



山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2014 年年度报告

2015 年 03 月

第一节 重要提示、目录和释义

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。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以分红派息股权登记日股份数为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.40 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

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

目录

第一节 重要提示、目录和释义.....	2
第二节 公司简介.....	6
第三节 会计数据和财务指标摘要.....	8
第四节 董事长报告.....	10
第五节 董事会报告.....	12
第六节 重要事项.....	38
第七节 股份变动及股东情况.....	48
第八节 优先股相关情况.....	53
第九节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	54
第十节 公司治理.....	61
第十一节 内部控制.....	73
第十二节 财务报告.....	78
第十三节 备查文件目录.....	185

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司、晨鸣纸业	指	山东晨鸣纸业集团股份有限公司
本集团	指	山东晨鸣纸业集团股份有限公司及其附属企业
晨鸣控股	指	寿光晨鸣控股有限公司
深交所	指	深圳证券交易所
联交所	指	香港联合交易所
证监会	指	中国证券监督管理委员会
山东证监局	指	中国证券监督管理委员会山东监管局
湛江晨鸣	指	湛江晨鸣浆纸有限公司
江西晨鸣	指	江西晨鸣纸业有限责任公司
武汉晨鸣	指	武汉晨鸣汉阳纸业有限责任公司
香港晨鸣	指	晨鸣（香港）有限公司
海鸣矿业	指	海城海鸣矿业有限责任公司
吉林晨鸣	指	吉林晨鸣纸业有限责任公司
寿光美伦	指	寿光美伦纸业有限责任公司
晨鸣销售公司	指	山东晨鸣纸业销售有限公司
晨鸣热电	指	山东晨鸣热电股份有限公司
财务公司	指	山东晨鸣集团财务有限公司
融资租赁公司	指	山东晨鸣融资租赁有限公司
本报告期、报告期内	指	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日

重大风险提示

公司面临受宏观经济波动、国家政策调整、行业竞争加剧和汇率变动等风险因素影响，敬请广大投资者注意投资风险。详细内容敬请查阅董事会报告中关于公司未来发展的展望中可能面对的风险因素和对策部分的内容。

第二节 公司简介

一、公司信息

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

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表	香港公司秘书
姓名	王春方	肖鹏	潘兆昌
联系地址	山东省寿光市农圣东街 2199 号	山东省寿光市农圣东街 2199 号	香港中环环球大厦 22 楼
电话	(86)-0536-2158008	(86)-0536-2158008	(852)-2501 0088
传真	(86)-0536-2158977	(86)-0536-2158977	(852)-2501 0028
电子信箱	chenmmingpaper@163.com	chenmmingpaper@163.com	kentpoon_1009@yahoo.com.hk

三、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露报纸的名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和《香港商报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	境内： http://www.cninfo.com.cn ；境外： http://www.hkex.com.hk
公司年度报告备置地点	公司证券与投资管理部

四、注册变更情况

	注册登记日期	注册登记地点	企业法人营业执照注册号	税务登记号码	组织机构代码
首次注册	1993 年 05 月 05 日	山东省寿光市圣城街 595 号	16568230-2	370783613588986	61358898-6
报告期末注册	2014 年 05 月 28 日	山东省寿光市圣城街 595 号	370000400001170	370783613588986	61358898-6
公司上市以来主营业务的变化情况	无变更				
历次控股股东的变更情况	详见本报告第十二节第三部分、公司基本情况。				

五、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所

会计师事务所名称	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8-9 层
签字会计师姓名	王传顺、景传轩

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的保荐机构

☐ 适用 ☒ 不适用

公司聘请的报告期内履行持续督导职责的财务顾问

☐ 适用 ☒ 不适用

第三节 会计数据和财务指标摘要

一、主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

	2014 年	2013 年	本年比上年增减	2012 年
营业收入（元）	19,101,677,077.69	20,388,890,067.41	-6.31%	19,761,679,230.05
归属于上市公司股东的净利润（元）	505,204,384.73	710,655,331.72	-28.91%	221,034,822.54
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	130,445,644.83	406,170,148.25	-67.88%	-159,777,900.37
经营活动产生的现金流量净额（元）	985,399,735.85	1,122,616,800.91	-12.22%	1,956,866,477.99
基本每股收益（元/股）	0.26	0.35	-25.71%	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.26	0.35	-25.71%	0.11
加权平均净资产收益率	3.62%	5.11%	-1.49%	1.63%
	2014 年末	2013 年末	本年末比上年末增减	2012 年末
总资产（元）	56,822,026,545.21	47,521,883,569.18	19.57%	47,725,421,927.39
归属于上市公司股东的净资产（元）	13,917,343,301.15	14,039,888,226.11	-0.87%	13,759,496,179.85

二、境内外会计准则下会计数据差异

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

☐ 适用 ☒ 不适用

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

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

☐ 适用 ☒ 不适用

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

三、根据香港财务报告准则编制的近五年财务概要

截至12月31日止年度

单位：万元

	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年	2009年
营业额	1,910,168	2,038,889	1,976,168	1,774,749	1,720,312	1,481,525
除税前盈利	56,101	86,629	-1,614	69,899	156,235	120,838
税项	10,770	17,594	-6,283	11,026	26,070	21,901

归属于母公司股东的当期利润	50,520	71,066	22,103	60,827	116,334	86,295
少数股东损益	-5,190	-2,030	-17,435	-1,954	13,832	12,643
基本每股收益（元/股）	0.26	0.35	0.11	0.29	0.56	0.41
加权平均净资产收益率（%）	3.62%	5.11%	1.63%	4.50%	8.59%	6.63%

截至12月31日止年度

单位：万元

	2014年	2013年	2012年	2011年	2010年	2009年
总资产	5,682,203	4,752,188	4,772,542	4,563,083	3,507,713	2,812,613
总负债	4,247,396	3,288,353	3,338,000	3,064,305	1,981,693	1,371,842
少数股东权益	43,073	59,847	58,592	145,915	172,441	173,570
归属于母公司股东权益	1,391,734	1,403,989	1,375,950	1,352,862	1,353,579	1,267,202
流动资产净值（负债净额）	-452,549	-106,347	24,638	-268,280	-107,760	347,612
总资产减流动负债	2,872,637	2,823,321	2,775,419	2,571,188	2,241,506	2,106,131

四、非经常性损益项目及金额

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	2014 年金额	2013 年金额	2012 年金额	说明
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	65,276,190.37	-6,367,477.99	26,092,788.22	
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	260,000,612.10	174,947,619.19	235,157,521.57	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	82,833,581.81			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		2,408,368.37		
采用公允价值模式进行后续计量的消耗性生物资产公允价值变动产生的损益	6,856,815.32	11,221,828.76	47,882,076.87	
债务重组损益	1,725,797.17	268,577.19	941,444.43	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	49,781,358.66	299,225,913.46	114,342,091.81	
减：所得税影响额	81,221,136.75	98,299,197.38	40,604,179.01	
少数股东权益影响额（税后）	10,494,478.78	78,920,448.13	2,999,020.98	
合计	374,758,739.90	304,485,183.47	380,812,722.91	--

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

□ 适用 √ 不适用

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

第四节 董事长报告

尊敬的各位股东：

本人向各位股东欣然提呈本公司截至 2014 年 12 月 31 日之财政年度报告，并谨此代表董事会向各位股东对本公司的关心和支持表示诚挚的谢意。

报告期内，一方面受宏观经济增速趋缓影响，造纸行业需求持续偏弱；另一方面造纸行业过去几年新增产能集中释放，致使当前产能阶段性饱和与过剩，行业竞争异常激烈，造纸行业盈利处于较低水平，公司经营面临的困难前所未有。

同时，2014 年对于造纸行业来说，也是改革创新的关键年，我国造纸行业正进入转型升级发展的新阶段。淘汰落后产能和日趋严格的环保政策迫使部分中小企业退出市场，从而在一定程度上缓解了新增产能对行业供给造成的压力，有利于提升行业集中度，促进大型纸业的健康、长远发展。同时，受宏观经济影响，原材料价格在低位振荡，缓解了企业的经营成本压力。

本报告期，公司明确提出“打造团队、严细管理、业务精湛、创出佳绩”的年度工作方针，并强化执行力，狠抓工作落实。公司以市场为导向，不断调整产品结构，加大高附加值、高档次产品的生产比例，向“高端定位，生产一流产品”的思想转变。全年完成产品结构调整 30 余项，热敏纸、格拉辛纸、环保书写纸等一系列新产品成功推向市场，赢得了良好的社会品牌效应。

报告期内，公司通过抓好节点管控与考核，严格质量与成本控制，确保了寿光晨鸣热敏纸改造、武汉晨鸣格拉辛纸改造、湛江晨鸣 18 万吨纸杯原纸和寿光晨鸣铁路支线等项目按时竣工投产、运行，在公司调整结构、降低成本、提高效益等方面发挥了重要作用，随着热敏纸、格拉辛纸、“森爱之心”生活用纸等系列产品相继推向市场，公司主动应对市场的能力进一步增强。

报告期内，通过设立融资租赁公司、财务公司，以及参股互联网金融公司，公司金融板块初见成效，为公司开辟了新的效益增长点。

产品结构的调整为企业转型发展注入了新的活力，精细化管理的持续推进更是让企业突破发展瓶颈，释放出蓬勃的生机，多元化发展为公司增加新的利润增长点，加速推动公司向更高、更快、更强的国际一流纸企迈进。

一、经营业绩

报告期内，公司完成机制纸销量 419 万吨，同比增长 0.86%；公司实现营业收入人民币 191.02 亿元，同比降低 6.31%；营业成本人民币 153.23 亿元，同比降低 7.98%；实现利润总额及归属于母公司所有者的净利润分别为人民币 5.61 亿元、人民币 5.05 亿元，同比降低 35.24% 和 28.91%。

二、公司治理

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

报告期内，董事会着力从完善公司治理入手，规范公司运行。根据监管规定，适时完善公司治理制度，修订完善了《重大交易决策制度》、《公司章程》修订案等管理制度。

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

三、股息分配

追求企业价值最大化是公司长期坚持的目标，公司一贯重视股东的利益和回报。基于公司2014年度实现的经营业绩以及考虑公司整体财务状况和现金流情况，董事会建议2014年度利润分配预案为：以分红派息股权登记日股份数为基数，向全体股东每10股派发人民币现金红利1.40元（含税）。以2014年12月31日公司总股份1,936,405,467股计算，2014年度共派发人民币现金红利271,096,765.38元（含税），占2014年按照企业会计准则编制的合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率为53.66%，利润分配后的余额滚存以后年度分配。公司将一如既往的致力于公司未来的长远发展，以更优异的成绩为股东创造最佳回报。

四、未来发展

公司所处的行业为轻工造纸业，行业景气度与宏观经济增速高度相关。近年来，一方面受宏观经济增速趋缓影响，造纸行业需求持续偏弱；另一方面造纸行业过去几年新增产能集中释放，致使当前部分纸种产能阶段性过剩，行业竞争异常激烈，造纸行业整体盈利水平在低位徘徊，但从长远看，造纸行业所面临的发展条件在逐步向好，2015年是“十二五”规划的最后一年，造纸行业淘汰落后产能和日趋严格的环保政策迫使部分中小企业退出市场，从而在一定程度上缓解了新增产能对行业供给造成的压力，有利于提升行业集中度，促进大型纸业的健康、长远发展。同时，受宏观经济影响，原材料价格在低位振荡，缓解了企业的经营成本压力。

面对日趋激烈的行业竞争，公司凭借强大的企业实力，提高设备和技术水平，丰富产品结构，提高产品档次，重点研发高端制品，赢得竞争力。产品结构的调整为企业转型发展注入了新的活力，精细化管理的持续推进更是让企业突破发展瓶颈，释放出蓬勃的生机；多元化发展为公司增加了新的利润增长点，加速推动公司向更高、更快、更强的国际一流纸企迈进。随着经济形势好转，行业逐渐复苏，公司业绩将会出现稳步增长。

2015年是公司积极适应经济发展“新常态”，加快转型升级、着力提高运行质量的一年。公司将继续贯彻落实“打造团队、严细管理、业务精湛、创出佳绩”的工作方针，通过强化团队建设、基础管理、经营重点、生产管理、采购效益、项目进度、金融效益、三产运营管理8个方面的措施，全面提高企业运行质量，形成主业突出、多元发展、绿色环保、管理规范的发展态势，努力打造成为最具成长性的一流企业。

陈洪国
董事长
2015年3月26日

第五节 董事会报告

一、概述

报告期内，一方面受宏观经济增速趋缓影响，造纸行业需求持续偏弱；另一方面造纸行业过去几年新增产能集中释放，致使当前产能阶段性饱和与过剩，行业竞争异常激烈，产品价格持续走低，企业利润空间收窄，造纸行业盈利处于较低水平。

本报告期，公司实现营业收入人民币1,910,167.71万元，比上年同期降低6.31%；营业成本人民币1,532,310.28万元，比上年同期降低7.98%；实现利润总额及归属于母公司所有者的净利润分别为人民币56,100.83万元、人民币50,520.44万元，同比降低35.24%和28.91%。

当前造纸行业产能已基本趋于稳定，化解过剩产能已成为当下行业亟需解决的首要问题。2015年对于造纸行业来说，是改革创新的关键年，我国造纸行业正进入转型升级发展的新阶段。淘汰落后产能和日趋严格的环保政策迫使部分中小企业退出市场，从而在一定程度上缓解了新增产能对行业供给造成的压力。对于大型造纸企业而言，充分利用资金、技术和规模优势，实现增长方式的转变，有望获得新的市场份额。同时，受造纸行业需求较弱的影响，原材料价格在低位振荡，缓解了企业的经营成本压力。落后产能的淘汰将为造纸行业的发展扫清障碍，而先进产能的补充和替代将给造纸行业带来新鲜的血液和动力，这有利于提升行业集中度，形成良好的行业循环。我国造纸行业正在完成着它的“涅槃重生”之路。

报告期初，公司明确提出“打造团队、严细管理、业务精湛、创出佳绩”的年度工作方针，并强化执行力，狠抓工作落实。报告期内，公司对现有管理制度梳理完善，抓好团队建设，加强严细管理，完善激励机制，进一步调动干部员工的积极性。通过优化产品结构，增加高效益区域投放；完善绩效考核方案，充分激发销售积极性；通过研究市场，及时制定合适的销售策略等措施来降低库存，赢得市场主动；创新研发，加大新产品推广力度，针对“森爱之心”生活纸、热敏纸、格拉辛纸等高附加值产品建立了专业的销售队伍，增加公司收益。

报告期内，公司摒弃过去只注重成本管控的思路做法，改变公司效益提升受限的不利局面，蓄力进军高端纸品市场。把强化基础管理、加快创新步伐作为企业快速响应市场动态变化的必要手段。围绕效益这一中心“深耕细作”，着力推进精细化管理，不断优化产品结构调整，确保了生产的高效运行。公司以市场为导向，不断调整产品结构，加大高附加值、高档次产品的生产比例，向“高端定位，生产一流产品”的思想转变。全年完成产品结构调整30余项，热敏纸、格拉辛纸、环保书写纸等一系列新产品成功推向市场，赢得了良好的社会品牌效应。一些国家级刊物、世界知名企业的印刷产品纷纷采用我公司产品。

报告期内，公司通过抓好节点管控与考核，严格质量与成本控制，确保了寿光晨鸣热敏纸改造、武汉晨鸣格拉辛纸改造、湛江晨鸣18万吨纸杯原纸和寿光晨鸣铁路支线等项目按时竣工投产、运行，在公司调整结构、降低成本、提高效益等方面发挥了重要作用，随着热敏纸、格拉辛纸、“森爱之心”生活用纸等系列产品相继推向市场，公司主动应对市场的能力进一步增强。江西晨鸣35万吨高档包装纸、湛江晨鸣19万吨高档文化纸、黄冈晨鸣林浆纸一体化、寿光本埠40万吨化学木浆、海城海鸣菱镁矿开采、广东慧锐海岸线综合治理、武汉万兴房地产等在建项目按计划稳步推进，加快了公司的结构调整和转型升级，将进一步增强公司的综合竞争力。

报告期内，通过设立融资租赁公司、财务公司，以及参股互联网金融公司，公司金融板块初见成效，为公司开辟了新的效益增长点。其中，融资租赁公司不仅在对内服务上具有更高的融资效率，在对外经营上也具有更强的盈利能力，相比传统造纸业务无疑盈利能力更强、业绩弹性更大。财务公司当前开展的主要业务目的是提高集团内部的资金效率，随着新的业务获批落地，财务公司将在对外股权、有价证券投资等方面取得进展，为业绩增长提供新动力。

产品结构的调整为企业转型发展注入了新的活力，精细化管理的持续推进更是让企业突破发展瓶颈，释放出蓬勃的生机，多元化发展为公司增加新的利润增长点，加速推动公司向更高、更快、更强的国际一流纸企迈进。

二、主营业务分析

1、概述

公司回顾总结前期披露的发展战略和经营计划在报告期内的进展情况

请参考本章节第一部分、概述。

公司实际经营业绩较曾公开披露过的本年度盈利预测低于或高于 20%以上的差异原因

☐ 适用 ☒ 不适用

主要经营模式的变化情况

☐ 适用 ☒ 不适用

2、收入

报告期内，公司完成机制纸产量426万吨，比去年同期增加16万吨，增长3.96%；销量419万吨，比去年同期增加3.6万吨，增长0.86%；实现主营业务收入人民币1,899,842.29万元，比去年同期减少人民币115,437.27万元，降低5.73%。

公司实物销售收入是否大于劳务收入

☒ 是 ☐ 否

行业分类	项目	单位	2014 年	2013 年	同比增减
机制纸	销售量	万吨	419	416	0.86%
	生产量	万吨	426	410	3.96%
	库存量	万吨	46	39	17.95%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司重大的在手订单情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期内产品或服务发生重大变化或调整有关情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	1,420,196,436.94
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	7.43%

公司前 5 大客户资料

☒ 适用 ☐ 不适用

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	INTERNATIONAL FOREST PRODUCTS CORPORATION	399,448,051.38	2.09%
2	上海姚记扑克股份有限公司	347,429,451.05	1.82%
3	安徽时代物资股份有限公司	291,246,150.87	1.52%
4	广州启润纸业有限公司	205,159,983.53	1.07%
5	SUN HING PAPER COMPANY LIMITED	176,912,800.11	0.93%

合计	--	1,420,196,436.94	7.43%
----	----	------------------	-------

3、成本

行业分类

单位：元

行业分类	项目	2014 年		2013 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
机制纸	原材料	8,270,309,911.65	56.68%	8,583,818,150.47	56.89%	-0.21%
	折旧	798,497,976.35	5.47%	750,553,780.31	4.97%	0.50%
	人工成本	146,157,235.36	1.00%	196,062,500.42	1.30%	-0.30%
	能源动力	1,710,914,100.72	11.73%	1,968,304,028.05	13.04%	-1.32%
	化工	2,364,613,555.39	16.21%	2,285,170,540.42	15.14%	1.06%
	其他制造费用	1,300,267,209.62	8.91%	1,304,715,360.94	8.65%	0.26%
	小计	14,590,759,989.08	100.00%	15,088,624,360.61	100.00%	
电力及热力	原材料	285,462,227.22	82.28%	950,923,905.71	84.23%	-1.95%
	折旧	27,982,337.63	8.07%	90,305,114.81	8.00%	0.07%
	人工成本	10,256,856.25	2.96%	33,117,524.88	2.93%	0.02%
	能源动力	3,090,405.29	0.89%	725,994.07	0.06%	0.83%
	化工	1,270,455.70	0.37%	808,268.78	0.07%	0.29%
	其他制造费用	18,857,391.98	5.44%	53,068,781.97	4.70%	0.73%
	小计	346,919,674.07	100.00%	1,128,949,590.22	100.00%	
建筑材料	原材料	140,409,930.75	77.58%	168,137,137.30	82.39%	-4.81%
	折旧	4,532,363.38	2.50%	2,411,328.71	1.18%	1.32%
	人工成本	6,756,070.59	3.73%	7,425,294.19	3.64%	0.09%
	能源动力	18,611,421.65	10.28%	15,233,571.16	7.46%	2.82%
	化工	2,424,223.60	1.34%	2,069,485.59	1.01%	0.33%
	其他制造费用	8,247,964.35	4.56%	8,792,137.98	4.31%	0.25%
	小计	180,981,974.32	100.00%	204,068,954.93	100.00%	

产品分类

单位：元

产品分类	项目	2014 年		2013 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
轻涂纸	原材料	286,492,598.75	47.52%	403,151,069.97	50.57%	-3.05%
	累计折旧	37,727,682.94	6.26%	43,101,737.46	5.41%	0.85%

	人工成本	5,873,965.87	0.97%	9,700,447.50	1.22%	-0.24%
	能源动力	83,705,242.97	13.88%	106,700,158.31	13.39%	0.50%
	化工	131,760,400.13	21.86%	162,546,030.80	20.39%	1.46%
	其他制造费用	57,312,115.16	9.51%	71,944,219.52	9.03%	0.48%
	小计	602,872,005.81	100.00%	797,143,663.55	100.00%	
双胶纸	原材料	1,431,120,330.70	60.60%	1,214,355,314.27	57.79%	2.81%
	累计折旧	117,995,749.14	5.00%	100,689,154.79	4.79%	0.20%
	人工成本	31,482,403.02	1.33%	31,483,824.40	1.50%	-0.17%
	能源动力	307,530,040.63	13.02%	291,066,793.05	13.85%	-0.83%
	化工	253,441,402.97	10.73%	245,562,795.30	11.69%	-0.95%
	其他制造费用	220,156,629.20	9.32%	218,190,658.91	10.38%	-1.06%
	小计	2,361,726,555.66	100.00%	2,101,348,540.72	100.00%	
书写纸	原材料	109,740,963.17	68.60%	149,910,988.47	60.16%	8.45%
	累计折旧	5,193,423.62	3.25%	10,907,314.44	4.38%	-1.13%
	人工成本	1,549,293.17	0.97%	3,413,557.43	1.37%	-0.40%
	能源动力	16,740,303.39	10.47%	30,077,128.15	12.07%	-1.60%
	化工	13,648,365.90	8.53%	33,090,532.19	13.28%	-4.75%
	其他制造费用	13,088,908.93	8.18%	21,803,390.81	8.75%	-0.57%
	小计	159,961,258.19	100.00%	249,202,911.49	100.00%	
新闻纸	原材料	568,322,353.02	69.61%	771,076,094.95	69.90%	-0.28%
	累计折旧	54,356,715.72	6.66%	70,407,567.04	6.38%	0.28%
	人工成本	2,599,692.29	0.32%	3,102,670.61	0.28%	0.04%
	能源动力	89,496,873.96	10.96%	135,995,525.13	12.33%	-1.37%
	化工	23,593,647.04	2.89%	23,578,983.71	2.14%	0.75%
	其他制造费用	78,021,226.40	9.56%	98,992,990.19	8.97%	0.58%
	小计	816,390,508.43	100.00%	1,103,153,831.64	100.00%	
箱板纸	原材料	429,621,351.03	60.04%	504,717,758.73	61.90%	-1.87%
	累计折旧	49,048,109.98	6.85%	50,755,273.73	6.23%	0.63%
	人工成本	4,542,028.90	0.63%	6,288,010.63	0.77%	-0.14%
	能源动力	111,667,466.62	15.60%	149,627,956.09	18.35%	-2.75%
	化工	59,923,191.98	8.37%	56,329,994.64	6.91%	1.46%
	其他制造费用	60,805,160.82	8.50%	47,623,145.79	5.84%	2.66%
	小计	715,607,309.32	100.00%	815,342,139.62	100.00%	
白卡纸	原材料	831,217,330.55	51.30%	1,100,225,284.60	63.30%	-12.00%

	累计折旧	132,949,669.39	8.20%	75,261,256.47	4.33%	3.87%
	人工成本	10,949,647.02	0.68%	42,515,456.75	2.45%	-1.77%
	能源动力	142,437,643.87	8.79%	260,320,599.03	14.98%	-6.19%
	化工	315,737,844.04	19.49%	130,815,953.92	7.53%	11.96%
	其他制造费用	187,061,558.40	11.54%	128,908,644.65	7.42%	4.13%
	小计	1,620,353,693.26	100.00%	1,738,047,195.43	100.00%	
静电纸	原材料	795,083,818.48	60.72%	957,819,100.57	64.00%	-3.28%
	累计折旧	79,203,023.64	6.05%	80,479,976.88	5.38%	0.67%
	人工成本	15,260,381.41	1.17%	17,797,747.75	1.19%	-0.02%
	能源动力	106,137,537.57	8.11%	122,190,311.18	8.16%	-0.06%
	化工	143,218,565.70	10.94%	156,499,910.35	10.46%	0.48%
	其他制造费用	170,473,764.42	13.02%	161,740,629.39	10.81%	2.21%
	小计	1,309,377,091.22	100.00%	1,496,527,676.12	100.00%	
铜版纸	原材料	1,585,739,644.72	44.01%	1,698,992,285.99	43.98%	0.04%
	累计折旧	168,330,214.28	4.67%	173,117,736.81	4.48%	0.19%
	人工成本	30,933,196.98	0.86%	38,811,650.49	1.00%	-0.15%
	能源动力	416,226,099.23	11.55%	497,682,186.82	12.88%	-1.33%
	化工	1,115,632,506.76	30.97%	1,123,166,129.58	29.07%	1.89%
	其他制造费用	285,975,072.90	7.94%	331,667,388.72	8.58%	-0.65%
	小计	3,602,836,734.87	100.00%	3,863,437,378.40	100.00%	
其他机制纸	原材料	2,179,994,585.57	64.09%	1,750,554,092.69	59.86%	4.23%
	累计折旧	157,515,932.11	4.63%	140,766,220.97	4.81%	-0.18%
	人工成本	41,222,937.00	1.21%	45,331,938.71	1.55%	-0.34%
	能源动力	421,947,392.20	12.40%	352,474,902.16	12.05%	0.35%
	化工	354,280,591.75	10.42%	395,378,019.07	13.52%	-3.10%
	其他制造费用	246,673,393.68	7.25%	239,915,850.05	8.20%	-0.95%
	小计	3,401,634,832.32	100.00%	2,924,421,023.65	100.00%	

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	2,678,073,327.38
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	17.49%

公司前 5 名供应商资料

√ 适用 □ 不适用

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	江西煤业销售有限责任公司	662,833,621.30	4.33%

2	广东乐朋商贸有限公司	564,931,903.79	3.69%
3	湛江明俐商贸有限公司	492,844,126.50	3.22%
4	山东和信化工集团有限公司	488,485,049.02	3.19%
5	满洲里金发贸易有限公司	468,978,626.77	3.06%
合计	--	2,678,073,327.38	17.49%

4、费用

项目	本年累计数	上年累计数	同比增减（%）
销售费用	1,148,055,535.23	1,129,145,035.51	1.67%
管理费用	1,160,542,907.39	1,198,704,556.00	-3.18%
财务费用	1,229,259,157.47	930,604,174.96	32.09%
资产减值损失	59,540,362.11	24,104,912.81	147.01%
所得税费用	107,699,410.64	175,938,431.91	-38.79%

（1）财务费用2014年度比上年数增加32.09%，其主要原因是人民币贬值，汇兑损失增加，利息费用增加等因素。

（2）资产减值损失2014年度比上年数增加147.01%，其主要原因是应收账款增加，提取的坏账准备增加。

（3）所得税费用2014年度比上年数减少38.79%，其主要原因是受市场和汇率等因素的影响，公司盈利水平同比降低。

5、研发支出

2014年度研发支出总额46,982.65万元，较上年同期37,926.12万元增加9,056.53万元，增幅23.88%，研发支出占净资产的比率3.27%较上年同期2.59%增加0.68%，研发支出占营业收入的比率2.46%较上年同期1.86%增加0.60%。

2014年度，“十二五”发展进入收官阶段，我公司积极开展新产品新技术的研发工作，推进产品结构调整，先后开展了生物造纸技术（国家863科技攻关项目）、省创新项目耐久性不干胶原纸、高档格拉辛纸、高强度牛皮卡纸、高档热敏收银纸技术开发及镭射纸、淋膜原纸、无荧光涂布牛卡纸和涂布纸速效施胶技术等新产品、新技术的研发工作，优化了产品结构，提升了产品质量，增强了市场竞争力，为公司的新发展注入了新的活力。

6、现金流

单位：元

项目	2014 年	2013 年	同比增减
经营活动现金流入小计	17,924,508,169.86	20,363,176,118.78	-11.98%
经营活动现金流出小计	16,939,108,434.01	19,240,559,317.87	-11.96%
经营活动产生的现金流量净额	985,399,735.85	1,122,616,800.91	-12.22%
投资活动现金流入小计	1,022,916,113.63	1,926,791,350.79	-46.91%
投资活动现金流出小计	4,096,185,535.33	3,837,739,389.14	6.73%
投资活动产生的现金流量净额	-3,073,269,421.70	-1,910,948,038.35	-60.82%
筹资活动现金流入小计	25,487,820,197.15	23,126,276,064.56	10.21%

筹资活动现金流出小计	23,159,468,612.66	23,958,313,170.73	-3.33%
筹资活动产生的现金流量净额	2,328,351,584.49	-832,037,106.17	379.84%
现金及现金等价物净增加额	249,563,932.34	-1,617,017,256.49	115.43%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

- (1) 经营活动产生的现金流量净额比上年同期减少12.22%，其主要原因是机制纸价格下降，导致现金流入减少。
- (2) 投资活动产生的现金流量净额比上年同期减少60.82%，其主要原因是收到的搬迁补偿款和股权转让款减少。
- (3) 筹资活动产生的现金流量净额比上年同期增加379.84%，其主要原因是公司项目投入等导致借款增加。

报告期内公司经营活动的现金流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明

☐ 适用 ☒ 不适用

三、主营业务构成情况

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
机制纸	17,975,118,165.42	14,590,759,989.08	18.83%	-1.47%	-3.30%	1.53%
电力及热力	513,786,969.44	346,919,674.07	32.48%	-66.18%	-69.27%	6.79%
建筑材料	225,322,331.60	180,981,974.32	19.68%	-6.64%	-11.31%	4.23%
化工用品	59,945,519.46	54,847,129.21	8.51%	-	-	-
酒店	26,793,066.32	5,434,372.02	79.72%	-26.24%	-36.73%	3.36%
其他	197,456,816.45	97,210,468.84	50.77%	76.59%	56.04%	6.48%
分产品						
轻涂纸	693,819,246.02	602,872,005.81	13.11%	-27.68%	-24.37%	-3.80%
双胶纸	2,967,684,563.34	2,361,726,555.66	20.42%	15.33%	12.39%	2.08%
书写纸	211,560,370.68	159,961,258.19	24.39%	-31.26%	-35.81%	5.37%
铜版纸	4,428,510,204.03	3,602,836,734.87	18.64%	-1.68%	-6.75%	4.42%
新闻纸	1,091,419,636.72	816,390,508.43	25.20%	-27.32%	-25.99%	-1.34%
箱板纸	754,167,430.95	715,607,309.32	5.11%	-7.16%	-12.23%	5.48%
白卡纸	1,991,690,191.45	1,620,353,693.26	18.64%	-7.86%	-6.77%	-0.95%
静电纸	1,742,073,088.67	1,309,377,091.22	24.84%	-8.64%	-12.51%	3.32%
其他机制纸	4,094,193,433.56	3,401,634,832.32	16.92%	16.42%	16.32%	0.07%
电力及热力	513,786,969.44	346,919,674.07	32.48%	-66.18%	-69.27%	6.79%
建筑材料	225,322,331.60	180,981,974.32	19.68%	-6.64%	-11.31%	4.23%
化工用品	59,945,519.46	54,847,129.21	8.51%	-	-	-
酒店	26,793,066.32	5,434,372.02	79.72%	-26.24%	-36.73%	3.36%

其他	197,456,816.45	97,210,468.84	50.77%	76.59%	56.04%	6.48%
分地区						
中国大陆	14,552,115,907.65	11,488,109,021.61	21.06%	-6.18%	-9.60%	2.99%
其他国家和地区	3,423,002,257.77	3,102,650,967.47	9.36%	25.24%	30.34%	-3.55%

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

☐ 适用 ☒ 不适用

四、资产、负债状况分析

1、资产项目重大变动情况

单位：元

	2014 年末		2013 年末		比重增 减	重大变动说明
	金额	占总资 产比例	金额	占总资 产比例		
货币资金	5,475,658,186.10	9.64%	2,547,729,794.24	5.36%	4.28%	主要原因是公司开具银行承兑汇票、保函和申请贷款存入的保证金存款增加。
应收账款	3,489,409,369.20	6.14%	3,102,643,083.54	6.53%	-0.39%	主要原因是公司年末销量增加。
长期股权投资	36,087,848.12	0.06%	32,216,789.33	0.07%	-0.01%	主要原因是公司新增对寿光晨鸣汇森新型建材有限公司和江西晨鸣港务有限公司的股权投资。
固定资产	24,744,731,705.04	43.55%	21,181,647,488.39	44.57%	-1.02%	主要原因是吉林晨鸣环保迁建项目、武汉晨鸣生活纸和特种纸项目、湛江晨鸣 18 万吨纸杯原纸项目、美伦纸业造纸助剂项目等完工转资增加。
在建工程	3,709,270,828.53	6.53%	5,266,031,817.60	11.08%	-4.55%	主要原因是吉林晨鸣环保迁建项目、武汉晨鸣生活纸和特种纸项目、湛江晨鸣 18 万吨纸杯原纸项目、美伦纸业造纸助剂项目等完工转资减少。
应收票据	3,047,541,556.15	5.36%	2,870,443,681.49	6.04%	-0.68%	主要原因是年末收到以票据结算的应收款项增加。
预付账款	1,838,017,454.90	3.23%	1,589,021,331.24	3.34%	-0.11%	主要原因是公司年末增加原材料预付款。
其他应收款	1,776,467,886.07	3.13%	1,331,900,749.84	2.80%	0.33%	主要原因是公司之子公司武汉晨鸣增加了对非合并范围内关联方武汉晨鸣万兴置业有限公司的借款和新增融资租赁公司一年内到期的售后回租款。
可供出售金融资产	73,000,000.00	0.13%	83,260,425.53	0.18%	-0.05%	主要原因是公司收回对潍坊新业资本投资有限公司和上海林嘉纸电子商务有限公司的股权投资。

长期应收款	1,420,598,667.99	2.50%			2.50%	主要原因是公司之子公司香港晨鸣新成立的山东晨鸣融资租赁有限公司新增融资租赁业务。
工程物资	22,955,982.38	0.04%	63,968,067.62	0.13%	-0.09%	主要原因是吉林晨鸣环保迁建项目转资。
递延所得税资产	620,267,636.44	1.09%	507,653,388.38	1.07%	0.02%	主要原因是受市场影响，部分公司暂时亏损计提递延所得税资产。
其他非流动资产	1,094,124,242.00	1.93%			1.93%	主要原因是公司新增对外委托贷款。

2、负债项目重大变动情况

单位：元

	2014 年		2013 年		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
短期借款	20,470,296,592.92	36.03%	9,818,885,237.85	20.66%	15.37%	主要原因是公司在建工程投资增加及产能、经营规模扩大，流动资金需求增大。
长期借款	4,378,290,245.19	7.71%	3,723,865,807.90	7.84%	-0.13%	是公司增加长期融资金额。
应付票据	1,598,110,792.85	2.81%	290,403,790.59	0.61%	2.20%	主要原因是公司开具银行承兑汇票支付货款增加。
应付账款	3,408,366,113.93	6.00%	2,695,169,927.14	5.67%	0.33%	主要原因是公司加大原材料采购。
预收账款	270,056,726.88	0.48%	442,432,261.58	0.93%	-0.45%	主要原因是受市场竞争加剧影响，公司收到的预付款减少
应付职工薪酬	153,926,042.30	0.27%	130,271,812.18	0.27%	0.00%	主要原因是公司应付未付的领导年薪增加。
应交税金	161,100,088.94	0.28%	130,192,936.87	0.27%	0.01%	主要原因是公司应交未交的增值税增加。
其他应付款	783,790,884.61	1.38%	486,836,595.89	1.02%	0.36%	主要原因是公司向寿光晨鸣控股有限公司借款。
一年内到期的非流动负债	1,099,968,900.00	1.94%	1,287,804,452.66	2.71%	-0.77%	主要原因是香港晨鸣人民币债 5 亿元到期已偿还。
其他流动负债			3,853,488,888.90	8.11%	-8.11%	主要原因是公司 38 亿短期融资券到期偿还。
专项应付款	161,983,516.66	0.29%	971,805,561.39	2.04%	-1.75%	主要原因是吉林晨鸣和武汉晨鸣环保迁建项目完工，将剩余资金转入递延收益。

3、以公允价值计量的资产和负债

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值 变动损益	计入权益的累计公 允价值变动	本期计提 的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数
金融资产							
消耗性生物资产	1,317,141,123.77	6,856,815.32	195,900,457.48		165,058,534.84	81,468,244.47	1,407,588,229.46
上述合计	1,317,141,123.77	6,856,815.32	195,900,457.48		165,058,534.84	81,468,244.47	1,407,588,229.46
金融负债	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐ 是 ☒ 否

4、主要境外资产情况

☐ 适用 ☒ 不适用

五、核心竞争力分析

公司是以造林、制浆、造纸为主业的大型企业集团，全国唯一一家A、B、H三种股票上市公司。与同行业其他企业相比，本公司具有以下优势：

（1）规模优势。作为中国最大的国有控股造纸企业，通过多年的发展，公司目前已形成年产浆纸超过800万吨的生产能力，具备与国际造纸企业相抗衡的规模。大规模集中生产使公司具有明显的规模经济效益，这不仅体现在产品的制造成本上，同时在原材料采购、产品定价、行业政策制订等方面都具有很强的市场影响力。

（2）产品优势。公司在产品规模迅速扩大的同时，产品结构也在不断优化。近年来，公司先后建设了高档铜版纸、高档低定量涂布纸、高档白牛卡纸、高档双胶纸等生产线，引进国际领先的技术装备，产品技术含量和附加值较高，毛利率水平较高。公司产品结构已由过去的普通胶版纸为主发展成为拥有包括静电纸、双胶纸、轻涂纸、新闻纸、铜版纸、白卡纸、生活纸等产品系列的造纸企业，成为中国造纸行业中产品品种最多、最全的公司。未来公司高档产品的比重还将进一步提升。多元化、高档化的产品结构不仅使得公司抵御市场风险的能力大大增强，还可以使公司保持相对较强的盈利能力。

（3）技术装备优势。公司总体技术装备具有世界先进水平，主要生产设备均引进国际知名的芬兰美卓、奥斯龙、德国福伊特、奥地利安德里兹和美国ABB等厂家产品。公司采用的技术装备集中体现了当今造纸工业技术密集、机电一体的特点。浆料系统的除气技术、湿部化学技术、纸页智能横向控制技术、涂料制备技术、自由喷射上料涂布技术、多压区压力平衡压光技术及自主开发的工艺流程，都达到或超过了国际先进水平。

（4）科研创新优势。公司发挥自身强大的科研优势，以国家级企业技术中心和博士后科研工作站为依托，构建完善的知识产权体系，不断加大技术创新能力和科研开发力度，积极开发科技含量高、附加值高的新产品和企业专有技术。同时，晨鸣纸业技术中心积极与高等院校、科研单位和国际先进企业进行技术合作，形成了立足国内，辐射国际先进造纸研究基地的研究开发网络，有力保证了公司在国内同行业科研中的领先地位。

（5）综合成本优势。公司拥有较为突出的综合成本优势，主要体现在：一是公司通过严格的管理，优化了生产线运作水平，较大幅度减少了跑、冒、滴、漏等资源浪费，公司吨纸能耗也控制在较低的水平；二是公司走“林浆纸一体化”道路，目前已建成近200万亩的林地，同时建成了多条先进的制浆生产线，加大对主要原材料的供应建设；三是公司通过兴建自备电厂来保证公司能源供应，降低了成本。

（6）资金优势。造纸行业是资金密集型行业，资金是影响造纸行业发展最为重要的要素之一。公司具有良好的盈利能力和资信状况，长期与银行保持较为稳定的合作关系，使公司具有较为通畅的融资能力。公司近年来充分借助间接融资渠道加快发展，在借款增加的同时，保持了较高的净资产收益率，提高了公司的盈利水平，较好地发挥财务杠杆优势，符合实现股东财富最大化的财务目标。公司自上市以来一直保持良好的经营业绩，具备较为完善的法人治理结构，公司先后通过境内外证券市场实现多次融资，且融资获取的资金使用效果良好，这也使公司具备了较强的通过证券市场直接融资的能力。财务

公司与融资租赁公司的开业，使公司获得了一条全新的多元化发展之路。

(7) 环保治理能力优势。多年来，公司上下牢固树立起了“规模膨胀、环保先行”的发展意识，做到一手抓环保，一手抓生产，保证经济效益和环保效益同步提高。公司及控股子公司近年来投资建设了碱回收系统、中段水处理系统、白水回收系统、黑液综合利用系统、脱硫脱硝系统以及污水处理厂等污染治理设施，保证了环保设施适应公司的快速扩张速度。

