

公司代码：600567

债券代码：122181

债券代码：136369

债券代码：110047

公司简称：山鹰纸业

债券简称：12 山鹰债

债券简称：16 山鹰债

债券简称：山鹰转债

山鹰国际控股股份公司 2018 年年度报告

重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

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

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

五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2019年3月18日，公司第七届董事会第十八次会议、第七届监事会第十六次会议审议通过了《2018年度利润分配预案》。为保证公司的正常经营和长远发展，公司2018年度不进行利润分配，不送红股，不以公积金转增股本。该利润分配预案尚需提交股东大会审议。

2019年3月18日，公司第七届董事会第十八次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份的预案》。同意公司以不低于人民币37,500万元且不超过人民币75,000万元（均含本数）的自有资金以集中竞价交易方式回购公司发行的人民币普通股（A股）股票，回购价格不超过人民币5.58元/股。回购期限：自股东大会审议通过回购股份预案之日起不超过12个月。本议案尚需提交公司股东大会审议。

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

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

七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

九、重大风险提示

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

十、 其他

适用 不适用

目录

第一节	释义.....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	公司业务概要.....	9
第四节	经营情况讨论与分析.....	12
第五节	重要事项.....	26
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	53
第七节	优先股相关情况.....	59
第八节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	60
第九节	公司治理.....	67
第十节	公司债券相关情况.....	70
第十一节	财务报告.....	77
第十二节	备查文件目录.....	227

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
公司、本公司、山鹰纸业、山鹰	指	山鹰国际控股股份公司（原公司名称“安徽山鹰纸业股份有限公司”）
浙江山鹰	指	浙江山鹰纸业有限公司（原公司名称“吉安集团有限公司”）
联盛纸业	指	福建省联盛纸业有限责任公司
华中山鹰	指	山鹰华中纸业有限公司
泰盛实业	指	福建泰盛实业有限公司
环宇国际	指	Cycle Link International Holdings Limited 环宇集团国际控股有限公司
美国环宇	指	Cycle Link (U.S.A.) Inc.
英国环宇	指	Cycle Link (UK) Limited
荷兰环宇	指	Cycle Link (Europe) B.V.
日本环宇	指	Cycle Link Co., Ltd
澳洲环宇	指	Cycle Link Australia PTY Ltd
北欧纸业	指	Nordic Paper Holding AB 及子公司
凤凰纸业	指	Phoenix Paper Wickliffe LLC
祥恒创意	指	祥恒创意包装有限公司
四川祥恒	指	四川祥恒包装制品有限公司
WPT	指	Waste Paper Trade C.V. 及子公司
山鹰资本	指	山鹰投资管理有限公司
玖龙纸业	指	玖龙纸业（控股）有限公司
理文造纸	指	理文造纸有限公司
12 山鹰债	指	安徽山鹰纸业股份有限公司 2012 年公司债券
16 山鹰债	指	安徽山鹰纸业股份有限公司 2016 年公司债券
报告期	指	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第二节 公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称	山鹰国际控股股份公司
公司的中文简称	山鹰纸业

公司的外文名称	SHANYING INTERNATIONAL HOLDINGS CO., LTD.
公司的外文名称缩写	SHANYING INTERNATIONAL
公司的法定代表人	吴明武

二、 联系人和联系方式

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

三、 基本情况简介

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

注：因公司搬迁，办公地址由上海市长宁区虹桥路 2272 号虹桥商务大厦 6 楼 F 座变更为上海市杨浦区安浦路 645 号滨江国际 6 号楼。同时，为顺应公司发展需求，提升企业品牌形象，加强企业文化建设，公司官网进行了改版升级，网址由 https://www.shanyingpaper.com 变更为 https://www.shanyingintl.com。公司联系电话、传真、电子邮箱均保持不变。

四、 信息披露及备置地点

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

五、 公司股票简况

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

六、 其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)
	办公地址	安徽省合肥市政务区龙图路与绿洲西路交口置地广场 A 座 30 楼
	签字会计师姓名	占铁华、郑少杰、张冉冉
报告期内履行持续督	名称	国金证券股份有限公司

导职责的保荐机构	办公地址	上海市浦东新区芳甸路 1088 号 23 楼
	签字的保荐代表人姓名	梅兴中、王保军
	持续督导的期间	2018 年 12 月 10 日-2019 年 12 月 31 日

七、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2018年	2017年	本期比上年同期增减 (%)	2016年
营业收入	24,366,535,970.12	17,469,682,593.66	39.48	12,134,810,813.61
归属于上市公司股东的净利润	3,203,863,329.15	2,014,518,332.40	59.04	352,804,009.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,676,772,800.46	2,000,332,070.51	33.82	281,018,057.54
经营活动产生的现金流量净额	3,247,996,229.64	2,779,869,838.97	16.84	942,925,060.71
	2018年末	2017年末	本期末比上年同期末增减 (%)	2016年末
归属于上市公司股东的净资产	13,181,374,110.08	10,367,808,688.76	27.14	8,376,533,209.77
总资产	35,906,366,159.67	26,930,571,652.57	33.33	20,048,927,528.60

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2018年	2017年	本期比上年同期增减 (%)	2016年
基本每股收益 (元 / 股)	0.70	0.44	58.16	0.09
稀释每股收益 (元 / 股)	0.70	0.44	58.16	0.09
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.59	0.44	34.09	0.07
加权平均净资产收益率 (%)	27.55	21.54	增加 6.01 个百分点	4.98
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	23.02	21.38	增加 1.64 个百分点	3.97

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

八、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

□适用 √不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

□适用 √不适用

九、2018 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	5,418,906,784.65	6,535,105,792.68	5,983,849,516.34	6,428,673,876.45
归属于上市公司股东的净利润	605,766,863.13	1,100,235,440.85	611,113,126.24	886,747,898.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	489,590,580.61	996,224,169.53	452,748,747.77	738,209,302.55
经营活动产生的现金流量净额	-65,082,456.59	2,487,427,737.34	848,875,971.99	-23,225,023.10

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

十、非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2018 年金额	2017 年金额	2016 年金额
非流动资产处置损益	-5,061,570.71	-47,895,535.09	1,027,911.53
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	19,107,963.33
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	239,906,974.04	34,342,047.06	56,954,871.35
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	580,838,329.69	0.00	0.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-3,064,382.56	1,682,799.81	-3,295,044.71
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		159,110.62	0.00

对外委托贷款取得的损益		0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	997,300.85	2,963,754.32	1,872,117.06
少数股东权益影响额	-232,392,724.71	253,600.23	-184,840.56
所得税影响额	-54,133,397.91	-3,373,526.36	-3,697,025.71
合计	527,090,528.69	14,186,261.89	71,785,952.29

十一、 采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	12,160,393.21	8,815,963.99	-3,344,429.22	33,524.13
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	6,497,040.61	633,253.42	-4,068,631.69
可供出售金融资产	40,383,230.07	89,281,305.34	48,898,075.27	970,725.00
合计	58,407,410.47	104,594,309.94	46,186,899.47	-3,064,382.56

十二、 其他

□适用 √不适用

第三节 公司业务概要

一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

（一）报告期内公司从事的主要业务及经营模式

山鹰纸业是目前国内唯一一家集再生纤维回收、造纸、包装、印刷、贸易、物流、投融资等为一体的国际化纸业集团，造纸及包装印刷规模均位居全国前列。公司包装纸产销量位居中国第三，占中国市场份额为9%，在中国最大的华东市场占据25%份额排名第一，公司特种纸在全球有领先的市场份额；公司包装板块销量位居中国第二，整体市场份额为1.6%。公司主营业务为箱板纸、瓦楞原纸、特种纸、纸板及纸箱的生产和销售以及国内外再生纤维贸易业务，主要产品为“山鹰牌”各类包装原纸、新闻纸及纸板、纸箱、“Nordic Paper”特种纸等纸制品。公司凭借产业链一体化的优势，实现再生纤维、造纸及包装三项业务协同发展。

1、造纸产业

造纸产业的经营策略是成本领先，先进的设备、技术结合公司的规模优势，已经建立了行业卓越运营标杆体系，带来了显著的行业成本领先优势。截至本报告出具日，公司在海内外拥有9家造纸基地，国内基地分别位于安徽马鞍山、浙江嘉兴海盐、湖北荆州公安（尚在建设中）和福建漳州，海外基地分别是瑞典（Saffle、Backhammar、Amotfors）、挪威 Greaker 的特种纸生产基地以及美国肯塔基州的集造纸和制浆一体化的凤凰纸业。公司原纸年产量高达460万吨，是国内工业包装用纸龙头企业。公司投资新建的华中造纸基地，预计2019年一、二期项目完工后年产能可达到127万吨，届时公司年规划产能规模将接近600万吨，公司的行业领先地位将得到进一

步巩固。公司包装纸的生产原料基本 100%都是回收纤维，对可循环原料的充分使用，大大保护了森林资源，减少对自然环境的破坏，根据测算每年节约近 3000 万立方的森林资源。

2、包装产业

包装产业的经营策略是客户为中心，通过研发、设计、供应链等引领行业的产品和服务创新，围绕客户需求和终端行业痛点，提供整体解决方案。包装产业致力于实现智能化、数字化生产，提升以功能扩展、外形创新为核心的研发设计能力，培育以智能包装、互联网包装为驱动的服务能力，强化以效益优先、客户导向的产业整合能力，力求成为包装整体解决方案的领先者。截至报告期末，公司拥有 23 家包装印刷企业，年产量超过 12 亿平方米。

3、再生纤维产业

环宇国际是公司回收纤维产业的主体承载者，其通过美国环宇、英国环宇、荷兰环宇（覆盖德国）、日本环宇、澳洲环宇及中国环宇打造了较为完善的全球回收纤维全球采购体系。2018 年 7 月，环宇国际收购了位于荷兰的 Waste Paper Trade C.V.，进一步加强了公司在欧洲的回收纤维回收能力。环宇的全球化业务开展，有利于全球范围内的森林资源保护，这也是公司所承担的全球环保责任。

4、其他相关产业

截至报告期末，公司还拥有国际贸易、物流运输、投融资和环保等其他相关产业，将有力协同主营业务的快速发展。

（二）报告期内公司所属行业基本情况

造纸产业是与国民经济和社会发展关系密切并具有可持续发展特点的重要基础原材料产业。近年来，造纸业供需稳步增长，行业景气度持续维好。根据《中国造纸工业 2017 年报告》，2017 年全国纸及纸板生产企业约有 2800 家，全国纸及纸板生产量为 11,130 万吨，较上年增长 2.53%，消费量为 10,897 万吨，较上年增长 4.59%。

中国整体造纸行业的原料有 70%以上是回收纤维，山鹰主要生产的箱板瓦楞纸更是接近 100%的回收纤维比例。回收纤维的高可循环属性使得造纸行业特别是箱板瓦楞纸行业成为绿色环保的可持续发展行业，对减少碳排放有着巨大贡献。

纸包装相比其它包装具有先天的环保优势，近年诸多禁塑令相关政策陆续发布：2018 年 5 月上海市发布外卖送餐盒系列团体标准，外卖行业将采用生产技术较为成熟的淋膜纸碗替代塑料送餐盒，在保证送餐盒质量安全的基础上，约可减少 75%以上的塑料垃圾。2019 年海南发布《海南省全面禁止生产、销售和使用一次性不可降解塑料制品实施方案》，要求 2020 年底前全省全面禁止生产、销售和使用一次性不可降解塑料袋、塑料餐具，2025 年底前全省全面禁止生产、销售和使用列入《海南省禁止生产销售使用一次性不可降解塑料制品名录(试行)》的塑料制品。这些禁塑令的发布，对于造纸行业而言，都是不可估量的发展机会。

2018 年，国内造纸行业经历了较为复杂的经营环境：受国家环保政策影响，外废配额进一步缩减。同时，中美贸易摩擦导致关税成本上升，外废供给紧张，国内工业品输出受阻。受上述因素叠加影响，将迫使部分中小企业的落后产能退出市场，造纸行业集中度持续提升；而龙头企业成本优势明显，且转嫁能力强，盈利能力有望进一步提升，市场占有率也将逐步扩大，尤其是环保设施齐全且具有明显规模效应的大型龙头纸企将成为环保政策下的真正受益者。

二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

√适用 □不适用

（一）公司收购联盛纸业 100%的股权，增加总资产 34.95 亿元，其中增加固定资产 13.40 亿元，增加商誉 14.19 亿元。

（二）公司出资设立华中山鹰，项目尚处于筹建期，增加在建工程 15.21 亿元。

（三）公司间接控股子公司收购凤凰纸业 100%的股权，增加固定资产 8.95 亿元。

（四）公司收购 WPT100%的股权，增加总资产 2.6 亿元，增加商誉 2.38 亿元。

其中：境外资产 6,361,040,300.29（单位：元 币种：人民币），占总资产的比例为 17.72%。

三、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

（一）完整的全产业链协同优势

公司集再生纤维收购、包装原纸生产、纸板、纸箱生产制造、物流于一体，产业上端有国内外废纸收购网络，产业下端在全国各地布局纸箱厂，这种产业布局可以使公司及时、准确、全面地掌握废纸和原纸的市场价格信息，有利于公司适时调整原材料和产品的定价策略，从而控制生产成本。受益于产业链协同效益，公司的包装产业也将成为新一轮的利润增长点，逐渐成为与造纸产业并重、支撑公司战略的驱动力。

1、再生纤维渠道稳定

随着行业发展的日趋成熟和产能的不断扩大，包装造纸行业的市场竞争将更多转向对原材料渠道的争夺。对于造纸企业而言，布局广泛的原材料采购基地能够为产品生产提供稳定的、直接的货源，及时地提供再生纤维原料可以保持原纸生产的稳定性和连续性，从而避免原材料短缺造成的减产、停产的风险，而再生纤维的采购成本则直接影响最终产品的毛利率。公司拥有同行业领先的海内外再生纤维采购网络以及与之配套的物流渠道。在国家对于废纸进口政策缩紧的背景下，公司仍然能够有力保障原材料的供应，并且成为首批获得新政策下废纸进口配额的重点企业之一。

2、原纸生产具备规模优势和产品结构优势

公司作为国内最大的箱板纸生产企业之一，拥有产能优势所带来的规模效应；同时配以精益生产及持续改进，使得公司具有显著的成本领先优势。区域布局上，公司现有产能分布在经济发达、人口稠密的地区，具有市场活跃、客户集中度高优势。通过收购北欧纸业，公司介入了技术壁垒高、盈利能力强的高端特种纸细分市场，对公司整体造纸技术的提升和产品结构的改善，以及对公司全球化战略协同具有重要的战略意义。

（二）环保优势

1、资源综合利用优势

公司坚持走循环经济的可持续发展道路，以资源综合利用和环保投入为手段达到了节能减排和清洁生产。公司大力投资自建污水处理系统，引进先进设备和技术，实现厂区废水治理设施全面整合升级。通过深度处理中水回用项目的实施，公司外排水各项指标均达到国内国际行业先进水平。通过沼气掺烧技改项目的完成，公司充分利用了污水处理过程中产生的沼气，将沼气送热电厂循环流化床锅炉中，通过与煤一起掺烧发电产汽。因此，公司在增产增效减污的基础上促进资源利用效应的最大化，实现了经济与环保双赢发展。

2、热电联产优势

包装纸的制造过程中有多道烘干手续，需耗费大量的蒸汽；此外大型造纸机械对电力的消耗也十分可观。如果电力和蒸汽全部对外采购，能源的高成本将大幅降低企业的盈利能力。公司的马鞍山造纸基地、海盐造纸基地以及联盛纸业均自备电厂。发电过程中产生的热蒸汽可以传输至造纸车间设备烘干部进行烘干，多余的蒸汽对外供应产生利润。公司进行的热电联产降低了造纸的能源成本，减少了能源消耗，提高了公司的盈利能力。

3、减排优势

公司及其子公司始终坚持绿色环保的可持续发展生产模式，不断通过技术革新、工艺改进、设备升级等各项措施来实现更高效、更节能、更环保的生产运行方式。随着国家实施节能减排和淘汰落后产能工作力度的加大，以及对造纸企业污染物排放新标准的实施，公司的环保优势将益发凸显。

（三）设备及技术优势

公司引进了国外一流造纸设备和技术，机器设备自动化程度高，吨纸平均综合能耗、平均取水量较低，产品质量稳定性居行业前列，核心技术达到国际先进水平。另外，公司技术创新体系完善，设有 1 个博士后科研工作站，研发条件齐全，开发投入稳定，具备较强的科研实力和持续创新能力。报告期内，公司造纸产业新增发明专利 6 项，实用新型专利 20 项。

公司的智能制造和信息化战略规划中清晰定义了公司工业化 4.0 蓝图，着力将公司打造成高度自动化、信息化、智能化的企业。

（四）区位优势

公司两大造纸生产基地分别位于安徽省马鞍山市和浙江省嘉兴市海盐县，地处中国经济最为发达的长三角地区。该区域制造业密集并具有旺盛的需求，为我国主要的制造业基地和出口基地。2018 年 1 月公司完成了对联盛纸业的收购，新增福建地区包装纸造纸生产基地，进一步扩大了国内区域布局。公司的最佳销售半径覆盖上海、浙江、江苏、安徽、福建、广东等地区，区域内箱板纸、瓦楞原纸的需求量旺盛，且废纸产生量大，也是良好的原料市场。公司位于湖北荆州公安县的华中造纸基地的建设也已启动，未来能与现有三大基地形成协同效应，进一步提升公司业务的覆盖面积和区位优势。除此之外，公司纸箱业务分别布局于华东、华南、华北、西南等主要经济发达地区，毗邻国内各大重要客户，便于公司为客户提供一体化的包装服务，有利于客户的开拓和保持客户的稳定性。

（五）优秀的品牌优势

公司坚持以诚信为本，重视与客户关系；在产品工艺上追求精益求精，连续被评为高新技术企业，其品牌在行业内享有良好声誉。客户群中包含例如海尔、格力、百威英博、京东等一大批海内外知名企业。与优质客户建立长期伙伴关系不仅有力的支撑核心业务的长期发展，也极大地提升了公司的品牌影响力。

2018 年公司再次获评“2017 年度中国轻工业造纸行业十强企业”及“中国轻工百强企业”殊荣。2018 年 7 月财富中文网发布了最新的《财富》中国 500 强排行榜，综合考量了全球范围内最大的中国上市企业在过去一年的业绩和成就，公司位列 500 强第 416 位，这也是 2016 年以来公司第三次获此殊荣。

第四节 经营情况讨论与分析

一、经营情况讨论与分析

2018 年，面临国内外复杂严峻形势，经济发展出现新的下行压力，行业政策频发，对企业的经营提出了更大的挑战。山鹰纸业秉承“诚信、关爱、激情、责任”的企业价值观，以“引领共创、共享、共赢的产业文明”为使命，紧紧围绕战略发展布局，聚焦内部运营管理、安全生产与环保、人才培养与激励，持续做大做强核心业务。本报告期内，公司实现销售收入 243.67 亿元，同比增长 39.48%，其中主营业务收入 240.67 亿元，其他业务收入 3 亿元。原纸全年产量 463.21 万吨，销量 460.63 万吨，产销率 99.44%。瓦楞箱板纸箱产量 12.17 亿平方米，销量 12.18 亿平方米，产销率 100.08%。

（一）全球化战略布局

报告期内，公司收购美国凤凰纸业和荷兰 WPT 公司，稳步推进全球化战略布局，在产业链的上下游进行延伸。凤凰纸业是公司第一个在海外建设并直接经营管理的工厂，是公司探索国际化发展的关键一步。凤凰纸业可为国内提供纸浆，作为国内造纸基地的原料来源的进一步补充；WPT 是欧洲一家废纸、废塑料及其他非危险性废旧物资贸易的公司，是欧洲地区最大的废纸贸易商之一，WPT 的收购提升了公司海外废纸的掌控能力，同时有助于进一步稳定公司的废纸采购量和采购价格。

通过新建产能与行业并购，公司现在海内外共拥有 9 个造纸基地，其中 4 个位于国内，分别位于安徽马鞍山、浙江嘉兴海盐、湖北荆州公安（尚在建设中）和福建漳州，5 个位于海外，分别是瑞典 Saffle、Backhammar、Amotfors、挪威 Greaker 的特种纸生产基地以及美国肯塔基州的集造纸和制浆一体化的凤凰纸业。

（二）内部运营管理

公司在实践中持续优化业务流程和内部控制制度，进一步提升各个业务环节成本管控能力，提升公司资产运营效率，降低公司营运成本，不断夯实和强化公司在行业内的领先优势。

再生纤维采购方面，2018 年是外废进口政策调控最严和最频繁的一年，面对海关商检合并、目的港检验收紧、H986 启用等针对质量的一系列严控，环宇国际严格管控质量，尽力避免和减少退运批次。同时，公司协同海外商检机构（CCIC）进行打包厂验证，提供技术支持，因地制宜地满足国家政策要求，提高了公司美誉度，进一步扩大供应来源。通过和各大船运公司建立合作伙伴关系，提高了公司物流的议价能力和灵活性，增强了废纸采购能力和物流能力。2018 年 10 月公司发布《国内废纸验收试行管理办法（2018 年）》，统一了各造纸基地国废的检验标准并推行新的结算公式，新方法较原方法提升了约 3% 的成本效益。

对新并购的子公司管理方面，公司通过财务、人事以及信息化流程三大核心管理模块的接轨和导入，联盛纸业实现了收购后的平稳过渡，完成了年初制定的业绩目标；北欧纸业作为公司第一家海外并购企业，公司首次尝试董事会治理模式，2018 年公司的境外子公司北欧纸业的销售收入和利润都实现了稳步增长，这是公司国际化管理道路上的一次成功探索。

信息化管理方面，继包装产业成功实施 SAP 项目后，公司通过造纸 ERP 项目，造纸 CRM 项目、造纸 MES 项目以及供应商采购平台等集成的信息化体系搭建，引入和建立第三方资源库，推进精益改善项目，并对采购、生产和销售等重点业务环节进行标准化、规则化管理，进一步提升了公司的管理效率，降低业务运营成本和风险。

（三）安全生产与环保

安全生产是保障公司持续健康发展的大事。公司始终坚持“安全第一，预防为主，综合治理”的安全生产方针，强化安全和环保的基础性管理工作，塑造企业安全和环保文化，全面提高全员安全和环保意识。2018 年，公司结合各下属企业实际情况，制定了《安全与 5S 管理办法》，新办法对消防安全、生产安全、设备安全、环保安全和厂区安全等重要安全事项作出了明确规定，进一步完善了现有的安全管理措施，建立了系统的安全管理体系。马鞍山造纸基地已获得“国家二级安全生产标准化企业”认定，总体安全工作情况相对较好。

公司始终定位在生态纸业的大概念下寻求可持续发展，同时十分重视“三废”的防治及其综合循环利用，不断进行环保创新，在增产降耗减污增效的基础上促进资源利用效应的最大化，实现了经济与环保双赢发展。2018 年 11 月，马鞍山造纸基地被工信部评为“国家级绿色工厂”。

（四）人才培养与激励

人才是最宝贵、最重要的战略资源，是企业未来发展的最重要的核心资源之一。报告期内，公司的山鹰·长江 Mini-EMBA 第一期结业，通过 17 个模块、八大主题的授课以及业内标杆企业的走访等方式，系统地帮助员工提升管理思维和管理方法。

基于创造价值、共享价值的人才激励理念，为进一步健全和完善公司的激励约束机制，激励公司中高层管理者及核心骨干员工与公司共创、共享、共赢，确保公司发展目标的实现，公司设立创享激励基金，通过员工持股计划的实施帮助公司广泛吸引和保留高端人才。

（五）持续优化债务结构

2018 年年初以来，公司秉承企业融资结构五维度均衡的管理理念（长短期、国内外、本外币、直间比、债股比），持续优化债务结构。截至 2018 年年底，公司长期债务占比较同期增加 11.98 个百分点，境外融资较同期增加 4.64 个百分点，间接融资较同期增加 17.97 个百分点。与此同时 2018 年公司通过国内外子公司获得多家外资银行中长期、低利率、信用担保贷款，降低公司融资

成本的同时,也进一步拓展了公司融资渠道。公司 2018 年 8 月 21 日获批发行 23 亿可转换公司债券,提升了公司债务结构优化空间。

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

二、报告期内主要经营情况

本报告期内,公司实现销售收入 243.67 亿元,同比增长 39.48%,其中主营业务收入 240.67 亿元,其他业务收入 3.00 亿元。原纸全年产量 463.21 万吨,销量 460.63 万吨,产销率 99.44%。瓦楞箱板纸箱产量 12.17 亿平方米,销量 12.18 亿平方米,产销率 100.08%。

(一) 主营业务分析

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	24,366,535,970.12	17,469,682,593.66	39.48
营业成本	18,749,282,723.39	13,449,420,027.37	39.41
销售费用	965,134,409.26	695,898,989.00	38.69
管理费用	856,840,591.87	622,031,028.63	37.75
研发费用	591,412,540.39	/	/
财务费用	738,246,639.48	615,689,519.70	19.91
经营活动产生的现金流量净额	3,247,996,229.64	2,779,869,838.97	16.84
投资活动产生的现金流量净额	-3,826,884,303.73	-5,195,292,180.00	26.34
筹资活动产生的现金流量净额	866,716,188.88	2,664,953,975.20	-67.48

营业收入变动原因说明:主要系本期规模增长所致。

营业成本变动原因说明:主要系本期规模增长所致。

销售费用变动原因说明:主要系业务规模增长下的运杂费、员工薪酬和业务经费增加所致。

管理费用变动原因说明:主要系业务规模增长下的员工薪酬、办公经费增加所致。

研发费用变动原因说明:2018 年度,公司研发费用按研发项目和费用明细单独核算并计入“管理费用”,根据财会[2018]15 号的规定,编制财务报表时分类至“研发费用”项目。

2. 收入和成本分析

适用 不适用

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
造纸	18,593,928,718.63	13,649,899,907.96	26.59	47.85	47.24	增加 0.30 个百分点

包装	4,369,167,543.58	3,791,601,559.72	13.22	19.72	22.54	减少 1.99 个百分点
贸易	1,053,878,984.54	1,020,260,244.93	3.19	26.49	29.18	减少 2.01 个百分点
其他	349,560,723.37	287,521,010.78	17.75	-14.94	-2.51	减少 10.48 个百分点
小计	24,366,535,970.12	18,749,282,723.39	23.05	39.48	39.41	增加 0.04 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
原纸	18,593,928,718.63	13,649,899,907.96	26.59	47.85	47.24	增加 0.30 个百分点
纸制品	4,369,167,543.58	3,791,601,559.72	13.22	19.72	22.54	减少 1.99 个百分点
再生纤维	1,053,878,984.54	1,020,260,244.93	3.19	26.49	29.18	减少 2.01 个百分点
其他	349,560,723.37	287,521,010.78	17.75	-14.94	-2.51	减少 10.48 个百分点
小计	24,366,535,970.12	18,749,282,723.39	23.05	39.48	39.41	增加 0.04 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
国内	21,353,428,161.82	16,521,502,308.88	22.63	26.59	26.98	减少 0.24 个百分点
国外	3,013,107,808.30	2,227,780,414.52	26.06	401.14	408.10	减少 1.02 个百分点
小计	24,366,535,970.12	18,749,282,723.39	23.05	39.48	39.41	增加 0.04 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用 不适用

(2). 产销量

(3). 情况分析表

适用 不适用

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
原纸 (吨)	4,632,134.04	4,606,271.84	133,800.12	29.51	30.26	59.19

纸制品（万平方米）	121,691.08	121,845.02	1,567.53	4.06	4.18	-8.94
-----------	------------	------------	----------	------	------	-------

产销量情况说明

(4). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
造纸	直接材料	12,404,455,804.44	90.88	8,667,337,574.76	93.50	43.12	规模增长，相应成本增加。
造纸	直接人工	405,865,365.27	2.97	155,945,652.66	1.68	160.26	规模增长，相应成本增加。
造纸	制造费用	839,578,738.25	6.15	447,122,763.27	4.82	87.77	规模增长，相应成本增加。
造纸	生产成本合计	13,649,899,907.96	100.00	9,270,405,990.69	100.00	47.24	
包装	直接材料	3,391,966,755.33	89.46	2,730,379,938.22	88.24	24.23	
包装	直接人工	175,930,312.37	4.64	160,901,809.60	5.20	9.34	
包装	制造费用	223,704,492.02	5.90	202,983,821.34	6.56	10.21	
包装	生产成本合计	3,791,601,559.72	100.00	3,094,265,569.16	100.00	22.54	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
原纸	直接材料	12,404,455,804.44	90.88	8,667,337,574.76	93.50	43.12	规模增长，相应成本增加。
原纸	直接人工	405,865,365.27	2.97	155,945,652.66	1.68	160.26	规模增长，相应成本增加。
原纸	制造费用	839,578,738.25	6.15	447,122,763.27	4.82	87.77	规模增长，相应成本增加。
原纸	生产成本合计	13,649,899,907.96	100.00	9,270,405,990.69	100.00	47.24	
纸制品	直接材料	3,391,966,755.33	89.46	2,730,379,938.22	88.24	24.23	
纸制品	直接人工	175,930,312.37	4.64	160,901,809.60	5.20	9.34	
纸制品	制造费用	223,704,492.02	5.90	202,983,821.34	6.56	10.21	
纸制品	生产成本合计	3,791,601,559.72	100.00	3,094,265,569.16	100.00	22.54	

	合计						
--	----	--	--	--	--	--	--

成本分析其他情况说明

适用 不适用

分行业成本构成表中，直接材料成本包含燃料及动力。

(5). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额 214,454.55 万元，占年度销售总额 8.80%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

前五名供应商采购额 134,137.13 万元，占年度采购总额 7.15%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

3. 费用

适用 不适用

本报告期内，销售费用 96,513.44 万元，占营业收入比 3.96%；管理费用 85,684.06 万元，占营业收入比 3.52%；研发费用 59,141.25 万元，占营业收入比 2.43%；财务费用 73,824.66 万元，占营业收入比 3.03%。

4. 研发投入

研发投入情况表

适用 不适用

单位：元

本期费用化研发投入	591,412,540.39
本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	591,412,540.39
研发投入总额占营业收入比例 (%)	2.43
公司研发人员的数量	770
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	6.94
研发投入资本化的比重 (%)	0.00

情况说明

适用 不适用

5. 现金流

适用 不适用

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为 324,799.62 万元，投资活动产生的现金流量净额为-382,688.43 万元，筹资活动产生的现金流量净额为 86,671.62 万元，现金及现金等价物净增加额为 21,736.67 万元。

其中，投资活动产生的现金流量净额较上年有较大变动，主要系本期并购联盛纸业、WPT、凤凰纸业以及支付的长期资产购置款所致；筹资活动产生的现金流量净额较上年有较大变动，主要系本期偿还到期债务及发行可转换公司债券所致。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	3,521,911,875.49	9.81	2,319,151,813.76	8.61	51.86	主要系本期发行可转债及企业合并所致。
其他应收款	382,952,052.07	1.07	187,943,693.93	0.70	103.76	主要系公司本期融资保证金利息存款应收利息增加及应收政府补助款增加所致。
一年内到期的非流动资产	710,249,794.03	1.98	368,359,859.18	1.37	92.81	主要系公司一年内到期的应收融资租赁款增加所致。
其他流动资产	1,387,335,123.92	3.86	694,400,582.95	2.58	99.79	主要系待认证增值税及应收保理款项增加所致
长期股权投资	1,045,844,228.27	2.91	739,561,276.26	2.75	41.41	主要系本期新增基于产业链对外股权投资所致。
在建工程	3,566,619,708.93	9.93	1,539,728,135.83	5.72	131.64	主要系本期华中纸业建设投入及生产线技改所致。
应交税费	800,737,603.06	2.23	348,252,068.46	1.29	129.93	主要系期末应交增值税增加，以及因本期盈利增加计提的应交所得税增加所致。
一年内到期的非流动负债	1,358,231,497.41	3.78	557,568,690.00	2.07	143.60	主要系一年内到期2012年公司债所致。
其他流动负	400,000,000.00	1.11	3,600,000,000.00	13.37	-88.89	主要系短期融资券与

债						超短期融资券到期偿付所致。
长期借款	3,645,410,980.34	10.15	1,959,559,658.60	7.28	86.03	主要系优化债务结构所致。
应付债券	2,967,848,323.86	8.27	1,783,403,396.17	6.62	66.41	主要系本期发行可转换公司债券所致。
递延收益	90,706,744.89	0.25	172,510,217.59	0.64	-47.42	主要系本期政府补助明确用途转入当期损益及摊销所致。
递延所得税负债	449,602,001.20	1.25	132,725,879.91	0.49	238.74	主要系新增并购凤凰纸业、联盛纸业评估增值计提递延所致。
其他综合收益	-90,078,548.19	-0.25	44,468,432.69	0.17	-302.57	主要系外币报表折算差异所致。
盈余公积	304,522,967.43	0.85	215,027,194.45	0.80	41.62	主要系本期盈利，计提法定盈余公积所致。
未分配利润	5,015,520,717.33	13.97	2,509,004,834.98	9.32	99.90	主要系本期盈利增加，归属于母公司所有者的净利润增加所致。
少数股东权益	354,091,254.60	0.99	77,464,609.85	0.29	357.10	主要系凤凰纸业评估增值归属少数股东净利润增加所致。

其他说明

2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

期末主要资产受限情况详见附注“所有权或使用权受限的资产”。

3. 其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

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

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期内，公司主要对外投资情况如下：

（1）经公司第七届董事会第二次会议和 2018 年第一次临时股东大会审议通过，公司出资人民币 190,000 万元收购联盛纸业 100% 股权。2018 年 1 月，联盛纸业已办理完成相关工商变更登记手续，并取得了新的营业执照，成为公司的全资子公司。

(2) 2018 年 1 月, 为进行产业投资及产业整合, 公司全资子公司山鹰资本合计出资人民币 2,700 万元与自然人陈丽生共同设立福建省鹰隼恒富怡和投资合伙企业(有限合伙)、福建省鹰隼恒富戊融投资合伙企业(有限合伙)和福建省鹰隼秉禾投资合伙企业(有限合伙), 上述合伙企业注册资本均为 1,000 万元, 山鹰资本占比 90%, 自然人陈丽生占比 10%。因战略调整, 山鹰资本均未实际出资, 上述合伙企业已于 2018 年 9 月 17 日注销。

(3) 2018 年 1 月, 根据山鹰资本、宁波梅山保税港区玖泽投资管理有限公司等 5 名合伙人签订的投资协议, 共同发起投资设立宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业(有限合伙), 山鹰资本拟出资 3 亿元, 占其注册资本的 41.09%。现已完成工商登记注册并取得营业执照。

(4) 2018 年 1 月, 为完善包装产业区域布局, 公司全资子公司祥恒创意出资人民币 3,000 万元设立陕西祥恒包装有限公司, 主营业务为纸制品包装容器的开发、生产与销售。现已完成工商登记注册并取得营业执照。

(5) 2018 年 4 月, 公司出资人民币 3,000 万元设立全资子公司山鹰(上海)企业管理咨询有限公司, 主营业务为企业企业管理咨询, 餐饮、物业及酒店管理。现已完成工商登记注册并取得营业执照。

(6) 2018 年 5 月, 山鹰资本与苏州上品投资管理有限公司、和县和盛投资有限公司共同发起设立马鞍山和县山鹰上品新兴产业发展基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“和县基金”), 和县基金总规模人民币 50,000 万元, 首期规模人民币 15,000 万元, 山鹰资本以自有资金认缴出资人民币 4,600 万元, 占和县基金首期规模的 30.67%, 重点投资处于发展期阶段, 同时兼顾处于偏早期的技术类项目或者双创项目。现已完成工商登记注册并取得营业执照。

(7) 2018 年 5 月, 以浙江省“凤凰行动”计划项目为依托, 山鹰资本与农银国际企业管理有限公司和汇盈昇达(武汉)投资中心(有限合伙)共同发起设立浙江农银凤凰投资管理有限公司, 主营业务为私募股权投资管理、投资管理、资产管理。注册资本为人民币 5,000 万元, 山鹰资本出资人民币 1,500 万元, 占其注册资本的 30%。现已完成工商登记注册并取得营业执照。

(8) 2018 年 7 月, 为完善公司地域布局, 进一步满足公司现有客户群体的需求, 经公司第七届董事会第十二次会议审议通过, 公司全资子公司祥恒创意出资人民币 3,000 万元设立南昌祥恒包装有限公司, 主营业务为瓦楞纸板、纸箱、纸制品包装容器的产品开发、生产与销售。现已完成工商登记注册并取得营业执照。

(9) 2018 年 6 月, 公司全资子公司环宇国际、全资孙公司荷兰环宇与 KARL TÖNSMEIER ENTSORGUNGSWIRTSCHAFT GMBH & CO. KG(以下简称“KTE”)和 LUMARO BEHEER B.V.(以下简称“Lumaro”)签署了《股权及有限合伙权益购买协议》, 环宇国际及荷兰环宇合计出资 3,827.83 万欧元(将根据交割日审计数据进行调整)受让 KTE 及 Lumaro 合计持有的 Waste Paper Trade C.V.(以下简称“WPT”)100%有限合伙权益、Tool B.V.(为 WPT 承担法人责任和义务的配套主体, 以下简称“Tool”)及 Container Transport Oldenburger B.V.(直接持有 WPT 和 Tool 的 50%有限合伙权益及股权, 以下简称“CTO”)100%股权。上述交易标的已于北京时间 2018 年 7 月 31 日完成交割, 自 2018 年 8 月 1 日起纳入公司合并范围。为完善公司再生纤维产业的管理架构, 提升管理效率, 公司对收购标的的股权结构进行了调整, 调整后荷兰环宇通过 CTO 间接持有 WPT 100%股权。

(10) 2018 年 8 月, 浙江山鹰间接控股子公司 Global Win Wickliffe LLC(以下简称“Global Win”)与 Verso Paper Holding LLC(以下简称“Verso 公司”)签署了《股权购买协议》, Global

Win 出资 1600 万美元受让 Verso 公司持有的 Verso Wickliffe LLC（现已更名为“Phoenix Paper Wickliffe LLC”，即“凤凰纸业”）100%股权。北京时间 2018 年 9 月 6 日，Global Win 与 Verso 公司完成交割。收购前，凤凰纸业拥有一条完整的化学制浆和文化纸一体化生产线及配套设施，纸浆年产能 36 万吨，文化纸年产能 30 万吨。收购完成并对现有部分设备进行修复后，凤凰纸业将具备年产 36 万吨的高端牛卡纸/木浆生产能力。本次收购有助于公司在北美落地生产基地，打开北美的包装纸市场。

2019 年 1 月 11 日，北京中企华资产评估有限责任公司出具了《山鹰国际控股股份公司收购 Verso Wickliffe LLC 股权收购价格分摊评估咨询报告》（中企华评资字【2019】第 1010 号），Verso Wickliffe LLC 截至 2018 年 9 月 6 日的净资产评估值为 13,446.36 万美元，约合 92,923.76 万元人民币，评估增值 81,866.64 万元人民币，由于收购对价低于其可辨认净资产的公允价值，增加 2018 年度归属于上市公司股东的净利润 3.49 亿元。上述事项的具体内容详见公司于 2019 年 1 月 15 日和 2019 年 2 月 1 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于收购 Verso Wickliffe LLC100%股权的进展公告》和《关于收购 Verso Wickliffe LLC100%股权的补充公告》（公告编号：临 2019-002、临 2019-006）。

(11) 2016 年 12 月，山鹰资本参与设立马鞍山山鹰欧擎基金管理有限公司，注册资本为人民币 1000 万元，山鹰资本出资 500 万元人民币，股权占比为 50%。经各投资方协商一致，2018 年 12 月 18 日，马鞍山山鹰欧擎基金管理有限公司注销完成。

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

1、2017 年 12 月 20 日，公司第七届董事会第二次会议审议通过了《关于收购福建省联盛纸业有限责任公司 100%股权的议案》，公司出资人民币 190,000 万元收购联盛纸业 100%股权。本次收购已经公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过。联盛纸业已完成相关工商变更登记手续，并取得了新的营业执照，成为公司的全资子公司。上述事项的具体内容详见公司于 2017 年 12 月 21 日、2017 年 12 月 28 日、2018 年 1 月 6 日、2018 年 1 月 11 日、2018 年 1 月 17 日和 2018 年 1 月 23 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于收购福建省联盛纸业有限责任公司 100%股权的公告》、《关于收购福建省联盛纸业有限责任公司 100%股权的补充及澄清公告》、《2018 年第一次临时股东大会决议公告》、《关于收到上海证券交易所〈关于对山鹰纸业媒体报道流动性风险及高溢价收购资产等事项的问询函〉的公告》、《关于上海证券交易所〈关于对山鹰纸业媒体报道流动性风险及高溢价收购资产等事项的问询函〉的回复公告》和《关于收购福建省联盛纸业有限责任公司 100%股权完成股权过户的公告》（公告编号：临 2017-113、临 2017-119、2018-002、临 2018-005、临 2018-008 和临 2018-010）。

