

山东太阳纸业股份有限公司

2020 年第一季度报告



披露日期：2020 年 4 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	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	5,552,361,684.50	5,451,080,597.76	1.86%
归属于上市公司股东的净利润（元）	536,015,742.12	380,242,873.45	40.97%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	494,737,078.10	333,872,009.80	48.18%
经营活动产生的现金流量净额（元）	283,363,636.64	2,670,161,816.09	-89.39%
基本每股收益（元/股）	0.21	0.15	40.00%
稀释每股收益（元/股）	0.19	0.14	35.71%
加权平均净资产收益率	3.60%	2.98%	0.62%
	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）	34,099,316,094.51	32,295,172,410.72	5.59%
归属于上市公司股东的净资产（元）	15,217,115,799.04	14,591,390,562.86	4.29%

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）	0.00	
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）	56,156,727.06	
委托他人投资或管理资产的损益	19,197.36	
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	5,109,837.35	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-6,918,684.56	
减：所得税影响额	12,657,174.19	
少数股东权益影响额（税后）	431,239.00	

合计	41,278,664.02	--
----	---------------	----

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、普通股股东总数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	46,775	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	47.66%	1,235,224,184	0	质押	0
					冻结	8,556,150
全国社保基金一零八组合	其他	3.22%	83,500,042	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	3.05%	78,999,964	0		
香港中央结算有限公司	境外法人	1.55%	40,291,231	0		
全国社保基金四一八组合	其他	1.50%	38,861,087	0		
齐鲁证券资管－民生银行－齐鲁民生 2 号集合资产管理计划	其他	1.02%	26,409,568	0		
中国农业银行股份有限公司－中邮核心成长混合型证券投资基金	其他	0.94%	24,406,184	0		
博时基金管理有限公司－社保基金 16011 组合	其他	0.85%	22,000,058	0		
全国社保基金一一八组合	其他	0.79%	20,406,507	0		
中信证券－中信银行－中信证券卓越成长股票集合资产管理计划	其他	0.60%	15,476,643	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	1,235,224,184	人民币普通股	1,235,224,184
全国社保基金一零八组合	83,500,042	人民币普通股	83,500,042
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）	78,999,964	人民币普通股	78,999,964
香港中央结算有限公司	40,291,231	人民币普通股	40,291,231
全国社保基金四一八组合	38,861,087	人民币普通股	38,861,087
齐鲁证券资管－民生银行－齐鲁民生 2 号集合资产管理计划	26,409,568	人民币普通股	26,409,568
中国农业银行股份有限公司－中邮核心成长混合型证券投资基金	24,406,184	人民币普通股	24,406,184
博时基金管理有限公司－社保基金 16011 组合	22,000,058	人民币普通股	22,000,058
全国社保基金一一八组合	20,406,507	人民币普通股	20,406,507
中信证券－中信银行－中信证券卓越成长股票集合资产管理计划	15,476,643	人民币普通股	15,476,643
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，全国社保基金一零八组合、四一八组合、16011 组合、一一八组合同属于全国社保基金；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

