

公司代码：605007

债券代码：111002

公司简称：五洲特纸

债券简称：特纸转债

五洲特种纸业集团股份有限公司 2025 年半年度报告



精工特纸 洲际全球

重要提示

一、 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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、 本半年度报告未经审计。

四、 公司负责人赵磊、主管会计工作负责人张海峡及会计机构负责人（会计主管人员）宋李云声明：保证半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

无

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、发展战略及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半年度报告内容的真实性、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公司面临的风险，敬请查阅本报告“第三节管理层讨论与分析”之“五、其他披露事项”之“（一）可能面对的风险”相关内容。

十一、 其他

☐ 适用 ☒ 不适用

目录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	管理层讨论与分析.....	9
第四节	公司治理、环境和社会.....	21
第五节	重要事项.....	23
第六节	股份变动及股东情况.....	42
第七节	债券相关情况.....	46
第八节	财务报告.....	49

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
	报告期内在中国证券监督管理委员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

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		
本公司、公司、五洲特纸	指	五洲特种纸业集团股份有限公司
浙江五星	指	浙江五星纸业有限公司
五洲特纸（江西）	指	五洲特种纸业（江西）有限公司
五洲特纸（湖北）	指	五洲特种纸业（湖北）有限公司
五洲特纸（汉川）	指	五洲特种纸业（汉川）有限公司
五洲特纸（龙游）	指	五洲特种纸业（龙游）有限公司
湖北祉星热力	指	湖北祉星热力能源有限公司
汉川景星	指	汉川景星环保科技有限公司
衢州星洲	指	衢州星洲新能源有限公司
江西星洲	指	江西星洲新能源有限公司（2025年1月已注销）
浙江诚宇	指	浙江诚宇进出口有限公司
五星进出口	指	衢州五星进出口贸易有限公司
森远贸易	指	衢州森远贸易有限公司
黄冈祉星	指	黄冈祉星纸业有限公司
黄冈祉星热力	指	黄冈祉星热力能源有限公司
九江诚宇	指	九江诚宇物流有限公司
江西泽川	指	江西泽川供应链管理有限公司
江西悦然	指	江西悦然新材料有限公司（2025年4月新注册）
嘉兴云蓝自有资金投资合伙企业（有限合伙）	指	曾用名：宁波云蓝投资合伙企业（有限合伙）
报告期、本期	指	2025年1月1日-2025年6月30日
《公司章程》	指	《五洲特种纸业集团股份有限公司章程》
《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》
企业会计准则	指	财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、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
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会

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	五洲特种纸业集团股份有限公司
公司的中文简称	五洲特纸
公司的外文名称	Wuzhou Special Paper Group Co.,Ltd.
公司的外文名称缩写	Wuzhou Special Paper
公司的法定代表人	赵磊

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张海峡	韩孝琴
联系地址	浙江省衢州市衢江区通波北路1号	浙江省衢州市衢江区通波北路1号
电话	0570-8566059	0570-8566059
传真	0570-8566055	0570-8566055
电子信箱	fivestarpaper@fivestarpaper.com	fivestarpaper@fivestarpaper.com

三、基本情况变更简介

公司注册地址	浙江省衢州市衢江区通波北路1号
公司注册地址的历史变更情况	报告期内未发生变化
公司办公地址	浙江省衢州市衢江区通波北路1号
公司办公地址的邮政编码	324022
公司网址	www.wztzzy.com
电子信箱	fivestarpaper@fivestarpaper.com
报告期内变更情况查询索引	报告期内未发生变化

四、信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》
登载半年度报告的网站地址	www.sse.com.cn
公司半年度报告备置地点	公司证券部
报告期内变更情况查询索引	报告期内未发生变化

五、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	上海证券交易所	五洲特纸	605007	无

六、其他有关资料

☐适用 ☒不适用

七、公司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	本报告期 (1—6月)	上年同期		本报告期 比上年同
		调整后	调整前	

				期增减(%)
营业收入	4,121,623,521.05	3,431,059,232.90	3,431,059,232.90	20.13
利润总额	138,075,762.22	269,246,451.24	269,693,220.44	-48.72
归属于上市公司股东的净利润	121,668,797.95	232,059,462.76	232,394,897.10	-47.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	114,822,308.62	224,143,538.19	224,478,972.53	-48.77
经营活动产生的现金流量净额	-74,150,494.54	220,231,677.58	220,459,774.32	-133.67
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减(%)
		调整后	调整前	
归属于上市公司股东的净资产	3,532,628,388.23	3,531,202,420.40	3,531,202,420.40	0.04
总资产	11,822,824,254.17	11,472,099,997.94	11,472,099,997.94	3.06

说明：2024 年，公司以现金方式收购公司控股股东之赵磊、赵晨佳控股的九江诚宇 100%股权。根据《企业会计准则 33 号—合并财务报表》的相关规定，本次交易构成同一控制下的企业合并，需对 2024 年半年度合并财务报表进行相关的追溯调整。

（二）主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1—6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
基本每股收益（元 / 股）	0.26	0.57	0.58	-54.39
稀释每股收益（元 / 股）	0.26	0.54	0.54	-51.85
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元 / 股）	0.24	0.55	0.56	-56.36
加权平均净资产收益率（%）	3.41	9.24	9.25	减少5.83个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	3.21	8.92	8.93	减少5.71个百分点

公司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

☐适用 ☒不适用

九、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	金额	附注（如适用）
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值	1,680,963.57	

准备的冲销部分		
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	8,479,162.82	
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	-1,489,927.37	
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	-1,727,380.51	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	33,150.00	增值税减税项目
减：所得税影响额	132,512.09	
少数股东权益影响额（税后）	-3,032.91	
合计	6,846,489.33	

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、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

单位：元币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1—6月)	上年同期		本期比上年 同期增减(%)
		调整后	调整前	
扣除股份支付影响后的净利润	122,381,081.66	237,121,034.49	237,456,468.83	-48.39

十一、其他☐ 适用 ☒ 不适用

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

（一）公司所属行业

公司属造纸行业中的特种纸行业。根据中国上市公司协会公布的《上市公司行业统计分类指引》（2023年5月21日），公司所处行业为“C22—造纸和纸制品业”；根据国家统计局2017年公布的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司所处行业为“C22—造纸和纸制品业”中的“C2221—机制纸及纸板制造”。

造纸行业是我国基础原材料工业，与国民经济和社会发展密切相关。一般来说，造纸行业按用途导向可划分为文化用纸、包装用纸、特种纸、生活用纸四大板块；按原料导向可划分为木浆纸和非木浆纸（芦苇、甘蔗渣、竹浆、秸秆等为原料）以及废纸浆纸；按加工工艺可划分为涂布纸、非涂布纸和加工纸。

（二）主营业务情况

公司为国内大型特种纸研发和生产企业之一。主营业务为机制纸和纸浆的研发、生产和销售。

目前，公司主要产品包括机制纸类的食品包装材料系列、日用消费材料系列、出版印刷材料系列、工业配套材料系列和工业包装材料系列五大系列，以及纸浆系列的化机浆。

1、食品包装材料系列主要应用于一次性食品包装，根据终端产品的要求，公司生产的食品包装纸可分为纸杯纸、面碗纸、餐盒纸等不同种类，主要应用于休闲食品、快消品、餐饮等的包装。公司为国内食品包装纸的头部企业，截至报告期末，在产设计产能78万吨。



2、日用消费材料系列包含格拉辛纸、数码转印纸、描图纸等与民生消费息息相关的产品。格拉辛纸是制作包括条形码在内的各类标签、各类不干胶制品和胶带或有黏性工业用品等的常用离型材料。描图纸现广泛应用于印刷、出版期刊杂志的扉页、服装的广告吊牌、艺术用纸和高档日用品的外包装等领域。数码转印纸是一种载体，用特殊的热转印油墨把各种图案印刷在上面，然后通过温度和压力将图案再转移到产品上，下游应用领域包括化纤、塑料、金属、皮革等表面的印花。日用消费材料的主要客户有 AveryDennison（艾利丹尼森）、冠豪高新等国内外知名企业，

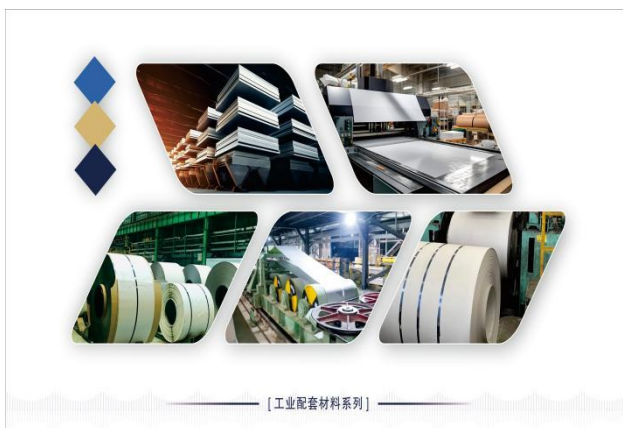
公司在日用消费材料系列产品市场具有很强的领导力。截至报告期末，在产设计产能 33.9 万吨。



3、出版印刷材料系列主要应用于教辅教材、党政期刊、儿童图书、以及办公复印纸等领域，下游需求刚性较强，对外部经济环境变化敏感度较低，公司在江西基地建有文化纸产线。截至报告期末，在产设计产能 30 万吨。



4、工业配套材料系列主要为不锈钢衬纸、CTP 版衬纸、玻璃间隔用纸等工业配套用纸，用于工业配套和高科技行业，具有不可替代性。不锈钢衬纸主要被应用于冷轧不锈钢 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。玻璃间隔用纸主要有 TFT 玻璃纸用于彩色显示器上，ITO 玻璃纸用于黑白显示器玻璃上，电子玻璃纸用于盖板玻璃（如手机盖板），以及汽车玻璃间隔纸和本色光伏玻璃间隔纸。截至报告期末，在产设计产能 4.5 万吨。



5、工业包装材料系列主要包括牛皮箱板纸、瓦楞原纸、纱管纸等。牛皮箱板纸、瓦楞原纸是生产瓦楞纸板的重要组成材料。要求纤维结合强度好，纸面平整，颜色一致、有较好的耐破、环压强度，有一定的弹性，以保证制成的纸箱具有防震和耐压能力。截至本报告披露日，湖北基地4条产线全部投入生产，总产能98万吨。



6、纸浆系列主要为化机浆。公司自制的化机浆主要以木材为原材料，具有得浆率高，成纸松厚度高，挺度高，不透明度高，适印性好等特点。主要应用于公司的食品包装材料系列和出版印刷材料系列的生产。在产设计产能为30万吨。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

☐适用 ☒不适用

二、经营情况的讨论与分析

根据国家统计局和工信部公开的数据，2025年1-6月，全国机制纸及纸板产量7,933.2万吨，同比增长3.2%。规模以上造纸和纸制品业企业实现营业收入6,812.1亿元，同比下降2.3%；实现利润总额175.7亿元，同比下降21.4%。

2025年上半年，造纸行业整体呈现“产量增长但利润承压”的态势，供需格局分化明显，企业经营表现差异显著。

A：白卡纸市场情况：

上半年白卡纸市场呈现价格前高后低、供应过剩、需求偏弱等特点。年初规模企业提涨但价格整体落实有限，Q2 进入需求淡季，纸价下跌至底部运行。供给端白卡纸产能持续扩张，需求端上半年市场订单整体偏弱，中美关税战对出口负面影响较大，进一步加剧内销压力。

B：文化纸市场情况

1-6 月文化纸产能供给能力进一步上升。春节长假后在多轮喊涨带动下市场成交有所回暖，但整体力度不足，Q2 刚性需求偏弱未能形成足够价格支撑。外部环境扰动亦加重了市场偏空心理。

C：日用消费类产品市场情况

本公司日用消费类材料系列包括格拉辛纸、数码转印纸、描图纸。上半年，格拉辛纸和描图纸市场供需呈现紧平衡，稳定性较好。数码转印纸受累于弱需求导致价格波动较大，盈利水平同比下滑。

D：工业包装纸产品市场情况

2025 年上半年箱板瓦楞纸市场整体呈现供需失衡、价格下行、盈利空间收窄等特点。供应方面新增产能持续释放，内外需方面增量不及预期，下游客户采购意愿较为不足。

2025 年上半年，公司完成机制纸产量 102.37 万吨，销量 98.72 万吨，同比分别增长 76.27% 和 74.38%；公司实现营业收入 412,162.35 万元，同比增长 20.13%；归属于上市公司股东的净利润 12,166.88 万元，同比下降 47.57%。主要原因为：1、湖北基地工业包装纸产线全面投产，产销量和收入同步增加；2、食品包装纸和文化纸市场竞争加剧，盈利能力承压；3、纸机产线陆续转固相应项目贷款利息停止资本化，同时经营规模扩张通过银行借款增加营运资金导致财务费用同比增加。

2025 年上半年，造纸行业在复杂多变的市场环境中前行，面临着诸多挑战与机遇。在此期间，公司紧密关注市场动态，积极调整经营策略，努力提升业务表现。

1、销售业绩

尽管面临市场需求疲软的挑战，公司通过新增产能的快速投放以及加强对现有客户的服务，努力提升销量。2025 年 1-6 月，公司工业包装材料系列销量 45.12 万吨，成为公司销量增长的重要驱动力，这主要得益于公司前期对工业包装纸市场的深入调研和产品开发。在拓展客户群体方面，公司销售团队积极参加各类行业展会和商务洽谈会，拓展客户渠道，增加市场份额。

2、收入变化

受市场供需和产线技改影响，2025 年 1-6 月，公司木浆系产品销量同比下降 5.3 个点，产品销售价格同比下降 6.5%，木浆系列产品总收入同比下滑 11.5%。总体来看，公司全口径销售收入的增长主要来自于废纸系产品销量的提升，价格因素对收入增长产生了一定的制约作用。

3、成本控制

(1) 原材料成本：全球浆价受供需错配影响，上半年呈现冲高回落走势。阔叶浆价格从年初 5000 元/吨跌至 4100 元/吨，针叶浆价格持续下跌，浆价中枢下移。公司通过优化采购策略，有效降低了原材料成本。

(2) 生产运营成本：公司持续推进降本增效管理工作，通过优化生产流程、提高设备运行效率、加强能源管理等措施以降低生产运营成本。

2025年下半年经营重点如下：

1、加快在建产线的投产步伐

公司目前在建原纸产线3条，分别为PM12（装饰原纸）7万吨、PM19（文化纸）5万吨、PM21（格拉辛纸）25万吨，以上产线的投建工作已接近尾声，公司项目部门和生产部门正加快建设进度，争取在2025年第四季度实现投产目标。

2、持续推进产品研发与创新

关注市场需求变化，加快新产品研发速度。根据市场需求和行业发展趋势，及时调整产品研发方向，加快新型特种纸产品的研发和生产。重点研发具有高性能、高附加值、环保型的特种纸产品，以满足客户对产品品质、功能和环保性能的要求。

3、强化成本控制与供应链管理

(1) 持续优化采购策略，加强对原材料市场价格走势的监测和分析，合理安排采购计划，降低原材料采购成本。

(2) 进一步加强生产运营管理，提高生产效率和产品质量。通过优化生产流程、加强设备维护和管理、提高员工技能水平等措施，降低生产运营成本，提高产品质量和生产效率。

报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

☐适用 ☒不适用

三、报告期内核心竞争力分析

☒适用 ☐不适用

(一) 多元化产品和规模优势

公司发展起步于食品包装纸，一步一个脚印，建立起了自己特有的产品多元化优势，除食品包装纸市场份额处于领先地位外，格拉辛纸、数码转印纸、描图纸、工业衬纸皆在细分板块中占有重要地位，拥有一定的话语权。在牢牢守住特种纸细分龙头地位的同时，公司加快多元化纸种布局，不同纸种由于原料结构不同、抄造成本差异、供需平衡变化等原因，盈利水平会周期性波动，产品多元化可以一定程度上熨平波动，提高企业在市场中的竞争力。

产品多元化优势以外，公司还拥有明显的规模优势，截至本报告披露日，公司已建成造纸产线17条，设计总产能244.40万吨，配套良好的运输便利条件和能源自供，竞争力得到进一步提升。

(二) 优质大客户优势

特种纸由于功能化强、定制化程度高，产品质量要求高，因此大型高端客户准入时间较长是行业的特点。经过多年的积累，公司的下游客户群囊括了国内大部分重要优质客户，积累了丰富的客户资源。优质客户订单量稳定带来可靠的收入；其较强的财务实力可以提高收益的稳定性和

可靠性；优质客户对于产品和服务的质量和效果要求较高，可以促进企业提高服务和产品质量；优质客户还通常拥有广泛的客户资源和业务网络，为企业带来更多的商机和业务拓展机会，康师傅、统一、AveryDennison（艾利丹尼森）、冠豪高新等国内外知名企业与公司的深度合作，能够起到示范效应，带动公司新客户的开拓，形成良性循环。

（三）地理位置优势

公司在浙江衢州、江西湖口、湖北汉川建有三大生产基地。衢州市作为我国最大的特种纸生产基地之一，聚集了大量的特种纸生产企业，人才技术交流频繁，集聚效应明显。江西湖口基地和湖北汉川基地位于长江沿线，水路运输网络贯通，赋能公司大宗货物物流成本优势。

（四）管理团队和人才优势

经过 20 余年的发展，公司汇聚了机械、仪表电气、生产管控、质量控制、技术研发、产品销售方面的一系列人才。公司管理团队稳定，绝大部分关键管理人员、核心技术人员和主要业务骨干在公司任职 10 年以上，公司分别在首发前和 2023 年进行了股权激励，大部分关键管理人员、核心技术人员、业务骨干直接或间接持有公司股权，个人收益与公司的战略规划和业务发展目标实现了强绑定。公司还建立了良好的人才培养机制，老中青三级团队为公司持续、稳定的发展奠定了坚实的基础。

四、报告期内主要经营情况

（一）主营业务分析

1、财务报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	4,121,623,521.05	3,431,059,232.90	20.13
营业成本	3,783,823,280.78	3,015,784,504.20	25.47
销售费用	10,487,095.80	6,968,296.97	50.50
管理费用	46,618,309.28	47,643,898.42	-2.15
财务费用	92,562,220.87	57,859,090.21	59.98
研发费用	46,190,393.14	54,272,428.13	-14.89
经营活动产生的现金流量净额	-74,150,494.54	220,231,677.58	-133.67
投资活动产生的现金流量净额	-912,782,880.93	-1,210,058,427.85	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	756,318,320.57	1,146,738,472.00	-34.05

营业收入变动原因说明：主要系湖北基地投产后收入增加所致。

营业成本变动原因说明：主要系湖北基地投产后收入增加，成本也相应增加。

销售费用变动原因说明：主要系湖北基地逐步规模化生产，相应薪酬及其他费用增加所致。

管理费用变动原因说明：主要系管理人员分期确认股权激励减少所致。

财务费用变动原因说明：主要系纸机产线陆续转固相应项目贷款利息停止资本化，同时经营规模扩张通过银行借款增加营运资金所致。

研发费用变动原因说明：主要系本期部分研发项目相关研发成果转库存商品所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系本期未通过银行承兑票据采用直接付现方式

支付材料款增加，同时上期末材料款到期于本期支付所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系部分在建工程项目已根据项目进度预付前期工程款。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要系公司经营规模扩张需通过银行借款增加营运资金所致。

2、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

(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

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	714,890,013.95	6.05	1,306,838,840.61	11.39	-45.30	上年期末的募集资金在本期使用完毕
其他流动资产	312,867,371.44	2.65	229,943,619.43	2.00	36.06	留抵增值税增加
在建工程	2,397,147,760.29	20.28	1,616,996,530.76	14.10	48.25	湖北基地二期工程、江西基地化学浆等项目陆续投建
应付票据	382,341,690.46	3.23	618,730,242.50	5.39	-38.21	上期末开具的银行承兑票据本期已到期兑付
合同负债	101,402,242.46	0.86	48,780,781.22	0.43	107.87	湖北基地规模化经营，款到发货的销售模式所致
应付职工薪酬	24,540,953.35	0.21	42,377,585.56	0.37	-42.09	2024 年度年终奖于本期支付完毕
应交税费	18,029,764.37	0.15	42,944,937.69	0.37	-58.02	2024 年度所得税汇算清缴完毕

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

具体内容详见本报告“第八节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“31、所有权或使用权受限资产”。

4、其他说明

☐适用 ☒不适用

(四) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

☒适用 ☐不适用

报告期内，公司对外投资情况如下：

1、江西悦然新材料有限公司：为公司 2025 年 4 月新注册的全资子公司，公司通过五洲特纸（江西）持有其 100%股权，注册资本 1,000 万元。

2、江西泽川供应链管理有限公司：2025 年 4 月，公司通过浙江诚宇对江西泽川增资 2,730 万元，增资完成后，江西泽川注册资本为 3,430 万元，公司通过浙江诚宇持有其 90%股份。

(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

1、公司于 2025 年 1 月 2 日召开第三届董事会第九次会议，审议通过了《关于全资子公司追加投资建设九江江湖口港区银砂湾作业区公用码头工程的议案》。因建设内容增加，以及在施工过程中的实际勘探及现场进展情况，原建设内容需增加一定投资额。同意本次追加投资 44,224.52 万元，用以建设九江江湖口港区银砂湾作业区公用码头工程。本项目合计投资 86,598.78 万元。

截至报告期末，九江江湖口港区银砂湾作业区公用码头工程正进行水域工程结构施工。

2、公司于 2025 年 1 月 27 日和 2025 年 2 月 21 日，分别召开第三届董事会第十次会议和 2025 年第一次临时股东大会，会议均审议通过了《关于全资子公司投资建设年产 60 万吨化学浆项目的议案》，随着公司产业规模不断扩大，为解决公司日益增长的化学浆需求和摆脱主要依靠外部采购的局限，以及达到成本节约的目的，本次同意全资子公司五洲特纸（江西）投资 29.40 亿元，建设年产 60 万吨化学浆项目。

