

山东太阳纸业股份有限公司

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

2011 年半年度报告



证券代码： 002078

证券简称： 太阳纸业

披露日期： 2011 年 8 月 27 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半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半年度报告的董事会。
4. 公司半年度财务报告未经会计师事务所审计。
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、会计机构负责人（会计主管人员）李辉女士声明：保证半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	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	7
第四节	董事、监事、高级管理人员情况	9
第五节	董事会报告	10
第六节	重要事项	23
第七节	财务会计报告（未经审计）	31
第八节	备查文件目录	118

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	0537-7928715	0537-7928762
传真	0537-7928762	0537-7928762
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

五、选定信息披露报纸、登载半年度报告的互联网网址、半年度报告备置地点

信息披露报纸：《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》

登载半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：2011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 会计数据和业务数据摘要

一、主要会计数据和财务指标

单位：（人民币）元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减（%）
总资产（元）	14,325,239,851.23	11,595,607,686.31	23.54%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	3,906,889,850.57	3,548,492,357.72	10.10%
股本（股）	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00	0.00%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.89	3.53	10.20%
	报告期（1—6月）	上年同期	本报告期比上年同期增减（%）
营业总收入（元）	4,033,292,386.24	3,566,222,269.55	13.10%
营业利润（元）	387,466,524.33	468,429,247.57	-17.28%
利润总额（元）	474,799,700.13	488,020,593.78	-2.71%
归属于上市公司股东的净利润（元）	356,331,002.67	348,766,704.82	2.17%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（元）	291,445,131.82	350,199,435.87	-16.78%
基本每股收益（元/股）	0.35	0.35	0.00%
稀释每股收益（元/股）	0.35	0.35	0.00%
加权平均净资产收益率（%）	9.56%	11.00%	-1.44%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	7.82%	11.04%	-3.22%
经营活动产生的现金流量净额（元）	625,316,181.16	427,605,082.31	46.24%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.62	0.43	44.19%

二、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	2,380,569.83	
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	86,096,864.98	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,144,259.01	
所得税影响额	-2,388,142.81	
少数股东权益影响额	-20,059,162.14	
合计	64,885,870.85	-

第三节 股本变动及股东情况

一、股份变动情况表

报告期内公司股本未发生变化。

二、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		58,048			
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	1.93%	19,413,940	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
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%	4338,302	0	0
山西证券股份有限公司	国有法人	0.37%	3,700,000	0	0
中国建设银行—中小企业板交易型开放式指数基金	境内非国有法人	0.31%	3,131,805	0	0
挪威中央银行	境外法人	0.30%	3,062,078	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	19,413,940		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投资基金	5,174,000		人民币普通股		
兖州市阳光纸制品有限公司	4,495,015		人民币普通股		
兖州市天阳再生资源回收有限公司	4338,302		人民币普通股		
山西证券股份有限公司	3,700,000		人民币普通股		
中国建设银行—中小企业板交易型开放式	3,131,805		人民币普通股		

指数基金		
挪威中央银行	3,062,078	人民币普通股
中国平安人寿保险股份有限公司—投连—一个险投连	2,912,849	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。	

三、公司控股股东及实际控制人变更情况

报告期内，山东太阳纸业股份有限公司（以下简称“公司”）的控股股东和实际控制人未发生变化。

报告期内，公司控股股东兖州市金太阳投资有限公司董事会因换届，该公司法定代表人变更为李鲁，本次法定代表人变更手续已于 2011 年 7 月 21 日在兖州市工商行政管理局办理了登记备案并换发了营业执照。

第四节 董事、监事和高级管理人员

一、董事、监事和高级管理人员持有本公司股份变动情况，持有公司股票期权情况

报告期内公司董事、监事和高级管理人员持股未发生变动。

二、报告期内，公司无董事、监事和高级管理人员的新聘或解聘情况

报告期内，公司没有新聘或解聘董事、监事和高级管理人员。

第五节 董事会报告

一、管理层讨论与分析

(一) 报告期内公司总体经营情况概述

今年上半年，中国造纸行业受到原材料价格大幅波动、部分纸种产能过剩、需求不旺等负面因素的影响，面对行业发展的各种不确定性，公司在报告期内克服了行业发展的不利因素，仍取得了较好的经营业绩。

报告期内，公司实现营业总收入 4,033,292,386.24 元，与上年同期相比增长 13.10%；利润总额 474,799,700.13 元，比上年同期相比下降 2.71%；归属于上市公司股东的净利润 356,331,002.67 元，与上年同期相比增长 2.17%。

(二) 报告期内公司主营业务及其经营状况分析

公司属于造纸行业，经营范围包括：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）。

1、主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

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 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
浆及纸制品	367,712.63	298,337.20	18.87%	15.08%	21.04%	-4.00%
电及蒸汽	31,485.24	24,679.88	21.61%	3.79%	-10.88%	12.91%
合计	399,197.87	323,017.08	19.08%	14.10%	17.82%	-2.55%
主营业务分产品情况						
非涂布文化用纸	163,996.88	136,841.64	16.56%	38.24%	46.15%	-4.51%
涂布包装纸板	71,349.88	60,339.18	15.43%	15.43%	18.73%	-2.35%
铜版纸	94,986.48	73,730.88	22.38%	-5.78%	0.07%	-4.54%
电及蒸汽	31,485.24	24,679.88	21.61%	3.79%	-10.88%	12.91%
化机浆	37,379.39	27,425.49	26.63%	-2.35%	-3.23%	0.67%
合计	399,197.87	323,017.08	19.08%	14.10%	17.82%	-2.55%

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 (%)
境内销售	368,700.44	11.00%
境外销售	30,497.43	72.10%
合计	399,197.87	14.10%

3、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	本期数	期初数	增减变动金额	增减比例
货币资金	1,425,561,861.05	846,309,046.90	579,252,814.15	68.44%
预付账款	880,314,180.68	518,175,976.08	362,138,204.60	69.89%
存货	1,428,269,082.12	749,544,977.84	678,724,104.28	90.55%
在建工程	2,575,924,507.78	1,270,822,920.82	1,305,101,586.96	102.70%
无形资产	415,593,341.00	282,688,553.43	132,904,787.57	47.01%
应付票据	1,347,962,367.13	473,000,000.00	874,962,367.13	184.98%
应交税费	-356,920,612.89	-58,684,089.69	-298,236,523.20	-508.21%
应付利息	24,180,821.91	3,375,342.47	20,805,479.44	616.40%
其他应付款	72,275,299.78	107,676,241.46	-35,400,941.68	-32.88%
长期借款	1,635,954,600.00	1,084,454,600.00	551,500,000.00	50.86%
应付债券	997,005,484.43	497,980,347.35	499,025,137.08	100.21%

变动原因说明：

- 1) 货币资金 2011 年 6 月 30 日期末数为 1,425,561,861.05 元，比期初数增加 68.44%，主要原因是本期承兑汇票及信用证保证金增加较大。
- 2) 预付账款 2011 年 6 月 30 日期末数为 880,314,180.68 元，比期初数增加 69.89%，主要原因是预付原材料款增加所致。
- 3) 存货 2011 年 6 月 30 日期末数为 1,428,269,082.12 元，比期初数增加 90.55%，主要原因是本期产量增加导致材料、产成品库存增加。
- 4) 在建工程 2011 年 6 月 30 日期末数为 2,575,924,507.78 元，比期初数增加 102.70%，主要原因是公司本期工程项目投入增加所致。
- 5) 无形资产 2011 年 6 月 30 日期末数为 415,593,341.00 元，比期初数增加 47.01%，主要原因是本期公司控股子公司兖州永悦纸业有限公司土地使用权增加所致。
- 6) 应付票据 2011 年 6 月 30 日期末数 1,347,962,367.13 元，比期初数增加 184.98%，主要原因是本期以票据结算的业务增加所致。
- 7) 应交税费 2011 年 6 月 30 日期末数-356,920,612.89 元，比期初数减少 508.21%，主要原因是公司期末尚未抵扣的增值税进项税增加及应交所得税款减少所致。
- 8) 应付利息 2011 年 6 月 30 日期末数 24,180,821.91 元，比期初数增加 616.40%，主要原因是本期计提中期票据利息所致。
- 9) 其他应付款 2011 年 6 月 30 日期末数 72,275,299.78 元，比期初数减少 32.88%，主要原因是本期支付子公司太阳纸业有限公司外方股东退股款所致。

10) 长期借款 2011 年 6 月 30 日期末数 1,635,954,600.00 元, 比期初数增加 50.86%, 主要原因是本期工程项目增加导致借款增加。

11) 应付债券 2011 年 6 月 30 日期末数 997,005,484.43 元, 比期初数增加 100.21%, 系公司本期新增 3 年期中期票据。

4、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	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	增减变动额	增减比例%
营业收入	4,033,292,386.24	3,566,222,269.55	467,070,116.69	13.10%
营业成本	3,252,933,836.25	2,770,673,128.16	482,260,708.09	17.41%
营业税金及附加	13,183,184.78	2,414,101.49	10,769,083.29	446.09%
财务费用	226,164,066.47	145,159,208.73	81,004,857.74	55.80%
资产减值损失	2,911,765.32	35,620,500.38	-32,708,735.06	-91.83%
营业外收入	89,019,299.53	22,164,848.99	66,854,450.54	301.62%
营业外支出	1,686,123.73	2,573,502.78	-887,379.05	-34.48%

变动原因说明:

- 1) 营业税金及附加本期发生数为 1,318.32 万元, 比上期数增加 446.09%, 主要原因是本期城市维护建设税及教育费附加增加所致。
- 2) 财务费用本期发生数为 22,616.41 万元, 比上期数增加 55.80%, 主要原因是本期公司银行借款额增加及利率提高所致。
- 3) 资产减值损失本期发生数为 291.18 万元, 比上期数减少 91.83%, 主要原因是由于本期计提坏账准备减少所致。
- 4) 营业外收入本期发生数为 8,901.93 万元, 比上期数增加 301.62%, 主要原因是本期政府补助增加所致。
- 5) 营业外支出本期发生数为 168.61 万元, 比上期数减少 34.48%, 主要原因是本期资产处置损失及公益性捐赠减少所致。

5、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	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	增减变动金额	变动比例%
经营活动产生的现金流量净额	625,316,181.16	427,605,082.31	197,711,098.85	46.24%
经营活动现金流入小计	5,314,349,025.32	4,447,551,710.70	866,797,314.62	19.49%
经营活动现金流出小计	4,689,032,844.16	4,019,946,628.39	669,086,215.77	16.64%
投资活动产生的现金流量净额	-1,515,281,300.83	-784,795,883.21	-730,485,417.62	-93.08%
投资活动现金流入小计	34,289,355.61	1,494,786.48	32,794,569.13	2193.93%

投资活动现金流出小计	1,549,570,656.44	786,290,669.69	763,279,986.75	97.07%
筹资活动产生的现金流量净额	1,225,959,248.15	343,252,970.71	882,706,277.44	257.16%
筹资活动现金流入小计	5,812,188,808.36	3,282,583,081.30	2,529,605,727.06	77.06%
筹资活动现金流出小计	4,586,229,560.21	2,939,330,110.59	1,646,899,449.62	56.03%

6、报告期内投资收益对公司净利润影响达到 10%以上（含 10%）的收益的参股公司情况

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）
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；销售本公司产品	75.00%	552,772,121.06	65,338,491.78
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	75.00%	859,147,460.13	95,744,500.60
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	75.00%	218,724,323.56	33,622,153.70
万国纸业太阳白卡纸有限公司	32,280.8 万元人民币	中外合作	包装纸板和纸制品的制造和销售	45%	1,897,652,950.31	67,447,159.14
山东国际纸业太阳纸板有限公司	62,342 万元人民币	中外合作	包装纸板和纸产品的制造、销售	45%	1,450,785,660.72	91,706,125.72

7、主要供应商、客户情况及其对公司的影响

项目	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	同比增减（%）
前五名供应商合计采购金额占年度同类购货业务的比例（%）	22.79%	25.67%	-2.88%
前五名供应商应付账款余额占应付账款总余额的比例（%）	13.23%	10.19%	3.04%
前五名客户销售合计占公司年度营业收入的比例（%）	29.77%	27.07%	2.70%
前五名客户应收账款余额（元）	203,474,777.35	173,912,298.51	17.00%
前五名客户应收账款余额占公司应收账款总余额的比例（%）	44.08%	33.91%	10.17%

8、期间费用及所得税分析

单位：元

项目	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	同比增减（%）
销售费用	129,801,724.01	110,550,409.91	17.41%
管理费用	89,013,789.24	99,137,438.63	-10.21%
财务费用	226,164,066.47	145,159,208.73	55.80%
所得税费用	66,138,722.69	71,250,934.65	-7.17%
合计	511,118,302.41	426,097,991.92	19.95%

9、期间费用及所得税费用与营业收入比较的变动趋势分析

项目/营业收入	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月	同比增减 (%)
销售费用占比 (%)	3.22%	3.10%	0.12%
管理费用占比 (%)	2.21%	2.78%	-0.57%
财务费用占比 (%)	5.61%	4.07%	1.54%
所得税费用占比 (%)	1.64%	2.00%	-0.36%
合计	12.67%	11.95%	0.72%

10、偿债能力分析

项目	本期数	期初数	同比增减 (%)
流动比率	71.11%	63.46%	7.65%
速动比率	51.07%	50.46%	0.61%
资产负债率 (%)	68.28%	63.60%	4.68%
利息保障倍数	266.52%	367.83%	-101.31%

11、资产运营能力分析

项目	本期数	期初数	同比增减 (%)
应收账款周转率(次)	9.45	22.76	-58.48%
存货周转率(次)	2.99	8.98	-66.70%
流动资产周转率(次)	0.92	2.44	-62.30%
总资产周转率(次)	0.31	0.76	-59.21%