2、为进一步促进全资子公司联盛纸业的业务发展，提升竞争力，经公司第七届董事会第八次会议审议通过，公司以自有资金人民币 10 亿元对联盛纸业进行增资。本次增资后，联盛纸业的注册资本增至 12 亿元人民币。具体内容详见公司于 2018 年 4 月 26 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于对全资子公司增资的公告》（公告编号：临 2018-040）。截至目前，联盛纸业已办理完成公司变更登记手续。

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

项目	最初投资成本	占该公司 股权比例 (%)	期末账面值	报告期所有者权 益变动	会计核算 科目	来源
徽商银行股份有限公司	7,668,000.00	0.10	36,445,046.14	-3,347,456.34	可供出售 金融资产	购买
远期外汇合约	0.00		6,497,040.61	633,253.42	交易性金 融资产	购买
HKEX01820-济丰包装	52,836,259.20	2.50	52,836,259.20	-	可供出售 金融资产	购买
合计	60,504,259.20	/	95,778,345.95	-2,714,202.92	/	/

(六) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(七) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

企业	注册资本 (万)	经营范围	总资产	总负债	净资产	营业收入	净利润
浙江山鹰纸业 有限公司	233,000.0 0	原纸生产	12,181,6 43,342.0 6	5,977,4 18,200. 26	6,204,2 25,141. 80	6,534,99 4,654.90	894,95 7,729. 83
福建省联盛纸 业有限责任公 司	120,000.0 0	原纸生产	3,495,26 8,160.47	1,891,8 03,766. 81	1,603,4 64,393. 66	3,239,65 4,706.07	399,61 6,423. 26
Nordic Paper Holding AB	19,116,80 0 瑞典克 朗	防油纸、 牛皮纸生 产	4,248,36 0,517.64	2,242,7 77,224. 35	2,005,5 83,293. 29	2,304,83 8,773.49	244,52 1,699. 52
山鹰(上海)融 资租赁有限公 司	50,000.00	融资租赁	2,441,45 9,548.95	1,845,4 94,881. 77	595,964 ,667.18	205,781, 459.99	64,575 ,899.5 9
山鹰纸业销售 有限公司	2,000.00	原纸购销	2,565,85 4,291.51	2,614,4 38,573. 61	-48,584 ,282.10	17,077,6 39,394.0 5	47,865 ,135.3 6
祥恒(天津)包 装有限公司	14,000.00	包装	303,848, 826.76	195,169 ,506.50	108,679 ,320.26	219,971, 703.26	27,548 ,200.1 7

Cycle Link (U. S. A.) Inc.	6,037.68	废纸购销	1,432,59 8,868.10	1,364,3 42,332. 52	68,256, 535.58	4,023,84 3,772.41	22,256 ,560.6 2
合肥华东包装 有限公司	1,800.00	包装	199,108, 583.41	111,905 ,057.93	87,203, 525.48	651,593, 911.56	20,152 ,076.1 3
祥恒(莆田)包 装有限公司	6,000.00	包装	596,623, 043.22	458,384 ,865.23	138,238 ,177.99	521,337, 996.95	19,417 ,915.6 1
武汉祥恒包装 有限公司	6,000.00	包装	426,874, 457.36	356,945 ,875.95	69,928, 581.41	496,210, 057.32	16,872 ,939.3 9

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

适用 不适用

2018年，造纸行业经历了复杂多变的经营环境，2019年仍面临诸多挑战，但基于以下原因，2019年国内造纸和包装产业仍然具有良好的增长预期：

1、我国人均用纸量还远低于发达国家平均水平，需求端仍有大的增长空间。随着国民经济下行压力的缓解、居民收入水平的提高、互联网技术、电子商务的发展以及整体经济的企稳，纸及纸板人均消费量预期还将持续增长。

2、纸制包装固有的优点与不可替代性。与金属、塑料等其他常见包装材料相比，纸制包装的优点显而易见。纸制品是可再生产品，其原材料可被循环利用，使用后的产品在自然环境下可降解，避免了对环境造成破坏。此外纸制包装还具有重量轻、成本低、易于加工成型、可印刷性好等一系列优点。在今后相当长的时期内，纸作为包装原材料没有替代品，拥有优异的可持续增长性。

3、供给端没有大量新产能进入市场。大型造纸基地从设计到投产一般需要1.5到2年，国内各大造纸企业在2018年开始动工的新产能，预计最早会在2019年第四季度投入生产，在此之前对于当前市场上的供需紧平衡的局面不会造成大的影响。而随着供给侧改革的不断深入与环保要求的提高，落后产能和不具备规模优势的中小企业将会加速退出市场，这有利于提升行业集中度，优化市场供需结构，促使行业竞争进一步规范化，形成良好的行业循环，预计这种高景气度将在2019年得到延续。

4、环保政策推动全行业健康发展。随着社会环保意识不断增强，国家也出台了一系列环保法规，同时加强了对进口废纸的审批管理。这些政策无疑会加速落后小产能的淘汰，促进整个造纸包装行业的健康发展。公司作为国内造纸业龙头之一，历来强调企业社会责任，把环保作为头等大事来抓。从2019年前3批核定进口外国废纸的总额度上来看，公司所占比例约14%，居全行业前列。在当前进口废纸价格低于国内回收废纸的环境下，拥有低价格高质量的进口废纸，公司的龙头优势更为显著。

5、一带一路政策给下游行业带来新的商机。2019 年将是一带一路政策继续深入落实的一年。随着中国与政策相关国家的经贸往来不断加深，势必会给国内庞大的制造业带来新的市场，并进一步促进工业用纸和纸箱的需求增长。

6、新兴产业带来新的业务增长点。随着我国居民生活水平的日益提高，消费者对包装的要求从基础的保存、运输功能向多元化功能发展，环保包装、智能化包装、个性化包装成为新的发展趋势，未来的包装市场仍然大有可为。新型包装将融入更多的生产元素，原纸材料在生产成本中的占比将有所下降，高新科技的应用成为新的盈利点。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司的愿景是成为全球领先、最具价值创造力的生态型企业。为实现这一目标，公司将围绕精益生产、区域布局、品牌与客户、产品结构等价值驱动因素，做大做强核心业务，即工业用纸、包装和再生纤维回收：

1、工业用纸产业

工业用纸产业的发展战略是优化区域布局，提升在重点市场的占有率；借助卓越运营，降本增效；提升产品品质和服务品质，依托品牌管理构建长期稳定的客户关系，做大做强，成为全国领先工业用纸品牌，逐步实现全球一流企业的目标。

2、包装产业

包装产业需要增强市场洞察和专业化工厂管理，通过一体化的包装业务组合丰富客户选择，开拓互联网包装和创新商业模式，成为完整包装解决方案提供商。

3、再生纤维产业

再生纤维产业致力于成为全球废纸资源集成商，为全球客户提供高品质、全品类的废纸资源。

通过各产业生态构建及商业模式创新，使山鹰成为一家以客户为中心，提供环保包装整体解决方案的全球化服务商。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

公司 2019 年总体经营计划为：现有合并报表范围内已投产企业计划完成造纸产量 465 万吨，计划完成瓦楞箱板纸箱产量 14 亿平方米；计划实现营业收入 260-280 亿元，四项费用总额控制在 34.1 亿元以内，其中：销售费用 9.7 亿元、管理费用 8.9 亿元、财务费用 9 亿元，研发费用 6.5 亿元。上述经营计划并不代表公司对 2019 年度的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者特别注意。

为顺利完成上述经营计划及支撑公司战略发展，2019 年的各项重要经营举措如下：

1、全球供应链规划

利用全球回收纤维布局的优势，在政策不明确的前提下，探索各类应对模式，通过全球供应链整体规划、上游渠道商业联盟等策略，应对外废配额减少的挑战，保障原料供应，并继续取得成本领先优势。

2、加速产业链垂直整合

在既有的产业链规模基础上，进一步提升纸板、包装箱的市场份额，围绕终端客户提供整体包装解决方案。

3、探索产业互联网

针对行业痛点，洞察行业的互联网价值，探索造纸价值链上如何发挥互联网的优势，为产业生态中的各类供应商、客户、第三方服务商提供供需匹配、金融、物流、数据、管理等各种数字化服务，构建以客户为中心、共赢、自我完善的产业生态。

4、造纸及包装产能布局

进一步完善国内产能布局，造纸板块形成在中国主要的华东、华南、华中市场近 600 万吨的布局优势；包装板块围绕造纸产能完成相匹配的下游布局。

5、环保升级

加大环保投入，提升环保标准，在各类指标达到国家标准的基础上，内部进行更为严格的环保监控。

6、绩效导向，优化激励体系

推进战略牵引、对标为抓手的组织绩效考核体系，围绕战略目标和对标目标，设计绩效奖励方案，并推出中长期激励项目，通过“创造价值、分享价值”的企业管理理念推动实现一流高绩效企业。

7、数字化建设，提升管理水平

经过几年的系统建设，公司各产业板块的大部分业务都已经实现了信息化，在此基础上，19 年将基于现有系统架构进一步实施商务智能、供应链计划等系统，实现横到边纵到底的信息化蓝图，倒逼数据的实时和准确，推动流程持续优化，并彻底消灭信息孤岛，成为一流数字化企业。另外，多年积累的行业先进管理实践，可以通过信息化手段迅速对新并购企业进行管理模式的输出。

(四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1、宏观经济波动风险

从全球经济环境来看，近年来，新一轮国际产业链变革正在进行，全球范围内产业结构和国际分工正在进行调整，全球造纸产业格局也在发生变化，将影响我国造纸产业的发展和未来的市场。从国内经济环境来看，本公司所属的造纸及纸制品行业与国家经济发展和国民消费增长息息相关，受益于宏观经济的持续增长与国内需求的进一步扩大，行业景气度有明显提升。但造纸及纸制品行业受宏观经济影响密切，若未来国家经济景气度下降、市场需求降低，将会对公司的经营业绩产生影响。对此公司主要从关注国内外经济发展趋势、企业战略规划、产业区域布局等方面进行预防。

2、市场竞争风险

随着国家供给侧改革的推进和环保监管的日益严格，行业的劣势企业将会被淘汰，行业集中度将持续提升，对企业发展有一定的助力，同时市场的竞争格局也将面临新的变化。企业未来的竞争更多体现在市场快速响应能力、精准营销、多元化综合性高附加值产品服务、优质产品质量、成本控制能力、资源利用效率等核心竞争力上，这对企业也是不小的挑战。为此公司将从技术创新、设备改造、降本增效、开发新产品、提高服务质量、依托信息化管理等方面应对市场竞争的风险。

3、政策变动风险

造纸行业的发展与政府监管、产业政策变动息息相关，相关政策变化将对公司竞争环境、发展战略、经营策略等方面产生一定的影响，从而增加公司未来经营活动的不确定性。国家固体废物进口管理制度的调整、进口原材料的关税征收均可能对公司境外废纸进口的稳定性和成本产生影响。公司目前享受双重税收优惠政策，即销售自产的资源综合利用产品增值税即征即退 50%的政策和公司及全资子公司浙江山鹰、联盛纸业享受按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。若未来国家境外废纸进口政策、双重优惠的税收政策等出现变化，将对公司生产经营和盈利水平构成一定影响。

4、原材料供应风险

瓦楞纸与箱板纸生产的主要原材料为废纸，废纸的主要来源为使用过的纸与纸板材料的再回收。我国生产的箱板纸一部分随出口工业品输出至海外，同时国内废纸回收率与欧美等国家相比

相对较低，因此生产箱板纸等所需的废纸原材料长期需要进口废纸作为补充。2017 年以来，我国废纸进口相关政策频出，推进废纸进口管控制度改革，未经分拣的废纸进口受到大幅限制。同时基于《关于印发禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革实施方案的通知》等政策的实施，预计未来废纸进口配额将进一步下调。

从 2018 年国家外废配额的各企业占比上看，公司等行业龙头企业的进口废纸配额集中度较 2017 年进一步提升。2018 年度公司累计获得进口配额 246 万吨，仅次于玖龙纸业、理文造纸位居行业第三，占全年外废配额发放总量的 13.55%，且公司废纸进口配额占原纸年产量的比重高于玖龙纸业和理文造纸。在国家严控废纸进口质量标准的同时，公司仍然能够保证获配的废纸额度可以用足。

公司近年来在海外废纸回收渠道的布局，使得公司在废纸质量把控上更加主动。通过收购 WPT 公司，提升公司在海外原材料废纸的采购渠道及议价能力，WPT 将与公司现有再生纤维产业在客户、物流方面形成优势互补，提升进口废纸的“量”与“质”；通过收购凤凰纸业，建立海外纸浆一体化生产基地。因此，相比同行业竞争对手，公司拥有同行业领先的海外废纸回收渠道使得公司的在控制外废采购成本方面更具优势。

综上，公司可采取的应对措施包括但不限于：

(1) 利用环宇的全球回收纤维布局优势，确保公司能够长期保持一定的海外回收纤维比例，带来成本领先和环保的双重收益

(2) 利用公司全产业链布局，在国内持续推进“绿盒子”计划，建设“纸厂——包装厂——终端客户——废纸回收——纸厂”的产业链闭环，实现回收纤维的绿色循环；

(3) 加大工艺研发的投入，结合各类纤维的成本与供应量的未来趋势，优化工艺与原料配比，保持公司持续成本领先；

(4) 加强全国范围内废纸回收渠道的拓展，深入终端布局，并积极参与和推动城市垃圾分类与垃圾综合处理体系的建设，提升国内回收纤维原料的供应效率和质量。

5、商誉减值风险

2017 年和 2018 年，公司相继完成了对北欧纸业和联盛纸业的收购，在合并资产负债表中形成较大金额的商誉。截至 2018 年 12 月 31 日，公司合并财务报表中的商誉为 332,942.74 万元，占资产总额的比例为 9.27%。上述商誉不作摊销处理，但需在未来每年年度终了实施减值测试。若未来相关资产生产经营状况恶化，则公司将面临商誉减值的风险，从而直接减少上市公司的当期利润，对上市公司的资产情况和经营业绩产生不利影响。

(五) 其他

适用 不适用

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

适用 不适用

第五节 重要事项

一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司一直坚持连续、稳定的利润分配政策，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。2012 年公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》等文件精神在

《公司章程》中进一步明确了现金分红政策，并经第五届董事会第四次会议和 2012 年第二次临时股东大会审议通过。

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

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

公司第七届董事第十八次会议审议通过了《2018 年度利润分配预案》，具体如下：经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2018 年度归属于母公司所有者的净利润为 3,203,863,329.15 元，2018 年末公司可供全体股东分配的利润为 1,378,156,534.79 元。为确保公司生产经营的正常运行，进一步提高市场风险应对能力，保障公司可持续发展，实现公司未来发展计划和经营目标，公司董事会拟不进行 2018 年度利润分配，不送红股，不以公积金转增股本。

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

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数（元）（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）
2018 年	0	0	0	0	3,203,863,329.15	0
2017 年	0	1.33	0	607,851,673.82	2,014,518,332.40	30.17
2016 年	0	0.25	0	113,781,333.43	352,804,009.83	32.25

(三) 以现金方式要约回购股份计入现金分红的情况

适用 不适用

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

适用 不适用

报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的原因	未分配利润的用途和使用计划
公司最近三年以现金方式累计分配的利润已达到最近三年实现的年均可分配利润 30%以上，符合中国证券监督管理委员会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》的有关规定，鉴于公司 2019	公司留存未分配利润将主要用于回购公司股份、“12 山鹰债”和“16 山鹰债”到期兑息兑付和回售，以及全资子公司山鹰华中纸业有限公司一、二期生产线项目

<p>年将回购公司股份并面临重大现金支出（公司债券兑息兑付、回售及全资子公司山鹰华中纸业的一、二期生产线项目建设支出），为确保公司生产经营的正常运行，进一步提高市场风险应对能力，保障公司可持续发展，实现公司未来发展计划和经营目标，因此公司董事会拟不进行 2018 年度利润分配，不送红股，不以公积金转增股本。</p>	<p>（即年产 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）的建设。</p> <p>本次公司利润分配预案符合公司实际情况，兼顾股东短期现金分红回报与中长期回报等因素，有利于公司减轻财务负担和实现长远发展，符合《公司章程》和《未来三年（2018-2020 年）股东回报规划》的相关规定。</p>
--	--

二、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
与重大资产重组相关的承诺	股份限售	泰盛实业	协议收购的存量股份，自股份过户至其名下之日起七十二个月内不转让。	2013 年 8 月 8 日-2019 年 8 月 9 日	是	是
	其他	泰盛实业、吴明武、徐丽凡	关于避免同业竞争的承诺，详见公司于 2014 年 2 月 13 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的《关于公司和相关方承诺及履行情况的公告》。	2012 年 12 月 20 日-长期	否	是
	其他	泰盛实业、吴明武、徐丽凡	关于减少和规范关联交易的承诺，详见公司于 2014 年 2 月 13 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的《关于公司和相关方承诺及履行情况的公告》。	2012 年 12 月 20 日-长期	否	是
	其他	泰盛实业、吴明武、徐丽凡	关于保障上市公司独立性的承诺，详见公司于 2014 年 2 月 13 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的《关于公司和相关方承诺及履行情况的公告》。	2012 年 12 月 20 日-长期	否	是
	其他	泰盛实业	本次重组完成后，若上市公司及子公司需要泰盛实业及其关联方提供担保，泰盛实业及其关联方将继续为上市公司提供无偿担保。	2012 年 12 月 20 日-长期	否	是
	其他	泰盛实业	针对阳光纸业诉讼浙江山鹰专利侵权一案，为保护中小股东的利益，若该案最终生效司法文书认定浙江山鹰需支付赔偿，则由泰盛实业承担浙江山鹰的全部实际损失，并在该等金额确定之日起的三十个工作日内将等额人民币补偿给浙江山鹰。同时，如该案最终生效司法文书认定浙江山鹰需停止专利侵权且不得继续生产涂布白面牛卡	2013 年 6 月 16 日至法院判决	是	是

			纸, 则由泰盛实业承担浙江山鹰进行产品调整所需的全部技术改造费用。			
与再融资相关的承诺	其他	泰盛实业	1、泰盛实业将严格按照股票质押式回购交易协议等约定的融资用途使用获取的融资资金； 2、泰盛实业目前资信状况良好, 无失信记录, 股权质押相关的协议/合同等不存在也未潜在存在纠纷或争议； 3、泰盛实业具备按期清偿并解除股权质押的能力, 泰盛实业将严格控制对山鹰纸业股票质押数量和比例, 确保对山鹰纸业的控制权, 确保山鹰纸业的控制权不发生变更； 4、泰盛实业股价下跌导致上述质押股票的风险监控指标触平仓线时, 则泰盛实业将积极采取追加保证金、提前还款等措施, 履行合同义务, 从而保证泰盛实业对山鹰纸业的控制权不发生变更。	2018年4月18日 -2024年11月20日	是	是
	其他	泰盛实业	泰盛实业对于通过股票质押取得的借款能够按时还本付息, 未出现过违约情形, 质押股票取得的资金用于补充泰盛实业的营运资金、偿还债务及用于实业投资。在山鹰纸业股份质押期间, 泰盛实业将严格按照与资金融出方签署的协议约定的期限和金额以自有或自筹资金按期足额偿还融资款项, 保证不会出现逾期偿还进而导致其持有的山鹰纸业股份被质权人行使质押权的情形, 其将积极与资金融出方协商, 如有需要将以提前偿还融资款项、追加保证金或补充提供担保物等方式避免出现其持有的山鹰纸业股份被处置, 避免山鹰纸业因其违约而发生控股权变动。同时, 将结合泰盛实业资金状况以及山鹰纸业股票质押市值情况, 有计划安排逐步偿还借款, 降低山鹰纸业股票质押比例, 确保不会因为股份质押风险而导致控制权发生变动。	2018年6月30日 -2024年11月20日	是	是
	其他	吴明武、徐丽凡	三年内除上市公司已经投资的企业外, 不策划将资金用于持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资。	2018年7月16日 至2021年7月15日	是	是
	其他	泰盛实业、吴明武、徐丽凡	1、不会越权干预公司经营管理活动, 不会侵占公司利益； 2、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前, 若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的, 且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时, 本公司/本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	2018年3月28日 -2024年11月20日	是	是
	其他	公司董	1、不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人	2018年3月28日	是	是

		事、高级管理人员	输送利益，也不采用其他方式损害公司利益； 2、对本人的职务消费行为进行约束； 3、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动； 4、由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 5、公司实施或拟公布的股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩； 6、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	-2024 年 11 月 20 日		
与股权激励相关的承诺	其他	公司	公司承诺不为激励对象依本激励计划获取有关股票期权提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保。	2016 年 9 月 1 日至本次股权激励计划结束	是	是

注：

1、2012 年 6 月 26 日，世纪阳光向山东省潍坊市中级人民法院（以下简称“潍坊中院”）递交《民事起诉状》，起诉浙江山鹰侵犯其发明专利权，请求法院判令停止侵权并赔偿损失。潍坊中院分别于 2018 年 1 月 22 日、2018 年 4 月 16 日、2018 年 5 月 28 日对上述案件进行了开庭审理，2018 年 8 月 17 日，浙江山鹰正式收到《民事判决书》（（2012）潍知初字第 361 号），判决浙江山鹰停止侵权并赔偿世纪阳光 6,165.0435 万元。潍坊中院的判决系一审判决，浙江山鹰已于 2018 年 8 月 25 日向山东省高级人民法院提起了上诉，判决结果未生效，不会对公司正常业务开展产生影响。具体内容详见公司于 2018 年 8 月 18 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于全资子公司专利诉讼进展公告》（公告编号：临 2018-099）。

2、基于对公司未来持续发展的信心和对公司价值的认可，同时提升投资者信心，维护中小投资者利益。泰盛实业计划自 2018 年 6 月 20 日起未来 12 个月内（若遇到窗口期及山鹰纸业股票因筹划重大事项等停牌的，增持期限予以相应顺延）累计出资不低于人民币 2 亿元，且不超过人民币 10 亿元增持公司股份。该增持计划的履行将严格遵守《关于沪市上市公司股东及其一致行动人、董事、监事和高级管理人员增持本公司股票相关事项的通知》的相关规定，控股股东承诺在增持实施期间、增持计划完成后 6 个月内及法律法规规定的期限内不减持公司股票。

截至本报告出具日，泰盛实业通过上海证券交易所集中竞价交易方式累计增持公司股份 63,730,728 股，占公司总股本的 1.39%，增持金额为人民币 20,464.22 万元。具体内容详见公司于 2018 年 6 月 20 日、2018 年 6 月 29 日、2018 年 12 月 13 日和 2018 年 12 月 20 日刊登在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的《关于控股股东增持公司股份计划的公告》、《关于控股股东增持公司股份计划的说明公告》和《关于控股股东增持公司股份计划的进展公告》（公告编号：临 2018-062、临 2018-073、临 2018-139 和临 2018-141）。

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

已达到 未达到 不适用

(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

□适用 √不适用

三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

□适用 √不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明**(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

√适用 □不适用

1、随着国家环保政策趋严，造纸行业集中程度提高，公司作为造纸行业知名企业，在销售谈判中话语权进一步提升。同时，公司近年逐步分事业部对产品销售和收款进行统一管理，应收账款回款效率得到提高。公司在 2017 年进行一系列产业并购后，信誉优质客户进一步增加。为更加公允地反映公司资产的真实状况，提高会计信息质量，公司依据国家财政部颁布的《企业会计准则》之规定，同时参考同行业会计政策，拟对应收账款坏账计提政策进行重新确定。本次会计估计变更自 2018 年 1 月 1 日起执行。具体内容详见 2018 年 3 月 20 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于应收款项坏账准备会计估计变更的公告》（公告编号：临 2018-020）。

2、中华人民共和国财政部自 2017 年修订发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。2018 年 6 月 15 日，财政部颁布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）。基于上述修订情况，公司对会计政策相关内容进行调整。具体内容详见 2019 年 3 月 19 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于执行新会计准则的公告》（公告编号：临 2019-025）。

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

□适用 √不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

√适用 □不适用

与前任注册会计师事务所进行了充分沟通，不存在任何重大分歧。

(四) 其他说明

□适用 √不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	原聘任	现聘任
境内会计师事务所名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	235	235
境内会计师事务所审计年限	7	1

	名称	报酬
--	----	----

内部控制审计会计师事务所	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）	50
--------------	--------------------	----

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“天健事务所”）自 2011 年开始作为公司年度财务报告的审计机构，在执业过程中坚持独立审计原则，客观、公正、公允地反映公司财务状况，切实履行了审计机构应尽的职责，从专业角度维护公司及股东的合法权益。

因合同到期以及公司业务发展的需要，不再续聘天健事务所担任公司 2018 年度审计机构。公司董事会对天健事务所在担任公司审计机构期间勤勉、尽责的工作表示诚挚的感谢。同时，经公司第七届董事会第十六次会议和 2018 年第四次临时股东大会审议通过，同意聘任华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2018 年度审计机构，为公司提供 2018 年度财务报告审计和内部控制审计服务。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

七、面临暂停上市风险的情况

(一) 导致暂停上市的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

八、面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

九、破产重整相关事项

适用 不适用

十、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

适用 不适用

(二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

报告期内：									
起诉（申请）方	应诉（被申请）方	承担连带责任方	诉讼仲裁类型	诉讼（仲裁）基本情况	诉讼（仲裁）涉及金额	诉讼（仲裁）是否形成预计负债及金额	诉讼（仲裁）进展情况	诉讼（仲裁）审理结果及影响	诉讼（仲裁）判决执行情况
世纪	浙江山鹰、寿光市顺发	/	专利	2012 年 6 月 26 日，世纪	6,652.1765	/	潍坊中院分别于 2018 年 1 月 22 日、	判决结果：1、浙江山鹰、顺发经贸立即停止侵害涉案发明专利权的行	不适用

阳光	经贸有限公司（以下简称“顺发经贸”）、青州市宇阳经贸有限公司（以下简称“宇阳经贸”，原告后撤回对其诉讼请求）	侵权纠纷案	阳光向潍坊中院递交《民事起诉状》，起诉浙江山鹰、顺发经贸及宇阳经贸侵犯其发明专利权，请求法院判令停止侵权并赔偿损失。潍坊中院于2012年8月10日立案。		2018年4月16日、2018年5月28日对本案进行了开庭审理，浙江山鹰于2018年8月17日，正式收到《民事判决书》（（2012）潍知初字第361号），浙江山鹰已于2018年8月27日潍坊中院上诉，法院正式受理。2019年2月15日山东省高级人民法院二审开庭，公司将根据进展情况及时履行信息披露义务。	为；2、浙江山鹰于本判决生效之日起十日内，赔偿原告李文君（原告“世纪阳光”）经济损失及合理开支共计6,165.0435万元；3、顺发经贸在浙江山鹰赔偿原告经济损失及合理开支5万元范围内承担连带责任；4、驳回世纪阳光的其他诉讼请求；5、案件受理费541,800元，由世纪阳光负担54,180元，浙江山鹰负担487,133元，顺发经贸负担487元。影响：浙江山鹰已于2018年8月27日潍坊中院上诉，目前二审尚未判决。一审判决在二审期间不发生法律效力，故上述判决结果并不会对公司正常业务开展产生影响。
----	--	-------	--	--	---	--

(三) 其他说明

适用 不适用

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

适用 不适用

十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

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

十三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

事项概述	查询索引
2016年9月1日，公司第六届董事会第十五次会议审议通过了公司股票期权激励计划，拟向激励对象定向发行6,700万份股票期权，约占公司股本总额455,125.33万股的1.47%。其中，首期授予5,980万份，预留720万份。	《安徽山鹰纸业股份有限公司股票期权激励计划（草案）》及其摘要的具体内容刊登于2016年9月2日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临2016-059）。
2016年9月21日，公司2016年第二次临时股东大会审议通过了股票期权激励计划相关议案。	《2016年第二次临时股东大会决议公告》具体内容刊登于2016年9月22日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临

	2016-068)。
2016年11月1日,公司第六届董事会第十八次会议审议通过了本次股票期权激励计划的激励对象由85名调整为82名,首次授予股票期权数量由5,980万份调整为5,823万份,预留股票期权数量不变。同时,董事会确定向该82名激励对象首次授予5,823万份股票期权,授予日为2016年11月1日。	《关于调整股票期权激励计划授予对象及授予数量的公告》和《关于股票期权激励计划首次授予事项的公告》的具体内容刊登于2016年11月2日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2016-074、临2016-075)。
2016年11月11日,公司向82名激励对象首次授予5,823万份股票期权登记完成。	《关于股票期权激励计划首次授予登记完成的公告》的具体内容刊登于2016年11月15日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2016-077)。
2017年3月29日,经公司第六届董事会第二十二次会议审议同意,确定2017年3月29日为本次预留股票期权的授予日,并向5名激励对象授予226万份预留股票期权,剩余的494万份预留股票期权不予授予。	《关于公司股票期权激励计划预留股票期权授予相关事项的公告》的具体内容刊登于2017年3月31日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2017-013)。
2017年5月22日,公司向5名激励对象授予226万份预留股票期权登记完成。	《关于股票期权激励计划预留股票期权授予登记完成的公告》的具体内容刊登于2017年5月23日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2017-026)。
公司2016年度利润分配方案已于2017年7月7日实施完毕,经公司第六届董事会第二十六次会议审议通过,同意公司首次授予股票期权的行权价格由2.93元/股调整为2.905元/股,预留股票期权的行权价格由3.71元/股调整为3.685元/股。	《关于调整股票期权激励计划行权价格的公告》的具体内容刊登于2017年7月8日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2017-041)。
2017年11月30日,公司第七届董事会第一次会议审议通过了本次股票期权激励计划的激励对象由82名调整为74名,首次授予股票期权数量由5,823万份调整为5,437万份,预留股票期权数量不变。同时,董事会收回并注销已获授但尚未行权的股票期权合计654.8万份。	《关于调整股票期权激励计划激励对象名单、期权数量及注销部分权益的公告》的具体内容刊登于2017年12月1日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2017-106)。
2017年11月30日,经公司第七届董事会第一次会议审议,确定公司首次授予第一个行权期可行权股票期权数量为1,906万份,行权人数60名,行权日为2017年12月15日。	《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期符合行权条件的公告》的具体内容刊登于2017年12月1日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临2017-107)。
公司首次授予股票期权第一个行权期行权	《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权

<p>股票数量为 1,906 万股,上市流通日为 2018 年 1 月 18 日。公司已办理完成本次新增股份的登记手续。</p>	<p>第一个行权期行权结果暨股份上市的公告》的具体内容刊登于 2018 年 1 月 11 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2018-004)。</p>
<p>公司 2017 年度利润分配方案已于 2018 年 6 月 8 日实施完毕,经公司第七届董事会第十次会议审议通过,同意公司首次授予股票期权的行权价格由 2.905 元/股调整为 2.772 元/股,预留股票期权的行权价格由 3.685 元/股调整为 3.552 元/股。</p>	<p>《关于调整股票期权激励计划行权价格的公告》的具体内容刊登于 2018 年 6 月 12 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2018-055)。</p>
<p>2018 年 6 月 11 日,公司第七届董事会第十次会议审议通过了本次股票期权激励计划预留授予股票期权激励对象由 5 名调整为 4 名,预留授予但尚未行权的股票期权数量由 226 万份调整为 91 万份。同时,因 1 名激励对象 2017 年度个人综合考评未达标,董事会收回并注销已获授但尚未行权的股票期权合计 146.25 万份。</p>	<p>《关于调整股票期权激励计划预留授予股票期权激励对象名单、期权数量及注销部分权益的议案的公告》的具体内容刊登于 2018 年 6 月 12 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2018-056)。</p>
<p>2018 年 6 月 11 日,经公司第七届董事会第十次会议审议,确定公司预留授予股票期权第一个行权期可行权股票期权数量为 34.25 万份,行权人数 3 名,行权日为 2018 年 6 月 25 日。</p>	<p>《关于公司股票期权激励计划预留授予股票期权第一个行权期符合行权条件的公告》的具体内容刊登于 2018 年 6 月 12 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2018-057)。</p>
<p>公司预留授予股票期权第一个行权期行权股票数量为 34.25 万股,上市流通日为 2018 年 8 月 22 日。公司已办理完成本次新增股份的登记手续。</p>	<p>《关于公司股票期权激励计划预留授予股票期权第一个行权期行权结果暨股份上市的公告》的具体内容刊登于 2018 年 8 月 16 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2018-097)。</p>
<p>2018 年 12 月 4 日,公司第七届董事会第十六次会议审议通过了本次股票期权激励计划的激励对象由 74 名调整为 70 名,首次授予但尚未行权的剩余两期股票期权数量由 3,262.2 万份调整为 3,046.2 万份。同时,因 1 名激励对象 2017 年度个人综合考评未达标,2 名激励对象自愿放弃本次行权,董事会收回并注销已获授但尚未行权的股票期权合计 289.2 万份。</p>	<p>《关于调整股票期权激励计划激励对象名单、期权数量及注销部分权益的公告》的具体内容刊登于 2018 年 12 月 6 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) (公告编号: 临 2018-131)。</p>
<p>2018 年 12 月 4 日,经公司第七届董事会第十六次会议审议,确定公司首次授予股票期权第二个行权期可行权股票期权数量为 1,449.9 万份,行权人数 67 名,行权日为</p>	<p>《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期符合行权条件的公告》的具体内容刊登于 2018 年 12 月 6 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所</p>

2018 年 12 月 28 日。	网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2018-132）。
因 1 名可行权对象未能在行权日办理行权，公司首次授予股票期权第二个行权期实际行权人数为 66 名，行权股票数量为 1,392.9 万股，上市流通日为 2019 年 1 月 24 日。公司总股本由 4,570,655,837 变更为 4,584,584,837 股。公司已办理完成本次新增股份的登记手续。	《关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期行权结果暨股份上市的公告》的具体内容刊登于 2019 年 1 月 19 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2019-003）。

（二）临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

事项概述	查询索引
公司第七届董事会第十一次会议、2018 年第二次临时股东大会审议通过了《关于〈山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划（草案）〉及其摘要的议案》及相关议案，拟筹集资金总额上限为 5.2 亿元（含），资金来源为创享激励基金、员工自筹及其他合法合规方式获得的资金等。股东大会授权公司董事会在相关法律、法规、规章及其他规范性文件规定的范围内全权办理与创享激励基金管理办法及该持股计划有关的事宜。	《山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划（草案）》及其摘要的具体内容刊登于 2018 年 6 月 21 日《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。
公司与管理人兴证证券资产管理有限公司、托管人兴业银行股份有限公司上海分行，在平等自愿、诚实信用原则的基础上，签署了《兴证资管鑫众-山鹰国际 1 号定向资产管理计划资产管理合同》。	《关于签署创享激励基金合伙人第一期持股计划资产管理合同的公告》的具体内容刊登于 2018 年 7 月 14 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2018-085）。
2018 年 7 月 13 日，创享激励基金第一期持股计划第一次持有人会议以通讯和现场投票相结合的方式在公司会议室召开，审议通过了《山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划管理细则》、《关于设立山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划管理委员会的议案》、《关于选举山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划管理委员会成员及管委会主任的议案》、《关于授权山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划管理委员会办理与本持股计划相关事宜的议案》和《关于山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划实施的具体事项的议案》。	《创享激励基金合伙人第一期持股计划第一次持有人会议决议公告》的具体内容刊登于 2018 年 7 月 17 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2018-086）。
截至 2018 年 12 月 29 日，创享激励基金第一期持股计划通过二级市场交易系统累计买入公司股票 72,614,742 股，占公司当时已发	《关于创享激励基金合伙人第一期持股计划实施进展的公告》和《关于创享激励基金合伙人第

<p>行总股本的 1.59%，成交金额合计为人民币 26,729.98 万元，成交均价约为 3.68 元/股。受国内外经济、金融及资本市场形势影响，本期持股计划实际筹集资金总额为人民币 27,000 万元，本期员工持股计划股份已购买完成。上述购买的股票将按照规定予以锁定，锁定期自 2018 年 12 月 29 日至 2021 年 12 月 28 日。</p>	<p>一期持股计划进展暨完成股票购买的公告》的具体内容刊登于 2018 年 7 月 24 日、2018 年 7 月 30 日、2018 年 8 月 31 日、2018 年 9 月 29 日、2018 年 10 月 31 日、2018 年 11 月 30 日和 2018 年 12 月 29 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2018-088、临 2018-092、临 2018-105、临 2018-107、临 2018-113、临 2018-126 和临 2018-147）。</p>
<p>2019 年 3 月 18 日，公司召开第七届董事会第十八次会议，审议通过了《关于确认 2018 年创享激励基金提取金额的议案》。根据《山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划（草案）》，公司董事会预先计提并使用 2018 年激励基金 2.5 亿元。经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2018 年公司归属于母公司所有者的净利润 32.04 亿元，满足《创享激励基金管理办法（2018-2020 年）》设定的业绩目标，依据公司 2018 年第二次临时股东大会的授权，董事会确认 2018 年激励基金提取金额为 2.5 亿元。</p>	<p>《第七届董事会第十八次会议决议公告》的具体内容刊登于 2019 年 3 月 19 日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临 2019-015）。</p>

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

其他激励措施

适用 不适用

十四、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例 (%)	关联交易结算方式	市场价格	交易价格与市场参考价格差异较大的原因

马鞍山同辉纸制品股份有限公司	其他	购买商品	采购废纸、辅料	市场化定价		11,357,595.35		银行转账	11,357,595.35	无
泰盛贸易股份有限公司	股东的子公司	购买商品	采购辅料	市场化定价		35,157.23		银行转账	35,157.23	无
安徽泰盛纸业有限公司	股东的子公司	购买商品	采购辅料	市场化定价		68,557.74		银行转账	68,557.74	无
邻恒农产品(上海)有限公司	其他	购买商品	采购水果	市场化定价		4,784.65		银行转账	4,784.65	无
福建泰盛实业有限公司	控股股东	销售商品	销售纸箱	市场化定价		1,537,140.55		银行转账	1,537,140.55	无
马鞍山同辉纸制品股份有限公司	其他	销售商品	销售原纸、辅料	市场化定价		1,215,900.76		银行转账	1,215,900.76	无
江西泰盛纸业有限公司	股东的子公司	销售商品	销售纸箱	市场化定价		183,078.71		银行转账	183,078.71	无
安徽泰盛纸业有限公司	股东的子公司	销售商品	销售纸箱	市场化定价		1,624,343.56		银行转账	1,624,343.56	无
天津泰盛纸业有限公司	股东的子公司	销售商品	销售纸箱	市场化定价		1,426,993.26		银行转账	1,426,993.26	无
马鞍山同辉纸制品股份有限公司	其他	租入租出	出租房屋建筑物、机器设备	市场化定价		3,529,765.58		银行转账	3,529,765.58	无
W. R. Fibers Inc.	其他	租入租出	出租房屋及建筑物	市场化定价		350,264.64		银行转账	350,264.64	无
吴明华	其他关联人	租入租出	出租房屋及建筑物	市场化定价		278,619.60		银行转账	278,619.60	无
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	股东的子公司	租入租出	承租房屋建筑物	市场化定价		2,073,579.05		银行转账	2,073,579.05	无

福建泰盛实业有限公司	控股股东	租入租出	承租房屋建筑物	市场化定价		276,571.47		银行转账	276,571.47	无
徐丽凡	其他关联人	租入租出	承租房屋建筑物	市场化定价		282,000.00		银行转账	282,000.00	无
合计				/	/	24,244,352.15		/	/	/
大额销货退回的详细情况					无					
关联交易的说明					福建泰盛实业有限公司系公司控股股东，泰盛贸易股份有限公司、安徽泰盛纸业有限公司、天津泰盛纸业有限公司、江西泰盛纸业有限公司、马鞍山山鹰纸业集团有限公司系公司控股股东子公司，吴明华系公司实际控制人吴明武先生胞弟，W. R. Fibers Inc 系吴明华先生的全资子公司，邻恒农产品(上海)有限公司系间接持有公司 5%以上股份的自然人吴明希先生的控股子公司，徐丽凡女士系公司实际控制人，马鞍山同辉纸制品股份有限公司系马鞍山山鹰纸业集团有限公司于 2004 年 12 月改制时由本公司管理层和部分职工以身份置换补偿金出资设立的公司，基于实质重于形式原则，公司认定其为公司关联法人。上述关联交易均是公司日常生产经营所需的正常业务，依据市场情况定价，不存在损害公司利益的情形，相同类别或与同一关联人的交易金额均不超过公司最近一期经审计净资产绝对值的 0.5%。					

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

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

□适用 √不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

3、临时公告未披露的事项

□适用 √不适用

(五) 其他

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

2、承包情况

□适用 √不适用

3、租赁情况

□适用 √不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）													0
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）													0
公司及其子公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计													4,631,833,313.85
报告期末对子公司担保余额合计（B）													5,623,339,668.85
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）													5,623,339,668.85
担保总额占公司净资产的比例（%）													42.66
其中：													
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）													0

