

# 山东太阳纸业股份有限公司

## 2017年第三季度报告



2017年10月30日

## 第一节 重要提示

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

所有董事均已出席了审议本次季报的董事会会议。

公司负责人李洪信、主管会计工作负责人王宗良及会计机构负责人(会计主管人员)李辉声明：保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

## 第二节 公司基本情况

### 一、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减	
总资产（元）	23,536,481,069.94	20,194,190,156.80	16.55%	
归属于上市公司股东的净资产（元）	9,160,975,261.53	7,963,352,648.01	15.04%	
	本报告期	本报告期比上年同期增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上年同期增减
营业收入（元）	5,009,340,344.09	37.58%	13,705,918,302.81	34.36%
归属于上市公司股东的净利润（元）	499,374,786.03	63.91%	1,374,266,745.26	109.10%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	493,257,360.89	62.58%	1,363,085,606.97	109.51%
经营活动产生的现金流量净额（元）	1,071,230,019.50	58.86%	1,745,587,740.48	-21.20%
基本每股收益（元/股）	0.20	66.67%	0.54	107.69%
稀释每股收益（元/股）	0.20	66.67%	0.54	107.69%
加权平均净资产收益率	6.12%	1.84%	16.00%	6.99%

非经常性损益项目和金额

适用  不适用

单位：元

项目	年初至报告期末金额	说明
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-14,500,074.81	
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）	24,156,454.97	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,348,179.55	
减：所得税影响额	3,332,395.68	
少数股东权益影响额（税后）	-1,508,974.26	
合计	11,181,138.29	--

对公司根据《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》定义界定的非经常性损益项目，以及把《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》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因

□ 适用 √ 不适用

公司报告期不存在将根据《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》定义、列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

## 二、报告期末股东总数及前十名股东持股情况表

### 1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	62,117		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0		
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
山东太阳控股集团有限公司	境内非国有法人	48.40%	1,227,355,684	0	质押	405,200,000
宁波梅山保税港区复星瑞哲泰富投资合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	5.80%	147,000,000	0		
招商银行股份有限公司－光大保德信优势配置混合型证券投资基金	其他	1.62%	41,174,943	0		
太平人寿保险有限公司－传统－普通保险产品-022L-CT001 深	其他	1.09%	27,648,472	0		
中国工商银行股份有限公司－光大保德信中国制造2025灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.90%	22,747,494	0		
中国建设银行股份有限公司－博时主题行业混合型证券投资基金（LOF）	其他	0.79%	19,999,963	0		
中国平安人寿保险股份有限公司－分红－一个险分红	其他	0.70%	17,765,313	0		
兵工财务有限责任公司	国有法人	0.69%	17,509,853			
中国工商银行股份有限公司－东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.68%	17,199,685	0		
华泰资产管理有限公司－策略投资产品	其他	0.62%	15,809,523	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		
				股份种类	数量	

山东太阳控股集团有限公司	1,227,355,684	人民币普通股	1,227,355,684
宁波梅山保税港区复星瑞哲泰富投资合伙企业（有限合伙）	147,000,000	人民币普通股	147,000,000
招商银行股份有限公司－光大保德信优势配置混合型证券投资基金	41,174,943	人民币普通股	41,174,943
太平人寿保险有限公司－传统－普通保险产品-022L-CT001 深	27,648,472	人民币普通股	27,648,472
中国工商银行股份有限公司－光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金	22,747,494	人民币普通股	22,747,494
中国建设银行股份有限公司－博时主题行业混合型证券投资基金（LOF）	19,999,963	人民币普通股	19,999,963
中国平安人寿保险股份有限公司－分红－个险分红	17,765,313	人民币普通股	17,765,313
兵工财务有限责任公司	17,509,853	人民币普通股	17,509,853
中国工商银行股份有限公司－东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金	17,199,685	人民币普通股	17,199,685
华泰资产管理有限公司－策略投资产品	15,809,523	人民币普通股	15,809,523
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，招商银行股份有限公司－光大保德信优势配置混合型证券投资基金和中国工商银行股份有限公司－光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合型证券投资基金同为光大保德信基金管理有限公司旗下基金；其他股东之间未知是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）	无		

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是  否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

