

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



山東晨鳴紙業集團股份有限公司  
**Shandong Chenming Paper Holdings Limited\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1812)

**2017年半年度報告摘要**

**1、重要提示**

本半年度報告摘要來自半年度報告全文，投資者欲了解詳細內容，應當仔細閱讀同時刊載於巨潮資訊網或深圳證券交易所網站等中國證監會指定網站及香港聯合交易所有限公司網站上的半年度報告全文。本摘要涉及的金額都是按人民幣計算。

**公司簡介**

股票簡稱	晨鳴紙業	股票代碼	000488
股票簡稱	晨鳴B	股票代碼	200488
股票簡稱	晨鳴紙業	股票代碼	1812
股票上市證券交易所	深圳證券交易所、香港聯合交易所有限公司		
連絡人和聯繫方式	證券事務代表	證券事務代表	香港公司秘書
姓名	肖鵬	袁西坤	潘兆昌
電話	(86)-0536-2158008	(86)-0536-2158008	(852)-2501 0088
傳真	(86)-0536-2158977	(86)-0536-2158977	(852)-2501 0028
電子信箱	chenmmingpaper@163.com	chenmmingpaper@163.com	kentpoon_1009@yahoo.com.hk

## 2、主要財務數據及股東變化

### (1) 主要財務數據

公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據

是  否

	本報告期	上年同期	本報告期 比上年同期增減
營業收入(元)	13,749,235,007.24	10,606,358,733.02	29.63%
歸屬於上市公司股東的淨利潤(元)	1,745,514,838.23	939,164,870.60	85.86%
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤(元)	1,623,294,558.21	741,811,083.82	118.83%
經營活動產生的現金流量淨額(元)	-4,471,728,995.24	-2,697,509,853.04	-65.77%
基本每股收益(元/股)	0.75	0.45	66.67%
稀釋每股收益(元/股)	0.75	0.45	66.67%
加權平均淨資產收益率	7.24%	5.89%	1.35%
	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度末增減
總資產(元)	91,768,113,395.50	82,285,354,532.14	11.52%
歸屬於上市公司股東的淨資產(元)	22,755,800,238.01	22,218,808,367.43	2.42%

## (2) 前 10 名普通股股東持股情況表

單位：股

報告期末普通股股東總數		94,435 戶(其中 A 股 74,291 戶，B 股 19,731 戶，H 股 413 戶)				
前 10 名普通股股東持股情況						
股東名稱	股東性質	持股比例	持普通 股數量	持有有限售 條件的 普通股數量	質押或凍結情況	
					股份狀態	數量
壽光晨鳴控股有限公司	國有法人	15.13%	293,003,657	0	質押	209,643,000
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	12.87%	249,125,250	0		
晨鳴控股(香港)有限公司	境外法人	11.64%	225,333,881	0		
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	2.07%	40,137,900	0		
招商銀行股份有限公司－光大保德信優勢 配置混合型證券投資基金	其他	1.20%	23,300,839	0		
安邦資管－招商銀行－安邦資產－共贏 3 號 集合資產管理產品	其他	0.95%	18,417,737	0		
全國社保基金四零三組合	其他	0.56%	10,853,596	0		
BBH A/C VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.44%	8,608,238	0		
金幸	境內自然人	0.38%	7,410,100	0		
陳洪國	境內自然人	0.33%	6,434,527	0		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	境外法人股東晨鳴控股(香港)有限公司為國有法人股東壽光晨鳴控股有限公司的全資子公司，屬於《上市公司股東持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人。除此之外，未知其他流通股股東是否屬於一致行動人，也未知其他流通股股東之間是否存在關聯關係。					

### (3) 前 10 名優先股股東持股情況表

√ 適用 □ 不適用

報告期末優先股股東總數	7	報告期末表決權恢復的優先股股東總數	0		
前 10 名優先股股東持股情況					
股東名稱	股東性質	持優先 股比例	持優先 股數量	質押或凍結情況	
				股份狀態	數量
北京義本中興投資管理有限責任公司	境內非國有法人	27.78%	12,500,000	質押	12,500,000
交銀國際信託有限公司－匯利 167 號單一資金信託	其他	22.44%	10,100,000		
交銀國際信託有限公司－匯利 136 號單一資金信託	其他	14.22%	6,400,000		
齊魯銀行股份有限公司－齊魯銀行泉心理財系列	其他	13.33%	6,000,000		
恒豐銀行股份有限公司	境內非國有法人	11.11%	5,000,000		
上海國有資產經營有限公司	國有法人	6.67%	3,000,000		
新華基金－民生銀行－華鑫國際信託－華鑫信託·民鑫 11 號單一資金信託	其他	4.44%	2,000,000		
上述股東關聯關係或一致行動的說明	上述優先股股東「交銀國際信託有限公司－匯利 167 號單一資金信託」與「交銀國際信託有限公司－匯利 136 號單一資金信託」屬於一致行動人，除此之外未知其他優先股股東之間是否存在關聯關係或屬於一致行動人。				