直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额 (D)	0
担保总额超过净资产50%部分的金额 (E)	0
上述三项担保金额合计 (C+D+E)	0
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	无
担保情况说明	/

注：公司收购的全资子公司联盛纸业对原关联企业的担保，已按《股权转让协议》的约定于2018年12月20日前解除。截至报告期末，公司对外担保（不包含对子公司的担保）的余额为0元。

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1. 委托理财情况

(1) 委托理财总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2) 单项委托理财情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3) 委托理财减值准备

适用 不适用

2. 委托贷款情况

(1) 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2) 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3) 委托贷款减值准备

适用 不适用

3. 其他情况

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

十六、其他重大事项的说明

适用 不适用

1、公司及全资子公司浙江山鹰分别收到安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局和安徽省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201734000669，发证时

间2017年7月20日)以及由浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号:GR201733000993,发证时间2017年11月13日),认定公司和全资子公司浙江山鹰为高新技术企业,有效期均为三年。具体内容详见公司于2018年1月5日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于公司及全资子公司获得高新技术企业认定的公告》(公告编号:临2018-001)。

2、为满足公司战略发展的需求,提高市场占有率,进一步提升公司行业影响力和综合竞争能力,经公司第七届董事会第一次会议、2018年第一次临时股东大会审议通过,公司出资人民币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”)。重庆山鹰已完成工商登记注册并取得营业执照,具体内容详见公司于2017年12月1日和2018年1月9日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于在重庆设立子公司的公告》和《关于公司及全资子公司设立公司的进展公告》(公告编号:临2017-104、临2018-003)。

3、经公司第七届董事会第一次会议、2018年第一次临时股东大会审议通过,公司全资子公司浙江山鹰与全资子公司环宇国际共同出资人民币8.32亿元设立爱拓环保能源(浙江)有限公司(以下简称“爱拓环保能源公司”),其中,浙江山鹰以自有资金出资人民币1.248亿元,占爱拓环保能源公司注册资本的15%,环宇国际出资人民币7.072亿元,占爱拓环保能源公司注册资本的85%。爱拓环保能源公司已完成工商登记注册并取得营业执照,具体内容详见公司于2017年12月1日、2018年1月9日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于全资子公司设立公司的公告》、《关于公司及全资子公司设立公司的进展公告》(公告编号:临2017-108、临2018-003)。

4、2017年12月20日,公司第七届董事会第二次会议审议通过了《关于收购福建省联盛纸业有限责任公司100%股权的议案》,公司出资人民币19亿元收购联盛纸业100%股权。本次收购已经公司2018年第一次临时股东大会审议通过。联盛纸业已完成相关工商变更登记手续,并取得了新的营业执照,成为公司的全资子公司。天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具了《福建省联盛纸业有限责任公司2017年度审计报告》(天健审【2018】148号),经审计,联盛纸业2017年度归属于母公司股东的净利润为1.35亿元人民币。上述事项的具体内容详见公司于2017年12月21日、2017年12月28日、2018年1月6日、2018年1月11日、2018年1月17日和2018年1月23日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于收购福建省联盛纸业有限责任公司100%股权的公告》、《关于收购福建省联盛纸业有限责任公司100%股权的补充及澄清公告》、《2018年第一次临时股东大会决议公告》、《关于收到上海证券交易所〈关于对山鹰纸业媒体报道流动性风险及高溢价收购资产等事项的问询函〉的公告》、《关于上海证券交易所〈关于对山鹰纸业媒体报道流动性风险及高溢价收购资产等事项的问询函〉的回复公告》和《关于收购福建省联盛纸业有限责任公司100%股权完成股权过户的公告》(公告编号:临2017-113、临2017-119、2018-002、临2018-005、临2018-008和临2018-010)。

5、为满足公司控股子公司资金使用需求,根据公司有关制度规定和相关法律法规要求,经公司第七届董事会第四次会议、2017年年度股东大会审议通过,在确保运作规范和风险可控的前提下,公司拟为控股子公司向银行申请授信额度时提供合计不超过人民币155.80亿元的担保额度。具体内容详见公司于2018年3月20日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证

券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于为控股子公司向银行申请授信额度提供担保的公告》（公告编号：临2018-017）。

6、为提高资金利用效率，合理利用闲置资金，创造更大的经济效益，经公司第七届董事会第四次会议、2017年年度股东大会审议通过，公司对最高额度不超过人民币10亿元的闲置自有资金进行现金管理，额度内资金可以滚动使用，授权期限为一年，主要用于进行结构性存款及购买银行、证券公司等金融机构理财产品。具体内容详见公司于2018年3月20日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于使用闲置自有资金进行结构性存款或购买理财产品的公告》（公告编号：临2018-019）。

7、为更加客观、真实和公允地反映公司的财务状况和经营成果，经公司第七届董事会第四次会议、2017年年度股东大会审议通过，公司自2018年1月1日起对应收账款坏账计提政策进行重新确定。本次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，无需追溯调整，对公司以前各年度财务状况和经营成果不产生影响。具体内容详见公司于2018年3月20日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于应收款项坏账准备会计估计变更的公告》（公告编号：临2018-020）。天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《关于山鹰国际控股股份公司会计估计变更的专项说明》（天健函〔2018〕175号）。

8、为降低汇率波动对年度经营业绩的影响，经公司第七届董事会第四次会议、2017年年度股东大会审议通过，公司及控股子公司在投资净额折合不超过5亿美元的范围内开展金融衍生品交易业务，授权公司财经中心办理具体手续，授权期限自股东大会审议通过之日起一年内有效，具体包括远期结售汇、外汇掉期、外汇期权和利率掉期等业务。具体内容详见公司于2018年3月20日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于公司及控股子公司开展金融衍生品投资业务的公告》（公告编号：临2018-021）。

9、鉴于公司名称已做变更且公司总股本因股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期行权暨股份上市而发生变化等事项，经公司第七届董事会第四次会议、2017年年度股东大会审议通过，公司对《公司章程》、《董事会议事规则》及《股东大会议事规则》的部分条款进行了修订。具体内容详见公司于2018年3月20日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于修订〈公司章程〉、〈董事会议事规则〉及〈股东大会议事规则〉的公告》（公告编号：临2018-022）。

10、为满足生产经营需要，经公司第七届董事会第六次会议审议通过，公司非公开发行股票的募集资金投资项目（以下简称“募投项目”）实施期间，根据实际情况使用银行承兑汇票、信用证及自有外汇等方式支付募投项目中的应付工程款、设备采购款、材料采购款等款项，并从募集资金专户划转等额资金至公司自有资金账户，公司监事会及全体独立董事对此发表了同意的意见。具体内容详见公司于2018年4月4日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于使用银行承兑汇票、信用证及自有外汇等方式支付募集资金投资项目并以募集资金等额置换的公告》（公告编号：临2018-033）。国金证券股份有限公司作为公司非公开发行股票之保荐机构，出具了相关核查意见。

11、联合信用评级有限公司于2018年4月20日出具了《山鹰国际控股股份公司公司债券2018年跟踪评级报告》，本次跟踪评级上调公司的主体长期信用等级至AA+，评级展望为“稳定”，同时上调“12山鹰债”和“16山鹰债”的债券信用等级至AA+。具体内容详见公司于2018年4月21日

在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于公司债券评级调整的公告》（公告编号：临2018-038）。

12、公司于2017年6月21日召开第六届董事会第二十五次会议、第六届监事会第十八次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用不超过人民币15亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，用于与公司主营业务相关的生产经营活动，使用期限自公司第六届董事会第二十五次会议审议通过之日起不超过12个月。公司已分别于2018年5月2日和2018年5月16日将暂时用于补充流动资金的募集资金1.5亿元和13.5亿元提前归还至公司募集资金专项账户。具体内容详见公司于2018年5月4日、2018年5月17日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于提前归还暂时用于补充流动资金的闲置募集资金的公告》和《关于提前归还募集资金的公告》（公告编号：临2018-041、临2018-043）。

为合理利用募集资金，提高募集资金的使用效率，有效降低公司财务费用，在保证不影响募集资金投资项目的建设和募集资金使用计划的前提下，经公司第七届董事会第九次会议、第七届监事会第七次会议审议通过，公司使用不超过人民币12亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司第七届董事会第九次会议审议通过之日起不超过12个月。具体内容详见2018年5月19日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》（公告编号：临2018-047）。国金证券股份有限公司出具了《关于山鹰国际控股股份公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见》，具体内容刊登于2018年5月19日上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

公司已分别于2018年6月25日、6月26日、6月27日、7月3日和7月4日将暂时用于补充流动资金的募集资金中的1.15亿元、1.5亿元、1亿元、2.5578亿元和0.27亿元提前归还至公司募集资金专户。截至目前，公司已累计归还募集资金暂时补充流动资金金额为6.4778亿元，募集资金暂时补充流动资金余额5.5222亿元暂未归还，相关公告的具体内容已于2018年6月26日、6月28日、7月4日和7月6日刊登在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临2018-070、临2018-071、临2018-076和临2018-077）。

13、为促进全资孙公司的业务发展，提高其经济效益和盈利能力，在确保运作规范和风险可控的前提下，经公司第七届董事会第十二次会议、第七届监事会第十次会议和2018年第三次临时股东大会审议通过，公司为全资孙公司上海山鹰供应链管理公司于2018年6月至2019年6月期间所签订的纸品买卖合同提供总额不超过人民币3,000万元的连带责任担保，在担保额度内可滚动使用。《关于为全资孙公司提供担保的公告》的具体内容刊登于2018年7月12日《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临2018-080）。

14、鉴于公司目前业务主要分为再生纤维、造纸及包装，为进一步优化公司的包装板块业务流程，改善公司管理架构，经公司第七届董事会第十二次会议审议通过，公司对旗下包装板块企业的股权结构进行适当调整，所有包装板块企业统一由公司全资子公司祥恒创意控股及管理。本次股权结构调整均为公司合并报表范围内企业之间的内部转让，不影响公司合并报表范围，不会对公司的正常经营、未来财务状况和经营成果产生重大影响。董事会授权财经中心具体经办本次调整的所有事宜，包括但不限于方案细节的确定，相关协议的签订等。《关于调整公司内部业务

板块股权结构的公告》的具体内容刊登于2018年7月12日《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临2018-081）。

15、为完善公司地域布局，进一步满足公司现有客户群体的需求，经公司第七届董事会第十二次会议审议通过，公司全资子公司祥恒创意出资人民币3,000万元设立南昌祥恒包装有限公司。南昌祥恒包装有限公司已完成工商登记并取得营业执照，具体内容详见公司于2018年7月12日和2018年7月24日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于在南昌设立子公司的公告》和《关于在南昌设立子公司的进展公告》（公告编号：临2018-082、临2018-089）。

16、经中国证券监督管理委员会《关于核准山鹰国际控股股份公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]1622号）核准，公司公开发行面值总额人民币2,300,000,000元可转换公司债券，扣除发行费用后，本次发行募集资金净额为人民币2,268,157,565.09元。本次发行募集资金已于2018年11月27日全部到账，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（天健验[2018]430号）。

经公司第七届董事会第十六次会议、第七届监事会第十四次会议和2018年年第四次临时股东大会审议通过，同意以上述公开发行可转换公司债券的募集资金净额人民币2,268,157,565.09元及其孳息对公司全资子公司山鹰华中纸业有限公司进行增资，前述增资款将根据募集资金投资项目的进度分期拨付到位。公司全体独立董事和保荐机构对上述事项发表了同意意见。具体内容详见公司于2018年12月6日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于使用募集资金对全资子公司增资的公告》（公告编号：临2018-130）。

基于规范公司募集资金管理，保护投资者权益的考虑，根据《上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》以及公司《募集资金管理制度（2014年修订）》等相关规定，华中山鹰开立了募集资金专项账户。2018年12月25日，公司、华中山鹰及保荐机构国金证券股份有限公司分别与中国银行股份有限公司海盐支行、中国银行股份有限公司公安支行签订了募集资金专户存储四方监管协议。具体内容详见公司于2018年12月26日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于签订募集资金专户存储四方监管协议的公告》（公告编号：临2018-143）。

根据募集资金投资项目工程进度和支付安排，为提高募集资金的使用效率，降低运营成本，维护公司及全体股东的利益，在保证不影响募集资金投资项目的建设和募集资金使用计划的前提下，本着遵循全体股东利益最大化的原则，并经公司第七届董事会第十六次会议和第七届监事会第十四次会议审议通过，同意公司使用不超过人民币180,000万元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司第七届董事会第十六次会议审议通过之日起不超过12个月。公司全体独立董事和保荐机构对上述事项发表了同意意见。具体内容详见公司于2018年12月6日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告》（公告编号：临2018-129）。

依据天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《关于山鹰国际控股股份公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》（天健审[2018]8287号），截至2018年12月17日，公司以自筹资金预先投入公开发行可转换公司债券募集资金投资项目款项合计人民币13,617.51万元。根据公司《公开发行可转换公司债券募集说明书》的规定，并经公司第七届董事会第十七次会议和第七届监事会第十五次会议审议通过，同意公司使用募集资金置换上述预先投入募集资金投资项目的自筹资金13,617.51万元。公司全体独立董事、会计师事务所和保荐机构均对上述事项发表了同意意见。具体内容详见公司于2018年12月27日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于使用募集资金置换预先投入的募集资金投资项目自筹资金的公告》（公告编号：临2018-145）。

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

(1) 2018 年 1 月，为进行产业投资及产业整合，公司全资子公司山鹰资本合计出资人民币 2,700 万元与自然人陈丽生共同设立福建省鹰隼恒富怡和投资合伙企业(有限合伙)、福建省鹰隼恒富戊融投资合伙企业(有限合伙)和福建省鹰隼秉禾投资合伙企业(有限合伙)，上述合伙企业注册资本均为 1,000 万元，山鹰资本占比 90%，自然人陈丽生占比 10%。因公司战略调整，山鹰资本均未实际出资，上述合伙企业已于 2018 年 9 月 17 日注销。

(2) 为完善包装产业区域布局，2018 年 1 月，公司全资子公司祥恒创意出资人民币 3,000 万元设立陕西祥恒包装有限公司，主营业务为纸制品包装容器的开发、生产与销售。现已完成工商登记注册并取得营业执照。

(3) 2018 年 2 月，公司全资子公司联盛纸业出资人民币 600 万元设立漳州宇盛纸业有限公司，主营业务为废纸收购及加工，现已完成工商登记注册并取得营业执照。

(4) 2018 年 3 月，公司全资子公司环宇国际出资人民币 100 万元设立嘉兴环宇再生资源科技有限公司，主营业务为再生资源科技研发，废旧物资回收、批发、零售及服务。现已完成工商登记注册并取得营业执照。

(5) 2018 年 3 月，嘉兴环宇商务服务有限公司出资人民币 450 万元对其全资子公司马鞍山环宇再生资源科技有限公司进行增资，马鞍山环宇再生资源科技有限公司的注册资本由人民币 50 万元增至人民币 500 万元。现已办理完成相关工商变更登记手续。

(6) 2018 年 4 月，公司出资人民币 3,000 万元设立全资子公司山鹰(上海)企业管理咨询有限公司，主营业务为企业企业管理咨询，餐饮、物业及酒店管理。现已完成工商登记注册并取得营业执照。

(7) 2018 年 5 月，山鹰资本与苏州上品投资管理有限公司、和县和盛投资有限公司共同发起设立马鞍山和县山鹰上品新兴产业发展基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“和县基金”)，和县基金总规模人民币 50,000 万元，首期规模人民币 15,000 万元，山鹰资本以自有资金认缴出资额人民币 4,600 万元，占和县基金首期规模的 30.67%，重点投资处于发展期阶段，同时兼顾处于偏早期的技术类项目或者双创项目。2018 年 8 月，和县基金已完成工商登记注册并取得营业执照。具体内容详见公司于 2018 年 6 月 4 日和 2018 年 8 月 14 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于全资子公司参与发起设立政府产业引导发展基金的公告》和《关于全资子公司参与发起设立政府产业引导发展基金的进展公告》(公告编号：临 2018-051、临 2018-095)。

(8) 以浙江省“凤凰行动”计划项目为依托，2018 年 5 月，山鹰资本与农银国际企业管理有限公司和汇盈昇达(武汉)投资中心(有限合伙)共同发起设立浙江农银凤凰投资管理有限公司，主营业务为私募股权投资管理、投资管理、资产管理。注册资本为人民币 5,000 万元，山鹰资本出资人民币 1,500 万元，占其注册资本的 30%。现已完成工商登记注册并取得营业执照。

(9) 2018 年 6 月，公司全资子公司环宇国际、全资孙公司荷兰环宇与 KARL TÖNSMEIER ENTSORGUNGSWIRTSCHAFT GMBH & CO. KG(以下简称“KTE”)和 LUMARO BEHEER B.V.(以下简称“Lumaro”)签署了《股权及有限合伙权益购买协议》，环宇国际及荷兰环宇合计出资 3,827.83 万欧元(将根据交割日审计数据进行调整)受让 KTE 及 Lumaro 合计持有的 Waste Paper Trade C.V.(以下简称“WPT”)100%有限合伙权益、Tool B.V.(为 WPT 承担法人责任和义务的配套主体，以下简称“Tool”)及 Container Transport Oldenburger B.V.(直接持有 WPT 和 Tool 的 50%有限合伙权益及股权，以下简称“CTO”)100%股权。上述交易标的已于北京时间 2018 年 7 月 31 日完成交割，自 2018 年 8 月 1 日起纳入公司合并范围。为完善公司再生纤维产业的管理架构，提

升管理效率,公司对收购标的的股权结构进行了调整,调整后荷兰环宇通过 CTO 间接持有 WPT 100% 股权。

(10) 公司全资子公司浙江山鹰的间接控股子公司 Global Win Wickliffe LLC (以下简称“Global Win”) 于 2018 年 8 月签署《股权购买协议》, 出资 1600 万美元购买 Verso Wickliffe LLC (现已更名为“Phoenix Paper Wickliffe LLC”, 即“凤凰纸业”或“标的资产”) 100% 股权。凤凰纸业位于美国肯塔基州, 现有一条完整的化学制浆和文化纸一体化生产线及配套设施。本次收购前, 纸浆年产能 36 万吨, 文化纸年产能 30 万吨。因北美当地文化纸市场需求持续下滑, 为平衡产品供给及客户需求, 标的资产于 2015 年 11 月停产并一直处于闲置状态。收购完成后, 公司计划投入 4,200 万美元对现有部分设备进行修复, 使得设备达到重新运转状态。修复后, 凤凰纸业将具备年产 36 万吨的高端牛卡纸/木浆生产能力。本次收购有助于公司在北美落地生产基地, 打开北美的包装纸市场。根据公司《章程》等相关规定, 本次收购事项在董事会授权董事长职权范围内, 无需提交公司董事会和股东大会审议。上述收购事项已于北京时间 2018 年 9 月 6 日完成交割。

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

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

(11) 2016 年 12 月, 山鹰资本参与设立马鞍山山鹰欧擎基金管理有限公司, 注册资本为人民币 1000 万元, 山鹰资本出资 500 万元人民币, 股权占比为 50%。经各投资方协商一致, 2018 年 12 月 18 日, 马鞍山山鹰欧擎基金管理有限公司注销完成。

十七、积极履行社会责任的工作情况

(一) 上市公司扶贫工作情况

√适用 □不适用

1. 精准扶贫规划

√适用 □不适用

为深入贯彻《国务院关于印发“十三五”脱贫攻坚规划的通知》精神, 充分落实《中国证监会关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意见》相关部署及要求, 积极履行上市公司作为公众公司的社会责任, 以实际行动响应中央扶贫开发工作会议和中国证监会关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意见的精神, 公司将立足企业经营实际情况, 按照国家脱贫攻坚的总体部署, 坚持“六个精准和五个一批”的精准扶贫、精准脱贫的基本方略。

(1) 积极创造机会, 因地制宜实施就业脱贫。公司利用自身条件, 积极帮助残疾人就业, 为有实际困难的职工组织内部捐赠活动、发放公司抚慰金并为其申请政府补助; 吸纳来自贫困地区贫困家庭的大学生、农民工, 并在企业内部, 开展职业培训, 以及通过各种方式促进贫困人口实现稳定就业和转移就业等。

(2) 根据国家扶贫政策支持贫困地区经济发展, 帮助当地脱贫致富, 重点加强产业扶贫工作的实施。

2. 年度精准扶贫概要

√适用 □不适用

为进一步做好精准扶贫工作，以实际行动响应中央扶贫开发工作会议精神，公司各下属企业积极开展各类扶贫工作，具体如下：

1、依据马鞍山市《全市精准扶贫“百日攻坚”行动实施方案》及相关会议的指示，公司出资100万元（并由当地政府1:1配套100万元资金），于2018年10月启动产业扶贫工作，支持郑蒲港新区姥桥镇官塘村脱贫致富。产业扶贫项目名称：瓜蒌种植。项目情况描述：新建200亩瓜蒌种植区。项目位置：姥桥镇官塘村。

2、全资子公司浙江山鹰为困难职工申请困难职工补助，报告期内共有3名员工合计获得政府补助慰问金14264元。同时，浙江山鹰赞助当地扶贫协作结对任务，扶贫结对赞助8万元；向当地慈善总会捐赠20万元；向当地捐赠农村文件建设礼堂基金30万元，用于保障各村文化活动的顺利开展、文化活动品质的不断提升。

3. 精准扶贫成效

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

指 标	数量及开展情况
一、总体情况	
其中：1. 资金	158
二、分项投入	
1. 产业发展脱贫	
其中：1.1 产业扶贫项目类型	<input checked="" type="checkbox"/> 农林产业扶贫 <input type="checkbox"/> 旅游扶贫 <input type="checkbox"/> 电商扶贫 <input type="checkbox"/> 资产收益扶贫 <input type="checkbox"/> 科技扶贫 <input type="checkbox"/> 其他
1.2 产业扶贫项目个数（个）	1
1.3 产业扶贫项目投入金额	100
9. 其他项目	
其中：9.1 项目个数（个）	3
9.2 投入金额	58
9.4 其他项目说明	浙江山鹰扶贫结对赞助8万元；向当地慈善总会捐赠20万元；向当地捐赠农村文件建设礼堂基金30万元。

4. 后续精准扶贫计划

√适用 □不适用

公司将持续响应中共中央、国务院精准扶贫战略决定，认真落实证监会等监管部门的工作要求，围绕“四个全面”战略布局，积极支持精准扶贫工作，在转移就业扶贫和社会扶贫等方面不断拓宽深度和广度，充分发挥公司在服务国家脱贫攻坚战略中应有的作用。

(二) 社会责任工作情况

√适用 □不适用

报告期内，公司通过保护股东和债权人权益、保护员工权益、保护供应商和消费者权益、保护生态环境和支持当地政府扶贫政策等多种途径积极履行社会责任。

公司依据《上市公司治理准则》及《上海证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的要求建立了较完善的治理结构并规范运作。公司编制了 2018 年度内部控制自我评价报告，并由华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留的内控审计报告。公司公平对待每一位股东和投资者，信息披露公开、公平、公正，确保股东和投资者充分享有法律、法规、规章所规定的各项合法权益。

公司为当地创造了大量的工作岗位，帮助残疾人就业，同时公司在员工管理中严格遵守《劳动法》、《劳动合同法》、《劳动合同法实施条例》等法律法规规定，依法保护职工应享有的各项合法权益。

公司重视与客户的共赢关系，致力于为客户提供优质产品和优质服务，并通过客户反馈和沟通进一步完善公司的产品和服务。

公司注重环保，认真履行企业社会责任。公司通过对生产全程、系统化管理实现对公司环保方面的有效管理。在生产过程中，公司注重节约能源并致力于减少废弃物，降低环境负荷，同时公司采取多种措施做好除臭降噪、厂区绿化、污泥处置等环境整治工作。公司始终定位在生态纸业的大概念下寻求可持续发展，实现经济与环保的双赢发展，2018 年 11 月，马鞍山造纸基地被工信部评为“国家级绿色工厂”。

公司积极支持当地政府的扶贫工作，通过产业扶贫、扶贫结对、捐赠和支持农村建设等方式发挥企业在扶贫工作中的作用。

（三）环境信息情况

1. 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

√适用 □不适用

（1）排污信息

√适用 □不适用

本公司及各相关生产部门均严格遵守国家及地方政府环保法律、法规和相关规定，项目建设严格执行建设项目环境影响评价制度，生产运行严格遵守国家《环境污染防治法》、《大气污染防治法》、《水十条》及《固体废物污染防治法》，确保各项污染物严格按照法律法规的要求达标排放和合理处置。公司及全资子公司浙江山鹰、联盛纸业属于重点排污单位，主要污染物为污水和废气。报告期内各单位具体排污情况如下：

公司或子公司名称	主要污染物及特征污染物的名称	排放方式	排放口数量	排放口分布情况	排放浓度	执行的污染物排放标准	排放总量单位（吨）	核定的排放总量单位（吨）	超标排放情况	
马鞍山基地	废水	COD	1 个	公司废水综合处理设施	51.16mg/L	制浆造纸工业水污染物排放标准 (GB3544-2008)	888.49	2224	无	
		氨氮			1.26mg/L		21.94	120.2	无	
	废气	SO ₂	经处理后 通过烟囱 排放	3 个	公司热电联产项目	32.75mg/m ³	《火电厂大气污染物排放标准》 (GB13223-2011)	SO ₂ : 173.4993; NO _x : 507.7257; 烟尘: 52.635;	SO ₂ : 824.92; NO _x : 862.02; 烟尘: 139.45;	无
		NO _x				73.35mg/m ³				
		烟尘				7.59mg/m ³				
		SO ₂				15.07mg/m ³				

		NOx				68.7mg/m ³				
		烟尘				4.98mg/m ³				
		SO ₂				7mg/m ³				
		NOx				20.23mg/m ³				
		烟尘				3.47mg/m ³				
浙江山鹰	废水	COD	排放市政管网	1个	公司废水综合处理设施	50mg/L	污水综合排放标准(GB8978-1996)三级排放标准	426.288	767.68	无
		氨氮				0.43mg/L		3.67	42.649	无
	废气	SO ₂	经处理后通过烟囱排放	1个	公司热电联产项目区	11.65mg/Nm ³	《火电厂大气污染物排放标准》(GB13223-2011) 《煤电节能减排升级与改造行动计划(2014-2020年)》	53.75	497.44	无
		NOx				38.33mg/Nm ³		231.28	710.63	
		烟尘				1.5mg/Nm ³		2.9	106.41	
	联盛纸业	废水	COD	直接进入外环境	1个	公司废水综合处理设施	68mg/L	福建省制浆造纸工业水污染物排放标准(DB35-1310-2013)	186	246
氨氮			1.82mg/L				41.71		72	无
联盛纸业	废气	SO ₂	经处理后通过烟囱排放	2个	公司热电联产项目区	74.642mg/m ³	《火电厂大气污染物排放标准》(GB13223-2011)	SO ₂ : 228.68; NOx: 403.31; 烟尘: 19.19	SO ₂ : 637; NOx: 676.77; 烟尘: 101.52	无
		NOx				129.024mg/m ³				无
		烟尘				6.759mg/m ³				无
		SO ₂				71.814mg/m ³				无
		NOx				133.152mg/m ³				无
		烟尘				5.957mg/m ³				无

(注:浙江山鹰的废水的氨氮排放浓度和年度排放总量低于公司2018年半年报披露的排放浓度和排放总量,主要是由于统计和计算口径不一致。2018年半年报披露的数据是按项目环评报告上的额定排放浓度计算得出的氨氮排放总量,2018年年报披露的氨氮浓度为嘉兴市联合污水处理有限责任公司提供的浙江山鹰的氨氮实际排放浓度以及对应计算得出的氨氮排放总量。)

公司在生产过程中产生的固体废弃物主要为炉渣、造纸重渣、轻渣和绞绳。炉渣(一般固废)作为建材出售再利用;造纸轻渣经清洗、磨浆工序,进一步回收残留纤维,清洗干净的废塑交由塑料制品制造商进行循环再利用,废塑底渣送至自备热电厂进行焚烧处理;造纸重渣送有资质单位处理;绞绳经破碎机进行破碎,磁选筛选出重质金属回收利用,磁选后的轻渣进入轻渣处理工序。公司及子公司办公生活垃圾经分类收集后,由环卫部门统一清运至垃圾处理厂处理。所有固废均合规处置,无外排。

(2) 防治污染设施的建设和运行情况

√适用 □不适用

公司重视环境保护，建立了完善的污染防治设施，公司及全资子公司浙江山鹰、联盛纸业均配有自备污水处理厂和热电联产。公司在湖北荆州在建华中基地采用世界先进的热电厂废气处理工艺和污水处理工艺，按照国家最新要求的排放标准进行建设。

废水处理方面，采用三级处理工艺及中水回用系统，加强中水的深度处理和循环利用，提高了水资源的利用率。公司采用“预处理+厌氧+好氧+深度处理”，排放雨山河；浙江山鹰采用“预处理+厌氧+好氧+絮凝沉淀过滤”，部分回用，部分外排至管网，由嘉兴市联合污水处理厂进一步处理；联盛纸业采用“预处理+厌氧+好氧+深度处理（聚铁和絮凝剂混凝沉淀）”，排放龙津溪；公司所有经处理后的废水能够稳定达到排放标准。

废气治理方面，公司主要采用静电+布袋除尘、SNCR 脱硝、石灰石—石膏法及半干法脱硫工艺，浙江山鹰主要采用布袋除尘、湿法脱硫、SNCR+臭氧脱硝系统，现公司及浙江山鹰已完成废气的超低排放改造，完全满足国家最新的排放指标要求。联盛纸业主要采用布袋除尘或静电除尘、湿法脱硫、低氮烧燃方式，通过严格控制，已满足当地排放指标要求，预计在 2020 年上半年完成超低排放改造。

固体废弃物处理方面，公司对各项固体废物进行分类处置。危险废物如造纸重渣委托有资质的单位进行处置，一般废物公司通过对外出售、回收等方式实现资源化再利用，有效减少固体废物的排放，节约了生产成本。

公司定期开展环保设施运行状态检查，不断完善各项检查标准，实现环保设施稳定、高效运行。截至目前，现有项目的各项污染治理设施均保持正常运行并达标排放。

(3) 建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况

适用 不适用

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

报告期内，按照马鞍山市环保局的要求，公司编制了《山鹰国际控股股份公司环境影响报告书项目环境影响后评价报告》，该报告已于 2018 年 11 月取得了马鞍山市环保局的备案。

(4) 突发环境事件应急预案

适用 不适用

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

(5) 环境自行监测方案

适用 不适用

公司及全资子公司浙江山鹰、联盛纸业均按照有关规定落实废水、废气监测管理制度，废水、废气排放口均安装了在线监测设备，除日常进行人工检测外，公司还委托具有检测资质的检测机构对公司废水进行定期检测，并实现与监管部门的环保平台联网。

(6) 其他应当公开的环境信息

适用 不适用

报告期内，公司不存在环保相关的重大违法违规行为。

2. 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

适用 不适用

报告期内，公司其他下属企业积极承担环保责任，严格遵守各项环保政策，公司下属各包装子公司在建设项目实施前进行了环境影响评价，执行环评及“三同时”有关规定，并取得了排污许可证，相关废水、废气等污染物排放执行法律法规规定的排放标准，各环保设施运行正常，不存在环保相关的重大违法违规行为。

2019年1月7日，四川祥恒收到都江堰市环保局出具的《行政处罚决定书》（都环罚字[2019]18-64、65号），因四川祥恒污水收集池内部分废水出现渗漏并最终进入桐麻河，导致污水排放超标，对四川祥恒处以罚款合计71万元人民币。上述出现渗漏的管道为四川祥恒被收购前的历史管道，因管道老旧，收购后公司并未启用并对该管道进行封存。此次渗漏主要系该管道内的原留存污水渗漏所致。四川祥恒已进行相关整改，将原遗留水槽和遗留管道全部清除，并对以后可能会产生雨污混流区域进行彻底改造，彻底排除隐患，目前上述整改已基本完成。鉴于本次渗漏系历史原因造成，非四川祥恒主观故意，且四川祥恒已积极配合整改，四川祥恒已就上述处罚事项向成都市生态环境局申请行政复议。

3. 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明

适用 不适用

4. 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明

适用 不适用

(四) 其他说明

适用 不适用

十八、可转换公司债券情况

(一) 转债发行情况

适用 不适用

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

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

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

(二) 报告期转债持有人及担保人情况

适用 不适用

期末转债持有人数	31,187	
本公司转债的担保人	无	
前十名转债持有人情况如下：		
可转换公司债券持有人名称	期末持债数量 (元)	持有比例 (%)
青岛城投金融控股集团有限公司	83,040,000	3.61

万家共赢—工商银行—江苏江南农村商业银行股份有限公司	81,810,000	3.56
国金证券股份有限公司	78,377,000	3.41
招商银行股份有限公司—东方红配置精选混合型证券投资基金	50,000,000	2.17
UBS AG	46,000,000	2.00
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002沪	45,190,000	1.96
安信证券股份有限公司	41,957,000	1.82
金元顺安基金—宁波银行—国海证券股份有限公司	40,000,000	1.74
基本养老保险基金—零二组合	39,278,000	1.71
民生证券股份有限公司	38,170,000	1.66

(三) 报告期转债变动情况

□适用 √不适用

报告期转债累计转股情况

□适用 √不适用

(四) 转股价格历次调整情况

□适用 √不适用

(五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

√适用 □不适用

截至本报告期末，公司总资产为人民币 3,590,636.61 万元，资产负债率为 62.30%。联合信用评级有限公司于 2018 年 4 月为公司本次发行可转换公司债券出具了《山鹰国际控股股份公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，公司的主体信用等级为 AA+，本次可转换公司债券的信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

报告期内，公司主体信用等级以及发行的 A 股可转债信用等级未发生变化。

未来公司偿付 A 股可转债本息的资金主要来源于公司经营活动所产生的现金流。最近三年，公司主营业务稳定，财务状况良好，经营活动产生的现金流量充足，具有较强的偿债能力。

(六) 转债其他情况说明

□适用 √不适用

第六节 普通股股份变动及股东情况**一、普通股股本变动情况****(一) 普通股股份变动情况表****1、普通股股份变动情况表**

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）		本次变动后	
	数量	比例（%）	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	0	0	0	0	0	0
二、无限售条件流通股	4,551,253,337	100	19,402,500	19,402,500	4,570,655,837	100

1、人民币普通股	4,551,253,337	100	19,402,500	19,402,500	4,570,655,837	100
三、普通股股份总数	4,551,253,337	100	19,402,500	19,402,500	4,570,655,837	100

2、普通股股份变动情况说明

适用 不适用

2018年1月18日，公司股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期行权股份1,906万股上市流通。2018年8月22日，公司预留授予股票期权第一个行权期行权股票数量34.25万股上市流通。公司总股本由4,551,253,337股变更为4,570,655,837股，具体内容刊登于2018年1月11日、2018年8月16日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临2018-004、临2018-097）。

2019年1月24日，公司股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期行权股份1,392.9万股上市流通。公司总股本由4,570,655,837股变更为4,584,584,837股，具体内容刊登于2019年1月19日的《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）（公告编号：临2019-003）。

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

适用 不适用

2018年1月18日，公司股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期行权股票1,906万股上市流通，2018年8月22日，公司预留授予股票期权第一个行权期行权股票数量34.25万股上市流通。公司总股本由4,551,253,337股增加至变更为4,570,655,837股。

2019年1月24日，公司股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期行权股份1,392.9万股上市流通。公司总股本由4,570,655,837股变更为4,584,584,837股。

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生证券的种类	发行日期	发行价格（或利率）	发行数量	上市日期	获准上市交易数量	交易终止日期
普通股股票类						
A股	2016年7月7日	2.55元	748,313,725	2017年7月7日	748,313,725	
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
公司债	2012年8月24	7.50%	800,000,000	2012年9月1	800,000,000	

	日			9 日		
公司债	2016 年 4 月 13 日	5.35%	1,000,000,000	2016 年 4 月 27 日	1,000,000,000	
可转换公司债券	2018 年 11 月 21 日	第一年 0.4%、 第二年 0.6%、 第三年 1.0%、 第四年 1.5%、 第五年 2.0%、 第六年 3.0%。	2,300,000,000	2018 年 12 月 10 日	2,300,000,000	

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

√适用 □不适用

经中国证券监督管理委员会证监许可[2018]1622 号文核准，公司于 2018 年 11 月 21 日公开发行了 23,000,000 张（2,300,000 手）可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 23 亿元。经上海证券交易所“[2018]154 号”自律监管决定书同意，公司 23 亿元可转换公司债券将于 2018 年 12 月 10 日起在上海证券交易所上市交易，债券简称“山鹰转债”，债券代码“110047”。

(二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

√适用 □不适用

2018 年 1 月 18 日，公司股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期行权股票 1,906 万股上市流通，2018 年 8 月 22 日，公司预留授予股票期权第一个行权期行权股票数量 34.25 万股上市流通。公司总股本由 4,551,253,337 股增加至变更为 4,570,655,837 股。2019 年 1 月 24 日，公司股票期权激励计划首次授予股票期权第二个行权期行权股份 1,392.9 万股上市流通。公司总股本由 4,570,655,837 股变更为 4,584,584,837 股。

报告期内公司公开发行总额 23 亿元可转换公司债券，该可转换公司债券自 2019 年 5 月 27 日进入转股期，公司将按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。

2018 年公司共完成五期超短期融资券的发行，融资金额总计 19 亿元，完成九期超短期融资券和二期短期融资券的兑付，兑付本金合计 51 亿元，期末其他流动负债余额较期初减少了 32 亿元。

(三) 现存的内部职工股情况

□适用 √不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	241,789
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	235,421

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

单位：股

前十名股东持股情况						
股东名称	报告期内增	期末持股数量	比例(%)	持有有	质押或冻结情况	股东性

(全称)	减			限售条件股份数量	股份状态	数量	质
福建泰盛实业有限公司	63,730,728	1,341,930,378	29.36	0	质押	1,007,760,000	境内非国有法人
新华信托股份有限公司—新华信托华睿系列·金沙2号证券投资集合资金信托计划	129,100,278	129,100,278	2.82	0	未知		未知
吴丽萍	0	122,414,516	2.68	0	质押	122,000,000	境内自然人
香港中央结算有限公司	55,303,224	78,214,751	1.71	0	未知		未知
山鹰国际控股股份公司—创享激励基金合伙人第一期持股计划	72,614,742	72,614,742	1.59	0	无	0	其他
林文新	0	64,112,666	1.40	0	质押	64,112,666	境内自然人
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·【持盈75号】证券投资集合资金信托计划	0	46,811,284	1.02	0	未知		未知
何广亮	31,640,524	35,010,524	0.77	0	质押	25,738,100	境内自然人
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	33,532,446	33,532,446	0.73	0	未知		未知
康敏	0	29,426,674	0.64	0	质押	22,000,000	境内自然人
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量			股份种类及数量			
				种类	数量		
福建泰盛实业有限公司	1,341,930,378			人民币普通股	1,341,930,378		

新华信托股份有限公司—新华信托华睿系列·金沙2号证券投资集合资金信托计划	129,100,278	人民币普通股	129,100,278
吴丽萍	122,414,516	人民币普通股	122,414,516
香港中央结算有限公司	78,214,751	人民币普通股	78,214,751
山鹰国际控股股份公司—创享激励基金合伙人第一期持股计划	72,614,742	人民币普通股	72,614,742
林文新	64,112,666	人民币普通股	64,112,666
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·【持盈75号】证券投资集合资金信托计划	46,811,284	人民币普通股	46,811,284
何广亮	35,010,524	人民币普通股	35,010,524
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	33,532,446	人民币普通股	33,532,446
康敏	29,426,674	人民币普通股	29,426,674
上述股东关联关系或一致行动的说明	福建泰盛实业有限公司系公司控股股东，吴明武、徐丽凡系公司实际控制人。吴丽萍系吴明武的妹妹，林文新系吴明武的妹夫。山鹰国际控股股份公司—创享激励基金合伙人第一期持股计划系公司为激励员工而设立的定向资产管理计划。上述股东与公司存在关联关系。除上述情况之外，本公司未知其他股东是否存在关联关系或是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	/		

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1 法人

适用 不适用

名称	福建泰盛实业有限公司
单位负责人或法定代表人	吴明武
成立日期	1993年8月9日
主要经营业务	卫生纸原纸、生活用纸、湿纸巾、纸尿裤、卫生巾的制造与加工；塑料切片、包装装潢印刷品、其他印刷品；房产及片区内土地租赁；本企业自产产品及技术出口与本企业所需的原辅材料、机械设备、零配件及技术进口（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务；对制造业、农林业进行投