项目	期末/本报告期	期初/上年同期	增减变动	变动原因说明
	金额（元）	金额（元）	比例	
应收票据	1,125,695,909.03	333,101,880.31	237.94%	主要原因是年初因执行新金融工具会计政策调整，应收票据重分类至应收款项融资及本期货款以票据结算增加所致。
交易性金融资产	2,105,990.92	7,012,712.00	-69.97%	主要原因是2019年度计提远期结售汇业务产生的公允价值变动本期结算完毕影响。
应收账款	2,617,744,931.27	1,607,400,517.51	62.86%	主要原因是本期应收账款按合同约定未到期致使金额增加。
应收款项融资	2,064,122,969.37	3,199,135,382.61	-35.48%	主要原因是用于支付货款致使资金减少。
在建工程	3,468,680,781.08	2,541,750,898.45	36.47%	主要原因是本期老挝120万吨造纸项目、45万吨特色文化用纸项目、7万吨特种纸项目等付款增加所致。
应付票据	555,830,000.00	820,000,000.00	-32.22%	主要原因是应付票据到期承付。
应付职工薪酬	15,529,603.33	66,273,298.87	-76.57%	主要原因是2019年末计提应付的职工工资本期已支付完成。
其他应付款	347,193,257.74	254,323,727.57	36.52%	主要原因是应支付的运输费用及应付利息增加。
长期借款	2,244,507,733.32	1,652,594,833.32	35.82%	主要原因是本期收到长期借款增加。
其他综合收益	279,763,619.44	193,421,341.69	44.64%	主要原因是汇率变动外币报表折算差额将重分类进损益的其他综合收益比去年同期增加。
资产总额	34,099,316,094.51	32,295,172,410.72	5.59%	
销售费用	296,829,223.37	177,219,071.68	67.49%	主要原因是本期运输费用增加所致。
研发费用	107,778,232.08	63,788,168.37	68.96%	主要原因是本年加大了研发力度，致使新增研发项目费用支出增加。
利息收入	11,102,095.22	3,683,713.54	201.38%	主要原因是本期收到利息收入比去年同期增加。
其他收益	12,288,877.06	4,863,292.38	152.69%	主要原因是企业日常活动有关且与收益相关的政府补助比去年同期增加所致。
投资收益(损失以“-”号填列)	3,105,218.49	-4,027,441.92	177.10%	主要原因是远期结售汇交割产生的投资收益及联营企业的收益比上期增加所致。
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-11,831,216.38	-22,668,461.61	47.81%	主要原因是本期计提信用减值损失比上年同期减少所致。

列)				
营业外支出	8,711,754.73	205,277.68	4143.89%	主要原因是用于支付新冠肺炎防控工作捐赠所致。
所得税费用	134,397,248.98	86,273,998.12	55.78%	主要原因是上年同期造纸行业整体市场行情下降，部分产品价格同比降低，大宗材料物资价格上扬，产品销售成本同比增长较快，致使上年同期利润总额减少，所得税费用也相应较少；本期一季度实现利润总额高于去年同期致使所得税费用增加。
少数股东损益	2,114,265.76	976,088.12	116.61%	主要原因是本年归属于少数股东的净利润增加所致。
其他综合收益的税后净额	86,342,277.75	-62,666,711.62	237.78%	主要原因是汇率变动影响外币报表折算差额将重分类进损益的其他综合收益比去年同期增加。
外币财务报表折算差额	86,342,277.75	-62,666,711.62	237.78%	
经营活动现金流入小计	5,675,532,277.41	7,097,206,601.00	-20.03%	主要原因是本期销售商品提供劳务收到的现金按合同约定未到期致使流入减少；本期为购买商品、接受劳务支付的现金增加，及支付的各项税费也同比增加致使本期经营活动现金流量净额减少。
支付的各项税费	389,566,760.00	252,769,658.73	54.12%	
经营活动现金流出小计	5,392,168,640.77	4,427,044,784.91	21.80%	
经营活动产生的现金流量净额	283,363,636.64	2,670,161,816.09	-89.39%	主要原因是本期取得投资收益收到的现金比去年同期增加；本期购置固定资产用于老挝120万吨造纸项目、45万吨特色文化用纸项目、7万吨特种纸项目等付款增加所致。
投资活动现金流入小计	4,563,015.79	3,978.48	114592.44%	
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,078,355,996.27	1,003,257,538.92	7.49%	
投资活动现金流出小计	1,078,355,996.27	1,010,263,738.23	6.74%	
投资活动产生的现金流量净额	-1,073,792,980.48	-1,010,259,759.75	-6.29%	主要原因是上年同期公司偿还债务支付的现金高于取得借款收到现金。
取得借款收到的现金	5,050,096,085.20	5,629,725,140.06	-10.30%	
筹资活动现金流入小计	5,291,715,971.74	5,629,725,140.06	-6.00%	
偿还债务支付的现金	4,601,485,217.64	6,290,983,141.53	-26.86%	
筹资活动产生的现金流量净额	481,916,128.41	-907,456,194.31	153.11%	

汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,638,357.85	-640,576.83	-155.76%	主要原因是本期汇率变动影响所致。
现金及现金等价物净增加额	-310,151,573.28	751,805,285.20	-141.25%	主要原因是本期筹资活动收到现金净流入同比增加所致。
期初现金及现金等价物余额	1,292,404,748.19	635,824,733.25	103.26%	
期末现金及现金等价物余额	982,253,174.91	1,387,630,018.45	-29.21%	

二、重要事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

√ 适用 □ 不适用

（一）公司公开发行A股可转换公司债券（2017年）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。公司于2017年11月8日获得核准发行批文。

5、公司本次公开发行可转换公司债券发行时间为2017年12月22日，债券的简称为“太阳转债”、债券代码为“128029”，初始转股价格为8.85元/股，上市时间为2018年1月16日；债券存续的起止日期为2017年12月22日至2022年12月22日；债券转股期的起止日期为2018年6月28日至2022年12月22日。

公司本次公开发行可转换公司债券发行募集资金总额为12.00亿元，扣除承销及保荐费用和律师、会计师、资信评级、信息披露及路演推介费用等其他发行费后，实际募集资金总额为117,859.00万元，前述资金已于2017年12月28日汇至公司指定的募集资金专项存储账户。

6、公司于2018年1月8日召开第六届董事会第二十二次会议和第六届监事会第十六次会议，审议通过了《关于以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目自筹资金的议案》，公司以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金117,859.00万元。

7、根据相关规定和《山东太阳纸业股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》的规定，公司本次发行的可转债自2018年6月28日起可转换为公司股份。太阳转债的初始转股价格为8.85元/股。

因公司实施2017年度权益分派方案，每10股派1.00元人民币现金（含税），除权除息日为2018年6月22日，太阳转债的转股价格于2018年6月22日起由原来的8.85元/股调整为8.75元/股。

因公司实施2018年度权益分派方案，每10股派1.00元人民币现金（含税），除权除息日为2019年5月23日，太阳转债的转股价格于2019年5月23日起由原来的8.75元/股调整为8.65元/股。

8、本报告期内，太阳转债因转股减少12,600元（126张），转股数量为1,451股。截至2020年3月31日，太阳转债尚有1,197,940,000元（11,979,400张）挂牌交易。

（二）老挝120万吨造纸项目

2018年8月3日，太阳纸业召开2018年第二次临时股东大会，会议审议通过了《关于拟增加全资子公司太阳纸业控股老挝有限责任公司投资总额暨投资建设120万吨造纸项目的议案》。

2019年5月10日，公司召开2018年年度股东大会，本次会议审议通过了《关于变更老挝120万吨造纸项目实施主体的议案》。由公司孙公司太阳纸业沙湾有限公司负责实施老挝120万吨造纸项目。

老挝120万吨造纸项目中的40万吨再生纤维浆板生产线已经在2019年度投入运营，项目中的两条分别年产40万吨高档包装纸生产线正按计划稳步推进中，预计将于2021年一季度陆续进入试生产阶段。

（三）兖州本部45万吨特色文化用纸项目

2019年7月11日，公司召开了第七届董事会第六次会议，本次会议审议通过了《关于公司拟投资建设年产45万吨特色文化用纸项目的议案》。

根据公司的发展规划，为促进公司新旧动能转换升级，进一步提高经营效益，丰富和优化公司产品结构，提升企业在文化纸领域的竞争力，公司将在兖州颜店太阳纸业新材料产业园实施年产45万吨特色文化用纸项目。

报告期内，公司45万吨特色文化用纸项目按计划稳步实施，预计将于2020年四季度末进入试生产阶段。

（四）公司注销全资子公司太阳生物材料（美国）公司事项

鉴于太阳生物材料（美国）公司自成立以来尚未开展经营业务，根据公司经营布局的调整，优化资源配置，降低管理成本，有利于公司提高管理效率和运营效率，公司决定注销太阳生物材料（美国）公司，太阳生物材料（美国）公司注销后，由该公司负责在美国阿肯色州实施的太阳纸业70万吨生物精炼项目也将终止。

