



# 山东太阳纸业股份有限公司

SHAN DONG SUN PAPER INDUSTRY JOINT STOCK CO., LTD.

## 2010 年年度报告



证券代码： 002078  
证券简称： 太阳纸业

披露日期： 2011 年 4 月 21 日

## 重要提示

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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2、没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

3、公司全体董事均亲自出席了本次审议年度报告的董事会。

4、中瑞岳华会计师事务所有限公司为本公司 2010 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

5、公司负责人李洪信先生、主管会计工作负责人牛宜美女士及会计机构负责人（会计主管人员）李辉女士声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

# 目 录

第一节	公司基本情况简介	4
第二节	会计数据和业务数据摘要	6
第三节	股本变动及股东情况	8
第四节	董事、监事、高级管理人员和员工情况	13
第五节	公司治理结构	20
第六节	股东大会情况简介	29
第七节	董事会报告	30
第八节	监事会报告	62
第九节	重要事项	65
第十节	财务会计报告	81
第十一节	备查文件目录	186

## 第一节 公司基本情况简介

### 一、公司法定中、英文名称及缩写

中文名称：山东太阳纸业股份有限公司

中文名称缩写：太阳纸业

英文名称：SHAN DONG SUN PAPER INDUSTRY JOINT STOCK CO., LTD.

英文名称缩写：SUNPAPER

### 二、公司法定代表人：李洪信

### 三、董事会秘书及证券事务代表姓名、联系地址、电话、传真、电子信箱

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	陈昭军	庞福成
联系地址	山东省兖州市友谊路1号	山东省兖州市友谊路1号
电话	0537-3658715	0537-3658762
传真	0537-3658762	0537-3658762
电子信箱	sunpaperhgz@163.com	pfc9697@163.com

### 四、注册地址、办公地址、邮政编码、互联网网址

注册地址：山东省兖州市西关大街66号

办公地址：山东省兖州市友谊路1号

邮政编码：272100

网址：<http://www.sunpapergroup.com>

电子信箱：[sun@sunpapergroup.com](mailto:sun@sunpapergroup.com)

### 五、选定信息披露报纸、登载年度报告的互联网网址、年度报告备置地点

信息披露报纸：《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》

登载年度报告的网站网址：<http://www.cninfo.com.cn>

年度报告备置地点：公司证券部

### 六、公司股票上市交易所、股票简称和股票代码

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：太阳纸业

股票代码：002078

### 七、其他有关资料：

公司首次注册登记日期：2000年4月26日

公司最近一次变更注册登记日期：2010年7月14日



公司注册登记地点：山东省工商行政管理局

企业法人营业执照注册号：370000228006169

税务登记号码：370882706094280

公司组织机构代码：70609428-0

公司聘请的境内会计师事务所名称：中瑞岳华会计师事务所有限公司

公司聘请的境内会计师事务所办公地址：北京市西城区金融街35号国际企业大厦A座8-9层

## 第二节 主要财务数据和指标

### 一、 主要会计数据

单位：（人民币）元

	2010 年	2009 年	本年比上年增减（%）	2008 年
营业总收入（元）	8,037,044,178.98	5,960,730,497.54	34.83%	5,799,442,898.23
利润总额（元）	903,661,382.63	644,385,628.65	40.24%	255,022,307.09
归属于上市公司股东的净利润（元）	636,379,332.95	478,824,331.84	32.90%	229,077,532.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	613,963,962.08	457,184,265.44	34.29%	18,994,593.43
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,258,542,059.43	492,861,712.99	155.35%	1,773,394,847.02
	2010 年末	2009 年末	本年末比上年末增减（%）	2008 年末
总资产（元）	11,595,607,686.31	9,278,759,015.08	24.97%	8,259,468,167.26
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	3,548,492,357.72	2,994,641,754.72	18.49%	2,603,851,149.48
股本（股）	1,004,810,394.00	502,405,197.00	100.00%	502,405,197.00

### 二、 主要财务指标

单位：（人民币）元

	2010 年	2009 年	本年比上年增减（%）	2008 年
基本每股收益（元/股）	0.63	0.48	31.25%	0.23
稀释每股收益（元/股）	0.63	0.48	31.25%	0.23
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.61	0.45	35.56%	0.02
加权平均净资产收益率（%）	19.47%	17.11%	2.36%	9.05%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	18.79%	16.33%	2.46%	0.75%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.25	0.98	27.55%	3.53
	2010 年末	2009 年末	本年末比上年末增减（%）	2008 年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.53	5.96	-40.77%	5.18



### 三、非经常性损益项目

单位：（人民币）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	3,914,204.12	
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	40,967,199.96	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-15,125,714.84	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,240,422.82	
所得税影响额	-5,954,442.80	
少数股东权益影响额	1,854,547.25	
合计	22,415,370.87	-

### 第三节 股本变动及股东情况

#### 一、股份变动情况表

##### (一) 报告期内股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减(+, -)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	2,400	0.0005%		960	1,440	678,388,236	678,393,036	678,393,036	67.5145%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股						678,388,236	678,388,236	678,388,236	67.5140%
其中：境内非国有法人持股						678,388,236	678,388,236	678,388,236	67.5140%
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
5、高管股份	2,400	0.0005%		960	1,440		2,400	4,800	0.0005%
二、无限售条件股份	502,402,797	99.9995%		200,961,118.8	301,441,678.2	-678,388,236	-175,985,439	326,417,358	32.4850%
1、人民币普通股	502,402,797	99.9995%		200,961,118.8	301,441,678.2	-678,388,236	-175,985,439	326,417,358	32.4850%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	502,405,197	100%		200,962,079	301,443,118		502,405,197	1,004,810,394	100%

##### 有限售条件股份情况

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
兖州市金太阳投资有限公司	0	0	678,388,236	678,388,236	追加承诺	2012年9月9日



杨林娜	2,400	0	2,400	4,800	高管股份	在任监事一年内转让不超过持有股份的 25%
-----	-------	---	-------	-------	------	-----------------------

## （二） 股票发行与上市情况

1、 经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006] 96 号文核准，公司首次公开发行人民币普通股7,500万股。本次发行采用网下向询价对象配售与网上资金申购定价发行相结合的方式，其中，网下配售 1,500万股，网上定价发行6,000万股，发行价格为 16.7 元/股。

经深圳证券交易所《关于山东太阳纸业股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》（深证上[2006]128 号文）同意，本公司发行的7,500万股人民币普通股股票已于2006 年11月16日在深圳证券交易所上市。股票简称“太阳纸业”，股票代码“002078”；其中本次公开发行中网上定价发行的6,000万股股票于2006年11月16日起上市交易。

2、2007年6月，公司按照每10股送1股、转增2股的比例实施了分红和资本公积转增股本的方案，实施后公司总股本由原来的20,104.6812万股增加为35,886.08556万股，但股权结构不变，其中，有限售条件的股份26,136.0855万股，占股份总数的72.83%，无限售条件的股份为9,750万股，占股份总数的27.17%。

3、2007 年 11 月 16 日，公司限售股份持有人持有的部分限售流通股 1907.9341 股在限售期满后上市流通，公司股份总数不变，但股本结构发生变化，其中有限售条件的股份 242,281,514 万股，占股份总数的 67.51%，无限售条件的股份为 11,657.9341 万股，占股份总数的 32.49 %。

4、经 2007 年度股东大会审议通过，以 2007 年 12 月 31 日公司总股本 358,860,855.60 股为基础，向全体股东以资本公积按每 10 股转增股本 4 股转增股本，合计转增 143,544,342.24 股。截止 2008 年 12 月 31 日，公司总股本为 502,405,197 股。其中，有限售条件的股份 339,194,118 股，占股份总数的 67.51%，无限售条件的股份为 163,211,079 股，占股份总数的 32.49%。

5、经 2008 年度股东大会审议通过，以 2008 年 12 月 31 日公司总股本 502,405,197.00 股为基础，向全体股东每 10 股派现 2.00 元（含税），合计分配股利 100,481,039.40 元。

6、2009 年 11 月 16 日，在公司控股股东兖州市金太阳投资有限公司持有的限售流通股 339,194,118 股在限售期满后上市流通后，公司股本实现了全流通。

7、经 2009 年度股东大会审议通过，以 2009 年 12 月 31 日公司总股本 502,405,197 股为基础，向全体股东每 10 股送 4 股（含税），派现 2.00 元（含税），合计分配股利



301,443,118.20 元，按照税法及国家有关规定应缴纳的个人所得税由公司代扣代缴；同时，以 2009 年 12 月 31 日公司总股本 502,405,197 股为基础，向全体股东以资本公积按每 10 股转增股本 6 股转增股本，合计转增 301,443,118 股。本次分红前本公司总股本为 502,405,197 股，分红后总股本增至 1,004,810,394 股。

8、2010年9月9日，公司控股股东兖州市金太阳投资有限公司承诺在未来两年内（自2010年9月10日至2012年9月9日），不对其所持有的全部太阳纸业股票678,388,236股（全部为无限售条件流通股）进行转让或者委托他人管理其所持有的太阳纸业股份，也不由太阳纸业回购其所持有的股份。

9、公司无内部职工股。

## 二、公司股东变动及股东情况

### （一）前10名股东、前10名无限售条件股东持股情况表

单位：股

股东总数		59,913			
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
兖州市金太阳投资有限公司	境内非国有法人	67.51%	678,388,236	678,388,236	34,000,000
兖州市东方投资有限公司	境内非国有法人	1.94%	19,522,840	0	0
兖州市旭东浆纸销售有限公司	境内非国有法人	1.68%	16,831,638	0	0
博时价值增长证券投资基金	境内非国有法人	0.87%	8,778,364	0	0
中国建设银行—博时价值增长贰号证券投资基金	境内非国有法人	0.51%	5,174,000	0	0
中国银行—易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	0.47%	4,746,548	0	0
兖州市阳光纸制品有限公司	境内非国有法人	0.45%	4,495,015	0	0
兖州市天阳再生资源回收有限公司	境内非国有法人	0.43%	4,338,302	0	0
挪威中央银行	境内非国有法人	0.30%	3,062,078	0	0
中国工商银行—融通深证100指数证券投资基金	境内非国有法人	0.30%	3,036,871	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
兖州市东方投资有限公司	19,522,840		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		
中国建设银行—博时价值增长贰号证券	5,174,000		人民币普通股		



投资基金		
中国银行一易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	4,746,548	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
挪威中央银行	3,062,078	人民币普通股
中国工商银行一融通深证 100 指数证券投资基金	3,036,871	人民币普通股
中国建设银行一中小企业板交易型开放式指数基金	2,823,874	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知上述股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。	

## (二) 控股股东及实际控制人变更情况

### 1、控股股东

公司控股股东为兖州市金太阳投资有限公司（以下简称“金太阳投资”），注册资本为人民币 7,948 万元，法定代表人为李瑞，注册地址为兖州市兴隆庄镇驻地，经营范围为对外投资、企业投资管理、企业管理；房地产开发；物业管理。（以上项目不含金融、证券业务，涉及许可经营的须凭许可证或批准文件经营）。

金太阳投资的股权结构为：李洪信持有 68%的股权，李瑞持有 12%的股权，李娜持有 10%的股权，李鲁持有 10%的股权。李洪信先生及其子女共持有金太阳投资 100%的股权。

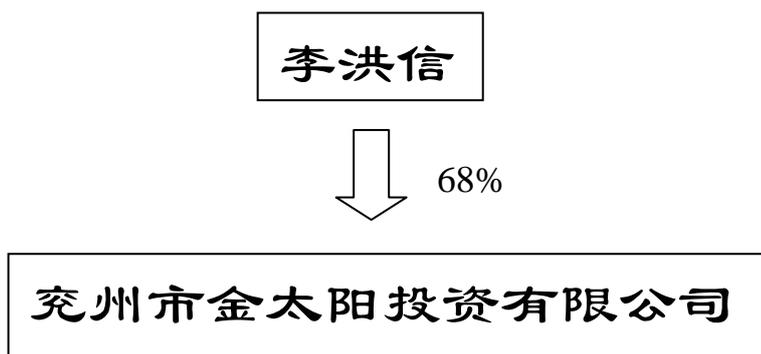
### 2、实际控制人情况

公司实际控制人为李洪信先生，生于 1953 年，中国国籍，无境外永久居留权，大专以上学历，高级经济师，中共党员，2000 年 3 月至今，担任山东太阳纸业股份有限公司董事长、总经理。

李洪信先生持有兖州市金太阳投资有限公司 68%的股权，通过兖州市金太阳投资有限公司间接持有本公司 45.91%的股份。

报告期内，公司实际控制人没有发生变化。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



↓ 67.51%

**山东太阳纸业股份有限公司**

(三) 公司无其他持股在10%以上(含10%)的法人股东

## 第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

### 一、董事、监事、高级管理人员情况

#### (一) 董事、监事和高级管理人员持股变动情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
李洪信	董事长、总经理	男	58	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		10.51	否
白懋林	副董事长、常务副总经理	男	43	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		10.47	否
曹春昱	独立董事	男	47	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		5.00	否
刘学恩	独立董事	男	49	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		5.00	否
王晨明	独立董事	女	37	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		5.00	否
刘泽华	董事、副总经理	男	40	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		17.45	否
张文	董事	男	47	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		5.48	否
姜凤伟	监事会召集人	男	52	2009年05月18日	2012年05月17日	0	0		5.87	否
曹衍军	监事	男	39	2009年05月18日	2012年05月17日	0	0		10.78	否
杨林娜	监事	女	36	2009年05月18日	2012年05月17日	3,200	6,400	分红送股	4.65	否
应广东	副总经理、总工程师	男	46	2009年08月06日	2012年08月05日	0	0		49.83	否
李纪飞	副总经理	男	54	2009年08月06日	2012年08月05日	0	0		9.49	否



苏秉芬	副总经理	男	49	2009年08月06日	2012年08月05日	0	0		9.48	否
陈昭军	副总经理、 董事会秘书	男	49	2009年08月06日	2012年08月05日	0	0		9.48	否
牛宜美	财务总监	女	55	2009年08月06日	2012年08月05日	0	0		6.50	否
王宗良	总经济师	男	46	2010年01月18日	2012年08月05日	0	0		6.50	否
陈文俊	副总经理	男	48	2009年08月06日	2012年08月05日	0	0		9.47	否
合计	-	-	-	-	-	3,200	6,400	-	180.96	-

## (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

姓名	职务	期初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期股票期权行权数量	股票期权行权价格	期末持有股票期权数量	期初持有限制性股票数量	报告期新授予限制性股票数量	限制性股票的授予价格	期末持有限制性股票数量
白懋林	副董事长、 常务副总经理	0	350,000	0	11.97	0	0	0	0.00	0
张文	董事	0	105,000	0	11.97	0	0	0	0.00	0
应广东	副总经理、 总工程师	0	350,000	0	11.97	0	0	0	0.00	0
刘泽华	董事、副总 经理	0	350,000	0	11.97	0	0	0	0.00	0
陈昭军	副总经理	0	175,000	0	11.97	0	0	0	0.00	0
李纪飞	副总经理	0	175,000	0	11.97	0	0	0	0.00	0
苏秉芬	副总经理	0	175,000	0	11.97	0	0	0	0.00	0
牛宜美	财务总监	0	175,000	0	11.97	0	0	0	0.00	0
王宗良	总经济师	0	175,000	0	11.97	0	0	0	0.00	0
陈文俊	副总经理	0	175,000	0	11.97	0	0	0	0.00	0
其他激励对象	其他	0	5,502,000	0	11.97	0	0	0	0.00	0



(共 159 人)										
合计	-	0	7,707,000	0	-	0	0	0	-	0

(三) 现任董事、监事、高级管理人员的最近五年的主要工作经历和在股东单位和其它单位的任职情况:

### 1、现任董事、监事、高级管理人员的最近五年的主要工作经历

#### (1) 董事

**李洪信先生**，生于1953年，大专学历，高级经济师。曾任兖州市造纸厂技术科长、厂长，山东太阳纸业集团总公司、山东太阳纸业集团有限公司董事长等职务。全国劳动模范、第九届全国人大代表、第十届全国人大代表、全国工商联纸业商会会长、山东省工商联副主席，历任本公司董事、总经理、董事长。现任公司第四届董事会董事长、公司总经理。

**白懋林先生**，生于1968年，大学学历，助理工程师。1985年加入本公司，历任机电车间主任、设备动力处处长、设备物资处处长，公司营销总部经理，曾荣获全国劳动模范、全国星火科技带头人标兵、山东省优秀青年厂长经理、山东省十大杰出青年民营企业企业家、山东省人大代表、济宁市十大杰出青年等称号。现任公司第四届董事会副董事长、公司常务副总经理。

**曹春昱先生**，生于1964年，硕士，教授级高级工程师，1988年10月由轻工科学研究院制浆造纸专业硕士研究生毕业后留在中国制浆造纸研究院（原轻工业部制浆造纸工业科学研究所）工作。现任研究院常务副院长。曹春昱先生一直从事造纸新产品、新工艺的研究开发工作，其主要研究方向为造纸湿部化学。近几年他先后主持和参与了多项重大科研项目，包括国家“九五”造纸重点科技攻关项目、冶金部“九五”国家攻关项目、轻工业科技计划项目、科技部技术开发研究专项、科技部社会公益研究专项等。现任山东太阳纸业股份有限公司独立董事。

**刘学恩先生**，生于1962年，大学学历。曾在兖州矿务局鲍店煤矿担任宣传干事、《兖州日报》执行编辑、记者。2005年至今任《今日兖州》主编。现任山东太阳纸业股份有限公司独立董事。

**王晨明女士**，生于1974年，博士，中国注册会计师、高级会计师。曾在云南省昆明市财政局预算处任财政总预算会计，2006年至今在财政科学研究所财务会计研究所任副研究员。现任山东太阳纸业股份有限公司独立董事。

**刘泽华先生**，生于1971年，大学学历，学士学位，1995年加入公司，历任公司工艺



员、技术科长、技术处长、兖州天颐纸业有限公司总经理，公司副总工程师，2002年1月任生产经理，2007年10月至今任公司副总经理。2008年5月26日增补为公司第三届董事会董事。现任公司第四届董事会董事、副总经理。

**张文先生**，生于1964年，大学学历，工程师。1981年加入本公司，历任公司车间工段长、化验室中级化验员、车间副主任、主任、质检科及全质办科长、技术员、兖州金鹰纸业有限公司副经理、公司销售部副经理。现任公司第四届董事会董事。

## (2) 监事

**姜凤伟先生**，生于1959年，大专学历，工程师。1982年加入本公司，历任工艺员、技术员、大班长、车间主任、公司兴隆分公司经理，公司第三届监事会召集人。现任公司第四届监事会召集人。

**杨林娜女士**，生于1975年，大专学历。1999年加入本公司，历任公司营销部记账员、记账科科长、核算部经理。现任公司第四届监事会监事。

**曹衍军先生**，生于1972年，大学文化，工程师，1995年加入公司，历任公司技术处副处长、兖州天颐纸业有限公司经理、公司兴隆分公司负责人、公司制浆车间经理。现任公司监事会监事（职工监事）。

## (3) 高级管理人员

**应广东先生**，生于1965年，大学学历，高级工程师，享受国务院政府特殊津贴专家。曾担任宁波造纸总厂车间主任，宁波中华纸业股份有限公司助理经理、二分厂厂长、生产经理。1999年加入本公司。现任公司副总经理、总工程师。

**刘泽华先生**，现任公司第四届董事会董事、公司副总经理，简历参见本小节“董事”部分。

**陈昭军先生**，生于1962年，大学学历，工程师。曾荣获济宁市首届青年企业家、兖州市第二届十大杰出青年、兖州市新长征突击手等称号。1988年加入本公司，历任公司开发部部长、太阳纸业有限公司经理等。现任公司副总经理、第四届董事会董事会秘书。

**李纪飞先生**，生于1957年，工程师。1982年加入兖州造纸厂，历任工艺员、车间主任、厂长。现任公司副总经理。

**牛宜美女士**，生于1956年，大专学历，高级会计师。1976加入本公司，历任兖州市城郊公社纤维板厂现金会计、兖州市造纸厂主管会计、山东太阳纸业集团总公司财务处长、山东太阳纸业集团有限公司财务处长。现任公司财务总监。

**苏秉芬先生**，生于1962年，大学学历，工程师。1993年加入本公司，历任技术员、



技术科长、车间主任、副厂长。现任公司副总经理，工会主席。

王宗良先生，生于1965年，本科学历，会计师。1985年加入本公司，历任公司核算员，财务出纳会计、核算会计，财务处副处长、处长（会计机构负责人）。现任公司总经理经济师、内部审计部门负责人。

陈文俊先生，生于1963年，大专学历。1989年3月加入公司，历任公司办公室主任、总经理办公室主任、总经理助理、山东太阳白杨科技股份有限公司董事长。现任公司副总经理。

## 2、现任董事、监事、高级管理人员在其它单位的任职情况：

### (1) 现任董事、监事、高级管理人员在股东单位的任职情况

姓名	任职的股东单位	职务	任职期间
李洪信	兖州市金太阳投资有限公司	董事	1999年10月至今
李洪信	兖州市圣德小额贷款有限责任公司	董事长	2010年10月至今
白懋林	山东圣德国际酒店有限公司	董事长	2010年1月至今

### (2) 现任董事、监事、高级管理人员在其它单位的任职情况

姓名	任职的股东单位	职务	任职期间
李洪信	兖州合利纸业有限公司	董事长	2003年12月至今
	兖州天章纸业有限公司	董事长	2000年12月至今
	兖州华茂纸业有限公司	董事长	2008年1月至今
	兖州朝阳纸业有限公司	董事长	2007年4月至今
	青岛太阳工贸有限公司	董事	2004年4月至今
	太阳纸业有限公司	董事长	1993年2月至今
	兖州中天纸业有限公司	董事长	2006年5月至今
	兖州永悦纸业有限公司	董事长	2007年8月至今
	兖州高旭化工有限公司	董事长	1998年10月至今
	上海东升新材料有限公司	董事	2006年4月至今
	万国纸业太阳白卡纸有限公司	董事长	2006年9月至今
	山东国际纸业太阳纸板有限公司	董事长	2006年12月至今
白懋林	兖州合利纸业有限公司	董事	2003年12月至今
	兖州华茂纸业有限公司	董事	2008年1月至今
	兖州朝阳纸业有限公司	董事	2007年4月至今
	兖州天章纸业有限公司	董事	2000年12月至今
	青岛太阳工贸有限公司	董事	2004年4月至今
	兖州中天纸业有限公司	董事	2006年5月至今



	兖州永悦纸业集团有限公司	董事	2007 年 8 月至今
姜风伟	青岛太阳工贸有限公司	监事会召集人	2004 年 4 月至今
陈昭军	太阳纸业集团有限公司	董事	1993 年 2 月至今
刘泽华	兖州华茂纸业集团有限公司	监事会召集人	2008 年 1 月至今
	太阳纸业集团有限公司	董事	2011 年 1 月至今

#### (四) 董事、监事、高级管理人员的年度报酬情况

1、报酬的决策程序和报酬确定的依据：在公司任职的董事、监事和高级管理人员，按照公司现行的工资制度，并根据公司实际经营状况及其岗位职责和工作业绩，确定其年度薪酬。

2、根据公司独立董事津贴方案，2010年度公司第四届董事会独立董事曹春昱先生、刘学恩先生、王晨明女士分别在公司领取津贴各5万元。独立董事为参加公司会议发生的差旅费、办公费等履职费用由公司承担。

3、报告期内，董事、监事和高级管理人员从公司获得报酬情况

请参照本节“一、公司董事、监事和高级管理人员情况中（一）董事、监事和高级管理人员持股变动”，在此不再赘述。

#### (五) 报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

2010年1月15日，公司召开第四届董事会第五次会议，会议批准陈凤亭先生辞去总经济师职务，聘任王宗良先生为总经济师。

### 二、公司员工情况

截止报告期末，公司在职员工为6326人；公司为员工交纳五险一金，即职工养老保险、医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险、住房公积金；公司退休人员养老金由公司所在地社会保险机构承担，目前公司没有需要承担费用的离退休员工。公司员工的结构如下：

#### (一) 专业构成情况

专业类别	人数	占公司总人数比例 (%)
生产人员	5363	84.78
技术人员	417	6.59
财务人员	44	0.70
行政人员	112	1.77
销售人员	265	4.19
其他人员	125	1.97

#### (二) 教育程度情况

教育类别	人数	占公司总人数比例 (%)
------	----	--------------



大学本科学历以上	397	6.27
大专学历	1239	19.59
中专及高中学历	3118	49.29
高中以下学历	1572	24.85

## 第五节 公司治理结构

### 一、公司治理情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》和其他有关法律、法规和规范性文件的要求，结合公司的实际情况修订了《公司章程》、《公司募集资金管理制度》，制定了《公司内幕信息知情人备案管理制度》，并严格落实公司各项内控制度的要求，不断完善公司法人治理结构，规范公司运作，提高公司治理水平。

截至报告期末，公司治理实际情况基本符合中国证监会发布的有关上市公司治理规范性文件的要求，具体情况如下：

#### （一）关于股东与股东大会

公司严格按照《公司章程》和《公司股东大会议事规则》的规定和要求，规范股东大会的召集、召开及议事程序，能够平等对待所有的股东，确保股东特别是中小股东能充分行使自己的权利。公司在2009年年度股东大会实施表决程序时采取网络投票和现场投票相结合的方式，让中小投资者充分行使自己的权利；通过聘请律师出席见证，保证了每次股东大会的召集、召开和表决程序的合法性。

#### （二）关于公司与控股股东

公司控股股东为社会法人，公司拥有独立的业务和经营自主能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东，公司董事会、监事会和内部机构独立运作。公司控股股东能严格规范自己的行为，依法行使其权利并承担相应义务，没有超越公司股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为。公司不存在控股股东占用公司资金的现象，公司亦无为控股股东提供担保的情形。

#### （三）关于董事与董事会

公司严格按照《公司章程》规定的选聘程序选举董事，公司目前有董事七名，其中独立董事三名，占全体董事的三分之一以上，公司全体董事能够依据《公司董事会议事规则》、《公司独立董事工作制度》、《中小企业板上市公司董事行为指引》等工作，认真出席董事会和股东大会，积极参加相关知识的培训，熟悉有关法律法规，勤勉尽责地行使权利，维护公司和股东利益。

董事会严格按照《公司法》、《公司董事会议事规则》召开会议，执行股东大会决



议并依法行使职权。

公司积极组织董事、高级管理人员参加中国证监会及山东监管局组织的培训学习，提高规范运作意识。公司董事会各成员都能勤勉尽责，认真履行《公司章程》赋予的职权，并积极参加公司历次董事会，对公司董事会的科学决策、促进公司的良性发展起到了积极的作用。

公司独立董事以《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》为依据，认真勤勉地履行《公司章程》、《公司董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《独立董事年报工作制度》规定的职责，积极参加董事会会议，认真审议各项议案，并依照自己的专业知识和能力做出独立、客观、公正的判断，在工作中保持充分的独立性，切实维护了公司和中小股东的利益。

#### **（四）关于监事和监事会**

公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名。报告期内，公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等法律法规的规定选聘监事，监事会的人数和人员构成符合法律法规的要求。

公司监事能够依据《公司章程》、《监事会议事规则》等制度，认真履行自己的职责，能够本着对股东负责的精神，对关联交易以及公司董事的选举、高级管理人员的聘任履行程序、职责的合法合规性进行监督，维护了公司及股东的合法权益。

#### **（五）关于绩效评价与激励约束机制**

公司已建立较为完善的员工绩效评价和激励约束机制，同时建立了公正、透明的董事、监事和经营层人员等的绩效评价标准和激励约束机制，公司管理人员的聘任公开、透明，符合法律法规的规定。根据公司的发展，公司将进一步明确高级管理人员的职责范围和工作指引。

#### **（六）关于相关利益者**

公司能够充分尊重和维护相关利益者的合法权益，积极与相关利益者沟通和交流，努力实现股东、员工、社会等各方利益的均衡，共同推进公司持续、稳健的发展。

#### **（七）关于信息披露与透明度**

公司已指定董事会秘书为公司的投资者关系管理负责人，负责公司的信息披露与投资者关系的管理，接待股东的来访和咨询；指定《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网为公司信息披露的报纸和网站，严格按照有关法律法规和《公司信息披露管理制度》的规定，做到公平、真实、准确、及时、完整的



披露公司信息，并确保所有股东有公平的机会获得信息。

报告期内，公司未发生信息披露不规范而受到监管部门批评的情形。

## 二、公司董事长、独立董事及其他董事履行职责的情况

(一) 报告期内，公司董事长、独立董事及其他董事严格按照《深圳证券交易所中小企业板块上市公司董事行为指引》及《公司章程》等有关法律法规的规定和要求，履行董事职责，遵守董事行业规范，积极参加深圳证券交易所、山东证监局组织的上市公司董事、监事和高级管理人员的培训学习，掌握作为董事应具备的相关知识，提高规范运作水平。董事在董事会会议投票表决重大事项或其他对公司有重大影响事项时，严格遵循公司《董事会议事规则》的有关审议规定，审慎决策，切实保护公司和投资者的利益。

(二) 公司董事长严格按照法律、法规和《公司章程》、公司《董事会议事规则》的要求履行职责，积极推动公司各项内控制度的建立健全，全力加强董事会建设，依法召集、主持董事会会议，积极督促股东大会及董事会决议的执行，确保董事会依法正常运作。

### (三) 独立董事履职情况

#### 1、独立董事出席董事会的情况

公司现有独立董事 3 人，人数占公司董事会成员三分之一以上，其中独立董事王晨明女士为专业会计人士，符合中国证监会发布的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》要求，在报告期内三位独立董事都能认真负责地参加各次董事会，诚实勤勉地履行独立董事职责，对公司的定期报告、关联交易、对外担保等事项进行客观公正的判断，对公司的健康发展发挥了积极作用。

#### 2、独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对该期间的董事会会议议案及其他事项提出异议。

#### 3、公司已建立《独立董事年报工作制度》。

独立董事根据公司《独立董事年报工作制度》，认真履行在公司年报编制工作中的职责。

2011 年 1 月 25 日在公司办公楼会议室，独立董事曹春昱、刘学恩、王晨明与公司年审会计师以现场方式举行了第一次见面会，本次会议的主要内容是公司独立董事和年审会计师双方沟通审计时间安排和对重点审计事项的确认。

2011 年 2 月 28 日，公司独立董事曹春昱、刘学恩、王晨明来公司进行实地调研，公司管理层向三位独立董事全面汇报了公司 2010 年度的经营情况和公司重大项目的进展情



况。双方进行了很好的沟通和交流。

2011年3月26日在公司办公楼会议室独立董事曹春昱、刘学恩、王晨明与公司年审会计师举行了第二次见面会。本次会议的主要内容是公司独立董事和年审会计师双方就2010年年报审计初步结果进行了沟通。

公司对独立董事和年审会计师见面会、独立董事来公司实地专程调研均形成书面记录并由当事人签字确认。

#### (四) 报告期内，董事出席董事会会议情况：

姓名	具体职务	应出席次数	亲自出席次数	以通信方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
李洪信	董事长	9	9	0	0	0	否
白懋林	副董事长	9	9	0	0	0	否
张文	董事	9	9	0	0	0	否
刘泽华	董事	9	9	0	0	0	否
曹春昱	独立董事	9	9	0	0	0	否
刘学恩	独立董事	9	9	0	0	0	否
王晨明	独立董事	9	9	0	0	0	否

### 三、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的情况

公司自成立以来，严格按照《公司法》和《公司章程》的有关规定规范运作，逐步建立健全了公司的法人治理结构，在业务、人员、资产、机构、财务等方面做到了与控股股东分开，具有独立完整的业务及面向市场自主开发经营的能力，并具有独立的供应、生产和销售系统。

#### (一) 业务独立方面

公司业务独立于控股股东及其控制的其他企业，拥有独立完整的供应、生产和销售系统，独立开展业务，不依赖于股东或其它任何关联方。

#### (二) 人员方面

公司具有独立的劳动、人事机构，人员及工资完全独立。公司总经理、副总经理、董事会秘书等高级管理人员和财务人员均专职在本公司工作并在本公司领取薪酬，未在控股股东所控制的其他企业中担任职务和领薪。公司严格执行有关的工资制度，独立发放员工工资。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生。



### （三）资产完整方面

本公司系由有限责任公司整体变更而来，原有限责任公司的资产和人员全部进入股份公司，拥有独立完整的经营资产。整体变更后，公司依法办理了相关资产和产权的变更登记，公司具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。控股股东及其所控制的其他企业不存在占用公司的资金、资产和其他资源的情况。

### （四）机构独立方面

公司根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，未与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业合署办公。

### （五）财务独立方面

公司有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策。公司独立开设银行账户，独立纳税。

## 四、公司内部控制机制建立健全的情况

公司依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》及《深圳证券交易所上市公司内部控制指引》、《中小企业板上市公司内部审计工作指引》等有关法律法规和规范性文件的要求，对公司内部控制的执行效果和效率进行了认真的评估，以不断完善公司治理，健全内部控制体系，强化对内控制度的检查，促进了企业的规范运作，有效防范了经营决策及管理风险。

公司披露了2010年度内部控制自我评价报告，详见年报附件。

### （一）公司董事会对内部控制的自我评价

公司遵循内部控制的基本原则，根据自身的实际情况，建立了较为完善的内控体系，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求且符合公司的实际情况，能够有效防范和控制公司内部的经营风险，保证公司各项业务的有序开展。公司内部控制活动涵盖生产经营所有环节，具有科学合理的决策、执行、监督机制，在公司经营管理的各个过程、各个关键环节，各项制度均能够得到有效执行，在重大投资、对外担保、购买与出售资产、关联交易、信息披露事务等重点控制事项方面不存在重大缺陷。公司在规范三会运作、建立健全内部控制制度、提高执行力方面，提高信息披露质量，发挥独立董事和四个专门委员会作用等方面取得了明显的成效。公司内控体系有效的控制了公司内外部风险，保证了公司的规范运作和业务活动的正常进行，保护了公司资产的安全和完整。公



司内部控制体系在内部环境、目标设定、事项识别、风险评估、风险对策、控制活动、信息与沟通、检查监督等各个方面规范、严格、充分、有效，总体上符合中国证监会和深圳证券交易所的相关要求。公司今后将继续完善内控体系建设，确保内控制度的有效执行。

## （二）独立董事关于 2010年度内部控制自我评价报告的独立意见

按照深圳证券交易所《中小企业板上市公司内部审计工作指引》的要求，公司董事会出具了《2010年度内部控制的自我评价报告》，经过认真阅读报告内容，并与公司管理层和有关管理部门交流，查阅公司的内控管理制度，我们认为：

- 1、目前公司已经建立起较为健全的内部控制体系，各项内部控制制度符合我国有关法规和证券监管部门的要求，也适合当前公司生产经营实际情况需要。
- 2、公司的内部控制措施对企业管理各个过程、各个环节的控制发挥了较好的作用。
- 3、公司《2010年度内部控制自我评价报告》比较客观地反映了公司内部控制的真实情况，对公司内部控制的总结比较全面，明确了加强内部控制工作的努力方向。

综上所述，我们同意公司《2010年度内部控制的自我评价报告》中公司内部控制有效的结论。

## （三）公司监事会对内部控制的自我评价报告的意见

根据《公司法》、《证券法》以及中国证监会、山东证监局、深圳证券交易所中小企业板上市公司相关法规政策规定的要求，监事会全体成员就公司2010年度内部控制的自我评价报告发表如下意见：

- 1、公司认真领会财政部、证监会等部门联合发布的《内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》和深圳证券交易所《上市公司内部控制指引》的文件精神，遵循内部控制的基本原则，结合自身的实际情况，建立、健全了覆盖公司各环节的内部控制制度，保证了公司业务活动的正常开展，确保公司资产的安全完整和保值增值。
- 2、公司内部控制组织机构完整、运转有效，保证了公司完善内部控制所进行的重点活动的执行和监督。
- 3、2010年，公司未有违反财政部、证监会等部门联合发布的《企业内部控制基本规范》和深圳证券交易所《上市公司内部控制指引》及公司相关内部控制制度的情形。

综上所述，监事会认为，公司内部控制自我评价全面、真实、准确、客观反映了公司内部控制的实际情况。

## 五、 公司对高级管理人员的考评及激励机制

2010年，公司董事会薪酬与考核委员会根据公司实际情况，不断建立和完善公司内部激励机制和约束机制，充分发挥和调动了公司董事及高级管理人员的工作积极性和创造性，更好的提高了企业的营运能力和效率。在实际工作中，据实际经营状况及其岗位职责和工作业绩，结合公司高级管理人员的述职报告，对公司高级管理人员进行了2010年度绩效考评，其考评结果与其薪酬结合，决定其加薪、降薪以及续聘、解聘。

