

在套期关系开始时，本公司对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本公司对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本公司终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本公司对套期关系进行再平衡。

### **(4) 确认和计量**

满足套期会计方法的严格条件的，按如下方法进行处理：

#### **①公允价值套期**

套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果是对指定以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分）进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。被套期项目因套期风险敞口形成利得或损失，计入当期损益，同时调整未以公允价值计量的已确认被套期项目的账面价值。如果被套期项目是指定以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资（或其组成部分），因套期风险敞口形成利得或损失，计入其他综合收益，其账面价值已按公允价值计量，不需要调整。

就与按摊余成本计量的金融工具（或其组成部分）有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，按照开始摊销日重新计算的利率进行摊销，计入当期损益。该摊销日

可以自调整日开始，并不得晚于被套期项目终止进行套期利得和损失调整的时点。被套期项目为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（或其组成部分）的，按照同样的方式对累积已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产（或其组成部分）的账面价值。

被套期项目为尚未确认的确定承诺（或其组成部分）的，其在套期关系指定后因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。当履行确定承诺而取得资产或承担负债时，应当调整该资产或负债的初始确认金额，以包括已确认的被套期项目的公允价值累计变动额。

## ②现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，作为现金流量套期储备，确认为其他综合收益，属于套期无效的部分（即扣除计入其他综合收益后的其他利得或损失），计入当期损益。现金流量套期储备的金额，按照下列两项的绝对额中较低者确定：①套期工具自套期开始的累计利得或损失。②被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期会计的确定承诺时则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

## ③境外经营净投资套期

对境外经营净投资的套期，套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为其他综合收益。套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。处置境外经营时，上述在其他综合收益中反映的套期工具利得或损失转出，计入当期损益。

## 以下会计政策适用 2018 年度及以前

### （1）套期的分类

本公司将套期分为公允价值套期、现金流量套期和境外经营净投资套期。

①公允价值套期，是指对已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺，或该资产或负债、尚未确认的确定承诺中可辨认部分的公允价值变动风险进行的套期。该类价值变动源于某类特定风险，且将影响企业的损益。

②现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期。该类现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，且将影响企业的损益。

③境外经营净投资套期，是指对境外经营净投资外汇风险进行的套期。境外经营净投资，是指企业在境外经营净资产中的权益份额。

## **(2) 套期工具的指定**

本公司通常可将单项衍生工具指定为对一种风险进行套期，但同时满足下列条件的，可以指定单项衍生工具对一种以上的风险进行套期：

- ①各项被套期风险可以清晰辨认；
- ②套期有效性可以证明；
- ③可以确保该衍生工具与不同风险头寸之间存在具体指定关系。

套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量变动的程度。

## **(3) 被套期项目的指定**

本公司将下列项目指定为被套期项目：

- ①单项已确认资产、负债、确定承诺、很可能发生的预期交易，或境外经营净投资；
- ②一组具有类似风险特征的已确认资产、负债、确定承诺、很可能发生的预期交易，或境外经营净投资。

## **(4) 运用套期会计的条件**

同时满足下列条件的，才能运用套期会计方法进行处理：

①在套期开始时，对套期关系（即套期工具和被套期项目之间的关系）有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件。该文件至少载明了套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及套期有效性评价方法等内容。

套期必须与具体可辨认并被指定的风险有关，且最终影响本公司的损益。

②该套期预期高度有效，且符合本公司最初为该套期关系所确定的风险管理策略。

③对预期交易的现金流量套期，预期交易应当很可能发生，且必须使本公司面临最终将影响损益的现金流量变动风险。

④套期有效性能够可靠地计量。

⑤本公司持续地对套期有效性进行评价，并确保该套期在套期关系被指定的会计期间内高度有效。

套期同时满足下列条件的，本公司认定其为高度有效：

①在套期开始及以后期间，该套期预期会高度有效地抵销套期指定期间被套期风险引起的公允价值或现金流量变动；

②该套期的实际抵销结果在 80%至 125%的范围内。

#### **(5) 公允价值套期的确认和计量**

公允价值套期满足运用套期会计方法条件的，按照下列规定处理：

①套期工具为衍生工具的，套期工具公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；

②被套期项目因被套期风险形成的利得或损失计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。

#### **(6) 现金流量套期确认和计量**

现金流量套期满足运用套期会计方法条件的，按照下列规定处理：

①套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为其他综合收益。该有效套期部分的金额，按照下列两项的绝对额中较低者确定：

A.套期工具自套期开始的累计利得或损失；

B.被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

②套期工具利得或损失中属于无效套期的部分（即扣除直接确认为其他综合收益后的其他利得或损失），计入当期损益。

③被套期项目为预期交易，且该预期交易使企业随后确认一项金融资产或一项金融负债的，原直接确认为其他综合收益的相关利得或损失，在该金融资产或金融负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益。

④被套期项目为预期交易，且该预期交易使企业随后确认一项非金融资产或一项非金融负债的，企业可以选择下列方法处理：

A.原直接在其他综合收益中确认的相关利得或损失，在该非金融资产或非金融负债影响企业损益的相同期间转出，计入当期损益。

B.将原直接在其他综合收益中确认的相关利得或损失转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额。

⑤不属于上述③和④涉及的现金流量套期，原直接计入其他综合收益中的套期工具利得或损失，在被套期预期交易影响损益的相同期间转出，计入当期损益。

#### **(7) 境外经营净投资套期的确认和计量**

对境外经营净投资的套期，按照类似于现金流量套期会计的规定处理：

①套期工具形成的利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为其他综合收益。

处置境外经营时，上述在其他综合收益中反映的套期工具利得或损失转出，计入当期损益。

②套期工具形成的利得或损失中属于无效套期的部分，计入当期损益。

### 回购公司股份

(1) 本公司按法定程序报经批准采用收购本公司股票方式减资的，按注销股票面值总额减少股本，购回股票支付的价款（含交易费用）与股票面值的差额调整所有者权益，超过面值总额的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积和未分配利润；低于面值总额的，低于面值总额的部分增加资本公积（股本溢价）。

(2) 公司回购的股份在注销或者转让之前，作为库存股管理，回购股份的全部支出转作库存股成本。

(3) 库存股转让时，转让收入高于库存股成本的部分，增加资本公积（股本溢价）；低于库存股成本的部分，依次冲减资本公积（股本溢价）、盈余公积、未分配利润。

## 40. 重要会计政策和会计估计的变更

### (1). 重要会计政策变更

适用 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
详见其他说明		

#### 其他说明

1) 公司编制 2019 年度报表执行财政部 2019 年 4 月 30 日发布的关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2019】6 号）要求，对已执行新金融工具准则但未执行新收入准则和新租赁准则的企业应按如下规定编制财务报表：

1. 资产负债表中将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；增加“应收款项融资”项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。

2. 利润表中在投资收益项目下增加“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益(损失以“-”号填列)”的明细项目。

2) 2019 年 9 月 19 日，财政部发布了《关于修订印发《合并财务报表格式（2019 版）》的通

知》（财会【2019】16号），与财会【2019】6号配套执行

本公司根据财会【2019】6号、财会【2019】16号规定的财务报表格式编制比较报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。相关列报调整影响如下：

2018年12月31日受影响的合并资产负债表和母公司资产负债表

项 目	合并资产负债表		母公司资产负债表	
	调整前	调整后	调整前	调整后
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	2,944,907,451.68	-	899,086,746.68
应收票据及 应收账款	3,436,123,209.40	-	977,634,583.86	-
应收款项融 资		491,215,757.72		78,547,837.18
应付票据		192,088,360.13		679,000,000.00
应付账款		2,558,152,968.93		1,168,129,085.73
应付票据及 应付账款	2,750,241,329.06		1,847,129,085.73	

3) 财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会【2017】7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会【2017】8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会【2017】9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会【2017】14号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。本公司于2019年1月1日执行上述新金融工具准则，对会计政策的相关内容进行调整。于2019年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即2019年1月1日）的新账面价值之间的差额计入2019年1月1日的留存收益或其他综合收益。同时，本公司未对比较财务报表数据进行调整。

4) 2019年5月9日，财政部发布《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》（财会【2019】8号），根据要求，本公司对2019年1月1日至执行日之间发生的非货币性资产交换，根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不进行追溯调整，本公司于2019年6月10日起执行本准则。

5) 2019年5月16日，财政部发布《企业会计准则第12号—债务重组》（财会【2019】9号），根据要求，本公司对2019年1月1日至执行日之间发生的债务重组，根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的债务重组，不进行追溯调整，本公司于2019年6月17日起执行本准则。

## (2). 重要会计估计变更

□适用 √不适用

本报告期内，本公司无重大会计估计变更。

## (3). 2019 年起执行新金融工具准则、新收入准则或新租赁准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况

√适用 □不适用

## 合并资产负债表

单位:元 币种:人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
<b>流动资产:</b>			
货币资金	3,521,911,875.49	3,521,911,875.49	-
结算备付金	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	不适用	6,497,040.61	6,497,040.61
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,497,040.61	不适用	-6,497,040.61
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	491,215,757.72	-	-491,215,757.72
应收账款	2,944,907,451.68	2,956,475,470.89	11,568,019.21
应收款项融资	不适用	491,215,757.72	491,215,757.72
预付款项	113,128,453.30	113,128,453.30	-
应收保费	-	-	-
应收分保账款	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-
其他应收款	382,952,052.07	373,896,284.23	-9,055,767.84
其中: 应收利息	28,435,882.01	28,435,882.01	-
应收股利	-	-	-

买入返售金融资产	-	-	-
存货	2,475,450,004.65	2,475,450,004.65	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	710,249,794.03	710,249,794.03	-
其他流动资产	1,387,335,123.92	1,387,335,123.92	-
流动资产合计	12,033,647,553.47	12,036,159,804.84	2,512,251.37
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款和垫款	-	-	-
债权投资	不适用	-	-
可供出售金融资产	199,358,405.34	不适用	-199,358,405.34
其他债权投资	不适用	-	-
持有至到期投资		不适用	-
长期应收款	732,139,186.11	732,139,186.11	-
长期股权投资	1,045,844,228.27	1,045,844,228.27	-
其他权益工具投资	不适用	428,321,587.47	428,321,587.47
其他非流动金融资产	不适用	-	-
投资性房地产	233,152,226.36	233,152,226.36	-
固定资产	12,835,732,497.07	12,835,732,497.07	-
在建工程	3,566,619,708.93	3,566,619,708.93	-
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	1,413,262,558.32	1,413,262,558.32	-
开发支出	-	-	-
商誉	3,329,427,392.68	3,329,427,392.68	-
长期待摊费用	53,573,316.58	53,573,316.58	-
递延所得税资产	155,218,074.22	158,953,262.32	3,735,188.10
其他非流动资产	308,391,012.32	38,391,012.32	-270,000,000.00

非流动资产合计	23,872,718,606.20	23,835,416,976.43	-37,301,629.77
资产总计	35,906,366,159.67	35,871,576,781.27	-34,789,378.40
<b>流动负债：</b>			
短期借款	9,194,294,584.22	9,194,294,584.22	-
向中央银行借款	-	-	-
拆入资金	-	-	-
交易性金融负债	不适用	8,815,963.99	8,815,963.99
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	8,815,963.99	不适用	-8,815,963.99
衍生金融负债			
应付票据	192,088,360.13	192,088,360.13	-
应付账款	2,558,152,968.93	2,558,152,968.93	-
预收款项	91,283,193.35	91,283,193.35	-
卖出回购金融资产款			-
吸收存款及同业存放	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-
代理承销证券款			-
应付职工薪酬	199,689,459.30	199,689,459.30	-
应交税费	800,737,603.06	800,737,603.06	-
其他应付款	310,694,482.12	310,694,482.12	-
其中：应付利息	87,762,690.29	87,762,690.29	-
应付股利	8,455.72	8,455.72	-
应付手续费及佣金	-	-	-
应付分保账款	-	-	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,358,231,497.41	1,358,231,497.41	-
其他流动负债	400,000,000.00	400,000,000.00	-
流动负债合计	15,113,988,112.51	15,113,988,112.51	-

<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金			
长期借款	3,645,410,980.34	3,645,410,980.34	
应付债券	2,967,848,323.86	2,967,848,323.86	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款	93,140,000.00	93,140,000.00	-
长期应付职工薪酬	10,204,632.19	10,204,632.19	-
预计负债			
递延收益	90,706,744.89	90,706,744.89	-
递延所得税负债	449,602,001.20	449,602,001.20	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	7,256,912,682.48	7,256,912,682.48	-
负债合计	22,370,900,794.99	22,370,900,794.99	-
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	3,274,349,009.00	3,274,349,009.00	-
其他权益工具	307,024,499.36	307,024,499.36	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	4,370,035,465.15	4,370,035,465.15	
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-90,078,548.19	-124,959,843.38	-34,881,295.19
专项储备	-	-	-
盈余公积	304,522,967.43	304,584,940.91	61,973.48
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	5,015,520,717.33	5,015,552,026.72	31,309.39
归属于母公司所有者权益（或	13,181,374,110.08	13,146,586,097.76	-34,788,012.32

股东权益) 合计			
少数股东权益	354,091,254.60	354,089,888.52	-1,366.08
所有者权益 (或股东权益) 合计	13,535,465,364.68	13,500,675,986.28	-34,789,378.40
负债和所有者权益 (或股东权益) 总计	35,906,366,159.67	35,871,576,781.27	-34,789,378.40

各项目调整情况的说明:

适用 不适用

### 母公司资产负债表

单位:元 币种:人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
<b>流动资产:</b>			
货币资金	1,352,773,018.65	1,352,773,018.65	-
交易性金融资产	不适用	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	不适用	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	78,547,837.18	-	-78,547,837.18
应收账款	899,086,746.68	899,116,391.85	29,645.17
应收款项融资	不适用	78,547,837.18	78,547,837.18
预付款项	183,032,109.11	183,032,109.11	-
其他应收款	4,484,581,430.63	4,483,876,769.98	-704,660.65
其中: 应收利息	14,687,482.17	14,687,482.17	
应收股利	19,330,000.00	19,330,000.00	-
存货	542,967,842.17	542,967,842.17	-
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	118,879,786.64	118,879,786.64	-
流动资产合计	7,659,868,771.06	7,659,193,755.58	-675,015.48
<b>非流动资产:</b>			
债权投资	不适用	-	-

可供出售金融资产	36,445,046.14	不适用	-36,445,046.14
其他债权投资	不适用	-	
持有至到期投资	-	不适用	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	11,886,958,717.87	11,886,958,717.87	
其他权益工具投资	不适用	265,408,228.27	265,408,228.27
其他非流动金融资产	不适用	-	-
投资性房地产	708,043.04	708,043.04	-
固定资产	4,802,022,745.02	4,802,022,745.02	-
在建工程	282,736,141.63	282,736,141.63	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
使用权资产			
无形资产	250,173,016.22	250,173,016.22	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	712,209.35	712,209.35	-
递延所得税资产	11,006,101.55	17,157,177.45	6,151,075.90
其他非流动资产	277,326,543.82	7,326,543.82	-270,000,000.00
非流动资产合计	17,548,088,564.64	17,513,202,822.67	-34,885,741.97
资产总计	25,207,957,335.70	25,172,396,578.25	-35,560,757.45
<b>流动负债：</b>			
短期借款	2,997,377,096.97	2,997,377,096.97	-
交易性金融负债	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据	679,000,000.00	679,000,000.00	-
应付账款	1,168,129,085.73	1,168,129,085.73	-
预收款项	5,508,797.47	5,508,797.47	-
应付职工薪酬	24,161,592.64	24,161,592.64	-
应交税费	223,328,216.14	223,328,216.14	-
其他应付款	4,123,441,334.38	4,123,441,334.38	-
其中：应付利息	70,725,166.80	70,725,166.80	-

应付股利	8,455.72	8,455.72	-
持有待售负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,005,180,000.00	1,005,180,000.00	-
其他流动负债	400,000,000.00	400,000,000.00	-
流动负债合计	10,626,126,123.33	10,626,126,123.33	-
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	1,100,000,000.00	1,100,000,000.00	-
应付债券	2,967,848,323.86	2,967,848,323.86	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
租赁负债			
长期应付款	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	29,574,881.29	29,574,881.29	-
递延所得税负债	8,176,396.61	8,176,396.61	-
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	4,105,599,601.76	4,105,599,601.76	-
负债合计	14,731,725,725.09	14,731,725,725.09	-
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	4,584,584,837.00	4,584,584,837.00	-
其他权益工具	307,024,499.36	307,024,499.36	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	3,881,902,337.15	3,881,902,337.15	-
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	24,460,489.22	-10,420,805.97	-34,881,295.19
专项储备	-	-	-
盈余公积	300,102,913.09	300,034,966.86	-67,946.23
未分配利润	1,378,156,534.79	1,377,545,018.76	-611,516.03
所有者权益（或股东权益）合计	10,476,231,610.61	10,440,670,853.16	-35,560,757.45
负债和所有者权益（或股东权益）总计	25,207,957,335.70	25,172,396,578.25	-35,560,757.45

各项目调整情况的说明：

适用 不适用

#### (4). 2019 年起执行新金融工具准则或新租赁准则追溯调整前期比较数据说明

适用 不适用

①于 2019 年 1 月 1 日，执行新金融工具准则前后金融资产的分类和计量对比表

##### A. 合并财务报表

2018 年 12 月 31 日（原金融工具准则）			2019 年 1 月 1 日（新金融工具准则）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且变动计入当期损益	6,497,040.61	交易性金融资产	以公允价值计量且变动计入当期损益	6,497,040.61
应收票据	摊余成本	491,215,757.72	应收款项融资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	491,215,757.72
可供出售金融资产	以成本计量（权益工具）	110,077,100.00	其他权益工具投资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	110,077,100.00
可供出售金融资产	以公允价值计量且变动计入其他综合收益（权益工具）	89,281,305.34	其他权益工具投资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	89,281,305.34
其他非流动资产	摊余成本	270,000,000.00	其他权益工具投资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	270,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且变动计入当期损益	8,815,963.99	交易性金融负债	以公允价值计量且变动计入当期损益	8,815,963.99

##### B. 母公司财务报表

2018 年 12 月 31 日（原金融工具准则）	2019 年 1 月 1 日（新金融工具准则）
---------------------------	-------------------------

项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
应收票据	摊余成本	78,547,837.18	应收款项融资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	78,547,837.18
可供出售金融资产	以公允价值计量且变动计入其他综合收益（权益工具）	36,445,046.14	其他权益工具投资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	36,445,046.14
其他非流动资产	摊余成本	270,000,000.00	其他权益工具投资	以公允价值计量且变动计入其他综合收益	270,000,000.00

②于2019年1月1日,按新金融工具准则将原金融资产账面价值调整为新金融工具准则账面价值的调节表

#### A. 合并财务报表

项目	2018年12月31日的账面价值（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2019年1月1日的账面价值（按新金融工具准则）
----	----------------------------	-----	------	--------------------------

#### 一、新金融工具准则下以摊余成本计量的金融资产

应收票据	491,215,757.72			
减：转出至应收款项融资		491,215,757.72		
重新计量：预期信用损失				
应收款项融资				491,215,757.72

