

公司代码：600966

公司简称：博汇纸业

山东博汇纸业股份有限公司

2014 年年度报告

重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

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

四、公司负责人杨延智、主管会计工作负责人史霄 及会计机构负责人（会计主管人员）伊丽丽声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截止 2014 年 12 月 31 日，本公司资本公积金余额为 1,983,454,937.03 元。根据公司的具体情况，为兼顾全体股东的即期利益和长远利益，公司拟以未来实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股以资本公积金转增 10 股。

六、前瞻性陈述的风险声明

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

目录

第一节	释义及重大风险提示.....	3
第二节	公司简介	3
第三节	会计数据和财务指标摘要.....	4
第四节	董事会报告	6
第五节	重要事项	18
第六节	股份变动及股东情况.....	26
第七节	优先股相关情况.....	30
第八节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	31
第九节	公司治理	37
第十节	内部控制	40
第十一节	财务报告	41
第十二节	备查文件目录.....	119

第一节 释义及重大风险提示

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、博汇纸业	指	山东博汇纸业股份有限公司
博汇集团、控股股东	指	山东博汇集团有限公司，为本公司控股股东
天源热电	指	山东天源热电有限公司
大华纸业	指	淄博大华纸业有限公司，为本公司控股子公司
浆业公司	指	山东博汇浆业有限公司，为本公司控股子公司
海力化工	指	山东海力化工股份有限公司
江苏博汇	指	江苏博汇纸业有限公司，为本公司全资子公司
江苏海力	指	江苏海力化工有限公司
江苏海华	指	江苏海华环保工程有限公司
海兴化工	指	江苏海兴化工有限公司
黄海港务	指	江苏黄海港务有限公司
香港博丰	指	香港博丰控股有限公司，为本公司控股子公司
“博汇转债”	指	山东博汇纸业股份有限公司 2009 年发行的可转换公司债券
报告期	指	2014 年度
公司章程	指	山东博汇纸业股份有限公司章程

二、 重大风险提示

公司已在本报告中详细披露存在的风险，敬请查阅第四节“董事会报告”关于公司未来发展的讨论与分析中可能面对的风险部分的内容。

第二节 公司简介

一、 公司信息

公司的中文名称	山东博汇纸业股份有限公司	
公司的中文简称	博汇纸业	
公司的外文名称	SHANDONG BOHUI PAPER INDUSTRY CO., LTD.	
公司的外文名称缩写	sdbh	
公司的法定代表人	杨延智	

二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	杨国栋	刘鹏
联系地址	山东省淄博市桓台县马桥镇工业路北首	山东省淄博市桓台县马桥镇工业路北首
电话	0533-8539966	0533-8539966
传真	0533-8539966	0533-8539966
电子信箱	zqb@bohui.com	zqb@bohui.com

三、 基本情况简介

公司注册地址	山东省淄博市桓台县马桥镇工业路北首
--------	-------------------

公司注册地址的邮政编码	256405
公司办公地址	山东省淄博市桓台县马桥镇工业路北首
公司办公地址的邮政编码	256405
公司网址	www.bohui.net
电子信箱	zqb@bohui.com

四、信息披露及备置地点

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

五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	博汇纸业	600966	无

六、公司报告期内注册变更情况

公司报告期内注册情况未变更。

(一) 公司首次注册情况的相关查询索引

公司首次注册情况详见 2011 年年度报告公司基本情况。

(二) 公司上市以来，主营业务的变化情况

公司上市以来，主营业务未发生变化。

(三) 公司上市以来，历次控股股东的变更情况

公司上市以来，控股股东未发生变更。

七、其他有关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	济南市历下区经十路 13777 号中润世纪广场 18 栋 1201 室
	签字会计师姓名	刘元锁、路春霞

第三节 会计数据和财务指标摘要

一、报告期末公司近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
营业收入	6,981,163,657.47	5,715,303,917.05	22.15	4,999,514,423.14
归属于上市公司股东的净利润	44,878,372.15	-182,682,628.16	124.57	7,015,872.44
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-97,269,896.28	-237,280,603.63	59.01	3,861,878.44

经营活动产生的现金流量净额	334,933,100.59	-799,892,843.76	141.87	-43,308,918.00
	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
归属于上市公司股东的净资产	3,882,425,681.17	2,894,701,261.75	34.12	3,079,908,945.62
总资产	12,815,086,798.16	15,151,008,378.30	-15.42	10,571,593,586.70

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
基本每股收益(元/股)	0.0798	-0.3620	122.04	0.0139
稀释每股收益(元/股)	0.0798	-0.3620	122.04	0.0139
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	-0.1730	-0.4702	63.21	0.0077
加权平均净资产收益率(%)	1.38	-6.12	增加7.50个百分点	0.23
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-2.99	-7.94	增加4.95个百分点	0.13

二、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

三、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	2014 年金额	附注(如适用)	2013 年金额	2012 年金额
非流动资产处置损益	22,566,577.79		84,939.93	-66,409.01
越权审批, 或无正式批准文件, 或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助, 但与公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	121,657,678.25		100,000.00	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	46,174,603.83		72,160,935.46	
企业取得、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				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,319,624.41		215,482.71	4,317,488.99
其他符合非经常性损益定义的损益项目	257,170.83			
少数股东权益影响额	145,963.72		176,956.90	20,264.16
所得税影响额	-47,334,101.58		-18,140,339.53	-1,117,350.14
合计	142,148,268.43		54,597,975.47	3,153,994.00

第四节 董事会报告

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内，受国际经济复苏缓慢，国内经济增速放缓的影响，造纸行业的市场需求持续乏力，产能过剩及市场需求疲软仍然是造纸行业目前面临的主要困难，进一步压缩了造纸行业的效益水平，加上日趋严格的环保政策，对企业的整体实力及盈利能力提出了更高的要求，同时也促进了行业转型升级，淘汰落后产能，为造纸行业未来健康发展打下了基础，也为公司进一步提高市场占有率创造了机遇。面对困难与机遇的双重挑战，公司继续坚持“三保、三提、三降”九字经营方针，全

员服务生产、服务市场，提高效率降低成本，狠抓内控管理，强化工作和任务的落实，加强细节管理，夯实工作基础，同时继续加强预算管理，及时调整销售策略，加强人员培训，整体提升干部的管理水平，有效保障了公司 2014 年度生产经营的平稳运行。公司将抓住行业结构调整、淘汰落后产能的市场契机，优化产品结构，提高产品质量和盈利能力，进一步提高市场占有率。

2014 年度，公司共生产机制纸 174.59 万吨，销售机制纸 169.44 万吨，产销量达到 97.05%。2014 年度，公司共实现营业收入 698,116.37 万元，同比增长 22.15%，营业利润-7,911.01 万元，利润总额 6,379.46 万元，归属于母公司所有者的净利润 4,487.84 万元。

(一) 主营业务分析

1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	6,981,163,657.47	5,715,303,917.05	22.15
营业成本	6,058,060,957.13	4,889,716,345.11	23.89
销售费用	375,017,186.65	281,633,012.19	33.16
管理费用	174,508,321.39	166,524,698.39	4.79
财务费用	468,343,762.47	471,221,207.42	-0.61
经营活动产生的现金流量净额	334,933,100.59	-799,892,843.76	141.87
投资活动产生的现金流量净额	-153,467,026.71	-245,670,536.67	37.53
筹资活动产生的现金流量净额	261,234,317.61	812,009,911.17	-67.83
研发支出	3,670,005.55	3,689,205.81	-0.52

重要变动原因说明:

(1) 公司销售费用 2014 年发生数为 375,017,186.65 元，比上年数增加 33.16%，其主要原因是子公司江苏博汇纸业 75 万吨白卡纸投产产品销售产生销售费用增加所致。

(2) 公司经营活动产生的现金流量净额 2014 年为 334,933,100.59 元，比上年数增加 141.87%，主要是销售商品、提供劳务收到的现金同比增加所致。

(3) 公司投资活动产生的现金流量净额 2014 年为 -153,467,026.71 元，比上年同期增加 37.53%，其主要原因是本期购建固定资产、无形资产及其他长期资产减少所致。

(4) 公司 2014 年度筹资活动产生的现金流量净额为 261,234,317.61 元，比上年同期减少 67.83%，其主要原因是本期偿还债务支付的现金同比增加所致。

2 收入

(1) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内，由于子公司江苏博汇纸业有限公司 75 万吨白卡纸项目产能得到进一步释放，产品产量有较大幅度增长。2014 年度公司生产机制纸 174.59 万吨，同比增加 21.70%，实现营业收入 698,116.37 万元，较上年同期增加 22.15%，但受宏观经济及市场的影响，公司产品价格维持在较低水平。

(2) 主要销售客户的情况

前五名客户营业收入 (元)	975,265,820.58	
前五名客户占同期营业收入的比例 (%)	13.97	
客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
客户一	314,179,940.43	4.50
客户二	217,591,927.97	3.12
客户三	216,159,837.78	3.10
客户四	117,274,689.80	1.68
客户五	110,059,424.61	1.58
合计	975,265,820.58	13.97

3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
造纸行业	营业成本	6,004,204,571.13	85.01	4,886,107,399.26	82.37	22.88
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
白卡纸	原材料	3,178,988,682.24	74.07	2,304,029,562.54	72.02	37.98
白卡纸	累计折旧	325,544,331.18	7.59	201,489,945.57	6.30	61.57
白卡纸	人工成本	53,451,594.01	1.25	38,186,954.00	1.19	39.97
白卡纸	能源动力	650,456,291.75	15.16	569,941,704.55	17.82	14.13
白卡纸	其他制造费用	83,312,493.37	1.94	85,529,157.60	2.67	-2.59
白卡纸	小计	4,291,753,392.55	100.00	3,199,177,324.25	100.00	34.15
文化纸	原材料	653,356,790.90	70.33	626,479,093.63	68.73	4.29
文化纸	累计折旧	22,084,411.60	2.38	22,497,539.91	2.47	-1.84
文化纸	人工成本	59,960,699.51	6.45	61,013,535.86	6.69	-1.73
文化纸	能源动力	165,864,762.09	17.85	175,516,485.87	19.26	-5.50
文化纸	其他制造费用	27,760,725.66	2.99	26,025,686.67	2.86	6.67
文化纸	小计	929,027,389.77	100.00	911,532,341.94	100.00	1.92
箱板纸	原材料	309,510,013.62	78.21	301,224,457.51	76.93	2.75
箱板纸	累计折旧	12,720,996.90	3.21	12,204,411.09	3.12	4.23
箱板纸	人工成本	8,599,466.89	2.17	7,732,932.51	1.98	11.21
箱板纸	能源动力	56,696,212.71	14.33	59,712,658.66	15.25	-5.05
箱板纸	其他制造费用	8,198,272.34	2.07	10,694,075.27	2.73	-23.34
箱板纸	小计	395,724,962.47	100.00	391,568,535.04	100.00	1.06
石膏护面纸	原材料	240,507,058.07	72.52	250,278,477.80	75.17	-3.90
石膏护面纸	累计折旧	18,355,530.67	5.54	17,959,560.86	5.39	2.20
石膏护面纸	人工成本	6,566,474.84	1.98	5,952,436.44	1.79	10.32
石膏护面纸	能源动力	57,377,055.18	17.30	50,667,783.16	15.22	13.24
石膏护面纸	其他制造费用	8,814,831.63	2.66	8,105,510.99	2.43	8.75
石膏护面纸	小计	331,620,950.39	100.00	332,963,769.25	100.00	-0.40

情况说明：2014 年度，子公司江苏博汇 75 万吨白卡纸项目产能进一步释放，产品产量增加，致使白卡纸产品各项成本较去年同期有较大幅度增长。

(2) 主要供应商情况

前五名供应商采购金额（元）	1,875,372,203.94
前五名供应商占采购总额的比例（%）	31.39

4 费用

项目	本年累计数(元)	上年累计数(元)	同比增减(%)
销售费用	375,017,186.65	281,633,012.19	33.16
管理费用	174,508,321.39	166,524,698.39	4.79
财务费用	468,343,762.47	471,221,207.42	-0.61
资产减值损失	-36,788,607.01	98,555,415.82	-137.33
所得税费用	2,833,843.55	-35,439,369.58	108.00

变动原因说明:

(1) 公司资产减值损失 2014 年发生数为-36,788,607.01 元,比上年数减少 137.33%,主要是天源热电归还占用资金后其他应收款减少,相应冲销提取的坏帐准备所致。

(2) 公司所得税费用 2014 年发生数为 2,833,843.55 元,比上年数增加 108%,主要是利润同比增加,相应所得税增加所致。

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位:元

本期费用化研发支出	3,572,227.78
本期资本化研发支出	97,777.77
研发支出合计	3,670,005.55
研发支出总额占净资产比例(%)	0.09
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.05

6 现金流

项目	2014 年	2013 年	增减比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	334,933,100.59	-799,892,843.76	141.87
投资活动产生的现金流量净额	-153,467,026.71	-245,670,536.67	37.53
筹资活动产生的现金流量净额	261,234,317.61	812,009,911.17	-67.83
现金及现金等价物净增加额	442,473,396.02	-233,557,623.88	289.45

7 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

2014年度,公司实现利润总额6,379.46万元,较上年同期实现扭亏为盈。主要原因是:公司收回应收款项转回原计提的坏账准备,子公司江苏博汇欧元借款产生汇兑收益及财政补助较上年同期增加所致。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

不适用

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
造纸行业	6,876,844,198.79	6,004,204,571.13	12.69	21.84	22.88	减少0.74个百分点

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
卡纸	4,979,598,389.94	4,291,753,392.55	13.81	31.59	34.15	减少 1.65 个百分点
文化纸	1,023,069,077.62	929,027,389.77	9.19	1.10	1.92	减少 0.73 个百分点
石膏护面纸	377,602,352.31	331,620,950.39	12.18	4.29	-0.40	增加 4.14 个百分点
箱板纸	427,025,946.46	395,724,962.47	7.33	1.13	1.06	增加 0.06 个百分点
瓦楞纸	69,548,432.46	56,077,875.95	19.37	9.05	10.25	减少 0.87 个百分点
合计	6,876,844,198.79	6,004,204,571.13	12.69	21.84	22.88	减少 0.74 个百分点

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
境内	5,913,446,311.25	7.42
境外	963,397,887.54	592.17

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
预付款项	197,528,752.88	1.54	220,986,468.12	1.46	-10.62
其他应收款	33,430,328.80	0.26	2,142,894,674.67	14.14	-98.44
递延所得税资产	128,726,415.02	1.00	97,930,959.19	0.65	31.45
其他流动资产	349,296,839.91	2.73	423,713,373.83	2.80	-17.56
在建工程	114,464,097.64	0.89	136,595,008.98	0.90	-16.20
其他非流动资产	0.00	0.00	1,844,528.87	0.01	-100.00
短期借款	4,951,722,333.73	38.64	5,157,292,708.78	34.04	-3.99
应付票据	605,837,710.00	4.73	1,850,000,000.00	12.21	-67.25
应付利息	17,192,755.63	0.13	22,817,154.21	0.15	-24.65
预收账款	137,477,677.84	1.07	57,779,078.14	0.38	137.94
一年内到期的非流动负债	578,681,949.53	4.52	1,728,514,413.07	11.41	-66.52
长期应付款	0	0	219,642,814.69	1.45	-100.00
长期借款	1,360,570,900.00	10.62	1,793,241,000.00	11.84	-24.13
递延所得税负债	0		9,188,896.73	0.06	-100.00

主要变动原因说明：

(1) 其他应收款年末数为 33,430,328.80 元，比年初减少 98.44%，其主要原因是本年天源热电归还欠款所致。

(2) 递延所得税资产年末数为 128,726,415.02 元，比年初增加 31.45%，主要是内部提取利息、计提坏帐准备和存货减值准备产生的递延所得税资产增加所致。

(3) 其他非流动资产年末数 0 元，比年初减少 100%，主要原因是融资租赁未实现售后租回损益将于一年内摊销完毕，转入其他流动资产所致。

(4) 应付票据年末数为 605,837,710.00 元, 比年初减少 67.25%, 主要原因是应付票据到期归还所致。

(5) 预收帐款年末数为 137,477,677.84 元, 比年初增加 137.94%, 主要是预收出口纸款增加所致。

(6) 一年内到期的非流动负债年末数为 578,681,949.53 元, 比年初减少 66.52%, 主要原因是可转债转股减少一年内到期非流动负债所致。

(7) 长期应付款年末数为 0 元, 比年初减少 100.00%, 主要原因是融资租赁贷款将于一年内到期转入一年内到期的非流动负债所致。

(8) 递延所得税负债年末数为 0 元, 比年初减少 100%, 其主要原因是因可转债转股其产生的应纳税暂时性差异消除相应递延所得税负债消除所致。

2 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

按照财政部 2014 年修订和新颁布的企业会计准则, 公司于 2015 年 1 月 14 日召开第七届董事会第十六次会议、第七届监事会第十次会, 审议并通过了《关于变更会计政策的议案》, 同意对公司会计政策进行相应变更。此次会计政策变更对“可供出售金融资产”和“长期股权投资”两个科目产生影响, 对 2014 年度合并财务报表的净利润和净资产无重大影响。详情请见公司于 2015 年 1 月 15 日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、中国证券报及上海证券报上发布的临 2015-003 号公告。

(四) 核心竞争力分析

1、技术及研发优势

本公司具有行业内领先的技术及研发能力, 是经科技部门认定的工程研发中心和制造业信息化示范企业。本公司研发中心负责公司新产品、新工艺的开发、引进、消化, 下设文化纸技术、板纸(卡纸)技术、添加剂(化工)技术、基础与发展研究四个研究室, 仪器室、检测室、工艺实验室、恒温恒湿实验室、情报资料室等五个辅助科室。公司研发中心拥有国际领先水平的研发设备, 拥有先进的造纸工艺、造纸化工工程技术试验条件和基础设施, 拥有先进的检测、分析、测试手段和工艺设备, 具备承担综合性工程技术试验任务的能力。本公司研发中心建有人才流动站和兼职培训机构, 与西安科技大学、山东轻工学院、中国制浆造纸研究院等高校、研究所建立了长期稳定的技术合作、人才培养与项目合作计划, 高薪聘请了专家和专业人才作为技术顾问, 推动了公司科研水平的提高。

通过不断加强对生产工艺的技改、深度研发, 加强对现有产品技术指标的优化和新产品种类的增加, 公司近年来保持了同行业较低的生产成本优势和较高的生产技术水平。

2、营销优势

本公司地处经济发达的东部地区, 人口密度大, 大型出版社集中, 是我国最大也是最具增长潜力的纸品消费市场之一。经过不断的积累和开拓, 公司培养了一支熟悉市场、经验丰富的销售队伍, 以各省省会和沿海经济发达城市为主在全国建立了 31 个销售办事处, 拥有大型出版社、各省市印刷物资公司、包装印刷公司、大型烟厂、食品厂等信用高、风险小的稳定优质客户, 市场营销优势突出。同时, 公司在江苏省大丰市设立了全资子公司江苏博汇纸业有限公司, 为下游客户提供更加快捷、更加有效的销售服务, 强化了与客户的沟通和信息的交流, 大大提升了为客户服务的内涵。

3、产品质量和设备优势

本公司为 ISO9002 质量体系认证企业, 公司未涂布印刷书写纸中“博汇”牌书写纸是国家免检产品、国家火炬计划产品、山东名牌产品, 涂布白卡纸是国家火炬计划产品, 芯层染色防伪涂布白卡纸为专利产品。

本公司主要设备处于国内先进水平, 涂布白卡纸两条生产线的设备达到国际先进水平, 先进的生产设备为保证产品质量提供了技术设备基础。公司由企管部、技术质量部、生产部、销售部成立了“质量管理小组”, 具体负责产品质量的控制、售后管理, 在生产线上采用先进的 DCS、QCS 工业控制系统, 建立了严密的质量控制组织体系。

4、管理优势

本公司多年从事纸及纸板的生产经营, 在原料采购、成本控制、库存管理、质量管理等方面积累了丰富经验。本公司推行“目标成本”管理方法, 制定了科学的岗位目标成本, 通过对不同工序物

料、辅料、能源、水等消耗的严格考核，将成本节约与员工收入直接挂钩，并建立了相应的奖励和处罚机制，鼓励增产节约。本公司定期组织人员对目标成本进行修订，不断挖掘生产潜力，近年来，公司为提高产品质量和单机产量、降低单位生产成本，不断强化管理，通过组队外出学习和聘请专家授课等形式，提高干部的管理水平。

本公司配备了 DCS、QCS 工业控制系统、浪潮通软 ERP 管理系统、电视监控系统、电子商务系统和网络办公自动化 OA 等系统，集设计、管理、制造和电子商务等多信息化单元于一体，提高了信息传递速度，保障了流程规范的高效执行，优化了资源的有效配置，保证了业务信息与财务信息的高度一致性、同步性和完整性，实现了财务预算、控制和分析的完全动态化、业务流程的透明化、生产管理的合理化，全面提高了企业的管理与内控水平。

5、区位和原材料供应优势

本公司地处造纸行业聚集地山东省，产业聚集的特点使得公司在成本、行业信息、新产品研发、市场开拓等方面保持良好的竞争优势。本公司生产用主要原材料包括商品木浆、木材（桉木片和原木）、进口废纸等。在进口原料方面，本公司地处山东半岛，木浆及废纸等原材料进口运输便捷，公司采用国外供应商直接供货为主，国内代理商供应为辅的方法，开辟了多条原料供应渠道，能够充分保证生产需要；公司周边地区的林业企业或农户利用滩涂地、盐碱地和山地等积极发展速生林木，有助于优化公司原材料的供应环境。同时，公司在沿海的江苏省大丰市设立了子公司，该地区距离客户近，原材料和产成品的运输更加方便、快捷，费用更加低廉。

6、企业文化和机制优势

本公司作为民营股份制企业，注重利用外部力量，保证决策科学性。本公司一方面强调制度化、管理，建立了健全的管理制度和控制手段，不断进行制度创新、管理创新；另一方面强调人的主观能动性，重“人和”因素，凝聚力强。本公司重视人才，激励机制灵活，可以充分调动和发挥员工工作积极性。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

单位：万元

报告期内投资额	0
投资额增减变动数	-29,012.98
上年同期投资额	29,012.98
投资额增减幅度(%)	-100

被投资公司的情况

被投资的公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益的比例(%)	备注
江苏博汇纸业有限公司	包装纸板（限涂布白卡纸）制造；纸张销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；从事公司自身造纸生产项目预备期内的服务	100.00	
香港博丰控股国际有限公司	造纸、化工产品、原材料的采购、买卖，贸易和国外投资	42.00	
国开厚德(北京)投资基金有限公司	在法律法规及国家主管部门许可的范围内，运用基金资产对国家鼓励发展的产业进行股权投资、向被投资企业提供管理、咨询服务以及法律法规准许的其他业务。	1.45	
淄博大华纸业有限公司	开发、生产、销售板纸及纸品；并从事上述产品的进出口业务（不含分销业务）	60.00	
山东博汇浆业有限公司	生产、销售造纸纸浆及以上产品的进出口；并从事非公司自产机制纸的批发	75.00	
安徽时代物资股份有限公司	许可经营项目：三类医疗器械销售；煤炭批发经营；石油苯、焦化苯、丙烯、硫酸、环己烷、烧碱销售。	10.00	

	一般经营项目：印刷机械及配件、印刷器材、油墨、纸张及原辅材料、纸制品、日用百货、机油、纺织品、化妆品、电子产品、电气产品、家用电器、工艺礼品销售；金属材料、建筑材料、装饰材料、汽车（不含小轿车）、棉花、橡胶、塑料、化工材料、农产品销售；印刷技术咨询服务；印刷覆膜加工；进出口业务（国家限制和禁止的除外）。		
--	--	--	--

