

**关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司  
2019 年年报问询函中  
有关财务会计问题的专项说明**

**致同会计师事务所（特殊普通合伙）**

## 关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2019 年年报问询函中 有关财务会计问题的专项说明

深圳证券交易所公司管理部：

本所接受山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称“晨鸣纸业”）的委托，就贵所于 2020 年 4 月 8 日向晨鸣纸业出具的《关于对山东晨鸣纸业集团股份有限公司的年报问询函》（公司部年报问询函【2020】第 24 号）中提到的需要年审会计师发表意见的事项进行专项说明。

问题一“结合优先股和永续债的性质、利率约定、利息支付安排等，说明你公司未对优先股和永续债计提应付利息是否符合相关会计准则，并推算说明在考虑优先股和永续债应付利息部分的情况下你公司最近三年的资产负债率变化情况，请年审会计师发表意见”

回复：

（1）晨鸣纸业 2017 年 7 月、9 月份发行两期共 30 亿元永续债，发行利率分别为 6.80% 和 6.30%，扣除发行手续费，实际收到 298,800 万元。

本次永续债没有明确的到期期限，在晨鸣纸业行使赎回权之前长期存续；永续债的利率由基础利率+初始利差+300BP 确定，具有利率封顶的特性且封顶利率未超过同期同行业同类型工具平均的利率水平；晨鸣纸业拥有递延支付利息的权利；永续债赎回的选择权属于晨鸣纸业，未来是否赎回，属于晨鸣纸业可控范围内的事项。基于以上因素，使得永续债的条款中没有包含不可避免的向另一方交付现金及其他金融资产合同义务，也没有包括在潜在不利条件下与其他单位交换金融资产或金融负债的合同义务，符合《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》中关于权益工具的认定，因此，晨鸣纸业将发行的永续债计入“其他权益工具—永续债”中核算。

根据《<企业会计准则第 37 号——金融工具列报>应用指南（2018 版）》第七章的相关规定，金融工具或其组成部分属于权益工具的，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，发行方应当作为权益的变动处理；发行方对权益工具持有方的分配应作利润分配处理。根据上述规定，作为权益工具核算的永

续债，利息支出参照普通股分红，从税后利润中支付，实际支付时从未分配利润中支出，该等会计处理方式符合相关企业会计准则的规定。

(2) 晨鸣纸业分别于 2016 年 3 月、8 月、9 月非公开发行优先股 45 亿元，扣除发行手续费，实际收到 447,750 万元。

本次优先股的种类为附单次跳息安排的固定股息率、不累积、可参与、不设回售条款、不可转换的优先股。优先股股东参与分配利润由两部分构成：一是根据固定股息率获得的固定股息；二是参与当年实现的剩余利润的分配。

按照《募集说明书》约定，晨鸣纸业在依法弥补亏损、提取公积金后有可供分配利润的情况下，可以向本次优先股股东派发按照相应股息率计算的固定股息。股东大会授权董事会，在本次涉及优先股事项的股东大会审议通过的框架和原则下，依照发行文件的约定，宣派和支付全部优先股股息。

优先股股东参与剩余利润分配的方式为获得现金，不累积、不递延。晨鸣纸业在依法弥补亏损、提取公积金后有可供分配利润的情况下，优先股股东按照约定的票面股息率获得固定股息分配后，优先股股东还可以参与一定比例的当年实现的剩余利润的分配。基于以上因素，使得前述发行优先股的条款中没有包括不可避免的向另一方交付现金及其他金融资产的合同义务，也没有包括在潜在不利条件下与其他单位交换金融资产或金融负债的合同义务，符合《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》中关于权益工具的认定，因此，晨鸣纸业将发行的优先股计入“其他权益工具—优先股”中核算。

