

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

二〇二五年度

审计报告

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

目 录

| | |
|--------------|-------|
| 审计报告 | 1-7 |
| 合并及公司资产负债表 | 1-2 |
| 合并及公司利润表 | 3 |
| 合并及公司现金流量表 | 4 |
| 合并及公司股东权益变动表 | 5-8 |
| 财务报表附注 | 9-140 |

审计报告

致同审字（2026）第 371A006537 号

山东晨鸣纸业集团股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称晨鸣纸业公司）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2025 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东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，公允反映了晨鸣纸业公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年度的合并及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和中国注册会计师独立性准则对公众利益实体审计的独立性要求（如适用），我们独立于晨鸣纸业公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 强调事项

我们提醒财务报表使用者关注，如财务报表附注五、25、26 和 34，附注十四、1 所述，截至 2025 年 12 月 31 日，晨鸣纸业公司存在部分已到期未能偿还的债务，目前晨鸣纸业公司已与绝大多数金融机构及债权人达成债务展期、降息、重组及和解事宜；如财务报表附注五、24，附注十二、2 和附注十三、1 所述，截至 2025 年 12 月 31 日，晨鸣纸业公司存在作为被告的未决诉讼、仲裁及执行案件，并导致部分资产被冻结或查封，目前部分涉诉案件已达成和解，剩余部分案件正在积极协商。

本强调事项段内容不影响已发表的审计意见。

四、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。除“强调事项”部分所描述的事项外，我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

（一）持续经营能力的评估

相关信息披露详见财务报表附注二、2。

1、事项描述

晨鸣纸业公司 2025 年度归属于母公司所有者的净利润为-82.96 亿元，截至 2025 年 12 月 31 日，归属于母公司股东权益为 9.04 亿元，流动比率 0.16，部分金融机构借款和供应商货款仍处于逾期状态，因债务逾期存在多起诉讼及仲裁案件。管理层制定了一系列措施来改善晨鸣纸业公司的持续经营能力及经营状况，主要包括强化团队建设、全面推进复工复产、全流程降本增效、全方位开发新产品、处置盘活有效资产、多渠道筹措资金化解存量资金风险等。

基于上述应对措施，管理层认为以持续经营假设为基础编制 2025 年度财务报表是适当的。

由于对持续经营能力的评估涉及管理层判断，存在固有不确定性，我们将持续经营能力的评估识别为关键审计事项。

2、审计应对

（1）了解晨鸣纸业公司各生产基地复工复产情况，并与获取的 2025 年度和 2026 年 1-2 月产销统计表对比是否一致；

（2）对晨鸣纸业公司各生产基地资产负债表日的存货和固定资产进行监盘，查看生产线的开机状态和存货的出入库情况；在审计期间通过实地或调度中心远程查看等方式，持续跟踪各生产基地的生产情况，了解生产是否具有持续性；

(3) 对晨鸣纸业公司的营业成本、销售费用和管理费用进行分析，与同行业、历史年度进行对比，检查成本费用压减是否真实；

(4) 了解和测试了晨鸣纸业公司与采购和生产相关的内部控制设计和运行的有效性；

(5) 获取了晨鸣纸业公司 2026 年的资产处置计划，并分析其可行性；

(6) 获取了晨鸣纸业公司与供应商签订的框架协议或战略协议，了解对晨鸣纸业公司后续生产经营的影响；

(7) 获取了晨鸣纸业公司与金融机构签订的展期、降息协议，了解对晨鸣纸业公司化解债务风险和降低财务费用的影响；

(8) 获取并检查了管理层编制的 2026 年度利润预测和现金流预测，结合晨鸣纸业公司的历史数据和同行业可比公司情况评价相关假设的合理性，并对管理层编制的利润预测和现金流预测进行敏感性分析。

(二) 机器设备的减值测试

相关信息披露详见财务报表附注三、16 和 23，附注五、15 和 57。

1、事项描述

截至 2025 年 12 月 31 日，晨鸣纸业公司机器设备账面原值 4,332,901.70 万元，已计提的固定资产减值准备为 55,775.08 万元。晨鸣纸业公司 2025 年度由于资金流动性问题，部分生产线停工停产，与机制纸相关的机器设备由于长时间未开机可能发生减值损失。

由于机器设备账面金额重大且减值测试涉及管理层的重大会计估计和判断，因此我们将机器设备的减值测试识别为关键审计事项。

2、审计应对

(1) 了解、评价并测试了晨鸣纸业公司与固定资产减值有关的内部控制设计和运行的有效性；

(2) 评价晨鸣纸业公司固定资产计提减值的会计政策和会计估计是否符合企业会计准则及行业惯例；

(3) 对固定资产执行监盘程序并观察机器设备的状况；

(4) 了解晨鸣纸业公司的复工复产计划，获取机器设备的减值测算表，结合设备的合理使用年限、产能、产品预计销售价格和毛利率等情况判断管理层确定可变现净值时做出的重大估计的合理性，并执行了重新计算。

(三) 营业收入的确认和营业成本的匹配

相关信息披露详见财务报表附注三、27 和附注五、47。

1、事项描述

晨鸣纸业公司于 2025 年度营业收入和营业成本分别为 618,655.02 万元和 860,235.81 万元。收入是晨鸣纸业公司的关键业绩指标之一，2025 年度部分生产基地存在停机的情况，营业收入确认的准确性和恰当性，营业收入和成本的匹配程度，可能存在潜在错报且对财务报表具有重大影响，因此我们将营业收入的确认和营业成本的匹配作为关键审计事项。

2、审计应对

(1) 了解、评价并测试了晨鸣纸业公司收入循环和存货循环相关的内部控制设计和运行的有效性；

(2) 选取样本检查了销售合同，识别与商品控制权转移相关的合同条款与条件，评价晨鸣纸业公司的销售收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；

(3) 结合产品类型对销售收入以及毛利率情况进行了分析，判断本期收入金额及其波动的是否合理；

(4) 检查期末是否存在突击确认销售收入的情况，并通过检查期后退货情况，判断本期收入确认的准确性；

(5) 对临近资产负债表日前后记录的销售收入，选取样本执行了截止性测试，核对出库单及其他支持性文件，以评价销售收入是否被记录于恰当的会计期间；

(6) 对期末存货执行了监盘程序，并抽取样本与晨鸣纸业公司财务账面进行了核对，判断存货是否账实相符；

(7) 对存货的发出计价、成本结转进行了测试，判断晨鸣纸业公司成本核算准确性与营业收入的匹配程度；

(8) 对主要产品的成本构成和单位成本进行了分析;

(9) 对本期销售金额较大的客户执行函证程序。

五、其他信息

晨鸣纸业公司管理层对其他信息负责。其他信息包括晨鸣纸业公司 2025 年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。

六、管理层和治理层对财务报表的责任

晨鸣纸业公司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，管理层负责评估晨鸣纸业公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算晨鸣纸业公司、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督晨鸣纸业公司的财务报告过程。

七、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，就可能对晨鸣纸业公司的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晨鸣纸业公司不能持续经营。

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

(6) 就晨鸣纸业公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表意见。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。

致同会计师事务所
(特殊普通合伙)

中国注册会计师
(项目合伙人)

中国注册会计师

中国·北京

二〇二六年三月三十日

合并及公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

单位：人民币元

| 项 目 | 附注 | 期末余额 | | 上年年末余额 | |
|----------------|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 合并 | 公司 | 合并 | 公司 |
| 流动资产： | | | | | |
| 货币资金 | 五、1 | 210,398,721.95 | 20,121,939.63 | 5,909,879,812.18 | 1,599,326,584.12 |
| 交易性金融资产 | 五、2 | 38,791,121.74 | | 37,259,325.70 | |
| 应收票据 | 五、3 | 793,939,333.83 | 7,684,717.68 | 506,605,701.74 | 275,500,130.56 |
| 应收账款 | 五、4 | 742,744,136.20 | 1,803,060,358.70 | 1,384,290,313.70 | 240,787,940.24 |
| 应收款项融资 | 五、5 | 35,978,138.45 | | 100,730,797.32 | |
| 预付款项 | 五、6 | 281,930,888.07 | 299,434,218.95 | 631,893,495.14 | 1,221,574,612.38 |
| 其他应收款 | 五、7 | 302,065,195.40 | 5,711,975,196.11 | 1,084,651,870.94 | 8,459,731,199.92 |
| 其中：应收利息 | | - | | | |
| 应收股利 | | - | 142,500,000.00 | 22,659,149.81 | |
| 存货 | 五、8 | 3,316,198,760.70 | 203,763,590.31 | 2,835,388,802.15 | 279,754,637.58 |
| 其中：数据资源 | | | | | |
| 合同资产 | | | | | |
| 持有待售资产 | | | | | |
| 一年内到期的非流动资产 | 五、9 | 194,204,719.66 | | 2,840,365,519.48 | - |
| 其他流动资产 | 五、10 | 252,296,160.14 | - | 559,911,202.83 | 38,776,511.95 |
| 流动资产合计 | | 6,168,547,176.14 | 8,046,040,021.38 | 15,890,976,841.18 | 12,115,451,616.75 |
| 非流动资产： | | | | | |
| 债权投资 | | | | | |
| 其他债权投资 | | | | | |
| 长期应收款 | 五、11 | 2,338,612,032.26 | 538,722,444.55 | 280,291,802.55 | - |
| 长期股权投资 | 五、12 | 2,095,953,345.27 | 16,699,360,999.95 | 3,971,035,411.54 | 18,587,172,933.97 |
| 其他权益工具投资 | | | | | |
| 其他非流动金融资产 | 五、13 | 327,934,626.32 | 85,957,311.39 | 751,030,454.68 | 101,028,728.82 |
| 投资性房地产 | 五、14 | 5,402,063,721.57 | | 5,743,235,268.46 | |
| 固定资产 | 五、15 | 29,219,679,495.81 | 3,054,291,530.80 | 31,855,069,324.04 | 3,286,823,373.00 |
| 在建工程 | 五、16 | 626,640,521.92 | 6,554,327.41 | 593,838,603.87 | 6,526,025.52 |
| 生产性生物资产 | 五、17 | 1,873,537.13 | | 9,352,071.80 | |
| 油气资产 | | | | | |
| 使用权资产 | 五、18 | 151,298,017.92 | 970,833.66 | 266,024,312.87 | 103,125,000.00 |
| 无形资产 | 五、19 | 1,603,982,531.66 | 447,824,474.44 | 1,652,267,783.57 | 462,060,836.20 |
| 其中：数据资源 | | | | | |
| 开发支出 | | | | | |
| 其中：数据资源 | | | | | |
| 商誉 | 五、20 | - | | - | |
| 长期待摊费用 | 五、21 | 232,398,577.62 | | 289,677,546.87 | |
| 递延所得税资产 | 五、22 | 2,032,088,838.62 | 635,383,720.83 | 1,790,639,019.23 | 587,532,690.79 |
| 其他非流动资产 | 五、23 | 419,076,485.89 | 12,021,421.38 | 415,856,701.42 | 12,030,680.01 |
| 非流动资产合计 | | 44,451,601,731.99 | 21,481,087,064.41 | 47,618,318,300.90 | 23,146,300,268.31 |
| 资产总计 | | 50,620,148,908.13 | 29,527,127,085.79 | 63,509,295,142.08 | 35,261,751,885.06 |

合并及公司资产负债表（续）

2025年12月31日

| 项 目 | 附注 | 期末余额 | | 上年年末余额 | |
|------------------------|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 合并 | 公司 | 合并 | 公司 |
| 流动负债： | | | | | |
| 短期借款 | 五、25 | 21,227,831,812.02 | 10,768,516,993.00 | 26,780,358,809.11 | 8,760,304,513.03 |
| 交易性金融负债 | | | | | |
| 应付票据 | 五、26 | - | 1,349,394,835.97 | 1,423,918,112.99 | 4,776,895,581.73 |
| 应付账款 | 五、27 | 8,608,727,052.92 | | 7,708,967,406.47 | 1,494,669,551.89 |
| 预收款项 | 五、28 | 61,929,311.57 | | 54,538,940.24 | |
| 合同负债 | 五、29 | 296,299,701.36 | 71,378,118.76 | 274,829,824.35 | 1,795,549,425.10 |
| 应付职工薪酬 | 五、30 | 369,594,500.65 | 107,424,275.99 | 251,387,660.00 | 83,931,485.87 |
| 应交税费 | 五、31 | 203,168,557.15 | 27,747,939.41 | 193,424,339.67 | 40,921,701.99 |
| 其他应付款 | 五、32 | 4,772,023,040.44 | 4,015,226,171.54 | 2,896,409,953.94 | 3,679,222,270.99 |
| 其中：应付利息 | | 428,732,780.80 | 181,402,282.74 | 63,042,283.31 | 22,581,097.56 |
| 应付股利 | | 220,493,880.88 | | 123,000,000.00 | |
| 持有待售负债 | | | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | 五、33 | 2,313,171,903.83 | 1,152,644,543.30 | 1,577,936,964.14 | 1,329,838,949.85 |
| 其他流动负债 | 五、34 | 1,539,511,608.24 | 58,393,191.82 | 2,680,562,600.58 | 59,111,611.53 |
| 流动负债合计 | | 39,392,257,488.18 | 17,550,726,069.79 | 43,842,334,611.49 | 22,020,445,091.98 |
| 非流动负债： | | | | | |
| 长期借款 | 五、35 | 5,576,510,739.72 | 700,604,804.17 | 4,763,662,194.24 | 1,548,277,044.45 |
| 应付债券 | | | | | |
| 租赁负债 | 五、36 | 34,350,249.10 | | 37,092,473.06 | |
| 长期应付款 | 五、37 | 1,685,368,809.50 | 39,009,936.72 | 774,965,008.29 | 8,106,807.57 |
| 预计负债 | 五、38 | 28,234,945.73 | 8,892,127.36 | 5,935,000.00 | 5,935,000.00 |
| 递延收益 | 五、39 | 1,084,582,814.76 | 31,839,852.52 | 1,240,939,485.52 | 34,010,344.36 |
| 递延所得税负债 | 五、22 | 5,667,037.66 | | 8,595,744.33 | |
| 其他非流动负债 | | | | | |
| 非流动负债合计 | | 8,414,714,596.47 | 780,346,720.77 | 6,831,189,905.44 | 1,596,329,196.38 |
| 负债合计 | | 47,806,972,084.65 | 18,331,072,790.56 | 50,673,524,516.93 | 23,616,774,288.36 |
| 股东权益： | | | | | |
| 股本 | 五、40 | 2,934,556,200.00 | 2,934,556,200.00 | 2,934,556,200.00 | 2,934,556,200.00 |
| 资本公积 | 五、41 | 5,241,279,229.79 | 5,005,865,917.53 | 5,207,678,622.75 | 5,032,163,419.19 |
| 减：库存股 | | | | | |
| 其他综合收益 | 五、42 | -915,388,419.92 | | -913,708,670.15 | |
| 专项储备 | 五、43 | 38,543,270.36 | 9,034,647.37 | 26,800,491.53 | 7,405,266.87 |
| 盈余公积 | 五、44 | 1,212,009,109.97 | 1,199,819,528.06 | 1,212,009,109.97 | 1,199,819,528.06 |
| 一般风险准备 | 五、45 | 68,048,751.10 | | 80,950,584.11 | |
| 未分配利润 | 五、46 | -7,675,212,549.17 | 2,046,778,002.27 | 607,818,020.70 | 2,471,033,182.58 |
| 归属于母公司股东权益合计 | | 903,835,592.13 | 11,196,054,295.23 | 9,156,104,358.91 | 11,644,977,596.70 |
| 少数股东权益 | | 1,909,341,231.35 | | 3,679,666,266.24 | |
| 股东（或所有者）权益合计 | | 2,813,176,823.48 | 11,196,054,295.23 | 12,835,770,625.15 | 11,644,977,596.70 |
| 负债和股东（或所有者）权益总计 | | 50,620,148,908.13 | 29,527,127,085.79 | 63,509,295,142.08 | 35,261,751,885.06 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

合并及公司利润表

2025年度

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

单位：人民币元

| 项 目 | 附注 | 本期金额 | | 上期金额 | |
|-------------------------------|------|-------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| | | 合并 | 公司 | 合并 | 公司 |
| 一、营业收入 | 五、47 | 6,186,550,243.97 | 572,819,127.09 | 22,729,474,852.76 | 7,475,506,782.76 |
| 减：营业成本 | 五、47 | 8,602,358,087.41 | 463,480,567.34 | 22,144,828,668.43 | 7,120,576,791.83 |
| 税金及附加 | 五、48 | 134,983,074.39 | 19,463,640.92 | 225,961,280.46 | 47,521,328.42 |
| 销售费用 | 五、49 | 104,321,369.48 | 8,311,990.36 | 241,171,109.12 | 7,981,255.43 |
| 管理费用 | 五、50 | 515,067,347.17 | 106,499,420.58 | 751,168,974.00 | 231,719,632.20 |
| 研发费用 | 五、51 | 93,261,011.49 | 24,773,392.81 | 1,080,331,754.42 | 225,257,814.55 |
| 财务费用 | 五、52 | 1,635,994,864.67 | 455,423,969.14 | 1,967,982,467.34 | 444,721,496.25 |
| 其中：利息费用 | | 1,603,023,405.76 | 531,596,826.55 | 1,869,661,335.22 | 553,965,331.86 |
| 利息收入 | | 88,939,981.38 | 128,908,878.47 | 182,479,117.53 | 258,695,456.58 |
| 加：其他收益 | 五、53 | 97,846,053.94 | 33,644,632.92 | 295,803,414.30 | 42,778,699.89 |
| 投资收益(损失以“-”号填列) | 五、54 | -1,548,823,477.26 | 134,092,192.55 | -766,913,269.23 | -102,226,395.52 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | -941,658,122.36 | -3,384,681.22 | -689,387,136.28 | -132,754,796.54 |
| 以摊余成本计量的金融资产终止确认收益(损失以“-”号填列) | | -594,689,754.74 | - | -101,812,317.04 | -17,770,062.57 |
| 净敞口套期收益(损失以“-”号填列) | | - | - | - | - |
| 公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | 五、55 | -148,726,915.03 | - | -192,216,967.50 | -19,950,000.00 |
| 信用减值损失(损失以“-”号填列) | 五、56 | -2,095,453,978.40 | -48,155,501.57 | -3,198,089,208.46 | -2,353,308.15 |
| 资产减值损失(损失以“-”号填列) | 五、57 | -556,179,803.08 | -62,215,524.11 | -332,755,406.25 | -7,210,153.16 |
| 资产处置收益(损失以“-”号填列) | 五、58 | 9,606,143.67 | 12,460,730.07 | 55,406,263.64 | 28,004,223.70 |
| 二、营业利润(亏损以“-”号填列) | | -9,141,167,486.80 | -435,307,324.20 | -7,820,734,574.51 | -663,228,469.16 |
| 加：营业外收入 | 五、59 | 1,418,880.43 | 167,803.73 | 5,147,637.71 | 1,258,032.61 |
| 减：营业外支出 | 五、60 | 60,465,612.20 | 22,106,689.88 | 37,604,177.94 | 22,117,596.59 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | | -9,200,214,218.57 | -457,246,210.35 | -7,853,191,114.74 | -684,088,033.14 |
| 减：所得税费用 | 五、61 | -237,371,249.12 | -47,851,030.04 | -60,171,697.45 | -16,337,901.00 |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | | -8,962,842,969.45 | -409,395,180.31 | -7,793,019,417.29 | -667,750,132.14 |
| (一) 按经营持续性分类： | | | | | |
| 其中：持续经营净利润(净亏损以“-”号填列) | | -6,058,497,700.17 | -409,395,180.31 | -3,978,043,037.28 | -667,750,132.14 |
| 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列) | | -2,904,345,269.28 | - | -3,814,976,380.01 | - |
| (二) 按所有权归属分类： | | | | | |
| 其中：归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列) | | -8,295,932,402.88 | - | -7,410,784,491.65 | - |
| 少数股东损益(净亏损以“-”号填列) | | -666,910,566.57 | - | -382,234,925.64 | - |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | -1,679,749.77 | - | -48,827,181.07 | - |
| 归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额 | | -1,679,749.77 | - | -48,827,181.07 | - |
| (一) 不能重分类进损益的其他综合收益 | | - | - | - | - |
| (二) 将重分类进损益的其他综合收益 | | -1,679,749.77 | - | -48,827,181.07 | - |
| 1. 权益法下可转损益的其他综合收益 | | -7,962,815.66 | - | 6,370,472.83 | - |
| 2. 外币财务报表折算差额 | | 6,283,065.89 | - | -55,197,653.90 | - |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | | - | - | - | - |
| 六、综合收益总额 | | -8,964,522,719.22 | -409,395,180.31 | -7,841,846,598.36 | -667,750,132.14 |
| 归属于母公司股东的综合收益总额 | | -8,297,612,152.65 | - | -7,459,611,672.72 | - |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | | -666,910,566.57 | - | -382,234,925.64 | - |
| 七、每股收益 | | | | | |
| (一) 基本每股收益 | | -2.83 | - | -2.53 | - |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

合并及公司现金流量表

2025年度

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

单位：人民币元

| 项 目 | 附注 | 本期金额 | | 上期金额 | |
|---------------------------|------|------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 合并 | 公司 | 合并 | 公司 |
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | | 6,367,801,857.35 | 755,722,828.19 | 23,237,707,950.05 | 8,469,958,914.03 |
| 收到的税费返还 | | 210,826.50 | - | 11,658,499.79 | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 五、62 | 430,045,314.74 | 14,507,774.23 | 524,854,825.25 | 225,099,137.16 |
| 经营活动现金流入小计 | | 6,798,057,998.59 | 770,230,602.42 | 23,774,221,275.09 | 8,695,058,051.19 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | | 5,153,209,683.83 | 377,128,919.04 | 18,151,509,011.53 | 7,516,008,175.22 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | | 864,310,684.63 | 221,648,977.99 | 1,144,326,678.52 | 292,646,483.16 |
| 支付的各项税费 | | 188,339,153.27 | 58,894,414.44 | 429,650,083.60 | 37,515,271.04 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 五、62 | 348,990,069.15 | 24,668,774.42 | 1,425,543,836.84 | 314,026,900.98 |
| 经营活动现金流出小计 | | 6,554,849,590.88 | 682,341,085.89 | 21,151,029,610.49 | 8,160,196,830.40 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | | 243,208,407.71 | 87,889,516.53 | 2,623,191,664.60 | 534,861,220.79 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | | |
| 收回投资收到的现金 | | 211,417.43 | 211,417.43 | 7,305,395.37 | 387,305,395.37 |
| 取得投资收益收到的现金 | | 1,384,673.77 | 1,384,673.77 | 3,574,134.20 | 143,198,463.59 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | 46,489,157.63 | 19,697,525.63 | 20,427,346.14 | 19,188,807.14 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | 330,186,207.35 | - | 503,938,946.58 | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | - | - | - | - |
| 投资活动现金流入小计 | | 378,271,456.18 | 21,293,616.83 | 535,245,822.29 | 549,692,666.10 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | | 3,213,890.45 | - | 69,444,183.34 | 8,324,093.92 |
| 投资支付的现金 | | - | - | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | 508,955,916.13 | - | - | - |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | - | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | | 512,169,806.58 | - | 69,444,183.34 | 8,324,093.92 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | | -133,898,350.40 | 21,293,616.83 | 465,801,638.95 | 541,368,572.18 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | - | - | - | - |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | | - | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | | 19,143,466,156.59 | 8,229,727,946.24 | 27,224,432,497.83 | 14,145,974,981.53 |
| 发行债券收到的现金 | | - | - | - | - |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 五、62 | 5,690,418,955.84 | 1,604,427,901.28 | 6,838,493,318.93 | 2,488,411,858.25 |
| 筹资活动现金流入小计 | | 24,833,885,112.43 | 9,834,155,847.52 | 34,062,925,816.76 | 16,634,386,839.78 |
| 偿还债务支付的现金 | | 23,730,790,366.40 | 9,633,569,113.90 | 33,203,238,743.18 | 17,030,448,289.24 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | | 1,000,742,987.66 | 303,130,316.68 | 1,921,902,301.87 | 407,710,636.83 |
| 其中：子公司支付少数股东的股利、利润 | | - | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 五、62 | 224,416,388.93 | 6,785,850.10 | 2,662,705,748.14 | 622,627,667.95 |
| 筹资活动现金流出小计 | | 24,955,949,742.99 | 9,943,485,280.68 | 37,787,846,793.19 | 18,060,786,594.02 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | | -122,064,630.56 | -109,329,433.16 | -3,724,920,976.43 | -1,426,399,754.24 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | -1,891,790.72 | -30,443.41 | 23,637,176.58 | -348,158.85 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | | -14,646,363.97 | -176,743.21 | -612,290,496.30 | -350,518,120.12 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | | 151,943,246.31 | 268,719.28 | 764,233,742.61 | 350,786,839.40 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | | 137,296,882.34 | 91,976.07 | 151,943,246.31 | 268,719.28 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

合并股东（或所有者）权益变动表

2025年度

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

单位：人民币元

| 项目 | 本年金额 | | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 股东（或所有者）权益合计 |
|------------------------------|------------------|--------|----|---|------------------|-------|-----------------|---------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | | | | |
| | 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、上年年末余额 | 2,934,556,200.00 | - | - | - | 5,207,678,622.75 | - | -913,708,670.15 | 26,800,491.53 | 1,212,009,109.97 | 80,950,584.11 | 607,818,020.70 | 3,679,666,266.24 | 12,835,770,625.15 |
| 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 | 2,934,556,200.00 | - | - | - | 5,207,678,622.75 | - | -913,708,670.15 | 26,800,491.53 | 1,212,009,109.97 | 80,950,584.11 | 607,818,020.70 | 3,679,666,266.24 | 12,835,770,625.15 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | - | - | - | - | 33,600,607.04 | - | -1,679,749.77 | 11,742,778.83 | - | -12,901,833.01 | -8,283,030,569.87 | -1,770,325,034.89 | -10,022,593,801.67 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | -1,679,749.77 | | | | -8,295,932,402.88 | -666,910,566.57 | -8,964,522,719.22 |
| （二）股东（或所有者）投入和减少资本 | | | | | 33,600,607.04 | | | | | | | -978,682,819.59 | -945,082,212.55 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | -978,682,819.59 | -978,682,819.59 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | - |
| 3. 股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | 33,600,607.04 | | | | | | | | 33,600,607.04 |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | | | | -126,756,041.68 | -126,756,041.68 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | | | | | - |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | | | - |
| 3. 对股东（或所有者）的分配 | | | | | | | | | | | | -126,756,041.68 | -126,756,041.68 |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | - |
| （四）股东权益内部结转 | | | | | | | | | | -12,901,833.01 | 12,901,833.01 | 2,024,392.95 | 2,024,392.95 |
| 1. 资本公积转增股本（或资本） | | | | | | | | | | | | | - |
| 2. 盈余公积转增股本（或资本） | | | | | | | | | | | | | - |
| 3. 弥补亏损 | | | | | | | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | -12,901,833.01 | 12,901,833.01 | 2,024,392.95 | 2,024,392.95 |
| （五）专项储备 | | | | | | | | 11,742,778.83 | | | | | 11,742,778.83 |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | 14,684,739.69 | | | | | 14,684,739.69 |
| 2. 本期使用（以负号填列） | | | | | | | | -2,941,960.86 | | | | | -2,941,960.86 |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | | | - |
| 四、本年年末余额 | 2,934,556,200.00 | - | - | - | 5,241,279,229.79 | - | -915,388,419.92 | 38,543,270.36 | 1,212,009,109.97 | 68,048,751.10 | -7,675,212,549.17 | 1,909,341,231.35 | 2,813,176,823.48 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

合并股东（或所有者）权益变动表

2025年度

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

单位：人民币元

| 项目 | 上年金额 | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|------------------|--------|---|---|------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 归属于母公司股东权益 | | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 股东（或所有者）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、上年年末余额 | 2,956,813,200.00 | - | - | - | 5,328,790,899.61 | 63,432,450.00 | -864,881,489.08 | 23,322,829.57 | 1,212,009,109.97 | 79,370,294.91 | 8,020,182,801.55 | 4,405,680,649.10 | 21,097,855,845.63 |
| 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 | 2,956,813,200.00 | - | - | - | 5,328,790,899.61 | 63,432,450.00 | -864,881,489.08 | 23,322,829.57 | 1,212,009,109.97 | 79,370,294.91 | 8,020,182,801.55 | 4,405,680,649.10 | 21,097,855,845.63 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | -22,257,000.00 | - | - | - | -121,112,276.86 | -63,432,450.00 | -48,827,181.07 | 3,477,661.96 | - | 1,580,289.20 | -7,412,364,780.85 | -726,014,382.86 | -8,262,085,220.48 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | -48,827,181.07 | | | | -7,410,784,491.65 | -382,234,925.64 | -7,841,846,598.36 |
| （二）股东（或所有者）投入和减少资本 | -22,257,000.00 | - | - | - | -121,112,276.86 | -63,432,450.00 | - | - | - | - | - | -290,042,380.45 | -369,979,207.31 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | -290,042,380.45 | -290,042,380.45 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | - |
| 3. 股份支付计入股东权益的金额 | -22,257,000.00 | | | | -41,175,450.00 | -63,432,450.00 | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | -79,936,826.86 | | | | | | | | -79,936,826.86 |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,580,289.20 | -1,580,289.20 | -123,000,000.00 | -123,000,000.00 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | | | | | - |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | 1,580,289.20 | -1,580,289.20 | | - |
| 3. 对股东（或所有者）的分配 | | | | | | | | | | | | -123,000,000.00 | -123,000,000.00 |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | - |
| （四）股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 69,262,923.23 | 69,262,923.23 |
| 1. 资本公积转增股本（或资本） | | | | | | | | | | | | | - |
| 2. 盈余公积转增股本（或资本） | | | | | | | | | | | | | - |
| 3. 弥补亏损 | | | | | | | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | 69,262,923.23 | 69,262,923.23 |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | 3,477,661.96 | - | - | - | - | 3,477,661.96 |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | 19,870,503.88 | | | | | 19,870,503.88 |
| 2. 本期使用（以负号填列） | | | | | | | | -16,392,841.92 | | | | | -16,392,841.92 |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | | | - |
| 四、本年年末余额 | 2,934,556,200.00 | - | - | - | 5,207,678,622.75 | - | -913,708,670.15 | 26,800,491.53 | 1,212,009,109.97 | 80,950,584.11 | 607,818,020.70 | 3,679,666,266.24 | 12,835,770,625.15 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

公司股东（或所有者）权益变动表

2025年度

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

单位：人民币元

| 项目 | 本年金额 | | | | | | | | | | |
|------------------------------|------------------|--------|-----|----|------------------|-------|--------|--------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 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 | 股东权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 2,934,556,200.00 | | | | 5,032,163,419.19 | - | | 7,405,266.87 | 1,199,819,528.06 | 2,471,033,182.58 | 11,644,977,596.70 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | - |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | - |
| 其他 | | | | | | | | | | | - |
| 二、本年初余额 | 2,934,556,200.00 | - | - | - | 5,032,163,419.19 | - | - | 7,405,266.87 | 1,199,819,528.06 | 2,471,033,182.58 | 11,644,977,596.70 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | - | - | - | - | -26,297,501.66 | - | - | 1,629,380.50 | - | -424,255,180.31 | -448,923,301.47 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | -424,255,180.31 | -424,255,180.31 |
| （二）股东（或所有者）投入和减少资本 | - | - | - | - | -26,297,501.66 | - | - | - | - | - | -26,297,501.66 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | - |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | - |
| 3. 股份支付计入股东权益的金额 | | | | | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | -26,297,501.66 | | | | | | -26,297,501.66 |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | | | - |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | - |
| 3. 对股东（或所有者）的分配 | | | | | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | - |
| （四）股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增股本（或资本） | | | | | | | | | | | - |
| 2. 盈余公积转增股本（或资本） | | | | | | | | | | | - |
| 3. 弥补亏损 | | | | | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | 1,629,380.50 | - | - | 1,629,380.50 |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | 1,629,380.50 | | | 1,629,380.50 |
| 2. 本期使用（以负号填列） | | | | | | | | - | | | - |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | - |
| 四、本年年末余额 | 2,934,556,200.00 | - | - | - | 5,005,865,917.53 | - | - | 9,034,647.37 | 1,199,819,528.06 | 2,046,778,002.27 | 11,196,054,295.23 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

公司股东（或所有者）权益变动表

2025年度

编制单位：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

单位：人民币元

| 项目 | 上年金额 | | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------------|--------|-----|----|------------------|----------------|--------|--------------|------------------|------------------|-------------------|
| | 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 | 股东权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 2,956,813,200.00 | | | | 5,073,338,869.19 | 63,432,450.00 | | 4,612,641.99 | 1,199,819,528.06 | 3,138,783,314.72 | 12,309,935,103.96 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | - |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | - |
| 其他 | | | | | | | | | | | - |
| 二、本年初余额 | 2,956,813,200.00 | - | - | - | 5,073,338,869.19 | 63,432,450.00 | - | 4,612,641.99 | 1,199,819,528.06 | 3,138,783,314.72 | 12,309,935,103.96 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | -22,257,000.00 | - | - | - | -41,175,450.00 | -63,432,450.00 | - | 2,792,624.88 | - | -667,750,132.14 | -664,957,507.26 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | | | | -667,750,132.14 | -667,750,132.14 |
| （二）股东（或所有者）投入和减少资本 | -22,257,000.00 | - | - | - | -41,175,450.00 | -63,432,450.00 | - | - | - | - | - |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | - |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | - |
| 3. 股份支付计入股东权益的金额 | -22,257,000.00 | | | | -41,175,450.00 | -63,432,450.00 | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | | | - |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | - |
| 3. 对股东（或所有者）的分配 | | | | | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | - |
| （四）股东权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增股本（或资本） | | | | | | | | | | | - |
| 2. 盈余公积转增股本（或资本） | | | | | | | | | | | - |
| 3. 弥补亏损 | | | | | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | 2,792,624.88 | - | - | 2,792,624.88 |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | 2,792,624.88 | | | 2,792,624.88 |
| 2. 本期使用（以负号填列） | | | | | | | | | | | - |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | - |
| 四、本年年末余额 | 2,934,556,200.00 | - | - | - | 5,032,163,419.19 | - | - | 7,405,266.87 | 1,199,819,528.06 | 2,471,033,182.58 | 11,644,977,596.70 |