(1) 证券投资情况

报告期内，公司无证券投资情况。

(2) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	占该公司股权比例（%）	期末账面价值（元）	报告期损益（元）	报告期所有者权益变动（元）	会计核算科目	股份来源
国开厚德（北京）投资基金有限公司	50,000,000	50,000,000	1.45	50,000,000				
合计	50,000,000.00	50,000,000.00	/	50,000,000.00			/	/

(3) 买卖其他上市公司股份的情况

报告期内，公司无买卖其他上市公司股份的情况。

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

不适用。

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

4、主要子公司、参股公司分析

单位：万元

公司名称	业务性质	主营业务	注册资本	总资产	净资产	净利润
淄博大华纸业有限公司	中外合资经营企业	开发、生产、销售板纸及纸制品，并从事上述产品的进出口业务（不含分销业务、许可证产品凭许可证生产经营	9,000	38,415.38	16,619.71	578.84
山东博汇浆业有限公司	中外合资经营企业	生产、销售造纸纸浆；并从事非公司自产机制纸的批发	52,770	172,467.22	108,678.48	3,429.75
江苏博汇纸业股份有限公司	有限公司	包装板纸（限涂布白卡纸）制造；纸张销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；从事公司自身造纸生产项目预备期内的服务	122,000	586,813.92	137,063.43	12,631.47
香港博丰控股国际有限公司	有限公司	造纸、化工产品、原材料的采购、买卖，贸易和国外投资	5 万美元	27,633.74	32.23	3.54

5、非募集资金项目情况

适用 不适用

二、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

公司所属造纸行业。

造纸工业作为我国传统行业，与国民经济和社会发展密切相关，纸及纸板的消费已经成为国民经济生活中的重要组成部分，也成为衡量一个国家现代化水平和文明程度的重要标志之一。随着我国国民经济的不断发展，造纸行业呈现出新的发展趋势，产业结构调整升级，淘汰落后产能，强化环境治理和环境保护，进一步发挥市场的资源配置作用，不但为公司在新兴市场形势下如何保持快速稳定发展提出了挑战，也为公司提升行业内的市场竞争地位创造了机遇。

展望 2015 年，全球经济依然呈现缓慢复苏的态势，预期将比上年经济形势有所好转，但不确定性因素增多。我国宏观经济增速放缓，并成为未来经济发展的新常态。作为传统工业的造纸行业依旧面临产能过剩、市场需求疲软的市场形势，但是我国经济基本面依然较好，外部环境趋于

改善，体制机制改革有望激发经济增长活力，产业结构调整升级，落后产能进一步淘汰，都将为造纸行业的进一步发展提供有力保障，市场预期不断好转。

(二) 公司发展战略

(1) 调整、优化产品结构：在继续做强做大白卡纸和文化纸的基础上，利用市场机会及同行业其他公司市场定位的差异，充分发挥本公司的技术、管理和营销优势，调整并优化产品结构，提高产品附加值，提升本公司经营业绩，降低经营风险。

(2) 适度扩大生产规模：造纸行业的发展趋势是产业集中度和企业经营集约化程度的提高，本公司将适度扩大规模，向专业化、规模化和国际化方向发展。

(3) 加大研发创新和节能减排的投入：本公司将加大研发创新的投入，转变增长方式，储备节能环保和高附加值的新项目，加大环保投入，减少废水排放，构建装备先进、生产清洁、增长持续和循环节能的现代化企业。

(4) 加快林、浆、纸一体化步伐：本公司将加快林、浆、纸结合的步伐，择机发展林业资源，在速生林基地合作育林，在条件好的地区大量种植自有林；在现有基础上扩大自制木浆规模；提高木浆自给率。

(5) 创新工作管理，提高工作效能：一是加强内控体系建设，加强标准管理。加强内控体系的建设，完善内控制度，优化内控流程，建立健全风险防范管理体系，进一步完善岗位标准，强化岗位职责，以事实为基础，以制度为标准，加强内部审计监督和风险的防范；二是优化服务理念，实现全员创效益。各子公司、分厂、处室和全体干部、职工始终贯彻一切为生产、一切为销售的理念，全员强化为生产、为销售的服务，将提效率、降成本始终作为工作的重心，坚持不懈的坚持好成本最低工作标准，参与市场的竞争；三是加强班组建设，充分发挥班组和各部门的力量，强化制度的执行和团队协作的能力，充分调动各基层的工作积极性，提高各基层工作能力的发挥；四是加强预算和考核管理，建立科学、有效预算和绩效考核机制，用预算的方式加强公司的成本管理，用考核的方式强化工作的落实程度；五是完善人才体系建设，通过建立人才的引进、培养、选拔、晋升等机制，用人才的制度引进人才、使用人才、留住人才，充分发挥人才的力量，为公司创造新的经济增长；六是坚持做好安全、环保工作也是效益的理念，坚持做到安全和环保方面的制度到位、资金到位、人员到位、设备到位，强化全体员工的观念到位，认真处理好安全、环保与企业发展、员工安全、公众认识、企业效益等的关系，以此促进企业的健康、可持续发展。

(6) 继续实施博汇特色文化，推动企业长足发展。历经近 20 年的发展，本公司在同行业中形成了独特的博汇企业文化，是企业发展中总结出来的宝贵财富，也是企业以后长足发展的重要依靠，本公司将加强企业文化的宣传和落实，使企业保持更好的发展激情和更强有力的战斗力，促进企业发展，规范员工行为，加强企业内部的团结协作，保证各项工作的有序开展。

(三) 经营计划

1、2015 年的工作重点是增加产量，把增加产量作为主线来抓，通过提高产量，最大程度的发挥纸机的产能，促进其他各项费用的降低。2015 年生产各类纸品 171 万吨以上，实现营业收入 68 亿元，营业成本 59 亿元。

2、继续加大研发投入和技术创新，做好“转调创”，以此增加新产品，降低生产成本，稳定产品质量，找寻新的盈利点。通过抓产品和原材料的转型升级，引进和研发、学习和优化新技术、新工艺进一步降低生产成本，研发新品种不断拓宽公司的销售渠道，提升企业综合竞争能力。

3、强化销售管理，实现全员销售。2015 年的销售工作存在诸多的困难，行业竞争和下游需求仍然是困扰销售工作的难题，为此，销售部门要在 2014 年成功营销的基础上，进一步完善销售体系和销售体制，增加境外出口、深挖国内客户潜能、开发新的销售渠道，顺利完成公司全年的销售任务。公司各生产车间、各后勤处室要以销售工作为第一要务，全员做好销售服务，为销售部提供优良的后勤保障，提升公司在客户的美誉度。同时，我们要以效益为中心，坚持高档次、高附加值，向高端产品发展；坚持低成本、高质量、高效率，以满足客户需求为标准，突出低成本优势和为客户服务的内涵，拓宽市场和效益两个空间。不断加大直销力度，大力开发有实力的经销商，强化我公司优势产品的优势地位，不断提高公司产品的市场占有率。

4、继续抓好安全管理和环保指标优化。安全生产责任重大，各公司、分厂继续执行好大带班，强化各级管理人员的职责管理，充分利用好“四三工作法”发现、解决、规范好日常的安全生产工作，把关乎职工切身利益的工作作为头等大事来抓，为职工营造和谐、安全的工作环境，坚决杜绝大事故的发生。

环保工作依然是我们工作的重心，能否做好环境保护工作是企业能否正常运营的首要条件，各级部门要清醒的认识到这一点，在做好自己单位环保工作的同时，要全力配合公司的环保工作，全员提升环保意识。另外，我们要在前期做好环保工作的基础上，进一步总结经验，查处弊端，通过学习和研发，使公司的环保技术、运营成本得到显著优化。

5、强化公司的内部控制管理，优化内部控制流程，健全风险防范管理体系，严格过程管理和过程控制，用内部控制的内部监督和信息沟通机制以及自我评估机制促进企业规范运作，完善企业法律风险防范机制，加强过程监督和重大风险管控。

6、规范管理，完善绩效考核。

完善制度，强化执行。严格落实汇报制度、分配制度、考核制度、会议制度等，最终以制度指导干部职工的工作。

强化采购管理，拓宽采购渠道，规范采购监管行为，堵塞管理漏洞。推进采购及销售信息化系统建设，加强采购、销售成本日常管理和各环节的过程控制，促进挖潜降本工作向纵深推进。强化成本管理，从源头抓起，强化过程控制，确保考核到位，促进各项消耗下降和成本降低，确保实现经营目标。

加强财务管理，拓展融资思路，确保生产经营及重大投资项目的资金需求。加强预算管理的刚性执行力度，及时分析和反馈预算执行过程中的情况，防止偏差。

强化各项考核，细化考核方案，做好预算管理、量化管理与经济利益的挂钩，降低生产成本，完善绩效考核机制。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

造纸业作为资金密集型企业，决定了企业在发展的同时，伴随着对资金的大量需求。目前公司借贷规模较大，存贷款利率的波动将直接影响公司承担的利息总额，进而影响公司盈利水平。为此，公司将采取：

1、适时调整销售策略，加大产品的销售力度和货款的回款力度，加大新产品的市场开发力度，减少存货周转周期，促进资金良性循环。

2、积极与金融机构保持良好的信誉关系，巩固、拓宽融资渠道，通过银行信贷、增加银行授信额度等措施筹措银行贷款，确保资金链安全循环。

3、通过香港博丰国际控股有限公司利用香港市场的融资平台，调整公司的融资成本。

4、灵活运用各项融资工具获得部分资金。

(五) 可能面对的风险

业务经营风险：本公司生产所需的商品木浆和废纸大部分依赖进口，且国际市场商品木浆和废纸波动较大，若该等原材料的市场价格未来发生较大波动，将会增加本公司成本管理压力，进而影响本公司经营业绩。

环保风险：造纸行业属于污染行业。随然本公司已对环保进行了大量投入，建成了完善的环保设施，并采取切实有效的措施对污染物进行治理，各项环保指标均优于国家和山东省环保执行标准。但随着国家和山东省环保标准的提高，将使本公司对污染治理的投入进一步增加，提高本公司经营成本，对本公司收益产生一定的不利影响。

政策风险：造纸行业作为基础原材料工业，受到国家产业政策的支持。近年来，为优化产业结构，提升产品技术水平，节能减排和淘汰落后产能，相关主管部门颁布了《造纸产业发展政策》等一系列相关政策法规，随着我国经济的不断发展，未来造纸产业政策还可能进一步进行调整。此外，财政、金融政策、银行利率、进出口政策以及环境保护政策也存在进行调整的可能。上述产业政策及相关政策的调整都将对本公司的经营和发展产生影响。

行业竞争风险：随着国内造纸企业生产规模的不断扩张及国外企业到国内投资建厂，国内造纸行业的市场竞争日趋激烈。行业竞争的加剧可能导致原材料价格上涨、产品销售价格下降、销售量增长速度减缓，从而影响本公司的经营业绩。

汇率风险：本公司生产所需的关键设备和主要原材料（包括商品木浆和进口废纸）主要通过进口引进，同时本公司产品中有少量出口销售。因此汇率的波动在一定程度上影响本公司关键设备、主要原材料和出口产品的价格，从而影响本公司的经营业绩。

三、董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

(一) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

(二) 董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

适用 不适用

公司依照 2014 年财政部修订和新颁布的企业会计准则，对公司会计政策进行变更，并对涉及的相关会计科目追溯调整。变更后的公司会计政策符合财政部、中国证监会和上海证券交易所的相关规定，能够客观、公允地反映公司财务状况和经营成果。本次会计政策变更的决策程序符合有关法律、法规和《公司章程》的规定，不存在损害公司及股东利益的情形，对公司 2014 年度合并财务报表的净利润和净资产等无重大影响。

(三) 董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

适用 不适用

2013 年，本公司及子公司因部分货币资金及票据所涉业务未及时进行账务处理，根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》、《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 19 号—财务信息的更正及相关披露》及其他相关规定，对 2013 年第一季度、2013 年半年度、2013 年第三季度的合并财务报表、母公司财务报表进行追溯调整。详情请见公司于 2014 年 8 月 21 日在中国证券报、上海证券报及上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 发布的临 2014-064 号公告。

四、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》以及山东证监局《关于转发证监会〈关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知〉的通知》（鲁证监发[2012]18 号）的要求，公司对《公司章程》中现金分红政策进行了修改，并经公司 2012 年 10 月 28 日召开的 2012 年第二次临时股东大会审议通过。

鉴于公司目前所处的造纸行业整体状况及下游需求情况，虽然在 2014 年度公司保持了较好的销售业绩，但行业竞争依然激烈，造纸行业盈利处于较低水平，同时为进一步做好转型升级和内部挖潜，实现企业的健康、长远发展，本年度本公司不实施现金分红。

为兼顾全体股东的即期利益和长远利益，公司拟以未来实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股以资本公积金转增 10 股。

该议案尚需提交公司 2014 年度股东大会审议。

(二) 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数 (股)	每 10 股派息数 (元) (含税)	每 10 股转增数 (股)	现金分红的数额 (含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率 (%)
2014 年	0	0	10	0	44,878,372.15	0
2013 年	0	0	0	0	-182,682,628.16	0
2012 年	0	0.05	0	2,523,095.99	7,015,872.44	35.96

五、积极履行社会责任的工作情况

(一) 社会责任工作情况

详见与本报告同日在上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 披露的 2014 年度社会责任报告。

(二). 属于国家环境保护部门规定的重污染行业的上市公司及其子公司的环保情况说明

本公司一直非常重视环境保护工作，将其放在企业长远发展的战略高度来考虑。公司在造纸生产过程中产生的主要污染物为制浆工段的蒸煮黑液、洗浆工段的废水（中段水）、造纸工段的白水（经处理后全部回用于制浆工段洗浆），其他污染物包括浆渣和碱回收锅炉外排烟尘等。公司专设环保处，下属四个车间：蒸发车间、燃烧车间、苛化车间和中段水车间，负责公司环境保护和污染物的处理，并建立了环境污染事故应急预案。

本公司在扩大生产规模的同时，陆续投资建设了配套的污染治理设施，实现公司生产经营与自然环境的协调发展。公司自成立以来，已投资约 15 亿元（含治污费用）用于环保和污染物处理，整体拥有日处理 1,000 吨的黑液固形物碱回收锅炉和日处理 10 万立方米的中段水处理系统。目前，本公司的黑液固形物碱回收锅炉和废水处理设施的处理能力除满足现有的污染物处理需求外，尚有一定的富余处理能力。

报告期内，本公司无重大环境问题。

六、其他披露事项

无

第五节 重要事项

一、重大诉讼、仲裁和媒体普遍质疑的事项

适用 不适用

二、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

控股股东及其他关联方非经营性占用上市公司资金的余额					报告期内发生的期间占用、期末归还的总金额	报告期内已清欠情况			
期初金额	报告期内发生额	期末余额	预计偿还方式	清偿时间		报告期内清欠总额	清欠方式	清欠金额	清欠时间（月份）
219,394.37	323,109.53	0	现金、票据	2014年8月底之前	542,503.90	542,503.90	其它	542,503.90	2014年8月
控股股东及其关联方非经营性占用资金的决策程序					未履行决策程序				
报告期内新增非经营性资金占用的原因					详情请见公司于2014年12月27日在上海证券报、中国证券报及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上刊登的临2014-092号公告。				
导致新增资金占用的责任人					详情请见公司于2014年12月27日在上海证券报、中国证券报及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上刊登的临2014-092号公告。				
已采取的清欠措施					截止2014年8月2日，公司关联方已以现金、票据形式偿还全部占用资金。				
预计完成清欠的时间					截止2014年8月2日，公司关联方占用资金全部偿还完毕。				
控股股东及其他关联方非经营性资金占用及清欠情况的其他说明					无				

三、破产重整相关事项

不适用

四、资产交易、企业合并事项

□适用 √不适用

五、公司股权激励情况及其影响

□适用 √不适用

六、重大关联交易

√适用 □不适用

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

事项概述	查询索引
公司2014年第四次临时股东大会审议通过了《关于为关联方提供担保的议案》，同意	详情请查询公司于2014年9月11日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、中国证券报及

公司为天源热电与中建投租赁拟签署的《融资租赁租赁合同》提供20,000万元的连带责任保证担保, 期限为36个月。	上海证券报上披露的编号为临 2014-080 号公告。
--	-----------------------------

2、已在临时公告披露, 但有后续实施的进展或变化的事项

事项概述	查询索引
公司及与关联方山东海力化工股份有限公司签署《辅助原料供应协议》。	详情请查询公司于2014年1月4日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、中国证券报及上海证券报上披露的编号为临2014-003号《山东博汇纸业股份有限公司及子公司日常关联交易的公告》。
公司及子公司与关联方山东天源热电有限公司签署《供用电合同》、《供用蒸汽合同》。	详情请查询公司于2014年1月21日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、中国证券报及上海证券报上披露的编号为临2014-007号《山东博汇纸业股份有限公司2014年第一次临时股东大会决议公告》。
子公司江苏博汇与关联方江苏丰源热电有限公司签署《供用电合同》、《供用蒸汽合同》。	详情请查询公司于2014年3月25日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、中国证券报及上海证券报上披露的编号为临2014-013号《山东博汇纸业股份有限公司2014年第二次临时股东大会决议公告》。
子公司江苏博汇与关联方江苏海兴化工有限公司签署《辅助原料供应协议》。	详情请查询公司于2014年10月28日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、中国证券报及上海证券报上披露的编号为临2014-090号《山东博汇纸业股份有限公司关于补充确认关联交易的公告》。

(二) 资产收购、出售发生的关联交易

不适用。

(三) 共同对外投资的重大关联交易

不适用。

(四) 关联债权债务往来

1、已在临时公告披露, 但有后续实施的进展或变化的事项

报告期内, 本公司共收到关联方非经营性占用资金 542, 503. 90 万元, 详情请见本公司于 2015 年 8 月 21 日刊登于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的《2014 年半年度报告》。

七、重大合同及其履行情况

1 托管、承包、租赁事项

适用 不适用

2 担保情况

适用 不适用

单位: 万元 币种: 人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）							0						
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）							0						
公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计							467,058.33						
报告期末对子公司担保余额合计（B）							295,444.74						
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）							295,444.74						
担保总额占公司净资产的比例（%）							76.10						
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）							260,444.74						
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）							101,323.46						
上述三项担保金额合计（C+D+E）							361,768.20						
未到期担保可能承担连带清偿责任说明							不适用						
担保情况说明							截止本报告出具之日，无逾期担保情况。						

3 其他重大合同

不适用

八、承诺事项履行情况

√适用 □不适用

（一）上市公司、持股 5%以上的股东、控股股东及实际控制人在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	解决同业	山东博汇集团有限	在今后的生产经营中，在关联关系存续的情况下，本公司将不会开展和发展与山东博汇纸业股份有限公司构成直接	2002 年 9 月 30 日，长期有效。	是	是		

	竞争	公司、淄博华涛贸易有限公司	或间接竞争的生产经营和业务；并且在山东博汇纸业股份有限公司将来扩大业务范围时放弃从事与山东博汇纸业股份有限公司扩大的业务相同的业务					
与再融资相关的承诺	解决同业竞争	杨廷良	1、本人将不会参与任何与股份公司目前或未来从事的相同或相似的业务，或进行其他可能对股份公司构成直接或间接竞争的任何业务或活动；2、本人不以任何形式，也不设立任何独资、合资或拥有其他权益的企业或组织，直接或间接从事与股份公司相同或相似的经营业务；3、本人不为自己或者他人谋取属于股份公司的商业机会，自营或者为他人经营与股份公司同类的业务；4、本人保证不利用实际控制人的地位损害股份公司及其中小股东的合法权益，也不利用自身特殊地位谋取非正常的额外利益；5、本人保证本人关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母等，也遵守以上承诺；6、以上承诺在本人直接或间接拥有股份公司股份期间内持续有效，且是不可撤销的。	2008 年 4 月 10 日，长期有效。	是	是		

九、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

是否改聘会计师事务所：	否	
	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称		山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬		90
境内会计师事务所审计年限		1

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）	30

公司于 2015 年 1 月 14 日召开第七届董事会第十六次会议，审议通过了《关于聘请公司 2014 年度财务审计及内控审计机构的议案》，并经 2015 年 1 月 30 日召开的公司 2015 年度第一次临时股东大会表决通过，同意聘请山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）担任公司 2014 年度财务审计及内控审计机构。

十、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、持有 5%以上股份的股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况

1、2014 年 7 月 1 日，公司收到上海证券交易所下发的《关于对山东博汇纸业股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（编号：（2014）27 号），因公司未在法定期限内披露公司 2013 年年度报告和 2014 年第一季度报告，构成重大信息披露违规，对博汇纸业时任监事胡安忠、李军、郑先山、金田宗、孙吉、曹林、张艳予以通报批评。

2、2014 年 7 月 1 日，公司收到上海证券交易所下发的《关于对山东博汇纸业股份有限公司及有关责任人予以公开谴责的决定》（编号：（2014）28 号），因公司未在法定期限内披露公司 2013 年年度报告和 2014 年第一季度报告，构成重大信息披露违规，对公司时任董事长兼总经理杨延智，时任董事兼副总经理王友贵，时任董事杨振兴、杨延良、金亮宗、荆树兵，时任副总经理周克军，时任财务总监史霄，时任董事会秘书杨国栋予以公开谴责。

3、2014 年 7 月 1 日，公司收到上海证券交易所下发的《关于对山东博汇纸业股份有限公司独立董事赵耀、聂志红、关雪凌予以监管关注的决定》（上交所上证公监函[2014]0051 号），因公司未在法定期限内披露公司 2013 年年度报告和 2014 年第一季度报告，严重违反了《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定，对时任独立董事赵耀、聂志红、关雪凌予以监管关注。

4、2014 年 12 月 1 日，公司收到上海证券交易所下发的《上海证券交易所纪律处分决定书》（编号：（2014）49 号），因公司未遵守中国证监会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》的要求，与关联方发生巨额非经营性资金往来，对公司、山东天源热电有限公司、江苏丰源热电有限公司、公司实际控制人杨延良、公司董事长兼总经理杨延智、董事兼副总经理王友贵、董事杨振兴、金亮宗、荆树兵、财务总监史霄、董事会秘书杨国栋予以公开谴责，对公司时任独立董事赵耀、聂志红、关雪凌予以通报批评。

4、2014 年 12 月 26 日，公司收到中国证券监督管理委员会山东监管局下发的《行政处罚决定书》（编号：[2014]1 号），因公司存在信息披露违法违规行为，中国证券监督管理委员会山东监管局给予公司责令改正、警告及罚款的行政处罚，给予公司相关责任人员警告及罚款的行政处罚，详情请见公司于 2014 年 12 月 27 日在中国证券报、上海证券报及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的临 2014-092 号公告。

整改情况：

对于公司存在的以上违反证券法律法规的行为，本公司已经进行了全面整改。公司董事会发现存在上述行为后，深刻认识到问题的严重性，为严格遵守法律法规，充分保护中小投资者利益，本公司即与年审会计机构展开相关的核查工作，配合年审会计机构到公司的所有开户银行调取了所有的银行对账单，并对银行对账单备注的对方单位进行逐一核对，同时查证相关的借款合同、贷款入账等原始凭证，以此确认 2013 年度本公司与关联方之间的非经营性关联资金往来发生额。同时核对了贷款、票据到期后关联方还款的原始凭据，公司对以上业务发生时未及时入账的相关单据及时补充入账，由年审会计机构予以确认，于 2014 年 6 月 24 日披露了 2013 年年度报告，于 2014 年 8 月 21 日对本公司 2013 年度第一季度报告、中期报告、第三季度报告予以更正，对存在

的大额关联交易履行了信息披露义务。同时，本公司与关联方制定了关联资金占用的还款方案并予以公告，截止 2014 年 8 月 2 日，关联方占用本公司的资金已经全部归还完毕。