截至报告期末，60 万吨化学浆项目土建工程正在施工中。

(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	187,439,747.87						31,777,335.10	219,217,082.97
应收款项融资	187,439,747.87						31,777,335.10	219,217,082.97
合计	187,439,747.87						31,777,335.10	219,217,082.97

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

(1). 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

□适用 √不适用

(2). 报告期内以投机为目的的衍生品投资

□适用 √不适用

其他说明

2025年2月25日，公司召开第三届董事会第十一次会议和第三届监事会第九次会议，会议均审议通过了《关于开展期货套期保值业务的议案》，为合理规避原材料价格波动对公司生产经营成本的影响，同意公司及子公司开展期货套期保值业务，任一时点占用的保证金最高额度不超过人民币2,000万元（含前述交易的收益进行再交易的相关金额），业务期限为自第三届董事会第十一次会议审议通过之日起12个月内有效，期限内资金可循环使用。

(五) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(六) 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
------	------	------	------	-----	-----	------	------	-----

浙江五星	子公司	特种纸生产和销售	6,100	196,601.64	67,253.77	66,462.37	-202.16	-24.32
五洲特纸(江西)	子公司	特种纸生产和销售	110,000	568,677.34	184,566.23	219,526.00	10,878.43	8,292.75
五洲特纸(湖北)	子公司	纸、纸制品、纸浆生产与销售	130,000	446,073.18	126,072.22	16,809.43	-2,292.91	-1,662.32
五洲特纸(汉川)	子公司	纸、纸制品生产与销售	1,000	31,851.27	7,663.64	108,711.91	6,079.63	6,062.02

报告期内取得和处置子公司的情况

☐适用 ☒不适用

其他说明

☐适用 ☒不适用

(七) 公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

五、其他披露事项

(一) 可能面对的风险

☒适用 ☐不适用

1、原材料价格波动的风险

虽然 2025 年上半年原材料木浆价格整体呈现下降趋势，但价格波动较为频繁。原材料价格的波动不仅影响公司的成本控制，还增加了公司采购决策的难度。如果未来原材料价格出现大幅上涨，公司成本压力将显著增加，可能对公司利润水平产生不利影响。此外，全球木材资源供应的不确定性以及国际政治经济形势的变化，也可能对原材料价格走势产生影响，进一步加大公司面临的原材料价格波动风险。

2、产能过剩风险

近年来，造纸行业产能快速扩张，一些地区的造纸产能远超市场需求，造成严重的地区性产能过剩。部分落后产能被关停的同时，新产能又不断涌入市场，形成新的产能过剩局面。造纸行业投资巨大，设备更新周期长，市场出现巨大波动时，企业面临较大的经营压力。

3、资产负债率较高的风险

公司资产负债率较高，与公司目前处于高速发展期有关。公司债务主要以短期借款、长期借款、应付账款等债务为主，如遇银行压缩信贷规模或出现借款集中到期，则会给公司资金管理带来较大压力，若不能通过其他融资方式获得资金，则可能存在资金短缺的风险，将会对公司生产经营稳定性造成不利影响。

(二) 其他披露事项

☒适用 ☐不适用

关于 2025 年度“提质增效重回报”行动方案半年度实施进展情况如下：

1、聚焦主业，提升经营质量

2025年上半年，造纸行业在复杂多变的市场环境中前行，面临着诸多挑战与机遇。在此期间，公司紧密关注市场动态，积极调整经营策略，努力提升业务表现。

2025年上半年，公司完成机制纸产量102.37万吨，销量98.72万吨，同比分别增长76.27%和74.38%；公司实现营业收入412,162.35万元，同比增长20.13%；归属于上市公司股东的净利润12,166.88万元，同比下降47.57%。主要原因为：1、湖北基地工业包装纸产线全面投产，产销量和收入同步增加；2、食品包装纸和文化纸市场竞争加剧，盈利能力承压；3、纸机产线陆续转固相应项目贷款利息停止资本化，同时经营规模扩张通过银行借款增加营运资金导致财务费用同比增加。

2025年下半年工作重点：（1）加快3条在建产线的投产步伐，争取在2025年第四季度实现投产目标；（2）关注市场需求，持续推进产品研发与创新，加快新型特种纸产品的研发和生产，以满足客户特定要求；（3）持续强化成本控制与供应链管理。

2、聚焦新质生产力，推动高质量发展

公司建立了一支创新能力强、凝聚力强、执行力强的研发团队，通过自主研发为主，依托院士合作、校企合作研发为辅，2025年1-6月投入研发费用4,619.04万元，立项/完成研发项目39个，研发新产品鉴定/验收5项，参与制定国家标准/行业标准/团体标准2项。截至2025年6月30日，公司共申请专利204项，授权专利108项，其中发明专利19项。

3、重视投资者回报，推动价值提升

公司高度重视投资者回报，自上市以来积极现金分红，切实让投资者分享公司的发展成果，提升获得感。公司2024年年度利润分配方案以方案实施前的公司总股本476,900,681股为基数，每股派发现金红利0.25元（含税），共计派发现金红利119,225,170.25元（含税），并于2025年5月29日实施完毕。

4、提高信披质量，强化投资者关系管理

公司高度重视与投资者的沟通交流，董事长兼总经理赵磊先生、董事会秘书兼财务总监张海峡先生、独立董事汪志锋先生、副总经理徐喜中先生、副总经理张宴臣先生参加公司2024年度业绩说明会，并以视频直播和网络文字互动方式高效地与投资者进行互动和交流。

2025年上半年，公司通过线上方式接受调研1场，参加机构投资者策略会1场，在e互动平台回复投资者提问共15条，全面保障投资者的知情权及其他合法权益。

5、坚持规范运作，提高治理效能

为全面贯彻落实法律法规及监管最新要求，根据《中华人民共和国公司法》《上市公司章程指引》《上海证券交易所股票上市规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号--规范运作》等法律、法规和规范性文件要求，公司拟取消监事会，由董事会审计委员会行使监事会职权，并废止《五洲特种纸业集团股份有限公司监事会议事规则》，修订/制定《公司章程》及25项公司治理制度，进一步规范公司运作，不断完善公司法人治理结构，更好地保护广大投资者的权益，促进公司持续健康稳定发展。

同时，公司高度重视 ESG 管理工作，积极推进并已基本形成系统化、规范化的 ESG 报告披露流程，于 2025 年 4 月 11 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《五洲特种纸业集团股份有限公司 2024 年度环境、社会和公司治理（ESG）报告》。公司将持续积极履行社会责任，强化企业担当，不断提升公司治理水平，持续推进高质量发展。

6、强化“关键少数”责任，提升履职能力

公司始终与控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等“关键少数”保持密切沟通，2025 年上半年，公司组织董事、监事、高级管理人员参加中国证券监督管理委员会、上海证券交易所和公司内部组织的合规意识和履职能力培训 2 场次，及其他各类专项培训共计 31 人次，同时在内部做好日常提示及重要窗口期提醒，不断加强其合规意识，提高其履职能力。

公司紧密关注最新法律法规和监管动态，及时将收集的法规速递及最新监管动态传递给上述“关键少数”，共计 11 次，让“关键少数”能更好了解资本市场的动态，以便于更好履职。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

☐适用 ☒不适用

公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明

☐适用 ☒不适用

二、利润分配或资本公积金转增预案

半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
每 10 股送红股数（股）	0
每 10 股派息数(元)（含税）	0
每 10 股转增数（股）	0
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
不适用	

三、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) 相关股权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

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）		4
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	五洲特纸	https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search
2	浙江五星	https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search
3	五洲特纸（龙游）	https://mlzj.sthjt.zj.gov.cn/eps/index/enterprise-search
4	五洲特纸（江西）	https://permit.mee.gov.cn/permitExt/defaults/default-index!getInformation.action

其他说明

√适用 ☐不适用

湖北基地因 2024 年年中开始运行，环保部门暂未将五洲特纸（湖北）、湖北祉星热力、汉川景星纳入环境监管重点单位名录。

五、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

报告期内，公司通过直接捐赠、创造就业机会、定点采购农产品等多种方式，对江西省九江市湖口县 19 个村共计捐赠 32 万元，为乡村振兴注入了新的动力。一定程度提升了当地乡村的发展能力，促进了当地经济的可持续增长。

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、实际控制人：赵云福、林彩玲、赵磊、赵晨佳	备注 1	首次公开发行时	否	备注 1	是	不适用	不适用
		持股 5%以下的股东、实际控制人亲属：曹亮、林万明、赵云飞	备注 2	首次公开发行时	否	备注 2	否	不适用	不适用
		持股 5%以下的股东、受实际控制人控制的发行人员工持股平台：嘉兴云蓝自有资金投资合伙企业（有限合伙）	备注 3	首次公开发行时	否	备注 3	是	不适用	不适用
		实际控制人之外的董事、监事和高级管理人员	备注 4	首次公开发行时	否	长期	是	不适用	不适用
	解决同业竞争	实际控制人：赵云福、林彩玲、赵磊、赵晨佳	备注 5	首次公开发行时	否	长期	是	不适用	不适用
	解决关联交易	控股股东、实际控制人：赵云福、林彩玲、赵磊、赵晨佳	备注 6	首次公开发行时	否	长期	是	不适用	不适用
		董事、监事及高级管理人员	备注 7	首次公开发行时	否	长期	是	不适用	不适用

	其他	持股 5%以上股东：赵云福、林彩玲、赵磊、赵晨佳	备注 8	首次公开发行时	是	备注 8	是	不适用	不适用
		受实际控制人控制的股东：嘉兴云蓝自有资金投资合伙企业（有限合伙）	备注 9	首次公开发行时	是	备注 9	是	不适用	不适用
		董事、监事及高级管理人员	备注 10	首次公开发行时	否	长期	是	不适用	不适用
		五洲特种纸业集团股份有限公司	备注 11	首次公开发行时	否	长期	是	不适用	不适用
		控股股东、实际控制人：赵云福、林彩玲、赵磊、赵晨佳	备注 12	首次公开发行时	否	长期	是	不适用	不适用
		董事、监事、高级管理人员	备注 13	首次公开发行时	否	长期	是	不适用	不适用
		五洲特种纸业集团股份有限公司	备注 14	首次公开发行时	否	长期	是	不适用	不适用
		控股股东、实际控制人：赵云福、林彩玲、赵磊、赵晨佳	备注 15	首次公开发行时	否	长期	是	不适用	不适用
		董事、监事、高级管理人员	备注 16	首次公开发行时	否	长期	是	不适用	不适用
		控股股东、实际控制人：赵云福、林彩玲、赵磊、赵晨佳	备注 17	首次公开发行时	否	长期	是	不适用	不适用
与再融资相关的承诺	解决土地等产权瑕疵	控股股东、实际控制人：赵云福、林彩玲、赵磊、赵晨佳	备注 18	公开发行可转换公司债券时	否	长期	是	不适用	不适用
	其他	董事、监事、高级管理人员	备注 19	公开发行可转换公司债券时	否	长期	是	不适用	不适用
		实际控制人：赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲	备注 20	向特定对象发行股票时	是	备注 20	是	不适用	不适用

		实际控制人：赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲	备注 21	向特定对象发行股票时	否	长期	是	不适用	不适用
		赵晨宇	备注 22	向特定对象发行股票时	是	向特定对象发行股票发行后 6 个月内	是	不适用	不适用
与股权激励相关的承诺	其他	五洲特种纸业集团股份有限公司	备注 23	实施 2023 年限制性股票激励计划时	否	长期	是	不适用	不适用
		董事、监事	备注 24	实施 2023 年限制性股票激励计划时	否	长期	是	不适用	不适用
		2023 年限制性股票激励计划所有激励对象	备注 25	实施 2023 年限制性股票激励计划时	否	长期	是	不适用	不适用

备注 1：控股股东、实际控制人赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲关于股份锁定的承诺

本人所持股票在锁定期满后 24 个月内减持的，其减持价格不低于发行价。公司股票上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者公司股票上市后 6 个月期末股票收盘价低于发行价，本人所持有公司股份的锁定期限将自动延长 6 个月；

本人将通过上海证券交易所集中竞价交易、大宗交易或协议转让等上海证券交易所允许的转让方式转让公司股份。在实施减持时，依照证券市场当时有效的规定制定减持计划，提前将减持计划告知公司，并积极配合公司的公告等信息披露工作。在公司公告后，根据减持计划进行减持。以上承诺在公司上市后承诺期限内持续有效，不因本人职务变更或离职等原因而放弃履行；

本人将严格遵守我国法律法规关于股东持股及股份变动的有关规定，规范诚信履行股东的义务。若因本人违反上述承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），转让相关股份所取得的收益归公司所有，造成投资者和公司损失的，本人将依法赔偿损失。

担任公司董事/高级管理人员期间每年转让的公司股份不超过本人直接或间接持有公司的股份总数的 25%，并且在卖出后 6 个月内不再买入公司股份，买入后 6 个月内不再卖出公司股份。从公司离职后半年内，本人不转让所持有的公司股份。

备注 2：持股 5%以下的股东、实际控制人亲属曹亮、林万明、赵云飞关于股份锁定的承诺

本人将通过上海证券交易所集中竞价交易、大宗交易或协议转让等上海证券交易所允许的转让方式转让公司股份。在实施减持时，依照证券市场当时有效的规定进行；

本人将严格遵守我国法律法规关于股东持股及股份变动的有关规定，规范诚信履行股东的义务。若因本人违反上述承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），转让相关股份所取得的收益归公司所有，造成投资者和公司损失的，本人将依法赔偿损失。

备注 3：持股 5%以下的股东、受实际控制人控制的公司员工持股平台关于股份锁定的承诺

本合伙企业所持股票在锁定期满后 24 个月内减持的，其减持价格不低于发行价。公司股票上市后 6 个月内，如公司股票连续 20 个交易日的收盘价均低于发行价，或者公司股票上市后 6 个月期末股票收盘价低于发行价，本合伙企业所持有公司股份的锁定期限将自动延长 6 个月；

本合伙企业将通过上海证券交易所集中竞价交易、大宗交易或协议转让等上海证券交易所允许的转让方式转让公司股份。在实施减持时，依照证券市场当时有效的规定制定减持计划，提前将减持计划告知公司，并积极配合公司的公告等信息披露工作。在公司公告后，根据减持计划进行减持；

本合伙企业将严格遵守我国法律法规关于股东持股及股份变动的有关规定，规范诚信履行股东的义务。若因本合伙企业违反上述承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本合伙企业无法控制的客观原因导致的除外），转让相关股份所取得的收益归公司所有，造成投资者和公司损失的，本合伙企业将依法赔偿损失。

备注 4：实际控制人之外的董事、监事和高级管理人员关于股份锁定的承诺

本人将通过上海证券交易所集中竞价交易、大宗交易或协议转让等上海证券交易所允许的转让方式转让公司股份。在实施减持时，依照证券市场当时有效的规定制定减持计划，提前将减持计划告知公司，并积极配合公司的公告等信息披露工作。在公司公告后，根据减持计划进行减持。以上承诺在公司上市后承诺期限内持续有效，不因本人职务变更或离职等原因而放弃履行；

担任公司董事、监事、高级管理人员期间每年转让的公司股份不超过本人直接或间接持有公司的股份总数的 25%，并且在卖出后 6 个月内不再买入公司股份，买入后 6 个月内不再卖出公司股份。从公司离职后半年内，不转让本人持有的公司股份；

本人将严格遵守我国法律法规关于股东持股及股份变动的有关规定，规范诚信履行股东的义务。若因本人违反上述承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），转让相关股份所取得的收益归公司所有，造成投资者和公司损失的，本人将依法赔偿损失。

备注 5：实际控制人赵云福、林彩玲、赵磊、赵晨佳关于避免同业竞争的承诺

截至本承诺函出具之日，本人及本人直接或间接控制的公司或者企业（附属公司或附属企业）目前没有、将来也不会直接或间接以任何方式（包括但不限于独资、合资、合作和联营）从事或参与任何与公司及其控股子公司构成或可能构成竞争的产品研发、生产、销售或类似业务；

自本承诺函出具之日起，本人及附属公司或附属企业从任何第三方获得的任何商业机会与公司及其控股子公司之业务构成或可能构成实质性竞争的，本人将立即通知公司，并尽力将该等商业机会让与公司；

本人及附属公司或附属企业承诺将不向其他与公司及其控股子公司业务构成或可能构成竞争的其他公司、企业、组织或个人提供技术信息、工艺流程、销售渠道等商业秘密；

若本人及附属公司或附属企业可能与公司及其控股子公司的产品或业务构成竞争，则本人及附属公司或附属企业将以停止生产构成竞争的产品、停止经营构成竞争的业务等方式避免同业竞争；

本人将不利用公司实际控制人的身份对公司及其控股子公司的正常经营活动进行不正当的干预；

如上述承诺被证明为不真实或未被遵守，本人将向公司及其控股子公司赔偿一切直接和间接损失。

本承诺函在本人作为公司实际控制人期间持续有效。

备注 6：控股股东、实际控制人关于规范并减少关联交易的承诺

本人及控制的其他企业尽量减少并避免与公司及其控股子公司之间的关联交易；对于确有必要且无法避免的关联交易，保证按照公平、公允和等价有偿的原则进行，依法签署相关交易协议，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务，保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益。

在作为公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东期间，本人及控制的其他企业将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及中国证券监督管理委员会、上海证券交易所关于规范上市公司与关联企业资金往来的相关规定；

依照公司《公司章程》、《关联交易决策制度》的规定平等行使股东权利并承担股东义务，不利用控股股东、持股 5%以上股东的地位影响公司的独立性，保证不利用关联交易非法转移公司的资金、利润谋取其他任何不正当利益或使公司承担任何不正当的义务；

本人将严格履行上述承诺，如违反上述承诺与公司及其控股子公司进行关联交易而给公司或其控股子公司造成损失的，愿意承担损失赔偿责任。

备注 7：董事、监事及高级管理人员关于规范并减少关联交易的承诺

本人除已经向相关中介机构书面披露的关联交易以外，本人以及下属全资、控股子公司及其他可实际控制企业（以下简称“附属企业”）与公司之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易；

在本人作为公司董事、监事及高级管理人员期间，本人及附属企业将尽量避免、减少与公司发生关联交易。对于无法避免或有合理理由存在的关联交易，本人及附属企业将严格遵守法律法规及中国证监会和《公司章程》、《五洲特种纸业集团股份有限公司关联交易管理制度》等相关制度的规定，履行审核程序，确保交易事项的合理合法性和交易价格的公允性，并按相关规定严格履行信息披露义务；

本人承诺不利用公司董事、监事及高级管理人员地位，利用关联交易谋求特殊利益，不会进行损害公司及其他股东合法利益的关联交易。

备注 8：发行前持股 5%以上股东持股意向和减持意向的承诺

公司股票上市 36 个月后的 24 个月内减持公司股份，减持价格不低于发行价，本人将通过上海证券交易所集中竞价交易、大宗交易或协议转让等上海证券交易所允许的转让方式转让公司股份。在实施减持时，依照证券市场当时有效的规定制定减持计划，提前将减持计划告知公司，并积极配合公司的公告等信息披露工作。在公司公告后，根据减持计划进行减持；

若因本人违反上述承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），转让相关股份所取得的收益归公司所有，造成投资者和公司损失的，本人将依法赔偿损失。

备注 9：受实际控制人控制的股东持股意向和减持意向的承诺

公司股票上市 36 个月后的 24 个月内减持公司股份，减持价格不低于发行价，本合伙企业将通过上海证券交易所集中竞价交易、大宗交易或协议转让等上海证券交易所允许的转让方式转让公司股份。在实施减持时，依照证券市场当时有效的规定制定减持计划，提前将减持计划告知公司，并积极配合公司的公告等信息披露工作。在公司公告后，根据减持计划进行减持；

若因本合伙企业违反上述承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本合伙企业无法控制的客观原因导致的除外），转让相关股份所取得的收益归公司所有，造成投资者和公司损失的，本合伙企业将依法赔偿损失。

备注 10：董事、监事、高级管理人员持股意向和减持意向的承诺

本人将通过上海证券交易所集中竞价交易、大宗交易或协议转让等上海证券交易所允许的方式转让公司股份。在实施减持时，依照证券市场当时有效的规定制定减持计划，提前将减持计划告知公司，并积极配合公司的公告等信息披露工作。在公司公告后，根据减持计划进行减持；

若因本人违反上述承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），转让相关股份所取得的收益归公司所有，造成投资者和公司损失的，本人将依法赔偿损失。

备注 11：公司关于无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

公司《招股说明书》所载之内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏之情形，且公司对《招股说明书》所载之内容真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任；

若公司《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致对判断公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，公司将及时提出股份回购预案，并提交董事会、股东大会审议，依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格按照发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）加算银行同期存款利息确定，并根据相关法律、法规规定的程序实施。在实施上述股份回购时，如法律法规、公司章程等另有规定的从其规定；

若公司《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的，公司将依法赔偿投资者损失；

上述违法事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后，公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员将本着简化程序、积极协商、先行赔付、切实保障投资者特别是中小投资者利益的原则，按照投资者直接遭受的可测算的经济损失选择与投资者和解、通过第三方与投资者调解及设立投资者赔偿基金等方式积极赔偿投资者由此遭受的直接经济损失；

因公司《招股说明书》存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，导致信息披露承诺未得到及时履行，公司将及时进行公告，并将在定期报告中披露公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于回购股份、赔偿损失等承诺的履行情况以及违反承诺时的补救及改正情况。

备注 12：控股股东、实际控制人赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲关于无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

公司《招股说明书》所载之内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本人并对其真实性、准确性、完整性承担连带法律责任；

