

# 山东太阳纸业股份有限公司 2011 年第三季度季度报告全文

## § 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料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、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 公司第三季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人李洪信、主管会计工作负责人牛宜美及会计机构负责人(会计主管人员)李辉声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

## § 2 公司基本情况

### 2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

	2011.9.30	2010.12.31	增减幅度 (%)	
总资产 (元)	14,790,504,373.90	11,595,607,686.31	27.55%	
归属于上市公司股东的所有者权益 (元)	3,902,256,378.26	3,548,492,357.72	9.97%	
股本 (股)	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00	0.00%	
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	3.88	3.53	9.92%	
	2011 年 7-9 月	比上年同期增减 (%)	2011 年 1-9 月	比上年同期增减 (%)
营业总收入 (元)	2,216,674,500.55	0.36%	6,249,966,886.79	8.23%
归属于上市公司股东的净利润 (元)	146,261,747.07	-2.53%	502,592,749.74	0.76%
经营活动产生的现金流量净额 (元)	-	-	703,945,932.52	75.14%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	-	-	0.70	75.00%
基本每股收益 (元/股)	0.15	0.00%	0.50	0.00%
稀释每股收益 (元/股)	0.15	0.00%	0.50	0.00%
加权平均净资产收益率 (%)	4.04%	-0.84%	13.22%	-2.14%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	2.78%	-1.59%	10.32%	-4.60%

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注 (如适用)
非流动资产处置损益	38,347,201.24	
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、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	118,913,764.97	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,892,639.19	
所得税影响额	-20,134,207.82	

少数股东权益影响额	-28,522,105.38	
合计	110,497,292.20	-

## 2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）	56,389	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
兖州市东方投资有限公司	19,876,240	人民币普通股
兖州市旭东浆纸销售有限公司	16,831,638	人民币普通股
博时价值增长证券投资基金	8,778,364	人民币普通股
挪威中央银行	6,284,011	其他
中国建设银行—博时价值增长贰号证券投资基金	5,174,000	人民币普通股
兖州市阳光纸制品有限公司	4,495,015	人民币普通股
兖州市天阳再生资源回收有限公司	4,338,302	人民币普通股
中国建设银行—中小企业板交易型开放式指数基金	4,212,916	人民币普通股
中国太平洋财产保险—传统—普通保险产品-013C-CT001 深	2,999,960	人民币普通股
久嘉证券投资基金	1,690,859	人民币普通股

## § 3 重要事项

### 3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

- (1) 货币资金期末数为 116978.05 万元，比期初增加 38.22%，主要原因是本期承兑汇票及信用证保证金增加较大所致。
- (2) 预付账款期末数为 75468.67 万元，比期初数增加 45.64%，主要原因是预付材料款增加所致。
- (3) 存货期末数为 144538.48 万元，比期初增加 92.83%，主要原因是本期产能增长导致材料库存，产成品库存相应增加。
- (4) 固定资产期末数为 792699.38 万元，比期初增加 36.37%，主要原因是在建工程项目中高松厚度纯质纸项目、第二台 50MW 机组、合利化机浆改造项目等已在本季度正式生产，资产结转增加所致。
- (5) 在建工程期末数为 74006.85 万元，比期初减少 41.76%，主要原因是部分项目已完工，结转至固定资产减少所致。
- (6) 无形资产期末数 44091.51 万元，比期初数增加 44.83%，主要原因是本期公司控股子公司兖州永悦纸业有限公司土地使用权增加所致。
- (7) 短期借款期末数为 463699.22 万元，比期初增加 34.53%，主要原因是公司流动资金借款增加所致。
- (8) 应付票据期末数为 119560.00 万元，比期初增加 152.77%，主要原因是本期以票据结算的业务增加所致。
- (9) 应付账款期末数为 110490.60 万元，比期初增加 34.78%，主要原因是本期待支付的材料货款增加所致。
- (10) 应交税费期末数-34513.86 万元，比期初减少 488.13%，主要原因是公司期末尚未抵扣的增值税进项税增加所致。
- (11) 其他应付款期末数 6989.51 万元，比期初数减少 35.09%，主要原因是本期支付子公司太阳纸业有限公司外方股东退股款所致。
- (12) 长期借款期末数为 168280.46 万元，比期初增加 55.18%，主要是本期工程项目借款增加所致。
- (13) 应付债券期末数为 99776.23 万元，比期初增加 100.36%，主要原因是本期新发行 3 年期中期票据所致。
- (14) 营业税金及附加本期发生额为 1804.88 万元，比去年同期增加 368.06%，主要原因是本期城市维护建设税及教育费附加增加。
- (15) 财务费用本期发生额为 36142.32 万元，比去年同期增加 65.20%，主要原因是银行贷款数额增加，贴现利率比去年同期大幅增长，支付的贴现费用增加，支付的贷款利息费用增加，导致整体财务费用大幅增加。