#### (4) 控股股東或實際控制人變更情況

控股股東報告期內變更

適用  不適用

公司報告期控股股東未發生變更。

實際控制人報告期內變更

適用  不適用

公司報告期實際控制人未發生變更。

### 3、管理層討論與分析

2017年以來，中國經濟不僅延續了穩中有進的發展態勢，而且穩中向好特徵更趨明顯。隨著去產能、供給側改革等政策的不斷推進，環保政策持續趨嚴，造紙行業淘汰落後產能進展順利，新增產能主要來自於大廠，行業集中度有望進一步提升。2016年下半年以來，受木漿、廢紙、物流、煤炭等成本推動影響，國內造紙企業迎來漲價潮，產品全面提價，行業景氣度持續提升。

報告期內，公司堅持穩中求進的總基調，堅決貫徹落實「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」十六字工作方針，牢固樹立和貫徹落實新的管理理念，全面做好穩運行、促增長、調結構、防風險、惠職工等各項工作。

2017年上半年，公司完成機製紙產量256萬噸、銷量244萬噸，實現營業收入人民幣137.49億元，同比增長29.63%；營業成本人民幣95.30億元，同比增長25.78%；實現利潤總額及歸屬於母公司所有者的淨利潤分別為人民幣20.79億元、人民幣17.46億元，同比增長68.60%和85.86%。公司資產總額達人民幣

917.68億元。金融板塊各項業務發展平穩，管理制度不斷完善，風險防控紮實有效。

### 1、企業管理提檔升級

嚴格執行管理諮詢公司和信息化公司制定的進度計劃，學習接受其先進的理念和方法，借助外部專業力量，企業管理水平明顯提升。加強層級管理、技能培訓，打造優秀的員工隊伍，提升了綜合管理能力。

### 2、狠抓經營管理

規範市場運作，根據市場情況及時提價，同時通過產品結構調整、高效益產品投放、近距市場投放、低效益單位扭虧等措施，增加效益。通過加大預付款操作、客戶簽約銷售、易貨貿易等措施控制資金佔用，提升經營質量。全力清收欠款，繼續完善抵押擔保，規避風險。

### 3、狠抓生產與項目管理

生產運營要在確保穩定運行的基礎上，著力提高管理層次水平，緊緊抓住效益發揮、研發創新、環保安全等方面開展工作。上半年共生產高附加值產品30餘項，重點開發生產低克重白卡紙、銅版卡、名片卡、高檔白卡紙、食品卡等高附加值產品。通過優化漿料結構，降低化學品用量，引進新原料，推廣應用紙張表面增強等技術，增加效益。實施安全標準化管理，按照國家標準要求，做好環保工作，設置內控指標安全係數，嚴格管

控，確保達標排放。海鳴礦業一期項目進入攻堅階段；黃岡晨鳴林漿一體化、40萬噸化學木漿等在建項目，嚴格按計劃節點推進。

#### 4、 狠抓財務資本管理

配備專業力量，完善業務風險控制制度，建立客戶分類評價體系，融資及項目投放納入集團統一管理，防範業務風險。完善金融板塊中高層管理人員的激勵考核機制；強化幹部員工思想教育和綜合素質培訓，提升團隊凝聚力。通過租賃公司新增淨投放、財務公司通過擴大同業合作規模，開展產業鏈金融等新業務品種，增加效益。

#### 5、 狠抓供應鏈與物流管理

信息化平台及國際招標網建設按計劃推進，全面提升採購信息化管理水平。加強大宗原料源頭採購，與優質客戶建立戰略合作關係，降低了採購成本。發揮漿紙電子商品交易中心作用，建立國內紙漿的倉儲物流集成化供應鏈體系。嚴格按照統籌付款流程，提高承兌支付利用率，推進電子商票業務合作。壽光晨鳴國際物流中心項目一期建設、青島創新產業園項目主體按計劃進行。推進物流信息平台建設，實現商流、物流和信息流結合，利用信息平台整合物流資源，打造智能物流體系。充分利用監管場站、保稅倉庫等現有設施的功能，為企業客戶量身定制綜合性物流服務方案。

