山鹰国际控股股份公司

2021 年度

审计报告

索引	页码
审计报告	
公司财务报告	
— 合并资产负债表	1-2
— 母公司资产负债表	3-4
— 合并利润表	5
— 母公司利润表	6
— 合并现金流量表	7
— 母公司现金流量表	8
— 合并股东权益变动表	9-10
— 母公司股东权益变动表	11-12
— 财务报表附注	13-171

北京注册会计师协会

业务报告统一编码报备系统

业务报备统一编码：	11010136202202000517 8
报告名称：	山鹰国际控股股份公司 2021 年度审计报告
报告文号：	XYZH/2022XMAA10020
被审（验）单位名称：	山鹰国际控股股份公司
会计师事务所名称：	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
业务类型：	财务报表审计
报告意见类型：	无保留意见
报告日期：	2022 年 04 月 15 日
报备日期：	2022 年 04 月 15 日
签字人员：	李海龙(110001693638)， 吴高梯(350800051331)

（可通过扫描二维码或登录北京注协官网输入编码的方式查询信息）

说明：本备案信息仅证明该报告已在北京注册会计师协会报备，不代表北京注册会计师协会在任何意义上对报告内容做出任何形式的保证。

信永中和 ShineWing
信永中和会计师事务所
ShineWing
certified public accountants
北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
9/F, Block A, Fu Hua Mansion, No.8, Chaoyangmen Beidajie, Dongcheng District, Beijing, 100027, P.R.China
联系电话: +86(010)6554 2288
telephone: +86(010)6554 2288
传真: +86(010)6554 7190
facsimile: +86(010)6554 7190

审计报告

XYZH/2022XMAA10020

山鹰国际控股股份公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了山鹰国际控股股份公司（以下简称山鹰国际）财务报表，包括2021年12月31日的合并及母公司资产负债表，2021年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，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，公允反映了山鹰国际2021年12月31日的合并及母公司财务状况以及2021年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

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

三、 关键审计事项

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

1. 收入的确认	
关键审计事项	**审计中的应对**
如财务报表附注四、34收入确认的原则和附注六、51营业收入所述，山鹰国际2021年度实现营业收入3,303,280.90万元，同比增加32.29%。由于收入是公司的关键业绩指标之一，从而存在管理层为了达到特定目的	(1)了解、评价和测试公司与收入确认相关的内部控制设计和运行的有效性； (2)选取样本检查销售合同，识别与商品控制权转移相关的合同条款与条件，评价收入确认时点是否符合企业会计准则的

或期望而操纵收入确认的固有风险，对财务报表具有重大影响，因此我们将该事项作为本期的关键审计事项。	要求： (3)结合产品类型对销售收入和毛利率实施分析性复核； (4) 我们采用抽样方式对收入确认相关的支持性文件（包括合同、订单、签收单、报关单、发票等）进行了检查； (5) 我们采用抽样方式选取客户对其年度交易额、应收账款结余额实施了函证程序； (6) 我们针对资产负债表日前后确认的收入核对了收入确认相关的支持性文件，以评估收入是否在恰当的期间确认。
2. 商誉减值测试	
关键审计事项	**审计中的应对**
如财务报表附注四、26 长期资产减值和附注六、21 商誉所述，截止 2021 年 12 月 31 日，山鹰国际的商誉原值为 191,791.27 万元，商誉减值准备为 1,809.74 万元。管理层根据包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的部分，确认相应的减值准备，在评估可回收金额时涉及的关键假设包括收入增长率、毛利率、费用率及折现率等。由于上述商誉减值测试中使用的关键假设和参数涉及复杂及重大的判断，因此我们将商誉减值测试作为关键审计事项。	（1）评估及测试与商誉减值测试相关的内部控制的设计和运行的有效性； （2）获取了管理层编制的各资产组商誉的减值测试表； （3）评估商誉是否按照合理的方法分摊至相关资产组或资产组组合； （4）将管理层上年度商誉减值测试表中对 2021 年的预测与 2021 年实际情况进行对比，考虑管理层的商誉减值测试评估过程是否存在管理层偏见； （5）综合考虑资产组历史运营情况、行业走势及新的市场机会及由于规模效应带来的成本及费用节约，对管理层使用的未来经营的假设，包括未来收入增长率、毛利率和费用率进行合理性分析； （6）山鹰国际聘请资产评估公司对商誉进行了以减值测试为目的评估，我们获取相关评估报告，并评价了评估师的胜任能力、专业素质和客观性；

四、 其他信息

山鹰国际管理层(以下简称管理层)对其他信息负责。其他信息包括山鹰国际 2021 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。

五、 管理层和治理层对财务报表的责任

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

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

治理层负责监督山鹰国际的财务报告过程。

六、 注册会计师对财务报表审计的责任

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

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

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

（2） 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

（3） 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

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

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

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

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

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

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

信永中和会计师事务所（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　　二〇二二年四月十五日

合并资产负债表

2021年12月31日

编制单位：山鹰国际控股股份公司　　单位：人民币元

项目	附注	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：			
货币资金	六、1	3,890,321,648.95	4,076,763,517.82
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	六、2	2,348,500.00	
衍生金融资产			
应收票据	六、3	72,388,905.98	110,421,884.11
应收账款	六、4	5,091,123,115.95	3,577,012,852.57
应收款项融资	六、5	499,478,738.07	901,774,398.17
预付款项	六、6	432,792,552.50	263,176,073.09
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	六、7	700,001,430.86	1,794,962,791.33
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	六、8	3,809,032,476.66	2,384,703,309.89
合同资产			
持有待售资产	六、9	15,596,021.71	
一年内到期的非流动资产	六、10	1,124,296.95	532,681.67
其他流动资产	六、11	1,219,574,175.19	1,079,686,702.16
流动资产合计		15,733,781,862.82	14,189,034,210.81
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款	六、12	16,413,133.38	4,118,172.98
长期股权投资	六、13	2,217,266,775.30	2,395,837,730.14
其他权益工具投资	六、14	476,508,618.52	484,195,137.88
其他非流动金融资产	六、15	29,997,000.00	
投资性房地产	六、16	415,771,631.71	341,111,896.33
固定资产	六、17	22,208,737,344.69	17,699,757,949.99
在建工程	六、18	4,964,559,495.37	5,285,148,093.27
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	六、19	146,027,558.68	
无形资产	六、20	2,207,985,236.19	1,924,409,866.13
开发支出			
商誉	六、21	1,899,815,256.54	1,927,117,208.24
长期待摊费用	六、22	47,779,308.25	26,388,599.70
递延所得税资产	六、23	311,024,451.85	293,589,696.16
其他非流动资产	六、24	1,318,824,420.00	865,845,766.50
非流动资产合计		36,260,710,230.48	31,247,520,117.32
资产总计		51,994,492,093.30	45,436,554,328.13

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

合并资产负债表（续）

2021年12月31日

编制单位：山鹰国际控股股份公司　　单位：人民币元

项　　目	附注	2021年12月31日	2020年12月31日
流动负债：			
短期借款	六、25	14,590,046,668.30	11,681,403,716.13
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债	六、26	59,018,320.42	91,000,000.00
衍生金融负债			
应付票据	六、27	504,445,892.71	247,092,986.95
应付账款	六、28	3,861,977,133.27	3,917,819,255.21
预收款项	六、29	611,837.97	
合同负债	六、30	70,072,607.99	85,614,540.57
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	六、31	146,929,046.01	152,776,509.49
应交税费	六、32	724,702,525.22	411,333,680.23
其他应付款	六、33	318,203,826.15	340,978,919.85
其中：应付利息	六、33.1	701,340.81	
应付股利	六、33.2	8,455.72	8,455.72
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	六、34	2,273,804,946.35	1,409,856,618.26
其他流动负债	六、35	8,895,424.03	14,154,479.11
流动负债合计		22,558,709,228.42	18,352,030,705.80
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	六、36	5,589,510,814.43	4,951,738,528.69
应付债券	六、37	4,124,700,579.66	3,928,153,997.73
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	六、38	86,803,713.34	
长期应付款	六、39	393,976,733.63	112,870,651.11
长期应付职工薪酬	六、40	130,401,501.90	70,707,843.45
预计负债	六、41	22,100.35	
递延收益	六、42	470,784,927.23	443,937,267.46
递延所得税负债	六、23	339,297,446.86	346,817,150.29
其他非流动负债	六、43	1,319,827.50	1,387,777.64
非流动负债合计		11,136,817,644.90	9,855,613,216.37
负 债 合 计		33,695,525,873.32	28,207,643,922.17
股东权益：			
股本	六、44	3,305,930,879.00	3,285,366,580.00
其他权益工具	六、45	470,036,457.15	478,548,504.24
其中：优先股			
永续债			
资本公积	六、46	4,434,757,325.68	4,390,872,155.79
减：库存股	六、47	689,916,452.48	520,691,220.93
其他综合收益	六、48	-376,875,287.26	-77,304,759.28
专项储备			
盈余公积	六、49	446,120,188.60	399,350,015.49
一般风险准备			
未分配利润	六、50	8,927,385,569.33	7,640,130,956.00
归属于母公司股东权益合计		16,517,438,680.02	15,596,272,231.31
少数股东权益		1,781,526,539.96	1,632,638,174.65
股东权益合计		18,298,965,219.98	17,228,910,405.96
负债和股东权益总计		51,994,492,093.30	45,436,554,328.13

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

母公司资产负债表

2021年12月31日

编制单位：山鹰国际控股股份公司　　单位：人民币元

项　　目	附注	2021年12月31日	2020年12月31日
流动资产：			
货币资金		924,554,383.88	1,349,869,670.15
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			40,570,135.01
应收账款	十七、1	1,195,584,111.95	158,072,012.04
应收款项融资		68,360,524.48	90,831,053.13
预付款项		107,040,669.36	56,937,830.38
其他应收款	十七、2	6,369,957,443.25	7,383,677,362.23
其中：应收利息			
应收股利	十七、2.1	3,752,572.31	
存货		811,097,763.73	549,742,671.58
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		258,055,727.37	160,144,946.56
流动资产合计		9,734,650,624.02	9,789,845,681.08
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	十七、3	15,995,186,527.88	14,155,893,877.88
其他权益工具投资		267,007,397.27	247,416,276.63
其他非流动金融资产			
投资性房地产		552,977.39	604,665.94
固定资产		4,464,681,316.15	4,697,957,890.70
在建工程		700,052,029.88	488,600,852.37
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		94,724,862.57	
无形资产		326,168,173.74	345,443,563.73
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		3,979,801.20	3,474,026.82
递延所得税资产		32,587,087.86	27,185,079.04
其他非流动资产		678,746,168.81	413,299,915.38
非流动资产合计		22,563,686,342.75	20,379,876,148.49
资　产　总　计		32,298,336,966.77	30,169,721,829.57

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

母公司资产负债表（续）

2021年12月31日

编制单位：海鹰国际控股股份公司　　单位：人民币元

项　　目	附注	2021年12月31日	2020年12月31日
流动负债：			
短期借款		3,550,458,251.98	3,243,795,736.13
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		1,478,098,772.72	951,797,744.05
应付账款		756,498,801.72	2,004,216,019.96
预收款项			
合同负债		2,154,144.16	2,796,212.21
应付职工薪酬		6,685,798.89	14,370,685.69
应交税费		90,394,171.27	49,638,601.47
其他应付款		8,470,745,477.56	6,610,968,485.76
其中：应付利息			
应付股利		8,455.72	8,455.72
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		854,772,857.51	594,880,633.07
其他流动负债		280,038.97	363,507.59
流动负债合计		15,210,088,314.78	13,472,827,625.93
非流动负债：			
长期借款		1,335,000,000.00	1,258,000,000.00
应付债券		4,124,700,579.66	3,928,153,997.73
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		83,286,363.55	
长期应付款			
长期应付职工薪酬		130,401,501.90	70,707,843.45
预计负债			
递延收益		20,668,492.45	23,637,288.73
递延所得税负债		47,479,907.90	38,116,095.02
其他非流动负债			
非流动负债合计		5,741,536,845.46	5,318,615,224.93
负 债 合 计		20,951,625,160.24	18,791,442,850.86
股东权益：			
股本		4,616,166,707.00	4,595,602,408.00
其他权益工具		470,036,457.15	478,548,504.24
其中：优先股			
永续债			
资本公积		3,946,624,197.68	3,902,739,027.79
减：库存股		689,916,452.48	520,691,220.93
其他综合收益		-9,061,512.30	-25,713,964.85
专项储备			
盈余公积		451,406,340.66	427,056,390.74
未分配利润		2,561,456,068.82	2,520,737,833.72
股东权益合计		11,346,711,806.53	11,378,278,978.71
负债和股东权益总计		32,298,336,966.77	30,169,721,829.57

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

合并利润表

2021年度

编制单位：山东国际控股股份公司　　单位：人民币元

项目	附注	2021年度	2020年度
一、营业总收入	六、51	33,032,809,011.07	24,969,150,700.72
其中：营业收入		33,032,809,011.07	24,969,150,700.72
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		32,600,874,875.82	23,751,503,675.85
其中：营业成本	六、51	29,005,954,781.32	20,790,160,884.92
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	六、52	311,873,179.79	188,963,602.74
销售费用	六、53	352,131,159.20	340,209,376.59
管理费用	六、54	1,362,211,052.84	1,124,703,239.71
研发费用	六、55	870,294,677.59	527,619,382.77
财务费用	六、56	698,410,025.08	779,847,189.12
其中：利息费用		894,928,150.97	994,224,777.55
利息收入		100,440,249.47	329,572,126.93
加：其他收益	六、57	1,091,527,944.73	625,729,149.12
投资收益（损失以“－”号填列）	六、58	14,223,241.87	-39,451,655.09
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-34,783,145.61	-330,275,136.81
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
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）	六、59	-940,439.30	-1,406,729.08
信用减值损失（损失以“-”号填列）	六、60	-7,871,342.69	-45,227,370.66
资产减值损失（损失以“-”号填列）	六、61	425,388.30	230,099.10
资产处置收益（损失以“-”号填列）	六、62	124,007,867.22	28,841,280.23
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		1,653,306,795.38	1,786,361,798.49
加：营业外收入	六、63	42,592,009.63	17,762,620.48
减：营业外支出	六、64	45,525,236.57	114,098,466.40
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		1,650,373,568.44	1,690,025,952.57
减：所得税费用	六、65	96,808,779.28	300,745,266.26
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		1,553,564,789.16	1,389,280,686.31
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,553,564,789.16	1,389,280,686.31
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类		1,553,564,789.16	1,389,280,686.31
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）		1,515,670,557.23	1,381,100,679.82
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		37,894,231.93	8,180,106.49
六、其他综合收益的税后净额	六、48	-286,499,617.77	33,614,145.52
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-299,570,527.98	23,633,555.68
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		26,480,032.80	-44,341,645.32
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动		26,480,032.80	-44,341,645.32
4.企业自身信用风险公允价值变动			
5.其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益		-326,050,560.78	67,975,201.00
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）			
6.外币财务报表折算差额		-326,050,560.78	67,975,201.00
7.其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		13,070,910.21	9,980,589.84
七、综合收益总额		1,267,065,171.39	1,422,894,831.83
归属于母公司股东的综合收益总额		1,216,100,029.25	1,404,734,135.50
归属于少数股东的综合收益总额		50,965,142.14	18,160,696.33
八、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）		0.34	0.30
（二）稀释每股收益（元/股）		0.27	0.23

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

母公司利润表

2021年度

编制单位：山鹰国际控股股份公司　　单位：人民币元

项目	附注	2021年度	2020年度
一、营业收入	十七、4	7,926,979,194.91	6,763,068,884.41
减：营业成本	十七、4	6,940,388,054.25	5,483,802,626.20
税金及附加		60,506,424.86	34,835,067.70
销售费用		287,453.07	538,975.32
管理费用		345,854,905.61	340,301,293.25
研发费用		252,978,300.55	215,493,790.30
财务费用		395,597,304.83	232,253,157.54
其中：利息费用		431,611,786.92	386,025,767.35
利息收入		79,492,635.99	173,487,943.47
加：其他收益		316,180,064.22	243,231,984.51
投资收益（损失以“－”号填列）	十七、5	5,163,786.50	63,769,801.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
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）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-1,142,059.37	71,590.84
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）		270,784.32	
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		251,839,327.41	762,917,350.58
加：营业外收入		9,695,561.40	2,169,046.77
减：营业外支出		15,903,854.50	45,950,604.47
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		245,631,034.31	719,135,792.88
减：所得税费用		2,131,535.10	90,613,784.25
四、净利润（净亏损以“－”号填列）		243,499,499.21	628,522,008.63
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		243,499,499.21	628,522,008.63
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额		16,652,452.55	-50,924,980.32
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		16,652,452.55	-50,924,980.32
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动		16,652,452.55	-50,924,980.32
4.企业自身信用风险公允价值变动			
5.其他			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
4.其他债权投资信用减值准备			
5.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		260,151,951.76	577,597,028.31
七、每股收益			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

合并现金流量表

2021年度

编制单位：山鹰国际控股股份公司　　单位：人民币元

项目	附注	2021年度	2020年度
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		31,386,047,551.71	21,255,588,843.01
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		525,400,456.84	447,397,386.83
收到其他与经营活动有关的现金	六、67（1）	1,048,755,941.50	937,987,764.87
经营活动现金流入小计		32,960,203,950.05	22,640,973,994.71
购买商品、接受劳务支付的现金		26,373,097,247.52	17,989,287,171.92
保理融资净增加额			-588,325,615.21
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		1,742,125,730.87	1,643,933,202.10
支付的各项税费		1,945,842,553.54	1,738,642,810.82
支付其他与经营活动有关的现金	六、67（1）	930,066,906.50	687,013,453.49
经营活动现金流出小计		30,991,132,438.43	21,470,551,023.12
经营活动产生的现金流量净额		1,969,071,511.62	1,170,422,971.59
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		256,750,000.00	10,937,659.00
取得投资收益收到的现金		184,075,545.13	46,204,284.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		198,724,207.50	93,368,404.61
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	六、67（4）	12,383,489.44	1,396,048,799.20
收到其他与投资活动有关的现金	六、67（1）	1,585,598,990.89	772,112,671.49
投资活动现金流入小计		2,237,532,232.96	2,318,671,819.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		4,635,877,508.15	3,475,846,394.78
投资支付的现金		44,650,001.00	939,151,808.78
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	六、67（3）	228,570,068.33	44,594,161.95
支付其他与投资活动有关的现金	六、67（1）	269,684.14	630,100,000.00
投资活动现金流出小计		4,909,367,261.62	5,089,692,365.51
投资活动产生的现金流量净额		-2,671,835,028.66	-2,771,020,546.49
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		56,582,263.40	40,565,632.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		56,582,263.40	2,850,000.00
取得借款所收到的现金		14,771,194,588.53	16,167,205,222.54
发行债券收到的现金		89,640,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	六、67（1）	2,658,870,832.97	2,179,167,583.66
筹资活动现金流入小计		17,576,287,684.90	18,386,938,438.20
偿还债务所支付的现金		12,771,449,397.41	13,905,912,312.29
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		1,041,038,258.49	840,500,246.13
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		3,142,000.00	1,383,500.00
支付其他与筹资活动有关的现金	六、67（1）	3,702,643,951.32	2,215,211,742.05
筹资活动现金流出小计		17,515,131,607.22	16,961,624,300.47
筹资活动产生的现金流量净额		61,156,077.68	1,425,314,137.73
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-83,847,786.25	35,700,027.99
五、现金及现金等价物净增加额		-725,455,225.61	-139,583,409.18
加：期初现金及现金等价物余额		2,278,858,810.22	2,418,437,219.40
六、期末现金及现金等价物余额	六、67（5）	1,553,399,584.61	2,278,853,810.22

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

母公司现金流量表

2021年度

编制单位：广东国际控股股份公司　　单位：人民币元

项　　目	附注	2021年度	2020年度
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		3,043,081,798.13	4,391,843,155.16
收到的税费返还		65,414,595.06	101,932,788.31
收到其他与经营活动有关的现金		24,492,619,521.00	24,612,212,298.98
经营活动现金流入小计		27,601,115,914.19	29,105,988,242.45
购买商品、接受劳务支付的现金		8,158,319,107.66	5,720,011,530.57
支付给职工以及为职工支付的现金		198,290,738.27	305,360,545.04
支付的各项税费		244,914,854.43	280,585,840.57
支付其他与经营活动有关的现金		17,816,144,947.79	21,872,834,410.58
经营活动现金流出小计		26,417,669,648.15	28,178,792,326.76
经营活动产生的现金流量净额		1,183,446,266.04	927,195,915.69
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			465,000,000.00
取得投资收益收到的现金		117,184,541.78	58,837,367.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,350,821.95	104,628.78
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		1,361,598,990.89	178,704,288.08
投资活动现金流入小计		1,481,134,354.62	702,646,284.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		371,953,824.05	175,350,046.07
投资支付的现金		1,665,045,741.52	1,285,246,908.48
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			195,000,000.00
投资活动现金流出小计		2,036,999,565.57	1,655,596,954.55
投资活动产生的现金流量净额		-555,865,210.95	-952,950,670.37
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			29,815,632.00
取得借款收到的现金		2,230,049,600.00	2,712,896,980.10
发行债券收到的现金		89,640,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		802,442,007.83	2,113,710,364.99
筹资活动现金流入小计		3,122,131,607.83	4,856,422,977.09
偿还债务支付的现金		2,301,048,952.77	2,002,684,689.84
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		516,607,125.11	230,454,966.49
支付其他与筹资活动有关的现金		1,406,480,000.00	2,259,651,220.93
筹资活动现金流出小计		4,224,136,077.88	4,492,790,877.26
筹资活动产生的现金流量净额		-1,102,004,470.05	363,632,099.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		599,976.70	892,004.51
五、现金及现金等价物净增加额		-473,823,438.26	338,769,349.66
加：期初现金及现金等价物余额		649,889,655.47	311,120,305.81
六、期末现金及现金等价物余额		176,066,217.21	649,889,655.47

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

合并股东权益变动表

2021年度

编制单位：厦门国际控股股份公司　　单位：人民币元

项目	2021年度													
	归属于母公司股东权益												少数股东权益	股东权益合计
	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	其他	小计	
		优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	3,285,366,580.00			478,548,504.24	4,390,872,155.79	520,691,220.93	-77,304,759.28		399,350,015.49		7,640,130,956.00		15,596,272,231.31	1,632,638,174.65	17,228,910,405.96
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、本年年初余额	3,285,366,580.00			478,548,504.24	4,390,872,155.79	520,691,220.93	-77,304,759.28		399,350,015.49		7,640,130,956.00		15,596,272,231.31	1,632,638,174.65	17,228,910,405.96
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,564,299.00			-8,512,047.09	43,885,169.89	169,225,231.55	-295,570,527.98		46,770,173.11		1,287,254,613.33		921,166,448.71	148,888,365.31	1,070,054,814.02
（一）综合收益总额							-295,570,527.98				1,515,670,557.23		1,216,100,029.25	50,965,142.14	1,267,065,171.39
（二）股东投入和减少资本	20,564,299.00			-8,512,047.09	43,885,169.89	169,225,231.55							-113,287,809.75	99,825,767.57	-13,462,042.18
1.股东投入的普通股	20,564,299.00				47,879,113.67								68,443,412.67	64,292,904.50	132,736,317.17
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					1,451,548.26								1,451,548.26		1,451,548.26
4.其他				-8,512,047.09	-5,445,492.04	169,225,231.55							-183,182,770.68	35,532,863.07	-147,649,907.61
（三）利润分配									46,770,173.11		-228,415,943.90		-181,645,770.79	-1,902,544.40	-183,548,315.19
1.提取盈余公积									46,770,173.11		-46,770,173.11				
2.提取一般风险准备															
3.对股东的分配											-178,431,314.19		-178,431,314.19	-2,767,000.00	-181,198,314.19
4.其他											-3,214,456.60		-3,214,456.60	864,455.60	-2,350,001.00
（四）股东权益内部结转															
1.资本公积转增股本															
2.盈余公积转增股本															
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
（五）专项储备															
1.本年提取															
2.本年使用															
（六）其他															
四、本年年末余额	3,306,930,879.00			470,036,457.15	4,434,757,325.68	689,916,452.48	-376,875,287.26		446,120,188.60		8,927,385,569.33		16,517,438,680.02	1,781,526,539.96	18,298,965,219.98

法定代表人：　　主管会计工作负责人：　　会计机构负责人：

3-1-15

合并股东权益变动表（续）

2021年度

编制单位：山东国大黄金股份公司　　单位：人民币元

项目	2020年度													
	归属于母公司股东权益												少数股东权益	股东权益合计
	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	其他	小计	
		优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	3,274,487,611.00			478,594,854.72	4,370,259,531.67	270,000,000.00	-105,938,314.96		349,102,683.84		6,309,277,707.83		14,410,784,064.10	482,725,987.91	14,893,510,072.01
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、本年年初余额	3,274,487,611.00			478,594,854.72	4,370,259,531.67	270,000,000.00	-105,938,314.96		349,102,683.84		6,309,277,707.83		14,410,784,064.10	482,725,987.91	14,893,510,072.01
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	10,878,969.00			-46,360.48	20,612,624.12	250,691,220.93	23,633,555.68		50,247,331.65		1,330,853,248.17		1,185,488,147.21	1,149,912,186.74	2,335,400,333.95
（一）综合收益总额							23,633,555.68				1,381,100,579.82		1,404,734,135.50	18,160,696.33	1,422,894,831.83
（二）股东投入和减少资本	10,878,969.00			-46,360.48	20,612,624.12	250,691,220.93							-219,245,988.29	1,131,751,490.41	912,505,502.12
1.股东投入的普通股	10,878,969.00				19,347,171.80								30,226,140.80	1,131,751,490.41	1,161,977,631.21
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					1,265,452.32								1,265,452.32		1,265,452.32
4.其他				-46,360.48		250,691,220.93							-250,737,581.41		-250,737,581.41
（三）利润分配									50,247,331.65		-50,247,331.65				
1.提取盈余公积									50,247,331.65		-50,247,331.65				
2.提取一般风险准备															
3.对股东的分配															
4.其他															
（四）股东权益内部结转															
1.资本公积转增股本															
2.盈余公积转增股本															
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
（五）专项储备															
1.本年提取															
2.本年使用															
（六）其他															
四、本年年末余额	3,285,366,580.00			478,548,504.24	4,390,872,155.79	520,691,220.93	-77,304,759.28		399,350,015.49		7,640,130,956.00		15,596,272,231.31	1,632,638,174.65	17,228,910,405.96

法定代表人：吴明印　　主管会计工作负责人：石茂春　　会计机构负责人：许云

3-1-16

母公司股东权益变动表

2021年度

编制单位：五洲国际控股股份公司　　单位：人民币元

项目	2021年度										
	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	其他	股东权益　合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	4,595,602,408.00			478,548,504.24	3,902,739,027.79	520,691,220.93	-25,713,964.85		427,056,390.74	2,520,737,833.72		11,378,278,978.71
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	4,595,602,408.00			478,548,504.24	3,902,739,027.79	520,691,220.93	-25,713,964.85		427,056,390.74	2,520,737,833.72		11,378,278,978.71
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	20,564,299.00			-8,512,047.09	43,885,169.89	169,225,231.55	16,652,452.55		24,349,949.92	40,718,235.10		-31,567,172.18
（一）综合收益总额							16,652,452.55			243,499,499.21		260,151,951.76
（二）股东投入和减少资本	20,564,299.00			-8,512,047.09	43,885,169.89	169,225,231.55						-113,287,809.75
1.股东投入的普通股	20,564,299.00				47,879,113.67							68,443,412.67
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					1,451,548.26							1,451,548.26
4.其他				-8,512,047.09	-5,445,492.04	169,225,231.55						-183,182,770.68
（三）利润分配									24,349,949.92	-202,781,264.11		-178,431,314.19
1.提取盈余公积									24,349,949.92	-24,349,949.92		
2.对股东的分配										-178,431,314.19		-178,431,314.19
3.其他												
（四）股东权益内部结转												
1.资本公积转增股本												
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
（五）专项储备												
1.本年提取												
2.本年使用												
（六）其他												
四、本年年末余额	4,616,166,707.00			470,036,457.15	3,946,624,197.68	689,916,452.48	-9,061,512.30		451,406,340.66	2,561,456,068.82		11,346,711,806.53

法定代表人：吴明武　　主管会计工作负责人：石茂春　　会计机构负责人：许云

3-1-17

母公司股东权益变动表（续）

2021年度

编制单位：山东国际控股股份公司　　单位：人民币元

项目	2020年度										
	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	其他	股东权益　合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	4,584,723,439.00			478,594,864.72	3,882,126,403.67	270,000,000.00	25,211,015.47		364,204,189.88	1,955,068,025.95		11,019,927,938.69
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	4,584,723,439.00			478,594,864.72	3,882,126,403.67	270,000,000.00	25,211,015.47		364,204,189.88	1,955,068,025.95		11,019,927,938.69
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	10,878,969.00			-46,360.48	20,612,624.12	250,691,220.93	-50,924,980.32		62,852,200.86	565,669,807.77		358,351,040.02
（一）综合收益总额							-50,924,980.32			628,522,008.63		577,597,028.31
（二）股东投入和减少资本	10,878,969.00			-46,360.48	20,612,624.12	250,691,220.93						-219,245,988.29
1.股东投入的普通股	10,878,969.00				19,347,171.80							30,226,140.80
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					1,265,452.32							1,265,452.32
4.其他				-46,360.48		250,691,220.93						-250,737,581.41
（三）利润分配									62,852,200.86	-62,852,200.86		
1.提取盈余公积									62,852,200.86	-62,852,200.86		
2.对股东的分配												
3.其他												
（四）股东权益内部结转												
1.资本公积转增股本												
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
（五）专项储备												
1.本年提取												
2.本年使用												
（六）其他												
四、本年年末余额	4,595,602,408.00			478,548,504.24	3,902,739,027.79	520,691,220.93	-25,713,964.85		427,056,390.74	2,520,737,833.72		11,378,278,978.71

法定代表人：吴明武　　主管会计工作负责人：石春茂　　会计机构负责人：许云

一、公司基本情况

山鹰国际控股股份公司（以下简称“本公司”或“公司”，在包含子公司时统称“本集团”）系经安徽省人民政府皖府股字〔1999〕第 26 号批准证书批准，由马鞍山山鹰纸业集团有限公司、马鞍山市轻工国有资产经营有限公司、马鞍山港务管理局、马鞍山隆达电力实业总公司和马鞍山市科技服务公司等共同发起设立。公司现有注册资本 4,584,584,837.00 元，股份总数 4,616,166,707.00 股（每股面值 1 元）。公司股票已于 2001 年 12 月 18 日在上海证券交易所挂牌交易。

本公司注册地为安徽省马鞍山市勤俭路 3 号，总部办公地址为上海市杨浦区安浦路 645 号滨江国际广场 6 号楼。

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

二、合并财务报表范围

1、本集团合并财务报表范围包括浙江山鹰纸业有限公司、山鹰纸业销售有限公司等 140 家公司。与上年相比，本年因投资、并购等原因合并范围增加江苏玖润包装有限公司、珠海市森洋包装科技有限公司、杭州祥恒印务有限公司等 35 家公司，因股权转让减少云印技术（深圳）有限公司及其下属的深圳市云印电子商务有限公司、厦门包印通科技有限公司等 10 家公司，本期注销安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金（有限合伙）、安徽省鹰隼恒富二期新兴产业基金（有限合伙）共 2 家公司。

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
1	浙江山鹰纸业有限公司【注 1】	浙江山鹰	88.97	
2	山鹰纸业销售有限公司	山鹰销售	100.00	
3	山鹰华南纸业有限公司	华南山鹰	100.00	
4	山鹰华中纸业有限公司	华中山鹰	100.00	
5	山鹰纸业（广东）有限公司	广东山鹰	100.00	
6	祥恒创意包装有限公司	祥恒创意	100.00	
7	四川山鹰纸业有限公司	四川山鹰	100.00	
8	山鹰纸业（福建）有限公司	福建山鹰	100.00	
9	山鹰纸业（湖北）有限公司	湖北山鹰	100.00	