公司法定代表人：

主管会计工作的公司负责人：

公司会计机构负责人：

财务报表附注

一、公司基本情况

山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家在山东省寿光市注册的股份有限公司，前身为山东省寿光县造纸总厂，于 1993 年 5 月改组设立定向募集的股份有限公司。1996 年 12 月，经山东省人民政府鲁改字【1996】270 号文及国务院证券委员会政委【1996】59 号文批准，本公司改组为募集设立的股份有限公司。本公司总部位于山东省寿光市农圣东街 2199 号。

1997 年 5 月，经国务院证券委员会政委发【1997】26 号文批准，本公司公开发行境内上市外资股（B 股）11,500 万股。本次发行的 B 股股票于 1997 年 5 月 26 日起在深圳证券交易所挂牌交易。

2000 年 9 月，经中国证券监督管理委员会证监公司字【2000】151 号文批准，本公司增发人民币普通股股票（A 股）7,000 万股。本次增发的 A 股股票于 2000 年 11 月 20 日起在深圳证券交易所挂牌交易。

2008 年 6 月，经香港联合交易所有限公司核准，本公司发行 35,570 万股 H 股。同时本公司相关国有股东为进行国有股减持而划拨给全国社会保障基金理事会并转为境外上市外资股（H 股）的股票 3,557 万股。本次增发的 H 股股票于 2008 年 6 月 18 日在香港联交所挂牌交易。

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司股本总额为 293,455.62 万股，详见附注五、40。

主要经营活动：本公司主要从事机制纸及纸板等纸制品和造纸原材料、造纸机械、造纸化工用品的加工、销售，电力、热力的生产、销售，林木种植、苗木培育、木材的加工及销售，木制品的生产、加工及销售，酒店服务、投资性房地产及物业服务等。

本财务报表及财务报表附注已经本公司第十一届董事会第三次会议于 2026 年 3 月 30 日批准。

二、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称：“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》披露有关财务信息。

本财务报表以持续经营为基础列报。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本公司 2025 年度归属于母公司所有者的净利润为-82.96 亿元，截至 2025 年 12 月 31 日，归属于母公司股东权益 9.04 亿元，流动比率为 0.16，部分金融机构借款和供应商货款仍处于逾期状态，因债务逾期存在多起诉讼及仲裁案件。

鉴于上述情况，本公司董事会已审慎考虑公司日后的流动资金、经营状况及融资来源，进行充分详尽的评估，本公司已或拟采取以下措施改善公司持续经营能力及经营状况，包括：

（1）强化团队建设，筑牢经营发展组织根基

在本公司新一届领导班子的带领下，完善干部管理制度，优化人岗相适的选人用人机制，搭建管理层后备梯队与关键岗位人才库。实施经营管理团队赋能计划，激活团队内生动力，强化全员经营与效益意识，保障人员及管理层队伍稳定。

（2）全面推进复工复产，盘活优化存量资产

停产以来，本公司一直在积极争取新增授信资金投放，多种途径保障原料供应和设备检修，加速推进复工复产。在各级党委政府及金融机构的大力支持下，黄冈基地保持正常运行，自 2025 年 8 月起，寿光基地、吉林基地、江西基地和湛江基地相继开机，截至 2026 年 3 月 13 日，五大基地已全面复工复产。同时，本公司加大非主业资产处置力度，持续优化资产结构，提升核心竞争力，为公司健康发展奠定基础。

（3）多渠道筹措资金，有序化解存量债务风险

随着五大基地全面复工复产，公司盈利能力逐步修复，为进一步拓宽融资渠道、优化资本结构奠定了坚实基础。本公司一方面协调再次召开省级金融机构债权人委员会，与各方洽谈进一步展期降息，保证资金接续，继续降低财务费用；另一方面积极对接战略投资者、供应链资金方等机构，多渠道筹措资金，保障正常生产经营。截至目前已与 109 家金融机构的 90 家达成展期、降息协议，已与多家供应商签订了框架协议并恢复业务合作，在继续合作的基础上逐渐解决存量债务。

（4）深化生产降本增效，提升核心生产效能

引育高端专业人才，攻坚设备瓶颈并推进生产线提速改造，建立精细化管理体系，全流程管控释放产能。以机台设计车速为基准，系统性梳理各机制纸生产线现存问题，持续推进生产线提速改造，部分产线预计车速平均提高 100m/min。

成立技术创新部门研发推广新产品，计划 2026 年度开发新产品 31 个，部分新开发产品已陆续推向市场。

优化化学品配置，对施胶剂、助留剂、增白剂等关键化学品的使用场景与用量进行全面排查优化，降低化学品单耗。

严控原料质量与结构，从源头筑牢质量防线，严格把控木片原料收购标准，严禁

掺杂树皮、腐材等杂质，持续提升自制浆质量。

升级质控体系发挥自制浆优势，成立集中取样化验中心，实行归口管理，构建原料端与生产端双向质控闭环。通过完善化学浆臭氧漂白设备配置、新增湿抄机等硬件升级举措，进一步提升自制浆生产效率与质量稳定性，最大化发挥自制浆产能优势。

通过工艺优化、能耗监测等举措降低能源损耗，推广生物质掺烧技术等多元举措，持续提升能源利用效率，全方位提升生产运营质效。

（5）优化采购管理体系，严控成本与供应链风险

搭建数字化阳光采购体系，实现招标全流程线上化，打破地域限制、压缩招标周期、减少人为干预，实现流程高效透明；健全供应商分级管理与动态考评机制，提升源头采购占比动态优化供应商库，促进供应商良性竞争，源头采购供应商占比达到 80%以上；深化产业链协同，与核心供应商及央国企签订长协，培育标杆合作单位；打造自主可控物流体系，布局新能源车队；优化付款账期、调整原料采购结构，向上游延伸布局木片加工环节，保障核心原料稳定供给。

（6）发力市场销售端，提质扩量增厚利润

重组销售架构，增设专业部门聚焦客户与产品开发，对当前产品结构进行调整，提高高档铜版纸、高白双胶纸、高档黄防纸、高档静电纸等高效益产品产量占比，减少低效益产品文化纸原白系列的市场投放；研发高附加值新产品并开发优质新客户，创造新的利润增长点；紧抓行业机遇，大力开拓海外市场，重点增加铜版纸的海外市场份额；加大直销客户开发力度，提升直销销量占比，实现稳定、可持续、多元化的市场合作模式。

通过以上措施，本公司认为以持续经营为基础编制本报告期的财务报表是适当的。

三、重要会计政策及会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2025 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2025 年的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司的营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

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

5、重要性标准确定方法和选择依据

| 项 目 | 重要性标准 |
|------------------|-------------------------------------|
| 重要的单项计提坏账准备的应收款项 | 发生逾期且单笔应收款项金额超过资产总额的 0.5% |
| 本期重要的应收款项核销 | 单笔核销金额超过净资产的 0.5% |
| 账龄超过 1 年的重要预付款项 | 账龄超过 1 年且单笔金额超过资产总额的 0.5% |
| 账龄超过 1 年的重要预收款项 | 账龄超过 1 年且单笔金额超过资产总额的 0.5% |
| 账龄超过 1 年的重要其他应付款 | 账龄超过 1 年且单笔金额超过资产总额的 0.5% |
| 账龄超过 1 年的重要应付账款 | 账龄超过 1 年且单笔金额超过资产总额的 0.5% |
| 本期转回或收回金额重要的坏账准备 | 个别认定或划分第三阶段，转回或收回金额超过资产总额的 0.5% |
| 重要的在建工程 | 预算超过资产总额的 0.5% 的工程项目 |
| 重要的非全资子公司 | 子公司资产总额超过本公司合并口径 10% 且收入或税前利润超过 10% |
| 重要的投资活动项目 | 投资金额超过资产总额的 0.5% |
| 重要的合营企业及联营企业 | 合营或联营企业正常经营且核算金额超过资产总额的 0.5% |
| 重要的资产转让 | 交易金额超过资产总额的 0.5% |
| 重要的未决诉讼 | 诉讼标的金额超过 1000 万元 |
| 重要的债务重组 | 重组金额超过资产总额的 0.5% |

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日在最终控制方合并财务

报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，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、其他综合收益和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或当期损益。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经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之间的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益以及原指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资相关的其他综合收益除外。

（3）企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

7、控制的判断标准和合并财务报表编制方法

（1）控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，本公司将进行重新评估。

在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

（2）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

（3）购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本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，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的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，均调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动在丧失控制权时转入当期损益。

8、合营安排的分类及共同经营的会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本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：

- A、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；
- B、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；
- C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- E、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。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者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；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

（2）外币财务报表的折算

资产负债表日，对境外子公司外币财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用年度平均汇率折算。

现金流量表所有项目均按照年度平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

11、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ② 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

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

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

（2）金融资产分类和计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，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，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收款项，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

以摊余成本计量的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被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，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

- 本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本公司将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地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。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

管理金融资产的业务模式，是指本公司如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本公司以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日

期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

仅在本公司改变管理金融资产的业务模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

（3）金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

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。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

财务担保合同

财务担保合同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，在初始确认时按公允价值计量，随后按照采用预期信用损失模型确定的预计负债的损失准备以及初始确认金额扣除累计摊销额后的余额两者之中的较高者进行后续计量。

金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

- ①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。
- ②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。
- ③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。

④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

（4）金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注三、12。

（5）金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产；
- 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债务工具投资；
- 《企业会计准则第 14 号——收入》定义的合同资产；
- 租赁应收款；
- 财务担保合同（以公允价值计量且其变动计入当期损益、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的除外）。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本

公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

在计量预期信用损失时，本公司需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产等应收款项，若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，本公司对该应收款项单项计提坏账准备。除单项计提坏账准备的应收款项之外，本公司依据信用风险特征对应收款项划分组合，在组合基础上计算坏账准备。

应收票据和应收账款

对于应收票据、应收账款，无论是否存在重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

当单项金融资产或合同资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对应收票据、应收账款和合同资产划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

A、应收票据

- 应收票据组合 1: 银行承兑汇票
- 应收票据组合 2: 商业承兑汇票

B、应收账款

- 应收账款组合 1: 应收关联方客户
- 应收账款组合 2: 应收非关联方客户
- 应收账款组合 3: 应收保理款

对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及

对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。应收账款的账龄自确认之日起计算。

其他应收款

本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

- 其他应收款组合 1：应收政府机关款项
- 其他应收款组合 2：应收关联方款项
- 其他应收款组合 3：应收其他款项

对划分为组合的其他应收款，本公司通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。对于按账龄划分组合的其他应收款，账龄自确认之日起计算。

长期应收款

本公司的长期应收款包括应收融资租赁款、应收质保金、应收分期收款转让资产款等款项。

本公司依据信用风险特征将应收融资租赁款、应收质保金、应收分期收款转让资产款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

A、应收融资租赁款

- 融资租赁款组合 1：应收未逾期客户
- 融资租赁款组合 2：应收逾期客户

B、其他长期应收款

- 其他长期应收款组合 1：应收质保金
- 其他长期应收款组合 2：应收林地转租款
- 其他长期应收款组合 3：应收股权转让款
- 其他长期应收款组合 4：应收债权转让款

对于应收融资租赁款、应收质保金、应收分期收款转让资产款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和

整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

除应收融资租赁款、应收质保金、应收分期收款转让资产款之外的划分为组合的其他应收款和长期应收款，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

信用风险显著增加的评估

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

- 债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- 已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；
- 已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；
- 现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。

已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

- 本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

（6）金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本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转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本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：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其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。

（7）金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

12、公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本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，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：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；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；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

13、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为原材料、在产品、库存商品、开发产品、消耗性生物资产等。

（2）发出存货的计价方法

本公司存货取得时按实际成本计价。原材料、库存商品等发出时采用加权平均法计价。

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

益。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用蓄积量比例法按账面价值结转成本。

（3）存货跌价准备的确定依据和计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，计提存货跌价准备。

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

本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

（4）存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

周转用包装物领用时一次摊销计入成本费用。

14、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

（1）初始投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，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份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

（2）后续计量及损益确认方法

对子公司的投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，与其相关的原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

本公司与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计

算归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指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。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方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。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50% 的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

（4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注三、23。

15、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本公司投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，并按照固定资产或无形资产的有关规定，按期计提折旧或摊销。

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，计提资产减值方法见附注三、23。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

16、固定资产

（1）固定资产确认条件

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

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；不符合固定资产资本化后续支出条件的固定资产日常修理费用，在发生时按照受益对象计入当期损益或计入相关资产的成本。对于被替换的部分，终止确认其账面价值。

（2）各类固定资产的折旧方法

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

| 类别 | 使用年限（年） | 残值率% | 年折旧率% |
|---------|---------|------|-------------|
| 房屋及建筑物 | 20-40 | 5-10 | 2.25-4.75 |
| 机器设备 | 8-20 | 5-10 | 4.50-11.88 |
| 运输设备 | 5-8 | 5-10 | 11.25-19.00 |
| 电子设备及其他 | 5 | 5-10 | 18.00-19.00 |

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

（3）固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注三、23。

（4）每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

（5）固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关

税费后的金额计入当期损益。

17、在建工程

本公司在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。对于技改或者新上的机制纸项目，在项目完工后试运行一段时间（一般为三个月），在试运行期间完成内部验收后，由在建工程转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见附注三、23。

18、工程物资

本公司工程物资是指为在建工程准备的各种物资，包括工程用材料、尚未安装的设备以及为生产准备的工器具等。

购入工程物资按成本计量，领用工程物资转入在建工程，工程完工后剩余的工程物资转作存货。

工程物资计提资产减值方法见附注三、23。

资产负债表中，工程物资期末余额列示于“在建工程”项目。

19、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

本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，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

- ① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；
- ② 借款费用已经发生；
- ③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

（3）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

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

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

20、生产性生物资产

（1）生产性生物资产的确定标准

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，本公司的生产性生物资产主要为茶树。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行营造或繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

生产性生物资产在郁闭或达到预定生产经营目的后发生的管护、饲养费用计入当期损益。根据经验本公司种植的茶树一般需要 7 年达到郁闭期。

生产性生物资产折旧采用直线法计算，按各类生物资产估计的使用年限扣除残值后，确定折旧率如下：

| 生产性生物资产类别 | 使用年限（年） | 残值率% | 年折旧率% |
|-----------|---------|------|-------|
| 茶树 | 20 | | 5.00 |

本公司至少于年度终了对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

生产性生物资产出售、盘亏、死亡或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

（2）生产线生物资产减值的处理

生产性生物资产计提资产减值方法见附注三、23。

21、无形资产

本公司无形资产包括土地使用权、软件、专利权、他项权证等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现

方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

| 类别 | 使用寿命 | 使用寿命的确定依据 | 摊销方法 | 备注 |
|-------|-------|-----------|------|----|
| 土地使用权 | 50-70 | 证载年限 | 直线法 | |
| 软件 | 5-10 | 估计软件更换年限 | 直线法 | |
| 专利权 | 5-20 | 购买的使用年限 | 直线法 | |
| 他项权证 | 3 | 购买的使用年限 | 直线法 | |

本公司于每年年度终了，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，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见附注三、23。

22、研发支出

本公司研发支出为公司研发活动直接相关的支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。其中研发人员的工资按照项目工时分摊计入研发支出。研发活动与其他生产经营活动共用设备、产线、场地按照工时占比、面积占比分配计入研发支出。

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

本公司所有研发支出于发生时计入当期损益。

23、资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、使用权资产、无形资产、商誉、等（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到预定用途的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

24、长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

25、职工薪酬

（1）职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

（2）短期薪酬

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）离职后福利

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工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。

（4）辞退福利

本公司向职工提供辞退福利的，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：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本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。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

（5）其他长期福利

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

26、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；

(2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；

(3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

27、收入

(1) 一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

- ①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- ②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。
- ③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

- ①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。

- ②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- ③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- ④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- ⑤客户已接受该商品或服务。
- ⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

（2）具体方法

本公司收入主要来源于以下业务类型：销售商品、提供酒店及物业服务、提供融资租赁及保理服务。

销售商品

本公司生产并销售机制纸及原材料、电力及热力、造纸化工用品等产品。

对于国内销售业务，本公司将销售的商品（电力及热力除外）按照合同规定运至约定交货地点，在客户取得货物验收后且达到控制权转移时点后确认收入。

对于国外销售业务，本公司将销售的商品（电力及热力除外）装船并报关的当天确认收入。

本公司销售的电力及热力，属于在某一时段履行履约义务。电力销售为本公司根据每月输送至客户的电量按照合同约定的价格确认电力销售收入。蒸汽销售为本公司根据每月输送至客户的蒸汽量按照合同约定的价格确认蒸汽销售收入。

本公司给予各个行业客户的信用期与各个行业惯例一致，不存在重大融资成分。

本公司为销售产品提供产品质量保证，并确认相应的预计负债，本公司并未因此提供任何额外的服务或额外的质量保证，故该产品质量保证不构成单独的履约义务。

本公司与经销商的合作模式为买断式销售，经销模式下销售收入确认与直销模式一致。

本公司部分与客户之间的合同存在销售返利的安排，形成可变对价。本公司按照期望值或最有可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

对于附有销售退回条款的机制纸商品的销售，收入确认以累计已确认收入极可能

不会发生重大转回的金额为限。本公司按照预期退还金额确认负债，同时按照预期将退回商品转让时的账面价值，扣除收回该商品预计发生的成本（包括退回商品的价值减损）后的余额，确认为一项资产。

提供酒店及物业服务

本公司对外提供酒店及物业服务，因客户在本公司履约的同时取得并消耗企业履约所带来的经济利益，本公司按照履约进度确认收入。由于履约进度均匀发生，本公司在服务期内按照直线法摊销确认收入

提供融资租赁及保理服务

本公司对外的融资租赁及保理服务按照实际利率法确认收入。

对于未发生信用减值的资产，本公司按照该金融资产的账面余额（即不考虑减值影响）乘以实际利率的金额确定其利息收入。

对于已发生信用减值的金融资产分两种情形：

对于购买或源生时未发生信用减值、但在后续期间发生信用减值的金融资产，本公司在发生减值的后续期间，按照该金融资产的摊余成本（即账面余额减已计提减值）乘以实际利率（初始确认时确定的实际利率，不因减值的发生而变化）的金额确定其收入。

对于购买或源生时已发生信用减值的金融资产，本公司自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本乘以经信用调整的实际利率（即购买或源生时将减值后的预计未来现金流量折现为摊余成本的利率）的金额确定其收入。

28、合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。该成本预期能够收回的，本公司将其作为合同取得成本确认为一项资产。本公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本公司将其作为合同履约成本确认为一项资产：

- ①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- ②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；

③该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。摊销期限不超过一年则在发生时计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

①本公司因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；

②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

29、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益或冲减相关成本。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本公司对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与日常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。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入或冲减营业外支出。

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；属于其他情况的，直接计入当期损益。

30、递延所得税资产及递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为

所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

资产负债表日，本公司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，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债在同时满足下列条件时以抵销后的净额列示：

（1）本公司内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产和当期所得税负债的法定权利；

（2）递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对本公司内同一纳税主体征收的所得税相关。

31、租赁

（1）租赁的识别

在合同开始日，本公司作为承租人或出租人评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则本公司认定合同为租赁或者包含租赁。

（2）本公司作为承租人

在租赁期开始日，本公司对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

使用权资产的会计政策见附注三、32。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

短期租赁

短期租赁是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁，包含购买选择权的租赁除外。

本公司将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于短期租赁，本公司按照租赁资产的类别将下列资产类型中满足短期租赁条件的项目选择采用上述简化处理方法。

- 价值不高的设备
- 运输车辆

低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值低于 4 万元的租赁。

本公司将低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于低价值资产租赁，本公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。

其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

（3）本公司作为出租人

本公司作为出租人时，将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

融资租赁

融资租赁中，在租赁期开始日本公司按租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本公司作为出租人按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本公司作为出租人取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

应收融资租赁款的终止确认和减值按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》的规定进行会计处理。

经营租赁

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

租赁变更

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁发生变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：①假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；②假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

（4）转租赁

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。原租赁为短期租赁，且本公司对原租赁进行简化处理的，将该转租赁分类为经营租赁。

（5）售后租回

承租人和出租人按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失；出租人根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并根据《企业会计准则第 21 号——租赁》对资产出租进行会计处理。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，承租人继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理；出租人不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

32、使用权资产

（1）使用权资产确认条件

使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；本公司作为承租人发生的初始直接费用；本公司作为承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司作为承租人按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。

（2）使用权资产的折旧方法

本公司采用直线法计提折旧。本公司作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

（3）使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注三、23。

33、安全生产费用及维简费

本公司根据有关规定，根据上年电厂营业收入和规定的比例提取安全生产费用。具体提取标准如下：①上一年度营业收入不超过 1000 万元的，按照 3%提取；②上一年度营业收入超过 1000 万元至 1 亿元的部分，按照 1.5%提取；③上一年度营业收入超过 1 亿元至 10 亿元的部分，按照 1%提取；④上一年度营业收入超过 10 亿元至 50 亿元的部分，按照 0.8%提取；⑤上一年度营业收入超过 50 亿元至 100 亿元的部分，按照 0.6%提取；⑥上一年度营业收入超过 100 亿元的部分，按照 0.2%提取。

安全生产费用及维简费于提取时计入相关产品的成本或当期损益，同时计入“专项储备”科目。

提取的安全生产费及维简费按规定范围使用时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，先通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

34、债务重组

（1）本公司作为债务人

在债务的现时义务解除时终止确认债务，具体而言，在债务重组协议的执行过程和结果不确定性消除时，确认债务重组相关损益。

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认，所清偿债务账面价值与转让资产账面价值之间的差额计入当期损益。

将债务转为权益工具方式进行债务重组的，本公司在所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认。本公司初始确认权益工具时按照权益工具的公允价值计量，权益工具的公允价值不能可靠计量的，按照所清偿债务的公允价值计量。所清偿债务账面价值与权益工具确认金额之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的规定，确认和计量重组债务。

以多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，本公司按照前述方法确认和计量权益工具和重组债务，所清偿债务的账面价值与转让资产的账面价值以及权益工具和重组债务的确认金额之和的差额，计入当期损益。

（2）本公司作为债权人

在收取债权现金流量的合同权利终止时终止确认债权。具体而言，在债务重组协议的执行过程和结果不确定性消除时，确认债务重组相关损益。

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司初始确认受让的金融资产以外的资产时，以成本计量，其中存货的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、保险费等其他成本。对联营企业或合营企业投资的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。投资性房地产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。固定资产的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。无形资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

将债务转为权益工具方式进行的债务重组导致本公司将债权转为对联营企业或合营企业的权益性投资的，本公司按照放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本计量其初始投资成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定，确认和计量重组债权。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，首先按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定确认和计量受让的金融资产和重组债权，然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例，对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配，并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

35、重大会计判断和估计

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

递延所得税资产

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

金融资产的分类

本公司在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本公司在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的商业模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

本公司在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

应收账款预期信用损失的计量

本公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，本公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。本公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

应收融资租赁款逾期信用损失的计量

本公司通过应收融资租赁款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收融资租赁款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本公司在考虑对方单位的当期状况和还款能力的同时，考虑与应收租赁款相关的抵押物价值、担保等增信措施。

商誉减值

本公司至少每年评估商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

存货减值

于资产负债表日，本公司按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。当其可变现净值低于成本时，计提存货跌价准备。

固定资产和长期股权投资减值

本公司至少每年评估固定资产和长期股权投资是否发生减值。当发生任何事件或

环境出现变化，显示账面价值可能无法收回时，就该等项目的账面价值是否发生减值予以审核。若某项资产的账面价值超过其可收回金额时，按其差额确认减值损失。可收回金额以资产的公允价值减处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。在估计资产的可收回金额时，需作出多项假设，包括与非流动资产有关的未来现金流量及折现率。倘若未来事项与该等假设不符，可收回金额将需要作出修订，这些修订可能会对本公司的经营业绩或者财务状况产生影响。

36、重要会计政策、会计估计的变更

（1）重要会计政策变更

本年度本公司未发生重要会计政策变更。

（2）重要会计估计变更

本年度本公司未发生重要会计估计变更。

四、税项

1、主要税种及税率

| 税 种 | 计税依据 | 法定税率% |
|---------|---|--------|
| 增值税 | 应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算) | 13/9/6 |
| 房产税 | 从租和从价 | 1.2/12 |
| 城市维护建设税 | 实际缴纳的流转税额 | 7 |
| 企业所得税 | 应纳税所得额 | 25 |

| 纳税主体名称 | 所得税税率% |
|----------------|--------|
| 山东晨鸣纸业集团股份有限公司 | 15 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 15 |
| 吉林晨鸣纸业有限责任公司 | 15 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 15 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 15 |
| 寿光市新源煤炭有限公司 | 20 |
| 寿光晨鸣造纸机械有限公司 | 20 |
| 湛江晨鸣林业发展有限公司 | 免征所得税 |
| 南昌晨鸣林业发展有限公司 | 免征所得税 |
| 晨鸣林业有限公司 | 免征所得税 |
| 阳江晨鸣林业发展有限公司 | 免征所得税 |

2、税收优惠及批文

（1）企业所得税

本公司于 2024 年 12 月 7 日取得编号为 GR202437001530 的《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关政策的规定，享受按应纳税所得额的 15% 计缴企业所得税，优惠期限为 2024 年至 2026 年。

本公司下属子公司寿光美伦纸业有限责任公司，于 2024 年 12 月 7 日取得编号为 GR202437000114 的《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关政策的规定，享受按应纳税所得额的 15% 计缴企业所得税，优惠期限为 2024 年至 2026 年。

本公司下属子公司吉林晨鸣纸业有限责任公司，于 2025 年 10 月 28 日取得编号为 GR202522000396 的《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关政策的规定，享受按应纳税所得额的 15% 计缴企业所得税，优惠期限为 2025 年至 2027 年。

本公司下属子公司湛江晨鸣浆纸有限公司，于 2024 年 11 月 19 日取得编号为 GR202444002840 的《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关政策的规定，享受按应纳税所得额的 15% 计缴企业所得税，优惠期限为 2024 年至 2026 年。

本公司下属子公司黄冈晨鸣浆纸有限公司，于 2023 年 12 月 05 日取得编号为 GR202342003128 的《高新技术企业证书》，根据《中华人民共和国企业所得税法》及相关政策的规定，享受按应纳税所得额的 15% 计缴企业所得税，优惠期限为 2023 年至 2025 年。

本公司下属子公司湛江晨鸣林业发展有限公司、阳江晨鸣林业发展有限公司、南昌晨鸣林业发展有限公司和晨鸣林业有限公司依据《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一项和《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条第一款享受税收优惠，已办理《企业所得税减免优惠备案表》免征企业所得税。

本公司下属子公司寿光市新源煤炭有限公司和寿光晨鸣造纸机械有限公司属于小微企业，根据《财政部 税务总局关于进一步实施小微企业所得税优惠政策的公告》（财税[2022]13 号）、《财政部 税务总局关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 6 号），对小型微利企业年应纳税所得额不超过 300 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。

（2）增值税

本公司下属子公司湛江晨鸣林业发展有限公司和阳江晨鸣林业发展有限公司、南昌晨鸣林业发展有限公司和晨鸣林业有限公司依据《中华人民共和国增值税暂行条例》第十条免征增值税，已办理《纳税人减免税备案登记表》免征增值税。

五、合并财务报表项目附注

1、货币资金

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|---------------|----------------|------------------|
| 库存现金 | 2,409,711.16 | 1,363,319.76 |
| 银行存款 | 134,887,171.18 | 150,579,926.55 |
| 其他货币资金 | 63,728,850.28 | 5,728,747,806.12 |
| 存款应计利息 | 9,372,989.33 | 29,188,759.75 |
| 合 计 | 210,398,721.95 | 5,909,879,812.18 |
| 其中：存放在境外的款项总额 | 87,837,664.31 | 90,613,912.87 |

说明：（1）期末其他货币资金中的731,682.03元，为本公司申请承兑汇票所存入的保证金；

（2）期末其他货币资金中的22,001,346.27元，为本公司向银行申请开具信用证所存入的保证金；

（3）期末其他货币资金中的5,740,595.00元，为本公司向银行申请贷款所存入的保证金；

（4）期末其他货币资金中的721,316.33元，为本公司向银行存入的定期存款保证金；

（5）期末其他货币资金中的34,533,910.65元，因诉讼或长期未使用等原因被限制支付或冻结账户，致使该账户余额使用受限。

2、交易性金融资产

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 38,791,121.74 | 37,259,325.70 |
| 其中：权益工具投资 | 38,791,121.74 | 37,259,325.70 |
| 合 计 | 38,791,121.74 | 37,259,325.70 |

3、应收票据

| 票据种类 | 期末余额 | | 上年年末余额 | | | |
|------------|----------------|------|----------------|----------------|------|----------------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 账面价值 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面价值 |
| 银行承兑 汇票 | 793,939,333.83 | | 793,939,333.83 | | | |
| 商业承兑 汇票 | | | | 506,605,701.74 | | 506,605,701.74 |
| 合 计 | 793,939,333.83 | | 793,939,333.83 | 506,605,701.74 | | 506,605,701.74 |

(1) 期末本公司已质押的应收票据

期末无质押的在应收票据中核算的承兑汇票。

(2) 期末本公司已背书或贴现但尚未到期的应收票据

| 种 类 | 期末终止确认金额 | 期末未终止确认金额 |
|------------|----------|-----------------------|
| 银行承兑票据 | | 790,446,731.06 |
| 合 计 | | 790,446,731.06 |

(3) 期末本公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

| 种 类 | 期末转应收账款金额 |
|--------|---------------|
| 商业承兑票据 | 27,600,000.00 |

4、应收账款

(1) 按账龄披露

| 账 龄 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 年以内 | 678,753,229.22 | 929,046,115.66 |
| 1 至 2 年 | 101,784,033.19 | 274,913,099.67 |
| 2 至 3 年 | 33,088,622.94 | 352,196,765.13 |
| 3 年以上 | 364,766,347.06 | 1,112,205,999.57 |
| 小 计 | 1,178,392,232.41 | 2,668,361,980.03 |
| 减：坏账准备 | 435,648,096.21 | 1,284,071,666.33 |
| 合 计 | 742,744,136.20 | 1,384,290,313.70 |

本公司应收账款的账龄分析所采用的基准是：应收账款账龄是指公司尚未收回的应收账款的时间长度，以发票开具时间作为基准，把期末余额从期末开始逐笔往前确认，划分为 1 年以内，1-2 年，2-3 年，3 年以上，一直确认到金额达到余额数。

(2) 按坏账计提方法分类披露

| 类 别 | 账面余额 | | 期末余额 | | 预期信用损失率(%) | 账面价值 |
|-----------|----------------|-------|----------------|------|------------|----------------|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 坏账准备 | | |
| 按单项计提坏账准备 | 330,577,872.37 | 28.05 | 330,462,462.30 | | 99.97 | 115,410.07 |
| 按组合计提坏账准备 | 847,814,360.04 | 71.95 | 105,185,633.91 | | 12.41 | 742,628,726.13 |
| 其中： | | | | | | |
| 应收关联方客户 | 4,293,349.49 | 0.37 | 367,735.61 | | 8.57 | 3,925,613.88 |
| 应收非关联方客户 | 843,521,010.55 | 71.58 | 104,817,898.30 | | 12.43 | 738,703,112.25 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 类 别 | 账面余额 | | 期末余额 | | 账面价值 |
|-----|------------------|--------|----------------|------------|----------------|
| | 金额 | 比例(%) | 坏账准备 | | |
| | | | 金额 | 预期信用损失率(%) | |
| 合 计 | 1,178,392,232.41 | 100.00 | 435,648,096.21 | 36.97 | 742,744,136.20 |

续:

| 类 别 | 账面余额 | | 上年年末余额 | | 账面价值 |
|-----------|------------------|--------|------------------|------------|------------------|
| | 金额 | 比例(%) | 坏账准备 | | |
| | | | 金额 | 预期信用损失率(%) | |
| 按单项计提坏账准备 | 252,399,157.18 | 9.46 | 244,457,449.18 | 96.85 | 7,941,708.00 |
| 按组合计提坏账准备 | 2,415,962,822.85 | 90.54 | 1,039,614,217.15 | 43.03 | 1,376,348,605.70 |
| 其中: | | | | | |
| 应收关联方客户 | 1,945,551.12 | 0.07 | 13,618.86 | 0.70 | 1,931,932.26 |
| 应收非关联方客户 | 1,153,594,000.22 | 43.23 | 126,192,125.69 | 10.94 | 1,027,401,874.53 |
| 应收保理款 | 1,260,423,271.51 | 47.24 | 913,408,472.60 | 72.47 | 347,014,798.91 |
| 合 计 | 2,668,361,980.03 | 100.00 | 1,284,071,666.33 | 48.12 | 1,384,290,313.70 |

按单项计提坏账准备的应收账款

| 名 称 | 期末余额 | | | 计提依据 |
|-------------|----------------|----------------|------------|-------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) | |
| 客户一 | 26,697,528.70 | 26,697,528.70 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户二 | 19,898,829.81 | 19,898,829.81 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户三 | 14,813,369.27 | 14,813,369.27 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户四 | 14,453,432.93 | 14,453,432.93 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户五 | 13,396,601.22 | 13,396,601.22 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户六 | 10,954,285.12 | 10,954,285.12 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户七 | 10,624,137.64 | 10,624,137.64 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户八 | 10,614,691.35 | 10,614,691.35 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户九 | 10,250,525.02 | 10,250,525.02 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户十等 72 家单位 | 198,874,471.31 | 198,759,061.24 | 99.94 | 长期未收回 |
| 合 计 | 330,577,872.37 | 330,462,462.30 | 99.97 | / |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