## 六、 公司内部审计制度的建立和运作情况

内部控制相关情况	是/否/不适用	备注/说明（如选择否或不适用，请说明具体原因）
一、内部审计制度的建立情况	—	—
1. 公司是否建立内部审计制度，内部审计制度是否经公司董事会审议通过	是	—
2. 公司董事会是否设立审计委员会，公司是否设立独立于财务部门的内部审计部门	是	—
3. (1) 审计委员会成员是否全部由董事组成，独立董事占半数以上并担任召集人，且至少有一名独立董事为会计专业人士	是	—
(2) 内部审计部门是否配置三名以上（含三名）专职人员从事内部审计工作	是	—
二、年度内部控制自我评价报告披露相关情况		—
1. 公司是否根据相关规定出具年度内部控制自我评价报告	是	—
2. 内部控制自我评价报告结论是否为内部控制有效（如为内部控制无效，请说明内部控制存在的重大缺陷）	是	—
3. 本年度是否聘请会计师事务所对内部控制有效性出具鉴证报告	否	根据相关规定，每两年至少出具一次《内控鉴证报告》。2009年已出具，公司计划2011年聘请会计师事务所出具。
4. 会计师事务所对公司内部控制有效性是否出具无保留结论鉴证报告。如出具非无保留结论鉴证报告，公司董事会、监事会是否针对鉴证结论涉及事项做出专项说明	不适用	根据相关规定，每两年至少出具一次《内控鉴证报告》。2009年已出具，公司计划2011年聘请会计师事务所出具。
5. 独立董事、监事会是否出具明确同意意见（如为异议意见，请说明）	是	—
6. 保荐机构和保荐代表人是否出具明确同意的核查意见（如适用）	不适用	—
三、审计委员会和内部审计部门本年度的主要工作内容与工作成效		
<b>2010年度审计委员会的主要工作内容与工作成效：</b>		
1、审计委员会每季度审议内部审计部门提交的工作计划和报告，并向董事会报告内部审计工作的具体情况；在年报审计工作中，按照工作规程，与审计机构协商确定审计计划，对财务报表出具审核意见，督促审计工作进展，保持与年审会计师的联系和沟通，确保审计工作的独立性和审计工作的如期完成。同时对审计机构的审计工作进行总结评价，并提出续聘建议，提交董事会审议。		



2、内部审计部门每季度开展内部控制审计，针对各关键业务环节，如销售与收款、采购与付款、资产管理、存货管理、生产物流管控、成本费用控制、工程项目管理、采购与工程招投标、信息与沟通等环节开展持续的内部控制审计监督，及时向各业务部门反馈内控检查过程中发现的不足之处，并提出相关建议，一方面强化各业务部门领导的内部控制意识，另一方面督促业务部门及时纠正相关流程制度方面存在的不足以及执行中存在的问题。

3、内部审计部门本年度按照内审指引及相关规定要求对重要的对外投资、购买和出售资产、对外担保、关联交易、信息披露事务管理等事项进行审计并出具内部审计报告。内部审计部门按照有关规定评价公司与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度建立和实施的有效性，并向审计委员会提交了内部控制评价报告。除重点关注内控制度的执行情况和企业风险外，还进行了账务审计、专项审计等，并跟踪审计的整改实施情况。

4、2010 年度通过开展内部控制审计监督，及时出具内部控制审计报告，针对存在的问题及时提出改进意见和建议，有效地促进了公司内部控制体系的建立健全和完善。

#### 5、会议召开情况：

2010 年度，公司董事会审计委员会共召开 5 次会议，分别是 2009 年度审计委员会年度会议、2010 年第一次审议委员会会议、2010 年第二次审议委员会会议、2010 年第三次审议委员会会议、2010 年第四次审议委员会会议，并顺利审议通过了各次会议的相关议案。

#### 四、公司认为需要说明的其他情况（如有）

无。

## 七、公司治理专项活动开展情况

报告期内，公司在进一步巩固前几年专项治理工作成果的基础上，继续深入推进公司治理活动。

### （一）报告期内公司治理专项活动具体工作

报告期内，公司2009年度股东大会审议通过了《关于修改<公司章程>的议案》，进一步完善了公司《章程》。

为提高公司规范运作水平，增强信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，加大对年报信息披露责任人的问责力度，提高年报信息披露的质量和透明度，根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号——年度报告的内容与格式(2007年修订)》以及相关法律、法规规定，结合公司实际情况，制定了公司《年报信息披露重大差错责任追究制度》。

为加强公司定期报告及重大事项在编制、审议和披露期间的外部信息使用人管理，依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、以及《公司章程》和《公司信息披露管理制度》、《公司内幕信息知情人备案管理制度》等有关规定，制定了公司《外



部信息使用人管理制度》。

为规范公司的对外投资行为，加强公司对外投资管理，防范对外投资风险，保障对外投资安全，提高对外投资效益，维护公司形象和投资者的利益，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规、规范性文件的相关规定，结合公司章程及公司的实际情况，制定了公司《对外投资管理制度》。

通过修订和制定新制度并与原来的一系列制度一起，形成了一个结构较完整、且行之有效的公司治理规章制度体系，对公司规范运作、稳健经营起到了有效的监督、控制和指导作用。

报告期内，通过组织董事、监事和高级管理人员参加深圳证券交易所、中国证监会、山东证监局的各项培训，以及公司内部组织证券相关知识的培训，使相关人员加深了对各项法律法规的理解和认识，有利于更好地履行工作职责。与此同时，公司进一步加强对董事会专门委员会职能的重视，为其工作开展提供各种有利条件，充分发挥各委员会的专业特长，有效提高了董事会决策的科学性和前瞻性。

## （二）公司治理专项活动的进展

公司治理是一项长期而系统的工作，自 2007 年开展公司治理专项活动以来，公司经历了自查、监管部门现场检查、公众评议、整改提高、巩固整改等阶段，严格按照中国证监会、山东证监局、深圳证券交易所的要求，不断建立健全公司内控制度、完善各项治理，在实际运作中不断发现问题，解决问题，使公司的治理取得了较好的效果。

## 八、公司建立年报信息披露重大差错的责任追究制度的情况

为提高公司规范运作水平，增加信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，提高年报信息披露的质量和透明度，公司制订了《公司年报信息披露重大差错责任追究制度》，已经2010年3月11日经公司第四届董事会第六次会议审议通过后实施。制度明确了年报信息披露重大差错责任追究的范围、追究责任的形式及种类等内容。以此加大公司年报信息披露责任人的问责力度，并将对有关责任人采取问责措施，依情节轻重追究当事人的责任人。

报告期内，公司未出现年报信息披露重大错误。

## 九、公司社会责任报告

公司披露了 2010 年度社会责任报告，详见年报附件。

## 第六节 股东大会情况简介

报告期内，公司共召开了3次股东大会，会议的召集、召开与表决程序符合《公司法》、《深圳证券交易所上市规则》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等法律、法规及规范性文件的规定。

### 一、2010 年第一次临时股东大会

2010 年 3 月 31 日公司召开 2010 年第一次临时股东大会，本次决议公告刊登在 2010 年 4 月 1 日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为 2010-010。

### 二、2009 年年度股东大会

2010 年 5 月 21 日公司召开 2009 年年度股东大会，本次决议公告刊登在 2010 年 5 月 24 日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为 2010-022。

### 三、2010 年第二次临时股东大会

2010 年 7 月 23 日公司召开 2010 年第二次临时股东大会，本次决议公告刊登在 2010 年 7 月 24 日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为 2010-033。

## 第七节 董事会报告

### 一、报告期内公司经营情况的回顾

#### (一) 公司总体经营情况概述

##### 1、2010 年经营业绩回顾

2010 年度，公司继续坚持“一个中心、两个加快”（“一个中心”，即以“科学进步提升企业经济效益”为中心；“两个加快”，一是加快原料结构和产品结构的调整，二是加快“走出去”步伐，建设自己的纸浆林基地）的发展战略，转方式、调结构，推进转型升级，企业核心竞争力和持续发展能力不断增强。2010 年度公司总体经营情况符合公司年初制定的发展目标，公司各项经济指标均取得了较好的成绩。2010 年度公司各项经济指标均有较好的表现，继续保持了持续、快速、健康发展的势头。

单位：元

项目	2010 年	2009 年	本年比上年增减（%）	2008 年
营业总收入	8,037,044,178.98	5,960,730,497.54	34.83%	5,799,442,898.23
利润总额	903,661,382.63	644,385,628.65	40.24%	255,022,307.09
归属于上市公司股东的净利润	636,379,332.95	478,824,331.84	32.90%	229,077,532.80

##### 2、经营管理回顾

2010 年度，公司紧紧围绕“一个中心、两个加快”战略，企业竞争实力再上新台阶。公司依靠高效的经营效率，稳步实施各项既定的经营策略，在本报告期内，公司在科技创新、产品创新、成本控制、林纸一体化项目等方面均有新的突破。

公司全年申请发明实用新型专利 21 项；国家级技术中心成功获批，国家“863”计划——造纸搬运机器人顺利投入使用；“化机浆废水零排放技术”被列为工信部应用示范工程，获得示范项目专项资金 900 万元，为济宁市首家；“中高浓纸浆清洁漂白”项目获得国家科技进步二等奖；“15 万吨/年碱性过氧化氢化学机械浆废液零排放示范工程”和“30000m<sup>3</sup>/日造纸终端混合废水再生回用示范工程”获得国家“十二五”科技支撑课题。公司子公司兖州合利纸业有限公司和兖州天章纸业有限公司分别通过“高新技术企业”认证。除此之外，还有一大批自主研发的新技术、新工艺、新成果实现新的突破；全年共获得各项科研经费 1400 多万元，是争取上级专项资金最多的一年。

公司的化学浆生产线、公司子公司兖州合利纸业有限公司（以下简称“合利公司”）、



兖州永悦纸业有限公司（以下简称“永悦公司”）的两条化机浆生产线经过小规模技术升级改造，降低了生产成本，改善了成浆质量，公司自制木浆的年生产能力提高到 60 多万吨，这三条浆线成为公司效益增长的坚实保障；公司子公司合利公司的 9.8 万吨化机浆技改项目将于 2011 年 4 月份投产，进一步提高公司的自制木浆产能；2010 年 4 月底，公司彻底淘汰了存续了 20 多年的麦草浆生产线，实现原料结构质的转变，同时公司随着麦草浆线的关停，大大降低了公司的环保治理成本，符合公司绿色纸业、生态纸业的发展方针。

公司子公司兖州华茂纸业有限公司（以下简称“华茂公司”）23 号文化纸机于 2010 年 3 月底试产，把自制浆的优势转化为有竞争力的产品，生产出高档双胶纸、静电复印纸和轻型纸，顺利打开市场；预计公司 30 万吨高松厚度纯质纸项目（24 号纸机项目）投产后，公司文化用纸竞争力将大大增强；公司在 2010 年度加大中小机台特种纸的开发力度，分公司兴隆公司开发了铝箔衬纸、离型原纸、PS 版衬纸、食盐袋包装纸等特种纸；公司母公司中小纸机开发出北斗色相双胶和米黄双胶等，丰富了产品品种，增强了市场竞争力。

老挝林浆基地建设进展顺利，30 万吨化学浆浆厂完成选址，预计 2011 年度开工建设。公司越南码头、木片厂的地质勘探、初步设计已经完成。

### 1) 2010 年公司重点实施的项目进展情况介绍：

(1) 公司子公司华茂公司新上的高端文化纸机（23 号纸机）于 2010 年 3 月 28 日一次性试车成功，4 月份正式投产。23 号纸机是太阳纸业调结构、转方式的重要工程，是在金融危机中逆势扩张的一个项目。该项目的投产对公司产品结构的调整和增强核心竞争力起到重要的作用。该纸机正式运行后运行效率逐月提高，产品质量也稳步提升。2010 年 8 月份公司配合纸机供货商进行了纸机局部技术改造，产品质量和纸机车速进一步提高。

(2) 公司 24 号纸机项目是公司继 23 号纸机项目后的又一大型文化纸项目，是公司进行产品结构调整、扩大文化纸市场份额、提高核心竞争力的又一重要举措。该纸机已于 2010 年 4 月份打桩投入建设，项目的土建施工已基本完成，纸机设备已陆续到货，进入 2011 年该纸机安装工作将逐步展开。

(3) 公司化学浆技改项目，该项目自 2009 年 11 月份正式开机以来，浆线运行良好，根据该浆线的实际运行情况，公司在 2010 年 11 月对该浆线进行一次提高产能的小规模技术改造，通过上述技术改造，浆线的平均日产量提高到 700 吨，并且成浆质量明显改善。



(4) 公司子公司合利公司和永悦公司的两条化学机械浆生产线在本报告期内运行良好。

2010年8、9月份，公司对合利公司的化学机械浆生产线进行小规模技术升级和设备改造，打开了制约产量的瓶颈，由550吨/天提高到650吨/天，成浆质量得到改善。

2010年7月5日公司第四届董事会第十次会议审议通过了《关于公司子公司兖州合利纸业有限公司化学机械浆项目技术改造的议案》【该议案详见2010年7月6日刊登在巨潮网(<http://www.cninfo.com.cn>)及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》上的公告，公告编号为2010-031】。本着投资收益最大化的原则，兖州合利纸业有限公司拟引进国外最先进的机械磨木浆设备，对合利公司原有的化学机械浆生产线进行大规模的技术改造和升级，提高合利公司化学机械浆的产能，提升自制木浆的质量。本项目预计投资金额为2亿元人民币，2010年11月底该项目车间主体基本完毕，开始进入设备安装阶段。

(5) 太阳纸业控股老挝有限责任公司暨老挝林浆纸一体化项目进展情况：

2010年12月15日，公司公告了《关于注销“太阳纸业老挝有限公司”的公告》（公告编号为，2010-053）。为了更好的推进公司在老挝的“林浆纸一体化”项目，公司决定对在老挝设立的子公司进行整合，注销太阳纸业老挝有限公司。公司在老挝的“林浆纸一体化”项目以太阳纸业控股老挝有限责任公司实施。2010年度公司老挝项目工作进展顺利。

#### ①造林工作

截至2010年12月底，公司老挝项目自有造林面积已经达到2300公顷，部分林木高度已经达到5.5米；

2010年，公司老挝项目育苗部已经拥有1200万株树苗的育苗能力，公司自营苗圃为造林的顺利完成提供了保障。同时，苗圃科研部积极从越南、泰国、日本王子老挝公司引进苗木和技术，吸收国际上先进的林木品种和造林理念，为2011年的大面积造林打下了坚实的基础。

#### ②30万吨化学浆项目

2010年，太阳纸业控股老挝有限责任公司30万吨/年浆厂顺利完成了2300亩的浆厂选址，完成了工厂占地老百姓的土地补偿工作，完成了工厂地表面杂灌木的清理工作，完成了工厂地等高线图的制作，为2011年工厂的顺利开工建设做好了准备工作。

#### ③其他工作

2010年，公司老挝项目人员通过积极与日本王子老挝公司、泰国双A公司、APP老挝公司等进行交流，学习别人的长处，吸收了其他国际公司的先进经验，为2011年



的各项工作做好了充分的准备。

(6) 越南太阳控股有限公司暨越南码头及木片厂项目进展情况：

①码头及木片厂筹建

越南太阳控股有限公司的码头及木片厂是公司老挝“林浆纸一体化”项目的配套工程。2010年，越南太阳控股有限公司完成了码头及木片厂占地补偿的统计工作，码头及木片厂的地质勘探工作已经顺利完成，码头的初步设计图纸已经完成。

完善土地补偿工作后，码头及木片厂的建设可以马上动工。

②为公司老挝林浆纸一体化项目提供支持

越南太阳控股有限公司在完成码头及木片厂准备工作的同时，积极为公司老挝项目提供各种支持：详细了解了越南的化学品、钢材市场，为老挝浆厂建设提供有力支持；为老挝项目在越南购买造林用相思树苗、肥料提供服务，满足了老挝项目的各种需要。

(7) 公司废水治理节能减排及资源化工程

为了更好的做到清洁生产、实现节能减排，降低公司环保设施的运行成本，以适应公司的持续健康发展，2010年10月25日公司第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于投资建设废水治理节能减排及资源化工程的议案》。该项目主要是对公司现有的部分污水处理设施进行升级改造，在公司污水处理设施氧化塘北侧新建八万方污水处理工程。该项目的实施是公司积极贯彻国家节能减排政策的又一重大举措；同时该项目采用公司日益成熟的污水处理工艺结合当前国内外最先进环保技术，将更进一步提高公司的废水处理水平，项目建成后，出水水质将更加稳定，全公司污水经该项目处理后再经公司氧化塘及杨家河湿地等污水处理设施进一步氧化处理后，将大大减少污染物的排放。该项目建成后，将一定程度上降低公司吨纸能耗和公司环保运营成本，项目产生的干化污泥和沼气可以做为公司能源锅炉的燃料，可以产生可观的经济效益，更好的实现了节能降耗。该项目已经在2010年内开工建设。

(8) 公司造纸固废综合利用及余热发电项目

公司坚持“减量化、再循环、再利用”的3R原则，实施节能减排，推行清洁生产，为了减轻环境污染、充分利用有机废物，2010年10月25日公司第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于投资建设造纸固废综合利用及余热发电项目的议案》。该项目通过采用高效率的鼓泡流化床锅炉对造纸固废（木屑、树皮、污水处理后的污泥等）进行无害化、减量化、资源化处理，产生的蒸汽送入汽轮发电机组发电，机组发出的电力送地区电网，这样不仅使纸业的固体废弃物资源得到充分利用，达到清洁的目的，在节能、减排的同时可获得较高的经济效益和社会效益。该项目已经在2010年内开工建设。



(9) 公司在报告期内新上的第二台5万千瓦背压发电机组于2010年3月份开工，该项目在2011年3月份投入运行。

(10) 公司在报告期内对子公司兖州天章纸业有限公司20号纸机（铜版纸生产线）完成了一次小规模的技术改造升级，通过本次改造，不但提高了该纸机的运行稳定性，而且可使铜版纸产能提高10%。

#### (11) 公司合作企业经营状况

随着本公司战略中心转移，原有优势产品白卡纸业务与世界纸业巨头国际纸业进行合作，设立万国纸业太阳白卡纸有限公司（以下简称“万国纸业”）、山东国际纸业太阳纸板有限公司（以下简称“山东国际”）两家公司，截至2010年12月31日，本公司在上述两个合作公司中持股比例均为45%。

上述两个合作企业的白卡纸年产能合计达到85万吨。2010年度山东国际和万国纸业各方面工作进展有序，经营状况良好。两家合作公司将2010年度的工作重心放在积极扩展市场和开发高端产品等方面，2010年度两家公司的白卡纸市场占有率和产品知名度进一步提升，高端烟卡的市场占有率已达到50%，高端食品卡纸的市场占有率达到了90%。

公司2010年7月5日召开的第四届董事会第十次会议和7月23日召开的2010年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司拟于国际纸业（亚洲）有限公司合作投资建设食品包装卡纸项目的议案》【该议案详见2010年7月6日刊登在巨潮网（<http://www.cninfo.com.cn>）及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》上的公告，公告编号为2010-030】。该项目主要生产食品包装卡纸等高端白卡纸。2010年7月11日，公司已经与合作方国际纸业（亚洲）有限公司签署了《建设年产40万吨食品包装卡纸项目的合资意向书》。2010年度，该项目的前期准备工作正在按计划有序进行。

#### 2) 2010 年公司技术研发情况介绍:

本公司始终保持技术领跑优势，坚持“以科学进步为中心，提升企业经济效益”的发展思路。

公司狠抓自主创新和自主知识产权的维护，形成了太阳纸业不可复制的核心竞争力，已成为自主创新工作的主体。企业重视创新平台建设，在2008成立博士后科研工作站的基础上，2009年又在行业内成立了首家院士工作站。2010年国家级企业技术中心成功获批，这也是兖州市第一家国家级企业技术中心。2010年7月新建4000多平方米的研发中心大楼。该中心是集科研、信息为一体的综合研发中心，并同时进行国家认定实验室的工作，该中心的建立将为企业发展奠定更加坚实的基础。



2010 年公司完成了国家“十一五”三个课题并顺利验收、2010 年申请并承担了“十二五”国家重点科技支撑计划二项子课题。企业先后承担了国家发改委、工信部、国家“863”计划等一大批国家及省部级重大课题，其中“中高浓纸浆清洁漂白技术研究”项目获得 2010 年国家科技进步二等奖，“化学机械浆废水零技术技术研发”获国家工信部清洁生产示范专项。

把技术改造作为结构调整的重要手段, 加快原料和产品结构调整。在原料结构方面, 企业坚持用高新技术改造传统产业, 淘汰了麦草制浆, 新建和技改了三条木浆生产线, 结束了企业不能自制木浆的历史。在产品结构调整方面, 向高精特、高附加值方向发展。通过实施“走出去”战略步伐, 建设老挝林浆纸一体化产业基地, 来解决企业的原料问题, 保障企业的持续健康发展。

公司造纸主营业务中的多项技术达到国内、国际领先水平。其中高级铜版纸、烟包铜版纸、静电复印纸等新产品、化学机械浆废水零排放技术等新技术填补了国内空白, 总体技术达到国际先进水平, 充分发挥了太阳纸业引领行业、持续发展的技术资源优势。

公司积极推动产学研相结合, 通过校企联姻、联合办学等形式实现了优势互补、互惠互利, 增强了企业自主创新的能力。公司与中国工程院陈克复院士、中国制浆造纸研究院等签订了技术合作协议, 与中国制浆造纸研究院共同承担了国家“十一五”、国家“十二五”重点科技支撑项目, 大大提高了企业自主创新能力。

公司迄今共拥有各类专利技术达到 35 项专利技术和 12 项软件著作权, 其中发明专利技术 6 项, 实用新型 25 项, 外观设计 4 项。如下表所示:

无形资产种类及明细	性质	使用单位	所有人	权属文件编号	有效期 (年)	取得时间	是否许可他人使用
计算机软件类							
永悦原料片连续蒸煮控制系统软件	软件著作权	永悦	永悦	2010SR041796	50	2008-6-26	否
永悦漂白控制系统软件	软件著作权	永悦	永悦	2010SR041798	50	2009-8-10	否
永悦除渣自动控制系统软件	软件著作权	永悦	永悦	2010SR042411	50	2008-7-1	否
永悦化机浆废水在线自动检测系统软件	软件著作权	永悦	永悦	2010SR042409	50	2009-11-6	否
永悦中高浓磨浆自动控制系统软件	软件著作权	永悦	永悦	2010SR042809	50	2009-6-8	否
永悦洗浆自动控制系统软件	软件著作权	永悦	永悦	2010SR042808	50	2009-7-23	否
天章原料打浆控制系统软件	软件著作权	天章	天章	2010SR041587	50	2008-6-2	否
天章 BM 机在线自动检测系统软件	软件著作权	天章	天章	2010SR041589	50	2008-6-9	否



件							
天章超级压光机控制系统软件	软件著作权	天章	天章	2010SR042412	50	2009-7-8	否
天章纸机干燥部控制系统软件	软件著作权	天章	天章	2010SR042540	50	2009-8-10	否
天章纸机浆料控制系统软件	软件著作权	天章	天章	2010SR042747	50	2008-6-10	否
天章施胶机在线自动控制系统	软件著作权	天章	天章	2010SR04781	50	2009-9-21	否
专利类							
一种纸板增厚剂及其制造方法和应用	发明	公司	公司	ZL200710113954.3	20	2010-1-13	否
一种脱墨剂	发明	公司	公司	ZL200710113465.8	20	2010-1-13	否
一种黑卡纸及其生产方法	发明	公司	公司	ZL200410053649.6	20	2007-4-25	否
一种用复卷机替代原底辊的安装方法	发明	公司	公司	ZL200910014370.X	20	2011-1-19	否
一种向日葵秆制浆技术	发明	公司	公司	ZL200810139964.9	20	2011-1-19	否
一种干、湿强纸解离剂及其降解工艺	发明	公司	公司	ZL200810015583.X	20	2011-1-19	否
无损纸芯夹头	实用新型	公司	公司	ZL200620011320.8	10	2007-10-24	否
带有电焊面罩的安全帽	实用新型	永悦	公司	ZL200620011319.5	10	2007-10-17	许可使用 5 年
管材折弯模具	实用新型	永悦	公司	ZL200620011318.0	10	2007-10-17	许可使用 5 年
链板运输链	实用新型	永悦	公司	ZL200620011317.6	10	2007-10-17	许可使用 5 年
消防水带连接头	实用新型	永悦	公司	ZL200720021214.2	10	2008-4-2	许可使用 5 年
电动锯床	实用新型	永悦	公司	ZL200720021212.3	10	2008-4-2	许可使用 5 年
胶带卷	实用新型	公司	公司	ZL200720021213.8	10	2008-5-7	否
插条机	实用新型	公司	公司	ZL200820018322.9	10	2009-1-21	否
插条机	实用新型	公司	公司	ZL200820018081.8	10	2008-12-3	否
舒展辊	实用新型	天章	公司	ZL200820018080.3	10	2008-12-3	许可使用 5 年
引纸轮机构	实用新型	天章	公司	ZL200820021243.3	10	2009-5-6	许可使用 5 年
引纸轮装置	实用新型	天章	公司	ZL200820020532.1	10	2009-7-29	许可使用 5 年
连体纸芯夹头	实用新型	公司	公司	ZL200820023861.1	10	2009-5-6	否
连体无损纸芯夹头	实用新型	公司	公司	ZL200820023859.4	10	2009-5-6	否
调网辊校正器滑轮机构	实用新型	天章	公司	ZL200920018443.8	10	2010-1-20	许可使用 5 年
调网辊校正器调节机构	实用新型	天章	公司	ZL200920018446.1	10	2010-1-20	许可使用 5 年
调网辊校正器	实用新型	天章	公司	ZL200920018445.7	10	2009-10-16	许可使用 5 年
丝杠锁紧装置	实用新型	天章	公司	ZL200920018444.2	10	2010-1-20	许可使用 5 年
手动式坡口机	实用新型	永悦	公司	ZL200920020172.X	10	2010-1-20	许可使用 5 年
一种工业吸尘器	实用新型	永悦	公司	ZL200920020314.2	10	2010-1-20	许可使用 5 年
一种与套头配套使用的套杆组件	实用新型	公司	公司	ZL201020187369.5	10	2011-1-19	否
复印纸包装袋(威尔牌)	外观设计	公司	公司	ZL200930277229.X	10	2010-9-1	
复印纸包装箱(金太阳牌)	外观设计	公司	公司	ZL200930387559.4	10	2010-9-1	
静电复印纸包装袋	外观设计	公司	公司	ZL200730021260.8	10	2008-12-3	



包装箱（威尔牌复印纸）	外观设计	公司	公司	ZL200730021262.7	10	2008-12-3	
一种皮带轮	实用新型	公司	公司	ZL2010201638816	10	2011-1-19	否
除节机用筛子	实用新型	公司	公司	ZL201020015185.0	10	2010-10-27	否
一种弹性柱销连轴器	实用新型	公司	公司	ZL201020013282.6	10	2010-10-20	否
一种用于模拟抄纸机成型网部浆料形态的模型	实用新型	公司	公司	ZL201020188950.9	10	2011-1-19	否
专有技术类							
化学机械浆废水零排放技术	专有技术	公司	公司			2009-12-18	否
环保书本纸的技术研发	专有技术	公司	公司			2009-12-18	否
亚光泽涂布印刷纸的技术研发	专有技术	公司	公司			2009-12-18	否

备注：上表中“公司”指山东太阳纸业股份有限公司，“天章”指公司控股子公司兖州天章纸业有限公司，“永悦”指公司控股子公司兖州永悦纸业有限公司。

### 3) 公司围绕提质增效这个中心，基础管理再上新水平

2010 年度公司企业管理素质不断提升，机制创新扎实推进，创新创效成效显著。

1) “三大生命工程”再创佳绩。公司正式成立能源管理委员会，能源管理体系建设拉开帷幕，全员参与能源管理培训，华茂公司成功通过 FSC 体系认证，质量管理体系逐步规范完善；顺利完成安全质量标准化达标和作业指导书编制，安全生产管理逐步走向规范化、标准化；全年共投资 9000 多万用于环保设备升级和工艺调整，顺利通过济宁市清洁生产审核验收，八万方水处理、生物质发电、固废处置等一批环保工程开工建设，并荣获第二批“山东省循环经济示范单位”称号。

2) 创新创效管理成效显著。新增设内控管理部和数据信息中心，加强了企业内控管理，规范了数据信息流程；强化设备管理推行工作展开，设备国产化成效显著；成功发行第一期 5 亿元中期票据，三年可节省财务费用 1450 万元，既增加了融资渠道，又压缩了运行成本；小改小革、创新建议月等活动亮点纷呈，征集合理化建议 169 条，其中 91 条被采纳并应用于生产实践。

3) 节能挖潜有声有色。合力公司、永悦公司通过改变供浆方式，由提浆改为拉干浆，减少清水用量约 200 万方，有效降低南厂区污水处理负担；公司热电联产项目通过对二期 1#2.5 万千瓦机组循环水系统和 3#锅炉升级改造，年可节约加热蒸汽 2.8 万吨，原煤 1.46 万吨；通过对循环水供热总系统的改造，一个供热期可节约电耗 410 万度，节约成本 200 多万元；公司物流部门主动与合作方协商，努力提高装箱率，全年内贸累计发运 7900 余柜，节约运费 100 多万元。此外，通过设备改造和工艺优化，新化学浆平均日产量由 512 吨提高到 700 吨，化机浆平均日产量由 550 吨提高到 650 吨。

4) 人才建设扎实推进。去年，我们积极完善招聘流程，抢抓黄金招聘期，两次招聘



对口专业大学生共计 104 人；不断创新培训方式，对中基层干部脱产培训，并首次采用体验式培训，效果显著，提高了中基层干部管理水平；尝试联合办学新模式，首次与山东工业技师学院合作进行定向委培。另外，通过举办“挑战杯”技能比武和公推公选技术尖子、技术骨干，涌现出一大批专业技能人才。

#### 4) 公司 2010 年度围绕商业模式创新，营销工作开创新局面

2010 年，我们继续深化实施“重心北移”战略和“品牌带动”战略，变革思路，创新模式，加强新产品的开发与推广，克服了各种挑战，顺利完成了产销率和回款率两个 100%；

(1) 加强团队建设，销售中层干部全部竞聘上岗，一批业务强、素质高的中坚力量充实到管理队伍；新招聘业务员 39 人，为营销队伍补充新鲜血液；加大培训力度，提高了业务人员销售技巧和素质；

(2) 创新商业模式，对客户进行资源整合。与经营状况好、信誉度高、忠诚度强高的 23 家客户，签订长期合作协议，与客户建立稳定、牢固的合作关系，实行战略合作；

(3) 实施品牌带动战略，发挥公司产品在细分市场上的优势，与直供户点对点沟通，做好特种纸的开发与推广，如食盐包装纸、防油纸、水松原纸等；

(4) 在维护老客户的基础上，不断开发新客户，提高直供户比例，建立多层次的客户体系，培育新的增长点。

### (二) 公司主营业务及其经营状况分析

#### 1. 主营业务分行业、产品情况表

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
浆及纸制品	731,447.26	589,811.33	19.36%	39.78%	38.51%	0.73%
电及蒸汽	59,030.26	50,968.63	13.66%	15.32%	13.85%	1.12%
其他	8.15	8.07	0.98%	100.00%	100.00%	0.98%
合计	790,485.68	640,788.02	18.94%	37.60%	36.17%	0.85%
主营业务分产品情况						
非涂布文化用纸	302,147.67	252,535.14	16.42%	58.50%	62.81%	-2.21%
涂布包装纸板	131,981.83	110,380.83	16.37%	29.42%	22.83%	4.49%
铜版纸	220,692.89	169,182.10	23.34%	19.90%	15.99%	2.59%
电及蒸汽	59,030.26	50,968.63	13.66%	15.32%	13.85%	1.12%
化机浆	76,624.88	57,713.26	24.68%	64.37%	65.04%	-0.31%
其他	8.15	8.07	0.98%	100.00%	100.00%	0.98%
合计	790,485.68	640,788.02	18.94%	37.60%	36.17%	0.85%

#### 2. 主营业务分地区情况

单位：万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)



国内销售	719,846.23	28.89%
国外销售	70,639.44	341.76%

### 3. 前 5 名客户合计的销售额占当期销售总额的百分比

年度	向前 5 名客户销售额 (元)	占销售总额的比例 (%)
2010 年	2,106,891,808.19	26.21
2009 年	1,388,081,702.39	23.29

### 4. 报告期内公司资产构成同比发生重大变动的说明

单位：元

资 产	2009 年数	2009 年数	增减变动金额	增减比例%	2008 年数
货币资金	846,309,046.90	667,242,113.39	179,066,933.51	26.84%	839,434,964.18
应收票据	1,065,135,849.77	693,033,077.89	372,102,771.88	53.69%	565,469,027.36
应收账款	442,504,810.51	252,037,563.61	190,467,246.90	75.57%	320,402,295.13
其他应收款	26,931,791.02	70,607,593.84	-43,675,802.82	-61.86%	27,617,633.54
存货	749,544,977.84	692,440,894.96	57,104,082.88	8.25%	824,556,769.64
长期股权投资	527,716,040.06	427,164,618.76	100,551,421.30	23.54%	693,078,939.04
固定资产	5,813,029,577.56	4,926,939,864.17	886,089,713.39	17.98%	3,765,410,271.57
在建工程	1,270,822,920.82	780,975,281.55	489,847,639.27	62.72%	466,506,562.45
递延所得税资产	40,223,370.45	26,909,836.28	13,313,534.17	49.47%	32,837,056.98
非流动资产合计	7,934,480,462.32	6,452,495,646.11	1,481,984,816.21	22.97%	5,248,002,389.28
短期借款	3,446,886,615.54	2,973,291,538.54	473,595,077.00	15.93%	2,276,779,836.78
应付票据	473,000,000.00	416,000,000.00	57,000,000.00	13.70%	1,148,000,000.00
应付账款	819,770,866.66	584,437,916.48	235,332,950.18	40.27%	491,775,275.24
预收账款	164,526,258.76	118,898,201.90	45,628,056.86	38.38%	136,566,012.87
应交税费	-58,684,089.69	-108,469,068.14	49,784,978.45	45.90%	-57,608,555.38
其他应付款	107,676,241.46	82,532,115.68	25,144,125.78	30.47%	67,680,912.72
一年内到期的非流动负债	758,000,000.00	160,000,000.00	598,000,000.00	373.75%	155,000,000.00
长期借款	1,084,454,600.00	1,281,150,000.00	-196,695,400.00	-15.35%	808,000,000.00
其他非流动负债	16,470,833.39	24,200,833.35	-7,729,999.96	-31.94%	18,955,833.33
非流动负债合计	1,604,705,780.74	1,311,150,833.35	293,554,947.39	22.39%	838,999,224.04
未分配利润	1,449,429,521.01	1,174,279,723.16	275,149,797.85	23.43%	831,390,742.45

变动原因说明：

(1) 应收票据 2010 年 12 月 31 日期末数为 1,065,135,849.77 元，比期初数增加 53.69%，主要原因是期末客户以票据方式结算的货款较大。

(2) 应收账款 2010 年 12 月 31 日期末数为 442,504,810.51 元，比期初数增加 75.57%，主要原因是本期新增出口业务货款回收期较长所致。



(3) 其他应收款 2010 年 12 月 31 日期末数为 26,931,791.02 元,比期初数减少 61.86%,主要原因是收回上期应收东莞市潢涌实业投资有限公司股权转让款及垫付兖州财政局供热站工程款所致。

(4) 在建工程 2010 年 12 月 31 日期末数为 1,270,822,920.82 元,比期初数增加 62.72%,主要原因是公司本期工程项目投入增加所致。

(5) 递延所得税资产 2010 年 12 月 31 日期末数为 40,223,370.45 元,比期初数增加 49.47%,主要原因是本期公司计提存货减值准备及坏账准备增加所致。

(6) 应付账款 2010 年 12 月 31 日期末数 819,770,866.66 元,比期初数增加 40.27%,主要原因是应付材料款增加所致。

(7) 预收账款 2010 年 12 月 31 日期末数 164,526,258.76 元,比期初数增加 38.38%,主要原因是预收部分国内销售的纸品款所致。

(8) 应交税费 2010 年 12 月 31 日期末数-58,684,089.69 元,比期初数增加 45.90%,主要原因是公司期末尚未抵扣的增值税进项税减少及应交所得税款增加所致。

(9) 其他应付款 2010 年 12 月 31 日期末数 107,676,241.46 元,比期初数增加 30.47%,主要原因是期末尚未支付的子公司太阳纸业有限公司外方股东退股款所致。

(10) 一年内到期的非流动负债 2010 年 12 月 31 日期末数 758,000,000.00 元,比期初数增加 373.75%,主要原因是公司一年内到期的长期借款增加。

### 5. 报告期内公司主要财务数据同比发生重大变动的情况

单位: 元

项 目	2010 年	2009 年	增减变动额	增减比列%	2008 年数
营业收入	8,037,044,178.98	5,960,730,497.54	2,076,313,681.44	34.83%	5,799,442,898.23
营业成本	6,476,199,627.35	4,849,803,783.67	1,626,395,843.68	33.54%	4,931,531,453.85
营业税金及附加	7,247,306.90	6,858,288.56	389,018.34	5.67%	13,509,303.73
销售费用	257,131,669.87	232,667,258.57	24,464,411.30	10.51%	200,282,881.49
财务费用	307,350,898.48	181,779,716.50	125,571,181.98	69.08%	298,836,070.47
资产减值损失	43,344,013.98	-3,922,543.80	47,266,557.78	1205.00%	108,389,548.80
公允价值变动收益	2,095,775.97	-7,238,906.96	9,334,682.93	128.95%	0.00
投资收益	94,757,644.27	174,914,207.34	-80,156,563.07	-45.83%	-69,307,918.93
营业利润	862,099,050.64	707,932,629.65	154,166,420.99	21.78%	35,294,613.30
营业外收入	50,688,652.79	15,836,588.15	34,852,064.64	220.07%	239,937,268.30
营业外支出	9,126,320.80	79,383,589.15	-70,257,268.35	-88.50%	20,209,574.51
利润总额	903,661,382.63	644,385,628.65	259,275,753.98	40.24%	255,022,307.09
所得税费用	151,149,427.34	53,181,232.97	97,968,194.37	184.22%	-4,393,130.01
净利润	752,511,955.29	591,204,395.68	161,307,559.61	27.28%	259,415,437.10