根据《<企业会计准则第 37 号——金融工具列报>应用指南（2018 版）》第七章的相关规定，金融工具或其组成部分属于权益工具的，其发行（含再融资）、回购、出售或注销时，发行方应当作为权益的变动处理；发行方对权益工具持有方的分配应作利润分配处理。根据上述规定，作为权益工具核算的优先股，固定股息从税后利润中支付，实际支付时从未分配利润中支出；优先股股东还可以参与一定比例的当年实现的剩余利润的分配，优先股浮动股息应在股东大会通过分红决议后，从当年实现的可供分配利润中计提应付股利，该等会计处理方式符合相关企业会计准则的规定。

(3) 推算优先股、永续债在计提应付利息的情况下对资产负债率影响

单位：万元

项目	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
总资产	9,795,890.99	10,531,873.48	10,562,509.61
总负债	7,161,913.71	7,944,704.36	7,535,091.75
资产负债率	73.11%	75.43%	71.34%
永续债报告日孳生未付利息	6,449.32	6,449.32	12,599.99
优先股报告日未付固定股息	11,464.27	11,464.27	11,464.27
总资产（考虑后）	9,795,890.99	10,531,873.48	10,562,509.61
总负债（考虑后）	7,179,827.29	7,962,617.95	7,559,156.02
资产负债率（考虑后）	73.29%	75.60%	71.57%

在考虑计提优先股、永续债应付利息的情况下，推算 2017-2019 年资产负债率分别为 71.57%、75.60%、73.29%。

基于以上数据分析，我们认为晨鸣纸业未对优先股和永续债计提应付利息符合企业会计准则的相关规定，未发现计提优先股和永续债的应付利息、应付股利将对晨鸣纸业的资产负债率指标产生重大影响。

**问题二“结合你公司融资租赁业务款项的历史实际坏账率、平均回款周期、逾期情况以及其他公司对同类业务款项计提坏账损失的比例等，说明你公司融资租赁款项坏账损失的计提原因、依据、主要计提的款项的形成原因、最新回款进展以及相关坏账损失计提是否谨慎、充分，并请年审会计师发表意见”**

**回复：**

**(1) 融资租赁款情况**

晨鸣纸业融资租赁业务开展以来，截止目前实际坏账率 0.44%，平均回款周期 2.25 年。

**(2) 同行业对融资租赁款坏账损失的计提情况（单位：万元）**

公司名称	年份	应收融资租赁款余额	减值准备余额	坏账比例
中国平安	2019	18,757,500.00	361,800.00	1.93%
中国平安	2018	16,778,300.00	256,900.00	1.53%
中国平安	2017	11,371,000.00	168,200.00	1.48%
中航资本	2018	11,574,559.64	206,033.44	1.78%
中航资本	2017	7,652,041.72	172,782.34	2.26%

国银租赁	2019年中报	13,564,014.60	521,418.60	3.84%
国银租赁	2018	12,981,713.10	467,552.60	3.60%
渤海金控	2018	13,137,474.00	1,055,469.00	8.03%
渤海金控	2017	57,850,758.00	577,711.00	1.00%
江苏租赁	2019年中报	6,259,916.40	216,853.09	3.46%
江苏租赁	2018	5,796,596.34	198,606.78	3.43%
永赢金租	2018	2,048,365.40	56,330.05	2.75%
永赢金租	2017	1,662,756.66	33,605.13	2.02%
晨鸣租赁	2019	1,451,573.09	75,378.77	5.19%
晨鸣租赁	2018	1,955,587.29	22,998.23	1.18%
平均		182,842,156.24	4,391,639.03	2.40%

晨鸣纸业应收款融资租赁款的坏账比例高于同行业的平均水平，坏账计提较为充分。

### (3) 融资租赁款坏账损失计提的原因、依据

对于信用风险没有显著增加的客户，晨鸣纸业按照逾期账龄组合计提坏账，通过测算历史实际损失率预计未来预期信用损失率。

晨鸣纸业测算坏账准备计提比例：

逾期情况	坏账准备计提比例
未逾期	0.62%
逾期 90 天以内	1.08%
逾期 90 天-1 年	3.72%
逾期 1-2 年	4.71%
逾期 2-3 年	9.59%
逾期 3 年及 3 年以上	100.00%