12、报告期内无其他对报告期内利润产生重大影响的事件。

二、报告期内的主要投资情况

报告期内公司主要投资情况如下：30 万吨高松厚度纯质纸项目（24 号纸机）本期投资了 825,717,477.62 元，废水治理节能减排及资源化工程本期投资了 84,826,771.93 元，固废综合利用及余热发电项目本期投资了 112,729,968.14 元，公司子公司兖州合利纸业有限公司的化机浆改造工程本期投资了 51,238,344.13 元。

三、2011 年下半年展望

以下为公司在报告期内的的工作完成情况和下半年展望：

1) 2011 年 4 月 19 日，公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过了公司《关于向特定对象非公开发行 A 股股票方案的议案》。向符合中国证监会规定条件的投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司及其他合法投资者等不超过 10 名发行对象发行股票，数量不超过 22000 万股（含 22000 万股），募集资金 25 亿元，用于老挝“林浆纸一体化”项目 12.5 亿元，30 万吨高松厚度纯质纸项目 10.5 亿元，补充流动资金 2 亿元。非公开发行股票的申请文件已上报至中国证监会，截至目前，公司本次非公开发行股票事宜正在积极推进过程中。

2) 公司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。4月份完成了对纸机钢带式压光机改造,现已正常使用,基本达到设计车速,改造后成纸松厚度提高,平滑度和亮度光泽度都有所提高。本次改造全面提升了该纸机的运行效率和产品品质。

3) 公司 30 万吨高松厚度纯质纸项目(24号纸机)的设备安装工作在 2011 年上半年全面展开,进入 7 月份,纸机开始进入调试阶段,公司计划通过三个月的调试和试运行,完成设备、质量、品种、工艺、车速的优化工作,把具有品种优势、质量优势、成本优势的产品输送到市场,迅速抢占市场份额。

4) 公司化学浆技改项目

①在提产方面:公司在上半年完成了新上双辊洗浆机及相关系统的改造并通过一段时间的运行,达到了日产 750 吨的最佳运行临界状态。

②溶解浆改造:截止目前公司对现有化学浆线进行技术升级改造暨转产溶解浆的改造工作顺利推进,预计 9 月底临时停机用最短的时间完成转产溶解浆的改造工作,并做好转产前的工艺试验,筛选出适合生产溶解浆的原料,并进行分级优化使用,确保 500 吨/天溶解浆的产量的基础上稳定产品质量。

5) 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 8 月份正式投产并生产出合格的化学机械木浆,本次技改项目将新增 10-12 万吨化机浆,纸浆主要供给公司 24 号纸机。

6) 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

2011 年以来,老挝林浆纸一体化项目工作进展顺利。取地开发,育苗造林,浆厂建设等各项工作都取得了较好的发展,为林浆纸一体化项目发展奠定了良好的基础。

① 造林

报告期内共完成扦插育苗 320 万株,并完成引进新品种六个,同时还进行实验课题六个以及多个项目的造林实验,完成造林面积 33000 亩。公司将建设高标准的组织培养室,实施组培育苗,重点加大科研力度,逐步实施我们种植品种优秀,种植模式科学,优质高效的发展之路。

② 浆厂

浆厂建设的前期工作已准备就绪,今年初对浆厂进行等高线制图,3 月份组织召开环境影响评估会,取得环评证书,现在进行现场地质勘探工作,所有前期准备工作已经完成,基本上达到开工的条件,待雨季过后,老挝浆厂的建设就可开工,计划今年完成浆厂场地的整

平、职工公寓、食堂等生活设施开始建设，厂房基础开工。

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》。

2011年4月19日, 广西壮族自治区防城港市工商行政管理局核准颁发了广西太阳纤维有限公司营业执照, 主要从事浆粕、粘胶短纤维的研发、生产、销售项目筹建。

截止目前, 该项目处于项目申报审批阶段。

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。该项目已于8月中旬全面进水调试, 预计10月底正式运行。

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。该项目已于6月底完成了水压实验, 8月中旬已经进入设备调试阶段, 预计8月底实现并网发电。

10) 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》。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》。

公司拟以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。太阳纸业有限公司拟通过淘汰现有生产线方式整理出合作土地, 并于2011年5月11日按照《国务院关于加强淘汰落后产能工作的通知》(国发[2010]7号)和《关于下达2011年工业行业淘汰落后产能目标任务的通知》(工信部产业[2011]161号)要求, 对太阳纸业有限公司拟淘汰的两条生产线及配套设施进行了申报。

公司将根据新设公司的项目申报进展和国家要求的落后产能淘汰的进度积极推进太阳纸业有限公司和国际纸业(亚洲)有限公司合作实施的40万吨食品包装卡纸项目, 并及时履行信息披露义务。

四、2011 年 1-9 月经营业绩的预计

单位：（人民币）元

2011 年 1-9 月预计的经营业绩	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度小于 50%			
2011 年 1-9 月净利润同比变动幅度的预计范围	归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为：	0.00%	~~	20.00%
2010 年 1-9 月经营业绩	归属于上市公司股东的净利润（元）：	498,824,280.33		
业绩变动的原因说明	由于公司在今年新增部分纸、浆产能，增加了公司的利润。			

五、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：

2011年上半年公司董事会共召开了五次会议，具体情况如下：

1、公司于2011年2月28日召开了第四届董事会第十四次会议，本次会议相关公告刊登在2011年3月1日的《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上。

2、公司于2011年3月18日召开了第四届董事会第十五次会议，本次会议相关公告刊登在2011年3月19日的《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上。

3、公司于2011年4月19日召开第四届董事会第十六次会议，本次会议相关公告刊登在2011年4月21日的《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上。

4、公司于2011年4月22日召开了第四届董事会第十七次会议，本次会议相关公告刊登在2011年4月23日的《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上。

5、公司于2011年6月30日召开了第四届董事会第十八次会议，本次会议相关公告刊登在2011年7月4日的《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》和巨潮资讯网上。

（二）公司董事长、独立董事及其他董事履行职责的情况

报告期内，公司全体董事严格按照有关法律、法规和公司内控制度的相关要求，恪尽职守，廉洁自律，认真勤勉地履行职责，按时参加报告期内的董事会会议，对各项议案进行认真审议，依据自己的专业知识和能力作出独立、客观、公正的判断，在工作中保持充分的独

立性，切实维护了本公司和中小股东的利益。

公司董事长积极主持董事会的日常工作，依法召集、主持董事会会议，保证了报告期内的历次董事会会议能够依法、正常、有效的召开。

独立董事曹春昱先生、刘学恩先生、王晨明女士均能积极参加公司董事会，认真审议各项议案，独立公正地履行职责，对董事会会议相关议案发表了独立意见，对确保公司董事会决策的科学性、客观性、公正性发挥了积极的作用，维护了中小股东的合法权益。

报告期内，公司董事会及董事没有受到中国证监会的稽查、中国证监会的行政处罚、通报批评，也没有被其他行政管理部门处罚及证券交易所公开谴责的情况，公司董事、管理层有关人员没有被采取司法强制措施的情况。

报告期内，董事出席董事会会议情况如下：

姓名	具体职务	应出席次数	亲自出席次数	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	5	5	0	0	否
白懋林	副董事长	5	5	0	0	否
张文	董事	5	5	0	0	否
曹春昱	独立董事	5	5	0	0	否
刘学恩	独立董事	5	5	0	0	否
王晨明	独立董事	5	5	0	0	否
刘泽华	董事	5	5	0	0	否

（三）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。

（四）其他需要披露的事项

1、信息披露情况

公司严格按照《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司公平信息披露指引》和《公司信息披露管理制度》、《公司重大信息内部报告制度》等文件关于信息披露的有关规定，真实、准确、及时、完整地进行信息披露，公平地对待所有股东，确保公司所有股东能够有平等的机会获得公司信息，提高了公司透明度。

2、投资者关系管理活动开展情况

2011年上半年度，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。

公司采取多种形式与投资者进行沟通与交流，如举办年报网上业绩说明会、投资者见面会、参加机构举办的行业分析报告会等，妥善地接待投资者、分析师等特定对象到公司现场参观、座谈、调研等，报告期内共计接待了6批次的机构投资者来公司进行调研，其中超过10人的大型调研团队有2次；认真回答投资者电话咨询；同时，通过投资者交流互动平台（包括公司网站、论坛交流平台），与投资者进行交流和沟通，增进了投资者对公司的了解，保障了全体股东的合法权益。

另外，公司注重投资者关系管理方面的培训和学习。公司将最新的法律法规和资本市场动态等信息及时汇编并进行解读，及时提供给公司董事、监事与高级管理人员学习，增强其对规范运作的认识，树立公司良好形象，以切实保护投资者利益。

公司指定信息披露的报纸为《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》，指定信息披露网站为巨潮资讯网

报告期接待调研、沟通、采访等活动情况表：

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011年02月22日	公司兖州本部	实地调研	中信证券、国泰君安证券、国泰基金、中邮基金、摩根士丹利华鑫、信达澳银基金等九家机构。	公司生产经营情况及行业发展情况
2011年02月25日	公司兖州本部	实地调研	兴业证券、申银万国证券、国都证券、华泰证券、海通证券、泰康资产管理公司等十三家机构。	公司生产经营情况及行业发展情况
2011年05月09日	公司兖州本部	实地调研	华泰联合证券。	公司生产经营情况及行业发展情况
2011年05月19日	公司兖州本部	实地调研	光大证券、泰信基金。	公司生产经营情况及行业发展情况
2011年05月31日	公司兖州本部	实地调研	瑞银证券。	公司生产经营情况及行业发展情况
2011年06月08日	公司兖州本部	实地调研	天相投资、山西证券。	公司生产经营情况及行业发展情况

（五）公司信息披露索引

公告编号	公告名称	公告时间	公告报刊、网站
2011-001	关于子公司太阳纸业股份有限公司完成减资事宜的公告	2011-01-31	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-002	2010年度业绩快报	2011-02-25	证券时报、证券日报、中国证券报、

			上海证券报、巨潮资讯网
2011-003	第四届董事会第十四次会议决议公告	2011-03-01	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-004	关于在广西壮族自治区成立全资子公司的公告	2011-03-01	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-005	关于在香港特别行政区设立全资子公司的公告	2011-03-01	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-006	为控股子公司提供连带责任担保的公告	2011-03-01	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-007	关于子公司之间担保的公告	2011-03-01	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-008	第四届董事会第十四次会议相关事项独立董事意见的公告	2011-03-01	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-009	关于召开 2011 年第一次临时股东大会的通知	2011-03-01	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-010	2011 年第一期中期票据发行结果公告	2011-03-01	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-011	重大事项停牌公告	2011-03-15	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-012	第四届董事会第十五次会议决议公告	2011-03-19	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-013	关于召开 2011 年第二次临时股东大会的通知	2011-03-19	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-014	2011 年第一次临时股东大会会议决议公告	2011-03-19	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-015	关于子公司山东太阳白杨科技股份有限公司完成注销事宜的公告	2011-03-19	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
	非公开发行 A 股股票预案	2011-03-19	巨潮资讯网
	募集资金投资项目可行性分析	2011-03-19	巨潮资讯网
	2011 年第一次临时股东大会法律意见书	2011-03-19	巨潮资讯网
	前次募集资金使用情况的专项审核报告	2011-03-19	巨潮资讯网
2011-016	关于子公司收到政府财政贴息的公告	2011-04-07	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-017	关于召开 2011 年第二次临时股东大会的提示性公告	2011-04-14	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-018	2011 年第二次临时股东大会会议决议公告	2011-04-20	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
	2011 年第二次临时股东大会的法律意见书	2011-04-20	巨潮资讯网
2011-019	2010 年度报告摘要	2011-04-21	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-020	第四届董事会第十六次会议决议公告	2011-04-21	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-021	山东太阳纸业股份有限公司日常关联交易公告	2011-04-21	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-022	公司与山东圣德国际酒店有限公司的日常关联交易公告	2011-04-21	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网

2011-023	第四届董事会第十六次会议相关事项 独立董事 意见的公告	2011-04-21	证券时报、证券日报、中国证券报、 上海证券报、巨潮资讯网
2011-024	关于召开 2010 年年度股东大会的通知	2011-04-21	证券时报、证券日报、中国证券报、 上海证券报、巨潮资讯网
2011-025	第四届监事会第九次会议决议公告	2011-04-21	证券时报、证券日报、中国证券报、 上海证券报、巨潮资讯网
2011-026	关于举行 2010 年年度报告网上说明会 的通知	2011-04-21	证券时报、证券日报、中国证券报、 上海证券报、巨潮资讯网
	2010 年度报告全文	2011-04-21	巨潮资讯网
	2010 年度财务决算报告	2011-04-21	巨潮资讯网
	2010 年度财务报表	2011-04-21	巨潮资讯网
	2010 年度审计报告	2011-04-21	巨潮资讯网
	第四届董事会独立董事述职报告	2011-04-21	巨潮资讯网
	董事、高管对年度报告的书面确认意见	2011-04-21	巨潮资讯网
	公司章程（修订稿）	2011-04-21	巨潮资讯网
	董事会议事规则（修订稿）	2011-04-21	巨潮资讯网
	监事会议事规则（修订稿）	2011-04-21	巨潮资讯网
	股东会议事规则（修订稿）	2011-04-21	巨潮资讯网
	独立董事工作制度（修订稿）	2011-04-21	巨潮资讯网
	关联交易管理办法（修订稿）	2011-04-21	巨潮资讯网
	总经理工作细则（修订稿）	2011-04-21	巨潮资讯网
	2010 年度社会责任报告	2011-04-21	巨潮资讯网
	公司董事会审计委员会有关会计师事 务所相关事项的说明	2011-04-21	巨潮资讯网
	关联方占用上市公司资金情况的专项 审核报告	2011-04-21	巨潮资讯网
	年报资料内幕信息知情人表	2011-04-21	巨潮资讯网
	2010 年度内部控制自我评价报告	2011-04-21	巨潮资讯网
2011-027	第四届董事会第十七次会议决议公告	2011-04-23	证券时报、证券日报、中国证券报、 上海证券报、巨潮资讯网
2011-028	2011 年第一季度季度报告正文	2011-04-21	证券时报、证券日报、中国证券报、 上海证券报、巨潮资讯网
2011-029	第四届监事会第十次会议决议公告	2011-04-21	证券时报、证券日报、中国证券报、 上海证券报、巨潮资讯网
2011-030	关于 2010 年年度股东大会增加临时议 案的公告	2011-04-21	证券时报、证券日报、中国证券报、 上海证券报、巨潮资讯网
2011-031	关于召开 2010 年年度股东大会的补充 通知	2011-04-21	证券时报、证券日报、中国证券报、 上海证券报、巨潮资讯网
	2011 年一季度报告全文	2011-04-21	巨潮资讯网
	2011 年一季度财务报表	2011-04-21	巨潮资讯网
2011-032	2010 年年度股东大会决议公告	2011-05-28	证券时报、证券日报、中国证券报、 上海证券报、巨潮资讯网
	2010 年年度股东大会法律意见书	2011-05-28	巨潮资讯网
2011-033	关于设立香港子公司进展的公告	2011-06-01	证券时报、证券日报、中国证券报、 上海证券报、巨潮资讯网
2011-034	2010 年度权益分派实施公告		证券时报、证券日报、中国证券报、

