



山东太阳纸业股份有限公司

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

2011 年年度报告



证券代码： 002078
证券简称： 太阳纸业

披露日期： 2012 年 4 月 25 日

重要提示

1、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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

3、公司全体董事均亲自出席了本次审议年度报告的董事会。

4、中瑞岳华会计师事务所有限公司为本公司 2011 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

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

目 录

第一节	公司基本情况简介	4
第二节	会计数据和业务数据摘要	6
第三节	股本变动及股东情况	8
第四节	董事、监事、高级管理人员和员工情况	12
第五节	公司治理结构	17
第六节	内部控制	29
第七节	股东大会情况介绍	35
第八节	董事会报告	36
第九节	监事会报告	58
第十节	重要事项	61
第十一节	财务报告	80
第十二节	备查文件目录	181

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、登载年度报告的互联网网址、年度报告备置地点

信息披露报纸：《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》

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

年度报告备置地点：公司证券部

六、公司股票上市交易所、股票简称和股票代码

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：太阳纸业

股票代码：002078

七、其他有关资料：

公司首次注册登记日期：2000年4月26日



公司最近一次变更注册登记日期：2010年7月14日

公司注册登记地点：山东省工商行政管理局

企业法人营业执照注册号：370000228006169

税务登记号码：370882706094280

公司组织机构代码：70609428-0

公司聘请的境内会计师事务所名称：中瑞岳华会计师事务所有限公司

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

第二节 主要财务数据和指标

一、 2011 年度主要会计数据

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入 (元)	8,762,342,978.49	8,037,044,178.98	9.02%	5,960,730,497.54
营业利润 (元)	353,084,976.85	862,099,050.64	-59.04%	707,932,629.65
利润总额 (元)	617,923,117.58	903,661,382.63	-31.62%	644,385,628.65
归属于上市公司股东的净利润 (元)	499,327,975.97	636,379,332.95	-21.54%	478,824,331.84
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 (元)	259,213,893.87	613,963,962.08	-57.78%	457,184,265.44
经营活动产生的现金流量净额 (元)	1,061,845,662.94	1,258,542,059.43	-15.63%	492,861,712.99
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额 (元)	15,187,762,579.44	11,595,607,686.31	30.98%	9,278,759,015.08
负债总额 (元)	10,660,080,274.72	7,374,311,164.45	44.56%	5,601,111,821.32
归属于上市公司股东的所有者权益 (元)	3,883,088,985.79	3,548,492,357.72	9.43%	2,994,641,754.72
总股本 (股)	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00	0.00%	502,405,197.00

二、 2011 年度主要财务指标

单位：元

	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元/股)	0.50	0.63	-20.63%	0.48
稀释每股收益 (元/股)	0.50	0.63	-20.63%	0.48
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.26	0.61	-57.38%	0.45
加权平均净资产收益率 (%)	13.39%	19.47%	-6.08%	17.11%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	6.95%	18.79%	-11.84%	16.33%
每股经营活动产生的现金流量净额 (元/股)	1.06	1.25	-15.20%	0.98
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元/股)	3.86	3.53	9.35%	5.96
资产负债率 (%)	70.19%	63.60%	6.59%	60.36%



三、 2011 年度非经常性损益项目

单位：元

非经常性损益项目	2011 年金额	附注	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	83,916,278.13		3,914,204.12	14,609,138.90
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	126,117,598.29		40,967,199.96	12,908,899.98
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	55,632,714.50		0.00	0.00
债务重组损益	-2,928,301.77		0.00	0.00
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	14,011,963.04		-15,125,714.84	-7,238,906.96
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,099,851.58		-3,240,422.82	-3,559,979.65
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	0.00		0.00	5,643,390.71
所得税影响额	-18,946,739.09		-5,954,442.80	-2,471,738.42
少数股东权益影响额	-19,789,282.58		1,854,547.25	1,749,261.84
合计	240,114,082.10	-	22,415,370.87	21,640,066.40

第三节 股本变动及股东情况

一、 股份变动情况表

(一) 报告期内股份变动情况表

报告期内公司股本未发生变化。

(二) 有限售条件股份情况

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
兖州市金太阳投资有限公司	678,388,236	0	0	678,388,236	追加承诺	2012年9月9日
杨林娜	4,800	0	0	4,800	高管股份	在任监事一年内转让不超过持有股份的25%
合计	678,393,036	0	0	678,393,036		

(三) 股票发行与上市情况

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

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

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

3、 2007 年 11 月 16 日，公司限售股份持有人持有的部分限售流通股 1907.9341 股



在限售期满后上市流通，公司股份总数不变，但股本结构发生变化，其中有限售条件的股份 242,281,514 万股，占股份总数的 67.51%，无限售条件的股份为 11,657.9341 万股，占股份总数的 32.49 %。

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

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

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

7、经 2009 年度股东大会审议通过，以 2009 年 12 月 31 日公司总股本 502,405,197 股为基础，向全体股东每 10 股送 4 股（含税），派现 2.00 元（含税），合计分配股利 301,443,118.20 元，按照税法及国家有关规定应交纳的个人所得税由公司代扣代缴；同时，以 2009 年 12 月 31 日公司总股本 502,405,197 股为基础，向全体股东以资本公积按每 10 股转增股本 6 股转增股本，合计转增 301,443,118 股。本次分红前本公司总股本为 502,405,197 股，分红后总股本增至 1,004,810,394 股。

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

9、经 2010 年度股东大会审议通过，以 2010 年 12 月 31 日公司总股本 1,004,810,394.00 股为基础，向全体股东每 10 股派现 1.50 元（含税），合计分配股利 150,721,559.10 元，按照税法及国家有关规定应交纳的个人所得税由公司代扣代缴。

10、公司无内部职工股。

二、公司股东变动及股东情况

（一）前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

股东总数						54,897
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	质押或冻结的股份	



				份数量	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	236,420,000
兖州市东方投资有限公司	境内非国有法人	1.98%	19,876,240	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
平安信托有限责任公司—新价值成长一期	境内非国有法人	0.46%	4,633,609	0	0
兖州市阳光纸制品有限公司	境内非国有法人	0.45%	4,495,015	0	0
兖州市天阳再生资源回收有限公司	境内非国有法人	0.43%	4,338,302	0	0
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	0.37%	3,686,416	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	19,876,240		人民币普通股		
兖州市旭东浆纸销售有限公司	16,831,638		人民币普通股		
博时价值增长证券投资基金	8,778,364		人民币普通股		
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		
平安信托有限责任公司—新价值成长一期	4,633,609		人民币普通股		
兖州市阳光纸制品有限公司	4,495,015		人民币普通股		
兖州市天阳再生资源回收有限公司	4,338,302		人民币普通股		
中国建设银行—中小企业板交易型开放式指数基金	3,686,416		人民币普通股		
挪威中央银行	3,062,078		人民币普通股		
中国太平洋财产保险—传统—普通保险产品-013C-CT001 深	2,999,960		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，博时价值增长证券投资基金和博时价值增长贰号证券投资基金同属博时基金管理有限公司；其他股东之间未知是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。				

(二) 控股股东及实际控制人变更情况

1、控股股东

公司控股股东为兖州市金太阳投资有限公司（以下简称“金太阳投资”），注册资本为人民币 7,948 万元，注册地址为兖州市兴隆庄镇驻地，经营范围为对外投资、企业管理、企业管理；房地产开发；物业管理。

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。

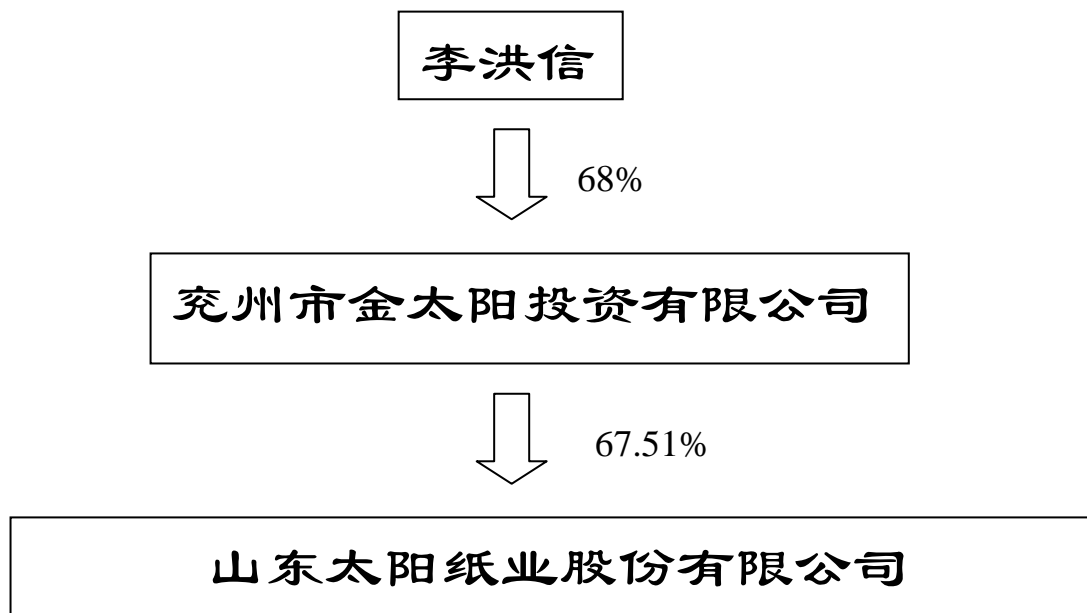
2、实际控制人情况

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

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

报告期内，公司实际控制人没有发生变化。

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



(三) 公司无其他持股在10%以上(含10%)的法人股东

第四节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、董事、监事、高级管理人员情况

(一) 董事、监事和高级管理人员持股变动情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬
李洪信	董事长、总经理	男	59	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		102,623.50	否
白懋林	副董事长、常务副总经理	男	44	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		102,373.50	否
曹春昱	独立董事	男	48	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		50,000.00	否
刘学恩	独立董事	男	50	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		50,000.00	否
王晨明	独立董事	女	38	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		50,000.00	否
刘泽华	董事、副总经理	男	41	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		171,891.10	否
张文	董事	男	48	2009年06月29日	2012年06月28日	0	0		52,199.50	否
姜凤伟	监事会召集人	男	53	2009年05月18日	2012年05月17日	0	0		55,976.00	否
曹衍军	监事	男	40	2009年05月18日	2012年05月17日	0	0		116,953.00	否
杨林娜	监事	女	37	2009年05月18日	2012年05月17日	6,400	6,400		47,407.88	否
应广东	副总经理、总工程师	男	47	2009年08月06日	2012年08月05日	0	0		498,600.00	否
李纪飞	副总经理	男	55	2009年08月06日	2012年08月05日	0	0		92,533.50	否



苏秉芬	副总经理	男	50	2009年08月06日	2012年08月05日	0	0		92,218.50	否
陈昭军	副总经理、董事会秘书	男	50	2009年08月06日	2012年08月05日	0	0		97,401.70	否
牛宜美	财务总监	女	56	2009年08月06日	2012年08月05日	0	0		62,593.00	否
王宗良	总经济师	男	47	2010年01月18日	2012年08月05日	0	0		62,388.50	否
陈文俊	副总经理	男	49	2009年08月06日	2012年08月05日	0	0		91,948.50	否
合计	-	-	-	-	-	6,400	6,400	-	1,797,108.20	-

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

1、现任董事、监事、高级管理人员的最近五年的主要工作经历

(1) 董事

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

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

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

刘学恩先生，大学学历。曾在兖州矿务局鲍店煤矿担任宣传干事、《兖州日报》执行



编辑、记者。2005年至今任《今日兖州》主编。现任山东太阳纸业股份有限公司独立董事。

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

刘泽华先生，大学学历，学士学位，1995年加入公司，历任公司工艺员、技术科长、技术处长、兖州天颐纸业有限公司总经理，公司副总工程师，2002年1月任生产经理，2007年10月至今任公司副总经理。2008年5月26日增补为公司第三届董事会董事。现任公司第四届董事会董事、副总经理。

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

(2) 监事

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

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

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

(3) 高级管理人员

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

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

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

李纪飞先生，大学学历，工程师。1982年加入兖州造纸厂，历任工艺员、车间主任、



厂长。现任公司副总经理。

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

苏秉芬先生，大学学历，工程师。1993年加入本公司，历任技术员、技术科长、车间主任、副厂长。现任公司副总经理，工会主席。

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

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

2、现任董事、监事、高级管理人员在其它单位的任职情况：

(1) 现任董事、监事、高级管理人员在股东单位的任职情况

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

(2) 现任董事、监事、高级管理人员在其它单位的任职情况

姓名	任职的股东单位	职务	任职期间
李洪信	兖州合利纸业有限公司	董事长	2003年12月至今
	兖州天章纸业有限公司	董事长	2000年12月至今
	兖州华茂纸业有限公司	董事长	2008年1月至今
	兖州朝阳纸业有限公司	董事长	2007年4月至今
	青岛太阳工贸有限公司	董事	2004年4月至今
	太阳纸业有限公司	董事长	1993年2月至今
	兖州中天纸业有限公司	董事长	2006年5月至今
	兖州永悦纸业有限公司	董事长	2007年8月至今
	兖州高旭化工有限公司	董事长	1998年10月至今
	万国纸业太阳白卡纸有限公司	董事长	2006年9月至今
	山东国际纸业太阳纸板有限公司	董事长	2006年12月至今
山东万国太阳食品包装材料有限公司	董事长	2011年12月至今	
白懋林	兖州合利纸业有限公司	董事	2003年12月至今
	兖州华茂纸业有限公司	董事	2008年1月至今
	兖州朝阳纸业有限公司	董事	2007年4月至今
	兖州天章纸业有限公司	董事	2000年12月至今
	青岛太阳工贸有限公司	董事	2004年4月至今
	兖州中天纸业有限公司	董事	2006年5月至今
兖州永悦纸业有限公司	董事	2007年8月至今	
姜风伟	青岛太阳工贸有限公司	监事会召集人	2004年4月至今



陈昭军	太阳纸业有限公司	董事	1993 年 2 月至今
刘泽华	兖州华茂纸业有限公司	监事会召集人	2008 年 1 月至今
	太阳纸业有限公司	董事	2011 年 1 月至今

(四) 董事、监事、高级管理人员的年度报酬情况

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

2、根据公司独立董事津贴方案，2011年度公司第四届董事会独立董事曹春昱先生、刘学恩先生、王晨明女士分别在公司领取津贴各5万元。独立董事为参加公司会议发生的差旅费、办公费等履职费用由公司承担。

3、报告期内，董事、监事和高级管理人员从公司获得报酬情况

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

二、公司员工情况

截止报告期末，公司在职员工为 6,468 人；公司为员工交纳五险一金，即职工养老保险、医疗保险、生育保险、工伤保险、失业保险、住房公积金；公司退休人员养老保险金由公司所在地社会保险机构承担，目前公司没有需要承担费用的离退休员工。公司员工的结构如下：

(一) 专业构成情况

专业类别	人数	占公司总人数比例 (%)
生产人员	5578	86.24
技术人员	428	6.62
财务人员	46	0.71
行政人员	126	1.95
销售人员	189	2.92
其他人员	101	1.56

(二) 教育程度情况

教育类别	人数	占公司总人数比例 (%)
大学本科学历以上	425	6.57
大专学历	1519	2.35
中专及高中学历	3098	4.79
高中以下学历	1426	2.20

第五节 公司治理结构

一、公司治理情况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》和其他有关法律、法规和规范性文件的要求，并按照中国证监会相关文件要求及山东证监局的有关部署，进一步健全公司内部控制体系，严格落实公司各项内控制度的要求，不断完善公司法人治理结构，规范公司运作，提高公司治理水平。

截止报告期末，公司经过股东大会或董事会审议通过正在执行的各项制度名称及公开信息披露情况如下：

序号	制度名称	公开披露时间
1	《公司章程》	2012年2月10日
2	《股东大会议事规则》	2012年2月10日
3	《董事会议事规则》	2012年2月10日
4	《内幕信息知情人登记管理制度》	2012年2月10日
5	《投资者关系管理制度》	2011年9月27日
6	《募集资金管理制度》	2011年7月4日
7	《监事会议事规则》	2011年4月21日
8	《独立董事工作制度》	2011年4月21日
9	《总经理工作细则》	2011年4月21日
10	《关联交易管理办法》	2011年4月21日
11	《对外投资管理制度》	2010年4月22日
12	《外部信息使用人管理制度》	2010年3月12日
13	《年报信息披露重大差错责任追究制度》	2010年3月12日
14	《董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理制度》	2008年8月27日
15	《防范控股股东及关联方占用公司资金制度》	2008年7月15日
16	《独立董事年报工作制度》	2008年2月19日
17	《董事会审计委员会年度财务报告审计工作规程》	2008年2月19日
18	《股东大会累积投票制实施细则》	2007年7月4日
19	《子公司管理制度》	2007年7月4日
20	《董事会秘书工作细则》	2007年7月4日
21	《重大信息内部报告制度》	2007年6月19日



22	《对外担保管理制度》	2007年6月19日
23	《信息披露管理制度》	2007年6月19日
24	《内部审计制度》	2007年4月17日

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

（一）关于股东与股东大会

公司严格按照《公司章程》和《公司股东大会议事规则》的规定和要求，规范股东大会的召集、召开及议事程序，能够平等对待所有的股东，确保股东特别是中小股东能充分行使自己的权利。报告期内，公司共召开3次股东大会。在审议非公开增发等相关事项时采取网络投票和现场投票相结合的方式，确保全体股东尤其是中小股东享有平等地位，能够充分行使自己的权利；通过聘请律师出席见证，保证了每次股东大会的召集、召开和表决程序的合法性。

（二）关于公司与控股股东

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

（三）关于董事与董事会

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

董事会严格按照《公司法》、《公司董事会议事规则》召开会议，执行股东大会决议并依法行使职权。

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



极的作用。

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

（四）关于监事和监事会

公司严格按照《公司章程》规定的选聘程序选举监事，监事会及监事的人数及构成符合法律、法规的要求，监事会的人数和人员构成符合法律法规的要求。公司监事会由3名监事组成，其中职工代表监事1名。

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

（五）关于绩效评价与激励约束机制

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

（六）关于相关利益者

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

（七）关于信息披露与透明度

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

报告期内，公司未发生信息披露不规范而受到监管部门批评的情形。

二、公司董事长、独立董事及其他董事履行职责的情况



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

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

(三) 独立董事履职情况

公司现有独立董事 3 人，人数占公司董事会成员三分之一以上，其中独立董事王晨明女士为专业会计人士，符合中国证监会发布的《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》要求。报告期内，公司三位独立董事曹春昱、王晨明、刘学恩均能按照《公司法》、《证券法》、《中小企业板上市公司董事行为指引》等法律法规和《公司章程》、《独立董事工作制度》等相关要求，本着对公司、对投资者负责的态度，勤勉尽职、忠实地履行独董职责，积极出席董事会、股东大会及相关委员会会议，深入公司现场调查，了解生产经营情况、内部控制机制及董事会各项决议的实施情况，关注外部环境对公司发展的影响。独立董事认真监督公司发展战略、募集资金使用、财务审计、高管聘任等事项的审议程序，并对公司对外担保、关联方资金占用、内部控制、年度利润分配方案、续聘审计机构等事项发表独立意见，切实维护公司股东，特别是社会公众股股东的权益受到保护。

2011年，公司3位独立董事对董事会各项议案和公司其他事项未提出异议情况。各位独立董事履职情况如下：

1、独立董事曹春昱先生履职情况：

(1) 出席会议情况

姓名	具体职务	应出席次数	亲自出席次数	以通信方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
曹春昱	独立董事	8	8	0	0	0	否

（2）现场办公情况

2011 年度，曹春昱利用现场调研、参加董事会和股东大会的机会以及其他时间对公司进行实地考察，采取约谈董事长、总经理、财务负责人、内审负责人、副总经理、生产车间负责人等中高层人员，了解公司的生产经营情况和财务状况，听取公司经营层关于公司 2011 年度的生产经营情况、重大事项的进展情况以及公司 2012 年经营计划的介绍。

2011 年度，曹春昱先生作为利用在制浆造纸方面的专长，特别关注公司的投资项目，充分关注投资的风险性和收益性分析，在每次投资决策的董事会以前，曹春昱先生都充分搜集资料了解行业前景和项目基本情况，并赴公司了解经营层对项目的分析和掌控情况，力求做到决策的可行性和科学化。

（3）年报编报沟通情况

在公司 2010 年年报及相关资料的编制和披露过程中，曹春昱先生认真听取了经营层对公司所在行业发展趋势、经营情况、投融资活动等方面的情况汇报，并了解掌握 2010 年年度审计工作安排及审计进展情况，在年报审计工作中，积极与审计机构以及公司财务部人员就年报审计事项进行沟通，根据公司以及审计部的工作实际，确定年度审计工作计划；在审计人员进场后督促其审计进度，随时保持联系，并就审计过程中发现的问题及时沟通，并对出具的审计报告及财务报表进行审阅。确保公司审计工作如期完成，出具财务报告真实、准确、完整；同时，对审计机构在 2010 年度的审计工作进行总结和评价。

（4）董事会专门委员会工作情况

曹春昱先生作为第四届董事会下属审计委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会的成员，关注公司的可持续发展，积极参加公司重大事项的审议并发表独立的意见，关注公司财务工作和内控制度的建立和完善，认真核查公司聘任高级管理人员的资格、审议高管薪酬考核制度，作为造纸制浆方面的专业人士，积极关注公司在技术方面的工作，对公司各项投资的方向和重点建言献策，特别是对于公司新上项目、跨地区投资和境外投资等均认真谨慎的审议，提出独立的意见和建议。

2011年度主要履行以下职责：

1) 2011 年度，曹春昱作为董事会审计委员会委员，2011 年度认真履行职责，共出席了六次董事会审计委员会会议，督促公司审计对各季度财务数据、募集资金存放与使用情况、按期审计，并对不定期的开展干部离任等审计工作，并对财务部门和内审部门报送的财务报表、审计报告和募集资金专项审核报告资料进行审阅，就存在的问题与财



务人员充分交流。

2) 2011年度, 曹春昱先生作为董事会战略委员会委员, 出席战略委员会2011年年度会议, 讨论审议了《关于对公司2012年度发展战略及相关经营、投资决策的建议》, 为公司的可持续健康发展建言献策。

3) 2011年度, 曹春昱作为董事会薪酬与考核委员会主任, 负责召集并主持召开了2011年薪酬与考核委员会第一次会议。薪酬与考核委员会对公司董事、高级管理人员2010年度的业绩考核与评价体系, 公司的薪酬管理制度以及公司人才开发与利用战略方面根据公司的实际情况并结合自身所长提出建议意见。

(5) 其他事项

- A、未提议召开董事会;
- B、无提议聘用或解聘会计师事务所的情况;
- C、未独立聘请外部审计机构和咨询机构。

2、独立董事王晨明女士履职情况:

(1) 出席会议情况

姓名	具体职务	应出席次数	亲自出席次数	以通信方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
王晨明	独立董事	8	8	0	0	0	否

(2) 现场办公情况

2011年度, 王晨明女士利用参加公司董事会、股东大会的机会以及其他时间对公司进行了多次实地现场调研和考察, 了解公司的生产经营情况和财务状况, 直接与审计机构进行面对面的沟通, 了解内部控制情况、审计情况及会计师的管理建议; 王晨明女士还通过电话和邮件, 与公司其他董事、高管人员及相关工作人员保持密切联系时刻关注外部环境及市场变化对公司的影响; 及时跟踪公司重大投资的进展情况和落实情况, 尤其在重大投资前收到董事会书面材料后十分注重投资项目的分析, 控制风险、提高效率, 使公司的决策风险降到最低; 关注传媒、网络有关公司的相关报道, 及时获悉公司各重大事项的进展情况, 掌握公司的运行动态。

(3) 年报编报沟通情况

王晨明作为审计委员会主任委员, 在公司2010年年报及相关资料的编制过程中, 能充分利用机会对公司进行实地考察, 认真听取高管层对行业发展趋势、公司经营状况、投融资活动等方面的汇报和分析, 听取财务负责人对公司2011年度财务状况和经营业绩



的汇报；并积极与年审注册会计师进行沟通，了解年报审计工作的安排及进展情况，共同探讨在审计过程中发现的相关问题，并督促会计师事务所及时提交审计报告。确保公司审计工作如期完成，出具财务报告真实、准确、完整；同时，对审计机构在2010年度的审计工作进行总结和评价。

（4）董事会专门委员会工作情况

王晨明女士作为董事会下属审计委员会、战略委员会、提名委员会的成员，关注公司的发展方向，积极参加公司重大事项的审议并发表独立的意见，关注公司财务工作和内控制度的建立和完善，认真核查公司聘任高级管理人员的资格，作为会计方面的专业人士，积极关注公司在财务管理和内部控制等方面的工作，对公司的发展建言献策，提出独立的意见和建议，2011年度主要履行以下职责：

1) 2011 年度，王晨明女士作为董事会审计委员会主任委员，认真履行职责，负责召集并主持召开了六次董事会审计委员会会议，督促公司审计对各季度财务数据、募集资金存放与使用情况、按期审计，并对不定期的开展干部离任等审计工作，并对财务、审计部门报送的财务报表、审计报告和募集资金专项审核报告资料进行审阅，就存在的问题与财务人员充分交流。

2) 2011 年度，王晨明女士作为董事会战略委员会委员，出席战略委员会 2011 年年度会议，讨论审议了《关于对公司 2012 年度发展战略及相关经营、投资决策的建议》，为公司的可持续健康发展建言献策。

3) 2011年度，王晨明女士作为董事会提名委员会主任委员，负责召集并主持召开提名委员会2011年第一次会议。王晨明女士和提名委员会其他委员依据相关法律法规和公司《章程》、公司《董事会议事规则》的相关规定，认真履行委员会工作职责，通过实地调研、当面访谈、第三方访谈等方式对公司董事及高管在2010年度的履职情况进行了详细考察和分析，委员们一致认为：公司董事和高级管理人员在2010年度均能恪尽职守、兢兢业业，圆满达成年初所下达的经营业绩目标，除完成岗位职责规定的内容外创造性地工作，为公司创造价值，也维护了公司和股东的利益。在2011年度，提名委员会为公司聘任管理人员及考核方法的改善方面提了一些可行的建议。

（5）其他事项

- A、未提议召开董事会；
- B、无提议聘用或解聘会计师事务所的情况；
- C、未独立聘请外部审计机构和咨询机构。

3、独立董事刘学恩先生履职情况：



(1) 出席会议情况

姓名	具体职务	应出席次数	亲自出席次数	以通信方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
刘学恩	独立董事	8	8	0	0	0	否

(2) 现场办公情况

2011 年度，刘学恩先生积极与经营层相关工作人员交流，了解公司生产经营、内部管理等情况，并通过认真学习证券部发送的各种公司内参信息和宣传资料，通过浏览公司的公告和媒体信息，间接了解公司所面临的宏观经济形势、行业发展趋势和经营状况等各方面与公司发展有关的信息，并多次听取了公司管理层对于经营状况和规范运作方面的汇报。

刘学恩先生利用在公司驻地工作的优势，定期到公司进行调研和考察、了解公司的生产经营情况和财务状况，直接与审计机构进行面对面的沟通，了解内部控制情况、审计情况及会计师的管理建议；刘学恩先生还通过电话和邮件，与公司其他董事、高管人员及相关工作人员保持密切联系时刻关注外部环境及市场变化对公司的影响，关注传媒、网络有关公司的相关报道，及时获悉公司各重大事项的进展情况，掌握公司的运行动态。

(3) 年报编报沟通情况

在公司 2010 年年报及相关资料的编制和披露过程中，刘学恩先生认真听取了经营层对公司所在行业发展趋势、经营情况、投融资活动等方面的情况汇报，并了解掌握 2010 年年度审计工作安排及审计进展情况，在年报审计工作中，积极与审计机构以及公司财务部人员就年报审计事项进行沟通，根据公司以及审计部的工作实际，确定年度审计工作计划；在审计人员进场后督促其审计进度，随时保持联系，并就审计过程中发现的问题及时沟通，并对出具的审计报告及财务报表进行审阅。确保公司审计工作如期完成，出具财务报告真实、准确、完整；同时，对审计机构在 2010 年度的审计工作进行总结和评价。

(4) 董事会专门委员会工作情况

刘学恩先生作为董事会下属提名委员会、战略委员会、薪酬与考核委员会的成员，关注公司的发展方向，积极参加公司重大事项的审议并发表独立的意见，关注公司财务工作和内控制度的建立和完善，认真核查公司聘任高级管理人员的资格、审议高管薪酬考核制度，作为企业文化宣传、企业管理方面的专业人士，积极关注公司在企业管理和



人力资源方面的工作，对公司的企业文化建设、人才发展战略建言献策，提出独立的意见和建议，2011年度主要履行以下职责：

1、2011年度，刘学恩先生作为董事会战略委员会委员，出席战略委员会2011年年度会议，讨论审议了《关于对公司2012年度发展战略及相关经营、投资决策的建议》，为公司的可持续健康发展建言献策。

2、2011年度，刘学恩先生作为董事会薪酬与考核委员会主任，负责召集并主持召开了2011年薪酬与考核委员会第一次会议。薪酬与考核委员会对公司董事、高级管理人员2010年度的业绩考核与评价体系，公司的薪酬管理制度以及公司人才开发与利用战略方面根据公司的实际情况并结合自身所长提出建议意见。

3、2011年度，刘学恩先生作为董事会提名委员会主任委员，负责召集并主持召开提名委员会2011年第一次会议。本人和提名委员会其他委员依据相关法律法规和公司《章程》、公司《董事会议事规则》的相关规定，认真履行委员会工作职责，通过实地调研、当面访谈、第三方访谈等方式对公司董事及高管在2010年度的履职情况进行了详细考察和分析，委员们一致认为：公司董事和高级管理人员在2010年度均能恪尽职守、兢兢业业，圆满达成年初所下达的经营业绩目标，除完成岗位职责规定的内容外创造性地工作，为公司创造价值，也维护了公司和股东的利益。在2011年度，提名委员会为公司聘任管理人员及考核方法的改善方面提了一些可行的建议。

