



仙鹤股份有限公司

XIANHE CORPORATION

公司简称:仙鹤股份 公司代码:603733

债券简称:鹤21转债 债券代码:113632



ANNUAL REPORT **2025年**年度报告

**知行合一 匠心智造**

## 重要提示

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

二、公司全体董事出席董事会会议。

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

四、公司负责人王敏良、主管会计工作负责人王敏岚及会计机构负责人（会计主管人员）叶小琴声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司于2026年4月28日召开第四届董事会第七次会议，审议通过了《关于2025年度利润分配预案的议案》，以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，拟向全体股东每股派发现金红利人民币0.70元（含税）。截至2025年12月31日，公司总股本707,724,088股，以此计算合计拟派发现金红利495,406,861.60元（含税）。本年度公司现金分红占2025年度归属于母公司股东净利润的比例为48.92%。在实施权益分派的股权登记日前若公司总股本发生变动的，拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。本次利润分配方案尚需提交公司股东会审议。

截至报告期末，母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

适用 不适用

### 六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

### 七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

否

### 八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况

否

### 九、是否存在半数以上董事无法保证公司所披露年度报告的真实性、准确性和完整性

否

## 十、重大风险提示

公司已在本报告中详细描述可能存在的相关风险，具体内容详见本报告“第三节 管理层讨论与分析”之“六、公司关于公司未来发展的讨论与分析”之“（四）可能面对的风险”。

## 十一、其他

适用 不适用

## 目录

第一节	释义.....	5
第二节	公司简介和主要财务指标.....	7
第三节	管理层讨论与分析.....	12
第四节	公司治理、环境和社会.....	40
第五节	重要事项.....	62
第六节	股份变动及股东情况.....	92
第七节	债券相关情况.....	100
第八节	财务报告.....	103

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
	载有会计师事务所盖章、注册会计师签字并盖章的审计报告原件。
	报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

## 第一节 释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
仙鹤股份、本公司、公司	指	仙鹤股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《仙鹤股份有限公司章程》
河南仙鹤	指	河南仙鹤特种浆纸有限公司
仙鹿新材料	指	浙江仙鹿新材料有限公司
仙鹤新能源	指	浙江仙鹤新能源有限公司
哲丰新材料	指	浙江哲丰新材料有限公司
哲丰能源	指	浙江哲丰能源发展有限公司
哲丰环保	指	常山哲丰环保科技有限公司
仙鹤销售	指	浙江仙鹤新材料销售有限公司
敏捷供应链	指	浙江敏捷供应链管理有限公司
夏王纸业	指	浙江夏王纸业业有限公司
高旭仙鹤	指	浙江高旭仙鹤高分子材料有限公司
邦成化工	指	浙江邦成化工有限公司
浙江唐丰	指	浙江唐丰特种纸有限公司
鹤港环保	指	衢州市衢江区鹤港环保科技有限公司
鹤丰新材料	指	浙江鹤丰新材料有限公司
广西仙鹤新材料	指	广西仙鹤新材料有限公司
广西仙鹤林业	指	广西仙鹤林业有限公司
广西仙鹤能源	指	广西仙鹤能源发展有限公司
广西仙鹤物流	指	广西仙鹤物流发展有限公司
柯瑞新材料	指	浙江柯瑞新材料有限公司
湖北仙鹤新材料	指	湖北仙鹤新材料有限公司
湖北仙鹤能源	指	湖北仙鹤热能有限公司
湖北仙鹤农业	指	湖北仙鹤生态农业科技有限公司
湖北东鹤	指	湖北东鹤环保科技有限公司
河南仙鹤地产	指	河南仙鹤房地产有限公司
浙江哲辉	指	浙江哲辉环境建设有限公司
广西哲辉	指	广西哲辉建设工程有限公司
广西仙鹤建材	指	广西仙鹤建材有限公司
衢州仙鹤地产	指	衢州仙鹤房地产有限公司
瑞芯纸业	指	浙江瑞芯纸业业有限公司
浙江睿亨	指	浙江睿亨科技有限公司
湖北东鹤	指	湖北东鹤环保科技有限公司
四川仙鹤	指	四川仙鹤新材料有限公司
临港水处理	指	合江临港水处理科技有限公司
临港林业科技	指	合江临港林业科技有限公司
仙骥物流	指	浙江仙骥物流科技有限公司
广西鹤翼	指	广西鹤翼纸制品加工有限公司
东升高旭	指	湖北东升高旭新材料有限公司

湖北夏王	指	湖北夏王新材料有限公司
浙江夏王	指	浙江夏王贸易有限公司
浙江艾迈德	指	浙江仙鹤艾迈德新材料有限公司
广西仙鹤福洛兰	指	广西仙鹤福洛兰新材料有限公司

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、公司信息

公司的中文名称	仙鹤股份有限公司
公司的中文简称	仙鹤股份
公司的外文名称	Xianhe Co.,Ltd.
公司的外文名称缩写	Xianhe
公司的法定代表人	王敏良

### 二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王昱哲	叶青
联系地址	浙江省衢州市衢江区天湖南路69号	浙江省衢州市衢江区天湖南路69号
电话	0570-2833055	0570-2833055
传真	0570-2931631	0570-2931631
电子信箱	zqb@xianhepaper.com	zqb@xianhepaper.com

### 三、基本情况简介

公司注册地址	浙江省衢州市衢江区天湖南路69号
公司注册地址的历史变更情况	/
公司办公地址	浙江省衢州市衢江区天湖南路69号
公司办公地址的邮政编码	324022
公司网址	www.xianhepaper.com
电子信箱	zqb@xianhepaper.com

### 四、信息披露及备置地点

公司披露年度报告的媒体名称及网址	上海证券报
公司披露年度报告的证券交易所网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司证券部

### 五、公司股票简况

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上交所	仙鹤股份	603733	无

### 六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	杭州市江干区新业路8号华联时代大厦A幢601室
	签字会计师姓名	严海锋、方立强
报告期内履行持续督导职责的保荐机构	名称	东方证券股份有限公司
	办公地址	上海市黄浦区中山南路318号东方国际金融广场2号楼24层

	签字的保荐代表人姓名	陈睿、赵冠群
	持续督导的期间	2025年1月1日至2025年12月31日

注：持续督导期至2022年末已届满，就未使用完毕的2021年公开发行可转换公司债券募集资金使用情况继续履行持续督导责任。

## 七、近三年主要会计数据和财务指标

### (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
营业收入	12,342,882,151.72	10,273,577,362.54	20.14	8,553,477,696.71
利润总额	1,144,548,528.92	1,130,909,315.03	1.21	732,395,823.74
归属于上市公司股东的净利润	1,012,618,607.21	1,003,830,556.39	0.88	663,792,826.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	914,577,122.01	933,154,647.56	-1.99	594,857,465.09
经营活动产生的现金流量净额	789,205,084.52	402,122,409.89	96.26	61,608,670.88
	2025年末	2024年末	本期末比上年同期末增减(%)	2023年末
归属于上市公司股东的净资产	8,743,478,066.60	8,092,467,129.90	8.04	7,326,207,520.60
总资产	24,886,416,542.36	23,321,908,001.59	6.71	18,869,530,841.37

### (二) 主要财务指标

主要财务指标	2025年	2024年	本期比上年同期增减(%)	2023年
基本每股收益(元/股)	1.43	1.42	0.70	0.94
稀释每股收益(元/股)	1.14	1.13	0.88	0.72
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	1.29	1.32	-2.27	0.84
加权平均净资产收益率(%)	12.10	13.02	减少0.92个百分点	9.35
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	10.93	12.10	减少1.17个百分点	8.37

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

## 八、境内外会计准则下会计数据差异

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

适用 不适用

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

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

## 九、2025年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	2,991,418,271.82	2,999,663,219.79	3,071,580,356.29	3,280,220,303.82
归属于上市公司股东的净利润	236,229,442.20	238,261,284.63	303,521,685.26	234,606,195.12
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	223,961,297.59	219,176,295.52	246,602,181.77	224,837,347.13
经营活动产生的现金流量净额	-195,803,304.47	524,450,450.83	589,943,301.94	-129,385,363.78

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 十、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2025 年金额	附注（如适用）	2024 年金额	2023 年金额
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	93,721.15		3,790,508.20	1,733,442.10
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	114,878,089.53		69,859,526.71	62,084,496.57
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金	9,505,820.34		16,134,657.06	22,424,056.02

融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
委托他人投资或管理资产的损益				
对外委托贷款取得的损益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
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				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益				
非货币性资产交换损益				
债务重组损益				
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等				
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响				
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用				
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益				
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				
交易价格显失公允的交易产生的收益				
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
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	-3,530,150.19		-370,591.91	-396,125.53
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
减：所得税影响额	22,579,485.72		18,281,542.69	16,629,609.58
少数股东权益影响额（税后）	326,509.91		456,648.54	280,898.62

合计	98,041,485.20	70,675,908.83	68,935,360.96
----	---------------	---------------	---------------

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

#### 十一、存在股权激励、员工持股计划的公司可选择披露扣除股份支付影响后的净利润

适用 不适用

#### 十二、采用公允价值计量的项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	170,715,890.41	35,908,066.87	-134,807,823.54	368,322.18
衍生金融工具	0.00	0.00	0.00	-252,366.57
应收款项融资	541,022,134.67	238,192,368.78	-302,829,765.89	
其他权益工具投资	67,904,444.96	65,975,341.41	-1,929,103.55	2,314,924.26
其他流动资产	181,280,321.88	521,685,506.85	340,405,184.97	9,389,864.73
合计	960,922,791.92	861,761,283.91	-99,161,508.01	11,820,744.60

#### 十三、其他

适用 不适用

### 第三节 管理层讨论与分析

#### 一、报告期内公司从事的业务情况

公司属于造纸和纸制品业，细分为特种纸行业和高性能纸及纤维复合新材料领域。特种纸作为一种高性能纸基功能材料，具有科技含量高、附加值高的特点，适用于多种领域的具有特殊机能的易耗材料，在《浙江省新材料产业发展十四五规划》中，特种纸被列为“先进基础材料”和“关键战略材料”。

公司主营业务为研发、生产和销售高性能纸基功能材料及其浆类原材料和化学原材料，是国内大型高性能纸基功能材料研发和生产企业。

公司生产的纸基功能材料产品种类繁多，主要划分为六大系列 60 多个品种，包括：1) 食品与医疗包装材料系列；2) 烟草行业配套系列；3) 家居装饰材料系列（合营公司夏王纸业产品）；4) 商务交流及出版印刷材料系列；5) 电气及工业用纸系列；6) 日用消费系列等。同时，公司以纸基功能材料研发制造为核心，积极推动相关能源制造、化工材料、工业水处理及固废处理、分布式光伏发电、物流及 C 端产品等新材料、新能源以及上下游一体化等产业的多元化发展。

**食品与医疗包装材料系列**主要应用于一次性食品包装和一次性医疗耗材包装，是近年来市场需求增长较快的领域，也是公司当前及未来重点深耕的产品系列。其市场需求主要来源于居民生活水平的提高和“禁塑”环保意识的增强，推动了对食品与医疗包装材料的安全性、卫生性、环保性以及功能性的更高要求，催生出更多高端新型包装品种。食品包装材料系列主要包括食品级防油纸、涂布纸、零食包装、液体包装等材料产品，以及纸吸管、薄型包装纸袋、咖啡滤纸袋、蒸笼纸、烧烤纸、火锅纸、砧板纸等面向终端的产品。医疗包装材料系列主要包括医用透析纸、医用皱纹纸、手套内衬纸、医用离型纸等，应用于针管、输液器等一次性医用耗材的无菌屏障系统包装。公司产品契合消费升级趋势，品种齐全，在行业中具备龙头地位。



食品与医疗包装材料系列

烟草行业配套系列

**烟草行业配套系列**适用于卷烟类产品（包括传统可燃烟及加热不燃烧新型烟草等）的过滤嘴和烟盒内衬包装。公司可生产高光泽型、高透气型、高不透明度型等多种功能产品，能够有效减少印刷油墨用量，提高印刷表现力。同时，公司配套缓释薄片材料，纸基滤棒材料等材料。公司

产品拥有高洁净度，已与国内大部分知名卷烟厂建立多年稳定合作关系，在同类产品中的市场占有率近 45%，并已经被国外主要知名烟草公司认证和稳定使用。

**家居装饰材料系列（含合营公司夏王纸业产品）**主要应用于高档定制家具和地板行业，作为高档定制家具和地板贴面材料的印刷基材，主要产品包括素色型、印刷型、数码打印型及预浸渍型等主流家具贴面产品，以及表层纸、层压牛皮纸、平衡纸等家具材料配套材料。公司产品在耐晒、耐磨和印刷性能方面表现优异，具有环保、安全、时尚等特点，受到不同年龄层及不同区域市场的青睐，国内市场占有率超 20%。公司同时注重花色设计端的开发，引领市场消费趋势，在国内中高端定制家具市场具有强大的消费引导力和市场领导力，为行业内多家高端品牌的指定使用产品。



家居装饰材料系列

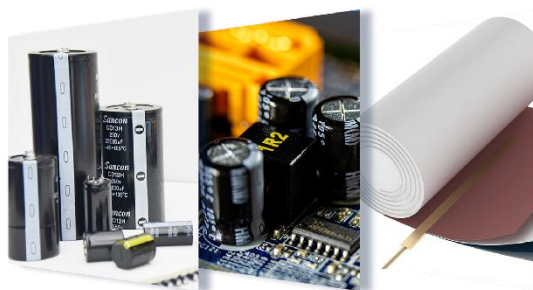


商务交流及出版印刷材料系列

**商务交流及出版印刷材料系列**适用于现代商务场景下的特种纸基应用材料，包括无碳打印类、防伪材料类、彩色和白色打印纸类、低定量高档出版用纸等产品。其中，低定量出版印刷用纸主要应用于印刷字典、词典、圣经等页码多、使用率较高、便于携带的工具书籍，对印刷适应性要求高。公司产品能够增加油墨附着力并防止透印，国内市场的占有率超过 90%，为多家国内大型出版社及国际知名出版社的指定用纸，在国内及国际市场上具有较高的占有率与领导力。公司是字典纸国家标准的主要制定者，其低定量出版印刷用纸也被应用于医药行业和电子产品行业，主要用于药品说明书和电子产品说明书等印刷制作。

**电气及工业用纸系列**主要包括电解电容器纸等绝缘材料用纸，以及不锈钢衬纸、CTP 版衬纸、玻璃间隔用纸等工业配套用纸，服务于工业配套和高科技领域，具有不可替代性及广阔的市场发展空间。电解电容器纸具有下游认证严苛，质量稳定性要求高的特点，广泛应用于电视机、电脑、手机数码、空调、特殊照明等消费领域，以及工业通讯电源、5G 配套设施、专业变频器、数控伺服系统、风力发电、汽车电子、机台自动化、包装设备、工业流程控制等工业领域。电解电容器纸被置于内置电容器中，用于隔绝电容器内部正负极并吸收电解液，保障电容器正常工作。随着 5G 应用，新能源汽车电子，光伏产业的快速发展，公司作为国内重要的电子元件材料生产配套企业，产品应用范围不断扩展。不锈钢衬纸主要用于冷轧不锈钢 2B 板和 BA 板（镜面板）的上下两层不锈钢材料之间，用于保护成卷的不锈钢表面不会因为上下层摩擦而导致表面擦伤。CTP 版具

有感光涂层，大量应用于印刷行业，CTP 衬纸被放置于两层 CTP 版之间，保护版材的感光层不受损伤。公司新研制开发的光伏玻璃配套类衬纸也具有较高的行业门槛和广阔的市场前景。随着科技在日常生活中的普及，该类产品的运用将会越来越广泛，市场前景可期，是公司未来的重点开发领域之一。



电气及工业用纸系列



日用消费系列

**日用消费系列**涵盖热敏材料、转印用纸、标签离型用纸及生活用纸等与日常民生消费密切相关的纸基功能材料。其中，热敏材料广泛应用于银行、超市、酒店、餐饮、快递等领域的票据和标签业务。公司可根据客户需求实现个性化定制，并具备直接制成不干胶类产品，面向终端消费市场的能力。公司热敏收银纸在国内市场占有率近 25%，被多家国内外知名餐饮企业及酒店指定使用。转印用纸系列主要用于纺织品转移印花、建材领域热转移材料，以及备受年轻消费群体青睐的数码喷绘类转印材料和水转印材料。得益于日益严格的环保要求和消费者个性化、高端化需求，近年来数码喷绘类转印材料需求增长迅速。目前数码转印在国际市场已占据重要份额，也是中国转印市场未来发展的主要方向，市场空间可观，公司国内热转印市场占有率超过 30%。标签离型用纸系列主要包括格拉辛离型纸和高湿强标签纸，应用于日化不干胶、物流不干胶、啤酒标签等与日常生活密切相关的标签领域。随着高端零售、电商和物流行业的快速发展，不干胶标签近年保持较高增长率，格拉辛离型纸使用量随之快速增长。与发达国家相比，我国人均标签使用量仍处于相对低位，格拉辛离型纸未来需求潜力巨大，公司正积极扩大格拉辛离型纸生产规模，以满足持续增长的市场需求，持续巩固并扩大市场份额。高湿强标签纸主要应用于瓶装啤酒、冰淇淋等需在低温潮湿环境中储存的产品贴标及冷链运输中的可识别标签，公司为国内瓶装啤酒标签领域主要原纸供应商之一。此外，公司生活用纸系列包括餐巾纸、面巾纸、擦手纸、卫生纸等居家生活常用纸系列，全部采用原生木浆、竹浆和苇浆作为主要原材料，具有天然洁净、柔软亲肤、吸水性强、无有害添加等优良特性，充分满足消费者对健康、安全、环保用纸日益增长的需求。随着居民生活水平的提高和消费升级，高品质生活用纸市场持续扩大。公司依托湖北生产基地的浆纸一体化优势，生活用纸系列产品于 2025 年正式投放市场，产品定位于中高端居家及商用市场。凭借公司多年在特种纸领域积累的质量管控能力和供应链优势，生活用纸系列产品在柔软度、湿强度、卫生指标等方面均达到行业领先水平，具备较强的市场竞争力。未来，公司将积极

拓展线上线下融合的销售渠道，打造“仙鹤”品牌生活用纸的消费者认知，致力于成为国内原生浆生活用纸领域的重要参与者。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

## 二、报告期内公司所处行业情况

根据国家统计局的数据，2025 年我国全年 GDP 增长 5.0%，增速与 2024 年持平，国民经济延续稳定增长态势。与此同时，全球主要经济体实际 GDP 增长整体温和，其中美国和中国分别依靠持续的科技创新与强大的制造业基础，推动本国经济继续领跑全球，成为全球经济增长的主动力。

造纸行业方面，国家统计局数据显示，2025 年中国机制纸及纸板总产量达到 16,405.40 万吨，同比增长 2.90%。考虑到 2024 年行业产量增速高达 10%、创近 12 年新高，在较高基数之上，2025 年仍实现稳定增长，反映出市场整体需求保持稳中有升的良好态势。



资料来源：同花顺

在产量持续增长的同时，行业成本端呈现明显下行趋势。根据国家海关数据，2025 年全年纸浆进口平均成本为 606 美元/吨，较 2024 年的 652 美元/吨下降 7%。纸浆价格回落主要原因是受全球纸浆市场新产能集中释放影响，2023 至 2025 年为全球主要纸浆生产国的新产能投放高峰期。此外，国产纸浆产量快速提升，国产浆对进口浆形成一定替代，进一步削弱了进口浆的价格支撑。



资料来源：同花顺

能源成本方面，造纸行业的用能成本亦持续下降。2025 年，秦皇岛山西优混动力煤全年平均平仓价格为 698 元/吨，同比下跌 18%。煤炭价格下跌主要原因是整体供过于求。供应方面，2025 年全国煤炭产量小幅增长 1%；需求方面，随着风电、光伏等新能源的快速发展，火电需求受到明显挤压，导致煤炭需求相应减少。根据中国电力企业联合会数据，2025 年全国发电量同比增长 5%，而煤电发电量同比下降 1.9%，煤电占总发电量比重降至 51.1%。风电、光伏等新能源新增发电量占全社会新增用电量的 97.1%，已成为满足新增电力需求的主体。

总体来看，受益于下游需求的持续稳定增长以及原材料、能源等成本端的双重利好，造纸行业企业在 2025 年的盈利状况已持续改善。作为国内高性能纸基功能材料领域的龙头企业，仙鹤凭借“林浆纸用”一体化布局、多元化产品结构及持续的技术创新，在行业整体向好的背景下，有望进一步巩固和提升自身的市场竞争优势。

### 三、经营情况讨论与分析

报告期内，公司完成机制纸产量 163.74 万吨，同比增长 35.08%；特种浆纸销售量 180.57 万吨，同比增长 38.82%；实现营业收入 1,234,288.22 万元，同比上升 20.14%；实现营业利润 114,841.50 万元，同比上升 1.48%；实现利润总额 114,454.85 万元，同比上升 1.21%；扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润为 91,457.71 万元，同比增加-1.99%；公司资产总额 2,488,641.65 万元，同比增长 6.71%。

报告期内，公司延续了 2024 年业绩高峰的势头，在行业内卷持续加重，国际局势复杂多变的情况下，经受了市场波动和经济环境的考验，克服困难，抓住机遇，开拓市场，持续实现了销售的同比增长，在利润端也表现出了足够的韧性，保持了公司稳定的发展：

## 1、大项目稳步落地，“林浆纸用一体化”全产业链成效显著

报告期内，公司在湖北石首的“年产 250 万吨高性能纸基新材料循环经济”项目一期全面稳定运行，成本管控取得成效；广西来宾“年产 250 万吨广西三江口新区高性能纸基新材料”项目一期全部投产，依托林地资源优势，快速释放经济效益。两大项目的顺利落地，标志着公司“林浆纸用”一体化战略从蓝图走向了现实。报告期内，湖北仙鹤产出特种纸 18.85 万吨，自制特种浆 22.37 万吨；广西仙鹤产出特种纸 32.38 万吨、木浆 46.55 万吨。经过公司产品自用的检验和市场的考验，两地自制浆已基本达到替代进口同类木浆的水准，克服了行业一直以来木浆完全依赖进口的瓶颈约束。广西、湖北的两大项目利用当地原材料资源优势，实现“林浆纸用”一体化布局以弥补造纸原材料短板的初衷正在变成现实。截至报告期末，广西、湖北两大生产基地共有 7 条制浆生产线和 9 条特种纸生产线投入生产，不仅弥补了公司产业链的短板，同时大幅增加了公司产能，成为公司新的利润增长点。



## 2、参与新赛道，培育新市场，稳步组织新建成项目品类的有序生产和市场培育

报告期内，湖北仙鹤抓紧生活用纸项目的推进，产线的安装调试提前完成并成功试机，于 2025 年 1 月份正式投入生产销售，2025 年销售量达到 46,923.36 吨。投资生活用纸项目，是仙鹤为未来纸基新材料的规模化发展开辟的另一条赛道。公司生产的生活用纸全部采用原生的木浆、竹浆和苇浆作为主要原材料，具有天然洁净、柔软亲肤、吸水性强、无有害添加等优良特性，充分满足消费者对健康、安全、环保用纸的日益增长的需求。同时凭借公司多年在特种纸领域积累的质量管控能力和供应链优势，生活用纸系列产品在柔软度、湿强度、卫生指标等方面均达到行业领先水平，具备较强的市场竞争力。

经过两年市场培育和技术改造的公司 30 万吨食品卡纸产线也开始发力。报告期内，公司瞄准高端食品卡纸市场，加大食品卡纸性能和品质的技术改造，推向市场后获得了良好的市场口碑。同时，营销团队利用公司长期积累的战略合作客户资源，多渠道拓宽销售路径，使盈利情况得到

改善。此前，仙鹤的产品以低定量见长，高克重食品卡纸的市场投放，进一步丰富了食品类纸基包装材料产品矩阵，成为“仙鹤”纸基功能材料家族中的新成员。

### 3、适应市场需求，大幅增加生活、食品、工业和互联网时代下的必备日用消费品材料的供应

随着人们生活水平的提高以及对快速消费品功能要求的提升，报告期内公司的一次性纸基食品包装材料的销量稳定增长，而随着环保消费理念的不断增强，一次性可降解食品包装材料也越来越多地应用于日常生活中。公司抓住市场机遇，扩大相关产品的产能布局，报告期内公司食品医疗消费类产品生产量达到 36.95 万吨，实现销售 33.57 万吨，同比增长 34.36%。

公司生产的电解电容器纸基材料被广泛应用于消费类电子、空调、特殊照明等消费领域；近年来，工业通讯电源、手机数码、专业变频器、数控伺服系统等 5G 配套设施中，也出现了越来越多的高性能电容器应用，公司由此成为国内重要的电子元件材料生产配套企业。公司抓住了市场机遇，报告期内电解电容器纸基材料销售达到了 7,200 吨。实现销售收入同比增加 8.47%，取得了较快的增长。

随着互联网时代的到来，互联网相关必备产品行业发展迅速，上下游产业进入高速发展时期。公司将互联网产业相关产品作为未来发展的重要方向，生产的标签离型用纸、热敏材料及转印系列材料均具有明显的互联网产品材料属性，其产能及销量稳步增长。报告期内，公司日用消费系列纸基材料销售量同比增长了 37.22%。其中，标签离型系列材料销售量同比增加 36.09%，实现了大幅增长。随着国内数码转印市场的整体增长，公司转印系列材料在报告期内实现销售 16.51 万吨，同比增长了 6.57%。此外，商务交流及出版印刷系列实现销售 14.94 万吨，同比增长 79.53%，展现出强劲的增长势头。

### 4、融入“双循环”格局，积极参与国际化竞争，加快境外市场的开发和布局

公司积极响应国家号召，融入以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，在夯实主业、扩大产能的同时，注重参与国际化竞争，充分进行境外市场的开发和布局，加大对国际市场需求产品的研发。尽管世界格局多变，国际争端持续，对我国出口贸易造成一定影响，但基于中国产业链的完整性和全面性的优势仍然不可替代。在国际供应链因全球格局变化而波动时，公司通过长期的市场开发和产品服务，依靠自身产品的灵活性、专业性和稳定性，在国际市场中确立了不可动摇的品牌地位，进入全球众多知名客户的供应链，通过出色的客户服务获得了持续性订单，扩大了欧洲、东南亚、中东等全球市场的布局。报告期内，外销业务收入达 10.26 亿元人民币，同比增长 31.86%。

### 5、加大研发投入，致力于新型纸基类材料产品的研发

近几年，市场加快环保纸基材料替代弱降解类材料的步伐，该类材料技术标准严苛、具有明显的应用场景约束。公司多年来积极致力于不可替代，性能独特的特种纸类材料的研发，产品在国内具有较高知名度。为了迅速适应市场变化，公司不断加大研发投入，积极布局和拓展新市场、研发新产品、开发战略性价值客户，并推出多款面向终端的产品。公司将继续与众多行业知名客

户开展技术和市场战略性合作，整合市场资源，推动优势产品成果转化，迅速形成规模效益，在销售和利润增长的同时，为后续合作发展奠定更好的基础。



公司能迅速抓住市场机遇，得益于近几年不断加大的研发投入。报告期内，公司及其子公司共申报专利 78 项，其中发明专利 44 项，实用新型专利 34 项，并获得授权专利证书 20 项。公司与院校联合研发的“高性能医用包装纸绿色制造关键技术及产业化应用项目”荣获中国发明协会颁发的发明创业奖创新奖二等奖；功能强化型蓄电池涂板纸、天然本色新型家具保护纸、智能高效涂布圣经纸、高性能食品接触用绿色特种牛皮纸等 4 个产品获得 2025 年度省级工业新产品；食品级不锈钢板用衬纸荣获 2025 年浙江省优秀工业新产品称号。此外，公司参与的“高效节能磁悬浮透平智能真空系统研发及在大型造纸机中的应用项目”荣获中国轻工业联合会颁发的“十四五”轻工业先进科技创新成果。公司参与的“医药包装用纸和纸板”、“电解电容器纸”国家标准，以及“水松原纸”、“超级电容器纸”行业标准已正式发布。报告期内，公司费用化研发投入达 17,551.61 万元，同比增长 30.75%，自主创新能力不断提高。

#### 6、发展绿色能源，着眼“双碳”战略，注重可持续发展

公司始终秉持绿色发展理念，致力于绿色能源的开发与应用。目前各生产园区均已部署光伏发电设施。截至报告期末，公司光伏装机容量超 126MW，年发电量突破 9,000 万度，相当于节约用电 9,000 万千瓦时，折合等价值能耗约 27,700 吨标煤，在降低电耗的同时有效减少了碳排放。同时，公司大力推动用户侧储能项目建设，全资子公司哲丰新材料建设的 42MW/284.884MWh 储能项目和公司衢州总部 22.36MW/44.72MWh 储能升级项目正常运行，报告期内实现储能分成收益超 1,500 万元。这些光伏与储能项目的实施，为公司优化能源结构、减少温室气体排放提供了有力的技术支撑，切实推动了绿色低碳发展。

报告期内，公司董事会可持续发展（ESG）委员会及其工作小组携手专业机构，依据国际化标准，全面梳理并推进可持续发展工作。打造一套适应公司长远发展、经济指标与环境保护协调、创造价值与员工福利同步、企业利益与社会贡献兼顾的完整且高质量的发展体系，使公司 ESG 工作在社会评价指数上处于国内同行业整体领先水平。

公司积极响应国家“碳达峰”与“碳中和”战略，主动推进企业碳盘查实践。报告期内，公司顺利完成2个组织层面的碳盘查，并对5个产品开展碳足迹追踪，获得碳认证证书，相关成果已应用于全球性客户认证程序，获得国际客户广泛认可。

在日常生产经营活动中，公司秉持绿色发展理念，积极采取减碳措施，以实际行动践行环保责任。例如，公司大力引入光伏发电技术，不断优化生产工艺与流程，致力于提升低碳生产水平，以实现经济效益与环境保护的双赢。遵循“夯实基础、扩大主业、打造全产业链模式”的发展战略，公司坚定不移地推进以纸养林、以林促纸的可持续发展模式，在广西、湖北两地积极布局，抢占资源高地，构建“林浆纸用”一体化完整产业链，全力投身生态林产业的建设与发展。为公司适时制定具体的温室气体减排量化目标奠定了坚实基础，也为响应和践行国家提出的“碳达峰”、“碳中和”战略做好了充分准备。



#### 四、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

##### 1、规模优势奠定龙头地位

公司为国内大型高性能纸基功能材料研发和生产的的企业。从规模上来看，公司是国内最大的专业研发和生产高性能纸基功能材料的企业之一。截至本报告期，公司及其合营公司和控股子公司拥有特种浆纸及纸制品的年生产能力已超200万吨，产品涉及六大系列60多个品种。公司现有特种纸机生产线62条，制浆生产线8条、涂布及超压线20多条，并构建了涵盖林地、化工、制浆、能源、物流、原纸及纸制品等全产业链体系，产业宽度和深度布局日趋完善。

规模效应为公司奠定了稳固的市场地位，多项产品在国内细分行业中占据龙头地位。其中，烟草行业配套系列（包括烟用接装纸原纸、烟用内衬原纸、滤嘴棒成型纸等）市场占有率近45%，处于行业重要地位；热敏纸国内市场占有率约25%，公司具备深加工能力，可直接面对终端市场销售，赢得了良好的市场口碑与品牌形象；低定量出版印刷材料系列（包括圣经纸和字典纸）国内市场占有率达90%，为国内多家大型辞书出版商及国外众多印刷巨头的指定用纸；公司合营企业夏王纸业作为全球装饰原纸行业公认的高端领导品牌，产品涵盖素色底材和印刷底材，国际市

市场占有率接近 20%，在中高端市场具有强大影响力；食品包装材料系列被应用在一次性食品包装中，与国内多家包装行业巨头建立长期稳定合作，并具备面向终端的能力；医疗包装材料系列被应用于一次性医疗低值耗材包装，公司为国内为数不多的同时具备食品与医疗包装材料产品的上市公司，具有较高的市场份额和较大的发展空间和潜力；公司是国内最大的转印用纸生产企业之一，国内市场占有率超过 30%，其产品被广泛应用于纺织品、瓷器及建材领域的外部装饰。

## 2、多元化产品的抗风险能力

公司具备较强的抗风险能力。首先，公司在总体规模及多个细分产品市场均处于龙头地位，在市场竞争中拥有一定的话语权。其次，与国内其他专业特种纸制造企业相比，公司产品多元化优势十分显著，有助于分散单个产品带来的经营风险。公司产品覆盖食品与医疗包装材料系列、商务交流及出版印刷材料系列、烟草行业配套系列、家居装饰材料系列、电器及工业用纸系列、日用消费系列等六大系列，是我国产品种类最多，布局最广的高性能纸基功能材料生产企业之一。多元化的产品结构为公司带来了更多发展机遇，能够通过产能的灵活调整快速响应市场变化，分散单个细分赛道波动带来的风险，同时为客户提供更全面、更多元化、更具针对性的新产品研发方案。



## 3、自主研发的技术创新优势

公司是国家高新技术企业、国家技术中心、浙江省企业技术中心、省级企业研究院、浙江省专利示范企业。截至报告期末，公司已拥有 54 项发明专利和 135 项实用新型专利。在标准化建设方面，公司牵头制定了字典纸的国家标准，并参与制定了无碳复写纸、冷轧金属板衬纸、电解电容器纸、超级压光纸、医药包装用纸和纸板等产品标准，以及纸浆二氯甲烷抽出物的测定、纸和纸板二氧化钛含量的检测和国家职业标准《造纸工》等标准。此外，公司还参与制定了热升华转印纸、真空镀铝原纸、装帧纸、烘焙纸、水松原纸及超级电容器纸的行业标准。由公司主导的热升华转印原纸、单面光烟用接装纸原纸、烘焙原纸、字典纸，以及公司参与的负离子壁纸、烟用接装纸等 6 项“浙江制造”标准已正式发布，充分彰显了公司在行业内的领导地位与技术实力。

公司在产品研发方面一直保持了持续投入，报告期内，公司费用化研发费用支出达到17,551.61万元。公司认为，持续的研发投入是保持公司持续性竞争力的关键，不断培育新产品也为公司未来的持续发展奠定了基础。

公司一直保持自主设计与合作开发的双重创新理念。由公司牵头设计开发新的工艺技术，并与合作伙伴一同开发具有产品特色的机器设备，寻找性价比最高的投资方案。公司生产线具备高度灵活性，单条生产线至少能够适应3至4种纸基功能材料的稳定生产，能够在不同产品中做到稳定的切换，充分发挥了产品多元化的优势，为终端客户提供更具有技术性和针对性的产品解决方案。近几年，公司携手合作伙伴，引进和研发了国内外一流造纸设备和技术，机器设备自动化程度进一步提高，产品质量稳定性居行业前列，核心技术达到国际先进水平，巩固了公司在造纸行业的领先地位和技术创新能力。



#### 4、可持续发展能力优势

公司是浙江省首批“浙江省绿色企业”和工信部命名的“国家级绿色工厂”。公司坚持循环经济可持续发展道路，高度重视环境保护与可持续发展。仙鹤及其重要子公司均持有ISO 14001环境管理体系认证，并通过产销监管链认证。公司通过资源综合利用和加大环保投入，致力于节能减排与清洁生产，并建立了能源大数据分析系统，运用自动化、信息化手段对生产线水、电、汽等主要能耗进行集中动态监控和数字化管理，实现能耗优化与效率提升。近年来，公司及控股子公司投资建设了碱回收系统、中段水处理系统、白水回收系统、黑液综合利用系统、太阳能发电系统等污染治理、绿色能源及节能降耗设施，确保废水、废气、噪声达标排放，固废合法合规处理，节能降耗成效显著。

为全面提升ESG管理水平，满足广泛利益相关方要求，完善内部治理结构，明确各层级ESG职责，有效提升社会责任及ESG管理绩效，公司设立了董事会可持续发展（ESG）委员会，并制定了《仙鹤股份有限公司董事会可持续发展（ESG）委员会工作细则》，监督公司可持续发展体

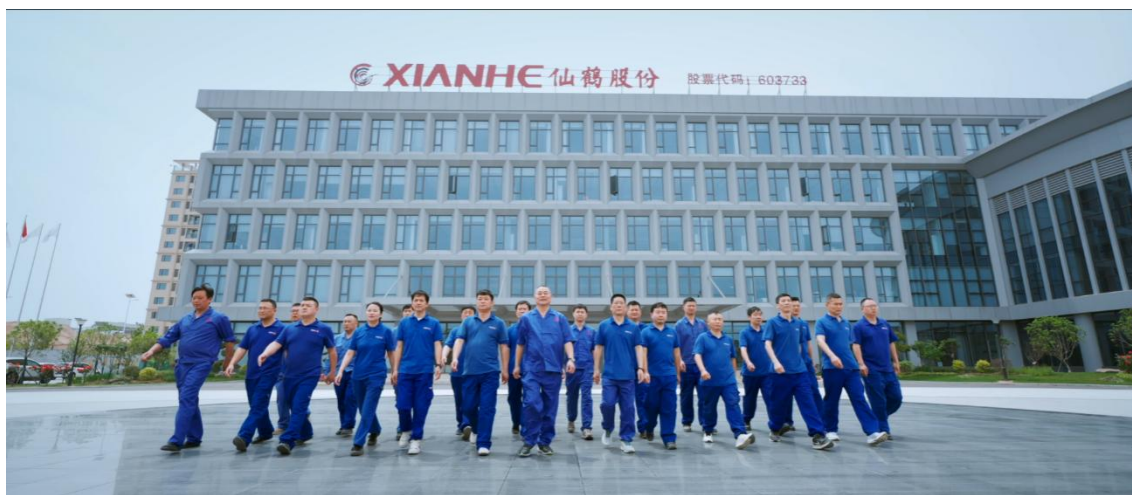
系运行，及时提供改进建议与方案，全面提升可持续发展管理水平。报告期内，公司发布《仙鹤股份有限公司 2024 年度可持续发展报告》，分享最新绿色发展成果，并获得华证指数 ESG 评级 A 级，中诚信绿金 ESG 评级 A-级，Wind ESG 评级 BBB 级。

### 5、大数据管理下的智能制造

公司为国家两化融合管理体系贯标试点单位，企业工业化和信息化的深度融合促进了公司智能制造的发展。报告期内，公司继续推进“数字化仙鹤”工业 4.0 管理创新战略，提升了公司的智能制造水平。公司已全面实现了 ERP 大数据应用的信息化管理和集团 OA 网络协同办公系统，公司人力资源管理、采购管理、工艺管理、财务管理、行政业务审批等一系列环节，均实现了无纸化电子系统管理模式，节约了成本，提高了效率，同时为信息化智能制造提供了数据基础，报告期内，公司的智慧车间建设趋于完善，在试点车间引入 3D 模型、动态数据可视化系统，打造 5G “智慧车间”，完成了数字化升级，使车间拥有了生产数字孪生系统和防尘帽 AI 视觉监控系统，并与 ERP 系统形成实时互通。上述一系列新时代工业升级版信息化手段的实施，为公司实现全方位智能化生产奠定了坚实的基础。

### 6、品牌与客户优势

公司坚持以诚信为本，重视与客户合作共赢关系，在产品工艺上追求精益求精，公司品牌在行业内享有良好声誉。2018 年 2 月仙鹤商标被国家工商总局商标局认定为“中国驰名商标”。公司凭借卓越的品牌优势与大量优质客户建立了稳定、良好的长期合作关系。这些优质客户包括众多国际知名跨国公司，以及国内各行各业的龙头企业。这些优质客户的长期伙伴关系不仅有力地支撑了公司核心业务的长期发展，也极大地提升了公司的研发创新能力和品牌影响力。目前，公司正在打造更健康、高效的供应链管理体系，体现供应链和战略合作伙伴的价值。



