

山鹰国际控股股份公司

2017 年度审计报告

目 录

一、审计报告	第 1—5 页
二、财务报表	第 6—13 页
(一) 合并资产负债表	第 6 页
(二) 母公司资产负债表	第 7 页
(三) 合并利润表	第 8 页
(四) 母公司利润表	第 9 页
(五) 合并现金流量表	第 10 页
(六) 母公司现金流量表	第 11 页
(七) 合并所有者权益变动表	第 12 页
(八) 母公司所有者权益变动表	第 13 页
三、财务报表附注	第 14—114 页

审 计 报 告

天健审〔2018〕798号

山鹰国际控股股份公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了山鹰国际控股股份公司（以下简称山鹰国际公司）财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了山鹰国际公司 2017 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2017 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

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

三、关键审计事项

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

对这些事项单独发表意见。

（一）收入确认

1. 关键审计事项

山鹰国际公司主要从事箱板原纸及制品、新闻纸及文化纸产品生产经营业务，在与交易相关的经济利益很可能流入山鹰国际公司，相关收入能够可靠计量且满足各项经营活动收入确认标准时确认相关收入。详见财务报表附注三（二十五）收入相关会计政策、财务报表附注五（二）1 营业收入项目注释以及十四（二）分部信息。公司 2017 年度营业收入为 1,746,968.26 万元，较上期增长 43.96%，由于营业收入金额重大且是山鹰国际公司关键业绩指标之一，存在的固有风险较高，因此我们将收入的确认识别为关键审计事项。

2. 审计中的应对

针对上述关键审计事项，我们执行的主要审计程序如下：

- （1）了解和测试销售与收款循环相关的内部控制制度的设计和执行；
- （2）实施分析程序判断收入金额是否出现异常波动；
- （3）结合应收账款审计，选择主要客户对其销售收入及应收账款余额进行函证；
- （4）采取抽样方式，检查相关销售合同，抽查已确认收入的销售凭据；
- （5）对资产负债表日前后确认的产品销售收入，核对销售合同、发货单、客户验收单等文件，判断产品销售收入是否计入恰当的期间；
- （6）检查应收账款收款记录及期后收款记录，抽测销售货款的银行进账单据，核对收款单位金额、日期与收款凭证是否一致等。

（二）长期资产减值测试

1. 关键审计事项

截至 2017 年 12 月 31 日，山鹰国际公司固定资产账面价值 1,068,502.21 万元、收购子公司产生的商誉为 174,234.80 万元，合计占总资产比例为 46.15%。详见财务报表附注三（二十）部分长期资产减值会计政策、五（一）15 固定资产项目注释、五（一）18 商誉项目注释。管理层需要认定长期资产期末是否存在减值迹象，存在减值迹象的则需要进行减值测试，减值测试中的可回收金额很大程

度上依赖于管理层所做的判断与估计，例如对资产组市场价值的估计、对经济环境判断的影响，采用不同的估计和假设会对可收回金额产生很大的影响，因此我们将长期资产减值测试识别为关键审计事项。

2. 审计中的应对

我们对长期资产减值测试执行的主要审计程序如下：

- (1) 了解并评估管理层对长期资产减值测试相关的关键内部控制；
- (2) 检查管理层对公司长期资产减值测试程序的履行情况；
- (3) 取得资产评估报告，参考同行业可比公司的公开财务信息，与管理层和外部评估专家讨论管理层的减值测试过程及方法的合理性；
- (4) 分析并复核管理层在减值测试中预计未来现金流量现值时运用的重大估计及判断的合理性。评估管理层预测资产组未来五年的预计现金流量依据，包括预测其未来收入、毛利、销售增长率等，评价预计未来现金流量现值时采用的折现率是否在同行业其他公司所采用的区间内；
- (5) 检查长期资产减值相关信息在财务报表中的列报和披露情况。

四、其他信息

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

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并

设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

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

山鹰国际公司治理层（以下简称治理层）负责监督山鹰国际公司的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（三）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

（四）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对山鹰国际公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披

露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致山鹰国际公司不能持续经营。

（五）评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

（六）就山鹰国际公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

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

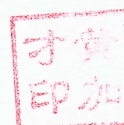
我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

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

天健会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：
（项目合伙人）



中国注册会计师：



二〇一八年三月十九日

合并资产负债表

2017年12月31日

会合01表

单位：人民币元

编制单位：山鹰国际控股股份公司

资产	注释	期末数	期初数	负债和所有者权益 (或股东权益)	注释	期末数	期初数
流动资产：				流动负债：			
货币资金	1	2,315,161,813.76	2,197,274,409.80	短期借款	22	5,038,448,073.40	5,385,540,925.84
结算备付金				向中央银行借款			
拆出资金				吸收存款及同业存放			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2	5,803,787.19	60,774,321.59	拆入资金			
衍生金融资产				以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	23	12,180,393.21	152,350.60
应收票据	3	947,629,928.36	977,520,483.52	衍生金融负债			
应收账款	4	2,207,759,663.61	1,544,820,789.58	应付票据	24	34,606,095.35	1,179,879.75
预付款项	5	116,439,880.78	100,209,268.02	应付账款	25	2,121,303,124.64	1,484,031,769.07
应收保费				预收款项	26	94,731,592.14	87,995,781.39
应收分保账款				卖出回购金融资产款			
应收分保合同准备金				应付手续费及佣金			
应收利息	6	11,793,783.01	17,993,350.61	应付职工薪酬	27	218,969,081.99	137,186,060.63
应收股利				应交税费	28	348,252,068.46	102,700,874.86
其他应收款	7	176,148,910.92	82,179,629.00	应付利息	29	130,126,659.35	75,259,159.93
买入返售金融资产				应付股利	30	8,455.72	8,455.72
存货	8	2,327,724,488.91	1,686,201,259.33	其他应付款	31	174,118,649.34	64,734,465.70
持有待售资产				应付分保账款			
一年内到期的非流动资产	9	368,359,859.18	12,412,457.74	保险合同准备金			
其他流动资产	10	694,400,582.95	781,674,512.70	代理买卖证券款			
流动资产合计		9,175,273,705.67	7,461,060,478.79	代理承销证券款			
				持有待售负债			
				一年内到期的非流动负债	32	557,568,690.00	707,540,929.07
				其他流动负债	33	3,600,000,000.00	800,000,000.00
				流动负债合计		12,330,792,883.60	8,806,377,672.56
				非流动负债：			
				长期借款	34	1,959,559,658.60	817,700,795.45
				应付债券	35	1,783,403,396.17	1,792,004,518.04
				其中：优先股			
				永续债			
				长期应付款	36	79,210,000.00	84,498.07
				长期应付职工薪酬	37	10,094,318.09	
				专项应付款	38	17,000,000.00	5,600,000.00
				预计负债			
				递延收益	39	172,510,217.59	83,362,287.81
				递延所得税负债	20	132,725,879.81	15,461,890.74
				其他非流动负债			
				非流动负债合计		4,154,505,470.36	2,715,213,990.11
				负债合计		16,485,298,353.96	11,621,591,662.67
非流动资产：				所有者权益(或股东权益)：			
发放委托贷款及垫款				实收资本(或股本)	40	3,250,077,599.00	3,241,017,599.00
可供出售金融资产	11	155,150,350.07	39,589,359.88	其他权益工具			
持有至到期投资				其中：优先股			
长期应收款	12	905,469,162.24	9,184,001.44	永续债			
长期股权投资	13	730,561,276.26	97,433,322.43	资本公积	41	4,330,230,717.64	4,289,054,871.92
投资性房地产	14	239,905,028.85	124,453,026.04	减：库存股			
固定资产	15	10,685,022,091.58	9,638,044,046.79	其他综合收益	42	44,468,432.69	23,165,708.39
在建工程	16	1,538,728,135.83	1,542,477,759.30	专项储备			
工程物资				盈余公积	43	215,027,194.45	143,849,690.07
固定资产清理				一般风险准备			
生产性生物资产				未分配利润	44	2,509,004,834.98	670,445,340.39
油气资产				归属于母公司所有者权益合计		10,367,808,688.76	8,376,533,209.77
无形资产	17	1,181,394,132.46	959,386,248.05	少数股东权益		77,464,609.85	50,802,050.16
开发支出				所有者权益合计		10,445,273,298.61	8,427,335,259.93
商誉	18	1,742,347,974.61	59,335,468.22	负债和所有者权益总计		26,930,571,652.57	20,048,927,528.60
长期待摊费用	19	14,275,192.33	11,535,857.71				
递延所得税资产	20	146,835,328.28	85,014,627.41				
其他非流动资产	21	405,609,273.39	13,412,331.94				
非流动资产合计		17,755,297,945.90	12,587,867,049.81				
资产总计		26,930,571,652.57	20,048,927,528.60				

法定代表人：吴明

主管会计工作的负责人：石春茂

会计机构负责人：石春茂

第 8 页 共 15 页



母 公 司 资 产 负 债 表

2017年12月31日

会企01表

单位:人民币元

编制单位: 山东国际控股股份有限公司

资产	注释 号	期末数	期初数	负债和所有者权益	注释 号	期末数	期初数
流动资产:				流动负债:			
货币资金		923,709,011.09	692,246,244.57	短期借款		1,490,000,000.00	1,124,728,360.00
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产				以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债			
衍生金融资产				衍生金融负债			
应收票据		23,885,971.95	59,616,032.05	应付票据		125,000,000.00	386,390,000.00
应收账款	1	188,880,424.81	1,058,618,679.49	应付账款		842,377,456.55	1,049,174,278.02
预付款项		35,714,960.47	67,463,794.38	预收款项		5,804,656.20	5,702,601.03
应收利息		199,212.77	7,091,064.60	应付职工薪酬		40,602,764.31	45,267,211.67
应收股利		19,330,600.00	19,330,600.00	应交税费		58,080,849.58	30,288,474.62
其他应收款	2	3,614,542,051.06	878,246,914.80	应付利息		121,992,490.99	71,561,068.83
存货		537,049,053.69	515,207,489.66	应付股利		8,455.72	8,455.72
持有待售资产				其他应付款		142,104,731.89	304,373,100.99
一年内到期的非流动资产				持有待售负债			
其他流动资产			90,263,006.03	一年内到期的非流动负债		302,558,281.68	532,093,570.00
流动资产合计		5,343,310,685.84	3,388,113,225.58	其他流动负债		3,600,000,000.00	800,000,000.00
				流动负债合计		6,728,539,686.90	4,349,567,120.78
非流动资产:				非流动负债:			
可供出售金融资产		40,383,230.07	39,589,359.88	长期借款		406,000,000.00	448,053,280.00
持有至到期投资				应付债券		1,783,403,396.17	1,792,004,518.04
长期应收款				其中: 优先股			
长期股权投资	3	7,514,134,410.87	6,751,880,676.82	永续债			
投资性房地产		759,731.59	811,577.23	长期应付款			51,159,222.71
固定资产		6,009,340,721.05	4,682,316,535.14	长期应付职工薪酬			
在建工程		71,333,396.06	406,379,600.92	专项应付款			
工程物资				预计负债			
固定资产清理				递延收益		32,543,677.56	30,234,696.04
生产性生物资产				递延所得税负债		4,907,284.48	4,786,203.95
油气资产				其他非流动负债			
无形资产		237,638,568.69	234,392,348.95	非流动负债合计		2,226,854,358.21	2,326,239,030.75
开发支出				负债合计		8,955,394,045.11	6,675,827,051.53
商誉				所有者权益(或股东权益):			
长期待摊费用		2,864,108.23	1,196,613.39	实收资本(或股本)		4,570,313,337.00	4,551,253,337.00
递延所得税资产		13,933,095.98	13,736,930.98	其他权益工具			
其他非流动资产		394,570,484.19	14,083,413.60	其中: 优先股			
非流动资产合计		13,284,957,746.73	12,144,387,056.91	永续债			
资产总计		18,628,268,432.57	15,532,500,282.49	资本公积		3,851,097,589.64	3,800,921,743.92
				减: 库存股			
				其他综合收益		27,807,945.59	27,133,155.92
				专项储备			
				盈余公积		193,857,352.44	107,850,166.99
				未分配利润		1,029,798,162.79	369,514,827.13
				所有者权益合计		9,672,874,387.46	8,856,673,230.96
				负债和所有者权益总计		18,628,268,432.57	15,532,500,282.49

法定代表人: 吴明

主管会计工作的负责人: 石春茂

会计机构负责人: 石春茂



合并利润表

2017年度

会合02表

单位：人民币元

编制单位：山西国际控股股份有限公司

项 目	注释号	本期数	上年同期数
一、营业总收入		17,469,682,693.66	12,134,810,813.61
其中：营业收入	1	17,469,682,693.66	12,134,810,813.61
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		15,693,689,780.47	11,932,629,471.88
其中：营业成本	1	13,449,420,027.37	10,149,889,921.67
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			
税金及附加	2	170,744,211.49	107,022,293.14
销售费用	3	695,898,989.00	593,650,688.58
管理费用	4	622,031,028.63	496,074,029.98
财务费用	5	616,689,519.70	549,061,986.61
资产减值损失	6	39,906,004.28	37,030,551.90
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7	-634,054.03	5,215,909.57
净敞口套期损益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	8	-29,415,622.95	-4,192,438.81
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8	-3,285,938.90	-66,409.48
资产处置收益（损失以“-”号填列）	9	-5,890,837.82	2,198,359.22
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
其他收益	10	451,390,428.20	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		2,291,442,726.59	205,403,171.71
加：营业外收入	11	13,007,546.07	267,085,121.56
减：营业外支出	12	74,290,419.20	22,819,923.88
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		2,230,159,853.46	449,668,369.39
减：所得税费用	13	209,929,140.97	90,778,723.73
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,020,230,712.49	358,889,645.66
（一）按经营持续性分类：			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		2,020,230,712.49	358,889,645.66
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类：			
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		2,014,518,332.40	362,804,009.83
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		5,712,380.09	6,085,635.83
六、其他综合收益的税后净额		21,302,634.30	3,828,542.83
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		21,302,634.30	3,828,542.83
（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导致的变动			
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所享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		21,302,634.30	3,828,542.83
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所享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		674,789.67	5,437,661.95
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		20,627,844.63	-1,609,119.12
6.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额	14	2,041,533,346.79	362,718,188.49
归属于母公司所有者的综合收益总额		2,035,820,966.70	366,632,552.66
归属于少数股东的综合收益总额		5,712,380.09	6,085,635.83
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		0.44	0.09
（二）稀释每股收益（元/股）		0.44	0.09

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

第 8 页 共 11 页



母 公 司 利 润 表

2017年度

会企02表

单位：人民币元

编制单位：山鹰国际控股股份公司

项 目	注释号	本期数	上年同期数
一、营业收入	1	7,416,248,184.99	5,147,258,578.56
减：营业成本	1	5,685,319,966.64	4,585,515,159.02
税金及附加		69,020,922.19	27,301,452.57
销售费用		375,982,670.62	717,529.63
管理费用		266,916,113.05	204,474,847.72
财务费用		276,696,733.10	273,286,930.20
资产减值损失		203,835.65	5,787,177.89
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期损益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	2	5,786,400.00	1,794,712.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
资产处置收益（损失以“-”号填列）		142,072.48	1,397,943.52
其他收益		235,549,170.99	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		983,585,587.21	53,368,137.55
加：营业外收入		3,344,769.53	112,755,357.10
减：营业外支出		60,194,413.71	13,825,888.06
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		926,735,943.03	152,297,606.59
减：所得税费用		66,664,088.49	-1,695,039.10
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		860,071,854.54	153,992,645.69
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		860,071,854.54	153,992,645.69
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额		674,789.67	5,437,661.95
（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		674,789.67	5,437,661.95
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		674,789.67	5,437,661.95
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			
6.其他			
六、综合收益总额		860,746,644.21	159,430,307.64
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：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：



合并现金流量表

2017年度

会合03表

单位：人民币元

编制单位：山西国际控股股份有限公司

项目	注释号	本期数	上年同期数
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		15,189,317,692.61	10,506,022,417.45
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			4,104,841.39
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		495,769,899.04	296,948,888.02
收到其他与经营活动有关的现金	1	1,327,708,904.04	1,031,518,317.19
经营活动现金流入小计		17,012,796,495.69	11,838,594,464.05
购买商品、接受劳务支付的现金		10,361,933,741.76	7,363,063,875.94
保理融资净增加额		20,000,000.00	625,200,000.00
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		924,572,129.96	766,973,926.20
支付的各项税费		1,094,799,884.89	825,796,917.93
支付其他与经营活动有关的现金	2	1,831,620,900.11	1,314,634,683.27
经营活动现金流出小计		14,232,926,656.72	10,895,669,403.34
经营活动产生的现金流量净额		2,779,869,838.97	942,925,060.71
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		228,731,937.17	1,235,399,098.92
取得投资收益收到的现金		3,603,653.84	1,794,712.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		6,951,933.02	1,918,872.17
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	3	330,054,522.48	9,207,300.00
投资活动现金流入小计		569,242,046.51	1,248,319,983.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		794,298,917.11	1,021,341,792.94
投资支付的现金		924,048,752.62	1,393,903,315.70
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		2,178,750,805.95	
支付其他与投资活动有关的现金	4	1,867,435,750.83	
投资活动现金流出小计		5,764,534,226.51	2,415,245,108.64
投资活动产生的现金流量净额		-5,195,292,180.00	-1,166,925,125.05
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		80,929,300.00	1,972,932,610.66
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		25,560,000.00	2,450,000.00
取得借款收到的现金		12,268,190,505.54	12,063,876,829.68
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	5	6,844,452,197.41	4,824,642,104.66
筹资活动现金流入小计		19,193,572,002.95	18,861,451,545.00
偿还债务支付的现金		12,127,386,411.77	12,077,894,937.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		459,267,233.71	401,807,581.05
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		2,385,100.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	6	3,941,964,382.27	5,214,437,779.84
筹资活动现金流出小计		16,528,618,027.75	17,694,140,298.38
筹资活动产生的现金流量净额		2,664,953,975.20	1,167,311,246.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		2,950,109.44	-48,779,073.08
五、现金及现金等价物净增加额		252,481,743.61	894,532,109.20
加：期初现金及现金等价物余额		1,352,379,687.57	457,847,578.37
六、期末现金及现金等价物余额		1,604,861,431.18	1,352,379,687.57

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：



母公司现金流量表

2017年度

会企03表

单位：人民币元

编制单位：山鹰国际控股股份公司

项 目	本期数	上年同期数
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	6,838,201,523.18	4,281,652,712.02
收到的税费返还	252,174,028.68	58,038,900.45
收到其他与经营活动有关的现金	2,978,710,561.71	6,423,430,557.19
经营活动现金流入小计	10,069,086,113.57	10,763,122,169.66
购买商品、接受劳务支付的现金	5,648,567,226.80	4,073,201,857.20
支付给职工以及为职工支付的现金	231,182,256.23	191,444,017.41
支付的各项税费	468,371,457.67	146,700,143.53
支付其他与经营活动有关的现金	2,692,322,585.77	6,325,414,386.75
经营活动现金流出小计	9,040,443,526.47	10,736,760,404.89
经营活动产生的现金流量净额	1,028,642,587.10	26,361,764.77
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	5,786,400.00	1,794,712.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	171,000.00	339,644.00
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	5,162,655,342.76	104,673,577.87
投资活动现金流入小计	5,168,612,742.76	106,807,934.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	257,412,417.20	75,489,092.14
投资支付的现金	762,253,734.05	1,326,981,468.46
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	386,478,288.00	
支付其他与投资活动有关的现金	6,810,945,201.46	469,064,928.58
投资活动现金流出小计	8,217,089,640.71	1,871,535,489.18
投资活动产生的现金流量净额	-3,048,476,897.95	-1,764,727,554.81
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	55,369,300.00	1,970,482,610.66
取得借款收到的现金	1,954,981,489.12	2,491,949,083.05
收到其他与筹资活动有关的现金	5,255,579,600.00	2,351,000,000.00
筹资活动现金流入小计	7,265,930,389.12	6,813,431,693.71
偿还债务支付的现金	1,896,838,544.81	1,224,117,617.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	304,205,506.68	225,116,588.93
支付其他与筹资活动有关的现金	2,455,444,374.38	3,515,821,078.96
筹资活动现金流出小计	4,656,488,425.87	4,965,055,285.41
筹资活动产生的现金流量净额	2,609,441,963.25	1,848,376,408.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-261,894.22	-19,470,826.59
五、现金及现金等价物净增加额	589,345,758.18	90,539,791.67
加：期初现金及现金等价物余额	291,246,229.03	200,706,437.36
六、期末现金及现金等价物余额	880,591,987.21	291,246,229.03

法定代表人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

第 11 页 共 114 页



合并所有者权益变动表

2017年度

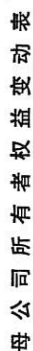
单位：人民币元

项目		本期数										上年同期数									
		归属于母公司所有者权益										归属于母公司所有者权益									
		实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计	实收资本 (或股本)	资本公积	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计						
一、上年年末余额	3,241,017.00	4,389,054.87	1,021.92	23,165,798.39		143,849,090.07	679,445,340.39	50,802,056.16	8,427,335,965.83	2,450,703,784.00		3,097,578,108.44	18,337,255.50	118,492,378.98	427,337,433.89	55,238,887.97	6,174,057,435.84				
二、本年年初余额	3,241,017.00	4,389,054.87	1,021.92	23,165,798.39		143,849,090.07	679,445,340.39	50,802,056.16	8,427,335,965.83	2,450,703,784.00		3,097,578,108.44	18,337,255.50	118,492,378.98	427,337,433.89	55,238,887.97	6,174,057,435.84				
三、本年年末余额	3,241,017.00	4,389,054.87	1,021.92	23,165,798.39		143,849,090.07	679,445,340.39	50,802,056.16	8,427,335,965.83	2,450,703,784.00		3,097,578,108.44	18,337,255.50	118,492,378.98	427,337,433.89	55,238,887.97	6,174,057,435.84				
（一）综合收益总额																					
（二）所有者投入和减少资本																					
1. 所有者投入资本																					
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																					
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、本年年末余额	3,241,017.00	4,389,054.87	1,021.92	23,165,798.39		143,849,090.07	679,445,340.39	50,802,056.16	8,427,335,965.83	2,450,703,784.00		3,097,578,108.44	18,337,255.50	118,492,378.98	427,337,433.89	55,238,887.97	6,174,057,435.84				






吴明
 马寿
 马寿



单位:人民币元

2017年度

編輯單位：山東國際控股股份有限公司

	本期数										上期即期数									
	实收资本 (或股本)	其他权益工具		股本 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	实收资本 (或股本)	其他权益工具		股本 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	优先股							
一、上年年末余额	4,551,253,337.00			3,800,921,743.92		27,133,155.92		107,850,165.99	309,514,927.13	8,856,673,255.96	3,766,939,612.00			2,611,900,219.09		21,695,493.97		92,459,892.42	306,260,239.25	6,799,246,465.72
加：会计政策变更																				
前期差错更正																				
其他																				
二、本年初余额	4,551,253,337.00			3,800,921,743.92		27,133,155.92		107,850,165.99	309,514,927.13	8,856,673,255.96	3,766,939,612.00			2,611,900,219.08		21,695,493.97		92,459,892.42	306,260,239.25	6,799,246,465.72
三、本年期初余额(减少以“-”号填列)	19,060,000.00			59,175,845.72		674,789.67		86,007,185.45	699,283,335.66	816,201,156.59	784,313,725.00			1,189,024,524.84		5,437,661.95		15,399,264.57	63,254,288.89	2,057,426,915.24
(一) 综合收益总额						674,789.67			860,071,854.54	860,716,644.21				1,189,024,524.84		5,437,661.95		153,092,615.69	159,430,307.64	
(二) 所有者投入和减少资本	19,060,000.00			59,175,845.72					69,235,845.72		784,313,725.00			1,189,024,524.84						1,973,333,792.24
1. 所有者投入资本	19,060,000.00			59,399,300.00					55,369,300.00		784,313,725.00			1,186,168,883.66						1,970,462,610.66
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				13,806,545.72						13,866,545.72				2,853,639.18						2,853,639.18
4. 其他																				
(三) 利润分配								86,007,185.45	-199,788,516.88	-113,781,333.43								15,399,264.57	-90,726,056.81	-73,333,792.24
1. 提取盈余公积								86,007,185.45	-86,007,185.45									15,399,264.57	-15,399,264.57	
2. 对所有者(或股东)的分配									-113,781,333.43	-113,781,333.43								-75,338,792.24		-75,338,792.24
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、本期末余额	4,570,313,337.00			3,951,097,599.64		27,807,945.59		193,857,352.44	1,029,798,162.79	9,672,874,397.46	4,551,253,337.00			3,800,921,743.92		27,133,155.92		107,850,165.99	309,514,927.13	8,856,673,255.96