若公司《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断其是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促公司依法履行回购股份、赔偿投资者损失的义务，在公司召开董事会、股东大会对其需要履行的回购股份、赔偿投资者损失等事项进行审议时（如需），将投赞成票；

若公司《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的，本人将依法赔偿投资者损失；

本人同意以本人在前述事实认定当年度或以后年度公司利润分配方案中享有的现金分红作为履约担保；

如本人违反信息披露承诺，公司有权将应付本人的现金分红予以暂时扣留，并扣减其应向本人支付的报酬，直至本人实际履行上述承诺义务为止。

若本人未履行上述赔偿义务，本人所持的公司股份不得转让。

备注 13：董事、监事、高级管理人员关于无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

公司《招股说明书》所载之内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且本人并对其真实性、准确性、完整性承担连带法律责任；

如公司《招股说明书》有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断其是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人将督促公司依法履行回购股份、赔偿投资者损失的义务，在公司召开董事会、股东大会对其需要履行的回购股份、赔偿投资者损失等事项进行审议时（如需），将投赞成票；

如公司《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的，本人将依法赔偿投资者损失；

本人同意以本人在前述事实认定当年度或以后年度通过本人持有公司股份所获现金分红或现金薪酬作为上述承诺的履约担保；

如本人违反信息披露承诺，公司有权将应付本人的现金分红予以暂时扣留，并扣减其应向本人支付的报酬，直至本人实际履行上述承诺义务为止。

若本人未履行上述赔偿义务，本人所持的公司股份不得转让；

上述承诺不因本人职务变更、离职等原因而改变。

备注 14：公司关于履行承诺约束措施的承诺

如公司存在违反稳定股价承诺的情形时，公司应：

（1）及时充分披露承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因；

(2) 向投资者提出补充承诺或替代承诺，以尽可能保护投资者的权益；

(3) 将上述补充承诺或替代承诺提交股东大会审议；

(4) 因违反承诺给投资者造成损失的，将依法对投资者进行赔偿。

公司将积极履行填补被摊薄即期回报的相关措施，如未能履行，将及时公告未履行的事实和原因；除因不可抗力或其他非归属于本公司的原因外，公司将向本公司全体股东道歉，同时基于全体股东的利益，提出补充承诺或替代承诺，并在公司股东大会审议通过后实施补充承诺或替代承诺；

因公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，导致信息披露承诺未得到及时履行，公司将及时进行公告，并将在定期报告中披露公司及公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于回购股份、赔偿损失等承诺的履行情况以及违反承诺时的补救及改正情况；

公司将积极采取合法措施履行就本次发行上市所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。若因违反上述承诺而被司法机关和/或行政机关作出相应裁决、决定，本公司将严格依法执行该等裁决、决定。

备注 15：公司控股股东、实际控制人赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲关于履行承诺约束措施的承诺

若因本人违反股份锁定承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），转让相关股份所取得的收益归公司所有，造成投资者和公司损失的，本人将依法赔偿损失；

如本人违反稳定股价承诺，公司有权将应付本人的现金分红予以暂时扣留，并扣减其应向本人支付的报酬，直至本人实际履行上述承诺义务为止；

如果本人违反填补回报措施能够得到切实履行的承诺，本人将在股东大会及中国证监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，违反承诺给公司或者股东造成损失的，依法承担补偿责任；

如本人违反信息披露承诺，公司有权将应付本人的现金分红予以暂时扣留，并扣减其应向本人支付的报酬，直至本人实际履行上述承诺义务为止。若本人未履行上述赔偿义务，本人所持的公司股份不得转让；

本人将积极采取合法措施履行就本次发行所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。若因违反上述承诺而被司法机关和/或行政机关做出相应裁决、决定，本人将严格依法执行该等裁决、决定。

备注 16：董事、监事、高级管理人员关于履行承诺约束措施的承诺

若因本人违反股份锁定承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），转让相关股份所取得的收益归公司所有，造成投资者和公司损失的，本人将依法赔偿损失；

如董事、高级管理人员违反稳定股价承诺，公司有权调减或停发本人的薪酬或津贴（如有），直至本人实际履行上述承诺义务为止；

如董事、高级管理人员违反关于填补回报措施能够得到切实履行的承诺，董事、高级管理人员愿意：

（1）在股东大会及中国证监会指定报刊公开作出解释并道歉；

（2）无条件接受中国证监会、上海证券交易所、中国上市公司协会等证券监管机构、自律组织按照其制定或发布的有关规定、规则，对董事、高级管理人员作出的处罚或采取的相关监管措施；

（3）给公司或者股东造成损失的，依法承担对公司和/或股东的补偿责任；

如本人违反信息披露承诺，公司有权将应付本人的现金分红予以暂时扣留，并扣减其应向本人支付的报酬，直至本人实际履行上述承诺义务为止。若本人未履行上述赔偿义务，本人所持的公司股份不得转让；

本人将积极采取合法措施履行就本次发行所做的所有承诺，自愿接受监管机关、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。若因违反上述承诺而被司法机关和/或行政机关做出相应裁决、决定，本人将严格依法执行该等裁决、决定。

备注 17：控股股东、实际控制人关于公司与关联方之间的资金拆借行为的承诺

在作为公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东期间，本人及控制的其他企业将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及中国证券监督管理委员会、上海证券交易所关于规范上市公司与关联企业资金往来的相关规定。实际控制人还承诺对五洲特纸及其子公司实际遭受的任何损失、索赔、成本和费用，向五洲特纸及其子公司承担全额补偿责任。

备注 18：实际控制人赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲关于未取得房产证事项的承诺

如因公司或其子公司的房屋及建筑物存在产权瑕疵等原因而导致公司或子公司受到行政处罚、被责令拆除或其他不利影响，本人将全额补偿公司或子公司因行政处罚、拆除建筑物等情形对公司或子公司造成的损失，保证公司及其子公司不会遭受任何损失。

备注 19：全体董事、监事、高级管理人员关于公开发行可转换公司债券无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

备注 20：实际控制人赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲关于向特定对象发行股票股份锁定、股份减持等相关事项的承诺

自本次发行定价基准日至本次发行完成后六个月内不减持公司股份；

自本次发行结束日起十八个月内不转让所认购的公司本次发行的股票；

（1）本人不存在法律法规规定禁止持股的情形；

（2）参与本次发行，不存在替任何人包括本次发行的中介机构或其负责人、高级管理人员、经办人员持股的情形；

（3）参与本次发行，不存在不当利益输送。

备注 21：实际控制人、控股股东赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲关于所持有股份减持的承诺

本人所持有的五洲特种纸业集团股份有限公司的所有股份，后续减持将严格遵守《上市公司收购管理办法（2020 修正）》的相关规定。

若因本人未履行上述承诺（因相关法律法规、政策变化、自然灾害及其他不可抗力等本人无法控制的客观原因导致的除外），转让相关股份所取得的收益归公司所有，造成投资者和公司损失的，本人将依法赔偿损失。

备注 22：赵晨宇关于向特定对象发行股票股份减持的承诺

从本人通过非交易过户取得公司股份之日起至本次发行完成后六个月内不减持该等公司股份。

备注 23：公司关于无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

本公司保证本激励计划及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

备注 24：全体董事、监事关于无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

本公司全体董事、监事保证本激励计划及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

备注 25：公司所有激励对象关于无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的承诺

公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或行使权益安排的，激励对象应当自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后，将由本激励计划所获得的全部利益返还公司。

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、半年报审计情况

☐适用 ☒不适用

五、上年年度报告非标准审计意见涉及事项的变化及处理情况

☐适用 ☒不适用

六、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

七、重大诉讼、仲裁事项

☐本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 ☒本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

八、上市公司及其董事、监事、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

九、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

十、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

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

2025年1月22日，公司召开第三届董事会独立董事第二次专门会议，会议以3票同意，0票反对，0票弃权一致审议通过了《关于2024年度日常关联交易执行情况及2025年度日常关联交易预计的议案》，并发表如下书面意见：公司2024年度日常关联交易的执行及2025年度日常关联交易的预计是基于公平、公允、互利的原则上进行的，与关联方发生的关联交易为日常生产经营中的持续性业务，符合公司的战略发展需要。对公司财务状况和经营成果不会产生重大影响，不会对关联方形形成较大依赖，不存在损害公司和股东，特别是中小股东利益的情形。一致同意将此议案提交公司第三届董事会第十次会议审议。

2025年1月27日，公司召开第三届董事会第十次会议，以3票同意、0票反对、0票弃权审议通过了《关于2024年度日常关联交易执行情况及2025年度日常关联交易预计的议案》，关联董事赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲回避了该议案的表决。

2025年2月21日，公司召开2025年第一次临时股东大会，审议通过了《关于2024年度日常关联交易执行情况及2025年度日常关联交易预计的议案》，关联股东赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲、曹亮及其一致行动人回避了该议案的表决。

具体内容详见公司于2025年2月6日和2025年2月22日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的相关公告。

公司按照2025年第一次临时股东大会审议通过的关联交易有序进行，截至报告期末，关联交易未超出年度预计金额。

3、临时公告未披露的事项

☐适用 ☒不适用

(二) 资产收购或股权收购、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) 其他重大关联交易**☐适用 ☒不适用**(七) 其他**☐适用 ☒不适用**十一、重大合同及其履行情况****(一) 托管、承包、租赁事项**☐适用 ☒不适用

(二) 报告期内履行的及尚未履行完毕的重大担保情况

√适用 □不适用

单位：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	主债务情况	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）							0								
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）							0								
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							7,609,714,774.30								
报告期末对子公司担保余额合计（B）							4,517,184,159.40								
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）															
担保总额（A+B）							4,517,184,159.40								
担保总额占公司净资产的比例(%)							127.92								
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）							1,636,806,338.33								
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）							2,750,869,965.29								
上述三项担保金额合计（C+D+E）							4,387,676,303.62								
未到期担保可能承担连带清偿责任说明															
担保情况说明															

(三) 其他重大合同

□适用 √不适用

十二、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
向特定对象发行股票	2024.12.17	83,393.47	82,589.69	82,589.69	不适用	82,698.41	不适用	100.13	不适用	53,608.06	64.91	不适用
合计	/	83,393.47	82,589.69	82,589.69	不适用	82,698.41	不适用	/	/	53,608.06	/	不适用

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状态日期	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，请说明具体情况	节余金额
向特定对象发行股票	补充流动资金	补流还贷	是	否	82,589.69	53,608.06	82,698.41	100.13	不适用	是	是	不适用	不适用	不适用	否	不适用
合计	/	/	/	/	82,589.69	53,608.06	82,698.41	/	/	/	/	/	/	/	/	/

2、超募资金明细使用情况

☐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**2、用闲置募集资金暂时补充流动资金情况**☐ 适用 ☒ 不适用**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1月2日	40,000	2025年1月2日	2026年1月1日	0	否

其他说明

2025年1月2日，公司召开了第三届董事会第九次会议和第三届监事会第七次会议，均审议通过了《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用不超过人民币 40,000.00 万元闲置募集资金进行现金管理，用于投资安全性高、流动性好、满足保本要求、期限在一年内的投资产品。有效期为自该次董事会审议通过之日起 12 个月内，在上述额度及决议有效期内，资金额度可滚动使用，并于到期后归还至募集资金专项账户。保荐机构对本事项出具了明确同意的核查意见。

4、其他☒ 适用 ☐ 不适用

2025年1月2日，公司召开第三届董事会第九次会议和第三届监事会第七次会议，会议均审议通过了《关于通过开设募集资金保证金账户开具银行承兑汇票及信用证支付相应款项的议案》。同意公司通过开设募集资金保证金账户开具银行承兑汇票及信用证用于支付相应款项，并授权公司管理层及其授权的指定人员负责办理上述募集资金保证金账户开户及其他相关事项。保荐机构对公司通过开设募集资金保证金账户开具银行承兑汇票、信用证用于支付相应款项事项无异议。

(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

十三、其他重大事项的说明

☐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

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

2、股份变动情况说明

☐适用 ☒不适用

3、报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、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、股东情况

(一) 股东总数：

截至报告期末普通股股东总数(户)	13,505
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0

(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	
赵磊	0	153,950,845	32.28	34,364,261	质押	43,300,000	境内自然人
赵晨佳	0	97,048,329	20.35	17,182,130	质押	26,000,000	境内自然人
赵晨宇	0	59,990,798	12.58	0	质押	20,400,000	境内自然人
林彩玲	0	58,227,739	12.21	15,034,364	质押	21,300,000	境内自然人
赵云福	0	14,442,071	3.03	6,443,298	质押	5,300,000	境内自然人
嘉兴云蓝自有资金投资合伙企业（有限合伙）	0	3,871,354	0.81	0	无	0	其他
胡维德	0	3,509,643	0.74	0	无	0	境内自然人
诸葛颂	0	2,502,908	0.52	0	无	0	境内自然人

中国工商银行一华夏希望债券型证券投资基金	922,800	1,467,800	0.31	0	无	0	其他
曹亮	0	1,285,318	0.27	0	无	0	境内自然人
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				
赵磊	119,586,584	人民币普通股	119,586,584				
赵晨佳	79,866,199	人民币普通股	79,866,199				
赵晨宇	59,990,798	人民币普通股	59,990,798				
林彩玲	43,193,375	人民币普通股	43,193,375				
赵云福	7,998,773	人民币普通股	7,998,773				
嘉兴云蓝自有资金投资合伙企业（有限合伙）	3,871,354	人民币普通股	3,871,354				
胡维德	3,509,643	人民币普通股	3,509,643				
诸葛颂	2,502,908	人民币普通股	2,502,908				
中国工商银行一华夏希望债券型证券投资基金	1,467,800	人民币普通股	1,467,800				
曹亮	1,285,318	人民币普通股	1,285,318				
前十名股东中回购专户情况说明	无						
上述股东委托表决权、受托表决权、放弃表决权的说明	无						
上述股东关联关系或一致行动的说明	1、赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲为公司控股股东、实际控制人。赵磊与赵晨佳系夫妻关系，赵晨佳和赵晨宇系赵云福与林彩玲之女，赵云福与林彩玲原系夫妻关系，现已离异。嘉兴云蓝自有资金投资合伙企业（有限合伙）系赵磊控制的企业。曹亮系赵磊之姐夫。以上股东互为一致行动人，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	无						

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

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	赵磊	34,364,261	2026 年 6 月	0	向特定对象

2	赵晨佳	17,182,130	29 日	0	发行股票发行结束之日起 18 个月
3	林彩玲	15,034,364		0	
4	赵云福	6,443,298		0	
5	张海峡	105,000	根据限制性股票的解除限售条件是否成就解除限售	0	限制性股票激励计划
6	徐喜中	105,000		0	
7	张宴臣	94,500		0	
8	黄勤	77,000		0	
9	赵逸群	77,000		0	
10	周慧	70,000		0	
11	赵春风	70,000		0	
上述股东关联关系或一致行动的说明		赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲为公司控股股东、实际控制人。赵磊与赵晨佳系夫妻关系，赵晨佳系赵云福与林彩玲之女，赵云福与林彩玲原系夫妻关系，现已离异。以上股东互为一致行动人，与其他股东不存在关联关系或一致行动关系。			

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前十名股东

☐适用 ☒不适用

三、董事、监事和高级管理人员情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动情况

☐适用 ☒不适用

其它情况说明

☐适用 ☒不适用

(二) 董事、监事、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

☒适用 ☐不适用

单位：股

姓名	职务	期初持有限制性股票数量	报告期新授予限制性股票数量	已解锁股份	未解锁股份	期末持有限制性股票数量
张海峡	高管	150,000	0	0	0	150,000
徐喜中	高管	150,000	0	0	0	150,000
张宴臣	高管	135,000	0	0	0	135,000
合计	/	435,000	0	0	0	435,000

(三) 其他说明

☐适用 ☒不适用

四、控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

五、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

经中国证券监督管理委员会《关于核准衢州五洲特种纸业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〕3416号）核准，五洲特纸于2021年12月8日公开发行了670.00万张可转换公司债券，每张面值100.00元，发行总额67,000.00万元。经上海证券交易所自律监管决定书〔2021〕500号文同意，公司67,000.00万元可转债于2021年12月30日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“特纸转债”，债券代码“111002”。可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即自2021年12月8日至2027年12月7日。

根据公司《公开发行可转换公司债券募集说明书》的规定，公司本次发行可转债转股的起止日期为2022年6月14日至2027年12月7日，初始转股价格为18.50元/股，目前最新转股价格为13.63元/股。

（二）报告期转债持有人及担保人情况

可转换公司债券名称	五洲特种纸业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券		
期末转债持有人数	2,767		
本公司转债的担保人	无		
担保人盈利能力、资产状况和信用状况重大变化情况	不适用		
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 (%)	
西北投资管理（香港）有限公司—西北飞龙基金有限公司	80,000,000	12.09	
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	29,253,000	4.42	
中国民生银行股份有限公司—光大保德信信用添益债券型证券投资基金	23,063,000	3.48	
交通银行股份有限公司—中邮稳定收益债券型证券投资基金	22,393,000	3.38	
中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	19,722,000	2.98	
国寿养老安享鑫祺混合型养老金产品—中国工商银行股份有限公司	18,846,000	2.85	
中国建设银行股份有限公司—华商信用增强债券型证券投资基金	18,574,000	2.81	
中国银行股份有限公司—易方达稳健收益债券型证券投资基金	17,607,000	2.66	
中信银行股份有限公司—建信双息红利债券型证券投资基金	17,329,000	2.62	
平安银行股份有限公司—西部利得汇享债券型证券投资基金	17,000,000	2.57	

（三）报告期转债变动情况

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	
五洲特种纸业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券	661,926,000	0	0	0	661,926,000

(四) 报告期转债累计转股情况

可转换公司债券名称	五洲特种纸业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券
报告期转股额（元）	0
报告期转股数（股）	0
累计转股数（股）	548,868
累计转股数占转股前公司已发行股份总数（%）	0.1372
尚未转股额（元）	661,926,000
未转股转债占转债发行总量比例（%）	98.7949

(五) 转股价格历次调整情况

单位：元币种：人民币

可转换公司债券名称	五洲特种纸业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券			
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6月23日	18.20	2022年6月17日	上海证券交易所《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》	因实施2021年年度权益分派，每股派发现金红利0.30元（含税）。“特纸转债”转股价格由18.50元/股调整为18.20元/股。
2022年10月19日	14.70	2022年10月18日	上海证券交易所《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》	公司股票连续30个交易日中至少有15个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%（18.20元/股×85%=15.47元/股）的情形，满足《募集说明书》中规定的转股价格向下修正的条件。“特纸转债”转股价格由18.20元/股调整为14.70元/股。
2023年6月15日	14.54	2023年6月8日	上海证券交易所《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》	因实施2022年年度权益分派，每股派发现金红利0.16元（含税）。“特纸转债”转股价格由14.70元/股调整为14.54元/股。
2024年5月30日	14.32	2024年5月22日	上海证券交易所《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》《证券日报》	因公司实施2023年年度权益分派，每股派发现金红利0.22元（含税）。“特纸转债”的转股价格由14.54元/股调整为14.32元/股。
2024年12月31日	13.88	2024年12月30日	上海证券交易所《中国证券报》《上海证券报》	因公司向特定对象发行股票，“特纸转债”的转股价格由14.32元/股调整为13.88元/股。

			《证券时报》 《证券日报》	
2025年5月 29日	13.63	2025年5月 23日	上海证券交易所 《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》 《证券日报》	因公司实施 2024 年年度权益分派， 每股派发现金红利 0.25 元（含税）。 “特纸转债”的转股价格由 13.88 元/ 股调整为 13.63 元/股。
截至本报告期末最新转股价格			13.63	

(六) 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

根据中证鹏元资信评估股份有限公司于 2025 年 5 月 29 日出具的《2021 年衢州五洲特种纸业股份有限公司公开发行可转换公司债券 2025 年跟踪评级报告》，本次“特纸转债”评级为“AA”，主体信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”。本次评级结果较前次没有变化。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司总负债为 82.63 亿元，资产负债率为 69.89%。

(七) 转债其他情况说明

无

第八节 财务报告

一、审计报告

☐适用 ☒不适用

二、财务报表

合并资产负债表

2025 年 6 月 30 日

编制单位：五洲特种纸业集团股份有限公司

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		714,890,013.95	1,306,838,840.61
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		180,026,842.42	215,012,428.23
应收账款		917,283,214.75	1,140,263,040.78
应收款项融资		219,217,082.97	187,439,747.87
预付款项		26,661,202.20	24,807,265.44
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款		1,817,610.22	2,192,640.00
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货		1,122,775,969.67	985,691,814.51
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		312,867,371.44	229,943,619.43
流动资产合计		3,495,539,307.62	4,092,189,396.87
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资			
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产		22,437,562.25	23,060,647.55
固定资产		4,770,223,223.99	4,593,027,099.90
在建工程		2,397,147,760.29	1,616,996,530.76
生产性生物资产			

油气资产			
使用权资产		48,031,239.92	50,627,523.16
无形资产		583,175,102.23	592,544,950.70
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		150,799,087.19	143,342,925.90
其他非流动资产		355,470,970.68	360,310,923.10
非流动资产合计		8,327,284,946.55	7,379,910,601.07
资产总计		11,822,824,254.17	11,472,099,997.94
流动负债：			
短期借款		3,320,996,927.44	2,852,884,796.06
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		382,341,690.46	618,730,242.50
应付账款		726,073,671.56	856,281,672.00
预收款项			
合同负债		101,402,242.46	48,780,781.22
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		24,540,953.35	42,377,585.56
应交税费		18,029,764.37	42,944,937.69
其他应付款		28,865,899.23	24,101,119.04
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		573,756,523.65	640,934,526.43
其他流动负债		61,572,103.85	66,186,495.51
流动负债合计		5,237,579,776.37	5,193,222,156.01
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款		1,843,122,700.00	1,562,391,000.00
应付债券		601,919,527.34	583,696,988.06
其中：优先股			
永续债			
租赁负债		29,287,674.03	34,951,465.11
长期应付款		96,611,014.32	80,918,191.02
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益		450,242,774.97	457,735,153.35