			上海证券报、巨潮资讯网
2011-035	第四届董事会第十八次会议决议公告		证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-036	关于对参股公司上海东升新材料有限公司增资的公告	2011-07-04	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-037	关于根据 2010 年度利润分配方案调整非公开发行 A 股股票发行价格的公告	2011-07-04	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-038	为控股子公司提供连带责任担保的公告	2011-07-04	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-039	关于子公司之间担保的公告	2011-07-04	证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
2011-040	第四届董事会第十八次会议相关事项独立董事意见的公告		证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报、巨潮资讯网
	公司募集资金管理制度	2011-07-04	巨潮资讯网
	首期股票期权激励计划中股票期权行权价格调整的法律意见	2011-07-04	巨潮资讯网

第六节 重要事项

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》及中国证监会、深圳证券交易所发布的有关上市公司治理的规范性文件要求，不断完善公司法人治理结构，规范公司运作。公司三会运作机制规范，能严格按照程序做好股东大会、董事会、监事会的召集、召开和表决工作，平等对待所有股东，确保股东特别是中小股东能充分行使其权利。公司关联交易公平合理，不存在损害中小股东利益的情形。公司股东大会、董事会和监事会运作规范，独立董事、董事会各委员会及内审部门各司其职，不断加强公司管理，控制防范风险，提高运行效率。

报告期内，根据《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等法律法规的最新规定，结合公司经营发展现状，公司董事会对《公司章程》进行了全面修订，并根据修订后的《公司章程》和相关法律法规对公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《独立董事工作制度》进行了全面修订。公司根据《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》等的要求，对内部控制体系展开全面自查，以加强和规范公司内部控制，完善公司内部控制体系，提高公司经营管理水平和风险防范能力，促进公司可持续发展。

公司将进一步严格按照相关法律、行政法规及监管机构的要求，持续提高公司的规范运作和科学治理水平，切实维护全体股东的合法利益。

二、报告期内，公司利润分配情况

根据公司2010年度股东大会决议，以公司现有总股本1,004,810,394股为基数，向全体股东每10股派1.50元人民币现金（含税，扣税后，个人、证券投资基金、合格境外机构投资者实际每10股派1.35元）；对于其他非居民企业，我公司未代扣代缴所得税，由纳税人在所得发生地缴纳。

2011年7月12日，公司2010年度利润分配方案实施完毕。

三、中期利润分配方案

2011年度中期，公司无利润分配预案，也无公积金转增股本预案。

四、公司股权激励的实施情况及其影响

报告期内激励对象的范围	公司董事(不包括独立董事)、高级管理人员与中层管理人员、核心技术人员、业务骨干。
-------------	--

报告期初激励对象获授的股票期权数量总额	1611.40万份股票期权
至报告期末累计已授出但尚未行使的股票期权数量总额	2466.24万份股票期权
报告期内股权激励行权价格变动	根据公司2010年年度股东大会审议通过了公司2010年度利润分配方案。依据《激励计划》第九条（二）规定的调整方法，2010年利润分配方案实施后，股票期权行权价格由每股11.97元调整为每股11.82元（ $[11.97\text{元}/\text{股}-0.15\text{元}/\text{股}]=11.82\text{元}/\text{股}$ ）。
权益工具公允价值的计量方法	根据《会计准则第 11 号——股份支付》的规定，由于公司授予的股票期权没有现行市价，也没有相同交易条件的期权的市场价格，所以本公司采用BLACK—SCHOLES期权定价模型进行估值。
权益工具公允价值的分摊期间及结果	自股权激励计划授权日2008年8月25日至2011年6月30日存续时间计算，2008年计算的权益工具成本费用为4,176,800.00元，2009年计算的权益工具成本费用为12,530,700.00元，2010年计算的权益工具成本费用为11,263,700.04元，2011年1-6月份计算的权益工具成本费用为3,701,500.00元，累计金额为31,672,700.04元。

2008年10月8日，山东太阳纸业股份有限公司（以下简称“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（以下简称“激励计划”）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。

根据《激励计划》的规定，《激励计划》第一个行权期为：2009年8月25日至2010年8月25日；可行权额度上限为获授股票期权总额的20%。2009年10月23日，公司第四届董事会第三次会议审议通过了董事会“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”。根据公司《首期股票期权激励计划》相关规定，若行权条件未能达到，则该期对应部分股票期权作废。公司董事会终止了公司《激励计划》第一个行权期行权，当期公司激励对象对应的318.36万份股票期权作废。

根据《激励计划》的规定，《激励计划》第二个行权期为：2010年8月25日至2011年8月25日；可行权额度上限为获授股票期权总额的25%。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》，公司首期股权激励计划第二个行权期行权条件满足，即对应的第二个行权期可行权股票期权为770.70万份。

截止到2011年8月25日收市，公司首期股票期权计划全部激励对象均未在第二个行权期内行权，根据《激励计划》的规定，第二个行权期可行权股票期权共计770.70万份自动失效，由公司注销。

五、报告期内，公司无重大诉讼及仲裁事项

六、报告期内，公司不存在持有其他上市公司股权、参股金融企业股权、参股拟上市公司股权的情况。

七、报告期内，公司未有发生或以前期间发生但持续到报告期的重大资产收购、出售及企业合并的事项。

八、公司在报告期内无证券投资的情况。

九、公司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

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》（证监会[2003]56号）和《关于规范上市公司对外担保行为的通知》（证监会[2005]120号）的规定，同时根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、公司《章程》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》等有关规定赋予独立董事的职责，独立董事曹春昱先生、刘学恩先生和王晨明女士本着对公司、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报告期内对外担保和控股股东及其他关联方占用资金情况进行了认真的检查和落实，对公司进行了必要的检查和问询后，发表如下专项说明及独立意见：

经认真核查，我们认为：

1、公司认真贯彻执行中国证监会《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）的有关规定，2011年1-6月关联方资金往来均为正常的经营性资金往来，不存在关联方资金违规占用情况，也不存在以前年度发生并累计到2011年6月30日的关联方资金违规占用情况。

2、截止2011年6月30日，公司及控股子公司累计提供的实际担保金额为人民币93,785.00万元，其中公司为子公司提供实际担保金额为人民币58,985.00万元，子公司之间实际担保金额为人民币34,800.00万元。公司及控股子公司累计提供的实际担保金额占公司最近一期（2010年12月31日）经审计净资产的16.62%，上述担保无逾期担保的情形。公司没有为控股股东及公司持股50%以下的其他关联方、任何非法人单位或者个人提供担保。

十、公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

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。

控股股东兖州市金太阳投资有限公司承诺：

“在本公司作为发行人控股股东或第一大股东期间，本公司及本公司控制的企业将不在境内外生产、开发任何与发行人及其下属子公司生产的产品构成竞争或可能构成竞争的产品，

不直接或间接经营任何与发行人及其下属子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与发行人及其下属子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

本公司及本公司控制的企业若进一步拓展产品和业务范围，将不在境内外开展与发行人及其下属子公司的产品和业务相竞争，并优先推动发行人及其下属子公司的业务发展。在可能与发行人及其下属子公司存在竞争的业务领域中出现新的发展机会时，给予发行人及其下属子公司优先发展权。

如违反本承诺函，本公司愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给发行人造成的所有直接或间接损失。”

实际控制人李洪信先生承诺：

“本人作为发行人的实际控制人，不会以任何方式直接或间接经营与发行人相同、相似或构成竞争关系的业务；亦不会通过拥有控制权的公司、企业、其他经济组织及其他关联企业直接或间接经营与发行人相同、相似或构成竞争关系的业务。

如违反本承诺函，本人愿意承担由此产生的全部责任，充分赔偿或补偿由此给发行人造成的所有直接或间接损失。”

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。

十一、报告期内，公司、公司董事会及董事、监事会及监事、高级管理人员、实际控制人没有发生受公安机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、行政处罚、通报批评、证券市场禁入、认定为不适当人选及证券交易所公开

谴责的情况。

十二、关联交易

(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 (%)
上海东升新材料有限公司	采购材料	市场价	37,884,967.22	0.92	38,974,697.57	1.19

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	4,535,706.37	0.11		
万国纸业太阳白卡纸有限公司	销电、蒸汽、浆	市场价	421,963,412.90	10.57	446,144,735.77	12.51
山东国际纸业太阳纸板有限公司	销电、蒸汽、浆	市场价	277,790,535.67	6.96	103,834,303.58	2.91

(2) 关联租赁情况

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 585,900.00 元。

(3) 关联担保情况

①截至 2011 年 6 月 30 日，兖州市金太阳投资有限公司为本公司 2,466,594,426.78 元人民币、44,902,156.85 美元、31,691,940.90 欧元的银行贷款、承兑汇票及信用证提供了担保，其中 15,000.00 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 2011 年 6 月 30 日, 公司实际控制人李洪信先生为本公司 592, 030, 000. 00 元人民币、44, 385, 895. 36 美元、2, 030, 564. 80 欧元的银行贷款、承兑汇票及信用证提供了担保。

(4) 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, 2011 年 1-6 月收取 6, 635, 253. 77 元、2010 年 1-6 月收取 6, 522, 085. 66 元。

③ 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, 2011 年 1-6 月、2010 年 1-6 月分别收取水处理、租赁费等综合服务费 13, 822, 149. 16 元、12, 256, 464. 10 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	1, 442, 751. 51	72, 137. 58		
山东国际纸业太阳纸板有限公司	340, 321. 34	17, 016. 07		
合计	1, 783, 072. 85	89, 153. 65		
应收票据:				
万国纸业太阳白卡纸有限公司	9, 894, 269. 25		61, 889, 695. 27	
山东国际纸业太阳纸板有限公司	67, 124, 286. 86		21, 705, 139. 75	
合计	77, 018, 556. 11		83, 594, 835. 02	
其他应收款:				
山东圣德国际酒店有限公司	805, 858. 67	4, 0292. 93	1, 164, 424. 44	58, 221. 22
合计	805, 858. 67	4, 0292. 93		58, 221. 22

1,164,424.44

(2) 关联方应付、预收款项

项目名称	期末数	期初数
应付账款:		
上海东升新材料有限公司	838,364.76	6,396,848.04
合计	838,364.76	9,361,284.87
预收款项:		
万国纸业太阳白卡纸有限公司	40,000,000.00	22,603,785.09
山东国际纸业太阳纸板有限公司		21,595,511.26
合计	40,000,000.00	44,199,296.35

十三、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	1,731.50	连带责任	2年	否	否
兖州华茂纸业 有限公司	2009年8月26日 2009-037	2,000.00	2009年03月27日	1,385.20	连带责任	2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13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	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
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
兖州天章纸业 有限公司	2011年3月1日 2011-007	10,000.00	2011年05月20日	1,125.00	连带责任	1年	否	否
报告期内审批的对外担保额度合计 (A1)		10,000.00		报告期内对外担保实际发生额合计 (A2)		1,125.00		
报告期末已审批的对外担保额度合计 (A3)		48,300.00		报告期末实际对外担保余额合计 (A4)		24,188.58		
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	2009年1月23日	14,000.00	2009年01月22日	12,600.00	连带责任	6年	否	否

有限公司	2009-003							
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 2009-007	13,815.00	2009年07月08日	4,815.00	连带责任	6年	否	否
兖州天章纸业 有限公司	2011年3月1日 2011-006	31,700.00	2011年03月25日	5,000.00	连带责任	2年	否	否
兖州天章纸业 有限公司	2011年3月1日 2011-006	31,700.00	2011年05月27日	5,000.00	连带责任	2年	否	否
兖州天章纸业 有限公司	2011年3月1日 2011-006	31,700.00	2011年05月20日	5,000.00	连带责任	2年	否	否
兖州天章纸业 有限公司	2011年3月1日 2011-006	31,700.00	2011年03月21日	5,000.00	连带责任	2年	否	否
兖州天章纸业 有限公司	2011年3月1日 2011-006	31,700.00	2011年03月30日	7,700.00	连带责任	2年	否	否
兖州合利纸业 有限公司	2011年3月1日 2011-006	4,000.00	2011年03月21日	2,000.00	连带责任	2年	否	否
兖州合利纸业 有限公司	2011年3月1日 2011-006	4,000.00	2011年04月19日	1,470.00	连带责任	2年	否	否
兖州中天纸业 有限公司	2011年3月1日 2011-006	9,000.00	2011年03月21日	6,000.00	连带责任	2年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计 (B1)			44,700.00	报告期内对子公司担保实际发 生额合计 (B2)				37,170.00
报告期末已审批的对子公司担保额度 合计 (B3)			72,515.00	报告期末对子公司实际担保余 额合计 (B4)				58,985.00
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)			54,700.00	报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2)				38,295.00
报告期末已审批的担保额度合计 (A3+B3)			120,815.00	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4)				83,173.58
实际担保总额 (即 A4+B4) 占公司净资产的比例				21.29%				
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				

十四、报告期内重大合同及其履行情况

报告期内公司除上述担保事项外未发生重大托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产事项；未发生委托他人进行现金资产管理事项；无其他重大合同。