### 7、企业文化和人才团队优势

仙鹤有自己独特的企业文化，即党建引领的“家文化”。公司始终将“家文化”的深化与提升视为企业核心竞争力的关键所在，坚持不懈地进行培育与传承。“让员工快乐工作、健康幸福生活”已成为了仙鹤“家文化”永恒不变的主题。“家文化”为公司构建了充满互相关爱的和谐

团队，形成了忠诚奉献的创业氛围，造就了一支“能干、实干、忠诚”的人才队伍。这是公司近30年来稳定发展的核心竞争力所在。

## 五、报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 1,234,288.22 万元，同比增长 20.14%；实现营业利润 114,841.50 万元，同比上升 1.48%；实现利润总额 114,454.85 万元，同比上升 1.21%；实现归属于上市公司股东的净利润 101,261.86 万元，同比上升 0.88%。

### （一）主营业务分析

#### 1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	12,342,882,151.72	10,273,577,362.54	20.14
营业成本	10,651,260,424.04	8,685,193,246.02	22.64
销售费用	44,577,950.57	36,973,058.50	20.57
管理费用	209,803,208.42	173,993,445.69	20.58
财务费用	365,995,033.55	236,064,576.01	55.04
研发费用	175,516,087.05	134,233,188.91	30.75
经营活动产生的现金流量净额	789,205,084.52	402,122,409.89	96.26
投资活动产生的现金流量净额	-1,923,691,133.88	-3,069,974,339.75	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	983,483,121.53	2,406,878,592.97	-59.14
其他收益	139,671,816.20	97,649,810.39	43.03
投资收益	243,318,747.95	181,454,306.83	34.09
公允价值变动收益	64,862.12	12,853,673.94	-99.50
信用减值损失	-1,762,792.84	-26,045,040.96	-93.23
资产减值损失	-36,919,990.25	-73,641,737.46	-49.87
资产处置收益	93,721.15	3,790,508.20	-97.53

营业收入变动原因说明：主要系项目产能释放，销售增长所致。

营业成本变动原因说明：主要系销量增长，成本同向变动所致。

销售费用变动原因说明：主要系销售规模增长，销售人员总体工资薪酬增加所致。

管理费用变动原因说明：主要系公司规模扩大，折旧摊销及管理人员费用增加所致。

财务费用变动原因说明：主要系借款筹集规模增加，利息支出增加所致。

研发费用变动原因说明：主要系研发投入增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期销量增加、销售回款增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期购建新项目货物减少所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期取得借款减少所致。

其他收益变动原因说明：主要系本期公司收到的政府补助增加所致。

投资收益变动原因说明：主要系本期合营企业公司利润增长所致。

公允价值变动收益变动原因说明：主要系本期公司以公允价值计量的交易性金融资产理财产品减

少所致。

信用减值损失变动原因说明：主要系本期公司应收款项余额未见明显变动，导致计提的坏账损失减少所致。

资产减值损失变动原因说明：主要系本期公司存货跌价准备计提减少所致。

资产处置收益变动原因说明：主要系本期公司长期资产处置减少所致。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

## 2、收入和成本分析

适用 不适用

报告期内，公司广西、湖北基地的投产和新产品的推广推动了销量的增长，2025年公司实现销售收入1,234,288.22万元，同比增长了20.14%；营业成本1,065,126.04万元，同比增长了22.64%。

### (1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
造纸行业	11,873,444,464.50	10,263,619,430.40	13.56	20.32	23.03	减少 1.90 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
日用消费系列	5,507,791,692.63	4,897,133,638.89	11.09	13.96	21.34	减少 5.41 个百分点
食品与医疗包装材料系列	2,286,982,930.96	2,002,962,567.52	12.42	23.05	20.12	增加 2.14 个百分点
商务交流及出版印刷材料系列	903,543,359.69	756,673,690.38	16.25	30.48	34.88	减少 2.74 个百分点
烟草行业配套系列	937,757,188.45	694,020,798.43	25.99	3.42	-0.84	增加 3.18 个百分点
电气及工业用材系列	824,053,938.23	653,917,871.69	20.65	3.04	-0.10	增加 2.50 个百分点
其他系列	1,413,315,354.54	1,258,910,863.49	10.92	81.80	73.98	增加 4.0 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增	营业成本比上年增	毛利率比上年增减

				减 (%)	减 (%)	(%)
国内销售	10,847,421,032.39	9,492,865,348.12	12.49	19.33	23.09	减少 2.67 个百分点
国外销售	1,026,023,432.11	770,754,082.29	24.88	31.86	22.34	增加 5.85 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
直销	11,873,444,464.50	10,263,619,430.40	13.56	20.32	23.03	减少 1.90 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明  
无

## (2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
电气及工业用纸系列	吨	82,596.56	80,496.62	5,910.86	7.15	3.63	-17.50
烟草行业配套系列	吨	114,841.96	108,530.29	12,413.83	4.72	5.62	-1.61
食品与医疗包装材料系列	吨	369,539.62	335,662.28	86,380.77	38.86	34.36	35.90
日用消费系列	吨	875,909.04	774,911.63	143,293.69	42.49	37.22	97.31
商务交流及出版印刷系列	吨	165,066.46	149,362.86	39,738.11	203.25	79.53	116.90
其他系列	吨	827,438.11	356,694.66	24,775.74	229.41	146.50	-34.40
合计		2,435,391.75	1,805,658.34	312,513	77.35	47.65	47.37

产销量情况说明

产量数据包括原纸和部分经过涂布、分切等再加工产品净增加量。

## (3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

□适用 √不适用

## (4). 成本分析表

单位：元 币种：人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例	上年同期金额	上年同期占总	本期金额较上	情况说明

			(%)		成本比例(%)	年同期变动比例(%)	
造纸行业	主营业务成本	10,263,619,430.40	100.00	8,342,369,745.67	100.00	23.03	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
食品与医疗包装材料系列	直接材料	1,522,291,711.17	14.83	1,284,423,665.08	15.40	18.52	
	人工成本	93,723,612.51	0.91	65,585,050.73	0.79	42.90	
	制造费用	386,947,243.84	3.77	317,487,904.05	3.81	21.88	
电气及工业用纸系列	直接材料	446,209,148.60	4.35	455,105,588.81	5.46	-1.95	
	人工成本	37,758,676.94	0.37	31,994,164.46	0.38	18.02	
	制造费用	169,950,046.15	1.66	167,483,007.98	2.01	1.47	
烟草行业配套系列	直接材料	488,837,028.54	4.76	497,980,735.64	5.97	-1.84	
	人工成本	39,958,284.05	0.39	36,122,306.23	0.43	10.62	
	制造费用	165,225,485.84	1.61	165,827,122.67	1.99	-0.36	
日用消费系列	直接材料	3,617,175,090.70	35.24	2,981,629,756.69	35.74	21.32	
	人工成本	207,572,657.07	2.02	134,906,538.76	1.62	53.86	
	制造费用	1,072,385,891.12	10.45	919,256,752.93	11.02	16.66	
商务交流及出版印刷材料系列	直接材料	548,827,231.78	5.35	394,389,274.95	4.73	39.16	
	人工成本	31,193,537.39	0.30	22,349,152.75	0.27	39.57	
	制造费用	176,652,921.21	1.72	144,251,084.28	1.73	22.46	
其他系列	直接材料	943,331,744.75	9.19	544,403,251.11	6.53	73.28	
	人工成本	59,644,441.32	0.58	18,450,578.92	0.22	223.27	
	制造费用	255,934,677.42	2.49	160,723,809.63	1.93	59.24	
	合计	10,263,619,430.40	100.00	8,342,369,745.67	100.00	23.03	

成本分析其他情况说明

无

**(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化**

适用 不适用

详见本财务报告九、5之说明。

**(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况**

适用 不适用

**(7). 主要销售客户及主要供应商情况**

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明

无

#### A.公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额305,915.97万元，占年度销售总额24.78%；其中前五名客户销售额中关联方销售额49,021.78万元，占年度销售总额3.97%。

前五名供应商采购额297,565.56万元，占年度采购总额31.18%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0.00万元，占年度采购总额0.00%。

#### B.报告期内向单个客户的销售比例超过总额的 50%、前 5 名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

适用 不适用

#### 报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

适用 不适用

#### C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

适用 不适用

前五名供应商

适用 不适用

#### D. 报告期内公司存在贸易业务收入

适用 不适用

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

适用 不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

适用 不适用

其他说明：

无

### 3、费用

适用 不适用

单位：元

科目	本期数	上期数	变动比例	原因分析
销售费用	44,577,950.57	36,973,058.50	20.57%	主要系销售规模增长，销售人员总体工资薪酬增加所致。
管理费用	209,803,208.42	173,993,445.69	20.58%	主要系公司管理团队规模扩大，整体管理人员费用增加所致。
研发费用	175,516,087.05	134,233,188.91	30.75%	主要系研发项目增加所致。
财务费用	365,995,033.55	236,064,576.01	55.04%	主要系借款筹集规模增加，利

息支出增加所致。

#### 4、研发投入

##### (1). 研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	175,516,087.05
本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	175,516,087.05
研发投入总额占营业收入比例（%）	1.42
研发投入资本化的比重（%）	0.00

##### (2). 研发人员情况表

√适用 □不适用

公司研发人员的数量	635
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	8.98
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	0
硕士研究生	1
本科	88
专科	261
高中及以下	285
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下（不含30岁）	168
30-40岁（含30岁，不含40岁）	334
40-50岁（含40岁，不含50岁）	108
50-60岁（含50岁，不含60岁）	22
60岁及以上	3

##### (3). 情况说明

□适用 √不适用

##### (4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

□适用 √不适用

#### 5、现金流

√适用 □不适用

单位：元

项目	本期金额	上期金额	变动比例（%）	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	789,205,084.52	402,122,409.89	96.26	主要系本期销量增加、销售回款增加所致。
投资活动产生的	-1,923,691,133.88	-3,069,974,339.75	不适用	

现金流量净额				
筹资活动产生的现金流量净额	983,483,121.53	2,406,878,592.97	-59.14	主要系本期借款减少所致。

## (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

## (三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

## 1、资产及负债状况

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	506,562,170.70	2.04	804,804,768.91	3.45	-37.06	主要系本期公司规模扩大，材料、设备及工程采购量较大，流动资金需求量增长所致。
交易性金融资产	35,908,066.87	0.14	170,715,890.41	0.73	-78.97	主要系本期公司流动资金需求量增加，购买的理财性投资产品减少所致。
应收款项融资	238,192,368.78	0.96	541,022,134.67	2.32	-55.97	主要是银行承兑汇票减少所致。
其他应收款	16,589,022.04	0.07	11,860,644.96	0.05	39.87	主要系本期公司销售业务量增加，投标和履约保证金增加所致。
其他流动资产	1,774,155,305.38	7.13	1,364,039,641.84	5.85	30.07	主要系本期公司大额存单和待抵扣进项税增加所致。
固定资产	11,921,829,362.31	47.90	8,142,459,199.84	34.91	46.42	
在建工程	1,525,992,943.92	6.13	4,363,154,323.81	18.71	-65.03	主要系本期公司湖北子公司年产120万吨特种浆纸项目、广西子公司年产250万吨林浆纸用一体化项目及相关配套设施于本年度陆续投产转固，导致在建工程减少，固

						定资产增加所致。
长期待摊费用	8,730,515.10	0.04	17,617,351.12	0.08	-50.44	主要系本期排污权摊销所致。
其他非流动资产	530,296,993.85	2.13	186,468,242.83	0.8	184.39	主要系本期公司扩建广西子公司年产250万吨林浆纸用一体化项目生产线,本年度未预付的土地、工程及设备款增加所致。
应付票据	198,597,827.09	0.8	415,577,108.58	1.78	-52.21	主要系本期流动资金需求量增长,导致银行借款增加,相应减少票据所致。
一年内到期的非流动负债	771,910,004.73	3.10	226,179,280.15	0.97	241.28	主要系本期公司1年内到期的长期借款增长所致。
其他流动负债	10,103,893.89	0.04	70,861,895.57	0.3	-85.74	主要系本期公司其他税款减少所致。
应交税费	110,372,300.10	0.44	75,921,635.71	0.33	45.38	主要系本期公司企业所得税增长所致。

其他说明:

无

## 2、境外资产情况

适用 不适用

## 3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位:元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	167,741,905.33	银行承兑汇票保证金、信用证保证金和海关进口增值税保证金。
应收款项融资	104,839,449.59	用于开具承兑汇票。
其他流动资产	520,000,000.00	用于开具承兑汇票。
合计	792,581,354.92	

## 4、其他说明

适用 不适用

## (四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

**(五) 投资状况分析****对外股权投资总体分析**√适用  不适用

报告期内，公司对外投资主要是对子公司的投资，截至 2025 年末长期股权投资账面价值 118,589.75 万元。

其他子公司投资情况详见本报告九、5 之说明。

**1、重大的股权投资**□适用  不适用**2、重大的非股权投资**□适用  不适用**3、以公允价值计量的金融资产**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售/赎回金额	其他变动	期末数
其他	67,904,444.96		-192,910.355					65,975,341.41
合计	67,904,444.96		-192,910.355					65,975,341.41

**证券投资情况**□适用  不适用**证券投资情况的说明**□适用  不适用

私募基金投资情况

适用 不适用

衍生品投资情况

适用 不适用

#### 4、报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

#### (六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

#### (七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
河南仙鹤	子公司	特种纸生产销售	10,000.00	119,197.57	63,424.01	151,146.85	13,733.71	10,404.19
哲丰新材料	子公司	特种纸生产销售	20,000.00	339,573.10	199,822.02	344,956.15	34,757.14	30,355.39
仙鹤新能源	子公司	分布式光伏发电	3,000.00	15,771.09	13,000.89	29,884.78	2,236.59	1,677.28
广西仙鹤新材料	子公司	特种纸生产销售	50,000.00	744,023.90	233,249.00	246,662.31	24,469.78	21,687.30
湖北仙鹤新材料	子公司	特种纸生产销售	50,000.00	576,142.13	61,858.26	145,849.22	-15,526.90	-14,236.70

鹤丰新材料	子公司	特种纸生产销售	10,000.00	125,305.75	9,502.01	58,153.57	-8,889.96	-6,419.76
夏王纸业（合营公司）	参股公司	装饰原纸生产销售	3,260 万美元	338,635.07	229,979.39	367,452.17	51,780.17	45,172.81

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
湖北东鹤	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
四川仙鹤	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
临港水处理	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
临港林业科技	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响
仙骥物流	新设	对公司整体生产经营和业绩无重大影响

其他说明

适用 不适用

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

## 六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

### (一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

特种纸是指区别于文化纸、箱板瓦楞纸及生活用纸（如卫生纸、面巾纸等）的一类具有特殊用途的纸种，特种纸品种繁多，但单个品种的市场规模相对有限，同时具备科技含量高、附加值高的特点，被称为造纸行业中的“高科技”领域。

特种纸细分种类繁多，市场参与者众多。然而，在部分细分市场中，由于技术门槛和客户壁垒较高，市场集中度反而呈现出较高态势。总体而言，经过多年发展，我国特种纸行业已逐步涌现出一批头部企业，在多数细分市场中占据了一定的市场份额并形成了竞争优势。

展望未来，我们认为中国特种纸行业的发展主要来自于：

**首先，技术升级推动产品附加值提升，助力特种纸进入高端市场。**尽管我国特种纸的制造能力已经在全球名列前茅，但部分高端、高附加值特种纸市场仍被国外企业垄断。作为国内特种纸行业的龙头企业，公司有责任带头攻克技术难关，打破国外垄断，承担起提升我国特种纸行业整体实力的重任。目前，公司已经生产出曾完全依赖进口的无菌包装原纸，未来将继续努力致力于提升产品的技术含量与附加值。同时，公司在经营管理方面快速布局包括智慧工厂及MES系统，这将极大提升纸基功能材料的制造效率。

**其次，消费结构升级为行业发展带来新契机。**随着人民生活水平的提升和消费结构的持续优化，市场对特种纸的需求在质量和数量上均将持续增长。特种纸生产企业应顺应时代潮流，主动引领市场，以巩固自身竞争优势。未来，食品包装材料、标签离型材料、烟草配套材料及转印系列材料等品种，将因消费升级迎来市场规模的持续扩张，为纸基功能材料企业带来新的利润增长点。

**再者，“以纸代塑”理念日益普及，纸基材料替代塑料制品的市场潜力巨大。**特别是在食品饮料行业，随着电商渗透率的提升和居民消费水平的提高，纸基功能材料的替代市场将呈现几何级增长，外卖与茶饮市场尤为突出。纸基功能材料企业可凭借自身技术优势，在这一广阔市场中迎来前所未有的发展机遇。

**最后，林浆纸用一体化发展趋势愈发明显。**我国特种纸企业由于体量相对较小，纸浆需求多依赖进口满足。随着部分头部企业产能的持续扩张以及国际纸浆价格波动的加剧，林浆纸用一体化的战略重要性日益凸显。公司已在这一领域走在行业前列，其在湖北和广西的投资项目均以“林浆纸用”一体化为核心特色，有效完善了产业链布局，显著提升了公司的抗风险能力。

### (二) 公司发展战略

√适用 □不适用

公司的经营战略为：在市场端，持续保持产品线多样化的竞争优势，积极拓展新产品，发现新市场，利用公司目前的国际化平台和更多的全球知名企业展开合作，抓住机遇、扩大主业充分

进入全球供应链市场，并积极探求产业链上下游的合作和投资机会，布局海外市场，引入先进技术。在生产端，充分利用好资本平台，继续合理地扩大产能，实现逆周期的产能布局，并寻求机会整合国内资源。

公司的发展战略为：以“家文化”建设为引领，和谐发展；以 ISO9001 质量管理体系为抓手，精准管控；以 ERP 信息化管理为工具，高效快捷；以科技和人才为支撑，创新驱动；以绩效考核为手段，追求卓越；以“浙江制造”为标准，做“国内一流，国际先进”的高性能纸基功能材料行业的领军企业。

### (三) 经营计划

√适用 □不适用

2026年是“十五五”规划的开局之年，也是仙鹤股份产能扩张与全产业链战略全面发力的关键之年。2025年，公司“林浆纸用”一体化战略布局成果集中显现，广西来宾、湖北石首两大百亿级项目一期工程全面投产，“林浆纸用”一体化全产业链建设取得显著成效。2025年，公司完成特种浆纸产量243.54万吨，同比增长64.79%；两大基地自制浆已基本达到替代进口同类木浆的水准，有效克服了行业长期以来木浆依赖进口的瓶颈约束。面对全球贸易格局的持续变化与市场环境的挑战，公司将站在新的产能平台上，以“提质增效”为核心理念，稳中求进、进中促稳，持续提升企业核心竞争力，为投资者创造长期稳定的回报。

为完成新一年预定的经营目标，公司将实施以下重要举措：

#### 1、全面发挥湖北、广西两大生产基地产能优势

随着广西来宾“年产250万吨广西三江口新区高性能纸基新材料”项目和湖北石首“年产250万吨高性能纸基新材料循环经济”项目一期工程的全部投产，公司已构建起覆盖木浆供应、特种纸制造、能源配套的全产业链体系。截至2025年末，广西、湖北两大基地共有7条制浆生产线和9条特种纸生产线投入生产。其中，广西基地生产木浆46.55万吨、特种纸32.38万吨，湖北基地产出特种纸18.85万吨、自制浆22.37万吨，产销两旺。两大基地区域协同效应显著：广西基地依托区位优势保障原材料供应与成本控制，湖北基地高效辐射中部市场。公司已建立柔性生产与统一调度机制，可根据市场需求灵活调配基地产能。

2026年，公司将重点推动两大基地一期项目满产达产、释放产能，同时加快广西仙鹤二期项目的推进进度。公司将充分利用一期项目已建成并留有余地的公共设施，加速二期工程建设。二期项目规划新增60万吨制浆和70万吨特种纸产能，计划于明年中期全部投产，其中新建的PM6特种纸生产线力争于2026年9月率先投入运行。湖北基地除继续开足马力满负荷运行外，年产20万吨生活用纸项目作为公司新赛道，将紧密结合市场需求，加快形成自主的生活用纸产销生态圈。公司将通过持续优化运营、提高生产效率、降低生产成本，确保两大基地成为公司未来持续增长的坚实支撑。

#### 2、全面启动四川项目建设周期，完善公司全国产能布局

2025年6月30日，公司与四川省合江县人民政府正式签署了《竹浆纸用一体化高性能纸基新材料项目投资协议书》，项目预计总投资约110亿元，分两期实施。其中一期投资约55亿元，占地约2000亩，建设年产40万吨竹浆和60万吨高性能纸基新材料生产线及相关配套设施，预计建成达产后年产值可超50亿元。该项目符合公司长期发展规划和“十五五”发展目标，将延伸上游产业链，丰富产品品类，拓宽主营业务范围，增强公司产业竞争力。

四川项目将充分利用当地丰富的竹材资源，建设竹浆产线，进一步丰富仙鹤特种浆的品种结构。四川省人工竹林面积约66万公顷，占全国比例17%、位居全国第一，近年来已建成全国最大的竹浆纸生产省份。竹子纤维形态和纤维素含量品质介于针叶木与阔叶木之间，竹浆品种质量可与木浆媲美。2026年，公司将积极推进四川项目的前期准备工作，包括项目用地、环评、能评等审批程序，以及竹林基地建设、原材料供应链搭建等配套工作，确保项目在具备条件后全面开工建设，从而进一步完善公司在全国的产能布局。

### **3、紧跟市场需求，拓宽销售渠道，持续扩大市场份额**

2025年，公司食品与医疗包装材料销售量达33.57万吨，同比增长34.36%；电解电容器纸基材料销售收入同比增长8.47%；日用消费系列纸基材料销售量同比增长37.22%。随着“以纸代塑”“以竹代塑”等绿色消费理念深入人心，替代塑料制品的纸基新材料需求持续增长。2026年，公司将继续把握这些市场机遇，加大食品与医疗包装材料、电解电容器纸等优势产品的市场投放量，不断提升产品质量，加速新产品的研发与市场投放。公司将不断拓宽销售渠道，积极布局高附加值纸基新材料领域，在食品医疗包装、电气材料、环保消费等方向进行战略性拓展，持续扩大市场份额，巩固公司在特种纸行业中的领先地位。

### **4、加大研发投入，推动技术创新与产品升级**

公司始终将研发创新作为核心竞争力的源泉，依托国家级技术中心、博士后科研工作站等研发平台，持续加大研发投入。2025年，公司围绕“提质增效”核心理念，计划推出环保降解包装纸等系列高端产品。2026年，公司将秉持以自主研发为核心，辅以院士合作及校企合作研发的策略，进一步加大研发投入力度。公司将积极推动纸基功能新材料、环保工艺和功能性技术的突破，以技术创新带动产业升级与转型，巩固和增强公司在特种纸行业中的技术壁垒和竞争优势。

### **5、加强人才培养，充实管理团队，为持续扩张储备人力资源**

随着湖北、广西基地产能的持续释放以及四川项目的推进，公司规模持续扩张，对一线技术人才和高层次管理人才的需求日益增长。2026年，公司将加大人力资源投入力度，采取多渠道、多层次、多导向的培训策略，全面提升一线员工队伍的综合素质。通过自主培养与引进高端人才相结合的方式，加快人才队伍建设步伐，为公司持续扩张储备充足的人力资源。

### **6、深化ESG体系建设，推动企业高质量可持续发展**

公司董事会始终将打造经济责任、环境责任和社会责任三者和谐统一的企业作为长远目标。自公司董事会成立可持续发展（ESG）委员会以来，ESG工作已纳入公司日常议程。自“十四五”以来，公司持续深化碳盘查工作，探索在广西大面积植树造林对实现“碳中和”目标的贡献。2026

年，公司将进一步扩大碳盘查覆盖范围，科学设定碳减排目标，积极探索减碳的有效路径。同时，公司将不断完善“双碳”管理体系，推动企业高质量、可持续发展，彰显公司对环境保护的责任与担当。

#### (四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

##### 1、国际局势和宏观经济动荡带来的风险

造纸行业作为国民经济的基础产业，其市场需求变化与经济周期密切相关。国际局势的不稳定性可能引发全国经济波动，国内宏观经济亦将不可避免受到影响。宏观经济波动将直接作用于造纸需求，进而对造纸及特种纸行业企业带来一定的经营风险。

##### 2、原材料价格波动风险

公司作为纸基功能材料的生产企业，主要原材料为进口纸浆，盈利水平对纸浆价格波动具有较高敏感性。2025年，受全球新增产能集中释放影响，国际纸浆价格呈现稳步下行态势，但纸浆价格波动带来的盈利风险始终存在。未来，公司将持续深化林浆纸用一体化战略，加强原材料市场分析与预判，优化库存与采购规划，以降低原材料价格上涨可能带来的风险。

##### 3、项目投资及实施风险

公司在广西来宾和湖北石首投资建设的两大项目，已于2024年陆续投产。未来，公司将继续顺应市场需求，考虑其他投资项目。在此过程中，项目建设与运营将面临市场变化、技术应用、管理协调等多方面考验，存在一定的不确定性风险，敬请投资者关注。

##### 4、市场竞争加剧风险

随着特种纸行业新产能的持续投放，行业总体供应量不断增加，可能加剧市场竞争，对公司的生产经营产生一定影响。公司将持续关注市场动态，依托多元化产品结构和全产业链优势，积极应对竞争挑战。

##### 5、政策变动风险

公司的经营与发展与政府产业政策息息相关。政策变动将增加公司未来经营活动的不确定性。例如环保政策调整、国家基本税率变化、进出口政策变动、税收政策及地方优惠政策调整等，均可能对公司的生产经营和盈利水平产生一定影响。

##### 6、汇率波动风险

公司原材料成本占比较高，主要采用进口原生木浆进行生产，并以美元结算。因此，人民币兑美元汇率的变化将直接影响公司原材料采购成本，进而对经营业绩产生一定影响，敬请投资者关注。

(五)其他

适用 不适用

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

适用 不适用

## 第四节 公司治理、环境和社会

### 一、公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》和中国证监会有关其他规范性文件等的要求，及时修订《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等各项规章制度，不断完善公司法人治理结构，进一步规范公司运作，提高公司治理水平。

#### 1、关于股东与股东会

公司严格遵守法律法规，规范的召集、召开股东会。历次股东会的召集、召开程序、出席股东会的人员资格及股东会的表决程序均符合《公司法》《上市公司股东会规则》和《股东会议事规则》及其他法律法规的规定。报告期内，公司共召开5次股东会，经律师现场见证并对其合法性出具了法律意见书。

#### 2、关于董事与董事会

公司董事会共有9名董事，其中独立董事3名，职工代表董事1名，董事的选任、董事会的人数和人员构成均符合法律、法规和《公司章程》的要求。全体董事均能根据《董事会议事规则》等制度有效行使董事会职权，勤勉尽责地履行职责和义务，积极参加相关培训，熟悉相关法律法规，强化规范运作的理念，提高对诚信意识的理解，完善公司治理结构。报告期内，公司董事会共召开9次会议，并形成了完整、真实的会议记录。董事会下设战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会和可持续发展（ESG）委员会五个专门委员会，均严格遵照《公司法》《公司章程》及相关工作细则，认真、勤勉地运作。

#### 3、关于监事和监事会

公司监事会原共有3名监事，其中职工代表监事1名，监事的选任、监事会的人数和人员构成均符合法律、法规和《公司章程》的要求。全体监事均能按照《监事会议事规则》等制度开展工作，对公司财务状况、重大事项的合法、合规性进行监督。报告期内，公司共召开3次监事会会议。全体监事认真履行职责，本着对全体股东负责的态度独立地对董事会日常运作、董事、高级管理人员及公司财务等进行合法、合规性监督。

为符合对上市公司的规范要求，进一步完善公司治理，根据《公司法》《上市公司章程指引（2025年修订）》等相关法律法规、规章及其他规范性文件的规定，公司于2025年8月22日召开了2025年第二次临时股东大会，审议通过了《关于取消监事会并修订<公司章程>的议案》，同意取消监事会，由董事会审计委员会行使监事会职权，同时废止公司《监事会议事规则》。

#### 4、关于控股股东与上市公司

公司控股股东根据法律法规的规定依法行使权利并承担义务，控股股东通过股东大会行使股东权利，没有直接或者间接干预公司经营活动的行为。报告期内公司没有为控股股东及其关联企业提供担保，亦不存在控股股东非经营性占用公司资金的行为。

#### 5、关于投资者关系及利益相关者

公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益，实现股东、员工、社会等各方利益的协调平衡。公司关注投资者利益，设立了投资者咨询电话，并通过电子信箱、传真等各种方式，及时、认真答复上证E互动交流平台的问题，确保与投资者进行有效沟通。报告期内，公司积极组织召开了投资者2024年度暨2025年第一季度业绩说明会、2025年半年度业绩说明会和2025年第三季度业绩说明会，与投资者进行及时、有效的信息沟通。同时，公司关注所在地区的公益事业、环境保护等问题，不断增加对环保治理的投入，重视公司的社会责任，共同推动公司持续、健康地发展。

#### 6、关于信息披露合规合法

公司按照《上海证券交易所股票上市规则》的规定，设立专门部门并配备人员，指定《上海证券报》为公司公开信息披露媒体，依法履行信息披露义务。严格按照公司制定的《信息披露工作细则》的要求，真实、准确、完整、及时地披露有关信息，并确保所有股东有平等的机会获得信息。

#### 7、关于内部信息知情人管理制度

报告期内，公司严格执行《内幕信息知情人管理制度》的规定，强化并完善内幕信息的保密工作，认真完成内幕信息知情人的登记管理工作。报告期内，公司的董事、监事、高级管理人员以及其他相关人员在定期报告及重大事项筹划期间，均切实遵守了保密义务，没有发生泄密的情况或利用内幕信息买卖公司股票的行为。

公司治理与法律、行政法规和中国证监会关于上市公司治理的规定是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

**二、公司控股股东、实际控制人在保证公司资产、人员、财务、机构、业务等方面独立性的具体措施，以及影响公司独立性而采取的解决方案、工作进度及后续工作计划**

适用 不适用

控股股东、实际控制人及其控制的其他单位从事与公司相同或者相近业务的情况，以及同业竞争或者同业竞争情况发生较大变化对公司的影响、已采取的解决措施、解决进展以及后续解决计划

适用 不适用

## 三、董事和高级管理人员的情况

## (一) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及薪酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前薪酬总额(万元)	是否在公司关联方获取薪酬
王敏良	董事长兼总经理	男	60	2001-12-19	2028-08-21	0	0	0	/	79.00	否
王敏强	副董事长	男	66	2001-12-19	2028-08-21	0	0	0	/	76.00	否
王明龙	董事(离任)	男	57	2001-12-19	2025-12-30	10,000,600	10,000,600	0	/	0.00	是
王敏岚	副总经理、财务负责人	女	53	2001-12-19	2028-08-21	0	0	0	/	75.00	否
周子学	独立董事	男	69	2022-03-18	2028-08-21	0	0	0	/	10.00	否
吴仲时	独立董事(离任)	男	62	2018-11-02	2025-08-22	0	0	0	/	6.67	否
杨旭	独立董事	男	66	2022-03-18	2028-08-21	0	0	0	/	10.00	否
简德三	独立董事	男	59	2025-08-22	2028-08-21	0	0	0	/	3.33	否
王敏文	董事	男	62	2025-08-22	2028-08-21	2,539,100	2,539,100	0	/	0.00	是
张仕超	副总经理	男	42	2025-08-22	2028-08-21	0	0	0	/	24.43	否
戴贤中	职工代表董事	男	60	2025-08-22	2028-08-21	0	0	0	/	65.72	否
	副总经理			2015-11-20	2028-08-21						
王昱哲	董事	男	37	2026-01-16	2028-08-21	0	0	0	/	64.34	否

	副总经理			2022-03-18	2028-08-21						
	董 事 会 秘 书			2015-11-20	2028-08-21						
骆志荣	副总经理	男	57	2022-03-18	2028-08-21	0	0	0	/	65.59	是
史君齐	副总经理	男	50	2022-03-18	2028-08-21	0	0	0	/	65.71	否
李志敏	副 总 经 理 (离任)	男	67	2015-11-20	2025-08-22	0	0	0	/	30.05	否
张家明	副 总 经 理 (离任)	男	60	2022-03-18	2025-08-22	0	0	0	/	29.65	否
张诚	总工程师	男	61	2022-03-18	2028-08-21	0	0	0	/	55.87	否
合计	/	/	/	/	/	12,539,700	12,539,700	0	/	661.36	/

注:职工代表监事李辛夫(离任)2025年1月至8月实际薪酬为30.08万元。

姓名	主要工作经历
王敏良	历任安吉老石坎造纸厂、孝丰造纸厂技术科科长、车间主任;义乌市复合原纸厂厂长;衢州仙鹤纸业有限公司董事长兼总经理;浙江仙鹤特种纸有限公司董事长兼总经理。现任浙江仙鹤控股集团有限公司董事;仙鹤股份有限公司董事长兼总经理;浙江夏王纸业有限公司董事。
王敏强	历任浙江省地质调查院团委书记、总务科副科长;义乌市复合原纸厂副厂长;衢州仙鹤纸业有限公司副总经理;浙江仙鹤特种纸有限公司常务副总经理。现任浙江仙鹤控股集团有限公司董事;仙鹤股份有限公司副董事长;河南仙鹤特种浆纸有限公司董事长兼总经理。
王明龙(离任)	历任衢州仙鹤纸业有限公司副总经理;浙江仙鹤特种纸有限公司副总经理、仙鹤股份有限公司董事(已于2025年12月30日辞职)。现任浙江仙鹤控股集团有限公司董事、副总经理。
王敏岚	历任广州市中外合资穗屏集团公司总经理助理;衢州仙鹤纸业有限公司副总经理;浙江仙鹤特种纸有限公司常务副总经理;浙江金瑞泓科技股份有限公司监事。现任浙江仙鹤控股集团有限公司董事;仙鹤股份有限公司副总经理、财务负责人、党委书记。
周子学	历任中芯国际集成电路制造有限公司董事长、执行董事;海信视像科技股份有限公司独立董事;中芯国际控股有限公司董事长;江苏长电科技股份有限公司董事长;云南南天电子信息产业股份有限公司独立董事。现任浙江盛洋科技股份有限公司独立董事;仙鹤股份有限公司独立董事。
吴仲时(离任)	历任浙江康恩贝集团养颜堂制药有限公司执行董事;浙江龙盛集团股份有限公司独立董事;江西龙虎山丹霞国际养生谷有限公司董事长兼总经理;杭州康恩贝制药有限公司董事;仙鹤股份有限公司第三届董事会独立董事。现任康恩贝集团有限公司副董事长;云南康麻生物科技有限公司董事长;浙江耐司康药业有限公司董事;浙江凤登绿节能环保股份有限公司董事;杭州立昂微电子股份有限公司独立董事。
杨旭	历任轻工业杭州机电设计研究院有限公司主任工程师、副总工程师、总工程师、副院长兼总工程师;浙江金龙再生资源科技股份有限

	公司董事。现任轻工业杭州机电设计研究院有限公司顾问；浙江造纸行业协会、浙江造纸学会秘书长；仙鹤股份有限公司独立董事。
简德三	历任上海财经大学教师；上海财经大学公共经济与管理学院硕士生导师、副教授；大连晨臻网络科技股份有限公司独立董事；中钢集团马鞍山矿山研究总院股份有限公司董事。现任上海财经大学财税投资学院硕士生导师、副教授；仙鹤股份有限公司独立董事。
王敏文	历任申能股份有限公司投资部经理助理、策划部副经理、经理、董事会秘书、董事；申能资产管理有限公司总经理、董事长；申能房地产有限公司董事长；申能集团有限公司副总经理；仙鹤股份有限公司第三届监事会主席。现任杭州立昂微电子股份有限公司董事长；浙江仙鹤控股集团有限公司董事长；浙江夏王纸业有限公司董事；仙鹤股份有限公司董事。
张仕超	历任浙江仙鹤特种纸有限公司热电厂工段长、厂长助理，河南仙鹤特种浆纸有限公司热电厂厂长、制浆厂厂长、生产部部长、总经理助理；仙鹤股份有限公司第三届监事会监事。现任河南仙鹤特种浆纸有限公司副总经理；仙鹤股份有限公司副总经理。
戴贤中	历任安徽造纸厂生产技术部部长。现任仙鹤股份有限公司副总经理、总工程师、技术中心主任；浙江唐丰特种纸有限公司监事；广西仙鹤新材料有限公司总经理；仙鹤股份有限公司职工代表董事。
王昱哲	历任德国夏特集团有限公司装饰纸市场研究员；浙江仙鹤特种纸有限公司销售部业务经理。现任仙鹤股份有限公司董事会秘书、副总经理、海外事业部部长；浙江唐丰特种纸有限公司总经理；浙江夏王纸业有限公司监事；浙江柯瑞新材料有限公司执行董事；杭州立昂微电子股份有限公司董事。
骆志荣	任安吉老石坎造纸厂班长、工段长；浙江仙鹤特种纸有限公司车间主任、厂长技术科科长、工程办主任。现任浙江夏王纸业有限公司董事；仙鹤股份有限公司副总经理；湖北仙鹤新材料有限公司总经理；湖北仙鹤热力能源有限公司总经理。
史君齐	历任仙鹤股份有限公司分厂厂长、生产总监、总经理助理；浙江哲丰新材料有限公司副总经理。现任浙江哲丰新材料有限公司总经理；仙鹤股份有限公司副总经理。
李志敏（离任）	历任天津海洋石油职员，东阳市针机厂职员；浙江仙鹤特种纸有限公司销售部部长；仙鹤股份有限公司副总经理。现任浙江仙鹤新材料销售有限公司总经理；浙江仙鹿新材料有限公司监事；浙江敏捷供应链管理有限公司监事。
张家明（离任）	历任湖北宜城大雁工业公司总工程师；浙江仙鹤特种纸有限公司投资发展部部长；仙鹤股份有限公司第二届监事会监事；仙鹤股份有限公司副总经理。
张诚	历任安徽省广德县造纸厂副厂长；安徽省皖南造纸厂分厂厂长；浙江仙鹤特种纸有限公司总经理助理；浙江哲丰新材料有限公司副总经理；仙鹤股份有限公司第二届监事会职工代表监事。现任仙鹤股份有限公司总工程师、投资发展部部长；浙江邦成化工有限公司董事。

其它情况说明

适用 不适用

**(二) 现任及报告期内离任董事和高级管理人员的任职情况****1、 在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
王敏文	浙江仙鹤控股集团有限公司	董事长	2014-12-08	
王敏良	浙江仙鹤控股集团有限公司	董事	2014-12-08	
王敏强	浙江仙鹤控股集团有限公司	董事	2014-12-08	
王明龙	浙江仙鹤控股集团有限公司	董事	2014-12-08	
王敏岚	浙江仙鹤控股集团有限公司	董事	2014-12-08	
在股东单位任职情况的说明	不适用			