递延所得税负债		3,947,243.75	3,949,751.39
其他非流动负债			
非流动负债合计		3,025,130,934.41	2,723,642,548.93
负债合计		8,262,710,710.78	7,916,864,704.94
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		476,900,681.00	476,900,681.00
其他权益工具		156,109,037.53	156,109,037.53
其中：优先股			
永续债			
资本公积		1,253,619,117.29	1,254,636,777.16
减：库存股		16,939,104.00	16,939,104.00
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		69,720,628.78	69,720,628.78
一般风险准备			
未分配利润		1,593,218,027.63	1,590,774,399.93
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		3,532,628,388.23	3,531,202,420.40
少数股东权益		27,485,155.16	24,032,872.60
所有者权益（或股东权益）合计		3,560,113,543.39	3,555,235,293.00
负债和所有者权益（或股东权益）总计		11,822,824,254.17	11,472,099,997.94

公司负责人：赵磊

主管会计工作负责人：张海峡

会计机构负责人：宋李云

母公司资产负债表

2025 年 6 月 30 日

编制单位：五洲特种纸业集团股份有限公司

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		91,397,590.25	611,934,653.74
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		903,101,512.89	773,118,613.94
应收账款		94,151,347.97	152,771,567.33
应收款项融资		13,088,422.07	30,605,331.41
预付款项		2,342,313.79	1,967,978.99
其他应收款		1,182,956,650.56	982,958,439.34
其中：应收利息			
应收股利			
存货		160,014,533.37	111,926,947.37
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		2,003,839.03	5,570,326.88
流动资产合计		2,449,056,209.93	2,670,853,859.00
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款			
长期股权投资		2,625,193,765.54	2,608,451,331.31
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		283,055,007.62	295,572,061.68
在建工程		51,365,055.74	40,809,608.44
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		25,212,363.83	26,020,317.21
其中：数据资源			
开发支出			
其中：数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		14,162,148.63	11,946,561.70
其他非流动资产			7,203,621.18
非流动资产合计		2,998,988,341.36	2,990,003,501.52
资产总计		5,448,044,551.29	5,660,857,360.52
流动负债：			
短期借款		1,517,963,012.02	1,090,402,330.26
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		105,649,856.93	185,082,556.31
应付账款		132,293,448.85	119,002,077.18
预收款项			
合同负债		10,882,460.71	2,341,925.86
应付职工薪酬		4,308,927.70	10,584,012.75
应交税费		1,727,097.82	3,224,665.18
其他应付款		734,396,789.50	1,213,080,994.05
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		30,400,977.78	121,216,443.40
其他流动负债		5,503,300.91	10,660,096.51
流动负债合计		2,543,125,872.22	2,755,595,101.50
非流动负债：			
长期借款		243,800,000.00	111,900,000.00
应付债券		601,919,527.34	583,696,988.06
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		7,873,126.69	8,365,896.43
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		853,592,654.03	703,962,884.49
负债合计		3,396,718,526.25	3,459,557,985.99
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		476,900,681.00	476,900,681.00
其他权益工具		156,109,037.53	156,109,037.53
其中：优先股			
永续债			
资本公积		1,296,156,645.38	1,294,668,194.60
减：库存股		16,939,104.00	16,939,104.00
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		69,720,628.78	69,720,628.78
未分配利润		69,378,136.35	220,839,936.62
所有者权益（或股东权益）合计		2,051,326,025.04	2,201,299,374.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计		5,448,044,551.29	5,660,857,360.52

公司负责人：赵磊

主管会计工作负责人：张海峡

会计机构负责人：宋李云

合并利润表

2025 年 1—6 月

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业总收入		4,121,623,521.05	3,431,059,232.90
其中：营业收入		4,121,623,521.05	3,431,059,232.90
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		4,007,379,071.39	3,201,521,114.00
其中：营业成本		3,783,823,280.78	3,015,784,504.20
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		27,697,771.52	18,992,896.07
销售费用		10,487,095.80	6,968,296.97
管理费用		46,618,309.28	47,643,898.42

研发费用		46,190,393.14	54,272,428.13
财务费用		92,562,220.87	57,859,090.21
其中：利息费用		91,375,135.11	51,492,891.39
利息收入		4,944,082.18	3,279,053.24
加：其他收益		23,001,346.00	46,583,453.83
投资收益（损失以“－”号填列）		-9,004,494.59	-7,732,185.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
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）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		11,460,620.14	3,396,110.69
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-1,579,742.05	-2,711,816.61
资产处置收益（损失以“－”号填列）		1,680,963.57	
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		139,803,142.73	269,073,681.32
加：营业外收入		2,282,233.71	398,626.06
减：营业外支出		4,009,614.22	225,856.14
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		138,075,762.22	269,246,451.24
减：所得税费用		15,460,792.36	35,113,789.20
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		122,614,969.86	234,132,662.04
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		122,614,969.86	234,132,662.04
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）		121,668,797.95	232,059,462.76
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		946,171.91	2,073,199.28
六、其他综合收益的税后净额			
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1.不能重分类进损益的其他综合收益			
（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			
(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		122,614,969.86	234,132,662.04
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		121,668,797.95	232,059,462.76
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		946,171.91	2,073,199.28
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.26	0.57
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.26	0.54

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：赵磊

主管会计工作负责人：张海峡

会计机构负责人：宋李云

母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入		712,613,610.86	611,107,936.61
减：营业成本		656,817,169.02	525,267,330.22
税金及附加		2,586,027.36	2,484,683.25
销售费用		4,399,156.55	3,066,149.86
管理费用		13,450,464.52	16,010,397.44
研发费用		9,618,054.60	5,967,678.88
财务费用		41,115,059.06	29,213,769.69
其中：利息费用		38,952,786.85	25,903,919.53
利息收入		670,832.07	270,982.99
加：其他收益		1,545,300.75	707,189.86
投资收益（损失以“－”号填列）		-3,437,717.46	-2,089,656.57
其中：对联营企业和合营企业			

的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（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）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-18,299,679.32	-8,133,134.52
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-610,165.06	-313,563.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）		1,680,963.57	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		-34,493,617.77	19,268,762.61
加：营业外收入		23,600.00	90,291.84
减：营业外支出		1,405.18	6,134.60
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-34,471,422.95	19,352,919.85
减：所得税费用		-2,234,792.93	6,445,580.18
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-32,236,630.02	12,907,339.67
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-32,236,630.02	12,907,339.67
（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			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
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			
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		-32,236,630.02	12,907,339.67
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：赵磊

主管会计工作负责人：张海峡

会计机构负责人：宋李云

合并现金流量表

2025 年 1—6 月

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		4,138,015,727.53	3,301,679,595.88
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		5,524,909.13	
收到其他与经营活动有关的现金		531,481,758.59	251,050,048.29
经营活动现金流入小计		4,675,022,395.25	3,552,729,644.17
购买商品、接受劳务支付的现金		3,949,568,836.77	2,722,885,429.21
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		195,263,083.35	147,396,111.31
支付的各项税费		110,268,290.12	201,260,392.90
支付其他与经营活动有关的现金		494,072,679.55	260,956,033.17
经营活动现金流出小计		4,749,172,889.79	3,332,497,966.59
经营活动产生的现金流量净额		-74,150,494.54	220,231,677.58
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,900,287.76	
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		246,952,292.63	165,245,804.05
投资活动现金流入小计		249,852,580.39	165,245,804.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		957,702,232.88	1,313,652,101.28
投资支付的现金			

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		204,933,228.44	61,652,130.62
投资活动现金流出小计		1,162,635,461.32	1,375,304,231.90
投资活动产生的现金流量净额		-912,782,880.93	-1,210,058,427.85
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			980,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		3,502,174,723.10	3,012,253,106.51
收到其他与筹资活动有关的现金		339,002,858.51	181,709,430.00
筹资活动现金流入小计		3,841,177,581.61	3,194,942,536.51
偿还债务支付的现金		2,799,151,656.65	1,814,041,965.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		188,144,383.62	147,571,299.42
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		97,563,220.77	86,590,800.00
筹资活动现金流出小计		3,084,859,261.04	2,048,204,064.51
筹资活动产生的现金流量净额		756,318,320.57	1,146,738,472.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-4,673,840.02	-2,870,358.54
五、现金及现金等价物净增加额		-235,288,894.92	154,041,363.19
加：期初现金及现金等价物余额		679,204,657.26	185,267,791.02
六、期末现金及现金等价物余额		443,915,762.34	339,309,154.21

公司负责人：赵磊

主管会计工作负责人：张海峡

会计机构负责人：宋李云

母公司现金流量表

2025年1—6月

单位：元币种：人民币

项目	附注	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		548,481,019.58	441,398,346.75
收到的税费返还		4,105,400.33	
收到其他与经营活动有关的现金		76,127,761.17	48,002,330.30
经营活动现金流入小计		628,714,181.08	489,400,677.05
购买商品、接受劳务支付的现金		629,880,062.72	272,449,336.56
支付给职工及为职工支付的现金		33,623,716.24	31,234,216.78
支付的各项税费		10,120,214.98	18,668,508.11
支付其他与经营活动有关的现金		57,564,317.91	44,285,889.22
经营活动现金流出小计		731,188,311.85	366,637,950.67
经营活动产生的现金流量净额		-102,474,130.77	122,762,726.38
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		15,400,287.76	76,386.07
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		261,659,725.13	333,209,112.86
投资活动现金流入小计		277,060,012.89	333,285,498.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		9,650,007.53	19,393,702.72
投资支付的现金		16,000,000.00	
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		492,986,148.28	447,234,833.85
投资活动现金流出小计		518,636,155.81	466,628,536.57
投资活动产生的现金流量净额		-241,576,142.92	-133,343,037.64
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		1,695,070,000.00	1,021,050,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			249,964,908.54
筹资活动现金流入小计		1,695,070,000.00	1,271,014,908.54
偿还债务支付的现金		1,226,670,273.57	1,126,853,838.88
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		139,709,928.11	110,316,929.08
支付其他与筹资活动有关的现金		478,596,328.32	
筹资活动现金流出小计		1,844,976,530.00	1,237,170,767.96
筹资活动产生的现金流量净额		-149,906,530.00	33,844,140.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-1,444,983.84	-887,111.15
五、现金及现金等价物净增加额		-495,401,787.53	22,376,718.17
加：期初现金及现金等价物余额		560,778,222.25	11,350,403.25
六、期末现金及现金等价物余额		65,376,434.72	33,727,121.42

公司负责人：赵磊

主管会计工作负责人：张海峡

会计机构负责人：宋李云

合并所有者权益变动表
2025 年 1—6 月

单位：元币种：人民币

项目	2025 年半年度														
	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、上年期末余额	476,900,681.00			156,109,037.53	1,254,636,777.16	16,939,104.00			69,720,628.78		1,590,774,399.93		3,531,202,420.40	24,032,872.60	3,555,235,293.00
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	476,900,681.00			156,109,037.53	1,254,636,777.16	16,939,104.00			69,720,628.78		1,590,774,399.93		3,531,202,420.40	24,032,872.60	3,555,235,293.00
三、本期增减变动金额（减少以					-1,017,659.87						2,443,627.70		1,425,967.83	3,452,282.56	4,878,250.39

“一”号填列)														
(一) 综合收益总额										121,668,797.95		121,668,797.95	946,171.91	122,614,969.86
(二) 所有者投入和减少资本					1,488,450.78							1,488,450.78		1,488,450.78
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额					1,488,450.78							1,488,450.78		1,488,450.78
4. 其他														
(三) 利润分配										-119,225,170.25		-119,225,170.25		-119,225,170.25
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者										-119,225,170.25		-119,225,170.25		-119,225,170.25

(或股 东)的 分配															
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								314,455.61					314,455.61		314,455.61
2. 本期使用								-314,455.61					-314,455.61		-314,455.61
(六) 其他					-2,506,110.65								-2,506,110.65	2,506,110.65	
四、本期末余额	476,900,681.00			156,109,037.53	1,253,619,117.29	16,939,104.00			69,720,628.78		1,593,218,027.63		3,532,628,388.23	27,485,155.16	3,560,113,543.39

项目	2024 年半年度														
	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、上年期末余额	403,896,974.00			156,112,103.45	496,027,176.84	24,307,920.00			44,670,254.43		1,342,840,253.28		2,419,238,842.00	20,105,994.62	2,439,344,836.62
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并					2,370,000.00								2,370,000.00		2,370,000.00
其他															
二、本年初余额	403,896,974.00			156,112,103.45	498,397,176.84	24,307,920.00			44,670,254.43		1,342,840,253.28		2,421,608,842.00	20,105,994.62	2,441,714,836.62
三、本期增减变动金额（减少以“－”号	687.00			-2,358.40	31,722,745.25						143,202,007.92		174,923,081.77	3,053,199.28	177,976,281.05

填列)															
(一) 综合收益总额											232,059,462.76		232,059,462.76	2,073,199.28	234,132,662.04
(二) 所有者投入和减少资本	687.00			-2,358.40	7,592,745.25								7,591,073.85	980,000.00	8,571,073.85
1. 所有者投入的普通股	687.00			-2,358.40	10,109.44								8,438.04	980,000.00	988,438.04
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额					7,582,635.81								7,582,635.81		7,582,635.81
4. 其他															
(三) 利润分配											-88,857,454.84		-88,857,454.84		-88,857,454.84
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配											-88,857,454.84		-88,857,454.84		-88,857,454.84
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					24,130,000.00							24,130,000.00		24,130,000.00	
四、本期期 末余额	403,897,661.00			156,109,745.05	530,119,922.09	24,307,920.00		44,670,254.43		1,486,042,261.20		2,596,531,923.77	23,159,193.90	2,619,691,117.67	

公司负责人：赵磊

主管会计工作负责人：张海峡

会计机构负责人：宋李云

母公司所有者权益变动表

2025 年 1—6 月

单位：元币种：人民币

项目	2025 年半年度										
	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、上年期末余额	476,900,681.00			156,109,037.53	1,294,668,194.60	16,939,104.00			69,720,628.78	220,839,936.62	2,201,299,374.53
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	476,900,681.00			156,109,037.53	1,294,668,194.60	16,939,104.00			69,720,628.78	220,839,936.62	2,201,299,374.53
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					1,488,450.78					-151,461,800.27	-149,973,349.49
（一）综合收益总额										-32,236,630.02	-32,236,630.02
（二）所有者投入和减少资本					1,488,450.78						1,488,450.78
1．所有者投入的普通股											
2．其他权益工具持有者投入资本											
3．股份支付计入所有者权益的金额					1,488,450.78						1,488,450.78
4．其他											
（三）利润分配										-119,225,170.25	-119,225,170.25
1．提取盈余公积											
2．对所有者（或股东）的分配										-119,225,170.25	-119,225,170.25
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	476,900,681.00			156,109,037.53	1,296,156,645.38	16,939,104.00		69,720,628.78	69,378,136.35	2,051,326,025.04

项目	2024 年半年度										
	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、上年期末余额	403,896,974.00			156,112,103.45	539,344,361.92	24,307,920.00			44,670,254.43	84,244,022.29	1,203,959,796.09
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	403,896,974.00			156,112,103.45	539,344,361.92	24,307,920.00			44,670,254.43	84,244,022.29	1,203,959,796.09
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	687.00			-2,358.40	7,592,745.29					-75,950,115.17	-68,359,041.28
(一) 综合收益总额										12,907,339.67	12,907,339.67
(二) 所有者投入和减少资本	687.00			-2,358.40	7,592,745.29						7,591,073.89

1. 所有者投入的普通股	687.00			-2,358.40	10,109.44						8,438.04
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额					7,582,635.85						7,582,635.85
4. 其他											
(三) 利润分配										-88,857,454.84	-88,857,454.84
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配										-88,857,454.84	-88,857,454.84
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	403,897,661.00			156,109,745.05	546,937,107.21	24,307,920.00			44,670,254.43	8,293,907.12	1,135,600,754.81

公司负责人：赵磊

主管会计工作负责人：张海峡

会计机构负责人：宋李云

三、公司基本情况

1、公司概况

√适用 □不适用

五洲特种纸业集团股份有限公司前身系原衢州五洲特种纸业有限公司，由赵晨佳、赵磊投资设立，于2008年1月9日在衢州市市场监督管理局登记注册，总部位于浙江省衢州市。公司现持有统一社会信用代码为91330803670291361P的营业执照，注册资本47,690.0681万元，股份总数47,690.0681万股（每股面值1元）。其中，有限售条件的流通股份A股7,535.0853万股；无限售条件的流通股份A股40,154.9828万股。公司股票已于2020年11月10日在上海证券交易所挂牌交易。

本公司属造纸和纸制品行业。主要产品为食品包装材料系列、日用消费材料系列、出版印刷材料系列、工业包装材料系列、工业配套材料系列等。

本财务报表业经公司2025年8月19日第三届董事会第十五次会议批准对外报出。

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。

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个月内的持续经营能力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

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

公司经营业务的营业周期较短，以12个月作为资产和负债的流动性划分标准。

4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。

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票据	单项应收票据金额超过资产总额 0.5%
重要的应收票据坏账准备收回或转回	单项应收票据金额超过资产总额 0.5%
重要的核销应收票据	单项应收票据金额超过资产总额 0.5%
重要的单项计提坏账准备的应收账款	单项应收账款金额超过资产总额 0.5%
重要的应收账款坏账准备收回或转回	单项应收账款金额超过资产总额 0.5%
重要的核销应收账款	单项应收账款金额超过资产总额 0.5%
重要的单项计提减值准备的应收款项融资	单项应收款项融资金额超过资产总额 0.5%
重要的应收款项融资减值准备收回或转回	单项应收款项融资金额超过资产总额 0.5%
重要的核销应收款项融资	单项应收款项融资金额超过资产总额 0.5%
重要的单项计提坏账准备的其他应收款	单项其他应收款金额超过资产总额 0.5%
重要的其他应收款坏账准备收回或转回	单项其他应收款金额超过资产总额 0.5%
重要的核销其他应收款	单项其他应收款金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的预付款项	单项预付款项金额超过资产总额 0.5%
重要的在建工程项目	单项在建工程金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的应付账款	单项应付账款金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	单项其他应付款金额超过资产总额 0.5%
重要的账龄超过 1 年的合同负债	单项合同负债金额超过资产总额 0.5%
重要的投资活动现金流量	单项投资活动现金流量金额超过资产总额 10%
重要的子公司、非全资子公司	资产总额/收入总额/利润总额超过集团总资产/总收入/利润总额的 15%
重要的资产负债表日后事项	单项资产负债表日后事项金额超过资产总额 0.5%
其他重要事项	单项资产负债表日后事项金额超过资产总额 0.5%

6、 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

√适用 □不适用

1.同一控制下企业合并的会计处理方法

公司在企业合并中取得的资产和负债，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。公司按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值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。

2.非同一控制下企业合并的会计处理方法

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；如果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。

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

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其可变回报金额的，认定为控制。

2. 合并财务报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

8、 合营安排分类及共同经营会计处理方法

√适用 □不适用

1.合营安排分为共同经营和合营企业。

2.当公司为共同经营的合营方时，确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

- (1) 确认单独所持有的资产，以及按持有份额确认共同持有的资产；
- (2) 确认单独所承担的负债，以及按持有份额确认共同承担的负债；
- (3) 确认出售公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- (4) 按公司持有份额确认共同经营因出售资产所产生的收入；
- (5) 确认单独所发生的费用，以及按公司持有份额确认共同经营发生的费用。

9、 现金及现金等价物的确定标准

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、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.外币业务折算

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率的近似汇率折算为人民币金额。资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，因汇率不同而产生的汇兑差额，除与购建符合资本化条件资产有关的外币专门借款本金及利息的汇兑差额外，计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其人民币金额；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，差额计入当期损益或其他综合收益。

2.外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用交易发生日的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，计入其他综合收益。

11、 金融工具

√适用 □不适用

1.金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：（1）以摊余成本计量的金融资产；（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；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；（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；（3）不属于上述（1）或（2）的财务担保合同，以及不属于上述（1）并以低于市场利率贷款的贷款承诺；（4）以摊余成本计量的金融负债。

2.金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

（1）金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

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。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；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，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第14号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

（2）金融资产的后续计量方法

1) 以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用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。

3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）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，计入留存收益。

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

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

（3）金融负债的后续计量方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。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。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。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

按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

3) 不属于上述 1) 或 2) 的财务担保合同，以及不属于上述 1) 并以低于市场利率贷款的贷款承诺

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按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；②初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定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

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

1) 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

①收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

②金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

2) 当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

3. 金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：（1）未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；（2）保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

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）所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（涉及转移的金融资产为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）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分

之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，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（涉及转移的金融资产为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）之和。

4.金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

（2）第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

（3）第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5.金融工具减值

（1）金融工具减值计量和会计处理

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、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、合同资产、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于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。其中，对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

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，且不含重大融资成分或者公司不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收款项及合同资产，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资产，公司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已显著增加，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；如果信用风险自初始确认后未显著增加，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。

公司利用可获得的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，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具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。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

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权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

(2) 按信用风险特征组合计提预期信用损失的应收款项和合同资产

组合类别	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
应收商业承兑汇票		
应收账款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

(3) 账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表

账 龄	应收账款 预期信用损失率 (%)	其他应收款 预期信用损失率 (%)
1 年以内 (含, 下同)	5.00	5.00
1-2 年	10.00	10.00
2-3 年	60.00	60.00
3 年以上	100.00	100.00

应收账款、其他应收款的账龄自款项实际发生的月份起算。

(4) 按单项计提预期信用损失的应收款项和合同资产的认定标准

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收款项和合同资产，公司按单项计提预期信用损失。

6.金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：（1）公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；（2）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。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