变动原因说明:

(1) 营业收入 2010 年度本期发生数为 8,037,044,178.98 元,比上期数增加 34.83%,主要原因是本期销售量及销售单价增加所致。

(2) 营业成本 2010 年度本期发生数为 6,476,199,627.35 元,比上期数增加 33.54%,主要原因



是本期销售量及单位销售成本增加所致。

(3) 财务费用 2010 年度本期发生数为 307,350,898.48 元, 比上期数增加 69.08%, 主要原因是本期公司银行借款额增加及利率提高所致。

(4) 资产减值损失 2010 年度本期发生数为 43,344,013.98 元, 比上期数增加 1205.00%, 主要原因是由于本期计存货跌价准备较大所致。

(5) 公允价值变动收益 2010 年度本期发生数为 2,095,775.97 元, 比上期数增加 128.95%, 主要原因是远期结汇业务到期, 以前年度公允价值变动损益转回。

(6) 投资收益 2010 年度本期发生数为 94,757,644.27 元, 比上期数减少 45.83%, 主要原因是上期股权转让收益较大所致。

(7) 营业外收入 2010 年度本期发生数为 50,688,652.79 元, 比上期数增加 220.07%, 主要原因是本期政府补助增加所致。

(8) 营业外支出 2010 年度本期发生数为 9,126,320.80 元, 比上期数减少 88.50%, 主要原因是上期资产处置损失较大所致。

(9) 所得税费用 2010 年度本期发生数为 151,149,427.34 元, 比上期数增加 184.22%, 主要原因是公司本期利润增加及子公司税率增加所致。

## 6、存货分析

单位：元

项目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	518,425,110.45	8,285,209.91	510,139,900.54	588,766,392.45	--	588,766,392.45
库存商品	210,277,619.83	11,043,131.53	199,234,488.30	80,651,632.96	--	80,651,632.96
消耗性生物资产	20,928,710.57	--	20,928,710.57	16,152,410.69	--	16,152,410.69
自制半成品	19,241,878.43	--	19,241,878.43	6,870,458.86	--	6,870,458.86
合计	768,873,319.28	19,328,341.44	749,544,977.84	692,440,894.96	--	692,440,894.96

## 7、报告期公司现金流量构成情况、同比发生重大变动情况

单位：元

项目	2010 年数	2009 年数	增减变动金额	比例	2008 年数
经营活动现金流入小计	9,496,354,238.08	7,283,039,334.75	2,213,314,903.33	30.39%	7,545,345,855.02
经营活动现金流出小计	8,237,812,178.65	6,790,177,621.76	1,447,634,556.89	21.32%	5,771,951,008.00
经营活动产生的现金流量净额	1,258,542,059.43	492,861,712.99	765,680,346.44	155.35%	1,773,394,847.02



投资活动现金流入小计	72,302,990.22	401,208,268.90	-328,905,278.68	-81.98%	55,000.00
投资活动现金流出小计	2,102,633,659.34	1,956,116,482.97	146,517,176.37	7.49%	776,268,766.78
投资活动产生的现金流量净额	-2,030,330,669.12	-1,554,908,214.07	-475,422,455.05	30.58%	-776,213,766.78
筹资活动现金流入小计	6,713,065,335.72	5,548,296,783.67	1,164,768,552.05	20.99%	4,811,989,007.25
筹资活动现金流出小计	5,737,260,605.39	4,509,533,557.65	1,227,727,047.74	27.23%	5,482,634,199.08
筹资活动产生的现金流量净额	975,804,730.33	1,038,763,226.02	-62,958,495.69	-6.06%	-670,645,191.83

## 8. 主要控股子公司及参股公司的经营情况及业绩情况

单位：元

公司名称	注册资本	企业性质	经营范围	公司持股比例%	销售收入（元）	净利润（元）
太阳纸业有限公司	5,198.00 万元	有限责任	生产销售纸及纸板系列产品	100	1,010,719,167.34	21,033,390.88
兖州天章纸业有限公司	9146 万美元	中外合资	生产销售包装纸及纸板	69.26	2,968,948,601.84	91,125,680.58
山东太阳正邦纸业有限责任公司	1000 万元	有限责任	制造销售机制纸、纸板、纸制品、发电、供热			3,976,133.71
山东太阳白杨科技股份有限公司	1,000 万元	股份有限	三倍体及多倍体毛白杨的研究、培育、种植		40,428,890.00	9,390,414.61
兖州合利纸业有限公司	2,914 万美元	中外合资	收购麦草、原木及次小薪材；生产木浆、机制纸、纸板；销售公司产品	75	1,167,667,673.18	147,687,259.74
兖州中天纸业有限公司	5,985 万美元	中外合资	生产销售激光打印纸等纸和纸制品	75	1,653,060,809.69	52,252,435.55
兖州朝阳纸业有限公司	1,249 万美元	中外合资	生产销售铜版纸及其纸制品	75	626,158,450.91	19,866,058.73
兖州永悦纸业有限公司	1,820 万美元	中外合资	生产销售化学机械浆	75	440,240,887.75	52,622,854.54
兖州华茂纸业有限公司	3300 万美元	中外合资	生产销售热敏纸等纸和纸制品	75	1,014,811,222.05	19,917,384.01



青岛太阳工贸有限公司	3000 万元人民币	有限责任	纸及纸制品的分割、包装造纸原料及纸的仓储、销售。	100		-415,159.02
太阳纸业控股老挝有限责任公司	6000 万美元	有限公司	育苗和示范林的建设	100		-1408268.84
越南太阳控股有限公司	300 万美元	有限公司	木材收购、加工贸易及配套港口的建设营运。	95		-279956.06
万国纸业太阳白卡纸有限公司	32280.8 万元人民币	中外合作	包装纸板和纸制品的制造和销售	45%	2,613,949,817.76	66,074,190.73
山东国际纸业太阳纸板有限公司	62342 万元人民币	中外合作	包装纸板和纸产品的制造、销售	45%	2,165,494,857.42	171,022,197.26
兖州高旭化工有限公司	487.5 万元人民币	中外合资	生产销售重、轻质碳酸钙等造纸助剂及相关产品	25%	32,672,222.13	-1,229,140.75
上海东升新材料有限公司	3000 万元人民币	中外合资	研究、开发、生产新型添加剂和新型填料,销售自产产品。	25%	350,222,696.04	48,404,955.72

注：①经山东太阳正邦纸业有限责任公司股东会决议，2010 年 5 月 1 日起控股子公司山东太阳正邦纸业有限责任公司开始清算至 6 月 28 日清算结束。

②经山东太阳白杨科技股份有限公司股东大会决议，2010 年 11 月 1 日起控股子公司山东太阳白杨科技股份有限公司开始清算至 2010 年 12 月 15 日清算结束。

③根据 2009 年 12 月 22 日商务部商合批【2009】327 号批文及 2009 年 12 月 14 日老挝人民民主共和国投资计划部首次批准的及 2010 年 3 月 31 日修改的外商投资许可书，公司在老挝投资设立全资子公司太阳纸业控股老挝有限责任公司，注册资本 6,000.00 万美元。

④2010 年 11 月 26 日经山东省商务厅鲁商务境外字【2010】926 号文批复，公司撤销太阳纸业老挝有限公司，相关资产债务并入太阳纸业控股老挝有限责任公司。

⑤子公司太阳纸业有限公司原注册资本 1358 万美元，其中公司出资 740.47 万美元、占 54.50%，外方股东施依莎女士（以下简称施依莎女士）出资 618.33 万美元、占 45.50%。2010 年 10 月 18 日公司与施依莎女士签订关于太阳纸业有限公司变更注册资本及公司类型的协议，约定外方股东施依莎女士对太阳纸业有限公司的出资 618.33 万美元全部撤回，注册资本变更为人民币 5,198.00 万元，经商务部门批准且办理外商投资企业批准证书注销手续后，施依莎女士不再享有公司权益，待工商行政管理部门变更完成营业执照之日起 30 个工作日支付其原出资款 618.33 万美元。太阳纸业有限公司于 2010 年 12 月 17 日获济宁市商务局济商务审字【2010】150 号关于同意太阳纸业有限公司缴销外商投



资企业批准证书并变更为内资企业的批复。

⑥本期公司在老挝设立的全资子公司太阳纸业控股老挝有限责任公司，注册资本 6000.00 万美元。

⑦本期公司撤销太阳纸业老挝有限公司，相关资产债务并入太阳纸业控股老挝有限责任公司。

### 9、政府补助

单位：元

项目	本期发生数	上期发生数
财政补助资金	2,821,800.00	2,050,000.00
污水治理资金	13,882,900.00	4,595,000.00
废水深度水处理工程	1,929,999.96	1,929,999.98
奖励基金	2,356,000.00	268,000.00
财政贴息	11,376,500.00	2,682,000.00
制浆造纸节能减排关键技术研究与应用补助	3,000,000.00	
中水资源化补助资金	5,600,000.00	
其他		1,383,900.00
合计	40,967,199.96	12,908,899.98

### 10、销售毛利率变动情况

项目	2010 年	2009 年	本年比上年增减	2008 年
销售毛利率	18.94%	18.09%	0.85%	14.60%

### 11、主要供应商、客户情况及其对公司的影响

供应商	2010 年度	2009 年度	同比增减 (%)	2008 年度
前五名供应商合计采购金额占年度同类购货业务的比例 (%)	16.42%	30.63%	-14.21%	23.59%
前五名供应商应付账款余额 (万元)	18686.00	5662.00	230.02%	3585.00
前五名供应商应付账款余额占应付账款总余额的比例 (%)	22.79%	9.69%	13.10%	7.29%
客户	2009 年度			2008 年度
前五名供应商预付账款的余额 (万元)	18313.00	12299.00	48.90%	21373.00
上述预付账款占公司预付账款总额的比重 (%)	35.34%	27.28%	8.06%	49.31%
前五名客户销售合计占公司年度营业收入的比例 (%)	26.21%	23.29%	2.92%	19.49%
前五名客户应收账款余额 (万元)	37217.00	14567.00	155.49%	14458.00
前五名客户应收账款余额占公司应收账款总余额的比例 (%)	75.86%	50.75%	25.11%	40.01%



公司前五名供应商、客户所占比例未发生重大变化，也没有单一供应商或客户采购、销售比例超过30%的情形，不存在应收账款不能收回的风险。公司与前五名供应商、客户之间不存在关联关系，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、持股 5%以上股东、实际控制人和其他关联方没有在主要供应商、客户中直接或间接拥有权益等。

## 12、 期间费用及所得税分析

单位：元

项目	2010 年	2009 年	本年比上年增减 (%)	2008 年
销售费用	257131669.87	232667258.57	10.51%	200282881.49
管理费用	180525032.00	153286664.77	17.77%	142291107.66
财务费用	307350898.48	181779716.50	69.08%	298836070.47
所得税费用	151149427.34	53181232.97	184.22%	-4393130.01
合计	896157027.69	620914872.81	44.33%	637016929.61

变动的主要原因：

(1) 所得税费用 2010 年度本期发生数为 151,149,427.34 元，比上期数增加 184.22%，主要原因是公司本期利润增加及子公司税率增加所致。

(2) 财务费用 2010 年度本期发生数为 307,350,898.48 元，比上期数增加 69.08%，主要原因是本期公司银行借款额增加及利率提高所致。

## 13、 期间费用及所得税费用与营业收入营业比较的变动趋势分析

项目/营业收入	2010 年	2009 年	本年比上年增减 (%)	2008 年
销售费用占比 (%)	3.25%	4.05%	-0.80%	3.70%
管理费用占比 (%)	2.28%	2.67%	-0.38%	2.63%
财务费用占比 (%)	3.89%	3.16%	0.72%	5.52%
所得税费用占比 (%)	1.91%	0.93%	0.99%	-0.08%
合计	11.34%	10.81%	0.53%	11.77%
项目/营业利润	2010 年	2008 年	本年比上年增减 (%)	2008 年
销售费用占比 (%)	29.83%	32.87%	-3.04%	567.46%
管理费用占比 (%)	20.94%	21.65%	-0.71%	403.15%
财务费用占比 (%)	35.65%	25.68%	9.97%	846.69%
所得税费用占比 (%)	17.53%	7.51%	10.02%	-12.45%
合计	103.95%	87.71%	16.24%	1804.86%

## 14、 主要债权债务分析

单位：元

项目	2010 年	2009 年	本年比上年增减 (%)	2008 年
短期借款	3446886615.54	2973291538.54	15.93%	2276779836.78
应付账款余额	819770866.66	584437916.48	40.27%	491775275.24
应收账款余额	442504810.51	252037563.61	75.57%	320402295.13

## 15、 偿债能力分析

项目	2010 年	2009 年	本年比上年增减 (%)	2008 年
流动比率	63.46%	65.88%	-2.42%	70.42%



速动比率	50.46%	49.74%	0.72%	51.14%
资产负债率(%)	63.60%	60.36%	3.24%	61.93%
利息保障倍数	367.83%	372.09%	-4.26%	188.59%

## 16、 资产运营能力分析

项目	2010 年	2009 年	本年比上年 增减(%)	2008 年
应收账款周转率(次)	22.76	20.07	13.40%	17.47
存货周转率(次)	8.98	6.39	40.53%	6.16
流动资产周转率(次)	2.44	1.97	23.86%	1.95
总资产周转率(次)	0.76	0.66	15.15%	0.70

## 18. 非募集资金项目情况

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
高松厚度纯质纸项目	156,191.22	80%	无
第二台 50MW 机组	21,816.30	80%	无
废水治理节能减排及资源化工程	19,837.60	10%	无
固废综合利用及余热发电	14,996.00	30%	无
110K V 负荷三站工程	5,761.62	60%	无
合利化机浆改造工程	20,299.00	60%	无
合计	240,651.82	-	-

## 二、对公司未来发展的展望

### (一) 公司经营环境分析

在经历了世界金融危机的洗礼之后，世界经济将继续缓慢复苏，但复苏的基础不牢，金融领域风险没有完全消除，新兴市场资产泡沫和通胀压力加大，不稳定不确定因素依然很多。美国经济依托极度宽松的货币政策虽有好转，但仍然不能完全走出高失业、低增长的困境；欧元区接连不断的遭遇债务危机，相较于全球经济大环境，以中国为代表的新兴经济体的较快稳定增长是一大亮点，为全球经济的稳步复苏做出了重要的贡献。

2011 年，在度过债务危机最困难的时段后，欧元区的经济会逐渐好转；美联储在观察经济运行数据后有可能重启第三轮量化宽松，全球经济的 2011 年会持续缓慢复苏的步伐。2011 年，是我国“十二五”开局之年，目前中国的宏观经济存在一些问题，主要体现在四个方面：一是通胀压力依然严峻，资产价格将不可避免的上升，调控房价的基调将会贯穿 2011 年全年；资源约束渐渐成为外部制约，是经济发展的瓶颈；劳动力危机萌芽初现，预示着人口红利拐点临近；经济结构转型的难度不小，“十二五”的第一年能否有好的起点意义深远。

2011 年的我国宏观调控力度不会减弱，抗通胀、堵热钱、调结构、保增长将成为 2011 年宏观经济的关键词。通过分析，我们认为 2011 年度中国和整个国际的宏观经济运行将保持平稳态势。

### (二) 行业比较分析



## 1、行业发展趋势

作为与国民经济运行和社会事业发展关系密切的重要基础原材料行业，纸制品需求与 GDP 增长率具有较强的相关性，从长期来看，我国宏观经济仍会高速发展，但目前中国人均纸制品消费量仍处于较低水平，因而，造纸行业的内需市场仍存在较大的增长空间，下游需求长期向好。

2010 年是“十一五”的最后一年。得益于宏观经济回暖、内需拉动等因素的共同作用，中国的造纸行业在 2010 年度总体经营情况良好，“十一五”期间行业增速远超规划预期。“十一五”期间纸及纸板消费增长 60.2%，年复合增长 9.9%，预计 2010 年纸及纸板消费量超过 9500 万吨，行业产销基本平衡，产量预计将比目标高 25%。

在“十二五”期间，中国造纸企业将逐步进入战略转型期，造纸行业将面临诸多内外挑战和重新分配产能格局的机遇。预计“十二五”期间行业仍将增长超过 40%。过去十年我国造纸行业实现了“国产替代进口，并成为净出口国”的转变，造纸工业得到了充分发展。中国造纸企业的产品从质和量上都已经与国际造纸巨头站在同一起跑线上。其中，包装领域用纸是行业增长的主要动力，贡献的增量超过行业增量的 60%以上，主要与近年来国内工业持续快速增长，对包装需求大幅增长。通过行业消费量与 GDP 之间的关系，预计未来 5 年行业消费量仍将增长 40%以上。

“十二五”期间，中国造纸制浆行业通过市场竞争产生的行业整合力度会逐步加大，国内造纸龙头公司的增速将会明显快于整个行业。随着淘汰落后产能政策的从紧实施、行业集中度不断提高，龙头公司的市场份额明显提升，从而增速必将快于整个行业。从 2004 年到 2009 年数据来看，行业前 30 大公司的产量占比已经由 29.4%提升至 42.6%，年均提升 2.6 个百分点。预计到 2015 年行业前 30 大公司产量占比达到 52%，其产量将增长 64%左右。

结构调整是“十二五”行业发展的主要任务。结构调整是“十二五”期间我国经济发展的重要议题，同时结构调整也是造纸行业的重要任务。产品结构的调整主要包括：（1）产业组织结构调整，主要是行业龙头公司的培养，行业集中度提升；（2）产品结构的调整，主要是淘汰消耗高、功能低纸及纸板的低档产品，大力发展低定量产品等；（3）原材料结构调整，主要是提高木浆在原料中的占比，提高原材料自给率，降低对外依存度。

## 2、公司面临的市场竞争格局

2000 年以来中国造纸业产能快速扩张，2010 年中国已经成为世界最大的纸制品的生产国和消费国。目前国内大型造纸企业的企业规模和产品竞争力已经能够比肩国际造纸巨头。中国拥有广阔的市场空间，对各种纸制品的需求是持续增长的，但是短期内某些



细分纸种出现供大于求的局面，国内造纸企业的竞争越来越激烈。在这种完全竞争的背景下，各种矛盾陆续出现，比如用纸需求量的上升同环境及资源约束之间的矛盾，各个细分纸种产能集中释放带来的供需矛盾，国内外原材料供应的平衡、以及在淘汰落后产能的目标下如何实现地方利益与整个产业进步之间的协调等问题。

另外，欧美国家等传统造纸强国正在采取两种策略，来应对来自发展中国家的竞争压力：一是通过设置贸易壁垒，利用例如反倾销和反补贴（简称“双反”）等贸易手段，削弱进口产品对本地产品的竞争优势；二是宣称进口产品源于“非法砍伐”，以此诱导零售商和消费者放弃采用该产品。

公司如果保持健康可持续的发展态势，就要面对国内外两个市场带来的竞争压力，这是摆在公司管理层和经营层需要认真应对的严峻课题。

### （三）2011 年度的经营计划

公司近期将进一步深化实施“一个中心，两个加快”战略，以转型升级为主线，以精细化管理为重点，以科技创新为支撑，延伸产业链，积极实施林纸一体化发展战略，强化节能减排，降低生产成本，培育企业文化，加强员工培训，推进“三大生命工程”，提升企业管理素养和持续发展能力，确保公司在“十二五”发展期间的良好开局。

#### 2011 年公司重点实施的项目情况：

1) 公司将对子公司华茂公司新上的高端文化纸机（23 号纸机）进行全方面的优化。督促和配合纸机供货商改进和提高制约纸机运行和影响产品质量的设备的优化改造，公司计划将在今年对该纸及压光机进行技术改造，以全面提升该纸机的运行效率和产品质量。

2) 公司 30 万吨高松厚度纯质纸项目（24 号纸机）的设备安装工作将在 2011 年上半年全面展开，争取在 2011 年内正式投产。

#### 3) 公司化学浆技改项目

①在提产方面，公司计划在 2011 年上半年完成新上双辊洗浆机及相关系统的改造，产能提高到 800 吨/天；在降成本方面，通过优化提高制浆得率为主的工艺，成浆特率提高 2-3 个百分点，通过优化化学品工艺改造降低 20 元吨浆成本，优化漂白洗涤水系统增加白水用量，降低清水用量。

②近年来，全球及国内棉花种植面积下降导致棉花供给不足，价格大幅上扬，棉花的替代品——粘胶纤维的需求随之快速增长，使得粘胶纤维的原材料——溶解木浆的价格从 2010 年下半年开始快速飙升。鉴于国内溶解木浆景气度高企，吨浆的毛利率较高，而溶解浆与造纸化学浆在工艺上有较高的相似性。在此情况下，公司审时度势，决定将



公司现有化学浆线进行适当的技术升级改造，使其能够生产出高质量的溶解木浆。为了能够强占市场先机，公司将在 2011 年度全力加快上述技术改造工程的进度，争取在 2011 年 10 月份生产出符合市场要求的高品质溶解木浆。

4) 2010 年 7 月 5 日，公司第四届董事会第十次会议审议通过了《关于公司子公司兖州合利纸业有限公司化学机械浆项目技术改造的议案》，该技改项目已于 2010 年 11 月底完成车间主体建设。2011 年开始全面进入设备安装阶段，2011 年 3 月底通水电气具备调试条件，公司计划在 2011 年 4 月份投料开机。本次技改项目设计将新增 10-12 万吨化机浆，纸浆主要供给公司 24 号纸机。

#### 5) 太阳纸业控股老挝有限责任公司暨老挝林浆纸一体化项目

##### ①造林

造林工作是老挝项目 2011 年所有工作中的重中之重，2011 年计划完成 7.5 万亩的造林工作。造林的取地工作在 2011 年度逐步进行，2011 年公司计划完成 10 万亩造林地的取地工作。

2011 年与老挝老百姓的合作林将全面展开，公司派专人负责，向当地百姓积极介绍、推广桉树和相思的造林，充分利用老挝地广人稀的特点，公司前期免费提供苗木，提供技术支持，保证木材收购，将老挝老百姓的造林积极性挖掘出来。

##### ②浆厂

2011 年老挝项目 30 万吨/年的化学浆厂将进入全面的施工阶段，在完善各项手续后，工厂地的土方整理、地质勘探、宿舍区建设、厂房建设将全面展开。

#### 6) 越南太阳控股有限公司暨越南码头及木片厂项目

越南太阳控股有限公司的码头及木片厂的初步设计已经完成，2011 年度在确定下码头设计方案后，立即开展木片厂的筹建工作，预计在 2011 年 11 月份完成木片厂的建设工作。木片厂建设过程中，原木堆场完成后马上开始在越南市场的相思木采购工作，为 11 月份木片厂开机做好充分的准备。

码头的建设将根据老挝浆厂的进度情况，公司预计在 2011 年 11 月底进行开工建设。

2011 年越南太阳控股有限公司在完成码头和木片厂建设的同时，将继续为老挝项目提供各种所需的支持。浆厂建设所需原材料的市场了解和采购、越南优良相思品种的协助引进这两项工作是重点。

#### 7) 公司在广西壮族自治区建设年产 9.8 万吨浆粕和粘胶短纤维一体化项目

2011 年 3 月 8 日，公司 2011 年第一次临时股东大会审议通过《关于在广西壮族自治区成立全资子公司的议案》。（该议案详见 2011 年 3 月 1 日刊登在《证券日报》、《证券



时报》、《上海证券报》、《中国证券报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上的公告，公告编号 2011-004 号。）

公司拟在广西壮族自治区 A 类园区防城港市企沙工业区，投资 150,000 万元，建设年产 9.8 万吨浆粕和粘胶短纤维一体化项目，项目建设总占地面积 800 亩，建筑面积 192588 平方米主要建设车间、成品库、变电站、原料场、道路等。

该项目已经获得了广西壮族自治区工业和信息化委员会《关于山东太阳纸业股份有限公司年产 9.8 万吨浆粕和粘胶短纤维一体化项目备案的函》（桂工信轻纺函〔2011〕122 号）的备案。

#### 8) 公司废水治理节能减排及资源化工程

2010年10月25日公司第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于投资建设废水治理节能减排及资源化工程的议案》。该项目已经在2010年内开工建设。公司预计在2011年7月份该项目正式投入运行。

#### 9) 公司造纸固废综合利用及余热发电项目

2010年10月25日公司第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于投资建设造纸固废综合利用及余热发电项目的议案》。该项目已经在2010年内开工建设。公司预计在2011年6月分完成该项目的调试并投料运行。

10) 为了提高产品的附加值，公司子公司兖州朝阳纸业有限公司在2011年度将改产淋膜原纸并根据成品纸的情况决定设备改造及新设备的订购，预计在6、7月份停机改造，确保生产出合格的淋膜原纸。

#### 11) 中小机台特种纸的开发和生产

公司分公司兴隆公司以开发新品种做为一项工作重点，2010年成功开发了食盐包装纸、防油纸、水松原纸、热敏原纸，今年保证两个以上的新品种大批生产，进一步完善防油纸和食盐包装纸的生产工艺，并开发试生产无碳复写纸。

#### 12) 公司合作企业经营状况

公司2010年7月5日召开的第四届董事会第十次会议和7月23日召开的2010年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司拟于国际纸业（亚洲）有限公司合作投资建设食品包装卡纸项目的议案》。该项目的前期准备工作在2010年已经开始进行。

2011年4月19日公司第四届董事会第十六次会议审议通过了《关于40万吨食品包装卡纸项目变更中方投资主体的议案》。

公司与合作方国际纸业（亚洲）有限公司通过对食品包装卡纸项目的实地论证，不断优化具体投资事宜，近期公司与国际纸业（亚洲）有限公司经过认真慎重的协商，本



着投资回报率最大化的原则，公司同意变更中方合作主体，以公司全资子公司太阳纸业有限公司作为新设公司的中方合作方，并同意太阳纸业有限公司拟以其拥有的土地使用权作为合作条件与国际纸业（亚洲）有限公司合作投资建设食品包装卡纸项目。

太阳纸业有限公司与合作外方签署《合作经营合同》等文件后将上报国家相关部门并需获得相应批准或备案，然后依照《公司法》等法律法规的有关要求设立合作新公司。公司董事会将根据前述事项的进展情况及时履行相应的审批和信息披露义务。

#### （四）公司未来发展战略所需的资金需求及使用计划以及资金来源情况

随着自制浆产能的加快提升、林浆纸一体化项目的逐渐推进、文化纸产品的量产及质产和节能减排措施的进一步落实等，公司需要大量资金用于调结构、转方式，提升竞争力。公司将采取有效措施保证资金供应：

1、在生产建设的各个环节充分挖掘，如继续保持公司行业较高的固定资产投入产出比、超短投产期的低时间成本、较高的高品质产品毛利率水平、超前的技术领先优势及准确的市场定位等，为公司带来可观的盈利回报。

2、拓宽销售渠道，加大营销力度，在良好的销售环境下加快回款速度，减少存货周转周期，避免不必要的资金占用现象。

3、加强公司内部管理，特别是资金及成本管理，提高资金利用效率。

4、灵活运用金融工具，充分利用信贷等措施筹集资金。

5、公司根据发展规划和生产经营的实际情况，计划非公开发行 A 股股票募集资金。本次非公开发行股票预案已经获得于 2011 年 3 月 18 日召开的公司第四届董事会第十五次会议和 2011 年 4 月 19 日公司 2011 年第二次临时股东大会的审议通过。本次非公开发行股票的数量不超过 22,000 万股（含 22,000 万股）。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派发现金或股票股利、转增股本、增发新股或配股等除权、除息行为，则发行数量上限将进行相应调整。在上述范围内，最终发行数量由董事会根据股东大会的授权及发行时的实际情况，与本次发行的保荐人（主承销商）协商确定。

#### （五）对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素和对策措施

公司已通过国际化战略建立了全球范围的原材料供应渠道，解决未来的原材料供应难题；通过新建化机浆项目和化学浆技术改造项目，进一步提升自制浆产能；长期以来与国内外多家纸浆经销商建立的稳定战略合作关系，降低进口木浆采购的成本和风险。综合来看，在原材料的后续供应及保障方面，公司的措施已经较为完备。但因国际浆价受供求以及汇率等影响波动幅度难以准确把握，且公司目前暂时仍对进口木浆存在一定量的需求，故在公司自制浆产能未提升至理想规模之前，不可避免地与行业内其他企业



一样存在吨纸毛利风险。

“林浆纸一体化”项目将对公司未来生产提供充分及必要的原材料战略性保障，但在该项目投产达产之前，公司将面临境外投资财务、市场、法律及营运的一定潜在风险，项目较大的先期投入亦会对公司运营资金形成一定压力。针对上述情况，公司已通过实地考察、专家咨询的方式制定了详细的投资策略，在获得相关部门批准文件的同时亦注重在当地塑造良好的公众形象，降低了风险发生的可能性；公司将通过股权融资等方式获得项目所需资金，并通过加强内部管理提高资金的利用效率。

面临激烈的市场竞争，公司将一如既往地把握两方面决策，一是实现投资收益最大化，保持公司在管理经验和技术创新等方面于投资过程中成熟应用的优势，在保障产品高质量的前提下实现最高的投入产出比；二是坚持走高、精、特、差异化竞争的产品路线，紧紧把握行业景气度趋势，利用精准和前瞻的市场定位适时优化产品结构，不断提高主打产品毛利率水平。在面临行业结构性产能过剩和替代危机凸显、供需关系易受宏观经济波动的风险之下，公司两方面决策并驾齐驱，将使公司具有灵活调整、领先定位、成本控制的较大优势，实现产能跨越式增长。

### 三、董事会日常工作情况

#### （一）报告期内董事会会议情况及决议内容：

报告期内，公司董事会共召开会议9次，会议情况说明如下：

##### 1、第四届董事会第五次会议

公司于2010年1月15日召开第四届董事会第五次会议，本次会议相关公告刊登在2010年1月18日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网上。

##### 2、第四届董事会第六次会议

公司于2010年3月11日召开第四届董事会第六次会议，本次会议相关公告刊登在2010年3月12日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网上。

##### 3、第四届董事会第七次会议

公司于2010年4月20日召开第四届董事会第七次会议，本次会议相关公告刊登在2010年4月22日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网上。

##### 4、第四届董事会第八次会议

公司于2010年4月27日召开第四届董事会第八次会议，会议决议备案于公司证券部，



本次会议审议通过了《公司2010年第一季度报告》。

#### 5、第四届董事会第九次会议

公司于2010年6月3日召开第四届董事会第九次会议，本次会议相关公告刊登在2010年6月5日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网上。

#### 6、第四届董事会第十次会议

公司于2010年7月5日召开第四届董事会第十次会议，本次会议相关公告刊登在2010年7月6日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网上。

#### 7、第四届董事会第十一次会议

公司于2010年8月16日召开第四届董事会第十一次会议，本次会议相关公告刊登在2010年8月18日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网上。

#### 8、第四届董事会第十二次会议

公司于2010年10月25日召开第四届董事会第十二次会议，本次会议相关公告刊登在2010年10月26日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网上。

#### 9、第四届董事会第十三次会议

公司于2010年12月8日召开第四届董事会第十三次会议，本次会议相关公告刊登在2010年12月10日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网上。

报告期内，公司董事严格按照《公司法》等法律法规及《公司章程》等内控制度的规定按时参加董事会会议，认真履行职责，对公司经营决策的科学性和客观性，对公司的发展战略等发挥了积极的作用。本年度，董事长召集并主持9次董事会会议，勤勉尽责，规范运作，严格执行董事会集体决策机制，审慎行使职权。独立董事按时参加董事会会议，独立公正地履行职责，对公司董事会的各项议案及其他事项未提出异议。

### （二）董事会对股东大会决议的执行情况：

报告期内，董事会根据《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定和要求，执行完成了股东大会决议的全部事项。

#### 1、利润分配情况

经中瑞岳华会计师事务所有限公司对公司2009年度的经营情况进行审计（审计报告：



中瑞岳华审字[2010]第05176号)，公司2009年度税后净利润为354,543,117.30元，该利润按以下比例进行分配：

利润分配比例：10%提取法定盈余公积；

2009年度审计后的净利润为354,543,117.30元，据此提取法定盈余公积。

①按净利润354,543,117.30元的10%提取法定盈余公积35,454,311.73元；

②2009年度净利润按照10%的比例提取法定盈余公积35,454,311.73元后，可供股东分配的净利润为319,088,805.57元，加上以往年度未分配利润634,628,868.49元，可供股东分配的利润合计为953,717,674.06元。以2009年12月31日公司总股本502,405,197.00股为基础，向全体股东每10股送4股（含税），派现2.00元（含税），合计分配股利301,443,118.20元，按照税法及国家有关规定应交纳的个人所得税由公司代扣代缴；

③同时，以2009年12月31日公司总股本502,405,197.00股为基础，向全体股东以资本公积按每10股转增股本6股转增股本，合计转增301,443,118.00股。

上述分配方案公司董事会已于2010年6月11日实施完毕。

## 2、其他决议的执行情况

股东大会其他需董事会执行的决议，董事会均已按要求认真执行并及时监督、跟踪公司经营层认真开展相关工作。

### （三）董事会审计委员会履职情况

#### 1、审计委员会报告期内召开会议的情况

公司董事会审计委员会由3名董事组成，其中主任委员由专业会计人士王晨明女士担任。报告期内公司董事会审计委员会共召开了5次会议，全体委员均能按时出席会议，会议具体情况如下：

（1）2010年4月19日审计委员会召开2009年年度会议，会议审议通过了《公司2009年度财务审计报告》、《公司2009年度财务决算报告》、《关于2010年度续聘中瑞岳华会计师事务所有限公司及支付报酬的议案》、《董事会审计委员会有关会计师事务所相关事项的说明》、《公司2009年度内部控制自我评价报告》、《公司2009年度内部审计工作总结及2010年度工作计划》。

（2）2010年4月27日审计委员会召开2010年第一次会议，会议审议通过了《公司2010年第一季度财务报告》、《2010年第一季度内审工作总结及第二季度工作计划》。

（3）2010年7月5日审计委员会召开2010年第二次会议，会议审议通过了《2010年第二季度内审工作总结及第三季度工作计划》。



(4)2010年8月15日审计委员会召开2010年第三次会议,会议审议通过了《公司2010年半年度财务报告》。

(5)2010年10月24日审计委员会召开2010年第四次会议,会议审议通过了《2010年第三季度财务报告》、《2010年第三季度内审工作总结及第四季度工作计划》。

## 2、审计委员会开展年报工作的情况

根据中国证监会《关于做好上市公司2010年年报编制、披露和审计工作的通知》(证监会公告[2010]37号)、山东证监局《关于做好山东辖区上市公司2010年年度报告有关工作的通知》(鲁证监公司字【2011】1号)文、深圳证券交易所《关于做好上市公司2009年年度报告披露工作的通知》(深证上[2010]434号)、以及《公司董事会会议事规则》、《董事会审计委员会年度财务报告审计工作规程》的规定,审计委员会充分发挥了审核与监督作用:

### (1) 制定年报审计工作计划

2010年12月份,审计委员会委员与公司财务部门、内部审计部门以及公司年审会计师中瑞岳华会计师事务所就2010年年度报告审计工作的时间安排进行讨论,根据公司前期与会计师事务所初步沟通的情况,结合公司和会计师事务所实际工作情况制定了详细的年报审计工作计划。

### (2) 对公司财务报告的两次审阅意见

年审会计师进场前和出具初步审计意见后,审计委员会通过查阅公司相关资料、与公司财务人员、年审会计师充分沟通,审计委员会分别对公司财务报告发表了审阅意见。

年审会计师进场前,审计委员会审阅了公司编制的财务会计报表后发表了如下意见:

我们审阅了公司财务部提交的财务报表,包括未审计的2010年12月31日的资产负债表,2010年度的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及部分财务报表附注资料。

通过询问公司有关财务人员和管理人员、查阅股东会、监事会、董事会及相关委员会会议纪要、公司相关账册及凭证、以及对重大财务数据实施分析程序,我们认为:公司财务会计报表的编制符合我国新《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定,反映了公司2010年12月31日的财务状况和2010年度的经营成果和现金流量。公司所有交易均已记录,交易事项真实,资料完整,会计政策选用恰当,会计估计合理,未发现重大错报、漏报情况;未发现大股东占用公司资金情况;未发现公司有对外违规担保情况及异常关联交易情况。同意以此财务报表为基础开展2010年度的财务审计工作。



我们与注册会计师沟通了审计计划，基于本次财务报表的审阅时间距离审计报告日及财务报表报出日尚有一段期间，提请公司财务部和注册会计师新准则的运用和期初事项的确定，关注内部控制的有效性，以保证财务报表的公允性、真实性及完整性。

年审注册会计师出具初步审计意见后，审计委员会再一次审阅了公司财务会计报表，并发表如下意见：

1) 年审会计师对公司2010年年度财务会计报告提出的初步意见，与公司送审的2010年年度财务会计报表所反映的信息基本一致。该年报编制的基础、依据、原则和方法，符合国家法律、法规、条例和本公司章程以及内部管理制度的有关规定。

2) 经年审会计师初步审计的2010年财务会计报表的内容和格式符合中国证监会、深圳证券交易所以及《企业会计准则》的有关规定，在所反映的重大方面公允的反映了本公司2010年12月31日的财务状况和2010年经营成果及现金流量。