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
10	山鹰纸业（吉林）有限公司	吉林山鹰	100.00	
11	马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	天福纸品	100.00	
12	中印科技股份有限公司	中印科技	60.00	
13	马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	蓝天废旧物资	95.00	
14	山鹰（上海）企业管理咨询有限公司	山鹰管理	100.00	
15	马鞍山天顺港口有限责任公司	天顺港口	72.33	
16	山鹰投资管理有限公司	山鹰投资	100.00	
17	环宇集团国际控股有限公司	环宇国际	100.00	
18	马鞍山环宇再生资源科技有限公司	马鞍山环宇	100.00	
19	山鹰（上海）招标服务有限公司	山鹰招标	100.00	
20	上海云融环保科技有限公司	云融环保	100.00	
21	上海山鹰国际商业管理服务有限公司	商业管理	100.00	
22	云链智塔(安徽)物联科技有限公司	云链智塔	70.00	
23	安徽中鹰浆纸有限公司	安徽中鹰	100.00	
24	上海山鹰供应链管理有限公司	上海山鹰供应链	90.00	8.90
25	福建省莆田市阳光纸业有限公司	莆田阳光		88.97
26	福建环宇纸业有限公司	福建环宇		88.97
27	浙江泰兴纸业有限公司	泰兴纸业		88.97
28	嘉兴路通报关有限公司	嘉兴路通		88.97
29	浙江中远发仓储服务有限公司	浙江中远发		88.97
30	CycleLink（U.S.A）Inc.	美国环宇		88.97
31	GLOBALWINCO.,LTD	英国赢创		88.97
32	SUTRIVHoldingAB	瑞典控股		88.97
33	GlobalWinCapitalCorporation（赢创美国有限公司）	美国赢创		88.97
34	GlobalWinWickliffeLLC【注 2】	GWWC		53.38
35	PhoenixPaperWickliffeLLC【注 2】	凤凰纸业		53.38
36	山鹰国际（香港）有限公司	香港山鹰		88.97
37	ShanyingPulp&PaperCo.,LTD	山鹰浆纸		88.97
38	GoldenCranePrachinburiCo.,Ltd 【注 2】	金鹤巴真武里		45.37
39	GOLDENCRANE(GOLDENDRAGON)CO.,LTD	金鹤金龙		88.97
40	FAITHGLORYGLOBALLIMITED	FAITHGLORY		88.97
41	漳州宇盛纸业有限公司	漳州宇盛		100.00
42	荆州联宇再生资源有限公司	荆州联宇		100.00
43	合肥祥恒包装有限公司	合肥祥恒		100.00
44	合肥华东包装有限公司	华东包装		100.00

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
45	合肥祥泰包装有限公司	合肥祥泰		51.00
46	合肥祥鹏包装有限公司	合肥祥鹏		51.00
47	武汉祥恒包装有限公司	武汉祥恒		100.00
48	湖北高登纸品包装有限公司	湖北高登		60.00
49	祥恒（莆田）包装有限公司	莆田祥恒		100.00
50	谊来（莆田）珠宝工业有限公司	莆田谊来		100.00
51	四川祥恒包装制品有限公司	四川祥恒		100.00
52	青岛恒广泰包装有限公司	青岛恒广泰		100.00
53	烟台恒广泰包装有限公司	烟台恒广泰		100.00
54	祥恒（厦门）包装有限公司	厦门祥恒		100.00
55	祥恒（天津）包装有限公司	天津祥恒		100.00
56	浙江祥恒包装有限公司	浙江祥恒		100.00
57	祥恒（嘉善）包装有限公司	嘉善祥恒		100.00
58	苏州山鹰纸业纸品有限公司	苏州山鹰		100.00
59	泓达纸品（苏州）有限公司	苏州泓达		100.00
60	祥恒（杭州）包装有限公司	杭州祥恒		100.00
61	杭州祥恒印务有限公司	祥恒印务		60.00
62	马鞍山祥恒包装有限公司	马鞍山祥恒		100.00
63	滁州祥恒包装有限公司	滁州祥恒		100.00
64	扬州祥恒包装有限公司	扬州祥恒		100.00
65	宿迁祥恒包装有限公司	宿迁祥恒		60.00
66	祥恒（常州）包装有限公司	常州祥恒		100.00
67	祥恒（中山）包装有限公司	中山祥恒		100.00
68	中山祥鹏包装有限公司	中山祥鹏		51.00
69	无锡新祥恒包装科技有限公司	无锡新祥恒		100.00
70	陕西祥恒包装有限公司	陕西祥恒		100.00
71	南昌祥恒包装有限公司	南昌祥恒		100.00
72	中祥检测科技有限公司	中祥检测		100.00
73	中山中健环保包装股份有限公司	中山中健		70.00
74	中山市山健包装有限公司	中山山健		70.00
75	广西南宁中健包装有限公司	南宁中健		70.00
76	南宁胜奕兴业包装有限公司【注 3】	南宁胜奕		70.00
77	祥恒创意(香港)包装有限公司	香港祥恒		100.00
78	佛山市东大包装有限公司	东大包装		68.00
79	吉安祥泰印务有限公司	吉安祥泰		51.00
80	泸州市一圣鸿包装有限公司	泸州一圣鸿		60.00

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
81	赤水一盛宏包装制品有限公司	赤水一盛宏		60.00
82	安岳一盛宏包装制品有限公司【注 4】	安岳一盛宏		30.60
83	贵州祥恒包装有限公司	贵州祥恒		51.00
84	祥恒创意（重庆）新材料有限公司	重庆祥恒		100.00
85	江苏玖润包装有限公司	泰州玖润		60.00
86	宜宾祥泰环保科技有限公司	宜宾祥泰		65.00
87	苏州兴华印刷科技有限公司	苏州兴华		60.00
88	重庆祥恒创意包装有限公司	重庆创意		100.00
89	珠海市森洋包装科技有限公司【注 5】	珠海森洋		40.00
90	无锡市集航包装制品有限公司【注 5】	无锡集航		40.00
91	台州祥恒包装有限公司	台州祥恒		100.00
92	武汉祥恒新能源有限公司	武汉新能源		100.00
93	佛山市祥恒新能源科技有限公司	佛山新能源		100.00
94	嘉兴祥恒新能源科技有限公司	嘉兴新能源		100.00
95	嘉兴祥泰新能源科技有限公司	嘉兴祥泰		100.00
96	扬州祥恒新能源科技有限公司	扬州新能源		100.00
97	吉林祥恒新能源科技有限公司	吉林新能源		100.00
98	上海祥泰千尧包装科技有限公司	祥泰千尧		51.00
99	山鹰热电（吉林）有限公司	吉林热电		100.00
100	马鞍山天顺力达集装箱服务有限责任公司【注 6】	天顺力达		36.89
101	马鞍山天顺船务代理有限公司【注 6】	天顺船代		72.33
102	深圳前海山鹰原力基金管理有限公司	原力基金		100.00
103	深圳前海山鹰新时代投资管理有限公司	山鹰新时代		100.00
104	马鞍山市雄鹰新兴产业投资基金（有限合伙）	雄鹰基金		75.00
105	恒健（香港）包装有限公司	香港恒健		70.00
106	VIETNAMZHONGJIANPACKAGECO.,LTD	越南中健		70.00
107	嘉兴祥恒智慧纸品科技有限公司	嘉兴祥恒		100.00
108	嘉兴环宇再生资源科技有限公司	嘉兴环宇再生资源		100.00
109	宇盛（上海）再生资源开发有限公司	上海宇盛再生资源		100.00
110	浙江山鹰供应链管理有限公司	浙江山鹰供应链		100.00
111	CycleLinkAustraliaPTYLtd	澳洲环宇		100.00
112	CycleLink（UK）Limited	英国环宇		100.00
113	CycleLinkCo.,Ltd	日本环宇		100.00
114	CycleLink（Europe）B.V.	荷兰环宇		100.00
115	ContainerTransportOldenburgerBV	CTOBV		100.00

序号	子公司全称	子公司简称	持股比例%	
			直接	间接
116	ToolBV	ToolBV		100.00
117	WastePaperTradeCV	WPTCV		100.00
118	WPTInternationalBV	WPTBV		100.00
119	WPTCeskos.r.o	WPTCeskos.r.o		100.00
120	ToolEasternBV	ToolEasternBV		100.00
121	WPTPolskaSpzo.o.Sp.k.	WPTPolskaSpzo.o.Sp.k.		100.00
122	WPTPolskaSpzo.o.	WPTPolskaSpzo.o.		100.00
123	WPTDeutschlandGmbH	WPTDeutschlandGmbH		100.00
124	WPTNordicAps	WPTNordicAps		100.00
125	WPTFranceS.a.r.L	WPTFranceS.a.r.L		100.00
126	WPTInternationald.o.o.	WPTInternationald.o.o.		100.00
127	WPTItalias.r.l	WPTItalias.r.l		100.00
128	WPTSlovakia	WPTSlovakia		100.00
129	WPTSvenska	WPTSvenska		100.00
130	WPTESPAÑAS.L.	WPTESPAÑAS.L.		100.00
131	WPT Recovered Fibres Ltd	WPT Recovered Fibres		100.00
132	爱拓环保能源（浙江）有限公司	爱拓环保	24.09	72.96
133	宁波环深垃圾分类服务有限公司	宁波环深		60.00
134	嘉兴环深固废资源循环利用服务有限公司	嘉兴环深		60.00
135	宁波环度固废处置有限公司【注 7】	宁波环度		36.00
136	江西宇盛再生资源有限公司	江西宇盛		100.00
137	江西联宇再生资源有限公司	江西联宇		100.00
138	安徽云收收环保科技有限公司	云收收		100.00
139	青岛云融环保科技有限公司	青岛云融		100.00
140	天津云链智塔物联科技有限公司	天津云链		70.00

注 1：本公司 2021 年末对浙江山鹰持股比例变更为 88.97%，相应对其下属子公司相应计算最终间接持有的股权比例。

注 2：浙江山鹰持有美国赢创 100%股权，美国赢创持有 GWWC 60%股权，GWWC 持有凤凰纸业 100%控股权，公司根据持有浙江山鹰 88.97%的股权，最终计算间接持有 GWWC、凤凰纸业的股权比例；浙江山鹰间接持有山鹰浆纸 100%，山鹰浆纸持有金鹤巴真武里 51%的股权，公司根据持有浙江山鹰 88.97%的股权，最终计算间接持有金鹤巴真武里的股权比例。

注 3：中山中健持有中山山健 100%股权、持有南宁中健 100%股权、南宁中健持有南宁胜奕股权比例 2021 年变更为 100%，公司根据持有中山中健 70%的股权，最终计算间接持有中山山健、南宁中健及南宁中健持有南宁胜奕的股权。

注 4：祥恒创意持有泸州一圣鸿 60%股权，泸州一圣鸿持有安岳一盛宏 51%股权，公司根据持有祥恒创意 100%股权，最终计算间接持有的安岳一盛宏股权比例。

注 5：祥恒创意持有珠海森洋 40%股权，珠海森洋持有无锡集航 40%股权，公司根据持有祥恒创意 100%股权，最终计算间接持有的珠海森洋、无锡集航股权比例。公司虽只持有珠海森洋及无锡集航 40%股权，但是其第一大股东，且根据公司章程规定，董事会成员 3 名，其中 2 名由祥恒创意提名，股东会选举产生；董事会设董事长一名，由祥恒创意提名，股东会选举产生。董事会决议分普通决议或特别决议，普通决议必须经全体董事的过半数通过，特别决议必须由三分之二以上的董事同意方可通过，涉及利润分配弥补亏损、对外投资等重大问题应以特别决议通过。综上，公司虽然只持有 40%的股权，但公司在董事会、监事、总经理、财务负责人等人员的任命，实际上是由公司决定，表明公司在珠海森洋的日常经营和财务决策方面具有控制权，故纳入合并范围。

注 6：天顺港口持有天顺力达 51%股权、持有天顺船代 100%股权，公司根据持有天顺港口 72.33%的股权，最终计算间接持有天顺力达、天顺船代的股权比例。

注 7：马鞍山环宇持有宁波环深 60%，宁波环深持有宁波环度 60%股权，公司根据持有马鞍山环宇 100%股权最终计算间接持有宁波环度的股权比例。

上表中序号 115-131 的子公司以下合并简称为“WPT 及其子公司”。

2、本报告期内合并财务报表范围变化情况如下：

（1）本报告期内新增子公司：

序号	子公司全称	子公司简称	报告期间	纳入合并范围原因
1	湖北高登纸品包装有限公司	湖北高登		非同一控制下企业合并
2	泓达纸品（苏州）有限公司	苏州泓达	2021 年 2-12 月	非同一控制下企业合并
3	江苏玖润包装有限公司	泰州玖润	2021 年 3-12 月	非同一控制下企业合并
4	苏州兴华印刷科技有限公司	苏州兴华	2021 年 3-12 月	非同一控制下企业合并
5	珠海市森洋包装科技有限公司	珠海森洋	2021 年 7-12 月	非同一控制下企业合并
6	无锡市集航包装制品有限公司	无锡集航	2021 年 7-12 月	非同一控制下企业合并
7	合肥祥泰包装有限公司	合肥祥泰	2021 年 9-12 月	投资设立
8	合肥祥鹏包装有限公司	合肥祥鹏	2021 年 9-12 月	投资设立
9	杭州祥恒印务有限公司	祥恒印务	2021 年 1-12 月	投资设立

序号	子公司全称	子公司简称	报告期间	纳入合并范围原因
10	滁州祥恒包装有限公司	滁州祥恒	2021 年 4-12 月	投资设立
11	宿迁祥恒包装有限公司	宿迁祥恒	2021 年 1-12 月	投资设立
12	中山祥鹏包装有限公司	中山祥鹏	2021 年 7-12 月	投资设立
13	赤水一盛宏包装制品有限公司	赤水一盛宏	2021 年 7-12 月	投资设立
14	安岳一盛宏包装制品有限公司	安岳一盛宏	2021 年 10-12 月	投资设立
15	重庆祥恒创意包装有限公司	重庆创意	2021 年 12 月	投资设立
16	台州祥恒包装有限公司	台州祥恒	2021 年 9-12 月	投资设立
17	武汉祥恒新能源有限公司	武汉新能源	2021 年 9-12 月	投资设立
18	佛山市祥恒新能源科技有限公司	佛山新能源	2021 年 9-12 月	投资设立
19	嘉兴祥恒新能源科技有限公司	嘉兴新能源	2021 年 11-12 月	投资设立
20	嘉兴祥泰新能源科技有限公司	嘉兴祥泰	2021 年 11-12 月	投资设立
21	扬州祥恒新能源科技有限公司	扬州新能源	2021 年 11-12 月	投资设立
22	吉林祥恒新能源科技有限公司	吉林新能源	2021 年 11-12 月	投资设立
23	上海祥泰千尧包装科技有限公司	祥泰千尧	2021 年 12 月	投资设立
24	嘉兴环深固废资源循环利用服务有限公司	嘉兴环深	2021 年 3-12 月	投资设立
25	宁波环度固废处置有限公司	宁波环度	2021 年 5-12 月	投资设立
26	安徽云收收环保科技有限公司	云收收	2021 年 3-12 月	投资设立
27	青岛云融环保科技有限公司	青岛云融	2021 年 5-12 月	投资设立
28	云链智塔(安徽)物联科技有限公司	云链智塔	2021 年 8-12 月	投资设立
29	天津云链智塔物联科技有限公司	天津云链	2021 年 12 月	投资设立
30	安徽中鹰浆纸有限公司	安徽中鹰	2021 年 1-12 月	投资设立
31	宜宾祥泰环保科技有限公司	宜宾祥泰	2021 年 1-12 月	投资设立
32	WPT Recovered Fibres Ltd	WPT Recovered Fibres	2021 年 11-12 月	投资设立
33	厦门云包数码有限公司	厦门云包	2021 年 1-11 月	投资设立
34	上海云之脉智能科技有限公司	上海云之脉	2021 年 1-11 月	投资设立
35	南京云迅包装科技有限公司	南京云迅	2021 年 4-11 月	投资设立

（2）本报告期内减少子公司：

序号	子公司全称	子公司简称	报告期间	未纳入合并范围原因
1	云印技术（深圳）有限公司	云印技术	2021 年 1-11 月	股权转让
2	深圳市云印电子商务有限公司	云印电商	2021 年 1-11 月	股权转让

序号	子公司全称	子公司简称	报告期间	未纳入合并范围原因
3	宁波云印微供电子商务有限公司	云印微供	2021 年 1-11 月	股权转让
4	深圳市云印商业保理有限公司	云印保理	2021 年 1-11 月	股权转让
5	厦门包印通科技有限公司	包印通	2021 年 1-11 月	股权转让
6	苏州云工包装科技有限公司	苏州云工	2021 年 1-11 月	股权转让
7	上海云恒包装科技有限公司	上海云恒	2021 年 1-11 月	股权转让
8	厦门云包数码有限公司	厦门云包	2021 年 1-11 月	股权转让
9	上海云之脉智能科技有限公司	上海云之脉	2021 年 1-11 月	股权转让
10	南京云迅包装科技有限公司	南京云迅	2021 年 1-11 月	股权转让

（3）本报告期内注销子公司：

序号	子公司全称	子公司简称	报告期间
1	安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金（有限合伙）	鹰隼一期	2021 年 1-3 月
2	安徽省鹰隼恒富二期新兴产业基金（有限合伙）	鹰隼二期	2021 年 1-8 月

本报告期内新增及减少子公司的具体情况详见本附注七“合并范围的变化”及本附注“八、在其他主体中的权益”相关内容。

三、财务报表的编制基础

（1）编制基础

本集团以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则及其应用指南和准则解释的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。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》（2014 年修订）披露有关财务信息。

（2）持续经营

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

四、重要会计政策及会计估计

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

1. 遵循企业会计准则的声明

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

2. 会计期间

本集团的会计期间为公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。

3. 营业周期

本集团正常营业周期为一年。

4. 记账本位币

本集团的记账本位币为人民币，境外子公司按经营所处的主要经济环境中的货币为记账本位币。

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为本集团在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发行或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和（通过多次交易分步实现的企业合并，其合并成本为每一单项交易的成本之和）。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；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，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

6. 合并财务报表的编制方法

本集团将所有控制的子公司纳入合并财务报表范围。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

合并范围内的所有重大内部交易、往来余额及未实现利润在合并报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收

益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

通过多次交易分步取得同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并的，应在取得控制权的报告期，补充披露在合并财务报表中的处理方法。例如：通过多次交易分步取得同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，编制合并报表时，视同在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整，在编制比较报表时，以不早于本集团和被合并方同处于最终控制方的控制之下的时点为限，将被合并方的有关资产、负债并入本集团合并财务报表的比较报表中，并将合并而增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的相关项目。为避免对被合并方净资产的价值进行重复计算，本集团在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与本集团和被合并方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净资产变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益和当期损益。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并的，应在取得控制权的报告期，补充披露在合并财务报表中的处理方法。例如：通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，编制合并报表时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；与其相关的购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动，在购买日所属当期转为投资损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

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

本集团因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资损益，同时冲减

商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资损益 。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的投资损益。

7. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

本集团的合营安排包括共同经营和合营企业。对于共同经营项目，本集团作为共同经营中的合营方确认单独持有的资产和承担的负债，以及按份额确认持有的资产和承担的负债，根据相关约定单独或按份额确认相关的收入和费用。与共同经营发生购买、销售不构成业务的资产交易的，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。

8. 现金及现金等价物

本集团现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过 3 个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

9. 外币业务和外币财务报表折算

（1） 外币交易

本集团外币交易按交易发生日的即期汇率（或即期汇率的近似汇率，下同）将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。

（2） 外币财务报表的折算

外币资产负债表中资产、负债类项目采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益类项目除"未分配利润"外，均按业务发生时的即期汇率折算；利润表中的收入与费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。上述折算产生的外币报表折算差额，在其他综合收益项目中列示。外币现金流量采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额，在现金流量表中单独列示。

10. 金融资产和金融负债

本集团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。

（1） 金融资产

1） 金融资产分类、确认依据和计量方法

本集团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，将金融资产分类为：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当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。除非本集团改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，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。

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，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。因销售商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票据及应收账款，本集团则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

金融资产的后续计量取决于其分类：

①以摊余成本计量的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：本集团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。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、按实际利率法摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

金融资产同时符合下列条件的，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：本集团管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。除减值损失或利得及汇兑损益确认为当期损益外，此类金融资产的公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入当期损益。但是采用实际利率法计算的该金融资产的相关利息收入计入当期损益。

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定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，仅将相关股利收入计入当期损益，公允价值变动作为其他综合收益确认，直到该金融资产终止确认时，其累计利得或损失转入留存收益。

③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上述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金融资产之外的金融资产，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。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有公允价值变动计入当期损益。

2） 金融资产转移的确认依据和计量方法

本金融资产转移是指下列两种情形：

A.将收取金融资产现金流量的合同权利转移给另一方；

B.将金融资产整体或部分转移给另一方，但保留收取金融资产现金流量的合同权利，并承担将收取的现金流量支付给一个或多个收款方的合同义务。

①终止确认所转移的金融资产

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，或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，但放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产。

在判断是否已放弃对所转移金融资产的控制时，根据转入方出售该金融资产的实际能力。转入方能够单方面将转移的金融资产整体出售给不相关的第三方，且没有额外条件对此项出售加以限制的，则公司已放弃对该金融资产的控制。

本集团在判断金融资产转移是否满足金融资产终止确认条件时，注重金融资产转移的实质。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.所转移金融资产的账面价值；

B.因转移而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对于终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条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的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分（在此种情况下，所保留的服务资产视同继续确认金融资产的一部分）之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

A.终止确认部分在终止确认日的账面价值；

B.终止确认部分的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第十八条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的情形）之和。

②继续涉入所转移的金融资产

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，且未放弃对该金融资产控制的，应当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。

继续涉入所转移金融资产的程度，是指企业承担的被转移金融资产价值变动风险或报酬的程度。

③继续确认所转移的金融资产

仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应当继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

该金融资产与确认的相关金融负债不得相互抵销。在随后的会计期间，企业应当继续确认该金融资产产生的收入（或利得）和该金融负债产生的费用（或损失）。

（2） 金融负债

1） 金融负债分类、确认依据和计量方法

本集团将金融负债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、低于市场利率贷款的贷款承诺及财务担保合同负债及以摊余成本计量的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和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。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。但本集团对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，由其自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额计入其他综合收益，当该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得和损失应当从其他综合收益中转出，计入留存收益。

②贷款承诺及财务担保合同负债

贷款承诺是本集团向客户提供的一项在承诺期间内以既定的合同条款向客户发放贷款的承诺。贷款承诺按照预期信用损失模型计提减值损失。

财务担保合同指，当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求本集团向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同负债以按照依据金融工具的减值原则所确定的损失准备金额以及初始确认金额扣除按收入确认原则确定的累计摊销额后的余额孰高进行后续计量。

③以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对其他金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

2） 金融负债终止确认条件

当本集团成为金融工具合同的一方时，确认相关的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（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。本集团（借入方）与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。本集团对原金融负债（或其一部分）的合同条款作出实质性修改的，应当终止原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新的金融负债。

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。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款规定，在法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

（3） 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

本集团以主要市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，并且采用当时适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。公允价值计量所使用的输入值分为三个层次，即第一层次输入值是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。本集团优先使用第一层次输入值，最后再使用第三层次输入值。公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重大意义的输入值所属的最低层次决定。

本集团对权益工具的投资以公允价值计量。但在有限情况下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。

（4） 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债应当在资产负债表内分别列示，不得相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，转出方不得将已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

（5） 金融负债与权益工具的区分及相关处理方法

除特殊情况外，金融负债与权益工具按照下列原则进行区分：

1）如果本集团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。有些金融工具虽然没有明确地包含交付现金或其他金融资产义务的条款和条件，但有可能通过其他条款和条件间接地形成合同义务。

2）如果一项金融工具须用或可用本集团自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本集团自身权益工具，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，该工具是发行方的金融负债；如果是后者，该工具是发行方的权益工具。在某些情况下，一项金融工具合同规定本集团须用或可用自身权益工具结算该金融工具，其中合同权利或合同义务的金额等于可获取或需交付的自身权益工具的数量乘以其结算时的公允价值，则无论该合同权利

或合同义务的金额是固定的，还是完全或部分地基于除本集团自身权益工具的市场价格以外变量（例如利率、某种商品的价格或某项金融工具的价格）的变动而变动，该合同分类为金融负债。

11. 应收票据

应收票据确定组合的依据如下：

应收票据组合 1：商业承兑汇票

应收票据组合 2：银行承兑汇票

对于划分为组合的应收票据，本集团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。

12. 应收账款

本集团对于《企业会计准则第 14 号-收入准则》规范的交易形成且不含重大融资成分的应收账款，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。

信用风险自初始确认后是否显著增加的判断。本集团通过比较金融工具在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率和该工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率，来判定金融工具信用风险是否显著增加。但是，如果本集团确定金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险的，可以假设该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。通常情况下，如果逾期超过 30 日，则表明金融工具的信用风险已经显著增加。除非本集团在无须付出不必要的额外成本或努力的情况下即可获得合理且有依据的信息，证明即使逾期超过 30 日，信用风险自初始确认后仍未显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团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。

以组合为基础的评估。对于应收账款，本集团在单项工具层面无法以合理成本获得关于信用风险显著增加的充分证据，而在组合基础上评估信用风险是否显著增加是可行的，所以本集团按照信用风险特征，对应收账款进行分组并以组合为基础考虑评估信用风险是否显著增加。

预期信用损失计量。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，是指本集团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。

本集团在资产负债表日计算应收账款预期信用损失，如果该预期信用损失大于当前应收账款减值准备的账面金额，本集团将其差额确认为应收账款减值损失，借记“信用减值损失”，贷记“坏账准备”。相反，本集团将差额确认为减值利得，做相反的会计记录。

本集团实际发生信用损失，认定相关应收账款无法收回，经批准予以核销的，根据批准的核销金额，借记“坏账准备”，贷记 “应收账款”。若核销金额大于已计提的损失准备，按其差额借记“信用减值损失”。

应收账款确定组合的依据如下：

应收账款组合 1：合并范围内公司应收款项

应收账款组合 2：造纸及其他板块账龄组合

应收账款组合 3：包装板块账龄组合

应收账款组合 4：贸易板块账龄组合

对于划分为组合的应收账款，本集团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。

对于组合 1，除存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项外，不对应收合并范围内公司的应收款项计提坏账准备；对于组合 2、组合 3、组合 4，本集团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。

13. 应收款项融资

应收款项融资确定组合的依据如下：

应收款项融资组合 1：商业承兑汇票

应收款项融资组合 2：银行承兑汇票

对于划分为组合的应收款项融资，本集团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。

14. 其他应收款

本集团按照下列情形计量其他应收款损失准备：①信用风险自初始确认后未显著增加的金融资产，本集团按照未来 12 个月的预期信用损失的金额计量损失准备；②信用风险自初始确认后已显著增加的金融资产，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；③购买或源生已发生信用减值的金融资产，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

以组合为基础的评估。对于其他应收款，本集团在单项工具层面无法以合理成本获得关于信用风险显著增加的充分证据，而在组合的基础上评估信用风险是否显著增加是可行，所以本集团按照信用风险特征，对其他应收款进行分组并以组合为基础考虑评估信用风险是否显著增加。

其他应收款确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1：应收利息

其他应收款组合 2：应收股利

其他应收款组合 3：其他应收款-合并范围内公司应收款项

其他应收款组合 4：其他应收款-合并范围外公司应收款项

对于组合 3，除存在客观证据表明本集团将无法按应收款项的原有条款收回款项外，不对其他应收合并范围内公司的应收款项计提坏账准备；对于划分为组合 4，本集团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。

15. 存货

（1）存货的分类

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

（2）发出存货的计价方法

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

（3）存货的盘存制度

本集团存货采用永续盘存制，每年至少盘点一次，盘盈及盘亏金额计入当年度损益。

（4）存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。

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

（5）周转材料的摊销方法

①低值易耗品摊销方法：在领用时采用一次转销法。

②包装物的摊销方法：在领用时采用一次转销法。

16. 合同资产

（1）合同资产的确认方法及标准

合同资产，是指本集团已向客户转让商品而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。如本集团向客户销售两项可明确区分的商品，因已交付其中一项商品而有权收取款项，但收取该款项还取决于交付另一项商品的，本集团将该收款权利作为合同资产。

（2）合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

合同资产的预期信用损失的确定方法，参照上述 11. 应收票据及应收账款相关内容描述。

会计处理方法，本集团在资产负债表日计算合同资产预期信用损失，如果该预期信用损失大于当前合同资产减值准备的账面金额，本集团将其差额确认为减值损失，借记“资产减值损失”，贷记“合同资产减值准备”。相反，本集团将差额确认为减值利得，做相反的会计记录。

本集团实际发生信用损失，认定相关合同资产无法收回，经批准予以核销的，根据批准的核销金额，借记“合同资产减值准备”，贷记“合同资产”。若核销金额大于已计提的损失准备，按其差额借记“资产减值损失”。

17. 合同成本

（1）与合同成本有关的资产金额的确定方法

本集团与合同成本有关的资产包括合同履约成本和合同取得成本。

合同履约成本，即本集团为履行合同发生的成本，不属于其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：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；该成本增加了本集团未来用于履行履约义务的资源；该成本预期能够收回。

合同取得成本，即本集团为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产；该资产摊销期限不超过一年的，在发生时计入当期损益。增量成本，是指本集团不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。本集团为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出（如无论是否取得合同均会发生的差旅费等），在发生时计入当期损益，但是，明确由客户承担的除外。

（2）与合同成本有关的资产的摊销

本集团与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

（3）与合同成本有关的资产的减值

本集团在确定与合同成本有关的资产的减值损失时，首先对按照其他相关企业会计准则确认的、与合同有关的其他资产确定减值损失；然后根据其账面价值高于本集团因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价以及为转让该相关商品估计将要发生的成本这两项差额的，超出部分应当计提减值准备，并确认为资产减值损失。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得前述差额高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不应超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

18. 债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本集团按照投资的性质，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。

（1）具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

（2）信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日所确定的预计存续期内的违约概率与在初始确认时所确定的预计存续期内的违约概率，以确定金融工具预计存续期内发生违约概率的相对变化，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，本集团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。本集团考虑的信息包括：

1）信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；

2）预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；

3）债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；

4）作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；

5）预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

6）借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；

7）债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；

8）合同付款是否发生逾期超过（含）30 日。

根据金融工具的性质，本集团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，本集团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。

通常情况下，如果逾期超过 30 日，本集团确定金融工具的信用风险已经显著增加。除非本集团无需付出过多成本或努力即可获得合理且有依据的信息，证明虽然超过合同约定的付款期限 30 天，但信用风险自初始确认以来并未显著增加。

（3）已发生信用减值的金融资产

本集团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；债权人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；以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

（4）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，本集团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，本集团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。

（5）核销

如果本集团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集团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。

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。

19. 长期股权投资

本集团长期股权投资包括对被投资单位实施控制、重大影响的权益性投资，以及对合营企业的权益性投资。本集团能够对被投资单位施加重大影响的，为本集团的联营企业。

（1）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，首先判断所有参与方或参与方组合是否集体控制该安排，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。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。

当本集团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。

（2）初始投资成本确定

1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

①同一控制下的企业合并，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

②同一控制下的企业合并，合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益；

③非同一控制下的企业合并，以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确定为合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并方为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。

2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其投资成本：

①以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投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出；

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本；

③通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量，则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本，换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；若非货币资产交换不同时具备上述两个条件，则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

④通过债务重组取得的长期股权投资，以所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确定其入账价值，并将所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。

（3）后续计量及损益确认方法

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

1）成本法

采用成本法核算的长期股权投资，追加或收回投资时调整长期股权投资的成本；被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

2）权益法

按照权益法核算的长期股权投资，一般会计处理为：

本集团长期股权投资的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初始投资成本；长期股权投资的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，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