**2、 在其他单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
王敏良	湖北仙鹤新材料有限公司	董事长	2022-05-31	
王敏良	广西仙鹤新材料有限公司	董事长	2020-12-14	
王敏良	浙江夏王纸业有限公司	董事	2016-06-06	
王敏良	浙江仙鹤新能源有限公司	董事长, 经理	2014-06-17	
王敏良	湖北仙鹤热力能源有限公司	董事长	2022-06-29	
王敏良	浙江哲丰新材料有限公司	董事长	2014-04-23	
王敏良	广西仙鹤能源发展有限公司	董事长	2020-12-25	
王敏良	广西夏王新材料有限公司	董事	2024-10-30	
王敏良	广西仙鹤物流发展有限公司	董事长	2020-12-25	
王敏良	四川仙鹤新材料有限公司	董事长, 经理	2025-07-15	
王敏良	广西仙鹤林业有限公司	董事长	2020-12-31	
王敏良	浙江哲丰能源发展有限公司	董事长	2014-06-13	
王敏良	湖北仙鹤生态农业科技有限公司	董事长	2022-06-30	
王敏良	浙江鹤丰新材料有限公司	董事长	2019-12-25	

王敏良	浙江仙鹤新材料销售有限公司	执行董事	2017-09-01	
王敏良	河南仙鹤特种浆纸有限公司	董事	2006-06-16	
王敏良	浙江唐丰特种纸有限公司	董事长	2019-03-20	
王敏良	湖北东升高旭新材料有限公司	董事	2023-12-04	
王敏良	浙江仙鹿新材料有限公司	执行董事	2018-09-03	
王敏良	浙江瑞芯纸业有限公司	执行董事	2023-10-12	
王敏良	浙江夏王新能源有限公司	董事	2014-06-17	
王敏良	来宾东升仙鹤新材料有限公司	董事	2026-02-10	
王敏良	浙江高旭仙鹤高分子材料有限公司	董事长	2013-06-21	
王敏良	合江临港水处理科技有限公司	经理, 董事	2025-07-25	
王敏良	来宾高旭仙鹤新材料有限公司	董事	2026-02-10	
王敏良	衢州市衢江区鹤港环保科技有限公司	执行董事	2020-01-08	
王敏良	衢州仙鹤文化创意有限公司	执行董事	2016-06-24	2025-01-13
王敏强	湖北仙鹤新材料有限公司	董事, 财务负责人	2022-05-31	
王敏强	广西仙鹤新材料有限公司	董事	2020-12-14	
王敏强	浙江仙鹤新能源有限公司	董事	2014-06-17	
王敏强	浙江哲丰新材料有限公司	董事	2014-04-23	
王敏强	湖北仙鹤热力能源有限公司	董事	2022-06-29	
王敏强	广西仙鹤能源发展有限公司	董事	2020-12-25	
王敏强	河南仙鹤特种浆纸有限公司	董事长兼总经理	2006-06-16	
王敏强	广西仙鹤林业有限公司	董事	2020-12-31	
王敏强	四川仙鹤新材料有限公司	董事	2025-07-15	
王敏强	浙江哲丰能源发展有限公司	董事	2014-06-13	
王敏强	广西仙鹤物流发展有限公司	董事	2020-12-25	
王敏强	湖北仙鹤生态农业科技有限公司	董事	2022-06-30	
王敏强	浙江鹤丰新材料有限公司	董事	2019-12-25	

	司			
王敏文	杭州立昂微电子股份有限公司	董事长, 非独立董事	2010-09-09	
王敏文	上海道铭投资控股有限公司	董事长, 经理	2018-01-15	
王敏文	浙江金瑞泓科技股份有限公司	董事	2006-11-05	
王敏文	浙江金象科技有限公司	董事	2017-01-03	
王敏文	上海金立方企业发展有限公司	执行董事	2022-09-16	
王敏文	金瑞泓微电子(衢州)有限公司	董事长	2018-09-19	
王敏文	金瑞泓微电子(嘉兴)有限公司	董事	2022-03-17	
王敏文	海宁立昂东芯微电子有限公司	董事长	2021-01-06	
王敏文	杭州道铭微电子有限公司	董事长	2024-06-24	
王敏文	浙江夏王纸业有限公司	董事	2016-06-06	
王敏文	杭州立昂东芯微电子有限公司	董事长	2018-12-28	
王敏文	广西夏王新材料有限公司	董事	2024-10-30	
王敏文	衢州金瑞泓半导体科技有限公司	经理, 董事	2021-08-20	
王敏文	杭州立昂半导体技术有限公司	董事	2019-04-15	
王敏文	上海道铭贸易有限公司	执行董事	2015-12-18	
王敏岚	湖北仙鹤新材料有限公司	董事	2021-04-26	
王敏岚	广西仙鹤新材料有限公司	董事	2020-12-14	
王敏岚	浙江哲丰新材料有限公司	董事	2014-04-23	
王敏岚	湖北仙鹤热力能源有限公司	董事	2021-06-08	
王敏岚	广西仙鹤能源发展有限公司	董事	2020-12-25	
王敏岚	浙江仙鹤新能源有限公司	董事	2014-06-17	
王敏岚	浙江仙鹤艾迈德新材料有限公司	董事	2022-08-08	
王敏岚	河南仙鹤特种浆纸有限公司	董事	2006-06-16	
王敏岚	浙江哲丰能源发展有限公司	董事	2016-06-13	
王敏岚	浙江鹤丰新材料有限公司	董事	2019-12-25	
王敏岚	湖北仙鹤生态农业科技	董事	2021-06-25	

	有限公司			
王敏岚	广西仙鹤物流发展有限公司	董事	2020-12-25	
王敏岚	四川仙鹤新材料有限公司	董事	2025-07-15	
王敏岚	广西仙鹤林业有限公司	董事	2020-12-31	
王敏岚	浙江仙鹤新材料销售有限公司	监事	2017-09-01	
王敏岚	浙江唐丰特种纸有限公司	董事	2019-03-20	
王敏岚	湖北东升高旭新材料有限公司	监事	2023-12-04	
王敏岚	衢州仙鹤房地产有限公司	监事	2017-03-20	
王敏岚	广西仙鹤建材有限公司	监事	2021-04-20	
王敏岚	河南仙鹤房地产有限公司	监事	2021-11-12	
王敏岚	浙江夏王新能源有限公司	董事	2014-06-17	
王敏岚	浙江瑞芯纸业业有限公司	监事	2023-10-12	
王敏岚	浙江高旭仙鹤高分子材料有限公司	董事, 财务负责人	2013-06-21	
王敏岚	浙江邦成化工有限公司	董事	2016-11-16	
王敏岚	上海仙鹤企业发展有限公司	监事	2020-07-30	
王敏岚	常山丰悦物业管理有限公司	监事	2022-11-07	
王明龙	上海道铭投资控股有限公司	董事	2022-08-16	
王明龙	上海金瑞达资产管理股份有限公司	董事长, 总经理	2007-09-12	
王明龙	广西仙鹤建材有限公司	执行董事兼总经理	2021-04-20	
王明龙	浙江哲辉环境建设有限公司	监事	2021-04-07	
王明龙	广西哲辉建设工程有限公司	监事	2022-11-09	
王明龙	广西仙鹤新材料有限公司	监事	2020-12-14	
王明龙	湖北仙鹤新材料有限公司	监事	2021-04-26	
王明龙	浙江哲丰新材料有限公司	监事	2014-04-23	
王明龙	湖北仙鹤热力能源有限公司	监事	2021-06-08	
王明龙	浙江仙鹤新能源有限公司	监事	2014-06-17	
王明龙	广西仙鹤能源发展有限公司	监事	2020-12-25	

王明龙	浙江仙鹤艾迈德新材料有限公司	董事	2022-08-08	
王明龙	上海雪拉同投资有限公司	董事	2018-07-25	
王明龙	河南仙鹤特种浆纸有限公司	监事	2006-06-16	
王明龙	四川仙鹤新材料有限公司	监事	2025-07-15	
王明龙	广西仙鹤物流发展有限公司	监事	2020-12-25	
王明龙	广西仙鹤林业有限公司	监事	2020-12-31	
王明龙	浙江哲丰能源发展有限公司	监事	2016-06-13	
王明龙	湖北仙鹤生态农业科技有限公司	监事	2021-06-25	
王明龙	浙江鹤丰新材料有限公司	监事	2019-12-25	
王明龙	河南仙鹤房地产有限公司	执行董事兼总经理	2021-11-12	
王明龙	衢州仙鹤房地产有限公司	执行董事，经理	2017-03-20	
王明龙	上海仙鹤企业发展有限公司	执行董事	2020-07-30	
王明龙	常山丰悦物业管理有限公司	执行董事，经理	2022-11-07	
王昱哲	浙江仙鹤艾迈德新材料有限公司	董事长	2024-03-05	
王昱哲	杭州立昂微电子股份有限公司	监事	2021-08-05	2025-12-04
王昱哲	杭州立昂微电子股份有限公司	非独立董事	2025-12-04	
王昱哲	浙江柯瑞新材料有限公司	执行董事	2021-02-20	
王昱哲	浙江唐丰特种纸有限公司	经理，董事	2019-03-20	
王昱哲	广西仙鹿新材料有限公司	董事	2026-02-11	
王昱哲	广西鹤翼纸制品加工有限公司	董事长，董事	2025-03-25	
王昱哲	浙江睿亨科技有限公司	董事	2024-12-26	
王昱哲	浙江夏王贸易有限公司	监事	2023-11-10	
周子学	上海厚君企业管理有限公司	董事	2023-10-12	
周子学	海南青山雪科技发展有限公司	总经理，董事	2024-12-18	
周子学	上海青山雪科技发展有限公司	执行董事	2024-03-01	
周子学	浙江晶盛机电股份有限公司	非独立董事	2021-12-28	

周子学	浙江盛洋科技股份有限公司	独立董事	2021-11-30	
周子学	上海厚雪私募基金管理有限公司	董事	2024-03-01	
杨旭	浙江金龙再生资源科技股份有限公司	董事	2021-05-25	
吴仲时	杭州立昂微电子股份有限公司	独立董事	2024-08-06	
吴仲时	云南仁平生物产业发展有限公司	董事	2007-11-14	
吴仲时	康恩贝集团有限公司	副董事长	2024-09-02	
吴仲时	云南希康生物科技有限公司	董事	2021-04-09	
吴仲时	江西华邦药业有限公司	董事	2022-06-09	
吴仲时	云南康麻生物科技有限公司	董事长	2019-04-10	
戴贤中	广西仙鹤新材料有限公司	总经理	2024-01-23	
戴贤中	广西仙鹤能源发展有限公司	总经理	2024-04-24	
戴贤中	广西仙鹤林业有限公司	总经理	2024-04-24	
戴贤中	广西仙鹤物流发展有限公司	总经理	2024-04-24	
戴贤中	广西仙鹤福洛兰新材料有限公司	董事长, 董事	2025-12-24	
戴贤中	广西仙鹿新材料有限公司	董事长, 董事	2026-02-11	
戴贤中	浙江唐丰特种纸有限公司	监事	2019-03-20	
戴贤中	来宾东升仙鹤新材料有限公司	董事	2026-02-10	
戴贤中	广西鹤翼纸制品加工有限公司	董事	2025-03-25	
骆志荣	湖北仙鹤新材料有限公司	经理	2022-05-31	
骆志荣	浙江夏王纸业集团有限公司	董事	2022-11-16	
骆志荣	湖北仙鹤热力能源有限公司	经理	2022-06-29	
骆志荣	广西夏王新材料有限公司	董事	2024-10-30	
骆志荣	湖北仙鹤生态农业科技有限公司	经理	2022-06-30	
骆志荣	湖北东升高旭新材料有限公司	董事	2023-12-04	
骆志荣	浙江夏王新能源有限公司	监事	2014-06-17	
史君齐	浙江柯瑞新材料有限公司	监事	2021-02-20	
史君齐	浙江哲丰新材料有限公司	经理	2024-01-11	

	司			
史君齐	浙江哲丰能源发展有限公司	经理	2024-01-11	
史君齐	浙江鹤丰新材料有限公司	经理	2024-01-11	
史君齐	常山哲丰环保科技有限公司	董事长, 经理	2024-01-12	
史君齐	浙江仙骥物流科技有限公司	董事	2025-11-19	
史君齐	浙江睿亨科技有限公司	监事	2024-12-26	
张诚	浙江邦成化工有限公司	董事	2016-11-16	
李志敏	浙江敏捷供应链管理有 限公司	监事	2018-06-05	
李志敏	浙江仙鹤新材料销售有 限公司	经理	2017-09-01	
在其他单位任职情况的说明	不适用			

### (三) 董事、高级管理人员薪酬情况

√适用 □不适用

董事、高级管理人员薪酬的决策程序	公司董事薪酬由公司股东会决定, 高级管理人员报酬由董事会薪酬与考核委员会审核后报董事会决定
董事在董事会讨论本人薪酬事项时是否回避	是
薪酬与考核委员会或独立董事专门会议关于董事、高级管理人员薪酬事项发表建议的具体情况	公司薪酬与考核委员会认真审查了报告期内公司董事和高级管理人员的薪酬认为其薪酬的发放符合公司相关薪酬制度的规定。
董事、高级管理人员薪酬确定依据	1、在本公司专职工作的董事和高级管理人员的薪金标准按其在本公司实际担任的经营管理职务, 参照本公司工资标准确定; 2、不在本公司专职工作的董事(除独立董事)不在本公司领取报酬和津贴, 因履行董事职责所发生的费用。在本公司每年的董事会会费中支出。本公司独立董事每年可领取津贴 10 万元。
董事和高级管理人员薪酬的实际支付情况	详见本章(一)现任及报告期内离任董事和高级管理人员持股变动及报酬情况。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得的薪酬合计	661.36 万元。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的考核依据和完成情况	2025 年度, 公司独立董事领取的独立董事津贴不适用考核情况; 非独立董事和高级管理人员依据公司绩效考核规定获得相应的薪酬。公司绩效考核工作依照公司绩效考核相关规定有效执行。
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的递延支付安排	不适用
报告期末全体董事和高级管理人员实际获得薪酬的止付追索情况	不适用

**(四) 公司董事、高级管理人员变动情况**

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
吴仲时	独立董事	离任	换届
简德三	独立董事	选举	换届
王敏文	非独立董事	选举	换届
李志敏	副总经理	离任	换届
张家明	副总经理	离任	换届
王明龙	非独立董事	离任	个人原因
王昱哲	非独立董事	选举	换届

具体情况详见公司在上交所网站及法定信息披露媒体发布的《仙鹤股份有限公司第三届董事会第二十八次公告》（公告编号：2025-033）、《仙鹤股份有限公司第四届董事会第一次公告》（公告编号：2025-042）、《仙鹤股份有限公司2025年第二次临时股东大会决议公告》（公告编号：2025-040）以及《仙鹤股份有限公司第四届董事会第六次公告》（公告编号：2025-076）、《仙鹤股份有限公司2026年第一次临时股东会决议公告》（公告编号：2026-002）等相关公告。

**(五) 近三年受证券监管机构处罚的情况说明**

□适用 √不适用

**(六) 其他**

□适用 √不适用

**四、董事履行职责情况****(一) 董事参加董事会和股东会的情况**

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东会的次数
王敏良	否	9	9	7	0	0	否	5
王敏强	否	9	9	8	0	0	否	5
王敏文	否	6	6	8	0	0	否	5
王明龙	否	8	8	7	0	0	否	5
王敏岚	否	9	9	7	0	0	否	5
周子学	是	9	9	8	0	0	否	5
杨旭	是	9	9	8	0	0	否	5
简德三	是	6	6	6	0	0	否	2
吴仲时	是	3	3	3	0	0	否	3
戴贤中	否	6	6	8	0	0	否	5

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

□适用 √不适用

年内召开董事会会议次数	9
-------------	---

其中：现场会议次数	1
通讯方式召开会议次数	7
现场结合通讯方式召开会议次数	1

**(二) 董事对公司有关事项提出异议的情况**

□适用 √不适用

**(三) 其他**

□适用 √不适用

**五、董事会下设专门委员会情况**

√适用 □不适用

**(一) 董事会下设专门委员会成员情况**

专门委员会类别	成员姓名
审计委员会	周子学（召集人）、杨旭、简德三
提名委员会	杨旭（召集人）、周子学、王敏良
薪酬与考核委员会	简德三（召集人）、周子学、王敏文
战略委员会	王敏良（召集人）、王敏强、杨旭
可持续发展（ESG）委员会	周子学（召集人）、简德三、王敏岚

**(二) 报告期内审计委员会召开4次会议**

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2025年4月28日	会议审议通过了如下议案： 1.《关于2024年年度报告及其摘要的议案》 2.《关于2024年度财务决算报告的议案》 3.《关于续聘2025年度审计机构的议案》 4.《关于2024年度内部控制评价报告的议案》 5.《关于2024年度董事会审计委员会履职报告的议案》 6.《关于2025年第一季度报告的议案》	参会委员一致同意通过本次会议的所有议案，并提交公司董事会审议。	无
2025年8月22日	会议审议通过了如下议案： 1.《关于2025年半年度报告全文及摘要的议案》 2.《关于聘任公司财务负责人的议案》	参会委员一致同意通过本次会议的所有议案，并提交公司董事会审议。	无
2025年9月26日	会议审议通过了如下议案： 1.《关于公司符合向特定对象发行A股股票条件的议案》 2.《关于公司向特定对象发行A股股票方案的议案》 3.《关于公司向特定对象发行A股股票预案的议案》 4.《关于公司向特定对象发行A股股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》 5.《关于公司向特定对象发行A股股票方案论证	参会委员一致同意通过本次会议的所有议案，并提交公司董事会审议。	无

	<p>分析报告的议案》</p> <p>6.《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》</p> <p>7.《关于公司向特定对象发行A股股票摊薄即期回报的影响与填补回报措施及相关主体承诺的议案》</p> <p>8.《关于公司未来三年（2025-2027年）股东分红回报规划的议案》</p> <p>9.《关于提请股东会授权董事会全权办理本次向特定对象发行A股股票相关事宜的议案》</p> <p>10.《关于设立本次向特定对象发行A股股票募集资金专项存储账户的议案》</p>		
2025年10月30日	会议审议通过了《关于2025年第三季度报告的议案》	参会委员一致同意通过本次会议的所有议案，并提交公司董事会审议。	无

### (三) 报告期内提名委员会召开4次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年1月10日	会议审议通过了《关于公司提名2025年经营管理干部任职审核的议案》	参会委员严格审议相关议案，经充分沟通讨论，一致通过该议案。	无
2025年8月6日	会议审议通过了如下议案： 1.《关于公司董事会换届选举暨提名第四届董事会非独立董事候选人的议案》 2.《关于公司董事会换届选举暨提名第四届董事会独立董事候选人的议案》	参会委员严格审议相关议案，经充分沟通讨论，一致通过该议案。	无
2025年8月22日	会议审议通过了如下议案： 1.《关于聘任公司总经理的议案》 2.《关于聘任公司副总经理、总工程师的议案》 3.《关于聘任公司财务负责人的议案》 4.《关于聘任公司董事会秘书的议案》	参会委员严格审议相关议案，经充分沟通讨论，一致通过该议案。	无
2025年12月31日	会议审议通过了《关于补选公司第四届董事会非独立董事的议案》	参会委员严格审议相关议案，经充分沟通讨论，一致通过该议案。	无

### (四) 报告期内薪酬与考核委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行职责情况
2025年4月28日	会议审议通过了如下议案： 1.《关于提请股东大会授权董事会确认公司董事、监事2024年度薪酬及2025年度薪酬额度的议案》 2.《关于确认公司高级管理人员2024年度薪酬及2025年度薪酬额度的议案》	参会委员一致同意通过本次会议的所有议案，并提交公司董事会审议。	无

## (五) 报告期内战略委员会召开3次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2025年4月28日	会议审议通过了如下议案： 1.《关于2024年度董事会工作报告的议案》 2.《关于2024年度总经理工作报告的议案》	参会委员一致同意通过本次会议的所有议案，并提交公司董事会审议。	无
2025年8月6日	会议审议通过了《关于投资建设林浆纸用一体化高性能纸基新材料项目的议案》	参会委员一致同意通过本次会议的所有议案，并提交公司董事会审议。	无
2025年9月26日	会议审议通过了如下议案： 1.《关于公司符合向特定对象发行A股股票条件的议案》 2.《关于公司向特定对象发行A股股票方案的议案》 3.《关于公司向特定对象发行A股股票预案的议案》 4.《关于公司向特定对象发行A股股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》 5.《关于公司向特定对象发行A股股票方案论证分析报告的议案》 6.《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》 7.《关于公司向特定对象发行A股股票摊薄即期回报的影响与填补回报措施及相关主体承诺的议案》 8.《关于公司未来三年（2025-2027年）股东分红回报规划的议案》 9.《关于提请股东会授权董事会全权办理本次向特定对象发行A股股票相关事宜的议案》 10.《关于设立本次向特定对象发行A股股票募集资金专项存储账户的议案》	参会委员一致同意通过本次会议的所有议案，并提交公司董事会审议。	无

## (六) 报告期内可持续发展（ESG）委员会召开1次会议

召开日期	会议内容	重要意见和建议	其他履行 职责情况
2025年4月28日	会议审议通过了《关于2024年度可持续发展报告的议案》	参会委员一致同意通过本次会议的议案，并提交公司董事会审议。	无

## (七) 存在异议事项的具体情况

适用 不适用

**六、审计委员会发现公司存在风险的说明**

适用 不适用

审计委员会对报告期内的监督事项无异议。

**七、报告期末母公司和主要子公司的员工情况****(一) 员工情况**

母公司在职员工的数量	1,522
主要子公司在职员工的数量	5,549
在职员工的数量合计	7,071
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
<b>专业构成</b>	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	5,926
销售人员	102
技术人员	635
财务人员	28
行政人员	111
采购人员	53
其他人员	216
合计	7,071
<b>教育程度</b>	
教育程度类别	数量（人）
硕士	4
本科学历	417
专科学历	1,568
中专及高中学历	3,048
初中及以下学历	2,034
合计	7,071

**(二) 薪酬政策**

适用 不适用

根据公司发展战略，结合市场薪酬状况及公司实际情况，公司制定了具有兼顾内部公平性和市场竞争性的薪酬政策，充分发挥薪酬政策吸引人才、留住人才战略作用。

**(三) 培训计划**

适用 不适用

公司及各部门分别制定详细的年度培训计划，以内部培训、外派培训、考察交流、外聘内训等方式组织各类培训活动，培训项目涵盖管理、技术、企业文化等各个方面，达到人才培养、员工增值的目的。

**(四) 劳务外包情况**

适用 不适用

## 八、利润分配或资本公积金转增预案

### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

√适用 □不适用

报告期内，公司的现金分红政策和执行情况符合《公司章程》的规定和股东大会的决议要求，相关的决策程序和机制完备，独立董事勤勉尽责地对利润分配方案发表了意见，利润分配方案设置了对中小投资者单独计票。公司保持利润分配政策的连续性和稳定性，兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；重视对投资者的回报；按照《公司章程》《仙鹤股份有限公司未来三年(2025-2027年)股东分红回报规划》中相关利润分配的规定向股东分配利润；重视对社会公众股东的合理投资回报和稳定性，并符合法律、法规的相关规定。

2025年4月28日，公司第三届董事会第二十七次会议审议通过了《关于2024年度利润分配预案的议案》，以利润分配股权登记日的总股数为基数，向全体股东每股派发现金红利0.50元（含税），共计派发现金红利人民币352,988,057.00元。

2026年4月28日，公司第四届董事会第七次会议审议通过了《关于2025年度利润分配预案的议案》，公司拟向全体股东每股派发现金红利0.70元（含税）。截至2025年12月31日，公司总股本707,724,088股，以此计算合计拟派发现金红利495,406,861.60元（含税）。本年度公司现金分红占2025年度归属于母公司股东净利润的比例为48.92%。在实施权益分派的股权登记日前若公司总股本发生变动的，拟维持每股分配比例不变，相应调整分配总额。本次利润分配方案尚需提交公司股东会审议。

### (二) 现金分红政策的专项说明

√适用 □不适用

是否符合公司章程的规定或股东会决议的要求	√是 □否
分红标准和比例是否明确和清晰	√是 □否
相关的决策程序和机制是否完备	√是 □否
独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用	√是 □否
中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，其合法权益是否得到了充分保护	√是 □否

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

□适用 √不适用

### (四) 本报告期利润分配及资本公积金转增股本预案

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

每10股送红股数（股）	0.00
每10股派息数（元）（含税）	0.00

每 10 股转增数 (股)	0.00
现金分红金额 (含税)	495,406,861.60
合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	1,012,618,607.21
现金分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	48.92
以现金方式回购股份计入现金分红的金额	0.00
合计分红金额 (含税)	495,406,861.60
合计分红金额占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率 (%)	48.92

**(五) 最近三个会计年度现金分红情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

最近三个会计年度累计现金分红金额 (含税) (1)	1,095,486,361.45
最近三个会计年度累计回购并注销金额(2)	0.00
最近三个会计年度现金分红和回购并注销累计金额 (3)=(1)+(2)	1,095,486,361.45
最近三个会计年度年均净利润金额(4)	893,413,996.55
最近三个会计年度现金分红比例 (%) (5)=(3)/(4)	122.62
最近一个会计年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	1,012,618,607.21
最近一个会计年度母公司报表年度末未分配利润	1,888,840,692.94

**九、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响****(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**

□适用 √不适用

**(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况**

股权激励情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

员工持股计划情况

□适用 √不适用

其他激励措施

□适用 √不适用

**(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况**

□适用 √不适用

#### (四) 报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

√适用 □不适用

公司董事会根据公司年度工作目标和经营任务完成情况，对公司高级管理人员履职情况进行考核，根据考核结果和公司薪酬制度确定管理人员的薪酬情况。

报告期内，高级管理人员 2025 年度薪酬考核情况详见本报告“第四节 公司治理 四、董事和高级管理人员的情况（三）董事和高级管理人员报酬情况”。

#### 十、报告期内的内部控制制度建设及实施情况

√适用 □不适用

《仙鹤股份有限公司 2025 年度内部控制评价报告》具体详见 2026 年 4 月 29 日上交所网站。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

□适用 √不适用

#### 十一、报告期内对子公司的管理控制情况

√适用 □不适用

报告期内，根据公司相关内控制度，公司对下属子公司的规范运作、投资、信息披露、财务资金及担保管理、生产运营等事项进行管理或监督。为提高公司下属子公司规范运作水平，公司定期对下属子公司召开会议，并定期进行现场检查，对检查过程中存在的问题进行跟踪整改，通过委派子公司的董事及高管实施对子公司的管理，同时要求子公司按照有关规定规范运作，明确规定了重大事项报告制度和审议程序，及时跟踪子公司财务状况、生产经营、项目建设和安全环保等重大事项，及时履行信息披露义务。

对子公司的管理控制存在异常的风险提示

□适用 √不适用

#### 十二、内部控制审计报告的相关情况说明

√适用 □不适用

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年度内部控制情况进行了审计，并出具了《内部控制审计报告》，认为：公司于 2025 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

上述《内部控制审计报告》详见本公司与本报告同日在上交所网站披露的相关文件。

是否披露内部控制审计报告：是

内部控制审计报告意见类型：标准的无保留意见

报告期或上年度是否被出具内部控制非标准审计意见

□是 √否

## 十三、上市公司治理专项行动自查问题整改情况

不适用

## 十四、纳入环境信息依法披露企业名单的上市公司及其主要子公司的环境信息情况

√适用 □不适用

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（个）		8
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	仙鹤股份有限公司	<a href="https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search">https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search</a>
2	衢州市衢江区鹤港环保科技有限公司	<a href="https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search">https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search</a>
3	浙江哲丰新材料有限公司	<a href="https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search">https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search</a>
4	浙江哲丰能源发展有限公司	<a href="https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search">https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search</a>
5	常山哲丰环保科技有限公司	<a href="https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search">https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search</a>
6	河南仙鹤特种浆纸有限公司	<a href="http://222.143.24.250:8247/home/home">http://222.143.24.250:8247/home/home</a>
7	湖北仙鹤新材料有限公司	<a href="http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/index">http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/index</a>
8	湖北仙鹤热力能源有限公司	<a href="http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/index">http://219.140.164.18:8007/hbyfpl/frontal/index.html#/home/index</a>

其他说明

□适用 √不适用

## 十五、社会责任工作情况

## (一) 是否单独披露社会责任报告、可持续发展报告或 ESG 报告

√适用 □不适用

详见公司同日在上交所网站披露的《仙鹤股份有限公司 2025 年度可持续发展报告》。

## (二) 社会责任工作具体情况

√适用 □不适用

对外捐赠、公益项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	148.50	
其中：资金（万元）	148.50	
物资折款（万元）	0.00	
惠及人数（人）		

具体说明

√适用 □不适用

公司始终秉持“创造财富，服务社会”的价值理念，在推动自身发展的同时，积极履行社会责任，助力地方经济建设，努力为社会创造更多福祉。报告期内，公司及下属子公司在公益捐赠和助学助困方面开展了具体工作。公益捐赠方面，仙鹤股份向爱心养老项目捐赠 6 万元，向王本道奖学金项目捐赠 8 万元，向慈善总会捐赠 115 万元，向爱德基金会捐赠 8 万元。助学助困方面，公司全资子公司河南仙鹤秉承回馈社会的宗旨，发放慰问金 2.5 万元，资助困难职工子女共 36 名 2025 年录取高校的大学生，发放助学金 7.2 万元；并在教师节期间，向内乡县 6 所学校捐赠慰问

金 1.8 万元，积极支持当地教育事业发展。公司将一如既往地履行社会责任，持续回馈社会，推动企业与社会的和谐共进。

## 十六、巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等工作具体情况

适用 不适用

扶贫及乡村振兴项目	数量/内容	情况说明
总投入（万元）	1,282.46	
其中：资金（万元）	1,282.46	
物资折款（万元）	0	
惠及人数（人）	439	
帮扶形式（如产业扶贫、就业扶贫、教育扶贫等）	产业扶贫、就业扶贫	

具体说明

适用 不适用

公司始终恪守“创造财富，服务社会”的核心价值观，在巩固拓展脱贫攻坚成果的基础上，持续为乡村全面振兴贡献力量。报告期内，公司全资子公司河南仙鹤积极响应国家关于巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的决策部署，立足自身产业链优势，持续运营原有扶贫车间。全年为 439 名当地村民提供就业岗位，优先吸纳脱贫人口和农村低收入群体，并通过设置弹性工时、放宽用工条件等方式，积极营造包容性就业环境。同时，公司加大岗位技能培训力度，推动产品质量与员工能力双提升。本年度累计发放员工工资 1,282.46 万元，有效促进了村民增收与乡村人才培育，以实际行动助力共同富裕。此外，公司在广西基地设立广西仙鹤新材料、广西仙鹤能源就业帮扶车间，其中广西仙鹤新材料就业帮扶车间于 2025 年 10 月正式升级为乡村就业工厂。公司以一系列务实行动积极响应国家乡村振兴战略，扎实推进共同富裕，充分彰显了上市公司的社会责任担当。

## 十七、其他

适用 不适用

## 第五节 重要事项

### 一、承诺事项履行情况

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

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间	是否有履行期限	承诺期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与首次公开发行相关的承诺	股份限售	控股股东	备注 1	备注 1	是	备注 1	是	不适用	不适用
	股份限售	实际控制人	备注 2	备注 2	是	备注 2	是	不适用	不适用
	其他	控股股东、公司董事（不含独立董事）、高级管理人员	备注 3	2016年10月24日	是	上市之日起36个月	是	不适用	不适用
	其他	公司董事（不含独立董事）	备注 4	2016年10月24日	是	上市之日起36个月	是	不适用	不适用
	其他	控股股东	备注 5	2016年10月24日	是	上市之日起36个月	是	不适用	不适用
	其他	仙鹤股份	备注 6	2016年10月24日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	控股股东	备注 7	2016年10月24日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	实际控制人	备注 8	2016年10月24日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	公司董事、监事及高级管理人员	备注 9	2016年10月24日	是	长期	是	不适用	不适用

	其他	仙鹤股份	备注 10	2016年10月24日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	控股股东	备注 11	2016年10月24日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	间接持股 5%以上股东	备注 12	2016年10月24日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	公司董事、监事、高级管理人员	备注 13	2016年10月24日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	公司董事、高级管理人员	备注 14	2016年10月24日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	控股股东	备注 15	2016年10月24日	是	长期	是	不适用	不适用
	解决关联交易	实际控制人	备注 16	2016年10月24日	是	长期	是	不适用	不适用
	解决关联交易	控股股东	备注 17	2016年10月24日	是	长期	是	不适用	不适用
与再融资相关的承诺	股份限售	控股股东	备注 18	备注 18	是	长期	是	不适用	不适用
	股份限售	实际控制人	备注 19	备注 19	是	长期	是	不适用	不适用
	解决同业竞争	控股股东	备注 20	2021年11月12日	是	长期	是	不适用	不适用
	解决同业竞争	实际控制人	备注 21	2021年11月12日	是	长期	是	不适用	不适用
	解决关联交易	控股股东	备注 22	2021年11月12日	是	长期	是	不适用	不适用
	解决关联交易	实际控制人	备注 23	2021年11月12日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	控股股东、董事（不含独立董事）、高级管理人员	备注 24	2021年11月12日	是	长期	是	不适用	不适用
	其他	仙鹤股份	备注 25	备注 25	是	备注 25	是	不适用	不适用

其他	控股股东	备注 26	备注 26	是	备注 26	是	不适用	不适用
其他	实际控制人	备注 27	备注 27	是	备注 27	是	不适用	不适用
其他	董事、监事及高级管理人员	备注 28	备注 28	是	备注 28	是	不适用	不适用
其他	仙鹤股份	备注 29	备注 29	是	备注 29	是	不适用	不适用
其他	控股股东	备注 30	备注 30	是	备注 30	是	不适用	不适用
其他	间接持股 5%以上股东	备注 31	备注 31	是	备注 31	是	不适用	不适用
其他	董事、监事及高级管理人员	备注 32	备注 32	是	备注 32	是	不适用	不适用

#### 备注 1：控股股东对股份锁定的承诺

(1) 自发行人股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；

(2) 发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人直接或通过浙江仙鹤控股有限公司间接持有发行人股票的锁定期自动延长六个月；

(3) 上述股份锁定承诺期限届满后两年内，本人每年减持发行人股份数量不超过本人持有发行人股份总数的 10%；拟减持发行人股票的，将提前三个交易日通知发行人并予以公告，并按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会及证券交易所相关规定办理；

(4) 上述股份锁定承诺期限届满后，本公司通过集中竞价交易减持发行人股份的，应履行在首次卖出股份的 15 个交易日前向交易所报告备案减持计划、公告等相关程序，并保证在任意连续 90 日内减持股份的总数不超过发行人届时股份总数的 1%；

(5) 上述股份锁定承诺期限届满后，本公司通过大宗交易减持发行人股份的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人届时股份总数的 2%；

(6) 本公司保证，在以下期间内，不减持发行人股份：① 发行人或者本公司因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未滿 6 个月的；② 本公司因违反交易所业务规则，被交易所公开谴责未滿 3 个月的；③ 法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及交易所业务规则规定的其他情形；

(7) 本公司承诺，如未来减持发行人股份，将遵照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规、规章及其他规范性文件的规定执行，并尽可能促使受让方遵守前述规定；

(8) 本公司持有发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；

(9) 如有派息、送股、公积金转增股本、配股等情况的，则发行价格将根据除权除息情况进行相应调整。

若本公司未履行上述承诺，本公司将在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起自动延长持有全部股份的锁定期三个月。如果本公司因未履行上述承诺事项而获得收益的，所得的收益归发行人所有，本公司将在获得收益的五日内将前述收益支付给发行人指定账户；如果因本公司未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本公司将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

#### **备注 2：实际控制人对股份锁定的承诺**

(1) 自发行人股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；

(2) 发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人直接或通过浙江仙鹤控股有限公司间接持有发行人股票的锁定期自动延长六个月；

(3) 上述股份锁定承诺期限届满后两年内，本人每年减持发行人股份数量不超过本人持有发行人股份总数的 10%；拟减持发行人股票的，将提前三个交易日通知发行人并予以公告，并按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会及证券交易所相关规定办理；

(4) 本人直接或间接持有的发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价；

(5) 本人直接或间接持有的发行人股票在锁定期满后减持的，应遵照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规、规章及其他规范性文件的规定执行；

(6) 在遵守前述承诺的前提下，本人在担任董事、监事、高级管理人员职务期间，将向发行人申报所持有的发行人股份及其变动情况；在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；本人作为董事、监事、高级管理人员在离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份；

(7) 如有派息、送股、公积金转增股本、配股等情况的，则发行价格将根据除权除息情况进行相应调整；

(8) 本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

若本人未履行上述承诺，本人将在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起自动延长持有全部股份的锁定期三个月。如果本人因未履行上述承诺事项而获得收益的，所得的收益归发行人所有，本人将在获得收益的五日内将前述收益支付给发行人指定账户；如果因本人未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

#### **备注 3：控股股东、董事（不含独立董事）、高级管理人员对稳定股价承诺**

本公司/本人将严格遵守执行发行人 2017 年第四次临时股东大会审议通过的《仙鹤股份有限公司上市后三年内稳定公司股价的预案（修订稿）》，按照该预案的规定履行稳定公司股价的义务。

#### **备注 4：董事（不含独立董事）对稳定股价承诺**

在发行人上市后三年内，如发行人股票连续 20 个交易日收盘价低于上一会计年度末经审计的每股净资产时，且在符合上市公司回购股份的相关法律法规的条件下，届时本人如继续担任发行人董事职务，本人承诺将在发行人董事会上对回购股份的预案投赞成票。

**备注 5：控股股东对稳定股价承诺**

在发行人上市后三年内，如发行人股票连续 20 个交易日收盘价低于上一会计年度末经审计的每股净资产时，且在符合上市公司回购股份的相关法律法规的条件下，本公司承诺将在发行人股东大会上对回购股份的预案投赞成票。

**备注 6：仙鹤股份因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的承诺**

若因本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，本公司将在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定之日起 10 个工作日内召开董事会并提议尽快召开股东大会，并将按照董事会、股东大会审议通过的股份回购具体方案回购本公司首次公开发行的全部新股，回购价格不低于发行人首次公开发行股票时的发行价并加算同期银行活期存款利息（若需购回的股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，购回的股份将包括已转让的原限售股份及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。

本公司同时承诺，如本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，本公司将依法赔偿投资者损失。

**备注 7：控股股东因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的承诺**

若因发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定后，本公司将依法回购已转让的原限售股份，回购价格不低于发行人首次公开发行股票时的发行价并加算同期银行活期存款利息（若需购回的股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，购回的股份将包括已转让的原限售股份及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。同时，本公司将督促发行人依法回购其首次公开发行股票时发行的全部新股。

本公司同时承诺，如发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，本公司将依法赔偿投资者损失。

若本公司违反上述承诺，在违反上述承诺发生之日起 5 个工作日内，暂停从发行人处取得股东分红（如有），同时本公司持有的发行人股份将不得转让，直至本公司按上述承诺采取相应的回购或赔偿措施并实施完毕时为止。

**备注 8：实际控制人因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的承诺**

若因发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定后，本人将通过浙江仙鹤控股有限公司依法回购或直接回购（如有）已转让的原限售股份，回购价格不低于发行人首次公开发行股票时的发行价并加算同期银行活期存款利息（若需购回的股票有派息、送股、资本公

积金转增股本等除权、除息事项的，购回的股份将包括已转让的原限售股份及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。同时，本人将督促发行人依法回购其首次公开发行股票时发行的全部新股。

