

股票简称：山鹰国际

股票代码：600567

公告编号：临 2022-039

债券简称：山鹰转债

债券代码：110047

债券简称：鹰 19 转债

债券代码：110063

山鹰国际控股股份公司

关于公开发行公司债券预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为进一步拓宽山鹰国际控股股份公司（以下简称“公司”、“本公司”或“山鹰国际”）融资渠道，优化债务结构，降低融资成本，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及规范性文件的有关规定，并结合公司具体情况，拟定本次公开发行公司债券发行方案，具体方案如下：

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司将实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为公司符合现行公司债券政策和面向合格投资者公开发行公司债券条件的各项规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模

在中国境内面向专业投资者以一期或分期形式公开发行面值总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）的公司债券。具体发行规模及分期方式根据发行时的市场情况在前述范围内确定。

（二）债券期限及品种

本次债券期限不超过 5 年（含 5 年）。可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。本次公司债券的具体品种及期限构成提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

（三）债券利率及其确定方式

本次发行的公司债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。票面利率将通过簿记建档方式确定。

（四）发行方式

本次发行的公司债券采用面向专业投资者公开发行的方式，在获得中国证监会注册后，可以采取一次发行或者分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

（五）募集资金用途

在符合相关法律法规的前提下，本次公司债券的募集资金拟用于公司股票回购、偿还有息负债、补充流动资金、项目建设、股权投资等用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况确定。

（六）向本公司股东配售的安排

本次公司债券不向公司股东优先配售。

（七）担保安排

本次公开发行公司债券是否采用担保及具体担保方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士确定（包括但不限于是否提供担保、担保方、担保方式及对价等）。

（八）偿债保障措施

提请股东大会授权公司董事会在本次公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，将根据相关法律法规要求采取相应偿债保障措施，包括但不限于：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、与公司债券相关的公司主要责任人不得调离。

（九）决议的有效期

本次公开发行公司债券的股东大会决议自股东大会审议通过之日起 24 个月内有效。

三、本次公开发行公司债券的授权事项

为有效协调本次公开发行公司债券过程中的具体事宜，拟提请股东大会授权董事会或董事会授权人士，在股东大会审议通过的发行方案的基础上，从维护公司利益最大化的原则出发，全权办理本次公开发行的相关事项，包括但不限于：

（一）依据国家法律、法规、监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和债券市场的实际情况，制定及调整本次公司债券的具体发行方案，修订、调整本次公司债券的发行条款，包括但不限于发行规模、发行方式、债券期限、募集资金的用途、担保安排、偿债保障措施等与本次公开发行方案有关的一切事宜；

（二）决定聘请中介机构，协助公司办理本次公司债券公开发行的申报及上市相关事宜；

（三）为本次公开发行选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

（四）制定、批准、签署、修改、公告与本次公开发行有关的各项法律文件，并根据监管部门的要求对申报文件进行相应补充或调整；

（五）在本次公开发行完成后，办理本次公开发行的公司债券上市事宜；

（六）如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门的意见对本次公开发行的相关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续实施本次公开发行；

（七）办理与本次公开发行有关的其他事项。

公司董事会提请股东大会授权董事会，并同意董事会授权董事长或董事长授权的其他人为本次公开发行的获授权人士，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次公开发行有关的事务。

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

四、发行人简要财务会计信息

（一）发行人最近三年的资产负债表、利润表及现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：			

货币资金	3,890,321,648.95	4,076,763,517.82	4,709,324,461.41
交易性金融资产	2,348,500.00		12,430,493.83
衍生金融资产			
应收票据	72,388,905.98	110,421,884.11	
应收账款	5,091,123,115.95	3,577,012,852.57	3,053,994,684.27
应收款项融资	499,478,738.07	901,774,398.17	500,804,072.65
预付款项	432,792,552.50	263,176,073.09	137,288,703.76
其他应收款	700,001,430.86	1,794,962,791.33	293,852,507.32
其中：应收利息			
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	3,809,032,476.66	2,384,703,309.89	2,176,095,519.87
合同资产			
持有待售资产	15,596,021.71		
一年内到期的非流动资产	1,124,296.95	532,681.67	1,050,058,722.28
其他流动资产	1,219,574,175.19	1,079,686,702.16	2,376,328,367.19
流动资产合计	15,733,781,862.82	14,189,034,210.81	14,310,177,532.58
非流动资产：			
债权投资			
其他债权投资			
长期应收款	16,413,133.38	4,118,172.98	133,388,000.02
长期股权投资	2,217,266,775.30	2,395,837,730.14	1,044,156,611.87
其他权益工具投资	476,508,618.52	484,195,137.88	481,902,718.20
其他非流动金融资产	29,997,000.00		
投资性房地产	415,771,631.71	341,111,896.33	224,112,129.64
固定资产	22,208,737,344.69	17,699,757,949.99	13,493,967,163.51
在建工程	4,964,559,495.37	5,285,148,093.27	7,069,490,067.31
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	146,027,558.68		
无形资产	2,207,985,236.19	1,924,409,866.13	1,754,011,247.05
开发支出			
商誉	1,899,815,256.54	1,927,117,208.24	3,438,211,577.16
长期待摊费用	47,779,308.25	26,388,599.70	34,638,025.67
递延所得税资产	311,024,451.85	293,589,696.16	232,371,943.74
其他非流动资产	1,318,824,420.00	865,845,766.50	328,113,201.10
非流动资产合计	36,260,710,230.48	31,247,520,117.32	28,234,362,685.27
资产总计	51,994,492,093.30	45,436,554,328.13	42,544,540,217.85
流动负债：			
短期借款	14,590,046,668.30	11,681,403,716.13	11,641,745,101.08
交易性金融负债	59,018,320.42	91,000,000.00	60,854,856.98
衍生金融负债			