本集团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；本集团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所有者权益。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可辨认净资产的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，应按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益等。本集团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享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认。

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，按照原持有的股权投资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。原持有的股权投资分类为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动应当转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按公允价值计量，其在丧失共同控制或重大影响之日的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。

（4）持有待售的权益性投资

对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产的，相关会计处理见附注四、16

对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。

已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。分类为持有待售期间的财务报表做相应调整。

（5）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四、25。

20. 投资性房地产

（1）投资性房地产的分类

投资性房产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。主要包括：

1）已出租的土地使用权。

2）持有并准备增值后转让的土地使用权。

3）已出租的建筑物。

（2）投资性房地产的计量模式

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，计提资产减值方法见附注四、25。

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

21. 固定资产

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年的单位价值较高的有形资产。

（1）确认条件

固定资产在同时满足下列条件时，按取得时的实际成本予以确认：

1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。

2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的后续支出，符合固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合固定资产确认条件的在发生时计入当期损益。

（2）各类固定资产的折旧方法

本集团从固定资产达到预定可使用状态的次月起按年限平均法计提折旧，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值率分别确定折旧年限和年折旧率如下：

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

对于已经计提减值准备的固定资产，在计提折旧时扣除已计提的固定资产减值准备。

每年年度终了，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。

（3）融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法

本集团在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。融资租入的固定资产采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用年限内计提折旧；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使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

22. 在建工程

（1）在建工程以立项项目分类核算。

（2）在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。包括建筑费用、机器设备原价、其他为使在建工程达到预定可使用状态所发生的必要支出以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用及占用的一般借款发生的借款费用。本集团在工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本集团固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

23. 借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

1）资产支出已经发生；

2）借款费用已经发生；

3）为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。其他的借款利息、折价或溢价和汇兑差额，计入发生当期的损益。

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。

当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，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

（2）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利息金额按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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

24. 使用权资产

使用权资产，是指本集团作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

（1）初始计量

在租赁期开始日，本集团按照成本对使用权资产进行初始计量。该成本包括下列四项：①租赁负债的初始计量金额；②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；③发生的初始直接费用，即为达成租赁所发生的增量成本；④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，属于为生产存货而发生的除外。

（2）后续计量

在租赁期开始日后，本集团采用成本模式对使用权资产进行后续计量，即以成本减累计折旧及累计减值损失计量使用权资产，本集团按照租赁准则有关规定重新计量租赁负债的，相应调整使用权资产的账面价值。

使用权资产的折旧

自租赁期开始日起，本集团对使用权资产计提折旧。使用权资产通常自租赁期开始的当月计提折旧。计提的折旧金额根据使用权资产的用途，计入相关资产的成本或者当期损益。

本集团在确定使用权资产的折旧方法时，根据与使用权资产有关的经济利益的预期消耗方式做出决定，以直线法对使用权资产计提折旧。

本集团在确定使用权资产的折旧年限时，遵循以下原则：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。

使用权资产的减值

如果使用权资产发生减值，本集团按照扣除减值损失之后的使用权资产的账面价值，进行后续折旧。

25. 无形资产

（1）无形资产的计价方法按取得时的实际成本入账。

（2）无形资产使用寿命及摊销

1）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

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

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

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

3）无形资产的摊销

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

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

（3）划分内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准

1）本集团将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。

2）在本集团已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段。

（4）开发阶段支出资本化的具体条件

开发阶段的支出同时满足下列条件时，才能确认为无形资产：

1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

26. 长期资产减值

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

可收回金额的计量结果表明，该等长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备，资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

27. 长期待摊费用

本集团的长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在 1 年以上（不含 1 年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期

待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

28. 合同负债

合同负债反映本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。本集团在向客户转让商品之前，客户已经支付了合同对价或本集团已经取得了无条件收取合同对价权利的，在客户实际支付款项与到期应支付款项孰早时点，按照已收或应收的金额确认合同负债。

29. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团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。

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。

（1）短期薪酬的会计处理方法

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

（2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

2）对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

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

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

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

（3）辞退福利的会计处理方法

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

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

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

30. 租赁负债

（1）初始计量

本集团按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。

1）租赁付款额

租赁付款额，是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括：①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；②取决于指数或比率的可变租赁付款额，该款额在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；③本集团合理确定将行使购买选择权时，购买选择权的行权价格；④租赁期反映出本集团将行使终止租赁选择权时，行使终止租赁选择权需支付的款项；⑤根据本集团提供的担保余值预计应支付的款项。

2）折现率

在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，该利率是指使出租人的租赁收款额的现值与未担保余值的现值之和等于租赁资产公允价值与出租人的初始直接费用之和的利率。本集团因无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。该增量借款利率，是指本集团在类似经济环境下为获得与使用权资产价值接近的资产，在类似期间以类似抵押条件借入资金须支付的利率。该利率与下列事项相关：①本集团自身情况，即集团的偿债能力和信用状况；②“借款”的期限，即租赁期；③“借入”资金的金额，即租赁负债的金额；④“抵押条件”，即标的资产的性质和质量；⑤经济环境，包括承租人所处的司法管辖区、计价货币、合同签订时间等。

（2） 后续计量

在租赁期开始日后，本集团按以下原则对租赁负债进行后续计量：①确认租赁负债的利息时，增加租赁负债的账面金额；②支付租赁付款额时，减少租赁负债的账面金额；③因重估或租赁变更等原因导致租赁付款额发生变动时，重新计量租赁负债的账面价值。

本集团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，但应当资本化的除外。周期性利率是指本集团对租赁负债进行初始计量时所采用的折现率，或者因租赁付款额发生变动或因租赁变更而需按照修订后的折现率对租赁负债进行重新计量时，本集团所采用的修订后的折现率。

31. 预计负债

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

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

32. 股份支付

（1）股份支付的种类

本集团股份支付包括以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

（2）权益工具公允价值的确定方法

对于授予职工的股份，其公允价值按公司股份的市场价格计量，同时考虑授予股份所依据的条款和条件（不包括市场条件之外的可行权条件）进行调整。②对于授予职工的股票期权，在许多情况下难以获得其市场价格。如果不存在条款和条件相似的交易期权，公司选择适用的期权定价模型估计所授予的期权的公允价值。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内每个资产负债表日，公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量，以作出可行权权益工具的最佳估计。

（4）股份支付计划实施的会计处理以现金结算的股份支付

1）授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本集团承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。并在结算前的每个资产负债表日和结算日对负债的公允价值重新计量，将其变动计入损益。

2）完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

（5）以权益结算的股份支付

1）授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

2）完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

（6）股份支付计划修改的会计处理

本集团对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本集团取消了部分或全部已授予的权益工具。

（7）股份支付计划终止的会计处理

如果在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），本集团：

1）将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本应在剩余等待期内确认的金额；

2）在取消或结算时支付给职工的所有款项均作为权益的回购处理，回购支付的金额高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期费用。

本集团如果回购其职工已可行权的权益工具，冲减企业的所有者权益；回购支付的款项高于该权益工具在回购日公允价值的部分，计入当期损益。

33. 优先股、永续债等其他金融工具

归类为债务工具的优先股、永续债，按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量，并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量，其利息支出或股利分配按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失计入当期损益。

归类为权益工具的优先股、永续债，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加所有者权益，其利息支出或股利分配按照利润分配进行处理，回购或注销作为权益变动处理。

34. 收入确认原则和计量方法

本集团的营业收入主要为商品销售收入。

（1）一般原则和方法

本集团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，本集团在合同开始时，按照个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。

交易价格是本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项。本集团确认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。预期将退还给客户的款项作为负债不计入交易价格。合同中存在重大融资成分的，本集团按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，本集团预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

满足下列条件之一时，本集团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）客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益。

（2）客户能够控制本集团履约过程中在建的商品。

（3）在本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团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，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入，并按照完工百分比法确定履约进度。履约进度不能合理确定时，本集团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，本集团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，本集团考虑下列迹象：

（1）本集团就该商品或服务享有现时收款权利。

（2）本集团已将该商品的法定所有权转移给客户。

（3）本集团已将该商品的实物转移给客户。

（4）本集团已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户。

（5）客户已接受该商品或服务等。

本集团已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利作为合同资产列示，合同资产以预期信用损失为基础计提减值。本集团拥有的无条件向客户收取对价的权利作为应收款项列示。本集团已收货应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作为合同负债列示。

（2）具体方法

销售箱板原纸及制品、废纸、新闻纸及文化纸等产品收入确认方法：

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

35. 政府补助

（1）政府补助的确认

政府补助同时满足下列条件的，才能予以确认：

①本集团能够满足政府补助所附条件；

②本集团能够收到政府补助。

（2）政府补助的计量

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

（3）政府补助的会计处理

①与资产相关的政府补助

公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统

的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

②与收益相关的政府补助

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

③政策性优惠贷款贴息

财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

财政将贴息资金直接拨付给本集团，本集团将对应的贴息冲减相关借款费用。

④政府补助退回

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。

36. 递延所得税资产和递延所得税负债

本集团递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，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。

本集团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，确认递延所得税资产。

37. 租赁

（1）租赁的识别

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同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，则该合同为租赁或者包含租赁。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本集团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。

合同中同时包含多项单独租赁的，本集团将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团将租赁和非租赁部分分拆后进行会计处理。

（2）本集团作为承租人

在租赁期开始日，本集团对租赁确认使用权资产和租赁负债。

2）租赁变更

租赁变更，是指原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。租赁变更生效日，是指双方就租赁变更达成一致的日期。

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团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或延长了租赁期限；②增加的对价与租赁范围扩大部分或租赁期限延长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，本集团按照租赁准则有关规定对变更后合同的对价进行分摊，重新确定变更后的租赁期；并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，本集团采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，本集团采用租赁变更生效日的承租人增量借款利率作为折现率。就上述租赁负债调整的影响，本集团区分以下情形进行会计处理：①租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，承租人应当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。②其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，承租人相应调整使用权资产的账面价值。

3）短期租赁和低价值资产租赁

对于租赁期不超过 12 个月的短期租赁和单项租赁资产为全新资产时价值较低的低价值资产租赁，本集团选择不确认使用权资产和租赁负债。本集团将短期租赁和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或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

（3）本集团为出租人

在（1）评估的该合同为租赁或包含租赁的基础上，本集团作为出租人，在租赁开始日，将租赁分为融资租赁和经营租赁。

如果一项租赁实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬，出租人将该项租赁分类为融资租赁，除融资租赁以外的其他租赁分类为经营租赁。

一项租赁存在下列一种或多种情形的，本集团通常将其分类为融资租赁：①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给承租人；②承租人有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款与预计行使选择权时租赁资产的公允价值相比足够低，因而在租赁开始日就可以合理确定承租人将行使该选择权；③资产的所有权虽然不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分（不低于租赁资产使用寿命的 75%）；④在租赁开始日，租赁收款额的现值几乎相当于租赁资产的公允价值（不低于租赁资产公允价值的 90%。）；⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有承租人才能使用。一项租赁存在下列一项或多项迹象的，本集团也可能将其分类为融资租赁：①若承租人撤销租赁，撤销租赁对出租人造成的损失由承租人承担；②资产余值的公允价值波动所产生的利得或损失归属于承租人；③承租人有能力以远低于市场水平的租金继续租赁至下一期间。

1）融资租赁会计处理

初始计量

在租赁期开始日，本集团对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本集团对应收融资租赁款进行初始计量时，以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。租赁收款额，是指出租人因让渡在租赁期内使用租赁资产的权利而应向承租人收取的款项，包括：①承租人需支付的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；②取决于指数或比率的可变租赁付款额，该款项在初始计量时根据租赁期开始日的指数或比率确定；③购买选择权的行权价格，前提是合理确定承租人将行使该选择权；④承租人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；⑤由承租人、与承租人有关的一方以及有经济能力履行担保义务的独立第三方向出租人提供的担保余值。

后续计量

本集团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。该周期性利率，是指确定租赁投资净额采用内含折现率（转租情况下，若转租的租赁内含利率无法确定，采用原租赁的折现率（根据与转租有关的初始直接费用进行调整）），或者融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理，且满足假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁条件时按相关规定确定的修订后的折现率。

租赁变更的会计处理

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团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。

如果融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理，且满足假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁条件的，本集团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）经营租赁的会计处理

租金的处理

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。

提供的激励措施

提供免租期的，本集团将租金总额在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分配，免租期内应当确认租金收入。本集团承担了承租人某些费用的，将该费用自租金收入总额中扣除，按扣除后的租金收入余额在租赁期内进行分配。

初始直接费用

本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化至租赁标的资产的成本，在租赁期内按照与租金收入相同的确认基础分期计入当期损益。

折旧

对于经营租赁资产中的固定资产，本集团采用类似资产的折旧政策计提折旧；对于其

他经营租赁资产，采用系统合理的方法进行摊销。

可变租赁付款额

本集团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。

经营租赁的变更

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日开始，将其作为一项新的租赁进行会计处理，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。

38. 持有待售

（1）持有待售的非流动资产或处置组的分类

本集团将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

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

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

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

（2）持有待售的非流动资产或处置组的计量

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

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净

额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产或处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值不得转回。

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

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

2）可收回金额。

（3）列报

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

39. 终止经营

终止经营，是指本集团满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已经处置或划分为持有待售类别：（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；（3）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

40. 重要会计政策和会计估计变更

（1）重要会计政策变更

根据财政部 2018 年 12 月 7 日修订颁布的《企业会计准则第 21 号—租赁》（财会[2018]35 号）（以下简称“新租赁准则”）的规定，本集团自 2021 年 1 月 1 日起首次执行新租赁准则。

本次会计政策变更属于根据财政部发布的相关规定和要求进行变更。本集团自 2021 年 1 月 1 日起按照新租赁准则要求进行会计报表披露，不追溯调整 2020 年的可比数据。

（2） 重要会计估计变更

本集团本期无重大会计估计变更事项。

（3）2021 年首次起执行新租赁准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况

1）合并资产负债表

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
流动资产：			
货币资金	4,076,763,517.82	4,076,763,517.82	
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	110,421,884.11	110,421,884.11	
应收账款	3,577,012,852.57	3,577,012,852.57	
应收款项融资	901,774,398.17	901,774,398.17	
预付款项	263,176,073.09	263,176,073.09	
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	1,794,962,791.33	1,794,962,791.33	
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	2,384,703,309.89	2,384,703,309.89	
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	532,681.67	532,681.67	
其他流动资产	1,079,686,702.16	1,079,686,702.16	
流动资产合计	**14,189,034,210.81**	**14,189,034,210.81**	
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款	4,118,172.98	4,118,172.98	
长期股权投资	2,395,837,730.14	2,395,837,730.14	
其他权益工具投资	484,195,137.88	484,195,137.88	
其他非流动金融资产			
投资性房地产	341,111,896.33	341,111,896.33	
固定资产	17,699,757,949.99	17,699,757,949.99	
在建工程	5,285,148,093.27	5,285,148,093.27	
生产性生物资产			

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
油气资产			
使用权资产		89, 534, 858. 94	89, 534, 858. 94
无形资产	1, 924, 409, 866. 13	1, 924, 409, 866. 13	
开发支出			
商誉	1, 927, 117, 208. 24	1, 927, 117, 208. 24	
长期待摊费用	26, 388, 599. 70	26, 388, 599. 70	
递延所得税资产	293, 589, 696. 16	293, 589, 696. 16	
其他非流动资产	865, 845, 766. 50	865, 845, 766. 50	
非流动资产合计	**31, 247, 520, 117. 32**	**31, 337, 054, 976. 26**	**89, 534, 858. 94**
资产总计	**45, 436, 554, 328. 13**	**45, 526, 089, 187. 07**	**89, 534, 858. 94**
流动负债：			
短期借款	11, 681, 403, 716. 13	11, 681, 403, 716. 13	
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债	91, 000, 000. 00	91, 000, 000. 00	
衍生金融负债			
应付票据	247, 092, 986. 95	247, 092, 986. 95	
应付账款	3, 917, 819, 255. 21	3, 917, 819, 255. 21	
预收款项			
合同负债	85, 614, 540. 57	85, 614, 540. 57	
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	152, 776, 509. 49	152, 776, 509. 49	
应交税费	411, 333, 680. 23	411, 333, 680. 23	
其他应付款	340, 978, 919. 85	340, 978, 919. 85	
其中：应付利息			
应付股利	8, 455. 72	8, 455. 72	
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	1, 409, 856, 618. 26	1, 430, 136, 513. 16	20, 279, 894. 90
其他流动负债	14, 154, 479. 11	14, 154, 479. 11	
流动负债合计	**18, 352, 030, 705. 80**	**18, 372, 310, 600. 70**	**20, 279, 894. 90**
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	4, 951, 738, 528. 69	4, 951, 738, 528. 69	
应付债券	3, 928, 153, 997. 73	3, 928, 153, 997. 73	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		69, 246, 472. 82	69, 246, 472. 82
长期应付款	112, 870, 651. 11	112, 870, 651. 11	
长期应付职工薪酬	70, 707, 843. 45	70, 707, 843. 45	

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
预计负债		8,491.22	8,491.22
递延收益	443,937,267.46	443,937,267.46	
递延所得税负债	346,817,150.29	346,817,150.29	
其他非流动负债	1,387,777.64	1,387,777.64	
非流动负债合计	**9,855,613,216.37**	**9,924,868,180.41**	**69,254,964.04**
负债合计	**28,207,643,922.17**	**28,297,178,781.11**	**89,534,858.94**
所有者权益：			
股本	3,285,366,580.00	3,285,366,580.00	
其他权益工具	478,548,504.24	478,548,504.24	
其中：优先股			
永续债			
资本公积	4,390,872,155.79	4,390,872,155.79	
减：库存股	520,691,220.93	520,691,220.93	
其他综合收益	-77,304,759.28	-77,304,759.28	
专项储备			
盈余公积	399,350,015.49	399,350,015.49	
一般风险准备			
未分配利润	7,640,130,956.00	7,640,130,956.00	
归属于母公司股东权益合计	15,596,272,231.31	15,596,272,231.31	
少数股东权益	1,632,638,174.65	1,632,638,174.65	
股东权益合计	**17,228,910,405.96**	**17,228,910,405.96**	
负债和股东权益总计	**45,436,554,328.13**	**45,526,089,187.07**	**89,534,858.94**

合并资产负债表调整情况说明：与租赁准则的原规定相比，执行本准则对首次执行日财务报表使用权资产累积影响金额为 89,534,858.94 元，预计负债累计影响金额为 8,491.22 元，一年内到期的非流动负债累积影响金额为 20,279,894.90 元，租赁负债累积影响金额为 69,246,472.82 元。

2）母公司资产负债表

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
流动资产：			
货币资金	1,349,869,670.15	1,349,869,670.15	
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	40,570,135.01	40,570,135.01	
应收账款	158,072,012.04	158,072,012.04	
应收款项融资	90,831,053.13	90,831,053.13	
预付款项	56,937,830.38	56,937,830.38	
其他应收款	7,383,677,362.23	7,383,677,362.23	
其中：应收利息			
应收股利			

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
存货	549,742,671.58	549,742,671.58	
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	160,144,946.56	160,144,946.56	
流动资产合计	**9,789,845,681.08**	**9,789,845,681.08**	
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资	14,155,893,877.88	14,155,893,877.88	
其他权益工具投资	247,416,276.63	247,416,276.63	
其他非流动金融资产			
投资性房地产	604,665.94	604,665.94	
固定资产	4,697,957,890.70	4,697,957,890.70	
在建工程	488,600,852.37	488,600,852.37	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		109,778,640.39	109,778,640.39
无形资产	345,443,563.73	345,443,563.73	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	3,474,026.82	3,474,026.82	
递延所得税资产	27,185,079.04	27,185,079.04	
其他非流动资产	413,299,915.38	413,299,915.38	
非流动资产合计	**20,379,876,148.49**	**20,489,654,788.88**	**109,778,640.39**
资产总计	**30,169,721,829.57**	**30,279,500,469.96**	**109,778,640.39**
流动负债：			
短期借款	3,243,795,736.13	3,243,795,736.13	
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	951,797,744.05	951,797,744.05	
应付账款	2,004,216,019.96	2,004,216,019.96	
预收款项			
合同负债	2,796,212.21	2,796,212.21	
应付职工薪酬	14,370,685.69	14,370,685.69	
应交税费	49,638,601.47	49,638,601.47	
其他应付款	6,610,968,485.76	6,610,968,485.76	
其中：应付利息			
应付股利	8,455.72	8,455.72	
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	594,880,633.07	607,801,647.98	12,921,014.91
其他流动负债	363,507.59	363,507.59	

项目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
流动负债合计	**13, 472, 827, 625. 93**	**13, 485, 748, 640. 84**	**12, 921, 014. 91**
非流动负债：			
长期借款	1, 258, 000, 000. 00	1, 258, 000, 000. 00	
应付债券	3, 928, 153, 997. 73	3, 928, 153, 997. 73	
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		96, 857, 625. 48	96, 857, 625. 48
长期应付款			
长期应付职工薪酬	70, 707, 843. 45	70, 707, 843. 45	
预计负债			
递延收益	23, 637, 288. 73	23, 637, 288. 73	
递延所得税负债	38, 116, 095. 02	38, 116, 095. 02	
其他非流动负债			
非流动负债合计	**5, 318, 615, 224. 93**	**5, 415, 472, 850. 41**	**96, 857, 625. 48**
负债合计	**18, 791, 442, 850. 86**	**18, 901, 221, 491. 25**	**109, 778, 640. 39**
所有者权益：			
股本	4, 595, 602, 408. 00	4, 595, 602, 408. 00	
其他权益工具	478, 548, 504. 24	478, 548, 504. 24	
其中：优先股			
永续债			
资本公积	3, 902, 739, 027. 79	3, 902, 739, 027. 79	
减：库存股	520, 691, 220. 93	520, 691, 220. 93	
其他综合收益	-25, 713, 964. 85	-25, 713, 964. 85	
专项储备			
盈余公积	427, 056, 390. 74	427, 056, 390. 74	
未分配利润	2, 520, 737, 833. 72	2, 520, 737, 833. 72	
股东权益合计	**11, 378, 278, 978. 71**	**11, 378, 278, 978. 71**	
负债和股东权益总计	**30, 169, 721, 829. 57**	**30, 279, 500, 469. 96**	**109, 778, 640. 39**

母公司资产负债表调整情况说明：与租赁准则的原规定相比，执行本准则对首次执行日财务报表使用权资产累积影响金额为 109, 778, 640. 39 元，一年内到期的非流动负债累积影响金额为 12, 921, 014. 91 元，租赁负债累积影响金额为 96, 857, 625. 48 元。

五、税项

1. 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	销售货物或提供应税劳务	注 1

税种	计税依据	税率
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 20%、25%、30%后余值的 1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的 12%计缴	1.2%、12%（注 2）
城市维护建设税	应缴流转税税额	5%、7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育费附加	应缴流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	注 3

注 1：天顺港口、天顺力达、天顺船代、宁波环深垃圾、嘉兴环深、招标公司按照服务业 6%的税率计缴；吉安分公司、深圳前海原力、雄鹰基金、宁波环度、嘉兴路通按照小规模纳税人 3%的税率计缴；中远发按照运输业 9%的税率计缴；境外子公司 CycleLink(美国)、香港环宇、香港山鹰、GLOBALWIN(英国)、GLOBALWIN(美国)及其直接或间接控制的子公司按经营所在国家和地区的有关规定税率计缴类似增值税的流转税外，其他境内公司均按 13%的税率计缴。

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

注 3：境外子公司 Cycle Link(美国)、香港环宇、香港山鹰、GLOBAL WIN(英国)、GLOBAL WIN(美国)及其直接或间接控制的子公司按经营所在国家和地区的有关规定税率计缴类似企业所得税的法人所得税；本公司及浙江山鹰、华南山鹰、华中山鹰、广东山鹰、泸州一圣鸿、东大包装、云印技术公司按 15%的税率计缴；天顺船代、天顺力达、云收收、宁波环度、中山祥鹏、中山山健、无锡新祥恒、商业管理、山鹰投资、深圳前海新时代、深圳前海原力为小型微利企业，按税法规定享受企业所得税税收优惠；除上述外，其他境内公司均按 25%的税率计缴。

2. 税收优惠

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

（2）根据安徽省科技厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局、安徽省地方税务局联合发布的《关于公布安徽省 2020 年第一批高新技术企业认定名单的通知》（皖科高〔2020〕35 号），公司通过高新技术企业认定，自 2020 年起按 15%的税率计缴企业所得

税，有效期为 3 年，《高新技术企业证书》证书编号：GR202034001736；根据科学技术部火炬高技术产业开发中心发布的《关于浙江省 2020 年高新技术企业备案的复函》（国科火字〔2020〕251 号），浙江山鹰公司被评为高新技术企业，自 2020 年起按 15%的税率计缴企业所得税，有效期为 3 年，《高新技术企业证书》编号 GR202033000619；根据福建省科学技术厅、福建省财政厅、国家税务总局福建省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR202135001757，发证时间：2021 年 12 月 15 日，有效期 3 年），子公司华南山鹰自 2021 年起按 15%的税率计算缴纳企业所得税；根据四川省科学技术厅、四川省财政厅、国家税务总局四川省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR202051002752，发证日期：2020 年 12 月 3 日，有效期为 3 年），认定子公司泸州一圣鸿为高新技术企业，自 2020 年起按 15%的税率计缴企业所得税；根据深圳市科技创新委员会、深圳市财政厅、国家税务总局深圳市税务局联合发布的《关于公布深圳市 2020 年第一批拟认定高新技术企业名单的通知》，云印技术通过高新技术企业认定，自 2020 年起按 15%的税率计缴企业所得税，有效期为 3 年，《高新技术企业证书》证书编号：GR202044290967；根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室认定的广东省 2021 年第二批高新技术企业名单，山鹰纸业（广东）有限公司通过高新技术企业认定，自 2021 年起按 15%的税率计缴企业所得税，有效期为 3 年（高新技术企业证书编号：GR202144003326，发证日期 2021 年 12 月 20 日）；根据全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室认定的湖北省 2021 年第四批高新技术企业名单，华中山鹰通过高新技术企业认定，自 2021 年起按 15%的税率计缴企业所得税，有限期为 3 年（高新技术企业证书编号：GR202142003243，发证日期 2021 年 12 月 3 日）；根据广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局科广东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》（证书编号：GR201844008270，发证时间：2018 年 11 月 28 日，有效期 3 年），认定子公司东大包装为高新技术企业，自 2018 年起按 15%的税率计缴企业所得税，根据 2021 年 12 月 31 日全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室认定的广东省 2021 年第三批高新技术企业名单，东大包装通过高新技术企业认定，尚未取得新的高新证书。

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

（4）根据《财政部、国家税务总局关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号），云印技术公司享受软件产品销售增值税实际税负超过 3%的部分实行即征即退政策。

（5）根据财政部、税务总局、发展改革委、生态环境部关于公布《环境保护、节能节水项目企业所得税优惠目录（2021 年版）》以及《资源综合利用企业所得税优惠目录（2021 年版）》的公告（2021 年第 36 号），2021 年版资源综合利用所得税优惠目录将废

纸列入综合利用资源，本公司及子公司浙江山鹰、华中山鹰部分产品收入享受在计算应纳税所得额时减按 90%计入当年收入总额的税收优惠。

六、合并财务报表主要项目注释

下列所披露的财务报表数据，除特别注明之外，“年初”系指 2021 年 1 月 1 日，“年末”系指 2021 年 12 月 31 日，“本年”系指 2021 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，“上年”系指 2020 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，货币单位为人民币元。

1. 货币资金

项目	年末余额	年初余额
库存现金	409,159.70	124,832.79
银行存款	1,499,182,726.35	2,278,724,717.99
其他货币资金	2,390,729,762.90	1,797,913,967.04
合计	**3,890,321,648.95**	**4,076,763,517.82**
其中：存放在境外的款项总额	61,498,983.32	299,898,578.02

使用受到限制的货币资金

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票保证金	467,212,622.03	388,545,834.80
保函保证金	160,000,000.00	192,688,336.80
信用证保证金	685,360,812.40	360,074,683.61
其他保证金	137,884,532.86	80,092,852.39
用于担保的定期存款或通知存款	876,878,632.80	770,000,000.00
其他	9,586,464.25	6,508,000.00
合计	**2,336,923,064.34**	**1,797,909,707.60**

2. 交易性金融资产

项目	年末余额	年初余额
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	2,348,500.00	
其中：债务工具投资		
衍生金融资产	2,348,500.00	
其他		
合计	**2,348,500.00**	

3. 应收票据

（1）应收票据分类列示

项目	年末余额	年初余额
银行承兑汇票		
商业承兑汇票	72,388,905.98	110,421,884.11
合计	**72,388,905.98**	**110,421,884.11**

（2）年末已经背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
银行承兑汇票		
商业承兑汇票	350,520,048.18	
合计	**350,520,048.18**	

4. 应收账款

（1）应收账款按坏账计提方法分类列示

类别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	59,897,201.16	1.14	54,725,157.88	91.37	5,172,043.28
按组合计提坏账准备	5,178,408,612.74	98.86	92,457,540.07		5,085,951,072.67
其中：组合 2	2,470,787,313.07	47.17	25,857,039.13	1.05	2,444,930,273.94
组合 3	2,268,640,618.15	43.31	59,682,821.04	2.63	2,208,957,797.11
组合 4	438,980,681.52	8.38	6,917,679.90	1.58	432,063,001.62
合计	**5,238,305,813.90**	**100.00**	**147,182,697.95**	—	**5,091,123,115.95**

续

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	46,857,554.38	1.26	46,427,148.28	99.08	430,406.10
按组合计提坏账准备	3,663,761,026.11	98.74	87,178,579.64		3,576,582,446.47
其中：组合 2	1,835,954,187.81	49.48	23,136,563.53	1.26	1,812,817,624.28
组合 3	1,555,201,979.06	41.91	55,208,302.72	3.55	1,499,993,676.34

类别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
组合 4	272,604,859.24	7.35	8,833,713.39	3.24	263,771,145.85
合计	**3,710,618,580.49**	**100.00**	**133,605,727.92**	—	**3,577,012,852.57**

1） 按单项计提应收账款坏账准备

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
浙江最红控股集团有限公司	5,403,895.56	5,403,895.56	100.00	预计无法收回
射阳县丰华纸塑包装有限公司	5,307,883.56	5,307,883.56	100.00	预计无法收回
芜湖鼎星包装有限公司	4,048,771.36	4,048,771.36	100.00	预计无法收回
南昌百汇纸业有限公司	3,091,770.05	3,091,770.05	100.00	预计无法收回
其他非关联单位	42,044,880.63	36,872,837.35	87.70	预计收回可能性较小
合计	**59,897,201.16**	**54,725,157.88**	**91.37**	—

2） 按组合计提应收账款坏账准备

组合 2：

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	2,434,206,275.47	1,215,228.24	0.05
1 至 2 年	11,487,565.87	1,148,756.60	10.00
2 至 3 年	3,200,834.90	1,600,417.46	50.00
3 至 4 年	400,000.00	400,000.00	100.00
4 至 5 年	7,916.42	7,916.42	100.00
5 年以上	21,484,720.41	21,484,720.41	100.00
合计	**2,470,787,313.07**	**25,857,039.13**	—

组合 3：

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	2,229,751,820.68	26,756,277.14	1.20
1 至 2 年	9,077,247.97	4,538,624.00	50.00
2 至 3 年	2,576,241.14	1,803,368.81	70.00

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
3 至 4 年	3,253,816.01	2,603,052.80	80.00
4 至 5 年	4,801,625.08	4,801,631.02	100.00
5 年以上	19,179,867.27	19,179,867.27	100.00
合计	**2,268,640,618.15**	**59,682,821.04**	—

组合 4：

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	390,079,460.18		
1 至 2 年	46,469,825.65	4,646,982.57	10.00
2 至 3 年	132,505.47	33,126.35	25.00
3 至 4 年	153,298.06	91,978.83	60.00
4 至 5 年	383,910.85	383,910.85	100.00
5 年以上	1,761,681.31	1,761,681.30	100.00
合计	**438,980,681.52**	**6,917,679.90**	—