六、投资状况分析

1、对外股权投资情况

(1) 对外投资情况

√ 适用 □ 不适用

对外投资情况		
报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
6,714,267,162.28	519,337,235.00	1,192.85%
被投资公司情况		
公司名称	主要业务	上市公司占被投资公司权益比例
山东晨鸣融资租赁有限公司	融资租赁业务；经营性租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁交易咨询。	100.00%
寿光晨鸣汇森新型建材有限公司	制造、销售：脱硫石膏、建筑石膏粉、石膏板、石膏砌块、轻钢龙骨。	50.00%
山东晨鸣投资有限公司	在中国政府鼓励和允许外商投资的领域依法进行投资；在外汇管理部门的同意和监督下，在其所投资企业之间平衡外汇；协助其所投资的企业寻求贷款及提供担保；为其投资者提供咨询服务，为其关联公司提供与投资有关的市场信息、投资政策等咨询服务；承接外国公司及其母公司之关联公司的服务外包业务。	100.00%
吉林晨鸣新型墙体材料有限公司	新型墙体材料的生产与销售、粉煤灰的综合利用。	100.00%
晨鸣林业有限公司	林木种植、苗木培育、木材加工销售、林副产品加工销售。	100.00%
青岛晨鸣国际物流有限公司	货物运输、汽车维护、货物仓储、装卸、国际货运代理服务。	100.00%
山东晨鸣集团财务有限公司	经中国银行业监督管理委员会批准的金融服务业务。	100.00%
黄冈晨鸣浆纸有限公司	原料林基地建设及木材经营收购；纸浆及相关产品制造、生产、加工、销售、项目建设及相关进出口业务。	100.00%
江西晨鸣港务有限公司	从事货物装卸、仓储经营。	40.00%
晨鸣（香港）有限公司	有关纸业产品的进出口贸易及市场调研等。	100.00%
寿光美伦纸业有限责任公司	生产、销售：铜版纸、纸板、纸制品、造纸原料、造纸机械；销售：纤维饲料、胚芽、蛋白粉；经营国家允许范围内的货物、技术进出口业务。	100.00%

(2) 持有金融企业股权情况

√ 适用 □ 不适用

公司名称	公司类别	最初投资成本（元）	期初持股数量（股）	期初持股比例	期末持股数量（股）	期末持股比例	期末账面价值（元）	报告期损益（元）	会计核算科目	股份来源
山东晨鸣集团财务有限公司	其他	1,000,000,000.00	-	100.00%	-	100.00%	1,274,741,873.93	6,713,646.36	长期股权投资	出资设立
合计		1,000,000,000.00	-	--	-	--	1,274,741,873.93	6,713,646.36	--	--

(3) 证券投资情况

公司报告期不存在证券投资。

(4) 持有其他上市公司股权情况的说明

公司报告期末持有其他上市公司股权。

2、委托理财、衍生品投资和委托贷款情况

(1) 委托理财情况

公司报告期不存在委托理财。

(2) 衍生品投资情况

公司报告期不存在衍生品投资。

(3) 委托贷款情况

单位：万元

贷款对象	是否关联方	贷款金额	贷款利率	担保人或抵押物	贷款对象资金用途
寿光市金财国有资产经营有限公司	否	100,000	10.00%	以寿光市基础设施建设资金管理中心持有的寿光市金财国有资产经营有限公司 20% 股权作为质押担保。	城乡基础设施的建设、投资和经营。
江西晨鸣纸业集团有限公司	是	20,000	5.60%	不适用	补充流动资金
合计	--	120,000	--	--	--
委托贷款审批董事会公告披露日期	2014 年 01 月 18 日				
	2012 年 03 月 29 日				

委托贷款审批股东会公告披露日期	2012 年 05 月 30 日
-----------------	------------------

3、主要子公司、参股公司分析

主要子公司、参股公司情况

单位：万元

公司名称	公司类型	所处行业	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
湛江晨鸣浆纸有限责任公司	子公司	造纸	浆、双胶纸、静电纸	300,000 万元	1,305,169.27	344,726.54	420,120.75	44,788.04	39,024.45
山东晨鸣纸业销售有限公司	子公司	纸品贸易	纸品销售	10,000 万元	929,924.97	15,954.37	1,465,099.04	5,192.89	3,565.20
晨鸣（香港）有限公司	子公司	纸品贸易	纸品销售、原材料进口、来料加工	2,990 万美元	949,932.63	39,679.59	665,838.49	14,961.28	12,498.66
江西晨鸣纸业有限责任公司	子公司	造纸	双胶纸、涂布纸	27,200 万美元	523,346.50	207,254.45	151,965.29	934.25	8,430.95
寿光美伦纸业有限责任公司	子公司	造纸	铜版纸、白牛卡纸、生活纸	300,000 万元	1,305,390.26	377,413.12	496,844.62	-14,378.53	-8,564.43
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	子公司	造纸	书写纸、新闻纸、生活纸	21,136.70 万元	297,864.42	34,901.23	92,848.50	-15,914.27	-10,645.70

主要子公司、参股公司情况说明

1、武汉晨鸣特种纸和生活纸转资，处于市场开发阶段，产品毛利率相对较低；美伦铜版纸毛利增加和山东晨鸣通过实物（电厂三期）对其进行注资，降低了成本，亏损减少。

2、湛江晨鸣主要产品商品浆和高档双胶纸市场较好，毛利率高，收益较好。但是，财务费用同比增长导致净利润有所下降；江西晨鸣受宏观经济影响，纸品毛利较去年有所下降，但是通过处置非流动资产取得了较大的收益。

3、香港晨鸣投资设立全资子公司融资租赁公司，盈利状况良好；销售公司利息费用和应收账款提取的坏账增加，导致利润降低。

报告期内取得和处置子公司的情况

公司名称	报告期内取得和处置子公司目的	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产和业绩的影响
山东晨鸣融资租赁有限公司	为推进公司多元化发展，进一步拓展公司业务范围，增强公司整体实力和综合竞争力，培育公司新的利润	出资设立	2014 年度实现净利润为 8,408.34 万

	增长点。		元。
山东晨鸣投资有限公司	为推进公司多元化发展，进一步拓展公司业务范围，增强公司整体实力和综合竞争力，培育公司新的利润增长点。	出资设立	2014 年度净利润为-13.45 万元。
山东晨鸣集团财务有限公司	为加强集团资金集中管理、提高资金使用效率，进一步提升集团的资金结算、管理与投融资水平，降低融资成本。	出资设立	2014 年度实现净利润为 671.36 万元。
青岛晨鸣国际物流有限公司	为推进公司多元化发展，进一步拓展公司业务范围，增强公司整体实力和综合竞争力，培育公司新的利润增长点。	出资设立	对 2014 年业绩无影响。
晨鸣林业有限公司	根据公司林浆纸一体化的发展战略，为更好地提高公司林业板块的组织化和专业化程度，更好地实施科技兴林，从而进一步拉长林业产业链条和提高林业建设的科技含量，增加林业板块的经济价值，最大程度地增强公司的市场竞争力和盈利能力。	出资设立	2014 年度净利润为-127.78 万元。
吉林晨鸣新型墙体材料有限公司	加强资源综合利用，积极响应国家资源综合利用政策，同时适应当地市场需求。	出资设立	对 2014 年业绩无影响。
山东晨鸣新力热电有限公司	因新力热电设备使用年限已较长，新上脱硫脱硝等环保设备成本较高，公司将所持新力热电股权进行出售，可增加公司现金流，有利于公司集中资源，发展高端优势产品，进一步提升公司业绩。	股权转让	处置损失为 851.69 万元。
寿光市晨鸣天园林业有限公司	为整合资源，提升整体经济效益。	注销	对 2014 年业绩无影响。
寿光恒丰仓储有限公司	为整合资源，提升整体经济效益。	注销	对 2014 年业绩无影响。

4、非募集资金投资的重大项目情况

单位：万元

项目名称	计划投资总额	本报告期投入金额	截至报告期末累计实际投入金额	项目进度	项目收益情况	披露日期	披露索引
江西晨鸣 35 万吨高档包装纸项目	124,800	79,692.67	91,955.21	74.00%	未完工	2013 年 06 月 28 日	http://www.cninfo.com.cn/
19 万吨高级文化纸项目	309,700	66,518.44	95,014.34	31.00%	未完工	2013 年 09 月 30 日	http://www.cninfo.com.cn/
黄冈晨鸣林纸一体化项目	348,510	18,875.45	31,954.99	9.00%	未完工	2013 年 08 月 02 日	http://www.cninfo.com.cn/
合计	783,010	165,086.56	218,924.54	--	--	--	--

七、2015 年 1-3 月经营业绩的预计

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

☐ 适用 ☒ 不适用

八、公司控制的特殊目的主体情况

☐ 适用 ☒ 不适用

九、公司未来发展的展望

（一）行业竞争格局和发展趋势

公司所处的行业为轻工造纸业，行业景气度与宏观经济增速高度相关。近年来，一方面受宏观经济增速趋缓影响，造纸行业需求持续偏弱；另一方面造纸行业过去几年新增产能集中释放，致使当前部分纸种产能阶段性过剩，行业竞争异常激烈，产品价格持续走低，企业利润空间收窄。

但从长远看，造纸行业所面临的发展条件在逐步向好。当前造纸行业产能已基本趋于稳定，化解过剩产能已成为当下行业亟需解决的首要问题。2014年对于造纸行业来说，是改革创新的关键年，我国造纸行业正进入转型升级发展的新阶段。2015年是“十二五”规划的最后一年，造纸行业淘汰落后产能和日趋严格的环保政策迫使部分中小企业退出市场，从而在一定程度上缓解了新增产能对行业供给造成的压力，有利于企业的自主提价行为。对于大型造纸企业而言，充分利用资金、技术和规模优势，实现增长方式的转变，有望获得新的市场份额。同时，受造纸行业需求较弱的影响，原材料价格在低位振荡，缓解了企业的经营成本压力。落后产能的淘汰将为造纸行业的发展扫清障碍，而先进产能的补充和替代将给造纸行业带来新鲜的血液和动力，这有利于提升行业集中度，形成良好的行业循环。

面对日趋激烈的行业竞争，公司凭借强大的企业实力，提高设备和技术水平，丰富产品结构，提高产品档次，重点研发高端制品，赢得竞争力。产品结构的调整为企业转型发展注入了新的活力，精细化管理的持续推进更是让企业突破发展瓶颈，释放出蓬勃的生机；多元化发展为公司增加了新的利润增长点，加速推动公司向更高、更快、更强的国际一流纸企迈进。随着经济形势好转，行业逐渐复苏，公司业绩将会出现稳步增长。

（二）公司发展战略

企业秉承“创新、引领、国际化”的发展理念，致力于建设绿色生态、可持续发展的国际一流造纸企业。加快转型升级，进行新一轮战略规划布局，形成主业突出、多元发展、绿色环保、管理规范的发展态势，推进精细化管理，以市场为导向，不断调整产品结构，加大高附加值、高档次产品的生产比例，向“高端定位，生产一流产品”的思想转变，努力打造成为最具成长性的世界一流企业。

（三）2015年经营计划

2015年是公司积极适应经济发展“新常态”，加快转型升级、着力提高运行质量的一年。公司将继续贯彻落实“打造团队、严细管理、业务精湛、创出佳绩”的工作方针，为实现经营目标，采取以下措施：

1、狠抓团队建设。通过组织干部述职、干部测评、培训与考试等措施，完善用人机制，争取使团队建设再上一个新台阶。

2、狠抓基础管理。抓好制度的建立和完善，全面梳理，确保落实。加大制度的检查和考核力度，强化制度的执行。

3、狠抓经营重点。重点解决效益管理、风险管控、资金占用、难销产品、海外管理等主要问题，力争有大的改观。

4、狠抓生产管理。加强制度完善和执行：对新制定制度的试运行情况鉴定总结，尽快梳理出需进一步改进的制度加以完善，并严格抓好落实。规范设备运行参数：借鉴国内外同类先进机台做法，进行对比调整，做到最佳状态运行。加快产品结构调整：引进高水平技术人才，完成高松白卡纸、食品卡、液体包装纸等新产品开发。以国外先进企业定员为标准，通

过岗位合并和自动化改进等措施持续推进定岗定员工作。高度重视环保、安全、防火工作，学习国外先进企业或同行业先进经验，力争达到行业一流水平。

5、狠抓采购效益。利用寿光晨鸣铁路支线开通的有利条件，对大宗物资加强源头采购，降低采购成本。发挥资金优势，采取预付货款等方式，降低采购价格，争取最大效益。通过进出口公司加大贸易量，与优质客户建立战略合作关系，控制优质货源。强化物流计划管理，优化运行模式，实现物流效益。

6、狠抓项目进度。对江西晨鸣35万吨高档包装纸项目、湛江晨鸣19万吨高级文化纸项目等在建项目，抓好节点管控与考核，确保按时投产。黄冈晨鸣林纸一体化项目抓紧做好前期工作，年内动工建设。寿光晨鸣40万吨化学木浆项目要积极推进，迅速取得实质性进展。

7、狠抓金融效益。融资租赁公司要严格控制风险，坚持稳中求进。加强财务公司管理，为业绩增长提供新动力。通过发行优先股等，拓宽融资渠道，降低公司的融资成本、改善公司的负债结构。

8、狠抓三产运营。通过做好源头采购，降低原材料采购价格，积极对外开拓业务，进一步完善产业链条等措施，培植新的效益增长点。

（四）未来的资金需求、资金来源及使用计划情况

随着公司产业链延伸与业务规模的扩张，部分新建项目因市场原因还未能及时发挥盈利能力，公司的营运资金需求量较大。为此，公司明确了以下措施：

一是通过非公开发行优先股进行融资，一方面能较好满足公司业务发展所带来的资金需求，另一方面发行可计入权益的优先股亦有助于降低公司资产负债率，改善公司的资本结构，增强公司的抗风险能力。

二是建立多元化融资渠道，通过加大直接融资，发行短融、超短融、永续票据等多种融资方式降低公司的融资成本、改善公司的负债结构，为公司的持续健康发展提供资金保障。

三是推进跨境融资进度，充分利用香港市场融资平台，增加香港晨鸣授信额度，通过多币种融资规避汇率风险，提高资金使用效率等措施，降低财务费用。

四是充分发挥财务公司和融资租赁公司的金融优势，拓宽集团融资渠道，稳中求进，为业绩增长提供新动力，开辟公司新的效益增长点。

五是进一步完善国际、国内营销网络，扩大出口销售、加大高效益品种投放，提高经济效益。通过采取硬控措施降低库存、提高合同履约率等降低资金占用，进一步降低财务成本。加强生活纸管理，使其尽快成为公司新的效益增长点。

（五）可能面对的风险及对策

行业风险

造纸行业作为基础原材料工业，造纸行业的盈利能力与经济周期的相关性比较明显，造纸行业随国家宏观经济波动而呈现出一定的波动性和周期性，进而影响纸企的盈利能力。随着国民经济快速增长、经济全球化和中国加入WTO，我国造纸行业竞争日趋激烈，产能过剩与需求放缓会对公司未来经营业绩产生一定影响。

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

政策风险

目前，行业已进入重要转型期，过去支撑造纸工业高速发展的模式，现正面临资源和环境方面双重压力。从我国政策导向来看，我国将通过优化造纸产业布局和原料结构、产品结构，转变增长方式，构建林业和造纸业结合，循环节约的现代造纸行业。从行业准入标准、环保标准、节约能源多方位进行产业调控，公司发展将受到政策导向的影响。

淘汰落后产能以及日趋严格的环保政策将使部分中小企业退出市场，公司有望长期收益。

经营风险

公司生产主要原材料为木浆和废纸。公司产品多为高档纸，且国家鼓励加大木浆使用比例，故木浆占生产成本的比重较高，原材料价格的波动很大程度上影响公司产品的成本，同时，受近年来行业产能迅速增加的影响，市场竞争日趋激烈，原材料价格波动将会对公司的业绩产生影响。

为此，公司坚持走“林浆纸一体化”发展道路，规划建设湛江晨鸣木浆项目、黄冈晨鸣木浆项目以及寿光本埠化学浆项目，从而摆脱上游资源对公司发展的制约，增强公司的可持续发展能力。

环保风险

新《环境保护法》已于2015年1月1日正式生效，造纸行业环保政策频出且日趋严厉，多管齐下进行产业调整，造纸行业进入重要转型发展期，排放标准的提高势必加大公司环保成本，准入标准的提高将导致企业规模扩张趋缓，从而影响生产经营。

公司始终以“节能减排、和谐发展”为目标，公司将大力发展循环经济，以废物交换、循环利用，最大限度地提高资源利用率，同时加大环保项目建设力度，切实保证公司废弃物的达标排放。

汇率风险

人民币的币值受国内和国际经济、政治形势和货币供求关系的影响。作为进出口企业，未来人民币针对其他货币的汇率变动将对公司的经营业绩产生一定影响。公司外币交易主要以美元计价，原材料进口、产品出口、拥有美元借款等业务均面临一定的汇率变动风险。

公司财务部门负责监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，通过进出口对冲、开立远期信用证、贸易融资以及利率调期等措施规避汇率风险。

十、董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

瑞华会计师事务所已对本公司2014年度财务报告进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

十一、与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

2014年初，财政部分别以财会[2014]6号、7号、8号、10号、11号、14号及16号发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》、《企业会计准则第9号——职工薪酬（2014年修订）》、《企业会计准则第33号——合并财务报表（2014年修订）》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》及《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23号发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2014年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在2014年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

经本公司第七届董事会第四次会议于2014年3月19决议通过，本公司于2013年1月1日开始执行前述除长期股权投资、在其他主体中权益的披露、金融工具列报准则以外的5项新颁布或修订的企业会计准则，自2014年7月1日起执行长期股权投资、在其他主体中的权益披露准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，本年度，根据后续财政部颁布的各准则应用指南和衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

准则名称	会计政策变更的内容及其对本公司的影响说明	对2014年1月1日/2013年度相关财务报表项目的影响金额	
		项目名称	影响金额增加+/减少-
《企业会计准则第2号——长期股权投资》	执行《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》之前，本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为长期股权投资并采用成本法进行核算。执行《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》后，本公司将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权	可供出售金融资产	83,260,425.53
		长期股权投资	-83,260,425.53

	投资作为可供出售金融资产核算。本公司采用追溯调整法对上述会计政策变更进行会计处理。		
《企业会计准则第30号——财务报表列报》	《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》将其其他综合收益划分为两类：(1)以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目；(2)以后会计期间在满足特定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目，同时规范了持有待售、流动性和非流动性等项目的列报。本财务报表已按该准则的规定进行列报，并对可比年度财务报表的列报进行了相应调整。	其他综合收益	16,934,073.59
		外币报表折算差额	-16,934,073.59
		其他流动负债	-25,246,647.62
		递延收益	493,600,712.15
		其他非流动负债	-468,354,064.53

十二、报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

十三、与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

1、与上年相比本年新增合并单位6家，详细情况如下：

报告期内，公司通过投资设立新增6家公司，分别是山东晨鸣融资租赁有限公司、山东晨鸣投资有限公司、山东晨鸣集团财务有限公司、晨鸣林业有限公司、青岛晨鸣国际物流有限公司和吉林晨鸣新型墙体材料有限公司。

为推进公司多元化发展，进一步拓展公司业务范围，增强公司整体实力和综合竞争力，培育公司新的利润增长点，公司七届董事会第四次临时会议决定通过全资子公司香港晨鸣在境内成立山东晨鸣融资租赁有限公司（以下简称“融资租赁公司”），实缴注册资本30,000万元，后根据业务的需要逐步增资至270,000万元，自2014年3月份纳入公司合并报表范围。

为推进公司多元化发展，进一步拓展公司业务范围，增强公司整体实力和综合竞争力，培育公司新的利润增长点，公司七届董事会第四次会议决定由全资子公司晨鸣（香港）有限公司（以下简称“香港晨鸣”）出资设立山东晨鸣投资有限公司（以下简称“投资公司”），实缴注册资本20,000万元，自2014年6月份纳入公司合并报表范围；同时公司和全资子公司香港晨鸣在境内出资设立青岛晨鸣国际物流有限公司（以下简称“青岛晨鸣”），分别控股30%和70%，实缴注册资本300万元，自2014年11月份纳入公司合并报表范围。

为了应对当前严峻的市场形势，促进公司多元化发展，公司决定涉足金融行业。2014年6月30日，公司收到中国银监会山东监管局下发的《山东银监局关于山东晨鸣集团财务有限公司开业的批复》（鲁银监准【2014】233号），批准成立山东晨鸣集团财务有限公司（以下简称：财务公司），实缴注册资本100,000万元，自2014年7月份纳入公司合并报表范围。

根据公司林浆纸一体化的发展战略，为更好地提高公司林业板块的组织化和专业化程度，从而进一步拉长林业产业链条和提高林业建设的科技含量。公司七届董事会第六次会议决定成立晨鸣林业有限公司（以下简称：晨鸣林业），实缴注册资本4,500万元，自2014年8月份纳入公司合并报表范围。

为加强资源综合利用，积极响应国家资源综合利用政策，同时适应当地市场需求，决定由公司全资子公司吉林晨鸣纸业有限责任公司出资成立吉林晨鸣新型墙体材料有限公司（以下简称：吉林墙体），实缴注册资本1,000万元，自2014年7月份纳入公司合并报表范围。

2、与上年相比本年减少合并单位3家，详细情况如下：

报告期内，山东晨鸣新力热电有限公司为本期因出售股权而丧失控制权，从而不再纳入合并范围；寿光市晨鸣天园林业有限公司和寿光恒丰仓储有限公司注销，从而不再纳入合并范围。

2013年11月15日，公司召开的第七届董事会第三次临时会议审议通过了“关于出售新力热电股权的议案”，2014年3月4日，晨鸣热电与广东德骏投资有限公司签订了《股权转让合同》，以人民币7,619.40万元向广东德骏投资有限公司转让晨鸣热电所持新力热电51%的股权。上述股权转让完成后，公司不再持有新力热电的股权，从而不再纳入合并报表范围。

公司为整合资源，提升整体经济效益，根据实际生产经营需要将寿光市晨鸣天园林业有限公司和寿光恒丰仓储有限公司

注销，分别自注销之日起，不再纳入合并报表范围。

十四、公司利润分配及分红派息情况

报告期内利润分配政策的制定、执行或调整情况

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

2013年度利润分配方案的执行情况：以权益分派股权登记日公司总股份数1,936,405,467股为基数，向全体股东每10股派人民币现金红利3元（含税），本次分配共派发人民币现金红利580,921,640.10元（含税）。此次权益分派已于2014年7月8日实施完毕。详情请参阅公司于2014年6月27日在香港联交所披露的《派付末期股息及为非居民企业股东代扣代缴企业所得税》公告和2014年6月28日在巨潮资讯网披露的《2013年年度A股、B股权益分派实施公告》。

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

公司近3年（含报告期）的利润分配预案或方案及资本公积金转增股本预案或方案情况

（1）2014年度利润分配预案

以权益分派股权登记日公司总股份数为基数，向全体股东每10股派人民币现金红利1.40元（含税），以2014年12月31日公司总股份1,936,405,467股计算，2014年度共派发人民币现金红利271,096,765.38元（含税），占2014年按照企业会计准则编制的合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率为53.66%。

（2）2013年度利润分配方案

2014年5月9日，公司召开2013年度股东大会，审议通过了2013年度利润分配方案：以权益分派股权登记日公司总股份数1,936,405,467股为基数，向全体股东每10股派人民币现金红利3元（含税），本次分配共派发人民币现金红利580,921,640.10元（含税）。

（3）2012年度利润分配方案

2013年5月15日，公司召开2012年度股东大会，审议通过了2012年度利润分配方案，公司2012年12月31日的注册资本总额为2,062,045,941股，扣除公司回购B股尚未注销的库存股86,573,974股，因此参与本次分配的股本总额为1,975,471,967股，以1,975,471,967股为基数，向股东每10股派发现金红利人民币0.60元（含税）。本次分配共派发现金红利人民币118,528,318.02元（含税）。

公司近三年现金分红情况表

单位：元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率	以现金方式要约回购股份资金计入现金分红的金额	以现金方式要约回购股份资金计入现金分红的比例
2014 年	271,096,765.38	505,204,384.73	53.66%	0.00	0.00%
2013 年	580,921,640.10	710,655,331.72	81.74%	0.00	0.00%

2012 年	118,528,318.02	221,034,822.54	53.62%	0.00	0.00%
--------	----------------	----------------	--------	------	-------

公司报告期内盈利且母公司未分配利润为正但未提出现金红利分配预案

☐ 适用 ☒ 不适用

十五、本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

☒ 适用 ☐ 不适用

每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数（元）（含税）	1.40
每 10 股转增数（股）	0
分配预案的股本基数（股）	1,936,405,467
现金分红总额（元）（含税）	271,096,765.38
可分配利润（元）	4,665,921,686.21
现金分红占利润分配总额的比例	100.00%
现金分红政策：	
公司积极推进现金分红方式，在现金流满足公司正常经营和长期发展的前提下，公司应当采取现金方式分配股利。最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。	
利润分配或资本公积金转增预案的详细情况说明	
2014 年度利润分配预案详细情况请参阅本章节、十四。	

十六、社会责任情况

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

公司以打造纸业精品，真诚回报社会为企业使命，以建设国际一流企业为目标，矢志不渝走科学创新发展之路，不断创新企业管理，提升产品质量，加大新产品研发力度，生产社会需求的高质量、高科技含量的纸业产品，全力打造民族纸业品牌的精品工程，创造环保、质优的社会财富。真诚回报社会，是公司积极履行社会责任的最好诠释，是“打造纸业精品”的高层次价值体现。公司在实现利益的同时，坚持发展成果与社会共享，努力追求与社会发展的和谐统一，不断推动社会经济的发展进步，以优异业绩回报社会、奉献社会。

公司致力于建设绿色生态、持续发展的国际一流造纸企业，作为国内造纸龙头企业，公司在多年发展过程中，始终把发展绿色生态纸业作为自己的目标，积极淘汰落后产能，上马高效、节能、环保的国际一流高端生产线，促进企业转型升级。同时，高标准、高质量上马环保设施，大力发展原料林基地，都突出体现出了建设绿色生态、发展循环经济这一理念。

“诚信双赢，共创未来”是晨鸣人对社会和广大客户最庄严的承诺。是企业适应市场竞争要求，占领市场制高点的法宝，是企业取得更大发展的基石。晨鸣人始终将诚信作为习惯，将双赢作为方向，将心比心，站在客户的角度考虑问题，坚持诚信管理、诚信经营、诚信服务，发挥品牌效应，不断提升产品质量和服务水平，赢得客户和合作伙伴的真正信任和更长远的合作，实现经济效益和社会效益的有效统一。

公司坚持“诚信为本、共赢共存”的核心价值观，公司坚持以诚信作为发展基石，用诚信打造公司的金字招牌，把品牌信誉放在经营首位，秉承客户至上、质量第一的原则，不断提高产品质量和提供优质服务，谋求建立一种信任、和谐的社会关系，树立良好的企业形象。公司以高度的社会责任感，投身于民族造纸业的振兴之路，参与市场竞争，寻求发展空间，实现与客户、员工、社会的资源共享，互惠互利，实现共同进步、共同发展。达到环境效益、社会效益与经济效益的共赢战略。

公司坚持在为社会创造财富的同时，以为子孙后代留下一片蓝天碧水为理念，实现企业与环境、资源相协调发展，走“林浆纸一体化”道路，发展循环经济，打造绿色生态纸业，达到人与自然是和谐共处，赢得社会的支持和关心，为企业持续健康发展创造有利条件。公司始终坚持“规模膨胀，环保先行”的指导思想，把污染治理作为企业的“生命工程”来抓，紧紧依靠科技创新，全面推行清洁生产和资源循环利用。近年来，累计投资30多亿元，引进当前世界上最先进的环保技术，配套建设了碱回收、中段水、中水回用等环保项目。整体治理能力达到日处理450吨自制浆黑液配套3000kWh发电机组的碱回收、日处理13.5万立方米中段水、日处理13万方中水回用，各项排放指标优于相关控制标准。公司在全国同行业率先通过ISO14001环境管理体系认证，先后荣获山东省环境友好企业、山东省循环经济示范企业、山东省节约增效先进单位、山东省资源综合利用先进单位等荣誉称号，实现了经济效益和环境保护的协调发展、同步提高。公司将进一步加强环保建设，加大科研攻关力度，抓好环保设施运行，全面强化监督管理，实现生产、生态同步，企业健康稳定发展。

尚善行善，已经成为公司的一种精神。多年来，在重大的突发自然灾害面前，善举从未缺席。爱心与责任，不仅仅体现在面对灾难慷慨解囊，积极投身公益事业、回报桑梓也是公司一直追求的心愿。近年来，公司用于慈善的资金额度达到2000万元以上，公司多次被授予“最具爱心慈善企业”荣誉称号。

上市公司及其子公司是否属于国家环境保护部门规定的重污染行业

☒ 是 ☐ 否 ☐ 不适用

1、报告期内，公司未发生重大的环境问题及整改情况。

2、报告期内，公司废水、废气、厂界噪声等主要污染物达标排放。

3、报告期内，公司环保设施正常运行。

4、报告期内，公司按照《清洁生产促进法》和《环境信息公开办法（试行）》的相关要求，结合本公司实际已编制环境污染事故应急预案、危废事故应急预案、放射源事故应急预案。并已在公司网站环保板块及时更新企业主要污染物达标排放数据，公司的环保工作历年来一直走在全国同行业的前列。

5、报告期内，公司环保设施与生产设施同步稳定运行。目前运行的环保设施主要有厌氧反应器、初沉池、曝气池、二沉池、污泥浓缩机、深度处理工程（废水处理）；脱硫脱硝装置、静电除尘器（废气处理）；设施均设立专门岗位，由专人管理及维护保养，运行，检修等记录齐全，运行正常。

上市公司及其子公司是否存在其他重大社会安全问题

☐ 是 ☒ 否 ☐ 不适用

报告期内是否被行政处罚

☐ 是 ☒ 否 ☐ 不适用

十七、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☒ 适用 ☐ 不适用

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2014年02月11日	公司会议室	实地调研	机构	易方达基金管理有限公司	公司近期生产经营情况及行业发展情况
2014年03月27日	公司会议室	电话沟通	机构	第一北京投资有限公司	公司近期生产经营情况及行业发展情况

2014 年 03 月 28 日	公司会议室	实地调研	机构	泰康资产管理有限责任公司	公司近期生产经营情况及行业发展情况
2014 年 05 月 23 日	公司会议室	实地调研	机构	工银瑞信基金管理有限公司	公司近期生产经营情况及行业发展情况
2014 年 07 月 02 日	公司会议室	实地调研	机构	上海重阳投资管理有限公司	公司近期生产经营情况及行业发展情况
2014 年 07 月 23 日	公司会议室	电话沟通	机构	光大保德信基金管理有限公司	公司近期生产经营情况及行业发展情况
2014 年 07 月 23 日	公司会议室	实地调研	机构	东兴证券股份有限公司	公司近期生产经营情况及行业发展情况
2014 年 12 月 01 日	公司会议室	实地调研	机构	联昌证券有限公司	公司近期生产经营情况及行业发展情况
2014 年 12 月 01 日	公司会议室	电话沟通	机构	里昂证券有限公司	公司近期生产经营情况及行业发展情况
接待次数			9		
接待机构数量			9		
接待个人数量			0		
接待其他对象数量			0		
是否披露、透露或泄露未公开重大信息			否		

十八、按香港《证券及期货条例》，董事、监事及最高行政人员之证券权益

于2014年12月31日，公司各董事、监事及最高行政人员在公司或其相联法团（定义见《证券及期货条例》第XV部）持有的权益，根据《证券及期货条例》第352如下：

姓名	职务	报告期末持有股份（A股）数量（股）
董事		
陈洪国(注1)	董事长及总经理	6,434,527
尹同远	执行董事及副董事长	2,423,640
李峰	执行董事	471,818
耿光林	执行董事	437,433
侯焕才	执行董事	628,915
周少华	执行董事	123,007
杨桂花	非执行董事	-
王效群	非执行董事	-
王爱国	独立非执行董事	-

张志元	独立非执行董事	-
张宏	独立非执行董事	-
潘爱玲	独立非执行董事	-
监事		
高俊杰	监事	39,606
王菊	监事	-
杨洪芹	监事	-
尹启祥	监事	-
郭光耀	监事	-

相联法团

姓名	职务	相联法团名称	报告期初持有股份数量（股）	期内变动 +/-	报告期末持有股份数量（股）
陈洪国	董事长	寿光晨鸣控股有限公司（注2）	231,000,000	-	231,000,000

注1：除其个人持有6,434,527股A股外，陈洪国被视作持有其配偶李雪芹所持有的429,348股A股之权益。

注2：陈洪国及其配偶李雪芹共持有寿光市恒联企业投资有限公司（以下简称“寿光恒联”）43%股权，故寿光恒联被视作由陈洪国所控制，因此寿光恒联持有晨鸣控股之231,000,000股股份（约占晨鸣控股总股本的13.71%）亦被视为由陈洪国持有。

除上述所披露者，于2014年12月31日，公司各董事、监事及最高行政人员概无在公司或其相关法团的股份、相关股份及债券证中拥有须记录于公司根据《证券及期货条例》第352条规定须予备存的登记册的权益或淡仓，或根据香港联交所上市规则（以下简称“香港上市规则”）附录十《上市公司董事进行证券交易的标准守则》须通知公司及香港联交所的权益或淡仓。

于2014年12月31日，公司各董事、监事及最高行政人员或彼等之配偶或18岁以下的子女概无持有可以认购公司或其相联法团的股本或债权证之权利，彼等亦无行使任何该等权利。

十九、按香港《证券及期货条例》，公司主要股东和其它人士之股份或债券证权益

于2014年12月31日，公司董事、监事或最高行政人员以外的人士，在公司股份及相关股份中拥有的权益或淡仓，根据《证券及期货条例》（香港法例第571章）（以下简称《证券及期货条例》）第336条规定须备存的登记册所记录者如下：

名称	持股数目（股）	概约持股百分比（%）	
		占总股本	占类别股
寿光晨鸣控股有限公司	293,003,657A股（L）	15.13	26.32
全国社会保障基金理事会	35,570,000 H股（L）	1.84	10.10

(L) – 好仓

(S) – 淡仓

(P) – 可供借出的股份

除上述所披露者，于2014年12月31日，在根据《证券及期货条例》第336条规定须备存的登记册中，并无其他人在公司股份及相关股份中拥有权益或淡仓的记录。

二十、竞争业务的权益

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

二十一、董事于重要合约的权益

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

二十二、董事、高级管理人员酬金及五位最高薪酬人士

董事、高级管理人员酬金及本公司或及其附属公司五位最高薪酬人士的详情分别载于第九节、三和第十二节、十二部分内容。

于2014年度，本公司高级管理人员（包含董事、监事及高级管理人员）共有25人，高级管理人员薪酬介乎以下范围：

薪酬范围	人数
480~520万元	1
360~400万元	
320~360万元	1
280~320万元	1
240~280万元	
200~240万元	
160~200万元	1
120~160万元	2
80~120万元	4
80万元以下	15

二十三、董事购买股份或债券的权利

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

二十四、拨入储备

根据公司法规定，本公司的实缴盈余可派发予股东。本公司于2014年12月31日可用作现金分派及或可作实物分配的储备（包括本公司的实缴盈余）为人民币5,313,936,425.86元。（2013年：人民币5,379,887,056.23元），载于财务报告第十二节第二部分、财务报表。

二十五、资本负债率

公司于2014年12月31日的资本负债率（包含少数股东权益）为60.45%，比2013年的56.88%增加3.57%，主要原因是公司本期项目投入较大，借款增加所致。

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

二十六、购买、出售和赎回股份

截至2014年12月31日止年度内，本公司于联交所总额133,556,245.00港币，购买最高价为港币3.60元/股，最低价为港币3.17元/股购回共39,066,550股H股，所有该等股份已于购回后注销。

除以上披露外，报告期内，本公司或其任何子公司概无购买、出售或赎回本公司任何上市证券。

二十七、优先购股权

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

二十八、充足公众持股量

于本年报日期，根据本公司可得的公开资料及据董事所知，本公司已维持香港上市规则所规定的充足公众持股量。

二十九、审核委员会之审阅

本公司截至2014年12月31日止年度的经审核综合财务报表，已由本公司审核委员会审阅。

三十、持续经营基准

公司是以造林、制浆、造纸为主业的大型企业集团，具有规模、产品、技术装备、科研创新、综合成本、资金及环保治理能力等方面的优势。近年来公司致力于林浆纸一体化发展，产业链较长，纸种比较全面，公司发展道路符合整个造纸工业发展规划要求，同时公司成立财务公司、融资租赁公司，公司金融板块初见成效，为公司开辟了新的效益增长点，公司产业布局更加合理，可持续经营能力进一步增强。

公司具有很好的持续盈利能力，2014年度公司实现营业收入191亿元，归属上市公司股东的净利润为5.05亿元，经营活动产生的现金流净额为9.85亿元。同时，公司一贯重视股东的利益和回报，连续多年高比例现金分红。随着经济形势的好转，未来公司业绩值得期待。

另外，截至2014年12月末，公司在各大金融机构中共获得469亿元的综合授信额度，其中尚未使用的授信额度为247亿元，对公司经营发展起到较大的支持作用。公司作为A、B、H上市企业，拥有畅通的融资渠道，集团财务公司和融资租赁公司的开业，公司金融板块初见成效，将加强集团资金集中管理、提高资金使用效率，进一步提升集团的资金结算、管理与投融资水平，降低融资成本，改善公司的负债结构。

审计师对公司2014年度财务报告以持续经营为基础编制，并出具了标准无保留的审计意见（请参阅财务报告部分）。

故公司董事会认为公司具有良好的持续经营能力。

三十一、暂停过户登记

本公司将由2015年4月13日（星期一）至2015年5月15日（星期五）（包括首尾两日）暂停办理股份过户登记手续，于该期间内本公司将概不会办理股份过户手续。为确定有权出席于2015年05月15日（星期五）举行之股东周年大会并于会上投票之股东之身份，所有股份过户文件连同有关股票必须不迟于2015年4月10日（星期五）下午4时30分送达。

此外，本公司将于2015年5月21日至2015年5月27日（包括首尾两日）暂停办理股份过户登记手续，以确定享有截至2014年12月31日止年度建议现金红利之权利（须待股东于股东周年大会批准）。为享有建议现金红利，H股股东应确保所有过户

文件连同有关股票，于2014年5月20日下午4时30分前交回本公司的股份过户香港中央证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716室。

第六节 重要事项

一、重大诉讼仲裁事项

☐ 适用 ☒ 不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

二、媒体质疑情况

☐ 适用 ☒ 不适用

本报告期公司无媒体普遍质疑事项。

三、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金。

四、破产重整相关事项

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

五、资产交易事项

1、收购资产情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期未收购资产。

2、出售资产情况

☒ 适用 ☐ 不适用

交易对方	被出售资产	出售日	交易价格（万元）	本期初起至出售日该资产为上市公司贡献的净利润（万元）	出售对公司的影响（注3）	资产出售为上市公司贡献的净利润占净利润总额的比例	资产出售定价原则	是否为关联交易	与交易对方的关联关系（适用关联交易情形）	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移	披露日期	披露索引
------	-------	-----	----------	----------------------------	--------------	--------------------------	----------	---------	----------------------	-----------------	-----------------	------	------

广东德骏投资有限公司	晨鸣热电所持新力热电 51% 的股权	2014 年 3 月 4 日	7,619.4	435.83	增加公司现金流，有利于公司集中资源，发展高端优势产品。	-1.69%	交易价格是经过评估并在产权交易所挂牌的基础上形成的	否	不适用	是	是	2014 年 03 月 05 日	http://www.cninfo.com.cn
------------	--------------------	----------------	---------	--------	-----------------------------	--------	---------------------------	---	-----	---	---	------------------	---

3、企业合并情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期未发生企业合并情况。

六、公司股权激励的实施情况及其影响

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无股权激励计划及其实施情况。

七、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☒ 适用 ☐ 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	关联交易结算方式	可获得的可比交易市价	披露日期	披露索引
安徽时代物资股份有限公司	联营企业	销售	机制纸	市场价格	市场价格	29,124.62	1.52%	银行承兑、电汇	不适用	不适用	不适用
合计				--	--	29,124.62	--	--	--	--	--

2、资产收购、出售发生的关联交易

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期未发生资产收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

√ 适用 □ 不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

□ 是 √ 否

公司报告期不存在非经营性关联债权债务往来。

5、其他关联交易

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无其他关联交易。

八、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、担保情况

√ 适用 □ 不适用

报告期内，公司无对外（对子公司除外）提供担保情况和违规担保情况。

报告期内，公司为子公司申请银行贷款提供了担保，担保发生额为人民币 1,025,800.76 万元；截至 2014 年 12 月 31 日，公司为所属子公司提供实际担保余额为人民币 1,067,981.55 万元，占 2014 年归属于上市公司股东权益的比重为 76.74%。

单位：万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生日期 （协议签署 日）	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行 完毕	是否为 关联方 担保