## (1) 主要財務數據同比變動情況

單位：元

	本報告期	上年同期	同比增減	變動原因
營業收入	13,749,235,007.24	10,606,358,733.02	29.63%	主要是因為公司機製紙銷量增加，價格提高。
營業成本	9,529,854,215.34	7,576,566,708.17	25.78%	主要是因為公司機製紙銷量增加。
銷售費用	641,498,275.35	573,734,657.05	11.81%	主要是因為公司機製紙銷量增加。
管理費用	856,354,999.17	694,013,827.38	23.39%	主要是因為公司研發投入增加。
財務費用	696,609,279.51	655,744,163.67	6.23%	主要是因為利息費用增加。
所得稅費用	331,253,327.08	307,031,422.46	7.89%	主要是因為公司盈利能力提高。
研發投入	446,835,957.44	305,617,867.77	46.21%	主要是因為公司為擴大市場，加大了研發投入。
經營活動產生的 現金流量淨額	-4,471,728,995.24	-2,697,509,853.04	-65.77%	主要是因為公司加大了票據使用力度，減少了應收票據貼現。
投資活動產生的 現金流量淨額	-363,428,930.29	-840,208,267.12	56.75%	主要是因為公司本年對廣東德駿增資和增加了對森達美西港的投資。
籌資活動產生的 現金流量淨額	5,384,179,679.92	5,225,021,178.25	3.05%	
現金及現金等價物 淨增加額	441,630,376.91	1,679,333,857.39	-73.70%	



## (2) 發展戰略

面向未來，公司將堅持綠色、低碳、循環、可持續發展的總基調，以《中國製造2025規劃》為指導，以科學發展為主題，以提質增效為中心，以促進生產製造業與金融服務業產融結合、工業化與智能化深度融合為主線，進一步轉方式、調結構，全面提升質量效益，全面提升管理水平，全面提升科技含量，全面提升幸福指數，全面提升品牌形象，推進公司做強做優做大，力爭「十三五」期間實現利稅過百億，建成最具成長性的世界一流企業集團。

## (3) 2017年下半年經營計劃

2017年下半年，公司工作的總體要求仍然是堅持穩中求進總基調，堅持「打造團隊、嚴細管理、業務精湛、創出佳績」十六字工作方針，牢固樹立和貫徹落實新的管理理念，全面做好穩運行、促增長、調結構、防風險、惠職工等各項工作。主要措施如下：

### 1、 狠抓企業管理實現提檔升級

借助外部專業力量，提升企業管理水平。嚴格執行管理諮詢公司和信息化公司制定的進度計劃，確保高質量完成。全力配合好外部專業公司的工作，學習接受其先進的理念和方法。

重點抓好團隊建設，提升綜合管理能力。一是加強層級管理：發揮各層級管理作用，塑造各負其責、富有活力的幹部梯隊。二是加強技能培訓：從思想品德、業務技能、理論知識等方面進行分層級培訓，打造優秀的員工隊伍。

## 2、 狠抓經營管理強化市場運作

加強市場運作，根據市場實際及時提價，同時通過產品結構調整、高效益產品投放、近距市場投放、低效益單位扭虧等措施，增加收入。通過加大預付款操作、客戶簽約銷售、易貨貿易等措施控制資金佔用，提升經營質量。

堅決配合管理諮詢公司和信息化公司的工作，根據銷售架構明確崗位職責，制定標準流程，管控要點全面實行機控，提升銷售管理水平。

全力清收欠款，力爭清欠戶全部結清。繼續完善抵押擔保，規避風險。

## 3、 狠抓生產管理推動創新增效

生產運營要在確保穩定運行的基礎上，著力提高管理層次水平，緊緊抓住效益發揮、研發創新、環保安全等方面開展工作。全面實施層級評比辦法，激發團隊活力，嚴抓基層培訓工作。全力配合信息化公司，落實生產過程機控預警、考核。引進高端技術人才，提高團隊研發能力；全力推進科技創新，申報國家專利20項。調整產品結構，重點研發推廣本色生活紙、防偽白卡紙、煙卡等高附加值產品。引進新原料，推廣應用紙張表面增強等技術。嚴抓產品質量，配合銷售落實提價增效工作。實施安全標準