（2）应收账款按账龄列示

账龄	年末余额
1 年以内（含 1 年）	5,059,265,476.61
1-2 年	67,516,884.85
2-3 年	7,354,011.95
3-4 年	7,409,648.32
4-5 年	5,193,452.35
5 年以上	91,566,339.82
合计	**5,238,305,813.90**

（3）本年应收账款坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额	
		计提	收回或转回
应收账款坏账准备	133,605,727.92	14,928,661.54	1,479,990.06
合计	**133,605,727.92**	**14,928,661.54**	**1,479,990.06**

续

类别	本年变动金额		年末余额
	核销或转销	其他	
应收账款坏账准备	1,989,751.82	2,118,050.37	147,182,697.95
合计	**1,989,751.82**	**2,118,050.37**	**147,182,697.95**

注：其他变动中由于合并增加 3,396,099.05 元；处置减少 573,305.77 元；汇率变动影响-704,742.91 元。

（4）本年实际核销的应收账款

项目	核销金额
实际核销的应收账款	1,989,751.82

（5）按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

本年按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额 576,166,130.45 元，占应收账款年末余额合计数的比例 11.00%，相应计提的坏账准备年末余额汇总金额 3,767,737.93 元。

单位名称	年末余额	账龄	占应收账款年末余额合计数的比例(%)	坏账准备年末余额
第一名	186,058,828.95	1 年以内	3.55	93,029.41
第二名	128,008,224.96	注 1	2.44	2,529,417.57
第三名	91,829,192.41	1 年以内	1.75	45,914.60
第四名	88,194,904.88	1 年以内	1.68	1,058,338.86
第五名	82,074,979.25	1 年以内	1.58	41,037.49
合计	**576,166,130.45**		**11.00**	**3,767,737.93**

注 1：期末第二名应收账款账龄 1 年以内 126,639,631.35 元；1 至 2 年 267,750.51 元；2-3 年 384,523.72 元；3-4 年 548,096.27 元；4-5 年 119,463.73 元；5 年以上 48,759.38 元。

5. 应收款项融资

（1）应收款项融资分类列示

项目	年末余额	年初余额
应收票据	499,478,738.07	901,774,398.17
合计	**499,478,738.07**	**901,774,398.17**

（2）年末已经背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	年末终止确认金额	年末未终止确认金额
银行承兑汇票	9,585,563,731.61	
合计	**9,585,563,731.61**	

6. 预付款项

（1）预付款项账龄

项目	年末余额		年初余额	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）
1 年以内	402,221,710.36	92.94	245,811,018.50	93.40
1—2 年	23,510,410.74	5.43	14,323,541.91	5.45
2—3 年	4,514,143.62	1.04	2,378,988.95	0.90
3 年以上	2,546,287.78	0.59	662,523.73	0.25
合计	**432,792,552.50**	**100.00**	**263,176,073.09**	**100.00**

（2）按预付对象归集的年末余额前五名的预付款情况

单位名称	年末余额	账龄	占预付款项年末余额合计数的比例(%)
芜湖市鹏龙能源贸易有限公司	104,541,977.47	1 年以内	24.16
伊泰能源（上海）有限公司	33,806,807.47	1 年以内	7.81
黑龙江金象生化有限责任公司	33,532,858.65	1 年以内	7.75
厦门建发纸业有限公司	14,253,800.00	1 年以内	3.29
厦门国贸纸业有限公司	12,116,217.31	1 年以内	2.80
合计	**198,251,660.90**	—	**45.81**

7. 其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	700,001,430.86	1,794,962,791.33
合计	**700,001,430.86**	**1,794,962,791.33**

7.1 其他应收款

（1）其他应收款按款项性质分类

款项性质	年末账面余额	年初账面余额

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
应收退税及补助款	359,513,695.73	185,495,190.05
押金及保证金	102,128,290.44	155,487,933.34
应收赔偿款	4,444,404.51	1,883,546.01
备用金	15,385,250.70	14,907,583.38
暂借款及利息	88,829,958.55	17,433,301.62
关联方资金拆借及利息	102,332,415.49	1,437,495,156.65
应收股权转让款	35,000,000.00	
应收暂付款	12,491,474.44	
其他	8,322,571.97	6,216,020.25
合计	**728,448,061.83**	**1,818,918,731.30**

（2）其他应收款坏账准备计提情况

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)	
2021 年 1 月 1 日余额	23,471,326.17		484,613.80	23,955,939.97
2021 年 1 月 1 日其他应收款账面余额在本年	—	—	—	—
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本年计提	-8,279,527.48		2,766,694.48	-5,512,833.00
本年转回				
本年转销				
本年核销				
其他变动	-9,959,021.00		-44,503.00	-10,003,524.00
2021 年 12 月 31 日余额	**25,150,819.69**		**3,295,811.28**	**28,446,630.97**

（3）其他应收款按账龄列示

账龄	年末余额
1 年以内（含 1 年）	645,924,471.21

账龄	年末余额
1-2 年	59,478,811.36
2-3 年	11,341,860.13
3-4 年	4,860,947.37
4-5 年	870,638.13
5 年以上	5,971,333.63
合计	**728,448,061.83**

（4）其他应收款坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额				年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
按单项计提坏账准备	529,116.80	2,766,694.48				3,295,811.28
按组合计提坏账准备	23,426,823.17	-8,307,195.48			10,031,192.00	25,150,819.69
合计	**23,955,939.97**	**-5,540,501.00**			**10,031,192.00**	**28,446,630.97**

（5）按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例（%）	坏账准备年末余额
国家税务局马鞍山市税务局	资源综合利用增值税即征即退款	220,955,159.01	1 年以内	28.20	
国家税务总局海盐县税务局	资源综合利用增值税即征即退款	98,006,591.61	1 年以内	12.51	
云印技术（深圳）有限公司	拆借款	102,311,712.64	1 年以内；1-2 年	13.06	
宿州至诚创想企业管理合伙企业（有限合伙）	应收股权转让款	35,000,000.00	1 年以内	4.47	
中华人民共和国肇庆海关	押金及保证金	28,350,393.32	1 年以内	3.62	
合计	—	**484,623,856.58**	—	**61.86**	

注：上述应收云印技术（深圳）有限公司资金拆借款及利息 102,311,712.64 元形成原因及还款情况详见本附注十五、资产负债表日后事项。

（6）涉及政府补助的应收款项

单位名称	补助项目	年末余额	账龄	时间	金额	依据
厦门市翔安区税务局	增值税即征即退	850,595.70	1 年以内	2022 年	850,595.70	
国家税务局	增值税即征即退	2,977,088.08	1 年以内	2022 年	2,977,088.08	
花山区税务局	增值税即征即退	2,794,560.00	1 年以内	2022 年	2,794,560.00	
莆田市税务局	增值税即征即退	1,576,158.00	1 年以内	2022 年	1,576,158.00	
国家税务总局浙江省税务局	增值税即征即退	9,511,715.01	1 年以内	2022 年	9,511,715.01	
海盐县国家税务局	增值税即征即退	98,006,591.61	1 年以内	2022 年	98,006,591.61	
长泰县税务局	增值税即征即退	19,323,660.45	1 年以内	2022 年	19,323,660.45	
马鞍山花山区财政局	增值税即征即退	220,955,159.01	1 年以内	2022 年	220,955,159.01	
扬州市财政局	增值税退税款	2,663,040.00	1 年以内	2022 年	2,663,040.00	
樟树市吴城乡人民政府	税收返还	573,973.68	1 年以内	2022 年	573,973.68	
萍乡经济技术开发区社会工作管理五局	税收返还	281,154.19	1 年以内	2022 年	281,154.19	
合计	—	**359,513,695.73**	—	—	**359,513,695.73**	—

8. 存货

（1）存货分类

项目	年末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	2,252,995,897.19	117,495.83	2,252,878,401.36
在产品	34,006,778.03		34,006,778.03
库存商品	1,507,935,337.50	562,290.94	1,507,373,046.56

项目	年末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
周转材料	14,774,250.71		14,774,250.71
合计	**3,809,712,263.43**	**679,786.77**	**3,809,032,476.66**

续

项目	年初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	1,780,098,109.74	177,307.67	1,779,920,802.07
在产品	16,931,270.92		16,931,270.92
库存商品	561,661,657.90	927,867.40	560,733,790.50
周转材料	27,117,446.40		27,117,446.40
合计	**2,385,808,484.96**	**1,105,175.07**	**2,384,703,309.89**

（2） 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

项目	年初余额	本年增加		本年减少		年末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	177,307.67			59,811.84		117,495.83
在产品						
库存商品	927,867.40			365,576.46		562,290.94
周转材料						
合计	**1,105,175.07**			**425,388.30**		**679,786.77**

9. 持有待售资产

项目	年末账面余额	减值准备	年末账面价值	年末公允价值	预计处置费用	预计处置时间
持有待售非流动资产	15,596,021.71		15,596,021.71	22,590,400.00	677,712.00	
其中：固定资产	8,738,668.31		8,738,668.31	12,700,000.00	379,730.00	2022 年
无形资产	6,857,353.40		6,857,353.40	9,890,400.00	297,982.00	2022 年
合计	**15,596,021.71**		**15,596,021.71**	**22,590,400.00**	**677,712.00**	—

注： 划分为持有待售的非流动资产为美国环宇公司预计在 2022 年度通过中介"Jada Escrow"出售 1809 Diamond Knoll Lane, Diamond Bar Building 及 land use rights 1809。

10. 一年内到期的非流动资产

项目	年末余额	性质	年初余额	性质
一年内到期的长期应收款	1,124,296.95	售后回租的押金	532,681.67	保证金收益款
合计	**1,124,296.95**		**532,681.67**	

11. 其他流动资产

项目	年末余额	年初余额
待认证进项税额及增值税留抵税额	953,820,251.86	858,934,240.07
结构性存款		128,129,794.51
预缴税费	81,001,047.57	20,453,745.11
待摊信用证贴现利息	78,920,779.66	40,722,879.31
定期存款/保证金利息	24,377,032.76	15,135,658.18
待摊费用	13,231,864.01	7,160,012.12
其他	4,075,321.74	9,150,372.86
待处理财产损益-存货	64,147,877.59	
合计	**1,219,574,175.19**	**1,079,686,702.16**

注：待处理财产损益-存货为浙江山鹰自动仓原纸待保险公司理赔部分。

12. 长期应收款

（1）长期应收款情况

项目	年末余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	17,537,430.33		17,537,430.33	10.12%-11.94%
其中：未实现融资收益	11,696,813.53		11,696,813.53	
减：一年内到期的长期应收款	1,124,296.95		1,124,296.95	
合计	**16,413,133.38**		**16,413,133.38**	—

续

项目	年初余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	
融资租赁款	4,650,854.65		4,650,854.65	11.94%
其中：未实现融资收益	4,650,854.65		4,650,854.65	
减：一年内到期的长期应收款	532,681.67		532,681.67	
合计	**4,118,172.98**		**4,118,172.98**	—

13. 长期股权投资

被投资单位	年初余额	本年增减变动				
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动
一、合营企业						
深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)	94,368,981.12			-1,328,950.26		
马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)	27,510,671.99			644,373.26		
马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)	95,012,009.40			37.37		
浙江物产山鹰热电有限公司	98,222,644.26			-5,860,998.83		
小 计	**315,114,306.77**			**-6,545,538.46**		
二、联营企业						
深圳德胜投融资产管理有限公司	2,689,886.31			-459,213.64		
山鹰资本(香港)有限公司	86,576,409.47			-83,029,057.63		
宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)	250,805,620.27		100,000,000.00	-68,844.17		
宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业（有限合伙）	104,681,664.08			-56,973.15		
浙江农银凤凰投资管理有限公司	19,414,518.33	7,500,000.00		1,520,723.49		
嘉兴英凰股权投资合伙企业（有限合伙）	395,000,525.39			-88,450.89		
NordicPaperHoldingAB（北欧纸业）	1,123,554,799.52			52,177,975.90		-128,953,714.61

被投资单位	年初余额	本年增减变动				
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动
吉特利环保科技（厦门）有限公司	98,000,000.00			5,487,766.02		
云印技术（深圳）有限公司				-3,721,533.08		
小 计	**2,080,723,423.37**	**7,500,000.00**	**100,000,000.00**	**-28,237,607.15**		**-128,953,714.61**
合 计	**2,395,837,730.14**	**7,500,000.00**	**100,000,000.00**	**-34,783,145.61**		**-128,953,714.61**

续

被投资单位	本年增减变动			年末余额	减值准备年末余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业					
深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)				93,040,030.86	
马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)				28,155,045.25	
马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)				95,012,046.77	
浙江物产山鹰热电有限公司				92,361,645.43	
小 计				**308,568,768.31**	
二、联营企业					

被投资单位	本年增减变动			年末余额	减值准备年末余额
	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
深圳德胜投融资产管理有限公司				2,230,672.67	
山鹰资本(香港)有限公司				3,547,351.84	
宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)				150,736,776.10	
宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业（有限合伙）				104,624,690.93	
浙江农银凤凰投资管理有限公司	7,500,000.00			20,935,241.82	
嘉兴英凰股权投资合伙企业（有限合伙）				394,912,074.50	
NordicPaperHoldingAB（北欧纸业）	48,483,950.00			998,295,110.81	
吉特利环保科技（厦门）有限公司				103,487,766.02	
云印技术（深圳）有限公司			133,649,855.38	129,928,322.30	
小 计	**55,983,950.00**		**133,649,855.38**	**1,908,698,006.99**	
合 计	**55,983,950.00**		**133,649,855.38**	**2,217,266,775.30**	

14. 其他权益工具投资

（1）其他权益工具投资情况

项目	年末余额	年初余额
上市权益工具投资	103,268,122.86	95,596,312.14
非上市权益工具投资	373,240,495.66	388,598,825.74
合计	**476,508,618.52**	**484,195,137.88**

（2）本年非交易性权益工具投资

项目	本年确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
兴证资管鑫众-山鹰国际 1 号定向资产管理计划（创享基金）			29,488,085.59		不以交易为目的持有，将权益工具指定为以公允价值计量且其变动记入其他综合收益	
徽商银行		18,827,482.86				
Eagle Capital (Hongkong) Ltd			2,348,518.75			
济丰包装	4,829,159.44	23,936,380.80				
合计	**4,829,159.44**	**42,763,863.66**	**31,836,604.34**			

15. 其他非流动金融资产

项目	年末余额	年初余额
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	29,997,000.00	
其中：债务工具投资		
权益工具投资	29,997,000.00	
合计	**29,997,000.00**	

16. 投资性房地产

（1）采用成本计量模式的投资性房地产

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
1. 年初余额	362, 370, 718. 66	20, 056, 747. 60		382, 427, 466. 26
2. 本年增加金额	144, 786, 209. 02			144, 786, 209. 02
（1）外购	9, 342, 719. 80			9, 342, 719. 80
（2）存货\固定资产\在建工程转入	136, 383, 498. 07			136, 383, 498. 07
（3）企业合并增加				
（4）其他	-940, 008. 85			-940, 008. 85
3. 本年减少金额	53, 942, 690. 46	4, 957, 854. 42		58, 900, 544. 88
（1）处置	9, 024, 252. 84			9, 024, 252. 84
（2）处置子公司				
（3）其他转出	44, 918, 437. 62	4, 957, 854. 42		49, 876, 292. 04
4. 年末余额	453, 214, 237. 22	15, 098, 893. 18		468, 313, 130. 40
二、累计折旧和累计摊销				
1. 年初余额	37, 920, 545. 26	3, 395, 024. 67		41, 315, 569. 93
2. 本年增加金额	18, 427, 593. 83	348, 927. 35		18, 776, 521. 18
（1）计提或摊销	11, 615, 609. 60	348, 927. 35		11, 964, 536. 95
（2）存货\固定资产\在建工程转入	6, 927, 775. 12			6, 927, 775. 12
（3）企业合并增加				
（4）其他	-115, 790. 89			-115, 790. 89
3. 本年减少金额	6, 699, 502. 32	851, 090. 10		7, 550, 592. 42
（1）处置	326, 592. 01			326, 592. 01
（2）处置子公司				
（3）其他转出	6, 372, 910. 31	851, 090. 10		7, 224, 000. 41
4. 年末余额	49, 648, 636. 77	2, 892, 861. 92		52, 541, 498. 69
三、减值准备				
1. 年初余额				
2. 本年增加金额				
3. 本年减少金额				
4. 年末余额				
四、账面价值				
1. 年末账面价值	**403, 565, 600. 45**	**12, 206, 031. 26**		**415, 771, 631. 71**
2. 年初账面价值	**324, 450, 173. 40**	**16, 661, 722. 93**		**341, 111, 896. 33**

注：本期增加金额中的其他是外币报表折算差异的影响。

（2） 房地产转换情况说明：

①2021 年 1 月及 2021 年 6 月，莆田祥恒公司原出租房产改为自用，由投资性房地产成本模式转固定资产，转换日其固定资产账面原值为 11,091,420.84 元，累计折旧为 189,202.52 元，无形资产-土地使用权账面原值为 1,313,967.11 元，累计摊销为 219,482.97 元。

②2021 年 9 月，武汉祥恒公司原出租房产改为自用，自投资性房地产成本模式转固定资产，转换日其固定资产账面原值为 10,977,755.13 元，累计折旧为 1,541,712.83 元，无形资产-土地使用权账面原值为 3,643,887.31 元，累计摊销为 631,607.13 元。

③2021 年 9 月，四川祥恒公司原自用房产改为出租，自固定资产转作投资性房地产并采用成本价值计量，转换日其账面原值 3,797,850.24 元，累计折旧 644,278.18 元。

④2021 年 12 月，美国环宇公司原出租房产改为自用，自投资性房地产成本模式转固定资产，转换日其固定资产账面原值为 13,348,009.27 元，累计折旧为 2,935,994.96 元，无形资产-土地使用权账面原值为 9,501,252.38 元。

17. 固定资产

项目	年末账面价值	年初账面价值
固定资产	22,208,737,344.69	17,699,757,949.99
固定资产清理		
合计	**22,208,737,344.69**	**17,699,757,949.99**

17.1 固定资产

（1） 固定资产情况

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备及其他	合计
一、账面原值					
1、期初余额	7,291,545,731.29	18,176,993,119.86	194,114,451.41	226,589,592.74	25,889,242,895.30
2、本期增加金额	1,289,958,505.12	4,630,878,258.94	52,928,273.68	66,294,611.21	6,040,059,648.95
（1）购置	107,758,455.73	556,763,304.05	39,762,501.64	41,261,171.09	745,545,432.51
（2）在建工程转入	1,082,094,266.70	3,915,157,368.31	1,535,037.01	12,919,289.23	5,011,705,961.25
（3）企业合并增加	59,236,098.29	188,808,738.86	11,988,504.64	13,197,344.58	273,230,686.37
（4）其他	40,869,684.40	-29,851,152.28	-357,769.61	-1,083,193.69	9,577,568.82
3、本期减少金额	189,074,972.47	192,672,980.27	15,548,459.59	14,647,743.06	411,944,155.39
（1）处置或报废	39,086,159.26	192,960,320.39	14,705,223.85	6,135,322.51	252,887,026.01
（2）处置子公司		26,088.50		1,786,959.19	1,813,047.69
（3）转入投资性房地产	136,383,498.07				136,383,498.07
（4）其他转出	13,605,315.14	-313,428.62	843,235.74	6,725,461.36	20,860,583.62
4、期末余额	8,392,429,263.94	22,615,198,398.53	231,494,265.50	278,236,460.89	31,517,358,388.86
二、累计折旧					
1、期初余额	1,234,308,363.24	6,700,373,968.28	125,083,698.56	129,221,299.65	8,188,987,329.73
2、本期增加金额	265,932,939.73	901,718,594.27	30,035,743.18	31,777,260.17	1,229,464,537.35

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备及其他	合计
（1）计提	258,230,936.47	841,169,890.02	24,864,834.61	28,168,163.58	1,152,433,824.68
（2）企业合并增加	886,869.98	60,582,879.65	5,302,675.45	4,713,314.22	71,485,739.30
（3）其他	6,815,133.28	-34,175.40	-131,766.88	-1,104,217.63	5,544,973.37
3、本期减少金额	26,496,111.77	65,257,688.37	13,100,057.02	5,474,581.33	110,328,438.49
（1）处置或报废	13,441,233.97	65,997,618.29	12,375,571.30	3,940,502.77	95,754,926.33
（2）处置子公司	3,183,417.64			794,148.64	3,977,566.28
（3）转入投资性房地产	6,927,775.12				6,927,775.12
（4）其他转出	2,943,685.04	-739,929.92	724,485.72	739,929.92	3,668,170.76
4、期末余额	1,473,745,191.20	7,536,834,874.18	142,019,384.72	155,523,978.49	9,308,123,428.59
三、减值准备					
1、期初余额		497,615.58			497,615.58
2、期末余额		497,615.58			497,615.58
四、账面价值					
1、期末账面价值	**6,918,684,072.74**	**15,077,865,908.77**	**89,474,880.78**	**122,712,482.40**	**22,208,737,344.69**
2、期初账面价值	**6,057,237,368.05**	**11,476,121,536.00**	**69,030,752.85**	**97,368,293.09**	**17,699,757,949.99**

注：本期固定资产账面原值和累计折旧变动中本期增加金额中的其他主要系①本期投资性转固定资产；②外币报表折算差异的影响。本期固定资产账面原值和累计折旧变动中本期减少金额中的其他转出主要系①本期固定资产转持有待售；②外币报表折算差异的影响。

（2）通过经营租赁租出的固定资产

项目	年末账面价值
机器设备	393,443.73
合计	**393,443.73**

（3） 未办妥产权证书的固定资产

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
（山鹰国际）PM5 制浆车间、造纸车间	86,688,097.47	竣工备案未完成，周期较长
（山鹰国际）PM6 制浆车间、造纸车间	85,612,296.22	竣工备案未完成，周期较长
（山鹰国际） 三分厂 1-2 号自动成品库、3 号手动成品库、五金库	90,491,871.46	竣工备案未完成，周期较长
（山鹰国际）二分厂 3-4 号手动成品库	4,284,122.60	竣工备案未完成，周期较长
（山鹰国际）PM3 造纸自动成品仓库	22,895,885.89	竣工备案未完成，周期较长
（山鹰国际）研发办公大楼	25,172,216.40	竣工备案未完成，周期较长
（山鹰国际）中水回用车间厂房（包含厂房内水池）	3,652,934.82	竣工备案未完成，周期较长
（华中山鹰）PM21、PM23 厂房	644,181,455.98	尚未办理竣工决算
（华中山鹰）仓库	201,110,769.39	尚未办理竣工决算
（华中山鹰）宿舍楼	89,378,799.12	尚未办理竣工决算
（华中山鹰）办公楼	18,583,678.95	尚未办理竣工决算
（华中山鹰）食堂	23,015,740.00	尚未办理竣工决算
（浙江山鹰）6 号宿舍楼	5,836,884.76	正在办理中
（浙江祥恒）综合楼	25,483,837.60	由于计划于 2022 年底进行厂区搬迁，故不办理综合楼产权证
（东大包装）厂房及办公楼	6,201,732.93	7.91 亩土地未办证，影响房产权证的办理
合计	**1,332,590,323.59**	—

18. 在建工程

项 目	年末余额	年初余额
在建工程	4,964,559,495.37	5,285,148,093.27
工程物资		
合 计	**4,964,559,495.37**	**5,285,148,093.27**

18.1 在建工程

（1）在建工程情况

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	4, 964, 559, 495. 37		4, 964, 559, 495. 37	5, 285, 148, 093. 27		5, 285, 148, 093. 27
合计	**4, 964, 559, 495. 37**		**4, 964, 559, 495. 37**	**5, 285, 148, 093. 27**		**5, 285, 148, 093. 27**

（2） 重要在建工程项目本年变动情况

工程名称	预算数	年初余额	本年增加	本年减少		年末余额
				转入固定资产	其他减少	
（华中山鹰）年产 42 万吨低定量瓦楞原纸/T 纸生产线项目、年产 38 万吨高定量瓦纸和年产 47 万吨低定量 T2/T 纸生产线项目	4,508,000,000.00	71,803,684.49	194,747,413.31	183,266,258.27		83,284,839.53
（浙江山鹰）77 万吨新项目	3,344,100,000.00	48,641,378.91	880,594,219.78	2,109,570.74		927,126,027.95
（广东山鹰）100 万吨高档箱板纸扩建项目	3,167,397,883.75	253,272,888.36	1,867,158,418.47			2,120,431,306.83
（华中山鹰）公安县杨家厂镇工业园热电联产项目	1,816,000,000.00	383,528,186.93	200,821,839.59	526,150,644.94		58,199,381.58
（Phoenix Paper）凤凰纸业厂房设备改造工程	2,207,825,000.00	2,131,113,972.57	33,870,137.98	2,148,049,041.56		16,935,068.99
（爱拓环保）造纸废弃物资源综合利用项目	886,670,000.00	687,365,828.39	106,546,419.70	780,195,657.72		13,716,590.37
（山鹰国际）资源综合利用发电工程	776,000,000.00	396,837,963.49	253,113,343.42			649,951,306.91
（华中山鹰）公安县杨家厂镇工业园固废综合利用项目	769,000,000.00	547,586,809.99	162,033,695.03	405,045,316.20		304,575,188.82
（宜宾祥泰）一期工程项目	345,399,440.00		134,269,665.25			134,269,665.25
（华南山鹰）水处理节能减排改建项目	261,443,000.00	115,657,034.21	140,804,297.88	256,461,332.09		

工程名称	预算数	年初余额	本年增加	本年减少		年末余额
				转入固定资产	其他减少	
（浙江山鹰）污水工程	230,600,000.00	30,832,121.52	9,683,570.77	12,950,236.85		27,565,455.44
（浙江山鹰）电厂扩建工程	200,000,000.00	13,889,317.68	19,064,520.37	25,627,884.59		7,325,953.46
（浙江山鹰）年产 45 万吨高强牛皮卡纸生产线技改工程(PM11)	120,000,000.00	60,788,923.90	11,653,891.72	30,684,461.17		41,758,354.45
合　计	—	**4,741,318,110.44**	**4,014,361,433.27**	**4,370,540,404.13**		**4,385,139,139.58**

（续）

工程名称	工程累计投入占预算比例（%）	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率（%）	资金来源
（华中山鹰）年产 42 万吨低定量瓦楞原纸/T 纸生产线项目、年产 38 万吨高定量瓦纸和年产 47 万吨低定量 T2/T 纸生产线项目	96.77	98.18%	136,631,831.77			募集资金和自有资金
（浙江山鹰）77 万吨新项目	27.79	27.79%	22,818,598.40	22,818,598.40	4.65	金融机构贷款和募集资金
（广东山鹰）100 万吨高档箱板纸扩建项目	66.95	66.95%	41,789,564.92	41,789,564.92	5.50	金融机构贷款和募集资金
（华中山鹰）公安县杨家厂镇工业园热电联产项目	74.53	94.19%	68,673,096.98	4,476,648.67	5.50	募集资金和自有资金
（Phoenix Paper）凤凰纸业厂房设备改造工程	98.06	98.06%	19,154,739.11	19,154,739.11	4.50	金融机构贷款和其他来源
（爱拓环保）造纸废弃物资源综合利用项目	89.54	99.49%	42,378,903.80	15,140,431.54	4.29	金融机构贷款和募集资金
（山鹰国际）资源综合利用发电工程	83.76	90.00%	39,378,786.02	35,018,539.52	4.66	金融机构贷款和募集资金

工程名称	工程累计投入占预算比例（%）	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本年利息资本化金额	本年利息资本化率（%）	资金来源
（华中山鹰）公安县杨家厂镇工业园固废综合利用项目	92.28	92.28%	20,676,115.53	3,389,695.84	4.29	募集资金和自有资金
（宜宾祥泰）一期工程项目	38.87	38.87%	95,277.78	95,277.78	4.90	金融机构贷款和其他来源
（华南山鹰）水处理节能减排改建项目	98.09	100.00%				自有资金
（浙江山鹰）污水工程	17.57	17.57%				自有资金
（浙江山鹰）电厂扩建工程	16.48	16.48%				自有资金
（浙江山鹰）年产 45 万吨高强牛皮卡纸生产线技改工程(PM11)	60.37	60.37%				自有资金
合　计	—	—	391,596,914.31	141,883,495.78	—	—

19. 使用权资产

项目	房屋及建筑物	运输工具	合计
一、账面原值			
1. 年初余额	87,656,218.20	1,878,640.74	89,534,858.94
2. 本年增加金额	111,977,712.74	1,381,651.61	113,359,364.35
（1）租入	76,926,382.73		76,926,382.73
（2）企业合并增加	41,514,241.46	1,381,651.61	42,895,893.07
（3）其他	-6,462,911.45		-6,462,911.45
3. 本年减少金额	12,349,848.88		12,349,848.88
（1）处置			
（2）处置子公司	12,349,848.88		12,349,848.88
4. 年末余额	187,284,082.06	3,260,292.35	190,544,374.41
二、累计折旧			
1. 年初余额			
2. 本年增加金额	47,300,538.12	678,739.17	47,979,277.29
（1）计提	39,868,839.24	632,684.12	40,501,523.36
（2）企业合并增加	8,055,793.70	46,055.05	8,101,848.75
（3）其他	-624,094.82		-624,094.82
3. 本年减少金额	3,462,461.56		3,462,461.56
（1）处置			
（2）处置子公司	3,462,461.56		3,462,461.56
4. 年末余额	43,838,076.56	678,739.17	44,516,815.73
三、减值准备			
1. 年初余额			
2. 本年增加金额			
3. 本年减少金额			
4. 年末余额			
四、账面价值			
1. 年末账面价值	**143,446,005.50**	**2,581,553.18**	**146,027,558.68**
2. 年初账面价值	**87,656,218.20**	**1,878,640.74**	**89,534,858.94**

注：本年增加额中的其他为外币折算差额。

20. 无形资产

（1）无形资产明细

项目	土地使用权	专利权	商标权	软件	特许权	合计
一、账面原值						
1、期初余额	1,851,350,379.76	74,380,858.87	45,954,724.53	209,078,222.43	123,231,935.51	2,303,996,121.10
2、本期增加金额	455,361,898.44	5,053,154.90		27,182,947.20	1,341,922.99	488,939,923.53
（1）购置	422,433,050.80	273,584.90		30,621,480.92	1,341,922.99	454,670,039.61
（2）内部研发						
（3）企业合并增加	18,956,488.98	2,941,156.93		659,920.01		22,557,565.92
（4）其他	13,972,358.66	1,838,413.07		-4,098,453.73		11,712,318.00
3、本期减少金额	75,669,683.13		45,873,000.00	26,731,708.43		148,274,391.56
（1）处置	68,727,684.32			275,000.00		69,002,684.32
（2）处置子公司			45,873,000.00	26,456,708.43		72,329,708.43
（3）转入投资性房地产						
（4）其他转出	6,941,998.81					6,941,998.81
4、期末余额	2,231,042,595.07	79,434,013.77	81,724.53	209,529,461.20	124,573,858.50	2,644,661,653.07
二、累计摊销						
1、期初余额	245,432,255.51	23,160,148.70	7,705,153.47	53,771,517.99	49,517,179.30	379,586,254.97
2、本期增加金额	47,420,529.97	10,114,289.47	4,212,567.15	16,946,090.74	6,706,825.19	85,400,302.52
（1）计提	45,815,990.66	8,280,263.75	4,212,567.15	20,437,576.45	6,706,825.19	85,453,223.20

项目	土地使用权	专利权	商标权	软件	特许权	合计
（2）企业合并增加	753,449.21	114,828.43		70,354.62		938,632.26
（3）其他	851,090.10	1,719,197.29		-3,561,840.33		-991,552.94
3、本期减少金额	9,112,474.06		11,852,750.00	7,344,916.55		28,310,140.61
（1）处置	9,112,474.06			179,035.86		9,291,509.92
（2）处置子公司			11,852,750.00	7,165,880.69		19,018,630.69
（3）转入投资性房地产						
（4）其他转出						
4、期末余额	283,740,311.42	33,274,438.17	64,970.62	63,372,692.18	56,224,004.49	436,676,416.88
三、减值准备						
四、账面价值						
1、期末账面价值	**1,947,302,283.65**	**46,159,575.60**	**16,753.91**	**146,156,769.02**	**68,349,854.01**	**2,207,985,236.19**
2、期初账面价值	**1,605,918,124.25**	**51,220,710.17**	**38,249,571.06**	**155,306,704.44**	**73,714,756.21**	**1,924,409,866.13**