报告期内审批的对外担保额度合计（A1）			0	报告期内对外担保实际发生额合计（A2）			0	
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）			0	报告期末实际对外担保余额合计（A4）			0	
公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期（协议签署日）	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
湛江晨鸣浆纸有限公司	2012 年 03 月 28 日	270,000	2012 年 06 月 27 日	185,144.16	一般保证	3 年	否	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	2014 年 10 月 27 日	650,000			一般保证	3 年	否	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	2013 年 03 月 27 日	45,000	2014 年 05 月 29 日	17,660.01	一般保证	3 年	否	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	2014 年 10 月 27 日	200,000			一般保证	3 年	否	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2012 年 03 月 28 日	2,600	2012 年 06 月 27 日	2,600	一般保证	3 年	否	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	2014 年 10 月 27 日	10,000	2014 年 12 月 18 日	2,000	一般保证	3 年	否	否
吉林晨鸣纸业有限责任公司	2014 年 10 月 27 日	150,000			一般保证	3 年	否	否
晨鸣（香港）有限公司	2012 年 03 月 28 日	500,000	2014 年 01 月 08 日	248,763.54	一般保证	3 年	否	否
晨鸣（香港）有限公司	2014 年 10 月 27 日	500,000	2014 年 11 月 04 日	129,503.51	一般保证	3 年	否	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	2011 年 10 月 27 日	200,000	2014 年 06 月 06 日	147,007.37	一般保证	3 年	否	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	2014 年 10 月 27 日	400,000	2014 年 10 月 29 日	245,308.57	一般保证	3 年	否	否
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	2014 年 10 月 27 日	200,000			一般保证	3 年	否	否
山东晨鸣融资租赁有限公司	2014 年 08 月 27 日	100,000	2014 年 09 月 26 日	85,994.39	一般保证	3 年	否	否
海城海鸣矿业有限责任公司	2014 年 08 月 27 日	60,000			一般保证	3 年	否	否
山东晨鸣集团财务有限公司	2014 年 12 月 29 日	400,000			一般保证	3 年	否	否
广东慧锐投资有限公司	2013 年 11 月 16 日	4,000	2013 年 11 月 28 日	4,000	一般保证	2 年	否	否

报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）	2,670,000	报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）	1,025,800.76
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）	3,691,600	报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）	1,067,981.55
公司担保总额（即前两大项的合计）			
报告期内审批担保额度合计（A1+B1）	2,670,000	报告期内担保实际发生额合计（A2+B2）	1,025,800.76
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3）	3,691,600	报告期末实际担保余额合计（A4+B4）	1,067,981.55
实际担保总额（即 A4+B4）占公司净资产的比例			76.74%
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）			779,182.99
担保总额超过净资产 50%部分的金额（E）			372,114.38
上述三项担保金额合计（C+D+E）			1,151,297.37

（1）违规对外担保情况

公司报告期无违规对外担保情况。

3、其他重大合同

√ 适用 □ 不适用

合同订立 公司方名 称	合同订立 对方名称	合同签订 日期	合同涉及 资产的账 面价值 （万元）	合同涉及 资产的评 估价值 （万元）	评估机构 名称	评估基准 日	定价原则	交易价格 （万元）	是否关联 交易	关联关系	截至报告 期末的执 行情况
山东晨鸣 纸业集团 股份有限 公司	济南高新 控股集团 有限公司	2014 年 05 月 09 日	不适用	不适用	不适用	不适用	市场价格	36,000	否	不适用	履行中

4、其他重大交易

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在其他重大交易。

九、承诺事项履行情况

1、公司或持股 5%以上股东在报告期内发生或以前期间发生但持续到报告期内的承诺事项

√ 适用 □ 不适用

承诺事由	承诺方	承诺内容	承诺 时间	承诺 期限	履行 情况
------	-----	------	----------	----------	----------

股改承诺					
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺					
资产重组时所作承诺					
首次公开发行或再融资时所作承诺	寿光晨鸣控股有限公司	(1)寿光晨鸣控股有限公司（以下简称“寿光晨鸣控股”），无论单独、连同或代表其自身或其他人士或公司，不会及不会促使其联系人（定义见香港联交所《证券上市规则》）从事或以其他方式参与任何公司及其子公司（以下简称“晨鸣集团”）经营所在的任何国家和地区（或如属任何形式的电子业务，在世界任何地区）进行的业务直接或间接竞争，或有可能与晨鸣集团不时进行的业务存在直接或间接竞争的业务（包括但不限于独资经营、合资经营或收购、直接或间接持有该等企业的权益或其他形式）；(2)若因业务需要寿光晨鸣控股，无论单独、连同或代表其自身或其他人士或公司，从事与晨鸣集团存在直接或间接竞争的业务时或得到任何与晨鸣集团业务有直接或间接的任何商业机会时，寿光晨鸣控股尽力将促使晨鸣集团优先取得该等业务的经营权利或将获得该等商业机会；(3)如寿光晨鸣控股违反上述承诺，其将对因违反上述承诺而引起的任何损失作出弥偿。公司有权要求向寿光晨鸣控股以市场价格或成本价格（以价格较低者为准）收购寿光晨鸣控股所持有的与晨鸣集团业务存在直接或间接竞争的企业或业务；(4)寿光晨鸣控股承诺(不会连同或代表其他人士或公司)会利用其在公司的控股股东（定义见香港联交所《证券上市规则》）地位损害晨鸣集团及其股东之合法权益。	2008年05月22日	晨鸣控股作为公司主要股东期间	严格履行
	寿光晨鸣控股有限公司	(1)根据公司有关瑕疵物业规范计划，寿光晨鸣控股有限公司（以下简称“寿光晨鸣控股”）保证并承诺：根据公司的申请，对于公司及其控股公司拥有的在寿光市行政区域内的瑕疵物业，如果公司决定转让处置该等物业，且无其他买受人，寿光晨鸣控股将参照相关的资产评估结果依法购买受让该等瑕疵物业；(2)在公司依法处置转让该等瑕疵物业之前，如果因瑕疵事项导致公司有任何经济损失（包括但不限于赔款及罚款及搬迁成本等），则该等经济损失将由寿光晨鸣控股据实承担；(3)在公司之外埠（暨寿光市行政区域外）的所属子公司的房屋、土地瑕疵物业的规范过程中，因权证不全的瑕疵事项导致该等所属子公司被行政主管机关处以罚款或被责令搬迁，则因此产生该等相关经济损失，经核实后均由寿光晨鸣控股依法据实全部承担。	2008年01月16日	晨鸣控股作为公司主要股东期间	严格履行
其他对公司中小股东所作承诺					
承诺是否及时履行	是				

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

☐ 适用 ☒ 不适用

十、聘任、解聘会计师事务所情况

现聘任的会计师事务所

境内会计师事务所名称	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬（万元）	260
境内会计师事务所审计服务的连续年限	2
境内会计师事务所注册会计师姓名	王传顺、景传轩

当期是否改聘会计师事务所

☐ 是 ☒ 否

聘请内部控制审计会计师事务所、财务顾问或保荐人情况

☒ 适用 ☐ 不适用

本年度，公司聘请了瑞华会计师事务所作为公司内部控制审计机构，期间共支付内部控制审计费用人民币60万元；公司聘请北京市金杜（青岛）律师事务所作为公司的常年法律顾问，期间共支付法律顾问费用人民币10万元。

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

☐ 适用 ☒ 不适用

十二、处罚及整改情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十三、年度报告披露后面临暂停上市和终止上市情况

☐ 适用 ☒ 不适用

十四、其他重大事项的说明

☒ 适用 ☐ 不适用

1、非公开发行优先股

详情请参阅本报告第八节、优先股相关情况。

2、财务公司开业获得山东银监局批复

公司于2014年6月30日收到中国银监会山东监管局下发的《山东银监局关于山东晨鸣集团财务有限公司开业的批复》（鲁银监准[2014]233号），批准山东晨鸣集团财务有限公司开业。详情请参阅公司于2014年7月1日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2014-034。

3、2014年度信息披露索引

公告编号	事项	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
2014-001	关于修订《公司章程》的公告	2014年1月4日	http://www.cninfo.com.cn
2014-002	第七届董事会第四次临时会议决议公告	2014年1月18日	http://www.cninfo.com.cn
2014-003	关于对外投资的公告	2014年1月18日	http://www.cninfo.com.cn
2014-004	关于证券事务代表变更的公告	2014年1月18日	http://www.cninfo.com.cn

2014-005	关于对外投资的公告	2014年1月18日	http://www.cninfo.com.cn
2014-006	关于对外提供委托贷款的公告	2014年1月18日	http://www.cninfo.com.cn
2014-007	2013 年年度业绩预告	2014年1月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-008	关于股东进行约定购回式证券交易购回股份的公告	2014年1月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-009	关于收到补助资金的提示性公告	2014年1月23日	http://www.cninfo.com.cn
2014-010	关于子公司收到专项补助资金的提示性公告	2014年1月29日	http://www.cninfo.com.cn
2014-011	关于公司及相关主体承诺履行情况的公告	2014年2月13日	http://www.cninfo.com.cn
2014-012	关于出售新力热电股权的公告	2014年3月5日	http://www.cninfo.com.cn
2014-013	第七届董事会第四次会议决议公告	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-014	关于召开2013年度股东大会的通知	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-015	山东晨鸣纸业集团股份有限公司2013年度报告摘要	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-016	对控股子公司提供财务资助的公告	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-017	关于对外投资的公告	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-018	关于对外投资的公告	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-019	第七届监事会第五次会议决议公告	2014年3月21日	http://www.cninfo.com.cn
2014-020	关于高管增持公司股份的提示性公告	2014年3月25日	http://www.cninfo.com.cn
2014-021	关于子公司收到补助资金的提示性公告	2014年4月1日	http://www.cninfo.com.cn
2014-022	关于董事辞职的公告	2014年4月16日	http://www.cninfo.com.cn
2014-023	关于2013年年度股东大会增加提案的公告	2014年4月23日	http://www.cninfo.com.cn
2014-024	关于召开2013年年度股东大会的补充通知	2014年4月23日	http://www.cninfo.com.cn
2014-025	2014 年第一季度报告正文	2014年4月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-026	2013年度股东大会决议公告	2014年5月10日	http://www.cninfo.com.cn
2014-027	关于完成回购部分H股事项的公告	2014年5月10日	http://www.cninfo.com.cn
2014-028	关于控股股东股权结构变化的提示性公告	2014年5月10日	http://www.cninfo.com.cn
2014-029	关于签订委托建设合同的提示性公告	2014年5月10日	http://www.cninfo.com.cn
2014-030	关于参加山东辖区上市公司2014年度投资者网上集体接待日活动的公告	2014年5月13日	http://www.cninfo.com.cn
2014-031	关于修订《公司章程》的公告	2014年5月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-032	2013年年度A股、B股权益分派实施公告	2014年6月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-033	“11 晨鸣债”2014 年付息公告	2014年6月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-034	关于财务公司获得山东银监局开业批复的公告	2014年7月1日	http://www.cninfo.com.cn
2014-035	关于收到补助资金的提示性公告	2014年7月2日	http://www.cninfo.com.cn
2014-036	第七届董事会第六次会议决议公告	2014年8月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-037	山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2014 年半年度报告摘要	2014年8月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-038	关于对外投资的公告	2014年8月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-039	关于对外投资的公告	2014年8月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-040	为控股子公司及全资孙公司综合授信提供担保的公告	2014年8月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-041	第七届董事会第七次会议决议公告	2014年10月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-042	2014 年第三季度报告正文	2014年10月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-043	关于对外投资的公告	2014年10月28日	http://www.cninfo.com.cn

2014-044	为部分控股子公司综合授信提供担保的公告	2014年10月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-045	关于召开2014年第一次临时股东大会的通知	2014年10月28日	http://www.cninfo.com.cn
2014-046	关于召开2014年第一次临时股东大会的通知	2014年11月29日	http://www.cninfo.com.cn
2014-047	关于2014年第一次临时股东大会增加提案的公告	2014年12月2日	http://www.cninfo.com.cn
2014-048	关于召开2014年第一次临时股东大会的补充通知	2014年12月2日	http://www.cninfo.com.cn
2014-049	关于收到补助资金的提示性公告	2014年12月3日	http://www.cninfo.com.cn
2014-050	2014年第一次临时股东大会决议公告	2014年12月17日	http://www.cninfo.com.cn
2014-051	“12 晨鸣债”2014 年付息公告	2014年12月20日	http://www.cninfo.com.cn
2014-052	停牌公告	2014年12月25日	http://www.cninfo.com.cn
2014-053	第七届董事会第五次临时会议决议公告	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-054	非公开发行优先股预案公告	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-055	关于对外投资的公告	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-056	为全资子公司综合授信提供担保的公告	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-057	关于召开2015年第一次临时股东大会的通知	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-058	关于股东进行股票质押式回购交易的公告	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-059	股票复牌公告	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn
2014-060	关于召开2015年第一次境内上市股份类别股东大会及2015年第一次境外上市股份类别股东大会的通知	2014年12月30日	http://www.cninfo.com.cn

十五、公司子公司重要事项

√ 适用 □ 不适用

1、香港晨鸣出资设立山东晨鸣融资租赁有限公司

为推进公司多元化发展，进一步拓展公司业务范围，增强公司整体实力和综合竞争力，培育公司新的利润增长点，公司全资子公司香港晨鸣在境内出资设立山东晨鸣融资租赁有限公司，详情请参阅公司于2014年1月18日、2014年8月28日和2014年10月28日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2014-003、2014-038和2014-043。

2、香港晨鸣拟发行美元债券

为充分利用香港市场融资平台，拓宽公司融资渠道，降低公司融资成本，同时提高公司在国际资本市场上的知名度，拟由晨鸣（香港）有限公司发行5亿美元美元债券。详情请参阅公司于2014年10月28日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2014-041。

3、全资下属公司山东晨鸣融资租赁有限公司参股上海利得财富资产管理有限公司，开展互联网金融业务。

为推进公司多元化发展战略，进一步拓宽公司业务范围，更好的为公司金融板块的发展创造条件，增加金融板块的经济价值，从而最大程度的增强公司的市场竞争力和盈利能力。山东晨鸣融资租赁有限公司以自有资金出资人民币3600万元，认购上海利得财富资产管理有限公司新增注册资本的3%的股份，开展互联网金融业务。详情请参阅公司于2014年12月30日在巨潮资讯网上披露的相关公告，公告编号为：2014-055。

十六、公司发行公司债券的情况

√ 适用 □ 不适用

（1）经中国证监会于2011年6月27日签发的“证监许可[2011]1019号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过20亿元的公司债券，本次债券为5年期固定利率公司债券，票面利率为5.95%，采取单利按年计息，不计复利，起息日为2011年7月6日，2012年至2016年每年的7月6日为上一个计息年度的付息日，到期支付本金及最后一期利息。公司已于2012

年6月30日披露《2011年公司债券2012年付息公告》，并实施完成。

(2) 经中国证监会于2012年11月30日签发的“证监许可[2012]1612号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过38亿元的公司债券，本次债券为5年期，附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权，本次债券为固定利率，票面利率为5.65%，采取单利按年计息，不计复利，起息日为2012年12月26日，2013年至2017年每年的12月26日为上一个计息年度的付息日，如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2013年至2015年每年的12月26日，到期支付本金及最后一期利息。

十七、 回购 H 股情况

1、回购的背景和目的

受全球金融危机和我国经济增速放缓的影响，我国资本市场自2011年中以来开始出现震荡调整。公司H股股价也持续走低，公司H股股价的表现与我公司的内在价值以及行业龙头地位不符，公司的投资价值被低估，不仅给公司的资本市场形象带来了负面影响，也不利于维护广大股东利益。因此，公司拟回购部分H股股份，以增强公众投资者对公司的信心，提升公司价值，并促使其回归到合理水平，实现股东利益最大化。

2、回购已履行程序

2013年6月27日，第七届董事会第一次临时会议审议通过了关于授权董事会回购公司部分H股股份一般性授权的议案。

2013年8月21日，公司召开2013年第一次临时股东大会、境内上市股份（A股、B股）类别股东大会和境外上市股份（H股）类别股东大会，分别审议通过了公司回购H股股份的议案。次日，公司披露了关于回购H股股份并减少注册资本的公告。

2013年10月10日，山东省商务厅出具了《关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司减资的初步批复》（鲁商务外资字【2013】705号），拟同意公司回购不超过3912.7万股已发行的境外上市外资股（H股），回购的股份以实际发生数额为准并相应减少注册资本。

2013年11月1日，国家外汇管理局寿光市支局批复同意了公司回购H股股份的购汇额度。

3、回购进展情况

公司自2013年12月11日起正式实施回购部分H股方案，截至2014年5月9日回购期限已届满，公司回购H股为39,066,500股，占公司总股本的比例为1.9776%，购买最高价为港币3.60元/股，最低价为港币3.17元/股，支付总金额为港币133,556,245.00元（不含印花税、佣金）。

于2014年5月14日，公司已完成注销回购的境外上市外资股H股39,066,500股。

2014年5月27日，公司取得山东省商务厅《关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司减资的批复》（鲁商务外资字[2014]158号）和减资后的外商投资企业批准证书，同意公司注册资本由197,547.1967万元人民币减至193,640.5467万元人民币。

2014年5月28日，公司在山东省工商行政管理局办理了减资备案手续，取得了减资后的营业执照，注册资本为193,640.5467万元人民币。

十八、 报告期后事项

2015年2月11日，公司取得山东省国资委《关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司非公开发行优先股有关问题的批复》（鲁国资产权字[2015]4号），同意公司非公开发行不超过4500万股优先股方案。

2015年2月13日，公司召开2015年第一次临时股东大会和2015年第一次境内上市股份（A股、B股）类别股东大会、境外上市股份（H股）类别股东大会，分别审议通过了《关于非公开发行优先股方案的议案》。

第七节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	8,166,219	0.41%	0	0	0	75,000	75,000	8,241,219	0.42%
1、其他内资持股	8,166,219	0.41%	0	0	0	75,000	75,000	8,241,219	0.42%
境内自然人持股	8,166,219	0.41%	0	0	0	75,000	75,000	8,241,219	0.42%
二、无限售条件股份	1,967,305,748	99.59%	0	0	0	-39,141,500	-39,141,500	1,928,164,248	99.58%
1、人民币普通股	1,105,112,237	55.94%	0	0	0	-75,000	-75,000	1,105,037,237	57.07%
2、境内上市的外资股	470,923,511	23.84%	0	0	0	0	0	470,923,511	24.32%
3、境外上市的外资股	391,270,000	19.81%	0	0	0	-39,066,500	-39,066,500	352,203,500	18.19%
三、股份总数	1,975,471,967	100.00%	0	0	0	-39,066,500	-39,066,500	1,936,405,467	100.00%

股份变动的原因

√ 适用 □ 不适用

1、本次变动前后，有限售条件股份中，境内自然人持股由8,166,219股变为8,241,219股，差额为75,000股，变动原因为：根据《深圳证券交易所上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份管理业务操作指南》规定，报告期内，公司高管增持公司部分股份，增持股份中的75,000股，股权性质由无限售条件人民币普通股变为有限售条件境内自然人持股。

2、本次变动前后，境外上市的外资股由391,270,000股变为352,203,500股，差额为39,066,500股，变动原因为：报告期内，公司回购部分境外上市外资股（H股）股份，截至2014年5月9日，公司累计回购H股股份39,066,500股，并于2014年5月14日在香港中央证券登记有限公司办理完毕回购股份的注销事宜。

股份变动的批准情况

√ 适用 □ 不适用

2013年6月27日，公司第七届董事会第一次临时会议审议通过了关于授权董事会回购公司部分H股股份一般性授权的议案。

2013年8月21日，公司召开2013年第一次临时股东大会、境内上市股份（A股、B股）类别股东大会和境外上市股份（H股）类别股东大会，分别审议通过了公司回购H股股份的议案。

2013年10月10日，山东省商务厅出具了《关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司减资的初步批复》（鲁商务外资字【2013】705号），拟同意公司回购不超过3912.7万股已发行的境外上市外资股（H股），回购的股份以实际发生数额为准并相应减少注册资本。

2013年11月1日，国家外汇管理局寿光市支局批复同意了公司回购H股股份的购汇额度。

2014年5月14日，公司在香港中央证券登记有限公司办理完毕回购39,066,500股H股股份的注销事宜。

2014年5月27日，公司取得山东省商务厅《关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司减资的批复》（鲁商务外资字[2014]158

号)和减资后的外商投资企业批准证书,同意公司注册资本由197,547.1967万元人民币减至193,640.5467万元人民币。

2014年5月28日,公司在山东省工商行政管理局办理了减资备案手续,取得了减资后的营业执照,注册资本为193,640.5467万元人民币。

股份变动的过户情况

☐ 适用 ☒ 不适用

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

☐ 适用 ☒ 不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐ 适用 ☒ 不适用

二、证券发行与上市情况

1、报告期末近三年历次证券发行情况

☒ 适用 ☐ 不适用

股票及其衍生证券名称	发行日期	发行价格(或利率)	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
12 晨鸣债	2012 年 12 月 26 日	100 元/张, 固定利率 5.65%	38,000,000	2013 年 02 月 04 日	38,000,000	2017 年 12 月 26 日

前三年历次证券发行情况的说明

公司于2012年12月26日发行总额为人民币38亿元的公司债券,债券面值每张100元,共计3,800万张,发行价格为每张100元,本次债券票面利率为5.65%,共募集资金人民币38亿元,扣除费用人民币0.27亿元后可使用的募集资金净额为人民币37.73亿元。累计使用募集资金人民币37.73亿元,其中补充流动资金约人民币2.73亿元,偿还银行借款使用募集资金约人民币35亿元,主要用于置换短期银行借款。

2、公司股份总数及股东结构的变动、公司资产和负债结构的变动情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

(1) 报告期内,公司回购部分境外上市外资股(H股)股份,截至2014年5月9日,公司累计回购H股股份39,066,500股,并于2014年5月14日在香港中央证券登记有限公司办理完毕回购股份的注销事宜。回购H股注销后,公司股份总数由1,975,471,967股减少至1,936,405,467股。

(2) 报告期内,因回购部分H股并注销,公司控股股东-寿光晨鸣控股有限公司的持股比例由14.83%升至15.13%,其他股东结构影响很小。股份结构的变动情况,请参阅本章节第一部分、股份变动情况。

(3) 报告期内,因回购部分H股并注销,公司股本减少人民币39,066,500元,资本公积减少人民币66,614,390.17元。

3、现存的内部职工股情况

☐ 适用 ☒ 不适用

三、股东和实际控制人情况

1、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股 股东总数	128,595 户（其中 A 股 101,044 户，B 股 27,008 户，H 股 543 户）	年度报告披露日前第 5 个 交易日本普通股股东总数			122,870 户（其中 A 股 96,097 户，B 股 26,232 户，H 股 541 户）	报告期末表决 权恢复的优先 股股东总数	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比 例	报告期末持 股数量	报告期内增 减变动情况	持有有限售 条件的股份 数量	持有无限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况	
							股份状 态	数量
香港中央结算代理人 有限公司	境外法人	18.11%	350,634,500	-39,182,000	0	350,634,500		0
寿光晨鸣控股有限公 司	国有法人	15.13%	293,003,657	86,600,000	0	293,003,657	质押	146,500,000
PLATINUM ASIA FUND	境外法人	1.67%	32,341,052	0	0	32,341,052		0
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.62%	11,946,985	-90,000	0	11,946,985		0
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	境外法人	0.52%	10,033,077	-12,724,314	0	10,033,077		0
金幸	境内自然人	0.46%	8,856,400	768,100	0	8,856,400		0
融通新蓝筹证券投资 基金	其他	0.41%	8,000,012	8,000,012	0	8,000,012		0
中国建设银行－南方 盛元红利股票型证券 投资基金	其他	0.41%	7,999,830	7,999,830	0	7,999,830		0
仲红蕾	境内自然人	0.35%	6,845,568	6,845,568	0	6,845,568		0
陈洪国	境内自然人	0.33%	6,434,527	100,000	0	6,434,527		0
上述股东关联关系或 一致行动的说明	国有法人股东寿光晨鸣控股有限公司与上述股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持 股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。除此之外，未知其他流通股东是否属于一致行动 人，也未知其他流通股股东之间是否存在关联关系。							
前 10 名无限售条件股东持股情况								
股东名称					报告期末持有无限 售条件股份数量	股份种类		
						股份种类		数量

香港中央结算代理人有限公司	350,634,500	境外上市外资股	350,634,500
寿光晨鸣控股有限公司	293,003,657	人民币普通股	293,003,657
PLATINUM ASIA FUND	32,341,052	境内上市外资股	32,341,052
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	11,946,985	境内上市外资股	11,946,985
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	10,033,077	人民币普通股	10,033,077
金幸	8,856,400	人民币普通股	2,000,000
		境内上市外资股	6,856,400
融通新蓝筹证券投资基金	8,000,012	人民币普通股	8,000,012
中国建设银行－南方盛元红利股票型证券投资基金	7,999,830	人民币普通股	7,999,830
仲红蕾	6,845,568	人民币普通股	6,845,568
陈洪国	6,434,527	人民币普通股	6,434,527
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	国有法人股东寿光晨鸣控股有限公司与上述股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。除此之外，未知其他流通股股东是否属于一致行动人，也未知其他流通股股东之间是否存在关联关系。		

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

☐ 是 ☒ 否

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

2、公司控股股东情况

法人

控股股东名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务
寿光晨鸣控股有限公司	陈洪国	2005 年 12 月 30 日	78348518-9	16.85 亿元	对造纸、电力、热力、林业项目的投资
未来发展战略	公司将继续致力于造纸、电力、热力和林业项目等的投资。				
经营成果、财务状况、现金流等	2014 年度，晨鸣控股实现营业收入人民币 192 亿元，营业成本人民币 154 亿元；截至 2014 年 12 月 31 日，晨鸣控股总资产为人民币 601 亿元，总负债为人民币 439 亿元；经营活动产生的现金流净额为 8 亿元（未经审计）。				
控股股东报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	寿光晨鸣控股有限公司持有本公司 15.13%的股权，除此之外，不存在控股和参股其他境内外上市公司股权的情况。				

控股股东报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

3、公司实际控制人情况

法人

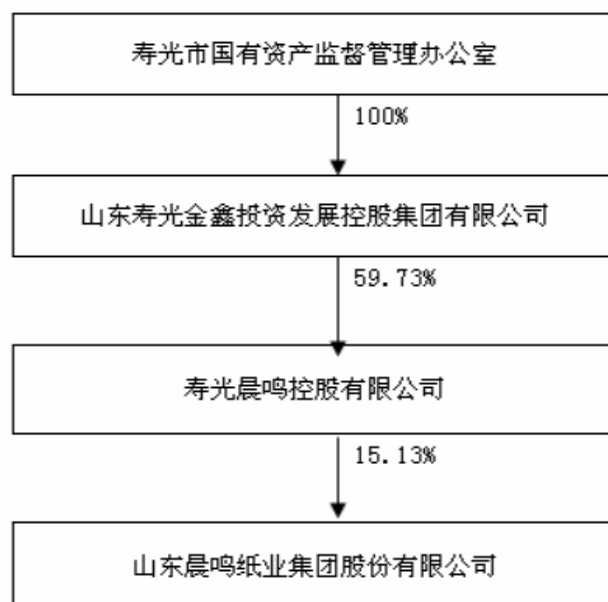
实际控制人名称	法定代表人/单位负责人	成立日期	组织机构代码	注册资本	主要经营业务
寿光市国有资产监督管理委员会办公室	付心刚	1991 年 08 月 01 日	137078300401	2 万元	负责全市企事业单位国有资产管理及资本运营工作
未来发展战略		寿光市国有资产监督管理委员会办公室负责全市企事业单位国有资产管理及资本运营，致力于国有资产的保值、增值。			
经营成果、财务状况、现金流等		不适用			
实际控制人报告期内控制的其他境内外上市公司的股权情况		除本公司外，寿光市国有资产监督管理委员会办公室不存在控制的其他境内外上市公司的股权情况。			

实际控制人报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

☐ 适用 ☒ 不适用

4、其他持股在 10%以上的法人股东

☐ 适用 ☒ 不适用

四、公司股东及其一致行动人在报告期提出或实施股份增持计划的情况

☐ 适用 ☒ 不适用

在公司所知的范围内，没有公司股东及其一致行动人在报告期提出或实施股份增持计划。

第八节 优先股相关情况

非公开发行优先股情况说明

2014年12月29日，公司第七届董事会第五次临时会议审议通过了《关于非公开发行优先股方案的议案》等相关议案。

2015年2月11日，公司取得山东省国资委《关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司非公开发行优先股有关问题的批复》（鲁国资产权字[2015]4号），同意公司非公开发行不超过4500万股优先股方案。

2015年2月13日，公司召开2015年第一次临时股东大会和2015年第一次境内上市股份（A股、B股）类别股东大会、境外上市股份（H股）类别股东大会，分别审议通过了《关于非公开发行优先股方案的议案》等相关议案。

2015年3月2日，公司收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《中国证监会行政许可申请受理通知书》（150373号），中国证监会依法对公司提交的《上市公司发行优先股核准》行政许可申请材料进行了审查，认为申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

截至本报告披露日，尚未收到中国证监会的有关批复，公司将根据中国证监会的审批情况，及时履行信息披露义务。

第九节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	期初持股数（股）	本期增持股份数量（股）	本期减持股份数量（股）	期末持股数（股）
陈洪国	董事长、总经理	现任	男	50	2013年05月16日	2016年05月16日	6,334,527	100,000	0	6,434,527
尹同远	副董事长	现任	男	57	2013年05月16日	2016年05月16日	2,423,640	0	0	2,423,640
李 峰	董事、副总经理	现任	男	42	2013年05月16日	2016年05月16日	471,818	0	0	471,818
耿光林	董事、副总经理	现任	男	41	2013年05月16日	2016年05月16日	437,433	0	0	437,433
侯焕才	董事	现任	男	53	2013年05月16日	2016年05月16日	628,915	0	0	628,915
周少华	董事、副总经理	现任	男	53	2013年05月16日	2016年05月16日	123,007	0	0	123,007
崔友平	董事	离任	男	51	2013年05月16日	2014年05月09日	0	0	0	0
杨桂花	董事	现任	女	49	2014年05月09日	2016年05月16日	0	0	0	0
王效群	董事	现任	男	59	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
张志元	独立董事	现任	男	52	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
王爱国	独立董事	现任	男	51	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
张宏	独立董事	现任	女	50	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
潘爱玲	独立董事	现任	女	50	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
高俊杰	监事会主席	现任	男	44	2013年05月16日	2016年05月16日	39,606	0	0	39,606
王 菊	监事	现任	女	49	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0

杨洪芹	监事	现任	女	47	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
尹启祥	监事	现任	男	77	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
郭光耀	监事	现任	男	72	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
李雪芹	副总经理	现任	女	49	2013年05月16日	2016年05月16日	429,348	0	0	429,348
王春方	董事会秘书、副总经理	现任	男	39	2013年05月16日	2016年05月16日	130,000	0	0	130,000
胡长青	副总经理	现任	男	49	2013年05月16日	2016年05月16日	1,238	0	0	1,238
邵震中	副总经理	现任	男	54	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
常立亭	副总经理	现任	男	61	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
李振中	副总经理	现任	男	41	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
潘兆昌	公司秘书、 合资格会计师	现任	男	45	2013年05月16日	2016年05月16日	0	0	0	0
合计	--	--	--	--	--	--	11,019,532	100,000	0	11,119,532

二、任职情况

公司现任董事、监事、高级管理人员最近 5 年的主要工作经历

1、公司董事简介

(1) 执行董事简介

陈洪国先生，1987年加入本公司，历任车间主任、分厂厂长、副总经理、公司董事、武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司董事长等职务，现任本公司董事长兼总经理，寿光晨鸣控股有限公司董事长。陈洪国先生为本公司副总经理李雪芹女士的配偶。

尹同远先生，1982年加入本公司，历任车间主任、技术处长、副厂长、常务副厂长、总经理等职务，现任本公司副董事长、寿光晨鸣控股有限公司董事。

李 峰先生，1992年加入本公司，历任公司车间主任、总经理助理，武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司副总经理、董事长，现任本公司执行董事、副总经理，分管武汉晨鸣工作。李峰先生为本公司副总经理李雪芹女士的弟弟。

耿光林先生，1992年加入本公司，历任本公司车间主任、武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司董事长、吉林晨鸣纸业有限责任公司董事长、江西晨鸣纸业有限责任公司董事长等职务，现任公司董事、副总经理，寿光晨鸣控股有限公司董事，分管寿光晨鸣工作。

周少华先生，1997年加入公司，历任武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司常务副总经理、总工程师、副董事长，江西晨鸣纸业有限责任公司董事长，现任本公司董事、副总经理。

侯焕才先生，1983年加入本公司，历任车间主任、分厂厂长、吉林晨鸣纸业有限责任公司董事长、江西晨鸣纸业有限责任公

司董事长、第一届和第二届监事会主席。现任本公司董事，分管湛江晨鸣工作。

（2）公司非执行董事简介

杨桂花女士，49岁，博士学位，曾任济南高级薄页纸厂技术员、齐鲁工业大学轻化与环境工程学院教师，教育部重点实验室“制浆造纸绿色化学技术与生物质资源化利用”方向带头人。现为齐鲁工业大学教授，“百千万人才工程”国家级人选，国家有突出贡献中青年专家，国务院特殊津贴专家，山东省高等学校首席专家，济南市第十批专业技术拔尖人才，山东造纸学会常务理事，中国造纸学会会员，美国化学学会会员，中国林学会林产化工分会会员。2014年5月开始任本公司非执行董事。

王效群先生，1984年至1988年任寿光市财政局企财科科长，1989年至2008年11月任寿光市国有资产管理局副局长，2008年12月退休。2010年4月开始担任本公司非执行董事。

（3）独立非执行董事简介

王爱国先生，教授、博士生导师、会计学博士后，全国优秀教师、山东省教学名师、山东省高等学校首席专家（会计学）、山东省有突出贡献的中青年专家，历任山东经济学院会计系副主任、山东经济学院研究生部副主任、山东经济学院会计学院院长、山东财经大学会计学院院长，现任济南大学管理学院院长、兼任中国会计学会理事、中国资产评估协会理事、山东省会计教育委员会副会长兼秘书长、山东省企业信用评级专家委员会委员等职务，兼任山东钢铁集团股份有限公司独立董事、中国玉米油股份有限公司独立非执行董事、海信科龙电器股份有限公司独立非执行董事、山东省章丘鼓风机股份有限公司独立董事。2010年4月开始担任公司独立非执行董事。

张志元先生，教授、管理学博士、经济学博士后。历任山东经济学院财政金融学院院长、山东区域经济研究院院长。现任山东财经大学金融学院院长、区域经济研究院院长，博士生导师。金融学国家级特色专业建设点负责人，山东省重点学科首席专家，金融产业优化与区域发展管理协同创新中心首席科学家，山东省政府决策服务调研基地负责人，山东省区域经济发展研究基地负责人兼首席专家，山东省高校学科带头人，山东省“百人工程”理论人才，山东省高校十大师德标兵。兼任山东区域经济学会副会长兼秘书长、山东省金融学会常务理事兼学术委员会委员、中国区域经济学会常务理事等。近年来，主持国家项目4项、地方政府委托项目10余项，多项成果获教育部和山东省科研奖励。担任山东省、济南市、日照市等多家地方政府的专家顾问。山东天业恒基股份有限公司独立董事。2010年4月开始担任公司独立非执行董事。

张宏女士，现任山东大学教授、博士生导师、跨国公司研究所所长、中国国际贸易学会理事、山东省对外贸易学会理事、山东省商业学会理事、山东省日本学会理事，兼任希努尔男装股份有限公司独立董事、山东共达电声股份有限公司独立董事。2010年4月开始担任本公司独立非执行董事。

潘爱玲女士，经济学博士，财务管理博士后，现为山东大学管理学院教授，博士生导师，会计学科带头人，山东大学投融资研究中心主任，中国注册会计师非执业会员，山东省会计学会理事，山东省比较管理研究会常务理事，台湾东吴大学客座教授，美国康涅狄格大学访问学者，新世纪“百千万人才工程”国家级人选，享受国务院政府特贴专家，山东省有突出贡献的中青年专家。国家社科基金重大招标课题首席专家，完成多项国家级及省级课题，发表学术论文80余篇，兼任中国重汽集团济南卡车股份有限公司独立董事、浪潮软件股份有限公司独立董事。2013年5月开始担任本公司独立非执行董事。

2、公司监事简介

高俊杰先生，1994年加入公司，历任公司法律事务科科长、审计部部长等职务，现任公司监事会主席、总经理助理分管证券与投资管理部工作、寿光晨鸣控股有限公司监事、寿光市恒联企业投资有限公司监事。

尹启祥先生，曾任寿光市经济贸易委员会主任、山东省寿光市体政部部长、寿光市轻化局局长等职务，1998年退休。2010年4月开始任本公司监事。

郭光耀先生，1969年至1981年于航空部太行仪表厂工作，任主管工艺员、工程师；1981年至1987年于寿光化肥厂工作，历任副厂长、党委书记；1987年至1989年在寿光市啤酒厂工作，任党委书记、总工程师；1990年3月在寿光市经贸委工作，任副主任、机关党委书记，兼寿光市企业管理办公室主任，2003年12月退休。2009年5月开始任本公司监事。

王菊女士，1987年加入本公司，历任车间副主任、主任、寿光晨鸣总经理助理、寿光晨鸣副总经理、寿光晨鸣制浆工厂副总经理，现任本公司监事。

杨洪芹女士，1987年加入本公司，历任公司质检科副科长、科长、售后服务处处长、物业管理公司经理，现任本公司监事、山东晨鸣热电股份有限公司总经理助理。

3、公司高级管理人员简介

李雪芹女士，先后荣获“山东省劳动模范、全国劳动模范、全国五一劳动奖章等称号”，第十届、第十一届、第十二届全

国人大代表，1987年加入本公司，历任本公司审计部部长、副总经理等职务，自2003年3月开始担任本公司副总经理，寿光晨鸣控股有限公司董事。李雪芹女士为本公司董事长陈洪国先生的配偶。

王春方先生，大学本科学历，长江商学院CFO班学员，寿光市会计协会副会长，1997年加入本公司，历任公司销售分公司财务主管、销售总公司财务总监、吉林晨鸣纸业有限责任公司财务总监、公司总经理助理、财务部长、公司财务总监等职务。现任公司副总经理、董事会秘书兼财务公司、融资租赁公司董事长。

胡长青先生，1988年加入本公司，历任本公司技改部长、分厂厂长、副总经理、董事等职务，现任公司副总经理，分管湛江晨鸣浆纸项目工作。

邵震中先生，52岁，大学本科学历，2013年加入本公司。历任上海巴特勒机械制造有限公司市场部经理、芬欧汇川（中国）有限公司亚太区销售及市场副总裁，现任公司副总经理。

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

常立亭先生，1985年加入本公司，历任公司工会主席、销售公司产品总经理，现任公司工会主席、副总经理。

潘兆昌先生，现为香港会计师公会及澳洲会计师公会资深会计师，取得中央昆士兰大学会计系硕士学位和南格斯大学工商管理硕士学位。2008年加入本公司，现任本公司之合资格会计师及公司秘书。

在股东单位任职情况

√ 适用 □ 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在股东单位是否领取报酬津贴
陈洪国	寿光晨鸣控股有限公司	董事长	2013年09月21日	2016年09月21日	否
尹同远	寿光晨鸣控股有限公司	董事	2013年09月21日	2016年09月21日	否
耿光林	寿光晨鸣控股有限公司	董事	2013年09月21日	2016年09月21日	否
李雪芹	寿光晨鸣控股有限公司	董事	2013年09月21日	2016年09月21日	否
高俊杰	寿光晨鸣控股有限公司	监事	2013年09月21日	2016年09月21日	否
在股东单位任职情况的说明		无			

在其他单位任职情况

√ 适用 □ 不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	在其他单位是否领取报酬津贴
王爱国	山东钢铁集团股份有限公司	独立董事	2012年04月10日	2015年04月10日	是
王爱国	中国玉米油股份有限公司	独立董事	2012年11月23日	2015年11月23日	是
王爱国	海信科龙电器股份有限公司	独立董事	2012年06月26日	2015年06月25日	是
王爱国	山东省章丘鼓风机股份有限公司	独立董事	2012年07月12日	2015年07月12日	是
潘爱玲	中国重汽集团济南卡车股份有限公司	独立董事	2013年05月06日	2016年05月05日	是
潘爱玲	浪潮软件股份有限公司	独立董事	2014年03月14日	2017年03月13日	是
张宏	希努尔男装股份有限公司	独立董事	2014年09月05日	2017年09月04日	是
张宏	山东共达电声股份有限公司	独立董事	2014年09月16日	2017年09月15日	是
在其他单位任职情况的说明		以上三位均为公司独立董事。			

三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序、确定依据、实际支付情况

1、公司每位执行董事与高级管理人员年度薪酬在人民币20万元-500万元（含税）之间，具体分配金额由董事会薪酬与考核委员会根据公司主要财务指标和经营目标完成情况、公司执行董事和高级管理人员分管工作范围及主要职责情况、岗位工作业绩考评系统中涉及指标的完成情况、业务创新能力和创利能力等确定。具体执行方案由董事会之薪酬与考核委员会制定，由董事会审议确定。