## 2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

## 第三节 重要事项

### 一、报告期主要财务数据、财务指标发生变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

#### (一) 资产构成重大变动情况

单位：元

报表项目	本报告期末余额	本报告期初余额	与期初增减变动幅度	重大变动说明
应收票据	3,502,856,176.84	2,691,803,552.88	30.13%	主要原因是货款结算方式依票据为主。
应收账款	2,015,315,980.15	1,362,236,844.90	47.94%	主要原因是新上完工项目实现收入增加，纸制品价格比同期增长，且本期应收账款按合同约定未到期致使金额增加。
其他流动资产	300,943,541.73	432,097,693.66	-30.35%	主要原因是未来期间可抵扣的增值税进项税额减少所致。
可供出售金融资产	185,750,000.00	130,708,000.00	42.11%	主要原因是本期增加对杭州奥通环保科技股份有限公司和北京同仁堂养老产业运营管理中心（有限合伙）的投资，金额为人民币5500万。
在建工程	2,167,869,452.72	302,006,703.35	617.82%	主要原因是老挝公司制浆生产线、80万吨高档板纸改建及其配套工程项目及20万吨高档特种纸项目投入增加所致。
长期待摊费用	3,042,271.24	7,822,149.48	-61.11%	主要原因是融资租赁业务服务费本期摊销减少所致。
短期借款	5,473,906,270.32	4,168,224,219.80	31.32%	主要原因是本期新增的质押和信用短期借款
预收账款	1,033,054,977.55	679,447,473.92	52.04%	主要原因是纸价上扬，本期收到纸制品产品预收货款定单比期初增加。
应付职工薪酬	67,252,479.89	40,118,002.56	67.64%	主要原因是本期计提应支付的工资薪酬增加。
应交税费	376,665,017.83	227,177,347.06	65.80%	主要原因是本期利润总额增长计提企业所得税同比增加所致。
应付利息	49,806,236.89	72,955,319.18	-31.73%	主要原因是计提应付利息到期归还所致。
其他应付款	166,780,095.66	121,480,405.12	37.29%	主要原因是销售量增加致使尚待支付的运输费用增加。
一年内到期的非流动负债	1,550,148,345.07	947,088,658.85	63.68%	主要原因是应付债券科目2015年3月发行3年期，中期票据5亿元、长期应付款科目建信金融租赁及交银金融租赁本期重分类至一年到期所致。
应付债券	997,502,283.08	1,494,440,926.68	-33.25%	
长期应付款	65,886,890.30	373,055,246.60	-82.34%	
递延收益	72,967,568.48	51,872,147.45	40.67%	主要原因是本期收到2016年度中央外经贸发展专项资金（进口贴息）及重点行业贷款贴息资金-牛皮箱板纸项目的政府补助。
其他综合收益	-6,245,319.95	44,695,043.02	-113.97%	主要原因是本期重分类进损益的外币报表折算差