对于当期办理合同展期、信用评级下降、破产重整、涉及诉讼等情况的客户，这些迹象表明客户的信用风险明显增加，单独计提坏账。晨鸣纸业预测了客户在不同情形下的未来现金流量以及还款的可能性，按原实际利率折现，未来现金流量的现值与账面余额差额确认信用损失。本期单项计提的客户共 12 家，期末余额 506,045.12 万元，坏账准备余额 50,486.16 万元，计提比例 9.98%。

### (4) 主要计提的款项的形成原因和最新回款进展

主要计提的款项的形成原因是融资租赁公司与客户开展的售后回租业务，2020年一季度，融资租赁公司已回款 53,371.51 万元。

基于以上分析，我们认为晨鸣纸业管理层在计提应收融资租赁款坏账准备时采用的估计和专业判断在可接受范围内，相关会计处理符合企业会计准则的规定。

**问题三“说明你公司存货减值准备的具体测算过程，包括但不限于减值迹象、参数选取过程、依据、减值损失确认方法、是否存在以前年度计提减值准备不充分的情形，并说明你公司当期未对库存商品等计提减值准备的原因和合理性，并请年审会计师发表意见”**

**回复：**

(1) 晨鸣纸业对存货根据成本与可变现净值孰低的计价方法计提减值准备，对于用于生产而持有的原材料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作为其可变现净值的确定基础；库存商品和用于出售而持有的原材料等直接用于出售的存货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作为其可变现净值的确定基础；执行销售合同而持有的库存商品等存货，以合同价格作为其可变现净值的确定基础。

(2) 报告期内，晨鸣纸业两大制浆项目投产，原材料结构优化升级，对不使用的脱墨浆生产线相关的备品备件进行减值测试，计提了存货跌价准备 2,126.94 万元。因以前年度脱墨浆线正常生产，未发现减值迹象，所以不存在以前年度计提减值准备不充分的情形。

(3) 报告期内，晨鸣纸业共完成机制纸产量 501 万吨，销量 525 万吨，产量小于销量。除第一季度机制纸价格处于低位外，自第二季度开始，机制纸价格逐步回升，直至资产负债表日，未出现下降趋势。报告期末，晨鸣纸业产成品和生产机制纸的主要原材料未出现明显减值迹象，并且晨鸣纸业根据期末机制纸市场销售价格，对机制纸和主要原材料进行了减值测试，与机制纸相关的生产原材料经过测算未发生减值，所以期末对库存商品等计提减值准备。

基于以上，我们认为晨鸣纸业不存在以前年度计提减值准备不充分的情形，晨鸣纸业当期未对库存商品计提减值准备的原因合理。

问题四“进一步说明本次股权和债权转让事项对你公司当期投资收益、净利润、现金流量的具体影响以及对相应科目的会计处理和准则依据，并请年审会计师发表意见”

回复：

(1) 对当期投资收益、净利润、现金流量的具体影响：

①根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》应用指南进一步规定：“同时满足下列条件的，通常可认为实现了控制权的转移：（1）企业合并合同或协议已获取股东大会等通过。（2）企业合并视事项需要经过国家有关主管部门审批的，已获得批准。（3）参与合并各方已办理了必要的财产权转移手续。（4）合并方或购买方已支付了合并价款的大部分（一般应超过 50%），并且有能力、有计划支付剩余款项。（5）合并方或购买方实际上已经控制了被合并方或被购买方的财务和经营政策，并享有相应的利益、承担相应的风险。”