2、公司向每位独立非执行董事和非执行董事每年支付津贴4-10万元人民币（税后），独立非执行董事和非执行董事出席公司董事会和股东大会的差旅费及按《公司章程》行使职权所需的合理费用由公司据实报销。

3、本公司各董事、监事及高级管理人员薪酬详情载于财务报告附注（十二）关键管理人员报酬内。

公司报告期内董事、监事和高级管理人员报酬情况

单位：万元

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的 报酬总额	从股东单位获 得的报酬总额	报告期末实际 所得报酬
陈洪国	董事长、总经理	男	50	现任	500	0	291.64
尹同远	副董事长	男	57	现任	300	0	181.92
李 峰	董事、副总经理	男	42	现任	117.74	0	84.83
耿光林	董事、副总经理	男	41	现任	139.01	0	97.51
侯焕才	董事	男	53	现任	54.32	0	40.31
周少华	董事、副总经理	男	53	现任	109.25	0	78.7
崔友平	董事	男	51	离任	1.67	0	1.34
杨桂花	董事	女	49	现任	3.33	0	2.66
王效群	董事	男	59	现任	5	0	4
张志元	独立董事	男	52	现任	5	0	4
王爱国	独立董事	男	51	现任	5	0	4
张宏	独立董事	女	50	现任	5	0	4
潘爱玲	独立董事	女	50	现任	5	0	4
高俊杰	监事会主席	男	44	现任	37.84	0	28.29
王 菊	监事	女	49	现任	8.66	0	6.23
杨洪芹	监事	女	47	现任	18.86	0	15.05
尹启祥	监事	男	77	现任	2.5	0	2
郭光耀	监事	男	72	现任	2.5	0	2
李雪芹	副总经理	女	49	现任	146.58	0	104.16
王春方	董事会秘书、副总经理	男	39	现任	108.06	0	78.05
胡长青	副总经理	男	49	现任	182.98	0	118.73
邵震中	副总经理	男	54	现任	329.56	0	199.18
常立亭	副总经理	男	61	现任	78.05	0	52.83

李振中	副总经理	男	41	现任	105.94	0	78.23
潘兆昌	公司秘书、合资格会计师	男	45	现任	11.93	0	11.93
合计	--	--	--	--	2,283.78	0	1,495.59

公司董事、监事、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

四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
崔友平	董事	离任	2014 年 05 月 09 日	因个人原因离职
杨桂花	董事	被选举	2014 年 05 月 09 日	股东大会选举

五、董事及监事资料变动

根据香港上市规则第13.51(B)条，董事及监事资料自本公司截至2014年12月31日止年度之年报日期起之变动载列如下：

董事姓名	变动详情
崔友平	自2014年5月9日离任非执行董事
杨桂花	自2014年5月9日起出任非执行董事

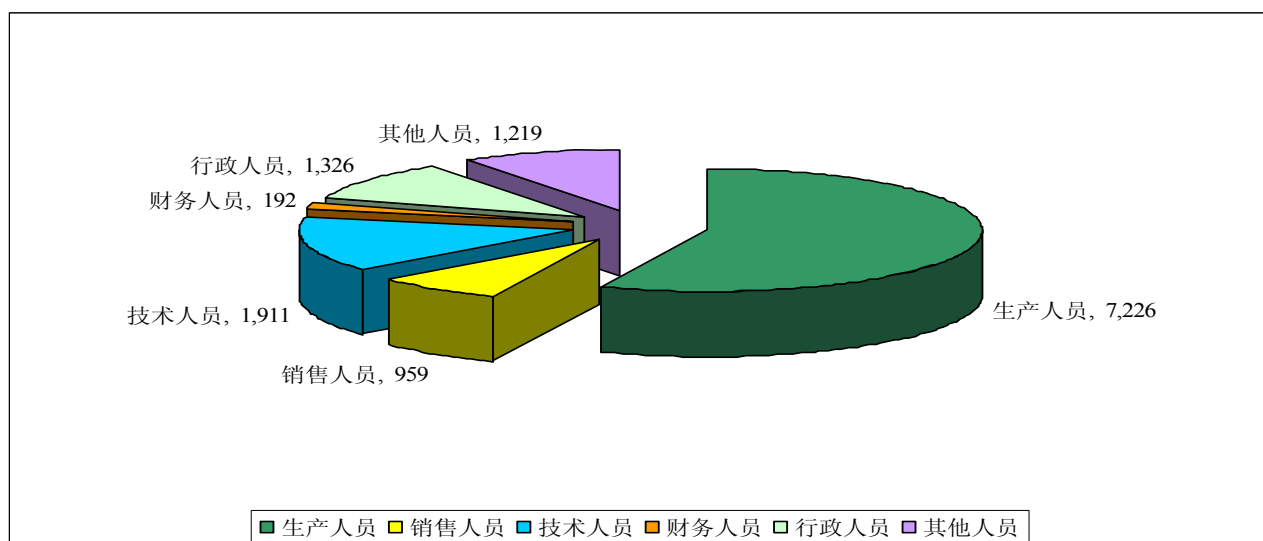
六、报告期核心技术团队或关键技术人员变动情况（非董事、监事、高级管理人员）

报告期内，公司核心技术团队或关键技术人员（非董事、监事、高级管理人员）等对公司核心竞争力有重大影响的人员未发生变动，未对公司经营产生影响。

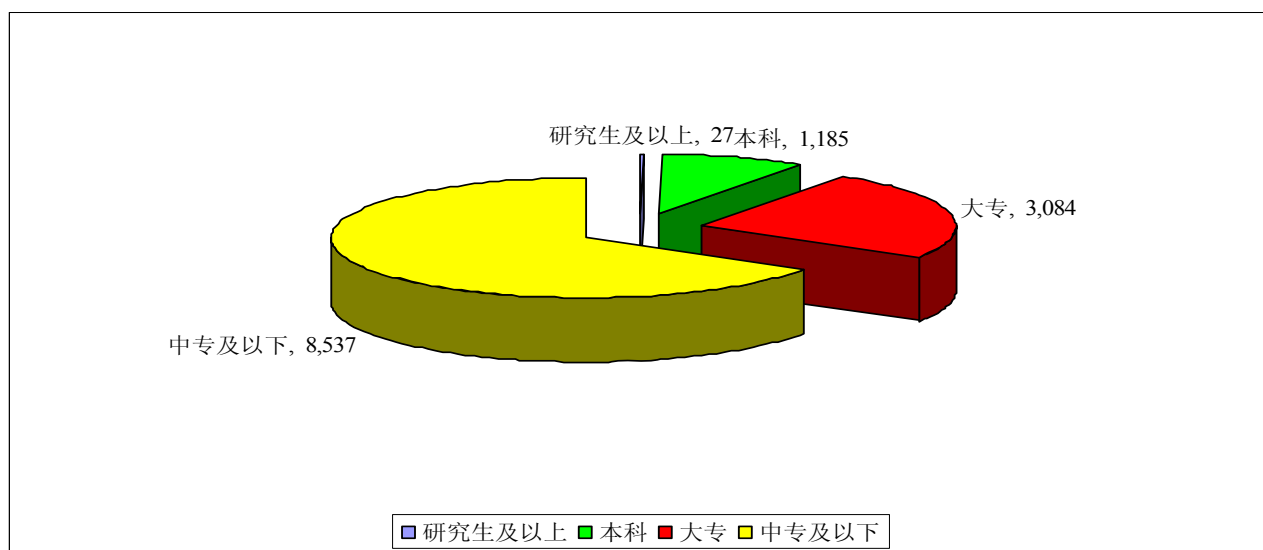
七、公司员工情况

报告期末，集团在职员工总数为12,833人。

(1) 专业构成



(2) 教育程度



公司需承担费用的离退休职工12名。以上人员包括控股子公司员工。

(3) 薪酬政策

公司员工的薪酬包括工资奖金及其它福利计划。本公司在遵循中国有关法律及法规的情况下，根据员工的业绩、资历、职务等因素，对不同的员工执行不同的薪酬标准。本集团员工2014年度薪酬详情载列于按企业会计准则编制的财务报表注释[27]。

同时，本集团之中国员工为地方政府组织之国营退休福利计划之成员。本集团须向退休福利计划按彼等薪金成本之若干百分比供款，为有关福利提供资金。本集团提供的员工退休福利详情载列于按企业会计准则编制的财务报表注释[27]。

(4) 培训计划

公司高度重视员工培养工作，积极营造全员学习氛围，集团各部室及各子公司均制定详细的年度培训计划，多形式、多渠道、分层级、分专业系统开展员工培训工作。修订完善培训管理体系，开发企业内部培训教材，明确培训工作流程、标准。开发内部培训资源，培养企业内部讲师，建立企业内部讲师梯队，激励引导员工学习热情，全面提升业务技能。

第十节 公司治理

一、公司治理的基本状况

（一）公司治理现状

报告期内，公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《香港联合交易所上市规则》和中国证监会有关规定的要求规范运作，不断健全和完善公司法人治理结构。除本节第九（一）条另有说明外，董事会认为公司治理的实际情况与《上市公司治理准则》等规范性文件的规定和要求基本相符。

（二）公司治理活动

报告期内，公司在巩固之前年度上市公司治理专项活动的基础上，董事会着力从完善公司治理入手，规范公司运行。根据监管规定，适时完善公司治理制度，修订完善了《重大交易决策制度》、《公司章程》修订案等管理制度。在持续推进公司治理水平提高方面开展了如下活动：

1、为确保公司重大交易决策工作的规范、有效，依据《公司法》等有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，结合公司的实际情况对《重大交易决策制度》进行了修订，经2013年度股东大会审议通过，并实施。

2、根据《中华人民共和国公司法》、《国务院关于开展优先股试点的指导意见》、《优先股试点管理办法》的有关规定，并结合公司拟发行优先股的实际情况，公司对《公司章程》进行了修订，并形成了《公司章程》修订案。经公司2015年第一次临时股东大会审议通过，并实施。

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

公司治理与《公司法》和中国证监会相关规定的要求是否存在差异

☐ 是 ☒ 否

公司治理与《公司法》和中国证监会相关规定的要求不存在差异。

公司治理专项活动开展情况以及内幕信息知情人登记管理制度的制定、实施情况

为规范公司内幕信息管理行为，加强公司内幕信息保密工作，维护信息披露的公平原则，公司依据中国证券监督管理委员会《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》（证监会公告[2011]30号）和深圳证券交易所2011年3月15日发布的修订后的《信息披露业务备忘录第34号——内幕信息知情人员登记管理事项》相关要求，并结合实际情况，修订了《内幕信息知情人登记制度》明确了内幕信息的范围、内幕信息知情人及其范围、登记备案管理、保密及相关的责任追究等。董事会是内幕信息的管理机构，指定董事会秘书为内幕信息管理工作负责人。公司强化内幕信息知情人的登记管理制度和监督检查工作，规范重大信息的内部流转程序，保证信息披露的公平。切实避免内幕信息外泄和内幕交易行为的发生。公司严格执行内幕信息知情人登记制度及相关制度，禁止内幕信息知情人在影响公司股价的重大敏感信息披露前买卖公司股份。

通过自查，未发现公司内幕信息知情人在敏感期买卖公司股票的行为，无监管处罚记录。

二、报告期内召开的年度股东大会和临时股东大会的有关情况

1、本报告期年度股东大会情况

会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
2013 年度股东大会	2014 年 05 月 09 日	1、2013 年度董事会工作报告；2、2013 年度监事会工作报告；3、2013 年度财务决算报告；4、2013 年度报告全文及摘要；5、2013 年度独立董事述职报告	全部审议通过	2014 年 05 月 10 日	http://www.cninfo.com.cn

		告；6、2013 年度利润分配预案；7、关于向银行申请 2014 年综合授信额度的议案；8、关于对控股子公司提供财务资助的议案；9、关于聘任 2014 年度审计机构的议案；10、关于建设年产 40 万吨化学木浆项目的议案；11、关于修订《重大交易决策制度》的议案；12、关于执行新会计准则的议案；13、逐项审议关于晨鸣（香港）有限公司发行人民币债券的议案；14、关于增补公司第七届董事会董事的议案。			
--	--	---	--	--	--

2、本报告期临时股东大会情况

会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	披露日期	披露索引
2014 年第一次临时股东大会	2014 年 12 月 16 日	1、关于为融资租赁公司增资的议案；2、逐项审议关于发行超短期融资券的议案；3、逐项审议关于晨鸣（香港）有限公司发行美元债券的议案；4、关于取消部分担保及为部分控股子公司综合授信提供担保的议案；5、逐项审议关于发行中期票据的议案。	全部审议通过	2014 年 12 月 17 日	http://www.cninfo.com.cn

3、表决权恢复的优先股股东请求召开临时股东大会

☐ 适用 ☒ 不适用

三、报告期内独立董事履行职责的情况

1、独立董事出席董事会及股东大会的情况

独立董事出席董事会情况						
独立董事姓名	本报告期应参加董事会次数	现场出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议
张志元	6	0	5	1	0	否
王爱国	6	1	5	0	0	否
张宏	6	1	5	0	0	否
潘爱玲	6	1	5	0	0	否
独立董事列席股东大会次数		0				

连续两次未亲自出席董事会的说明

公司独立董事无连续两次未出席董事会的情况。

2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

独立董事对公司有关事项是否提出异议

☐ 是 ☒ 否

报告期内独立董事对公司有关事项未提出异议。

3、独立董事履行职责的其他说明

独立董事对公司有关建议是否被采纳

√ 是 □ 否

独立董事对公司有关建议被采纳或未被采纳的说明

公司采纳独立董事建议继续购买董监高责任险，防范职业风险。

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

发表时间	事项	意见类型
2014年1月17日	关于购买写字楼事项	同意
2014年3月20日	对公司内部控制自我评价报告、关于公司对外担保情况的专项说明、关于2013年度董事、高管薪酬分配、关于为控股子公司提供财务资助、对关联方占用资金和关联交易、关于聘任会计师事务所、关于聘任高管人员等事项	同意
2014年4月22日	关于增补公司第七届董事会董事事项	同意
2014年8月27日	关于为海鸣矿业和融资租赁公司提供担保、对公司控股股东及其他关联方占用资金、对外担保情况事项	同意
2014年10月27日	关于取消部分担保及为部分控股子公司综合授信提供担保	同意
2014年12月29日	关于为财务公司提供担保、关于公司非公开发行优先股相关事项	同意

四、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责情况

（一）审计委员会

1、2014年度主要做了以下工作：

（1）与公司聘请的外部审计机构对2013年度财务报告的审计工作进行审计前的沟通，并审阅了2013年度审计报告和财务报告，向公司董事会提交了该报告；

（2）审阅截至2014年3月31日止的本公司第一季度报告，并提交董事会审议通过。

（3）审阅截至2014年6月30日止六个月的本公司半年度财务报告，并提交董事会审议通过。

（4）审阅截至2014年9月30日止的本公司第三季度报告，并提交董事会审议通过。

2、对公司2014年度财务报告审计工作情况如下：

（1）在会计师进场审计前，与年度审计注册会计师、公司财务部门召开会议，认真审阅了公司2014年度审计工作计划及相关资料，与负责公司年度审计工作的瑞华会计师事务所注册会计师协商确定了公司2014年度财务审计报告的时间安排计划；

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

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

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

（5）审计委员会2015年第一次会议审议了公司年度审计会计师事务所出具的本年度审计工作总结，并向董事会提交了

该报告；

(6) 审阅截至2014年12月31日止年度的本公司内部审计及内部控制情况的报告。

(二) 薪酬与考核委员会

公司董事会下设薪酬与考核委员会，主要负责制定公司董事及高管人员的薪酬考核、制定、审查董事及高管人员的薪酬方案，对董事会负责。报告期内，公司董事会薪酬和考核委员会根据2013年的经营情况、董事及高管人员的考核情况，制定了公司董事及高管人员2013年度的薪酬方案，并提交董事会审议。

(三) 提名委员会

报告期内，提名委员会召开一次会议。2014年第一次会议审议了《关于聘任高管人员的议案》，并提交本公司第七届董事会第四次会议审议通过。

(四) 战略委员会

报告期内，战略委员会召开四次会议。2014年第一次会议审议了《关于成立融资租赁公司的议案》、《关于为黄冈晨鸣增资的议案》、《关于购买写字楼物业资产的议案》和《关于对外提供委托贷款的议案》，并提交本公司第七届董事会第四次临时会议审议通过；2014年第二次会议审议了《关于建设年产40万吨化学浆项目的议案》、《关于成立山东晨鸣投资有限公司的议案》和《关于成立青岛晨鸣国际物流公司的议案》，并提交本公司第七届董事会第四次会议审议通过；2014年第三次会议审议了《关于为融资租赁公司增资的议案》、《关于成立晨鸣林业公司的议案》，并提交本公司第七届董事会第六次会议审议通过；2014年第四次会议审议了《关于为融资租赁公司增资的议案》并提交本公司第七届董事会第七次会议审议通过。

战略委员会关注董事会对项目发展和融资等授权情况，与管理层保持着顺畅的日常沟通，对授权范围内各项事务保持充分了解。

五、 监事会工作情况

报告期内，公司监事会召开会议四次。

第七届监事会第五次会议审议通过了2013年度监事会工作报告、公司2013年度报告全文及摘要、公司2013年度财务决算报告、关于为控股子公司提供财务资助的议案、公司《内部控制自我评价报告》、公司聘任2014年度审计机构的议案等共8项议案；

第七届监事会第六次会议审议通过了公司2014年一季度报告全文和正文共1项议案；

第七届监事会第七次会议审议通过了公司2014年中期报告全文和摘要共1项议案；

第七届监事会第八次会议审议通过了公司2014年三季度报告全文和正文共1项议案。

监事会在报告期内的监督活动中发现公司是否存在风险

☐ 是 ☒ 否

监事会对报告期内的监督事项无异议。

六、 公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立完整情况

业务独立情况：公司在业务方面完全独立于控股股东，具有独立完整的业务及自主经营能力。

人员分开情况：公司在劳动、人事及工资管理方面与控股股东完全分开。

资产独立情况：公司与控股股东寿光晨鸣控股有限公司在资产方面只有股权投资关系，双方资产完全分开。

机构分开情况：公司拥有完整的组织机构、机构的设置完全按照法定程序并根据公司情况需要设立，公司机构与控股股东完全分开。

财务分开情况：公司拥有独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，在银行单独开立帐户，控股股东不干涉公司的财务活动。

综上所述，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。

七、同业竞争情况

☐ 适用 ☒ 不适用

八、高级管理人员的考评及激励情况

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

九、根据香港联合交易所有限公司公布的香港上市规则披露

（一）遵守《企业管治守则》

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

除本节第四点“董事长与总经理”、第九点“审计委员会”及本节第十七点“与股东的沟通”所述内容外，本公司报告期内全面遵守香港上市规则附录十四所载《企业管治守则》中的原则及守则条文。

（二）董事的证券交易活动

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

（三）董事会

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

本公司董事会由六名执行董事：陈洪国（董事长）、尹同远、李峰、耿光林、侯焕才、周少华，两名非执行董事：杨桂花、王效群及四名独立非执行董事：张志元、王爱国、张宏及潘爱玲组成。其个人简历请参见本年度报告的第九节。

本公司董事会负有领导及监控公司的责任，并集体负责统管并监督公司事务以促使公司成功。本公司的日常管理授权执行董事或负责各分部及职能的高级管理人员及管理层处理。本公司董事客观行事，所作决定亦符合公司利益。公司管理层及高级管理人员定期召开会议与董事会商讨公司的日常业务运作及表现并具体实施董事会的有关决策。如董事会或任何董事会

辖下委员会认为需要寻求独立的专业意见，公司将按董事或该董事会辖下委员会要求安排独立法律意见。

本公司董事会在报告期内共召开六次会议，定期会议四次，临时会议两次，除崔友平先生、张志元先生因公务无法亲自出席七届四次董事会会议，分别委托王爱国先生、张宏女士代为出席外，公司其它董事均出席了六次董事会。

姓名	职务	出席相关会议次数（应出席/实际出席）					
		董事会会议	审计委员会会议	提名委员会会议	薪酬与考核委员会会议	战略委员会会议	股东会会议
一、执行董事							
陈洪国	董事长、总经理	6/6	不适用	1/1	1/1	4/4	0/0
尹同远	副董事长	6/6	不适用	不适用	不适用	4/4	2/2
李 峰	董事、副总经理	6/6	不适用	不适用	不适用	不适用	0/0
耿光林	董事、副总经理	6/6	不适用	不适用	不适用	不适用	0/0
侯焕才	董事	6/6	不适用	不适用	不适用	不适用	0/1
周少华	董事、副总经理	6/6	不适用	不适用	不适用	不适用	0/0
二、非执行董事							
崔友平（已离任）	董事	3/3	3/3	不适用	不适用	不适用	0/0
杨桂花	董事	3/3	2/2	不适用	不适用	不适用	0/0
王效群	董事	6/6	不适用	不适用	不适用	不适用	0/1
三、独立非执行董事							
张志元	独立董事	6/6	不适用	1/1	不适用	不适用	0/0
王爱国	独立董事	6/6	5/5	1/1	1/1	不适用	0/0
张 宏	独立董事	6/6	5/5	不适用	不适用	4/4	0/0
潘爱玲	独立董事	6/6	不适用	0/0	1/1	不适用	0/0

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

董事会在本年度举行定期会议4次，每次定期会议均予提前14天通知，以确保全体董事皆有机会提出商讨事项列入议程。其它董事会会议均发出了合理通知，以让所有董事皆有机会腾空出席。

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

本公司已为其董事及高级管理人员购买董事及高级管理人员责任保险。

董事培训及专业发展

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

本公司董事、监事获公司安排已参加了中国证券监督管理委员会山东监管局组织的2014第一期董事、监事培训班和2014年第二期董事、监事培训班，同时亦就香港上市规则修订规定向各董事及监事派发由本公司香港法律顾问准备的简介文件，以确保各董事及监事遵守有关法例及遵守良好的企业管治常规，并提升其对良好企业管治常规的意识。

（四）董事长与总经理

本公司董事长及总经理均为陈洪国先生，其个人简历请见本年度报告第九节。

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

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

陈洪国先生兼任董事长与总经理负责本公司的整体管理，尽管出现与香港上市规则附录十四所载《企业管治常规守则》中的原则及守则条文偏离情况，公司董事相信，让陈洪国先生同时兼任董事长及总经理可让本公司更有效地计划及执行业务策略，从而令本集团能够有效、迅速地把握商机。由于所有主要决定是咨询董事会其它成员后才能作出，本公司相信，通过董事会及独立非执行董事的监督，此足以维持权力及职权平衡。

（五）独立非执行董事

董事会成员中有四名独立非执行董事，符合香港上市规则有关独立非执行董事人数的最低要求。本公司独立非执行董事王爱国及张宏具备了适当的会计及财务管理专长，符合香港上市规则第3.10条的要求，其个人简历请参见本年度报告第九节。公司已收取各独立非执行董事根据香港上市规则第3.13条就彼等各自之独立性发出年度确认函。本公司认为各独立非执行董事均属独立人士。

（六）董事任期

根据《公司章程》，所有董事（包括非执行董事）由股东大会选举产生，任期三年，由2013年5月起至2016年5月止。董事任期届满，可以连选连任。

（七）董事对财务报表的责任

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

（八）董事委员会

根据企业管治守则，董事会辖下成立三个委员会，分别为审计委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会，以监察本公司事务之特定范畴。各董事委员会均定有界定书面职权范围。董事委员会之书面职权范围刊载于联交所及公司网页。

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

董事会整体负责执行企业管治职责，包括

- (1) 制定及检讨公司的企业管治政策及常规；
- (2) 检讨及监察董事及高级管理人员的培训及持续专业发展；
- (3) 检讨及监察公司在遵守法律及监管规定方面的政策及常规；
- (4) 制定、检讨及监察雇员及董事操守准则；

其中：制定员工及董事的操守准则及合规手册情况

- ①公司制定了《晨鸣纸业管理制度汇编》，对公司员工的行为准则、操守准则、任用与离职管理、工作业绩考核、民主

评议等全部管理方面进行了详细规定，做到了制度化和程序化。

②《公司章程》规定了公司董事、监事、经理或者其他高级管理人员的任职资格和操守准则；规定了独立董事的任职资格和操守准则。

③深圳证券交易所2015年发布实施的《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》之第三章《董事、监事和高级管理人员管理》，从董事、监事和高级管理人员对公司所负忠实和勤勉义务，任职、离职资格和条件，持股，行为规范等方面作出了规定和限制，也是公司及公司的董事、监事、高级管理人员须遵守的规范性文件。

公司雇员及董事监事高管人员遵守操守准则的监察及检讨情况

公司对员工和干部的考评建立了完善的企业管治体制，由人力资源部负责实施该管制职责，工会、稽察部等协助发挥职责。建立并实施民主评议制度；建立了广泛的投诉管理制度；建立了内部审计制度。

(5) 检讨公司遵守企业管治守则及在企业管治报告内的披露。

（九）审计委员会

公司审计委员会由公司三名独立非执行董事及两名非执行董事组成，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。审计委员会主任为独立非执行董事张宏，委员包括杨桂花及王爱国。王爱国具备香港上市规则对该委任所要求之适当专业资格，或具备适当的会计或相关财务管理专长。崔友平于2014年5月9日离任审计委员会委员后，公司审计委员会人数不符合上市规则第3.21条下不低于3人规定，直至杨桂花于2014年8月27日出任审计委员会委员后，才符合审计委员会人数要求。

本公司审计委员会的主要职责是：（1）提议聘请或更换外部审计机构；（2）监督公司的内部审计制度及实施；（3）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（4）审核公司的财务资讯及其披露；（5）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（6）公司董事会授予的其它事宜。

审计委员会已经联同管理层讨论本集团所采纳的会计准则及惯例，并讨论审阅了本报告，包括审阅了本集团截止2014年12月31日按照中国企业会计准则编制的财务报表。

审计委员会在报告期内工作情况详见本章节第四部分。

（十）薪酬与考核委员会

本公司已成立薪酬与考核委员会，由三名董事组成，包括主任委员王爱国、委员陈洪国及潘爱玲，其中两名（包括主任委员）为独立非执行董事，符合《企业管治常规守则》的规定。薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。

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

薪酬与考核委员会在本报告期内工作情况详见本章节第四部分。

（十一）提名委员会

本公司已成立提名委员会，由三名董事组成，包括主任委员张志元（2014年8月27日离任）潘爱玲（2014年8月27日出任），委员陈洪国及王爱国，其中两名（包括主任委员）为独立非执行董事，符合《企业管治常规守则》的规定。提名委员会主要负责对公司董事和经理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。

本公司提名委员会的主要职责是：（1）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（2）研究董事、经理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（3）广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；（4）对董事候选人和经理人选进行审查并提出建议；（5）对须提请董事会聘任的其它高级管理人员进行审查并提出建议；（6）就董事委任及重新委任时向董事会提出建议，就董事出任董事会职务时所需的技能、知识、经验、背景、性别及其它特质作考虑时同时作出董事多元化平衡，改善董事会效率并确保董事会多元化带来的裨益；（7）检讨董事会成员多元化

政策，定时作出检讨及修改并于每年年度报告内的企业管治报告作出相关披露及(8)董事会授权的其它事宜。

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

提名委员会在本报告期内工作情况详见本章节第四部分。

（十二）战略委员会

本公司已成立战略委员会，由三名董事组成，包括主任委员陈洪国，委员尹同远及张宏。战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

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

战略委员会在本报告期内工作情况详见本章节第四部分。

（十三）核数师

2013年5月15日，本公司2012年度股东大会同意继续聘任中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）作为本公司2013年度境内审计机构，负责本公司2013年度境内审计工作。由于中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）与国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）进行合并，公司2013年度境内审计工作由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）负责。有关变更已获股东于2013年8月21日举行之2013年第一次临时股东大会上通过。

2014年5月9日，本公司2013年度股东大会同意继续聘任瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）作为本公司2014年度境内审计机构，负责本公司2014年度境内审计工作。

由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）续任本公司2015年度境内审计机构之决议，将于即将召开之股东周年大会上提呈。

（十四）核数师酬金

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）负责对本集团按照企业会计准则编制2014年度财务报表。公司2014年度向核数师支付了财务报告审计费用共计人民币200万元。非审计费用共计人民币60万元，费用用于内部控制审计，除此之外，年内无其他非审计服务费用。

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

（十五）监事与监事会

本公司监事会向全体股东负责，对公司财务以及公司董事、经理和其它高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。监事会成员由三名股东代表、二名公司职工代表组成。股东代表出任的监事由股东大会选举和罢免，职工代表出任的监事由公司职工民主选举和罢免。

监事会在本报告期内工作情况详见本年度报告监事会报告章节。

（十六）公司秘书

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

（十七）与股东的沟通

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

于公司网页的资料披露

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

另外，透过联交所发出的公告亦可在本公司的网页查阅。

股东大会

本公司的股东周年大会为董事会直接与股东沟通提供了一个实用的平台。本公司将于股东大会上就每项实质上不同的议题提呈独立决议案。于二零一四年度，公司除了于二零一四年五月九日举行股东周年大会外，还召开了一次临时股东会。各股东会议的董事出席名单如下：

名称	现场出席董事名单
年度股东大会	尹同远、侯焕才
第一次临时股东会	尹同远、王效群

公司董事长及战略委员会主席陈洪国先生、审计委员会主席张宏女士、薪酬与考核委员会主席王爱国先生及提名委员会主席张志元先生因公务繁忙缺席股东周年大会。公司外聘核数师列席股东周年大会并监票。

按股数投票

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

股东权利

1、股东召开股东特别大会的程序

根据本公司章程第90条规定，单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和本章程的规定，在收到请求后十日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的五日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

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

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

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

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

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

提交有关证明材料。

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

2、将股东的查询送达董事会的程序

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

公司秘书	董事会秘书
潘兆昌	王春方
地址：香港中环环球大厦22楼	地址：山东省寿光市农圣东街2199号
电邮：kentpoon_1009@yahoo.com.hk	电邮：chenmmingpaper@163.com
电话：(852)-2501 0088	电话：(86)-0536-2158008
传真：(852)-2501 0028	传真：(86)-0536-2158977

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

3、将股东建议提呈股东大会的程序

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

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

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

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

投资者关系

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

（十八）内部控制

本公司内部控制的详细情况参见本年度报告第十一节。

（十九）组织章程文件

本公司于二零一四年一月三日、二零一四年五月二十九日及二零一五年二月十三日对公司新组织章程细则作出修订，修订范围主要是完成回购B股注销手续后的股本变化、完成回购H股注销手续后的股本变化及发行优先股，本公司组织章程大纲及新组织章程细则之修订版本可于本公司及联交所网页查阅。

（二十）董事会成员多元化

本公司于二零一三年八月二十一日制定董事会成员多元化政策并修定提名委员会实施细则，提名委员会会定时检讨董

事会成员多元化政策，作出检讨，改善董事会效率并确保董事会多元化带来的裨益。

董事会成员多元化政策摘要如下：

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

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

本公司董事会的组成已基本实现多元化，具体请见本章九、（三）董事会的组成。

第十一节 内部控制

一、内部控制建设情况

按中国证监会和深交所的要求，公司形成了全面有效的法人治理机构体系，并每年通过各种监管部门及中介机构的检查审核，股东会、董事会、监事会和经理层严格按相关制度运行，确保其行使决策权、执行权和监督权。同时，董事会还建立了董事会战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会四个专门委员会。四个专门委员会依据相应的工作细则，分别承担公司重大工作事项讨论与决策的职能，提高了公司董事会决策的科学性和专业性。目前董事会中有一半的董事为公司外部董事，能够更好的发挥决策和监督作用。

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律法规的规定，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、董事会各专门委员会的《工作细则》、《总经理工作细则》、《信息披露管理制度》、《独立董事工作制度》、《投资者关系管理制度》、《募集资金管理办法》、《内部控制制度》、《财务管理制度》、《防范控股股东及关联方占用上市公司资金制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《外部信息使用人制度》、《内幕信息知情人登记制度》、《重大交易决策制度》、《对外投资决策制度》、《对外担保决策制度》等重大规章制度，确保了公司股东大会、董事会、监事会的召开、重大决策等行为合法、合规、真实、有效。

公司制订的内部管理与控制制度以公司的基本控制制度为基础，涵盖了财务管理、生产管理、物资采购、产品销售、对外投资、行政管理等整个生产经营过程，确保各项工作都有章可循，形成了较为规范的管理体系。

（一）对控股子公司的管理控制

公司严格依照有关法律法规和深交所及香港联交所对上市公司的有关规定对控股子公司进行管理，控股子公司根据《公司法》的要求建立了董事会、监事会，依法管理和监督经营活动，并结合其实际情况建立健全经营和财务管理制度。公司通过行使股东权力决定公司各控股子公司董事会及主要领导的任命和重要决策，这样可以保证对控股子公司的控制权牢固掌握，对于公司的各种决策和制度能有效、快速地在子公司贯彻执行，达到整个公司各项工作的高度统一。

（二）对关联交易的管理控制

《公司章程》对公司股东大会、董事会审议关联交易事项的权限、审计程序、关联董事回避、关联股东回避等均作了明确的规定。根据《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》，公司制订了《关联交易管理制度》，对公司关联交易协议类别、判断标准、合同签订、信息披露等内容进行了具体规定。同时公司制定了《防范控股股东及关联方占有公司资金专项制度》，现时公司不存在被控股股东及其关联方占用、转移公司资金、资产及其它资源的情况，关联交易事项符合诚实守信、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，并按照信息披露规定履行了信息披露义务，在公司年度报告中作了详细披露，未发生损害公司和其它股东利益的情形，符合《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》及相关法律法规的规定。

（三）对对外担保的管理控制

《公司章程》对对外担保的权限作了具体明确的规定，执行《深圳证券交易所股票上市规则》关于对外担保累计计算的相关规定。同时公司制定了《对外担保决策制度》，除对控股子公司的担保外，无其它对外担保事项，符合《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》及相关法律法规的规定。

（四）对募集资金使用的管理控制

公司制订了《募集资金使用管理办法》，对募集资金投向、募集资金使用的审批、未使用的募集资金的存放、变更、募集资金使用情况的报告和监督以及责任追究等作了明确的规定，做到了专款专用，确保了募集资金安全及依法使用。同时，公司严格按照规定对募集资金使用情况进行了披露。

（五）对资金使用的管理控制

公司制定了《资金管理规定》、《融资、担保工作程序》、《财务重大事项提报管理规定》、《应收账款管理规定》、《大额资金使用管理暂行规定》等制度，对货币资金的收支业务等建立了严格的授权批准程序，办理货币资金业务的不相容岗位已作分离，相关机构和人员存在相互制约关系。公司制定了收付款审批权限等系列程序，严格执行对款项收付的稽核及审查。

（六）对重大投资的管理控制

公司重大投资坚持合法、审慎、安全、有效的原则，控制投资风险、注重投资效益。《公司章程》中对董事会及股东大会在重大投资的审批权限方面均有明确规定。同时公司制定了《对外投资决策制度》，符合《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》及相关法律法规的规定。

（七）对财务的管理控制

公司已按《公司法》、《会计法》、《企业会计准则》等法律法规及其补充规定的要求制定了《财务会计制度》等有关财务制度，明确规定了重要财务决策程序与规则，规范了会计凭证、会计帐簿和会计报告的处理程序，明确了会计人员的岗位职责，制定了凭证流转程序。执行交易时能及时编制有关凭证，及时送交会计部门及公司档案室记录及归档，并且将记录同相应的会计分录独立比较，建立健全了会计电算化的内部控制制度。公司导入了ERP管理系统，作为公司的管理控制技术平台，有效规范了公司和基础信息、业务流程，提高了经营管理效率，能够为公司管理层和董事会及时提供相关信息。公司的会计核算体系健全、制度完善，符合相关法律法规的规定。

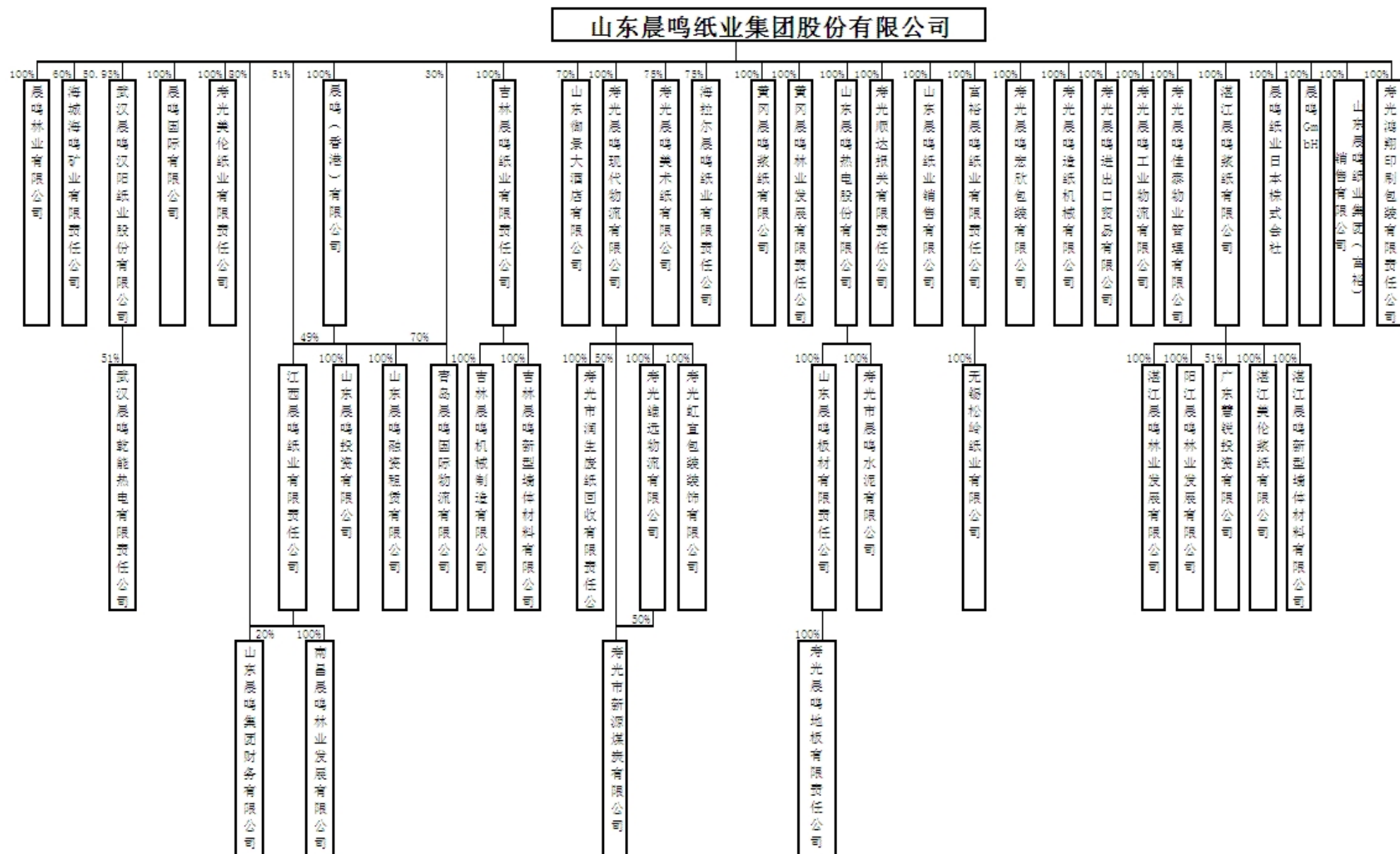
（八）对信息披露的管理控制

公司制订了《信息披露管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《投资者关系管理工作规范》、《投资者关系管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》，明确了重大信息的范围，报告、审核程序和披露办法以及保密规定。公司选择《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《香港商报》、巨潮资讯网站和香港联合交易所网站作为公开信息披露的渠道，所披露的信息均首先在上述指定媒体披露。公司同时通过公司网站及时公布相关信息，与投资者进行广泛交流。公司投资者关系活动规范，确保了信息披露公开、公正、公平。

（九）对内部监督的管理控制

公司以《公司内部控制基本规范》、《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》、香港联合交易所颁布的《公司管制常规守则》有关内部监督的要求，与控股股东分开管理，在供、产、销、人、财、物等方面都建立了严格的内部控制制度，有效地保证各种信息的真实准确和资产的安全完整。公司通过内部审计体系建立，制定了《审计垂直管理制度》、《财务审计制度》、《物资采购审计制度》、《建设项目内部审计制度》、《工程决算审计制度》及相关制度细则，有效保障内部监督控制制度的执行。

（十）公司控股子公司控制结构



二、董事会关于内部控制责任的声明

公司董事会认为：公司以《公司法》、《上市公司治理准则》、《企业内部控制基本规范》和《企业内部控制应用指引》等法律、法规为指导，结合实际情况建立了涵盖公司经营的各种内部控制制度，并得到了有效的执行，合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，有效地控制了风险，保证公司经营活动的正常进行。公司内部控制的实际情况与有关规范性文件的规定和要求相符。公司也将根据公司发展需要和针对执行过程中发现的不足，不断对内控制度进行改进、充实和完善，为公司健康、稳定的发展奠定坚实基础。