公司将以此为戒，公司董事、监事及高级管理人员将更加努力工作，履行勤勉尽职的义务；公司将进一步加强财务管理，完善公司内控制度，提高内部审计管理水平及相关人员的专业素质，加强业务培训力度，优化信息披露管理制度，严格按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司信息披露管理办法》等法律法规的要求，规范运作、诚信为本，真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务，杜绝此类现象再次发生。

十一、面临暂停上市和终止上市风险的情况

(一) 导致暂停上市或终止上市的原因以及公司采取的消除暂停上市或终止上市情形的措施

不适用

(二) 终止上市后投资者关系管理工作的详细安排和计划

不适用

十二、可转换公司债券情况

适用 不适用

(一) 转债发行情况

根据中国证券监督管理委员会证监许可〔2009〕850 号文核准，公司于 2009 年 9 月 23 日向社会公开发行面值总额人民币 97,500 万元可转换公司债券，发行价格为：平价发行，债券面值每张人民币 100 元，扣除发行费用实际募集资金净额为人民币 95,364.40 万元，已于 2009 年 9 月 30 日到位。中瑞岳华会计师事务所有限公司出具了中瑞岳华验字[2009]第 200 号验资报告，对本公司 2009 年公开发行可转换公司债券募集资金到位情况进行了验证。经上海证券交易所上证发字[2009]15 号文批准，公司可转换公司债券于 2009 年 10 月 16 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“博汇转债”，证券代码“110007”。

自 2014 年 9 月 9 日起，“博汇转债”已停止交易，自 2014 年 9 月 23 日起，“博汇转债”已停止转股，自 2014 年 9 月 29 日起，“博汇转债”和“博汇转股”在上海证券交易所摘牌。

(二) 报告期转债变动情况

单位:元 币种:人民币

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
博汇转债	974,721,000	960,222,000	14,499,000	0	0

(三) 报告期转债累计转股情况

报告期转股额（元）	960,222,000
报告期转股数（股）	163,802,623
累计转股数（股）	163,846,144
累计转股数占转股前公司已发行股份总数（%）	32.47
尚未转股额（元）	14,499,000
未转股转债占转债发行总量比例（%）	1.49

(四) 转股价格历次调整情况

单位:元 币种:人民币

转股价格调整日	调整后转股价格	披露时间	披露媒体	转股价格调整说明
2012年10月31日	6.16	2012年10月29日	中国证券报、上海证券报	根据公司于2012年10月28日召开的2012年第二次临时股东大会,会议审议通过了《山东博汇纸业股份有限公司关于向下修正“博汇转债”转股价格的议案》,同意公司发行的可转换公司债券向下修正转股价格,修正后的转股价格为6.16元/股。自2012年10月31日起,博汇转债转股价格由原来的10.29元/股调整为6.16元/股。
2014年7月16日	5.74	2014年7月15日	中国证券报、上海证券报	根据公司于2014年7月14日召开的2013年度股东大会,会议审议通过了《关于向下修正“博汇转债”转股价格的议案》,同意公司发行的可转换公司债券向下修正转股价格,修正后的转股价格为5.74元/股。自2014年7月16日起,博汇转债转股价格由原来的6.16元/股调整为5.74元/股。
截止本报告期末最新转股价格				0

(五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

不适用

(六) 转债其他情况说明

不适用

十三、执行新会计准则对合并财务报表的影响

财政部自2014年初陆续修订及颁布了一项基本准则和八项具体准则,修订了《企业会计准则—基本准则》、《企业会计准则第2号—长期股权投资》、《企业会计准则第9号—职工薪酬》、《企业会计准则第30号—财务报表列报》、《企业会计准则第33号—合并财务报表》、《企业会计准则第37号—金融工具列报》,颁布了《企业会计准则第39号—公允价值计量》、《企业会计准则第40号—合营安排》、《企业会计准则第41号—在其他主体中权益的披露》。其中,除《企业会计准则第37号—金融工具列报》规定在2014年年度及以后期间的财务报告中按照准则要求对金融工具进行列报外,其余7项具体准则要求于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,《企业会计准则—基本准则》于2014年7月23日公布之日起施行。由于上述会计准则的颁布和修订,公司需对原会计政策进行相应变更,并按以上文件规定的起始日开始执行上述企业会计准则。2015年1月14日,公司召开第七届董事会第十六次会议和第七届监事会第十次会议,审议并通过了《关于变更会计政策的议案》。

长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响(一)

单位:元 币种:人民币

被投资单位	交易基本信息	2013年1月1日 归属于母公司 股东权益 (+/-)	2013年12月31日		
			长期股权投资 (+/-)	可供出售金融 资产 (+/-)	归属于母公司 股东权益 (+/-)
国开厚德(北京)投资基金有限公司			-50,000,000	50,000,000	
安徽时代物资股份有限公司			-1,000,000	1,000,000	
合计	/		-51,000,000	51,000,000	

长期股权投资准则变动对于合并财务报告影响(一)的说明

本次会计政策变更是按照财政部2014年修订和新颁布的企业会计准则,对公司会计政策进行相应变更。本次会计政策变更对“可供出售金融资产”和“长期股权投资”两个科目产生影响,对2013年度合并财务报表的净利润和净资产无重大影响。

十四、其他重大事项的说明

适用 不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

单位:股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例(%)	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									
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股									
其中:境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持									

股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股股份	504,619,521	100				163,802,623	163,802,623	668,422,144	100
1、人民币普通股	504,619,521	100				163,802,623	163,802,623	668,422,144	100
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	504,619,521	100				163,802,623	163,802,623	668,422,144	100

2、股份变动情况说明

2014 年度，本公司发行的“博汇转债”有 960,222,000 元转成公司发行的 A 股股票，转股数为 163,802,623 股。

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

项目	变动前	变动后
每股收益	0.0889	0.0798
每股净资产	7.69	5.78

(二) 限售股份变动情况

不适用。

二、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数：

截止报告期末股东总数(户)	41,548
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	38,052

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

单位：股

前十名股东持股情况						
股东名称	报告	期末持股数	比例	持有	质押或冻结情况	股东

(全称)	期内 增减	量	(%)	有限 售条 件股 份数 量	股份 状态	数量	性质
山东博汇集团有限公司		170,397,730	25.49		质押	90,000,000	境内 非国 有法 人
上海瑞券投资管理中心(有限合伙)		12,987,012	1.94		未知		未知
金国伟		11,007,000	1.65		未知		未知
四川信托有限公司—宏赢二十三号 证券投资集合资金信托计划		8,829,900	1.32		未知		未知
四川信托有限公司—宏赢三十一号 证券投资集合资金信托计划		8,203,983	1.23		未知		未知
拉萨鑫垦创业投资合伙企业(有限合 伙)		7,991,883	1.20		未知		未知
谢伟中		7,856,647	1.18		未知		未知
王利明		7,334,957	1.10		未知		未知
万向信托有限公司—万信—证券结 构化投资集合资金信托计划 9 号		6,243,500	0.93		未知		未知
兴业国际信托有限公司—祥瑞 1 期新 型结构化证券投资集合资金信托计 划		5,730,000	0.86		未知		未知

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件流 通 股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
山东博汇集团有限公司	170,397,730	人民币普通股	170,397,730
上海瑞券投资管理中心(有限合伙)	12,987,012	人民币普通股	12,987,012
金国伟	11,007,000	人民币普通股	11,007,000
四川信托有限公司—宏赢二十三号证 券投资集合 资金信托计划	8,829,900	人民币普通股	8,829,900
四川信托有限公司—宏赢三十一号证 券投资集合 资金信托计划	8,203,983	人民币普通股	8,203,983
拉萨鑫垦创业投资合伙企业(有限合 伙)	7,991,883	人民币普通股	7,991,883
谢伟中	7,856,647	人民币普通股	7,856,647
王利明	7,334,957	人民币普通股	7,334,957
万向信托有限公司—万信—证券结 构化投资集 合资金信 托计划 9 号	6,243,500	人民币普通股	6,243,500
兴业国际信托有限公司—祥瑞 1 期新 型结构化证 券投资集 合资金信 托计划	5,730,000	人民币普通股	5,730,000

上述股东关联关系或一致行动的说明	已知山东博汇集团有限公司与其他流通股股东不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人；未知其他流通股股东是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人，也未知其他流通股股东之间是否存在关联关系。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用。

三、控股股东及实际控制人变更情况

(一) 控股股东情况

1 法人

单位：元 币种：人民币

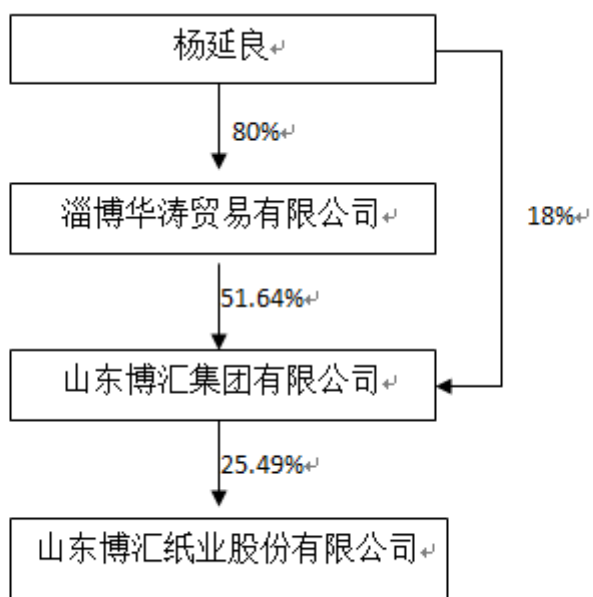
名称	山东博汇集团有限公司
单位负责人或法定代表人	杨延良
成立日期	1992年5月11日
组织机构代码	70630537-5
注册资本	135,240,000
主要经营业务	制造销售蒸汽、电、轻工机械、纺织机械及配件；销售煤炭、标准件、劳保用品、烟酒糖茶、日用百货、建材、陶瓷、五金交电、文具用品、日用杂品（以上经营范围需许可或审批的，凭许可证或审批手续经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

(二) 实际控制人情况

1 自然人

姓名	杨延良
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
最近5年内的职业及职务	2010年至今，曾任公司董事长、党委书记，博汇集团董事、江苏博汇纸业有限公司董事、山东海力化工股份有限公司董事、山东科润投资有限公司董事长、江苏海力化工有限公司执行董事、江苏海兴化工有限公司执行董事、江苏海华环保工程有限公司执行董事。现任公司董事、博汇集团董事长、山东天源热电有限公司董事长、山东海江化工有限公司执行董事、江苏博汇纸业有限公司董事长、山东海力化工股份有限公司董事长、山东科润投资有限公司董事长。
过去10年曾控股的境内外上市公司情况	无

2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



四、其他持股在百分之十以上的法人股东

不适用。

第七节 优先股相关情况

不适用。

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、持股变动情况及报酬情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司领取的应付报酬总额(万元)(税前)	报告期在其股东单位领薪情况
杨延智	董事长、总经理	男	40	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			29.13	
杨延良	董事	男	67	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			0	
杨振兴	董事	男	36	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			28.70	
荆树兵	董事	男	56	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			15.01	
陈长江	董事	男	40	2014年7月14日	2015年4月28日	0	0			14.50	
郑鹏远	董事	男	39	2014年7月14日	2015年4月28日	0	0			21.48	
滕芳斌	独立董事	男	52	2014年7月14日	2015年4月28日	0	0			0	
王娟	独立董事	女	50	2014年7月14日	2015年4月28日	0	0			0	
夏洋	独立董事	女	33	2014年7月14日	2015年4月28日	0	0			0	
胡安忠	监事会主席	男	49	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			22.03	
李军	监事	男	46	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			0	
郑先山	监事	男	40	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			27.93	
金田宗	监事	男	48	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			7.54	
孙吉	职工代表监事	男	47	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			17.62	
曹林	职工代表监事	男	42	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			26.53	
马娟	职工代表监事	女	31	2014年7月14日	2015年4月28日	0	0			5.72	
周克军	副总经理	男	51	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			26.91	
史霄	财务总监	女	39	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			21.80	
杨国栋	董事会秘书	男	38	2012年6月2日	2015年4月28日	0	0			13.10	
金亮宗	董事	男	57	2012年6月2日	2014年7月14日	0	0				10.51
王友贵	董事、副总经理	男	52	2012年6月2日	2014年7月14日	0	0			0	

张艳	职工代表监事	女	39	2012年6月2日	2014年7月14日	0	0			0	
关雪凌	独立董事	女	53	2012年6月2日	2014年7月14日	0	0			6	
聂志红	独立董事	男	42	2012年6月2日	2014年7月14日	0	0			6	
赵耀	独立董事	男	45	2012年6月2日	2014年7月14日	0	0			6	
合计	/	/	/	/	/	0	0		/	296	10.51

姓名	最近5年的主要工作经历
杨延智	2010年至今，曾任公司车间主任，生产部部长、总经理助理、副总经理。现任公司董事长、总经理。
杨延良	2010年至今，曾任公司董事长、党委书记，博汇集团董事、江苏博汇纸业有限公司董事、山东海力化工股份有限公司董事、山东科润投资有限公司董事长、江苏海力化工有限公司执行董事、江苏海兴化工有限公司执行董事、江苏海华环保工程有限公司执行董事。现任公司董事、博汇集团董事长、山东天源热电有限公司董事长、江苏博汇纸业有限公司董事长、山东海江化工有限公司执行董事，山东海力化工股份有限公司董事长、山东科润投资有限公司董事长。
杨振兴	2010年至今，曾任公司总经理。现任博汇集团董事、江苏博汇纸业有限公司董事、公司董事。
荆树兵	2010年至今，曾担任公司董事、供应部部长，因年龄原因，不再担任公司职务。
陈长江	毕业至今，曾任 TCL 广东惠州电器销售有限公司销售经理、本公司销售部经理，现任本公司国贸部经理、公司董事。
郑鹏远	2010年至今，曾任文化纸车间主任、卡纸生产科长，现任公司董事、副总经理。
滕芳斌	从业以来一直就职于山东省农业机械科学研究院，在各期刊发表论文多篇，拥有实用新型专利 3 项，申报发明专利 1 项（实质审查阶段）。现担任公司第七届董事会独立董事。
王娟	2010年至今，曾在淄博广播电视大学、淄博学院和山东理工大学从事会计工作，现在山东理工大学审计处工作。发表财务审计领域专业学术论文 9 篇。现担任公司第七届董事会独立董事。
夏洋	从业以来一直就职于山东正大至诚律师事务所，先后获得“优秀律师”、“巾帼建功标兵”等荣誉称号。现担任公司第七届董事会独立董事。
胡安忠	2010年至今，担任公司监事会召集人，现任公司监事会召集人。
李军	2010年至今，曾任欧格登热电总经理、天源热电董事长，现担任公司监事。
郑先山	2010年至今，曾任公司生产部长、企管处长、销售部经理、总经理助理，现任公司监事。
金田宗	2010年至今，曾任企管部部长、总经理助理。现任公司监事。
孙吉	2010年至今，曾任公司销售部经理，现任公司监事（职工代表监事）、销售部经理。
曹林	2010年至今，曾任公司制浆车间主任，现任公司监事（职工代表监事）、生产部部长。
马娟	2010年至今，就职于公司国贸部，现任国贸部办公室主任、职工代表监事。
周克军	2010年至今，曾任本公司供应部经理、国际贸易部经理。现任公司副总经理。
史霄	2010年至今担任本公司财务科长、处长。现任本公司财务总监。

杨国栋	2010 年至今担任公司董事会秘书。
金亮宗	2010 年至今，曾担任公司董事，博汇集团董事长，因年龄原因，不再担任公司职务。
王友贵	2010 年至今，曾担任公司董事、副总经理，因个人原因，不再担任公司职务。
张艳	2010 年至今，曾任公司审计部部长，公司监事（职工代表监事）。因工作原因，不再担任公司职务。
关雪凌	曾任中国人民大学俄罗斯东欧中亚研究所副所长、所长、中国人民大学俄罗斯研究中心主任。现任中国人民大学经济学院教授，博士生导师。兼任国务院发展研究中心欧亚社会发展研究所特约研究员，中国世界经济学会副秘书长，中国俄罗斯东欧中亚学会常务理事，东方基金管理有限责任公司独立董事、本公司独立董事，因工作变动，不再担任公司职务。
聂志红	经济学博士，现任北京大学马克思主义学院副教授，兼任北京大学邓小平理论研究中心研究员、西安交通大学东方管理研究院研究员、韩国成均馆大学中国大学院兼职教授、本公司独立董事，因任期届满，不再担任公司职务。
赵耀	曾任淄博学院职业技术学院会计教师、社科系副主任、应用财经系主任。现任山东理工大学会计教师、工商管理系主任、工商管理系教工党支部书记，兼任山东省注册会计师后续教育特聘教师、山东会计学会理事、北京海淀区联信培训学校会计类考试网上辅导特聘教师、本公司独立董事。因任期届满，不再担任公司职务。

(二) 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

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

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
杨延良	山东博汇集团有限公司	董事长、总经理	2014年3月8日	2017年3月8日
杨振兴	山东博汇集团有限公司	董事	2014年3月8日	2017年3月8日
在股东单位任职情况的说明	无			

(二) 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
陈长江	青岛海博丰贸易有限公司	执行董事、总经理	2013年8月23日	2016年8月23日
杨振兴	江苏博汇纸业有限公司	董事	2013年12月5日	2014年12月31日
杨延良	江苏博汇纸业有限公司	董事长	2014年12月31日	2017年12月5日
杨延良	山东天源热电有限公司	董事长	2014年3月17日	2017年3月17日
杨延良	山东海力化工股份有限公司	董事长	2014年12月1日	2016年1月12日
杨延良	山东科润投资有限公司	董事长	2013年6月12日	2016年6月12日
杨延良	山东海江化工有限公司	执行董事	2014年12月3日	2017年12月3日
李军	山东天源热电有限公司	董事长	2012年10月23日	2014年3月8日
在其他单位任职情况的说明	无			

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	董事、监事、高级管理人员的报酬由公司薪酬考核委员会确定
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	参照国家有关规定，根据公司的实际盈利水平和具体岗位及个人贡献综合考评，本着有利于人员稳定及激励与约束相结合的原则，确定报酬标准。
董事、监事和高级管理人员报酬的应付报酬情况	董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付与上述报酬确定的依据一致。
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计 296 万元。

四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
王友贵	董事、副总经理	离任	因工作原因
金亮宗	董事	离任	因年龄原因
郑鹏远	董事	选举	股东大会选举
陈长江	董事	选举	股东大会选举

马娟	职工代表监事	选举	职工代表大会选举
关雪凌	独立董事	离任	任期届满
聂志红	独立董事	离任	因工作变动
赵耀	独立董事	离任	任期届满
张艳	职工代表监事	离任	因工作原因
滕芳斌	独立董事	选举	股东大会选举
王娟	独立董事	选举	股东大会选举
夏洋	独立董事	选举	股东大会选举

五、公司核心技术团队或关键技术人员情况

报告期内核心技术团队或关键技术人员未发生重大变动，没有对公司核心竞争力产生重大影响。

六、母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	4,291
主要子公司在职员工的数量	1,889
在职员工的数量合计	6,180
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	4,972
销售人员	171
技术人员	660
财务人员	103
行政人员	274
合计	6,180
教育程度	
教育程度类别	数量(人)
大学及以上学历	1,165
高中学历	1,580
初中及以下学历	3,435
合计	6,180

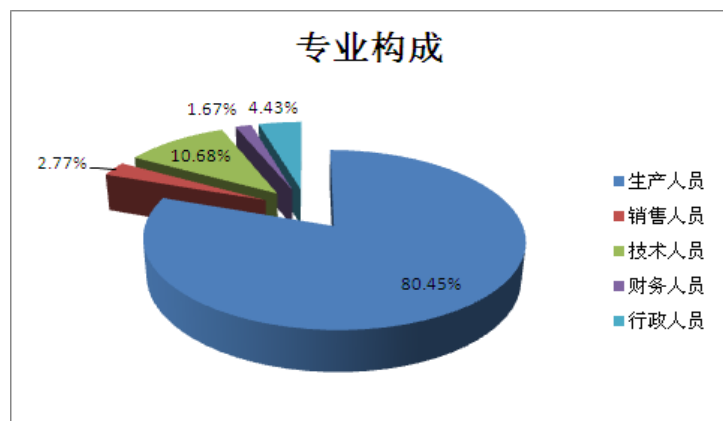
(二) 薪酬政策

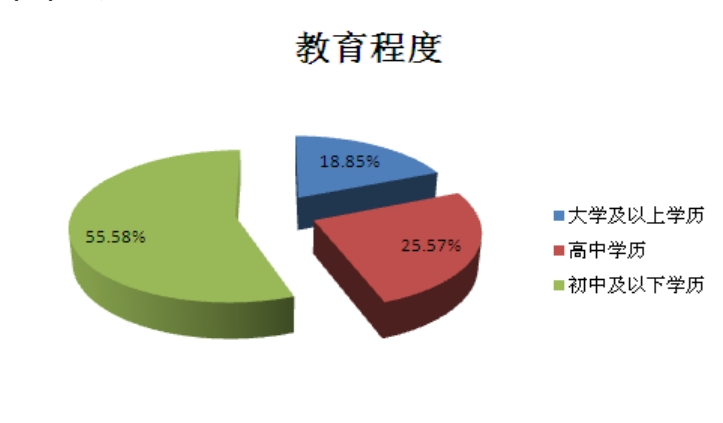
结合公司自身的经营管理模式，本着公平并激励的原则，制定了薪酬考核制度。根据不同工作内容和职业性质，公司各种岗位、职务进行了划分，以员工岗位责任、劳动绩效、劳动技能等指标综合核定员工报酬，明确员工的薪酬标准和上升通道。公司根据各岗位同行业薪资水平，设定岗位层级和起薪点。

(三) 培训计划

公司高度重视员工教育培训工作，根据公司发展需求和员工能力水平，采用内部培训和外部培训相结合的培训方式，包含公司内部的入职培训、岗位技能、安全生产、内部管理制度及各类规章培训；国家监管部门指定的特种设备作业人员的取证、复审培训；专业技术、管理人员的继续教育和员工的学历教育培训等。公司根据业务发展需要每年制定培训计划，不断提高员工的业务能力及知识水平，为公司经营发展提供人才保障和人才储备。

(四) 专业构成统计图



(五) 教育程度统计图**(六) 劳务外包情况**

劳务外包的工时总数	0
劳务外包支付的报酬总额	0

第九节 公司治理**一、公司治理及内幕知情人登记管理等相关情况说明**

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规的要求，不断健全完善公司法人治理结构、内部管理制度和内部控制体系，建立现代企业制度，规范公司运作。公司已制定《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会专门委员会工作细则》、《信息披露管理办法》等规章制度，并不断完善公司治理结构，建立有效的内控制度，严格依法规范运作。

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

二、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	会议议案名称	决议情况	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2014 年第一次临时股东大会	2014 年 1 月 19 日	《关于公司与山东天源热电有限公司续签〈供用电合同〉、〈供用蒸汽合同〉的议案》、《关于变更瑞华会计师事务所为公司 2013 年度审计机构的议案》、《关于为子公司 2014 年度银行借款提供担保的议案》	审议通过全部议案	www.sse.com.cn	2014 年 2 月 21 日
2014 年第二次临时股东大会	2014 年 3 月 23 日	《关于同意全资子公司—江苏博汇纸业有限公司与江苏丰源热电有限公司签署〈供用电合同〉、〈供用蒸汽合同〉的议案》	审议通过全部议案	www.sse.com.cn	2014 年 3 月 25 日