注 1：本期土地使用权原值和累计折旧本期增加金额中的其他主要系①本期投资性转无形资产；②外币报表折算差异的影响。

注 2：本期固定资产账面原值和累计折旧变动中本期减少金额中的其他转出主要系①本期无形资产转持有待售；②外币报表折算差异的影响。

（2）未办妥产权证书的土地使用权

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
（东大包装）7.91 亩土地使用权	1,702,566.10	2008 年购地手续不完整
（吉林山鹰）购买国有建设土地使用权	149,517,446.14	正在办理中
合计	**151,220,012.24**	—

21. 商誉

（1）商誉原值

被投资单位名称	年初余额	本年增加		本年减少	年末余额
		企业合并形成的	汇率变动	处置	
华南山鹰	1,419,140,499.52				1,419,140,499.52
WPT	241,937,499.08		-24,278,164.23		217,659,334.85
合肥华东	41,239,052.88				41,239,052.88
四川祥恒	18,097,415.34				18,097,415.34
烟台恒广泰	11,599,669.96				11,599,669.96
青岛恒广泰	10,194,125.10				10,194,125.10
云印技术	88,973,886.11			88,973,886.11	
中山中健	67,821,718.21				67,821,718.21
泸州一圣鸿	42,238,457.83				42,238,457.83
包印通	3,972,299.55			3,972,299.55	
湖北高登		1,464,889.49			1,464,889.49
泰州玖润		9,110,377.30			9,110,377.30
苏州兴华		11,110,099.39			11,110,099.39
珠海森洋		68,237,032.01			68,237,032.01
合计	**1,945,214,623.58**	**89,922,398.19**	**-24,278,164.23**	**92,946,185.66**	**1,917,912,671.88**

（2）商誉减值准备

被投资单位名称	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
		计提	处置	
四川祥恒	18,097,415.34			18,097,415.34
合计	**18,097,415.34**			**18,097,415.34**

（3）商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

由于上述子公司产生的主要现金流均独立于本公司的其他子公司，且本公司对上述子公司均单独进行生产活动管理，因此，每个子公司认定为一个资产组，企业合并形成的商

誉被分配至相对应的子公司以进行减值测试。在进行商誉减值测试时，本公司将相关资产或资产组组合(含商誉)的账面价值与其可收回金额进行比较，如果可收回金额低于账面价值，相关差额计入当期损益。

（4） 说明商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法。

资产组和资产组组合的可收回金额是基于管理层批准的五年期预测，之后采用固定的增长率为基础进行估计，采用现金流量预测方法计算。

根据各公司历史经验及对市场发展的预测确定增长率和毛利率，并采用能够反映相关资产组和资产组组合的特定风险的税前利率为折现率（国内 12.46%-14.58%，国外 11.05%）。

经减值测试，四川祥恒资产组的可收回金额低于其账面价值，全额计提商誉减值准备。除此之外，其他各项资产组的可收回金额高于其账面价值，无需计提商誉减值准备。

（5） 商誉减值测试的影响

形成商誉时的并购重组相关方有业绩承诺的，应充分披露业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响。

22. 长期待摊费用

项 目	年初余额	本年增加	本年摊销	本年其他减少	年末余额
经营租入固定资产改良支出	9,427,092.21	4,076,356.88	4,770,209.49	524,317.39	8,208,922.21
大型生产设备组件支出	8,173,632.31	11,675,179.97	8,443,130.01		11,405,682.27
天顺港口岸线使用支出	4,284,341.00		112,000.00		4,172,341.00
装修费	2,060,568.38	12,565,011.41	1,384,360.97	250,000.00	12,991,218.82
其他	2,442,965.80	14,117,360.41	5,559,182.26		11,001,143.95
合 计	**26,388,599.70**	**42,433,908.67**	**20,268,882.73**	**774,317.39**	**47,779,308.25**

注：本年其他减少金额为合并减少所致。

23. 递延所得税资产和递延所得税负债

（1） 未经抵销的递延所得税资产

项 目	年末余额		年初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	140,597,589.78	30,110,759.20	125,341,130.95	27,363,203.31
递延收益	469,025,646.37	110,259,826.14	442,029,176.97	107,163,011.21
可抵扣亏损	588,728,658.66	135,157,730.22	569,708,756.33	129,146,564.58

项 目	年末余额		年初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
无形资产中包含的未实现损益	39, 356, 475. 88	9, 839, 118. 97	40, 639, 855. 72	10, 159, 963. 93
预提费用及超出当期可抵扣费用	130, 401, 501. 87	19, 560, 225. 28	70, 707, 843. 53	10, 606, 176. 53
存货中包含的未实现损益	7, 722, 626. 19	1, 418, 570. 26	8, 236, 796. 59	1, 341, 239. 61
股权激励			1, 265, 452. 33	189, 817. 85
长期资产账面价值与计税基础的差异	994, 985. 24	247, 158. 94	1, 002, 823. 14	250, 705. 78
交易性金融负债公允价值变动	31, 400. 00	7, 850. 00		
其他权益工具投资公允价值变动	29, 488, 085. 60	4, 423, 212. 84	49, 126, 755. 73	7, 369, 013. 36
合 计	**1, 406, 346, 969. 59**	**311, 024, 451. 85**	**1, 308, 058, 591. 29**	**293, 589, 696. 16**

（2） 未经抵销的递延所得税负债

项目	年末余额		年初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
长期资产计税基础差异	1, 425, 473, 853. 27	325, 043, 827. 28	1, 321, 684, 193. 81	325, 127, 255. 18
其他权益工具投资公允价值变动	18, 827, 482. 73	2, 824, 122. 41	18, 119, 580. 44	4, 529, 895. 11
不征税收入对应的成本费用	65, 208, 000. 00	9, 781, 200. 00	68, 640, 000. 00	17, 160, 000. 00
已确认收入但尚未到债务人付息日的借款利息	6, 593, 188. 66	1, 648, 297. 17		
合 计	**1, 516, 102, 524. 66**	**339, 297, 446. 86**	**1, 408, 443, 774. 25**	**346, 817, 150. 29**

（3） 未确认递延所得税资产明细

项 目	年末余额	年初余额
可抵扣暂时性差异	8,108,528.48	6,877,043.29
可抵扣亏损	647,514,618.09	37,482,151.94
合 计	**655,623,146.57**	**44,359,195.23**

（4） 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	年末金额	年初金额	备注
2020 年		12,182,622.79	
2021 年			
2022 年	712,640.88	5,620,163.67	
2023 年	344,506.60	429,662.71	
2024 年	5,121,379.21	9,535,600.98	
2025 年	6,988,711.12	9,714,101.79	
2026 年	634,347,380.28		
合计	**647,514,618.09**	**37,482,151.94**	—

24. 其他非流动资产

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
超一年的保证金及定期存款	927,865,227.71		927,865,227.71	400,000,000.00		400,000,000.00
预付的工程设备款	390,959,192.29		390,959,192.29	302,996,711.93		302,996,711.93
预付土地出让金				146,790,000.00		146,790,000.00
预付股权投资款				16,059,054.57		16,059,054.57
合计	1,318,824,420.00		1,318,824,420.00	865,845,766.50		865,845,766.50

25. 短期借款

（1） 短期借款分类

借款类别	年末余额	年初余额

借款类别	年末余额	年初余额
保证借款	3,590,234,990.26	2,385,577,276.49
抵押借款	6,888,721,303.05	4,929,338,411.13
质押借款	200,800,000.00	701,709,815.73
保证及抵押借款	1,817,010,581.80	2,182,234,588.25
保证及质押借款	817,077,725.00	251,000,000.00
保证及抵押及质押借款	1,129,000,000.00	1,123,000,000.00
信用借款	125,321,139.62	78,671,439.94
短期借款应计利息	21,880,928.57	29,872,184.59
合计	**14,590,046,668.30**	**11,681,403,716.13**

26. 交易性金融负债

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
其中：远期外汇合约				
股权收购或有对价	91,000,000.00	1,820,000.00	33,801,679.58	59,018,320.42
合计	**91,000,000.00**	**1,820,000.00**	**33,801,679.58**	**59,018,320.42**

27. 应付票据

票据种类	年末余额	年初余额
商业承兑汇票	123,445,390.53	40,295,242.9
银行承兑汇票	381,000,502.18	206,797,744.05
合计	**504,445,892.71**	**247,092,986.95**

28. 应付账款

（1） 应付账款列示

项目	年末余额	年初余额
应付材料采购等经营款项	2,616,269,205.98	2,652,619,839.89
应付长期资产购置款项	1,007,259,826.52	987,904,157.90
应付劳务费	238,448,100.77	277,295,257.42
合计	**3,861,977,133.27**	**3,917,819,255.21**

（2） 账龄超过 1 年的重要应付账款

单位名称	年末余额	未偿还或结转的原因

单位名称	年末余额	未偿还或结转的原因
华西能源工业股份有限公司	16,655,017.47	项目未结算
山东济南发电设备厂有限公司	7,266,102.56	项目未结算
北京清新环境技术股份有限公司	6,722,602.84	项目未结算，其中 1 年以内 1,926,605.50 元
浙江广杭物流有限公司	6,016,477.78	项目未结算，其中 1 年以内 1,702,629.09 元
湖北华轩商贸有限公司	3,284,460.31	项目未结算，其中 1 年以内 1,003,647.00 元
合计	**39,944,660.96**	—

29. 预收账款

项目	年末余额	年初余额
预收租金	611,837.97	
合计	**611,837.97**	

30. 合同负债

项目	年末余额	年初余额
销售商品	70,046,171.09	85,614,540.57
提供劳务	26,436.90	
合计	**70,072,607.99**	**85,614,540.57**

31. 应付职工薪酬

（1）应付职工薪酬分类

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	152,331,715.41	1,728,396,766.91	1,735,407,423.88	145,321,058.44
离职后福利-设定提存计划	111,206.08	115,359,285.57	114,196,092.08	1,274,399.57
辞退福利	333,588.00	3,375,284.64	3,375,284.64	333,588.00
一年内到期的其他福利				
合计	**152,776,509.49**	**1,847,131,337.12**	**1,852,978,800.60**	**146,929,046.01**

（2）短期薪酬

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	136,949,683.13	1,513,755,055.84	1,521,376,706.74	129,328,032.23
职工福利费	331,360.90	71,482,913.76	71,144,490.64	669,784.02
社会保险费	1,181,323.46	68,749,716.57	67,729,554.85	2,201,485.18
其中：医疗保险费	680,302.24	59,675,375.14	58,362,676.46	1,993,000.92
工伤保险费	41,515.33	5,766,116.67	5,701,362.95	106,269.05
生育保险费	28,527.21	3,294,614.79	3,220,926.79	102,215.21
国外保险费	430,978.68	13,609.97	444,588.65	
住房公积金	170,501.55	26,346,518.12	25,803,416.15	713,603.52
工会经费和职工教育经费	13,352,962.12	14,103,135.36	16,029,862.36	11,426,235.12
短期带薪缺勤		9,956.34	9,956.34	
非货币性福利		867,570.89	867,570.89	
其他短期薪酬	345,884.25	33,081,900.03	32,445,865.91	981,918.37
合计	**152,331,715.41**	**1,728,396,766.91**	**1,735,407,423.88**	**145,321,058.44**

（3）设定提存计划

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险	92,624.66	111,434,550.99	110,296,518.51	1,230,657.14
失业保险费	18,581.42	3,902,193.97	3,877,032.96	43,742.43
企业年金缴费		22,540.61	22,540.61	
合计	**111,206.08**	**115,359,285.57**	**114,196,092.08**	**1,274,399.57**

32. 应交税费

项目	年末余额	年初余额
增值税	443,672,379.57	124,806,215.52
企业所得税	178,047,414.23	234,546,376.54
城市维护建设税	25,431,098.15	8,254,021.19
房产税	20,066,789.20	13,032,583.14
水利建设基金	9,197,369.74	9,164,146.74
教育费附加	13,655,471.40	4,273,507.13
土地使用税	6,502,848.16	6,657,410.93
地方教育费附加	9,102,768.79	2,842,634.16
代扣代缴个人所得税	11,101,863.33	4,420,802.09

项目	年末余额	年初余额
印花税	3,116,561.73	1,732,674.52
防洪费		137,488.00
环境保护税	748,585.31	551,654.50
土地增值税	3,902,745.83	
其他	156,629.78	914,165.77
合计	**724,702,525.22**	**411,333,680.23**

33. 其他应付款

项目	年末余额	年初余额
应付利息	701,340.81	
应付股利	8,455.72	8,455.72
其他应付款	317,494,029.62	340,970,464.13
合计	**318,203,826.15**	**340,978,919.85**

33.1 应付利息

项目	年末余额	年初余额
分期付息到期还本的长期借款	701,340.81	
合计	**701,340.81**	

33.2 应付股利

项目	年末余额	年初余额
普通股股利	8,455.72	8,455.72
划分为权益工具的优先股\永续债股利		
合计	**8,455.72**	**8,455.72**

33.3 其他应付款

（1）其他应付款按款项性质分类

款项性质	年末余额	年初余额
押金及保证金	144,846,875.21	100,617,980.84
尚未支付的经营款项	76,742,910.73	99,392,282.98
应付暂收款	82,182,384.22	88,922,038.40
资金拆借款	7,740,000.00	22,114,790.82
尚未支付的股权款	3,489,058.39	25,253,091.52
其他	2,492,801.07	4,670,279.57
合计	**317,494,029.62**	**340,970,464.13**

（2）账龄超过 1 年的重要其他应付款

单位名称	年末余额	未偿还或结转的原因
公安县城建投资有限公司	48,000,000.00	未结算
何志华	6,402,800.00	股东借款
深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业（有限合伙）	5,825,105.73	未结算，其中 1 年以内 1,991,500.00 元
马鞍山市骏强矿产品贸易有限公司	2,140,000.00	押金及保证金
湖州新天纸业有限公司	2,100,350.00	押金及保证金
绍兴天明纸业有限公司	2,100,750.00	押金及保证金
江阴市富豪纸业有限公司	2,050,000.00	押金及保证金
合计	**68,619,005.73**	—

34. 一年内到期的非流动负债

项目	年末余额	年初余额
一年内到期的长期借款	2,029,996,068.00	1,347,626,894.42
一年内到期的长期借款应计利息	8,936,013.46	8,663,958.52
一年内到期的长期应付款	172,691,549.15	50,614,602.32
长期债券应付利息	5,596,491.43	2,951,163.00
一年内到期的租赁负债	56,584,824.31	20,279,894.90
合计	**2,273,804,946.35**	**1,430,136,513.16**

35. 其他流动负债

项目	年末余额	年初余额
待转销项税额	8,896,424.03	14,154,479.11
合计	**8,896,424.03**	**14,154,479.11**

36. 长期借款

借款类别	年末余额	年初余额
抵押借款	1,627,181,871.90	713,918,204.37
保证借款	2,150,372,237.00	2,219,533,000.00
信用借款	5,049,087.77	34,712,567.00
抵押及保证借款	3,213,167,435.76	2,451,672,643.37
质押及保证借款	619,000,000.00	809,000,000.00
抵押、质押及保证借款		70,000,000.00
长期借款应计利息	13,672,263.46	9,192,966.89

借款类别	年末余额	年初余额
小计	**7,628,442,895.89**	**6,308,029,381.63**
减：一年内到期的长期借款	2,029,996,068.00	1,347,626,894.42
一年内到期的长期借款应计利息	8,936,013.46	8,663,958.52
合计	**5,589,510,814.43**	**4,951,738,528.69**

37. 应付债券

（1） 应付债券分类

项目	年末余额	年初余额
山鹰转债(110047)	2,237,122,445.85	2,182,264,635.82
鹰 19 转债（110063）	1,798,541,009.47	1,745,889,361.91
21 山鹰国际 GN001	89,037,124.34	
合计	**4,124,700,579.66**	**3,928,153,997.73**

（2） 应付债券的增减变动

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	年初余额
山鹰转债(110047)	100.00	2018.11.22	6 年	2,300,000,000.00	2,182,264,635.82
鹰 19 转债（110063）	100.00	2019.12.13	6 年	1,860,000,000.00	1,745,889,361.91
21 山鹰国际 GN001	100.00	2021.10.29	3 年	90,000,000.00	
合计				**4,160,000,000.00**	**3,928,153,997.73**

续

债券名称	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	年末余额
山鹰转债(110047)		23,854,807.43	108,046,810.03	53,189,000.00	2,237,122,445.85
鹰 19 转债（110063）		9,627,118.70	67,952,647.56	15,301,000.00	1,798,541,009.47
21 山鹰国际 GN001	90,000,000.00	915,287.67	-962,875.66		89,037,124.34
合计	**90,000,000.00**	**34,397,213.80**	**175,036,581.93**	**68,490,000.00**	**4,124,700,579.66**

（3） 可转换公司债券

①山鹰转债(110047)

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

②鹰 19 转债（110063）

经证监会证监许可[2019]2315 号文核准，本公司于 2019 年 12 月 13 日发行票面金额为 100 元的可转换公司债券 18,600,000.00 张。本次发行的可转换公司债券简称为“鹰 19 转债”，债券代码为“110063”。债券票面年利率为：第一年 0.3%、第二年 0.5%、第三年 0.9%、第四年 1.5%、第五年 2.0%、第六年 2.5%。每年付息一次，到期归还本金和最后一年利息。本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日(2019 年 12 月 19 日，即募集资金划至发行人账户之日)起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。即 2020 年 6 月 19 日至 2025 年 12 月 12 日。在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 111%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

（4） 中期票据

公司于 2021 年 10 月 28 日-10 月 29 日发行了 2021 年度第一期绿色中期票据，本期债券为“山鹰国际控股股份公司 2021 年度第一期绿色中期票据”，本期债券简称为“21 山鹰国际 GN001”，债券代码为“132100132”，发行金额为 0.9 亿元人民币，发行利率为 5.80%，发行价格为 100 元/百元面值，期限为 3 年，起息日为 2021 年 10 月 29 日，兑付日为 2024 年 10 月 29 日，主承销商为徽商银行股份有限公司。

38. 租赁负债

项目	年末余额	年初余额
租赁付款额	154,971,335.77	95,430,402.88
减：未确认融资费用	11,582,798.12	5,904,035.16
减：一年内到期的租赁负债	56,584,824.31	20,279,894.90
合计	**86,803,713.34**	**69,246,472.82**

39. 长期应付款

项目	年末余额	年初余额

项目	年末余额	年初余额
长期应付款	322,668,282.78	143,485,253.43
专项应付款	244,000,000.00	20,000,000.00
小计	**566,668,282.78**	**163,485,253.43**
减：一年内到期的长期应付款项	172,691,549.15	50,614,602.32
合计	**393,976,733.63**	**112,870,651.11**

39.1 长期应付款按款项性质分类

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
应付融资租赁款		1,943,997.66	1,943,997.66	
应付售后回租款	143,485,253.43	315,852,984.30	136,669,954.95	322,668,282.78
减：一年内到期的长期应付款	50,614,602.32	172,691,549.15	50,614,602.32	172,691,549.15
合计	**92,870,651.11**	**145,105,432.81**	**87,999,350.29**	**149,976,733.63**

39.2 专项应付款

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
拆迁补偿款	20,000,000.00	224,000,000.00		244,000,000.00
合计	**20,000,000.00**	**224,000,000.00**		**244,000,000.00**

40. 长期应付职工薪酬

项目	年末余额	年初余额
离职后福利-设定受益计划净负债		
授予的现金结算的股份支付	130,401,501.90	70,707,843.45
合计	**130,401,501.90**	**70,707,843.45**

注：本期长期应付职工薪酬 130,401,501.90 元，主要系本期实施创享激励基金员工持股计划，导致以现金结算的股份支付增加所致，具体详见附注十二、股份支付。

41. 预计负债

项目	年末余额	年初余额	形成原因
租赁房屋平整费	22,100.35	8,491.22	新租赁准则下，预计将来发生的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等成本
合计	**22,100.35**	**8,491.22**	

42. 递延收益

（1） 递延收益分类

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	形成原因
政府补助	443,937,267.46	78,689,292.78	51,841,633.01	470,784,927.23	与资产、收益相关的政府补助
合计	**443,937,267.46**	**78,689,292.78**	**51,841,633.01**	**470,784,927.23**	—

（2）主要政府补助项目

政府补助项目	年初余额	本年新增补助金额	本年计入营业外收入金额	本年计入其他收益金额	本年冲减成本费用金额	其他变动	年末余额	与资产相关/与收益相关
二期排污权指标交易费用		1,341,922.00		89,461.53			1,252,460.47	与资产相关
77 万吨高档纸项目		40,981,364.98					40,981,364.98	与资产相关
先进制造业政府补助	870,715.94	437,500.00		220,267.64			1,087,948.30	与资产相关
青岛市技术改造综合奖		1,140,000.00		47,500.00			1,092,500.00	与资产相关
土地出让金返还		4,788,505.80					4,788,505.80	与资产相关
年产 100 万吨包装纸生产及 100 万吨秸秆制浆项目	347,242,854.00	30,000,000.00		41,337,924.96			335,904,929.04	与收益相关
合计	**401,395,279.92**	**78,689,292.78**		**44,841,259.12**			**435,243,313.58**	

43. 其他非流动负债

项目	年末余额	年初余额
衍生金融工具-利率互换协议	1,319,827.50	1,387,777.64
合计	**1,319,827.50**	**1,387,777.64**

44. 股本

（1）金额：

项目	年初余额	本期增减变动（减少以“-”表示）					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	

项目	年初余额	本期增减变动（减少以"-"表示）					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总额	3,285,366,580.00				20,564,299.00	20,564,299.00	3,305,930,879.00
合计	**3,285,366,580.00**				**20,564,299.00**	**20,564,299.00**	**3,305,930,879.00**

（2）数量：

项目	年初余额	本期增减变动（减少以"-"表示）					年末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总额	4,595,602,408.00				20,564,299.00	20,564,299.00	4,616,166,707.00
合计	**4,595,602,408.00**				**20,564,299.00**	**20,564,299.00**	**4,616,166,707.00**

1）关于本期增减变动的说明：

公司 2018 年、2019 年分别公开发行的可转债"山鹰转债"、"鹰 19 转债"均已处于转股期，部分债权人实施转股。2021 年转股具体情况为："山鹰转债"转股 15,925,026.00 股，2021 年第一季度、第二季度转股价格 3.34 元/股，2021 年第三季度、第四季度转股价格 3.30 元/股；"鹰 19 转债"转股 4,639,273.00 股，2021 年第一季度、第二季度转股价格 3.30 元/股，2021 年第三季度、第四季度转股价格 3.26 元/股。上述转股合计增加股本 20,564,299.00 元，增加资本公积 47,879,113.67 元。

45. 其他权益工具

发行在外的金融工具	年初		本年增加		本年减少		年末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值

发行在外的金融工具	年初		本年增加		本年减少		年末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
2018 年可转换债权益成分	22,993,480.00	306,937,464.57			531,890.00	7,100,141.79	22,461,590.00	299,837,322.78
2019 年可转换债权益成分	18,597,710.00	171,611,039.67			153,010.00	1,411,905.30	18,444,700.00	170,199,134.37
合计	**41,591,190.00**	**478,548,504.24**			**684,900.00**	**8,512,047.09**	**40,906,290.00**	**470,036,457.15**

注：本期其他权益工具减少具体情况见本附注六、44.股本。

46. 资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	4,389,606,703.47	47,879,113.67	2,728,491.46	4,434,757,325.68
其他资本公积	1,265,452.32	1,451,548.26	2,717,000.58	
合计	**4,390,872,155.79**	**49,330,661.93**	**5,445,492.04**	**4,434,757,325.68**

注：①股本溢价本期增加 47,879,113.67 元系“鹰 19 转债”和“山鹰转债”2021 年度转股形成，详见本财务报表附注股本之说明。

②其他资本公积本期增加 1,451,548.26 元系根据 2020 年员工持股计划确认 2021 年股份支付金额。山鹰国际控股股份公司于 2020 年 6 月 3 日、2020 年 6 月 24 日分别召开第七届董事会第三十七次会议及 2019 年年度股东大会，审议并通过了《关于山鹰国际控股股份公司 2020 年员工持股计划（草案及其摘要的议案）》及相关议案，本期确认相应的其他资本公积 1,451,548.26 元。

③本期其他资本公积减少 2,717,000.58 元、股本溢价减少 2,728,491.46 元系 2020 年股权激励计划实施完毕及剩余股票出售，冲减其他资本公积和股本溢价的金额。公司 2020 年员工持股计划账户（账户名称：山鹰国际控股股份公司-2020 年员工持股计划）所持有的部分公司股票已于 2021 年 7 月 23 日非交易过户至持有人证券账户，本次非交易过户涉及 455 名员工持股计划持有人，非交易过户股份数量合计 7,906,034 股。截至 2021 年 12 月 23 日，公司已将剩余股票 1,251,366 股通过集中竞价交易方式全部出售完毕，根据本次员工持股计划的相关规定，公司 2020 年员工持股计划实施完毕并终止。

47. 库存股

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
库存股	520,691,220.93	200,030,000.00	30,804,768.45	689,916,452.48
合计	**520,691,220.93**	**200,030,000.00**	**30,804,768.45**	**689,916,452.48**

注：①本期库存股增加系根据 2021 年 8 月 3 日董事会《关于以集中竞价交易方式回购股份的方案》的决议，公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，2021 年 8 月 3 日至 2021 年 11 月 2 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 60,396,970 股，成交最高价为 3.54 元/股，成交最低价为 3.15 元/股，已支付的资金总额为人民币 200,030,000.00 元（含交易费用）。②本期库存股减少系公司完成 2020 年员工持股计划非交易过户及剩余股份出售，其中非交易过户股份数量 7,906,034 股，集中竞价交易方式出售股份数量 1,251,366 股。

48. 其他综合收益

项目	年初余额	本年发生额						年末余额
		本年所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-10,534,480.45	31,152,979.76			4,672,946.96	26,480,032.80		15,945,552.35
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动	-10,534,480.45	31,152,979.76			4,672,946.96	26,480,032.80		15,945,552.35
企业自身信用风险公允价值变动								
其他								
二、将重分类进损益的其他综合收益	-66,770,278.83					-326,050,560.78	13,070,910.21	-392,820,839.61
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								

项目	年初余额	本年发生额						年末余额
		本年所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期储备								
外币财务报表折算差额	-66,770,278.83	-312,979,650.57				-326,050,560.78	13,070,910.21	-392,820,839.61
其他								
其他综合收益合计	**-77,304,759.28**	**24,164,286.54**			**4,672,946.96**	**-299,570,527.98**	**13,070,910.21**	**-376,875,287.26**

49. 盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	399,350,015.49	46,770,173.11		446,120,188.60
合计	**399,350,015.49**	**46,770,173.11**		**446,120,188.60**

注：本期盈余公积增加系本公司按《公司法》及本公司章程有关规定，按本期净利润 10%提取法定盈余公积金。

50. 未分配利润

项目	本年	上年
上年年末余额	7,640,130,956.00	6,309,277,707.83
加：年初未分配利润调整数		
其中：《企业会计准则》新规定追溯调整		
会计政策变更		
重要前期差错更正		
同一控制合并范围变更		
其他调整因素		
本年年初余额	7,640,130,956.00	6,309,277,707.83
加：本年归属于母公司所有者的净利润	1,515,670,557.23	1,381,100,579.82
减：提取法定盈余公积	46,770,173.11	50,247,331.65
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	178,431,314.19	
转作股本的普通股股利		
权益性交易冲减未分配利润	3,214,456.60	
其他		
本年年末余额	**8,927,385,569.33**	**7,640,130,956.00**

51. 营业收入、营业成本

（1）营业收入和营业成本情况

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	32,304,728,020.62	28,348,067,945.35	24,572,505,529.45	20,471,838,526.26
其他业务	728,080,990.45	657,886,835.97	396,645,171.27	318,322,358.66

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
合计	33, 032, 809, 011. 07	29, 005, 954, 781. 32	24, 969, 150, 700. 72	20, 790, 160, 884. 92

52. 税金及附加

项目	本年发生额	上年发生额
城市维护建设税	101, 252, 379. 70	67, 995, 604. 65
教育费附加	50, 888, 981. 81	33, 790, 884. 75
地方教育费附加	33, 920, 379. 75	22, 123, 857. 95
房产税	46, 954, 704. 62	29, 325, 802. 24
土地使用税	21, 501, 812. 78	13, 169, 893. 01
车船使用税	96, 683. 20	156, 217. 20
印花税	19, 314, 135. 65	14, 830, 923. 74
环境保护税	3, 583, 574. 78	1, 826, 026. 26
水利基金	29, 563, 143. 17	3, 019, 384. 38
可再生能源发展基金	4, 132, 747. 57	2, 120, 982. 67
其他	664, 636. 76	604, 025. 89
合计	311, 873, 179. 79	188, 963, 602. 74

53. 销售费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	233, 441, 338. 10	186, 372, 122. 06
业务经费	96, 873, 723. 08	142, 903, 322. 29
折旧及摊销费	10, 408, 804. 81	5, 852, 924. 10
其他	11, 407, 293. 21	5, 081, 008. 14
合计	352, 131, 159. 20	340, 209, 376. 59

54. 管理费用

项目	本年发生额	上年发生额
职工薪酬	672, 920, 844. 74	547, 285, 137. 60
办公经费	175, 755, 888. 69	133, 383, 342. 58
折旧及摊销费	221, 041, 257. 95	168, 762, 038. 96
中介费	102, 343, 790. 45	98, 228, 769. 89
业务费	33, 441, 186. 27	22, 987, 588. 94
差旅费	22, 794, 600. 57	26, 758, 353. 72
保险费	24, 783, 063. 14	29, 882, 967. 90

项目	本年发生额	上年发生额
修理费	27,467,733.57	19,275,091.81
创享激励基金员工持股计划	61,145,206.71	44,952,077.48
其他	20,517,480.75	33,187,870.83
合计	**1,362,211,052.84**	**1,124,703,239.71**

55. 研发费用

项目	本年发生额	上年发生额
直接材料	555,537,101.13	320,124,292.15
职工薪酬	158,107,645.59	106,439,395.48
折旧及摊销费	119,405,409.61	66,319,075.81
试验调试费	25,461,500.73	28,151,823.10
其他	11,783,020.53	6,584,796.23
合计	**870,294,677.59**	**527,619,382.77**

56. 财务费用

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出	894,928,150.97	994,224,777.55
减：利息收入	100,440,249.47	329,572,126.93
利息净支出	794,487,901.50	664,652,650.62
汇兑净损失	-135,065,536.69	85,249,964.73
银行手续费	38,987,660.27	29,944,573.77
合计	**698,410,025.08**	**779,847,189.12**

57. 其他收益

产生其他收益的来源	本年发生额	上年发生额
政府补助	1,089,358,942.62	622,545,947.51
代扣个人所得税手续费返还	768,097.80	891,433.33
其他	1,400,904.31	2,291,768.28
合计	**1,091,527,944.73**	**625,729,149.12**

58. 投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	-34,783,145.61	-330,275,136.81
处置长期股权投资产生的投资收益	92,597,204.39	288,555,204.14

项目	本年发生额	上年发生额
非同一控制企业合并原持有的长期股权投资还原成公允价值产生的投资收益等		
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	4,829,159.44	4,948,854.38
结构性存款收益	45,328,381.26	45,335,409.72
衍生金融工具投资收益	4,434.72	13,958.58
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	171,245.65	
应收款项融资票据贴现的收益	-95,049,037.98	-46,192,294.79
其他	1,125,000.00	-1,837,650.31
合计	**14,223,241.87**	**-39,451,655.09**