续：

| 名 称 | 上年年末余额 | | | 计提依据 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|--------------|----------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 预期信用损失率 (%) | |
| 客户一 | 26,697,528.70 | 26,697,528.70 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户二 | 17,600,000.00 | 9,658,292.00 | 54.88 | 长期未收回 |
| 客户三 | 14,813,369.27 | 14,813,369.27 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户四 | 14,453,432.93 | 14,453,432.93 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户五 | 13,396,601.22 | 13,396,601.22 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户六 | 10,954,285.12 | 10,954,285.12 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户七 | 10,624,137.64 | 10,624,137.64 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户八 | 10,614,691.35 | 10,614,691.35 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户九 | 10,250,525.02 | 10,250,525.02 | 100.00 | 长期未收回 |
| 客户十等 46 家单位 | 122,994,585.93 | 122,994,585.93 | 100.00 | 长期未收回 |
| 合 计 | 252,399,157.18 | 244,457,449.18 | 96.85 | / |

按组合计提坏账准备的应收账款

组合计提项目：应收关联方客户

| | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | |
|------------|---------------------|-------------------|-------------|---------------------|------------------|-------------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 预期信用损失率 (%) | 账面余额 | 坏账准备 | 预期信用损失率 (%) |
| 1 年以内 | 3,422,664.43 | 105,049.93 | 3.07 | 1,945,551.12 | 13,618.86 | 0.70 |
| 1 至 2 年 | 870,685.06 | 262,685.68 | 30.17 | | | |
| 合 计 | 4,293,349.49 | 367,735.61 | 8.57 | 1,945,551.12 | 13,618.86 | 0.70 |

组合计提项目：应收非关联方客户

| | 期末金额 | | | 上年年末金额 | | |
|------------|-----------------------|-----------------------|--------------|-------------------------|-----------------------|--------------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 预期信用损失率 (%) | 账面余额 | 坏账准备 | 预期信用损失率 (%) |
| 1 年以内 | 675,330,564.79 | 18,168,780.78 | 2.69 | 919,473,167.28 | 16,744,310.74 | 1.82 |
| 1 至 2 年 | 100,913,348.13 | 34,646,259.90 | 34.33 | 172,551,830.25 | 52,058,552.58 | 30.17 |
| 2 至 3 年 | 13,189,793.13 | 7,139,652.94 | 54.13 | 1,766,895.77 | 893,773.39 | 50.58 |
| 3 年以上 | 54,087,304.50 | 44,863,204.68 | 82.95 | 59,802,106.92 | 56,495,488.98 | 94.47 |
| 合 计 | 843,521,010.55 | 104,817,898.30 | 12.43 | 1,153,594,000.22 | 126,192,125.69 | 10.94 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

组合计提项目：应收保理款

| | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | |
|------------|------|------|-------------|-------------------------|-----------------------|--------------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 预期信用损失率 (%) | 账面余额 | 坏账准备 | 预期信用损失率 (%) |
| 1 年以内 | | | | 7,627,397.26 | 3,813,698.63 | 50.00 |
| 1 至 2 年 | | | | 102,361,269.42 | 51,777,234.71 | 50.58 |
| 2 至 3 年 | | | | 350,429,869.36 | 280,343,895.48 | 80.00 |
| 3 年以上 | | | | 800,004,735.47 | 577,473,643.78 | 72.18 |
| 合 计 | | | | 1,260,423,271.51 | 913,408,472.60 | 72.47 |

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

| | 坏账准备金额 |
|-------------|-----------------------|
| 期初余额 | 1,284,071,666.33 |
| 本期计提 | 304,132,733.41 |
| 本期收回或转回 | 3,641,227.24 |
| 本期核销 | 18,860,003.86 |
| [本期转销] | |
| [其他] | -1,130,055,072.43 |
| 期末余额 | 435,648,096.21 |

说明：“其他”中包含处置子公司减少的坏账 1,129,969,628.31 元，汇率变动减少的坏账 85,444.12 元。

(4) 按欠款方归集的应收账款期末余额前五名单位情况

本期按欠款方归集的期末余额前五名应收账款汇总金额 215,385,582.38 元，占应收账款期末余额合计数的比例 18.28%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 66,103,945.53 元。

| 单位名称 | 应收账款期末余额 | 占应收账款期末余额合计数的比例% | 应收账款坏账准备减值准备期末余额 |
|------------|-----------------------|------------------|----------------------|
| 客户一 | 57,622,476.41 | 4.89 | 1,550,044.62 |
| 客户二 | 45,493,811.40 | 3.86 | 45,493,811.40 |
| 客户三 | 45,453,103.07 | 3.86 | 1,222,688.47 |
| 客户四 | 35,092,837.57 | 2.98 | 16,984,042.82 |
| 客户五 | 31,723,353.93 | 2.69 | 853,358.22 |
| 合 计 | 215,385,582.38 | 18.28 | 66,103,945.53 |

5、应收款项融资

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-----------------|----------------------|-----------------------|
| 应收票据 | 35,978,138.45 | 100,730,797.32 |
| 减：其他综合收益-公允价值变动 | | |
| 期末公允价值 | 35,978,138.45 | 100,730,797.32 |

说明：本公司的应收款项融资均为银行承兑汇票，鉴于银行承兑汇票的期限不超过一年，且票据背书的前后手双方均认可按票据的面值抵偿等额的应收应付账款，即公允价值等于摊余成本。

本公司所属部分子公司视其日常资金管理的需要将一部分银行承兑汇票进行贴现和背书，故将该子公司的银行承兑汇票分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

本公司无单项计提减值准备的银行承兑汇票。本期末，本公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大信用风险，不会因银行违约而产生重大损失。

（1）期末本公司已质押的应收票据

期末无质押的在应收票据中核算的承兑汇票。

（2）期末本公司已背书或贴现但尚未到期的应收票据

| 种 类 | 期末终止确认金额 | 期末未终止确认金额 |
|--------|------------------|-----------|
| 银行承兑票据 | 1,623,727,215.08 | |

说明：用于贴现的银行承兑汇票是由信用等级较高的银行承兑，信用风险和延期付款风险很小，并且票据相关的利率风险已转移给银行，可以判断票据所有权上的主要风险和报酬已经转移，故终止确认。

6、预付款项

（1）预付款项按账龄披露

| 账 龄 | 期末余额 | | 上年年末余额 | |
|------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 金 额 | 比例% | 金 额 | 比例% |
| 1 年以内 | 175,145,505.30 | 62.12 | 592,705,315.78 | 93.80 |
| 1 至 2 年 | 106,785,382.77 | 37.88 | 39,188,179.36 | 6.20 |
| 小 计 | 281,930,888.07 | 100.00 | 631,893,495.14 | 100.00 |
| 减：减值准备 | | | | |
| 合 计 | 281,930,888.07 | 100.00 | 631,893,495.14 | 100.00 |

（2）按预付对象归集的预付款项期末余额前五名单位情况

本期按预付对象归集的期末余额前五名预付款项汇总金额 79,553,621.88 元，占预

付款项期末余额合计数的比例 28.22%。

| 单位名称 | 预付款项 期末余额 | 占预付款项期末余额 合计数的比例% |
|-----------|----------------------|----------------------|
| 供应商一 | 37,628,281.71 | 13.35 |
| 供应商二 | 12,520,584.08 | 4.44 |
| 供应商三 | 11,730,248.09 | 4.16 |
| 供应商四 | 8,974,508.00 | 3.18 |
| 供应商五 | 8,700,000.00 | 3.09 |
| 合计 | 79,553,621.88 | 28.22 |

7、其他应收款

| 项目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-----------|-----------------------|-------------------------|
| 应收利息 | | |
| 应收股利 | | 22,659,149.81 |
| 其他应收款 | 302,065,195.40 | 1,061,992,721.13 |
| 合计 | 302,065,195.40 | 1,084,651,870.94 |

（1）其他应收款

① 按账龄披露

| 账龄 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-----------|-----------------------|-------------------------|
| 1 年以内 | 90,215,052.30 | 680,590,285.93 |
| 1 至 2 年 | 229,760,548.66 | 409,320,986.47 |
| 2 至 3 年 | 14,229,629.01 | 198,957,834.50 |
| 3 年以上 | 230,272,114.60 | 1,272,887,294.23 |
| 小计 | 564,477,344.57 | 2,561,756,401.13 |
| 减：坏账准备 | 262,412,149.17 | 1,499,763,680.00 |
| 合计 | 302,065,195.40 | 1,061,992,721.13 |

② 按款项性质披露

| 项目 | 期末金额 | | | 上年年末金额 | | |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 账面价值 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面价值 |
| 往来款 | 530,150,792.13 | 243,758,621.21 | 286,392,170.92 | 2,522,792,110.64 | 1,485,910,469.38 | 1,036,881,641.26 |
| 保证金、押金 | 17,728,522.85 | 8,222,626.00 | 9,505,896.85 | 14,874,445.09 | 1,774,782.20 | 13,099,662.89 |
| 备用金及借款 | 7,630,872.36 | 4,829,376.30 | 2,801,496.06 | 16,114,760.18 | 6,262,966.86 | 9,851,793.32 |
| 其他 | 8,967,157.23 | 5,601,525.66 | 3,365,631.57 | 7,975,085.22 | 5,815,461.56 | 2,159,623.66 |
| 合计 | 564,477,344.57 | 262,412,149.17 | 302,065,195.40 | 2,561,756,401.13 | 1,499,763,680.00 | 1,061,992,721.13 |

③ 坏账准备计提情况

期末处于第一阶段的坏账准备

| 类别 | 账面余额 | 未来 12 个月 内的预期信用 损失率(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
|-----------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 按组合计提坏账准备 | 389,754,487.59 | 27.81 | 108,382,164.36 | 281,372,323.23 |
| 应收政府机关款项 | 7,377,645.24 | 10.31 | 760,793.30 | 6,616,851.94 |
| 应收关联方款项 | 257,408,963.53 | 31.90 | 82,110,849.54 | 175,298,113.99 |
| 应收其他款项 | 124,967,878.82 | 20.41 | 25,510,521.52 | 99,457,357.30 |
| 合计 | 389,754,487.59 | 27.81 | 108,382,164.36 | 281,372,323.23 |

期末，本公司不存在处于第二阶段的应收利息、应收股利和其他应收款。

期末处于第三阶段的坏账准备

| 类别 | 账面余额 | 整个存续期 预期信用损 失率(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
|-----------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| 按单项计提坏账准备 | 174,722,856.98 | 88.16 | 154,029,984.81 | 20,692,872.17 |
| 合计 | 174,722,856.98 | 88.16 | 154,029,984.81 | 20,692,872.17 |

上年年末处于第一阶段的坏账准备

| 类别 | 账面余额 | 未来 12 个月 内的预期信用 损失率(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
|-----------|-----------------------|------------------------------|----------------------|-----------------------|
| 按组合计提坏账准备 | 474,324,711.81 | 11.91 | 56,487,807.03 | 417,836,904.78 |
| 应收政府机关款项 | 8,929,150.60 | 8.25 | 736,883.39 | 8,192,267.21 |
| 应收关联方款项 | 328,692,310.16 | 9.51 | 31,260,068.90 | 297,432,241.26 |
| 应收其他款项 | 136,703,251.05 | 17.92 | 24,490,854.74 | 112,212,396.31 |
| 合计 | 474,324,711.81 | 11.91 | 56,487,807.03 | 417,836,904.78 |

上年年末，本公司不存在处于第二阶段的应收利息、应收股利和其他应收款。

上年年末处于第三阶段的坏账准备

| 类别 | 账面余额 | 整个存续期 预期信用损 失率(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 按单项计提坏账准备 | 2,087,431,689.32 | 69.14 | 1,443,275,872.97 | 644,155,816.35 |
| 合计 | 2,087,431,689.32 | 69.14 | 1,443,275,872.97 | 644,155,816.35 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

④ 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

| 坏账准备 | 第一阶段 | 第二阶段 | 第三阶段 | 合计 |
|-------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|
| | 未来 12 个月预期信用损失 | 整个存续期预期信用损失(未发生信用减值) | 整个存续期预期信用损失(已发生信用减值) | |
| 期初余额 | 56,487,807.03 | | 1,443,275,872.97 | 1,499,763,680.00 |
| 期初余额在本期 | | | | |
| --转入第二阶段 | | | | |
| --转入第三阶段 | | | | |
| --转回第二阶段 | | | | |
| --转回第一阶段 | | | | |
| 本期计提 | 65,179,688.62 | | 453,913,465.21 | 519,093,153.83 |
| 本期转回 | 12,567,406.37 | | 42,750,819.10 | 55,318,225.47 |
| 本期转销 | | | | |
| 本期核销 | 87.81 | | 11,473,637.53 | 11,473,725.34 |
| 其他变动 | -717,837.11 | | -1,688,934,896.74 | -1,689,652,733.85 |
| 期末余额 | 108,382,164.36 | | 154,029,984.81 | 262,412,149.17 |

说明：“其他”中包含处置子公司减少的坏账 1,689,619,079.75 元，汇率变动减少的坏账 33,654.10 元。

⑤ 按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名单位情况

| 单位名称 | 款项性质 | 其他应收款期末余额 | 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 |
|-----------|------|-----------------------|---------------|---------------------|-----------------------|
| 客户一 | 财务资助 | 161,681,854.41 | 1 年以内、1-2 年 | 28.64 | 30,010,602.34 |
| 客户二 | 财务资助 | 83,230,249.84 | 1-4 年 | 14.74 | 41,564,674.85 |
| 客户三 | 往来款 | 42,786,737.29 | 4-5 年、5 年以上 | 7.58 | 32,120,815.44 |
| 客户四 | 往来款 | 20,610,819.36 | 1 年以内 | 3.65 | 1,030,540.97 |
| 客户五 | 往来款 | 17,316,806.81 | 1 年以内、1-5 年以上 | 3.07 | 7,020,135.34 |
| 合计 | | 325,626,467.71 | | 57.68 | 111,746,768.94 |

8、存货

（1）存货分类

| 项 目 | 账面余额 | 期末余额 | | 账面余额 | 上年年末余额 | |
|-------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | | 跌价准备/ 合同履约 成本减值 准备 | 账面价值 | | 跌价准备/ 合同履约 成本减值 准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 1,717,133,758.35 | 17,057,043.13 | 1,700,076,715.22 | 1,225,049,193.59 | 15,709,012.21 | 1,209,340,181.38 |
| 在产品 | 22,951,311.02 | | 22,951,311.02 | 121,749,898.40 | | 121,749,898.40 |
| 库存商品 | 559,227,643.16 | 29,138,403.73 | 530,089,239.43 | 269,949,625.20 | 22,030,676.68 | 247,918,948.52 |
| 消耗性 生物资产 | 1,063,081,495.03 | | 1,063,081,495.03 | 1,256,379,773.85 | | 1,256,379,773.85 |
| 合 计 | 3,362,394,207.56 | 46,195,446.86 | 3,316,198,760.70 | 2,873,128,491.04 | 37,739,688.89 | 2,835,388,802.15 |

（2）存货跌价准备及合同履约成本减值准备

| 项 目 | 期初余额 | 本期增加 | | 本期减少 | | 期末余额 |
|------------|----------------------|----------------------|----|----------------------|----|----------------------|
| | | 计提 | 其他 | 转回或转销 | 其他 | |
| 原材料 | 15,709,012.21 | 2,679,681.98 | | 1,331,651.06 | | 17,057,043.13 |
| 库存商品 | 22,030,676.68 | 29,138,403.73 | | 22,030,676.68 | | 29,138,403.73 |
| 合 计 | 37,739,688.89 | 31,818,085.71 | | 23,362,327.74 | | 46,195,446.86 |

存货跌价准备及合同履约成本减值准备（续）

| 项 目 | 确定可变现净值/剩余对价与将要发生的成本的具体依据 | 本期转回或转销 存货跌价准备/合同履约成本减值准备的原因 |
|------|---------------------------|---------------------------------|
| 原材料 | 原材料成本高于其可变现净值 | 本期因销售减值的备品备件转销存货跌价准备 |
| 库存商品 | 库存商品成本高于其可变现净值 | 本期因销售减值的库存商品转销存货跌价准备 |

9、一年内到期的非流动资产

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-------------|-----------------------|-------------------------|
| 1年内到期的长期应收款 | 194,204,719.66 | 2,840,365,519.48 |
| 合 计 | 194,204,719.66 | 2,840,365,519.48 |

说明：①期末一年内到期的长期应收款 0.00 元（上年金额 2,816,898,675.87 元）为应收融资租赁款；②期末一年内到期的长期应收款 17,874,763.63 元（上年金额 23,098,378.89 元）为应收保证金；③期末一年内到期的长期应收款 368,464.72 元（上

年金额 368,464.72 元）为应收转租赁款。④期末一年内到期的长期应收款 175,961,491.31 元（上年金额 0.00 元）为应收股权转让款。

10、其他流动资产

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 待抵扣的进项税额 | 195,703,989.75 | 135,623,629.69 |
| 待摊费用 | 44,689,608.58 | 144,335,745.61 |
| 预缴税款 | 9,103,609.81 | 7,659,808.66 |
| 应收一年期融资租赁款 | | 182,672,726.43 |
| 应收一年期保理款 | | 74,820,340.44 |
| 其他款项 | 2,798,952.00 | 14,798,952.00 |
| 合 计 | 252,296,160.14 | 559,911,202.83 |

11、长期应收款

（1）长期应收款按性质披露

| 项 目 | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | | 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 | | | 5,247,340,922.67 | 2,041,452,234.56 | | 3,205,888,688.11 | 4%-12% |
| 减：未实现融资收益 | | | 121,865,194.82 | | | 121,865,194.82 | |
| 融资租赁保证金 | 131,898,975.36 | | 131,898,975.36 | 247,738,958.47 | | 247,738,958.47 | 3%-12% |
| 减：未实现融资收益 | 22,819,303.12 | | 22,819,303.12 | 25,782,566.94 | | 25,782,566.94 | |
| 应收林地转租款 | 19,799,728.16 | 899,519.98 | 18,900,208.18 | 18,790,408.36 | 899,519.98 | 17,890,888.38 | 3.6% |
| 减：未实现融资收益 | 6,941,058.10 | | 6,941,058.10 | 6,803,007.48 | | 6,803,007.48 | |
| 应收股权转让款 | 743,396,900.00 | | 743,396,900.00 | | | | 3.5% |
| 减：未实现融资收益 | 56,582,365.94 | | 56,582,365.94 | | | | |
| 应收债权转让款 | 2,262,956,136.67 | | 2,262,956,136.67 | | | | 3.5% |
| 减：未实现融资收益 | 508,717,826.72 | | 508,717,826.72 | | | | |
| 小 计 | 2,562,991,186.31 | 899,519.98 | 2,562,091,666.33 | 5,359,419,520.26 | 2,042,351,754.54 | 3,317,067,765.72 | |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | | 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 | |
| 减：1 年内到期的长期应收款 | 194,204,719.66 | | 194,204,719.66 | 4,867,758,553.13 | 2,027,393,033.65 | 2,840,365,519.48 | |
| 减：分类至其他流动负债 | 29,274,914.41 | | 29,274,914.41 | 196,410,443.69 | | 196,410,443.69 | |
| 合 计 | 2,339,511,552.24 | 899,519.98 | 2,338,612,032.26 | 295,250,523.44 | 14,958,720.89 | 280,291,802.55 | |

(2) 坏账准备计提情况

| 类 别 | 期末余额 | | | 预期信用损失率 (%) | 账 面 价 值 | 上年年末余额 | | | 预期信用损失率 (%) | 账 面 价 值 |
|------------|-------------------------|---------------|-------------------|-------------|-------------------------|-----------------------|---------------|----------------------|-------------|-----------------------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 金额 | | | 比例 (%) | 金额 | 比例 (%) | | |
| 按组合计提坏账准备 | 2,339,511,552.24 | 100.00 | 899,519.98 | 0.04 | 2,338,612,032.26 | 295,250,523.44 | 100.00 | 14,958,720.89 | 5.07 | 280,291,802.55 |
| 其中： | | | | | | | | | | |
| 应收未逾期客户 | | | | | | 281,184,018.32 | 95.24 | 14,059,200.91 | 5.00 | 267,124,817.41 |
| 应收林地转租款 | 12,490,205.34 | 0.53 | 899,519.98 | 7.20 | 11,590,685.36 | 11,618,936.16 | 3.93 | 899,519.98 | 7.74 | 10,719,416.18 |
| 应收保证金 | 61,929,994.20 | 2.65 | | | 61,929,994.20 | 2,447,568.96 | 0.83 | | | 2,447,568.96 |
| 应收股权转让款 | 510,853,042.75 | 21.84 | | | 510,853,042.75 | | | | | |
| 应收债权转让款 | 1,754,238,309.95 | 74.98 | | | 1,754,238,309.95 | | | | | |
| 合 计 | 2,339,511,552.24 | 100.00 | 899,519.98 | 0.04 | 2,338,612,032.26 | 295,250,523.44 | 100.00 | 14,958,720.89 | 5.07 | 280,291,802.55 |

按组合计提坏账准备

组合计提项目：应收未逾期客户

| | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | |
|---------|-------|------|-------------|---------------|--------------|-------------|
| | 长期应收款 | 坏账准备 | 预期信用损失率 (%) | 长期应收款 | 坏账准备 | 预期信用损失率 (%) |
| 1 年以内 | | | | | | |
| 1 至 2 年 | | | | 85,192,921.52 | 4,259,646.06 | 5.00 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | |
|------------|-------|------|------------|-----------------------|----------------------|-------------|
| | 长期应收款 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) | 长期应收款 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) |
| 2 至 3 年 | | | | 85,192,921.54 | 4,259,646.08 | 5.00 |
| 3 年以上 | | | | 110,798,175.26 | 5,539,908.77 | 5.00 |
| 合 计 | | | | 281,184,018.32 | 14,059,200.91 | 5.00 |

组合计提项目：应收林地转租款

| | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | |
|------------|----------------------|-------------------|-------------|----------------------|-------------------|-------------|
| | 长期应收款 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) | 长期应收款 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) |
| 1 年以内 | | | | | | |
| 1 至 2 年 | 44,716.69 | 1,082.14 | 2.42 | 381,729.44 | 9,237.43 | 2.42 |
| 2 至 3 年 | 46,326.50 | 1,894.75 | 4.09 | 395,471.70 | 16,179.23 | 4.09 |
| 3 年以上 | 12,399,162.15 | 896,543.09 | 7.23 | 10,841,735.02 | 874,103.32 | 8.06 |
| 合 计 | 12,490,205.34 | 899,519.98 | 7.20 | 11,618,936.16 | 899,519.98 | 7.74 |

组合计提项目：应收保证金

| | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | |
|------------|----------------------|------|------------|---------------------|------|------------|
| | 长期应收款 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) | 长期应收款 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) |
| 1 年以内 | | | | | | |
| 1 至 2 年 | 19,843,812.58 | | | 2,204,172.55 | | |
| 2 至 3 年 | 4,274,512.29 | | | 243,396.41 | | |
| 3 年以上 | 37,811,669.33 | | | | | |
| 合 计 | 61,929,994.20 | | | 2,447,568.96 | | |

组合计提项目：应收股权转让款

| | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | |
|------------|-----------------------|------|------------|--------|------|------------|
| | 长期应收款 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) | 长期应收款 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) |
| 1 年以内 | | | | | | |
| 1 至 2 年 | 182,120,143.50 | | | | | |
| 2 至 3 年 | 238,494,348.53 | | | | | |
| 3 年以上 | 90,238,550.72 | | | | | |
| 合 计 | 510,853,042.75 | | | | | |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

组合计提项目：应收债权转让款

| | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | |
|------------|-------------------------|------|----------------|-----------|------|----------------|
| | 长期应收款 | 坏账准备 | 预期信用 损失率(%) | 长期应收 款 | 坏账准备 | 预期信用 损失率(%) |
| 1 年以内 | | | | | | |
| 1 至 2 年 | | | | | | |
| 2 至 3 年 | | | | | | |
| 3 年以上 | 1,754,238,309.95 | | | | | |
| 合 计 | 1,754,238,309.95 | | | | | |

本期计提、收回或转回的坏账准备情况

| | 坏账准备金额 |
|-------------|-------------------|
| 期初余额 | 14,958,720.89 |
| 本期计提 | |
| 本期收回或转回 | |
| 本期核销 | |
| 其他 | -14,059,200.91 |
| 期末余额 | 899,519.98 |

说明：“其他”为处置子公司减少坏账 14,059,200.91 元。

12、长期股权投资

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 被投资单位 | 期初余额 (账面价值) | 减值准 备期初 余额 | 追 加/ 新增 投资 | 减少投资 | 本期增减变动 | | | | | 期末余额 (账面价值) | 减值准备 期末余额 | |
|------------------------|------------------|------------------|---------------------|------|---------------------|----------------------|----------------|-------------------------|---------------|----------------|------------------|---------------|
| | | | | | 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 |
| ①合营企业 | | | | | | | | | | | | |
| 寿光晨鸣汇森新型建材有限公司 | 8,368,935.72 | | | | 259,312.75 | | | | | | 8,628,248.47 | |
| 潍坊港区木片码头有限公司 | 87,317,015.51 | | | | -14,268,788.56 | | | | | | 73,048,226.95 | |
| 寿光美特环保科技有限公司 | 17,960,215.27 | | | | -2,402,458.95 | | | | | | 15,557,756.32 | |
| 寿光市金投产业投资合伙企业(有限合伙) | 1,779,091,176.56 | | 897,736,842.91 | | -881,354,333.65 | | | | | | | |
| 潍坊星兴联合化工有限公司 | 78,795,494.34 | 13,078,890.78 | | | | | | | 17,565,000.00 | | 61,230,494.34 | 30,643,890.78 |
| 小 计 | 1,971,532,837.40 | 13,078,890.78 | 897,736,842.91 | | -897,766,268.41 | | | | 17,565,000.00 | | 158,464,726.08 | 30,643,890.78 |
| ②联营企业 | | | | | | | | | | | | |
| 珠海德辰新三板股权投资基金企业(有限合伙) | 27,167,682.31 | | | | -2,391,537.09 | | | | | | 24,776,145.22 | |
| 宁波启辰华美股权投资基金合伙企业(有限合伙) | 135,554,820.00 | | | | 10,527,197.37 | | | | | | 146,082,017.37 | |
| 南昌天晨港务有限公司 | 56,995,531.95 | | | | 1,175,839.86 | | | | 6,110,988.50 | | 52,060,383.31 | 6,110,988.50 |
| 金信期货有限公司 | 194,450,748.14 | 4,010,000.00 | | | 4,882,718.93 | | | | | | 199,333,467.07 | 4,010,000.00 |
| 许昌晨鸣纸业股份有限公司 | | 5,994,545.96 | | | | | | | | | | 5,994,545.96 |
| 晨鸣(青岛)资产管理有限 公司 | 826,793.21 | | | | 2,489,134.31 | | | | | | 3,315,927.52 | |
| 武汉晨鸣汉阳纸业股份有 限公司 | 229,854,588.36 | | | | 235,897.86 | | | | 4,048,296.84 | | 226,042,189.38 | 4,048,296.84 |
| 广东南粤银行股份有限公 司 | 1,354,652,410.17 | | | | -60,811,105.19 | -7,962,815.66 | | | | | 1,285,878,489.32 | |
| 小 计 | 1,999,502,574.14 | 10,004,545.96 | | | -43,891,853.95 | -7,962,815.66 | | | 10,159,285.34 | | 1,937,488,619.19 | 20,163,831.30 |

| 被投资单位 | 期初余额 (账面价值) | 减值准 备期初 余额 | 追 加/ 新增 投资 | 本期增减变动 | | | | | | 期末余额 (账面价值) | 减值准备 期末余额 |
|-------|------------------|------------------|---------------------|-----------------|---------------------|----------------------|----------------|-------------------------|------------|------------------|---------------|
| | | | | 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 | | |
| 合 计 | 3,971,035,411.54 | 23,083,436.74 | 897,736,842.91 | -941,658,122.36 | -7,962,815.66 | | | 27,724,285.34 | | 2,095,953,345.27 | 50,807,722.08 |

说明：本公司通过对被投资单位进行盈利预测或者聘请评估机构进行评估，来估计被投资单位于资产负债表日的公允价值，处置费用主要考虑股权转让的企业所得税，据此估计相关投资的可回收金额。无风险利率选取了 10 年国债利率，市场平均收益率按照近 15 年上证综合指数和深证综合指数计算确定；本公司对金信期货有限公司、寿光晨鸣汇森新型建材有限公司、潍坊港区木片码头有限公司、寿光美特环保科技有限公司、潍坊星兴联合化工有限公司和广东南粤银行股份有限公司的股权投资，由于债务逾期等原因部分股权被冻结。

13、其他非流动金融资产

| 种 类 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 债务工具投资 | 241,977,314.93 | 650,001,725.86 |
| 权益工具投资 | 85,957,311.39 | 101,028,728.82 |
| 合 计 | 327,934,626.32 | 751,030,454.68 |

14、投资性房地产

| 项 目 | 房屋、建筑物 | 合计 |
|-------------|------------------|------------------|
| 一、账面原值 | | |
| 1.期初余额 | 7,134,063,378.49 | 7,134,063,378.49 |
| 2.本期增加金额 | | |
| (1) 外购 | | |
| 3.本期减少金额 | 172,061,891.55 | 172,061,891.55 |
| (1) 处置 | 172,061,891.55 | 172,061,891.55 |
| 4.期末余额 | 6,962,001,486.94 | 6,962,001,486.94 |
| 二、累计折旧和累计摊销 | | |
| 1.期初余额 | 1,288,600,119.94 | 1,288,600,119.94 |
| 2.本期增加金额 | 191,638,494.63 | 191,638,494.63 |
| (1) 计提或摊销 | 191,638,494.63 | 191,638,494.63 |
| 3.本期减少金额 | 29,219,769.45 | 29,219,769.45 |
| (1) 处置 | 29,219,769.45 | 29,219,769.45 |
| 4.期末余额 | 1,451,018,845.12 | 1,451,018,845.12 |
| 三、减值准备 | | |
| 1.期初余额 | 102,227,990.09 | 102,227,990.09 |
| 2.本期增加金额 | 6,690,930.16 | 6,690,930.16 |
| (1) 计提 | 6,690,930.16 | 6,690,930.16 |
| 3、本期减少金额 | | |
| (1) 处置 | | |
| 4.期末余额 | 108,918,920.25 | 108,918,920.25 |
| 四、账面价值 | | |
| 1.期末账面价值 | 5,402,063,721.57 | 5,402,063,721.57 |
| 2.期初账面价值 | 5,743,235,268.46 | 5,743,235,268.46 |

说明：①本公司对浦江国际金融广场、深圳卓越宝中时代广场和广州越秀正佳东方国际广场等在投资性房地产核算的物业资产进行了减值测试，通过聘请评估机构或者自行测算来估计可回收金额，可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定，公允价值主要参考物业资产附近的类似商业资产的市场价格，处置费用包括与资产处置有关的销售费用、相关税费等费用；②所有权受限情况详见附注

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

五、24。

15、固定资产

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 固定资产 | 29,219,679,495.81 | 31,855,069,324.04 |
| 固定资产清理 | | |
| 合 计 | 29,219,679,495.81 | 31,855,069,324.04 |

(1) 固定资产

① 固定资产情况

| 项 目 | 房屋及建筑物 | 机器设备 | 运输设备 | 电子设备及其他 | 合 计 |
|------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| 一、账面原值： | | | | | |
| 1.期初余额 | 11,820,547,859.70 | 43,724,325,201.35 | 268,370,299.02 | 380,586,884.62 | 56,193,830,244.69 |
| 2.本期增加金额 | 9,685,184.65 | 81,662,343.01 | 1,006,811.65 | 25,101,495.15 | 117,455,834.46 |
| (1) 购置 | 8,483,349.78 | 80,183,769.32 | 1,006,811.65 | 1,657,971.83 | 91,331,902.58 |
| (2) 在建工程转入 | 1,201,834.87 | 1,478,573.69 | | 23,443,523.32 | 26,123,931.88 |
| 3.本期减少金额 | 187,652,108.15 | 476,970,512.45 | 27,516,895.84 | 5,783,865.16 | 697,923,381.60 |
| (1) 处置或报废 | 187,652,108.15 | 476,970,512.45 | 27,516,895.84 | 5,783,865.16 | 697,923,381.60 |
| 4.期末余额 | 11,642,580,936.20 | 43,329,017,031.91 | 241,860,214.83 | 399,904,514.61 | 55,613,362,697.55 |
| 二、累计折旧 | | | | | |
| 1.期初余额 | 2,900,330,968.52 | 20,704,110,792.91 | 214,213,548.69 | 254,658,460.96 | 24,073,313,771.08 |
| 2.本期增加金额 | 300,840,075.21 | 1,761,645,769.44 | 8,936,734.75 | 3,739,568.49 | 2,075,162,147.89 |
| (1) 计提 | 300,840,075.21 | 1,761,645,769.44 | 8,936,734.75 | 3,739,568.49 | 2,075,162,147.89 |
| 3.本期减少金额 | 10,921,706.92 | 348,289,481.73 | 22,688,339.02 | 5,178,717.77 | 387,078,245.44 |
| (1) 处置或报废 | 10,921,706.92 | 348,289,481.73 | 22,688,339.02 | 5,178,717.77 | 387,078,245.44 |
| 4.期末余额 | 3,190,249,336.81 | 22,117,467,080.62 | 200,461,944.42 | 253,219,311.68 | 25,761,397,673.53 |
| 三、减值准备 | | | | | |
| 1.期初余额 | 65,307,038.71 | 192,690,987.81 | 13,889.13 | 7,435,233.92 | 265,447,149.57 |
| 2.本期增加金额 | 51,778,601.69 | 418,012,059.08 | | | 469,790,660.77 |
| (1) 计提 | 51,778,601.69 | 418,012,059.08 | | | 469,790,660.77 |
| 3.本期减少金额 | 50,000,000.00 | 52,952,282.13 | | | 102,952,282.13 |
| (1) 处置或报废 | 50,000,000.00 | 52,952,282.13 | | | 102,952,282.13 |
| 4.期末余额 | 67,085,640.40 | 557,750,764.76 | 13,889.13 | 7,435,233.92 | 632,285,528.21 |
| 四、账面价值 | | | | | |
| 1.期末账面价值 | 8,385,245,958.99 | 20,653,799,186.53 | 41,384,381.28 | 139,249,969.01 | 29,219,679,495.81 |
| 2.期初账面价值 | 8,854,909,852.47 | 22,827,523,420.63 | 54,142,861.20 | 118,493,189.74 | 31,855,069,324.04 |