本人同时承诺，如发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将依法赔偿投资者损失。

若本人违反上述承诺，在违反上述承诺发生之日起5个工作日内，暂停在发行人处领取津贴（如有）及股东分红（如有），同时本人直接或间接持有的发行人股份将不得转让，直至本人按上述承诺采取相应的回购或赔偿措施并实施完毕时为止。

**备注 9：公司董事、监事及高级管理人员因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的承诺**

发行人首次公开发行股票并上市招股说明书内容真实、准确、完整，如有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

若本人违反上述承诺，则将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行上述赔偿措施向发行人股东和社会公众投资者道歉；并在违反上述赔偿措施发生之日起5个工作日内，停止在发行人处领取薪酬/津贴（如有）及股东分红（如有），同时本人持有的发行人股份（如有）不得转让，直至本人按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。

**备注 10：仙鹤股份对未履行承诺的约束措施承诺**

本公司将严格履行招股说明书披露的公开承诺事项，同时提出如下未能履行承诺的约束措施：

（一）如本公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序），并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

- （1）在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- （2）不得进行公开再融资；
- （3）对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴；
- （4）不得批准未履行承诺的董事、监事、高级管理人员的主动离职申请，但可以进行职务变更；
- （5）给投资者造成损失的，本公司将向投资者依法承担赔偿责任。

（二）如本公司因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序），并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

- （1）在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- （2）尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护本公司投资者利益。

**备注 11：控股股东对未履行承诺的约束措施承诺**

本公司将严格履行招股说明书披露的公开承诺事项，同时提出如下未能履行承诺的约束措施：

(一) 如本公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

- (1) 在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- (2) 不得转让所持有的发行人股份，因被强制执行、上市公司重组、未履行保护投资者利益承诺等必须转让股权的情形除外；
- (3) 暂不领取发行人利润分配中归属于本公司的部分；
- (4) 如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归发行人所有，并在获得收益的 10 个工作日内将所获收益支付给发行人指定账户；
- (5) 因本公司未履行招股说明书的公开承诺事项给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失；
- (6) 因发行人未履行招股说明书的公开承诺事项给投资者造成损失的，本公司将依法承担连带赔偿责任。

(二) 如本公司因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

- (1) 在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- (2) 尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护发行人投资者利益。

**备注 12：间接持股 5%以上股东对未履行承诺的约束措施承诺**

本人将严格履行招股说明书披露的公开承诺事项，同时提出如下未能履行承诺的约束措施：

(1) 如果本人未履行招股说明书披露的公开承诺事项，本人将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；

(2) 如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。

**备注 13：董事、监事、高级管理人员对未履行承诺的约束措施承诺**

本人将严格履行招股说明书披露的公开承诺事项，同时提出如下未能履行承诺的约束措施：

(一) 如本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

- (1) 在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- (2) 可以职务变更但不得主动要求离职；
- (3) 主动申请调减或停发薪酬或津贴；
- (4) 如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归发行人所有，并在获得收益的 10 个工作日内将所获收益支付给发行人指定账户；
- (5) 因本人未履行招股说明书的公开承诺事项给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失；
- (6) 因发行人未履行招股说明书的公开承诺事项给投资者造成损失的，本公司将依法承担连带赔偿责任。

(二) 如本人因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

- (1) 在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- (2) 尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护发行人投资者利益。

**备注 14：公司董事、高管关于公司填补被摊薄即期回报措施的承诺**

为维护公司和全体股东的合法权益，确保公司首次公开发行股票填补回报措施能够得到切实履行，公司董事及高级管理人员承诺如下事项：

- 1、承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益；
- 2、承诺不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益；
- 3、承诺对本人职务消费行为进行约束；
- 4、承诺不得动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；
- 5、承诺积极推动公司薪酬制度的完善，使之更符合摊薄即期回报后采取填补措施的要求；支持公司董事会或薪酬委员会在制订、修改补充公司的薪酬制度时与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 6、承诺在推动公司股权激励时，应使公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 7、承诺严格履行本人所作出的上述承诺事项，确保公司填补回报措施能够得到切实履行。如果承诺人违反本人所作出的承诺或拒不履行承诺，承诺人将按照相关规定履行解释、道歉等相应义务，并同意中国证券监督管理委员会、上海证券交易所等依法作出的监管措施或自律监管措施；给公司或者股东造成损失的，承诺人愿意依法承担相应补偿责任。

**备注 15：控股股东关于避免同业竞争的承诺**

- (1) 本公司及本公司控股或参股的子公司目前并没有直接或间接地从事任何与发行人营业执照上列明或实际从事的业务存在竞争的业务活动；
- (2) 本公司在作为发行人控股股东期间和不担任发行人控股股东后六个月内，本公司将采取有效措施，保证本公司及附属公司不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营）直接或者间接从事与发行人的生产经营活动构成或可能构成竞争的业务或活动。凡本公司及附属公司有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与发行人生产经营构成竞争的业务，本公司会安排将上述商业机会让予发行人；
- (3) 本公司将善意履行作为发行人控股股东的义务，不利用该地位，就发行人与本公司或附属公司相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使发行人的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议。如果发行人必须与本公司或附属公司发生任何关联交易，则本公司承诺将促使上述交易按照公平合理的和正常商业交易条件进行。本公司及附属公司将不会要求或接受发行人给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件；
- (4) 本公司及附属公司将严格和善意地履行与发行人签订的各种关联交易协议（如有）。本公司承诺将不会向发行人谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益；

(5) 本公司保证不利用控股股东的身份，从事或参与从事有损发行人及发行人股东利益的行为。本公司愿意承担由于违反上述承诺给发行人造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出；

(6) 本声明、承诺与保证将持续有效，直至本公司不再处于发行人的控股股东地位后的六个月为止。

**备注 16：实际控制人关于避免同业竞争的承诺**

(1) 本人及本人控股或参股的子公司目前并没有直接或间接地从事任何与发行人营业执照上列明或实际从事的业务存在竞争的业务活动；

(2) 本人在作为发行人实际控制人期间和不担任发行人实际控制人后六个月内，本人将采取有效措施，保证本人及附属公司不会在中国境内或境外，以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作经营或者承包、租赁经营）直接或者间接从事与发行人的生产经营活动构成或可能构成竞争的业务或活动。凡本人及附属公司有任何商业机会可从事、参与或入股任何可能会与发行人生产经营构成竞争的业务，本人会安排将上述商业机会让予发行人；

(3) 本人将善意履行作为发行人实际控制人的义务，不利用该地位，就发行人与本人或附属公司相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使发行人的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议。如果发行人必须与本人或附属公司发生任何关联交易，则本人承诺将促使上述交易按照公平合理的和正常商业交易条件进行。本人及附属公司将不会要求或接受发行人给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件；

(4) 本人及附属公司将严格和善意地履行与发行人签订的各种关联交易协议（如有）。本人承诺将不会向发行人谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益；

(5) 本人保证不利用对发行人的控制关系，从事或参与从事有损发行人及发行人股东利益的行为。本人愿意承担由于违反上述承诺给发行人造成的直接、间接的经济损失、索赔责任及额外的费用支出；

(6) 本声明、承诺与保证将持续有效，直至本人不再处于发行人的实际控制人地位后的六个月为止。

**备注 17：控股股东、实际控制人关于规范关联交易的承诺**

(1) 尽量减少和规范关联交易，对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，承诺遵循市场化定价原则，并依法签订协议，履行合法程序；

(2) 遵守发行人之《公司章程》以及其他关联交易管理制度，并根据有关法律法规和证券交易所规则等有关规定履行信息披露义务和办理有关报批程序，保证不通过关联交易损害发行人及股东的合法权益；

(3) 必要时聘请中介机构对关联交易进行评估、咨询，提高关联交易公允程度及透明度。

如因本公司/本人违反上述承诺给发行人及股东造成利益损害的，本公司/本人将在发行人股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开向发行人股东和社会公众投资者道歉，并将承担由此造成的全额赔偿责任。

**备注 18：控股股东关于股份锁定的承诺**

(1) 自发行人股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本次发行前本公司持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本公司持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。

(3) 上述股份锁定承诺期限届满后两年内，本公司每年减持所持股份数量不超过本公司持有发行人股份总数的 10%；拟减持发行人股票的，将提前三个交易日通知发行人并予以公告，并按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会及证券交易所相关规定办理。

(4) 上述股份锁定承诺期限届满后，本公司通过集中竞价交易减持发行人股份的，应履行在首次卖出股份的 15 个交易日前向交易所报告备案减持计划、公告等相关程序，并保证在任意连续 90 日内减持股份的总数不超过发行人届时股份总数的 1%。

(5) 上述股份锁定承诺期限届满后，本公司通过大宗交易减持发行人股份的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不超过发行人届时股份总数的 2%。

(6) 本公司保证，在以下期间内，不减持发行人股份：① 发行人或者本公司因涉嫌证券期货违法犯罪，在被中国证监会立案调查或者被司法机关立案侦查期间，以及在行政处罚决定、刑事判决作出之后未满 6 个月的；② 本公司因违反交易所业务规则，被交易所公开谴责未满 3 个月的；③ 法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及交易所业务规则规定的其他情形。

(7) 本公司承诺，如未来减持发行人股份，将遵照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规、规章及其他规范性文件的规定执行，并尽可能促使受让方遵守前述规定。

(8) 本公司持有发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。

(9) 如有派息、送股、公积金转增股本、配股等情况的，则发行价格将根据除权除息情况进行相应调整。

若本公司未履行上述承诺，本公司将在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起自动延长持有全部股份的锁定期三个月。如果本公司因未履行上述承诺事项而获得收益的，所得的收益归发行人所有，本公司将在获得收益的五日内将前述收益支付给发行人指定账户；如果因本公司未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本公司将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

#### **备注 19：实际控制人关于股份锁定的承诺**

(1) 自发行人股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理本次发行前本人直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

(2) 发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人直接或通过仙鹤控股间接持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。

(3) 上述股份锁定承诺期限届满后两年内，本人每年减持发行人股份数量不超过本人持有发行人股份总数的 10%；拟减持发行人股票的，将提前三个交易日通知发行人并予以公告，并按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会及证券交易所相关规定办理。

(4) 本人直接或间接持有的发行人股票在锁定期满后两年内减持的，减持价格不低于发行价。

(5) 本人直接或间接持有的发行人股票在锁定期满后减持的，应遵照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规、规章及其他规范性文件的规定执行。

(6) 在遵守前述承诺的前提下，本人在担任董事、监事、高级管理人员职务期间，将向发行人申报所持有的发行人股份及其变动情况；在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有发行人股份总数的百分之二十五；本人作为董事、监事、高级管理人员在离职后半年内，不转让本人所持有的发行人股份。

(7) 如有派息、送股、公积金转增股本、配股等情况的，则发行价格将根据除权除息情况进行相应调整。

(8) 本人不会因职务变更、离职等原因而拒绝履行上述承诺。

若本人未履行上述承诺，本人将在符合法律、法规及规范性文件规定的情况下十个交易日内回购违规卖出的股票，且自回购完成之日起自动延长持有全部股份的锁定期三个月。如果本人因未履行上述承诺事项而获得收益的，所得的收益归发行人所有，本人将在获得收益的五日内将前述收益支付给发行人指定账户；如果因本人未履行上述承诺事项给发行人或者其他投资者造成损失的，本人将向发行人或者其他投资者依法承担赔偿责任。

#### **备注 20：控股股东关于避免同业竞争的承诺**

本公司以及本公司控制的其他企业与上市公司（包括上市公司控制的公司或企业，下同）不存在产品交叉、重叠的情况，互相之间不存在同业竞争。

本次发行完成后，在本公司以及本公司控制的其他企业拟从事或实质性获得与上市公司相同的业务或商业机会，且该等业务或商业机会所形成的资产和业务与上市公司可能构成潜在同业竞争的情况下，本公司将努力促使本公司以及本公司控制的其他企业不从事与上市公司相同的业务，以避免与上市公司的业务经营构成直接或间接的竞争。此外，本公司以及本公司控制的其他企业在市场份额、商业机会及资源配置等方面可能对上市公司带来不公平的影响时，本公司将努力促使本公司以及本公司控制的其他企业放弃与上市公司的业务竞争。

本次发行完成后，如本公司以及本公司控制的其他企业获得的商业机会与上市公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本人将立即通知上市公司，并尽力将该商业机会给予上市公司，避免与上市公司形成同业竞争或潜在同业竞争。

本公司保证严格履行本承诺函中各项承诺，如因违反相关承诺并因此给上市公司造成损失的，本公司将承担相应的赔偿责任。本承诺函在本公司作为上市公司的控股股东期间持续有效。

#### **备注 21：实际控制人关于避免同业竞争的承诺**

本人以及本人控制的其他企业与上市公司不存在产品交叉、重叠的情况，互相之间不存在同业竞争。

本次发行完成后，在本人以及本人控制的其他企业拟从事或实质性获得与上市公司相同的业务或商业机会，且该等业务或商业机会所形成的资产和业务与上市公司可能构成潜在同业竞争的情况下，本人将努力促使本人以及本人控制的其他企业不从事与上市公司相同的业务，以避免与上市公司的业务经营构成直接或间接的竞争。此外，本人以及本人控制的其他企业在市场份额、商业机会及资源配置等方面可能对上市公司带来不公平的影响时，本人将努力促使本人以及本人控制的其他企业放弃与上市公司的业务竞争。

本次发行完成后，如本人以及本人控制的其他企业获得的商业机会与上市公司主营业务发生同业竞争或可能发生同业竞争的，本人将立即通知上市公司，并尽力将该商业机会给予上市公司，避免与上市公司形成同业竞争或潜在同业竞争。

本人保证严格履行本承诺函中各项承诺，如因违反相关承诺并因此给上市公司造成损失的，本人将承担相应的赔偿责任。本承诺函在本人作为上市公司的实际控制人期间持续有效。

**备注 22：控股股东关于减少和规范关联交易的承诺**

本公司及本公司控制的其他企业将尽可能避免和减少与上市公司及其控制的企业关联交易；就本公司及本公司控制的其他企业与上市公司及其控制的企业之间将来无法避免或有合理原因而发生的关联交易事项，本公司及本公司控制的其他企业将遵循市场化的交易原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务。本公司保证本公司及本公司控制的其他企业将不通过与上市公司及其控制的企业关联交易取得任何不正当的利益或使上市公司及其控制的企业承担任何不正当的义务。

本公司保证严格履行本承诺函中的各项承诺，如因违反相关承诺并因此给上市公司造成损失的，本公司将承担相应的赔偿责任。本承诺函在本公司作为上市公司的控股股东期间持续有效。

**备注 23：实际控制人关于减少和规范关联交易的承诺**

本人及本人控制的其他企业将尽可能避免和减少与上市公司及其控制的企业关联交易；就本人及本人控制的其他企业与上市公司及其控制的企业之间将来无法避免或有合理原因而发生的关联交易事项，本人及本人控制的其他企业将遵循市场化的交易原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规及规范性文件的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务。本人保证本人及本人控制的其他企业将不通过与上市公司及其控制的企业关联交易取得任何不正当的利益或使上市公司及其控制的企业承担任何不正当的义务。

本人保证严格履行本承诺函中的各项承诺，如因违反相关承诺并因此给上市公司造成损失的，本人将承担相应的赔偿责任。本承诺函在本人作为上市公司的实际控制人期间持续有效。

**备注 24：控股股东、董事（不含独立董事）、高级管理人员关于稳定股价的承诺**

控股股东、董事（不含独立董事）、高级管理人员承诺：本公司/本人将严格遵守执行《仙鹤股份有限公司上市后三年内稳定公司股价的预案（修订稿）》，按照该预案的规定履行稳定公司股价的义务。

董事（不含独立董事）承诺：在发行人上市后三年内，如发行人股票连续 20 个交易日收盘价低于上一会计年度未经审计的每股净资产时，且在符合上市公司回购股份的相关法律法规的条件下，届时本人如继续担任发行人董事职务，本人承诺将在发行人董事会上对回购股份的预案投赞成票。

控股股东仙鹤控股承诺：在发行人上市后三年内，如发行人股票连续 20 个交易日收盘价低于上一会计年度未经审计的每股净资产时，且在符合上市公司回购股份的相关法律法规的条件下，本公司承诺将在发行人股东大会上对回购股份的预案投赞成票。

**备注 25：仙鹤股份因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的承诺**

若因本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，本公司将在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定之日起 10 个工作日内召开董事会并提议尽快召开股东大会，并将按照董事会、股东大会审议通过的股份回购具体方案回购本公司首次公开发行的全部新股，回购价格不低于发行人首次公开发行股票时的发行价并加算同期银行活期存款利息（若需购回的股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，购回的股份将包括已转让的原限售股份及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。

本公司同时承诺，如本公司首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，本公司将依法赔偿投资者损失。

**备注 26：控股股东因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的承诺**

若因发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定后，本公司将依法回购已转让的原限售股份，回购价格不低于发行人首次公开发行股票时的发行价并加算同期银行活期存款利息（若需购回的股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，购回的股份将包括已转让的原限售股份及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。同时，本公司将督促发行人依法回购其首次公开发行股票时发行的全部新股。

本公司同时承诺，如发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，本公司将依法赔偿投资者损失。

若本公司违反上述承诺，在违反上述承诺发生之日起 5 个工作日内，暂停从发行人处取得股东分红（如有），同时本公司持有的发行人股份将不得转让，直至本公司按上述承诺采取相应的回购或赔偿措施并实施完毕时为止。

**备注 27：实际控制人因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的承诺**

若因发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响，在该等违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关等有权机关认定后，本人将通过浙江仙鹤控股有限公司依法回购或直接回购（如有）已转让的原限售股份，回购价格不低于发行人首次公开发行股票时的发行价并加算同期银行活期存款利息（若需购回的股票有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，购回的股份将包括已转让的原限售股份及其派生股份，发行价格将相应进行除权、除息调整）。同时，本人将督促发行人依法回购其首次公开发行股票时发行的全部新股。

本人同时承诺，如发行人首次公开发行股票并上市的招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将依法赔偿投资者损失。

若本人违反上述承诺，在违反上述承诺发生之日起 5 个工作日内，暂停在发行人处领取津贴（如有）及股东分红（如有），同时本人直接或间接持有的发行人股份将不得转让，直至本人按上述承诺采取相应的回购或赔偿措施并实施完毕时为止。

**备注 28：公司董事、监事及高级管理人员因信息披露重大违规回购新股、购回股份、赔偿损失的承诺**

发行人首次公开发行股票并上市招股说明书内容真实、准确、完整，如有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。

若本人违反上述承诺，则将在发行人股东大会及中国证监会指定报刊上公开就未履行上述赔偿措施向发行人股东和社会公众投资者道歉；并在违反上述赔偿措施发生之日起5个工作日内，停止在发行人处领取薪酬/津贴（如有）及股东分红（如有），同时本人持有的发行人股份（如有）不得转让，直至本人按上述承诺采取相应的赔偿措施并实施完毕时为止。

**备注 29：仙鹤股份关于未履行承诺的约束措施的承诺**

本公司将严格履行招股说明书披露的公开承诺事项，同时提出如下未能履行承诺的约束措施：

（一）如本公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序），并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

- 1) 在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- 2) 不得进行公开再融资；
- 3) 对公司该等未履行承诺的行为负有个人责任的董事、监事、高级管理人员调减或停发薪酬或津贴；
- 4) 不得批准未履行承诺的董事、监事、高级管理人员的主动离职申请，但可以进行职务变更；
- 5) 给投资者造成损失的，本公司将向投资者依法承担赔偿责任。

（二）如本公司因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺（相关承诺需按法律、法规、公司章程的规定履行相关审批程序），并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

- 1) 在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- 2) 尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，并提交股东大会审议，尽可能地保护本公司投资者利益。

**备注 30：控股股东关于未履行承诺的约束措施的承诺**

本公司将严格履行招股说明书披露的公开承诺事项，同时提出如下未能履行承诺的约束措施：

（一）如本公司非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

- 1) 在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- 2) 不得转让所持有的发行人股份，因被强制执行、上市公司重组、未履行保护投资者利益承诺等必须转让股权的情形除外；
- 3) 暂不领取发行人利润分配中归属于本公司的部分；
- 4) 如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归发行人所有，并在获得收益的10个工作日内将所获收益支付给发行人指定账户；

- 5) 因本公司未履行招股说明书的公开承诺事项给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失；
- 6) 因发行人未履行招股说明书的公开承诺事项给投资者造成损失的，本公司将依法承担连带赔偿责任。

(二) 如本公司因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

- 1) 在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- 2) 尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护发行人投资者利益。

**备注 31：间接持股 5%以上股东关于未履行承诺的约束措施的承诺**

本人将严格履行招股说明书披露的公开承诺事项，同时提出如下未能履行承诺的约束措施：

- 1) 如果本人未履行招股说明书披露的公开承诺事项，本人将在股东大会及中国证券监督管理委员会指定报刊上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉。
- 2) 如果因未履行相关公开承诺事项给投资者造成损失的，本人将依法向投资者赔偿相关损失。

**备注 32：董事、监事、高级管理人员关于未履行承诺的约束措施的承诺**

本人将严格履行招股说明书披露的公开承诺事项，同时提出如下未能履行承诺的约束措施：

(一) 如本人非因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

- 1) 在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- 2) 可以职务变更但不得主动要求离职；
- 3) 主动申请调减或停发薪酬或津贴；
- 4) 如果因未履行相关承诺事项而获得收益的，所获收益归发行人所有，并在获得收益的 10 个工作日内将所获收益支付给发行人指定账户；
- 5) 因本人未履行招股说明书的公开承诺事项给投资者造成损失的，依法赔偿投资者损失；
- 6) 因发行人未履行招股说明书的公开承诺事项给投资者造成损失的，本公司将依法承担连带赔偿责任。

(二) 如本人因不可抗力原因导致未能履行公开承诺事项的，需提出新的承诺并接受如下约束措施，直至新的承诺履行完毕或相应补救措施实施完毕：

- 1) 在发行人股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明未履行的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉；
- 2) 尽快研究将投资者利益损失降低到最小的处理方案，尽可能地保护发行人投资者利益。

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

已达到  未达到  不适用

(三) 业绩承诺情况

适用  不适用

业绩承诺变更情况

适用  不适用

其他说明

适用  不适用

二、报告期内控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况

适用  不适用

三、违规担保情况

适用  不适用

四、公司董事会对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用  不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用  不适用

(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用  不适用

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用  不适用

(四) 审批程序及其他说明

适用  不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	108

境内会计师事务所审计年限	8
境内会计师事务所注册会计师姓名	严海锋、方立强
境内会计师事务所注册会计师审计服务的累计年限	1

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）	20
财务顾问	/	/
保荐人	/	/

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

2025年4月28日，公司召开第三届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于续聘2025年度审计机构的议案》。

2025年5月20日，公司召开2024年年度股东大会，审议通过了上述议案，同意续聘中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2025年度财务审计机构和内部控制审计机构。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计费用较上一年度下降20%以上（含20%）的情况说明

适用 不适用

## 七、面临退市风险的情况

(一) 导致退市风险警示的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

(三) 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 八、破产重整相关事项

适用 不适用

## 九、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

十、上市公司及其董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人涉嫌违法违规、受到处罚及整改情况

适用 不适用

**十一、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明**√适用  不适用

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

**十二、重大关联交易****(一)与日常经营相关的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**√适用  不适用

事项概述	查询索引
2025年1月23日，公司召开第三届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于2024年度日常关联交易情况及2025年度日常关联交易预计的议案》；2025年2月13日又经2025年第一次临时股东大会审议通过。	具体内容详见公司上交所官网及法定信息披露媒体披露的《仙鹤股份有限公司关于2024年度日常关联交易情况及2025年度日常关联交易预计的公告》（公告编号：2025-007）。

**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项** 适用  不适用**3、临时公告未披露的事项** 适用  不适用**(二)资产或股权收购、出售发生的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项** 适用  不适用**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项** 适用  不适用**3、临时公告未披露的事项** 适用  不适用**4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况** 适用  不适用**(三)共同对外投资的重大关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项** 适用  不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四)关联债权债务往来

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

(五)公司与存在关联关系的财务公司、公司控股财务公司与关联方之间的金融业务

适用 不适用

(六)其他

适用 不适用

十三、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

适用 不适用

2、 承包情况

适用 不适用

3、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）														
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保物(如有)	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	反担保情况	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）														
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）														
公司及其子公司对子公司的担保情况														
报告期内对子公司担保发生额合计							24.33							
报告期末对子公司担保余额合计（B）							110.29							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）														
担保总额（A+B）							110.29							
担保总额占公司净资产的比例(%)							126.14							
其中：														
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）														
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）							36.76							
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）							73.53							
上述三项担保金额合计（C+D+E）							110.29							
未到期担保可能承担连带清偿责任说明														
担保情况说明														

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1、 委托理财情况

(1). 委托理财总体情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

类型	风险特征	未到期余额	逾期未收回金额
银行理财产品	自有资金	55,590.01	

其他情况

□适用 √不适用

(2). 单项委托理财情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受托人	委托理财类型	风险特征	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金投向	是否存在受限情形	实际收益或损失	未到期金额	逾期未收回金额
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	10,000.00	2025-01	2025-07	银行	是	75.00		
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	5,000.00	2025-01	2025-07	银行	是	37.50		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	4,000.00	2025-01	2025-02	银行	是	1.77		
工行衢江支行	银行理财产品	自由资金	10,000.00	2025-02	2025-08	银行	是	67.50		
工行常山支行	银行理财产品	自由资金	5,000.00	2025-03	2025-09	银行	是	33.75		

民生银行武林支行	银行理财产品	自由资金	20,000.00	2025-04	2025-10	银行	是	150.06		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	5,000.00	2025-04	2025-05	银行	是	5.30		
工行衢江支行	银行理财产品	自由资金	2,000.00	2025-06	2025-12	银行	是	11.00		
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	11,000.00	2025-06	2025-12	银行	是	66.00		
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	9,000.00	2025-06	2025-12	银行	是	54.00		
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	6,000.00	2025-06	2025-12	银行	是	36.00		
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	10,000.00	2025-07	2026-01	银行	是		10,000.00	
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	5,000.00	2025-07	2026-01	银行	是		5,000.00	
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	10,000.00	2025-07	2025-07	银行	是	17.50		
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	3,000.00	2025-07	2025-07	银行	是	0.84		
宁波银行衢州分行	银行理财产品	自由资金	7,620.00	2025-07	2025-08	银行	是	11.30		
宁波银行衢州分行	银行理财产品	自由资金		2025-07	2025-08	银行	是			
宁波银行衢州分行	银行理财产品	自由资金		2025-07	2025-08	银行	是			
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	600.00	2025-07	2025-08	银行	是	3.10		
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	100.00	2025-07	2025-09	银行	是			

浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	300.00	2025-07	2025-12	银行	是			
宁波银行衢州分行	银行理财产品	自由资金	9,000.00	2025-07	2025-07	银行	是	2.68		
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	9,900.00	2025-07	2025-08	银行	是	2.27		
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金		2025-08	2025-08	银行	是			
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	10,000.00	2025-08	2025-08	银行	是	1.94		
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	6,100.00	2025-08	2025-08	银行	是	1.15		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	1,000.00	2025-08	2025-08	银行	是	0.071		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	30.00	2025-08	2025-08	银行	是	0.0025		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	8,500.00	2025-08	2025-08	银行	是	1.00		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	5,908.83	2025-09	2025-10	银行	是	5.68		
中信银行衢州分行	银行理财产品	自由资金	500.00	2025-10	2025-10	银行	是	0.70		
民生银行武林支行	银行理财产品	自由资金	15,000.00	2025-10	2026-04	银行	是		15,000.00	
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	5,000.00	2025-10	2025-10	银行	是	6.26		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	6,000.00	2025-10	2025-10	银行	是	0.91		
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	10,000.00	2025-10	2026-04	银行	是		10,000.00	

浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	6,000.00	2025-10	2026-04	银行	是		6,000.00	
浦发银行衢州支行	银行理财产品	自由资金	6,000.00	2025-10	2026-04	银行	是		6,000.00	
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	8,500.00	2025-10	2025-11	银行	是	3.44		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	1,000.00	2025-11	2025-11	银行	是	0.036		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	2,500.00	2025-11	2025-11	银行	是	1.10		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	4,500.00	2025-11	2025-11	银行	是			
宁波银行衢州分行	银行理财产品	自由资金	3,000.00	2025-12	2025-12	银行	是	1.84		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	3,300.00	2025-12	2025-12	银行	是	0.96		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	2,600.00	2025-12	2025-12	银行	是	1.84		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	2,009.99	2025-12	2025-12	银行	是	0.069		
建行衢州分行	银行理财产品	自由资金	3,590.01	2025-12	2026-01	银行	是		3,590.01	

其他情况

适用 不适用

**(3). 委托理财减值准备**

适用 不适用

## 2、委托贷款情况

### (1). 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

### (2). 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

### (3). 委托贷款减值准备

适用 不适用

## 3、其他情况

适用 不适用

### (四) 其他重大合同

适用 不适用

## 十四、募集资金使用进展说明

适用 不适用

### (一) 募集资金整体使用情况

适用 不适用

单位：万元

募集资金来源	募集资金到位时间	募集资金总额	募集资金净额(1)	招股书或募集说明书中募集资金承诺投资总额(2)	超募资金总额(3) = (1) - (2)	截至报告期末累计投入募集资金总额(4)	其中：截至报告期末超募资金累计投入总额(5)	截至报告期末募集资金累计投入进度(%) (6) = (4)/(1)	截至报告期末超募资金累计投入进度(%) (7) = (5)/(3)	本年度投入金额(8)	本年度投入金额占比(%) (9) = (8)/(1)	变更用途的募集资金总额
发行可转换债券	2021年11月23日	205,000	205,000	205,000	0	148,859.35	0	72.61	0	217.29	0.11	12,500
合计	/	205,000	205,000	205,000	0	148,859.35	0	/	/	217.29	/	12,500

其他说明

适用 不适用

(二) 募投项目明细

适用 不适用

1、 募集资金明细使用情况

适用 不适用

单位：万元

募集资金来源	项目名称	项目性质	是否为招股书或者募集说明书中的承诺投资项目	是否涉及变更投向	募集资金计划投资总额(1)	本年投入金额	截至报告期末累计投入募集资金总额(2)	截至报告期末累计投入进度(%) (3) = (2)/(1)	项目达到预定可使用日期	是否已结项	投入进度是否符合计划的进度	投入进度未达计划的具体原因	本年实现的效益	本项目已实现的效益或者研发成果	项目可行性是否发生重大变化，如是，请说明具	节余金额
--------	------	------	-----------------------	----------	---------------	--------	---------------------	-------------------------------	-------------	-------	---------------	---------------	---------	-----------------	-----------------------	------

															体情况	
发行可转换债券	年产30万吨高档纸基材料项目	生产建设	是	否	120,000.00	3.16	63,313.43	52.76	2025年12月	否	是			-6,419.76	否	
发行可转换债券	年产3万吨热升华转印原纸、食品包装纸项目	生产建设	是	否	12,500.00	-	12,505.21	100.04	2021年12月	是	是			3,076.53	否	
发行可转换债券	年产100亿根纸吸管项目	生产建设	是	否	12,500.00	214.13	13,040.71	104.33	2027年1月	否	否	注1		407.85	是	
发行可转换债券	补充流动资金	补流还贷	是	否	60,000.00	3.16	60,000.00	100.00	不适用	不适用	不适用			不适用	不适用	

合计	/	/	/	/	205,000.00	217.29	148,859.35	72.61	/	/	/	/	-2,935.38	/	/	
----	---	---	---	---	------------	--------	------------	-------	---	---	---	---	-----------	---	---	--

注 1：公司于 2023 年 3 月 29 日召开了第三届董事会第十次会议、第三届监事会第七次会议，审议通过了《关于调整部分募投项目产能规模并将剩余募集资金用于全资子公司新设投资项目的议案》，同意公司调整部分募投项目，将由全资子公司浙江柯瑞新材料有限公司实施的“年产 100 亿根纸吸管项目”变更为“年产 5 万吨纸制品深加工项目”，并将“年产 100 亿根纸吸管项目”剩余募集资金 6,691.68 万元（具体金额以实施时实际剩余募集资金金额为准）用于“年产 5 万吨纸制品深加工项目”，该项目建设期 48 个月，达到预定可使用状态时间为 2027 年 1 月。

2、超募资金明细使用情况

适用 不适用

3、报告期内募投项目重新论证的具体情况

适用 不适用

(三) 报告期内募投变更或终止情况

适用 不适用

**(四) 报告期内募集资金使用的其他情况**

## 1、募集资金投资项目先期投入及置换情况

√适用 □不适用

本年度公司不存在募集资金先期投入及置换的情况。

## 2、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

√适用 □不适用

2024年8月14日，公司召开第三届董事会第二十三次会议、第三届监事会第十五次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目实施及募集资金使用的情况下，使用额度不超过人民币60,000.00万元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限为自本次董事会审议通过之日起不超过12个月。

2024年8月，公司使用闲置募集资金60,000.00万元暂时补充流动资金,并于2025年8月归还上述暂时补充流动资金。

公司于2025年12月12日第四届董事会第五次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目的建设和募集资金使用计划的前提下，使用额度不超过人民币60,000万元的闲置募集资金临时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过12个月。

2025年12月，公司使用闲置募集资金50,382.57万元暂时补充流动资金。截至2025年12月31日，公司尚未归还暂时补充流动资金50,382.57万元。

## 3、对闲置募集资金进行现金管理，投资相关产品情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

董事会审议日期	募集资金用于现金管理的有效审议额度	起始日期	结束日期	报告期末现金管理余额	期间最高余额是否超出授权额度
2025年12月12日	60,000.00	2025年12月12日	2026年12月11日		否

其他说明

募投项目性质均为生产建设。

## 4、其他

□适用 √不适用

**(五) 中介机构关于募集资金存储与使用情况的专项核查、鉴证的结论性意见**

□适用 √不适用

核查异常的相关情况说明

适用 不适用

(六) 擅自变更募集资金用途、违规占用募集资金的后续整改情况

适用 不适用

十五、其他对投资者作出价值判断和投资决策有重大影响的重大事项的说明

适用 不适用

## 第六节 股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例(%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股									
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股	705,976,063	100				1,748,025	1,748,025	707,724,088	100
1、人民币普通股	705,976,063	100				1,748,025	1,748,025	707,724,088	100
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									

三、股份总数	705,976,063	100				1,748,025	1,748,025	707,724,088	100
--------	-------------	-----	--	--	--	-----------	-----------	-------------	-----

## 2、股份变动情况说明

适用 不适用

经中国证券监督管理委员会《关于核准仙鹤股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2021]3200号）核准，公司于2021年11月17日公开发行了2,050万张可转换公司债券，每张面值为人民币100元，发行总额为人民币20.50亿元，期限6年。

经上海证券交易所自律监管决定书[2021]461号文同意，公司本次发行的20.50亿元可转换公司债券于2021年12月9日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“鹤21转债”，债券代码“113632”。

根据有关规定和《仙鹤股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》的约定，公司本次发行的“鹤21转债”自2022年5月23日起可转换为本公司股份。截至2025年12月31日，累计共有人民币33,303,000元“鹤21转债”已转换成公司股票，累计转股数量为1,751,822股，占“鹤21转债”转股前公司已发行股份总额的0.2481%。

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

适用 不适用

## 4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

### (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

## 二、证券发行与上市情况

### (一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

经中国证券监督管理委员会《关于核准仙鹤股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2021]3200号）核准，公司于2021年11月17日公开发行了2,050万张可转换公司债券，每张面值为人民币100元，发行总额为人民币20.50亿元，期限6年。

经上海证券交易所自律监管决定书[2021]461号文同意，公司本次发行的20.50亿元可转换公司债券于2021年12月9日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“鹤21转债”，债券代码“113632”。转股期起止日期为2022年5月23日至2027年11月16日。

具体情况详见公司于2021年11月15日、2021年12月7日及2022年5月17日在上海证券交易所网站及公司法定信息披露媒体披露的《仙鹤股份有限公司公开发行可转换公司债券说明书》《仙鹤股份有限公司公开发行可转换公司债券上市公告书》及《仙鹤股份有限公司关于“鹤21转债”开始转股的公告》。

## (二) 公司股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

√适用 □不适用

本报告期期初公司总股本为707,724,088股，公司发行的“鹤21转债”的转股期为2022年5月23日至2027年11月16日。截至2025年12月31日，公司总股本由705,976,063股变更为707,724,088股。公司普通股股份总数及股东结构变动详见本节前述“一、股本变动情况”之“（一）股份变动情况表”之“1、股份变动情况表”。

报告期期初资产总额为2,332,190.80万元、负债总额为1,518,406.87万元；期末资产总额为2,488,641.65万元、负债总额为1,607,177.67万元。

## (三) 现存的内部职工股情况

□适用 √不适用

## 三、股东和实际控制人情况

### (一) 股东总数

截至报告期末普通股股东总数(户)	14,220
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	14,254
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用

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

单位：股

前十名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有限 售条件股 份数量	质押、标记或冻结 情况		股东性质
					股份状态	数量	
浙江仙鹤 控股集团 有限公司	13,589,408	553,589,408	78.22	0	质押	35,000,000	境内非国 有法人
王明龙	0	10,000,600	1.41	0	无	0	境内自然 人

上海同安投资管理有限公司一同安巨星1号证券投资基金	7,850,327	9,329,902	1.32	0	无	0	其他
前海人寿保险股份有限公司一分红保险产品	5,616,689	5,616,689	0.79	0	无	0	境内非国有法人
香港中央结算有限公司	238,075	5,183,227	0.73	0	无	0	境内非国有法人
上海同安投资管理有限公司一同安定增保8号私募证券投资基金	5,003,944	5,003,944	0.71	0	无	0	其他
卢希德	-59,500	4,319,800	0.61	0	无	0	境内自然人
中国人民财产保险股份有限公司—传统—收益组合	4,319,104	4,319,104	0.61	0	无	0	境内非国有法人
张雁	0	3,074,400	0.43	0	无	0	境内自然人
前海人寿保险股份有限公司—自有资金	2,770,000	2,770,000	0.39	0	无	0	境内非国有法人
前十名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
浙江仙鹤控股集团有限公司	553,589,408	人民币普通股	553,589,408				
王明龙	10,000,600	人民币普通股	10,000,600				
上海同安投资管理有限公司一同安巨星1号证券投资基金	9,329,902	人民币普通股	9,329,902				
前海人寿保险股份有限公司一分红保险产品	5,616,689	人民币普通股	5,616,689				
香港中央结算有限公司	5,183,227	人民币普通股	5,183,227				

上海同安投资管理有限公司一同安定增保8号私募证券投资基金	5,003,944	人民币普通股	5,003,944
卢希德	4,319,800	人民币普通股	4,319,800
中国人民财产保险股份有限公司—传统—收益组合	4,319,104	人民币普通股	4,319,104
张雁	3,074,400	人民币普通股	3,074,400
前海人寿保险股份有限公司—自有资金	2,770,000	人民币普通股	2,770,000
前十名股东中回购专户情况说明	不适用		
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	不适用		
上述股东关联关系或一致行动的说明	1.浙江仙鹤控股集团有限公司为公司控股股东，王明龙先生与王敏文先生、王敏强先生、王敏良先生、王敏岚女士为公司实际控制人，与其他流通股股东不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。 2.公司未知其他股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用		

持股5%以上股东、前十名股东及前十名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况  
适用 不适用