应付票据	504,445,892.71	247,092,986.95	274,526,669.33
应付账款	3,861,977,133.27	3,917,819,255.21	3,809,884,150.44
预收款项	611,837.97		90,527,800.89
合同负债	70,072,607.99	85,614,540.57	
应付职工薪酬	146,929,046.01	152,776,509.49	261,048,909.26
应交税费	724,702,525.22	411,333,680.23	444,838,020.96
其他应付款	318,203,826.15	340,978,919.85	628,964,477.64
其中：应付利息	701,340.81		
应付股利	8,455.72	8,455.72	8,455.72
持有待售负债			
一年内到期的非流动 负债	2,273,804,946.35	1,409,856,618.26	1,185,361,705.60
其他流动负债	8,896,424.03	14,154,479.11	
流动负债合计	22,558,709,228.42	18,352,030,705.80	18,397,751,692.18
非流动负债：			
长期借款	5,589,510,814.43	4,951,738,528.69	4,862,405,384.86
应付债券	4,124,700,579.66	3,928,153,997.73	3,755,113,972.26
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	86,803,713.34		
长期应付款	393,976,733.63	112,870,651.11	18,440,500.00
长期应付职工薪酬	130,401,501.90	70,707,843.45	28,788,248.32
预计负债	22,100.35		
递延收益	470,784,927.23	443,937,267.46	101,874,802.36
递延所得税负债	339,297,446.86	346,817,150.29	482,174,497.30
其他非流动负债	1,319,827.50	1,387,777.64	4,481,048.56
非流动负债合计	11,136,817,644.90	9,855,613,216.37	9,253,278,453.66
负债合计	33,695,526,873.32	28,207,643,922.17	27,651,030,145.84
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	3,305,930,879.00	3,285,366,580.00	3,274,487,611.00
其他权益工具	470,036,457.15	478,548,504.24	478,594,864.72
其中：优先股			
永续债			
资本公积	4,434,757,325.68	4,390,872,155.79	4,370,259,531.67
减：库存股	689,916,452.48	520,691,220.93	270,000,000.00
其他综合收益	-376,875,287.26	-77,304,759.28	-100,938,314.96
专项储备			
盈余公积	446,120,188.60	399,350,015.49	349,102,683.84
一般风险准备			
未分配利润	8,927,385,569.33	7,640,130,956.00	6,309,277,707.83
归属于母公司所有者 权益（或股东权益） 合计	16,517,438,680.02	15,596,272,231.31	14,410,784,084.10

少数股东权益	1,781,526,539.96	1,632,638,174.65	482,725,987.91
所有者权益（或股东权益）合计	18,298,965,219.98	17,228,910,405.96	14,893,510,072.01
负债和所有者权益（或股东权益）总计	51,994,492,093.30	45,436,554,328.13	42,544,540,217.85

母公司资产负债表

单位：元

项目	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：			
货币资金	924,554,383.88	1,349,869,670.15	2,050,965,701.05
交易性金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		40,570,135.01	
应收账款	1,195,584,111.95	158,072,012.04	870,013,397.98
应收款项融资	68,360,524.48	90,831,053.13	121,607,448.89
预付款项	107,040,669.36	56,937,830.38	385,907,211.65
其他应收款	6,369,957,443.25	7,383,677,362.23	4,999,245,652.01
其中：应收利息			
应收股利	3,752,572.31		67,398,867.46
存货	811,097,763.73	549,742,671.58	473,872,287.98
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	258,055,727.37	160,144,946.56	177,176,613.89
流动资产合计	9,734,650,624.02	9,789,845,681.08	9,078,788,313.45
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	15,995,186,527.88	14,155,893,877.88	13,479,893,877.88
其他权益工具投资	267,007,397.27	247,416,276.63	307,328,018.20
其他非流动金融资产			
投资性房地产	552,977.39	604,665.94	656,354.49
固定资产	4,464,681,316.15	4,697,957,890.70	4,900,959,206.15
在建工程	700,052,029.88	488,600,852.37	152,715,186.17
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	94,724,862.57		
无形资产	326,168,173.74	345,443,563.73	360,260,454.42
开发支出			
商誉			