（五）广西北海350万吨林浆纸一体化（一期）项目事项

2019年6月25日，公司召开第七届董事会第五次会议，审议通过了《关于设立广西太阳纸业有限公司的议案》。公司全资子公司广西太阳纸业有限公司（以下简称“广西太阳”）已于2019年7月12日取得北海市铁山港区市场监督管理局颁发的营业执照，统一社会信用代码为91450512MA5NXT7X06。根据公司的发展规划，广西太阳拟在广西壮族自治区北海市实施“林浆纸一体化项目”。

2019年7月26日，广西太阳350万吨林浆纸一体化项目获得广西壮族自治区投资项目备案证明（项目代码：2019-450512-22-03-024589）。

2020年1月2日，广西太阳纸业有限公司350万吨林浆纸一体化项目取得了广西壮族自治区生态环境厅出具的《广西壮族自治区生态环境厅关于广西太阳纸业有限公司350万吨林浆纸一体化项目环境影响报告书的批复》（桂环审[2020]1号）。

2020年4月19日，公司召开第七届董事会第十三次会议，会议审议通过了《关于公司投资建设广西北海350万吨林浆纸一体化（一期）项目的议案》。本议案尚需经公司2019年年度股东大会批准。

公司广西北海“林浆纸一体化”项目拟分二期陆续实施，其中一期项目包括55万吨/年文化用纸项目、15万吨/年生活用纸项目和配套的80万吨/年化学木浆项目、60万吨/年化机浆项目，预计项目建设周期为18个月。一期项目建成后，公司广西生产基地可形成年产55万吨文化用纸和15万吨生活用纸的生产能力。

重要事项概述	披露日期	临时报告披露网站查询索引
老挝 120 万吨造纸项目	2019 年 04 月 16 日	深圳证券交易所指定网站（www.cninfo.com.cn）《关于公司变更老挝 120 万吨造纸项目实施主体的公告》
兖州本部 45 万吨特色文化用纸项目	2019 年 07 月 12 日	深圳证券交易所指定网站（www.cninfo.com.cn）《关于公司拟投资建设年产 45 万吨特色文化用纸项目的公告》
公司公开发行 A 股可转换公司债券（2017 年）事项	2020 年 04 月 01 日	深圳证券交易所指定网站（www.cninfo.com.cn）《2020 年第一季度可转换公司债券转股情况公告》
公司全资子公司太阳生物材料（美国）公司注销	2020 年 04 月 21 日	深圳证券交易所指定网站（www.cninfo.com.cn）《关于注销全资子公司的公告》

事项		
广西北海 350 万吨林浆纸一体化（一期）项目	2020 年 04 月 21 日	深圳证券交易所指定网站（www.cninfo.com.cn）《关于建设广西北海 350 万吨林浆纸一体化（一期）项目的公告》

股份回购的实施进展情况

☐ 适用 ☒ 不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐ 适用 ☒ 不适用

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

公司报告期不存在公司实际控制人、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。

四、证券投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在证券投资。

五、委托理财

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在委托理财。

六、衍生品投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在衍生品投资。

七、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。

八、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。

九、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期内未发生接待调研、沟通、采访等活动。

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

2020 年 03 月 31 日

单位：元

项目	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,466,838,055.86	2,535,369,742.60
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	2,105,990.92	7,012,712.00
衍生金融资产		
应收票据	1,125,695,909.03	333,101,880.31
应收账款	2,617,744,931.27	1,607,400,517.51
应收款项融资	2,064,122,969.37	3,199,135,382.61
预付款项	464,535,900.84	417,826,874.16
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	178,533,306.85	174,215,376.01
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,711,197,238.35	2,455,969,186.85
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	577,490,201.49	503,082,981.36
流动资产合计	12,208,264,503.98	11,233,114,653.41
非流动资产：		