2014 年第三次临时股东大会	2014 年 7 月 2 日	《关于为子公司 2014 年度银行借款增加担保的议案》、《关于江苏博汇纸业有限公司为本公司银行借款提供担保的议案》	审议通过全部议案	www.sse.com.cn	2014 年 7 月 3 日
2013 年年度股东大会	2014 年 7 月 14 日	《2013 年度董事会工作报告》、《2013 年度监事会工作报告》、《2013 年度独立董事述职报告》、《2013 年财务决算报告》、《2013 年利润分配预案》、《2013 年年度报告及摘要》、《关于 2013 年度计提固定资产减值准备的议案》、《关于 2013 年度应收账款计提坏账准备的议案》、《关于增补董事会成员的议案》、《关于向下修正“博汇转债”转股价格的议案》	审议通过全部议案	www.sse.com.cn	2014 年 7 月 15 日
2014 年第四次临时股东大会	2014 年 9 月 10 日	《关于为关联方提供担保的议案》	审议通过全部议案	www.sse.com.cn	2014 年 9 月 11 日
2014 年第五次临时股东大会	2014 年 9 月 22 日	《关于为子公司续贷提供担保的议案》	审议通过全部议案	www.sse.com.cn	2014 年 9 月 23 日

三、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	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	出席股东大会的次数
杨延智	否	10	10	0	0	0	否	6
杨延良	否	10	10	0	0	0	否	6
杨振兴	否	10	10	0	0	0	否	6
荆树兵	否	10	10	0	0	0	否	6
陈长江	否	5	5	0	0	0	否	2
郑鹏远	否	5	5	0	0	0	否	2
滕芳斌	是	5	5	0	0	0	否	2
王娟	是	5	5	0	0	0	否	2
夏洋	是	5	5	0	0	0	否	2
金亮宗	否	5	5	0	0	0	否	4
王友贵	否	5	5	0	0	0	否	4

关雪凌	是	5	3	0	2	0	否	4
聂志红	是	5	4	0	1	0	否	4
赵耀	是	5	5	0	0	0	否	4

年内召开董事会会议次数	10
其中：现场会议次数	10
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	0

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事对本公司延期披露 2013 年度报告及 2014 年第一季度报告提出异议。

四、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议

董事会下设各专门委员会按照《公司章程》及各专门委员会的《工作细则》相关规定，根据公司的实际需要和工作制度的要求勤勉尽责，充分发挥各自所具有的专业技能，在公司董事会相关重大事项的决策中发挥了积极作用。

1、董事会审计委员会根据《公司法》、《上市公司治理准则》以及《公司章程》等有关规定，围绕公司内部控制的建设和实施及内部审计工作的开展、聘请财务会计审计机构、编制定期报告等重点方面开展工作，充分发挥了审计委员会监督职能。在年报及相关工作中认真负责，按照有关的规定，履行相应的程序，能够从专业的角度对公司定期报告、内控制度、关联交易等事项提出建设性意见，督促和保证公司进一步健康稳定发展。

2、董事会薪酬与考核委员会根据《公司法》、《上市公司治理准则》以及《公司章程》等有关规定，对 2014 年度在公司领取薪酬的董事、监事和高级管理人员的业绩考评、薪酬兑现情况进行了核查。经核查，2014 年度内公司对高级管理人员业绩考核公平、所支付的薪酬符合公司有关薪酬政策、考核标准，同意公司在 2014 年度报告中披露对其支付的薪酬。

3、董事会战略委员会根据《公司法》、《上市公司治理准则》以及《公司章程》等有关规定，对公司中远期战略发展的方向以及具体措施进行了充分讨论，建议公司发挥自身优势，积极进取，制订明确的战略和中长期执行计划，培育和打造核心竞争力，以保证公司持续健康发展。

4、董事会提名委员会根据《公司法》、《上市公司治理准则》以及《公司章程》等有关规定，积极履行职责。在公司报告期内董事会的换届选举工作和聘任新一届的高级管理人员时，对董事、监事及高级管理人员的人选、选择标准和程序等事项履行了相应的核查程序，对董事、监事、高级管理人员的提名提出建议并提交董事会审议。

五、监事会发现公司存在风险的说明

报告期内公司监事会对监督的事项无异议。

六、报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

公司董事会根据有关标准对高级管理人员的业绩和绩效进行考评，公司每年制定具体的经营目标责任指标，并根据实际完成的情况，对公司的高级管理人员进行考评。

第十节 内部控制

一、内部控制责任声明及内部控制制度建设情况

公司根据《企业内部控制基本规范》，成立了内部控制规范领导小组，负责内控建设工作的指导、监督、组织和落实；明确了实施工作具体责任人，负责内控建设工作的具体实施，进一步完善内控制度建设，加强对日常内控制度实施的监督，确保公司内控制度切实、有效的实施。详细内容同日刊登于上海证券交易所网站。

是否披露内部控制自我评价报告：是

二、内部控制审计报告的相关情况说明

公司聘请山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2014 年度内部控制情况进行了审计。内部控制审计报告同日刊登与上海证券交易所网站。

是否披露内部控制审计报告：是

三、年度报告重大差错责任追究制度及相关执行情况说明

公司根据中国证监会的有关规定，秉着实事求是、客观公正、有错必究，过错与责任相适应，责任与权利对等的原则，建立了年报信息披露重大差错责任追究制度，明确了年报信息披露重大差错的责任追究。

第十一节 财务报告

一、审计报告

和信审字(2015)第 000402 号

山东博汇纸业股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的山东博汇纸业股份有限公司（以下简称“博汇纸业”）财务报表，包括 2014 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2014 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司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，博汇纸业财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了博汇纸业 2014 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2014 年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
中国·济南

中国注册会计师：刘元锁
中国注册会计师：路春霞
2015 年 4 月 7 日

二、财务报表

合并资产负债表

2014 年 12 月 31 日

编制单位：山东博汇纸业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金		1,501,333,330.70	1,311,944,365.15
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		1,629,933,707.08	1,496,628,807.98
应收账款		612,116,219.38	634,774,810.87

预付款项		197,528,752.88	220,986,468.12
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息		1,566,664.16	
应收股利			
其他应收款		33,430,328.80	2,142,894,674.67
买入返售金融资产			
存货		1,414,015,928.38	1,526,637,223.86
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		349,296,839.91	423,713,373.83
流动资产合计		5,739,221,771.29	7,757,579,724.48
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产		51,000,000.00	51,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产		6,575,068,266.90	6,893,158,979.17
在建工程		114,464,097.64	136,595,008.98
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		206,606,247.31	212,899,177.61
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		128,726,415.02	97,930,959.19
其他非流动资产			1,844,528.87
非流动资产合计		7,075,865,026.87	7,393,428,653.82
资产总计		12,815,086,798.16	15,151,008,378.30
流动负债：			
短期借款		4,951,722,333.73	5,157,292,708.78
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		605,837,710.00	1,850,000,000.00
应付账款		775,395,154.64	929,560,539.35
预收款项		137,477,677.84	57,779,078.14
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬		74,440,088.24	68,980,700.75

应交税费		58,190,520.06	74,489,780.53
应付利息		17,192,755.63	22,817,154.21
应付股利			
其他应付款		20,911,758.08	23,984,563.33
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债		578,681,949.53	1,728,514,413.07
其他流动负债			
流动负债合计		7,219,849,947.75	9,913,418,938.16
非流动负债：			
长期借款		1,360,570,900.00	1,793,241,000.00
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			219,642,814.69
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益		15,342,437.88	
递延所得税负债			9,188,896.73
其他非流动负债			
非流动负债合计		1,375,913,337.88	2,022,072,711.42
负债合计		8,595,763,285.63	11,935,491,649.58
所有者权益			
股本		668,422,144.00	504,619,521.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		1,983,454,937.03	1,204,412,371.42
减：库存股			
其他综合收益		-2,889.23	-3,747.89
专项储备			
盈余公积		196,440,348.02	196,440,348.02
一般风险准备			
未分配利润		1,034,111,141.35	989,232,769.20
归属于母公司所有者权益合计		3,882,425,681.17	2,894,701,261.75
少数股东权益		336,897,831.36	320,815,466.97
所有者权益合计		4,219,323,512.53	3,215,516,728.72
负债和所有者权益总计		12,815,086,798.16	15,151,008,378.30

法定代表人：杨延智 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：伊丽丽

母公司资产负债表

2014年12月31日

编制单位:山东博汇纸业股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产:			
货币资金		1,087,225,869.07	786,621,386.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		829,829,240.41	1,251,339,844.13
应收账款		505,214,309.08	371,926,136.55
预付款项		382,158,452.93	990,632,835.07
应收利息		1,566,664.16	
应收股利			
其他应收款		956,447,352.46	1,265,974,934.03
存货		760,290,954.40	906,153,383.49
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		790,512.35	
流动资产合计		4,523,523,354.86	5,572,648,519.68
非流动资产:			
可供出售金融资产		1,000,000.00	1,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		1,668,875,451.31	1,668,860,206.13
投资性房地产			
固定资产		2,707,338,027.66	2,973,158,199.15
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		148,584,690.39	153,449,157.51
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		105,419,385.25	66,239,495.90
其他非流动资产			1,844,528.87
非流动资产合计		4,631,217,554.61	4,864,551,587.56
资产总计		9,154,740,909.47	10,437,200,107.24
流动负债:			
短期借款		3,459,809,123.30	3,953,609,738.96
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		1,462,837,710.00	1,750,000,000.00
应付账款		317,294,696.19	284,913,942.80
预收款项		72,850,682.65	32,038,943.18
应付职工薪酬		55,988,082.34	52,992,100.22

应交税费		35,776,114.07	42,966,699.90
应付利息		11,916,560.99	17,990,643.51
应付股利			
其他应付款		86,929,852.11	21,785,046.02
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债		207,678,749.53	1,448,965,413.07
其他流动负债			
流动负债合计		5,711,081,571.18	7,605,262,527.66
非流动负债:			
长期借款		156,000,000.00	130,900,000.00
应付债券			
其中: 优先股			
永续债			
长期应付款			219,642,814.69
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			9,188,896.73
非流动负债合计		156,000,000.00	359,731,711.42
负债合计		5,867,081,571.18	7,964,994,239.08
所有者权益:			
股本		668,422,144.00	504,619,521.00
其他权益工具			
其中: 优先股			
永续债			
资本公积		1,983,454,937.03	1,204,412,371.42
减: 库存股			
其他综合收益		371.79	
专项储备			
盈余公积		196,440,348.02	196,440,348.02
未分配利润		439,341,537.45	566,733,627.72
所有者权益合计		3,287,659,338.29	2,472,205,868.16
负债和所有者权益总计		9,154,740,909.47	10,437,200,107.24

法定代表人: 杨延智 主管会计工作负责人: 史霄 会计机构负责人: 伊丽丽

合并利润表

2014 年 1—12 月

单位: 元 币种: 人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入		6,981,163,657.47	5,715,303,917.05
其中: 营业收入		6,981,163,657.47	5,715,303,917.05
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			

二、营业总成本		7,062,984,663.60	5,931,870,518.23
其中：营业成本		6,058,060,957.13	4,889,716,345.11
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加		23,843,042.97	24,219,839.30
销售费用		375,017,186.65	281,633,012.19
管理费用		174,508,321.39	166,524,698.39
财务费用		468,343,762.47	471,221,207.42
资产减值损失		-36,788,607.01	98,555,415.82
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）		2,710,928.03	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		-79,110,078.10	-216,566,601.18
加：营业外收入		144,394,976.88	1,765,795.89
其中：非流动资产处置利得		22,606,673.94	84,939.93
减：营业外支出		1,490,345.25	1,365,373.25
其中：非流动资产处置损失		40,096.15	
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		63,794,553.53	-216,166,178.54
减：所得税费用		2,833,843.55	-35,439,369.58
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		60,960,709.98	-180,726,808.96
归属于母公司所有者的净利润		44,878,372.15	-182,682,628.16
少数股东损益		16,082,337.83	1,955,819.20
六、其他综合收益的税后净额		885.22	-3,863.80
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		858.66	-3,747.89
（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		858.66	-3,747.89
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		858.66	-3,747.89
6. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		26.56	-115.91
七、综合收益总额		60,961,595.20	-180,730,672.76
归属于母公司所有者的综合收益总额		44,879,230.81	-182,686,376.05
归属于少数股东的综合收益总额		16,082,364.39	1,955,703.29
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)		0.0798	-0.3620
（二）稀释每股收益(元/股)		0.0798	-0.3620

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元，上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：杨延智 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：伊丽丽

母公司利润表
2014 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		3,677,322,753.31	4,393,340,942.55
减：营业成本		3,207,093,892.32	3,873,808,280.15
营业税金及附加		17,944,451.10	18,449,290.14
销售费用		217,924,480.19	228,304,083.77
管理费用		116,006,841.51	119,762,890.58
财务费用		305,728,020.98	352,241,705.61
资产减值损失		11,811,179.56	61,469,336.86
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）		14,873.39	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		14,873.39	
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		-199,171,238.96	-260,694,644.56
加：营业外收入		23,524,646.65	1,634,987.57
其中：非流动资产处置利得		22,588,303.53	55,917.61
减：营业外支出		114,284.04	378,016.93
其中：非流动资产处置损失		40,096.15	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		-175,760,876.35	-259,437,673.92
减：所得税费用		-48,368,786.08	-63,460,494.82
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		-127,392,090.27	-195,977,179.10
五、其他综合收益的税后净额		371.79	
（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		371.79	

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		371.79	
6. 其他			
六、综合收益总额		-127,391,718.48	-195,977,179.10
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

法定代表人：杨延智 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：伊丽丽

合并现金流量表

2014年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	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		5,096,761,741.41	2,720,278,391.57
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		172,837,925.89	18,596,190.66
经营活动现金流入小计		5,269,599,667.30	2,738,874,582.23
购买商品、接受劳务支付的现金		4,030,687,957.26	2,750,692,283.23
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		262,996,854.75	244,285,388.45
支付的各项税费		272,666,731.49	241,524,388.90
支付其他与经营活动有关的现金		368,315,023.21	302,265,365.41
经营活动现金流出小计		4,934,666,566.71	3,538,767,425.99

经营活动产生的现金流量净额		334,933,100.59	-799,892,843.76
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		11,000,000.00	
取得投资收益收到的现金		2,710,928.03	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		40,400,000.00	922,000.00
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			
投资活动现金流入小计		54,110,928.03	922,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		196,577,954.74	246,592,536.67
投资支付的现金		11,000,000.00	
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		207,577,954.74	246,592,536.67
投资活动产生的现金流量净额		-153,467,026.71	-245,670,536.67
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			9,270.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		7,865,210,047.92	5,452,483,018.36
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		6,812,845,703.76	13,159,951,955.77
筹资活动现金流入小计		14,678,055,751.68	18,612,444,244.13
偿还债务支付的现金		10,785,052,041.70	5,464,431,527.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		539,946,389.79	452,876,609.83
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		3,091,823,002.58	11,883,126,195.67
筹资活动现金流出小计		14,416,821,434.07	17,800,434,332.96
筹资活动产生的现金流量净额		261,234,317.61	812,009,911.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-226,995.47	-4,154.62
五、现金及现金等价物净增加额		442,473,396.02	-233,557,623.88
加：期初现金及现金等价物余额		263,436,053.49	496,993,677.37
六、期末现金及现金等价物余额		705,909,449.51	263,436,053.49

法定代表人：杨延智 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：伊丽丽

母公司现金流量表

2014 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	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		2,372,386,174.99	2,046,642,847.80
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		27,297,336.54	17,336,943.27
经营活动现金流入小计		2,399,683,511.53	2,063,979,791.07
购买商品、接受劳务支付的现金		1,601,721,749.76	1,794,653,350.98
支付给职工以及为职工支付的现金		177,665,295.35	184,088,809.25
支付的各项税费		165,628,932.27	169,021,045.11
支付其他与经营活动有关的现金		201,599,070.78	228,583,471.77
经营活动现金流出小计		2,146,615,048.16	2,376,346,677.11
经营活动产生的现金流量净额		253,068,463.37	-312,366,886.04
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
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		40,180,000.00	390,000.00
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			
投资活动现金流入小计		40,180,000.00	390,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		40,729,712.82	42,938,713.06
投资支付的现金			290,129,780.00
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			
投资活动现金流出小计		40,729,712.82	333,068,493.06
投资活动产生的现金流量净额		-549,712.82	-332,678,493.06
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		4,801,353,963.90	4,796,133,251.35
收到其他与筹资活动有关的现金		5,505,240,952.49	12,005,423,030.94
筹资活动现金流入小计		10,306,594,916.39	16,801,556,282.29
偿还债务支付的现金		8,337,634,814.94	5,159,860,935.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		303,229,669.41	307,094,098.84
支付其他与筹资活动有关的现金		1,645,003,085.63	10,937,333,432.01
筹资活动现金流出小计		10,285,867,569.98	16,404,288,465.89
筹资活动产生的现金流量净额		20,727,346.41	397,267,816.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-81,968.70	
五、现金及现金等价物净增加额		273,164,128.26	-247,777,562.70
加：期初现金及现金等价物余额		150,718,600.88	398,496,163.58
六、期末现金及现金等价物余额		423,882,729.14	150,718,600.88

法定代表人：杨延智 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：伊丽丽

合并所有者权益变动表
2014 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	504,619,521.00				1,204,412,371.42		-3,747.89		196,440,348.02		989,232,769.20	320,815,466.97	3,215,516,728.72
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	504,619,521.00				1,204,412,371.42		-3,747.89		196,440,348.02		989,232,769.20	320,815,466.97	3,215,516,728.72
三、本期增减变动金额(以“—”号填列)	163,802,623.00				779,042,565.61		858.66				44,878,372.15	16,082,364.39	1,003,806,783.81
(一) 综合收益总额							858.66				44,878,372.15	16,082,364.39	60,961,595.20
(二)所有者投入和减少资本	163,802,623.00				944,119,098.44								1,107,921,721.44
1. 股东投入的普通股	163,802,623.00				944,119,098.44								1,107,921,721.44
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													
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													
4. 其他													
(四)所有者权益内部结转					-165,076,532.83								-165,076,532.83
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					-165,076,532.83								-165,076,532.83
(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	668,422,144.00				1,983,454,937.03		-2,889.23		196,440,348.02		1,034,111,141.35	336,897,831.36	4,219,323,512.53

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	504,619,197.00				1,204,410,905.58				196,440,348.02		1,174,438,495.02	318,850,493.68	3,398,759,439.30
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	504,619,197.00				1,204,410,905.58				196,440		1,174,438,	318,850,4	3,398,759

									, 348.02		495.02	93.68	, 439.30
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	324.00				1,465.84						-185,205,725.82	1,964,973.29	-183,242,710.58
(一)综合收益总额											-182,682,628.16	1,955,703.29	-180,730,672.76
(二)所有者投入和减少资本	324.00				1,465.84							9,270.00	11,059.84
1. 股东投入的普通股	324.00				1,919.66							9,270.00	11,513.66
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					-453.82								-453.82
(三)利润分配											-2,523,097.66		-2,523,097.66
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											-2,523,097.66		-2,523,097.66
4. 其他													
(四)所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 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	504,619,521.00			1,204,412,371.42		-3,747.89		196,440,348.02		989,232,769.20	320,815,466.97	3,215,516,728.72
----------	----------------	--	--	------------------	--	-----------	--	----------------	--	----------------	----------------	------------------

法定代表人：杨延智 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：伊丽丽

母公司所有者权益变动表
2014 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	504,619,521.00				1,204,412,371.42				196,440,348.02	566,733,627.72	2,472,205,868.16
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	504,619,521.00				1,204,412,371.42				196,440,348.02	566,733,627.72	2,472,205,868.16
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	163,802,623.00				779,042,565.61		371.79			-127,392,090.27	815,453,470.13
(一)综合收益总额							371.79			-127,392,090.27	-127,391,718.48
(二)所有者投入和减少资本	163,802,623.00				944,119,098.44						1,107,921,721.44
1. 股东投入的普通股	163,802,623.00				944,119,098.44						1,107,921,721.44
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											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											

(四)所有者权益内部结转					-165,076,532.83						-165,076,532.83
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					-165,076,532.83						-165,076,532.83
(五)专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六)其他											
四、本期末余额	668,422,144.00				1,983,454,937.03		371.79		196,440,348.02	439,341,537.45	3,287,659,338.29

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	504,619,197.00				1,204,410,905.58				196,440,348.02	765,233,904.48	2,670,704,355.08
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	504,619,197.00				1,204,410,905.58				196,440,348.02	765,233,904.48	2,670,704,355.08
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	324.00				1,465.84					-198,500,276.76	-198,498,486.92
(一)综合收益总额										-195,977,179.10	-195,977,179.10
(二)所有者投入和减少资本	324.00				1,465.84						1,789.84
1. 股东投入的普通股	324.00				1,919.66						2,243.66
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					-453.82						-453.82

(三) 利润分配										-2,523,097.66	-2,523,097.66	
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者(或股东)的分配										-2,523,097.66	-2,523,097.66	
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	504,619,521.00				1,204,412,371.42					196,440,348.02	566,733,627.72	2,472,205,868.16

法定代表人：杨延智 主管会计工作负责人：史霄 会计机构负责人：伊丽丽

三、公司基本情况

1. 公司概况

山东博汇纸业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）是于 1994 年 4 月 29 日以定向募集方式设立的股份有限公司，注册资本为 1,400,000.00 元。2004 年 5 月，经中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]48 号文核准，发行了面值为 1 元的社会公众股 70,000,000 股。经上海证券交易所批准，社会公众股于 2004 年 6 月 8 日上市交易。后历经多次转增、增发及可转换债券转换股份，截至 2013 年 12 月 31 日，公司累计发行股本总数 504,619,521 股。2014 年度，公司可转换债券转换股份 163,802,623 股，截至 2014 年 12 月 31 日，公司注册资本为 668,422,144.00 元。

公司营业执照注册号：370000018055514

公司法定代表人：杨延智

公司注册地和总部所在地：桓台县马桥镇工业路北首

公司经营范围：胶印纸、书写纸、包装纸、纸板、造纸木浆的生产、销售；批准范围的自营进出口业务及“三来一补”业务。（依法须批经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）本财务报告业经本公司第七届董事会第十七次会议于 2015 年 4 月 7 日决议批准报出。

于 2014 年度，纳入合并财务报表范围的主体包括本公司及受本公司控制的 4 家子公司，无控制的结构化主体；有关子公司的情况参见本附注七、1 在其他主体中的权益。

2. 合并财务报表范围

本公司以控制为基础确定合并范围，包括本公司及本公司的子公司（指被本公司控制的主体，包括企业、被投资单位中可分割部分、以及企业所控制的结构化主体等）。

四、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本公司及子公司（以下简称“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 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定（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。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。如果资产发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2. 持续经营

本集团已评价自报告期末起至少 12 个月的持续经营能力，本集团管理层相信公司能在自本财务报告批准日后不短于 12 个月的可预见未来期间内持续经营。因此，本集团以持续经营为基础编制截至 2014 年 12 月 31 日止的财务报表。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本集团根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对收入确认、应收款项坏账准备、固定资产折旧等交易和事项制定了若干项具体会计政策和会计估计，详见本附注三之“11 应收款项”、“15 固定资产”、“22 收入”描述。

1. 遵循企业会计准则的声明

本集团编制的财务报表符合《企业会计准则》的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司及本集团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。会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

3. 营业周期

本集团从事造纸行业，正常营业周期短于一年。本集团以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

4. 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定美元为其记账本位币。本集团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

(1) 同一控制下的企业合并

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。本集团在企业合并同时满足下列条件时，界定为同一控制下的企业合并：合并各方在合并前后同受集团公司或相同的多方最终控制；合并前，参与合并各方受最终控制方控制时间一般在1年以上（含1年），企业合并后所形成的报告主体受最终控制方控制时间也达到1年以上（含1年）。合并方在企业合并中取得的资产和负债，以被合并方的资产、负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉）在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础，进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（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。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，应当于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，应当计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，应当抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方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。

购买日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。当满足以下条件时，本公司认为实行了控制权的转移，并确定为购买日：企业合并合同或协议已获得股东大会等内部权利机构通过；按照规定，合并事项需要经过国家有关主管部门审批的，已获得相关部门的批准；参与合并各方已办理了必要的财产权交接手续；购买方已支付了购买价款的大部分（一般超过50%），并且有能力、有计划支付剩余款项；购买方实际上已经控制了被购买方的财务和经营政策，享有相应的收益并承担相应的风险。