长期待摊费用	3,979,801.20	3,474,026.82	339,451.45
递延所得税资产	32,587,087.86	27,185,079.04	13,491,161.80
其他非流动资产	678,746,168.81	413,299,915.38	7,672,344.98
非流动资产合计	22,563,686,342.75	20,379,876,148.49	19,223,316,055.54
资产总计	32,298,336,966.77	30,169,721,829.57	28,302,104,368.99
流动负债：			
短期借款	3,550,458,251.98	3,243,795,736.13	3,928,769,290.36
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	1,478,098,772.72	951,797,744.05	1,398,847,723.85
应付账款	756,498,801.72	2,004,216,019.96	1,402,249,686.24
预收款项			2,737,709.61
合同负债	2,154,144.16	2,796,212.21	
应付职工薪酬	6,685,798.89	14,370,685.69	40,291,516.65
应交税费	90,394,171.27	49,638,601.47	78,979,539.53
其他应付款	8,470,745,477.56	6,610,968,485.76	5,930,919,731.67
其中：应付利息			
应付股利	8,455.72	8,455.72	8,455.72
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	854,772,857.51	594,880,633.07	272,669,842.42
其他流动负债	280,038.97	363,507.59	-
流动负债合计	15,210,088,314.78	13,472,827,625.93	13,055,465,040.33
非流动负债：			
长期借款	1,335,000,000.00	1,258,000,000.00	400,000,000.00
应付债券	4,124,700,579.66	3,928,153,997.73	3,755,113,972.26
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	83,286,363.55		
长期应付款			
长期应付职工薪酬	130,401,501.90	70,707,843.45	27,021,218.29
预计负债			
递延收益	20,668,492.45	23,637,288.73	26,606,085.01
递延所得税负债	47,479,907.90	38,116,095.02	17,970,114.41
其他非流动负债			
非流动负债合计	5,741,536,845.46	5,318,615,224.93	4,226,711,389.97
负债合计	20,951,625,160.24	18,791,442,850.86	17,282,176,430.30
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	4,616,166,707.00	4,595,602,408.00	4,584,723,439.00
其他权益工具	470,036,457.15	478,548,504.24	478,594,864.72
其中：优先股			4,584,723,439.00
永续债			

资本公积	3,946,624,197.68	3,902,739,027.79	3,882,126,403.67
减：库存股	689,916,452.48	520,691,220.93	270,000,000.00
其他综合收益	-9,061,512.30	-25,713,964.85	25,211,015.47
专项储备			
盈余公积	451,406,340.66	427,056,390.74	364,204,189.88
未分配利润	2,561,456,068.82	2,520,737,833.72	1,955,068,025.95
所有者权益（或股东权益）合计	11,346,711,806.53	11,378,278,978.71	11,019,927,938.69
负债和所有者权益（或股东权益）总计	32,298,336,966.77	30,169,721,829.57	28,302,104,368.99

合并利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	33,032,809,011.07	24,969,150,700.72	23,240,947,723.23
其中：营业收入	33,032,809,011.07	24,969,150,700.72	23,240,947,723.23
二、营业总成本	32,600,874,875.82	23,751,503,675.85	22,137,156,417.29
其中：营业成本	29,005,954,781.32	20,790,160,884.92	18,810,375,309.92
税金及附加	311,873,179.79	188,963,602.74	194,114,397.89
销售费用	352,131,159.20	340,209,376.59	1,076,476,390.69
管理费用	1,362,211,052.84	1,124,703,239.71	1,065,942,515.74
研发费用	870,294,677.59	527,619,382.77	549,416,236.46
财务费用	698,410,025.08	779,847,189.12	440,831,566.59
其中：利息费用	894,928,150.97	994,224,777.55	714,747,058.44
利息收入	100,440,249.47	329,572,126.93	331,029,950.77
加：其他收益	1,091,527,944.73	625,729,149.12	625,454,138.46
投资收益（损失以“－”号填列）	14,223,241.87	-39,451,655.09	-57,150,179.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-34,783,145.61	-330,275,136.81	37,718,802.48
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）	-940,439.30	-1,406,729.08	-4,481,048.56
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-7,871,342.69	-45,227,370.66	-75,849,318.78
资产减值损失（损失以“－”号填列）	425,388.30	230,099.10	-22,538,914.62
资产处置收益（损失以“－”号填列）	124,007,867.22	28,841,280.23	172,084.96
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,653,306,795.38	1,786,361,798.49	1,569,398,067.78
加：营业外收入	42,592,009.63	17,762,620.48	15,804,640.86

减：营业外支出	45,525,236.57	114,098,466.40	19,088,692.21
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,650,373,568.44	1,690,025,952.57	1,566,114,016.43
减：所得税费用	96,808,779.28	300,745,266.26	213,980,252.99
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,553,564,789.16	1,389,280,686.31	1,352,133,763.44
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,553,564,789.16	1,389,280,686.31	1,352,133,763.44
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,515,670,557.23	1,381,100,579.82	1,362,183,452.27
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	37,894,231.93	8,180,106.49	-10,049,688.83
六、其他综合收益的税后净额	-286,499,617.77	33,614,145.52	25,590,087.92
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-299,570,527.98	23,633,555.68	24,021,528.42
1.不能重分类进损益的其他综合收益	26,480,032.80	-44,341,645.32	44,227,970.84
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值变动	26,480,032.80	-44,341,645.32	44,227,970.84
（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	-326,050,560.78	67,975,201.00	-20,206,442.42
（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			6,988,693.22
(6) 外币财务报表折算差额	-326,050,560.78	67,975,201.00	-27,195,135.64
(7) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	13,070,910.21	9,980,589.84	1,568,559.50
七、综合收益总额	1,267,065,171.39	1,422,894,831.83	1,377,723,851.36
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	1,216,100,029.25	1,404,734,135.50	1,386,204,980.69
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	50,965,142.14	18,160,696.33	-8,481,129.33
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)	0.34	0.3	0.3
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.27	0.23	0.26