#### 二、新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
加：从可供出售金融资产转入		199,358,405.34		
加：从其他非流动资产转入		270,000,000.00		
加：公允价值重新计量			-41,036,817.87	

其他权益工具投资				428,321,587.47
----------	--	--	--	----------------

## B. 母公司财务报表

项目	2018年12月31日的账面价值（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2019年1月1日的账面价值（按新金融工具准则）
----	----------------------------	-----	------	--------------------------

## 一、新金融工具准则下以摊余成本计量的金融资产

应收票据	78,547,837.18			
减：转出至应收款项融资		78,547,837.18		
重新计量：预期信用损失				
应收款项融资				78,547,837.18

## 二、新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
加：从可供出售金融资产转入		36,445,046.14		
加：从其他非流动资产转入		270,000,000.00		
加：公允价值重新计量			-41,036,817.87	
其他权益工具投资				265,408,228.27

## 41. 其他

适用 不适用

## 六、 税项

## 1. 主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	注 1

消费税		
营业税		
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 20%、25%、30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%（注 2）
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%
教育税附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	注 3

注 1：天顺港口、天顺力达、天顺船代、山鹰融资租赁按照服务业 6% 的税率计缴；山鹰资本及其子公司按照小规模纳税人 3% 的税率计缴；中远发按照运输业 9% 的税率（2018 年 5 月前按照 10% 的税率）计缴；山鹰融资租赁公司直接融资租赁中有形动产租赁按 13% 的税率（2019 年 6 月前按照 16% 的税率）计缴，不动产租赁按 9% 的税率（2019 年 6 月前按照 10% 的税率）计缴，售后回租、保理业务按 6% 的税率计缴；境外子公司 Cycle Link(美国)、香港环宇、GLOBAL WIN(英国)、GLOBAL WIN(美国)及其直接或间接控制的子公司、Nordic 及其直接或间接控制的子公司、CTO 及其直接或间接控制的子公司按经营所在国家和地区的有关规定税率计缴类似增值税的流转税外，其他境内公司均按 13% 的税率（2019 年 6 月前按照 16% 的税率）计缴。

注 2：境外子公司 Cycle Link(美国)、香港环宇、GLOBAL WIN(英国)、GLOBAL WIN(美国)及其直接或间接控制的子公司、Nordic 及其直接或间接控制的子公司、CTO 及其直接或间接控制的子公司按经营所在国家和地区的有关规定税率计缴。

注 3：境外子公司 Cycle Link(美国)、香港环宇、GLOBAL WIN(英国)、GLOBAL WIN(美国)及其直接或间接控制的子公司、Nordic 及其直接或间接控制的子公司、CTO 及其直接或间接控制的子公司按经营所在国家和地区的有关规定税率计缴类似企业所得税的法人所得税；本公司及浙江山鹰、华南山鹰、云印技术公司按 15% 的税率计缴；天顺船代为小型微利企业，所得减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税；除上述外，其他境内公司均按 25% 的税率计缴。

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

## 2. 税收优惠

适用 不适用

(1) 根据财政部及国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》(财税〔2016〕

52号文)的规定,天福纸品、扬州祥恒、莆田祥恒和浙江祥恒等公司经民政部门认定为社会福利企业,增值税享受即征即退的税收优惠政策,安置的每位残疾人每月可退还的增值税具体限额,由县级以上税务机关根据纳税人所在区县(含县级市、旗,下同)适用的经省(含自治区、直辖市、计划单列市,下同)人民政府批准的月最低工资标准的4倍确定。

(2)根据安徽省科技厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合发布的《关于公布安徽省2017年第一批高新技术企业认定名单的通知》(科高〔2017〕62号),公司通过高新技术企业认定,自2017年起按15%的税率计缴企业所得税,有效期为3年;根据科学技术部火炬高科技产业开发中心发布的《关于浙江省2017年第一批高新技术企业备案的复函》(国科火字〔2017〕201号),浙江山鹰公司被评为高新技术企业,自2017年起按15%的税率计缴企业所得税,有效期为3年;福建省科学技术厅、福建省财政厅和国家税务总局福建省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号:GR201835000293,发证时间2018年11月30日),认定公司全资子公司华南山鹰为高新技术企业,自2018年度起按15%的税率计缴企业所得税,有效期3年;根据深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、深圳市国家税务局、深圳市地方税务局《关于公布深圳市2017年第二批高新技术企业名单的通知》,云印技术被认定为高新技术企业(证书编号:GR201744204311),2017至2019年度享受国家高新技术企业15%所得税优惠税率。

(3)根据财政部及国家税务总局《关于印发《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》的通知》(财税〔2015〕78号)的规定,对公司及子公司浙江山鹰、华南山鹰公司已纳增值税额按50%退税率享受即征即退的税收优惠政策。

(4)根据财政部及国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2016〕36号)的规定,山鹰融资租赁公司提供有形动产融资租赁服务和有形动产融资性售后回租服务,享受增值税实际税负超过3%的部分实行增值税即征即退政策。

(5)根据《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》(财税〔2011〕100号),云印技术公司享受软件产品销售增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策。

### 3. 其他

适用 不适用

## 七、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

库存现金	39,495.20	191,951.88
银行存款	2,417,750,477.02	1,822,036,160.67
其他货币资金	2,291,534,489.19	1,699,683,762.94
合计	4,709,324,461.41	3,521,911,875.49
其中：存放在境外的 款项总额	378,715,771.64	512,846,585.84

## 其他说明

其他货币资金期末余额主要系贷款保证金 1,814,709,059.45 元、信用证保证金 129,920,737.21 元、保函保证金 149,500,000.00 元、银行承兑汇票保证金 191,043,483.46 元，其他保证金 5,713,961.89 元，除此之外，期末货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

## 2、交易性金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：		
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	12,430,493.83	6,497,040.61
其中：		
远期外汇合约	12,430,493.83	6,497,040.61
合计	12,430,493.83	6,497,040.61

其他说明：

适用 不适用

## 3、衍生金融资产

适用 不适用

**4、应收票据**

应收票据分类列示

适用 不适用**(1). 期末公司已质押的应收票据**适用 不适用**(2). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据**适用 不适用**(3). 期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据**适用 不适用**(4). 按坏账计提方法分类披露**适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备，请参照其他应收款披露：

适用 不适用**(5). 坏账准备的情况**适用 不适用**(6). 本期实际核销的应收票据情况**适用 不适用

其他说明

适用 不适用**5、应收账款****(1). 按账龄披露**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	

其中：1 年以内分项	
1 年以内	3,067,022,177.04
1 年以内小计	3,067,022,177.04
1 至 2 年	10,423,360.04
2 至 3 年	5,454,446.36
3 年以上	
3 至 4 年	3,383,665.32
4 至 5 年	11,389,552.36
5 年以上	86,007,500.38
坏账准备	-129,686,017.23
合计	3,053,994,684.27

## (2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面 价值	账面余额		坏账准备		账面 价值
	金额	比例 (%)	金额	计提 比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提 比例 (%)	
按单项计提坏账准备	373,718,940.74	11.74	57,876,337.73	15.49	315,842,603.01					
其中：										
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款						51,252,273.22	1.67	50,631,375.41	98.79	620,897.81

按组合计提坏账准备	2,809,961,760.76	88.26	71,809,679.50	2.56	2,738,152,081.26					
其中：										
1.组合 2	1,353,428,055.72	42.51	22,450,562.84	1.66	1,330,977,492.88					
2.组合 3	1,256,087,080.01	39.45	47,836,028.51	3.81	1,208,251,051.50					
3.组合 4	200,446,625.03	6.30	1,523,088.15	0.76	198,923,536.88					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款						3,019,510,240.00	98.33	75,223,686.13	2.49	2,944,286,553.87
合计	3,183,680,701.50	100.00	129,686,017.23	4.07	3,053,994,684.27	3,070,762,513.22	100.00	125,855,061.54	4.10	2,944,907,451.68

按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
浙江最红控股集团 有限公司等非关联 单位	57,876,337.73	57,876,337.73	100.00	预计收回可能性 较小
Nordic 及其子公司应 收款项组合	315,842,603.01	0	0	已保险，预计信用 风险极小
合计	373,718,940.74	57,876,337.73	15.49	/

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: \_\_\_\_\_

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1.组合 2	1,353,428,055.72	22,450,562.84	1.66
2.组合 3	1,256,087,080.01	47,836,028.51	3.81
3.组合 4	200,446,625.03	1,523,088.15	0.76
合计	2,809,961,760.76	71,809,679.50	2.56

按组合计提坏账的确认标准及说明:

适用 不适用

本期坏账准备计提金额的依据:

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备, 请参照其他应收款披露:

适用 不适用

### (3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回 或转 回	转销 或核 销	其他变动	
应收账款 坏账 准备	125,855,061.54	12,320,098.58			-8,489,142.89	129,686,017.23
合计	125,855,061.54	12,320,098.58			-8,489,142.89	129,686,017.23

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

适用 不适用

单位名称	余额	占应收账款余额的比例 (%)	坏账准备余额
第一名	100,163,437.82	3.15	1,201,961.25
第二名	70,973,409.09	2.23	851,680.91
第三名	59,358,081.22	1.86	29,679.04
第四名	48,957,093.76	1.54	24,478.55
第五名	43,793,072.12	1.38	21,896.54
合计	323,245,094.01	10.15	2,129,696.29

(6). 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

(7). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

6、应收款项融资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收票据	500,804,072.65	491,215,757.72

合计	500,804,072.65	491,215,757.72
----	----------------	----------------

应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：

适用 不适用

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备，请参照其他应收款披露：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收票据按减值计提方法分类披露

类别	2019年12月31日		
	计提减值准备的基础	计提比例(%)	减值准备
按单项计提减值准备	-	-	-
按组合计提减值准备	500,804,072.65	-	-
1.组合1(商业承兑汇票)	32,703,358.59	-	-
2.组合2(银行承兑汇票)	468,100,714.06	-	-
合计	500,804,072.65	-	-

期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	4,388,575,201.93	-
合计	4,388,575,201.93	-

## 7、预付款项

### (1). 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	128,849,737.00	93.85	108,325,841.38	95.75
1至2年	7,534,871.69	5.49	1,748,782.82	1.55

2 至 3 年	297,246.81	0.22	1,393,974.22	1.23
3 年以上	606,848.26	0.44	1,659,854.88	1.47
合计	137,288,703.76	100.00	113,128,453.30	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明:

## (2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

单位名称	2019 年 12 月 31 日余额	占预付款项期末余额合计数的比例 (%)
安徽省技术进出口股份有限公司	11,921,841.30	8.68
Valmet Technologies, Inc.	9,114,379.07	6.64
维美德造纸机械技术(中国)有限公司	8,088,423.42	5.89
维美德(中国)有限公司	6,374,141.21	4.64
福伊特造纸(中国)有限公司	5,639,211.03	4.11
合计	41,137,996.03	29.96

其他说明

适用 不适用

## 8、其他应收款 项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		28,435,882.01
应收股利		
其他应收款	293,852,507.32	345,460,402.22
合计	293,852,507.32	373,896,284.23

其他说明:

适用 不适用

## 应收利息

### (1). 应收利息分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
定期存款		
委托贷款		
债券投资		
融资保证金利息		15,352,536.57
保理款利息		13,083,345.44
合计		28,435,882.01

### (2). 重要逾期利息

适用 不适用

### (3). 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 应收股利

### (4). 应收股利

适用 不适用

### (5). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

### (6). 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 其他应收款

### (7). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
1 年以内	284,528,311.74
1 年以内小计	284,528,311.74
1 至 2 年	21,057,425.51
2 至 3 年	2,965,169.95
3 年以上	
3 至 4 年	2,366,049.06
4 至 5 年	2,124,443.10
5 年以上	5,781,334.02
坏账准备	-24,970,226.06
合计	293,852,507.32

### (8). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收退税及补助款	221,769,426.50	261,249,175.86
押金及保证金	69,838,351.07	86,446,722.82
应收赔偿款	2,704,329.28	2,907,827.30
备用金	9,685,719.53	7,170,221.01
暂借款	9,042,651.45	1,298,068.96
其他	5,782,255.55	5,474,940.03
坏账准备	-24,970,226.06	-10,030,785.92
合计	293,852,507.32	354,516,170.06

## (9). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额	19,086,553.76			19,086,553.76
2019年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	4,894,564.66			4,894,564.66
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动	989,107.64			989,107.64
2019年12月31日余额	24,970,226.06			24,970,226.06

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

## (10). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额	期末余额
----	------	--------	------

		计提	收回或 转回	转销或 核销	其他变动	
其他应收 款坏账准 备	19,086,553.76	4,894,564.66			989,107.64	24,970,226.06
合计	19,086,553.76	4,894,564.66			989,107.64	24,970,226.06

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

(11). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

(12). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期 末余额合计数的 比例(%)	坏账准备 期末余额
马鞍山花山区 财政局	应收退税款	88,362,291.85	1 年以内	27.72	
海盐县国家税 务局	应收退税款	76,520,898.81	1 年以内	24.00	
马鞍山花山区 税务局	应收退税款	40,286,703.71	1 年以内	12.64	
长泰县国家税 务局	应收退税款	13,085,063.09	1 年以内	4.10	
瑞典王国税务 局	应收退税款	3,467,624.16	1 年以内	1.09	
合计	/	221,722,581.62	/	69.55	

(13). 涉及政府补助的应收款项

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	政府补助项目名称	期末余额	期末账龄	预计收取的时间、金额及依据
马鞍山花山区财政局	增值税退税款	88,362,291.85	1年以内	2020年1季度
海盐县国家税务局	增值税退税款	76,520,898.81	1年以内	2020年1季度
马鞍山花山区税务局	增值税退税款	40,286,703.71	1年以内	2020年1季度
长泰县国家税务局	增值税退税款	13,085,063.09	1年以内	2020年1季度
其他汇总	出口退税款	46,844.88	1年以内	2020年1季度
合计		218,301,802.34		

## 其他说明

注：根据财政部及国家税务总局《关于印发《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》的通知》（财税〔2015〕78号）的规定，对公司及子公司浙江山鹰、华南山鹰公司已纳增值税额按50%退税率享受即征即退的税收优惠政策。

## (14). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

适用 不适用

## (15). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债的金额

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 9、存货

## (1). 存货分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值

原材料	1,524,082,835.71	13,562,892.88	1,510,519,942.83	1,677,834,963.76	13,477,655.71	1,664,357,308.05
在产品	13,288,873.68	-	13,288,873.68	25,517,703.47	-	25,517,703.47
库存商品	646,354,215.59	7,700,094.48	638,654,121.11	778,818,303.91	2,830,533.43	775,987,770.48
周转材料	13,632,582.25	-	13,632,582.25	9,587,222.65	-	9,587,222.65
消耗性生物资产						
建造合同形成的已完工未结算资产						

合计	2,197,358,507.23	21,262,987.36	2,176,095,519.87	2,491,758,193.79	16,308,189.14	2,475,450,004.65

## (2). 存货跌价准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	13,477,655.71	208,472.31	356,510.01	479,745.15	-	13,562,892.88
在产品						
库存商品	2,830,533.43	4,233,026.97	636,534.08	-	-	7,700,094.48
周转材料						
消耗性生物资产						
建造合同形成的已完工未结算资产						
合计	16,308,189.14	4,441,499.28	993,044.09	479,745.15	-	21,262,987.36

其他增加系本期非同一控制下企业合并形成所致。

## (3). 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

□适用 √不适用

## (4). 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况

□适用 √不适用

其他说明

适用 不适用

## 10、持有待售资产

适用 不适用

## 11、一年内到期的非流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的债权投资		
一年内到期的其他债权投资		
一年内到期的长期应收款	1,050,058,722.28	710,249,794.03
合计	1,050,058,722.28	710,249,794.03

期末重要的债权投资和其他债权投资：

适用 不适用

其他说明

## 12、其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收保理款项	1,391,010,000.00	953,201,835.93
待抵扣增值税进项	588,529,275.53	378,142,222.11
预缴税费	51,723,902.00	18,203,075.03
待摊信用证贴现利息	44,501,628.54	37,787,990.85
结构性存款	202,858,082.19	-
保理款利息	63,069,640.79	

定期存款/保证金利息	34,635,838.14	
合计	2,376,328,367.19	1,387,335,123.92

其他说明

### 13、债权投资

#### (1). 债权投资情况

适用 不适用

#### (2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

#### (3). 减值准备计提情况

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

### 14、其他债权投资

#### (1). 其他债权投资情况

适用 不适用

#### (2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

#### (3). 减值准备计提情况

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

## 15、长期应收款

### (1). 长期应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	136,440,825.63	3,052,825.61	133,388,000.02	736,218,665.40	4,079,479.29	732,139,186.11	5.65%-9.91%
其中：未实现融资收益	15,626,413.87		15,626,413.87	57,787,550.72		57,787,550.72	
合计	136,440,825.63	3,052,825.61	133,388,000.02	736,218,665.40	4,079,479.29	732,139,186.11	/

### (2). 坏账准备计提情况

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

### (3). 因金融资产转移而终止确认的长期应收款

适用 不适用

### (4). 转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## 16、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额	本期增减变动								期末 余额	减值 准备 期末 余额
		追加投 资	减少 投资	权益法 下确认 的投资 损益	其他综 合收益 调整	其他权益变动	宣告发 放现金 股利或 利润	计提 减值 准备	其 他		
一、合营企业											
深圳市山鹰 时代伯乐股 权投资合伙 企业(有限合 伙)	99,713 ,776.1 0	-	-	111,95 0.20	-	-4,291,498.40			-	95,534,227.9 0	
马鞍山鹰康 股权投资六 号基金合伙 企业(有限合 伙)	207,64 3,057. 38	-	-	76,819 ,715.0 3	-	-			-	284,462,772. 41	
马鞍山山鹰 新兴产业股 权投资基金 四号合伙企 业(有限合 伙)	95,013 ,362.1 9	-	-	48.22	-	-			-	95,013,410.4 1	
小计	402,37 0,195. 67	-	-	76,931 ,713.4 5	-	-4,291,498.40				475,010,410. 72	
二、联营企业											
深圳德胜投 融资产管理 有限公司	2,544, 766.33			205,85 1.22		-				2,750,617.55	
山鹰资本(香	219,54			-39,12		-				180,420,109.	