ප්‍රකාශන

主理會計工作四處人，

五

2. 2000

武明印 2405030077873

可也



石泰

石 著
武 成

山鹰国际控股股份公司

财务报表附注

2017 年度

金额单位：人民币元

一、公司基本情况

山鹰国际控股股份公司(以下简称本公司或公司，原名安徽山鹰纸业股份有限公司，公司已于 2017 年 7 月 27 日更名)系经安徽省人民政府皖府股字〔1999〕第 26 号批准证书批准，由马鞍山山鹰纸业集团有限公司、马鞍山市轻工国有资产经营有限公司、马鞍山港务管理局、马鞍山隆达电力实业总公司和马鞍山市科技服务公司等共同发起设立。公司现有注册资本 4,570,313,337 元，股份总数 4,570,313,337 股(每股面值 1 元)。公司股票已于 2001 年 12 月 18 日在上海证券交易所挂牌交易。

公司属造纸行业。公司营业范围包括：对制造业、资源、高科技、流通、服务领域的投资与管理；贸易代理；进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)；承包各类境外国际招标工程；纸、纸板、纸箱制造；公司生产产品出口及公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件进口；废纸回收。公司主要产品是箱板原纸及制品、新闻纸和文化纸等。

本财务报表业经公司 2018 年 3 月 19 日第七届第四次董事会批准对外报出。

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

为便于表述，将编制财务报表中涉及的相关公司简称如下：

公司全称	简 称	备 注
福建泰盛实业有限公司	泰盛实业	本公司控股股东
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	山鹰集团	泰盛实业子公司
马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	蓝天回收	本公司子公司
马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	天福纸品	本公司子公司
祥恒(常州)包装有限公司[注 1]	常州山鹰	天福纸品子公司
马鞍山祥恒包装有限公司	当涂祥恒	天福纸品子公司
扬州祥恒包装有限公司	扬州祥恒	本公司子公司
苏州山鹰纸业纸品有限公司	苏州山鹰	本公司子公司

祥恒(杭州)包装有限公司	杭州祥恒	本公司子公司
祥恒(嘉善)包装有限公司	嘉善祥恒	本公司子公司
山鹰纸业销售有限公司[注 2]	山鹰销售	本公司子公司
马鞍山天顺港口有限责任公司	天顺港口	本公司子公司
马鞍山天顺力达集装箱服务有限责任公司	天顺力达	天顺港口子公司
马鞍山天顺船务代理有限公司	天顺船代	天顺港口子公司
山鹰纸业(福建)有限公司	福建山鹰	本公司子公司
山鹰纸业(湖北)有限公司	湖北山鹰	本公司子公司
四川祥恒包装制品有限公司	四川祥恒	本公司子公司
山鹰投资管理有限公司	山鹰资本	本公司子公司
深圳前海山鹰新时代投资管理有限公司	前海山鹰	山鹰资本子公司
深圳前海山鹰原力基金管理有限公司	山鹰原力	山鹰资本子公司
深圳前海山鹰新时代新兴产业发展基金合伙企业(有限合伙)	山鹰新时代基金	山鹰资本子公司
深圳前海山鹰新时代新兴产业二号发展基金合伙企业(有限合伙)	山鹰新时代二号基金	山鹰资本子公司
马鞍山市雄鹰新兴产业投资基金(有限合伙)	雄鹰基金	山鹰资本子公司
安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金(有限合伙)	鹰隼一号	山鹰资本子公司
安徽省鹰隼恒富二期新兴产业基金(有限合伙)	鹰隼二号	山鹰资本子公司
山鹰(上海)融资租赁有限公司	山鹰融资租赁	本公司子公司
中印科技股份有限公司	中印科技	本公司子公司
无锡新祥恒包装科技有限公司[注 3]	无锡祥恒	本公司子公司
祥恒创意包装有限公司	祥恒创意	本公司子公司
青岛恒广泰包装有限公司	青岛恒广泰	祥恒创意子公司
烟台恒广泰包装有限公司	烟台恒广泰	祥恒创意子公司
祥恒(中山)包装有限公司	中山祥恒	祥恒创意子公司
山鹰华中纸业业有限公司	山鹰华中	本公司子公司
山鹰纸业(重庆)有限公司	重庆山鹰	本公司子公司
浙江山鹰纸业业有限公司[注 4]	浙江山鹰	本公司子公司
祥恒(天津)包装有限公司	天津祥恒	浙江山鹰子公司
祥恒(莆田)包装有限公司	莆田祥恒	浙江山鹰子公司
谊来(莆田)珠宝工业有限公司	莆田谊来	莆田祥恒子公司

浙江祥恒包装有限公司	浙江祥恒	浙江山鹰子公司
合肥祥恒包装有限公司	合肥祥恒	浙江山鹰子公司
合肥华东包装有限公司	华东包装	合肥祥恒子公司
上海山鹰供应链管理有限公司[注 5]	山鹰供应链	浙江山鹰子公司
武汉祥恒包装有限公司	武汉祥恒	浙江山鹰子公司
福建省环宇纸业有限公司	福建环宇	浙江山鹰子公司
祥恒(厦门)包装有限公司	厦门祥恒	浙江山鹰子公司
浙江中远发仓储服务有限公司	中远发	浙江山鹰子公司
福建省莆田市阳光纸业有限公司	阳光纸业	浙江山鹰子公司
Cycle Link (U. S. A.) Inc.	Cycle Link(美国)	浙江山鹰子公司
环宇集团国际控股有限公司	环宇国际	浙江山鹰子公司
Cycle Link Co.,Ltd	Cycle Link(日本)	环宇国际子公司
Cycle Link(Europe)B. V.	Cycle Link(荷兰)	环宇国际子公司
Cycle Link (UK) Limited	Cycle Link(英国)	环宇国际子公司
嘉兴环宇商务服务有限公司	嘉兴环宇	环宇国际子公司
爱拓环保能源(浙江)有限公司	爱拓环保	环宇国际子公司
Cycle Link Australia PTY Ltd	Cycle Link(澳洲)	Cycle Link(英国)子公司
GLOBAL WIN CO., LTD	GLOBAL WIN(英国)	浙江山鹰子公司
GLOBAL WIN CAPITAL CORPORATION	GLOBAL WIN(美国)	GLOBAL WIN(英国)子公司
SUTRIV Holding AB	SUTRIV	GLOBAL WIN(英国)子公司
Nordic Paper Holding AB	Nordic	SUTRIV 子公司
Nordic paper Bäckhammar AB	Nordic Bäckhammar	Nordic 子公司
Nordic paper Säffle AB	Nordic Säffle	Nordic 子公司
Nordic paper AS	Nordic AS	Nordic 子公司
Nordic paper Åmotfors AB	Nordic Åmotfors	Nordic Bäckhammar 子公司
浙江泰兴纸业有限公司	泰兴纸业	浙江山鹰子公司
嘉兴路通报关有限公司	嘉兴路通	浙江山鹰子公司

[注 1]：原名常州山鹰纸业纸品有限公司，常州山鹰公司已于 2017 年 3 月 31 日办妥工商变更登记手续。

[注 2]：原名安徽山鹰纸业销售有限公司，山鹰销售公司已于 2017 年 5 月 31 日办妥工商变更登记手续。

[注 3]：原名无锡山鹰包装科技有限公司，无锡祥恒公司已于 2017 年 10 月 30 日办妥工

商变更登记手续。

[注 4]：原名吉安集团有限公司，浙江山鹰公司已于 2017 年 10 月 30 日办妥工商变更登记手续。

[注 5]：原名上海峻博进出口有限公司，山鹰供应链公司已于 2017 年 11 月 15 日办妥工商变更登记手续。

二、财务报表的编制基础

（一）编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。

鉴于本公司向泰盛实业等二十九方发行股份收购浙江山鹰公司的重大重组事项已于 2013 年 7 月实施完成，本财务报表具体编制方法为：

1. 泰盛实业通过协议收购山鹰集团持有本公司 11,898.08 万股股份，以及与其他二十八方拥有的浙江山鹰公司 99.85% 股权为对价认购本公司定向发行的 159,071.64 万股股份后，直接或间接方式共计持有本公司 127,399.49 万股，取得本公司的控制权。上述交易行为构成反向购买，由于本公司在交易发生时持有构成业务的资产或负债，故根据财政部 2009 年 3 月 13 日发布的《关于非上市公司购买上市公司股权实现间接上市会计处理的复函》（财会便〔2009〕17 号）和《企业会计准则第 20 号——企业合并》及相关讲解的规定，本公司在编制财务报表时，按照购买法的原则进行处理。

2. 浙江山鹰公司的资产、负债在并入财务报表时，以其账面价值进行确认和计量；本公司重组前的可辨认资产、负债在并入财务报表时，以本公司在购买日（2013 年 7 月 31 日）的公允价值进行确认，合并成本小于可辨认净资产公允价值的份额的差额确认为损益。

3. 财务报表中的留存收益和其他权益余额反映的是浙江山鹰公司账面的留存收益和其他权益余额。

4. 财务报表中权益性工具的金额是根据购买日权益性工具的金额以及本公司购买日后权益性工具实际变动金额确定，购买日权益性工具的金额是以浙江山鹰公司购买日前的实收资本以及按《企业会计准则》在合并财务报表中新增实收资本之和。但是，财务报表中的权益结构反映的是合并后本公司的权益结构（即发行在外的权益性证券数量和种类），包括本公司为了收购浙江山鹰公司而发行的权益。

（二）持续经营能力评价

本公司不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

三、重要会计政策及会计估计

重要提示：本公司根据实际生产经营特点针对应收款项坏账准备计提、发出存货的计价

方法、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认等交易或事项制定了具体会计政策和会计估计。

（一）遵循企业会计准则的声明

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

（二）会计期间

会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）营业周期

公司箱板原纸及制品、废纸、新闻纸及文化纸等产品经营业务的营业周期较短，以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

（四）记账本位币

采用人民币为记账本位币。

（五）同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1. 同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司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份额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；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2. 非同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在购买日对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；如果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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，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的，其差额计入当期损益。

（六）合并财务报表的编制方法

公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

（七）合营安排分类及共同经营会计处理方法

1. 合营安排分为共同经营和合营企业。

2. 当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

（1）确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；

（2）确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；

- (3) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

(八) 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、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。

(九) 外币业务折算和外币报表折算

1. 外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日的即期汇率近似的汇率折算为人民币金额。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折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，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近似汇率折算，不改变其人民币金额；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额计入当期损益或其他综合收益。

2. 外币财务报表折算

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，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

(十) 金融工具

1. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产）、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债（包括交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债）、其他金融负债。

2. 金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生

的交易费用，但下列情况除外：(1) 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本计量；(2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本计量。

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：1) 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；2) 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

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

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

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产的账面价值；(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价

值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4. 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

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

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

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

5. 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

（2）对于持有至到期投资、贷款和应收款，先将单项金额重大的金融资产区分开来，单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，可以单独进行减值测试，或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试；单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。测试结果表明其发生了减值的，根据其账面价值高于预计未来现金流量现值的差额确认减值损失。

（3）可供出售金融资产

1）表明可供出售债务工具投资发生减值的客观证据包括：

- ① 债务人发生严重财务困难；
- ② 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期；
- ③ 公司出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；
- ④ 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- ⑤ 因债务人发生重大财务困难，该债务工具无法在活跃市场继续交易；
- ⑥ 其他表明可供出售债务工具已经发生减值的情况。

2）表明可供出售权益工具投资发生减值的客观证据包括权益工具投资的公允价值发生

严重或非暂时性下跌，以及被投资单位经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化使公司可能无法收回投资成本。

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

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

以成本计量的可供出售权益工具发生减值时，将该权益工具投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益，发生的减值损失一经确认，不予转回。

（十一）应收款项

1. 造纸及包装行业

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

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

（2）按组合计提坏账准备的应收款项

1) 确定组合的依据及坏账准备的计提方法

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

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

2) 账龄分析法

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

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

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

2. 融资租赁行业

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

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

1) 应收保理款及长期应收款损失准备

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

2) 其他应收款项坏账准备

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

(3) 对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项，单独进行减值测试，并根据

其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提减值准备。

（十二）存 货

1. 存货的分类

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

2. 发出存货的计价方法

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

3. 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4. 存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5. 低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

（十三）划分为持有待售的非流动资产或处置组

1. 持有待售的非流动资产或处置组的分类

公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；（2）出售极可能发生，即公司已经就出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

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

因公司无法控制的下列原因之一，导致非关联方之间的交易未能在一年内完成，且公司仍然承诺出售非流动资产或处置组的，继续将非流动资产或处置组划分为持有待售类别：（1）

买方或其他方意外设定导致出售延期的条件，公司针对这些条件已经及时采取行动，且预计能够自设定导致出售延期的条件起一年内顺利化解延期因素；（2）因发生罕见情况，导致持有待售的非流动资产或处置组未能在一年内完成出售，公司在最初一年内已经针对这些新情况采取必要措施且重新满足了持有待售类别的划分条件。

2. 持有待售的非流动资产或处置组的计量

（1）初始计量和后续计量

初始计量和在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

对于取得日划分为持有待售类别的非流动资产或处置组，在初始计量时比较假定其不划分为持有待售类别情况下的初始计量金额和公允价值减去出售费用后的净额，以两者孰低计量。除企业合并中取得的非流动资产或处置组外，由非流动资产或处置组以公允价值减去出售费用后的净额作为初始计量金额而产生的差额，计入当期损益。

对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

（2）资产减值损失转回的会计处理

后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不转回。

后续资产负债表日持有待售的处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后非流动资产确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值，以及非流动资产在划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不转回。

持有待售的处置组确认的资产减值损失后续转回金额，根据处置组中除商誉外各项非流动资产账面价值所占比重，按比例增加其账面价值。

（3）不再继续划分为持有待售类别以及终止确认的会计处理

非流动资产或处置组因不再满足持有待售类别的划分条件而不再继续划分为持有待售类别或非流动资产从持有待售的处置组中移除时，按照以下两者孰低计量：1）划分为持有待售类别前的账面价值，按照假定不划分为持有待售类别情况下本应确认的折旧、摊销或减值等进行调整后的金额；2）可收回金额。

终止确认持有待售的非流动资产或处置组时，将尚未确认的利得或损失计入当期损益。

（十四）长期股权投资

1. 共同控制、重要影响的判断

按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2. 投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的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。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。

属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被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。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；

以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第 12 号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3. 后续计量及损益确认方法

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

4. 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，确认为可供出售金融资产，按公允价值计量。

(2) 合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，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等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“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。

(十五) 投资性房地产

1. 投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

2. 投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。

(十六) 固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2. 各类固定资产的折旧方法

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	5-50	0、3、5	1.90-20.00
机器设备	年限平均法	5-25	0、3、5	3.80-20.00
运输工具	年限平均法	5-12	3、5	7.92-19.40
电子及其他设备	年限平均法	3-14	0、3、5	6.79-33.33

(十七) 在建工程

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

(十八) 借款费用

1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2. 借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时，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或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3. 借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），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，确定应予资本化的利息

金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十九）无形资产

1. 无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。
2. 使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

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

3. 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。内部研究开发项目开发阶段的支出，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。

（二十）部分长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

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

（二十一）长期待摊费用

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

（二十二）职工薪酬

1. 职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2. 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。

3. 离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

（2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

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

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

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

4. 辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：（1）公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

（2）公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5. 其他长期职工福利的会计处理方法

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

（二十三）预计负债

1. 因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为

公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

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

（二十四）股份支付

1. 股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2. 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

（二十五）收入

1. 收入确认原则

（1）销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：1）将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；2）公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再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；5）相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

（2）提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、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的收入，并按已完工作的测量确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

（3）让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时，确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

2. 收入确认的具体方法

（1）销售箱板原纸及制品、废纸、新闻纸及文化纸等产品

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

（2）融资租赁利息收入

本公司的应收融资租赁款在租赁开始日以最低租赁收款额作为入账价值，并同时记录未担保余值，将最低租赁收款额与未担保余值之和与其现值之和的差额记录为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间进行分配，并采用实际利率法计算当期确认的融资

收入。超过一个租金支付期末收到的租金，停止确认融资收入，其已确认的融资收入，予以冲回，转作表外核算。在实际收到租金时，再将租金中所含融资利息收入确认为当期收入。

(3) 保理利息收入

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

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

(4) 手续费及佣金收入

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

(二十六) 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

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

2. 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

3. 与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

4. 政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

(1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款

的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

(2) 财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

(二十七) 递延所得税资产、递延所得税负债

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，该计税基础与其账面数之间的差额），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. 确认递延所得税资产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。

3. 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4. 公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1) 企业合并；(2) 直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

(二十八) 租赁

1. 经营租赁的会计处理方法

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

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

2. 融资租赁的会计处理方法

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

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

(二十九) 分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指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. 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. 能够通过分析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。

(三十) 重要会计政策和会计估计变更

1. 重要会计政策变更

(1) 企业会计准则变化引起的会计政策变更

1) 本公司自2017年5月28日起执行财政部制定的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年6月12日起执行经修订的《企业会计准则第16号——政府补助》。本次会计政策变更采用未来适用法处理。

2) 本公司编制2017年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法，调减2016年度营业外收入2,198,359.22元，调增资产处置收益2,198,359.22元。

2. 重要会计估计变更

(1) 会计估计变更的内容和原因

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点
设备性能先进的5条造纸生产线(PM3、PM5、PM6、PM13和PM15)折旧年限调整为25年，设备性能较上述5条造纸生产线相对较低的其他造纸生产线和相关设备折旧年限则调整为20年。	本次变更经公司第六届董事会第二十次会议通过的《关于会计估计变更的议案》。	自2017年1月1日起

(2) 受重要影响的报表项目和金额

受重要影响的报表项目	影响金额	备 注
2017年12月31日资产负债表项目		
固定资产	269,466,527.61	
应交税费	40,419,979.14	
未分配利润	229,046,548.47	
2017年度利润表项目		
营业成本	-269,466,527.61	
所得税费用	40,419,979.14	

四、税 项

(一) 主要税种及税率

税 种	计税依据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务	[注 1]
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 20%、25%、30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	1.2%、12%[注 2]
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	[注 3]

[注 1]：除天顺港口、天顺力达、天顺船代、山鹰融资租赁按照服务业 6%的税率计缴，山鹰资本及其子公司按照小规模纳税人 3%的税率计缴，中远发按照运输业 11%的税率计缴，山鹰融资租赁公司直接融资租赁中有形动产租赁按 17%的税率计缴，不动产租赁按 11%的税率计缴，售后回租、保理业务按 6%的税率计缴，境外子公司 Cycle Link(美国)、香港环宇、GLOBAL WIN(英国)、Nordic 及其直接或间接控制的子公司按经营所在国家和地区的有关规定税率计缴类似增值税的流转税外，其他境内公司均按 17%的税率计缴。

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

[注 3]：境外子公司 Cycle Link(美国)、香港环宇、GLOBAL WIN(英国)、Nordic 及其直接或间接控制的子公司按经营所在国家和地区的有关规定税率计缴类似企业所得税的法人所得税；本公司及浙江山鹰公司按 15%的税率计缴；天顺船代为小型微利企业，所得减按 50%计入应纳税所得额，按 20%的税率缴纳企业所得税；除上述外，其他境内公司均按 25%的税率计缴。

（二）税收优惠及批文

1. 根据财政部及国家税务总局《关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税〔2016〕52 号文）的规定，天福纸品、扬州祥恒、莆田祥恒和浙江祥恒等公司经民政部门认定为社会福利企业，增值税享受即征即退的税收优惠政策，安置的每位残疾人每月可退还的增值税具体限额，由县级以上税务机关根据纳税人所在区县（含县级市、旗，下同）适用的经省（含自治区、直辖市、计划单列市，下同）人民政府批准的月最低工资标准的 4 倍确定。

2. 根据安徽省科技厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合发布的《关于公布安徽省 2017 年第一批高新技术企业认定名单的通知》（科高〔2017〕62 号），公司通过高新技术企业认定，自 2017 年起按 15%的税率计缴企业所得税，有效期为 3 年；根据科学技术部火炬高科技产业开发中心发布的《关于浙江省 2017 年第一批高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2017〕201 号），浙江山鹰公司被评为高新技术企业，自 2017 年起按 15%的税率计缴企业所得税，有效期为 3 年。

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

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

五、合并财务报表项目注释

(一) 合并资产负债表项目注释

1. 货币资金

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
库存现金	265,938.26	421,408.92
银行存款	1,604,595,492.92	1,351,958,278.65
其他货币资金	714,290,382.58	844,894,722.23
合 计	2,319,151,813.76	2,197,274,409.80
其中:存放在境外的款项总额	149,773,975.28	40,825,642.91

(2) 其他说明

其他货币资金期末余额主要系贷款保证金 78,166,694.71 元、信用证保证金 306,087,023.88 元、保函保证金 155,629,268.64 元、银行承兑汇票保证金 59,606,095.35 元、商业汇票贴现保证金 105,000,000.00 元和远期合约保证金 9,801,300.00 元。

2. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

项 目	期末数	期初数
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,863,787.19	60,774,321.59
其中:权益工具投资		60,774,321.59
远期外汇合约	5,863,787.19	
合 计	5,863,787.19	60,774,321.59

3. 应收票据

(1) 明细情况

种 类	期末数	期初数
-----	-----	-----

	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	927,050,191.64		927,050,191.64	974,572,008.91		974,572,008.91
商业承兑汇票	20,579,736.72		20,579,736.72	2,948,484.61		2,948,484.61
合 计	947,629,928.36		947,629,928.36	977,520,493.52		977,520,493.52

(2) 期末公司已质押的应收票据情况

项 目	期末已质押金额
银行承兑汇票	328,982,531.84
小 计	328,982,531.84

(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情况

项 目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	1,118,691,526.08	
小 计	1,118,691,526.08	

银行承兑汇票的承兑人是商业银行，由于商业银行具有较高的信用，银行承兑汇票到期不获支付的可能性较低，故本公司将已背书或贴现的银行承兑汇票予以终止确认。但如果该等票据到期不获支付，依据《票据法》之规定，公司仍将对持票人承担连带责任。

4. 应收账款

(1) 明细情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	2,298,691,880.02	94.80	163,471,807.53	7.11	2,135,220,072.49
单项金额不重大但单项计提坏账准备	126,019,108.59	5.20	53,479,517.47	42.44	72,539,591.12
合 计	2,424,710,988.61	100.00	216,951,325.00	8.95	2,207,759,663.61

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	

单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	1,679,184,362.71	97.26	137,196,311.98	8.17	1,541,988,050.73
单项金额不重大但单项计提坏账准备	47,239,713.01	2.74	44,406,994.16	94.00	2,832,718.85
合 计	1,726,424,075.72	100.00	181,603,306.14	10.52	1,544,820,769.58

2) 采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	1,907,279,130.82	114,436,747.80	6.00
1-2 年	12,425,407.06	1,242,540.71	10.00
2-3 年	10,086,349.79	10,086,349.79	100.00
3-4 年	11,267,711.31	11,267,711.31	100.00
4-5 年	5,824,050.48	5,824,050.48	100.00
5 年以上	18,615,243.52	18,615,243.52	100.00
小 计	1,965,497,892.98	161,472,643.61	