59. 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本年发生额	上年发生额
交易性金融资产	-31,400.00	
其中：衍生金融工具-期货	-31,400.00	
交易性金融负债	-909,039.30	-1,406,729.08
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融工具-利率互换协议	-909,039.30	-1,406,729.08
合　计	**-940,439.30**	**-1,406,729.08**

60. 信用减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
应收账款坏账损失	-13,380,452.34	-23,300,485.56
其他应收款坏账损失	5,509,109.65	896,009.25
保理和长期应收款坏账损失		-22,823,654.59
其他		760.24
合计	**-7,871,342.69**	**-45,227,370.66**

61. 资产减值损失

项目	本年发生额	上年发生额
一、存货跌价损失	425,388.30	230,099.10
合计	**425,388.30**	**230,099.10**

62. 资产处置收益（损失以“－”号填列）

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
未划分为持有待售的非流动资产处置收益	124,007,867.22	27,807,165.23	124,007,867.22
其中:固定资产处置收益	102,592,973.19	-2,985,204.70	102,592,973.19
无形资产处置收益	21,414,894.03	30,788,076.64	21,414,894.03
在建工程处置利得		4,293.29	
其他		1,034,115.00	
合计	**124,007,867.22**	**28,841,280.23**	**124,007,867.22**

63. 营业外收入

（1） 营业外收入明细

项目	本年发生额	上年发生额	计入本年非经常性损益的金额
收购子公司利得	227,230.32	2,775,631.03	227,230.32
赔、罚款收入	5,275,745.99	6,258,549.81	5,275,745.99
与企业日常活动无关的政府补助	2,566,521.08	3,108,109.10	2,566,521.08
无需支付款项	15,761,668.38	1,798,952.82	15,761,668.38
非流动资产报废处置利得	286,685.14	637,943.55	286,685.14
出售碳排放配额收入	13,598,056.18		13,598,056.18
其他	4,876,102.54	3,183,434.17	4,876,102.54
合计	**42,592,009.63**	**17,762,620.48**	**42,592,009.63**

（2） 政府补助明细

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关/与收益相关
嘉善县制造业高质量发展专项资金	624,400.00		与收益相关
2019 年度产业发展扶持政策工业技改项目	490,000.00		与收益相关
中心企业扶持款	214,000.00		与收益相关
2020 年度工业（科技）发展扶持政策国家高新技术企业认定奖	200,000.00		与收益相关
2020 年精准施策	200,000.00		与收益相关
收贵阳综合保税区管理委员会产业发展局上规企业补贴	200,000.00		与收益相关
燃气锅炉低氮改造专项补助资金	108,046.10		与资产相关
2018 年建立现代企业制度“达标”企	100,000.00		与收益相关

项目	本年发生额	上年发生额	与资产相关/与收益相关
业奖金			
发展激励专项资金	100,000.00		与收益相关
2020 年省级工业发展应急资金	70,000.00		与收益相关
战疫贷“财政贴息	43,180.81		与收益相关
老旧营运货车提前淘汰补助	40,000.00	168,000.00	与资产相关
省级工业发展资金	40,000.00		与收益相关
线上培训补贴	35,600.00		与收益相关
财政扶持资金	20,610.33	23,138.00	与收益相关
企业科技创新专项扶持资金	20,000.00		与收益相关
经开区党建补助	17,000.00		与收益相关
泸县就业服务管理局补贴	15,583.84		与收益相关
专利补助资金款	14,000.00		与收益相关
留工补贴	4,800.00		与收益相关
收卫计梅毒预防知识调查宣导费	4,500.00		与收益相关
经济开发区管理委员会常规经费补助	3,000.00		与收益相关
2021 年疫情期间企业直接招工补贴	1,800.00		与收益相关
贸易摩擦和疫情专项奖补资金		500,000.00	与收益相关
疫情期间企业做大做强补助		100,000.00	与收益相关
升归扶持奖励		160,000.00	与收益相关
工业企业奖补资金		330,000.00	与收益相关
新进规企业奖励		100,000.00	与收益相关
防疫惠企-降低企业用电用水用气成本		9,600.00	与收益相关
以工代训补贴		44,500.00	与收益相关
其他		1,672,871.10	与收益相关
合计	**2,566,521.08**	**3,108,109.10**	

64. 营业外支出

项目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	14,772,918.89	17,879,302.01	14,772,918.89
赔罚款支出	6,028,124.55	6,827,734.94	6,028,124.55
对外捐赠支出	6,745,808.23	2,976,781.03	6,745,808.23
非常损失	134,778.85	526,139.31	134,778.85
无法收回的应收款项	2,434,166.62	321,365.24	2,434,166.62
停机损失		85,567,143.87	

项目	本年金额	上年金额	计入本年非经常性损益的金额
购入的 CCER（国家核证自愿碳减排量）	13,149,696.04		13,149,696.04
其他	2,259,743.39		2,259,743.39
合计	**45,525,236.57**	**114,098,466.40**	**45,525,236.57**

65. 所得税费用

（1） 所得税费用

项目	本年发生额	上年发生额
当年所得税费用	174,081,917.24	281,414,719.61
递延所得税费用	-77,273,137.96	19,330,546.65
合计	**96,808,779.28**	**300,745,266.26**

（2） 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本年发生额
本年合并利润总额	1,650,373,568.44
按法定/适用税率计算的所得税费用	247,556,035.27
子公司适用不同税率的影响	12,589,726.49
调整以前期间所得税的影响	-3,162,670.60
非应税收入的影响	-16,316,764.68
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	26,703,200.88
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-9,369,284.08
本年未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	106,821,389.02
税率调整导致期初递延所得税资产/负债余额的变化	-6,814,777.82
所得税减免优惠的影响	-148,327,195.31
研发费加计扣除的影响	-105,529,662.46
残疾人工资加计扣除的影响	-8,858,292.26
其他	1,517,074.83
所得税费用	96,808,779.28

66. 其他综合收益

详见本附注“六、48.其他综合收益”相关内容。

67. 现金流量表项目

（1） 收到/支付的其他与经营/投资/筹资活动有关的现金

1） 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
收回承兑汇票等经营保证金	11,813,727.81	50,083,829.56
收到押金及保证金	192,759,245.55	93,229,276.56
收到利息收入	13,347,062.08	23,543,445.53
收到的的政府补助	757,813,055.38	644,830,466.04
收回员工备用金	11,930,893.22	25,622,777.72
赔、罚款收入	10,166,679.88	3,777,526.83
收到的赔偿款	2,039,471.22	6,236,763.77
单位及个人往来款		89,623,091.20
其他	48,885,806.36	1,040,587.66
合计	**1,048,755,941.50**	**937,987,764.87**

2） 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
支付承兑汇票等经营保证金	24,078,958.81	190,492,563.53
销售费用中的付现支出	40,215,002.98	56,544,275.04
管理费用中的付现支出	487,661,706.74	391,749,883.38
支付银行手续费等	68,985,914.91	28,606,848.31
赔、罚款支出	4,276,035.89	4,134,171.39
单位及个人往来款	62,917,221.63	
归还押金及保证金	197,908,598.27	
其他	44,023,467.27	15,485,711.84
合计	**930,066,906.50**	**687,013,453.49**

3） 收到的其他与投资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
收到的融资租赁业务本金及利息		109,968,234.83
赎回银行理财产品收到的现金	6,514,333.33	650,137,657.95
拆迁补偿款	224,000,000.00	
融资租赁公司还款	1,355,084,657.56	
其他		12,006,778.71
合计	**1,585,598,990.89**	**772,112,671.49**

4） 支付的其他与投资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
购买银行理财产品支付的现金		630,100,000.00
利率掉期损失支付的现金	269,684.14	
合计	**269,684.14**	**630,100,000.00**

5） 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
收到融资租赁款	326,965,633.07	143,625,000.00
收回融资保证金及质押的定期存款	2,315,205,040.08	2,035,542,583.66
合并范围外资金拆借	12,200,000.00	
收员工持股款	4,500,159.82	
合计	**2,658,870,832.97**	**2,179,167,583.66**

6） 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本年发生额	上年发生额
支付融资保证金及质押的定期存款	3,387,229,679.79	1,941,214,603.64
回购库存股	200,030,000.00	250,691,220.93
融资租赁支付的现金	91,083,304.48	17,670,500.00
支付应收款项融资（票据利息）	8,437,342.20	
租赁负债支付的现金	8,829,884.97	
减少注册资本	4,850,000.00	
其他	2,183,739.88	5,635,417.48
合计	**3,702,643,951.32**	**2,215,211,742.05**

（2） 合并现金流量表补充资料

项目	本年金额	上年金额
1.将净利润调节为经营活动现金流量：	—	—
净利润	1,553,564,789.16	1,389,280,686.31
加：资产减值准备	-425,388.30	-230,099.10
信用减值损失	7,871,342.69	45,227,370.66
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,162,156,146.14	926,185,554.38
使用权资产折旧	40,501,523.36	
无形资产摊销	82,899,683.43	78,020,668.12
长期待摊费用摊销	20,268,882.73	22,183,069.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的	-124,007,867.22	-27,807,165.23

项目	本年金额	上年金额
损失（收益以“-”填列）		
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	14,486,233.75	17,241,358.46
公允价值变动损失（收益以“-”填列）	940,439.30	1,406,729.08
财务费用（收益以“-”填列）	893,861,028.37	924,495,475.26
投资损失（收益以“-”填列）	-14,223,241.87	39,451,655.09
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-52,884,739.96	-61,217,734.74
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	1,452,259.07	-135,357,347.01
存货的减少（增加以“-”填列）	-1,317,964,152.49	-474,590,705.71
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	-798,733,656.25	-1,401,389,258.84
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	438,390,253.32	-217,429,362.17
其他	60,917,976.39	44,952,077.48
经营活动产生的现金流量净额	1,969,071,511.62	1,170,422,971.59
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的年末余额	1,553,398,584.61	2,278,853,810.22
减：现金的年初余额	2,278,853,810.22	2,418,437,219.40
加：现金等价物的年末余额		
减：现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	-725,455,225.61	-139,583,409.18

（3）本年支付的取得子公司的现金净额

项目	本年金额
本年发生的企业合并于本年支付的现金或现金等价物	**183,040,759.52**
其中：苏州兴华印刷科技有限公司	26,512,896.50
江苏玖润包装有限公司	47,439,231.02
弘达纸品（苏州）有限公司	4,888,632.00
湖北高登纸品包装有限公司	4,200,000.00
珠海市森洋包装科技有限公司	100,000,000.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	**13,525,462.29**
其中：苏州兴华印刷科技有限公司	3,509,073.35
江苏玖润包装有限公司	5,043,629.51
弘达纸品（苏州）有限公司	556,799.06

项目	本年金额
湖北高登纸品包装有限公司	1,046,359.00
珠海市森洋包装科技有限公司	3,369,601.37
加：以前期间发生的企业合并于本年支付的现金或现金等价物	**53,301,679.58**
其中：泸州市一圣鸿包装有限公司	19,500,000.00
中山中健环保包装股份有限公司	33,801,679.58
山鹰纸业（广东）有限公司	5,753,091.52
取得子公司支付的现金净额	**228,570,068.33**

（4）本年收到的处置子公司的现金净额

项目	本年金额
本年处置子公司于本年收到的现金或现金等价物	**35,409,200.00**
其中：云印技术（深圳）有限公司	35,409,200.00
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	**23,025,710.56**
其中：云印技术（深圳）有限公司	23,025,710.56
加：以前期间发生的处置子公司于本年收到的现金或现金等价物	
其中：云印技术（深圳）有限公司	
处置子公司收到的现金净额	**12,383,489.44**

（5）现金和现金等价物

项目	年末余额	年初余额
现金	1,553,398,584.61	2,278,853,810.22
其中：库存现金	409,159.70	124,832.79
可随时用于支付的银行存款	1,499,182,726.35	2,278,724,717.99
可随时用于支付的其他货币资金	53,806,698.56	4,259.44
年末现金和现金等价物余额	**1,553,398,584.61**	**2,278,853,810.22**
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		

68. 所有权或使用权受到限制的资产

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	2,336,923,064.34	各类保证金
投资性房地产	800,478,005.10	银行借款抵押
固定资产	7,194,537,411.63	银行借款抵押
无形资产	469,294,383.45	银行借款抵押
在建工程	24,291,530.59	银行借款抵押

项目	年末账面价值	受限原因
其他非流动资产	895,000,000.00	银行借款质押
合计	**11,720,524,395.11**	—

69. 外币货币性项目

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
货币资金	—	—	
其中：美元	18,653,948.91	6.3757	118,931,982.07
欧元	1,128,569.85	7.2197	8,147,935.75
日元	30,315,244.00	0.0554	1,679,919.25
港币	2,621,323.97	0.8176	2,143,194.48
英镑	484,937.92	8.6064	4,173,569.71
澳大利亚元	30,169.23	4.6220	139,442.18
泰铢	35,742,166.52	0.1912	6,832,829.97
俄罗斯卢布	2,682,289.47	0.0855	229,255.28
丹麦克朗	184,701.83	0.9711	179,356.56
瑞典克朗	28,061,143.66	0.7050	19,783,667.50
挪威克朗	833,752.08	0.7234	603,161.27
越南盾	67,580,899,197.00	0.0003	18,922,651.78
克罗地亚库纳	14,042.98	0.9567	13,434.36
捷克克朗	124,427.40	0.2900	36,077.72
波兰兹罗提	468,827.42	0.0855	736,856.06
应收账款			
其中：美元	38,782,703.22	6.3757	247,266,880.92
欧元	32,553,487.59	7.2197	235,026,414.35
英镑	597,528.88	8.6064	5,142,572.55
泰铢	12,921,582.04	0.1912	2,470,218.84
越南盾	10,891,004,007.00	0.0003	3,049,481.12
波兰兹罗提	3,718,186.48	1.5717	5,843,873.69
丹麦克朗	2,808.89	0.9711	2,727.60
其他应收款			
其中：美元	870,433.44	6.3757	5,549,622.48
欧元	11,460,352.20	7.2197	82,740,304.78
日元	32,754,641.00	0.0554	1,815,098.43
港币	5,873.62	0.8176	4,802.27
英镑	408,273.38	8.6064	3,513,764.02

项目	年末外币余额	折算汇率	年末折算人民币余额
澳大利亚元	6,537.80	4.6220	30,217.71
瑞典克朗	13,476,973.61	0.7050	9,501,535.93
泰铢	10,043,469.17	0.1912	1,920,010.00
越南盾	1,725,031,561.00	0.0003	483,008.84
应付账款			
其中：美元	92,638,471.10	6.3757	590,635,100.19
欧元	35,918,810.04	7.2197	259,323,032.85
日元	14,118,819.00	0.0554	782,394.35
英镑	956,958.23	8.6064	8,235,965.31
澳大利亚元	32,156.01	4.6220	148,625.08
泰铢	638,070,772.08	0.1912	121,979,989.50
越南盾	1,879,944,416.28	0.0003	526,384.44
捷克克朗	1,948,418.00	0.2900	564,943.80
波兰兹罗提	17,777,189.21	1.5717	27,940,408.28
俄罗斯卢布	1,753,980.00	0.0855	149,912.67
丹麦克朗	8,571.59	0.9711	8,323.53
挪威克朗	1,441,369.22	0.7234	1,042,729.73
其他应付款			
其中：美元	4,505,927.09	6.3757	28,728,439.35
欧元	7,172,322.30	7.2197	51,782,015.31
日元	3,424,620.00	0.0554	189,775.32
港币	4,240.00	0.8176	3,466.62
英镑	23,593.81	8.6064	203,057.77
瑞典克朗	576,778.09	0.7050	406,640.09
澳大利亚元	14,710.30	4.6220	67,991.01
泰铢	546,715.98	0.1912	104,515.69
短期借款			
其中：美元	71,253,329.41	6.3757	454,289,852.32
欧元	43,839,078.30	7.2197	316,504,993.60
越南盾	188,272,000,000.00	0.0003	52,716,160.00
长期借款			
其中：美元	41,311,232.50	6.3757	263,388,025.05
欧元	30,200,066.09	7.2197	218,035,417.15
英镑	586,666.64	8.6064	5,049,087.77

70. 政府补助

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
资源综合利用产品及劳务增值税即征即退	561,705,116.13	其他收益	561,705,116.13
安置残疾人就业增值税即征即退	67,169,237.46	其他收益	67,169,237.46
软件企业即征即退的增值税	151,473.92	其他收益	151,473.92
一期项目建成投产奖励	60,360,000.00	其他收益	60,360,000.00
年产 100 万吨包装纸生产及 100 万吨秸秆制浆项目（入园补助）	41,337,924.96	其他收益	41,337,924.96
年产 80 万吨造纸项目补助	1,610,588.28	其他收益	1,610,588.28
年产 10 万吨渣浆瓦楞原纸清洁项目补助	666,666.72	其他收益	666,666.72
高档瓦楞纸箱项目补助资金	597,890.67	其他收益	597,890.67
“废水厌氧处理循环系统”建设项目补助	411,678.84	其他收益	411,678.84
进口贴息补助	1,696,053.20	其他收益	1,696,053.20
专项资金补助	2,787,034.10	其他收益、营业外收入	2,787,034.10
其他项目及资金补助	2,502,023.48	其他收益	2,502,023.48
按缴纳增值税的一定比例退还的补助	88,682,450.02	其他收益	88,682,450.02
地方财政税收返还	80,649,863.42	其他收益	80,649,863.42
增值税及附加税退税、加计抵减、免征额、其他税收返还	3,593,686.90	其他收益	3,593,686.90
总部经济发展财政奖励	8,016,000.00	其他收益	8,016,000.00
“三重一创”支持高新技术企业成长补助	1,000,000.00	其他收益	1,000,000.00
经济建设奖励	1,100,000.00	其他收益	1,100,000.00
省级龙头企业奖励	1,000,000.00	其他收益	1,000,000.00
2020 年度产业扶持资金	945,344.07	其他收益	945,344.07
商务局港口奖励	925,000.00	其他收益	925,000.00
其他财政扶持、财政奖励资金	5,227,560.55	其他收益、营业外收入	5,227,560.55
工资保障计划免除贷款及利	27,725,312.63	其他收益	27,725,312.63

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
息补助			
物流补贴资金	7,250,000.00	其他收益	7,250,000.00
技术改造补助	7,169,773.24	其他收益	7,169,773.24
社保、稳岗、就业补贴	4,971,545.89	其他收益	4,971,545.89
产业扶持、升级补助	2,928,417.25	其他收益、营业外收入	2,928,417.25
研发补助	1,199,260.00	其他收益	1,199,260.00
疫情防控、以工代训补贴	395,951.41	其他收益、营业外收入	395,951.41
产业扶持资金	100,000,000.00	其他收益	100,000,000.00
77 万吨高档纸项目	40,981,364.98	递延收益	
土地出让金返还	4,788,505.80	递延收益	
二期排污权指标交易费用	1,341,922.00	递延收益	
青岛市技术改造综合奖	1,140,000.00	递延收益	
年产 100 万吨包装纸生产及 100 万吨秸秆制浆项目补助	30,000,000.00	递延收益	
其他零星	10,756,112.67	其他收益、营业外收入及递延收益	10,318,612.67
合计	**1,172,783,758.59**		**1,094,094,465.81**

七、合并范围的变化

1. 非同一控制下企业合并

（1） 本年发生的非同一控制下企业合并

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例（%）	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
湖北高登纸品包装有限公司	2021-12-31	6,020,000.00	60.00	购买	2021-12-31	控制权转移		
泓达纸品（苏州）有限公司	2021-1-31	5,431,813.00	100.00	购买	2021-1-31	控制权转移	11,360,507.01	483,138.66
江苏玖润包装有限公司	2021-2-28	52,439,231.02	60.00	购买	2021-2-28	控制权转移	183,835,283.25	-3,425,382.59
苏州兴华印刷科技有限公司	2021-2-28	29,458,773.89	60.00	购买	2021-2-28	控制权转移	368,040,742.15	10,462,054.71

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例（%）	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
珠海市森洋包装科技有限公司	2021-6-30	100,000,000.00	40.00	购买	2021-6-30	控制权转移	281,945,804.83	19,549,140.43

注：珠海森洋股权取得成本、购买日至年末被购买方的收入、购买日至年末被购买方的净利润为合并数据，即包含其 100%控股子公司无锡集航。

（2） 合并成本及商誉

项目	湖北高登纸品包装有限公司	泓达纸品（苏州）有限公司	江苏玖润包装有限公司
现金	4,200,000.00	5,431,813.00	52,439,231.02
非现金资产的公允价值			
发行或承担的债务的公允价值			
发行的权益性证券的公允价值			
或有对价的公允价值	1,820,000.00		
购买日之前持有的股权于购买日的公允价值			
合并成本合计	6,020,000.00	5,431,813.00	52,439,231.02
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	4,555,110.51	5,659,043.32	43,328,853.72
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	1,464,889.49	-227,230.32	9,110,377.30

续：

项目	苏州兴华印刷科技有限公司	珠海市森洋包装科技有限公司
现金	29,458,773.89	100,000,000.00
非现金资产的公允价值		
发行或承担的债务的公允价值		
发行的权益性证券的公允价值		
或有对价的公允价值		
购买日之前持有的股权于购买日的公允价值		
合并成本合计	29,458,773.89	100,000,000.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	18,348,674.50	31,762,967.99

项目	苏州兴华印刷科技有限公司	珠海市森洋包装科技有限公司
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	11,110,099.39	68,237,032.01

1）合并成本公允价值的确定方法、或有对价及其变动的说明：

①本公司收购湖北高登，聘请具有从事证券、期货业务资格的深圳亿通资产评估房地产土地估价有限公司，于评估基准日 2021 年 2 月 28 日对拟实物出资涉及的指定固定资产价值进行评估，并出具了《湖北高登纸品包装有限公司拟实物出资涉及的指定固定资产资产评估报告》。该评估报告采用成本法，评估后涉及的固定资产净值 153.71 万元。公司以增资方式入股，增资款 420.00 万元，另外根据 2022 年、2023 年、2024 年、2025 年的实际净利润情况，最可能支付 182.00 万元的超额利润分红。本次增资完成后本公司持有湖北高登 60.00%股权。

②本公司收购苏州泓达，由于苏州泓达无土地、房产等增值资产，故未做评估。以 2019 年 11 月 30 日苏州泓达账面净资产 543.18 万元为支付对价收购其 100%股权。本次收购完成后本公司持有苏州泓达 100.00%股权。

③本公司收购江苏玖润，聘请泰州市金田资产评估房地产估价有限公司，于评估基准日 2021 年 2 月 28 日对全部股东权益进行评估，并出具了《江苏玫润包装有限公司拟用于股份转让涉及的江苏玫润包装有限公司全部股东权益价值资产评估报告书》。该评估报告最终采用收益法，评估后净资产为 7,608.38 万元，净资产增值 1,243.35 万元。参考该评估报告的评估值，确定本次收购江苏玖润 60%股权的支付对价为 5,243.92 万元。本次收购完成后本公司持有江苏玖润 60.00%股权。

④本公司收购苏州兴华，聘请具有从事证券、期货业务资格的深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司，于评估基准日 2020 年 11 月 30 日对全部股东权益进行评估，并出具了《苏州兴华印刷科技有限公司股东拟股权转让所涉及的苏州兴华印刷科技有限公司模拟股东全部权益资产评估报告》。该评估报告最终采用资产基础法，评估后净资产为 5,310.94 万元，净资产增值 401.14 万元。参考该评估报告的评估值，确认本次收购苏州兴华 60%股权对价为 2,945.88 万元。本次收购完成后本公司持有苏州兴华 60.00%股权。

⑤本公司收购珠海森洋，聘请具有从事证券、期货业务资格的深圳市鹏信资产评估土地房地产估价有限公司，于评估基准日 2021 年 3 月 31 日对全部股东权益进行评估，并出具了《恒祥创意包装有限公司拟进行股权收购所涉及的珠海森洋包装科技有限公司股东全部权益资产评估报告》。该评估报告最终收益法，评估后净资产为 25,034.72 万元，净资产增值 16,892.62 万元。参考该评估报告的评估值，确认本次收购珠海森洋 40%股权的支付对价为 10,000.00 万元。本次收购完成后本公司持有珠海森洋 40.00%股权。

2）大额商誉形成的主要原因：

公司收购珠海森洋产生大额商誉的原因首先是通过收购成熟企业，补足公司在华南区域，尤其是粤港澳大湾区的战略布局；其次珠海森洋的湿压工业纸塑业务将帮助公司在整个纸浆模塑行业完成全产业布局；最后珠海森洋能够弥补公司在电子行业的客户缺失。

（3）被购买方于购买日可辨认资产、负债

项目	湖北高登纸品包装有限公司		泓达纸品（苏州）有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	10,147,391.56	10,147,391.56	9,176,165.92	9,176,165.92
货币资金	1,046,359.00	1,046,359.00	556,799.06	556,799.06
应收票据				
应收款项	3,104,882.91	3,104,882.91	6,922,643.69	6,922,643.69
预付账款	959,724.22	959,724.22	166,998.80	166,998.80
其他应收款	26,767.53	26,767.53	49,638.71	49,638.71
存货	3,299,503.56	3,299,503.56	1,113,389.62	1,113,389.62
其他流动资产	275.28	275.28	172,077.97	172,077.97
固定资产	1,529,320.63	1,529,320.63	252,296.93	252,296.93
在建工程				
使用权资产				
无形资产				
长期待摊费用	179,615.65	179,615.65	-70,000.00	-70,000.00
递延所得税资产	942.78	942.78	12,321.14	12,321.14
其他非流动资产				
负债：	2,723,604.16	2,723,604.16	3,517,122.60	3,517,122.60
借款				
应付票据				
应付款项	2,395,173.86	2,395,173.86	2,904,710.58	2,904,710.58
预收账款				
应付职工薪酬	185,421.42	185,421.42	74,991.70	74,991.70
应交税费	91,530.15	91,530.15	11,423.80	11,423.80
其他应付款	51,478.73	51,478.73	525,996.52	525,996.52
合同负债				
一年内到期的非流动负债				
租赁负债				
净资产	7,423,787.40	7,423,787.40	5,659,043.32	5,659,043.32
减：少数股东权益				

项目	湖北高登纸品包装有限公司		泓达纸品（苏州）有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
取得的净资产	7,423,787.40	7,423,787.40	5,659,043.32	5,659,043.32

续 1

项目	江苏玖润包装有限公司		苏州兴华印刷科技有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	172,116,682.53	160,697,366.14	272,877,756.02	270,304,022.07
货币资金	5,043,629.51	5,043,629.51	13,509,073.35	13,509,073.35
应收票据	7,171,120.22	7,171,120.22	4,919,918.26	4,919,918.26
应收款项	11,768,791.26	11,768,791.26	95,135,441.70	95,135,441.70
预付账款	4,373,289.05	4,373,289.05	1,769,677.85	1,769,677.85
其他应收款	2,637,323.86	2,637,323.86	18,627,511.33	18,627,511.33
存货	14,258,370.19	14,258,370.19	51,589,847.49	51,589,847.49
其他流动资产	7,350,545.12	7,350,545.12		
固定资产	94,168,649.62	87,618,703.21	45,901,463.27	43,327,729.32
在建工程	5,845,997.32	5,845,997.32		
使用权资产			40,664,877.94	40,664,877.94
无形资产	18,883,394.46	14,014,024.48		
长期待摊费用	23,972.00	23,972.00	423,808.02	423,808.02
递延所得税资产	591,599.92	591,599.92	336,136.81	336,136.81
其他非流动资产				
负债：	97,047,097.22	97,047,097.22	241,653,198.37	241,653,198.37
借款	74,500,000.00	74,500,000.00	115,000,000.00	115,000,000.00
应付票据			10,000,000.00	10,000,000.00
应付款项	20,923,124.73	20,923,124.73	62,117,011.69	62,117,011.69
预收账款				
应付职工薪酬	767,509.51	767,509.51	1,280,355.82	1,280,355.82
应交税费	75,202.06	75,202.06	6,355.66	6,355.66
其他应付款	781,260.92	781,260.92	15,051,100.00	15,051,100.00
合同负债			372,258.88	372,258.88
一年内到期的非流动负债			12,744,252.76	12,744,252.76
租赁负债			25,081,863.56	25,081,863.56
净资产	75,069,585.31	63,650,268.92	31,224,557.65	28,650,823.70
减：少数股东权益				
取得的净资产	75,069,585.31	63,650,268.92	31,224,557.65	28,650,823.70

续 2

项目	珠海市森洋包装科技有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	277,422,533.08	274,156,767.73
货币资金	3,369,601.37	3,369,601.37
交易性金融资产	1,100,000.00	1,100,000.00
应收票据		
应收款项	138,598,568.02	138,598,568.02
预付账款	3,242,490.79	3,242,490.79
其他应收款	20,783,746.42	20,783,746.42
存货	39,555,455.68	39,555,455.68
其他流动资产	333,615.68	333,615.68
固定资产	55,945,770.77	55,119,800.85
在建工程	4,027,802.56	4,027,802.56
使用权资产		
无形资产	2,735,539.20	
长期待摊费用	6,796,028.66	7,091,772.43
递延所得税资产	409,153.93	409,153.93
其他非流动资产	524,760.00	524,760.00
负债：	197,198,671.77	197,198,671.77
借款	97,600,000.00	97,600,000.00
应付票据	4,900,000.00	4,900,000.00
应付款项	74,809,046.09	74,809,046.09
预收账款		
应付职工薪酬	5,521,874.77	5,521,874.77
应交税费	1,084,580.71	1,084,580.71
其他应付款	12,902,724.37	12,902,724.37
合同负债	52,148.53	52,148.53
一年内到期的非流动负债		
租赁负债		
长期应付款	328,297.30	328,297.30
净资产	80,223,861.31	76,958,095.96
减：少数股东权益		
取得的净资产	80,223,861.31	76,958,095.96

注：可辨认资产、负债公允价值的确定方法：以账面价值为基础，结合资产评估报告考虑标的公司的资产状况确定。

苏州兴华评估增值部分确认递延所得税负债 643,433.49 元；江苏玖润评估增值部分确认递延所得税负债 2,854,829.10 元；珠海森洋评估增值部分确认递延所得税负债 816,441.34 元。

2. 处置子公司

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	丧失控制权时点的确定依据	处置价款与处置投资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	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	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日剩余股权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的金额
云印技术（深圳）有限公司	70,409,200.00	23.71	转让	2021 年 11 月 30 日	控制权转移	61,655,158.38	45.00	16,616,811.39	133,649,855.38	117,033,043.99	市场转让价	0.00

注：本公司原通过全资子公司山鹰投资持有云印技术 68.71%股权，2021 年 11 月 19 日山鹰投资与宿州至诚创想企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“宿州创想”）签订《股权转让协议》，将其持有的云印技术 23.71%股权转让给宿州创想，本次股权转让金额以从事证券服务业务的评估机构出具的评估报告为定价参考，经各方协商一致，转让金额为人民币 7,040.92 万元。本次交易完成后，山鹰投资对云印技术的持股比例将由 68.71%降至 45.00%，云印技术相关股东签署一致行动协议，孙晓民先生将成为云印技术实际控制人，云印技术将由公司控股公司变为参股公司，不再纳入公司合并报表范围，确认股权转让投资收益 9,295.52 万元。