3) 2010年度公司与关联方之间的关联交易，审议程序符合相关法律法规。

### **(3) 对会计师事务所审计工作的督促情况**

审计委员会成员严格按照年度审计工作时间安排表对会计师事务所的审计工作进行督促，分别在2011年2月28日、2011年3月31日向中瑞岳华会计师事务所通告督促函，督促函内容包括：审计计划、审计工作进展情况以及财务报表是否严格按照新企业会计准则及公司有关财务制度规定编制等问题，年审会计师及时进行了回复，双方在公司年报编制过程中沟通效果良好，审计委员会比较充分地行使了职权、履行了职责，有利于公司年报审计工作的规范性和严谨性。

### **(4) 向董事会提交的《董事会审计委员会有关会计师事务所相关事项的说明》**

根据《董事会审计委员会年度财务报告审计工作规程》，审计委员会向董事会提交了《董事会审计委员会有关会计师事务所相关事项的说明》，《说明》的核心内容为：中瑞岳华会计师事务所有限公司作为公司2010年度的审计机构，在审计工作中遵守职业操守、勤勉尽职，较好地完成了2010年度财务报告的审计工作，并对公司2010年度控股股东及其他关联方资金占用情况和公司内部控制自我评价等进行了认真核查，并出具了鉴证意见和专项审计说明。审计委员会对会计师事务所2010年度的审计工作表示满意。

### **(5) 向董事会提交对2011年度续聘会计师事务所议案的情况**

中瑞岳华会计师事务所有限公司在为公司提供审计服务的过程中，审计人员严格遵守职业道德规范，工作认真、严谨，具有较高的综合素质，出具的各项报告能够客观、真实地反映公司的财务状况和经营成果。公司审计委员会以决议方式建议续聘其担任公



司2011年度的审计机构，并向董事会提交了相关议案。

#### （四）董事会薪酬与考核委员会履职情况

为强化董事会决策功能，董事会下设薪酬与考核委员会，由3名董事组成，其中2名为独立董事、并由1名独立董事担任召集人，主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核、制定和审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案等。公司董事会薪酬与考核委员会成立以来，积极参加公司关于薪酬与考核方面的会议，委员会成员积极工作，指导公司董事会完善了公司薪酬体系。

1、2010年4月19日薪酬与考核委员会召开了2010年度第一次会议，会议审议通过了《对公司董事及高级管理人员2009年度工作业绩评价的议案》。

对2009年年度报告中所披露的公司董事及高级管理人员薪酬的审核意见：

公司薪酬与考核委员根据实际经营状况及董事和高级管理人员的岗位职责和工作业绩情况，对2009年年度报告中披露的董事和高级管理人员的薪酬进行了认真审核，认为：公司董事、高级管理人员均认真履行了工作职责，工作业绩良好，其薪酬的发放符合公司的薪酬方案，公司董事会披露的董事、高级管理人员的薪酬情况与实际相符。

2、2010年12月7日薪酬与考核委员会召开了2010年度第二次会议，会议审议通过了《关于调整公司首期股票期权激励计划期权数量及行权价格的议案》、《关于调整公司首期股票期权激励计划期权数量及行权价格的议案》。

#### （五）董事会提名委员会履职情况

为强化董事会决策功能，董事会下设提名委员会，由3名董事组成，其中2名为独立董事、并由1名独立董事担任召集人，主要负责对公司董事、经理人员的人选、选择标准和程序审核并提出建议。报告期内，公司董事会提名委员会于2010年1月14日召开2010年度定期会议，会议审议通过了《关于提名公司总经济师候选人的议案》。

#### （六）董事会战略委员会履职情况

为强化董事会决策功能，董事会下设战略委员会，由5名董事组成，主要负责公司长期发展战略和重大投资决策研究并提出建议。2010年度，公司董事会战略委员会通过多种方式进行集体讨论，适时的向公司董事会和管理层提出合理化建议。

报告期内，战略委员会于2010年12月8日召开2010年度定期会议。会议审议通过了《关于对公司2011年度发展战略及相关经营、投资决策的建议》。

#### （七）公司2010年度利润分配预案

1、公司2010年度利润分配预案：



经中瑞岳华会计师事务所有限公司对公司 2010 年度的经营情况进行审计（审计报告：中瑞岳华审字[2011]第 05347 号），公司 2010 年度审计后的净利润为 597,864,168.98 元，该利润按以下比例进行分配：

①按净利润 597,864,168.98 元的 10%提取法定盈余公积 59,786,416.90 元；

②2010年度净利润597,864,168.98元按照10%的比例提取法定盈余公积 59,786,416.90元后，可供股东分配的净利润为538,077,752.08元，加上以往年度未分配利润551,793,516.46元，可供股东分配的利润合计为1,089,871,268.54元。以2010年12月31日公司总股本1,004,810,394.00股为基础，向全体股东每10股派现1.50元（含税），合计分配股利150,721,559.10元，按照税法及国家有关规定应交纳的个人所得税由公司代扣代缴；

以上预案需经公司2010年年度股东大会审议批准后实施。

2、公司实行持续、稳定的股利分配政策。前三年现金分红情况如下：

单位：(人民币)元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率	年度可分配利润
2009年	100,481,039.40	478,824,331.84	20.98%	853,236,634.66
2008年	100,481,039.40	229,077,532.80	43.86%	634,628,868.49
2007年	35,886,085.56	381,660,503.85	9.40%	412,601,776.59
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例（%）				65.21%

#### （八）公司投资者关系管理工作

公司严格按照《投资者关系管理制度》等相关规定，以公平为准则开展投资者关系管理活动。公司指定董事长作为投资者关系管理活动的第一责任人，公司董事会秘书为投资者关系管理事务主管，公司证券部负责投资者关系管理的日常事务，并指定专人负责投资者接待、投资者电话咨询和投资者留言回复等工作，确保了所有股东及投资者能充分行使对公司经营管理情况和财务状况的知情权。

2010年度，公司继续坚持贯彻“一个中心、两个加快”的战略思路，积极进行转方式、调结构，推进转型升级，企业核心竞争力和持续发展能力不断增强，公司各项经济指标均有较为出色的表现，公司继续保持了持续、快速、健康发展的势头。作为公司在资本市场的窗口，公司进一步加强了投资者关系管理工作，结合公司的实际经营情况和造纸行业整体运行情况，积极做好与投资者间的沟通，稳定投资者的对公司的投资信心和信念，有效维持并推动公司价值的提升，从而为股东直接创造了财富。具体在工作开展上由公司董事会秘书专门进行组织和管理。通过几年的摸索和积累，公司投资者关系



管理工作已具备了良好的模式。

1) 履职环境健全，是做好投资者关系管理工作的保障；

公司董秘具体负责统筹公司投资者关系管理工作，公司证券事务代表协助其工作，配备有两名专职人员负责公司信息搜集等工作，另外公司技术、宣传、环保等部门通力配合，公司投资者关系管理配备人员充足、专业素质较强，确保投资者关系管理工作的顺利开展。

2) 优化接待流程，是提升投资者关系管理工作质量基础；

为了更好的接待投资者，公司证券部通过每周例会的方式，召集公司相关部门沟通，将公司的所有信息进行分析汇总，以便较好地回答投资者的提问；在接待方面遇到投资者来访我们会根据不同投资者的时间安排拟定不同的接待计划，以求将投资者接待达到效率最大化，确保公司信息传递的公平性。

3) 多渠道开展投资者关系管理工作，是提升企业形象的捷径；

2010年度，公司共接待了12余批次、近40多名机构和个人投资者。公司证券部在董事会秘书的领导下，以规范的流程、良好的沟通确保来访的投资者都能公平、详尽地了解公开信息。同时，多家研究机构出具公司的个股调研报告，让投资者能更好地了解公司的日常经营和发展动态。以下为公司报告期内接待投资者调研等情况表：

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
2010年03月07日	公司会议室	实地调研	BESTINVER(西班牙)公司詹明昆。	公司生产经营情况及行业发展情况
2010年03月09日	公司会议室	实地调研	国金证券万有林、中金投资集团曾丹华、中银国际证券周小刚、长江证券余加文、中欧基金方磊、大成基金李畅等	公司生产经营情况及行业发展情况
2010年03月25日	公司会议室	实地调研	兴业证券雒雅梅、华安基金孙楠、国都证券汪立、海富通基金韩依瑾等。	公司生产经营情况及行业发展情况
2010年04月01日	公司会议室	实地调研	摩根士丹利钟明辉、周洁等。	公司生产经营情况及行业发展情况
2010年07月27日	公司会议室	实地调研	太平洋证券倪爽、华泰证券肖群等。	公司生产经营情况及行业发展情况
2010年07月30日	公司会议室	实地调研	德意志银行陈士哲等。	公司生产经营情况及行业发展情况
2010年07月30日	公司会议室	电话沟通	国泰君安证券王峰、徐琳。	公司生产经营情况及行业发展情况
2010年09月07日	公司会议室	实地调研	华泰证券穆方舟。	公司生产经营情况及行业发展情况
2010年09月15日	公司会议室	实地调研	招商证券王旭东、濮东燕，中邮基金曾晶晶、上投摩根卢扬、	公司生产经营情况及行业发展情况



			国泰基金曾辉、中国人寿资产管理公司张俊华。	
2010年09月29日	公司会议室	实地调研	齐鲁证券孙国东、朱嘉。	公司生产经营情况及行业发展情况
2010年10月12日	公司会议室	实地调研	德意志银行 Mark Wilde 博士、杨子豪先生。	公司生产经营情况及行业发展情况
2010年12月08日	公司会议室	实地调研	日本日兴柯迪证券德差干夫、寺内德哉、丸山真志、张乾刚一行四人。	公司生产经营情况及行业发展情况

为了让广大机构和其他投资者了解公司2009年度和2010年上半年的经营情况和公司中长期可持续发展战略，公司于2010年5月份在广州、深圳、北京、上海四地举行了太阳纸业业绩汇报活动，活动由公司董事长兼总经理李洪信先生亲自率队，与国内各大基金等投资机构进行了面对面的沟通，让广大机构投资者更直接的了解公司的经营理念和经营策略。在本报告期内，公司还参与国泰君安证券、申银万国证券等公司组织的电话会议、策略报告会，与投资者进行了更加充分的沟通，与近百名市场专业人员进行了现场沟通。同时积极参加其他各种方式的投资者沟通活动，建立和保持与投资者的良好沟通机制，不断提升投资者的知情权。

#### 4) 及时回复投资者网上、电话问询

除以上接待走访外，公司亦平等对待机构投资者和个人投资者。积极与投资者保持网上和电话的沟通，赢得了投资者对公司的理解和认同。同时，我们也十分注重对接待人员在业务和礼仪等方面的培训，确保所有投资者公平、公开地获取信息。

#### 5) 年度报告说明会

2010年4月30日，公司在深圳证券信息有限公司提供的网络平台举行2009年年度报告说明会，公司董事长兼总经理李洪信先生、董事兼副总经理刘泽华先生、独立董事王晨明女士、财务总监牛宜美女士、副总经理兼董事会秘书陈昭军先生出席本次年度报告说明会。在线的投资者踊跃提问，与公司管理层交流了很多他们关心的问题，达到了良好的沟通效果。

#### 6) 日常管理

公司有专人接听投资者问询电话，耐心解答投资者的问题；每周定期回答中小企业板投资者互动平台上投资者递交的问题，了解投资者的关注点；公司网站、论坛等网络平台均有公司设立的专门部门进行维护，及时进行更新。公司将致力于通过公司的网站让投资者及时、准确的了解公司信息和公司的发展情况。

### (九) 其他需要披露的事项



报告期内，公司的指定信息披露媒体为《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》，指定信息披露网站为巨潮资讯网 [www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)。

## 第八节 监事会报告

报告期内，公司监事会全体成员按照《公司法》、《公司章程》、《监事会议事规则》等相关要求，本着恪尽职守、勤勉尽责的工作态度，依法独立行使职权，较好地保障了股东权益、公司利益和员工的合法权益不受侵犯。监事对公司生产经营、重大事项、财务状况以及董事、高级管理人员履职情况进行了监督，促进了公司规范运作。现将监事会在本年度的主要工作报告如下：

### 一、监事会会议情况

报告期内，共召开了5次监事会。具体情况如下：

#### 1、第四届监事会第四次会议

2010年4月20日公司召开第四届监事会第四次会议，本次决议公告刊登在2010年4月22日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为2010-016。

#### 2、第四届监事会第五次会议

2010年4月27日公司召开第四届监事会第五次会议，会议决议备案于公司证券部，本次会议审议通过了《公司2010年第一季度报告》。

#### 3、第四届监事会第六次会议

2010年6月3日公司召开第四届监事会第六次会议，会议决议公告刊登在2010年6月5日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为2010-027。

#### 4、第四届监事会第七次会议

2010年8月16日公司召开第四届监事会第七次会议，会议决议公告刊登在2010年8月18日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为2010-037。

#### 5、第四届监事会第八次会议

2010年10月25日公司召开第四届监事会第八次会议，会议决议公告刊登在2010年10月26日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为2010-046。

### 二、监事会对报告期内有关情况发表的核查意见

2010年，公司监事会严格按照《公司法》以及《公司章程》的有关规定，列席了全



部董事会会议，参加了所有股东大会，从切实维护公司利益和股东权益出发，认真履行监事会的职能，对公司的依法运作、经营管理情况、财务情况、关联交易情况等各方面进行了全面的监督和检查，经认真审议，发表意见如下：

### 1、依法运作情况

监事会认为在报告期内，公司董事会和经营管理层严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》及相关法律法规规范运作，依法管理，依法经营，决策程序合法，建立并完善了内部控制制度。公司股东大会、董事会召开、召集程序符合相关规定，公司董事、总经理及其他高管人员在执行公司职务时无违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的情况。

### 2、公司财务情况

监事会对 2010 年度公司的财务状况和财务管理进行了监督和检查，并作了认真细致的审核，认为：公司财务制度健全，财务运作规范，财务状况良好。中瑞岳华会计师事务所有限公司对本公司2010年年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留的审计报告。公司监事会认为中瑞岳华会计师事务所有限公司出具的审计意见与涉及事项是真实的。公司的财务报告真实、准确、完整地反映了公司的财务状况和经营成果。

### 3、公司收购或出售资产情况

报告期内，公司处置股权是在公开、公平、公正的原则下进行的，交易价格合理、公允，没有发现内幕交易和损害部分股东的权益的情形，交易程序严格按照《公司章程》、《董事会议事规则》、《股东大会议事规则》等规则规定执行，未发现公司有内幕交易的行为，无损害部分股东的权益或造成公司资产流失的情形。

### 4、关联交易情况

监事会对公司2010年度发生的关联交易进行了监督和核查，认为：报告期内公司发生的关联交易符合公司经营的实际所需，交易价格公允，交易决策程序合法、合规，不存在损害公司和股东利益的情形。

### 5、股东大会决议执行情况

公司监事会对股东大会决议的执行情况进行了监督，认为公司董事会能够认真执行公司股东大会的有关决议。

### 6、对公司2009年内部控制自我评价报告的意见

根据《公司法》、《证券法》以及中国证监会、山东证监局、深圳证券交易所中小企业板上市公司相关法规政策规定的要求，监事会全体成员就公司2010年度内部控制的自我评价报告发表如下意见：



1、公司认真领会财政部、证监会等部门联合发布的《内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》和深圳证券交易所《上市公司内部控制指引》的文件精神，遵循内部控制的基本原则，结合自身的实际情况，建立健全了覆盖公司各环节的内部控制制度，保证了公司业务活动的正常开展，确保公司资产的安全完整和保值增值。

2、公司内部控制组织机构完整、运转有效，保证了公司完善内部控制所进行的重点活动的执行和监督。

3、2010年，公司未有违反财政部、证监会等部门联合发布的《企业内部控制基本规范》和深圳证券交易所《上市公司内部控制指引》及公司相关内部控制制度的情形。

综上所述，监事会认为，公司《2010年度内部控制自我评价报告》全面、真实、准确、客观反映了公司内部控制的实际情况。

### 三、监事列席董事会、股东大会情况

公司监事列席了公司2010年各次董事会会议、参加了公司2010年各次股东大会。监事会认为董事会、股东大会召开程序合法，各项议案的通过符合《公司章程》的规定。

## 第九节 重要事项

### 一、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

### 二、破产重整相关事项

本年度公司未发生破产重整等相关事项。

### 三、公司持有其他上市公司股权、参股商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司等金融企业股权事项

本年度公司未持有其他上市公司股权、参股商业银行、证券公司、保险公司、信托公司和期货公司等金融企业股权。

### 四、报告期内公司吸收合并及出售资产、转让股权事项

2010年11月23日，公司与上海东升新材料有限公司（签订了《公司与上海东升新材料有限公司股权转让协议》，将公司持有的兖州东升精细化工有限公司 25%股份转让给上海东升新材料有限公司，此次转让完成后，公司不再持有兖州东升精细化工有限公司的股权。2010年12月22日，兖州东升精细化工有限公司已经完成股权转让所需的批准和工商变更登记工作，并取得换发的营业执照。上述事项详细内容请参见2010年12月25日刊登在巨潮网（<http://www.cninfo.com.cn>）及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》上的公告，公告编号为2010-054。

### 五、报告期内，公司持有金融企业股权的事项

本年度公司未持有金融企业股权。

### 六、报告期内股权激励计划实施情况

1) 2007年12月26日，公司第三届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司首期股票期权激励计划（草案）的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司首期股票期权激励计划相关事宜的议案》、《关于公司首期股票期权激励计划实施考核办法的议案》。此次期权激励计划基本内容如下：以公司董事（不包括独立董事）、监事、高级管理人员与中层管理人员、核心技术人员、业务骨干（公司实际控制人李洪信先生作为公司董事长、总经理，不在本次激励对象范围之内）为激励对象授予 1200 万份股票期权。在达到行权条件时，每份股票期权拥有在可行权日以 34.17 元的行权价格购买 1 股太阳纸业股票的权利，本次激励计划的股票来源为太阳纸业向激励对象定向发行，本次授予的股票期权所涉及的标的股票总数为 1200 万股，占本激励计划签署时太阳纸业股本总额 35,886.09 万股的 3.34%。公司股票期权有效期内发生资本公积金转增股份、派送股票红



利、股票拆细、配股、缩股或派息等事宜，股票期权数量及所涉及的标的股票总数和行权价格将做相应的调整。上述具体内容请参见公司 2007 年 12 月 27 日刊登于巨潮网上的《公司首期股票期权激励计划（草案）》和刊登于《证券时报》上的《公司首期股票期权激励计划（草案）》摘要公告，公告编号为：2007-066。

公司第三届第八次监事会对《公司首期股票期权激励计划（草案）》所确定的本次获授股票期权的激励对象名单进行了核查，确认了本次股票期权激励对象的主体资格合法、有效。上述事项具体内容请参见公司 2007 年 12 月 27 日刊登于《证券时报》和巨潮网上的公司公告，公告编号为：2007-065。

公司独立董事发表了关于《公司首期股票期权激励计划（草案）》的独立意见。上述事项具体内容请参见公司 2007 年 12 月 27 日刊登于巨潮网上的公司相关公告。

2) 2008 年 7 月 12 日，公司第三届董事会第十七次会议审议通过了《关于公司首期股票期权激励计划(草案修改稿)的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司首期股票期权激励计划（草案修改稿）相关事宜的议案》、《关于公司首期股票期权激励计划实施考核办法的议案》。公司董事会根据中国证监会的反馈意见及其下发的《股权激励有关事项备忘录 1 号》、《股权激励有关事项备忘录 2 号》的有关要求，结合公司实际情况，对原激励计划进行了修订。

公司第三届监事会第十一次会议对修改后的《公司首期股票期权激励计划(草案修改稿)》的激励对象名单进行了核查，认为其作为公司本次股票期权激励对象的主体资格合法、有效。

公司独立董事就修改后的《公司首期股票期权激励计划(草案修改稿)》上发表了独立意见。

上述事项请参见公司刊登于 2008 年 7 月 15 日巨潮网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 上临时公告。

3) 经中国证监会审核无异议后，2008年8月7日，公司2008年第三次临时股东大会审议通过了《公司首期股票期权激励计划（草案修改稿）》、《关于授权董事会办理公司首期股票期权激励计划（草案修改稿）相关事宜的议案》、《关于公司首期股票期权激励计划实施考核办法的议案》

具体内容请参见公司刊登在《证券日报》、《证券时报》及巨潮资讯网 ([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)) 的公告，公告编号 2008-043。

4) 2008 年 8 月 25 日，公司第三届董事会第二十一次会议审议通过了《关于调整公司股票期权激励计划期权数量及行权价格的议案》、《关于调整公司股票期权激励计划



激励对象的议案》、《关于确定公司股票期权激励计划授权日的议案》。公司独立董事对首期股票期权激励计划授权日相关事项发表了独立意见。具体内容请参见公司刊登在《证券日报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）的公告，公告编号 2008-055、2008-056。

5) 2008年10月8日，公司发布了《关于股票期权登记完成的公告》，公司首期股票期权计划的股票期权登记完成。本激励计划股票期权的授予日为2008年8月25日，行权价格为24.34元，即满足行权条件后，激励对象获授的每份股票期权可以24.34元的价格认购一股公司股票。公司授予激励计划中的激励对象股票期权基准数量如下：

姓名	职务	获授的股票期权数量(万份)	股票期权占计划总量的比例	标的股票占授予时公司总股本比例
白懋林	副董事长	70	4.34%	0.14%
张文	董事	21	1.30%	0.04%
应广东	副总经理	70	4.34%	0.14%
刘泽华	董事、副总经理	70	4.34%	0.14%
牛宜美	财务总监	35	2.17%	0.07%
陈昭军	副总经理	35	2.17%	0.07%
苏秉芬	副总经理	35	2.17%	0.07%
李纪飞	副总经理	35	2.17%	0.07%
陈凤亭	总经济师	21	1.30%	0.04%
陈文俊	副总经理、董事会秘书	35	2.17%	0.07%
小计		427	26.5%	0.85%
其他激励对象	167 人	1184.4	73.50%	2.36%
合计		1611.4	100.00%	3.21%

5) 本次股票期权的授予对公司相关年度财务善和经营成果的影响。

按照《企业会计准则第 11 号—股份支付》的有关规定，公司应做出相关会计处理。中瑞岳华会计师事务所有限公司经与公司管理层对股权激励方案进行详细讨论，结合第三方中介机构出具的估值报告，估算出本次激励计划期权费用：



具体 2008 年、2009 年、2010 年、2011 年、2012 年分摊的期权费用如下：

单位：万元

行权时间	期权费用	等待期	2008 年年度 分摊	2009 年年度 分摊	2010 年年度 分摊	2011 年年度 分摊	2012 年年度 分摊	备注
2009-8-25	227.21	1 年	$227.21 \times 4 / 1$ $2 = 75.74$	$227.21 \times 8 / 12$ $= 151.47$				分 12 个月摊销
2010-8-25	760.17	2 年	$760.17 \times 4 / 2$ $4 = 126.70$	$760.17 \times 12 / 2$ $4 = 380.09$	$760.17 \times 8 / 24 = 253.39$			分 24 个月摊销
2011-8-25	1194.05	3 年	$1194.05 \times 4 / 36 = 132.67$	$1194.05 \times 12 / 36 = 398.02$	$1194.05 \times 12 / 36 = 398.02$	$1194.05 \times 8 / 36 = 265.34$		分 36 个月摊销
2012-8-25	1899.84	4 年	$1899.84 \times 4 / 48 = 158.32$	$1899.84 \times 12 / 48 = 474.96$	$1899.84 \times 12 / 48 = 474.96$	$1899.84 \times 12 / 48 = 474.96$	$1899.84 \times 8 / 48 = 316.64$	分 48 个月摊销
总期权费用：4081.27			493.42	1404.54	1126.37	740.30	316.64	

6) 经2009年4月21日召开的公司第三届监事会第十五次会议审议通过，并经2009年5月18日召开的公司2008年度股东大会审议通过，选举公司第四届监事会监事如下：选举姜风伟先生、杨林娜女士为公司第四届监事会监事，任期三年。

2009年4月27日，经公司职工代表大会暨选举第四届监事会职工代表会议审议通过，选举曹衍军先生为公司第四届监事会职工监事，任期三年。

杨林娜女士、曹衍军先生在未当选公司第四届监事会监事之前，分别持有的公司股票期权 28,000 份、168,000 份。根据证监会《股权激励有关事项备忘录 1 号、2 号》、公司《首期股票期权激励计划》的有关规定，为确保公司监事独立性，充分发挥其监督作用，在公司第四届监事会成立的同时，公司取消了杨林娜女士、曹衍军先生的股票期权。公司股票期权激励计划已授出但尚未行使的股票期权数量总额变更为 1591.80 万份。

7) 2009 年 10 月 23 日公司召开第四届董事会第三次会议，会议审议通过了《关于调整公司首期股票期权激励计划期权行权价格的议案》、董事会“关于公司《首期股票期权激励计划》第一个行权期激励对象股票期权作废的说明”。上述议案详细内容请参见 2009 年 10 月 26 日刊登在巨潮网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》上的公告，公告编号为 2009-048。

根据公司《首期股票期权激励计划》及2009年5月18日股东大会审议通过的《关于公司2008年度利润分配的预案》，行权价格由24.34元/股调整为24.14元/股。



由于 2008 年净利润未达到行权条件，公司董事会决定终止《首期股票期权激励计划》第一个行权期行权，2009 年 8 月 25 日-2010 年 8 月 25 日对应的可行权期权 318.36 万股作废。

8) 2010年6月3日，公司第四届董事会第九次会议审议通过了《关于调整公司首期股票期权激励计划期权数量及行权价格的议案》，该议案详见2010年6月5日刊登在巨潮网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》上的公告，公告编号为2010-024。

9) 2010年12月8日，公司第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于调整公司股票期权激励计划期权数量的议案》、《关于公司首期股权激励计划激励对象第二个行权期可行权的议案》，上述议案详见 2010 年 12 月 10 日刊登在巨潮网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》上的公告，公告编号为2010-051。

## 七、报告期内公司重大关联交易事项

### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

#### ①采购商品/接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
兖州东升精细化工有限公司	采购材料	市场价	41,187,528.30	0.43	34,338,650.66	0.96
上海东升新材料有限公司	采购材料	市场价	85,351,184.92	0.88	72,779,472.23	2.04
金瑞集团	采购材料	市场价			1,400,578.08	0.04
兖州高旭化工有限公司	采购材料	市场价			12,641,852.32	0.35

#### ②出售商品/提供劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
山东圣德国际酒店有限公司	销电、蒸汽	市场价	5,990,962.60	0.08		
兖州东升精细化工有限公司	销电、蒸汽	市场价	26,756,980.55	0.34	20,113,363.53	0.35
万国纸业太阳白卡纸有限公司	销电、蒸汽、浆	市场价	883,907,302.33	11.18	648,950,194.72	11.30
山东国际纸业太阳纸板有限公司	销电、蒸汽、浆	市场价	209,817,871.04	2.65	159,472,614.01	2.78
兖州高旭化工有限公司	销电	市场价			1,634,323.16	0.03
金瑞集团	来料加工	协议价			160,327.11	0.15



## (2) 关联租赁情况

控股子公司山东太阳白杨科技股份有限公司租赁兖州市金太阳投资有限公司办公楼、宿舍楼各一栋，租赁期限 10 年，年租金 132,000.00 元。2010 年度、2009 年度分别支付租金 132,000.00 元。

本公司租赁兖州市金太阳投资有限公司位于银河路 1 号的土地 61330 平方米，合同约定租赁期限从 2003 年 3 月 3 日起 50 年，租金免收。

2009 年 12 月 9 日公司与兖州市金太阳投资有限公司签订土地租赁合同租赁位于银河路 1 号的土地 78,119.30 元平方米（约 117.18 亩），租赁期 5 年，从 2010 年 1 月 1 日起，每年租金每亩 1 万元，本年度公司支付 1,171,800.00 元。

## (3) 关联担保情况

①截至 2010 年 12 月 31 日，兖州市金太阳投资有限公司为本公司 1,968,639,381.67 元人民币、35,365,331.55 美元、33,207,490.00 欧元的银行贷款、承兑汇票及信用证提供了担保，其中 22,000.00 万元人民币银行借款为兖州市金太阳投资有限公司与李洪信先生共同担保。

②截至 2010 年 12 月 31 日，公司实际控制人李洪信先生为本公司 388,723,599.00 元人民币、24,130,721.81 美元、6,606,206.30 欧元的银行贷款、承兑汇票及信用证提供了担保。

## (4) 股权转让

2010 年 11 月 23 日本公司与上海东升新材料有限公司签订股权转让协议，以 688.00 万元将公司持有的兖州东升精细化工有限公司的全部 25%的股权转让给上海东升新材料有限公司。股权转让价格以上海银信汇业资产评估有限公司于 2010 年出具的沪银信汇业评报字【2010】B285 号《评估报告》确定的兖州东升精细化工有限公司以 2010 年 9 月 30 日为基准日的资产评估金额扣除兖州东升精细化工有限公司 2010 年 10 月 31 日利润分配人民币 50,099,087.47 元后的金额为基础，通过正常商议交易谈判和依照相关法律而商定。

## (5) 其他关联交易情况

### ① 商标许可协议

公司与万国纸业太阳白卡纸有限公司签订商标许可协议，自 2006 年 10 月起许可万国纸业太阳白卡纸有限公司在生产和销售的纸品上使用商标，并按照全部纸品销售净额的 0.5%收取许可费，2010 年度收取 13,097,286.31 元、2009 年度收取 10,345,210.30 元。



## ②综合服务

根据本公司与国际纸业（亚洲）有限公司签订的《合作经营合同》，为确保双方投资的万国纸业太阳白卡纸有限公司及山东国际纸业太阳纸板有限公司的成功运作，本公司向其提供若干服务主要包括销售电及蒸汽、提供水处理、保安服务、办公楼租赁等各项综合服务，2010 年度、2009 年度分别收取水处理、租赁费等综合服务费 27,853,869.96 元、33,828,524.53 元。

③山东圣德国际酒店有限公司（以下简称“山东圣德”）为公司控股股东兖州市金太阳投资有限公司的全资子公司。山东圣德的五星级酒店项目在 2010 年处于筹建期并计划于 2010 年年底试营业，经双方协商，公司同意向圣德酒店公司提供电、蒸汽、五金电料等商品的销售服务。就截至 2010 年 12 月 31 日双方发生的交易，公司与山东圣德于 2010 年 5 月 1 日签署了《关于公司向山东圣德提供商品服务的合同》。上述合同中约定双方之间发生的交易额不超过人民币 280 万元人民币。山东圣德五星级酒店于 2010 年 10 月份试营业，比项目计划进度提前二个月，因此，公司与山东圣德的实际交易高于双方合同中约定的交易额，实际发生额为人民币 698.37 万元（含税）。

## 八、报告期内重大合同及其履行情况

### （一） 托管、承包、租赁情况

报告期内，公司未发生及以前发生延续到本报告期内的重大托管、承包、租赁其它公司资产的事项或其它公司托管、承包、租赁公司资产的事项。

### （二） 重大担保情况

单位：（人民币）万元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日和 编号	担保额度	实际发生日期 （协议签 署日）	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履行 完毕	是否为关联 方担保（是 或否）
兖州华茂纸业有限公司	2009 年 8 月 26 日 2009-037	5,000.00	2008 年 12 月 28 日	3,463.00	连带责任	5 年	否	否
兖州华茂纸业有限公司	2009 年 8 月 26 日 2009-037	3,000.00	2009 年 01 月 05 日	2,077.80	连带责任	3 年	否	否
兖州华茂纸业有限公司	2009 年 8 月 26 日 2009-037	3,000.00	2009 年 01 月 15 日	2,077.80	连带责任	3 年	否	否
兖州华茂纸业有限公司	2009 年 8 月 26 日 2009-037	5,000.00	2009 年 02 月 06 日	3,463.00	连带责任	2 年	否	否
兖州华茂纸业有限公司	2009 年 8 月 26 日	2,000.00	2009 年 03 月 27 日	1,385.20	连带责任	2 年	否	否



	2009-037							
兖州华茂纸业有限公司	2009年8月26日 2009-037	5,000.00	2009年02月13日	3,463.00	连带责任	5年	否	否
兖州华茂纸业有限公司	2010年3月12日 2010-007	6,000.00	2010年04月21日	2,424.10	连带责任	3年	否	否
兖州中天纸业有限公司	2009年8月26日 2009-037	5,000.00	2007年05月29日	3,463.00	连带责任	5年	否	否
兖州中天纸业有限公司	2009年8月26日 2009-037	4,300.00	2007年12月30日	2,978.18	连带责任	4年	否	否
报告期内审批的对外担保额度合计 (A1)		6,000.00		报告期内对外担保实际发生额合计 (A2)				2,424.10
报告期末已审批的对外担保额度合计 (A3)		38,300.00		报告期末实际对外担保余额合计 (A4)				24,795.08
公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日和编号	担保额度	实际发生日期 (协议签署日)	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保 (是或否)
兖州永悦纸业有限公司	2009年1月23日 2009-003	14,000.00	2009年01月22日	12,600.00	连带责任	6年	否	否
兖州永悦纸业有限公司	2009年3月7日 2009-007	13,815.00	2009年03月26日	4,400.00	连带责任	6年	否	否
兖州永悦纸业有限公司	2009年3月7日 2009-00	13,815.00	2009年07月08日	4,815.00	连带责任	6年	否	否
兖州合利纸业有限公司	2010年3月12日 2009-006	2,000.00	2010年03月16日	2,000.00	连带责任	1年	否	否
兖州中天纸业有限公司	2010年3月12日 2009-006	6,000.00	2010年03月30日	6,000.00	连带责任	1年	否	否
兖州天章纸业有限公司	2010年3月12日 2009-006	27,700.00	2010年05月14日	5,000.00	连带责任	1年	否	否
兖州天章纸业有限公司	2010年3月12日 2009-006	27,700.00	2010年05月26日	5,000.00	连带责任	1年	否	否
兖州天章纸业有限公司	2010年3月12日 2009-006	27,700.00	2010年03月18日	5,000.00	连带责任	1年	否	否
兖州天章纸业有限公司	2010年3月12日 2009-006	27,700.00	2010年06月29日	5,000.00	连带责任	1年	否	否
兖州天章纸业有限公司	2010年3月12日 2009-006	27,700.00	2010年06月29日	7,700.00	连带责任	1年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计 (B1)		35,700.00		报告期内对子公司担保实际发生额合计 (B2)				35,700.00



报告期末已审批的对子公司担保额度合计 (B3)	63,515.00	报告期末对子公司实际担保余额合计 (B4)	57,515.00
公司担保总额 (即前两大项的合计)			
报告期内审批担保额度合计 (A1+B1)	41,700.00	报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2)	38,124.10
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3)	101,815.00	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4)	82,310.08
实际担保总额 (即 A4+B4) 占公司净资产的比例		23.20%	
其中:			
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 (C)		0.00	
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)		0.00	
担保总额超过净资产 50% 部分的金额 (E)		0.00	
上述三项担保金额合计 (C+D+E)		0.00	
未到期担保可能承担连带清偿责任说明		无	

### 独立董事对公司累计和当期对外担保情况的专项说明及独立意见:

根据《公司法》第16条、《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》(证监发〔2003〕56号)、《关于规范上市公司对外担保行为的通知》(证监发〔2005〕120号)、《上市公司章程指引》(证监公司字〔2006〕38号)第41条和第77条、深交所《股票上市规则》第九章、深交所《中小企业板投资者权益保护指引》(深证上〔2006〕5号)第37条等的要求,我们本着对公司、全体股东及投资者负责的态度,按照实事求是的原则对公司控股股东及其它关联方占用资金的情况和对外担保情况进行了认真的检查和核实,对公司进行了必要的核查和问询后,发表独立意见如下:

公司能严格遵循上述法律法规和《公司章程》等内控制度的有关规定,严格控制对外担保风险。报告期内公司发生的各项担保行为均已履行了相关审批程序。公司通过定期查阅被担保方财务状况和现场调查,严密关注被担保方资产状况,无明显迹象表明公司可能因被担保方债务违约而承担担保责任,使公司对外担保风险处于可控范围之内。

截止 2010 年 12 月 31 日止,公司没有为控股股东及其他关联方,任何非法人单位或个人提供担保。

### (三) 委托现金资产管理

报告期内,公司未发生委托他人进行现金资产管理事项,也无以前委托现金管理事项。

## 九、报告期内,公司关联方资金占用情况

- 1、报告期内,公司不存在控股股东及其他关联方非经营性占用公司资金的情况。
- 2、公司独立董事关于公司关联方资金占用情况的独立意见

根据中国证监会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》(证监发[2003]56)号文、《公司章程》、公司《独立董事工作制度》的要



求，作为公司的独立董事，我们本着认真负责、实事求是的态度，对公司与关联方资金往来情况进行了认真的了解和查验，现就此发表如下独立意见：

(1) 截止2010年12月31日，公司与关联方的资金往来能够严格遵守证监发[2003]56号文的规定，关联方之间发生的资金往来规模较小且价格公允，不存在与证监发[2003]56号文规定相违背的情形。公司控股股东不存在占用公司资金的情况，也不存在以前年度发生并累计至2010年12月31日的违规关联方占用资金情况。

(2) 截止 2010 年 12 月 31 日，公司没有为股东、实际控制人及其关联方、任何非法人单位或个人提供担保，没有发生与中国证监会证监发[2003]56、证监发[2005]120号文件规定相违背的担保事项。

### 3、会计师事务所对公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项审核报告

2011年4月19日，中瑞岳华会计师事务所有限公司出具了中瑞岳华专审字[2011]第1036号《关于山东太阳纸业股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》，全文如下：