(5) 其他事项

- A、未提议召开董事会；
- B、无提议聘用或解聘会计师事务所的情况；
- C、未独立聘请外部审计机构和咨询机构。

4、报告期内，独立董事发表独立意见情况：

时间	事项	发表的意见类型		
		曹春昱	王晨明	刘学恩
2011年2月28日	对公司担保事项发表独立意见	同意	同意	同意
2011年4月19日	对关联方资金占用及公司对外担保事项发表独立意见	同意	同意	同意
2011年4月19日	对2010年度公司内部控制自我评价报告发表独立意见	同意	同意	同意
2011年4月19日	对公司续聘2011年度审计机构发表独立意见	同意	同意	同意
2011年4月19日	对2010年度利润分配预案发表独立意见	同意	同意	同意
2011年4月19日	对公司与山东圣德国际酒店有限公司2010年度日常关联交易发表独立意见	同意	同意	同意
2011年4月19日	对公司及控股子公司2011年度日常关联交易额度及协议发表独立意见	同意	同意	同意
2011年6月30日	对公司担保事项发表独立意见	同意	同意	同意
2011年8月24日	对关联方资金占用及公司对外担保事项发表	同意	同意	同意



	独立意见			
2011 年 10 月 25 日	对公司担保事项发表独立意见	同意	同意	同意

(四) 2011 年年报期间独立董事工作情况

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

2012 年 1 月 3 日在公司办公楼会议室，独立董事曹春昱、刘学恩、王晨明与公司年审会计师以现场方式举行了第一次见面会，本次会议的主要内容是公司独立董事和年审会计师双方沟通审计时间安排和对重点审计事项的确认。

2012 年 2 月 27 日，公司独立董事曹春昱、刘学恩、王晨明来公司进行实地调研，公司管理层向三位独立董事全面汇报了公司 2011 年度的经营情况和公司重大项目的进展情况。双方进行了很好的沟通和交流。

2012 年 3 月 26 日在公司办公楼会议室独立董事曹春昱、刘学恩、王晨明与公司年审会计师举行了第二次见面会。本次会议的主要内容是公司独立董事和年审会计师双方就 2011 年年报审计初步结果进行了沟通。

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

(五) 报告期内，董事长及其他董事出席董事会会议情况：

姓名	具体职务	应出席次数	亲自出席次数	以通信方式参加会议次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自出席会议
李洪信	董事长	8	8	0	0	0	否
白懋林	副董事长	8	8	0	0	0	否
张文	董事	8	8	0	0	0	否
刘泽华	董事	8	8	0	0	0	否

三、公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面的情况

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

(一) 业务独立

公司的主营业务包括机制纸、纸板、纸制品的研发、生产、销售；造纸用农产品的



收购；木浆、溶解浆的生产和销售；热电的生产等。公司拥有从事上述业务完整、独立的生产、采购、销售系统和专业人员，具有独立开展业务的能力，拥有独立的经营决策权和实施权，并完全独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公允的关联交易。本公司拥有独立完整的业务，具备独立面向市场自主经营的能力。

（二）人员独立

公司具有独立的劳动、人事机构，人员及工资完全独立。公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》规定的程序推选和任免，不存在股东超越公司股东大会和董事会做出人事任免决定的情况。公司的人事及工资管理与股东单位完全分离，公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职；公司董事、高级管理人员不存在兼任监事的情形。同时，公司建立并独立执行人力资源及薪酬管理制度。

（三）资产完整

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

（四）机构独立

公司根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、健全的内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，未与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业合署办公。公司通过股东大会、董事会、监事会以及独立董事制度，强化了公司的分权制衡和相互监督，形成了有效的法人治理结构。在内部机构设置上，公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构职能，定员定岗，并制定了相应的内部管理与控制制度，独立开展生产经营活动。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。自公司设立以来，未发生股东干预本公司正常生产经营活动的情况。

（五）财务独立

公司在财务上规范运作、独立运行，公司有独立的财务会计部门，配备了独立的财



务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策。公司开设独立的银行账户，作为独立的纳税人，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务。公司根据企业发展规划，自主决定投资计划和资金安排，不存在公司股东干预公司财务决策、资金使用的情况；不存在以资产、权益或信誉为股东单位、下属公司或任何个人的债务提供担保，或以本公司名义的借款、授信额度转借给前述法人或个人使用的情形。

四、 公司对高级管理人员的考评及激励机制

公司已建立较完善的员工绩效评价和激励约束机制，同时建立了公正、透明的董事、监事及高级管理人员以及公司各管理层和员工的绩效评价、激励约束机制。

2011年，公司董事会薪酬与考核委员会根据公司实际情况，不断建立和完善公司内部激励机制和约束机制，充分发挥和调动了公司董事及高级管理人员的工作积极性和创造性，更好的提高了企业的营运能力和效率。在实际工作中，据实际经营状况及其岗位职责和工作业绩，结合公司高级管理人员的述职报告，对公司高级管理人员进行了2011年度绩效考评，其考评结果与其薪酬结合，决定其加薪、降薪以及续聘、解聘。

第六节 内部控制

一、公司内部控制机制建立健全的情况

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

公司董事会负责指导内部控制的建立健全及有效实施；监事会负责对各项内部控制进行监督；公司经营层负责组织各项内部控制措施的日常运行。

1、生产经营控制

公司依据所处行业特点和实际情况，制定了完善的销售、采购、存货、资金、生产等管理流程，包括销售管理制度、应收款管理制度、固定资产管理、存货管理制度、合同管理制度、人力资源管理制度、信息管理等各项制度。公司通过了质量管理体系、环境管理体系及职业健康安全管理体系认证，并严格按照体系要求规范运作。同时，公司还会不定期对各项制度、流程的执行情况进行检查和评估，对公司正常经营和规范运作起到了较好的监督、控制作用。

2、财务管理控制

公司按照企业会计制度、会计法、税法等国家有关法律法规的规定，建立了较为完善的财务管理制度、会计核算制度和内部控制体系；公司财务部在财务管理和会计核算方面设有较为合理的岗位和职责权限，并配备相应的财务人员以保证财会工作的顺利进行。对货币资金、采购与付款、销售与收款、固定资产存货等建立了内部审批程序，规定了相应的审批权限，并实施有效控制管理。会计系统能确认并记录所有真实交易，及时、充分描述交易，并在会计报表和附注中适当的进行表达和披露。

3、信息披露控制

在信息披露管理方面，公司已制订严格的《信息披露管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《外部信息使用人管理制度》信息披露相关的管理制度，并根据证监会2011年颁布的《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》要求，修订了《内幕信息知情人登记管理制度》，对内幕信息、内幕信息知情人范围及重大事项内幕信息知情人登记管理等方面进行了细化规定。



报告期内，公司严格按照法规和公司制度规定的要求实施信息披露，未发生重大会计差错更正、重大遗漏信息补充及业绩预告修正等情况，确保了信息披露的真实、准确、完整、及时。

4、其他事项的内部控制

在对外担保管理方面，公司按照《对外担保制度》要求，完善公司对外担保事项的决策权限、审核程序、日常管理、持续风险控制及信息披露等机制，严格防范因被担保人财务状况恶化等原因给公司造成的经营风险。

在关联交易管理方面，公司按照《关联交易管理办法》，对关联方、关联交易事项进行有效识别，按关联交易的决策程序及信息披露的要求实施。2011年，公司关联交易事项符合章程及制度规定。

在募集资金存放与使用方面，公司按照《募集资金管理制度》严格资金存管、使用、管理、监督。

在控股子公司管理方面，公司建立了《子公司管理制度》，规范了子公司董监高管人员管理程序、经营决策权限及财务、行政、人力资源等重大事项报告与信息披露、考核与激励以及审计监督等管理流程。

二、 公司内部控制检查监督部门的设置及工作情况

公司内部审计部门在董事会审计委员会的监督下，独立开展内部控制的检查与监督工作。内审部负责制定年度内部审计工作计划、报告，定期向审计委员会报告工作，并对关联交易、对外担保、证券投资、风险投资、对外提供财务资助、购买或出售资产、对外投资等重大事项实施情况、公司大额资金往来以及关联方资金往来情况进行检查；定期对募集资金的存放和使用情况进行审计，并对募集资金使用的真实性和合规性发表意见。

审计委员会负责审议内部审计部门提交的工作计划和报告，定期向董事会报告内部审计工作进度、质量以及发现的重大问题。及时对重大公告、重要事项进行审计并出具审计报告，能够及时发现内部控制缺陷、问题及风险隐患并提出改进或处理建议。

公司已建立内部审计制度，内部审计部门由专职人员从事内部审计工作，内部审计部门负责人由审计委员会提名，董事会任免。

三、 公司内部审计制度的建立和运作情况

2011 年内部控制相关情况披露表

内部控制相关情况	是/否/不适用	备注/说明（如选择否或不适用，请说明具体原因）
----------	---------	-------------------------



一、内部审计制度的建立情况		
1. 公司是否建立内部审计制度，内部审计制度是否经公司董事会审议通过	是	
2. 公司董事会是否设立审计委员会，公司是否设立独立于财务部门的内部审计部门	是	
3. (1) 审计委员会成员是否全部由董事组成，独立董事占半数以上并担任召集人，且至少有一名独立董事为会计专业人士	是	
(2) 内部审计部门是否配置三名以上（含三名）专职人员从事内部审计工作	是	
二、年度内部控制自我评价报告披露相关情况		
1. 公司是否根据相关规定出具年度内部控制自我评价报告	是	
2. 内部控制自我评价报告结论是否为内部控制有效（如为内部控制无效，请说明内部控制存在的重大缺陷）	是	
3. 本年度是否聘请会计师事务所对内部控制有效性出具审计报告	是	
4. 会计师事务所对公司内部控制有效性是否出具标准审计报告。如出具非标准审计报告或指出公司非财务报告内部控制存在重大缺陷的，公司董事会、监事会是否针对所涉及事项做出专项说明	是	
5. 独立董事、监事会是否出具明确同意意见（如为异议意见，请说明）	是	
6. 保荐机构和保荐代表人是否出具明确同意的核查意见（如适用）	不适用	保荐期届满。
三、审计委员会和内部审计部门本年度的主要工作内容与工作成效		
<p>2011 年度审计委员会的主要工作内容与工作成效：</p> <p>1、审计委员会每季度审议内部审计部门提交的工作计划和报告，并向董事会报告内部审计工作的具体情况；在年报审计工作中，按照工作规程，与审计机构协商确定审计计划，对财务报表出具审核意见，督促审计工作进展，保持与年审会计师的联系和沟通，确保审计工作的独立性和审计工作的如期完成。同时对审计机构的审计工作进行总结评价，并提出续聘建议，提交董事会审议。</p> <p>2、内部审计部门每季度开展内部控制审计，针对各关键业务环节，如销售与收款、采购与付款、资产管理、存货管理、生产物流管控、成本费用控制、工程项目管理、采购与工程招投标、信息与沟通等环节开展持续的内部控制审计监督，及时向各业务部门反馈内控检查过程中发现的不足之处，并提出相关建议，一方面强化各业务部门领导的内部控制意识，另一方面督促业务部门及时纠正相关流程制度方面存在的不足以及执行中存在的问题。</p> <p>3、内部审计部门本年度按照内审指引及相关规定要求对重要的对外投资、购买和出售资产、对外担保、关联交易、信息披露事务管理等事项进行审计并出具内部审计报告。内部审计部门按照有关规定评价公司与财务报告和信息披露事务相关的内部控制制度建立和实施的有效性，并向审计委员会提交了内部控制评价报告。除重点关注内控制度的执行情况和企业风险外，还进行了账务审计、专项审计等，并跟踪审计的整改实施情况。</p> <p>4、2011 年度通过开展内部控制审计监督，及时出具内部控制审计报告，针对存在的问题及时提出改进意见和建议，有效地促进了公司内部控制体系的建立健全和完善。</p> <p>5、会议召开情况： 2011 年度，公司董事会审计委员会共召开 6 次会议，分别是 2010 年度审计委员会年度会议、2011 年第一次审议委员会会议、2011 年第二次审议委员会会议、2011 年第三次审议委员会会议、2011 年第四次审议委员会会议，2011 年第四次审议委员会会议，并顺利审议通过了各次会议的相关议案。</p>		
四、公司认为需要说明的其他情况（如有）		
无		

四、监管部门关于内控规则落实的专项活动

报告期内，公司根据深圳证券交易所《关于“加强中小企业板上市公司内控规则落实”专项活动的通知》，依据公司实际情况，认真核查内部控制制度的制定与运行情况，如实填写《中小企业板上市公司内部控制规则落实情况自查表及整改计划》，经第四届董事会第二十次会议审议通过，并刊登在2011年9月27日巨潮资讯网。

整改计划及整改实施情况：

序号	整改事项	整改措施	完成情况
1	公司尚未在相关制度中规定与特定对象直接沟通前应要求特定对象签署承诺书。	根据深圳证券交易所《中小企业板上市公司规范运作指引》的有关规定，全面修订了《投资者关系管理制度》，加入“规定公司与特定对象直接沟通前应要求特定对象签署承诺书。”等条款。	公司已于2011年9月修订了《投资者关系管理制度》，并经公司第四届董事会第二十次会议审议通过。
2	公司尚未与具有从事代办股份转让券业务资格的证券公司签署《委托代办股份转让协议》	根据“加强中小企业板上市公司内控规则落实”专项活动的通知和《深圳证券交易所中小企业板块证券上市协议》的内容，尽快与具有从事代办股份转让券业务资格的证券公司签署《委托代办股份转让协议》。	公司已与国泰君安证券股份有限公司签订《委托代办股份转让协议》

五、对内部控制的评价及审核意见

（一）公司董事会对内部控制的自我评价

公司对内部控制进行了认真的自查和分析，认为：公司建立了较为完善的法人治理结构，内部控制体系较为健全，符合有关法律法规和证券监管部门的要求。公司内部控制制度能得到一贯、有效的执行，对控制和防范经营管理风险、保护投资者的合法权益、促使公司规范运作和健康发展起到了积极的促进作用。公司内部控制是有效的。任何内部控制制度都有其固有的局限性，设计完整合理并得到有效执行的内部控制也只能为控制目标的实现提供合理的保证，且随着环境、情况的改变，内部控制的完善与有效性也可能随之改变，公司将在以后的经营期间内持续完善内部控制制度，并使其得到有效执行。

公司《2011 年度内部控制自我评价报告》刊登在2012年4月25日的巨潮资讯网上。

（二）独立董事关于 2011年度内部控制自我评价报告的独立意见

按照深圳证券交易所《中小企业板上市公司内部审计工作指引》的要求，公司董事会出具了《2011年度内部控制的自我评价报告》，经过认真阅读报告内容，并与公司



管理层和有关管理部门交流，查阅公司的内控管理制度，我们认为：

- 1、目前公司已经建立起较为健全的内部控制体系，各项内部控制制度符合我国有关法规和证券监管部门的要求，也适合当前公司生产经营实际情况需要。
- 2、公司的内部控制措施对企业管理各个过程、各个环节的控制发挥了较好的作用。
- 3、公司《2011年度内部控制自我评价报告》比较客观地反映了公司内部控制的真实情况，对公司内部控制的总结比较全面，明确了加强内部控制工作的努力方向。

综上所述，我们同意公司《2011年度内部控制的自我评价报告》中公司内部控制有效的结论。

（三）公司监事会对内部控制的自我评价报告的意见

根据《公司法》、《证券法》以及中国证监会、山东证监局、深圳证券交易所中小企业板上市公司相关法规政策规定的要求，监事会全体成员就公司2011年度内部控制的自我评价报告发表如下意见：

- 1、公司认真领会财政部、证监会等部门联合发布的《内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》和深圳证券交易所《上市公司内部控制指引》的文件精神，遵循内部控制的基本原则，结合自身的实际情况，建立、健全了覆盖公司各环节的内部控制制度，保证了公司业务活动的正常开展，确保公司资产的安全完整和保值增值。
- 2、公司内部控制组织机构完整、运转有效，保证了公司完善内部控制所进行的重点活动的执行和监督。
- 3、2011年，公司未有违反财政部、证监会等部门联合发布的《企业内部控制基本规范》和深圳证券交易所《上市公司内部控制指引》及公司相关内部控制制度的情形。

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

六、 财务报告内部控制制定的依据

公司以《会计法》、《企业会计准则》、《企业内部控制基本规范》以及监管部门的相关规范性文件为依据，建立财务报告内部控制，本年度公司的财务报告内部控制不存在重大缺陷。

七、 公司年度报告披露重大差错责任追究制度的建立与执行情况

公司已建立《年报信息披露重大差错责任追究制度》，报告期该制度执行情况良好，未发生重大会计差错更正、重大遗漏补充等情况。



八、公司社会责任报告

公司《2011年度社会责任报告》刊登在2012年4月25日的巨潮资讯网上。

第七节 股东大会情况简介

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

一、2011 年第一次临时股东大会

2011 年 3 月 18 日公司召开 2011 年第一次临时股东大会，本次决议公告刊登在 2011 年 3 月 19 日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为 2011-014。

二、2010 年年度股东大会

2011 年 5 月 27 日公司召开 2010 年年度股东大会，本次决议公告刊登在 2011 年 5 月 28 日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为 2011-032。

三、2011 年第二次临时股东大会

2011 年 4 月 19 日公司召开 2011 年第二次临时股东大会，本次决议公告刊登在 2011 年 4 月 20 日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为 2011-018。

第八节 董事会报告

一、报告期内公司经营情况的回顾

(一) 公司总体经营情况

在外部经济形势复杂多变、困难挑战交织叠加的多种不利因素下，在公司董事会的领导下，公司经营层积极应对，适时调整经营策略和发展方向，实施了多项改革创新，公司各项工作都取得了新进展。具体经营情况如下：

1、完善自主创新体系，科技创新实现突破

1) 科技创新取得丰硕成果。

2011 年度，公司申请国家发明专利 12 项，实用新型专利 21 项，获得各项科研奖励经费 600 余万元；2011 年，公司国家级企业技术中心挂牌启用，形成博士后科研工作站、院士工作站等高端的科研开发平台。

2) 依靠科技研发，实现产品创新。

2011 年度，在产品同质化日益严重的情况下，太阳纸业坚持以技术创新为动力，以市场为导向，不断开发适应市场和用户需求的新产品。在铜版纸方面，公司成功生产出 64g 到 120g 的低克重铜版。在未涂布文化用纸方面，公司在 2011 年先后开发了低克重轻型纸、米黄双胶、本色纸、双 A 特种双胶、高克重双胶、台历原纸、惠普复印纸、85 克本色原纸和 95 克本色彩喷原纸；在工业原纸方面，公司开发出了食品级包装纸、无荧光、无气味烟包、口杯原纸、淋膜原纸、食盐袋纸、PS 版衬纸、防油纸和水松原纸等特种纸。这些新产品拓宽了产品系列，丰富了产品结构，“高精特、差异化”的竞争优势更加明显，大大增强了市场竞争力。

2、始终坚持原料和产品结构调整，有力保障公司可持续发展

继续加快原料结构调整和产品结构调整，近年来公司先后淘汰了麦草浆和废纸浆。公司通过对原料结构的调整，推动了产品结构的调整，使公司产品向高档次、高附加值的方向发展。目前，公司生产的高档铜版纸、高档未涂布文化用纸及合作公司生产的高端白卡纸成为中国一流品牌，公司也已树立了高端品牌的形象。

2011 年，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实施顺利。公司已经成功生产出高质量的溶解浆，目前公司已经成为是国内重要的溶解浆供应商，是全球首家掌握预水解连蒸溶解浆生产技术的企业。

3、扎实推进改革创新工作，基础管理实现稳步提升



公司继续深化管理创新、强化基础管控、推进精益运营、提升管理效能，以降本增效、精细管理为重点，继续推进“三大生命”工程，着力抓好风险控制，取得显著成效。

1) “三大生命”工程得到进一步加强。

安全工作成为全国首批一级安全标准化试点达标企业，也是全国造纸行业唯一试点企业。

2011 年公司废水治理节能减排及资源化工程暨八万方水处理工程投入运营；对生产过程中产生的废水实现了分级处理、集中处理、分质回用和循环利用；淘汰了落后锅炉及配套发电机组，每年减排 SO₂ 达 300 吨；在 2011 年，公司投资建设的造纸固废综合利用及余热发电项目顺利投入运行。

在质量工作上，公司产品通过环境标志认证；在体系的运行管理及产品质量跟踪上不断规范和完善。

2) 精细化管理和节能挖潜实现新提升。

2011 年，公司深入开展了精细化管理工作，以精细化管理为抓手，促进节能挖潜和降本增效。各生产分公司、各机台积极实施节约挖潜、革新工艺、创新创效、降低成本、挑战自我，提高了效率，降低了消耗。

4、适时调整营销体系，持续优化市场营销工作

2011 年，针对困难重重的市场形势，公司加大营销体系调整，对营销架构、考核制度、品牌推广、国际贸易等实施一系列变革。营销架构设置国内销售、国际贸易和市场部三大板块，形成六大片区 25 个驻外办事处；充实完善营销制度，提高了业务人员的主动性和积极性；加大了品牌推广力度，开展了两次产品推广会，强化了品牌美誉度。2011 年 5 月，公司“金太阳”商标获得国家驰名商标称号，标志着公司在品牌战略方面迈出重要一步。

另外，国际贸易也拓展了新市场。与国际贸易巨头建立战略伙伴关系，特别是打开了日本市场，拓展了销售渠道。在复印纸方面也取得可喜的成绩，出口数量不断扩大。

5、报告期内，公司经营业绩情况：

单位：元

项目	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入	8,762,342,978.49	8,037,044,178.98	9.02%	5,960,730,497.54
利润总额	617,923,117.58	903,661,382.63	-31.62%	644,385,628.65
归属于上市公司股东的净利润	499,327,975.97	636,379,332.95	-21.54%	478,824,331.84

(二) 公司主营业务及其经营状况分析

1. 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
浆及纸制品	804,277.06	678,094.40	15.69%	9.96%	14.97%	-3.67%
电及蒸汽	61,687.48	51,120.96	17.13%	4.50%	0.30%	3.47%
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
非涂布文化用纸	344,158.70	286,094.38	16.87%	13.90%	13.29%	0.45%
涂布包装纸板	113,840.26	102,353.83	10.09%	-13.75%	-7.27%	-6.28%
铜版纸	260,977.21	222,853.91	14.61%	18.25%	31.72%	-8.73%
电及蒸汽	61,687.48	51,120.96	17.13%	4.50%	0.30%	3.47%
化机浆	75,014.27	57,522.66	23.32%	-2.10%	-0.33%	-1.36%
溶解浆	10,286.64	9,269.61	9.89%			

2. 主营业务分地区情况

单位：万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
国内销售	756,442.92	5.08%
国外销售	109,521.63	55.04%

3. 前 5 名客户合计的销售额占当期销售总额的百分比

单位：元

年度	向前 5 名客户销售额 (元)	占销售总额的比例 (%)
2011 年	2,419,381,474.19	27.61%
2010 年	2,106,891,808.19	26.21%

4. 报告期内公司资产构成同比发生重大变动的说明

单位：元

资 产	2011 年数	2010 年数	增减变动金额	增减比例%	2009 年数
货币资金	1,314,763,398.64	846,309,046.90	468,454,351.74	55.35%	667,242,113.39
应收账款	664,190,155.10	442,504,810.51	221,685,344.59	50.10%	252,037,563.61
预付款项	903,863,727.83	518,175,976.08	385,687,751.75	74.43%	450,902,125.28
存货	1,247,674,246.46	749,544,977.84	498,129,268.62	66.46%	692,440,894.96
长期股权投资	799,363,553.07	527,716,040.06	271,647,513.01	51.48%	427,164,618.76
固定资产	8,376,697,730.91	5,813,029,577.56	2,563,668,153.35	44.10%	4,926,939,864.17



在建工程	149,958,154.61	1,270,822,920.82	-1,120,864,766.21	-88.20%	780,975,281.55
无形资产	409,939,097.83	282,688,553.43	127,250,544.40	45.01%	290,372,775.79
递延所得税资产	75,763,374.37	40,223,370.45	35,540,003.92	88.36%	26,909,836.28
短期借款	4,962,681,657.07	3,446,886,615.54	1,515,795,041.53	43.98%	2,973,291,538.54
应付票据	1,209,000,000.00	473,000,000.00	736,000,000.00	155.60%	416,000,000.00
应交税费	-368,146,487.37	-58,684,089.69	-309,462,397.68	527.34%	-108,469,068.14
其他应付款	63,356,130.05	107,676,241.46	-44,320,111.41	-41.16%	82,532,115.68
一年内到期的非流动负债	357,500,000.00	758,000,000.00	-400,500,000.00	-52.84%	160,000,000.00
长期借款	1,580,304,600.00	1,084,454,600.00	495,850,000.00	45.72%	1,281,150,000.00
其他非流动负债	63,099,871.66	16,470,833.39	46,629,038.27	283.10%	24,200,833.35

变动原因说明:

(1) 货币资金 2011 年 12 月 31 日年末数为 1,314,763,398.64 元,比年初数增加 55.35%, 主要原因为银行承兑汇票、信用证及银行贷款保证金增加。

(2) 应收账款 2011 年 12 月 31 日年末数为 732,980,928.95 元,比年初数增加 49.41%, 主要原因是本年销售增加及出口销售货款回收期较长所致。

(3) 预付款项 2011 年 12 月 31 日年末数为 903,863,727.83 元,比年初数增加 74.43%, 主要原因是由于生产规模扩大预付材料款增加及部分拟用于老挝投资的设备预付款增加所致。

(4) 存货 2011 年 12 月 31 日年末数为 1,315,982,622.36 元,比年初数增加 71.16%, 主要原因是由于本期公司产能释放及受市场影响造成期末库存商品增加所致。

(5) 长期股权投资 2011 年 12 月 31 日年末数为 799,363,553.07 元,比年初数增加 51.48%, 主要原因是全资子公司太阳纸业股份有限公司增加对山东万国太阳食品包装材料有限公司投资及对联营企业权益法核算所致。

(6) 固定资产 2011 年 12 月 31 日年末数为 10,625,113,217.79 元,比年初数增加 35.15%, 主要原因是工程项目完工转入固定资产所致。

(7) 在建工程 2011 年 12 月 31 日年末数为 149,958,154.61 元,比年初数减少 88.20%, 主要原因是公司本年完工转入固定资产所致。

(8) 无形资产 2011 年 12 月 31 日年末数为 439,643,676.21 元,比年初数增加 44.41%, 主要原因是子公司本年新增土地使用权所致。

(9) 递延所得税资产 2011 年 12 月 31 日年末数为 75,763,374.37 元,比年初数增加 88.36%, 主要原因是本年公司计提存货减值准备及子公司可抵扣亏损增加所致。

(10) 短期借款 2011 年 12 月 31 日年末数 4,962,681,657.07 元,比年初数增加 43.98%, 主要原因是本期固定资产、工程项目投资增加及生产规模扩大,使公司资金需求增加所致。

(11) 应付票据 2011 年 12 月 31 日年末数 1,209,000,000.00 元,比年初数增加 155.60%, 主要



原因是系以票据结算的货款增加所致。

(12) 应交税费 2011 年 12 月 31 日年末数-368,146,487.37 元,比年初数减少 527.34%,主要原因是公司年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。

(13) 其他应付款 2011 年 12 月 31 日年末数 63,356,130.05 元,比年初数减少 41.16%,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。

(14) 一年内到年的非流动负债 2011 年 12 月 31 日年末数 357,500,000.00 元,比年初数减少 52.84%,主要原因是公司一年内到年的长期借款减少。

(15) 其他流动负债 2011 年 12 月 31 日年末数 498,241,095.89 元,比年初数增加 100.00%,系公司本期新增短期融资券。

(16) 长期借款 2011 年 12 月 31 日期末数 1,580,304,600.00 元,比期初数增加 45.72%,主要原因是本期固定资产及工程项目投资增加。

5. 报告期内公司主要财务数据同比发生重大变动的情况

单位：元

项 目	2011 年	2010 年	增减变动额	增减比列%	2009 年数
营业收入	8,762,342,978.49	8,037,044,178.98	725,298,799.51	9.02%	5,960,730,497.54
营业成本	7,325,285,250.79	6,476,199,627.35	849,085,623.44	13.11%	4,849,803,783.67
营业税金及附加	23,391,325.92	7,247,306.90	16,144,019.02	222.76%	6,858,288.56
财务费用	600,645,374.83	307,350,898.48	293,294,476.35	95.43%	181,779,716.50
资产减值损失	92,440,616.20	43,344,013.98	49,096,602.22	113.27%	-3,922,543.80
公允价值变动收益	4,876,603.80	2,095,775.97	2,780,827.83	132.69%	-7,238,906.96
营业利润	353,084,976.85	862,099,050.64	-509,014,073.79	-59.04%	707,932,629.65
营业外收入	277,743,364.98	50,688,652.79	227,054,712.19	447.94%	15,836,588.15
营业外支出	12,905,224.25	9,126,320.80	3,778,903.45	41.41%	79,383,589.15
利润总额	617,923,117.58	903,661,382.63	-285,738,265.05	-31.62%	644,385,628.65
所得税费用	55,138,473.95	151,149,427.34	-96,010,953.39	-63.52%	53,181,232.97

变动原因说明:

(1) 营业税金及附加 2011 年度本年发生数为 23,391,325.92 元,比上年数增加 222.76%,主要原因是本集团部分外商投资的子公司自 2010 年 12 月 1 日起缴纳城市维护建设税和教育费附加所致。

(2) 财务费用 2011 年度本年发生数为 600,645,374.82 元,比上年数增加 95.43%,主要原因是本年公司银行借款额增加及利率提高所致。

(3) 资产减值损失 2011 年度本年发生数为 92,440,616.20 元,比上年数增加 113.27%,主要原因是由于本年计存货跌价准备较大所致。

(4) 公允价值变动收益 2011 年度本年发生数为 4,876,603.80 元,比上年数增加 132.69%,主要原因是远年结汇业务到期,以前年度公允价值变动损益转回。