				额比去年同期减少。
总资产	23,536,481,069.94	20,194,190,156.80	16.55%	

## (二) 利润构成重大变动情况

单位：元

报表项目	本期发生额	上年同期额	与上年同期增减变动幅度	重大变动说明
营业收入	13,705,918,302.81	10,200,718,106.19	34.36%	年产50万吨低克重高档牛皮箱板纸项目2016年8月试产成功并正式投入生产销售，产品效益较好，故收入较去年同期增加，同时致使产品销售成本也比去年同期有所增加，加之本年市场行情较好部分产品价格同比提高致使收入增长。
营业成本	10,289,334,815.85	8,028,607,831.27	28.16%	
营业税金及附加	96,210,445.50	52,509,552.33	83.22%	主要原因是本期应交增值税同比增加致使同期营业税金附加增加。
资产减值损失	48,527,083.30	30,651,107.73	58.32%	主要原因是本期计提坏账准备金增加所致。
投资收益	7,614,020.57	13,267,184.46	-42.61%	主要原因是本期联营企业利润比去年同期减少。
营业外收入	31,093,532.99	11,742,083.07	164.80%	主要原因是本期收到的政府补助比去年同期增加。
营业外支出	18,321,139.47	1,661,395.47	1002.76%	主要原因是本报告期处置非流动资产损失比去年同期增加。
所得税费用	439,260,697.73	228,572,231.19	92.18%	主要原因是本期实现利润总额比去年同期有所增长致使所得税费用增加。
经营活动现金流入小计	15,311,114,940.65	12,080,900,190.22	26.74%	主要原因是销售商品提供劳务收到的现金增加，致使购买商品接受劳务支付的现金同时增加，而经营活动现金销售商品流入低于购买商品现金支出，及支付的各项税费同比增加致使经营活动产生的现金流量净额同比减少。
经营活动现金流出小计	13,565,527,200.17	9,865,642,587.66	37.50%	
经营活动产生的现金流量净额	1,745,587,740.48	2,215,257,602.56	-21.20%	
投资活动现金流入小计	30,505,777.81	132,486,439.51	-76.97%	主要原因是本期公司在建项目老挝公司制浆生产线、80万吨高档板纸改建及其配套工程项目及20万吨高档特种纸项目投入增加所致。
投资活动现金流出小计	2,433,853,469.43	1,080,308,807.90	125.29%	
投资活动产生的现金流量净额	-2,403,347,691.62	-947,822,368.39	-153.57%	
筹资活动现金流入小计	8,266,071,510.93	6,793,899,839.31	21.67%	主要是筹资活动现金流入增加，偿还债务支付筹资活动现金流出减少所致致使筹资活动产生的现金流量净额增加。
筹资活动现金流出小计	7,523,656,468.25	8,363,154,266.83	-10.04%	
筹资活动产生的现金流量净额	742,415,042.68	-1,569,254,427.52	147.31%	

现金及现金等价物净增加额	83,341,809.37	-303,858,788.17	127.43%	主要是筹资取得借款增加所致。
--------------	---------------	-----------------	---------	----------------

## 二、重要事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

√ 适用 □ 不适用

### (一) 公司2016年度非公开发行股票事宜进展情况

1、本次发行履行的内部决策程序：本次非公开发行A股股票相关事项已经公司第六届董事会第八次会议和2016年第二次临时股东大会审议通过。根据有关法律、法规的规定，本次非公开发行股票方案尚需上报中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）核准。

2、公司于2017年2月13日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》（170221号），中国证监会对公司提交的《上市公司非公开发行新股核准》行政许可申请材料进行了审查，认为公司申请材料齐全，符合法定形式，决定对公司行政许可申请予以受理。

3、公司于2017年4月5日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（170221号）。公司将与相关中介机构按照上述通知书的要求积极组织有关材料，在规定期限内以临时公告的形式披露反馈意见回复，并及时报送中国证监会行政许可受理部门。

4、2017年6月9日，公司召开2017年第二次临时股东大会，会议审议通过了《关于终止非公开发行A股股票的议案》。

5、2017年6月29日，公司收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》（[2017]434号），根据《中国证监会行政许可实施程序规定》第二十条的规定，中国证监会决定终止对公司本次非公开发行股票事项行政许可申请的审查。

### (二) 公司公开发行A股可转换公司债券事宜进展情况

1、本次发行履行的内部决策程序：本次公开发行A股可转换公司债券相关事项已经公司第六届董事会第十五次会议和2017年第二次临时股东大会审议通过。根据有关法律、法规的规定，本次公开发行A股可转换公司债券方案尚需中国证监会核准后方可实施，且最终以中国证监会核准的方案为准。

2、公司于2017年7月10日，收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》（171396号），中国证监会对公司提交的《山东太阳纸业股份有限公司上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

3、公司于2017年8月11日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（171396号）。

4、2017年9月19日，中国证监会发行审核委员会2017年第147次发审委会议对山东太阳纸业股份有限



公司公开发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次公开发行可转换公司债券的申请获得通过。

公司本次公开发行可转换公司债券事项尚需取得中国证监会的正式核准文件，公司将在收到中国证监会核准文件后另行公告。

重要事项概述	披露日期	临时报告披露网站查询索引
公司 2016 年度非公开发行股票事宜	2017 年 07 月 04 日	深圳证券交易所指定网站（ <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ）《关于收到<中国证监会行政许可申请终止审查通知书>的公告》
公司公开发行 A 股可转换公司债券事宜	2017 年 09 月 20 日	深圳证券交易所指定网站（ <a href="http://www.cninfo.com.cn">http://www.cninfo.com.cn</a> ）《关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会发审委审核通过的公告》