前十名股东及前十名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化  
适用 不适用

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件  
适用 不适用

### (三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前10名股东

适用 不适用

## 四、控股股东及实际控制人情况

### (一) 控股股东情况

#### 1、法人

适用 不适用

名称	浙江仙鹤控股集团有限公司
单位负责人或法定代表人	王敏文
成立日期	2014-12-08
主要经营业务	一般项目：实业投资；投资管理服务；投资咨询服务；货物进出口（法律、法规限制的除外，应当取得许可证的凭许可证经营）。（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无

其他情况说明	无
--------	---

2、 自然人

适用 不适用

3、 公司不存在控股股东情况的特别说明

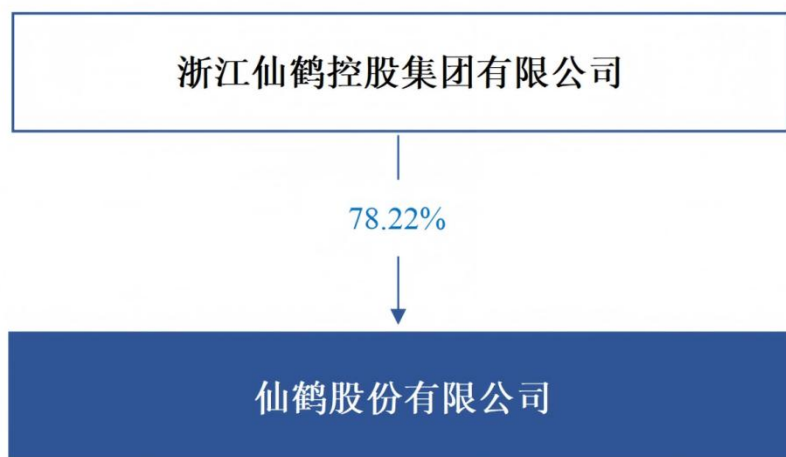
适用 不适用

4、 报告期内控股股东变更情况的说明

适用 不适用

5、 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



(二) 实际控制人情况

1、 法人

适用 不适用

2、 自然人

适用 不适用

姓名	王敏强、王敏文、王敏良、王明龙、王敏岚
国籍	中国
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	王敏强担任本公司副董事长、河南仙鹤特种浆纸有限公司董事长兼总经理、浙江仙鹤控股集团有限公司董事；王敏文担任本公司董事、浙江仙鹤控股集团有限公司董事长兼经理；王敏良担任本公司董事长兼总经理、浙江仙鹤控股集团有限公司董事；王明龙担任浙江仙鹤控股集团有限公司董事；王敏岚担任本公司董事、副总经理、财务负责人、浙江仙鹤控

	股集团有限公司董事。
过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无

### 3、 公司不存在实际控制人情况的特别说明

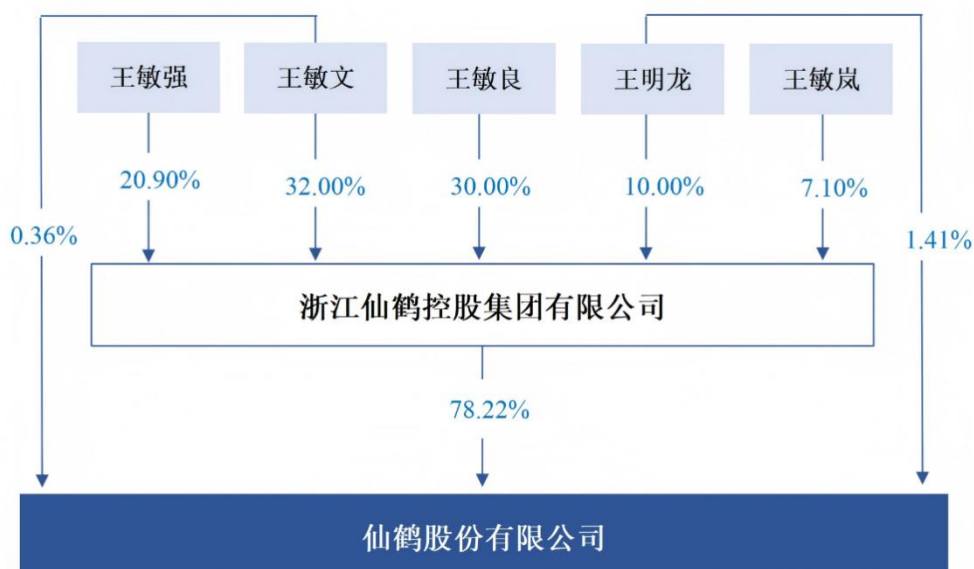
适用 不适用

### 4、 报告期内公司控制权发生变更的情况说明

适用 不适用

### 5、 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



### 6、 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

#### (三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

公司于 2025 年 4 月 9 日披露了《仙鹤股份有限公司关于控股股东增持公司股份计划暨取得金融机构贷款承诺函的公告》（公告编号：2025-012），公司控股股东仙鹤控股计划自 2025 年 4 月 9 日起 6 个月内，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价的方式增持本公司 A 股股份，累计拟增持股份的金额为不低于人民币 30,000 万元且不超过人民币 50,000 万元。

公司于 2025 年 10 月 9 日披露了《仙鹤股份有限公司关于控股股东增持公司股份计划实施完毕暨增持结果的公告》（公告编号：2025-060），公司控股股东仙鹤控股在 2025 年 4 月 14 日至

2025年9月30日通过上海证券交易所系统以集中竞价方式累计增持公司股份13,589,408股，占公司总股本的1.92%，增持金额为人民币30,001.06万元，本次增持计划实施完毕。

**五、公司控股股东或第一大股东及其一致行动人累计质押股份数量占其所持公司股份数量比例达到80%以上**

适用 不适用

**六、其他持股在百分之十以上的法人股东**

适用 不适用

**七、股份限制减持情况说明**

适用 不适用

**八、股份回购在报告期的具体实施情况**

适用 不适用

**九、优先股相关情况**

适用 不适用

## 第七节 债券相关情况

### 一、公司债券（含企业债券）和非金融企业债务融资工具

适用 不适用

### 二、可转换公司债券情况

适用 不适用

#### (一) 转债发行情况

适用 不适用

经中国证券监督管理委员会《关于核准仙鹤股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2021]3200号）核准，公司于2021年11月17日公开发行了2,050万张可转换公司债券，每张面值为人民币100元，发行总额为人民币20.50亿元，期限6年。

经上海证券交易所自律监管决定书[2021]461号文同意，公司本次发行的20.50亿元可转换公司债券于2021年12月9日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“鹤21转债”，债券代码“113632”。转股期起止日期为2022年5月23日至2027年11月16日。

具体情况详见公司于2021年11月15日、2021年12月7日及2022年5月17日在上海证券交易所网站及公司法定信息披露媒体披露的《仙鹤股份有限公司公开发行可转换公司债券说明书》《仙鹤股份公开发行可转换公司债券上市公告书》及《仙鹤股份有限公司关于“鹤21转债”开始转股的公告》。

#### (二) 报告期转债持有人及担保人情况

适用 不适用

可转换公司债券名称	鹤21转债	
期末转债持有人数	2,126	
本公司转债的担保人	无	
前十名转债持有人情况如下：		
可转换公司债券持有人名称	期末持债数量（元）	持有比例(%)
招商银行股份有限公司—博时中证可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金	137,952,000	6.84
中国工商银行股份有限公司—博时信用债券投资基金	115,600,000	5.73
招商银行股份有限公司—易方达裕鑫债券型证券投资基金	97,478,000	4.83
北京银行股份有限公司—鹏华双债加利债券型证券投资基金	81,665,000	4.05
中国农业银行股份有限公司—鹏华可转债债券型证券投资基金	60,180,000	2.98

中国光大银行股份有限公司—博时转债增强债券型证券投资基金	58,624,000	2.91
中信证券股份有限公司—海富通上证投资级可转债及可交换债券交易型开放式指数证券投资基金	50,515,000	2.50
中国工商银行股份有限公司—富国兴利增强债券型发起式证券投资基金	46,181,000	2.29
中国光大银行股份有限公司—招商安本增利债券型证券投资基金	40,726,000	2.02
中国工商银行股份有限公司—中欧可转债债券型证券投资基金	35,111,000	1.74

**(三) 报告期转债变动情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

可转换公司债券名称	本次变动前	本次变动增减			本次变动后
		转股	赎回	回售	
鹤 21 转债	2,049,892,000	33,196,000	0	0	2,016,696,000

## 报告期转债累计转股情况

√适用 □不适用

可转换公司债券名称	鹤 21 转债
报告期转股额（元）	33,196,000
报告期转股数（股）	1,748,025
累计转股数（股）	1,751,822
累计转股数占转股前公司已发行股份总数（%）	0.2481
尚未转股额（元）	2,016,696,000
未转股转债占转债发行总量比例（%）	98.3755

**(四) 转股价格历次调整情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

可转换公司债券名称		鹤 21 转债		
转股价格调整日	调整后转股价格	披露时间	披露媒体	转股价格调整说明
2022年7月5日	38.74	2022年6月28日	《上海证券报》及上交所网站	因公司实施2021年度权益分派，转股价格由39.09元/股调整为38.74元/股。
2022年8月3日	27.23	2022年8月2日	《上海证券报》及上交所网站	因公司股票已满足《募集说明书》中规定的转股价格向下修正的条件，公司分别于2022年7月14日、2022年8月1日召开第三届董事会第

				六次会议及2022年第四次临时股东大会,审议通过了《关于向下修正“鹤21转债”转股价格的议案》,转股价由38.74元/股调整为27.23元/股。
2023年6月19日	26.92	2023年6月13日	《上海证券报》及上交所网站	因公司实施2022年度权益分派,转股价格由27.23元/股调整为26.92元/股。
2023年9月4日	19.84	2023年9月1日	《上海证券报》及上交所网站	因公司股票已满足《募集说明书》中规定的转股价格向下修正的条件,公司分别于2023年8月15日、2023年8月31日召开第三届董事会第十四次会议及2023年第三次临时股东大会,审议通过了《关于向下修正“鹤21转债”转股价格的议案》,转股价由26.92元/股调整为19.84元/股。
2024年6月27日	19.49	2024年6月20日	《上海证券报》及上交所网站	因公司实施2023年度权益分派,转股价格由19.84元/股调整为19.49元/股。
2025年7月10日	18.99	2025年7月4日	《上海证券报》及上交所网站	因公司实施2024年度权益分派,转股价格由19.49元/股调整为18.99元/股。
截至本报告期末最新转股价格				18.99

#### (五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排

√适用 □不适用

根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定,公司委托信用评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司(以下简称“中诚信国际”)对“鹤21转债”进行了跟踪信用评级。中诚信国际于2025年6月23日出具了《仙鹤股份有限公司2025年度跟踪评级报告》。评级结果为:公司主体信用等级为AA,“鹤21转债”信用评级为AA,评级展望为“稳定”。本次评级结果较前次没有变化。

现阶段,公司各方面经营情况稳定,资产结构合理,资信情况良好,有充裕的资金偿还债券本息。

#### (六) 转债其他情况说明

□适用 √不适用

## 第八节 财务报告

### 一、审计报告

√适用 □不适用

中汇会审[2026]7931号

仙鹤股份有限公司全体股东：

#### 一、审计意见

我们审计了仙鹤股份有限公司(以下简称仙鹤股份公司)财务报表，包括2025年12月31日的合并及母公司资产负债表，2025年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及财务报表附注。

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，公允反映了仙鹤股份公司2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2025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《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于仙鹤股份公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。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。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

##### (一)收入确认

##### 1. 事项描述

如后附合并财务报表所示，2025年度仙鹤股份公司营业收入(合并财务报表口径)为1,234,288.22万元，营业收入金额重大且为关键业绩指标，使得收入存在可能被确认于不正确的期间或操控以达到目标或预期的固有风险。因此，我们将营业收入确认识别为关键审计事项。

关于收入的会计政策见附注三(二十七)；关于收入的披露见附注五(三十九)。

## 2. 审计应对

我们针对收入确认和计量问题执行的审计程序包括但不限于：

(1)我们通过审阅销售合同、与管理层访谈等，了解和评估了仙鹤股份公司收入确认政策，并就仙鹤股份公司收入确认政策与同行业上市公司进行了比较；

(2)我们了解并测试了与收入相关的内部控制，以抽样的方式核查了与收入确认相关的支持性证据，包括核查仙鹤股份公司主要销售合同、发货通知单、客户签收确认的送货单、报关单、提单等相关内容及账务记录，核查了收入实际确认情况与其收入确认标准是否一致；

(3)我们对收入和成本执行了分析程序，包括：各月度收入、成本、毛利率波动分析，主要产品收入、成本、毛利率波动分析；

(4)我们通过结合销售合同、发票及收付款实际执行价格情况、同一产品在不同客户之间的售价差异情况、同一原材料在不同供应商之间的采购价格的差异情况、主要产品与原材料单价同市场价格的差异情况，详细核查了仙鹤股份公司购销价格的公允性；

(5)我们比较分析了仙鹤股份公司的主要客户的变动情况，并通过国家企业信用信息公示系统、企查查等网站搜索该等公司的工商资料，核查仙鹤股份公司与客户是否存在关联关系；

(6)我们询证了仙鹤股份公司重要客户应收账款期末余额和2025年度交易额；对于销售回款，我们取得了仙鹤股份公司主要银行账户交易流水，核对了交易方信息以及交易金额；

(7)对资产负债表日前后确认的营业收入进行抽样核查至客户签收确认的送货单、报关单、提单等相关支持性证据，评价营业收入是否计入恰当的会计期间。

### (二)在建工程账面价值确定

#### 1. 事项描述

如后附合并财务报表所示，仙鹤股份公司2025年12月31日在建工程账面价值为152,599.29万元，为仙鹤股份公司合并资产负债表重要组成部分，因此，我们将在在建工程账面价值识别为关键审计事项。

#### 2. 审计应对

我们针对在建工程账面价值执行的审计程序包括但不限于：

(1)我们评价和测试了仙鹤股份公司关于在建工程的内部控制；

(2)我们获取在建工程明细账及清单，对本年新增在建工程进行抽样检查，检查了采购合同、工程监理报告、工程及设备款支付审批、工程签证单或设备到货单、发票等支持性文件；

(3)我们询证了重要供应商往来余额及交易金额；

(4)我们实地查看在建工程项目的形象进度，对重要在建设设备进行现场抽盘，查看实物状态及使用情况；

(5)了解在建工程相关的会计政策，包括在建工程达到预定可使用状态的判断标准等，根据在建工程项目的形象进度、设备实物状态及使用情况，评价在建工程转入固定资产的时点是否准确。

#### 四、其他信息

仙鹤股份公司管理层(以下简称管理层)对其他信息负责。其他信息包括 2025 年年度报告中涵盖的信息,但不包括财务报表和我们的审计报告。

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

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

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

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

仙鹤股份公司治理层(以下简称治理层)负责监督仙鹤股份公司的财务报告过程。

#### 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:

(一) 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。

(二) 了解与审计相关的内部控制,以设计恰当的审计程序。

(三) 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。

(四) 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,就可能导致对仙鹤股份公司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仙鹤股份公司不能持续经营。

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

(六) 就仙鹤股份公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。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。

中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：严海锋

(项目合伙人)

中国·杭州

中国注册会计师：方立强

报告日期：2026年4月28日

## 二、财务报表

## 合并资产负债表

2025年12月31日

编制单位：仙鹤股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		506,562,170.70	804,804,768.91
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产		35,908,066.87	170,715,890.41
衍生金融资产			
应收票据		1,314,927.64	1,306,483.40
应收账款		1,805,154,002.76	1,821,082,953.99
应收款项融资		238,192,368.78	541,022,134.67
预付款项		92,170,011.03	104,528,826.30
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款		16,589,022.04	11,860,644.96
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		3,907,339,209.69	3,412,568,954.43
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		1,774,155,305.38	1,364,039,641.84
流动资产合计		8,377,385,084.89	8,231,930,298.91
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资		1,185,897,540.69	1,083,284,675.22
其他权益工具投资		65,975,341.41	67,904,444.96
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		11,921,829,362.31	8,142,459,199.84
在建工程		1,525,992,943.92	4,363,154,323.81
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		1,551,025.53	1,648,620.69
无形资产		1,011,745,356.62	951,863,789.43
其中：数据资源			

开发支出			
其中：数据资源			
商誉		9,375,425.41	9,375,425.41
长期待摊费用		8,730,515.10	17,617,351.12
递延所得税资产		247,636,952.63	266,201,629.37
其他非流动资产		530,296,993.85	186,468,242.83
非流动资产合计		16,509,031,457.47	15,089,977,702.68
资产总计		24,886,416,542.36	23,321,908,001.59
<b>流动负债：</b>			
短期借款		1,978,825,366.74	1,584,696,572.16
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		198,597,827.09	415,577,108.58
应付账款		2,158,840,292.62	2,554,329,803.90
预收款项			
合同负债		133,989,746.07	158,057,431.03
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		179,470,496.15	146,245,235.23
应交税费		110,372,300.10	75,921,635.71
其他应付款		4,965,457.24	6,088,829.31
其中：应付利息			
应付股利			
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		771,910,004.73	226,179,280.15
其他流动负债		10,103,893.89	70,861,895.57
流动负债合计		5,547,075,384.63	5,237,957,791.64
<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金			
长期借款		7,735,427,633.03	7,186,216,534.79
应付债券		2,070,914,024.80	2,030,885,811.84
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		1,295,018.28	1,318,386.48
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		602,045,964.32	569,984,743.68
递延所得税负债		115,018,715.07	157,705,461.30
其他非流动负债			
非流动负债合计		10,524,701,355.50	9,946,110,938.09
负债合计		16,071,776,740.13	15,184,068,729.73

所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		707,724,088.00	705,976,063.00
其他权益工具		228,138,519.29	272,816,250.88
其中：优先股			
永续债			
资本公积		3,100,445,600.02	3,064,495,768.92
减：库存股			
其他综合收益		-3,420,959.80	-1,781,221.78
专项储备			
盈余公积		352,505,469.37	347,644,987.25
一般风险准备			
未分配利润		4,358,085,349.72	3,703,315,281.63
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		8,743,478,066.60	8,092,467,129.90
少数股东权益		71,161,735.63	45,372,141.96
所有者权益（或股东权益）合计		8,814,639,802.23	8,137,839,271.86
负债和所有者权益（或股东权益）总计		24,886,416,542.36	23,321,908,001.59

公司负责人：王敏良

主管会计工作负责人：王敏岚

会计机构负责人：叶小琴

### 母公司资产负债表

2025年12月31日

编制单位：仙鹤股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年12月31日	2024年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		281,902,625.32	285,723,853.52
交易性金融资产			120,426,027.40
衍生金融资产			
应收票据			64,048.72
应收账款		259,619,730.06	715,747,403.48
应收款项融资		104,128,107.41	268,657,020.99
预付款项		37,252,302.44	42,725,244.59
其他应收款		2,682,102,933.82	2,862,978,030.63
其中：应收利息			
应收股利			
存货		698,685,311.74	795,774,016.43
其中：数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		22,264,119.99	165,430,383.43
流动资产合计		4,085,955,130.78	5,257,526,029.19
<b>非流动资产：</b>			
债权投资			
其他债权投资			

长期应收款			
长期股权投资		5,130,658,185.72	4,250,197,816.82
其他权益工具投资		65,975,341.41	67,904,444.96
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		693,154,760.96	789,356,970.74
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		69,415,322.10	71,648,466.51
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉		7,275,387.04	7,275,387.04
长期待摊费用		30,600.00	1,122,389.29
递延所得税资产		20,931,268.38	11,595,815.25
其他非流动资产		2,104,411.99	8,740,878.61
非流动资产合计		5,989,545,277.60	5,207,842,169.22
资产总计		10,075,500,408.38	10,465,368,198.41
<b>流动负债：</b>			
短期借款		50,032,847.22	807,582,153.71
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		91,114,863.22	286,059,054.44
应付账款		403,871,437.16	465,329,301.75
预收款项			
合同负债		146,609,372.33	11,217,420.43
应付职工薪酬		54,682,445.27	48,717,933.06
应交税费		49,183,056.13	27,797,244.82
其他应付款		512,404.41	2,200,000.00
其中：应付利息			
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		303,598,758.30	102,486,722.22
其他流动负债		338,894.60	13,913,642.09
流动负债合计		1,099,944,078.64	1,765,303,472.52
<b>非流动负债：</b>			
长期借款		550,000,000.00	473,000,000.00
应付债券		2,070,914,024.80	2,030,885,811.84
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		38,845,955.13	46,310,726.97
递延所得税负债		16,095,667.28	19,414,897.62

其他非流动负债			
非流动负债合计		2,675,855,647.21	2,569,611,436.43
负债合计		3,775,799,725.85	4,334,914,908.95
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		707,724,088.00	705,976,063.00
其他权益工具		228,138,519.29	272,816,250.88
其中：优先股			
永续债			
资本公积		3,124,556,298.10	3,088,606,467.00
减：库存股			
其他综合收益		-3,420,959.80	-1,781,221.78
专项储备			
盈余公积		353,862,044.00	349,001,561.88
未分配利润		1,888,840,692.94	1,715,834,168.48
所有者权益（或股东权益）合计		6,299,700,682.53	6,130,453,289.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计		10,075,500,408.38	10,465,368,198.41

公司负责人：王敏良

主管会计工作负责人：王敏岚

会计机构负责人：叶小琴

## 合并利润表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
一、营业总收入		12,342,882,151.72	10,273,577,362.54
其中：营业收入		12,342,882,151.72	10,273,577,362.54
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		11,538,933,524.14	9,337,989,258.86
其中：营业成本		10,651,260,424.04	8,685,193,246.02
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		91,780,820.51	71,531,743.73
销售费用		44,577,950.57	36,973,058.50
管理费用		209,803,208.42	173,993,445.69
研发费用		175,516,087.05	134,233,188.91
财务费用		365,995,033.55	236,064,576.01
其中：利息费用		331,073,437.61	194,364,678.53
利息收入		2,833,487.02	5,845,922.05
加：其他收益		139,671,816.20	97,649,810.39

投资收益（损失以“-”号填列）		243,318,747.95	181,454,306.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		231,562,865.47	192,908,399.44
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）		64,862.12	12,853,673.94
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-1,762,792.84	-26,045,040.96
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-36,919,990.25	-73,641,737.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）		93,721.15	3,790,508.20
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,148,414,991.91	1,131,649,624.62
加：营业外收入		3,067,014.32	2,258,166.15
减：营业外支出		6,933,477.31	2,998,475.74
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,144,548,528.92	1,130,909,315.03
减：所得税费用		125,650,328.04	117,870,448.11
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,018,898,200.88	1,013,038,866.92
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,018,898,200.88	1,013,038,866.92
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		1,012,618,607.21	1,003,830,556.39
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		6,279,593.67	9,208,310.53
六、其他综合收益的税后净额		-1,639,738.02	9,510,480.51
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-1,639,738.02	9,510,480.51
1.不能重分类进损益的其他综合收益		-1,639,738.02	9,510,480.51
（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		-1,639,738.02	9,510,480.51

(4) 企业自身信用风险公允价值变动			
2. 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			
(6) 外币财务报表折算差额			
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		1,017,258,462.86	1,022,549,347.43
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		1,010,978,869.19	1,013,341,036.90
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		6,279,593.67	9,208,310.53
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		1.43	1.42
(二) 稀释每股收益(元/股)		1.14	1.13

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

公司负责人：王敏良

主管会计工作负责人：王敏岚

会计机构负责人：叶小琴

### 母公司利润表

2025 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025 年度	2024 年度
一、营业收入		3,271,930,359.16	3,382,981,209.72
减：营业成本		2,664,757,056.94	2,781,663,347.85
税金及附加		23,484,851.92	20,874,651.78
销售费用		5,443,549.66	4,038,153.64
管理费用		66,177,504.97	69,944,432.70
研发费用		57,740,831.24	46,910,925.83
财务费用		152,047,512.82	155,165,494.97
其中：利息费用		137,152,310.62	144,486,723.06
利息收入		1,030,152.18	2,031,524.10
加：其他收益		29,301,316.55	31,979,852.14
投资收益（损失以“-”号填列）		234,778,395.23	190,666,899.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		231,160,368.90	192,908,399.44
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）			4,444,704.10
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-1,081,372.97	-4,631,644.40
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-3,802,791.49	-6,308,077.71
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-3,222.75	-52,017.43
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		561,471,376.18	520,483,919.23
加：营业外收入		259,768.19	839,262.74
减：营业外支出		4,366,330.50	1,548,294.08
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		557,364,813.87	519,774,887.89
减：所得税费用		26,509,750.29	41,684,129.67
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		530,855,063.58	478,090,758.22
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		530,855,063.58	478,090,758.22
（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		-1,639,738.02	9,510,480.51
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-1,639,738.02	9,510,480.51
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		-1,639,738.02	9,510,480.51
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（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			
6.外币财务报表折算差额			
7.其他			
六、综合收益总额		529,215,325.56	487,601,238.73
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

公司负责人：王敏良

主管会计工作负责人：王敏岚

会计机构负责人：叶小琴

## 合并现金流量表

2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		10,044,258,118.52	8,913,201,979.80
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		37,844,539.57	18,509,439.50
收到其他与经营活动有关的现金		156,615,536.62	167,925,642.77
经营活动现金流入小计		10,238,718,194.71	9,099,637,062.07
购买商品、接受劳务支付的现金		8,018,605,309.38	7,541,094,083.99
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			
支付给职工及为职工支付的现金		807,077,782.74	517,455,030.54
支付的各项税费		495,539,552.26	564,030,850.00
支付其他与经营活动有关的现金		128,290,465.82	74,934,687.65
经营活动现金流出小计		9,449,513,110.20	8,697,514,652.18
经营活动产生的现金流量净额		789,205,084.52	402,122,409.89
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			

收回投资收到的现金		2,333,842,033.43	2,054,814,700.00
取得投资收益收到的现金		144,084,535.65	87,577,428.67
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		668,467.04	14,872,824.02
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			7,732,151.88
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		2,478,595,036.12	2,164,997,104.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,859,291,670.00	3,908,144,244.32
投资支付的现金		2,542,994,500.00	1,326,827,200.00
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			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		4,402,286,170.00	5,234,971,444.32
投资活动产生的现金流量净额		-1,923,691,133.88	-3,069,974,339.75
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金		19,510,000.00	490,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		19,510,000.00	490,000.00
取得借款收到的现金		4,254,907,463.87	6,653,733,388.64
收到其他与筹资活动有关的现金		1,520,000,000.00	571,187,515.30
筹资活动现金流入小计		5,794,417,463.87	7,225,410,903.94
偿还债务支付的现金		3,622,999,981.64	3,188,586,141.88
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		677,864,360.70	507,876,169.09
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金		510,070,000.00	1,122,070,000.00
筹资活动现金流出小计		4,810,934,342.34	4,818,532,310.97
筹资活动产生的现金流量净额		983,483,121.53	2,406,878,592.97
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-10,258,142.27	-37,039,623.65
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-161,261,070.10	-298,012,960.54
加：期初现金及现金等价物余额		500,081,335.47	798,094,296.01
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		338,820,265.37	500,081,335.47

公司负责人：王敏良

主管会计工作负责人：王敏岚

会计机构负责人：叶小琴

**母公司现金流量表**  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2025年度	2024年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,913,650,212.19	2,562,201,258.03
收到的税费返还		8,917,613.43	
收到其他与经营活动有关的现金		10,903,402.25	15,982,873.00
经营活动现金流入小计		2,933,471,227.87	2,578,184,131.03
购买商品、接受劳务支付的现金		1,488,992,771.44	1,778,176,551.56
支付给职工及为职工支付的现金		206,411,994.20	185,899,261.09
支付的各项税费		176,932,749.82	169,035,824.54
支付其他与经营活动有关的现金		127,095,617.99	30,765,553.24
经营活动现金流出小计		1,999,433,133.45	2,163,877,190.43
经营活动产生的现金流量净额		934,038,094.42	414,306,940.60
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		904,500,000.00	604,000,000.00
取得投资收益收到的现金		136,494,053.73	74,878,595.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		33,604.97	17,935.12
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金		5,885,736,320.23	5,390,820,357.35
投资活动现金流入小计		6,926,763,978.93	6,069,716,887.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		41,264,383.53	28,453,391.56
投资支付的现金		1,259,250,000.00	1,019,110,000.00
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		5,726,279,872.34	4,427,821,457.23
投资活动现金流出小计		7,026,794,255.87	5,475,384,848.79
投资活动产生的现金流量净额		-100,030,276.94	594,332,038.74
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		1,400,072,845.63	1,827,728,154.74
收到其他与筹资活动有关的现金			246,125,679.23
筹资活动现金流入小计		1,400,072,845.63	2,073,853,833.97
偿还债务支付的现金		1,878,820,239.42	1,854,429,438.12

分配股利、利润或偿付利息支付的现金		416,651,576.36	306,726,120.20
支付其他与筹资活动有关的现金			962,000,000.00
筹资活动现金流出小计		2,295,471,815.78	3,123,155,558.32
筹资活动产生的现金流量净额		-895,398,970.15	-1,049,301,724.35
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-542,571.47	-9,431,150.19
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-61,933,724.14	-50,093,895.20
加：期初现金及现金等价物余额		190,221,269.56	240,315,164.76
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		128,287,545.42	190,221,269.56

公司负责人：王敏良

主管会计工作负责人：王敏岚

会计机构负责人：叶小琴

**合并所有者权益变动表**  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度															
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计		
	实收资本(或股本)	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	705,976,063.00			272,816,250.88	3,064,495,768.92			-1,781,221.78		347,644,987.25		3,703,315,281.63		8,092,467,129.90	45,372,141.96	8,137,839,271.86
加：会计政策变更																
前期差错更正																
其他																
二、本年期初余额	705,976,063.00			272,816,250.88	3,064,495,768.92			-1,781,221.78		347,644,987.25		3,703,315,281.63		8,092,467,129.90	45,372,141.96	8,137,839,271.86
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	1,748,025.00			-44,677,731.59	35,949,831.10			-1,639,738.02		4,860,482.12		654,770,068.09		651,010,936.70	25,789,593.67	676,800,530.37
（一）综合收益总额												1,012,618,607.21		1,012,618,607.21	6,279,593.67	1,018,898,200.88
（二）所有者投入和减少资本	1,748,025.00			-44,677,731.59	35,949,831.10			-1,639,738.02						8,619,613.51	19,510,000.00	10,890,386.49
1. 所有者投入的普通股															19,510,000.00	19,510,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	1,748,025.00			-44,677,731.59	35,949,831.10			-1,639,738.02						8,619,613.51		-8,619,613.51
3. 股份支付计入所有者权益的金额																

仙鹤股份有限公司2025年年度报告

4. 其他															
(三) 利润分配								4,860,482.12		357,848,539.12		-	352,988,057.00		-
1. 提取盈余公积								4,860,482.12		4,860,482.12					
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配										-		352,988,057.00	-		352,988,057.00
4. 其他															
(四) 所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股本）															
2. 盈余公积转增资本（或股本）															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六) 其他															
四、本期期末余额	707,724,088.00		228,138,519.29	3,100,445,600.02		-	3,420,959.80	352,505,469.37		4,358,085,349.72		8,743,478,066.60	71,161,735.63	8,814,639,802.23	

仙鹤股份有限公司2025年年度报告

项目	2024年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本(或股本)	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	705,975,551.00			272,817,581.76	3,064,484,934.79		-11,291,702.29		299,835,911.43		2,994,385,243.91		7,326,207,520.60	35,673,831.43	7,361,881,352.03
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	705,975,551.00	-	-	272,817,581.76	3,064,484,934.79	-	-11,291,702.29		299,835,911.43		2,994,385,243.91		7,326,207,520.60	35,673,831.43	7,361,881,352.03
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	512.00	-	-	-1,330.88	10,834.13	-	9,510,480.51		47,809,075.82		708,930,037.72		766,259,609.30	9,698,310.53	775,957,919.83
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-				1,003,830,556.39		1,003,830,556.39	9,208,310.53	1,013,038,866.92
(二) 所有者投入和减少资本	512.00	-	-	-1,330.88	10,834.13	-	9,510,480.51				-		9,520,495.76	490,000.00	10,010,495.76
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-				-		0	490,000.00	490,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	512.00	-	-	-1,330.88	10,834.13	-	9,510,480.51				-		9,520,495.76		9,520,495.76
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他															

(三) 利润分配								47,809,075.82		-294,900,518.67		-247,091,442.85		-247,091,442.85
1. 提取盈余公积								47,809,075.82		-47,809,075.82				
2. 提取一般风险准备								-						
3. 对所有者（或股东）的分配										-247,091,442.85		-247,091,442.85		-247,091,442.85
4. 其他														
(四) 所有者权益内部结转														
1. 资本公积转增资本（或股本）														
2. 盈余公积转增资本（或股本）														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														
6. 其他														
(五) 专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期期末余额	705,976,063.00	-	-	272,816,250.88	3,064,495,768.92	-	-1,781,221.78	347,644,987.25		3,703,315,281.63		8,092,467,129.90	45,372,141.96	8,137,839,271.86

公司负责人：王敏良

主管会计工作负责人：王敏岚

会计机构负责人：叶小琴

母公司所有者权益变动表  
2025年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存 股	其他综合 收益	专项储备	盈余公积	未分配利 润	所有者权 益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	705,976,06 3.00			272,816,25 0.88	3,088,606, 467.00		1,781,221. 78		349,001,5 61.88	1,715,834, 168.48	6,130,453, 289.46
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	705,976,06 3.00			272,816,25 0.88	3,088,606, 467.00		1,781,221. 78		349,001,5 61.88	1,715,834, 168.48	6,130,453, 289.46
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,748,025.0 0			44,677,731. 59	35,949,831 .10		1,639,738. 02		4,860,482. 12	173,006,5 24.46	169,247,39 3.07
（一）综合收益总额							1,639,738. 02			530,855,0 63.58	529,215,32 5.56
（二）所有者投入和减少资本	1,748,025.0 0			44,677,731. 59	35,949,831 .10						6,979,875. 49
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本	1,748,025.0 0			44,677,731. 59	35,949,831 .10						6,979,875. 49
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									4,860,482. 12	357,848,5 39.12	352,988,05 7.00

仙鹤股份有限公司2025年年度报告

1. 提取盈余公积									4,860,482.12	4,860,482.12	-
2. 对所有者（或股东）的分配										352,988,057.00	352,988,057.00
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	707,724,088.00			228,138,519.29	3,124,556,298.10		3,420,959.80		353,862,044.00	1,888,840,692.94	6,299,700,682.53

项目	2024 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	705,975,551.00	-	-	272,817,581.76	3,088,595,632.87	-	11,291,702.29	-	301,192,486.06	1,532,643,928.93	5,889,933,478.33
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

仙鹤股份有限公司2025年年度报告

其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	705,975,511.00	-	-	272,817,581.76	3,088,595,632.87	-	11,291,702.29	-	301,192,486.06	1,532,643,928.93	5,889,933,478.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	512.00	-	-	-1,330.88	10,834.13	-	9,510,480.51	-	47,809,075.82	183,190,239.55	240,519,811.13
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	9,510,480.51	-	-	478,090,758.22	487,601,238.73
（二）所有者投入和减少资本	512.00	-	-	-1,330.88	10,834.13	-	-	-	-	-	10,015.25
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	512.00	-	-	-1,330.88	10,834.13	-	-	-	-	-	10,015.25
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	47,809,075.82	294,900,518.67	247,091,442.85
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	47,809,075.82	47,809,075.82	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	247,091,442.85	247,091,442.85
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

仙鹤股份有限公司2025年年度报告

5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	705,976,063.00	-	-	272,816,250.88	3,088,606,467.00	-	1,781,221.78	-	349,001,561.88	1,715,834,168.48	6,130,453,289.46

公司负责人：王敏良

主管会计工作负责人：王敏岚

会计机构负责人：叶小琴

### 三、公司基本情况

#### 1、公司概况

√适用 □不适用

仙鹤股份有限公司前身系原浙江仙鹤特种纸有限公司（以下简称“仙鹤有限”），仙鹤有限以2015年6月30日为基准日，采用整体变更方式设立本公司。本公司于2015年12月3日在衢州市工商行政管理局登记注册，现持有统一社会信用代码为913308037344981434的《企业法人营业执照》。注册资本为70,772.4088万元人民币，总股本为70,772.4088万股（每股面值人民币1元）。注册地：浙江省衢州市衢江区天湖南路69号。法定代表人：王敏良。公司股票于2018年4月20日在上海证券交易所挂牌交易。

本公司的基本组织架构：根据国家法律法规和公司章程的规定，建立了股东会、董事会及经营管理层的规范的治理结构；董事会中设战略委员会、审计委员会、薪酬委员会、提名委员会、可持续发展（ESG）委员会等五个专门委员会和董事会办公室。公司设销售部、采购部、设备部、动力信息部、生产部、质检部、研发部、劳动保障部、总经办、财务部、投资发展部、证券部和内审部等主要职能部门。

本公司属造纸行业。经营范围为：一般项目：纸制造；纸制品制造；新材料技术研发；纸浆销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；机械零件、零部件加工；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；企业管理咨询；木制容器制造；木制容器销售；货物进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：供电业务；出入境检疫处理；道路货物运输（不含危险货物）（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，具体经营项目以审批结果为准）。主要产品为日用消费系列、食品与医疗包装材料系列、商务交流及出版印刷材料系列、烟草行业配套系列、电气及工业用材系列及其他系列特种纸。

本财务报表及财务报表附注已于2026年4月28日经公司董事会批准对外报出。

为便于表述，将本公司控股子公司及其他关联方公司简称如下：

公司全称	简称
河南仙鹤特种浆纸有限公司	河南仙鹤
浙江仙鹿新材料有限公司	仙鹿新材料
浙江仙鹤新能源有限公司	仙鹤新能源
浙江哲丰新材料有限公司	哲丰新材料
浙江哲丰能源发展有限公司	哲丰能源
常山哲丰环保科技有限公司	哲丰环保
浙江仙鹤新材料销售有限公司	仙鹤销售
浙江敏捷供应链管理有限公司	敏捷供应链

浙江唐丰特种纸有限公司	浙江唐丰
衢州市衢江区鹤港环保科技有限公司	鹤港环保
浙江鹤丰新材料有限公司	鹤丰新材料
广西仙鹤新材料有限公司	广西仙鹤新材料
广西仙鹤林业有限公司	广西仙鹤林业
广西仙鹤能源发展有限公司	广西仙鹤能源
广西仙鹤物流发展有限公司	广西仙鹤物流
浙江柯瑞新材料有限公司	柯瑞新材料
湖北仙鹤新材料有限公司	湖北仙鹤新材料
湖北仙鹤热力能源有限公司	湖北仙鹤能源
湖北仙鹤生态农业科技有限公司	湖北仙鹤农业
湖北东鹤环保科技有限公司	湖北东鹤
浙江瑞芯纸业业有限公司	瑞芯纸业
浙江睿享科技有限公司	浙江睿享
湖北东鹤环保科技有限公司	湖北东鹤
四川仙鹤新材料有限公司	四川仙鹤
合江临港水处理科技有限公司	临港水处理
合江临港林业科技有限公司	临港林业科技
浙江仙骥物流科技有限公司	仙骥物流
浙江夏王纸业业有限公司	夏王纸业
浙江高旭仙鹤高分子材料有限公司	高旭仙鹤
浙江邦成化工有限公司	邦成化工
河南仙鹤房地产有限公司	河南仙鹤地产
浙江哲辉环境建设有限公司	浙江哲辉
广西哲辉建设工程有限公司	广西哲辉
广西仙鹤建材有限公司	广西仙鹤建材
衢州仙鹤房地产有限公司	衢州仙鹤地产
广西鹤翼纸制品加工有限公司	广西鹤翼
湖北东升高旭新材料有限公司	东升高旭
广西仙鹤福洛兰新材料有限公司	广西仙鹤福洛兰