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

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

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

具体内容详见本报告“第八节 财务报告”之“五、重要会计政策及会计估计”之“11、金融工具”。

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

具体内容详见本报告“第八节 财务报告”之“五、重要会计政策及会计估计”之“11、金融工具”。

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

具体内容详见本报告“第八节 财务报告”之“五、重要会计政策及会计估计”之“11、金融工具”。

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

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

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

具体内容详见本报告“第八节 财务报告”之“五、重要会计政策及会计估计”之“11、金融工具”。

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

具体内容详见本报告“第八节 财务报告”之“五、重要会计政策及会计估计”之“11、金融工具”。

按照单项计提坏账准备的单项计提判断标准

√适用 □不适用

具体内容详见本报告“第八节 财务报告”之“五、重要会计政策及会计估计”之“11、金融工具”。

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.存货的分类

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

2.发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3.存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

4.低值易耗品和包装物的摊销方法

（1）低值易耗品

按照一次转销法进行摊销。

（2）包装物

按照一次转销法进行摊销。

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，按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的

金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

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

合同资产的确认方法及标准

☒适用 ☐不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。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。

公司将拥有的、无条件（即，仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项列示，将已向客户转让商品而有权收取对价的权利（该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示。

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

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认定单项计提判断标准

☐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

1.共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，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，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2.投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，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，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值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合并对价的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。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把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，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，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。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把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，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；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但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) 除企业合并形成以外的：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；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3.后续计量及损益确认方法

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

4.通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 是否属于“一揽子交易”的判断原则

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，公司结合分步交易的各个步骤的交易协议条款、分别取得的处置对价、出售股权的对象、处置方式、处置时点等信息来判断分

步交易是否属于“一揽子交易”。各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明多次交易事项属于“一揽子交易”：

- 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。

(2) 不属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

2) 合并财务报表

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(3) 属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

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长期股权投资账面价值之间的差额，在个别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。

2) 合并财务报表

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。

20、 投资性房地产

(1). 如果采用成本计量模式的

折旧或摊销方法

1.投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权和已出租的建筑物。

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

21、 固定资产

(1). 确认条件

√适用 □不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20	5.00%	4.75%
通用设备	年限平均法	3-5	5.00%	19.00%-31.67%
专用设备	年限平均法	3-20	5.00%	4.75%-31.67%
运输工具	年限平均法	4	5.00%	23.75%

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决算的，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。

类别	在建工程结转为固定资产的标准和时点
房屋及建筑物	房屋及建筑物初步验收合格并达到预定可使用状态或合同规定的标准
通用设备	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准
专用设备	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准

23、 借款费用

√适用 □不适用

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，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2.借款费用资本化期间

(1) 当借款费用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) 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。

(3) 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可销售状态时，借款费用停止资本化。

3.借款费用资本化率以及资本化金额

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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

24、 生物资产

☐适用 ☒不适用

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

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合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体如下：

项目	使用寿命及其确定依据	摊销方法
土地使用权	按产权登记期限确定使用寿命为 50 年	年限平均法
排污权	按预期受益期限确定使用寿命为 5 年	年限平均法
专利权	按预期受益期限确定使用寿命为 3 年	年限平均法
管理软件	按预期受益期限确定使用寿命为 3-10 年	年限平均法

(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.研发支出的归集范围

(1) 人员人工费用

人员人工费用包括公司研发人员的工资薪金、基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费和住房公积金，以及外聘研发人员的劳务费用。

研发人员同时服务于多个研究开发项目的，人工费用的确认依据公司管理部门提供的各研究开发项目研发人员的工时记录，在不同研究开发项目间按比例分配。

直接从事研发活动的人员、外聘研发人员同时从事非研发活动的，公司根据研发人员在不同岗位的工时记录，将其实际发生的人员人工费用，按实际工时占比等合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

（2）直接投入费用

直接投入费用是指公司为实施研究开发活动而实际发生的相关支出。包括：1）直接消耗的材料、燃料和动力费用；2）用于中间试验和产品试制的模具、工艺装备开发及制造费，不构成固定资产的样品、样机及一般测试手段购置费，试制产品的检验费；3）用于研究开发活动的仪器、设备的运行维护、调整、检验、检测、维修等费用。

（3）折旧费用与长期待摊费用

折旧费用是指用于研究开发活动的仪器、设备和在用建筑物的折旧费。

用于研发活动的仪器、设备及在用建筑物，同时又用于非研发活动的，对该类仪器、设备、在用建筑物使用情况做必要记录，并将其实际发生的折旧费按实际工时和使用面积等因素，采用合理方法在研发费用和生产经营费用间分配。

长期待摊费用是指研发设施的改建、改装、装修和修理过程中发生的长期待摊费用，按实际支出进行归集，在规定的期限内分期平均摊销。

（4）无形资产摊销费用

无形资产摊销费用是指用于研究开发活动的软件、知识产权、非专利技术（专有技术、许可证、设计和计算方法等）的摊销费用。

（5）设计费用

设计费用是指为新产品和新工艺进行构思、开发和制造，进行工序、技术规范、规程制定、操作特性方面的设计等发生的费用，包括为获得创新性、创意性、突破性产品进行的创意设计活动发生的相关费用。

（6）装备调试费用与试验费用

装备调试费用是指工装准备过程中研究开发活动所发生的费用，包括研制特殊、专用的生产机器，改变生产和质量控制程序，或制定新方法及标准等活动所发生的费用。

为大规模批量化和商业化生产所进行的常规性工装准备和工业工程发生的费用不计入归集范围。

试验费用包括新药研制的临床试验费、勘探开发技术的现场试验费、田间试验费等。

（7）委托外部研究开发费用

委托外部研究开发费用是指公司委托境内外其他机构或个人进行研究开发活动所发生的费用（研究开发活动成果为公司所拥有，且与公司的主要经营业务紧密相关）。

（8）其他费用

其他费用是指上述费用之外与研究开发活动直接相关的其他费用，包括技术图书资料费、资料翻译费、专家咨询费、高新科技研发保险费，研发成果的检索、论证、评审、鉴定、验收费用，知识产权的申请费、注册费、代理费，会议费、差旅费、通讯费等。

2.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，能证明其有用性；（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。

3.公司划分内部研究开发项目研究阶段支出和开发阶段支出的具体标准：为获取新的技术和知识等进行的有计划的调查阶段,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,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。

27、 长期资产减值

√适用 □不适用

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

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

28、 长期待摊费用

√适用 □不适用

长期待摊费用核算已经支出，摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

29、 合同负债

√适用 □不适用

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。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。

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

30、 职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

☒ 适用 ☐ 不适用

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

(2). 离职后福利的会计处理方法

☒ 适用 ☐ 不适用

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

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

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

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

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

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

(3). 辞退福利的会计处理方法

☒ 适用 ☐ 不适用

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

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

☒ 适用 ☐ 不适用

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

31、 预计负债

√适用 □不适用

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

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

32、 股份支付

√适用 □不适用

1.股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

2.实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

（1）以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

（2）以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

（3）修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

33、 优先股、永续债等其他金融工具

√适用 □不适用

根据金融工具相关准则和《永续债相关会计处理的规定》（财会〔2019〕2号），对发行的可转换公司债券等金融工具，公司依据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融资产、金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该等金融工具或其组成部分分类为金融资产、金融负债或权益工具。

在资产负债表日，对于归类为权益工具的金融工具，其利息支出或股利分配作为公司的利润分配，其回购、注销等作为权益的变动处理；对于归类为金融负债的金融工具，其利息支出或股利分配按照借款费用进行处理，其回购或赎回产生的利得或损失等计入当期损益。

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

1.收入确认原则

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：（1）客户在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。履约进度不能合理确定时，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，在客户取得相关商品或服务控制

权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，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。

2.收入计量原则

（1）公司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或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

（2）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。

（3）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或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

（4）合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，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。

3.收入确认的具体方法

公司主要销售食品包装纸、格拉辛纸、描图纸、转移印花纸、特种文化纸等产品，属于在某一时点履行的履约义务。内销产品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。外销产品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。

(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

36、 政府补助

☒适用 ☐不适用

1.政府补助在同时满足下列条件时予以确认：（1）公司能够满足政府补助所附的条件；（2）公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

2.与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3.与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

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

4.与公司日常经营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。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

5.政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

（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公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

37、 递延所得税资产/递延所得税负债

☒ 适用 ☐ 不适用

1.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。

2.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。

3.资产负债表日，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。

4.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。

5.同时满足下列条件时，公司将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：（1）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；（2）递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者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和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

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.在租赁期开始日，公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

（1）使用权资产

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：1）租赁负债的初始计量金额；2）在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；3）承租人发生的初始直接费用；4）承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，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，公司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，公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际

行权情况发生变化时，公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值，如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，将剩余金额计入当期损益。

2.售后租回

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

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

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

作为出租方的租赁分类标准和会计处理方法

√适用 □不适用

1.在租赁开始日，公司将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划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

（1）经营租赁

公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

（2）融资租赁

在租赁期开始日，公司按照租赁投资净额（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）确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

2.售后租回

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

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并根据《企业会计准则第 21 号——租赁》对资产出租进行会计处理。

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

39、 其他重要的会计政策和会计估计

☒ 适用 ☐ 不适用

与回购公司股份相关的会计处理方法

因减少注册资本或奖励职工等原因收购本公司股份的，按实际支付的金额作为库存股处理，同时进行备查登记。如果将回购的股份注销，则将按注销股票面值和注销股数计算的股票面值总额与实际回购所支付的金额之间的差额冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益；如果将回购的股份奖励给本公司职工属于以权益结算的股份支付，于职工行权购买本公司股份收到价款时，转销交付职工的库存股成本和等待期内资本公积（其他资本公积）累计金额，同时，按照其差额调整资本公积（股本溢价）。

40、 重要会计政策和会计估计的变更

(1). 重要会计政策变更

☐ 适用 ☒ 不适用

(2). 重要会计估计变更

☐ 适用 ☒ 不适用

(3). 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

41、 其他

☒ 适用 ☐ 不适用

1. 安全生产费

公司按照财政部、应急部发布的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财资〔2022〕136号）的规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时记入“专项储备”科目。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧，该固定资产在以后期间不再计提折旧。

2. 分部报告

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

- （1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- （2）管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- （3）能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

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	13%、9%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	7%、5%
企业所得税	应纳税所得额	25%、20%、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	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	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

纳税主体名称	所得税税率（%）
浙江五星、五洲特纸（江西）、五洲特纸（龙游）	15
五星进出口、森远贸易、黄冈祉星、衢州星洲、汉川景星、黄冈祉星热力、江西悦然	20
除上述以外的其他纳税主体	25

2、税收优惠

√适用 □不适用

1.所得税优惠

（1）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，浙江五星被认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号为：GR202433008990，有效期3年（2024年12月6日起至2027年12月5日）。本期浙江五星享受高新技术企业所得税优惠政策，按15%税率计缴企业所得税。

（2）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，五洲特纸（江西）被认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号为：GR20223600312，有效期3年（2022年11月4日起至2025年11月3日）。本期五洲特纸（江西）享受高新技术企业所得税优惠政策，按15%税率计缴企业所得税。

（3）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，五洲特纸（龙游）被认定为高新技术企业，高新技术企业证书编号为：GR202233006798，有效期3年（2022年12月24日起至2025年12月23日）。本期五洲特纸（龙游）享受高新技术企业所得税优惠政策，按15%税率计缴企业所得税。

(4) 根据《关于落实小型微利企业所得税优惠政策征管问题的公告》（国家税务总局公告 2023 年第 6 号）、《财政部税务总局关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 6 号）、《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 12 号）的规定，自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，对小型微利企业年应纳税所得额不超过 100 万元的部分，减按 25% 计入应纳税所得额，按 20% 的税率缴纳企业所得税。子公司森远贸易、五星进出口、衢州星洲、黄冈祉星、汉川景星、黄冈祉星热力和江西悦然本期享受上述小型微利企业所得税优惠政策。

(5) 根据财政部、国家税务总局颁发的《关于执行综合资源利用企业所得税优惠目录有关问题的通知》（财税〔2008〕47 号），自 2008 年 1 月 1 日起以《目录》中所列示资源为主要原材料，生产《目录》内符合国家或行业相关标准的产品取得的收入，在计算当年应纳税所得额时，符合《目录》条件的产品收入减按 90% 计入当年收入总额。本期子公司五洲特纸（汉川）享受该优惠政策。

2. 增值税优惠

根据《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 43 号），自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5% 抵减应纳税增值税税额，本期子公司浙江五星、五洲特纸（江西）和五洲特纸（龙游）享受前述增值税加计抵减政策。

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	91,341.17	116,468.41
银行存款	548,566,293.54	1,015,869,814.31
其他货币资金	166,232,379.24	290,852,557.89
存放财务公司存款		
合计	714,890,013.95	1,306,838,840.61
其中：存放在境外的款项总额		

其他说明

使用受限的货币资金详见本报告“第八节 财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“31 所有权或使用权受限资产”。

2、交易性金融资产

☐ 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
银行承兑票据	180,026,842.42	215,012,428.23
商业承兑票据		
合计	180,026,842.42	215,012,428.23

(2). 期末公司已质押的应收票据

☒适用 ☐不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末已质押金额
银行承兑票据	180,026,842.42
商业承兑票据	
合计	180,026,842.42

(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	180,026,842.42	100.00			180,026,842.42	215,012,428.23	100.00			215,012,428.23
其中：										
银行承兑汇票	180,026,842.42	100.00			180,026,842.42	215,012,428.23	100.00			215,012,428.23
合计	180,026,842.42	/		/	180,026,842.42	215,012,428.23	/		/	215,012,428.23

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: 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 (%)
银行承兑汇票组合	180,026,842.42		
合计	180,026,842.42		

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

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)	963,618,167.20	1,203,472,122.54

1 年以内	963,618,167.20	1,203,472,122.54
1 至 2 年	6,444,149.28	1,378,357.35
2 至 3 年	554,102.44	328,474.83
3 至 4 年	46,300.84	56,357.61
4 至 5 年	23,375.99	34,687.36
5 年以上	32,152,508.69	32,150,916.85
合计	1,002,838,604.44	1,237,420,916.54

(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	35,588,523.31	3.55	35,588,523.31	100.00		35,588,523.31	2.88	35,588,523.31	100.00	
其中：										
按组合计提 坏账准备	967,250,081.13	96.45	49,966,866.38	5.17	917,283,214.75	1,201,832,393.23	97.12	61,569,352.45	5.12	1,140,263,040.78
其中：										
账龄组合	967,250,081.13	96.45	49,966,866.38	5.17	917,283,214.75	1,201,832,393.23	97.12	61,569,352.45	5.12	1,140,263,040.78
合计	1,002,838,604.44	/	85,555,389.69	/	917,283,214.75	1,237,420,916.54	/	97,157,875.76	/	1,140,263,040.78

按单项计提坏账准备:

☒ 适用 ☐ 不适用

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 (%)	计提理由
浙江望湖蓝图纸业有限公司	28,434,297.83	28,434,297.83	100.00	
响水巨合金属制品有限公司	4,639,354.92	4,639,354.92	100.00	失信被执行人, 本期处于破产重组阶段, 公司已申请债权, 预计无法收回
厦门雅合纸塑复合材料有限公司	2,514,870.56	2,514,870.56	100.00	已被吊销营业执照, 预计无法收回
合计	35,588,523.31	35,588,523.31	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明:

☒ 适用 ☐ 不适用

公司以前年度与浙江望湖蓝图纸业有限公司发生业务往来, 截至 2025 年 6 月 30 日对方欠款 28,434,297.83 元, 账龄 5 年以上。因对方经营困难, 预计无法收回, 故全额计提坏账准备。

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	963,618,167.20	48,180,908.35	5.00
1-2 年	1,804,794.36	180,479.44	10.00
2-3 年	554,102.44	332,461.46	60.00
3 年以上	1,273,017.13	1,273,017.13	100.00
合计	967,250,081.13	49,966,866.38	5.17

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	转销或核	其他变动	

			回	销		
单项计提坏账准备	35,588,523.31					35,588,523.31
按组合计提坏账准备	61,569,352.45	-11,602,486.07				49,966,866.38
合计	97,157,875.76	-11,602,486.07				85,555,389.69

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

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	169,683,653.97		169,683,653.97	16.92	8,484,182.70
第二名	77,438,119.56		77,438,119.56	7.72	3,871,905.98
第三名	64,269,639.07		64,269,639.07	6.41	3,213,481.95
第四名	35,784,332.37		35,784,332.37	3.57	1,789,216.62
第五名	35,043,459.28		35,043,459.28	3.49	1,752,172.97
合计	382,219,204.25		382,219,204.25	38.11	19,110,960.22

其他说明

无

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	219,217,082.97	187,439,747.87
合计	219,217,082.97	187,439,747.87

(2). 期末公司已质押的应收款项融资☐ 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	2,206,055,236.93	
合计	2,206,055,236.93	

(4). 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

(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	26,527,574.70	99.50	24,791,426.23	99.94
1 至 2 年	125,968.31	0.47	8,180.02	0.03
2 至 3 年			4,220.00	0.02
3 年以上	7,659.19	0.03	3,439.19	0.01
合计	26,661,202.20	100.00	24,807,265.44	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:

期末无账龄 1 年以上重要的预付款项。

(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	2,531,602.71	9.50
第二名	2,529,920.92	9.49
第三名	2,273,246.09	8.53
第四名	1,909,012.50	7.16
第五名	1,163,076.32	4.36
合计	10,406,858.54	39.03

其他说明:

无

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	1,817,610.22	2,192,640.00

合计	1,817,610.22	2,192,640.00
----	--------------	--------------

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

(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**(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）	1,595,341.81	1,348,100.66

1 年以内	1,595,341.81	1,348,100.66
1 至 2 年	295,595.00	731,500.00
2 至 3 年	90,000.00	633,985.92
3 年以上	1,629,766.99	1,130,281.07
合计	3,610,703.80	3,843,867.65

(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
押金保证金	2,661,288.10	2,568,552.18
应收暂付款	949,415.70	1,275,315.47
合计	3,610,703.80	3,843,867.65

(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	67,405.03	73,150.00	1,510,672.62	1,651,227.65
2025年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段	-10,409.50	10,409.50		
--转入第三阶段		-54,000.00	54,000.00	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	22,771.56		119,094.37	141,865.93
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年6月30日余额	79,767.09	29,559.50	1,683,766.99	1,793,093.58

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

各阶段划分依据：按账龄情况对各阶段进行划分，账龄 1 年以内作为第一阶段，按 5%计提减值；账龄 1-2 年作为第二阶段，按 10%计提减值；账龄 2 年以上作为第三阶段，预期信用损失比例根据账龄年限进行调整：2-3 年代表较少的已发生信用减值，按 60%计提减值，3 年以上代表已全部减值，按 100%计提减值。

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	1,651,227.65	141,865.93				1,793,093.58
合计	1,651,227.65	141,865.93				1,793,093.58

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
第一名	1,029,526.18	28.51	押金保证金	3-4 年	1,029,526.18
第二名	499,485.92	13.83	押金保证金	3-4 年	499,485.92
第三名	316,723.06	8.77	应收暂付款	1 年以内	15,836.15
第四名	316,000.00	8.75	押金保证金	注	19,100.00
第五名	191,164.00	5.29	应收暂付款	1 年以内	9,558.20
合计	2,352,899.16	65.16	/	/	1,573,506.45

注：1 年以内 250,000.00 元，1-2 年 66,000.00 元。

(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	616,040,422.73	202,483.14	615,837,939.59	619,878,602.80	190,833.32	619,687,769.48
库存商品	457,403,278.20	1,455,036.39	455,948,241.81	315,887,006.25	3,826,323.64	312,060,682.61
在途物资				13,322,239.98		13,322,239.98
发出商品	39,757,963.17		39,757,963.17	34,565,081.20	450,233.22	34,114,847.98
包装物	4,333,638.77		4,333,638.77	5,517,498.07		5,517,498.07
低值易耗品	6,898,186.33		6,898,186.33	988,776.39		988,776.39
合计	1,124,433,489.20	1,657,519.53	1,122,775,969.67	990,159,204.69	4,467,390.18	985,691,814.51

(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	190,833.32	183,894.78		172,244.96		202,483.14
库存商品	3,826,323.64	1,395,847.27		3,767,134.52		1,455,036.39
发出商品	450,233.22			450,233.22		
合计	4,467,390.18	1,579,742.05		4,389,612.70		1,657,519.53

本期转回或转销存货跌价准备的原因

☒适用 ☐不适用

项目	确定可变现净值的具体依据	转销存货跌价准备的原因
原材料	①直接用于出售的，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，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。	本期将已计提存货跌价准备的存货售出、耗用
库存商品、发出商品	相关产成品估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定可变现净值	本期将已计提存货跌价准备的存货售出

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
留抵增值税	311,055,511.62	224,912,919.21
预缴企业所得税	101,586.01	4,185,767.37
待摊费用	1,710,273.81	844,932.85
合计	312,867,371.44	229,943,619.43

其他说明：

无

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：

无

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

(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

按预期信用损失一般模型计提坏账准备

☐适用 ☒不适用

(3). 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

(4). 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

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

(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

(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

20、投资性房地产

投资性房地产计量模式

(1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元币种：人民币

项目	房屋、建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	26,237,380.01	26,237,380.01
2.本期增加金额		
(1) 外购		
(2) 存货\固定资产\在建工程转入		
(3) 企业合并增加		
3.本期减少金额		
(1) 处置		
(2) 其他转出		
4.期末余额	26,237,380.01	26,237,380.01
二、累计折旧和累计摊销		
1.期初余额	3,176,732.46	3,176,732.46
2.本期增加金额	623,085.30	623,085.30
(1) 计提或摊销	623,085.30	623,085.30
3.本期减少金额		
(1) 处置		
(2) 其他转出		
4.期末余额	3,799,817.76	3,799,817.76
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		
(2) 其他转出		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	22,437,562.25	22,437,562.25
2.期初账面价值	23,060,647.55	23,060,647.55