化管理，按照國家標準要求，做好環保工作，設置內控指標安全係數，嚴格管控，確保達標排放。

#### 4、 狠抓項目管理確保質量進度

一是確保海鳴礦業一期項目按時投產；二是抓好黃岡晨鳴林漿一體化、壽光晨鳴化學漿等在建項目，嚴格按計劃節點推進。

#### 5、 狠抓財務資本管理實現穩健增長

將風險管理作為財務資本管理的首要工作。配備專業力量，完善業務風險控制制度，建立客戶分類評價體系，融資及項目投放納入集團統一管理，防範業務風險。

落實資本性融資，降低資產負債率，優化資產負債結構；落實中長期直接融資，防範流動性風險。

完善金融板塊中高層管理人員的激勵考核機制；強化幹部員工思想教育和綜合素質培訓，提升團隊凝聚力。通過租賃公司新增淨投放、財務公司通過擴大同業合作規模，開展產業鏈金融等新業務品種，增加效益。

#### 6、 狠抓供應鏈管理增創貿易收入

配合管理諮詢公司及專業信息化公司的工作，全力做好信息化平台及國際招標網建設，全面提升採購信息化管理水平。重點抓靠大宗原料源頭採

購，與優質客戶建立戰略合作關係，加強市場分析，提高行情分析判斷能力，降低採購成本。發揮漿紙電子商品交易中心作用，建立國內紙漿的倉儲物流集成化供應鏈體系。開拓市場銷售渠道，增加貿易額。嚴格按照統籌付款流程，提高承兌支付利用率，推進電子商票業務合作。

## 7、 狠抓物流管理推進資源整合

梳理組織架構，引進物流專業人才，推動集團大物流事業改革。確保壽光晨鳴國際物流中心項目一期建設、青島創新產業園項目主體按時完工。推進物流信息平台建設，實現商流、物流和信息流結合，利用信息平台整合物流資源，打造智能物流體系。充分利用監管場站、保稅倉庫等現有設施的功能，為企業客戶量身定制綜合性物流服務方案。

## 8、 切實關愛員工提高員工福利

完善工資正常增長機制，切實提高員工收入，確保員工工資水平在當地、在同行業中保持較高水平。參照知名企業做法，提高員工宿舍標準化水平，要進一步完善宿舍基礎設施。組織開展體能鍛煉與測試工作，督促員工提高身體素質。抓好綠化美化，創建花園式廠區，為員工創造更加舒心的工作環境。

#### 4、涉及財務報告的相關事項

##### (1) 與上年度財務報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況說明

適用  不適用

公司報告期無會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況。

##### (2) 報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況說明

適用  不適用

公司報告期無重大會計差錯更正需追溯重述的情況。

##### (3) 與上年度財務報告相比，合併報表範圍發生變化的情況說明

適用  不適用

###### (i) 新成立子公司情況

公司名稱	成立時間	經營範圍	註冊資本 (人民幣/ 萬元)	持股比例
青島晨鳴漿紙電子 商品現貨交易中心 有限公司	2017.05	從事漿紙、成品紙、造紙 輔料等的現貨交易、貿易 及電子商務；網上銷售紙 漿、紙張及紙類產品等、 倉儲服務、物流分撥、經 濟信息諮詢等。	3,000.00	100%
許昌晨鳴紙業股份 有限公司	2017.04	紙漿、成品紙、紙製品的 包裝和生產；熱電的生產 與供應；污水處理及其再 利用；再生物資回收等。	40,000.00	60%
山東晨鳴商業保理 有限公司	2017.06	國內保理、出口保理及商 業保理的相關諮詢服務、 企業管理諮詢；資產評估 服務。	20,000.00	100%

(ii) 處置子公司情況

子公司名稱	股權處置 價款	股權處置 比例	股權處置 方式	喪失控制權 的時點	喪失控制權 時點的 確定依據	處置價款與處置投資對應 的合併財務報表層面 享有該子公司淨資產 份額的差額(人民幣)
吉林市晨鳴機械 製造有限公司	0	100%	轉讓	2017.05	股權轉讓協議	480,189.88

(iii) 同一控制下企業合併

被合併方名稱	企業合併中 取得的權益 比例	構成同一控制 下企業合併的 依據	合併日	合併日的確定 依據	合併當期期初 至合併日被 合併方的收入	合併當期期初 至合併日被 合併方的淨利潤 (人民幣)
壽光晨鳴宏欣 包裝有限公司	100%	均為山東晨鳴 子公司	2017.06	工商、稅務登記 注銷完畢	0	-92,680.78