发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	166,568,517.79	155,409,307.44
其他权益工具投资	172,649,866.18	172,649,866.18
其他非流动金融资产	25,600,000.00	25,600,000.00
投资性房地产	33,446,607.64	33,722,932.72
固定资产	16,531,508,362.80	16,696,471,896.31
在建工程	3,468,680,781.08	2,541,750,898.45
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	876,489,032.77	861,504,036.30
开发支出		
商誉	39,413,645.38	39,413,645.38
长期待摊费用	12,888,720.00	13,345,074.00
递延所得税资产	132,581,167.99	128,280,488.99
其他非流动资产	431,224,888.90	393,909,611.54
非流动资产合计	21,891,051,590.53	21,062,057,757.31
资产总计	34,099,316,094.51	32,295,172,410.72
流动负债：		
短期借款	9,878,490,811.19	8,936,162,243.98
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	555,830,000.00	820,000,000.00
应付账款	1,772,870,060.73	1,815,186,273.77
预收款项	1,134,583,477.11	1,153,157,072.68
合同负债		
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		

代理承销证券款		
应付职工薪酬	15,529,603.33	66,273,298.87
应交税费	322,738,734.70	333,830,265.17
其他应付款	347,193,257.74	254,323,727.57
其中：应付利息	17,512,386.08	288,821.45
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	842,020,178.66	867,397,910.14
其他流动负债		
流动负债合计	14,869,256,123.46	14,246,330,792.18
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,244,507,733.32	1,652,594,833.32
应付债券	1,051,322,039.08	1,037,791,975.15
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	471,364,788.92	519,412,592.22
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	131,494,165.51	135,198,660.89
递延所得税负债	3,123,010.80	3,967,327.00
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,901,811,737.63	3,348,965,388.58
负债合计	18,771,067,861.09	17,595,296,180.76
所有者权益：		
股本	2,591,407,132.00	2,591,405,681.00
其他权益工具	249,808,269.44	249,810,896.94
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,571,334,242.50	1,569,507,621.86
减：库存股		

其他综合收益	279,763,619.44	193,421,341.69
专项储备	19,339,222.44	17,797,450.27
盈余公积	869,196,693.07	869,196,693.07
一般风险准备		
未分配利润	9,636,266,620.15	9,100,250,878.03
归属于母公司所有者权益合计	15,217,115,799.04	14,591,390,562.86
少数股东权益	111,132,434.38	108,485,667.10
所有者权益合计	15,328,248,233.42	14,699,876,229.96
负债和所有者权益总计	34,099,316,094.51	32,295,172,410.72

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	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	1,090,374,950.22	1,060,826,919.69
交易性金融资产	2,105,990.92	7,012,712.00
衍生金融资产		
应收票据	345,776,730.64	492,491,512.11
应收账款	845,328,802.28	570,210,272.57
应收款项融资	789,774,121.10	1,436,156,324.69
预付款项	110,721,204.05	178,514,310.47
其他应收款	908,044,763.51	906,426,964.86
其中：应收利息		
应收股利		
存货	917,175,737.31	868,735,751.43
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	151,953,257.66	85,609,168.87
流动资产合计	5,161,255,557.69	5,605,983,936.69
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		

长期应收款		
长期股权投资	10,746,966,931.99	10,119,114,909.29
其他权益工具投资	53,965,871.85	53,965,871.85
其他非流动金融资产		
投资性房地产	28,827,649.25	29,065,050.53
固定资产	4,514,142,135.13	4,610,582,621.37
在建工程	1,075,072,089.84	829,804,608.84
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	284,417,526.45	266,663,797.04
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	29,006,557.48	29,460,465.50
其他非流动资产	293,230,483.30	321,989,046.56
非流动资产合计	17,025,629,245.29	16,260,646,370.98
资产总计	22,186,884,802.98	21,866,630,307.67
流动负债：		
短期借款	5,250,521,226.54	5,856,979,398.59
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	2,050,000,000.00	1,852,000,000.00
应付账款	605,850,696.74	662,923,191.13
预收款项	791,765,475.62	794,608,568.28
合同负债		
应付职工薪酬	5,346,616.28	21,887,567.56
应交税费	98,125,642.36	88,641,806.19
其他应付款	371,975,161.95	407,611,501.47
其中：应付利息	11,857,046.24	288,821.45
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	250,000,000.00	251,730,245.09
其他流动负债		