母公司利润表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	7,926,979,194.91	6,763,068,884.41	7,177,730,431.51
减：营业成本	6,940,388,054.25	5,483,802,626.20	5,827,422,053.49
税金及附加	60,506,424.86	34,835,067.70	44,076,518.23
销售费用	287,453.07	538,975.32	218,610,218.31
管理费用	345,854,905.61	340,301,293.25	364,321,833.64
研发费用	252,978,300.55	215,493,790.30	233,206,573.62
财务费用	395,597,304.83	232,253,157.54	177,931,315.97
其中：利息费用	431,611,786.92	386,025,767.35	350,245,366.75
利息收入	79,494,163.40	173,487,943.47	204,880,824.97
加：其他收益	316,180,064.22	243,231,984.51	268,475,027.54
投资收益（损失以“-”号填列）	5,163,786.50	63,769,801.13	131,811,770.68
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			

信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,142,059.37	71,590.84	426,867.41
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）	270,784.32		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	251,839,327.41	762,917,350.58	712,875,583.88
加：营业外收入	9,695,561.40	2,169,046.77	1,685,974.05
减：营业外支出	15,903,854.50	45,950,604.47	6,239,979.76
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	245,631,034.31	719,135,792.88	708,321,578.17
减：所得税费用	2,131,535.10	90,613,784.25	66,629,347.96
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	243,499,499.21	628,522,008.63	641,692,230.21
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	243,499,499.21	628,522,008.63	
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额	16,652,452.55	-50,924,980.32	35,631,821.44
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	16,652,452.55	-50,924,980.32	35,631,821.44
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动	16,652,452.55	-50,924,980.32	35,631,821.44
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	260,151,951.76	577,597,028.31	677,324,051.65
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

合并现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	31,386,047,551.71	21,255,588,843.01	21,294,826,894.15
收到的税费返还	525,400,456.84	447,397,386.83	583,842,527.07
收到其他与经营活动有关的现金	1,048,755,941.50	937,987,764.87	314,343,398.07
经营活动现金流入小计	32,960,203,950.05	22,640,973,994.71	22,193,012,819.29
购买商品、接受劳务支付的现金	26,373,097,247.52	17,989,287,171.92	15,208,062,448.59
保理融资净增加额		-588,325,615.21	440,008,205.10
支付给职工及为职工支付的现金	1,742,125,730.87	1,643,933,202.10	1,611,444,754.32
支付的各项税费	1,945,842,553.54	1,738,642,810.82	2,053,611,462.02
支付其他与经营活动有关的现金	930,066,906.50	687,013,453.49	1,545,137,229.33
经营活动现金流出小计	30,991,132,438.43	21,470,551,023.12	20,858,264,099.36
经营活动产生的现金流量净额	1,969,071,511.62	1,170,422,971.59	1,334,748,719.93
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	256,750,000.00	10,937,659.00	4,291,498.40
取得投资收益收到的现金	184,075,545.13	46,204,284.72	597,767.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	198,724,207.50	93,368,404.61	6,203,537.48
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	12,383,489.44	1,396,048,799.20	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,585,598,990.89	772,112,671.49	1,364,433,033.78
投资活动现金流入小计	2,237,532,232.96	2,318,671,819.02	1,375,525,837.38

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,635,877,508.15	3,475,846,394.78	3,073,456,897.22
投资支付的现金	44,650,001.00	939,151,808.78	998,097.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	228,570,068.33	44,594,161.95	140,157,473.10
支付其他与投资活动有关的现金	269,684.14	630,100,000	979,000,059
投资活动现金流出小计	4,909,367,261.62	5,089,692,365.51	4,193,612,526.30
投资活动产生的现金流量净额	-2,671,835,028.66	-2,771,020,546.49	-2,818,086,688.92
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	56,582,263.40	40,565,632.00	55,692,878.42
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	56,582,263.40	2,850,000.00	55,692,878.42
取得借款收到的现金	14,771,194,588.53	16,167,205,222.54	18,799,191,803.69
发行债券收到的现金	89,640,000.00		18,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,658,870,832.97	2,179,167,583.66	2,728,896,617.49
筹资活动现金流入小计	17,576,287,684.90	18,386,938,438.20	23,443,781,299.60
偿还债务支付的现金	12,771,449,397.41	13,905,912,312.29	16,399,487,411.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,041,038,258.49	840,500,246.13	822,463,182.55
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	3,142,000.00	1,383,500.00	1,530,500.00
支付其他与筹资活动有关的现金	3,702,643,951.32	2,215,211,742.05	4,073,338,850.97
筹资活动现金流出小计	17,515,131,607.22	16,961,624,300.47	21,295,289,444.97
筹资活动产生的现金流量净额	61,156,077.68	1,425,314,137.73	2,148,491,854.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-83,847,786.25	35,700,027.99	-68,944,778.79
五、现金及现金等价物净增加额	-725,455,225.61	-139,583,409.18	596,209,106.85
加：期初现金及现金等价物余额	2,278,853,810.22	2,418,437,219.40	1,822,228,112.55
六、期末现金及现金等价物余额	1,553,398,584.61	2,278,853,810.22	2,418,437,219.40