## 四、财务报表的编制基础

### 1、编制基础

本公司财务报表以持续经营为编制基础。根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)，以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定(2023年修订)》的披露规定编制财务报表。

### 2、持续经营

适用 不适用

本公司不存在导致对报告期末起12个月内的持续经营假设产生重大疑虑的事项或情况。

## 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

适用 不适用

本公司及各子公司根据实际生产经营特点，依据相关企业会计准则的规定，对坏账准备、固定资产折旧、无形资产摊销、收入确认等交易和事项指定了若干具体会计政策和会计估计，具体会计政策参见本附注“主要会计政策和会计估计——应收票据”、“主要会计政策和会计估计——应收账款”、“主要会计政策和会计估计——应收款项融资”、“主要会计政策和会计估计——其他应收款”、“主要会计政策和会计估计——固定资产”、“主要会计政策和会计估计——无形资产”和“主要会计政策和会计估计——收入”等相关说明。

### 1、遵循企业会计准则的声明

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

### 2、会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

### 3、营业周期

适用 不适用

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

### 4、记账本位币

本公司及境内子公司采用人民币为记账本位币。

本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

**5、重要性标准确定方法和选择依据**

√适用 □不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	应收账款——金额 500 万元以上(含)或占应收账款账面余额 5%以上的款项；其他应收款——余额列前五位的其他应收款或金额 500 万元以上(含)或占其他应收款账面余额 5%以上的款项。
重要的在建工程	单个项目的预算大于 5,000 万元

**6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法**

√适用 □不适用

企业合并，是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

**1. 同一控制下企业合并的会计处理**

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

公司在企业合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。公司取得的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与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并，合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积(股本溢价)，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益，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。

**2. 非同一控制下企业合并的会计处理**

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；对于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，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，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，其差额计入当期损益。

如果在购买日或合并当期期末，因各种因素影响无法合理确定作为合并对价付出的各项资产的公允价值，或合并中取得被购买方各项可辨认资产、负债的公允价值，合并当期期末，公司以暂时确定的价值为基础对企业合并进行核算。自购买日算起 12 个月内取得进一步的信息表明需

对原暂时确定的价值进行调整的，则视同在购买日发生，进行追溯调整，同时对以暂时性价值为基础提供的比较报表信息进行相关的调整；自购买日算起 12 个月以后对企业合并成本或合并中取得的可辨认资产、负债价值的调整，按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的原则进行处理。

公司在企业合并中取得的被购买方的可抵扣暂时性差异，在购买日不符合递延所得税资产确认条件的，不予以确认。购买日后 12 个月内，如取得新的或进一步的信息表明购买日的相关情况已经存在，预期被购买方在购买日可抵扣暂时性差异带来的经济利益能够实现的，确认相关的递延所得税资产，同时减少商誉，商誉不足冲减的，差额部分确认为当期损益；除上述情况以外，确认与企业合并相关的递延所得税资产，计入当期损益。

通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据企业会计准则判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。多次交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：(1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；(2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；(3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；(4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益或留存收益；购买日之前已经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、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

### 3. 企业合并中有关交易费用的处理

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

## 7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

√适用 不适用

### 1. 控制的判断标准及合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体(含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等)。

### 2. 合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过

参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主体(含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等)。

### 3. 合并报表的编制方法

本公司以自身和各子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并报表。本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确定、计量和列报要求，按照统一的会计政策，反映本公司整体财务状况、经营成果和现金流量。

合并财务报表时抵销本公司与各子公司、各子公司相互之间发生的内部交易和往来对合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表、合并所有者权益变动表的影响。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。在报告期内，同时调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报表主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

本期若因非同一控制下企业合并增加子公司的，则不调整合并资产负债表期初数；以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。将子公司自购买日至期末的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司自购买日至期末的现金流量纳入合并现金流量表。

子公司少数股东应占的权益、损益和当期综合收益中分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目和综合收益总额项下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

### 4. 购买少数股东股权及不丧失控制权的部分处置子公司股权

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### 5. 丧失控制权的处置子公司股权

本期本公司处置子公司，则该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表；该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本公司按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用被购买方直接处置相关资产和负债相同的基础进行会计处理(即除了在该原有子公司重新计量设定受益计划外净负债

或者净资产导致的变动以外，其余一并转入当期投资收益)。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第2号——长期股权投资》或《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量，详见本附注五(19)“长期股权投资”或本附注一(11)“金融工具”。

#### 6. 分步处置对子公司股权投资至丧失控制权的处理

本公司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，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。

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，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“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”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”(详见前段)适用的原则进行会计处理。即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自购买日开始持续计算的净资产账面价值份额之间的差额，作为权益性交易计入资本公积(股本溢价)。在丧失控制权时不得转入丧失控制权当期的损益。

### 8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司根据在合营安排中享有的权利和承担的义务，将合营安排分为共同经营和合营企业。

合营企业，是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。本公司对合营企业的投资采用权益法核算，按照本附注五(19)3(2)“权益法核算的长期股权投资”中所述的会计政策处理。

共同经营，是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

1. 确认本公司单独所持有的资产，以及按本公司份额确认共同持有的资产；
2. 确认本公司单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同承担的负债；
3. 确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
4. 按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
5. 确认单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

当本公司作为合营方向共同经营投出或出售资产(该资产不构成业务，下同)或者自共同经营购买资产时，在该等资产出售给第三方之前，本公司仅确认因该项交易产生的损益中属于共同经营其他参与方的部分。该等资产发生符合《企业会计准则第8号——资产减值》等规定的资产减值损失的，对于由本公司向共同经营投出或者出售资产的情况，本公司全额确认损失；对于本公司自共同经营购买资产的情况，本公司按承担的份额确认该损失。

## 9、 现金及现金等价物的确定标准

在编制现金流量表时，将本公司库存现金及可以随时用于支付的存款确认为现金。现金等价物是指企业持有的期限短（一般是指从购买日起3个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 10、 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

### 1. 外币交易业务

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折合记账本位币记账。但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

### 2. 外币货币性项目和非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除：(1)属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理；(2)用于境外经营净投资有效套期的套期工具的汇兑差额（该差额计入其他综合收益，直至净投资被处置才被确认为当期损益）；以及(3)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益或其他综合收益。

## 11、 金融工具

√适用 □不适用

金融工具是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。金融工具包括金融资产、金融负债和权益工具。

### 1. 金融工具的分类、确认依据和计量方法

#### (1) 金融资产和金融负债的确认和初始计量

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。对于以常规方式购买金融资产的，本公司在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债。

金融资产和金融负债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和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。对于初始确认时不具有重大融资成分的应收账款，按照本附注五(34)的收入确认方法确定的交易价格进行初始计量。

#### (2) 金融资产的分类和后续计量

本公司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其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

#### 1) 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产，是指同时符合下列条件的金融资产：①本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；②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。

该类金融资产在初始确认后采用实际利率法以摊余成本计量，所产生的利得或损失在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

对于金融资产的摊余成本，应当以该金融资产的初始确认金额经下列调整后的结果确定：①扣除已偿还的本金；②加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额；③扣除累计计提的损失准备。

实际利率法，是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，本公司在考虑金融资产或金融负债所有合同条款(如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等)的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

本公司根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入，但下列情况除外：①对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。②对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善在客观上可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，应转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

#### 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

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，是指同时符合下列条件的金融资产：①本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标。②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。

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

对于非交易性权益工具投资，本公司可在初始确认时将其不可撤销地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。该指定基于单项非交易性权益工具投资的基础上作出，

且相关投资从工具发行者的角度符合权益工具的定义。此类投资在初始指定后，除了获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益外，其他相关的利得或损失（包括汇兑损益）均计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

### 3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述 1)、2) 情形外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本公司在非同一控制下的企业合并中确认的或有对价构成金融资产的，该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。

该类金融资产在初始确认后以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失计入当期损益。

### (3) 金融负债的分类和后续计量

本公司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、金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同及以摊余成本计量的金融负债。

#### 1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（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。在非同一控制下的企业合并中，本公司作为购买方确认的或有对价形成金融负债的，该金融负债应当按照以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债在初始确认后以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失计入当期损益。

因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。该金融负债的其他公允价值变动计入当期损益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

#### 2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

该类金融负债按照本附注五(11)2 金融资产转移的会计政策确定的方法进行计量。

#### 3) 财务担保合同

财务担保合同，是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，要求本公司向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。

不属于上述 1) 或 2) 情形的财务担保合同，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：①按照本附注五(11)5 金融工具的减值方法确定的损失准备金额；②初始确认金额扣除按照本附注五(34)的收入确认方法所确定的累计摊销额后的余额。

#### 4)以摊余成本计量的金融负债

除上述1)、2)、3)情形外,本公司将其余所有的金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债。

该类金融负债在初始确认后采用实际利率法以摊余成本计量,产生的利得或损失在终止确认或在按照实际利率法摊销时计入当期损益。

#### (4)权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本公司发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。本公司对权益工具持有方的各种分配(不包括股票股利),减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

金融负债与权益工具的区分:

金融负债,是指符合下列条件之一的负债:

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

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务,则该合同义务符合金融负债的定义。如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算,需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具,是作为现金或其他金融资产的替代品,还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者,该工具是本公司的金融负债;如果是后者,该工具是本公司的权益工具。

#### (5)衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具,包括远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。衍生工具于初始确认时以公允价值进行初始计量,并以公允价值进行后续计量。衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

嵌入衍生工具,是指嵌入到非衍生工具(即主合同)中的衍生工具。对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同,若主合同属于金融资产的,本公司不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具,而将该混合合同作为一个整体适用本公司关于金融资产分类的会计政策。若混合合同包含的主合同不属于金融资产,且同时符合下列条件的,本公司将嵌入衍生工具从混合合同中分拆,作为单独的衍生工具处理:

- 1)嵌入衍生工具的经济特征及风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关。
- 2)与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- 3)该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本公司按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本公司无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本公司将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

## 2. 金融资产转移的确认依据及计量方法

金融资产转移，是指本公司将金融资产(或其现金流量)让与或交付该金融资产发行方以外的另一方。金融资产终止确认，是指本公司将之前确认的金融资产从其资产负债表中予以转出。

满足下列条件之一的金融资产，本公司予以终止确认：(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；(3)该金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产的控制。

若本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且保留了对该金融资产的控制的，则按照继续涉入被转移金融资产的程度继续确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1)被转移金融资产在终止确认日的账面价值；(2)因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：(1)终止确认部分在终止确认日的账面价值；(2)终止确认部分收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。对于本公司指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具，整体或部分转移满足终止确认条件的，按上述方法计算的差额计入留存收益。

## 3. 金融负债终止确认条件

金融负债(或其一部分)的现时义务已经解除的，本公司终止确认该金融负债(或该部分金融负债)。本公司(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，同时确认一项新金融负债。本公司对原金融负债(或其一部分)的合同条款做出实质性修改的，终止确认原金融负债，同时按照修改后的条款确认一项新金融负债。

金融负债(或其一部分)终止确认的，本公司将其账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的负债)之间的差额，计入当期损益。本公司回购金融负债一部分的，按照继续确认部分和终止确认部分在回购日各自的公允价值占整体公允价值的比例，对该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的负债)之间的差额，计入当期损益。

#### 4. 金融工具公允价值的确定

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见本附注五(11)。

#### 5. 金融工具的减值

本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、合同资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款以及本附注五(11)1(3)所述的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的应收款项或合同资产及《企业会计准则第21号——租赁》规范的租赁应收款，本公司运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述计量方法以外的金融工具，本公司按照一般方法计量损失准备，在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后并未显著增加，处于第一阶段，本公司按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果金融资产自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

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

本公司考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于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的金融工具，本公司以组合为基础考虑评估信用风险是否显著增加。若本公司判断金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，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务工具投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

#### 6. 金融资产和金融负债的抵销

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

## 12、 应收票据

√适用 □不适用

### 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

组合名称	确定组合的依据
银行承兑汇票组合	承兑人为信用风险较低的银行
商业承兑汇票组合-非关联方	承兑人为信用风险较高的企业
商业承兑汇票组合-关联方	承兑人为本公司合并范围内关联方

### 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

□适用 √不适用

### 按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用

本公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特征明显不同的应收票据单独进行减值测试。

## 13、 应收账款

√适用 □不适用

### 按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的应收账款
关联方组合	应收本公司合并报表范围内关联方款项

### 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

公司按照先发生先收回的原则统计并计算应收账款账龄。

### 按照单项计提坏账准备的认定单项计提判断标准

√适用 □不适用

本公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特

征明显不同的应收账款单独进行减值测试。

#### 14、 应收款项融资

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

组合名称	确定组合的依据
银行承兑汇票组合	承兑人为信用风险较低的银行

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

□适用 √不适用

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用

本公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特征明显不同的应收款项融资单独进行减值测试。

#### 15、 其他应收款

√适用 □不适用

按照信用风险特征组合计提坏账准备的组合类别及确定依据

√适用 □不适用

组合名称	确定组合的依据
账龄组合	按账龄划分的具有类似信用风险特征的其他应收款
关联方组合	应收本公司合并范围内关联方款项

基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

√适用 □不适用

公司按照先发生先收回的原则统计并计算其他应收款账龄。

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用

本公司将债务人信用状况明显恶化、未来回款可能性较低、已经发生信用减值等信用风险特征明显不同的其他应收款单独进行减值测试。

#### 16、 存货

√适用 □不适用

存货类别、发出计价方法、盘存制度、低值易耗品和包装物的摊销方法

√适用 □不适用

(1)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、在途物资、委托加工物资和消耗性生物资产等。

(2)企业取得存货按实际成本计量。1)外购存货的成本即为该存货的采购成本，通过进一步加工取得的存货成本由采购成本和加工成本构成。2)债务重组取得债务人用以抵债的存货，以放弃债权的公允价值和使该存货达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该存货的相关税费为基础确定其入账价值。3)在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的存货通常以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入存货的成本。4)以同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的存货按公允价值确定其入账价值。

(3)消耗性生物资产具体计价方法详见附注五(24)生物资产，企业发出的其他存货的成本计量采用月末一次加权平均法。

(4)低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品按照一次转销法进行摊销。

包装物按照一次转销法进行摊销。

(5)存货的盘存制度为永续盘存制。

### 存货跌价准备的确认标准和计提方法

√适用 □不适用

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定，其中：

1)产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，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；

2)需要经过加工的材料存货，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。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或者类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

**按照组合计提存货跌价准备的组合类别及确定依据、不同类别存货可变现净值的确定依据**

适用 不适用

**基于库龄确认存货可变现净值的各库龄组合可变现净值的计算方法和确定依据**

适用 不适用

**17、合同资产**

适用 不适用

**18、持有待售的非流动资产或处置组**

适用 不适用

**划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法**

适用 不适用

**终止经营的认定标准和列报方法**

适用 不适用

**19、长期股权投资**

适用 不适用

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

**1. 共同控制和重大影响的判断标准**

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。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。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，是指对一个企业的财务和经营决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。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。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。

**2. 长期股权投资的初始投资成本的确定**

(1)同一控制下的合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面

价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产、所承担债务账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东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达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为其他权益工具投资而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

(2)非同一控制下的企业合并形成的，公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。合并成本为购买日购买方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。购买方为企业合并而发生的审计、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；购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本公司将合并协议约定的或有对价作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。通过多次交易分步实现的非同一控制下企业合并，根据企业会计准则判断该多次交易是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本；原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理；原持有股权投资为其他权益工具投资的，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直接转入留存收益。

(3)除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本，与发行权益性证券直接相关的费用，按照《企业会计准则第37号——金融工具列报》的有关规定确定；在非货币性资产交换具有商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值和应支付的相关税费确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本以放弃债权的公允价值为基础确定。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也计入投资成本。

对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》确定的原持有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其他

权益工具投资的，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直接转入留存收益。

### 3. 长期股权投资的后续计量及损益确认方法

#### (1) 成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

#### (2) 权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

采用权益法核算的长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；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，其差额应当计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。取得长期股权投资后，被投资单位采用的会计政策及会计期间与公司不一致的，按照公司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，并据以确认投资损益和其他综合收益等。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；在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。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；对于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。公司与联营企业、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公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益。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，全额确认。

在公司确认应分担被投资单位发生亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失、冲减长期应收项目的账面价值。经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

在持有投资期间，被投资单位编制合并财务报表的，以合并财务报表中的净利润、其他综合收益和其他所有者权益变动中归属于被投资单位的金额为基础进行核算。

对于本公司向合营企业与联营企业投出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或者联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营及合营企业购入

的资产构成业务的，按《企业会计准则第20号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

#### 4. 长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

##### (1) 权益法核算下的长期股权投资的处置

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置该项投资时，采用与被投资单位直接处置相关资产或者负债相同的基础，按相应比例对原计入其他综合收益的部分进行会计处理。因被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对投资单位的共同控制或者重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，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，在终止确认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。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

##### (2) 成本法核算下的长期股权投资的处置

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或者金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或者负债相同的基础进行处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和净利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

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

公司因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整，购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期损益，其他综合收益和其他所有者权益全部结转为当期损益。

本公司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，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控

制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

## 20、投资性房地产

不适用

## 21、固定资产

### (1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产是指同时具有下列特征的有形资产：(1)为生产商品、提供劳务、出租或经营管理持有的；(2)使用寿命超过一个会计年度。

固定资产同时满足下列条件的予以确认：(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。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。

### (2). 折旧方法

√适用 □不适用

固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同的方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率和折旧方法，分别计提折旧。各类固定资产折旧年限和折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	平均年限法	20	5	4.75
机器设备	平均年限法	5-15	5	6.33-19.00
运输工具	平均年限法	4-10	5	9.50-23.75
电子及其他设备	平均年限法	3-10	5	9.50-31.67

说明：

(1)符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

(2)已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算折旧率。

(3)公司至少年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

#### 其他说明：

(1)因开工不足、自然灾害等导致连续3个月停用的固定资产确认为闲置固定资产(季节性停用除外)。闲置固定资产采用和其他同类别固定资产一致的折旧方法。

(2)若固定资产处于处置状态，或者预期通过使用或处置不能产生经济利益，则终止确认，并停止折旧和计提减值。

(3)固定资产出售、转让、报废或者毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

(4)本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

## 22、 在建工程

√适用 □不适用

1. 在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠地计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2. 在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3. 公司将在在建工程达到预定可使用状态前产出的产品或副产品对外销售(以下简称试运行销售)的，按照《企业会计准则第14号——收入》《企业会计准则第1号——存货》等规定，对试运行销售相关的收入和成本分别进行会计处理，计入当期损益。试运行产出的有关产品或副产品在对外销售前，符合《企业会计准则第1号——存货》规定的确认为存货，符合其他相关企业会计准则中有关资产确认条件的确认为相关资产。

## 23、 借款费用

√适用 □不适用

借款费用，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

### 1. 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

### 2. 借款费用资本化期间

(1)当同时满足下列条件时，开始资本化：1)资产支出已经发生；2)借款费用已经发生；3)为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2)暂停资本化：若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序，则借款费用继续资本化。

(3)停止资本化：当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。当购建或者生产符合资本化的资产中部分项目分别完工且可单独使用

时，该部分资产借款费用停止资本化。购建或者生产的资产各部分分别完工，但必须等到整体完工后才可使用或者对外销售的，在该资产整体完工时停止借款费用资本化。

### 3. 借款费用资本化率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(包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销)，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率(加权平均利率)，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额不超过当期相关借款实际发生的利息金额。外币专门借款本金及利息的汇兑差额，在资本化期间内予以资本化。专门借款发生的辅助费用，在所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前发生的，予以资本化；在达到预定可使用或者可销售状态之后发生的，计入当期损益。一般借款发生的辅助费用，在发生时计入当期损益。借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

## 24、生物资产

适用 不适用

### 1.生物资产的确认标准及分类

生物资产是指有生命的动物和植物，包括消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产。本公司的生物资产为消耗性生物资产，消耗性生物资产为生产制造纸浆的林木，主要为桉树。生物资产同时满足下列条件的，才能予以确认：(1)企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；(2)与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业；(3)该生物资产的成本能够可靠地计量。

2.生物资产按照成本计量。

3.收获或出售消耗性生物资产，采用加权平均法结转成本。

4.生物资产减值测试及减值准备计提方法

资产负债表日，以成本模式进行后续计量的生物资产，当有确凿证据表明由于遭受自然灾害、病虫害、动物疫病侵袭或市场需求变化等原因，使消耗性生物资产的可收回金额低于其账面价值的，按照消耗性生物资产类别的可变现净值低于账面价值的差额，计提消耗性生物资产跌价准备；公益性生物资产不计提减值准备。

## 25、油气资产

适用 不适用

## 26、无形资产

### (1). 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

√适用 □不适用

根据无形资产的合同性权利或其他法定权利、同行业情况、历史经验、相关专家论证等综合因素判断，能合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，作为使用寿命有限的无形资产；无法合理确定无形资产为公司带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产。

对使用寿命有限的无形资产，估计其使用寿命时通常考虑以下因素：(1)运用该资产生产的产品通常的寿命周期、可获得的类似资产使用寿命的信息；(2)技术、工艺等方面的现阶段情况及对未来发展趋势的估计；(3)以该资产生产的产品或提供劳务的市场需求情况；(4)现在或潜在的竞争者预期采取的行动；(5)为维持该资产带来经济利益能力的预期维护支出，以及公司预计支付有关支出的能力；(6)对该资产控制期限的相关法律规定或类似限制，如特许使用期、租赁期等；(7)与公司持有其他资产使用寿命的关联性等。使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项 目	预计使用寿命依据	期限(年)
软件	预计受益期限	10
土地使用权	土地使用权证登记使用年限	50/70
采矿权	采矿权证登记使用年限	7

使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销，但每年均对该无形资产的使用寿命进行复核，并进行减值测试。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理；预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

### (2). 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

√适用 □不适用

#### 1.基本原则

内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。划分研究阶段和开发阶段的标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段，应确定为研究阶段，该阶段具有计划性和探索性等特点；在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等阶段，应确定为开发阶段，该阶段具有针对性和形成成果的可能性较大等特点。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1)完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2)具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3)无形资产产生经济利益的方式，包

括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；(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。如不满足上述条件的，于发生时计入当期损益；无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

公司将研发过程中产出的产品或副产品对外销售(以下简称试运行销售)的，按照《企业会计准则第14号——收入》《企业会计准则第1号——存货》等规定，对试运行销售相关的收入和成本分别进行会计处理，计入当期损益。试运行产出的有关产品或副产品在对外销售前，符合《企业会计准则第1号——存货》规定的确认为存货，符合其他相关企业会计准则中有关资产确认条件的确认为相关资产。

## 2.具体标准

### 1) 研发支出归集范围

本公司将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出，包括职工薪酬、折旧费及摊销、直接材料、委托开发费用和其他费用等。

### 2) 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本公司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在本公司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。

### 3) 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。

## 27、长期资产减值

√适用 □不适用

采用成本模式计量的消耗性生物资产、长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉等长期资产，存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

1. 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；

2. 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；

3. 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；

4. 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；

5. 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；

6. 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润(或者亏损)远远低于(或者高于)预计金额等；

7. 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

上述长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，应当进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。公允价值的确定方法详见本附注五(11)；处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用；资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以资产组所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应收益中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或者资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

商誉和使用寿命不确定的无形资产至少在每年年度终了进行减值测试。

上述资产减值损失一经确认，在以后期间不予转回。

## 28、长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用按实际支出入账，在受益期或规定的期限内平均摊销。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。其中：

租入的固定资产发生的改良支出，对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平均摊销。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，按剩余租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期限平均摊销。

租入的固定资产发生的装修费用，对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，按两次装修间隔期间与租赁资产剩余使用寿命中较短的期限平均摊销。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，按两次装修间隔期间、剩余租赁期与租赁资产剩余使用寿命三者中较短的期限平均摊销。

## 29、合同负债

适用 不适用

合同负债是指公司已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

## 30、职工薪酬

### (1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，如能够可靠计量的，按照公允价值计量。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

### (2). 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

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

#### 设定提存计划

本公司按当期政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险，在职工为本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。

### (3). 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或者裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用与上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益(辞退福利)。正式退休日期之后的经济补偿(如正常养老退休金)，按照离职后福利处理。

#### (4). 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

#### 31、 预计负债

适用 不适用

#### 32、 股份支付

适用 不适用

#### 33、 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

#### 34、 收入

##### (1). 按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

适用 不适用

公司以控制权转移作为收入确认时点的判断标准。公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。

满足下列条件之一的，公司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)客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；(2)客户能够控制公司履约过程中在建的商品；(3)公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

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

对于在某一时点履行的履约义务，公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：(1)公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；(2)公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；(3)公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；(4)公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；(5)客户已接受该商品；(6)其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

合同中包含两项或多项履约义务的，公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品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，是公司因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额。公司代第三方收取的款项以及公司预期将退还给客户的款项，作为负债进行会计处理，不计入交易价格。合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品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，公司预计客户取得商品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。

#### 本公司收入的具体确认原则

公司主要销售日用消费系列、食品与医疗包装材料系列、商务交流及出版印刷材料系列、烟草行业配套系列、电气及工业用材系列及其他系列特种纸产品。属于在某一时点履行的履约义务。

内销收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给客户且客户已接受该商品，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。本公司内销收入取得客户签收确认的送货单后满足上述条件，据此确认收入。

外销收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得报关单、提单，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。本公司外销收入取得提单后满足上述条件，据此确认收入。

外销收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关，取得报关单、提单，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，商品所有权上的主要风险和报酬已转移，商品的法定所有权已转移。本公司外销收入取得提单后满足上述条件，据此确认收入。

## (2). 同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法

适用 不适用

### 35、合同成本

适用 不适用

#### 1. 合同成本的确认条件

合同成本包括合同取得成本及合同履约成本。

公司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。公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出，在发生时计入当期损益，明确由客户承担的除外。

公司为履行合同发生的成本，不属于除收入准则外的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：(1)该成本与一份当前或预期取得的合同直接相

关，包括直接人工、直接材料、制造费用(或类似费用)、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；(2)该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；(3)该成本预期能够收回。

## 2. 与合同成本有关的资产的摊销

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

## 3. 与合同成本有关的资产的减值

在确定与合同成本有关的资产的减值损失时，公司首先对按照其他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；然后确定与合同成本有关的资产的减值损失。与合同成本有关的资产，其账面价值高于公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的差额的，超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。

计提减值准备后，如果以前期间减值的因素发生变化，使得公司因转让与该资产相关的商品预期能够取得的剩余对价与为转让该相关商品估计将要发生的成本的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。

## 36、政府补助

√适用 □不适用

### 1. 政府补助的分类

政府补助，是指本公司从政府无偿取得货币性资产或非货币性资产。分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，包括购买固定资产或无形资产的财政拨款、固定资产专门借款的财政贴息等；与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。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，区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，整体归类为与收益相关的政府补助。

本公司在进行政府补助分类时采取的具体标准为：

(1)政府补助文件规定的补助对象用于购建或以其他方式形成长期资产，或者补助对象的支出主要用于购建或以其他方式形成长期资产的，划分为与资产相关的政府补助。

(2)根据政府补助文件获得的政府补助全部或者主要用于补偿以后期间或已发生的费用或损失的，划分为与收益相关的政府补助。

(3)若政府文件未明确规定补助对象，则采用以下方式将该政府补助款划分为与资产相关的政府补助或与收益相关的政府补助：1)政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在

每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；2)政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

## 2. 政府补助的确认时点

本公司对于政府补助通常在实际收到时，按照实收金额予以确认和计量。但对于期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件预计能够收到财政扶持资金，按照应收的金额计量。按照应收金额计量的政府补助应同时符合以下条件：

(1)所依据的是当地财政部门正式发布并按照《政府信息公开条例》的规定予以主动公开的财政扶持项目及其财政资金管理办法，且该管理办法应当是普惠性的(任何符合规定条件的企业均可申请)，而不是专门针对特定企业制定的；

(2)应收补助款的金额已经过有权政府部门发文确认，或者可根据正式发布的财政资金管理办法的有关规定自行合理测算，且预计其金额不存在重大不确定性；

(3)相关的补助款批文中已明确承诺了拨付期限，且该款项的拨付是有相应财政预算作为保障的，因而可以合理保证其可在规定期限内收到；

(4)根据本公司和该补助事项的具体情况，应满足的其他相关条件(如有)。

## 3. 政府补助的会计处理

政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量；为非货币性资产的，按公允价值计量；非货币性资产公允价值不能可靠取得的，按名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

本公司对政府补助采用的是总额法，具体会计处理如下：

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，将相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

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

(2)财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

已确认的政府补助需要退回的，在需要退回的当期分以下情况进行会计处理：

(1)初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；

(2)存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；

(3)属于其他情况的，直接计入当期损益。

政府补助计入不同损益项目的区分原则为：与本公司日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用；与本公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

### 37、递延所得税资产/递延所得税负债

√适用 □不适用

#### 1. 递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1)企业合并；(2)直接在所有者权益中确认的交易或者事项；(3)按照《企业会计准则第37号——金融工具列报》等规定分类为权益工具的金融工具的股利支出，按照税收政策可在企业所得税税前扣除且所分配的利润来源于以前确认在所有者权益中的交易或事项。

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

(1)该交易不是企业合并，交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)，并且初始确认的资产和负债不会产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

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

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

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

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

根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额(未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额)，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来

期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

2. 当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本公司当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本公司递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

### 38、 租赁

√适用 □不适用

#### 作为承租方对短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法

√适用 □不适用

##### (1)使用权资产

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量，包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额(扣除已享受的租赁激励相关金额)；发生的初始直接费用；为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本公司使用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司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，租赁资产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。

##### (2)租赁负债

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额，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；购买选择权的行权价格，前提是公司合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权；根据公司提供的担保余值预计应支付的款项。本公司采用租赁内含利率作为折现率。无法确定租赁内含利率的，采用本公司的增量借款利率作为折现率。

本公司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，并计入当期损益或相关资产成本。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本公司按照变动后租赁付款额的现值重新计量租赁负

债：本公司对购买选择权、续租选择权或终止租赁选择权的评估结果发生变化，或续租选择权或终止租赁选择权的实际行使情况与原评估结果不一致；根据担保余值预计的应付金额发生变动；用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动。在对租赁负债进行重新计量时，本公司相应调整使用权资产的账面价值。使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本公司将剩余金额计入当期损益。

### **(3)短期租赁和低价值资产租赁进行简化处理的判断依据和会计处理方法**

本公司选择对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债，并将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不属于低价值资产租赁。

### **(4)租赁变更**

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：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；增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

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

## **作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法**

适用 不适用

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但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的租赁。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。如果原租赁为短期租赁且本公司选择对原租赁不确认使用权资产和租赁负债，本公司将该转租赁分类为经营租赁。

### **(1)经营租赁会计处理**

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。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。

### **(2)融资租赁会计处理**

在租赁开始日，本公司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。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本公司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。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注五(11)金融工具进行会计处理。未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

### 39、其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

### 40、重要会计政策和会计估计的变更

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

### 41、2025年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

适用 不适用

### 42、其他

适用 不适用

## 六、税项

### 1、主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	以按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	按 3%、5%、6%、9%、13%等税率计缴
消费税	/	
营业税	/	
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%、5%
企业所得税	应纳税所得额	25%、15%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除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%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

### 2、税收优惠

适用 不适用

根据科学技术部火炬、高技术产业开发中心文件《关于浙江省2015年第一批高新技术企业备案的复函》国科火字(2015)256号，本公司被认定为高新技术企业。本公司已通过高新复审并于

2024年12月16日获得高新技术企业证书，有效期为三年，本公司2024年、2025年、2026年可享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，即按15%的税率缴纳企业所得税。

全国高新技术认定管理工作领导小组办公室根据签发的《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），哲丰新材料被认定为高新技术企业。哲丰新材料已通过高新复审并于2023年12月8日获得高新技术企业证书，有效期为三年，2023年、2024年、2025年可享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，即按15%的税率缴纳企业所得税。

全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火(2016)32号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火(2016)195号）有关规定，柯瑞新材料被认定为高新技术企业。柯瑞新材料已于2025年12月19日获得高新技术企业证书，有效期为三年，2025年、2026年、2027年可享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，即按15%的税率缴纳企业所得税。

全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火(2016)32号）和《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火(2016)195号）有关规定，浙江唐丰被认定为高新技术企业。浙江唐丰已于2024年12月6日获得高新技术企业证书，有效期为三年，2024年、2025年、2026年可享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，即按15%的税率缴纳企业所得税。

根据发布的关于延续西部大开发企业所得税政策的公告（财政部 税务总局 国家发展改革委公告2020年第23号），广西仙鹤新材料及广西仙鹤能源符合设在西部地区、以鼓励类产业为主营的企业，减按15%征收企业所得税。

### 3、其他

适用 不适用

## 七、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	54,832.73	56,373.89
银行存款	338,556,775.30	498,306,553.49
其他货币资金	167,950,562.67	306,441,841.53
存放财务公司存款		
合计	506,562,170.70	804,804,768.91
其中：存放在境外的款项总额		

其他说明：

1. 期末货币资金中有167,741,905.33元系银行承兑汇票保证金、信用证保证金和海关进口

增值税保证金，ETC 保证金，其使用受限。

2. 外币货币资金明细情况详见本附注“合并财务报表项目注释——外币货币性项目”之说明。

## 2、交易性金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	指定理由和依据
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	35,908,066.87	170,715,890.41	/
其中：			
大额理财产品	35,908,066.87	170,715,890.41	/
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
其中：			
合计	35,908,066.87	170,715,890.41	/

其他说明：

适用 不适用

## 3、衍生金融资产

适用 不适用

## 4、应收票据

### (1). 应收票据分类列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
财务公司承兑票据		47,500.00
商业承兑票据	1,314,927.64	1,258,983.40
合计	1,314,927.64	1,306,483.40

### (2). 期末公司已质押的应收票据

适用 不适用

### (3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

适用 不适用

### (4). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

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

按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	1,384,134.36	100.00	69,206.72	5.00	1,314,927.64	1,375,245.69	100.00	68,762.29	5.00	1,306,483.40
其中：										
商业承兑汇票	1,384,134.36	100.00	69,206.72	5.00	1,314,927.64	1,325,245.69	96.36	66,262.29	5.00	1,258,983.40
财务公司承兑汇票						50,000.00	3.64	2,500.00	5.00	47,500.00
合计	1,384,134.36	100.00	69,206.72	5.00	1,314,927.64	1,375,245.69	/	68,762.29	/	1,306,483.40

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：商业承兑汇票

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
商业承兑汇票	1,384,134.36	69,206.72	5.00
合计	1,384,134.36	69,206.72	5.00

按组合计提坏账准备的说明

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收票据账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

### (5). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提坏账准备	68,762.29	444.43	-	-	-	69,206.72
合计	68,762.29	444.43	-	-	-	69,206.72

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

**(6). 本期实际核销的应收票据情况**

适用 不适用

其中重要的应收票据核销情况：

适用 不适用

应收票据核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**5、 应收账款**

**(1). 按账龄披露**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	1,830,977,058.10	1,884,380,913.84
1 年以内小计	1,830,977,058.10	1,884,380,913.84
1 至 2 年	67,987,086.55	28,876,834.81
2 至 3 年	9,074,839.67	9,863,869.23
3 年以上	12,278,160.15	10,383,322.29
3 至 4 年		
4 至 5 年		
5 年以上		
合计	1,920,317,144.47	1,933,504,940.17

**(2). 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	1,920,317,144.47	100.00	115,163,141.71	6.00	1,805,154,002.76	1,933,504,940.17	100.00	112,421,986.18	5.81	1,821,082,953.99
其中：										

账龄组合	1,920,317,144.47	100.00	115,163,141.71	6.00	1,805,154,002.76	1,933,504,940.17	100.00	112,421,986.18	5.81	1,821,082,953.99
合计	1,920,317,144.47	/	115,163,141.71	/	1,805,154,002.76	1,933,504,940.17	/	112,421,986.18	/	1,821,082,953.99

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 账龄组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	1,830,977,058.10	91,548,853.04	5.00
1-2 年	67,987,086.55	6,798,708.66	10.00
2-3 年	9,074,839.67	4,537,419.86	50.00
3 年以上	12,278,160.15	12,278,160.15	100.00
合计	1,920,317,144.47	115,163,141.71	6.00

按组合计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

### (3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提坏账准备	112,421,986.18	3,054,584.61	-	313,429.08	-	115,163,141.71
合计	112,421,986.18	3,054,584.61	-	313,429.08	-	115,163,141.71

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

**(4). 本期实际核销的应收账款情况**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	313,429.08

其中重要的应收账款核销情况

 适用  不适用

应收账款核销说明：

 适用  不适用**(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
第一名	68,029,380.16	-	68,029,380.16	3.54	5,203,637.53
第二名	49,354,668.39	-	49,354,668.39	2.57	2,467,733.42
第三名	42,700,073.52	-	42,700,073.52	2.22	2,135,003.68
第四名	41,372,661.20	-	41,372,661.20	2.15	2,068,633.06
第五名	39,612,621.76	-	39,612,621.76	2.06	1,980,631.09
合计	241,069,405.03	-	241,069,405.03	12.54	13,855,638.78

其他说明：

期末外币应收账款情况详见本附注“合并财务报表项目注释——外币货币性项目”之说明。

其他说明：

 适用  不适用**6、合同资产****(1). 合同资产情况** 适用  不适用**(2). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因** 适用  不适用**(3). 按坏账计提方法分类披露** 适用  不适用

按单项计提坏账准备：

 适用  不适用

按单项计提坏账准备的说明：

 适用  不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的合同资产账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

#### (4). 本期合同资产计提坏账准备情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

#### (5). 本期实际核销的合同资产情况

适用 不适用

其中重要的合同资产核销情况

适用 不适用

合同资产核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

### 7、 应收款项融资

#### (1). 应收款项融资分类列示

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	238,192,368.78	541,022,134.67
合计	238,192,368.78	541,022,134.67

#### (2). 期末公司已质押的应收款项融资

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末已质押金额
银行承兑汇票	104,839,449.59

合计	104,839,449.59
----	----------------

## (3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	3,771,542,622.68	
合计	3,771,542,622.68	

## (4). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	238,192,368.78	100.00	-	-	238,192,368.78	541,022,134.67	100.00	-	-	541,022,134.67
其中：										
银行承兑汇票	238,192,368.78	100.00	-	-	238,192,368.78	541,022,134.67	100.00	-	-	541,022,134.67
合计	238,192,368.78	/		/	238,192,368.78	541,022,134.67	/		/	541,022,134.67

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：银行承兑汇票

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
信用评级较高的银行承兑汇票	238,192,368.78		
合计	238,192,368.78		

按组合计提坏账准备的说明

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例  
无

对本期发生损失准备变动的应收款项融资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

#### (5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

#### (6). 本期实际核销的应收款项融资情况

适用 不适用

其中重要的应收款项融资核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

#### (7). 应收款项融资本期增减变动及公允价值变动情况：

适用 不适用

项目	期初数	本期成本变动	本期公允价值变动	期末数
银行承兑汇票	541,022,134.67	-302,829,765.89	-	238,192,368.78

#### (8). 其他说明

适用 不适用

### 8、预付款项

#### (1). 预付款项按账龄列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	88,513,429.65	96.03	104,492,786.99	99.97
1至2年	3,649,882.18	3.96	31,939.31	0.03
2至3年	5,115.04	0.01	4,100.00	0.00
3年以上	1,584.16	0.00	-	-