(2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况:

☐ 适用 ☒ 不适用

(3). 采用成本计量模式的投资性房地产的减值测试情况

☐ 适用 ☒ 不适用

其他说明

☒ 适用 ☐ 不适用

2022 年度, 公司与莱特莱德(上海)技术有限公司签订《房屋租赁合同》, 将公司位于上海市青浦区诸光路 1588 弄 530 号 707、708 室商品房出租给莱特莱德(上海)技术有限公司作为其办公使用, 2024 年 10 月份到期后已进行续签。

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	4,770,223,223.99	4,593,027,099.90
固定资产清理		
合计	4,770,223,223.99	4,593,027,099.90

其他说明:

无

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	通用设备	专用设备	运输工具	合计
一、账面原值:					
1.期初余额	1,623,463,529.52	31,090,585.18	4,170,345,381.88	85,212,414.71	5,910,111,911.29
2.本期增加金额	147,623,225.63	5,823,104.06	214,314,610.45	15,229,574.56	382,990,514.70
(1) 购置	1,791,359.50	5,559,642.02	2,526,051.49	15,229,574.56	25,106,627.57
(2) 在建工程转入	145,831,866.13	263,462.04	211,788,558.96		357,883,887.13
(3) 企业合并增加					
3.本期减少金额	2,208,219.29	5,176.99			2,213,396.28
(1) 处置或报废	2,208,219.29	5,176.99			2,213,396.28
4.期末余额	1,768,878,535.86	36,908,512.25	4,384,659,992.33	100,441,989.27	6,290,889,029.71
二、累计折旧					
1.期初余额	221,597,478.52	12,338,447.47	1,040,170,436.09	42,897,719.25	1,317,004,081.33
2.本期增加金额	39,609,806.83	3,976,811.90	152,763,208.33	8,319,782.33	204,669,609.39

(1) 计提	39,609,806.83	3,976,811.90	152,763,208.33	8,319,782.33	204,669,609.39
3.本期减少 金额	1,087,467.48	1,147.58			1,088,615.06
(1) 处置 或报废	1,087,467.48	1,147.58			1,088,615.06
4.期末余额	260,119,817.87	16,314,111.79	1,192,933,644.42	51,217,501.58	1,520,585,075.66
三、减值准备					
1.期初余额			77,824.93	2,905.13	80,730.06
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			77,824.93	2,905.13	80,730.06
四、账面价值					
1.期末账面 价值	1,508,758,717.99	20,594,400.46	3,191,648,522.98	49,221,582.56	4,770,223,223.99
2.期初账面 价值	1,401,866,051.00	18,752,137.71	3,130,097,120.86	42,311,790.33	4,593,027,099.90

(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

(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
五洲特纸（湖北）PM18 湿式造纸联合厂房	87,032,503.61	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）房屋附属工程	47,167,566.16	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）PM15 再生纸造纸车间	42,374,093.77	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）PM11 再生纸造纸车间	34,825,797.62	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）固废预处理车间	32,794,372.51	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）1#倒班休息楼	32,530,688.52	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）PM16 成品库	28,364,499.82	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）PM11 成品库	19,609,244.11	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）PM15 成品库	17,473,773.95	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）机修车间	14,728,884.26	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）PM18 制浆车间	14,013,092.68	尚未办妥产权证，资料收集中
湖北祉星热力能源有限公司燃煤主厂房	9,929,500.14	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）PM15 制浆车间	6,752,046.14	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）PM11 制浆车间	6,088,784.24	尚未办妥产权证，资料收集中
五洲特纸（湖北）PM16 湿式造纸联合厂房	4,972,858.21	尚未办妥产权证，资料收集中
湖北祉星热力能源有限公司房屋附属工程	3,643,248.94	尚未办妥产权证，资料收集中

小计	402,300,954.68	
----	----------------	--

(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	2,373,514,310.38	1,598,675,984.23
工程物资	23,633,449.91	18,320,546.53
合计	2,397,147,760.29	1,616,996,530.76

其他说明：

无

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
湖北基地 449 万吨浆纸一体化项目二期工程	1,115,847,539.95		1,115,847,539.95	843,409,662.66		843,409,662.66
江西基地新建年产 110 万吨机制纸生产线项目	426,940,937.58		426,940,937.58	233,123,867.17		233,123,867.17
湖北基地 449 万吨浆纸一体化项目一期工程	337,998,256.99		337,998,256.99	202,773,252.69		202,773,252.69
造纸设备	136,292,500.74		136,292,500.74	131,516,924.04		131,516,924.04
江西基地年产 60 万吨化学浆项目	83,752,367.70		83,752,367.70			
湖北社星热电项目	80,576,806.20		80,576,806.20	28,814,295.41		28,814,295.41

九江港湖口港区 银砂湾作业区公 用码头工程	79,174,980.70		79,174,980.70	76,714,174.88		76,714,174.88
江西基地 19.32MW 分布式 光伏发电项目	43,299,328.68		43,299,328.68	34,076,491.10		34,076,491.10
江西基地年产 30 万吨化机浆项目 工程				4,944,474.87		4,944,474.87
零星工程	69,631,591.84		69,631,591.84	43,302,841.41		43,302,841.41
合计	2,373,514,310.38		2,373,514,310.38	1,598,675,984.23		1,598,675,984.23

(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	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
湖北基地449万吨浆纸一体化项目二期工程	1,500,000,000	843,409,662.66	560,787,485.30	288,349,608.01		1,115,847,539.95	104.77	95.00%				自筹资金
江西基地新建年产110万吨机制纸生产线项目	2,398,380,000	233,123,867.17	249,957,818.55	56,140,748.14		426,940,937.58	112.40	95.00%	13,514,168.11			自筹资金
湖北基地449万吨浆纸一体化项目一期工程	1,988,235,800	202,773,252.69	135,225,004.30			337,998,256.99	100.63	95.00%	55,964,614.95		3.50	自筹资金/募集资金
造纸设备		131,516,924.04	4,775,576.70			136,292,500.74	不适用	不适用				自筹资金

江西基地 年产 60 万吨化学 浆项目	2,940,000,000		83,752,367.70			83,752,367.70	2.85	2.85				自筹资金
湖北祉星 热电项目	1,126,660,000	28,814,295.41	51,762,510.79			80,576,806.20	24.63	24.63%				自筹资金
九江港湖 口港区银 砂湾作业 区公用码 头工程	865,987,800	76,714,174.88	6,851,185.82	4,390,380.00		79,174,980.70	10.58	10.58%	36,416.67	36,416.67	2.85	自筹资金
江西基地 19.32MW 分布式光 伏发电项 目	55,000,000	34,076,491.10	9,222,837.58			43,299,328.68	85.54	85.54%				自筹资金
江西基地 年产 30 万吨化机 浆项目工 程	1,315,070,000	4,944,474.87	2,900,444.40	7,844,919.27		0.00	45.26	100.00%	2,488,597.20			自筹资金
合计	12,189,333,600	1,555,373,142.82	1,105,235,231.14	356,725,655.42	/	2,303,882,718.54	/	/	72,003,796.93	36,416.67	/	/

(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

☒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
工程专用材料	23,633,449.91		23,633,449.91	18,320,546.53		18,320,546.53
合计	23,633,449.91		23,633,449.91	18,320,546.53		18,320,546.53

其他说明：

无

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	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	51,925,664.78	51,925,664.78
2.本期增加金额		
3.本期减少金额		
4.期末余额	51,925,664.78	51,925,664.78
二、累计折旧		
1.期初余额	1,298,141.62	1,298,141.62
2.本期增加金额	2,596,283.24	2,596,283.24
(1) 计提	2,596,283.24	2,596,283.24
3.本期减少金额		
(1) 处置		
4.期末余额	3,894,424.86	3,894,424.86
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	48,031,239.92	48,031,239.92
2.期初账面价值	50,627,523.16	50,627,523.16

(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	管理软件	排污权	专利权	合计
一、账面原值					
1.期初余额	600,786,161.16	9,099,678.24	31,642,882.77	759,277.92	642,288,000.09
2.本期增加金 额		624,693.60			624,693.60
(1) 购置		624,693.60			624,693.60
(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	600,786,161.16	9,724,371.84	31,642,882.77	759,277.92	642,912,693.69
二、累计摊销					
1.期初余额	37,113,355.62	2,035,118.66	10,524,780.98	69,794.13	49,743,049.39
2.本期增加金额	6,153,824.37	567,812.06	3,234,942.24	37,963.40	9,994,542.07
(1) 计提	6,153,824.37	567,812.06	3,234,942.24	37,963.40	9,994,542.07
3.本期减少金额					
(1) 处置					
4.期末余额	43,267,179.99	2,602,930.72	13,759,723.22	107,757.53	59,737,591.46
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	557,518,981.17	7,121,441.12	17,883,159.55	651,520.39	583,175,102.23
2.期初账面价值	563,672,805.54	7,064,559.58	21,118,101.79	689,483.79	592,544,950.70

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

27、商誉

(1). 商誉账面原值

☐适用 ☒不适用

(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

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

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

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	87,293,639.28	16,731,949.39	101,705,996.00	19,279,475.77
递延收益	450,242,774.97	111,318,543.36	457,735,153.35	113,018,970.37
计入当期损益股权激励	2,792,834.12	630,187.85	2,973,926.64	614,826.22
租赁负债	46,753,273.99	11,688,318.50	52,368,007.89	13,092,001.97
可抵扣亏损	76,272,312.24	16,875,122.77	21,850,182.06	4,347,968.41
计提销售返利	40,509,374.66	6,076,406.20	42,073,944.02	6,311,091.60

合计	703,864,209.26	163,320,528.07	678,707,209.96	156,664,334.34
----	----------------	----------------	----------------	----------------

(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	15,788,974.96	3,947,243.75	15,799,005.53	3,949,751.39
使用权资产	48,031,239.92	12,007,809.98	50,627,523.16	12,656,880.79
加速折旧	2,520,128.91	378,019.34	2,665,528.49	399,829.27
定期存款利息	866,876.86	135,611.56	1,578,436.09	264,698.38
合计	67,207,220.65	16,468,684.63	70,670,493.27	17,271,159.83

(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

单位：元币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额	递延所得税资产和负债互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债余额
递延所得税资产	12,521,440.88	150,799,087.19	13,321,408.44	143,342,925.90
递延所得税负债	12,521,440.88	3,947,243.75	13,321,408.44	3,949,751.39

(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	1,793,093.58	1,651,227.65
可抵扣亏损	1,338,029.72	1,281,003.47
合计	3,131,123.30	2,932,231.12

(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

单位：元币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2025 年	11,444.42	11,446.44	
2026 年	4,863.45	4,863.45	
2027 年	1,028.08	6,721.64	
2028 年	6,209.67	7,350.44	
2029 年	1,238,821.74	1,250,621.50	
2030 年	75,662.36		
合计	1,338,029.72	1,281,003.47	/

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
预付工程设备款	327,400,970.68		327,400,970.68	360,310,923.10		360,310,923.10
预付土地款	28,070,000.00		28,070,000.00			
合计	355,470,970.68		355,470,970.68	360,310,923.10		360,310,923.10

其他说明：
无

31、所有权或使用权受限资产

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	270,974,251.61	270,974,251.61	质押	用于承兑汇票保证金、信用证保证金、质押定期存款开立承兑、项目贷款保证金	627,634,183.35	627,634,183.35	质押	用于承兑汇票保证金、信用证保证金、质押定期存款开立承兑
应收票据	180,026,842.42	180,026,842.42	质押	用于开具承兑汇票质押	215,012,428.23	215,012,428.23	质押	用于开具承兑汇票质押
存货								
其中：数据资源								
固定资产	2,422,344,992.29	1,759,734,817.58	抵押	用于借款、开具信用证、售后回租抵押	2,119,093,001.84	1,596,759,158.78	抵押	用于借款、开具信用证、售后回租抵押

无形资产	116,207,946.09	104,229,520.79	抵押	用于借款、开具信用证抵押	278,544,221.95	260,724,725.16	抵押	用于借款、开具信用证抵押
其中：数据资源								
在建工程	8,535,522.88	8,535,522.88	抵押	用于借款、开具信用证抵押	7,231,440.67	7,231,440.67	抵押	用于借款、开具信用证抵押
合计	2,998,089,555.29	2,323,500,955.28	/	/	3,247,515,276.04	2,707,361,936.19	/	/

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	99,000,000.00	428,342,861.70
保证借款	1,652,754,723.10	1,148,531,394.99
信用借款	1,567,370,000.00	1,275,030,000.00
应付利息	1,872,204.34	980,539.37
合计	3,320,996,927.44	2,852,884,796.06

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

√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	382,341,690.46	618,730,242.50
合计	382,341,690.46	618,730,242.50

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
应付材料款	542,583,471.71	621,171,784.38
应付费用类款项	4,666,235.23	5,010,522.38
应付长期资产购置款	178,823,964.62	230,099,365.24
合计	726,073,671.56	856,281,672.00

(2). 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

☐ 适用 ☒ 不适用

其他说明：

☐ 适用 ☒ 不适用

37、预收款项

(1). 预收账款项列示

☐ 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
货款	101,402,242.46	48,780,781.22
合计	101,402,242.46	48,780,781.22

(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	41,720,655.42	164,109,263.06	182,046,991.76	23,782,926.72
二、离职后福利-设定提存计划	656,930.14	13,270,582.69	13,169,486.20	758,026.63
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				

合计	42,377,585.56	177,379,845.75	195,216,477.96	24,540,953.35
----	---------------	----------------	----------------	---------------

(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	40,235,010.35	143,474,554.83	160,341,762.56	23,367,802.62
二、职工福利费		9,502,179.56	9,502,179.56	
三、社会保险费	360,652.09	6,744,316.41	6,887,809.35	217,159.15
其中：医疗保险费	251,483.86	5,565,433.60	5,687,675.18	129,242.28
工伤保险费	109,168.23	1,178,882.81	1,200,134.17	87,916.87
生育保险费				
四、住房公积金		2,985,369.00	2,985,369.00	
五、工会经费和职工教育经费	1,124,992.98	1,402,843.26	2,329,871.29	197,964.95
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	41,720,655.42	164,109,263.06	182,046,991.76	23,782,926.72

(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	635,813.71	12,718,628.16	12,720,202.53	634,239.34
2、失业保险费	21,116.43	551,954.53	449,283.67	123,787.29
3、企业年金缴费				
合计	656,930.14	13,270,582.69	13,169,486.20	758,026.63

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
企业所得税	5,111,772.86	30,831,207.49
土地使用税	3,937,007.52	4,976,872.11
房产税	3,353,794.11	3,860,959.33
印花税	1,723,261.43	1,748,804.34
可再生能源发展基金	783,862.23	808,386.07
代扣代缴个人所得税	383,874.48	430,479.87
资源税	883,208.40	126,274.68
环境保护税	87,575.11	89,993.95
地方水利建设基金	64,049.80	66,053.65
增值税	591,436.04	
城市维护建设税	644,930.55	3,445.28
教育费附加	278,804.18	1,476.55

地方教育附加	186,187.66	984.37
合计	18,029,764.37	42,944,937.69

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	28,865,899.23	24,101,119.04
合计	28,865,899.23	24,101,119.04

(2). 应付利息

□适用 √不适用

(3). 应付股利

□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	10,670,905.00	4,946,805.00
应付暂收款	1,255,890.23	2,215,210.04
限制性股票回购义务	16,939,104.00	16,939,104.00
合计	28,865,899.23	24,101,119.04

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	511,675,401.76	556,348,033.51
1年内到期的应付债券		
1年内到期的长期应付款	44,615,521.93	67,169,950.14

1 年内到期的租赁负债	17,465,599.96	17,416,542.78
合计	573,756,523.65	640,934,526.43

其他说明：

无

44、其他流动负债

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券		
应付退货款		
计提销售返利	51,940,989.25	61,973,796.70
待转销项税额	9,631,114.60	4,212,698.81
合计	61,572,103.85	66,186,495.51

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
保证借款	329,850,000.00	135,200,000.00
信用借款	243,800,000.00	15,900,000.00
抵押及保证借款	1,150,000,000.00	1,411,291,000.00
质押、抵押及保证借款	119,472,700.00	
合计	1,843,122,700.00	1,562,391,000.00

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
特纸转债	601,919,527.34	583,696,988.06
合计	601,919,527.34	583,696,988.06

(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	期末余额	是否违约
特纸转债	100.00	/	2021/12/8	2021.12.08-2027.12.07	670,000,000.00	583,696,988.06		4,923,641.34	13,298,897.94		601,919,527.34	否
合计	/	/	/	/	670,000,000.00	583,696,988.06		4,923,641.34	13,298,897.94		601,919,527.34	/

(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

经中国证券监督管理委员会《关于核准衢州五洲特种纸业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〕3416号）核准，公司于2021年12月8日公开发行670万张可转换公司债券，发行总额人民币670,000,000.00元，期限6年，每年付息一次，到期归还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1.80%、第六年2.00%。该可转债转股期起止日期为2022年6月14日至2027年12月7日，初始转股价格为18.50元/股。

(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
租赁付款额	29,931,529.94	36,114,579.92
减：未确认的融资费用	643,855.91	1,163,114.81
合计	29,287,674.03	34,951,465.11

其他说明：

无

48、长期应付款

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
长期应付款	96,611,014.32	80,918,191.02
专项应付款		
合计	96,611,014.32	80,918,191.02

其他说明：

无

长期应付款☒适用 ☐不适用

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
售后回租式融资租赁	96,611,014.32	80,918,191.02
合计	96,611,014.32	80,918,191.02

其他说明：

无

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	457,735,153.35		7,492,378.38	450,242,774.97	与资产相关的项目补助
合计	457,735,153.35		7,492,378.38	450,242,774.97	/

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	476,900,681						476,900,681

其他说明：

无

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

经中国证券监督管理委员会《关于核准衢州五洲特种纸业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〕3416号）核准，公司于2021年12月8日公开发行670万张可转换公司债券，发行总额人民币670,000,000.00元，期限6年。

(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
特纸转债	6,619,260.00	156,109,037.53					6,619,260.00	156,109,037.53
合计	6,619,260.00	156,109,037.53					6,619,260.00	156,109,037.53

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

详见本报告“第八节财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“46、应付债券”。

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）	1,242,789,216.34			1,242,789,216.34
其他资本公积	11,847,560.82	-1,017,659.87		10,829,900.95
合计	1,254,636,777.16	-1,017,659.87		1,253,619,117.29

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

其他资本公积减少 1,017,659.87 元，系：1) 本公司于本期对子公司江西泽川实缴出资额增加，导致在子公司的所有者权益份额变化减少资本公积 2,506,110.65 元，详见本报告之“第八节 财务报告”之“十、在其他主体中的权益”；2) 股权激励本期确认的股份支付费用金额 1,488,450.78 元，详见本报告之“第八节 财务报告”之“十五、股份支付”。

56、库存股

☒ 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
限制性股票股权激励	16,939,104.00			16,939,104.00
合计	16,939,104.00			16,939,104.00

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

57、其他综合收益

☐ 适用 ☒ 不适用

58、专项储备

√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
安全生产费		314,455.61	314,455.61	
合计		314,455.61	314,455.61	

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

根据《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财资〔2022〕136号）的相关规定，子公司江西泽川从事普通货运业务，按本期营业收入1%的标准提取专项储备。

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	69,720,628.78			69,720,628.78
任意盈余公积				
储备基金				
企业发展基金				
其他				
合计	69,720,628.78			69,720,628.78

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

60、未分配利润

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期	上年度
调整前上期末未分配利润	1,590,774,399.93	1,345,689,865.46
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		-2,849,612.18
调整后期初未分配利润	1,590,774,399.93	1,342,840,253.28
加：本期归属于母公司所有者的净利润	121,668,797.95	361,841,975.84
减：提取法定盈余公积		25,050,374.35
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	119,225,170.25	88,857,454.84
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	1,593,218,027.63	1,590,774,399.93

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	4,108,588,452.56	3,774,229,698.07	3,424,178,481.24	3,014,072,924.09
其他业务	13,035,068.49	9,593,582.71	6,880,751.66	1,711,580.11
合计	4,121,623,521.05	3,783,823,280.78	3,431,059,232.90	3,015,784,504.20
其中：与客户之间的合同产生的收入	4,121,328,282.53	3,783,200,195.48	3,430,753,312.00	3,015,161,418.90

(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		
食品包装材料系列	1,308,455,877.43	1,307,752,239.68
日用消费材料系列	1,156,539,039.50	920,546,604.92
出版印刷材料系列	446,608,211.69	433,080,765.76
工业包装材料系列	1,079,058,431.03	1,007,625,283.07
工业配套材料系列	117,926,892.91	105,224,804.64
其他	12,739,829.97	8,970,497.41
按经营地区分类		
境内	3,623,604,905.17	3,360,768,558.05
境外	497,723,377.36	422,431,637.43
市场或客户类型		
合同类型		
按商品转让的时间分类		
在某一时点确认收入	4,121,328,282.53	3,783,200,195.48
按合同期限分类		
按销售渠道分类		
合计	4,121,328,282.53	3,783,200,195.48

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：

在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为 43,558,475.66 元。

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
城市维护建设税	2,563,481.86	1,055,674.80
教育费附加	1,150,730.41	465,945.30
资源税	1,645,462.12	
房产税	6,252,836.06	3,358,637.23
土地使用税	6,735,609.13	6,495,207.71
车船使用税	72,029.96	35,980.02
印花税	3,476,832.86	2,290,609.30
地方教育附加	767,153.62	310,630.21
环境保护税	5,033,635.50	4,980,211.50
合计	27,697,771.52	18,992,896.07