(5) 营业外收入 2011 年度本年发生数为 277,743,364.98 元,比上年数增加 447.94%,主要原因是本年政府补助增加、子公司太阳纸业有限公司对山东万国太阳食品包装材料有限公司出资土地处置收益及初始投资成本与投资时应享有该公司净资产份额的差额所致。



(6) 营业外支出 2011 年度本年发生数为 12,905,224.25 元,比上年数增加 41.41%,主要原因是资产处置损失增加所致。

(7) 所得税费用 2011 年度本年发生数为 55,138,473.95 元,比上年数减少 63.52%,主要原因是公司本年利润总额减少使当期所得税减少及递延所得税资产增加所致。

6、存货分析

单位:元

项目	期末数			期初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	586,970,498.06	23,203,187.71	563,767,310.35	518,425,110.45	8,285,209.91	510,139,900.54
库存商品	546,424,121.77	41,496,135.13	504,927,986.64	210,277,619.83	11,043,131.53	199,234,488.30
消耗性生物资产	42,115,534.31		42,115,534.31	20,928,710.57		20,928,710.57
自制半成品	62,794,400.64	3,609,053.06	59,185,347.58	19,241,878.43		19,241,878.43
委托加工产品	77,678,067.58		77,678,067.58			
合计	1,315,982,622.36	68,308,375.90	1,247,674,246.46	768,873,319.28	19,328,341.44	749,544,977.84

7、报告期公司现金流量构成情况、同比发生重大变动情况

单位:元

项目	2011 年数	2010 年数	增减变动金额	比例	2009 年数
经营活动现金流入小计	10,606,464,177.03	9,496,354,238.08	1,110,109,938.95	11.69%	7,283,039,334.75
经营活动现金流出小计	9,544,618,514.09	8,237,812,178.65	1,306,806,335.44	15.86%	6,790,177,621.76
经营活动产生的现金流量净额	1,061,845,662.94	1,258,542,059.43	-196,696,396.49	-15.63%	492,861,712.99
投资活动现金流入小计	157,662,732.76	72,302,990.22	85,359,742.54	118.06%	401,208,268.90
投资活动现金流出小计	2,670,263,580.71	2,102,633,659.34	567,629,921.37	27.00%	1,956,116,482.97
投资活动产生的现金流量净额	-2,512,600,847.95	-2,030,330,669.12	-482,270,178.83	23.75%	-1,554,908,214.07
筹资活动现金流入小计	11,177,067,059.44	6,713,065,335.72	4,464,001,723.72	66.50%	5,548,296,783.67
筹资活动现金流出小计	9,538,873,242.75	5,737,260,605.39	3,801,612,637.36	66.26%	4,509,533,557.65
筹资活动产生的现金流量净额	1,638,193,816.69	975,804,730.33	662,389,086.36	67.88%	1,038,763,226.02

8. 主要控股子公司及参股公司的经营情况及业绩情况

单位:元

公司名称	注册资本	企业性质	经营范围	公司持股比例%	销售收入(元)	净利润(元)
太阳纸业有限公司	5,198.00 万元	有限责任	生产销售纸及纸板系列产品	100	639,704,789.72	110,363,361.72
兖州天章纸业 有限公司	9146 万美元	中外合资	生产销售包装纸及纸板	69.26	2,760,717,379.37	-74,702,963.37
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	75	1,129,229,838.66	138,117,193.87



			本公司产品			
兖州中天纸业 有限公司	5,985 万美元	中外合资	生产销售激光打印纸 等纸和纸制品	75	1,866,304,090.24	112,816,555.74
兖州朝阳纸业 有限公司	1,249 万美元	中外合资	生产销售铜版纸及其 纸制品	75	717,074,701.51	-22,536,741.16
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	474,343,856.50	70,146,599.02
兖州华茂纸业 有限公司	3300 万美元	中外合资	生产销售热敏纸等纸 和纸制品	75	1,832,039,333.25	36,449,997.27
青岛太阳工贸 有限公司	3000 万元人民 币	有限责任	纸及纸制品的分割、 包装造纸原料及纸的 仓储、销售。	100		-409,156.84
太阳纸业控股 老挝有限责任 公司	6000 万美元	有限公司	育苗和示范林的建设	100		-1,629,181.21
太阳纸业(香 港)有限公司	50 万美元	有限责任		100		6,073,386.09
广西太阳纤维 有限公司	200 万元人民 币	有限责任	浆粕、粘胶短纤维的 研究、生产、销售	100		-953,366.85
越南太阳控股 有限公司	300 万美元	有限公司	木材收购、加工贸易 及配套港口的建设营 运。	95		-190,403.62
万国纸业太阳 白卡纸有限公 司	32280.8 万元人 民币	中外合作	包装纸板和纸制品的 制造和销售	45	2,677,679,894.24	90,257,057.16
山东国际纸业 太阳纸板有限 公司	62342 万元人民 币	中外合作	包装纸板和纸产品的 制造、销售	45	2,859,093,117.31	138,487,858.02
上海东升新材 料有限公司	5000 万元人民 币	中外合资	研究、开发、生产新 型添加剂和新型填 料,销售自产产品。	25	381,195,772.18	32,458,520.53

9、政府补助

单位：元

项目	本期发生数	上期发生数
财政补助资金	2,770,333.33	2,821,800.00
污水治理资金	5,137,000.00	13,882,900.00
废水深度水处理工程	1,929,999.96	1,929,999.96
奖励基金	2,552,000.00	2,356,000.00
财政贴息	113,728,265.00	11,376,500.00
制浆造纸节能减排关键技术研究与应用补助		3,000,000.00
中水资源化补助资金		5,600,000.00
其他		
合 计	126,117,598.29	40,967,199.96

10、销售毛利率变动情况

项目	2011 年	2010年	本年比上年增减	2009年
销售毛利率	15.79%	18.94%	-3.15%	18.09%

11、主要供应商、客户情况及其对公司的影响



供应商	2011 年度	2010 年度	同比增减 (%)	2009 年度
前五名供应商合计采购金额占年度同类购货业务的比例 (%)	23.70%	16.42%	7.28%	30.63%
前五名供应商应付账款余额 (万元)	19970	18686	6.87%	5662
前五名供应商应付账款余额占应付账款总余额的比例 (%)	19.10%	22.79%	-3.69%	9.69%
客户	2011 年度	2010 年度		2009 年度
前五名供应商预付账款的余额 (万元)	34955	18313	90.88%	12299
上述预付账款占公司预付账款总额的比重 (%)	38.67%	35.34%	3.33%	27.28%
前五名客户销售合计占公司年度营业收入的比例 (%)	27.61%	26.21%	1.40%	23.29%
前五名客户应收账款余额 (万元)	21455	37217	-42.35%	14567
前五名客户应收账款余额占公司应收账款总余额的比例 (%)	29.27%	75.86%	-46.59%	50.75%

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

12、 期间费用及所得税分析

单位:元

项目	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
销售费用	286,546,365.75	257,131,669.87	11.44%	232,667,258.57
管理费用	193,957,860.05	180,525,032.00	7.44%	153,286,664.77
财务费用	600,645,374.83	307,350,898.48	95.43%	181,779,716.50
所得税费用	55,138,473.95	151,149,427.34	-63.52%	53,181,232.97
合计	1,136,288,074.58	896,157,027.69	26.80%	620,914,872.81

13、 期间费用及所得税费用与营业收入营业比较的变动趋势分析

项目/营业收入	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
销售费用占比 (%)	3.31%	3.25%	0.06%	4.05%
管理费用占比 (%)	2.24%	2.28%	-0.04%	2.67%
财务费用占比 (%)	6.94%	3.89%	3.05%	3.16%
所得税费用占比 (%)	0.64%	1.91%	-1.27%	0.93%
合计	13.12%	11.34%	1.78%	10.81%
项目/营业利润	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
销售费用占比 (%)	81.16%	29.83%	51.33%	32.87%
管理费用占比 (%)	54.93%	20.94%	33.99%	21.65%
财务费用占比 (%)	170.11%	35.65%	134.46%	25.68%



所得税费用占比 (%)	15.62%	17.53%	-1.91%	7.51%
合计	321.82%	103.95%	217.87%	87.71%

14、 主要债权债务分析

单位：元

项目	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
短期借款	4,962,681,657.07	3,446,886,615.54	43.98%	2,973,291,538.54
应付账款余额	1,045,504,982.52	819,770,866.66	27.54%	584,437,916.48
应收账款余额	664,190,155.10	442,504,810.51	50.10%	252,037,563.61

15、 偿债能力分析

项目	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
流动比率	67.09%	63.46%	3.63%	65.88%
速动比率	51.52%	50.46%	1.06%	49.74%
资产负债率 (%)	70.19%	63.60%	6.59%	60.36%
利息保障倍数	192.93%	367.83%	-174.90%	372.09%

16、 资产运营能力分析

项目	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
应收账款周转率(次)	15.65	22.76	-31.24%	20.07
存货周转率(次)	7.34	8.98	-18.26%	6.39
流动资产周转率(次)	1.92	2.44	-21.31%	1.97
总资产周转率(次)	0.65	0.76	-14.47%	0.66

二、 报告期内的主要投资情况

单位：元

项目名称	2011 年度完成投资金额	2011 年度完成情况
高松厚度纯质纸项目	964,626,202.20	100%
第二台 50MW 机组	63,809,636.91	100%
废水治理节能减排及资源化工程	134,619,395.03	100%
固废综合利用及余热发电	161,971,415.18	100%
110KV 负荷三站工程	13,364,049.59	100%
合利化机浆改造工程	83,504,561.39	100%
溶解浆浆板机(化学浆改造)	177,439,247.26	100%
老挝 30 万吨化学浆项目	90,843,823.63	7.50%
合计	1,690,178,331.19	-

三、 对公司未来发展的展望

(一) 公司所处行业的发展趋势及面临的市场竞争格局分析

公司所处的行业为轻工造纸业，作为与国民经济运行和社会事业发展关系密切的重



要基础原材料行业，造纸产业具有资金技术密集、规模效益显著等特点，纸制品需求与 GDP 增长率具有较强的相关性，中国造纸业的转型升级符合我国宏观经济健康发展的需要。

2011 年我国造纸行业总体发展呈放缓趋势，由于受到原料价格波动、行业产能集中释放、国内外消费市场相对疲软等因素影响，造纸行业虽然在投资、生产方面实现了较快的增长，但效益增幅远低于产值增幅，行业整体运行质量明显下降。

目前，我国造纸行业能源及资源性原材料供求矛盾更加突出，行业周期性波动加剧，部分纸种出现阶段性产能过剩；结合近两年的行业发展数据，造纸行业资产和产值的快速增长，但行业利润增速缓慢，投资与回报的巨大反差表明中国造纸制浆行业已经进入到结构调整、技术升级和淘汰落后产能的关键时期。

2012 年 1 月，国家发改委、工信部、国家林业局联合印发《造纸工业发展“十二五”规划》，明确指出“控制总量、促进集中、优化原料、节能减排”的大方向，其内容主要包括供给的控制（2015 年末，产能预期达到 1.3 亿吨，目前产能 1—1.05 亿吨左右，增速明显放缓）；落后产能淘汰量（规划 1000 万吨以上，实际有望达到 1500 万吨）；原材料结构调整（提高国产原料比重，加快形成以废纸、木浆为主，合理利用非木纤维的造纸原料结构。）等。

中国造纸行业“十二五”规划对我国造纸行业的健康发展具有较为深远的战略意义。从我国造纸制浆行业的发展现状和发展前景来看，中国造纸行业“十二五”规划是一个比较务实的国家宏观调控规划。“十二五”规划大大提高了我国造纸行业的进入门槛，国内中小型造纸企业的生存空间越来越小，近年来其经营情况仍延续着 2008 年以来的颓势，大部分出现产品积压和亏损的情况，通过国家的宏观调控和市场的优胜劣汰，我们国家的龙头造纸企业将会从中受益；造纸行业“十二五”规划的出台，对我国造纸业提出优化产业结构、产品结构和企业组织结构的要求，通过提升改造、淘汰落后产能、增强新产品开发能力和品牌创建能力，把生态环境与节能减排提到了更加重要的位置。造纸行业将迎来大升级、大调整的关键时期；造纸行业“十二五”规划重点强调我国造纸业和资源、环境的依存关系，随着国家对造纸行业环保门槛的不断提高，将大幅提升企业运行成本，有利于加快落后产能的淘汰，促进转型升级，努力向低能耗、低污染的行业模式发展，这又给具有比较优势的大型造纸企业带来了发展机遇。

根据我们的预计，通过造纸行业“十二五”规划的有效实施和市场调节因素，在“十二五”期间，我国将会淘汰大量落后的造纸和制浆产能，为优质规模化的大型造纸制浆企业特别是上市纸业公司腾挪出巨大的发展空间。太阳纸业作为国内生产高端纸品的林纸一



体化龙头企业将会充分受益国家的宏观政策，公司在十二五期间会有很好的发展契机。

（二）公司发展战略和 2012 年经营计划

公司今年工作总体思路：继续深化实施“一个中心，两个加快”的发展战略，扎实推进“安全、质量、环保”三大生命工程，努力抓好成本优化、品牌经营、信息化、精细化管理四大重点工作，着力构建资源节约型、环境友好型、科技创新型企业，打造业内最具成长性的一流造纸公司。

国际金融危机的深层次影响仍在持续，世界经济的不稳定性和不确定性仍然存在。同时，企业的管理费用、财务费用增加、人工等成本上升，行业同质化严重，阶段性结构性的产能过剩，给公司带来严峻的挑战和困难。公司将在危机中变化，在变化中转型，在转型中成长。

1、 2012 年实施的四大经营战略：

1) 实施成本优化战略

2012 年产成品的销售形势依然严峻，在降成本上下功夫，把成本降下来，是公司战胜困难的有力保障。优化成本，在原料配比和工艺改善上下功夫用本领，减少浪费提高效率；抓好设备维护，保证开机率，减少断纸率，特别是利用率和一等品率，还有索赔金额等都要作为考核的依据和工作的重点。要从杜绝“长流水、长明灯、长跑汽”这些小事做起，深入挖潜，把降成本作为今年的重中之重。

2) 实施品牌经营战略

今年，公司将在降成本保质量的同时，抓好品牌经营，把品牌战略做好，维护好品牌形象。

①由生产型企业向生产服务型企业转变。要强调服务，在服务的细节中寻找差异化。把产品的差异化转变为服务的差异化，以差异化应对同质化。要优化服务流程，在产品服务上争得主动权。

②加大品牌推广、宣传力度。对打造品牌形象，提高品牌美誉度。

③牢固树立质量意识。品牌战略的实施，离不开质量的支撑。所有一切都必须以保证稳定质量为前提，以质量提升品牌的美誉度，巩固客户的忠诚度。

④加大低克重铜版，A3 铜版纸的推广宣传力度，树立低克重铜版纸中国一流品牌的形象。利用打开国际市场的契机和优势，巩固好国内市场。

⑤加大溶解浆推广力度，树立溶解浆品牌。

3) 实施信息化战略

要整合已有的信息资源，将 ERP 系统的销售业务新流程作为试点，成功后全面推行；



对公司 ERP 相关业务流程进行梳理规范，增加内部控制点，优化市场链和供应链，堵塞漏洞，降低运营风险。

4) 实施精细化管理战略

继续深化实施精细化管理战略，制定标准、加强培训、严格考核、提档升级，提升公司的管理水平。

①细化成本分析，缩小核算单元，从采购、生产、销售、物流、财务及职能部门等所有环节，进行成本降低工作，做到生产经营的精细运营。

②完善内部控制，不断完善和优化信用管控流程；规范公司的采购招标、费用开支、销售收款等重要业务流程，最大限度地堵疏补漏，减少风险。

2、公司在报告期内重点项目完成情况和 2012 年公司重点实施的项目情况

1) 公司 30 万吨高松厚度纯质纸项目

公司 30 万吨高松厚度纯质纸项目（24 号纸机）于 2011 年 7 月份进入纸机调试阶段并于当月底正式投产，纸机的设计幅宽为 7280 mm，设计车速为 1800 m/min，自正式投产以来，该纸机运行正常，产品质量稳步提升。由于 24 号纸机在设计和安装过程中增加了机内涂布设备，该纸机完全可以生产出高质量的低定量涂布文化用纸。通过公司对设备的不断优化，到 2011 年 11 月份已成功生产 64g -120g 的 A2、A3 类低定量涂布文化用纸，其产品不仅被国内市场和客户接受，而且成功打入国际低定量的涂布纸市场。

作为 24 号纸机的配套项目公司子公司兖州合利纸业有限公司化学机械浆技术改造项目已于 2011 年 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。

2) 化学浆技改暨转产溶解浆项目

公司化学浆技改转产溶解浆项目已于 2011 年 10 月份投产，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项目取得圆满成功。公司已经成功生产出高质量的溶解浆，目前公司已经成为是国内重要的溶解浆供应商，是全球首家掌握预水解连蒸溶解浆生产技术的企业。2012 年，公司溶解浆项目将做好以下几个方面的工作：

①提高设备运行的稳定性，在保证产品质量的同时提高生产能力；

②做好高端溶解浆的研发和试产工作，主要方向是天丝、醋酸纤维用浆的研发和开发和试产；

③做好溶解浆产业链上的其他高附加值产品的研发和试产工作。

3) 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。

30 万吨化学浆项目在 2011 年完成了工厂场地的整平工作，陆续开工建设了职工公寓、食堂等配套生活设施。

30 万吨化学浆项目公司计划在 2012 年上半年实现土建工作的全面开始，并选择合格的承包商有计划开始重点区域如碱炉、生物质炉和制浆的安装工作；2012 年下半年全面开始该项目的设备安装工作，公司预计该项目将于 2013 年四季度投入试运营。

4) 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。

5) 公司废水治理节能减排及资源化工程和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《关于投资建设废水治理节能减排及资源化工程的议案》。该项目已于2011年10月正式投入运行。

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》。该项目已于2011年8月底实现并网发电。

6) 公司合作公司山东万国太阳食品包装材料有限公司项目暨 26 号纸机项目

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《关于公司拟与国际纸业（亚洲）有限公司合作投资建设食品包装卡纸项目的议案》。

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有限作为新设公司的中方合作方，并同意太阳有限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（或其全资子公司）合作投资建设食品包装卡纸项目。新设公司山东万国太阳食品包装材料有限公司现已经完成 40 万吨食品包装卡纸项目生效所需的审批程序和工商登记工作并于 2011 年 12 月 5 日取得营业执照。

公司于2011年7月15日披露了《关于子公司太阳纸业有限公司淘汰部分落后产能的公告》，太阳有限将通过淘汰落后产能的方式整理出合作土地与山东万国太阳食品包装材料有限公司合作投资建设食品包装卡纸项目。

26 号机项目的顺利开建。26 号机是公司与美国国际纸业合作的重要延伸，也是公司



走高端产品路线的重要一步，将为公司的后期发展注入持续的动力。

合作公司的 26 号纸机将由公司控股子公司兖州中天纸业有限公司负责项目的建设和管理服务。依据兖州中天纸业有限公司与山东万国太阳食品包装材料有限公司双方签署的《PM26 项目建设及管理合同》，如果 26 号纸机暨 40 万吨食品包装卡纸项目进展顺利并提前投入运营并到达设计车速，山东万国太阳食品包装材料有限公司在支付兖州中天纸业有限公司人民币 3,500 万元固定管理服务费用的同时，另外将预计支付兖州中天纸业有限公司不超过人民币 6,500 万元的奖励资金。

目前，26 号纸机已经进入设备安装阶段，预计该项目最快将于 2012 年三季度投产试车。

（三）公司未来发展的资金需求及资金来源情况

2012 年，公司在维持和拓展业务以及完成在建投资项目时，会增加对流动资金以及固定资产投资资金的需求。公司将根据经营发展的需要，进行合理的财务规划，灵活运用银行融资、资本市场融资等多种方式，以保证公司未来发展所需的资金。公司将采取有效措施保证资金供应：

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

2、拓宽销售渠道，加大公司产品出口的营销力度，适时调整销售策略，加快回款速度，减少存货周转周期，避免不必要的资金占用现象。

3、加强公司内部管理，特别是资金及成本管理，提高资金利用效率。

4、灵活运用金融工具，充分利用信贷等措施筹集资金。

（四）对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素和对策措施

公司已通过国际化战略建立了全球范围的原材料供应渠道，解决未来的原材料供应难题；通过在公司本部投资建设自制浆项目和在老挝实施林浆纸一体化项目，不断提升原料自给率；长期以来与国内外多家纸浆经销商建立的稳定战略合作关系，降低进口木浆采购的成本和风险。综合来看，在原材料的后续供应及保障方面，公司的措施已经日趋完备。但因国际浆价受供求以及汇率等影响波动幅度难以准确把握，且公司目前对进口木浆存在相当数量的需求，故在公司自制浆产能未提升至理想规模之前，不可避免地与公司行业内其他企业一样存在吨纸毛利风险。

面临激烈的市场竞争，公司将一如既往地把握两方面决策，一是实现投资收益最大化，保持公司在管理经验和技术创新等方面于投资过程中成熟应用的优势，在保障产品



高质量的前提下实现最高的投入产出比；二是坚持走高、精、特、差异化竞争的产品路线，紧紧把握行业景气度趋势，利用精准和前瞻的市场定位适时优化产品结构，不断提高主打产品毛利率水平。在面临行业结构性产能过剩和替代危机凸显、供需关系易受宏观经济波动的风险之下，公司两方面决策并驾齐驱，将使公司具有灵活调整、领先定位、成本控制的较大优势，实现产能跨越式增长。

四、董事会日常工作情况

（一）报告期内董事会会议情况及决议内容：

报告期内，公司董事会共召开会议8次，会议情况说明如下：

会议届次	召开日期	披露媒体名称	披露日期
第四届董事会第十四次会议	2011-2-28	《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网	2011-3-1
第四届董事会第十五次会议	2011-3-18	《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网	2011-3-19
第四届董事会第十六次会议	2011-4-19	《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网	2011-4-21
第四届董事会第十七次会议	2011-4-22	《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网	2011-4-23
第四届董事会第十八次会议	2011-6-30	《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网	2011-7-4
第四届董事会第十九次会议	2011-8-25	《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网	2011-8-27
第四届董事会第二十次会议	2011-9-26	《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网	2011-9-27
第四届董事会第二十一次会议	2011-10-25	《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和巨潮资讯网	2011-10-26

报告期内，公司董事严格按照《公司法》等法律法规及《公司章程》等内控制度的规定按时参加董事会会议，认真履行职责，对公司经营决策的科学性和客观性，对公司的发展战略等发挥了积极的作用。本年度，董事长召集并主持8次董事会会议，勤勉尽责，规范运作，严格执行董事会集体决策机制，审慎行使职权。独立董事按时参加董事会会议，独立公正地履行职责，对公司董事会的各项议案及其他事项未提出异议。

（二）董事会对股东大会决议的执行情况：

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

1、利润分配情况

经中瑞岳华会计师事务所有限公司对公司 2010 年度的经营情况进行审计（审计报告：



中瑞岳华审字[2011]第 05347 号),公司 2010 年度审计后的净利润为 597,864,168.98 元,该利润按以下比例进行分配:

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

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

上述分配方案公司董事会已于 2011 年 7 月 12 日实施完毕。

2、其他决议的执行情况

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

(三) 董事会审计委员会履职情况

1、审计委员会报告期内召开会议的情况

公司董事会审计委员会由 3 名董事组成,其中主任委员由专业会计人士王晨明女士担任。报告期内公司董事会审计委员会共召开了 6 次会议,全体委员均能按时出席会议,会议具体情况如下:

(1) 2011 年 4 月 18 日审计委员会召开 2010 年年度会议,会议审议通过了《公司 2010 年度财务审计报告》、《公司 2010 年度财务决算报告》、《关于 2011 年度续聘中瑞岳华会计师事务所有限公司及支付报酬的议案》、《董事会审计委员会有关会计师事务所相关事项的说明》、《公司 2010 年度内部控制自我评价报告》、《公司 2010 年度内部审计工作总结及 2011 年度工作计划》。

(2) 2011 年 4 月 21 日审计委员会召开 2011 年第一次会议,会议审议通过了《公司 2011 年第一季度财务报告》、《2011 年第一季度内审工作总结及第二季度工作计划》。

(3) 2011 年 6 月 30 日审计委员会召开 2011 年第二次会议,会议审议通过了《2010 年第二季度内审工作总结及第三季度工作计划》。

(4) 2011 年 8 月 24 日审计委员会召开 2010 年第三次会议,会议审议通过了《公司 2011 年半年度财务报告》。

(5) 2011 年 9 月 26 日审计委员会召开 2011 年第四次会议,会议审议通过了《2011 年第三季度内审工作总结及第四季度工作计划》。



(6) 2011年10月24日审计委员会召开2010年第五次会议，会议审议通过了《公司2011年第三季度财务报告》。

2、审计委员会开展年报工作的情况

根据中国证监会《关于2011年年报编制、审计和披露工作有关事项的公告》（证监会公告[2011]41号）、《公司董事会会议事规则》、《董事会审计委员会年度财务报告审计工作规程》等的规定，审计委员会充分发挥了审核与监督作用：

(1) 制定年报审计工作计划

2011年12月份，审计委员会委员与公司财务部门、内部审计部门以及公司年审会计师中瑞岳华会计师事务所就2011年年度报告审计工作的时间安排进行讨论，根据公司前期与会计师事务所初步沟通的情况，结合公司和会计师事务所实际工作情况制定了详细的年报审计工作计划。

(2) 对公司财务报告的两次审阅意见

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

年审会计师进场前，审计委员会审阅了公司编制的财务会计报表后发表了如下意见：我们认为，上述财务报表的编制符合我国新《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定，反映了公司2011年12月31日的财务状况和2011年度的经营成果和现金流量，公司会计政策选用恰当，会计估计合理，未发现重大错报、漏报情况，未发现大股东占用公司资金情况，未发现公司有对外违规担保情况及异常关联交易情况，同意以此财务报表为基础开展2011年度的财务审计工作。

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

1) 年审注册会计师对公司2011年年度财务会计报告提出的初步意见，与公司送审的2011年年度财务会计报表所反映的信息基本一致。该年报编制的基础、依据、原则和方法，符合国家法律、法规、条例和本公司章程以及内部管理制度的有关规定。

2) 经年审注册会计师初步审计的2011年财务会计报表的内容和格式符合中国证监会、深圳证券交易所以及《企业会计准则》的有关规定，在所反映的重大方面公允的反映了本公司2011年12月31日的财务状况和2011年经营成果及现金流量。

3) 2011年度公司与关联方之间的关联交易，审议程序符合相关法律法规。



(3) 对会计师事务所审计工作的督促情况

审计委员会成员严格按照年度审计工作时间安排表对会计师事务所的审计工作进行督促，分别在2012年3月1日、2012年3月29日向中瑞岳华会计师事务所通告督促函，督促函内容包括：审计计划、审计工作进展情况以及财务报表是否严格按照新企业会计准则及公司有关财务制度规定编制等问题，年审会计师及时进行了回复，双方在公司年报编制过程中沟通效果良好，审计委员会比较充分地行使了职权、履行了职责，有利于公司年报审计工作的规范性和严谨性。

(4) 向董事会提交的《董事会审计委员会有关会计师事务所相关事项的说明》

根据《董事会审计委员会年度财务报告审计工作规程》，审计委员会向董事会提交了《董事会审计委员会有关会计师事务所相关事项的说明》，《说明》的核心内容为：中瑞岳华会计师事务所有限公司作为公司2011年度的审计机构，在审计工作中遵守职业操守、勤勉尽职，较好地完成了2011年度财务报告的审计工作，并对公司2011年度控股股东及其他关联方资金占用情况和公司内部控制自我评价等进行了认真核查，并出具了鉴证意见和专项审计说明。审计委员会对会计师事务所2011年度的审计工作表示满意。

(5) 向董事会提交对2012年度续聘会计师事务所议案的情况

中瑞岳华会计师事务所有限公司在为公司提供审计服务的过程中，审计人员严格遵守职业道德规范，工作认真、严谨，具有较高的综合素质，出具的各项报告能够客观、真实地反映公司的财务状况和经营成果。公司审计委员会以决议方式建议续聘其担任公司2012年度的审计机构，并向董事会提交了相关议案。

(四) 董事会薪酬与考核委员会履职情况

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

报告期内，公示薪酬与考核委员会于2011年4月18日召开了2011年度定期会议，会议审议通过了《对公司董事及高级管理人员2010年度工作业绩评价的议案》。

对 2010 年年度报告中所披露的公司董事及高级管理人员薪酬的审核意见：

公司薪酬与考核委员根据实际经营状况及董事和高级管理人员的岗位职责和工作业绩情况，对 2010 年年度报告中披露的董事和高级管理人员的薪酬进行了认真审核，认为：



公司董事、高级管理人员均认真履行了工作职责，工作业绩良好，其薪酬的发放符合公司的薪酬方案，公司董事会披露的董事、高级管理人员的薪酬情况与实际相符。

（五）董事会提名委员会履职情况

为强化董事会决策功能，董事会下设提名委员会，由 3 名董事组成，其中 2 名为独立董事、并由 1 名独立董事担任召集人，主要负责对公司董事、经理人员的人选、选择标准和程序审核并提出建议。

报告期内，公司董事会提名委员会于 2011 年 3 月 18 日召开 2011 年度定期会议，会议审议通过了《关于对公司董事和高级管理人员 2010 年度履职情况进行评价的议案》。公司董事会提名委员会依据相关法律法规和公司《章程》、公司《董事会议事规则》的相关规定，认真履行委员会工作职责，通过实地调研、当面访谈、第三方访谈等方式对公司董事及高管在 2010 年度的履职情况进行了详细考察和分析，委员们一致认为：公司董事和高级管理人员在 2010 年度均能恪尽职守、兢兢业业，圆满达成年初所下达的经营业绩目标，除完成岗位职责规定的内容外创造性地工作，为公司创造价值，也维护了公司和股东的利益。