3) 组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款

组合名称	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
Nordic 公司应收款项组合	333,193,987.04	1,999,163.92	0.60	经单独进行减值测试，根据其收回可能性，按 0.6%计提坏账准备
小 计	333,193,987.04	1,999,163.92	0.60	

4) 期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

应收账款内容	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
福建省联盛纸业有限责任公司	72,539,591.12			经单独进行减值测试，根据其收回可能性，不计提坏账准备
浙江最红控股集团有限公司等非关联单位	53,479,517.47	53,479,517.47	100.00	经单独进行减值测试，预计收回可能性较小，全额计提坏账准备
小 计	126,019,108.59	53,479,517.47	42.44	

(2) 本期计提坏账准备 30,436,698.06 元，企业合并转入坏账准备 5,113,821.80 元，本期无收回或转回坏账准备的情况。

(3) 本期实际核销的应收账款情况

公司应收三门峡蓝雪包装有限公司等非关联企业货款共计 202,501.00 元，预计无法收回，本期予以核销。

(4) 应收账款金额前 5 名情况

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例 (%)	坏账准备
福建省联盛纸业有限责任公司	72,539,591.12	2.99	
青岛海达瑞采购服务有限公司	69,152,415.50	2.85	4,149,144.93
AMCOR PAPER DIVISION	52,280,498.55	2.16	3,136,829.91
百威英博雪津啤酒有限公司	49,400,044.76	2.04	2,964,002.69
太仓乐信贸易有限公司	38,829,321.75	1.60	2,329,759.31
小 计	282,201,871.68	11.64	12,579,736.84

5. 预付款项

(1) 账龄分析

账 龄	期末数				期初数			
	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值	账面余额	比例 (%)	坏账准备	账面价值
1 年以内	112,277,919.85	96.43		112,277,919.85	83,681,764.70	83.51		83,681,764.70
1-2 年	2,703,884.70	2.32		2,703,884.70	9,652,068.40	9.63		9,652,068.40
2-3 年	1,136,637.05	0.98		1,136,637.05	3,483,744.18	3.48		3,483,744.18
3-4 年	321,449.18	0.27		321,449.18	920,853.14	0.92		920,853.14
4-5 年					446,788.74	0.44		446,788.74
5 年以上					2,024,048.86	2.02		2,024,048.86
合 计	116,439,890.78	100.00		116,439,890.78	100,209,268.02	100.00		100,209,268.02

(2) 预付款项金额前 5 名情况

单位名称	账面余额	占预付款项余额的比例 (%)
VALMET TECHNOLOGIES, INC	13,855,504.00	11.90
D S Smith Recycling	13,620,336.03	11.70
ELOF HANSSON SINGAPORE PRIVATE LTD	8,684,606.27	7.46
KWOK FUNG(SINO HK) ENTERPRISE LTD	4,190,638.86	3.60
中国人寿财产保险股份有限公司金华中心支公司	1,756,819.00	1.51
小 计	42,107,904.16	36.17

6. 应收利息

项 目	期末数	期初数
融资保证金利息	1,610,449.65	12,553,674.06
保理款利息	10,183,333.36	5,439,682.55
合 计	11,793,783.01	17,993,356.61

7. 其他应收款

(1) 明细情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金 额	比例 (%)	金 额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	106,129,955.16	57.55			106,129,955.16
按信用风险特征组合计提坏账准备	38,275,595.19	20.75	7,779,994.38	20.33	30,495,600.81
单项金额不重大但单项计提坏账准备	40,024,354.95	21.70	500,000.00	1.25	39,524,354.95
合 计	184,429,905.30	100.00	8,279,994.38	4.49	176,149,910.92

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金 额	比例 (%)	金 额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备	33,870,880.26	38.00			33,870,880.26
按信用风险特征组合计提坏账准备	41,270,676.06	46.30	6,953,838.42	16.85	34,316,837.64
单项金额不重大但单项计提坏账准备	13,991,912.00	15.70			13,991,912.00
合 计	89,133,468.32	100.00	6,953,838.42	7.80	82,179,629.90

2) 期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款内容	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
海盐县国家税务局	68,911,235.16			经单独测试，未发生减值。
浙江省海盐经济开发区管理委员会	37,218,720.00			经单独测试，未发生减值。
小计	106,129,955.16			

3) 组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)
1 年以内	21,667,567.10	1,299,754.08	6.00
1-2 年	5,412,600.86	541,260.11	10.00
2-3 年	4,030,630.34	806,126.05	20.00
3-4 年	1,921,265.20	576,379.60	30.00
4-5 年	1,145,095.21	458,038.07	40.00
5 年以上	4,098,436.48	4,098,436.47	100.00
小 计	38,275,595.19	7,779,994.38	

4) 期末单项金额不重大并单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款内容	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
马鞍山市花山区财政局	16,298,785.66			经单独测试，未发生减值。
国网浙江省电力公司嘉兴供电公司	11,300,000.00			经单独测试，未发生减值。
日本丰岛区税务署	4,029,149.37			经单独测试，未发生减值。
英国税务海关总署	6,467,623.82			经单独测试，未发生减值。
厦门市翔安区财政局	1,174,092.43			经单独测试，未发生减值。
厦门市国家税务局	239,065.67			经单独测试，未发生减值。
浙江省海盐经济开发区管理委员会财政局	15,638.00			经单独测试，未发生减值。
张仁敏	500,000.00	500,000.00	100.00	经单独进行减值测试，预计收回可能性较小
小 计	40,024,354.95	500,000.00		

(2) 本期计提坏账准备 1,112,198.49 元，收回已核销应收款项 159,110.62 元，企业合并转入坏账准备 54,846.85 元。

(3) 本期无核销其他应收款的情况。

(4) 其他应收款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
暂借款	12,791,230.72	28,817,896.60
押金及保证金	31,767,841.60	20,703,516.10
备用金	2,764,702.14	6,783,428.59
应收退税款	95,706,794.01	23,870,880.26
应收赔偿款	37,220,700.59	8,024,772.64
其 他	4,178,636.24	932,974.13

合 计	184,429,905.30	89,133,468.32
-----	----------------	---------------

(5) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例(%)	坏账准备
海盐县国家税务局	退税款	68,911,235.16	1 年以内	37.36	
浙江省海盐经济开发区管理委员会	赔偿款	37,218,720.00	1 年以内	20.18	
马鞍山市花山区财政局	退税款	16,298,785.66	1 年以内	8.84	
国网浙江省电力公司嘉兴供电公司	保证金	11,300,000.00	1 年以内	6.13	
英国税务海关总署	退税款	6,467,623.82	1 年以内	3.51	
小 计		140,196,364.64		76.02	

8. 存 货

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,648,662,034.39	17,588,727.33	1,631,073,307.06	1,364,766,282.82	13,865,903.18	1,350,900,379.64
在产品	15,673,442.50	138,870.99	15,534,571.51	14,409,659.45	138,870.99	14,270,788.46
库存商品	672,324,515.07	3,584,521.06	668,739,994.01	317,945,500.40	420,648.52	317,524,851.88
周转材料	12,376,614.33		12,376,614.33	3,505,239.35		3,505,239.35
合 计	2,349,036,606.29	21,312,119.38	2,327,724,486.91	1,700,626,682.02	14,425,422.69	1,686,201,259.33

(2) 存货跌价准备

1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加		本期减少		期末数
		计提	合并增加	转回或转销	其他	
原材料	13,865,903.18		12,346,904.69	8,624,080.54		17,588,727.33
在产品	138,870.99					138,870.99
库存商品	420,648.52	1,002,602.10	2,494,603.77	333,333.33		3,584,521.06
小 计	14,425,422.69	1,002,602.10	14,841,508.46	8,957,413.87		21,312,119.38

2) 确定可变现净值的具体依据、本期转回或转销存货跌价准备的原因说明

项 目	计提存货跌价准备的依据	本期转回或转销存货跌价准备的原因
原材料	成本与可变现净值孰低计量	本期已出售
库存商品	成本与可变现净值孰低计量	本期已出售

9. 一年内到期的非流动资产

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
融资租赁款	370,737,082.82	2,377,223.64	368,359,859.18	12,482,156.49	69,698.75	12,412,457.74
合 计	370,737,082.82	2,377,223.64	368,359,859.18	12,482,156.49	69,698.75	12,412,457.74

10. 其他流动资产

项 目	期末数	期初数
待抵扣增值税进项	61,568,368.51	165,600,060.78
预缴税费	15,932,214.44	19,074,451.92
应收保理款项	616,900,000.00[注]	597,000,000.00
合 计	694,400,582.95	781,674,512.70

[注]：期末应收保理款项原值为 620,000,000.00 元，属于正常类，按其余额的 0.5%计提损失准备 3,100,000.00 元，具体损失准备计提方法详见附注三重要会计政策及会计估计之应收款项说明。

11. 可供出售金融资产

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具	155,150,350.07		155,150,350.07	39,589,359.88		39,589,359.88
其中：按公允价值计量的	40,383,230.07		40,383,230.07	39,589,359.88		39,589,359.88
按成本计量的	114,767,120.00		114,767,120.00			
合 计	155,150,350.07		155,150,350.07	39,589,359.88		39,589,359.88

(2) 期末按公允价值计量的可供出售金融资产

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	小 计
权益工具的成本	7,668,000.00		7,668,000.00
公允价值	40,383,230.07		40,383,230.07
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	32,715,230.07		32,715,230.07
已计提减值金额			

(3) 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			
	期初数	本期增加	本期减少	期末数
上海新数网络科技股份有限公司		68,363,000.00		68,363,000.00
北京一撕得物流技术有限公司		20,000,000.00		20,000,000.00
上海雅澳供应链管理有限公司		19,000,000.00		19,000,000.00
马鞍山博立特科技有限责任公司		4,690,020.00		4,690,020.00
Eagle Capital (Hongkong)Limited		2,714,100.00		2,714,100.00
小 计		114,767,120.00		114,767,120.00

(续上表)

被投资单位	减值准备				在被投资单位 持股比例(%)	本期现 金红利
	期初数	本期增加	本期减少	期末数		
上海新数网络科技股份有限公司					10.00	
北京一撕得物流技术有限公司					5.00	
上海雅澳供应链管理有限公司					15.00	
马鞍山博立特科技有限责任公司					19.59	
Eagle Capital (Hongkong)Limited					1.00	
小 计						

12. 长期应收款

项 目	期末数			期初数			折现率 区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	999,107,657.24	4,995,538.29	994,112,118.95	9,711,510.42	48,557.55	9,662,952.87	2.740%-
其中：未实现融资收益	87,642,956.71		87,642,956.71	478,951.43		478,951.43	8.500%
合 计	911,464,700.53	4,995,538.29	906,469,162.24	9,232,558.99	48,557.55	9,184,001.44	

13. 长期股权投资

(1) 分类情况

项 目	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对联营企业投资	336,977,701.28		336,977,701.28	2,419,487.89		2,419,487.89

对合营企业投资	402,583,574.98		402,583,574.98	95,013,834.54		95,013,834.54
合 计	739,561,276.26		739,561,276.26	97,433,322.43		97,433,322.43

(2) 明细情况

被投资单位	期初数	本期增减变动			
		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
联营企业					
深圳德胜投融资资产管理有限公司	2,424,449.98			-639,032.33	
山鹰资本(香港)有限公司	-4,962.09	219,782,192.73		-226,982.89	
宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)		87,500,000.00		-466,011.39	
云印技术(深圳)有限公司		30,441,700.00		-1,833,652.73	
宁波梅山保税港区九根兄弟股权投资中心(有限合伙)					
合营企业					
深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)	-715.85	100,000,000.00		-92,323.58	
湖北山鹰欧擎投资基金管理有限公司					
马鞍山山鹰欧擎基金管理有限公司					
马鞍山山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)	1,296.11	207,690,000.00		-27,899.98	
马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)	95,013,254.28			-36.00	
合 计	97,433,322.43	645,413,892.73		-3,285,938.90	

(续上表)

被投资单位	本期增减变动				期末数	减值准备期末余额
	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						
深圳德胜投融资资产管理有限公司					1,785,417.65	
山鹰资本(香港)有限公司					219,550,247.75	
宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)					87,033,988.61	
云印技术(深圳)有限公司					28,608,047.27	
宁波梅山保税港区九根兄弟股权投资中心(有限合伙)						
合营企业						
深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)					99,906,960.57	
湖北山鹰欧擎投资基金管理有限公司						

马鞍山山鹰欧擎基金管理有限公司						
马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)					207,663,396.13	
马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)					95,013,218.28	
合 计					739,561,276.26	

14. 投资性房地产

(1) 明细情况

项 目	房屋及建筑物	土地使用权	合 计
账面原值			
期初数	118,327,101.73	20,056,747.60	138,383,849.33
本期增加金额	121,831,024.29		121,831,024.29
1) 在建工程及固定资产转入	121,831,024.29		121,831,024.29
本期减少金额			
期末数	240,158,126.02	20,056,747.60	260,214,873.62
累计折旧和累计摊销			
期初数	12,119,575.05	1,811,248.24	13,930,823.29
本期增加金额	5,983,077.38	395,944.10	6,379,021.48
1) 计提或摊销	5,453,363.43	395,944.10	5,849,307.53
2) 固定资产转入	529,713.95		529,713.95
本期减少金额			
期末数	18,102,652.43	2,207,192.34	20,309,844.77
账面价值			
期末账面价值	222,055,473.59	17,849,555.26	239,905,028.85
期初账面价值	106,207,526.68	18,245,499.36	124,453,026.04

(2) 期末，无尚未办妥产权证书的投资性房地产。

15. 固定资产

(1) 明细情况

项 目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子及其他设备	合 计
账面原值					
期初数	3,099,920,090.53	10,552,582,813.02	134,771,317.80	129,719,155.43	13,916,993,376.78

本期增加金额	666,049,659.18	2,515,472,661.60	23,936,540.75	95,795,839.80	3,301,254,701.33
1) 购 置	31,000,155.61	68,814,009.62	14,719,538.01	10,663,640.58	125,197,343.82
2) 在建工程科目转入	252,928,200.80	660,950,744.97	4,043,557.32	7,363,052.19	925,285,555.28
3) 企业合并增加	382,121,302.77	1,785,707,907.01	5,173,445.42	77,769,147.03	2,250,771,802.23
本期减少金额	15,710,787.48	26,799,537.83	8,753,605.51	4,524,862.19	55,788,793.01
1) 处置或报废	11,871,309.37	25,444,537.83	8,753,605.51	4,524,862.19	50,594,314.90
2) 转入在建工程科目		1,355,000.00			1,355,000.00
3) 转入投资性房地产科目	3,839,478.11				3,839,478.11
期末数	3,750,258,962.23	13,041,255,936.79	149,954,253.04	220,990,133.04	17,162,459,285.10
累计折旧					
期初数	486,238,237.63	3,627,537,844.52	84,144,837.45	83,028,410.39	4,280,949,329.99
本期增加金额	261,977,221.58	1,873,857,388.65	15,836,913.37	81,851,031.01	2,233,522,554.61
1) 计 提	96,086,337.95	480,764,405.79	15,742,644.14	9,841,693.35	602,435,081.23
2) 企业合并增加	165,890,883.63	1,393,092,982.86	94,269.23	72,009,337.66	1,631,087,473.38
本期减少金额	6,107,933.51	19,982,876.21	7,197,711.03	3,746,170.33	37,034,691.08
1) 处置或报废	5,578,219.56	19,801,272.61	7,197,711.03	3,746,170.33	36,323,373.53
2) 转入在建工程		181,603.60			181,603.60
3) 转入投资性房地产科目	529,713.95				529,713.95
期末数	742,107,525.70	5,481,412,356.96	92,784,039.79	161,133,271.07	6,477,437,193.52
减值准备					
期初数					
本期增加金额					
本期减少金额					
期末数					
账面价值					
期末账面价值	3,008,151,436.53	7,559,843,579.83	57,170,213.25	59,856,861.97	10,685,022,091.58
期初账面价值	2,613,681,852.90	6,925,044,968.50	50,626,480.35	46,690,745.04	9,636,044,046.79

(2) 融资租入固定资产

项 目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面净值
机器设备	12,096,989.01	5,011,820.19		7,085,168.82
小 计	12,096,989.01	5,011,820.19		7,085,168.82

(3) 未办妥产权证书的固定资产的情况

项 目	账面价值	未办妥产权证书原因
房屋及建筑物	1,251,817,173.04	正在办理中
小 计	1,251,817,173.04	

16. 在建工程

(1) 明细情况

工程名称	期末数			期初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
研发中心及运营总部办公用房	693,824,208.80		693,824,208.80	777,469,880.22		777,469,880.22
华中纸业 220 万吨高档包装纸项目	372,384,938.11		372,384,938.11			
海盐电厂扩建及技改工程	54,630,025.71		54,630,025.71	10,642,290.90		10,642,290.90
北欧纸业设备升级项目	47,778,879.51		47,778,879.51			
海盐造纸生产线一期技改工程	39,372,521.00		39,372,521.00	18,702,545.40		18,702,545.40
海盐造纸生产线二期技改工程	20,250,321.52		20,250,321.52	42,580,446.64		42,580,446.64
海盐造纸生产线三期工程	38,536,764.11		38,536,764.11	129,495,421.57		129,495,421.57
臻祥酒店工程	37,535,648.93		37,535,648.93	22,606,109.89		22,606,109.89
浙江祥恒纸制品生产线工程	33,311,891.36		33,311,891.36	7,391,005.98		7,391,005.98
滨海中学项目	30,000,000.00		30,000,000.00			
海盐污水处理及环境保护建安工程	25,543,378.13		25,543,378.13	19,195,917.59		19,195,917.59
SAP 软件项目	22,232,593.42		22,232,593.42	5,456,446.15		5,456,446.15
天津包装纸制品生产线工程	13,628,711.31		13,628,711.31	7,866,556.12		7,866,556.12
中山祥恒全自动高速蜂窝纸芯生产线	6,174,646.00		6,174,646.00			
莆田包装纸制品生产线工程	5,460,792.84		5,460,792.84	32,042,803.04		32,042,803.04
马鞍山塑料厂项目	4,515,299.18		4,515,299.18	11,555,049.92		11,555,049.92
嘉善祥恒五色印刷机	4,871,794.87		4,871,794.87			
武汉包装纸制品生产线工程	2,074,622.56		2,074,622.56	3,329,773.32		3,329,773.32
阳光纸业莆田中转库工程	1,974,600.00		1,974,600.00			
天顺港口外滩利用工程	1,830,000.00		1,830,000.00	1,830,000.00		1,830,000.00
合肥包装纸制品生产线工程	1,503,511.51		1,503,511.51	52,282.05		52,282.05

厦门包装纸制品生产线工程	1,069,974.39		1,069,974.39	330,725.94		330,725.94
马鞍山 PM1 综合技改项目				350,285.28		350,285.28
马鞍山 PM4/7/8 改扩建项目				113,322,714.39		113,322,714.39
马鞍山热电厂 5 期工程				280,930,554.78		280,930,554.78
马鞍山 PM1 清洁生产项目				6,518,902.09		6,518,902.09
马鞍山 PM3 烘缸改造				5,071,461.73		5,071,461.73
马鞍山污水沼气发电项目				6,777,742.91		6,777,742.91
其他零星工程	81,223,012.57		81,223,012.57	38,958,843.39		38,958,843.39
合 计	1,539,728,135.83		1,539,728,135.83	1,542,477,759.30		1,542,477,759.30

(2) 增减变动情况

工程名称	预算数 (万元)	期初数	本期增加	转入固定资产	其他减少	期末数
研发中心及运营总部办公用房	88,000.00	777,469,880.22	31,539,700.47		115,185,371.89	693,824,208.80
华中纸业 220 万吨高档包装纸项目	450,797.00		372,384,938.11			372,384,938.11
海盐电厂扩建及技改工程	80,000.00	10,642,290.90	46,452,241.85	2,464,507.04		54,630,025.71
北欧纸业设备升级项目	8,471.51		88,784,790.22	41,005,910.71		47,778,879.51
海盐造纸生产线一期技改工程	8,500.00	18,702,545.40	48,777,509.22	28,107,533.62		39,372,521.00
海盐造纸生产线二期技改工程	12,500.00	42,580,446.64	43,187,591.63	65,517,716.75		20,250,321.52
海盐造纸生产线三期工程	277,372.00	129,495,421.57	21,544,092.05	112,502,749.51		38,536,764.11
臻祥酒店工程	7,800.00	22,606,109.89	14,929,539.04			37,535,648.93
浙江祥恒纸制品生产线工程	4,898.00	7,391,005.98	26,613,700.10	692,814.72		33,311,891.36
滨海中学项目	6,400.00		30,000,000.00			30,000,000.00
海盐污水处理及环保扩建安装工程	20,000.00	19,195,917.59	25,797,384.14	19,449,923.60		25,543,378.13
SAP 软件项目	4,100.00	5,456,446.15	16,776,147.27			22,232,593.42
天津包装纸制品生产线工程	12,950.00	7,866,556.12	6,217,401.57	455,246.38		13,628,711.31
中山祥恒全自动高速蜂窝纸芯生产线	822.06		6,174,646.00			6,174,646.00
莆田包装纸制品生产线工程	18,853.00	32,042,803.04	-10,184,126.00	16,397,884.20		5,460,792.84
马鞍山塑料厂项目	3,867.00	11,555,049.92	12,921,081.77	19,960,832.51		4,515,299.18
嘉善祥恒五色印刷机	570.00		4,871,794.87			4,871,794.87
武汉包装纸制品生产线工程	15,616.00	3,329,773.32	934,603.95	2,189,754.71		2,074,622.56
阳光纸业莆田中转库工程	230.86		1,974,600.00			1,974,600.00

天顺港口外滩利用工程	2,000.00	1,830,000.00				1,830,000.00
合肥包装纸制品生产线工程	21,000.00	52,282.05	10,645,015.51	9,193,786.05		1,503,511.51
厦门包装纸制品生产线工程	354.00	330,725.94	1,700,154.57	960,906.12		1,069,974.39
马鞍山 PM1 综合技改项目	3,650.00	350,285.28		350,285.28		
马鞍山 PM4/7/8 改扩建项目	78,000.00	113,322,714.39		80,097,888.81	33,224,825.58	
马鞍山热电厂 5 期工程	40,000.00	280,930,554.78	130,583,248.68	411,513,803.46		
马鞍山 PM1 清洁生产项目	980.00	6,518,902.09	1,753,539.81	8,272,441.90		
马鞍山 PM3 烘缸改造	800.00	5,071,461.73	2,384,986.86	7,456,448.59		
马鞍山污水沼气发电项目	2,500.00	6,777,742.91	14,804,810.46	21,582,553.37		
马鞍山大棚技改项目	2,320.00		22,521,531.73	22,521,531.73		
马鞍山祥恒两层瓦楞纸板生产线	339.66		2,956,061.94	2,956,061.94		
其他零星工程		38,958,843.39	95,335,966.75	51,634,974.28	1,436,823.29	81,223,012.57
合 计		1,542,477,759.30	1,072,382,952.57	925,285,555.28	149,847,020.76	1,539,728,135.83

(续上表)

工程名称	工程累计投入占预算比例 (%)	工程进度 (%)	利息资本化累计金额	本期利息资本化金额	本期利息资本化年率 (%)	资金来源
研发中心及运营总部办公用房	91.93	91.93	34,713,913.73	28,214,057.95	4.90	金融机构贷款及其他来源
华中纸业 220 万吨高档包装纸项目	8.28	8.28				募集资金及其他来源
海盐电厂扩建及技改工程	7.14	7.14				其他来源
北欧纸业设备升级项目	95.00	95.00				其他来源
海盐造纸生产线一期技改工程	79.39	79.39				其他来源
海盐造纸生产线二期技改工程	68.61	68.61				其他来源
海盐造纸生产线三期工程	5.45	5.45				其他来源
臻祥酒店工程	48.12	48.12	854,411.10	702,846.92	4.35	金融机构贷款及其他来源
浙江祥恒纸制品生产线工程	69.43	69.43				其他来源
滨海中学项目	46.88	46.88				其他来源
海盐污水处理及环保扩建安装工程	22.50	22.50				其他来源
SAP 软件项目	54.23	54.23				其他来源
天津包装纸制品生产线工程	10.88	10.88	1,288,768.67			金融机构贷款及其他来源
中山祥恒全自动高速蜂窝纸芯生产线	75.11	75.11				其他来源