(4) 董事會、監事會對會計師事務所本報告期「非標準審計報告」的說明

適用  不適用

5. 股息

董事會不建議派發截至2017年6月30日止六個月的現金股息或紅股。

## 6. 財務報表

### 合併利潤表

單位：元

項目	附註	本期發生額	上期發生額
一、營業總收入	2	13,749,235,007.24	10,606,358,733.02
其中：營業收入		13,749,235,007.24	10,606,358,733.02
二、營業總成本		11,880,087,434.81	9,622,587,179.13
其中：營業成本	2	9,529,854,215.34	7,576,566,708.17
稅金及附加		105,960,012.36	85,488,437.29
銷售費用		641,498,275.35	573,734,657.05
管理費用		856,354,999.17	694,013,827.38
財務費用		696,609,279.51	655,744,163.67
資產減值損失		49,810,653.08	37,039,385.57
加：公允價值變動收益 (損失以「-」號填列)		-11,009,851.10	-10,599,543.68
投資收益(損失以「-」號填列)		65,864,672.36	37,008,429.78
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益		-4,154,293.31	-7,203,834.37
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)		1,924,002,393.69	1,010,180,439.99
加：營業外收入		158,519,294.68	228,908,354.31
其中：非流動資產處置利得		1,822,923.95	2,416,628.05
減：營業外支出		3,550,702.42	6,002,982.36
其中：非流動資產處置損失		1,478,120.96	4,043,314.21
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		2,078,970,985.95	1,233,085,811.94
減：所得稅費用	3	331,253,327.08	307,031,422.46
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		1,747,717,658.87	926,054,389.48
歸屬於母公司所有者的淨利潤		1,745,514,838.23	939,164,870.60
少數股東損益		2,202,820.64	-13,110,481.12
六、其他綜合收益的稅後淨額		170,697,419.90	-154,317,270.14
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的 稅後淨額		170,697,419.90	-154,317,270.14
(二)以後將重分類進損益的 其他綜合收益		170,697,419.90	-154,317,270.14
外幣財務報表折算差額		170,697,419.90	-154,317,270.14

項目	附註	本期發生額	上期發生額
七、綜合收益總額		1,918,415,078.77	771,737,119.34
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		1,916,212,258.13	784,847,600.46
歸屬於少數股東的綜合收益總額		2,202,820.64	-13,110,481.12
八、每股收益：			
(一)基本每股收益		0.75	0.45
(二)稀釋每股收益		0.75	0.45



## 合併資產負債表

單位：元

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動資產：			
貨幣資金		12,541,497,475.48	10,109,930,319.49
應收票據		2,245,126,472.85	1,590,460,875.23
應收賬款	4	3,767,714,992.67	3,974,065,104.15
預付款項		1,618,194,292.51	1,511,362,674.64
其他應收款	5	1,819,966,043.11	1,614,214,645.48
存貨		6,057,467,324.08	4,862,668,746.90
一年內到期的非流動資產		4,313,561,787.97	5,487,376,588.22
其他流動資產		10,341,054,498.85	6,616,744,831.28
流動資產合計		<u>42,704,582,887.52</u>	<u>35,766,823,785.39</u>
非流動資產：			
可供出售金融資產		2,445,000,000.00	1,945,000,000.00
長期應收款		9,573,697,226.65	8,844,262,173.65
長期股權投資		169,207,699.57	67,251,992.88
投資性房地產			14,258,675.83
固定資產		28,536,783,322.01	28,811,555,365.39
在建工程		5,054,138,263.16	4,115,194,870.23
工程物資		12,057,242.74	18,847,584.79
無形資產		1,980,339,282.53	1,540,959,330.74
商譽		20,283,787.17	20,283,787.17
長期待攤費用		142,759,273.13	157,772,100.69
遞延所得稅資產		517,745,917.35	497,457,826.70
其他非流動資產		611,518,493.67	485,687,038.68
非流動資產合計		<u>49,063,530,507.98</u>	<u>46,518,530,746.75</u>
資產總計		<u>91,768,113,395.50</u>	<u>82,285,354,532.14</u>
流動負債：			
短期借款		31,686,575,360.39	27,875,506,988.53
應付票據		883,353,441.56	515,301,703.08
應付賬款	6	3,530,375,213.22	3,724,266,382.06
預收款項		302,305,850.69	377,135,566.33
應付職工薪酬		162,599,897.73	159,968,262.82
應交稅費	7	233,992,028.84	236,927,459.78
應付利息		131,056,170.58	30,731,253.71
其他應付款	8	1,026,057,983.92	948,919,195.80