港)有限公司	1,121. 48			1,011. 89						59	
宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)	250,640,931. 34			267,617.10			-			250,908,548. 44	
云印技术(深圳)有限公司	35,114,920.4 8			-			-			- 3 5 , 1 1 4 , 9 2 0 . 4 8	-
宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业(有限合伙)	121,031,375. 78			-2,498,907.0 7			-			118,532,468. 71	
浙江农银凤凰投资管理有限公司	14,600,917.1 9			1,933,539.67			-			16,534,456.8 6	
小计	643,474,032. 60			-39,212,910. 97			-			- 3 5 , 1 1 4 , 9 2 0 . 4 8	569,146,201. 15
合计	1,045,			37,718			-4,291,498.40			- 3	1,044,156,61

	844,228.27			,802.48					5,114,920.48	1.87	
--	------------	--	--	---------	--	--	--	--	--------------	------	--

其他说明

### 17、其他权益工具投资

#### (1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
上市权益工具投资	96,307,173.30	89,281,305.34
非上市权益工具投资	385,595,544.90	339,040,282.13
合计	481,902,718.20	428,321,587.47

#### (2). 非交易性权益工具投资的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
济丰包装(01820)	5,278,200.00	11,661,340.80	-	-	非短期内交易	不适用
徽商银行(03698)	695,310.00	24,141,573.30	-	-	非短期内交易	不适用

兴证资管 鑫众-山鹰 国际 1 号 定向资产 管理计划	-	5,518,444.90	-	-	非短期内 交易	不适用
合 计	5,973,510.00	41,321,359.00	-	-		

其他说明：

适用 不适用

### 18、其他非流动金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 19、投资性房地产

投资性房地产计量模式

#### (1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	240,158,126.02	20,056,747.60		260,214,873.62
2. 本期增加金额	4,127,569.43	-		4,127,569.43
(1) 外购		-		
(2) 存货\固定资产\ 在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
(4) 在建工程转入		-		
(5) 固定资产转入	4,127,569.43	-		4,127,569.43
3. 本期减少金额	7,495,293.73			7,495,293.73
(1) 处置				
(2) 其他转出	7,495,293.73			7,495,293.73
4. 期末余额	236,790,401.72	20,056,747.60		256,847,149.32

二、累计折旧和累计摊销				
1. 期初余额	24,459,510.81	2,603,136.45		27,062,647.26
2. 本期增加金额	6,420,774.02	395,944.11		6,816,718.13
(1) 计提或摊销	5,909,868.59	395,944.11		6,305,812.70
(2) 固定资产转入	510,905.43	-		510,905.43
3. 本期减少金额	1,144,345.71			1,144,345.71
(1) 处置				
(2) 其他转出	1,144,345.71			1,144,345.71
4. 期末余额	29,735,939.12	2,999,080.56		32,735,019.68
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	207,054,462.60	17,057,667.04		224,112,129.64
2. 期初账面价值	215,698,615.21	17,453,611.15		233,152,226.36

## (2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

## 20、固定资产

## 项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	13,493,967,163.51	12,835,732,497.07
固定资产清理		

合计	13,493,967,163.51	12,835,732,497.07
----	-------------------	-------------------

其他说明：

适用 不适用

## 固定资产

### (1). 固定资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备及其他	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	4,583,314,702.18	17,053,561,541.11	179,919,494.96	246,066,419.04	22,062,862,157.29
2. 本期增加金额	1,065,554,064.34	1,280,149,628.24	27,607,876.19	37,494,601.51	2,410,806,170.28
（1）购置	131,996,814.40	525,806,001.59	24,162,016.87	24,652,928.98	706,617,761.84
（2）在建工程转入	871,867,040.23	684,262,452.74	-	9,832,146.63	1,565,961,639.60
（3）企业合并增加	42,037,849.67	54,347,061.91	3,282,238.07	2,816,578.84	102,483,728.49
（4）其他	19,652,360.04	15,734,112.00	163,621.25	192,947.06	35,743,040.35
3. 本期减少金额	170,368,678.58	1,801,021,364.30	20,583,525.04	10,978,509.60	2,002,952,077.52
（1）处置或报废	51,380,944.59	70,709,181.47	20,583,525.04	5,686,977.15	148,360,628.25
（2）转入在建工程	105,669,668.94	1,701,057,589.06	-	-	1,806,727,258.00
（3）其他	13,318,065.05	29,254,593.77	-	5,291,532.45	47,864,191.27
4.	5,478,500,087.94	16,532,689,805.05	186,943,846.11	272,582,510.95	22,470,716,250.05

期末余额					
二、累计折旧		-			
1. 期初余额	1,171,503,825.39	7,767,121,150.81	116,866,328.97	171,638,355.05	9,227,129,660.22
2. 本期增加金额	168,041,029.16	648,701,504.49	23,541,098.80	17,256,354.30	857,539,986.75
(1) 计提	158,691,061.63	623,638,660.57	21,612,515.56	15,275,410.60	819,217,648.36
(2) 合并增加	8,894,701.59	25,062,843.92	1,791,973.39	1,955,457.75	37,704,976.65
(3) 其他	455,265.94	-	136,609.85	25,485.95	617,361.74
3. 本期减少金额	121,884,711.82	958,134,802.02	18,284,976.80	10,113,685.37	1,108,418,176.01
(1) 处置或报废	16,135,829.60	44,822,912.36	18,284,976.80	4,790,358.66	84,034,077.42
(2) 转入在建工程	100,939,084.80	896,109,996.71	-	-	997,049,081.51
(3) 其他	4,809,797.42	17,201,892.95	-	5,323,326.71	27,335,017.08
4. 期末余额	1,217,660,142.73	7,457,687,853.28	122,122,450.97	178,781,023.98	8,976,251,470.96
三、减值准备					
1. 期初余额	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额	-	497,615.58	-	-	497,615.58
(1) 计提					
(2) 合并增加	-	497,615.58	-	-	497,615.58
3. 本期减少金额					
(					

1) 处置或报废					
4. 期末余额	-	497,615.58	-	-	497,615.58
四、账面价值					
1. 期末账面价值	4,260,839,945.21	9,074,504,336.19	64,821,395.14	93,801,486.97	13,493,967,163.51
2. 期初账面价值	3,411,810,876.79	9,286,440,390.30	63,053,165.99	74,428,063.99	12,835,732,497.07

## (2). 暂时闲置的固定资产情况

适用 不适用

## (3). 通过融资租赁租入的固定资产情况

适用 不适用

## (4). 通过经营租赁租出的固定资产

适用 不适用

## (5). 未办妥产权证书的固定资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物	722,531,668.05	正在办理中

其他说明：

适用 不适用

本期固定资产账面原值和累计折旧变动中其他主要系汇率变动影响。

## 固定资产清理

适用 不适用

## 21、在建工程

## 项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	7,069,490,067.31	3,566,619,708.93
工程物资		
合计	7,069,490,067.31	3,566,619,708.93

其他说明：

□适用 √不适用

## 在建工程

## (1). 在建工程情况

□适用 √不适用

## (2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
年产42万吨低定量瓦楞原纸/T纸生产线项目、年产38万吨高定量瓦纸和年产47万吨低定量T2/T纸生产线项目	450,800.00万元	1,736,348,923.77	1,902,161,096.82			3,638,510,020.59	80.71	85	67,536,730.18	63,154,427.68	5.05	募集资金和自有资金
公安县杨家厂镇工业园热电联产项目	181,600.00万元	139,621,197.22	559,467,092.92			699,088,290.14	38.5	40	31,189,107.17	31,189,107.17	5.50	募集资金和自有资金
公安县杨家厂镇工业园固废综合利用项目	56,900.00万元	17,479,672.81	227,897,144.39			245,376,817.20	43.12	55	-	-	-	募集资金和自有资金
爱拓环保发电项目	91,227.00万元	1,921,870.87	193,285,942.09			195,207,812.96	21.40	25	1,275,833.33	1,275,833.33	4.90	募集资金和自有资金

资源综合利用发电项目	77,600.00 万元	4,921,550.14	75,500,083.07			80,421,633.21	10.36	15	-	-	-	募集资金和自有资金
臻祥酒店工程	18,351.20 万元	86,330,530.85	512,193.18			86,842,724.03	47.32	50	2,642,742.84	-	-	金融机构贷款和其他来源
凤凰纸业厂房设备改造工程	94,178.70 万元	26,834,343.80	862,636,304.97	804,947,592.35		1,694,418,241.12	95.57	98	-	-	-	金融机构贷款和其他来源
合计	970,656.90 万元	2,013,458,089.46	3,821,459,857.44	804,947,592.35		6,639,865,539.25	/	/	102,644,413.52	95,619,368.18	/	/

### (3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

### 工程物资

#### (4). 工程物资情况

适用 不适用

## 22、生产性生物资产

### (1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

### (2). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## 23、油气资产

适用 不适用

## 24、使用权资产

□适用 √不适用

## 25、无形资产

## (1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	排污权	管理软件	商标权	专利权	合计
一、 账面 原值						
1. 期 初余 额	1,363,212,332.64	85,153,269.01	78,533,660.81	100,868,307.43	72,096,440.00	1,699,864,009.89
2 · 本 期增 加金 额	258,160,824.99	-	138,168,752.20	45,873,000.00	2,004,000.00	444,206,577.19
1) 购 置	207,101,823.89	-	25,372,905.40	-	-	232,474,729.29
2) 企 业合 并增 加	32,661,710.44	-	27,075,881.64	45,873,000.00	2,004,000.00	107,614,592.08
3) 在 建工 程转 入	-	-	85,719,965.16	-	-	85,719,965.16
	18,397,290.66	-	-	-	-	18,397,290.66

4) 其他						
3. 本期减少金额	38,119,878.52	17,278.21	348,932.17	1,985,602.50		40,471,691.40
1) 处置	-	-	42,656.90	137,139.80	-	179,796.70
2) 其他	38,119,878.52	17,278.21	306,275.27	1,848,462.70	-	40,291,894.70
4. 期末余额	1,583,253,279.11	85,135,990.80	216,353,480.84	144,755,704.93	74,100,440.00	2,103,598,895.68
二、累计摊销						
1. 期初余额	201,346,438.60	35,475,042.55	30,566,886.15	11,800,035.48	7,413,048.79	286,601,451.57
2. 本期增加金额	32,511,199.01	9,134,723.70	22,425,545.69	12,949,290.52	7,572,290.83	84,593,049.75
1) 计提	30,066,881.42	9,134,723.70	21,426,315.71	12,946,290.52	7,572,290.83	81,146,502.18

2) 企业合并增加	2,444,317.59	-	999,229.98	3,000.00	-	3,446,547.57
3) 其他		-	-	-	-	
3. 本期减少金额	21,105,175.39	17,278.21	252,745.46	231,653.63	-	21,606,852.69
(1) 处置	-	-	4,265.69	137,139.80	-	141,405.49
2) 其他	21,105,175.39	17,278.21	248,479.77	94,513.83	-	21,465,447.20
4. 期末余额	212,752,462.22	44,592,488.04	52,739,686.38	24,517,672.37	14,985,339.62	349,587,648.63
三、减值准备						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						

1) 计提						
3 · 本期减少金额						
1) 处置						
4 · 期末余额						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	1,370,500,816.89	40,543,502.76	163,613,794.46	120,238,032.56	59,115,100.38	1,754,011,247.05
2. 期初账面价值	1,161,865,894.04	49,678,226.46	47,966,774.66	89,068,271.95	64,683,391.21	1,413,262,558.32

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0

## (2). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

其他说明：

√适用 □不适用

本期无形资产账面原值和累计摊销变动中其他变动系汇率变动影响。

**26、开发支出**

□适用 √不适用

**27、商誉****(1). 商誉账面原值**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处 置	汇率变动	
Nordic Paper Holding AB (北欧纸业)	1,590,992,252.49	-	-		31,343,424.99	1,559,648,827.50
四川祥恒	18,097,415.34	-	-		-	18,097,415.34
合肥华东	41,239,052.88	-	-		-	41,239,052.88
青岛恒广泰	10,194,125.10	-	-		-	10,194,125.10
烟台恒广泰	11,599,669.96	-	-		-	11,599,669.96
华南山鹰	1,419,140,499.52	-	-		-	1,419,140,499.52
WPT	238,164,377.39	-	-		2,542,879.06	235,621,498.33
云印技术	-	88,973,886.11	-		-	88,973,886.11
包印通	-	3,972,299.55	-		-	3,972,299.55
中山中健	-	67,821,718.21	-	-		67,821,718.21
合计	3,329,427,392.68	160,767,903.87			33,886,304.05	3,456,308,992.50

**(2). 商誉减值准备**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称 或形成商誉的事 项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
四川祥恒		18,097,415.34				18,097,415.34
合计		18,097,415.34				18,097,415.34

**(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息**

√适用 □不适用

由于上述子公司产生的主要现金流均独立于本公司的其他子公司，且本公司对上述子公司均单独进行生产活动管理，因此，每个子公司认定为一个资产组，企业合并形成的商誉被分配至相对应的子公司以进行减值测试。在进行商誉减值测试时，本公司将相关资产或资产组组合(含商誉)的账面价值与其可收回金额进行比较，如果可收回金额低于账面价值，相关差额计入当期损益。

**(4). 说明商誉减值测试过程、关键参数（例如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等，如适用）及商誉减值损失的确认方法**

√适用 □不适用

资产组和资产组组合的可收回金额是基于管理层批准的五年期预测，之后采用固定的增长率为基础进行估计，采用现金流量预测方法计算。

根据各公司历史经验及对市场发展的预测确定增长率和毛利率，并采用能够反映相关资产组和资产组组合的特定风险的税前利率为折现率（国内 12.55%-13.92%，国外 11.05%-15.33%），稳定期增长率 0%-2%。

经减值测试，四川祥恒资产组的可收回金额低于其账面价值，全额计提商誉减值准备。除此之外，其他各项资产组的可收回金额高于其账面价值，无需计提商誉减值准备。

**(5). 商誉减值测试的影响**

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

**28、长期待摊费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
凤凰纸业 并购保险 费与恢复 生产费用	25,114,310.03		-	25,114,310.03	-
经营租入 固定资产 改良支出	13,035,331.78	9,499,280.76	4,489,666.16	-	18,044,946.38
大型生产 设备组件 支出	5,652,095.93	4,543,092.75	3,409,821.00	-	6,785,367.68
天顺港口 岸线使用 支出	4,508,341.00		112,000.00	-	4,396,341.00
其他	5,263,237.84	3,600,360.34	3,452,227.57	-	5,411,370.61
合计	53,573,316.58	17,642,733.85	11,463,714.73	25,114,310.03	34,638,025.67

其他说明：

**29、递延所得税资产/ 递延所得税负债****(1). 未经抵销的递延所得税资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差 异	递延所得税 资产	可抵扣暂时性差 异	递延所得税 资产
资产减值准备	1,560,855.94	390,213.98	146,330,340.60	30,867,581.31

信用减值准备	194,444,597.69	44,167,690.20		
递延收益	101,073,557.63	21,510,438.97	90,216,903.12	18,352,941.28
可抵扣亏损	585,893,837.50	142,739,271.14	348,534,564.39	86,466,268.75
无形资产中包含的未实现损益	41,923,235.59	10,480,808.89	43,206,615.42	10,801,653.85
预提费用及超出当期可抵扣费用	50,284,714.10	8,938,516.86	14,095,431.13	3,100,994.85
存货中包含的未实现损益	18,152,381.78	2,744,087.61	20,676,497.37	3,863,941.48
股权激励	-	-	7,035,000.86	1,055,250.13
交易性金融负债	-	-	512,959.08	112,851.00
固定资产账面价值与计税基础的差异	1,122,615.80	280,653.95	2,386,366.27	596,591.57
交易性金融负债公允价值变动	4,481,048.56	1,120,262.14		
合计	998,936,844.59	232,371,943.74	672,994,678.24	155,218,074.22

## (2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
Nordic 公司以后年度应纳税递延利润	324,979,361.10	68,245,665.83	283,697,640.00	62,413,480.80
长期资产计税基础差异	1,758,775,219.08	390,621,188.44	1,595,150,449.28	365,711,963.48
可供出售金融资产公允价值变动	—	—	28,777,046.14	4,316,556.92
其他权益工具投资公允价值变动	39,954,807.90	6,147,643.03	—	—
不征税收入	68,640,000.00	17,160,000.00	68,640,000.00	17,160,000.00
合计	2,192,349,388.08	482,174,497.30	1,976,265,135.42	449,602,001.20

## (3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

适用 不适用

## (4). 未确认递延所得税资产明细

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	45,531,500.62	10,036,638.88
可抵扣亏损	80,914,517.73	52,977,409.42
合计	126,446,018.35	63,014,048.3

## (5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 30、其他非流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
兴证资管鑫众-山鹰国际1号定向资产管理计划	-	
预付的工程设备款	328,113,201.10	29,571,012.32
预付土地竞标保证金	-	8,820,000.00
合计	328,113,201.10	38,391,012.32

其他说明：

### 31、短期借款

#### (1). 短期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
保证借款	3,750,111,262.35	4,375,966,619.95
抵押借款	3,045,900,000.00	2,527,631,386.20
质押借款	2,313,625,229.26	1,189,456,791.97
保证及抵押借款	1,809,042,207.29	804,000,000.00
保证及质押借款	599,309,485.96	-
信用借款	109,526,340.00	297,239,786.10
短期借款应计利息	14,230,576.22	
合计	11,641,745,101.08	9,194,294,584.22

短期借款分类的说明：

#### (2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

### 32、交易性金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
交易性金融负债				
其中：				
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	8,815,963.99	56,000,000.00	3,961,107.01	60,854,856.98
其中：				

远期外汇合约	8,815,963.99		3,961,107.01	4,854,856.98
股权收购或有对价		56,000,000.00		56,000,000.00
合计	8,815,963.99	56,000,000.00	3,961,107.01	60,854,856.98

其他说明：

适用 不适用

### 33、衍生金融负债

适用 不适用

### 34、应付票据

#### (1). 应付票据列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	83,473,088.33	-
银行承兑汇票	191,053,581.00	192,088,360.13
合计	274,526,669.33	192,088,360.13

应付票据 2019 年末较 2018 年末大幅增长，主要系本期以票据方式结算增多所致。

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0 元。

### 35、应付账款

#### (1). 应付账款列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付材料采购等经营款项	2,969,693,547.65	1,975,138,524.39
应付长期资产购置款项	663,748,784.00	341,381,301.64
应付劳务费	176,441,818.79	241,633,142.90
合计	3,809,884,150.44	2,558,152,968.93

## (2). 账龄超过 1 年的重要应付账款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
马鞍山钢铁建设集团有限公司	35,467,388.78	尚未办理结算
浙江天蓝环保技术股份有限公司	10,399,886.50	尚未办理结算
合计	45,867,275.28	

其他说明

□适用 √不适用

## 36、预收款项

## (1). 预收账款项列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
销售商品	90,527,800.89	91,283,193.35
合计	90,527,800.89	91,283,193.35

## (2). 账龄超过 1 年的重要预收款项

□适用 √不适用

## (3). 期末建造合同形成的已结算未完工项目情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

## 37、应付职工薪酬

## (1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	199,040,445.27	1,580,582,104.44	1,519,441,898.30	260,180,651.41
二、离职后福利-设定提存计划	583,414.03	75,235,819.47	75,021,737.48	797,496.02
三、辞退福利	65,600.00	3,955,553.96	3,950,392.13	70,761.83
四、一年内到期的其他福利				
合计	199,689,459.30	1,659,773,477.87	1,598,414,027.91	261,048,909.26