母公司现金流量表

单位：元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,043,081,798.13	4,391,843,155.16	7,558,444,951.40
收到的税费返还	65,414,595.06	101,932,788.31	230,941,598.37
收到其他与经营活动有关的现金	24,492,619,521.00	24,612,212,298.98	1,432,790,080.42
经营活动现金流入小计	27,601,115,914.19	29,105,988,242.45	9,222,176,630.19
购买商品、接受劳务支付的现金	8,158,319,107.66	5,720,011,530.57	4,960,224,861.99
支付给职工及为职工支付的现金	198,290,738.27	305,360,545.04	301,539,570.98
支付的各项税费	244,914,854.43	280,585,840.57	425,543,070.29
支付其他与经营活动有关的现金	17,816,144,947.79	21,872,834,410.58	702,260,607.55
经营活动现金流出小计	26,417,669,648.15	28,178,792,326.76	6,389,568,110.81
经营活动产生的现金流量净额	1,183,446,266.04	927,195,915.69	2,832,608,519.38
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金		465,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	117,184,541.78	58,837,367.32	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,350,821.95	104,628.78	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	1,361,598,990.89	178,704,288.08	121,019,092.89
投资活动现金流入小计	1,481,134,354.62	702,646,284.18	121,019,092.89
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	371,953,824.05	175,350,046.07	362,384,154.75
投资支付的现金	1,665,045,741.52	1,285,246,908.48	1,352,935,160.01
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金		195,000,000.00	3,409,453.00
投资活动现金流出小计	2,036,999,565.57	1,655,596,954.55	1,718,728,767.76
投资活动产生的现金流量净额	-555,865,210.95	-952,950,670.37	-1,597,709,674.87
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		29,815,632.00	
取得借款收到的现金	2,230,049,600.00	2,712,896,980.10	5,810,377,606.01

发行债券收到的现金	89,640,000.00		1,860,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	802,442,007.83	2,113,710,364.99	2,010,782,129.93
筹资活动现金流入小计	3,122,131,607.83	4,856,422,977.09	9,681,159,735.94
偿还债务支付的现金	2,301,048,952.77	2,002,684,689.84	7,315,791,702.98
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	516,607,125.11	230,454,966.49	357,436,985.48
支付其他与筹资活动有关的现金	1,406,480,000	2,259,651,220.93	3,171,127,509.81
筹资活动现金流出小计	4,224,136,077.88	4,492,790,877.26	10,844,356,198.27
筹资活动产生的现金流量净额	-1,102,004,470.05	363,632,099.83	-1,163,196,462.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	599,976.70	892,004.51	-3,355,079.66
五、现金及现金等价物净增加额	-473,823,438.26	338,769,349.66	68,347,302.52
加：期初现金及现金等价物余额	649,889,655.47	311,120,305.81	242,773,003.29
六、期末现金及现金等价物余额	176,066,217.21	649,889,655.47	311,120,305.81

(二) 合并报表范围变动情况

企业名称	变更内容	变更原因
2021 年		
湖北高登纸品包装有限公司	增加	非同一控制下企业合并
泓达纸品（苏州）有限公司	增加	非同一控制下企业合并
江苏玖润包装有限公司	增加	非同一控制下企业合并
苏州兴华印刷科技有限公司	增加	非同一控制下企业合并
珠海市森洋包装科技有限公司	增加	非同一控制下企业合并
无锡市集航包装制品有限公司	增加	非同一控制下企业合并
合肥祥泰包装有限公司	增加	投资设立
合肥祥鹏包装有限公司	增加	投资设立
杭州祥恒印务有限公司	增加	投资设立
滁州祥恒包装有限公司	增加	投资设立
宿迁祥恒包装有限公司	增加	投资设立
中山祥鹏包装有限公司	增加	投资设立
赤水一盛宏包装制品有限公司	增加	投资设立
安岳一盛宏包装制品有限公司	增加	投资设立
重庆祥恒创意包装有限公司	增加	投资设立
台州祥恒包装有限公司	增加	投资设立
武汉祥恒新能源有限公司	增加	投资设立
佛山市祥恒新能源科技有限公司	增加	投资设立
嘉兴祥恒新能源科技有限公司	增加	投资设立
嘉兴祥泰新能源科技有限公司	增加	投资设立