	资及资产管理。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

2 自然人

适用 不适用

3 公司不存在控股股东情况的特别说明

适用 不适用

4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

适用 不适用

5 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1 法人

适用 不适用

2 自然人

适用 不适用

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

3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

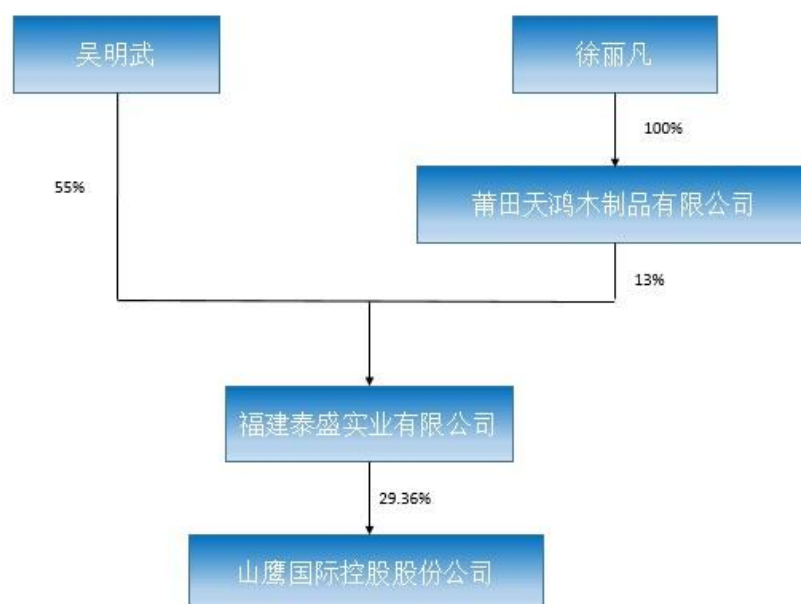
适用 不适用

4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

适用 不适用

5 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

六、股份限制减持情况说明

适用 不适用

第七节 优先股相关情况

适用 不适用

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、持股变动情况及报酬情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
吴明武	董事长、总裁	男	52	2013年8月28日	2020年11月29日	0	0	0	/	116.138	否
潘金堂	董事、副总裁	男	57	2013年8月28日	2020年11月29日	3,344,648	4,104,648	760,000	股票期权激励行权	81.508	否
连巧灵	董事	女	55	2017年11月30日	2020年11月29日	2,063,612	2,823,612	760,000	股票期权激励行权	76.018	否
孙晓民	董事、副总裁	男	42	2014年12月1日	2020年11月29日	0	756,000	756,000	股票期权激励行权	85.8316	否
房桂干	独立董事	男	53	2016年9月22日	2020年11月29日	0	0	0	/	10	否
魏雄文	独立董事	男	52	2017年11月30日	2020年11月29日	0	0	0	/	10	否
陈菡	独立董事	女	36	2016年9月22日	2020年11月29日	0	0	0	/	10	否
占正奉	监事会主席	男	54	2014年12月1日	2020年11月29日	0	0	0	/	294.777	否
张家胜	监事	男	56	2014年12月1日	2020年11月29日	0	0	0	/	69.241	否
朱皖苏	监事	女	50	2005年10月30日	2020年11月29日	0	0	0	/	36.323	否
熊辉	副总裁	男	50	2018年10	2020年11	0	0	0	/	10.94	否

				月 23 日	月 29 日						
石春茂	副总裁、财务负责人	男	49	2017 年 11 月 30 日	2020 年 11 月 29 日	0	0	0	/	62.83	否
江玉林	副总裁	男	47	2017 年 1 月 10 日	2020 年 11 月 29 日	0	724,000	724,000	股票期权 激励行权	75.8028	否
吴星宇	副总裁	男	43	2019 年 3 月 18 日	2020 年 11 月 29 日	0	0	0	/	0	否
杨昊悦	原董事会秘书	女	36	2015 年 10 月 28 日	2019 年 3 月 15 日	0	728,000	728,000	股票期权 激励行权	63.7872	否
合计	/	/	/	/	/	5,408,260	9,136,260	3,728,000	/	1,003.1966	/

注：1、经公司第七届董事会第一次会议、第七届监事会第一次会议审议通过，公司董事、高级管理人员潘金堂和孙晓民、董事连巧灵、高级管理人员江玉林和原公司董事会秘书杨昊悦以 2.905 元/股的行权价格合计取得股票期权行权股份 372.80 万份，上述股份已于 2018 年 1 月 18 日上市流通。

姓名	主要工作经历
吴明武	男，出生于 1967 年，中国国籍（中国香港居民），高级经济师。现任本公司董事长、总裁，福建泰盛实业有限公司董事长，莆田天鸿木制品有限公司执行董事，泰盛科技（集团）股份有限公司董事长，泰盛贸易股份有限公司董事长。曾任吉安集团有限公司执行董事，上海泰盛制浆（集团）有限公司董事长，福建泰盛进发实业有限公司董事长，莆田天鸿木制品有限公司总经理，本公司董事长、总经理、总裁。
潘金堂	男，出生于 1962 年，中国国籍，注册会计师。现任本公司董事、副总裁、审计督察中心总经理。曾任上海泰盛制浆（集团）有限公司副总裁，吉安集团股份有限公司董事、副总裁，本公司董事、副总经理、副总裁。
连巧灵	女，出生于 1964 年，中国国籍，本科学历。现任本公司董事、公司总裁特别助理、公共事务中心总经理，马鞍山山鹰置业有限公司监事，当涂县宇泰置业有限公司监事。曾任上海泰盛制浆（集团）有限公司常务副总裁，福建腾荣达制浆有限公司总经理，马鞍山山鹰纸业集团有限公司监事，本公司总经理助理、副总经理、副总裁。
孙晓民	男，出生于 1977 年，中国国籍，博士研究生学历。现任本公司董事、副总裁。曾任上海泰盛制浆（集团）有限公司推进办主任及总裁助理，吉安集团股份有限公司总裁助理、财务部部长、财务总监、董事会秘书、董事，本公司财务负责人、董事、副总裁。
房桂干	男，出生于 1966 年，中国国籍，博士研究生学历，二级研究员，具有上海证券交易所独立董事任职资格。现任本公司独立董事，中国林业科学研究院林产化学工业研究所研究员、博士生导师，中国造纸学会常务理事，中国林学会会员，中国林产化学化工分会常务理事，江苏造纸学会副理事长，江苏造纸协会常务理事。曾任本公司独立董事。
魏雄文	男，出生于 1967 年，中国国籍，硕士研究生学历，具有上海证券交易所独立董事任职资格。现任本公司独立董事，上海创远律师事务所合伙人兼主任律师，中国绿色食品（控股）有限公司独立非执行董事。曾任上海天易律师事务所律师。
陈菡	女，出生于 1983 年，中国国籍，博士研究生学历，全球特许管理会计师（CGMA）、CIMA 学术会员，具有上海证券交易所独立董事任职资格。现任本公司独立董事，厦门国家会计学院讲师、硕士生导师，管理会计与财务管理研究所副所长，天马微电子股份有限公司独立董事、易联众信息技术股份有限公司独立董事、量子高科（中国）生物股份有限公司独立董事。曾任厦门大学会计发展研究中心科研助理，本公

	司独立董事。
占正奉	男，出生于 1965 年，中国国籍，硕士研究生学历，教授级高级工程师。现任本公司党委书记、监事会主席，安徽山鹰纸业股份有限公司总经理，兼任浙江理工大学硕士研究生校外导师、南京林业大学硕士研究生校外导师。曾任湖北德力纸业有限公司总经理，本公司监事会主席。
张家胜	男，出生于 1963 年，中国国籍，中共党员，大专学历，会计师、注册高级企业风险管理师（CSERM）。现任本公司监事、审计督察中心审计总监。曾任福建腾荣达制浆有限公司财务经理，福建省将乐县腾荣达林业有限公司财务经理、财务总监，本公司监事。
朱皖苏	女，出生于 1969 年，中国国籍，大专学历。现任本公司监事、工会主席、安徽山鹰纸业股份有限公司总经理助理兼办公室主任。曾任公司第六届监事会职工监事、工会主席、安徽山鹰办公室主任，本公司监事。
熊辉	男，出生于 1969 年，中国国籍，博士研究生学历，四川大学客座教授、浙江大学创业导师。现任本公司副总裁、人力资源中心总经理。曾任中兴通讯股份有限公司集团高级副总裁、集团执行副总裁。
石春茂	男，出生于 1970 年，中国国籍，博士研究生学历，中国注册会计师非执业会员（CICPA）、英国皇家特许会计师协会会员（ACCA）兼华南区专家指导小组成员、北京国家会计学院兼职硕士生导师。荣获 2016 年度欧洲金融（European Finance）最高大奖“陶朱奖”之“最佳财资管理团队奖”及“最佳财资管理人奖”。现任本公司副总裁，兼任公司财务负责人、财经中心总经理。曾任中兴通讯股份有限公司财税资金部部长、集团财务公司副董事长兼总经理、高级副总裁兼首席会计师。
江玉林	男，出生于 1972 年，中国国籍，硕士研究生学历，中级经济师。现任本公司副总裁、环宇国际人力资源总监。曾任金光集团总部人力资源高级经理，护理佳集团人力资源总监，本公司总经理助理、人力资源总监、副总裁。
吴星宇	男，出生于 1976 年，中国国籍，硕士研究生学历，持有中国注册会计师协会非执业会员证书，中国律师资格证书，美国特许金融分析师（CFA）证书。现任本公司副总裁，代行董事会秘书职责。曾任中国外汇交易中心职员、上海证券交易所执行经理、南京奥特佳新能源科技有限公司副总经理兼财务总监、奥特佳新能源科技股份有限公司副总经理兼财务总监，兼任上海普利特复合材料股份有限公司、湖北济川药业股份有限公司、北京同仁堂股份有限公司、国联证券股份有限公司独立董事。
杨昊悦	女，出生于 1983 年，中国国籍，硕士研究生学历，具有证券从业资格、会计从业资格、董事会秘书资格。报告期内任本公司董事会秘书、证券部部长，并已于 2019 年 3 月 15 日离任。曾任广博集团办公室副主任、广博集团股份有限公司证券事务代表，本公司证券事务代表、董事会秘书。

其它情况说明

适用 不适用

(二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

单位:股

姓名	职务	年初持有股票 期权数量	报告期新授予 股票期权数量	报告期内可行 权股份	报告期股票期 权行权股份	股票期权行权 价格(元)	期末持有股票 期权数量	报告期末市价 (元)
夏林	原副董事长	1,140,000	0	570,000	570,000	2.772	570,000	3.12
林若毅	原副总裁	1,140,000	0	570,000	570,000	2.772	570,000	3.12

林金玉	原副总裁	1,140,000	0	0	0	2.772	0	3.12
韩玉红	原财务负责人	1,350,000	0	0	0	3.552	0	3.12
潘金堂	董事、副总裁	1,140,000	0	570,000	570,000	2.772	570,000	3.12
连巧灵	董事	1,140,000	0	570,000	0	2.772	570,000	3.12
孙晓民	董事、副总裁	1,134,000	0	567,000	567,000	2.772	567,000	3.12
江玉林	副总裁	1,086,000	0	543,000	543,000	2.772	543,000	3.12
杨昊悦	原董事会秘书	1,092,000	0	0	0	2.772	546,000	3.12
合计	/	10,362,000	0	3,390,000	2,820,000	/	3,936,000	/

注：1、公司第六届董事会任期届满，原副董事长夏林不再担任公司董事职务，原副总裁林若毅不再担任公司高级管理人员职务，上述人员仍在公司任职。作为公司首次授予股票期权的激励对象，报告期内，夏林、林若毅股票期权行权股份 114 万份。上述已行权股份于 2019 年 1 月 24 日上市流通。因原副总裁林金玉、原财务负责人韩玉红已不在公司担任任何职务，经公司第七届董事会第十次、第七届董事会第十六次会议审议通过，公司对林金玉、韩玉红已获授但尚未行权的 249 万份股票期权进行收回并注销。

2、经第七届董事会第十六次会议审议通过，报告期内，公司董事、高级管理人员潘金堂和孙晓民、高级管理人员江玉林以 2.772 元/股的行权价格合计取得股票期权行权股份 168 万份，上述股份已于 2019 年 1 月 24 日上市流通。高级管理人员杨昊悦因 2017 年度个人综合考评不达标，取消其当期行权额度，注销期权 54.6 万份。董事连巧灵女士因个人原因未能在行权日办理行权，其名下的可行权股份 57 万股股票期权视同自愿放弃，予以注销。

3、公司首次授予的股票期权的行权价格为 2.93 元/股，预留股票期权的行权价格为 3.71 元/股，由于公司 2016 年度和 2017 年度利润分配方案的实施，上述行权价格调整为 2.772 元/股和 3.552 元/股。

4、杨昊悦女士已于 2019 年 3 月 15 日向公司董事会递交辞职报告，根据《公司法》和《公司章程》等有关规定，杨昊悦女士的辞职申请自送达公司董事会时生效，辞职后杨昊悦女士将不在担任公司任何职务。

二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

(一) 在股东单位任职情况

√适用 □不适用

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

(二) 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
吴明武	莆田天鸿木制品有限公司	执行董事	2010年12月21日	
房桂干	中国林业科学研究院林产化学工业研究所	研究员、博士生导师	1998年7月	
房桂干	中国造纸学会	常务理事	2009年5月	
房桂干	中国林学会	会员	1989年10月	
房桂干	中国林产化学化工分会	常务理事	2005年11月	
房桂干	江苏造纸学会	副理事长	2005年10月	
房桂干	江苏造纸协会	常务理事	2006年5月	
魏雄文	上海创远律师事务所	合伙人兼主任律师	2005年2月	
魏雄文	中国绿色食品(控股)有限公司	独立董事	2013年8月	
陈菡	天马微电子股份有限公司	独立董事	2016年6月29日	2019年6月29日
陈菡	易联众信息技术股份有限公司	独立董事	2016年9月23日	2021年6月19日
陈菡	量子高科(中国)生物股份有限公司	独立董事	2018年7月31日	2021年7月30日
陈菡	厦门国家会计学院	讲师、硕士生导师	2014年11月9日	
吴星宇	上海普利特复合材料股份有限公司	独立董事	2016年7月14日	2019年7月13日
吴星宇	湖北济川药业股份有限公司	独立董事	2016年4月8日	2020年3月2日
吴星宇	北京同仁堂股份有限公司	独立董事	2018年6月13日	2021年6月12日
吴星宇	国联证券股份有限公司	独立董事	2018年11月13日	
在其他单位任职情况的说明	/			

三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	经公司第七届董事会第四次会议、第七届监事会第三次会议和2017年年度股东大会审议批准。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	在本公司领取薪酬的董事、监事和高级管理人员的年度报酬，主要以工作经验、市场同类薪酬为依据确定。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付	经审议批准后已按期足额支付薪酬。

情况	
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计 1,003.1966 万元。

四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
熊辉	副总裁	聘任	董事会聘任

注：公司于 2019 年 3 月 18 日召开第七届董事会第十八次会议，审议通过了《关于聘任高级管理人员的议案》，聘任吴星宇先生为公司副总裁，任期自董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满之日止。公司原董事会秘书杨昊悦女士因个人原因辞去董事会秘书职务。根据工作需要，董事会指定副总裁吴星宇先生代行公司董事会秘书职责，具体内容详见公司于 2019 年 3 月 19 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于董事会秘书辞职及指定公司高级管理人员代行董事会秘书职责的公告》（公告编号：临 2019-023）。

五、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

√适用 □不适用

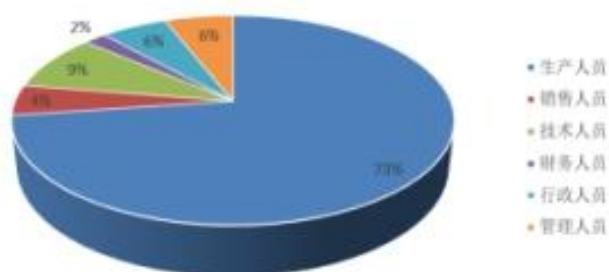
公司原财务负责人韩玉红女士在任职期间通过二级市场违规买卖公司股份，针对该违规行为，上海证券交易所做出通报批评的纪律处分决定并出具《关于对山鹰国际控股股份公司财务总监韩玉红予以通报批评的决定》（[2017]87 号），中国证券监督管理委员会安徽监管局进行立案调查并出具《行政处罚决定书》（[2018]1 号）。上述处分、处罚决定不会对公司的正常经营活动产生影响，公司将加强组织董事、监事、高级管理人员对相关法律法规的学习，杜绝此类情况的再次发生。具体内容详见公司于 2017 年 8 月 30 日、2017 年 10 月 13 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）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

六、母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	2,097
主要子公司在职员工的数量	8,994
在职员工的数量合计	11,091
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	8,073
销售人员	524
技术人员	976
财务人员	218
行政人员	640
管理人员	660
合计	11,091
教育程度	
教育程度类别	数量(人)
硕士及以上	92
大学本科	788
专科	1,460
高中及以下	8,751
合计	11,091

1.专业构成统计图



2.教育程度统计图



(二) 薪酬政策

√适用 □不适用

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

(三) 培训计划

适用 不适用

公司高度重视员工培养工作，积极营造全员学习氛围，公司及下属各子公司均制定一系列培训计划，多形式、多渠道、分层级、分专业开展员工培训。修订完善培训管理体系，明确培训工作流程、标准，不断激励引导员工学习热情，全面提升业务技能。同时，充分开发内部培训资源，编制标准课件，包括企业文化及各类制度的培训教材。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

劳务外包的工时总数	439,065
劳务外包支付的报酬总额	10,686,001.55

工时单位为小时，支付的报酬总额单位为元人民币。

七、其他

适用 不适用

第九节 公司治理

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

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

1、关于股东与股东大会

报告期内，公司共召开 1 次年度股东大会和 4 次临时股东大会，且经律师现场见证并对其合法性出具了法律意见书。公司股东大会的召集、召开等相关程序完全符合《公司章程》及《股东大会议事规程》的相关规定，公司能够确保所有股东尤其是中小股东的合法权益。

2、关于控股股东与上市公司

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

3、关于董事与董事会

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

4、关于监事与监事会

报告期内，公司共召开 13 次监事会会议。公司第七届监事会由 3 名监事组成，其中职工代表监事 1 名，公司严格按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》的有关规定召集召开监事会。监事会本着对股东负责的态度，认真履行自己的职责，对公司董事、高管人员的履职、财务报告等合法、合规进行有效监督，并发表独立意见，维护公司及全体股东的合法权益。

5、关于信息披露与透明度

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

6、关于投资者关系及相关利益者

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

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

7、关于内幕信息知情人登记管理和保密工作

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

8、建立、健全公司各项管理制度

报告期内，公司第七届董事会第四次会议审议通过了《关于制定公司〈金融衍生品投资风险控制及信息披露制度〉》的议案，《金融衍生品投资风险控制及信息披露制度》的制定进一步规范了公司金融衍生品投资行为，有效控制金融衍生品投资风险，保证公司依法合规履行相关信息披露义务。经第七届董事会第六次会议审议通过，为适应内部组织机构调整，公司对《投资管理制度》和《内部审计制度》进行了修订，进一步明确了各部门的职责。

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

适用 不适用

二、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2018 年第一次临时股东大会	2018 年 1 月 5 日	http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2018-07-28/600567_20180728_1.pdf	2018 年 1 月 6 日
2017 年年度股东大会	2018 年 4 月 10 日	http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2018-04-11/600567_20180411_1.pdf	2018 年 4 月 11 日
2018 年第二次临时股东大会	2018 年 6 月 29 日	http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2018-06-30/600567_20180630_1.pdf	2018 年 6 月 30 日
2018 年第三次临时股东大会	2018 年 7 月 27 日	http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2018-07-28/600567_20180728_1.pdf	2018 年 7 月 28 日
2018 年第四次临时股东大会	2018 年 12 月 21 日	http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2018-12-22/600567_20181222_1.pdf	2018 年 12 月 22 日

股东大会情况说明

适用 不适用

报告期内，公司共召开股东大会 5 次，其中年度股东大会 1 次，临时股东大会 4 次，股东大会上未有否决提案或变更前次股东大会决议的情形。

三、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
吴明武	否	14	14	3	0	0	否	5
潘金堂	否	14	14	3	0	0	否	5
连巧灵	否	14	14	3	0	0	否	5
孙晓民	否	14	14	3	0	0	否	5
房桂干	是	14	14	13	0	0	否	5
魏雄文	是	14	14	13	0	0	否	5
陈菡	是	14	14	13	0	0	否	5

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

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

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

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

适用 不适用

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

五、监事会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

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

适用 不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

七、报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

√适用 □不适用

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

报告期内，高级管理人员 2018 年度薪酬考核情况详见本报告第八节“董事、监事、高级管理人员和员工情况”内的高级管理人员报酬情况。

八、是否披露内部控制自我评价报告

√适用 □不适用

《山鹰国际控股股份公司 2018 年度内部控制评价报告》具体内容详见 2019 年 3 月 19 日上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

□适用 √不适用

九、内部控制审计报告的相关情况说明

√适用 □不适用

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年度内部控制情况进行了审计，《内部控制审计报告》详见 2019 年 3 月 19 日上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

是否披露内部控制审计报告：是

十、其他

□适用 √不适用

第十节 公司债券相关情况

√适用 □不适用

一、公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

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

公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

12 山鹰债：公司于 2018 年 8 月 22 日支付 2017 年 8 月 22 日至 2018 年 8 月 21 日期间的利息：每手“12 山鹰债”面值 1000 元派发利息为 75 元（含税）（扣税后个人投资者每 1000 元派发利息为 60 元，扣税后 QFII 投资者每 1000 元派发利息为 67.5 元）。具体内容详见 2018 年 8 月 15 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《“12 山鹰债”2018 年付息公告》（公告编号：临 2018-096）。

16 山鹰债:公司于 2018 年 4 月 13 日支付 2017 年 4 月 13 日到 2018 年 4 月 12 日期间的利息:每手“16 山鹰债”面值 1000 元派发利息为 53.5 元(含税)(扣税后个人投资者每 1000 元派发利息为 42.80 元,扣税后 QFII 投资者每 1000 元派发利息为 48.15 元)。具体内容详见 2018 年 4 月 4 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《2016 年公司债券 2018 年付息公告》(公告编号:临 2018-035)。

公司债券其他情况的说明

适用 不适用

12 山鹰债的债券期限为 7 年,附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。在当期债券存续期的第 5 年末,公司选择不上调票面利率,根据《公开发行 2012 年公司债券募集说明书》中设定的公司债券回售条款,公司开展了本期债券的回售事项,根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对“12 山鹰债”债券回售申报的统计,回售金额为 10,820,000 元(不含利息)。回售实施完毕后,公司债券余额为 789,180,000 元。具体内容详见 2017 年 8 月 16 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于“12 山鹰债”回售结果的公告》(公告编号:临 2017-065)。

16 山鹰债的债券期限为 7 年,附第 3 年末和第 5 年末发行人上调利率选择权和投资者回售选择权。在当期债券存续期的第 3 年末,公司选择上调票面利率至 5.85%,根据《安徽山鹰纸业股份有限公司公开发行公司债券募集说明书(面向合格投资者)》中设定的公司债券回售条款,公司开展了本期债券的回售事项,基于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对“16 山鹰债”债券回售申报的统计,回售金额为 10 亿元(不含利息)。本次回售实施完毕后,公司债券余额为 0 元。具体内容详见 2019 年 3 月 15 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于“16 山鹰债”回售申报情况的公告》(公告编号:临 2019-014)。

二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

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

其他说明:

适用 不适用

中银国际证券股份有限公司为公司 12 山鹰债受托管理人,国金证券股份有限公司为公司 16 山鹰债受托管理人。

三、公司债券募集资金使用情况

适用 不适用

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

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

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

四、公司债券评级情况

适用 不适用

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

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

根据上交所对于跟踪评级报告披露时间的要求，定期跟踪评级报告每年出具一次。报告期内，联合评级完成了对 12 山鹰债、16 山鹰债的跟踪评级工作，并已出具《山鹰国际控股股份公司公司债券 2018 年跟踪评级报告》，该报告主要内容如下：上调公司的主体长期信用等级至 AA+，评级展望为“稳定”，同时上调 12 山鹰债和 16 山鹰债的债券信用等级至 AA+。具体内容刊登于 2018 年 4 月 21 日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)（公告编号：临 2018-038）。

报告期内，资信评级机构上海新世纪资信评估投资服务有限公司因公司在全国银行间债券市场发行短期及超短期融资券，对公司进行了跟踪评级，维持公司主体信用等级为 AA，评级展望为“稳定”。

五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

适用 不适用

报告期内公司存续的公司债券未采取增信措施；偿债计划与募集说明书约定内容一致，未发生重大变化。公司分别于 2018 年 4 月 13 日、2018 年 8 月 22 日完成了 16 山鹰债和 12 山鹰债付息工作。公司发行的公司债券 16 山鹰债和 12 山鹰债无担保。

六、公司债券持有人会议召开情况

适用 不适用

七、公司债券受托管理人履职情况

适用 不适用

公司聘请中银国际证券有限责任公司作为 12 山鹰债的债券受托管理人，聘请国金证券股份有限公司担任 16 山鹰债的债券受托管理人，并分别与之签订了《债券受托管理协议》。债券受托管理人按照《债券受托管理协议》履行相应职责，监督公司对募集说明书所约定义务的执行情况，对公司的偿债能力和增信措施的有效性进行全面调查和持续监督，并在每年向市场公告上一年度的债券受托管理事务报告。《2012 年公司债券受托管理事务年度报告（2017 年度）》和《2016 年公司债券受托管理事务年度报告（2017 年度）》已于 2018 年 5 月 22 日通过上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，提请投资者关注。

报告期内，12 山鹰债和 16 山鹰债的债券受托管理人分别就公司 2018 年 1 月累计新增借款及对外担保超过 2017 年末净资产 20%的事项、联合信用评级有限公司将公司的主体长期信用等级由 AA 上调至 AA+，12 山鹰债和 16 山鹰债的债券信用等级由 AA 上调至 AA+事项、世纪阳光起诉公司全资子公司浙江山鹰侵害发明专利权纠纷一案一审判决情况以及公司 2018 年 1-11 月累计新增借款超过 2017 年末经审计净资产 40%的事项出具了《中银国际证券股份有限公司关于安徽山鹰纸业股份有限公司 2012 年公司债券重大事项临时受托管理事务报告》和《国金证券股份有限公司关于安徽山鹰纸业股份有限公司公开发行 2016 年公司债券重大事项临时受托管理事务报告》，上述报

告的具体内容分别于 2018 年 2 月 14 日、2018 年 4 月 28 日、2018 年 8 月 24 日和 2018 年 12 月 14 日通过上海证券交易所网站 (www. sse. com. cn) 披露, 提请投资者关注。

八、截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	5,620,950,210.95	3,433,068,740.87	63.73	主要系本期营业绩提升所致。
流动比率	79.62%	74.41%	7.00	主要系本期流动资产增加所致。
速动比率	48.61%	45.97%	5.74	主要系本期流动资产增加所致。
资产负债率 (%)	62.30%	61.21%	1.78	主要系本期发行可转换公司债券、并购贷款等负债增加所致。
EBITDA 全部债务比	0.32	0.26	21.14	主要系本期盈利增加所致。
利息保障倍数	5.53	4.78	15.69	主要系本期盈利增加所致。
现金利息保障倍数	3.78	4.77	-20.75	主要系本期利息支出增加所致。
EBITDA 利息保障倍数	6.53	5.89	10.93	
贷款偿还率 (%)	100.00%	100.00%	0.00	
利息偿付率 (%)	100.00%	100.00%	0.00	

九、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

√适用 □不适用

(一) 核准注册情况

1、为进一步拓宽公司融资渠道,优化融资结构,降低融资成本,保障公司因生产经营规模日益增长所造成的对流动资金的需求,根据有关法律法规的相关规定并结合公司实际情况,经公司第七届董事会第四次会议、2017 年年度股东大会审议通过,公司拟在全国银行间债券市场注册发行总金额不超过人民币 15 亿元的短期融资券。具体内容详见公司于 2018 年 3 月 20 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站 (www. sse. com. cn) 披露的《关于拟注册发行短期融资券的公告》(公告编号:临 2018-018)。

2、2017 年第二次临时股东大会审议通过了《关于拟注册发行中期票据的公告》,结合公司实际情况,同意公司在中国银行间债券市场注册发行总金额不超过人民币 30 亿元的中期票据。经中国银行间市场交易商协会出具的《接受注册通知书》(中市协注【2018】MTN109 号),接受公司中期票据注册,注册金额为 15 亿元人民币,注册额度自通知书落款之日起 2 年内有效。具体内容详见 2018 年 3 月 7 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站 (www. sse. com. cn) 披露的《关于中期票据获准注册的公告》(公告编号:临 2018-014)。

(二) 兑付情况

1、2017 年 6 月 14 日,公司发行了 2017 年度第四期超短期融资券(简称:17 皖山鹰 SCP004,代码:011785004),超短期融资券期限为 270 日,起息日 2017 年 6 月 15 日,兑付日 2018 年 3 月 12 日,发行总额 4 亿元人民币,发行利率 5.72%,主承销商为徽商银行股份有限公司。2018 年 3 月 12 日,公司已完成了该期超短期融资券的兑付工作,支付本息合计 416,924,931.51 元人民币。具体内容详见 2018 年 3 月 13 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站 (www. sse. com. cn) 披露的《关于 2017 年度第四期超短期融资券兑付完成的公告》(公告编号:临 2018-015)。

2、2017 年 7 月 19 日,公司发行了 2017 年度第六期超短期融资券(简称:17 皖山鹰 SCP006,代码:011790002),超短期融资券期限为 270 日,起息日 2017 年 7 月 21 日,兑付日 2018 年 4 月 17 日,发行总额 5 亿元人民币,发行利率 5.14%,主承销商为中国邮政储蓄银行股份有限公司,

联席主承销商为中信银行股份有限公司。2018年4月17日，公司已完成了该期超短期融资券的兑付工作，支付本息合计519,010,958.90元人民币。具体内容详见2018年4月18日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于2017年度第六期超短期融资券兑付完成的公告》（公告编号：临2018-037）。

3、2017年8月25日，公司发行了2017年度第七期超短期融资券（简称：17皖山鹰SCP007，代码：011785006），超短期融资券期限为270日，起息日2017年8月28日，兑付日2018年5月25日，发行总额4亿元人民币，发行利率5.23%，主承销商为徽商银行股份有限公司，联席主承销商为中国邮政储蓄银行股份有限公司。2018年5月25日，公司已完成了该期超短期融资券的兑付工作，支付本息合计415,475,068.49元人民币。具体内容详见2018年5月26日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于2017年度第七期超短期融资券兑付完成的公告》（公告编号：临2018-049）。

4、公司于2017年6月12日、13日发行了2017年度第一期短期融资券（简称：17皖山鹰CP001，代码：041759013），实际发行总额为3亿元人民币，期限365日，发行价格为面值100元，发行利率为5.97%，起息日为2017年6月14日，兑付日为2018年6月14日。主承销商为中信银行股份有限公司，联席主承销商为徽商银行股份有限公司。2018年6月14日，公司已完成了该期短期融资券的兑付工作，支付本息合计317,910,000.00元人民币。具体内容详见2018年6月16日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于2017年度第一期短期融资券及2017年度第八期超短期融资券兑付完成的公告》（公告编号：临2018-060）。

5、2017年9月15日，公司发行了2017年度第八期超短期融资券（简称：17皖山鹰SCP008，代码：011785008），超短期融资券期限为270日，起息日2017年9月18日，兑付日2018年6月15日，发行总额3亿元人民币，发行利率5.14%，主承销商为徽商银行股份有限公司。2018年6月15日，公司已完成了该期超短期融资券的兑付工作，支付本息合计311,406,575.34元人民币。具体内容详见2018年6月16日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于2017年度第一期短期融资券及2017年度第八期超短期融资券兑付完成的公告》（公告编号：临2018-060）。

6、2017年9月20日，公司发行了2017年度第九期超短期融资券（简称：17皖山鹰SCP009，代码：011760145），超短期融资券期限为270日，起息日2017年9月21日，兑付日2018年6月18日，发行总额4亿元人民币，发行利率5.13%，主承销商为兴业银行股份有限公司。2018年6月19日，公司已完成了该期超短期融资券的兑付工作，支付本息合计415,179,178.08元人民币。具体内容详见2018年6月20日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于2017年度第九期超短期融资券兑付完成的公告》（公告编号：临2018-061）。

7、2017年11月17日，公司发行了2017年度第十期超短期融资券（简称：17皖山鹰SCP010，代码：011773004），超短期融资券期限为270日，起息日2017年11月20日，兑付日2018年8月17日，发行总额5亿元人民币，发行利率5.82%，主承销商为中信证券股份有限公司，联席主承销商为徽商银行股份有限公司。具体内容详见2018年8月18日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《关于2017年度第十期超短期融资券兑付完成的公告》（公告编号：临2018-098）。

8、2018年1月10日，公司发行了2018年度第一期超短期融资券（简称：18皖山鹰SCP001，代码：011800031），超短期融资券期限为270日，起息日2018年1月11日，兑付日2018年10月8日，发行总额6亿元人民币，发行利率6.09%，主承销商为中国邮政储蓄银行股份有限公司。具体内容详见2018年10月9日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券

交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于 2018 年度第一期超短期融资券兑付完成的公告》(公告编号:临 2018-108)。

9、2018 年 2 月 6 日,公司发行了 2018 年度第二期超短期融资券(简称:18 皖山鹰 SCP002,代码:011800214),超短期融资券期限为 270 日,起息日 2018 年 2 月 8 日,兑付日 2018 年 11 月 5 日,发行总额 4 亿元人民币,发行利率 6.30%,主承销商为中国邮政储蓄银行股份有限公司。具体内容详见 2018 年 11 月 7 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于 2018 年度第二期超短期融资券兑付完成的公告》(公告编号:临 2018-115)。

10、2017 年 11 月 28 日,公司发行了 2017 年度第二期短期融资券(简称:17 皖山鹰 CP002;代码:041773006),短期融资券期限为 365 日,起息日 2017 年 11 月 29 日,到期(兑付)日 2018 年 11 月 29 日,发行总额 8 亿元人民币,发行利率 6.50%,主承销商为中信证券股份有限公司,联席主承销商为徽商银行股份有限公司。具体内容详见公司于 2018 年 11 月 30 日在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、《上海证券报》、《中国证券报》和《证券时报》披露的《关于 2017 年度第二期短期融资券兑付完成的公告》(公告编号:临 2018-127)。

11、2018 年 3 月 15 日,公司发行了 2018 年度第四期超短期融资券(简称:18 皖山鹰 SCP004,代码:011800466),超短期融资券期限为 270 日,起息日 2018 年 3 月 19 日,兑付日 2018 年 12 月 14 日,发行总额 5 亿元人民币,发行利率 7.00%,主承销商为中信证券股份有限公司,联席主承销商为徽商银行股份有限公司。具体内容详见 2018 年 12 月 15 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于 2018 年度第四期超短期融资券兑付完成的公告》(公告编号:临 2018-140)。

(三) 发行情况

1、2017 年第二次临时股东大会审议通过了《关于拟注册发行超短期融资券的议案》,结合公司实际情况,同意公司在中国银行间债券市场注册发行总金额不超过人民币 40 亿元的超短期融资券(每期发行期限为不超过 270 天,由公司根据资金需求和市场情况确定,可分期发行)。经中国银行间市场交易商协会出具的《接受注册通知书》(中市协注[2017]SCP348 号),接受公司超短期融资券注册,注册金额为 40 亿元人民币,注册额度自该通知书落款之日起 2 年内有效。2018 年 7 月 27 日,公司发行了 2018 年度第五期超短期融资券(简称:18 皖山鹰 SCP005,代码:011800668),超短期融资券期限为 270 日,起息日 2018 年 7 月 30 日,兑付日 2019 年 4 月 26 日,发行总额 2 亿元人民币,发行利率 6.50%,主承销商为浙商银行股份有限公司。具体内容详见 2018 年 8 月 1 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于 2018 年度第五期超短期融资券发行的公告》(公告编号:临 2018-093)。

2、2018 年 12 月 4 日、12 月 5 日,公司发行了 2018 年度第六期超短期融资券(简称:18 皖山鹰 SCP006,代码:011802400),超短期融资券期限为 270 天,起息日 2018 年 12 月 6 日,兑付日 2019 年 9 月 2 日,发行总额 2 亿元人民币,发行利率 6.50%,主承销商为徽商银行股份有限公司,联席承销商为浙商银行股份有限公司。具体内容详见 2018 年 12 月 7 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于 2018 年度第六期超短期融资券发行的公告》(公告编号:临 2018-137)。

十、公司报告期内的银行授信情况

√适用 □不适用

公司经营情况良好,财务状况稳定,拥有较高市场声誉和广泛的融资渠道。在直接融资方面,公司作为上交所上市公司,可利用上市平台筹措资金。同时,公司与多家金融机构建立了长期的合作伙伴关系,获得较高的授信额度,间接债务融资能力较强。2018 年度公司向各家银行等金融机构申请总额为 126.27 亿元人民币的综合授信额度(不含固定资产项目额度),实际使用授信额度为 85.67 亿元人民币(不含固定资产项目额度)。(报告期内母公司向各家银行等金融机构申

请总额为 48.36 亿元人民币的综合授信额度(不含固定资产项目额度),实际使用授信额度为 30.18 亿元人民币(不含固定资产项目额度)

报告期内,公司偿还贷款 126.15 亿元人民币。

十一、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

√适用 □不适用

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

十二、公司发生的重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

√适用 □不适用

1、截至 2018 年 1 月 31 日,公司借款余额为人民币 152.96 亿元,较公司 2017 年末借款余额人民币 129.73 亿元增加人民币 23.23 亿元,累计新增借款余额占公司 2017 年末净资产人民币 104.69 亿元比重为 22.19%。截至 2018 年 1 月末,公司对外担保余额为人民币 31.73 亿元,较公司 2017 年末对外担保余额增加人民币 31.73 亿元,累计新增对外担保占公司 2017 年末净资产的比例为 30.31%(上述截至 2017 年末和 2018 年 1 月 31 日的财务数据均未经审计)。上述新增借款主要系公司以现金方式收购联盛纸业 100%股权,联盛纸业成为公司的全资子公司,公司业务规模扩大所致;新增担保主要系联盛纸业对原关联企业的担保所致。具体内容详见公司于 2018 年 2 月 8 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《当年累计新增借款、当年累计对外提供担保超过上年末净资产百分之二十的公告》(公告编号:临 2018-011)。

2、联合信用评级有限公司作为公司的资信评级机构,在报告期内完成了对 12 山鹰债、16 山鹰债的跟踪评级工作,并已出具《山鹰国际控股股份公司公司债券 2018 年跟踪评级报告》,该报告主要内容如下:上调公司的主体长期信用等级至 AA+,评级展望为“稳定”,同时上调 12 山鹰债和 16 山鹰债的债券信用等级至 AA+。具体内容刊登于 2018 年 4 月 21 日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)(公告编号:临 2018-038)。

3、2012 年 6 月 26 日,世纪阳光向潍坊中院递交《民事起诉状》,起诉浙江山鹰侵犯其发明专利权,请求法院判令停止侵权并赔偿损失。潍坊中院分别于 2018 年 1 月 22 日、2018 年 4 月 16 日、2018 年 5 月 28 日对上述案件进行了开庭审理。2018 年 8 月 17 日,浙江山鹰正式收到《民事判决书》((2012)潍知初字第 361 号),判决浙江山鹰停止侵权并赔偿世纪阳光 6,165.0435 万元,潍坊中院的判决系一审判决,浙江山鹰现已启动上诉程序,判决结果未生效,不会对公司正常业务开展产生影响。具体内容详见公司于 2018 年 8 月 18 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于全资子公司专利诉讼进展公告》(公告编号:临 2018-099)。

4、截至 2018 年 11 月 30 日,公司借款余额为人民币 179.47 亿元,较公司 2017 年末借款余额人民币 130.58 亿元增加 48.89 亿元,累计新增借款余额占公司 2017 年未经审计净资产人民币 104.45 亿元(合并口径)比重为 46.81%。具体内容详见公司于 2018 年 12 月 7 日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露的《关于 2018 年 1-11 月累计新增借款情况的公告》(公告编号:临 2018-138)。

第十一节 财务报告

一、审计报告

√适用 □不适用

山鹰国际控股股份公司全体股东：

一、审计意见

我们审计了山鹰国际控股股份公司（以下简称山鹰纸业）财务报表，包括 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2018 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了山鹰纸业 2018 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2018 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、形成审计意见的基础

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

三、关键审计事项

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

（一）商誉减值

1. 事项描述

截止 2018 年 12 月 31 日，山鹰纸业合并财务报表中商誉的账面价值为人民币 33.29 亿元。根据企业会计准则，山鹰纸业管理层（以下简称管理层）须每年对商誉进行减值测试。减值测试以包含商誉的资产组的可回收金额为基础，资产组的可回收金额按照资产组的预计未来现金流量的现值与资产的公允价值减去处置费用后的净额两者之间较高者确定，其预计的未来现金流量以财务预算为基础来确定。由于商誉减值过程涉及管理层的重大估计和判断，该事项对于我们的审计而言是重要的。