(16) 资产减值损失本期发生额为 1671.70 万元，比去年同期减少 51.43%，主要原因是由于去年会计估计变更提取坏账准备增加，本期减少所致。

(17) 营业外收入本期发生额为 16133.20 万元，比去年同期增加 367.81%，主要原因是本期收到的财政补助增加所致。

### 3.2 重大事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

#### 3.2.1 非标意见情况

适用  不适用

#### 3.2.2 公司存在向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

适用  不适用

#### 3.2.3 日常经营重大合同的签署和履行情况

适用  不适用

#### 3.2.4 其他

适用  不适用

### 3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

上市公司及其董事、监事和高级管理人员、公司持股 5% 以上股东及其实际控制人等有关方在报告期内或持续到报告期内的以下承诺事项

适用  不适用

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
股改承诺	无	无	无
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	无	无	无
重大资产重组时所作承诺	无	无	无
发行时所作承诺	兖州市金太阳投资有限公司	关于避免同业竞争的承诺	严格履行
其他承诺（含追加承诺）	兖州市金太阳投资有限公司	关于追加锁定所持公司股份的承诺	严格履行

### 3.4 对 2011 年度经营业绩的预计

2011 年度预计的经营业绩	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增减变动幅度小于 30%			
2011 年度净利润同比变动幅度的预计范围	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增减变动幅度为：	-30.00%	~~	10.00%
2010 年度经营业绩	归属于上市公司股东的净利润（元）：	636,379,332.95		
业绩变动的原因说明	由于 2011 年以来造纸行业景气度持续低迷、生产成本上升、需求不旺等不利因素将对公司 2011 年度的经营业绩产生较大影响。			

### 3.5 其他需说明的重大事项

#### 3.5.1 证券投资情况

适用  不适用

#### 3.5.2 报告期接待调研、沟通、采访等活动情况表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011 年 08 月 04 日	公司兖州本部	实地调研	日本瑞穗实业银行（中国）有限公司	公司生产经营情况及行业发展情况
2011 年 09 月 22 日	公司兖州本部	实地调研	海通证券、中国人寿资产管理公司、诺安基金。	公司生产经营情况及行业发展情况

## § 4 附录

### 4.1 资产负债表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司  
元

2011 年 09 月 30 日

单位：

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	1,169,780,554.86	380,112,282.39	846,309,046.90	463,455,465.85
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	1,107,156,573.63	492,448,656.47	1,065,135,849.77	393,530,591.70
应收账款	554,829,526.02	114,999,271.56	442,504,810.51	25,938,638.45
预付款项	754,686,691.68	414,676,161.53	518,175,976.08	131,310,739.25
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利			12,524,771.87	12,524,771.87
其他应收款	12,445,156.00	1,014,880,312.71	26,931,791.02	568,884,592.31
买入返售金融资产				
存货	1,445,384,809.33	330,332,422.18	749,544,977.84	201,231,140.19
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	5,044,283,311.52	2,747,449,106.84	3,661,127,223.99	1,796,875,939.62
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产				