第七节 财务会计报告

本报告期财务报告未经审计。财务报表及附注附后。

山东太阳纸业股份有限公司

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



2011年半年度公司财务报告

(未经审计)



一、会计报表

资产负债表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

2011 年 06 月 30 日

单位：元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	1,425,561,861.05	570,544,800.16	846,309,046.90	463,455,465.85
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	901,984,723.24	371,198,677.57	1,065,135,849.77	393,530,591.70
应收账款	411,225,733.86	45,507,490.25	442,504,810.51	25,938,638.45
预付款项	880,314,180.68	350,108,887.98	518,175,976.08	131,310,739.25
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利			12,524,771.87	12,524,771.87
其他应收款	19,986,334.83	1,006,585,953.34	26,931,791.02	568,884,592.31
买入返售金融资产				
存货	1,428,269,082.12	254,349,929.70	749,544,977.84	201,231,140.19
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	5,067,341,915.78	2,598,295,739.00	3,661,127,223.99	1,796,875,939.62
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	597,802,365.55	2,233,798,086.44	527,716,040.06	2,001,863,150.84
投资性房地产				
固定资产	5,632,731,690.22	1,804,309,221.18	5,813,029,577.56	1,892,087,457.35
在建工程	2,575,924,507.78	2,308,227,289.52	1,270,822,920.82	1,154,183,086.34
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	415,593,341.00	127,936,866.08	282,688,553.43	129,791,113.64
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	35,846,030.90	18,631,593.46	40,223,370.45	19,563,527.75
其他非流动资产				
非流动资产合计	9,257,897,935.45	6,492,903,056.68	7,934,480,462.32	5,197,488,335.92
资产总计	14,325,239,851.23	9,091,198,795.68	11,595,607,686.31	6,994,364,275.54
流动负债：				
短期借款	4,083,035,270.26	1,961,618,731.57	3,446,886,615.54	1,708,178,071.65
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债			5,143,130.99	4,237,434.87
应付票据	1,347,962,367.13	652,000,000.00	473,000,000.00	350,000,000.00



应付账款	949,533,467.48	374,414,839.46	819,770,866.66	338,014,340.15
预收款项	131,539,145.23	28,303,545.53	164,526,258.76	67,552,483.18
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	41,122,064.31	4,082,031.61	49,911,017.52	5,078,594.83
应交税费	-356,920,612.89	-162,191,373.12	-58,684,089.69	51,705,213.61
应付利息	24,180,821.91	24,180,821.91	3,375,342.47	3,375,342.47
应付股利				
其他应付款	72,275,299.78	54,244,990.94	107,676,241.46	24,299,905.09
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债	833,000,000.00	345,000,000.00	758,000,000.00	360,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	7,125,727,823.21	3,281,653,587.90	5,769,605,383.71	2,912,441,385.85
非流动负债：				
长期借款	1,635,954,600.00	1,249,804,600.00	1,084,454,600.00	461,304,600.00
应付债券	997,005,484.43	997,005,484.43	497,980,347.35	497,980,347.35
长期应付款	5,800,000.00	5,800,000.00	5,800,000.00	5,800,000.00
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	16,820,033.11	4,114,199.70	16,470,833.39	2,800,000.00
非流动负债合计	2,655,580,117.54	2,256,724,284.13	1,604,705,780.74	967,884,947.35
负债合计	9,781,307,940.75	5,538,377,872.03	7,374,311,164.45	3,880,326,333.20
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00
资本公积	791,379,503.73	715,460,528.57	787,678,003.73	711,759,028.57
减：库存股				
专项储备				
盈余公积	307,597,251.23	307,597,251.23	307,597,251.23	307,597,251.23
一般风险准备				
未分配利润	1,805,760,523.68	1,524,952,749.85	1,449,429,521.01	1,089,871,268.54
外币报表折算差额	-2,657,822.07		-1,022,812.25	
归属于母公司所有者权益合计	3,906,889,850.57	3,552,820,923.65	3,548,492,357.72	3,114,037,942.34
少数股东权益	637,042,059.91		672,804,164.14	
所有者权益合计	4,543,931,910.48	3,552,820,923.65	4,221,296,521.86	3,114,037,942.34
负债和所有者权益总计	14,325,239,851.23	9,091,198,795.68	11,595,607,686.31	6,994,364,275.54

利润表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

2011 年 1-6 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	4,033,292,386.24	1,980,209,857.63	3,566,222,269.55	1,662,702,781.57
其中：营业收入	4,033,292,386.24	1,980,209,857.63	3,566,222,269.55	1,662,702,781.57
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	3,714,008,366.07	1,829,527,244.60	3,163,554,787.30	1,565,986,734.71
其中：营业成本	3,252,933,836.25	1,694,764,009.28	2,770,673,128.16	1,443,849,008.40
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				



赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	13,183,184.78	1,872,165.69	2,414,101.49	2,351,595.28
销售费用	129,801,724.01	11,312,133.97	110,550,409.91	11,558,030.97
管理费用	89,013,789.24	40,689,533.63	99,137,438.63	48,683,164.39
财务费用	226,164,066.47	80,733,492.63	145,159,208.73	52,148,403.52
资产减值损失	2,911,765.32	155,909.40	35,620,500.38	7,396,532.15
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5,143,130.99	4,237,434.87	-908,556.42	-7,611,831.78
投资收益（损失以“-”号填列）	63,039,373.17	311,756,890.62	66,670,321.74	339,207,982.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	68,182,504.16	70,086,325.49	82,096,991.05	88,170,227.82
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	387,466,524.33	466,676,938.52	468,429,247.57	428,312,197.99
加：营业外收入	89,019,299.53	8,226,993.17	22,164,848.99	15,379,831.07
减：营业外支出	1,686,123.73	671,952.14	2,573,502.78	763,734.90
其中：非流动资产处置损失	12,394.61	12,394.61	627,896.49	96,393.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	474,799,700.13	474,231,979.55	488,020,593.78	442,928,294.16
减：所得税费用	66,138,722.69	39,150,498.24	71,250,934.65	29,559,049.54
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	408,660,977.44	435,081,481.31	416,769,659.13	413,369,244.62
归属于母公司所有者的净利润	356,331,002.67	435,081,481.31	348,766,704.82	413,369,244.62
少数股东损益	52,329,974.77		68,002,954.31	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.35		0.35	
（二）稀释每股收益	0.35		0.35	
七、其他综合收益	-1,635,088.82		-159,750.59	
八、综合收益总额	407,025,888.62	435,081,481.31	416,609,908.54	413,369,244.62
归属于母公司所有者的综合收益总额	354,695,992.85	435,081,481.31	348,606,963.10	413,369,244.62
归属于少数股东的综合收益总额	52,329,895.77		68,002,945.44	

现金流量表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

2011 年 1-6 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,209,271,212.36	1,841,740,863.89	4,423,868,773.06	1,201,070,698.24
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				



收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	105,077,812.96	25,747,098.52	23,682,937.64	17,621,263.68
经营活动现金流入小计	5,314,349,025.32	1,867,487,962.41	4,447,551,710.70	1,218,691,961.92
购买商品、接受劳务支付的现金	4,205,218,203.42	1,735,556,705.89	3,658,862,182.11	1,352,253,806.58
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	173,450,784.88	63,742,480.16	123,862,150.79	54,989,145.19
支付的各项税费	259,455,009.21	87,478,870.66	173,882,862.75	54,004,546.58
支付其他与经营活动有关的现金	50,908,846.65	20,494,312.09	63,339,432.74	29,003,395.97
经营活动现金流出小计	4,689,032,844.16	1,907,272,368.80	4,019,946,628.39	1,490,250,894.32
经营活动产生的现金流量净额	625,316,181.16	-39,784,406.39	427,605,082.31	-271,558,932.40
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3,371,200.00	3,371,200.00		55,755.09
取得投资收益收到的现金	12,524,771.87	258,432,771.87		250,982,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18,393,383.74	15,360,152.95	1,494,786.48	122,845.17
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	34,289,355.61	277,164,124.82	1,494,786.48	251,160,600.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,549,570,656.44	1,392,261,280.21	786,290,669.69	695,232,848.49
投资支付的现金		161,848,610.11		63,261,143.26
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	1,549,570,656.44	1,554,109,890.32	786,290,669.69	758,493,991.75
投资活动产生的现金流量净额	-1,515,281,300.83	-1,276,945,765.50	-784,795,883.21	-507,333,391.49
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金			18,117,588.08	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			18,117,588.08	
取得借款收到的现金	5,314,438,808.36	2,893,219,243.43	3,264,465,493.22	1,528,863,033.21



发行债券收到的现金	497,750,000.00	497,750,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	5,812,188,808.36	3,390,969,243.43	3,282,583,081.30	1,528,863,033.21
偿还债务支付的现金	4,051,790,153.64	1,866,278,583.51	2,585,427,723.13	638,289,329.64
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	237,882,395.20	97,402,704.64	280,667,797.70	139,208,231.37
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	88,092,000.00		85,250,600.00	
支付其他与筹资活动有关的现金	296,557,011.37	64,205,138.27	73,234,589.76	75,643,548.57
筹资活动现金流出小计	4,586,229,560.21	2,027,886,426.42	2,939,330,110.59	853,141,109.58
筹资活动产生的现金流量净额	1,225,959,248.15	1,363,082,817.01	343,252,970.71	675,721,923.63
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,358,851.37	160,640.30		
五、现金及现金等价物净增加额	337,352,979.85	46,513,285.42	-13,937,830.19	-103,170,400.26
加：期初现金及现金等价物余额	763,369,046.90	416,255,465.85	558,266,515.60	359,991,505.45
六、期末现金及现金等价物余额	1,100,722,026.75	462,768,751.27	544,328,685.41	256,821,105.19



合并所有者权益变动表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

2011 半年度

单位：元

项目	本期金额										上年金额											
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	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	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	其他				
一、上年年末余额	1,004,810,394.00	787,678,003.3			307,597,251.23		1,449,429,521.01	-1,022,812.25	672,804,164.4	4,221,296,521.86	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、本年初余额	1,004,810,394.00	787,678,003.3			307,597,251.23		1,449,429,521.01	-1,022,812.25	672,804,164.4	4,221,296,521.86	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)		3,701,500.00					356,331,002.67	-1,635,009.82	-35,762,104.23	322,635,388.62	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							356,331,002.67		52,329,974.77	408,660,977.44							636,379,332.95		116,132,622.34	752,511,955.29		
(二) 其他综合收益								-1,635,009.82	-79.00	-1,635,088.82								-939,425.05	-104.80	-939,529.85		
上述(一)和(二)小计							356,331,002.67	-1,635,009.82	52,329,974.77	407,022,888.62							636,379,332.95	-939,425.05	116,132,622.34	751,571,925.94		



其他																
二、本年年初余额	502,405,197.00	1,001,938,446.73			247,810,834.33		853,236,634.66	2,605,391,112.72	502,405,197.00	989,407,746.73			212,356,522.60		634,628,868.49	2,338,798,334.82
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	502,405,197.00	-295,811,268.18					111,926,126.42	318,520,055.24		12,530,700.00			35,454,311.73		218,607,766.17	266,592,777.90
（一）净利润							413,369,244.62	413,369,244.62							354,543,117.30	354,543,117.30
（二）其他综合收益																
上述（一）和（二）小计							413,369,244.62	413,369,244.62							354,543,117.30	354,543,117.30
（三）所有者投入和减少资本		5,631,850.02						5,631,850.02		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		5,631,850.02						5,631,850.02		12,530,700.00						12,530,700.00
3. 其他																
（四）利润分配	200,962,078.80						-301,443,118.20	-100,481,039.40					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	



													1.73		11.73	
2. 提取一般风险准备																
3. 对所有者（或股东）的分配	200,962.0						-301,443.118.20	-100,481.039.40							-100,481.039.40	-100,481.039.40
4. 其他																
（五）所有者权益内部结转	301,443.18.20	-301,443.118.20														
1. 资本公积转增资本（或股本）	301,443.18.20	-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																
（六）专项储备																
1. 本期提取																
2. 本期使用																
四、本期期末余额	1,004,810,394.00	706,127,178.55			247,810.834.33		965,162.761.08	2,923,911,167.96	502,405.197.00	1,001,938,446.73			247,810.834.33		853,236.634.66	2,605,391,112.72



二、财务报表附注

山东太阳纸业股份有限公司

财务报表附注

2011 年 1-6 月

(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 2011 年 6 月 30 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 8 月 25 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。

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。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、调查设计费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，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

报告期本公司无需要披露的会计政策、会计估计变更。

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	按应税收入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) 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二个年度，按12.50%的税率缴纳企业所得税。

(2) 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2011年1-6月抵免企业所得税11,449,952.44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	5,198.00 万元	纸及纸板系列	有限责任	李洪信	61361405-6	5,198.64	
兖州天章纸业	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	
兖州合利纸业	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	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	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	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	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	
太阳纸业控股老挝有限责任公司	全资	老挝	种植、制造	6,000.00 万美元	种植工业树及制浆	有限责任			14,102.74	
越南太阳控股	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			71.93	
广西太阳纤维	全资	广西	制造业	6,000.00 万元	浆粕、粘胶短纤维的研究、生产、销售	有限责任	李洪信	57184376-5	6,000.00	

(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
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	28,789.83		
兖州合利纸业有限公司	75.00	75.00	是	8,255.34		
兖州中天纸业有限公司	75.00	75.00	是	14,522.65		
兖州朝阳纸业有限公司	75.00	75.00	是	2,175.94		



兖州永悦纸业有限公司	75.00	75.00	是	4,115.59	
兖州华茂纸业有限公司	75.00	75.00	是	5,848.46	
太阳纸业控股老挝有限责任公司	100.00	100.00	是		
越南太阳控股有限公司	95.00	95.00	是	-3.60	-0.99
广西太阳纤维有限公司	100.00	100.00	是		新设

(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

本期公司在广西设立的全资子公司广西太阳纤维有限公司，注册资本 6,000.00 万元。

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
广西太阳纤维有限公司	59,908,562.50	-91,437.50