### 三、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内超期未履行完毕的承诺事项

√ 适用 □ 不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
股改承诺						
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺						
资产重组时所作承诺						
首次公开发行或再融资时所作承诺	山东太阳控股集团有限公司	避免同业竞争的承诺	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，控股股东山东太阳控股集团有限公司作出了如下承诺：1、自身及其他下属企业不存在与太阳纸业从事的前述业务相同或相似的业务的情形，与太阳纸业不构成同业竞争；2、与太阳纸业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太阳纸业可能发生同业竞争的任何业务或投资、合作经营、实际控制与太阳纸业业务相同的其他任何企业；3、凡是与太阳纸业可能产生同业竞争的机会，都将及时通知并建议太阳纸业参与；4、与太阳纸业的关系发生实质性改变之前，保证与太阳纸业永不发生同业竞争。	2006 年 11 月 16 日	长期有效	严格履行
	李洪信	避免同业竞争的承诺	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，实际控制人李洪信先生作出了如下承诺：1、自身及其他下属企业不存在与太阳纸业从事的前述业务相同或相似的业务的情形，与太阳纸	2006 年 11 月 16 日	长期有效	严格履行

			业不构成同业竞争；2、与太阳纸业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太阳纸业可能发生同业竞争的任何业务或投资、合作经营、实际控制与太阳纸业业务相同的其他任何企业；3、凡是与太阳纸业可能产生同业竞争的机会，都将及时通知并建议太阳纸业参与；4、与太阳纸业的关系发生实质性改变之前，保证与太阳纸业永不发生同业竞争。			
山东太阳控股集团 有限公司	其他承诺		1、不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。2、自本承诺出具日至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	2016年09 月28日	自本承诺 出具日至 公司本次 非公开发 行股票实 施完毕前	履行完毕
李洪信	其他承诺		1、不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。2、自本承诺出具日至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	2016年09 月28日	自本承诺 出具日至 公司本次 非公开发 行股票实 施完毕前	履行完毕
全体董 事、高级 管理人员	其他承诺		1、不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；2、对自身的职务消费行为进行约束；3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；4、由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；5、若公司后续推出股权激励政策，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。6、自本承诺出具日至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	2016年09 月28日	自本承诺 出具日至 公司本次 非公开发 行股票实 施完毕前	履行完毕
山东太阳控股集团 有限公司	其他承诺		1、不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。2、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	2017年05 月22日	自本承诺 出具日至 公司本次 公开发行 可转换公 司债券实 施完毕前	严格履行
李洪信	其他承诺		1、不会越权干预公司经营管理活动，不会侵占公司利益。2、自本承诺出具日至公司本次公开发行	2017年05 月22日	自本承诺 出具日至	严格履行

			可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。		公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前	
	全体董事、高级管理人员	其他承诺	1、不得无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；2、对自身的职务消费行为进行约束；3、不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；4、由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；5、若公司后续推出股权激励政策，承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。6、自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会做出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。	2017年05月22日	自本承诺出具日至公司本次公开发行可转换公司债券实施完毕前	严格履行
股权激励承诺						
其他对公司中小股东所作承诺	山东太阳控股集团	股份减持承诺	山东太阳控股集团有限公司承诺自2016年1月11日至2017年1月10日不通过二级市场减持太阳纸业股份。	2016年01月11日	12个月	履行完毕
	董事会	分红承诺	公司根据《公司法》等有关法律、法规及公司章程的规定，在满足现金分红条件的基础上，结合公司持续经营和长期发展，未来三年每年进行一次现金分红，每年以现金方式分配的利润应不低于母公司当年实现的可分配利润的10%。	2015年05月22日	2015-2017年度	严格履行
	山东太阳控股集团	股份减持承诺	山东太阳控股集团有限公司在未来12个月内不会继续减少其在太阳纸业拥有权益的股份。	2016年11月03日	12个月	严格履行
	宁波梅山保税港区复星瑞哲泰富投资合伙企业（有限合伙）	股份增持承诺	宁波梅山保税港区复星瑞哲泰富投资合伙企业（有限合伙）在未来12个月内不会继续增加其在太阳纸业拥有权益的股份。	2016年11月03日	12个月	严格履行
承诺是否按时履行	是					