（六）董事会战略委员会履职情况

为强化董事会决策功能，董事会下设战略委员会，由 5 名董事组成，主要负责公司长期发展战略和重大投资决策研究并提出建议。2011 年度，公司董事会战略委员会通过多种方式进行集体讨论，适时的向公司董事会和管理层提出合理化建议。

报告期内，战略委员会于 2011 年 12 月 18 日召开 2011 年度定期会议。会议审议通过了《关于对公司 2012 年度发展战略及相关经营、投资决策的建议》。

（七）公司 2011 年度利润分配预案

1、公司 2011 年度利润分配预案：

经中瑞岳华会计师事务所有限公司对公司 2011 年度的经营情况进行审计（审计报告：中瑞岳华审字[2012]第 4784 号），公司 2011 年度净利润 446,384,064.85 元按照 10% 的比例提取法定盈余公积 44,638,406.49 元后，可供股东分配的净利润为 401,745,658.36 元，加上以往年度未分配利润 939,149,709.44 元，可供股东分配的利润合计为 1,340,895,367.80 元。以 2011 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 1.00 元（含税），合计分配股利 100,481,039.40 元，按照税法及国家有关规定应交纳的个人所得税由公司代扣代交。

以上预案需经公司 2011 年年度股东大会审议批准后实施。



2、公司前三年现金分红情况

公司实行持续、稳定的股利分配政策。前三年现金分红情况如下：

单位：(人民币) 元

分红年度	现金分红金额(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率	年度可分配利润
2010年	150,721,559.10	636,379,332.95	23.68%	1,089,871,268.54
2009年	100,481,039.40	478,824,331.84	20.98%	853,236,634.66
2008年	100,481,039.40	229,077,532.80	43.86%	634,628,868.49
最近三年累计现金分红金额占最近年均净利润的比例(%)				78.48%

公司的现金分红情况符合公司章程的制定，分红标准和比例明确和清晰，相关的决策程序和机制完备，独立董事尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东的权益得到了充分的保护。

(八) 内幕信息知情人登记管理制度的建立与执行情况

为规范公司内幕信息登记管理，加强内幕信息保密工作，建立内幕信息知情人档案，防范内幕交易，根据证监会《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》等有关规定，公司及时修订了《内幕信息知情人登记管理制度》，并经2012年2月8日召开的第四届董事会第二十二次会议审议通过。该制度对“内幕信息与内幕人员、登记备案和报备、保密及责任追究”进行了明确的规定。公司内部严格按照该制度的规定对内幕信息进行规范管理，报告期内，没有出现内幕信息外泄或引起证券交易价格异动的情况；也没有出现内幕信息知情人违规买卖本公司股票的情况；上市公司和相关人员没有出现因为内幕信息知情人登记管理制度执行或涉嫌内幕交易被监管部门采取监管措施及行政处罚的情况。

2010年3月11日，公司第四届董事会第六次会议审议通过了《外部信息使用人管理制度》，公司在每次定期报告前向外部信息使用人发布通知，要求其对公司的内幕信息进行严格保密，报告期内，公司未出现外部信息使用人泄露公司内幕信息的情况。

2008年8月25日，公司第三届董事会第二十一次会议审议通过了《董事、监事、高级管理人员所持公司股份及其变动管理制度》，报告期内，公司没有出现董事、监事、高级管理人员违规买卖公司股票的情况。

(九) 公司投资者关系管理工作

在2011年的投资者管理活动中，公司通过制度建设、接待境内外各类投资者来访，参加境内外投行主办的投资策略报告会等活动，与机构投资者进行了深入的交流，以提高投资者知情权。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。作为公司在资本市场的窗口，公司进一步加强了投资者关系管理工作，结合公司的实际经营情况和造纸行业整体运行情况，积极做好与投资者间的沟通，稳定投资者的对公司的投资信心和信念，有效维持并推动公司价值的提升，从而为股东直接创造了财富。具体在工作开展上由公司董事会秘书专门进行组织和管理。通过几年的摸索和积累，公司投资者关系管理工作已具备了良好的模式。

2011年度，公司在开展投资者关系管理方面做了如下工作：

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

2) 为了更好的接待投资者，公司证券部通过每周例会的方式，召集公司相关部门沟通，将公司的所有信息进行分析汇总，以便较好地回答投资者的提问；在接待方面遇到投资者来访我们会根据不同投资者的时间安排拟定不同的接待计划，以求将投资者接待达到效率最大化，确保公司信息传递的公平性。公司证券部在董事会秘书的领导下，以规范的流程、良好的沟通确保来访的投资者都能公平、详尽地了解公开信息。同时，多家研究机构出具公司的个股调研报告，让投资者能更好地了解公司的日常经营和发展动态。

以下为报告内、以及报告期末至本年度报告披露日之间，公司接待投资者调研情况：

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象类型	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011年02月22日	公司本部	实地调研	机构	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	公司本部	实地调研	机构	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	公司本部	实地调研	机构	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	公司本部	实地调研	机构	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	公司本部	实地调研	机构	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	公司本部	实地调研	机构	天相投顾、山西证券。	公司生产经营情况及行业发展情况
2011年08月04日	公司本部	实地调研	机构	日本瑞穗实业银行（中国）有限公司。	公司生产经营情况及行业发展情况



2011年09月22日	公司本部	实地调研	机构	海通证券、中国人寿资产管理公司、诺安基金。	公司生产经营情况及行业发展情况
2011年12月07日	公司本部	实地调研	机构	国泰君安证券、信达澳银基金、大成基金。	公司生产经营情况及行业发展情况
2012年02月17日	公司本部	实地调研	机构	国金证券、从容投资、广发基金、海富通基金、北京星石投资、瑞华控股、华安财产保险等七家机构。	公司生产经营情况及行业发展情况
2012年02月18日	公司本部	实地调研、电话沟通	机构	国泰君安证券、博时基金、广发基金、华安基金、东方证券等39家机构。	公司生产经营情况及行业发展情况
2012年03月19日	公司本部	实地调研	机构	东兴证券。	公司生产经营情况及行业发展情况
2012年03月28日	公司本部	实地调研	机构	国泰君安证券、博时基金。	公司生产经营情况及行业发展情况

3) 除以上接待走访外, 公司亦平等对待机构投资者和个人投资者。积极与投资者保持网上和电话的沟通, 赢得了投资者对公司的理解和认同。指定专人负责投资者的来电咨询、传真、电子邮件、投资者关系互动等平台相关问题的及时回复, 听取投资者的意见和建议, 以及公司网站信息的更新工作, 保持与投资者良性的互动。2011年公司共回复投资者关系互动平台问题、网上留言和电子邮件近200条, 让投资者可以及时了解公司的经营情况。同时, 我们也十分注重对接待人员在业务和礼仪等方面的培训, 确保所有投资者公平、公开地获取信息。

4) 2011年4月29日, 公司在深圳证券信息有限公司提供的网络平台举行2010年年度报告说明会, 公司董事长兼总经理李洪信先生、董事兼副总经理刘泽华先生、副总经理应广东先生、独立董事王晨明女士、财务总监牛宜美女士、副总经理兼董事会秘书陈昭军先生、总经济师王宗良先生出席本次年度报告说明会。在线的投资者踊跃提问, 与公司管理层交流了很多他们关心的问题, 达到了良好的沟通效果。

(十) 其他需要披露的事项

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

第九节 监事会报告

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

一、监事会会议情况

报告期内，共召开了4次监事会。具体情况如下：

1、第四届监事会第九次会议

2011年4月19日公司召开第四届监事会第九次会议，本次决议公告刊登在2011年4月21日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为2011-025。

2、第四届监事会第十次会议

2011年4月22日公司召开第四届监事会第十次会议，本次决议公告刊登在2011年4月23日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为2011-029。

3、第四届监事会第十一次会议

2011年8月25日公司召开第四届监事会第十一次会议，会议决议公告刊登在2011年8月27日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为2011-047。

4、第四届监事会第十二次会议

2011年10月25日公司召开第四届监事会第十二次会议，会议决议公告刊登在2011年10月26日的《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》和指定的信息披露网站巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）上，公告编号为2011-056。

二、监事会对报告期内有关情况发表的核查意见

2011年，公司监事会严格按照《公司法》以及《公司章程》的有关规定，列席了全部董事会会议，参加了所有股东大会，从切实维护公司利益和股东权益出发，认真履行监事会的职能，对公司的依法运作、经营管理情况、财务情况、关联交易情况等各方面进行了全面的监督和检查，经认真审议，发表意见如下：



1、公司依法运作情况

监事会在报告期内对公司依法运作情况进行监督，认为：公司决策程序遵守了《公司法》、《证券法》等法律、法规以及《公司章程》等的相关规定，建立了较为完善的内部控制制度。董事会运作规范、决策合理、程序合法，认真执行股东大会的各项决议。公司董事、高级管理人员执行公司职务时忠于职守、勤勉尽责，不存在违反法律、法规、《公司章程》或损害公司利益的行为。

2、检查公司财务情况

监事会对2011年度公司的财务状况和财务管理进行了监督和检查，并作了认真细致的审核，认为：公司财务制度健全，财务运作规范，财务状况良好。中瑞岳华会计师事务所有限公司对本公司2010年年度财务报告进行了审计，并出具了标准无保留的审计报告。公司监事会认为中瑞岳华会计师事务所有限公司出具的审计意见与涉及事项是真实的。公司的财务报告真实、准确、完整地反映了公司的财务状况和经营成果。

3、公司收购或出售资产情况

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

4、关联交易情况

监事会对公司2011年度发生的关联交易进行了监督和核查，认为：报告期内公司发生的关联交易符合公司经营的实际所需，交易价格公允，交易决策程序合法、合规，不存在损害公司和股东利益的情形。

5、股东大会决议执行情况

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

6、对公司2011年内部控制自我评价报告的意见

根据《公司法》、《证券法》以及中国证监会、山东证监局、深圳证券交易所中小企 业板上市公司相关法规政策规定的要求，监事会全体成员就公司 2011 年度内部控制的自我评价报告发表如下意见：

公司认真领会财政部、证监会等部门联合发布的《内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》和深圳证券交易所《上市公司内部控制指引》的文件精神，遵循内部控制的基本原则，结合自身的实际情况，建立健全了覆盖公司各环节的内部控制制度，保



证了公司业务活动的正常开展，确保公司资产的安全完整和保值增值。

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

3、2011 年，公司未有违反财政部、证监会等部门联合发布的《企业内部控制基本规范》和 深圳证券交易所《上市公司内部控制指引》及公司相关内部控制制度的情形。

综上所述，监事会认为，公司《2011年度内部控制自我评价报告》全面、真实、准确、客观反映了公司内部控制的实际情况。

三、监事列席董事会、股东大会情况

公司监事列席了公司2011年各次董事会会议、参加了公司2011年各次股东大会。监事会认为董事会、股东大会召开程序合法，各项议案的通过符合《公司章程》的规定。

第十节 重要事项

一、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

二、破产重整相关事项

本年度公司未发生破产重整等相关事项。

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

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

四、报告期内公司吸收合并及出售资产、转让股权事项

公司全资子公司太阳纸业有限公司在报告期内淘汰如下的落后产能包括：幅宽 2400mm 的涂布白板纸生产线 2 条、配套制浆线 1 条及污水处理设施 2 套。前述情况详见 2011 年 7 月 15 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 2011-041。

2011 年 9 月 30 日，太阳纸业有限公司将前述淘汰落后产能的部分生产用机器设备出售给湖北拍马纸业股份有限公司，交易价格为人民币 3800 万元。

具体情况如下：

单位：元

交易对方	被出售或置出资产	出售日	交易价格	本年初起至出售日该出售资产为公司贡献的净利润	出售产生的损益	是否为关联交易	定价原则	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移	与交易对方的关联关系（适用关联交易情形）
湖北拍马纸业股份有限公司	生产用机器设备	2011 年 9 月 30 日	3800.00	-1284.5	-3227.31	否	协议约定	是	是	非关联关系

五、报告期内，公司持有金融企业股权的事项

本年度公司未持有金融企业股权。

六、报告期内股权激励计划实施情况

1、2007 年 12 月 26 日，公司第三届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司首期股票期权激励计划（草案）的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司首期股票期权激励计划相关事宜的议案》、《关于公司首期股票期权激励计划实施考核办法的



议案》。上述具体内容请参见公司 2007 年 12 月 27 日刊登于巨潮网上的《公司首期股票期权激励计划（草案）》和刊登于《证券时报》上的《公司首期股票期权激励计划（草案）》摘要公告，公告编号为：2007-066。

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

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

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

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

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

上述事项请参见公司刊登于 2008 年 7 月 15 日巨潮资讯网上的临时公告。

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

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

4、2008 年 8 月 25 日，公司第三届董事会第二十一次会议审议通过了《关于调整公司股票期权激励计划期权数量及行权价格的议案》、《关于调整公司股票期权激励计划激励对象的议案》、《关于确定公司股票期权激励计划授权日的议案》。公司独立董事对首期股票期权激励计划授权日相关事项发表了独立意见。具体内容请参见公司刊登在

《证券日报》、《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的公告,公告编号 2008-055、2008-056。

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

姓名	获授的股票期权数量(万份)	股票期权占计划总量的比例
白懋林	70	4.34%
张文	21	1.30%
应广东	70	4.34%
刘泽华	70	4.34%
牛宜美	35	2.17%
陈昭军	35	2.17%
苏秉芬	35	2.17%
李纪飞	35	2.17%
陈凤亭	21	1.30%
陈文俊	35	2.17%
小计	427	26.5%
其他激励对象	167人	1184.4
合计	1611.4	73.50%
		100.00%

6、经 2009 年 4 月 21 日召开的公司第三届监事会第十五次会议审议通过,并经 2009 年 5 月 18 日召开的公司 2008 年度股东大会审议通过,选举杨林娜女士为公司第四届监事会监事。2009 年 4 月 27 日,经公司职工代表大会暨选举第四届监事会职工代表会议审议通过,选举曹衍军先生为公司第四届监事会职工监事。杨林娜女士、曹衍军先生在未当选公司第四届监事会监事之前,分别持有的公司股票期权 28,000 份、168,000 份。根据证监会《股权激励有关事项备忘录 1 号、2 号》、公司《激励计划》的有关规定,为确保公司监事独立性,充分发挥其监督作用,公司董事会取消了杨林娜女士、曹衍军先生的股票期权。公司股票期权激励计划已授出但尚未行使的股票期权数量总额变更为 1591.80 万份。具体内容请参见刊登于 2009 年 8 月 26 日的巨潮网(<http://www.cninfo.com.cn>)上《公司 2009 年半年度报告》全文。



7、2009年10月23日，公司第四届董事会第三次会议审议通过了《关于调整公司首期股票期权激励计划期权行权价格的议案》、董事会“关于公司《首期股票期权激励计划》第一个行权期激励对象股票期权作废的说明”。经过本次调整，授予激励对象股票期权行权价格为24.14元。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。上述事项具体内容请参见公司刊登在巨潮网(<http://www.cninfo.com.cn>)及《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》上的公告，公告编号为2009-048。

8、依据公司的《激励计划》，股票期权有效期内发生资本公积金转增股本、派发股票红利、股份拆细或缩股、配股或派息事宜，股票期权数量及所涉及的标的股票总数将做相应的调整，行权价格将做相应的调整，并由公司股东大会授权董事会进行。

2010年5月21日，公司召开2009年年度股东大会审议通过本公司2009年度利润分配及资本公积金转增股本方案：“1、以2009年12月31日公司总股本502,405,197.00股为基础，向全体股东每10股送4股(含税)，派现2.00元(含税)，合计分配股利301,443,118.20元，按照税法及国家有关规定应交纳的个人所得税由公司代扣代缴；2、以2009年12月31日公司总股本502,405,197.00股为基础，向全体股东以资本公积按每10股转增股本6股转增股本，合计转增301,443,118.00股。”除此之外，公司未实施其他形式的利润分配方案。

鉴于上述事实，在公司2009年度权益分派方案顺利实施后，公司将对公司股权激励期权数量及行权价格进行如下调整：

1) 依据《激励计划》第九条(一)规定的调整方法，2009年利润分配及资本公积金转增股本后，股票期权数量调整为2546.88万股(1273.44万份 \times [1+1]=2546.88万份)。

2) 依据《激励计划》第九条(二)规定的调整方法，2009年利润分配及资本公积金转增股本后，股票期权行权价格由每股24.14元调整为每股11.97元($[24.14\text{元}/\text{股}-0.2\text{元}/\text{股}]/[1+1]=11.97\text{元}/\text{股}$)。

经过本次调整，授予激励对象股票期权数量为2546.88万股，行权价格为11.97元。公司授予激励计划中的激励对象股票期权基准数量如下：

姓名	本次变更后获授的股票期权数量 (万份)	本次变更后股票期权占计划总量的 比例
白懋林	112	4.3975%



张文		33.60	1.3193%
应广东		112	4.3975%
刘泽华		112	4.3975%
牛宜美		56	2.1988%
陈昭军		56	2.1988%
苏秉芬		56	2.1988%
李纪飞		56	2.1988%
王宗良		56	2.1988%
陈文俊		56	2.1988%
小计		705.60	27.7046%
其他激励对象	165 人	1841.28	72.2954%
合计		2546.88	100.00%

9、2010年12月8日，公司第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于调整公司股票期权激励计划期权数量及行权价格的议案》。

根据公司激励计划和《公司股票期权激励计划实施考核办法》，激励对象因辞职而离职的，自离职之日起所有未行权的股票期权即被取消。激励对象死亡的，自死亡之日起所有未行权的股票期权即被取消。公司激励计划激励对象雷江波、荣维华、刘边疆、孙利光、许立志、刘洪友因上述原因不再符合公司股票期权激励计划的授权条件。具体情况见下表：

姓名	授予的股票期权数量（万份）	取消原因
雷江波	26.88	离职
荣维华	20.16	离职
刘边疆	13.44	离职
孙利光	6.72	离职
许立志	4.48	离职
刘洪友	8.96	死亡
合计	80.64	

公司董事会薪酬与考核委员会经过认真审核，对激励对象名单进行了如下调整：

本次调整前公司股票期权激励计划拟授予激励对象 2546.88 万份股票期权，行权价格为 11.97 元，激励对象为 175 人，其中公司董事和高级管理人员为 10 人，业务骨干员工为 165 人；本次调整调整后，实际授予激励对象 2466.24 万份股票期权，行权价格为



11.97 元，激励对象为 169 人，其中公司董事和高级管理人员为 10 人，业务骨干员工为 159 人。

10、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《关于首期股权激励计划激励对象第二个行权期可行权的议案》。

1) 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。

2) 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。

3) 第二个行权期可行权激励对象及可行权股票期权数量

分类	激励对象姓名	职务	获授的股票期权数量(万份)	占授予权益总量总量的比例	已行权股份数量(万份)	本次可行权股票期权数量(万份)	尚未符合行权条件的股票期权数量(万份)
董事及高级管理人员	白懋林	副董事长、常务副总经理	112	4.5413%	0	35	77
	张文	董事	33.60	1.3624%	0	10.5	23.1
	应广东	总工程师、副总经理	112	4.5413%	0	35	77
	刘泽华	董事、副总经理	112	4.5413%	0	35	77
	牛宜美	财务总监	56	2.2707%	0	17.5	38.5
	陈昭军	副总经理	56	2.2707%	0	17.5	38.5
	苏秉芬	副总经理	56	2.2707%	0	17.5	38.5
	李纪飞	副总经理	56	2.2707%	0	17.5	38.5
	王宗	总经济师	56	2.2707%	0	17.5	38.5



	良						
	陈文俊	副总经理	56	2.2707%	0	17.5	38.5
其他激励对象（共计 159 人）			1760.64	71.3896%	0	550.2	1210.44
合计			2466.24	100.00%	0	770.7	1695.54

4) 本次可行权的股票期权行权价格：11.97 元。

5) 尚未符合行权条件的股票期权数量：1695.54 万股。

11、2011 年 6 月 30 日，公司第四届董事会第十八次会议审议通过了《关于调整公司首期股票期权激励计划期权行权价格的议案》。

依据公司的《激励计划》，股票期权有效期内发生资本公积金转增股本、派发股票红利、股份拆细或缩股、配股或派息事宜，股票期权数量及所涉及的标的股票总数将做相应的调整，行权价格将做相应的调整，并由公司股东大会授权董事会进行。

2011年5月27日，公司召开2010年年度股东大会审议通过了公司2010年度利润分配方案。鉴于上述事实，在公司2010年度权益分派方案顺利实施后，公司将对公司股权激励期权行权价格进行如下调整：

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（ $[11.97\text{元}/\text{股}-0.15\text{元}/\text{股}]=11.82\text{元}/\text{股}$ ）。

经过本次调整，授予激励对象股票期权行权价格为11.82元。

12、2011 年 8 月 25 日，公司 2011 年度半年报对公司股权激励计划的披露情况如下：

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。

13、2012 年 4 月 23 日，公司第四届董事会第二十三次会议审议通过了《关于公司首期股权激励计划激励对象第三个行权期可行权的议案》、《关于公司首期股权激励计划第四个行权期激励对象股票期权作废的议案》。

根据《激励计划》的规定，《激励计划》第三个行权期为：2011 年 8 月 25 日至 2012 年 8 月 25 日；可行权额度上限为获授股票期权总额的 25%。公司首期股权激励计划第三个行权期行权条件满足，即对应的第三个行权期可行权股票期权为 770.70 万份。

根据《激励计划》的规定，《激励计划》第四个行权期为：2012 年 8 月 25 日至 2013 年 8 月 25 日；可行权额度上限为获授股票期权总额的 30%。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》第四个行权期行权，当期公司激励对象对应的 924.84 万份股票期权作废。

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。
截止公告日累计已授出但尚未行使的股票期权数量总额	770.70 万份股票期权
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 12 月 31 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 1-12 月份计算的权益工具成本费用为 7,403,000.00 元, 累计金额为 35,374,200.00 元。因股权激励计划未达到行权条件及股权激励计划达到行权条件而市场价格未达到条件, 激励对象从而放弃行权的权益工具成本金额分别为 2008 的 158.32 万元, 2009 年的 474.96 万元, 2010 年的 474.96 万元, 2011 年的 474.96 万元, 总金额 1583.20 万元在 2011 年当期冲减了权益工具成本费用。2011 年期末以股份支付换取的职工服务总额为 19,542,200.00 元
------------------	--

七、报告期内公司重大关联交易事项

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

① 采购商品/接受劳务的关联交易

关联方	关联交易内容	关联交易定价原则及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
兖州东升精细化工有限公司	采购材料	市场价			41,187,528.30	0.43
上海东升新材料有限公司	采购材料	市场价	223,358,229.20	2.67	85,351,184.92	0.88
万国纸业太阳白卡纸有限公司	采购材料	市场价	347,644.78			

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	本年发生额		上年发生额	
			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、蒸汽等	市场价	8,724,384.14	0.10	5,990,962.60	0.08
兖州东升精细化工有限公司	销电、蒸汽等				26,756,980.55	0.34
上海东升新材料有限公司	材料、蒸汽	市场价	3,619,078.27	0.04		
万国纸业太阳白卡纸有限公司	销电、蒸汽、浆	市场价	861,988,749.36	9.95	883,907,302.33	11.18
山东国际纸业太阳纸板有限公司	销电、蒸汽、浆	市场价	701,267,187.94	8.10	209,817,871.04	2.65

(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 61,330.00 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。2011 年度公司支付 1,171,800.00 元。



(3) 关联担保情况

①截至 2011 年 12 月 31 日，兖州市金太阳投资有限公司为本公司 2,383,638,897.79 元人民币、69,074,206.58 美元、22,785,955.20 欧元的银行借款、银行承兑汇票及信用证提供了担保，其中 50,000,000.00 元人民币银行借款由兖州市金太阳投资有限公司与李洪信先生共同担保，513,922,516.09 元人民币、12,061,430.00 美元、21,833,955.20 欧元银行借款、信用证由兖州市金太阳投资有限公司与本公司合并范围内公司共同担保。

②截至 2011 年 12 月 31 日，公司实际控制人李洪信先生为本公司 602,503,431.68 元人民币、30,208,159.61 美元、4,070,539.00 欧元的银行借款、银行承兑汇票及信用证提供了担保。其中人民币 50,000,000.00 元及 140,000,000.00 元银行借款分别由李洪信先生与兖州市金太阳投资有限公司、本公司合并范围内子公司共同担保。

(5) 其他关联交易情况

① 商标许可协议

公司与万国纸业太阳白卡纸有限公司签订商标许可协议，自 2006 年 10 月起，许可万国纸业太阳白卡纸有限公司在生产和销售的纸品上使用商标，并按照全部纸品销售净额的 0.5%收取许可费，2011 年度收取 13,335,530.08 元。

②工程管理服务

本公司控股子公司兖州中天纸业有限公司(以下简称“中天公司”)与山东万国太阳食品包装材料有限公司(以下简称“万国材料公司”)签订 PM26 项目建设及管理合同，本年度中天公司收到万国材料公司工程管理费 10,500,000.00 元。

③地上设备、建筑物拆除补偿及工程拆除服务

本公司控股子公司太阳纸业有限公司(以下简称“太阳有限公司”)与万国材料公司签订机器拆除与土地清理协议，本年度太阳有限公司收到万国材料公司补偿及拆除工程款 60,000,000.00 元。

本公司控股子公司天章公司与万国材料公司签订建筑物拆除补偿协议，本年度天章公司共收到万国材料公司拆除补偿款 40,000,000.00 元，按拆除资产处置情况天章公司本期确认补偿收入 5,321,828.14 元。

④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》，为确保双方投资的山东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 年度收取水处理、租赁费等综合服务费 27,858,173.01 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	年末数		年初数	
	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	18,660,397.37	933,019.87		
山东圣德国际酒店有限公司	709,791.53	35,489.58		
山东万国太阳食品包装材料有限公司	20,000,000.00	1,000,000.00		
合计	39,370,188.90	1,968,509.45		
应收票据:				
兖州东升精细化工有限公司			5,470,000.00	
万国纸业太阳白卡纸有限公司	62,382,317.38		61,889,695.27	
山东国际纸业太阳纸板有限公司	24,070,530.80		21,705,139.75	
合计	86,452,848.18		89,064,835.02	
其他应收款:				
山东圣德国际酒店有限公司			1,164,424.44	58,221.22
合计			1,164,424.44	58,221.22

(2) 关联方应付、预收款项

项目名称	年末数	年初数
应付账款:		
兖州东升精细化工有限公司		2,964,436.83
上海东升新材料有限公司	11,886,309.60	6,396,848.04
合计	11,886,309.60	9,361,284.87
预收款项:		
万国纸业太阳白卡纸有限公司		22,603,785.09
山东国际纸业太阳纸板有限公司	20,373,621.64	21,595,511.26
合计	20,373,621.64	44,199,296.35

八、报告期内重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁情况

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

(二) 重大担保情况

单位：(人民币) 万元

公司对外担保情况 (不包括对子公司的担保)								
担保对象名称	担保额度相关公告披露日和编号	担保额度	实际发生日期 (协议签署日)	实际担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保 (是或否)



兖州华茂纸业 有限公司	2009年8月 26日 2009-037	5,000.00	2008年12月28日	3,463.00	连带责任	5年	否	否
兖州华茂纸业 有限公司	2009年8月 26日 2009-037	3,000.00	2009年01月05日	2,077.80	连带责任	3年	否	否
兖州华茂纸业 有限公司	2009年8月 26日 2009-037	3,000.00	2009年01月15日	2,077.80	连带责任	3年	否	否
兖州华茂纸业 有限公司	2009年8月 26日 2009-037	5,000.00	2009年02月13日	3,463.00	连带责任	5年	否	否
兖州华茂纸业 有限公司	2010年3月 12日 2010-007	6,000.00	2010年04月21日	2,424.10	连带责任	3年	否	否
兖州中天纸业 有限公司	2009年8月 26日 2009-037	5,000.00	2007年05月29日	3,463.00	连带责任	5年	否	否
兖州中天纸业 有限公司	2011年7月4 日 2011-039	10,000.00	2011年08月19日	6,233.40	连带责任	1年	否	否
兖州中天纸业 有限公司	2011年7月4 日 2011-039	10,000.00	2011年09月09日	692.60	连带责任	1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	是
报告期内审批的对外担保额度 合计 (A1)			20,000.00	报告期内对外担保实际发生额 合计 (A2)				8,051.00
报告期末已审批的对外担保额 度合计 (A3)			47,000.00	报告期末实际对外担保余额合 计 (A4)				25,019.70
公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度相 关公告披露 日和编号	担保额度	实际发生日期 (协 议签署日)	实际担 保金额	担保类型	担保期	是否履行完 毕	是否为关联方 担保 (是或否)
兖州永悦纸业 有限公司	2009年1月 23日 2009-003	14,000.00	2009年01月22日	9,800.00	连带责任	6年	否	否
兖州永悦纸业 有限公司	2009年3月 7日 2009-007	13,815.00	2009年03月26日	3,400.00	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	3,300.00	连带责任	6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
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
兖州天章纸业 有限公司	2011年7月4 日 2011-038	7,000.00	2011年09月08日	7,000.00	连带责任	1年	否	否
报告期内审批对子公司担保额 度合计 (B1)			51,700.00	报告期内对子公司担保实际发 生额合计 (B2)				42,700.00
报告期末已审批的对子公司担 保额度合计 (B3)			79,515.00	报告期末对子公司实际担保余 额合计 (B4)				59,200.00



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)	71,700.00	报告期内担保实际发生额合计 (A2+B2)	50,751.00
报告期末已审批的担保额度合 计(A3+B3)	126,515.00	报告期末实际担保余额合计 (A4+B4)	84,219.70
实际担保总额（即 A4+B4）占公司净资产的比例		21.69%	
其中：			
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）		0.00	
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保 金额（D）		0.00	
担保总额超过净资产 50% 部分的金额（E）		0.00	
上述三项担保金额合计（C+D+E）		0.00	
未到期担保可能承担连带清偿责任说明		无	