说明：本公司对浦江国际金融广场和晨鸣文化广场等在固定资产核算的物业资产进行了减值测试，通过聘请评估机构或者自行测算来估计可回收金额，可收回金

额按公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定，公允价值主要参考物业资产附近的类似商业资产的市场价格，处置费用包括与资产处置有关的销售费用、相关税费等费用等；本公司对主要生产公司的机器设备进行了减值测试，通过预计未来净现金流量现值来确定相关设备的可回收金额。

② 暂时闲置的固定资产情况

| 项 目 | 账面原值 | 累计折旧 | 减值准备 | 账面价值 | 备注 |
|------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----|
| 房屋及建筑物 | 72,464,084.41 | 28,507,077.07 | 3,093,008.64 | 40,863,998.70 | |
| 机器设备 | 1,361,720,732.33 | 777,777,856.80 | 335,910,673.67 | 248,032,201.86 | |
| 电子设备 | 1,851,227.95 | 1,587,755.71 | 251,732.52 | 11,739.72 | |
| 合 计 | 1,436,036,044.69 | 807,872,689.58 | 339,255,414.83 | 288,907,940.28 | |

③ 未办妥产权证书的固定资产情况

| 项 目 | 账面价值 | 未办妥产权证书原因 |
|-----------------------|------------------|-----------|
| 房屋建筑物（湛江晨鸣浆纸有限公司） | 921,921,749.55 | 正在办理中 |
| 房屋建筑物（黄冈晨鸣浆纸有限公司） | 22,112,950.97 | 正在办理中 |
| 房屋建筑物（寿光美伦纸业有限责任公司） | 454,016,356.26 | 正在办理中 |
| 房屋建筑物（江西晨鸣纸业有限责任公司） | 183,560,131.89 | 正在办理中 |
| 房屋建筑物（山东晨鸣纸业集团股份有限公司） | 129,601,811.78 | 正在办理中 |
| 房屋建筑物（崇闵文化发展（上海）有限公司） | 1,114,121,167.78 | 正在办理中 |

16、在建工程

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 在建工程 | 619,780,121.33 | 586,611,718.04 |
| 工程物资 | 6,860,400.59 | 7,226,885.83 |
| 合 计 | 626,640,521.92 | 593,838,603.87 |

(1) 在建工程

① 在建工程明细

| 项 目 | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 账面余额 | 减值准备 | 账面净值 | 账面余额 | 减值准备 | 账面净值 |
| 武汉4800纸机搬迁项目（湛江晨鸣） | 555,984,128.45 | 94,359,128.45 | 461,625,000.00 | 549,063,751.76 | 86,712,411.44 | 462,351,340.32 |
| 技改项目 | 143,562,303.05 | 11,645,893.36 | 131,916,409.69 | 129,380,245.56 | 11,645,893.36 | 117,734,352.20 |
| 环保改造、碱炉烟气脱硝深度治理项目（黄冈浆纸） | 19,712,686.12 | | 19,712,686.12 | | | |
| 30万吨针叶浆项目（山东晨鸣） | 12,703,321.77 | 6,177,296.25 | 6,526,025.52 | 12,703,321.77 | 6,177,296.25 | 6,526,025.52 |
| 其他 | 18,586,706.04 | 18,586,706.04 | | 23,648,105.73 | 23,648,105.73 | |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 账面余额 | 减值准备 | 账面净值 | 账面余额 | 减值准备 | 账面净值 |
| 合 计 | 750,549,145.43 | 130,769,024.10 | 619,780,121.33 | 714,795,424.82 | 128,183,706.78 | 586,611,718.04 |

② 重要在建工程项目变动情况

| 工程名称 | 期初余额 | 本期增加 | 转入 固定 资产 | 其他减少 | 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% | 期末余额 |
|------------------------------|----------------|--------------|----------------|------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| 武汉 4800 纸 机搬迁项目 (湛江晨鸣) | 549,063,751.76 | 6,920,376.69 | | | | | | 555,984,128.45 |
| 30 万吨针叶 浆项目(山东 晨鸣) | 12,703,321.77 | | | | | | | 12,703,321.77 |
| 合 计 | 561,767,073.53 | 6,920,376.69 | | | | | | 568,687,450.22 |

重要在建工程项目变动情况（续）：

| 工程名称 | 预算数 | 工程累计投 入占预算比 例% | 工程进度 | 资金来源 |
|--------------------------|------------------|----------------------|--------|-------|
| 武汉 4800 纸机搬迁项目（湛 江晨鸣） | 800,000,000.00 | 69.50 | 71.00% | 自有、借款 |
| 30 万吨针叶浆项目（山东晨 鸣） | 1,488,980,000.00 | 0.85 | 0.70% | 自有、借款 |
| 合 计 | 2,288,980,000.00 | | | -- |

在建工程项目变动情况

③ 在建工程减值准备情况

| 项 目 | 期初余额 | 本期计提 | 本期减少 | 期末余额 |
|--------------------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
| 30 万吨针叶浆项 目(山东晨鸣) | 6,177,296.25 | | | 6,177,296.25 |
| 污水处理厂封闭 除臭(山东晨鸣) | 5,061,399.69 | | 5,061,399.69 | |
| 武汉 4800 纸机搬 迁项目(湛江晨 鸣) | 86,712,411.44 | 7,646,717.01 | | 94,359,128.45 |
| 水处理自动化改 造(吉林晨鸣) | 662,764.60 | | | 662,764.60 |
| 差别化粘胶纤维 和纺纱及化学品 项目(黄冈浆纸) | 12,609,724.89 | | | 12,609,724.89 |
| 其他 | 16,960,109.91 | | | 16,960,109.91 |
| 合 计 | 128,183,706.78 | 7,646,717.01 | 5,061,399.69 | 130,769,024.10 |

说明：本公司对重要的工程项目进行了减值测试或评估，根据减值测试或评估结果计提减值。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

(2) 工程物资

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|---------------------|---------------------|
| 专用材料 | 6,860,400.59 | 7,226,885.83 |
| 小计 | 6,860,400.59 | 7,226,885.83 |
| 工程物资减值准备 | | |
| 合 计 | 6,860,400.59 | 7,226,885.83 |

17、生产性生物资产

| 项 目 | 茶树 |
|----------|---------------|
| 一、账面原值 | |
| 1.期初余额 | 18,704,143.60 |
| 2.本期增加金额 | |
| (1) 自行培育 | 31,227.72 |
| 4.期末余额 | 18,735,371.32 |
| 二、累计折旧 | |
| 1.期初余额 | |
| 2.本期增加金额 | |
| 3.本期减少金额 | |
| 4.期末余额 | |
| 三、减值准备 | |
| 1.期初余额 | 9,352,071.80 |
| 2.本期增加金额 | |
| (1) 计提 | 7,509,762.39 |
| 3.本期减少金额 | |
| 4.期末余额 | 16,861,834.19 |
| 四、账面价值 | |
| 1.期末账面价值 | 1,873,537.13 |
| 2.期初账面价值 | 9,352,071.80 |

18、使用权资产

| 项 目 | 土地使用权 | 房屋及建筑物 | 合 计 |
|-------------|----------------|----------------|-----------------------|
| 一、账面原值: | | | |
| 1.期初余额 | 192,872,810.81 | 110,497,066.62 | 303,369,877.43 |
| 2.本期增加金额 | 1,616,441.22 | | 1,616,441.22 |
| (1) 租赁负债调整 | 1,616,441.22 | | 1,616,441.22 |
| 3.本期减少金额 | 8,574,880.74 | 105,016,513.76 | 113,591,394.50 |
| (1) 转让或持有待售 | 8,409,743.14 | 105,000,000.00 | 113,409,743.14 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 土地使用权 | 房屋及建筑物 | 合 计 |
|-------------|----------------|----------------|-----------------------|
| (2) 其他减少 | 165,137.60 | 16,513.76 | 181,651.36 |
| 4. 期末余额 | 185,914,371.29 | 5,480,552.86 | 191,394,924.15 |
| 二、累计折旧 | | | |
| 1. 期初余额 | 34,120,660.16 | 3,224,904.40 | 37,345,564.56 |
| 2. 本期增加金额 | 8,706,581.16 | 5,829,778.17 | 14,536,359.33 |
| (1) 计提 | 8,706,581.16 | 5,829,778.17 | 14,536,359.33 |
| 3. 本期减少金额 | 4,285,017.66 | 7,500,000.00 | 11,785,017.66 |
| (1) 转让或持有待售 | 4,285,017.66 | 7,500,000.00 | 11,785,017.66 |
| 4. 期末余额 | 38,542,223.66 | 1,554,682.57 | 40,096,906.23 |
| 三、减值准备 | | | |
| 1. 期初余额 | | | |
| 2. 本期增加金额 | | | |
| 3. 本期减少金额 | | | |
| 4. 期末余额 | | | |
| 四、账面价值 | | | |
| 1. 期末账面价值 | 147,372,147.63 | 3,925,870.29 | 151,298,017.92 |
| 2. 期初账面价值 | 158,752,150.65 | 107,272,162.22 | 266,024,312.87 |

说明：其他减少原因系使用权资产入账价值是含税价，现收到租赁发票进项税额冲减使用权资产账面价值。

19、无形资产

(1) 无形资产情况

| 项 目 | 土地使用权 | 软件 | 专利权 | 他项权证 | 合计 |
|-----------|------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------|
| 一、账面原值 | | | | | |
| 1. 期初余额 | 2,195,765,131.05 | 22,964,503.01 | 27,493,613.05 | 15,908,674.87 | 2,262,131,921.98 |
| 2. 本期增加金额 | 2,186,455.91 | | | | 2,186,455.91 |
| (1) 购置 | 2,186,455.91 | | | | 2,186,455.91 |
| 3. 本期减少金额 | 4,159,004.87 | 1,528,538.15 | | | 5,687,543.02 |
| (1) 处置 | 4,159,004.87 | 1,528,538.15 | | | 5,687,543.02 |
| 4. 期末余额 | 2,193,792,582.09 | 21,435,964.86 | 27,493,613.05 | 15,908,674.87 | 2,258,630,834.87 |
| 二、累计摊销 | | | | | |
| 1. 期初余额 | 569,617,649.10 | 22,664,165.23 | 1,673,649.21 | 15,908,674.87 | 609,864,138.41 |
| 2. 本期增加金额 | 48,640,634.27 | 18,944.09 | 94,950.00 | | 48,754,528.36 |
| (1) 计提 | 48,640,634.27 | 18,944.09 | 94,950.00 | | 48,754,528.36 |
| 3. 本期减少金额 | 2,723,219.10 | 1,247,144.46 | | | 3,970,363.56 |
| (1) 处置 | 2,723,219.10 | 1,247,144.46 | | | 3,970,363.56 |
| 4. 期末余额 | 615,535,064.27 | 21,435,964.86 | 1,768,599.21 | 15,908,674.87 | 654,648,303.21 |
| 三、减值准备 | | | | | |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 土地使用权 | 软件 | 专利权 | 他项权证 | 合计 |
|-----------|------------------|------------|---------------|------|-------------------------|
| 1. 期初余额 | | | | | |
| 2. 本期增加金额 | | | | | |
| 3. 本期减少金额 | | | | | |
| 4. 期末余额 | | | | | |
| 四、账面价值 | | | | | |
| 1. 期末账面价值 | 1,578,257,517.82 | | 25,725,013.84 | | 1,603,982,531.66 |
| 2. 期初账面价值 | 1,626,147,481.95 | 300,337.78 | 25,819,963.84 | | 1,652,267,783.57 |

说明：所有权受限情况详见附注五、24。

(2) 未办妥产权证书的无形资产情况

| 项 目 | 账面价值 | 未办妥产权证书原因 |
|--------------------|---------------|-----------|
| 土地（山东晨鸣纸业集团股份有限公司） | 1,273,453.56 | 正在办理中 |
| 土地（湛江晨鸣浆纸有限公司） | 55,700,905.91 | 正在办理中 |

20、商誉

(1) 商誉账面原值

| 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 |
|-----------------|----------------------|------|------|----------------------|
| 吉林晨鸣纸业有限责任公司 | 14,314,160.60 | | | 14,314,160.60 |
| 江西晨鸣港务有限责任公司 | 8,273,638.42 | | | 8,273,638.42 |
| 合 计 | 22,587,799.02 | | | 22,587,799.02 |

(2) 商誉减值准备

| 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 |
|-----------------|----------------------|------|------|----------------------|
| 吉林晨鸣纸业有限责任公司 | 14,314,160.60 | | | 14,314,160.60 |
| 江西晨鸣港务有限责任公司 | 8,273,638.42 | | | 8,273,638.42 |
| 合 计 | 22,587,799.02 | | | 22,587,799.02 |

21、长期待摊费用

| 项 目 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | | 期末余额 |
|---------|-----------------------|-------------------|----------------------|------|-----------------------|
| | | | 本期摊销 | 其他减少 | |
| 银行财务顾问费 | 249,308,500.01 | | 52,485,999.96 | | 196,822,500.05 |
| 林地费用 | 8,126,767.91 | | 1,726,097.77 | | 6,400,670.14 |
| 其他 | 32,242,278.95 | 441,421.42 | 3,508,292.94 | | 29,175,407.43 |
| 合 计 | 289,677,546.87 | 441,421.42 | 57,720,390.67 | | 232,398,577.62 |

22、递延所得税资产与递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产和递延所得税负债

| 项 目 | 期末余额 | | 上年年末余额 | |
|-----------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 可抵扣/应纳税暂时性差异 | 递延所得税资产/负债 | 可抵扣/应纳税暂时性差异 | 递延所得税资产/负债 |
| 递延所得税资产: | | | | |
| 资产减值准备 | 285,110,497.72 | 49,745,802.22 | 722,577,808.85 | 148,433,553.46 |
| 应付未付款项 | | | 257,788,652.79 | 56,051,325.73 |
| 递延收益 | 124,286,727.16 | 19,065,837.91 | 134,649,677.05 | 20,197,451.55 |
| 可抵扣亏损 | 11,848,018,483.09 | 1,963,277,198.49 | 9,715,020,431.43 | 1,565,956,688.49 |
| 小 计 | 12,257,415,707.97 | 2,032,088,838.62 | 10,830,036,570.12 | 1,790,639,019.23 |
| 递延所得税负债: | | | | |
| 非同一控制企业合并资产评估增值 | 29,326,095.33 | 4,398,914.30 | 33,371,073.97 | 5,005,661.10 |
| 未实现内部损益 | 5,072,493.44 | 1,268,123.36 | 14,360,332.90 | 3,590,083.23 |
| 小 计 | 34,398,588.77 | 5,667,037.66 | 47,731,406.87 | 8,595,744.33 |

(2) 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损明细

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 可抵扣暂时性差异 | 1,892,186,000.35 | 5,404,679,879.65 |
| 可抵扣亏损 | 2,419,096,409.51 | 2,074,025,508.84 |
| 合 计 | 4,311,282,409.86 | 7,478,705,388.49 |

(3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

| 年 份 | 期末余额 | 上年年末余额 | 备注 |
|------------|-------------------------|-------------------------|----|
| 2025 年 | — | 208,245,408.21 | |
| 2026 年 | 121,576,764.07 | 590,291,155.76 | |
| 2027 年 | 354,571,231.45 | 110,332,902.30 | |
| 2028 年 | 183,443,840.16 | 425,783,078.02 | |
| 2029 年 | 1,052,221,145.73 | 739,372,964.55 | |
| 2030 年 | 707,283,428.10 | — | |
| 合 计 | 2,419,096,409.51 | 2,074,025,508.84 | |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

23、其他非流动资产

| 项 目 | 期末余额 | | | 上年年末余额 | |
|------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 账面余额 | 减值准备 | 账面价值 | 账面余额 | 减值准备 账面价值 |
| 工程设备款 | 139,310,773.13 | 8,466,700.00 | 130,844,073.13 | 125,012,037.98 | 125,012,037.98 |
| 拟退还土地款 | 288,232,412.76 | | 288,232,412.76 | 288,232,412.76 | 288,232,412.76 |
| 其他 | | | | 2,612,250.68 | 2,612,250.68 |
| 合 计 | 427,543,185.89 | 8,466,700.00 | 419,076,485.89 | 415,856,701.42 | 415,856,701.42 |

24、所有权或使用权受到限制的资产

| 项 目 | 期 末 | | | 受限情况 |
|------------|--------------------------|--------------------------|---------|--|
| | 账面余额 | 账面价值 | 受限类型 | |
| 固定资产 | 39,673,397,581.16 | 21,032,970,345.50 | 抵押 | 作为银行借款、长期应付款的抵押物 |
| 投资性房地产 | 6,897,297,786.90 | 5,357,575,638.82 | 抵押 | 作为银行借款的抵押物 |
| 无形资产 | 1,842,713,402.08 | 1,308,852,997.82 | 抵押 | 作为银行借款、长期应付款的抵押物 |
| 长期股权投资 | 1,584,342,692.88 | 1,578,247,974.28 | 冻结 | 债权担保被质押、冻结 |
| 存货 | 764,268,342.37 | 741,627,115.10 | 抵押、法院查封 | 作为履行合同的抵押物、因欠款被起诉查封 |
| 货币资金 | 63,728,850.28 | 63,728,850.28 | 质押、冻结 | 作为承兑票据、信用证保证金、贷款保证金、存款准备金或账户冻结以及被诉讼冻结等 |
| 合 计 | 50,825,748,655.67 | 30,083,002,921.80 | | |

续：

| 项 目 | 上年年末 | | | 受限情况 |
|--------|-------------------|-------------------|-------|---|
| | 账面余额 | 账面价值 | 受限类型 | |
| 固定资产 | 34,375,256,421.29 | 20,001,586,415.43 | 抵押 | 作为银行借款、长期应付款的抵押物，查封 |
| 投资性房地产 | 6,742,657,317.44 | 5,433,525,500.09 | 抵押 | 作为银行借款的抵押物 |
| 货币资金 | 5,728,747,806.12 | 5,728,747,806.12 | 质押、冻结 | 作为承兑票据、信用证保证金、保函保证金、贷款保证金、存款准备金或账户冻结以及应收利息等 |
| 无形资产 | 1,789,243,785.12 | 1,312,981,381.52 | 抵押 | 作为银行借款、长期应付款的抵押物，查封 |
| 长期股权投资 | 1,549,103,158.31 | 1,549,103,158.31 | 冻结 | 债权担保被质押、冻结 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 上年年末 | | 受限类 型 | 受限情况 |
|------------|--------------------------|--------------------------|----------|------------|
| | 账面余额 | 账面价值 | | |
| 应收账款 | 207,017,962.56 | 206,147,426.74 | 质押 | 作为取得借款的质押物 |
| 存货 | 120,195,864.99 | 103,566,055.40 | 法院查 封 | 因欠款被起诉查封 |
| 合 计 | 50,512,222,315.83 | 34,335,657,743.61 | | |

25、短期借款

(1) 短期借款分类

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 信用借款 | 11,979,509,006.38 | 8,292,279,333.33 |
| 质押借款 | | 846,066,236.10 |
| 抵押借款 | 960,000,000.00 | 1,375,200,404.98 |
| 保证借款 | 8,259,872,805.64 | 8,087,802,486.06 |
| 贴现借款 | 28,450,000.00 | 8,179,010,348.64 |
| 合 计 | 21,227,831,812.02 | 26,780,358,809.11 |

说明：①抵押借款中的 960,000,000.00 元，同时由关联方提供了担保；②短期借款中含应计利息 115,238,055.82 元。

(2) 逾期借款情况

期末本公司债务逾期合计金额为 3,271,834,083.88 元，其中短期借款逾期金额为 1,246,810,183.88 元，根据解释第 17 号规定转入短期借款列示的负债合计金额为 2,025,023,900.00 元，包括逾期银行承兑汇票转入 855,023,900.00 元，逾期长期借款转入 1,170,000,000.00 元。

重要的逾期借款情况

| 借款单位 | 期末余额 | 借款利率 | 逾期时间 | 逾期利率 |
|------------|-------------------------|-------|------------|-------|
| 银行一 | 940,000,000.00 | 4.90% | 2024-12-20 | 5.78% |
| 银行二 | 167,500,000.00 | 3.50% | 2025-11-10 | 5.25% |
| 银行三 | 172,700,000.00 | 3.80% | 2025-11-13 | 3.80% |
| 银行四 | 100,000,000.00 | 4.50% | 2025-01-12 | 6.75% |
| 银行五 | 100,000,000.00 | 5.00% | 2025-09-24 | 7.50% |
| 合 计 | 1,480,200,000.00 | | | |

26、应付票据

| 种 类 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|--------|------|------------------|
| 商业承兑汇票 | | 1,213,818,112.99 |
| 银行承兑汇票 | | 210,100,000.00 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 种 类 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-----|------|-------------------------|
| 合 计 | | 1,423,918,112.99 |

说明：本期末已到期未支付的应付票据金额为 3,806,025,623.87 元，已分类至应付账款、短期借款和其他应付款列示。

27、应付账款

（1）应付账款按性质列示

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-----|-------------------------|-------------------------|
| 货款 | 8,153,559,514.97 | 7,272,978,630.96 |
| 设备款 | 166,260,317.16 | 117,822,089.47 |
| 工程款 | 192,204,178.21 | 217,322,928.02 |
| 其他 | 96,703,042.58 | 100,843,758.02 |
| 合 计 | 8,608,727,052.92 | 7,708,967,406.47 |

其中，账龄超过 1 年的重要应付账款

| 项 目 | 期末余额 | 未偿还或未结转的原因 |
|------|-----------------------|------------|
| 供应商一 | 537,536,126.69 | 资金紧张 |
| 合 计 | 537,536,126.69 | |

（2）应付账款按账龄列示

| 账 龄 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|---------|-------------------------|-------------------------|
| 1 年以内 | 4,594,547,596.78 | 7,335,083,941.43 |
| 1 至 2 年 | 3,715,889,916.30 | 106,143,394.23 |
| 2 至 3 年 | 75,845,709.26 | 59,054,724.68 |
| 3 年以上 | 222,443,830.58 | 208,685,346.13 |
| 合 计 | 8,608,727,052.92 | 7,708,967,406.47 |

28、预收款项

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|---------|----------------------|----------------------|
| 预收租金物业费 | 61,929,311.57 | 54,538,940.24 |
| 合 计 | 61,929,311.57 | 54,538,940.24 |

29、合同负债

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 预收货款 | 296,299,701.36 | 274,829,824.35 |
| 合 计 | 296,299,701.36 | 274,829,824.35 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

30、应付职工薪酬

| 项 目 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 短期薪酬 | 249,763,696.29 | 795,682,148.96 | 684,642,598.16 | 360,803,247.09 |
| 离职后福利-设定提存计划 | 1,623,963.71 | 187,116,191.45 | 179,948,901.60 | 8,791,253.56 |
| 辞退福利 | | 382,858.76 | 382,858.76 | |
| 合 计 | 251,387,660.00 | 983,181,199.17 | 864,974,358.52 | 369,594,500.65 |

(1) 短期薪酬

| 项 目 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 工资、奖金、津贴和补贴 | 226,577,081.55 | 601,038,801.30 | 523,229,077.21 | 304,386,805.64 |
| 职工福利费 | | 24,238,881.03 | 24,238,881.03 | |
| 社会保险费 | 556,514.71 | 85,424,332.63 | 82,084,533.14 | 3,896,314.20 |
| 其中：1. 医疗保险费 | 509,385.25 | 76,195,213.46 | 73,759,231.62 | 2,945,367.09 |
| 2. 工伤保险费 | 10,519.09 | 7,722,059.16 | 7,065,943.57 | 666,634.68 |
| 3. 生育保险费 | 36,610.37 | 1,507,060.01 | 1,259,357.95 | 284,312.43 |
| 住房公积金 | 11,133,496.47 | 72,119,502.10 | 51,219,664.26 | 32,033,334.31 |
| 工会经费和职工教育经费 | 10,352,340.61 | 12,683,915.90 | 3,866,848.74 | 19,169,407.77 |
| 其他短期薪酬 | 1,144,262.95 | 176,716.00 | 3,593.78 | 1,317,385.17 |
| 合 计 | 249,763,696.29 | 795,682,148.96 | 684,642,598.16 | 360,803,247.09 |

(2) 设定提存计划

| 项 目 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
|------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| 离职后福利 | 1,623,963.71 | 187,116,191.45 | 179,948,901.60 | 8,791,253.56 |
| 其中：基本养老保险费 | 1,263,873.32 | 179,429,117.90 | 172,732,472.24 | 7,960,518.98 |
| 失业保险费 | 360,090.39 | 7,687,073.55 | 7,216,429.36 | 830,734.58 |
| 合 计 | 1,623,963.71 | 187,116,191.45 | 179,948,901.60 | 8,791,253.56 |

31、应交税费

| 税 项 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|---------|---------------|---------------|
| 房产税 | 87,753,548.45 | 44,930,390.41 |
| 增值税 | 61,371,499.03 | 86,589,345.15 |
| 土地使用税 | 24,244,163.62 | 19,563,508.13 |
| 土地增值税 | 7,876,101.58 | 2,024,028.20 |
| 印花税 | 7,340,819.31 | 11,784,134.43 |
| 资源税 | 4,197,008.75 | 5,839,230.84 |
| 环境保护税 | 3,671,483.63 | 3,282,700.03 |
| 城市维护建设税 | 2,452,751.51 | 5,779,995.16 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 税 项 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 教育费附加及其他 | 2,217,514.48 | 4,599,189.85 |
| 个人所得税 | 1,392,474.96 | 2,280,921.30 |
| 企业所得税 | 651,191.83 | 6,750,896.17 |
| 合 计 | 203,168,557.15 | 193,424,339.67 |

32、其他应付款

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 应付利息 | 428,732,780.80 | 63,042,283.31 |
| 应付股利 | 220,493,880.88 | 123,000,000.00 |
| 其他应付款 | 4,122,796,378.76 | 2,710,367,670.63 |
| 合 计 | 4,772,023,040.44 | 2,896,409,953.94 |

(1) 应付利息

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-----------------------|----------------------|
| 逾期票据利息 | 139,431,608.24 | 2,397,040.00 |
| 逾期融资租赁款利息 | 23,521,576.93 | 2,512,937.26 |
| 逾期借款利息 | 227,513,016.88 | 49,289,730.81 |
| 逾期资金占用利息 | 38,266,578.75 | 8,842,575.24 |
| 合 计 | 428,732,780.80 | 63,042,283.31 |

(2) 应付股利

| 股东名称 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 少数股东一 | 42,000,000.00 | 42,000,000.00 |
| 少数股东二 | 30,000,000.00 | |
| 少数股东三 | 30,000,000.00 | |
| 少数股东四 | 28,323,937.26 | |
| 少数股东五 | 27,000,000.00 | 27,000,000.00 |
| 少数股东六 | 24,000,000.00 | |
| 少数股东七 | 21,000,000.00 | |
| 少数股东八 | 18,000,000.00 | |
| 少数股东九 | 113,295.75 | |
| 少数股东十 | 56,647.87 | |
| 少数股东十一 | | 54,000,000.00 |
| 合 计 | 220,493,880.88 | 123,000,000.00 |

(3) 其他应付款（按款项性质列示）

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-----|------------------|------------------|
| 往来款 | 3,366,576,146.66 | 2,194,650,156.21 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 保证金、押金、质保金 | 204,143,549.97 | 182,034,513.50 |
| 预提费用 | 476,305,081.06 | 282,776,392.24 |
| 其他 | 75,771,601.07 | 50,906,608.68 |
| 合 计 | 4,122,796,378.76 | 2,710,367,670.63 |

33、一年内到期的非流动负债

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 一年内到期的长期借款 | 1,708,085,598.10 | 1,207,756,283.94 |
| 一年内到期的长期应付款 | 603,473,207.11 | 367,723,693.41 |
| 一年内到期的租赁负债 | 1,613,098.62 | 2,456,986.79 |
| 合 计 | 2,313,171,903.83 | 1,577,936,964.14 |

(1) 一年内到期的长期借款

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 质押借款 | 104,302,316.92 | 267,848,344.49 |
| 保证借款 | 107,808,970.84 | 892,727,304.80 |
| 信用借款 | 1,495,974,310.34 | 47,180,634.65 |
| 合 计 | 1,708,085,598.10 | 1,207,756,283.94 |

(2) 一年内到期的长期应付款

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 应付融资租赁款 | 534,723,207.11 | 298,973,693.41 |
| 国开专项金 | 68,750,000.00 | 68,750,000.00 |
| 合 计 | 603,473,207.11 | 367,723,693.41 |

(3) 一年内到期的租赁负债

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|---------------------|---------------------|
| 应付经营租赁款 | 1,613,098.62 | 2,456,986.79 |
| 合 计 | 1,613,098.62 | 2,456,986.79 |

34、其他流动负债

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 逾期融资租赁借款 | 1,471,511,608.24 | 2,680,562,600.58 |
| 逾期保理借款 | 68,000,000.00 | |
| 合 计 | 1,539,511,608.24 | 2,680,562,600.58 |

35、长期借款

（1）长期借款分类

| 项 目 | 期末余额 | 利率区间 | 上年年末余额 | 利率区间 |
|--------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| 信用借款 | 1,921,655,004.17 | 2.38%-3.50% | 1,221,043,391.30 | 3.35%-6.65% |
| 抵押借款 | 3,650,321,853.80 | 3.60%-5.35% | 3,669,467,809.18 | 4.41%-5.50% |
| 保证借款 | 1,712,619,479.85 | 3.10%-6.00% | 1,080,907,277.70 | 3.36%-6.18% |
| 小 计 | 7,284,596,337.82 | | 5,971,418,478.18 | |
| 减：一年内到期的长期借款 | 1,708,085,598.10 | 2.38%-6.00% | 1,207,756,283.94 | 3.35%-6.65% |
| 合 计 | 5,576,510,739.72 | | 4,763,662,194.24 | |

说明：①根据解释第 17 号，本公司对存在逾期情形的长期借款及原列报为一年内到期的非流动负债进行重分类。借款合同规定当企业存在借款逾期的情况，债权人要求借款人立即归还全部借款金额。因上述债务已触发合同约定的违约条款，且于资产负债表日未与债权人达成展期协议，基于流动性风险特征及偿付义务的即时性，本公司将其账面余额全额调整至“短期借款”科目列示；

②抵押借款中 3,329,331,101.20 元，同时由关联方提供了担保；

③长期借款中含应计利息 25,696,013.93 元，其中一年内到期的长期借款中的应计利息为 15,922,892.68 元。

（2）长期借款到期日分析

| 借款类别 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 信用借款 | 1,921,655,004.17 | 1,221,043,391.30 |
| 抵押借款 | 3,650,321,853.80 | 3,669,467,809.18 |
| 保证借款 | 1,712,619,479.85 | 1,080,907,277.70 |
| 合 计 | 7,284,596,337.82 | 5,971,418,478.18 |
| 上述借款的账面值须于以下期间偿还： | | |
| 一年内 | 1,708,085,598.10 | 1,207,756,283.94 |
| 资产负债表日后超过一年，但不超过两年 | 401,068,331.22 | 1,658,505,512.29 |
| 资产负债表日后超过两年，但不超过五年 | 3,615,262,317.52 | 1,094,831,874.75 |
| 资产负债表日后五年以上 | 1,560,180,090.98 | 2,010,324,807.20 |
| 减：流动负债项下所示一年内到期的款项 | 1,708,085,598.10 | 1,207,756,283.94 |
| 合 计 | 5,576,510,739.72 | 4,763,662,194.24 |

36、租赁负债

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|--------------|---------------|---------------|
| 应付租赁款 | 47,313,243.06 | 52,866,869.42 |
| 减：未确认融资费用 | 11,349,895.34 | 13,317,409.57 |
| 小 计 | 35,963,347.72 | 39,549,459.85 |
| 减：一年内到期的租赁负债 | 1,613,098.62 | 2,456,986.79 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| | | |
|-----|---------------|---------------|
| 合 计 | 34,350,249.10 | 37,092,473.06 |
|-----|---------------|---------------|

37、长期应付款

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-------|------------------|----------------|
| 长期应付款 | 1,685,368,809.50 | 774,965,008.29 |
| 合 计 | 1,685,368,809.50 | 774,965,008.29 |

(1) 长期应付款

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|--------------|------------------|------------------|
| 融资租赁业务保证金 | | 6,000,000.00 |
| 国开专项金 | 275,000,000.00 | 275,000,000.00 |
| 其他合伙人出资 | 140,894,158.22 | 137,894,158.22 |
| 融资租赁借款 | 3,373,734,381.04 | 3,600,767,587.75 |
| 小 计 | 3,789,628,539.26 | 4,019,661,745.97 |
| 减：一年内到期长期应付款 | 603,473,207.11 | 367,723,693.41 |
| 减：其他流动负债 | 1,500,786,522.65 | 2,876,973,044.27 |
| 合 计 | 1,685,368,809.50 | 774,965,008.29 |

说明：根据解释第 17 号，本公司对存在逾期情形的长期应付款及原列报为一年内到期的非流动负债进行重分类。借款合同规定当企业存在借款逾期的情况，债权人要求借款人立即归还全部借款金额。因上述债务已触发合同约定的违约条款，且于资产负债表日未与债权人达成展期协议，基于流动性风险特征及偿付义务的即时性，本公司将其账面余额全额调整至“其他流动负债”科目列示。