我们接受委托，在审计了山东太阳纸业股份有限公司（以下简称“贵公司”）及其子公司（以下简称“贵集团”）2010年12月31日合并及公司的资产负债表，2010年度合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的所有者权益变动表以及财务报表附注的基础上，对后附的《上市公司2010年度控股股东及其他关联方资金占用情况汇总表》（以下简称“汇总表”）进行了专项审核。按照中国证券监督管理委员会、国务院国有资产监督管理委员会印发的《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56号）的规定，编制和披露汇总表、提供真实、合法、完整的审核证据是贵公司管理层的责任，我们的责任是在实施审核工作的基础上对汇总表发表专项审核意见。

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审核工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审核工作以对汇总表是否不存在重大错报获取合理保证。在审核过程中，我们实施了包括检查会计记录、重新计算相关项目金额等我们认为必要的程序。我们相信，我们的审核工作为发表审核意见提供了合理的基础。

我们认为，后附汇总表所载资料与我们审计贵集团2010年度财务报表时所复核的会计资料和经审计的财务报表的相关内容，在所有重大方面没有发现不一致。

为了更好地理解贵集团2010年度关联方占用上市公司资金情况，后附汇总表应当与已审的财务报表一并阅读。



本审核报告仅供贵公司 2010 年度年报披露之目的使用，不得用作任何其他目的。

中瑞岳华会计师事务所有限公司

中国注册会计师：江涛

中国·北京

中国注册会计师：刘景英

2011 年 4 月 19 日

## 上市公司 2010 年度控股股东及其他关联方资金占用情况汇总表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币万元

资金占用方类别	资金占用方名称	资金占用方与上市公司的关联关系	上市公司核算的会计科目	2010 年期初占用资金余额	2010 年度占用累计发生金额	2010 年度偿还累计发生额	2010 年期末占用资金余额	占用形成原因	占用性质
控股股东、实际控制人及其附属企业 小计	山东圣德国际酒店有限公司	同一母公司	其他应收款		698.37	581.93	116.44	销售电及蒸汽等	经营性往来
					698.37	581.93	116.44		
其他关联人及其附属企业	万国纸业太阳白卡纸有限公司	联营企业	应收票据	15,840.09	72,238.26	81,889.38	6,188.97	销售电及蒸汽等	经营性往来
			应收账款	1,479.92	106,400.76	110,141.06	-2,260.38	销售电及蒸汽等	经营性往来
	山东国际纸业太阳纸板有限公司	联营企业	应收票据	1,807.00	2,181.80	1,818.28	2,170.52	销售电及蒸汽等	经营性往来
			应收账款	411.92	25,075.86	27,647.33	-2,159.55	销售电及蒸汽等	经营性往来
	兖州高旭化工有限公司	联营企业	应收票据	4.00		4.00		销售电等	经营性往来
	兖州东升精细化工有限公司	联营企业	应收票据	368.82	3,298.26	3,120.08	547.00	销售电等	经营性往来
小计				19,911.75	209,194.94	224,620.13	4,486.56		
总计				19,911.75	209,893.31	225,202.06	4,603.00		

注：2010 年 11 月公司将持有的兖州东升精细化工有限公司 25% 的股权全部转让给另一联营企业上海东升新材料有限公司。



## 十、承诺事项履行情况

1、根据越南社会主义共和国 2009 年 10 月 1 日首次签发的第 3010220000002 号投资许可证，公司与成玉建设与房地产贸易有限公司（越南）共同出资设立的越南太阳控股有限公司，注册资本 300 万元美元，公司出资 285 万美元。总投资额 1500 万美元，公司应投资 1425 万美元，实施时间自签发投资许可证当天起 36 个月。截至 2010 年 12 月 31 日已付 76,355.50 美元。

2、根据 2009 年 12 月 14 日经老挝人民民主共和国投资计划部首次批准的及 2010 年 3 月 31 日修改的外商投资许可书，2009 年 12 月 29 日老挝人民民主共和国商务部颁发的营业执照，公司在老挝设立的全资子公司太阳纸业控股老挝有限责任公司注册资本 6000.00 万美元，总投资额 19,977.00 万美元。截至 2010 年 12 月 31 日公司已支付投资款 5,781,440.66 美元。

3、截至 2010 年 12 月 31 日，公司为采购材料及设备开立尚未结算的信用证金额为 57,688,662.20 元人民币、103,373,489.11 美元、73,200,174.20 欧元。

## 十一、公司或持股 5%以上股东在本年度或持续到本年末的承诺事项及履行情况

1、为避免对公司的生产经营构成可能的直接或间接的业务竞争，控股股东兖州市金太阳投资有限公司和实际控制人李洪信先生分别作出了如下承诺：

(1) 自身及其他下属企业不存在与股份公司从事的前述业务相同或相似的业务的情形，与股份公司不构成同业竞争；

(2) 与股份公司的关系发生实质性改变之前，保证其自身及其他下属企业现在及将来均不从事与股份公司可能发生同业竞争的任何业务或投资、合作经营、实际控制与股份公司业务相同的其他任何企业；

(3) 凡是与股份公司可能产生同业竞争的机会，都将及时通知并建议股份公司参与；

(4) 与股份公司的关系发生实质性改变之前，保证与股份公司永不发生同业竞争。报告期内，公司控股股东、实际控制人均履行了上述承诺，未发生同业竞争的情况。

### 2、公司控股股东自愿锁定股份的承诺

为了保障公司健康、可持续发展，兖州市金太阳投资有限公司承诺在未来两年内（自 2010 年 9 月 10 日至 2012 年 9 月 9 日），不对其所持有的全部太阳纸业股票 678,388,236 股（全部为无限售条件流通股）进行转让或者委托他人管理其所持有的太阳纸业股份，也不由太阳纸业回购其所持有的股份。

如果本公司在上述锁定期限内违反该承诺，交易或转让所持有的太阳纸业股票，交易所得将全部归太阳纸业。具体内容详见 2010 年 9 月 10 日刊登在巨潮资讯网



(<http://www.cninfo.com.cn>) 及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》上的公告，公告编号为 2010-039。

报告期内，公司控股股东、实际控制人均履行了上述承诺，未发生同业竞争的情况。

## 十二、聘任、解聘会计师事务所情况

报告期内，公司续聘中瑞岳华会计师事务所有限公司为公司的财务审计机构。本年度审计费用为人民币 55 万元，公司尚未支付。

十三、报告期内公司、公司董事会、董事及高级管理人员没有受到中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、通报批评、深圳证券交易所公开遣责及其他行政管理部门处罚的情况。

## 十四、公司信息披露索引

公告编号	公告名称	公告时间	公告报刊
2010-001	股权转让完成的公告	2010-01-05	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-002	第四届董事会第五次会议决议公告	2010-01-18	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-003	第四届董事会第五次会议相关事项独立董事意见的公告	2010-01-18	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-004	2009 年度业绩快报	2010-02-26	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-005	第四届董事会第六次会议决议公告	2010-03-12	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-006	关于公司为子公司担保的公告	2010-03-12	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-007	关于子公司之间担保的公告	2010-03-12	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-008	第四届董事会第六次会议相关事项独立董事意见的公告	2010-03-12	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-009	关于召开 2010 年第一次临时股东大会的通知	2010-03-12	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	公司年报信息披露重大差错责任追究制度	2010-03-12	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	公司外部信息使用人管理制度	2010-03-12	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-010	公司 2010 年第一次临时股东大会会议决议公告	2010-04-01	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	公司 2010 年第一次临时股东大会法律意见书	2010-04-01	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-011	第四届董事会第七次会议决议公告	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-012	公司 2009 年年度报告摘要	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-013	日常关联交易公告	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-014	第四届董事会第七次会议相关事项独立董事意见的公告	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-015	关于召开 2009 年年度股东大会的通知	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-016	第四届监事会第四次会议决议公告	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	公司 2009 年度报告全文	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	公司 2009 年度财务决算报告	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	公司 2009 年度社会责任报告	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报



	公司 2009 年度审计报告	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	公司 2009 年度内部控制自我评价报告	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	公司对外投资管理制度	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	内部控制鉴证报告	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	公司独立董事述职报告	2010-04-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-017	公司 2010 年第一季度报告正文	2010-04-28	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	公司 2010 年第一季度报告全文	2010-04-28	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-018	关于举行 2009 年年度报告网上说明会的通知	2010-04-28	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-019	关于增加 2009 年年度股东大会临时提案的公告	2010-05-06	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-020	关于召开 2009 年年度股东大会的通知	2010-05-06	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-021	关于 2009 年年度股东大会增加网络投票方式的补充提示性公告	2010-05-14	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-022	2009 年度股东大会决议公告	2010-05-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	公司 2009 年度股东大会法律意见书	2010-05-22	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-023	第四届董事会第九次会议决议公告	2010-06-05	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-024	关于公司首期股票期权激励计划相关事项的公告	2010-06-05	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-025	2009 年度权益分派实施公告	2010-06-05	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-026	关于坏账准备会计估计变更的公告	2010-06-05	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-027	第四届监事会第六次会议决议公告	2010-06-05	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-028	第四届董事会第九次会议相关事项独立董事意见的公告	2010-06-05	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	首期股票期权激励计划股票期权数量和行权价格调整的法律意见书	2010-06-05	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-029	第四届董事会第十次会议决议公告	2010-07-06	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-030	关于拟合作投资建设食品包装卡纸项目的公告	2010-07-06	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-031	关于子公司兖州合利纸业有限公司化学机械浆项目技术改造的公告	2010-07-06	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-032	关于召开 2010 年第二次临时股东大会的通知	2010-07-06	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-033	2010 年第二次临时股东大会会议决议公告	2010-07-24	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2010 年第二次临时股东大会法律意见书	2010-07-24	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-034	第四届董事会第十一次会议决议公告	2010-08-18	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-035	2010 年度半年报摘要	2010-08-18	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-036	独立董事对关联方资金占用和对外担保情况的专项说明和独立意见	2010-08-18	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-037	第四届监事会第七次会议决议公告	2010-08-18	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2010 年半年报全文	2010-08-18	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2010 年半年报财务报表	2010-08-18	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2010 年半年报财务报告	2010-08-18	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报



2010-038	关于兖州市金太阳投资有限公司违规买卖公司股票的公告	2010-09-10	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-039	关于控股股东锁定股份两年的承诺公告	2010-09-10	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-040	控股股东股权质押公告	2010-09-14	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-041	关于变更股份性质的提示性公告	2010-09-15	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-042	第四届董事会第十二次会议决议公告	2010-10-26	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-043	2010 年第三季度季度报告正文	2010-10-26	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-044	关于投资建设废水治理节能减排及资源化工程的公告	2010-10-26	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-045	关于投资建设造纸固废综合利用及余热发电项目的公告	2010-10-26	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-046	第四届监事会第八次会议决议公告	2010-10-26	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2010 年三季度财务报表	2010-10-26	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	2010 年第三季度季度报告全文	2010-10-26	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-047	关于发行 2010 年第一期中期票据的提示性公告	2010-10-28	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-048	2010 年第一期中期票据发行结果公告	2010-11-08	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-049	关于公司技术中心获国家认定企业技术中心的公告	2010-12-02	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-050	第四届董事会第十三次会议决议公告	2010-12-10	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-051	关于首期股票期权激励计划相关事项的公告	2010-12-10	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-052	第四届董事会第十三次会议相关事项独立董事意见的公告	2010-12-10	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	关于公司首期股票期权激励计划股票期权调整及可行使第二个行权期股票期权的法律意见书	2010-12-10	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
	公司第二个行权期可行权激励对象名单	2010-12-10	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-053	关于注销“太阳纸业老挝有限公司”的公告	2010-12-16	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报
2010-054	关于转让参股公司股权的公告	2010-12-25	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报

注：所有披露公告的指定披露网站为巨潮资讯网 [www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)



## 第十节 财务会计报告

### 一、 审计报告（全文附后）

中瑞岳华会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 二、 会计报表及附注（附后）



# 山东太阳纸业股份有限公司

## 审 计 报 告

中瑞岳华审字[2011]第 05347 号

# 中瑞岳华会计师事务所

ZHONGRUI YUEHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

## 目 录

一、审计报告 .....	84
二、已审财务报表	
1. 合并资产负债表 .....	86
2. 合并利润表 .....	88
3. 合并现金流量表 .....	89
4. 合并所有者权益变动表 .....	92
5. 母公司资产负债表 .....	96
6. 母公司利润表 .....	98
7. 母公司现金流量表 .....	99
8. 母公司所有者权益变动表 .....	101
三、财务报表附注 .....	104



中瑞岳华会计师事务所有限公司

地址: 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8-9 层

邮政编码: 100032

Zhongrui Yuehua Certified Public Accountants Co., Ltd.

Add: 8-9 / F Block A Corporation Bldg. No. 35 Finance Street Xicheng District Beijing PRC

Post Code: 100032

电话: +86(10)88091188

Tel: +86(10)88091188

传真: +86(10)88091199

Fax: +86(10)88091199

## 审计报告

中瑞岳华审字[2011]第 05347 号

**山东太阳纸业股份有限公司全体股东:**

我们审计了后附的山东太阳纸业股份有限公司(以下简称“贵公司”)及其子公司(统称“贵集团”)财务报表,包括 2010 年 12 月 31 日的合并及公司的资产负债表,2010 年度合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的所有者权益变动表以及财务报表附注。

### 一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为,上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允



反映了贵集团和贵公司 2010 年 12 月 31 日的财务状况以及 2010 年度的经营成果和现金流量。

中瑞岳华会计师事务所有限公司

中国注册会计师：江涛

中国·北京

中国注册会计师：刘景英

2011 年 4 月 19 日



## 合并资产负债表

2010 年 12 月 31 日

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金	七、1	846,309,046.90	667,242,113.39
交易性金融资产			
应收票据	七、2	1,065,135,849.77	693,033,077.89
应收账款	七、4	442,504,810.51	252,037,563.61
预付款项	七、6	518,175,976.08	450,902,125.28
应收利息			
应收股利	七、3	12,524,771.87	
其他应收款	七、5	26,931,791.02	70,607,593.84
存货	七、7	749,544,977.84	692,440,894.96
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>		<b>3,661,127,223.99</b>	<b>2,826,263,368.97</b>
<b>非流动资产：</b>			
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	七、8	527,716,040.06	427,164,618.76
投资性房地产			
固定资产	七、9	5,813,029,577.56	4,926,939,864.17
在建工程	七、10	1,270,822,920.82	780,975,281.55
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	七、11	282,688,553.43	290,372,775.79
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	七、12		133,269.56
递延所得税资产	七、	40,223,370.45	26,909,836.28



	13		
其他非流动资产			
非流动资产合计		7,934,480,462.32	6,452,495,646.11
资产总计		11,595,607,686.31	9,278,759,015.08

## 合并资产负债表(续)

2010年12月31日

编制单位: 山东太阳纸业股份有限公司

金额单位: 人民币  
元

项 目	注释	期末余额	期初余额
<b>流动负债:</b>			
短期借款	七、 16	3,446,886,615.54	2,973,291,538.54
交易性金融负债	七、 17	5,143,130.99	7,238,906.96
应付票据	七、 18	473,000,000.00	416,000,000.00
应付账款	七、 19	819,770,866.66	584,437,916.48
预收款项	七、 20	164,526,258.76	118,898,201.90
应付职工薪酬	七、 21	49,911,017.52	56,031,376.55
应交税费	七、 22	-58,684,089.69	-108,469,068.14
应付利息	七、 23	3,375,342.47	
应付股利			
其他应付款	七、 24	107,676,241.46	82,532,115.68
一年内到期的非流动负债	七、 25	758,000,000.00	160,000,000.00
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>		<b>5,769,605,383.71</b>	<b>4,289,960,987.97</b>
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	七、 26	1,084,454,600.00	1,281,150,000.00
应付债券	七、 27	497,980,347.35	
长期应付款	七、 28	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	七、 29	16,470,833.39	24,200,833.35



非流动负债合计		1,604,705,780.74	1,311,150,833.35
负债合计		7,374,311,164.45	5,601,111,821.32
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	七、30	1,004,810,394.00	502,405,197.00
资本公积	七、31	787,678,003.73	1,070,229,387.43
减: 库存股			
专项储备			
盈余公积	七、32	307,597,251.23	247,810,834.33
一般风险准备			
未分配利润	七、33	1,449,429,521.01	1,174,279,723.16
外币报表折算差额		-1,022,812.25	-83,387.20
归属于母公司股东的所有者权益合计		3,548,492,357.72	2,994,641,754.72
少数股东权益		672,804,164.14	683,005,439.04
所有者权益合计		4,221,296,521.86	3,677,647,193.76
负债和所有者权益总计		11,595,607,686.31	9,278,759,015.08

法定代表人: 李洪信

主管会计工作负责人: 牛宜美

会计主管人员: 李辉

## 合并利润表

2010 年度

编制单位: 山东太阳纸业股份有限公司

金额单位: 人民币元

项 目	注释	本期金额	上期金额
一、营业总收入		8,037,044,178.98	5,960,730,497.54
其中: 营业收入	七、34	8,037,044,178.98	5,960,730,497.54
二、营业总成本		7,271,798,548.58	5,420,473,168.27
其中: 营业成本	七、34	6,476,199,627.35	4,849,803,783.67
营业税金及附加	七、35	7,247,306.90	6,858,288.56
销售费用	七、36	257,131,669.87	232,667,258.57
管理费用	七、37	180,525,032.00	153,286,664.77
财务费用	七、38	307,350,898.48	181,779,716.50
资产减值损失	七、41	43,344,013.98	-3,922,543.80
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	七、39	2,095,775.97	-7,238,906.96



投资收益 (损失以“-”号填列)	七、40	94,757,644.27	174,914,207.34
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		111,900,485.81	81,765,756.40
<b>三、营业利润 (亏损以“-”号填列)</b>		862,099,050.64	707,932,629.65
加: 营业外收入	七、42	50,688,652.79	15,836,588.15
减: 营业外支出	七、43	9,126,320.80	79,383,589.15
其中: 非流动资产处置损失		2,327,914.66	79,482,556.25
<b>四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)</b>		903,661,382.63	644,385,628.65
减: 所得税费用	七、44	151,149,427.34	53,181,232.97
<b>五、净利润 (净亏损以“-”号填列)</b>		752,511,955.29	591,204,395.68
归属于母公司所有者的净利润		636,379,332.95	478,824,331.84
少数股东损益		116,132,622.34	112,380,063.84
<b>六、每股收益:</b>			
(一) 基本每股收益	七、45	0.63	0.48
(二) 稀释每股收益	七、45	0.63	0.48
<b>七、其他综合收益</b>	七、46	-939,529.85	-83,402.60
<b>八、综合收益总额</b>		751,572,425.44	591,120,993.08
归属于母公司所有者的综合收益总额		635,439,907.90	478,740,944.64
归属于少数股东的综合收益总额		116,132,517.54	112,380,048.44

法定代表人: 李洪信  
李辉

主管会计工作负责人: 牛宜美

会计主管人员:

## 合并现金流量表

2010 年度

编制单位: 山东太阳纸业股份有限公司

金额单位: 人民币  
元

项 目	注释	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		9,453,560,781.19	7,249,255,644.41
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	七、47	42,793,456.89	33,783,690.34
<b>经营活动现金流入小计</b>		9,496,354,238.08	7,283,039,334.75
购买商品、接受劳务支付的现金		7,501,946,718.92	6,169,205,049.71
支付给职工以及为职工支付的现金		240,636,222.10	200,997,292.48
支付的各项税费		376,905,426.93	326,894,370.39
支付其他与经营活动有关的现金	七、47	118,323,810.70	93,080,909.18
<b>经营活动现金流出小计</b>		8,237,812,178.65	6,790,177,621.76
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	七、		



	48	1,258,542,059.43	492,861,712.99
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
收回投资收到的现金		42,674,881.00	334,208,952.52
取得投资收益收到的现金			63,395,615.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		29,628,109.22	3,603,701.38
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			
<b>投资活动现金流入小计</b>		72,302,990.22	401,208,268.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,085,412,168.53	1,956,116,482.97
投资支付的现金			
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	七、 47	17,221,490.81	
<b>投资活动现金流出小计</b>		2,102,633,659.34	1,956,116,482.97
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		-2,030,330,669.12	-1,554,908,214.07
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金		18,117,588.08	93,325,037.25
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金		18,117,588.08	93,325,037.25
取得借款收到的现金		6,171,162,149.85	5,306,062,170.69
发行债券收到的现金		497,750,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	七、 47	26,035,597.79	148,909,575.73
<b>筹资活动现金流入小计</b>		6,713,065,335.72	5,548,296,783.67
偿还债务支付的现金		5,290,446,719.00	4,131,400,468.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		432,318,663.96	369,136,003.60
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润		84,653,686.14	59,147,579.25
支付其他与筹资活动有关的现金	七、 47	14,495,222.43	8,997,085.12
<b>筹资活动现金流出小计</b>		5,737,260,605.39	4,509,533,557.65
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		975,804,730.33	1,038,763,226.02
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		1,086,410.66	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	七、 48	205,102,531.30	-23,283,275.06
加: 期初现金及现金等价物余额	七、 48	558,266,515.60	581,549,790.66
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	七、		



太阳纸业  
SHANGDONG TAIYANG PAPER INDUSTRY CO., LTD.

	48	763,369,046.90	558,266,515.60
--	----	----------------	----------------

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计主管人员：李辉

## 合并所有者权益变动表

### 2010 年度

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

单位：人民币元

项目	本期金额									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	502,405,197.00	1,070,229,387.43			247,810,834.33		1,174,279,723.16	-83,387.20	683,005,439.04	3,677,647,193.76
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	502,405,197.00	1,070,229,387.43			247,810,834.33		1,174,279,723.16	-83,387.20	683,005,439.04	3,677,647,193.76
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	502,405,197.00	-282,551,383.70			59,786,416.90		275,149,797.85	-939,425.05	-10,201,274.90	543,649,328.10
（一）净利润							636,379,332.95		116,132,622.34	752,511,955.29
（二）其他综合收益								-939,425.05	-104.80	-939,529.85
上述（一）和（二）小计							636,379,332.95	-939,425.05	116,132,517.54	751,572,425.44
（三）所有者投入和减少资本		18,891,734.50							-33,742,616.03	-14,850,881.53
1、所有者投入资本									-37,204,749.46	-37,204,749.46
2、股份支付计入所有者权益的金额		11,263,700.04								11,263,700.04
3、其他		7,628,034.46							3,462,133.43	11,090,167.89
（四）利润分配	200,962,078.80				59,786,416.90		-361,229,535.10		-92,591,176.41	-193,072,215.81

1、提取盈余公积					59,786,416.90		-59,786,416.90			
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配	200,962,078.80						-301,443,118.20		-89,023,300.78	-189,504,340.18
4、其他									-3,567,875.63	-3,567,875.63
<b>（五）所有者权益内部结转</b>	301,443,118.20	-301,443,118.20								
1、资本公积转增资本（或股本）	301,443,118.20	-301,443,118.20								
2、盈余公积转增资本（或股本）										
3、盈余公积弥补亏损										
4、其他										
<b>（六）专项储备</b>										
1. 当期提取数										
2. 当期使用数										
<b>（七）其他</b>										
<b>四、本期期末余额</b>	1,004,810,394.00	787,678,003.73			307,597,251.23		1,449,429,521.01	-1,022,812.25	672,804,164.14	4,221,296,521.86

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计主管人员：李辉

## 合并所有者权益变动表

2010 年度

编制单位: 山东太阳纸业股份有限公司

金额单位: 人民币元

项目	上期金额									
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	资本公积	减: 库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他
一、上年年末余额	502,405,197.00	1,057,698,687.43			212,356,522.60		831,390,742.45		540,418,330.79	3,144,269,480.27
加: 会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年初余额	502,405,197.00	1,057,698,687.43			212,356,522.60		831,390,742.45		540,418,330.79	3,144,269,480.27
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		12,530,700.00			35,454,311.73		342,888,980.71	-83,387.20	142,587,108.25	533,377,713.49
(一) 净利润							478,824,331.84		112,380,063.84	591,204,395.68
(二) 其他综合收益								-83,387.20	-15.40	-83,402.60
上述(一)和(二)小计							478,824,331.84	-83,387.20	112,380,048.44	591,120,993.08
(三) 所有者投入和减少资本		12,530,700.00							93,325,037.25	105,855,737.25
1、所有者投入资本									93,325,037.25	93,325,037.25
2、股份支付计入所有者权益的金额		12,530,700.00								12,530,700.00
3、其他										
(四) 利润分配					35,454,311.73		-135,935,351.13		-63,117,977.44	-163,599,016.84



1、提取盈余公积				35,454,311.73		-35,454,311.73			
2、提取一般风险准备									
3、对所有者（或股东）的分配						-100,481,039.40		-59,147,579.25	-159,628,618.65
4、其他								-3,970,398.19	-3,970,398.19
<b>（五）所有者权益内部结转</b>									
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、其他									
<b>（六）专项储备</b>									
1. 当期提取数									
2. 当期使用数									
<b>（七）其他</b>									
<b>四、本期期末余额</b>	502,405,197.00	1,070,229,387.43		247,810,834.33		1,174,279,723.16	-83,387.20	683,005,439.04	3,677,647,193.76

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计主管人员：李辉

## 母公司资产负债表

2010 年 12 月 31 日

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金		463,455,465.85	429,991,505.45
交易性金融资产			
应收票据		393,530,591.70	154,575,519.03
应收账款	十四、 1	25,938,638.45	33,247,823.64
预付款项		131,310,739.25	77,426,339.32
应收利息			
应收股利		12,524,771.87	
其他应收款	十四、 2	568,884,592.31	241,061,831.96
存货		201,231,140.19	126,291,215.04
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>		<b>1,796,875,939.62</b>	<b>1,062,594,234.44</b>
<b>非流动资产：</b>			
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	十四、 3	2,001,863,150.84	1,834,868,463.69
投资性房地产			
固定资产		1,892,087,457.35	1,874,201,506.71
在建工程		1,154,183,086.34	19,692,625.83
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		129,791,113.64	133,499,608.74
开发支出			
商誉			



长期待摊费用			
递延所得税资产		19,563,527.75	17,000,732.45
其他非流动资产			
<b>非流动资产合计</b>		5,197,488,335.92	3,879,262,937.42
<b>资产总计</b>		6,994,364,275.54	4,941,857,171.86

## 母公司资产负债表(续)

2010年12月31日

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	期末余额	期初余额
<b>流动负债：</b>			
短期借款		1,708,178,071.65	1,199,000,000.00
交易性金融负债		4,237,434.87	
应付票据		350,000,000.00	310,000,000.00
应付账款		338,014,340.15	264,172,807.98
预收款项		67,552,483.18	14,408,917.40
应付职工薪酬		5,078,594.83	6,949,947.07
应交税费		51,705,213.61	-15,750,875.35
应付利息		3,375,342.47	
应付股利			
其他应付款		24,299,905.09	213,285,262.04
一年内到期的非流动负债		360,000,000.00	30,000,000.00
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>		2,912,441,385.85	2,022,066,059.14
<b>非流动负债：</b>			
长期借款		461,304,600.00	300,000,000.00
应付债券		497,980,347.35	
长期应付款		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		2,800,000.00	8,600,000.00
<b>非流动负债合计</b>		967,884,947.35	314,400,000.00



负债合计		3,880,326,333.20	2,336,466,059.14
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)		1,004,810,394.00	502,405,197.00
资本公积		711,759,028.57	1,001,938,446.73
减: 库存股			
专项储备			
盈余公积		307,597,251.23	247,810,834.33
一般风险准备			
未分配利润		1,089,871,268.54	853,236,634.66
所有者权益(或股东权益)合计		3,114,037,942.34	2,605,391,112.72
负债和所有者权益(或股东权益)总计		6,994,364,275.54	4,941,857,171.86

法定代表人: 李洪信

主管会计工作负责人: 牛宜美

会计主管人员: 李辉

## 母公司利润表

2010 年度

编制单位: 山东太阳纸业股份有限公司

金额单位: 人民币元

项 目	注释	本期金额	上期金额
<b>一、营业收入</b>	十四、4	3,506,742,841.45	2,002,757,062.72
减: 营业成本	十四、4	2,993,551,842.58	1,726,891,236.22
营业税金及附加		6,322,050.92	4,994,531.62
销售费用		24,579,899.84	25,784,878.49
管理费用		85,928,394.83	77,008,847.98
财务费用		109,207,064.41	44,305,880.74
资产减值损失		4,047,282.88	-933,077.14
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-4,237,434.87	
投资收益(损失以“-”号填列)	十四、5	370,451,783.71	337,563,497.99
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		119,877,543.90	77,207,877.30
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>		649,320,654.83	462,268,262.80



加：营业外收入		39,658,886.21	10,220,958.20
减：营业外支出		1,875,238.74	74,398,387.91
其中：非流动资产处置 损失		196,266.07	79,290,450.46
<b>三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）</b>		687,104,302.30	398,090,833.09
减：所得税费用		89,240,133.32	43,547,715.79
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		597,864,168.98	354,543,117.30
<b>五、其他综合收益</b>			
<b>六、综合收益总额</b>		597,864,168.98	354,543,117.30

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计主管人员：李辉

## 母公司现金流量表

2010 年度

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		3,571,274,015.62	2,296,306,354.31
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		38,687,976.76	23,909,851.18
<b>经营活动现金流入小计</b>		3,609,961,992.38	2,320,216,205.49
购买商品、接受劳务支付的现金		3,453,198,081.76	1,939,223,786.25
支付给职工以及为职工支付的现金		97,151,008.41	79,919,158.75
支付的各项税费		108,433,701.95	95,052,711.00
支付其他与经营活动有关的现金		54,625,081.97	51,029,236.17
<b>经营活动现金流出小计</b>		3,713,407,874.09	2,165,224,892.17
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		-103,445,881.71	154,991,313.32
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		49,743,004.74	334,208,952.52
取得投资收益收到的现金		250,982,000.00	230,602,784.75
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产收回的现金净额		10,920,159.44	1,530,825.95



收到其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流入小计</b>		311,645,164.18	566,342,563.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,387,254,738.18	601,378,665.46
投资支付的现金		73,443,265.85	241,121,283.35
支付其他与投资活动有关的现金		554,533.20	
<b>投资活动现金流出小计</b>		1,461,252,537.23	842,499,948.81
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		-1,149,607,373.05	-276,157,385.59
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		2,703,374,316.98	1,476,000,000.00
发行债券收到的现金		497,750,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		22,800,000.00	38,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>		3,223,924,316.98	1,514,000,000.00
偿还债务支付的现金		1,700,564,816.99	1,032,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		213,124,079.82	173,795,493.77
支付其他与筹资活动有关的现金		4,553,916.74	70,696,724.16
<b>筹资活动现金流出小计</b>		1,918,242,813.55	1,276,492,217.93
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		1,305,681,503.43	237,507,782.07
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		3,635,711.73	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		56,263,960.40	116,341,709.80
加: 期初现金及现金等价物余额		359,991,505.45	243,649,795.65
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		416,255,465.85	359,991,505.45

法定代表人: 李洪信

主管会计工作负责人: 牛宜美

会计主管人员: 李辉



## 所有者权益变动表

### 2010 年度

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

项 目	本期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	502,405,197.00	1,001,938,446.73			247,810,834.33		853,236,634.66	2,605,391,112.72
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
<b>二、本年年初余额</b>	502,405,197.00	1,001,938,446.73			247,810,834.33		853,236,634.66	2,605,391,112.72
<b>三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>	502,405,197.00	-290,179,418.16			59,786,416.90		236,634,633.88	508,646,829.62
(一) 净利润							597,864,168.98	597,864,168.98
(二) 其他综合收益								
上述(一)和(二)小计							597,864,168.98	597,864,168.98
(三) 所有者投入和减少资本		11,263,700.04						11,263,700.04
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额		11,263,700.04						11,263,700.04
3. 其他								
(四) 利润分配	200,962,078.80				59,786,416.90		-361,229,535.10	-100,481,039.40
1. 提取盈余公积					59,786,416.90		-59,786,416.90	
2. 提取一般风险准备								
2. 对所有者(或股东)的分配	200,962,078.80						-301,443,118.20	-100,481,039.40
3. 其他								



<b>(五) 所有者权益内部结转</b>	301,443,118.20	-301,443,118.20						
1. 资本公积转增资本(或股本)	301,443,118.20	-301,443,118.20						
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
<b>(六) 专项储备</b>								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
<b>(七) 其他</b>								
<b>四、本期期末余额</b>	1,004,810,394.00	711,759,028.57			307,597,251.23		1,089,871,268.54	3,114,037,942.34

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计主管人员：李辉

### 所有者权益变动表 2010 年度

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

项 目	上期金额							
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库 存股	专项 储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润	所有者权益合计
<b>一、上年年末余额</b>	502,405,197.00	989,407,746.73			212,356,522.60		634,628,868.49	2,338,798,334.82
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
<b>二、本年年初余额</b>	502,405,197.00	989,407,746.73			212,356,522.60		634,628,868.49	2,338,798,334.82
<b>三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)</b>		12,530,700.00			35,454,311.73		218,607,766.17	266,592,777.90



(一) 净利润						354,543,117.30	354,543,117.30
(二) 其他综合收益							
上述(一)和(二)小计						354,543,117.30	354,543,117.30
(三) 所有者投入和减少资本		12,530,700.00					12,530,700.00
1. 所有者投入资本							
2. 股份支付计入所有者权益的金额		12,530,700.00					12,530,700.00
3. 其他							
(四) 利润分配				35,454,311.73		-135,935,351.13	-100,481,039.40
1. 提取盈余公积				35,454,311.73		-35,454,311.73	
2. 提取一般风险准备							
2. 对所有者(或股东)的分配						-100,481,039.40	-100,481,039.40
3. 其他							
(五) 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. 其他							
(六) 专项储备							
1. 本期提取							
2. 本期使用							
(七) 其他							
四、本期期末余额	502,405,197.00	1,001,938,446.73			247,810,834.33	853,236,634.66	2,605,391,112.72

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计主管人员：李辉



**山东太阳纸业股份有限公司**  
**2010 年度财务报表附注**  
(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

### 一、公司基本情况

山东太阳纸业股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)系于 2000 年 3 月 28 日,经山东省体改委鲁体改函字(2000)第 13 号文批准,由山东太阳纸业集团有限公司整体变更成立。公司于 2000 年 4 月 26 日获得山东省工商局颁发的 3700002800616 号企业法人营业执照。股本为 201,046,812.00 元。发起人股东为兖州市金太阳商贸有限公司(后更名为兖州市金太阳投资有限公司)、兖州市新兖镇集体资产经营管理有限公司、兖州市旭东浆纸销售有限公司、兖州市天阳再生资源回收有限公司、兖州市阳光纸制品有限公司,分别占总股本的 92.70%、3.80%、2.30%、0.60%、0.60%。

2006 年 11 月 6 日经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]96 号文《关于核准山东太阳纸业股份有限公司首次公开发行股票的通知》核准,公司向社会首次公开发行人民币普通股股票 7500 万股,并于 2006 年 11 月 16 日在深圳证券交易所中小企业板挂牌上市交易,发行后股本总额变更为 276,046,812.00 元。2007 年 5 月 22 日经公司 2006 年度股东大会决议向全体股东每 10 股送 1 股红股,以资本公积每 10 股转增股本 2 股;2008 年 5 月 26 日经公司 2007 年度股东大会决议,以资本公积每 10 股转增股本 4 股;2010 年 5 月 21 日经公司 2009 年股东大会决议,以资本公积每 10 股转增股本 6 股,以未分配利润每 10 股送红股 4 股,分红及转增后公司总股本增至 1,004,810,394.00 元。

截至 2010 年 12 月 31 日,本公司累计发行股本总数 1,004,810,394 股,详见附注七、30。

本公司属造纸业。公司经营范围:机制纸、纸板制造;纸制品制造、加工;麦草及造纸用农产品的收购;建筑材料、五金交电、化工产品(不含化学危险品)销售;货物进出口;热电的生产(不含电力供应,国家法律法规禁止的项目除外,需经许可经营的,须凭许可证、资质证生产经营)。

本财务报表业经本公司董事会于 2011 年 4 月 19 日决议批准报出。

### 二、财务报表的编制基础

本公司及子公司(以下简称“本集团”)财务报表以持续经营假设为基础编制,根据实际发生的交易和事项,按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——

基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2010 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### 三、遵循企业会计准则的声明

本集团编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团 2010 年 12 月 31 日的财务状况及 2010 年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外，本公司及本集团的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2010 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号 - 财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

### 四、主要会计政策和会计估计

#### 1、会计期间

本集团的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本集团会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 2、记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定美元为其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 3、企业合并的会计处理方法

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

##### （1）同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值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（股本溢价）；资本公积（股本溢价）不足以冲减的，调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

## （2）非同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。对合并成本的调整很可能发生且能够可靠计量的，确认或有对价，其后续计量影响商誉。在合并合同中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，也计入合并成本。通过多次交换交易分步实现的企业合并，在本集团合并财务报表中，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入购买日所属当期投资收益，同时将与购买日之前持有的被购买方的股权相关的其他综合收益转为当期投资收益，合并成本为购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值与购买日增持的被购买方股权在购买日的公允价值之和。

购买方发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对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，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。

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

当期损益。

#### 4、合并财务报表的编制方法

##### (1) 合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司能够决定被投资单位的财务和经营政策,并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司,是指被本公司控制的企业或主体。

##### (2) 合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起,本集团开始将其纳入合并范围;从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司,处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中;当期处置的子公司,不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司,其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中,且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司及吸收合并下的被合并方,其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中,并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时,子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的,按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司,以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额,在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额,冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时,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。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益,在丧失控制权时一并转为当期投资收益。其后,对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》或《企业会计准则第 22 号——金