## (2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	152,746,567.81	1,435,057,943.51	1,373,023,706.26	214,780,805.06
二、职工福利费	390,400.38	51,658,353.22	51,195,960.22	852,793.38
三、社会保险费	30,932,827.70	59,383,247.22	59,883,902.81	30,432,172.11
其中：医疗保险费	285,864.14	37,487,502.84	37,120,838.07	652,528.91
工伤保险费	34,501.90	3,537,478.84	3,470,877.15	101,103.59
生育保险费	38,576.76	3,033,289.44	3,017,073.15	54,793.05
国外保险费	30,573,884.90	15,324,976.10	16,275,114.44	29,623,746.56
四、住房公积金	81,952.40	20,350,853.37	20,432,805.77	-
五、工会经费和职工教育经费	14,173,126.47	7,238,512.25	7,298,676.86	14,112,961.86
六、劳动保护费	715,570.51	6,893,194.87	7,606,846.38	1,919.00
合计	199,040,445.27	1,580,582,104.44	1,519,441,898.30	260,180,651.41

## (3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	506,494.99	72,486,303.25	72,233,319.89	759,478.35
2、失业保险费	76,919.04	2,749,516.22	2,788,417.59	38,017.67
3、企业年金缴费				
合计	583,414.03	75,235,819.47	75,021,737.48	797,496.02

其他说明：

□适用 √不适用

应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	241,482,681.83	408,782,571.90
消费税		0.00
营业税		0.00
企业所得税	136,333,276.34	320,128,101.60
城市维护建设税	19,717,310.78	22,305,180.22
房产税	12,956,820.17	9,533,234.47
土地使用税	6,452,165.98	6,391,801.16
地方教育费附加	5,207,767.26	5,830,902.51
教育费附加	7,822,976.40	8,763,850.29
代扣代缴个人所得税	3,598,320.66	7,351,159.58
水利建设基金	9,095,013.58	9,046,453.72
印花税	1,459,086.92	1,539,743.47
防洪费	137,488.00	137,488.00
残疾人就业保障金	55,662.13	38,100.00
环境保护税	519,450.91	889,016.14
合计	444,838,020.96	800,737,603.06

其他说明：

应交税费 2019 年末较 2018 年末下降较多，主要系应交增值税和所得税减少所致。

**38、其他应付款****项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		87,762,690.29
应付股利	8,455.72	8,455.72
其他应付款	628,956,021.92	222,923,336.11
合计	628,964,477.64	310,694,482.12

其他说明：

□适用 √不适用

应付利息

分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分期付息到期还本的长期借款利息		3,757,933.98
企业债券利息		60,655,271.76
短期借款应付利息		16,788,585.10
划分为金融负债的优先股\永续债利息		
一年内到期的非流动负债利息		101,462.62
短期融资券应付利息		6,459,436.83
合计		87,762,690.29

重要的已逾期未支付的利息情况：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**应付股利****(1). 分类列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	8,455.72	8,455.72
划分为权益工具的优先股\永续债股利		
优先股\永续债股利-XXX		
优先股\永续债股利-XXX		
应付股利-XXX		
应付股利-XXX		
合计	8,455.72	8,455.72

其他说明，包括重要的超过 1 年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

## 其他应付款

### (1). 按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
押金及保证金	115,146,749.49	107,350,310.25
尚未支付的经营款项	83,664,364.28	57,990,161.95
应付暂收款	72,253,137.43	42,618,804.70
资金拆借款	54,073,585.57	10,919,360.00
尚未支付的股权款	279,350,250.00	-
其他	24,467,935.15	4,044,699.21
合计	628,956,021.92	222,923,336.11

其他应付款 2019 年末较 2018 年末大幅增长，主要系尚未支付的股权转让款增加所致。

### (2). 账龄超过 1 年的重要其他应付款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 39、持有待售负债

适用 不适用

### 40、1 年内到期的非流动负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	1,094,563,971.07	569,051,497.41
1 年内到期的应付债券	-	789,180,000.00
1 年内到期的长期应付款	79,653,249.80	-
1 年内到期的租赁负债		
长期债券应付利息	1,690,154.92	
分期付息到期还本的长期借款利息	9,454,329.81	
合计	1,185,361,705.60	1,358,231,497.41

其他说明：

### 41、他流动负债

其他流动负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券		400,000,000.00
合计		400,000,000.00

短期应付债券的增减变动：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
2018 年度第五期超短期融资券	100	2018/7/30	270.00	200,000,000.00	200,000,000.00		9,616,438.36	-	200,000,000.00	-
2018 年度第六期超短期融资券	100	2018/12/6	270.00	200,000,000.00	200,000,000.00		9,616,438.36	-	200,000,000.00	-
合计	/	/	/	400,000,000.00	400,000,000.00		19,232,876.72	-	400,000,000.00	-

其他说明：

适用 不适用

## 42、长期借款

长期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款	1,373,281,847.09	1,523,597,258.34
保证借款	803,764,090.00	1,451,813,722.00
信用借款		
抵押及保证借款	2,485,359,447.77	220,000,000.00
质押及保证借款	200,000,000.00	450,000,000.00
合计	4,862,405,384.86	3,645,410,980.34

长期借款分类的说明：

其他说明，包括利率区间：

适用 不适用

## 43、应付债券

## (1). 应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
2016 年公司债	-	995,206,838.30
山鹰转债(110047)	2,077,468,318.80	1,972,641,485.56
鹰 19 转债 (110063)	1,677,645,653.46	-
合计	3,755,113,972.26	2,967,848,323.86

## (2). 应付债券的增减变动：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销
2016 年公司债	100.00	2016.4.13	7 年	1,000,000,000.00	995,206,838.30	-	19,616,666.71	4,793,161.70
山鹰转债(110047)	100.00	2018.11.22	6 年	2,300,000,000.00	1,972,641,485.56	-	9,581,392.38	105,289,833.24
鹰 19 转债 (110063)	100.00	2019.12.13	6 年	1,860,000,000.00	-	1,860,000,000.00	285,000.00	-182,354,346.54
合计	/	/		5,160,000,000.00	2,967,848,323.86	1,860,000,000.00	29,483,059.09	-72,271,351.60

## (3). 可转换公司债券的转股条件、转股时间说明

√适用 □不适用

## ①山鹰转债(110047)

经证监会证监许可[2018]1622 号文核准，本公司于 2018 年 12 月 10 日发行票面金额为 100 元的可转换公司债券 23,000,000.00 张。本次发行的可转换公司债券简称为“山鹰转债”，债券代码

为“110047”。债券票面年利率为：第一年 0.4%、第二年 0.6%、第三年 1.0%、第四年 1.5%、第五年 2.0%、第六年 3.0%。每年付息一次，到期归还本金和最后一年利息。本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（T+4 日）起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。即 2019 年 5 月 27 日至 2024 年 12 月 6 日。在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 113%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

#### ②鹰 19 转债（110063）

经证监会证监许可[2019]2315 号文核准，本公司于 2019 年 12 月 13 日发行票面金额为 100 元的可转换公司债券 18,600,000.00 张。本次发行的可转换公司债券简称为“鹰 19 转债”，债券代码为“110063”。债券票面年利率为：第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 0.9%、第四年 1.5%、第五年 2.0%、第六年 2.5%。每年付息一次，到期归还本金和最后一年利息。本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（2019 年 12 月 19 日，即募集资金划至发行人账户之日）起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。即 2020 年 6 月 19 日至 2025 年 12 月 12 日。在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 111%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

#### (4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 44、租赁负债

适用 不适用

## 45、长期应付款

## 项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	97,093,749.80	76,140,000.00
专项应付款	1,000,000.00	17,000,000.00
小 计	98,093,749.80	93,140,000.00
减：一年内到期的长期应付款项	79,653,249.80	-
合计	18,440,500.00	93,140,000.00

其他说明：

□适用 √不适用

## 长期应付款

## (1). 按款项性质列示长期应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额
Holding Blanc Bleu 5 S. á. r. l	45,678,580.52	46,596,558.42
Petek Gesellschaft zur Herstellung chemischer Produkte GmbH	28,961,419.48	29,543,441.58
OPTABEST WORLDWIDE LIMITED	17,820,845.00	-
其他	4,632,904.80	
小 计	97,093,749.80	76,140,000.00
减：一年内到期的长期应付款	79,653,249.80	-
合 计	17,440,500.00	76,140,000.00

其他说明：

### 专项应付款

#### (2). 按款项性质列示专项应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
拆迁补偿款	17,000,000.00	2,000,000.00	18,000,000.00	1,000,000.00	
合计	17,000,000.00	2,000,000.00	18,000,000.00	1,000,000.00	/

其他说明：

### 46、长期应付职工薪酬

√适用 □不适用

#### (1). 长期应付职工薪酬表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、离职后福利-设定受益计划净负债		
二、辞退福利		
三、其他长期福利		
一、Nordic 公司员工离职后福利	1,767,030.03	10,204,632.19
二、授予的现金结算的股份支付	27,021,218.29	-
合计	28,788,248.32	10,204,632.19

#### (2). 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

□适用 √不适用

计划资产：

适用 不适用

设定受益计划净负债（净资产）

适用 不适用

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

适用 不适用

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 47、预计负债

适用 不适用

#### 48、递延收益

递延收益情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	90,706,744.89	19,102,886.05	7,934,828.58	101,874,802.36	与资产相关的政府补助
合计	90,706,744.89	19,102,886.05	7,934,828.58	101,874,802.36	/

涉及政府补助的项目：

适用 不适用

涉及政府补助的项目明细见附注七、81 政府补助。

其他说明：

适用 不适用

## 49、其他非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
衍生金融工具-利率互换协议	4,481,048.56	
合计	4,481,048.56	

其他说明：

## 50、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	3,274,349,009.00	-	-	-	138,602.00	138,602.00	3,274,487,611.00

数量：

项目	2018年12月31日数量	本期增减变动(减少以“-”表示)					2019年12月31日数量
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份数量	4,584,584,837.00	-	-	-	138,602.00	138,602.00	4,584,723,439.00
合计	4,584,584,837.00	-	-	-	138,602.00	138,602.00	4,584,723,439.00

关于本期增减变动的说明：

本期股本变动系由于2018年可转债发行期满6个月后，部分债权人实施转股所致。本期转股138,602.00份，转股价格3.34元/股，增加股本138,602.00元、增加资本公积股本317,927.18元、冲减其他权益工具61,805.37元，冲回财务费用68,206.87元。

其他说明：

## 51、其他权益工具

## (1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

□适用 √不适用

## (2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

√适用 □不适用

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
2018 年可转换债权益成分	23,000,000.00	307,024,499.36	-	-	4,630.00	61,805.37	22,995,370.00	306,962,693.99
2019 年可转换债权益成分	-	-	18,600,000.00	171,632,170.73	-	-	18,600,000.00	171,632,170.73
合计	23,000,000.00	307,024,499.36	18,600,000.00	171,632,170.73	4,630.00	61,805.37	41,595,370.00	478,594,864.72

本期新发行可转换公司债券具体情况见本附注七、43.应付债券；本期其他权益工具减少具体情况见本附注七、50.股本。

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 52、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	4,353,625,969.33	317,927.18	-	4,353,943,896.51

其他资本公积	16,409,495.82	-	93,860.66	16,315,635.16
合计	4,370,035,465.15	317,927.18	93,860.66	4,370,259,531.67

资本公积本期增减变动情况、变动原因说明：

①股本溢价本期增加 317,927.18 元，系可转换债券转股溢价款，详见本财务报表附注股本之说明。

②公司根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定确认本期股权激励费用，相应冲减其他资本公积 93,860.66 元，冲减管理费用 93,860.66 元。

③本期资本公积减少 18,688,451.30 系本期对云印技术分步实现合并，原持有的股权在合并层面按照公允价值重新计算产生的

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

### 53、库存股

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
库存股	-	270,000,000.00	-	270,000,000.00
合计		270,000,000.00		270,000,000.00

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期库存股增加系根据 2018 年度股东大会的相关决议，公司本期回购股份拟用于公司员工持股计划；截至 2019 年 12 月 31 日，公司累计回购股份数量为 78,693,302 股，占公司 2019 年 12 月 31 日总股本的比例为 1.72%，成交最高价为 3.65 元/股，成交最低价为 3.12 元/股，已支付的资金总额为人民币 269,763,791.22 元（不含交易费用）。

### 54、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期	减：前期计入其	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	

			计入 其他 综合 收益 当期 转入 损益	他综合 收益当 期转入 留存收 益				
一、不能 重分类 进损益 的其他 综合收 益	-10,420,805.97	52,214,579.63			7,986,608.79	44,227,970.84		33,807,164.87
其中：重 新计量 设定受 益计划 变动额								
权益 法下不 能转损 益的其 他综合 收益								
其他 权益工 具投资 公允价 值变动	-10,420,805.97	52,214,579.63			7,986,608.79	44,227,970.84	-	33,807,164.87
企业 自身信 用风险 公允价 值变动								
二、将重 分类进	-114,539,037.41	-18,637,882.92	-	-	-	-20,206,442.42	1,568,559.50	-134,745,479.83

损益的其他综合收益								
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资减值准备								
现金流量套期损益的有效部分	-	6,988,693.22	-	-	-	6,988,693.22	-	6,988,693.22
外币财务报表折算差额	-114,539,037.41	-25,626,576.14	-	-	-	-27,195,135.64	1,568,559.50	-141,734,173.05

其他综合收益合计	-124,959,843.38	33,576,696.71	-	-	7,986,608.79	24,021,528.42	1,568,559.50	-100,938,314.96
----------	-----------------	---------------	---	---	--------------	---------------	--------------	-----------------

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

## 55、专项储备

适用 不适用

## 56、盈余公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	304,584,940.91	44,517,742.93	-	349,102,683.84
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	304,584,940.91	44,517,742.93	-	349,102,683.84

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期盈余公积增加系本公司按《公司法》及本公司章程有关规定，按本期净利润 10%提取法定盈余公积金。

## 57、未分配利润

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	5,015,520,717.33	2,509,004,834.98

调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	31,309.39	-
调整后期初未分配利润	5,015,552,026.72	2,509,004,834.98
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,362,183,452.27	3,203,863,329.15
减：提取法定盈余公积	44,517,742.93	89,495,772.98
提取任意盈余公积	-	-
提取一般风险准备	-	-
应付普通股股利	-	607,851,673.82
转作股本的普通股股利	-	-
其他（购买少数股东股权形成）	23,940,028.23	
期末未分配利润	6,309,277,707.83	5,015,520,717.33

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0 元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 31,309.39 元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0 元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0 元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润 0 元。

## 58、营业收入和营业成本

### (1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	22,961,466,133.72	18,562,721,130.69	24,067,158,025.06	18,492,425,283.86
其他业务	279,481,589.51	247,654,179.23	299,377,945.06	256,857,439.53

合计	23,240,947,723.23	18,810,375,309.92	24,366,535,970.12	18,749,282,723.39
----	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

其他说明：

## 59、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
消费税		
营业税		
城市维护建设税	71,210,580.62	102,066,238.42
教育费附加	35,852,502.25	51,547,273.85
资源税		
房产税	29,290,929.13	31,078,592.93
土地使用税	14,914,195.36	21,077,371.11
车船使用税	125,444.59	127,087.77
印花税	14,752,952.29	14,761,907.03
地方教育费附加	23,697,900.08	34,316,859.00
环境保护税	1,584,073.18	3,312,399.40
水利基金	2,685,820.39	
合计	194,114,397.89	258,287,729.51

其他说明：

## 60、销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
运杂费	762,546,972.73	692,056,117.44

职工薪酬	157,466,810.70	148,182,745.70
业务经费	144,669,960.48	107,551,317.38
折旧及摊销费	2,668,938.97	2,502,717.87
其他	9,123,707.81	14,841,510.87
合计	1,076,476,390.69	965,134,409.26

其他说明：

## 61、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	543,552,124.73	436,293,537.05
办公经费	129,082,294.17	106,037,442.39
折旧及摊销费	137,722,468.26	134,994,082.57
中介费	79,224,087.72	64,344,128.62
业务费	25,505,231.81	31,049,900.22
差旅费	49,426,094.06	25,441,862.56
保险费	25,576,925.06	23,286,864.44
修理费	23,262,260.61	18,501,315.41
创享激励基金员工持股计划	27,021,218.29	-
其他	25,569,811.03	16,891,458.61
合计	1,065,942,515.74	856,840,591.87

其他说明：

## 62、研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
直接材料	345,088,004.06	390,348,296.08
职工薪酬	104,130,301.51	82,584,973.35
折旧及摊销费	59,829,597.59	61,754,723.03
试验调试费	31,144,226.14	49,714,644.14
其他	9,224,107.16	7,009,903.79
合计	549,416,236.46	591,412,540.39

其他说明：

### 63、财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	714,747,058.44	845,848,228.15
减：利息收入	-331,029,950.77	-243,233,466.74
利息净支出		
汇兑净损失	24,233,914.61	81,921,212.62
银行手续费	32,880,544.31	53,710,665.45
合计	440,831,566.59	738,246,639.48

其他说明：

### 64、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
税收返还	555,515,607.12	824,214,746.13
政府补助及奖励	62,003,702.76	136,243,730.71
递延摊销转入	7,934,828.58	83,879,832.70

合计	625,454,138.46	1,044,338,309.54
----	----------------	------------------

其他说明：

## 65、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	37,718,802.48	-4,487,832.81
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-
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的投资收益		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		
持有至到期投资在持有期间的投资收益		
处置持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益	—	970,725.00
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	5,973,510.00	—
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
非同一控制企业合并原持有的长期股权投资还原成公允价值产生的投资收益等	14,872,530.15	
理财产品和结构性存款收益	3,455,849.91	15,753.42
衍生金融工具投资收益	-3,397,047.80	-4,084,385.11

应收款项融资票据贴现的收益	-115,773,824.36	
合计	-57,150,179.62	-7,585,739.50

其他说明：

## 66、净敞口套期收益

适用 不适用

## 67、公允价值变动收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产		
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
交易性金融负债	-4,481,048.56	33,524.13
按公允价值计量的投资性房地产		
合计	-4,481,048.56	33,524.13

其他说明：

## 68、信用减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
其他应收款坏账损失	-5,883,672.30	—
债权投资减值损失		
其他债权投资减值损失		

长期应收款坏账损失		
应收账款坏账损失	-15,398,974.90	—
保理和长期应收款坏账损失	-54,566,671.58	—
合计	-75,849,318.78	—

其他说明：

## 69、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	—	94,605,841.43
二、存货跌价损失	-4,441,499.28	20,908.68
三、可供出售金融资产减值损失		
四、持有至到期投资减值损失		
五、长期股权投资减值损失		
六、投资性房地产减值损失		
七、固定资产减值损失		
八、工程物资减值损失		
九、在建工程减值损失		
十、生产性生物资产减值损失		
十一、油气资产减值损失		
十二、无形资产减值损失		
十三、商誉减值损失	-18,097,415.34	
十四、其他	-	-
合计	-22,538,914.62	94,626,750.11

其他说明：

## 70、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产的处置利得或损失		
其中：固定资产	172,084.96	-252,957.93
无形资产	-	744,091.06
合计	172,084.96	491,133.13