本次交易的合同或协议已经晨鸣纸业审批通过；交易当年收到股权转让款 22,100 万元，占本次股权转让款的比例为 52.49%，购买方有能力根据协议支付剩余款项；交易双方已经办理了必要的财产权转移手续；购买方已经实际上控制了海鸣矿业财务和经营政策，并享有相应的利益、承担相应的风险。因此，晨鸣纸业在 2019 年丧失了对海鸣矿业的控制权。本次股权转让价款为 42,100 万元，处置日按照持续计算享有海鸣矿业的净资产份额为 25,769 万元，因此确认的投资收益为 16,330 万元。由于晨鸣纸业于 2019 年度纳税调整后无应纳税所得额，因此本交易对净利润的影响即为 16,330 万元。本期收到股权转让价款 22,100 万元，丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物 2,290 万元，影响现金流量表处置子公司及其他营业单位收到的现金净额的金额为 19,810 万元。

②债权转让款为平价转让，不影响晨鸣纸业交易当期的损益。根据《企业会计准则第 31 号-现金流量表》，第十二条“投资活动，是指企业长期资产的购建和不包括在现金等价物范围的投资及其处置活动”，第十四条“筹资活动，是指导致企业资本及债务规模和构成发生变化的活动”。晨鸣纸业本期收回的 76,767 万元债权在晨鸣纸业单体现金流量表中列示在收到其他与筹资活动有关的现金，在合并现金流量表中重分类至收到其他与投资活动有关的现金。

基于以上分析，我们认为晨鸣纸业对处置海鸣矿业股权和债权的相关会计处理符合会计准则的要求。

问题五“请你公司说明上述持股比例披露差异的具体原因，结合你公司报告期内对黄冈晨鸣的实际增资进展情况以及你公司与国开基金的其他协议约定，说明你公司在 2019 年年报中对黄冈晨鸣投资收益的核算依据和会计处理的合理性，并请年审会计师发表意见”

回复：

（1）差异原因分析：2015 年晨鸣纸业、国开基金和黄冈晨鸣签订投资协议，国开基金对黄冈晨鸣投资 1.5 亿元，并约定在投资期限内及投资到期后国开基金有权要求晨鸣纸业按照约定的价格回购其持有的股权。因此，黄冈晨鸣不负有将来交付金融资产的义务或在潜在不利条件下支付现金、金融资产的义务，黄冈晨鸣应将收到的投资计入实收资本。晨鸣纸业负有将来交付金融资产的义务或在潜在不利条件下支付现金、金融资产的义务，因此晨鸣纸业应将收到的投资在合并层面重分类至金融负债。

（2）增资进展及其他协议约定：报告期内，晨鸣纸业对黄冈晨鸣增资 10 亿元。除了投资协议外无其他补充协议。

（3）投资收益的核算依据和会计处理：晨鸣纸业对黄冈晨鸣采用成本法核算，在合并报表中黄冈晨鸣的利润按 100% 计入晨鸣纸业合并利润，应付的固定收益在长期应付款核算。

基于以上分析，我们认为晨鸣纸业对黄冈晨鸣投资的会计处理符合企业会计准则的规定。

问题六“结合报告期内业务开展情况、销售模式的变化、收入确认政策和信用政策变化等因素，说明你公司应收票据余额减少的具体原因，并结合营业收入、现金流和应收账款变化情况，说明应收票据变动趋势的合理性，并请年审会计师发表意见。”

回复：

（1）晨鸣纸业报告期内实现收入 303.95 亿元，完成机制纸销售 525 万吨，销售模式基本坚持以销定产，并根据市场情况适时调整。收入确认政策为晨鸣纸业在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入，机制纸收入确认方法为对于国内销售业务，在货物交付客户并签收确认的当天确认收入；对于国外销售业务，在将货物装船并报关的当天确认收入。信用政策方面，晨鸣纸业为降低客户风险，逐步压缩给予客户账期，货到付款或最长给予 30 天账期，逐步转向预付款操作。



受晨鸣纸业信用政策变化影响，晨鸣纸业 2019 年票据回款 180 亿元，较 2018 年 193 亿元减少 13 亿元，同时为提高资金使用效率，减少资金占用成本，加大了回款票据对外支付的力度，是晨鸣纸业应收票据减少的主要原因。