流动负债合计	9,423,584,819.49	9,936,382,278.31
非流动负债：		
长期借款	1,461,514,400.00	861,601,500.00
应付债券	1,051,322,039.08	1,037,791,975.15
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	2,487,700.00	2,487,700.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	55,584,967.46	55,374,636.09
递延所得税负债	315,898.64	1,051,906.80
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,571,225,005.18	1,958,307,718.04
负债合计	11,994,809,824.67	11,894,689,996.35
所有者权益：		
股本	2,591,407,132.00	2,591,405,681.00
其他权益工具	249,808,269.44	249,810,896.94
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,492,252,529.35	1,490,425,908.71
减：库存股		
其他综合收益	5,965,871.85	5,965,871.85
专项储备	886,100.88	941,833.23
盈余公积	869,196,693.07	869,196,693.07
未分配利润	4,982,558,381.72	4,764,193,426.52
所有者权益合计	10,192,074,978.31	9,971,940,311.32
负债和所有者权益总计	22,186,884,802.98	21,866,630,307.67

3、合并利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	5,552,361,684.50	5,451,080,597.76
其中：营业收入	5,552,361,684.50	5,451,080,597.76

利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,928,684,141.17	5,026,374,908.68
其中：营业成本	4,187,122,525.81	4,486,414,299.62
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	28,867,717.18	22,451,725.99
销售费用	296,829,223.37	177,219,071.68
管理费用	164,960,154.86	131,731,996.08
研发费用	107,778,232.08	63,788,168.37
财务费用	143,126,287.87	144,769,646.94
其中：利息费用	141,984,884.11	149,611,489.36
利息收入	11,102,095.22	3,683,713.54
加：其他收益	12,288,877.06	4,863,292.38
投资收益（损失以“－”号填列）	3,105,218.49	-4,027,441.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,014,942.70	2,974,778.91
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	566,018.92	600,633.15
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-11,831,216.38	-22,668,461.61
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		

列)		
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	627,806,441.42	403,473,711.08
加：营业外收入	53,432,570.17	64,224,526.29
减：营业外支出	8,711,754.73	205,277.68
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	672,527,256.86	467,492,959.69
减：所得税费用	134,397,248.98	86,273,998.12
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	538,130,007.88	381,218,961.57
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	538,130,007.88	381,218,961.57
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润	536,015,742.12	380,242,873.45
2.少数股东损益	2,114,265.76	976,088.12
六、其他综合收益的税后净额	86,342,277.75	-62,666,711.62
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	86,342,277.75	-62,666,711.62
（一）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变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	86,342,277.75	-62,666,711.62
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		

4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额	86,342,277.75	-62,666,711.62
7.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	624,472,285.63	318,552,249.95
归属于母公司所有者的综合收益总额	622,358,019.87	317,576,161.83
归属于少数股东的综合收益总额	2,114,265.76	976,088.12
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.21	0.15
（二）稀释每股收益	0.19	0.14

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、母公司利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	2,368,092,970.40	2,718,634,988.29
减：营业成本	1,813,119,000.21	2,482,726,762.46
税金及附加	10,361,966.47	8,676,395.93
销售费用	84,887,119.32	70,132,608.73
管理费用	95,481,038.83	61,466,297.41
研发费用	26,702,201.33	14,517,480.33
财务费用	90,247,124.98	69,573,373.71
其中：利息费用	88,803,749.27	74,208,245.09
利息收入	5,750,595.09	2,209,777.27
加：其他收益	1,877,668.63	2,041,588.43
投资收益（损失以“—”号填列）	3,086,021.13	-3,550,167.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,014,942.70	2,974,778.91
以摊余成本计量的金融		

资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	566,018.92	600,633.15
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-483,158.41	-3,413,510.25
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	252,341,069.53	7,220,613.83
加：营业外收入	4,672,313.47	4,521,811.87
减：营业外支出	2,310,000.00	113,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	254,703,383.00	11,629,425.70
减：所得税费用	36,338,427.80	8,599,701.78
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	218,364,955.20	3,029,723.92
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	218,364,955.20	3,029,723.92
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）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变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其		

他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	218,364,955.20	3,029,723.92
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