#### 四、对 2017 年度经营业绩的预计

2017 年度预计的经营业绩情况：归属于上市公司股东的净利润为正值且不属于扭亏为盈的情形

归属于上市公司股东的净利润为正值且不属于扭亏为盈的情形

2017 年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度	80.00%	至	100.00%
2017 年度归属于上市公司股东的净利润变动区间（万元）	190,217	至	211,352
2016 年度归属于上市公司股东的净利润（万元）	105,676.18		
业绩变动的说明	2017 年，公司新增产能释放，产品价格上涨，故收入、产品毛利率等较去年同期均有较大幅度提升，从而推动了公司经营业绩的持续增长。		

#### 五、以公允价值计量的金融资产

适用  不适用

#### 六、违规对外担保情况

适用  不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

#### 七、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用  不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金。

#### 八、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

适用  不适用

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2017 年 01 月 03 日	实地调研	机构	详见 2017 年 1 月 4 日刊登于公司互动易平台上的投资者关系活动情况表
2017 年 01 月 09 日	实地调研	机构	详见 2017 年 1 月 10 日刊登于公司互动易平台上的投资者关系活动情况表
2017 年 02 月 09 日	实地调研	机构	详见 2017 年 2 月 13 日刊登于公司互动易平台上的投资者关系活动情况表
2017 年 02 月 10 日	实地调研	机构	详见 2017 年 2 月 13 日刊登于公司互动易平台上的投资者关系活动情况表
2017 年 02 月 13 日	实地调研	机构	详见 2017 年 2 月 13 日刊登于公司互动易平台上的投资者关系活动情况表
2017 年 07 月 11 日	实地调研	机构	详见 2017 年 7 月 12 日刊登于公司互动易平台上的投资者关系活动情况表
2017 年 09 月 12 日	实地调研	机构	详见 2017 年 9 月 13 日刊登于公司互动易平台上的投资者关系活动情况表

## 第四节 财务报表

### 一、财务报表

#### 1、合并资产负债表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	1,207,719,640.99	1,043,125,281.41
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	3,502,856,176.84	2,691,803,552.88
应收账款	2,015,315,980.15	1,362,236,844.90
预付款项	603,010,883.22	492,320,358.94
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利	10,000,000.00	
其他应收款	87,331,079.14	123,435,891.79
买入返售金融资产		
存货	1,401,547,786.40	1,138,811,991.25
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		47,450,000.00
其他流动资产	300,943,541.73	432,097,693.66
流动资产合计	9,128,725,088.47	7,331,281,614.83
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产	185,750,000.00	130,708,000.00

持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	111,273,802.59	130,278,988.34
投资性房地产		
固定资产	10,893,759,080.06	11,284,894,839.04
在建工程	2,167,869,452.72	302,006,703.35
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	579,434,279.58	556,519,759.73
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	3,042,271.24	7,822,149.48
递延所得税资产	108,096,754.91	107,557,588.28
其他非流动资产	358,530,340.37	343,120,513.75
非流动资产合计	14,407,755,981.47	12,862,908,541.97
资产总计	23,536,481,069.94	20,194,190,156.80
流动负债：		
短期借款	5,473,906,270.32	4,168,224,219.80
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	820,000,000.00	787,000,000.00
应付账款	1,654,822,297.56	1,468,811,479.27
预收款项	1,033,054,977.55	679,447,473.92
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	67,252,479.89	40,118,002.56
应交税费	376,665,017.83	227,177,347.06
应付利息	49,806,236.89	72,955,319.18

应付股利		
其他应付款	166,780,095.66	121,480,405.12
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	1,550,148,345.07	947,088,658.85
其他流动负债		
流动负债合计	11,192,435,720.77	8,512,302,905.76
非流动负债：		
长期借款	1,581,566,332.10	1,422,590,120.10
应付债券	997,502,283.08	1,494,440,926.68
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	65,886,890.30	373,055,246.60
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	72,967,568.48	51,872,147.45
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,717,923,073.96	3,341,958,440.83
负债合计	13,910,358,794.73	11,854,261,346.59
所有者权益：		
股本	2,535,855,238.00	2,535,855,238.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,208,744,295.45	1,207,655,302.32
减：库存股		
其他综合收益	-6,245,319.95	44,695,043.02
专项储备	457,266.95	457,266.95
盈余公积	598,710,039.47	598,710,039.47