持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	626,663,217.12	2,214,796,924.95	527,716,040.06	2,001,863,150.84
投资性房地产				
固定资产	7,926,993,825.75	3,806,414,211.59	5,813,029,577.56	1,892,087,457.35
在建工程	740,068,555.93	620,854,350.20	1,270,822,920.82	1,154,183,086.34
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	412,440,176.17	127,009,742.30	282,688,553.43	129,791,113.64
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	40,055,287.41	21,242,693.01	40,223,370.45	19,563,527.75
其他非流动资产				
非流动资产合计	9,746,221,062.38	6,790,317,922.05	7,934,480,462.32	5,197,488,335.92
资产总计	14,790,504,373.90	9,537,767,028.89	11,595,607,686.31	6,994,364,275.54
流动负债：				
短期借款	4,636,992,206.64	2,539,634,912.62	3,446,886,615.54	1,708,178,071.65
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债			5,143,130.99	4,237,434.87
应付票据	1,195,600,000.00	552,000,000.00	473,000,000.00	350,000,000.00
应付账款	1,104,905,966.19	480,215,708.16	819,770,866.66	338,014,340.15
预收款项	178,827,508.48	15,702,723.61	164,526,258.76	67,552,483.18
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	39,963,305.35	3,353,310.07	49,911,017.52	5,078,594.83
应交税费	-345,138,561.05	-165,399,509.52	-58,684,089.69	51,705,213.61
应付利息	36,783,561.63	36,783,561.63	3,375,342.47	3,375,342.47
应付股利				
其他应付款	69,895,135.57	75,325,331.50	107,676,241.46	24,299,905.09
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债	598,000,000.00	260,000,000.00	758,000,000.00	360,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	7,515,829,122.81	3,797,616,038.07	5,769,605,383.71	2,912,441,385.85
非流动负债：				
长期借款	1,682,804,600.00	1,244,804,600.00	1,084,454,600.00	461,304,600.00

应付债券	997,762,339.99	997,762,339.99	497,980,347.35	497,980,347.35
长期应付款	5,800,000.00	5,800,000.00	5,800,000.00	5,800,000.00
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	16,337,533.12	4,114,199.70	16,470,833.39	2,800,000.00
非流动负债合计	2,702,704,473.11	2,252,481,139.69	1,604,705,780.74	967,884,947.35
负债合计	10,218,533,595.92	6,050,097,177.76	7,374,311,164.45	3,880,326,333.20
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00
资本公积	793,230,253.73	717,311,278.57	787,678,003.73	711,759,028.57
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	307,597,251.23	307,597,251.23	307,597,251.23	307,597,251.23
一般风险准备				
未分配利润	1,801,300,711.65	1,457,950,927.33	1,449,429,521.01	1,089,871,268.54
外币报表折算差额	-4,682,232.35		-1,022,812.25	
归属于母公司所有者权益合计	3,902,256,378.26	3,487,669,851.13	3,548,492,357.72	3,114,037,942.34
少数股东权益	669,714,399.72		672,804,164.14	
所有者权益合计	4,571,970,777.98	3,487,669,851.13	4,221,296,521.86	3,114,037,942.34
负债和所有者权益总计	14,790,504,373.90	9,537,767,028.89	11,595,607,686.31	6,994,364,275.54

#### 4.2 本报告期利润表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

2011 年 7-9 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	2,216,674,500.55	1,174,368,203.57	2,208,655,631.95	914,734,496.27
其中：营业收入	2,216,674,500.55	1,174,368,203.57	2,208,655,631.95	914,734,496.27
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	2,084,425,890.11	1,124,221,892.33	2,017,552,191.59	830,104,727.88
其中：营业成本	1,808,992,189.61	1,013,642,487.50	1,833,110,985.90	773,897,602.33
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	4,865,577.50	544,491.17	1,441,973.79	1,411,008.17