扬州祥恒新能源科技有限公司	增加	投资设立
吉林祥恒新能源科技有限公司	增加	投资设立
上海祥泰千尧包装科技有限公司	增加	投资设立
嘉兴环深固废资源循环利用服务有限公司	增加	投资设立
宁波环度固废处置有限公司	增加	投资设立
安徽云收收环保科技有限公司	增加	投资设立
青岛云融环保科技有限公司	增加	投资设立
云链智塔(安徽)物联科技有限公司	增加	投资设立
天津云链智塔物联科技有限公司	增加	投资设立
安徽中鹰浆纸有限公司	增加	投资设立
宜宾祥泰环保科技有限公司	增加	投资设立
WPT Recovered Fibres Ltd	增加	投资设立
厦门云包数码有限公司	增加	投资设立
上海云之脉智能科技有限公司	增加	投资设立
南京云迅包装科技有限公司	增加	投资设立
云印技术(深圳)有限公司	减少	股权转让
深圳市云印电子商务有限公司	减少	股权转让
宁波云印微供电子商务有限公司	减少	股权转让
深圳市云印商业保理有限公司	减少	股权转让
厦门包印通科技有限公司	减少	股权转让
苏州云工包装科技有限公司	减少	股权转让
上海云恒包装科技有限公司	减少	股权转让
厦门云包数码有限公司	减少	股权转让
上海云之脉智能科技有限公司	减少	股权转让
南京云迅包装科技有限公司	减少	股权转让
2020 年		
山鹰国际(香港)有限公司	增加	投资设立
Shanying Pulp&Paper Co.,LTD	增加	投资设立
Golden Crane Prachinburi Co.,Ltd	增加	投资设立
GOLDEN CRANE (GOLDEN DRAGON) CO., LTD	增加	投资设立
山鹰热电(吉林)有限公司	增加	投资设立
佛山市东大包装有限公司	增加	非同一控制下企业合并
VIET NAM ZHONGJIAN PACKAGE CO.,LTD	增加	投资设立
祥恒创意(重庆)新材料有限公司	增加	投资设立
吉安祥泰印务有限公司	增加	投资设立
泸州市一圣鸿包装有限公司	增加	非同一控制下企业合并
贵州祥恒包装有限公司	增加	投资设立
江西宇盛再生资源有限公司	增加	投资设立
江西联宇再生资源有限公司	增加	投资设立
WPT Svenska	增加	投资设立
WPT ESPAÑA S.L.	增加	投资设立
苏州云工包装科技有限公司	增加	投资设立

上海云恒包装科技有限公司	增加	投资设立
上海山鹰国际商业管理服务有限公司	增加	投资设立
山鹰（上海）招标服务有限公司	增加	投资设立
上海云融环保科技有限公司	增加	投资设立
FAITH GLORY GLOBAL LIMITED	增加	投资设立
山鹰（上海）融资租赁有限公司	减少	股权转让
NordicPaperHoldingAB	减少	股权转让
NordicPaperBäckhammarAB	减少	股权转让
NordicPaperSäfteAB	减少	股权转让
NordicPaperAmotforsAB	减少	股权转让
NordicPaperAS	减少	股权转让
2019年		
山鹰纸业（广东）有限公司	增加	投资设立
中山中健环保包装股份有限公司	增加	非同一控制下企业合并
中山市山健包装有限公司	增加	非同一控制下企业合并
广西南宁中健包装有限公司	增加	非同一控制下企业合并
南宁胜奕兴业包装有限公司	增加	非同一控制下企业合并
祥恒创意(香港)包装有限公司	增加	投资设立
云印技术（深圳）有限公司	增加	非同一控制下企业合并
深圳市云印电子商务有限公司	增加	非同一控制下企业合并
宁波云印微供电子商务有限公司	增加	非同一控制下企业合并
深圳市云印商业保理有限公司	增加	非同一控制下企业合并
厦门包印通科技有限公司	增加	非同一控制下企业合并
宁波环深垃圾分类服务有限公司	增加	投资设立
恒健（香港）包装有限公司	增加	投资设立
嘉兴祥恒智慧纸品科技有限公司	增加	投资设立
荆州联宇再生资源有限公司	增加	投资设立
嘉兴环宇商务服务有限公司	减少	注销

（三）发行人最近三年主要财务指标

主要财务指标	2021年	2020年	2019年
基本每股收益（元/股）	0.34	0.30	0.30
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.23	0.26
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.27	0.31	0.28
加权平均净资产收益率（%）	9.27	9.13	9.95
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	7.34	9.46	9.19

（四）公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年合并财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析：

1、资产结构分析

最近三年年末，公司资产结构情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	1,573,378.19	30.26%	1,418,903.42	31.23%	1,431,017.75	33.64%
非流动资产	3,626,071.02	69.74%	3,124,752.01	68.77%	2,823,436.27	66.36%
资产合计	5,199,449.21	100.00%	4,543,655.43	100.00%	4,254,454.02	100.00%

公司近三年业务稳步发展，最近三年末公司总资产保持增长，流动资产与非流动资产比例相对稳定。

2、负债结构分析

最近三年年末，公司负债结构情况如下：

单位：万元 币种：人民币

项目	2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	2,255,870.92	66.95%	1,835,203.07	65.06%	1,839,775.17	66.54%
非流动负债	1,113,681.76	33.05%	985,561.32	34.94%	925,327.85	33.46%
负债合计	3,369,552.69	100.00%	2,820,764.39	100.00%	2,765,103.01	100.00%