一般风险准备		
未分配利润	4,823,453,741.61	3,575,979,758.25
归属于母公司所有者权益合计	9,160,975,261.53	7,963,352,648.01
少数股东权益	465,147,013.68	376,576,162.20
所有者权益合计	9,626,122,275.21	8,339,928,810.21
负债和所有者权益总计	23,536,481,069.94	20,194,190,156.80

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：王宗良

会计机构负责人：李辉

## 2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	746,204,377.98	553,047,463.59
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	2,162,906,849.97	1,305,843,394.08
应收账款	755,123,999.80	703,771,145.93
预付款项	379,188,147.63	377,298,903.35
应收利息		
应收股利	10,000,000.00	
其他应收款	1,763,203,461.37	1,524,646,660.53
存货	415,638,738.77	324,992,989.61
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产	500,000,000.00	547,450,000.00
其他流动资产	511,164,868.85	519,285,038.09
流动资产合计	7,243,430,444.37	5,856,335,595.18
非流动资产：		
可供出售金融资产	48,000,000.00	48,000,000.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	4,489,891,975.47	3,823,241,729.24
投资性房地产		
固定资产	4,555,700,271.62	4,814,950,932.90



在建工程	346,989,395.44	86,175,157.23
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	161,688,142.03	164,939,455.79
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		415,954.33
递延所得税资产	39,324,400.16	31,331,742.09
其他非流动资产	184,555,479.99	198,022,618.86
非流动资产合计	9,826,149,664.71	9,167,077,590.44
资产总计	17,069,580,109.08	15,023,413,185.62
流动负债：		
短期借款	4,128,788,619.93	3,071,474,219.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	550,000,000.00	445,000,000.00
应付账款	985,085,688.72	670,161,540.67
预收款项	248,536,932.35	156,307,516.95
应付职工薪酬	19,109,882.40	5,731,567.46
应交税费	120,550,928.84	117,047,306.45
应付利息	47,208,891.53	70,641,541.40
应付股利		
其他应付款	82,542,096.21	65,483,639.94
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	1,269,131,988.67	902,468,658.85
其他流动负债		
流动负债合计	7,450,955,028.65	5,504,315,991.52
非流动负债：		
长期借款	1,004,600,000.00	759,863,788.00
应付债券	997,502,283.08	1,494,440,926.68
其中：优先股		

永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	31,033,112.57	26,176,105.49
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,033,135,395.65	2,280,480,820.17
负债合计	9,484,090,424.30	7,784,796,811.69
所有者权益：		
股本	2,535,855,238.00	2,535,855,238.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,129,662,582.30	1,128,573,589.17
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	457,266.95	457,266.95
盈余公积	598,710,039.47	598,710,039.47
未分配利润	3,320,804,558.06	2,975,020,240.34
所有者权益合计	7,585,489,684.78	7,238,616,373.93
负债和所有者权益总计	17,069,580,109.08	15,023,413,185.62

### 3、合并本报告期利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	5,009,340,344.09	3,641,134,089.60
其中：营业收入	5,009,340,344.09	3,641,134,089.60
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,279,823,858.97	3,204,244,493.76
其中：营业成本	3,764,288,815.30	2,768,187,476.83

利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	37,194,815.05	24,298,188.04
销售费用	163,765,129.76	144,532,100.56
管理费用	142,537,269.06	131,035,013.86
财务费用	155,780,818.15	136,072,355.78
资产减值损失	16,257,011.65	119,358.69
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）	2,816,984.92	3,561,864.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,757,751.36	3,340,615.55
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
其他收益		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	732,333,470.04	440,451,460.45
加：营业外收入	8,226,632.21	2,482,857.20
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	133,295.80	1.65
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	740,426,806.45	442,934,316.00
减：所得税费用	183,788,410.30	106,572,080.29
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	556,638,396.15	336,362,235.71
归属于母公司所有者的净利润	499,374,786.03	304,658,161.94
少数股东损益	57,263,610.12	31,704,073.77
六、其他综合收益的税后净额	-27,410,410.00	4,775,684.91
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-27,410,410.00	4,775,684.91
（一）以后不能重分类进损益的		