融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

## 5、现金及现金等价物的确定标准

本集团现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本集团持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

## 6、外币业务和外币报表折算

### （1）外币交易的折算方法

本集团发生的外币交易在初始确认时，按交易日的即期汇率（通常指中国人民银行公布的当日外汇牌价的中间价，下同）折算为记账本位币金额，但公司发生的外币兑换业务或涉及外币兑换的交易事项，按照实际采用的汇率折算为记账本位币金额。

### （2）对于外币货币性项目和外币非货币性项目的折算方法

资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理以及可供出售的外币货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益之外，均计入当期损益。

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的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

### （3）外币财务报表的折算方法

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入所有者权益“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：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；所有者权益类项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的当期平均汇率折算。年初未分配利润为上一年折算后的年末未分配利润；年末未分配利润按折算后的利润分配各项目计算列示；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额，作为外币报表折算差额，确认为其他综合收益并在资产负债表中所有者权益项目下单独列示。处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中所有者权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或

按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的当期平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

## 7、金融工具

### (1) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，指在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。金融工具存在活跃市场的，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

### (2) 金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。初始确认金融资产，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

#### ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为交易性金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：(1) 取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售或回购；(2) 属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本集团近期采用短期获利方式对该组合进行管理；(3) 属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

交易性金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

#### ② 持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本集团有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### ③ 贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本集团划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

### ④ 可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益并计入资本公积，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

## (3) 金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本集团对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

### ① 持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证

据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

#### ② 可供出售金融资产减值

可供出售金融资产发生减值时，将原计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

#### (4) 金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；② 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③ 该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则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。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

#### (5) 金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。本集团以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债均为交易性金融负债。

#### ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时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条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

#### ② 其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

#### (6) 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本集团（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

#### (7) 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。除指定为套期工具且套期高度有效的衍生工具，其公允价值变动形成的利得或损失将根据套期关系的性质按照套期会计的要求确定计入损益的期间外，其余衍生工具的公允价值变动计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价

值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

#### (8) 金融资产和金融负债的抵销

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

#### (9) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。企业合并中合并方发行权益工具发生的交易费用抵减权益工具的溢价收入，不足抵减的，冲减留存收益。其余权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加所有者权益。

本集团对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少所有者权益。本集团不确认权益工具的公允价值变动额。

### 8、应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。

#### (1) 坏账准备的确认标准

本集团在资产负债表日对应收款项账面价值进行检查，对存在下列客观证据表明应收款项发生减值的，计提减值准备：①债务人发生严重的财务困难；②债务人违反合同条款（如偿付利息或本金发生违约或逾期等）；③债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；④其他表明应收款项发生减值的客观依据。

#### (2) 坏账准备的计提方法

① 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项坏账准备的确认标准、计提方法  
本集团将金额为人民币 500 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本集团对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，单独测试未发生减值的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单项测试已确认减值损失的应收款项，不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

② 按信用风险组合计提坏账准备的应收款项的确定依据、坏账准备计提方法

##### A. 信用风险特征组合的确定依据

本集团对单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按信

用风险特征的相似性和相关性对金融资产进行分组。这些信用风险通常反映债务人按照该等资产的合同条款偿还所有到期金额的能力，并且与被检查资产的未来现金流量测算相关。

不同组合的确定依据：

项目	确定组合的依据
各账龄段	单项金额不重大以及金额重大但单项测试未发生减值的应收款项，按账龄划分若干组合。
应收子公司款项	本公司所属子公司

#### B. 根据信用风险特征组合确定的坏账准备计提方法

按组合方式实施减值测试时，坏账准备金额系根据应收款项组合结构及类似信用风险特征（债务人根据合同条款偿还欠款的能力）按历史损失经验及目前经济状况与预计应收款项组合中已经存在的损失评估确定。

不同组合计提坏账准备的计提方法：

项目	计提方法
各账龄段	账龄分析法
应收子公司款项	不计提

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收计提比例（%）
1 年以内（含 1 年，下同）	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	20	20
3-4 年	60	60
4-5 年	60	60
5 年以上	100	100

#### ③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

本集团对于单项金额虽不重大但具备以下特征的应收款项，如：与对方存在争议或涉及诉讼、仲裁的应收款项等，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

#### （3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事

项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

本公司坏账准备计提比例的变更，详见本附注四、26（2）。

## 9、存货

### （1）存货的分类

存货主要包括原材料、在产品及自制半成品、库存商品、消耗性生物资产等。

### （2）存货取得和发出的计价方法

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。原材料以计划成本核算，对原材料的计划成本和实际成本之间的差异，通过成本差异科目核算，并按期结转发出材料应负担的成本差异，将计划成本调整为实际成本，其他存货领用和发出时按加权平均法计价。

### （3）存货可变现净值的确认和跌价准备的计提方法

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取，对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

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

### （4）存货的盘存制度为永续盘存制。

### （5）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销。

## 10、长期股权投资

### （1）投资成本的确定

对于企业合并形成的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为初始投资成本。通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，企业合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和；购买方为企业合并发生

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

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本集团实际支付的现金购买价款、本集团发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

## （2）后续计量及损益确认方法

对被投资单位不具有共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且公允价值能够可靠计量的长期股权投资，作为可供出售金融资产核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

### ① 成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### ② 权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，当期投资损益为应享有或应分担的被投资单位当年实现的净损益的份额。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本集团的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。对于本集团与联营企业及合营之间发生的未实现内部交易损益，按照持股比例计算属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》等规定属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。对被投资单位的其他综合收益，相应调整长期股权投资的账面价值确认为其他综合收益并计入资本公积。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### ③ 收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### ④ 处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本附注四、4、（2）“合并财务报表编制的方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益；采用权益法核算的长期股权投资，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例转入当期损益。对于剩余股权，按其账面价值确认为长期股权投资或其他相关金融资产，并按前述长期股权投资或金融资产的会计政策进行后续计量。涉及对剩余股权由成本法转为权益法核算的，按相关规定进行追溯调整。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。共同控制是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。重大影响是指对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资企业和其他持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资是否存在可能发生减值的迹象。如果该资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。如果资产的可收回金额低于其账面

价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

长期股权投资的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

### 11、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。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、已出租的建筑物等。投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

### 12、固定资产

#### (1) 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

#### (2) 各类固定资产的折旧方法

固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-50	5-10	1.80-4.75
机器设备	10-15	5-10	6.00-9.50
运输设备	5-8	5-10	11.25-19.00
其他	5-8	5-10	11.25-19.00

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

#### (3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、18“非流动非金融资产减值”。

#### (4) 融资租入固定资产的认定依据及计价方法

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

#### (5) 其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

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

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

### 13、在建工程

本公司在建工程包括施工前期准备工程、正在施工中的建筑工程、安装工程、技术改造等工程。在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。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。对已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算手续的固定资产，按估计价值记账，待确定实际价值后，再进行调整，但不调整原已计提的折旧。

在建工程的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、18“非流动非金融资产减值”。

### 14、借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去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予以资本化；一般借款根据累计资

产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

## 15、生物资产

(1) 本公司将自营培育的原料林木作为消耗性生物资产核算。

(2) 消耗性生物资产按照成本进行初始计量。

按照林木的郁闭度，本公司将消耗性林木资产分为郁闭前的林木资产和郁闭后的林木资产。

郁闭前的林木资产发生的造林费、抚育费、营林设施费、良种试验费、调查设计及符合资本化条件的借款费用等予以资本化计入资产成本。郁闭后的林木资产发生的日常维护费计入当期费用，因间伐、择伐或抚育更新性质采伐而进行补植所发生的支出，予以资本化计入林木资产成本。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用个别计价法按账面价值结转成本。

(3) 资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

## 16、无形资产

(1) 无形资产

无形资产是指本集团拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

无形资产按成本进行初始计量。与无形资产有关的支出，如果相关的经济利益很可能流入本集团且其成本能可靠地计量，则计入无形资产成本。除此以外的其他项目的支出，在发生时计入当期损益。

取得的土地使用权通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权支出和建筑物建造成本则分别作为无形资产和固定资产核算。如为外购的房屋及建筑物，则将有关价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，

全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如发生变更则作为会计估计变更处理。此外，还对使用寿命不确定的无形资产的使用寿命进行复核，如果有证据表明该无形资产为企业带来经济利益的期限是可预见的，则估计其使用寿命并按照使用寿命有限的无形资产的摊销政策进行摊销。

## (2) 研究与开发支出

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出与开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- ① 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- ② 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- ③ 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- ④ 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- ⑤ 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

## (3) 无形资产的减值测试方法及减值准备计提方法

无形资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、18“非流动非金融资产减值”。

## 17、长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由报告期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间按直线法摊销。

## 18、非流动非金融资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本集团于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，

进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

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

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## 19、预计负债

当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，确认为预计负债：（1）该义务是本集团承担的现时义务；（2）履行该义务很可能导致经济利益流出；（3）该义务的金额能够可靠地计量。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，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计量。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

## 20、股份支付

### （1）股份支付的种类

股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具

为基础确定的负债的交易。股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

#### ① 以权益结算的股份支付

用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的情况下，在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

用以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，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

以现金结算的股份支付，按照本集团承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。如授予后立即可行权，在授予日计入相关成本或费用，相应增加负债；如须完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权，在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。

在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

#### (2) 权益工具公允价值的确定方法

本集团授予的股份期权采用 Black-Scholes 期权定价模型定价，具体参见附注九。

#### (3) 确认可行权权益工具最佳估计的依据

在等待期内的每个资产负债表日，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。

#### (4) 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

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

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本集团对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本集团将其作为授予权益工具的取消处理。

## 21、收入

### （1）商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

### （2）提供劳务收入

在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

提供劳务交易的结果能够可靠估计是指同时满足：（1）收入的金额能够可靠地计量；（2）相关的经济利益很可能流入企业；（3）交易的完工程度能够可靠地确定；（4）交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本集团与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

### （3）使用费收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

### （4）利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定

## 22、政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产，不包括政府作为所有者投入的资本。政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

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；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 23、递延所得税资产/递延所得税负债

### (1) 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债（或资产），以按照税法规定计算的预期应交纳（或返还）的所得税金额计量。计算当期所得税费用所依据的应纳税所得额系根据有关税法规定对本报告期税前会计利润作相应调整后计算得出。

### (2) 递延所得税资产及递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本集团确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回，或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额，不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况，本集团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，确认

其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日，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，减记的金额予以转回。

### （3）所得税费用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

除确认为其他综合收益或直接计入所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

### （4）所得税的抵销

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

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

## 24、租赁

融资租赁为实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁，其所有权最终可能转移，也可能不转移。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

### （1）本集团作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### （2）本集团作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或

有租金于实际发生时计入当期损益。

### (3) 本集团作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别长期负债和一年内到期的长期负债列示。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### (4) 本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别长期债权和一年内到期的长期债权列示。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

## 25、职工薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债。

本集团按规定参加由政府机构设立的职工社会保障体系，包括基本养老保险、医疗保险、住房公积金及其他社会保障制度，相应的支出于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，如果本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施，同时本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议的，确认因解除与职工劳动关系给予补偿产生的预计负债，并计入当期损益。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本集团将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

## 26、主要会计政策、会计估计的变更

### (1) 会计政策变更

报告期本公司无需要披露的会计政策变更。

## (2) 会计估计变更

为了有效抵御和防范因市场变化给公司生产经营带来的风险，增强自身的抗风险能力，更加真实、完整地反映公司的财务状况、经营成果，本着谨慎经营、有效防范化解资产损失风险的原则，经公司董事会批准决定对应收款项按账龄分析法计提坏账准备的比例进行变更。

### ① 变更前应收款项按账龄分析法计提坏账准备的比例

账 龄	应收账款计 提比例 (%)	其他应收款计 提比例 (%)
1 年以内(含 1 年,下同)	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	20	20
3 年以上	60	60

本公司对纳入合并范围内关联方的应收款项不计提坏账准备。

### ② 变更后应收款项按账龄分析法计提坏账准备的比例

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	20	20
3-4 年	60	60
4-5 年	60	60
5 年以上	100	100

本公司对纳入合并范围内关联方的应收款项不计提坏账准备。

### ③ 本次会计估计变更对公司财务报表的影响

本次会计估计变更公司增加资产减值损失 16,135,040.84 元、递延所得税资产 1,989,412.16 元，减少应付职工薪酬-职工奖励及福利 16,040.48 元，减少净利润 14,145,628.68 元，其中减少归属母公司的净利润为 13,641,434.59 元、少数股东损益 504,194.09 元。

## 27、前期会计差错更正

报告期本公司无需要披露的前期会计差错更正。

## 28、重大会计判断和估计

本集团在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无

法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本集团需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

#### （1）坏账准备计提

本集团根据应收款项的会计政策，采用备抵法核算坏账损失。应收账款减值是基于评估应收账款的可收回性。鉴定应收账款减值要求管理层的判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响应收账款的账面价值及应收账款坏账准备的计提或转回。

#### （2）存货跌价准备

本集团根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。鉴定存货减值要求管理层在取得确凿证据，并且考虑持有存货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素的基础上作出判断和估计。实际的结果与原先估计的差异将在估计被改变的期间影响存货的账面价值及存货跌价准备的计提或转回。

#### （3）非金融非流动资产减值准备

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

#### （4）折旧和摊销

本集团对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本集团定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本集团根据对同类资产的已往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

#### （5）开发支出

确定资本化的金额时，本集团管理层需要作出有关资产的预计未来现金流量、适用的折现率以及预计受益期间的假设。

#### （6）递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，本集团就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要本集团管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

#### （7）所得税

本集团在正常的经营活动中，有部分交易其最终的税务处理和计算存在一定的不确定性。部分项目是否能够在税前列支需要税收主管机关的审批。如果这些税务事项的最终认定结果同最初估计的金额存在差异，则该差异将对其最终认定期间的当期所得税和递延所得税产生影响。

## 五、税项

### 1、主要税种及税率

税种	具体税率情况
增值税	应税收入按17%、13%或3%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。
营业税	按应税营业额的3%-5%计缴营业税。
城市维护建设税	按实际缴纳的流转税的5%或7%计缴。
企业所得税	按应纳税所得额的25%计缴。

### 2、税收优惠及批文

#### （1）增值税：



根据《中华人民共和国增值税暂行条例》，“农业生产者销售的自产农产品”免征增值税，控股子公司山东太阳白杨科技股份有限公司销售自己繁育和种植的林木免征增值税。

(2) 所得税:

①控股子公司兖州中天纸业有限公司及兖州合利纸业有限公司根据《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知（国发[2007]39号）》，执行“两免三减半”的税收优惠政策。报告期兖州中天纸业有限公司、兖州合利纸业有限公司为税收减半的第一个年度，按 12.50% 的税率缴纳企业所得税。

②根据《中华人民共和国企业所得税法》，企业从事农、林、牧、渔业项目的所得免征所得税，控股子公司山东太阳白杨科技股份有限公司免征所得税。

③经兖州市国家税务局兖国税[2008]20号《兖州市国家税务局关于对兖州中天纸业有限公司 2007 年度购买国产设备投资抵免企业所得税的批复函》批准，同意兖州中天纸业有限公司以 2007 年度购买国产设备投资 107,286,768.42 元的 40% 抵免以后年度新增的企业所得税。根据上述批复控股子公司兖州中天纸业有限公司 2010 年 1-12 月抵免企业所得税 7,277,470.98 元。

六、企业合并及合并财务报表

1、子公司情况

(1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

金额单位：人民币万元

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	企业类型	法人代表	组织机构代码	期末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额
太阳纸业 有限公司	全资	兖州	制造业	5198.00 万元	纸及纸板系 列产品	有限 责任	李洪信	61361405-6	5,198.64	
兖州天章 纸业有限 公司	控股	兖州	制造业	9,146.00 万美元	低定量涂布 纸及系列产 品、高档信息 纸	有限 责任	李洪信	72542107-2	51,010.82	
山东太阳 正邦纸业 有限责任 公司	控股	嘉祥	制造业	1,000.00 万元	纸制品、发电	有限 责任	应广东			
山东太阳 白杨科技 股份有限 公司	控股	兖州	种植业	1,000.00 万元	毛白杨的研 究、培育及 种植	有限 责任	陈文俊			



兖州合利纸业有限公司	控股	兖州	制造业	2,914.00 万美元	木浆、机制纸	有限 责任	李洪信	75638830-8	17,376.97
兖州中天纸业有限公司	控股	兖州	制造业	5,985.00 万美元	激光打印纸等	有限 责任	李洪信	78848966-4	33,907.81
兖州朝阳纸业有限公司	控股	兖州	制造业	1,249.00 万美元	铜版纸及其纸制品	有限 责任	李洪信	66015465-4	6,510.15
兖州永悦纸业有限公司	控股	兖州	制造业	1,820.00 万美元	化学机械浆	有限 责任	李洪信	66570470-7	9,456.71
兖州华茂纸业有限公司	控股	兖州	制造业	3,300.00 万美元	热敏纸等纸及纸制品	有限 责任	李洪信	67050479-3	16,974.80
太阳纸业老挝有限公司	全资	老挝	种植、	300.00 万美元	种植相思树及育苗	有限 责任			
太阳纸业控股老挝有限责任公司	全资	老挝	种植、 制造	6000.00 万美元	种植工业树及制浆	有限 责任			3937.66
越南太阳控股有限公司	控股	越南	加工、 运营	300.00 万美元	木材加工、 港口运营、 进出口贸易	有限 责任			52.14

(续)

金额单位: 人民币万元

子公司全称	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减少数股东损益的金额	注释
太阳纸业有限公司	100.00	100.00	是			
兖州天章纸业有限公司	69.26	69.26	是	31,172.21		
山东太阳正邦纸业有限责任公司			是			清算
山东太阳白杨科技股份有限公司			是			清算
兖州合利纸业有限公司	75.00	75.00	是	10,071.88		
兖州中天纸业有限公司	75.00	75.00	是	13,579.03		
兖州朝阳纸业有限公司	75.00	75.00	是	2,031.03		
兖州永悦纸业有限公司	75.00	75.00	是	4,450.03		
兖州华茂纸业有限公司	75.00	75.00	是	5,978.84		
太阳纸业老挝有限公司						注销



太阳纸业控股老挝有限责任公司	100.00	100.00	是			新设
越南太阳控股有限公司	95.00	95.00	是	-2.61	-1.40	

注：①经山东太阳正邦纸业有限责任公司股东会决议，2010年5月1日起控股子公司山东太阳正邦纸业有限责任公司开始清算至6月28日清算结束。

②经山东太阳白杨科技股份有限公司股东大会决议，2010年11月1日起控股子公司山东太阳白杨科技股份有限公司开始清算至2010年12月15日清算结束。

③根据2009年12月22日商务部商合批【2009】327号批文及2009年12月14日老挝人民民主共和国投资计划部首次批准的及2010年3月31日修改的外商投资许可书，公司在老挝投资设立全资子公司太阳纸业控股老挝有限责任公司，注册资本6,000.00万美元。

④2010年11月26日经山东省商务厅鲁商务境外字【2010】926号文批复，公司撤销太阳纸业老挝有限公司，相关资产负债并入太阳纸业控股老挝有限责任公司。

⑤子公司太阳纸业有限公司原注册资本1358万美元，其中公司出资740.47万美元、占54.50%，外方股东施依莎女士（以下简称施依莎女士）出资618.33万美元、占45.50%。2010年10月18日公司与施依莎女士签订关于太阳纸业有限公司变更注册资本及公司类型的协议，约定外方股东施依莎女士对太阳纸业有限公司的出资618.33万美元全部撤回，注册资本变更为人民币5,198.00万元，经商务部门批准且办理外商投资企业批准证书注销手续后，施依莎女士不再享有公司权益，待工商行政管理部门变更完成营业执照之日起30个工作日支付其原出资款618.33万美元。太阳纸业有限公司于2010年12月17日获济宁市商务局济商务审字【2010】150号关于同意太阳纸业有限公司缴销外商投资企业批准证书并变更为内资企业的批复。

(2) 同一控制下企业合并取得的子公司

金额单位：人民币万元

子公司 全称	子公司类 型	注册地	业务 性质	注册 资本	经营 范围	企业 类型	法人 代表	组织机 构代码	期末实际 出资额	实质上构成对子 公司净投资的其 他项目余额
青岛太阳 工贸有限 公司	全资	青岛	加工 仓储	3,000.00	纸制品的 分割、包 装及仓 储、销售	有限 责任	李新 国	76027630-9	3000.00	

(续)



金额单位：人民币万元

子公司全称	持股比例 (%)	表决权比 例 (%)	是否合 并报表	少数股东权 益	少数股东权益中用于冲减 少数股东损益的金额	注释
青岛太阳工贸 有限公司	100	100	是			

## 2、合并范围发生变更的说明

(1) 本期公司在老挝设立的全资子公司太阳纸业控股老挝有限责任公司，注册资本 6000.00 万美元。

(2) 本期公司撤销太阳纸业老挝有限公司，相关资产负债并入太阳纸业控股老挝有限责任公司。

## 3、报告期新纳入合并范围的主体

名称	期末净资产	本期净利润
太阳纸业控股老挝有限责任公司	35,740,213.22	-1,408,,268.84

## 4、境外经营实体主要报表项目的折算汇率

项目	资产和负债项目	
	2010 年 12 月 31 日	2010 年 1 月 1 日
太阳纸业控股老挝有限 责任公司	1 美元=6.6227 人民币	1 美元=6.8282 人民币
越南太阳控股有限公司	1 美元=6.6227 人民币	1 美元=6.8282 人民币

项目	收入、费用和现金流量项目	
	2010 年度	2009 年度
太阳纸业控股老挝有限 责任公司	1 美元=6.7695 人民币	1 美元=6.831 人民币
越南太阳控股有限公司	1 美元=6.7695 人民币	1 美元=6.831 人民币

## 七、合并财务报表项目注释

以下注释项目（含公司财务报表主要项目注释）除非特别指出，期初指 2010 年 1 月 1 日，期末指 2010 年 12 月 31 日，本期指 2010 年度，上期指 2009 年度。

### 1、货币资金

项目	期末数	期初数
----	-----	-----



	外币金额	折算率	人民币 金额	外币金额	折算率	人民币 金额
库存现金:			1,061,885.29			995,657.12
-人民币			617,636.63			995,657.12
-美元	67,079.69	6.6227	444,248.66			
银行存款:			534,739,042.43			488,316,460.74
-人民币			474,927,773.22			441,196,176.32
-美元	9,017,515.29	6.6227	59,720,298.51	6,886,230.93	6.8282	47,020,561.99
-欧元	10,329.95	8.8065	90,970.70	10,178.77	9.7971	99,722.43
其他货币资金:			310,508,119.18			177,929,995.53
-人民币			310,508,119.18			177,929,995.53
合计			846,309,046.90			667,242,113.39

注: ①期末子公司太阳纸业控股老挝有限责任公司境外存款 509,892.13 美元, 折合人民币 3,376,862.61 元。

②其他货币资金主要为银行承兑汇票、信用证及银行贷款保证金, 其中 3 个月以上到期的保证金 82,940,000.00 元。

## 2、应收票据

### (1) 应收票据分类

种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	1,065,135,849.77	693,033,077.89
合计	1,065,135,849.77	693,033,077.89

注: 于2010年12月31日, 账面价值为人民币4,000.00万元的票据已质押取得3,000.00万元短期借款。

### (2) 期末金额最大的前五项已质押的应收票据情况

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2010-12-23	2011-6-23	10,000,000.00	
山东国际纸业太阳纸板有限公司	2010-12-01	2011-6-01	10,000,000.00	
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2010-12-23	2011-6-23	10,000,000.00	
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2010-12-23	2011-6-23	10,000,000.00	
合计			40,000,000.00	

### (3) 期末已经背书给其他方但尚未到期的票据情况 (金额最大的前五项)



出票单位	出票日期	到期日	金额	是否已终止确认	备注
深圳市黄金叶贸易有限公司	2010-12-02	2011-6-02	11,000,000.00	是	
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2010-12-23	2011-6-23	10,000,000.00	是	
山东国际纸业太阳纸板有限公司	2010-12-01	2011-6-01	10,000,000.00	是	
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2010-12-23	2011-6-23	10,000,000.00	是	
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2010-12-23	2011-6-23	10,000,000.00	是	
合计			51,000,000.00		

### 3、应收股利

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数	未收回的原因	相关款项是否发生减值
账龄一年以内的应收股利		12,524,771.87		12,524,771.87	分配方案约定, 尚未到期。	否
其中: 兖州东升精细化工有限公司		12,524,771.87		12,524,771.87		
合计		12,524,771.87		12,524,771.87		

### 4、应收账款

#### (1) 应收账款按种类列示

种类	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	488,858,787.69	99.65	46,353,977.18	9.48
组合小计	488,858,787.69	99.65	46,353,977.18	9.48
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	1,714,134.51	0.35	1,714,134.51	100.00
合计	490,572,922.20	100.00	48,068,111.69	9.80

(续)

种类	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)

单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	287,057,165.46	100.00	35,019,601.85	12.20
组合小计	287,057,165.46	100.00	35,019,601.85	12.20
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合计	287,057,165.46	100.00	35,019,601.85	12.20

## (2) 应收账款按账龄列示

项目	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	445,460,412.86	90.80	216,635,118.31	75.47
1 至 2 年	9,634,825.72	1.96	18,494,702.29	6.44
2 至 3 年	9,201,790.71	1.88	22,045,078.10	7.68
3 至 4 年	4,496,525.21	0.92	11,847,323.88	4.13
4 至 5 年	7,571,883.89	1.54	4,962,315.13	1.73
5 年以上	14,207,483.81	2.90	13,072,627.75	4.55
合计	490,572,922.20	100.00	287,057,165.46	100.00

## (3) 坏账准备的计提情况

### ①按组合计提坏账准备的应收账款

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	445,460,412.86	91.12	22,273,020.65	216,635,118.31	75.47	10,831,755.92
1 至 2 年	7,920,691.21	1.62	792,069.12	18,494,702.29	6.44	1,849,470.23
2 至 3 年	9,201,790.71	1.88	1,840,358.14	22,045,078.10	7.68	4,409,015.63
3 至 4 年	4,496,525.21	0.92	2,697,915.13	11,847,323.88	4.13	7,108,394.33
4 至 5 年	7,571,883.89	1.55	4,543,130.33	4,962,315.13	1.73	2,977,389.08
5 年以上	14,207,483.81	2.91	14,207,483.81	13,072,627.75	4.55	7,843,576.66
合计	488,858,787.69	100.00	46,353,977.18	287,057,165.46	100.00	35,019,601.85

### ②单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

应收账款内容	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	计提理由
货款	1,714,134.51	100.00	1,714,134.51	诉讼收回可能性较小
合计	1,714,134.51	100.00	1,714,134.51	

(4) 本报告期应收账款中无应收持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

(5) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本集团关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
GOLDENPAPER INTERNATIONAL GROUP	客户	239,312,864.47	1 年以内	48.78
KINXUN ENVIRONMENT RECYCLE,LTD(香港建迅环保回收有限公司)	客户	100,120,600.77	1 年以内	20.41
山东华金板纸有限公司	客户	15,145,782.83	1 年以内	3.09
兖州市阳光纸制品有限公司	客户	8,890,368.32	1 年以内	1.81
济宁供电公司	客户	8,697,914.91	1 年以内	1.77
合计		372,167,531.30		75.86

(6) 本报告期末应收账款中无应收其他关联方的账款。

(7) 外币应收账款原币金额以及折算汇率列示

项目	期末数			期初数		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	51,421,784.17	6.6227	340,551,050.02	16,393,572.31	6.8282	111,938,590.45

## 5、其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示

种类	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	57,535,451.77	100.00	30,603,660.75	53.19
组合小计	57,535,451.77	100.00	30,603,660.75	53.19
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	57,535,451.77	100.00	30,603,660.75	53.19

(续)

种类	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	93,068,226.64	100.00	22,460,632.80	24.13



款

组合小计	93,068,226.64	100.00	22,460,632.80	24.13
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合计	93,068,226.64	100.00	22,460,632.80	24.13

## (2) 其他应收款按账龄列示

项目	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	23,977,026.37	41.67	54,152,692.47	58.19
1 至 2 年	22,734.50	0.04	4,039,412.80	4.34
2 至 3 年	2,927,314.69	5.09	3,941,539.79	4.24
3 至 4 年	2,591,007.29	4.50	2,578,846.64	2.77
4 至 5 年	1,887,250.64	3.28	3,372,414.52	3.62
5 年以上	26,130,118.28	45.42	24,983,320.42	26.84
合计	57,535,451.77	100.00	93,068,226.64	100.00

## (3) 坏账准备的计提情况

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	23,977,026.37	41.67	1,198,851.33	54,152,692.47	58.19	2,707,634.62
1 至 2 年	22,734.50	0.04	2,273.45	4,039,412.80	4.34	403,941.28
2 至 3 年	2,927,314.69	5.09	585,462.94	3,941,539.79	4.24	788,307.95
3 至 4 年	2,591,007.29	4.5	1,554,604.37	2,578,846.64	2.77	1,547,307.98
4 至 5 年	1,887,250.64	3.28	1,132,350.38	3,372,414.52	3.62	2,023,448.72
5 年以上	26,130,118.28	45.42	26,130,118.28	24,983,320.42	26.84	14,989,992.25
合计	57,535,451.77	100.00	30,603,660.75	93,068,226.64	100.00	22,460,632.80

(4) 本报告期其他应收款中无应收持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

## (5) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本集团关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例 (%)
SUZANO TRADING LTD	供应商	8,704,596.85	1 年以内	15.13
伊 滕 忠 ITOCHU CORPORATION	供应商	6,936,216.04	1 年以内	12.06
兖州市市场开发公司	其他外部单位	3,295,249.32	5 年以上	5.73
北京奥运达医疗器材公司	其他外部单位	3,289,153.48	5 年以上	5.72



FIBRIA TRADING INTERNATIONAL .LTD	供应商	2,925,096.22	1 年以内	5.08
合计		<u>25,150,311.91</u>		<u>43.72</u>

## (6) 应收其他关联方账款情况

详见附注八、6 关联方应收应付款项。

## 6、预付款项

## (1) 预付款项按账龄列示

账龄	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	495,735,753.94	95.67	436,934,217.82	96.90
1 至 2 年	22,440,222.14	4.33	13,967,907.46	3.10
合计	<u>518,175,976.08</u>	<u>100.00</u>	<u>450,902,125.28</u>	<u>100.00</u>

## (2) 预付款项金额的前五名单位情况

单位名称	与本集团关系	金额	预付时间	未结算原因
SUZANO TRADING LTD	供应商	58,290,742.98	1 年以内	业务未完成
兖州市预算外资金管理 局	外部单位	37,079,727.00	1 年以内	土地证办理中
CELUOSA ARAUCO Y CONSTITUCION S. A	供应商	35,855,461.91	1 年以内	业务未完成
伊 藤 忠 ITOCHU CORPORATION	供应商	27,627,886.35	1 年以内	业务未完成
广州鼎盛工贸有限公司	供应商	24,272,481.81	1 年以内	业务未完成
合计		<u>183,126,300.05</u>		

(3) 本报告期预付款项中无预付持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

## 7、存货

## (1) 存货分类

项 目	期末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	518,425,110.45	8,285,209.91	510,139,900.54
库存商品	210,277,619.83	11,043,131.53	199,234,488.30
消耗性生物资产	20,928,710.57		20,928,710.57
自制半成品	19,241,878.43		19,241,878.43
合计	<u>768,873,319.28</u>	<u>19,328,341.44</u>	<u>749,544,977.84</u>

(续)

项 目	期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	588,766,392.45		588,766,392.45
库存商品	80,651,632.96		80,651,632.96
消耗性生物资产	16,152,410.69		16,152,410.69
自制半成品	6,870,458.86		6,870,458.86
合 计	692,440,894.96		692,440,894.96

### (2) 存货跌价准备变动情况

项 目	期初数	本期计提数	本期减少数		期末数
			转回数	转销数	
原材料		8,285,209.91			8,285,209.91
库存商品		11,043,131.53			11,043,131.53
合 计		19,328,341.44			19,328,341.44

### (3) 存货跌价准备计提和转回原因

项目	计提存货跌价准备的依据	本期转回存货跌价准备的原因	本期转回金额占该项存货期末余额的比例
原材料	预计最终产品成本高于可变现净值		
库存商品	预计产品成本高于可变现净值		

## 8、长期股权投资

### (1) 长期股权投资分类

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
对联营企业投资	427,164,618.76	119,877,543.90	19,326,122.60	527,716,040.06
合 计	427,164,618.76	119,877,543.90	19,326,122.60	527,716,040.06

### (2) 长期股权投资明细情况

被投资单位	核算方法	投资成本	期初数	增减变动	期末数
万国纸业太阳白卡纸有限公司	权益法	76,050,000.00	182,413,988.60	24,513,238.93	206,927,227.53
山东国际纸业太阳纸板有限公司	权益法	105,318,000.00	202,879,055.52	84,937,046.87	287,816,102.39
兖州高旭化工有限公司	权益法	1,218,750.00	2,256,711.97	-307,285.19	1,949,426.78
上海东升新材料有限公司	权益法	3,731,807.50	22,510,343.12	8,512,940.24	31,023,283.36
兖州东升精细化工有限公司	权益法		17,104,519.55	-17,104,519.55	
合 计		186,318,557.50	427,164,618.76	100,551,421.30	527,716,040.06

(续)



被投资单位	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位享有表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
万国纸业太阳白卡纸有限公司	45	45				
山东国际纸业太阳纸板有限公司	45	45				
兖州高旭化工有限公司	25	25				
上海东升新材料有限公司	25	25				
兖州东升精细化工有限公司						12,524,771.87
合计						12,524,771.87

注：2010 年 11 月 23 日本公司与上海东升新材料有限公司签订股权转让协议，以 688.00 万元将公司持有的兖州东升精细化工有限公司的全部 25% 的股权转让给上海东升新材料有限公司。

### (3) 对联营企业投资

被投资单位名称	企业类型	注册地	法人代表	业务性质	注册资本 (万元)	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)
万国纸业太阳白卡纸有限公司	有限责任	兖州市	李洪信	制造业	32,280.00	45	45
山东国际纸业太阳纸板有限公司	有限责任	兖州市	李洪信	制造业	62,342.00	45	45
兖州高旭化工有限公司	有限责任	兖州市	李洪信	制造业	487.50	25	25
上海东升新材料有限公司	有限责任	上海市	施依莎	制造业	3,000.00	25	25
兖州东升精细化工有限公司	有限责任	兖州市	施依莎	制造业	260.00 万美元		

(续)

被投资单位名称	期末资产总额	期末负债总额	期末净资产总额	本期营业收入总额	本期净利润	组织机构代码
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2,014,813,112.89	1,536,785,923.21	478,027,189.68	2,613,949,817.76	66,074,190.73	79249110-X
山东国际纸业太阳纸板有限公司	1,844,512,691.63	1,121,354,122.57	723,158,569.06	2,165,494,857.42	171,022,197.26	79619007-2
兖州高旭化工有限公司	10,795,467.24	2,997,760.10	7,797,707.14	32,672,222.13	-1,229,140.75	70611670-X
上海东升新材料有限公司	392,361,347.42	255,222,732.75	137,138,614.67	350,222,696.04	48,404,955.72	60743172-0

注：①对万国纸业太阳白卡纸有限公司投资中已扣除合作合同及章程中约定的应

支付给对方股东的金额。

②对山东国际纸业太阳纸板有限公司投资中已扣除公司及子公司对山东国际纸业太阳纸板有限公司以前年度关联交易中未实现收益的金额。

(4)截至 2010 年 12 月 31 日, 本公司长期股权投资无账面价值高于可收回金额的情况。

## 9、固定资产

### (1) 固定资产情况

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、账面原值合计	6,553,624,900.58	1,429,109,467.15	121,227,385.19	7,861,506,982.54
其中：房屋及建筑物	1,269,002,621.05	204,235,871.03	8,327,880.97	1,464,910,611.11
机器设备	5,169,391,881.59	1,119,178,432.32	107,315,381.95	6,181,254,931.96
运输工具	52,954,749.28	10,384,455.27	3,939,231.65	59,399,972.90
电子设备及其他	62,275,648.66	95,310,708.53	1,644,890.62	155,941,466.57
二、累计折旧		本期 新增	本期计提	
累计折旧合计	1,621,537,514.74	517,444,439.75	91,139,644.18	2,047,842,310.31
其中：房屋及建筑物	164,346,658.90	54,528,954.61	3,777,398.33	215,098,215.18
机器设备	1,401,136,605.37	449,241,092.76	82,563,145.42	1,767,814,552.71
运输工具	27,907,483.57	5,242,606.41	3,427,225.78	29,722,864.20
电子设备及其他	28,146,766.90	8,431,785.97	1,371,874.65	35,206,678.22
三、账面净值合计	4,932,087,385.84			5,813,664,672.23
其中：房屋及建筑物	1,104,655,962.15			1,249,812,395.93
机器设备	3,768,255,276.22			4,413,440,379.25
运输工具	25,047,265.71			29,677,108.70
电子设备及其他	34,128,881.76			120,734,788.35
四、减值准备合计	5,147,521.67	635,094.67	5,147,521.67	635,094.67
其中：房屋及建筑物	2,384,180.02	306,244.51	2,384,180.02	306,244.51
机器设备	2,738,732.59	328,850.16	2,738,732.59	328,850.16
运输工具	15,600.00		15,600.00	
电子设备及其他	9,009.06		9,009.06	
五、账面价值合计	4,926,939,864.17			5,813,029,577.56
其中：房屋及建筑物	1,102,271,782.13			1,249,506,151.42
机器设备	3,765,516,543.63			4,413,111,529.09
运输工具	25,031,665.71			29,677,108.70
电子设备及其他	34,119,872.70			120,734,788.35