3. 其他原因的合并范围变动

（1）合并范围的增加

序号	子公司全称	本期纳入合并范围的原因	本期纳入合并范围的时间	注册资本	出资比例
1	合肥祥泰包装有限公司	投资设立	2021 年 9 月	430.00	51.00
2	合肥祥鹏包装有限公司	投资设立	2021 年 9 月	871.00	51.00
3	杭州祥恒印务有限公司	投资设立	2021 年 1 月	600.00	60.00
4	滁州祥恒包装有限公司	投资设立	2021 年 4 月	500.00	100.00
5	宿迁祥恒包装有限公司	投资设立	2021 年 1 月	1,325.00	60.00
6	中山祥鹏包装有限公司	投资设立	2021 年 7 月	1,000.00	51.00
7	赤水一盛宏包装制品有限公司	投资设立	2021 年 7 月	200.00	60.00
8	安岳一盛宏包装制品有限公司	投资设立	2021 年 10 月	200.00	30.60
9	重庆祥恒创意包装有限公司	投资设立	2021 年 12 月	3,000.00	100.00
10	台州祥恒包装有限公司	投资设立	2021 年 9 月	6,000.00	100.00
11	武汉祥恒新能源有限公司	投资设立	2021 年 9 月	2,000.00	100.00
12	佛山市祥恒新能源科技有限公司	投资设立	2021 年 9 月	2,000.00	100.00
13	嘉兴祥恒新能源科技有限公司	投资设立	2021 年 11 月	2,000.00	100.00
14	嘉兴祥泰新能源科技有限公司	投资设立	2021 年 11 月	2,000.00	100.00
15	扬州祥恒新能源科技有限公司	投资设立	2021 年 11 月	2,000.00	100.00
16	吉林祥恒新能源科技有限公司	投资设立	2021 年 11 月	2,000.00	100.00
17	上海祥泰千尧包装科技有限公司	投资设立	2021 年 12 月	300.00	51.00
18	嘉兴环深固废资源循环利用服务有限公司	投资设立	2021 年 3 月	2,000.00	60.00
19	宁波环度固废处置有限公司	投资设立	2021 年 5 月	2,000.00	36.00
20	安徽云收收环保科技有限公司	投资设立	2021 年 3 月	500.00	100.00
21	青岛云融环保科技有限公司	投资设立	2021 年 5 月	2,000.00	100.00
22	云链智塔(安徽)物联科技有限公司	投资设立	2021 年 8 月	2,000.00	70.00
23	天津云链智塔物联科技有限公司	投资设立	2021 年 12 月	1,000.00	70.00
24	安徽中鹰浆纸有限公司	投资设立	2021 年 1 月	50,000.00	100.00
25	宜宾祥泰环保科技有限公司	投资设立	2021 年 1 月	10,000.00	65.00
26	WPT Recovered Fibres Ltd	投资设立	2021 年 11 月	1000.00（英镑）	100.00
27	厦门云包数码有限公司	投资设立	2021 年 1 月	300.00	68.43
28	上海云之脉智能科技有限公司	投资设立	2021 年 1 月	620.00	34.90
29	南京云迅包装科技有限公司	投资设立	2021 年 4 月	1,000.00	41.06

注：除序号 26 外，其他新增公司注册资本单位为万元。

（2）合并范围的减少

序号	子公司全称	子公司简称	本期未纳入合并范围原因
1	安徽省鹰隼恒富一期新兴产业基金（有限合伙）	鹰隼一期	2021 年 3 月注销
2	安徽省鹰隼恒富二期新兴产业基金（有限合伙）	鹰隼二期	2021 年 8 月注销

八、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

详见本附注二、合并财务报表范围。

（2） 重要的非全资子公司

单位：万元

子公司名称	少数股东的持股比例（%）	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
蓝天废旧物资	5.00	-104.21		-2,61.59
天顺港口	27.67	196.33	276.67	6,241.96
雄鹰基金	25.00	-0.34		2,177.54
中山中健	30.00	598.83		5,883.54
浙江山鹰	11.03	4,333.28		145,969.79
泸州一圣鸿	40.00	690.52		4,223.16

（3） 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：万元

子公司名称	年末余额						年初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
蓝天废旧物资	125,216.94	3,092.48	128,309.42	133,282.49	258.66	133,541.15	56,636.48	1,928.24	58,564.72	61,712.24		61,712.24
天顺港口	4,959.37	19,020.58	23,979.94	1,159.26	64.86	1,224.12	3,982.34	20,125.70	24,108.04	1,247.80	70.25	1,318.05
雄鹰基金	430.47	8,649.70	9,080.17	370.00		370.00	421.82	9,649.70	10,071.52	360.00		360.00
中山中健	21,307.64	14,211.06	35,518.69	15,617.07	289.82	15,906.89	15,968.73	14,744.88	30,713.61	12,785.05	312.85	13,097.90
浙江山鹰	1,237,534.47	1,026,854.69	2,264,389.16	1,071,737.22	133,148.05	1,204,885.27	968,770.57	889,892.07	1,858,662.64	798,905.04	81,936.95	880,841.99
泸州一圣鸿	13,342.46	6,929.54	20,272.01	9,549.25	72.86	9,622.11	11,172.18	6,494.06	17,666.24	8,834.65		8834.65

（续）

子公司名称	本年发生额				上年发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
蓝天废旧物资	262,370.36	-2,084.21	-2,084.21	-9,837.20	212,464.65	5,415.52	5,415.52	-31,108.39
天顺港口	3,844.13	740.70	740.70	2,225.40	5,882.94	2,419.26	2,419.26	1,319.40
雄鹰基金		-1.35	-1.35	8.65		-127.95	-127.95	57.05
中山中健	32,998.46	1,996.09	1,996.09	573.32	24,709.28	1,405.09	1,405.09	6,218.03
浙江山鹰	986,897.76	54,591.20	23,823.26	-66,498.63	925,350.11	80,202.69	88,987.61	-110,818.30
泸州一圣鸿	44,063.52	1,720.31	1,720.31	1,623.36	8,300.56	670.25	670.25	722.29

2. 在合营企业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	
马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)[1]	马鞍山市	马鞍山市	服务业		47.50	权益法
马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)[2]	马鞍山市	马鞍山市	服务业		86.99	权益法
深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)[3]	深圳市	深圳市	服务业		50.48	权益法
浙江物产山鹰热电有限公司	嘉兴市	嘉兴市	电力、热力生产和供应业		43.60	权益法
山鹰资本(香港)有限公司	香港	香港	服务业		48.89	权益法
宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)	宁波市	宁波市	服务业		18.59	权益法
深圳德胜投融资产管理有限公司	深圳市	深圳市	服务业		25.00	权益法
浙江农银凤凰投资管理有限公司[4]	杭州市	杭州市	服务业		20.00	权益法
宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业（有限合伙）	宁波市	宁波市	服务业		41.09	权益法
嘉兴英凰股权投资合伙企业（有限合伙）[5]	嘉兴市	嘉兴市	服务业		28.56	权益法
NordicPaperHoldingAB（北欧纸业）	瑞典	瑞典	造纸业		48.16	权益法
吉特利环保科技（厦门）有限公司	厦门市	厦门市	科技推广和应用服务业		17.98	权益法

注 1：根据马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)(以下简称山鹰四号基金)最新合伙协议约定，截至 2021 年 12 月 31 日，山鹰四号基金现有注册资本为 20,000.00 万元，山鹰资本认缴出资比例为 47.50%。山鹰四号基金投资决策委会由 5 名委员组成，其中山鹰资本任命 3 名，其他合伙人任命 2 名。其投资决策流程采用投票制度，一人一票，共 5 票，4 票通过有效，故山鹰资本无法控制山鹰四号基金，其表决权比例为 60%。

注 2：根据马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)(以下简称鹰康六号基金)最新合伙协议约定，截至 2021 年 12 月 31 日，鹰康六号基金现有注册资本为 23,874.00

万元，山鹰资本认缴出资比例为 86.99%。鹰康六号基金投资决策委会由 5 名委员组成，其中山鹰资本任命 2 名，其他合伙人任命 3 名。其投资决策流程采用投票制度，一人一票，共 5 票，5 票通过有效，故山鹰资本无法控制鹰康六号基金，其表决权比例为 40%。

注 3：根据山鹰资本与深圳市时代伯乐创业投资管理公司(以下简称时代伯乐公司)、唐媛签订的合伙协议，共同发起设立深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称山鹰时代伯乐)，于 2016 年 5 月 19 日在深圳市市场监督管理局办妥了工商设立登记手续。经历次变更，截至 2021 年 12 月 31 日，山鹰时代伯乐注册资本为 29,715.00 万元，山鹰资本认缴出资比例 50.48%。山鹰时代伯乐投资决策委会由 7 名委员组成，其中时代伯乐公司作为普通合伙人任命 3 名，山鹰资本任命 3 名，其他投资人任命 1 名。其投资决策流程采用投票制度，一人一票，共 7 票，5 票以上(含本数)通过有效，山鹰资本与时代伯乐公司均有一票否决权，故山鹰资本表决权比例为 42.8571%。

注 4：根据山鹰资本与农银国际企业管理有限公司、汇盈昇达（武汉）投资中心（有限合伙）于 2018 年 4 月签订的投资协议，共同发起设立浙江农银凤凰投资管理有限公司，2018 年 5 月 11 日在杭州市萧山区市场监督管理局办妥工商设立登记手续。经历次变更，截至 2021 年 12 月 31 日，浙江农银凤凰投资管理有限公司注册资本为 20,000.00 万元，山鹰资本认缴出资比例 20%。2022 年 2 月，浙江农银凤凰投资管理有限公司变更为浙江农赢凤凰私募基金管理有限公司并办妥名称变更登记。

注 5：根据山鹰资本与台州凤凰夏木股权投资合伙企业（有限合伙）、浙江农银凤凰投资管理有限公司、海盐杭州湾创业投资有限公司、深圳市瀚信资产管理有限公司共同签订的合伙协议，共同发起设立嘉兴英凰股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称嘉兴英凰），于 2020 年 3 月 19 日在海盐县市场监督管理局办妥了工商设立登记手续。截止 2021 年 12 月 31 日，嘉兴英凰注册资本为 350,100.00 万元，山鹰资本认缴出资比例 28.56%，实缴金额 39,500.00 万元。

（2）重要的合营企业的主要财务信息

项目	年末余额/本年发生额			
	浙江物产山鹰热电有限公司	马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)	马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)	深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)
流动资产	87,190,926.68	33,613.19	2,939,759.65	38,233,138.37
其中：现金和现金等价物	67,920,563.34	33,613.19	2,776,624.15	6,495,692.37
非流动资产	403,282,400.83	200,000,000.00	75,441,570.52	186,064,632.14
资产合计	490,473,327.51	200,033,613.19	78,381,330.17	224,297,770.51
流动负债	224,980,173.57	10,005.50		370,725.00
非流动负债	77,000,000.00			

项目	年末余额/本年发生额			
	浙江物产山鹰热电有限公司	马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)	马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)	深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)
负债合计	301,980,173.57	10,005.50		370,725.00
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	188,493,153.94	200,023,607.69	78,381,330.17	223,927,045.51
按持股比例计算的净资产份额	92,361,645.43	95,011,213.65	68,183,919.12	113,038,372.57
调整事项				
——商誉				
——内部交易未实现利润				
——其他				
对合营企业权益投资的账面价值	92,361,645.43	95,012,046.77	28,155,045.25	93,040,030.86
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值				
营业收入	3,550,148.84			
财务费用	-1,497,697.73	-78.68	-8,234.68	7,597.15
所得税费用				
净利润	-11,961,222.11	78.68	740,744.06	-2,632,627.29
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	-11,961,222.11	78.68	740,744.06	-2,632,627.29
本年度收到的来自合营企业的股利				

续

项目	年初余额/上年发生额			
	浙江物产山鹰热电有限公司	马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业(有限合伙)	马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业(有限合伙)	深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业(有限合伙)
流动资产	87,190,926.68	33,534.51	2,936,972.97	38,930,389.40

项目	年初余额/上年发生额			
	浙江物产山鹰热电有限公司	马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业（有限合伙）	马鞍山鹰康股权投资六号基金合伙企业（有限合伙）	深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业（有限合伙）
其中：现金和现金等价物	67,920,563.34	33,534.51	2,773,837.47	9,400,401.40
非流动资产	403,282,400.83	200,000,000.00	74,703,613.14	188,000,008.40
资产合计	490,473,327.51	200,033,534.51	77,640,586.11	226,930,397.80
流动负债	224,980,173.57	10,005.50		370,725.00
非流动负债	77,000,000.00			
负债合计	301,980,173.57	10,005.50		370,725.00
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	188,493,153.94	200,023,529.01	77,640,586.11	226,559,672.80
按持股比例计算的净资产份额	98,222,644.26	95,011,176.28	67,539,545.86	91,668,894.52
调整事项				
——商誉				
——内部交易未实现利润				
——其他				
对合营企业权益投资的账面价值	98,222,644.26	95,012,009.40	27,510,671.99	94,368,981.12
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值				
营业收入				
财务费用	-4,501,869.60	-102.08	-8,245.00	-18,089.21
所得税费用	200,789.68			
净利润	454,376.05	-2,897.92	-249,364,715.30	-5,322,581.42
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额				
本年度收到的来自合营企业的股利				

（3）重要的联营企业的主要财务信息

项目	年末余额/本年发生额								
	嘉兴英凰股权投资合伙企业（有限合伙）	NordicPaperHoldingAB（北欧纸业）	吉特利环保科技（厦门）有限公司	山鹰资本（香港）有限公司	宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业（有限合伙）	深圳德胜投融资产管理有限公司	浙江农银凤凰投资管理有限公司	宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业（有限合伙）	云印技术（深圳）有限公司
流动资产	393,267.84	1,077,270,163.56	231,170,999.39	476,346.00	1,593,340.62	17,085,599.76	139,858,476.61	251,869,189.54	190,146,277.43
其中：现金和现金等价物	393,267.84	253,807,106.60	8,117,473.16	476,346.00	49,065.51	6,878,053.58	137,746,847.69	1,310,964.84	18,668,445.73
非流动资产	860,000,000.00	1,215,454,032.71	497,956,628.58	10,354,086.00	379,224,528.26		14,754,816.20		63,400,665.99
资产合计	860,393,267.84	2,292,724,196.27	729,127,627.97	10,830,431.00	380,817,868.88	17,085,599.76	154,613,292.81	251,869,189.54	253,546,943.42
流动负债	18,913,649.32	683,869,148.34	316,317,468.89	1,407,836.00	16,641,120.07	7,214,911.68	6,062,244.19	200.00	276,053,564.92
非流动负债		1,197,123,519.45	48,828,253.53				10,134,025.79		4,505,240.53
负债合计	18,913,649.32	1,880,992,667.79	365,145,722.42	1,407,837.00	16,641,120.07	7,214,911.68	16,196,269.98	200.00	280,558,805.45
少数股东权益									2,658,317.43
归属于母公司股东权益	841,479,618.52	411,731,528.48	363,981,905.55	9,422,595.00	364,176,748.81	9,870,688.08	138,417,022.83	251,868,989.54	-29,670,179.46
按持股比例计算的净资产份额	240,326,579.05	198,289,904.12	65,443,946.62	4,606,706.70	67,690,005.73	2,467,672.02	27,683,404.57	103,492,967.80	-13,351,580.76
调整事项									

项目	年末余额/本年发生额								
	嘉兴英凰股权投资合伙企业（有限合伙）	NordicPaperHoldingAB（北欧纸业）	吉特利环保科技（厦门）有限公司	山鹰资本（香港）有限公司	宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业（有限合伙）	深圳德胜投融资产管理有限公司	浙江农银凤凰投资管理有限公司	宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业（有限合伙）	云印技术（深圳）有限公司
—商誉									
—内部交易未实现利润									
—其他									
对联营企业权益投资的账面价值	394,912,074.50	998,295,110.80	103,487,766.02	3,547,351.84	150,736,776.10	2,230,672.67	20,935,241.82	104,624,690.93	129,928,322.30
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值									
营业收入		2,320,345,343.23	393,472,920.65			2,959,575.39	21,539,481.86		561,270,223.35
财务费用	-298.01	21,066,689.24	14,730,742.01		-3.97	923.85	-705,461.59	-4,242.85	3,541,527.65
所得税费用		27,838,125.06	3,235,139.44				2,745,935.13		-18,259,838.28
净利润	-309,701.99	108,342,973.22	30,521,501.79	-169,828,303.59	-370,329.03	-1,836,854.55	7,603,617.47	-138,654.53	-60,432,320.98
终止经营的净利润									
其他综合收益									
综合收益总额							7,603,617.47		

项目	年末余额/本年发生额								
	嘉兴英凰股权投资合伙企业（有限合伙）	NordicPaperHoldingAB（北欧纸业）	吉特利环保科技（厦门）有限公司	山鹰资本（香港）有限公司	宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业（有限合伙）	深圳德胜投融资产管理有限公司	浙江农银凤凰投资管理有限公司	宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业（有限合伙）	云印技术（深圳）有限公司
本年度收到的来自联营企业的股利									

续

项目	年初余额/上年发生额								
	嘉兴英凰股权投资合伙企业（有限合伙）	NordicPaperHoldingAB（北欧纸业）	吉特利环保科技（厦门）有限公司	山鹰资本（香港）有限公司	宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)	深圳德胜投融资产管理有限公司	浙江农银凤凰投资管理有限公司	宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业（有限合伙）	云印技术（深圳）有限公司
流动资产	20,707,873.32	1,076,518,831.12	241,910,890.76	30,397.00	4,210,651.56	17,055,923.27	92,596,638.02	252,007,844.07	
其中：现金和现金等价物	20,397,873.32	330,440,321.68	53,110,333.31	30,397.00	67,062.10	6,322,256.64	59,988,789.51	1,449,619.37	
非流动资产	800,000,000.00	793,853,013.77	379,429,077.73	177,021,881.81	484,834,328.26		3,266,157.64		
资产合计	820,707,873.32	1,870,371,844.89	621,339,968.49	177,052,278.81	489,044,979.82	17,055,923.27	95,862,795.66	252,007,844.07	
流动负债	2,400,000.00	493,669,878.18	286,986,380.59	-35,834.00	16,880,626.14	5,346,932.44	14,782,431.45	200.00	
非流动负债		903,734,373.76	44,628,039.96				266,958.85		

项目	年初余额/上年发生额								
	嘉兴英凰股权投资合伙企业（有限合伙）	NordicPaperHoldingAB（北欧纸业）	吉特利环保科技（厦门）有限公司	山鹰资本（香港）有限公司	宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)	深圳德胜投融资产管理有限公司	浙江农银凤凰投资管理有限公司	宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业（有限合伙）	云印技术（深圳）有限公司
负债合计	2,400,000.00	1,397,404,251.93	331,614,420.55	-35,834.00	16,880,626.14	5,346,932.44	15,049,390.30	200.00	
少数股东权益									
归属于母公司股东权益	818,307,873.32	472,967,592.96	289,725,547.94	177,088,112.81	472,164,353.68	11,708,990.83	80,813,405.36	252,007,644.07	
按持股比例计算的净资产份额	233,708,728.62	227,780,874.27	56,786,207.40	86,578,378.35	118,041,088.42	2,927,247.71	24,244,021.61	103,549,940.95	
调整事项									
—商誉									
—内部交易未实现利润									
—其他									
对联营企业权益投资的账面价值	395,000,525.39	1,123,554,799.52	98,000,000.00	86,576,409.47	250,805,620.27	2,689,886.31	19,414,518.33	104,681,664.08	
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值									

项目	年初余额/上年发生额								
	嘉兴英凰股权投资合伙企业（有限合伙）	NordicPaperHoldingAB（北欧纸业）	吉特利环保科技（厦门）有限公司	山鹰资本（香港）有限公司	宁波梅山保税港区玖申投资合伙企业(有限合伙)	深圳德胜投融资产管理有限公司	浙江农银凤凰投资管理有限公司	宁波梅山保税港区玖誉泽股权投资合伙企业（有限合伙）	云印技术（深圳）有限公司
营业收入		2,342,543,196.11	260,663,557.62		7,540,528.08	2,956,592.72	56,270,900.62		
财务费用	-1,614.14	19,906,043.47	14,153,452.84		1,211.12	-915.97	-66,590.74	-7,941.46	
所得税费用		55,736,921.73	1,017,461.88			37,303.72	8,576,292.75		
净利润	-1,693,185.86	205,430,368.66	11,915,758.83	-193,788,706.80	7,998,076.73	708,770.73	25,715,366.95	-2,076,793.56	
终止经营的净利润									
其他综合收益									
综合收益总额									
本年度收到的来自联营企业的股利									

九、与金融工具相关风险

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

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

(1) 市场风险

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

1)汇率风险

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

本公司期末外币金融资产和外币金融负债列示详见附注六、69 外币货币性项目。

2)利率风险

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

截至2021年12月31日，本公司银行借款为人民币22,218,489,564.19元(2020年12月31日：人民币17,648,882,068.56元)，其中以浮动利率计息的银行借款7,800,558,340.76元，在其他变量不变的假设下，假定利率上升50个基准点，将对公司利润总额和股东权益产生的影响，会减少利润总额3,900,279.17元。

3）价格风险

本集团以市场价格销售原纸和箱板纸等纸制品，因此受到此等价格波动的影响。

(2)信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本公司的信用风险主要来自银行存款和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

① 银行存款

本公司将银行存款存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。

② 应收款项

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

由于本公司的应收账款风险点分布于多个合作方和多个客户，截至2021年12月31日，本公司应收账款的11.00%(截至2020年12月31日，该比例为13.42%)源于余额前五名客户，本公司不存在重大的信用集中风险。

(3)流动风险

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

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

本集团持有的金融资产和金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

2021年12月31日金额：

项目	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
金融资产					
货币资金	3,890,321,648.95				3,890,321,648.95
交易性金融资产	2,348,500.00				2,348,500.00
应收票据	72,388,905.98				72,388,905.98
应收账款	5,091,123,115.95				5,091,123,115.95
其他应收款	700,001,430.86				700,001,430.86
应收款项融资	499,478,738.07				499,478,738.07
长期应收款		5,113,013.86	11,300,119.52		16,413,133.38
其他权益工具投资			476,508,618.52		476,508,618.52
其他非流动金融资产		29,997,000.00			29,997,000.00
金融负债					
短期借款	14,590,046,668.30				14,590,046,668.30
交易性金融负债	59,018,320.42				59,018,320.42
应付票据	504,445,892.71				504,445,892.71
应付账款	3,861,977,133.27				3,861,977,133.27
其他应付款	318,203,826.15				318,203,826.15
一年内到期的非流动负债	2,273,804,946.35				2,273,804,946.35
长期借款		1,548,225,540.17	2,193,430,090.32	1,847,855,183.94	5,589,510,814.43
应付债券			4,124,700,579.66		4,124,700,579.66
长期应付款		314,614,215.06	79,362,518.57		393,976,733.63

十、公允价值的披露

1. 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	年末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	—	—	—	—
（一）交易性金融资产	2,348,500.00			2,348,500.00
1.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	2,348,500.00			2,348,500.00
衍生金融资产	2,348,500.00			2,348,500.00
（二）应收款项融资			499,478,738.07	499,478,738.07
（三）其他权益工具投资	335,370,397.27		141,138,221.25	476,508,618.52
1.非上市公司股权	240,511,914.41		141,138,221.25	381,650,135.66
2.上市公司股权	94,858,482.86			94,858,482.86
（四）其他非流动金融资产			29,997,000.00	29,997,000.00
持续以公允价值计量的资产总额	337,718,897.27		670,613,959.32	1,008,332,856.59
（五）交易性金融负债	59,018,320.42			59,018,320.42
1.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	59,018,320.42			59,018,320.42
股权收购或有价款	59,018,320.42			59,018,320.42
（六）其他非流动负债	1,319,827.50			1,319,827.50

项目	年末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
1. 衍生金融工具-利率互换协议	1,319,827.50			1,319,827.50
持续以公允价值计量的负债总额	60,338,147.92			60,338,147.92
二、非持续的公允价值计量	—	—	—	—
（一）持有待售资产			15,596,021.71	15,596,021.71
1. 持有待售非流动资产			15,596,021.71	15,596,021.71

2. 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

(1)交易性金融资产是期货合约，交易性金融负债系股权收购或有对价款，其他非流动负债系利率互换协议，以其资产负债表日公开市场的价格确定。

(2)其他权益工具投资的第一层次公允价值计量项目，系定向资产管理计划，该资管计划资产负债表日可根据其投资项目的公开市场价格予以计算其自身公允价值，故公司以该资管计划资产负债表日资产价值作为其公允价值。

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

(1)应收款项融资剩余期限较短，账面价值与公允价值相近，采用账面余额作为公允价值。

(2)其他权益工具系对外股权投资，由于这些被投资企业经营环境和经营情况、财务状况未发生重大变化，采用按投资成本作为公允价值的合理估计进行计量。

十一、关联方及关联交易

（一）关联方关系

1. 控股股东及最终控制方

控股股东及最终控制方名称	注册地	业务性质	注册资本	对本公司的持股比例(%)	对本公司的表决权比例(%)
福建泰盛实业有限公司	莆田市	制造企业	9,436.00 万元	28.12	28.12

（1）控股股东及最终控制方

本公司最终控制方：自然人吴明武及其配偶徐丽凡全资控股的莆田天鸿木制品有限公司持有泰盛实业 75.84%的股权，故吴明武夫妇为本公司最终实际控制人。

（2）控股股东的注册资本及其变化

控股股东	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
福建泰盛实业有限公司	80,000,000.00	14,360,000.00		94,360,000.00

（3）控股股东的所持股份或权益及其变化

控股股东	持股金额		持股比例（%）	
	年末余额	年初余额	年末比例	年初比例
福建泰盛实业有限公司	1,289,185,257.01	1,341,907,982.67	28.12	29.27

2. 子公司

子公司情况详见本附注“八、1.（1）企业集团的构成”相关内容。

3. 合营企业及联营企业

本公司重要的合营或联营企业详见本附注“八、2.（1）重要的合营企业或联营企业”相关内容。

4. 其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
马鞍山路航物流有限公司	关联自然人程一军[1]之关联企业
浙江路航物流有限公司	关联自然人程一军之关联企业
泰盛浆纸集团有限公司	泰盛实业子公司
山鹰（上海）融资租赁有限公司	泰盛实业子公司

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	泰盛实业子公司
泰盛供应链管理有限公司	泰盛实业子公司
马鞍山山鹰置业有限公司	泰盛实业持股 49.00%
泰盛贸易股份有限公司	泰盛实业控股子公司
福建环宇房地产开发有限公司	泰盛实业控股子公司
贵州赤天化纸业股份有限公司	实际控制人亲属控制的企业
四川天竹竹资源开发有限公司	实际控制人亲属控制的企业
泰盛（福建）生活用品有限公司	实际控制人亲属控制的企业
泰盛（江西）生活用品有限公司	实际控制人亲属控制的企业
安徽泰盛纸业有限公司	实际控制人亲属控制的企业
天津泰盛纸业有限公司	实际控制人亲属控制的企业
泰盛（宿州）生活用品有限公司	实际控制人亲属控制的企业
维尔美纸业（重庆）有限公司	实际控制人亲属控制的企业
竹态（宿州）生活用品有限公司	泰盛实业控股子公司
湖北真诚纸业有限公司	实际控制人亲属控制的企业
厦门云包数码有限公司	联营企业之子公司
宁波云印微供电子商务有限公司	联营企业之子公司
W.R.FibersInc.	关联自然人吴明华之关联企业
泰盛（香港）国际控股有限公司	关联自然人吴明华之关联企业
徐凡清[2]	关联自然人
吴明华[3]	关联自然人

注 1：程一军系吴明武之配偶的妹夫，为公司之关联自然人。

注 2：徐凡清系公司吴明武配偶之胞弟，为公司之关联自然人。

注 3：吴明华系吴明武之胞弟，为公司之关联自然人。

（二）关联交易

1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1） 采购商品/接受劳务

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
马鞍山路航物流有限公司	物流运输	55,137,419.02	51,958,817.41
浙江路航物流有限公司	物流运输	67,013,323.15	57,964,320.61
泰盛贸易股份有限公司	采购生活用纸	2,003,903.76	1,521,347.70
W.R.FibersInc.	服务佣金	1,031,562.63	
福建泰盛实业有限公司	采购口罩	109,877.51	714,110.75

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
贵州赤天化纸业股份有限公司	采购竹浆	87,497,345.13	1,756,637.17
四川天竹竹资源开发有限公司	采购辅料		11,859,172.60
泰盛（福建）生活用品有限公司	采购辅料	182,829.21	22,470.80
泰盛（江西）生活用品有限公司	采购竹浆	173,297,136.33	51,083,653.02
泰盛供应链管理有限公司	物流运输	6,338,987.22	
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	采购辅料	3,171,410.95	
湖北真诚纸业有限公司	采购辅料	554,612.22	
宁波云印微供电子商务有限公司	包装供应链服务	2,845,778.43	
厦门云包数码有限公司	包装供应链服务	4,510,756.35	
莆田市恒众纸业有限公司	纸芯管加工服务	7,165,216.45	
云印技术（深圳）有限公司	接受软件服务	1,054,762.87	
合计	—	**411,914,921.23**	**176,880,530.06**

（2） 销售商品/提供劳务

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
福建泰盛实业有限公司	销售纸箱	1,048,944.91	855,008.50
泰盛（江西）生活用品有限公司	销售纸箱	888,894.39	551,741.04
安徽泰盛纸业有限公司	销售纸箱		2,456,722.72
泰盛（宿州）生活用品有限公司	销售纸箱	31,344.13	1,499,648.31
湖北真诚纸业有限公司	销售蒸汽	25,241,674.06	8,530,505.27
泰盛浆纸集团有限公司	餐饮服务	434,266.96	92,047.17
深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业（有限合伙）	管理服务		1,971,782.18
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	销售纸箱	135,857.53	
山鹰（上海）融资租赁有限公司	餐饮服务	101,722.60	
泰盛贸易股份有限公司	餐饮服务	164,317.23	
竹态（宿州）生活用品有限公司	销售纸箱	2,041,297.46	
宁波云印微供电子商务有限公司	销售原纸及纸制品	54,988,342.79	
厦门云包数码有限公司	销售原纸及纸制品	3,564,333.26	
合 计	—	**88,640,995.32**	**15,957,455.19**

2. 关联租赁情况

（1）出租情况

出租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁费	上年确认的租赁费
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	房屋建筑物	251,428.58	251,400.00
福建泰盛实业有限公司	房屋建筑物	380.96	2,285.71
徐丽凡	房屋建筑物	32,900.00	51,700.00
合计	—	**284,709.54**	**305,385.71**

（2）承租情况

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收益	上年确认的租赁收益
山鹰（上海）融资租赁有限公司	房屋及建筑物	584,245.44	1,002,075.72
徐凡清	房屋及建筑物	1,527.16	3,800.00
W.R.FibersInc.	房屋及建筑物	260,128.56	425,900.00
泰盛贸易股份有限公司	房屋及建筑物	754,708.80	
泰盛浆纸集团有限公司	房屋及建筑物	1,316,764.90	
合计	—	**2,917,374.86**	**1,431,775.72**

3. 关联担保情况

（1）作为被担保方

担保方名称	担保金额（万元）	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
福建泰盛实业有限公司[注 1][注 2]	63,011.00	2019-5-27	2022-6-4	否
福建泰盛实业有限公司[注 1][注 2][注 4]	129,207.00	2020-9-5	2022-9-5	否
福建泰盛实业有限公司	30,000.00	2021-12-8	2022-12-8	否
福建泰盛实业有限公司	76,000.00	2021-12-22	2023-1-21	否
福建泰盛实业有限公司[注 5]	20,000.00	2021-1-21	2022-1-21	否
福建泰盛实业有限公司[注 5][注 3]	18,800.00	2021-1-21	2022-1-21	否
福建泰盛实业有限公司	29,625.00	2021-1-12	2022-1-12	否
福建泰盛实业有限公司	64,972.00	2020-4-16	2023-12-7	否
福建泰盛实业有限公司	18,000.00	2021-9-29	2022-9-29	否
福建泰盛实业有限公司[注 5]	45,677.00	2021-5-31	2022-5-31	否

注 1：本公司同时以房屋建筑物及土地使用权抵押担保

注 2：本公司同时以机器设备抵押担保

注 3：同时追加山鹰纸业（广东）有限公司 100%股权质押
注 4：该笔借款追加华南山鹰纸业有限公司 100%股权质押
注 5：同时追加浙江山鹰纸业有限公司担保关联方资金拆借

4. 关联方资金拆借

关联方名称	拆借金额	起始日	到期日	备注
拆出：				
云印技术（深圳）有限公司	25,000,000.00	2021-10-28	2022-3-31	
云印技术（深圳）有限公司	25,000,000.00	2021-10-28	2022-6-30	
云印技术（深圳）有限公司	25,000,000.00	2021-10-28	2022-9-30	
云印技术（深圳）有限公司	24,500,000.00	2021-10-28	2022-10-31	