本公司《董事会关于2014年内部控制自我评价报告》及审计机构对公司内部控制报告的审核评价意见请详见深圳证券交易所和巨潮资讯网网站。

三、建立财务报告内部控制的依据

公司已按《公司法》、《会计法》、《企业会计准则》等法律法规及其补充规定的要求制定了《现金、银行存款、票据管理制度》、《付款管理制度》、《财产清查及存货减值管理制度》、《固定资产管理制度》、《无形资产管理制度》等一系列财务管理控制制度，明确规定了重要财务决策程序与规则，规范了会计凭证、会计帐簿和会计报告的处理程序，明确了会计人员的岗位职责，制定了凭证流转程序。执行交易时能及时编制有关凭证，及时送交会计部门及公司档案室记录及归档，并且将记录同相应的会计分录独立比较，建立健全了会计电算化的内部控制制度。公司导入了ERP管理系统，作为公司的管理控制技术平台，有效规范了公司和基础信息、业务流程，提高了经营管理效率，能够为公司管理层和董事会及时提供相关信息。公司的会计核算体系健全、制度完善，符合相关法律法规的规定。

四、内部控制评价报告

内部控制评价报告中报告期内发现的内部控制重大缺陷的具体情况	
报告期内未发现内部控制重大缺陷。	
内部控制评价报告全文披露日期	2015 年 03 月 26 日
内部控制评价报告全文披露索引	http://www.cninfo.com.cn/

五、内部控制审计报告或鉴证报告

内部控制审计报告

内部控制审计报告中的审议意见段	
我们认为，山东晨鸣纸业集团股份有限公司于 2014 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。	
内部控制审计报告全文披露日期	2015 年 03 月 26 日
内部控制审计报告全文披露索引	http://www.cninfo.com.cn/

会计师事务所是否出具非标准意见的内部控制审计报告

☐ 是 ☒ 否

会计师事务所出具的内部控制审计报告与董事会的自我评价报告意见是否一致

☒ 是 ☐ 否

六、年度报告重大差错责任追究制度的建立与执行情况

公司在《信息披露管理制度》中对信息披露违规、差错的有关责任认定及问责方式等事项进行了明确规定。报告期内未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息补充以及业绩预告修正等情况。

第十二节 财务报告

一、审计报告

审计意见类型	标准无保留审计意见
审计报告签署日期	2015 年 03 月 26 日
审计机构名称	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
审计报告文号	瑞华审字[2015]37020004 号
注册会计师姓名	王传顺、景传轩

审计报告正文

山东晨鸣纸业集团股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称“晨鸣纸业公司”）的财务报表，包括2014年12月31日合并及公司的资产负债表，2014年度合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是晨鸣纸业公司管理层的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）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。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。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。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

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、审计意见

我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了山东晨鸣纸业集团股份有限公司2014年12月31日合并及公司的财务状况以及2014年度合并及公司的经营成果和现金流量。

瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
中国·北京

中国注册会计师：王传顺
中国注册会计师：景传轩
二〇一五年三月二十六日

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：人民币元

1、合并资产负债表

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2014 年 12 月 31 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	5,475,658,186.10	2,547,729,794.24
应收票据	3,047,541,556.15	2,870,443,681.49
应收账款	3,489,409,369.20	3,102,643,083.54
预付款项	1,838,017,454.90	1,589,021,331.24
其他应收款	1,776,467,886.07	1,331,900,749.84
存货	5,420,740,468.60	5,042,951,001.02
一年内到期的非流动资产	865,738,333.65	
其他流动资产	1,656,602,232.09	1,740,520,586.37
流动资产合计	23,570,175,486.76	18,225,210,227.74
非流动资产：		
可供出售金融资产	73,000,000.00	83,260,425.53
长期应收款	1,420,598,667.99	
长期股权投资	36,087,848.12	32,216,789.33
投资性房地产	17,735,187.91	19,473,443.95
固定资产	24,744,731,705.04	21,181,647,488.39
在建工程	3,709,270,828.53	5,266,031,817.60
工程物资	22,955,982.38	63,968,067.62
固定资产清理		588,181,647.53
无形资产	1,319,104,425.04	1,365,418,002.26
商誉	20,283,787.17	20,283,787.17
长期待摊费用	173,690,747.83	168,538,483.68
递延所得税资产	620,267,636.44	507,653,388.38
其他非流动资产	1,094,124,242.00	
非流动资产合计	33,251,851,058.45	29,296,673,341.44
资产总计	56,822,026,545.21	47,521,883,569.18

流动负债：		
短期借款	20,470,296,592.92	9,818,885,237.85
应付票据	1,598,110,792.85	290,403,790.59
应付账款	3,408,366,113.93	2,695,169,927.14
预收款项	270,056,726.88	442,432,261.58
应付职工薪酬	153,926,042.30	130,271,812.18
应交税费	161,100,088.94	130,192,936.87
应付利息	150,047,305.50	153,189,860.42
其他应付款	783,790,884.61	486,836,595.89
一年内到期的非流动负债	1,099,968,900.00	1,287,804,452.66
其他流动负债		3,853,488,888.90
流动负债合计	28,095,663,447.93	19,288,675,764.08
非流动负债：		
长期借款	4,378,290,245.19	3,723,865,807.90
应付债券	5,777,131,308.01	5,768,418,612.73
长期应付款		60,000,000.00
专项应付款	161,983,516.66	971,805,561.39
递延收益	1,476,121,434.78	493,600,712.15
其他非流动负债	2,584,768,359.64	2,577,163,578.04
非流动负债合计	14,378,294,864.28	13,594,854,272.21
负债合计	42,473,958,312.21	32,883,530,036.29
所有者权益：		
股本	1,936,405,467.00	1,975,471,967.00
资本公积	6,149,136,873.41	6,204,682,028.94
减：库存股		30,954,891.40
其他综合收益	33,763,168.13	16,934,073.59
盈余公积	1,132,116,106.40	1,132,116,106.40
未分配利润	4,665,921,686.21	4,741,638,941.58
归属于母公司所有者权益合计	13,917,343,301.15	14,039,888,226.11
少数股东权益	430,724,931.85	598,465,306.78
所有者权益合计	14,348,068,233.00	14,638,353,532.89
负债和所有者权益总计	56,822,026,545.21	47,521,883,569.18

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：董连明

会计机构负责人：刘军

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	2,345,637,944.73	1,454,242,620.40
应收票据	3,516,397,335.06	945,832,396.01
应收账款	3,503,819,172.94	3,814,654,532.05
预付款项	1,734,892,571.69	762,470,888.60
应收股利		191,300,102.21
其他应收款	9,312,981,273.16	11,051,622,177.96
存货	824,854,551.21	857,030,449.25
一年内到期的非流动资产	300,000,000.00	200,000,000.00
其他流动资产	114,216,338.90	103,214,843.26
流动资产合计	21,652,799,187.69	19,380,368,009.74
非流动资产：		
可供出售金融资产	73,000,000.00	83,260,425.53
长期股权投资	12,370,935,132.02	8,780,477,577.92
投资性房地产	17,735,187.91	19,473,443.95
固定资产	3,350,685,307.94	5,170,770,619.87
在建工程	323,543,539.92	127,095,105.63
工程物资	1,564,277.42	1,813,442.43
无形资产	246,581,452.71	308,163,298.83
递延所得税资产	41,033,875.05	17,082,162.53
其他非流动资产	900,000,000.00	
非流动资产合计	17,325,078,772.97	14,508,136,076.69
资产总计	38,977,877,960.66	33,888,504,086.43

续

流动负债：		
短期借款	9,143,654,360.01	5,119,632,573.69
应付票据	680,548,319.01	500,000.00
应付账款	693,506,846.35	891,996,724.44
预收款项	1,724,744.50	185,524,508.71
应付职工薪酬	75,683,362.25	62,091,273.25
应交税费	30,908,886.06	8,949,746.01
应付利息	150,047,305.50	150,047,305.56
应付股利		
其他应付款	4,141,133,979.84	431,217,791.18
一年内到期的非流动负债	494,760,000.00	343,876,000.00
其他流动负债		3,853,488,888.90
流动负债合计	15,411,967,803.52	11,047,324,811.74
非流动负债：		
长期借款	867,832,035.94	594,568,035.94
应付债券	5,777,131,308.01	5,768,418,612.73
递延收益	44,507,433.25	32,767,512.29
其他非流动负债	2,584,768,359.64	2,577,163,578.04
非流动负债合计	9,274,239,136.84	8,972,917,739.00
负债合计	24,686,206,940.36	20,020,242,550.74
所有者权益：		
股本	1,936,405,467.00	1,975,471,967.00
资本公积	5,938,839,256.70	6,005,426,779.17
减：库存股		30,954,891.40
盈余公积	1,119,926,524.49	1,119,926,524.49
未分配利润	5,296,499,772.11	4,798,391,156.43
所有者权益合计	14,291,671,020.30	13,868,261,535.69
负债和所有者权益总计	38,977,877,960.66	33,888,504,086.43

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：董连明

会计机构负责人：刘军

3、合并利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	19,101,677,077.69	20,388,890,067.41
其中：营业收入	19,101,677,077.69	20,388,890,067.41
二、营业总成本	19,011,530,814.45	20,020,276,909.90
其中：营业成本	15,323,102,779.20	16,651,886,019.64
营业税金及附加	91,030,073.05	85,832,210.98
销售费用	1,148,055,535.23	1,129,145,035.51
管理费用	1,160,542,907.39	1,198,704,556.00
财务费用	1,229,259,157.47	930,604,174.96
资产减值损失	59,540,362.11	24,104,912.81
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	6,856,815.32	11,221,828.76
投资收益（损失以“－”号填列）	69,035,637.19	23,705,958.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-5,156,941.21	208,888.59
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	166,038,715.75	403,540,944.85
加：营业外收入	410,311,345.82	504,045,185.99
其中：非流动资产处置利得	86,153,319.82	6,695,769.19
减：营业外支出	15,341,778.28	41,294,461.31
其中：非流动资产处置损失	12,236,126.04	36,560,317.17
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	561,008,283.29	866,291,669.53
减：所得税费用	107,699,410.64	175,938,431.91
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	453,308,872.65	690,353,237.62
归属于母公司所有者的净利润	505,204,384.73	710,655,331.72
少数股东损益	-51,895,512.08	-20,302,094.10
六、其他综合收益的税后净额	16,829,094.54	-15,416,892.44
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	16,829,094.54	-15,416,892.44
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	16,829,094.54	-15,416,892.44
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		

2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额	16,829,094.54	-15,416,892.44
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	470,137,967.19	674,936,345.18
归属于母公司所有者的综合收益总额	522,033,479.27	695,238,439.28
归属于少数股东的综合收益总额	-51,895,512.08	-20,302,094.10
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.26	0.35
（二）稀释每股收益	0.26	0.35

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：董连明

会计机构负责人：刘军

4、母公司利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	8,582,968,059.66	9,790,098,706.42
减：营业成本	7,012,489,036.44	7,831,543,846.50
营业税金及附加	35,615,043.10	43,845,776.65
销售费用	298,701,273.17	301,518,944.89
管理费用	530,538,773.19	584,409,749.89
财务费用	934,446,118.52	545,632,757.10
资产减值损失	1,496,752.17	9,721,213.30
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）	1,154,412,826.75	353,682,268.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-82,608.18	-47,492.37
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	924,093,889.82	827,108,686.49
加：营业外收入	135,734,906.06	122,069,435.62
其中：非流动资产处置利得	1,152,350.23	3,640,655.04
减：营业外支出	4,750,252.63	36,361,095.67
其中：非流动资产处置损失	1,321,959.79	33,861,095.67
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,055,078,543.25	912,817,026.44
减：所得税费用	-23,951,712.53	75,000,860.15
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,079,030,255.78	837,816,166.29
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
六、综合收益总额	1,079,030,255.78	837,816,166.29

5、合并现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期金额发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	17,314,976,594.80	19,924,421,264.23
收到的税费返还	9,544,605.83	15,764,794.45
收到其他与经营活动有关的现金	599,986,969.23	422,990,060.10
经营活动现金流入小计	17,924,508,169.86	20,363,176,118.78
购买商品、接受劳务支付的现金	10,998,606,216.24	15,952,557,041.64
支付给职工以及为职工支付的现金	833,795,827.84	1,017,503,439.00
支付的各项税费	914,734,942.86	1,067,579,950.69
支付其他与经营活动有关的现金	4,191,971,447.07	1,202,918,886.54
经营活动现金流出小计	16,939,108,434.01	19,240,559,317.87
经营活动产生的现金流量净额	985,399,735.85	1,122,616,800.91
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	10,000,000.00	
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	24,814,839.75	201,327,878.35
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	75,035,211.41	357,810,704.91
收到其他与投资活动有关的现金	913,066,062.47	1,367,652,767.53
投资活动现金流入小计	1,022,916,113.63	1,926,791,350.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,093,185,535.33	3,814,559,167.63
投资支付的现金	3,000,000.00	20,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	1,000,000,000.00	3,180,221.51
投资活动现金流出小计	4,096,185,535.33	3,837,739,389.14
投资活动产生的现金流量净额	-3,073,269,421.70	-1,910,948,038.35
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		66,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		66,000,000.00
取得借款收到的现金	25,487,820,197.15	17,437,505,752.43
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		5,622,770,312.13
筹资活动现金流入小计	25,487,820,197.15	23,126,276,064.56

偿还债务支付的现金	13,879,691,315.16	21,185,990,488.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,143,300,146.91	1,376,004,607.35
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		16,657,735.88
支付其他与筹资活动有关的现金	7,136,477,150.59	1,396,318,075.00
筹资活动现金流出小计	23,159,468,612.66	23,958,313,170.73
筹资活动产生的现金流量净额	2,328,351,584.49	-832,037,106.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,082,033.70	3,351,087.12
五、现金及现金等价物净增加额	249,563,932.34	-1,617,017,256.49
加：期初现金及现金等价物余额	726,532,928.96	2,343,550,185.45
六、期末现金及现金等价物余额	976,096,861.30	726,532,928.96

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：董连明

会计机构负责人：刘军

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	7,434,789,634.68	9,267,322,187.99
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	5,667,186,748.15	219,142,138.18
经营活动现金流入小计	13,101,976,382.83	9,486,464,326.17
购买商品、接受劳务支付的现金	7,976,726,938.55	9,497,015,627.73
支付给职工以及为职工支付的现金	237,509,541.17	250,644,717.68
支付的各项税费	325,272,919.29	498,627,291.39
支付其他与经营活动有关的现金	312,133,309.30	1,967,541,286.56
经营活动现金流出小计	8,851,642,708.31	12,213,828,923.36
经营活动产生的现金流量净额	4,250,333,674.52	-2,727,364,597.19
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	10,000,000.00	860,916,016.71
取得投资收益收到的现金	1,073,924,052.21	618,941,235.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	471,399.75	21,798,747.08
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	102,928,415.14	274,137,000.00
投资活动现金流入小计	1,187,323,867.10	1,775,792,998.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	498,712,353.90	316,039,924.71
投资支付的现金	1,951,889,592.00	468,932,475.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	1,000,000,000.00	
投资活动现金流出小计	3,450,601,945.90	784,972,399.71
投资活动产生的现金流量净额	-2,263,278,078.80	990,820,599.14
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	13,143,235,684.08	9,915,668,095.86
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		5,271,300,000.00
筹资活动现金流入小计	13,143,235,684.08	15,186,968,095.86

偿还债务支付的现金	8,704,359,885.67	12,557,694,467.87
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,669,956,508.36	1,100,076,772.93
支付其他与筹资活动有关的现金	4,789,896,127.16	1,515,035,053.37
筹资活动现金流出小计	15,164,212,521.19	15,172,806,294.17
筹资活动产生的现金流量净额	-2,020,976,837.11	14,161,801.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	10,119,569.63	151,371.37
五、现金及现金等价物净增加额	-23,801,671.76	-1,722,230,824.99
加：期初现金及现金等价物余额	64,392,029.09	1,786,622,854.08
六、期末现金及现金等价物余额	40,590,357.33	64,392,029.09

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：董连明

会计机构负责人：刘军

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	1,975,471,967.00	6,204,682,028.94	30,954,891.40	16,934,073.59	1,132,116,106.40	4,741,638,941.58	598,465,306.78	14,638,353,532.89
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年期初余额	1,975,471,967.00	6,204,682,028.94	30,954,891.40	16,934,073.59	1,132,116,106.40	4,741,638,941.58	598,465,306.78	14,638,353,532.89
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-39,066,500.00	-55,545,155.53	-30,954,891.40	16,829,094.54		-75,717,255.37	-167,740,374.93	-290,285,299.89
（一）综合收益总额				16,829,094.54		505,204,384.73	-51,895,512.08	470,137,967.19
（二）所有者投入和减少资本	-39,066,500.00	-55,545,155.53	-30,954,891.40				-61,913,669.40	-125,570,433.53
1．股东投入的普通股	-39,066,500.00	-55,545,155.53	-30,954,891.40				-61,913,669.40	-125,570,433.53
2．其他权益工具持有者投入资本								
3．股份支付计入所有者权益的金额								
4．其他								
（三）利润分配						-580,921,640.10	-53,931,193.45	-634,852,833.55
1．提取盈余公积								
2．提取一般风险准备								
3．对所有者（或股东）的分配						-580,921,640.10	-53,931,193.45	-634,852,833.55
4．其他								
四、本期期末余额	1,936,405,467.00	6,149,136,873.41		33,763,168.13	1,132,116,106.40	4,665,921,686.21	430,724,931.85	14,348,068,233.00

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：董连明

会计机构负责人：刘军

上期金额

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	2,062,045,941.00	6,414,892,999.53		929,205.04	1,132,116,106.40	4,149,511,927.88	585,921,753.20	14,345,417,933.05
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年期初余额	2,062,045,941.00	6,414,892,999.53		929,205.04	1,132,116,106.40	4,149,511,927.88	585,921,753.20	14,345,417,933.05
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	-86,573,974.00	-210,210,970.59	30,954,891.40	16,004,868.55		592,127,013.70	12,543,553.58	292,935,599.84
（一）综合收益总额		-31,421,760.99		16,004,868.55		710,655,331.72	-20,302,094.10	674,936,345.18
（二）所有者投入和减少资本	-86,573,974.00	-178,789,209.60	30,954,891.40				48,533,141.18	-247,784,933.82
1．股东投入的普通股	-86,573,974.00	-178,789,209.60	30,954,891.40				56,100,000.00	-240,218,075.00
2．其他权益工具持有者投入资本								
3．股份支付计入所有者权益的金额								
4．其他							-7,566,858.82	-7,566,858.82
（三）利润分配						-118,528,318.02	-15,687,493.50	-134,215,811.52
1．提取盈余公积								
2．提取一般风险准备								
3．对所有者（或股东）的分配						-118,528,318.02	-15,687,493.50	-134,215,811.52
4．其他								
四、本期期末余额	1,975,471,967.00	6,204,682,028.94	30,954,891.40	16,934,073.59	1,132,116,106.40	4,741,638,941.58	598,465,306.78	14,638,353,532.89

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：董连明

会计机构负责人：刘军

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	本期					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	1,975,471,967.00	6,005,426,779.17	30,954,891.40	1,119,926,524.49	4,798,391,156.43	13,868,261,535.69
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	1,975,471,967.00	6,005,426,779.17	30,954,891.40	1,119,926,524.49	4,798,391,156.43	13,868,261,535.69
三、本期增减变动金额 （减少以“－”号填列）	-39,066,500.00	-66,587,522.47	-30,954,891.40		498,108,615.68	423,409,484.61
（一）综合收益总额					1,079,030,255.78	1,079,030,255.78
（二）所有者投入和减少资本	-39,066,500.00	-66,587,522.47	-30,954,891.40			-74,699,131.07
1．股东投入的普通股	-39,066,500.00	-66,587,522.47	-30,954,891.40			-74,699,131.07
2．其他权益工具持有者投入资本						
3．股份支付计入所有者权益的金额						
4．其他						
（三）利润分配					-580,921,640.10	-580,921,640.10
1．提取盈余公积						
2．对所有者（或股东）的分配					-580,921,640.10	-580,921,640.10
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．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	1,936,405,467.00	5,938,839,256.70		1,119,926,524.49	5,296,499,772.11	14,291,671,020.30

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：董连明

会计机构负责人：刘军

上期金额

单位：元

项目	上期					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77		1,119,926,524.49	4,079,103,308.16	13,445,291,762.42
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	2,062,045,941.00	6,184,215,988.77		1,119,926,524.49	4,079,103,308.16	13,445,291,762.42
三、本期增减变动金额 （减少以“－”号填列）	-86,573,974.00	-178,789,209.60	30,954,891.40		719,287,848.27	422,969,773.27
（一）综合收益总额					837,816,166.29	837,816,166.29
（二）所有者投入和减少 资本	-86,573,974.00	-178,789,209.60	30,954,891.40			-296,318,075.00
1．股东投入的普通股	-86,573,974.00	-178,789,209.60	30,954,891.40			-296,318,075.00
2．其他权益工具持有者 投入资本						
3．股份支付计入所有者 权益的金额						
4．其他						
（三）利润分配					-118,528,318.02	-118,528,318.02
1．提取盈余公积						
2．对所有者（或股东） 的分配					-118,528,318.02	-118,528,318.02
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．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	1,975,471,967.00	6,005,426,779.17	30,954,891.40	1,119,926,524.49	4,798,391,156.43	13,868,261,535.69

法定代表人：陈洪国

主管会计工作负责人：董连明

会计机构负责人：刘军

三、公司基本情况

山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）于1993年5月在山东省寿光市注册成立，现总部位于山东省寿光市农圣东街2199号。

公司前身为山东省寿光县造纸总厂，于1993年5月以定向募集山东寿光造纸印刷包装（集团）股份有限公司，注册资本66,647,400元人民币，总股本66,647,400股。股权结构为：发起人国家股46,497,400股，占总股本的69.76%；境内法人股1,558,500股，占总股本的2.34%；内部职工股18,591,500股，占总股本的27.90%。

1993年8月21日，经山东省寿光市经济体制改革办公室核发的《关于山东寿光造纸印刷包装（集团）股份有限公司更名为山东寿光造纸（集团）股份有限公司的批复》（寿改发〔1993〕23号）予以批复，山东寿光造纸印刷包装（集团）股份有限公司更名为山东寿光造纸（集团）股份有限公司，并于1993年10月8日办理完相关的工商变更登记手续；1996年12月4日，经山东省经济改革委员会核发的《关于同意确认山东寿光造纸集团股份有限公司的函》（鲁体改函字〔1996〕第123号）和山东省人民政府核发的《山东省股份有限公司批准证书》（鲁政股字〔1996〕98号），同意山东寿光造纸集团股份有限公司更名为山东晨鸣纸业集团股份有限公司（即公司目前名称）。

1996年10月27日，公司召开第三次股东大会，通过了1995年度以每10股送3.5股红股的利润分配方案，同时通过了转增国有股的议案，该次送股及转增完成后，公司股本由66,647,400股变更为99,840,990股。

1996年12月，经山东省人民政府核发的《关于推荐山东寿光造纸集团股份有限公司发行B种股票的函》（鲁政字〔1996〕270号）及国务院证券委员会以〔证委〔1996〕59号〕批准，公司变更为募集设立的股份有限公司。

1997年2月4日，公司召开第四次股东大会，通过了公司吸收合并寿光永立纸业有限公司及1996年度以每10股送4股红股的利润分配方案，该次送股完成后，公司股本由99,840,990股增至158,855,665股。

1997年4月30日，公司根据山东省人民政府核发的《关于推荐山东寿光造纸集团股份有限公司发行B种股票的函》（鲁政字〔1996〕270号）、国务院证券委员会核发的《关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司发行境内上市外资股的批复》（证委发〔1997〕26号）和深圳证券交易所以（深证发〔1997〕188号）文批准，发行境内上市外资股（B股）115,000,000股，并于1997年5月26日在深圳证券交易所上市交易。发行完成后，公司的股本总额由158,855,665股增至273,855,665股。公司经原对外经济贸易合作部核发的《关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司转为外商投资股份有限公司的批复》（〔1997〕外经贸资二函字第415号）转为外商投资股份有限公司。

1997年11月22日，公司召开1997年临时股东大会，审议通过了《关于资本公积金转增股本的议案》，以公司1997年6月30日的股本273,855,665股计算，按10:4的比例将资本公积金转增股本109,542,266股。转增完成后，公司总股本变更为383,397,931股。

公司经中国证监会于2000年9月30日核发的《关于核准山东晨鸣纸业集团股份有限公司申请发行股票的通知》（证监公司字〔2000〕151号）和深圳证券交易所于2000年11月15日核发的《上市通知书》（深证上〔2000〕151号）批准，公司人民币普通股（A股）7000万股，并于2000年11月20日在深圳证券交易所上市交易。发行完成后，公司总股本由383,397,931股增至453,397,931股。

2001年5月，经中国证监会于2001年4月19日核发的《关于核准山东晨鸣纸业集团股份有限公司非上市外资股上市流通的通知》（证监公司字〔2001〕44号）予以批准，广华公司所持有的公司之原未流通外资法人股26,709,591股转换为B股，在深圳证券交易所上市流通。公司上市流通B股增至187,709,591股。

2001年6月28日，公司召开2000年度股东大会，审议通过了2000年利润分配方案，以2000年底的总股本453,397,931股为基数，向全体股东每10股送红股1股，共增加45,339,793股。本次送股完成后，公司总股本增至498,737,724股。

2003年5月，公司实施2002年度利润分配，每10股送2股红股，资本公积金转增股本每10股转增6股，共增加398,990,179股。本次送股及转增完成后，公司总股本由498,737,724股增至897,727,903股。

2004年9月15日，公司经中国证监会核发的《关于核准山东晨鸣纸业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的通知》（〔2004〕147号）核准，向社会公开发行2000万张可转债，每张面值100元人民币，发行总额20亿元人民币，期限五年，并于2004年9月30日在深圳证券交易所上市交易，转股期自2005年3月15日至2009年9月15日。债券简称：晨鸣转债，转债代码：125488。

2005年4月29日，公司召开2004年度股东大会，审议通过了2004年度利润分配方案，以2004年底的总股本897,727,903股

为基数，以资本公积金每10股转增3股。公司本次股本变更，已经中国商务部核发的《关于同意山东晨鸣纸业集团股份有限公司增资的批复》（商资批〔2005〕1364号）予以批复。根据上述决议及批复，公司以2005年5月19日为股权登记日的总股本897,728,913股为基数（截至2005年5月19日，公司可转债转增股本1010股），实施向全体股东每10股送2股，以资本公积金每10股转增3股的分配方案。本次送转及转增完成后，公司总股本增至1,346,593,369股。

2007年4月6日，公司第四届董事会第二十一次会议审议通过了《关于对满足购回条件尚未转股的可转换公司债券行使购回权的议案》，决定在实际满足可转债《募集说明书》的相关购回条件后，对公司尚未转股的可转债根据《募集说明书》的约定程序，按面值的105%（含当期利息）购回在购回日之前尚未转股的晨鸣转债。截至2007年5月14日，公司通过晨鸣转债实现转股，公司股份总数增加至1,706,345,941股。

经中国证监会证监许可[2008]290号档《关于核准山东晨鸣纸业集团股份有限公司发行境外上市外资股的批复》，以及香港联合交易所有限公司(以下简称「香港联交所」)的批复，核准公司公开发行境外上市外资股（H股）。全球公开发售355,700,000股H股，于2008年6月18日在香港联交所主板挂牌交易，股票简称为晨鸣纸业，股票代码为HK1812。本次发行完成后，公司股份总数增加至2,062,045,941股。

根据公司2012年第三次临时股东大会决议、2012年第一次境内上市股份（A股、B股）类别股东大会、2012年第一次境外上市股份（H股）类别股东大会决议和修改后的章程规定，公司申请减少注册资本人民币86,573,974元，其中境内上市外资股(B股)减资86,573,974股，每股人民币1元。自2013年3月7日至2013年12月11日止，回购境内上市外资股(B股) 86,573,974股，并于2013年12月24日注销回购股份，变更后公司的股本为人民币1,975,471,967元。

根据公司2013年第一次临时股东大会决议、2013年第一次境内上市股份（A股、B股）类别股东大会、2013年第一次境外上市股份（H股）类别股东大会决议和修改后的章程规定，公司申请减少注册资本人民币39,066,500元，其中境外上市外资股(H股)减资39,066,500股，每股人民币1元。自2013年12月11日至2014年5月9日止，回购境外上市外资股(H股)39,066,500股，并于2014年5月14日注销回购股份，变更后公司的股本为人民币1,936,405,467元。

企业法人营业执照注册号：370000400001170。

本公司的营业期限为长期，本公司董事会认为有能力将有营业期限的的子公司在营业期限期满后持续经营。

本财务报表业经本公司董事会于2015年3月26日决议批准报出。根据本公司章程，本财务报表将提交股东大会审议。

本公司及各子公司（以下简称“本集团”）主要从事机制纸及纸板等纸制品和造纸原料、造纸机械的加工、销售，电力、热力的生产、销售，林木种植、苗木培育、木材加工及销售，木制品的生产、加工及销售，人造板、强化木地板等的生产及销售，设备融资租赁经营等。

本公司2014年度纳入合并范围的子公司共49户，详见本附注八“在其他主体中的权益”。本公司本年度合并范围比上年度增加6户，减少3户，详见本附注八“合并范围的变更”。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本集团财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第33号发布、财政部令第76号修订）、于2006年2月15日及其后颁布和修订的41项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》（2014年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具和消耗性生物资产外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

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

五、重要会计政策及会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了合并及公司2014年12月31日的财务状况及2014年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会2014年修订的《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》有关财务报表及其附注的披露要求。

2、会计期间

本集团的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

3、营业周期

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

子公司湛江晨鸣林业发展有限公司、阳江晨鸣林业发展有限公司、南昌晨鸣林业发展有限公司、黄冈晨鸣林业发展有限责任公司、晨鸣林业有限公司从事林木的培育、种植和销售，正常营业周期超过一年。

4、记账本位币

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

5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

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

（1）同一控制下企业合并

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

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

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

（2）非同一控制下企业合并

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

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后12个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一

步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

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

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据《财政部关于印发企业会计准则解释第5号的通知》（财会〔2012〕19号）和《企业会计准则第33号——合并财务报表》第五十一条关于“一揽子交易”的判断标准（参见本附注五、6（2）），判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，参考本部分前面各段描述及本附注五、13“长期股权投资”进行会计处理；不属于“一揽子交易”的，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

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

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

6、合并财务报表的编制方法

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，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该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，仍冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注五、13“长期股权投资”或本附注五、10“金融工具”。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“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”（详见本附注五、13、（2）④）和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”（详见前段）适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，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；但是，在丧失控制权之前每一次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，在合并财务报表中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。

7、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。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。合营企业，是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注五、13（2）②“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

本集团作为合营方对共同经营，确认本集团单独持有的资产、单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同持有的资产和共同承担的负债；确认出售本集团享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本集团份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本集团单独所发生的费用，以及按本集团份额确认共同经营发生的费用。

当本集团作为合营方向共同经营投出或出售资产（该资产不构成业务，下同）、或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本集团仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本集团向共同经营投出或出售资产的情况，本公司全额确认该损失；对于本集团自共同经营购买资产的情况，本集团按承担的份额确认该损失。

8、现金及现金等价物的确定标准

本集团现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

9、外币业务和外币报表折算

（1）外币交易的折算方法

本集团发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

（2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：①属于与购建符合资

本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；②可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益；处置境外经营时，转入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。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，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

（3）外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，作为“外币报表折算差额”确认为其他综合收益；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；股东权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、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。

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

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本公司在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

10、金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的无控制、共同控制和重大影响的权益工具投资和采用实际利率法、按摊余成本进行后续计量债务融资工具除外。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，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

（2）金融资产的分类、确认和计量

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。金融资产在初始确认时划分为贷款和应收款项以及可供出售金融资产等。

①贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本集团划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入

当期损益。

②可供出售金融资产

是指对被投资单位无控制、共同控制和重大影响的权益工具投资。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

(3) 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本集团对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，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。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

①贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

②可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过12个月，持续下跌期间的确定依据为公允价值下跌幅度累计超过10%。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

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，或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的减值损失，不予转回。

(4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：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；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业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，且未放弃对该金融资产的控制的，则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。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本集团对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金

融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；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，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

（5）金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

（6）金融负债的终止确认

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

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

（7）金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本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时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

（8）权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

11、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

（1）坏账准备的确认标准

本集团在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：

①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

（2）坏账准备的计提方法

①单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法

本集团将金额为人民币 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本集团对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

②按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

A. 信用风险特征组合的确定依据

本集团对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据:

项目	确定组合的依据
特定款项组合	具有某些特定的应收款项作为分类依据划分的组合
账龄组合	采用账龄等信用风险特征作为分类依据划分的组合

B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时, 坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征(债务人根据合同条款偿还欠款的能力)按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法:

项目	计提方法
特定款项组合	不计提坏账
账龄组合	账龄分析法

组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例	其他应收计提比例
1 年以内 (含 1 年, 下同)	5%	5%
1-2 年	10%	10%
2-3 年	20%	20%
3 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

本集团对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项, 单独进行减值测试, 有客观证据表明其发生了减值的, 根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额, 确认减值损失, 计提坏账准备, 如: 与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项; 已有明显迹象表明债务人很可能无法履行还款义务的应收款项等。

(3) 坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复, 且客观上与确认该损失后发生的事项有关, 原确认的减值损失予以转回, 计入当期损益。但是, 该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

12、存货

(1) 存货的分类

存货主要包括原材料、在产品、库存商品、开发产品、消耗性生物资产等。

(2) 存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价, 存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时按加权平均法计价。

本集团所属土地开发企业存货按成本进行初始计量。开发产品的成本包括前期工程费、基础配套设施支出、建筑安装工程支出、开发项目完工之前所发生的借款费用及开发过程中的其他相关费用。存货发出时, 采用个别计价法确定其实际成本。

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

消耗性生物资产在收获或出售时，采用分批平均法计价按账面价值结转成本。

（3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

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

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，可合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

（4）存货的盘存制度为永续盘存制。

13、长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本集团对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，其会计政策详见附注五、10“金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司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。

（1）投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，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。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。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有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达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资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转入当期损益。

合并方或购买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。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。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也计入投资成本。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

（2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

①成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

②权益法核算的长期股权投资

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

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，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，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。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，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。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本集团向合营企业或联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本集团向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对于本集团2007年1月1日首次执行新会计准则之前已经持有的对联营企业和合营企业的长期股权投资，如存在与该投资相关的股权投资借方差额，按原剩余期限直线摊销的金额计入当期损益。

③收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增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，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

④处置长期股权投资

在合并财务报表中，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，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注五、6、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制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，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资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金融工具确认和计量准则核算，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，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前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。

14、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。

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

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋建筑物或土地使用权一致的政策进行折旧。

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、20“长期资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

投资性房地产的用途改变为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，转换为采用成本模式计量的投资性房地产的，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

15、固定资产

（1）确认条件

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

在与其有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20-40	5.00%-10.00%	2.25%-4.75%
机器设备	年限平均法	8-20	5.00%-10.00%	4.5%-11.88%
运输设备	年限平均法	5-8	5.00%-10.00%	11.25%-19.00%
电子设备及其他	年限平均法	5	5.00%-10.00%	18.00%-19.00%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本公司目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

(3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、20“长期资产减值”。

(4) 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

(5) 其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

16、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、20“长期资产减值”。

17、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

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

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

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

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

本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

18、无形资产

（1）无形资产

无形资产是指本公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

（2）研究与支出

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ①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；
- ②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③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；

④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；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

（3）无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注五、20“长期资产减值”。

19、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。本公司的长期待摊费用主要包括固定资产改良支出、林地租金待。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

20、长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以

及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

21、职工薪酬

本集团职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本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，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本集团将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本集团未向职工提供的其他长期职工福利。

22、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本公司承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，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计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

23、收入

（1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，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，确认商品销售收入的实现。销售收入确认的时点：国内销售业务为货物交付客户的当天，国外销售业务为将货物装船并报关的当天。

（2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经发生的劳务成本占估计总成本的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③交易的完工程度能够可靠地确定；④交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

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

（3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

（4）利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定。

24、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公司将所取得的用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助界定为与资产相关的政府补助；其余政府补助界定为与收益相关的政府补助。若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将补助款划分为与收益相关的政府补助和与资产相关的政府补助：（1）政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；（2）政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本集团对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：（1）应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；（2）所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的（任何符合规定条件的企业均可申请），而不是专门针对特定企业制定的；（3）相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

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

25、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出。

（2）递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本集团确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来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，则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。

（3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

（4）所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

26、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

（1）本集团作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（2）本集团作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

（3）本集团作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(4) 本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将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。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

27、终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的已被本公司处置或划归为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分：①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个主要经营地区；②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分；③该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

28、回购股份

股份回购中支付的对价和交易费用减少股东权益，回购、转上或注销本公司股份时，不确认利得或损失。

转让库存股，按实际收到的金额与库存股账面金额的差额，计入资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。注销库存股，按股票面值和注销股数减少股本，按注销库存股的账面余额与面值的差额，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

29、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

2014年初，财政部分别以财会[2014]6号、7号、8号、10号、11号、14号及16号发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》、《企业会计准则第9号——职工薪酬（2014年修订）》、《企业会计准则第33号——合并财务报表（2014年修订）》、《企业会计准则第40号——合营安排》、《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》及《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，要求自2014年7月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会[2014]23号发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2014年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在2014年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

经本公司第七届董事会第四次会议于2014年3月19日决议通过，本公司于2013年1月1日开始执行前述除长期股权投资、在其他主体中权益的披露、金融工具列报准则以外的5项新颁布或修订的企业会计准则，自2014年7月1日起执行长期股权投资、在其他主体中的权益披露准则，在编制2014年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，本年度，根据后续财政部颁布的各准则应用指南和衔接要求进行了调整，对当期和列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

准则名称	会计政策变更的内容及其对本公司的影响说明	对2014年1月1日/2013年度相关财务报表项目的影响金额	
		项目名称	影响金额增加+/减少-
《企业会计准则第2号——长期股权投资》	执行《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》之前，本公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资，作为长期股权投资并采用成本法进行核算。执行《企业会计准则第2号——长期股权投资（2014年修订）》后，本公司将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场	可供出售金融资产	83,260,425.53
		长期股权投资	-83,260,425.53

	中没有报价、公允价值不能可靠计量的股权投资作为可供出售金融资产核算。本公司采用追溯调整法对上述会计政策变更进行会计处理。		
《企业会计准则第30号——财务报表列报》	《企业会计准则第30号——财务报表列报（2014年修订）》将其他综合收益划分为两类：(1)以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目；(2)以后会计期间在满足特定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目，同时规范了持有待售、流动性和非流动性等项目的列报。本财务报表已按该准则的规定进行列报，并对可比年度财务报表的列报进行了相应调整。	其他综合收益	16,934,073.59
		外币报表折算差额	-16,934,073.59
		其他流动负债	-25,246,647.62
		递延收益	493,600,712.15
		其他非流动负债	-468,354,064.53

(2) 重要会计估计变更

本年度无会计估计变更。

30、比较数据

若干前期比较数据已经过重新编排，以对应本年度财务报表的列报方式。

31、重大会计判断和估计

本集团在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本集团需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

(1) 租赁的归类

本集团根据《企业会计准则第21号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本公司是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

(2) 坏账准备计提

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

(3) 存货跌价准备

本集团根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

(4) 消耗性生物资产的公允价值

本集团对形成蓄积量的消耗性生物资产采用公允价值计量。消耗性生物资产-成材林在经过一个生长期，存活良好，且出材达到0.8立方米以上，判断为形成蓄积量。

消耗性生物资产的公允价值采用预期现金流量折现，采用收益法评估计量消耗性生物资产的公允价值。

（5）可供出售金融资产减值

本集团确定可供出售金融资产是否减值在很大程度上依赖于管理层的判断和假设，以确定是否需要在利润表中确认其减值损失。在进行判断和作出假设的过程中，本公司需评估该项投资享有被投资单位可辨认净资产的公允价值低于成本的程度和持续期间。

（6）非金融非流动资产减值准备

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

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

（7）折旧和摊销

本集团对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本集团定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本集团根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

（8）递延所得税资产

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

（9）所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

六、税项

1、主要税种及税率

税种	税率
增值税	一般应税收入按17%、销售汽和水按13%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税
营业税	按应税营业额的3%-5%计缴营业税
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的7%计缴

企业所得税	按应纳税所得额的25%计缴，高新技术企业按15%计缴，小规模企业按20%计缴。
教育费附加	按实际缴纳的流转税的3%计缴
地方教育费附加	按实际缴纳的流转税的2%计缴

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	15%
江西晨鸣纸业有限责任公司	15%
晨鸣（香港）有限公司	16.5%
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	免征
湛江晨鸣林业发展有限公司	免征
阳江晨鸣林业发展有限公司	免征
南昌晨鸣林业发展有限公司	免征

2、税收优惠

（1）企业所得税

根据2007年3月16日发布的《中华人民共和国企业所得税法》规定，本公司为符合条件的国家需要重点扶持的高新技术企业，经山东省寿光市国家税务局批准，本公司自2012年1月1日至2014年12月31日执行15%的企业所得税率。