38、预计负债

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 | 形成原因 |
|-------|---------------|--------------|---------|
| 未决诉讼 | 5,935,000.00 | 5,935,000.00 | 预计赔偿损失 |
| 税款滞纳金 | 22,299,945.73 | | 预计税款滞纳金 |
| 合 计 | 28,234,945.73 | 5,935,000.00 | |

39、递延收益

| 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 | 1,240,939,485.52 | | 156,356,670.76 | 1,084,582,814.76 | 财政拨款 |
| 合 计 | 1,240,939,485.52 | | 156,356,670.76 | 1,084,582,814.76 | |

说明：计入递延收益的政府补助详见附注八、政府补助。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

40、股本（单位：万股）

| 项目 | 期初余额 | 回购限售股 | 本期增减（+、-） | | | 小计 | 期末余额 |
|-----------------|-------------------|-------|-----------|-------|----|----|-------------------|
| | | | 送股 | 公积金转股 | 其他 | | |
| 人民币普通股(A股) | 169,986.56 | | | | | | 169,986.56 |
| 境内上市 外资股(B股) | 70,638.53 | | | | | | 70,638.53 |
| 境外上市 外资股(H股) | 52,830.53 | | | | | | 52,830.53 |
| 股份总数 | 293,455.62 | | | | | | 293,455.62 |

41、资本公积

| 项目 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
|-----------|-------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|
| 股本溢价 | 4,478,658,035.54 | 35,625,000.00 | 2,024,392.96 | 4,512,258,642.58 |
| 其他资本公积 | 729,020,587.21 | | | 729,020,587.21 |
| 合计 | 5,207,678,622.75 | 35,625,000.00 | 2,024,392.96 | 5,241,279,229.79 |

说明：①本公司之子公司寿光晨鸣美术纸有限公司本期向本公司单方面分红，属于权益性交易增加资本公积 35,625,000.00 元；②本公司之子公司晨鸣（香港）有限公司购买寿光晨鸣美术纸有限公司 25%的少数股权，减少资本公积 2,024,392.96 元。

42、其他综合收益

资产负债表中归属于母公司的其他综合收益：

| 项目 | 期初余额 (1) | 本期发生额 | | 期末余额 (4) = (1) + (2) - (3) |
|-------------------|------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | | 税后归属于母公司 (2) | 减：前期计入其他 综合收益当期转入 留存收益(3) | |
| 一、不能重分类进损益的其他综合收益 | | | | |
| 二、将重分类进损益的其他综合收益 | -913,708,670.15 | -1,679,749.77 | | -915,388,419.92 |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益 | -4,769,636.88 | -7,962,815.66 | | -12,732,452.54 |
| 2.外币财务报表折算差额 | -908,939,033.27 | 6,283,065.89 | | -902,655,967.38 |
| 其他综合收益合计 | -913,708,670.15 | -1,679,749.77 | | -915,388,419.92 |

利润表中归属于母公司的其他综合收益：

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项目 | 本期发生额 | | | | 税后归属于 母公司 (5) = (1) - (2) - (3) - (4) |
|-----------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------------|---|
| | 本期所得税前发 生额 (1) | 减：前期计入其 他综合收益当期 转入损益 (2) | 减：所 得税费 用 (3) | 减：税后归 属于少数股 东 (4) | |
| 一、不能重分类进损益的 其他综合收益 | | | | | |
| 二、将重分类进损益的其 他综合收益 | -1,679,749.77 | | | | -1,679,749.77 |
| 1.权益法下可转损益的其 他综合收益 | -7,962,815.66 | | | | -7,962,815.66 |
| 2.外币财务报表折算差额 | 6,283,065.89 | | | | 6,283,065.89 |
| 其他综合收益合计 | -1,679,749.77 | | | | -1,679,749.77 |

43、专项储备

| 项 目 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
|-------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| 安全生产费 | 26,800,491.53 | 14,684,739.69 | 2,941,960.86 | 38,543,270.36 |

44、盈余公积

| 项目 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
|--------|------------------|------|------|------------------|
| 法定盈余公积 | 1,212,009,109.97 | | | 1,212,009,109.97 |

45、一般风险准备

| 项目 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
|--------|---------------|------|---------------|---------------|
| 一般风险准备 | 80,950,584.11 | | 12,901,833.01 | 68,048,751.10 |

说明：本期一般风险准备的减少为处置子公司山东晨鸣商业保理有限公司。期末一般风险准备余额为本公司之子公司山东晨鸣集团财务有限公司根据应收款项余额的 1%计提。

46、未分配利润

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 | 提取或 分配比例 |
|----------------------------|------------------|------------------|-------------|
| 调整前 上期末未分配利润 | 607,818,020.70 | 8,020,182,801.55 | -- |
| 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 | 607,818,020.70 | 8,020,182,801.55 | |
| 加：本期归属于母公司股东的净利润 | 8,295,932,402.88 | 7,410,784,491.65 | -- |
| 减：提取一般风险准备 | -12,901,833.01 | 1,580,289.20 | |
| 期末未分配利润 | 7,675,212,549.17 | 607,818,020.70 | |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

47、营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本

| 项 目 | 本期发生额 | | 上期发生额 | |
|------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 主营业务 | 6,117,796,647.11 | 8,551,284,791.74 | 22,602,034,544.86 | 22,085,665,323.51 |
| 其他业务 | 68,753,596.86 | 51,073,295.67 | 127,440,307.90 | 59,163,344.92 |
| 合 计 | 6,186,550,243.97 | 8,602,358,087.41 | 22,729,474,852.76 | 22,144,828,668.43 |

(2) 营业收入、营业成本按行业（或产品类型）划分

| 主要产品类型（或行业） | 本期发生额 | | 上期发生额 | |
|-------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 主营业务： | | | | |
| 机制纸及浆 | 5,749,256,050.71 | 8,005,706,426.31 | 21,699,110,639.32 | 21,240,708,402.94 |
| 电力及热力 | 173,515,289.61 | 229,531,430.07 | 216,763,239.54 | 259,600,886.37 |
| 建筑材料 | 2,695,946.74 | 13,444,492.96 | 127,783,427.12 | 135,982,330.21 |
| 造纸化工用品 | 104,714.23 | 104,963.91 | 88,627,247.45 | 76,919,302.04 |
| 酒店及物业租金 | 146,618,394.97 | 208,181,527.93 | 193,494,961.95 | 213,050,117.25 |
| 模具加工 | | | 32,803,186.61 | 30,284,167.73 |
| 其他 | 45,606,250.85 | 94,315,950.56 | 243,451,842.87 | 129,120,116.97 |
| 小 计 | 6,117,796,647.11 | 8,551,284,791.74 | 22,602,034,544.86 | 22,085,665,323.51 |
| 其他业务： | | | | |
| 销售材料 | 29,363,912.91 | 28,261,100.48 | 73,055,432.87 | 37,569,471.33 |
| 其他业务 | 39,389,683.95 | 22,812,195.19 | 54,384,875.03 | 21,593,873.59 |
| 小 计 | 68,753,596.86 | 51,073,295.67 | 127,440,307.90 | 59,163,344.92 |
| 合 计 | 6,186,550,243.97 | 8,602,358,087.41 | 22,729,474,852.76 | 22,144,828,668.43 |

(3) 营业收入、营业成本按地区划分

| 主要经营地区 | 本期发生额 | | 上期发生额 | |
|---------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 中国大陆 | 5,794,691,698.31 | 8,145,540,277.91 | 18,082,061,604.77 | 17,512,725,170.98 |
| 其他国家和地区 | 391,858,545.66 | 456,817,809.50 | 4,647,413,247.99 | 4,632,103,497.45 |
| 小 计 | 6,186,550,243.97 | 8,602,358,087.41 | 22,729,474,852.76 | 22,144,828,668.43 |

(4) 营业收入、营业成本按商品转让时间划分

| 项 目 | 本期发生额 | | | | | |
|-----|-------|----|--------|----|------|----|
| | 机制纸及浆 | | 造纸化工用品 | | 建筑材料 | |
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |

主营业务收入

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| | | | | | | |
|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------|
| 其中：在某一时刻确认 | 5,749,256,050.71 | 8,005,706,426.31 | 104,714.23 | 104,963.91 | 2,695,946.74 | 13,444,492.96 |
| 合计 | 5,749,256,050.71 | 8,005,706,426.31 | 104,714.23 | 104,963.91 | 2,695,946.74 | 13,444,492.96 |

(续)

| 项 目 | 本期发生额 | | | |
|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 电力及热力 | | 其他 | |
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 主营业务收入 | | | | |
| 其中：在某一时刻确认 | | | 54,564,184.58 | 94,129,865.04 |
| 在某一时段确认 | 173,515,289.61 | 229,531,430.07 | 18,987,668.28 | 10,312,878.42 |
| 租赁收入 | | | 118,672,792.96 | 198,054,735.03 |
| 合计 | 173,515,289.61 | 229,531,430.07 | 192,224,645.82 | 302,497,478.49 |

(续)

| 项 目 | 本期发生额 | | | |
|------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 销售材料 | | 其他 | |
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 其他业务收入 | | | | |
| 其中：在某一时刻确认 | 29,363,912.91 | 28,261,100.48 | 34,899,622.06 | 21,389,412.97 |
| 租赁收入 | | | 4,490,061.89 | 1,422,782.22 |
| 合计 | 29,363,912.91 | 28,261,100.48 | 39,389,683.95 | 22,812,195.19 |

(5) 履约义务的说明

本公司机制纸销售履约义务通常的履约时间在 1 年以内，本公司根据不同客户采取预收款或提供信用账期。本公司作为主要责任人进行销售，一般在发货的同时或者将货物送达客户指定的目的地，商品控制权转移给客户时，本公司取得无条件收款权利。

(6) 与剩余履约义务有关的信息

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额 1,293,935,904.26 元，其中 1,293,935,904.26 元预计将于 2026 年度确认收入。

(7) 试运行销售收入

本公司试运行的产品均为机制纸，由于业务特殊性机制纸可以回抄利用，因此无试运行销售收入。

48、税金及附加

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|---------|---------------|---------------|
| 房产税 | 82,976,959.04 | 85,290,265.89 |
| 印花税 | 11,730,025.57 | 46,117,978.93 |
| 土地使用税 | 18,888,157.88 | 41,247,568.81 |
| 城市维护建设税 | 5,783,629.03 | 13,956,911.51 |

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 资源税 | 7,707,877.36 | 12,908,476.74 |
| 环保税 | 3,709,521.34 | 12,876,424.84 |
| 教育费附加 | 2,377,544.73 | 6,220,575.30 |
| 地方教育费附加 | 1,585,500.00 | 4,147,050.24 |
| 水利基金 | 94,612.39 | 901,231.53 |
| 其他 | 129,247.05 | 2,294,796.67 |
| 合 计 | 134,983,074.39 | 225,961,280.46 |

说明：各项税金及附加的计缴标准详见附注四、税项。

49、销售费用

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 工资及附加 | 65,051,299.02 | 132,918,538.10 |
| 差旅费 | 8,834,560.40 | 28,721,204.65 |
| 招待费 | 7,684,767.30 | 47,459,555.70 |
| 租赁费 | 6,836,817.00 | 6,921,416.15 |
| 折旧费 | 4,598,036.59 | 4,742,847.33 |
| 销售佣金 | 1,365,896.54 | 4,618,204.21 |
| 办公费 | 329,795.94 | 2,117,947.35 |
| 其他 | 9,620,196.69 | 13,671,395.63 |
| 合 计 | 104,321,369.48 | 241,171,109.12 |

50、管理费用

（1）管理费用明细

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|-------------|----------------|----------------|
| 工资及附加 | 222,286,595.52 | 246,167,228.89 |
| 折旧费 | 123,391,294.46 | 128,779,641.74 |
| 无形资产及长期费用摊销 | 44,323,326.48 | 51,506,321.75 |
| 福利费 | 25,657,060.47 | 45,660,222.08 |
| 业务招待费 | 9,360,218.93 | 90,745,828.51 |
| 诉讼费 | 12,010,355.43 | 23,259,822.70 |
| 中介机构服务费 | 13,834,703.84 | 22,648,125.77 |
| 保险费 | 9,294,595.87 | 14,953,971.53 |
| 修理费用及物料消耗 | 8,212,165.59 | 15,827,440.75 |
| 差旅费 | 7,770,528.17 | 11,382,389.61 |
| 律师费 | 9,363,344.00 | 47,505,377.69 |
| 办公费 | 1,890,074.87 | 3,249,506.16 |
| 辞退福利费 | 385,394.68 | 2,591,967.39 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 其他 | 27,287,688.86 | 46,891,129.43 |
| 合 计 | 515,067,347.17 | 751,168,974.00 |

(2) 管理费用中核数师费用

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------|---------------------|---------------------|
| 财务报表审计费用 | 2,641,509.43 | 2,641,509.43 |
| 内控审计费用 | 1,037,735.85 | 1,037,735.85 |
| 其他服务费用 | 344,339.62 | |
| 合 计 | 4,023,584.91 | 3,679,245.28 |

51、研发费用

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------|----------------------|-------------------------|
| 工资及附加费 | 37,658,159.83 | 123,022,797.35 |
| 折旧费 | 33,641,802.58 | 64,184,587.23 |
| 材料耗用 | 6,591,941.90 | 725,049,519.67 |
| 保险费 | 8,025,011.32 | 25,909,846.14 |
| 水汽电 | 2,699,288.88 | 130,904,560.17 |
| 福利费 | 1,843,032.00 | 4,556,030.19 |
| 住房公积金 | 1,629,610.20 | 4,151,966.75 |
| 其他费用 | 557,010.19 | 516,001.07 |
| 工会经费 | 523,578.63 | 1,271,458.04 |
| 安装费 | 91,575.96 | 764,987.81 |
| 合 计 | 93,261,011.49 | 1,080,331,754.42 |

52、财务费用

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 利息支出 | 1,603,023,405.76 | 1,869,661,335.22 |
| 减：利息资本化 | | |
| 利息收入 | 88,939,981.38 | 182,479,117.53 |
| 汇兑损益 | -6,516,528.86 | -50,235,759.26 |
| 减：汇兑损益资本化 | | |
| 手续费及其他 | 128,427,969.15 | 331,036,008.91 |
| 合 计 | 1,635,994,864.67 | 1,967,982,467.34 |

53、其他收益

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------------|----------------|----------------|
| 政府补助-递延收益摊销进入损益 | 102,751,537.96 | 104,694,629.18 |
| 政府补助-直接进入损益的政府补助 | 16,403,688.04 | 15,808,074.49 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|---------------|----------------------|-----------------------|
| 增值税进项加计抵减 | 15,295,723.71 | 174,580,943.06 |
| 扣代缴个人所得税手续费返还 | 215,397.47 | 513,801.11 |
| 债务重组收益 | -36,820,293.24 | 205,966.46 |
| 合 计 | 97,846,053.94 | 295,803,414.30 |

说明：政府补助的具体信息，详见附注八、政府补助。

54、投资收益

| 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 | -941,658,122.36 | -689,387,136.28 |
| 金融资产终止确认产生的投资收益 | -594,689,754.74 | -101,812,317.04 |
| 处置或注销子公司产生的投资收益 | -13,860,273.93 | -2,985,381.21 |
| 债务重组产生的投资收益 | | 3,313,951.90 |
| 交易性金融资产和其他非流动金融资产分红 | 1,384,673.77 | 23,957,613.40 |
| 合 计 | -1,548,823,477.26 | -766,913,269.23 |

55、公允价值变动收益

| 产生公允价值变动收益的来源 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| 按公允价值计量的消耗性生物资产产生的公允价值变动收益 | -135,025,589.35 | -153,411,759.17 |
| 交易性金融资产 | 2,419,619.63 | -9,757,917.81 |
| 其他非流动金融资产 | -16,120,945.31 | -29,047,290.52 |
| 合 计 | -148,726,915.03 | -192,216,967.50 |

注 1：交易性金融资产公允价值变动收益明细如下：

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|----------------|--------------|---------------|
| 交易性权益工具投资-股票投资 | 2,419,619.63 | -9,757,917.81 |

56、信用减值损失（损失以“-”号填列）

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 应收账款坏账损失 | -300,491,506.17 | -738,698,849.57 |
| 其他应收款坏账损失 | -463,774,928.36 | -991,241,165.49 |
| 融资租赁款坏账损失 | -1,331,187,543.87 | -1,468,149,193.40 |
| 合 计 | -2,095,453,978.40 | -3,198,089,208.46 |

57、资产减值损失（损失以“-”号填列）

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|--------|-------|---------------|
| 商誉减值损失 | | -8,273,638.42 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|-------------|------------------------|------------------------|
| 在建工程减值损失 | -7,646,717.01 | -106,382,270.42 |
| 其他非流动资产减值损失 | -8,466,700.00 | |
| 投资性房地产减值损失 | -6,690,930.16 | -102,227,990.09 |
| 生产性生物资产减值损失 | -7,509,762.39 | -9,352,071.80 |
| 存货跌价损失 | -28,350,747.41 | -20,403,446.82 |
| 长期股权投资减值损失 | -27,724,285.34 | -17,088,890.78 |
| 固定资产减值损失 | -469,790,660.77 | -69,027,097.92 |
| 合 计 | -556,179,803.08 | -332,755,406.25 |

58、资产处置收益（损失以“-”填列）

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|--------------------|---------------------|----------------------|
| 转租赁（损失以“-”填列） | 4,204,825.88 | 27,779,307.50 |
| 无形资产处置利得（损失以“-”填列） | 3,555,505.39 | |
| 固定资产处置利得（损失以“-”填列） | 1,845,812.40 | 27,626,956.14 |
| 合 计 | 9,606,143.67 | 55,406,263.64 |

59、营业外收入

| 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 |
|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 罚款、赔偿收入 | 332,273.86 | 3,064,805.35 | 332,273.86 |
| 非流动资产毁损报废利得 | 434,344.88 | 836,632.57 | 434,344.88 |
| 无需支付的债务 | 199,933.10 | 766,729.62 | 199,933.10 |
| 其他 | 452,328.59 | 479,470.17 | 452,328.59 |
| 合 计 | 1,418,880.43 | 5,147,637.71 | 1,418,880.43 |

说明：作为经常性损益的政府补助，具体原因见附注十六、1。

60、营业外支出

| 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 |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 非流动资产毁损报废损失 | 9,292,904.04 | 18,017,286.66 | 9,292,904.04 |
| 碳排放配额使用、注销或交易 | 1,806,975.37 | 10,143,868.80 | 1,806,975.37 |
| 诉讼赔偿 | 19,071,077.55 | 8,683,133.63 | 19,071,077.55 |
| 滞纳金支出 | 30,084,231.99 | 369,107.90 | 30,084,231.99 |
| 公益性捐赠支出 | | 300,000.00 | |
| 其他 | 210,423.25 | 90,780.95 | 210,423.25 |
| 合 计 | 60,465,612.20 | 37,604,177.94 | 60,465,612.20 |

61、所得税费用

(1) 所得税费用明细

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------------|------------------------|-----------------------|
| 按税法及相关规定计算的当期所得税 | 7,225,398.42 | 29,520,796.36 |
| 递延所得税费用 | -244,596,647.54 | -89,692,493.81 |
| 合 计 | -237,371,249.12 | -60,171,697.45 |

(2) 所得税费用与利润总额的关系

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 利润总额 | -9,200,214,218.57 | -7,853,191,114.74 |
| 按法定（或适用）税率计算的所得税费用 | -1,380,032,132.79 | -1,177,978,667.21 |
| 某些子公司适用不同税率的影响 | -880,331,421.03 | -289,098,723.65 |
| 对以前期间当期所得税的调整 | 32,670,497.36 | 53,667,789.92 |
| 权益法核算的合营企业和联营企业损益 | 217,943,975.96 | 127,351,544.10 |
| 无须纳税的收入（以“-”填列） | | -3,815,166.49 |
| 不可抵扣的成本、费用和损失 | 10,664,903.27 | 16,175,703.25 |
| 税率变动对期初递延所得税余额的影响 | -116,209,590.21 | |
| 利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响（以“-”填列） | -6,696,233.07 | -22,376,863.40 |
| 未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响 | 1,892,193,552.89 | 1,340,443,501.17 |
| 研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列） | -7,213,150.92 | -101,346,229.46 |
| 刨花板 10%减计收入等税收优惠 | -361,650.58 | -3,194,585.68 |
| 所得税费用 | -237,371,249.12 | -60,171,697.45 |

62、现金流量表项目注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 违约金及罚款 | 332,273.86 | 882,182.24 |
| 财务费用-利息收入 | 38,463,083.47 | 145,479,117.53 |
| 政府补助 | 16,619,085.51 | 24,021,791.25 |
| 往来款及其他收入 | 30,758,072.72 | 93,824,314.21 |
| 融资租赁业务净回收 | 343,872,799.18 | 260,647,420.02 |
| 合 计 | 430,045,314.74 | 524,854,825.25 |

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|---------|--------------|----------------|
| 金融机构手续费 | 5,013,385.08 | 251,788,057.09 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------|-----------------------|-------------------------|
| 业务招待费 | 16,949,640.52 | 120,249,429.77 |
| 差旅费 | 16,545,678.22 | 39,774,276.92 |
| 办公费 | 2,215,626.32 | 10,013,183.60 |
| 运输费 | 151,156,136.86 | 658,951,178.78 |
| 租赁费 | 8,380,837.98 | 13,784,498.82 |
| 排污费 | 14,391,261.36 | 19,349,998.12 |
| 保险费 | 9,735,809.70 | 9,735,854.15 |
| 修理费 | 7,438,068.15 | 11,283,362.12 |
| 装卸费 | 21,300,424.52 | 22,750,943.01 |
| 中介机构服务费 | 21,148,844.44 | 57,572,669.84 |
| 保理净投放 | | 127,400,000.00 |
| 其他 | 74,714,356.00 | 82,890,384.62 |
| 合 计 | 348,990,069.15 | 1,425,543,836.84 |

(3) 收到其他与筹资活动有关的现金

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 设备售后回租 | 25,400,000.00 | 1,246,000,000.00 |
| 保证金净回收 | 5,665,018,955.84 | 5,592,493,318.93 |
| 合 计 | 5,690,418,955.84 | 6,838,493,318.93 |

(4) 支付其他与筹资活动有关的现金

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|------------|-----------------------|-------------------------|
| 偿还设备售后回租款 | 185,272,956.66 | 2,134,347,896.07 |
| 国开基金股权 | | 68,750,000.00 |
| 往来拆借 | 3,395,000.00 | 68,200,000.00 |
| 融资租赁保证金 | | 22,550,000.00 |
| 股权激励回购 | | 67,391,949.19 |
| 租赁应付款 | | 1,465,902.88 |
| 购买少数股权 | 35,748,432.27 | 300,000,000.00 |
| 合 计 | 224,416,388.93 | 2,662,705,748.14 |

(5) 筹资活动产生的各项负债的变动情况

| 项 目 | 期初余额 | 现金变动 | | 非现金变动 | | | 期末余额 |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------|----------------|-------------------|
| | | 现金流入 | 现金流出 | 计提的利息 | 公允价值变动 | 其他 | |
| 短期借款 | 26,780,358,809.11 | 15,735,746,660.13 | 22,342,418,600.40 | 269,220,760.67 | | 784,924,182.51 | 21,227,831,812.02 |
| 长期借款 | 5,971,418,478.18 | 2,156,540,905.58 | 922,392,321.92 | 157,050,625.99 | | -78,021,350.01 | 7,284,596,337.82 |
| 长期应付款 | 4,019,661,745.97 | 25,400,000.00 | 185,272,956.66 | | | -70,160,250.05 | 3,789,628,539.26 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 期初余额 | 现金变动 | | 非现金变动 | | | 期末余额 |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------|----------------|-------------------|
| | | 现金流入 | 现金流出 | 计提的利息 | 公允价值变动 | 其他 | |
| 其他应付款（筹资） | 1,071,906,381.38 | 1,251,178,590.88 | 812,601,179.97 | | | -34,082,388.31 | 1,476,401,403.98 |
| 租赁负债 | 39,549,459.85 | | | 1,967,514.23 | | -5,553,626.36 | 35,963,347.72 |
| 合 计 | 37,882,894,874.49 | 19,168,866,156.59 | 24,262,685,058.95 | 428,238,900.89 | | 597,106,567.78 | 33,814,421,440.80 |

63、现金流量表补充资料

（1）现金流量表补充资料

| 补充资料 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| 1、将净利润调节为经营活动现金流量： | | |
| 净利润 | - | - |
| 加：资产减值损失 | 8,962,842,969.45 | 7,793,019,417.29 |
| 信用减值损失 | 556,179,803.08 | 332,755,406.25 |
| 固定资产折旧、投资性房地产折旧 | 2,095,453,978.40 | 3,198,089,208.46 |
| 使用权资产折旧 | 2,266,800,642.52 | 2,309,092,359.37 |
| 无形资产摊销 | 14,536,359.33 | 9,158,391.16 |
| 长期待摊费用摊销 | 48,754,528.36 | 53,604,298.74 |
| 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） | 57,720,390.67 | 17,291,989.71 |
| 固定资产报废损失（收益以“-”号填列） | -9,606,143.67 | -55,406,263.64 |
| 公允价值变动损失（收益以“-”号填列） | 8,858,559.16 | 17,180,654.09 |
| 财务费用（收益以“-”号填列） | 148,726,915.03 | 192,216,967.50 |
| 投资损失（收益以“-”号填列） | 1,603,023,405.76 | 1,869,661,335.22 |
| 递延所得税资产减少（增加以“-”号填列） | 1,548,823,477.26 | 766,913,269.23 |
| 递延所得税负债增加（减少以“-”号填列） | - | -100,781,137.74 |
| 存货的减少（增加以“-”号填列） | 241,449,819.39 | -2,928,706.67 |
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列） | -2,928,706.67 | -894,414.72 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列） | -682,563,995.34 | 1,876,512,079.56 |
| 其他 | 1,969,584,950.08 | 795,688,330.88 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -175,862,967.42 | -864,871,392.18 |
| 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 | | |
| 新增使用权资产 | | 103,125,000.00 |
| 3、现金及现金等价物净变动情况： | | |
| 现金的期末余额 | 137,296,882.34 | 151,943,246.31 |
| 减：现金的期初余额 | 151,943,246.31 | 764,233,742.61 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 补充资料 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|--------------|----------------|-----------------|
| 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 | -14,646,363.97 | -612,290,496.30 |

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

| 项 目 | 本期发生额 |
|-----------------------------|----------------|
| 本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物 | 512,000,000.00 |
| 其中：潍坊晨创股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 512,000,000.00 |
| 减：购买日子公司持有的现金及现金等价物 | 3,044,083.87 |
| 其中：潍坊晨创股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 3,044,083.87 |
| 加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物 | |
| 其中：潍坊晨创股权投资基金合伙企业（有限合伙） | |
| 取得子公司支付的现金净额 | 508,955,916.13 |

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

| 项 目 | 本期发生额 |
|---------------------------|----------------|
| 本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物 | 330,650,000.00 |
| 其中：山东晟鸣企业管理有限公司及子公司 | 330,000,000.00 |
| 寿光维远物流有限公司 | 650,000.00 |
| 减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物 | 463,792.65 |
| 其中：山东晟鸣企业管理有限公司及子公司 | 463,792.65 |
| 寿光维远物流有限公司 | |
| 加：以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物 | |
| 其中：山东晟鸣企业管理有限公司及子公司 | |
| 寿光维远物流有限公司 | |
| 处置子公司收到的现金净额 | 330,186,207.35 |

(4) 现金及现金等价物的构成

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 一、现金 | 137,296,882.34 | 151,943,246.31 |
| 其中：库存现金 | 2,409,711.16 | 1,363,319.76 |
| 可随时用于支付的银行存款 | 134,887,171.18 | 150,579,926.55 |
| 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 | 137,296,882.34 | 151,943,246.31 |
| 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 | | |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（5）不属于现金及现金等价物的货币资金

| 项 目 | 期末余额 | 上年年末余额 | 不属于现金及现金等价物的理由 |
|------------|----------------------|-------------------------|----------------|
| 其他货币资金 | 63,728,850.28 | 5,728,747,806.12 | 详见附注五、1 |
| 存款应计利息 | 9,372,989.33 | 29,188,759.75 | 详见附注五、1 |
| 合 计 | 73,101,839.61 | 5,757,936,565.87 | |

64、外币货币性项目

（1）外币货币性项目

| 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 | 12,666,054.60 | 7.0288 | 89,027,164.57 |
| 欧元 | 726,592.14 | 8.2355 | 5,983,849.57 |
| 港币 | 71,034.36 | 0.90322 | 64,159.65 |
| 日元 | 1,480.68 | 0.044797 | 66.33 |
| 应收账款 | | | |
| 其中：美元 | 3,787,783.90 | 7.0288 | 26,623,575.48 |
| 欧元 | 16,054.05 | 8.2355 | 132,213.13 |
| 日元 | 181,514,831.57 | 0.044797 | 8,131,319.91 |
| 应付账款 | | | |
| 其中：美元 | 63,994,475.73 | 7.0288 | 449,804,371.01 |
| 欧元 | 636,342.38 | 8.2355 | 5,240,597.67 |
| 日元 | 232,448.16 | 0.044797 | 10,412.98 |
| 其他应收款 | | | |
| 其中：美元 | 1,034,958.25 | 7.0288 | 7,274,514.55 |
| 欧元 | 186,334.37 | 8.2355 | 1,534,556.70 |
| 其他应付款 | | | |
| 其中：欧元 | 8,699.49 | 8.2355 | 71,644.65 |
| 日元 | 10,885.77 | 0.044797 | 487.65 |
| 长期借款 | | | |
| 其中：欧元 | 3,144,484.08 | 8.2355 | 25,896,398.67 |

65、租赁

（1）作为承租人

| 项 目 | 本期发生额 |
|------------|---------------------|
| 短期租赁费用 | 6,165,815.26 |
| 合 计 | 6,165,815.26 |

(2) 作为出租人

经营租赁

① 租赁收入

| 项 目 | 本期发生额 |
|------|----------------|
| 租赁收入 | 123,162,854.85 |

② 资产负债表日后连续五个会计年度每年将收到的未折现租赁收款额，以及剩余年度将收到的未折现租赁收款额总额。

| 资产负债表日后 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 第 1 年 | 140,742,027.37 | 152,207,821.18 |
| 第 2 年 | 148,401,301.62 | 159,924,290.10 |
| 第 3 年 | 151,864,581.72 | 157,974,084.34 |
| 第 4 年 | 148,513,224.23 | 160,776,701.99 |
| 第 5 年 | 154,290,681.50 | 158,478,080.32 |
| 5 年后 | 160,281,567.85 | 155,500,794.16 |
| 合 计 | 904,093,384.29 | 944,861,772.09 |

六、研发支出

1、研发支出

| 项 目 | 本期发生额 | | 上期发生额 | |
|------------|----------------------|-------|-------------------------|-------|
| | 费用化金额 | 资本化金额 | 费用化金额 | 资本化金额 |
| 材料耗用 | 6,591,941.90 | | 725,049,519.67 | |
| 水汽电 | 2,699,288.88 | | 130,904,560.17 | |
| 工资及附加费 | 37,658,159.83 | | 123,022,797.35 | |
| 折旧费 | 33,641,802.58 | | 64,184,587.23 | |
| 保险费 | 8,025,011.32 | | 25,909,846.14 | |
| 福利费 | 1,843,032.00 | | 4,556,030.19 | |
| 住房公积金 | 1,629,610.20 | | 4,151,966.75 | |
| 工会经费 | 523,578.63 | | 1,271,458.04 | |
| 其他费用 | 648,586.15 | | 1,280,988.88 | |
| 合 计 | 93,261,011.49 | | 1,080,331,754.42 | |