关于商誉减值的披露请参见五、重要会计政策及会计估计之 22. 长期资产减值以及七、合并财务报表项目注释之 22. 商誉。

2. 审计应对

我们针对商誉的减值执行的主要审计程序包括：

(1) 了解并测试管理层与商誉减值相关的关键内部控制；

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

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

(4) 我们同时关注了对商誉减值披露的充分性。

(二) 企业合并

1. 事项描述

2018年，山鹰纸业发生多次构成企业合并的收购事项，收购福建省联盛纸业有限责任公司100%股权，下属控股子公司Global Win Wickliffe LLC收购Phoenix Paper Wickliffe LLC 100%股权，下属全资子公司环宇国际、全资孙公司 Cycle Link (Europe) B.V. 收购Waste Paper Trade C.V.、Tool B.V. 及 Container Transport Oldenburger B.V. 100%股权。山鹰纸业聘请具有相关资质的第三方评估机构对标的公司可辨认资产和负债的公允价值进行了评估。由于非同一控制下企业合并中对收购日的判断、收购日公允价值的确定、商誉的计算、控制权的分析以及对合并事项的会计处理方面涉及管理层的估计和判断，该事项对于我们的审计而言是重要的。

关于企业合并的披露请参见五、重要会计政策及会计估计之5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法以及八、合并范围的变更之1. 非同一控制下企业合并。

2. 审计应对

我们针对企业合并会计处理执行的主要审计程序包括：

- (1) 检查收购协议、付款单据、财产权转移手续等相关文件，检查相关法律手续是否完成，复核公司收购日的判断的准确性；
- (2) 评价山鹰纸业聘请的第三方评估机构的客观性、独立性及专业胜任能力；
- (3) 复核收购的标的公司可辨认资产和负债的公允价值评估所采用的方法、假设和估计的合理性；
- (4) 复核商誉的计算及企业合并会计处理；
- (5) 我们同时关注了企业合并相关披露的充分性。

(三) 收入确认

1. 事项描述

山鹰纸业主要从事箱板原纸及纸制品生产经营业务，在与交易相关的经济利益很可能流入公司，相关收入能够可靠计量且满足各项经营活动收入确认标准时确认相关收入。公司 2018 年度营业收入为 243.67 亿元，较上期增长 39.48%，由于营业收入金额重大且是山鹰纸业关键业绩指标之一，存在的固有风险较高，该事项对于我们的审计而言是重要的。

关于收入的披露请参见五、重要会计政策及会计估计之 28. 收入，以及七、合并财务报表项目注释之 52. 营业收入和营业成本。

2. 审计中的应对

针对上述关键审计事项，我们执行的主要审计程序如下：

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

(四) 应收账款的减值准备

1. 事项描述

应收账款于 2018 年 12 月 31 日的账面价值为人民币 29.44 亿元，占合并财务报表资产总额的 8.20%。对于应收账款的减值计提取决于管理层对客观证据的判断和估计，且本期管理层变更应收账款的减值准备会计估计，该事项对于我们的审计而言是重要的。

关于应收账款减值准备的披露请参见五、重要会计政策及会计估计之 11. 应收款项以及七、合并财务报表项目注释之 4. 应收票据及应收账款。

2. 审计中的应对

针对上述关键审计事项，我们执行的主要审计程序如下：

- (1) 了解管理层变更应收账款坏账准备会计估计的原因及合理性；
- (2) 评估并测试管理层对应收账款账龄分析以及确定应收账款坏账准备相关的内部控制；
- (3) 对于按账龄分析法计提坏账准备的应收账款，分析公司应收账款坏账准备会计估计的合理性，并选取样本对账龄准确性进行测试；
- (4) 对于单独计提坏账准备的应收账款，选取样本获取管理层对预计未来可收回金额做出估计的依据，包括客户信用记录、抵押或质押物状况、违约或延迟付款记录及期后实际还款情况，并复核其合理性；
- (5) 通过比较前期坏账准备计提数与实际发生数，并结合对期后回款的检查，评价应收账款坏账准备计提的充分性；
- (6) 对重要应收账款与管理层讨论其可收回性，并执行函证程序。

四、其他信息

管理层对其他信息负责。其他信息包括山鹰纸业 2018 年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

五、管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督山鹰纸业的财务报告过程。

六、注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序；

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性；

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对山鹰纸业持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致山鹰纸业不能持续经营；

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

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

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

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

华普天健会计师事务所

（特殊普通合伙）

中国·北京

中国注册会计师（项目合伙人）：

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2019 年 3 月 18 日

二、财务报表

合并资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：山鹰国际控股股份公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金		3,521,911,875.49	2,319,151,813.76
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		6,497,040.61	5,863,787.19
衍生金融资产			
应收票据及应收账款		3,436,123,209.40	3,155,389,591.97
其中：应收票据		491,215,757.72	947,629,928.36
应收账款		2,944,907,451.68	2,207,759,663.61
预付款项		113,128,453.30	116,439,890.78
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款		382,952,052.07	187,943,693.93
其中：应收利息		28,435,882.01	11,793,783.01
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		2,475,450,004.65	2,327,724,486.91
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产		710,249,794.03	368,359,859.18
其他流动资产		1,387,335,123.92	694,400,582.95
流动资产合计		12,033,647,553.47	9,175,273,706.67
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
可供出售金融资产		199,358,405.34	155,150,350.07
持有至到期投资			
长期应收款		732,139,186.11	906,469,162.24
长期股权投资		1,045,844,228.27	739,561,276.26
投资性房地产		233,152,226.36	239,905,028.85
固定资产		12,835,732,497.07	10,685,022,091.58
在建工程		3,566,619,708.93	1,539,728,135.83
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		1,413,262,558.32	1,181,394,132.46
开发支出			
商誉		3,329,427,392.68	1,742,347,974.61
长期待摊费用		53,573,316.58	14,275,192.33
递延所得税资产		155,218,074.22	145,935,328.28
其他非流动资产		308,391,012.32	405,509,273.39
非流动资产合计		23,872,718,606.20	17,755,297,945.90
资产总计		35,906,366,159.67	26,930,571,652.57
流动负债：			

短期借款		9,194,294,584.22	5,038,948,073.40
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		8,815,963.99	12,160,393.21
衍生金融负债			
应付票据及应付账款		2,750,241,329.06	2,155,909,219.99
预收款项		91,283,193.35	94,731,592.14
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬		199,689,459.30	218,969,081.99
应交税费		800,737,603.06	348,252,068.46
其他应付款		310,694,482.12	304,253,764.41
其中：应付利息		87,762,690.29	130,126,659.35
应付股利		8,455.72	8,455.72
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		1,358,231,497.41	557,568,690.00
其他流动负债		400,000,000.00	3,600,000,000.00
流动负债合计		15,113,988,112.51	12,330,792,883.60
非流动负债：			
长期借款		3,645,410,980.34	1,959,559,658.60
应付债券		2,967,848,323.86	1,783,403,396.17
其中：优先股			
永续债			
长期应付款		93,140,000.00	96,210,000.00
长期应付职工薪酬		10,204,632.19	10,096,318.09
预计负债			
递延收益		90,706,744.89	172,510,217.59
递延所得税负债		449,602,001.20	132,725,879.91
其他非流动负债			
非流动负债合计		7,256,912,682.48	4,154,505,470.36
负债合计		22,370,900,794.99	16,485,298,353.96
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		3,274,349,009.00	3,260,077,509.00
其他权益工具		307,024,499.36	
其中：优先股			
永续债			
资本公积		4,370,035,465.15	4,339,230,717.64
减：库存股			
其他综合收益		-90,078,548.19	44,468,432.69
专项储备			
盈余公积		304,522,967.43	215,027,194.45
一般风险准备			
未分配利润		5,015,520,717.33	2,509,004,834.98

归属于母公司所有者权益合计		13,181,374,110.08	10,367,808,688.76
少数股东权益		354,091,254.60	77,464,609.85
所有者权益（或股东权益）合计		13,535,465,364.68	10,445,273,298.61
负债和所有者权益（或股东权益）总计		35,906,366,159.67	26,930,571,652.57

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

母公司资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：山鹰国际控股股份公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
流动资产：			
货币资金		1,352,773,018.65	923,709,011.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据及应收账款		977,634,583.86	212,766,396.76
其中：应收票据		78,547,837.18	23,885,971.95
应收账款		899,086,746.68	188,880,424.81
预付款项		183,032,109.11	35,714,960.47
其他应收款		4,484,581,430.63	3,634,071,263.83
其中：应收利息		14,687,482.17	199,212.77
应收股利		19,330,000.00	19,330,000.00
存货		542,967,842.17	537,049,053.69
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		118,879,786.64	
流动资产合计		7,659,868,771.06	5,343,310,685.84
非流动资产：			
可供出售金融资产		36,445,046.14	40,383,230.07
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		11,886,958,717.87	7,514,134,410.87
投资性房地产		708,043.04	759,731.59
固定资产		4,802,022,745.02	5,009,340,721.05
在建工程		282,736,141.63	71,333,396.06
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		250,173,016.22	237,638,568.69
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		712,209.35	2,864,108.23
递延所得税资产		11,006,101.55	13,933,095.98
其他非流动资产		277,326,543.82	394,570,484.19
非流动资产合计		17,548,088,564.64	13,284,957,746.73

资产总计		25,207,957,335.70	18,628,268,432.57
流动负债：			
短期借款		2,997,377,096.97	1,490,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据及应付账款		1,847,129,085.73	967,377,456.55
预收款项		5,508,797.47	5,804,656.20
应付职工薪酬		24,161,592.64	40,602,764.31
应交税费		223,328,216.14	58,090,849.56
其他应付款		4,123,441,334.38	264,105,678.60
其中：应付利息		70,725,166.80	121,992,490.99
应付股利		8,455.72	8,455.72
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		1,005,180,000.00	302,558,281.68
其他流动负债		400,000,000.00	3,600,000,000.00
流动负债合计		10,626,126,123.33	6,728,539,686.90
非流动负债：			
长期借款		1,100,000,000.00	406,000,000.00
应付债券		2,967,848,323.86	1,783,403,396.17
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		29,574,881.29	32,543,677.56
递延所得税负债		8,176,396.61	4,907,284.48
其他非流动负债			
非流动负债合计		4,105,599,601.76	2,226,854,358.21
负债合计		14,731,725,725.09	8,955,394,045.11
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		4,584,584,837.00	4,570,313,337.00
其他权益工具		307,024,499.36	
其中：优先股			
永续债			
资本公积		3,881,902,337.15	3,851,097,589.64
减：库存股			
其他综合收益		24,460,489.22	27,807,945.59
专项储备			
盈余公积		300,102,913.09	193,857,352.44
未分配利润		1,378,156,534.79	1,029,798,162.79
所有者权益（或股东权益）合计		10,476,231,610.61	9,672,874,387.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计		25,207,957,335.70	18,628,268,432.57

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

合并利润表
2018 年 1—12 月

单位:元币种:人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入		24,366,535,970.12	17,469,682,593.66
其中:营业收入		24,366,535,970.12	17,469,682,593.66
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		22,064,577,883.79	15,593,689,780.47
其中:营业成本		18,749,282,723.39	13,449,420,027.37
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		258,287,729.51	170,744,211.49
销售费用		965,134,409.26	695,898,989.00
管理费用		856,840,591.87	622,031,028.63
研发费用		591,412,540.39	
财务费用		738,246,639.48	615,689,519.70
其中:利息费用		845,848,228.15	553,997,872.27
利息收入		243,233,466.74	30,235,493.32
资产减值损失		-94,626,750.11	39,906,004.28
加:其他收益		1,044,338,309.54	451,390,428.20
投资收益(损失以“-”号填列)		-7,585,739.50	-29,415,622.95
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		-4,487,832.81	-3,285,938.90
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		33,524.13	-634,054.03
资产处置收益(损失以“-”号填列)		491,133.13	-5,890,837.82
汇兑收益(损失以“-”号填列)			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		3,339,235,313.63	2,291,442,726.59
加:营业外收入		599,104,036.83	13,007,546.07
减:营业外支出		21,965,344.30	74,290,419.20
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		3,916,374,006.16	2,230,159,853.46
减:所得税费用		479,673,133.16	209,929,140.97
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		3,436,700,873.00	2,020,230,712.49
(一)按经营持续性分类			

1. 持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		3,436,700,873.00	2,020,230,712.49
2. 终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润		3,203,863,329.15	2,014,518,332.40
2. 少数股东损益		232,837,543.85	5,712,380.09
六、其他综合收益的税后净额		-134,546,980.88	21,302,634.30
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-134,546,980.88	21,302,634.30
（一）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变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-134,546,980.88	21,302,634.30
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		-3,347,456.37	674,789.67
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		-131,199,524.51	20,627,844.63
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		3,302,153,892.12	2,041,533,346.79
归属于母公司所有者的综合收益总额		3,069,316,348.27	2,035,820,966.70
归属于少数股东的综合收益总额		232,837,543.85	5,712,380.09
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)		0.7000	0.4426
（二）稀释每股收益(元/股)		0.7000	0.4426

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

法定代表人：吴明武主管会计工作负责人：石春茂会计机构负责人：石春茂

母公司利润表
2018 年 1—12 月

单位：元币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		7,970,696,138.67	7,416,248,184.99
减：营业成本		6,003,073,610.30	5,685,319,966.64

税金及附加		67,932,611.82	69,020,922.19
销售费用		153,832,137.59	375,982,670.62
管理费用		264,277,636.81	266,916,113.05
研发费用		257,792,753.70	
财务费用		417,257,292.33	276,696,733.10
其中：利息费用		529,802,391.07	317,508,449.03
利息收入		150,299,398.04	50,791,354.92
资产减值损失		-247,109.25	203,835.65
加：其他收益		412,154,761.75	235,549,170.99
投资收益（损失以“-”号填列）		970,725.00	5,786,400.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			142,072.48
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,219,902,692.12	983,585,587.21
加：营业外收入		11,871,526.97	3,344,769.53
减：营业外支出		7,886,847.75	60,194,413.71
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,223,887,371.34	926,735,943.03
减：所得税费用		161,431,764.87	66,664,088.49
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,062,455,606.47	860,071,854.54
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,062,455,606.47	860,071,854.54
（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		-3,347,456.37	674,789.67
（一）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变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-3,347,456.37	674,789.67
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		-3,347,456.37	674,789.67
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		1,059,108,150.10	860,746,644.21
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		/	/
(二) 稀释每股收益(元/股)		/	/

法定代表人：吴明武主管会计工作负责人：石春茂会计机构负责人：石春茂

合并现金流量表

2018 年 1—12 月

单位：元币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金		22,375,638,625.23	15,189,317,692.61
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还		669,825,193.69	495,769,899.04
收到其他与经营活动有关的现金		457,696,804.16	1,327,708,904.04
经营活动现金流入小计		23,503,160,623.08	17,012,796,495.69
购买商品、接受劳务支付的现金		15,489,760,833.84	10,361,933,741.76
保理融资净增加额		337,991,794.90	20,000,000.00
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		1,415,972,288.96	924,572,129.96

的现金			
支付的各项税费		1,726,230,216.43	1,094,799,884.89
支付其他与经营活动有关的现金		1,285,209,259.31	1,831,620,900.11
经营活动现金流出小计		20,255,164,393.44	14,232,926,656.72
经营活动产生的现金流量净额		3,247,996,229.64	2,779,869,838.97
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
取得投资收益收到的现金		986,478.42	3,503,653.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,000,230.53	6,951,933.02
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		619,890,765.06	330,054,522.48
投资活动现金流入小计		622,877,474.01	569,242,046.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,680,252,947.35	794,298,917.11
投资支付的现金		358,917,024.02	924,048,752.62
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		1,722,363,665.89	2,178,750,805.95
支付其他与投资活动有关的现金		688,228,140.48	1,867,435,750.83
投资活动现金流出小计		4,449,761,777.74	5,764,534,226.51
投资活动产生的现金流量净额		-3,826,884,303.73	-5,195,292,180.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		128,294,195.93	80,929,300.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		43,789,100.90	25,560,000.00
取得借款收到的现金		16,785,019,950.30	12,268,190,505.54
发行债券收到的现金		2,280,649,427.05	
收到其他与筹资活动有关的现金		3,128,820,931.58	6,844,452,197.41
筹资活动现金流入小计		22,322,784,504.86	19,193,572,002.95
偿还债务支付的现金		12,615,426,097.49	12,127,386,411.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,340,690,605.49	459,267,233.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		153,000.00	2,385,100.00
支付其他与筹资活动有关的现金		7,499,951,613.00	3,941,964,382.27
筹资活动现金流出小计		21,456,068,315.98	16,528,618,027.75
筹资活动产生的现金流量净额		866,716,188.88	2,664,953,975.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-70,461,433.42	2,950,109.44

五、现金及现金等价物净增加额		217,366,681.37	252,481,743.61
加：期初现金及现金等价物余额		1,604,861,431.18	1,352,379,687.57
六、期末现金及现金等价物余额		1,822,228,112.55	1,604,861,431.18

法定代表人：吴明武主管会计工作负责人：石春茂会计机构负责人：石春茂

母公司现金流量表

2018 年 1—12 月

单位：元币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		7,632,185,847.76	6,838,201,523.18
收到的税费返还		270,294,271.51	252,174,028.68
收到其他与经营活动有关的现金		2,823,470,446.79	2,978,710,561.71
经营活动现金流入小计		10,725,950,566.06	10,069,086,113.57
购买商品、接受劳务支付的现金		5,139,081,551.44	5,648,567,226.80
支付给职工以及为职工支付的现金		276,920,227.86	231,182,256.23
支付的各项税费		532,301,665.67	468,371,457.67
支付其他与经营活动有关的现金		822,724,833.41	2,692,322,585.77
经营活动现金流出小计		6,771,028,278.38	9,040,443,526.47
经营活动产生的现金流量净额		3,954,922,287.68	1,028,642,587.10
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		970,725.00	5,786,400.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			171,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			5,162,655,342.76
投资活动现金流入小计		970,725.00	5,168,612,742.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		471,726,039.66	257,412,417.20
投资支付的现金			762,253,734.05
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		3,986,346,019.00	386,478,288.00
支付其他与投资活动有关的现金			6,810,945,201.46
投资活动现金流出小计		4,458,072,058.66	8,217,089,640.71
投资活动产生的现金流量净额		-4,457,101,333.66	-3,048,476,897.95

三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		37,071,019.22	55,369,300.00
取得借款收到的现金		5,820,963,633.96	1,954,981,489.12
发行债券收到的现金		2,280,649,427.05	
收到其他与筹资活动有关的现金		1,994,816,131.19	5,255,579,600.00
筹资活动现金流入小计		10,133,500,211.42	7,265,930,389.12
偿还债务支付的现金		3,313,948,000.00	1,896,838,544.81
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,173,785,693.59	304,205,506.68
支付其他与筹资活动有关的现金		5,750,757,404.35	2,455,444,374.38
筹资活动现金流出小计		10,238,491,097.94	4,656,488,425.87
筹资活动产生的现金流量净额		-104,990,886.52	2,609,441,963.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-30,649,051.42	-261,894.22
五、现金及现金等价物净增加额		-637,818,983.92	589,345,758.18
加：期初现金及现金等价物余额		880,591,987.21	291,246,229.03
六、期末现金及现金等价物余额		242,773,003.29	880,591,987.21

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

合并所有者权益变动表
2018 年 1—12 月

单位:元币种:人民币

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减:库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	3,260,077,509.00				4,339,230,717.64		44,468,432.69		215,027,194.45		2,509,004,834.98	77,464,609.85	10,445,273,298.61
加:会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	3,260,077,509.00				4,339,230,717.64		44,468,432.69		215,027,194.45		2,509,004,834.98	77,464,609.85	10,445,273,298.61
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	14,271,500.00			307,024,499.36	30,804,747.51		-134,546,980.88		89,495,772.98		2,506,515,882.35	276,626,644.75	3,090,192,066.07
(一)综合收益总额							-134,546,980.88				3,203,863,329.15	232,837,543.85	3,302,153,892.12
(二)所有者投入和减少资本	14,271,500.00			307,024,499.36	30,804,747.51							43,936,100.90	396,036,847.77
1.所有者投入的普通股	14,271,500.00				25,556,248.00							43,877,440.00	83,705,188.00

2018 年年度报告

2. 其他权益工具持有者投入资本				307,024,499.36								307,024,499.36
3. 股份支付计入所有者权益的金额					5,248,499.51							5,248,499.51
4. 其他											58,660.90	58,660.90
(三) 利润分配									89,495,772.98	-697,347,446.80	-147,000.00	-607,998,673.82
1. 提取盈余公积									89,495,772.98	-89,495,772.98		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配										-607,851,673.82	-147,000.00	-607,998,673.82
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转												

2018 年年度报告

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

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	3,241,017,509.00				4,289,054,871.92		23,165,798.39		143,849,690.07		679,445,340.39	50,802,656.16	8,427,335,865.93
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	3,241,017,509.00				4,289,054,871.92		23,165,798.39		143,849,690.07		679,445,340.39	50,802,656.16	8,427,335,865.93
三、本期增减变动金额（减少以“-”号	19,060,000.00				50,175,845.72		21,302,634.30		71,177,504.38		1,829,559,494.59	26,661,953.69	2,017,937,432.68

2018 年年度报告

填列)														
(一) 综合收益总额							21,302,634.30					2,014,518,332.40	5,712,380.09	2,041,533,346.79
(二) 所有者投入和减少资本	19,060,000.00				50,175,845.72								23,334,673.60	92,570,519.32
1. 所有者投入的普通股	19,060,000.00				36,309,300.00								25,560,000.00	80,929,300.00
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额					13,866,545.72									13,866,545.72
4. 其他													-2,225,326.40	-2,225,326.40
(三) 利润分配								71,177,504.38				-184,958,837.81	-2,385,100.00	-116,166,433.43
1. 提取盈余公积								71,177,504.38				-71,177,504.38		
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者(或股东)的分配												-113,781,333.43	-2,385,100.00	-116,166,433.43
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本(或股本)														

2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	3,260,077,509.00				4,339,230,717.64		44,468,432.69		215,027,194.45		2,509,004,834.98	77,464,609.85	10,445,273,298.61

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

母公司所有者权益变动表

2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	4,570,313,337.00				3,851,097,589.64		27,807,945.59		193,857,352.44	1,029,798,162.79	9,672,874,387.46
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											

2018 年年度报告

二、本年期初余额	4,570,313,337.00				3,851,097,589.64		27,807,945.59		193,857,352.44	1,029,798,162.79	9,672,874,387.46
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	14,271,500.00			307,024,499.36	30,804,747.51		-3,347,456.37		106,245,560.65	348,358,372.00	803,357,223.15
（一）综合收益总额							-3,347,456.37			1,062,455,606.47	1,059,108,150.10
（二）所有者投入和减少资本	14,271,500.00			307,024,499.36	30,804,747.51						352,100,746.87
1. 所有者投入的普通股	14,271,500.00				25,556,248.00						39,827,748.00
2. 其他权益工具持有者投入资本				307,024,499.36							307,024,499.36
3. 股份支付计入所有者权益的金额					5,248,499.51						5,248,499.51
4. 其他											
（三）利润分配									106,245,560.65	-714,097,234.47	-607,851,673.82
1. 提取盈余公积									106,245,560.65	-106,245,560.65	
2. 对所有者（或股东）的分配										-607,851,673.82	-607,851,673.82
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	4,584,584,837			307,024,499	3,881,902,337		24,460,489.		300,102,913	1,378,156,5	10,476,231

2018 年年度报告

	.00			.36	.15		22		.09	34.79	,610.61
--	-----	--	--	-----	-----	--	----	--	-----	-------	---------

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	4,551,253,337.00				3,800,921,743.92		27,133,155.92		107,850,166.99	369,514,827.13	8,856,673,230.96
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	4,551,253,337.00				3,800,921,743.92		27,133,155.92		107,850,166.99	369,514,827.13	8,856,673,230.96
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	19,060,000.00				50,175,845.72		674,789.67		86,007,185.45	660,283,335.66	816,201,156.50
（一）综合收益总额							674,789.67			860,071,854.54	860,746,644.21
（二）所有者投入和减少资本	19,060,000.00				50,175,845.72						69,235,845.72
1. 所有者投入的普通股	19,060,000.00				36,309,300.00						55,369,300.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					13,866,545.72						13,866,545.72
4. 其他											
（三）利润分配									86,007,185.45	-199,788,518.88	-113,781,333.43
1. 提取盈余公积									86,007,185.45	-86,007,185.45	
2. 对所有者（或股东）的分配										-113,781,333.43	-113,781,333.43
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股											

2018 年年度报告

本)											
2. 盈余公积转增资本 (或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	4,570,313,337.00				3,851,097,589.64		27,807,945.59		193,857,352.44	1,029,798,162.79	9,672,874,387.46

法定代表人：吴明武 主管会计工作负责人：石春茂 会计机构负责人：石春茂

三、公司基本情况

1. 公司概况

√适用 □不适用

山鹰国际控股股份公司系经安徽省人民政府皖府股字（1999）第 26 号批准证书批准，由马鞍山山鹰纸业集团有限公司、马鞍山市轻工国有资产经营有限公司、马鞍山港务管理局、马鞍山隆达电力实业总公司和马鞍山市科技服务公司等共同发起设立。公司现有注册资本 4,584,584,837.00 元，股份总数 4,584,584,837.00 股（每股面值 1 元）。公司股票已于 2001 年 12 月 18 日在上海证券交易所挂牌交易。

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

本财务报表业经公司 2019 年 3 月 18 日第七届第十八次董事会批准对外报出。

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

2. 合并财务报表范围

√适用 □不适用

本公司本期纳入合并范围的子公司

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例(%)	
			直接	间接
1	浙江山鹰纸业有限公司	浙江山鹰	100.00	
2	山鹰纸业销售有限公司	山鹰销售	100.00	
3	马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	天福纸品	100.00	
4	山鹰华中纸业有限公司	华中山鹰	100.00	
5	山鹰纸业（重庆）有限公司	重庆山鹰	100.00	
6	山鹰纸业（福建）有限公司	福建山鹰	100.00	
7	山鹰纸业（湖北）有限公司	湖北山鹰	100.00	
8	福建省联盛纸业有限责任公司	联盛纸业	100.00	
9	山鹰纸业（吉林）有限公司	吉林山鹰	100.00	
10	合肥祥恒包装有限公司	合肥祥恒		100.00

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例(%)	
			直接	间接
11	武汉祥恒包装有限公司	武汉祥恒		100.00
12	合肥华东包装有限公司	华东包装		100.00
13	祥恒(莆田)包装有限公司	莆田祥恒		100.00
14	祥恒(厦门)包装有限公司	厦门祥恒		100.00
15	祥恒(天津)包装有限公司	天津祥恒		100.00
16	四川祥恒包装制品有限公司	四川祥恒		100.00
17	浙江祥恒包装有限公司	浙江祥恒		100.00
18	祥恒(嘉善)包装有限公司	嘉善祥恒		100.00
19	苏州山鹰纸业纸品有限公司	苏州山鹰		100.00
20	祥恒(杭州)包装有限公司	杭州祥恒		100.00
21	马鞍山祥恒包装有限公司	马鞍山祥恒		100.00
22	扬州祥恒包装有限公司	扬州祥恒		100.00
23	祥恒(常州)包装有限公司	常州祥恒		100.00
24	祥恒创意包装有限公司	祥恒创意	100.00	
25	青岛恒广泰包装有限公司	青岛恒广泰		100.00
26	烟台恒广泰包装有限公司	烟台恒广泰		100.00
27	祥恒(中山)包装有限公司	中山祥恒		100.00
28	无锡新祥恒包装科技有限公司	无锡新祥恒		100.00
29	中印科技股份有限公司	中印科技	60.00	
30	陕西祥恒包装有限公司*1	陕西祥恒		100.00
31	南昌祥恒包装有限公司	南昌祥恒		100.00
32	马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	蓝天废旧物资	95.00	
33	上海山鹰供应链管理有限公司	上海山鹰供应链		100.00
34	福建省莆田市阳光纸业有限公司	莆田阳光		100.00
35	福建环宇纸业有限公司	福建环宇		100.00
36	嘉兴环宇商务服务有限公司	嘉兴环宇		100.00
37	马鞍山环宇再生资源科技有限公司	马鞍山环宇		100.00
38	嘉兴环宇再生资源科技有限公司	嘉兴环宇再生资源		100.00
39	浙江泰兴纸业有限公司	泰兴纸业		100.00
40	漳州宇盛纸业有限公司	漳州宇盛		100.00
41	宇盛(上海)再生资源开发有限公司	上海宇盛再生资源		100.00
42	环宇集团国际控股有限公司	环宇国际	100.00	

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例(%)	
			直接	间接
43	CycleLink (U. S. A.) Inc.	美国环宇		100.00
44	CycleLinkAustraliaPTYLtd	澳洲环宇		100.00
45	CycleLink (UK) Limited	英国环宇		100.00
46	CycleLinkCo.,Ltd	日本环宇		100.00
47	CycleLink (Europe) B. V.	荷兰环宇		100.00
48	ContainerTransportOldenburgerBV	CTOBV		100.00
49	ToolBV	ToolBV		100.00
50	WastePaperTradeCV	WPTCV		100.00
51	WPTInternationalBV	WPTBV		100.00
52	WPTCeskos. r. o	WPTCeskos. r. o		100.00
53	ToolEasternBV	ToolEasternBV		100.00
54	WTPolskaSpzo. o. Sp. k.	WTPolskaSpzo. o. Sp. k.		100.00
55	WTPolskaSpzo. o.	WTPolskaSpzo. o.		100.00
56	WPTDeutschlandGmbH	WPTDeutschlandGmbH		100.00
57	WPTNordicAps	WPTNordicAps		100.00
58	WPTFranceS. a. r. L	WPTFranceS. a. r. L		100.00
59	WPTInternationald. o. o.	WPTInternationald. o. o.		100.00
60	WPTItalias. r. l	WPTItalias. r. l		100.00
61	WPTSlovakia	WPTSlovakia		100.00
62	浙江中远发仓储服务有限公司	浙江中远发		100.00
63	马鞍山天顺港口有限责任公司	天顺港口	72.33	
64	马鞍山天顺力达集装箱服务有限公司*2	天顺力达		36.89
65	马鞍山天顺船务代理有限公司*2	天顺船代		72.33
66	山鹰（上海）融资租赁有限公司	山鹰融资租赁	75.00	25.00
67	谊来（莆田）珠宝工业有限公司	莆田谊来		100.00
68	山鹰投资管理有限公司	山鹰投资	100.00	
69	深圳前海山鹰原力基金管理有限公司	原力基金		100.00
70	深圳前海山鹰新时代投资管理有限公司	山鹰新时代		100.00
71	马鞍山市雄鹰新兴产业投资基金（有限合伙）	雄鹰基金		75.00
72	安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金（有限合伙）	鹰隼一期		97.50

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例(%)	
			直接	间接
73	安徽省鹰隼恒富二期新兴产业基金(有限合伙)	鹰隼二期		99.90
74	深圳前海山鹰新时代新兴产业发展基金合伙企业(有限合伙)	新时代基金		99.01
75	深圳前海山鹰新时代新兴产业二号发展基金合伙企业(有限合伙)	新时代二号基金		99.01
76	GLOBALWINCO., LTD	英国赢创		100.00
77	GlobalWinCapitalCorporation(赢创美国有限公司)	美国赢创		100.00
78	SUTRIVHoldingAB	瑞典控股		100.00
79	NordicPaperHoldingAB	NPHoldingAB		100.00
80	NordicPaperBäckhammarAB	NPBäckhammarAB		100.00
81	NordicPaperSäffleAB	NPSäffleAB		100.00
82	NordicPaperAmotforsAB	NPAmotforsAB		100.00
83	NordicPaperAS	NPAS		100.00
84	GlobalWinWickliffeLLC	GWWC		60.00
85	PhoenixPaperWickliffeLLC*3	凤凰纸业		60.00
86	爱拓环保能源(浙江)有限公司	爱拓环保		100.00
87	山鹰(上海)企业管理咨询有限公司	山鹰管理	100.00	
88	嘉兴路通报关有限公司	嘉兴路通		100.00
89	中祥检测科技有限公司	中祥检测		100.00
90	浙江山鹰供应链管理有限公司	浙江山鹰供应链		100.00

注 1: 陕西祥恒包装有限公司, 原名祥恒(西安)包装科技有限公司, 于 2019 年 3 月更名。

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

注 3: GWWC 持有凤凰纸业 100%控股权, 公司根据持有 GWWC60%的股权, 最终计算间接持有凤凰纸业的股权比例。

上述子公司具体情况详见本附注七“在其他主体中的权益”。

上表中序号 48-61 的子公司以下合并简称为“WPT 及其子公司”, 序号 79-83 的子公司以下合并简称为“Nordic 及其子公司”。

本期新增及减少子公司的具体情况详见本附注六“合并范围的变更”。

四、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本公司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。

2. 持续经营

适用 不适用

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

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

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

1. 遵循企业会计准则的声明

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

2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3. 营业周期

适用 不适用

公司箱板原纸及纸制品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。

4. 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

(1) 同一控制下的企业合并

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

(2) 非同一控制下的企业合并

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

6. 合并财务报表的编制方法

适用 不适用

(1) 合并范围的确定

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

控制是指本公司拥有对被投资方的权力, 通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报, 并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分, 以及企业所控制的结构化主体等）, 结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

（2）合并财务报表的编制方法

本公司以自身和子公司的财务报表为基础, 根据其他有关资料, 编制合并财务报表。

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

①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。

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

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

④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。

（3）报告期内增减子公司的处理

①增加子公司或业务

A. 同一控制下企业合并增加的子公司或业务

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

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

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

B. 非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

（a）编制合并资产负债表时, 不调整合并资产负债表的期初数。

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

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

② 处置子公司或业务

A. 编制合并资产负债表时, 不调整合并资产负债表的期初数。

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

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

(4) 合并抵销中的特殊考虑

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

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

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

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

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

⑤ 子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的, 其余部分仍应当冲减少数股东权益。

(5) 特殊交易的会计处理

① 购买少数股东股权

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

②通过多次交易分步取得子公司控制权的

A. 通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

属于“一揽子交易”的，本公司将各项交易作为一项取得子公司控制权的交易进行处理。在个别财务报表中，在合并日之前的每次交易中，股权投资均确认为长期股权投资且其初始投资成本按照所对应的持股比例计算的对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份额确定，长期股权投资的初始成本与支付对价的账面价值的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。在后续计量时，长期股权投资按照成本法核算，但不涉及合并财务报表编制问题。在合并日，本公司对子公司的长期股权投资初始成本按照对子公司累计持股比例计算的对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份额确定，初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。同时编制合并日的合并财务报表，并且本公司在合并财务报表中，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整。

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

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

不属于“一揽子交易”的，在合并日之前的每次交易中，本公司所发生的每次交易按照所支付对价的公允价值确认为金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或可供出售金融资产）或按照权益法核算的长期股权投资。在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本。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（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

本公司在合并财务报表中，视同参与合并的各方在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整，在编制合并财务报表时，以不早于合并方和被合并方处于最终控制方的控制之下的时点为限，将被合并方的有关资产、负债并入合并方合并财务报表的比较报表中，并将合并增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的相关项目。因合并方的资本公积（资本溢价或股本溢价）余额不足，被合并方在合并前实现的留存收益中归属于合并方的部分在合并财务报表中未予以全额恢复的，本公司在报表附注中对这一情况进行说明，包括被合并方在合并前实现的留存收益金额、归属于本公司的金额及因资本公积余额不足在合并资产负债表中未转入留存收益的金额等。

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

B. 通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

属于“一揽子交易”的，本公司将各项交易作为一项取得子公司控制权的交易进行处理。在个别财务报表中，在合并日之前的每次交易中，股权投资均确认为长期股权投资且其初始投资成本按照所支付对价的公允价值确定。在后续计量时，长期股权投资按照成本法核算，但不涉及合并财务报表编制问题。在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的长期股权投资的账面价值加上新增投资成本（进一步取得股份所支付对价的公允价值）之和，作为合并日长期股权投资的初始投资成本。在合并财务报表中，初始投资成本与对子公司可辨认净资产公允价值所享有的份额进行抵销，差额确认为商誉或计入合并当期损益。

不属于“一揽子交易”的，在合并日之前的每次交易中，投资方所发生的每次交易按照所支付对价的公允价值确认为金融资产（以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或可供出售金融资产）或按照权益法核算的长期股权投资。在合并日，在个别财务报表中，按照原持有的股权投资（金融资产或按照权益法核算的长期股权投资）的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算长期股权投资的初始成本。在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益，但由于被合并方重新计量设定受益计划净资产或净负债变动而产生的其他综合收益除外。本公司在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

③本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

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

④本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

A. 一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉（注：如果原企业合并为非同一控制下的且存在商誉的）。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

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

B. 多次交易分步处置

在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，则在丧失对子公司控制权之前的各项交易，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；其中，对于丧失控制权之前每一次交易，处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中应当确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

⑤因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

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

7. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

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

(1) 共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

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

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

(2) 合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

8. 现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9. 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

(1) 外币交易时折算汇率的确定方法

本公司外币交易初始确认时采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算为记账本位币。

(2) 资产负债表日外币货币性项目的折算方法

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

(3) 外币报表折算方法

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

- ①资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。
- ②利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。
- ③产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下单独列示“其他综合收益”。
- ④外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额应当作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

10. 金融工具

√适用 □不适用

（1）金融资产和金融负债的分类

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

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

（2）金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

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

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

公司采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量，但下列情况除外：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；②与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；③不属于指定为以公允价值计量且其变

动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：A、按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；B、初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累积摊销额后的余额。

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

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

(3) 金融资产转移的确认依据和计量方法

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

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

(4) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

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

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

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

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

(5) 金融资产的减值测试和减值准备计提方法

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

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

③可供出售金融资产

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

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

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

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

计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值回升直接计入其他综合收益。

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

11. 应收款项

1、造纸及包装行业

(1). 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

√适用 □不适用

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

(2). 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

√适用 □不适用

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
A、确定组合的依据	
账龄组合	相同账龄的应收款项具有类似信用风险特征
合并范围内关联往来组合	合并范围内关联方应收款项具有类似信用风险特征
Nordic 及其子公司、WPT 及其子公司应收款项组合	Nordic 公司、CTO 公司针对应收款项进行了商业保险的投保，该类应收账款具有类似信用风险特征
B 按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备
Nordic 及其子公司、WPT 及其子公司应收款项组合	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

√适用 □不适用

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

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的

适用 不适用

(3). 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

适用 不适用

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

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

2、融资租赁行业

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

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

① 应收保理款及长期应收款损失准备

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

② 其他应收款项坏账准备

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

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

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

12. 存货

适用 不适用

(1) 存货的分类

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

(2) 发出存货的计价方法

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

(3) 存货的盘存制度

本公司存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

(4) 存货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。

(5) 周转材料的摊销方法

①低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。

②包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

13. 持有待售资产

√适用 □不适用

(1) 持有待售的非流动资产或处置组的分类

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

①根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

②出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

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

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

（2）持有待售的非流动资产或处置组的计量

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

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

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

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

②可收回金额。

（3）列报

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

14. 长期股权投资

√适用 □不适用

（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。

15. 投资性房地产

(1). 如果采用成本计量模式的：

折旧或摊销方法

(1) 投资性房地产的分类

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。主要包括：

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

(2) 投资性房地产的计量模式

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。

16. 固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

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). 折旧方法

√适用 □不适用

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

(3). 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

□适用 √不适用

17. 在建工程

√适用 □不适用

(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。

18. 借款费用

√适用 □不适用

(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。

19. 生物资产

适用 不适用

20. 油气资产

适用 不适用

21. 无形资产

(1). 计价方法、使用寿命、减值测试

适用 不适用

(1) 无形资产的计价方法

无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按取得时的实际成本进行初始计量。

(2) 无形资产使用寿命及摊销

①使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

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

本公司所属美国凤凰纸业的无形资产预计使用寿命估计情况如下：

项目	预计使用寿命
土地使用权	永久使用年限

每年年度终了，公司对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核。经复核，本期末无形资产的使用寿命及摊销方法与以前估计未有不同。

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

③无形资产的摊销

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

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

(2). 内部研究开发支出会计政策

√适用 □不适用

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。

22. 长期资产减值

√适用 □不适用

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

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

23. 长期待摊费用

√适用 □不适用

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

24. 职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

√适用 □不适用

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

(2). 离职后福利的会计处理方法

√适用 □不适用

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

②对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

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

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

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

(3). 辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：①公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；②公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

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

25. 预计负债

√适用 □不适用

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

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

26. 股份支付

√适用 □不适用

(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。

27. 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

28. 收入

适用 不适用

(1) 销售商品收入

公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购买方;公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制;收入的金额能够可靠地计量;相关的经济利益很可能流入企业;相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时,确认商品销售收入实现。