合并成本为购买日本集团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。通过多次交易分步实现的企业合并，合并成本为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，购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，应当在处置该项投资时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。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，应当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转为购买日所属当期投资收益，由于被

投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，本集团也计入合并成本。

对于吸收合并，合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；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差额，计入当期损益。对于控股合并，合并资产负债表中被购买方可辨认资产、负债按照合并中确定的公允价值列示，合并成本大于合并中取得的各项可辨认资产、负债公允价值份额的差额，确认为合并资产负债表中的商誉，企业合并成本小于合并中取得的各项可辨认资产、负债公允价值份额的，经复核后，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，将该差额计入合并当期损益。

公司为进行企业合并发生的各项中介费用以及其他相关管理费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。为企业合并发行的债券或承担其他债务支付的手续费、佣金等，计入所发行债券及其他债务的初始计量金额。企业合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

6. 合并财务报表的编制方法

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其实施控制时纳入合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被合并子公司纳入合并范围。

子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，在编制合并财务报表时按本公司的会计期间或会计政策对子公司的财务报表进行必要的调整。合并范围内企业之间所有重大交易、余额以及未实现损益在编制合并财务报表时予以抵销。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则不予抵销。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

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

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，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，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

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，需考虑各项交易是否构成一揽子交易，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，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，对其中每一项交易分别按照前述进行会计处理；若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

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方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，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

共同经营的合营方应当确认其与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：（一）确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；（二）确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；（三）确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；（四）按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；（五）确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

合营方向共同经营投出或出售资产等（该资产构成业务的除外），在该资产等由共同经营出售给第三方之前，应当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。投出或出售的资产发生符合《企业会计准则第 8 号—资产减值》等规定的资产减值损失的，合营方应当全额确认该损失。

合营方自共同经营购买资产等（该资产构成业务的除外），在将该资产等出售给第三方之前，应当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。购入的资产发生符合《企业会计准则第 8 号—资产减值》等规定的资产减值损失的，合营方应当按其承担的份额确认该部分损失。

对共同经营不享有共同控制的参与方，如果享有该共同经营相关资产且承担该共同经营相关负债的，应当按照前述规定进行会计处理。

8. 现金及现金等价物的确定标准

本集团在编制现金流量表时所确定的现金，是指本集团库存现金以及可以随时用于支付的存款。

本集团在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9. 外币业务和外币报表折算

（1）外币业务折算

对于发生的外币经济业务，初始确认采用交易发生日的即期汇率将外币金额折算为记账本位币金额。

在资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率计算，由此产生的汇兑差额，除了按照企业会计准则的规定，与购建或生产符合资本化条件的资产相关的外币借款产生的汇兑差额予以资本化外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额；以公允价值计量的非货币性项目，如果期末的公允价值以外币反映，将该外币按照公允价值确定当日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动损益，计入当期损益或其他综合收益。

（2）外币财务报表折算

本公司的控股子公司及本集团的合营企业、联营企业等，若采用与本公司不同的记账本位币，需对其外币财务报表折算后，再进行会计核算及合并财务报表的编报。

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算，折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。

对处于恶性通货膨胀经济中的境外经营的财务报表，对资产负债表项目运用一般物价指数予以重述，对利润表项目运用一般物价指数变动予以重述，再按照最近资产负债表日的即期汇率进行折算。在境外经营不再处于恶性通货膨胀经济中时，停止重述，按照停止之日的价格水平重述的财务报表进行折算。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率（或即期汇率的近似汇率）折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

处置境外经营时，与该境外经营有关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

10. 金融工具

(1) 金融工具的分类、确认和计量

金融工具划分为金融资产或金融负债。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）以及其他金融负债。本集团成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债。

本集团金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量则分类进行处理：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；财务担保合同及以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量；持有到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量。对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资以成本法计量。

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

(2) 金融资产转移的确认依据和计量方法

本集团金融资产转移的确认依据：金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。

本集团金融资产转移的计量：金融资产满足终止确认条件，应进行金融资产转移的计量，即将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分的账面价值与终止确认部分的收到对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。

(3) 金融负债终止确认条件

本集团金融负债终止确认条件：金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

(4) 金融资产和金融负债的公允价值确认方法

本集团对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法：如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，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资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时，优先最大程度使用市场参数，减少使用与本公司及其子公司特定相关的参数。

(5) 金融资产减值

本集团在资产负债日对除以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行减值检查，当客观证据表明金融资产发生减值，则应当对该金融资产进行减值测试，以根据测试结果计提减值准备。

① 可供出售金融资产

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

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回，减值之后发生的公允价值增加直接在其他综合收益中确认。

对于可供出售金融资产而言，其公允价值严重或非暂时地低于成本是发生减值的客观证据。在进行减值分析时，考虑定量和定性证据。

定性因素包括但不限于下列因素：

a 被投资方发生严重财务困难，包括未能履行合同义务、进行财务重组以及对持续经营预期恶化；

b 与被投资方经营有关的技术、市场、客户、宏观经济指标、法律及监管等条件发生不利变化。

定量因素是指对公允价值严重或非暂时性的界定，具体如下：

可供出售金融资产中有活跃市场报价的权益工具投资公允价值低于成本 50% 为严重下跌，公允价值低于成本的持续时间超过 12 个月为非暂时性下跌。

② 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率（即初始确认时计算确定的实际利率）折现确定，并考虑相关担保物的价值。

本集团对单项金额重大的金融资产进行单项评价，以确定其是否存在减值的客观证据，并对其他单项金额不重大的资产，以单项或组合评价的方式进行检查，以确定是否存在减值的客观证据。已进行单独评价，但没有客观证据表明已出现减值的单项金融资产，无论重大与否，该资产仍会与其它具有类似信用风险特征的金融资产构成一个组合再进行组合减值评价。

对于以组合评价方式来检查减值情况的金融资产组合而言，未来现金流量之估算乃参考与该资产组合信用风险特征类似的金融资产的历史损失经验确定。

(6) 金融资产重分类

尚未到期的持有至到期投资重分类为可供出售金融资产主要判断依据：

① 没有可利用的财务资源持续地为该金融资产投资提供资金支持，以使该金融资产投资持有至到期；

② 管理层没有意图持有至到期；

③ 受法律、行政法规的限制或其他原因，难以将该金融资产持有至到期；

④ 其他表明本集团没有能力持有至到期。

(7) 买入返售金融资产和卖出回购金融负债

买入返售金融资产为在证券交易所或全国银行间同业市场上以合同或协议的方式按一定的价格买入金融资产，于到期日再按合同或协议规定的价格卖出该批金融资产以获取买入价与卖出价差收入的业务。按买入某种金融资产成交时实际支付的款项作为投资成本。买入返售金融资产收入在金融资产持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额计入投资收益。

卖出回购金融负债为在证券交易所或全国银行间同业市场上以合同或协议的方式按一定的价格卖出金融资产，于到期日再按合同或协议规定的价格买入该批金融资产以获取卖出该批金融资产后的资金使用权的业务。卖出回购金融负债支出在回购期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额计入其他业务成本。

11. 应收款项**(1). 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项**

单项金额重大的判断依据或金额标准	应收款项余额为 500 万元及超过 500 万元的款项
单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法	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。

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

适用 不适用

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	3	3
1—2 年	5	5
2—3 年	10	10
3 年以上	30	30

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的

适用 不适用

(2). 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	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：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。
坏账准备的计提方法	账龄分析法计提坏账准备

12. 存货**(1) 存货的分类**

存货是指企业在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料、物料等。公司的存货主要分为原材料、库存商品、周转材料等。

(2) 发出存货的计价方法

存货在取得时，以实际成本计价，领用或发出存货时按加权平均法计价；低值易耗品采用五五摊销法，包装物采用一次摊销法。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，本集团存货按照成本与可变现净值孰低计量。如果存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，并计入当期损益。如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

(4) 存货的盘存制度

本集团的存货盘存制度为永续盘存制。

13. 划分为持有待售资产

(1) 持有待售资产的确认标准

同时满足下列条件:公司已经就处置该资产作出决议;公司已经与受让方签订了不可撤消的转让协议;该项资产转让将在一年内完成。

(2) 持有待售资产的会计处理

对于持有待售的固定资产,应当调整该项固定资产的预计净残值,使该固定资产的预计净残值反映其公允价值减去处置费用后的金额,但不得超过符合持有待售条件时该项固定资产的原账面价值,原账面价值高于调整后预计净残值的差额,应作为资产减值损失计入当期损益。

对于持有待售其他非流动资产,比照上述原则处理,持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组,处置组是指作为整体出售或其他方式一并处置的一组资产。

14. 长期股权投资

长期股权投资是指本集团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。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对于企业合并取得的长期股权投资的金融资产核算,其会计政策详见本附注三、10、“金融工具”。

(1) 投资成本的确定

①对于企业合并形成的长期股权投资,应分别按同一控制和非同一控制进行处理。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;

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。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。

②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,分别按照本集团实际支付的现金购买价款、本集团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。

(3) 后续计量及损益确认方法

①成本法核算的长期股权投资

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算。采用成本法核算的长期股权投资,除追加或收回投资外,账面价值一般不变。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分,确认投资收益。

②权益法核算的长期股权投资

投资方对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。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。

投资方对联营企业的权益性投资,其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的,无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响,投资方都可以按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定,对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益,并对其余部分采用权益法核算。

采用权益法核算的长期股权投资，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。当宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，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集团不一致的，按照本集团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。

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。

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，按本附注三、6、“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，在处置时将原计入所有者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。

(3) 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

①确定对被投资单位具有共同控制的依据：若本集团与其他参与方均受某合营安排的约束，任何一个参与方不能单独控制该安排，任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排，本集团判断对该项合营安排具有共同控制。

②本集团结合以下情形综合考虑是否对被投资单位具有重大影响：是否在被投资单位董事会或类似权利机构中派有代表；是否参与被投资单位财务和经营政策制定过程；是否与被投资单位之间发生重要交易；是否向被投资单位派出管理人员；是否向被投资单位提供关键技术资料。

(4) 减值测试方法及减值准备计提方法

在资产负债表日，本集团对长期股权投资检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时，应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

15. 固定资产

(1). 确认条件

固定资产指为生产商品、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。同时满足以下条件时予以确认：

- ①与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- ②该固定资产的成本能够可靠地计量。

(2). 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20-35	5	2.71-4.75
机器设备	年限平均法	8-20	5	4.75-6.33
运输工具	年限平均法	8	5	11.88
办公设备及其他	年限平均法	5	5	19.00

(3). 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

融资租入固定资产的认定依据：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。具体认定依据为符合下列一项或数项条件的：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人会行使这种选择权；③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分；④承租人在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值；⑤租赁资产性质特殊，如不作较大改造只有承租人才能使用。

融资租入固定资产的计价方法：融资租入固定资产初始计价为租赁期开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值较低者作为入账价值。

融资租入固定资产后续计价采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提折旧及减值准备。

16. 在建工程

(1) 在建工程的类别

本集团在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。

(2) 在建工程结转固定资产的标准和时点

本集团在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

- ①固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；

②已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；

③该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；

④所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

(3) 在建工程减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对在建工程检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

在建工程可收回金额根据资产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孰高确定。

17. 借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

本集团发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

(2) 资本化金额计算方法

当同时具备以下三个条件时开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始。

资本化期间：指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

暂停资本化期间：在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，应当暂停借款费用的资本化期间。

资本化金额计算：①借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；②占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；③借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

18. 无形资产

(1). 计价方法、使用寿命、减值测试

(1) 无形资产的计价方法

本集团无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

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。

本集团无形资产后续计量，分别为：①使用寿命有限无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，则应改变摊销期间和摊销方法。②使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

(2) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

资产负债表日，本公司对无形资产检查是否存在可能发生减值的迹象，当存在减值迹象时应进行减值测试确认其可收回金额，按账面价值与可收回金额孰低计提减值准备，减值损失一经计提，在以后会计期间不再转回。

无形资产可收回金额根据资产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

值两者孰高确定。

(2). 内部研究开发支出会计政策

内部研究开发项目研究阶段的支出，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：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。

划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

19. 长期资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等长期资产是否存在减值的迹象，对存在减值迹象的长期资产进行减值测试，估计其可收回金额。

可收回金额的估计结果表明上述长期资产可收回金额低于其账面价值的，其账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的减值准备。可收回金额是指资产（或资产组、资产组组合，下同）的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据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减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。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，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

前述长期资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。

20. 职工薪酬

(1)、短期薪酬的会计处理方法

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

(2)、离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。在职工为公司提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据设定提存计划，预期不会在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内支付全部应缴存金额的，根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率，将全部应缴存金额以折现后的金额计量应付职工薪酬。

公司根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率对所有设定受益计划义务予以折现，包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务。

设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，企业以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。其中，资产上限，是指企业可从设定受益计划退款或减少未来对设定受益计划缴存资金而获得的经济利益的现值。

报告期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本中的服务成本和设定受益计划净负债净资产的利息净额部分计入当期损益或资产成本；重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动，计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，可以在权益范围内转移。在设定受益计划下，在修改设定受益计划与确认相关重组费用或辞退福利孰早日将过去服务成本确认为当期费用。

企业在设定受益计划结算时，确认结算利得或损失。该利得或损失是在结算日确定的设定受益计划义务现值与结算价格的差。

(3)、辞退福利的会计处理方法

在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

- (1) 企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- (2) 企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

辞退福利预期在其确认的年度报告期结束后十二个月内完全支付的，适用短期薪酬的相关规定；辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月内不能完全支付的，适用其他长期职工福利的有关规定。

(4)、其他长期职工福利的会计处理方法

其他长期职工福利，是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外所有的职工薪酬，包括长期带薪缺勤、长期残疾福利、长期利润分享计划等。

其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，根据上述 (2) 处理。不符合设定提存计划的，适用关于设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，将其他长期职工福利中的服务成本、净负债或净资产的利息净额、重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动的总净额计入当期损益或相关资产成本。

长期残疾福利水平取决于职工提供服务期间长短的，企业应当在职工提供服务的期间确认应付长期残疾福利义务，计量时应当考虑长期残疾福利支付的可能性和预期支付的期限；长期残疾福利与职工提供服务期间长短无关的，企业应当在导致职工长期残疾的事件发生的当期确认应付长期残疾福利义务。

21. 预计负债

(1) 预计负债的确认标准

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。

(2) 预计负债的计量方法

按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

22. 收入

(1) 销售商品

本集团销售的商品在同时满足下列条件时，按从购货方已收或应收的合同或协议价款的金额确认销售商品收入：①已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；②既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；③收入的金额能够可靠地计量；④相关的经济利益很可能流入企业；⑤相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

(2) 提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的(同时满足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;交易的完工进度能够可靠地确定;交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量),采用完工百分比法确认提供劳务收入,并按已发生的成本占估计总成本的比例确认提供劳务交易的完工进度。

资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的,按以下方式进行处理:已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的,应按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入,并结转已经发生的劳务成本;已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的,应将已经发生的劳务成本计入当期损益,不确认提供劳务收入。

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) 让渡资产使用权

让渡资产使用权同时满足相关的经济利益很可能流入企业、收入的金额能够可靠地计量时,分别下列情况确认让渡资产使用权收入:

- ①利息收入金额,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。
- ②使用费收入金额,按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

23. 政府补助

(1)、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与资产相关的政府补助,确认为递延收益,并在相关资产使用寿命内平均分配,计入当期损益;按照名义金额计量的政府补助,直接计入当期损益。

(2)、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

与收益相关的政府补助,分别下列情况处理:①用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的,确认为递延收益,并在确认相关费用的期间,计入当期损益;②用于补偿企业已发生的相关费用或损失的,直接计入当期损益。

24. 递延所得税资产/递延所得税负债

本集团递延所得税资产和递延所得税负债的确认:

(1)根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的,确定该计税基础为其差额),按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2)递延所得税资产的确认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。资产负债表日,有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的,确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的,则减记递延所得税资产的账面价值。

(3)对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异,确认递延所得税负债,除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时,确认递延所得税资产。

25. 租赁

(1)、经营租赁的会计处理方法

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。

(2)、融资租赁的会计处理方法

① 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。

② 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。

26. 其他重要的会计政策和会计估计

(1) 终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的已被本集团处置或划归为持有待售的、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。

终止经营的会计处理方法参见本附注三、13“划分为持有待售资产”相关描述。

27. 重要会计政策和会计估计的变更

(1)、重要会计政策变更

适用 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	影响财务报表项目	影响金额	
			2013年12月31日	2013年1月1日
对被投资单位不具有控制、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权益性投资的调整	董事会审议	长期股权投资	-51,000,000	-51,000,000
		可供出售金融资产	51,000,000	51,000,000

其他说明

2014年1月至6月，财政部发布了《企业会计准则第39号——公允价值计量》、《企业会计准则第40号——合营安排》和《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》，修订了《企业会计准则第2号——长期股权投资》、《企业会计准则第9号——职工薪酬》、《企业会计准则第30号——财务报表列报》、《企业会计准则第33号——合并财务报表》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》，除《企业会计准则第37号——金融工具列报》在2014年年度及以后期间的财务报告中施行外，上述其他准则于2014年7月1日（首次执行日）起施行。

根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》，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投资从长期股权投资中分类至可供出售金融资产核算。

(2)、重要会计估计变更

适用 不适用

六、税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按销项税抵扣购进货物进项税后的差额缴纳	17%
营业税	应税收入	5%
城市维护建设税	应缴纳流转税额	5%
教育费附加	应缴纳流转税额	3%
地方教育费附加	应缴纳流转税额	2%
企业所得税	本公司及境内子公司应纳税所得额	25%
利得税	本公司境外子公司应纳税所得额	16.5%

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	335,376.25	397,315.61
银行存款	705,574,073.26	263,038,737.88
其他货币资金	795,423,881.19	1,048,508,311.66
合计	1,501,333,330.70	1,311,944,365.15
其中：存放在境外的款项总额	304,547.10	0

其他货币资金按明细列示如下

项目	2014年12月31日	2013年12月31日
承兑汇票保证金	488,462,960.03	10,500,000.00
信用证保证金	194,702,630.55	484,179,140.74
长期借款保证金		70,087,853.00
短期借款保证金	112,258,290.61	473,542,439.00
购设备保证金		10,098,878.92
票据托收保证金		100,000.00
合计	795,423,881.19	1,048,508,311.66

截至2014年12月31日，本公司除其他货币资金外无抵押、冻结等对变现有限制或存放在境外、或有潜在回收风险货币资金。

2、衍生金融资产

适用 不适用

3、应收票据

(1). 应收票据分类列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	1,629,933,707.08	1,496,628,807.98
商业承兑票据		
合计	1,629,933,707.08	1,496,628,807.98

(2). 期末公司已质押的应收票据

单位：元 币种：人民币

项目	期末已质押金额
银行承兑票据	58,070,609.44
商业承兑票据	
合计	58,070,609.44

(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 币种：人民币

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	2,567,407,516.14	
商业承兑票据		
合计	2,567,407,516.14	

(4). 期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

截至 2014 年 12 月 31 日，本集团无因出票人未履约而将其转为应收账款的商业汇票情况。

4、应收账款

(1). 应收账款分类披露

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	33,302,463.88	5.14	14,493,282.27	43.52	18,809,181.61					
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	611,853,698.35	94.38	18,546,660.58	3.03	593,307,037.77	654,582,561.25	99.52	19,807,750.38	3.03	634,774,810.87
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	3,127,747.93	0.48	3,127,747.93	100.00		3,127,747.93	0.48	3,127,747.93	100.00	
合计	648,283,910.16	/	36,167,690.78	/	612,116,219.38	657,710,309.18	/	22,935,498.31	/	634,774,810.87

期末单项金额重大并单项计提坏帐准备的应收账款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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
浙江虹泰纸业有限公司	33,302,463.88	14,493,282.27	43.52	进入破产管理程序
合计	33,302,463.88	14,493,282.27	/	/

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 币种：人民币

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内小计	606,998,321.88	18,209,949.67	3.00
1 至 2 年	4,286,759.23	214,337.96	5.00
2 至 3 年	241,061.12	24,106.11	10.00
3 年以上	327,556.12	98,266.84	30.00
合计	611,853,698.35	18,546,660.58	3.03

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

(2). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况：

本期计提坏账准备金额 13,235,034.39 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。本期因外币报表折算对坏账准备的影响金额为-2,841.92 元

(3). 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	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例 (%)
东莞市诚昌纸业有限公司	非关联方	46,793,183.22	1 年以内	7.22
浙江虹泰纸业有限公司	非关联方	33,302,463.88	1 年以内	5.14
河南万顺包装材料有限公司	非关联方	23,881,298.92	1 年以内	3.68
人民日报出版社	非关联方	17,746,822.72	1 年以内	2.74
东莞市华发纸张有限公司	非关联方	14,260,439.17	2 年以内	2.20
合计	——	135,984,207.91	——	20.98

5、预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	196,734,473.83	99.60	218,376,128.15	98.83
1 至 2 年	470,208.01	0.24	1,927,694.81	0.87
2 至 3 年	315,871.04	0.16	186,696.40	0.08
3 年以上	8,200.00	0.00	495,948.76	0.22
合计	197,528,752.88	100.00	220,986,468.12	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

截至 2014 年 12 月 31 日，无账龄超过 1 年且金额重大的预付款项。

(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	与本公司关系	金额	时间	未结算原因
THE TRUST COMPANY (AUSTRALIA) LIMITED	非关联方	36,650,724.18	2014 年度	预付材料款
UPM-KYMMENE CORPORATION.	非关联方	27,431,374.86	2014 年度	预付材料款
AUSTRALIAN BLUEGUM PLANTATIONS PTY LTD	非关联方	20,701,687.97	2014 年度	预付材料款
HYPR HOLDING LIMITED	非关联方	17,528,872.65	2014 年度	预付材料款
SILENUS INTERNATIONAL CO., LTD	非关联方	16,971,370.20	2014 年度	预付材料款
合计		119,284,029.86	2014 年度	预付材料款

6、其他应收款

(1). 其他应收款分类披露

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款										
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	34,635,141.46	100.00	1,204,812.66	3.48	33,430,328.80	2,209,169,767.71	100	66,275,093.04	3.00	2,142,894,674.67
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款										
合计	34,635,141.46	/	1,204,812.66	/	33,430,328.80	2,209,169,767.71	/	66,275,093.04	/	2,142,894,674.67

期末单项金额重大并单项计提坏帐准备的其他应收款

适用 不适用

组合中，按账龄分析法计提坏帐准备的其他应收款：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1年以内小计	26,347,221.00	790,416.63	3.00
1至2年	8,287,920.46	414,396.03	5.00
2至3年			
3年以上			
合计	34,635,141.46	1,204,812.66	3.48

组合中，采用余额百分比法计提坏帐准备的其他应收款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏帐准备的其他应收款：

适用 不适用

(2). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况：

本期计提坏账准备金额 747,998.58 元；本期收回或转回坏账准备金额 65,818,278.96 元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的明细如下：

单位：元 币种：人民币

单位名称	转回或收回金额	收回方式
山东天源热电有限公司	1,851,942,631.85	收回欠款
江苏丰源热电有限公司	342,000,000.00	收回欠款
合计	2,193,942,631.85	/

其他应收款核销说明：

本期无实际核销的其他应收款情况

(3). 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
关联企业借款		2,193,942,631.85
备用金和押金	23,433,653.05	6,799,215.40
代缴社会保险费	8,277,920.46	8,277,920.46
应收出口退税款	283,824.35	
其他	2,639,743.60	150,000.00
合计	34,635,141.46	2,209,169,767.71