5. 关联方资产转让，债务重组情况

关联方名称	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
福建泰盛实业有限公司	出售山鹰融资租赁公司		560,000,000.00
泰盛（香港）国际控股有限公司			

6. 关键管理人员薪酬

项目名称	本年发生额	上年发生额
薪酬合计	1,464.38万元	1,766.01万元

（三）关联方往来余额

1. 应收项目

项目名称	关联方	年末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	安徽泰盛纸业有限公司	71,739.11	860.87	71,739.11	
	竹态（宿州）生活用品有限公司	1,232,408.61	14,788.90		
	泰盛贸易股份有限公司	951,771.40	285.53		
	福建泰盛实业有限公司	130,250.08	1,563.00	118,522.24	1,422.27
	泰盛（宿州）生活用品有限公司			241,080.10	
	泰盛浆纸集团有限公司	1,402,847.74	1,394.71	64,912.80	32.46
	湖北真诚纸业有限公司	36,811,675.48	838,261.99	9,298,250.75	4,649.13
	维尔美纸业（重庆）有限公司			-1,500.00	
	山鹰（上海）融资租赁有限公司	5,037.00	1.51	8,528.00	4.36

项目名称	关联方	年末余额		年初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
	宁波云印微供电子商务有限公司	92,429,365.49	3,055,415.05		
	云印技术(深圳)有限公司	338,267.02	4027.89		
	厦门云包数码有限公司	2,979,120.81	35,749.45		
预付款项	云印技术（深圳）有限公司	264,001.00			
其他应收款	浙江路航物流有限公司			200,000.00	
	马鞍山山鹰置业有限公司			1,028.00	
	山鹰（上海）融资租赁有限公司			1,437,495,156.65	
	山鹰资本（香港）有限公司	31,823.62	19,110.40	31,823.62	29,656.21
	马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业（有限合伙）	13,005.50	3,462.20	10,005.50	7,185.5
	云印技术（深圳）有限公司	102,311,712.64			
	宁波云印微供电子商务有限公司	10,266.82	1,129.35		
合　计		**238,983,292.32**	**3,976,050.85**	**1,447,539,546.77**	**42,949.93**

2. 应付项目

项目名称	关联方	年末余额	年初余额
应付账款	浙江路航物流有限公司	10,714,421.98	11,434,697.08
	泰盛（江西）生活用品有限公司	99,062.04	
	马鞍山路航物流有限公司	9,421,563.21	11,477,216.34
	泰盛贸易股份有限公司	233,086.82	150,253.63
	贵州赤天化纸业股份有限公司		1,818,000.00
	福建泰盛实业有限公司		8,940.00
	徐丽凡		-14,100.00
	W R Fibers Inc	69,078.80	
	湖北真诚纸业有限公司	626,711.81	
	马鞍山山鹰纸业集团有限公司	108,687.73	
	莆田市恒众纸业有限公司公安县分公司	474,971.78	

项目名称	关联方	年末余额	年初余额
	宁波云印微供电子商务有限公司	1,002,627.64	
	厦门云包数码有限公司	37,282.72	
其他应付款	浙江路航物流有限公司	450,000.00	
	马鞍山山鹰新兴产业股权投资基金四号合伙企业（有限合伙）	244,967.52	
	云印技术（深圳）有限公司	100.00	
	徐凡清		1,000.00
	深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业（有限合伙）	5,825,105.73	3,833,605.73
	莆田市恒众纸业有限公司公安县分公司	6,462.00	
合计		**29,314,129.78**	**28,709,612.78**

十二、股份支付

1. 股份支付总体情况

项目	情况
公司本年授予的各项权益工具总额	0.00
公司本年行权的各项权益工具总额	7,906,034.00
公司本年失效的各项权益工具总额	635,400.00
公司年末发行在外的股份期权行权价格的范围和合同剩余期限	无
公司年末发行在外的其他权益工具行权价格的范围和合同剩余期限	无

2. 以权益结算的股份支付情况

（1）2020 年员工持股计划

项目	情况
授予日权益工具公允价值的确定方法	授予日股票收盘价格
对可行权权益工具数量的确定依据	公司在预计员工离职率以及业绩考核的基础上确定
本年估计与上年估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	2,717,000.58
本年以权益结算的股份支付确认的费用总额	1,451,548.26

1） 股票期权数量及行权价格：本员工持股计划资金总额上限为 2,580 万元。以“份”为分配单位，每份份额的认购价格为人民币 2.6733 元，本员工持股计划的份数上限为 966 万份，单个员工必须认购整数倍份额。若在行权前公司有资本公积金转增股本、派送股票红利、股票拆细、缩股、配股等事项，应对股票期权数量进行相应的调整。

2）本次员工持股计划经公司股东大会审议通过后，拟通过非交易过户等法律法规允许的方式受让公司回购的股票，本员工持股计划受让公司回购股票的价格确定为 2.6733 元/股。授予日的公允价为自公司公告最后一笔标的股票过户至本持股计划名下时的日期即（2020 年 7 月 14 日）的当日收盘价为 2.97 元。

3）行权条件：员工持股计划的锁定期为 12 个月，自公司公告最后一笔标的股票过户至本持股计划名下时起算。因公司分配股票红利、资本公积转增等情形所衍生的股份，亦遵守上述股份锁定安排。本持股计划必须满足如下条件后方可实施：2020 年员工持股计划（草案）经公司股东大会批准。

4）有效期：本次股权激励计划的存续期为 24 个月，自股东大会审议通过本员工持计划 并且员工持股计划成立之日起算。

5）2020 年 6 月开始实施的股权激励计划已于本期实施完毕并终止，2020 年员工持股计划份数总额 8,522,000.00 股，2021 年 7 月 23 日非交易过户股份数量合计 7,906,034.00 股，集中竞价交易方式出售剩余股票 1,251,366.00 股，累计失效的各项权益工具总额 635,400.00 股，本期行权的权益工具总额 7,906,034.00 股，本期失效的权益工具总额 635,400.00 股。

3．以现金结算的股份支付情况

项目	情况
公司承担的、以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值确定方法	详见下述说明
负债中以现金结算的股份支付产生的累计负债金额	130,401,501.90
本年以现金结算的股份支付而确认的费用总额	59,693,658.44

根据 2018 年 6 月 29 日召开的 2018 年第二次临时股东大大会决议通过的《山鹰国际控股股份公司创享激励基金管理办法（2018-2020 年）》（以下简称“创享激励基金员工持股计划”），由本公司通过兴证资管设定定向资产管理计划，在二级市场购买本公司普通股，激励对象获得资管计划权份额。

根据公司于 2018 年 12 月 29 日在上海证券交易所网站披露的《关于创享激励基金合伙人第一期持股计划进展暨完成股票购买的公告》（公告编号：临 2018-147），公司创享激励基金合伙人第一期持股计划实际筹集资金总额为人民币 27,000 万元，通过二级市场交易系统累计买入公司股票 72,614,742 股，占公司当时已发行总股本的 1.59%。

2019 年 7 月 22 日，公司召开第七届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于创享激励基金合伙人第一期持股计划权益份额授予的议案》，依据《山鹰国际控股股份公司创享激励基金合伙人第一期持股计划（草案）》（以下简称“《第一期持股计划（草案）》”）的约定，公司业绩考核指标达标的情况下，根据 2018 年持有人个人业绩考核结果，2019 年公司将具体业绩奖励份额授予给持有人。本期授予 430 人合计 229,613,826 份额，预留 40,386,174 份额。

于 2019 年 12 月 31 日，本公司通过《第一期持股计划（草案）》换取的职工服务总额为 27,021,218.29 元，本期确认的费用为 27,021,218.29 元，当年和累计确认的公允价值变动收益为 541,216.41 元。

于 2020 年 12 月 31 日，本公司通过《第一期持股计划（草案）》换取的职工服务总额为 70,707,843.44 元，本期确认的费用为 43,686,625.15 元，当年确认的公允价值变动收益-16,268,096.08 元，累计确认的公允价值变动收益为-15,726,879.67 元。

于 2021 年 12 月 31 日，本公司通过《第一期持股计划（草案）》换取的职工服务总额为 130,401,501.90 元，本期确认的费用为 59,693,658.44 元，当年确认的公允价值变动收益-261,062.79 元，累计确认的公允价值变动收益为-15,987,942.46 元。

十三、或有事项

截至 2021 年 12 月 31 日止，公司无需要披露的重大或有事项。

十四、承诺事项

1．尚未完全履行的重大工程合同

项目	合同编号	对象	币种	合同总价款	预计履行期限
浙江山鹰 77 万吨-设备-PM16	ZJSY2012002-X	维美德（中国）有限公司	人民币	247,500,000.00	2022 年及未来期间
浙江山鹰 77 万吨-设备-PM17	ZJSY2012004-X	维美德（中国）有限公司	人民币	222,291,000.00	2022 年及未来期间
浙江山鹰 77 万吨-土建-桩基工程（公共系统）	ZJSY2101006-X	中国核工业第二三建设有限公司	人民币	94,850,000.00	2022 年及未来期间

项目	合同编号	对象	币种	合同总价款	预计履行期限
浙江山鹰 77 万吨-土建-PM16&PM17	ZJSY2101009-X	浙江秀洲建设有限公司	人民币	270,000,000.00	2022 年及未来期间
浙江山鹰 77 万吨-土建-污水处理及 PM12 连廊	ZJSY2105005-X	马鞍山市太平建筑安装工程有限公司	人民币	95,000,000.00	2022 年及未来期间
浙江山鹰 77 万吨-土建-1#、2#自动成品库	ZJSY2106004-X	福建省炳良建设有限公司	人民币	95,000,000.00	2022 年及未来期间
浙江山鹰 77 万吨-设备-成品库智能仓储系统	ZJSY2101004-X	长沙长泰智能装备有限公司	人民币	82,800,000.00	2022 年及未来期间
广东山鹰 100 万吨-设备-PM52	GDSY2006005-X	维美德技术有限公司	人民币	232,775,244.00	2022 年及未来期间
广东山鹰 100 万吨-设备-PM53	GDSY2006006-X	维美德技术有限公司	人民币	214,334,335.80	2022 年及未来期间
广东山鹰 100 万吨-土建-清、废水处理（清污水车间）	GDSY2109017-X	湖北桐盛建设工程有限公司	人民币	92,888,112.82	2022 年及未来期间
广东山鹰 100 万吨-土建-成品仓库工程（公共部分）	GDSY2011002-X	扬州市江都第六建设工程有限公司	人民币	95,212,310.97	2022 年及未来期间
广东山鹰 100 万吨-土建-成品仓库工程（公共部分）	GDSY2109018-X	湖北桐盛建设工程有限公司	人民币	106,388,819.73	2022 年及未来期间
广东山鹰 100 万吨-土建-废纸棚、上料车间工程（公共部分）	GDSY2010009-X	中国能源建设集团广东电力工程局有限公司	人民币	99,477,653.26	2022 年及未来期间
广东山鹰 100 万吨-土建-PM52 厂房	GDSY2009007-X	湖南省工业设备安装有限公司	人民币	278,076,156.32	2022 年及未来期间
吉林山鹰 100 万吨制浆及 100 万吨工业包装纸项目	JLSY2110006-X	中建安装集团有限公司	人民币	146,000,000.00	2022 年及未来期间
吉林山鹰 100 万吨制浆及 100 万吨工业包装纸项目	JLSY2112014-X	辽宁正中建筑工程有限公司	人民币	81,000,000.00	2022 年及未来期间
吉林热电生物质机组热电联产项目工程	JLRD21090001-X	中建安装集团	人民币	90,000,000.00	2022 年及未来期间

2. 未结清保函情况

子公司华南山鹰在中国银行股份有限公司漳州长泰支行开立银行保函作为海关关税保证金。截止 2021 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共人民币 500.00 万元。

子公司浙江山鹰在中国农业银行股份有限公司浙江分行开立银行保函作为向中国农业银行股份有限公司东京分行支付授信担保。截至 2021 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计欧元 2,500.00 万。

子公司浙江山鹰在中国农业银行股份有限公司海盐县支行开立银行保函作为向中国农业银行股份有限公司新加坡分行支付授信担保。截至 2021 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计欧元 2,000.00 万。

子公司浙江山鹰在中国银行股份有限公司海盐支行开立银行保函作为向海关支付税费、滞纳金的担保。截至 2021 年 12 月 31 日，尚未失效的保函金额共计人民币 2,000.00 万。

3. 未结清信用证情况

本公司在徽商银行幸福路支行、华夏银行芜湖分行、民生银行马鞍山分行、光大银行马鞍山分行、建行马鞍山分行 、浦发银行马鞍山支行 、兴业银行马鞍山分行、招商银行马鞍山分行、邮储银行马鞍山、浙商银行合肥分行开具信用证。截至 2021 年 12 月 31 日，未结清信用证分别为徽商银行幸福路支行 104,600.00 万元、72.37 万美元；华夏银行芜湖分行 22,223.00 万元；民生银行马鞍山分行 20,000.00 万元；光大银行马鞍山分行 35,000.00 万元；建行马鞍山分行 10,000.00 万元、70.00 万美元；浦发银行马鞍山支行 23,000.00 万元；兴业银行马鞍山分行 28,000.00 万元、600.00 万美元；招商银行马鞍山分行 22,500.00 万元、20.08 万美元；邮储银行马鞍山分行 10,000.00 万元；浙商银行合肥分行 346.86 万美元。共计 275,323.00 万人民币、1,109.31 万美元。

子公司山鹰纸业销售在浙商银行合肥分行、华夏银行芜湖分行开具信用证。截至 2021 年 12 月 31 日，未结清信用证分别为浙商银行合肥分行 47,000.00 万元；华夏银行芜湖分行 10,000.00 万元。

子公司浙江山鹰在中国银行股份有限公司海盐支行、中国光大银行股份有限公司嘉兴分行、中国农业银行股份有限公司海盐县支行、中国工商银行股份有限公司海盐支行开具信用证。截止 2021 年 12 月 31 日，未结清信用证：中国银行股份有限公司海盐支行 1,789.17 万美元、4.02 万欧元；中国光大银行股份有限公司嘉兴分行人民币 4,500.00 万元；中国农业银行股份有限公司海盐县支行 565.87 万美元、76.12 万欧元；中国工商银行股份有限公司海盐支行 119.44 万美元。

子公司华中山鹰在中国光大银行股份有限公司荆州分行开具信用证。截止 2021 年 12 月 31 日，未结清信用证余额为 416.68 万美元、25.92 万欧元。

子公司华南山鹰在中信银行漳州台商投资区支行、中国工商银行股份有限公司漳州分行、中国银行股份有限公司漳州长泰支行、中国进出口银行福建省分行开具信用证。截止 2021 年 12 月 31 日，未结清信用证：中信银行漳州台商投资区支行为 6,250.00 万元人民币；中国工商银行股份有限公司漳州分行为 860.68 万美元、20.71 万欧元；中国银行股份有限公司漳州长泰支行为 614.02 万人美元；中国进出口银行福建省分行为 138.90 万美元。

子公司广东山鹰在中国工商银行股份有限公司肇庆高新区支行、中国银行肇庆高新区科技支行开具信用证。截至 2021 年 12 月 31 日，未结清信用证：中国工商银行股份有限公司肇庆高新区支行 161.42 万美元、33.83 万欧元；中国银行肇庆高新区科技支行 1,051.84 万美元。

子公司浙江山鹰供应链在中国银行股份有限公司海盐支行、中国农业银行股份有限公司海盐县支行开具信用证。截止 2021 年 12 月 31 日，未结清信用证：中国银行股份有限公司海盐支行 62.02 万美元。

子公司环宇国际在大华银行（马来西亚） 有限公司、越南科技商业股份制银行开具信用证。截止 2021 年 12 月 31 日，未结清信用证：大华银行 6.81 万美元、越南科技商业股份制银行 39.84 万美元。

十五、资产负债表日后事项

1. 云印技术（深圳）有限公司借款及归还事项

因前期经营往来，公司作为贷款方向云印技术（深圳）有限公司提供借款。截至 2021 年 12 月 31 日，云印技术（深圳）有限公司欠公司借款本金及利息合计 10,231.17 万元，其中本金 9,950.00 万元，利息 281.17 万元。为保障公司利益并兼顾云印技术（深圳）有限公司的日常经营活动，公司将不再新增对云印技术（深圳）有限公司的借款，针对截至 2021 年 12 月 31 日的剩余借款本金 9,950.00 万元，公司与云印技术（深圳）有限公司签署了《借款合同书》，主要内容如下：

（1）还款安排：云印技术（深圳）有限公司应以现金方式，分 4 期完成借款本金及利息的支付。2022 年 3 月 31 日前归还本金 2,500.00 万元，2022 年 6 月 30 日前归还本金 2,500.00 万元，2022 年 9 月 30 日前归还本金 2,500.00 万元，2022 年 10 月 31 日前归还剩余本金及借款利息。

（2）借款利息：自 2021 年 10 月 28 日起，对借款本金的未偿还部分，公司按 5%/年（含增值税）收取利息。

（3）违约和违约处理：若逾期支付的，云印技术（深圳）有限公司应向公司按逾期金额每日万分之一支付违约金。违约金应于发生逾期之日起三十（30）日内予以支付，每逾期一日，按应支付而未支付违约金的万分之一支付罚息。

截止 2022 年 3 月 31 日，云印技术（深圳）有限公司已按照还款计划向公司归还借款本金人民币 2,500.00 万元。

十六、其他重要事项

1. 分部信息

（1）报告分部的确定依据与会计政策

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。

经营分部，是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；2）本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；3）本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

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

本公司经营分部的会计政策与本公司主要会计政策相同。

（2）本年度报告分部的财务信息

报告分部的财务信息应结合公司具体情况披露，包括主营业务收入、主营业务成本等信息。

项目	本年数			
	营业收入	营业成本	资产总额	负债总额
造纸	21,205,678,746.25	18,084,649,058.57	40,044,464,262.96	29,474,830,109.58
包装	7,295,255,187.13	6,563,869,506.69	6,773,026,920.64	1,894,838,458.95
贸易	3,247,297,513.42	3,205,144,979.53	2,800,189,186.30	1,803,639,369.95
其他	1,284,577,564.27	1,152,291,236.53	2,376,811,723.40	522,218,934.84
合计	**33,032,809,011.07**	**29,005,954,781.32**	**51,994,492,093.30**	**33,695,526,873.32**

十七、母公司财务报表主要项目注释

1. 应收账款

（1）应收账款按坏账计提方法分类列示

类 别	年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	23,750,976.04	1.93	23,750,976.04	100.00	
按组合计提坏账准备	1,208,522,308.37	98.07	12,938,196.42	1.07	1,195,584,111.95
账龄组合	21,359,332.23	1.73	12,938,196.42	60.57	8,421,135.81
采用其他方法组合	118,716,2976.14	96.34			1,187,162,976.14
合计	**1,232,273,284.41**	**100.00**	**36,689,172.46**	—	**1,195,584,111.95**

续

类 别	年初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	24,401,007.56	12.54	24,401,007.56	100.00	
按组合计提坏账准备	170,167,524.43	87.46	12,095,512.39	7.11	158,072,012.04
账龄组合	15,991,263.47	8.22	12,095,512.39	75.64	3,895,751.08
采用其他方法组合	154,176,260.96	79.24			154,176,260.96
合计	**194,568,531.99**	**100.00**	**36,496,519.95**	—	**158,072,012.04**

1） 按单项计提应收账款坏账准备

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例(%)	计提理由
常州市时代包装有限公司	2,710,755.75	2,710,755.75	100.00	已诉讼，回款风险较大
丹阳市浩欣包装有限公司	625,841.10	625,841.10	100.00	已诉讼，回款风险较大

名称	年末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）	计提理由
丹阳市天工包装有限公司	609,649.40	609,649.40	100.00	已诉讼，回款风险较大
湖北大韶百川彩色包装有限公司	2,212,333.10	2,212,333.10	100.00	已诉讼，回款风险较大
南昌百汇纸业有限公司	3,091,770.05	3,091,770.05	100.00	已诉讼，回款风险较大
宁波泰晟包装有限公司	282,534.52	282,534.52	100.00	已诉讼，回款风险较大
绍兴县洪宇化纤有限公司	2,116,636.73	2,116,636.73	100.00	已诉讼，回款风险较大
射阳县丰华纸塑包装有限公司	5,307,883.56	5,307,883.56	100.00	已诉讼，回款风险较大
天长市天诚纸业有限公司	71,218.22	71,218.22	100.00	已诉讼，回款风险较大
芜湖鼎星包装有限公司	4,048,771.36	4,048,771.36	100.00	已诉讼，回款风险较大
武汉百年四台包装有限公司	834,802.85	834,802.85	100.00	已诉讼，回款风险较大
武汉金泰包装制品有限公司	38,164.90	38,164.90	100.00	已诉讼，回款风险较大
许昌恒信德益包装有限公司	910,880.31	910,880.31	100.00	已诉讼，回款风险较大
许昌宏浩包装有限公司	510,273.00	510,273.00	100.00	已诉讼，回款风险较大
淄博山鹰贸易有限公司	379,461.19	379,461.19	100.00	已诉讼，回款风险较大
合计	**23,750,976.04**	**23,750,976.04**	—	—

2） 组合中，按账龄损失率对照表计提坏账准备的应收账款

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	7,374,823.22	3,687.41	0.05
2 至 3 年	2,100,000.00	1,050,000.00	50.00

账龄	年末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
5 年以上	11,884,509.01	11,884,509.01	100.00
合计	**21,359,332.23**	**12,938,196.42**	—

（2）应收账款按账龄列示

账龄	年末余额
1 年以内（含 1 年，下同）	1,188,574,119.95
1 至 2 年	3,679.41
2 至 3 年	8,060,000
5 年以上	35,635,485.05
小计	**1,232,273,284.41**
减：坏账准备	36,689,172.46
合计	**1,195,584,111.95**

（3）本年应账款坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额			年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
应收账款坏账准备	36,496,519.95	842,684.03	650,031.52		36,689,172.46
合计	**36,496,519.95**	**842,684.03**			**36,689,172.46**

（4）按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

单位名称	年末余额	占应收账款年末余额合计数的比例(%)	坏账准备年末余额
单位 1	1,180,282,074.78	95.78	
单位 2	6,453,812.00	0.52	
单位 3	5,307,883.56	0.43	5,307,883.56
单位 4	4,048,771.36	0.33	4,048,771.36
单位 5	3,091,770.05	0.25	3,091,770.05
合计	**1,199,184,311.75**	**97.31**	**12,448,424.97**

2. 其他应收款

项目	年末余额	年初余额
应收利息		
应收股利	3,752,572.31	
其他应收款	6,366,204,870.94	7,383,677,362.23

项目	年末余额	年初余额
合计	6,369,957,443.25	7,383,677,362.23

2.1 应收股利

项目（或被投资单位）	年末余额	年初余额
天顺港口	3,752,572.31	
合计	3,752,572.31	

2.2 其他应收款

（1） 其他应收款按款项性质分类

款项性质	年末账面余额	年初账面余额
往来款	6,040,390,017.34	7,268,924,881.93
应收退税及补助款	220,955,159.01	110,982,882.78
拆借款（非关联单位及个人）	102,311,712.64	
押金及保证金	3,824,901.17	3,034,125.16
暂借款	275,680.34	303,680.34
其他	111,717.39	1,146,702.11
小计	6,367,869,187.89	7,384,392,272.32
减：坏账准备	1,664,316.95	714,910.09
合计	6,366,204,870.94	7,383,677,362.23

（2） 其他应收款坏账准备计提情况

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）	
2021 年 1 月 1 日余额	714,910.09			714,910.09
2021 年 1 月 1 日其他应收款账面余额在本年	—	—	—	—
—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本年计提	949,406.86			949,406.86
本年转回				
本年转销				

本年核销				
其他变动				
2021 年 12 月 31 日余额	1,664,316.95			1,664,316.95

1）损失准备本年变动金额重大的账面余额变动情况。

对本年发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动情况作出说明（包括定性和定量信息）。

（3） 其他应收款按账龄列示

账龄	年末余额
1 年以内（含 1 年）	4,922,749,968.94
1-2 年	1,444,276,713.34
2-3 年	527,610.27
3-4 年	208,680.34
4-5 年	105,685.00
5 年以上	530.00
小计	**6,367,869,187.89**
减：坏账准备	1,664,316.95
合计	**6,366,204,870.94**

（4） 其他应收款坏账准备情况

类别	年初余额	本年变动金额			年末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
其他应收款坏账准备	714,910.09	949,406.86			1,664,316.95
合计	**714,910.09**	**949,406.86**			**1,664,316.95**

（5） 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例（%）	坏账准备年末余额
马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	往来款	1,284,079,946.14	1 年以内	18.51	
祥恒创意包装有限公司	往来款	1,248,630,210.67	1 年以内	18.00	
山鹰投资管理有限公司	往来款	934,695,836.60	1 年以内	13.47	
山鹰国际控股股份公司上海分公司	往来款	569,577,227.30	1 年以内	8.21	

单位名称	款项性质	年末余额	账龄	占其他应收款年末余额合计数的比例（%）	坏账准备年末余额
武汉祥恒包装有限公司	往来款	276,174,867.14	1 年以内	3.98	
合计	—	**4,313,158,087.85**	—	**62.17**	

（6） 涉及政府补助的应收款项

单位名称	政府补助项目名称	年末余额	账龄	预计收取的时间、金额及依据
马鞍山花山区财政局	增值税即征即退	220,955,159.01	1 年以内	注 1
合计		**220,955,159.01**		

注 1：根据财政部及国家税务总局关于印发《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录》的通知(财税〔2015〕78 号)的规定，对公司已纳增值税额按 50%退税率享受即征即退的税收优惠政策，预计 2022 年收取该增值税即征即退款。

3. 长期股权投资

（1）长期股权投资分类

项目	年末余额			年初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	15,995,186,527.88		15,995,186,527.88	14,155,893,877.88		14,155,893,877.88
对联营、合营企业投资						
合计	**15,995,186,527.88**		**15,995,186,527.88**	**14,155,893,877.88**		**14,155,893,877.88**

（2）对子公司投资

被投资单位	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	本年计提减值准备	减值准备年末余额
浙江山鹰纸业有限公司	5,459,482,610.66	488,599,800.00		5,948,082,410.66		
山鹰纸业销售有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00		
马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	135,000,000.00			135,000,000.00		
山鹰华中纸业有限公司	3,317,534,913.06	244,000,000.00		3,561,534,913.06		
山鹰纸业（福建）有限公司	50,000,000.00			50,000,000.00		
山鹰华南纸业有限公司	3,100,000,000.00			3,100,000,000.00		
山鹰纸业（吉林）有限公司	60,000,000.00			60,000,000.00		
山鹰纸业（广东）有限公司	760,000,000.00	786,155,500.00		1,546,155,500.00		

被投资单位	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额	本年计提减值准备	减值准备年末余额
祥恒创意包装有限公司	356, 518, 857. 80	34, 837, 350. 00		391, 356, 207. 80		
中印科技股份有限公司	30, 000, 000. 00			30, 000, 000. 00		
马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	2, 318, 000. 00			2, 318, 000. 00		
环宇集团国际控股有限公司	184, 878, 288. 00			184, 878, 288. 00		
马鞍山天顺港口有限责任公司	105, 161, 208. 36			105, 161, 208. 36		
山鹰投资管理有限公司	500, 000, 000. 00			500, 000, 000. 00		
上海山鹰国际商业管理服务有限公司	30, 000, 000. 00			30, 000, 000. 00		
爱拓环保能源（浙江）有限公司		180, 000, 000. 00		180, 000, 000. 00		
山鹰（上海）企业管理咨询有限公司	30, 000, 000. 00			30, 000, 000. 00		
山鹰（上海）招标服务有限公司	10, 000, 000. 00			10, 000, 000. 00		
上海云融环保科技有限公司	5, 000, 000. 00	11, 500, 000. 00		16, 500, 000. 00		
上海山鹰供应链管理有限公司		90, 000, 000. 00		90, 000, 000. 00		
云链智塔（安徽）物联科技有限公司		4, 200, 000. 00		4, 200, 000. 00		
合计	**14, 155, 893, 877. 88**	**1, 839, 292, 650. 00**		**15, 995, 186, 527. 88**		

4. 营业收入、营业成本

（1）营业收入和营业成本情况

项目	本年发生额		上年发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	7,856,499,123.78	6,871,814,647.88	6,698,629,174.27	5,420,695,063.70
其他业务	70,480,071.13	68,573,406.37	64,439,710.14	63,107,562.50
合计	**7,926,979,194.91**	**6,940,388,054.25**	**6,763,068,884.41**	**5,483,802,626.20**

5. 投资收益

项目	本年发生额	上年发生额
成本法核算的长期股权投资收益	7,233,000.00	3,616,500.00
处置长期股权投资产生的投资收益		45,000,000.00
应收款项融资票据贴现的收益	-35,169,039.69	-16,734,088.46
结构性存款收益	33,099,826.19	29,938,038.34
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入		1,949,351.25
合计	**5,163,786.50**	**63,769,801.13**

十八、财务报告批准

本财务报告于 2022 年 4 月 15 日由本公司董事会批准报出。

财务报表补充资料

1. 本年非经常性损益明细表

项目	本年金额	说明
非流动资产处置损益	113,532,919.21	
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	206,557,737.74	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	33,095,186.56	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	227,230.32	
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益	1,449,582.00	
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得投资收益	-940,439.30	
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	1,479,990.07	
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		

项目	本年金额	说明
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8,759,255.41	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	12,377,584.87	
小计	**376,539,046.88**	
减：所得税影响额	54,483,980.09	
少数股东权益影响额（税后）	6,483,492.42	
合计	**315,571,574.37**	—

2. 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司普通股股东的净利润	9.27	0.34	0.27
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	7.34	0.27	0.22

山鹰国际控股股份公司

二〇二二年四月十五日

统一社会信用代码

91110101592354581W

营业执照

（副 本）（3-1）

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息

名　　称　信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

类　　型　特殊普通合伙企业

执行事务合伙人　张克，叶韶勋，顾仁荣，李晓英，谭小青

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期　2012年03月02日

合伙期限　2012年03月02日 至 2042年03月01日

主要经营场所　北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

登记机关

2022年 03月 04日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

3-1-178

会计师事务所

执业证书

名　　称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

首席合伙人：谭小青

主任会计师：

经营场所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11010136

批准执业文号：京财会许可[2011]0056号

批准执业日期：2011年07月07日

证书序号：0014624

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

二〇二一年一月五日

中华人民共和国财政部制


年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
Agree the holder to be transferred out
同意调入
Agree the holder to be transferred in
CPAs
Stamp of the transfer-out institute of CPAs
Stamp of the transfer-in institute of CPAs
2020 7 24
2020 7 24
Full name
Sex
Date of birth
Working unit
Identity card No.
THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
年度检验
Annual Renewal
This certificate
this renewal
验证证书真实有效
姓名 平海龙
注册编号:110001693639
No. of Certificate
Date of issuance
2020 4 30
2019 3 13



发行人审计机构、会计师事务所信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）已完成备案工作，查询截图及地址如下：



序号	会计师事务所名称	通讯地址	联系电话
70	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层	028-62922216
71	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市丰台区丽泽路 16 号院 3 号楼 20 层 2001	0371-65336688
72	永拓会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市朝阳区关东店北街一号（国安大厦 13 层）	010-65950411
73	尤尼泰振青会计师事务所（特殊普通合伙）	山东省青岛市市北区上清路 20 号	0532-85921367
74	浙江天平会计师事务所（特殊普通合伙）	杭州市拱墅区湖州街 567 号北城天地商务中心 9 幢十一层	0571-56832576
75	浙江至诚会计师事务所（特殊普通合伙）	杭州市上城区西湖大道 2 号 3 层 305 室	0579-83803988-8636
76	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层	010-85665218

查询地址：http://www.csrc.gov.cn/csrc/c105942/c2328542/content.shtml