莆田包装纸制品生产线工程	11.59	11.59				其他来源
马鞍山塑料厂项目	63.29	63.29				其他来源
嘉善祥恒五色印刷机	85.47	85.47				其他来源
武汉包装纸制品生产线工程	2.73	2.73				其他来源
阳光纸业莆田中转库工程	85.53	85.53				其他来源
天顺港口外滩利用工程	9.15	9.15				其他来源
合肥包装纸制品生产线工程	5.09	5.09	321,066.67			金融机构贷款及其他来源
厦门包装纸制品生产线工程	57.34	57.34				其他来源
马鞍山 PM1 综合技改项目	0.96	0.96	1,593,301.25			金融机构贷款及其他来源
马鞍山 PM4/7/8 改扩建项目	14.21	14.21				其他来源
马鞍山热电厂 5 期工程	100.00	100.00	8,820,431.07			金融机构贷款及其他来源
马鞍山 PM1 清洁生产项目	100.00	100.00				其他来源
马鞍山 PM3 烘缸改造	100.00	100.00				其他来源
马鞍山污水沼气发电项目	100.00	100.00				其他来源
马鞍山大棚技改项目	100.00	100.00				其他来源
马鞍山祥恒两层瓦楞纸板生产线	100.00	100.00				其他来源
其他零星工程						其他来源
合 计			47,591,892.49	28,916,904.87		

17. 无形资产

(1) 明细情况

项 目	土地使用权	排污权	管理软件	商标权	专利权	合 计
账面原值						
期初数	1,027,511,578.68	65,249,573.43	25,196,577.25	61,200.00	59,576.50	1,118,078,505.86
本期增加金额	162,230,168.48	14,741,380.94	25,931,861.38	105,000,000.00		307,903,410.80
1) 外购	79,327,720.00	13,825,881.81	11,453,023.36			104,606,625.17
2) 企业合并增加	82,902,448.48	915,499.13	14,478,838.02	105,000,000.00		203,296,785.63
本期减少金额	38,353,891.00		236,680.00			38,590,571.00
1) 处置	38,353,891.00		236,680.00			38,590,571.00
期末数	1,151,387,856.16	79,990,954.37	50,891,758.63	105,061,200.00	59,576.50	1,387,391,345.66
累计摊销						

期初数	128,880,255.61	21,862,751.77	7,876,147.70	28,460.00	44,642.13	158,692,257.21
本期增加金额	23,851,891.01	8,634,900.85	15,149,278.01	1,756,120.00	3,217.52	49,395,407.39
1) 计提	22,486,804.49	7,722,495.91	3,009,671.42	1,756,120.00	3,217.52	34,978,309.34
2) 企业合并增加	1,365,086.52	912,404.94	12,139,606.59			14,417,098.05
本期减少金额	1,853,771.40		236,680.00			2,090,451.40
1) 处置	1,853,771.40		236,680.00			2,090,451.40
期末数	150,878,375.22	30,497,652.62	22,788,745.71	1,784,580.00	47,859.65	205,997,213.20
账面价值						
期末账面价值	1,000,509,480.94	49,493,301.75	28,103,012.92	103,276,620.00	11,716.85	1,181,394,132.46
期初账面价值	898,631,323.07	43,386,821.66	17,320,429.55	32,740.00	14,934.37	959,386,248.65

(2) 期末，无尚未办妥产权证书的无形资产。

18. 商 誉

(1) 商誉账面原值

被投资单位名称	期初数	本期企业合并形成	本期减少	期末数
			处 置	
四川祥恒包装制品有限公司	18,097,415.34			18,097,415.34
合肥华东包装有限公司	41,239,052.88			41,239,052.88
青岛恒广泰包装有限公司		10,194,125.10		10,194,125.10
烟台恒广泰包装有限公司		11,599,669.96		11,599,669.96
Nordic Paper Holding AB		1,661,217,711.33		1,661,217,711.33
合 计	59,336,468.22	1,683,011,506.39		1,742,347,974.61

(2) 商誉的减值测试过程、参数及商誉减值损失确认方法

期末已对因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关资产组，并对包含商誉的相关资产组进行减值测试，经测试，非同一控制下企业合并子公司未发现与商誉相关的资产组存在减值迹象，故不计提减值准备。

19. 长期待摊费用

项 目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数
经营租入固定资产改良支出	204,857.75	2,861,184.01	1,724,028.36		1,342,013.40

大型生产设备组件支出	1,998,220.87	633,351.05	96,966.86		2,534,605.06
天顺港口岸线使用支出	4,732,341.00		112,000.00		4,620,341.00
厂区绿化支出	2,438,933.31	515,615.77	1,357,228.40		1,597,320.68
其 他	2,161,504.78	4,377,500.83	2,358,093.42		4,180,912.19
合 计	11,535,857.71	8,387,651.66	5,648,317.04		14,275,192.33

20. 递延所得税资产、递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

项 目	期末数		期初数	
	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	229,721,034.04	52,635,211.08	142,990,491.02	30,204,639.91
递延收益	172,510,217.59	38,482,935.79	82,362,287.84	16,130,397.06
未弥补亏损	103,479,284.91	29,100,904.22	100,810,692.38	29,282,712.20
无形资产中包含的未实现损益	44,489,995.24	11,122,498.81	45,773,375.08	11,443,343.77
预提费用及超出当期可抵扣费用	24,147,943.58	4,711,780.53	8,582,386.48	1,287,357.97
存货中包含的未实现损益	31,663,799.76	6,533,521.10	30,454,751.24	5,661,988.67
股权激励	9,323,904.90	1,398,585.74	2,852,639.18	427,895.88
交易性金融负债(远期外汇合约)	6,296,606.02	1,387,771.46	152,350.60	65,266.97
固定资产账面价值与计税基础的差异	2,248,478.19	562,119.55	2,044,099.92	511,024.98
合 计	623,881,264.23	145,935,328.28	416,023,073.74	95,014,627.41

(2) 未经抵销的递延所得税负债

项 目	期末数		期初数	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
Nordic 公司以后年度应纳税递延利润[注]	238,255,759.00	52,416,266.98		
长期资产计税基础差异	366,306,855.43	75,402,328.45	77,824,578.53	11,673,686.78
可供出售金融资产公允价值变动引起的计税基础差异	32,715,230.07	4,907,284.48	31,921,359.88	4,788,203.96

合 计	637,277,844.50	132,725,879.91	109,745,938.41	16,461,890.74
-----	----------------	----------------	----------------	---------------

[注]：对于按照瑞典当地税法规定，Nordic 公司能够于以后年度缴纳所得税的递延利润，确认相应的递延所得税负债。

21. 其他非流动资产

项 目	期末数	期初数
预付股权受让款	380,000,000.00[注]	
预付的工程设备款	25,509,273.39	13,412,331.94
合 计	405,509,273.39	13,412,331.94

[注]：系公司根据协议预付福建省联盛纸业有限责任公司股权受让款，详见本财务报表附注对外投资事项之说明。

22. 短期借款

项 目	期末数	期初数
保证借款	3,185,408,185.48	3,270,043,773.84
抵押借款	268,134,511.81	220,000,000.00
质押借款	740,182,979.23	589,034,082.00
保证及抵押借款	745,222,396.88	616,509,050.00
保证及质押借款	100,000,000.00	689,954,020.00
合 计	5,038,948,073.40	5,385,540,925.84

23. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

项 目	期末数	期初数
衍生金融负债(远期外汇合约)	12,160,393.21	152,350.60
合 计	12,160,393.21	152,350.60

24. 应付票据

种 类	期末数	期初数
银行承兑汇票	34,606,095.35	1,179,879.75
合 计	34,606,095.35	1,179,879.75

25. 应付账款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
应付材料采购等经营款项	1,541,646,556.31	1,023,941,005.20
应付长期资产购置款项	425,882,895.69	330,103,076.40
应付劳务费	153,773,672.64	129,571,714.14
其 他		415,993.33
合 计	2,121,303,124.64	1,484,031,789.07

(2) 账龄超过 1 年的重要应付账款

单位名称	期末数	未偿还原因
马鞍山钢铁建设集团有限公司	46,691,024.14	尚未办理结算
安徽同济建设集团有限责任公司	18,418,859.76	尚未办理结算
小 计	65,109,883.90	

26. 预收款项

项 目	期末数	期初数
销售商品	94,731,592.14	87,996,781.39
合 计	94,731,592.14	87,996,781.39

27. 应付职工薪酬

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
短期薪酬	136,715,436.09	916,016,985.56	834,286,804.22	218,445,617.43
离职后福利—设定提存计划	270,624.54	50,661,187.79	50,637,247.77	294,564.56
辞退福利	200,000.00	1,353,567.92	1,324,667.92	228,900.00
合 计	137,186,060.63	968,031,741.27	886,248,719.91	218,969,081.99

(2) 短期薪酬明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
工资、奖金、津贴和补贴	113,483,220.18	787,738,903.53	727,713,377.11	173,508,746.60
职工福利费	604,259.62	37,367,738.83	37,700,640.02	271,358.43
社会保险费	365,994.75	70,869,377.22	41,046,480.00	30,188,891.97

其中： 医疗保险费	145,341.33	32,794,633.71	32,796,193.43	143,781.61
工伤保险费	78,213.91	3,679,235.59	3,719,175.04	38,274.46
生育保险费	10,151.38	2,258,200.12	2,258,219.71	10,131.79
国外保险费	132,288.13	32,137,307.80	2,272,891.82	29,996,704.11
住房公积金		15,113,916.90	15,113,916.90	
工会经费和职工教育经费	22,261,961.54	4,202,794.44	11,988,135.55	14,476,620.43
劳动保护费		724,254.64	724,254.64	
小 计	136,715,436.09	916,016,985.56	834,286,804.22	218,445,617.43

(3) 设定提存计划明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
基本养老保险	251,470.78	48,548,770.20	48,524,387.56	275,853.42
失业保险费	19,153.76	2,112,417.59	2,112,860.21	18,711.14
小 计	270,624.54	50,661,187.79	50,637,247.77	294,564.56

28. 应交税费

项 目	期末数	期初数
增值税[注]	123,138,013.79	18,496,047.20
企业所得税	175,838,134.29	27,466,443.10
土地增值税		77,333.25
城市维护建设税	8,127,789.44	2,196,077.38
房产税	10,829,214.02	11,367,212.65
土地使用税	7,266,296.23	10,500,637.52
教育费附加	4,252,664.80	1,456,261.39
地方教育附加	2,893,888.48	1,039,810.07
地方水利建设基金	9,002,534.53	27,336,678.59
江海堤防工程维护管理费		762.24
代扣代缴个人所得税	5,747,231.30	2,405,381.15
印花税	881,558.18	220,742.32
防洪费	137,488.00	137,488.00
残疾人就业保障金	137,255.40	
合 计	348,252,068.46	102,700,874.86

[注]：包括国内企业的增值税和境外子公司类似增值税的流转税种。

29. 应付利息

项 目	期末数	期初数
短期借款应付利息	8,952,582.31	4,424,954.94
一年内到期的非流动负债利息	502,583.61	856,357.64
分期付息到期还本的长期借款利息	1,649,484.94	1,473,958.49
短期融资券	59,388,958.90	8,702,222.22
长期债券	59,633,049.59	59,841,666.64
合 计	130,126,659.35	75,299,159.93

30. 应付股利

单位名称	期末数	期初数	超过 1 年未支付原因
分配社会公众股股利	8,455.72	8,455.72	难以取得联系
合 计	8,455.72	8,455.72	

31. 其他应付款

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
押金及保证金	98,090,531.72	48,883,029.68
资金拆借款	9,450,661.79	58,034.82
应付暂收款	15,161,382.76	10,715,568.23
尚未支付的经营款项	44,836,671.18	2,419,922.19
其 他	6,579,401.89	2,657,910.78
合 计	174,118,649.34	64,734,465.70

32. 一年内到期的非流动负债

项 目	期末数	期初数
一年内到期的长期借款	557,568,690.00	766,712,428.46
一年内到期的长期应付款		834,500.61
合 计	557,568,690.00	767,546,929.07

33. 其他流动负债

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
应付短期融资券	3,600,000,000.00	800,000,000.00
合 计	3,600,000,000.00	800,000,000.00

(2) 短期应付债券本期增减变动

债券名称	面 值	发行日期	债券 期限	发行金额	期初数
2016 年度第四期超短期融资券	400,000,000.00	2016.8.25	270 天	400,000,000.00	400,000,000.00
2016 年度第一期短期融资券	400,000,000.00	2016.10.20	365 天	400,000,000.00	400,000,000.00
2017 年度第一期短期融资券	300,000,000.00	2017.6.12	365 天	300,000,000.00	
2017 年度第二期短期融资券	800,000,000.00	2017.11.28	365 天	800,000,000.00	
2017 年度第一期超短期融资券	300,000,000.00	2017.3.15	180 天	300,000,000.00	
2017 年度第二期超短期融资券	400,000,000.00	2017.4.11	90 天	400,000,000.00	
2017 年度第三期超短期融资券	400,000,000.00	2017.5.23	90 天	400,000,000.00	
2017 年度第四期超短期融资券	400,000,000.00	2017.6.14	270 天	400,000,000.00	
2017 年度第五期超短期融资券	400,000,000.00	2017.6.15	90 天	400,000,000.00	
2017 年度第六期超短期融资券	500,000,000.00	2017.7.19	270 天	500,000,000.00	
2017 年度第七期超短期融资券	400,000,000.00	2017.8.25	270 天	400,000,000.00	
2017 年度第八期超短期融资券	300,000,000.00	2017.9.15	270 天	300,000,000.00	
2017 年度第九期超短期融资券	400,000,000.00	2017.9.20	270 天	400,000,000.00	
2017 年度第十期超短期融资券	500,000,000.00	2017.11.17	270 天	500,000,000.00	
小 计	5,900,000,000.00			5,900,000,000.00	800,000,000.00

(续上表)

债券名称	本期发行	按面值 计提利息	溢折价 摊销	本期偿还	期末数
2016 年度第四期超短期融资券		6,501,666.67		400,000,000.00	
2016 年度第一期短期融资券		11,355,555.56		400,000,000.00	
2017 年度第一期短期融资券	300,000,000.00	9,950,000.00			300,000,000.00
2017 年度第二期短期融资券	800,000,000.00	4,622,222.22			800,000,000.00
2017 年度第一期超短期融资券	300,000,000.00	6,960,000.00		300,000,000.00	

2017 年度第二期超短期融资券	400,000,000.00	4,800,000.00		400,000,000.00	
2017 年度第三期超短期融资券	400,000,000.00	5,500,000.00		400,000,000.00	
2017 年度第四期超短期融资券	400,000,000.00	12,647,555.56			400,000,000.00
2017 年度第五期超短期融资券	400,000,000.00	5,400,000.00		400,000,000.00	
2017 年度第六期超短期融资券	500,000,000.00	11,636,388.89			500,000,000.00
2017 年度第七期超短期融资券	400,000,000.00	7,263,888.89			400,000,000.00
2017 年度第八期超短期融资券	300,000,000.00	4,454,666.67			300,000,000.00
2017 年度第九期超短期融资券	400,000,000.00	5,757,000.00			400,000,000.00
2017 年度第十期超短期融资券	500,000,000.00	3,314,166.67			500,000,000.00
小 计	5,100,000,000.00	100,163,111.13		2,300,000,000.00	3,600,000,000.00

34. 长期借款

项 目	期末数	期初数
抵押借款	666,438,148.60	369,647,505.45
保证借款	887,121,510.00	15,053,290.00
抵押及保证借款	406,000,000.00	433,000,000.00
合 计	1,959,559,658.60	817,700,795.45

35. 应付债券

(1) 明细情况

项 目	期末数	期初数
安徽山鹰纸业股份有限公司 2012 年公司债券	789,180,000.00	798,713,471.25
安徽山鹰纸业股份有限公司 2016 年公司债券	994,223,396.17	993,291,046.79
合 计	1,783,403,396.17	1,792,004,518.04

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

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初数
安徽山鹰纸业股份有限公司 2012 年公司债券	800,000,000.00	2012.8.22	7 年	800,000,000.00	798,713,471.25
安徽山鹰纸业股份有限公司 2016 年公司债券	1,000,000,000.00	2016.4.13	7 年	1,000,000,000.00	993,291,046.79
小 计	1,800,000,000.00			1,800,000,000.00	1,792,004,518.04

(续上表)

债券名称	本期发行	按面值 计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末数
安徽山鹰纸业股份有限公司 2012 年公司债券		60,000,000.00	1,286,528.75	10,820,000.00	789,180,000.00
安徽山鹰纸业股份有限公司 2016 年公司债券		53,500,000.00	932,349.38		994,223,396.17
小 计		113,500,000.00	2,218,878.13	10,820,000.00	1,783,403,396.17

36. 长期应付款

单 位	期末数	期初数
Holding Blanc Bleu 5 S.á.r.l	48,475,353.20	
Petek Gesellschaft zur Herstellung chemischer Produkte GmbH	30,734,646.80	
其 他		84,498.07
合 计	79,210,000.00	84,498.07

[注]：期末均系应付 Nordic 公司原股东的股权收购款，详见本财务报表附注对外投资事项之说明。

37. 长期应付职工薪酬

项 目	期末数	期初数
Nordic 公司员工离职后福利	10,096,318.09	
合 计	10,096,318.09	

38. 专项应付款

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
拆迁补偿款	5,600,000.00	11,400,000.00		17,000,000.00
合 计	5,600,000.00	11,400,000.00		17,000,000.00

(2) 其他说明

根据浙江祥恒公司与海盐县人民政府、海盐县神舟开发投资有限公司签订的《关于浙江祥恒包装有限公司部分土地、建筑政策处理的协议书》及《代付款三方协议书》，因海盐县武原新区道路公共基础设施建设需要，浙江祥恒公司部分土地及房屋需被海盐县政府征收置换，本次置换、征收用地所涉及的土地上房屋及建筑物补偿款合计应为 1,918.00 万元。浙江祥恒公司本期收到相关补偿款 1,040.00 万元。

根据扬州祥恒公司与杭集镇人民政府签订的《扬州市市区集体(国有)土地上房屋拆迁补

偿协议书》及《扬州祥恒包装有限公司金湾路改造工程拆迁、补偿、复建等补充协议》，本期收到政府拆迁补偿款 100.00 万元。

39. 递延收益

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数	形成原因
政府补助	83,362,287.81	95,992,287.80	6,844,358.02	172,510,217.59	与资产相关的政府补助
合 计	83,362,287.81	95,992,287.80	6,844,358.04	172,510,217.59	

(2) 政府补助明细情况

项 目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入其他收益金额[注]	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
基础配套设施奖励	17,345,999.92		392,000.04		16,953,999.88	主要与资产相关
渣浆瓦楞原纸清洁生产示范项目补助资金	6,666,666.44		666,666.72		5,999,999.72	主要与资产相关
轻涂白面牛卡纸生产线项目进口贴息资金	7,580,942.09		711,211.20		6,869,730.89	主要与资产相关
高档瓦楞纸板纸箱生产线项目补助资金	13,109,107.59		802,575.91		12,306,531.68	主要与资产相关
“废水厌氧处理循环系统”建设项目	2,572,992.68		411,678.84		2,161,313.84	主要与资产相关
“三高”建设项目补助资金	2,634,146.44		292,682.88		2,341,463.56	主要与资产相关
09 年节能技术改造奖励	2,284,615.31		253,846.20		2,030,769.11	主要与资产相关
年产 80 万吨造纸项目补助资金	21,742,941.61		1,610,588.28		20,132,353.33	主要与资产相关
莆田彩印包装生产线扩建项目补助资金	2,400,000.00		300,000.00		2,100,000.00	主要与资产相关
厦门祥恒包装一体化生产基地建设补助资金	1,395,000.00		180,000.00		1,215,000.00	主要与资产相关
工业转型升级财政专项技术改造补助资金	1,119,444.46		86,666.64		1,032,777.82	主要与资产相关
浙江祥恒锅炉房补助资金	1,121,000.04		29,499.95		1,091,500.09	主要与资产相关
PM3 综合技改项目补助资金	2,821,548.94		326,888.00		2,494,660.94	主要与资产相关
新型工业项目补助资金	567,882.29		12,212.52		555,669.77	主要与资产相关
PM3 纸机节能降耗技术升级项目补助资金		1,000,000.00	11,111.14		988,888.86	主要与资产相关
1*5 万千瓦背压机组热电联产项目补助资金		4,000,000.00	44,444.44		3,955,555.56	主要与资产相关
华中纸业项目财政补助资金		76,240,000.00			76,240,000.00	主要与资产相关
2016 年肥西县促进新型工业化项目补助资金		270,700.00	14,247.36		256,452.64	主要与资产相关
2017 年支持制造强省建设项目补助资金		1,380,000.00	18,904.10		1,361,095.90	主要与资产相关
2017 年下半年新型工业化政策项目补助资金		642,900.00			642,900.00	主要与资产相关

武汉祥恒高档瓦楞纸箱生产项目投资补助资金		12,458,687.80	679,133.80		11,779,554.00	主要与资产相关
小 计	83,362,287.81	95,992,287.80	6,844,358.02		172,510,217.59	

[注]：政府补助本期计入当期损益情况详见本财务报表附注合并财务报表项目注释其他之政府补助说明。

40. 股 本

(1) 合并财务报表中权益性工具的金额

单位：元

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本金额	3,241,017,509.00	19,060,000.00		3,260,077,509.00
合 计	3,241,017,509.00	19,060,000.00		3,260,077,509.00

(2) 合并财务报表中权益性工具的数量

项 目	期初数	本期增减变动（减少以“—”表示）					期末数
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份数量	4,551,253,337.00	19,060,000.00				19,060,000.00	4,570,313,337.00
合 计	4,551,253,337.00	19,060,000.00				19,060,000.00	4,570,313,337.00

(3) 关于本期增减变动的说明

根据公司七届一次董事会决议通过的《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期符合行权条件的议案》和修改后的公司章程，公司注册资本变更为人民币4,570,313,337.00元，由夏林等60名激励对象按每股2.905元认购人民币普通股(A股)19,060,000.00股(每股面值人民币1元)。夏林等60名激励对象以货币缴纳出资额合计人民币55,369,300.00元，其中计入股本19,060,000.00元，计入资本公积(股本溢价)36,309,300.00元。上述出资业经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审验并出具《验资报告》(天健验〔2017〕528号)。

41. 资本公积

(1) 明细说明

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
股本溢价	4,276,827,737.77	43,704,580.00		4,320,532,317.77
其他资本公积	12,227,134.15	13,866,545.72	7,395,280.00	18,698,399.87
合 计	4,289,054,871.92	57,571,125.72	7,395,280.00	4,339,230,717.64

(2) 其他说明

1) 股本溢价本期增减变动说明

股本溢价本期增加 43,704,580.00 元，其中 36,309,300.00 元系溢价增资款，详见本财务报表附注股本之说明；其余 7,395,280.00 元系股权激励计划中的部分股权在本期行权，等待期确认的其他资本公积相应结转至股本溢价项目反映。

2) 其他资本公积本期增减变动说明

公司根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定确认本期股权激励费用，相应增加其他资本公积 13,866,545.72 元，增加管理费用 13,866,545.72 元。股权激励计划中的部分股权在本期行权，等待期确认的其他资本公积 7,395,280.00 元相应结转至股本溢价项目反映。

42. 其他综合收益

项 目	期初数	本期发生额					期末数
		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	
外币财务报表折算差额	-3,967,357.53	20,627,844.63			20,627,844.63		16,660,487.10
可供出售金融资产公允价值变动损益	27,133,155.92	793,870.19		119,080.52	674,789.67		27,807,945.59
合 计	23,165,798.39	21,421,714.82		119,080.52	21,302,634.30		44,468,432.69