注：①本期折旧额为 517,444,439.75 元。本期由在建工程转入固定资产原价为 1,313,110,510.05 元。

②公司固定资产中化学浆生产线（原值519,347,466.99元）所占土地系租赁兖州市金太阳投资有限公司兖州市银河路1号土地。

③本期固定资产、累计折旧及减值准备减少系控股子公司山东太阳正邦纸业有限责任公司清算处置资产及公司拆除热电一期生产线所致。

### （2）所有权受到限制的固定资产情况

于2010年12月31日，账面价值888,794,861.22元（原值1,695,833,305.60元）的设备（2009年12月31日：账面价值584,271,880.07元、原值787,901,922.62元）分别作为40,000,000.00元的短期借款（2009年12月31日：120,000,000.00元）（附注七、16）和120,000,000.00元的长期借款（2009年12月31日：250,000,000.00元）（附注七、26）和310,000,000.00元的一年内到期的长期借款（附注七、25）的抵押物。

### （3）期末持有待售的固定资产情况

项 目	账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
房屋、建筑物	8,896,000.46	9,091,824.37	195,823.91	2011年6月
机器设备	9,552,328.62	9,762,600.00	210,271.38	2011年6月
合 计	18,448,329.08	18,854,424.37	406,095.29	

注：公司第四届董事会第九次会议决定淘汰热电一期项目，分两批进行拆除，第一批建筑物及设备已于2010年12月31日清理完毕，第二批目前尚未清理，已签订拆除合同，该部分资产原值76,126,210.95元、已提折旧57,042,787.20元，将其划入持有待售资产并根据预计售价及清理费用计提减值准备635,094.67元。

## 10、在建工程

### （1）在建工程基本情况

项 目	期末数		期初数			
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
高松厚度纯质纸项目	825,233,465.94		825,233,465.94			
第二台50MW机组	154,788,207.09		154,788,207.09			
废水治理节能减排及资源化工程	32,635,612.45		32,635,612.45			
固废综合利用及余热发电	69,747,336.22		69,747,336.22			
110KV负荷三站工程	23,436,624.81		23,436,624.81			
合利化机浆改造工程	97,824,577.22		97,824,577.22			



华茂热敏纸工程			725,583,433.45		725,583,433.45
正邦热电工程			4,713,309.76	4,713,309.76	
其他	67,157,097.09	67,157,097.09	55,391,848.10		55,391,848.1
合计	1,270,822,920.82	1,270,822,920.82	785,688,591.31	4,713,309.76	780,975,281.55

(2) 重大在建工程项目变动情况

工程名称	预算数(万元)	期初数	本期增加数	本期转入固定资产数	其他减少数	期末数
高松厚度纯质纸项目	156,191.22		825,233,465.94			825,233,465.94
第二台 50MW 机组	21,816.30		155,947,138.72	1,158,931.63		154,788,207.09
废水治理节能减排及资源化工程	19,837.60		32,635,612.45			32,635,612.45
固废综合利用及余热发电	14,996.00		69,747,336.22			69,747,336.22
110KV 负荷三站工程	5,761.62		23,436,624.81			23,436,624.81
合利化机浆改造工程	20,299.00		97,824,577.22			97,824,577.22
华茂热敏纸工程	74,505.00	725,583,433.45	216,544,984.98	942,128,418.43		
合计		725,583,433.45	1,421,369,740.34	943,287,350.06		1,203,665,823.73

(续)

工程名称	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息(年)资本化率(%)	工程投入占预算的比例(%)	工程进度(%)	资金来源
高松厚度纯质纸项目	23,221,517.09	23,221,517.09	5.13	52.23	80	金融机构贷款及其他
第二台 50MW 机组	3,673,731.26	3,673,731.26	5.13	71.14	80	金融机构贷款及其他
废水治理节能减排及资源化工程	157,019.34	157,019.34	5.12	16.45	10	金融机构贷款及其他
固废综合利用及余热发电	791,976.01	791,976.01	5.12	46.51	30	金融机构贷款及其他
110KV 负荷三站工程	348,496.80	348,496.80	5.12	40.68	60	金融机构贷款及其他
合利化机浆改造工程	600,354.28	600,354.28	4.73	48.19	60	金融机构贷款及其他
华茂热敏纸工程	14,060,704.96	5,919,598.35	5.15		100	金融机构贷款及其他
合计	42,853,799.74	34,712,693.13				

**(3) 在建工程减值准备**

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数	减少原因
正邦热电工程	4,713,309.76		4,713,309.76		正邦公司清算转销
合 计	4,713,309.76		4,713,309.76		

**(4) 重大在建工程的工程进度情况**

项 目	工程进度	备注
高松厚度纯质纸项目	土建工程已完工，设备安装正在进行中	
第二台 50MW 机组	土建工程已完工，设备安装正在进行中	
合利化机浆改造工程	土建工程已完工，设备安装正在进行中	

**11、无形资产**
**(1) 无形资产情况**

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、账面原值合计	305,212,830.09	494,231.00	1,268,963.00	304,438,098.09
土地使用权	303,717,830.09	494,231.00	1,268,963.00	302,943,098.09
财务软件	1,495,000.00			1,495,000.00
二、累计折耗合计	14,840,054.30	7,170,085.58	260,595.22	21,749,544.66
土地使用权	14,715,470.97	6,422,585.55	260,595.22	20,877,461.30
财务软件	124,583.33	747,500.03		872,083.36
三、减值准备累计金额合计				
土地使用权				
财务软件				
四、账面价值合计	290,372,775.79			282,688,553.43
土地使用权	289,002,359.12			282,065,636.79
财务软件	1,370,416.67			622,916.64

注：本期摊销金额为 7,170,085.58 元。

(2) 截至 2010 年 12 月 31 日，本公司无形资产无账面价值高于可收回金额的情况。

**12、长期待摊费用**

项目	期初数	本期增加	本期摊销	其他减少	期末数	其他减少的原因
租入固定资产改良支出	133,269.56		133,269.56			
合 计	133,269.56		133,269.56			

**13、递延所得税资产/递延所得税负债**



## (1) 已确认的递延所得税资产和递延所得税负债

## ① 已确认的递延所得税资产

项目	期末数		期初数	
	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损
资产减值准备	16,580,000.87	72,056,434.06	8,470,360.98	35,238,489.13
交易性金融资产的公允价值变动	1,156,688.79	4,626,755.16	209,719.27	1,677,754.16
应付职工薪酬	699,179.09	2,835,626.45	1,208,196.00	5,223,493.11
开办费			819,251.27	3,277,005.06
应付未付款	4,537,225.42	18,176,762.95	3,253,171.44	17,504,087.96
抵销内部未实现利润	13,132,567.93	52,530,271.69	11,270,059.65	45,080,238.62
递延收益	4,117,708.35	16,470,833.39		
可抵扣亏损			1,679,077.67	6,716,310.67
合计	40,223,370.45	166,696,683.70	26,909,836.28	114,717,378.71

## (2) 未确认递延所得税资产明细

项目	期末数	期初数
可抵扣暂时性差异	28,848,789.80	49,363,227.85
可抵扣亏损	122,792,922.55	161,384,864.80
合计	151,641,712.35	210,748,092.65

## (3) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末数	期初数	备注
2011 年	6,522,018.11	24,695,917.90	
2012 年	30,358,337.24	30,358,337.24	
2013 年	67,867,262.51	86,486,330.24	
2014 年	18,045,304.69	19,844,279.42	
合计	122,792,922.55	161,384,864.80	

## 14、资产减值准备明细

项目	期初数	本期计提	本期减少		期末数
			转回数	转销数	
一、坏账准备	57,480,234.65	23,380,577.87		2,189,040.08	78,671,772.44
二、存货跌价准备		19,328,341.44			19,328,341.44
三、固定资产减值准备	5,147,521.67	635,094.67		5,147,521.67	635,094.67
四、在建工程减值准备	4,713,309.76			4,713,309.76	



项 目	期初数	本期计提	本期减少		期末数
			转回数	转销数	
合 计	67,341,066.08	43,344,013.98		12,049,871.51	98,635,208.55

注：本期转销系公司控股子公司山东太阳正邦纸业有限责任公司及山东太阳白杨科技股份有限公司本期清算相应转销原计提资产减值准备数。

### 15、所有权或使用权受限制的资产

项 目	期末数	受限制的原因
银行承兑汇票	40,000,000.00	质押借款
固定资产	888,794,861.22	抵押借款
合 计	928,794,861.22	

### 16、短期借款

#### (1) 短期借款分类

项 目	期末数	期初数
质押借款	178,336,993.06	
抵押保证借款	40,000,000.00	120,000,000.00
保证借款	1,873,215,388.38	1,405,268,234.84
信用借款	1,355,334,234.10	1,448,023,303.70
合 计	3,446,886,615.54	2,973,291,538.54

注：①抵押借款的抵押资产类别以及金额，参见附注七、9。

②质押借款系以 82,433,710.82 元存款保证金及 4,000.00 万元银行承兑汇票作为质押。

#### (2) 外币短期借款余额情况

项目	期末数			期初数		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	62,299,557.71	6.6227	412,591,280.85	75,085,809.90	6.8282	512,700,927.16
欧元	12,790,042.50	8.8065	112,635,509.28	28,351,508.80	9.7971	277,762,566.86
合计			525,226,790.13			790,463,494.02

(3) 截至 2010 年 12 月 31 日公司无已到期未偿还的短期借款。

### 17、交易性金融负债

项 目	期末公允价值	期初公允价值
衍生金融负债	5,143,130.99	7,238,906.96
合 计	5,143,130.99	7,238,906.96

### 18、应付票据



种类	期末数	期初数
银行承兑汇票	473,000,000.00	416,000,000.00
合计	473,000,000.00	416,000,000.00

注：下一会计期间将到期的金额为 473,000,000.00 元。

## 19、应付账款

### (1) 应付账款明细情况

项目	期末数	期初数
1 年以内	795,223,917.98	562,774,464.00
1-2 年	6,400,063.80	5,400,780.32
2-3 年	3,548,970.63	6,437,753.64
3 年以上	14,597,914.25	9,824,918.52
合计	819,770,866.66	584,437,916.48

(2) 报告期应付账款中无应付持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项。

应付其他关联方款项详见附注八、6、关联方应收应付款项。

(3) 本报告期末应付账款中无账龄超过 1 年的大额应付款项。

(4) 应付账款中包括外币余额如下：

项目	期末数			期初数		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	3,686,539.03	6.6227	24,414,842.03	5,262,594.46	6.8282	35,934,047.57
欧元	16,000.37	8.8065	140,907.26	120,094.40	9.7971	1,176,576.85
合计			24,555,749.29			37,110,624.42

## 20、预收款项

### (1) 预收款项明细情况

项目	期末数	期初数
1 年以内	163,079,781.53	110,535,061.80
1-2 年	1,446,477.23	8,363,140.10
合计	164,526,258.76	118,898,201.90

(2) 报告期预收款项中无预收持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位的款项。

预收其他关联方款项详见附注八、6、关联方应收应付款项。

(3) 报告期末预收款项中无账龄超过 1 年的大额预收款项。

## 21、应付职工薪酬

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
一、工资、奖金、津贴和补贴	18.95	196,902,586.28	196,723,433.25	179,171.98
二、职工福利费		16,981,308.59	16,981,308.59	
三、社会保险费	12,751,586.45	14,961,412.54	19,951,794.84	7,761,204.15
其中：基本养老保险费	12,751,586.45	14,961,412.54	19,951,794.84	7,761,204.15
四、工会经费	77,081.89	710,000.00	710,000.00	77,081.89
五、职工教育经费	7,472,490.07	106,994.00	922,659.39	6,656,824.68
六、职工福利及奖励基金	35,730,199.19	3,568,269.41	4,061,733.78	35,236,734.82
七、辞退福利		3,607,232.80	3,607,232.80	
合计	56,031,376.55	236,837,803.62	242,958,162.65	49,911,017.52

注：本期因解除劳动关系给予补偿的金额为 3,607,232.80 元。

## 22、应交税费

项目	期末数	期初数
增值税	-141,192,962.44	-121,903,191.35
营业税	1,224,831.17	93,129.32
企业所得税	73,679,469.42	8,172,160.79
城市维护建设税	628,239.31	
房产税	1,868,959.65	892,362.70
土地使用税	1,878,832.68	1,872,990.58
个人所得税	1,927,038.83	1,106,500.30
其他	1,301,501.69	1,296,979.52
合计	-58,684,089.69	-108,469,068.14

## 23、应付利息

项目	期末数	期初数
企业债券利息	3,375,342.47	
合计	3,375,342.47	

## 24、其他应付款

### (1) 其他应付款明细情况

项目	期末数	期初数
----	-----	-----



运费	25,403,339.57	38,865,447.98
其他往来款	82,272,901.89	43,666,667.70
合计	107,676,241.46	82,532,115.68

注：其他往来款中含应付子公司原少数股东施依莎女士撤资款 40,999,797.16 元（618.33 万美元），详见附注 六、1。

(2) 报告期末其他应付款中无应付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位及其他关联方的款项。

(3) 账龄超过 1 年的大额其他应付款情况的说明

债权人名称	金额	未偿还的原因	报表日后是否归还
美国斯玛特	5,932,822.28	原清算款暂存	否
吴家村	5,017,366.70	土地补偿款暂存	否
合计	10,950,188.98		

(4) 对于金额较大的其他应付款的说明

债权人名称	期末数	性质或内容
法国：施依莎女士	40,999,797.16	撤资款
青岛新宇国际船舶代理有限公司	6,444,819.62	运费
美国斯玛特	5,932,822.28	清算款
吴家村	5,017,366.70	土地补偿费
兖州市元通物流运输有限公司	3,428,416.85	运费
合计	61,823,222.61	

(5) 其他应付款中包括外币余额如下：

项目	期末数			期初数		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	6,183,300.00	6.6227	40,950,140.91			
合计			40,950,140.91			

## 25、一年内到期的非流动负债

(1) 一年内到期的长期负债明细情况

项目	期末数	期初数
1 年内到期的长期借款（附注七、26）	758,000,000.00	160,000,000.00
合计	758,000,000.00	160,000,000.00

(2) 一年内到期的长期借款

① 一年内到期的长期借款明细情况

项目	期末数	期初数
抵押保证借款	310,000,000.00	
保证借款	428,000,000.00	160,000,000.00



项 目	期末数	期初数
信用借款	20,000,000.00	
合 计	758,000,000.00	160,000,000.00

## ② 金额前五名的一年内到期的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率 (%)	币种	期末数
中国银行兖州支行	2008-12-17	2011-12-17	5.282	人民币	90,000,000.00
中国银行兖州支行	2008-12-19	2011-10-19	5.320	人民币	80,000,000.00
中国银行兖州支行	2008-12-22	2011-8-22	5.130	人民币	80,000,000.00
建设银行兖州支行	2008-10-6	2011-9-27	5.400	人民币	70,000,000.00
交通银行济宁分行	2009-8-18	2011-7-25	5.0445	人民币	50,000,000.00
合 计					370,000,000.00

## 26、长期借款

## (1) 长期借款分类

## ① 长期借款的分类

项 目	期末数	期初数
抵押保证借款	430,000,000.00	250,000,000.00
保证借款	1,352,454,600.00	1,191,150,000.00
信用借款	60,000,000.00	
减：一年内到期的长期借款（附注七、25）	758,000,000.00	160,000,000.00
合 计	1,084,454,600.00	1,281,150,000.00

注：抵押借款的抵押资产类别以及金额，参见附注七、9。

## ② 金额前五名的长期借款

贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率 (%)	币种	期末数		期初数	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
中国银行兖州支行	2010-12-1	2018-7-1	5.833	人民币		70,000,000.00		
建设银行兖州支行	2009-4-7	2012-4-6	5.4	人民币		70,000,000.00		70,000,000.00
中国农业银行兖州支行	2007-5-29	2012-5-28	5.96	人民币		50,000,000.00		50,000,000.00
工商银行兖州支行	2006-9-26	2013-6-19	5.94	人民币		50,000,000.00		50,000,000.00



交通银行 济宁分行	2010-5-21	2018-5-18	6.14	人民币	43,704,600.00		
合计					<u>283,704,600.00</u>	<u>170,000,000.00</u>	

## 27、应付债券

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初应付利息	本期应付利息	本期已付利息	期末应付利息	期末余额
中期票据	500,000,000.00	2010.11.5	3年	497,750,000.00		3,375,342.47		3,375,342.47	497,980,347.35
合计	500,000,000.00			497,750,000.00		3,375,342.47		3,375,342.47	497,980,347.35

注：本公司于 2010 年 11 月 5 日发行中期票据 5 亿元，扣除首年承销费用 225 万元后净额 49,775.00 万元，期限 3 年，采用单利法按年计息，固定年利率 4.4%，按年付息一次。详见附注十二、1、(4)。

## 28、长期应付款

单位	期限	初始金额	利率 (%)	应计利息	期末余额	借款条件
赵家村村委会	10年	5,800,000.00			5,800,000.00	信用
合计		5,800,000.00			5,800,000.00	

注：公司 2005 年 5 月 9 日与赵家村村委会签订协议，约定将商贸楼拆迁补偿款暂存公司 10 年，利息按同期贷款利率计算，自 2005 年 12 月 31 日起，按年支付。

## 29、其他非流动负债

项目	内容	期末数	期初数
递延收益	政府补助	16,470,833.39	24,200,833.35
合计		<u>16,470,833.39</u>	<u>24,200,833.35</u>

递延收益明细如下：

项目	期末数	期初数
与资产相关的政府补助：	16,470,833.39	15,600,833.35
废水深度水处理工程	13,670,833.39	15,600,833.35
纸品包装搬运机器人项目	2,800,000.00	
与收益相关的政府补助：		8,600,000.00



制浆造纸节能减排关键技术 研究与应用补助		3,000,000.00
中水资源化补助资金		5,600,000.00
<b>合计</b>	<b>16,470,833.39</b>	<b>24,200,833.35</b>

### 30、股本

项目	期初数		本期增减变动 (+、-)					期末数	
	金额	比例	发行 新股	送股	公积金转 股	其他	小计	金额	比例 (%)
一、有限售条件股份									
1. 国家持股									
2. 国有法人持股									
3. 其他内资持股	2,400.00			960.00	1,440.00	678,388,236.00	678,390,636.00	678,393,036.00	67.51
其中：									
境内法人持股						678,388,236.00	678,388,236.00	678,388,236.00	67.51
境内自然人持股	2,400.00			960.00	1,440.00		2,400.00	4,800.00	
4. 外资持股									
其中：									
境外法人持股									
境外自然人持股									
有限售条件股份合计	2,400.00			960.00	1,440.00	678,388,236.00	678,390,636.00	678,393,036.00	67.51
二、无限售条件股份									
1. 人民币普通股	502,402,797.00	100.00		200,961,118.80	301,441,678.20	-678,388,236.00	-175,985,439.00	326,417,358.00	32.49
2. 境内									



上市的外资股								
3. 境外上市的外资股								
4. 其他无限售条件股份合计	502,402,797.00	100.00	200,961,118.80	301,441,678.20	-678,388,236.00	-175,985,439.00	326,417,358.00	32.49
三、股份总数	502,405,197.00	100.00	200,962,078.80	301,443,118.20		502,405,197.00	1,004,810,394.00	100.00

注：（1）2010年5月21日经公司股东大会决议，以资本公积每10股转增股本6股，以未分配利润每10股送红股4股，分红及转增后公司总股本增至1,004,810,394.00元。上述增资业经中瑞岳华会计师事务所有限公司中瑞岳华验字[2010]第156号验资报告验证确认。

（2）公司发起人股东兖州市金太阳投资有限公司持有的67.51%原限售股份于2009年11月16日可上市流通。2010年9月兖州市金太阳投资有限公司承诺未来两年（2010年9月10日-2012年9月9日）不对其所持有的全部本公司股票678,388,236.00股进行转让或委托他人管理，也不由本公司回购。股份锁定事宜详见公司2010年9月15日公司41号关于变更股份性质的提示性公告。

### 31、资本公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
资本溢价	929,246,296.20	7,628,034.46	301,443,118.20	635,431,212.46
其中：投资者投入的资本	929,246,296.20		301,443,118.20	627,803,178.00
其他		7,628,034.46		7,628,034.46
其他综合收益				
其他资本公积	140,983,091.23	11,263,700.04		152,246,791.27
其中：以权益结算的股份支付				
权益工具公允价值	16,707,500.00	11,263,700.04		27,971,200.04
原制度资本公积转入				124,275,591.23
	124,275,591.23			
合计	1,070,229,387.43	18,891,734.50	301,443,118.20	787,678,003.73

注：（1）本期资本溢价其他增加系子公司太阳纸业有限公司少数股东撤资时汇率与原出资汇率的差额。详见附注六、1。

（2）本期其他资本公积增加系公司计提股权激励成本。

（3）本期资本溢价的减少详见本附注七、30。

### 32、盈余公积



项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
法定盈余公积	247,810,834.33	59,786,416.90		307,597,251.23
合 计	247,810,834.33	59,786,416.90		307,597,251.23

注：根据公司法、章程的规定，本集团按净利润的 10% 提取法定盈余公积金。法定盈余公积累计额为本公司注册资本 50% 以上的，可不再提取。

本集团在提取法定盈余公积金后，可提取任意盈余公积金。经批准，任意盈余公积金可用于弥补以前年度亏损或增加股本。

### 33、未分配利润

#### (1) 未分配利润变动情况

项 目	本期数	上期数	提取或分配比例
调整前上期未分配利润	1,174,279,723.16	831,390,742.45	
期初未分配利润调整合计数（调增+，调减-）			
调整后期初未分配利润	1,174,279,723.16	831,390,742.45	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	636,379,332.95	478,824,331.84	
盈余公积弥补亏损			
其他转入			
减：提取法定盈余公积	59,786,416.90	35,454,311.73	按母公司净利润的 10% 计提
提取任意盈余公积			
应付普通股股利	100,481,039.40	100,481,039.40	
转作股本的普通股股利	200,962,078.80		
期末未分配利润	1,449,429,521.01	1,174,279,723.16	

#### (2) 利润分配情况的说明

根据 2010 年 5 月 21 日经本公司 2009 年度股东大会批准的《公司 2009 年度利润分配方案》，本公司向全体股东每 10 股送股 4 股、派发现金股利每股人民币 2.00 元，按照已发行股份数 502,405,197.00 股计算，共计支付现金股利 100,481,039.40 元、股票股利 200,962,078.80 元。

#### (3) 子公司报告期内提取盈余公积的情况

兖州天章纸业有限公司 2010 年度提取盈余公积 9,112,568.06 元，其中归属于母公司的金额为 6,311,364.64 元；兖州中天纸业有限公司 2010 年度提取盈余公积 5,225,243.56 元，其中归属于母公司的金额为 3,918,932.67 元；兖州合利纸业有限公司 2010 年度提取盈余公积 14,768,725.98 元，其中归属于母公司的金额为 11,076,544.49 元；兖州永悦纸业有限公司 2010 年度提取盈余公积 5,262,285.46 元，其中归属于母公



司的金额为 3,946,714.10 元；兖州华茂纸业有限公司 2010 年度提取盈余公积 1,309,933.10 元，其中归属于母公司的金额为 982,449.83 元。

### 34、营业收入和营业成本

#### (1) 营业收入及营业成本

项 目	本期发生数	上期发生数
主营业务收入	7,904,856,750.00	5,744,789,846.97
其他业务收入	132,187,428.98	215,940,650.57
营业收入合计	8,037,044,178.98	5,960,730,497.54
主营业务成本	6,407,880,226.46	4,705,807,296.99
其他业务成本	68,319,400.89	143,996,486.68
营业成本合计	6,476,199,627.35	4,849,803,783.67

#### (2) 主营业务（分行业）

行业名称	本期发生数		上期发生数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
浆及纸制品	7,314,472,637.79	5,898,113,299.76	5,232,899,855.00	4,258,118,686.16
电及蒸汽	590,302,637.21	509,686,251.82	511,889,991.97	447,688,610.83
其他	81,475.00	80,674.88		
合计	7,904,856,750.00	6,407,880,226.46	5,744,789,846.97	4,705,807,296.99

#### (3) 主营业务（分产品）

产品名称	本期发生数		上期发生数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
非涂布文化用纸	3,021,476,684.10	2,525,351,359.83	1,906,341,601.62	1,551,141,168.94
涂布包装纸板	1,319,818,296.63	1,103,808,340.21	1,019,785,726.05	898,631,835.22
铜版纸	2,206,928,865.13	1,691,821,023.96	1,840,592,710.03	1,458,643,141.54
电及蒸汽	590,302,637.21	509,686,251.82	511,889,991.97	447,688,610.83
化机浆	766,248,791.93	577,132,575.76	466,179,817.30	349,702,540.46
其他	81,475.00	80,674.88		
合计	7,904,856,750.00	6,407,880,226.46	5,744,789,846.97	4,705,807,296.99

#### (4) 主营业务（分地区）

地区名称	本期发生数		上期发生数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
境内销售	7,198,462,344.70	5,688,516,352.54	5,584,885,369.32	4,556,272,014.20
境外销售	706,394,405.30	719,363,873.92	159,904,477.65	149,535,282.79
合计	7,904,856,750.00	6,407,880,226.46	5,744,789,846.97	4,705,807,296.99

## (5) 前五名客户的营业收入情况

期间	前五名客户营业收入合计	占同期营业收入的比例 (%)
2010 年	2,308,158,760.81	28.72
2009 年	1,388,081,702.39	23.29

**35、营业税金及附加**

项 目	本期发生数	上期发生数
营业税	1,142,612.87	2,718,867.35
城市维护建设税	3,799,600.85	2,606,292.95
教育费附加	2,305,093.18	1,533,128.26
合 计	7,247,306.90	6,858,288.56

注：各项营业税金及附加的计缴标准详见附注五、税项。

**36、销售费用**

项 目	本期发生数	上期发生数
运输费	223,002,619.39	201,184,832.01
业务提成	25,160,855.05	24,164,451.50
差旅费	6,284,244.91	4,187,393.92
其他	2,683,950.52	3,130,581.14
合 计	257,131,669.87	232,667,258.57

**37、管理费用**

项 目	本期发生数	上期发生数
薪酬	42,038,657.56	31,130,403.44
折旧费	28,420,016.59	22,893,694.63
税金	21,700,320.89	16,674,465.47
业务招待费	17,799,382.34	12,135,638.30
股权激励成本摊销	11,263,700.04	12,530,700.00
排污及水资源费	8,442,397.95	10,862,529.00
土地使用权摊销	6,278,312.36	6,679,510.77
广告宣传费	2,758,630.95	1,470,718.57
差旅费	2,730,122.31	2,420,663.61
物料销耗	2,166,008.76	4,418,738.71
其他	36,927,482.25	32,069,602.27



合 计	180,525,032.00	153,286,664.77
-----	----------------	----------------

### 38、财务费用

项目	本期发生数	上期发生数
利息支出	337,406,880.67	227,951,645.49
减：利息收入	6,191,948.91	13,572,918.18
减：利息资本化金额	38,200,773.80	42,008,430.36
汇兑损益	-4,929,718.28	-72,428.20
减：汇兑损益资本化金额		
其他	19,266,458.80	9,481,847.75
合 计	307,350,898.48	181,779,716.50

### 39、公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期发生数	上期发生数
衍生金融工具产生的公允价值变动收益	2,095,775.97	-7,238,906.96
合 计	2,095,775.97	-7,238,906.96

### 40、投资收益

#### (1) 投资收益项目明细

项目	本期发生数	上期发生数
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	111,900,485.81	81,765,756.40
处置长期股权投资产生的投资收益	78,649.27	93,148,450.94
持有交易性金融资产期间取得的投资收益		
持有至到期投资取得的投资收益期间取得的投资收益		
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产等取得的投资收益		
其他	-17,221,490.81	
合 计	94,757,644.27	174,914,207.34

注：①本集团投资收益汇回不存在重大限制。

②投资收益中其他为锁定汇率的远期结汇损失。

#### (2) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位名称	本期发生数	上期发生数	增减变动原因
万国纸业太阳白卡纸有限公司	24,513,238.92	55,380,665.27	联营企业业绩减少
山东国际纸业太阳纸板有限公司	76,959,988.77	16,446,293.46	联营企业业绩增加



被投资单位名称	本期发生数	上期发生数	增减变动原因
合计	101,473,227.69	71,826,958.73	

注：万国纸业太阳白卡纸有限公司 2010 年度净利润 66,074,190.73 元，按股权比例公司应享有 2010 年度收益 29,733,385.83 元，扣除合作合同及章程中约定的应支付给对方股东的部分后，公司确认投资收益 24,513,238.92 元。

#### 41、资产减值损失

项目	本期发生数	上期发生数
坏账损失	23,380,577.87	-3,922,543.80
存货跌价损失	19,328,341.44	
固定资产减值损失	635,094.67	
合计	43,344,013.98	-3,922,543.80

#### 42、营业外收入

项目	本期发生数	上期发生数	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	6,163,469.51	943,244.21	6,163,469.51
其中：固定资产处置利得	781,837.29	943,244.21	781,837.29
无形资产处置利得	5,381,632.22		5,381,632.22
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助（详见下表：政府补助明细表）	40,967,199.96	12,908,899.98	40,967,199.96
其他	3,557,983.32	1,984,443.96	3,557,983.32
合计	50,688,652.79	15,836,588.15	50,688,652.79

其中，政府补助明细：

项目	本期发生数	上期发生数	说明
财政补助资金	2,821,800.00	2,050,000.00	
污水治理资金	13,882,900.00	4,595,000.00	
废水深度水处理工程	1,929,999.96	1,929,999.98	
奖励基金	2,356,000.00	268,000.00	
财政贴息	11,376,500.00	2,682,000.00	
制浆造纸节能减排关键技术研究与应用补助	3,000,000.00		
中水资源化补助资金	5,600,000.00		
其他		1,383,900.00	
合计	40,967,199.96	12,908,899.98	

### 43、营业外支出

项目	本期发生数	上期发生数	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	2,327,914.66	79,482,556.25	2,327,914.66
其中：固定资产处置损失	2,327,914.66	79,482,556.25	2,327,914.66
赔款支出	2,467,272.45	3,633,487.45	2,467,272.45
对外捐赠支出	1,464,844.00	401,000.00	1,464,844.00
其他	2,866,289.69	-4,133,454.55	2,866,289.69
合 计	9,126,320.80	79,383,589.15	9,126,320.80

### 44、所得税费用

项目	本期发生数	上期发生数
按税法及相关规定计算的当期所得税	164,462,961.51	47,254,012.27
递延所得税调整	-13,313,534.17	5,927,220.70
合 计	151,149,427.34	53,181,232.97

### 45、基本每股收益和稀释每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。新发行普通股股数，根据发行合同的具体条款，从应收对价之日（一般为股票发行日）起计算确定。

稀释每股收益的分子以归属于本公司普通股股东的当期净利润，调整下述因素后确定：（1）当期已确认为费用的稀释性潜在普通股的利息；（2）稀释性潜在普通股转换时将产生的收益或费用；以及（3）上述调整相关的所得税影响。

稀释每股收益的分母等于下列两项之和：（1）基本每股收益中母公司已发行普通股的加权平均数；及（2）假定稀释性潜在普通股转换为普通股而增加的普通股的加权平均数。

在计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时，以前期间发行的稀释性潜在普通股，假设在当期期初转换；当期发行的稀释性潜在普通股，假设在发行日转换。

#### （1）各期基本每股收益和稀释每股收益金额列示

报告期利润	本期发生数		上期发生数	
	基本每股收益	稀释每股收益	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	0.63	0.63	0.48	0.48



扣除非经常性损益后 归属于公司普通股股 东的净利润	0.61	0.61	0.45	0.45
---------------------------------	------	------	------	------

## (2) 每股收益和稀释每股收益的计算过程

① 计算基本每股收益时，归属于普通股股东的当期净利润为：

项目	本期发生数	人民币元	
		上期发生数	
归属于普通股股东的当期净利润	636,379,332.95	478,824,331.84	
其中：归属于持续经营的净利润	634,453,412.06	478,824,331.84	
归属于终止经营的净利润	1,925,920.89		
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的 净利润	613,963,962.08	457,184,265.44	
其中：归属于持续经营的净利润	613,963,962.08	457,184,265.44	
归属于终止经营的净利润			

② 计算基本每股收益时，分母为发行在外普通股加权平均数，计算过程如下：

项目	本期发生数	人民币元	
		上期发生数	
期初发行在外的普通股股数	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00	
加：本期发行的普通股加权数			
减：本期回购的普通股加权数			
期末发行在外的普通股加权数	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00	

注：本集团截至 2010 年 12 月 31 日已授予激励对象未行权的股票期权数量为 2,466.24 万份，行权价格为 11.97 元高于本年度的平均市场价格人民币 11.05 元，不具有稀释性，因此本报告期末计算稀释每股收益。若以后期间本集团股票的平均市场价格高于行权价格人民币 11.97 元时，该权证将具有稀释性。

## 46、其他综合收益

项 目	本期发生数	上期发生数
外币财务报表折算差额	-939,529.85	-83,402.60
合 计	-939,529.85	-83,402.60

## 47、现金流量表项目注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生数	上期发生数
收到的政府补助	33,237,200.00	18,153,900.00
其他	9,556,256.89	15,629,790.34
合计	42,793,456.89	33,783,690.34

## (2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生数	上期发生数
业务提成	25,160,855.05	24,164,451.50
业务招待费	17,799,382.34	12,135,638.30
差旅费	9,014,367.22	6,608,057.53
水资源费	4,723,629.95	7,048,150.00
排污费	3,718,768.00	3,912,763.00
捐赠及赔偿支出	6,042,537.13	5,742,357.81
广告宣传费	2,758,630.95	1,545,718.57
物料消耗	2,166,008.76	4,620,724.71
保险费	1,907,862.62	2,075,968.89
办公费	1,787,607.54	1,015,934.03
咨询服务费	1,377,600.00	9,259,160.98
其他	41,866,561.14	14,951,983.86
合计	118,323,810.70	93,080,909.18

## (3) 支付其他与投资活动有关的现金

项目	本期发生数	上期发生数
远期结汇损失	17,221,490.81	
合计	17,221,490.81	

## (4) 收到其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生数	上期发生数
收回的银行承兑汇票、信用证及贷款保证金	26,035,597.79	148,909,575.73
合计	26,035,597.79	148,909,575.73

## (5) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生数	上期发生数
银行借款手续费	11,452,751.59	8,997,085.12
支付少数股东清算款	3,042,470.84	
合计	14,495,222.43	8,997,085.12

## 48、现金流量表补充资料

## (1) 将净利润调节为经营活动现金流量的信息

项目	本期金额	上期金额
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量:</b>		
净利润	752,511,955.29	591,204,395.68
加: 资产减值准备	43,344,013.98	-3,922,543.80
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	517,444,439.75	394,904,689.07
无形资产摊销	7,170,085.58	6,829,720.10



项目	本期金额	上期金额
长期待摊费用摊销	133,269.56	128,793.79
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）	-3,835,554.85	78,539,312.04
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-2,095,775.97	7,238,906.96
财务费用（收益以“-”号填列）	229,138,366.44	167,679,090.36
投资损失（收益以“-”号填列）	-94,757,644.27	-174,914,207.34
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-13,313,534.17	5,927,220.70
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-79,960,424.31	130,620,680.75
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-549,175,296.64	-15,262,540.36
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	439,443,170.72	-708,642,504.96
其他	12,494,988.32	12,530,700.00
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,258,542,059.43</b>	<b>492,861,712.99</b>

**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	763,369,046.90	558,266,515.60
减：现金的期初余额	558,266,515.60	581,549,790.66
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	205,102,531.30	-23,283,275.06

**(2) 现金及现金等价物的构成**

项目	期末数	期初数
<b>一、现金</b>	763,369,046.90	558,266,515.60
其中：库存现金	1,061,885.29	995,657.12
可随时用于支付的银行存款	534,739,042.43	488,316,460.74
可随时用于支付的其他货币资金	227,568,119.18	68,954,397.74
<b>二、现金等价物</b>		
其中：三个月内到期的债券投资		
<b>三、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>763,369,046.90</b>	<b>558,266,515.60</b>

**八、关联方及关联交易**

**1、本公司的母公司情况**

母公司名称	关联关系	企业类型	注册地	法人代表	业务性质
兖州市金太阳投资有限公司	母公司	有限责任	兖州市	李瑞	对外投资、企业投资管理、企业

管理、房地产开发、物业管理

(续)

母公司名称	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 (%)	本企业最终控制方	组织机构代码
兖州市金太阳投资有限公司	7948 万	67.51	67.51	李洪信	72079998-1

注: 兖州市金太阳投资有限公司的第一大股东李洪信先生, 为本公司的实际控制人。

## 2、本公司的子公司

详见附注六、1、子公司情况。

## 3、本集团的联营企业情况

详见附注七、8(3)。

## 4、本集团的其他关联方情况

其他关联方名称	与本公司关系	组织机构代码
山东圣德国际酒店有限公司	同一母公司	55090983-3

## 5、关联方交易情况

### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

#### ① 采购商品/接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
兖州东升精细化工有限公司	采购材料	市场价	41,187,528.30	0.43	34,338,650.66	0.96
上海东升新材料有限公司	采购材料	市场价	85,351,184.92	0.88	72,779,472.23	2.04
金瑞集团	采购材料	市场价			1,400,578.08	0.04
兖州高旭化工有限公司	采购材料	市场价			12,641,852.32	0.35