根据2007年3月16日发布的《中华人民共和国企业所得税法》规定，本公司子公司江西晨鸣纸业有限责任公司为符合条件的国家需要重点扶持的高新技术企业，经江西省南昌市经开区国家税务局批准，本公司之子公司江西晨鸣纸业有限责任公司自2013年1月1日至2015年12月31日执行15%的企业所得税率。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第27条、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第86条的规定，本公司子公司湛江晨鸣林业发展有限公司、阳江晨鸣林业发展有限公司、南昌晨鸣林业发展有限公司、黄冈晨鸣林业发展有限公司、晨鸣林业有限公司从事林木的培育和种植免征企业所得税。

根据香港特别行政区立法会2008年6月26日通过的《2008收入条例草案》，本公司子公司晨鸣(香港)有限公司从2008年开始执行16.5%的企业所得税率，2014年适用税率为16.5%。

除上述优惠政策外，公司其他子公司的所得税税率为25%。

（2）增值税优惠

根据《国家税务总局对部分资源综合利用产品免征增值税的通知》(财税[1995]44号)，对企业生产的原料中掺有不少于30%的煤矸石、石煤、粉煤灰、烧煤锅炉的炉底渣(不包括高炉水渣)的建材产品免征增值税，本公司所属湛江晨鸣新型墙体材料有限公司用于生产的原材料中包含30%以上的粉煤灰，属于利用污染物进行生产的企业，2014年按照规定免征增值税。

根据国家税务总局财税字[1995]44号《财政部、国家税务总局关于对部分资源综合利用产品免征增值税问题的通知》及财税[2001]72号文件有关规定，本公司之子公司山东晨鸣板材有限责任公司生产的资源综合利用产品享受增值税即征即退的优惠政策。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	1,437,037.09	1,333,503.27
银行存款	974,659,824.21	725,199,425.69
其他货币资金	4,499,561,324.80	1,821,196,865.28
合计	5,475,658,186.10	2,547,729,794.24
其中：存放在境外的款项总额	853,450,001.81	139,732,439.57

注：①其他货币资金1,592,569,467.98元（2013年12月31日：249,333,637.64元）为本集团向银行申请开具银行承兑汇票所存入的保证金存款；

②其他货币资金710,024,934.09元（2013年12月31日：1,380,738,601.00元），为本集团向银行申请开具信用证所存入的保证金存款。

③其他货币资金1,685,461,808.73元（2013年12月31日：140,836,352.11元），为本集团向银行申请保函所存入的保证金存款。

④其他货币资金473,405,114.00元（2013年12月31日：50,288,274.53元），为本集团向银行申请贷款所存入的保证金存款。

⑤其他货币资金38,100,000.00元，为子公司山东晨鸣财务有限公司在中国人民银行存入的法定存款准备金。

2、应收票据

（1）应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	2,990,068,579.33	2,827,024,280.10
商业承兑票据	57,472,976.82	43,419,401.39
合计	3,047,541,556.15	2,870,443,681.49

（2）期末公司已质押的应收票据

单位：元

项目	期末已质押金额
银行承兑票据	1,223,759,078.99
合计	1,223,759,078.99

（3）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

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	3,997,333,328.23	
合计	3,997,333,328.23	

(4) 其他说明

截止 2014 年 12 月 31 日，账面价值为人民币 501,084,854.72 元（2013 年 12 月 31 日：人民币 210,344,282.56 元）的票据已质押取得金额为人民币 498,287,862.22 元的短期借款；截止 2014 年 12 月 31 日，账面价值为人民币 222,426,123.97 元（2013 年 12 月 31 日：人民币 119,378,349.37 元）的票据已质押开立承兑汇票，账面价值为人民币 500,248,100.30 元的票据已质押开立保函。

截止 2014 年 12 月 31 日，本集团累计向银行贴现银行承兑汇票人民币 3,440,773,115.05 元（2013 年：人民币 2,854,060,411.22 元），发生的贴现费用为人民币 91,126,767.40 元（2013 年：人民币 61,779,250.03 元）；截止 2014 年 12 月 31 日，已贴现未到期的应收票据人民币 1,320,918,334.62 元（2013 年：人民币 727,693,046.61 元）。

3、应收账款

(1) 应收账款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	48,363,962.78	1.29%	48,363,962.78	100.00%		48,605,549.72	1.46%	48,605,549.72	100.00%	
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	3,705,668,686.18	98.71%	216,259,316.98	5.84%	3,489,409,369.20	3,280,914,087.94	98.54%	178,271,004.40	5.43%	3,102,643,083.54
合计	3,754,032,648.96	100.00%	264,623,279.76	7.05%	3,489,409,369.20	3,329,519,637.66	100.00%	226,876,554.12	6.81%	3,102,643,083.54

(2) 应收账款按账龄列示

项目	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	3,570,601,097.55	95.11%	3,172,267,013.90	95.28%
1 至 2 年	72,933,462.12	1.94%	50,136,238.22	1.50%
2 至 3 年	21,679,196.79	0.58%	26,223,349.82	0.79%
3 年以上	88,818,892.50	2.37%	80,893,035.72	2.43%
合计	3,754,032,648.96	100.00%	3,329,519,637.66	100.00%

除了若干客户获授超过 90 日的信用期外，本集团授予贸易客户平均 90 日信用。

于报告日，根据收入确认日期扣除减值账龄分析如下：

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内	3,406,294,889.68	3,036,498,972.05
1 至 2 年	65,771,122.09	45,123,524.40
2 至 3 年	17,343,357.43	21,020,587.09
合计	3,489,409,369.20	3,102,643,083.54

已超过信用期未收回应收账款扣除减值账龄分析如下：

账龄	期末余额	期初余额
1 年以内	997,161,679.10	515,745,255.68
1 至 2 年	65,771,122.09	45,123,524.40
2 至 3 年	17,343,357.43	21,020,587.09
合计	1,080,276,158.62	581,889,367.17

根据集团应收账款催收经验，3 年以上应收账款一般无法收回，故本集团对逾期 3 年以上应收账款全额计提减值准备。

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

√ 适用 □ 不适用

单位：元

应收账款（按单位）	期末余额			
	应收账款	坏账准备	计提比例	计提理由
佛山市顺德区星辰纸业有限公司	26,754,065.23	26,754,065.23	100.00%	账龄较长，预计无法收回
北京华夏动力文化传媒有限公司	11,644,496.00	11,644,496.00	100.00%	账龄较长，预计无法收回
苏州腾骏纸业有限公司	6,545,207.84	6,545,207.84	100.00%	账龄较长，预计无法收回
江西隆鸣实业有限公司	1,763,987.74	1,763,987.74	100.00%	账龄较长，预计无法收回
南昌市兴搏纸业有限公司	1,656,205.97	1,656,205.97	100.00%	账龄较长，预计无法收回
合计	48,363,962.78	48,363,962.78	--	--

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

√ 适用 □ 不适用

单位：元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内分项			
其中：3 个月以内	2,535,929,695.36	126,796,484.77	5.00%
4-6 个月内	612,701,950.90	30,635,097.55	5.00%
7-12 个月	137,492,511.26	6,874,625.56	5.00%

1 年以内小计	3,286,124,157.52	164,306,207.88	5.00%
1 至 2 年	71,623,400.24	7,162,340.02	10.00%
2 至 3 年	21,679,196.79	4,335,839.36	20.00%
3 年以上	40,454,929.72	40,454,929.72	100.00%
合计	3,419,881,684.27	216,259,316.98	

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款：

☐ 适用 ☒ 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款：

单位：元

组合名称	账面余额	坏账准备
无风险组合	285,787,001.91	0.00
合计	285,787,001.91	0.00

（3）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 48,029,849.56 元；本期收回或转回坏账准备金额 241,586.94 元，无金额重大坏账准备转回。

（4）本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
货款	4,723,314.45

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
包头鑫浩纸业公司	货款	692,283.58	账龄五年以上	总经理审批	否
温州市新丰复合材料有限公司	货款	453,904.29	账龄五年以上	总经理审批	否
重庆美瑞纸业公司	货款	814,927.24	账龄五年以上	总经理审批	否
合计	--	1,961,115.11	--	--	--

（5）按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	应收账款性质	欠款金额	占比	坏账准备
安徽时代物资股份有限公司	货款	53,968,115.20	1.44%	2,698,405.76
云南省印刷物资公司	货款	47,194,791.45	1.26%	2,359,739.57
上海姚记扑克股份有限公司	货款	41,392,352.44	1.10%	2,069,617.62

江苏新华柏印务有限公司	货款	37,244,510.70	0.99%	1,862,225.54
上海昌益胶粘制品有限公司	货款	35,129,395.85	0.94%	1,756,469.79
合计		214,929,165.64	5.73%	10,746,458.28

4、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	858,757,969.24	46.72%	1,327,808,677.28	83.56%
1 至 2 年	979,259,485.66	53.28%	261,212,653.96	16.44%
合计	1,838,017,454.90	--	1,589,021,331.24	--

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：

账龄超过一年且金额重要的预付款项中，预付江苏新海港口工程有限公司 800,000,000.00 元，为土地一级开发预付的工程款，按已完成工程量结算，较上年末减少 80,000,000.00 元；预付黄冈市辖各村 87,918,783.60 元，为预付的林木收购定金，因林木未进入采伐期，形成预付款。

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	金额	比例	预付时间	未结算原因
江苏新海港口工程有限公司	800,000,000.00	43.53%	1-2年	按合同约定预付的工程款
黄冈市辖各村	87,918,783.60	4.78%	1-2年	林木收购定金
寿光市清河房地产开发公司	80,000,000.00	4.35%	1年以内	付地产款
满洲里金发贸易有限公司	78,513,380.32	4.27%	1年以内	按合同约定预付的货款
PEMCO INC	60,490,665.10	3.29%	1年以内	按合同约定预付的货款
合计	1,106,922,829.02	60.22%		

5、其他应收款

(1) 其他应收款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单	8,755,05	0.47%	8,755,05	100.00%		8,918,4	0.64%	8,918,424	100.00%	

独计提坏账准备的其他应收款	3.51		3.51			24.06		.06		
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,830,724,220.90	98.87%	54,256,334.83	2.96%	1,776,467,886.07	1,380,325,398.92	98.39%	48,424,649.08	3.51%	1,331,900,749.84
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	12,150,098.81	0.66%	12,150,098.81	100.00%		13,717,509.43	0.97%	13,717,509.43	100.00%	
合计	1,851,629,373.22	100.00%	75,161,487.15	4.06%	1,776,467,886.07	1,402,961,332.41	100.00%	71,060,582.57	5.07%	1,331,900,749.84

(2) 其他应收款按账龄列示

项目	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	784,347,727.46	42.36%	1,200,466,405.38	85.57%
1 至 2 年	900,869,097.38	48.65%	100,811,139.72	7.18%
2 至 3 年	101,820,067.51	5.50%	41,370,171.48	2.95%
3 年以上	64,592,480.87	3.49%	60,313,615.83	4.30%
合计	1,851,629,373.22	100.00%	1,402,961,332.41	100.00%

注：期末，超过 2 年以上的预付款项 1,955,523.45 元因不再具备预付性质转入其他应收款核算。

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款：

√ 适用 □ 不适用

单位：元

其他应收款（按单位）	期末余额			
	其他应收款	坏账准备	计提比例	计提理由
芬兰奥斯龙公司	2,820,742.72	2,820,742.72	100.00%	账龄三年以上，预计收回可能性小
青岛第二汽车运输公司物流分公司	1,137,295.16	1,137,295.16	100.00%	账龄三年以上，预计收回可能性小
瑞典伊洛夫汉森公司	1,413,022.59	1,413,022.59	100.00%	账龄三年以上，预计收回可能性小
台湾全华精密公司	2,253,993.04	2,253,993.04	100.00%	账龄三年以上，预计收回可能性小
淄博凯泓能源有限公司	1,130,000.00	1,130,000.00	100.00%	账龄三年以上，预计收回可能性小
合计	8,755,053.51	8,755,053.51	--	--

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

√ 适用 □ 不适用

单位：元

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内分项			
1 年以内	167,689,569.26	8,384,478.47	5.00%
1 年以内小计	167,689,569.26	8,384,478.47	5.00%
1 至 2 年	7,985,644.10	798,564.41	10.00%
2 至 3 年	7,524,691.94	1,504,938.40	20.00%
3 年以上	43,568,353.55	43,568,353.55	100.00%
合计	226,768,258.85	54,256,334.83	

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款：

☐ 适用 ☒ 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

☒ 适用 ☐ 不适用

单位： 元

组合名称	账面余额	坏账准备
无风险组合	1,603,955,962.05	0.00
合计	1,603,955,962.05	0.00

（3）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 8,163,150.29 元；本期收回或转回坏账准备金额 1,730,781.17 元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位： 元

单位名称	转回或收回金额	收回方式
武汉捷能燃烧工程科技有限公司	493,200.00	收回欠款
山东省司法鉴定中心	550,000.00	转入费用
合计	1,043,200.00	--

（4）本期实际核销的其他应收款情况

单位： 元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	146,445.60

（5）按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位： 元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
武汉晨鸣万兴置业有限公司	借款及利息	959,825,877.41	1 年内及 1-2 年	51.84%	
山东江河纸业有限责任公司	往来款	433,827,316.21	1-2 年	23.43%	
潍坊水务投资有限责任公司	1 年期售融资租赁款	100,999,999.99	1 年以内	5.45%	
山东威能环保电源有限公司	1 年期售融资租赁款	100,000,000.00	1 年以内	5.40%	
广东中拓拆建工程公司	报废设备款	15,200,000.00	1 年以内	0.82%	760,000.00
合计	--	1,609,853,193.61	--	86.94%	760,000.00

6、存货

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	2,117,477,615.09		2,117,477,615.09	2,102,799,924.39		2,102,799,924.39
在产品	53,378,096.76		53,378,096.76	55,128,694.09		55,128,694.09
库存商品	1,539,604,250.80	5,319,730.37	1,534,284,520.43	1,516,242,717.77	36,472,052.20	1,479,770,665.57
开发产品	308,012,006.86		308,012,006.86	88,110,593.20		88,110,593.20
消耗性生物资产	1,407,588,229.46		1,407,588,229.46	1,317,141,123.77		1,317,141,123.77
合计	5,426,060,198.97	5,319,730.37	5,420,740,468.60	5,079,423,053.22	36,472,052.20	5,042,951,001.02

注：①以公允价值计量生物资产，林木因购买而增加人民币11,413,153.89元，因繁育而增加人民币153,645,380.95元，因公允价值变动而增加人民币6,856,815.32元，因出售而减少人民币81,468,244.47元。

截止2014年12月31日止，消耗性生物资产中当年种植的或者没有形成蓄积量的林木的公允价值和成本之间不存在重大差异，以账面值作为公允价值；形成蓄积量的林木以公允价值计量，公允价值根据北京大正海地人资产评估有限公司评估值确定。以账面价值作为公允价值的消耗性生物资产为229,991,265.78元，以评估值作为公允价值计量的消耗性生物资产为1,177,596,963.68元。

②消耗性生物资产，根据本集团的采伐安排，预期在1年后采伐的变现的金额为12.50亿元。

(2) 存货跌价准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
库存商品	36,472,052.20	5,319,730.37		36,472,052.20		5,319,730.37
合计	36,472,052.20	5,319,730.37		36,472,052.20		5,319,730.37

(3) 存货跌价准备计提依据及本年转回或转销原因

项目	计提存货跌价准备的具体依据	本年转回存货跌价准备的原因	本年转销存货跌价准备的原因
库存商品	白牛卡纸市场价格下降, 导致产成品可变现净值低于存货成本。		出售

7、一年内到期的非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期应收款	765,738,333.65	
一年内到期的委托贷款	100,000,000.00	
合计	865,738,333.65	

8、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
尚未抵扣的增值税进项税额	1,545,685,356.01	1,666,514,217.00
预交企业所得税	110,916,876.08	74,006,369.37
合计	1,656,602,232.09	1,740,520,586.37

9、可供出售金融资产

(1) 可供出售金融资产情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具：	74,450,000.00	1,450,000.00	73,000,000.00	85,850,000.00	2,589,574.47	83,260,425.53
按成本计量的	74,450,000.00	1,450,000.00	73,000,000.00	85,850,000.00	2,589,574.47	83,260,425.53
合计	74,450,000.00	1,450,000.00	73,000,000.00	85,850,000.00	2,589,574.47	83,260,425.53

(2) 期末按成本计量的可供出售金融资产

单位：元

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例	本期现金红利
	期初	本	本期减少	期末	期初	本	本期减少	期末		

		期 增 加				期 增 加				
青州市晨鸣 变性淀粉有 限责任公司	900,000.00			900,000.00	900,000.00			900,000.00	30.00%	
山东纸业集 团总公司	200,000.00			200,000.00	200,000.00			200,000.00	2.00%	
济南商友商 务有限责任 公司	350,000.00			350,000.00	350,000.00			350,000.00	5.00%	
浙江省广育 报业印务有 限公司	2,000,000.00			2,000,000.00					9.96%	
寿光弥河水 务有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00					19.46%	
安徽时代物 资股份有限 公司	1,000,000.00			1,000,000.00					10.00%	
山东虹桥创 业投资有限 公司	50,000,000.00			50,000,000.00					16.67%	
潍坊新业资 本投资有限 公司	10,000,000.00		10,000,000.00						3.76%	
上海林嘉纸 电子商务有 限公司	1,400,000.00		1,400,000.00		1,139,574.47		1,139,574.47		14.00%	
合计	85,850,000.00		11,400,000.00	74,450,000.00	2,589,574.47		1,139,574.47	1,450,000.00	--	

(3) 报告期内可供出售金融资产减值的变动情况

单位：元

可供出售金融资产 分类	期初已计提减值 余额	本期计提	其中：从其他综 合收益转入	本期减少	其中：期后公允 价值回升转回	期末已计提减值 余额
可供出售权益工具	2,589,574.47			1,139,574.47		1,450,000.00
合计	2,589,574.47			1,139,574.47		1,450,000.00

10、长期应收款

(1) 长期应收款情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	2,419,373,052.30		2,419,373,052.30				6.15%-8.00%
减：未实现融资收益	233,036,050.66		233,036,050.66				
减：一年内到期部分	765,738,333.65		765,738,333.65				
合计	1,420,598,667.99		1,420,598,667.99				--

11、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
寿光晨鸣汇森新型建材有限公司		3,000,000.00		-212.02						2,999,787.98	
小计		3,000,000.00		-212.02						2,999,787.98	
二、联营企业											
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司											
江西江报传媒彩印有限公司	4,745,182.75			-82,396.16						4,662,786.59	
武汉晨鸣万兴置业有限公司	27,471,606.58			-4,861,312.71						22,610,293.87	
江西晨鸣港务有限公司		6,028,000.00		-213,020.32						5,814,979.68	
小计	32,216,789.33	6,028,000.00		-5,156,729.19						33,088,060.14	
合计	32,216,789.33	9,028,000.00		-5,156,941.21						36,087,848.12	

注：本公司所有长期股权投资均为非上市公司。

12、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

√ 适用 □ 不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1.期初余额	38,291,395.70			38,291,395.70
2.期末余额	38,291,395.70			38,291,395.70
二、累计折旧和累计摊销				
1.期初余额	18,817,951.75			18,817,951.75
2.本期增加金额	1,738,256.04			1,738,256.04
(1) 计提或摊销	1,738,256.04			1,738,256.04
3.期末余额	20,556,207.79			20,556,207.79
三、账面价值				
1.期末账面价值	17,735,187.91			17,735,187.91
2.期初账面价值	19,473,443.95			19,473,443.95

注：本公司所有投资性房地产均为中期租赁，租期为2-3年。

13、固定资产

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	电子设备	运输设备	其他	合计
一、账面原值						
1.期初余额	4,508,882,260.10	25,039,823,011.26	442,704,931.03	304,526,351.37		30,295,936,553.76
2.本期增加金额	1,027,505,895.03	4,091,281,839.60	5,638,240.46	69,925,747.23		5,194,351,722.32
(1) 购置		77,764,046.54	5,638,240.46	69,925,747.23		153,328,034.23
(2) 在建工程转入	1,027,505,895.03	4,013,517,793.06				5,041,023,688.09
3.本期减少金额	113,232,219.36	191,996,234.72	9,997,655.42	100,445,445.05		415,671,554.55
(1) 处置或报废	69,621,402.53	23,188,683.31	6,449,514.08	14,574,857.22		113,834,457.14
(2) 处置子公司	43,610,816.83	168,807,551.41	3,548,141.34	85,870,587.83		301,837,097.41
4.期末余额	5,423,155,935.77	28,939,108,616.14	438,345,516.07	274,006,653.55		35,074,616,721.53
二、累计折旧						

1.期初余额	800,489,520.08	7,953,125,359.88	204,197,993.67	130,256,191.74		9,088,069,065.37
2.本期增加金额	144,222,169.04	1,206,336,231.67	24,355,672.93	25,844,754.01		1,400,758,827.65
(1) 计提	144,222,169.04	1,206,336,231.67	24,355,672.93	25,844,754.01		1,400,758,827.65
3.本期减少金额	15,356,404.80	119,292,070.49	5,970,986.14	44,543,415.10		185,162,876.53
(1) 处置或报废	735,502.60	9,117,881.43	5,961,609.64	8,014,293.52		23,829,287.19
(2) 处置子公司	14,620,902.20	110,174,189.06	9,376.50	36,529,121.58		161,333,589.34
1.期末余额	929,355,284.32	9,040,169,521.06	222,582,680.46	111,557,530.65		10,303,665,016.49
三、减值准备						
1.期初余额	26,220,000.00					26,220,000.00
2.期末余额	26,220,000.00					26,220,000.00
四、账面价值						
1.期末账面价值	4,467,580,651.45	19,898,939,095.08	215,762,835.61	162,449,122.90		24,744,731,705.04
2.期初账面价值	3,682,172,740.02	17,086,697,651.38	238,506,937.36	174,270,159.63		21,181,647,488.39

注：于2014年12月31日，账面价值约为4,762,682,480.74（原值5,587,497,769.23元）的房屋、建筑物及设备（2013年12月31日：账面价值6,096,739,906.27元、原值6,696,658,597.87元）作为2,520,707,400.00元的长期借款（2013年12月31日：2,784,334,971.96元）和269,980,900.00元的一年内到期的长期借款（2013年12月31日：269,313,900.00元）的抵押物。

（2）暂时闲置的固定资产情况

单位：元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	备注
房屋及建筑物	17,543,318.35	1,851,444.61		15,691,873.74	
机器设备	59,287,663.46	3,672,169.28		55,615,494.18	
合计	76,830,981.81	5,523,613.89		71,307,367.92	

（3）未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

房产所属公司	账面价值	未办妥产权证书的原因
山东晨鸣纸业集团股份有限公司	197,325,014.94	投入使用时间较晚，办理中
美伦纸业有限公司	776,245,121.12	投入使用时间较晚，办理中
湛江晨鸣浆纸有限公司	719,955,999.42	投入使用时间较晚，办理中
吉林晨鸣纸业有限责任公司	476,518,905.54	投入使用时间较晚，办理中
富裕晨鸣纸业有限责任公司	43,808,108.10	投入使用时间较晚，办理中
江西晨鸣纸业有限责任公司	15,691,873.74	投入使用时间较晚，办理中
合计	2,229,545,022.86	

14、在建工程

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
铁路项目（母公司）	223,918,721.46		223,918,721.46	67,825,111.06		67,825,111.06
电厂脱硫脱硝除尘项目（母公司、美伦）	140,526,292.16		140,526,292.16	37,830,000.00		37,830,000.00
生物质气化炉项目（湛江晨鸣）	113,499,021.38		113,499,021.38	10,900,564.87		10,900,564.87
新建小裁纸车间（湛江晨鸣）	94,353,419.69		94,353,419.69	9,072,406.97		9,072,406.97
70 万吨木浆设备升级改造项目（湛江晨鸣）	142,846,027.30		142,846,027.30	186,749,656.36		186,749,656.36
18 万吨纸杯原纸项目（湛江晨鸣）				375,950,872.01		375,950,872.01
19 万吨高级文化纸项目（湛江晨鸣）	950,143,385.07		950,143,385.07	284,958,974.38		284,958,974.38
MVR+多效蒸发站项目（湛江晨鸣）	29,259,003.60		29,259,003.60			
450 吨/天机械浆项目（湛江晨鸣）	28,937,113.23		28,937,113.23			
砖厂项目（吉林晨鸣）	33,526,397.51		33,526,397.51			
7800 纸机压榨部改造（江西晨鸣）	13,990,230.09		13,990,230.09	62,598,886.06		62,598,886.06
食品包装纸项目（江西晨鸣）	919,552,099.41		919,552,099.41	122,625,351.96		122,625,351.96
BTMP 改造项目（江西晨鸣）	41,214,162.60		41,214,162.60			
中段水改造项目（江西晨鸣）	16,903,145.03		16,903,145.03			
二厂新增生活纸机生产线改造工程（武汉晨鸣）				445,631,740.09		445,631,740.09
特种纸技术改造工程（武汉晨鸣）				185,261,723.30		185,261,723.30
脱硝工程（乾能热电）	41,968,651.72		41,968,651.72	7,600,000.00		7,600,000.00
吉林迁建（吉林晨鸣）				2,218,570,285.48		2,218,570,285.48
菱镁矿开采（海城海鸣）	474,178,142.31		474,178,142.31	463,059,536.30		463,059,536.30
美伦造纸添加剂项目（寿光美伦）				339,261,614.70		339,261,614.70
热敏纸改造项目（寿光美术纸）				208,582,395.43		208,582,395.43
林浆一体化项目（黄冈晨鸣）	319,549,872.05		319,549,872.05	130,795,345.46		130,795,345.46
其他	124,905,143.92		124,905,143.92	108,757,353.17		108,757,353.17
合计	3,709,270,828.53		3,709,270,828.53	5,266,031,817.60		5,266,031,817.60

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数 (亿元)	期初余 额	本期增 加金额	本期转 入固定 资产金 额	本期其 他减少 金额	期末余 额	工程累 计投入 占预算 比例	工程进 度	利息资 本化累 计金额	其中：本 期利息 资本化 金额	本期利 息资本 化率	资金来 源
铁路项目（母公司）	2.40	67,825,111.06	156,093,610.40			223,918,721.46	93%	93%	7,787,635.74	6,511,166.14	6.00%	自筹及借款
电厂脱硫脱硝除尘项目（母公司、美伦）	1.43	37,830,000.00	143,346,509.86	40,650,217.70		140,526,292.16	98%	98%	3,952,835.38	3,952,835.38	6.00%	自筹及借款
生物质气化炉项目（湛江晨鸣）	2.63	10,900,564.87	102,598,456.51			113,499,021.38	43%	43%	1,243,711.25	1,243,711.25	6.00%	自筹及借款
新建小裁纸车间（湛江晨鸣）	1.11	9,072,406.97	85,281,012.72			94,353,419.69	85%	85%	405,359.41	405,359.41	6.00%	自筹及借款
70 万吨木浆设备升级改造项目（湛江晨鸣）	2.26	186,749,656.36		43,903,629.06		142,846,027.30	63%	63%	9,939,148.74			自筹及借款
18 万纸杯原纸项目（湛江晨鸣）	7.00	375,950,872.01	258,480,229.13	634,431,101.14			97%	完工	30,709,076.44	14,313,803.79	6.00%	自筹及借款
19 万吨高级文化纸项目（湛江晨鸣）	30.97	284,958,974.38	665,184,410.69			950,143,385.07	31%	31%	1,971,782.34	1,971,782.34	6.00%	自筹及借款
MVR+多效蒸发站项	2.30		29,259,003.60			29,259,003.60	13%	13%				自筹

目(湛江晨鸣)												
450 吨/天机械浆项目(湛江晨鸣)	0.80		28,937,113.23			28,937,113.23	36%	36%				自筹
砖厂项目(吉林晨鸣)	0.36		33,526,397.51			33,526,397.51	93%	93%				自筹
7800 纸机压榨部改造(江西晨鸣)	0.16	62,598,886.06	7,264,975.83	55,873,631.80		13,990,230.09	87%	87%				自筹
食品包装纸项目(江西晨鸣)	12.48	122,625,351.96	796,926,747.45			919,552,099.41	74%	74%	22,006,666.74	21,241,652.56	6.00%	借款
BTMP 改造项目(江西晨鸣)	0.97		41,214,162.60			41,214,162.60	42%	42%	1,620,376.31	1,620,376.31	6.00%	借款
中段水改造项目(江西晨鸣)	0.39		16,903,145.03			16,903,145.03	43%	43%	140,109.60	140,109.60	6.00%	借款
二厂新增生活纸机生产线改造工程(武汉晨鸣)	4.50	445,631,740.09	33,609,043.60	479,240,783.69			106%	完工	24,167,540.06	4,689,732.39	6.00%	借款
特种纸技术改造工程(武汉晨鸣)	2.80	185,261,723.30	93,884,736.34	279,146,459.64			100%	完工	30,683,598.86	27,361,768.67	6.00%	借款
脱硝工程(乾能)	0.42	7,600,000.00	34,368,651.72			41,968,651.72	99%	99%				自筹

热电)												
吉林迁建(吉林晨鸣)	26.00	2,218,570,285.48	398,137,169.41	2,616,707,454.89			100%	完工	5,499,999.99			拆迁款及借款
菱镁矿开采(海城海鸣)	5.00	463,059,536.30	23,518,870.50	12,400,264.49		474,178,142.31	95%	95%	21,519,250.50	21,519,250.50	6.00%	自筹及借款
美伦造纸添加剂项目(寿光美伦)	4.20	339,261,614.70	84,057,467.77	423,319,082.47			100%	完工	10,363,647.51	2,660,067.59	6.00%	自筹及借款
热敏纸改造项目(寿光美术纸)	2.40	208,582,395.43	27,072,756.18	235,655,151.61			99%	完工	6,209,637.36	5,067,799.91	5.91%	自筹及借款
林浆一体化项目(黄冈晨鸣)	34.85	130,795,345.46	188,754,526.59			319,549,872.05	9%	9%				自筹
其他		108,757,353.17	235,843,702.35	219,695,911.60		124,905,143.92			3,441,810.51	3,441,810.51		自筹及借款
合计	145.43	5,266,031,817.60	3,484,262,699.02	5,041,023,688.09		3,709,270,828.53	--	--	181,662,186.74	116,141,226.35		--

15、工程物资

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
专用材料	22,810,138.46	35,814,649.31
专用设备	145,843.92	28,153,418.31
合计	22,955,982.38	63,968,067.62

16、固定资产清理

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
吉林晨鸣环保迁建		242,538,418.36
武汉晨鸣搬迁		345,643,229.17
合计		588,181,647.53

17、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	其他	合计
一、账面原值					
1.期初余额	1,546,569,094.81		18,318,427.47		1,564,887,522.28
2.本期增加金额	548,620.23		3,375,350.00		3,923,970.23
(1) 购置	548,620.23		3,375,350.00		3,923,970.23
3.本期减少金额	25,572,307.46		48,530.00		25,620,837.46
(1) 处置	17,751,239.51		18,350.00		17,769,589.51
(2) 处置子公司	7,821,067.95		30,180.00		7,851,247.95
4.期末余额	1,521,545,407.58		21,645,247.47		1,543,190,655.05
二、累计摊销					
1.期初余额	185,133,243.12		14,336,276.90		199,469,520.02
2.本期增加金额	31,839,814.20		2,050,230.07		33,890,044.27
(1) 计提	31,839,814.20		2,050,230.07		33,890,044.27
3.本期减少金额	9,243,154.28		30,180.00		9,273,334.28
(1) 处置	3,205,654.46				3,205,654.46
(2) 处置子公司	6,037,499.82		30,180.00		6,067,679.82
1.期末余额	207,729,903.04		16,356,326.97		224,086,230.01
三、账面价值					
1.期末账面价值	1,313,815,504.54		5,288,920.50		1,319,104,425.04
2.期初账面价值	1,361,435,851.69		3,982,150.57		1,365,418,002.26

注：(1) 于2014年12月31日，账面价值人民币316,286,184.74元（2013年12月31日：人民币323,501,839.10元）无形资产所有权受到限制，系本公司以账面价值为人民币316,286,184.74元的土地使用权为抵押，取得长期借款2,520,707,400.00元（2013年12月31日：2,784,334,971.96元）和269,980,900.00元的一年内到期的长期借款（2013年12月31日：269,313,900.00元）；2014年该土地使用权的摊销额为人民币44,496,535.26元（2013年：人民币7,215,654.36元）

(2) 土地使用权系本集团依照中国法律在中国境内取得的国有土地使用权，出让期限自取得土地使用权起为40-50年。

18、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	

吉林晨鸣纸业有限责任公司	14,314,160.60					14,314,160.60
山东晨鸣板材有限责任公司	5,969,626.57					5,969,626.57
合计	20,283,787.17					20,283,787.17

(2) 商誉减值准备

商誉为本公司于以前年度非同一控制下的企业合并形成。

资产负债表日，公司管理层评估产生商誉的现金产出单元的可收回金额，以决定是否对其计提相应的减值准备。现金产出单元的可收回金额按管理层制定的未来五年财务预算中的现金流量预算，并按照8.32%(2013年：8.32%)的折现率评估货币的时间价值。经过减值测试，商誉无需计提减值准备。

19、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
林地费用	166,383,850.46	2,355,559.88	6,945,972.07		161,793,438.27
其他	2,154,633.22	9,944,438.00	201,761.66		11,897,309.56
合计	168,538,483.68	12,299,997.88	7,147,733.73		173,690,747.83

20、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	340,772,888.98	79,501,792.10	328,446,526.51	76,545,138.40
内部交易未实现利润	110,493,658.36	27,623,414.59	57,569,528.58	14,392,382.14
可抵扣亏损	1,858,290,693.47	451,519,833.69	1,567,274,751.26	391,818,687.83
应付未付款项	106,430,519.52	20,362,747.08	53,895,396.66	10,652,244.21
递延收益	184,861,975.76	41,259,848.98	70,461,516.47	14,244,935.80
合计	2,600,849,736.09	620,267,636.44	2,077,647,719.48	507,653,388.38

(2) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	31,495,183.10	30,069,082.11
可抵扣亏损	457,830,039.77	420,230,273.61

合计	489,325,222.87	450,299,355.72
----	----------------	----------------

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2014 年		60,626,308.87	
2015 年	37,886,444.37	37,886,444.37	
2016 年	59,767,165.56	64,240,356.54	
2017 年	116,596,801.25	116,631,374.76	
2018 年	140,521,936.04	140,845,789.07	
2019 年	103,057,692.55		
合计	457,830,039.77	420,230,273.61	--

21、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
委托贷款	1,000,000,000.00	
购房款	162,000,000.00	
土地款	32,124,242.00	
减：一年内到期部分（见附注七、7）	100,000,000.00	
合计	1,094,124,242.00	

22、资产减值准备明细

项目	年初数	本年计提	本年减少			年末数
			转回数	转销数	其他	
一、坏账准备	297,937,136.69	56,192,999.85	1,972,368.11	4,869,760.05	7,503,241.47	339,784,766.91
二、存货跌价准备	36,472,052.20	5,319,730.37		36,472,052.20		5,319,730.37
三、可供出售金融资产减值准备	2,589,574.47				1,139,574.47	1,450,000.00
四、固定资产减值准备	26,220,000.00					26,220,000.00
合计	363,218,763.36	61,512,730.22	1,972,368.11	41,341,812.25	8,642,815.94	372,774,497.28

注：资产减值准备其他减少系本期处置子公司和其他权益投资导致。

23、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
质押借款	584,082,701.72	398,617,193.53
保证借款	9,628,636,791.99	3,999,962,588.92
信用借款	10,257,577,099.21	5,420,305,455.40
合计	20,470,296,592.92	9,818,885,237.85

注：（1）保证借款系本集团作为子公司的担保人，由子公司向金融机构取得的借款。

（2）本集团无已到期未偿还的短期借款情况。

（3）质押借款的抵押资产类别以及金额，参见附注七、58。

24、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	1,598,110,792.85	290,403,790.59
合计	1,598,110,792.85	290,403,790.59

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0.00 元。

25、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	2,965,990,209.36	2,251,158,621.76
1-2 年	228,866,967.30	240,434,222.13
2-3 年	112,980,731.55	120,073,847.85
3 年以上	100,528,205.72	83,503,235.40
合计	3,408,366,113.93	2,695,169,927.14

(2) 账龄超过 1 年的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
德国福伊特公司	77,477,820.69	暂欠

山东诺德英物流有限公司	9,905,622.19	暂欠
福伊特国际贸易（上海）有限公司	6,095,030.26	暂欠
哈尔滨锅炉厂有限责任公司	5,142,951.54	暂欠
山东思源水业工程有限公司	4,377,011.99	暂欠
合计	102,998,436.67	--

26、预收款项

（1）预收款项列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	255,718,680.43	425,728,033.93
1-2 年	14,338,046.45	16,704,227.65
合计	270,056,726.88	442,432,261.58

（2）账龄超过 1 年的重要预收款项

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
天津信一包装制品有限公司	3,324,016.55	对方未要求发货
山东凯隆纸业科技有限公司	1,082,000.00	对方未要求发货
永一胶粘(中山)有限公司	1,318,163.09	对方未要求发货
合计	5,724,179.64	--

27、应付职工薪酬

（1）应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	128,698,038.95	795,917,070.97	772,083,662.09	152,531,447.83
二、离职后福利-设定提存计划	1,561,698.08	71,477,106.04	71,656,284.80	1,382,519.32
三、辞退福利	12,075.15	2,648,660.75	2,648,660.75	12,075.15
合计	130,271,812.18	870,042,837.76	846,388,607.64	153,926,042.30

（2）短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	73,707,512.94	651,092,408.23	628,260,909.60	96,539,011.57
2、职工福利费		60,355,293.88	60,355,293.88	
3、社会保险费	8,259,570.67	33,087,868.88	33,090,168.32	8,257,271.23
其中：医疗保险费	7,294,373.22	24,829,773.86	24,840,373.24	7,283,773.84
工伤保险费	1,589.18	5,156,670.26	5,152,707.38	5,552.06
生育保险费	963,608.27	3,101,424.76	3,097,087.70	967,945.33
4、住房公积金	5,206,430.44	38,606,794.66	36,124,353.63	7,688,871.47
5、工会经费和职工教育经费	22,719,929.36	12,774,705.32	14,252,936.66	21,241,698.02
6、其他	18,804,595.54			18,804,595.54
合计	128,698,038.95	795,917,070.97	772,083,662.09	152,531,447.83

28、应交税费

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
增值税	27,861,717.80	6,620,418.81
营业税	5,993,146.04	596,310.07
企业所得税	88,084,906.73	104,402,645.76
个人所得税	14,783,877.45	1,780,803.13
城市维护建设税	2,479,631.43	1,713,580.49
土地使用税	11,103,517.24	5,495,793.45
房产税	6,146,726.60	7,824,057.43
教育税附加及其他	2,397,509.16	446,510.66
印花税	2,249,056.49	1,312,817.07
合计	161,100,088.94	130,192,936.87

29、应付利息

单位： 元

项目	期末余额	期初余额
企业债券利息	62,417,222.24	65,559,777.08
中期票据利息	27,455,083.26	27,455,083.34
私募债利息	60,175,000.00	60,175,000.00
合计	150,047,305.50	153,189,860.42

30、其他应付款

(1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
1 年以内	578,321,880.79	419,910,089.94
1-2 年	149,759,077.76	23,967,481.29
2-3 年	20,710,865.78	16,877,980.44
3 年以上	34,999,060.28	26,081,044.22
合计	783,790,884.61	486,836,595.89

(2) 账龄超过 1 年的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
辽宁北海实业（集团）有限公司	21,804,600.00	子公司股东按约定债权投资
寿光市恒泰企业投资有限公司	18,668,679.17	子公司股东按约定债权投资
国营寿光清水泊农场	8,800,000.00	暂欠
合计	49,273,279.17	--

31、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款（附注七、33）	1,099,968,900.00	789,115,500.00
一年内到期的应付债券（附注七、34）		498,688,952.66
合计	1,099,968,900.00	1,287,804,452.66

32、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
短期融资券		3,853,488,888.90
合计		3,853,488,888.90

单位：元

短期融资券的增减变动

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	年初余额
------	----	------	------	------	------

晨鸣CP001	1,800,000,000.00	2013.09	1年	1,792,800,000.00	1,836,733,333.34
晨鸣CP002	2,000,000,000.00	2013.10	1年	1,992,000,000.00	2,016,755,555.56
合计	3,800,000,000.00			3,784,800,000.00	3,853,488,888.90

(续)

债券名称	本年发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本年偿还	年末余额
晨鸣CP001		62,866,666.66	4,800,000.00	1,904,400,000.00	
晨鸣CP002		93,244,444.44	6,000,000.00	2,116,000,000.00	
合计		156,111,111.10	10,800,000.00	4,020,400,000.00	

33、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	2,790,688,300.00	3,053,648,871.96
保证借款	1,274,978,809.25	470,888,400.00
信用借款	1,412,592,035.94	988,444,035.94
其中：一年内到期的长期借款（附注七、31）	1,099,968,900.00	789,115,500.00
1-2 年到期的长期借款	1,725,485,400.00	898,143,000.00
2-5 年到期的长期借款	1,485,450,209.25	1,204,701,900.00
5 年以上到期的长期借款	1,167,354,635.94	1,621,020,907.90
合计	4,378,290,245.19	3,723,865,807.90