七、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

（1）企业集团的构成

| 子公司名称 | 注册资本 (万元) | 主要 经营地 | 注册地 | 业务性 质 | 持股比例% | | 取得方 式 |
|--------------------------------------|------------------|-----------|-----|----------|-------|-------|----------|
| | | | | | 直接 | 间接 | |
| 寿光美伦纸业有 限责任公司 | 480,104.55 | 寿光 | 寿光 | 造纸 | 68.28 | 18.5 | 设立 |
| 寿光美辰能源科 技有限公司 | 100 | 寿光 | 寿光 | 电力 | | 100 | 设立 |
| 山东晨鸣纸品有 限公司 | 1000 | 潍坊 | 潍坊 | 纸品贸 易 | | 100 | 设立 |
| 寿光晨鸣美术纸 有限公司 | 2,000.00 (美元) | 寿光 | 寿光 | 造纸 | 75 | 25 | 设立 |
| 山东晨鸣纸业销 售有限公司 | 10,000.00 | 寿光 | 寿光 | 纸品销 售 | 100 | | 设立 |
| 上海晨鸣浆纸销 售有限公司 | 10,000.00 | 上海 | 上海 | 纸品贸 易 | | 100 | 设立 |
| 山东晨鸣纸品销 售有限公司 | 10000 | 寿光 | 寿光 | 纸品贸 易 | | 100 | 设立 |
| 晨鸣国贸有限公 司 | 100 (美 元) | 香港 | 香港 | 纸品贸 易 | | 100 | 设立 |
| 寿光晨鸣进出口 贸易有限公司 | 70,000.00 | 寿光 | 寿光 | 贸易 | 35.71 | 64.29 | 设立 |
| 江西晨鸣供应链 管理有限公司 | 200 | 江西 | 江西 | 贸易 | | 70 | 设立 |
| 湛江晨鸣浆纸有 限公司 | 691,357.24 | 湛江 | 湛江 | 造纸 | 80.28 | | 设立 |
| 湛江晨鸣林业发 展有限公司 | 130,000.00 | 湛江 | 湛江 | 林业 | | 100 | 设立 |
| 阳江晨鸣林业发 展有限公司 | 22,000.00 | 阳江 | 阳江 | 林业 | | 100 | 设立 |
| 广东慧锐投资有 限公司 | 25,800.00 | 湛江 | 湛江 | 投资 | | 100 | 设立 |
| 湖北长江晨鸣黄 冈股权投资基金 合伙企业（有限合 伙） | 200,100.00 | 黄冈 | 黄冈 | 基金 | | 59.97 | 设立 |
| 海南晨鸣科技有 限公司 | 20,000.00 | 海口 | 海口 | 批发零 售 | | 100 | 设立 |
| 佛山晨鸣进出口 贸易有限公司 | 20,000.00 | 佛山 | 佛山 | 贸易 | | 100 | 设立 |
| 上海和睿鸣物业 管理有限公司 | 30,150.00 | 上海 | 上海 | 商务服 务 | | 100 | 并购 |
| 湛江晨鸣科技发 展有限公司 | 10,000.00 | 湛江 | 湛江 | 纸品贸 易 | | 100 | 设立 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 子公司名称 | 注册资本 (万元) | 主要 经营地 | 注册地 | 业务性 质 | 持股比例% | | 取得方 式 |
|--------------------|-------------------|-----------|-----|----------|-------|-------|----------|
| | | | | | 直接 | 间接 | |
| 湛江晨鸣纸品有限公司 | 1,000.00 | 寿光 | 寿光 | 纸品贸易 | | 100 | 设立 |
| 广东晨鸣板材有限责任公司 | 1,000.00 | 广东 | 广东 | 板材 | | 100 | 设立 |
| 江西晨鸣茶业有限公司 | 1,000.00 | 江西 | 江西 | 茶业 | | 100 | 设立 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 32,673.32 (美元) | 南昌 | 南昌 | 造纸 | | 100 | 设立 |
| 江西晨鸣物流有限公司 | 500 | 南昌 | 南昌 | 物流 | | 100 | 设立 |
| 南昌昇恒贸易有限公司 | 10,000.00 | 南昌 | 南昌 | 贸易 | | 100 | 设立 |
| 南昌坤恒贸易有限公司 | 1,000.00 | 南昌 | 南昌 | 贸易 | | 100 | 设立 |
| 南昌晨鸣林业发展有限公司 | 1,000.00 | 南昌 | 南昌 | 林业 | | 100 | 设立 |
| 江西晨鸣港务有限责任公司 | 1,507.00 | 江西 | 江西 | 货物运输 | | 100 | 并购 |
| 寿光坤和贸易有限公司 | 1,000.00 | 寿光 | 寿光 | 贸易 | | 100 | 设立 |
| 吉林晨鸣纸业有限责任公司 | 300,000.00 | 吉林 | 吉林 | 造纸 | | 100 | 购买 |
| 富裕晨鸣纸业有限责任公司 | 30,800.00 | 富裕 | 富裕 | 造纸 | | 100 | 设立 |
| 吉林晨鸣新型墙体材料有限公司 | 1,000.00 | 吉林 | 吉林 | 墙体 | | 100 | 设立 |
| 吉林晨鸣物流有限公司 | 1,000.00 | 吉林 | 吉林 | 物流 | | 100 | 设立 |
| 吉林晨鸣浆纤贸易有限公司 | 5,000.00 | 黄冈 | 黄冈 | 贸易 | | 100 | 设立 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 335,000.00 | 黄冈 | 黄冈 | 制浆 | 14.09 | 85.91 | 设立 |
| 黄冈晨鸣纸业科技有限公司 | 100,000.00 | 黄冈 | 黄冈 | 造纸 | | 100 | 设立 |
| 黄冈晨鸣港口服务有限公司 | 5,000.00 | 黄冈 | 黄冈 | 港口服务 | | 100 | 设立 |
| 湖北黄冈晨鸣股权投资基金管理有限公司 | 300 | 黄冈 | 黄冈 | 资本市场服务 | | 60 | 设立 |
| 湖北晨鸣科技实业有限公司 | 5000 | 黄冈 | 黄冈 | 纸品贸易 | | 100 | 设立 |
| 山东晨鸣集团财务有限公司 | 500,000.00 | 济南 | 济南 | 金融 | 80 | 20 | 设立 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 9,990.00 (美元) | 香港 | 香港 | 纸品贸易 | | 100 | 设立 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 子公司名称 | 注册资本 (万元) | 主要 经营地 | 注册地 | 业务性 质 | 持股比例% | | 取得方 式 |
|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------|-----|----------|
| | | | | | 直接 | 间接 | |
| 武汉骏恒物业管理 有限公司 | 39,600.00 | 武汉 | 武汉 | 物业 | | 100 | 并购 |
| 广州晨鸣物业管 理有限公司 | 100,000.00 | 广州 | 广州 | 物业 | | 100 | 设立 |
| 山东晨鸣投资有 限公司 | 20,000.00 | 济南 | 济南 | 投资 | | 100 | 设立 |
| 山西富银工贸有 限公司 | 36,000.00 | 太原 | 太原 | 批 发 零 售 | | 100 | 购买 |
| 崇闵文化发展（上 海）有限公司 | 20,000.00 | 上海 | 上海 | 租 赁 与 商 业 服 务 | | 100 | 购买 |
| 济南晨鸣纸业销 售有限公司 | 10,000.00 | 济南 | 济南 | 投 资 管 理/纸 品 贸 易 | 100 | | 设立 |
| 晨鸣 GmbH | 65.00（美 元） | 德国 | 德国 | 纸 品 贸 易 | 100 | | 设立 |
| 晨鸣纸业日本株 式会社 | 150.00 （美元） | 日本 | 日本 | 纸 品 贸 易 | | 100 | 设立 |
| 依美有限公司 | 50.00（美 元） | 英 属 维 京 群 岛 | 英 属 维 京 群 岛 | 投 资 | | 100 | 设立 |
| 晨鸣纸业韩国株 式会社 | 100.00 （美元） | 韩国 | 韩国 | 纸 品 贸 易 | 100 | | 设立 |
| 晨鸣（海外）有 限公司 | 2,000.00 （美元） | 香港 | 香港 | 纸 品 贸 易 | | 100 | 设立 |
| 晨鸣（新加坡）有 限公司 | 2,000.00 （美元） | 新 加 坡 | 新加坡 | 纸 品 贸 易 | | 100 | 设立 |
| 美伦 BVI 有限公司 | 5.00（美 元） | 开曼 | 开曼 | 商 业 | | 100 | 设立 |
| 上海晨鸣实业有 限公司 | 370,000.00 | 上海 | 上海 | 房 产 投 管 | | 100 | 设立 |
| 上海鸿泰腾达实 业发展有限公司 | 8,000.00 | 上海 | 上海 | 贸 易 | | 100 | 设立 |
| 上海晨银贸易有 限公司 | 41,000.00 | 上海 | 上海 | 贸 易 | | 51 | 设立 |
| 上海鸿泰房地产 有限公司 | 60,391.77 | 上海 | 上海 | 房 地 产 | | 100 | 并购 |
| 上海鸿泰物业管 理有限公司 | 200 | 上海 | 上海 | 物 业 | | 100 | 并购 |
| 寿光晨鸣造纸机 械有限公司 | 200 | 寿光 | 寿光 | 机 械 制 造 | 100 | | 设立 |
| 寿光鸿翔印刷包 装有限责任公司 | 80 | 寿光 | 寿光 | 印 刷 包 装 | 100 | | 购买 |
| 寿光晨鸣现代物 流有限公司 | 1,000.00 | 寿光 | 寿光 | 运 输 | 100 | | 设立 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 子公司名称 | 注册资本 (万元) | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质 | 持股比例% | | 取得方式 |
|----------------------------|------------------|-------|-----|--------|-------|-------|------|
| | | | | | 直接 | 间接 | |
| 寿光虹宜包装装饰有限公司 | 200 | 寿光 | 寿光 | 包装 | | 100 | 并购 |
| 寿光市新源煤炭有限公司 | 300 | 寿光 | 寿光 | 煤炭 | | 100 | 并购 |
| 寿光市润生废纸回收有限责任公司 | 2,380.00 | 寿光 | 寿光 | 废旧购销 | | 100 | 并购 |
| 黄冈晨鸣林业发展有限责任公司 | 7,000.00 | 黄冈 | 黄冈 | 林业 | 100 | | 设立 |
| 晨鸣林业有限公司 | 10,000.00 | 武汉 | 武汉 | 林业 | 100 | | 设立 |
| 海拉尔晨鸣纸业有限责任公司 | 1,600.00 | 海拉尔 | 海拉尔 | 造纸 | 75 | | 设立 |
| 潍坊晨鸣新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 100,000.00 | 潍坊 | 潍坊 | 基金 | 79 | | 设立 |
| 潍坊晨都股权投资合伙企业（有限合伙） | 32,000.00 | 寿光 | 寿光 | 资本市场服务 | 79.69 | | 设立 |
| 山东御景大酒店有限公司 | 4,192.48 (美元) | 寿光 | 寿光 | 餐饮 | 90.05 | | 设立 |
| 潍坊晨创股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 90300 | 潍坊 | 潍坊 | 股权投资 | | 99.67 | 并购 |

(2) 重要的非全资子公司

| 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 |
|--------------|-----------|-----------------|----------------|------------------|
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 13.21 | -229,488,758.03 | | 1,380,768,448.07 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 19.72 | -418,634,212.64 | 126,756,041.68 | 859,042,185.23 |

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

| 子公司名称 | 流动资产 | 非流动资产 | 期末余额 | | | 负债合计 |
|--------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | | | 资产合计 | 流动负债 | 非流动负债 | |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 5,638,334,917.92 | 9,266,216,250.55 | 14,904,551,168.47 | 7,547,551,168.31 | 881,715,334.28 | 8,429,266,502.59 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 5,643,877,771.78 | 13,253,813,129.03 | 18,897,690,900.81 | 12,688,287,928.17 | 397,269,726.29 | 13,085,557,654.46 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

续（1）：

| 子公司名称 | 上年年末余额 | | | | | |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | 流动资产 | 非流动资产 | 资产合计 | 流动负债 | 非流动负债 | 负债合计 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 10,198,457,312.12 | 9,544,065,823.56 | 19,742,523,135.68 | 12,006,315,839.27 | 7,392,419.69 | 12,013,708,258.96 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 8,429,523,936.97 | 11,986,351,774.32 | 20,415,875,711.29 | 11,877,878,416.94 | 473,681,057.41 | 12,351,559,474.35 |

续（2）：

| 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 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 3,431,543,810.39 | -1,093,225,282.26 | -1,093,225,282.26 | -2,833,111.58 | 8,141,538,879.98 | -570,290,773.09 | -570,290,773.09 | 498,166,092.88 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 166,846,503.02 | -2,122,557,877.02 | -2,130,520,692.68 | -10,076,400.04 | 10,918,531,151.42 | -883,547,814.00 | -877,177,341.17 | 349,194,411.81 |

（4）在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

① 在子公司所有者权益份额发生变化的情况

本公司原持有寿光晨鸣美术纸有限公司 75% 股权，2025 年 6 月本公司与 ARJOWIGGINS HKK2 LIMITED 签订股权转让协议，取得了另外 25% 股权，对价为 35,748,442.80 元。

② 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

| 项 目 | 寿光晨鸣美术纸有限公司 |
|--------------------------|---------------|
| 购买成本/处置对价 | 35,748,442.80 |
| --现金 | 35,748,442.80 |
| 购买成本/处置对价合计 | 35,748,442.80 |
| 减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额 | 33,724,049.84 |
| 差额 | 2,024,392.96 |
| 其中：调整资本公积 | 2,024,392.96 |

2、处置子公司

（1）单次处置至丧失控制权而减少的子公司

| 子公司名称 | 股权处置价款 | 股权处 置比 例% | 股权 处置 方式 | 丧失控制 权的时点 | 丧失 控制 权时 点的 判断 依据 | 处置价款与处 置投资所对应 的合并财务报 表层面享有该 子公司净资产 份额的差额 | 合并财 务报表 中与该 子公司 相关的 商誉 |
|------------------------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| 寿光维远物 流有限公司 | 650,000.00 | 100.00% | 转让 | 2025-4-30 | 丧失 控制 权 | 166,396.34 | |
| 山东晟鸣企 业管理有限 公司及子公 司 | 1,073,396,900.00 | 100.00% | 转让 | 2025-12- 31 | 丧失 控制 权 | -38,573,691.25 | |

续：

| 子公司名称 | 丧失控 制权之 日剩余 股权的 比例 | 丧失控制 权之日剩 余股权的 账面价值 | 丧失控 制权之 日剩余 股权的 公允价 值 | 按公允价 值重新计 量产生的 利得/损 失 | 丧失控制权之 日剩余股权的 公允价值的确 定方法及主 要假设 | 与原子公司 股权投资相 关的其他综 合收益转入 投资损益 或留存收 益的金额 |
|--|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--|--|
| 寿光维远物流有 限公司 山东晟鸣企业管 理有限公司及子 公司 | | | | | | |

3、其他原因导致的合并范围的变动

本公司之子公司山东晨鸣纸品销售有限公司购买了新余新恒鸣贸易有限公司和山东哲民贸易有限公司持有五矿信托-晨鸣纸业创投 1 号投资集合资金信托计划信托受益权，从而取得了对潍坊晨创股权投资基金合伙企业（有限合伙）的控制权，因此将其纳入了合并范围。

本期注销子公司湛江美伦浆纸有限公司和晨鸣纸业美国有限公司，新成立了湛江晨鸣纸品有限公司、晨鸣国贸有限公司和上海鸿泰腾达实业发展有限公司。

4、在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

| 合营企业或联营 企业名称 | 主要 经营地 | 注册地 | 业务性质 | 持股比例(%) | | 对合营企业 或联营企业 投资的会计 处理方法 |
|-----------------------------|-----------|-----|------|---------|-------|---------------------------------|
| | | | | 直接 | 间接 | |
| 一、合营企业 | | | | | | |
| 寿光市金投产业投 资合伙企业（有限合 伙） | 寿光 | 寿光 | 投资 | | 49.57 | 权益法 |
| 二、联营企业 | | | | | | |
| 广东南粤银行股份 有限公司 | 广东 | 广东 | 银行 | | 4.46 | 权益法 |

说明：本期处置了对合营企业寿光市金投产业投资合伙企业（有限合伙）的投资。

(2) 重要合营企业的主要财务信息

| 项 目 | 寿光市金投产业投资合伙企业（有限合伙） | |
|------------------|---------------------|------------------|
| | 期末余额 | 上年年末余额 |
| 流动资产 | | 1,469,875,783.97 |
| 其中：现金和现金等价物 | | 11,415,277.31 |
| 非流动资产 | | 594,445,221.29 |
| 资产合计 | | 2,064,321,005.26 |
| 流动负债 | | 257,355,454.66 |
| 非流动负债 | | 22,702,318.57 |
| 负债合计 | | 280,057,773.23 |
| 净资产 | | 1,784,263,232.03 |
| 其中：少数股东权益 | | 5,172,055.47 |
| 归属于母公司的所有者权益 | | 1,779,091,176.56 |
| 按持股比例计算的净资产份额 | | 881,884,821.67 |
| 调整事项 | | 897,206,354.89 |
| 其中：其他 | | 897,206,354.89 |
| 对合营企业权益投资的账面价值 | | 1,779,091,176.56 |
| 存在公开报价的权益投资的公允价值 | | |

续：

| 项 目 | 寿光市金投产业投资合伙企业（有限合伙） | |
|------|---------------------|----------------|
| | 本期发生额 | 上期发生额 |
| 营业收入 | 546,773,193.94 | 503,795,502.75 |
| 财务费用 | -32,875.29 | 1,790,006.41 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 寿光市金投产业投资合伙企业（有限合伙） | |
|------------------|---------------------|-----------------|
| | 本期发生额 | 上期发生额 |
| 所得税费用 | | |
| 净利润 | -881,354,333.65 | -565,479,070.99 |
| 综合收益总额 | -881,354,333.65 | -565,479,070.99 |
| 企业本期收到的来自合营企业的股利 | | |

(3) 重要联营企业的主要财务信息

| 项 目 | 广东南粤银行股份有限公司 | |
|------------------|--------------------|--------------------|
| | 期末余额 | 上年年末余额 |
| 流动资产 | 213,834,774,008.61 | 195,708,622,711.11 |
| 非流动资产 | 124,669,090,061.85 | 132,561,137,018.86 |
| 资产合计 | 338,503,864,070.46 | 328,269,759,729.97 |
| 流动负债 | 290,958,764,493.77 | 273,238,389,155.39 |
| 非流动负债 | 18,695,631,540.20 | 24,657,998,149.20 |
| 负债合计 | 309,654,396,033.97 | 297,896,387,304.59 |
| 净资产 | 28,849,468,036.49 | 30,373,372,425.38 |
| 其中：少数股东权益 | | |
| 归属于母公司的所有者权益 | 28,849,468,036.49 | 30,373,372,425.38 |
| 按持股比例计算的净资产份额 | 1,285,878,489.32 | 1,354,652,410.17 |
| 调整事项 | | |
| 其中：商誉 | | |
| 对联营企业权益投资的账面价值 | 1,285,878,489.32 | 1,354,652,410.17 |
| 存在公开报价的权益投资的公允价值 | | |

续：

| 项 目 | 广东南粤银行股份有限公司 | |
|------------------|------------------|------------------|
| | 本期发生额 | 上期发生额 |
| 营业收入 | 2,845,533,548.17 | 2,784,608,144.97 |
| 净利润 | 334,826,945.99 | 420,235,807.79 |
| 其他综合收益 | -172,505,538.85 | 142,835,713.60 |
| 综合收益总额 | 162,321,407.14 | 563,071,521.39 |
| 企业本期收到的来自联营企业的股利 | | |

(4) 其他不重要合营企业和联营企业的汇总财务信息

| 项 目 | 期末余额/本期发生额 | 上年年末余额/上期发生额 |
|----------|----------------|----------------|
| 合营企业： | | |
| 投资账面价值合计 | 158,464,726.08 | 192,441,660.84 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 期末余额/本期发生额 | 上年年末余额/上期发生额 |
|-----------------|----------------|-----------------|
| 下列各项按持股比例计算的合计数 | | |
| 净利润 | -16,411,934.76 | 8,537,278.56 |
| 其他综合收益 | | |
| 综合收益总额 | -16,411,934.76 | 8,537,278.56 |
| 联营企业： | | |
| 投资账面价值合计 | 651,610,129.87 | 644,850,163.97 |
| 下列各项按持股比例计算的合计数 | | |
| 净利润 | 16,919,251.24 | -151,193,462.54 |
| 其他综合收益 | | |
| 综合收益总额 | 16,919,251.24 | -151,193,462.54 |

八、政府补助

1、计入递延收益的政府补助

| 分 类 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 |
|------------|-------------------------|------|-----------------------|-------------------------|
| 与资产相关的政府补助 | 1,240,939,485.52 | | 156,356,670.76 | 1,084,582,814.76 |
| 合 计 | 1,240,939,485.52 | | 156,356,670.76 | 1,084,582,814.76 |

(1) 计入递延收益的政府补助，后续采用总额法计量

| 种 类 | 期初余额 | 本期新增补助金额 | 本期结转计入损益的金额 | 其他变动 | 期末余额 | 本期结转计入损益的列报项目 |
|--------------|-------------------------|----------|-----------------------|----------------------|-------------------------|---------------|
| 国家科技支撑计划课题经费 | 629,025.00 | | 164,700.00 | | 464,325.00 | 其他收益 |
| 基础设施及环保工程 | 185,285,787.80 | | 11,517,589.48 | 12,227,345.28 | 161,540,853.04 | 其他收益 |
| 黄冈林浆纸一体化项目 | 420,942,087.45 | | 25,026,217.80 | 41,377,787.52 | 354,538,082.13 | 其他收益 |
| 湛江林浆纸一体化项目 | 38,522,698.43 | | 4,094,632.92 | | 34,428,065.51 | 其他收益 |
| 技改项目财政补助 | 89,417,910.72 | | 9,333,104.96 | | 80,084,805.76 | 其他收益 |
| 环境保护资金补助 | 478,415,952.52 | | 50,928,082.72 | | 427,487,869.80 | 其他收益 |
| 其他 | 27,726,023.60 | | 1,687,210.08 | | 26,038,813.52 | 其他收益 |
| 合 计 | 1,240,939,485.52 | | 102,751,537.96 | 53,605,132.80 | 1,084,582,814.76 | |

2、采用总额法计入当期损益的政府补助情况

| 种 类 | 本期计入损益的金额 | 上期计入损益的金额 | 计入损益的列报项目 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------|
| 环境保护资金补助 | 50,928,082.72 | 50,778,082.72 | 其他收益 |
| 黄冈林浆纸一体化项目 | 25,026,217.80 | 25,026,217.80 | 其他收益 |
| 污水处理及节水改造项目 | 11,517,589.48 | 11,517,589.45 | 其他收益 |
| 技改项目财政补助 | 9,333,104.96 | 8,958,104.96 | 其他收益 |
| 政府奖励 | 8,820,000.00 | 3,153,800.00 | 其他收益 |
| 湛江林浆纸一体化项目 | 4,094,632.92 | 4,094,632.92 | 其他收益 |
| 海铁联运补贴 | 3,398,531.70 | | 其他收益 |
| 造林补贴 | 1,270,805.23 | 1,032,091.00 | 其他收益 |
| 现代商贸业发展专项资金 | 885,000.00 | 4,946,000.00 | 其他收益 |
| 稳岗补贴 | 717,112.24 | 3,388,129.28 | 其他收益 |
| 外贸专项补助 | | 2,660,000.00 | 其他收益 |
| 国家科技支撑计划课题经费 | 164,700.00 | 164,700.00 | 其他收益 |
| 产业发展补助 | 105,244.56 | 117,967.00 | 其他收益 |
| 其他 | 2,894,204.39 | 4,665,388.54 | 其他收益 |
| 合 计 | 119,155,226.00 | 120,502,703.67 | |

九、金融工具风险管理

本公司的主要金融工具包括货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、一年内到期的非流动资产、其他流动资产、交易性金融资产、其他非流动金融资产、长期应收款、应付票据、应付账款、其他应付款、短期借款、交易性金融负债、一年内到期的非流动负债、长期借款、租赁负债及长期应付款。各项金融工具的详细情况已于相关附注内披露。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1、风险管理目标和政策

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险、市场风险（包括汇率风险、利率风险和商品价格风险）。

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本公司财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本公司已制定风险管理政策以辨别和分析本公司所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本公司的风险水平。本公司会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本公司经营活动的改变。本公司的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相

关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本公司定期评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本公司的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本公司内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本公司的审计委员会。

本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

（1）信用风险

信用风险，是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险。

本公司对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款等。

本公司银行存款主要存放于国有银行和其他大中型上市银行，本公司预期银行存款不存在重大的信用风险。

对于应收账款、其他应收款和长期应收款，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

本公司应收账款的债务人为分布于不同行业和地区的客户。本公司持续对应收账款的财务状况实施信用评估，并在适当时购买信用担保保险。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

本公司应收账款中，前五大客户的应收账款占本公司应收账款总额的 18.28%（2024 年：39.64%）；本公司其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本公司其他应收款总额的 57.68%（2024 年：66.28%）。

（2）流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产结算的义务时遇到资金短缺的风险。

管理流动风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时从主要金融机构获得提供足

够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

本公司通过经营业务产生的资金及银行及其他借款来筹措营运资金。期末，本公司尚未使用的银行借款额度为 3800 万元（上年年末：1,117,691.88 万元）。

期末，本公司持有的金融资产、金融负债和表外担保项目按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：人民币万元）：

| 项目 | 期末余额 | | | | 合计 |
|-------------|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| | 1年以内 | 1-2年 | 2-5年 | 5年以上 | |
| 金融资产： | | | | | |
| 货币资金 | 20,102.57 | | | | 20,102.57 |
| 交易性金融资产 | 3,879.11 | | | | 3,879.11 |
| 应收票据 | 79,393.93 | | | | 79,393.93 |
| 应收账款 | 117,839.22 | | | | 117,839.22 |
| 应收款项融资 | 3,597.81 | | | | 3,597.81 |
| 其他应收款 | 56,447.73 | | | | 56,447.73 |
| 长期应收款 | | 22,273.51 | 85,946.09 | 182,121.83 | 290,341.43 |
| 其他非流动金融资产 | | | | 32,793.46 | 32,793.46 |
| 其他流动资产 | 279.90 | | | | 279.90 |
| 一年内到期的非流动资产 | 22,005.00 | | | | 22,005.00 |
| 金融资产合计 | 303,545.27 | 22,273.51 | 85,946.09 | 214,915.29 | 626,680.16 |
| 金融负债： | | | | | |
| 短期借款 | 2,111,259.38 | | | | 2,111,259.38 |
| 应付账款 | 860,872.71 | | | | 860,872.71 |
| 其他应付款 | 434,329.03 | | | | 434,329.03 |
| 一年内到期的非流动负债 | 239,668.26 | | | | 239,668.26 |
| 其他流动负债 | 165,995.04 | | | | 165,995.04 |
| 长期借款 | | 39,129.52 | 361,526.23 | 156,018.01 | 556,673.76 |
| 租赁负债 | | 277.47 | 1,402.07 | 3,051.79 | 4,731.33 |
| 长期应付款 | | 75,048.40 | 105,998.05 | | 181,046.45 |
| 金融负债和或有负债合计 | 3,812,124.42 | 114,455.39 | 468,926.35 | 159,069.80 | 4,554,575.96 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

上年年末，本公司持有的金融负债和表外担保项目按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下（单位：人民币万元）：

| 项目 | 期末余额 | | | | 合计 |
|-------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| | 1年以内 | 1-2年 | 2-5年 | 5年以上 | |
| 金融资产： | | | | | |
| 货币资金 | 588,069.11 | | | | 588,069.11 |
| 交易性金融资产 | 3,725.93 | | | | 3,725.93 |
| 应收票据 | 50,660.57 | | | | 50,660.57 |
| 应收账款 | 266,836.20 | | | | 266,836.20 |
| 应收款项融资 | 10,073.08 | | | | 10,073.08 |
| 其他应收款 | 256,175.64 | | | | 256,175.64 |
| 长期应收款 | | 11,281.94 | 22,341.95 | 1,432.04 | 35,055.93 |
| 其他非流动金融资产 | | | | 75,103.05 | 75,103.05 |
| 其他流动资产 | 88,236.02 | | | | 88,236.02 |
| 一年内到期的非流动资产 | 491,100.90 | | | | 491,100.90 |
| 金融资产合计 | 1,754,877.45 | 11,281.94 | 22,341.95 | 76,535.09 | 1,865,036.43 |
| 金融负债： | | | | | |
| 短期借款 | 2,675,234.73 | | | | 2,675,234.73 |
| 应付票据 | 142,391.81 | | | | 142,391.81 |
| 应付账款 | 770,896.74 | | | | 770,896.74 |
| 其他应付款 | 283,336.77 | | | | 283,336.77 |
| 一年内到期的非流动负债 | 160,954.54 | | | | 160,954.54 |
| 其他流动负债 | 286,369.42 | | | | 286,369.42 |
| 长期借款 | | 165,672.85 | 109,483.19 | 201,032.48 | 476,188.52 |
| 租赁负债 | | 286.71 | 1,011.20 | 3,615.65 | 4,913.56 |
| 长期应付款 | | 46,996.82 | 34,565.33 | | 81,562.15 |
| 金融负债和或有负债合计 | 4,319,184.01 | 212,956.38 | 145,059.72 | 204,648.13 | 4,881,848.24 |

上表中披露的金融负债金额为未经折现的合同现金流量，因而可能与资产负债表中的账面金额有所不同。

已签订的担保合同最大担保金额并不代表即将支付的金额。

（3）市场风险

金融工具的市场风险，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，包括利率风险、汇率风险和其他价格风险。

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。利率风险可源于已确认的计息金融工具和未确认的金融工具（如某些贷款承诺）。

本公司的利率风险主要产生于长期银行借款及应付债券等长期带息债务。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

本公司密切关注利率变动对本公司利率风险的影响。本公司目前并未采取利率对冲政策。但管理层负责监控利率风险，并将于需要时考虑对冲重大利率风险。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息费用，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。

本公司持有的计息金融工具如下（单位：人民币万元）：

| 项 目 | 本期数 | 上期数 |
|-----------|---------------------|---------------------|
| 固定利率金融工具 | | |
| 金融负债 | | |
| 其中：短期借款 | 2,111,259.38 | 2,675,234.73 |
| 长期借款 | 556,673.76 | 476,188.52 |
| 一年内到期长期借款 | 169,216.27 | 120,435.06 |
| 合 计 | 2,837,149.41 | 3,271,858.31 |
| 浮动利率金融工具 | | |
| 金融资产 | | |
| 其中：货币资金 | 19,861.60 | 587,932.77 |
| 合 计 | 19,861.60 | 587,932.77 |

对于资产负债表日持有的、使本公司面临公允价值利率风险的金融工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是假设在资产负债表日利率发生变动，按照新利率对上述金融工具进行重新计量后的影响。对于资产负债表日持有的、使本公司面临现金流量利率风险的浮动利率非衍生工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是上述利率变动对按年度估算的利息费用或收入的影响。上一年的分析基于同样的假设和方法。

汇率风险

汇率风险，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。汇率风险可源于以记账本位币之外的外币进行计价的金融工具。

本公司的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。但本公司已确认的外币资产和负债及未来的外币交易（外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元、欧元、港币和日元）依然存在外汇风险。

期末，本公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下（单位：人民币万元）：

| 项 目 | 外币负债 | | 外币资产 | |
|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 期末余额 | 上年年末余额 | 期末余额 | 上年年末余额 |
| 美元 | 44,980.44 | 66,705.08 | 12,292.53 | 42,042.69 |
| 欧元 | 3,120.86 | 3,838.45 | 765.06 | 1,044.24 |
| 港币 | | | 6.42 | 143.97 |
| 日元 | 1.09 | | 813.14 | 677.92 |
| 新加坡元 | | | | 2.12 |
| 英镑 | | | | 1.61 |
| 合 计 | 48,102.39 | 70,543.53 | 13,877.15 | 43,912.55 |

本公司持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；为此，本公司可能会以签署远期外汇合约或货币互换合约的方式来达到规避外汇风险的目的。

在其他变量不变的情况下，本年外币兑人民币汇率的可能合理变动对本公司当期损益的税后影响如下（单位：万元）：

| 税后利润上升（下降） | 本期数 | | 上期数 | |
|------------|-----|-----------|-----|-----------|
| 美元汇率上升 | 5% | -1,634.40 | 5% | -1,233.12 |
| 美元汇率下降 | -5% | 1,634.40 | -5% | 1,233.12 |
| 欧元汇率上升 | 5% | -117.79 | 5% | -139.71 |
| 欧元汇率下降 | -5% | 117.79 | -5% | 139.71 |

其他价格风险

其他价格风险，是指汇率风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险，无论这些变动是由于与单项金融工具或其发行方有关的因素而引起的，还是由于与市场内交易的所有类似金融工具有关的因素而引起的。其他价格风险可源于商品价格、股票市场指数、权益工具价格以及其他风险变量的变化。

本公司持有的分类为交易性金融资产、其他非流动金融资产及其他权益工具投资的上市权益工具投资在资产负债表日以公允价值计量。因此，本公司承担着证券市场变动的风险。

本公司密切关注价格变动对本公司权益证券投资价格风险的影响。本公司目前并

未采取任何措施规避其他价格风险。但管理层负责监控其他价格风险，并将于需要时考虑采取持有多种权益证券组合的方式降低权益证券投资的价格风险。

在其他变量不变的情况下，权益证券投资价格本年 4.11%（上年：-19.52%）的变动对本公司当期损益及其他综合收益的税后影响如下（单位：万元）：

| 项 目 | 税后利润上升（下降） | | 其他综合收益上升（下降） | |
|-------------|------------|---------|--------------|-----|
| | 本期数 | 上期数 | 本期数 | 上期数 |
| 因权益证券投资价格上升 | | | | |
| 因权益证券投资价格下降 | 153.18 | -903.50 | | |

2、资本管理

本公司资本管理政策的目标是为了保障本公司能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本公司可能会调整融资方式、调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股与其他权益工具或出售资产以减低债务。

本公司以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。期末，本公司的资产负债率为 94.44%（上年年末：79.79%）。

3、金融资产转移

（1）转移方式分类

| 转移方式 | 已转移金融资产性质 | 已转移金融资产金额 | 终止确认情况 | 终止确认情况的判断依据 |
|------------|-----------|-------------------------|--------|----------------------------|
| 协议转让 | 应收债权 | 87,189,645.64 | 终止确认 | 已经转移了其几乎所有的风险和报酬 |
| 协议转让 | 应收债权 | 2,262,956,136.67 | 终止确认 | 已经转移了其几乎所有的风险和报酬 |
| 票据背书或贴现 | 应收票据 | 790,446,731.06 | 未终止确认 | 保留了其几乎所有的风险和报酬，包括与其相关的违约风险 |
| 票据背书或贴现 | 应收款项融资 | 1,623,727,215.08 | 终止确认 | 已经转移了其几乎所有的风险和报酬 |
| 合 计 | | 4,764,319,728.45 | | |

(2) 因转移而终止确认的金融资产

| 项 目 | 转移方式 | 终止确认金额 | 与终止确认相关的利得或损失 |
|------------|-------|-------------------------|------------------------|
| 应收债权 | 协议转让 | 87,189,645.64 | -83,297,505.26 |
| 应收债权 | 协议转让 | 2,262,956,136.67 | -508,717,826.72 |
| 应收款项融资 | 背书或贴现 | 1,623,727,215.08 | -5,510,957.14 |
| 合 计 | | 3,973,872,997.39 | -597,526,289.12 |

十、公允价值

按照在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层次的输入值，公允价值层次可分为：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场中的报价（未经调整的）。