其他说明：

## 71、营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	346,305.74	332,990.68	346,305.74
其中：固定资产处置利得			
无形资产处置利得			
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助	2,316,675.28	3,114,152.75	2,316,675.28
合并成本小于取得的	-	580,838,329.69	-

可辨认净资产公允价值份额的金额			
补偿款	-	9,927,902.74	-
赔、罚款收入	7,122,236.38	1,582,075.80	7,122,236.38
无需支付款项	4,899,414.06	539,300.83	4,899,414.06
其他	1,120,009.40	2,769,284.34	1,120,009.40
合计	15,804,640.86	599,104,036.83	15,804,640.86

与企业日常活动无关的政府补助明细见附注七、81. 政府补助

计入当期损益的政府补助

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 72、营业外支出

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	10,474,236.94	5,885,694.52	10,474,236.94
其中：固定资产处置损失			
无形资产处置损失			
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
对外捐赠	3,156,396.30	1,119,697.99	3,156,396.30

赔罚款支出	4,149,902.30	10,203,389.15	4,149,902.30
地方水利建设基金		2,258,386.92	2,685,820.39
其他	1,308,156.67	2,498,175.72	1,308,156.67
合计	19,088,692.21	21,965,344.30	21,774,512.60

其他说明：

### 73、所得税费用

#### (1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	277,194,104.49	426,709,643.36
递延所得税费用	-63,213,851.50	52,963,489.80
合计	213,980,252.99	479,673,133.16

#### (2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	1,566,114,016.43
按法定/适用税率计算的所得税费用	234,917,102.46
子公司适用不同税率的影响	29,403,504.38
调整以前期间所得税的影响	7,080,256.28
非应税收入的影响	-111,106,917.40
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	37,659,974.51
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-20,823,605.95
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	36,849,938.71

所得税费用	213,980,252.99
-------	----------------

其他说明：

适用 不适用

## 74、其他综合收益

适用 不适用

详见附注其他综合收益各项目及其所得税影响和转入损益情况以及其他综合收益各项目的调节情况详见附注七、54 其他综合收益。

## 75、现金流量表项目

### (1). 收到的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回承兑汇票等经营保证金	68,228,117.86	56,328,750.00
收到押金及保证金	24,251,094.60	-
收到利息收入	52,477,912.18	129,659,576.51
收到的政府补助	68,807,284.29	138,020,090.71
收回员工备用金	4,663,435.82	5,621,009.71
赔、罚款收入	7,122,236.38	1,582,075.80
收到的赔偿款	11,231,779.43	-
单位及个人往来款	76,441,528.11	120,601,864.34
其他	1,120,009.40	5,883,437.09
合计	314,343,398.07	457,696,804.16

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

### (2). 支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付承兑汇票等经营保证金	191,053,581.00	84,556,867.86
销售费用中的付现支出	916,340,641.02	814,738,426.55
管理费用中的付现支出	396,248,007.73	272,962,933.90
支付银行手续费等	32,880,544.31	53,710,665.45
归还押金及保证金	-	45,419,102.69
赔、罚款支出	4,149,902.30	10,203,389.15
其他	4,464,552.97	3,617,873.71
合计	1,545,137,229.33	1,285,209,259.31

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

**(3). 收到的其他与投资活动有关的现金**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到的融资租赁业务本金及利息	491,893,242.00	319,735,743.83
收回购置长期资产的保证金	872,539,791.78	300,155,021.23
合计	1,364,433,033.78	619,890,765.06

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

**(4). 支付的其他与投资活动有关的现金**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的融资租赁业务款项	80,000,000.00	397,700,000.00
支付用于购建长期资产的融资保证金	685,708,450.95	282,478,155.77
支付衍生金融工具款项	13,291,608.03	8,049,984.71

购买的结构性存款	200,000,000.00	-
合计	979,000,058.98	688,228,140.48

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

#### (5). 收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到短期融资券	-	1,900,000,000.00
收回融资保证金及质押的定期存款	2,728,896,617.49	1,228,820,931.58
合计	2,728,896,617.49	3,128,820,931.58

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

#### (6). 支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
归还短期融资券本金及利息	419,232,876.72	5,296,288,553.46
支付融资保证金及质押的定期存款	3,384,105,974.25	2,203,663,059.54
回购库存股	270,000,000.00	-
合计	4,073,338,850.97	7,499,951,613.00

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

### 76、现金流量表补充资料

#### (1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		

净利润	1,352,133,763.44	3,436,700,873.00
加：资产减值准备	98,388,233.40	-94,626,750.11
固定资产折旧、投资性房地产折旧、 油气资产折耗、生产性生物资产折旧	825,523,461.06	801,417,213.77
无形资产摊销	81,146,502.18	49,674,542.22
长期待摊费用摊销	11,463,714.73	7,636,220.65
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产的损失（收益以“-”号填列）	-172,084.96	-491,133.13
固定资产报废损失（收益以“-”号 填列）	10,127,931.20	5,552,703.84
公允价值变动损失（收益以“-”号 填列）	4,481,048.56	-33,524.13
财务费用（收益以“-”号填列）	460,428,934.46	819,377,870.34
投资损失（收益以“-”号填列）	57,150,179.62	7,585,739.50
递延所得税资产减少（增加以“-” 号填列）	-78,841,335.66	-6,841,628.11
递延所得税负债增加（减少以“-” 号填列）	14,808,511.69	59,805,117.91
存货的减少（增加以“-”号填列）	310,811,042.37	58,165,163.20
经营性应收项目的减少（增加以 “-”号填列）	-2,191,578,651.49	-1,946,922,688.75
经营性应付项目的增加（减少以 “-”号填列）	378,877,469.33	45,748,009.93
其他	-	5,248,499.51
经营活动产生的现金流量净额	1,334,748,719.93	3,247,996,229.64
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹 资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	2,418,437,219.40	1,822,228,112.55
减：现金的期初余额	1,822,228,112.55	1,604,861,431.18
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	596,209,106.85	217,366,681.37

**(2). 本期支付的取得子公司的现金净额**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	153,536,439.63
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	13,378,966.53
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
取得子公司支付的现金净额	140,157,473.10

其他说明：

**(3). 本期收到的处置子公司的现金净额**

□适用 √不适用

**(4). 现金和现金等价物的构成**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	2,418,437,219.40	1,822,228,112.55
其中：库存现金	39,495.20	191,951.88
可随时用于支付的银行存款	2,417,750,477.02	1,822,036,160.67
可随时用于支付的其他货币资金	647,247.18	-
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	2,418,437,219.40	1,822,228,112.55

其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		
-----------------------------	--	--

其他说明：

适用 不适用

## 77、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

## 78、所有权或使用权受到限制的资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	2,290,887,242.01	各类保证金
应收票据		
应收账款	315,591,585.35	银行借款抵押
存货		
固定资产	6,132,426,213.87	银行借款抵押
无形资产	124,271,570.17	银行借款抵押
投资性房地产	132,077,754.02	银行借款抵押
在建工程	1,736,447,407.61	银行借款抵押
其他流动资产	237,493,920.33	银行借款抵押
合计	10,969,195,693.36	/

其他说明：

## 79、外币货币性项目

### (1). 外币货币性项目

适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币
----	--------	------	---------

			余额
货币资金	-	-	
其中：美元	17,961,350.21	6.9762	125,301,971.34
欧元	17,243,226.00	7.8155	134,764,432.82
港币	1,906,144.66	0.8958	1,707,524.39
日元	27,562,588.00	0.0641	1,766,761.89
英镑	6,345,392.80	9.1501	58,060,978.66
澳门元	234,884.31	4.8843	1,147,245.44
瑞典克朗	60,177,767.47	0.7464	44,916,685.64
挪威克朗	8,853,369.01	0.7913	7,005,670.89
丹麦克朗	6,471,974.40	1.0592	6,855,115.29
应收账款	-	-	
其中：美元	7,825,102.83	6.9762	54,589,482.37
欧元	45,230,005.90	7.8155	353,495,111.11
英镑	3,423,996.24	9.1501	31,329,908.02
瑞典克朗	158,048,641.67	0.7464	117,967,506.14
加拿大元	14,680,129.18	5.3518	78,565,115.35
丹麦克朗	2,107,102.26	1.0592	2,231,842.72
挪威克朗	2,524,981.04	0.7913	1,998,017.50
其他应收款			
其中：美元	62,142.00	6.9762	433,515.02
日元	2,197,284.00	0.0641	140,845.90
英镑	354,804.13	9.1501	3,246,493.27
澳门元	16,171.60	4.8843	78,986.95
挪威克朗	149,700.00	0.7913	118,457.61
应付账款			
其中：美元	12,054,747.93	6.9762	84,096,332.48
欧元	14,697,490.31	7.8155	114,868,235.53
港币	156,240.50	0.8958	139,960.24
日元	8,675,935.00	0.0641	556,127.43
英镑	423,081.16	9.1501	3,871,234.90
瑞典克朗	296,300,954.07	0.7464	221,159,032.12
挪威克朗	4,470,161.25	0.7913	3,537,238.59
丹麦克朗	1,700.58	1.0592	1,801.25

其他应付款			
日元	1,662,423.00	0.0641	106,561.31
英镑	12,179.07	9.1501	111,439.71
澳门元	849,560.75	4.8843	4,149,509.57
瑞典克朗	33,407,441.47	0.7464	24,935,314.31
短期借款			
其中：美元	92,056,885.36	6.9762	642,207,243.65
欧元	94,349,038.52	7.8155	737,384,910.53
港币	57,632,817.89	0.8958	51,627,478.27
英镑	1,548,341.43	7.8155	12,101,062.41
瑞典克朗	27,963,668.33	0.7464	20,872,082.04
挪威克朗	1,390,571.20	0.7913	1,100,358.99
丹麦克朗	1,494,723.85	1.0592	1,583,211.51
长期借款			
其中：欧元	213,968,695.00	7.8155	1,672,272,335.77
瑞典克朗	340,783,000.00	0.7464	254,360,431.20
一年内到期的非流动负债			
其中：欧元	15,909,855.00	7.8155	124,343,471.75
美元	298,092.67	6.9762	2,079,554.08
瑞典克朗	139,207,000.00	0.7464	103,904,104.80

其他说明：

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

## 80、套期

适用 不适用

## 81、政府补助

(1). 政府补助基本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
增值税即征即退	320,926,131.56	其他收益	320,926,131.56
资源利用增值税退税	173,523,127.82	其他收益	173,523,127.82
残疾就业增值退税	55,724,641.51	其他收益	55,724,641.51
其他退税	5,341,706.23	其他收益	5,341,706.23
政府扶持金	47,014,656.92	其他收益	47,014,656.92
其他零星	17,305,721.12	其他收益、营业外收入	17,305,721.12
合计	619,835,985.16		619,835,985.16

## (2). 政府补助退回情况

适用 不适用

其他说明：

与资产相关的政府补助

项目	递延收益 期末余额	本期转入损益金额	计入当期损益的列报 项目
年产 80 万吨造纸项目补助资金	16,911,176.76	1,610,588.28	其他收益
基础配套设施奖励	16,169,999.80	392,000.04	其他收益
拆迁补偿款	13,142,246.16	-	其他收益
高档瓦楞纸板纸箱生产线项目补助资金	9,694,908.25	1,358,208.00	其他收益
武汉祥恒高档瓦楞纸箱生产项目投资补助资金	9,551,742.27	1,412,851.20	其他收益
轻涂白面牛卡纸生产线项目进口贴息资金	5,447,308.49	711,211.20	其他收益
渣浆瓦楞原纸清洁生产示范项目补助资金	4,666,666.28	666,666.72	其他收益
智能工厂技术改造项目	1,793,941.83	16,458.17	其他收益
莆田彩印包装生产线扩建项目补助资金	1,500,000.00	300,000.00	其他收益
浙江祥恒锅炉房补助资金	1,032,500.17	29,499.96	其他收益
2018 年技术改造财政增量贡献奖励政策	954,994.25	146,922.24	其他收益
2017 年支持制造强省建设项目补助资金	907,397.27	226,849.32	其他收益
工业转型升级财政专项技术改造补助资金	859,444.54	86,666.64	其他收益

厦门祥恒包装一体化生产基地建设补助资金	855,000.00	180,000.00	其他收益
年增产 1000 万 m <sup>2</sup> 新型印刷包装制品技术改造项目	674,134.62	63,865.38	其他收益
莆田生产线自动化扩建补助	584,943.33	66,220.00	其他收益
新型工业项目补助资金	531,244.73	12,212.52	其他收益
2017 年下半年新型工业化政策项目补助资金	428,599.96	107,150.04	其他收益
华南纸业收臭气治理项目	270,000.00	15,000.00	其他收益
2016 年肥西县促进新型工业化项目补助资金	170,968.45	42,742.08	其他收益
其他零星项目	15,727,585.20	489,716.79	其他收益
合 计	101,874,802.36	7,934,828.58	-

## 82、其他

适用  不适用

## 八、 合并范围的变更

### 1、 非同一控制下企业合并

适用  不适用

#### (1). 本期发生的非同一控制下企业合并

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
云印技术及其子公司	2019 年 5 月	116,021,617.63	58.00	现金收购	2019 年 5 月	取得控制权	88,791,063.50	17,079,170.95
中山中健及其子公司	2019 年 9 月	187,167,600.00	70.00	现金收购及或有	2019 年 9 月	取得控制权	76,483,954.65	10,066,591.72

				对价				
包印通	2019年12月	4,000,000.00	100.00	现金收购	2019年12月	取得控制权		

其他说明：

## (2). 合并成本及商誉

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合并成本	中山中健及其子公司	云印技术及其子公司	包印通
--现金	131,167,600.00	76,034,167.00	4,000,000.00
--非现金资产的公允价值			
--发行或承担的债务的公允价值			
--发行的权益性证券的公允价值			
--或有对价的公允价值	56,000,000.00		
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值		39,987,450.63	
--其他			
合并成本合计	187,167,600.00	116,021,617.63	4,000,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	119,345,881.79	27,047,731.52	27,700.45
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	67,821,718.21	88,973,886.11	3,972,299.55

### ①合并成本公允价值的确定方法、或有对价及其变动的说明：

公司收购云印技术及其子公司，聘请具有从事证券、期货业务资格的广东中广信资产评估有限公司对云印技术及其子公司在评估基准日2019年4月30日的全部股东权益进行评估，并出具了《山鹰投资管理有限公司拟投资云印技术（深圳）有限公司 所涉及的云印技术（深圳）有限公司股东全部权益价值项目估值报告》。本次评估采用通行的收益法估值模型，对云印技术股东全部权益在估值基准日2019年4月30日相对于山鹰投资管理有限公司的投资价值进行了估值，经收益法估值测算，云印技术的股东全部权益价值为21,900.00万元。参考该评估报告的评估值，经与卖方友好协商，公司全资子公司山鹰投资以人民币3,067.92万元的对价受让其控股子公司鹰隼一期持有的云印技术19.99%股权，以人民币7,603.42万元受让程一军、蔡超凡持有的云印公司38.01%

股权。上述股权转让完成后，山鹰资本将持有云印公司 58.00% 股权，云印公司将成为公司的间接控股子公司，纳入公司合并报表范围。

2019 年 5 月，公司以人民币 1,096.00 万元受让张军持有的深圳市云印创想投资管理企业（有限合伙）的 32.14% 份额（深圳市云印创想投资管理企业（有限合伙）系员工持股平台，持有云印技术 200 万股），公司因此增持云印公司 5.48%，累计持有云印公司 63.48% 股权。

2019 年 8 月，山鹰资本出资人民币 7,436.7702 万元向云印公司增资，其中 436.1939 万元认缴注册资本，7,000.5763 万元计入资本公积。本次增资完成后，山鹰资本持有云印公司的股权比例增至 73.38%。

2) 公司收购中山中健及其子公司，聘请具有从事证券、期货业务资格的中水致远对中山中健及其子公司在评估基准日 2019 年 3 月 31 日的全部股东权益进行评估，并出具了《祥恒创意包装有限公司拟进行股权收购中山中健环保包装股份有限公司股股权项目资产评估报告》。本次评估采用资产基础法时，股东全部权益账面价值 21,840.91 万元，评估价值 25,178.76 万元；采用收益法评估时，中山中健股东全部权益价值 26,800.00 万元，评估增值为 13,319.36 万元，本次评估最终采用收益法评估结果作为中山中健股东全部权益的评估值。参考该评估报告的评估值，经与卖方友好协商，确定本次收购中山中健 70% 股权第一部分为 13,116.76 万元，第二部分根据中山中健 2019 年、2020 年、2021 年的净利润实现情况分三年支付，最高支付总金额不得超过 5,600.00 万元。

3) 公司收购包印通，鉴于公司规模小、业务简单，直接以其 2019 年 12 月 31 日净资产作为其公允价值，股权交易双方通过协商确定股权转让价款 400 万元。

## ② 大额商誉形成的主要原因：

1) 公司收购云印技术产生大额商誉的原因是公司控股云印后，云印平台将借助公司的产业链优势，以数以万计的中小包装客户需求切入，通过生产效率、物流效率以及资金效率的提升三个方面全面提升产业链效率。与此同时，云印平台将通过 SAAS 系统、包装专业技术服务、订单整合采购服务、供应链金融技术服务等方式帮助相关包装企业为客户创造价值。

2) 公司收购中山中健产生大额商誉的原因是中山中健具备地理优势，具备优质的客户，能和山鹰现有客户形成互补；收购中山中健符合公司在国内华南片区的战略布局，将显著提升公司主营业务的协同效应，进一步强化公司的主营业务优势，提高市场综合竞争力。

他说明：

### (3). 被购买方于购买日可辨认资产、负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

	中山中健及子公司		云印技术及其子公司		包印通	
	购买日公允价值	购买日账面价	购买日公允	购买日账面	购买日公	购买日
资产：	281,435,597.01	255,745,068.80	87,906,839.75	16,131,139.75	150,916.75	150,916.75
货币资金	3,618,745.94	3,618,745.94	9,722,693.65	9,722,693.65	37,526.94	37,526.94
应收款项	113,377,756.98	113,377,756.9	2,332,215.	2,332,215.	44,477.75	44,477.75