随着公司近三年业务稳步发展，最近三年末公司总负债随着总资产呈现增长态势，公司负债结构以流动负债为主。

3、现金流量分析

最近三年，公司的现金流量主要数据如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	196,907.15	117,042.30	133,474.87
投资活动产生的现金流量净额	-267,183.50	-277,102.05	-281,808.67
筹资活动产生的现金流量净额	6,115.61	142,531.41	214,849.19
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8,384.78	3,570.00	-6,894.48
现金及现金等价物净增加额	-72,545.52	-13,958.34	59,620.91

公司近三年经营活动产生的现金流量净额均为正，2021 年度经营活动产生的现金流量较 2020 年增长幅度较大，主要系公司营收规模增加及加大回款力度所致。

公司近三年经营活动产生的现金流量净额均为负，2021 年主要系公司本期建造广东肇庆 100 万吨、浙江山鹰 77 万吨等大型造纸项目所致。

公司 2021 年年筹资活动产生的现金流量净额较 2021 年下降幅度很大，主要

系支付融资保证金增加所致。

4、偿债能力分析

最近三年，公司的偿债能力分析如下表所示：

指标	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动比率（倍）	0.70	0.77	0.78
速动比率（倍）	0.53	0.64	0.66
资产负债率（%）	64.81%	62.08%	64.99%

5、盈利能力分析

最近三年，公司的盈利能力分析如下表所示：

单位：万元 币种：人民币

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	3,303,280.90	2,496,915.07	2,324,094.77
营业利润	165,330.68	178,636.18	156,939.81
利润总额	165,037.36	169,002.60	156,611.40
净利润	155,356.48	138,928.07	135,213.38

最近三年，公司营业收入及净利润持续保持增长，盈利能力不断改善。

（五）未来业务目标及盈利能力的可持续性

报告期内，公司的核心竞争力未发生重要变化，主要体现在产业链一体化优势、绿色资源综合利用优势、区位优势、数字化运营优势、产业互联生态优势和全要素创新优势六个方面，具体如下：

1、产业链一体化优势

公司拥有回收纤维原料采购、包装原纸生产、纸板、纸箱生产制造的完整产业链。产业上端涵盖国内外回收纤维采购网络，产业下端在全国各地布局包装厂，产品直接服务于通讯、电子、食品、家电、电商快递等下游客户。产业链上下游协同效应使公司具有较强的成本控制能力和原料供应能力，并为客户提供一站式包装整体解决方案。

公司能够更及时、准确地掌握回收纤维和原纸的市场价格信息，有利于公司适时调整原材料和产品的定价策略，从而有效控制生产成本。公司包装板块依托产业链协同效应，在生产中可以降低库存和备货水平，增强交付能力。公司包装板块下游客户又与回收纤维采购连接，形成产业链的闭环，通过与终端客户直接合作获取保质保量的回收纤维以维持原纸生产的稳定性和连续性，避免原材料短缺的风险。产业链一体化优势也对公司构建领先的产业互联生态平台提供强有力

的支持。

2、绿色资源综合利用优势

中国造纸协会提出“坚持绿色低碳循环发展、加强清洁生产、通过节约资源、能源和减排工作使污染得到有效防治”的发展规划。公司坚持走循环经济的可持续发展道路，以资源综合利用和环保投入为手段达到了循环发展、节能减排和清洁生产。公司主要以回收纤维为原料生产原纸，回收纤维占总成本比重高达 90% 以上。通过多年积累，公司在国内外建立了较完善的回收纤维采购网络，实现了资源—生产—消费—资源再生的良性循环。公司在国内外拥有年超过六百万吨的高效采购和物流能力，每年可保护森林资源 27 万公顷。公司严格执行国家环保排放标准，已建立一整套环境保护和治理制度，安徽山鹰、浙江山鹰和华中山鹰均入选国家级绿色工厂。公司造纸、包装板块多家企业获得 FSC 产销监管链认证。报告期内，山鹰国际荣获安徽省循环经济研究院颁发的“碳达峰碳中和攻坚奖”。

除广东山鹰依靠园区集中供电外，公司国内各造纸基地均有自建电厂，通过热电联产，将发电过程中产生的热蒸汽传输至造纸车间进行烘干，实现了资源的综合利用，有效降低了造纸的能源成本，提高了公司的盈利能力。公司也积极在安徽马鞍山、浙江海盐、湖北荆州开展资源综合利用项目，以工业可燃固废焚烧发电方式处理造纸废弃物，提升环保水平。预计所有固废电站投产后公司国内造纸基地自发电供应能力（不含广东山鹰）将提升至 90% 以上。