2、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	
	2011年6月30日	2011年1月1日
太阳纸业控股老挝有限	1美元=6.4716人民币	1美元=6.6227人民币



责任公司

越南太阳控股有限公司 1 美元=6.4716 人民币 1 美元=6.6227 人民币

项目	收入、费用和现金流量项目	
	2011 年 1-6 月	2010 年 1-6 月
	太阳纸业控股老挝有限 责任公司	1 美元=6.543 人民币
越南太阳控股有限公司	1 美元=6.543 人民币	1 美元=6.8252 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 2011 年 1 月 1 日，期末指 2011 年 6 月 30 日，本期指 2011 年 1-6 月，上期指 2010 年 1-6 月。

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：			1,109,103.24			1,061,885.29
-人民币			393,039.92			617,636.63
-美元	110,647.03	6.4716	716,063.32	67,079.69	6.6227	444,248.66
银行存款：			820,509,923.51			534,739,042.43
-人民币			688,085,915.29			474,927,773.22
-美元	20,442,110.98	6.4716	132,293,165.42	9,017,515.29	6.6227	59,720,298.51
-欧元	13,977.14	9.3612	130,842.80	10,329.95	8.8065	90,970.70
其他货币资金：			603,942,834.30			310,508,119.18
-人民币			603,942,834.30			310,508,119.18
合计			1,425,561,861.05			846,309,046.90

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 437,712.40 美元，折合人民币 2,832,699.57 元。

②其他货币资金主要为银行承兑汇票及信用证保证金，其中 3 个月以上到期的保证金 324,839,834.30 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	901,984,723.24	1,065,135,849.77

合计	901,984,723.24	1,065,135,849.77
----	----------------	------------------

(2) 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
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2011-05-31	2011-11-30	6,900,000.00	是	
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2011-05-31	2011-11-30	5,535,981.00	是	
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2011-06-16	2011-12-16	5,000,000.00	是	
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2011-05-31	2011-11-30	4,000,000.00	是	
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2011-05-30	2011-11-30	4,000,000.00	是	
合计			25,435,981.00		

3、应收股利

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
账龄一年以内的应收股利	12,524,771.87		12,524,771.87	
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	459,929,354.62	99.63	48,703,620.76	10.59
组合小计	459,929,354.62	99.63	48,703,620.76	10.59
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	0.37	1,714,134.51	100.00
合计	461,643,489.13	100.00	50,417,755.27	10.92

(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	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

(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	408,417,697.36	88.47	445,460,412.86	90.80
1 至 2 年	14,634,464.77	3.17	9,634,825.72	1.96
2 至 3 年	8,715,015.88	1.89	9,201,790.71	1.88
3 至 4 年	6,802,688.25	1.47	4,496,525.21	0.92
4 至 5 年	4,340,306.67	0.94	7,571,883.89	1.54
5 年以上	18,733,316.20	4.06	14,207,483.81	2.90
合计	461,643,489.13	100.00	490,572,922.20	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	408,417,697.36	88.80	20,420,884.86	445,460,412.86	91.12	22,273,020.65
1 至 2 年	14,634,464.77	3.18	1,463,446.48	7,920,691.21	1.62	792,069.12
2 至 3 年	7,000,881.37	1.52	1,400,176.27	9,201,790.71	1.88	1,840,358.14
3 至 4 年	6,802,688.25	1.48	4,081,612.95	4,496,525.21	0.92	2,697,915.13
4 至 5 年	4,340,306.67	0.94	2,604,184.00	7,571,883.89	1.55	4,543,130.33
5 年以上	18,733,316.20	4.08	18,733,316.20	14,207,483.81	2.91	14,207,483.81

合计	459,929,354.62	100.00	48,703,620.76	488,858,787.69	100.00	46,353,977.18
----	----------------	--------	---------------	----------------	--------	---------------

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 (%)
GOLDEN PAPER GROUP LIMITED	客户	72,842,854.16	1 年以内	15.78
KIN XUN ENVIRONMENT RECYCLE, LTD (香港建迅环保回收有限公司)	客户	59,382,236.36	1 年以内	12.86
山东华金板纸有限公司	客户	30,308,225.12	1 年以内	6.57
鹤山雅图仕印刷有限公司	客户	26,639,706.02	1 年以内	5.77
JR SUN PAPER GROUP MEAS A LOFFSHORE	客户	14,301,755.69	1 年以内	3.10
合计		203,474,777.35		44.08

(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。

(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	22,995,219.91	6.4716	148,815,865.17	51,421,784.17	6.6227	340,551,050.02

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	51,152,117.32	100.00	31,165,782.49	60.93
组合小计	51,152,117.32	100.00	31,165,782.49	60.93
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	51,152,117.32	100.00	31,165,782.49	60.93

(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	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

(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	4,108,802.65	8.03	23,977,026.37	41.67
1 至 2 年	6,773,093.84	13.24	22,734.50	0.04
2 至 3 年	10,045,236.13	19.64	2,927,314.69	5.09
3 至 4 年	2,773,952.62	5.43	2,591,007.29	4.50
4 至 5 年	2,103,544.77	4.11	1,887,250.64	3.28
5 年以上	25,347,487.31	49.56	26,130,118.28	45.42
合计	51,152,117.32	100.00	57,535,451.77	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	4,108,802.65	8.03				



			205,440.14	23,977,026.37	41.67	1,198,851.33
1 至 2 年	6,773,093.84	13.24	677,309.38	22,734.50	0.04	2,273.45
2 至 3 年	10,045,236.13	19.64	2,009,047.23	2,927,314.69	5.09	585,462.94
3 至 4 年	2,773,952.62	5.43	1,664,371.57	2,591,007.29	4.50	1,554,604.37
4 至 5 年	2,103,544.77	4.11	1,262,126.86	1,887,250.64	3.28	1,132,350.38
5 年以上	<u>25,347,487.31</u>	<u>49.55</u>	<u>25,347,487.31</u>	<u>26,130,118.28</u>	<u>45.42</u>	<u>26,130,118.28</u>
合计	<u>51,152,117.32</u>	<u>100.00</u>	<u>31,165,782.49</u>	<u>57,535,451.77</u>	<u>100.00</u>	<u>30,603,660.75</u>

(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 (%)
兖州市市场开发公司	其他外部单位	3,295,249.32	5 年以上	6.44
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	6.43
伊 藤 忠 ITOCHU CORPORATION	供应商	2,410,145.25	1 年以内	4.71
山东黄岗(集团)总公司	其他外部单位	1,465,494.95	5 年以上	2.86
山东里能发展有限公司燃料分公司	供应商	1,171,429.00	5 年以上	2.29
合 计		<u>11,631,472.00</u>		<u>22.74</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	822,304,928.77	93.41	495,735,753.94	95.67
1 至 2 年	58,009,251.91	6.59	22,440,222.14	4.33
合 计	<u>880,314,180.68</u>	<u>100.00</u>	<u>518,175,976.08</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
临沂矿业集团煤炭	供应商	67,818,349.85	1 年以内	业务未完成

运销公司

FIBRIA TRADING INTERNATIONAL . LTD	供应商	64,912,802.01	1 年以内	业务未完成
PASABAN, S. A.	供应商	48,012,593.46	1 年以内	业务未完成
SUZANO TRADING LTD	供应商	47,942,173.70	1 年以内	业务未完成
AP 企业(澳门)有限公司 (AP Enterprises (Macao))commer	供应商	45,275,817.55	1 年以内	业务未完成
合 计		<u>273,961,736.57</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	903,095,658.30	2,691,720.02	900,403,938.28
库存商品	464,761,279.35	6,102,976.68	458,658,302.67
消耗性生物资产	30,356,213.89		30,356,213.89
自制半成品	38,850,627.28		38,850,627.28
合 计	<u>1,437,063,778.82</u>	<u>8,794,696.70</u>	<u>1,428,269,082.12</u>

(续)

项 目	期初数		
	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>

(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			5,593,489.89	2,691,720.02
库存商品	11,043,131.53				6,102,976.68

			4,940,154.85	
合 计	19,328,341.44		10,533,644.74	8,794,696.70

(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	527,716,040.06	70,086,325.49		597,802,365.55
合 计	527,716,040.06	70,086,325.49		597,802,365.55

(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	206,927,227.53	23,942,231.21	230,869,458.74
山东国际纸业太阳纸板有限公司	权益法	105,318,000.00	287,816,102.39	43,171,577.91	330,987,680.30
兖州高旭化工有限公司	权益法	1,218,750.00	1,949,426.78	-434,084.98	1,515,341.80
上海东升新材料有限公司	权益法	3,731,807.50	31,023,283.36	3,406,601.35	34,429,884.71
合 计		186,318,557.50	527,716,040.06	70,086,325.49	597,802,365.55

(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				
合 计						

(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	本企业在被投资单位表



						例 (%)	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

(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	1,902,101,405.25	1,356,627,056.43	545,474,348.82	1,897,652,950.31	67,447,159.14	79249110-X
山东国际纸业太阳纸板有限公司	1,880,279,286.17	1,065,414,591.39	814,864,694.78	1,450,785,660.72	91,706,125.72	79619007-2
兖州高旭化工有限公司	7,702,111.00	1,640,743.78	6,061,367.22		-1,736,339.92	70611670-X
上海东升新材料有限公司	377,406,957.09	227,988,387.37	149,418,569.72	172,038,708.38	13,626,405.44	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 2011 年 6 月 30 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	7,861,506,982.54	99,265,987.36	8,467,921.10	7,952,305,048.80
其中: 房屋及建筑物	1,464,910,611.11	9,993,145.40	2,500,000.00	1,472,403,756.51
机器设备	6,181,254,931.96	75,180,448.34	903,242.60	6,255,532,137.70
运输工具	59,399,972.90	7,335,449.76	5,064,678.50	61,670,744.16
电子设备及其他	155,941,466.57	6,756,943.86		162,698,410.43
二、累计折旧		本期 新增	本期 计提	
累计折旧合计	2,047,842,310.31	274,789,276.18	3,693,322.58	2,318,938,263.91
其中: 房屋及建筑物	215,098,215.18	29,632,779.87	233,447.44	244,497,547.61
机器设备	1,767,814,552.71	233,179,275.76	811,832.79	2,000,181,995.68

项 目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
运输工具	29,722,864.20	2,821,002.80	2,648,042.35	29,895,824.65
电子设备及其他	35,206,678.22	9,156,217.75		44,362,895.97
三、账面净值合计	5,813,664,672.23			5,633,366,784.89
其中：房屋及建筑物	1,249,812,395.93			1,227,906,208.90
机器设备	4,413,440,379.25			4,255,350,142.02
运输工具	29,677,108.70			31,774,919.51
电子设备及其他	120,734,788.35			118,335,514.46
四、减值准备合计	635,094.67			635,094.67
其中：房屋及建筑物	306,244.51			306,244.51
机器设备	328,850.16			328,850.16
运输工具				
电子设备及其他				
五、账面价值合计	5,813,029,577.56			5,632,731,690.22
其中：房屋及建筑物	1,249,506,151.42			1,227,599,964.39
机器设备	4,413,111,529.09			4,255,021,291.86
运输工具	29,677,108.70			31,774,919.51
电子设备及其他	120,734,788.35			118,335,514.46

注：①本期折旧额为 274,789,276.18 元。本期由在建工程转入固定资产原价为 16,677,936.11 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。

（2）所有权受到限制的固定资产情况

于 2011 年 6 月 30 日，账面价值 1,004,773,572.54 元（原值 1,830,188,289.53 元）的设备（2010 年 12 月 31 日：账面价值 888,794,861.22 元，原值 1,695,833,305.60 元）分别作为 40,000,000.00 元的短期借款（借款期限 2011 年 6 月 10 日至 2012 年 6 月 10 日）（附注七、15）和 120,000,000.00 元的长期借款（借款期限 2010 年 1 月 25 日至 2014 年 1 月 24 日）（附注七、25）和 310,000,000.00 元的一年内到期的长期借款（到期日 2010 年 12 月 31 日：310,000,000.00 元）（附注七、24）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 8 月底
机器设备	9,552,328.62	9,762,600.00	210,271.38	2011 年 8 月底
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	1,650,950,943.56		1,650,950,943.56	825,233,465.94		825,233,465.94
第二台 50MW 机组	182,851,954.15		182,851,954.15	154,788,207.09		154,788,207.09
废水治理节能减排及资源化工程	117,462,384.38		117,462,384.38	32,635,612.45		32,635,612.45
固废综合利用及余热发电	182,477,304.36		182,477,304.36	69,747,336.22		69,747,336.22
110KV 负荷三站工程	35,225,365.59		35,225,365.59	23,436,624.81		23,436,624.81
溶解浆浆板机	53,717,007.49		53,717,007.49			
合利化机浆改造工程	149,062,921.35		149,062,921.35	97,824,577.22		97,824,577.22
老挝制浆生产线	93,996,384.22		93,996,384.22	3,732,167.75		3,732,167.75
其他	110,180,242.68		110,180,242.68	63,424,929.34		63,424,929.34
合 计	2,575,924,507.78		2,575,924,507.78	1,270,822,920.82		1,270,822,920.82

(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	825,717,477.62			1,650,950,943.56
第二台 50MW 机组	21,816.30	154,788,207.09	28,063,747.06			182,851,954.15
废水治理节能减排及资源化工程	19,837.60	32,635,612.45	84,826,771.93			117,462,384.38
固废综合利用及余热发电	14,996.00	69,747,336.22	112,729,968.14			182,477,304.36



110KV 负荷三站工程	5,761.62	23,436,624.81	11,788,740.78	35,225,365.59
溶解浆浆板机	15,000.00		53,717,007.49	53,717,007.49
合利化机浆改造工程	20,299.00	97,824,577.22	51,238,344.13	149,062,921.35
老挝制浆生产线	126,570.00	3,732,167.75	90,264,216.47	93,996,384.22
合计		<u>1,207,397,991.48</u>	<u>1,258,346,273.62</u>	<u>2,465,744,265.10</u>