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	5,603,245,643.12	7,029,299,033.60
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		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
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		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	72,286,634.29	67,907,567.40
经营活动现金流入小计	5,675,532,277.41	7,097,206,601.00

购买商品、接受劳务支付的现金	4,653,678,013.04	3,819,189,762.14
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		
拆出资金净增加额		
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	307,012,098.40	282,050,515.92
支付的各项税费	389,566,760.00	252,769,658.73
支付其他与经营活动有关的现金	41,911,769.33	73,034,848.12
经营活动现金流出小计	5,392,168,640.77	4,427,044,784.91
经营活动产生的现金流量净额	283,363,636.64	2,670,161,816.09
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	4,543,818.43	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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	19,197.36	3,978.48
投资活动现金流入小计	4,563,015.79	3,978.48
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,078,355,996.27	1,003,257,538.92
投资支付的现金		
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		7,006,199.31
投资活动现金流出小计	1,078,355,996.27	1,010,263,738.23
投资活动产生的现金流量净额	-1,073,792,980.48	-1,010,259,759.75
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	5,050,096,085.20	5,629,725,140.06
收到其他与筹资活动有关的现金	241,619,886.54	
筹资活动现金流入小计	5,291,715,971.74	5,629,725,140.06
偿还债务支付的现金	4,601,485,217.64	6,290,983,141.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	144,130,300.63	149,611,489.36
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	64,184,325.06	96,586,703.48
筹资活动现金流出小计	4,809,799,843.33	6,537,181,334.37
筹资活动产生的现金流量净额	481,916,128.41	-907,456,194.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,638,357.85	-640,576.83
五、现金及现金等价物净增加额	-310,151,573.28	751,805,285.20
加：期初现金及现金等价物余额	1,292,404,748.19	635,824,733.25
六、期末现金及现金等价物余额	982,253,174.91	1,387,630,018.45

6、母公司现金流量表

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	2,521,481,367.57	2,875,314,992.07
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	10,710,908.56	6,731,589.14
经营活动现金流入小计	2,532,192,276.13	2,882,046,581.21
购买商品、接受劳务支付的现金	1,624,502,098.83	1,766,603,293.25
支付给职工以及为职工支付的现金	139,984,805.60	136,968,806.39
支付的各项税费	140,584,669.22	43,263,456.16
支付其他与经营活动有关的现金	18,530,105.17	29,002,361.83
经营活动现金流出小计	1,923,601,678.82	1,975,837,917.63
经营活动产生的现金流量净额	608,590,597.31	906,208,663.58
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	264,758,736.52	48,815,607.17
投资支付的现金	623,892,812.35	332,708,640.00
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		6,524,946.13
投资活动现金流出小计	888,651,548.87	388,049,193.30
投资活动产生的现金流量净额	-888,651,548.87	-388,049,193.30
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	2,887,829,556.14	3,767,022,251.62
收到其他与筹资活动有关的现金	116,512,195.13	50,110,882.64
筹资活动现金流入小计	3,004,341,751.27	3,817,133,134.26
偿还债务支付的现金	2,730,716,370.90	3,914,541,540.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	76,160,131.26	106,691,968.06
支付其他与筹资活动有关的现金	4,293,651.98	4,686,970.44
筹资活动现金流出小计	2,811,170,154.14	4,025,920,479.00
筹资活动产生的现金流量净额	193,171,597.13	-208,787,344.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-74,810.17	-85,293.45
五、现金及现金等价物净增加额	-86,964,164.60	309,286,832.09
加：期初现金及现金等价物余额	416,194,712.84	179,591,548.16
六、期末现金及现金等价物余额	329,230,548.24	488,878,380.25

二、财务报表调整情况说明

1、2020 年起首次执行新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关情况

☐ 适用 ☒ 不适用

2、2020 年起首次执行新收入准则、新租赁准则追溯调整前期比较数据的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

三、审计报告

第一季度报告是否经过审计

☐ 是 ☒ 否

公司第一季度报告未经审计。

山东太阳纸业股份有限公司

董事长：李洪信

二〇二〇年四月三十日