#### ② 出售商品/提供劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	本期发生额		上期发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
山东圣德国际酒店有限公司	销电、蒸汽	市场价	5,990,962.60	0.08		
兖州东升精细化工有限公司	销电、蒸汽	市场价	26,756,980.55	0.34	20,113,363.53	0.35
万国纸业太阳白卡纸有限公司	销电、蒸汽、浆	市场价	883,907,302.33	11.18	648,950,194.72	11.30



山东国际纸业太阳纸板有限公司	销电、蒸汽、浆	市场价	209,817,871.04	2.65	159,472,614.01	2.78
兖州高旭化工有限公司	销电	市场价			1,634,323.16	0.03
金瑞集团	来料加工	协议价			160,327.11	0.15

### (2) 关联租赁情况

控股子公司山东太阳白杨科技股份有限公司租赁兖州市金太阳投资有限公司办公楼、宿舍楼各一栋，租赁期限 10 年，年租金 132,000.00 元。2010 年度、2009 年度分别支付租金 132,000.00 元。

本公司租赁兖州市金太阳投资有限公司位于银河路 1 号的土地 61330 平方米，合同约定租赁期限从 2003 年 3 月 3 日起 50 年，租金免收。

2009 年 12 月 9 日公司与兖州市金太阳投资有限公司签订土地租赁合同租赁位于银河路 1 号的土地 78,119.30 元平方米（约 117.18 亩），租赁期 5 年，从 2010 年 1 月 1 日起，每年租金每亩 1 万元，本年度公司支付 1,171,800.00 元。

### (3) 关联担保情况

①截至 2010 年 12 月 31 日，兖州市金太阳投资有限公司为本公司 1,968,639,381.67 元人民币、35,365,331.55 美元、33,207,490.00 欧元的银行贷款、承兑汇票及信用证提供了担保，其中 22,000.00 万元人民币银行借款为兖州市金太阳投资有限公司与李洪信先生共同担保。

②截至 2010 年 12 月 31 日，公司实际控制人李洪信先生为本公司 388,723,599.00 元人民币、24,130,721.81 美元、6,606,206.30 欧元的银行贷款、承兑汇票及信用证提供了担保。

### (4) 关键管理人员报酬

年度报酬区间	本期数	上期数
总额	166.09 万元	147.13 万元
其中：(各金额区间人数)		
10 万元以上	5	3
5~10 万元	8	10
5 万元以下	1	1

### (5) 股权转让

2010 年 11 月 23 日本公司与上海东升新材料有限公司签订股权转让协议，以 688.00 万元将公司持有的兖州东升精细化工有限公司的全部 25% 的股权转让给上海东升新材料有限公司。股权转让价格以上海银信汇业资产评估有限公司于 2010 年出具的沪银信

汇业评报字【2010】B285 号《评估报告》确定的兖州东升精细化工有限公司以 2010 年 9 月 30 日为基准日的资产评估金额扣除兖州东升精细化工有限公司 2010 年 10 月 31 日利润分配人民币 50,099,087.47 元后的金额为基础,通过正常商议交易谈判和依照相关法律而商定。

#### (6) 其他关联交易情况

##### ① 商标许可协议

公司与万国纸业太阳白卡纸有限公司签订商标许可协议,自 2006 年 10 月起许可万国纸业太阳白卡纸有限公司在生产和销售的纸品上使用商标,并按照全部纸品销售净额的 0.5%收取许可费,2010 年度收取 13,097,286.31 元、2009 年度收取 10,345,210.30 元。

##### ② 综合服务

根据本公司与国际纸业(亚洲)有限公司签订的《合作经营合同》,为确保双方投资的万国纸业太阳白卡纸有限公司及山东国际纸业太阳纸板有限公司的成功运作,本公司向其提供若干服务主要包括销售电及蒸汽、提供水处理、保安服务、办公楼租赁等各项综合服务,2010 年度、2009 年度分别收取水处理、租赁费等综合服务费 27,853,869.96 元、33,828,524.53 元。

#### 6、关联方应收应付款项

##### (1) 关联方应收、预付款项

项目名称	期末数		期初数	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款:				
万国纸业太阳白卡纸有限公司			14,799,214.54	739,960.73
山东国际纸业太阳纸板有限公司			4,119,224.26	205,961.21
合计			18,918,438.80	945,921.94
应收票据:				
兖州东升精细化工有限公司	5,470,000.00		3,688,168.12	
万国纸业太阳白卡纸有限公司	61,889,695.27		158,400,892.89	
山东国际纸业太阳纸板有限公司	21,705,139.75		18,070,000.00	
兖州高旭化工有限公司			40,000.00	
合计	89,064,835.02		180,199,061.01	

其他应收款:

 山东圣德国际酒店有限  
公司

1,164,424.44

58,221.22

合 计

1,164,424.44

58,221.22

## (2) 关联方应付、预收款项

项目名称	期末数	期初数
应付账款:		
兖州东升精细化工有限 公司	2,964,436.83	4,065,473.09
上海东升新材料有限公司	6,396,848.04	8,953,681.21
兖州高旭化工有限公司		1,174,287.81
合 计	9,361,284.87	14,193,442.11
预收款项:		
万国纸业太阳白卡纸有 限公司	22,603,785.09	
山东国际纸业太阳纸板 有限公司	21,595,511.26	
合 计	44,199,296.35	

## 九、股份支付

## 1、股份支付总体情况

项 目	相关内容
公司本期授予的各项权益工具总额	
公司本期行权的各项权益工具总额	
公司本期失效的各项权益工具总额	
期末发行在外的权益工具总额	24,662,400.00
期末可行权的权益工具总额	7,707,000.00
公司期末发行在外的股份期权行权价格的范围 和合同剩余期限	11.97 元/股; 合同剩余期限 32 个月
公司期末其他权益工具行权价格的范围和合同 剩余期限	

## (1) 以权益结算的股份支付情况

项 目	相关内容
授予日权益工具公允价值的确定方法	Black-Scholes 期权定价模型
对可行权权益工具数量的最佳估计的确定方法	根据最新取得的可行权职工数变动等后续信息进行 估计
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
资本公积中以权益结算的股份支付的累计金额	27,971,200.04



以权益结算的股份支付确认的费用总额 11,263,700.04

(2) 以股份支付服务情况

项 目	金 额
以股份支付换取的职工服务总额	27,971,200.04
以股份支付换取的其他服务总额	

2、股份支付计划及修改情况

根据 2008 年 8 月 7 日公司第三次临时股东大会审议过的《公司首期股票期权激励计划（草案修改稿）》（以下简称“首期股票期权激励计划”），本公司股票期权的授予日为 2008 年 8 月 25 日，计划的有效期为自股票期权授予日起的五年内，授予数量 1,200.00 万份，行权价格 34.17 元，自授予日起 12 个月后的首个交易日起分四个行权期行权。激励对象应在可行权日内按 20%、25%、25%、30% 的行权比例分期行权。

2008 年 8 月 25 日公司第三届第二十一一次董事会决议审议通过了《关于调整公司首期股票期权激励计划期权数量及行权价格的议案》，根据公司首期股票期权激励计划及公司 2007 年度的利润分配方案，2007 年度资本公积金转增后期权数量由 1,200.00 万份调整为 1,680.00 万份，行权价格由 34.17 元/股调整为 24.34 元/股。

经中国证券登记结算有限公司深圳分公司审核确认，公司于 2008 年 10 月 8 日完成了公司股票期权登记工作，登记期权 1,611.40 万份。

经公司 2009 年 4 月 21 日第三届监事会第十五次会议及 2009 年 5 月 18 日股东大会审议通过，选举杨林娜女士、曹衍军先生为公司第四届监事会监事。根据证监会《股权激励有关事项备忘录 1 号、2 号》及公司《首期股票期权激励计划》的有关规定，公司董事会取消了杨林娜女士、曹衍军先生原持有的 19.60 万份公司股票期权。公司股票期权激励计划已授予但尚未行使的股票期权数量总额变更为 1,591.80 万份。

根据公司《首期股票期权激励计划》及 2009 年 5 月 18 日股东大会审议通过的《关于公司 2008 年度利润分配的预案》，行权价格由 24.34 元/股调整为 24.14 元/股。

由于 2008 年扣除非经常损益后净利润未达到行权条件，经公司 2009 年 10 月 23 日第四届董事会第三次会议决议，终止《首期股票期权激励计划》第一个行权期行权，2009 年 8 月 25 日-2010 年 8 月 25 日对应的可行权期权 318.36 万份作废。

根据公司《首期股票期权激励计划》及 2010 年 5 月 21 日股东大会审议通过的《关于公司 2009 年度利润分配的预案》，利润分配及资本公积金转增股本后，股票期权数量调整为 2,546.88 万份（ $1273.44 \text{ 万股} \times [1+1] = 2546.88 \text{ 万份}$ ）。股票期权行权价格由每股 24.14 元调整为每股 11.97 元（ $[24.14 \text{ 元/股} - 0.2 \text{ 元/股}] / [1+1] = 11.97 \text{ 元/股}$ ）。经过本次调整，公司授予激励对象未行权的股票期权数量为 2,546.88 万份，行权价格为 11.97



元。

2010 年 12 月 8 日，公司第四届董事会第十三次会议通过了《关于调整公司股票期权激励计划期权数量的议案》及《关于公司首期期权激励对象第二个行权期可行权的议案》。根据公司《首期股票期权激励计划》及《公司股票期权激励计划考核办法》取消了雷江波等未行权的股票期权 80.64 万份。本次调整后实际授予激励对象未行权的股票期权数量为 2,466.24 万份，行权价格为 11.97 元。公司首期股票期权激励计划第二个行权期行权条件满足，首期股票期权激励对象在第二个行权期即 2010 年 8 月 25 日至 2011 年 8 月 25 日可行权 770.7 万份股票期权，行权价格为 11.97 元。

## 十、或有事项

1、截至 2010 年 12 月 31 日，公司为控股子公司 57,515.00 万元人民币银行贷款提供了担保，担保贷款期间为 2010 年 1 月 1 日-2015 年 7 月 21 日。

2、截至 2010 年 12 月 31 日，公司控股子公司之间为银行贷款提供担保 48,300.00 万元，担保期间为 2010 年 1 月 1 日-2014 年 1 月 15 日。

3、截至 2010 年 12 月 31 日，公司控股子公司为本公司 77,972.00 万元人民币及 657,386.90 美元的银行贷款提供了担保，担保期间 2010 年 1 月 1 日-2017 年 6 月 23 日。

4、截至 2010 年 12 月 31 日，除上述所述事项外本集团无需要披露的其他或有事项。

## 十一、承诺事项

1、根据越南社会主义共和国 2009 年 10 月 1 日首次签发的第 3010220000002 号投资许可证，公司与成玉建设与房地产贸易有限公司（越南）共同出资设立的越南太阳控股有限公司，注册资本 300 万元美元，公司出资 285 万美元。总投资额 1500 万美元，公司应投资 1425 万美元，实施时间自签发投资许可证当天起 36 个月。截至 2010 年 12 月 31 日已付 76,355.50 美元。

2、根据 2009 年 12 月 14 日经老挝人民民主共和国投资计划部首次批准的及 2010 年 3 月 31 日修改的外商投资许可书，2009 年 12 月 29 日老挝人民民主共和国商务部颁发的营业执照，公司在老挝设立的全资子公司太阳纸业控股老挝有限责任公司注册资本 6000.00 万美元，总投资额 19,977.00 万美元。截至 2010 年 12 月 31 日公司已支付投资款 5,781,440.66 美元。

3、截至 2010 年 12 月 31 日，公司为采购材料及设备开立尚未结算的信用证金额



为 57,688,662.20 元人民币、103,373,489.11 美元、73,200,174.20 欧元。

## 十二、资产负债表日后事项

### 1、重要的资产负债表日后事项说明

(1) 经公司 2011 年 2 月 28 日第四届董事会第十四次会议审议通过，公司拟在广西壮族自治区防城港市投资设立全资子公司广西太阳纤维有限公司，注册资本 30,000.00 万元人民。

(2) 经公司 2011 年 2 月 28 日第四届董事会第十四次会议审议通过，公司拟以 50.00 万美元在香港特别行政区投资设立全资子公司。

(3) 经公司 2011 年 2 月 28 日第四届董事会十四次会议审议通过，公司拟继续为子公司兖州天章纸业有限公司、兖州中天纸业有限公司及兖州合利纸业有限公司在中国农业银行兖州支行即将到期的贷款提供连带责任担保，担保金额分别为 27,700.00 万元、6,000.00 万元、2,000.00 万元。

经公司 2011 年 2 月 28 日第四届董事会十四次会议审议通过，公司拟为子公司兖州天章纸业有限公司、兖州中天纸业有限公司及兖州合利纸业有限公司分别向恒丰银行济宁分行申请的 4,000.00 万元、3,000.00 万元、2,000.00 万元贷款提供连带责任担保。

(4) 2010 年 10 月 25 日中国银行间市场交易商协会接收公司《关于发行 2010 年-2012 年中期票据》的注册，并出具中市协注[2010]MTN109 号《中国银行间市场交易商协会文件接收注册通知书》，批准公司发行中期票据注册金额 10 亿元，期限 3 年，注册额度自通知发出之日起两年内有效，2010 年 11 月 5 日公司发行中期票据 5 亿元，票面年利率 4.40%。其余 5 亿元于 2011 年 2 月 18 日完成发行，票面年利率 5.60%。

(5) 2011 年 3 月 8 日第四届董事会第十四次会议审议通过了公司《关于向特定对象非公开发行 A 股股票方案的议案》。

(6) 2011 年 3 月 29 日公司控股子公司兖州中天纸业有限公司收到兖州市政府给予的财政贴息 7,826.49 万元。

### 2、资产负债表日后利润分配情况说明

于 2011 年 4 月 19 日，本公司第四届董事会召开第十六次会议，批准 2010 年度利润分配预案：以 2010 年 12 月 31 日公司总股本 1,004,810,394.00 股为基础，向全体股东每 10 股派现 1.50 元（含税），共分配现金股利人民币 150,721,559.10 元。

## 十三、其他重要事项说明

1、兴隆分公司系公司于1997年1月向兖州市兴隆庄镇人民政府（兖州市兴隆造纸厂的实际管理人）租赁原兖州市兴隆造纸厂部分资产而成立的。租赁资产为一条制浆生产线及二条抄纸生产线、污水处理系统一套、10吨锅炉一台、办公室8间、仓库15间、机修车间2间、五金库4间、职工宿舍11间等附属设施及厂区土地。原租赁期限为5年（自1997年1月1日至2001年12月31日）。2001年12月26日双方签署协议将租赁期延长至2004年12月31日。2008年4月29日双方签订补充合同，约定租赁期限由原2004年12月31日延至2011年12月31日；同时约定租赁费为每年1,000.00万元，以兴隆分公司每年实际缴纳的各项税金抵扣应付的租赁费；缴纳税金不足1,000.00万元的部分由兴隆分公司以现金补足，自2008年1月1日起兴隆分公司每年缴纳各项税费超过1,000.00-2,000.00万元的部分由镇政府按实得财力的50%返还给兴隆分公司，超过2,000.00万元的部分由镇政府按实得财力的80%返还给兴隆分公司；合同期满后公司投入资产可作价售于出租方或作为股份投入。

2、控股子公司兖州永悦纸业有限公司成立于2007年8月7日，由于项目建设的需要，申请用地140737平方米（约211.106亩），兖州市规划局于2008年5月8日出具了“兖规划意字【2008】17号”建设项目审查意见书，同意公司使用该土地用于项目建设并办理了临时用地备案手续。目前相关的土地出让手续正在办理中。

3、公司2010年7月5日召开的第四届董事会第十次会议、2010年7月24日召开的2010年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司拟与国际纸业（亚洲）有限公司合作投资建设食品包装卡纸项目的议案》。本次投资行为生效所必需的审批程序：尚待国家有关部门批准或备案。

4、公司于2008年9月、2009年12月先后在老挝成立两个全资子公司太阳纸业老挝有限公司及太阳纸业控股老挝有限责任公司，由于两公司注册地相同、业务相似，为便于管理，更好的推进在老挝的“林浆纸一体化”项目，公司决定对在老挝的两公司整合，注销太阳纸业老挝有限公司，将其相关资产债务并入太阳纸业老挝控股有限公司。已于2010年11月26日获得山东省商务厅鲁商务境外字【2010】926号文批复。

#### 5、以公允价值计量的资产和负债

项 目	期初金额	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	期末金额
金融负债	7,238,906.96	-2,095,775.97			5,143,130.99
金融负债合计	7,238,906.96	-2,095,775.97			5,143,130.99

#### 6、终止经营

项 目	本期发生数	上期发生数
-----	-------	-------

终止经营收入	7,340,368.25
减：终止经营费用	5,414,447.36
终止经营利润总额	1,925,920.89
减：终止经营所得税费用	
终止经营净利润	1,925,920.89

注：报告期控股子公司山东太阳正邦纸业有限责任公司、山东太阳白杨科技股份有限公司终止经营。详见附注六、1。

#### 十四、公司财务报表主要项目注释

##### 1、应收账款

###### (1) 应收账款按种类列示

种 类	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	32,031,644.23	100.00	6,093,005.78	19.02
组合小计	32,031,644.23	100.00	6,093,005.78	19.02
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	32,031,644.23	100.00	6,093,005.78	19.02

(续)

种 类	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	38,435,288.69	100.00	5,187,465.05	13.50
组合小计	38,435,288.69	100.00	5,187,465.05	13.50
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	38,435,288.69	100.00	5,187,465.05	13.50

## (2) 应收账款按账龄列示

项目	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	25,760,727.58	80.42	31,046,809.23	80.79
1 至 2 年	276,360.78	0.86	1,512,021.31	3.93
2 至 3 年	1,400,923.33	4.37	104,881.12	0.27
3 至 4 年	78,899.99	0.25	400,832.71	1.04
4 至 5 年	162,309.73	0.51	995,786.11	2.59
5 年以上	4,352,422.82	13.59	4,374,958.21	11.38
合计	32,031,644.23	100.00	38,435,288.69	100.00

## (3) 坏账准备的计提情况

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	25,760,727.58	80.42	1,288,036.38	31,046,809.23	80.79	1,552,340.47
1 至 2 年	276,360.78	0.86	27,636.08	1,512,021.31	3.93	151,202.14
2 至 3 年	1,400,923.33	4.37	280,184.67	104,881.12	0.27	20,976.22
3 至 4 年	78,899.99	0.25	47,339.99	400,832.71	1.04	240,499.63
4 至 5 年	162,309.73	0.51	97,385.84	995,786.11	2.59	597,471.66
5 年以上	4,352,422.82	13.59	4,352,422.82	4,374,958.21	11.38	2,624,974.93
合计	32,031,644.23	100.00	6,093,005.78	38,435,288.69	100.00	5,187,465.05

(4) 本报告期末应收账款中无应收持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

## (5) 应收账款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
济宁供电公司	客户	8,697,914.91	1 年以内	27.15
兖州市阳光纸制品有限公司	客户	7,452,749.28	1 年以内	23.27
中山富洲纸塑制品有限公司	客户	3,313,640.86	1 年以内	10.34
江苏陶氏纸业有限公司	客户	1,294,188.37	1 年以内	4.04
珠海畅想印务有限公司	客户	822,053.78	1 年以内	2.57



合 计	21,580,547.20	67.37
-----	---------------	-------

(6) 本报告期末应收账款中无应收其他关联方的款项。

## 2、其他应收款

### (1) 其他应收款按种类列示

种 类	期末数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款:				
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	18,754,817.59	3.23	11,862,175.24	63.25
应收子公司款项	561,991,949.96	96.77		
组合小计	580,746,767.55	100.00	11,862,175.24	2.04
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	580,746,767.55	100.00	11,862,175.24	2.04

(续)

种 类	期初数			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款:				
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	60,119,915.69	24.01	9,355,527.76	15.56
应收子公司款项	190,297,444.03	75.99		
组合小计	250,417,359.72	100.00	9,355,527.76	3.74
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
合 计	250,417,359.72	100.00	9,355,527.76	3.74

### (2) 其他应收款按账龄列示

项目	期末数		期初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	566,775,913.00	97.59	238,011,162.06	95.05

1 至 2 年	2,000.00	0.00	20,000.00	0.01
2 至 3 年	2,091,210.05	0.36	1,159,691.82	0.46
3 至 4 年	1,057,091.32	0.18	711,168.22	0.28
4 至 5 年	625,682.22	0.11	1,352,730.53	0.54
5 年以上	10,194,870.96	1.76	9,162,607.09	3.66
合计	<u>580,746,767.55</u>	<u>100.00</u>	<u>250,417,359.72</u>	<u>100.00</u>

### (3) 坏账准备的计提情况

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	4,783,963.04	25.51	239,198.15	47,713,718.03	79.37	2,385,685.90
1 至 2 年	2,000.00	0.01	200.00	20,000.00	0.03	2,000.00
2 至 3 年	2,091,210.05	11.15	418,242.01	1,159,691.82	1.93	231,938.36
3 至 4 年	1,057,091.32	5.63	634,254.79	711,168.22	1.18	426,700.93
4 至 5 年	625,682.22	3.34	375,409.33	1,352,730.53	2.25	811,638.32
5 年以上	10,194,870.96	54.36	10,194,870.96	9,162,607.09	15.24	5,497,564.25
合计	<u>18,754,817.59</u>	<u>100.00</u>	<u>11,862,175.24</u>	<u>60,119,915.69</u>	<u>100.00</u>	<u>9,355,527.76</u>

注：期末 2 至 3 年的其他应收款中含转入的 2 至 3 年预付账款 2,071,210.05 元。

(4) 本报告期末其他应收款中无应收持有公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位款项。

### (5) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款总额的比例 (%)
兖州华茂纸业有限公司	子公司	270,709,228.18	1 年以内	46.61
兖州合利纸业有限公司	子公司	183,646,782.93	1 年以内	31.62
兖州天章纸业有限公司	子公司	84,892,532.25	1 年以内	14.62
兖州永悦纸业有限公司	子公司	12,648,772.17	1 年以内	2.18
兖州中天纸业有限公司	子公司	10,049,373.26	1 年以内	1.73
合计		<u>561,946,688.79</u>		<u>96.76</u>

### (6) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应收款总额比例 (%)
兖州华茂纸业有限公司	子公司	270,709,228.18	46.61
兖州合利纸业有限公司	子公司	183,646,782.93	31.62



兖州天章纸业有限公司	子公司	84,892,532.25	14.62
兖州永悦纸业有限公司	子公司	12,648,772.17	2.18
兖州中天纸业有限公司	子公司	10,049,373.26	1.73
太阳纸业有限公司	子公司	45,261.17	0.01
山东圣德国际酒店有限公司	同一母公司	828,436.35	0.14
合计		562,820,386.31	96.91

### 3、长期股权投资

#### (1) 长期股权投资分类

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
对子公司投资	1,413,703,844.93	73,443,265.85	13,000,000.00	1,474,147,110.78
对合营企业投资				
对联营企业投资	427,164,618.76	119,877,543.90	19,326,122.60	527,716,040.06
其他股权投资				
减：长期股权投资减值准备	6,000,000.00		6,000,000.00	
合 计	1,834,868,463.69	193,320,809.75	26,326,122.60	2,001,863,150.84

#### (2) 长期股权投资明细情况

被投资单位	核算方法	投资成本	期初数	增减变动	期末数
太阳纸业有限公司	成本法	51,986,379.35	51,986,379.35		51,986,379.35
兖州天章纸业有限公司	成本法	510,108,239.92	510,108,239.92		510,108,239.92
山东太阳正邦纸业有限责任公司	成本法		6,000,000.00	-6,000,000.00	
山东太阳白杨科技股份有限公司	成本法		7,000,000.00	-7,000,000.00	
兖州合利纸业有限公司	成本法	173,769,733.43	173,769,733.43		173,769,733.43
兖州中天纸业有限公司	成本法	339,078,067.50	339,078,067.50		339,078,067.50
兖州朝阳纸业有限公司	成本法	65,101,548.94	10,748,784.71	54,352,764.23	65,101,548.94
兖州永悦纸业有限公司	成本法	94,567,131.75	94,567,131.75		94,567,131.75
兖州华茂纸业有限公司	成本法	169,747,975.00	169,747,975.00		169,747,975.00
青岛太阳工贸有限公司	成本法	30,000,000.00	29,889,950.67		29,889,950.67
太阳纸业老挝有限公司	成本法		20,568,189.60	-20,568,189.60	
太阳纸业控股老挝有限责任公司	成本法	39,376,639.20		39,376,639.20	39,376,639.20
越南太阳控股有限公司	成本法	521,445.02	239,393.00	282,052.02	521,445.02
万国纸业太阳白卡纸有限公司	权益法	76,050,000.00	182,413,988.60	24,513,238.93	206,927,227.53
山东国际纸业太阳纸板有限公司	权益法	105,318,000.00	202,879,055.52	84,937,046.87	287,816,102.39
兖州高旭化工有限公司	权益法	1,218,750.00	2,256,711.97	-307,285.19	1,949,426.78



上海东升新材料有限公司	权益法	3,731,807.50	22,510,343.12	8,512,940.24	31,023,283.36
兖州东升精细化工有限公司	权益法		17,104,519.55	-17,104,519.55	
合 计			1,840,868,463.69	160,994,687.15	2,001,863,150.84

(续)

被投资单位	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位享有表决权比例 (%)	在被投资单位持股比例与表决权比例不一致的说明	减值准备	本期计提减值准备	本期现金红利
太阳纸业有限公司	100.00	100.00				
兖州天章纸业 有限公司	69.26	69.26				48,482,000.00
山东太阳正邦 纸业有限责任 公司						
山东太阳白杨 科技股份有限 公司						
兖州合利纸业 有限公司	75.00	75.00				90,000,000.00
兖州中天纸业 有限公司	75.00	75.00				112,500,000.00
兖州朝阳纸业 有限公司	75.00	75.00				
兖州永悦纸业 有限公司	75.00	75.00				
兖州华茂纸业 有限公司	75.00	75.00				
青岛太阳工贸 有限公司	100.00	100.00				
太阳纸业老挝 有限公司						
太阳纸业控股 老挝有限责任 公司	100.00	100.00				
越南太阳控股 有限公司	95.00	95.00				
万国纸业太阳 白卡纸有限公 司	45.00	45.00				
山东国际纸业 太阳纸板有限 公司	45.00	45.00				
兖州高旭化工 有限公司	25.00	25.00				



上海东升新材料有限公司	25.00	25.00		
兖州东升精细化工有限公司				12,524,771.87
合 计				263,506,771.87

### (3) 长期股权投资减值准备明细情况

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
山东太阳正邦纸业有限公司	6,000,000.00		6,000,000.00	
合 计	6,000,000.00		6,000,000.00	

注：公司控股子公司山东太阳正邦纸业有限公司本报告期清算完毕，转销原计提减值准备。

## 4、营业收入和营业成本

### (1) 营业收入及营业成本

项 目	本期发生额	上期发生额
主营业务收入	3,150,862,476.55	1,831,709,968.38
其他业务收入	355,880,364.90	171,047,094.34
营业收入合计	3,506,742,841.45	2,002,757,062.72
主营业务成本	2,689,963,007.13	1,605,075,713.54
其他业务成本	303,588,835.45	121,815,522.68
营业成本合计	2,993,551,842.58	1,726,891,236.22

### (2) 主营业务（分行业）

行业名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
浆及纸制品	1,800,185,322.53	1,529,350,954.64	781,895,452.86	688,494,973.07
电及蒸汽	1,350,677,154.02	1,160,612,052.49	1,049,814,515.52	916,580,740.47
合 计	3,150,862,476.55	2,689,963,007.13	1,831,709,968.38	1,605,075,713.54

### (3) 主营业务（分产品）

产品名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
非涂布文化用纸	704,096,615.40	605,682,028.44	619,473,199.72	531,387,043.76
电、蒸汽及热力	1,350,677,154.02	1,160,612,052.49	1,049,814,515.52	916,580,740.47
化机浆	1,096,088,707.13	923,668,926.20	162,422,253.14	157,107,929.31
合 计	3,150,862,476.55	2,689,963,007.13	1,831,709,968.38	1,605,075,713.54

## (4) 主营业务(分地区)

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
境内销售	3,150,862,476.55	2,689,963,007.13	1,831,709,968.38	1,605,075,713.54
合计	3,150,862,476.55	2,689,963,007.13	1,831,709,968.38	1,605,075,713.54

## (5) 公司前五名客户的营业收入情况

期间	前五名客户营业收入合 计	占同期营业收入的比例(%)
2010年	2,174,544,354.34	62.01
2009年	928,595,333.34	46.37

## 5、投资收益

## (1) 投资收益项目明细

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	250,982,000.00	167,207,169.75
权益法核算的长期股权投资收益	119,877,543.90	77,207,877.30
处置长期股权投资产生的投资收益	146,773.01	93,148,450.94
持有交易性金融资产期间取得的投资收益		
持有至到期投资取得的投资收益期间取得的投资收益		
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益		
处置交易性金融资产取得的投资收益		
持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产等取得的投资收益		
其他	-554,533.20	
<b>合 计</b>	<b>370,451,783.71</b>	<b>337,563,497.99</b>

注：①本集团投资收益汇回不存在重大限制。

②投资收益中其他为远期结汇损失。

## (2) 按成本法核算的长期股权投资收益

被投资单位名称	本期发生额	上期发生额
兖州天章纸业有限公司	48,482,000.00	30,876,108.00
兖州中天纸业有限公司	112,500,000.00	57,291,351.00
兖州合利纸业有限公司	90,000,000.00	79,039,710.75
<b>合 计</b>	<b>250,982,000.00</b>	<b>167,207,169.75</b>

## (3) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位名称	本期发生额	上期发生额	增减变动原因
---------	-------	-------	--------



被投资单位名称	本期发生额	上期发生额	增减变动原因
万国纸业太阳白卡纸有限公司	24,513,238.92	55,380,665.27	营业利润下降
山东国际纸业太阳纸板有限公司	84,937,046.87	11,888,414.36	营业利润增加
合计	109,450,285.79	67,269,079.63	

注：①万国纸业太阳白卡纸有限公司 2010 年度净利润 66,074,190.73 元，按股权比例公司应享有 2010 年度收益 29,733,385.83 元，扣除合作合同及章程中约定的应支付给对方股东的部分后，公司确认投资收益 24,513,238.92 元

②山东国际纸业太阳纸板有限公司 2010 年度净利润 171,022,197.26 元，按股权比例公司应享有 2010 年度收益 76,959,988.77 元，以前年度未实现关联交易本期确认 7,977,058.10 元，调整后确认投资收益 84,937,046.87 元。

## 6、现金流量表补充资料

项目	本期数	上期数
<b>1、将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
<b>净利润</b>	597,864,168.98	354,543,117.30
加：资产减值准备	4,047,282.88	-933,077.14
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	186,713,197.31	134,225,377.58
无形资产摊销	3,708,495.10	3,375,578.33
长期待摊费用摊销		91,602.31
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）	181,483.02	79,103,372.37
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	4,237,434.87	
财务费用（收益以“-”号填列）	85,637,429.83	48,647,417.36
投资损失（收益以“-”号填列）	-370,451,783.71	-337,563,497.99
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-2,562,795.30	4,158,424.10
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	-74,939,925.15	-4,895,401.76
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-663,932,583.31	1,210,779.07
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	114,788,013.73	-139,503,078.21
其他	11,263,700.04	12,530,700.00
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-103,445,881.71</b>	<b>154,991,313.32</b>
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3、现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	416,255,465.85	359,991,505.45



项目	本期数	上期数
减：现金的期初余额	359,991,505.45	243,649,795.65
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	56,263,960.40	116,341,709.80



## 十五、补充资料

### 1、非经常性损益明细表

项 目	单位：元	
	本期数	上期数
非流动性资产处置损益	3,914,204.12	14,609,138.90
越权审批，或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助，（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	40,967,199.96	12,908,899.98
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
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		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		5,643,390.71
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-15,125,714.84	-7,238,906.96
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,240,422.82	-3,559,979.65
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小 计	26,515,266.42	22,362,542.98
所得税影响额	5,954,442.80	2,471,738.42
少数股东权益影响额（税后）	-1,854,547.25	-1,749,261.84
合 计	22,415,370.87	21,640,066.40

注：非经常性损益项目中的数字“+”表示收益及收入，“-”表示损失或支出。

本集团对非经常性损益项目的确认依照《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》（证监会公告[2008]43号）的规定执行。

### 2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）
-------	---------------	-----------



		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	19.47	0.63	0.63
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	18.79	0.61	0.61

注：（1）加权平均净资产收益率计算过程

加权平均净资产收益率 =  $636,379,332.95 / (2,994,641,754.72 + 636,379,332.95 \div 2 - 100,481,039.40 \times 6 \div 12 + 11,263,700.04 \times 6 \div 12 - 939,425.05 \times 6 \div 12) = 19.47\%$

加权平均净资产收益率(扣除非经常损益) =  $613,963,962.08 / (2,994,641,754.72 + 636,379,332.95 \div 2 - 100,481,039.40 \times 6 \div 12 + 11,263,700.04 \times 6 \div 12 - 939,425.05 \times 6 \div 12) = 18.79\%$

（2）基本每股收益和稀释每股收益的计算见附注七、45。

### 3、本集团合并财务报表主要项目的异常情况及原因的说明

（1）应收票据 2010 年 12 月 31 日期末数为 1,065,135,849.77 元，比期初数增加 53.69%，主要原因是期末客户以票据方式结算的货款较大。

（2）应收账款 2010 年 12 月 31 日期末数为 490,572,922.20 元，比期初数增加 70.90%，主要原因是本期新增出口业务货款回收期较长所致。

（3）其他应收款 2010 年 12 月 31 日期末数为 57,535,451.77 元，比期初数减少 38.18%，主要原因是收回上期应收东莞市潢涌实业投资有限公司股权转让款及垫付兖州财政局供热站工程款所致。

（4）在建工程 2010 年 12 月 31 日期末数为 1,270,822,920.82 元，比期初数增加 62.72%，主要原因是公司本期工程项目投入增加所致。

（5）递延所得税资产 2010 年 12 月 31 日期末数为 40,223,370.45 元，比期初数增加 49.47%，主要原因是本期公司计提存货减值准备及坏账准备增加所致。

（6）应付账款 2010 年 12 月 31 日期末数 819,770,866.66 元，比期初数增加 40.27%，主要原因是应付材料款增加所致。

（7）预收账款 2010 年 12 月 31 日期末数 164,526,258.76 元，比期初数增加 38.38%，主要原因是预收部分国内销售的纸品款所致。

（8）应交税费 2010 年 12 月 31 日期末数 -58,684,089.69 元，比期初数增加 45.90%，主要原因是公司期末尚未抵扣的增值税进项税减少及应交所得税款增加所致。

（9）其他应付款 2010 年 12 月 31 日期末数 107,676,241.46 元，比期初数增加 30.47%，主要原因是期末尚未支付的子公司太阳纸业外方股东退股款所致。

（10）一年内到期的非流动负债 2010 年 12 月 31 日期末数 758,000,000.00 元，比期初数增加 373.75%，主要原因是公司一年内到期的长期借款增加。

（11）应付债券 2010 年 12 月 31 日期末数 497,980,347.35 元，比期初数增加 100.00%，



系公司本期新增 3 年期中期票据。

(12) 营业收入 2010 年度本期发生数为 8,037,044,178.98 元, 比上期数增加 34.83%, 主要原因是本期销售量及销售单价增加所致。

(13) 营业成本 2010 年度本期发生数为 6,476,199,627.35 元, 比上期数增加 33.54%, 主要原因是本期销售量及单位销售成本增加所致。

(14) 财务费用 2010 年度本期发生数为 307,350,898.48 元, 比上期数增加 69.08%, 主要原因是本期公司银行借款额增加及利率提高所致。

(15) 资产减值损失 2010 年度本期发生数为 43,344,013.98 元, 比上期数增加 1205.00%, 主要原因是由于本期计存货跌价准备较大所致。

(16) 公允价值变动收益 2010 年度本期发生数为 2,095,775.97 元, 比上期数增加 128.95%, 主要原因是远期结汇业务到期, 以前年度公允价值变动损益转回。

(17) 投资收益 2010 年度本期发生数为 94,757,644.27 元, 比上期数减少 45.83%, 主要原因是上期股权转让收益较大所致。

(18) 营业外收入 2010 年度本期发生数为 50,688,652.79 元, 比上期数增加 220.07%, 主要原因是本期政府补助增加所致。

(19) 营业外支出 2010 年度本期发生数为 9,126,320.80 元, 比上期数减少 88.50%, 主要原因是上期资产处置损失较大所致。

(20) 所得税费用 2010 年度本期发生数为 151,149,427.34 元, 比上期数增加 184.22%, 主要原因是公司本期利润增加及子公司税率增加所致。

(21) 支付的其他与投资活动有关的现金 2010 年度本期发生数为 17,221,490.81 元, 比上期数增加 100.00%, 主要原因是本期增加远期结汇损益所致。

(22) 收到的其他与筹资活动有关的现金 2010 年度本期发生数为 26,035,597.79 元, 比上期数减少 82.52%, 主要原因是本期收回的银行贷款、承兑汇票保证金较上期减少所致。

(23) 支付的其他与筹资活动有关的现金 2010 年度本期发生数为 14,495,222.43 元, 比上期数增加 61.11%, 主要原因是本期银行手续费增加所致。



## 第十一节 备查文件目录

- 一、载有董事长签署的公司2010年年度报告全文；
- 二、载有法定代表人、财务负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表；
- 三、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
- 四、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。

山东太阳纸业股份有限公司

董事长：李洪信

二〇一一年四月二十一日