(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	58,800,201.57	35,578,684.48	5.38	105.70	95	金融机构贷款及其他
第二台 50MW 机组	7,750,930.54	4,077,199.28	5.38	83.81	95	金融机构贷款及其他
废水治理节能减排及资源化工程	1,831,677.88	1,674,658.54	5.38	59.21	80	金融机构贷款及其他
固废综合利用及余热发电	3,776,102.31	2,984,126.30	5.38	121.68	95	金融机构贷款及其他
110KV 负荷三站工程	1,065,294.70	716,797.90	5.38	61.14	90	金融机构贷款及其他
溶解浆浆板机	962,687.04	962,687.04	5.56	35.81	60	金融机构贷款及其他
合利化机浆改造工程	774,557.96	174,203.68	5.59	73.43	95	金融机构贷款及其他
老挝制浆生产线				7.43	5	其他
合计	<u>74,961,452.00</u>	<u>46,168,357.22</u>				

(3) 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	主体设备安装完毕，正在进行扫尾工作，8月试机	
第二台 50MW 机组	经过优化调试，8月正式运行	
废水治理节能减排及资源化工程(8万方水处理)	设备正在进行安装	
固废综合利用及余热发电(生物质锅炉)	主体设备安装完毕，正在进行安装调试	
合利化机浆改造工程	经过优化调试，8月投产	
老挝制浆生产线	部分设备已进行订购，正在筹建	

(4)截至 2011 年 6 月 30 日,本公司在建工程无账面价值高于可收回金额的情况。

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	304,438,098.09	136,477,020.00		440,915,118.09
土地使用权	302,943,098.09	136,477,020.00		439,420,118.09
财务软件	1,495,000.00			1,495,000.00
二、累计折耗合计	21,749,544.66	3,572,232.43		25,321,777.09
土地使用权	20,877,461.30	3,198,482.41		24,075,943.71
财务软件	872,083.36	373,750.02		1,245,833.38
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	282,688,553.43			415,593,341.00
土地使用权	282,065,636.79			415,344,174.38
财务软件	622,916.64			249,166.62

注: 本期摊销金额为 3,572,232.43 元。

(2)截至 2011 年 6 月 30 日,本公司无形资产无账面价值高于可收回金额的情况。

12、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	15,002,504.74	63,945,382.50	16,580,000.87	72,056,434.06
交易性金融资产的公允价值变动			1,156,688.79	4,626,755.16
应付职工薪酬	138,282.15	553,128.58	699,179.09	2,835,626.45
应付未付款	5,291,728.43	21,166,913.72	4,537,225.42	18,176,762.95
抵销内部未实现利润	11,537,057.22	46,148,228.88	13,132,567.93	52,530,271.69
递延收益	3,876,458.36	15,505,833.41	4,117,708.35	16,470,833.39
合计	35,846,030.90	147,319,487.09	40,223,370.45	166,696,683.70

(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	27,067,946.63	28,848,789.80



可抵扣亏损	107,047,207.12	122,792,922.55
合计	134,115,153.75	151,641,712.35

(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	
2012 年	26,931,196.43	30,358,337.24	
2013 年	67,867,262.51	67,867,262.51	
2014 年	12,248,748.18	18,045,304.69	
合计	107,047,207.12	122,792,922.55	

13、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	78,671,772.44	2,911,765.32			81,583,537.76
二、存货跌价准备	19,328,341.44			10,533,644.74	8,794,696.70
三、固定资产减值准备	635,094.67				635,094.67
合计	98,635,208.55	2,911,765.32		10,533,644.74	91,013,329.13

14、所有权或使用权受限制的资产

项目	期末数	受限制的原因
固定资产	1,004,773,572.54	抵押借款
合计	1,004,773,572.54	

15、短期借款

(1) 短期借款分类

项目	期末数	期初数
质押借款	56,849,285.71	178,336,993.06
抵押保证借款	40,000,000.00	40,000,000.00
保证借款	1,998,802,912.98	1,873,215,388.38
信用借款	1,987,383,071.57	1,355,334,234.10
合计	4,083,035,270.26	3,446,886,615.54

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 20,295,295.47 元存款保证金作为质押。

(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	100,655,374.81	6.4716	651,401,323.62	62,299,557.71	6.6227	412,591,280.85
欧元	11,643,726.40	9.3612	108,999,251.58	12,790,042.50	8.8065	112,635,509.28
合计			760,400,575.20			525,226,790.13

(3) 截至 2011 年 6 月 30 日公司无已到期未偿还的短期借款。

16、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
合 计		5,143,130.99

17、应付票据

种 类	期末数	期初数
银行承兑汇票	1,347,962,367.13	473,000,000.00
合 计	1,347,962,367.13	473,000,000.00

18、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	917,262,256.40	795,223,917.98
1-2 年	11,276,253.20	6,400,063.80
2-3 年	4,963,144.58	3,548,970.63
3 年以上	16,031,813.30	14,597,914.25
合 计	949,533,467.48	819,770,866.66

(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。

19、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	124,944,206.80	163,079,781.53
1-2 年	6,594,938.43	1,446,477.23
合 计	131,539,145.23	164,526,258.76

(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。

20、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	179,171.98	127,685,977.56	127,865,149.54	
二、职工福利费		13,704,127.27	13,704,127.27	
三、社会保险费	7,761,204.15	11,090,836.26	13,961,244.68	4,890,795.73
其中：医疗保险费		1,827,956.56	1,715,053.84	112,902.72
基本养老保险费	7,761,204.15	8,575,383.27	11,650,439.04	4,686,148.38
失业保险费		346,010.88	299,975.76	46,035.12
工伤保险费		168,582.12	145,788.16	22,793.96
生育保险费		172,903.43	149,987.88	22,915.55
四、住房公积金		1,070,284.20	736,212.60	334,071.60
五、工会经费	77,081.89			77,081.89
六、职工教育经费	6,656,824.68		175,091.10	6,481,733.58
七、职工福利及奖励基金	35,236,734.82		5,898,353.31	29,338,381.51
八、辞退福利		2,571,475.00	2,571,475.00	
合计	49,911,017.52	156,122,700.29	164,911,653.50	41,122,064.31

注：本期因解除劳动关系给予补偿的金额为 2,571,475.00 元。

21、应交税费

项目	期末数	期初数
增值税	-380,712,948.62	-141,192,962.44
营业税	997,564.54	1,224,831.17
企业所得税	16,168,010.73	73,679,469.42
城市维护建设税	764,128.01	628,239.31
房产税	1,906,359.88	1,868,959.65
土地使用税	2,202,861.64	1,878,832.68
个人所得税	637,468.92	1,927,038.83
其他	1,115,942.01	1,301,501.69
合计	-356,920,612.89	-58,684,089.69

22、应付利息

项目	期初应付利息	本期应付利息	本期已付利息	期末应付利息
应付债券利息	3,375,342.47	20,805,479.44		24,180,821.91
合计	3,375,342.47	20,805,479.44		24,180,821.91

23、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	29,650,417.22	25,403,339.57
其他往来款	42,624,882.56	82,272,901.89
合计	72,275,299.78	107,676,241.46

(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	4,288,103.70	土地补偿款暂存	否
合计	10,220,925.98		

(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
美国斯玛特	5,932,822.28	清算款
吴家村	4,288,103.70	土地补偿费
日照港裕廊码头有限公司	1,030,940.97	运费
兖州市新兖镇财政所	1,000,000.00	暂存款
刘家村	927,112.00	土地补偿费
合计	13,178,978.95	

24、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、25)	833,000,000.00	758,000,000.00
合计	833,000,000.00	758,000,000.00

(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	310,000,000.00
保证借款	503,000,000.00	428,000,000.00
信用借款	20,000,000.00	20,000,000.00
合 计	833,000,000.00	758,000,000.00

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	5.320	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	5.320	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
建设银行兖州支行	2009-4-7	2012-4-6	6.400	人民币	70,000,000.00
合 计					390,000,000.00

25、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	430,000,000.00
保证借款	1,978,954,600.00	1,352,454,600.00
信用借款	60,000,000.00	60,000,000.00
减：一年内到期的长期借款（附注七、25）	833,000,000.00	758,000,000.00
合 计	1,635,954,600.00	1,084,454,600.00

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	
					外币金额	本币金额
中国银行兖州支行	2011-1-5	2018-7-1	6.080	人民币		75,000,000.00
中国银行兖州支行	2011-6-15	2016-6-15	6.800	人民币		72,000,000.00
中国银行兖州支行	2010-12-1	2018-7-1	5.833	人民币		70,000,000.00
中国银行兖州支行	2011-2-15	2017-12-15	6.600	人民币		70,000,000.00
中国银行兖州支行	2011-5-11	2016-12-15	6.800	人民币		62,000,000.00
合 计						349,000,000.00

26、应付债券

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期末余额	期末未摊销手续费余额
中期票据	500,000,000.00	2010-11-5	3 年	497,750,000.00	498,724,862.87	1,275,137.13
中期票据	500,000,000.00	2011-2-18	3 年	497,750,000.00	498,280,621.56	1,719,378.44
合计	1,000,000,000.00			995,500,000.00	997,005,484.43	2,994,515.57

注: 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。本公司于 2010 年 11 月 5 日、2011 年 2 月 18 日分别发行中期票据 5 亿元, 固定年利率为 4.40%、5.60%, 期限 3 年, 采用单利法按年计息, 按年付息一次。

27、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。

28、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	16,820,033.11	16,470,833.39
合计		16,820,033.11	16,470,833.39

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:		
废水深度水处理工程	15,505,833.41	16,470,833.39
纸品包装搬运机器人项目	12,705,833.41	13,670,833.39
与收益相关的政府补助:		
化机浆制浆废液零排放技术与示范项目补助	2,800,000.00	2,800,000.00
	1,314,199.70	
合计	16,820,033.11	16,470,833.39



29、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	678,393,036.00	67.51						678,393,036.00	67.51
其中：境内法人持股	678,388,236.00	67.51						678,388,236.00	67.51
境内 自然人持股	4,800.00							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	678,393,036.00	67.51						678,393,036.00	67.51
二、无限售条件股份									
1. 人民币普通股	326,417,358.00	32.49						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	326,417,358.00	32.49						326,417,358.00	32.49
三、股份总数	1,004,810,394.00	100.00						1,004,810,394.00	100.00

30、资本公积

项目	期初数	本期增加	本期减少	期末数
资本溢价	635,431,212.46			635,431,212.46
其中：投资者投入的资本	627,803,178.00			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	152,246,791.27			155,948,291.27
其中：以权益结算的股份支付	27,971,200.04	3,701,500.00		31,672,700.04

权益工具公允价值			
原制度资本公积转入	124,275,591.23		124,275,591.23
合计	787,678,003.73	3,701,500.00	791,379,503.73

注：本期其他资本公积增加系公司计提股权激励成本。

31、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	307,597,251.23			307,597,251.23
合计	307,597,251.23			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。

32、未分配利润

未分配利润变动情况

项 目	本期数	期初数	提取或分配比例
调整前上期末未分配利润	1,449,429,521.01	1,174,279,723.16	
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	1,449,429,521.01	1,174,279,723.16	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	356,331,002.67	636,379,332.95	
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	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	
转作股本的普通股股利		200,962,078.80	
期末未分配利润	1,805,760,523.68	1,449,429,521.01	

33、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	上年同期数
主营业务收入	3,991,978,722.06	3,498,781,005.24
其他业务收入		



项 目	本期发生数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
		41,313,664.18		67,441,264.31
营业收入合计	4,033,292,386.24		3,566,222,269.55	
主营业务成本		3,230,170,795.66		2,741,723,687.70
其他业务成本		22,763,040.59		28,949,440.46
营业成本合计		3,252,933,836.25		2,770,673,128.16

(2) 主营业务(分行业)

行业名称	本期发生数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
浆及纸制品	3,677,126,293.26	2,983,371,957.32	3,195,348,430.80	2,464,700,008.63
电及蒸汽	314,852,428.80	246,798,838.34	303,351,099.44	276,936,441.35
其他			81,475.00	87,237.72
合计	3,991,978,722.06	3,230,170,795.66	3,498,781,005.24	2,741,723,687.70

(3) 主营业务(分产品)

产品名称	本期发生数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
非涂布文化用纸	1,639,968,836.02	1,368,416,427.61	1,186,305,137.62	936,321,818.50
涂布包装纸板	713,498,847.35	603,391,750.39	618,121,155.45	508,197,999.61
铜版纸	949,864,757.28	737,308,840.59	1,008,135,772.21	736,768,722.28
电及蒸汽	314,852,428.80	246,798,838.34	303,351,099.44	276,936,441.35
化机浆	373,793,852.61	274,254,938.73	382,786,365.52	283,411,468.25
其他			81,475.00	87,237.72
合计	3,991,978,722.06	3,230,170,795.66	3,498,781,005.24	2,741,723,687.70

(4) 主营业务(分地区)

地区名称	本期发生数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
境内销售	3,687,004,424.73	2,913,015,773.59	3,321,576,867.46	2,566,795,178.27
境外销售	304,974,297.33	317,155,022.07	177,204,137.78	174,928,509.43

地区名称	本期发生数		上年同期数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
合计	3,991,978,722.06	3,230,170,795.66	3,498,781,005.24	2,741,723,687.70

(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 (%)
2011 年 1-6 月	1,200,527,183.51	29.77
2010 年 1-6 月	965,411,077.10	27.07

34、营业税金及附加

项 目	本期发生数	上年同期数
营业税	625,352.99	605,264.38
城市维护建设税	7,309,563.64	1,133,855.93
教育费附加	5,248,268.15	674,981.18
合 计	13,183,184.78	2,414,101.49

注：各项营业税金及附加的计缴标准详见附注五、税项。

35、销售费用

项目	本期发生数	上年同期数
运输费	116,344,605.69	91,978,799.41
业务提成	4,621,712.67	13,858,806.97
差旅费	2,993,520.87	2,583,468.86
薪酬	4,998,293.74	
其他	843,591.04	2,129,334.67
合 计	129,801,724.01	110,550,409.91