項目	附註	期末餘額	期初餘額
一年內到期的非流動負債	9	5,401,943,371.59	6,237,021,557.17
其他流動負債		10,156,266,146.23	6,602,863,069.45
流動負債合計		<u>53,514,525,464.75</u>	<u>46,708,641,438.73</u>
非流動負債：			
長期借款	10	7,786,639,310.56	6,935,598,781.23
應付債券		1,000,000,000.00	
長期應付款		4,171,099,838.19	3,951,368,854.00
專項應付款		681,039,716.66	681,039,716.66
遞延收益		1,470,755,158.93	1,443,846,526.33
非流動負債合計		<u>15,109,534,024.34</u>	<u>13,011,853,878.22</u>
負債合計		<u>68,624,059,489.09</u>	<u>59,720,495,316.95</u>
所有者權益：			
股本		1,936,405,467.00	1,936,405,467.00
其他權益工具		7,060,300,000.00	7,060,300,000.00
其中：優先股		4,477,500,000.00	4,477,500,000.00
永續債		2,582,800,000.00	2,582,800,000.00
資本公積		6,149,257,784.90	6,149,257,784.90
其他綜合收益		-634,548,351.99	-805,245,771.89
盈餘公積		1,132,116,106.40	1,132,116,106.40
未分配利潤		7,112,269,231.70	6,745,974,781.02
歸屬於母公司所有者權益合計		22,755,800,238.01	22,218,808,367.43
少數股東權益		388,253,668.40	346,050,847.76
所有者權益合計		<u>23,144,053,906.41</u>	<u>22,564,859,215.19</u>
負債和所有者權益總計		<u>91,768,113,395.50</u>	<u>82,285,354,532.14</u>

## 7. 財務報表附註

### (1) 財務報表的編製基礎

本公司財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部發佈的《企業會計準則——基本準則》(財政部令第33號發佈、財政部令第76號修訂)、於2006年2月15日及其後頒佈和修訂的41項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號——財務報告的一般規定》(2014年修訂)的披露規定編製。

根據企業會計準則的相關規定，本公司會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具和消耗性生物資產外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

本公司2007年1月1日起執行企業會計準則。

本公司除按新會計準則編製和披露財務報表外，還屬於需按照香港財務報告準則對外提供財務報表的H股上市公司，根據《企業會計準則解釋第1號》第一條的有關規定，對於新會計準則與香港財務報告準則不存在準則差異的交易或事項，除了按照《企業會計準則第38號——首次執行企業會計準則》(以下簡稱「38號準則」)第五條至第十九條及其他相關規定進行追溯調整外，本公司根據取得的相關信息，以本公司按照香港財務報告準則編製的財務報表為基礎，對38號準則第五條至第十九條及其他相關規定以外的其他交易和事項因執行新會計準則而發生的會計政策變更也對可比年度財務報表進行了追溯調整。

## (2) 營業收入、營業成本

### (1) 營業收入、營業成本

單位：元

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	13,563,143,834.69	9,468,056,148.11	10,531,214,461.68	7,550,568,444.39
其他業務	186,091,172.55	61,798,067.23	75,144,271.34	25,998,263.78
合計	13,749,235,007.24	9,529,854,215.34	10,606,358,733.02	7,576,566,708.17

註：為更準確的披露公司分行業毛利情況，將融資租賃業應承擔的財務成本由財務費用調整到營業成本中，去年同期也做了相應的調整，本次調整不影響本期及上期利潤。

### (2) 主營業務主要構成(分行業)

單位：元

行業名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
一、機製紙	12,043,543,738.63	8,629,879,304.81	8,931,569,299.48	6,831,111,581.63
二、融資租賃	1,128,076,033.86	561,718,365.09	1,202,014,670.10	460,006,674.72

### (3) 主營業務主要構成(分產品)

單位：元

產品名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
雙膠紙	2,692,685,324.56	1,977,548,541.00	2,354,825,630.93	1,814,035,836.95
銅版紙	2,588,288,964.39	1,839,035,493.67	2,070,298,934.43	1,548,760,177.34
白卡紙	2,931,623,712.21	1,988,207,004.18	1,060,234,119.54	814,282,784.76
融資租賃	1,128,076,033.86	561,718,365.09	1,202,014,670.10	460,006,674.72

### (4) 主營業務主要構成(分地區)

單位：元

地區名稱	本期發生額		上期發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
中國大陸	11,987,670,442.70	8,094,619,730.35	8,974,320,983.03	6,180,656,571.84
其他國家和地區	1,575,473,391.99	1,373,436,417.75	1,556,893,478.65	1,369,911,872.55

### (3) 所得稅費用

單位：元

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	351,541,417.73	230,829,355.97
遞延所得稅費用	-20,288,090.65	76,202,066.49
合計	331,253,327.08	307,031,422.46