(2) 提供劳务收入

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

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

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

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

① 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

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

(3) 让渡资产使用权收入

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

① 利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

② 使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定

(4) 收入确认的具体方法

①销售箱板原纸及制品、废纸、新闻纸及文化纸等产品

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

②融资租赁利息收入

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

③保理利息收入

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

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

④手续费及佣金收入

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

29. 政府补助

√适用 □不适用

(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。

30. 递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

(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。

31. 租赁

(1). 经营租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

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

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

(2). 融资租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

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

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

32. 其他重要的会计政策和会计估计

□适用 √不适用

33. 重要会计政策和会计估计的变更

(1). 重要会计政策变更

□适用 □不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
本公司根据财会【2018】15号规定的财务报表格式编制2018年度财务报表,并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报		如下表

其他说明

2017年12月31日受影响的合并资产负债表和母公司资产负债表

项目	合并资产负债表		母公司资产负债表	
	调整前	调整后	调整前	调整后
应收票据	947,629,928.36	-	23,885,971.95	-
应收账款	2,207,759,663.61	-	188,880,424.81	-
应收票据及应收账款	-	3,155,389,591.97	-	212,766,396.76
应收利息	11,793,783.01	-	199,212.77	-
应收股利	-	-	19,330,000.00	-
其他应收款	176,149,910.92	187,943,693.93	3,614,542,051.06	3,634,071,263.83
应付票据	34,606,095.35	-	125,000,000.00	-
应付账款	2,121,303,124.64	-	842,377,456.55	-
应付票据及应付账款	-	2,155,909,219.99	-	967,377,456.55
应付利息	130,126,659.35	-	121,992,490.99	-
应付股利	8,455.72	-	8,455.72	-
其他应付款	174,118,649.34	304,253,764.41	142,104,731.89	264,105,678.60
长期应付款	79,210,000.00	96,210,000.00	-	-
专项应付款	17,000,000.00	-	-	-

(2). 重要会计估计变更

√适用 □不适用

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
对应收账款坏账计提政策进行重新确定, 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项的判断依据或金额标准变更为金额 1,000 万元以上(含) 或前 10 大客户的应收款项; 账龄组合按账龄分析法计提坏账准备变更为 1 年以内按 3% 计提, 1-2 年按 20% 计提, 2 年以上按 100% 计提。	第七届董事会第四次会议通过《关于应收款项坏账准备会计估计变更的议案》。	自 2018 年 1 月 1 日起	如下表

其他说明

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
2018 年 12 月 31 日资产负债表项目	
应收账款	73, 257, 984. 05
递延所得税资产	-14, 139, 733. 34
未分配利润	59, 118, 250. 71
2018 年度利润表项目	
资产减值损失	-73, 257, 984. 05
所得税费用	14, 139, 733. 34

34. 其他

□适用 √不适用

六、税项**1. 主要税种及税率**

主要税种及税率情况

√适用 □不适用

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	注 1
消费税		
营业税		
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%
企业所得税	应纳税所得额	注 3
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%
房产税	从价计征的, 按房产原值一次减	1. 2%、12% (注 2)

	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	
--	--	--

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 10%的税率（2018 年 5 月前按照 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 16%的税率（2018 年 5 月前按照 17%的税率）计缴，不动产租赁按 10%的税率（2018 年 5 月前按照 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 CycleLink(美国)、香港环宇、GLOBALWIN(英国)、GLOBALWIN(美国)及其直接或间接控制的子公司、Nordic 及其直接或间接控制的子公司、CTO 及其直接或间接控制的子公司按经营所在国家和地区的有关规定税率计缴类似增值税的流转税外，其他境内公司均按 16%的税率（2018 年 5 月前按照 17%的税率）计缴。

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

注 3：境外子公司 CycleLink(美国)、香港环宇、GLOBALWIN(英国)、GLOBALWIN(美国)及其直接或间接控制的子公司、Nordic 及其直接或间接控制的子公司、CTO 及其直接或间接控制的子公司按经营所在国家和地区的有关规定税率计缴类似企业所得税的法人所得税；本公司及浙江山鹰、联盛纸业公司按 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。

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

2. 税收优惠

适用 不适用

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

(2) 根据安徽省科技厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合发布的《关于公布安徽省2017年第一批高新技术企业认定名单的通知》(科高〔2017〕62号)，公司通过高新技术企业认定，自2017年起按15%的税率计缴企业所得税，有效期为3年；根据科学技术部火炬高科技产业开发中心发布的《关于浙江省2017年第一批高新技术企业备案的复函》(国科火字〔2017〕201号)，浙江山鹰公司被评为高新技术企业，自2017年起按15%的税率计缴企业所得税，有效期为3年；福建省科学技术厅、福建省财政厅和国家税务总局福建省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号：GR201835000293，发证时间2018年11月30日)，认定公司全资子公司联盛纸业为高新技术企业，自2018年度起按15%的税率计缴企业所得税，有效期3年。

(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、联盛纸业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。

3. 其他

适用 不适用

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

适用 不适用

单位:元币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	191,951.88	265,938.26
银行存款	1,822,036,160.67	1,604,595,492.92
其他货币资金	1,699,683,762.94	714,290,382.58
合计	3,521,911,875.49	2,319,151,813.76
其中:存放在境外的款项总额	512,846,585.84	149,773,975.28

其他说明

(1)其他货币资金期末余额主要系贷款保证金 36,093,488.23 元、信用证保证金 1,015,404,356.85 元、保函保证金 77,419,757.73 元、银行承兑汇票保证金 415,766,160.13 元、结构性存款 155,000,000.00 元,除此之外,期末货币资金中无其他因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

(2)期末货币资金较期初增长 51.86%,主要系本期发行可转债增加及企业合并增加所致。

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

适用 不适用

单位:元币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
交易性金融资产		
其中:债务工具投资		
权益工具投资		
衍生金融资产		
其他		
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,497,040.61	5,863,787.19
其中:债务工具投资		
权益工具投资		
其他	6,497,040.61	5,863,787.19
合计	6,497,040.61	5,863,787.19

其他说明:

注:期末余额系远期外汇合约公允价值。

3、衍生金融资产

□适用 √不适用

4、应收票据及应收账款**总表情况****(1). 分类列示**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收票据	491,215,757.72	947,629,928.36
应收账款	2,944,907,451.68	2,207,759,663.61
合计	3,436,123,209.40	3,155,389,591.97

其他说明：

□适用 √不适用

应收票据**(2). 应收票据分类列示**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	457,222,906.49	927,050,191.64
商业承兑票据	33,992,851.23	20,579,736.72
合计	491,215,757.72	947,629,928.36

(3). 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

(4). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	2,679,273,315.46	
商业承兑票据		
合计	2,679,273,315.46	

(5). 期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

□适用 √不适用

其他说明

√适用 □不适用

注：期末应收票据较期初下降 48.16%，主要系本期销售收现增加所致。

应收账款

(1). 应收账款分类披露

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	3,019,510,240.00	98.33	75,223,686.13	2.49	2,944,286,553.87	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独计提坏账准备的应收账款	51,252,273.22	1.67	50,631,375.41	98.79	620,897.81	126,019,108.59	5.20	53,479,517.47	42.44	72,539,591.12
合计	3,070,762,513.22	/	125,855,061.54	/	2,944,907,451.68	2,424,710,988.61	/	216,951,325.00	/	2,207,759,663.61

期末单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款

□适用 √不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内			
其中：1 年以内分项			
一年以内	2,422,467,039.65	20,060,790.71	0.83
1 年以内小计	2,422,467,039.65	20,060,790.71	0.83
1 至 2 年	5,839,728.56	1,145,713.29	19.62
2 至 3 年	13,490,816.82	13,469,093.60	99.84
3 至 4 年	7,005,306.65	7,005,306.65	100.00
4 至 5 年	11,216,448.68	11,166,448.68	99.55
5 年以上	20,760,140.95	20,760,140.95	100.00
合计	2,480,779,481.31	73,607,493.88	2.97

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款

□适用 √不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款

√适用 □不适用

其他方法	期末余额

	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
WPT 及其子公司应收款项组合	164,890,862.69	494,672.56	0.30
Nordic 及其子公司应收款项组合	373,839,896.01	1,121,519.69	0.30
合计	538,730,758.70	1,616,192.25	0.30

(2). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况:

本期计提坏账准备金额-106,313,790.35 元; 本期收回或转回坏账准备金额 15,336,163.45 元。

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

(3). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位: 元币种: 人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	118,636.56

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明:

适用 不适用

公司应收浙江中包派克奇包装有限公司等非关联企业货款共计118,636.56元, 预计无法收回, 本期予以核销。

(4). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

适用 不适用

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
第一名	96,103,945.32	3.13	451,402.96
第二名	93,060,213.97	3.03	1,735,125.92
第三名	80,254,338.53	2.61	-
第四名	70,881,679.19	2.31	242,999.43
第五名	64,618,514.84	2.10	943,037.78
合计	404,918,691.85	13.18	3,372,566.09

(5). 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

(6). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

根据《企业会计准则第 29 号—资产负债表日后事项》第五条第二款规定“资产负债表日后取得确凿证据，表明某项资产在资产负债表日发生了减值或者需要调整该项资产原先确认的减值金额。”的规定，本公司针对半年度应收账款期后的回收情况进行了统计。

截至 2019 年 2 月 28 日，本期末应收账款余额中，已收回的金额为 175,395.69 万元。根据上述准则规定，公司相应调减了原先确认的减值金额 5,270.72 万元。

5、预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位：元币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	108,325,841.38	95.75	112,277,919.85	96.43
1 至 2 年	1,748,782.82	1.55	2,703,884.70	2.32
2 至 3 年	1,393,974.22	1.23	1,136,637.05	0.98
3 年以上	1,659,854.88	1.47	321,449.18	0.27
合计	113,128,453.30	100.00	116,439,890.78	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

单位名称	期末余额	占预付账款期末余额合计数的比例(%)
ValmetTechnologies, Inc.	16,786,720.48	14.83
维美德造纸机械技术(中国)有限公司	7,882,954.03	6.97
联盛纸业(龙海)有限公司	6,500,726.66	5.75
安德里茨(中国)有限公司	3,316,463.02	2.93
中国铁路上海局集团有限公司芜湖货运中心	2,517,638.64	2.23
合计	37,004,502.83	32.71

其他说明

适用 不适用

6、其他应收款

总表情况

(1). 分类列示

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	28,435,882.01	11,793,783.01
应收股利		
其他应收款	354,516,170.06	176,149,910.92
合计	382,952,052.07	187,943,693.93

其他说明：

□适用 √不适用

应收利息

(2). 应收利息分类

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
融资保证金利息	15,352,536.57	1,610,449.65
保理款利息	13,083,345.44	10,183,333.36
合计	28,435,882.01	11,793,783.01

(3). 重要逾期利息

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

期末应收利息较期初增长 141.11%，主要系报告期公司融资保证金存款利息增加所致。

应收股利

(4). 应收股利

□适用 √不适用

(5). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

其他应收款

(6). 其他应收款分类披露

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	

单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	271,309,038.84	74.42			271,309,038.84	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的其他应收款	63,868,922.66	17.52	10,027,504.20	15.70	53,841,418.46	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独计提坏账准备的其他应收款	29,368,994.48	8.06	3,281.72	0.01	29,365,712.76	40,024,354.95	21.70	500,000.00	1.25	39,524,354.95
合计	364,546,955.98	/	10,030,785.92	/	354,516,170.06	184,429,905.30	/	8,279,994.38	/	176,149,910.92

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款
适用 不适用

单位：元币种：人民币

其他应收款 (按单位)	期末余额			
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
海盐县国家税务局	120,335,656.18	0.00	0.00	经单独测试,未发生减值
马鞍山花山区财政局	74,510,301.19	0.00	0.00	经单独测试,未发生减值
马鞍山花山区税务局	27,948,467.04	0.00	0.00	经单独测试,未发生减值
长泰县国家税务局	21,974,110.04	0.00	0.00	经单独测试,未发生减值
中华人民共和国马鞍山市海关	15,512,222.98	0.00	0.00	经单独测试,未发生减值
瑞典王国税务局	11,028,281.41	0.00	0.00	经单独测试,未发生减值
合计	271,309,038.84	0.00	0.00	/

组合中,按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款
适用 不适用

单位：元币种：人民币

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内			
其中：1 年以内分项			
1 年以内	43,227,672.67	2,593,606.13	6.00
1 年以内小计	43,227,672.67	2,593,606.13	6.00
1 至 2 年	7,629,642.30	762,964.25	10.00

2至3年	3,391,226.77	678,245.35	20.00
3至4年	3,399,727.56	1,019,918.27	30.00
4至5年	2,079,805.31	831,922.15	40.00
5年以上	4,140,848.05	4,140,848.05	100.00
合计	63,868,922.66	10,027,504.20	15.70

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款

适用 不适用

(7). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收退税及补助款	261,249,175.86	95,706,794.01
押金及保证金	86,446,722.82	31,767,841.60
应收赔偿款	2,907,827.30	37,220,700.59
备用金	7,170,221.01	12,791,230.72
暂借款	1,298,068.96	2,764,702.14
其他	5,474,940.03	4,178,636.24
合计	364,546,955.98	184,429,905.30

(8). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 2,537,844.40 元；本期收回或转回坏账准备金额 226,111.80 元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

(9). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	1,013,164.66

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(10). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
海盐县国家税务局	应收退税款	120,335,656.18	1 年以内	33.01	0.00
马鞍山花山区财政局	应收退税款	74,510,301.19	1 年以内	20.44	0.00
马鞍山花山区税务局	应收退税款	27,948,467.04	1 年以内	7.67	0.00
长泰县国家税务局	应收退税款	21,974,110.40	1 年以内	6.03	0.00
中华人民共和国马鞍山市海关	海关保证金	15,512,222.98	1 年以内	4.26	0.00
合计	/	260,280,757.79	/	71.41	0.00

(11). 涉及政府补助的应收款项

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

单位名称	政府补助项目名称	期末余额	期末账龄	预计收取的时间、金额及依据
海盐县国家税务局	再生能源企业增值税即征即退	120,335,656.18	1 年以内	2019 年一季度
马鞍山花山区财政局	资源利用增值税退税	74,510,301.19	1 年以内	2019 年一季度
马鞍山花山区税务局	再生能源企业增值税即征即退	27,948,467.04	1 年以内	2019 年一季度
长泰县国家税务局	再生能源企业增值税即征即退	21,974,110.40	1 年以内	2019 年一季度
马鞍山市花山区发展改革和经济信息化委员会	政府补助款	3,310,600.00	1 年以内	2019 年一季度
国家税务总局马鞍山市税务局	增值税返还	2,141,760.00	1 年以内	2019 年一季度

其他说明

(12). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

□适用 √不适用

(13). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债的金额

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

注：期末其他应收款较期初增长 97.66%，主要系本期应收政府补助款增加所致。

7、 存货

(1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,677,834,963.76	13,477,655.71	1,664,357,308.05	1,648,662,034.39	17,588,727.33	1,631,073,307.06
在产品	25,517,703.47		25,517,703.47	15,673,442.50	138,870.99	15,534,571.51
库存商品	778,818,303.91	2,830,533.43	775,987,770.48	672,324,515.07	3,584,521.06	668,739,994.01
周转材料	9,587,222.65		9,587,222.65	12,376,614.33		12,376,614.33
合计	2,491,758,193.79	16,308,189.14	2,475,450,004.65	2,349,036,606.29	21,312,119.38	2,327,724,486.91

(2). 存货跌价准备

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	17,588,727.33	691,564.14		4,781,727.08	20,908.68	13,477,655.71
在产品	138,870.99				138,870.99	
库存商品	3,584,521.06			689,572.84	64,414.79	2,830,533.43
周转材料						
合计	21,312,119.38	691,564.14		5,471,299.92	224,194.46	16,308,189.14

(3). 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

□适用 √不适用

(4). 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

8、 持有待售资产

□适用 √不适用

9、一年内到期的非流动资产

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
融资租赁款	710,249,794.03	368,359,859.18
合计	710,249,794.03	368,359,859.18

其他说明

10、其他流动资产

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收保理款项	953,201,835.93	616,900,000.00
待抵扣增值税进项	378,142,222.11	61,568,368.51
预缴税费	18,203,075.03	15,932,214.44
待摊信用证贴息	37,787,990.85	
合计	1,387,335,123.92	694,400,582.95

其他说明

期末应收保理款项原值为 957,991,794.90 元，属于正常类，按其余额的 0.5% 计提损失准备 4,789,958.97 元。

11、可供出售金融资产**(1). 可供出售金融资产情况**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售 债务工 具：						
可供出售 权益工 具：	199,358,405.34		199,358,405.34	155,150,350.07		155,150,350.07
按公允价 值计量的	89,281,305.34		89,281,305.34	40,383,230.07		40,383,230.07
按成 本计量的	110,077,100.00		110,077,100.00	114,767,120.00		114,767,120.00
合计	199,358,405.34		199,358,405.34	155,150,350.07		155,150,350.07

(2). 期末按公允价值计量的可供出售金融资产

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

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		合计
权益工具的成本/债务工具的摊余成本	60,504,259.20			60,504,259.20
公允价值	89,281,305.34			89,281,305.34
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	28,777,046.14			28,777,046.14
已计提减值金额				

(3). 期末按成本计量的可供出售金融资产

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例(%)	本期现金红利
	期初	本期增加	本期减少	期末	期初	本期增加	本期减少	期末		
上海新数网络科技有限公司	68,363,000.00			68,363,000.00					10.00	
北京一撕得物流技术有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00					5.00	
上海雅澳供应链管理有限公司	19,000,000.00			19,000,000.00					15.00	
马鞍山博立特科技有限责任公司	4,690,020.00		4,690,020.00							
EagleCapital (HongKong) Ltd	2,714,100.00			2,714,100.00					1.00	
合计	114,767,120.00		4,690,020.00	110,077,100.00					/	

(4). 报告期内可供出售金融资产减值的变动情况

□适用 √不适用

(5). 可供出售权益工具期末公允价值严重下跌或非暂时性下跌但未计提减值准备的相关说明

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

12、持有至到期投资

(1). 持有至到期投资情况

□适用 √不适用

(2). 期末重要的持有至到期投资

□适用 √不适用

(3). 本期重分类的持有至到期投资

□适用 √不适用

其他说明:

□适用 √不适用

13、长期应收款

(1). 长期应收款情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额			期初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	736,218,665.40	4,079,479.29	732,139,186.11	911,464,700.53	4,995,538.29	906,469,162.24	5.65%-9.91%
其中：未实现融资收益	57,787,550.72		57,787,550.72	87,642,956.71		87,642,956.71	
合计	736,218,665.40	4,079,479.29	732,139,186.11	911,464,700.53	4,995,538.29	906,469,162.24	/

(2). 因金融资产转移而终止确认的长期应收款

□适用 √不适用

(3). 转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

14、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额	
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他			
一、合营企业												
深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)	99,906,960.57			-193,184.47							99,713,776.10	
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			-20,338.75							207,643,057.38	
马鞍山山鹰新兴产业股权投资	95,013,218.28			143.91							95,013,362	

资基金四号合 伙企业(有限合 伙)										. 19	
小计	402, 583, 574 . 98			-213, 379 . 31						402, 3 70, 19 5. 67	
二、联营企业											
深圳德胜投融 资产管理有限 公司	1, 785, 417. 6 5			759, 348. 68						2, 544 , 766. 33	
山鹰资本(香 港)有限公司	219, 550, 247 . 75			-9, 126. 2 7						219, 5 41, 12 1. 48	
宁波梅山保税 港区玖申投资 合伙企业(有限 合伙)	87, 033, 988. 61	162, 500, 000. 00		1, 106, 94 2. 73						250, 6 40, 93 1. 34	
云印技术(深 圳)有限公司	28, 608, 047. 27	10, 000, 0 00. 00		-3, 493, 1 26. 79						35, 11 4, 920 . 48	
宁波梅山保税 港区玖誉泽股 权投资合伙企 业(有限合伙)		123, 270, 784. 82		-2, 239, 4 09. 04						121, 0 31, 37 5. 78	
浙江农银凤凰 投资管理有限 公司		15, 000, 0 00. 00		-399, 082 . 81						14, 60 0, 917 . 19	
小计	336, 977, 701 . 28	310, 770, 784. 82		-4, 274, 4 53. 50						643, 4 74, 03 2. 60	
合计	739, 561, 276 . 26	310, 770, 784. 82		-4, 487, 8 32. 81						1, 045 , 844, 228. 2 7	

其他说明

15、投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	240, 158, 126. 02	20, 056, 747. 60		260, 214, 873. 62
2. 本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资 产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	240, 158, 126. 02	20, 056, 747. 60		260, 214, 873. 62
二、累计折旧和累计摊				

销				
1. 期初余额	18,102,652.43	2,207,192.34		20,309,844.77
2. 本期增加金额	6,231,845.45	520,957.04		6,752,802.49
(1) 计提或摊销	6,231,845.45	520,957.04		6,752,802.49
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	24,334,497.88	2,728,149.38		27,062,647.26
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	215,823,628.14	17,328,598.22		233,152,226.36
2. 期初账面价值	222,055,473.59	17,849,555.26		239,905,028.85

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

16、固定资产

总表情况

(1). 分类列示

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	12,835,732,497.07	10,685,022,091.58
固定资产清理		
合计	12,835,732,497.07	10,685,022,091.58

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产

(2). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备及其他	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	3,750,258,962.23	13,041,255,936.79	149,954,253.04	220,990,133.04	17,162,459,285.10
2. 本期	887,050,046.94	4,102,120,028.42	43,079,701.22	40,869,682.63	5,073,119,459.21

增加金额					
(1) 购置	35,230,159.31	122,728,572.75	18,882,086.56	24,301,122.72	201,141,941.34
(2) 在建工程转入	49,218,262.90	272,090,014.56	250,931.63	2,806,369.35	324,365,578.44
(3) 企业合并增加	802,601,624.73	3,707,301,441.11	16,127,032.47	13,276,292.40	4,539,306,390.71
(4) 其他			7,819,650.56	485,898.16	8,305,548.72
3. 本期减少金额	53,994,306.99	89,814,424.10	13,114,459.30	15,793,396.63	172,716,587.02
(1) 处置或报废	4,317,599.20	38,851,331.09	13,114,459.30	10,371,639.91	66,655,029.50
(2) 转入在建工程	21,582,553.37	7,377,820.77	-	-	28,960,374.14
(3) 其他	28,094,154.42	43,585,272.24	-	5,421,756.72	77,101,183.38
4. 期末余额	4,583,314,702.18	17,053,561,541.11	179,919,494.96	246,066,419.04	22,062,862,157.29
二、累计折旧					
1. 期初余额	742,107,525.70	5,481,412,356.96	92,784,039.79	161,133,271.07	6,477,437,193.52
2. 本期增加金额	438,140,274.09	2,370,660,620.54	35,460,599.27	28,041,562.62	2,872,303,056.52
(1) 计提	152,558,686.60	603,863,165.34	21,224,595.16	17,538,921.22	795,185,368.32
(2) 企业合并增加	285,581,587.49	1,766,797,455.20	6,863,262.66	9,908,428.04	2,069,150,733.39
(3) 其他			7,372,741.45	594,213.36	7,966,954.81
3. 本期减少金额	8,743,974.39	84,951,826.69	11,378,310.09	17,536,478.65	122,610,589.82
(1) 处置或报废	581,100.48	24,528,167.99	11,378,310.09	9,315,602.15	45,803,180.71
(2) 转入在建工程		438,058.09			438,058.09
(3) 其他	8,162,873.91	59,985,600.61	-	8,220,876.50	76,369,351.02
4. 期末余额	1,171,503,825.40	7,767,121,150.81	116,866,328.97	171,638,355.04	9,227,129,660.22
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					

(1) 计提					
3. 本期 减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 期末 余额					
四、账面价值					
1. 期末 账面价值	3,411,810,876.78	9,286,440,390.30	63,053,165.99	74,428,064.00	12,835,732,497.07
2. 期初 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

(3). 暂时闲置的固定资产情况

□适用 √不适用

(4). 通过融资租赁租入的固定资产情况

□适用 √不适用

(5). 通过经营租赁租出的固定资产

□适用 √不适用

(6). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物	715,918,487.76	正在办理中

其他说明：

√适用 □不适用

本期固定资产账面原值和累计折旧变动中其他主要系汇率变动影响。

固定资产清理

□适用 √不适用

17、 在建工程**总表情况****(1). 分类列示**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	3,566,619,708.93	1,539,728,135.83
工程物资		
合计	3,566,619,708.93	1,539,728,135.83

其他说明：

□适用 √不适用

在建工程**(2). 在建工程情况**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
华中纸业 220 万吨高档包装纸项目	1,893,449,793.80		1,893,449,793.80	372,384,938.11		372,384,938.11
研发中心及运营总部办公用房	734,087,552.77		734,087,552.77	693,824,208.80		693,824,208.80
臻祥酒店工程	86,330,530.85		86,330,530.85	37,535,648.93		37,535,648.93
海盐污水处理及环保扩建安装工程	49,808,582.93		49,808,582.93	25,543,378.13		25,543,378.13
海盐造纸生产线三期工程	30,455,311.60		30,455,311.60	38,536,764.11		38,536,764.11
凤凰纸业厂房设备改造工程	26,834,343.80		26,834,343.80			
资源综合利用发电工程	5,376,550.14		5,376,550.14			
其他	740,277,043.04		740,277,043.04	371,903,197.75		371,903,197.75
合计	3,566,619,708.93		3,566,619,708.93	1,539,728,135.83		1,539,728,135.83

(3). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
华中纸业 220 万吨高档包装纸项目	450,797 万元	372,384,938.11	1,521,064,855.69			1,893,449,793.80	42.00	42.00	4,382,302.50	4,382,302.50	5.81	募集资金和自有资金
研发中心及运营总部办公用房	88,000 万元	693,824,208.80	40,263,343.97			734,087,552.77	93.75	93.75	47,885,286.83	8,370,714.92	4.35	金融机构贷款和其他来源

臻祥酒店工程	18,351.20 万元	37,535.648.93	48,794.881.92			86,330.530.85	47.04	47.04	2,642,742.84	1,788,818.72	4.35	金融机构贷款和其他来源
海盐污水处理及环境保护建安安装工程	20,000 万元	25,543.378.13	25,583.386.61	1,318,181.81		49,808.582.93	38.80	38.80				其他来源
海盐造纸生产线三期工程	277,372 万元	38,536.764.11	5,395,568.68	13,477,021.19		30,455.311.60	5.89	5.89				其他来源
凤凰纸业厂房设备改造工程	28,825.44 万元		26,834.343.80			26,834.343.80	9.31	9.31				金融机构贷款和其他来源
资源综合利用发电工程	77,600 万元		5,376,550.14			5,376,550.14	0.69	0.69				金融机构贷款和其他来源
合计	960,945.64 万元	1,167,824,938.08	1,673,312,930.81	14,795,203.00		2,826,342,665.89	/	/	54,910,332.17	14,541,836.14	/	/

(4). 本期计提在建工程减值准备情况

- 适用 不适用
其他说明
 适用 不适用

工程物资

(5). 工程物资情况

- 适用 不适用

18、生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

- 适用 不适用

(2). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

- 适用 不适用
其他说明
 适用 不适用

19、油气资产

- 适用 不适用

20、无形资产

(1). 无形资产情况

- 适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	土地使用权	排污权	管理软件	商标权	专利权	合计
一、账面原值						

1. 期初余额	1,151,387,856.16	79,990,954.37	50,891,758.63	105,061,200.00	59,576.50	1,387,391,345.66
2. 本期增加金额	211,824,476.48	14,559,575.60	28,198,051.37	17,924.52	72,061,665.00	326,661,692.97
(1) 购置	110,855,589.00	14,559,575.60	24,364,830.52	17,924.52		149,797,919.64
(3) 企业合并增加	100,968,887.48		3,833,220.85		72,061,665.00	176,863,773.33
3. 本期减少金额		9,397,260.96	556,149.19	4,210,817.09	24,801.50	14,189,028.74
(1) 处置		9,361,898.21				9,361,898.21
(2) 其他		35,362.75	556,149.19	4,210,817.09	24,801.50	4,827,130.53
4. 期末余额	1,363,212,332.64	85,153,269.01	78,533,660.81	100,868,307.43	72,096,440.00	1,699,864,009.89
二、累计摊销						
1. 期初余额	150,878,375.22	30,497,652.62	22,788,745.71	1,784,580.00	47,859.65	205,997,213.20
2. 本期增加金额	50,468,063.38	7,519,320.95	8,251,036.69	10,052,542.40	7,390,940.00	83,681,903.42
(1) 计提	25,829,005.66	7,519,320.95	5,752,716.17	10,052,542.40		49,153,585.18
(2) 企业合并	24,639,057.72		2,498,320.52		7,390,940.00	34,528,318.24
3. 本期减少金额		2,541,931.02	472,896.25	37,086.92	25,750.86	3,077,665.05
(1) 处置		2,506,568.27				2,506,568.27
(2) 其他		35,362.75	472,896.25	37,086.92	25,750.86	571,096.78
4. 期末余额	201,346,438.60	35,475,042.55	30,566,886.15	11,800,035.48	7,413,048.79	286,601,451.57
三、减值准备						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	1,161,865,894.04	49,678,226.46	47,966,774.66	89,068,271.95	64,683,391.21	1,413,262,558.32

2. 期初账面价值	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
-----------	------------------	---------------	---------------	----------------	-----------	------------------

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0%

(2). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

本期无形资产账面原值和累计折旧变动中其他变动系汇率变动影响。

21、开发支出

适用 不适用

22、商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
NordicPaperHoldingAB	1,661,217,711.33				70,225,458.84	1,590,992,252.49
福建省联盛纸业有限责任公司		1,419,140,499.52				1,419,140,499.52
WPT及其子公司		240,336,785.50			2,172,408.11	238,164,377.39
合肥华东包装有限公司	41,239,052.88					41,239,052.88
四川祥恒包装制品有限公司	18,097,415.34					18,097,415.34
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
合计	1,742,347,974.61	1,659,477,285.02			72,397,866.95	3,329,427,392.68

(2). 商誉减值准备

适用 不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

适用 不适用

(4). 说明商誉减值测试过程、关键参数（例如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等，如适用）及商誉减值损失的确认方法

适用 不适用

(5). 商誉减值测试的影响

√适用 □不适用

由于上述子公司产生的主要现金流均独立于本公司的其他子公司，且本公司对上述子公司均单独进行生产活动管理，因此，每个子公司认定为一个资产组，企业合并形成的商誉被分配至相对应的子公司以进行减值测试。期末，对每个子公司未来五年的现金流量进行预测，同时使用一个适当的反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的折现率，计算出被投资单位预计未来现金流量现值，以确定可收回金额。期末本公司未发现包含商誉的子公司的可收回金额低于其账面价值，故认为无需计提减值准备。

其他说明

√适用 □不适用

本期商誉其他减少系汇率变动影响所致。

23、长期待摊费用

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
凤凰纸业并购保险费及恢复生产费用	-	25,114,310.03	-	-	25,114,310.03
经营租入固定资产改良支出	1,342,013.40	13,539,606.40	1,811,329.56	34,958.46	13,035,331.78
大型生产设备组件支出	2,534,605.06	5,293,218.23	2,175,727.36	-	5,652,095.93
天顺港口岸线使用支出	4,620,341.00	-	112,000.00	-	4,508,341.00
土地租赁费	-	1,100,000.00	-	-	1,100,000.00
厂区绿化支出	1,597,320.68	-	1,453,209.63	144,111.05	-
其他	4,180,912.19	2,066,279.75	2,083,954.10	-	4,163,237.84
合计	14,275,192.33	47,113,414.41	7,636,220.65	179,069.51	53,573,316.58

其他说明：

24、递延所得税资产/递延所得税负债**(1). 未经抵销的递延所得税资产**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	146,330,340.60	30,867,581.31	229,721,034.04	52,635,211.08
内部交易未实现利润	20,676,497.37	3,863,941.48	31,663,799.76	6,533,521.10

可抵扣亏损	348,534,564.39	86,466,268.75	103,479,284.91	29,100,904.22
递延收益	90,216,903.12	18,352,941.28	172,510,217.59	38,482,935.79
无形资产中包含的未实现损益	43,206,615.42	10,801,653.85	44,489,995.24	11,122,498.81
预提费用及超出当期可抵扣费用	14,095,431.13	3,100,994.85	24,147,943.58	4,711,780.53
股权激励	7,035,000.86	1,055,250.13	9,323,904.90	1,398,585.74
交易性金融负债	512,959.08	112,851.00	6,296,606.02	1,387,771.46
固定资产账面价值与计税基础的差异	2,386,366.27	596,591.57	2,248,478.19	562,119.55
合计	672,994,678.24	155,218,074.22	623,881,264.23	145,935,328.28

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值				
可供出售金融资产公允价值变动	28,777,046.14	4,316,556.92	32,715,230.07	4,907,284.48
Nordic 公司以后年度应纳税递延利润	283,697,640.00	62,413,480.80	238,255,759.00	52,416,266.98
长期资产计税基础差异	1,595,150,449.28	365,711,963.48	366,306,855.43	75,402,328.45
不征税收入	68,640,000.00	17,160,000.00	-	-
合计	1,976,265,135.42	449,602,001.20	637,277,844.50	132,725,879.91

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产		155,218,074.22		145,935,328.28
递延所得税负债		449,602,001.20		132,725,879.91

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	10,036,638.88	8,279,994.38
可抵扣亏损	52,977,409.42	154,012,009.63
合计	63,014,048.30	162,292,004.01

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2018 年		27,120,131.18	
2019 年	1,325,049.40	46,514,832.79	
2020 年	5,073,433.02	22,939,025.26	
2021 年	14,662,509.80	26,940,178.64	
2022 年	7,583,516.33	30,497,841.75	
2023 年	24,332,900.87		
合计	52,977,409.42	154,012,009.62	/

其他说明：

□适用 √不适用

25、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
兴证资管鑫众-山鹰国际 1 号定向资产管理计划	270,000,000.00	
预付的工程设备款	29,571,012.32	25,509,273.39
预付土地竞标保证金	8,820,000.00	
预付股权受让款		380,000,000.00
合计	308,391,012.32	405,509,273.39

其他说明：

兴证资管鑫众-山鹰国际 1 号定向资产管理计划，系本期公司根据《创享激励基金合伙人第一期持股计划》，委托兴证证券资产管理有限公司设立的定向资产管理计划，本期实际投入 270,000,000.00 元，使用其中 267,299,800.00 元购入了本公司股份 72,614,742.00 股留存用于激励符合条件的员工。该持股计划下的员工完成 2018 年至 2021 年分年度考核后可分别获得激励份额，并在 2022 年至 2024 年期间分 3 年平均行权。

26、短期借款

(1). 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	1,189,456,791.97	740,182,979.23
抵押借款	2,527,631,386.20	268,134,511.81
保证借款	4,375,966,619.95	3,185,408,185.48
信用借款	297,239,786.10	
保证及抵押借款	804,000,000.00	745,222,396.88
保证及质押借款	-	100,000,000.00
合计	9,194,294,584.22	5,038,948,073.40

短期借款分类的说明：

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

□适用 √不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

27、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
交易性金融负债		
其中：发行的交易性债券		
衍生金融负债		
其他		
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	8,815,963.99	12,160,393.21
合计	8,815,963.99	12,160,393.21

其他说明：

28、衍生金融负债

□适用 √不适用

29、应付票据及应付账款**总表情况****(1). 分类列示**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付票据	192,088,360.13	34,606,095.35
应付账款	2,558,152,968.93	2,121,303,124.64
合计	2,750,241,329.06	2,155,909,219.99

其他说明：

□适用 √不适用

应付票据**(2). 应付票据列示**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

种类	期末余额	期初余额

商业承兑汇票		
银行承兑汇票	192,088,360.13	34,606,095.35
合计	192,088,360.13	34,606,095.35

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0 元。

应付账款

(3). 应付账款列示

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付材料采购等经营款项	1,975,138,524.39	1,541,646,556.31
应付长期资产购置款项	341,381,301.64	425,882,895.69
应付劳务费	241,633,142.90	153,773,672.64
合计	2,558,152,968.93	2,121,303,124.64

(4). 账龄超过 1 年的重要应付账款

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
马鞍山钢铁建设集团有限公司	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
合计	65,109,883.90	/

其他说明

适用 不适用

30、预收款项

(1). 预收账款项列示

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
销售商品	91,283,193.35	94,731,592.14
合计	91,283,193.35	94,731,592.14

(2). 账龄超过 1 年的重要预收款项

适用 不适用

(3). 期末建造合同形成的已结算未完工项目情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

31、应付职工薪酬

(1). 应付职工薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	218,445,617.43	1,296,614,812.49	1,316,019,984.65	199,040,445.27
二、离职后福利-设定提存计划	294,564.56	75,231,711.70	74,942,862.23	583,414.03
三、辞退福利	228,900.00	1,254,051.59	1,417,351.59	65,600.00
四、一年内到期的其他福利				
合计	218,969,081.99	1,373,100,575.78	1,392,380,198.47	199,689,459.30

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	173,508,746.60	1,166,637,092.43	1,187,399,271.22	152,746,567.81
二、职工福利费	271,358.43	41,507,641.33	41,388,599.38	390,400.38
三、社会保险费	30,188,891.97	55,283,567.22	54,539,631.49	30,932,827.70
其中：医疗保险费	143,781.61	33,715,380.66	33,573,298.13	285,864.14
工伤保险费	38,274.46	4,183,687.14	4,187,459.70	34,501.90
生育保险费	10,131.79	2,753,964.47	2,725,519.50	38,576.76
国外保险费	29,996,704.11	14,630,534.95	14,053,354.16	30,573,884.90
四、住房公积金	-	16,492,480.05	16,410,527.65	81,952.40
五、工会经费和职工教育经费	14,476,620.43	10,311,682.86	10,615,176.82	14,173,126.47
六、短期带薪缺勤	-	-	-	-
七、短期利润分享计划	-	-	-	-
八、劳动保护费	-	6,382,348.60	5,666,778.09	715,570.51
合计	218,445,617.43	1,296,614,812.49	1,316,019,984.65	199,040,445.27

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	275,853.42	73,142,837.67	72,912,196.10	506,494.99
2、失业保险费	18,711.14	2,088,874.03	2,030,666.13	76,919.04
3、企业年金缴费				
合计	294,564.56	75,231,711.70	74,942,862.23	583,414.03

其他说明：

适用 不适用

32、应交税费

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	408,782,571.90	123,138,013.79
消费税		
营业税		
企业所得税	320,128,101.60	175,838,134.29
个人所得税	7,351,159.58	5,747,231.30
城市维护建设税	22,305,180.22	8,127,789.44
房产税	9,533,234.47	10,829,214.02
土地使用税	6,391,801.16	7,266,296.23
教育费附加	8,763,850.29	4,252,664.80
地方教育费附加	5,830,902.51	2,893,888.48
水利建设基金	9,046,453.72	9,002,534.53
印花税	1,539,743.47	881,558.18
防洪费	137,488.00	137,488.00
残疾人就业保障金	38,100.00	137,255.40
环境保护税	889,016.14	-
合计	800,737,603.06	348,252,068.46

其他说明：

33、其他应付款

总表情况

(1). 分类列示

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息	87,762,690.29	130,126,659.35
应付股利	8,455.72	8,455.72
其他应付款	222,923,336.11	174,118,649.34
合计	310,694,482.12	304,253,764.41

其他说明：

适用 不适用

应付利息

(2). 分类列示

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分期付息到期还本的长期借款利息	3,757,933.98	1,649,484.94
企业债券利息	60,655,271.76	59,633,049.59
短期借款应付利息	16,788,585.10	8,952,582.31
划分为金融负债的优先股\永续债利息		
短期融资券应付利息	6,459,436.83	59,388,958.90
一年内到期的非流动负债利息	101,462.62	502,583.61
合计	87,762,690.29	130,126,659.35

重要的已逾期未支付的利息情况：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应付股利

(3). 分类列示

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	8,455.72	8,455.72
划分为权益工具的优先股\永续债股利		
优先股\永续债股利-XXX		
优先股\永续债股利-XXX		
应付股利-XXX		
应付股利-XXX		
合计	8,455.72	8,455.72

其他说明，包括重要的超过1年未支付的应付股利，应披露未支付原因：
分配社会公众股股利，难以取得联系。

其他应付款

(1). 按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
押金及保证金	107,350,310.25	98,090,531.72
尚未支付的经营款项	57,990,161.95	44,836,671.18

应付暂收款	42,618,804.70	15,161,382.76
资金拆借款	10,919,360.00	9,450,661.79
其他	4,044,699.21	6,579,401.89
合计	222,923,336.11	174,118,649.34

(2). 账龄超过 1 年的重要其他应付款

□适用 √不适用

其他说明:

□适用 √不适用

34、持有待售负债

□适用 √不适用

35、1 年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位:元币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	569,051,497.41	557,568,690.00
1 年内到期的应付债券	789,180,000.00	-
1 年内到期的长期应付款		
合计	1,358,231,497.41	557,568,690.00

其他说明:

36、其他流动负债

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位:元币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券	400,000,000.00	3,600,000,000.00
合计	400,000,000.00	3,600,000,000.00

短期应付债券的增减变动:

√适用 □不适用

单位:元币种:人民币

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
2017 年度第一期短期融资券	100	2017/6/14	3 年 6 个月 5 天	300,000,000.00	300,000,000.00		17,910,000.00		300,000,000.00	

2017 年 度第二期 短期融资 券	100	201 7/1 1/2 9	3 6 5	800,0 00,00 0.00	800 ,00 0,0 00. 00		52,000,000.00		800,000,0 00.00	
2017 年 度第四期 超短期融 资券	100	201 7/6 /15	2 7 0	400,0 00,00 0.00	400 ,00 0,0 00. 00		16,924,931.50		400,000,0 00.00	
2017 年 度第六期 超短期融 资券	100	201 7/7 /21	2 7 0	500,0 00,00 0.00	500 ,00 0,0 00. 00		19,010,958.90		500,000,0 00.00	
2017 年 度第七期 超短期融 资券	100	201 7/8 /28	2 7 0	400,0 00,00 0.00	400 ,00 0,0 00. 00		15,475,068.49		400,000,0 00.00	
2017 年 度第八期 超短期融 资券	100	201 7/9 /18	2 7 0	300,0 00,00 0.00	300 ,00 0,0 00. 00		11,406,575.34		300,000,0 00.00	
2017 年 度第九期 超短期融 资券	100	201 7/9 /21	2 7 0	400,0 00,00 0.00	400 ,00 0,0 00. 00		15,179,178.08		400,000,0 00.00	
2017 年 度第十期 超短期融 资券	100	201 7/1 1/2 0	2 7 0	500,0 00,00 0.00	500 ,00 0,0 00. 00		21,526,027.40		500,000,0 00.00	
2018 年 度第一期 超短期融 资券	100	201 8/1 /11	2 7 0	600,0 00,00 0.00	600 ,00 0,0 00. 00		27,029,589.04		600,000,0 00.00	
2018 年 度第二期 超短期融 资券	100	201 8/2 /9	2 7 0	400,0 00,00 0.00	400 ,00 0,0 00. 00		18,641,095.89		400,000,0 00.00	
2018 年 度第四期 超短期融 资券	100	201 8/3 /19	2 7 0	500,0 00,00 0.00	500 ,00 0,0 00. 00		25,890,410.96		500,000,0 00.00	

2018 年 度第五 期超短 期融资 券	100	201 8/7 /30	2 7 0	200,0 00,00 0.00		200 ,00 0,0 00. 00	5,520,547.95		-	200,000, 000.00
2018 年 度第六 期超短 期融资 券	100	201 8/1 2/6	2 7 0	200,0 00,00 0.00		200 ,00 0,0 00. 00	938,888.89		-	200,000, 000.00
合计	/	/	/	5,500 ,000, 000.0 0	3,6 00, 000 ,00 0.0 0	1,9 00, 000 ,00 0.0 0	247,453,272.44		5,100,000 ,000.00	400,000, 000.00

其他说明：

适用 不适用

37、长期借款

(1). 长期借款分类

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款	1,523,597,258.34	666,438,148.60
保证借款	1,451,813,722.00	887,121,510.00
信用借款		
抵押及保证借款	220,000,000.00	406,000,000.00
质押及保证借款	450,000,000.00	-
合计	3,645,410,980.34	1,959,559,658.60

长期借款分类的说明：

其他说明，包括利率区间：

适用 不适用

38、应付债券

(1). 应付债券

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
安徽山鹰纸业股份有限公司 2012 年公司债券	-	789,180,000.00
安徽山鹰纸业股份有限公司 2016 年公司债券	995,206,838.30	994,223,396.17
山鹰转债(110047)	1,972,641,485.56	-
合计	2,967,848,323.86	1,783,403,396.17

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

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	其他减少	期末余额
安徽山鹰纸业股份有限公司2012年公司债券	100	2012.8.22	7年	800,000,000.00	789,180,000.00	-	59,188,499.99	-		789,180,000.00	-
安徽山鹰纸业股份有限公司2016年公司债券	100	2016.4.13	7年	1,000,000,000.00	994,223,396.17	-	53,499,999.96	983,442.13		-	995,206,838.30
山鹰转债(110047)	100	2018.1.22	6年	2,300,000,000.00	-	2,300,000,000.00	1,022,222.22	-327,358,514.44		-	1,972,641,485.56
合计	/	/	/	4,100,000,000.00	1,783,403,396.17	2,300,000,000.00	113,710,722.17	-326,375,072.31		789,180,000.00	2,967,848,323.86

(3). 可转换公司债券的转股条件、转股时间说明

√适用 □不适用

经证监会证监许可[2018]1622号文核准，本公司于2018年12月10日发行票面金额为100元的可转换公司债券23,000,000.00张。本次发行的可转换公司债券简称为“山鹰转债”，债券代码为“110047”。债券票面年利率为：第一年0.4%、第二年0.6%、第三年1.0%、第四年1.5%、第五年2.0%、第六年3.0%。每年付息一次，到期归还本金和最后一年利息。本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（T+4日）起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。即2019年5月27日至2024年12月6日。在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的113%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

□适用 √不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明：

□适用 √不适用

其他说明：

适用 不适用

39、长期应付款

总表情况

(1). 分类列示

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	76,140,000.00	79,210,000.00
专项应付款	17,000,000.00	17,000,000.00
合计	93,140,000.00	96,210,000.00

其他说明：

适用 不适用

长期应付款

(2). 按款项性质列示长期应付款

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	期末余额
HoldingsBlancBleu5S. á. r. l	46,596,558.42	48,475,353.20
PetekGesellschaftzurHerstellungchemischerProdukteGmbH	29,543,441.58	30,734,646.80

其他说明：

专项应付款

(3). 按款项性质列示专项应付款

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
拆迁补偿款	17,000,000.00	-	-	17,000,000.00	
合计	17,000,000.00	-	-	17,000,000.00	/

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。

40、长期应付职工薪酬

√适用 □不适用

(1). 长期应付职工薪酬表

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、离职后福利-设定受益计划净负债		
二、辞退福利		
三、其他长期福利		
四、Nordic 公司员工离职后福利	10,204,632.19	10,096,318.09
合计	10,204,632.19	10,096,318.09

(2). 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

□适用 √不适用

计划资产：

□适用 √不适用

设定受益计划净负债（净资产）

□适用 √不适用

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

□适用 √不适用

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

41、预计负债

□适用 √不适用

42、递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	172,510,217.59	2,076,360.00	83,879,832.70	90,706,744.89	与资产相关的政府补助
合计	172,510,217.59	2,076,360.00	83,879,832.70	90,706,744.89	/

涉及政府补助的项目：

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
年产 80 万吨造纸项目补助资金	20,132,353.33			1,610,588.28		18,521,765.05	与资产相关
基础配套设施奖励	16,953,999.88			392,000.04		16,561,999.84	与资产相关
高档瓦楞纸板纸箱生产线项目补助资金	12,306,531.68			802,575.95		11,503,955.73	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	11,779,554.00			814,960.53		10,964,593.47	与资产相关
轻涂白面牛卡纸生产线项目进口贴息资金	6,869,730.89			711,211.20		6,158,519.69	与资产相关
渣浆瓦楞原纸清洁生产示范项目补助资金	5,999,999.72			666,666.72		5,333,333.00	与资产相关
1*5 万千瓦背压机组热电联产项目补助资金	3,955,555.56			266,666.63		3,688,888.93	与资产相关
PM3 综合技改项目补助资金	2,494,660.94			326,887.99		2,167,772.95	与资产相关
“三高”建设项目补助资金	2,341,463.56			292,682.88		2,048,780.68	与资产相关
莆田彩印包装生产线扩建项目补助资金	2,100,000.00			300,000.00		1,800,000.00	与资产相关
09 年节能技术改造奖励	2,030,769.11			253,846.20		1,776,922.91	与资产相关
“废水厌氧处理循环系统”建设项目	2,161,313.84			411,678.84		1,749,635.00	与资产相关
2017 年支持制造强省建设项目补助资金	1,361,095.90			226,849.31		1,134,246.59	与资产相关
2018 年技术改造财政增量贡献奖励政策		1,114,160.00		12,243.51		1,101,916.49	与资产相关
浙江祥恒锅炉房补助资金	1,091,500.09			29,499.96		1,062,000.13	与资产相关
厦门祥恒包装一体化生产基	1,215,000.00			180,000.00		1,035,000.00	与资产相关

地建设补助资金							
工业转型升级财政专项技术改造补助资金	1,032,777.82			86,666.64		946,111.18	与资产相关
PM3 纸机节能降耗技术升级项目补助资金	988,888.86			66,666.72		922,222.14	与资产相关
莆田生产线自动化扩建补助		662,200.00		11,036.67		651,163.33	与资产相关
新型工业项目补助资金	555,669.77			12,212.52		543,457.25	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			107,150.00		535,750.00	与资产相关
联盛纸业收臭气治理项目		300,000.00		15,000.00		285,000.00	与资产相关
2016年肥西县促进新型工业化项目补助资金	256,452.64			42,742.11		213,710.53	与资产相关
华中纸业项目财政补助资金	76,240,000.00			76,240,000			与资产相关
合计	172,510,217.59	2,076,360.00	0.00	83,879,832.70	0.00	90,706,744.89	

其他说明：

适用 不适用

43、其他非流动负债

适用 不适用

44、股本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	4,570,313,337.00	14,271,500.00	-	-	-	14,271,500.00	4,584,584,837.00

其他说明：

根据公司第七届董事会第十次会议、第七届监事会第八次会议审议并通过了《关于调整股票期权激励计划预留授予股票期权激励对象名单、期权数量及注销部分权益的议案》和《关于公司股票期权激励计划预留授予股票期权第一个行权期符合行权条件的议案》。董事会同意本次符合条件的 3 名激励对象行权,按照每股 3.552 元认购人民币普通股(A股)342,500.00 股。激励对象以货币缴纳出资额合计人民币 1,216,560.00 元,其中计入股本 342,500.00 元,计入资本公积(股本溢价)874,060.00 元。

根据公司第七届董事会第十六次会议和修改后的章程(草案)规定,公司首次授予股票期权第二个行权期的行权激励对象人数为 67 名,行权权益为 14,499,000.00 股。本次股权激励实际行权人数为 66 名,按照每股 2.772 元认购人民币普通股(A股)13,929,000.00 股。激励对象以货币缴纳出资额合计人民币 38,611,188.00 元,其中计入股本 13,929,000.00 元,计入资本公积(股本溢价)24,682,188.00 元。

45、其他权益工具

(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
可转换公司债券(权益成分)			23,000,000.00	307,024,499.36	-	-	23,000,000.00	307,024,499.36
合计			23,000,000.00	307,024,499.36	-	-	23,000,000.00	307,024,499.36

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明,以及相关会计处理的依据:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

46、资本公积

适用 不适用

单位:元币种:人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价(股本溢价)	4,320,532,317.77	33,093,651.56	-	4,353,625,969.33
其他资本公积	18,698,399.87	5,248,499.51	7,537,403.56	16,409,495.82
合计	4,339,230,717.64	38,342,151.07	7,537,403.56	4,370,035,465.15

其他说明,包括本期增减变动情况、变动原因说明:

①股本溢价本期增加 33,093,651.56 元,其中 25,556,248.00 元系溢价增资款,详见附注股本之说明;其余 7,537,403.56 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 5,248,499.51 元，增加管理费用 5,248,499.51 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 7,537,403.56 元相应结转至股本溢价项目反映。

47、库存股

适用 不适用

48、其他综合收益

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益							
其中：重新计量设定受益计划变动额							
权益法下不能转损益的其他综合收益							
二、将重分类进损益的其他综合收益	44,468,432.69	-135,137,708.44		-590,727.56	-134,546,980.88		-90,078,548.19
其中：权益法下可转损益的其他综合收益							
可供出售金融资产公允价值变动损益	27,807,945.59	-3,938,183.93	-	-590,727.56	-3,347,456.37	-	24,460,489.22
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益							
现金流量套期损益的有效部分							
外币财务报表折算差额	16,660,487.10	-131,199,524.51	-	-	-131,199,524.51	-	-114,539,037.41
其他综合收益合计	44,468,432.69	-135,137,708.44	-	-590,727.56	-134,546,980.88	-	-90,078,548.19

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

49、专项储备

适用 不适用

50、盈余公积

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	215,027,194.45	89,495,772.98	-	304,522,967.43
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	215,027,194.45	89,495,772.98	-	304,522,967.43

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

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。

51、未分配利润

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	2,509,004,834.98	679,445,340.39
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	2,509,004,834.98	679,445,340.39
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,203,863,329.15	2,014,518,332.40
减：提取法定盈余公积	89,495,772.98	71,177,504.38
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	607,851,673.82	113,781,333.43
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	5,015,520,717.33	2,509,004,834.98

调整期初未分配利润明细：

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

52、营业收入和营业成本**(1). 营业收入和营业成本情况**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	24,067,158,025.06	18,492,425,283.86	17,233,455,510.18	13,245,170,972.46
其他业务	299,377,945.06	256,857,439.53	236,227,083.48	204,249,054.91
合计	24,366,535,970.12	18,749,282,723.39	17,469,682,593.66	13,449,420,027.37

53、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
消费税		
营业税		
城市维护建设税	102,066,238.42	56,691,797.48
教育费附加	85,864,132.85	46,733,566.30
资源税		
房产税	31,078,592.93	35,678,702.06
土地使用税	21,077,371.11	20,920,201.01
车船使用税	127,087.77	134,794.66
印花税	14,761,907.03	10,585,149.98
环境保护税	3,312,399.40	
合计	258,287,729.51	170,744,211.49

其他说明：

54、销售费用

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
运杂费	692,056,117.44	493,319,761.23
职工薪酬	148,182,745.70	112,310,140.10
业务经费	107,551,317.38	82,643,101.31
折旧及摊销费	2,502,717.87	2,021,482.27
其他	14,841,510.87	5,604,504.09
合计	965,134,409.26	695,898,989.00

其他说明：

55、管理费用

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	436,293,537.05	346,482,385.38
办公经费	106,037,442.39	75,783,426.21
折旧及摊销费	134,994,082.57	73,626,335.80
中介费	64,344,128.62	53,156,445.69
业务费	31,049,900.22	19,391,244.40
差旅费	25,441,862.56	13,766,325.18
保险费	23,286,864.44	9,264,463.77
修理费	18,501,315.41	18,988,692.77
其他	16,891,458.61	11,571,709.43
合计	856,840,591.87	622,031,028.63

其他说明：

56、研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	82,584,973.35	
直接材料投入	390,348,296.08	
折旧及摊销费	61,754,723.03	
试验调试费	49,714,644.14	
其他	7,009,903.79	
合计	591,412,540.39	-

其他说明：

2018 年度，公司研发费用按研发项目和费用明细单独核算并计入“管理费用”，根据财会[2018]15号的规定，编制财务报表时分类至“研发费用”项目。

57、财务费用

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	845,848,228.15	553,997,872.27
减：利息收入	-243,233,466.74	-30,235,493.32
利息净支出		
汇兑损失	81,921,212.62	61,155,767.51
银行手续费及其他	53,710,665.45	30,771,373.24
合计	738,246,639.48	615,689,519.70

其他说明：

58、资产减值损失

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	-94,605,841.43	38,903,402.18
二、存货跌价损失	-20,908.68	1,002,602.10
三、可供出售金融资产减值损失		

四、持有至到期投资减值损失		
五、长期股权投资减值损失		
六、投资性房地产减值损失		
七、固定资产减值损失		
八、工程物资减值损失		
九、在建工程减值损失		
十、生产性生物资产减值损失		
十一、油气资产减值损失		
十二、无形资产减值损失		
十三、商誉减值损失		
十四、其他		
合计	-94,626,750.11	39,906,004.28

其他说明：

59、其他收益

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
税收返还	824,214,746.13	421,706,618.14
政府补助及奖励	136,243,730.71	22,839,452.04
递延摊销转入	83,879,832.70	6,844,358.02
合计	1,044,338,309.54	451,390,428.20

其他说明：

本期其他收益涉及政府补助的项目明细见七、合并报表项目注释之 73、政府补助

60、投资收益

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-4,487,832.81	-3,285,938.90
处置长期股权投资产生的投资收益		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益		-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
持有至到期投资在持有期间的投资收益		
处置持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产等取得的投资收益	970,725.00	
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
丧失控制权后，剩余股权按公允价		

值重新计量产生的利得		
衍生金融工具投资收益	-4,084,385.11	-29,666,375.06
理财产品收益	15,753.42	1,219,837.17
合计	-7,585,739.50	-29,415,622.95

其他说明：

其中衍生金融工具产生的投资收益主要系本期到期的外汇合约产生的投资损失减少所致。

61、公允价值变动收益

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产		-774,321.59
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益		
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债	33,524.13	140,267.56
按公允价值计量的投资性房地产		
合计	33,524.13	-634,054.03

其他说明：

62、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产的处置利得或损失：		
其中：固定资产	-252,957.93	-6,609,438.22
无形资产	744,091.06	718,600.40
合计	491,133.13	-5,890,837.82

其他说明：

63、营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	332,990.68	19,355.07	332,990.68
其中：固定资产处置利得	332,990.68	19,355.07	332,990.68
无形资产处置利得			

债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助	3,114,152.75	4,658,237.00	3,114,152.75
赔、罚款收入	1,582,075.80	3,537,302.98	1,582,075.80
无法支付款项	539,300.83	1,670,678.29	539,300.83
补偿款	9,927,902.74	-	9,927,902.74
合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	580,838,329.69	-	580,838,329.69
其他	2,769,284.34	3,121,972.73	2,769,284.34
合计	599,104,036.83	13,007,546.07	599,104,036.83

计入当期损益的政府补助

适用 不适用

单位：元币种：人民币

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
稳岗补贴款	1,651,502.94	860,332.33	与收益相关
大气污染防治补助	240,000.00	207,900.00	与收益相关
其他	1,222,649.81	1,280,004.67	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
促进新型工业化发展补助金		500,000.00	与收益相关
合计	3,114,152.75	4,658,237.00	与收益相关

其他说明：

适用 不适用

64、营业外支出

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	5,885,694.52	42,024,052.34	5,885,694.52
其中：固定资产处置损失	5,885,694.52	42,024,052.34	5,885,694.52
无形资产处置损失			
债务重组损失			

非货币性资产交换损失			
对外捐赠	1,119,697.99	602,253.25	1,119,697.99
赔、罚款支出	10,203,389.15	3,026,291.63	10,203,389.15
地方水利建设基金	2,258,386.92	26,900,167.18	2,258,386.92
其他	2,498,175.72	1,737,654.80	2,498,175.72
合计	21,965,344.30	74,290,419.20	21,965,344.30

其他说明：

65、所得税费用

(1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	426,709,643.36	245,968,408.34
递延所得税费用	52,963,489.80	-36,039,267.37
合计	479,673,133.16	209,929,140.97

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	3,916,374,006.16
按法定/适用税率计算的所得税费用	587,456,100.92
子公司适用不同税率的影响	98,969,275.36
调整以前期间所得税的影响	12,636,560.17
非应税收入的影响	-201,479,201.69
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	17,269,880.11
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-47,943,886.49
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	12,764,404.78
所得税费用	479,673,133.16

其他说明：

□适用 √不适用

66、其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注

67、现金流量表项目

(1). 收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收回承兑汇票等经营保证金	56,328,750.00	1,156,855,801.32
收到押金及保证金	-	63,885,717.02
收到利息收入	129,659,576.51	33,429,812.53
收到的政府补助	138,020,090.71	26,049,969.59
收回员工备用金	5,621,009.71	16,502,624.88
赔、罚款收入	1,582,075.80	16,022,058.99
单位及个人往来款	120,601,864.34	13,067,024.91
其他	5,883,437.09	1,895,894.80
合计	457,696,804.16	1,327,708,904.04

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

(2). 支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付承兑汇票等经营保证金	84,556,867.86	846,970,490.26
销售费用中的付现支出	814,738,426.55	598,739,381.68
管理费用中的付现支出	272,962,933.90	235,048,781.07
支付银行手续费等	53,710,665.45	30,167,168.62
归还押金及保证金	45,419,102.69	92,842,482.64
支付员工备用金	-	13,102,599.12
单位及个人往来款	-	8,651,952.78
赔、罚款支出	10,203,389.15	2,848,443.96
其他	3,617,873.71	3,249,599.98
合计	1,285,209,259.31	1,831,620,900.11

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(3). 收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到的融资租赁业务本金及利息	319,735,743.83	182,766,434.68
收到的与资产相关的政府补助	-	95,992,287.80
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
收回购置长期资产的保证金	300,155,021.23	-
合计	619,890,765.06	330,054,522.48

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

(4). 支付的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的融资租赁业务款项	397,700,000.00	1,375,000,000.00
支付用于购建长期资产的融资保证金	282,478,155.77	322,000,000.00
支付青岛恒广泰公司和烟台恒广	-	99,683,175.77

泰公司借款		
支付衍生金融工具款项	8,049,984.71	70,752,575.06
合计	688,228,140.48	1,867,435,750.83

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(5). 收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到短期融资券	1,900,000,000.00	5,100,000,000.00
收回融资保证金及质押的定期存款	1,228,820,931.58	1,744,452,197.41
合计	3,128,820,931.58	6,844,452,197.41

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

(6). 支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
归还短期融资券本金及利息	5,296,288,553.46	2,374,253,337.35
支付融资保证金及质押的定期存款	2,203,663,059.54	1,564,991,217.91
支付融资租赁款	-	494,500.61
购买前海山鹰公司少数股权	-	2,225,326.40
合计	7,499,951,613.00	3,941,964,382.27

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

68、现金流量表补充资料

(1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	3,436,700,873.00	2,020,230,712.49
加：资产减值准备	-94,626,750.11	39,906,004.28
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	801,417,213.77	608,187,795.41
无形资产摊销	49,674,542.22	35,074,902.69
长期待摊费用摊销	7,636,220.65	5,648,317.04
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）	-491,133.13	5,890,837.82
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	5,552,703.84	42,004,697.27
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-33,524.13	634,054.03

财务费用（收益以“-”号填列）	819,377,870.34	542,585,139.88
投资损失（收益以“-”号填列）	7,585,739.50	29,415,622.95
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-6,841,628.11	-45,499,387.52
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	59,805,117.91	9,460,120.15
存货的减少（增加以“-”号填列）	58,165,163.20	-400,149,543.15
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-1,946,922,688.75	-2,760,971,173.11
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	45,748,009.93	2,633,585,193.02
其他	5,248,499.51	13,866,545.72
经营活动产生的现金流量净额	3,247,996,229.64	2,779,869,838.97
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	1,822,228,112.55	1,604,861,431.18
减：现金的期初余额	1,604,861,431.18	1,352,379,687.57
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	217,366,681.37	252,481,743.61

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	1,924,435,416.89
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	202,071,751.00
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
取得子公司支付的现金净额	1,722,363,665.89

其他说明：

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	1,822,228,112.55	1,604,861,431.18
其中：库存现金	191,951.88	265,938.26
可随时用于支付的银行存款	1,822,036,160.67	1,604,595,492.92
可随时用于支付的其他货币		

资金		
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	1,822,228,112.55	1,604,861,431.18
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

其他说明：

适用 不适用

69、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

适用 不适用

70、所有权或使用权受到限制的资产

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	1,699,683,762.94	各类保证金
应收票据		
存货		
固定资产	3,395,533,019.98	银行借款抵押
无形资产	336,713,277.69	银行借款抵押
应收账款	373,839,896.01	银行借款抵押
投资性房地产	110,781,206.29	银行借款抵押
在建工程	734,087,552.77	银行借款抵押
合计	6,650,638,715.68	/

其他说明：

71、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

适用 不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	12,230,287.85	6.8632	83,939,349.49
欧元	34,994,952.76	7.8473	274,403,522.84
港币	7,513,987.69	0.8762	6,583,756.01
日元	279,495,713.00	0.0619	17,300,784.63
英镑	4,107,352.10	8.6762	35,543,386.57
澳元	317,262.02	4.8250	1,530,789.25
瑞典克朗	3,150.00	0.7614	2,398.36
捷克克朗	523,596.57	0.3051	159,727.08

丹麦克朗	13,449,667.61	1.0508	14,092,193.27
克罗地亚库纳	43,357.22	1.0587	45,900.45
挪威克朗	2,614,277.35	0.7828	2,046,561.26
波兰兹罗提	1,253,237.40	1.8271	2,289,770.88
俄罗斯卢布	12,824,970.06	0.0986	1,265,002.03
应收账款			
其中：美元	25,847,908.74	6.8632	177,039,523.03
欧元	56,505,935.60	7.8473	442,732,682.86
港币	40,530,540.44	0.8762	35,512,859.53
英镑	2,576,842.95	8.6762	22,273,883.04
波兰兹罗提	4,281,981.12	1.8271	7,823,542.21
俄罗斯卢布	8,336,872.00	0.0986	822,314.59
瑞典克朗	54,287,110.72	0.7614	41,333,265.36
加拿大元	746,801.64	5.0381	3,748,422.28
丹麦克朗	4,192,415.28	1.0508	4,392,371.59
挪威克朗	2,921,476.94	0.7828	2,278,855.04
长期借款			
欧元	211,140,000.00	7.8473	1,653,941,786.08
瑞典克朗	367,000,000.00	0.7614	279,433,800.00
外币核算-其他应收款			
美元	520,000.00	6.8632	3,568,864.00
欧元	32,188,111.28	7.8473	252,589,765.65
港币	174,037.22	0.8762	152,491.41
英镑	6,026,421.99	8.6762	52,286,442.47
日元	1,936,520.03	0.0619	119,870.59
澳元	19,596.27	4.8250	94,552.00
瑞典克朗	14,500,442.15	0.7614	11,040,385.37
外币核算-短期借款			
美元	155,956,047.68	6.8632	1,070,330,627.84
欧元	68,235,834.38	7.8473	535,365,211.02
瑞典克朗	166,505,088.90	0.7614	126,776,974.69
挪威克朗	14,326,095.92	0.7828	11,174,605.69
英镑	1,851,931.67	8.6762	16,001,287.48
丹麦克朗	3,171,178.86	1.0508	3,322,351.91
外币核算-应付账款			
美元	36,798,570.23	6.8632	252,308,723.47
欧元	32,020,973.46	7.8473	251,145,616.35
日元	170,963,612.00	0.0619	10,582,618.04
港币	1,739,434.21	0.8762	1,524,092.26
英镑	2,259,763.87	8.6762	19,606,155.74
澳元	35,905.62	4.8250	173,244.62
捷克克朗	1,740,389.11	0.3051	530,918.81
丹麦克朗	487,863.57	1.0508	512,621.38
挪威克朗	13,954,152.92	0.7828	10,888,467.29
波兰兹罗提	6,713,243.47	1.8271	12,265,664.46
瑞典克朗	244,864,799.92	0.7614	186,440,058.66
加拿大元	3,729.18	5.0381	18,717.88
外币核算-其他应付款			
美元	14,207,234.76	6.8632	97,507,093.62

欧元	40,130,375.16	7.8473	314,915,092.99
英镑	1,122,554.70	8.6762	9,739,509.10
港币	367,129,400.00	0.8762	321,678,780.28
日元	1,574,279.00	0.0619	97,447.87
澳元	849,560.75	4.8250	4,099,130.62
瑞典克朗	47,166,225.17	0.7614	35,912,363.84
外币核算-应付利息			
美元	180,912.51	6.8632	1,241,638.74
英镑	15,637.64	8.6762	135,675.28
外币核算-一年内到期的长期借款			
欧元	37,560,000.00	7.8473	294,484,035.62
瑞典克朗	33,000,000.00	0.7614	25,126,200.00

其他说明：

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

√适用 □不适用

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
CycleLink (U. S. A.) Inc.	Los Angeles	美元	否
CycleLink 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
CycleLink (Europe) B. V.	Rotterdam	欧元	否
CycleLink (UK) Limited	Colchester	英镑	否
CycleLink Australia PTY Ltd	Craigieburn	澳元	否
GLOBALWINCO. , LTD	Basildon	英镑	否
GLOBALWIN CAPITAL CORPORATION	Los Angeles	美元	否
SUTRIV Holding AB	Stockholm	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
GlobalWin Wickliffe LLC	Paducah	美元	否
Phoenix Paper Wickliffe LLC	Paducah	美元	否
Container Transport Oldenburger BV	Scheemda	欧元	否
Tool BV	Scheemda	欧元	否
Waste Paper Trade CV	Winschoten	欧元	否

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
WPTInternationalBV	Winschoten	欧元	否
WPTCeskos. r. o	Prague	捷克克朗	否
ToolEasternBV	Scheemda	欧元	否
WPTPolskaSpzo. o. Sp. k.	Warsaw	波兰兹罗提	否
WPTPolskaSpzo. o.	Warsaw	波兰兹罗提	否
WPTDeutschlandGMBH	PortaWestfalica	欧元	否
WPTNordicAps	Copenhagen	丹麦克朗	否
WPTFranceS. a. r. L	Paris	欧元	否
WPTInternationald. o. o.	Zagreb	克罗地亚库纳	否
WPTItalias. r. l	Milan	欧元	否
WPTSlovakia	Bratislava	欧元	否

72、套期

适用 不适用

73、政府补助

(1). 政府补助基本情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
增值税即征即退	540,724,914.75	其他收益	540,724,914.75
资源利用增值税退税	204,569,163.98	其他收益	204,569,163.98
福利企业增值税退税	61,419,691.78	其他收益	61,419,691.78
政府扶持金	68,640,000.00	其他收益	68,640,000.00
政府扶持金	29,610,000.00	其他收益	29,610,000.00
改造项目财政奖励	9,733,300.00	其他收益	9,733,300.00
经济奖励	9,400,000.00	其他收益	9,400,000.00
土地税退税	6,831,122.22	其他收益	6,831,122.22
落户奖励	5,000,000.00	其他收益	5,000,000.00
印花税退税	4,060,000.00	其他收益	4,060,000.00
政府奖励	3,310,600.00	其他收益	3,310,600.00
房产税、土地税返还	2,217,500.00	其他收益	2,217,500.00
其他	14,942,184.11	其他收益	14,942,184.11
递延收益摊销转入	83,879,832.70	其他收益	83,879,832.70
稳岗补贴款	1,651,502.94	营业外收入	1,651,502.94
大气污染防治补助	240,000.00	营业外收入	240,000.00
其他	1,222,649.81	营业外收入	1,222,649.81
合计	1,047,452,462.29	/	1,047,452,462.29

(2). 政府补助退回情况

□适用 √不适用

其他说明：

与资产相关的政府补助明细详见本财务报表附注合并财务报表项目注释之递延收益。

74、其他

□适用 √不适用

八、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

□适用 □不适用

(1). 本期发生的非同一控制下企业合并

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例(%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
联盛纸业	2018年1月1日	1,900,000,000.00	100.00	现金收购	2018年1月1日	取得控制权	3,229,196,805.28	278,768,789.49
WPT及其子公司	2018年7月31日	305,216,119.63	100.00	现金收购	2018年7月31日	取得控制权	643,224,590.51	10,818,999.32
凤凰纸业	2018年9月6日	109,147,200.00	60.00	现金收购	2018年9月6日	取得控制权	-	-

其他说明：

(2). 合并成本及商誉

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

合并成本	联盛纸业	WPT及其子公司	凤凰纸业
--现金	1,900,000,000.00	305,216,119.63	109,147,200.00
--非现金资产的公允价值			
--发行或承担的债务的公允价值			
--发行的权益性证券的公允价值			
--或有对价的公允价值			
--购买日之前持有的股权于购买日的公允价值			
--其他			
合并成本合计	1,900,000,000.00	305,216,119.63	109,147,200.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	480,859,500.48	64,879,334.13	689,985,529.69

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	1,419,140,499.52	240,336,785.50	-580,838,329.69
-----------------------------	------------------	----------------	-----------------

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) 公司收购联盛纸业，聘请具有从事证券、期货业务资格的坤元资产评估有限公司对联盛纸业在评估基准日 2017 年 9 月 30 日的全部股东权益进行评估，并出具了《山鹰国际控股股份公司拟进行股权收购涉及的福建省联盛纸业有限责任公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》。本次评估采用资产基础法时，股东全部权益账面价值 27,537.03 万元，评估价值 48,086.98 万元；采用收益法评估时，根据企业资本的加权平均资本成本 (WACC) 模型测算所得的折现率为 11.02%，最终计算确定的联盛纸业股东全部权益价值为 160,406.30 万元，本次评估最终采用收益法评估结果作为联盛纸业股东全部权益的评估值。参考该评估报告的评估值，经与卖方友好协商，确定本次收购联盛纸业 100% 股权的交易金额为人民币 190,000 万元。

2) 公司收购 WPT 及其子公司，聘请具有从事证券、期货业务资格的中通诚资产评估有限公司对其进行评估，以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日，采用收益法评估的价值为 29,786.53 万元人民币。按照中国人民银行 2017 年 12 月 29 日的利率中间价计算，折合欧元 3,818 万。参考该评估报告的评估值，经与卖方友好协商，确定本次 WPT 及其子公司 100% 股权的交易金额为人民币 30,521.61 万元。

3) 公司于 2018 年 8 月签订收购凤凰纸业的《股份购买协议》，收购价款 1600 万美元。收购后，公司聘请具有从事证券、期货业务资格的北京中企华资产评估有限责任公司以 2018 年 9 月 6 日为评估基准日，对凤凰纸业各类可辨认的资产和负债的公允价值进行评估，同时委托中国轻工业长沙工程有限公司对设备类资产提供估值咨询，出具了《山鹰国际控股股份公司收购 VersoWickliffeLLC 股权收购价格分摊评估咨询报告》（中企华评咨字[2019]第 1010 号）。根据报告，凤凰纸业截至 2018 年 9 月 6 日的净资产评估值 13,446.36 万美元，较标的资产的账面净资产增值 12,814.57 万美元。

大额商誉形成的主要原因：

1) 公司收购联盛纸业产生大额商誉的原因是联盛纸业拥有较为稳定的废纸供应渠道、销售区域和客户资源，在市场上拥有一定的品牌知名度，而新建同类同规模项目，资金投入巨大。收购联盛纸业符合公司在国内华南片区的战略布局，将显著提升公司主营业务的协同效应，进一步强化公司的主营业务优势，提高市场综合竞争力。

2) 公司收购 WPT 及其子公司产生大额商誉的原因是有利于公司提升海外原材料废纸的采购渠道及议价能力，收购后 WPT 及其子公司将与公司现有再生纤维产业在客户、物流方面形成优势互补，提升进口废纸的“量”与“质”，预计整合完成后，公司废纸贸易量将超过 300 万吨，位列欧洲前五。

3) 公司收购凤凰纸业产生大额负商誉的原因是凤凰纸业 2016 年因原股东启动破产程序, 故账面存在对闲置状态的资产一次性计提重组损失 1.27 亿美元, 且凤凰纸业一直处于闲置状态, 评估依据资产实际状态予以评估, 导致平均价值较账面价格增值较多。收购凤凰纸业有助于公司在北美落地生产基地, 打开北美的包装纸市场。收购完成后, 公司计划投入 4,200 万美元对现有部分设备进行升级改造。改造后, 凤凰纸业将具备年产 36 万吨的高端牛卡纸/木浆生产能力, 设备使用年限预计可达 20 年以上。

其他说明:

(3). 被购买方于购买日可辨认资产、负债

√适用 □不适用

单位: 元币种: 人民币

	联盛纸业	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产:	2,484,209,348.12	2,285,633,480.55
货币资金	165,329,771.59	165,329,771.59
应收款项	225,052,446.83	225,052,446.83
存货	205,911,589.62	205,911,589.62
固定资产	1,573,392,071.01	1,475,721,026.50
无形资产	115,866,421.32	14,961,598.26
预付账款	5,709,561.55	5,709,561.55
在建工程	65,767,806.00	65,767,806.00
递延所得税资产	2,179,680.20	2,179,680.20
其他流动资产	125,000,000.00	125,000,000.00
负债:	1,973,563,467.50	1,973,563,467.50
借款	1,674,789,400.00	1,674,789,400.00
应付款项	140,508,104.09	140,508,104.09
递延所得税负债		
应付职工薪酬	13,276,390.86	13,276,390.86
应交税费	58,901,176.26	58,901,176.26
其他负债	86,088,396.29	86,088,396.29
净资产	510,645,880.62	312,070,013.05
减: 少数股东权益		
取得的净资产	510,645,880.62	312,070,013.05

	WPT 及其子公司		凤凰纸业	
	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:	224,017,376.22	224,017,376.22	928,135,906.77	53,964,278.93
货币资金	36,741,979.41	36,741,979.41		

应收款项	174,163,640.93	174,163,640.93		
存货				
固定资产	1,854,052.91	1,854,052.91	894,777,616.41	25,483,674.61
无形资产	656,192.52	656,192.52	33,358,290.36	28,480,604.32
预付账款	1,895,389.04	1,895,389.04		
在建工程				
递延所得税资产				
其他流动资产	8,706,121.41	8,706,121.41		
负债：	159,138,042.09	159,138,042.09	10,865,753.84	10,865,753.84
借款				
应付款项	147,088,647.73	147,088,647.73	10,865,753.84	10,865,753.84
递延所得税负债				
应付职工薪酬	8,926,434.24	8,926,434.24		
应交税费	3,122,960.12	3,122,960.12		
净资产	64,879,334.13	64,879,334.13	917,270,152.93	43,098,525.09
减：少数股东权益				
取得的净资产	64,879,334.13	64,879,334.13	917,270,152.93	43,098,525.09

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，结合资产评估报告考虑标的公司的资产状况确定。

企业合并中承担的被购买方的或有负债：

他说明：

联盛纸业评估增值部分确认递延所得税负债 29,786,380.14 元；凤凰纸业评估增值部分确认递延所得税负债 227,284,623.24 元。

(4). 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失

是否存在通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的交易

适用 不适用

(5). 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明

适用 不适用

(6). 其他说明

适用 不适用

2、同一控制下企业合并

适用 不适用

3、反向购买

适用 不适用

4、 处置子公司

是否存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

(1) 合并范围增加

序号	子公司全称	本期纳入合并范围原因	本期纳入合并范围的时间	出资额	出资比例 (%)
1	陕西祥恒包装有限公司	新设	2018 年 1 月	500,000.00	100.00
2	漳州宇盛纸业有限公司	新设	2018 年 2 月	6,000,000.00	100.00
3	山鹰（上海）企业管理咨询有限公司	新设	2018 年 4 月	30,000,000.00	100.00
4	GlobalWinWickliffeLLC	新设	2018 年 7 月	65,516,160.00	60.00
5	浙江山鹰供应链管理有限公司	新设	2018 年 12 月	100,000,000.00	100.00
6	福建省鹰隼恒富怡和投资合伙企业(有限合伙)	新设	2018 年 1 月	/	100.00
7	福建省鹰隼恒富戊融投资合伙企业(有限合伙)	新设	2018 年 1 月	/	100.00
8	福建省鹰隼秉禾投资合伙企业(有限合伙)	新设	2018 年 1 月	/	100.00

9	嘉兴环宇再生资源科技有限公司	新设	2018 年 3 月	/	100.00
10	南昌祥恒包装有限公司	新设	2018 年 7 月	/	100.00
11	宇盛（上海）再生资源开发有限公司	新设	2018 年 9 月	/	100.00
12	山鹰纸业（吉林）有限公司	新设	2018 年 9 月	/	100.00
13	WPTSlovakia	新设	2018 年 10 月	/	100.00
14	中祥检测科技有限公司	新设	2018 年 12 月	/	100.00

说明：上述序号 6-14 本期新设公司截至 2018 年 12 月 31 日止均尚未出资。

（2）合并范围的减少

序号	子公司全称	子公司简称	本期未纳入合并范围原因
1	福建省鹰隼恒富怡和投资合伙企业(有限合伙)	恒富怡和	2018 年 9 月已注销
2	福建省鹰隼恒富戊融投资合伙企业(有限合伙)	恒富戊融	2018 年 9 月已注销
3	福建省鹰隼秉禾投资合伙企业(有限合伙)	鹰隼秉禾	2018 年 9 月已注销

上述 3 个子公司本期新成立尚未开展业务，本期已注销。

6、其他

适用 不适用

7、非同一控制下企业合并

(7). 合并成本及商誉

(8). 被购买方于购买日可辨认资产、负债

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
浙江山鹰	海盐县	海盐县	制造业	100.00		非同一控制下企业合并
山鹰销售	马鞍山	马鞍山	商品流通过业	100.00		设立
天福纸品	马鞍山	马鞍山	制造业	100.00		设立
华中山鹰	公安县	公安县	制造业	100.00		设立
重庆山鹰	重庆市	重庆市	制造业	100.00		设立
福建山鹰	莆田市	莆田市	制造业	100.00		设立
湖北山鹰	黄冈市	黄冈市	制造业	100.00		设立
联盛纸业	长泰县	长泰县	制造业	100.00		非同一控制下企业合并
吉林山鹰	扶余市	扶余市	制造业	100.00		设立
瑞典控股	Stockholm	Stockholm	服务业		100.00	设立
NPHoldingAB	Bäckhammar	Bäckhammar	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
NPBäckhammarAB	Bäckhammar	Bäckhammar	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
NPSäffleAB	Säffle	Säffle	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
NPAmotforsAB	Amotfors	Amotfors	造纸业		100.00	非同一控制下企业合并
NPAS	Greaker	Greaker	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
GWWC	Paducah	Paducah	造纸业		60.00	设立
凤凰纸业	Paducah	Paducah	造纸业		60.00	非同一控制下企业合并
合肥祥恒	合肥市	合肥市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
武汉祥恒	武汉市	武汉市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
华东包装	合肥市	合肥市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
莆田祥恒	莆田市	莆田市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
厦门祥恒	厦门市	厦门市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
天津祥恒	天津	天津市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并