(4). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况：

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)
淄博海关	保证金	15,947,632.21	1年以内	46.04
代交个人保险	往来款	8,277,920.46	1-2年	23.90
金丁	备用金	2,743,005.95	1年以内	7.92
中国化学工程第四建设有限公司	往来款	2,639,743.60	1年以内	7.62
巩秀忠	备用金	499,100.00	1年以内	1.45

合计	/	30,107,402.22	/	86.93
----	---	---------------	---	-------

7、 存货

(1). 存货分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	600,426,469.86		600,426,469.86	978,103,746.29		978,103,746.29
库存商品	825,561,026.27	15,046,638.98	810,514,387.29	545,584,107.34		545,584,107.34
周转材料	3,075,071.23		3,075,071.23	2,949,370.23		2,949,370.23
合计	1,429,062,567.36	15,046,638.98	1,414,015,928.38	1,526,637,223.86		1,526,637,223.86

(2). 存货跌价准备

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料						
库存商品		15,046,638.98				15,046,638.98
周转材料						
合计		15,046,638.98				15,046,638.98

8、 其他流动资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待抵扣增值税进项税	348,506,327.56	412,035,484.13
试生产半成品		11,677,889.70
未实现售后租回损益	790,512.35	
合计	349,296,839.91	423,713,373.83

9、 可供出售金融资产

(1). 可供出售金融资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售债务工具：						
可供出售权益工具：	51,000,000.00		51,000,000	51,000,000.00		51,000,000
按公允价值计量的						
按成本计量的	51,000,000.00		51,000,000	51,000,000.00		
合计	51,000,000.00		51,000,000	51,000,000.00		51,000,000

(2). 期末按成本计量的可供出售金融资产

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	本期增加	本期减少	期末	期初	本期增加	本期减少	期末	
安徽时代物资股份有限公司	1,000,000.00			1,000,000.00					10.00
国开厚德(北京)投资基金有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00					1.45
合计	51,000,000.00			51,000,000.00					/

10、 固定资产

(1). 固定资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备及其他	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	1,756,243,328.21	7,336,687,930.47	60,409,796.20	8,701,782.38	9,162,042,837.26
2. 本期增加金额	125,291,554.43	71,960,527.03	1,488,759.83	912,200.86	199,653,042.15
(1) 购置	43,939,163.72	71,402,492.84	1,488,759.83	912,200.86	117,742,617.25
(2) 在建工程转入	81,352,390.71	558,034.19			81,910,424.90
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额		114,632,661.52	2,594,035.32	9,400.00	117,236,096.84
(1) 处置或报废		114,632,661.52	2,339,512.82	9,400.00	116,981,574.34
(2) 其他减少			254,522.50		254,522.50
4. 期末余额	1,881,534,882.64	7,294,015,795.98	59,304,520.71	9,604,583.24	9,244,459,782.57
二、累计折旧					
1. 期初余额	175,070,320.47	2,045,150,353.65	22,110,158.27	5,286,853.96	2,247,617,686.35
2. 本期增加金额	51,294,791.39	444,438,802.75	6,155,532.47	821,931.97	502,711,058.58
(1) 计提	51,294,791.39	444,438,802.75	6,155,532.47	821,931.97	502,711,058.58
3. 本期减少金额		82,472,152.70	1,502,000.47	8,930.00	83,983,083.17
(1) 处置或报废		82,472,152.70	1,502,000.47	8,930.00	83,983,083.17
4. 期末余额	226,365,111.86	2,407,117,003.70	26,763,690.27	6,099,855.93	2,666,345,661.76
三、减值准备					
1. 期初余额		21,266,171.74			21,266,171.74
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额		18,220,317.83			18,220,317.83
(1) 处置或报废		18,220,317.83			18,220,317.83
4. 期末余额		3,045,853.91			3,045,853.91
四、账面价值					
1. 期末账面价值	1,655,169,770.78	4,883,852,938.37	32,540,830.44	3,504,727.31	6,575,068,266.90
2. 期初账面价值	1,581,173,007.74	5,270,271,405.08	38,299,637.93	3,414,928.42	6,893,158,979.17

截至 2014 年 12 月 31 日，本集团无暂时闲置的固定资产。

(2). 通过融资租赁租入的固定资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	400,000,000.00	118,342,325.99		281,657,674.01
合计	400,000,000.00	118,342,325.99		281,657,674.01

(3). 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物	769,771,544.19	正在办理中
合计	769,771,544.19	

11、 在建工程

(1). 在建工程情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
生活小区				79,801,120.88		79,801,120.88
220KV 降压站	64,570,567.73		64,570,567.73	54,943,888.10		54,943,888.10
污泥焚烧装置	24,239,684.25		24,239,684.25	1,850,000.00		1,850,000.00
安装中的机器设备	23,438,845.66		23,438,845.66			
其他	2,215,000.00		2,215,000.00			
合计	114,464,097.64		114,464,097.64	136,595,008.98		136,595,008.98

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	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
生活小区	200,000,000	79,801,120.88	695,315.39	80,496,436.27		100.00	100.00				自筹
220KV 降压站	60,000,000	52,757,170.15	11,813,397.58		64,570,567.73	100.00	98.00				自筹
污泥焚烧装置	63,000,000	1,850,000.00	22,389,684.25		24,239,684.25	50.00	50.00				自筹
安装中的机器设备	24,000,000		23,438,845.66		23,438,845.66						自筹
其他		2,186,717.95	1,442,270.68	1,413,988.63	2,215,000.00						自筹
合计	347,000,000	136,595,008.98	59,779,513.56	81,910,424.90	114,464,097.64	/	/			/	/

12、 生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

(2). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

13、 无形资产

(1). 无形资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	“博汇”牌 商标	专利权	软件	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	248,961,710.58	122,920.32	6,488.76	230,769.23	249,321,888.89
2. 本期增加金额					
(1) 购置					
(2) 内部研发					
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额	248,961,710.58	122,920.32	6,488.76	230,769.23	249,321,888.89
二、累计摊销					
1. 期初余额	36,292,016.23	61,290.41	5,943.00	63,461.64	36,422,711.28
2. 本期增加金额	6,258,544.30	10,763.28	545.76	23,076.96	6,292,930.30
(1) 计提	6,258,544.30	10,763.28	545.76	23,076.96	6,292,930.30
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额	42,550,560.53	72,053.69	6,488.76	86,538.60	42,715,641.58
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	206,411,150.05	50,866.63		144,230.63	206,606,247.31
2. 期初账面价值	212,669,694.35	61,629.91	545.76	167,307.59	212,899,177.61

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0

其中使用权明细如下：

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
一、账面原值合计	248,961,710.58			248,961,710.58
马桥镇工业区北首土地使用权	7,582,383.34			7,582,383.34
五庄料场土地使用权	15,749,135.55			15,749,135.55
北营料场土地使用权	9,359,887.87			9,359,887.87
马桥镇大成工业园土地使用权	75,578,219.12			75,578,219.12
卡纸用地土地使用权	10,245,725.66			10,245,725.66
西孙土地使用权	66,083,545.46			66,083,545.46
博汇浆业土地使用权	13,293,999.54			13,293,999.54
大华纸业土地使用权	640,014.04			640,014.04
江苏博汇土地使用权	50,428,800.00			50,428,800.00
二、累计摊销额合计	36,292,016.23	6,258,544.3		42,550,560.53
马桥镇工业区北首土地使用权	2,258,581.92	322,654.56	-	2,581,236.48
五庄料场土地使用权	2,971,681.09	424,373.28	-	3,396,054.37
北营料场土地使用权	1,754,765.88	250,680.84	-	2,005,446.72
马桥镇大成工业园土地使用权	13,252,477.99	1,893,572.40	-	15,146,050.39
卡纸用地土地使用权	1,956,002.16	279,428.88	-	2,235,431.04
西孙土地使用权	9,018,406.12	1,682,448.12	-	10,700,854.24
博汇浆业土地使用权	2,635,261.14	371,816.38	-	3,007,077.52
大华纸业土地使用权	175,543.93	24,993.84	-	200,537.77
江苏博汇土地使用权	2,269,296.00	1,008,576.00	-	3,277,872.00
三、无形资产账面净值合计	212,669,694.35			206,411,150.05
马桥镇工业区北首土地使用权	5,323,801.42			5,001,146.86
五庄料场土地使用权	12,777,454.46			12,353,081.18
北营料场土地使用权	7,605,121.99			7,354,441.15
马桥镇大成工业园土地使用权	62,325,741.13			60,432,168.73
卡纸用地土地使用权	8,289,723.50			8,010,294.62
西孙土地使用权	57,065,139.34			55,382,691.22
博汇浆业土地使用权	10,658,738.40			10,286,922.02
大华纸业土地使用权	464,470.11			439,476.27

项目	2013年12月31日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
江苏博汇土地使用权	48,159,504.00			47,150,928.00

截至2014年12月31日，本集团无通过内部研发形成的无形资产，无未办妥产权证的无形资产。

14、 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 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	54,803,791.39	13,700,947.87	110,476,763.09	27,619,190.80
存货未实现毛利	5,205,287.28	1,301,321.82	2,043,985.56	510,996.39
固定资产/无形资产未实现增值	9,992,720.15	2,498,180.04	10,599,137.34	2,649,784.33
内部提取利息	72,088,670.55	18,022,167.64	75,744,412.74	18,936,103.19
可抵扣亏损	341,731,624.41	85,432,906.10	192,859,537.92	48,214,884.48
递延收益	15,342,437.88	3,835,609.47		
暂估费用	15,741,128.32	3,935,282.08		
合计	514,905,659.98	128,726,415.02	391,723,836.65	97,930,959.19

其他说明：

递延收益2014年末数为15,342,437.88元，比年初数增加100%，主要原因本年子公司江苏博汇纸业收取与收益相关政府补助排污补贴，递延到以后年度所致。

(2). 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
可转换公司债的负债与权益部分进行分拆，负债部分账面余额与计税基础差异			36,755,586.93	9,188,896.73
合计			36,755,586.93	9,188,896.73

15、 其他非流动资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
融资租赁未实现售后租回损益		1,844,528.87
合计		1,844,528.87

16、 短期借款

(1). 短期借款分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	371,880,533.73	1,154,087,714.07
抵押借款	233,300,000.00	302,300,000.00
保证借款	3,339,200,000.00	3,638,904,994.71

信用借款		62,000,000.00
保证/抵押	444,000,000.00	
保证/质押	187,500,000.00	
保证/质押/抵押	375,841,800.00	
合计	4,951,722,333.73	5,157,292,708.78

本集团的资产抵押、质押情况详见七、47 所有权及使用权受限的资产。本集团借款的担保情况详见十一、4 (2) 关联担保情况。

17、 应付票据

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	270,000,000.00	1,190,000,000.00
银行承兑汇票	335,837,710.00	660,000,000.00
合计	605,837,710.00	1,850,000,000.00

注：银行承兑汇票期末余额、期初余额分别包含国内信用证期末余额 49,837,710.00 元、期初余额 530,000,000.00 元。本期末已到期未支付的应付票据总额为 0 元。

18、 应付账款

(1). 应付账款列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
采购货款	550,225,221.58	499,140,320.08
工程设备款	164,744,849.92	340,885,073.13
运费	49,017,322.52	53,160,273.96
其他	11,407,760.62	36,374,872.18
合计	775,395,154.64	929,560,539.35

(2). 账龄超过 1 年的重要应付账款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
山东华兴钢构有限公司	9,201,413.22	未结算
国电南京自动化股份有限公司	6,649,243.84	未结算
上海通用金属结构工程有限公司	5,806,537.81	未结算
山东和济集团有限公司	5,509,517.99	未结算
合计	27,166,712.86	/

19、 预收款项

(1). 预收账款列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	137,477,677.84	57,779,078.14
合计	137,477,677.84	57,779,078.14

其他说明：

截至 2014 年 12 月 31 日，无账龄超过一年的大额预收款项情况。

20、 应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示：

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	46,167,262.56	253,997,120.70	248,537,733.21	51,626,650.05
二、离职后福利-设定提存计划	22,813,438.19	19,989,110.22	19,989,110.22	22,813,438.19
三、辞退福利				-
四、一年内到期的其他福利				-
合计	68,980,700.75	273,986,230.92	268,526,843.43	74,440,088.24

(2). 短期薪酬列示:

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	17,701,013.72	233,442,558.05	231,647,955.85	19,495,615.92
二、职工福利费		7,380,510.50	7,380,510.50	-
三、社会保险费	8,562,043.19	8,485,160.15	8,485,160.15	8,562,043.19
其中: 医疗保险费	7,203,472.41	6,818,595.65	6,818,595.65	7,203,472.41
工伤保险费	770,175.15	1,017,849.95	1,017,849.95	770,175.15
生育保险费	588,395.63	648,714.55	648,714.55	588,395.63
四、住房公积金				-
五、工会经费和职工教育经费	19,904,205.65	4,688,892.00	1,024,106.71	23,568,990.94
六、短期带薪缺勤				-
七、短期利润分享计划				-
合计	46,167,262.56	253,997,120.70	248,537,733.21	51,626,650.05

(3). 设定提存计划列示

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	21,411,734.84	18,978,183.99	18,978,183.99	21,411,734.84
2、失业保险费	1,401,703.35	1,010,926.23	1,010,926.23	1,401,703.35
3、企业年金缴费				
合计	22,813,438.19	19,989,110.22	19,989,110.22	22,813,438.19

21、 应交税费

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	26,338,084.06	32,302,388.19
营业税	6,792,975.53	7,129,880.24
城市维护建设税	1,654,398.84	2,028,174.03
企业所得税	14,800,958.45	24,019,695.03
个人所得税	106,439.00	104,242.00
印花税	1,341,226.60	1,707,433.80
房产税	3,189,722.27	2,864,512.37
土地使用税	1,982,788.64	1,553,563.89
教育费附加	995,639.34	1,216,904.47
地方教育费附加	659,499.22	812,009.33
地方水利建设基金	328,788.11	404,477.47

综合基金		346,499.71
合计	58,190,520.06	74,489,780.53

22、应付利息

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分期付息到期还本的长期借款利息	7,102,805.74	6,836,854.22
企业债券利息		5,378,333.59
短期借款应付利息	10,089,949.89	10,601,966.40
划分为金融负债的优先股\永续债利息		
合计	17,192,755.63	22,817,154.21

23、其他应付款

(1). 按款项性质列示其他应付款

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
押金	3,175,287.68	3,421,202.76
预提费用	16,820,259.78	7,269,167.31
资金往来	916,210.62	13,294,193.26
合计	20,911,758.08	23,984,563.33

截至2014年12月31日，本集团无账龄超过1年金额重大的其他应付款。

24、1年内到期的非流动负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款	466,003,200.00	790,549,000.00
1年内到期的应付债券		937,965,413.07
1年内到期的长期应付款	112,678,749.53	
合计	578,681,949.53	1,728,514,413.07

(1) 一年内到期的长期借款说明：

借款人	起期	止期	借款金额	借款类型
江苏博汇纸业有限公司	2012/4/20	2015/6/20	28,225,000.00	质押/保证/抵押
江苏博汇纸业有限公司	2012/4/20	2015/12/20	28,225,000.00	质押/保证/抵押
江苏博汇纸业有限公司	2012/4/20	2015/6/20	41,396,000.00	质押/保证/抵押
江苏博汇纸业有限公司	2012/4/20	2015/12/20	41,396,000.00	质押/保证/抵押
江苏博汇纸业有限公司	2012/4/10	2015/6/20	18,816,000.00	质押/保证/抵押
江苏博汇纸业有限公司	2012/4/10	2015/12/20	18,816,000.00	质押/保证/抵押
江苏博汇纸业有限公司	2012/4/9	2015/6/20	1,584,000.00	质押/保证/抵押
江苏博汇纸业有限公司	2012/5/17	2015/6/20	13,469,000.00	质押/保证/抵押
江苏博汇纸业有限公司	2012/5/17	2015/12/20	15,053,000.00	质押/保证/抵押
江苏博汇纸业有限公司	2012/4/26	2015/4/30	82,011,600.00	质押/保证/抵押
江苏博汇纸业有限公司	2012/4/26	2015/10/30	82,011,600.00	质押/保证/抵押

借款人	起期	止期	借款金额	借款类型
山东博汇纸业股份有限公司	2011/5/26	2015/5/26	90,000,000.00	保证
山东博汇纸业股份有限公司	2014/2/28	2015/6/28	1,000,000.00	保证
山东博汇纸业股份有限公司	2014/2/28	2015/12/28	1,000,000.00	保证
山东博汇纸业股份有限公司	2014/3/12	2015/6/12	500,000.00	保证
山东博汇纸业股份有限公司	2014/3/12	2015/12/12	500,000.00	保证
山东博汇纸业股份有限公司	2014/6/18	2015/6/18	1,000,000.00	保证
山东博汇纸业股份有限公司	2014/6/18	2015/12/18	1,000,000.00	保证

上述借款的利率详见七、25。

本集团的资产抵押、质押情况详见七、47 所有权及使用权受限的资产。

本集团借款的担保情况详见十一、4（2）关联担保情况。

（2）应付债券的增减变动：

债券名称	2013 年 12 月 31 日	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	2014 年 12 月 31 日
博汇转债	937,965,413.07	8,271,772.71	19,381,789.66	957,347,202.73	
合计					

续表

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额
博汇转债	974,721,000.00	2009-9-23	5 年	975,000,000.00
合计	974,721,000.00			975,000,000.00

注：可转换公司债券的转股条件、转股时间说明：

根据中国证券监督管理委员会证监许可（2009）850 号文核准，2009 年 9 月，本公司向社会公开发行面值总额人民币 97,500 万元可转换公司债券，发行价格为按债券面值每张人民币 100 元发行。可转换公司债券存续期间为 5 年，即自 2009 年 9 月 23 日至 2014 年 9 月 23 日。

2010 年度已经转换为股份的可转换公司债面值为 17,000.00 元，转换的股份数量为 1,642.00 股。2012 年度已转换为股份的可转换公司债面值为 260,000.00 元，转换的股份数量为 41,555.00 股。2013 年度已转换为股份的可转换公司债面值为 2,000.00 元，转换的股份数量为 324.00 股。该可转换公司债券于本期分别以 6.16 元、5.74 元转换为本公司股份 47,599,833 股、116,202,790 股。

25、 长期借款

（1） 长期借款分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		60,900,000.00
质押/抵押/保证	1,204,570,900.00	1,662,341,000.00
保证借款	156,000,000.00	70,000,000.00
合计	1,360,570,900.00	1,793,241,000.00

注：本集团保证长期借款的利率为同期贷款基准利率上浮 15%。人民币质押/抵押/保证长期借款的利率为 5 年期以上贷款基准利率上浮 10%，外币质押/抵押/保证长期借款的利率 Euribor+600BP。

26、 长期应付款

（1） 按款项性质列示长期应付款：

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额
应付融资租赁款	0	112,678,749.53
合计	0	112,678,749.53

上述融资租赁系本公司 2009 年与山东省国际信托有限公司就七. 7. 10 所列机器设备所做融资租赁业务，融资额 4 亿元。该融资租赁由山东天源热电有限公司提供担保。

27、 递延收益

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助		15,342,437.88		15,342,437.88	排污费补贴
合计		15,342,437.88		15,342,437.88	/

涉及政府补助的项目：

单位：元 币种：人民币

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
排污费补贴		24,800,000.00	9,457,562.12		15,342,437.88	与收益相关
合计		24,800,000.00	9,457,562.12		15,342,437.88	/

28、 股本

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	504,619,521				163,802,623	163,802,623	668,422,144

其他说明：

公司股本年末数为 668,422,144.00 元，比年初数增加 32.46%，其主要原因为可转债转股增加股本所致。

29、 资本公积

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价(股本溢价)	1,017,535,692.81	944,119,098.44		1,961,654,791.25
其他资本公积	186,876,678.61		165,076,532.83	21,800,145.78
合计	1,204,412,371.42	944,119,098.44	165,076,532.83	1,983,454,937.03

其他说明：

公司资本公积年末数为 1,983,454,937.03 元，比年初数增加 64.68%，其主要原因为可转债转股相应增加资本公积所致。

30、 其他综合收益

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期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	

一、以后不能重分类进损益的其他综合收益							
其中：重新计算设定受益计划净负债和净资产的变动							
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							
其中：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							
可供出售金融资产公允价值变动损益							
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益							
现金流量套期损益的有效部分							
外币财务报表折算差额	-3,747.89	885.22			858.66	26.56	-2,889.23
其他综合收益合计	-3,747.89	885.22			858.66	26.56	-2,889.23

31、 盈余公积

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	138,066,850.94			138,066,850.94
任意盈余公积	58,373,497.08			58,373,497.08
合计	196,440,348.02			196,440,348.02

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

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。

32、 未分配利润

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	989,232,769.20	1,174,438,495.02
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	989,232,769.20	1,174,438,495.02
加：本期归属于母公司所有者的净利润	44,878,372.15	-182,682,628.16
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		2,523,097.66
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	1,034,111,141.35	989,232,769.20

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0 元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0 元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0 元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0 元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润 0 元。

33、 营业收入和营业成本

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	6,876,844,198.79	6,004,204,571.13	5,644,232,487.80	4,886,107,399.26
其他业务	104,319,458.68	53,856,386.00	71,071,429.25	3,608,945.85
合计	6,981,163,657.47	6,058,060,957.13	5,715,303,917.05	4,889,716,345.11

34、 营业税金及附加

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
营业税	5,283,682.88	3,555,290.12
城市维护建设税	8,436,497.47	9,393,658.71
教育费附加	5,061,898.46	5,639,195.24
地方教育附加	3,374,598.98	3,754,463.50
地方水利建设基金	1,686,365.18	1,877,231.73
合计	23,843,042.97	24,219,839.30

35、 销售费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
运费	329,167,870.91	248,475,129.47
职工工资	10,284,514.00	8,855,026.00
业务费	9,571,018.38	8,294,204.15
差旅费	5,183,126.33	5,370,895.36
海关费用	17,069,168.03	5,726,126.76

其他	3,741,489.00	4,911,630.45
合计	375,017,186.65	281,633,012.19

36、 管理费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
污水治污费	52,978,062.95	55,074,363.35
职工工资	32,834,911.22	27,331,683.92
保险费	6,239,272.82	12,015,543.89
无形资产摊销	6,292,930.30	5,691,132.74
房产税	12,689,777.63	7,533,390.06
职工教育经费	3,644,099.51	3,384,643.27
土地使用税	6,589,387.00	4,738,250.73
研发费	3,572,227.78	3,689,205.81
折旧	14,621,498.78	8,366,943.35
职工福利	5,874,376.49	3,503,641.69
其他费用	29,171,776.91	35,195,899.58
合计	174,508,321.39	166,524,698.39

37、 财务费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	551,195,611.40	468,234,973.88
减：利息收入	-30,491,445.47	-16,964,060.56
汇兑损益	-74,885,577.82	2,535,551.44
其他	22,525,174.36	17,414,742.66
合计	468,343,762.47	471,221,207.42

38、 资产减值损失

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	-51,835,245.99	77,289,244.08
二、存货跌价损失	15,046,638.98	
三、可供出售金融资产减值损失		
四、持有至到期投资减值损失		
五、长期股权投资减值损失		
六、投资性房地产减值损失		
七、固定资产减值损失		21,266,171.74
八、工程物资减值损失		
九、在建工程减值损失		
十、生产性生物资产减值损失		
十一、油气资产减值损失		
十二、无形资产减值损失		
十三、商誉减值损失		
十四、其他		
合计	-36,788,607.01	98,555,415.82

其他说明：

资产减值损失 2014 年发生数为-36,788,607.01 元，比上年数减少 137.33%，主要是天源热电归还款后其他应收款减少相应冲销提取的坏帐准备所致。

39、 投资收益

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		
持有至到期投资在持有期间的投资收益		
可供出售金融资产等取得的投资收益	2,453,757.20	
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		
其他	257,170.83	
合计	2,710,928.03	0