独立董事对公司累计和当期对外担保情况的专项说明及独立意见：

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

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

截止 2011 年 12 月 31 日止，公司没有为控股股东及其他关联方，任何非法人单位或个人提供担保。

（三） 委托现金资产管理

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

九、报告期内，公司关联方资金占用情况

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

根据中国证监会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发〔2003〕56号）文、《公司章程》、公司《独立董事工作制度》的要求，作为公司的独立董事，我们本着认真负责、实事求是的态度，对公司与关联方资金往来情况进行了认真的了解和查验，现就发表如下独立意见：



(1) 截止2011年12月31日，公司与关联方的资金往来能够严格遵守证监发[2003]56号文的规定，关联方之间发生的资金往来规模较小且价格公允，不存在与证监发[2003]56号文规定相违背的情形。公司控股股东不存在占用公司资金的情况，也不存在以前年度发生并累计至2010年12月31日的违规关联方占用资金情况。

(2) 截止 2011 年 12 月 31 日，公司没有为股东、实际控制人及其关联方、任何非法人单位或个人提供担保，没有发生与中国证监会证监发[2003]56、证监发[2005]120号文件规定相违背的担保事项。

3、会计师事务所对公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项审核报告

2012年4月23日，中瑞岳华会计师事务所有限公司出具了中瑞岳华专审字[2012]第1220号《关于山东太阳纸业股份有限公司关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告》，全文如下：

我们接受委托，在审计了山东太阳纸业股份有限公司（以下简称“贵公司”）及其子公司（以下简称“贵集团”）2011年12月31日合并及公司的资产负债表，2011年度合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的所有者权益变动表以及财务报表附注的基础上，对后附的《上市公司2011年度控股股东及其他关联方资金占用情况汇总表》（以下简称“汇总表”）进行了专项审核。按照中国证券监督管理委员会、国务院国有资产监督管理委员会印发的《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003]56号）的规定，编制和披露汇总表、提供真实、合法、完整的审核证据是贵公司管理层的责任，我们的责任是在执行审核工作的基础上对汇总表发表专项审核意见。

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

我们认为，后附汇总表所载资料与我们审计贵集团2011年度财务报表时所复核的会计资料和经审计的财务报表的相关内容，在所有重大方面没有发现不一致。

为了更好地理解贵集团2011年度关联方占用上市公司资金情况，后附汇总表应当与已审的财务报表一并阅读。

本审核报告仅供山东太阳纸业股份有限公司2011年度年报披露之目的使用，不得用作任何其他目的。



中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：江涛

中国·北京

中国注册会计师：刘景英

2012 年 4 月 23 日

附表

山东太阳纸业股份有限公司 2011 年度控股股东及其他关联方资金占用情况汇总表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币万元

资金占用方类别	资金占用方名称	资金占用方与上市公司的关联关系	上市公司核算的会计科目	2011 年期初占用资金余额	2011 年度占用累计发生金额	2011 年度偿还累计发生额	2011 年期末占用资金余额	占用形成原因	占用性质
控股股东、实际控制人及其附属企业	山东圣德国际酒店有限公司	同一母公司	应收帐款	116.44	1,039.22	1,084.68	70.98	销售电及蒸汽等	经营性往来
小计				116.44	1,039.22	1,084.68	70.98		
其他关联人及其附属企业	万国纸业太阳白卡纸有限公司	联营企业	应收票据	6,188.97	64,777.75	64,728.48	6,238.23	销售电及蒸汽等	经营性往来
			应收账款	-2,260.38	110,699.22	106,572.80	1,866.04	销售电及蒸汽等	经营性往来
	山东国际纸业太阳纸板有限公司	联营企业	应收票据	2,170.51	57,875.13	57,638.59	2,407.05	销售电及蒸汽等	经营性往来
			应收账款	-2,159.55	82,633.23	82,511.04	-2,037.36	销售电及蒸汽等	经营性往来
	上海东升新材料有限公司及其子公司	联营企业	应收票据	547.00	2,434.94	2,857.67	124.27		
	山东万国太阳食品包装材料有限公司	联营企业	应收账款		6,250.00	4,250.00	2,000.00	提供劳务等	经营性往来
小计				4,486.55	324,670.27	318,558.58	10,598.23		
总计				4,602.99	325,709.49	319,643.27	10,669.22		



十、承诺事项履行情况

1、根据越南社会主义共和国 2009 年 10 月 1 日首次签发的第 3010220000002 号投资许可证，公司与成玉建设与房地产贸易有限公司（越南）共同出资设立的越南太阳控股有限公司，注册资本 300 万元美元，公司出资 285 万美元。总投资额 1500 万美元，公司应投资 1425 万美元，实施时间自签发投资许可证当天起 36 个月。截至 2011 年 12 月 31 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 12 月 31 日公司已支付投资款 23,449,368.24 美元。

3、截至 2011 年 12 月 31 日，公司为采购材料及设备开立尚未结算的信用证金额为 215,387,942.23 元人民币、121,491,742.47 美元、41,764,052.20 欧元。

十一、公司或持股 5%以上股东在本年度或持续到本年末的承诺事项及履行情况

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

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

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

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

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

2、公司控股股东自愿锁定股份的承诺

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

如果本公司在上述锁定期限内违反该承诺，交易或转让所持有的太阳纸业股票，交易所得将全部归太阳纸业。



报告期内，公司控股股东、实际控制人均履行了上述承诺，未发生同业竞争的情况。

十二、聘任、解聘会计师事务所情况

报告期内，公司续聘中瑞岳华会计师事务所有限公司为公司的财务审计机构。本年度审计费用为人民币60万元，公司尚未支付。

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

十四、公司信息披露索引（证券时报、证券日报、中国证券报、上海证券报）

公告编号	公告名称	公告时间
2011-001	关于子公司太阳纸业有限公司完成减资事宜的公告	2011-01-31
2011-002	2010 年度业绩快报	2011-02-25
2011-003	第四届董事会第十四次会议决议公告	2011-03-01
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
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
2011-006	为控股子公司提供连带责任担保的公告	2011-03-01
2011-007	关于子公司之间担保的公告	2011-03-01
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
2011-009	关于召开 2011 年第一次临时股东大会的通知	2011-03-01
2011-010	2011 年第一期中期票据发行结果公告	2011-03-01
2011-011	重大事项停牌公告	2011-03-15
2011-012	第四届董事会第十五次会议决议公告	2011-03-19
2011-013	关于召开 2011 年第二次临时股东大会的通知	2011-03-19
2011-014	2011 年第一次临时股东大会会议决议公告	2011-03-19
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
2011-016	关于子公司收到政府财政贴息的公告	2011-04-07
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
2011-018	2011 年第二次临时股东大会会议决议公告	2011-04-20
2011-019	2010 年度报告摘要	2011-04-21
2011-020	第四届董事会第十六次会议决议公告	2011-04-21
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
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
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
2011-024	关于召开 2010 年年度股东大会的通知	2011-04-21
2011-025	第四届监事会第九次会议决议公告	2011-04-21
2011-026	关于举行 2010 年年度报告网上说明会的通知	2011-04-21
2011-027	第四届董事会第十七次会议决议公告	2011-04-23
2011-028	2011 年第一季度季度报告正文	2011-04-21
2011-029	第四届监事会第十次会议决议公告	2011-04-21
2011-030	关于 2010 年年度股东大会增加临时议案的公告	2011-04-21
2011-031	关于召开 2010 年年度股东大会的补充通知	2011-04-21
2011-032	2010 年年度股东大会决议公告	2011-05-28
2011-033	关于设立香港子公司进展的公告	2011-06-01



2011-034	2010 年度权益分派实施公告	2011-07-04
2011-035	第四届董事会第十八次会议决议公告	2011-07-04
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
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
2011-038	为控股子公司提供连带责任担保的公告	2011-07-04
2011-039	关于子公司之间担保的公告	2011-07-04
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	2011-07-04
2011-041	关于子公司淘汰部分落后产能的公告	2011-07-15
2011-042	关于控股股东将所持公司部分股权质押的公告	2011-07-15
2011-043	关于变更公司电话号码的公告	2011-07-23
2011-044	关于控股股东将所持公司部分股权质押的公告	2011-08-17
2011-045	第四届董事会第十九次会议决议公告	2011-08-27
2011-046	2011 年半年度报告摘要	2011-08-27
2011-047	第四届监事会第十一次会议决议公告	2011-08-27
2011-048	第四届董事会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	2011-08-27
2011-049	第四届董事会第二十次会议决议公告	2011-09-27
2011-050	关于短期融资券获准注册的公告	2011-09-27
2011-051	关于收到政府财政贴息的公告	2011-09-30
2011-052	第四届董事会第二十一次会议决议公告	2011-10-26
2011-053	2011 年第三季度报告正文	2011-10-26
2011-054	公司为控股子公司提供担保的公告	2011-10-26
2011-055	第四届董事会第二十一次会议相关事项独立董事意见的公告	2011-10-26
2011-056	第四届监事会第十二次会议决议公告	2011-10-26
2011-057	关于 2011 年度第一期短期融资券发行结果公告	2011-11-22
2011-058	重大事项进展公告	2011-12-07

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



第十一节 财务报告

一、 审计报告（全文附后）

中瑞岳华会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

二、 会计报表及附注（附后）



山东太阳纸业股份有限公司

审 计 报 告

中瑞岳华审字[2012]第 4784 号

RSM!  **中瑞岳华会计师事务所**
RSM CHINA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

目 录

一、审计报告	83
二、已审财务报表	
1. 合并资产负债表	85
2. 合并利润表	87
3. 合并现金流量表	88
4. 合并所有者权益变动表	90
5. 资产负债表	94
6. 利润表	96
7. 现金流量表	97
8. 所有者权益变动表	99
三、财务报表附注	101

审计报告

中瑞岳华审字[2012]第 4784 号

山东太阳纸业股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的山东太阳纸业股份有限公司（以下简称“贵公司”）及其子公司（统称“贵集团”）财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的合并及公司的资产负债表，2011 年度合并及公司的利润表、合并及公司的现金流量表和合并及公司的所有者权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

二、注册会计师的责任

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

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

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了山东太阳纸业股份有限公司及其子公司 2011 年 12 月 31 日的合并财务状况以及 2011



太阳纸业
SHANGDONG SUN PAPER

年度的合并经营成果和合并现金流量, 以及山东太阳纸业股份有限公司 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和现金流量。

中瑞岳华会计师事务所 (特殊普通合伙)

中国注册会计师: 江涛

中国·北京

中国注册会计师: 刘景英

2012 年 4 月 23 日



合并资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	年末数	年初数
流动资产：			
货币资金	七、1	1,314,763,398.64	846,309,046.90
交易性金融资产			
应收票据	七、2	1,210,665,701.83	1,065,135,849.77
应收账款	七、4	664,190,155.10	442,504,810.51
预付款项	七、6	903,863,727.83	518,175,976.08
应收利息			
应收股利	七、3		12,524,771.87
其他应收款	七、5	34,883,438.79	26,931,791.02
存货	七、7	1,247,674,246.46	749,544,977.84
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		5,376,040,668.65	3,661,127,223.99
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、8	799,363,553.07	527,716,040.06
投资性房地产			
固定资产	七、9	8,376,697,730.91	5,813,029,577.56
在建工程	七、10	149,958,154.61	1,270,822,920.82
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	七、11	409,939,097.83	282,688,553.43
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	七、12	75,763,374.37	40,223,370.45



其他非流动资产			
非流动资产合计		9,811,721,910.79	7,934,480,462.32
资产总计		15,187,762,579.44	11,595,607,686.31

合并资产负债表(续)

2011 年 12 月 31 日

编制单位: 山东太阳纸业股份有限公司

金额单位: 人民币元

项 目	注释	年末数	年初数
流动负债:			
短期借款	七、15	4,962,681,657.07	3,446,886,615.54
交易性金融负债	七、16	266,527.19	5,143,130.99
应付票据	七、17	1,209,000,000.00	473,000,000.00
应付账款	七、18	1,045,504,982.52	819,770,866.66
预收款项	七、19	155,450,175.02	164,526,258.76
应付职工薪酬	七、20	48,298,104.40	49,911,017.52
应交税费	七、21	-368,146,487.37	-58,684,089.69
应付利息	七、22	41,329,422.74	3,375,342.47
应付股利			
其他应付款	七、23	63,356,130.05	107,676,241.46
一年内到期的非流动负债	七、24	357,500,000.00	758,000,000.00
其他流动负债	七、25	498,241,095.89	
流动负债合计		8,013,481,607.51	5,769,605,383.71
非流动负债:			
长期借款	七、26	1,580,304,600.00	1,084,454,600.00
应付债券	七、27	997,394,195.55	497,980,347.35
长期应付款	七、28	5,800,000.00	5,800,000.00
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债	七、29	63,099,871.66	16,470,833.39
非流动负债合计		2,646,598,667.21	1,604,705,780.74
负债合计		10,660,080,274.72	7,374,311,164.45
所有者权益(或股东权益):			
实收资本(或股本)	七、		



	30	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00
资本公积	七、31	779,249,003.73	787,678,003.73
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	七、32	352,235,657.72	307,597,251.23
一般风险准备			
未分配利润	七、33	1,753,397,531.39	1,449,429,521.01
外币报表折算差额		-6,603,601.05	-1,022,812.25
归属于母公司股东的所有者权益合计		3,883,088,985.79	3,548,492,357.72
少数股东权益		644,593,318.93	672,804,164.14
所有者权益合计		4,527,682,304.72	4,221,296,521.86
负债和所有者权益总计		15,187,762,579.44	11,595,607,686.31

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计机构负责人：李辉

合并利润表

2011 年度

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	本年数	上年数
一、营业总收入		8,762,342,978.49	8,037,044,178.98
其中：营业收入	七、34	8,762,342,978.49	8,037,044,178.98
二、营业总成本		8,522,266,793.54	7,271,798,548.58
其中：营业成本	七、34	7,325,285,250.79	6,476,199,627.35
营业税金及附加	七、35	23,391,325.92	7,247,306.90
销售费用	七、36	286,546,365.75	257,131,669.87
管理费用	七、37	193,957,860.05	180,525,032.00
财务费用	七、38	600,645,374.83	307,350,898.48
资产减值损失	七、41	92,440,616.20	43,344,013.98
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、39	4,876,603.80	2,095,775.97
投资收益（损失以“-”号填列）	七、40	108,132,188.10	94,757,644.27
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		98,996,828.86	111,900,485.81
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		353,084,976.85	862,099,050.64
加：营业外收入	七、42	277,743,364.98	50,688,652.79
减：营业外支出	七、43	12,905,224.25	9,126,320.80
其中：非流动资产处置损失		7,226,198.12	2,327,914.66



四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		617,923,117.58	903,661,382.63
减：所得税费用	七、44	55,138,473.95	151,149,427.34
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		562,784,643.63	752,511,955.29
归属于母公司所有者的净利润		499,327,975.97	636,379,332.95
少数股东损益		63,456,667.66	116,132,622.34
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	七、45	0.50	0.63
（二）稀释每股收益	七、45	0.50	0.63
七、其他综合收益	七、46	-5,580,998.21	-939,529.85
八、综合收益总额		557,203,645.42	751,572,425.44
归属于母公司所有者的综合收益总额		493,747,187.17	635,439,907.90
归属于少数股东的综合收益总额		63,456,458.25	116,132,517.54

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计机构负责人：李辉

合并现金流量表

2011 年度

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	本年数	上年数
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		10,451,108,021.06	9,453,560,781.19
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	七、47	155,356,155.97	42,793,456.89
经营活动现金流入小计		10,606,464,177.03	9,496,354,238.08
购买商品、接受劳务支付的现金		8,757,690,814.69	7,501,946,718.92
支付给职工以及为职工支付的现金		310,498,043.72	240,636,222.10
支付的各项税费		353,595,129.96	376,905,426.93
支付其他与经营活动有关的现金	七、47	122,834,525.72	118,323,810.70
经营活动现金流出小计		9,544,618,514.09	8,237,812,178.65
经营活动产生的现金流量净额	七、48	1,061,845,662.94	1,258,542,059.43
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	42,674,881.00
取得投资收益收到的现金		12,524,771.87	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		132,631,401.65	29,628,109.22
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	七、47	9,135,359.24	
投资活动现金流入小计		157,662,732.76	72,302,990.22



购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,660,263,580.71	2,085,412,168.53
投资支付的现金		10,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	七、47		17,221,490.81
投资活动现金流出小计		2,670,263,580.71	2,102,633,659.34
投资活动产生的现金流量净额		-2,512,600,847.95	-2,030,330,669.12
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		10,181,317,059.44	6,171,162,149.85
发行债券收到的现金		995,750,000.00	497,750,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	七、47		26,035,597.79
筹资活动现金流入小计		11,177,067,059.44	6,713,065,335.72
偿还债务支付的现金		8,548,728,247.65	5,290,446,719.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		642,298,691.47	432,318,663.96
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		88,092,000.00	84,653,686.14
支付其他与筹资活动有关的现金	七、47	347,846,303.63	14,495,222.43
筹资活动现金流出小计		9,538,873,242.75	5,737,260,605.39
筹资活动产生的现金流量净额		1,638,193,816.69	975,804,730.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-1,636,107.76	1,086,410.66
五、现金及现金等价物净增加额	七、48	185,802,523.92	205,102,531.30
加：期初现金及现金等价物余额	七、48	763,369,046.90	558,266,515.60
六、期末现金及现金等价物余额	七、48	949,171,570.82	763,369,046.90

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计机构负责人：李辉

合并所有者权益变动表

2011 年度

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

单位：人民币元

项目	本年数									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,004,810,394.00	787,678,003.73			307,597,251.23		1,449,429,521.01	-1,022,812.25	672,804,164.14	4,221,296,521.86
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	1,004,810,394.00	787,678,003.73			307,597,251.23		1,449,429,521.01	-1,022,812.25	672,804,164.14	4,221,296,521.86
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-8,429,000.00			44,638,406.49		303,968,010.38	-5,580,788.80	-28,210,845.21	306,385,782.86
（一）净利润							499,327,975.97		63,456,667.66	562,784,643.63
（二）其他综合收益								-5,580,788.80	-209.41	-5,580,998.21
上述（一）和（二）小计							499,327,975.97	-5,580,788.80	63,456,458.25	557,203,645.42
（三）所有者投入和减少资本		-8,429,000.00								-8,429,000.00
1、所有者投入资本										
2、股份支付计入所有者权益的金额		-8,429,000.00								-8,429,000.00



3、其他									
(四) 利润分配				44,638,406.49	-195,359,965.59		-91,667,303.46		-242,388,862.56
1、提取盈余公积				44,638,406.49	-44,638,406.49				
2、提取一般风险准备									
3、对所有者（或股东）的分配					-150,721,559.10		-88,092,000.00		-238,813,559.10
4、其他							-3,575,303.46		-3,575,303.46
(五) 所有者权益内部结转									
1、资本公积转增资本（或股本）									
2、盈余公积转增资本（或股本）									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他									
(六) 专项储备									
1、当期提取数									
2、当期使用数									
(七) 其他									
四、本期期末余额	1,004,810,394.00	779,249,003.73		352,235,657.72	1,753,397,531.39	-6,603,601.05	644,593,318.93		4,527,682,304.72

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计机构负责人：李辉

合并所有者权益变动表

2011 年度

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

项目	上年数		
	归属于母公司所有者权益	少数股东权	所有者权益合



	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	益	计
一、上年年末余额	502,405,197.00	1,070,229,387.43			247,810,834.33		1,174,279,723.16	-83,387.20	683,005,439.04	3,677,647,193.76
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										
二、本年年初余额	502,405,197.00	1,070,229,387.43			247,810,834.33		1,174,279,723.16	-83,387.20	683,005,439.04	3,677,647,193.76
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	502,405,197.00	-282,551,383.70			59,786,416.90		275,149,797.85	-939,425.05	-10,201,274.90	543,649,328.10
（一）净利润							636,379,332.95		116,132,622.34	752,511,955.29
（二）其他综合收益								-939,425.05	-104.80	-939,529.85
上述（一）和（二）小计							636,379,332.95	-939,425.05	116,132,517.54	751,572,425.44
（三）所有者投入和减少资本		18,891,734.50							-33,742,616.03	-14,850,881.53
1、所有者投入资本									-37,204,749.46	-37,204,749.46
2、股份支付计入所有者权益的金额		11,263,700.04								11,263,700.04
3、其他		7,628,034.46							3,462,133.43	11,090,167.89
（四）利润分配	200,962,078.80				59,786,416.90		-361,229,535.10		-92,591,176.41	-193,072,215.81
1、提取盈余公积					59,786,416.90		-59,786,416.90			
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配	200,962,078.80						-301,443,118.20		-89,023,300.78	-189,504,340.18
4、其他									-3,567,875.63	-3,567,875.63
（五）所有者权益内部结转	301,443,118.20	-301,443,118.20								



1、资本公积转增资本（或股本）	301,443,118.20	-301,443,118.20							
2、盈余公积转增资本（或股本）									
3、盈余公积弥补亏损									
4、其他									
（六）专项储备									
1. 当期提取数									
2. 当期使用数									
（七）其他									
四、本期期末余额	1,004,810,394.00	787,678,003.73			307,597,251.23	1,449,429,521.01	-1,022,812.25	672,804,164.14	4,221,296,521.86

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计机构负责人：李辉



资产负债表

2011 年 12 月 31 日

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	年末数	年初数
流动资产：			
货币资金		390,269,582.28	463,455,465.85
交易性金融资产			
应收票据		825,352,853.09	393,530,591.70
应收账款	十四、1	130,891,036.36	25,938,638.45
预付款项		619,426,673.50	131,310,739.25
应收利息			
应收股利			12,524,771.87
其他应收款	十四、2	313,450,873.44	568,884,592.31
存货		534,963,725.32	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		2,814,354,743.99	1,796,875,939.62
非流动资产：			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	十四、3	2,233,993,667.31	2,001,863,150.84
投资性房地产			
固定资产		4,422,020,057.17	1,892,087,457.35
在建工程		28,996,790.47	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		140,662,999.72	129,791,113.64
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		28,540,150.34	19,563,527.75



其他非流动资产			
非流动资产合计		6,854,213,665.01	5,197,488,335.92
资产总计		9,668,568,409.00	6,994,364,275.54

资产负债表(续)

2011 年 12 月 31 日

编制单位: 山东太阳纸业股份有限公司

金额单位: 人民币元

项 目	注释	年末数	年初数
流动负债:			
短期借款		2,593,352,423.68	1,708,178,071.65
交易性金融负债			4,237,434.87
应付票据		350,000,000.00	350,000,000.00
应付账款		535,269,101.76	338,014,340.15
预收款项		103,792,323.93	67,552,483.18
应付职工薪酬		5,568,646.91	5,078,594.83
应交税费		-239,133,236.74	51,705,213.61
应付利息		34,103,971.68	3,375,342.47
应付股利			
其他应付款		61,422,971.88	24,299,905.09
一年内到期的非流动负债		107,500,000.00	360,000,000.00
其他流动负债		498,241,095.89	
流动负债合计		4,050,117,298.99	2,912,441,385.85
非流动负债:			
长期借款		1,197,304,600.00	461,304,600.00
应付债券		997,394,195.55	497,980,347.35
长期应付款		5,800,000.00	5,800,000.00
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债		16,680,866.37	2,800,000.00
非流动负债合计		2,217,179,661.92	967,884,947.35
负债合计		6,267,296,960.91	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



资本公积		703,330,028.57	711,759,028.57
减：库存股			
专项储备			
盈余公积		352,235,657.72	307,597,251.23
一般风险准备			
未分配利润		1,340,895,367.80	1,089,871,268.54
所有者权益(或股东权益)合计		3,401,271,448.09	3,114,037,942.34
负债和所有者权益(或股东权益)总计		9,668,568,409.00	6,994,364,275.54

法定代表人：李洪信 主管会计工作负责人：牛宜美 会计机构负责人：李辉

利润表

2011 年度

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	本年数	上年数
一、营业收入	十四、4	4,408,322,176.54	3,506,742,841.45
减：营业成本	十四、4	3,894,938,565.96	2,993,551,842.58
营业税金及附加		3,097,820.48	6,322,050.92
销售费用		42,441,779.67	24,579,899.84
管理费用		78,328,078.98	85,928,394.83
财务费用		289,488,553.25	109,207,064.41
资产减值损失		38,722,547.11	4,047,282.88
加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		4,237,434.87	-4,237,434.87
投资收益(损失以“-”号填列)	十四、5	361,331,909.29	370,451,783.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		104,877,273.32	119,877,543.90
二、营业利润(亏损以“-”号填列)		426,874,175.25	649,320,654.83
加：营业外收入		52,911,354.76	39,658,886.21
减：营业外支出		1,908,541.90	1,875,238.74



其中：非流动资产处置损失		14,076.17	196,266.07
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		477,876,988.11	687,104,302.30
减：所得税费用		31,492,923.26	89,240,133.32
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		446,384,064.85	597,864,168.98
五、其他综合收益			
六、综合收益总额		446,384,064.85	597,864,168.98

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计机构负责人：李辉

现金流量表

2011 年度

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	注释	本年数	上年数
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		4,902,421,325.37	3,571,274,015.62
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		71,024,867.42	38,687,976.76
经营活动现金流入小计		4,973,446,192.79	3,609,961,992.38
购买商品、接受劳务支付的现金		4,918,980,847.14	3,453,198,081.76
支付给职工以及为职工支付的现金		130,970,995.84	97,151,008.41
支付的各项税费		104,911,203.94	108,433,701.95
支付其他与经营活动有关的现金		51,184,649.17	54,625,081.97
经营活动现金流出小计		5,206,047,696.09	3,713,407,874.09
经营活动产生的现金流量净额	十四、6	-232,601,503.30	-103,445,881.71
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	49,743,004.74
取得投资收益收到的现金		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		10,552,051.97	10,920,159.44
收到其他与投资活动有关的现金		10,546,635.97	
投资活动现金流入小计		282,902,659.81	311,645,164.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,970,557,498.31	1,387,254,738.18
投资支付的现金		127,253,243.15	73,443,265.85



支付其他与投资活动有关的现金			554,533.20
投资活动现金流出小计		2,097,810,741.46	1,461,252,537.23
投资活动产生的现金流量净额		-1,814,908,081.65	-1,149,607,373.05
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金		5,137,448,775.14	2,703,374,316.98
发行债券收到的现金		995,750,000.00	497,750,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		17,200,000.00	22,800,000.00
筹资活动现金流入小计		6,150,398,775.14	3,223,924,316.98
偿还债务支付的现金		3,763,654,789.23	1,700,564,816.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		387,225,280.17	213,124,079.82
支付其他与筹资活动有关的现金		8,772,092.34	4,553,916.74
筹资活动现金流出小计		4,159,652,161.74	1,918,242,813.55
筹资活动产生的现金流量净额		1,990,746,613.40	1,305,681,503.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		777,087.98	3,635,711.73
五、现金及现金等价物净增加额	十四、6	-55,985,883.57	56,263,960.40
加：期初现金及现金等价物余额	十四、6	416,255,465.85	359,991,505.45
六、期末现金及现金等价物余额	十四、6	360,269,582.28	416,255,465.85

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计机构负责人：李辉

所有者权益变动表

2011 年度

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

金额单位：人民币元

项 目	本年数							上年数								
	股本	资本公 积	减： 库存 股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	所 有 者 权 益 合 计	股本	资本公 积	减： 库存 股	专 项 储 备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	所 有 者 权 益 合 计
一、上年年末余额	1,004,810,394.00	711,759,028.57			307,597,251.23		1,089,871,268.54	3,114,037,942.34	502,405,197.00	1,001,938,446.73			247,810,834.33		853,236,634.66	2,605,391,112.72
加：会计政策变更																
前期差错更正																
其他																
二、本年初余额	1,004,810,394.00	711,759,028.57			307,597,251.23		1,089,871,268.54	3,114,037,942.34	502,405,197.00	1,001,938,446.73			247,810,834.33		853,236,634.66	2,605,391,112.72
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)		-8,429,000.00			44,638,406.49		251,024,099.26	287,233,505.75	502,405,197.00	-290,179,418.16			59,786,416.90		236,634,633.88	508,646,829.62
(一) 净利润							446,384,064.85	446,384,064.85							597,864,168.98	597,864,168.98
(二) 其他综合收益																
上述(一)和(二)小计							446,384,064.85	446,384,064.85							597,864,168.98	597,864,168.98
(三) 所有者投入和减少资本		-8,429,000.00						-8,429,000.00		11,263,700.04						11,263,700.04
1. 所有者投入资本																



2. 股份支付计入所有者权益的金额		-8,429,000.00					-8,429,000.00		11,263,700.04				11,263,700.04
3. 其他													
(四) 利润分配				44,638,406.49	-195,359,965.59	-150,721,559.10	200,962,078.80			59,786,416.90	-361,229,535.10		-100,481,039.40
1. 提取盈余公积				44,638,406.49	-44,638,406.49					59,786,416.90	-59,786,416.90		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配					-150,721,559.10	-150,721,559.10	200,962,078.80				-301,443,118.20		-100,481,039.40
4. 其他													
(五) 所有者权益内部结转								301,443,118.20	-301,443,118.20				
1. 资本公积转增资本(或股本)								301,443,118.20	-301,443,118.20				
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(六) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(七) 其他													
四、本期期末余额	1,004,810,394.00	703,330,028.57		352,235,657.72	1,340,895,367.80	3,401,271,448.09	1,004,810,394.00	711,759,028.57		307,597,251.23	1,089,871,268.54		3,114,037,942.34

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：牛宜美

会计机构负责人：李辉



山东太阳纸业股份有限公司

2011 年度财务报表附注

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

一、公司基本情况

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

2006 年 11 月 6 日经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]96 号文《关于核准山东太阳纸业股份有限公司首次公开发行股票的通知》核准, 公司向社会首次公开发行人民币普通股股票 7500 万股, 并于 2006 年 11 月 16 日在深圳证券交易所中小企业板挂牌上市交易, 发行后股本总额变更为 276,046,812.00 元。2007 年 5 月 22 日经公司 2006 年度股东大会决议向全体股东每 10 股送 1 股红股, 以资本公积每 10 股转增股本 2 股; 2008 年 5 月 26 日经公司 2007 年度股东大会决议, 以资本公积每 10 股转增股本 4 股; 2010 年 5 月 21 日经公司 2009 年度股东大会决议, 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 12 月 31 日, 本公司累计发行股本总数 1,004,810,394 股, 详见附注七、30。