43. 盈余公积

(1) 明细情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	143,849,690.07	71,177,504.38		215,027,194.45
合 计	143,849,690.07	71,177,504.38		215,027,194.45

(2) 其他说明

根据浙江山鹰公司章程的规定，按浙江山鹰公司本期实现净利润的 10%提取法定盈余公积。

44. 未分配利润

项 目	本期数	上年同期数
调整前上期末未分配利润	679,445,340.39	427,337,433.89
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	679,445,340.39	427,337,433.89

加：本期归属于母公司所有者的净利润	2,014,518,332.40	352,804,009.83
减：提取法定盈余公积	71,177,504.38	25,357,311.09
应付普通股股利	113,781,333.43	75,338,792.24
期末未分配利润	2,509,004,834.98	679,445,340.39

(二) 合并利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

项 目	本期数		上年同期数	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	17,233,455,510.18	13,245,170,972.46	11,982,440,958.31	10,004,643,647.58
其他业务	236,227,083.48	204,249,054.91	152,369,855.30	145,246,274.09
合 计	17,469,682,593.66	13,449,420,027.37	12,134,810,813.61	10,149,889,921.67

2. 税金及附加

项 目	本期数	上年同期数
营业税		51,656.36
城市维护建设税	56,691,797.48	35,295,021.88
教育费附加	28,063,915.12	18,842,020.31
地方教育附加	18,669,651.18	10,354,172.45
房产税[注]	35,678,702.06	17,621,331.50
土地使用税[注]	20,920,201.01	20,904,420.74
车船使用税[注]	134,794.66	56,615.46
印花税[注]	10,585,149.98	3,897,054.44
合 计	170,744,211.49	107,022,293.14

[注]：根据财政部《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）以及《关于〈增值税会计处理规定〉有关问题的解读》，本公司将2016年5-12月及2017年度房产税、土地使用税、车船使用税和印花税发生额列报于“税金及附加”项目，2016年5月之前的发生额仍列报于“管理费用”项目。

3. 销售费用

项 目	本期数	上年同期数
-----	-----	-------

运杂费	493,319,761.23	442,244,286.73
职工薪酬	112,310,140.10	97,112,544.45
业务经费	82,643,101.31	45,023,321.86
折旧及摊销费	2,021,482.27	2,146,469.69
其 他	5,604,504.09	7,024,065.85
合 计	695,898,989.00	593,550,688.58

4. 管理费用

项 目	本期数	上年同期数
职工薪酬	346,482,385.38	277,430,043.66
办公经费	75,783,426.21	64,711,759.25
折旧及摊销费	73,626,335.80	64,446,134.30
税金[注]		21,429,575.45
业务费	19,391,244.40	15,131,986.56
保险费	9,264,463.77	6,956,118.80
修理费	18,988,692.77	13,660,894.13
中介费	53,156,445.69	14,760,185.34
差旅费	13,766,325.18	8,364,446.89
其 他	11,571,709.43	9,182,885.60
合 计	622,031,028.63	496,074,029.98

[注]：详见本财务报告附注五(二)2之说明。

5. 财务费用

项 目	本期数	上年同期数
利息支出	553,997,872.27	441,052,385.31
减:利息收入	30,235,493.32	44,038,047.06
汇兑损益	61,155,767.51	131,577,376.82
其 他	30,771,373.24	20,470,271.54
合 计	615,689,519.70	549,061,986.61

6. 资产减值损失

项 目	本期数	上年同期数
坏账损失	38,903,402.18	30,552,352.00
存货跌价损失	1,002,602.10	6,478,199.90
合 计	39,906,004.28	37,030,551.90

7. 公允价值变动收益

项 目	本期数	上年同期数
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-774,321.59	774,321.59
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	140,267.56	4,441,587.98
合 计	-634,054.03	5,215,909.57

8. 投资收益

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
衍生金融工具投资收益	-29,666,375.06[注]	-7,736,632.69
权益法核算的长期股权投资收益	-3,285,938.90	-66,409.48
处置长期股权投资产生的投资收益		-4,109.14
可供出售金融资产在持有期间的投资收益		1,794,712.50
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	-1,190,400.00	
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	3,507,253.84	
理财产品收益	1,219,837.17	1,820,000.00
合 计	-29,415,622.95	-4,192,438.81

[注]:均系远期合约产生的投资收益。

(2) 投资收益汇回重大限制的说明

本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

9. 资产处置收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
固定资产处置收益	-6,609,438.22	2,198,359.22	-6,609,438.22
无形资产处置收益	718,600.40		718,600.40

合 计	-5,890,837.82	2,198,359.22	-5,890,837.82
-----	---------------	--------------	---------------

10. 其他收益

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
税收返还	421,706,618.14		26,054,011.30
政府补助及奖励	22,839,452.04		22,839,452.04
递延摊销转入	6,844,358.02		6,844,358.02
合 计	451,390,428.20		55,737,821.36

本期计入其他收益的政府补助情况详见本财务报表附注合并财务报表项目注释其他之政府补助说明。

11. 营业外收入

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废利得	19,355.07		19,355.07
政府补助	4,658,237.00	259,762,203.89	4,658,237.00
赔、罚款收入	3,537,302.98	3,103,156.43	3,537,302.98
无法支付款项	1,670,678.29	2,867,688.40	1,670,678.29
其 他	3,121,972.73	1,352,072.84	3,121,972.73
合 计	13,007,546.07	267,085,121.56	13,007,546.07

(2) 政府补助明细

补助项目	本期数	上年同期数	与资产相关/ 与收益相关
稳岗补贴款	860,332.33	1,072,224.48	与收益相关
失业保险基金	1,610,000.00		与收益相关
花山区 2016 年度表彰	200,000.00		与收益相关
大气污染防治补助	207,900.00		与收益相关
促进新型工业化发展补助金	500,000.00		与收益相关
科技奖励资金		35,849,834.31	与收益相关
2016 年度国家进口贴息资金		1,943,154.00	与收益相关
进出口业务物流费用补助		1,694,500.00	与收益相关

光伏发电项目屋顶资源提供方补助		1,321,900.00	与收益相关
再生资源企业财政补助		1,234,200.00	与收益相关
促进工业经济倍增的科技政策奖励		1,131,800.00	与收益相关
中水回用减排项目补助		1,000,000.00	与收益相关
工业科技发展专项资金		1,000,000.00	与收益相关
2016 年惠普制岗位补贴资金		781,131.00	与收益相关
企业高层管理人员补贴		433,493.32	与收益相关
安徽省创新型省份建设专项奖金		302,000.00	与收益相关
再生能源企业增值税即征即退		147,154,346.73	与收益相关
福利企业增值税退税		36,545,022.48	与收益相关
城镇土地使用税和房产税返还		16,854,026.39	与收益相关
地方水利建设基金返还		2,253,936.94	与收益相关
递延收益摊销转入		5,951,593.92	与资产相关
其他补助及奖励	1,280,004.67	3,239,040.32	与收益相关
小 计	4,658,237.00	259,762,203.89	

本期计入营业外收入的政府补助情况详见本财务报表附注合并财务报表项目注释其他之政府补助说明。

12. 营业外支出

项 目	本期数	上年同期数	计入本期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	42,024,052.34	1,166,338.55	42,024,052.34
地方水利建设基金	26,900,167.18	18,165,719.56	
对外捐赠	602,253.25	377,184.46	602,253.25
赔、罚款支出	3,026,291.63	1,669,404.98	3,026,291.63
其 他	1,737,654.80	1,441,276.33	1,737,654.80
合 计	74,290,419.20	22,819,923.88	47,390,252.02

13. 所得税费用

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
当期所得税费用	245,968,408.34	57,595,045.33

递延所得税费用	-36,039,267.37	33,183,678.40
合 计	209,929,140.97	90,778,723.73

[注]：其中，企业合并转入递延所得税资产 5,421,313.35 元，递延所得税负债 106,803,869.02 元。

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

项 目	本期数
利润总额	2,230,159,853.46
按适用税率计算的所得税费用	334,523,978.01
子公司适用不同税率的影响	46,510,557.03
调整以前期间所得税的影响	-1,022,937.84
非应税收入或加计扣除等的影响	-25,691,109.92
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,703,545.57
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-158,636,935.92
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	11,542,044.04
所得税费用	209,929,140.97

14. 其他综合收益的税后净额

其他综合收益的税后净额详见本附注资产负债表项目注释其他综合收益之说明。

(三) 合并现金流量表项目注释

1. 收到其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
收回不符合现金等价物定义的承兑汇票等经营保证金	1,156,855,801.32	856,756,500.27
收到押金及保证金	63,885,717.02	43,045,338.51
收到利息收入	33,429,812.53	44,457,401.71
收到的与收益相关的政府补助	26,049,969.59	46,705,432.98
收回员工备用金	16,502,624.88	5,109,253.48
赔、罚款收入	16,022,058.99	2,937,327.26
单位及个人往来款	13,067,024.91	23,463,001.41
其 他	1,895,894.80	9,044,061.57
合 计	1,327,708,904.04	1,031,518,317.19

2. 支付其他与经营活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
支付不符合现金等价物定义的承兑汇票等经营保证金	846,970,490.26	570,293,355.27
管理费用中的付现支出	235,048,781.07	113,896,730.98
销售费用中的付现支出	598,739,381.68	509,693,412.15
支付银行手续费等	30,167,168.62	20,470,271.54
归还押金及保证金	92,842,482.64	42,989,150.60
支付员工备用金	13,102,599.12	14,905,082.03
单位及个人往来款	8,651,952.78	31,048,113.73
赔、罚款支出	2,848,443.96	1,637,067.87
其 他	3,249,599.98	9,701,499.10
合 计	1,831,620,900.11	1,314,634,683.27

3. 收到其他与投资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
收到的融资租赁业务本金及利息	182,766,434.68	
收到的与资产相关的政府补助	95,992,287.80	3,607,300.00
收到衍生金融工具款项	39,895,800.00	
收到拆迁补偿款	11,400,000.00	5,600,000.00
合 计	330,054,522.48	9,207,300.00

4. 支付其他与投资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
支付的融资租赁业务款项	1,375,000,000.00	
支付用于购建长期资产的融资保证金	322,000,000.00	
支付青岛恒广泰公司和烟台恒广泰公司借款[注]	99,683,175.77	
支付衍生金融工具款项	70,752,575.06	
合 计	1,867,435,750.83	

[注]：青岛恒广泰公司和烟台恒广泰公司于 2017 年 12 月 31 日纳入合并范围。

5. 收到其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
收到短期融资券	5,100,000,000.00	2,300,000,000.00
收回融资保证金及质押的定期存款	1,744,452,197.41	2,488,629,885.86
收到售后租回融资款		30,000,000.00
收到股东福建泰盛捐赠款项		6,012,218.80
合 计	6,844,452,197.41	4,824,642,104.66

6. 支付其他与筹资活动有关的现金

项 目	本期数	上年同期数
归还短期融资券本金及利息	2,374,253,337.35	3,097,855,286.88
支付融资保证金及质押的定期存款	1,564,991,217.91	2,053,447,393.80
支付融资租赁款	494,500.61	46,636,241.36
购买前海山鹰公司少数股权	2,225,326.40	
购买四川祥恒公司少数股权		16,498,857.80
合 计	3,941,964,382.27	5,214,437,779.84

7. 现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

补充资料	本期数	上年同期数
1) 将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	2,020,230,712.49	358,889,645.66
加: 资产减值准备	39,906,004.28	37,030,551.90
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	608,187,795.41	816,309,559.97
无形资产摊销	35,074,902.69	28,171,856.08
长期待摊费用摊销	5,648,317.04	4,998,270.13
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)	5,890,837.82	-1,032,020.68
固定资产报废损失(收益以“—”号填列)	42,004,697.27	
公允价值变动损失(收益以“—”号填列)	634,054.03	-5,215,909.57
财务费用(收益以“—”号填列)	542,585,139.88	541,595,083.59

投资损失(收益以“－”号填列)	29,415,622.95	4,192,438.81
递延所得税资产减少(增加以“－”号填列)	-45,499,387.52	34,269,616.06
递延所得税负债增加(减少以“－”号填列)	9,460,120.15	-126,336.97
存货的减少(增加以“－”号填列)	-400,149,543.15	39,914,916.56
经营性应收项目的减少(增加以“－”号填列)	-2,760,971,173.11	-544,168,447.81
经营性应付项目的增加(减少以“－”号填列)	2,633,585,193.02	-372,151,878.70
其 他	13,866,545.72	247,715.67
经营活动产生的现金流量净额	2,779,869,838.97	942,925,060.71
2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3) 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	1,604,861,431.18	1,352,379,687.57
减: 现金的期初余额	1,352,379,687.57	457,847,578.37
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	252,481,743.61	894,532,109.20

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

项 目	本期数
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
其中: Nordic Paper Holding AB	1,924,873,854.45
福建省联盛纸业有限责任公司	380,000,000.00
谊来(莆田)珠宝工业有限公司	71,096,666.67
青岛恒广泰包装有限公司	36,783,217.23
烟台恒广泰包装有限公司	12,756,027.06
减: 购买日子公司持有的现金及现金等价物	
其中: Nordic Paper Holding AB	242,228,236.36
福建省联盛纸业有限责任公司	

谊来(莆田)珠宝工业有限公司	270,252.39
青岛恒广泰包装有限公司	1,736,889.07
烟台恒广泰包装有限公司	2,523,581.64
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
其中：Nordic Paper Holding AB	
福建省联盛纸业有限责任公司	
谊来(莆田)珠宝工业有限公司	
青岛恒广泰包装有限公司	
烟台恒广泰包装有限公司	
取得子公司支付的现金净额	2,178,750,805.95

(3) 现金和现金等价物的构成

项 目	期末数	期初数
1) 现金	1,604,861,431.18	1,352,379,687.57
其中：库存现金	265,938.26	421,408.92
可随时用于支付的银行存款	1,604,595,492.92	1,351,958,278.65
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		
2) 现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
3) 期末现金及现金等价物余额	1,604,861,431.18	1,352,379,687.57
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金及现金等价物		

(4) 不涉及现金收支的商业汇票背书转让金额

本期商业汇票背书转让支付货款 870,578.52 万元，支付固定资产等长期资产购置款 14,669.53 万元。

(5) 现金流量表补充资料的说明

不属于现金及现金等价物的货币资金情况的说明：

2017 年度现金流量表中期末现金及现金等价物余额为 1,604,861,431.18 元，资产负债表中货币资金期末数为 2,319,151,813.76 元，差额系现金流量表现金期末数扣除了不符合

现金及现金等价物定义各类保证金 714,290,382.58 元。

2016 年度现金流量表中期末现金及现金等价物余额为 1,352,379,687.57 元，资产负债表中货币资金期末数为 2,197,274,409.80 元，差额系现金流量表现金期末数扣除了不符合现金及现金等价物定义各类保证金 844,894,722.23 元。

(四) 其 他

1. 所有权或使用权受到限制的资产

项 目	期末价值（万元）	受限原因
货币资金	71,429.04	各类保证金
应收票据	32,898.25	用于银行借款抵押
应收账款	16,601.53	用于银行借款抵押
存货	31,968.86	用于银行借款抵押
投资性房地产	14,077.51	用于银行借款抵押
在建工程	69,382.42	用于银行借款抵押
固定资产	342,905.12	用于银行借款抵押
无形资产	40,282.38	用于银行借款抵押
合 计	619,545.11	

2. 外币货币性项目

(1) 明细情况

项 目	期末外币余额	折算汇率	期末折算成人民币余额
货币资金			
其中：美元	16,801,229.09	6.5342	109,782,591.09
欧元	7,392,520.48	7.8023	57,678,662.54
日元	104,636,856.00	0.0579	6,048,010.28
英镑	3,387,285.68	8.7792	29,737,658.44
港元	154,111.29	0.8359	128,823.17
澳元	178,103.12	5.0928	907,043.57
瑞典克朗	27,290,713.50	0.7921	21,616,974.16
丹麦克朗	236,487.00	1.04790	247,814.73
应收账款			
其中：美元	66,685,560.74	6.5342	435,736,846.00

欧元	13,258,671.92	7.8023	103,448,135.93
日元	9,516,600.00	0.0579	550,059.48
英镑	886,230.38	8.7792	7,780,393.75
港元	44,564,779.59	0.8359	37,251,699.26
丹麦克朗	156,425.31	1.04790	163,918.08
挪威克朗	59,877,729.53	0.7921	47,429,149.56
瑞典克朗	133,877,099.87	0.7921	106,044,050.81
加元	80,663.86	5.20090	419,524.67
其他应收款			
其中：美元	14,829,916.97	6.5342	96,901,643.48
欧元	29,385.97	7.8023	229,278.15
日元	71,524,592.00	0.0579	4,134,121.42
英镑	793,621.22	8.7792	6,967,359.41
港元	167,729.26	0.8359	140,206.57
澳元	19,667.26	5.0928	100,161.42
短期借款			
其中：美元	88,609,171.62	6.5342	578,990,049.20
欧元	13,567,060.14	7.8023	105,854,273.33
瑞典克朗	186,422,751.94	0.7921	147,665,461.81
应付账款			
其中：美元	78,917,633.86	6.5342	515,663,603.17
欧元	19,133,169.13	7.8023	149,282,725.50
日元	61,095,648.86	0.0579	3,531,328.50
英镑	2,407,320.43	8.7792	21,134,347.52
澳元	852,811.91	5.0928	4,343,200.50
港元	44,170,934.75	0.8359	36,922,926.07
丹麦克朗	2,996.01	1.04790	3,139.52
挪威克朗	44,713,483.03	0.7921	35,417,549.91
瑞典克朗	82,389,619.49	0.7921	65,260,817.60
应付利息			
其中：美元	268,735.76	6.5342	1,755,973.20
欧元	153,409.32	7.8023	1,196,945.54

其他应付款			
其中：美元	27,806.75	6.5342	181,694.87
欧元	17,881.02	7.8023	139,513.08
瑞典克朗	55,971,564.66	0.7921	44,335,076.37
一年内到期的非流动负债			
其中：瑞典克朗	105,000,000.00	0.7921	83,170,500.00
长期借款			
其中：美元	139,000,000.00	6.5342	908,253,800.00
瑞典克朗	412,973,333.00	0.7921	327,116,177.07

(2) 境外经营实体说明

单位名称	主要经营地	记账本位币	记账本位币是否发生变化
Cycle Link (U.S.A) Inc.	Los Angeles	美元	否
Cycle Link Co., Ltd	Tokyo	日元	否
环宇集团国际控股有限公司	中国香港	港币	否
Cycle Link (Europe) B.V.	Rotterdam	欧元	否
Cycle Link (UK) Limited	Colchester	英镑	否
Cycle Link Australia PTY Ltd	Craigieburn	澳元	否
GLOBAL WIN CO., LTD	Basildon	英镑	否
GLOBAL WIN CAPITAL CORPORATION	Los Angeles	美元	否
SUTRIV Holding AB	Bäckhammar	瑞典克朗	否
Nordic Paper Holding AB	Bäckhammar	瑞典克朗	否
Nordic paper Bäckhammar AB	Bäckhammar	瑞典克朗	否
Nordic paper Säffle AB	Säffle	瑞典克朗	否
Nordic paper AS	Greåker	挪威克朗	否
Nordic paper Åmotfors AB	Åmotfors	瑞典克朗	否

3. 政府补助

(1) 明细情况

1) 与资产相关的政府补助

项 目	期初递延收益	本期新增补助	本期摊销	期末递延收益	本期摊销列报项目	说明
基础配套设施奖励资金	17,345,999.92		392,000.04	16,953,999.88	其他收益	

渣浆瓦楞原纸 清洁生产示范 项目补助资金	6,666,666.44		666,666.72	5,999,999.72	其他收益	根据浙江省财政厅浙财建(2011)284号文件
轻涂白面牛卡 纸生产线项目 进口贴息资金	7,580,942.09		711,211.20	6,869,730.89	其他收益	根据财政部、商务部财企(2012)142号文件
高档瓦楞纸板 纸箱生产线项 目补助资金	13,109,107.59		802,575.91	12,306,531.68	其他收益	
“废水厌氧处 理循环系统” 建设项目补助 资金	2,572,992.68		411,678.84	2,161,313.84	其他收益	根据国家发展改革委发改投资(2010)451号文件
“三高”建设 项目补助资金	2,634,146.44		292,682.88	2,341,463.56	其他收益	根据安徽省发展和改革委员会皖发改投资(2011)1166号文件
09 年节能技 术改造奖励	2,284,615.31		253,846.20	2,030,769.11	其他收益	根据安徽省财政厅财企(2009)1823号文件
年产 80 万吨 造纸项目补助 资金	21,742,941.61		1,610,588.28	20,132,353.33	其他收益	根据安徽省财政厅财企(2014)940号、财企(2013)2239号、马发(2012)1号文件
莆田彩印包装 生产线扩建项 目补助资金	2,400,000.00		300,000.00	2,100,000.00	其他收益	根据莆田市荔城区财政局莆田市荔城区经济贸易局荔财企(2014)24号文件
厦门祥恒包装 一体化生产基 地建设补助资 金	1,395,000.00		180,000.00	1,215,000.00	其他收益	根据厦府(2014)108号文件
工业转型升级 财政专项技术 改造补助资金	1,119,444.46		86,666.64	1,032,777.82	其他收益	根据海盐县财政局盐财企(2014)400号文件
浙江祥恒锅炉 房补助资金	1,121,000.04		29,499.95	1,091,500.09	其他收益	根据海盐县人民政府办公室(2015)65号文件
PM3 综合技改 项目补助资金	2,821,548.94		326,888.00	2,494,660.94	其他收益	根据马鞍山市人民政府马政(2015)85号文件
新型工业项目 补助	567,882.29		12,212.52	555,669.77	其他收益	根据都江堰市人民政府办公室都办发(2014)40号文件
PM3 纸机节能 降耗技术升级 项目补助资金		1,000,000.00	11,111.14	988,888.86	其他收益	根据安徽省政府、省经信委、省财政厅皖政(2017)53号、皖经信财务(2017)155号文件
1*5 万千瓦背 压机组热电联 产项目补助资 金		4,000,000.00	44,444.44	3,955,555.56	其他收益	根据安徽省政府、省经信委、省财政厅皖政(2017)53号、皖经信财务(2017)155号文件

华中纸业项目 财政补助资金		76,240,000.00		76,240,000.00	其他收益	
2016 年肥西 县促进新型工 业化项目补助 资金		270,700.00	14,247.36	256,452.64	其他收益	
2017 年支持 制造强省建设 项目补助		1,380,000.00	18,904.10	1,361,095.90	其他收益	
2017 年下半 年新型工业化 政策项目补助 资金		642,900.00		642,900.00	其他收益	
武汉祥恒高档 瓦楞纸箱生产 项目投资补助 资金		12,458,687.80	679,133.80	11,779,554.00	其他收益	
小 计	83,362,287.81	95,992,287.80	6,844,358.02	172,510,217.59		