其他说明：

上述可供出售金融资产产生的投资收益系国开厚德(北京)投资基金有限公司的分红。

40、 营业外收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	22,606,673.94	84,939.93	22,606,673.94
其中：固定资产处置利得	22,606,673.94	84,939.93	22,606,673.94
无形资产处置利得			
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助	121,657,678.25	100,000.00	121,657,678.25
其他	130,624.69	1,580,855.96	130,624.69
合计	144,394,976.88	1,765,795.89	144,394,976.88

计入当期损益的政府补助明细：

单位：元 币种：人民币

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
百项重点工程奖		100,000.00	与收益相关
桓台县财政局省级服务业发展专项资金补助	130,000.00		与收益相关
桓台县财政局失业保险处公共项目支出-政府购买公益性岗位	12,000.00		与收益相关
桓台县财政局失业保险处 2014 年就业补助资金预算指-社保	29,596.86		与收益相关
桓台县失业保险处再就业补助	625,968.27		与收益相关
桓台县人力资源和社会保障局接收学生实习补助补贴	18,300.00		与收益相关
企业突出贡献奖	500,000.00		与收益相关
经营扶持资金	68,000,000.00		与收益相关
污水处理费用专项补贴	9,457,562.12		与收益相关
工外贸转型升级专项发展资金	1,000,000.00		与收益相关
外经贸转型资金	1,884,251.00		与收益相关
创汇扶持资金	10,000,000.00		与收益相关
流动资金贷款利息补贴	20,000,000.00		与收益相关
节能减排奖励补贴	10,000,000.00		与收益相关
合计	121,657,678.25	100,000.00	/

其他说明：

营业外收入 2014 年发生数为 144,394,976.88 元，比上年数增加 8,077.33%，主要是子公司江苏博汇收到的政府补助款增加所致。

41、 营业外支出

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	40,096.15		40,096.15
其中：固定资产处置损失	40,096.15		40,096.15
无形资产处置损失			
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
罚款	345,000.00		345,000.00
捐赠	250,000.00	510,000.00	250,000.00
滞纳金	855,249.10		855,249.10
其他		855,373.25	
合计	1,490,345.25	1,365,373.25	1,490,345.25

42、 所得税费用**(1) 所得税费用表**

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	42,818,196.11	42,220,801.95
递延所得税费用	-39,984,352.56	-77,660,171.53
合计	2,833,843.55	-35,439,369.58

(2) 会计利润与所得税费用调整过程：

项目	本期发生额
利润总额	63,794,553.53
按法定/适用税率计算的所得税费用	15,948,638.38
子公司适用不同税率的影响	-3,604.90
调整以前期间所得税的影响	-14,859,673.93
非应税收入的影响	-613,439.30
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,361,923.30
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	
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	
所得税费用	2,833,843.55

其他说明：

所得税费用 2014 年发生数为 2,833,843.55 元，比上年数增加 108%，主要是利润同比增加相应所得税增加所致。

43、 其他综合收益

详见附注。

44、 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 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	28,924,781.31	16,964,060.56
政府补贴	137,000,116.13	
其他	6,913,028.45	1,632,130.10
合计	172,837,925.89	18,596,190.66

(2). 支付的其他与经营活动有关的现金：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
运费	304,605,053.08	221,839,536.23
业务费	7,581,871.28	9,484,931.00
差旅费	5,183,126.33	6,653,453.07
其他	50,944,972.52	64,287,445.11
合计	368,315,023.21	302,265,365.41

(3). 收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
上年保证金收回	252,763,260.55	270,492,553.00
收山东天源热电有限公司款	3,867,408,468.92	7,724,639,437.52
收博汇集团款	2,000,000.00	1,536,755,662.98
收淄博宝生环保建材有限公司款	60,000,000.00	1,050,300,000.00
收淄博华通物流有限公司款	321,658,264.18	770,400,000.00
收江苏丰源热电有限公司款	1,321,281,743.40	1,180,291,089.25
收山东森海林业有限公司款	632,500,000.00	347,650,000.00
收山东海力化工股份有限公司款	6,456.20	107,000,000.00
收江苏海力化工有限公司款	12,690,173.50	64,578,553.92
收山东国金化工厂款	197,400,000.00	34,200,000.00
收桓台光华废旧物资回收有限公司款		30,000,000.00
收江苏海兴化工有限公司款	257,337.01	17,832,817.86
收江苏海华环保工程有限公司款		15,811,841.24
收山东贝斯克化工有限公司款		10,000,000.00
收淄博能悦商贸有限公司	46,000,000.00	
收淄博泽群商贸有限公司	98,880,000.00	
合计	6,812,845,703.76	13,159,951,955.77

(4). 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
存出汇票等保证金		1,048,508,311.66
付山东天源热电有限公司款	1,817,839,216.31	7,803,885,112.28
付淄博华通物流有限公司款	274,250,000.00	1,027,200,000.00
付博汇集团款	23,820.54	897,946,732.85
付山东森海林业有限公司款	224,500,000.00	259,043,333.33
付山东海力化工股份有限公司款	3,442.61	77,037,939.40
付山东国金化工厂款	47,400,000.00	67,166,057.50
付江苏海力化工有限公司款	4,102,173.50	65,225,252.95
付江苏海兴化工有限公司款		35,387,644.35
付江苏丰源热电有限公司款	450,661,600.41	550,299,432.61
付桓台光华废旧物资回收有限公司款		30,000,000.00
付江苏海华环保工程有限公司款		15,367,045.40
福费廷利息		6,059,333.34
付淄博宝生环保建材有限公司款	20,000,000.00	
付山东贝斯克化工有限公司款	10,000,000.00	
付淄博能悦商贸有限公司款	92,301,045.99	
付淄博泽群商贸有限公司款	90,591,703.22	
付淄博思诚商贸有限公司款	60,150,000.00	
合计	3,091,823,002.58	11,883,126,195.67

45、 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	60,960,709.98	-180,726,808.96
加：资产减值准备	-36,788,607.01	98,555,415.82
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	502,711,058.58	390,446,096.54
无形资产摊销	6,292,930.30	6,292,930.30
长期待摊费用摊销		
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）	22,566,577.79	-84,939.93
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	551,195,611.40	442,124,859.60
投资损失（收益以“-”号填列）	-2,710,928.03	
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-30,795,455.83	-65,151,063.50
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-9,188,896.73	-12,509,108.03
存货的减少（增加以“-”号填列）	97,574,656.50	-517,734,563.52
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,274,583,482.00	-552,969,947.56
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	447,698,925.64	-408,135,714.52
其他		
经营活动产生的现金流量净额	334,933,100.59	-799,892,843.76
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本	942,845,188.61	
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	705,909,449.51	263,436,053.49
减：现金的期初余额	263,436,053.49	496,993,677.37
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	442,473,396.02	-233,557,623.88

(2) 现金和现金等价物的构成

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	705,909,449.51	263,436,053.49
其中：库存现金	335,376.25	397,315.61
可随时用于支付的银行存款	705,574,073.26	263,038,737.88
可随时用于支付的其他货币资金		
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		

二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	705,909,449.51	263,436,053.49
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

46、 所有权或使用权受到限制的资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	488,462,960.03	承兑汇票保证金
货币资金	194,702,630.55	信用证保证金
货币资金	112,258,290.61	短期借款保证金
应收票据	59,894,987.48	借款质押物
存货	338,039,856.02	借款抵押物
固定资产	2,675,339,763.26	借款抵押物
无形资产	133,647,914.04	借款抵押物
合计	4,002,346,401.99	/

47、 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	29,853,350.38	6.1190	182,672,651.40
欧元	13,967.17	7.4556	104,133.63
港币	7,446.71	0.7889	5,874.49
应收账款			
其中：美元	3,674,891.99	6.1190	22,486,664.09
欧元			
港币			
应付账款			
其中：美元	24,107,275.78	6.1190	147,512,420.50
欧元	299,440.00	7.4556	2,232,504.86
港币			
短期借款			
其中：美元	40,667,798.41	6.1190	248,846,258.47
欧元	2,133,440.00	7.4556	15,906,075.26
港币			
一年内到期的非流动负债			
其中：美元			
欧元	22,000,000.00	7.4556	164,023,200.00
港币			
长期借款			
其中：美元			
欧元	68,000,000.00	7.4556	506,980,800.00
港币			

(2). 境外经营实体说明, 包括对于重要的境外经营实体, 应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据, 记账本位币发生变化的还应披露原因。

√适用 □不适用

境外经营实体	主要经营地	记账本位币	记账本位币选择依据
香港博丰控股国际有限公司	香港	美元	经营业务(商品、融资)主要以该等货币计价和结算

八、合并范围的变更

本集团本期未发生合并范围变更。

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	
淄大华纸业有限公司	山东省淄博市桓台县	山东省淄博市桓台县	制造业	60		购买
山东博汇浆业有限公司	山东省淄博市桓台县	山东省淄博市桓台县	制造业	75		设立
江苏博汇纸业有限公司	江苏省大丰市大丰港经济区临港工业区	江苏省大丰市大丰港经济区临港工业区	制造业	100		设立
香港博丰控股国际有限公司	香港	香港	贸易	42	45	设立

(2). 重要的非全资子公司

单位:元 币种:人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
淄大华纸业有限公司	40	2,940,136.75		67,103,618.36
山东博汇浆业有限公司	25	13,141,138.69		269,784,543.52

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

单位:元 币种:人民币

子公司名称	期末余额					
	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
大华纸业	303,827,730.26	80,326,092.45	384,153,822.71	217,956,758.19		217,956,758.19
博汇浆业	1,551,910,763.10	172,761,486.77	1,724,672,249.87	637,887,410.07		637,887,410.07

续表

子公司名称	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
大华纸业	282,161,646.95	91,333,791.63	373,495,438.58	213,086,734.57		213,086,734.57
博汇浆业	1,913,338,015.43	189,185,498.37	2,102,523,513.8	1,050,036,204.19		1,050,036,204.19

子公司名称	本期发生额

	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
大华纸业	499,380,116.70	5,788,360.51	5,788,360.51	-26,335,011.64
博汇浆业	497,833,071.95	34,297,530.19	34,297,530.19	16,321,669.87

续表

子公司名称	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
大华纸业	486,041,744.27	1,994,946.85	1,994,946.85	-55,441,348.79
博汇浆业	579,063,142.04	4,633,656.04	4,633,656.04	-46,030,543.53

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制:

本集团不存在使用企业集团资产和清偿企业集团债务存在重大限制的情形。

2、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明:

本集团不存在未纳入合并财务报表范围的结构化主体。

十、与金融工具相关的风险

本集团的主要金融工具包括权益投资, 借款, 应收款项, 应付款项及银行存款等。相关金融工具详情于各附注披露。上述金融工具导致的主要风险是市场风险、信用风险、流动风险。本集团管理层管理及监控该等风险, 以确保及时和有效地采取适当的措施。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡, 将风险对本公司经营业绩的负面影响降低到最低水平, 使股东及其他权益投资者的利益最大化, 并及时可靠的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) 利率风险**

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与以浮动利率计息的银行借款(详见七、16、24、25)有关。公司采用浮动利率计息的银行借款, 可以有效的消除利率变动的公允价值风险。

在管理层进行敏感性分析时, 25~50 个基点的增减变动被认为合理反映了利率变化的可能范围, 基于上述浮动利率计息的借款按到期日按时偿还, 并能在到期日以同样的借款条件获得新的借款。在其他变量不变的情况下, 利率上升 50 个基点/下降 50 个基点对税前利润的影响:

项目	对利润总额的影响
上升 50 个基点	-15,044,702.16
下降 50 个基点	15,044,702.16

(2) 外汇风险

外汇风险是指汇率变动产生损失的风险。本集团承受外汇风险主要与所持有美元、欧元的借款及银行存款、以美元结算的购销业务有关, 由于美元、港币或欧元与本公司的功能货币之间的汇率变动使本公司面临外汇风险。于资产负债表日, 有关外币资产及外币负债的余额情况参见七、48。

上述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。本公司密切关注汇率的变动, 并在可能范围内调节外币借款及外币结算业务, 减少外汇汇率变动对公司的不利影响。

于报告期末, 人民币对美元汇率发生合理波动(而其他变量保持不变), 本公司税前利润(由清偿或折算货币性资产和负债导致, 不含某些功能货币为人民币之外其他货币的海外子公司因汇率波动对其他综合收益的影响)之敏感度分析列示如下:

项目	对利润总额的影响
若人民币对美元/港币贬值 5%	-9,559,674.90
若人民币对美元/港币升值 5%	9,559,674.90

若人民币对欧元贬值 5%	-34,451,922.33
若人民币对欧元升值 5%	34,451,922.33

2. 信用风险

于 2014 年 12 月 31 日，可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本公司金融资产产生的损失，具体包括：

(1) 合并资产负债表中已确认金融资产的账面金额；对于以公允价值计量的金融工具而言，账面价值反映了其风险敞口，但并非最大风险敞口，其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

本集团应收款项（详见七、4）的信用风险敞口主要来源于集团应收款项。2014 年 12 月 31 日，本集团前五大客户的应收账款余额占应收账款总额的 20.98%，公司客户的合理分布有效减小了信用集中风险。

为降低信用风险，本集团控制信用额度、进行信用审批，并建立有效的应收账款跟踪、催收制度，确保应收款项的及时回收，同时本集团于每个资产负债表日审核每一单项应收款项的回收情况，并计提充分的坏账准备。因此，本集团管理层认为所承担的信用风险已经大为降低。

(2) 本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行，最大程度的降低了流动资金的信用风险。

3. 流动风险

管理流动风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要、并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。本集团将银行借款作为重要的资金来源。

截止 2014 年 12 月 31 日，本集团持有的金融负债按未经折现的剩余合同义务的到期情况列示如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	1 年以内	1-5 年	无固定期限	合计
短期借款	495,172.23			495,172.23
应付票据	60,583.77			60,583.77
应付账款	53,394.54	13,647.54	10,497.44	77,539.52
一年内到期的非流动负债	57,868.19			57,868.19
长期借款		136,057.09		136,057.09

综上所述，本集团管理层认为本集团所承担的流动风险已经大为降低，对本集团的经营和财务报表不构成重大影响，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

十一、 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 (%)
山东博汇集团有限公司	山东省桓台县马桥镇大成工业小区	制造销售蒸汽、电、轻工机械、纺织机械及配件；销售煤炭、标准件、劳保用品、烟酒糖茶、日用百货、建材、陶瓷、五金交电、文具用品、日用杂品（以上经营范围需许可或审批的，凭许可证或审批手续经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。	135,240,000	25.49	25.49

杨延良先生直接和间接持有博汇集团 69.64% 的表决权，为博汇集团的实际控制人，系本公司最终控制方。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见九.1 在子公司中的权益。

3、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
山东天源热电有限公司	母公司的全资子公司
山东海力化工股份有限公司	其他
江苏海力化工有限公司	其他
江苏海兴化工有限公司	其他
江苏海华环保工程有限公司	其他
江苏丰源热电有限公司	母公司的全资子公司

4、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
天源热电	采购电	472,669,385.13	557,809,296.74
天源热电	采购汽	194,355,221.35	251,236,037.15
丰源热电	采购电	206,560,890.36	152,890,654.34
丰源热电	采购汽	62,277,345.00	37,335,044.16
海力化工	过氧化氢	18,439,738.84	29,681,455.78
海力化工	氯气		62,695.56
海力化工	离子膜碱	4,114,535.38	
海兴化工	离子膜碱	24,412,478.62	15,311,196.58
海力化工	己二酸	2,212,308.00	
江苏海力	己二酸	1,927,166.08	
海力化工	己内酰胺	7,100,052.24	

出售商品/提供劳务情况表

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
海兴化工	胶乳	21,317,103.18	0

(2). 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：万元 币种：人民币

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
江苏博汇	9,774.29	2014/3/30	2016/3/30	是
江苏博汇	9,768.70	2014/12/20	2016/12/20	是
江苏博汇	10,349.00	2015/6/20	2017/6/20	否
江苏博汇	10,349.00	2015/12/20	2017/12/20	否
江苏博汇	10,963.00	2016/6/20	2018/12/20	否
江苏博汇	10,963.00	2016/12/20	2018/12/20	否
江苏博汇	11,615.00	2017/6/20	2019/12/20	否

江苏博汇	11,615.00	2017/12/20	2019/12/20	否
江苏博汇	12,305.00	2018/6/20	2020/6/20	否
江苏博汇	6,152.50	2018/12/20	2020/12/20	否
江苏博汇	2,461.00	2019/1/30	2021/1/30	否
江苏博汇	3,684.51	2019/3/5	2021/1/30	否
江苏博汇	3,727.80	2014/3/30	2016/3/30	是
江苏博汇	3,727.80	2014/10/30	2016/10/30	是
江苏博汇	8,201.16	2015/4/30	2017/4/30	否
江苏博汇	8,201.16	2015/10/30	2017/10/30	否
江苏博汇	8,201.16	2016/4/29	2018/4/29	否
江苏博汇	8,201.16	2016/10/28	2018/10/28	否
江苏博汇	8,201.16	2017/4/28	2019/4/28	否
江苏博汇	8,201.16	2017/10/27	2019/10/27	否
江苏博汇	5,964.48	2018/4/27	2020/4/27	否
江苏博汇	5,964.48	2018/10/26	2020/10/26	否
江苏博汇	5,964.48	2019/3/5	2021/3/5	否
江苏博汇	832.06	2014/3/7	2016/3/7	是
江苏博汇	533.88	2014/3/7	2016/3/7	是
江苏博汇	1,469.23	2014/2/28	2016/2/28	是
江苏博汇	6,500.00	2014/6/25	2016/6/25	是
江苏博汇	3,500.00	2014/7/6	2016/7/6	是
江苏博汇	3,000.00	2014/10/21	2016/10/21	是
江苏博汇	10,000.00	2014/3/13	2016/3/13	是
江苏博汇	5,000.00	2014/3/6	2016/3/6	是
江苏博汇	5,000.00	2014/3/10	2016/3/10	是
江苏博汇	10,000.00	2014/3/11	2016/3/11	是
江苏博汇	2,500.00	2014/4/1	2016/4/1	是
江苏博汇	5,000.00	2014/9/1	2016/9/1	是
江苏博汇	4,600.00	2014/4/25	2016/4/25	是
江苏博汇	890.74	2014/7/21	2016/7/21	是
江苏博汇	905.24	2014/7/21	2016/7/21	是
江苏博汇	2,819.27	2014/4/24	2016/4/24	是
江苏博汇	5,000.00	2015/1/1	2017/1/1	是
江苏博汇	1,363.86	2014/7/17	2016/7/17	是
江苏博汇	915.71	2014/9/25	2016/9/25	是
江苏博汇	1,121.61	2014/7/17	2016/7/17	是
江苏博汇	2,919.86	2014/12/15	2016/12/15	是
江苏博汇	3,689.21	2015/3/16	2017/3/16	否
江苏博汇	1,548.11	2015/3/9	2017/3/9	否
江苏博汇	2,268.22	2014/8/8	2016/8/8	否
江苏博汇	3,500.00	2015/7/2	2017/7/2	否
江苏博汇	6,500.00	2015/6/18	2017/6/18	否
江苏博汇	53,143.52	2014/9/25	2016/9/25	是
江苏博汇	24,000.00	2015/9/29	2017/9/29	否
江苏博汇	13,461.80	2015/9/29	2017/9/29	否
江苏博汇	3,000.00	2015/6/15	2017/6/15	否
江苏博汇	2,000.00	2015/2/10	2017/2/10	否
江苏博汇	870.00	2014/11/25	2016/11/25	是
江苏博汇	1,140.00	2014/11/26	2016/11/26	是

江苏博汇	390.00	2014/11/7	2016/11/7	是
江苏博汇	590.00	2014/11/7	2016/11/7	是
江苏博汇	2,850.00	2014/9/25	2016/9/25	是
江苏博汇	1,760.00	2014/9/4	2016/9/4	是
江苏博汇	870.00	2015/3/4	2017/3/4	否
江苏博汇	1,580.00	2015/3/5	2017/3/5	否
江苏博汇	470.00	2015/3/4	2017/3/4	否
江苏博汇	6,500.00	2015/1/20	2017/1/20	否
江苏博汇	1,500.00	2015/5/10	2017/5/10	否
江苏博汇	5,000.00	2015/2/22	2017/2/22	否
江苏博汇	2,500.00	2015/3/15	2017/3/15	否
江苏博汇	1,000.00	2015/4/11	2017/4/11	否
江苏博汇	6,500.00	2015/5/5	2017/5/5	否
江苏博汇	12,000.00	2015/3/19	2017/3/19	否
大华纸业	1,000.00	2014/2/21	2016/2/21	是
大华纸业	3,000.00	2014/2/21	2016/2/21	是
大华纸业	1,000.00	2014/1/29	2016/1/29	是
大华纸业	5,000.00	2014/12/8	2016/12/8	是
大华纸业	5,000.00	2015/12/4	2017/12/4	否

本公司作为被担保方

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
博汇集团	1,300.00	2014/2/27	2016/2/27	是
博汇集团	1,000.00	2014/6/29	2016/6/29	是
博汇集团	7,000.00	2015/1/4	2017/1/4	否
博汇集团	9,500.00	2014/3/27	2016/3/27	是
博汇集团	7,000.00	2014/4/2	2016/4/2	是
博汇集团	5,000.00	2014/5/30	2016/5/30	是
博汇集团	6,500.00	2014/9/1	2016/9/1	是
博汇集团	7,500.00	2014/8/29	2016/8/29	是
博汇集团	5,000.00	2014/9/17	2016/9/17	是
博汇集团	4,670.00	2014/9/30	2016/9/30	是
博汇集团	3,500.00	2014/4/24	2016/4/24	是
天源热电	4,000.00	2014/7/3	2016/7/3	是
博汇集团	5,000.00	2014/7/23	2016/7/23	是
天源热电	4,500.00	2014/8/19	2016/8/19	是
博汇集团	3,000.00	2014/9/5	2016/9/5	是
海力化工	10,000.00	2014/11/19	2016/11/19	是
博汇集团、天源热电	6,700.00	2014/6/8	2016/6/8	是
博汇集团、天源热电	3,000.00	2014/11/5	2016/11/5	是
博汇集团、杨延良、杨振兴	10,000.00	2014/2/21	2016/2/21	是
博汇集团、杨延良、杨振兴	10,000.00	2014/3/1	2016/3/1	是
博汇集团	2,000.00	2014/3/20	2016/3/20	是
博汇集团、天源热电、杨延良	12,000.00	2014/2/22	2016/2/22	是
博汇集团	2,920.00	2014/3/7	2016/3/7	是
博汇集团	1,250.00	2014/3/21	2016/3/21	是
博汇集团	2,254.06	2014/6/23	2016/6/23	是