销售费用	68,406,290.44	9,769,886.63	71,603,906.57	6,418,914.75
管理费用	53,097,462.30	20,435,440.98	38,972,870.36	18,251,166.43
财务费用	135,259,120.70	72,712,338.29	73,626,035.73	28,619,315.29
资产减值损失	13,805,249.56	7,117,247.76	-1,203,580.76	1,506,720.91
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			6,617,345.18	7,238,495.07
投资收益（损失以“-”号填列）	17,908,940.90	18,860,851.57	4,957,586.83	5,909,497.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	17,908,940.90	18,860,851.57	4,957,586.83	5,909,497.49
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	150,157,551.34	69,007,162.81	202,678,372.37	97,777,760.95
加：营业外收入	72,312,692.94	34,998,686.74	12,321,746.41	11,377,185.78
减：营业外支出	670,244.06	555,268.14	346,849.97	307,037.95
其中：非流动资产处置损失	635,155.41	525,169.75	46,420.57	6,956.66
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	221,800,000.22	103,450,581.41	214,653,268.81	108,847,908.78
减：所得税费用	42,865,825.74	19,730,844.83	38,365,182.13	24,478,368.80
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	178,934,174.48	83,719,736.58	176,288,086.68	84,369,539.98
归属于母公司所有者的净利润	146,261,747.07	83,719,736.58	150,057,575.51	84,369,539.98
少数股东损益	32,672,427.41		26,230,511.17	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.15		0.15	
（二）稀释每股收益	0.15		0.15	
七、其他综合收益	-2,024,497.88		-48,350.51	
八、综合收益总额	176,909,676.60	83,719,736.58	176,239,736.17	84,369,539.98
归属于母公司所有者的综合收益总额	144,237,336.79	83,719,736.58	150,009,236.56	84,369,539.98
归属于少数股东的综合收益总额	32,672,339.81		26,230,499.61	

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：0.00 元。

### 4.3 年初到报告期末利润表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

2011 年 1-9 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	6,249,966,886.79	3,154,578,061.20	5,774,877,901.50	2,577,437,277.84
其中：营业收入	6,249,966,886.79	3,154,578,061.20	5,774,877,901.50	2,577,437,277.84
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				

二、营业总成本	5,798,434,256.18	2,953,749,136.93	5,181,106,978.89	2,396,091,462.59
其中：营业成本	5,061,926,025.86	2,708,406,496.78	4,603,784,114.06	2,217,746,610.73
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	18,048,762.28	2,416,656.86	3,856,075.28	3,762,603.45
销售费用	198,208,014.45	21,082,020.60	182,154,316.48	17,976,945.72
管理费用	142,111,251.54	61,124,974.61	138,110,308.99	66,934,330.82
财务费用	361,423,187.17	153,445,830.92	218,785,244.46	80,767,718.81
资产减值损失	16,717,014.88	7,273,157.16	34,416,919.62	8,903,253.06
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5,143,130.99	4,237,434.87	5,708,788.76	-373,336.71
投资收益（损失以“-”号填列）	80,948,314.07	330,617,742.19	71,627,908.57	345,117,480.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	86,091,445.06	88,947,177.06	87,054,577.88	94,079,725.31
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	537,624,075.67	535,684,101.33	671,107,619.94	526,089,958.94
加：营业外收入	161,331,992.47	43,225,679.91	34,486,595.40	26,757,016.85
减：营业外支出	2,356,367.79	1,227,220.28	2,920,352.75	1,070,772.85
其中：非流动资产处置损失	647,550.02	537,564.36	674,317.06	103,350.44
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	696,599,700.35	577,682,560.96	702,673,862.59	551,776,202.94
减：所得税费用	109,004,548.43	58,881,343.07	109,616,116.78	54,037,418.34
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	587,595,151.92	518,801,217.89	593,057,745.81	497,738,784.60
归属于母公司所有者的净利润	502,592,749.74	518,801,217.89	498,824,280.33	497,738,784.60
少数股东损益	85,002,402.18		94,233,465.48	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.50		0.50	
（二）稀释每股收益	0.50		0.50	
七、其他综合收益	-3,659,586.70		-208,101.10	
八、综合收益总额	583,935,565.22	518,801,217.89	592,849,644.71	497,738,784.60
归属于母公司所有者的综合收益总额	498,933,329.64	518,801,217.89	498,616,199.66	497,738,784.60
归属于少数股东的综合收益总额	85,002,235.58		94,233,445.05	