36、管理费用

项目	本期发生数	上年同期数
薪酬	21,205,605.30	27,520,049.10
折旧费	17,588,567.26	13,362,558.06
税金	11,460,411.09	10,260,719.73
业务招待费	6,181,582.55	7,203,953.39
股权激励成本摊销	3,701,500.00	5,631,850.02
排污及水资源费	4,264,217.96	4,025,337.05
土地使用权摊销	3,188,871.69	3,077,872.39



技术开发费	4,503,181.78	2,449,847.68
咨询服务	2,081,460.83	907,500.00
广告宣传费	692,576.00	1,670,748.15
差旅费	1,396,867.15	1,120,445.20
物料销耗	1,439,021.37	1,205,768.01
其他	11,309,926.26	20,700,789.85
合计	89,013,789.24	99,137,438.63

37、财务费用

项目	本期发生数	上年同期数
利息支出	267,630,448.94	153,897,102.93
减：利息收入	4,726,813.99	2,676,951.56
减：利息资本化金额	46,875,918.37	13,538,567.52
汇兑损益	-13,375,791.31	-228,521.32
减：汇兑损益资本化金额		
其他	23,512,141.20	7,706,146.20
合计	226,164,066.47	145,159,208.73

38、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	上年同期数
衍生金融工具产生的公允价值变动收益	5,143,130.99	-908,556.42
合计	5,143,130.99	-908,556.42

39、投资收益

(1) 投资收益项目明细

项目	本期发生数	上年同期数
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	68,182,504.16	82,096,991.05
处置长期股权投资产生的投资收益		
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	-5,143,130.99	-15,426,669.31

项目	本期发生数	上年同期数
合计	63,039,373.17	66,670,321.74

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	上年同期数	增减变动原因
万国纸业太阳白卡纸有限公司	23,942,231.21	1,442,030.60	联营企业业绩增加
山东国际纸业太阳纸板有限公司	41,267,756.57	75,746,883.61	联营企业业绩减少
合计	65,209,987.78	77,188,914.21	

注：万国纸业太阳白卡纸有限公司 2011 年 1-6 月净利润 67,447,159.14 元，按股权比例公司应享有 2011 年 1-6 月收益 30,351,221.61 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 23,942,231.21 元。

40、资产减值损失

项目	本期发生数	上年同期数
坏账损失	2,911,765.32	35,620,500.38
合计	2,911,765.32	35,620,500.38

41、营业外收入

项目	本期发生数	上年同期数	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	2,392,964.44	5,397,239.29	2,392,964.44
其中：固定资产处置利得	2,392,964.44	15,607.07	2,392,964.44
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）	86,096,864.98	15,908,299.98	86,096,864.98
其他	529,470.11	859,309.72	529,470.11
合计	89,019,299.53	22,164,848.99	89,019,299.53

其中，政府补助明细：

项目	本期发生数	上年同期数	说明
财政补助资金	347,000.00	1,698,800.00	
污水治理资金	5,080,000.00		
废水深度水处理工程	964,999.98	964,999.98	

项目	本期发生数	上年同期数	说明
奖励基金	827,000.00	568,000.00	
财政贴息	78,864,865.00	12,526,500.00	
其他	13,000.00	150,000.00	
合计	86,096,864.98	15,908,299.98	

42、营业外支出

项目	本期发生数	上年同期数	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	12,394.61	627,896.49	12,394.61
其中：固定资产处置损失	12,394.61	627,896.49	12,394.61
赔款支出	177,980.72		177,980.72
公益性捐赠支出		964,844.00	
其他	1,495,748.40	980,762.29	1,495,748.40
合计	1,686,123.73	2,573,502.78	1,686,123.73

43、所得税费用

项目	本期发生数	上年同期数
按税法及相关规定计算的当期所得税	61,761,383.14	72,057,195.45
递延所得税调整	4,377,339.55	-806,260.80
合计	66,138,722.69	71,250,934.65

44、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		上年同期数	
	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	0.35	0.35	0.35	0.35
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.29	0.29	0.35	0.35

(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	356,331,002.67	348,766,704.82
其中：归属于持续经营的净利润	356,331,002.67	348,766,704.82
归属于终止经营的净利润		
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	291,445,131.82	350,199,435.87
其中：归属于持续经营的净利润	291,445,131.82	350,199,435.87
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 2011 年 6 月 30 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 元高于本本报告期的平均市场价格，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。

45、其他综合收益

项 目	本期发生数	上年同期数
外币财务报表折算差额	-1,635,088.82	-159,750.59
合 计	-1,635,088.82	159,750.59

46、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	上年同期数
收到的政府补助	85,131,865.00	14,943,300.00
其他	19,945,947.96	8,739,637.64
合计	105,077,812.96	23,682,937.64

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本期发生数	上年同期数
业务提成	4,621,712.67	13,858,806.97
业务招待费	6,181,582.55	6,952,859.91
差旅费	4,390,388.02	3,417,464.05
水资源费	2,495,060.96	2,255,758.05
排污费	1,769,157.00	1,769,579.00
审计费		550,000.00
广告宣传费	692,576.00	1,708,818.15
物料消耗	1,439,021.37	1,205,768.01
保险费	1,942,392.30	1,843,240.74
办公费	822,560.22	866,092.99
咨询服务费	2,081,460.83	2,492,400.00
修理费	108,332.54	283,184.73
会议费、技术开发费	4,503,181.78	2,298,822.19
其他	19,861,420.41	23,836,637.95
合计	50,908,846.65	63,339,432.74

(3) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	本期发生数	上年同期数
银行借款手续费及其他	54,657,177.07	9,193,273.47
银行贷款、承兑汇票保证金	241,899,834.30	64,041,316.29
合计	296,557,011.37	73,234,589.76

47、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	上年同期数
1、将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	408,660,977.44	416,769,659.13
加: 资产减值准备	2,911,765.32	35,620,500.38
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	274,327,237.66	220,767,182.12
无形资产摊销	3,572,232.43	3,294,224.99
长期待摊费用摊销		18,595.74
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)	-2,380,569.83	-4,591,937.11



项目	本期金额	上年同期数
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)	-5,143,130.99	908,556.42
财务费用 (收益以“-”号填列)	257,924,051.68	147,836,160.29
投资损失 (收益以“-”号填列)	-63,039,373.17	-66,670,321.74
递延所得税资产减少 (增加以“-”号填列)	4,377,339.55	-806,260.80
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)	-668,190,459.54	-373,287,062.37
经营性应收项目的减少 (增加以“-”号填列)	-207,009,606.44	-170,095,893.91
经营性应付项目的增加 (减少以“-”号填列)	619,305,717.05	217,841,679.17
其他		
经营活动产生的现金流量净额	625,316,181.16	427,605,082.31

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	1,100,722,026.75	544,328,685.41
减: 现金的期初余额	763,369,046.90	558,266,515.60
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	337,352,979.85	-13,937,830.19

(2) 现金及现金等价物的构成

项目	期末数	期初数
一、现金	1,100,722,026.75	544,328,685.41
其中: 库存现金	1,109,103.24	705,577.77
可随时用于支付的银行存款	820,509,923.51	319,377,263.97
可随时用于支付的其他货币资金	279,103,000.00	224,245,843.67
二、现金等价物		
其中: 三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	1,100,722,026.75	544,328,685.41

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 (%)
上海东升新材料有限公司	采购材料	市场价	37,884,967.22	0.92	38,974,697.57	1.19

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	4,535,706.37	0.11		
万国纸业太阳白卡纸有限公司	销电、蒸汽、浆	市场价	421,963,412.90	10.57	446,144,735.77	12.51
山东国际纸业太阳纸板有限公司	销电、蒸汽、浆	市场价	277,790,535.67	6.96	103,834,303.58	2.91

(2) 关联租赁情况

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 585,900.00 元。

(3) 关联担保情况

①截至 2011 年 6 月 30 日，兖州市金太阳投资有限公司为本公司 2,466,594,426.78 元人民币、44,902,156.85 美元、31,691,940.90 欧元的银行贷款、承兑汇票及信用证提供了担保，其中 15,000.00 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 2011 年 6 月 30 日，公司实际控制人李洪信先生为本公司 592,030,000.00 元人民币、44,385,895.36 美元、2,030,564.80 欧元的银行贷款、承兑汇票及信用证提供了担保。

(4) 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，2011 年 1-6 月收取 6,635,253.77 元、2010 年 1-6 月收取 6,522,085.66 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，2011 年 1-6 月、2010 年 1-6 月分别收取水处理、租赁费等综合服务费 13,822,149.16 元、12,256,464.10 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	1,442,751.51	72,137.58		
山东国际纸业太阳纸板有限公司	340,321.34	17,016.07		
合计	1,783,072.85	89,153.65		
应收票据：				
万国纸业太阳白卡纸有限公司	9,894,269.25		61,889,695.27	



山东国际纸业太阳纸板有限公司	67,124,286.86		21,705,139.75	
合 计	77,018,556.11		83,594,835.02	
其他应收款:				
山东圣德国际酒店有限公司	805,858.67	4,0292.93	1,164,424.44	58,221.22
合 计	805,858.67	4,0292.93	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:		
上海东升新材料有限公司	838,364.76	6,396,848.04
合 计	838,364.76	9,361,284.87
预收款项:		
万国纸业太阳白卡纸有限公司	40,000,000.00	22,603,785.09
山东国际纸业太阳纸板有限公司		21,595,511.26
合 计	40,000,000.00	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 26 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	31,672,700.04
以权益结算的股份支付确认的费用总额	3,701,500.00

(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	31,672,700.04
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 万股*[1+1]=2546.88 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 元/股-0.2 元/股]/[1+1]=11.97 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 2011 年 6 月 30 日，公司为控股子公司 58,985.00 万元人民币银行贷款提供了担保，担保贷款期间为 2011 年 1 月 1 日-2015 年 7 月 21 日。

2、截至 2011 年 6 月 30 日，公司控股子公司之间为银行贷款提供担保 34,800.00 万元，担保期间为 2011 年 1 月 1 日-2014 年 1 月 15 日。

3、截至 2011 年 6 月 30 日，公司控股子公司为本公司 114,000.00 万元人民币银行贷款提供了担保，担保期间 2011 年 1 月 1 日-2017 年 6 月 23 日。

4、截至 2011 年 6 月 30 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 2011 年 6 月 30 日已付 106,355.50 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 2011 年 6 月 30 日公司已支付投资款 21,360,875.11 美元。

3、截至 2011 年 6 月 30 日，公司为采购材料及设备开立尚未结算的信用证金额为 193,043,180.00 元人民币、96,791,200.00 美元、36,151,816.00 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 6 月 30 日第四届董事会十八次会议审议通过, 公司拟继续为子公司兖州天章纸业有限公司在中国农业银行兖州支行银行承兑汇票提供连带责任担保, 担保额度 7,000.00 万元, 额度暂未实施; 公司拟继续为子公司兖州中天纸业有限公司在中国农业银行兖州支行流动资金贷款提供连带责任担保, 担保额度 2,000.00 万元, 额度暂未实施; 公司拟继续为子公司兖州合利纸业有限公司在中国农业银行兖州支行流动资金贷款、银行承兑汇票提供连带责任担保, 担保金额分别为 3,000.00 万元、3,500.00 万元, 额度暂未实施。

(2) 经公司 2011 年 6 月 30 日第四届董事会十八次会议审议通过, 控股子公司兖州天章纸业有限公司为兖州中天纸业有限公司在中国银行兖州支行申请的贷款, 提供连带责任担保, 贷款额度为 10,000.00 万元, 2011 年 8 月 19 日使用 9,000 万元。

2、资产负债表日后利润分配情况说明

根据 2011 年 5 月 21 日经本公司 2010 年度股东大会批准的《公司 2010 年度利润分配方案》, 本公司于 2011 年 7 月 12 日以 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、广西太阳纤维有限公司, 2011 年 3 月 18 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》, 同意公司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。

根据该公司项目进展情况需要，先期注资 6,000.00 万元，并取得了广西壮族自治区防城港市工商行政管理局核准颁发了广西太阳纤维有限公司营业执照，注册号为：450600200019304(1-1)。

3、2011 年 4 月 19 日，公司 2011 年第二次临时股东大会审议通过了公司《关于向特定对象非公开发行 A 股股票方案的议案》。非公开发行股票的申请文件已上报至中国证监会，公司本次非公开发行股票事宜正在积极推进过程中。

4、公司 2011 年 4 月 19 日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》，公司拟以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。太阳纸业有限公司拟通过淘汰现有生产线方式整理出合作土地，并于 2011 年 5 月 11 日按照《国务院关于进一步淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7 号）和《关于下达 2011 年工业行业淘汰落后产能目标任务的通知》（工信部产业[2011]161 号）要求，对太阳纸业有限公司拟淘汰的两条生产线及配套设施进行了申报。截至 2011 年 6 月 30 日，太阳纸业有限公司生产经营正常，淘汰工作将根据“40 万吨食品包装卡纸项目”的工作进度以及库存原材料消耗情况在国家规定的淘汰期限内完成。

十四、母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	52,601,450.22	100.00	7,093,959.97	13.49
组合小计	52,601,450.22	100.00	7,093,959.97	13.49
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	52,601,450.22	100.00	7,093,959.97	13.49

(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	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

(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	45,589,744.44	86.67	25,760,727.58	80.42
1 至 2 年	1,484,218.18	2.82	276,360.78	0.86
2 至 3 年	515,938.77	0.98	1,400,923.33	4.37
3 至 4 年	1,027,232.43	1.95	78,899.99	0.25
4 至 5 年	94,481.70	0.18	162,309.73	0.51
5 年以上	3,889,834.70	7.40	4,352,422.82	13.59
合计	52,601,450.22	100.00	32,031,644.23	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	45,589,744.44	86.67	2,279,487.22	25,760,727.58	80.42	1,288,036.38
1 至 2 年	1,484,218.18	2.82	148,421.82	276,360.78	0.86	27,636.08
2 至 3 年	515,938.77	0.98	103,187.75	1,400,923.33	4.37	280,184.67
3 至 4 年	1,027,232.43	1.95	616,339.46	78,899.99	0.25	47,339.99
4 至 5 年	94,481.70	0.18	56,689.02	162,309.73	0.51	97,385.84
5 年以上	3,889,834.70	7.40	3,889,834.70	4,352,422.82	13.59	4,352,422.82
合计	52,601,450.22	100.00	7,093,959.97	32,031,644.23	100.00	6,093,005.78