本公司总部位于山东省兖州市友谊路 1 号。

本公司及子公司(统称“本集团”)主要从事机制纸、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 2012 年 4 月 23 日决议批准报出。

二、财务报表的编制基础

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。持有待售的非流动资产,按公允价值减去预计费用后的金额,以及符合持有待售条件时的原账面价值,取两者孰低计价。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 2011 年 12 月 31 日的财务状况及 2011 年度的经营成果和现金流量等有关信息。此外,本公司及本集团的财务报表在所有重大方面符合中国证券监督管理委员会 2010 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号-财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

四、主要会计政策和会计估计

1、会计期间

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

2、记账本位币

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

3、企业合并的会计处理方法

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

(1) 同一控制下企业合并

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

合并方取得的资产和负债均按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额,调整资本公积(股本溢价);资本公积(股本溢价)不足以冲减的,调整留存收益。

合并方为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

(2) 非同一控制下企业合并

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

对于非同一控制下的企业合并，合并成本包含购买日购买方为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值，为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他管理费用于发生时计入当期损益。购买方作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。所涉及的或有对价按其在购买日的公允价值计入合并成本，购买日后 12 个月内出现对购买日已存在情况的新的或进一步证据而需要调整或有对价的，相应调整合并商誉。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,详见本附注四、10“长期股权投资”或本附注四、7“金融工具”。

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：**A.**取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售或回购；**B.**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；**C.**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。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本集团将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预

计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

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。

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。

③ 财务担保合同及贷款承诺

不属于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财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，以公允价值进行初始确认，在初始确认后按照《企业会计准则第 13 号—或有事项》确定的金额和初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号—收入》的原则确定的累计摊销额后的余额之中的较高者进行后续计量。

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

③ 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

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

（3）坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

本集团向金融机构以不附追索权方式转让应收款项的，按交易款项扣除已转销应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

9、存货

（1）存货的分类

存货主要包括原材料、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;对在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的,且难以与其他项目分开计量的存货,可合并计提存货跌价准备。

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

低值易耗品和包装物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。对于本集团与联营及合营企业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所有者权益；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，在处置时将原计入所有者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、固定资产

（1）固定资产确认条件

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

（2）各类固定资产的折旧方法

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

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

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

(3) 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见附注四、17“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。

12、在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

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、17“非流动非金融资产减值”。

13、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。

14、生物资产

(1) 本公司将自营培育的原料林木作为消耗性生物资产核算。

(2) 消耗性生物资产按照成本进行初始计量。

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

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

消耗性生物资产在收获或出售时，采用个别计价法按账面价值结转成本。

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

15、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、17“非流动非金融资产减值”。

16、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。

17、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。

18、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。

19、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。

20、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。

21、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。

22、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。

23、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。

24、持有待售资产

若本集团已就处置某项非流动资产作出决议，已经与受让方签订了不可撤销的转让协议，且该项转让很可能在一年内完成，则该非流动资产作为持有待售非流动资产核算，不计提折旧或进行摊销，按照账面价值与公允价值减去处置费用后的净额孰低计量。持有待售的非流动资产包括单项资产和处置组。如果处置组是一组资产组，并且按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定将企业合并中取得的商誉分摊至该资产组，或者该处置组是这种资产组中一项经营，则该处置组包括企业合并中的商誉。

某项资产或处置组被划归为持有待售，但后来不再满足持有待售的非流动资产的确 认条件，本集团停止将其划归为持有待售，并按照下列两项金额中较低者进行计量：（1） 该资产或处置组被划归为持有待售之前的账面价值，按照其假定在没有被划归为持有待 售的情况下原应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；（2）决定不再出售之日的 可收回金额。

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

报告期本集团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

报告期本集团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）租赁的归类

本集团根据《企业会计准则第 21 号——租赁》的规定，将租赁归类为经营租赁和融资租赁，在进行归类时，管理层需要对是否已将与租出资产所有权有关的全部风险和报酬实质上转移给承租人，或者本集团是否已经实质上承担与租入资产所有权有关的全部风险和报酬，作出分析和判断。

（2）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。

（3）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。

（4）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。

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

(5) 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以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。

(6) 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。

(7) 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。

(8) 所得税

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

五、税项

1、主要税种及税率

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

2、税收优惠及批文

(1) 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1-12月

抵免企业所得税 13,589,287.03 元。

(3) 根据《高新技术企业认定管理办法》(国科发火[2008]172号)和《山东省高新技术企业认定管理办法工作实施意见》(鲁科高字[2008]137号)的有关规定,本公司控股子公司兖州永悦纸业公司于2010年11月30日被山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局认定为高新技术企业,取得编号为GR201037000342的高新技术企业证书,有效期为3年。根据相关规定兖州永悦纸业自发证之日起3年内享有国家高新技术企业15%的企业所得税税率优惠政策。

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	纸及纸板系列产品	有限责任	李洪信	61361405-6	5,198.64	
兖州天章纸业 有限公司	控股	兖州	制造业	9,146.00 万美元	低定量涂布纸及系列产品、高档信息纸	有限责任	李洪信	72542107-2	51,010.82	
兖州合利纸业 有限公司	控股	兖州	制造业	2,914.00 万美元	木浆、机制纸	有限责任	李洪信	75638830-8	17,376.97	
兖州中天纸业 有限公司	控股	兖州	制造业	5,985.00 万美元	激光打印纸等	有限责任	李洪信	78848966-4	33,907.81	
兖州朝阳纸业 有限公司	控股	兖州	制造业	1,249.00 万美元	铜版纸及其纸制品	有限责任	李洪信	66015465-4	6,510.15	
兖州永悦纸业 有限公司	控股	兖州	制造业	1,820.00 万美元	化学机械浆	有限责任	李洪信	66570470-7	9,456.71	
兖州华茂纸业 有限公司	控股	兖州	制造业	3,300.00 万美元	热敏纸等纸及纸制品	有限责任	李洪信	67050479-3	16,974.80	
太阳纸业控股 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			15,443.20	
越南太阳控股 有限公司	控股	越南	加工、 运营	300.00 万美元	木材加工、港 口运营,进出 口贸易	有限 责任			71.93	
广西太阳纤维 有限公司	全资	广西	制造业	200.00 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	200.00	
太阳纸业(香 港)有限公司	全资	香港	贸易	50万美 元		有限 责任	李娜			

(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	26,416.64		
兖州合利纸业有限公司	75.00	75.00	是	10,040.28		
兖州中天纸业有限公司	75.00	75.00	是	14,921.24		
兖州朝阳纸业有限公司	75.00	75.00	是	1,467.61		
兖州永悦纸业有限公司	75.00	75.00	是	5,011.16		
兖州华茂纸业有限公司	75.00	75.00	是	6,605.98		
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	-3.58	-3.58	
广西太阳纤维有限公司	100.00	100.00	是			新设
太阳纸业(香港)有限公司	100.00	100.00	是			新设

注：太阳纸业(香港)有限公司于 2011 年 5 月 26 日完成在香港的注册，登记注册资本 50 万美元。截至 2011 年 12 月 31 日公司尚未出资。

(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全资子公司广西太阳纤维有限公司，注册资本 200.00 万元；在香港设立全资子公司太阳纸业（香港）有限公司，注册资本 50.00 万美元。

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	1,046,633.15	-953,366.85
太阳纸业（香港）有限公司	5,924,908.43	6,073,386.09

4、境外经营实体主要报表项目的折算汇率

项目	资产和负债项目	
	2011 年 12 月 31 日	2011 年 1 月 1 日
太阳纸业控股老挝有限责任公司	1 美元=6.3009 人民币	1 美元=6.6227 人民币
越南太阳控股有限公司	1 美元=6.3009 人民币	1 美元=6.6227 人民币
太阳纸业（香港）有限公司	1 美元=6.3009 人民币	

项目	收入、费用和现金流量项目	
	2011 年度	2010 年度
太阳纸业控股老挝有限责任公司	1 美元=6.4588 人民币	1 美元=6.7695 人民币
越南太阳控股有限公司	1 美元=6.4588 人民币	1 美元=6.7695 人民币
太阳纸业（香港）有限公司	1 美元=6.4588 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，年初指 2011 年 1 月 1 日，年末指 2011 年 12 月 31 日，上年指 2010 年度，本年指 2011 年度。

1、货币资金

项目	年末数	年初数
----	-----	-----

	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:			1,200,531.36			1,061,885.29
-人民币			806,422.29			617,636.63
-美元	62,548.06	6.3009	394,109.07	67,079.69	6.6227	444,248.66
银行存款:			639,233,705.19			534,739,042.43
-人民币			344,118,097.90			474,927,773.22
-美元	46,753,208.98	6.3009	294,587,294.46	9,017,515.29	6.6227	59,720,298.51
-欧元	64,724.39	8.1625	528,312.83	10,329.95	8.8065	90,970.70
其他货币资金:			674,329,162.09			310,508,119.18
-人民币			674,300,808.04			310,508,119.18
-美元	4,500.00	6.3009	28,354.05			
合 计			1,314,763,398.64			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 114,077.60 美元, 折合人民币 718,791.55 元; 子公司太阳纸业(香港)有限公司境外存款 13,169,010.61 美元, 折合人民币 82,976,618.95 元; 子公司越南太阳控股有限公司境外存款 100.28 美元, 折合人民币 631.85 元。

②其他货币资金主要为银行承兑汇票、信用证及银行贷款保证金, 其中 3 个月以上到期的保证金 365,591,827.82 元。

2、应收票据

(1) 应收票据分类

种 类	年末数	年初数
银行承兑汇票	1,210,665,701.83	1,065,135,849.77
合 计	1,210,665,701.83	1,065,135,849.77

注: ①于 2011 年 12 月 31 日, 账面价值为人民币 107,515,818.62 元(2010 年 12 月 31 日: 人民币 4,000.00 万元)的票据已质押取得短期借款。

②于 2011 年, 本集团累计向银行贴现由控股子公司开具的商业承兑汇票人民币 30,000.00 万元。

(2) 年末金额最大的前五项已质押的应收票据情况

出票单位	出票日期	到期日	金额	备注
东莞市隆兴纸业有限公司	2011-9-29	2012-3-29	5,800,000.00	
辽宁东鑫水泥(集团)有限公司	2011-10-20	2012-4-20	5,000,000.00	
浙江美森纸业有限公司	2011-11-28	2012-5-28	5,000,000.00	
云南光泰纸业有限公司	2011-8-11	2012-2-10	5,000,000.00	
兖州市天恒信工贸有限公司	2011-9-1	2012-3-1	4,100,000.00	

合 计

24,900,000.00

(3) 年末已经背书给其他方但尚未到期的票据情况 (金额最大的前五项)

出票单位	出票日期	到期日	金额	是否已终止确认	备注
深圳金冠方舟纸业有限公司	2011-12-2	2012-6-2	18,600,000.00	是	
北京齐鲁太阳纸业经贸中心	2011-11-30	2012-5-30	14,200,000.00	是	
深圳黄金叶贸易有限公司	2011-9-30	2012-3-30	13,000,000.00	是	
深圳黄金叶贸易有限公司	2011-11-11	2012-5-11	12,247,315.18	是	
深圳黄金叶贸易有限公司	2011-7-1	2012-1-1	12,000,000.00	是	
合 计			70,047,315.18		

3、 应收股利

项 目	年初数	本年增加	本年减少	年末数	未收回的原因	相关款项是否发生减值
账龄一年以内的应收股利	12,524,771.87		12,524,771.87			
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	年末数			
	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	728,340,863.64	99.37	64,150,708.54	8.81
组合小计	728,340,863.64	99.37	64,150,708.54	8.81
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	4,640,065.31	0.63	4,640,065.31	100.00
合 计	732,980,928.95	100.00	68,790,773.85	9.39

(续)

种类	年初数			
	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	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	684,359,766.30	93.37	445,460,412.86	90.80
1 至 2 年	10,108,789.22	1.38	9,634,825.72	1.96
2 至 3 年	3,911,338.34	0.53	9,201,790.71	1.88
3 至 4 年	8,677,618.99	1.18	4,496,525.21	0.92
4 至 5 年	4,165,237.92	0.57	7,571,883.89	1.54
5 年以上	21,758,178.18	2.97	14,207,483.81	2.90
合计	732,980,928.95	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	年末数			年初数		
	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	684,359,766.30	93.96	34,217,988.32	445,460,412.86	91.12	22,273,020.65
1 至 2 年	8,162,976.10	1.12	816,297.61	7,920,691.21	1.62	792,069.12
2 至 3 年	2,694,303.57	0.37	538,860.72	9,201,790.71	1.88	1,840,358.14
3 至 4 年	7,200,401.57	0.99	4,320,240.95	4,496,525.21	0.92	2,697,915.13
4 至 5 年	4,165,237.92	0.57	2,499,142.76	7,571,883.89	1.55	4,543,130.33
5 年以上	21,758,178.18	2.99	21,758,178.18	14,207,483.81	2.91	14,207,483.81
合计	728,340,863.64	100.00	64,150,708.54	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	4,640,065.31	100.00	4,640,065.31	诉讼等客户应收账款的风险较大
合计	4,640,065.31	100.00	4,640,065.31	

(4) 报告期实际核销的大额应收账款情况

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	是否因关联交易产生
广东太阳纸业有限 公司	货款	2,085,739.71	诉讼调解	否
长沙银都印务有限 公司	货款	1,714,134.51	诉讼调解	否
云南太阳纸业有限 公司	货款	1,247,064.29	诉讼调解	否
合计		<u>5,046,938.51</u>		

(5) 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。

(6) 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 (%)
KIN XUN ENVIR NMENT	客户	86,729,619.99	1 年以内	11.83
RECYCLE,LTD(香港建 迅环保回收有限公司)	客户	40,682,843.44	1 年以内	5.55
山东华金板纸有限公司. 深圳市黄金叶贸易有限 公司	客户	39,703,157.27	1 年以内	5.42
江苏三房巷国际贸易有 限公司	客户	24,818,310.00	1 年以内	3.39
STRATEGIC TRADERS GROUP	客户	22,611,123.18	1 年以内	3.08
合 计		<u>214,545,053.88</u>		<u>29.27</u>

(7) 应收关联方账款情况

详见附注八、6 关联方应收应付款项。

(8) 外币应收账款原币金额以及折算汇率列示

项目	年末数			年初数		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	44,426,386.85	6.3009	279,926,220.90	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	年末数			
	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	68,318,807.13	100.00	33,435,368.34	48.94

组合小计	68,318,807.13	100.00	33,435,368.34	48.94
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	68,318,807.13	100.00	33,435,368.34	48.94

(续)

种 类	年初数			
	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	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	25,931,952.16	37.96	23,977,026.37	41.67
1 至 2 年	495,526.03	0.73	22,734.50	0.04
2 至 3 年	9,519,624.11	13.93	2,927,314.69	5.09
3 至 4 年	2,875,021.54	4.21	2,591,007.29	4.50
4 至 5 年	2,591,007.29	3.79	1,887,250.64	3.28
5 年以上	26,905,676.00	39.38	26,130,118.28	45.42
合计	68,318,807.13	100.00	57,535,451.77	100.00

注：年末 2-3 年的其他应收款中含转入的 2-3 年预付账款。

(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	年末数			年初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内	25,931,952.16	37.96	1,296,597.61	23,977,026.37	41.67	1,198,851.33
1 至 2 年	495,526.03	0.73	49,552.60	22,734.50	0.04	2,273.45
2 至 3 年	9,519,624.11	13.93	1,903,924.82	2,927,314.69	5.09	585,462.94
3 至 4 年	2,875,021.54	4.21	1,725,012.93	2,591,007.29	4.5	1,554,604.37
4 至 5 年	2,591,007.29	3.79	1,554,604.38	1,887,250.64	3.28	1,132,350.38
5 年以上	26,905,676.00	39.38	26,905,676.00	26,130,118.28	45.42	26,130,118.28

合计	68,318,807.13	100.00	33,435,368.34	57,535,451.77	100.00	30,603,660.75
----	---------------	--------	---------------	---------------	--------	---------------

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

(5) 其他应收款金额前五名单位情况

单位名称	与本集团关系	金额	年限	占其他应收款 总额的比例 (%)
SUZANO TRADING LTD	供应商	14,014,973.98	1 年以内	20.52
FIBRIA TRADING INTERNATIONAL .LTD	供应商	3,318,868.65	1 年以内	4.86
兖州市市场开发公司	其它外部单位	3,295,249.32	5 年以上	4.82
北京奥运达医疗器材公司	其它外部单位	3,289,153.48	5 年以上	4.81
ALKIRA TRADING MACAO COMMERCIAL OFFSHORE	供应商	1,416,364.44	1 年以内	2.07
合计		25,334,609.87		37.08

(6) 应收关联方账款情况

详见附注八、6 关联方应收应付款项。

(7) 外币其他应收款原币金额以及折算汇率列示

项目	年末数			年初数		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	3,368,966.37	6.3009	21,227,520.20	900,944.18	6.6227	5,966,683.04

6、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

账龄	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	878,572,810.91	97.20	495,735,753.94	95.67
1 至 2 年	25,290,916.92	2.80	22,440,222.14	4.33
合计	903,863,727.83	100.00	518,175,976.08	100.00

(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
佛山安德里茨技术有限公司	供应商	147,106,822.80	1 年以内	业务未完成

临沂矿业集团煤炭运 销公司	供应商	67,818,349.85	1 年以内	业务未完成
伊藤忠 ITOCHU CORPORATION	供应商	53,300,030.63	1 年以内	业务未完成
aRTemis	供应商	44,764,089.87	1 年以内	业务未完成
伊藤忠香港 ITOCHU HONG KONG LTD	供应商	36,558,030.36	1 年以内	业务未完成
合 计		<u>349,547,323.51</u>		

(3) 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	年末数		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	586,970,498.06	23,203,187.71	563,767,310.35
库存商品	546,424,121.77	41,496,135.13	504,927,986.64
消耗性生物资产	42,115,534.31		42,115,534.31
自制半成品	62,794,400.64	3,609,053.06	59,185,347.58
委托加工产品	77,678,067.58		77,678,067.58
合 计	<u>1,315,982,622.36</u>	<u>68,308,375.90</u>	<u>1,247,674,246.46</u>

(续)

项 目	年初数		
	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	年初数	本年计提数	本年减少数		年末数
			转回数	转销数	
原材料	8,285,209.91	23,203,187.71		8,285,209.91	23,203,187.71
库存商品	11,043,131.53	41,496,135.13		11,043,131.53	41,496,135.13
自制半成品		3,609,053.06			3,609,053.06
合 计	<u>19,328,341.44</u>	<u>68,308,375.90</u>		<u>19,328,341.44</u>	<u>68,308,375.90</u>

(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		
自制半成品	预计最终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	年初数	本年增加	本年减少	年末数
对联营企业投资	527,716,040.06	271,647,513.01		799,363,553.07
合计	527,716,040.06	271,647,513.01		799,363,553.07

(2) 长期股权投资明细情况

被投资单位	核算方法	投资成本	年初数	增减变动	年末数
万国纸业太阳白卡纸有限公司	权益法	76,050,000.00	206,927,227.53	31,362,387.94	238,289,615.47
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	66,127,178.78	353,943,281.17
兖州高旭化工有限公司	权益法	1,218,750.00	1,949,426.78	-328,582.27	1,620,844.51
上海东升新材料有限公司	权益法	13,731,807.50	31,023,283.36	17,716,288.87	48,739,572.23
山东万国太阳食品包装材料有限公司	权益法	177,747,073.00		156,770,239.69	156,770,239.69
合计			527,716,040.06	271,647,513.01	799,363,553.07

(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	本年计提减值准备	本年现金红利
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				
山东万国太阳食品包装材料有限公司	45	45				

合 计

注：本期控股子公司太阳纸业有限公司与英奈特国际纸业投资（上海）有限公司合作成立山东万国太阳食品包装材料有限公司，该公司注册资本 8100.00 万美元，太阳纸业有限公司出资 2600.00 万美元，持有股权比例 45%。

(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	本企业持股比例 (%)	本企业在被投资单位表决权比例 (%)
万国纸业太阳白卡纸有限公司	有限责任	兖州市	李洪信	制造业	32,280.00	45	45
山东国际纸业太阳纸板有限公司	有限责任	兖州市	李洪信	制造业	62,342.00	45	45
兖州高旭化工有限公司	有限责任	兖州市	李洪信	制造业	487.50	25	25
上海东升新材料有限公司	有限责任	上海市	施依莎	制造业	5,000.00	25	25
山东万国太阳食品包装材料有限公司	有限责任	兖州市	李洪信	制造业	8100.00 万美元	45	45

(续)

被投资单位名称	年末资产总额	年末负债总额	年末净资产总额	本年营业收入总额	本年净利润	组织机构代码
万国纸业太阳白卡纸有限公司	2,237,715,165.84	1,669,430,919.00	568,284,246.84	2,677,679,894.24	90,257,057.16	79249110-X
山东国际纸业太阳纸板有限公司	2,301,441,746.08	1,439,795,319.00	861,646,427.08	2,859,093,117.31	138,487,858.02	79619007-2
兖州高旭化工有限公司	8,383,160.58	1,899,782.50	6,483,378.08		-1,314,319.80	70611670-X
上海东升新材料有限公司	446,767,574.12	239,846,915.30	206,920,658.82	381,195,772.18	32,458,520.53	60743172-0
山东万国太阳食品包装材料有限公司	1,205,582,628.92	691,567,105.12	514,015,523.80		-4,606,266.20	58715636-1

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本集团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。

③山东万国太阳食品包装材料有限公司投资中已扣除本集团对山东万国太阳食品包装材料有限公司土地出资及其他关联交易中未实现收益的金额。

(4)截至 2011 年 12 月 31 日,本集团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	年初数	本年增加		本年减少	年末数
一、账面原值合计	7,861,506,982.54	3,670,143,726.04		906,537,490.79	10,625,113,217.79
其中：房屋及建筑物	1,464,910,611.11	419,569,062.77		86,805,738.71	1,797,673,935.17
机器设备	6,181,254,931.96	3,199,094,924.01		799,981,205.94	8,580,368,650.03
运输工具	59,399,972.90	9,036,465.43		8,048,681.50	60,387,756.83
电子设备及其他	155,941,466.57	42,443,273.83		11,701,864.64	186,682,875.76
二、累计折旧		本年新增	本年计提		
累计折旧合计	2,047,842,310.31	592,063,802.62	391,490,626.05		2,248,415,486.88
其中：房屋及建筑物	215,098,215.18	59,992,606.09	43,018,555.72		232,072,265.55
机器设备	1,767,814,552.71	508,078,296.60	332,789,203.42		1,943,103,645.89
运输工具	29,722,864.20	5,731,589.20	5,345,256.95		30,109,196.45
电子设备及其他	35,206,678.22	18,261,310.73	10,337,609.96		43,130,378.99
三、账面净值合计	5,813,664,672.23				8,376,697,730.91
其中：房屋及建筑物	1,249,812,395.93				1,565,601,669.62
机器设备	4,413,440,379.25				6,637,265,004.14
运输工具	29,677,108.70				30,278,560.38
电子设备及其他	120,734,788.35				143,552,496.77
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				8,376,697,730.91
其中：房屋及建筑物	1,249,506,151.42				1,565,601,669.62
机器设备	4,413,111,529.09				6,637,265,004.14
运输工具	29,677,108.70				30,278,560.38
电子设备及其他	120,734,788.35				143,552,496.77

注：①本年折旧额为 592,063,802.62 元。本年由在建工程转入固定资产原价为

3,327,946,588.40 元。

②公司固定资产中溶解浆生产线（原化学浆生产线改造）所占用地系租赁兖州市金太阳投资有限公司兖州市银河路1号土地。

③本期固定资产、累计折旧减少主要系控股子公司太阳纸业有限公司投资土地上的生产线及相关设施、本公司热电一期生产线拆除及化学浆改造转出所致。

（2）所有权受到限制的固定资产情况

于 2011 年 12 月 31 日，账面价值约为 922,687,516.37 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 90,000,000.00 元的短期借款（2010 年 12 月 31 日：40,000,000.00）（附注七、15）和 60,000,000.00 元的长期借款（2010 年 12 月 31 日：120,000,000.00 元）（附注七、26）和 60,000,000.00 元的一年内到期的长期借款（2010 年 12 月 31 日：310,000,000.00 元）（附注七、24）的抵押物。

（3）年末持有待售的固定资产情况

项 目	账面价值	预计变现价值	预计处置费用	预计处置时间
机器设备	27,843,370.83	34,678,171.86		2012 年 5 月
合 计	27,843,370.83	34,678,171.86		

注：公司控股子公司兖州天章纸业有限公司（以下简称“天章公司”）与山东万国太阳食品包装材料有限公司签订建筑物拆除协议，约定山东万国太阳食品包装材料有限公司向政府申请征用37亩土地对天章公司在该土地上的建筑物等进行拆除，山东万国太阳食品包装材料有限公司负责向政府支付与该37亩土地有关的土地出让金并向天章公司支付补偿，补偿金额4,000.00万元人民币。截至2011年12月31日建筑物已清理完毕，水处理设备尚在处理中，该部分设备原值73,017,389.93元，已提折旧45,174,019.10 元，按拆除日净值分摊对应拆除补偿费34,678,171.86元，本期末将其划入持有待售资产。

（4）未办妥产权证书的固定资产情况

项 目	未办妥产权证书的原因	预计办结产权证书的时间	账面价值
厂房及办公楼等	尚在办理中	2012 年	269,990,978.99
合 计			269,990,978.99

（5）截至 2011 年 12 月 31 日，本集团固定资产无账面价值高于可收回金额的情况。

10、在建工程

（1）在建工程基本情况



项 目	年末数			年初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
高松厚度纯质纸项目				825,233,465.94		825,233,465.94
第二台 50MW 机组				154,788,207.09		154,788,207.09
废水治理节能减排及资源化工程				32,635,612.45		32,635,612.45
固废综合利用及余热发电				69,747,336.22		69,747,336.22
110KV 负荷三站工程				23,436,624.81		23,436,624.81
溶解浆浆板机（化学浆改造）						
合利化机浆改造工程				97,824,577.22		97,824,577.22
老挝制浆生产线	94,575,991.38		94,575,991.38	3,732,167.75		3,732,167.75
其他	55,382,163.23		55,382,163.23	63,424,929.34		63,424,929.34
合 计	149,958,154.61		149,958,154.61	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)	年初数	本年增加数	本年转入固定 资产数	其他 减少 数	年末数
高松厚度纯质纸项目	156,191.22	825,233,465.94	964,626,202.20	1,789,859,668.14		
第二台 50MW 机组	21,816.30	154,788,207.09	63,809,636.91	218,597,844.00		
废水治理节能减排及资源化工程	19,837.60	32,635,612.45	134,619,395.03	167,255,007.48		
固废综合利用及余热发电	14,996.00	69,747,336.22	161,971,415.18	231,718,751.40		
110KV 负荷三站工程	5,761.62	23,436,624.81	13,364,049.59	36,800,674.40		
溶解浆浆板机(化学浆改造)	15,000.00		567,186,304.86	567,186,304.86		
合利化机浆改造工程	20,299.00	97,824,577.22	83,504,561.39	181,329,138.61		
老挝制浆生产线	126,570.00	3,732,167.75	90,843,823.63			94,575,991.38
合 计		1,207,397,991.48	2,079,925,388.79	3,192,747,388.89		94,575,991.38

(续)

工程名称	利息资本化 累计金额	其中：本年利 息资本化金 额	本年利息 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	78,532,702.56	55,311,185.47	6.05		100.00	金融机构贷款 及其他
第二台 50MW 机组	9,797,842.88	6,124,111.62	5.61		100.00	金融机构贷款 及其他
废水治理节能减排及资	4,568,992.47	4,411,973.13	6.13		100.00	金融机构贷款



源化工程					及其他
固废综合利用及余热发电	8,951,520.58	8,159,544.57	6.04	100.00	金融机构贷款及其他
110KV 负荷三站工程	1,286,121.19	937,624.39	5.49	100.00	金融机构贷款及其他
溶解浆浆板机（化学浆改造）	3,190,471.00	3,190,471.00	6.38	100.00	金融机构贷款及其他
合利化机浆改造工程	774,557.96	174,203.68	6.05	100.00	金融机构贷款及其他
老挝制浆生产线				7.47	其他
合计	<u>107,102,208.64</u>	<u>78,309,113.86</u>			

注：溶解浆浆板机（化学浆改造）项目本年增加数中含由固定资产转入 389,747,057.60 元。

（3）截至 2011 年 12 月 31 日，本集团在建工程无账面价值高于可收回金额的情况。

（4）重大在建工程的工程进度情况

项 目	工程进度	备注
老挝制浆生产线	开工前准备工作进行中	

11、无形资产

（1）无形资产情况

项 目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一、账面原值合计	304,438,098.09	151,005,460.00	15,799,881.88	439,643,676.21
土地使用权	302,943,098.09	151,005,460.00	15,799,881.88	438,148,676.21
财务软件	1,495,000.00			1,495,000.00
二、累计折耗合计	21,749,544.66	9,821,253.11	1,866,219.39	29,704,578.38
土地使用权	20,877,461.30	9,198,336.47	1,866,219.39	28,209,578.38
财务软件	872,083.36	622,916.64		1,495,000.00
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			409,939,097.83
土地使用权	282,065,636.79			409,939,097.83
财务软件	622,916.64			