3、区位优势

公司国内造纸产能战略布局于华东、华南和华中地区，辐射 16 省 1 市约占国内市场总量 75% 的区域。公司更是在华东地区占据市场份额首位。公司位于安徽马鞍山和浙江嘉兴的造纸基地地处中国经济最为发达的长三角地区，该地区城市密集，商贸繁荣，人民生活水平较高，为我国主要的制造业基地和出口基地，不仅纸质包装需求量大，同时也产生较多的回收纤维，为公司提供了广阔的产品市场和充足的原材料供应。广东肇庆和福建漳州造纸基地辐射闽粤发达地区，公司新建的湖北荆州造纸基地地处九省通衢，都是国内至为重要的产能战略布局，与其他基地形成协同效应，进一步提升公司业务的覆盖面积和区位优势。

另外，公司包装业务布局于沿江沿海经济发达地区，产品销售区域覆盖长三

角、珠三角及环渤海湾等地，贴近行业头部客户聚集地，便于公司为客户提供一体化的包装服务，有利于客户的开拓和保持客户的稳定性。公司同时配套建设了港口、仓库等物流仓储产业，将有力协同主营业务的快速发展。

4、数字化运营优势

公司积极推进山鹰数字化转型建设，对企业现有系统 SAP（企业资源管理系统）、SRM（供应商关系管理）、CRM（客户关系管理）、MES(制造执行系统)、EHR(人事在线)等持续进行推广和优化；公司在华中山鹰率先落地工业 4.0，全力打造现代化的智慧工厂；在安徽山鹰成功实施生产运营平台，对企业生产过程中的各环节数据进行采集、建模、分析、展现，给运营管理者提供决策信息，沉淀最佳实践，实现生产数字化运营质的突破；集团企业商城的搭建初见成效，进一步提升用户采购体验、缩短采购周期、降低采购成本。

报告期内，山鹰国际全价值链优化项目荣获“鼎革奖”年度供应链转型典范奖；MDG（主数据治理项目）成功斩获中国计算机用户协会（CSUA）颁发的“金龙奖”之绿水青山最佳创新奖；生产数字化运营平台助力安徽山鹰以第一名的成绩荣获安徽省数字化灯塔工厂的荣誉。

5、产业互联生态优势

公司多年来深耕造纸包装产业链上下游，积累了大量深刻的行业洞察与理解，同时也链接了广泛的专业资源，这些资源成为构建产业互联网生态平台的基石，也是云融、云印、云链平台区别于国内同行业其他平台的根本所在。云融网络系改变传统回收模式的互联网再生资源回收服务平台，用“互联网+物联网+资源循环”模式，组建“资源-产品-再生资源”物质反复循环流动的产业互联网，实现对回收产业链的商业模式创新和产业生态构建。云链技术结合物联网技术和绿色资源综合应用，打造面向制造企业的智慧供应链物流平台，实现覆盖包括成品纸、国内废纸、上游原料等山鹰国际供应链链条的运输业务，以及下游包装终端客户物流业务供应链管理全面提升。

公司参股的云印技术通过打造全包装行业领先产业互联网平台，整合社会产能，打造包装产业云工厂。现已研发出云印聚好单、云印包印通、云印智控宝、云印箱易通四款数字化产品，分别针对“产销匹配”、“工序协同”、“智能控制”、“服务终端”等场景，意在打通工人、设备、工厂与市场之间的连接，从而更好的

在行业内部进行资源的协调和分配。公司以产业互联生态构建为己任，通过云融、云印、云链等服务体系，全面覆盖造纸包装产业链，搭建产业互联和谐生态圈，为价值客户提供绿色包装一体化解决方案。

6、全要素创新优势

公司持续加大产品技术研发力度，目前已拥有国家级博士后科研工作站、省级企业技术中心、回收纤维造纸工程技术研究中心等各级研发平台。公司荣获国家专利奖—“第二十二届中国专利银奖”和“第二十二届中国专利优秀奖”。截止2021年12月底，已获专利697项，其中发明专利60项，涉及造纸、环保、机械、电气控制等各个专业，公司及全资子公司浙江山鹰、华南山鹰也连续被认定为国家高新技术企业。报告期内，广东山鹰以白色伸性纸为研发突破方向，攻克白色高透高强伸性纸技术难关，顺利生产出透气度超过25um/pa.s，物理强度指标达到高强纸袋纸标准的成品纸。在前期成功研发“雪杉”系列纸棒纸的基础上，对广东山鹰拓展市场，生产高附加值的产品再添新贡献。

公司全面探索基于新材料、新技术、新产品、新模式等的全要素创新。山鹰国际连续三年荣获由德勤中国发布的“中国卓越管理公司”奖项，连续六年荣获《财富》中国500强。公司还在海外子公司探索基于董事会授权的职业经理人管理模式并取得了圆满成功；公司布局的产业互联生态平台，亦是在商业模式及经营转型的创新。

五、本次债券发行的募集资金用途

在符合相关法律法规的前提下，本次公司债券的募集资金拟用于公司股票回购、偿还有息负债、补充流动资金、项目建设、股权投资等用途。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况确定。

六、其他重要事项

截至2021年12月31日，公司累计担保发生额9,997,246,576.14元，期末担保余额12,808,571,281.42元，占公司2021年经审计净资产的77.55%，上述担保均为公司对合并报表范围内子公司的担保。

截止本公告披露日，公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

山鹰国际控股股份公司董事会

二〇二二年四月三十日