(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 (%)
兖州市热力公司	客户	9,212,563.83	1 年以内	17.51
济宁供电公司	客户	6,474,206.97	1 年以内	12.31
中山富洲纸塑制品有限公司	客户	3,313,640.86	1-2 年	6.30
高等教育出版社	客户	2,816,798.68	1 年以内	5.35
北京金鹰包装制作有限公司	客户	1,008,149.73	1 年以内	1.92
合计		22,825,360.07		43.39

(6) 本报告期末应收账款中无应收关联方的款项。

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	19,812,561.32	1.95	11,017,130.45	55.61
应收子公司款项	997,790,522.47	98.05		
组合小计	1,017,603,083.79	100.00	11,017,130.45	1.08
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	1,017,603,083.79	100.00	11,017,130.45	1.08

(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	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
----	----------------	--------	---------------	------

(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	1,001,210,419.83	98.39	566,775,913.00	97.59
1 至 2 年	4,799,438.74	0.47	2,000.00	0.00
2 至 3 年	154,872.75	0.02	2,091,210.05	0.36
3 至 4 年	2,005,889.05	0.20	1,057,091.32	0.18
4 至 5 年	751,949.25	0.07	625,682.22	0.11
5 年以上	8,680,514.17	0.85	10,194,870.96	1.76
合计	1,017,603,083.79	100.00	580,746,767.55	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	3,419,897.36	17.26	170,994.87	4,783,963.04	25.51	239,198.15
1 至 2 年	4,799,438.74	24.22	479,943.88	2,000.00	0.01	200.00
2 至 3 年	154,872.75	0.78	30,974.55	2,091,210.05	11.15	418,242.01
3 至 4 年	2,005,889.05	10.13	1,203,533.43	1,057,091.32	5.63	634,254.79
4 至 5 年	751,949.25	3.80	451,169.55	625,682.22	3.34	375,409.33
5 年以上	8,680,514.17	43.81	8,680,514.17	10,194,870.96	54.36	10,194,870.96
合计	19,812,561.32	100.00	11,017,130.45	18,754,817.59	100.00	11,862,175.24

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 152,872.75 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 (%)
兖州合利纸业有限公司	子公司	410,942,879.14	1 年以内	40.38
兖州中天纸业有限公司	子公司	197,995,399.42	1 年以内	19.46



太阳纸业有限公司	子公司	185,021,981.26	1 年以内	18.18
兖州永悦纸业有限公司	子公司	138,405,022.17	1 年以内	13.60
兖州华茂纸业有限公司	子公司	44,092,739.41	1 年以内	4.33
合 计		976,458,021.40		95.95

(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 (%)
兖州合利纸业有限公司	子公司	410,942,879.14	40.38
兖州中天纸业有限公司	子公司	197,995,399.42	19.46
太阳纸业有限公司	子公司	185,021,981.26	18.18
兖州永悦纸业有限公司	子公司	138,405,022.17	13.60
兖州华茂纸业有限公司	子公司	44,092,739.41	4.33
兖州朝阳纸业有限公司	子公司	18,582,513.96	1.83
太阳纸业控股老挝有限责任公司	子公司	2,644,749.61	0.26
广西太阳纤维有限公司	子公司	105,237.50	0.01
山东圣德国际酒店有限公司	同一母公司	805,858.67	0.08
合 计		998,596,381.14	98.13

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	1,474,147,110.78	161,848,610.11		1,635,995,720.89
对合营企业投资				
对联营企业投资	527,716,040.06	70,086,325.49		597,802,365.55
其他股权投资				
减：长期股权投资减值准备				
合 计	2,001,863,150.84	231,934,935.60		2,233,798,086.44

(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
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	65,101,548.94		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
太阳纸业控股老挝有限责任公司	成本法	141,027,379.31	39,376,639.20	101,650,740.11	141,027,379.31
越南太阳控股有限公司	成本法	719,315.02	521,445.02	197,870.00	719,315.02
广西太阳纤维有限公司	成本法	60,000,000.00		60,000,000.00	60,000,000.00
万国纸业太阳白卡纸有限公司	权益法	76,050,000.00	206,927,227.53	23,942,231.21	230,869,458.74
山东国际纸业太阳纸板有限公司	权益法	105,318,000.00	287,816,102.39	43,171,577.90	330,987,680.29
兖州高旭化工有限公司	权益法	1,218,750.00	1,949,426.78	-434,084.98	1,515,341.80
上海东升新材料有限公司	权益法	3,731,807.50	31,023,283.36	3,406,601.36	34,429,884.72
合 计			2,001,863,150.84	231,934,935.60	2,233,798,086.44

(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				55,408,000.00
兖州合利纸业有限公司	75.00	75.00				103,500,000.00
兖州中天纸业有限公司	75.00	75.00				43,500,000.00
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				35,250,000.00
兖州华茂纸业有限公司	75.00	75.00				8,250,000.00
青岛太阳工贸有限公司	100.00	100.00				
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				
广西太阳纤维有限公司	100.00	100.00				
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				
合 计						245,908,000.00

(3) 截至 2011 年 6 月 30 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。

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	1,696,426,897.91	1,527,613,786.92
其他业务收入	283,782,959.72	135,088,994.65
营业收入合计	1,980,209,857.63	1,662,702,781.57
主营业务成本	1,435,079,421.22	1,329,174,810.72
其他业务成本	259,684,588.06	114,674,197.68
营业成本合计	1,694,764,009.28	1,443,849,008.40

(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	965,369,687.27	831,727,058.46	864,681,880.42	729,434,932.97
电及蒸汽	731,057,210.64	603,352,362.76	662,931,906.50	599,739,877.75
合计	1,696,426,897.91	1,435,079,421.22	1,527,613,786.92	1,329,174,810.72

(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	353,544,064.41	320,992,921.90	342,158,848.57	281,366,159.64
电、蒸汽及热力	731,057,210.64	603,352,362.76	662,931,906.50	599,739,877.75
化机浆	611,825,622.86	510,734,136.56	522,523,031.85	448,068,773.33
合计	1,696,426,897.91	1,435,079,421.22	1,527,613,786.92	1,329,174,810.72

(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	1,696,426,897.91	1,435,079,421.22	1,527,613,786.92	1,329,174,810.72
合计	1,696,426,897.91	1,435,079,421.22	1,527,613,786.92	1,329,174,810.72

(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（%）
2011 年 1-6 月	1,233,192,665.46	62.28
2010 年 1-6 月	991,992,478.93	59.66

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	245,908,000.00	250,982,000.00
权益法核算的长期股权投资收益	70,086,325.49	88,170,227.82
处置长期股权投资产生的投资收益		55,755.09
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	-4,237,434.87	
合 计	311,756,890.62	339,207,982.91

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	55,408,000.00	48,482,000.00
兖州中天纸业有限公司	43,500,000.00	112,500,000.00
兖州永悦纸业有限公司	35,250,000.00	
兖州华茂纸业有限公司	8,250,000.00	
兖州合利纸业有限公司	103,500,000.00	90,000,000.00
合 计	245,908,000.00	250,982,000.00

(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
万国纸业太阳白卡纸有限公司	23,942,231.21	1,442,030.60	营业利润增加
山东国际纸业太阳纸板有限公司	43,171,577.90	81,820,120.38	营业利润减少
合 计	67,113,809.11	83,262,150.98	

注：①对万国纸业太阳白卡纸有限公司投资收益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。详见本附注七、39 (2)。

②山东国际纸业太阳纸板有限公司 2011 年 1-6 月净利润 91,706,125.72 元，按股权比例公司应享有 2011 年 1-6 月收益 41,267,756.57 元，以前年度未实现关联交易本期确认 1,903,821.33 元，调整后确认投资收益 43,171,577.90 元。

6、现金流量表补充资料

项目	本期数	上期数
1、将净利润调节为经营活动现金流量：		



项目	本期数	上期数
净利润	435,081,481.31	413,369,244.62
加：资产减值准备	155,909.40	7,396,532.15
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	100,481,117.93	90,694,901.25
无形资产摊销	1,834,184.58	1,836,601.22
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-1,043,573.56	96,393.78
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	7,611,831.78
财务费用（收益以“-”号填列）	93,757,931.58	54,372,370.81
投资损失（收益以“-”号填列）	-311,756,890.62	-339,207,982.91
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	931,934.29	-843,436.14
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）	-53,118,789.51	-394,329,091.28
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-462,714,051.35	-456,911,574.68
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	160,843,774.43	344,355,277.00
其他		
经营活动产生的现金流量净额	-39,784,406.39	-271,558,932.40

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	462,768,751.27	256,821,105.19
减：现金的期初余额	416,255,465.85	359,991,505.45
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	46,513,285.42	-103,170,400.26

十五、补充资料

1、非经常性损益明细表

单位：元

项 目	本期数	上期数
非流动性资产处置损益	2,380,569.83	4,591,937.11
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）	86,096,864.98	15,908,899.98
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		
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		-23,574,132.69
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	-1,144,259.01	-908,890.88
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小 计	87,333,175.80	-3,982,186.48
所得税影响额	2,388,142.81	368,897.18
少数股东权益影响额（税后）	20,059,162.14	-2,918,952.61
合 计	64,885,870.85	-1,432,731.05

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	9.56	0.35	0.35
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	7.82	0.29	0.29

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 = $356,331,002.67 / (3,548,492,357.72 + 356,331,002.67 \div 2 + 3,701,500.00 \div 2 - 1,635,009.82 \div 2) = 9.56\%$



加权平均净资产收益率(扣除非经常损益) = $291,445,131.82 / (3,548,492,357.72 + 356,331,002.67 \div 2 + 3,701,500.00 \div 2 - 1,635,009.82 \div 2) = 7.82\%$

(2) 基本每股收益和稀释每股收益的计算见附注七、44。

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) 货币资金 2011 年 6 月 30 日期末数为 1,425,561,861.05 元,比期初数增加 68.44%,主要原因是本期承兑汇票及信用证保证金增加较大。

(2) 预付账款 2011 年 6 月 30 日期末数为 880,314,180.68 元,比期初数增加 69.89% 元,主要原因是预付原材料款增加所致。

(3) 存货 2011 年 6 月 30 日期末数为 1,428,269,082.12 元,比期初数增加 90.55%,主要原因是本期产量增加导致材料、产成品库存增加。

(4) 在建工程 2011 年 6 月 30 日期末数为 2,575,924,507.78 元,比期初数增加 102.70%,主要原因是公司本期工程项目投入增加所致。

(5) 无形资产 2011 年 6 月 30 日期末数为 440,915,118.09 元,比期初数增加 44.83%,主要原因是本期公司控股子公司兖州永悦纸业有限公司土地使用权增加所致。

(6) 应付票据 2011 年 6 月 30 日期末数 1,347,962,367.13 元,比期初数增加 184.98%,主要原因是本期以票据结算的业务增加所致。

(7) 应交税费 2011 年 6 月 30 日期末数 -356,920,612.89 元,比期初数减少 508.21%,主要原因是公司期末尚未抵扣的增值税进项税增加及应交所得税款减少所致。

(8) 应付利息 2011 年 6 月 30 日期末数 24,180,821.91 元,比期初数增加 616.40%,主要原因是本期计提中期票据利息所致。

(9) 其他应付款 2011 年 6 月 30 日期末数 72,275,299.78 元,比期初数减少 32.88%,主要原因是本期支付子公司太阳纸业有限公司外方股东退股款所致。

(10) 长期借款 2011 年 6 月 30 日期末数 1,635,954,600.00 元,比期初数增加 50.86%,主要原因是本期工程项目增加导致借款增加。

(11) 应付债券 2011 年 6 月 30 日期末数 997,005,484.43 元,比期初数增加 100.21%,系公司本期新增 3 年期中期票据。

(12) 营业税金及附加 2011 年 1-6 月本期发生数为 13,183,184.78 元,比上期数增加 446.09%,主要原因是本期城市维护建设税及教育费附加增加所致。

(13) 财务费用 2011 年 1-6 月本期发生数为 226,164,066.47 元,比上期数增加 55.80%,主要原因是本期公司银行借款额增加及利率提高所致。

(14) 资产减值损失 2011 年 1-6 月本期发生数为 2,911,765.32 元, 比上期数减少 91.83%, 主要原因是由于本期计提坏账准备减少所致。

(15) 公允价值变动收益 2011 年 1-6 月本期发生数为 5,143,130.99 元, 比上期数增加 666.08%, 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。

(16) 营业外收入 2011 年 1-6 月本期发生数为 89,019,299.53 元, 比上期数增加 301.62%, 主要原因是本期政府补助增加所致。

(17) 营业外支出 2011 年 1-6 月本期发生数为 1,686,123.73 元, 比上期数减少 34.48%, 主要原因是本期资产处置损失及公益性捐赠减少所致。

(18) 收到其他与经营活动有关的现金本期发生数为 105,077,812.96 元, 比去年同期数增加 343.69%, 主要原因是本期收到的政府补助增加所致。

(19) 支付的其他与筹资活动有关的现金本期发生数为 296,557,011.37 元, 比去年同期数增加 304.94%, 主要原因是本期支付的银行承兑汇票及信用证保证金增加所致。



第八节 备查文件目录

- 一、载有董事长李洪信先生签名的半年度报告原件。
- 二、载有法定代表人李洪信先生、主管会计工作负责人牛宜美女士、会计机构负责人李辉女士签名并盖章的财务报告原件。
- 三、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的原件。
- 四、其他相关资料。
- 五、以上文件均齐备、完整，并备于公司证券部以供查阅。

山东太阳纸业股份有限公司

董事长：李洪信

二〇一一年八月二十七日