		8	23	23		.75
预付账款	9,202,270.82	9,202,270.82	2,072,415.37	2,072,415.37	25,917.00	25,917.00
其他应收款	1,489,840.88	1,489,840.88	451,419.77	451,419.77	-	-
存货	16,411,355.81	16,411,355.81	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	1,383,466.60	1,383,466.60	-	-
固定资产	64,083,717.96	49,915,262.96	63,282.79	63,282.79	-	-
在建工程	39,127,458.53	39,127,458.53	-	-	-	-
无形资产	31,448,148.43	17,626,085.79	71,881,346.34	105,646.34	-	-
商誉		2,299,989.43				
长期待摊费用	888,333.30	888,333.30	-	-	-	-
递延所得税资产	1,787,968.36	1,787,968.36	-	-	42,995.06	42,995.06
负债：	110,703,084.49	103,705,455.08	41,272,819.89	30,506,464.89	123,216.30	123,216.30
借款	35,997,899.52	35,997,899.52	-	-	-	-
应付款项	24,440,625.30	24,440,625.30	7,697,224.32	7,697,224.32	210	210
预收账款	33,726.09	33,726.09	929,677.96	929,677.96	58,200.00	58,200.00
应付职工薪酬	3,587,131.97	3,587,131.97	905,962.18	905,962.18	58,120.00	58,120.00
应交税费	2,261,926.28	2,261,926.28	302,469.10	302,469.10	6,686.30	6,686.30
应付利息	75,279.46	75,279.46	-	-	-	-
其他应付款	8,762,029.82	8,762,029.82	20,671,131.33	20,671,131.33	-	-
长期借款	7,353,353.00	7,353,353.00	-	-	-	-
长期应付款	17,719,750.00	17,719,750.00	-	-	-	-
递延收益	3,473,733.64	3,473,733.64	-	-	-	-
递延所得税负债	6,997,629.41	-	10,766,355.00	-	-	-
净资产	170,732,512.52	152,039,613.72	46,634,019.86	-14,375,325.14	27,700.45	27,700.45
减：少数股东权益	238,395.67	238,395.67	-	-		
取得的净资产	170,494,116.85	151,801,218.05	46,634,019.86	-14,375,325.14	27,700.45	27,700.45

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

业合并中承担的被购买方的或有负债：

他说明：

**(4). 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失**

是否存在通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的交易

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	购买日之前原持有股权在购买日的账面价值	购买日之前原持有股权在购买日的公允价值	购买日之前原持有股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失	购买日之前原持有股权在购买日的公允价值的确定方法及主要假设	购买日之前与原持有股权相关的其他综合收益转入投资收益的金额
云印技术及其子公司	25,114,920.48	39,987,450.63	14,872,530.15	参照评估价值	-

其他说明：

**(5). 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明**

□适用 √不适用

**(6). 其他说明**

□适用 √不适用

**2、同一控制下企业合并**

□适用 √不适用

**(1). 本期发生的同一控制下企业合并**

□适用 √不适用

**(2). 合并成本**

□适用 √不适用

**(3). 合并日被合并方资产、负债的账面价值**

□适用 √不适用

其他说明：

**3、反向购买**

□适用 √不适用

交易基本信息、交易构成反向购买的依据、上市公司保留的资产、负债是否构成业务及其依据、合并成本的确定、按照权益性交易处理时调整权益的金额及其计算：

#### 4、处置子公司

是否存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

一揽子交易

适用 不适用

非一揽子交易

适用 不适用

#### 5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

合并范围增加

序号	子公司全称	本期纳入合并范围原因	本期纳入合并范围的时间	出资额	出资比例(%)
1	山鹰纸业（广东）有限公司	新设	2019年6月	255,000,000.00	100.00
2	宁波环深垃圾分类服务有限公司	新设	2019年4月	6,000,000.00	60.00
3	恒健（香港）包装有限公司	新设	2019年10月	35,062,507.80	70.00

4	祥恒创意(香港)包装有限公司	新设	2019年10月	/	100.00
5	嘉兴祥恒智慧纸品科技有限公司	新设	2019年7月	/	100.00

说明：上述序号 4、5 本期新设公司截至 2019 年 12 月 31 日止均尚未出资。

(2) 合并范围的减少

序号	子公司全称	子公司简称	本期未纳入合并范围原因
1	嘉兴环宇商务服务有限公司	嘉兴环宇	注销

6、其他

适用 不适用

## 九、 在其他主体中的权益

### 1、 在子公司中的权益

#### (1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
浙江山鹰	海盐县	海盐县	制造业	100.00		非同一控制下企业合并
山鹰销售	马鞍山	马鞍山	商品流通过业	100.00		设立
天福纸品	马鞍山	马鞍山	制造业	100.00		设立
华中山鹰	公安县	公安县	制造业	100.00		设立
重庆山鹰	重庆市	重庆市	制造业	100.00		设立
福建山鹰	莆田市	莆田市	制造业	100.00		设立
湖北山鹰	黄冈市	黄冈市	制造业	100.00		设立
华南山鹰	长泰县	长泰县	制造业	100.00		非同一控制下企业合并
吉林山鹰	扶余市	扶余市	制造业	100.00		设立
瑞典控股	Stockholm	Stockholm	服务业		100.00	设立
NP Holding AB	Bäckhammar	Bäckhammar	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
NP Bäckhammar AB	Bäckhammar	Bäckhammar	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
NP Säffle AB	Säffle	Säffle	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
NP Amotfors AB	Amotfors	Amotfors	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
NP AS	Greaker	Greaker	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
GWWC	Paducah	Paducah	制造业		60.00	设立
凤凰纸业	Paducah	Paducah	制造业		60.00	非同一控制下企业合并
合肥祥恒	合肥市	合肥市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
武汉祥恒	武汉市	武汉市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
华东包装	合肥市	合肥市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
莆田祥恒	莆田市	莆田市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
厦门祥恒	厦门市	厦门市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
天津祥恒	天津市	天津市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
四川祥恒	都江堰市	都江堰市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
浙江祥恒	海盐县	海盐县	制造业		100.00	非同一控制

						下企业合并
嘉善祥恒	嘉善县	嘉善县	制造业		100.00	设立
苏州山鹰	苏州市	苏州市	制造业		100.00	设立
杭州祥恒	杭州市	杭州市	制造业		100.00	设立
马鞍山祥恒	当涂县	当涂县	制造业		100.00	设立
扬州祥恒	扬州市	扬州市	制造业		100.00	设立
常州祥恒	常州市	常州市	制造业		100.00	设立
祥恒创意	莆田市	莆田市	服务业	100.00		设立
青岛恒广泰	青岛市	青岛市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
烟台恒广泰	烟台市	烟台市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
中山祥恒	中山市	中山市	制造业		100.00	设立
无锡新祥恒	无锡市	无锡市	制造业		100.00	设立
中印科技	海盐县	海盐县	服务业	60.00		设立
陕西祥恒	西安市	西安市	制造业		100.00	设立
南昌祥恒	南昌县	南昌县	制造业		100.00	设立
蓝天废旧物资	马鞍山	马鞍山	商品流通业	95.00		非同一控制下企业合并
上海山鹰供应链	上海市	上海市	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
莆田阳光	莆田市	莆田市	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
福建环宇	莆田市	莆田市	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
嘉兴环宇	嘉兴市	嘉兴市	服务业		100.00	设立
马鞍山环宇	马鞍山市	马鞍山市	商品流通业		100.00	设立
嘉兴环宇再生资源	海盐县	海盐县	商品流通业		100.00	设立
泰兴纸业	海盐县	海盐县	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
漳州宇盛	长泰县	长泰县	商品流通业		100.00	设立
上海宇盛再生资源	上海市	上海市	商品流通业		100.00	设立
环宇国际	中国香港	中国香港	商品流通业	100.00		非同一控制下企业合并
美国环宇	Los Angeles	Los Angeles	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
澳洲环宇	Craigieburn	Craigieburn	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
英国环宇	Colchester	Colchester	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
日本环宇	Tokyo	Tokyo	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
荷兰环宇	Rotterdam	Rotterdam	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并

CTO BV	Scheemda	Scheemda	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
Tool BV	Scheemda	Scheemda	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPT CV	Winschoten	Winschoten	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPT BV	Winschoten	Winschoten	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPT Cesko s. r. o	Prague	Prague	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
Tool Eastern BV	Scheemda	Scheemda	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPT Polska Sp zo. o. Sp. k.	Warsaw	Warsaw	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPT Polska Sp zo. o.	Warsaw	Warsaw	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPT Deutschland GMBH	Porta Westfalica	Porta Westfalica	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPT Nordic Aps	Copenhagen	Copenhagen	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPT France S. a. r. L	Paris	Paris	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPT International d. o. o.	Zagreb	Zagreb	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPT Italia s. r. l	Milan	Milan	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPT Slovakia	Bratislava	Bratislava	再生资源		100.00	设立
浙江中远发	海盐县	海盐县	交通运输业		100.00	非同一控制下企业合并
天顺港口	马鞍山市	马鞍山市	交通运输业	72.33		非同一控制下企业合并
天顺力达	马鞍山	马鞍山	服务业		36.89	设立
天顺船代	马鞍山	马鞍山	服务业		72.33	设立
山鹰融资租赁	上海市	上海市	服务业	75.00	25.00	设立
莆田谊来	莆田市	莆田市	服务业		100.00	非同一控制下企业合并
山鹰投资	深圳市	深圳市	服务业	100.00		设立
原力基金	深圳市	深圳市	服务业		100.00	设立
山鹰新时代	深圳市	深圳市	服务业		100.00	设立
雄鹰基金	马鞍山市	马鞍山市	服务业		75.00	设立
鹰隼一期	宿州市	宿州市	服务业		98.12	设立
鹰隼二期	宿州市	宿州市	服务业		99.90	设立
新时代基金	深圳市	深圳市	服务业		99.01	设立
新时代二号基金	深圳市	深圳市	服务业		99.01	设立
英国赢创	Basildon	Basildon	服务业		100.00	设立
美国赢创	Paducah	Los Angeles	服务业		100.00	设立
爱拓环保	海盐县	海盐县	制造业		100.00	设立

山鹰管理	上海市	上海市	租赁和商务服务业	100.00		设立
嘉兴路通	海盐县	海盐县	服务业		100.00	非同一控制下企业合并
中祥检测	青岛市	青岛市	制造业		100.00	设立
浙江山鹰供应链	嘉兴市	嘉兴市	商品流通业		100.00	设立
广东山鹰	肇庆市	肇庆市	制造业		100.00	设立
中山中健	中山市	中山市	制造业		70.00	非同一控制下企业合并
中山山健	中山市	中山市	制造业		70.00	非同一控制下企业合并
南宁中健	南宁市	南宁市	制造业		70.00	非同一控制下企业合并
南宁胜奕	南宁市	南宁市	商品流通业		49.00	非同一控制下企业合并
香港祥恒	中国香港	中国香港	服务业		100.00	设立
云印技术	深圳市	深圳市	服务业		73.38	非同一控制下企业合并
云印电商	深圳市	深圳市	服务业		73.38	非同一控制下企业合并
云印微供	宁波市	宁波市	服务业		73.38	非同一控制下企业合并
云印保理	深圳市	深圳市	服务业		73.38	非同一控制下企业合并
包印通	厦门市	厦门市	服务业		73.38	非同一控制下企业合并
宁波环深	宁波市	宁波市	服务业		60.00	设立
香港恒建	中国香港	中国香港	服务业		70.00	设立
嘉兴祥恒	嘉兴市	嘉兴市	制造业		100.00	设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

## (2). 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
蓝天废旧物资	5.00%	45.05	-	-428.15
天顺港口	27.67%	152.85	138.35	5,841.63
雄鹰基金	25.00%	-16.77	-	2,459.87

GWWC	40.00%	-1,301.33	-	32,570.80
中山中键	30.00%	292.86	-	5,476.68
云印技术	26.62%	-189.22	-	3,031.85
宁波环深	40.00%	-17.85	-	138.35
香港恒建	30.00%	0.13	-	1,506.28

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

适用 不适用

\_\_\_\_\_

其他说明：

适用 不适用

\_\_\_\_\_

### (3). 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
蓝天废旧物资	46,348.31	3,725.43	50,073.74	58,636.77		58,636.77	20,891.83	4,102.25	24,994.08	34,455.44		34,455.44
天顺港口	890.98	21,163.01	22,053.99	863.91	75.65	939.56	1,183.36	22,038.31	23,221.67	2,093.13	66.52	2,159.65
雄鹰基金	6,364.47	3,650.00	10,014.47	175.00		175.00	6,431.54	3,650.00	10,081.54	175.00	-	175.00
GWWC	12,309.71	179,272.28	191,581.99	57,487.53	22,728.46	80,215.99	2,068.07	98,041.29	100,109.36	7,094.40	24,375.63	31,470.03
中山中键	13,562.56	14,526.56	28,089.12	9,795.71	2,082.79	11,878.50	-	-	-	-	-	-
云印技	6,951.79	2,521.87	9,473.66	3,778.50	-	3,778.50	-	-	-	-	-	-

术												
宁波环深	553.75	157.82	711.57	-	-	-	-	-	-	-	-	-

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
蓝天废旧物资	221,250.80	901.05	560.00		221,648.85	-3,555.22	-3,555.22	109.47
天顺港口	4,134.13	552.41	410.29		4,859.93	1,416.52	1,416.52	189.88
雄鹰基金		-67.07	-81.86			-82.61	-82.61	-1.04
GWWC	87.26	-3,253.33	-10,900.61			57,705.30	57,719.96	-378.53
中山中键	7,924.31	1,006.66	-25,615.04					
云印技术	16,323.59	-304.07	-6,407.69					
宁波环深	6.91	-44.63	-99.51					

其他说明：

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

(1). 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

适用 不适用

子公司名称	变动时间	变动前持股比例	变动后持股比例
-------	------	---------	---------

安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金(有限合伙)	2019年5月20日	98.12%	100.00%
-----------------------	------------	--------	---------

## (2). 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

	鹰隼一期
购买成本/处置对价	998,097.00
--现金	998,097.00
--非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	998,097.00
减:按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	642,438.79
差额	355,658.21
其中:调整资本公积	
调整盈余公积	
调整未分配利润	355,658.21

其他说明

□适用 √不适用

## 3、在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

## (1). 重要的合营企业或联营企业

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)注1	马鞍山市	马鞍山市	服务业		47.50	权益法
马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)注2	马鞍山市	马鞍山市	服务业		86.99	权益法
深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业	深圳市	深圳市	服务业		50.48	权益法

业(有限合伙)注 3						
山鹰资本(香港)有限公司	香港	香港	服务业		48.89	权益法
宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)	宁波市	宁波市	服务业		25.00	权益法
深圳德胜投融资资产管理有限公司	深圳市	深圳市	服务业		25.00	权益法
宁波梅山保税港区九根兄弟股权投资中心(有限合伙)	宁波市	宁波市	服务业		28.58	权益法
浙江农银凤凰投资管理有限公司	杭州市	杭州市	服务业		30.00	权益法
宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业(有限合伙)	宁波市	宁波市	服务业		41.09	权益法
马鞍山和县山鹰上品新兴产业发展基金注 4	马鞍山市	马鞍山市	服务业		30.67	权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明:

注 1: 根据马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)(以下简称山鹰四号基金)最新合伙协议约定,截至 2019 年 12 月 31 日,山鹰四号基金现有注册资本为 20,000 万元,山鹰资本认缴出资比例为 47.50%。山鹰四号基金投资决策委员会由 5 名委员组成,其中山鹰资本任命 3 名,其他合伙人任命 2 名。其投资决策流程采用投票制度,一人一票,共 5 票,4 票通过有效,故山鹰资本无法控制山鹰四号基金,其表决权比例为 60%。

注 2: 根据马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)(以下简称鹰康六号基金)最新合伙协议约定,截至 2019 年 12 月 31 日,鹰康六号基金现有注册资本为

23,874 万元，山鹰资本认缴出资比例为 86.99%。鹰康六号基金投资决策委员会由 5 名委员组成，其中山鹰资本任命 2 名，其他合伙人任命 3 名。其投资决策流程采用投票制度，一人一票，共 5 票，5 票通过有效，故山鹰资本无法控制鹰康六号基金，其表决权比例为 40%。

注 3：根据山鹰资本与深圳市时代伯乐创业投资管理公司(以下简称时代伯乐公司)、唐媛签订的合伙协议，共同发起设立深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称山鹰时代伯乐)，于 2016 年 5 月 19 日在深圳市市场监督管理局办妥了工商设立登记手续。经历次变更，截至 2019 年 12 月 31 日，山鹰时代伯乐注册资本为 29,715.00 万元，山鹰资本认缴出资比例 50.48%。山鹰时代伯乐投资决策委员会由 7 名委员组成，其中时代伯乐公司作为普通合伙人任命 3 名，山鹰资本任命 3 名，其他投资人任命 1 名。其投资决策流程采用投票制度，一人一票，共 7 票，5 票以上(含本数)通过有效，山鹰资本与时代伯乐公司均有一票否决权，故山鹰资本表决权比例为 42.8571%。

注 4：截至 2019 年 12 月 31 日止，公司未对马鞍山和县山鹰上品新兴产业发展基金尚未出资，根据被投资方的公司章程，未实缴出资前不享有被投资方的权益等。

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

## (2). 重要合营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额			期初余额/ 上期发生额		
	马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)	马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)	深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)	马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)	马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)	深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)
流动资产	33,432.43	2,920,418.25	48,634,925.11	33,330.92	2,920,418.25	101,369,567.88
其中：现金和现金等价物	33,432.43	2,757,282.75	1,200,168.54	33,330.92	2,822,142.34	76,409,567.88
非流动资产	200,000,000.00	324,076,573.44	188,000,008.40	200,000,000.00	235,767,900.00	142,674,996.40
资产合计	200,033,432.43	326,996,991.69	236,634,933.51	200,033,330.92	238,688,318.25	244,044,564.28
流动负债	5,200.00		522,089.26	5,200.00		522,089.24
非流动负债						
负债合计	5,200.00		522,089.26	5,200.00		522,089.24

少数股东权益							
归属于母公司 股东权益	200,028,232.43	326,996,991.69	236,112,844.25	200,028,130.92	238,688,318.25	243,522,475.04	
按持股比例计 算的净资产份 额	95,013,410.40	284,454,683.07	95,534,227.90	95,015,832.19	207,634,968.05	99,731,333.86	
调整事项							
--商誉							
--内部交易未 实现利润							
--其他							
对合营企业权 益投资的账面 价值	95,013,410.40	284,454,683.07	95,534,227.90	95,013,362.19	207,643,057.38	99,713,814.31	
存在公开报价 的合营企业权 益投资的公允 价值							
营业收入							
财务费用							
所得税费用							
净利润	101.51	88,308,673.44	42,835.13	302.97	-23,380.56	-471,715.48	
终止经营的净 利润							
其他综合收益							
综合收益总额							
本年度收到的 来自合营企业 的股利							

其他说明

## (3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额					期初余		
	山鹰资本(香港) 有限公司	宁波梅山保税港 区玖申投资合伙 企业(有限合伙)	深圳德胜投融 资产管理有限 公司	浙江农银凤凰 投资管理有限 公司	宁波梅山保税港 区玖誉泽股权投 资合伙企业(有 有限合伙)	山鹰资本(香港) 有限公司	宁波梅山保税港 区玖申投资合伙 企业(有限合伙)	深圳
流动 资产	955,057.00	368,921,310.70	15,356,467.68	80,988,680.68	254,084,637.63	44,408,816.02	67,492,645.87	14
其 中:	955,057.00	5,353.24	49,974.08	15,948,435.70	3,526,412.93	44,408,816.02	67,492,645.87	14