四川祥恒	都江堰市	都江堰市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
浙江祥恒	海盐县	海盐县	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
嘉善祥恒	嘉善县	嘉善县	制造业		100.00	设立
苏州山鹰	苏州	苏州	制造业		100.00	设立
杭州祥恒	杭州	杭州	制造业		100.00	设立
马鞍山祥恒	当涂县	当涂县	制造业		100.00	设立
扬州祥恒	扬州市	扬州市	制造业		100.00	设立
常州祥恒	常州市	常州市	制造业		100.00	设立
祥恒创意	莆田市	莆田市	服务业	100.00		设立
青岛恒广泰	青岛市	青岛市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
烟台恒广泰	烟台	烟台	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
中山祥恒	中山	中山	制造业		100.00	设立
无锡新祥恒	无锡	无锡	制造业		100.00	设立
中印科技	海盐县	海盐县	服务业	60.00		设立
陕西祥恒	西安市	西安市	制造业		100.00	设立
南昌祥恒	南昌县	南昌县	制造业		100.00	设立
蓝天废旧物资	马鞍山	马鞍山	商品流通业	95.00		非同一控制下企业合并
上海山鹰供应链	上海市	上海市	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
莆田阳光	莆田市	莆田市	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
福建环宇	莆田市	莆田市	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
嘉兴环宇	嘉兴市	嘉兴市	服务业		100.00	设立
马鞍山环宇	马鞍山市	马鞍山市	商品流通业		100.00	设立
嘉兴环宇再生资源	海盐县	海盐县	商品流通业		100.00	设立
泰兴纸业	海盐县	海盐县	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
漳州宇盛	长泰县	长泰县	商品流通业		100.00	设立
上海宇盛再生资源	上海市	上海市	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
环宇国际	中国香港	中国香港	商品流通业	100.00		非同一控制下企业合并
美国环宇	Los Angeles	Los Angeles	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
澳洲环宇	Craigieburn	Craigieburn	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
英国环宇	Colchester	Colchester	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并
日本环宇	Tokyo	Tokyo	商品流通业		100.00	非同一控制下企业合并

荷兰环宇	Rotterdam	Rotterdam	商品流通过业		100.00	非同一控制下企业合并
CTOBV	Scheemda	Scheemda	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
ToolBV	Scheemda	Scheemda	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPTCV	Winschoten	Winschoten	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPTBV	Winschoten	Winschoten	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPTCeskos. r. o	Prague	Prague	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
ToolEasternBV	Scheemda	Scheemda	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPTPolskaSpzo. o. S p. k.	Warsaw	Warsaw	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPTPolskaSpzo. o.	Warsaw	Warsaw	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPTDeutschlandGMBH	PortaWestfalica	PortaWestfalica	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPTNordicAps	Copenhagen	Copenhagen	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPTFranceS. a. r. L	Paris	Paris	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPTInternationald. o. o.	Zagreb	Zagreb	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPTItalias. r. l	Milan	Milan	再生资源		100.00	非同一控制下企业合并
WPTSlovakia	Bratislava	Bratislava	再生资源		100.00	设立
浙江中远发	海盐县	海盐县	交通运输业		100.00	非同一控制下企业合并
天顺港口	马鞍山市	马鞍山市	交通运输业	72.33		非同一控制下企业合并
天顺力达	马鞍山	马鞍山	服务业		36.89	设立
天顺船代	马鞍山	马鞍山	服务业		72.33	设立
山鹰融资租赁	上海市	上海市	服务业	75.00	25.00	设立
莆田谊来	莆田市	莆田市	制造业		100.00	非同一控制下企业合并
山鹰投资	深圳市	深圳市	服务业	100.00		设立
原力基金	深圳市	深圳市	服务业		100.00	设立
山鹰新时代	深圳市	深圳市	服务业		100.00	设立
雄鹰基金	马鞍山市	马鞍山市	服务业		75.00	设立
鹰隼一期	宿州	宿州	服务业		98.12	设立
鹰隼二期	宿州	宿州	服务业		99.90	设立
新时代基金	深圳市	深圳市	服务业		99.01	设立
新时代二号基金	深圳市	深圳市	服务业		99.01	设立

英国赢创	Basildon	Basildon	服务业		100.00	设立
美国赢创	Los Angeles	Los Angeles	服务业		100.00	设立
爱拓环保	海盐县	海盐县	制造业		100.00	设立
山鹰管理	上海市	上海市	租赁和商务服务业	100.00		设立
嘉兴路通	海盐县	海盐县	服务业		100.00	非同一控制下企业合并
中祥检测	青岛市	青岛市	制造业		100.00	设立
浙江山鹰供应链	嘉兴市	嘉兴市	租赁和商务服务业		100.00	设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

(2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

单位：万元币种：人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
蓝天废旧物资	5%	-177.61	-	-473.07
天顺港口	27.67%	391.90	-	5,827.13
天顺力达	49%	14.77	-	48.53
中印科技	40%	-0.01	-	1,199.19
雄鹰基金	25%	-20.65	-	2,476.64
鹰隼一期	1.88%	-6.56	-	66.05
鹰隼二期	0.10%	-	-	-
GWWC	40%	-151.41	-	4,238.27

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

单位：万元币种：人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
蓝天废旧物资	20,891.83	4,102.25	24,994.08	34,455.44		34,455.44	297.93	74.05	371.98	6,278.12		6,278.12
天顺港口	1,183.36	22,038.31	23,221.67	2,093.13	66.52	2,159.65	1,403.92	22,053.04	23,456.96	3,811.46		3,811.46

天顺力达	124.63	2.82	127.45	28.52		28.52	128.63	4.87	133.50	34.60		34.60
中印科技	2,998.00		2,998.00	0.03		0.03	2,998.00		2,998.00			
雄鹰基金	6,431.54	3,650.00	10,081.54	175.00		175.00	6,432.58	3,650.00	10,082.58	93.43		93.43
鹰隼一期	9.71	3,511.49	3,521.20	8.10		8.10	138.83	2,860.81	2,999.64	157.48		157.48
鹰隼二期	0.04		0.04	0.20		0.20	0.09		0.09	0.20		0.20
GWWC	2,068.07	98,041.29	100,109.36	7,094.40	24,375.63	31,470.03						

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
蓝天废旧物资	221,648.85	-3,555.22	-3,555.22	109.47	38,995.53	-831.51	-831.51	74.61
天顺港口	4,859.93	1,416.52	1,416.52	189.88	5,940.42	2,145.84	2,145.84	1,782.36
天顺力达	148.60	30.03	30.03	48.51	195.94	44.66	44.66	2.48
中印科技	-	-0.03	-0.03	-	-	-0.66	-0.66	8.56
雄鹰基金	-	-82.61	-82.61	-1.04	-	-10.85	-10.85	-14.28
鹰隼一期	-	-349.06	-349.06	-149.12	-	-182.01	-182.01	157.49
鹰隼二期	-	-0.05	-0.05	-0.05	-	-0.11	-0.11	0.09
GWWC	-	57,705.30	57,719.96	-378.53	-	-	-	-

其他说明：

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

(1). 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

适用 不适用

子公司名称	变动时间	变动前持股比例	变动后持股比例
安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金(有限合伙)	2018年11月6日	97.50%	98.12%

(2). 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

适用 不适用

单位：元币种：人民币

	鹰隼一期
--	------

购买成本/处置对价	10,000,000.00
— 现金	10,000,000.00
— 非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	10,000,000.00
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	10,000,000.00
差额	
其中：调整资本公积	
调整盈余公积	
调整未分配利润	

其他说明

适用 不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

单位：元币种：人民币

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)注1	马鞍山市	马鞍山市	服务业		47.50	权益法
马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)注2	马鞍山市	马鞍山市	服务业		86.99	权益法
深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)注3	深圳市	深圳市	服务业		50.48	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
宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)	宁波市	宁波市	服务业		25.00	权益法
深圳德胜投融资资产管理有限公司	深圳市	深圳市	服务业		25.00	权益法
宁波梅山保税港区九根兄弟股权投资中心(有限合伙)	宁波市	宁波市	服务业		28.58	权益法
浙江农银凤凰投资管理有限公司	杭州市	杭州市	服务业		30.00	权益法
宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业(有限合伙)	宁波市	宁波市	服务业		41.09	权益法
马鞍山和县山鹰上品新兴产业发展基金注	马鞍山市	马鞍山市	服务业		30.67	权益法

4

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明:

注 1: 根据马鞍山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)(以下简称山鹰四号基金)最新合伙协议约定, 截至 2018 年 12 月 31 日, 山鹰四号基金现有注册资本为 20,000 万元, 山鹰资本认缴出资比例为 47.50%。山鹰四号基金投资决策委员会由 5 名委员组成, 其中山鹰资本任命 3 名, 其他合伙人任命 2 名。其投资决策流程采用投票制度, 一人一票, 共 5 票, 4 票通过有效, 故山鹰资本无法控制山鹰四号基金, 其表决权比例为 60%。

注 2: 根据马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)(以下简称鹰康六号基金)最新合伙协议约定, 截至 2018 年 12 月 31 日, 鹰康六号基金现有注册资本为 23,874 万元, 山鹰资本认缴出资比例为 86.99%。鹰康六号基金投资决策委员会由 5 名委员组成, 其中山鹰资本任命 2 名, 其他合伙人任命 3 名。其投资决策流程采用投票制度, 一人一票, 共 5 票, 5 票通过有效, 故山鹰资本无法控制鹰康六号基金, 其表决权比例为 40%。

注 3: 根据山鹰资本与深圳市时代伯乐创业投资管理公司(以下简称时代伯乐公司)、唐媛签订的合伙协议, 共同发起设立深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称山鹰时代伯乐), 于 2016 年 5 月 19 日在深圳市市场监督管理局办妥了工商设立登记手续。经历次变更, 截至 2018 年 12 月 31 日, 山鹰时代伯乐注册资本为 29,715.00 万元, 山鹰资本认缴出资比例 50.48%。山鹰时代伯乐投资决策委员会由 7 名委员组成, 其中时代伯乐公司作为普通合伙人任命 3 名, 山鹰资本任命 3 名, 其他投资人任命 1 名。其投资决策流程采用投票制度, 一人一票, 共 7 票, 5 票以上(含本数)通过有效, 山鹰资本与时代伯乐公司均有一票否决权, 故山鹰资本表决权比例为 42.8571%。

注 4: 截至 2018 年 12 月 31 日止, 公司未对马鞍山和县山鹰上品新兴产业发展基金尚未出资, 根据被投资方的公司章程, 未实缴出资前不享有被投资方的权益等。

持有 20%以下表决权但具有重大影响, 或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据:

(2). 重要合营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位: 万元币种: 人民币

	期末余额/本期发生额			期初余额/上期发生额		
	马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)	马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)	深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)	马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)	马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)	深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)
流动资产	3.33	292.04	10,136.96	3.30	0.39	16,622.49
其中: 现金和现金等价物	3.33	282.21	7,640.96	3.30	0.39	16,622.49
非流动资产	20,000.00	23,576.79	14,267.50	20,000.00	23,576.79	7,777.50
资产合计	20,003.33	23,868.83	24,404.46	20,003.30	23,577.18	24,399.99
流动负债	0.52	-	52.21	0.52	1.01	0.57
非流动负债	-	-	-	-	-	-
负债合计	0.52	-	52.21	0.52	1.01	0.57
少数股东权益	-	-	-	-	-	-
归属于母公司股东权益	20,002.81	23,868.83	24,352.25	20,002.78	23,576.17	24,399.42

按持股比例计算的净资产份额	9,501.58	20,763.50	9,973.13	9,501.32	20,766.34	9,990.70
调整事项	-	-	-	-	-	-
—商誉	-	-	-	-	-	-
—内部交易未实现利润	-	-	-	-	-	-
—其他	-	-	-	-	-	-
对合营企业权益投资的账面价值	9,501.34	20,764.31	9,971.38	9,501.32	20,766.34	9,990.70
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值						
营业收入						
财务费用						
所得税费用						
净利润	0.03	-2.34	-47.17	-0.01	-4.59	-18.31
终止经营的净利润						
其他综合收益						
综合收益总额	0.03	-2.34	-47.17	-0.01	-4.59	-18.31
本年度收到的来自合营企业的股利						

其他说明

(3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

	期末余额/本期发生额		期初余额/上期发生额	
	山鹰资本(香港)有限公司	宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)	山鹰资本(香港)有限公司	宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)
流动资产	4,440.88	6,749.26	127.76	9,180.93
非流动资产	44,632.86	51,517.63	57,093.02	17,754.00
资产合计	49,073.74	58,266.89	57,220.78	26,934.93
流动负债	1,791.21	2,657.31	0.57	221.33
非流动负债	-	-	-	-
负债合计	1,791.21	2,657.31	0.57	221.33
少数股东权益	-	-	0	-
归属于母公司股东权益	47,282.53	55,609.58	57,220.22	26,713.59
按持股比例计算的净资产份额	23,116.43	25,024.31	21,955.02	8,703.40
调整事项				
—商誉				
—内部交易未实现利润				

—其他				
对联营企业权益投资的账面价值	21,954.11	25,064.09	21,955.02	8,703.40
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值				
营业收入				
净利润	1.87	245.99	-46.43	9,180.93
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	1.87	245.99	-46.43	-186.41
本年度收到的来自联营企业的股利				

	期末余额/本期发生额			期初余额/上期发生额		
	深圳德胜 投融资产 管理有限 公司	浙江农银 凤凰投资 管理有限 公司	宁波梅山 保税港区 玖誉泽股 权投资合 伙企业(有 有限合伙)	深圳德胜 投融资产 管理有限 公司	浙江农 银凤凰 投资管 理有限 公司	宁波梅山 保税港区 玖誉泽股 权投资合 伙企业(有 有限合伙)
流动资产	1,454.92	5,455.27	25,416.62	1,465.62		
非流动资产	-	94.49	-	-		
资产合计	1,454.92	5,549.76	25,416.62	1,465.62		
流动负债	437.02	682.78	0.02	751.45		
非流动负债	-	-	-	-		
负债合计	437.02	682.78	0.02	751.45		
少数股东权益	-	-	-	0		
归属于母公司股东权益	1,017.91	4,866.97	25,416.60	714.17		
按持股比例计算的净资产 份额	254.48	1,460.09	12,103.13	178.54		
调整事项	-	-	-	-		
—商誉	-	-	-	-		
—内部交易未实现利润	-	-	-	-		
—其他	-	-	-	-		
对联营企业权益投资的账 面价值	254.48	1,460.09	12,103.14	178.54		
存在公开报价的联营企业 权益投资的公允价值						
营业收入						
净利润	303.74	-133.03	-470.27	-255.61		
终止经营的净利润						
其他综合收益						
综合收益总额	303.74	-133.03	-470.27	-255.61		
本年度收到的来自联营企 业的股利						

其他说明

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计		
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润		
--其他综合收益		
--综合收益总额		
联营企业：		
投资账面价值合计	30,267,521.33	28,608,047.27
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	-3,493,126.79	-1,833,652.73
--其他综合收益		
--综合收益总额	-3,493,126.79	-1,833,652.73

其他说明

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

□适用 √不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

□适用 √不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

□适用 √不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

□适用 √不适用

4、重要的共同经营

□适用 √不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

□适用 √不适用

6、其他

□适用 √不适用

十、与金融工具相关的风险

√适用 □不适用

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

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

1. 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

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

(1) 银行存款

本公司将银行存款存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。

(2) 应收款项

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

由于本公司的应收账款风险点分布于多个合作方和多个客户，截至 2018 年 12 月 31 日，本公司应收账款的 13.18% (截至 2017 年 12 月 31 日，该比例为 11.64%) 源于余额前五名客户，本公司不存在重大的信用集中风险。

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

项目	期末数				合计
	未逾期未减值	已逾期未减值			
		1 年以内	1-2 年	2 年以上	
应收票据	491,215,757.72				491,215,757.72
小计	491,215,757.72				491,215,757.72

(续上表)

项目	期初数				合计
	未逾期未减值	已逾期未减值			
		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
----	----------------	--	--	--	----------------

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

2. 流动风险

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

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

截止 2018 年 12 月 31 日，本公司金融负债到期期限如下：

项目	期末数			
	账面价值	1 年以内	1-3 年	3 年以上
银行借款	13,408,757,061.97	6,117,935,101.29	2,981,708,498.28	4,309,113,462.40
应付票据	192,088,360.13	192,088,360.13		
应付账款	2,558,152,968.93	2,558,152,968.93		
其他应付款	223,135,386.69	223,135,386.69		
其他流动负债	400,000,000.00	400,000,000.00		
应付债券	3,757,028,323.86	789,180,000.00	-	2,967,848,323.86
小计	20,539,162,101.58	10,280,491,817.04	2,981,708,498.28	7,276,961,786.26

(续上表)

项目	期初数			
	账面价值	1 年以内	1-3 年	3 年以上
银行借款	7,556,076,422.00	5,628,362,078.87	818,665,367.66	1,109,048,975.47
应付票据	34,606,095.35	34,606,095.35		
应付账款	2,121,303,124.64	2,121,303,124.64		
其他应付款	174,118,649.34	174,118,649.34		
其他流动负债	3,600,000,000.00	3,600,000,000.00		
应付债券	1,783,403,396.17		789,180,000.00	994,223,396.17
小计	15,269,507,687.50	11,558,389,948.20	1,607,845,367.66	2,103,272,371.64

3. 市场风险

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

(1) 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。本公司面临的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 2018 年 12 月 31 日，本公司银行借款为人民币 13,408,757,061.97 元(2017 年 12 月 31 日：人民币 7,556,076,422.00 元)，其中以浮动利率计息的银行借款 2,701,667,023.12 元，在其他变量不变的假设下，假定利率上升 50 个基准点，将对公司利润总额和股东权益产生的影响，会减少利润总额 13,508,335.12 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七、合并财务报表项目注释之外币货币性项目说明。

十一、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
(一) 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	6,497,040.61			6,497,040.61
1. 交易性金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产				
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,497,040.61			6,497,040.61
(1) 债务工具投资				

(2) 权益工具投资				
(二) 可供出售金融资产	89,281,305.34			89,281,305.34
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资	89,281,305.34			89,281,305.34
(3) 其他				
(三) 投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
(四) 生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额	95,778,345.95			95,778,345.95
(五) 交易性金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
(六) 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	8,815,963.99			8,815,963.99
持续以公允价值计量的负债总额	8,815,963.99			8,815,963.99
二、非持续的公允价值计量				
(一) 持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

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。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

□适用 √不适用

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

□适用 √不适用

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

9、其他

适用 不适用

十二、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

适用 不适用

单位：万元币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)
福建泰盛实业有限公司	莆田市	制造企业	8,000	29.36	29.36

本企业的母公司情况的说明

本公司最终控制方：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。

本企业最终控制方是吴明武夫妇

其他说明：

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

详见“九、在其他主题中的权益”。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

4、其他关联方情况

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	泰盛实业子公司
马鞍山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
安徽泰盛纸业业有限公司	同一实际控制人
马鞍山山鹰置业有限公司	同一实际控制人
天津泰盛纸业业有限公司	同一实际控制人
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

其他说明

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。

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
福建泰盛实业有限公司	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	11,357,595.35	18,161,570.03
泰盛贸易股份有限公司	采购辅料	35,157.23	438,448.72
安徽泰盛纸业业有限公司	采购辅料	68,557.74	1,025.64
邻恒农产品(上海)有限公司	采购水果	4,784.65	49,358.55
小计		11,899,093.97	18,674,179.01

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
福建泰盛实业有限公司	销售纸箱	1,537,140.55	3,085,571.68
马鞍山同辉纸制品股份有限公司	销售原纸、辅料	1,215,900.76	4,950,820.94
江西泰盛纸业业有限公司	销售纸箱	183,078.71	-
安徽泰盛纸业业有限公司	销售纸箱	1,624,343.56	2,109,749.06
天津泰盛纸业业有限公司	销售纸箱	1,426,993.26	1,402,589.24
小计		5,987,456.84	11,548,730.92

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表:

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
马鞍山同辉纸制品股份有限公司	房屋建筑物、机器设备	3,529,765.58	3,528,225.06
W. R. Fibers Inc.	房屋及建筑物	350,264.64	347,902.68
吴明华	房屋及建筑物	278,619.60	-
小计		4,158,649.82	3,876,127.74

本公司作为承租方:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	房屋建筑物	2,073,579.05	2,073,579.05
福建泰盛实业有限公司	房屋建筑物	276,571.47	2,400.00
徐丽凡	房屋建筑物	282,000.00	282,000.00
小计		2,441,674.33	2,357,979.05

关联租赁情况说明

适用 不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

单位: 万元 币种: 人民币

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履

				行完毕
福建泰盛实业有限公司注1注2注	45,513.80	2018/3/7	2019/10/29	否
福建泰盛实业有限公司注1注2注3	61,000.00	2018/9/12	2019/9/12	否
福建泰盛实业有限公司注1注2注3注5	32,700.00	2018/11/27	2019/5/30	否
福建泰盛实业有限公司注1注2注4	50,000.00	2018/6/15	2022/6/14	否
马鞍山山鹰纸业集团有限公司注2	600.00	2012/6/18	2019/6/17	否
福建泰盛实业有限公司	20,000.00	2018/1/11	2019/5/31	否
福建泰盛实业有限公司	47,000.00	2018/3/27	2025/3/21	否
福建泰盛实业有限公司	28,000.00	2018/11/8	2019/6/24	否
福建泰盛实业有限公司	13,740.00	2018/2/5	2019/1/10	否
福建泰盛实业有限公司	20,000.00	2018/10/30	2019/10/30	否
福建泰盛实业有限公司	10,293.30	2018/10/30	2019/12/12	否
福建泰盛实业有限公司	20,589.60	2018/11/8	2019/2/12	否
合计	349,436.70			

关联担保情况说明

√适用 □不适用

注1：本公司同时以房屋建筑物及土地使用权抵押担保。

注2：本公司同时以机器设备抵押担保。

注3：同时追加马鞍山山鹰纸业集团有限公司担保

注4：同时追加福建省联盛纸业有限公司100%股权质押

注5：同时追加浙江山鹰纸业有限公司担保

(5). 关联方资金拆借

□适用 √不适用

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

□适用 √不适用

(7). 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	1,003.20	1,082.64

(8). 其他关联交易

□适用 √不适用

6、 关联方应收应付款项

(1). 应收项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	安徽泰盛纸业有限公司	284,445.29		585,908.24	35,154.49
应收账款	江西泰盛纸业有限公司	214,202.09	6,426.06		
应收账款	天津泰盛纸业有限公司	63,467.75	1,904.03	309,834.90	18,590.09
应收账款	福建泰盛实业有限公司	14,575.49	874.53	477,991.41	2,867.95
合计		576,690.62	9,204.62	1,373,734.55	56,612.53

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	马鞍山同辉纸制品股份有限公司	2,492,091.95	2,848,579.45
应付账款	马鞍山市民政印刷有限公司		4,684.10
应付账款	安徽泰盛纸业有限公司	45,000.00	
预收账款	维尔美纸业(重庆)有限公司	1,500.00	1,500.00
合计		2,538,591.95	2,854,763.55

7、关联方承诺

□适用 √不适用

8、其他

□适用 √不适用

十三、 股份支付

1、 股份支付总体情况

√适用 □不适用

单位:股 币种:人民币

公司本期授予的各项权益工具总额	
公司本期行权的各项权益工具总额	14,271,500.00
公司本期失效的各项权益工具总额	4,924,500.00
公司期末发行在外的股票期权行权价格的范围和合同剩余期限	截至2018年12月31日,剩余股票期权1,523.10万股尚未行权,行权价格为2.772元,行权时间自授予日起12个月后的首个交易日起至授予日起48个月内的最后一个交易日当日止;截至2018年12月31日,剩余预留股票期权45.50万股尚未行权,行权价格为3.552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。
公司期末发行在外的其他权益工具行权价格的范围和合同剩余期限	

其他说明

2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

授予日权益工具公允价值的确定方法	根据布莱克-斯科尔模型来计算期权的理论价值
可行权权益工具数量的确定依据	公司在预计员工离职率以及业绩考核的基础上确定
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	21,967,684.41
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	5,248,499.51

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的《关于调整股票期权激励计划行权价格的议案》，因公司 2016 年度利润分配方案的实施，首次授予股票期权的行权价格由 2.93 元/股调整为 2.905 元/股，预留股票期权的行权价格由 3.71 元/股调整为 3.685 元/股。

根据公司于 2018 年 6 月 11 日第七届董事会第十次会议审议并通过的《关于调整股票期权激励计划行权价格的议案》，因公司 2017 年度利润分配方案的实施，首次授予股票期权的行权价格由 2.905 元/股调整为 2.772 元/股，预留授予股票期权的行权价格由 3.685 元/股调整为 3.552 元/股。

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

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

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

3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

5、其他

适用 不适用

十四、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

√适用 □不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

1. 重要承诺事项

(1) 尚未完全履行的重大工程合同

项目	合同编号	对象	币种	合同总价款	预计履行期限
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	无	中建安装工程有 限公司	人民币	1,900,000,000. 00	2019 年及 未来期间
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYHZ-2017 0803-07	福伊特造纸（中 国）有限公司	人民币	264,365,285.00	2019 年及 未来期间
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	GHQHBSY17001 -142	福建省炳良建设 有限公司	人民币	260,000,000.00	2019 年及 未来期间
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYHZ-2017 0803-11	福伊特造纸（中 国）有限公司	人民币	247,055,000.00	2019 年及 未来期间
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYHZ-2017 0803-09	福伊特造纸（中 国）有限公司	人民币	219,197,000.00	2019 年及 未来期间
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	GHQHBSY17001 -218	浙江秀州建设有 限公司	人民币	215,000,000.00	2019 年及 未来期间
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYHZ20170 803-05	维美德（中国）有 限公司	人民币	158,682,000.00	2019 年及 未来期间
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYHZ20170 803-15	华西能源工业股 份有限公司	人民币	125,400,000.00	2019 年及 未来期间
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	AHQSYHZ-2017 0803-10	德国福伊特造纸 有限公司	欧元	15,651,000.00	2019 年及 未来期间
华中纸业 220 万吨 高档包装纸项目	GHQHBSY17001 -51	浙江秀州建设有 限公司	人民币	100,000,000.00	2019 年及 未来期间

(2) 未结清保函情况

子公司浙江山鹰在中国农业银行股份有限公司海盐县支行开立银行保函作为向 CYCLE LINK(U.S.A.) 支付货款的担保。截至 2018 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计欧元 2,010.00 万元，人民币 2,000.00 万元。

子公司浙江山鹰在中国农业银行股份有限公司海盐县支行开立银行保函作为向中国农业银行股份有限公司东京分行支付授信担保。截至 2018 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计欧元 1,500.00 万。

子公司浙江山鹰在中国光大银行股份有限公司嘉兴分行开立备用信用证作为向中国光大银行股份有限公司卢森堡分行支付授信担保。截至 2018 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计欧元 1,900.00 万元。

子公司浙江山鹰在中国银行股份有限公司海盐支行开立银行保函作为向海关网上支付税费的担保。截至 2018 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计人民币 3,000.00 万元。

子公司浙江山鹰在宁波银行股份有限公司嘉兴分行开立备用信用证作为向华侨银行有限公司支付授信担保。截至 2018 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计欧元 1,100.00 万元。

(3) 未结清信用证情况

子公司浙江山鹰和华中山鹰在中国徽商银行股份有限公司马鞍山幸福路支行等八家银行开具信用证。截至 2018 年 12 月 31 日，未结清信用证共计美元 2,765.01 万元、欧元 3,515.47 万元和人民币 18,000.00 万元。

除上述事项外，截至 2019 年 3 月 18 日止，公司无需要披露其他重大承诺事项。

2、或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

√适用 □不适用

(1) 子公司山鹰融资租赁公司因客户浙江金盾风机股份有限公司（以下简称金盾股份公司）未按合同约定支付款项，于 2018 年 7 月向上海市浦东法院提起诉讼，因被告送达不到，未开庭。同月裁定移送至绍兴市上虞区法院。11 月绍兴市上虞区法院进行受理。截至 2018 年 12 月 31 日，金盾股份公司尚欠本金 12,175,375.00 元，公司按照 50%比例计提坏账。截至本财务报表报出日，该诉讼正在进行中。

(2) 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 2018 年 12 月 31 日，青岛汇宇公司尚欠货款本金 1,415,120.05 元。考虑其收回可能性较小，公司按照 100%比例计提坏账。截至本财务报表报出日，法院尚未受理。

(3) 山东世纪阳光纸业集团有限公司（以下简称世纪阳光公司）于 2012 年 6 月向潍坊市中级人民法院提起诉讼，认为浙江山鹰公司侵犯其发明专利权并生产、销售侵权产品，索求赔偿款 100.00 万元。2013 年 7 月确定由北京国威知识产权司法鉴定中心对公证封存的样品技术特征进行鉴定，2016 年 5 月 5 日，潍坊市中级人民法院召集双方当事人并告知北京国威知识产权司法鉴定中心无法出具司法鉴定报告，需进行第二次司法鉴定。浙江山鹰公司就法院启动第二次司法鉴定提出异议。潍坊中院分别于 2018 年 1 月 22 日、2018 年 4 月 16 日、2018 年 5 月 28 日对本案进行了开庭审理，浙江山鹰于 2018 年 8 月 17 日收到一审判决书，判决浙江山鹰败诉，停止专利侵权，赔偿原告 6,165.0435 万元。浙江山鹰已于 2018 年 8 月 27 日潍坊中院上诉，截至本报告报出日，案件尚在审理中。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

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

3、其他

适用 不适用

十五、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

适用 不适用

2、利润分配情况

适用 不适用

3、销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

十六、其他重要事项

1、前期会计差错更正

(1). 追溯重述法

适用 不适用

(2). 未来适用法

适用 不适用

2、债务重组

适用 不适用

3、资产置换

(1). 非货币性资产交换

适用 不适用

(2). 其他资产置换

适用 不适用

4、年金计划

适用 不适用

5、终止经营

适用 不适用

6、分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。

经营分部，是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

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

本公司经营分部的会计政策与本公司主要会计政策相同。

(2). 报告分部的财务信息

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	造纸	包装	贸易	其他	分部间抵销	合计
主营业务收入	29,682,035,484.16	4,376,136,116.41	8,080,147,505.13	520,215,794.28	18,591,376,874.92	24,067,158,025.06
主营业务成本	24,843,787,445.60	3,856,683,368.71	7,909,185,348.39	389,289,845.43	18,506,520,724.27	18,492,425,283.86
资产总额	52,041,127,171.79	3,761,494,003.24	3,177,230,623.32	3,838,643,280.68	26,912,128,919.36	35,906,366,159.67
负债总额	28,537,407,709.56	2,615,949,598.80	3,133,098,573.44	2,612,950,251.68	14,528,505,338.49	22,370,900,794.99

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

(4). 其他说明

适用 不适用

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、其他

适用 不适用

十七、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收票据及应收账款

总表情况

(1). 分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收票据	78,547,837.18	23,885,971.95
应收账款	899,086,746.68	188,880,424.81
合计	977,634,583.86	212,766,396.76

其他说明：

适用 不适用

应收票据

(2). 应收票据分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	78,547,837.18	23,885,971.95
商业承兑票据		
合计	78,547,837.18	23,885,971.95

(3). 期末公司已质押的应收票据

适用 不适用

(4). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	1,078,169,744.63	
商业承兑票据		
合计	1,078,169,744.63	

(5). 期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

应收账款

(1). 应收账款分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	

单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	910,972,857.56	97.37	11,886,110.88	1.30	899,086,746.68	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独计提坏账准备的应收账款	24,584,596.89	2.63	24,584,596.89	100.00	-	24,973,187.88	11.05	24,973,187.88	100.00	-
合计	935,557,454.45	100.00	36,470,707.77	3.90	899,086,746.68	226,087,514.32	100.00	37,207,089.51	16.46	188,880,424.81

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内			
其中：1 年以内分项	53,395.74	1,601.87	3.00
1 年以内小计	53,395.74	1,601.87	3.00
1 至 2 年			20.00
2 至 3 年	56,140.00	56,140.00	100.00
3 至 4 年	164,134.48	164,134.48	100.00
4 至 5 年	872,545.86	872,545.86	100.00
5 年以上	10,791,688.67	10,791,688.67	100.00
合计	11,937,904.75	11,886,110.88	99.57

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

合并范围内应收账款金额为 899,034,952.81 元，本期均不计提坏账。

(2). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额-693,787.26 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(3). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	42,594.48

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

(4). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

适用 不适用

单位名称	期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例 (%)	坏账准备期末余额
客户一	898,687,406.84	96.06	-
客户二	5,307,883.56	0.57	5,307,883.56
客户三	4,048,771.36	0.43	4,048,771.36
客户四	3,255,008.27	0.35	3,255,008.27
客户五	3,091,770.05	0.33	3,091,770.05
合计	914,390,840.08	97.74	15,703,433.24

(5). 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

(6). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、其他应收款**总表情况****(1). 分类列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	14,687,482.17	199,212.77
应收股利	19,330,000.00	19,330,000.00
其他应收款	4,450,563,948.46	3,614,542,051.06
合计	4,484,581,430.63	3,634,071,263.83

其他说明：

√适用 □不适用

上表中的其他应收款是指扣除应收利息、应收股利后的其他应收款。

应收利息**(2). 应收利息分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
定期存款		
委托贷款		
债券投资		
融资保证金利息	14,687,482.17	199,212.77
合计	14,687,482.17	199,212.77

(3). 重要逾期利息

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

应收股利**(4). 应收股利**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	19,330,000.00	19,330,000.00
合计	19,330,000.00	19,330,000.00

(5). 重要的账龄超过1年的应收股利

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	账龄	未收回的原因	是否发生减值及其判断
------------	------	----	--------	------------

				依据
马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	19,330,000.00	2-3年	内部子公司股利未支付	否
合计	19,330,000.00	/	/	/

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(1). 其他应收款分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	117,970,991.21	2.65	-	-	117,970,991.21					
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	4,329,846,522.29	97.28	564,165.04	0.01	4,329,282,357.25	3,599,373,917.09	99.55	1,130,651.69	0.03	3,598,243,265.40
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	3,310,600.00	0.07	-	-	3,310,600.00	16,298,785.66	0.45	-	-	16,298,785.66
合计	4,451,128,113.50	/	564,165.04	/	4,450,563,948.46	3,615,672,702.75	/	1,130,651.69	/	3,614,542,051.06

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

其他应收款（按单位）	期末余额			
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
马鞍山花山区财政局	74,510,301.19	-	-	经单独测试，未发生减值
马鞍山花山区税务局	27,948,467.04	-	-	经单独测试，未发生减值
中华人民共和国马鞍山市海关	15,512,222.98	-	-	经单独测试，未发生减值
合计	117,970,991.21		/	/

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内			
其中：1 年以内分项			
1 年以内小计	2,220,804.84	133,248.29	6.00
1 至 2 年	542,963.06	54,296.31	10.00
2 至 3 年	480,209.52	96,041.90	20.00
3 至 4 年	319,502.57	95,850.77	30.00
4 至 5 年	78,243.58	31,297.43	40.00
5 年以上	153,430.34	153,430.34	100.00
合计	3,795,153.91	564,165.04	14.87

确定该组合依据的说明：

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

合并范围内应收款项金额为 4,326,051,368.38 元，本期均不计提坏账。

(2). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
往来款	4,326,051,368.38	3,595,678,650.42
应收退税及补助款	105,769,368.23	16,298,785.66
押金及保证金	16,625,101.71	26,000.00
暂借款	2,423,064.00	3,669,266.67
其他	259,211.18	-
合计	4,451,128,113.50	3,615,672,702.75

(3). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备金额 446,678.01 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

(4). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	1,013,164.66

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
山鹰融资租赁	往来款	1,805,000,000.00	1年以内	40.55	
山鹰资本	往来款	504,593,357.00	1年以内	11.34	
莆田祥恒	往来款	377,538,260.50	1年以内	8.48	
合肥祥恒	往来款	286,265,383.53	1年以内	6.43	
武汉祥恒	往来款	253,957,425.69	1年以内	5.71	
合计	/	3,227,354,426.72	/	72.51	

(6). 涉及政府补助的应收款项

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	政府补助项目名称	期末余额	期末账龄	预计收取的时间、金额及依据
马鞍山花山区财政局	资源利用增值税退税	74,510,301.19	1年以内	2019年一季度
马鞍山花山区税务局	资源利用增值税退税	27,948,467.04	1年以内	2019年一季度
马鞍山市花山区发展改革和经济信息化委员会	政府奖励	3,310,600.00	1年以内	2019年一季度
合计	/	105,769,368.23	/	/

其他说明

(7). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

适用 不适用

(8). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

3、长期股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	11,886,958,717.87	-	11,886,958,717.87	7,514,134,410.87	-	7,514,134,410.87
对联营、合营企业投资						
合计	11,886,958,717.87	-	11,886,958,717.87	7,514,134,410.87	-	7,514,134,410.87

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
浙江山鹰	5,309,482,610.66	-	-	5,309,482,610.66	-	
联盛纸业	-	2,900,000,000.00	-	2,900,000,000.00	-	
华中山鹰	680,653,734.05	1,436,346,019.00	-	2,116,999,753.05	-	
山鹰资本	500,000,000.00	-	-	500,000,000.00	-	
山鹰融资租赁	375,000,000.00	-	-	375,000,000.00	-	
祥恒创意	-	306,518,857.80	-	306,518,857.80	-	
天福纸品	135,000,000.00	-	-	135,000,000.00	-	
天顺港口	105,161,208.36	-	-	105,161,208.36	-	
福建山鹰	50,000,000.00	-	-	50,000,000.00	-	
中印科技	30,000,000.00	-	-	30,000,000.00	-	
山鹰管理	-	30,000,000.00	-	30,000,000.00	-	
山鹰销售	20,000,000.00	-	-	20,000,000.00	-	
环宇国际*1	-	6,478,288.00	-	6,478,288.00	-	
蓝天废旧物资	2,318,000.00	-	-	2,318,000.00	-	
扬州祥恒*2	66,170,000.00	-	66,170,000.00	-	-	
苏州山鹰*2	56,250,000.00	-	56,250,000.00	-	-	
杭州祥恒*2	53,000,000.00	-	53,000,000.00	-	-	
嘉善祥恒*2	48,000,000.00	-	48,000,000.00	-	-	
四川祥恒*2	73,098,857.80	-	73,098,857.80	-	-	
无锡新祥恒*2	10,000,000.00	-	10,000,000.00	-	-	
合计	7,514,134,410.87	4,679,343,164.80	306,518,857.80	11,886,958,717.87	-	

注 1：本期新增环宇集团系从子公司浙江山鹰购买。

注 2：本期扬州祥恒、苏州山鹰、杭州祥恒、嘉善祥恒、四川祥恒、无锡新祥恒减少系整合业务所需，将其划转给全资子公司祥恒创意。

(2). 对联营、合营企业投资

□适用 √不适用

其他说明:

4、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	7,882,968,079.70	5,915,600,985.14	7,335,922,537.25	5,604,994,318.90
其他业务	87,728,058.97	87,472,625.16	80,325,647.74	80,325,647.74
合计	7,970,696,138.67	6,003,073,610.30	7,416,248,184.99	5,685,319,966.64

其他说明:

5、投资收益

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		5,786,400.00
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益		
持有至到期投资在持有期间的投资收益		
处置持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	970,725.00	
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
丧失控制权后, 剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		
合计	970,725.00	5,786,400.00

6、其他

√适用 □不适用

本公司不存在投资收益汇回的重大限制。

十八、 补充资料

1、 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-5,061,570.71	
计入当期损益的政府补助(与企业业务密	239,906,974.04	

切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)		
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	580,838,329.69	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-3,064,382.56	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	997,300.85	
所得税影响额	-54,133,397.91	
少数股东权益影响额	-232,392,724.71	
合计	527,090,528.69	

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

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	27.55	0.70	0.70
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	23.02	0.59	0.58

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

第十二节 备查文件目录

备查文件目录	载有董事长签署的公司2018年年度报告全文；
备查文件目录	载有法定代表人、主管会计师负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表；
备查文件目录	载有会计师事务所盖章、注册会计师签字并盖章的审计报告原件；
备查文件目录	报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。

董事长：吴明武

董事会批准报送日期：2019年3月18日

修订信息

适用 不适用