注：① 本年摊销金额为 9,821,253.11 元。

② 本年减少系子公司太阳纸业有限公司以土地对外投资。

（2）截至 2011 年 12 月 31 日，本集团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

(1) 已确认的递延所得税资产

项目	年末数		年初数	
	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	29,646,000.59	123,187,442.95	16,580,000.87	72,056,434.06
交易性金融资产的公允价值变动	35,684.41	266,527.19	1,156,688.79	4,626,755.16
应付职工薪酬	1,179,890.88	4,992,409.46	699,179.09	2,835,626.45
应付未付款	5,858,435.35	24,411,729.20	4,537,225.42	18,176,762.95
抵销内部未实现利润	15,436,615.12	64,028,871.76	13,132,567.93	52,530,271.69
递延收益	7,105,424.95	28,421,699.80	4,117,708.35	16,470,833.39
可抵扣亏损	16,501,323.07	66,005,292.26		
合计	75,763,374.37	311,313,972.62	40,223,370.45	166,696,683.70

(2) 未确认递延所得税资产明细

项目	年末数	年初数
可抵扣暂时性差异	43,171,846.89	28,848,789.80
可抵扣亏损	15,413,459.06	122,792,922.55
合计	58,585,305.95	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	年末数	年初数	备注
2011 年		6,522,018.11	
2012 年		30,358,337.24	
2013 年		67,867,262.51	
2014 年	8,350,920.74	18,045,304.69	
2015 年			
2016 年	7,062,538.32		
合计	15,413,459.06	122,792,922.55	

13、资产减值准备明细

项目	年初数	本年计提	本年减少		年末数
			转回数	转销数	
一、坏账准备	78,671,772.44	24,027,609.45		473,239.70	102,226,142.19
二、存货跌价准备	19,328,341.44	68,308,375.90		19,328,341.44	68,308,375.90
三、固定资产减值准备	635,094.67			635,094.67	
合计	98,635,208.55	92,335,985.35		20,436,675.81	170,534,518.09

14、所有权或使用权受限制的资产

项 目	年末数	受限制的原因
银行承兑汇票	107,515,818.62	质押借款
固定资产	922,687,516.37	抵押借款
合 计	1,030,203,334.99	

15、短期借款

(1) 短期借款分类

项 目	年末数	年初数
质押借款	242,641,006.29	178,336,993.06
质押保证借款	225,881,247.83	
抵押保证借款	90,000,000.00	40,000,000.00
保证借款	1,942,565,230.52	1,873,215,388.38
信用借款	2,161,594,172.43	1,355,334,234.10
票据贴现借款	300,000,000.00	
合 计	4,962,681,657.07	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 214,031,102.01 元存款保证金、107,515,818.62 元银行承兑汇票及 59,270,613.36 元本集团合并范围内公司应收款作为质押。

③截至 2011 年 12 月 31 日，本集团将合并范围内公司间开具的商业汇票向银行贴现取得借款 30,000.00 万元。

(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	139,794,912.46	6.3009	880,833,763.92	62,299,557.71	6.6227	412,591,280.85
欧元	1,365,600.00	8.1625	11,146,710.00	12,790,042.50	8.8065	112,635,509.28
合计			891,980,473.92			525,226,790.13

(3) 截至 2011 年 12 月 31 日，本集团无已到期未偿还的短期借款。

16、交易性金融负债

项 目	年末公允价值	年初公允价值
衍生金融负债	266,527.19	5,143,130.99
合 计	266,527.19	5,143,130.99

17、应付票据

种 类	年末数	年初数
-----	-----	-----

银行承兑汇票	1,209,000,000.00	473,000,000.00
合 计	1,209,000,000.00	473,000,000.00

注：下一会计期间将到期的金额为 1,209,000,000.00 元。

18、应付账款

(1) 应付账款明细情况

项 目	年 末 数	年 初 数
1 年以内	1,016,823,103.01	795,223,917.98
1-2 年	6,349,081.05	6,400,063.80
2-3 年	4,704,081.38	3,548,970.63
3 年以上	17,628,717.08	14,597,914.25
合 计	1,045,504,982.52	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。

(4) 应付账款中包括外币余额如下：

项目	年 末 数			年 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	29,893,685.84	6.3009	188,357,125.11	3,686,539.03	6.6227	24,414,842.03
欧元	24,021.57	8.1625	196,076.07	16,000.37	8.8065	140,907.26
合计			188,553,201.18			24,555,749.29

19、预收款项

(1) 预收款项明细情况

项 目	年 末 数	年 初 数
1 年以内	150,238,797.93	163,079,781.53
1-2 年	5,211,377.09	1,446,477.23
合 计	155,450,175.02	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	年初数	本年增加	本年减少	年末数
一、工资、奖金、 津贴和补贴	179,171.98	255,926,148.81	256,105,320.79	



二、职工福利费		17,805,439.83	17,805,439.83	
三、社会保险费	7,761,204.15	31,023,547.68	32,738,484.68	6,046,267.15
其中:1.医疗保险费		6,235,272.64	5,693,692.04	541,580.60
2.基本养老保险费	7,761,204.15	21,652,642.82	23,999,530.02	5,414,316.95
3.失业保险费		1,359,182.02	1,359,182.02	
4.工伤保险费		925,444.54	925,444.54	
5.生育保险费		851,005.66	760,636.06	90,369.60
四、住房公积金		4,894,350.90	1,484,533.60	3,409,817.30
五、工会经费	77,081.89	670,000.00	670,000.00	77,081.89
六、职工教育经费	6,656,824.68	9,384.00	600,998.90	6,065,209.78
七、非货币性福利				
八、职工奖励及福利基金	35,236,734.82	3,575,303.46	6,112,310.00	32,699,728.28
九、辞退福利		3,968,662.50	3,968,662.50	
合计	49,911,017.52	317,872,837.18	319,485,750.30	48,298,104.40

21、应交税费

项 目	年末数	年初数
增值税	-406,936,605.53	-141,192,962.44
营业税	5,130,378.98	1,224,831.17
企业所得税	23,902,729.64	73,679,469.42
城市维护建设税	1,109,117.70	628,239.31
房产税	3,759,252.36	1,868,959.65
土地使用税	2,200,035.14	1,878,832.68
个人所得税	304,440.89	1,927,038.83
其他	2,384,163.45	1,301,501.69
合计	-368,146,487.37	-58,684,089.69

22、应付利息

项 目	年末数	年初数
企业债券利息	31,490,958.88	3,375,342.47
银行借款应付利息	9,838,463.86	
合计	41,329,422.74	3,375,342.47

23、其他应付款

(1) 其他应付款明细情况

项 目	年末数	年初数
运费	19,130,721.56	25,403,339.57

其他往来款	44,225,408.49	82,272,901.89
合计	63,356,130.05	107,676,241.46

(2) 报告期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或关联方的款项。

(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
吴家村	3,558,840.70	土地补偿款暂存	否
刘家村	790,772.00	土地补偿款暂存	否
合计	4,349,612.70		

(4) 对于金额较大的其他应付款的说明

债权人名称	年末数	性质或内容
吴家村	3,558,840.70	土地补偿费
刘家村	790,772.00	土地补偿费
洋浦浩翔船务有限公司	735,150.05	运费
济南金博龙控制设备有限公司	700,000.00	风险金
日照港(集团)有限公司第三港务公司	678,811.49	运费
合计	6,463,574.24	

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	年末数	年初数
1 年内到期的长期借款(附注七、26)	357,500,000.00	758,000,000.00
合计	357,500,000.00	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	年末数	年初数
抵押保证借款	60,000,000.00	310,000,000.00
保证借款	277,500,000.00	428,000,000.00
信用借款	20,000,000.00	20,000,000.00
合计	357,500,000.00	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
建行兖州支行	2009-4-7	2012-4-6	6.400	人民币	70,000,000.00
中行兖州支行	2007-5-29	2012-5-28	6.900	人民币	50,000,000.00
中行兖州支行	2010-1-25	2012-7-2	5.909	人民币	30,000,000.00



中行兖州支行	2010-1-25	2012-12-31	5.909	人民币	30,000,000.00
中行兖州支行	2009-1-15	2012-6-29	6.220	人民币	30,000,000.00
合计					210,000,000.00

25、其他流动负债

项目	年末数	年初数
应付债券-短期融资券	498,241,095.89	
合计	498,241,095.89	

应付债券-短期融资券情况如下:

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	年初应付利息	本年应付利息	本年已付利息	年末应付利息	年末余额
2011 年度第 1 期短期融资券	500,000,000.00	2011-11-18	366 天	498,000,000.00		4,044,383.56		4,044,383.56	498,241,095.89
合计	500,000,000.00			498,000,000.00		4,044,383.56		4,044,383.56	498,241,095.89

注: 2011 年 9 月 20 日中国银行间市场交易商协会接收公司《关于发行短期融资券》的注册, 并出具中市协注[2011]GP189 号《中国银行间市场交易商协会文件接收注册通知书》, 批准公司发行短期融资券金额 5 亿元。公司于 2011 年 11 月 18 日完成发行, 期限 366 天, 利率 6.71%, 按年一次还本付息。

26、长期借款

(1) 长期借款分类

①长期借款的分类

项目	年末数	年初数
抵押保证借款	120,000,000.00	430,000,000.00
保证借款	1,677,804,600.00	1,352,454,600.00
信用借款	140,000,000.00	60,000,000.00
减: 一年内到期的长期借款(附注七、24)	357,500,000.00	758,000,000.00
合计	1,580,304,600.00	1,084,454,600.00

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	年末数		年初数	
					外币金额	本币金额	外币金额	本币金额
建行兖州支行	2011-9-15	2014-9-12	6.650	人民币		100,000,000.00		

中行兖州支行	2011-1-5	2018-7-1	5.776	人民币	75,000,000.00	
中行兖州支行	2011-5-11	2017-6-15	6.800	人民币	75,000,000.00	
中行兖州支行	2011-6-15	2017-12-15	6.800	人民币	72,000,000.00	
中行兖州支行	2010-12-1	2018-7-1	5.833	人民币	70,000,000.00	70,000,000.00
合计					<u>392,000,000.00</u>	<u>70,000,000.00</u>

27、应付债券

债券名称	面值(万元)	发行日期	债券期限	发行金额	年初应付利息	本年应付利息	本年已付利息	年末应付利息	年末余额
2010 年度第 1 期中期票据	50,000.00	2010-11-5	3 年	497,750,000.00	3,375,342.47	22,060,273.95	22,000,000.00	3,435,616.42	498,356,718.43
2011 年度第 1 期中期票据	50,000.00	2011-2-18	3 年	497,750,000.00		24,010,958.90		24,010,958.90	499,037,477.12
合计	<u>100,000.00</u>			<u>995,500,000.00</u>	<u>3,375,342.47</u>	<u>46,071,232.85</u>	<u>22,000,000.00</u>	<u>27,446,575.32</u>	<u>997,394,195.55</u>

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。

28、长期应付款

项目	年末数	年初数
赵家村村委会	5,800,000.00	5,800,000.00
合计	<u>5,800,000.00</u>	<u>5,800,000.00</u>

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

29、其他非流动负债

项目	内容	年末数	年初数
递延收益	政府补助	63,099,871.66	16,470,833.39
合计		<u>63,099,871.66</u>	<u>16,470,833.39</u>

递延收益明细如下:

项目	期末数	期初数
----	-----	-----

与资产相关的政府补助:	27,107,500.10	16,470,833.39
废水深度水处理工程	11,740,833.43	13,670,833.39
纸品包装搬运机器人项目	2,800,000.00	2,800,000.00
供电线路建设补助资金	12,566,666.67	
与收益相关的政府补助:	1,314,199.70	
化机浆制浆废液零排放技术与示范项目补助	1,314,199.70	
其他	34,678,171.86	
待处置资产补偿收入	34,678,171.86	
合计	63,099,871.66	16,470,833.39

30、股本

项目	年初数		本年增减变动 (+、-)					年末数	
	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								
数	<u>1,004,810,394.00</u>	<u>100.00</u>					<u>1,004,810,394.00</u>	<u>100.00</u>

31、资本公积

项 目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
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	-8,429,000.00		143,817,791.27
其中：以权益结算的股份支付权	27,971,200.04	-8,429,000.00		19,542,200.04
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	<u>787,678,003.73</u>	<u>-8,429,000.00</u>		<u>779,249,003.73</u>

注：本期其他资本公积减少系转回以前年度确认的股权激励费用 11,082,400.00 元，计提本期股权激励费用 2,653,400.00 元。详见附注九、2 股份支付计划及修改情况。

32、盈余公积

项 目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
法定盈余公积	307,597,251.23	44,638,406.49		352,235,657.72
合 计	<u>307,597,251.23</u>	<u>44,638,406.49</u>		<u>352,235,657.72</u>

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

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

33、未分配利润

(1) 未分配利润变动情况

项 目	本年数	上年数	提取或分配比例
调整前上年未分配利润	1,449,429,521.01	1,174,279,723.16	
年初未分配利润调整合计数 (调增+, 调减-)			
调整后年初未分配利润	1,449,429,521.01	1,174,279,723.16	
加：本年归属于母公司所有者	499,327,975.97	636,379,332.95	

的净利润

盈余公积弥补亏损			
其他转入			
减：提取法定盈余公积	44,638,406.49	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	150,721,559.10	100,481,039.40	
转作股本的普通股股利		200,962,078.80	
年末未分配利润	<u>1,753,397,531.39</u>	<u>1,449,429,521.01</u>	

(2) 利润分配情况的说明

根据 2011 年 5 月 27 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》，本公司向全体股东派发现金股利，每 10 股人民币 1.50 元，按照已发行股份数 1,004,810,394.00 计算，共计 150,721,559.10 元。

(3) 子公司报告期内提取盈余公积的情况

兖州中天纸业有限公司 2011 年度提取盈余公积 11,281,655.68 元，其中归属于母公司的金额为 8,461,241.69 元；兖州合利纸业有限公司 2011 年度提取盈余公积 13,811,719.38 元，其中归属于母公司的金额为 10,358,789.54 元；兖州永悦纸业有限公司 2011 年度提取盈余公积 7,014,659.90 元，其中归属于母公司的金额为 5,260,994.93 元；兖州华茂纸业有限公司 2011 年度提取盈余公积 3,644,999.72 元，其中归属于母公司的金额为 2,733,749.79 元。

34、营业收入、营业成本

(1) 营业收入、营业成本

项 目	本年发生数	上年发生数
主营业务收入	8,659,645,429.21	7,904,856,750.00
其他业务收入	102,697,549.28	132,187,428.98
营业收入合计	<u>8,762,342,978.49</u>	<u>8,037,044,178.98</u>
主营业务成本	7,292,153,606.50	6,407,880,226.46
其他业务成本	33,131,644.29	68,319,400.89
营业成本合计	<u>7,325,285,250.79</u>	<u>6,476,199,627.35</u>

(2) 主营业务（分行业）

行业名称	本年发生数		上年发生数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
浆及纸制品	8,042,770,638.50	6,780,944,003.70	7,314,472,637.79	5,898,113,299.76
电及蒸汽	616,874,790.71	511,209,602.80	590,302,637.21	509,686,251.82
其他			81,475.00	80,674.88



行业名称	本年发生数		上年发生数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
合计	8,659,645,429.21	7,292,153,606.50	7,904,856,750.00	6,407,880,226.46

(3) 主营业务 (分产品)

产品名称	本年发生数		上年发生数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
非涂布文化用纸	3,441,586,966.75	2,860,943,816.26	3,021,476,684.10	2,525,351,359.83
涂布包装纸板	1,138,402,574.69	1,023,538,315.15	1,319,818,296.63	1,103,808,340.21
铜版纸	2,609,772,078.28	2,228,539,147.48	2,206,928,865.13	1,691,821,023.96
电及蒸汽	616,874,790.71	511,209,602.80	590,302,637.21	509,686,251.82
化机浆	750,142,654.61	575,226,587.65	766,248,791.93	577,132,575.76
溶解浆	102,866,364.17	92,696,137.16		
其他			81,475.00	80,674.88
合计	8,659,645,429.21	7,292,153,606.50	7,904,856,750.00	6,407,880,226.46

(4) 主营业务 (分地区)

地区名称	本年发生数		上年发生数	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
境内销售	7,564,429,172.07	6,239,652,659.88	7,198,462,344.70	5,688,516,352.54
境外销售	1,095,216,257.14	1,052,500,946.62	706,394,405.30	719,363,873.92
合计	8,659,645,429.21	7,292,153,606.50	7,904,856,750.00	6,407,880,226.46

(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	2,419,381,474.19	27.61
2010 年	2,106,891,808.19	26.21

35、营业税金及附加

项 目	本年发生数	上年发生数
营业税	1,881,397.09	1,142,612.87
城市维护建设税	12,118,100.87	3,799,600.85
教育费附加	8,710,384.48	2,305,093.18
地方水利建设基金	681,443.48	
合 计	23,391,325.92	7,247,306.90

注：各项营业税金及附加的计缴标准详见附注五、税项。

36、销售费用

项目	本年发生数	上年发生数
运输费	258,732,639.43	223,002,619.39
业务提成	4,621,712.67	25,160,855.05
薪酬	12,503,125.68	
差旅费	6,716,328.83	6,284,244.91
其他	3,972,559.14	2,683,950.52
合计	286,546,365.75	257,131,669.87

37、管理费用

项目	本年发生数	上年发生数
薪酬	49,546,208.57	42,038,657.56
折旧费	32,861,241.27	28,420,016.59
税金	25,705,545.26	21,700,320.89
业务招待费	15,180,798.26	17,799,382.34
技术开发费	18,603,274.51	10,818,487.96
排污及水资源费	16,410,631.73	8,442,397.95
土地使用权摊销	9,158,210.51	6,278,312.36
广告宣传费	1,513,855.00	2,758,630.95
差旅费	2,947,454.78	2,730,122.31
物料消耗	2,336,049.91	2,166,008.76
股权激励成本摊销	-8,429,000.00	11,263,700.04
其他	28,123,590.25	26,108,994.29
合计	193,957,860.05	180,525,032.00

注：股权激励成本摊销详见附注七、31。

38、财务费用

项目	本年发生数	上年发生数
利息支出	664,963,718.79	337,406,880.67
减：利息收入	12,319,756.30	6,191,948.91
减：利息资本化金额	83,102,037.73	38,200,773.80
汇兑损益	-6,584,534.97	-4,929,718.28
减：汇兑损益资本化金额		
其他	37,687,985.04	19,266,458.80
合计	600,645,374.83	307,350,898.48

39、公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本年发生数	上年发生数
衍生金融工具产生的公允价值变动收益	4,876,603.80	2,095,775.97
合计	4,876,603.80	2,095,775.97

40、投资收益

(1) 投资收益项目明细

项目	本年发生数	上年发生数
成本法核算的长期股权投资收益		
权益法核算的长期股权投资收益	98,996,828.86	111,900,485.81
处置长期股权投资产生的投资收益		78,649.27
其他	9,135,359.24	-17,221,490.81
合 计	108,132,188.10	94,757,644.27

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益。

(2) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位名称	本年发生数	上年发生数	增减变动原因
万国纸业太阳白卡纸有限公司	31,362,387.94	24,513,238.92	联营企业业绩增加
山东国际纸业太阳纸板有限公司	62,319,536.11	76,959,988.77	联营企业业绩减少
合 计	93,681,924.05	101,473,227.69	

注：万国纸业太阳白卡纸有限公司 2011 年度净利润 90,257,057.16 元，按股权比例公司应享有 2011 年度收益 40,615,675.72 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 31,362,387.94 元。

41、资产减值损失

项目	本年发生数	上年发生数
坏账损失	24,132,240.30	23,380,577.87
存货跌价损失	68,308,375.90	19,328,341.44
固定资产减值损失		635,094.67
合 计	92,440,616.20	43,344,013.98

42、营业外收入

项目	本年发生数	上年发生数	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	91,142,476.25	6,163,469.51	91,142,476.25
其中：固定资产处置利得	4,848,632.68	781,837.29	4,848,632.68
无形资产处置利得	86,293,843.57	5,381,632.22	86,293,843.57
政府补助（详见下表：政府补助明细表）	126,117,598.29	40,967,199.96	126,117,598.29
其他	60,483,290.44	3,557,983.32	60,483,290.44
合 计	277,743,364.98	50,688,652.79	277,743,364.98

注：①本期其他增加主要为子公司太阳纸业有限公司对山东万国太阳食品包装材料有限公司初始投资成本与投资时应享有该公司净资产份额的差额。详见本附注十三、2。

②全资子公司太阳有限公司以其拥有的 87006 平方米（约 130 亩）国有出让土地使用权作为投入合作的条件与英奈特国际纸业投资（上海）有限公司共同投资设立台港澳与境内合作经营公司—山东万国太阳食品包装材料有限公司，出资土地账面价值 15,250,836.62 元，双方股东确认价值 170,744,000.00 元，扣除未实现损益后，本期公司确认土地处置收益 85,521,239.86 元。

其中，政府补助明细：

项目	本年发生数	上年发生数	说明
财政补助资金	2,770,333.33	2,821,800.00	
污水治理资金	5,137,000.00	13,882,900.00	
废水深度水处理工程	1,929,999.96	1,929,999.96	
奖励基金	2,552,000.00	2,356,000.00	
财政贴息	113,728,265.00	11,376,500.00	
制浆造纸节能减排关键技术研究与应用补助		3,000,000.00	
中水资源化补助资金		5,600,000.00	
合计	126,117,598.29	40,967,199.96	

43、营业外支出

项目	本年发生数	上年发生数	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	7,226,198.12	2,327,914.66	7,226,198.12
其中：固定资产处置损失	7,226,198.12	2,327,914.66	7,226,198.12
债务重组损失	2,928,301.77		2,928,301.77
赔款支出		2,467,272.45	
对外捐赠支出	1,200,000.00	1,464,844.00	1,200,000.00
其他	1,550,724.36	2,866,289.69	1,550,724.36
合计	12,905,224.25	9,126,320.80	12,905,224.25

44、所得税费用

项目	本年发生数	上年发生数
按税法及相关规定计算的当期所得税	90,678,477.87	164,462,961.51
递延所得税调整	-35,540,003.92	-13,313,534.17
合计	55,138,473.95	151,149,427.34

45、基本每股收益和稀释每股收益

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的

加权平均数计算。新发行普通股股数，根据发行合同的具体条款，从应收对价之日（一般为股票发行日）起计算确定。

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

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

在计算稀释性潜在普通股转换为已发行普通股而增加的普通股股数的加权平均数时，以前期间发行的稀释性潜在普通股，假设在当年年初转换；当年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	本年发生数		上年发生数	
	基本每股收益	稀释每股收益	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	0.50	0.50	0.63	0.63
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	0.26	0.26	0.61	0.61

（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	本年发生数	上年发生数
归属于普通股股东的当期净利润	499,327,975.97	636,379,332.95
其中：归属于持续经营的净利润	499,327,975.97	634,453,412.06
归属于终止经营的净利润		1,925,920.89
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	259,213,893.87	613,963,962.08
其中：归属于持续经营的净利润	259,213,893.87	613,963,962.08
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	本年发生数	上年发生数
年初发行在外的普通股股数	1,004,810,394.00	1,004,810,394.00
加：本年发行的普通股加权数		
减：本年回购的普通股加权数		

年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 12 月 31 日已授予激励对象未行权的股票期权数量为 770.70 万份，行权价格为 11.82 元，高于本年度的市场价格，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 11.82 元时，该权证将具有稀释性。

46、其他综合收益

项 目	本年发生数	上年发生数
外币财务报表折算差额	-5,580,998.21	-939,529.85
合 计	-5,580,998.21	-939,529.85

47、现金流量表项目注释

(1) 收到其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生数	上年发生数
收到的政府补助	138,068,464.70	33,237,200.00
其他	17,287,691.27	9,556,256.89
合 计	155,356,155.97	42,793,456.89

(2) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	本年发生数	上年发生数
银行手续费	11,044,305.62	7,813,707.21
技术开发费	16,705,845.93	10,818,487.96
业务提成	4,621,712.67	25,160,855.05
业务招待费	15,180,798.26	17,799,382.34
差旅费	9,663,783.61	9,014,367.22
水资源费	6,015,417.63	4,723,629.95
排污费	8,206,275.40	3,718,768.00
捐赠及赔偿支出	1,200,000.00	6,042,537.13
广告宣传费	1,513,855.00	2,758,630.95
物料消耗	2,336,049.91	2,166,008.76
保险费	2,352,764.01	1,907,862.62
其他	43,993,717.68	26,399,573.51
合 计	122,834,525.72	118,323,810.70

(3) 收到其他与投资活动有关的现金

项目	本年发生数	上年发生数
远期结售汇收益	9,135,359.24	
合 计	9,135,359.24	

(4) 支付其他与投资活动有关的现金



项目	本年发生数	上年发生数
远期结汇损失		17,221,490.81
合计		17,221,490.81
(5) 收到其他与筹资活动有关的现金		
项目	本年发生数	上年发生数
收回的银行承兑汇票、信用证及贷款保证金		26,035,597.79
合计		26,035,597.79
(6) 支付其他与筹资活动有关的现金		
项目	本年发生数	上年发生数
银行承兑汇票保证金的增加	282,651,827.82	
外方撤资款	40,720,740.48	
银行借款手续费等	24,473,735.33	11,452,751.59
支付少数股东清算款		3,042,470.84
合计	347,846,303.63	14,495,222.43

48、现金流量表补充资料

(1) 将净利润调节为经营活动现金流量的信息

项目	本年金额	上年金额
①将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	562,784,643.63	752,511,955.29
加: 资产减值准备	92,440,616.20	43,344,013.98
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	592,469,736.49	517,444,439.75
无形资产摊销	9,821,253.11	7,170,085.58
长期待摊费用摊销		133,269.56
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)	-83,916,278.13	-3,835,554.85
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)	-4,876,603.80	-2,095,775.97
财务费用(收益以“-”号填列)	352,514,771.01	229,138,366.44
投资损失(收益以“-”号填列)	-108,132,188.10	-94,757,644.27
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-35,540,003.92	-13,313,534.17
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)	-566,437,644.52	-79,960,424.31
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-611,657,199.98	-549,175,296.64
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	921,871,453.00	439,443,170.72
其他	-59,496,892.05	12,494,988.32
经营活动产生的现金流量净额	1,061,845,662.94	1,258,542,059.43

②不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:

项目	本年金额	上年金额
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:		
现金的年末余额	949,171,570.82	763,369,046.90
减: 现金的年初余额	763,369,046.90	558,266,515.60
加: 现金等价物的年末余额		
减: 现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	185,802,523.92	205,102,531.30

(2) 现金及现金等价物的构成

项目	年末数	年初数
①现金	949,171,570.82	763,369,046.90
其中: 库存现金	1,200,531.36	1,061,885.29
可随时用于支付的银行存款	639,233,705.19	534,739,042.43
可随时用于支付的其他货币资金	308,737,334.27	227,568,119.18
②现金等价物		
其中: 三个月内到期的债券投资		
③年末现金及现金等价物余额	949,171,570.82	763,369,046.90

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	李鲁	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(人民币万元)	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	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、长期股权投资（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	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
兖州东升精细化工有限公司	采购材料	市场价			41,187,528.30	0.43
上海东升新材料有限公司	采购材料	市场价	223,358,229.20	2.67	85,351,184.92	0.88
万国纸业太阳白卡纸有限公司	采购材料	市场价	347,644.78			

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	本年发生额		上年发生额	
			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、蒸汽等	市场价	8,724,384.14	0.10	5,990,962.60	0.08
兖州东升精细化工有限公司	销电、蒸汽等				26,756,980.55	0.34
上海东升新材料有限公司	材料、蒸汽	市场价	3,619,078.27	0.04		
万国纸业太阳白卡纸有限公司	销电、蒸汽、浆	市场价	861,988,749.36	9.95	883,907,302.33	11.18
山东国际纸业太阳纸板有限公司	销电、蒸汽、浆	市场价	701,267,187.94	8.10	209,817,871.04	2.65

（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 61,330.00 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。2011 年度、2010 年度公司分别支付 1,171,800.00 元。

(3) 关联担保情况

①截至 2011 年 12 月 31 日, 兖州市金太阳投资有限公司为本集团 2,383,638,897.79 元人民币、69,074,206.58 美元、22,785,955.20 欧元的银行借款、银行承兑汇票及信用证提供了担保, 其中 50,000,000.00 元人民币银行借款由兖州市金太阳投资有限公司与李洪信先生共同担保, 513,922,516.09 元人民币、12,061,430.00 美元、21,833,955.20 欧元银行借款、信用证由兖州市金太阳投资有限公司与本集团合并范围内公司共同担保。

②截至 2011 年 12 月 31 日, 公司实际控制人李洪信先生为本集团 602,503,431.68 元人民币、30,208,159.61 美元、4,070,539.00 欧元的银行借款、银行承兑汇票及信用证提供了担保。其中人民币 50,000,000.00 元及 140,000,000.00 元银行借款分别由李洪信先生与兖州市金太阳投资有限公司、本集团合并范围内子公司共同担保。

(4) 关键管理人员报酬

年度报酬区间	本期数	上期数
总额	164.71 万元	166.09 万元
其中: (各金额区间人数)		
10 万元以上	5	5
5~10 万元	8	8
5 万元以下	1	1

(5) 其他关联交易情况

① 商标许可协议

公司与万国纸业太阳白卡纸有限公司签订商标许可协议, 自 2006 年 10 月起, 许可万国纸业太阳白卡纸有限公司在生产和销售的纸品上使用商标, 并按照全部纸品销售净额的 0.5% 收取许可费, 2011 年度收取 13,335,530.08 元、2010 年度收取 13,097,286.31 元。

② 工程管理服务

本公司控股子公司兖州中天纸业有限公司(以下简称“中天公司”)与山东万国太阳食品包装材料有限公司(以下简称“万国材料公司”)签订 PM26 项目建设及管理合同, 本年度中天公司收到万国材料公司工程管理费 10,500,000.00 元。

③ 地上设备、建筑物拆除补偿及工程拆除服务

本公司控股子公司太阳纸业有限公司(以下简称“太阳有限公司”)与万国材料公司签订机器拆除与土地清理协议, 本年度太阳有限公司收到万国材料公司补偿及拆除工程

款 60,000,000.00 元。

本公司控股子公司天章公司与万国材料公司签订建筑物拆除补偿协议，本年度天章公司共收到万国材料公司拆除补偿款 40,000,000.00 元，按拆除资产处置情况天章公司本期确认补偿收入 5,321,828.14 元。