2) 与收益相关，且用于补偿公司已发生的相关成本费用或损失的政府补助

项 目	金额	列报项目	说明
财政补助及奖励：	27,497,689.04		
产业扶持政策资金	1,283,500.00	其他收益	根据马鞍山市人民政府马政（2015）85号文件
省级外贸政策第二批 资金兑现	760,000.00	其他收益	根据马鞍山市商务局，马鞍山市财政局马商（2017）60号文件
外贸进口奖励资金	1,691,860.90	其他收益	根据马鞍山市商务局，马鞍山市财政局马政（2010）22号文件
财政扶持金	514,800.00	其他收益	根据马鞍山市发展和改革委员会（2017）32号文件
稳岗补助资金	807,635.30	其他收益	根据海盐县人力资源和社会保障局、海盐县财政局盐人社（2016）234号文件
光伏发电补助资金	4,166,400.00	其他收益	根据海盐县经济和信息化局盐经信（2017）39号文件
房产税、土地使用税 “即征即奖”奖励资金	1,164,500.00	其他收益	根据莆田市荔城区财政局荔财预表（2017）77号文件，莆田市财政局莆预财（2017）178号文件
残疾人就业补助金	709,900.00	其他收益	根据莆田市荔城区残疾人联合会荔残联（2017）79号文件
省工业和信息化发展 专项补助资金	646,000.00	其他收益	根据莆田市经济和信息化委员会莆市经信计财（2017）449号文件
循环经济发展引导资 金	1,061,000.00	其他收益	根据市财政局武财企（2017）615号文件
科技奖励资金	7,918,693.82	其他收益	根据马鞍山市花山区科学技术局花科（2015）10号、20号、21号文件
其 他	2,115,162.02	其他收益	根据海盐县人民政府办公室盐政发（2017）43号等文件
失业保险基金	1,610,000.00	营业外收入	根据安徽省财政厅、安徽省人力资源和社会保障厅、安徽省

			地方税务局皖人社发(2017)18号文件
企业稳岗补贴	860,332.33	营业外收入	根据安徽省财政厅、安徽省人力资源和社会保障厅皖人社发(2017)31号文件等
花山区2016年度表彰	200,000.00	营业外收入	根据安徽省财政厅、安徽省人力资源和社会保障厅花科(2016)11号文件
大气污染防治补助资金	207,900.00	营业外收入	根据金坛区环保局坛财联字(2017)100号文件
促进新型工业化发展补助资金	500,000.00	营业外收入	根据合肥市经济和信息化委员会合政(2017)62号文件等
其他	1,280,004.67	营业外收入	根据马鞍山市人民政府第55号文件等
税收返还:	421,706,618.14		
再生能源企业增值税即征即退	345,804,221.23	其他收益	根据马鞍山市财政局、国家税务总局财税(2015)78号文件
有形资产融资租赁即征即退增值税	928,246.75	其他收益	根据上海市浦东新区国家税务局沪国税浦一通(2017)2866号文件
福利企业增值税退税	48,920,138.86	其他收益	根据财政部、国家税务总局财税(2016)52号文件、马鞍山市财政局皖政(2013)58号文件
城镇土地使用税和房产税返还	22,652,649.40	其他收益	根据海盐县地方税务局直属分局浙盐地税直优批(2015)191号文等
印花税返还	1,891,168.90	其他收益	根据马鞍山市花山区政府文件等
地方水利建设基金返还	1,510,193.00	其他收益	根据海盐县地方税务局直属分局浙盐地税直优批(2015)214号文等
小计	449,204,307.18		

(2) 本期计入当期损益的政府补助金额为 456,048,665.20 元。

六、合并范围的变更

(一) 非同一控制下企业合并

1. 本期发生的非同一控制下企业合并

(1) 基本情况

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式
谊来(莆田)珠宝工业有限公司	2017年6月30日	71,096,666.67	100.00	现金收购
Nordic公司及子公司	2017年10月24日	2,004,083,845.45	100.00	现金收购
青岛恒广泰包装有限公司	2017年12月31日	36,783,217.23	100.00	现金收购
烟台恒广泰包装	2017年12月31日	12,756,027.06	100.00	现金收购

有限公司				
------	--	--	--	--

(续上表)

被购买方名称	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
谊来(莆田)珠宝工业有限公司	2017年6月30日	股权交割基本完毕	725,897.47	680,731.70
Nordic 公司及子公司	2017年10月24日	股权交割基本完毕	388,006,716.24	44,272,415.45
青岛恒广泰包装有限公司	2017年12月31日	股权交割基本完毕		
烟台恒广泰包装有限公司	2017年12月31日	股权交割基本完毕		

2. 合并成本及商誉

(1) 明细情况

项 目	莆田谊来公司	nordic 公司及子公司	青岛恒广泰公司	烟台恒广泰公司
合并成本	71,096,666.67	2,004,083,845.45	36,783,217.23	12,756,027.06
现金	71,096,666.67	2,004,083,845.45	36,783,217.23	12,756,027.06
合并成本合计	71,096,666.67	2,004,083,845.45	36,783,217.23	12,756,027.06
减: 取得的可辨认净资产公允价值份额	71,096,666.67	342,866,134.12	26,589,092.13	1,156,357.10
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额		1,661,217,711.33	10,194,125.10	11,599,669.96

(2) 合并成本公允价值的确定方法、或有对价及其变动的说明

1) 公司收购莆田谊来公司的合并成本公允价值以资产评估报告为基础确定。

2) 公司收购 nordic 公司及子公司的合并成本公允价值以 Pöyry Capital Limited 对 nordic 公司及子公司的产能、资产状况以及核心技术等多方面综合分析, 采用市盈率估值法和现金流量折算法进行充分论证确认相关资产的内在价值, 并与境外同行业可比上市公司进行对照分析, 最终确定本次收购的交易定价。以现金流量折算法测算, 对应的 Nordic 公司 100% 股权价值为 24.87 亿-33.78 亿瑞典克朗, 定价为 24 亿瑞典克朗, 略低于根据现金流量折算法测算的价格。

3) 青岛恒广泰公司和烟台恒广泰公司以资产评估报告、公开拍卖价为基础确认。

(3) 大额商誉形成的主要原因

公司收购 nordic 公司及子公司产生大额商誉的原因是 nordic 公司及子公司拥有良好的高端纸产品品牌效应及国外市场渠道。

3. 被购买方于购买日可辨认资产、负债

(1) 明细情况

项 目	nordic 公司及子公司		莆田谊来公司	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值	购买日 公允价值	购买日 账面价值
资产	1,632,736,577.59	1,708,535,398.20	71,350,626.67	2,796,718.11
货币资金	242,228,236.37	242,228,236.37	270,252.39	270,252.39
以公允价值计量 且其变动计入当 期损益的金融资 产	6,262,529.01	6,262,529.01		
应收票据				
应收款项	313,322,848.51	313,322,848.51		
预付款项	8,356,649.99	8,356,649.99	2,635.63	2,635.63
其他应收款				
存货	301,095,411.70	301,095,411.70		
其他流动资产				
固定资产	575,910,674.70	420,641,526.78	10,330,700.00	848,179.27
在建工程	78,262,386.74	78,262,386.74		
无形资产	107,297,840.57	2,297,840.57	60,747,038.65	1,675,650.82
商誉		272,896,995.71		
递延所得税资产				
其他非流动资产		63,170,972.82		
负债	1,289,870,443.47	1,289,870,443.47	253,960.00	253,960.00
借款	673,491,115.88	673,491,115.88		
以公允价值计量 且其变动计入当 期损益的金融负 债	9,802,900.17	9,802,900.17		
应付款项	251,121,064.22	251,121,064.22		
预收款项			105,960.00	105,960.00
应付职工薪酬	61,549,148.78	61,549,148.78		
应交税费	71,508,816.56	71,508,816.56		
其他应付款	46,801,225.56	46,801,225.56	148,000.00	148,000.00
一年内到期的非 流动负债	60,518,449.37	60,518,449.37		
长期应付款	12,488,532.02	12,488,532.02		
递延所得税负债	102,589,190.91	102,589,190.91		
净资产	342,866,134.12	418,664,954.73	71,096,666.67	2,542,758.11

减：少数股东权益				
取得的净资产	342,866,134.12	418,664,954.73	71,096,666.67	2,542,758.11
(续上表)				
项 目	青岛恒广泰公司		烟台恒广泰公司	
	购买日 公允价值	购买日 账面价值	购买日 公允价值	购买日 账面价值
资产	163,053,452.78	154,495,761.94	68,383,279.59	66,634,203.47
货币资金	1,736,889.07	1,736,889.07	2,523,581.64	2,523,581.64
应收票据	12,665,369.52	12,665,369.52	1,891,700.88	1,891,700.88
应收款项	59,187,528.93	59,187,528.93	17,612,099.68	17,612,099.68
预付款项			106,184.17	106,184.17
其他应收款	649,525.04	649,525.04	4,965,769.12	4,965,769.12
存货	16,655,118.03	16,655,118.03	7,452,603.06	7,452,603.06
其他流动资产			5,222,339.49	5,222,339.49
固定资产	55,829,789.47	47,272,098.63	21,737,075.72	19,987,999.60
在建工程			298,000.00	298,000.00
无形资产	14,492,296.07	14,492,296.07	6,298,027.24	6,298,027.24
递延所得税资产	930,736.65	930,736.65	275,898.59	275,898.59
其他非流动资产	906,200.00	906,200.00		
负债	136,465,360.65	136,464,860.65	67,226,922.49	67,226,922.49
借款				
应付款项	66,890,646.84	66,890,646.84	23,083,773.69	23,083,773.69
预收款项	395,509.28	395,509.28	296,965.29	296,965.29
应付职工薪酬	2,924,296.38	2,924,296.38	1,245,700.19	1,245,700.19
应交税费	267,472.59	267,472.59	120,406.33	120,406.33
其他应付款	65,987,435.56	65,986,935.56	42,480,076.99	42,480,076.99
递延所得税负债				
净资产	26,588,092.13	18,030,901.29	1,156,357.10	-592,719.02
减：少数股东权益				
取得的净资产	26,588,092.13	18,030,901.29	1,156,357.10	-592,719.02

(2) 可辨认资产、负债公允价值的确定方法

可辨认资产、负债公允价值以账面价值为基础，以资产评估报告、竞拍价等综合考虑标的公司的资产状况确定。

（二）其他原因的合并范围变动

1. 合并范围增加

公司名称	股权取得方式	股权取得时点	出资额	出资比例
安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金(有限合伙)	新设	2017 年 5 月	2,968.17 万元	97.50%
安徽省鹰隼恒富二期新兴产业基金(有限合伙)	新设	2017 年 5 月	尚未实际出资	99.90%
山鹰华中纸业有限公司	新设	2017 年 1 月	68,065.37 万元	100.00%
GLOBAL WIN CO., LTD	新设	2017 年 7 月	22,202.93 万英镑	100.00%
GLOBAL WIN CAPITAL CORPORATION	新设	2017 年 10 月	0.02 万美元	100.00%
SUTRIV Holding AB	新设	2017 年 7 月	240,377.04 万瑞典克朗	100.00%
山鹰纸业(重庆)有限公司	新设	2017 年 12 月	尚未实际出资	100.00%
爱拓环保能源(浙江)有限公司	新设	2017 年 12 月	尚未实际出资	100.00%
祥恒(中山)包装有限公司	新设	2017 年 10 月	1,000.00 万	100.00%

2. 公司本期无合并范围减少。

七、在其他主体中的权益

（一）在重要子公司中的权益

1. 重要子公司的构成

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	
马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	马鞍山市	马鞍山市	商品流通业	95.00		非同一控制下企业合并
马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	马鞍山市	马鞍山市	制造业	100.00		设立
马鞍山祥恒包装有限公司[注 1]	当涂县	当涂县	制造业		100.00	设立
扬州祥恒包装有限公司[注 2]	扬州市	扬州市	制造业	94.53	5.47	设立
祥恒(常州)包装有限公司[注 1]	常州市	常州市	制造业		100.00	设立
苏州山鹰纸业纸品有限公司[注 3]	苏州市	苏州市	制造业	93.75	6.25	设立
祥恒(杭州)包装有限公司[注 4]	杭州市	杭州市	制造业	96.36	3.64	设立
祥恒(嘉善)包装有限公司[注 5]	嘉善县	嘉善县	制造业	80.00	20.00	设立
马鞍山天顺港口有限责任公司	马鞍山市	马鞍山市	交通运输业	72.33		非同一控制下企业合并
浙江山鹰纸业纸品有限公司	海盐县	海盐县	制造业	100.00		非同一控制下企业合并
祥恒(天津)包装有限公司[注 6]	天津市	天津市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并

祥恒(莆田)包装有限公司[注 6]	莆田市	莆田市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
浙江祥恒包装有限公司[注 6]	海盐县	海盐县	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
合肥祥恒包装有限公司[注 6]	合肥市	合肥市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
上海山鹰供应链管理有限公司[注 6]	上海市	上海市	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
武汉祥恒包装有限公司[注 6]	武汉市	武汉市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
福建省环宇纸业有限公司[注 6]	莆田市	莆田市	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
祥恒(厦门)包装有限公司[注 6]	厦门市	厦门市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
浙江中远发仓储服务有限公司[注 6]	海盐县	海盐县	交通运输业		100.00	非同一控制下企业合并
福建省莆田市阳光纸业有限公司[注 6]	莆田市	莆田市	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
Cycle Link (U.S.A) Inc.[注 6]	Los Angeles	Los Angeles	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
Cycle Link (UK) Limited[注 6]	Colchester	Colchester	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
Cycle Link Co.,Ltd[注 6]	Tokyo	Tokyo	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
Cycle Link(Europe)B.V.[注 6]	Rotterdam	Rotterdam	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
Cycle Link Australia PTY Ltd[注 6]	Craigieburn	Craigieburn	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
环宇集团国际控股有限公司[注 6]	中国香港	中国香港	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
浙江泰兴纸业有限公司[注 6]	海盐县	海盐县	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
嘉兴路通报关有限公司[注 6]	海盐县	海盐县	服务业		100.00	设立
山鹰纸业(福建)有限公司	莆田市	莆田市	制造业	100.00		设立
马鞍山天顺力达集装箱服务有限公司[注 7]	马鞍山市	马鞍山市	服务业		51.00	设立
马鞍山天顺船务代理有限公司[注 8]	马鞍山市	马鞍山市	服务业		100.00	设立
山鹰纸业销售有限公司	马鞍山市	马鞍山市	商品流通业	100.00		设立
山鹰投资管理有限公司	深圳市	深圳市	服务业	100.00		设立
山鹰纸业(湖北)有限公司	黄冈市	黄冈市	制造业	100.00		设立
深圳前海山鹰新时代投资管理有限公司[注 9]	深圳市	深圳市	服务业		100.00	设立
四川祥恒包装制品有限公司	都江堰市	都江堰市	制造业	100.00		非同一控制下企业合并
合肥华东包装有限公司[注 10]	合肥市	合肥市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
嘉兴环宇商务服务有限公司[注 11]	嘉兴市	嘉兴市	服务业		100.00	设立
山鹰(上海)融资租赁有限公司[注 12]	上海市	上海市	服务业	75.00	25.00	设立
中印科技股份有限公司	海盐县	海盐县	服务业	60.00		设立
无锡新祥恒包装科技有限公司	无锡市	无锡市	制造业	100.00		设立

祥恒创意包装有限公司	莆田市	莆田市	服务业	100.00		设立
深圳前海山鹰原力基金管理有限公司[注 13]	深圳市	深圳市	服务业		100.00	设立
深圳前海山鹰新时代新兴产业发展基金合伙企业(有限合伙)[注 14]	深圳市	深圳市	服务业		99.01	设立
深圳前海山鹰新时代新兴产业二号发展基金合伙企业(有限合伙)[注 14]	深圳市	深圳市	服务业		99.01	设立
马鞍山市雄鹰新兴产业投资基金(有限合伙)[注 15]	马鞍山市	马鞍山市	服务业		75.00	设立
安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金(有限合伙)[注 16]	宿州市	宿州市	服务业		97.50	设立
安徽省鹰隼恒富二期新兴产业基金(有限合伙)[注 17]	宿州市	宿州市	服务业		99.90	设立
谊来(莆田)珠宝工业有限公司[注 18]	莆田市	莆田市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
青岛恒广泰包装有限公司[注 19]	青岛市	青岛市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
烟台恒广泰包装有限公司[注 19]	烟台市	烟台市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
祥恒(中山)包装有限公司[注 19]	中山市	中山市	制造业		100.00	设立
山鹰华中纸业有限公司	公安县	公安县	制造业	100.00		设立
山鹰纸业(重庆)有限公司	重庆市	重庆市	制造业	100.00		设立
爱拓环保能源(浙江)有限公司[注 20]	海盐县	海盐县	制造业		100.00	设立
GLOBAL WIN CO., LTD[注 6]	Basildon	Basildon	服务业		100.00	设立
GLOBAL WIN CAPITAL CORPORATION[注 19]	Los Angeles	Los Angeles	服务业		100.00	设立
SUTRIV Holding AB[注 21]	Bäckhammar	Stockholm	服务业		100.00	设立
Nordic Paper Holding AB[注 22]	Bäckhammar	Bäckhammar	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
Nordic paper Bäckhammar AB[注 23]	Bäckhammar	Bäckhammar	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
Nordic paper Säffle AB[注 23]	Säffle	Säffle	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
Nordic paper AS[注 23]	Greåker	Greåker	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
Nordic paper Åmotfors AB[注 23]	Åmotfors	Åmotfors	制造业		100.00	非同一控制下企业合并

[注 1]：通过天福纸品公司持有其 100.00%的股权。

[注 2]：通过天福纸品公司持有其 5.47%的股权。

[注 3]：通过天福纸品公司持有其 6.25%的股权。

[注 4]：通过天福纸品公司持有其 3.64%的股权。

[注 5]：通过杭州祥恒公司持有其 20.00%的股权。

[注 6]：通过浙江山鹰公司持有其 100.00%的股权。

[注 7]：通过天顺港口公司持有其 51.00%的股权。

[注 8]：通过天顺港口公司持有其 100.00%的股权。

[注 9]：通过山鹰资本公司持有其 100.00%的股权。

[注 10]：通过合肥祥恒公司持有其 100.00%的股权。

[注 11]：通过环宇国际公司持有其 100.00%的股权。

[注 12]：通过环宇国际公司持有其 25.00%的股权。

[注 13]：通过山鹰资本公司持有其 100.00%的股权。

[注 14]：通过山鹰资本公司持有其 100.00%的股权。

[注 15]：通过山鹰资本公司持有其 99.01%的股权。

[注 16]：通过山鹰资本公司持有其 97.15%的股权。

[注 17]：通过山鹰资本公司及山鹰时代基金持有其 99.90%的股权。

[注 18]：通过莆田祥恒公司持有其 100.00%的股权。

[注 19]：通过祥恒创意公司持有其 100.00%的股权。

[注 20]：通过环宇国际公司持有其 85.00%的股权，通过浙江山鹰公司持有其 15.00%的股权。

[注 21]：通过 GLOBAL WIN(英国)公司持有其 100.00%的股权。

[注 22]：通过 SUTRIV 公司持有其 100.00%的股权。

[注 23]：通过 Nordic 公司持有其 100.00%的股权。

2. 重要的非全资子公司

单位：万元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	5.00%	-41.58		-295.31
马鞍山天顺港口有限责任公司	27.67%	593.68	221.36	5,435.23
马鞍山天顺力达集装箱服务有限公司	49.00%	21.88	17.15	48.46
马鞍山天顺船务代理有限公司	27.67%	10.83		10.79
中印科技股份有限公司	40.00%	-0.26		-0.80
马鞍山市雄鹰新兴产业投资基金(有限合伙)	25.00%	-2.71		2,497.29
安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金(有限合伙)	2.50%	-5.20		50.80
安徽省鹰隼恒富二期新兴产业基金(有限合伙)	0.10%			

3. 重要非全资子公司的主要财务信息

(1) 资产和负债情况

单位：万元

子公司名称	期末数					
	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
马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	297.93	74.05	371.98	6,278.12		6,278.12
马鞍山天顺港口有限责任公司	1,403.92	22,053.04	23,456.96	3,811.46		3,811.46

马鞍山天顺力达集装箱服务有限责任公司	128.63	4.87	133.50	34.60		34.60
马鞍山天顺船务代理有限公司	153.85	0.29	154.14	15.14		15.14
中印科技股份有限公司	2,998.00		2,998.00			
深圳前海山鹰新时代新兴产业发展基金合伙企业(有限合伙)	0.14		0.14	0.25		0.25
深圳前海山鹰新时代新兴产业二号发展基金合伙企业(有限合伙)	0.11		0.11	0.25		0.25
马鞍山市雄鹰新兴产业投资基金(有限合伙)	6,432.58	3,650.00	10,082.58	93.43		93.43
安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金(有限合伙)	138.83	2,860.81	2,999.64	157.48		157.48
安徽省鹰隼恒富二期新兴产业基金(有限合伙)	0.09		0.09	0.20		0.20

(续上表)

子公司名称	期初数					
	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
马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	16.39	98.16	114.55	5,189.19		5,189.19
马鞍山天顺港口有限责任公司	915.46	22,532.59	23,448.05	5,148.39		5,148.39
马鞍山天顺力达集装箱服务有限责任公司	102.93	5.48	108.41	19.50		19.50
马鞍山天顺船务代理有限公司	4.86		4.86			
深圳前海山鹰新时代投资管理有限公司	464.95	0.41	465.36	0.08		0.08
中印科技股份有限公司	3,000.16		3,000.16	1.50		1.50
深圳前海山鹰新时代新兴产业发展基金合伙企业(有限合伙)	0.01		0.01	0.06		0.06
深圳前海山鹰新时代新兴产业二号发展基金合伙企业(有限合伙)				0.05		0.05
马鞍山市雄鹰新兴产业投资基金(有限合伙)						

(2) 损益和现金流量情况

单位：万元

子公司名称	本期数				上年同期数			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	38,995.53	-831.51	-831.51	74.61	65,726.44	3,778.01	3,778.01	-70.12

司								
马鞍山天顺港口有限责任公司	5,940.42	2,145.84	2,145.84	1,782.36	5,214.31	1,725.15	1,725.15	2,223.25
马鞍山天顺力达集装箱服务有限责任公司	195.94	44.66	44.66	2.48	161.25	38.34	38.34	4.83
马鞍山天顺船务代理有限公司	116.19	39.14	39.14	37.36		-0.14	-0.14	-0.14
深圳前海山鹰新时代投资管理有限公司						-34.72	-34.72	-40.04
中印科技股份有限公司		-0.66	-0.66	8.56		-1.34	-1.34	-2,999.84
深圳前海山鹰新时代新兴产业发展基金合伙企业(有限合伙)		-0.07	-0.07	0.13		-0.05	-0.05	0.01
深圳前海山鹰新时代新兴产业二号发展基金合伙企业(有限合伙)		-0.09	-0.09	0.11		-0.05	-0.05	
马鞍山市雄鹰新兴产业投资基金(有限合伙)		-10.85	-10.85	-14.28				
安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金(有限合伙)		-182.01	-182.01	157.49				
安徽省鹰隼恒富二期新兴产业基金(有限合伙)		-0.11	-0.11	0.09				

(二) 在子公司的所有者权益份额发生变化但仍控制子公司的交易

1. 在子公司的所有者权益份额发生变化的情况说明

子公司名称	变动时间	变动前持股比例	变动后持股比例
深圳前海山鹰新时代投资管理有限公司	2017年10月31日	51.00%	100.00%
深圳前海山鹰新时代新兴产业发展基金合伙企业(有限合伙)	2017年10月31日	50.33%	99.01%
深圳前海山鹰新时代新兴产业二号发展基金合伙企业(有限合伙)	2017年10月31日	50.33%	99.01%

2. 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

项 目	深圳前海山鹰新时代投资管理有限公司	深圳前海山鹰新时代新兴产业发展基金合伙企业(有限合伙)	深圳前海山鹰新时代新兴产业二号发展基金合伙企业(有限合伙)
购买成本	2,225,326.40	[注 1]	[注 2]

现 金	2, 225, 326. 40		
购买成本合计	2, 225, 326. 40		
减：按取得的股权比例计算的子公司净资产份额	2, 225, 326. 40		
差 额			
其中：调整资本公积			

[注 1]：根据山鹰新时代基金本期修改后章程的规定，山鹰资本受让北京新时代宏图基金管理有限公司根据原章程拟持有的山鹰新时代基金股权（实际未履行出资），山鹰新时代公司变更为山鹰资本全资子公司。

[注 2]：根据山鹰新时代二号基金本期修改后章程的规定，山鹰资本及山鹰新时代基金将分别对其出资 500 万元，合计持有其 99.01%的股权。截至本财务报表批准报出日，山鹰新时代二号基金股东均未履行出资。