其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	-27,410,410.00	4,775,684.91
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额	-27,410,410.00	4,775,684.91
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	529,227,986.15	341,137,920.62
归属于母公司所有者的综合收益总额	471,964,376.03	309,433,846.85
归属于少数股东的综合收益总额	57,263,610.12	31,704,073.77
八、每股收益：		
(一)基本每股收益	0.20	0.12
(二)稀释每股收益	0.20	0.12

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

法定代表人：李洪信

主管会计工作负责人：王宗良

会计机构负责人：李辉

#### 4、母公司本报告期利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	2,427,794,663.31	1,810,572,117.48
减：营业成本	1,942,859,487.56	1,410,667,990.26

税金及附加	14,418,694.90	12,767,159.52
销售费用	61,553,524.24	47,686,609.41
管理费用	62,771,949.02	56,789,533.60
财务费用	100,811,005.11	84,401,482.42
资产减值损失	2,355,864.92	-1,679,533.68
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）	2,757,751.36	258,468,115.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,757,751.36	3,340,615.55
其他收益		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	245,781,888.92	458,406,991.50
加：营业外收入	6,175,908.16	1,910,238.05
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	1,727.87	1.65
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	251,956,069.21	460,317,227.90
减：所得税费用	71,090,087.32	50,619,033.15
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	180,865,981.89	409,698,194.75
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类		

为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	180,865,981.89	409,698,194.75
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

### 5、合并年初到报告期末利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	13,705,918,302.81	10,200,718,106.19
其中：营业收入	13,705,918,302.81	10,200,718,106.19
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	11,766,808,091.72	9,280,123,906.62
其中：营业成本	10,289,334,815.85	8,028,607,831.27
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	96,210,445.50	52,509,552.33
销售费用	488,153,973.55	410,855,439.39
管理费用	405,453,240.53	333,759,477.59
财务费用	439,128,532.99	423,740,498.31
资产减值损失	48,527,083.30	30,651,107.73
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填	7,614,020.57	13,267,184.46

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,467,155.93	12,729,749.32
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
其他收益		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,946,724,231.66	933,861,384.03
加：营业外收入	31,093,532.99	11,742,083.07
其中：非流动资产处置利得	1,577,727.84	
减：营业外支出	18,321,139.47	1,661,395.47
其中：非流动资产处置损失	16,077,802.65	470,023.68
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,959,496,625.18	943,942,071.63
减：所得税费用	439,260,697.73	228,572,231.19
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,520,235,927.45	715,369,840.44
归属于母公司所有者的净利润	1,374,266,745.26	657,223,317.27
少数股东损益	145,969,182.19	58,146,523.17
六、其他综合收益的税后净额	-50,940,362.97	18,025,219.97
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-50,940,362.97	18,025,219.97
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-50,940,362.97	18,025,219.97
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有		

效部分		
5.外币财务报表折算差额	-50,940,362.97	18,025,219.97
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	1,469,295,564.48	733,395,060.41
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,323,326,382.29	675,248,537.24
归属于少数股东的综合收益总额	145,969,182.19	58,146,523.17
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.54	0.26
（二）稀释每股收益	0.54	0.26

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

## 6、母公司年初到报告期末利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	7,009,504,942.62	5,406,127,144.31
减：营业成本	5,703,681,989.62	4,351,157,557.47
税金及附加	44,422,807.69	30,401,153.54
销售费用	179,713,207.59	138,063,677.78
管理费用	198,426,327.55	152,486,138.81
财务费用	267,776,045.19	254,895,687.70
资产减值损失	10,620,644.64	8,141,753.19
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）	8,711,520.31	405,857,249.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,467,155.93	12,729,749.32
其他收益		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	613,575,440.65	876,838,425.14
加：营业外收入	20,621,794.16	8,122,294.43
其中：非流动资产处置利得	484,175.55	
减：营业外支出	5,876,731.00	613,473.21



其中：非流动资产处置损失	5,007,210.34	15,542.64
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	628,320,503.81	884,347,246.36
减：所得税费用	155,743,424.19	120,809,202.46
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	472,577,079.62	763,538,043.90
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	472,577,079.62	763,538,043.90
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