年初到报告期末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：0.00 元。



4.4 年初到报告期末现金流量表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

2011 年 1-9 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
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	7,668,636,335.94	2,996,192,457.51	6,463,622,676.37	2,705,093,253.71
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				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
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				
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	148,496,955.06	63,715,643.24	36,923,207.67	29,946,985.80
经营活动现金流入小计	7,817,133,291.00	3,059,908,100.75	6,500,545,884.04	2,735,040,239.51
购买商品、接受劳务支付的现金	6,422,000,075.15	3,098,123,013.54	5,545,085,166.83	2,678,672,814.44
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				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	259,627,229.65	101,948,159.76	187,791,289.16	79,173,011.52
支付的各项税费	332,821,151.78	105,469,446.20	272,066,429.93	74,805,482.94
支付其他与经营活动有关的现金	98,738,901.90	33,099,191.68	93,664,715.40	40,306,774.97
经营活动现金流出小计	7,113,187,358.48	3,338,639,811.18	6,098,607,601.32	2,872,958,083.87
经营活动产生的现金流量净额	703,945,932.52	-278,731,710.43	401,938,282.72	-137,917,844.36
二、投资活动产生的现金流量：				

收回投资收到的现金	3,371,200.00	3,371,200.00		55,755.09
取得投资收益收到的现金	12,524,771.87	258,432,771.87		250,982,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	62,772,543.29	18,845,139.39	1,800,961.16	156,453.06
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				
投资活动现金流入小计	78,668,515.16	280,649,111.26	1,800,961.16	251,194,208.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,874,370,899.77	1,598,485,215.93	962,655,678.48	862,302,569.73
投资支付的现金	10,000,000.00	123,986,597.05		65,583,153.36
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	1,884,370,899.77	1,722,471,812.98	962,655,678.48	927,885,723.09
投资活动产生的现金流量净额	-1,805,702,384.61	-1,441,822,701.72	-960,854,717.32	-676,691,514.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			18,117,588.08	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			18,117,588.08	
取得借款收到的现金	7,735,693,721.01	4,155,091,648.08	4,613,572,258.47	2,027,367,241.48
发行债券收到的现金	497,750,000.00	497,750,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	8,233,443,721.01	4,652,841,648.08	4,631,689,846.55	2,027,367,241.48
偿还债务支付的现金	6,107,238,129.91	2,640,134,807.11	3,740,965,052.31	1,119,129,512.22
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	618,373,906.07	356,544,728.84	328,869,101.80	160,929,991.23
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	88,092,000.00		85,250,600.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	366,100,898.49	142,045,124.52	22,345,164.00	9,978,150.35
筹资活动现金流出小计	7,091,712,934.47	3,138,724,660.47	4,092,179,318.11	1,290,037,653.80
筹资活动产生的现金流量净额	1,141,730,786.54	1,514,116,987.61	539,510,528.44	737,329,587.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,280,035.49	144,496.33		
五、现金及现金等价物净增加额	42,254,369.94	-206,292,928.21	-19,405,906.16	-77,279,771.62
加：期初现金及现金等价物余额	763,369,046.90	416,255,465.85	558,266,515.60	359,991,505.45
六、期末现金及现金等价物余额	805,623,416.84	209,962,537.64	538,860,609.44	282,711,733.83

#### 4.5 审计报告

审计意见： 未经审计

山东太阳纸业股份有限公司  
董事长：李洪信  
二〇一一年十月二十六日