现金和现金等价物								
非流动资产	369,980,492.00	231,772,433.40		4,040,048.11		446,328,610.70	515,176,299.20	
资产合计	370,935,549.00	600,693,744.10	15,356,467.68	85,028,728.79	254,084,637.63	490,737,426.72	582,668,945.07	14
流动负债	58,729.00	103,527,467.15	4,353,997.50	29,559,423.41	200.00	17,912,114.69	26,573,136.53	4
非流动负债				371,266.97				
负债合计	58,729.00	103,527,467.15	4,353,997.50	29,930,690.38	200.00	17,912,114.69	26,573,136.53	4
少数股东权益								
归属于母公司股东权益	370,876,820.00	497,166,276.95	11,002,470.18	55,098,038.41	254,084,437.63	472,825,312.03	556,095,808.54	10
按持股比例计算的净资产份额	192,043,283.16	250,510,730.94	2,750,617.55	18,462,951.19	118,532,392.46	231,164,295.05	250,243,113.84	2
调整事项								
一商								

誉								
一内部交易未实现利润								
一其他								
对联营企业权益投资的账面价值	180,420,109.59	250,908,548.44	2,750,617.55	16,534,456.86	118,532,468.71	219,541,121.48	250,640,931.34	2
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值								
营业收入								
净利润	-80,018,433.00	1,070,468.41	823,404.88	6,445,132.24	-6,081,545.55	18,666.94	2,459,872.74	3,0
终止经营的净利润								
其他								

综合收益								
综合收益总额								
本年度收到的来自联营企业的股利								

其他说明

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

适用 不适用

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

## 6、其他

适用 不适用

## 十、与金融工具相关的风险

适用 不适用

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平，使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围内。

本公司的金融工具面临的主要风险是信用风险、流动风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下。

### 1. 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

本公司的信用风险主要来自银行存款和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

#### (1) 银行存款

本公司将银行存款存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。

#### (2) 应收款项

本公司定期对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果，本公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易，并对其应收款项余额进行监控，以确保本公司不会面临重大坏账风险。

由于本公司的应收账款风险点分布于多个合作方和多个客户，截至 2019 年 12 月 31 日，本公司应收账款的 10.15%（截至 2018 年 12 月 31 日，该比例为 13.18%）源于余额前五名客户，本公司不存在重大的信用集中风险。

(3) 本公司的应收款项中尚未逾期和发生减值的金额，以及虽已逾期但未减值的金融资产的期限分析如下：

项 目	2019 年 12 月 31 日
-----	------------------

	未逾期未减值	已逾期未减值			合 计
		1 年以内	1-2 年	2 年以上	
应收票据	500,804,072.65	-	-	-	500,804,072.65
小 计	500,804,072.65	-	-	-	500,804,072.65

(续上表)

项 目	2018 年 12 月 31 日				
	未逾期未减值	已逾期未减值			合 计
		1 年以内	1-2 年	2 年以上	
应收票据	491,215,757.72	-	-	-	491,215,757.72
小 计	491,215,757.72	-	-	-	491,215,757.72

(4) 单项计提减值的应收款项情况见本财务报表附注合并财务报表项目注释之应收款项说明。

## 2. 流动风险

流动风险，是指企业在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险，其可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

为控制该项风险，本公司综合运用银行借款、发行中期票据、提供融资性担保等多种融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构的方法，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。本公司已从多家商业银行取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本开支。

截止 2019 年 12 月 31 日，本公司金融负债到期期限如下：

项 目	2019 年 12 月 31 日			
	账面价值	1 年以内	1-3 年	3 年以上
银行借款	17,584,483,880.79	12,722,078,495.93	2,134,129,981.48	2,728,275,403.38
短期借款利息	14,230,576.22	14,230,576.22		
应付票据	274,526,669.33	274,526,669.33	-	-
应付账款	3,809,884,150.44	3,809,884,150.44	-	-
其他应付款	628,964,477.64	628,964,477.64	-	-

应付债券	3,755,113,972.26	-	-	3,755,113,972.26
融资租赁款	18,440,500.00	-	-	18,440,500.00
一年内到期的非流动负债	11,144,484.73	11,144,484.73		
小计	26,096,788,711.41	17,460,828,854.29	2,134,129,981.48	6,501,829,875.64

(续上表)

项目	期初数			
	账面价值	1年以内	1-3年	3年以上
银行借款	13,408,757,061.97	6,117,935,101.29	2,981,708,498.28	4,309,113,462.40
应付票据	192,088,360.13	192,088,360.13	-	-
应付账款	2,558,152,968.93	2,558,152,968.93	-	-
其他应付款	223,135,386.69	223,135,386.69	-	-
其他流动负债	400,000,000.00	400,000,000.00	-	-
应付债券	3,757,028,323.86	789,180,000.00	-	2,967,848,323.86
小计	20,539,162,101.58	10,280,491,817.04	2,981,708,498.28	7,276,961,786.26

## 3. 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险和外汇风险。

## (1) 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。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借款和发行中期票据有关。

截至2019年12月31日，本公司银行借款为人民币17,584,483,880.79元(2018年12月31日：人民币13,408,757,061.97元)，其中以浮动利率计息的银行借款8,089,635,839.12元，在其他变量不变的假设下，假定利率上升50个基准点，将对公司利润总额和股东权益产生的影响，会减少利润总额40,448,179.20元。

## (2) 外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司面临的汇率变动的风险主要与本公司外币货币性资产和负债有关。对于外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本公司会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

本公司期末外币金融资产和外币金融负债列示详见附注七、79 外币货币性项目。

## 十一、公允价值的披露

## 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 交易性金融资产	12,430,493.83	-	-	12,430,493.83
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	12,430,493.83	-	-	12,430,493.83
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产	12,430,493.83	-	-	12,430,493.83
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资	371,825,618.20	-	110,077,100.00	481,902,718.20
(四) 投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				

(六) 应收款项融资	-	-	500,804,072.65	500,804,072.65
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	384,256,112.03	-	610,881,172.65	995,137,284.68
(七) 交易性金融负债				
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债		-	-	
远期外汇合约	4,854,856.98			4,854,856.98
股权收购或有价款	56,000,000.00			56,000,000.00
其他				
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
(八) 其他非流动负债				
衍生金融工具-利率互换协议	4,481,048.56			4,481,048.56
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>	<b>65,335,905.54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65,335,905.54</b>
<b>二、非持续的公允价值计量</b>				
(一) 持有待售资产				
<b>非持续以公允价值计量的资产总额</b>				
<b>非持续以公允价值计量的负债总额</b>				

## 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

(1) 交易性金融资产和交易性金融负债均系远期外汇合约,其他非流动负债系利率互换协议,均以其资产负债表日公开市场的汇率价格等确定。

(2) 其他权益工具投资的第一层次公允价值计量项目,系定向资产管理计划,该资管计划资产负债表日可根据其投资项目的公开市场价格予以计算其自身公允价值,故公司以该资管计划资产负债表日资产价值作为其公允价值。

### 3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

(1) 应收款项融资剩余期限较短，账面价值与公允价值相近，采用账面余额作为公允价值。

(2) 其他权益工具系对外股权投资，由于这些被投资企业经营环境和经营情况、财务状况未发生重大变化，采用按投资成本作为公允价值的合理估计进行计量。

### 4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

### 5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

### 6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

### 7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

### 8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

### 9、其他

适用 不适用

## 十二、关联方及关联交易

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、共同控制或重大影响的构成关联方。

### 1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)
福建泰盛实	莆田市	制造企业	8,000 万元	29.27	29.27

业有限公司				
-------	--	--	--	--

本企业的母公司情况的说明

企业最终控制方是：自然人吴明武及其配偶徐丽凡全资控股的莆田天鸿木制品有限公司持有泰盛实业 94%的股权，故吴明武夫妇为本公司最终实际控制人。

其他说明：

## 2、本企业的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注九、在其他主体中的权益。

适用 不适用

## 3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本公司重要的合营或联营企业详见附注九、在其他主体中的权益。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
上海雅澳供应链管理有限公司	本公司投资的企业

其他说明

适用 不适用

## 4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	泰盛实业子公司
马鞍山市民政印刷有限公司	关键管理人员之关联企业
泰盛贸易股份有限公司	同一实际控制人
安徽泰盛纸业业有限公司	同一实际控制人
马鞍山山鹰置业有限公司	同一实际控制人
天津泰盛纸业业有限公司	同一实际控制人
泰盛（宿州）生活用品有限公司	同一实际控制人
维尔美纸业（重庆）有限公司	同一实际控制人
泰盛（江西）生活用品有限公司	同一实际控制人
湖北真诚纸业业有限公司	同一实际控制人
吴明希 1	关联自然人
吴明华 2	关联自然人

程一军 3	关联自然人
W.R. Fibers Inc.	关联自然人吴明华之关联企业
邻恒农产品（上海）有限公司	关联自然人吴明希之关联企业
徐丽凡	实际控制人之关联方
浙江路航物流有限公司	关联自然人程一军之关联企业
马鞍山路航物流有限公司	关联自然人程一军之关联企业
上海雅澳供应链管理有限公司	其他

## 其他说明

注 1：吴明希系吴明武之胞弟，为公司之关联自然人。

注 2：吴明华系吴明武之胞弟，为公司之关联自然人。

注 3：程一军系吴明武之配偶的妹夫，为公司之关联自然人。

## 5、关联交易情况

## (1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品、接受劳务情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
马鞍山路航物流有限公司	运费	52,374,989.32	-
浙江路航物流有限公司	运费	56,765,638.44	

马鞍山同辉纸制品股份有限公司	采购废纸、辅料		11,357,595.35
泰盛贸易股份有限公司	采购辅料	1,425,291.73	35,157.23
安徽泰盛纸业股份有限公司	采购辅料	-	68,557.74
邻恒农产品(上海)有限公司	采购水果	-	4,784.65
WR Fiber s Inc	佣金服务	190,579.46	-
小计	—	111,756,498.95	11,466,094.97

出售商品/提供劳务情况表  
 适用  不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
-----	--------	-------	-------

福建泰盛实业有限公司	销售纸箱	623,015.23	1,537,140.55
马鞍山同辉纸制品股份有限公司	销售原纸、辅料		1,215,900.76
泰盛（江西）生活用品有限公司	销售纸箱、木浆	4,880,034.17	183,078.71
安徽泰盛纸业有限公司	销售纸箱	2,864,821.14	1,624,343.56
天津泰盛纸业有限公司	销售纸箱	-	1,426,993.26
泰盛（宿州）生活用品有限公司	销售纸箱	979,862.63	
湖北真诚纸业有限公司	销售木浆	225,270.80	-
泰盛浆纸集团有限公司	餐饮及纸浆等	87,444.60	
合计	—	9,660,448.57	5,987,456.84

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

### (2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

### (3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
马鞍山同辉纸制品股份有限公司	房屋建筑物、机器设备		3,529,765.58
W. R. Fibers Inc.	房屋及建筑物	393,256.58	350,264.64
吴明华	房屋及建筑物	211,537.08	278,619.60
合计	—	604,793.66	4,158,649.82

本公司作为承租方：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	房屋建筑物	802,939.05	2,073,579.05
福建泰盛实业有限公司	房屋建筑物	410,936.24	276,571.47
徐丽凡	房屋建筑物	122,200.00	282,000.00
合计	—	1,336,075.29	2,632,150.52

## 关联租赁情况说明

√适用 □不适用

## (1) 关联保理和售后回租业务

本公司下属子公司山鹰融资租赁为关联方提供的保理和售后回租业务

关联方	交易内容	2019 年度	2018 年度
浙江路航物流有限公司	售后回租利息	2,889,203.31	2,844,412.60
浙江路航物流有限公司	保理利息	3,725,471.70	2,677,672.96
上海雅澳供应链管理有限公司	售后回租利息	522,666.65	631,169.23
上海雅澳供应链管理有限公司	保理利息	2,698,897.33	1,385,860.00
合计		9,836,238.99	7,539,114.79

## (4). 关联担保情况

本公司作为担保方

□适用 √不适用

本公司作为被担保方

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
福建泰盛实业有限公司 1、2	51,996.99	2019-2-2	2020-10-30	否
福建泰盛实业有限公司 1、2、3	52,686.45	2019-2-2	2020-7-1	否
福建泰盛实业有限公司 1、2、3、4	30,000.00	2019-10-24	2020-1-24	否
福建泰盛实业有限公司 5	45,000.00	2018-6-15	2022-6-14	否
福建泰盛实业有限公司	28,000.00	2019-3-19	2020-6-14	否

福建泰盛实业有限公司	50,000.00	2019-11-15	2020-6-23	否
福建泰盛实业有限公司	11,854.00	2019-7-16	2020-7-16	否
福建泰盛实业有限公司	10,000.00	2019-6-2	2021-6-2	否
福建泰盛实业有限公司	20,000.00	2019-10-21	2020-10-21	否
福建泰盛实业有限公司	29,939.00	2019-7-23	2020-5-27	否
福建泰盛实业有限公司	4,900.00	2019-5-29	2020-5-29	否
合计	334,376.44	—	—	是

## 关联担保情况说明

√适用 □不适用

注 1：本公司同时以房屋建筑物及土地使用权抵押担保。

注 2：本公司同时以机器设备抵押担保。

注 3：同时追加马鞍山山鹰纸业集团有限公司担保。

注 4：同时追加浙江山鹰纸业有限公司担保。

注 5：该笔借款追加华南山鹰 100%股权质押。

## (5). 关联方资金拆借

□适用 √不适用

## (6). 关联方资产转让、债务重组情况

□适用 √不适用

## (7). 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	1,713.73 万元	1,003.20 万元

## (8). 其他关联交易

√适用 □不适用

关联方	关联交易内容	2019 年度发生额
程一军	收购云印技术公司股权	3,991.77 万元

公司收购云印技术及其子公司，聘请具有从事证券、期货业务资格的广东中广信资产评估有限公司对云印技术及其子公司在评估基准日 2019 年 4 月 30 日的全部股东权益进行评估，并出具了《山鹰投资管理有限公司拟投资云印技术（深圳）有限公司所涉及的云印技术（深圳）有限公司股东全部权益价值项目估值报告》。本次评估采用通行的收益法估值模型，对云印技术股东全部权益在估值基准日 2019 年 4 月 30 日相对于山鹰投资管理有限公司的投资价值进行了估值，经收益法

估值测算，云印技术的股东全部权益价值为 21,900.00 万元。参考该评估报告的评估值，经与卖方友好协商，山鹰资本出资人民币 3,991.77 万元受让程一军持有的云印技术公司 19.96% 股权，并于 2019 年 5 月 5 日签订了《股权转让协议》。

## 6、关联方应收应付款项

### (1). 应收项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	安徽泰盛纸业 有限公司	1,740,835.00	8,704.18	284,445.29	-
	江西泰盛纸业 有限公司	5,455,008.92	27,275.04	214,202.09	6,426.06
	天津泰盛纸业 有限公司	-	-	63,467.75	1,904.03
	福建泰盛实业 有限公司	122,622.03	613.11	14,575.49	874.53
	泰盛（宿州） 生活用品有限 公司	618,954.99	3,094.77	-	-
	泰盛浆纸集团 有限公司	17,545.60	87.73	-	-
	湖北真诚纸业 有限公司	254,556.00	1,272.78	-	-
其他流动资产/ 保理应收款	浙江路航物流 有限公司	33,000,000.00	165,000.00	33,000,000.00	165,000.00
	上海雅澳供应 链管理有限公 司	20,000,000.00	100,000.00	19,991,794.90	99,958.97
长期应收款（含 重分类的1年内 到期的非流动 资产部分）	浙江路航物流 有限公司	18,854,454.83	1,875,000.00	36,579,402.47	182,897.01
	上海雅澳供应 链管理有限公 司	3,484,268.46	17,911.18	5,990,218.92	29,951.09
其他流动资产/ 保理款利息	浙江路航物流 有限公司	62,264.16	-	124,528.30	-
	上海雅澳供应 链管理有限公 司	231,826.52	-	264,634.82	-
	合计	83,842,336.51	2,198,958.79	96,527,270.03	487,011.69

### (2). 应付项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	马鞍山同辉纸制品股份有限公司		2,492,091.95
	安徽泰盛纸业有限公司	-	45,000.00
	浙江路航物流有限公司	11,291,488.39	1,949,215.09
	马鞍山路航物流有限公司	12,510,876.60	3,274,430.87
预收账款	维尔美纸业(重庆)有限公司	-	1,500.00
其他应付款	浙江路航物流有限公司	1,950,000.00	1,500,000.00
	上海雅澳供应链管理有限公司	400,000.00	400,000.00
	合计	26,152,364.99	9,662,237.91

## 7、关联方承诺

适用 不适用

## 8、其他

适用 不适用

## 十三、股份支付

### 1、股份支付总体情况

适用 不适用

单位：股 币种：人民币

公司本期授予的各项权益工具总额	
公司本期行权的各项权益工具总额	
公司本期失效的各项权益工具总额	4,487,000.00
公司期末发行在外的股票期权行权价格的范围和合同剩余期限	截至 2019 年 12 月 31 日，剩余股票期权 1,119.90 万股尚未行权，行权价格为 2.772 元，行权时间自授予日起 12 个月后的首个交易日起至授予日起 48 个月内的最后一个交易日当日止。
公司期末发行在外的其他权益工具行权价格的范围和合同剩余期限	/

其他说明

### 2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

授予日权益工具公允价值的确定方法	根据布莱克-斯科尔模型来计算期权的理论价值
------------------	-----------------------

可行权权益工具数量的确定依据	公司在预计员工离职率以及业绩考核的基础上确定
本期估计与上期估计有重大差异的原因	主要系人员离职和个人考核未达标所致
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	21,873,823.76
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	-93,860.66

#### 其他说明

根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》中关于公允价值确定的相关规定，公司选择布莱克-斯科尔期权定价模型对股权激励计划授予的股票期权的公允价值进行测算，相关参数取值如下：

(1) 股票期权数量：授予期权对应标的股票为 6,543 万股(其中首次授予 5,823 万股，预留 720 万股)。若在行权前公司有资本公积金转增股本、派送股票红利、股票拆细、缩股、配股等事项，应对股票期权数量进行相应的调整。

(2) 行权价格：股票期权行权价格为 2.93 元，预留股票期权的行权价格为 3.71 元。若在行权前公司有派息、资本公积金转增股本、派送股票红利、股票拆细、缩股、配股等事项，应对行权价格进行相应的调整。

根据公司于 2017 年 7 月 7 日第六届董事会第二十六次会议审议并通过了《关于调整股票期权激励计划行权价格的议案》，因公司 2016 年度利润分配方案的实施，首次授予股票期权的行权价格由 2.93 元/股调整为 2.905 元/股，预留股票期权的行权价格由 3.71 元/股调整为 3.685 元/股。

根据公司于 2018 年 6 月 11 日第七届董事会第十次会议审议并通过了《关于调整股票期权激励计划行权价格的议案》，因公司 2017 年度利润分配方案的实施，首次授予股票期权的行权价格由 2.905 元/股调整为 2.772 元/股，预留股票期权的行权价格由 3.685 元/股调整为 3.552 元/股。

(3) 股票期权授予日（2016 年 11 月 1 日）的价格：3.15 元。预留股票期权授予日（2017 年 3 月 29 日）的价格：3.54 元。

(4) 行权条件：股票期权以 2015 年净利润为基数，2016 年、2017 年和 2018 年公司净利润增长率分别不低于 50%、200%、400%(净利润为各年度扣除非经常性损益后净利润)。