(2) 晨鸣纸业 2019 年应收票据余额为 44,291.59 万元，2018 年应收票据余额为 121,311.65 万元，期末减少金额为 77,020.06 万元；晨鸣纸业 2019 年营业收入 3,039,543.41 万元，2018 年营业收入 2,887,575.62 万元，收入增加金额为 151,967.79 万元；2019 年销售商品、提供劳务收到的现金为 3,457,321.41，2018 年金额为 3,208,795.18 万元，增加金额为 248,526.23 万元。晨鸣纸业应收票据减少金额与营业收入增加金额的合计为 228,987.85 万元，与销售商品、提供劳务收到的现金趋势基本一致。

基于以上分析，我们认为晨鸣纸业应收票据变动趋势与我们实施分析程序等审计工作时了解到的信息相符。

**问题七“具体说明消耗性生物资产在报告期内公允价值变动的依据和合理性，并请年审会计师发表意见”**

**回复：**

晨鸣纸业报告期内消耗性生物资产公允价值变动减少 1,975 万元，主要变动原因为：晨鸣纸业林木资产采用公允价值核算，由于无活跃市场报价，管理层聘请了资产评估公司对林木资产进行评估，根据评估结果确认消耗性生物资产的公允价值，与上期评估值差异作为公允价值变动。我们年度审计会取得评估机构出具的评估报告，并利用注册会计师的专家工作对评估报告进行了复核。

基于以上分析，我们认为晨鸣纸业报告期内消耗性生物资产的公允价值变动的依据可以为我们的审计程序和获取的审计证据所支持。

**问题八“补充说明报告期内你公司在建工程转入固定资产的具体项目、具体转固时点、转固依据、会计处理依据，以及相应在建工程转固后具体折旧计提的情况，并请年审会计师发表意见”**

**回复：**

(1) 晨鸣纸业报告期内在建工程转固具体情况如下：单位（万元）

项目名称	转固金额	转固时点	转固及会计处理依据	折旧方法	折旧金额
------	------	------	-----------	------	------

新闻纸机改文化纸机及配套浆线改造(本部)	161,171.94	2019年1月	设计产能50万吨，截止转固时点，运行率已到93%，达到预定可使用状态	平均年限法	6,485.24
高档文化纸项目(美伦)	186,865.19	2019年6月	设计产能51万吨，截止转固时点，运行率已到92%，达到预定可使用状态	平均年限法	4,854.60
400T/d机械浆项目(本部)	22,015.24	2019年6月	设计产能14万吨，截止转固时点，运行率已到98%，达到预定可使用状态	平均年限法	478.27
背压机项目(湛江晨鸣)	2,645.25	2019年11月	达到预定可使用状态	平均年限法	19.78
中水回用膜处理项目(本部)	293,16.37	2019年12月	达到预定可使用状态	平均年限法	
化学浆项目(美伦)	431,487.24	2019年12月	设计产能100万吨，截止转固时点，运行率已到95%，达到预定可使用状态	平均年限法	
黄冈晨鸣林浆纸一体化项目(黄冈晨鸣)	3,088.92	2019年12月	达到预定可使用状态	平均年限法	
膜处理项目(湛江晨鸣)	7,450.51	2019年12月	达到预定可使用状态	平均年限法	
合计	8,440,40.67				118,37.90

## (2) 晨鸣纸业在建工程转固的相关制度

晨鸣纸业的工程项目在判断是否达到预定可使用状态之前，需要试运行，观察设备和产品的各项指标是否能够达到生产要求，达到要求之后相关部门进行验收。在验收通过后当月将工程项目转让固定资产，并从次月计提折旧。

针对前述重大的工程项目，在审计过程中我们取得和检查了验收资料，判断工程项目的转固时点并检查了折旧计提时间和方法是否符合企业会计准则的要求。



Grant Thornton  
致同

基于以上分析，我们认为晨鸣纸业的在建工程转入固定资产的具体转固时点、转固依据、会计处理依据，以及相应在建工程转固后具体折旧计提符合会计准则的规定。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年四月十六日