合计	92,170,011.03	100.00	104,528,826.30	100.00
----	---------------	--------	----------------	--------

账龄超过1年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

无

## (2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例(%)
第一名	19,952,237.00	21.65
第二名	19,878,244.13	21.57
第三名	8,494,336.11	9.22
第四名	5,321,846.64	5.77
第五名	5,182,415.93	5.62
合计	58,829,079.81	63.83

其他说明：

1. 期末无账龄超过1年且金额重大的预付款项。

2. 期末未发现预付款项存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

其他说明：

适用 不适用

## 9、其他应收款

### 项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	16,589,022.04	11,860,644.96
合计	16,589,022.04	11,860,644.96

其他说明：

适用 不适用

### 应收利息

#### (1). 应收利息分类

适用 不适用

#### (2). 重要逾期利息

适用 不适用

#### (3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

#### (4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

#### (5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

#### (6). 本期实际核销的应收利息情况

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

### 应收股利

#### (1). 应收股利

适用 不适用

#### (2). 重要的账龄超过1年的应收股利

适用 不适用

**(3). 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例:

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

**(5). 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

**(6). 本期实际核销的应收股利情况**

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**其他应收款**

**(1). 按账龄披露**

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内(含1年)	12,857,146.89	7,034,672.31
1年以内小计	12,857,146.89	7,034,672.31
1至2年	3,350,468.87	4,860,337.35
2至3年	2,718,621.05	1,606,805.31
3年以上	1,328,872.72	3,317,153.68
3至4年		
4至5年		
5年以上		
合计	20,255,109.53	16,818,968.65

## (2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
暂借款		
押金保证金	17,152,126.92	12,167,524.99
往来款	2,882,043.03	4,149,714.13
备用金	220,939.58	501,729.53
应收资产处置款		
合计	20,255,109.53	16,818,968.65

## (3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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)	
2025年1月1日余额	1,100,098.32	3,858,225.37	-	4,958,323.69
2025年1月1日余额在本期	1,100,098.32	3,858,225.37	-	4,958,323.69
—转入第二阶段	-271,862.11	271,862.11	-	-
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	149,668.03	-1,441,904.23	-	-1,292,236.20
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	977,904.24	2,688,183.25	-	3,666,087.49

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

#### (4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提坏账准备	4,958,323.69	-1,292,236.20	-	-	-	3,666,087.49
合计	4,958,323.69	-1,292,236.20	-	-	-	3,666,087.49

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

#### (5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

#### (6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备期末余额
常德市芙蓉实业发展有限责任公司	2,040,000.00	10.07	押金保证金	1年以内 2-3年	124,500.00
湖南兴泰包装材料有限公司	1,150,000.00	5.68	押金保证金	1年以内 2-3年	80,000.00
广西真龙实业有限责任公司	1,070,500.00	5.29	押金保证金	1-2年	107,050.00
四平芙蓉纸品有限责任公司	1,030,000.00	5.09	押金保证金	1年以内 2-3年	74,000.00

德森新能源科技（深圳）有限公司	720,000.00	3.55	押金保证金	1年以内	36,000.00
合计	6,010,500.00	29.68	/	/	421,550.00

## (7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 10、 存货

## (1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	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	2,189,973,728.91	-	2,189,973,728.91	2,072,851,814.68	-	2,072,851,814.68
在产品	3,776,870.94		3,776,870.94	3,713,892.63	-	3,713,892.63
库存商品	1,710,761,914.26	50,458,697.34	1,660,303,216.92	1,344,111,942.38	76,047,571.12	1,268,064,371.26
发出商品	34,299,053.05	-	34,299,053.05	50,129,773.99	-	50,129,773.99
委托加工物资	7,103,469.92	-	7,103,469.92	8,388,229.82	-	8,388,229.82
消耗性生物资产	11,882,869.95	-	11,882,869.95	9,420,872.05	-	9,420,872.05
合计	3,957,797,907.03	50,458,697.34	3,907,339,209.69	3,488,616,525.55	76,047,571.12	3,412,568,954.43

## (2). 确认为存货的数据资源

□适用 √不适用

## (3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料						
在产品						

库存商品	76,047,571 .12	36,919,990 .25	-	62,508,864 .03	-	50,458,697 .34
周转材料						
消耗性生物资产						
合同履约成本						
合计	76,047,571 .12	36,919,990 .25	-	62,508,864 .03	-	50,458,697 .34

本期转回或转销存货跌价准备的原因

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备

适用 不适用

按组合计提存货跌价准备的计提标准

适用 不适用

(4). 存货期末余额含有的借款费用资本化金额及其计算标准和依据

适用 不适用

(5). 合同履约成本本期摊销金额的说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

11、 持有待售资产

适用 不适用

12、 一年内到期的非流动资产

适用 不适用

一年内到期的债权投资

适用 不适用

一年内到期的其他债权投资

适用 不适用

一年内到期的非流动资产的其他说明：

无

13、 其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
合同取得成本		
应收退货成本		
大额存单及收益	521,685,506.85	181,280,321.88
待抵扣进项税	1,147,450,732.40	1,030,136,941.18
预付进项税及进口增值税	104,920,973.83	143,541,705.85
预缴税款	98,092.30	9,080,672.93
合计	1,774,155,305.38	1,364,039,641.84

其他说明：

期末未发现其他流动资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

#### 14、 债权投资

##### (1). 债权投资情况

适用 不适用

债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

##### (2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

##### (3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

##### (4). 本期实际的核销债权投资情况

适用 不适用

其中重要的债权投资情况核销情况

适用 不适用

债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 15、其他债权投资

### (1). 其他债权投资情况

适用 不适用

其他债权投资减值准备本期变动情况

适用 不适用

### (2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

### (3). 减值准备计提情况

适用 不适用

各阶段划分依据和减值准备计提比例：

无

对本期发生损失准备变动的其他债权投资账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

### (4). 本期实际核销的其他债权投资情况

适用 不适用

其中重要的其他债权投资情况核销情况

适用 不适用

其他债权投资的核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 16、长期应收款

### (1). 长期应收款情况

适用 不适用

### (2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

**(3). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的长期应收款账面余额显著变动的情况说明:

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

**(4). 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

其他说明:

无

**(5). 本期实际核销的长期应收款情况**

适用 不适用

其中重要的长期应收款核销情况

适用 不适用

长期应收款核销说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

**17、 长期股权投资**

**(1). 长期股权投资情况**

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

被投资单位	期初余额 (账面价值)	本期增减变动								期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		

一、合营企业											
夏王纸业	1,052,497,855.80			225,791,519.81			130,000,000.00			1,148,289,375.61	
小计	1,052,497,855.80			225,791,519.81			130,000,000.00			1,148,289,375.61	
二、联营企业											
高旭仙鹤	30,786,819.42			5,296,300.66			2,450,000.00			33,633,120.08	
广西鹤翼		3,500,000.00	-	475,045.00						3,975,045.00	
小计	30,786,819.42	3,500,000.00		5,771,345.66			2,450,000.00			37,608,165.08	
合计	1,083,284,675.22	3,500,000.00		231,562,865.47			132,450,000.00			1,185,897,540.69	

(2). 长期股权投资的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：  
无

18、其他权益工具投资

(1). 其他权益工具投资情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增减变动					期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的利得	累计计入其他综合收益的损失	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
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	其他					
国都证券股份	67,904,444.96				1,929,103.55		65,975,341.41				公司持有该股权不

有限公司											以交易为目的
合计	67,904,444.96				1,929,103.55		65,975,341.41				/

(2). 本期存在终止确认的情况说明

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

19、其他非流动金融资产

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

20、投资性房地产

投资性房地产计量模式  
不适用

21、固定资产

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	11,921,829,362.31	8,142,459,199.84
固定资产清理		
合计	11,921,829,362.31	8,142,459,199.84

其他说明:

适用 不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子及其他设备	合计
一、账面原值:					
1.期初余额	3,176,515,558.62	7,969,586,165.25	117,649,930.66	70,927,428.52	11,334,679,083.05

2.本期增加金额	2,149,476,017.21	2,440,088,783.62	32,080,568.88	20,084,501.66	4,641,729,871.37
(1) 购置		163,465,956.81	32,080,568.88	20,084,501.66	215,631,027.35
(2) 在建工程转入	2,149,476,017.21	2,276,622,826.81	-	-	4,426,098,844.02
(3) 企业合并增加					
3.本期减少金额	-	22,817,965.92	768,665.75	-	23,586,631.67
(1) 处置或报废	-	823,435.63	768,665.75	-	1,592,101.38
(2) 转入在建工程	-	21,994,530.29	-	-	21,994,530.29
4.期末余额	5,325,991,575.83	10,386,856,982.95	148,961,833.79	91,011,930.18	15,952,822,322.75
二、累计折旧					
1.期初余额	543,171,874.76	2,532,046,745.24	72,549,192.62	44,452,070.59	3,192,219,883.21
2.本期增加金额	193,424,560.67	643,327,956.66	15,473,432.57	8,614,253.48	860,840,203.38
(1) 计提	193,424,560.67	643,327,956.66	15,473,432.57	8,614,253.48	860,840,203.38
3.本期减少金额	-	21,336,894.25	730,231.90	-	22,067,126.15
(1) 处置或报废	-	442,090.34	730,231.90	-	1,172,322.24
(2) 转入在建工程	-	20,894,803.91	-	-	20,894,803.91
4.期末余额	736,596,435.43	3,154,037,807.65	87,292,393.29	53,066,324.07	4,030,992,960.44
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	4,589,395,140.40	7,232,819,175.30	61,669,440.50	37,945,606.11	11,921,829,362.31
2.期初账面价值	2,633,343,683.86	5,437,539,420.01	45,100,738.04	26,475,357.93	8,142,459,199.84

## (2). 暂时闲置的固定资产情况

□适用 √不适用

## (3). 通过经营租赁租出的固定资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值
房屋及建筑物	115,494,928.08
机器设备	175,105,494.91

**(4). 未办妥产权证书的固定资产情况**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物	2,680,525,553.98	正在积极办理中

**(5). 固定资产的减值测试情况** 适用  不适用

其他说明：

 适用  不适用**固定资产清理** 适用  不适用**22、 在建工程****项目列示**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	1,522,107,958.96	4,349,007,339.67
工程物资	3,884,984.96	14,146,984.14
合计	1,525,992,943.92	4,363,154,323.81

其他说明：

 适用  不适用**在建工程****(1). 在建工程情况**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	1,522,107,958.96	-	1,522,107,958.96	4,349,007,339.67	-	4,349,007,339.67
合计	1,522,107,958.96	-	1,522,107,958.96	4,349,007,339.67	-	4,349,007,339.67

**(2). 重要在建工程项目本期变动情况**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数 (万元)	期初 余额	本期 增加 金额	本期 转入 固定 资产 金额	本期 其他 减少 金额	期末 余额	工程 累计 投入 占预 算比 例 (%)	工程 进 度	利息 资本 化累 计金 额	其 中： 本期 利息 资本 化金 额	本期 利息 资本 化率 (%)	资金 来源
直壁沟码头泊位工程	5,000.00	746,981.13	715,283.02	-	-	1,462,264.15		5.00%	-	-	-	自筹资金
综合技术改造项目	7,920.00	51,633,533.97	10,421,006.88	42,316,237.40	-	19,738,303.45		90.00%	-	-	-	自筹资金
年产5万吨纸制品深加工项目	16,681.00	49,379,452.50	36,377,936.32	-	-	85,757,388.82		90.00%	-	-	-	自筹资金、募集资金
广西三江口新区高性能纸基新材料产业园热电联产项目	80,000.00	629,883,312.73	70,527,740.96	20,006,293.45	-	680,404,760.24		85.00%	21,054,831.48	11,206,106.93	1.76	自筹资金、借款
广西三江口新区高性能纸基新材料产业园给排水项目	35,000.00	197,613,366.04	33,411,965.92	229,344,474.34	-	1,680,857.62		100.00%	-	-	-	自筹资金
年产120万吨特种浆纸项目（一期工程）	439,400.00	1,010,694,455.15	527,885,253.34	1,169,551,949.99	-	369,027,758.50		90.00%	85,309,227.42	15,214,032.20	3.19	自筹资金、借款
石首市东升仙鹤工业园8万吨给排水及处理项目	40,000.00	301,681,959.54	31,088,301.68	332,770,261.22	-	-		100.00%	-	-	-	自筹资金
石首市东升仙鹤工业园区供热中心项目（一期）	54,956.00	106,293,636.21	33,959,422.35	35,047,312.23	-	105,205,746.33		95.00%	9,964,833.46	871,268.49	3.37	自筹资金、借款

广西三江口新区高性能纸基新材料项目（一期）	550,000.00	1,814,445.098.98	742,234,851.66	2,362,933,511.34	-	193,746,439.30	95.00%	151,883,066.50	36,799,564.14	2.61	自筹资金、借款
仙鹤科研行政中心项目	25,000.00	152,399,664.65	13,039,745.81	165,439,410.46	-	0	100.00%	10,565,300.73	1,808,246.39	2.61	自筹资金、借款
年产3万吨皱纹纸、成型纸等特种纸项目	48,000.00	-	22,467,095.23	-	-	22,467,095.23	5.00%	-	-	-	自筹资金
浙江鹤丰新材料有限公司扩建标准厂房项目	5,900.00	-	24,557,915.92	-	-	24,557,915.92	45.00%	-	-	-	自筹资金
年产100万吨竹浆纸用一体化项目	420,000.00	-	1,375,634.17	-	-	1,375,634.17	1.00%	-	-	-	自筹资金
合计	-	4,314,771,460.90	1,548,062,153.26	4,357,409,450.43	-	1,505,424,163.73	/	278,777,259.59	65,899,218.15	/	/

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

(4). 在建工程的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

工程物资

(1). 工程物资情况

适用 不适用

23、生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

## (2). 采用成本计量模式的生产性生物资产的减值测试情况

□适用 √不适用

## (3). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 24、油气资产

## (1). 油气资产情况

□适用 √不适用

## (2). 油气资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无

## 25、使用权资产

## (1). 使用权资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目		合计
一、账面原值		
1.期初余额	1,791,867.33	1,791,867.33
2.本期增加金额		
3.本期减少金额		
4.期末余额	1,791,867.33	1,791,867.33
二、累计折旧		
1.期初余额	143,246.64	143,246.64
2.本期增加金额	97,595.16	97,595.16
(1) 计提	97,595.16	97,595.16
3.本期减少金额		
(1) 处置		
4.期末余额	240,841.80	240,841.80
三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额		
(1) 计提		
3.本期减少金额		
(1) 处置		
4.期末余额		

四、账面价值		
1.期末账面价值	1,551,025.53	1,551,025.53
2.期初账面价值	1,648,620.69	1,648,620.69

## (2). 使用权资产的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：

无

## 26、无形资产

## (1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	采矿权	合计
一、账面原值					
1.期初余额	984,694,715.12		3,207,448.77	80,195,280.00	1,068,097,443.89
2.本期增加金额	80,970,841.52				80,970,841.52
(1) 购置	80,970,841.52				80,970,841.52
(2) 内部研发					
(3) 企业合并增加					
3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额	1,065,665,556.64		3,207,448.77	80,195,280.00	1,149,068,285.41
二、累计摊销					
1.期初余额	113,966,232.60		2,267,421.86	-	116,233,654.46
2.本期增加金额	20,785,879.77		303,394.56		21,089,274.33
(1) 计提	20,785,879.77		303,394.56		21,089,274.33
3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额	134,752,112.37		2,570,816.42		137,322,928.79
三、减值准备					
1.期初余额					
2.本期增加金额					
(1) 计提					
3.本期减少金额					

(1) 处置					
4.期末余额					
四、账面价值					
1.期末账面价值	930,913,444.27		636,632.35	80,195,280.00	1,011,745,356.62
2.期初账面价值	870,728,482.52		940,026.91	80,195,280.00	951,863,789.43

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例是0

### (2). 确认为无形资产的数据资源

适用 不适用

### (3). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

### (4). 无形资产的减值测试情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

1. 期末未发现无形资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。
2. 截止本资产负债表日，公司无用于抵押或担保的无形资产。

## 27、商誉

### (1). 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
金达纸业	7,275,387.04					7,275,387.04
哲丰新材料	2,100,038.37					2,100,038.37
合计	9,375,425.41					9,375,425.41

### (2). 商誉减值准备

适用 不适用

### (3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

适用 不适用

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
金达纸业	形成商誉的资产组涉及的资产		是

哲丰新材料	形成商誉的资产组涉及的资产		是
-------	---------------	--	---

资产组或资产组组合发生变化

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**(4). 可收回金额的具体确定方法**

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

适用 不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期的关键参数（增长率、利润率等）	预测期内的参数的确定依据	稳定期的关键参数（增长率、利润率、折现率等）	稳定期的关键参数的确定依据
金达纸业	7,275,387.04			3				
哲丰新材料	2,100,038.37			3				
合计	9,375,425.41			/	/	/	/	/

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

适用 不适用

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

适用 不适用

**(5). 业绩承诺及对应商誉减值情况**

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**28、长期待摊费用**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
排污权使用费	17,617,351.12	1,751,558.05	10,638,394.07	-	8,730,515.10
其他	-				

合计	17,617,351.12	1,751,558.05	10,638,394.07	-	8,730,515.10
----	---------------	--------------	---------------	---	--------------

其他说明：  
无

## 29、递延所得税资产/递延所得税负债

### (1). 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备				
内部交易未实现利润	6,570,395.23	1,315,662.24	9,406,406.04	2,247,374.06
可抵扣亏损	904,688,884.38	166,028,005.10	826,571,951.58	184,994,266.42
应收账款坏账准备	115,163,141.71	24,923,188.93	112,350,195.90	24,667,576.62
应收票据坏账准备	69,206.72	17,301.68	68,762.29	16,603.48
存货跌价准备	50,458,697.34	10,610,261.68	76,047,571.12	17,421,024.81
递延收益	231,266,860.06	34,230,858.69	192,363,738.34	36,540,450.72
公允价值变动损益	4,024,658.59	603,698.79	2,095,555.04	314,333.26
可转债利息摊销	66,053,170.10	9,907,975.52		
合计	1,378,295,014.13	247,636,952.63	1,218,904,180.31	266,201,629.37

注:未弥补亏损含本期新增的设备一次性加速折旧税前扣除的影响。

### (2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值				
其他债权投资公允价值变动				
其他权益工具投资公允价值变动				
计入当期损益的公允价值变动(增加)	1,693,473.72	422,571.74	1,226,363.02	235,675.00
设备加速折旧	739,667,558.73	114,596,143.33	799,126,674.52	157,469,786.30
合计	741,361,032.45	115,018,715.07	800,353,037.54	157,705,461.30

### (3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

□适用 √不适用

### (4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异		
可抵扣亏损	3,391,944.24	2,499,350.11
其他应收款坏账准备	3,666,087.49	4,958,323.69
无形资产评估增值暂时性差异	1,285,272.85	2,878,277.89
应收账款坏账准备		71,790.28
合计	8,343,304.58	10,407,741.97

## (5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 30、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
合同取得成本						
合同履约成本						
应收退货成本						
合同资产						
预付工程及设备款	378,390,011.85	-	378,390,011.85	178,686,884.83	-	178,686,884.83
预付购房款	7,817,358.00		7,817,358.00	7,781,358.00	-	7,781,358.00
预付土地款	144,089,624.00		144,089,624.00			
合计	530,296,993.85		530,296,993.85	186,468,242.83	-	186,468,242.83

其他说明：

无

## 31、所有权或使用权受限资产

□适用 √不适用

其他说明：

无

## 32、短期借款

## (1). 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	530,000,000.00	120,000,000.00
抵押借款		
保证借款		107,052,525.24
信用借款	1,448,240,766.96	1,124,238,263.81
质押兼保证借款		230,000,000.00
未到期应付利息	584,599.78	3,405,783.11
合计	1,978,825,366.74	1,584,696,572.16

短期借款分类的说明：

无

## (2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 33、交易性金融负债

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 34、衍生金融负债

适用 不适用

## 35、应付票据

### (1). 应付票据列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票		
银行承兑汇票	198,597,827.09	415,577,108.58
合计	198,597,827.09	415,577,108.58

本期末已到期未支付的应付票据总额为0元。到期未付的原因是无

## 36、应付账款

### (1). 应付账款列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

1年以内	1,808,818,759.23	2,331,986,297.99
1-2年	237,777,278.20	175,788,848.21
2-3年	83,349,634.36	35,779,509.68
3年以上	28,894,620.83	10,775,148.02
合计	2,158,840,292.62	2,554,329,803.90

## (2). 账龄超过1年或逾期的重要应付账款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
供应商 1	25,192,300.00	未到结算期
供应商 2	18,911,948.60	未到结算期
供应商 3	16,026,606.72	未到结算期
供应商 4	13,286,963.60	未到结算期
供应商 5	10,697,000.00	未到结算期
合计	84,114,818.92	/

其他说明：

□适用 √不适用

## 37、预收款项

## (1). 预收款项列示

□适用 √不适用

## (2). 账龄超过1年的重要预收款项

□适用 √不适用

## (3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 38、合同负债

## (1). 合同负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	133,989,746.07	158,057,431.03
合计	133,989,746.07	158,057,431.03

## (2). 账龄超过1年的重要合同负债

□适用 √不适用

**(3). 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**39、应付职工薪酬****(1). 应付职工薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	143,957,433.80	778,917,956.18	745,955,542.90	176,919,847.08
二、离职后福利-设定提存计划	2,287,801.43	61,339,104.15	61,076,256.51	2,550,649.07
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	146,245,235.23	840,257,060.33	807,031,799.41	179,470,496.15

**(2). 短期薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	142,574,131.26	676,761,860.35	643,938,769.28	175,397,222.33
二、职工福利费	11,500.00	52,218,859.77	52,218,359.77	12,000.00
三、社会保险费	1,035,522.56	28,591,424.81	28,536,490.99	1,090,456.38
其中：医疗保险费	812,521.43	24,504,754.74	24,442,345.37	874,930.80
工伤保险费	223,001.13	4,086,670.07	4,094,145.62	215,525.58
生育保险费	-	-	-	-
四、住房公积金	-	10,424,209.43	10,423,009.43	1,200.00
五、工会经费和职工教育经费	336,279.98	10,921,601.82	10,838,913.43	418,968.37
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	143,957,433.80	778,917,956.18	745,955,542.90	176,919,847.08

**(3). 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	2,214,523.95	59,297,181.42	59,040,077.24	2,471,628.13
2、失业保险费	73,277.48	2,041,922.73	2,036,179.27	79,020.94
3、企业年金缴费				
合计	2,287,801.43	61,339,104.15	61,076,256.51	2,550,649.07

其他说明：

适用 不适用

#### 40、应交税费

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	24,432,062.74	26,329,234.23
消费税		
营业税		
企业所得税	50,565,136.15	18,314,600.74
个人所得税	485,672.39	325,918.97
城市维护建设税	1,381,333.03	1,727,360.97
房产税	15,919,265.65	13,428,143.86
土地使用税	9,996,205.99	9,926,341.93
印花税	2,880,528.47	3,241,089.17
教育费附加	693,014.89	789,140.75
地方教育附加	462,009.92	526,093.83
水资源税	2,258,802.30	715,670.40
环境保护税	1,297,404.57	529,843.39
残保金		67,261.47
车船使用税	864.00	936.00
合计	110,372,300.10	75,921,635.71

其他说明：

无

#### 41、其他应付款

##### (1). 项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	4,965,457.24	6,088,829.31
合计	4,965,457.24	6,088,829.31

其他说明：

适用 不适用

##### (2). 应付利息

分类列示

适用 不适用

逾期的重要应付利息：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### (3). 应付股利

分类列示

适用 不适用

### (4). 其他应付款

按款项性质列示其他应付款

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
押金保证金	4,902,404.41	6,055,000.00
应付费用款	-	33,829.31
其他	63,052.83	
合计	4,965,457.24	6,088,829.31

账龄超过1年或逾期的重要其他应付款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 42、持有待售负债

适用 不适用

### 43、1年内到期的非流动负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款	771,886,636.53	226,156,723.98
1年内到期的应付债券		
1年内到期的长期应付款		
1年内到期的租赁负债	23,368.20	22,556.17
合计	771,910,004.73	226,179,280.15

其他说明：

无

### 44、其他流动负债

其他流动负债情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券		
应付退货款		
待转销项税	10,103,893.89	9,410,934.78

其他税款		61,450,960.79
合计	10,103,893.89	70,861,895.57

短期应付债券的增减变动:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

#### 45、长期借款

##### (1). 长期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		
抵押借款		
保证借款	7,205,979,960.57	6,438,533,864.31
信用借款	1,301,334,308.99	973,839,394.46
减：一年内到期的长期借款	771,886,636.53	226,156,723.98
合计	7,735,427,633.03	7,186,216,534.79

长期借款分类的说明:

无

其他说明:

适用 不适用

#### 46、应付债券

##### (1). 应付债券

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
债券面值	2,016,696,000.00	2,049,892,000.00
利息调整	50,218,936.96	-21,252,474.80
未到期应付利息	3,999,087.84	2,246,286.64
合计	2,070,914,024.80	2,030,885,811.84

## (2). 应付债券的具体情况：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值（元）	票面利率（%）	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	本期转股	期末余额	是否违约
鹤21转债	100.00	注	2021年11月23日	6年	2,050,000.00	2,030,885,811.84	-	32,323,467.16	71,471,411.76	30,570,665.96	33,196,000.00	2,070,914,024.80	否
合计	/	/	/	/	2,050,000.00	2,030,885,811.84		32,323,467.16	71,471,411.76	30,570,665.96	33,196,000.00	2,070,914,024.80	/

## (3). 可转换公司债券的说明

□适用 √不适用

转股权会计处理及判断依据

√适用 □不适用

注：经中国证券监督管理委员会《关于核准仙鹤股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2021]3200号）核准，本公司于2021年11月23日公开发行可转换公司债2,050万张，每张面值人民币100元，共计募集资金205,000万元，期限6年，每年付息一次，到期归还所有未转股的可转换公司债券本金和最后一年利息。债券票面利率为第一年0.30%、第二年0.50%、第三年1.00%、第四年1.50%、第五年1.8%、第六年2.0%。到期赎回价为112元（含最后一期利息）。转股期间自2022年5月23日起至2027年11月16日止。

## (4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

□适用 √不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**47、租赁负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1-2年	24,209.46	23,368.20
2-3年	25,081.05	24,209.46
3年以上	1,245,727.77	1,270,808.82
合计	1,295,018.28	1,318,386.48

其他说明：

无

**48、长期应付款**

项目列示

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**长期应付款**

(1). 按款项性质列示长期应付款

□适用 √不适用

**专项应付款**

(1). 按款项性质列示专项应付款

□适用 √不适用

**49、长期应付职工薪酬**

□适用 √不适用

**50、预计负债**

□适用 √不适用

**51、递延收益**

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	569,984,743.68	74,077,540.00	42,016,319.36	602,045,964.32	

合计	569,984,743.68	74,077,540.00	42,016,319.36	602,045,964.32	/
----	----------------	---------------	---------------	----------------	---

其他说明：

适用 不适用

## 52、其他非流动负债

适用 不适用

## 53、股本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	705,976,063.00	-	-	-	1,748,025.00	1,748,025.00	707,724,088.00

其他说明：

本期应付债券转股增加股本 1,748,025.00 股，增加资本公积 35,949,831.10 元。

## 54、其他权益工具

### (1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

### (2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

发行在外的金融工具	期初		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
鹤 21 转债	20,499,020	272,816,250.88			331,960	44,677,731.59	20,167,060	228,138,519.29
合计	20,499,020	272,816,250.88			331,960	44,677,731.59	20,167,060	228,138,519.29

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

适用 不适用

其他权益工具增减变动情况详见“应付债券”之说明

其他说明：

适用 不适用

## 55、资本公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	3,064,495,768.92	35,949,831.10		3,100,445,600.02
其他资本公积				
合计	3,064,495,768.92	35,949,831.10		3,100,445,600.02

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

本期应付债券转股增加股本 1,748,025.00 股，增加资本公积 35,949,831.10 元。

## 56、库存股

适用 不适用

## 57、其他综合收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：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	- 1,781,221.78	- 1,929,103.55			- 289,365.53	- 1,639,738.02		- 3,420,959.80
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	- 1,781,221.78	- 1,929,103.55			- 289,365.53	- 1,639,738.02		- 3,420,959.80
企业自身信								

用风险公允价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益								
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
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								
其他综合收益合计	- 1,781,22 1.78	- 1,929,10 3.55			- 289,365. 53	- 1,639,73 8.02		- 3,420,95 9.80

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

无

**58、专项储备**

□适用 √不适用

**59、盈余公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	347,644,987.25	4,860,482.12	-	352,505,469.37
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	347,644,987.25	4,860,482.12	-	352,505,469.37

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

盈余公积增加数系根据本期母公司实现净利润的10%计提的法定盈余公积，期末母公司盈余公积累计金额已达股本的50%，故本期未再按10%比例计提。

**60、未分配利润**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	3,703,315,281.63	2,994,385,243.91
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	3,703,315,281.63	2,994,385,243.91
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,012,618,607.21	1,003,830,556.39
减：提取法定盈余公积	4,860,482.12	47,809,075.82
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	352,988,057.00	247,091,442.85
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	4,358,085,349.72	3,703,315,281.63

调整期初未分配利润明细：

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

**61、营业收入和营业成本****(1). 营业收入和营业成本情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

	收入	成本	收入	成本
主营业务	11,873,444,464.50	10,263,619,430.40	9,868,214,634.37	8,342,369,745.67
其他业务	469,437,687.22	387,640,993.64	405,362,728.17	342,823,500.35
合计	12,342,882,151.72	10,651,260,424.04	10,273,577,362.54	8,685,193,246.02

## (2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
日用消费系列	5,507,791,692.63	4,897,133,638.89
食品与医疗包装材料系列	2,286,982,930.96	2,002,962,567.52
商务交流及出版印刷材料系列	903,543,359.69	756,673,690.38
烟草行业配套系列	937,757,188.45	694,020,798.43
电气及工业用材系列	824,053,938.23	653,917,871.69
其他系列	1,413,315,354.54	1,258,910,863.49
按经营地区分类		
内销	10,847,421,032.39	9,492,865,348.12
外销	1,026,023,432.11	770,754,082.28
市场或客户类型		
合同类型		
按商品转让的时间分类		
按合同期限分类		
按销售渠道分类		
合计	11,873,444,464.50	10,263,619,430.40

其他说明：

□适用 √不适用

## (3). 履约义务的说明

□适用 √不适用

## (4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

## (5). 重大合同变更或重大交易价格调整

□适用 √不适用

其他说明：

无

## 62、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
消费税		
营业税		
城市维护建设税	12,732,936.87	15,888,328.55
教育费附加	6,271,793.18	8,080,551.92
资源税	9,481,213.70	2,539,057.60
房产税	24,811,499.34	16,699,382.58
土地使用税	14,998,143.87	13,442,831.12
车船使用税	83,466.39	70,747.34
印花税	11,921,030.41	10,548,074.92
地方教育附加	4,181,195.47	5,387,034.53
环境保护税	3,550,390.94	1,750,053.02
可持续再生能源发展基金	1,575,970.29	-855,837.27
大中型水库移民后期扶持基金		
地方水库移民后期扶持基金	514,264.00	-25,585.92
城市公用事业附加		-235,980.99
重大水利工程建设基金		-733,477.95
农网还贷资金	1,658,916.05	-1,023,435.72
合计	91,780,820.51	71,531,743.73

其他说明：

无

### 63、销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	26,015,932.10	19,743,098.04
办公费用	6,232,201.91	8,672,153.45
交通差旅费	3,908,913.34	2,922,142.91
业务宣传费	6,317,796.99	3,558,298.67
业务招待费	1,511,236.36	1,240,645.87
其他	591,869.87	836,719.56
合计	44,577,950.57	36,973,058.50

其他说明：

无

### 64、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	96,648,121.81	89,959,933.25
折旧摊销	68,485,189.04	43,601,241.55
办公招待费	18,539,290.54	18,314,972.68
交通差旅费	6,329,850.92	6,318,096.48
中介机构费	4,934,267.57	4,629,944.18

其他	7,586,397.26	5,832,057.19
停机损失	7,280,091.28	5,337,200.36
合计	209,803,208.42	173,993,445.69

其他说明：  
无

## 65、研发费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
直接材料	92,197,917.61	68,816,225.06
职工薪酬	55,418,125.52	42,613,716.87
折旧与摊销	24,660,148.91	20,468,087.9
其他	3,239,895.01	2,335,159.08
合计	175,516,087.05	134,233,188.91

其他说明：  
无

## 66、财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	396,972,655.76	356,071,943.53
减：利息资本化	65,899,218.15	161,707,265.00
减：利息收入	2,833,487.02	5,845,922.05
汇兑损益	11,056,385.94	41,267,157.68
票据贴现利息	19,917,891.53	
手续费支出	6,780,805.49	6,278,661.85
合计	365,995,033.55	236,064,576.01

其他说明：  
无

## 67、其他收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

按性质分类	本期发生额	上期发生额
政府补助	72,861,770.17	37,906,926.51
递延收益摊销	42,016,319.36	31,899,000.20
个税手续费返还	165,525.15	158,067.68
增值税减免	170,787.65	265,250.00
先进制造业企业增值税加计抵减	24,457,413.87	27,420,566.00
合计	139,671,816.20	97,649,810.39

其他说明：  
无

**68、投资收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	231,562,865.47	192,863,088.21
处置长期股权投资产生的投资收益		
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	2,314,924.26	2,314,924.26
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益	303,460.06	4,362,333.64
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		
债务重组收益		
处置衍生金融资产产生的投资收益	-252,366.57	-1,081,350.52
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	9,389,864.73	-17,004,688.76
合计	243,318,747.95	181,454,306.83

其他说明：

无

**69、净敞口套期收益**

□适用 √不适用

**70、公允价值变动收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融资产	64,862.12	13,980,373.94
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益		
交易性金融负债		
按公允价值计量的投资性房地产		
衍生金融资产		-1,126,700.00
合计	64,862.12	12,853,673.94

其他说明：

无

**71、信用减值损失**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收票据坏账损失	-444.43	82,564.83
应收账款坏账损失	-3,054,584.61	-25,175,936.99
其他应收款坏账损失	1,292,236.20	-951,668.80
债权投资减值损失		
其他债权投资减值损失		
长期应收款坏账损失		
财务担保相关减值损失		
合计	-1,762,792.84	-26,045,040.96

其他说明：

无

**72、资产减值损失**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、合同资产减值损失		
二、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-36,919,990.25	-73,641,737.46
三、长期股权投资减值损失		
四、投资性房地产减值损失		
五、固定资产减值损失		
六、工程物资减值损失		
七、在建工程减值损失		
八、生产性生物资产减值损失		
九、油气资产减值损失		
十、无形资产减值损失		
十一、商誉减值损失		
十二、其他		
合计	-36,919,990.25	-73,641,737.46

其他说明：

无

**73、资产处置收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
处置未划分为持有待售的非流动资产时确认的收益	93,721.15	3,790,508.20
合计	93,721.15	3,790,508.20

其他说明：

无

**74、营业外收入**

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计			
其中：固定资产处置利得			
无形资产处置利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助		53,600.00	
赔款收入	638,718.78	198,028.44	638,718.78
无法支付的应付款	1,880,677.13	1,696,074.07	1,880,677.13
其他	92,491.34	28,371.97	92,491.34
罚没及违约金收入	455,127.07	282,091.67	455,127.07
合计	3,067,014.32	2,258,166.15	3,067,014.32

其他说明：

□适用 √不适用

**75、营业外支出**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计			
其中：固定资产处置损失			
无形资产处置损失			
非货币性资产交换损失			
对外捐赠	1,485,000.00	1,961,600.00	1,485,000.00
滞纳金	4,075,712.32	230,296.15	4,075,712.32
罚款支出	1,012,740.83	154,495.00	1,012,740.83
设备报废			
其他	360,024.16	652,084.59	360,024.16
合计	6,933,477.31	2,998,475.74	6,933,477.31

其他说明：

无

**76、所得税费用****(1). 所得税费用表**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	190,407,625.67	171,098,824.16
递延所得税费用	-64,757,297.63	-53,228,376.05
合计	125,650,328.04	117,870,448.11

**(2). 会计利润与所得税费用调整过程**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	1,144,548,528.92
按法定/适用税率计算的所得税费用	171,682,279.34
子公司适用不同税率的影响	18,945,670.84
调整以前期间所得税的影响	-12,820,953.16
非应税收入的影响	-73,433.20
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,860,501.17
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	0.00
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-140,858.47
研发加计扣除及其他税法规定的额外可扣除费用	-34,825,683.08
税率调整导致期初递延所得税资产/负债余额的变化	14,699,070.83
投资、联营企业取得的税后利润的影响	-34,676,266.23
所得税费用	125,650,328.04

其他说明：

□适用 √不适用

**77、其他综合收益**

√适用 □不适用

详见附注财务报告七（57）其他综合收益。

**78、现金流量表项目****(1). 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	149,459,361.36	136,460,124.44
收到往来款		22,389,632.69

利息收入	2,833,487.02	5,845,922.05
其他	4,322,688.24	522,123.57
收到保证金退回		2,707,840.02
合计	156,615,536.62	167,925,642.77

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

无

支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
付现期间费用	96,998,198.18	61,671,831.66
支付手续费	6,780,805.49	6,278,661.85
支付往来款	4,559,512.95	4,310,767.49
支付的捐赠支出	1,485,000.00	1,961,600.00
支付的罚款及滞纳金支出	5,088,453.15	260,455.99
其他	360,024.16	451,370.66
支付票据保证金	13,018,471.89	
合计	128,290,465.82	74,934,687.65

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

无

### (2). 与投资活动有关的现金

收到的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的重要的投资活动有关的现金

适用 不适用

收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

### (3). 与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
信用证及应收票据贴现款	1,370,000,000.00	571,187,515.30
收回票据保证金	150,000,000.00	
合计	1,520,000,000.00	571,187,515.30

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
信用证及应收票据到期兑付	510,000,000.00	972,000,000.00
可转换债券发行费		
存入票据保证金		150,000,000.00
支付的租赁费用	70,000.00	70,000.00
合计	510,070,000.00	1,122,070,000.00

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

无

筹资活动产生的各项负债变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	1,584,696,572.16	2,069,364,165.40	957,627,508.05	2,542,213,220.23	90,649,658.64	1,978,825,366.74
长期借款	7,186,216,534.79	2,153,413,670.18		1,604,202,571.94		7,735,427,633.03
应付债券	2,030,885,811.84		103,794,878.92	30,250,455.00	33,516,210.96	2,070,914,024.80
合计	10,801,798,918.79	4,222,777,835.58	1,061,422,386.97	4,176,666,247.17	124,165,869.60	11,785,167,024.57

#### (4). 以净额列报现金流量的说明

□适用 √不适用

#### (5). 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

□适用 √不适用

### 79、现金流量表补充资料

#### (1). 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	1,018,898,200.88	1,013,038,866.92
加：资产减值准备	36,919,990.25	73,641,737.46
信用减值损失	1,762,792.84	26,045,040.96