④ 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》，为确保双方投资的山东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 年度、2010 年度分别收取水处理、租赁费等综合服务费 27,858,173.01 元、27,853,869.96 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	年末数		年初数	
	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	18,660,397.37	933,019.87		
山东圣德国际酒店有限公司	709,791.53	35,489.58		
山东万国太阳食品包装材料有限公司	20,000,000.00	1,000,000.00		
合 计	39,370,188.90	1,968,509.45		
应收票据：				
上海东升新材料有限公司	1,242,671.50		5,470,000.00	
万国纸业太阳白卡纸有限公司	62,382,317.38		61,889,695.27	
山东国际纸业太阳纸板有限公司	24,070,530.80		21,705,139.75	
合 计	86,452,848.18		89,064,835.02	
其他应收款：				
山东圣德国际酒店有限公司			1,164,424.44	58,221.22
合 计			1,164,424.44	58,221.22

(2) 关联方应付、预收款项

项目名称	年末数	年初数
应付账款：		

上海东升新材料有限公司	31,180,627.00	9,361,284.87
合 计	31,180,627.00	9,361,284.87
预收款项:		
万国纸业太阳白卡纸有限公司		22,603,785.09
山东国际纸业太阳纸板有限公司	20,373,621.64	21,595,511.26
合 计	20,373,621.64	44,199,296.35

九、股份支付

1、股份支付总体情况

项 目	相关内容
公司本年授予的各项权益工具总额	
公司本年行权的各项权益工具总额	
公司本年失效的各项权益工具总额	7,707,000.00
年末发行在外的权益工具总额	7,707,000.00
年末可行使的权益工具总额	7,707,000.00
公司年末发行在外的股份期权行权价格的范围和合同剩余期限	11.82 元/股; 合同剩余期限 8 个月
公司年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
本年估计与上年估计有重大差异的原因	
资本公积中以权益结算的股份支付的累计金额	19,542,200.04
以权益结算的股份支付确认的费用总额	2,653,400.00

(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	19,542,200.04
以股份支付换取的其他服务总额	

2、股份支付计划及修改情况

根据 2008 年 8 月 7 日公司第三次临时股东大会审议过的《公司首期股票期权激励计划(草案修改稿)》(以下简称“首期股票期权激励计划”), 本公司股票期权的授予日

为 2008 年 8 月 25 日,计划的有效期为自股票期权授予日起的五年内,授予数量 1,200.00 万份,行权价格 34.17 元,自授予日起 12 个月后的首个交易日起分四个行权期行权。激励对象应在可行权日内按 20%、25%、25%、30%的行权比例分期行权。

2008 年 8 月 25 日公司第三届第二十一次董事会决议审议通过了《关于调整公司首期股票期权激励计划期权数量及行权价格的议案》,根据公司首期股票期权激励计划及公司 2007 年度的利润分配方案,2007 年度资本公积金转增后期权数量由 1,200.00 万份调整为 1,680.00 万份,行权价格由 34.17 元/股调整为 24.34 元/股。

经中国证券登记结算有限公司深圳分公司审核确认,公司于 2008 年 10 月 8 日完成了公司股票期权登记工作,登记期权 1,611.40 万份。

经公司 2009 年 4 月 21 日第三届监事会第十五次会议及 2009 年 5 月 18 日股东大会审议通过,选举杨林娜女士、曹衍军先生为公司第四届监事会监事。根据证监会《股权激励有关事项备忘录 1 号、2 号》及公司《首期股票期权激励计划》的有关规定,公司董事会取消了杨林娜女士、曹衍军先生原持有的 19.60 万份公司股票期权。公司股票期权激励计划已授予但尚未行使的股票期权数量总额变更为 1,591.80 万份。

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

由于 2008 年扣除非经常损益后净利润未达到行权条件,经公司 2009 年 10 月 23 日第四届董事会第三次会议决议,终止《首期股票期权激励计划》第一个行权期行权,2009 年 8 月 25 日-2010 年 8 月 25 日对应的可行权期权 318.36 万份作废。

根据公司《首期股票期权激励计划》及 2010 年 5 月 21 日股东大会审议通过的《关于公司 2009 年度利润分配的预案》,利润分配及资本公积金转增股本后,股票期权数量调整为 2,546.88 万份 ($1273.44 \text{ 万股} \times [1+1] = 2,546.88 \text{ 万份}$)。股票期权行权价格由每股 24.14 元调整为每股 11.97 元 ($[24.14 \text{ 元/股} - 0.2 \text{ 元/股}] / [1+1] = 11.97 \text{ 元/股}$)。经过本次调整,公司授予激励对象未行权的股票期权数量为 2,546.88 万份,行权价格为 11.97 元。

2010 年 12 月 8 日,公司第四届董事会第十三次会议通过了《关于调整公司股票期权激励计划期权数量的议案》及《关于公司首期期权激励对象第二个行权期可行权的议案》。根据公司《首期股票期权激励计划》及《公司股票期权激励计划考核办法》取消了雷江波等未行权的股票期权 80.64 万份。本次调整后实际授予激励对象未行权的股票期权数量为 2,466.24 万份,行权价格为 11.97 元。公司首期股票期权激励计划第二个行权期行权条件满足,首期股票期权激励对象在第二个行权期即 2010 年 8 月 25 日至 2011 年 8 月 25 日可行权 770.70 万份股票期权。

2011 年 5 月 27 日，公司召开 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（ $[11.97 \text{ 元/股} - 0.15 \text{ 元/股}] = 11.82 \text{ 元/股}$ ）。

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。

由于 2011 年度公司扣除非经常损益后的净利润比 2007 年增长比例未达到 80%，未满足可行权条件中的非市场条件，导致本期被授予的权益工具数量为零，转回以前年度累积就该批次股票期权确认的股权激励费用 1,108.24 万元。

十、或有事项

1、截至 2011 年 12 月 31 日，本公司为合并范围内子公司 59,200.00 万元人民币银行借款、银行承兑汇票提供了担保，担保贷款期间为 2011 年 1 月 1 日-2015 年 7 月 21 日。

2、截至 2011 年 12 月 31 日，本集团合并范围内子公司之间为银行借款、银行承兑汇票提供担保 36,000.00 万元，担保期间为 2011 年 1 月 1 日-2014 年 1 月 15 日。

3、截至 2011 年 12 月 31 日，本集团合并范围内子公司为本公司 816,422,516.09 元人民币、12,061,430.00 美元及 21,833,955.20 欧元的银行借款、银行承兑汇票、信用证提供了担保，担保期间 2011 年 1 月 1 日-2017 年 6 月 23 日。

4、截至 2011 年 12 月 31 日，除上述所述事项外本集团无需要披露的其他或有事项。

十一、承诺事项

1、根据越南社会主义共和国 2009 年 10 月 1 日首次签发的第 3010220000002 号投资许可证，公司与成玉建设与房地产贸易有限公司（越南）共同出资设立的越南太阳控股有限公司，注册资本 300 万元美元，公司出资 285 万美元。总投资额 1500 万美元，公司应投资 1425 万美元，实施时间自签发投资许可证当天起 36 个月。截至 2011 年 12 月 31 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 12 月 31 日公司已支付投资款 23,449,368.24 美元。

3、截至 2011 年 12 月 31 日，本集团为采购材料及设备开立尚未结算的信用证金额为 215,387,942.23 元人民币、121,491,742.47 美元、41,764,052.20 欧元。

十二、资产负债表日后事项

1、重要的资产负债表日后事项说明

(1) 2012 年 1 月 6 日兖州市兴隆庄镇人民政府与公司签订赠与合同，将公司兴隆分公司原租赁使用的除土地使用权外的其他尚可使用资产赠与公司。

(2) 经公司 2012 年 2 月 8 日第四届董事会二十二次会议审议通过，公司于 2012 年 3 月 1 日与交银金融租赁有限公司（简称“交银公司”）签订《融资租赁合同》（回租），将原值为 895,680,451.46 元的部分纸机设备以 730,000,000.00 元的价格转让给交银公司，再由交银公司出租给公司使用；所有权自交银公司支付转让价款后属于交银公司，公司在租赁期内只享有使用权，租赁期限 60 个月，租金总额 883,190,128.70 元。在公司付清租金等款项（包括可能产生的违约金、赔偿金等）后，租赁物由公司按合同所列名义货价留购（名义货价：1 元）。该融资租赁合同由兖州市金太阳投资有限公司提供保证。

(3) 经公司 2012 年 2 月 8 日第四届董事会二十二次会议审议通过，公司拟为子公司太阳纸业（香港）有限公司提供不超过 6,000.00 万美元的内保外贷额度。

(4) 2012 年 4 月 23 日，公司第四届董事会第二十三次会议审议通过了《关于公司首期股权激励计划激励对象第三个行权期可行权的议案》、《关于公司首期股权激励计划第四个行权期激励对象股票期权作废的议案》。

根据《激励计划》的规定，《激励计划》第三个行权期为：2011 年 8 月 25 日至 2012 年 8 月 25 日；可行权额度上限为获授股票期权总额的 25%。公司首期股权激励计划第三个行权期行权条件满足，即对应的第三个行权期可行权股票期权为 770.70 万份。

根据《激励计划》的规定，《激励计划》第四个行权期为：2012 年 8 月 25 日至 2013 年 8 月 25 日；可行权额度上限为获授股票期权总额的 30%。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》第四个行权期行权，当期公司激励对象对应的 924.84 万份股票期权作废。

(5) 2012 年 4 月 23 日，公司第四届董事会第二十三次会议审议通过了公司《关于公

司非公开发行A股股票方案的议案》。

(6) 经公司2012年4月23日第四届董事会二十三次会议审议通过, 公司拟为子公司太阳纸业(香港)有限公司提供不超过3,000.00万美元的内保外贷额度。

2、资产负债表日后利润分配情况说明

于2012年4月23日, 本公司第四届董事会召开第二十三次会议, 批准2011年度利润分配预案: 以2011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1.00元(含税), 共分配现金股利人民币100,481,039.40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。

上述租赁资产中的土地使用权已于本年度有偿转入公司, 其他资产处理的正在协商中。

2、公司控股子公司太阳纸业有限公司(以下简称“太阳有限公司”)与英奈特国际纸业投资(上海)有限公司(以下简称“英奈特公司”)共同出资, 于2011年12月5日成立台港澳与境内合作经营公司—山东万国太阳食品包装材料有限公司(以下简称“万国材料公司”)。合营合同规定该公司注册资本人民币8,100.00万美元, 太阳有限公司以其拥有的约130亩国有出让土地使用权作为投入合作的条件, 享有股权45.00%, 该土地评估价不得低于17,000.00万人民币, 折合美元2,600.00万, 评估后超出17,000.00万人民币的部分双方约定作为万国材料公司的资本公积; 另太阳有限公司应负责其中兖国用(2011)第0697-1的土地使用权延续手续(该土地2012年3月到期), 并承担相关费用; 英奈特公司应出资5,500.00万美元, 享有股权55.00%的股权, 并按此股权比

例在公司清算时对清算剩余财产进行分配。至 2011 年 12 月 22 日双方已完成出资，太阳有限公司确认收益 55,632,714.50 元。

3、以公允价值计量的资产和负债

项 目	年初金额	本年公允 价值变动损 益	计入权益的累 计公允价值变动	本年计 提的减值	年末金额
金融负债	5,143,130.99	-4,876,603.80			266,527.19
金融负债合计	5,143,130.99	-4,876,603.80			266,527.19

十四、公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 应收账款按种类列示

种 类	年末数			
	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				
按组合计提坏账准备的应收账款				
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	111,394,497.20	78.64	10,759,423.71	9.66
应收子公司款项	30,255,962.87	21.36		
组合小计	141,650,460.07	100.00	10,759,423.71	7.60
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
合 计	141,650,460.07	100.00	10,759,423.71	7.60

(续)

种 类	年初数			
	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	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	132,016,835.09	93.20	25,760,727.58	80.42
1 至 2 年	3,819,567.29	2.70	276,360.78	0.86
2 至 3 年	12,198.07	0.01	1,400,923.33	4.37
3 至 4 年	1,208,289.70	0.85	78,899.99	0.25
4 至 5 年	78,899.99	0.05	162,309.73	0.51
5 年以上	4,514,669.93	3.19	4,352,422.82	13.59
合计	141,650,460.07	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	年末数			年初数		
	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	101,760,872.22	91.36	5,088,043.62	25,760,727.58	80.42	1,288,036.38
1 至 2 年	3,819,567.29	3.43	381,956.73	276,360.78	0.86	27,636.08
2 至 3 年	12,198.07	0.01	2,439.61	1,400,923.33	4.37	280,184.67
3 至 4 年	1,208,289.70	1.08	724,973.83	78,899.99	0.25	47,339.99
4 至 5 年	78,899.99	0.07	47,339.99	162,309.73	0.51	97,385.84
5 年以上	4,514,669.93	4.05	4,514,669.93	4,352,422.82	13.59	4,352,422.82
合计	111,394,497.20	100.00	10,759,423.71	32,031,644.23	100.00	6,093,005.78

(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	与本公司关系	金额	年限	占应收账款总额的比例 (%)
太阳纸业(香港)有限公司	子公司	30,255,962.87	1 年	21.36
江苏三房巷国际贸易有限公司	客户	24,818,310.00	1 年	17.52
东莞市诚昌纸业有限公司	客户	6,803,107.78	1 年	4.80
深圳市世纪弘博商贸有限公司	客户	4,735,554.64	1 年	3.34
北京齐鲁太阳纸业经贸中心	客户	4,493,354.88	1 年	3.17
合计		71,106,290.17		50.19

(6) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额比例 (%)
太阳纸业(香港)有限公司	子公司	30,255,962.87	21.36
山东圣德国际酒店有限公司	同一母公司	709,791.53	0.50
合计		30,965,754.40	21.86

(7) 外币应收账款原币金额以及折算汇率列示

项目	年末数			年初数		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	4,801,847.81	6.3009	30,255,962.87			

2、其他应收款

(1) 其他应收款按种类列示

种 类	年末数			
	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	26,185,505.40	8.00	13,975,795.66	53.37
应收子公司款项	301,241,163.70	92.00		
组合小计	327,426,669.10	100.00	13,975,795.66	4.27
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	327,426,669.10	100.00	13,975,795.66	4.27

(续)

种 类	年初数			
	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	年末数		年初数	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	307,784,620.44	94.00	566,775,913.00	97.59
1 至 2 年	100,000.00	0.03	2,000.00	0.00
2 至 3 年	5,978,269.11	1.83	2,091,210.05	0.36
3 至 4 年	1,774,200.05	0.54	1,057,091.32	0.18
4 至 5 年	1,027,826.32	0.31	625,682.22	0.11
5 年以上	10,761,753.18	3.29	10,194,870.96	1.76
合计	327,426,669.10	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	年末数			年初数		
	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	6,543,456.74	24.99	327,172.84	4,783,963.04	25.51	239,198.15
1 至 2 年	100,000.00	0.38	10,000.00	2,000.00	0.01	200.00
2 至 3 年	5,978,269.11	22.83	1,195,653.82	2,091,210.05	11.15	418,242.01
3 至 4 年	1,774,200.05	6.77	1,064,520.03	1,057,091.32	5.63	634,254.79
4 至 5 年	1,027,826.32	3.93	616,695.79	625,682.22	3.34	375,409.33
5 年以上	10,761,753.18	41.10	10,761,753.18	10,194,870.96	54.36	10,194,870.96
合计	26,185,505.40	100.00	13,975,795.66	18,754,817.59	100.00	11,862,175.24

(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	与本公司关系	金额	年限	占其他应收款 总额的比例 (%)
兖州永悦纸业有限公司	子公司	95,743,139.48	1 年	29.24
太阳纸业有限公司	子公司	82,283,252.70	1 年	25.13
兖州朝阳纸业有限 公司	子公司	49,875,859.28	1 年	15.23
兖州华茂纸业有限 公司	子公司	37,500,759.63	1 年	11.45

兖州天章纸业有限 公司	子公司	32,172,763.76	1 年	9.83
合 计		<u>297,575,774.85</u>		<u>90.88</u>

(6) 应收关联方账款情况

单位名称	与本公司关系	金额	占其他应收款总 额比例 (%)
兖州永悦纸业有限公司	子公司	95,743,139.48	29.24
太阳纸业有限公司	子公司	82,283,252.70	25.13
兖州朝阳纸业有限公司	子公司	49,875,859.28	15.23
兖州华茂纸业有限公司	子公司	37,500,759.63	11.45
兖州天章纸业有限公司	子公司	32,172,763.76	9.83
太阳纸业控股老挝有限责任 公司	子公司	3,665,388.85	1.12
合 计		<u>301,241,163.70</u>	<u>92.00</u>

(7) 外币其他应收款原币金额以及折算汇率列示

项目	年末数			年初数		
	外币金额	汇率	折合人民币	外币金额	汇率	折合人民币
美元	869,553.99	6.3009	5,478,972.74			

3、长期股权投资

(1) 长期股权投资分类

项 目	年初数	本年增加	本年减少	年末数
对子公司投资	1,474,147,110.78	117,253,243.15		1,591,400,353.93
对联营企业投资	527,716,040.06	114,877,273.32		642,593,313.38
合 计	<u>2,001,863,150.84</u>	<u>232,130,516.47</u>		<u>2,233,993,667.31</u>

(2) 长期股权投资明细情况

被投资单位	核算方法	投资成本	年初数	增减变动	年末数
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
广西太阳纤维有限公司	成本法	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00
太阳纸业控股老挝有限 责任公司	成本法	154,432,012.35	39,376,639.20	115,055,373.15	154,432,012.35
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
太阳纸业(香港)有限	成本法				



公司

万国纸业太阳白卡纸有限公司	权益法	76,050,000.00	206,927,227.53	31,362,387.94	238,289,615.47
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	66,127,178.78	353,943,281.17
兖州高旭化工有限公司	权益法	1,218,750.00	1,949,426.78	-328,582.27	1,620,844.51
上海东升新材料有限公司	权益法	13,731,807.50	31,023,283.36	17,716,288.87	48,739,572.23
合 计			<u>2,001,863,150.84</u>	<u>232,130,516.47</u>	<u>2,233,993,667.31</u>

(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	本年计提减值准备	本年现金红利
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				
广西太阳纤维有限公司	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				
太阳纸业(香港)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						<u>245,908,000.00</u>

4、营业收入、营业成本

(1) 营业收入、营业成本

项 目	本年发生额	上年发生额
主营业务收入	3,634,836,248.35	3,150,862,476.55
其他业务收入	773,485,928.19	355,880,364.90
营业收入合计	<u>4,408,322,176.54</u>	<u>3,506,742,841.45</u>



项 目	本年发生额	上年发生额
主营业务成本	3,199,337,583.60	2,689,963,007.13
其他业务成本	695,600,982.36	303,588,835.45
营业成本合计	3,894,938,565.96	2,993,551,842.58

(2) 主营业务(分行业)

行业名称	本年发生额		上年发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
浆及纸制品	2,196,001,999.52	1,997,592,096.70	1,800,185,322.53	1,529,350,954.64
电及蒸汽	1,438,834,248.83	1,201,745,486.90	1,350,677,154.02	1,160,612,052.49
合计	3,634,836,248.35	3,199,337,583.60	3,150,862,476.55	2,689,963,007.13

(3) 主营业务(分产品)

产品名称	本年发生额		上年发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
非涂布文化用纸	699,301,381.50	635,800,744.18	704,096,615.40	605,682,028.44
铜版纸	442,186,807.38	467,539,803.05		
电、蒸汽及热力	1,438,834,248.83	1,201,745,486.90	1,350,677,154.02	1,160,612,052.49
溶解浆	102,866,364.17	92,696,137.17		
化机浆	951,647,446.47	801,555,412.30	1,096,088,707.13	923,668,926.20
合计	3,634,836,248.35	3,199,337,583.60	3,150,862,476.55	2,689,963,007.13

(4) 主营业务(分地区)

地区名称	本年发生额		上年发生额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
境内销售	3,626,022,978.05	3,188,675,418.48	3,150,862,476.55	2,689,963,007.13
境外销售	8,813,270.30	10,662,165.12		
合计	3,634,836,248.35	3,199,337,583.60	3,150,862,476.55	2,689,963,007.13

(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	2,237,372,801.22	50.75
2010 年	2,174,544,354.34	62.01

5、投资收益

(1) 投资收益项目明细

被投资单位名称	本年发生额	上年发生额
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	104,877,273.32	119,877,543.90
处置长期股权投资产生的投资收益		146,773.01
其他	10,546,635.97	-554,533.20
合 计	361,331,909.29	370,451,783.71

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	本年发生额	上年发生额
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
兖州合利纸业有限公司	103,500,000.00	90,000,000.00
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	
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	本年发生额	上年发生额	增减变动原因
万国纸业太阳白卡纸有限公司	31,362,387.94	24,513,238.92	
山东国际纸业太阳纸板有限公司	66,127,178.78	84,937,046.87	营业利润下降
合 计	97,489,566.72	109,450,285.79	

注：①万国纸业太阳白卡纸有限公司 2011 年度净利润 90,257,057.16 元，按股权比例公司应享有 2011 年度收益 40,615,675.72 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 31,362,387.94 元。

②山东国际纸业太阳纸板有限公司 2011 年度净利润 138,487,858.02 元，按股权比例公司应享有 2011 年度收益 62,319,536.11 元，以前年度未实现关联交易本期确认 3,807,642.67 元，调整后确认投资收益 66,127,178.78 元。

6、现金流量表补充资料

项目	本年数	上年数
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	446,384,064.85	597,864,168.98
加：资产减值准备	38,722,547.11	4,047,282.88
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	242,957,483.43	186,713,197.31



项目	本年数	上年数
无形资产摊销	3,656,553.92	3,708,495.10
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）	-2,877,259.79	181,483.02
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	4,237,434.87
财务费用（收益以“-”号填列）	179,408,630.99	85,637,429.83
投资损失（收益以“-”号填列）	-361,331,909.29	-370,451,783.71
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-8,976,622.59	-2,562,795.30
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）	-365,675,093.89	-74,939,925.15
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-602,983,265.82	-663,932,583.31
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	210,779,802.65	114,788,013.73
其他	-8,429,000.00	11,263,700.04
经营活动产生的现金流量净额	-232,601,503.30	-103,445,881.71
(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:		
现金的年末余额	360,269,582.28	416,255,465.85
减: 现金的年初余额	416,255,465.85	359,991,505.45
加: 现金等价物的年末余额		
减: 现金等价物的年初余额		
现金及现金等价物净增加额	-55,985,883.57	56,263,960.40

十五、补充资料

1、非经常性损益明细表

项 目	本年数	上年数
非流动性资产处置损益	83,916,278.13	3,914,204.12
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）	126,117,598.29	40,967,199.96
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	55,632,714.50	
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	-2,928,301.77	
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年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	14,011,963.04	-15,125,714.84
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	2,099,851.58	-3,240,422.82
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
小 计	278,850,103.77	26,515,266.42
所得税影响额	18,946,739.09	5,954,442.80
少数股东权益影响额（税后）	19,789,282.58	-1,854,547.25
合 计	240,114,082.10	22,415,370.87

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	13.39	0.50	0.50
扣除非经常损益后归属于普通股股东的净利润	6.95	0.26	0.26

注：（1）加权平均净资产收益率 = $499,327,975.97 / (3,548,492,357.72 + 499,327,975.97 \div 2 - 150,721,559.10 \times 5 \div 12 - 8,429,000.00 \times 6 \div 12 - 5,580,788.80 \times 6 \div 12) = 13.39\%$

加权平均净资产收益率(扣除非经常损益) = $259,213,893.87 / (3,548,492,357.72 + 499,327,975.97 \div 2 - 150,721,559.10 \times 5 \div 12 - 8,429,000.00 \times 6 \div 12 - 5,580,788.80 \times 6 \div 12) = 6.95\%$

（2）基本每股收益和稀释每股收益的计算见附注七、45。

3、本集团合并财务报表主要项目的异常情况及原因的说明

（1）货币资金 2011 年 12 月 31 日年末数为 1,314,763,398.64 元，比年初数增加 55.35%，主要原因为银行承兑汇票、信用证及银行贷款保证金增加。

（2）应收账款 2011 年 12 月 31 日年末数为 732,980,928.95 元，比年初数增加 49.41%，主要原因是本年销售增加及出口销售货款回收期较长所致。

（3）预付款项 2011 年 12 月 31 日年末数为 903,863,727.83 元，比年初数增加 74.43%，主要原因是由于生产规模扩大预付材料款增加及部分拟用于老挝投资的设备预付款增加所致。

（4）存货 2011 年 12 月 31 日年末数为 1,315,982,622.36 元，比年初数增加 71.16%，主要原因是由于本期公司产能释放及受市场影响造成期末库存商品增加所致。

（5）长期股权投资 2011 年 12 月 31 日年末数为 799,363,553.07 元，比年初数增加 51.48%，主要原因是全资子公司太阳纸业有限公司增加对山东万国太阳食品包装材料有限公司投资及对联营企业权益法核算所致。

（6）固定资产 2011 年 12 月 31 日年末数为 10,625,113,217.79 元，比年初数增加 35.15%，主要原因是工程项目完工转入固定资产所致。

（7）在建工程 2011 年 12 月 31 日年末数为 149,958,154.61 元，比年初数减少 88.20%，主要原因是公司本年完工转入固定资产所致。

（8）无形资产 2011 年 12 月 31 日年末数为 439,643,676.21 元，比年初数增加 44.41%，主要原因是子公司本年新增土地使用权所致。

（9）递延所得税资产 2011 年 12 月 31 日年末数为 75,763,374.37 元，比年初数增加 88.36%，主要原因是本年公司计提存货减值准备及子公司可抵扣亏损增加所致。

（10）短期借款 2011 年 12 月 31 日年末数 4,962,681,657.07 元，比年初数增加 43.98%，主要原因是本期固定资产、工程项目投资增加及生产规模扩大，使公司资金需



求增加所致。

(11) 应付票据 2011 年 12 月 31 日年末数 1,209,000,000.00 元, 比年初数增加 155.60%, 主要原因是系以票据结算的贷款增加所致。

(12) 应交税费 2011 年 12 月 31 日年末数-368,146,487.37 元, 比年初数减少 527.34%, 主要原因是公司年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。

(13) 应付利息 2011 年 12 月 31 日年末数 41,329,422.74 元, 比年初数增加 1124.45%, 主要原因是本期应付债券利息及银行押汇借款利息增加所致。

(14) 其他应付款 2011 年 12 月 31 日年末数 63,356,130.05 元, 比年初数减少 41.16%, 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。

(15) 一年内到年的非流动负债 2011 年 12 月 31 日年末数 357,500,000.00 元, 比年初数减少 52.84%, 主要原因是公司一年内到年的长期借款减少。

(16) 其他流动负债 2011 年 12 月 31 日年末数 498,241,095.89 元, 比年初数增加 100.00%, 系公司本期新增短期融资券。

(17) 长期借款 2011 年 12 月 31 日期末数 1,580,304,600.00 元, 比期初数增加 45.72%, 主要原因是本期固定资产及工程项目投资增加

(18) 应付债券 2011 年 12 月 31 日年末数 997,394,195.55 元, 比年初数增加 100.29%, 系公司本年新增 3 年期中期票据所致。

(19) 其他非流动负债 2011 年 12 月 31 日年末数 63,099,871.66 元, 比年初数增加 283.10%, 主要原因系本年增加待处置资产补偿收入及与资产相关的政府补助增加所致。

(20) 营业税金及附加 2011 年度本年发生数为 23,391,325.92 元, 比上年数增加 222.76%, 主要原因是本集团部分外商投资的子公司自 2010 年 12 月 1 日起缴纳城市维护建设税和教育费附加所致。

(21) 财务费用 2011 年度本年发生数为 600,645,374.82 元, 比上年数增加 95.43%, 主要原因是本年公司银行借款额增加及利率提高所致。

(22) 资产减值损失 2011 年度本年发生数为 92,440,616.20 元, 比上年数增加 113.27%, 主要原因是由于本年计存货跌价准备较大所致。

(23) 公允价值变动收益 2011 年度本年发生数为 4,876,603.80 元, 比上年数增加 132.69%, 主要原因是远年结汇业务到期, 以前年度公允价值变动损益转回。

(24) 营业外收入 2011 年度本年发生数为 277,743,364.98 元, 比上年数增加 447.94%, 主要原因是本年政府补助增加、子公司太阳纸业有限公司对山东万国太阳食品包装材料有限公司出资土地处置收益及初始投资成本与投资时应享有该公司净资产份



额的差额所致。

(25) 营业外支出 2011 年度本年发生数为 12,905,224.25 元, 比上年数增加 41.41%, 主要原因是资产处置损失增加所致。

(26) 所得税费用 2011 年度本年发生数为 55,138,473.95 元, 比上年数减少 63.52%, 主要原因是公司本年利润总额减少使当期所得税减少及递延所得税资产增加所致。

(27) 收到的其他与经营活动有关的现金 2011 年度本年发生数为 155,356,155.97 元, 比上年数增加 263.04%, 主要原因是本年政府补助增加所致。

(28) 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 2011 年度本年发生数为 132,631,401.65 元, 比上年数增加 347.65%, 主要原因是本年控股子公司太阳纸业投资有限公司投资土地上的生产线及相关设施清理所致。

(29) 收到的其他与投资活动有关的现金 2011 年度本年发生数为 9,135,359.24 元, 比上年数增加 100.00%, 主要原因是本年增加远年结汇收益所致。

(30) 支付的其他与筹资活动有关的现金 2011 年度本年发生数为 347,846,303.63 元, 比上年数增加 2,299.73%, 主要原因是银行贷款、承兑汇票保证金增加所致。

第十二节 备查文件目录

- 一、载有董事长签署的公司2011年年度报告全文；
- 二、载有法定代表人、财务负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表；
- 三、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
- 四、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告原稿。

山东太阳纸业股份有限公司

董事长：李洪信

二〇一二年四月二十五日