（三）重要的合营企业或联营企业

1. 基本情况

企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
深圳德胜投融资资产管理有限公司	深圳市	深圳市	服务业		25.00	权益法
山鹰资本(香港)有限公司	香港	香港	服务业		48.89	权益法
深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)	深圳市	深圳市	服务业		50.48	权益法
马鞍山山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)	马鞍山市	马鞍山市	服务业		86.99	权益法
马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)	马鞍山市	马鞍山市	服务业		47.50	权益法
马鞍山山鹰欧擎基金管理有限公司	马鞍山市	马鞍山市	服务业		50.00	权益法
宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)	宁波市	宁波市	服务业		25.00	权益法
宁波梅山保税港区九根兄弟股权投资中心(有限合伙)	宁波市	宁波市	服务业		28.58	权益法

（2）在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明

1) 根据山鹰资本与深圳市时代伯乐创业投资管理公司(以下简称时代伯乐公司)、唐媛签订的合伙协议，共同发起设立深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称山鹰时代伯乐)，于 2016 年 5 月 19 日在深圳市市场监督管理局办妥了工商设立登记手续。经历次变更，截至 2017 年 12 月 31 日，山鹰时代伯乐注册资本为 29,715.00 万元，山鹰资本认缴出资比例 50.48%。山鹰时代伯乐投资决策委员会由 7 名委员组成，其中时代伯乐公司作为普通合伙人任命 3 名，山鹰资本任命 3 名，其他投资人任命 1 名。其投资决策流程采用投票制度，一人一票，共 7 票，5 票以上(含本数)通过有效，山鹰资本与时代伯乐公司均有一

票否决权，故山鹰资本表决权比例为 42.8571%。

2) 根据马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)(以下简称鹰康六号基金)最新合伙协议约定，截至 2017 年 12 月 31 日，山鹰康六号基金现有注册资本为 23,874 万元，山鹰资本认缴出资比例为 86.99%。鹰康六号基金投资决策委会由 5 名委员组成，其中山鹰资本任命 2 名，其他合伙人任命 3 名。其投资决策流程采用投票制度，一人一票，共 5 票，5 票通过有效，故山鹰资本无法控制鹰康六号基金，其表决权比例为 40%。

2. 重要合营企业的主要财务信息

项 目	期末数/本期数		
	深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业（有限合伙）	马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业（有限合伙）	马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业（有限合伙）
流动资产	166,224,898.52	3,919.81	33,027.95
其中：现金和现金等价物	141,264,898.52	3,919.81	33,027.95
非流动资产	77,775,000.00	235,767,900.00	200,000,000.00
资产合计	243,999,898.52	235,771,819.81	200,033,027.95
流动负债	5,708.00	10,121.00	5,200.00
非流动负债			
负债合计	5,708.00	10,121.00	5,200.00
少数股东权益			
归属于母公司所有者权益	243,994,190.52	235,761,698.81	200,027,827.95
按持股比例计算的净资产份额	99,906,960.57	207,663,396.13	95,013,218.28
对合营企业权益投资的账面价值	99,906,960.57	207,663,396.13	95,013,218.28
净利润	-183,134.49	-45,854.52	-100.89

(续上表)

项 目	期初数/上年同期数				
	深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业（有限合伙）	马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业（有限合伙）	马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金 4 号合伙企业（有限合伙）	湖北山鹰欧擎投资基金管理有限公司	马鞍山山鹰欧擎基金管理有限公司
流动资产	91,200,815.01	50,015,833.33	33,103.74		
其中：现金和现金等价物	89,376,815.01	50,015,833.33	33,103.74		
非流动资产			200,000,000.00		
资产合计	91,200,815.01	50,015,833.33	200,033,103.74		
流动负债	1,990.00	50,000,280.00	5,200.00		
非流动负债					
负债合计	1,990.00	50,000,280.00	5,200.00		

少数股东权益					
归属于母公司所有者权益	91,198,825.01	15,553.33	200,027,903.74		
按持股比例计算的净资产份额	-715.85	1,296.11	95,013,254.28		
对合营企业权益投资的账面价值	-715.85	1,296.11	95,013,254.28		
净利润	-1,174.99	15,553.33	27,903.74		

3. 重要联营企业的主要财务信息

项 目	期末数/本期数		
	山鹰资本(香港)有限公司	深圳德胜投融资资产管理有限公司	宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)
流动资产	1,277,619.42	14,656,175.21	91,809,250.91
其中：现金和现金等价物	1,277,619.42	12,399,460.33	9,250.91
非流动资产	570,930,198.60		177,540,000.00
资产合计	572,207,818.02	14,656,175.21	269,349,250.91
流动负债	5,653.80	7,514,504.62	2,213,315.11
负债合计	5,653.80	7,514,504.62	2,213,315.11
少数股东权益			
归属于母公司所有者权益	572,202,164.22	7,141,670.59	267,135,935.80
按持股比例计算的净资产份额	219,550,247.75	1,785,417.65	87,033,988.61
对联营企业权益投资的账面价值	219,550,247.75	1,785,417.65	87,033,988.61
净利润	-464,272.63	-2,556,129.35	-1,864,064.20

(续上表)

项 目	期初数/上年同期数		
	山鹰资本(香港)有限公司	深圳德胜投融资资产管理有限公司	海盐县城乡污水处理公司
流动资产		9,845,388.40	
其中：现金和现金等价物		9,798,870.56	
非流动资产			
资产合计		9,845,388.40	
流动负债	10,149.50	147,588.46	
负债合计	10,149.50	147,588.46	
少数股东权益			
归属于母公司所有者权益	-10,149.50	9,697,799.94	

按持股比例计算的净资产份额	-4,962.09	2,424,449.98	
对联营企业权益投资的账面价值	-4,962.09	2,424,449.98	
净利润	-10,149.50	302,200.06	

4. 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

项 目	期末数/本期数	期初数/上年同期数
联营企业		
投资账面价值合计	28,608,047.27	
下列各项按持股比例计算的合计数		
净利润	-1,833,652.73	
其他综合收益		
综合收益总额	-1,833,652.73	

八、与金融工具相关的风险

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平，使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围内。

本公司的金融工具面临的主要风险是信用风险、流动风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下。

（一）信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

本公司的信用风险主要来自银行存款和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

1. 银行存款

本公司将银行存款存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。

2. 应收款项

本公司定期对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果，本公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易，并对其应收款项余额进行监控，以确保本公司不会面临重大坏账风险。

由于本公司的应收账款风险点分布于多个合作方和多个客户，截至 2017 年 12 月 31 日，

本公司应收账款的 11.64% (截至 2016 年 12 月 31 日, 该比例为 9.44%) 源于余额前五名客户, 本公司不存在重大的信用集中风险。

(1) 本公司的应收款项中尚未逾期和发生减值的金额, 以及虽已逾期但未减值的金融资产的期限分析如下:

项 目	期末数				
	未逾期未减值	已逾期未减值			合 计
		1 年以内	1-2 年	2 年以上	
应收票据	947,629,928.36				947,629,928.36
小 计	947,629,928.36				947,629,928.36

(续上表)

项 目	期初数				
	未逾期未减值	已逾期未减值			合 计
		1 年以内	1-2 年	2 年以上	
应收票据	977,520,493.52				977,520,493.52
小 计	977,520,493.52				977,520,493.52

(2) 单项计提减值的应收款项情况见本财务报表附注合并财务报表项目注释之应收款项说明。

(二) 流动风险

流动风险, 是指企业在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险, 其可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产; 或者源于对方无法偿还其合同债务; 或者源于提前到期的债务; 或者源于无法产生预期的现金流量。

为控制该项风险, 本公司综合运用银行借款、发行中期票据、提供融资性担保等多种融资手段, 并采取长、短期融资方式适当结合, 优化融资结构的方法, 保持融资持续性与灵活性之间的平衡。本公司已从多家商业银行取得银行授信额度以满足营运资金需求和资本开支。

金融负债按剩余到期日分类

项 目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
金融负债					
银行借款	7,556,076,422.00	7,834,220,742.93	5,833,930,559.70	1,007,778,222.15	992,511,961.08
应付票据	34,606,095.35	34,606,095.35	34,606,095.35		
应付账款	2,121,303,124.64	2,121,303,124.64	2,121,303,124.64		

其他应付款	174,118,649.34	174,188,297.27	174,188,297.27		
其他流动负债	3,600,000,000.00	3,770,815,000.00	3,770,815,000.00		
应付债券	1,783,403,396.17	2,168,602,528.77	112,688,500.00	933,963,343.84	1,121,950,684.93
小计	15,269,507,687.50	16,103,735,788.96	12,047,531,576.96	1,941,741,565.99	2,114,462,646.01

(续上表)

项 目	期初数				
	账面价值	未折现合同金额	1 年以内	1-3 年	3 年以上
金融负债					
银行借款	6,969,954,149.75	7,644,606,307.07	6,644,497,533.22	277,161,568.46	722,947,205.39
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	152,350.60	152,350.60	152,350.60		
应付票据	1,179,879.75	1,179,879.75	1,179,879.75		
应付账款	1,484,031,789.07	1,484,031,789.07	1,484,031,789.07		
其他应付款	64,734,465.70	64,734,465.70	64,734,465.70		
其他流动负债	800,000,000.00	826,450,000.00	826,450,000.00		
应付债券	1,792,004,518.04	2,354,500,000.00	113,500,000.00	1,080,500,000.00	1,160,500,000.00
小计	11,112,057,152.91	12,375,654,792.19	9,134,546,018.34	1,357,661,568.46	1,883,447,205.39

(三) 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险和外汇风险。

1. 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本公司面临的市场利率变动的风险主要与本公司以浮动利率计息的借款和发行中期票据有关。

截至 2017 年 12 月 31 日，本公司银行借款为人民币 7,556,076,422.00 元(2016 年 12 月 31 日：人民币 6,969,954,149.75 元)，其中以浮动利率计息的银行借款 2,698,699,073.31 元，在其他变量不变的假设下，假定利率上升 50 个基准点，将对公司利润总额和股东权益产生的影响，会减少利润总额 13,493,495.37 元。

2. 外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司面临的汇率变动的风险主要与本公司外币货币性资产和负债有关。对于外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本公司会在必要时按市场汇率买卖外币，以确保将净风

险敞口维持在可接受的水平。

本公司期末外币金融资产和外币金融负债列示见本附注项目注释其他之外币货币性项目说明。

九、公允价值的披露

(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值明细情况

项 目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合 计
持续的公允价值计量	58,407,410.47			
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	5,863,787.19			
远期外汇合约	5,863,787.19			
2. 可供出售金融资产	40,383,230.07			
权益工具投资	40,383,230.07			
3. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	12,160,393.21			
远期外汇合约	12,160,393.21			

(二) 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中交易性金融资产、可供出售金融资产中权益工具投资和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债中交易性金融负债的第一层次公允价值计量项目市价均以资产负债表日公开市场的收盘价确定。

十、关联方及关联交易

(一) 关联方情况

1. 本公司的母公司情况

控制人名称	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质
福建泰盛实业有限公司	控股股东	有限责任公司	莆田市	吴明武	制造企业

(续上表)

控制人名称	注册资本	控制人对本公司的持股比例(%)	控制人对本公司的表决权比例(%)	本公司最终控制方
福建泰盛实业有限公司	8,000 万元	28.08	28.08	吴明武夫妇[注]

[注]：自然人吴明武及其配偶徐丽凡全资控股的莆田天鸿木制品有限公司持有泰盛实业 68%的股权，故吴明武夫妇为本公司最终实际控制人。

2. 本公司的子公司情况详见本财务报表附注企业合并及合并财务报表之说明。

3. 本公司的合营和联营企业情况

本公司重要的合营或联营企业详见本财务报表附注在其他主体中的权益之说明。

4. 本公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	泰盛实业子公司
马鞍山同辉纸制品股份有限公司	关键管理人员之关联企业
马鞍山市民政印刷有限公司	关键管理人员之关联企业
泰盛贸易股份有限公司	同一实际控制人
安徽泰盛纸业有限公司	同一实际控制人
马鞍山山鹰置业有限公司	同一实际控制人
天津泰盛纸业有限公司	同一实际控制人
维尔美纸业（重庆）有限公司	同一实际控制人
吴明希[注 1]	关联自然人
吴明华[注 2]	关联自然人
W.R. Fibers Inc.	关联自然人吴明华之关联企业
邻恒农产品（上海）有限公司	关联自然人吴明希之关联企业
徐丽凡	实际控制人之关联方

[注 1]：吴明希通过泰盛实业间接持有山鹰纸业 7.30%的股权，为公司之关联自然人。

[注 2]：吴明华自然人吴明武之胞弟，为公司之关联自然人。

（二）关联交易情况

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品和接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
福建泰盛实业有限公司	采购辅料	23,776.07	
马鞍山同辉纸制品股份有限公司	采购废纸、辅料	18,161,570.03	22,574,666.17
泰盛贸易股份有限公司	采购辅料	438,448.72	378,305.13
安徽泰盛纸业有限公司	采购辅料	1,025.64	
邻恒农产品（上海）有限公司	采购水果	49,358.55	
贵州赤天化纸业股份有限公司	采购纸浆		692,307.69
小 计		18,674,179.01	23,645,278.99

（2）出售商品和提供劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	本期数	上年同期数
福建泰盛实业有限公司	出售电、纸箱	3,085,571.68	834,935.96

马鞍山同辉纸制品股份有限公司	出售原纸、辅料	4,950,820.94	6,160,139.84
安徽泰盛纸业有限公司	出售纸箱	2,109,749.06	923,362.03
天津泰盛纸业有限公司	出售纸箱	1,402,589.24	
维尔美纸业（重庆）有限公司	出售纸箱		44,024.01
小 计		11,548,730.92	7,962,461.84

2. 关联租赁情况

(1) 公司出租情况

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的 租赁收入	上年同期确认的 租赁收入
马鞍山同辉纸制品股份有限公司	房屋建筑物、机器设备	3,528,225.06	3,690,738.89
W.R. Fibers Inc.	房屋及建筑物	347,902.68	335,306.16
小 计		3,876,127.74	4,026,045.05

(2) 公司承租情况

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的 租赁费	上年同期确认的 租赁费
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	房屋建筑物	2,073,579.05	1,222,503.81
福建泰盛实业有限公司	房屋建筑物	2,400.00	2,400.00
徐丽凡	房屋建筑物	282,000.00	275,400.00
小 计		2,357,979.05	1,500,303.81

3. 关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额-原币 (万元)	担保金额-记账 (万元)	担保 起始日	担保 到期日	备注
福建泰盛实业有限公司	本公司	RMB 104,000.00	RMB 104,000.00	2017/1/9 至 2017/12/20	2018/1/10 至 2018/12/18	
小计			RMB 104,000.00			
福建泰盛实业有限公司	本公司	RMB 20,000.00	RMB 20,000.00	2014/5/27 至 2014/5/29	2018/3/29	[注 1]
小计			RMB 20,000.00			
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	本公司	RMB 8,300.00	RMB 8,300.00	2011/1/1 至 2012/6/18	2018/1/10 至 2019/6/17	[注 2]
小计			RMB 8,300.00			
福建泰盛实业有限公司、马鞍山山鹰纸业集团有限公司	本公司	RMB 15,000.00	RMB 15,000.00	2017/9/8 至 2017/9/12	2018/3/11 至 2018/9/8	[注 3]
小计			RMB 15,000.00			
吴明华	本公司	USD 2,500.00	RMB 16,335.50	2017/12/14	2018/11/7	[注 4]
小计			RMB 16,335.50			

合计			RMB 163,635.50			
----	--	--	----------------	--	--	--

[注 1]：同时由本公司以土地、机器设备抵押担保。

[注 2]：同时由本公司以土地、房产、机器设备抵押担保。

[注 3]：同时由本公司以机器设备抵押担保。

[注 4]：同时由本公司以信用证质押担保。

4. 关键管理人员报酬

项 目	本期数	上年同期数
关键管理人员报酬	1,082.64 万元	903.48 万元

(三) 关联方应收应付款项

1. 应收关联方款项

项目名称	关联方	期末数		期初数	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	福建泰盛实业有限公司	477,991.41	2,867.95	25,140.08	1,508.40
	安徽泰盛纸业业有限公司	585,908.24	35,154.49		
	天津泰盛纸业业有限公司	309,834.90	18,590.09		
小 计		1,373,734.55	56,612.53	25,140.08	1,508.40

2. 应付关联方款项

项目名称	关联方	期末数	期初数
应付账款	马鞍山同辉纸制品股份有限公司	2,848,579.45	3,021,068.96
	马鞍山市民政印刷有限公司	4,684.10	4,684.10
小 计		2,853,263.55	3,025,753.06
预收账款	维尔美纸业（重庆）有限公司	1,500.00	1,500.00
小 计		1,500.00	1,500.00

十一、股份支付

(一) 股份支付总体情况

公司本期授予的各项权益工具总额	
公司本期行权的各项权益工具总额	股票期权行权 19,060,000.00 股。
公司本期失效的各项权益工具总额	股票期权失效 11,488,000.00 股。
公司期末发行在外的股票期权行权价格的范围和合同剩余期限	截至 2017 年 12 月 31 日，剩余股票期权 3,262.20 万股尚未行权，行权价格为 2.905 元，行权时间自授予日起 12 个月后的首个交易日起至授予日起 48 个月内的最后一个交易日当日止； 截至 2017 年 12 月 31 日，剩余预留股票期权 226 万股尚未行权，行权价格为 3.685 元，行权时间自授予日起 12 个月后的首个交易日起至授予日起 36 个月内

	的最后一个交易日当日止。
--	--------------

(二) 以权益结算的股份支付情况

1. 明细情况

授予日权益工具公允价值的确定方法	根据布莱克-斯科尔模型来计算期权的理论价值
对可行权权益工具数量的最佳估计的确定方法	公司在预计员工离职率以及业绩考核的基础上确定
本期估计与上期估计有重大差异的原因	
资本公积中以权益结算的股份支付的累计金额	16,719,184.90 元
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	13,866,545.72 元

2. 其他说明

根据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》中关于公允价值确定的相关规定，公司选择布莱克-斯科尔期权定价模型对股权激励计划授予的股票期权的公允价值进行测算，相关参数取值如下：

(1) 股票期权数量：授予期权对应标的股票为 6,543 万股（其中首次授予 5,823 万股，预留 720 万股）。若在行权前公司有资本公积金转增股本、派送股票红利、股票拆细、缩股、配股等事项，应对股票期权数量进行相应的调整。

(2) 行权价格：股票期权行权价格为 2.93 元，预留股票期权的行权价格为 3.71 元。若在行权前公司有派息、资本公积金转增股本、派送股票红利、股票拆细、缩股、配股等事项，应对行权价格进行相应的调整。

根据公司于 2017 年 7 月 7 日第六届董事会第二十六次会议审议并通过了《关于调整股票期权激励计划行权价格的议案》，因公司 2016 年度利润分配方案的实施，首次授予股票期权的行权价格由 2.93 元/股调整为 2.905 元/股，预留股票期权的行权价格由 3.71 元/股调整为 3.685 元/股。

(3) 股票期权授予日（2016 年 11 月 1 日）的价格：3.15 元。预留股票期权授予日（2017 年 3 月 29 日）的价格：3.54 元。

(4) 行权条件：股票期权以 2015 年净利润为基数，2016 年、2017 年和 2018 年公司净利润增长率分别不低于 50%、200%、400%（净利润为各年度扣除非经常性损益后净利润）。

预留股票期权以 2015 年净利润为基数，2017 年和 2018 年公司净利润增长率分别不低于 200%、400%（净利润为各年度扣除非经常性损益后净利润）。

(5) 有效期：本次股权激励计划的有效期从首次授予股权期权之日起最长不超过 10 年。

(三) 以股份支付服务情况

以股份支付换取的职工服务总额	本期计算权益工具成本 13,866,545.72 元[注]
----------------	-------------------------------

[注]：公司股份支付的授予日 2016 年 11 月 1 日起至 2017 年 10 月 30 日止处于第一个等待期，2016 年 11 月 1 日起至 2018 年 10 月 30 日止处于第二个等待期，2016 年 11 月 1 日

起至 2019 年 10 月 30 日止处于第三个等待期，按本期所占第一、第二和第三个等待期的时间计算本期应分摊的以股份支付换取的职工服务总额 13,342,833.10 元，记入管理费用科目。

公司股份支付的预留股票期权授予日 2017 年 3 月 29 日起至 2018 年 3 月 29 日止处于第一个等待期，2017 年 3 月 29 日起至 2019 年 3 月 29 日止处于第二个等待期，按本期所占第一和第二个等待期的时间计算本期应分摊的以股份支付换取的职工服务总额 523,712.62 元，记入管理费用科目。

十二、承诺及或有事项

（一）重要承诺事项

1. 尚未完全履行的工程合同

项目	合同编号	对象	币种	合同总价款	预计履行期限
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYHZ20170803-17	中国轻工业武汉设计工程有限责任公司	人民币	479,050,000.00	2018 年度
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYZY-20170803-07	福伊特造纸（中国）有限公司	人民币	265,386,000.00	
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYZY-20170803-02	维美德（中国）有限公司	人民币	193,315,000.00	
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYHZ20170803-15	华西能源供应股份有限公司	人民币	125,400,000.00	
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	CHQHBSY17001-29	福伊特造纸（中国）有限公司	人民币	71,680,000.00	
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	CHQHBSY17001-30	福伊特造纸（中国）有限公司	人民币	69,120,000.00	
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	GHQHBSY17001-39	中建安装工程有限公司	人民币	64,000,000.00	
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYHZ20170803-16	浙江宝成基础工程有限公司	人民币	29,000,000.00	
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	GHQHBSY17001-19	中建安装工程有限公司	人民币	24,750,000.00	
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYZY-20170803-01	维美德技术有限公司	欧元	23,542,000.00	
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYZY-20170803-06	德国福伊特造纸有限公司	欧元	18,098,000.00	
PM1 靴压改造项目	AAHSY17054-07	安徽省技术进出口股份有限公司	欧元	17,380,000.00	
1*25MW 背压机组热电联产工程	XMF014-HZ-01	中国能源建设集团安徽省电力设计院有限公司	人民币	64,530,000.00	
PM3 造纸自动成品仓库项目	SYXM20171201-01	长沙长泰智能装备有限公司	人民币	28,000,000.00	
四期锅炉烟气环保排放提升改造	SYXM20171227-01	南京龙源环保有限公司	人民币	24,980,000.00	

2. 未结清保函情况

公司在中国银行股份有限公司海盐支行开立银行保函作为向海关网上支付税费的担保。截至 2017 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计 300.00 万元。

公司在中国邮政储蓄银行股份有限公司安徽省分行开立银行保函作为向海关网上支付税费的担保。截至 2017 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计 300.00 万。

公司在中国银行股份有限公司海盐支行开立备用信用证作为向 CYCLE LINK (U. S. A) INC 支付货款的担保。截至 2017 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计 6,779.00 万元。

公司在中国农业银行股份有限公司海盐支行开立备用信用证作为向 CYCLE LINK (U. S. A) INC 支付货款的担保。截至 2017 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计 6,850.00 万元。

3. 未结清信用证情况

公司及子公司在中国建设银行股份有限公司金家庄支行等六家银行开具信用证。截至 2017 年 12 月 31 日，未结清信用证共计美元 1,449.54 万元、欧元 3,539.50 万元和人民币 9,700.00 万元。

4. 根据公司 2017 年 8 月 31 日的第六届董事会第三十一次会议以及 2017 年 9 月 13 日第三次临时股东大会通过的《关于变更募集资金投资项目的议案》，由于原募集资金承诺项目的重要配套工程取得批文的时间无法确定，为避免募集资金长期闲置，尽早发挥募集资金投资项目的效益，公司拟将原募集资金承诺项目“年产 50 万吨低定量强韧牛卡纸生产线项目、年产 43 万吨低定量高强瓦楞原纸生产线项目、年产 27 万吨渣浆纱管原纸生产线项目”变更为“年产 42 万吨低定量瓦楞原纸/T 纸生产线项目、年产 38 万吨高定量瓦纸和年产 47 万吨低定量 T2/T 纸生产线项目”（以下简称新募投项目）。新募投项目实施主体由公司子公司浙江山鹰纸业股份有限公司变更为子公司山鹰华中纸业股份有限公司，实施地点变更为湖北省荆州市公安县青吉工业园。为保障新募投项目的顺利实施，公司拟以本次非公开发行募集资金净额 1,970,482,610.66 元人民币及其孳息分期对募投项目实施主体华中山鹰进行增资。