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	5,645,527.79	3,028,198.34
办公及差旅费	4,348,473.56	2,653,644.04
仓储装卸费		744,338.53
广告宣传费		129,413.37
股份支付	75,676.35	383,787.20
其他	417,418.10	28,915.49
合计	10,487,095.80	6,968,296.97

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	22,503,756.44	20,571,024.33
业务招待费及差旅费	3,886,551.15	4,987,811.73
折旧及摊销	9,132,961.01	8,687,090.36
中介咨询费	4,044,593.59	4,258,947.30
办公费用	2,794,363.16	2,461,405.42

股份支付	708,850.06	3,606,237.10
中小修理费	270,997.88	10,299.75
其他	3,276,235.99	3,061,082.43
合计	46,618,309.28	47,643,898.42

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
直接投入	32,570,356.16	36,279,691.03
职工薪酬	10,353,336.03	12,973,962.92
折旧	3,208,986.45	4,838,891.58
其他	57,714.50	179,882.60
合计	46,190,393.14	54,272,428.13

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
利息收入	-4,944,082.18	-3,279,053.24
利息支出	91,375,135.11	51,492,891.39
其中：租赁负债未确认融资费用	815,155.31	9,026.48
长期应付款未确认融资费用	2,306,510.64	902,948.20
汇兑损益	3,892,611.88	7,967,830.18
手续费	2,238,556.06	1,677,421.88
合计	92,562,220.87	57,859,090.21

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
与资产相关的政府补助	7,492,378.38	5,661,833.29
与收益相关的政府补助	2,926,203.73	4,346,787.90
代扣个人所得税手续费返还	113,910.20	202,730.29
增值税加计抵减	12,435,703.69	36,372,102.35
增值税减征免征	33,150.00	
合计	23,001,346.00	46,583,453.83

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		
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		
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		
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		
票据贴现利息支出	-7,514,567.22	-7,732,185.49
银行理财及期货收益	-1,489,927.37	
合计	-9,004,494.59	-7,732,185.49

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

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		
应收账款坏账损失		
其他应收款坏账损失		
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		
坏账损失	11,460,620.14	3,396,110.69
合计	11,460,620.14	3,396,110.69

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	-1,579,742.05	-2,711,816.61
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	-1,579,742.05	-2,711,816.61

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
固定资产处置收益	1,680,963.57	
合计	1,680,963.57	

其他说明：

□适用 √不适用

74、营业外收入

√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			
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			

接受捐赠			
政府补助			
赔偿收入	976,012.95	398,604.44	976,012.95
无需支付款项	1,306,215.16		1,306,215.16
其他	5.60	21.62	5.60
合计	2,282,233.71	398,626.06	2,282,233.71

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	4,029.41		4,029.41
其中：固定资产处置损失	4,029.41		4,029.41
无形资产处置损失			
对外捐赠	320,000.00	129,595.00	320,000.00
滞纳金	3,486,331.39	6,829.27	3,486,331.39
罚款支出	156,105.02	30,393.95	156,105.02
其他	43,148.40	59,037.92	43,148.40
合计	4,009,614.22	225,856.14	4,009,614.22

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	22,919,461.29	42,506,614.96
递延所得税费用	-7,458,668.93	-7,392,825.76
合计	15,460,792.36	35,113,789.20

(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	138,075,762.22
按法定/适用税率计算的所得税费用	34,518,940.56
子公司适用不同税率的影响	-12,082,152.71
调整以前期间所得税的影响	10,379,573.64
非应税收入的影响	-15,057,768.12
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	5,532,999.16
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损	-8,758.23

的影响	
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	68,322.50
研发费用加计扣除影响	-7,890,364.44
所得税费用	15,460,792.36

其他说明：

☐适用 ☒不适用

77、其他综合收益

☐适用 ☒不适用

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
收回承兑汇票和保函保证金	452,938,793.76	170,361,308.61
收回质押定期存款	63,704,374.29	11,559,255.46
政府补助	1,511,294.18	56,138,653.17
利息收入	4,944,082.18	3,759,147.16
收到押金保证金	6,130,850.00	7,549,850.00
租赁收入	312,952.84	316,409.62
其他	1,939,411.34	1,365,424.27
合计	531,481,758.59	251,050,048.29

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
支付承兑汇票和保函保证金	420,576,493.30	218,543,309.99
支付质押定期存款	35,641,425.47	
付现费用	33,173,002.58	41,762,714.02
支付押金保证金	499,485.92	228,595.00
罚款滞纳金支出	3,642,436.41	37,223.22
捐赠支出	320,000.00	129,595.00
支付复垦保证金		103,364.48
其他	219,835.87	151,231.46
合计	494,072,679.55	260,956,033.17

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

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付工程设备购置款	929,632,232.88	1,204,953,386.96
支付无形资产购置款	28,070,000.00	108,698,714.32
合计	957,702,232.88	1,313,652,101.28

支付的重要的投资活动有关的现金说明

无

收到的其他与投资活动有关的现金

☒ 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
收回承兑汇票保证金（用于支付工程设备款）	96,686,813.18	165,245,804.05
理财期货产品到期收回	150,265,479.45	
合计	246,952,292.63	165,245,804.05

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

无

支付的其他与投资活动有关的现金

☒ 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
支付承兑汇票保证金（用于支付工程设备款）	44,933,228.44	61,652,130.62
购买期货理财产品	160,000,000.00	
合计	204,933,228.44	61,652,130.62

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

无

(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
收回银行借款保证金	339,002,858.51	181,320,000.00
收到少数股东款项		200,000.00
收到九江诚宇前股东借款		189,430.00
合计	339,002,858.51	181,709,430.00

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

同控收购九江诚宇公司前发生的日常生产经营借款，同控并表时点已清理完毕。

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
支付承兑汇票和保函保证金	71,700,000.00	86,400,000.00
支付项目贷款保证金	18,132,300.00	
支付租赁费	7,730,920.77	190,800.00
合计	97,563,220.77	86,590,800.00

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	2,852,884,796.06	2,997,174,723.10	36,133,421.14	2,565,196,012.86		3,320,996,927.44
长期借款（含一年内到期的长期借款）	2,118,739,033.51	505,000,000.00	33,933,925.41	302,874,857.16		2,354,798,101.76
应付债券（含一年内到期的应付债券）	583,696,988.06		18,222,539.28			601,919,527.34
长期应付款（含一年内到期的借款购置设备款）	120,955,992.76		42,772,033.25	22,501,489.76		141,226,536.25
租赁负债（含一年内到期的租赁负债）	52,368,007.89		815,155.31	6,429,889.21		46,753,273.99
应付股利			119,225,170.25	119,225,170.25		
合计	5,728,644,818.28	3,502,174,723.10	251,102,244.64	3,016,227,419.24		6,465,694,366.78

(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
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	122,614,969.86	234,132,662.04
加：资产减值准备	1,579,742.05	-3,396,110.69
信用减值损失	-11,460,620.14	2,711,816.61
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	207,888,977.93	126,861,501.39
使用权资产摊销		
无形资产摊销	9,994,542.07	9,635,180.50
长期待摊费用摊销		
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）	-1,680,963.57	
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	4,029.41	
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）		
财务费用（收益以“－”号填列）	95,267,746.99	58,557,773.37
投资损失（收益以“－”号填列）	1,489,927.37	
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-7,456,161.29	-7,429,565.70
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	-2,507.64	36,739.94
存货的减少（增加以“－”号填列）	-138,663,897.21	-189,360,527.15
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-191,013,351.46	-72,537,827.24
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-164,055,400.47	54,211,785.88
其他	1,342,471.56	6,808,248.63
经营活动产生的现金流量净额	-74,150,494.54	220,231,677.58
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	443,915,762.34	339,309,154.21
减：现金的期初余额	679,204,657.26	185,267,791.02
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	-235,288,894.92	154,041,363.19

(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	443,915,762.34	679,204,657.26
其中：库存现金	91,341.17	116,468.41
可随时用于支付的银行存款	443,824,421.17	679,088,188.85
可随时用于支付的其他货币资金		
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	443,915,762.34	679,204,657.26
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
承兑汇票保证金	160,447,958.11	289,749,963.93	不可随时支取
定期存款及利息	104,741,872.37	336,781,625.46	质押定期存款作为票据保证金
信用证保证金	988,488.12	996,160.82	不可随时支取
复垦保证金	103,469.32	103,430.24	不可随时支取
存出投资款	4,692,463.69	3,002.90	不可随时支取
合计	270,974,251.61	627,634,183.35	/

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	-	-	24,322,701.49
其中：美元	3,297,898.33	7.1586	23,608,334.99
欧元	85,019.34	8.4024	714,366.50

港币			
应收账款	-	-	174,199,539.26
其中：美元	20,083,775.83	7.1586	143,771,717.66
欧元	3,621,325.05	8.4024	30,427,821.60
港币			
长期借款	-	-	158,821,959.30
其中：美元	22,186,175.97	7.1586	158,821,959.30
欧元			
港币			

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

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

☐适用 ☒不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

☒适用 ☐不适用

公司对短期租赁和低价值资产租赁的会计政策详见本报告之“第八节 财务报告”之“五 重要会计政策及会计估计”之“38 租赁”。计入当期损益的短期租赁费用和低价值资产租赁费用金额如下：

项目	本期数	上年同期数
短期租赁费用		744,338.53
低价值资产租赁费用（短期租赁除外）		
合计		744,338.53

售后租回交易及判断依据

☒适用 ☐不适用

售后租回交易是否满足销售及其判断依据

①2024 年 10 月 28 日，子公司湖北祉星热力与中银金融租赁有限公司（以下称为甲方）签订融资租赁合同（回租），为车间供能生产进行资金筹措，将原值为 107,572,310.06 元的固定资产出售给中银金融租赁有限公司，同时向其租回使用的资产。2024 年 10 月 28 日，湖北祉星热力公司收到租赁物购买价款 10,000.00 万元整，起租日为甲方支付租赁物购买价款之日（即 2024 年 10 月 28 日），租期 36 个月，租赁利率 3.2455%，各期租金偿还计划如下：

单位：元

租赁期次	租金支付日	应付租金金额	其中：应付租赁成本金额	其中：应付租赁利息金额	其中：增值税金额
第1期	2025/4/15	18,197,055.56	16,666,666.67	1,530,388.89	86,625.79
第2期	2025/10/15	18,047,638.89	16,666,666.67	1,380,972.22	78,168.24
第3期	2026/4/15	17,765,407.41	16,666,666.67	1,098,740.74	62,192.87
第4期	2026/10/15	17,495,250.00	16,666,666.67	828,583.33	46,900.94
第5期	2027/4/15	17,216,037.04	16,666,666.67	549,370.37	31,096.44
第6期	2027/10/28	16,962,481.46	16,666,666.65	295,814.81	16,744.23
总计		105,683,870.36	100,000,000.00	5,683,870.36	321,728.51

租赁付款日第一期为 2025 年 4 月 15 日，每隔六个月支付一次，共 6 期，留购价款 100.00 元整。同时合同约定，在租赁期限届满且本公司清偿完毕本合同项下应向甲方支付的全部租金、留购价款及其他应付款项的前提下，本公司按“现时现状”取得租赁物的所有权。

该售后租回交易，出租人兼买受人不能主导商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益，承租人兼出卖人主导租赁资产使用，也未将租赁资产的控制权转移，因此，该项售后租回交易不满足销售。

②2024 年 9 月 27 日，子公司湖北祉星热力公司与中银金融租赁有限公司（以下称为甲方）签订融资租赁合同（直租），车间供能生产需筹措资金购置设备，中银金融租赁有限公司向公司指定供货人支付租赁物购买价款 5,867.60 万元整，同时将原值为 51,925,663.72 元（不含税）的固定资产租赁给本公司生产使用。起租日为甲方向公司发送《租金支付表》为准（即 2024 年 9 月 25 日），租期 36 个月，租赁利率 3.3961%，各期租金偿还计划如下：

单位：元

租赁期次	租金支付日	应付租金金额	其中：应付租赁成本金额	其中：应付租赁利息金额	其中：增值税金额
第1期	2025/3/15	10,726,950.73	9,779,333.33	947,617.40	1,234,073.98
第2期	2025/9/15	10,629,048.74	9,779,333.33	849,715.41	1,222,810.92
第3期	2026/3/15	10,448,022.41	9,779,333.33	668,689.08	1,201,984.88
第4期	2026/9/15	10,289,162.57	9,779,333.33	509,829.24	1,183,708.97
第5期	2027/3/15	10,113,677.87	9,779,333.33	334,344.54	1,163,520.46
第6期	2027/9/25	9,958,512.47	9,779,333.35	179,179.12	1,145,669.58
总计		62,165,374.79	58,676,000.00	3,489,374.79	7,151,768.79

租赁付款日第一期为 2025 年 3 月 15 日，每隔六个月支付一次，共 6 期，留购价款 100.00 元整。同时合同约定，在租赁期限届满且本公司清偿完毕本合同项下应向甲方支付的全部租金、留购价款及其他应付款项的前提下，本公司按“现时现状”取得租赁物的所有权。

该售后租回交易，出租人兼买受人不能主导商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益，承

租人兼出卖人主导租赁资产使用，也未将租赁资产的控制权转移，因此，该项售后租回交易不满足销售。

③2024年6月12日，子公司江西泽川与一汽租赁有限公司（以下称为甲方）签订融资租赁合同，提供运输服务需筹措资金购置30辆运输设备，一汽租赁有限公司向公司指定供货人支付租赁物购买价款1,140.00万元整，同时将原值为12,158,628.00元的运输设备租赁给本公司经营使用。起租日为甲方支付租赁车辆转让价款之日起算（即2024年6月21日），租期36个月，租赁利率4.51%，每期租金335,187.00元，租赁付款日第一期为2024年7月20日，每个月支付一次，共36期，无需支付留购价款。同时合同约定，在租赁期限届满且乙方清偿完毕本合同项下应向甲方支付的全部租前息、租金及其他应付款项并履行完毕其他本合同项下义务后，公司按“现时现状”取得租赁物的所有权。

该售后租回交易，出租人兼买受人不能主导商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益承租人兼出卖人主导租赁资产使用，也未将租赁资产的控制权转移，因此，该项售后租回交易不满足销售。

④2024年9月5日，子公司江西泽川与重汽汽车金融有限公司（以下称为甲方）签订融资租赁合同，提供运输服务需筹措资金购置40辆运输设备，重汽汽车金融有限公司向公司指定供货人支付租赁物购买价款1,176.00万元整，同时将原值为14,157,080.00元的运输设备租赁给本公司经营使用。起租日为甲方支付租赁车辆转让价款之日起算（即2024年9月13日），租期36个月，租赁利率4.00%，每期租金347,202.07元，租赁付款日第一期为2024年10月20日，每个月支付一次，共36期，无需支付留购价款。同时合同约定，在租赁期限届满且乙方清偿完毕本合同项下应向甲方支付的全部租前息、租金及其他应付款项并履行完毕其他本合同项下义务后，公司按“现时现状”取得租赁物的所有权。

该售后租回交易，出租人兼买受人不能主导商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益承租人兼出卖人主导租赁资产使用，也未将租赁资产的控制权转移，因此，该项售后租回交易不满足销售。

⑤2025年2月20日，子公司五洲特纸（江西）与永赢金融租赁有限公司（以下称为甲方）签订融资租赁合同（回租），为19.32MW分布式光伏发电项目工程建设进行资金筹措，永赢金融租赁有限公司向公司指定供货人支付租赁物购买价款4,360.00万元整，同时将原值为41,194,715.73元（不含税）的工程设备租赁给本公司工程建设使用。截止本资产负债表日，甲方向公司指定供货人支付租赁物购买价款3,052.00万元整，起租日及还款计划为甲方向公司发送《租金支付表》为准（尚未通知），合同约定租期96个月，概算租赁利率3.5%，每期租金1,571,129.15元，共32期，留购价款100.00元，同最后一期租金一同收取。

该售后租回交易，出租人兼买受人不能主导商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益承租人兼出卖人主导租赁资产使用，也未将租赁资产的控制权转移，因此，该项售后租回交易不满足销售。

⑥2025年5月30日，子公司江西泽川与一汽租赁有限公司（以下称为甲方）签订融资租赁合同，提供运输服务需筹措资金购置40辆运输设备，一汽租赁有限公司向公司指定供货人支付租赁物购买价款1,040.00万元整，同时将原值为13,044,248.00元的运输设备租赁给本公司经营使用。起租日为甲方支付租赁车辆转让价款之日起算（即2025年5月30日），租期36个月，租赁利率3.50%，每期租金296,725.57元，租赁付款日第一期为2025年6月20日，每个月支付一次，共36期，无需支付留购价款。同时合同约定，在租赁期限届满且乙方清偿完毕本合同项下应向甲方支付的全部租前息、租金及其他应付款项并履行完毕其他本合同项下义务后，公司按“现时现状”取得租赁物的所有权。

该售后租回交易，出租人兼买受人不能主导商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益承租人兼出卖人主导租赁资产使用，也未将租赁资产的控制权转移，因此，该项售后租回交易不满足销售。

与租赁相关的现金流出总额29,853,890.35(单位：元币种：人民币)

(2). 作为出租人

作为出租人的经营租赁

☒适用 ☐不适用

单位：元币种：人民币

项目	租赁收入	其中:未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
上海房产租赁收入	295,238.52	295,238.52
合计	295,238.52	295,238.52

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

单位：元币种：人民币

项目	每年未折现租赁收款额	
	期末金额	期初金额
第一年	643,620.00	643,620.00
第二年	536,350.00	536,350.00
第三年		
第四年		
第五年		
五年后未折现租赁收款额总额		

(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
直接投入	32,570,356.16	36,279,691.03
职工薪酬	10,353,336.03	12,973,962.92
折旧	3,208,986.45	4,838,891.58
其他	57,714.50	179,882.60
合计	46,190,393.14	54,272,428.13
其中：费用化研发支出	46,190,393.14	54,272,428.13
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

1、江西悦然新材料有限公司：为公司 2025 年 4 月新注册的全资子公司，公司通过五洲特纸（江西）持有其 100%股权，注册资本 1,000 万元。

2、江西泽川供应链管理有限公司：2025 年 4 月，公司通过浙江诚宇对江西泽川增资 2,730 万元，增资完成后，江西泽川注册资本为 3,430 万元，公司通过浙江诚宇持有其 90%股份。

3、江西星洲新能源有限公司：因优化公司组织架构，于 2025 年 1 月注销公司全资孙公司江西星洲，原注册资本 500 万元。

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	
浙江五星	衢州市	6,100.00	衢州市	制造业	100.00		同一控制下企业合并
五洲特纸（江西）	九江市	110,000.00	九江市	制造业	100.00		同一控制下企业合并
五星进出口	衢州市	1,000.00	衢州市	商业		100.00	同一控制下企业合并
浙江诚宇	衢州市	500.00	衢州市	商业	100.00		同一控制下企业合并
森远贸易	衢州市	1,000.00	衢州市	商业	100.00		同一控制下企业合并
五洲特纸（湖北）	孝感市	130,000.00	孝感市	制造业	100.00		设立

湖北祉星热力	孝感市	10,000.00	孝感市	制造业		100.00	设立
衢州星洲	衢州市	500.00	衢州市	制造业	100.00		设立
汉川景	孝感市	100.00	孝感市	制造业	100.00		设立
黄冈祉星	武穴市	100.00	武穴市	制造业	100.00		设立
黄冈祉星热力	武穴市	10,000.00	武穴市	制造业		100.00	设立
五洲特纸（汉川）	孝感市	1,000.00	孝感市	制造业		100.00	设立
五洲特纸（龙游）	衢州市	4,000.00	衢州市	制造业	75.00		非同一控制下企业合并
江西泽川	九江市	3,430.00	九江市	运输业		90.00	设立
九江诚宇	九江市	2,650.00	九江市	运输业	100.00		同一控制下企业合并
江西悦然	九江市	1,000.00	九江市	制造业		100.00	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：

五星进出口系浙江五星的全资子公司，湖北祉星热力和五洲特纸（汉川）系五洲特纸（湖北）的全资子公司，黄冈祉星热力系黄冈祉星的全资子公司，江西悦然系五洲特纸（江西）的全资子公司，江西泽川系浙江诚宇的控股子公司。

(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

(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

(1). 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

√适用 □不适用

本公司于本年内对江西泽川实缴出资额增加，导致子公司所有者权益份额变化

子公司名称	变动时间	变动前持股比例	变动后持股比例
江西泽川	2025年4月3日	51.00%	86.28%

(2). 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

	江西泽川供应链管理有限公司
购买成本/处置对价	
--现金	18,000,000.00
--非现金资产的公允价值	
购买成本/处置对价合计	18,000,000.00
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	15,493,889.35
差额	2,506,110.65
其中：调整资本公积	2,506,110.65
调整盈余公积	
调整未分配利润	

其他说明

√适用 □不适用

公司通过浙江诚宇持有江西泽川 90%股份，对应注册资本 3,087 万元。上述（1）、（2）项的持股比例及购买成本/处置对价为实缴注册资本及其持股比例。

3、在合营企业或联营企业中的权益

□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

应收款项的期末余额0（单位：元币种：人民币）

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	457,735,153.35		7,492,378.38			450,242,774.97	与资产相关
合计	457,735,153.35		7,492,378.38			450,242,774.97	/

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
与收益相关	2,926,203.73	4,346,787.90
与资产相关	7,492,378.38	5,661,833.29
合计	10,418,582.11	10,008,621.19

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

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

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下。

（一）信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。

1.信用风险管理实务

（1）信用风险的评价方法

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，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。公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