### (4) 應收賬款

#### (1) 應收賬款按種類披露

單位：元

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	38,728,887.83	0.94%	38,728,887.83	100.00%		38,728,887.83	0.90%	38,728,887.83	100.00%	
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	4,072,088,648.05	99.06%	304,373,655.38	7.47%	3,767,714,992.67	4,275,829,807.39	99.10%	301,764,703.24	7.06%	3,974,065,104.15
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的應收賬款						107,640.12	0.00%	107,640.12	100.00%	
合計	4,110,817,535.88	100.00%	343,102,543.21		3,767,714,992.67	4,314,666,335.34	100.00%	340,601,231.19	7.89%	3,974,065,104.15

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款：

單位：元

應收賬款(按單位)	期末餘額			
	應收賬款	壞賬準備	計提比例	計提理由
佛山市順德區星辰紙業有限公司	26,236,528.70	26,236,528.70	100.00%	預計無法收回
北京華夏動力文化傳媒有限公司	9,072,165.42	9,072,165.42	100.00%	預計無法收回
江西隆鳴實業有限公司	1,763,987.74	1,763,987.74	100.00%	預計無法收回
南昌市興博紙業有限公司	1,656,205.97	1,656,205.97	100.00%	預計無法收回
合計	38,728,887.83	38,728,887.83	—	—

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

單位：元

賬齡	期末餘額		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
其中：3個月以內	2,841,804,946.99	142,090,247.35	5.00%
4-6個月	452,054,909.78	22,602,745.49	5.00%
7-12個月	148,596,470.73	7,429,823.54	5.00%
1年以內小計	3,442,456,327.50	172,122,816.38	5.00%
1至2年	152,856,054.23	15,285,605.42	10.00%
2至3年	66,312,183.37	13,262,436.67	20.00%
3年以上	103,702,796.91	103,702,796.91	100.00%
合計	3,765,327,362.01	304,373,655.38	8.08%

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額28,409,408.01元；本期收回或轉回壞賬準備金額25,908,095.99元。

### (3) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

本公司本年按欠款方歸集的年末餘額前五名應收賬款匯總金額為495,451,420.66元，佔應收賬款年末餘額合計數的比例為12.05%，相應計提的壞賬準備年末餘額匯總金額為26,608,431.78元。

### (5) 其他應收款

#### (1) 其他應收款按種類披露

單位：元

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備			賬面餘額		壞賬準備		
	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款						15,121,825.16	0.89%	15,121,825.16	100.00%	0.00
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	1,923,689,876.44	100.00%	103,723,833.33	5.39%	1,819,966,043.11	1,683,132,593.75	98.86%	68,917,948.27	4.09%	1,614,214,645.48
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備的其他應收款						4,335,364.21	0.25%	4,335,364.21	100.00%	0.00
合計	1,923,689,876.44	100.00%	103,723,833.33	5.39%	1,819,966,043.11	1,702,589,783.12	100.00%	88,375,137.64	5.19%	1,614,214,645.48

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

單位：元

賬齡	期末餘額		
	其他應收款	壞賬準備	計提比例
1年以內分項			
1年以內	177,030,956.77	8,851,547.84	5.00%
1年以內小計	177,030,956.77	8,851,547.84	5.00%
1至2年	11,266,726.14	1,126,672.61	10.00%
2至3年	29,122,182.68	5,824,436.54	20.00%
3年以上	87,921,176.34	87,921,176.34	100.00%
合計	305,341,041.93	103,723,833.33	

## (2) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況

單位：元

單位名稱	款項的性質	期末餘額	賬齡	佔其他應收款期 末餘額合計數 的比例	壞賬準備 期末餘額
武漢晨鳴萬興置業有限公司	往來款	1,284,982,919.14	1年內、1-2年、 2-3年、3-4年	66.80%	0.00
中華人民共和國霞山海關	預繳關稅	87,310,538.89	1年以內	4.54%	4,365,526.94
壽光市人民法院	訴訟費	17,731,500.00	1年以內	0.92%	886,575.00
昌樂縣人民法院	司法劃扣	16,450,000.00	1年以內	0.86%	822,500.00
廣東中拓拆建工程公司	往來款	15,200,000.00	3-4年	0.79%	15,200,000.00
合計	—	1,421,674,958.03	—	73.90%	21,274,601.94

## (6) 應付賬款

## (1) 應付賬款列示

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	3,064,594,256.05	3,296,220,303.37
1-2年	243,535,697.67	140,901,523.75
2-3年	90,308,295.26	184,442,132.75
3年以上	131,936,964.24	102,702,422.19
合計	3,530,375,213.22	3,724,266,382.06