预留股票期权以 2015 年净利润为基数，2017 年和 2018 年公司净利润增长率分别不低于 200%、400%(净利润为各年度扣除非经常性损益后净利润)。

(5) 有效期：本次股权激励计划的有效期从首次授予股权激励之日起最长不超过 10 年。

### 3、以现金结算的股份支付情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司承担的、以股份或其他权益工具为基础计算	详见下述说明
-----------------------	--------

确定的负债的公允价值确定方法	
负债中以现金结算的股份支付产生的累计负债金额	27,021,218.29
本期以现金结算的股份支付而确认的费用总额	27,021,218.29

#### 其他说明

根据 2018 年 6 月 29 日召开的 2018 年第二次临时股东大会决议通过的《山鹰国际控股股份公司创享激励基金管理办法（2018-2020 年）》（以下简称“创享激励基金员工持股计划”），由本公司通过兴证资管设定定向资产管理计划，在二级市场购买本公司普通股，激励对象获得资管计划权份额。

根据公司于 2018 年 12 月 29 日在上海证券交易所网站披露的《关于创享激励基金合伙人第一期持股计划进展暨完成股票购买的公告》（公告编号：临 2018-147），公司创享激励基金合伙人第一期持股计划实际筹集资金总额为人民币 27,000 万元，通过二级市场交易系统累计买入公司股票 72,614,742 股，占公司当时已发行总股本的 1.59%。

2019 年 7 月 22 日，公司召开第七届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于创享激励基金合伙人第一期持股计划权益份额授予的议案》，依据《山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划（草案）》（以下简称“《第一期持股计划（草案）》”）的约定，公司业绩考核指标达标的情况下，根据 2018 年持有人个人业绩考核结果，2019 年公司将具体业绩奖励份额授予给持有人。本期授予 430 人合计 229,613,826 份额，预留 40,386,174 份额。

于 2019 年 12 月 31 日，本公司通过《第一期持股计划（草案）》换取的职工服务总额为 27,021,218.29 元，本期确认的费用为 27,021,218.29 元，当年和累计确认的公允价值变动收益为 541,216.41 元。

#### 4、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

#### 5、其他

适用 不适用

### 十四、承诺及或有事项

#### 1、重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

重要承诺事项

尚未完全履行的重大工程合同

项目	合同编号	对象	币种	合同总价款	预计履行期限
----	------	----	----	-------	--------

华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	HZ0238	中建安装工程有 限公司	人民币	1,900,000,000. 00	2020 年及 未来期间
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	GHQHBSY17001-218	浙江秀州建设有 限公司	人民币	215,000,000.00	2020 年及 未来期间
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	GHQHBSY17001-51	浙江秀州建设有 限公司	人民币	180,000,000.00	2020 年及 未来期间
公安县杨家厂镇工 业园热电联产项目	AHQSYHZ20170803-15	华西能源工业股 份有限公司	人民币	122,724,557.78	2020 年及 未来期间
公安县杨家厂镇工 业园固废综合利用 项目	SYHZ201901011YT	孝昌双龙建筑工 程有限公司	人民币	280,000,000.00	2020 年及 未来期间
PM25(国内)	AHQSYHZ-20170803-0 9	福伊特造纸(中 国)有限公司	人民币	219,197,000.00	2020 年及 未来期间
PM26(国内)	AHQSYHZ-20170803-1 1	福伊特造纸(中 国)有限公司	人民币	247,055,000.00	2020 年及 未来期间

#### 未结清保函情况

子公司浙江山鹰在中国农业银行股份有限公司海盐县支行开立银行保函作为向中国农业银行股份有限公司东京分行支付授信担保。截至 2019 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计欧元 6,500.00 万。

子公司浙江山鹰在中国银行股份有限公司海盐支行开立银行保函作为向海关网上支付税费的担保。截至 2019 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计人民币 3,000.00 万元。

子公司浙江山鹰在宁波银行股份有限公司嘉兴分行开立备用信用证作为向华侨银行有限公司支付授信担保。截至 2019 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计欧元 1,100.00 万元。

#### 未结清信用证情况

子公司浙江山鹰、华中山鹰、华南山鹰在中国银行股份有限公司海盐支行等四家银行开具信用证。截至 2019 年 12 月 31 日，未结清信用证共计美元 128.66 万、欧元 1,466.22 万。

除上述事项外，截至 2020 年 4 月 28 日止，公司无需要披露其他重大承诺事项。

#### 未决诉讼

山东世纪阳光纸业集团有限公司(以下简称世纪阳光公司)于 2012 年 6 月向潍坊市中级人民法院提起诉讼,认为浙江山鹰公司侵犯其发明专利权并生产、销售侵权产品,索求赔偿款 100.00 万元。2013 年 7 月确定由北京国威知识产权司法鉴定中心对公证封存的样品技术特征进行鉴定,2016 年 5 月 5 日,潍坊市中级人民法院召集双方当事人并告知北京国威知识产权司法鉴定中心无法出具司法鉴定报告,需进行第二次司法鉴定。浙江山鹰公司就法院启动第二次司法鉴定提出

异议。潍坊中院分别于 2018 年 1 月 22 日、2018 年 4 月 16 日、2018 年 5 月 28 日对本案进行了开庭审理，浙江山鹰于 2018 年 8 月 17 日收到一审判决书，判决浙江山鹰败诉，停止专利侵权，赔偿原告 6,165.0435 万元。浙江山鹰于 2018 年 8 月 27 日上诉至山东省高级人民法院，二审裁定撤销一审判决，指令山东省青岛市中级人民法院重审。2019 年 7 月 12 日，山东省青岛市中级人民法院开庭重新审理此案，根据庭审笔录，世纪阳光明确放弃了原诉讼请求中“包括使用专利方法”的方法侵权诉讼请求，同时将赔偿的诉讼请求金额变为 9,900 万元。2018 年 8 月 17 日，浙江山鹰正式收到潍坊市中级人民法院于 2018 年 8 月 3 日签发的“（2012）潍知初字第 361 号”《民事判决书》，根据该判决书，一审判决浙江山鹰败诉，停止侵权行为、赔偿原告经济损失及合理开支共计 6,165.04 万元。浙江山鹰于 2018 年 8 月 25 日向山东省高级人民法院提起上诉，山东省高级人民法院于 2019 年 4 月 3 日作出“（2019）鲁民终 11 号”《民事裁定书》，根据该裁定书，该院认为一审法院认定基本事实不清，判决结果不当，撤销山东省潍坊市中级人民法院作出的“（2012）潍知初字第 361 号”民事判决，本案指令山东省青岛市中级人民法院重审。目前该案件尚在审理中，未开庭。公司将根据诉讼进展情况及时履行信息披露义务。根据重大资产重组时泰盛实业相关承诺，世纪阳光公司专利侵权议案最终生效司法文书认定浙江山鹰公司需支付赔偿，则由泰盛实业承担浙江山鹰公司的全部实际损失，并在该等金额确定之日起三十个工作日内将等额人民币补偿给浙江山鹰公司。同时，如该案最终生效司法文书认定浙江山鹰公司需停止专利侵权且不得继续生产涂布白面牛卡。则由泰盛实业承担浙江山鹰进行产品调整所需的全部技术改造费用。截至本财务报表报出日，该诉讼正在进行中。

除上述事项外，截至 2020 年 4 月 28 日止，公司无需要披露的其他重大或有事项。

## 2、或有事项

### (1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

### (2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

## 3、其他

适用 不适用

## 十五、资产负债表日后事项

### 1、重要的非调整事项

适用 不适用

### 2、利润分配情况

适用 不适用

### 3、销售退回

适用 不适用

### 4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

#### 关联交易-股权转让

2020年4月12日，公司召开的第七届董事会第三十五次会议审议通过了《关于出售山鹰（上海）融资租赁有限公司100%股权暨关联交易的议案》。经董事会批准，公司及下属全资子公司环宇集团与实际控制人泰盛实业及其关联方香港泰盛签署了《股权转让协议》，拟将其持有的山鹰融资租赁75%内资股转让给泰盛实业，环宇国际拟将其持有25%外资股转让给香港泰盛。上述交易完成后，公司将不再持有山鹰融资租赁股权，山鹰融资租赁将不再纳入公司合并报表范围。

本次股权转让价格以具有从事证券期货业务资格的中联资产评估集团有限公司出具的评估报告为定价依据参考，评估值为54,600.00万元。经协商，确定山鹰融资租赁100%股权转让价格为人民币56,000.00万元，较评估值高1,400.00万元。泰盛实业及香港泰盛以现金方式支付上述转让价款。

根据《股权转让协议》，针对截至2020年3月31日公司对山鹰融资租赁的剩余借款本金合计198,508.47万元，公司与山鹰融资租赁公司签署了《还款协议》，主要内容如下：

1、还款安排：山鹰融资租赁分两期完成借款本金及利息的支付。2020年4月28日前，归还借款人民币63,000万元；2021年4月28日前，归还剩余的借款本金及利息。

2、借款利息：自2020年4月1日起，对上述借款人民币198,508.47万元的未偿还部分，山鹰融资租赁按年化7.5%的利率向公司支付资金利息，该利率与山鹰融资租赁公司原与本公司之间的借款资金利率一致。

3、违约责任：山鹰融资租赁逾期支付上述款项的，应向公司按逾期金额每日万分之一支付违约金。

## 十六、其他重要事项

### 1、前期会计差错更正

#### (1). 追溯重述法

适用 不适用

#### (2). 未来适用法

适用 不适用

### 2、债务重组

适用 不适用

### 3、资产置换

#### (1). 非货币性资产交换

适用 不适用

#### (2). 其他资产置换

适用 不适用

**4、年金计划**

□适用 √不适用

**5、终止经营**

□适用 √不适用

**6、分部信息****(1). 报告分部的确定依据与会计政策**

√适用 □不适用

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。

经营分部，是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

本公司以行业分部为基础确定报告分部，与各分部共同使用的资产、负债按照规模比例在不同的分部之间分配。

本公司经营分部的会计政策与本公司主要会计政策相同。

**报告分部的财务信息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	造纸	包装	贸易	其他	分部间抵销	合计
主营业务收入	27,233,435.32 6.00	4,398,607,946 .46	8,477,249,708 .73	513,026,269.69	17,660,853,117.16	22,961,466,133.72
主营业务成本	23,664,980.72 0.34	3,862,088,041 .88	8,257,900,309 .12	486,295,221.47	17,708,543,162.12	18,562,721,130.69
资产总额	60,781,422.16 7.11	4,649,145,123 .25	4,829,773,356 .94	4,124,782,916.39	31,840,583,345.84	42,544,540,217.85
负债总额	34,417,772.83 2.15	3,224,858,864 .67	4,387,698,716 .51	3,122,114,291.35	17,501,414,558.84	27,651,030,145.84

**(2). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因**

□适用 √不适用

**(3). 其他说明**

□适用 √不适用

## 7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

□适用 √不适用

## 8、其他

□适用 √不适用

## 十七、母公司财务报表主要项目注释

## 1、应收账款

## (1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
1 年以内小计	870,014,623.68
1 至 2 年	
2 至 3 年	
3 年以上	
3 至 4 年	56,140.00
4 至 5 年	304,967.68
5 年以上	35,951,442.02
坏账准备	-36,313,775.40
合计	870,013,397.98

## (2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额				账面价值	期初余额				账面价值
	账面余额		坏账准备			账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	24,428,040.69	2.70	24,428,040.69	100.00	-					

其中：										
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款										
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款						24,584,596.89	2.63	24,584,596.89	100.00	-
按组合计提坏账准备	881,899,132.69	97.30	11,885,734.71	1.35	870,013,397.98					
其中：										
组合 1	867,563,218.78	95.72	-	-	867,563,218.78					
组合 2	14,335,913.91	1.58	11,885,734.71	82.91	2,450,179.20					
1.合并范围内关联方组合						899,034,952.81	96.10	-	-	899,034,952.81
2.按账龄分析法						11,937,904.75	1.27	11,886,110.88	99.57	51,793.87
合计	906,327,173.38	100.00	36,313,775.40	4.01	870,013,397.98	935,557,454.45	100.00	36,470,707.77	3.90	899,034,952.81

按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

位：元 币种：人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
浙江最红控股集团有限公司等非关联单位	24,428,040.69	24,428,040.69	100.00	预计收回可能性较小
合计	24,428,040.69	24,428,040.69	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: \_\_\_\_\_

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
组合 1	867,563,218.78		
组合 2	14,335,913.91	11,885,734.71	82.91
合计	906,327,173.38	36,313,775.40	1.35

按组合计提坏账的确认标准及说明:

适用 不适用

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备, 请参照其他应收款披露:

适用 不适用

### (3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款 坏账准备	36,470,707.77	-127,287.20			-29,645.17	36,313,775.40
合计	36,470,707.77	-127,287.20			-29,645.17	36,313,775.40

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

## (4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

## (5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

适用 不适用

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
第一名	861,528,425.41	95.06	-
第二名	5,960,000.00	0.66	-
第三名	5,307,883.56	0.59	5,307,883.56
第四名	4,048,771.36	0.45	4,048,771.36
第五名	3,255,008.27	0.36	3,255,008.27
合计	880,100,088.60	97.12	12,611,663.19

## (6). 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

## (7). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

## 2、其他应收款 项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		14,687,482.17

应收股利	67,398,867.46	19,330,000.00
其他应收款	4,931,846,784.55	4,449,859,287.81
合计	4,999,245,652.01	4,483,876,769.98

其他说明：

适用 不适用

### 应收利息

#### (1). 应收利息分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
定期存款		-
委托贷款		
债券投资		
融资保证金利息		14,687,482.17
合计		14,687,482.17

#### (2). 重要逾期利息

适用 不适用

#### (3). 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 应收股利

#### (4). 应收股利

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
山鹰融资租赁	64,776,150.35	-
天福纸箱	-	19,330,000.00
天顺港口	2,622,717.11	-
合计	67,398,867.46	19,330,000.00

## (5). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

## (6). 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 其他应收款

## (1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
1 年以内	4,930,699,815.03
1 年以内小计	4,930,699,815.03
1 至 2 年	2,010,000.00
2 至 3 年	105,685.00
3 年以上	
3 至 4 年	-
4 至 5 年	530.00
5 年以上	
坏账准备	-969,245.48

合计	4,931,846,784.55
----	------------------

## (2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	4,805,796,793.34	4,326,051,368.38
应收退税及补助款	123,598,195.56	105,769,368.23
押金及保证金	2,762,474.29	16,625,101.71
暂借款	383,876.27	2,423,064.00
其他	274,690.57	259,211.18
合计	4,932,816,030.03	4,451,128,113.50

## (3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额	1,268,825.69			1,268,825.69
2019年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	-299,580.21			-299,580.21
本期转回				
本期转销				

本期核销				
其他变动				
2019年12月31日 余额	969,245.48			969,245.48

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

#### (4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款 坏账准备	1,268,825.69	-299,580.21				969,245.48
合计	1,268,825.69	-299,580.21				969,245.48

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

#### (5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

#### (6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额

山鹰融资租赁	往来款	1,978,000,000.00		40.10	
山鹰资本	往来款	646,995,226.00		13.12	
祥恒创意	往来款	341,783,061.31		6.93	
莆田祥恒	往来款	337,785,454.30		6.85	
合肥祥恒	往来款	312,806,150.54		6.34	
合计	/	3,617,369,892.15	/	73.34	

## (7). 涉及政府补助的应收款项

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	政府补助项目名称	期末余额	期末账龄	预计收取的时间、金额及依据
马鞍山花山区财政局	增值税退税款	88,362,291.85	1年以内	注1
马鞍山花山区税务局	增值税退税款	35,235,903.71	1年以内	
合计		123,598,195.56		

其他说明

注1：根据财政部及国家税务总局《关于印发《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》的通知》(财税〔2015〕78号)的规定，对公司已纳增值税额按50%退税率享受即征即退的税收优惠政策。

## (8). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

□适用 √不适用

## (9). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	13,479,893,877.88		13,479,893,877.88	11,886,958,717.87		11,886,958,717.87
对联营、合营企业投资						
合计	13,479,893,877.88		13,479,893,877.88	11,886,958,717.87		11,886,958,717.87

## (1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
浙江山鹰	5,309,482,610.66	-		5,309,482,610.66		
华南山鹰	2,900,000,000.00	-		2,900,000,000.00		
华中山鹰	2,116,999,753.05	882,535,160.01		2,999,534,913.06		
山鹰资本	500,000,000.00	-		500,000,000.00		
山鹰融资租赁	375,000,000.00	-		375,000,000.00		
祥恒创意	306,518,857.80	-		306,518,857.80		
天福纸品	135,000,000.00	-		135,000,000.00		
天顺港口	105,161,208.36	-		105,161,208.36		
福建山鹰	50,000,000.00	-		50,000,000.00		

中印科技	30,000,000.00	-		30,000,000.00		
山鹰管理	30,000,000.00	-		30,000,000.00		
山鹰销售	20,000,000.00	-		20,000,000.00		
环宇国际	6,478,288.00	150,400,000.00		156,878,288.00		
蓝天废旧物资	2,318,000.00	-		2,318,000.00		
广东山鹰	-	560,000,000.00		560,000,000.00		
合计	11,886,958,717.87	1,592,935,160.01		13,479,893,877.88		

## (2). 对联营、合营企业投资

适用 不适用

其他说明：

## 4、营业收入和营业成本

### (1). 营业收入和营业成本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	7,096,780,183.05	5,748,904,444.46	7,882,968,079.70	5,915,600,985.14
其他业务	80,950,248.46	78,517,609.03	87,728,058.97	87,472,625.16
合计	7,177,730,431.51	5,827,422,053.49	7,970,696,138.67	6,003,073,610.30

其他说明：

## 5、投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	168,392,650.35	-
权益法核算的长期股权投资收益		

处置长期股权投资产生的投资收益		
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的投资收益		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		
持有至到期投资在持有期间的投资收益		
处置持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益		970,725.00
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	695,310.00	
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
衍生金融工具投资收益	-3,409,453.00	-
应收款项融资票据贴现的收益	-33,866,736.67	
合计	131,811,770.68	970,725.00

其他说明：

## 6、其他

适用 不适用

## 十八、补充资料

当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-9,955,846.24	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	72,255,206.62	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	54,142,596.18	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,527,204.57	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
所得税影响额	-15,559,187.26	
少数股东权益影响额	-1,903,509.11	
合计	103,506,464.76	

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

适用 不适用

## 1、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	9.95	0.30	0.26
扣除非经常性损益后归属于	9.19	0.28	0.24

公司普通股股东的净利润			
-------------	--	--	--

## 2、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 3、 其他

适用 不适用

## 第十二节 备查文件目录

备查文件目录	载有董事长签署的公司2019年年度报告全文；
备查文件目录	载有法定代表人、主管会计师负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表；
备查文件目录	载有会计师事务所盖章、注册会计师签字并盖章的审计报告原件；
备查文件目录	报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。

董事长：吴明武

董事会批准报送日期：2020年4月29日

## 修订信息

适用 不适用