- 1) 定量标准主要为资产负债表日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例；
- 2) 定性标准主要为债务人经营或财务情况出现重大不利变化、现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化并将对债务人对公司的还款能力产生重大不利影响等；
- 3) 上限标准为债务人合同付款（包括本金和利息）逾期超过 90 天。

(2) 违约和已发生信用减值资产的定义

当金融工具符合以下一项或多项条件时，公司将该金融资产界定为已发生违约，其标准与已发生信用减值的定义一致：

- 1) 债务人发生重大财务困难；
- 2) 债务人违反合同中对债务人的约束条款；
- 3) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 4) 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。

2. 预期信用损失的计量

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。公司考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等）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。

3. 金融工具损失准备期初余额与期末余额调节表详见本报告之“第八节 财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“4、应收票据；5、应收账款；7、应收款项融资；9、其他应收款”。

4. 信用风险敞口及信用风险集中度

本公司的信用风险主要来自货币资金和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

(1) 货币资金

本公司将银行存款和其他货币资金存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。

(2) 应收款项

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

由于本公司的应收账款风险点分布于多个合作方和多个客户，截至 2025 年 6 月 30 日，本公司应收账款的 38.11%（2024 年 12 月 31 日：38.97%）源于余额前五名客户，本公司不存在重大的信用集中风险。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。

（二）流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动性风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

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

金融负债按剩余到期日分类

项目	期末数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
银行借款	5,675,795,029.20	5,927,638,314.53	3,912,659,876.96	918,873,653.12	1,096,104,784.45
应付票据	382,341,690.46	382,341,690.46	382,341,690.46		
应付账款	726,073,671.56	726,073,671.56	726,073,671.56		
其他应付款	28,865,899.23	28,865,899.23	20,396,347.23	8,469,552.00	
其他流动负债	51,940,989.25	51,940,989.25	51,940,989.25		
应付债券	601,919,527.34	705,510,000.00	10,050,000.00	695,460,000.00	
长期应付款	141,226,536.25	150,982,719.68	47,422,060.87	103,560,658.81	
租赁负债	46,753,273.99	47,747,919.70	18,652,275.35	29,095,644.35	
小计	7,654,916,617.28	8,021,101,204.41	5,169,536,911.68	1,755,459,508.28	1,096,104,784.45

（续上表）

项目	上年年末数				
	账面价值	未折现合同金额	1年以内	1-3年	3年以上
银行借款	4,971,623,829.57	5,227,114,996.39	3,485,389,493.99	691,594,774.97	1,050,130,727.43
应付票据	618,730,242.50	618,730,242.50	618,730,242.50		
应付账款	856,281,672.00	856,281,672.00	856,281,672.00		
其他应付款	24,101,119.04	24,101,119.04	15,631,567.04	8,469,552.00	
其他流动负债	61,973,796.70	61,973,796.70	61,973,796.70		
应付债券	583,696,988.06	705,510,000.00	10,050,000.00	695,460,000.00	
长期应付款	148,088,141.16	154,375,420.16	71,768,569.26	82,606,850.90	
租赁负债	52,368,007.89	55,013,694.50	18,899,114.57	36,114,579.93	
小计	7,316,863,796.92	7,703,100,941.29	5,138,724,456.06	1,514,245,757.80	1,050,130,727.43

（三）市场风险

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

1.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。固定利率的带息金融工具使本公司面临公允价值利率风险，浮动利率的带息金融工具使本公司面临现金流量利率风险。本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率金融工具的比例，并通过定期审阅与监控维持适当的金融工具组合。本公司面临的现金流量利率风险主要与本公司以浮动利率计息的银行借款有关。

截至2025年6月30日，本公司以浮动利率计息的银行借款人民币2,552,365,500.04元（2024年12月31日：人民币2,108,222,900.00元），在其他变量不变的假设下，假定利率变动50个基准点，不会对本公司的利润总额和股东权益产生重大的影响。

2.外汇风险

外汇风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司于中国内地经营，且主要活动以人民币计价。因此，本公司所承担的外汇变动市场风险不重大。

本公司期末外币货币性资产和负债情况详见本报告之“第八节 财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“1、货币资金”。

（四）金融资产转移

1.金融资产转移基本情况

转移方式	已转移金融资产性质	已转移金融资产金额	终止确认情况	终止确认情况的判断依据
票据背书	应收款项融资	1,136,719,545.08	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
票据贴现	应收款项融资	1,069,335,691.85	终止确认	已经转移了其几乎所有的风险和报酬
小计		2,206,055,236.93		

2.因转移而终止确认的金融资产情况

项目	金融资产转移方式	终止确认的金融资产金额	与终止确认相关的利得或损失
应收款项融资	背书	1,136,719,545.08	
应收款项融资	贴现	1,069,335,691.85	-7,432,455.87
小计		2,206,055,236.93	-7,432,455.87

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
一、持续的公允价值计量				
（一）交易性金融资产				
1.以公允价值计量且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				
（3）衍生金融资产				
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				
(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				
(六) 应收款项融资			219,217,082.97	219,217,082.97
持续以公允价值计量的资产总额			219,217,082.97	219,217,082.97
(七) 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

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

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

本公司持有的应收款项融资主要系应收票据，由于其剩余期限较短，公允价值与票面余额相近，因此本公司以票面金额确认其期末公允价值。

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**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(%)
赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲				68.0654	68.6810

本企业的母公司情况的说明

公司实际控制人为赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲，公司实际控制人认定理由如下：（1）赵云福与林彩玲原系夫妻关系，于2021年3月解除婚姻关系，赵磊与赵晨佳系夫妻关系，赵晨佳系赵云福与林彩玲之女，赵磊系赵云福与林彩玲之女婿；（2）赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲直接持有公司67.8693%股份，通过嘉兴云蓝自有资金投资合伙企业（有限合伙）间接持有公司0.1962%股份，通过嘉兴云蓝自有资金投资合伙企业（有限合伙）间接持有公司的表决权比例为0.8118%，实际控制人合计持有本公司68.0654%股份，合计对本公司的表决权比例为68.6810%；（3）赵磊担任公司董事长、总经理、董事。

本企业最终控制方是赵磊、赵晨佳、赵云福、林彩玲

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报告之“第八节 财务报告”之“十、在其他主体中的权益”。

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

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
衢州市绿盟纸制品有限公司	赵磊姐姐赵卉控制之公司
孝感诚合纸制品有限责任公司	赵磊姐姐赵卉控制之公司
衢州诚合科技有限公司	赵磊姐姐赵卉控制之公司
浙江星洲自有资金投资有限公司	赵磊、赵晨佳控制的公司（曾用名：浙江星洲投资有限公司，以下简称“浙江星洲”）
湖北星洲新型建材有限公司	赵磊、赵晨佳通过浙江星洲持股 100%的公司
浙江杉石科技有限公司	浙江星洲持股 36.81%的公司，2025 年 2 月股权已对外转让
浙江意正科技有限公司	浙江星洲持股 49.0741%的公司
浙江杉石德能动力技术有限公司	浙江杉石科技有限公司持股 51%的公司，2025 年 2 月股权已对外转让，由浙江意正科技有限公司持股 51%
杭州如汝黄金珠宝有限公司	赵晨佳持股 49%的公司，2024 年 7 月股权已对外转让

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
衢州市绿盟纸制品有限公司	纸芯筒	14,409,626.22	30,000,000.00	否	13,755,684.94
孝感诚合纸制品有限责任公司	纸芯筒	6,989,674.21	10,000,000.00	否	
浙江杉石德能动力技术有限公司	电机和泵	3,732,030.98	20,000,000.00	否	7,305,187.53
湖北星洲新型建材有限公司	混凝土加工费	1,923,353.54	8,000,000.00	否	
杭州如汝黄金珠宝有限公司	工艺品	21,120.82			454,331.78
浙江杉石科技有限公司	电机和泵	18,256.63			3,390,513.32
衢州诚合科技有限公司	纸芯筒				156,044.56

注：杭州如汝黄金珠宝有限公司和浙江杉石科技有限公司本期发生额较小，未达到《上海证券交易所股票上市规则》所规定的需提交董事会审议的标准。

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
衢州诚合科技有限公司	包装纸、运输服务	2,686,275.55	4,839,285.53
衢州市绿盟纸制品有限公司	包装纸、运输服务	156,662.81	
孝感诚合纸制品有限责任公司	包装纸、运输服务	5,051,587.51	
浙江杉石德能动力技术有限公司	运输服务	19,354.62	

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

本公司作为承租方：
☒适用 ☐不适用

单位：元币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期发生额					上期发生额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
衢州诚合科技有限公司	临时厂房						324,000.00				

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	329.20	325.25

(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					
	孝感诚合纸制品有限责任公司	2,846,013.53	142,300.68	1,665,101.87	83,255.09
	衢州诚合科技有限公司	233,949.84	11,697.49	743,353.18	37,167.66
	衢州市绿盟纸制品有限公司	166,500.00	8,325.00	109,300.00	5,465.00
	浙江杉石德能动力技术有限公司	7,445.20	372.26		

(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
应付账款			
	湖北星洲新型建材有限公司	7,063,418.48	9,194,143.06
	衢州市绿盟纸制品有限公司	5,185,749.39	4,454,704.00
	孝感诚合纸制品有限责任公司	1,470,820.88	2,667,716.87
	浙江杉石德能动力技术有限公司	442,396.23	4,089,157.97
	衢州诚合科技有限公司		592,524.00

	浙江杉石科技有限公司		200,563.67
应付票据			
	浙江杉石德能动力技术有限公司	2,327,178.82	642,740.50
	衢州市绿盟纸制品有限公司	2,407,052.98	5,407,145.36
	孝感诚合纸制品有限责任公司	1,607,818.69	
	衢州诚合科技有限公司		579,021.07
	浙江杉石科技有限公司	28,942.00	18,750.00

(3). 其他项目

√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
预付款项			
	浙江杉石德能动力技术有限公司		159,866.90
其他非流动资产			
	浙江杉石德能动力技术有限公司	8,453,833.59	1,061,354.02

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

授予对象类别	期末发行在外的股票期权		期末发行在外的其他权益工具	
	行权价格的范围	合同剩余期限	行权价格的范围	合同剩余期限
管理人员	7.28 元/股	1.11 年		
生产人员	7.28 元/股	1.11 年		
工程人员	7.28 元/股	1.11 年		
销售人员	7.28 元/股	1.11 年		

其他说明

(1) 公司第二届第十七次董事会和 2023 年第二次临时股东大会决议,审议通过了《关于 2023 年限制性股票激励计划(草案)及其摘要的议案》《关于 2023 年限制性股票激励计划实施考核管理办法的议案》, 本公司拟向 118 名股权激励对象授予 352.30 万股限制性股票。鉴于《五洲特种纸业集团股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划(草案)》确定的激励对象中 1 人因离职原因失去授予资格、5 人因个人原因放弃拟获授的全部股票、2 人因个人原因放弃拟获授的部分股票,公司于 2023 年 8 月 10 日召开第二届第十八次董事会,审议通过了《关于调整 2023 年限制性股票

激励计划相关事项的议案》《关于向 2023 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，对本次激励计划的激励对象名单和激励数量进行调整。本次调整后，本次激励计划授予的激励对象人数由 118 人调整为 112 人，授予的限制性股票由 352.30 万股调整为 333.90 万股，授予日为 2023 年 8 月 10 日，授予价格为 7.28 元/股。本激励计划授予的限制性股票的解除限售期及各期解除限售时间安排如下表所示：

解除限售安排	解除限售时间	解除限售比例
第一个解除限售期	自授予登记完成之日起 12 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 24 个月内的最后一个交易日当日止	30%
第二个解除限售期	自授予登记完成之日起 24 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 36 个月内的最后一个交易日当日止	35%
第三个解除限售期	自授予登记完成之日起 36 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 48 个月内的最后一个交易日当日止	35%

本激励计划考核年度为 2023-2025 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，以达到业绩考核目标作为激励对象当年度的解除限售条件之一。授予的限制性股票的各年度业绩考核目标如下表所示：

解除限售安排	考核年度	目标净利润（亿元）[注]
第一个解除限售期	2023 年度	2.50
第二个解除限售期	2024 年度	5.50
第三个解除限售期	2025 年度	7.00

[注]目标净利润为剔除股份支付费用影响后的归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润

限制性股票的解除限售条件达成，则激励对象按照本激励计划规定比例解除限售。若公司未达到上述业绩考核目标，所有激励对象对应考核当年计划解除限售的限制性股票不得解除限售，由公司按授予价格加上中国人民银行同期存款利息之和回购注销。

（2）2024 年 9 月 3 日，公司召开第三届董事会第六次会议与第三届监事会第四次会议，审议通过了《关于 2023 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解锁条件成就的议案》，同意解锁符合条件的 2023 年限制性股票激励计划中 110 名激励对象的限制性股票 990,960 股；

（3）2024 年 6 月 17 日，公司召开第三届董事会第二次会议与第三届监事会第二次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，同意公司回购注销 2 名离职人员已获授但尚未解除限售的全部限制性股票 15,000 股；2024 年 9 月 3 日，公司召开第三届董事会第六次会议与第三届监事会第四次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，同意公司回购注销 6 名激励对象个人绩效考核未达标不符合 100%解除限售标准的 6,240 股。公司已于 2024 年 11 月 18 日办妥 2024 年度两次限制性股票回购注销工商变更登记。

2、以权益结算的股份支付情况

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

以权益结算的股份支付对象	2023 年限制性股票激励计划激励对象
授予日权益工具公允价值的确定方法	授予日的公允价值减去授予价格
授予日权益工具公允价值的重要参数	股票当前市场价格、年化波动率、年化无风险利率、到期年限、股息收益率
可行权权益工具数量的确定依据	在等待期内每个资产负债表日，根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量
本期估计与上期估计有重大差异的原因	不适用
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	13,336,011.60

其他说明

无

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

单位：元币种：人民币

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
管理人员	708,850.06	
生产人员	557,945.15	
工程人员	145,979.22	
销售人员	75,676.35	
合计	1,488,450.78	

其他说明

无

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

截至 2025 年 6 月 30 日，公司开具尚未到期不可撤销外币信用证 67,794,295.32 美元，折合人民币合计 485,312,242.48 元。

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

(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

截至本报告批准报出日，本公司不存在需要披露的重要或有事项。

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

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

(1). 追溯重述法

☐ 适用 ☒ 不适用

(2). 未来适用法

☐ 适用 ☒ 不适用

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

本公司主要业务为生产和销售食品包装纸、格拉辛纸、描图纸、转移印花纸、特种文化纸等产品。公司将此业务视为一个整体实施管理、评估经营成果。因此，本公司无需披露分部信息。本公司收入分解信息详见本报告之“第八节 财务报告”之“七、合并财务报表项目注释”之“61、营业收入和营业成本”。

(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

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）	98,488,669.45	160,481,314.76
1年以内	98,488,669.45	160,481,314.76
1至2年	633,778.24	327,002.90
2至3年	41,778.92	50,039.28
3至4年	13,809.30	56,357.61
4至5年	23,375.94	33,049.65
5年以上	29,634,283.69	29,634,283.76
合计	128,835,695.54	190,582,047.96

(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	28,434,297.83	22.07	28,434,297.83	100.00		28,434,297.83	14.92	28,434,297.83	100.00	
其中：										
按组合计提坏账准备	100,401,397.71	77.93	6,250,049.74	6.23	94,151,347.97	162,147,750.13	85.08	9,376,182.80	5.78	152,771,567.33
其中：										
账龄组合	100,401,397.71	77.93	6,250,049.74	6.23	94,151,347.97	162,147,750.13	85.08	9,376,182.80	5.78	152,771,567.33
合计	128,835,695.54	/	34,684,347.57	/	94,151,347.97	190,582,047.96	/	37,810,480.63	/	152,771,567.33

按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

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（%）	计提理由
浙江望湖蓝图纸业有限公司	28,434,297.83	28,434,297.83	100.00	
合计	28,434,297.83	28,434,297.83	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明：

√适用 □不适用

公司以前年度与浙江望湖蓝图纸业有限公司发生业务往来，截至 2025 年 6 月 30 日对方欠款 28,434,297.83 元，账龄 5 年以上。因对方经营困难，预计无法收回，故全额计提坏账准备

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	98,488,669.45	4,924,433.47	5.00
1-2 年	633,778.24	63,377.82	10.00
2-3 年	41,778.92	25,067.35	60.00
3-4 年	13,809.30	13,809.30	100.00
4-5 年	23,375.94	23,375.94	100.00
5 年以上	1,199,985.86	1,199,985.86	100.00
合计	100,401,397.71	6,250,049.74	6.23

按组合计提坏账准备的说明:

√适用 □不适用

无

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	
单项计提坏账准备	28,434,297.83					28,434,297.83
按组合计提坏账准备	9,376,182.80	-3,126,133.06				6,250,049.74
合计	37,810,480.63	-3,126,133.06				34,684,347.57

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

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	28,434,297.83		28,434,297.83	22.07	28,434,297.83
第二名	15,807,833.92		15,807,833.92	12.27	790,391.69
第三名	14,207,652.11		14,207,652.11	11.03	710,382.61
第四名	7,511,726.01		7,511,726.01	5.83	375,586.30
第五名	7,067,480.62		7,067,480.62	5.49	353,374.03
合计	73,028,990.49		73,028,990.49	56.68	30,664,032.46

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	1,182,956,650.56	982,958,439.34
合计	1,182,956,650.56	982,958,439.34

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

(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

(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）	1,223,553,638.79	1,014,550,318.58
1年以内	1,223,553,638.79	1,014,550,318.58
1至2年	14,050,742.64	20,697,602.58
2至3年	19,837,563.33	1,269,485.92
3至4年	499,485.92	
合计	1,257,941,430.68	1,036,517,407.08

(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
拆借款	1,257,362,068.74	1,035,770,166.14
应收暂付款	69,876.02	537,240.94
押金保证金	509,485.92	210,000.00
合计	1,257,941,430.68	1,036,517,407.08

(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	50,727,515.93	2,069,760.26	761,691.55	53,558,967.74
2025年1月1日余额在本期	-	-	-	
--转入第二阶段	-10,775,852.00	10,775,852.00		
--转入第三阶段		-11,440,538.00	11,440,538.00	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	21,226,018.01		199,794.37	21,425,812.38
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2025年6月30日余额	61,177,681.94	1,405,074.26	12,402,023.92	74,984,780.12

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

按账龄情况对各阶段进行划分，账龄1年以内作为第一阶段，账龄1-2年作为第二阶段，账龄2年以上作为第三阶段。

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	53,558,967.74	21,425,812.38				74,984,780.12
合计	53,558,967.74	21,425,812.38				74,984,780.12

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
第一名	824,332,818.00	65.53	拆借款	1年以内	41,216,640.90
第二名	138,798,821.27	11.03	拆借款	1年以内	6,939,941.06
第三名	109,224,051.49	8.68	拆借款	注	15,950,362.81
第四名	106,594,891.95	8.47	拆借款	1年以内	5,329,744.60
第五名	42,704,383.76	3.39	拆借款	1年以内	2,135,219.19
合计	1,221,654,966.47	97.12	/	/	71,571,908.56

注：其中1年以内 88,316,480.16 元，1-2 年 2,020,008.00 元，2-3 年 18,877,563.33 元。

(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	2,625,193,765.54		2,625,193,765.54	2,608,451,331.31		2,608,451,331.31
对联营、合营企业投资						
合计	2,625,193,765.54		2,625,193,765.54	2,608,451,331.31		2,608,451,331.31

(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		
浙江五星	123,514,949.10					369,425.96	123,884,375.06	
五洲特纸（江西）	1,101,592,269.36					274,494.68	1,101,866,764.04	
五洲特纸（湖北）	1,300,629,880.51					98,513.59	1,300,728,394.10	
黄冈祉星	1,000,000.00						1,000,000.00	
汉川景星	1,000,000.00						1,000,000.00	
衢州星洲	5,000,000.00						5,000,000.00	
五洲特纸（龙游）	52,500,000.00						52,500,000.00	
九江诚宇	23,214,232.34		16,000,000.00				39,214,232.34	
合计	2,608,451,331.31		16,000,000.00			742,434.23	2,625,193,765.54	

(2). 对联营、合营企业投资

□适用 √不适用

(3). 长期股权投资的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

其他说明：

☐适用 ☒不适用

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	278,489,198.31	229,480,638.51	512,989,436.16	429,921,021.73
其他业务	434,124,412.55	427,336,530.51	98,118,500.45	95,346,308.49
合计	712,613,610.86	656,817,169.02	611,107,936.61	525,267,330.22

(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		
食品包装材料系列	24,527,836.04	25,651,860.38
日用消费材料系列	252,647,439.65	202,993,941.50
工业配套材料系列	1,313,922.62	834,836.63
其他	434,124,412.55	427,336,530.51
按经营地区分类		
境内	646,870,620.41	608,217,033.57
境外	65,742,990.45	48,600,135.45
市场或客户类型		
合同类型		
按商品转让的时间分类		
在某一时点确认收入	712,613,610.86	656,817,169.02
按合同期限分类		
按销售渠道分类		
合计	712,613,610.86	656,817,169.02

其他说明

☒适用 ☐不适用

在本期确认的包括在合同负债期初账面价值中的收入为 1,657,141.26 元。

(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		
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		
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		
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		
票据贴现利息支出	-1,947,790.09	-2,500,906.57
银行理财及期货收益	-1,489,927.37	
资金占用费收入		411,250.00
合计	-3,437,717.46	-2,089,656.57

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	1,680,963.57	
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	8,479,162.82	

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	-1,489,927.37	
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	-1,727,380.51	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	33,150.00	增值税减税项目
减：所得税影响额	132,512.09	
少数股东权益影响额（税后）	-3,032.91	
合计	6,846,489.33	

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	3.41	0.26	0.26
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	3.21	0.24	0.24

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：赵磊

董事会批准报送日期：2025年8月19日

修订信息☐ 适用 ☒ 不适用