5. 根据公司子公司 SUTRIV 公司与 Holding Blanc Bleu 5 S. á. r. l 和 Petek Gesellschaft zur Herstellung chemischer Produkte GmbH 签订《股份购买协议》，截至 2017 年 12 月 31 日，SUTRIV 公司尚未支付的 1 亿瑞典克朗股权收购款，该款项按年利率 6% 支付利息，并在收购日满 3 年后一次性付清该股权收购款。

6. 根据 2017 年 12 月 20 日签订《股权转让协议》，公司以现金方式收购自然人陈加育持有的福建省联盛纸业有限责任公司 100% 股权，收购总价为 190,000 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，公司已支付股权受让款 38,000 万元。

（二）或有事项

1. 重要的未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

（1）子公司山鹰销售公司因客户青岛汇宇环保科技集团有限公司（以下简称青岛汇宇公司）未按合同约定支付款项，于 2017 年 2 月向浙江省海盐县人民法院提起诉讼，截至 2017 年 12 月 31 日，青岛汇宇公司尚欠货款本金 1,474,083.37 元。考虑其收回可能性，公司按照 10% 比例计提坏账。截至本财务报表报出日，法院尚未受理。

（2）子公司山鹰销售公司因滁州市铭达包装有限公司（以下简称滁州铭达公司）拒绝协助执行保全滁州腾辉公司对第三方的租赁债权，于 2017 年 8 月向安徽省滁州市琅琊区人民

法院提起诉讼。截至 2017 年 12 月 31 日，滁州腾辉公司尚欠货款本金 1,289,114.87 元，公司按照 100%比例计提坏账。截至本财务报表报出日，该诉讼正在进行中。

(3) 子公司山鹰销售公司因客户泸州天源包装制品有限公司(以下简称泸州天源公司)未按合同约定支付款项，于 2016 年 2 月向安徽省马鞍山市花山区人民法院提起诉讼，法院冻结泸州天源、泸州鼎红、冯天云的银行账户(无资金)并保全第三方的债权 28.7 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，泸州天源公司尚欠货款本金 1,515,892.74 元。考虑其收回可能性，公司按照 100%比例计提坏账。截至本财务报表报出日，该诉讼正在进行中。

(4) 山东世纪阳光纸业集团有限公司(以下简称世纪阳光公司)于 2012 年 6 月向潍坊市中级人民法院提起诉讼，认为浙江山鹰公司侵犯其发明专利权并生产、销售侵权产品，索求赔偿款 100 万元。2013 年 7 月确定由北京国威知识产权司法鉴定中心对公证封存的样品技术特征进行鉴定，2016 年 5 月 5 日，潍坊市中级人民法院召集双方当事人并告知北京国威知识产权司法鉴定中心无法出具司法鉴定报告，需进行第二次司法鉴定。浙江山鹰公司就法院启动第二次司法鉴定提出异议。2018 年 1 月 22 日开庭，鉴定报告结论浙江山鹰公司生产产品与世纪阳光公司的专利方法经比对相同或相近。世纪阳光公司将赔偿款调整为 1 亿元。截至本财务报表批准报出日，上述诉讼尚在进行中。根据重大资产重组时泰盛实业相关承诺，世纪阳光公司专利侵权议案最终生效司法文书认定浙江山鹰公司需支付赔偿，则由泰盛实业承担浙江山鹰公司的全部实际损失，并在该等金额确定之日起三十个工作日内将等额人民币补偿给浙江山鹰公司。同时，如该案最终生效司法文书认定浙江山鹰公司需停止专利侵权且不得继续生产涂布白面牛卡纸，则由泰盛实业承担浙江山鹰公司进行产品调整所需的全部技术改造费用。

十三、资产负债表日后事项

资产负债表日后利润分配情况说明

拟分配的利润或股利	根据公司 2018 年 3 月 19 日第七届董事会第四次会议通过的 2017 年度利润分配预案，以本公司 2017 年末总股本 4,570,313,337 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.33 元(含税)，合计派发现金股利 607,851,673.82 元。上述利润分配预案尚待年度股东大会审议通过。
-----------	--

十四、其他重要事项

(一) 重要的投资事项

1. 2017 年 1 月，公司出资设立山鹰华中公司，注册资本 5,000.00 万元，公司占其注册资本的 100.00%，山鹰华中公司已于 2017 年 1 月 16 日办妥工商设立登记手续。经变更，截至 2017 年 12 月 31 日，山鹰华中公司现有注册资本为 180,000 万元，公司实际出资额 68,065.37 万元。

根据公司 2017 年 8 月 31 日第六届董事会第三十一次会议、第六届监事会第二十二次会议审议通过了《关于变更募集资金投资项目的议案》，新项目年产 42 万吨低定量瓦楞原纸/T 纸生产线、年产 38 万吨高定量瓦纸和年产 47 万吨低定量 T2/T 纸生产线总投资人民币 450,797 万元。新项目由山鹰华中公司实施建设。

2. 2017 年 2 月，根据浙江玖耕资产管理有限公司、上海奇歆咏岩投资有限公司、公司子公司山鹰资本、北京海德休闲酒店管理有限公司、深圳市房多多网络科技有限公司、张丽芬、康瑞鑫、肖姣君和陈雪雪签订的合伙协议，共同发起设立宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)(以下简称玖申投资企业)，玖申投资企业已于 2017 年 6 月 6 日办妥了工商设立登记手续。经变更截至 2017 年 12 月 31 日，玖申投资企业现有注册资本为 100,001 万元，山鹰资本认缴出资比例为 25.00%，公司实际出资额 8,750.00 万元。

3. 2017 年 3 月，根据子公司莆田祥恒公司与新加坡谊来国际有限公司签订的《股权转让协议》，莆田祥恒公司以 7,109.67 万元（包括交易过程中承担的相关税费）受让莆田谊来公司 100%股权。莆田谊来公司已于 2017 年 4 月 17 日完成工商变更登记手续。

4. 根据山鹰资本于 2017 年 3 月与潘悦然签订的《新数网络股份转让框架协议》，公司以 6,836.30 万元(扣除各项税费和应收股利后)的价格受让新数网络科技股份有限公司(以下简称新数网络公司)10%的股权。

5. 2017 年 5 月，山鹰资本和季伟共同出资设立鹰隼一期公司，注册资本 1,000 万元，公司占其注册资本的 99.98%，鹰隼一期公司已于 2017 年 5 月 22 日办妥工商设立登记手续。经变更，截至 2017 年 12 月 31 日，鹰隼一期公司现有注册资本为 3,044.17 万元，山鹰资本实际出资额 2,968.17 万元，占其注册资本的 97.50%。

6. 2017 年 5 月，山鹰资本和季伟共同出资设立鹰隼二期公司，注册资本 1,000 万元，公司占其注册资本的 99.90%，鹰隼二期公司已于 2017 年 5 月 22 日办妥工商设立登记手续。

7. 根据山鹰资本与深圳市时代伯乐创业投资管理公司(以下简称时代伯乐公司)、唐媛签订的合伙协议，共同发起设立深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称山鹰时代伯乐)，于 2016 年 5 月 19 日在深圳市市场监督管理局办妥了工商设立登记手续。经历次变更，截至 2017 年 12 月 31 日，山鹰时代伯乐注册资本为 29,715.00 万元，山鹰资本认缴出资 15,000 万元，占认缴出资的 50.48%。截至 2017 年 12 月 31 日，山鹰资本实际出资 10,000 万元。

8. 2017 年 6 月，根据变更后的鹰康六号基金《合伙协议》，各合伙人认缴出资变更为 23,874 万元，山鹰资本认缴出资 20,769.00 万元，占认缴出资的 86.99%。截至 2017 年 12 月 31 日，山鹰资本已缴足出资。

9. 2017 年 2 月，根据《增资协议》，山鹰资本对山鹰资本(香港)有限公司出资 3,205.88

万美元，持有其 48.89%股权。

10. 2017 年 4 月，根据山鹰资本、宁波梅山保税港区九根投资管理有限公司和其他 7 名合伙人签订的合伙协议，共同发起投资设立宁波梅山保税港区九根兄弟股权投资中心(有限合伙)(以下简称九根兄弟企业)，注册资本为 104,984.9 万元，山鹰资本认缴出资 30,000 万元，占九根兄弟企业股权比例为 28.58%。

11. 2017 年 10 月，公司拟对环宇国际公司增资 40,000.00 万元，增资完成后环宇国际公司注册资本变更为 40,700.00 万元，公司占其注册资本的 100.00%。截至 2017 年 12 月 31 日，环宇国际公司尚未办妥工商变更登记手续。

12. 子公司 SUTRIV 公司、卢森堡 Holding Blanc Bleu 5 S.á.r.l(以下简称 HBB 公司)和德国 Petek Gesellschaft zur Herstellung chemischer Produkte mbH(以下简称 Petek 公司)于 2017 年 7 月 19 日签订了《股份购买协议》，SUTRIV 公司以 24 亿瑞典克朗，约合 19.52 亿元人民币的价格，收购 HBB 公司持有 Nordic 公司 61.2%的股权和 Petek 公司持有 Nordic 公司 38.8%的股权，并支付锁箱期利息 5,996.71 万瑞典克朗及托管期 Nordic 经营损益 591.02 万瑞典克朗。本次收购完成后，SUTRIV 公司持有 Nordic 公司 100%股权。SUTRIV 公司与 HBB 公司和 Petek 公司已于 2017 年 10 月 24 日完成股权交割手续。截至 2017 年 12 月 31 日，SUTRIV 公司已支付股权转让款 236,587.73 万瑞典克朗。

13. 公司拟出资 5 亿元设立全资子公司山鹰纸业(重庆)有限公司(以下简称重庆山鹰公司)，重庆山鹰公司已于 2017 年 12 月 6 日办妥了工商设立登记手续，截至 2017 年 12 月 31 日，公司尚未履行出资。

14. 浙江山鹰公司和环宇国际公司拟出资 8.32 亿元设立爱拓环保能源(浙江)有限公司(以下简称爱拓环保公司)，爱拓环保公司已于 2017 年 12 月 14 日办妥了工商设立登记手续，截至 2017 年 12 月 31 日，公司尚未履行出资。

15. 根据祥恒创意公司和青岛恒荣泰供应链有限公司(以下简称青岛恒荣泰公司)于 2016 年 12 月 3 日签定的股权交易框架协议及后续签订的《关于青岛恒广泰包装有限公司之股权转让协议》，恒祥创意公司以人民币 3,300 万元受让青岛恒广泰公司 100%的股权。青岛恒广泰公司已于 2018 年 1 月 3 日办妥工商变更登记手续。

根据祥恒公司和青岛恒荣泰公司于 2016 年 12 月 3 日签定的股权交易框架协议及后续签订的《关于烟台恒广泰包装有限公司之股权转让协议》，恒祥创意以人民币 1,100 万元受让烟台恒广泰公司 100%的股权。青岛恒广泰公司已于 2017 年 12 月 29 日办妥工商变更登记手续。

16. 根据公司与陈加育于 2017 年 12 月 20 日签订《股权转让协议》，公司以现金方式收购自然人陈加育持有的福建省联盛纸业有限责任公司(以下简称福建联盛公司)100%股权，收购总价为 190,000 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，公司已支付股权转让款 38,000 万元。福

建省联盛纸业有限责任公司已于 2018 年 1 月 19 日办妥工商变更登记手续。

(二) 分部信息

1. 报告分部的确定依据与会计政策

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指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) 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) 能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

本公司以产品分部为基础确定报告分部，与各分部共同使用的资产、负债按照规模比例在不同的分部之间分配。

2. 报告分部的财务信息

产品分部

项 目	主营业务收入	主营业务成本	资产总额	负债总额
废 纸	3, 131, 244, 964. 22	3, 060, 395, 983. 40	4, 261, 609, 084. 98	2, 386, 193, 142. 55
箱板原纸	17, 711, 470, 878. 09	14, 762, 826, 430. 33	23, 095, 159, 459. 67	12, 712, 980, 247. 78
新闻及文化纸	852, 399, 835. 52	682, 776, 962. 84	1, 160, 112, 008. 03	649, 578, 894. 49
特种纸	388, 006, 716. 24	246, 797, 210. 01	1, 538, 141, 042. 43	1, 079, 888, 024. 38
箱板纸制品	3, 753, 188, 846. 07	3, 231, 085, 621. 89	5, 108, 071, 666. 96	2, 860, 151, 022. 85
其 他	183, 324, 491. 87	67, 560, 320. 26	249, 503, 737. 01	139, 704, 063. 51
分部间抵销	8, 786, 180, 221. 83	8, 806, 271, 556. 27	8, 482, 025, 346. 51	3, 343, 197, 041. 60
合 计	17, 233, 455, 510. 18	13, 245, 170, 972. 46	26, 930, 571, 652. 57	16, 485, 298, 353. 96

十五、母公司财务报表主要项目注释

(一) 母公司资产负债表项目注释

1. 应收账款

(1) 明细情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	

单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	201,114,326.44	88.95	12,233,901.63	6.08	188,880,424.81
单项金额不重大但单项计提坏账准备	24,973,187.88	11.05	24,973,187.88	100.00	
合 计	226,087,514.32	100.00	37,207,089.51	16.46	188,880,424.81

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	1,070,550,983.01	97.71	11,932,303.52	1.11	1,058,618,679.49
单项金额不重大但单项计提坏账准备	25,123,185.99	2.29	25,123,185.99	100.00	
合 计	1,095,674,169.00	100.00	37,055,489.51	3.38	1,058,618,679.49

2) 组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	2,174,277.24	130,456.63	6.00
1-2 年	9,724.90	972.49	10.00
2-3 年	196,092.96	196,092.96	100.00
3-4 年	321,080.75	321,080.75	100.00
4-5 年	1,283,134.23	1,283,134.23	100.00
5 年以上	10,302,164.57	10,302,164.57	100.00
小 计	14,286,474.65	12,233,901.63	

3) 组合中, 采用其他方法计提坏账准备的应收账款

合并范围内应收账款金额为 186,827,851.79 元, 本期均不计提坏账。

4) 期末单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

应收账款内容	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
射阳县丰华纸塑包装有限公司等非关联企业	24,973,187.88	24,973,187.88	100.00	经单独进行减值测试, 预计收回可能性较小, 全额计提坏账准备
小 计	24,973,187.88	24,973,187.88		

(2) 本期计提坏账准备金额 151,600.00 元。

(3) 本期无核销的应收账款。

(4) 应收账款金额前 5 名情况

单位名称	账面余额	占应收账款余额的比例 (%)	坏账准备
山鹰纸业销售有限公司	186,827,851.79	82.64	
射阳县丰华纸塑包装有限公司	5,307,883.56	2.35	5,307,883.56
芜湖鼎星包装有限公司	4,048,771.36	1.79	4,048,771.36
常州市时代包装有限公司	3,255,008.27	1.44	3,255,008.27
南昌百汇纸业有限公司	3,091,770.05	1.37	3,091,770.05
小 计	202,531,285.03	89.59	15,703,433.24

2. 其他应收款

(1) 明细情况

1) 类别明细情况

种 类	期末数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	3,599,373,917.09	99.55	1,130,651.69	100.00	3,598,243,265.40
单项金额不重大但单项计提坏账准备	16,298,785.66	0.45			16,298,785.66
合 计	3,615,672,702.75	100.00	1,130,651.69	100.00	3,614,542,051.06

(续上表)

种 类	期初数				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单项计提坏账准备					
按信用风险特征组合计提坏账准备	855,454,450.58	97.29	1,078,416.04	0.13	854,376,034.54
单项金额不重大但单项计提坏账准备	23,870,880.26	2.71			23,870,880.26
合 计	879,325,330.84	100.00	1,078,416.04	0.12	878,246,914.80

2) 组合中, 采用账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

账 龄	期末数		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	918,387.02	55,103.22	6.00
1-2 年	1,200,413.97	120,041.39	10.00
2-3 年	457,732.95	91,546.59	20.00
3-4 年	292,628.45	87,788.53	30.00
4-5 年	83,220.53	33,288.21	40.00
5 年以上	742,883.75	742,883.75	100.00
小 计	3,695,266.67	1,130,651.69	

3) 组合中, 采用其他方法计提坏账准备的其他应收款

合并范围内应收款项金额为 3,595,678,650.42 元, 本期均不计提坏账。

4) 期末单项金额不重大并单项计提坏账准备的其他应收款

其他应收款内容	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
马鞍山市花山区财政局	16,298,785.66			经单独测试, 未发生减值。
小 计	16,298,785.66			

(2) 本期计提坏账准备金额 52,235.65 元。

(3) 本期无核销其他应收款的情况。

(4) 其他应收款项性质分类情况

款项性质	期末数	期初数
往来款	3,595,678,650.42	851,964,470.04
押金及保证金	26,000.00	697,361.47
暂借款	3,669,266.67	2,046,543.04
补助款	16,298,785.66	23,870,880.26
其 他		746,076.03
合 计	3,615,672,702.75	879,325,330.84

(5) 其他应收款金额前 5 名情况

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款 余额的比例 (%)	坏账 准备
山鹰(上海)融资租赁有限公司	往来款	1,516,200,000.00	[注 1]	41.93	
祥恒(莆田)包装有限公司	往来款	372,423,852.14	1 年以内	10.30	
武汉祥恒包装有限公司	往来款	294,217,511.75	[注 2]	8.14	

合肥祥恒包装有限公司	往来款	271,423,121.55	[注 3]	7.51	
山鹰投资管理有限公司	往来款	197,093,357.00	[注 4]	5.45	
小 计		2,651,357,842.44		73.33	

[注 1]：账龄 1 年以内的金额为 1,129,019,166.66 元，1-2 年的金额为 387,180,833.34 元。

[注 2]：账龄 1 年以内的金额为 244,109,739.48 元，1-2 年的金额为 50,107,772.27 元。

[注 3]：账龄 1 年以内的金额为 252,611,567.47 元，1-2 年的金额为 18,811,554.08 元。

[注 4]：账龄 1 年以内的金额为 191,461,864.00 元，1-2 年的金额为 5,631,493.00 元。

3. 长期股权投资

(1) 明细情况

项 目	期末数			期初数		
	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	7,514,134,410.87		7,514,134,410.87	6,751,880,676.82		6,751,880,676.82
合 计	7,514,134,410.87		7,514,134,410.87	6,751,880,676.82		6,751,880,676.82

(2) 对子公司投资

被投资单位	期初数	本期增加	本期减少	期末数	本期计提减值准备	减值准备期末数
浙江山鹰纸业有限公司	5,309,482,610.66			5,309,482,610.66		
马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	135,000,000.00			135,000,000.00		
马鞍山天顺港口有限责任公司	105,161,208.36			105,161,208.36		
扬州山鹰纸业包装有限公司	66,170,000.00			66,170,000.00		
苏州山鹰纸业包装有限公司	56,250,000.00			56,250,000.00		
杭州山鹰纸业包装有限公司	53,000,000.00			53,000,000.00		
山鹰纸业(福建)有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00		
嘉善山鹰纸业包装有限公司	48,000,000.00			48,000,000.00		
山鹰纸业销售有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00		
马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	2,318,000.00			2,318,000.00		
山鹰投资管理有限公司	435,000,000.00	65,000,000.00		500,000,000.00		
四川祥恒包装制品有限公司	56,498,857.80	16,600,000.00		73,098,857.80		
山鹰(上海)融资租赁有限公司	375,000,000.00			375,000,000.00		

中印科技股份有限公司	30,000,000.00			30,000,000.00		
无锡新祥恒包装科技有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
华中山鹰纸业有限公司		680,653,734.05		680,653,734.05		
祥恒创意包装有限公司						
合 计	6,751,880,676.82	762,253,734.05		7,514,134,410.87		

(二) 母公司利润表项目注释

1. 营业收入/营业成本

项 目	本期数		上年同期数	
	收 入	成 本	收 入	成 本
主营业务	7,335,922,537.25	5,604,994,318.90	5,084,333,734.72	4,522,591,179.26
其他业务	80,325,647.74	80,325,647.74	62,924,843.84	62,923,979.76
合 计	7,416,248,184.99	5,685,319,966.64	5,147,258,578.56	4,585,515,159.02

2. 投资收益

(1) 明细情况

项 目	本期数	上年同期数
成本法核算的长期股权投资收益	5,786,400.00	
可供出售金融资产在持有期间的投资收益		1,794,712.50
合 计	5,786,400.00	1,794,712.50

(2) 其他说明

本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

十六、其他补充资料

(一) 非经常性损益

项 目	金 额	说 明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-47,895,535.09	
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	26,054,011.30	
计入当期损益的政府补助（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）	34,342,047.06	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
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，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,682,799.81	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	159,110.62	
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	2,963,754.32	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小 计	17,306,188.02	
减：企业所得税影响数（所得税减少以“-”表示）	3,373,526.36	
少数股东权益影响额(税后)	-253,600.23	
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	14,186,261.89	

（二）净资产收益率及每股收益

1. 明细情况

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元/股)	
		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	21.54	0.44	0.44
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	21.38	0.44	0.44

2. 加权平均净资产收益率的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	2,014,518,332.40

非经常性损益		B	14,186,261.89
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润		C=A-B	2,000,332,070.51
归属于公司普通股股东的期初净资产		D	8,376,533,209.77
发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产		E	55,369,300.00
新增净资产次月起至报告期期末的累计月数		F	0
回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产		G	113,781,333.43
减少净资产次月起至报告期期末的累计月数		H	5
其他	1. 可供出售金融资产公允价值变动差额	I1	674,789.67
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J1	6
	2. 外币折算差额	I2	20,627,844.63
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J2	6
	3. 预留股权激励	I3	523,712.63
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J3	4.5
	4. 股权激励	I4	13,342,833.09
	增减净资产次月起至报告期期末的累计月数	J4	6
报告期月份数		K	12
加权平均净资产		$L = \frac{D+A}{2} + \frac{E \times F}{K} - \frac{G \times H}{K} \pm \frac{I \times J}{K}$	9,353,902,612.97
加权平均净资产收益率		M=A/L	21.54%
扣除非经常损益加权平均净资产收益率		N=C/L	21.38%

3. 基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	2,014,518,332.40
非经常性损益	B	14,186,261.89
扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	C=A-B	2,000,332,070.51
期初股份总数	D	4,551,253,337.00
因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数	E	
发行新股或债转股等增加股份数	F	19,060,000.00
增加股份次月起至报告期期末的累计月数	G	0
因回购等减少股份数	H	

减少股份次月起至报告期期末的累计月数	I	
报告期缩股数	J	
报告期月份数	K	12
发行在外的普通股加权平均数	$L=D+E+F \times G/K - H \times I/K - J$	4,551,253,337.00
基本每股收益	$M=A/L$	0.44
扣除非经常损益基本每股收益	$N=C/L$	0.44

(2) 稀释每股收益的计算过程

项 目	序号	本期数
归属于公司普通股股东的净利润	A	2,014,518,332.40
稀释性潜在普通股对净利润的影响数	B	
稀释后归属于公司普通股股东的净利润	$C=A-B$	2,014,518,332.40
非经常性损益	D	14,186,261.89
稀释后扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润	$E=C-D$	2,000,332,070.51
发行在外的普通股加权平均数	F	4,551,253,337.00
认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数	G	11,042,118.66
稀释后发行在外的普通股加权平均数	$H=F+G$	4,562,295,455.66
稀释每股收益	$M=C/H$	0.44
扣除非经常损益稀释每股收益	$N=E/H$	0.44