博汇集团	4,950.00	2014/5/8	2016/5/8	是
山东金晶节能玻璃有限公司、博汇集团、杨延良和杨振兴	20,000.00	2014/1/22	2016/1/22	是
山东金晶节能玻璃有限公司、博汇集团、杨延良和杨振兴	7,000.00	2014/6/24	2016/6/24	是
山东金晶节能玻璃有限公司、博汇集团、杨延良和杨振兴	3,000.00	2014/12/2	2016/12/2	是
博汇集团、杨延良	2,234.41	2014/3/5	2016/3/5	是
博汇集团、杨延良	1,300.00	2014/2/26	2016/2/26	是
博汇集团、杨延良	3,550.00	2014/6/4	2016/6/4	是
博汇集团	10,000.00	2014/9/10	2016/9/10	是
博汇集团	2,900.00	2014/6/7	2016/6/7	是
博汇集团	750.25	2014/3/10	2016/3/10	是
博汇集团	1,000.00	2014/6/28	2016/6/28	是
博汇集团	10,000.00	2014/4/3	2016/4/3	是
博汇集团	8,000.00	2014/4/2	2016/4/2	是
博汇集团	2,600.00	2014/2/21	2016/2/21	是
博汇集团	5,800.00	2014/3/5	2016/3/5	是
博汇集团	5,000.00	2014/4/18	2016/4/18	是
博汇集团	3,000.00	2014/11/13	2016/11/13	是
博汇集团	10,000.00	2014/2/8	2016/2/8	是
博汇集团	8,500.00	2014/7/18	2016/7/18	是
博汇集团	10,000.00	2014/8/18	2016/8/18	是
博汇集团	5,000.00	2014/11/5	2016/11/5	是
博汇集团	5,000.00	2014/5/9	2016/5/9	是
博汇集团、天源热电、杨延良	5,000.00	2014/7/30	2016/7/30	是
博汇集团、天源热电、杨延良	10,000.00	2014/9/26	2016/9/26	是
博汇集团、天源热电、杨延良	10,000.00	2014/4/16	2016/4/16	是
博汇集团、海力化工	10,000.00	2014/10/9	2016/10/9	是
博汇集团、杨延良	10,000.00	2014/11/6	2016/11/6	是
博汇集团	15,000.00	2014/2/12	2016/2/12	是
博汇集团	10,000.00	2014/4/4	2016/4/4	是
博汇集团、天源热电、杨延良	10,000.00	2014/9/14	2016/9/14	是
博汇集团、杨延良、杨振兴	10,000.00	2014/3/2	2016/3/2	是
博汇集团、杨延良、杨振兴	10,000.00	2014/2/20	2016/2/20	是
博汇集团	10,000.00	2014/2/26	2016/2/26	是
博汇集团、杨延良	6,000.00	2014/5/16	2016/5/16	是
博汇集团	6,000.00	2014/5/22	2016/5/22	是
博汇集团	4,000.00	2014/5/24	2016/5/24	是
博汇集团	10,000.00	2014/6/9	2016/6/9	是
博汇集团	8,000.00	2014/10/23	2016/10/23	是
博汇集团、杨延良	10,000.00	2014/6/5	2016/6/5	是
博汇集团、天源热电、杨延良	5,000.00	2014/2/20	2016/2/20	是
博汇集团、天源热电、杨延良	5,000.00	2014/2/20	2016/2/20	是
博汇集团	5,000.00	2014/2/23	2016/2/23	是
博汇集团、杨延良、山东国金化工厂	11,000.00	2014/3/6	2016/3/6	是
博汇集团、杨延良、山东国金化工厂	6,000.00	2014/4/11	2016/4/11	是
博汇集团、杨延良、山东国金化工厂	13,000.00	2014/4/11	2016/4/11	是
博汇集团、杨延良	5,000.00	2014/2/27	2016/2/27	是

博汇集团、杨延良	3,000.00	2014/5/17	2016/5/17	是
博汇集团、杨延良	2,000.00	2014/4/10	2016/4/10	是
博汇集团	5,000.00	2014/2/15	2016/2/15	是
博汇集团	5,000.00	2014/5/19	2016/5/19	是
博汇集团	8,000.00	2015/3/31	2017/3/31	否
博汇集团	1,500.00	2015/3/31	2017/3/31	否
博汇集团	7,000.00	2015/4/1	2017/4/1	否
博汇集团	5,000.00	2015/5/20	2017/5/20	否
天源热电	7,500.00	2015/8/28	2017/8/28	否
天源热电	6,500.00	2015/2/28	2017/2/28	否
天源热电	5,000.00	2015/9/17	2017/9/17	否
天源热电	9,000.00	2015/10/8	2017/10/8	否
天源热电	4,000.00	2014/10/28	2016/10/28	是
天源热电	3,500.00	2014/10/28	2016/10/28	是
海力化工	10,000.00	2015/2/20	2017/2/20	否
海力化工	3,000.00	2015/4/23	2017/4/23	否
海力化工	3,000.00	2015/5/8	2017/5/8	否
海力化工	3,000.00	2015/5/4	2017/5/4	否
海力化工	3,400.00	2015/11/2	2017/11/2	否
海力化工	1,000.00	2015/11/3	2017/11/3	否
海力化工	10,000.00	2015/11/16	2017/11/16	否
博汇集团	3,000.00	2015/2/28	2017/2/28	否
博汇集团	3,000.00	2015/3/25	2017/3/25	否
博汇集团、天源热电	1,150.00	2015/6/17	2017/6/17	否
博汇集团、杨延良、杨振兴	10,000.00	2015/2/21	2017/2/21	否
博汇集团、杨延良、杨振兴	10,000.00	2015/2/28	2017/2/28	否
江苏博汇、山东国金化工厂	10,000.00	2015/7/4	2017/7/4	否
江苏博汇、山东国金化工厂	10,000.00	2015/7/8	2017/7/8	否
江苏博汇、山东国金化工厂	10,000.00	2015/7/11	2017/7/11	否
博汇集团	3,000.00	2015/1/20	2017/1/20	否
博汇集团、天源热电	12,000.00	2015/2/12	2017/2/12	否
博汇集团、天源热电和杨延良	2,000.00	2015/6/7	2017/6/7	否
博汇集团	4,950.00	2014/6/5	2016/6/5	是
山东金晶节能玻璃有限公司、博汇集团、杨延良和杨振兴	10,000.00	2015/3/25	2017/3/25	否
山东金晶节能玻璃有限公司、博汇集团、杨延良和杨振兴	7,000.00	2015/3/25	2017/3/25	否
山东金晶节能玻璃有限公司、博汇集团、杨延良、杨振兴	5,000.00	2014/11/29	2016/11/29	是
山东金晶节能玻璃有限公司、博汇集团、杨延良、李秀荣、杨振兴、刘鹏	2,000.00	2015/10/29	2017/10/29	否
山东金晶节能玻璃有限公司、博汇集团、杨延良、李秀荣、杨振兴、刘鹏	5,000.00	2015/11/26	2017/11/26	否
博汇集团、杨延良、李秀荣、杨振兴、刘鹏	3,000.00	2015/12/3	2017/12/3	否
山东国金化工厂、博汇集团、杨延良	3,000.00	2015/8/18	2017/8/18	否
山东国金化工厂、博汇集团、杨延良	4,000.00	2015/8/18	2017/8/18	否
山东国金化工厂、博汇集团、杨延良	13,000.00	2015/8/11	2017/8/11	否
博汇集团	7,000.00	2015/8/3	2017/8/3	否

博汇集团	7,100.00	2015/4/2	2017/4/2	否
博汇集团	2,900.00	2015/6/4	2017/6/4	否
博汇集团、海力化工、天源热电、江苏博汇、江苏海力、江苏海兴、江苏海华	5,000.00	2015/4/17	2017/4/17	否
博汇集团	6,500.00	2015/1/8	2017/1/8	否
博汇集团	8,500.00	2015/6/23	2017/6/23	否
博汇集团	10,000.00	2015/7/15	2017/7/15	否
博汇集团、杨延良	5,000.00	2015/11/11	2017/11/11	否
博汇集团	10,000.00	2015/3/6	2017/3/6	否
博汇集团	5,000.00	2014/7/23	2016/7/23	是
博汇集团、海力化工	5,000.00	2015/7/23	2017/7/23	否
博汇集团、山东国金化工厂、海力化工、杨延良	10,000.00	2015/11/6	2017/11/6	否
博汇集团、山东国金化工厂、海力化工、杨延良	10,000.00	2015/11/19	2017/11/19	否
天源热电、博汇集团	5,000.00	2015/3/29	2017/3/29	否
博汇集团、海力化工	10,000.00	2015/10/13	2017/10/13	否
博汇集团、杨延良	3,000.00	2015/1/21	2017/1/21	否
博汇集团、杨延良	5,000.00	2015/3/25	2017/3/25	否
博汇集团、杨延良	5,000.00	2015/3/25	2017/3/25	否
博汇集团、杨延良	2,650.00	2015/12/1	2017/12/1	否
山东金晶节能玻璃有限公司、博汇集团、杨延良和杨振兴	5,000.00	2014/9/26	2016/9/26	是
山东金晶节能玻璃有限公司、博汇集团、杨延良和杨振兴	2,000.00	2014/10/29	2016/10/29	是
天源热电	9,000.00	2014/4/28	2016/4/28	是
天源热电	9,000.00	2015/5/26	2017/5/26	否
博汇集团	5,300.00	2014/7/1	2016/7/1	是
博汇集团	3,500.00	2014/9/20	2016/9/20	是
博汇集团	1,300.00	2014/10/15	2016/10/15	是
博汇集团	100	2014/6/28	2016/6/28	是
博汇集团	100	2014/12/28	2016/12/28	是
博汇集团	100	2015/6/28	2017/6/28	否
博汇集团	100	2015/12/28	2017/12/28	否
博汇集团	4,600.00	2016/2/26	2018/2/26	否
博汇集团	50	2014/6/12	2016/6/12	是
博汇集团	50	2014/12/12	2016/12/12	是
博汇集团	50	2015/6/12	2017/6/12	否
博汇集团	50	2015/12/12	2017/12/12	否
博汇集团	1,300.00	2016/3/11	2018/3/11	否
博汇集团	100	2014/12/18	2016/12/18	是
博汇集团	100	2015/6/18	2017/6/18	否
博汇集团	100	2015/12/18	2017/12/18	否
博汇集团	9,700.00	2016/2/26	2018/2/26	否
博汇集团、杨延良	1,000.00	2014/3/23	2016/3/23	是
博汇集团、天源热电	5,000.00	2014/2/8	2016/2/8	是
博汇集团	1,000.00	2014/6/28	2016/6/28	是
博汇集团	7,000.00	2014/12/26	2016/12/26	是
博汇集团、天源热电、杨延良、杨振兴	10,000.00	2014/7/15	2016/7/15	是

博汇集团	3,000.00	2014/4/15	2016/4/15	是
博汇集团	3,000.00	2015/4/9	2017/4/9	否
博汇集团	8,000.00	2015/6/16	2017/6/16	否
博汇集团	4,000.00	2014/12/4	2016/12/4	是
博汇集团	10,000.00	2014/12/4	2016/12/4	是
博汇集团、杨延良、李秀荣	9,000.00	2015/2/4	2017/2/4	否
博汇集团、杨延良	5,000.00	2014/2/26	2016/2/26	是
博汇集团、杨延良	2,000.00	2014/4/9	2016/4/9	是
博汇集团、杨延良	3,000.00	2014/5/16	2016/5/16	是
博汇集团、杨延良	6,000.00	2014/5/15	2016/5/15	是
博汇集团	6,000.00	2014/5/21	2016/5/21	是
博汇集团	4,000.00	2014/5/23	2016/5/23	是
博汇集团	10,000.00	2014/6/8	2016/6/8	是
博汇集团	8,000.00	2014/10/22	2016/10/22	是
博汇集团	6,000.00	2015/5/15	2017/5/15	否
博汇集团	10,000.00	2014/2/25	2016/2/25	是
博汇集团	10,000.00	2015/2/27	2017/2/27	否
博汇集团、天源热电、杨延良	5,000.00	2014/2/19	2016/2/19	是
博汇集团、天源热电、杨延良	5,000.00	2014/2/19	2016/2/19	是
博汇集团、天源热电、杨延良	5,000.00	2014/8/17	2016/8/17	是
博汇集团、天源热电、杨延良	5,000.00	2014/8/17	2016/8/17	是
博汇集团	5,000.00	2014/2/22	2016/2/22	是
博汇集团	5,000.00	2014/8/19	2016/8/19	是
博汇集团、海力化工	4,800.00	2015/2/27	2017/2/27	否
博汇集团、杨延良	10,000.00	2014/6/4	2016/6/4	是
博汇集团	5,000.00	2014/2/14	2016/2/14	是
博汇集团	5,000.00	2014/5/18	2016/5/18	是
博汇集团	5,000.00	2014/8/14	2016/8/14	是
博汇集团	5,000.00	2015/2/5	2017/2/5	否
博汇集团	5,000.00	2015/3/10	2017/3/10	否
博汇集团	5,000.00	2015/3/10	2017/3/10	否
博汇集团、天源热电、杨延良、李秀荣	10,000.00	2015/10/16	2017/10/16	否
博汇集团、杨延良、山东国金化工厂	11,000.00	2014/3/5	2016/3/5	是
博汇集团、杨延良、山东国金化工厂	19,000.00	2014/4/10	2016/4/10	是
江苏博汇、山东国金化工厂	399.20	2014/12/19	2016/12/19	是
江苏博汇、山东国金化工厂	100.80	2014/12/19	2016/12/19	是
山东国金化工厂、博汇集团、杨延良	3,000.00	2015/4/22	2017/4/22	否
山东国金化工厂、博汇集团、杨延良	5,000.00	2015/4/22	2017/4/22	否
山东国金化工厂、博汇集团、杨延良	2,750.00	2015/5/15	2017/5/15	否
博汇集团、杨延良、李秀荣	14,500.00	2014/8/12	2016/8/12	是
博汇集团	2,000.00	2014/8/12	2016/8/12	是
博汇集团	5,000.00	2014/9/4	2016/9/4	是
天源热电	40,000.00	2015/10/11	2017/10/11	否

(3). 关联方资金拆借

根据公司与天源热电、丰源热电、博汇集团签署的协议，本集团应收天源热电、丰源热电的款项，由天源热电以现金、票据、资产重组等方式于2014年8月底前全部归还，并由博汇集团提供连带责任担保。本集团按照同期银行贷款利率向其收取利息。本期的利息收入为46,174,603.83元。

(4). 关键管理人员报酬

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	278	238.98

5、关联方应收应付款项

(1). 应收项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付款项	丰源热电	0	0	37,635,616.85	
其他应付款	天源热电	0	0	1,851,942,631.85	55,558,278.96
其他应付款	丰源热电	0	0	342,000,000.00	10,260,000.00
合计				2,193,942,631.85	65,818,278.96

(2). 应付项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	海兴化工	0	1,027.35
其他应付款	博汇集团	0	523,820.54
其他应付款	丰源热电	7,648.75	
合计		7,648.75	524,847.89

十二、 股份支付

1、 股份支付总体情况

□适用 √不适用

2、 以权益结算的股份支付情况

□适用 √不适用

3、 以现金结算的股份支付情况

□适用 √不适用

十三、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

截至 2014 年 12 月 31 日，本集团已开出尚未支付的国际信用证 78,828,530.71 美元（折合人民币 482,351,779.41 元），497,340.00 欧元（折合人民币 3,707,968.10 元）。

2、 或有事项

截至 2014 年 12 月 31 日，本集团无需要披露的重大或有事项。

十四、 资产负债表日后事项

1、 利润分配情况

根据公司第七届董事会第十七次会议通过 2014 年度利润分配预案的决议：公司拟以未来实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股以资本公积转增 10 股。该预案尚需公司股东大会审议批准通过。

2、 其他资产负债表日后事项说明

除上述事项外，截止财务报告批准报出日，本集团无需要披露的重大资产负债表日后事项。

十五、 其他重要事项

1、 分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策:

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

(2). 报告分部的财务信息

单位：万元 币种：人民币

项目	制造业	贸易	分部间抵销	合计
资产总额	1,279,271.53	27,633.74	25,396.59	1,281,508.68
负债总额	857,141.32	27,601.51	25,166.50	859,576.33
营业收入	658,319.78	92,540.88	52,744.29	698,116.37
营业成本	566,052.39	92,257.59	52,503.88	605,806.10

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 币种：人民币

种类	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										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	518,169,567.77	99.06	15,690,720.06	3.03	502,478,847.71	383,604,546.49	100.00	11,678,409.94	3.04	371,926,136.55
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	4,927,282.09	0.94	2,191,820.72	44.48	2,735,461.37					
合计	523,096,849.86	/	17,882,540.78	/	505,214,309.08	383,604,546.49	/	11,678,409.94	/	371,926,136.55

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 币种：人民币

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内小计	515,585,020.98	15467550.63	3.00
1 至 2 年	2,015,929.55	100,796.48	5.00
2 至 3 年	241,061.12	24,106.11	10.00
3 年以上	327,556.12	98,266.84	30.00
合计	518,169,567.77	15,690,720.06	3.03

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

(2). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况：

本期计提坏账准备金额 6,204,130.84 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

应收账款核销说明：

本期无实际核销的应收账款。

(3). 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	与本公司关系	金额	账龄	占应收账款总额的比例(%)
河南万顺包装材料有限公司	非关联方	23,881,298.92	1 年以内	4.57
人民日报出版社	非关联方	17,746,822.72	1 年以内	3.39
东莞市诚昌纸业有限公司	非关联方	12,787,396.73	1 年以内	2.44
时代出版传媒股份有限公司	非关联方	10,428,582.61	1 年以内	1.99
广东鑫瑞新材料科技有限公司	非关联方	10,081,829.45	1 年以内	1.93
合计	—	74,925,930.43	—	14.32

2、他应收款

(1). 其他应收款分类披露：

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款										
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	986,161,626.14	100	29,714,273.68	3.01	956,447,352.46	1,305,128,797.97	100	39,153,863.94	3.00	1,265,974,934.03

单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款										
合计	986,161,626.14	/	29,714,273.68	/	956,447,352.46	1,305,128,797.97	/	39,153,863.94	/	1,265,974,934.03

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

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 币种：人民币

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1年以内小计	979,690,381.43	29,390,711.44	3.00
1至2年	6,471,244.71	323,562.24	5
2至3年			
3年以上			
合计	986,161,626.14	29,714,273.68	3.01

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

(2). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况：

本期计提坏账准备金额 24,479,918.16 元；本期收回或转回坏账准备金额 33,919,508.42 元。其中本期坏账准备转回或收回金额重要的明细如下：

单位：元 币种：人民币

单位名称	转回或收回金额	收回方式
天源热电	755,508,683.77	收回款项
丰源热电	342,000,000.00	收回款项
大华纸业	33,141,596.76	收回款项
合计	1,130,650,280.53	/

(3). 本期无实际核销的其他应收款。

(4). 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
关联企业往来	966,057,110.23	1,294,490,623.47
押金和备用金	13,633,271.20	4,016,929.79
代缴社会保险	6,471,244.71	6,471,244.71
其他		150,000.00
合计	986,161,626.14	1,305,128,797.97

(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 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)
江苏博汇纸业有限公司	关联方	966,057,110.23	1年以内	97.96
淄博海关	非关联方	9,764,323.84	1年以内	0.99

代交个人社会保险	非关联方	6,471,244.71	1年以内	0.66
巩秀忠	非关联方	499,100.00	1年以内	0.05
汪涛	非关联方	490,238.00	1年以内	0.05
合计	/	983,282,016.78	/	99.71

3、长期股权投资

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	1,668,730,426.13		1,668,730,426.13	1,668,730,426.13		1,668,730,426.13
对联营、合营企业投资	145,025.18		145,025.18	129,780.00		129,780.00
合计	1,668,875,451.31		1,668,875,451.31	1,668,860,206.13		1,668,860,206.13

(1) 对子公司投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
淄博大华纸业有限公司	52,955,426.13			52,955,426.13		
山东博汇浆业有限公司	395,775,000.00			395,775,000.00		
江苏博汇纸业有限公司	1,220,000,000.00			1,220,000,000.00		
合计	1,668,730,426.13			1,668,730,426.13		

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元 币种：人民币

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		
联营企业											
香港博丰	129,780.00			14,873.39	371.79					145,025.18	
合计	129,780.00			14,873.39	371.79					145,025.18	

4、营业收入和营业成本：

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	3,495,862,126.67	3,103,011,062.28	3,991,543,034.62	3,573,868,402.04
其他业务	181,460,626.64	104,082,830.04	401,797,907.93	299,939,878.11
合计	3,677,322,753.31	3,207,093,892.32	4,393,340,942.55	3,873,808,280.15

5、投资收益

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	14,873.39	
处置长期股权投资产生的投资收益		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		
持有至到期投资在持有期间的投资收益		
可供出售金融资产在持有期间的投资收益		
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		
合计	14,873.39	

十七、 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	22,566,577.79	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	121,657,678.25	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	46,174,603.83	
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		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,319,624.41	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	257,170.83	

所得税影响额	-47,334,101.58	
少数股东权益影响额	145,963.72	
合计	142,148,268.43	

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	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	1.38	0.0798	0.0798
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	-2.99	-0.1730	-0.1730

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 币种：人民币

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	767,486,230.37	1,311,944,365.15	1,501,333,330.70
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	947,290,054.66	1,496,628,807.98	1,629,933,707.08
应收账款	374,282,735.31	634,774,810.87	612,116,219.38
预付款项	126,473,634.24	220,986,468.12	197,528,752.88
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			1,566,664.16
应收股利			
其他应收款	3,992,626.31	2,142,894,674.67	33,430,328.80
买入返售金融资产			
存货	1,008,902,660.34	1,526,637,223.86	1,414,015,928.38
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	256,059,865.11	423,713,373.83	349,296,839.91
流动资产合计	3,484,487,806.34	7,757,579,724.48	5,739,221,771.29

非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产	51,000,000.00	51,000,000.00	51,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	3,595,857,883.49	6,893,158,979.17	6,575,068,266.90
在建工程	3,105,523,109.30	136,595,008.98	114,464,097.64
工程物资	79,854,238.58		
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	219,192,107.91	212,899,177.61	206,606,247.31
开发支出	0		
商誉	0		
长期待摊费用	0		
递延所得税资产	32,779,895.69	97,930,959.19	128,726,415.02
其他非流动资产	2,898,545.39	1,844,528.87	
非流动资产合计	7,087,105,780.36	7,393,428,653.82	7,075,865,026.87
资产总计	10,571,593,586.70	15,151,008,378.30	12,815,086,798.16
流动负债：			
短期借款	2,759,104,494.63	5,157,292,708.78	4,951,722,333.73
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	10,000,000.00	1,850,000,000.00	605,837,710.00
应付账款	513,738,931.70	929,560,539.35	775,395,154.64
预收款项	91,181,667.04	57,779,078.14	137,477,677.84
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	34,117,936.23	68,980,700.75	74,440,088.24
应交税费	50,105,489.09	74,489,780.53	58,190,520.06
应付利息	17,978,196.38	22,817,154.21	17,192,755.63
应付股利			
其他应付款	3,075,830.50	23,984,563.33	20,911,758.08
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	57,000,000.00	1,728,514,413.07	578,681,949.53
其他流动负债			
流动负债合计	3,536,302,545.57	9,913,418,938.16	7,219,849,947.75

非流动负债：			
长期借款	2,410,615,000.00	1,793,241,000.00	1,360,570,900.00
应付债券	887,961,990.90		
其中：优先股			
永续债			
长期应付款	316,256,606.17	219,642,814.69	
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			15,342,437.88
递延所得税负债	21,698,004.76	9,188,896.73	
其他非流动负债			
非流动负债合计	3,636,531,601.83	2,022,072,711.42	1,375,913,337.88
负债合计	7,172,834,147.40	11,935,491,649.58	8,595,763,285.63
所有者权益：			
股本	504,619,197.00	504,619,521.00	668,422,144.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	1,204,410,905.58	1,204,412,371.42	1,983,454,937.03
减：库存股			
其他综合收益		-3,747.89	-2,889.23
专项储备			
盈余公积	196,440,348.02	196,440,348.02	196,440,348.02
一般风险准备			
未分配利润	1,174,438,495.02	989,232,769.20	1,034,111,141.35
归属于母公司所有者	3,079,908,945.62	2,894,701,261.75	3,882,425,681.17
权益合计			
少数股东权益	318,850,493.68	320,815,466.97	336,897,831.36
所有者权益合计	3,398,759,439.30	3,215,516,728.72	4,219,323,512.53
负债和所有者权益	10,571,593,586.70	15,151,008,378.30	12,815,086,798.16
总计			

第十二节 备查文件目录

备查文件目录一	载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务会计报表
备查文件目录二	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
备查文件目录三	报告期内在《中国证券报》、《上海证券报》上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿

董事长：杨延智

董事会批准报送日期：2015-04-07

修订信息

报告版本号	更正、补充公告发布时间	更正、补充公告内容