第二层次：直接（即价格）或间接（即从价格推导出）地使用除第一层次中的资产或负债的市场报价之外的可观察输入值。

第三层次：资产或负债使用了任何非基于可观察市场数据的输入值（不可观察输入值）。

(1) 以公允价值计量的项目和金额

期末，以公允价值计量的资产按上述三个层次列示如下：

| 项 目 | 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）交易性金融资产 | 38,791,121.74 | | | 38,791,121.74 |
| 1. 权益工具投资 | 38,791,121.74 | | | 38,791,121.74 |
| （二）应收款项融资 | -- | | 35,978,138.45 | 35,978,138.45 |
| （三）其他非流动金融资产 | | | 327,934,626.32 | 327,934,626.32 |
| （四）生物资产 | | | 1,063,081,495.03 | 1,063,081,495.03 |
| 1. 消耗性生物资产 | | | 1,063,081,495.03 | 1,063,081,495.03 |
| 持续以公允价值计量的资产总额 | 38,791,121.74 | | 1,426,994,259.80 | 1,465,785,381.54 |

说明：对于存在活跃市场上交易性金融资产，本公司以其活跃市场报价确定其公允价值。对于不在活跃市场上交易的其他非流动金融资产，其中对山东红桥创业投资有限公司的投资通过评估来确定期末公允价值；其中交汇晨鸣助力（苏州）新兴产业发展基金合伙企业（有限合伙）的投资，本公司通过计算同行业上市公司的平均市盈率、市净率和市销率，并结合盈利预测来确定期末公允价值；其中对上海衡崢创业投资中心（有限合伙）和利得科技股份有限公司

的投资，以历史成本作为其公允价值。

(2) 第三层次公允价值计量中使用的重要的不可观察输入值的量化信息

| 内 容 | 期末公允价值 | 估值技术 | 不可观察输入值 | 范围（加权平均值） |
|------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------|
| 权益工具投资： | | | | |
| 山东红桥创业投资有限公司 | 43,360,000.00 | 成本法 | | |
| 交汇晨鸣助力（苏州）新兴产业发展基金合伙企业（有限合伙） | 241,977,314.93 | 详见说明 | | |
| 消耗性生物资产： | | | | |
| 林木 | 1,063,081,495.03 | 重置成本法、市场价倒推法、收获再值法 | 桉木每吨单价 湿地松每吨单价 杉木每吨单价 | 510 元 515 元 490 元 |

说明：本公司对交汇晨鸣助力（苏州）新兴产业发展基金合伙企业（有限合伙）无活跃交易市场，本公司通过计算同行业上市公司的平均市盈率、市净率和市销率，并结合盈利预测来确定期末公允价值。

十一、关联方及关联交易

1、本公司的母公司情况

| 母公司名称 | 注册地 | 业务性质 | 注册资本 (万元) | 母公司对本公 司持股比例% | 母公司对本公 司表决权比 例% |
|----------|-----|--------------------------------|--------------|------------------|-----------------------|
| 晨鸣控股有限公司 | 寿光 | 对造 纸、电 力、热 力、林 业项目 | 123,878.77 | 15.50 | 15.50 |

本公司最终控制方是：寿光市国有资产监督管理局。

2、本公司的子公司情况

子公司情况详见附注七、1。

3、本公司的合营企业和联营企业情况

重要的合营和联营企业情况详见附注七、4。

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

| 合营或联营企业名称 | 与本公司关系 |
|----------------|--------------|
| 潍坊港区木片码头有限公司 | 本公司之合营企业 |
| 寿光美特环保科技有限公司 | 本公司之合营企业 |
| 潍坊星兴联合化工有限公司 | 本公司之合营企业 |
| 寿光晨鸣汇森新型建材有限公司 | 本公司之合营企业 |
| 武汉晨鸣乾能热电有限责任公司 | 本公司之联营企业的子公司 |
| 武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司 | 本公司之联营企业 |
| 晨鸣（青岛）资产管理有限公司 | 本公司之联营企业 |
| 广东南粤银行股份有限公司 | 本公司之联营企业 |
| 许昌晨鸣纸业股份有限公司 | 本公司之联营企业 |

4、本公司的其他关联方情况

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|-----------------|--------------------------|
| 寿光汇鑫建材有限公司 | 公司董事、高级管理人员投资之公司的附属公司 |
| 利得科技有限公司 | 公司董事、高级管理人员投资之公司的附属公司 |
| 寿光晨鸣广源地产有限公司 | 公司董事、高级管理人员投资之公司的附属公司 |
| 阳光王子（寿光）特种纸有限公司 | 近十二个月内公司控股股东原任董事长任职董事的单位 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|--|--------|
| 姜言山、李伟先、刘培吉、孟峰、朱艳丽、宋玉臣、王颖、张志元、罗新华、万刚、孔鹏志、葛光明、董连明、郭钦彦、袁西坤、朱瀚樑、胡长青（离任）、李兴春（离任）、李峰（离任）、韩亭德（离任）、李传轩（离任）、李志辉（离任）、孙剑非（离任）、尹美群（离任）、杨彪（离任）、李振中（离任）、李明堂（离任） | 关键管理人员 |

5、关联交易情况

(1) 关联采购与销售情况

① 采购商品、接受劳务

| 关联方 | 关联交易内容 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|--------------|--------|--------------|---------------|
| 潍坊港区木片码头有限公司 | 港杂费 | 4,924,499.03 | 86,203,912.59 |
| 寿光美特环保科技有限公司 | 购买化工材料 | 8,711,556.00 | 22,683,726.74 |

② 出售商品、提供劳务

| 关联方 | 关联交易内容 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|-----------------|-------------|---------------|---------------|
| 寿光晨鸣汇森新型建材有限公司 | 销售电、汽 | 13,840,589.89 | 13,910,563.45 |
| 寿光汇鑫建材有限公司 | 销售水泥、煤炭、油料等 | 39,476.20 | 238,057.97 |
| 寿光美特环保科技有限公司 | 销售电、水等 | 1,117,250.04 | 2,922,144.29 |
| 阳光王子（寿光）特种纸有限公司 | 销售汽 | 7,030,100.00 | |

(2) 关联租赁情况

① 公司出租

| 承租方名称 | 租赁资产种类 | 本期确认的租赁收益 | 上期确认的租赁收益 |
|----------------|--------|--------------|--------------|
| 寿光晨鸣汇森新型建材有限公司 | 土地 | 233,944.95 | 233,944.95 |
| 寿光汇鑫建材有限公司 | 土地 | 123,853.21 | 123,853.21 |
| 寿光市美特环保科技有限公司 | 房屋 | 1,467,889.95 | 1,467,889.91 |
| 晨鸣（青岛）资产管理有限公司 | 房屋建筑物 | | 667,610.46 |
| 利得科技有限公司 | 房屋建筑物 | 331,694.19 | 1,918,497.41 |

(3) 关联担保情况

① 本公司作为担保方

| 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保终止日 | 担保是否已经履行完毕 |
|------------|----------------|------------|------------|------------|
| 晨鸣（香港）有限公司 | 3,851,256.79 | 2025-10-8 | 2026-1-6 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 13,831,610.94 | 2025-11-14 | 2026-2-12 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 3,780,268.58 | 2025-11-17 | 2026-2-16 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 6,487,969.27 | 2025-11-18 | 2026-2-16 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 3,629,209.82 | 2025-11-26 | 2026-2-24 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 2,930,702.86 | 2025-12-23 | 2026-3-23 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 4,343,687.49 | 2025-12-23 | 2026-3-23 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 3,993,563.98 | 2025-12-29 | 2026-3-30 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 3,500,143.20 | 2025-12-29 | 2026-3-30 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 33,295,369.51 | 2024-1-4 | 2030-1-3 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 8,002,077.94 | 2025-10-16 | 2026-4-14 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 2,469,841.60 | 2025-10-24 | 2026-4-26 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 7,480,744.04 | 2025-10-24 | 2026-4-26 | 否 |
| 晨鸣（香港）有限公司 | 4,467,225.96 | 2025-11-4 | 2026-5-3 | 否 |
| 海南晨鸣科技有限公司 | 50,000,000.00 | 2025-1-16 | 2026-1-16 | 否 |
| 海南晨鸣科技有限公司 | 126,000,000.00 | 2025-3-28 | 2026-3-28 | 否 |
| 海南晨鸣科技有限公司 | 39,600,000.00 | 2025-6-10 | 2026-6-10 | 否 |
| 海南晨鸣科技有限公司 | 50,000,000.00 | 2025-7-20 | 2026-7-20 | 否 |
| 海南晨鸣科技有限公司 | 110,000,000.00 | 2025-7-21 | 2026-7-18 | 否 |
| 海南晨鸣科技有限公司 | 8,400,000.00 | 2025-7-2 | 2026-7-2 | 否 |
| 海南晨鸣科技有限公司 | 70,000,000.00 | 2025-11-26 | 2026-11-26 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 20,000,000.00 | 2024-4-28 | 2026-4-27 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 90,000,000.00 | 2025-5-20 | 2026-5-19 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 30,000,000.00 | 2024-7-19 | 2026-7-18 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 45,000,000.00 | 2024-8-14 | 2026-8-13 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 50,000,000.00 | 2024-9-23 | 2026-9-23 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 30,000,000.00 | 2024-10-18 | 2026-10-18 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 741,640,000.00 | 2019-12-16 | 2031-12-15 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 73,985,646.20 | 2025-2-28 | 2027-9-28 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 68,000,000.00 | 2025-4-25 | 2027-12-5 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 84,900,000.00 | 2022-5-20 | 2026-10-27 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 43,993,016.93 | 2022-11-30 | 2028-2-25 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 19,760,595.47 | 2023-1-12 | 2027-4-24 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 30,000,000.00 | 2023-3-9 | 2026-3-9 | 否 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保终止日 | 担保是否已经履行完毕 |
|--------------|----------------|------------|------------|------------|
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 43,569,402.86 | 2023-4-24 | 2026-12-10 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 9,165,073.88 | 2023-5-10 | 2026-4-15 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 120,365,399.50 | 2023-7-18 | 2027-11-15 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 59,800,740.00 | 2023-11-23 | 2027-11-23 | 否 |
| 黄冈晨鸣浆纸有限公司 | 76,928,689.66 | 2024-1-30 | 2028-1-30 | 否 |
| 吉林晨鸣浆纤贸易有限公司 | 10,000,000.00 | 2024-9-24 | 2026-9-24 | 否 |
| 吉林晨鸣纸业有限责任公司 | 15,000,000.00 | 2024-5-17 | 2026-6-15 | 否 |
| 吉林晨鸣纸业有限责任公司 | 183,925,999.23 | 2023-12-15 | 2026-11-13 | 否 |
| 吉林晨鸣纸业有限责任公司 | 90,998,111.11 | 2024-9-29 | 2026-9-28 | 否 |
| 吉林晨鸣纸业有限责任公司 | 48,000,000.00 | 2025-12-17 | 2028-9-29 | 否 |
| 吉林晨鸣纸业有限责任公司 | 33,000,000.00 | 2025-11-6 | 2028-11-6 | 否 |
| 吉林晨鸣纸业有限责任公司 | 179,750,000.00 | 2025-11-6 | 2030-10-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 10,000,000.00 | 2024-10-31 | 2025-10-27 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 193,450,000.00 | 2025-2-21 | 2026-2-20 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 19,959,366.67 | 2025-4-3 | 2026-1-26 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 59,748,619.03 | 2025-4-8 | 2026-1-26 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 70,000,000.00 | 2025-4-24 | 2026-4-23 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 19,800,000.00 | 2025-5-22 | 2026-5-21 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 19,800,000.00 | 2025-5-23 | 2026-5-22 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 20,350,000.00 | 2025-6-27 | 2026-5-20 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 19,545,000.00 | 2025-11-30 | 2026-11-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 20,000,000.00 | 2025-11-30 | 2026-11-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 20,000,000.00 | 2025-11-30 | 2026-11-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 3,500,000.00 | 2025-11-30 | 2026-11-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 6,500,000.00 | 2025-11-30 | 2026-11-29 | 否 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保终止日 | 担保是否已经履行完毕 |
|--------------|----------------|------------|------------|------------|
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 2,965,100.00 | 2025-12-20 | 2026-12-20 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 2,850,400.00 | 2025-12-21 | 2026-12-21 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 979,314.95 | 2025-12-30 | 2026-12-30 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 1,050,948.10 | 2025-12-30 | 2026-12-30 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 1,289,794.55 | 2025-12-30 | 2026-12-28 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 2,000,000.00 | 2025-12-30 | 2026-12-28 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 2,008,854.97 | 2025-12-30 | 2026-12-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 5,000,000.00 | 2025-12-30 | 2026-12-30 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 17,000,000.00 | 2025-12-30 | 2026-12-30 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 29,000,000.00 | 2025-12-30 | 2026-12-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 50,000,000.00 | 2025-12-30 | 2026-12-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 70,000,000.00 | 2025-12-30 | 2026-12-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 80,000,000.00 | 2025-12-30 | 2026-12-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 91,200,000.00 | 2025-12-30 | 2026-12-28 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 9,979,500.00 | 2025-12-16 | 2026-10-27 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 66,000,000.00 | 2025-9-11 | 2028-8-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 30,000,000.00 | 2025-9-12 | 2028-8-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 20,000,000.00 | 2025-9-18 | 2028-8-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 100,000,000.00 | 2025-9-24 | 2028-8-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 100,000,000.00 | 2025-9-25 | 2028-8-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 100,000,000.00 | 2025-9-26 | 2028-8-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 500,000,000.00 | 2025-12-31 | 2028-8-29 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 57,600,000.00 | 2024-9-29 | 2026-3-29 | 否 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保终止日 | 担保是否已经履行完毕 |
|--------------|----------------|------------|------------|------------|
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 30,000,000.00 | 2023-9-8 | 2026-8-22 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 106,975,661.00 | 2022-2-28 | 2028-2-28 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 15,334,938.09 | 2023-12-4 | 2027-10-15 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 30,000,000.00 | 2024-10-17 | 2027-10-17 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 13,971,781.19 | 2022-10-11 | 2026-9-7 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 11,259,827.27 | 2022-8-18 | 2026-7-24 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 52,835,042.81 | 2022-5-23 | 2026-12-15 | 否 |
| 江西晨鸣纸业有限责任公司 | 39,999,702.50 | 2024-4-30 | 2026-10-29 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 150,000,000.00 | 2024-2-8 | 2025-2-12 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 50,000,000.00 | 2024-9-24 | 2025-9-23 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 400,000,000.00 | 2025-3-29 | 2026-3-24 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 25,000,000.00 | 2025-3-26 | 2026-3-25 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 50,000,000.00 | 2025-3-27 | 2026-3-26 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 75,000,000.00 | 2025-3-31 | 2026-3-30 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 130,000,000.00 | 2025-4-2 | 2026-4-1 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 128,402,137.00 | 2025-4-2 | 2026-4-1 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 101,549,733.00 | 2025-4-7 | 2026-4-6 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 203,370,000.00 | 2025-8-15 | 2026-8-14 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 100,000,000.00 | 2025-9-10 | 2026-9-9 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 32,680,000.00 | 2025-9-19 | 2026-9-18 | 否 |
| 山东晨鸣纸业销售有限公司 | 153,810,000.00 | 2025-10-10 | 2026-10-9 | 否 |
| 上海晨鸣浆纸销售有限公司 | 5,600,000.00 | 2024-6-4 | 2025-5-30 | 否 |
| 上海晨鸣浆纸销售有限公司 | 6,300,000.00 | 2024-6-14 | 2025-6-9 | 否 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保终止日 | 担保是否已经履行完毕 |
|---------------|------------------|------------|------------|------------|
| 上海晨鸣浆纸销售有限公司 | 5,600,000.00 | 2024-6-20 | 2025-5-28 | 否 |
| 上海晨鸣浆纸销售有限公司 | 20,000,000.00 | 2024-6-21 | 2025-6-18 | 否 |
| 上海晨鸣浆纸销售有限公司 | 8,750,000.00 | 2023-2-13 | 2027-6-30 | 否 |
| 上海晨鸣浆纸销售有限公司 | 519,000,000.00 | 2024-10-18 | 2029-9-24 | 否 |
| 上海晨鸣浆纸销售有限公司 | 11,300,000.00 | 2025-2-28 | 2028-2-27 | 否 |
| 上海和睿鸣物业管理有限公司 | 20,000,000.00 | 2025-4-2 | 2025-9-30 | 否 |
| 上海和睿鸣物业管理有限公司 | 59,980,000.00 | 2024-5-23 | 2024-11-8 | 否 |
| 上海鸿泰房地产有限公司 | 1,994,545,455.00 | 2023-6-9 | 2038-3-20 | 否 |
| 寿光晨鸣进出口贸易有限公司 | 120,000,000.00 | 2025-11-19 | 2028-11-18 | 否 |
| 寿光晨鸣进出口贸易有限公司 | 31,179,628.93 | 2024-8-25 | 2024-11-25 | 否 |
| 寿光晨鸣进出口贸易有限公司 | 12,595,822.02 | 2024-8-26 | 2024-11-25 | 否 |
| 寿光晨鸣进出口贸易有限公司 | 31,892,669.52 | 2024-9-24 | 2024-12-25 | 否 |
| 寿光晨鸣进出口贸易有限公司 | 90,959,280.79 | 2024-9-26 | 2024-12-25 | 否 |
| 寿光晨鸣进出口贸易有限公司 | 28,842,694.68 | 2024-10-27 | 2025-1-25 | 否 |
| 寿光晨鸣进出口贸易有限公司 | 44,522,892.05 | 2024-10-28 | 2025-1-25 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 71,649,000.00 | 2023-10-23 | 2024-10-23 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 20,000,000.00 | 2025-2-27 | 2026-2-26 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 55,369,763.58 | 2025-5-28 | 2026-5-27 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 176,546,779.00 | 2025-6-25 | 2026-6-24 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 45,727,471.00 | 2025-6-3 | 2026-6-2 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 98,114,605.00 | 2025-6-5 | 2026-6-4 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 45,880,000.00 | 2025-7-25 | 2026-6-24 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 45,880,000.00 | 2025-7-25 | 2026-6-24 | 否 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保终止日 | 担保是否已经履行完毕 |
|--------------|----------------|------------|------------|------------|
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 10,000,000.00 | 2025-12-22 | 2026-12-21 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 29,400,000.00 | 2025-7-23 | 2026-1-23 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 199,400,000.00 | 2025-11-12 | 2026-12-12 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 133,253,598.00 | 2025-12-12 | 2026-12-11 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 49,497,280.00 | 2025-12-15 | 2026-12-14 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 93,998,400.00 | 2025-12-31 | 2026-12-30 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 25,113,500.00 | 2025-12-31 | 2026-12-30 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 44,000,000.00 | 2025-12-31 | 2026-12-30 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 59,900,000.00 | 2025-12-31 | 2026-12-30 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 269,000,000.00 | 2021-9-9 | 2029-12-20 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 17,907,687.59 | 2021-12-14 | 2025-12-14 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 2,887,491.97 | 2021-12-20 | 2025-12-20 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 162,119,849.20 | 2022-3-14 | 2029-5-25 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 8,850,506.04 | 2022-5-24 | 2027-4-30 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 14,345,230.30 | 2022-6-6 | 2025-6-5 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 21,399,530.65 | 2022-6-28 | 2026-6-28 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 30,000,000.00 | 2022-8-25 | 2025-8-25 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 21,466,666.64 | 2022-9-30 | 2026-12-15 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 109,591,059.30 | 2022-11-25 | 2028-1-15 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 194,000,000.00 | 2022-12-27 | 2027-12-24 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 5,074,948.25 | 2022-12-29 | 2026-11-25 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 12,000,000.00 | 2023-1-18 | 2027-1-18 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 5,000,000.00 | 2023-3-29 | 2028-3-20 | 否 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保终止日 | 担保是否已经履行完毕 |
|--------------|----------------|------------|------------|------------|
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 114,500,000.00 | 2023-6-9 | 2030-9-20 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 34,420,409.16 | 2023-8-30 | 2028-4-5 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 16,578,745.04 | 2023-10-8 | 2026-5-15 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 42,973,200.00 | 2023-10-25 | 2029-9-25 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 499,000,000.00 | 2024-1-18 | 2029-1-18 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 42,278,885.85 | 2024-1-29 | 2027-1-28 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 25,446,656.28 | 2024-4-12 | 2025-4-12 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 46,166,000.35 | 2024-5-24 | 2028-11-24 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 69,240,954.05 | 2024-5-28 | 2028-5-26 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 27,000,000.00 | 2024-6-28 | 2027-6-28 | 否 |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 52,827,551.13 | 2024-7-5 | 2028-2-15 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 85,500,000.00 | 2023-11-29 | 2024-11-21 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 100,000,000.00 | 2023-12-9 | 2026-12-8 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 100,000,000.00 | 2025-12-31 | 2026-12-30 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 38,000,000.00 | 2024-3-21 | 2026-3-20 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 10,500,000.00 | 2024-3-26 | 2025-3-26 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 31,000,000.00 | 2024-3-28 | 2026-3-27 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 30,000,000.00 | 2024-3-29 | 2026-3-27 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 25,000,000.00 | 2024-5-16 | 2026-5-15 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 75,770,782.44 | 2024-5-23 | 2024-11-26 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 45,000,000.00 | 2024-5-29 | 2026-5-28 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 63,000,000.00 | 2024-5-31 | 2026-5-27 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 40,000,000.00 | 2024-6-6 | 2026-6-5 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 38,372,000.00 | 2024-6-6 | 2026-5-28 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 47,784,000.00 | 2024-6-6 | 2026-5-27 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 48,000,000.00 | 2024-6-26 | 2026-6-23 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 62,000,000.00 | 2024-6-28 | 2026-6-24 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 200,000,000.00 | 2024-7-12 | 2026-7-9 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 29,000,000.00 | 2024-7-18 | 2026-7-15 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 100,000,000.00 | 2024-7-23 | 2026-7-22 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 67,000,000.00 | 2024-7-24 | 2026-7-20 | 否 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保终止日 | 担保是否已经履行完毕 |
|------------|----------------|------------|------------|------------|
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 41,408,350.00 | 2024-7-24 | 2026-7-20 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 60,000,000.00 | 2024-8-7 | 2026-8-6 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 59,000,000.00 | 2024-8-8 | 2026-8-7 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 67,000,000.00 | 2024-8-14 | 2026-8-13 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 100,000,000.00 | 2024-9-25 | 2025-9-24 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 78,000,000.00 | 2024-10-10 | 2025-10-10 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 62,000,000.00 | 2024-10-11 | 2025-4-10 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 109,960,000.00 | 2024-10-15 | 2026-10-14 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 730,401.44 | 2024-10-17 | 2025-1-16 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 167,500,000.00 | 2024-11-11 | 2025-11-10 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 6,000,000.00 | 2024-11-13 | 2025-5-12 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 100,200,000.00 | 2024-11-14 | 2025-11-13 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 59,460,000.00 | 2024-11-20 | 2025-11-19 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 50,000,000.00 | 2024-9-12 | 2025-1-12 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 50,000,000.00 | 2024-9-20 | 2025-1-17 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 14,050,000.00 | 2025-1-3 | 2026-1-8 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 204,970,000.00 | 2025-3-29 | 2026-9-28 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 45,670,000.00 | 2025-3-29 | 2026-9-28 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 129,820,000.00 | 2025-3-31 | 2026-9-30 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 5,000,000.00 | 2025-3-10 | 2026-3-9 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 40,000,000.00 | 2025-3-10 | 2026-3-9 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 39,900,000.00 | 2025-3-10 | 2026-3-9 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 67,000,000.00 | 2025-1-3 | 2025-7-3 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 65,000,000.00 | 2025-1-10 | 2025-7-10 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 25,000,000.00 | 2025-3-31 | 2026-3-30 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 25,290,000.00 | 2025-3-31 | 2026-3-30 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 13,800,000.00 | 2025-4-28 | 2026-10-27 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 50,290,000.00 | 2025-4-28 | 2026-4-27 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 50,000,000.00 | 2025-4-28 | 2026-4-27 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 48,700,000.00 | 2025-4-29 | 2026-4-27 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 60,000,000.00 | 2025-5-21 | 2026-5-20 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 98,350,000.00 | 2025-5-20 | 2026-5-19 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 49,505,526.00 | 2025-5-26 | 2026-5-25 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 494,474.00 | 2025-5-28 | 2026-5-27 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 47,500,000.00 | 2025-6-17 | 2026-6-16 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 35,000,000.00 | 2025-6-18 | 2026-6-17 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 30,000,000.00 | 2025-6-18 | 2026-6-17 | 否 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 被担保方 | 担保金额 | 担保起始日 | 担保终止日 | 担保是否已经履行完毕 |
|--------------|----------------|------------|------------|------------|
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 4,630,000.00 | 2025-6-20 | 2026-6-20 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 12,300,000.00 | 2025-6-23 | 2026-6-23 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 9,000,000.00 | 2025-7-21 | 2026-7-21 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 10,000,000.00 | 2025-7-30 | 2026-7-30 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 8,000,000.00 | 2025-9-18 | 2026-9-18 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 35,250,000.00 | 2025-12-19 | 2026-12-18 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 35,250,000.00 | 2025-12-19 | 2026-12-18 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 940,000,000.00 | 2018-3-26 | 2029-3-25 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 65,000,000.00 | 2022-6-17 | 2025-6-16 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 65,000,000.00 | 2022-6-17 | 2025-6-16 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 58,940,000.00 | 2024-6-27 | 2024-12-27 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 70,000,000.00 | 2024-6-27 | 2024-12-27 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 26,620,000.00 | 2024-6-28 | 2024-12-28 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 25,000,000.00 | 2024-6-28 | 2024-12-28 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 69,440,000.00 | 2024-6-28 | 2024-12-28 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 30,000,000.00 | 2024-7-2 | 2025-1-2 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 65,000,000.00 | 2024-8-14 | 2025-2-14 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 274,400,000.00 | 2016-8-18 | 2028-3-13 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 60,540,260.41 | 2022-6-29 | 2030-6-29 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 49,970,000.00 | 2023-3-31 | 2029-3-17 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 60,000,000.00 | 2023-6-2 | 2026-6-2 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 60,900,191.21 | 2023-6-20 | 2026-6-20 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 199,700,000.00 | 2023-7-12 | 2029-6-12 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 99,700,000.00 | 2024-4-29 | 2029-6-12 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 164,172,110.17 | 2023-11-8 | 2029-11-8 | 否 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 50,000,000.00 | 2024-9-13 | 2029-3-13 | 否 |
| 湛江晨鸣林业发展有限公司 | 44,160,000.00 | 2024-3-29 | 2026-3-27 | 否 |
| 潍坊港区木片码头有限公司 | 77,895,000.00 | 2017-12-15 | 2027-12-20 | 否 |

(4) 关联方资金拆借情况

① 关联方资金拆借情况

报告期内，公司未发生新增关联方资金拆借情形。

② 利息收入与利息支出

| 关联方 | 关联交易内容 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|--------------|--------|------------|------------|
| 寿光美特环保科技有限公司 | 利息收入 | 634,321.33 | 636,059.20 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 关联方 | 关联交易内容 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|--------------|--------|---------------|---------------|
| 潍坊森达美西港有限公司 | 利息收入 | 3,832,500.00 | 3,843,000.00 |
| 晨鸣控股有限公司 | 利息费用 | 1,190,419.99 | 3,944,282.20 |
| 广东南粤银行股份有限公司 | 利息费用 | 50,519,339.14 | 8,829,080.01 |
| 广东南粤银行股份有限公司 | 利息收入 | 298,483.70 | 16,233,583.55 |

(5) 关键管理人员薪酬

① 关键管理人员薪酬详情如下

本公司本期关键管理人员 27 人（离任人员 11 人），上期关键管理人员 23 人，支付薪酬情况见下表：

| 项 目 | 本期发生额（万元） | 上期发生额（万元） |
|----------|-----------|-----------|
| 关键管理人员薪酬 | 976.09 | 1,622.15 |

说明：由于 2025 年公司治理架构中取消了监事会，故本期不再将监事纳入关键薪酬人员披露范围。

② 五位最高薪酬人士

| 项 目 | 本期发生额（万元） | 上期发生额（万元） |
|-----------|---------------|---------------|
| 薪金、津贴及福利 | 654.64 | 816.31 |
| 住房公积金 | 13.08 | 11.56 |
| 社会保险 | 41.42 | 36.64 |
| 其中：养老保险 | 25.89 | 23.02 |
| 合计 | 709.14 | 864.51 |

说明：本公司年内前 5 名最高薪酬个人包括本公司董事 2 名和其他高级管理人员 3 名，3 名高级管理人员的薪酬区间分别为 120~160 万元、80~120 万元、80 万元以下，合计年薪为 289.26 万元（其中递延发放 162.02 万元），其中：薪金、津贴及福利为 264.79 万元（其中递延发放 160.58 万元），社会保险为 19.58 万元（其中养老保险为 12.24 万元），住房公积金为 4.89 万元（其中递延发放 1.44 万元）。

薪酬范围：最高薪酬人士数目按薪酬组别归类如下(按人数)：

| 项 目 | 本期发生额（万元） | 上期发生额（万元） |
|------------|-----------|-----------|
| 400~480 万元 | | |
| 320~360 万元 | | |
| 280~320 万元 | | |
| 240~280 万元 | 1 | |
| 200~240 万元 | | 2 |
| 160~200 万元 | 1 | 2 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 本期发生额（万元） | 上期发生额（万元） |
|------------|-----------|-----------|
| 120~160 万元 | 1 | |
| 80~120 万元 | 1 | 1 |
| 80 万元以下 | 1 | |
| 合计 | 5 | 5 |

③ 关键管理人员薪酬

| 项 目 | 本期发生额（万元） | 上期发生额（万元） |
|-----------|---------------|-----------------|
| 薪金、津贴及福利 | 883.52 | 1,501.05 |
| 住房公积金 | 20.25 | 25.65 |
| 社会保险 | 72.32 | 95.45 |
| 其中：养老保险 | 45.20 | 59.93 |
| 合计 | 976.09 | 1,622.15 |

说明：本期关键管理人员薪酬为 976.09 万元，其中递延支付部分为 445.99 万元。

6、关联方应收应付款项

(1) 应收关联方款项

| 项目名称 | 关联方 | 期末余额 | | 上年年末余额 | |
|-------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 |
| 应收账款 | 寿光晨鸣汇森新型建材有限公司 | 1,242,213.20 | 22,608.28 | 903,414.15 | 6,323.90 |
| 应收账款 | 利得科技有限公司 | | | 171,451.91 | 1,200.16 |
| 应收账款 | 寿光晨鸣广源物业管理有限公司 | 3,051,136.29 | 345,127.33 | 870,685.06 | 6,094.80 |
| 其他应收款 | 武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司 | 161,681,854.41 | 30,010,602.34 | 238,093,358.44 | 13,523,702.76 |
| 其他应收款 | 寿光美特环保科技有限公司 | 11,939,404.05 | 10,535,572.35 | 11,179,201.88 | 5,603,487.91 |
| 其他应收款 | 潍坊港区木片码头有限公司 | 83,230,249.84 | 41,564,674.85 | 79,397,749.84 | 12,131,778.23 |
| 其他应收款 | 寿光晨鸣广源地产有限公司 | | | 22,000.00 | 1,100.00 |
| 其他应收款 | 上海晨新鸣实业发展有限公司 | 300,000.00 | | | |
| 其他应收款 | 青岛晨鸣纸制品销售有限公司 | 257,455.23 | | | |

| 项目名称 | 关联方 | 期末余额 | | 上年年末余额 | |
|------|------------|------------|------|--------|------|
| | | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 |
| 预付账款 | 寿光汇鑫建材有限公司 | 130,816.20 | | | |

(2) 应付关联方款项

| 项目名称 | 关联方 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-------|--------------------|----------------|----------------|
| 应付账款 | 武汉晨鸣乾能热电有限责任公司 | 4,869.10 | 4,869.10 |
| 应付账款 | 武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司 | 14,034,825.00 | 13,921,249.12 |
| 应付账款 | 潍坊星兴联合化工有限公司 | 26,905,494.34 | 26,905,494.34 |
| 应付账款 | 潍坊港区木片码头有限公司 | 16,812,701.25 | 22,610,306.71 |
| 应付账款 | 寿光美特环保科技有限公司 | 8,668,875.09 | 15,292,739.96 |
| 应付账款 | 寿光汇鑫建材有限公司 | | 42,929.24 |
| 其他应付款 | 武汉晨鸣汉阳纸业股份有限公司 | | 5,194,879.89 |
| 其他应付款 | 利得科技有限公司 | | 559,897.05 |
| 其他应付款 | 晨鸣（青岛）资产管理有限公司 | 1,806,000.00 | |
| 其他应付款 | 晨鸣控股有限公司 | 35,870,656.11 | 38,500,000.00 |
| 其他应付款 | 潍坊星兴联合化工有限公司 | 16,860,000.00 | 16,860,000.00 |
| 其他应付款 | 寿光晨鸣广源地产有限公司 | 208,955,749.51 | 197,714,644.82 |
| 其他应付款 | 山东晟鸣企业管理有限公司 | 46,156,087.64 | |
| 其他应付款 | 晨鸣管理咨询（山东）有限公司 | 273,900.00 | |
| 其他应付款 | 山东鼎坤资产管理合伙企业（有限合伙） | 171,500.00 | |
| 合同负债 | 寿光晨鸣广源地产有限公司 | 239,618.43 | |
| 合同负债 | 阳光王子（寿光）特种纸有限公司 | 119,900.00 | |

十二、承诺及或有事项

1、重要的承诺事项

(1) 资本承诺

| 已签约但尚未于财务报表中确认的资本承诺 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 购建长期资产承诺 | 303,504,260.20 | 298,488,760.20 |

(2) 其他承诺事项

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在其他应披露的承诺事项。

2、或有事项

(1) 重大的未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

| 原告 | 被告 | 案由 | 受理法院 | 标的额 | 案件进展情况 |
|-----------|-----|----------|------------|-----------------------|-------------|
| 原告一 | 本公司 | 房屋租赁合同纠纷 | 上海市虹口区法院 | 93,887,000.00 | 一审已判决, 二审上诉 |
| 原告二 | 本公司 | 融资租赁合同纠纷 | 广州市天河区人民法院 | 65,289,000.00 | 等待一审判决 |
| 原告三 | 本公司 | 工程施工合同纠纷 | 上海市闵行区法院 | 39,998,000.00 | 等待一审判决 |
| 原告四 | 本公司 | 工程施工合同纠纷 | 湛江市麻章区人民法院 | 32,477,000.00 | 等待一审判决 |
| 原告五 | 本公司 | 商票到期拒付纠纷 | 陆川县人民法院 | 15,670,000.00 | 等待一审判决 |
| 原告六 | 本公司 | 融资租赁合同纠纷 | 青岛市黄岛区人民法院 | 14,835,300.00 | 等待一审判决 |
| 原告七 | 本公司 | 商票到期拒付纠纷 | 寿光市法院 | 13,000,000.00 | 等待一审判决 |
| 原告八 | 本公司 | 土地侵权责任纠纷 | 青州市法院 | 11,879,000.00 | 等待一审判决 |
| 合计 | | | | 287,035,300.00 | |