注：（1）抵押借款的抵押资产类别以及金额,参见附注七、13及七、17。

（2）保证借款：人民币294,618,000.00元的借款由本公司为湛江晨鸣浆纸有限公司提供担保、人民币 46,000,000.00元的借款由本公司为黄冈晨鸣林业发展有限责任公司提供担保、人民币670,560,809.25元的借款由本公司为山东晨鸣融资租赁有限公司提供担保、人民币35,800,000.00元的借款由江西晨鸣纸业有限责任公司为南昌晨鸣林业发展有限责任公司提供担保、人民币 228,000,000.00元的借款由湛江晨鸣纸业为江西晨鸣纸业有限公司提供担保，期限详见附注十二、5（2）。

34、应付债券

单位：元

项目	期末余额	期初余额
11 晨鸣债	1,993,899,974.62	1,990,203,485.86
12 晨鸣债	3,783,231,333.39	3,778,215,126.87
11 香港晨鸣债		498,688,952.66
减：一年内到期部分年末余额		498,688,952.66
合计	5,777,131,308.01	5,768,418,612.73

(2) 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	其他	期末余额
11 晨鸣债	2,000,000,000.00	2011 年 07 月 06 日	5 年	1,982,000,000.00	1,990,203,485.86		119,000,000.00	3,696,488.76	118,999,999.99		1,993,899,974.62
12 晨鸣债	3,800,000,000.00	2012 年 02 月 26 日	5 年	3,773,400,000.00	3,778,215,126.87		214,700,000.00	5,016,206.52	214,700,000.00		3,783,231,333.39
11 香港晨鸣债	500,000,000.00	2011 年 04 月 13 日	3 年	491,750,000.00	498,688,952.66		4,232,445.14	1,311,047.34	507,375,000.00		
合计	--	--	--	6,247,150,000.00	6,267,107,565.39		337,932,445.14	10,023,742.62	841,074,999.99		5,777,131,308.01

35、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
南昌经济技术开发区投资控股有限公司		60,000,000.00
合计		60,000,000.00

36、专项应付款

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
吉林晨鸣环保迁建	971,805,561.39	220,000,000.00	1,191,805,561.39		
武汉晨鸣环保迁建		370,920,000.00	370,920,000.00		
黄冈林浆纸一体化项目		161,983,516.66		161,983,516.66	
合计	971,805,561.39	752,903,516.66	1,562,725,561.39	161,983,516.66	--

注：本年度，按照与国开吉林投资有限公司签署搬迁补偿协议，本公司收到搬迁补偿款220,000,000.00元。本年度用搬迁补偿款补偿搬迁损失233,025,033.91元，转入递延收益958,780,527.48元；根据武汉市政府关于“武汉晨鸣公司关于淘汰落后产能环保迁建”会议精神，本公司收到淘汰落后产能奖励资金和搬迁补偿款370,920,000.00元。本年度用搬迁补偿款补偿搬迁损失365,074,268.77元，转入递延收益5,845,731.23元。根据《黄冈晨鸣林浆纸一体化项目专项政府性补助资金管理暂行办法》，将黄冈市财政局下发的专项用于黄冈晨鸣林浆纸一体化项目的专项资金161,983,516.66元计入专项应付款。

37、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	493,600,712.15	1,041,955,222.71	59,434,500.08	1,476,121,434.78	
合计	493,600,712.15	1,041,955,222.71	59,434,500.08	1,476,121,434.78	--

涉及政府补助的项目：

单位：元

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
环境保护专项资金补助	67,038,714.68	968,626,258.71	34,041,863.79		1,001,623,109.60	与资产相关
国家科技支撑计划课题经费	7,440,725.00	500,000.00	2,108,453.30		5,832,271.70	与资产相关
松花江环保项目专项经费	26,913,079.80		1,030,000.08		25,883,079.72	与资产相关
碱回收系统改造	4,883,749.85		183,140.62		4,700,609.23	与资产相关
污水处理及节水改造项目	11,909,151.27		990,418.60		10,918,732.67	与资产相关
技改项目财政补助	100,544,210.53	18,803,100.00	5,044,085.32		114,303,225.21	与资产相关
湛江林浆纸一体化项目	273,646,753.33	4,637,456.00	11,954,540.97		266,329,668.36	与资产相关
财政贴息		34,837,908.00	3,930,290.26		30,907,617.74	与资产相关
铁路改线补偿		14,250,000.00			14,250,000.00	与资产相关
其他	1,224,327.69	300,500.00	151,707.14		1,373,120.55	与资产相关
合计	493,600,712.15	1,041,955,222.71	59,434,500.08		1,476,121,434.78	--

38、其他非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
中期票据	1,091,270,700.55	1,088,060,197.75
私募债	1,493,497,659.09	1,489,103,380.29
其中：1-2 年内到期	1,500,000,000.00	
2-5 年内到期	1,100,000,000.00	2,600,000,000.00
未摊销发行费	-15,231,640.36	-22,836,421.96
合计	2,584,768,359.64	2,577,163,578.04

39、股本

项目	期初余额	本年增减变动（+、-）		期末余额
		回购	小计	
人民币普通股（A股）	1,113,278,456.00			1,113,278,456.00
境内上市外资股（B股）	470,923,511.00			470,923,511.00
境外上市外资股（H股）	391,270,000.00	-39,066,500.00	-39,066,500.00	352,203,500.00
股份总额	1,975,471,967.00	-39,066,500.00	-39,066,500.00	1,936,405,467.00

公司自2013年12月至2014年5月回购39,066,500股境外上市外资股（H股），变更后的股本人民币1,936,405,467元。该股本已经瑞华会计师事务所验证，并出具了编号为瑞华验字【2014】37020007号的验资报告。

40、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	5,534,359,521.73	11,069,234.64	66,614,390.17	5,478,814,366.20
其他资本公积	670,322,507.21			670,322,507.21
合计	6,204,682,028.94	11,069,234.64	66,614,390.17	6,149,136,873.41

注：公司之子公司山东晨鸣热电股份有限公司于2014年1月5日召开股东会，通过了以晨鸣热电2013年12月31日账面每股净资产（1.77元/股）的价格，共计23,413,560.00元回购发行在外的13,228,000股少数股东股份（2014年1月底少数股东权益为34,455,926.94元），增加资本公积—股本溢价11,042,366.94元；2014年8月20日，收到中国证券登记结算有限公司出售因权益分派等业务形成的零碎股6,159股产生的收入，增加资本公积—股本溢价26,867.70元；公司回购39,066,500股境外上市外资股（H股），支付港币折合人民币105,680,890.17元，冲减资本公积—股本溢价66,614,390.17元。

41、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
以后将重分类进损益的其他综合收益	16,934,073.59	16,829,094.54			16,829,094.54		33,763,168.13
外币财务报表折算差额	16,934,073.59	16,829,094.54			16,829,094.54		33,763,168.13
其他综合收益合计	16,934,073.59	16,829,094.54			16,829,094.54		33,763,168.13

42、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,132,116,106.40			1,132,116,106.40
合计	1,132,116,106.40			1,132,116,106.40

注：根据公司法、章程的规定，本公司按净利润的10%提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本50%以上的，可不再提取。

本公司在提取法定盈余公积金后，可提取任意盈余公积金。经批准，任意盈余公积金可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

43、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	4,741,638,941.58	4,149,511,927.88
调整后期初未分配利润	4,741,638,941.58	4,149,511,927.88
加：本期归属于母公司所有者的净利润	505,204,384.73	710,655,331.72
应付普通股股利	580,921,640.10	118,528,318.02
期末未分配利润	4,665,921,686.21	4,741,638,941.58

注：（1）利润分配情况说明

根据 2014 年 5 月 19 日经本公司 2014 年度股东大会批准的《公司 2013 年度利润分配方案》，本公司向全体股东派发现金股利，每股人民币 0.30 元（2013 年人民币 0.06 元），因公司回购 B 股，按照分红登记日股份数 1,936,405,467.00 股计算，共计 580,921,640.10 元（2013 年 118,528,318.02 元）。

（2）子公司报告期内提取盈余公积的情况

本公司之子公司于 2014 年度提取盈余公积 60,611,990.85 元，其中归属于母公司的金额为 60,611,990.85 元。

44、营业收入和营业成本

（1）营业收入、营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	18,998,422,868.69	15,276,153,607.54	20,152,795,532.07	16,492,529,772.47
其他业务	103,254,209.00	46,949,171.66	236,094,535.34	159,356,247.17
合计	19,101,677,077.69	15,323,102,779.20	20,388,890,067.41	16,651,886,019.64

（2）主营业务（分行业）

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
一、机制纸	17,975,118,165.42	14,590,759,989.08	18,244,191,565.62	15,088,624,360.62

二、电力及热力	513,786,969.44	346,919,674.07	1,519,119,225.58	1,128,949,590.22
三、建筑材料	225,322,331.60	180,981,974.32	241,343,187.87	204,068,954.93
四、造纸化工用品	59,945,519.46	54,847,129.21		
五、酒店	26,793,066.32	5,434,372.02	36,324,584.14	8,589,278.93
六、其他	197,456,816.45	97,210,468.84	111,816,968.86	62,297,587.77
合 计	18,998,422,868.69	15,276,153,607.54	20,152,795,532.07	16,492,529,772.47

(3) 主营业务（机制纸分产品）

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
轻涂纸	693,819,246.02	602,872,005.81	959,374,495.99	797,143,663.55
双胶纸	2,967,684,563.34	2,361,726,555.66	2,573,322,197.99	2,101,348,540.72
书写纸	211,560,370.68	159,961,258.19	307,750,040.04	249,202,911.49
铜版纸	4,428,510,204.03	3,602,836,734.87	4,504,344,844.03	3,863,437,378.40
新闻纸	1,091,419,636.72	816,390,508.43	1,501,678,237.85	1,103,153,831.64
箱板纸	754,167,430.95	715,607,309.32	812,352,574.23	815,342,139.62
白卡纸	1,991,690,191.45	1,620,353,693.26	2,161,704,531.76	1,738,047,195.43
静电纸	1,742,073,088.67	1,309,377,091.22	1,906,857,070.30	1,496,527,676.12
其他机制纸	4,094,193,433.56	3,401,634,832.32	3,516,807,573.43	2,924,421,023.65
合 计	17,975,118,165.42	14,590,759,989.08	18,244,191,565.62	15,088,624,360.62

(4) 主营业务（机制纸分地区）

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
中国大陆	14,552,115,907.65	11,488,109,021.61	15,171,253,868.29	12,290,062,532.74
其他国家和地区	3,423,002,257.77	3,102,650,967.47	3,072,937,697.33	2,798,561,827.88
合 计	17,975,118,165.42	14,590,759,989.08	18,244,191,565.62	15,088,624,360.62

(5) 前五名客户的营业收入情况

期间	前五名客户营业收入合计	占同期营业收入的比例
2014年	1,420,196,436.91	7.43%
2013年	1,159,451,679.05	5.69%

45、营业税金及附加

单位： 元

项目	本期发生额	上期发生额
营业税	32,145,655.62	15,368,137.34
城市维护建设税	31,769,524.59	38,246,715.31
教育费附加	22,108,018.32	24,829,356.69
水利建设基金	4,395,872.20	4,748,112.49
地方教育费附加	547,132.76	2,468,807.39

其他	63,869.56	171,081.76
合计	91,030,073.05	85,832,210.98

注：各项营业税金及附加的计缴标准详见附注六、税项。

46、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资	120,719,398.48	116,750,755.01
折旧费	13,399,540.68	18,004,121.19
办公费	6,221,988.78	6,365,282.20
差旅费	34,664,069.53	29,520,578.69
销售佣金	6,653,665.56	6,965,244.83
运输费	793,007,171.93	771,135,730.03
装卸费	20,458,378.39	24,267,204.90
租赁费	9,437,945.50	8,946,309.54
招待费	64,557,863.44	65,119,426.31
仓储费	4,339,299.19	7,840,514.22
其他	74,596,213.75	74,229,868.59
合计	1,148,055,535.23	1,129,145,035.51

47、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工资及附加费	152,205,135.11	185,735,210.11
福利费	37,236,019.36	36,143,571.41
劳动保险费	10,824,798.38	10,261,700.98
保险费	18,767,977.72	17,221,874.87
折旧费	54,439,941.88	56,957,280.03
排污费	24,663,623.70	24,375,706.65
招待费	24,289,958.40	21,996,694.34
无形资产摊销	32,028,062.78	30,699,445.68
技术开发费	469,826,539.65	379,261,152.54
税金	108,339,551.67	75,806,245.69
停工损失	26,068,427.32	65,937,178.56

修理费	25,947,612.69	22,887,645.39
审计费	2,600,000.00	2,600,000.00
其他	173,305,258.73	268,820,849.75
合计	1,160,542,907.39	1,198,704,556.00

48、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	1,540,167,178.31	1,364,151,261.72
减：利息收入	232,604,192.19	211,164,138.80
减：利息资本化金额	185,230,554.68	121,960,707.45
汇兑损益	26,067,912.64	-164,346,803.25
减：汇兑损益资本化金额		
银行手续费	80,858,813.39	63,924,562.74
合计	1,229,259,157.47	930,604,174.96

其他说明：

利息支出	2014年	2013年
5年内须全部偿还银行贷款、透支及其他贷款的利息	954,007,544.33	831,236,017.12
其他的利息	1,106,872,842.55	1,597,900,319.47
合计	2,060,880,386.88	2,429,136,336.59

49、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	54,220,631.74	-27,367,139.39
二、存货跌价损失	5,319,730.37	36,472,052.20
三、固定资产减值损失		15,000,000.00
合计	59,540,362.11	24,104,912.81

50、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
以公允价值计量的消耗性生物资产变动收益	6,856,815.32	11,221,828.76

合计	6,856,815.32	11,221,828.76
----	--------------	---------------

51、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-5,156,941.21	208,888.59
处置长期股权投资产生的投资收益	-8,516,933.29	23,497,069.99
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-124,070.12	
对外委托贷款收益	82,833,581.81	
合计	69,035,637.19	23,705,958.58

52、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	86,153,319.82	6,695,769.19	86,153,319.82
其中：固定资产处置利得	2,388,902.38	6,695,769.19	2,388,902.38
无形资产处置利得	83,764,417.44		83,764,417.44
债务重组利得	1,725,797.17	268,577.19	1,725,797.17
政府补助	269,545,217.93	190,712,413.64	260,000,612.10
武汉搬迁停产损失补偿	27,551,586.08	193,264,875.64	27,551,586.08
吉林搬迁停产损失补偿	12,467,512.55	99,453,494.34	12,467,512.55
非同一控制下企业合并		2,408,368.37	
其他	12,867,912.27	11,241,687.62	12,867,912.27
合计	410,311,345.82	504,045,185.99	400,766,739.99

计入当期损益的政府补助：

单位：元

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
递延收益摊销（附注七、37）	59,434,500.08	25,427,653.88	与资产相关
补贴收入	200,566,112.02	149,519,965.31	与收益相关
增值税退税	9,544,605.83	15,764,794.45	与收益相关
合计	269,545,217.93	190,712,413.64	--

53、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	12,236,126.04	36,560,317.17	12,236,126.04
其中：固定资产处置损失	12,236,126.04	36,560,317.17	12,236,126.04
对外捐赠	1,000,000.00	2,800,000.00	1,000,000.00
其他	2,105,652.24	1,934,144.14	2,105,652.24
合计	15,341,778.28	41,294,461.31	15,341,778.28

54、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	220,708,140.68	324,213,944.11
递延所得税费用	-113,008,730.04	-148,275,512.20
合计	107,699,410.64	175,938,431.91

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	561,008,283.29
按法定/适用税率计算的所得税费用	84,151,242.49
子公司适用不同税率的影响	40,651,963.36
调整以前期间所得税的影响	372,579.32
非应税收入的影响	-10,557,096.41
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	16,127,724.28
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-4,038,688.25
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	25,257,349.00
额外可扣除费用的影响	-44,265,663.15
所得税费用	107,699,410.64

55、其他综合收益

详见附注七、41。

56、现金流量表项目

(1) 收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
罚款收入	7,462,262.25	1,319,963.69
财务费用--利息收入	232,604,192.19	211,164,138.80
与收益相关的政府补助	200,566,112.02	149,519,965.31
往来款及其他收入	159,354,402.77	60,985,992.30
合计	599,986,969.23	422,990,060.10

(2) 支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
金融机构手续费	80,858,813.39	63,924,562.74
业务招待费	88,847,821.84	87,116,120.65
差旅费	47,576,695.91	43,339,796.08
办公费	12,520,690.32	13,856,616.40
运输费	767,726,460.95	773,000,263.65
租赁费	14,350,343.74	16,064,169.16
排污费	24,663,623.70	24,375,706.65
保险费	18,767,977.72	19,774,877.15
修理费	30,372,618.50	25,589,983.20
装卸费	20,458,378.39	24,267,204.90
中介机构服务费	5,207,318.09	5,472,804.41
应收融资租赁业务本金净增加	2,624,793,605.97	
其他	455,827,098.55	106,136,781.55
合计	4,191,971,447.07	1,202,918,886.54

(3) 收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收到专项资金	161,983,516.66	
收拆迁补偿款项	590,920,000.00	964,840,000.00

非同一控制下企业合并		983,926.53
与资产相关的政府补助资金	77,328,964.00	129,978,841.00
收到上期股权转让款		271,850,000.00
委托贷款利息收入	82,833,581.81	
合计	913,066,062.47	1,367,652,767.53

(4) 支付的其他与投资活动有关的现金

单位： 元

项目	本期发生额	上期发生额
子公司变联营企业散失控制权减少的现金		3,180,221.51
委托贷款	1,000,000,000.00	
合计	1,000,000,000.00	3,180,221.51

(5) 收到的其他与筹资活动有关的现金

单位： 元

项目	本期发生额	上期发生额
短期融资券		3,784,800,000.00
私募债		1,486,500,000.00
限制性银行存款增加		291,470,312.13
南昌经济技术开发区投资控股有限公司借款		60,000,000.00
合计		5,622,770,312.13

(6) 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位： 元

项目	本期发生额	上期发生额
偿还长期应付款	60,000,000.00	
偿还短期融资券	3,800,000,000.00	
偿还香港晨鸣债	500,000,000.00	
偿还中期票据		1,100,000,000.00
限制性银行存款本期增加	2,678,364,459.52	
热电收购少数股东股权	23,413,560.00	
回购 H 股	74,699,131.07	30,954,891.40
回购 B 股		265,363,183.60

合计	7,136,477,150.59	1,396,318,075.00
----	------------------	------------------

57、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：	--	--
净利润	453,308,872.65	690,353,237.62
加：资产减值准备	59,540,362.11	19,539,893.55
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,402,497,083.69	1,324,698,175.84
无形资产摊销	33,890,044.27	31,794,800.76
长期待摊费用摊销	7,147,733.73	8,604,638.05
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）	-73,917,193.78	29,864,547.98
公允价值变动损失（收益以“—”号填列）	-6,856,815.32	-11,221,828.76
财务费用（收益以“—”号填列）	1,345,854,589.93	1,238,839,467.15
投资损失（收益以“—”号填列）	-69,035,637.19	-23,705,958.58
递延所得税资产减少（增加以“—”号填列）	-113,008,730.04	-148,275,512.20
存货的减少（增加以“—”号填列）	-270,691,002.10	540,994,617.31
经营性应收项目的减少（增加以“—”号填列）	-3,401,693,697.79	-801,235,384.48
经营性应付项目的增加（减少以“—”号填列）	1,618,364,125.69	-1,777,633,893.33
经营活动产生的现金流量净额	985,399,735.85	1,122,616,800.91
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	--	--
3. 现金及现金等价物净变动情况：	--	--
现金的期末余额	976,096,861.30	726,532,928.96
减：现金的期初余额	726,532,928.96	2,343,550,185.45
现金及现金等价物净增加额	249,563,932.34	-1,617,017,256.49

(2) 本期收到的处置子公司的现金净额

单位：元

	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	76,194,000.00
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	1,158,788.59
处置子公司收到的现金净额	75,035,211.41

注：本年度处置子公司为山东晨鸣新力热电有限公司。

(3) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	976,096,861.30	726,532,928.96
其中：库存现金	1,437,037.09	1,333,503.27
可随时用于支付的银行存款	974,659,824.21	725,199,425.69
二、期末现金及现金等价物余额	976,096,861.30	726,532,928.96

注：①截至2014年12月31日，所有权受限的货币资金为人民币4,499,561,324.80元（2013年12月31日：1,821,196,865.28元）。

②现金不含受限制的现金和现金等价物。

58、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	4,499,561,324.80	作为银行借款的质押、银行承兑票据和信用证的保证金、存款准备金
应收票据	1,223,759,078.99	作为取得短期借款、开立应付票据的质押物
固定资产	4,762,682,480.74	作为银行借款的抵押物
无形资产	316,286,184.74	作为银行借款的抵押物
合计	10,802,289,069.27	--

59、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	57,781,428.76	6.119	353,564,562.71
欧元	725,280.26	7.4556	5,407,399.49
港币	286,573.57	0.78887	226,069.29
日元	156,853,955.86	0.051371	8,057,716.22
澳元	0.01	5.0174	0.05
应收账款			
其中：美元	43,468,070.66	6.119	265,981,124.37

欧元	911,190.23	7.4556	6,793,469.88
日元	473,538,085.00	0.051371	24,326,124.96
长期借款			
其中：美元	439,586,666.00	6.1190	2,689,830,809.25
应付账款			
其中：美元	180,647,781.05	6.119	1,105,383,772.24
欧元	71,693,100.07	7.4556	534,515,076.88
短期借款			
其中：美元	1,202,299,308.55	6.1190	7,356,869,468.98
欧元	39,138,685.61	7.4556	291,802,384.43
日元	1,620,000,000.00	0.051371	83,221,020.00

(2) 境外经营实体说明

子公司名称	主要经营地	注册地	记账本位币
晨鸣（香港）有限公司	中国.香港	中国.香港	美元
晨鸣国际有限公司	美国.洛杉矶	美国.洛杉矶	美元
晨鸣纸业日本株式会社	日本.东京	日本.东京	日元
晨鸣GmbH	德国.汉堡	德国.汉堡	欧元

本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定美元、日元、欧元为其记账本位币。

八、合并范围的变更

1、处置子公司

是否存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

√ 是 □ 否

单位：元

子公司名称	股权处置价款	股权处置比例	股权处置方式	丧失控制权的时点	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日剩余股权的账面价值	丧失控制权之日剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益的金额

						额						
山东晨鸣新力热电有限公司	76,194,000.00	51.00%	股权出售	2014 年 03 月 04 日	移交控制权	-8,516,933.29	-					
寿光市晨鸣天园林业有限公司		68.00%	注销	2014 年 05 月 30 日	工商登记注销		-					
寿光恒丰仓储有限公司	456,537.70	100.00%	注销	2014 年 06 月 30 日	工商登记注销		-					

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

☐ 是 ☒ 否

2、其他原因的合并范围变动

(1) 新增子公司情况

公司名称	成立时间	经营范围	注册资本(万元)	持股比例	备注
山东晨鸣融资租赁有限公司	2014.02	融资租赁业务；经营性租赁业务；向国内外购买租赁资产；租赁资产的残值处理和维修；租赁交易咨询。	270,000.00	100	公司七届董事会第四次临时会议决议通过，由全资子公司香港晨鸣出资成立。
山东晨鸣投资有限公司	2014.03	在中国政府鼓励和允许外商投资的领域依法进行投资；为其投资企业提供采购原材料、销售产品等服务；在中国境内设立科研开发中心或部门，从事新产品和高新技术的研究和开发；为其投资者提供咨询服务等。	20,000.00	100	公司七届董事会第四次临时会议决议通过，由全资子公司香港晨鸣出资成立。
山东晨鸣集团财务有限公司	2014.07	经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务。	100,000.00	100	经中国银监会山东监管局下发的《山东银监局关于山东晨鸣集团财务有限公司开业的批复》（鲁银监准【2014】233 号）批准，同意由山东晨鸣和江西晨鸣分别出资 80,000 万元和 20,000 万元成立。

晨鸣林业有限公司	2014. 08	林业、农业项目投资；投资与资产管理；林业技术研究开发；造林与更新；林产品采集等	10,000.00	100	公司七届董事会第六次会议决定由山东晨鸣成立晨鸣林业有限公司，实缴注册资本 4,500 万元。
青岛晨鸣国际物流有限公司	2014. 04	物流分拨（不含运输）；国际贸易、转口贸易、区内企业之间的贸易；铜版纸、纸板、纸制品的进出口、批发、佣金代理及相关业务咨询。	1,000.00	100	公司七届董事会第四次会议决定由山东晨鸣和香港晨鸣分别出资 300 万元和 700 万元成立，实缴资本为 300 万元。
吉林晨鸣新型墙体材料有限公司	2014. 07	新型墙体材料（不包括危险化学品）的生产、销售；粉煤灰的综合利用。	1,000.00	100	由全资子公司吉林晨鸣投资设立

续

名称	年末净资产	本年净利润
山东晨鸣融资租赁有限公司	2,784,083,425.57	84,083,425.57
山东晨鸣投资有限公司	199,865,505.58	-134,494.42
青岛晨鸣国际物流有限公司	2,988,403.33	-11,596.67
山东晨鸣集团财务有限公司	1,006,713,646.36	6,713,646.36
晨鸣林业有限公司	43,722,164.84	-1,277,835.16
吉林晨鸣新型墙体材料有限公司	10,000,000.00	
合计	4,047,373,145.68	89,373,145.68

（2）注销子公司情况

公司名称	注销时间	注销情况
寿光市晨鸣天园林业有限公司	2014. 05	工商登记注销已完成
寿光恒丰仓储有限公司	2014. 06	工商登记注销已完成

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

（1）企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	中国.武汉	中国.武汉	造纸	50.93%		设立
山东晨鸣热电股份有限公司	中国.寿光	中国.寿光	电力	100.00%		设立
海拉尔晨鸣纸业有限责任公司	中国.海拉尔	中国.海拉尔	造纸	75.00%		设立
海城海鸣矿业有限责任公司	中国.海城	中国.海城	矿业	60.00%		设立
江西晨鸣纸业有限责任公司	中国.南昌	中国.南昌	造纸	51.00%	49.00%	设立

吉林晨鸣纸业有限责任公司	中国.吉林市	中国.吉林市	造纸	100.00%		并购
山东御景大酒店有限公司	中国.寿光	中国.寿光	餐饮	70.00%		设立
湛江晨鸣浆纸有限公司	中国.湛江	中国.湛江	造纸	100.00%		设立
晨鸣（香港）有限公司	中国.香港	中国.香港	纸品贸易	100.00%		设立
寿光晨鸣现代物流有限公司	中国.寿光	中国.寿光	运输	100.00%		设立
寿光晨鸣美术纸有限公司	中国.寿光	中国.寿光	造纸	75.00%		设立
富裕晨鸣纸业有限责任公司	中国.富裕	中国.富裕	造纸	100.00%		设立
黄冈晨鸣浆纸有限公司	中国.黄冈	中国.黄冈	制浆	100.00%		设立
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	中国.黄冈	中国.黄冈	林业	100.00%		设立
寿光美伦纸业有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	造纸	100.00%		设立
寿光线达报关有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	报关	100.00%		设立
山东晨鸣纸业销售有限公司	中国.寿光	中国.寿光	纸品销售	100.00%		设立
晨鸣国际有限公司	美国.洛杉矶	美国.洛杉矶	纸品贸易	100.00%		设立
寿光晨鸣宏欣包装有限公司	中国.寿光	中国.寿光	包装	100.00%		设立
寿光晨鸣工业物流有限公司	中国.寿光	中国.寿光	物流	100.00%		设立
寿光晨鸣佳泰物业管理有限公司	中国.寿光	中国.寿光	物业管理	100.00%		设立
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	中国.寿光	中国.寿光	进出口贸易	100.00%		设立
寿光晨鸣造纸机械有限公司	中国.寿光	中国.寿光	机械制造	100.00%		设立
晨鸣纸业日本株式会社	日本.东京	日本.东京	纸品贸易	100.00%		设立
晨鸣 GmbH	德国.汉堡	德国.汉堡	纸品贸易	100.00%		设立
寿光鸿翔印刷包装有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	印刷包装	100.00%		并购
山东晨鸣纸业集团（富裕）销售有限公司	中国.富裕	中国.富裕	纸品销售	100.00%		设立
山东晨鸣集团财务有限公司	中国.济南	中国.济南	金融	80.00%	20.00%	设立
晨鸣林业有限公司	中国.武汉	中国.武汉	林业	100.00%		设立
青岛晨鸣国际物流有限公司	中国.青岛	中国.青岛	物流	30.00%	70.00%	设立
湛江晨鸣林业发展有限公司	中国.湛江	中国.湛江	林业		100.00%	设立
阳江晨鸣林业发展有限公司	中国.阳江	中国.阳江	林业		100.00%	设立
广东慧锐投资有限公司	中国.湛江	中国.湛江	投资		51.00%	并购
湛江美伦浆纸有限公司	中国.湛江	中国.湛江	制浆		100.00%	设立
湛江晨鸣新型墙体材料有限公司	中国.湛江	中国.湛江	墙体		100.00%	设立
武汉晨鸣乾能热电有限责任公司	中国.武汉	中国.武汉	热电		51.00%	设立
吉林市晨鸣机械制造有限公司	中国.吉林市	中国.吉林市	机械制造		100.00%	设立
吉林晨鸣新型墙体材料有限公司	中国.吉林市	中国.吉林市	墙体		100.00%	设立
寿光市晨鸣水泥有限公司	中国.寿光	中国.寿光	水泥		100.00%	设立

山东晨鸣板材有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	板材		100.00%	并购
山东晨鸣地板有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	地板		100.00%	并购
南昌晨鸣林业发展有限公司	中国.南昌	中国.南昌	林业		100.00%	设立
寿光虹宣包装装饰有限公司	中国.寿光	中国.寿光	包装		100.00%	并购
寿光市新源煤炭有限公司	中国.寿光	中国.寿光	煤炭		100.00%	并购
寿光市润生废纸回收有限责任公司	中国.寿光	中国.寿光	废旧购销		100.00%	并购
寿光维远物流有限公司	中国.寿光	中国.寿光	物流		100.00%	并购
无锡松岭纸业有限公司	中国.无锡	中国.无锡	造纸		100.00%	并购
山东晨鸣投资有限公司	中国.济南	中国.济南	投资		100.00%	设立
山东晨鸣融资租赁有限公司	中国.济南	中国.济南	融资租赁		100.00%	设立

(2) 非全资子公司情况

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	49.07%	-50,599,927.97		191,995,152.94
寿光晨鸣美术纸有限公司	25.00%	-896,508.68		31,967,919.71
山东御景大酒店有限公司	30.00%	-5,793,661.49		-22,992,868.18
海拉尔晨鸣有限责任公司	25.00%	-259,683.79		15,046,456.72
海城海鸣矿业有限责任公司	40.00%			96,000,000.00
广东慧锐投资有限公司	49.00%	-5,840,468.87		118,708,270.66
合计				430,724,931.85

注：披露子公司少数股东的持股比例与表决权比例相同。

(3) 非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	1,559,637,606.19	1,419,006,574.94	2,978,644,181.13	2,621,126,071.09	8,505,849.24	2,629,631,920.33	1,270,718,543.79	1,633,535,289.29	2,904,253,833.08	2,450,423,070.10		2,450,423,070.10
寿光晨	294,635,	819,868,	1,114,50	986,632,		986,632,	237,388,	821,629,	1,059,01	927,559,		927,559,

鸣美术 纸有限 公司	745.00	366.27	4,111.27	432.45		432.45	254.32	360.49	7,614.81	901.28		901.28
山东御 景大酒 店有限 公司	11,107,1 46.29	229,688, 471.01	240,795, 617.30	317,438, 511.24		317,438, 511.24	15,057,1 77.42	307,303, 848.40	322,361, 025.82	379,691, 714.77		379,691, 714.77
海拉尔 晨鸣有 限责任 公司	22,878,6 08.35	41,823,4 16.58	64,702,0 24.93	4,516,19 8.05		4,516,19 8.05	23,551,3 21.58	42,030,7 24.75	65,582,0 46.33	4,357,48 4.30		4,357,48 4.30
海城海 鸣矿业 有限责 任公司	7,833,98 9.36	486,500, 236.27	494,334, 225.63	254,334, 225.63		254,334, 225.63	3,712,19 5.83	463,233, 594.98	466,945, 790.81	226,945, 790.81		226,945, 790.81
广东慧 锐投资 有限公 司	1,170,29 2,476.52	626,555. 39	1,170,91 9,031.91	10,657,2 55.05	918,000, 000.00	928,657, 255.05	1,110,29 2,767.15	357,488. 11	1,110,65 0,255.26	56,469,1 54.18	800,000, 000.00	856,469, 154.18

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总 额	经营活动现 金流量	营业收入	净利润	综合收益总 额	经营活动现 金流量
武汉晨鸣汉 阳纸业股份 有限公司	928,484,990. 10	-104,818,502. 18	-104,818,502. 18	-166,091,569. 03	904,567,725. 19	-52,395,813.8 4	-52,395,813.8 4	-100,556,038. 83
寿光晨鸣美 术纸有限公 司	454,978,226. 98	-3,586,034.71	-3,586,034.71	86,244,090.8 2	554,245,297. 71	-28,077,533.0 9	-28,077,533.0 9	-171,640,020. 02
山东御景大 酒店有限公 司	34,406,006.9 6	-19,312,204.9 9	-19,312,204.9 9	-80,881,267.2 7	46,348,904.3 9	-19,332,223.8 2	-19,332,223.8 2	4,549,622.42
海拉尔晨鸣 有限责任公 司		-1,038,734.15	-1,038,734.15	2,441.87	-3,792,575.76	-22,042,694.2 0	-22,042,694.2 0	-342,620.83
海城海鸣矿 业有限责任 公司				6,848,946.00				124,981,491. 03
广东慧锐投 资有限公司		-11,919,324.2 2	-11,919,324.2 2	-117,757,282. 06		-3,103,222.78	-3,103,222.78	-93,319,986.5 9

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

公司之子公司山东晨鸣热电股份有限公司由于实际生产经营需要，回购发行在外的13.29%的少数股东股份。回购完成后，股本由99,533,061股变为86,325,061股，其也由公司控制86.71%的控股子公司变为控制100%的全资子公司。

(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

项目	山东晨鸣热电股份有限公司
购买成本—现金	23,413,560.00
减：按取得的股权比例计算的子公司净资产份额	34,455,926.94
差额	-11,042,366.94
其中：调整资本公积	11,042,366.94

3、在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
寿光晨鸣汇森新型建材有限公司	中国.寿光	中国.寿光	建筑材料	50.00%		权益法
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	中国.寿光	中国.寿光	造纸	30.00%		权益法
江西江报传媒彩印有限公司	中国.南昌	中国.南昌	印刷	21.16%		权益法
武汉晨鸣万兴置业有限公司	中国.武汉	中国.武汉	房地产开发	40.00%		权益法
江西晨鸣港务有限公司	中国.南昌	中国.南昌	货物装卸、仓储	40.00%		权益法

(2) 重要合营企业的主要财务信息

项目	年末余额/本年发生额
	寿光晨鸣汇森新型建材有限公司
流动资产	4,493,895.83
其中：现金和现金等价物	2,450,044.70
非流动资产	1,613,798.14
资产合计	6,107,693.97
流动负债	108,118.00
非流动负债	
负债合计	108,118.00
股东权益	5,999,575.97
按持股比例计算的净资产份额	2,999,787.99

对合营企业权益投资的账面价值	2,999,787.99
营业收入	
财务费用	-7,037.86
所得税费用	
净利润	-424.03
其他综合收益	
综合收益总额	-424.03

(3) 重要联营企业的主要财务信息

项目	年末余额/本年发生额			年初余额/上年发生额		
	江西江报传媒彩印有限公司	武汉晨鸣万兴置业有限公司	江西晨鸣港务有限公司	江西江报传媒彩印有限公司	武汉晨鸣万兴置业有限公司	江西晨鸣港务有限公司
流动资产	34,431,533.02	1,157,970,131.09	8,473,980.97	30,531,518.26	640,946,294.35	
非流动资产	17,470,498.79	11,277,947.09	47,257,698.90	19,611,515.02	501,203.72	
资产合计	51,902,031.81	1,169,248,078.18	55,731,679.87	50,143,033.28	641,447,498.07	-
流动负债	29,866,178.33	593,911,543.51	41,194,230.66	27,717,783.98	572,768,481.62	
非流动负债		518,810,800.00				
负债合计	29,866,178.33	1,112,722,343.51	41,194,230.66	27,717,783.98	572,768,481.62	-
股东权益	22,035,853.48	56,525,734.67	14,537,449.21	22,425,249.30	68,679,016.45	
按持股比例计算的净资产份额	4,662,786.59	22,610,293.87	5,814,979.68	4,745,182.75	27,471,606.58	
对联营企业权益投资的账面价值	4,662,786.59	22,610,293.87	5,814,979.68	4,745,182.75	27,471,606.58	
营业收入	22,626,028.80		2,786,061.08	18,689,549.86		
净利润	-389,395.82	-12,153,281.78	-532,550.79	-224,444.11	-7,999,022.63	
其他综合收益						
综合收益总额	-389,395.82	-12,153,281.78	-532,550.79	-224,444.11		

(4) 合营企业或联营企业发生的超额亏损

单位：元

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计认的损失	本期未确认的损失（或本期分享的净利润）	本期末累积未确认的损失
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	7,308,869.16		7,308,869.16

十、与金融工具相关的风险

本公司的主要金融工具包括股权投资、债权投资、借款、应收款项、应付款项、可转换债券等，各项金融工具的详细情况说明见本附注六相关项目。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

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

1、风险管理目标和政策

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其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定和分析本公司所面临的各种风险，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之内。

（1）市场风险

①外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本公司承受外汇风险主要与美元、欧元、港币、日元有关，除本公司的几个下属子公司以美元、欧元、港币、日元进行采购和销售外，本公司的其他主要业务活动以人民币计价结算。于2014年12月31日，除下表所述资产或负债为美元、欧元、港币、日元余额外，本公司的资产及负债均为人民币余额。该等外币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对本公司的经营业绩产生影响。

2014年12月31日及2013年12月31日，本集团持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下：

2014年12月31日

项目	美元	欧元	港币	日元	澳元
外币金融资产-					
货币资金	353,564,562.71	5,407,399.49	226,069.29	8,057,716.22	0.05
应收账款	265,981,124.37	6,793,469.88		24,326,124.96	
小 计	619,545,687.08	12,200,869.37	226,069.29	32,383,841.18	0.05
外币金融负债-					
短期借款	7,356,869,468.98	291,802,384.43		83,221,020.00	
应付账款	1,105,383,772.24	534,515,076.88			
一年内到期的非流动负债	575,186,000.00				
长期借款	2,689,830,809.25				
小 计	11,727,270,050.47	826,317,461.31		83,221,020.00	

续 2013年12月31日

项目	美元	欧元	英镑	港币	日元
外币金融资产-					
货币资金	104,615,939.01	13,247,929.28		12,772.47	28,802,232.92
应收账款	404,705,934.51	5,070,461.60			19,154,253.28
小 计	509,321,873.52	18,318,390.88		12,772.47	47,956,486.20
外币金融负债-					
短期借款	3,841,095,426.52	248,718,551.35			111,382,488.00
应付账款	752,809,223.34	11,635,722.04	192,313.35		14,826,333.50
一年内到期的非流动负债	573,108,600.00				
长期借款	2,085,139,800.00				
小 计	7,252,153,049.86	260,354,273.39	192,313.35		126,208,821.50

本公司密切关注汇率变动对本公司外汇风险的影响。本公司目前并未采取任何措施规避外汇风险。

外汇风险敏感性分析：

外汇风险敏感性分析假设：所有境外经营净投资套期及现金流量套期均高度有效。在上述假设的基础上，在其他变量不

变的情况下，汇率可能发生的合理变动对当期损益和股东权益的税前影响如下：

项目	汇率变动	本年度	上年度
		对利润的影响	对利润的影响
美元	对人民币升值5%	-555,386,218.17	-337,141,558.82
美元	对人民币贬值5%	555,386,218.17	337,141,558.82
欧元	对人民币升值5%	-40,705,829.60	-12,101,794.13
欧元	对人民币贬值5%	40,705,829.60	12,101,794.13
英镑	对人民币升值5%		-9,615.67
英镑	对人民币贬值5%		9,615.67
港币	对人民币升值5%	11,303.46	638.62
港币	对人民币贬值5%	-11,303.46	-638.62
日元	对人民币升值5%	-2,541,858.94	-3,912,616.77
日元	对人民币贬值5%	2,541,858.94	3,912,616.77

②利率风险

本集团的利率风险产生于银行借款及应付债券等带息债务。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2014年12月31日，本集团的带息债务主要为以人民币和美元计价的浮动利率借款合同，金额合计为25,948,555,738.11元（2013年12月31日：14,331,866,545.75元），及以人民币计价的固定利率合同，金额为84亿元（2013年12月31日：127亿元）。

本集团总部财务部门持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本集团的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整。本公司董事认为未来利率变化不会对本集团的经营业绩造成重大不利影响。