## 7、合并年初到报告期末现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
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	15,282,246,823.22	12,059,386,485.57

客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	28,868,117.43	21,513,704.65
经营活动现金流入小计	15,311,114,940.65	12,080,900,190.22
购买商品、接受劳务支付的现金	11,878,203,167.09	8,575,758,320.46
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	500,068,812.44	439,405,555.58
支付的各项税费	897,494,329.78	594,349,039.59
支付其他与经营活动有关的现金	289,760,890.86	256,129,672.03
经营活动现金流出小计	13,565,527,200.17	9,865,642,587.66
经营活动产生的现金流量净额	1,745,587,740.48	2,215,257,602.56
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		73,617,700.00
取得投资收益收到的现金		7,500,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,297,940.51	1,331,304.37
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	25,207,837.30	50,037,435.14
投资活动现金流入小计	30,505,777.81	132,486,439.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,378,811,469.43	1,080,308,807.90
投资支付的现金	55,042,000.00	
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	2,433,853,469.43	1,080,308,807.90
投资活动产生的现金流量净额	-2,403,347,691.62	-947,822,368.39
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	8,187,918,310.93	5,798,899,839.31
发行债券收到的现金		995,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	78,153,200.00	
筹资活动现金流入小计	8,266,071,510.93	6,793,899,839.31
偿还债务支付的现金	6,666,993,758.21	7,337,766,578.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	462,983,873.86	596,234,559.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		131,042,500.00
支付其他与筹资活动有关的现金	393,678,836.18	429,153,128.70
筹资活动现金流出小计	7,523,656,468.25	8,363,154,266.83
筹资活动产生的现金流量净额	742,415,042.68	-1,569,254,427.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,313,282.17	-2,039,594.82
五、现金及现金等价物净增加额	83,341,809.37	-303,858,788.17
加：期初现金及现金等价物余额	736,340,107.22	1,180,699,710.21
六、期末现金及现金等价物余额	819,681,916.59	876,840,922.04

## 8、母公司年初到报告期末现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	7,384,602,406.69	6,009,970,108.89
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	20,469,760.96	11,596,519.78
经营活动现金流入小计	7,405,072,167.65	6,021,566,628.67
购买商品、接受劳务支付的现金	5,939,721,050.61	4,666,451,682.38
支付给职工以及为职工支付的现金	221,980,730.94	191,129,382.82
支付的各项税费	456,972,769.61	393,458,232.74
支付其他与经营活动有关的现金	135,459,738.79	92,735,057.96
经营活动现金流出小计	6,754,134,289.95	5,343,774,355.90
经营活动产生的现金流量净额	650,937,877.70	677,792,272.77
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	174,012,736.11	30,000,000.00
取得投资收益收到的现金		400,627,500.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,799,988.35	48,902.91
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		199,500,000.00
投资活动现金流入小计	175,812,724.46	630,176,402.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	296,388,375.68	201,593,278.47
投资支付的现金	841,195,826.41	223,000.00
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	334,026,031.91	289,783,990.66
投资活动现金流出小计	1,471,610,234.00	491,600,269.13
投资活动产生的现金流量净额	-1,295,797,509.54	138,576,133.78
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	6,045,429,284.99	3,404,935,394.35
发行债券收到的现金		995,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	55,807,700.00	

筹资活动现金流入小计	6,101,236,984.99	4,399,935,394.35
偿还债务支付的现金	4,805,842,868.89	4,786,102,235.11
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	371,080,440.40	396,269,144.96
支付其他与筹资活动有关的现金	184,597,749.68	232,173,656.26
筹资活动现金流出小计	5,361,521,058.97	5,414,545,036.33
筹资活动产生的现金流量净额	739,715,926.02	-1,014,609,641.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-307,140.74	-1,129,239.28
五、现金及现金等价物净增加额	94,549,153.44	-199,370,474.71
加：期初现金及现金等价物余额	389,628,744.07	524,990,574.81
六、期末现金及现金等价物余额	484,177,897.51	325,620,100.10

## 二、审计报告

第三季度报告是否经过审计

是  否

公司第三季度报告未经审计。

山东太阳纸业股份有限公司

董事长：李洪信

二〇一七年十月三十日