固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	860,680,252.90	489,121,767.78
使用权资产摊销	97,595.16	68,792.28
无形资产摊销	21,089,274.33	21,548,516.97
长期待摊费用摊销	10,638,394.07	7,581,363.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-93,721.15	-3,790,508.20
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-	
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-64,862.12	-12,853,673.94
财务费用（收益以“-”号填列）	342,129,823.55	235,631,836.21
投资损失（收益以“-”号填列）	-243,318,747.95	-198,301,819.24
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	18,564,676.74	-178,935,711.78
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-42,686,746.23	125,707,335.73
存货的减少（增加以“-”号填列）	-533,876,271.86	-708,883,845.84
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-433,699,501.17	-1,580,176,609.55
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-267,836,065.72	1,092,679,320.15
其他		
经营活动产生的现金流量净额	789,205,084.52	402,122,409.89
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
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		1,382,537.33
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	338,820,265.37	500,081,335.47
减：现金的期初余额	500,081,335.47	798,094,296.01
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-161,261,070.10	-298,012,960.54

**(2). 本期支付的取得子公司的现金净额**

□适用 √不适用

**(3). 本期收到的处置子公司的现金净额**

□适用 √不适用

**(4). 现金和现金等价物的构成**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

一、现金	338,820,265.37	500,081,335.47
其中：库存现金	54,832.73	56,373.89
可随时用于支付的银行存款	338,556,775.30	498,306,553.49
可随时用于支付的其他货币资金	208,657.34	1,718,408.09
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	338,820,265.37	500,081,335.47
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		

## (5). 使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况

□适用 √不适用

## (6). 不属于现金及现金等价物的货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额	理由
其他货币资金	167,741,905.33	304,723,433.44	保函保证金、银行承兑汇票保证金、信用证保证金、ETC 保证金
合计	167,741,905.33	304,723,433.44	/

其他说明：

□适用 √不适用

## 80、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

□适用 √不适用

## 81、外币货币性项目

## (1). 外币货币性项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	
其中：美元	3,462,087.13	7.0288	24,334,318.02
欧元	810,411.65	8.2355	6,674,145.14
港币			
应收账款	-	-	

其中：美元	42,831,911.99	7.0288	301,056,943.00
欧元	8,303.05	8.2355	68,379.77
港币			
长期借款	-	-	
其中：美元			
欧元			
港币			
应付款项			
其中：美元	32,067,348.63	7.0288	225,394,980.05
欧元	43,000.00	8.2355	354,126.50
短期借款			
其中：美元	744,429.28	7.0288	5,232,444.52
欧元			

其他说明：

无

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

适用 不适用

## 82、租赁

(1). 作为承租人

适用 不适用

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

适用 不适用

作为出租人的融资租赁

适用 不适用

未折现租赁收款额与租赁投资净额的调节表

适用 不适用

未来五年未折现租赁收款额

适用 不适用

(3). 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

适用 不适用

其他说明：

无

**83、数据资源**

□适用 √不适用

**84、其他**

□适用 √不适用

**八、研发支出****1、按费用性质列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
直接材料	92,197,917.61	68,816,225.06
职工薪酬	55,418,125.52	42,613,716.87
折旧与摊销	24,660,148.91	20,468,087.9
其他	3,239,895.01	2,335,159.08
合计	175,516,087.05	134,233,188.91
其中：费用化研发支出	175,516,087.05	134,233,188.91
资本化研发支出		

其他说明：

无

**2、符合资本化条件的研发项目开发支出**

□适用 √不适用

重要的资本化研发项目

□适用 √不适用

开发支出减值准备

□适用 √不适用

其他说明：

无

**3、重要的外购在研项目**

□适用 √不适用

**九、合并范围的变更****1、非同一控制下企业合并**

□适用 √不适用

**2、同一控制下企业合并**

□适用 √不适用

### 3、反向购买

适用 不适用

### 4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 5、其他原因的合并范围变动

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

适用 不适用

以直接设立或投资等方式增加的子公司

#### 1.湖北东鹤

2025年5月，子公司湖北仙鹤新材料设立湖北东鹤公司。该公司于2025年5月6日完成工商设立登记，注册资本为人民币100万元，占其注册资本的100%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。截至2025年12月31日，湖北东鹤公司的净资产为0.00元，成立日至期末的净利润为0.00元。

#### 2.四川仙鹤

2025年7月，公司设立四川仙鹤公司并于2025年7月15日完成工商设立登记，注册资本为人民币10,000万元，占其注册资本的100%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。截至2025年12月31日，四川仙鹤公司的净资产为29,650,579.49元，成立日至期末的净利润为-349,420.51元。

#### 3.临港水处理

2025年7月，子公司四川仙鹤设立临港水处理公司并于2025年7月25日完成工商设立登记，注册资本为人民币1,000万元，占其注册资本的100%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。截至2025年12月31日，临港水处理公司的净资产为399,306.78元，成立日至期末的净利润为-693.22元。

#### 4.临港林业科技

2025年7月，子公司四川仙鹤设立临港林业科技公司并于2025年11月25日完成工商设立登记，注册资本为人民币2,000万元，占其注册资本的100%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之

日起，将其纳入合并财务报表范围。截至2025年12月31日，临港林业科技公司的净资产为0.00元，成立日至期末的净利润为0.00元。

## 5. 仙骥物流

2025年11月，公司与衢州泽瑞企业管理有限公司共同出资设立仙骥物流公司。该公司于2025年11月19日完成工商设立登记，注册资本为人民币2,000万元，其中公司出资人民币1,300万元，占其注册资本的65%，拥有对其的实质控制权，故自该公司成立之日起，将其纳入合并财务报表范围。截至2025年12月31日，临港林业科技公司的净资产为18,152,150.30元，成立日至期末的净利润为-107,849.70元

## 6、其他

适用 不适用

### 十、在其他主体中的权益

#### 1、在子公司中的权益

##### (1). 企业集团的构成

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	主要经营地	注册资本	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
河南仙鹤	南阳	10,000.00	南阳	纸浆及纸制品制造销售	100.00	-	非同一控制下的企业合并
仙鹿新材料	衢州	3,000.00	衢州	纸制品生产销售	100.00	-	设立
仙鹤新能源	衢州	3,000.00	衢州	分布式光伏发电	100.00	-	设立
哲丰新材料	衢州	20,000.00	衢州	特种纸生产销售	100.00	-	非同一控制下的企业合并
仙鹤销售	衢州	10,000.00	衢州	特种纸销售	100.00	-	设立
敏捷供应链	衢州	1,000.00	衢州	运输服务	51.00	14.50	设立
浙江唐丰	衢州	5,000.00	衢州	特种纸生产销售	60.00	-	设立
鹤港环保	衢州	500.00	衢州	环保技术研发、环保设施运营管理	70.00	15.50	设立
鹤丰新材料	衢州	10,000.00	衢州	特种纸生产销售	100.00	-	设立
哲丰能源	衢州	10,000.00	衢州	燃煤发电技术开发	-	100.00	非同一控制下的企业合并

哲丰环保	衢州	2,000.00	衢州	环保技术研发、环保设施运营管理	-	100.00	设立
广西仙鹤新材料	来宾市	50,000.00	来宾市	纸浆及纸制品制造销售	100.00	-	设立
广西仙鹤林业	来宾市	10,000.00	来宾市	林业开发	-	100.00	设立
广西仙鹤能源	来宾市	20,000.00	来宾市	电力开发	-	100.00	设立
广西仙鹤物流	来宾市	10,000.00	来宾市	物流及仓储服务	-	100.00	设立
柯瑞新材料	衢州	20,000.00	衢州	造纸和纸制品业	100.00	-	设立
湖北仙鹤新材料	石首市	50,000.00	石首市	纸浆及纸制品制造销售	100.00	-	设立
湖北仙鹤能源	石首市	20,000.00	石首市	电力、热力生产和供应业	-	100.00	设立
湖北仙鹤农业	石首市	10,000.00	石首市	农、林、牧、渔专业及辅助性活动	-	100.00	设立
瑞芯纸业	衢州	3,000.00	衢州	纸制品制造	51		设立
浙江睿享	杭州	1,000.00	杭州	纸浆及纸制品制造销售	-	100.00	设立
湖北东鹤	石首市	100.00	石首市	环境保护监测,水污染治理	-	100.00	设立
四川仙鹤	泸州市	10,000.00	泸州市	纸浆及纸制品制造销售	100.00	-	设立
临港水处理	泸州市	1,000.00	泸州市	污水处理及其再生利用	-	100.00	设立
临港林业科技	泸州市	2,000.00	泸州市	竹子、木材采运,林木种子生产经营	-	100.00	设立
仙骥物流	衢州	2,000.00	衢州	物流及仓储服务	65.00	-	设立

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

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

无

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

无

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无

其他说明：

无

## (2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

## (3). 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

## (4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

无

## (5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 2、 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

## 3、 在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

### (1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

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	
夏王纸业	衢州	衢州	装饰原纸生产销售	50.00		权益法核算

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无

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

无

## (2). 重要合营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	夏王公司	夏王公司
流动资产	2,840,367,408.97	2,741,170,176.59
其中：现金和现金等价物		
非流动资产	545,983,296.66	596,181,400.97
资产合计	3,386,350,705.63	3,337,351,577.56
流动负债	1,071,009,388.19	1,210,433,722.09
非流动负债	15,547,390.15	18,852,064.67
负债合计	1,086,556,778.34	1,229,285,786.76
少数股东权益		
归属于母公司股东权益	2,299,793,927.29	2,108,065,790.80
按持股比例计算的净资产份额	1,149,896,963.65	1,054,032,895.40
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他	-164,354.33	-164,354.33
对合营企业权益投资的账面价值	1,148,289,375.61	1,052,497,855.80
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值		
营业收入	3,674,521,653.37	3,644,186,568.27
财务费用	-30,623,347.60	35,395,341.35
所得税费用	65,987,042.97	53,521,594.23
净利润	451,728,136.49	372,894,821.59
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	451,728,136.49	372,894,821.59
本年度收到的来自合营企业的股利	130,000,000.00	65,000,000.00

其他说明：

无

## (3). 重要联营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

## (4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计	3,975,045.00	
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	950,090.00	
--其他综合收益		
--综合收益总额	950,090.00	

联营企业：		
投资账面价值合计	33,633,120.08	30,786,819.42
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	10,808,776.86	13,173,395.70
--其他综合收益		
--综合收益总额	10,808,776.86	13,173,395.70

其他说明：

无

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

适用 不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用

6、其他

适用 不适用

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

适用 不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

适用 不适用

2、涉及政府补助的负债项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

财务报表项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期转入其他收益	本期其他变动	期末余额	与资产/收益相关
递延收益	569,984,743.68	74,077,540.00	-	42,016,319.36	-	602,045,964.32	与资产相关
合计	569,984,743.68	74,077,540.00	-	42,016,319.36	-	602,045,964.32	与资产相关

### 3、计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类型	本期发生额	上期发生额
与资产相关	42,016,319.36	31,899,000.20
与收益相关	72,861,770.17	37,960,526.51
合计	114,878,089.53	69,859,526.71

其他说明：

无

## 十二、与金融工具相关的风险

### 1、金融工具的风险

√适用 □不适用

本公司在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括信用风险、市场风险和流动性风险。本公司的主要金融工具包括货币资金、股权投资、债权投资、借款、应收账款、应付账款等，各项金融工具的详细情况说明见本附注五相关项目。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述：

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

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

#### （一）市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括外汇风险、利率风险和其他价格风险。

##### 1. 汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算。因此，本公司所承担的外汇变动市场风险不重大，但本公司已确认的外币资产和负债及未来的外币交易(外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元、欧元、港币)依然存在外汇风险。相关外币资产及外币负债包括：以外币计价的货币资金、应收账款、应付账款、短期借款、一年内到期的非流动负债。外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额见本附注七(81)“外币货币性项目”。

本公司密切关注汇率变动对本公司汇率风险的影响。本公司目前并未采取任何措施规避汇率风险，但管理层负责监控汇率风险，并将于需要时考虑对冲重大汇率风险。本期末，本公司面临的外汇风险主要来源于以美元、欧元计价的金融资产和金融负债，外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额见本附注七(81)“外币货币性项目”。

在所有其他变量保持不变的情况下，如果人民币对美元升值或者贬值5%，对本公司净利润的影响如下：

汇率变化	对净利润的影响(万元)	
	本期数	上年数
上升5%	+473.82	-1,688.66
下降5%	-473.82	+1,688.66

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

截至2025年12月31日，本公司向银行借款、应付债券均系固定利率借款。因此，本公司不会受到利率变动所导致的现金流量变动风险的影响。

## 3. 其他价格风险

本公司未持有其他上市公司的权益投资，不存在其他价格风险。

## (二) 信用风险

信用风险，是指交易对手方未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险。本公司信用风险主要产生于银行存款和应收款项等。

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

对于应收款项，本公司按照客户管理信用风险集中度，设定相关政策以控制信用风险敞口。

本公司基于对债务人的财务状况、外部评级、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估债务人的信用资质并设置相应欠款额度与信用期限。本公司会定期对债务人信用记录进行监控，对于信用记录不良的债务人，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。由于本公司的应收款项客户广泛分散于不同的地区和行业中，因此在本公司不存在重大信用风险集中。

本公司没有提供任何可能令本公司承受信用风险的担保。本公司所承担的最大信用风险敞口为资产负债表中各项金融资产的账面价值。

#### (1)信用风险显著增加的判断依据

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本公司历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。当满足以下一个或多个定量、定性标准时，本公司认为信用风险已显著增加：

- 1)合同付款已逾期超过 30 天。
- 2)根据外部公开信用评级结果，债务人信用评级等级大幅下降。
- 3)债务人生产或经营环节出现严重问题，经营成果实际或预期发生显著下降。
- 4)债务人所处的监管、经济或技术环境发生显著不利变化。
- 5)预期将导致债务人履行其偿债义务能力的业务、财务或经济状况发生显著不利变化。
- 6)其他表明金融资产发生信用风险显著增加的客观证据。

#### (2)已发生信用减值的依据

本公司评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：

- 1)发行方或债务人发生重大财务困难。
- 2)债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等。
- 3)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。
- 4)债务人很可能破产或进行其他财务重组。
- 5)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。
- 6)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。

#### (3)预期信用损失计量的参数

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量损失准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。相关定义如下：

- 1)违约概率是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。
- 2)违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本公司应被偿

付的金额。

3)违约损失率是指本公司对违约敞口发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保物或其他信用支持的可获得性不同，违约损失率也有所不同。

本公司通过预计未来各月份中单个敞口或资产组合的违约概率、违约损失率和违约风险敞口，来确定预期信用损失。本报告期内，预期信用损失估计技术或关键假设未发生重大变化。

#### (4)预期信用损失模型中包括的前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本公司通过历史数据分析，识别出影响各资产组合的信用风险及预期信用损失的相关信息，如GDP增速等宏观经济状况，所处行业周期阶段等行业发展状况等。本公司在考虑公司未来销售策略或信用政策的变化变化的基础上来预测这些信息对违约概率和违约损失率的影响。

### (三) 流动风险

流动风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动性风险由本公司的财务部门集中控制。财务部门通过监控现金余额、可随时变现的有价证券以及对未来12个月现金流量的滚动预测，确保公司在所有合理预测的情况下拥有充足的资金偿还债务，满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。

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

项目	期末数				合计
	一年以内	一至两年	两至三年	三年以上	
金融负债：					
银行借款	203,834.10	-	-	-	203,834.10
应付票据	19,859.78	-	-	-	19,859.78
应付账款	215,884.03	-	-	-	215,884.03
其他应付款	496.55	-	-	-	496.55
一年内到期的非流动负债	77,191.00	-	-	-	77,191.00
长期借款	-	179,642.81	101,233.60	569,449.63	850,326.04
应付债券	3,689.81	229,970.86	-	-	233,660.66
租赁负债	7.00	7.00	7.00	165.00	186.00

续上表：

项目	期初数				合计
	一年以内	一至两年	两至三年	三年以上	
金融负债：					
银行借款	158,469.66	-	-	-	158,469.66
应付票据	41,557.71	-	-	-	41,557.71
应付账款	255,432.98	-	-	-	255,432.98
其他应付款	608.88	-	-	-	608.88
一年内到期的非流动负债	22,617.93	-	-	-	22,617.93
长期借款	-	49,450.00	73,189.71	595,981.94	718,621.65
应付债券	2,049.89	3,074.84	3,689.81	209,088.98	217,903.52
租赁负债	7.00	7.00	7.00	172.00	193.00

#### (四) 资本管理

本公司资本管理政策的目标是为了保障本公司能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。为了维持或调整资本结构，本公司可能会调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股或出售资产以减低债务。本公司以资产负债率(即总负债除以总资产)为基础对资本结构进行监控。于2025年12月31日，本公司的资产负债率为64.58% (2024年12月31日：65.11%)。

## 2、套期

### (1). 公司开展套期业务进行风险管理

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### (2). 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### (3). 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 3、金融资产转移

#### (1). 转移方式分类

适用 不适用

#### (2). 因转移而终止确认的金融资产

适用 不适用

#### (3). 继续涉入的转移金融资产

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 十三、公允价值的披露

### 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 交易性金融资产	35,908,066.87	759,877,875.63		795,785,942.50
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	35,908,066.87	759,877,875.63		795,785,942.50
(1) 债务工具投资	35,908,066.87			35,908,066.87
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产				
(4) 应收款项融资		238,192,368.78	-	238,192,368.78
(5) 其他流动资产		521,685,506.85	-	521,685,506.85
2.指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资	65,975,341.41			65,975,341.41
(四) 投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				

3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额	101,883,408.28	759,877,875.63		861,761,283.91
(六) 交易性金融负债				
1.以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
2.指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额				
二、非持续的公允价值计量				
(一) 持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

## 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

√适用 □不适用

对于存在活跃市场价格的其他权益工具投资，其公允价值按资产负债表日收盘价格确定。

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

√适用 □不适用

对于公司持有的应收款项融资、银行理财产品，采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型为现金流量折现模型。

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

□适用 √不适用

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

□适用 √不适用

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

适用 不适用

**7、本期内发生的估值技术变更及变更原因**

适用 不适用

**8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况**

适用 不适用

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款等。本公司不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相差很小。

**9、其他**

适用 不适用

**十四、关联方及关联交易**

**1、本企业的母公司情况**

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
仙鹤控股	实业投资	浙江省衢州市	30,000	78.22	78.22

本企业的母公司情况的说明

无

本企业最终控制方是王敏良、王敏岚、王敏强、王明龙、王敏文

其他说明：

无

**2、本企业的子公司情况**

本企业子公司的情况详见附注

适用 不适用

本公司的子公司情况详见本附注十(一)“在子公司中的权益”

**3、本企业合营和联营企业情况**

本企业重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本公司重要的合营和联营企业详见本附注十(三)“在合营安排或联营企业中的权益”

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

适用 不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**4、其他关联方情况**

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
道铭（龙泉）青瓷文化创意发展有限公司	王明龙、王敏文参股的企业
上海道铭投资控股有限公司	王明龙、王敏文控股的企业
河南仙鹤房地产有限公司	仙鹤控股公司持股 100%的企业
浙江哲辉环境建设有限公司	仙鹤控股公司持股 90%的企业
广西哲辉建设工程有限公司	仙鹤控股公司持股 90%的企业
浙江高旭仙鹤高分子材料有限公司	仙鹤股份持股 49%的企业
浙江邦成化工有限公司	高旭仙鹤之子公司
广西仙鹤建材有限公司	仙鹤控股公司持股 70%的企业
衢州仙鹤房地产有限公司	仙鹤控股公司持股 100%的企业
浙江夏王纸业有限公司	仙鹤股份持股 50%的企业
浙江夏王贸易有限公司	浙江夏王纸业股份有限公司持股 100%的企业
广西鹤翼纸制品加工有限公司	广西仙鹤新材料持股 50%的企业
浙江仙鹤艾迈德新材料有限公司	仙鹤控股公司持股 97.09%的企业
湖北夏王新材料有限公司	浙江夏王纸业股份有限公司持股 100%的企业

其他说明：

无

**5、关联交易情况****(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易**

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期发生额
广西哲辉	工程建设	184,486,516.03		否	371,433,890.68
浙江哲辉	工程建设	163,248,887.36		否	230,768,577.96
夏王纸业	成品纸	90,855,367.33		否	139,368,682.76
夏王纸业	原辅料	61,285,158.23		否	146,602,494.82
邦成化工	原辅料	56,934,591.86		否	57,523,603.30
广西鹤翼纸制品加工有限公司	包装材料	6,159,212.54		否	-
广西仙鹤建材	建材	4,699,716.86		否	19,109,700.45
高旭仙鹤	加工费	297,001.78		否	481,763.51
浙江仙鹤艾迈德新材料有限公司	原辅料	95,007.49		否	-
衢州仙鹤地产	房租	-		否	2,344,954.12
合计		568,061,459.48			967,633,667.60

## 出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
夏王纸业	水电气	138,948,831.01	164,403,054.35
夏王纸业	成品纸及浆	121,039,537.41	15,225.66
夏王纸业	运输服务	13,311,776.33	11,292,293.45
夏王纸业	设备维修费	2,030,844.21	2,133,046.20
夏王纸业	技术服务费	1,981,132.08	1,981,132.08
夏王纸业	环保处理费	1,429,625.43	1,771,424.90
夏王纸业	原辅料	727,018.74	1,969,912.29
夏王纸业	加工费	-	2,123,893.80
湖北夏王	成品纸及浆	104,528,083.46	-
湖北夏王	原辅料	68,147,604.39	-
湖北夏王	水电气	28,291,453.35	-
湖北夏王	维修费	3,402,736.73	-
湖北夏王	运输服务	2,169,581.91	-
湖北夏王	环保处理费	1,667,320.76	-
湖北夏王	废纸	1,502,665.00	-
浙江夏王	成品纸	74,955,071.09	426,000,765.41
浙江艾迈德	运输服务	264,451.87	-
浙江艾迈德	维修费	47,725.65	-
浙江艾迈德	原辅料	11,409.43	275,216.97
浙江艾迈德	成品纸	2,487.29	-
广西仙鹤建材	原辅料	60,376.55	-
广西鹤翼	水电气	36,035.87	-
广西鹤翼	维修费	31,937.16	-
广西鹤翼	原辅料	6,019.49	-
合计		564,593,725.21	611,965,965.11

## 购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

□适用 √不适用

## (2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

□适用 √不适用

关联托管/承包情况说明

□适用 √不适用

本公司委托管理/出包情况表

□适用 √不适用

关联管理/出包情况说明

□适用 √不适用

## (3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
夏王纸业	房产	930,680.52	930,680.52
广西鹤翼	房产	135,011.12	0
湖北夏王	设备	12,936,000.00	
湖北夏王	房产	3,064,000.00	
合计		17,065,691.64	930,680.52

本公司作为承租方：

适用 不适用

关联租赁情况说明

适用 不适用**(4). 关联担保情况**

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用**(5). 关联方资金拆借**适用 不适用**(6). 关联方资产转让、债务重组情况**适用 不适用**(7). 关键管理人员报酬**适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	691.44	502.74

**(8). 其他关联交易**适用 不适用**6、 应收、应付关联方等未结算项目情况****(1). 应收项目**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额	期初余额
------	-----	------	------

		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	夏王纸业	16,826,314.57	841,315.73	4,616,447.79	230,822.38
应收账款	浙江仙鹤艾迈德新材料有限公司	295,091.45	14,905.87	12,202.25	610.11
应收账款	广西鹤翼纸制品加工有限公司	230,253.45	11,512.67		
应收账款	广西仙鹤建材	68,225.50	3,411.28		
应收账款	湖北夏王新材料有限公司	1,554,035.69	77,701.78		
其他非流动资产	衢州仙鹤地产	7,817,358.00	-	7,781,358.00	-

## (2). 应付项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付票据	邦成化工		5,315,549.00
应付账款	浙江哲辉	87,855,798.32	84,048,602.00
应付账款	广西鹤翼	2,946,673.60	-
应付账款	广西哲辉	49,486,384.19	41,413,486.99
应付账款	广西仙鹤建材	19,462,451.95	47,020,769.50
应付账款	邦成化工	11,205,453.82	21,100,096.12
应付账款	衢州仙鹤地产	780,000.00	810,000.00
应付账款	高旭仙鹤	36,060.38	24,635.23
应付账款	道铭（龙泉）青瓷文化创意发展有限公司	12,136.00	12,136.00
合同负债	夏王纸业		1,621,248.98
合同负债	邦成化工		884.96

## (3). 其他项目

□适用 √不适用

## 7、 关联方承诺

□适用 √不适用

## 8、 其他

□适用 √不适用

## 十五、 股份支付

## 1、 各项权益工具

## (1). 明细情况

□适用 √不适用

## (2). 期末发行在外的股票期权或其他权益工具

适用 不适用

## 2、以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

## 3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

## 4、本期股份支付费用

适用 不适用

## 5、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

## 6、其他

适用 不适用

## 十六、承诺及或有事项

### 1、重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

1. 已签订的尚未履行或尚未完全履行的对外投资合同及有关财务支出

截止本资产负债表日，本公司与各银行已签订尚未履行的信用证合同金额为 131,523,718.04 美元、11,117,776.08 欧元。

2. 募集资金使用承诺情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准仙鹤股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2021]3200号）核准，由主承销商东方证券承销保荐有限公司采用余额包销的方式，公开发行可转换公司债券 2,050 万张，每张面值人民币 100 元，共计募集资金 205,000.00 万元，扣除承销和保荐费用 1,086.50 万元(含税金额)后的募集资金余额为 203,913.50 万元，已由主承销商东方证券承销保荐有限公司于 2021 年 11 月 23 日汇入本公司募集资金监管账户。本次公开发行可转债发行承销保荐费用及其他与可转换公司债券直接相关的新增外部费用（不含增值税）共计 1,184.58 万元，公司本次公开发行可转换公司债券认购资金总额扣减上述发行费用（不含增值税）后募集资金净额为人民币 203,815.42 万元。

募集资金投向使用情况如下：（单位：人民币万元）

承诺投资项目	承诺投资金额	实际投资金额
年产30万吨高档纸基材料项目	120,000.00	63,313.43
年产3万吨热升华转印原纸、食品包装纸项目	12,500.00	12,505.21
年产5万吨纸制品深加工项目（原项目名称：年产100亿根纸吸管项目）	12,500.00	13,040.71
补充流动资金	60,000.00	60,000.00
合计	205,000.00	148,859.35

### 3. 承租人已承诺但尚未开始的租赁及财务影响

至资产负债表日止，本公司作为承租人已承诺但尚未开始的租赁的未来潜在现金流出情况如下：

项 目	期末数
未折现租赁付款额：	
资产负债表日后第1年	70,000.00
资产负债表日后第2年	70,000.00
资产负债表日后第3年	70,000.00
以后年度	1,650,000.00
合 计	1,860,000.00

### 4. 其他重大财务承诺事项

(1) 无合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产抵押担保情况。

(2) 合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产质押担保情况(单位：元)

担保单位	质押权人	质押标的物	质押物账面原值	质押物账面价值	担保借款余额	借款到期日
本公司	浙商银行衢州分行	应收票据	99,663,374.46	99,663,374.46	190,984,423.69	已开立未到期应付票据
	浙商银行衢州分行	货币资金	151,615,079.90	151,615,079.90		
仙鹤销售	浦发银行衢州支行	其他流动资产	370,000,000.00	370,000,000.00	370,000,000.00	短期借款
	民生银行杭州武林支行	其他流动资产	150,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00	
哲丰新材料	浙商银行衢州分行	货币资金	2,726,370.63	2,726,370.63	7,613,403.40	已开立未到期应付票据
	浙商银行衢州分行	应收票据	5,176,075.13	5,176,075.13		
河南仙鹤	招商银行南阳分行	货币资金	5,000,000.00	5,000,000.00	10,000,000.00	短期借款
小 计	-	-	784,180,900.12	784,180,900.12	728,597,827.09	-

**2、或有事项****(1). 资产负债表日存在的重要或有事项**√适用  不适用

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司无为合并范围以外关联方提供担保的情况。

**(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：** 适用  不适用**3、其他** 适用  不适用**十七、 资产负债表日后事项****1、 重要的非调整事项** 适用  不适用**2、 利润分配情况**√适用  不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	
经审议批准宣告发放的利润或股利	

**3、 销售退回** 适用  不适用**4、 其他资产负债表日后事项说明** 适用  不适用**十八、 其他重要事项****1、 前期会计差错更正**

详见“重要事项”的“公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明”

**2、 重要债务重组** 适用  不适用**3、 资产置换****(1). 非货币性资产交换** 适用  不适用**(2). 其他资产置换** 适用  不适用

## 4、年金计划

适用 不适用

## 5、终止经营

适用 不适用

## 6、分部信息

## (1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

## (2). 报告分部的财务信息

适用 不适用

## (3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

## (4). 其他说明

适用 不适用

## 7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

实际控制人仙鹤控股质押本公司的股份情况

出质人	质权人	质押期间	质押股份数（万）
仙鹤控股	西藏信托有限公司	2025/11/4-2026/11/6	3,500.00

仙鹤控股公司持有本公司股份 55,358.94 万股，占公司总股本比例的 78.22%，持有公司股份累计质押数量（含本次）3,500.00 万股，占其持股数量比例 6.32%。

## 8、其他

适用 不适用

## 十九、 母公司财务报表主要项目注释

## 1、应收账款

## (1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	266,722,419.67	723,369,935.27
1年以内小计	266,722,419.67	723,369,935.27
1至2年	6,075,188.54	5,881,428.89

2至3年	1,372,214.89	378,264.84
3年以上	542,487.02	635,139.61
3至4年		
4至5年		
5年以上		
合计	274,712,310.12	730,264,768.61

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	274,712,310.12	100.00	15,092,580.06	5.49	259,619,730.06	730,264,768.61	100.00	14,517,365.13	1.99	715,747,403.48
其中：										
账龄组合	273,119,225.20	99.42	15,092,580.06	5.53	258,026,645.14	268,993,837.50	36.84	14,517,365.13	5.40	254,476,472.37
关联方组合	1,593,084.92	0.58	-	-	1,593,084.92	461,270,931.11	63.16	-	-	461,270,931.11
合计	274,712,310.12	/	15,092,580.06	/	259,619,730.06	730,264,768.61	100.00	14,517,365.13	1.99	715,747,403.48

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：账龄组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)
账龄组合	273,119,225.20	15,092,580.06	5.53
关联方组合	1,593,084.92	-	-
合计	274,712,310.12	15,092,580.06	5.49

按组合计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

□适用 √不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例  
无

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：  
适用 不适用

### (3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提坏账准备	14,517,365.13	575,214.93	-	-	-	15,092,580.06
合计	14,517,365.13	575,214.93	-	-	-	15,092,580.06

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：  
适用 不适用

其他说明：  
无

### (4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	0

其中重要的应收账款核销情况  
适用 不适用

应收账款核销说明：  
适用 不适用

### (5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
第一名	29,755,830.63	-	29,755,830.63	10.83	1,487,791.53
第二名	24,324,013.05	-	24,324,013.05	8.85	1,216,200.65
第三名	17,045,723.05	-	17,045,723.05	6.20	852,286.15
第四名	16,718,756.63	-	16,718,756.63	6.09	835,937.83
第五名	9,901,134.94	-	9,901,134.94	3.60	495,056.75
合计	97,745,458.30	-	97,745,458.30	35.57	4,887,272.91

其他说明：

无

其他说明：

适用 不适用

## 2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	2,682,102,933.82	2,862,978,030.63
合计	2,682,102,933.82	2,862,978,030.63

其他说明：

适用 不适用

### 应收利息

#### (1). 应收利息分类

适用 不适用

#### (2). 重要逾期利息

适用 不适用

#### (3). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

#### (4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收利息账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

**(5). 坏账准备的情况**

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

**(6). 本期实际核销的应收利息情况**

适用 不适用

其中重要的应收利息核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

**应收股利**

**(1). 应收股利**

适用 不适用

**(2). 重要的账龄超过 1 年的应收股利**

适用 不适用

**(3). 按坏账计提方法分类披露**

适用 不适用

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

**(4). 按预期信用损失一般模型计提坏账准备**

适用 不适用

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

无

对本期发生损失准备变动的应收股利账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

#### (5). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

其他说明：

无

#### (6). 本期实际核销的应收股利情况

适用 不适用

其中重要的应收股利核销情况

适用 不适用

核销说明：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

#### 其他应收款

##### (1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1年以内（含1年）	1,966,831,102.26	2,457,852,672.57
1年以内小计	1,966,831,102.26	2,457,852,672.57
1至2年	715,531,066.23	309,156,458.42
2至3年	899,002.25	32,146,522.76
3年以上	602,572.72	65,073,657.49
3至4年		
4至5年		
5年以上		
合计	2,683,863,743.46	2,864,229,311.24

##### (2). 按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
内部往来	2,670,810,160.62	2,856,103,441.73
押金保证金	12,933,060.57	8,038,958.74
备用金	120,522.27	86,910.77

合计	2,683,863,743.46	2,864,229,311.24
----	------------------	------------------

## (3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

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)	
2025年1月1日余额	444,088.26	807,192.35	-	1,251,280.61
2025年1月1日余额在本期	444,088.26	807,192.35	-	1,251,280.61
—转入第二阶段	-131,135.39	131,135.39	-	-
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提	133,512.13	376,016.90	-	509,529.03
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年12月31日余额	446,465.00	1,314,344.64	-	1,760,809.64

各阶段划分依据和坏账准备计提比例  
无

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

## (4). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按组合计提坏账准备	1,251,280.61	509,529.03	-	-	-	1,760,809.64
合计	1,251,280.61	509,529.03	-	-	-	1,760,809.64

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

其他说明：

无

## (5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

## (6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	期末余额	占其他应收款 期末余额合计 数的比例(%)	款项的性质	账龄	坏账准备 期末余额
湖北仙鹤新材料	906,610,064.80	33.78	内部往来	1年以内	-
湖北仙鹤新材料	712,908,358.36	26.56	内部往来	1-2年	-
鹤丰新材料	833,349,293.36	31.05	内部往来	1年以内	-
河南仙鹤	167,942,444.10	6.26	内部往来	1年以内	-
广西仙鹤新材料	50,000,000.00	1.86	内部往来	1年以内	-
常德市芙蓉实业发展有限责任公司	1,990,000.00	0.07	押金保证金	1年以内	99,500.00
常德市芙蓉实业发展有限责任公司	50,000.00	0.01	押金保证金	2-3年	25,000.00
合计	2,672,850,160.62	99.59	/	/	124,500.00

## (7). 因资金集中管理而列报于其他应收款

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 3、长期股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	3,967,461,000.00	18,750,000.00	3,948,711,000.00	3,185,711,000.00	18,750,000.00	3,166,961,000.00
对联营、合营企业投资	1,181,947,185.72	-	1,181,947,185.72	1,083,236,816.82	-	1,083,236,816.82

合计	5,149,408,185.72	18,750,000.00	5,130,658,185.72	4,268,947,816.82	18,750,000.00	4,250,197,816.82
----	------------------	---------------	------------------	------------------	---------------	------------------

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额（账面价值）	减值准备期初余额	本期增减变动				期末余额（账面价值）	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
河南仙鹤	100,000,000.00	-					100,000,000.00	-
仙鹤新能源	30,000,000.00	-					30,000,000.00	-
哲丰新材料	200,000,000.00	-					200,000,000.00	-
仙鹿新材料	1,000.00	18,750,000.00					1,000.00	18,750,000.00
仙鹤销售	100,000,000.00	-					100,000,000.00	-
浙江唐丰	30,000,000.00	-					30,000,000.00	-
鹤港环保	3,500,000.00						3,500,000.00	
鹤丰新材料	100,000,000.00	-	200,000,000.00				300,000,000.00	
广西仙鹤新材料	1,730,900,000.00	-	350,800,000.00				2,081,700,000.00	
柯瑞新材料	19,500,000.00	-	180,500,000.00				200,000,000.00	
湖北仙鹤新材料	850,000,000.00	-					850,000,000.00	
瑞芯纸业	510,000.00	-	9,190,000.00				9,700,000.00	
敏捷供应链	2,550,000.00	-					2,550,000.00	
四川仙鹤新材料			30,000,000.00				30,000,000.00	
仙骥科技			11,260,000.00				11,260,000.00	
合计	3,166,961,000.00	18,750,000.00	781,750,000.00				3,948,711,000.00	18,750,000.00

(2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资	期初	本期增减变动	期末	减值
----	----	--------	----	----

单位	余额 (账面 价值)	追加 投资	减少 投资	权益 法下 确认 的投 资损 益	其他 综合 收益 调整	其他 权益 变动	宣告 发放 现金 股利 或利 润	计提 减值 准备	其他	余额 (账 面价 值)	准备 期末 余额
一、合营企业											
夏王 纸业	1,052, 449,9 97.40			225,8 64,06 8.24			130,0 00,00 0.00			1,148, 314,0 65.64	
小计	1,052, 449,9 97.40			225,8 64,06 8.24			130,0 00,00 0.00			1,148, 314,0 65.64	
二、联营企业											
高 旭 仙鹤	30,78 6,819. 42			5,296, 300.6 6			2,450, 000.0 0			33,63 3,120. 08	
小计	30,78 6,819. 42			5,296, 300.6 6			2,450, 000.0 0			33,63 3,120. 08	
合计	1,083, 236,8 16.82			231,1 60,36 8.90			132,4 50,00 0.00			1,181, 947,1 85.72	

## (3). 长期股权投资的减值测试情况

□适用 √不适用

其他说明：  
无

## 4、营业收入和营业成本

## (1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	3,161,012,893.55	2,584,854,766.95	3,264,198,684.71	2,694,305,745.37
其他业务	110,917,465.61	79,902,289.99	118,782,525.01	87,357,602.48
合计	3,271,930,359.16	2,664,757,056.94	3,382,981,209.72	2,781,663,347.85

## (2). 营业收入、营业成本的分解信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合同分类	合计	
	营业收入	营业成本
商品类型		
日用消费系列	394,532,207.33	370,252,164.65
食品与医疗包装材料系列	741,917,747.05	610,325,625.96
商务交流及出版印刷材料系列	465,011,829.97	385,264,963.68

烟草行业配套系列	689,049,216.95	535,142,077.96
电气及工业用材系列	791,360,866.88	622,544,941.49
其他系列	79,141,025.37	61,324,993.21
按经营地区分类		
内销	2,935,118,345.97	2,399,135,175.32
外销	225,894,547.58	185,719,591.63
市场或客户类型		
合同类型		
按商品转让的时间分类		
按合同期限分类		
按销售渠道分类		
合计	3,161,012,893.55	2,584,854,766.95

其他说明：

适用 不适用

### (3). 履约义务的说明

适用 不适用

### (4). 分摊至剩余履约义务的说明

适用 不适用

### (5). 重大合同变更或重大交易价格调整

适用 不适用

其他说明：

无

## 5、投资收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	231,160,368.90	192,908,399.44
处置长期股权投资产生的投资收益	-	2,732,151.88
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	2,314,924.26	2,314,924.26
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入		
处置交易性金融资产取得的投资收益		836,794.26
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益		

债务重组收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	1,303,102.07	-8,125,370.26
合计	234,778,395.23	190,666,899.58

其他说明：

无

## 6、其他

适用 不适用

## 二十、补充资料

### 1、当期非经常性损益明细表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	93,721.15	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	114,878,089.53	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	9,505,820.34	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
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		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		

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		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
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	-3,530,150.19	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	22,579,485.72	
少数股东权益影响额（税后）	326,509.91	
合计	98,041,485.20	

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

## 2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	12.10%	1.43	1.14
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.93%	1.29	1.02

## 3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 4、其他

适用 不适用

董事长：王敏良

董事会批准报送日期：2026年4月29日

## 修订信息

适用 不适用