(2) 賬齡超過1年的重要應付賬款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
廣東華德力電氣有限公司	9,985,421.28	對方未催收
AstenJohnson Asia Sales & Marketing	7,824,210.33	對方未催收
廉江市駿隆包裝有限公司	5,551,906.74	對方未催收
深圳市志雄達物流有限公司	4,685,638.88	對方未催收
合計	28,047,177.23	—

(7) 應交稅費

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
增值稅	25,479,099.64	53,237,826.18
企業所得稅	158,596,339.43	150,743,301.02
個人所得稅	10,810,172.74	3,440,230.58
城市維護建設稅	3,531,451.69	4,472,485.43
土地使用稅	13,764,102.65	10,984,814.56
房產稅	15,867,963.38	6,886,755.05
教育費附加及其他	3,031,923.92	3,924,688.24
印花稅	2,910,975.39	3,237,358.72
合計	233,992,028.84	236,927,459.78

## (8) 其他應付款

### (1) 按款項性質列示其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	824,339,858.71	834,154,891.32
1-2年	91,950,315.05	37,518,148.35
2-3年	32,521,654.02	24,930,994.02
3年以上	77,246,156.14	52,315,162.11
合計	1,026,057,983.92	948,919,195.80

### (2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

單位：元

項目	期末餘額	未償還或結轉的原因
溫州東大礦建工程有限公司	5,450,000.00	暫欠保證金
天津津報商貿有限公司	5,000,000.00	暫欠保證金
廣西建工集團第一安裝有限公司	4,030,000.00	暫欠保證金
合計	14,480,000.00	—

## (9) 一年內到期的非流動負債

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款	1,604,088,371.55	1,343,940,282.00
一年內到期的應付債券	3,797,855,000.04	3,794,932,919.70
1年內到期的中期票據		1,098,148,355.47
合計	5,401,943,371.59	6,237,021,557.17

## (10) 長期借款

單位：元

項目	期末餘額	期初餘額
抵押借款	2,166,870,668.89	2,369,123,668.89
保證借款	6,070,164,977.28	4,689,223,358.40
信用借款	1,153,692,035.94	1,221,192,035.94
減：一年內到期的長期借款	1,604,088,371.55	1,343,940,282.00
合計	7,786,639,310.56	6,935,598,781.23

## 8. 購買、出售和贖回股份

於報告期內，公司概無購買、出售或贖回任何公司已上市流通證券。

## 9. 企業管治守則

本公司竭力保持良好的企業管治水平，以提高股東價值。除以下披露外，董事概不知悉任何有合理跡象顯示本公司現時或在本報告期任何時間內未有遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》所載的規定。

(1) 本公司董事長及總經理均為陳洪國先生。陳洪國先生兼任董事長與總經理負責本公司的整體管理，儘管出現與上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》中A2部份董事及行政總裁部份的原則及守則條文偏離情況，公司董事相信，讓陳洪國先生同時兼任董事長及總經理可讓本公司更有效地計劃及執行業務策略，從而令本集團能夠有效、迅速地把握商機。由於所有主要決定是諮詢董事會其他成員後才能作出，本公司相信，通過董事會及獨立非執行董事的監督，此足以維持權力及職權平衡。

## (2) 與股東的溝通

於報告期內，公司於二零一七年四月二十一日舉行股東周年大會。

公司董事長、戰略委員會主席及提名委員會成員陳洪國先生、審計委員會主席潘愛玲女士、薪酬與考核委員會主席及提名委員會成員梁卓女士、提名委員會主席及審計委員會成員王鳳榮女士、薪酬與考核委員會成員張宏女士因其他公務而缺席股東周年大會。本公司外聘核數師已擔任股東周年大會監票人。

## 10. 董事及監事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之標準守則。經向董事及監事作出具體查詢後，全體董事及監事確認於截至二零一七年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載之規定。

## 11. 審計委員會

審計委員會現由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。審計委員會成員分別為潘愛玲女士、王鳳榮女士及楊桂花女士。審計委員會已聯同管理層審閱本集團已採納之會計準則及慣例，並討論審閱了本公司截至二零一七年六月三十日止六個月期間按會計準則編製的中期業績及中期報告。

承董事會命  
山東晨鳴紙業集團股份有限公司  
陳洪國  
董事長

中國山東  
二零一七年八月十五日

於本公告日期，執行董事為陳洪國先生、尹同遠先生、李峰先生及耿光林先生；非執行董事為楊桂花女士及張宏女士；及獨立非執行董事為潘愛玲女士、王鳳榮女士、黃磊先生及梁阜女士。

\* 僅供識別