(2) 股权冻结情况

本公司对子公司的股权投资因债务逾期或者融资担保等原因而被质押或查封情况如下:

| 被质押股权单位 | 质权人或查封人 |
|---------------|---------|
| 上海晨鸣实业有限公司 | 质权人一 |
| 上海鸿泰房地产有限公司 | 质权人二 |
| 上海和睿鸣物业管理有限公司 | 质权人三 |
| 上海和睿鸣物业管理有限公司 | 质权人四 |
| 广东慧锐投资有限公司 | 质权人五 |
| 广东慧锐投资有限公司 | 质权人六 |
| 广东慧锐投资有限公司 | 质权人七 |
| 广东慧锐投资有限公司 | 质权人八 |
| 海南晨鸣科技有限公司 | 质权人九 |
| 海南晨鸣科技有限公司 | 质权人十 |
| 海南晨鸣科技有限公司 | 质权人十一 |
| 阳江晨鸣林业发展有限公司 | 质权人十二 |
| 阳江晨鸣林业发展有限公司 | 质权人十三 |
| 阳江晨鸣林业发展有限公司 | 质权人十四 |
| 湛江晨鸣科技发展有限公司 | 质权人十五 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 被质押股权单位 | 质权人或查封人 |
|---------------|---------|
| 湛江晨鸣纸品有限公司 | 质权人十六 |
| 佛山晨鸣进出口贸易有限公司 | 质权人十七 |
| 湛江晨鸣林业发展有限公司 | 质权人十八 |
| 湛江晨鸣林业发展有限公司 | 质权人十九 |
| 湛江晨鸣林业发展有限公司 | 质权人二十 |
| 湛江晨鸣林业发展有限公司 | 质权人二十一 |
| 广东晨鸣板材有限责任公司 | 质权人二十二 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 质权人二十三 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 质权人二十四 |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 质权人二十五 |
| 山东御景大酒店有限公司 | 质权人二十六 |
| 山东御景大酒店有限公司 | 质权人二十七 |

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司不存在其他应披露的或有事项。

十三、资产负债表日后事项

1、重要的资产负债表日后诉讼事项

| 原告 | 被告 | 案由 | 受理法院 | 标的额 | 案件进展情况 |
|-----------|-----|-----------------------------|------------|-------------------------|------------|
| 原告一 | 本公司 | 因未能及时偿还借款被原告提起诉讼 | 广州市中院 | 965,250,800.00 | 一审已开庭，等待和解 |
| 原告二 | 本公司 | 因工程款到期未付被原告提起诉讼 | 湛江市麻章区人民法院 | 25,314,500.00 | 已开庭未判决 |
| 原告三 | 本公司 | 因股权转让交易未能完成，原告要求全额返还其缴纳的保证金 | 广州仲裁委员会 | 16,679,300.00 | 等待一审开庭 |
| 合计 | | | | 1,007,244,600.00 | |

十四、其他重要事项

1、重要债务重组

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司的银行借款、融资租赁借款等存在逾期情况，截至目前，已与 109 家金融机构中的 90 家达成展期、降息协议。

2、重要资产转让及出售

本公司为进一步优化资产结构，盘活低效能资产，提高资产利用效率，尽快回笼资金，增加现金流入，聚焦制浆、造纸主业，增强公司的盈利能力，当期对外转让了对山东晨鸣企业管理有限公司 100% 的股权和相关债权，转让对价合计

333,635.30 万元。

3、终止经营

| 项 目 | 本期发生额 | 上期发生额 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 终止经营收入（A） | -636,898,874.17 | -40,051,046.70 |
| 减：终止经营费用（B） | 150,566,903.32 | 242,953,206.16 |
| 终止经营利润总额（C） | -787,465,777.49 | -283,004,252.86 |
| 减：终止经营所得税费用（D） | 135,762.03 | 510,529,074.15 |
| 经营活动净利润（E=C-D） | -787,601,539.52 | -793,533,327.01 |
| 资产减值损失/（转回）（F） | -2,115,359,300.34 | -3,021,529,650.83 |
| 处置收益总额（G） | -1,384,429.42 | 86,597.83 |
| 处置相关所得税费用（H） | | |
| 处置净利润（I=G-H） | -1,384,429.42 | 86,597.83 |
| 终止经营净利润（J=E+F+I） | -2,904,345,269.28 | -3,814,976,380.01 |
| 其中：归属于母公司股东的终止经营利润 | -2,904,345,269.28 | -3,814,976,380.01 |
| 归属于少数股东的终止经营利润 | | |
| 经营活动现金流量净额 | 956,467.44 | 267,886,307.14 |
| 投资活动现金流量净额 | -2,225,011.42 | -94,985.00 |
| 筹资活动现金流量净额 | -14,305.04 | -268,346,738.39 |

本期实现的持续经营利润为-6,058,497,700.17元，其中归属于母公司股东的持续经营利润为-5,391,587,133.60元，本公司为聚焦主业将融资租赁业务整体剥离。

4、分部报告

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本公司的经营业务划分为4个报告分部。这些报告分部是以公司日常内部管理要求的财务信息为基础确定的。集团的管理层定期评价这些报告分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。

本公司报告分部包括：

- （1）机制纸分部，生产及销售机制纸；
- （2）金融服务分部，提供金融服务；
- （3）酒店及物业分部，酒店服务及物业出租；
- （4）其他分部，除上述分部之外的其他业务。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策及计量基础保持一致。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

(1) 分部利润或亏损、资产及负债

万元

| 本期或本期期末 | 机制纸分部 | 金融分部 | 酒店及物业 租金 | 其他 | 抵销 | 合计 |
|----------------------|---------------|-------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| 营业收入 | 609,354.93 | 1,378.33 | 15,380.50 | 21,550.85 | 29,009.59 | 618,655.02 |
| 其中：对外交易收入 | 598,724.59 | 681.65 | 14,820.44 | 4,428.34 | | 618,655.02 |
| 分部间交易收入 | 10,630.34 | 696.68 | 560.06 | 17,122.51 | 29,009.59 | |
| 其中：主营业务收入 | 593,207.02 | 1,378.33 | 15,221.90 | 11,657.51 | 9,685.10 | 611,779.66 |
| 营业成本 | 839,300.67 | 6,550.18 | 21,208.14 | 28,625.94 | 35,449.12 | 860,235.81 |
| 其中：主营业务成本 | 824,403.71 | 6,550.18 | 21,207.87 | 19,090.54 | 16,123.82 | 855,128.48 |
| 营业费用 | 8,503.77 | | 1,865.07 | 63.30 | | 10,432.14 |
| 其中：工资 | 5,828.05 | | 644.18 | 32.90 | | 6,505.13 |
| 折旧费 | 91.70 | | 368.10 | | | 459.80 |
| 办公费 | 32.16 | | 0.82 | | | 32.98 |
| 差旅费 | 872.55 | | 0.12 | 10.79 | | 883.46 |
| 销售佣金 | | | 136.59 | | | 136.59 |
| 租赁费 | 308.84 | | 361.90 | 12.94 | | 683.68 |
| 招待费 | 766.81 | | 0.42 | 1.25 | | 768.48 |
| 其他 | 603.66 | | 352.94 | 5.42 | | 962.02 |
| 营业利润/(亏损) | -1,171,733.12 | -150,702.31 | -64,930.47 | 29,357.87 | -502,607.02 | -914,116.75 |
| 资产总额 | 4,255,689.33 | 436,373.45 | 745,522.68 | 651,703.59 | 1,027,274.16 | 5,062,014.89 |
| 负债总额 | 4,087,425.56 | 268,262.66 | 580,681.25 | 165,602.35 | 321,274.61 | 4,780,697.21 |
| 补充信息： | | | | | | |
| 1.资本性支出 | | | | | | |
| 其中：当期发生的在建 工程成本总额 | 6,745.86 | | | | | 6,745.86 |
| 购置的固定资产 | 8,478.86 | 16.32 | 602.57 | 35.44 | | 9,133.19 |
| 购置的无形资产 | 346.91 | | | | 128.26 | 218.65 |

| 上期或上期期末 | 机制纸分部 | 金融分部 | 酒店及物业 租金 | 其他 | 抵销 | 合计 |
|-----------|--------------|-----------|-------------|-----------|------------|--------------|
| 营业收入 | 2,263,195.20 | 29,426.52 | 21,847.21 | 87,589.53 | 129,110.97 | 2,272,947.49 |
| 其中：对外交易收入 | 2,212,109.70 | 19,412.24 | 19,592.08 | 21,833.47 | | 2,272,947.49 |
| 分部间交易收入 | 51,085.50 | 10,014.28 | 2,255.14 | 65,756.05 | 129,110.97 | |
| 其中：主营业务收入 | 2,234,233.87 | 29,426.52 | 21,604.09 | 51,627.94 | 76,688.97 | 2,260,203.45 |
| 营业成本 | 2,214,256.42 | 12,929.10 | 22,094.84 | 95,413.96 | 130,211.46 | 2,214,482.86 |
| 其中：主营业务成本 | 2,181,740.84 | 12,929.10 | 22,006.18 | 60,445.56 | 68,555.15 | 2,208,566.53 |
| 营业费用 | 21,130.13 | | 1,978.62 | 350.06 | -658.30 | 24,117.11 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 上期或上期期末 | 机制纸分部 | 金融分部 | 酒店及物业 租金 | 其他 | 抵销 | 合计 |
|----------------------|--------------|--------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| 其中：工资 | 12,564.83 | | 604.18 | 122.84 | | 13,291.85 |
| 折旧费 | 106.54 | | 367.52 | 0.23 | | 474.29 |
| 办公费 | 210.42 | | 1.36 | 0.01 | | 211.79 |
| 差旅费 | 2,824.68 | | 0.31 | 47.13 | | 2,872.12 |
| 销售佣金 | 7.14 | | 454.68 | | | 461.82 |
| 租赁费 | 682.18 | | | 9.96 | | 692.14 |
| 招待费 | 4,076.24 | | 2.98 | 8.44 | -658.30 | 4,745.96 |
| 其他 | 658.10 | | 547.59 | 161.45 | | 1,367.14 |
| 营业利润/(亏损) | -393,812.80 | -251,808.72 | -96,102.27 | -36,764.25 | 3,585.41 | -782,073.45 |
| 资产总额 | 7,010,585.01 | 1,253,334.94 | 842,582.31 | 749,975.50 | 3,505,548.25 | 6,350,929.51 |
| 负债总额 | 5,243,556.75 | 387,870.85 | 523,883.66 | 235,197.90 | 1,323,156.70 | 5,067,352.46 |
| 补充信息： | | | | | | |
| 1.资本性支出 | | | | | | |
| 其中：当期发生的在建 工程成本总额 | 29,643.51 | | 24.95 | | | 29,668.46 |
| 购置的固定资产 | 14,644.41 | 90.38 | 5,590.63 | 108.18 | | 20,433.60 |
| 购置的无形资产 | | | | | | |

十五、公司财务报表主要项目注释

1、应收票据

| 票据种类 | 期末余额 | | 上年年末余额 | | | |
|-----------|---------------------|------|---------------------|-----------------------|------|-----------------------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 账面价值 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面价值 |
| 银行承兑汇票 | 7,684,717.68 | | 7,684,717.68 | 243,662,966.17 | | 243,662,966.17 |
| 商业承兑汇票 | | | | 31,837,164.39 | | 31,837,164.39 |
| 合计 | 7,684,717.68 | | 7,684,717.68 | 275,500,130.56 | | 275,500,130.56 |

(1) 期末本公司已质押的应收票据

期末无质押的在应收票据中核算的承兑汇票。

(2) 期末已背书或贴现但尚未到期的应收票据

| 种类 | 期末终止确认金额 | 期末未终止确认金额 |
|-----------|----------|---------------------|
| 银行承兑汇票 | | 7,684,717.68 |
| 合计 | | 7,684,717.68 |

2、应收账款

(1) 按账龄披露

| 账龄 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|--------|-------------------------|-----------------------|
| 1年以内 | 1,805,177,349.81 | 240,828,735.48 |
| 1至2年 | 189,054.07 | |
| 2至3年 | | 1,500,000.00 |
| 3年以上 | 4,502,821.17 | 3,002,821.17 |
| 小计 | 1,809,869,225.05 | 245,331,556.65 |
| 减：坏账准备 | 6,808,866.35 | 4,543,616.41 |
| 合计 | 1,803,060,358.70 | 240,787,940.24 |

(2) 按坏账计提方法分类披露

| 类别 | 账面余额 | | 期末余额 | | 账面价值 |
|-----------|-------------------------|---------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 坏账准备 预期信用 损失率 (%) | |
| 按单项计提坏账准备 | | | | | |
| 按组合计提坏账准备 | 1,809,869,225.05 | 100.00 | 6,808,866.35 | 0.38 | 1,803,060,358.70 |
| 其中： | | | | | |
| 应收关联方客户 | 1,787,722,899.81 | 98.78 | | | 1,787,722,899.81 |
| 应收非关联方客户 | 22,146,325.24 | 1.22 | 6,808,866.35 | 30.74 | 15,337,458.89 |
| 合计 | 1,809,869,225.05 | 100.00 | 6,808,866.35 | 0.38 | 1,803,060,358.70 |

续：

| 类别 | 账面余额 | | 上年年末余额 | | 账面价值 |
|-----------|-----------------------|---------------|---------------------|----------------------------|-----------------------|
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 坏账准备 预期信用 损失率 (%) | |
| 按单项计提坏账准备 | | | | | |
| 按组合计提坏账准备 | 245,331,556.65 | 100.00 | 4,543,616.41 | 1.85 | 240,787,940.24 |
| 其中： | | | | | |
| 应收关联方客户 | 225,768,022.18 | 92.03 | 5,370.25 | | 225,762,651.93 |
| 应收非关联方客户 | 19,563,534.47 | 7.97 | 4,538,246.16 | 23.20 | 15,025,288.31 |
| 合计 | 245,331,556.65 | 100.00 | 4,543,616.41 | 1.85 | 240,787,940.24 |

按组合计提坏账准备的应收账款

组合计提项目：应收关联方客户

| | 期末余额 | | | 上年年末余额 | | |
|-----------|-------------------------|------|------------|-----------------------|-----------------|------------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) | 账面余额 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) |
| 1 年以内 | 1,787,722,899.81 | | | 225,768,022.18 | 5,370.25 | |
| 合计 | 1,787,722,899.81 | | | 225,768,022.18 | 5,370.25 | |

组合计提项目：应收非关联方客户

| | 期末金额 | | | 上年年末金额 | | |
|-----------|----------------------|---------------------|--------------|----------------------|---------------------|--------------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) | 账面余额 | 坏账准备 | 预期信用损失率(%) |
| 1 年以内 | 17,454,450.00 | 2,249,007.57 | 12.89 | 15,060,713.30 | 35,424.99 | 0.24 |
| 1 至 2 年 | 189,054.07 | 57,037.61 | 30.17 | | | |
| 2 至 3 年 | | | | 1,500,000.00 | 1,500,000.00 | 100.00 |
| 3 年以上 | 4,502,821.17 | 4,502,821.17 | 100.00 | 3,002,821.17 | 3,002,821.17 | 100.00 |
| 合计 | 22,146,325.24 | 6,808,866.35 | 30.74 | 19,563,534.47 | 4,538,246.16 | 23.20 |

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

| | 坏账准备金额 |
|-------------|---------------------|
| 期初余额 | 4,543,616.41 |
| 本期计提 | 2,308,126.17 |
| 本期收回或转回 | 42,876.23 |
| 本期核销 | |
| [本期转销] | |
| [其他] | |
| 期末余额 | 6,808,866.35 |

(4) 按欠款方归集的应收账款和合同资产期末余额前五名单位情况

本期按欠款方归集的期末余额前五名应收账款和合同资产汇总金额 1,796,515,443.99 元，占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例 99.26%，相应计提的坏账准备期末余额汇总金额 6,671,607.57 元。

| 单位名称 | 应收账款期末余额 | 占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例% | 应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额 |
|------|------------------|-----------------------|-----------------------|
| 客户一 | 1,167,883,738.67 | 64.53 | |
| 客户二 | 456,303,123.75 | 25.21 | |
| 客户三 | 160,451,531.57 | 8.87 | |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 单位名称 | 应收账款期末余额 | 占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例% | 应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额 |
|-----------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 客户四 | 7,454,450.00 | 0.41 | 2,249,007.57 |
| 客户五 | 4,422,600.00 | 0.24 | 4,422,600.00 |
| 合计 | 1,796,515,443.99 | 99.26 | 6,671,607.57 |

3、其他应收款

| 项目 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 应收利息 | | |
| 应收股利 | 142,500,000.00 | |
| 其他应收款 | 5,569,475,196.11 | 8,459,731,199.92 |
| 合计 | 5,711,975,196.11 | 8,459,731,199.92 |

(1) 应收股利

| 被投资单位 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-------------|-----------------------|--------|
| 寿光晨鸣美术纸有限公司 | 142,500,000.00 | |
| 小计 | 142,500,000.00 | |
| 减：坏账准备 | | |
| 合计 | 142,500,000.00 | |

(2) 其他应收款

①按账龄披露

| 账龄 | 期末余额 | 上年年末余额 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| 1 年以内 | 4,291,577,401.96 | 8,439,577,689.53 |
| 1 至 2 年 | 1,311,253,000.77 | 8,767,733.14 |
| 2 至 3 年 | 6,507,927.37 | 41,423,849.01 |
| 3 年以上 | 100,418,375.39 | 64,353,185.99 |
| 小计 | 5,709,756,705.49 | 8,554,122,457.67 |
| 减：坏账准备 | 140,281,509.38 | 94,391,257.75 |
| 合计 | 5,569,475,196.11 | 8,459,731,199.92 |

②按款项性质披露

| 项目 | 期末金额 | | | 上年年末金额 | | |
|-----|------------------|----------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 账面价值 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面价值 |
| 往来款 | 5,700,252,589.33 | 134,797,020.50 | 5,565,455,568.83 | 8,539,141,510.67 | 86,713,071.70 | 8,452,428,438.97 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 项 目 | 期末金额 | | | 上年年末金额 | | |
|------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 账面价值 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面价值 |
| 保证金、押金 | 4,314,449.08 | 891,797.32 | 3,422,651.76 | 820,000.00 | 717,480.00 | 102,520.00 |
| 备用金及借款 | 5,189,667.08 | 4,592,691.56 | 596,975.52 | 13,009,976.80 | 6,156,518.79 | 6,853,458.01 |
| 其他 | | | | 1,150,970.20 | 804,187.26 | 346,782.94 |
| 合 计 | 5,709,756,705.49 | 140,281,509.38 | 5,569,475,196.11 | 8,554,122,457.67 | 94,391,257.75 | 8,459,731,199.92 |

③ 坏账准备计提情况

期末处于第一阶段的坏账准备

| 类 别 | 账面余额 | 未来 12 个月 内的预期信用 用损失率(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
|------------|-------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------|
| 按组合计提坏账准备 | 5,646,025,393.15 | 1.37 | 77,235,372.56 | 5,568,790,020.59 |
| 应收政府机关款项 | 100,054.07 | 92.00 | 92,054.07 | 8,000.00 |
| 应收关联方款项 | 5,623,849,338.09 | 1.27 | 71,588,327.55 | 5,552,261,010.54 |
| 应收其他款项 | 22,076,000.99 | 25.16 | 5,554,990.94 | 16,521,010.05 |
| 合 计 | 5,646,025,393.15 | 1.37 | 77,235,372.56 | 5,568,790,020.59 |

期末，本公司不存在处于第二阶段的应收利息、应收股利和其他应收款。

期末处于第三阶段的坏账准备

| 类 别 | 账面余额 | 整个存续期 预期信用损 失率(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
|------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| 按单项计提坏账准备 | 63,731,312.34 | 98.92 | 63,046,136.82 | 685,175.52 |
| 合 计 | 63,731,312.34 | 98.92 | 63,046,136.82 | 685,175.52 |

上年年末处于第一阶段的坏账准备

| 类 别 | 账面余额 | 未来 12 个月 内的预期信用 用损失率(%) | 坏账准备 | 账面价值 |
|------------|-------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------|
| 按组合计提坏账准备 | 8,485,410,554.07 | 0.32 | 26,930,069.45 | 8,458,480,484.62 |
| 应收政府机关款项 | 5,408,443.96 | 5.91 | 319,526.28 | 5,088,917.68 |
| 应收关联方款项 | 8,462,533,948.96 | 0.30 | 25,662,066.54 | 8,436,871,882.42 |
| 应收其他款项 | 17,468,161.15 | 5.43 | 948,476.63 | 16,519,684.52 |
| 合 计 | 8,485,410,554.07 | 0.32 | 26,930,069.45 | 8,458,480,484.62 |

上年年末，本公司不存在处于第二阶段的应收利息、应收股利和其他应收款。

上年年末处于第三阶段的坏账准备

| 类别 | 账面余额 | 整个存续期 预期信用损 失率（%） | 坏账准备 | 账面价值 |
|-----------|----------------------|-------------------------|----------------------|---------------------|
| 按单项计提坏账准备 | 68,711,903.60 | 98.18 | 67,461,188.30 | 1,250,715.30 |
| 合计 | 68,711,903.60 | 98.18 | 67,461,188.30 | 1,250,715.30 |

④本期计提、收回或转回的坏账准备情况

| 坏账准备 | 第一阶段 | 第二阶段 | 第三阶段 | 合计 |
|-------------|----------------------|----------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | 未来 12 个月预期 信用损失 | 整个存续期 预期信用损 失(未发生信 用减值) | 整个存续期预期信用损 失(已发生信用减值) | |
| 期初余额 | 26,930,069.45 | | 67,461,188.30 | 94,391,257.75 |
| 期初余额在本期 | | | | |
| --转入第二阶段 | | | | |
| --转入第三阶段 | | | | |
| --转回第二阶段 | | | | |
| --转回第一阶段 | | | | |
| 本期计提 | 50,305,303.11 | | | 50,305,303.11 |
| 本期转回 | | | 4,415,051.48 | 4,415,051.48 |
| 本期转销 | | | | |
| 本期核销 | | | | |
| 其他变动 | | | | |
| 期末余额 | 77,235,372.56 | | 63,046,136.82 | 140,281,509.38 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

⑤按欠款方归集的其他应收款期末余额前五名单位情况

| 单位名称 | 款项性质 | 其他应收款 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 |
|-----------|------|-------------------------|----------------|---|----------------------|
| 客户一 | 往来款 | 2,262,956,136.67 | 1 年以内 | 39.63 | |
| 客户二 | 往来款 | 1,161,403,603.22 | 1 年以内、1-2 年 | 20.34 | |
| 客户三 | 往来款 | 250,000,000.00 | 1-2 年 | 4.38 | |
| 客户四 | 往来款 | 203,127,563.23 | 1 年以内、1-2 年 | 3.56 | |
| 客户五 | 往来款 | 179,801,513.77 | 1 年以内、1-2 年 | 3.15 | |
| 合计 | | 4,057,288,816.89 | | 71.06 | |

4、长期股权投资

| 项 目 | 期末余额 | | 上年年末余额 | | | |
|---------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
| | 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 | 16,443,510,434.42 | | 16,443,510,434.42 | 18,327,937,687.22 | | 18,327,937,687.22 |
| 对合 营企 业投 资 | 81,676,475.42 | | 81,676,475.42 | 95,685,951.23 | | 95,685,951.23 |
| 对联 营企 业投 资 | 180,168,636.07 | 5,994,545.96 | 174,174,090.11 | 169,543,841.48 | 5,994,545.96 | 163,549,295.52 |
| 合计 | 16,705,355,545.91 | 5,994,545.96 | 16,699,360,999.95 | 18,593,167,479.93 | 5,994,545.96 | 18,587,172,933.97 |

(1) 对子公司投资

| 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 |
|-------------------|------------------|------|------------------|----------------|------------------|--------------|
| 晨鸣纸业（韩国） 株式会社 | 6,143,400.00 | | | 6,143,400.00 | | |
| 晨鸣 GmbH | 4,083,235.00 | | | 4,083,235.00 | | |
| 海拉尔晨鸣纸业 有限责任公司 | 12,000,000.00 | | | 12,000,000.00 | | |
| 黄冈晨鸣浆纸有 限公司 | 2,350,000,000.00 | | 1,878,019,452.80 | 471,980,547.20 | | |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

财务报表附注

2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

| 被投资单位 | 期初余额 | 本期增加 | 本期减少 | 期末余额 | 本期计提减值准备 | 减值准备期末余额 |
|----------------------------|--------------------------|------|-------------------------|--------------------------|----------|----------|
| 黄冈晨鸣林业发展有限责任公司 | 70,000,000.00 | | | 70,000,000.00 | | |
| 济南晨鸣纸业销售有限公司 | 100,000,000.00 | | | 100,000,000.00 | | |
| 山东御景大酒店有限公司 | 280,500,000.00 | | | 280,500,000.00 | | |
| 湛江晨鸣浆纸有限公司 | 5,275,000,000.00 | | | 5,275,000,000.00 | | |
| 寿光晨鸣现代物流有限公司 | 10,000,000.00 | | | 10,000,000.00 | | |
| 寿光晨鸣美术纸有限公司 | 113,616,063.80 | | | 113,616,063.80 | | |
| 寿光美伦纸业有限责任公司 | 4,949,441,979.31 | | | 4,949,441,979.31 | | |
| 寿光晨鸣进出口贸易有限公司 | 250,000,000.00 | | | 250,000,000.00 | | |
| 寿光晨鸣造纸机械有限公司 | 2,000,000.00 | | | 2,000,000.00 | | |
| 寿光鸿翔印刷包装有限责任公司 | 3,730,000.00 | | | 3,730,000.00 | | |
| 山东晨鸣集团财务有限公司 | 4,000,000,000.00 | | | 4,000,000,000.00 | | |
| 晨鸣林业有限公司 | 45,000,000.00 | | | 45,000,000.00 | | |
| 晨鸣纸业美国有限公司 | 6,407,800.00 | | 6,407,800.00 | | | |
| 潍坊晨鸣新旧动能转换股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 559,722,323.96 | | | 559,722,323.96 | | |
| 潍坊晨都股权投资合伙企业（有限合伙） | 290,292,885.15 | | | 290,292,885.15 | | |
| 合计 | 18,327,937,687.22 | | 1,884,427,252.80 | 16,443,510,434.42 | | |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

（2）对联营、合营企业投资

| 被投资单位 | 期初余额 | 增加投资 | 本期增减变动 | | | 计提减值准备 | 期末余额 | 减值准备期末余额 |
|-------------------------|-----------------------|------|--------|----------------------|-------------|--------|-----------------------|---------------------|
| | | | 减少投资 | 权益法下确认的投资损益 | 宣告发放现金股利或利润 | | | |
| ① 联营企业 | | | | | | | | |
| 珠海德辰新三板股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 27,167,682.31 | | | -2,391,537.09 | | | 24,776,145.22 | |
| 宁波启辰华美股权投资基金合伙企业（有限合伙） | 135,554,820.00 | | | 10,527,197.37 | | | 146,082,017.37 | |
| 晨鸣（青岛）资产管理有限公司 | 826,793.21 | | | 2,489,134.31 | | | 3,315,927.52 | |
| 许昌晨鸣纸业股份有限公司 | | | | | | | | 5,994,545.96 |
| 小计 | 163,549,295.52 | | | 10,624,794.59 | | | 174,174,090.11 | 5,994,545.96 |
| ② 合营企业 | | | | | | | | |
| 寿光晨鸣汇森新型建材有限公司 | 8,368,935.72 | | | 259,312.75 | | | 8,628,248.47 | |
| 潍坊港区木片码头有限公司 | 87,317,015.51 | | | -14,268,788.56 | | | 73,048,226.95 | |
| 小计 | 95,685,951.23 | | | -14,009,475.81 | | | 81,676,475.42 | |
| 合计 | 259,235,246.75 | | | -3,384,681.22 | | | 255,850,565.53 | 5,994,545.96 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
 财务报表附注
 2025年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

5、营业收入和营业成本

(1) 营业收入和营业成本

| 项 目 | 本期发生额 | | 上期发生额 | |
|------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 主营业务 | 181,129,673.65 | 370,909,366.33 | 4,647,274,143.27 | 4,671,882,008.18 |
| 其他业务 | 391,689,453.44 | 92,571,201.01 | 2,828,232,639.49 | 2,448,694,783.65 |
| 合 计 | 572,819,127.09 | 463,480,567.34 | 7,475,506,782.76 | 7,120,576,791.83 |

(2) 营业收入、营业成本按行业（或产品类型）划分

| 主要产品类型（或行业） | 本期发生额 | | 上期发生额 | |
|-------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 主营业务： | | | | |
| 机制纸及浆 | 181,129,673.65 | 370,909,366.33 | 4,647,274,143.27 | 4,671,882,008.18 |
| 小 计 | 181,129,673.65 | 370,909,366.33 | 4,647,274,143.27 | 4,671,882,008.18 |
| 其他业务： | | | | |
| 销售材料 | 69,444,531.20 | 70,937,127.13 | 2,170,429,718.00 | 2,118,116,898.19 |
| 其他业务 | 322,244,922.24 | 21,634,073.88 | 657,802,921.49 | 330,577,885.46 |
| 小 计 | 391,689,453.44 | 92,571,201.01 | 2,828,232,639.49 | 2,448,694,783.65 |
| 合 计 | 572,819,127.09 | 463,480,567.34 | 7,475,506,782.76 | 7,120,576,791.83 |

(3) 营业收入、营业成本按地区划分

| 主要经营地区 | 本期发生额 | | 上期发生额 | |
|---------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 中国大陆 | 566,777,939.44 | 458,809,489.22 | 6,689,656,909.15 | 6,217,288,483.72 |
| 其他国家和地区 | 6,041,187.65 | 4,671,078.12 | 785,849,873.61 | 903,288,308.11 |
| 小 计 | 572,819,127.09 | 463,480,567.34 | 7,475,506,782.76 | 7,120,576,791.83 |

(4) 营业收入、营业成本按商品转让时间划分

| 项 目 | 本期发生额 | | | | | |
|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 机制纸及浆 | | 其他 | | 合计 | |
| | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 | 收入 | 成本 |
| 主营业务收入 | 181,129,673.65 | 370,909,366.33 | | | 181,129,673.65 | 370,909,366.33 |
| 其中：在某一时点确认 | 181,129,673.65 | 370,909,366.33 | | | 181,129,673.65 | 370,909,366.33 |
| 其他业务收入 | | | 391,689,453.44 | 92,571,201.01 | 391,689,453.44 | 92,571,201.01 |
| 其中：在某一时点确认 | | | 364,112,894.42 | 76,812,240.96 | 364,112,894.42 | 76,812,240.96 |
| 租赁收入 | | | 27,576,559.02 | 15,758,960.05 | 27,576,559.02 | 15,758,960.05 |
| 合 计 | 181,129,673.65 | 370,909,366.33 | 391,689,453.44 | 92,571,201.01 | 572,819,127.09 | 463,480,567.34 |

6、投资收益

| 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 | 142,500,000.00 | 47,000,000.00 |
| 权益法核算的长期股权投资收益 | -3,384,681.22 | -132,754,796.54 |
| 处置长期股权投资产生的投资收益 | -6,407,800.00 | |
| 金融资产终止确认产生的投资收益 | | -17,770,062.57 |
| 其他非流动金融资产持有期间的投资收益 | 1,384,673.77 | 1,298,463.59 |
| 合 计 | 134,092,192.55 | -102,226,395.52 |

十六、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

| 项 目 | 本期发生额 | 说明 |
|--|------------------------|----|
| 非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | -602,291,481.76 | |
| 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、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外 | 64,188,680.68 | |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益 | -3,174,128.31 | |
| 单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回 | 13,201,496.76 | |
| 债务重组损益 | -36,001,298.50 | |
| 采用公允价值模式进行后续计量的消耗性生物资产公允价值变动产生的损益 | -135,025,589.35 | |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -50,188,172.61 | |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项目 | | |
| 非经常性损益总额 | -749,290,493.09 | |
| 减：非经常性损益的所得税影响数 | 8,296,434.22 | |
| 非经常性损益净额 | -757,586,927.31 | |
| 减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后） | -130,921,063.70 | |
| 归属于公司普通股股东的非经常性损益 | -626,665,863.61 | |

2、净资产收益率和每股收益

| 报告期利润 | 加权平均净资产 收益率% | 每股收益 | |
|-------------------------|-----------------|--------|--------|
| | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于公司普通股股东的净利润 | -164.83 | -2.83 | -2.83 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | -152.38 | -2.61 | -2.61 |

山东晨鸣纸业集团股份有限公司
财务报表附注
2025 年度（除特别注明外，金额单位为人民币元）

持续经营和终止经营基本每股收益

| 每股收益的计算 | 本期金额 | 上期金额 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| 归属于母公司普通股股东的净利润 | -8,295,932,402.88 | -7,410,784,491.65 |
| 其中：持续经营净利润 | -5,391,587,133.60 | -3,595,808,111.64 |
| 终止经营净利润 | -2,904,345,269.28 | -3,814,976,380.01 |
| 基本每股收益 | -2.83 | -2.53 |
| 其中：持续经营基本每股收益 | -1.84 | -1.23 |
| 终止经营基本每股收益 | -0.99 | -1.30 |

终止经营情况见附注十四、3。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

2026 年 3 月 30 日