于2014年12月31日，如果带息债务计算的借款利率上升或下跌10%，而其他因素保持不变，则本年度利润将减少或增加约人民币70,147,828,58元（2013 年度：人民币69,367,358.72元），主要由于利息支出的增加和减少。

（2）信用风险

本集团对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收账款、其他应收款和应收票据等。本集团银行存款主要存放于国有银行和其它大中型上市银行，应收票据全部为银行承兑汇票，本集团认为其不存在重大的信用风险，不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。销售通过预收和赊销两种方式结合进行结算，赊销客户执行严格的信用批准制度，设立专职部门定期审核每个贸易客户信用状况，合理控制每个贸易客户的信用额度及账期；及时追讨过期欠款；期末逐一审核应收款项可收回金额并据此足额计提坏账准备，因而贸易客户不存在重大的信用风险。

本集团管理层不认为会因以上各方的不履约行为而造成任何重大损失。

（3）流动性风险

管理流动风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

本公司将银行借款作为主要资金来源。2014年12月31日，本公司尚未使用的银行借款额度为人民币24,687,355,704.86元（2013年12月31日：人民币31,097,145,300.00元）。

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。总部财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

于资产负债表日，本集团各项金融资产及金融负债合同现金流量按到期日列示如下：

2014年12月31日

项目	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
金融资产					

货币资金	5,475,658,186.10				5,475,658,186.10
应收票据	3,047,541,556.15				3,047,541,556.15
应收账款	3,754,032,648.96				3,754,032,648.96
其他应收款	1,851,629,373.22				1,851,629,373.22
预付款项	1,838,017,454.90				1,838,017,454.90
一年内到期的非流动资产	865,738,333.65				865,738,333.65
长期应收款		620,460,274.14	1,033,174,444.51		1,653,634,718.65
其他非流动资产			900,000,000.00		900,000,000.00
小计	16,832,617,552.98	620,460,274.14	1,933,174,444.51		19,386,252,271.63
金融负债					
短期借款	20,470,296,592.92				20,470,296,592.92
应付票据	1,598,110,792.85				1,598,110,792.85
应付账款	3,408,366,113.93				3,408,366,113.93
预收账款	270,056,726.88				270,056,726.88
其他应付款	783,790,884.61				783,790,884.61
一年内到期的非流动负债	1,099,968,900.00				1,099,968,900.00
长期借款		1,725,485,400.00	1,485,450,209.25	1,167,354,635.94	4,378,290,245.19
应付债券		2,000,000,000.00	3,800,000,000.00		5,800,000,000.00
长期应付款					
中期票据			1,100,000,000.00		1,100,000,000.00
私募债		1,500,000,000.00			1,500,000,000.00
短期融资券					
小计	27,630,590,011.19	5,225,485,400.00	6,385,450,209.25	1,167,354,635.94	40,408,880,256.38

(续)

2013年12月31日

项目	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
金融资产					
货币资金	2,547,729,794.24				2,547,729,794.24
应收票据	2,870,443,681.49				2,870,443,681.49
应收账款	3,329,519,637.66				3,329,519,637.66
其他应收款	1,402,961,332.41				1,402,961,332.41
预付款项	1,589,021,331.24				1,589,021,331.24
小计	11,739,675,777.04				11,739,675,777.04
金融负债					
短期借款	9,818,885,237.85				9,818,885,237.85
应付票据	290,403,790.59				290,403,790.59
应付账款	2,695,169,927.14				2,695,169,927.14
预收账款	442,432,261.58				442,432,261.58
其他应付款	486,836,595.89				486,836,595.89
一年内到期的非	1,289,115,500.00				1,289,115,500.00

流动负债					
长期借款		898,143,000.00	1,204,701,900.00	1,621,020,907.90	3,723,865,807.90
应付债券			5,800,000,000.00		5,800,000,000.00
长期应付款				60,000,000.00	60,000,000.00
中期票据			1,100,000,000.00		1,100,000,000.00
私募债			1,500,000,000.00		1,500,000,000.00
短期融资券	3,800,000,000.00				3,800,000,000.00
小 计	18,822,843,313.05	898,143,000.00	9,604,701,900.00	1,681,020,907.90	31,006,709,120.95

银行借款及应付债券偿还期分析如下：

	年末数		年初数	
	银行借款	应付债券	银行借款	应付债券
最后一期还款日在五年之内的借款	24,781,201,102.17	840,000,000.00	12,710,845,637.85	12,700,000,000.00
最后一期还款日为五年之后的借款	1,167,354,635.94		1,621,020,907.90	
合计	25,948,555,738.11	840,000,000.00	14,331,866,545.75	12,700,000,000.00

2、金融资产转移

已整体终止确认但转出方继续涉入已转移金融资产

本年度，本公司向银行贴现银行承兑汇票人民币3,440,773,115.05元（上年度：人民币2,854,060,411.22元）。由于与这些银行承兑汇票相关的利率风险等主要风险与报酬已转移给了银行，因此，本公司终止确认已贴现未到期的银行承兑汇票。根据贴现协议，如该银行承兑汇票到期未能承兑，银行有权要求本公司付清未结算的余额。因此本公司继续涉入了已贴现的银行承兑汇票，于2014年12月31日，已贴现未到期的银行承兑汇票为人民币1,320,918,334.62元（2013年12月31日：人民币727,693,046.61元）。

十一、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位： 元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
1.消耗性生物资产			1,407,588,299.46	1,407,588,299.46
持续以公允价值计量的资产总额			1,407,588,299.46	1,407,588,299.46

2、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

本公司采用了收益法进行评估确定消耗性生物资产的公允价值。收益法是通过估算被评估森林资源资产在未来的预期收益，并采用适宜的折现率（一般采用林业行业投资收益率）折算成现值，然后累加求和，得出被评估资产价值的评估方法。

收益法涉及的主要参数，预期年收益、折现率。

预期年收益=预期年收入-预期总投入

预期年收入=预期产出量×预期售价

预期产出量=根据本公司采伐林木的正常产出量

预期售价=本公司2014年度正常售价

预期总投入根据本公司的经验数值，至采伐时的林木种植总投入。

折现率根据行业的投资收益率，为10.47%。

3、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

期初账面价值	1,317,141,123.77
本年培育增加	165,058,534.84
本年出售减少	81,468,244.47
本年公允价值变动进入损益的金额	6,856,815.32
期末账面价值	1,407,588,229.46

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

项目	折现率变动	本年度		上年度	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
消耗性生物资产	折现率增加1个百分点	-35,404,804.28	-35,404,804.28	-44,667,040.70	-44,667,040.70
消耗性生物资产	折现率下降1个百分点	37,847,549.58	37,847,549.58	47,587,094.29	47,587,094.29
消耗性生物资产	售价上升5%	17,339,274.36	17,339,274.36	15,331,683.62	15,331,683.62
消耗性生物资产	售价下降5%	-17,981,223.60	-17,981,223.60	-15,615,583.84	-15,615,583.84

4、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

①不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括：应收款项、短期借款、应付款项、长期借款、应付债券和长期应付款。

除下述金融负债外，其他不以公允价值计量的金融资产和负债的账面价值与公允价值相差很小。

	年末数		年初数	
	账面价值	公允价值	账面价值	公允价值
金融负债-应付债券	8,361,899,667.65	8,400,000,000.00	12,697,760,032.33	12,700,000,000.00
公允价值所属层次		第一层次		第一层次

长期借款、长期应付款以及应付债券，以合同规定的未来现金流量按照市场上具有可比信用等级并在相同条件下提供几乎相同现金流量的利率进行折现后的现值确定其公允价值。

②于2014年12月31日，本集团无以公允价值计量的金融工具(2013年12月31日：无)。

十二、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
寿光晨鸣控股有限	寿光市	对造纸, 电力, 热力,	168,542.00	15.13%	15.13%

公司		林业项目投资			
----	--	--------	--	--	--

注：本企业最终控制方是寿光市国有资产监督管理办公室。

2、本公司的子公司情况

对子公司投资的情况	年末余额	年初余额
非上市股份，按成本计量	12,363,272,557.45	8,775,732,395.17
合计	12,363,272,557.45	8,775,732,395.17
减：减值		
减值后合计	12,363,272,557.45	8,775,732,395.17
上市股份的市值		

本公司流动资产和流动负债中的应收和应付子公司金额分别为人民币 12,338,483,627.78 元（2013年：人民币 14,203,898,558.39元）和人民币3,749,941,955.50 元（2013年：人民币326,540,175.68元），此类款项均无担保，不带息，并且随时须偿付或一年内到期。

详见附注九、1、在子公司中的权益。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注九、3、在合营安排或联营企业中的权益。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
安徽时代物资股份有限公司	本公司之联营企业
武汉晨鸣万兴置业有限公司	本公司之联营企业

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
寿光市恒泰企业投资有限公司	公司高级管理人员投资之公司

寿光市恒泰企业投资有限公司（以下简称“恒泰企业”）为公司部分董事、监事及高管共同控制的公司，公司董事长兼总经理陈洪国先生持有恒泰企业58.27%的股权，副董事长尹同远先生、监事会主席高俊杰先生、副总经理李雪芹女士等公司董事、监事及高管合计持有恒泰企业37.15%的股权。

5、关联交易情况

（1）购销商品、提供和接受劳务的关联交易

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
安徽时代物资股份有限公司	销售纸张	291,246,150.87	21,522,365.71

(2) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
江西晨鸣纸业有限责任公司	98,933,492.53	2014 年 05 月 29 日	2015 年 05 月 28 日	否
江西晨鸣纸业有限责任公司	77,666,655.26	2014 年 09 月 05 日	2015 年 09 月 04 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	160,000,000.00	2013 年 07 月 03 日	2015 年 07 月 02 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	55,000,000.00	2014 年 07 月 10 日	2015 年 01 月 09 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	50,000,000.00	2014 年 07 月 17 日	2015 年 01 月 16 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2014 年 09 月 05 日	2015 年 01 月 30 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	50,000,000.00	2014 年 08 月 12 日	2015 年 02 月 11 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	30,000,000.00	2014 年 08 月 20 日	2015 年 02 月 16 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	50,000,000.00	2014 年 08 月 27 日	2015 年 02 月 26 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	50,000,000.00	2014 年 09 月 05 日	2015 年 03 月 04 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	40,000,000.00	2014 年 09 月 10 日	2015 年 03 月 09 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	50,000,000.00	2014 年 09 月 30 日	2015 年 03 月 29 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	50,000,000.00	2014 年 10 月 16 日	2015 年 04 月 15 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2014 年 11 月 07 日	2015 年 05 月 06 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2014 年 11 月 25 日	2015 年 05 月 24 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2014 年 06 月 06 日	2015 年 06 月 05 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	90,000,000.00	2014 年 08 月 28 日	2015 年 07 月 27 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	60,000,000.00	2014 年 08 月 28 日	2015 年 08 月 27 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	15,000,000.00	2014 年 10 月 23 日	2015 年 10 月 22 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	50,000,000.00	2014 年 10 月 27 日	2015 年 10 月 26 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	50,000,000.00	2014 年 11 月 11 日	2015 年 11 月 06 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	100,000,000.00	2014 年 12 月 30 日	2015 年 12 月 29 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	73,428,000.00	2013 年 11 月 13 日	2015 年 11 月 12 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	61,190,000.00	2014 年 06 月 16 日	2016 年 06 月 15 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	183,570,000.00	2014 年 10 月 28 日	2015 年 10 月 27 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	30,595,000.00	2014 年 11 月 21 日	2015 年 11 月 20 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	122,380,000.00	2012 年 12 月 30 日	2015 年 12 月 29 日	否
湛江晨鸣浆纸有限公司	30,278,617.11	2014 年 10 月 20 日	2015 年 10 月 19 日	否
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	20,000,000.00	2014 年 12 月 18 日	2017 年 12 月 17 日	否

黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	26,000,000.00	2012 年 06 月 27 日	2015 年 06 月 26 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	250,000,000.00	2014 年 08 月 13 日	2015 年 02 月 07 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	100,000,000.00	2014 年 06 月 06 日	2015 年 06 月 05 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	170,103,892.31	2014 年 07 月 17 日	2015 年 01 月 12 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	400,000,000.00	2014 年 08 月 15 日	2015 年 02 月 09 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	250,000,000.00	2014 年 08 月 28 日	2015 年 02 月 16 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	337,000,000.00	2014 年 10 月 29 日	2015 年 01 月 26 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	211,000,000.00	2014 年 10 月 29 日	2015 年 01 月 26 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	157,000,000.00	2014 年 11 月 03 日	2015 年 01 月 28 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	100,000,000.00	2014 年 11 月 07 日	2015 年 02 月 04 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	195,000,000.00	2014 年 11 月 26 日	2015 年 02 月 16 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	299,969,833.28	2014 年 07 月 11 日	2015 年 01 月 07 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	452,835,657.90	2014 年 11 月 13 日	2015 年 05 月 11 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	499,996,395.80	2014 年 11 月 21 日	2015 年 05 月 19 日	否
山东晨鸣纸业销售有限公司	500,253,680.46	2014 年 12 月 10 日	2015 年 06 月 05 日	否
晨鸣（香港）有限公司	77,099,400.00	2014 年 03 月 10 日	2015 年 01 月 02 日	否
晨鸣（香港）有限公司	451,582,200.00	2014 年 01 月 08 日	2015 年 01 月 07 日	否
晨鸣（香港）有限公司	38,063,085.91	2014 年 07 月 15 日	2015 年 01 月 04 日	否
晨鸣（香港）有限公司	61,190,000.00	2014 年 07 月 15 日	2015 年 01 月 07 日	否
晨鸣（香港）有限公司	122,380,000.00	2014 年 07 月 31 日	2015 年 01 月 25 日	否
晨鸣（香港）有限公司	50,298,180.00	2014 年 07 月 25 日	2015 年 01 月 20 日	否
晨鸣（香港）有限公司	47,314,422.94	2014 年 03 月 14 日	2015 年 02 月 11 日	否
晨鸣（香港）有限公司	46,932,423.68	2014 年 03 月 19 日	2015 年 02 月 17 日	否
晨鸣（香港）有限公司	47,483,440.00	2014 年 03 月 24 日	2015 年 02 月 17 日	否
晨鸣（香港）有限公司	184,732,610.00	2014 年 03 月 19 日	2015 年 03 月 18 日	否
晨鸣（香港）有限公司	77,772,490.00	2014 年 09 月 08 日	2015 年 03 月 04 日	否
晨鸣（香港）有限公司	219,978,050.00	2014 年 04 月 02 日	2015 年 04 月 01 日	否
晨鸣（香港）有限公司	98,709,414.81	2014 年 11 月 12 日	2015 年 05 月 10 日	否
晨鸣（香港）有限公司	201,927,000.00	2014 年 06 月 26 日	2015 年 06 月 20 日	否
晨鸣（香港）有限公司	185,956,410.00	2014 年 08 月 21 日	2015 年 08 月 19 日	否
晨鸣（香港）有限公司	212,941,200.00	2014 年 08 月 22 日	2015 年 08 月 19 日	否
晨鸣（香港）有限公司	186,629,500.00	2014 年 09 月 16 日	2015 年 09 月 14 日	否
晨鸣（香港）有限公司	91,785,000.00	2014 年 10 月 17 日	2015 年 10 月 13 日	否
晨鸣（香港）有限公司	183,570,000.00	2014 年 10 月 24 日	2015 年 10 月 20 日	否

晨鸣（香港）有限公司	77,099,400.00	2014 年 11 月 04 日	2015 年 10 月 30 日	否
晨鸣（香港）有限公司	142,450,320.00	2014 年 12 月 01 日	2015 年 11 月 27 日	否
晨鸣（香港）有限公司	283,126,130.00	2014 年 12 月 01 日	2015 年 11 月 29 日	否
晨鸣（香港）有限公司	275,355,000.00	2014 年 12 月 03 日	2015 年 11 月 28 日	否
晨鸣（香港）有限公司	182,835,720.00	2014 年 12 月 17 日	2015 年 12 月 14 日	否
晨鸣（香港）有限公司	111,365,800.00	2014 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	否
晨鸣（香港）有限公司	124,093,320.00	2014 年 12 月 12 日	2015 年 06 月 07 日	否
山东晨鸣融资租赁有限公司	189,383,050.00	2014 年 12 月 16 日	2015 年 11 月 18 日	否
山东晨鸣融资租赁有限公司	146,856,000.00	2014 年 09 月 26 日	2016 年 08 月 26 日	否
山东晨鸣融资租赁有限公司	184,100,309.25	2014 年 11 月 28 日	2017 年 11 月 27 日	否
山东晨鸣融资租赁有限公司	339,604,500.00	2014 年 10 月 16 日	2016 年 08 月 26 日	否
广东慧锐投资有限公司	40,000,000.00	2013 年 11 月 28 日	2015 年 11 月 27 日	否

（3）关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆出				
江西晨鸣纸业有限责任公司	200,000,000.00	2014 年 11 月 24 日	2015 年 11 月 23 日	委托贷款
武汉晨鸣万兴置业有限公司	350,000,000.00	2014 年 01 月 05 日	2017 年 01 月 05 日	按约定本公司应承担的房地产开发款项

（4）关键管理人员报酬

①关键管理人员报酬分布区间

年度报酬区间	本年数	上年数
总额	2,283.78万元	2,555.00万元
其中：（各金额区间人数）		
480～520万元	1	1
360～400万元		
320～360万元	1	1
280～320万元	1	1
240～280万元		1
200～240万元		
160～200万元	1	1
120～160万元	2	2
80～120万元	4	5
80万元以下	15	18

②关键管理人员报酬明细

关键管理人员	本年数			合计
	年薪	社会保险	住房公积金	
张志远	5.00			5.00
王爱国	5.00			5.00
张宏	5.00			5.00
潘爱玲	5.00			5.00
独立非执行董事小计	20.00	-	-	20.00
崔友平	1.67			1.67
杨桂花	3.33			3.33
王效群	5.00			5.00
非执行董事小计	10.00	-	-	10.00
陈洪国	494.57	3.82	1.61	500.00
尹同远	294.57	3.82	1.61	300.00
李峰	112.31	3.82	1.61	117.74
耿光林	133.58	3.82	1.61	139.01
侯焕才	48.89	3.82	1.61	54.32
周少华	105.99	1.62	1.64	109.25
执行董事小计	1,189.91	20.72	9.69	1,220.32
高俊杰	32.41	3.82	1.61	37.84
王菊	4.99	2.58	1.09	8.66
杨洪芹	15.42	2.42	1.02	18.86
尹启祥	2.50			2.50
郭光耀	2.50			2.50
监事合计	57.82	8.82	3.72	70.36
其他高级管理人员小计	942.31	14.62	6.17	963.10
合计	2,220.04	44.16	19.58	2,283.78

(续)

关键管理人员	上年数			合计
	年薪	社会保险	住房公积金	
张志远	5.00			5.00
王爱国	5.00			5.00
张宏	5.00			5.00
潘爱玲	5.00			5.00
王玉玫	2.08			2.08
王翔飞	5.21			5.21
独立非执行董事小计	27.29			27.29
崔友平	5.00			5.00
王效群	5.00			5.00
王凤荣	2.08			2.08

非执行董事小计	12.08			12.08
陈洪国	495.21	3.35	1.44	500.00
尹同远	295.21	3.35	1.44	300.00
李峰	81.47	3.35	1.44	86.26
耿光林	274.85	3.35	1.44	279.64
侯焕才	98.78	3.35	1.44	103.57
周少华	104.16	4.29	1.38	109.83
谭道诚	15.42	3.35	1.44	20.21
执行董事小计	1,365.10	24.39	10.02	1,399.51
高俊杰	34.49	3.35	1.44	39.28
王菊	14.84	2.69	1.15	18.68
杨洪芹	14.19	2.40	1.03	17.62
尹启祥	2.50			2.50
郭光耀	2.50			2.50
监事合计	68.52	8.44	3.62	80.58
其他高级管理人员小计	1,006.80	20.10	8.64	1,035.54
合计	2,479.79	52.93	22.28	2,555.00

③本集团年内前5名最高薪酬委员包括本公司董事2名和其他高级管理人员3名，3名高级管理人员的薪酬区间分别为320~360万元，160~200万元和120~160万元。

A.前5名管理人员报酬

项目	本年数(万元)	上年数(万元)
年薪	1,442.83	1,581.36
公积金	4.83	4.32
社会保险	11.46	10.05
合 计	1,459.12	1,595.73

B.前5名管理人员报酬分布区间

年度报酬区间	本年数(人)	上年数(人)
480~520万元	1	1
320~360万元	1	1
280~320万元	1	1
240~280万元		1
200~240万元		
160~200万元	1	1
120~160万元	1	

④年内，本集团并无向本公司董事及前5名最高薪酬个人支付其他任何吸引他们加入本集团之薪金，又或在他们加入本集团后支付薪金作为激励，亦无因失去职位支付他们补偿金，年内无董事放弃任何薪金。

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	安徽时代物资股份有限公司	53,968,115.20	2,698,405.76	16,580,021.04	829,001.05
其他应收款	阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司	1,290,901.12	1,290,901.12	1,290,901.12	1,290,901.12
	武汉晨鸣万兴置业有限公司	959,825,877.41		551,964,609.01	

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
其他应付款	寿光市恒泰企业投资有限公司	23,572,279.17	18,668,679.17
	寿光晨鸣控股有限公司	209,980,923.16	

十三、承诺及或有事项

1、资本承诺

项目	年末数	年初数
已签约但尚未于财务报表中确认的项目		
购建长期资产承诺	1,862,762,913.64	2,437,963,978.39
慧锐BT项目	3,000,000,000.00	3,637,017,103.35
对外投资承诺		6,028,000.00
合计	4,862,762,913.64	6,081,009,081.74

2、经营租赁承诺

至资产负债表日止，本公司对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

项目	年末数	年初数
不可撤销经营租赁的最低租赁付款额：		
资产负债表日后第1年	16,835,729.16	21,250,728.73
资产负债表日后第2年	14,161,003.48	13,786,011.70
资产负债表日后第3年	14,443,483.94	13,814,410.50
以后年度	560,010,105.37	572,915,704.51
合计	605,450,321.95	621,766,855.44

十四、资产负债表日后事项

利润分配情况

于2015年3月26日，本公司召开第七届董事会第八次会议，审议利润分配预案，每股分配现金股利人民币0.14元。根据公司章程规定，尚需股东大会批准。

十五、其他重要事项

1、终止经营

单位：元

项目	收入	费用	利润总额	所得税费用	净利润	归属于母公司所有者的终止经营利润
山东晨鸣新力热电有限公司	41,527,370.18	30,165,750.48	11,361,619.70	2,835,889.32	8,545,730.38	4,358,322.49
寿光晨鸣天园林业有限公司			3,043,996.51		3,043,996.51	2,069,917.63
寿光恒丰仓储有限公司		8,819.29	-8,888.79		-8,888.79	-8,888.79

2、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

本公司2014年按《企业会计准则解释第3号》的规定确定报告分部并披露分部信息，不再执行《企业会计准则第35号-分部报告》关于确定地区分部和业务分部以及按照主要报告形式、次要报告形式披露分部信息的规定。

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本公司的经营业务划分为4个报告分部，这些报告分部是以主要产品类型为基础确定的。集团的管理层定期评价这些报告分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。本公司各个报告分部提供的主要产品及劳务分别为机制纸、建筑材料、金融服务及其他。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。

(2) 报告分部的财务信息

(1) 分部收益

金额单位：万元

项目	机制纸		建筑材料		金融服务	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年
对外交易收入	1,848,890.51	1,976,331.08	22,532.24	24,134.32	15,872.50	
分部间交易收入			2,525.66	6,851.53	5,860.77	
分部营业收入合计	1,848,890.51	1,976,331.08	25,057.90	30,985.85	21,733.27	
营业成本	1,630,008.13	1,723,137.57	22,056.91	28,058.28	10,115.44	
分部营业利润	218,882.38	253,193.51	3,000.99	2,927.57	11,617.83	

续

金额单位：万元

项目	其他		分部间相互抵减		合计	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年
对外交易收入	22,872.46	38,423.61			1,910,167.71	2,038,889.01
分部间交易收入	105,465.77	45,848.09	113,852.20	52,699.62		
分部营业收入合计	128,338.23	84,271.70	113,852.20	52,699.62	1,910,167.71	2,038,889.01
营业成本	124,780.31	74,596.36	113,852.20	52,699.62	1,673,108.59	1,773,092.59
分部营业利润	3,557.92	9,675.34			237,059.12	265,796.42
调节项目						
管理费用					53,053.87	58,440.97
财务费用					135,493.66	124,219.06
公允价值变动损益					-685.68	-1,122.18
投资收益					-6,903.56	-2,370.60
利润总额					56,100.83	86,629.17
所得税					10,769.94	17,593.85
净利润					45,330.89	69,035.32

(2) 分部资产与负债

金额单位：万元

项目	机制纸		建筑材料		金融服务	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年
分部资产	5,347,923.04	4,709,563.58	32,786.34	18,639.91	697,897.44	
分部负债	4,401,098.35	3,280,682.77	14,567.35	9,459.70	318,817.73	

续

金额单位：万元

项目	其他		分部间相互抵减		合计	
	本年	上年	本年	上年	本年	上年
分部资产	403,957.60	95,985.48	800,361.76	72,000.61	5,682,202.65	4,752,188.36
分部负债	313,274.16	70,211.15	800,361.76	72,000.61	4,247,395.83	3,288,353.00

3、于 2015 年 3 月 26 日，本公司召开第七届董事会第八次会议，本公司全资子公司晨鸣（香港）有限公司拟对山东晨鸣融资租赁有限公司分批增资人民币 50 亿元，增资完成后，山东晨鸣融资租赁有限公司注册资本由 40.72 亿元变更为 90.72 亿元。

十六、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 应收账款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比		金额	比例	金额	计提比例	

				例						
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	3,507,799,132.77	100.00%	3,979,959.83	0.11%	3,503,819,172.94	3,819,202,177.70	100.00%	4,547,645.65	0.12%	3,814,654,532.05
合计	3,507,799,132.77	100.00%	3,979,959.83	0.11%	3,503,819,172.94	3,819,202,177.70	100.00%	4,547,645.65	0.12%	3,814,654,532.05

(2) 应收账款按账龄列示

项目	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	3,495,979,313.49	99.66%	3,814,870,507.13	99.89%
1 至 2 年	7,904,239.12	0.23 %	6,969.03	
2 至 3 年				
3 年以上	3,915,580.16	0.11 %	4,324,701.54	0.11%
合计	3,507,799,132.77	100.00 %	3,819,202,177.70	100.00%

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

☐ 适用 ☒ 不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

☒ 适用 ☐ 不适用

单位： 元

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内分项			
1 年以内	1,283,796.09	64,189.81	5.00%
1 年以内小计	1,283,796.09	64,189.81	5.00%
1 至 2 年	1,898.63	189.86	10.00%
3 年以上	3,915,580.16	3,915,580.16	100.00%
合计	5,201,274.88	3,979,959.83	

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款：

☐ 适用 ☒ 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款：

组合名称	账面余额	坏账准备
------	------	------

无风险组合	3,502,597,857.89	0.00
合计	3,502,597,857.89	0.00

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 0.00 元；本期收回或转回坏账准备金额 228,564.44 元。

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
实际核销的应收账款	339,121.38

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位名称	应收账款性质	欠款金额	占比	坏账准备
寿光美伦纸业有限责任公司	货款	2,647,144,044.67	75.46%	
山东晨鸣纸业销售有限公司	货款	343,752,269.14	9.80%	
山东晨鸣纸业集团（富裕）销售有限公司	货款	272,783,898.06	7.78%	
寿光晨鸣美术纸有限公司	货款	182,949,195.59	5.22%	
晨鸣（香港）有限公司	货款	48,032,199.94	1.37%	
合计		3,494,661,607.40	99.63%	

注：本公司本年按欠款方归集的年末余额前五名应收账款单位全部为合并范围内关联方。

2、其他应收款

(1) 其他应收款分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	8,755,053.51	0.09%	8,755,053.51	100.00%		8,918,424.06	0.08%	8,918,424.06	100.00%	
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	9,344,901,892.47	99.78%	31,920,619.31	0.34%	9,312,981,273.16	11,080,086,699.49	99.80%	28,464,521.53	0.26%	11,051,622,177.96
单项金额不重大但	12,150,0	0.13%	12,150,0	100.00%		13,717,	0.12%	13,717,50	100.00%	

单独计提坏账准备的其他应收款	98.81		98.81			509.43		9.43		
合计	9,365,807,044.79	100.00%	52,825,771.63	0.56%	9,312,981,273.16	11,102,722,632.98	100.00%	51,100,455.02	0.46%	11,051,622,177.96

(2) 其他应收款按账龄列示

项目	年末数		年初数	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	8,869,930,319.01	94.71%	10,479,494,850.60	94.39%
1 至 2 年	441,932,482.93	4.72%	542,640,693.82	4.89%
2 至 3 年	4,383,728.11	0.04%	38,955,846.94	0.35%
3 年以上	49,560,514.74	0.53%	41,631,241.62	0.37%
合计	9,365,807,044.79	100.00%	11,102,722,632.98	100.00%

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款：

√ 适用 □ 不适用

单位： 元

其他应收款（按单位）	期末余额			
	其他应收款	坏账准备	计提比例	计提理由
往来款	8,755,053.51	8,755,053.51	100.00%	主要是账龄三年以上的往来款，预计收回可能性小
合计	8,755,053.51	8,755,053.51	--	--

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

√ 适用 □ 不适用

单位： 元

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内分项			
1 年以内	34,243,650.75	1,712,182.54	5.00%
1 年以内小计	34,243,650.75	1,712,182.54	5.00%
1 至 2 年	6,763,287.32	676,328.73	10.00%
2 至 3 年	4,383,728.11	876,745.62	20.00%
3 年以上	28,655,362.42	28,655,362.42	100.00%
合计	74,046,028.60	31,920,619.31	

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款：

☐ 适用 ☒ 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

☒ 适用 ☐ 不适用

组合名称	账面余额	坏账准备
无风险组合	9,270,855,863.87	0.00
合计	9,270,855,863.87	0.00

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 3,456,097.78 元；本期收回或转回坏账准备金额 1,730,781.17 元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	转回或收回金额	收回方式
武汉捷能燃烧工程科技有限公司	493,200.00	收回欠款
山东省司法鉴定中心	550,000.00	转入费用
合计	1,043,200.00	--

(4) 报告期内无核销或转销的其他应收款。

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
寿光美伦纸业有限责任公司	借款	5,347,229,480.82		57.09%	
湛江美伦浆纸有限公司	借款	1,007,015,000.00		10.75%	
吉林晨鸣纸业有限责任公司	借款	582,648,454.13		6.22%	
山东江河纸业有限责任公司	借款	433,827,316.21		4.63%	
寿光晨鸣美术纸有限公司	借款	376,371,289.84		4.02%	
合计	--	7,747,091,541.00	--	82.71%	

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	12,363,272,557.45		12,363,272,557.45	8,775,732,395.17		8,775,732,395.17

对联营、合营企业投资	7,662,574.57		7,662,574.57	4,745,182.75		4,745,182.75
合计	12,370,935,132.02		12,370,935,132.02	8,780,477,577.92		8,780,477,577.92

(1) 对子公司投资

单位：元

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
山东晨鸣热电股份有限公司	157,810,117.43			157,810,117.43		
武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司	202,824,716.34			202,824,716.34		
海拉尔晨鸣纸业有限责任公司	12,000,000.00			12,000,000.00		
寿光晨鸣天园林业有限公司	7,199,000.00		7,199,000.00			
江西晨鸣纸业有限责任公司	822,867,646.40			822,867,646.40		
山东御景大酒店有限公司	80,500,000.00			80,500,000.00		
吉林晨鸣纸业有限责任公司	1,501,350,000.00			1,501,350,000.00		
湛江晨鸣浆纸有限公司	3,000,000,000.00			3,000,000,000.00		
晨鸣（香港）有限公司	62,583,310.00	120,889,592.00		183,472,902.00		
寿光晨鸣现代物流有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
富裕晨鸣纸业有限责任公司	208,000,000.00			208,000,000.00		
寿光晨鸣美术纸有限公司	113,616,063.80			113,616,063.80		
黄冈晨鸣林业发展有限责任公司	70,000,000.00			70,000,000.00		
黄岗晨鸣浆纸有限公司	20,000,000.00	180,000,000.00		200,000,000.00		
寿光美伦纸业有限责任公司	2,200,000,000.00	2,446,349,570.28		4,646,349,570.28		
晨鸣国际有限公司	19,861,955.00			19,861,955.00		
寿光线达报关有限责任公司	1,500,000.00			1,500,000.00		
山东晨鸣纸业销售有限公司	100,000,000.00			100,000,000.00		
寿光恒丰仓储有限公司	500,000.00		500,000.00			
寿光晨鸣进出口贸易有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
寿光晨鸣佳泰物业管理有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00		
寿光晨鸣造纸机械有限公司	2,000,000.00			2,000,000.00		
寿光晨鸣工业物流有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
寿光晨鸣宏欣包装有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00		
晨鸣纸业日本株式会社	9,306,351.20			9,306,351.20		
海城海鸣矿业有限责任公司	144,000,000.00			144,000,000.00		
晨鸣 GmbH	4,083,235.00			4,083,235.00		

寿光鸿翔印刷包装有限责任公司	2,730,000.00			2,730,000.00		
山东晨鸣纸业（富裕）销售有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00		
山东晨鸣集团财务有限公司		800,000,000.00		800,000,000.00		
晨鸣林业有限公司		45,000,000.00		45,000,000.00		
青岛晨鸣国际物流有限公司		3,000,000.00		3,000,000.00		
合计	8,775,732,395.17	3,595,239,162.28	7,699,000.00	12,363,272,557.45		

（2）对联营、合营企业投资

单位：元

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											
寿光晨鸣汇森新型建材有限公司		3,000,000.00		-212.02						2,999,787.98	
小计		3,000,000.00		-212.02						2,999,787.98	
二、联营企业											
阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司											
江西江报传媒彩印有限公司	4,745,182.75			-82,396.16						4,662,786.59	
小计	4,745,182.75			-82,396.16						4,662,786.59	
合计	4,745,182.75	3,000,000.00		-82,608.18						7,662,574.57	

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	6,988,901,803.37	5,462,982,348.69	8,581,184,184.97	6,670,788,412.36
其他业务	1,594,066,256.29	1,549,506,687.75	1,208,914,521.45	1,160,755,434.14
合计	8,582,968,059.66	7,012,489,036.44	9,790,098,706.42	7,831,543,846.50

主营业务（分行业）

行业名称	本年发生额		上年发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
机制纸	6,035,746,457.60	4,827,440,373.01	6,381,206,521.11	5,004,862,835.94
电及汽	953,155,345.77	635,541,975.68	2,199,977,663.86	1,665,925,576.42
合计	6,988,901,803.37	5,462,982,348.69	8,581,184,184.97	6,670,788,412.36

主营业务（机制纸分地区）

地区名称	本年发生额		上年发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
中国大陆	5,634,561,396.87	4,504,466,944.37	6,009,047,757.35	4,693,569,735.36
其他国家和地区	401,185,060.73	322,973,428.64	372,158,763.76	311,293,100.58
合计	6,035,746,457.60	4,827,440,373.01	6,381,206,521.11	5,004,862,835.94

公司前五名客户的营业收入情况

期间	前五名客户营业收入合计	占同期营业收入的比例
2014年	6,029,194,239.19	70.25%
2013年	6,373,240,074.26	65.10%

5、投资收益

单位： 元

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	1,073,924,052.21	327,327,560.06
权益法核算的长期股权投资收益	-82,608.18	-47,492.37
处置长期股权投资产生的投资收益	-7,242,462.00	14,190,483.70
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-124,070.12	
委托贷款利息收入	87,937,914.84	12,211,717.01
合计	1,154,412,826.75	353,682,268.40

十七、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

√ 适用 □ 不适用

单位： 元

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	65,276,190.37	
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）	260,000,612.10	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	82,833,581.81	
债务重组损益	1,725,797.17	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	49,781,358.66	
采用公允价值模式进行后续计量的消耗性生物资产公允价值变动产生的损益	6,856,815.32	
减：所得税影响额	81,221,136.75	
少数股东权益影响额	10,494,478.78	
合计	374,758,739.90	--

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

☐ 适用 ☒ 不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	3.62%	0.26	0.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.93%	0.07	0.07

3、境内外会计准则下会计数据差异

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

☐ 适用 ☒ 不适用

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

☐ 适用 ☒ 不适用

4、会计政策变更相关补充资料

☒ 适用 ☐ 不适用

公司根据财政部 2014 年发布的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》等八项会计准则变更了相关会计政策并对比较财务报表进行了追溯重述，重述后的 2013 年 1 月 1 日、2013 年 12 月 31 日合并资产负债表如下：

单位：元

项目	2013 年 1 月 1 日	2013 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	4,456,217,362.86	2,547,729,794.24	5,475,658,186.10
应收票据	1,852,478,364.46	2,870,443,681.49	3,047,541,556.15
应收账款	3,602,955,051.18	3,102,643,083.54	3,489,409,369.20
预付款项	1,636,233,924.64	1,589,021,331.24	1,838,017,454.90
其他应收款	1,284,655,342.63	1,331,900,749.84	1,776,467,886.07
存货	5,581,817,754.83	5,042,951,001.02	5,420,740,468.60
一年内到期的非流动资产			865,738,333.65
其他流动资产	1,803,256,307.61	1,740,520,586.37	1,656,602,232.09
流动资产合计	20,217,614,108.21	18,225,210,227.74	23,570,175,486.76
非流动资产：			
可供出售金融资产	83,260,425.53	83,260,425.53	73,000,000.00
长期应收款			1,420,598,667.99
长期股权投资	273,536,352.25	32,216,789.33	36,087,848.12
投资性房地产	21,211,699.99	19,473,443.95	17,735,187.91
固定资产	19,751,339,991.06	21,181,647,488.39	24,744,731,705.04
在建工程	5,017,604,821.59	5,266,031,817.60	3,709,270,828.53
工程物资	75,054,992.09	63,968,067.62	22,955,982.38
固定资产清理	287,309,818.03	588,181,647.53	
无形资产	1,416,497,159.22	1,365,418,002.26	1,319,104,425.04
商誉	20,283,787.17	20,283,787.17	20,283,787.17
长期待摊费用	184,770,685.65	168,538,483.68	173,690,747.83
递延所得税资产	376,938,086.60	507,653,388.38	620,267,636.44
其他非流动资产			1,094,124,242.00
非流动资产合计	27,507,807,819.18	29,296,673,341.44	33,251,851,058.45
资产总计	47,725,421,927.39	47,521,883,569.18	56,822,026,545.21
流动负债：			
短期借款	12,876,398,495.16	9,818,885,237.85	20,470,296,592.92
应付票据	1,285,627,762.07	290,403,790.59	1,598,110,792.85
应付账款	3,239,781,724.81	2,695,169,927.14	3,408,366,113.93
预收款项	347,835,800.87	442,432,261.58	270,056,726.88
应付职工薪酬	177,847,769.71	130,271,812.18	153,926,042.30
应交税费	106,816,413.87	130,192,936.87	161,100,088.94

应付利息	133,046,123.31	153,189,860.42	150,047,305.50
其他应付款	435,772,288.98	486,836,595.89	783,790,884.61
一年内到期的非流动负债	1,368,108,800.00	1,287,804,452.66	1,099,968,900.00
其他流动负债		3,853,488,888.90	
流动负债合计	19,971,235,178.78	19,288,675,764.08	28,095,663,447.93
非流动负债：			
长期借款	3,933,167,835.94	3,723,865,807.90	4,378,290,245.19
应付债券	6,256,263,237.00	5,768,418,612.73	5,777,131,308.01
长期应付款		60,000,000.00	
专项应付款	641,526,872.70	971,805,561.39	161,983,516.66
递延收益	393,540,763.12	493,600,712.15	1,476,121,434.78
其他非流动负债	2,184,270,106.80	2,577,163,578.04	2,672,841,201.43
非流动负债合计	13,408,768,815.56	13,594,854,272.21	14,378,294,864.28
负债合计	33,380,003,994.34	32,883,530,036.29	42,473,958,312.21
所有者权益：			
股本	2,062,045,941.00	1,975,471,967.00	1,936,405,467.00
资本公积	6,383,471,238.54	6,204,682,028.94	6,149,136,873.41
减：库存股		30,954,891.40	
其他综合收益	32,350,966.03	16,934,073.59	33,763,168.13
盈余公积	1,132,116,106.40	1,132,116,106.40	1,132,116,106.40
未分配利润	4,149,511,927.88	4,741,638,941.58	4,665,921,686.21
归属于母公司所有者权益合计	13,759,496,179.85	14,039,888,226.11	13,917,343,301.15
少数股东权益	585,921,753.20	598,465,306.78	430,724,931.85
所有者权益合计	14,345,417,933.05	14,638,353,532.89	14,348,068,233.00
负债和所有者权益总计	47,725,421,927.39	47,521,883,569.18	56,822,026,545.21

第十三节 备查文件目录

- 一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表；
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
- 三、报告期内在中国证监会指定报纸及网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿；
- 四、在香港联合交易所有限公司披露的年度报告文本；
- 五、其他有关资料。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

二〇一五年三月二十六日