

山东太阳纸业股份有限公司
关于前次募集资金使用情况的专项报告



2012年4月25日

山东太阳纸业股份有限公司

关于前次募集资金使用情况的专项报告

根据中国证券监督管理委员会印发的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500号）的规定，山东太阳纸业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”），编制了截至2011年12月31日止前次募集资金使用情况的专项报告。

一、前次募集资金基本情况

本公司经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]96号文件核准，于2006年11月1日至3日由主承销商国泰君安证券股份有限公司通过深圳证券交易所系统，采用网下向配售对象累计投标询价发行和网上资金申购定价发行相结合的发行方式，公开发行了普通股（A股）股票7,500.00万股，发行价为每股人民币16.70元，募集资金总额为人民币125,250.00万元，减除发行费用4,950.00万元后，募集资金净额为120,300.00万元。募集资金到位情况已经山东正源和信有限责任会计师事务所验证确认并出具鲁正信验字（2006）第20043号《验资报告》。

根据规定，公司确定了中国建设银行兖州支行作为募集资金存放银行。开户银行帐号为37001686208059677777。公司于2006年12月8日与国泰君安证券股份有限公司、中国建设银行兖州支行签订了募集资金三方监管协议，对募集资金实行专户专项管理。监管协议对募集资金的存储和使用做出了明确的规定，明确了公司、保荐人、委托银行的责任、权利和义务，以及对违反规定的处罚。三方监管协议签订以来公司的募集资金做到了专款专用，协议履行情况良好。

截止至2011年12月31日，前次募集资金中用于置换前期已投入的自有资金金额为31,800.00万元，用于募投项目投资的金额为84,472.45万元，用于永久性补充流动资金金额为4,156.40万元（包括利息收入128.85万元）。募集资金专户已于2009年3月15日销户。

二、前次募集资金实际使用情况

1、前次募集资金使用情况对照情况

公司首次公开发行股票招股说明书承诺的募集资金投资项目为年产30万吨高档系列包装纸板生产线配套热电项目和年产30万吨高档系列包装纸板生产线，投资金额分别为60,715.00万元和57,635.00万元。截至2011年12月31

日, 本公司已累计使用募集资金 116, 272. 45 万元用于年产 30 万吨高档系列包装纸板生产线配套热电项目、年产 30 万吨高档系列包装纸板生产线项目(收购兖州天章纸业有限公司持有的山东国际纸业太阳纸板有限公司的 50% 股权)、收购兖州天章纸业有限公司(以下简称“天章纸业”)持有的万国纸业太阳白卡纸有限公司(以下简称“万国纸业”)的 50% 股权、增资兖州中天纸业有限公司(以下简称“中天纸业”)、增资兖州合利纸业有限公司(以下简称“合利纸业”)、制浆漂白工艺改进及碱回收项目等 6 个项目。

2006 年 12 月 27 日, 经公司三届三次董事会决议并于 2007 年 2 月 6 日经 2007 年第一次临时股东大会批准, 募集资金纸板生产线项目调整为通过合资公司山东国际纸业太阳纸板有限公司实施, 公司使用募集资金 11, 702. 00 万元收购天章纸业持有的山东国际纸业太阳纸板有限公司 50% 的股权。公司已于 2007 年 2 月支付该款项。

前次募集资金使用情况对照情况, 见附件 1。

2、前次募集资金变更情况

(1)、收购万国纸业 50% 股权项目: 为提高资金使用效率, 增加公司效益, 2006 年 12 月 27 日, 经三届三次董事会决议并于 2007 年 2 月 6 日公司 2007 年第一次临时股东大会通过收购万国纸业 50% 股权, 并于 2007 年 2 月 7 日公告。

(2)、增资中天纸业股权项目: 为做大激光打印纸市场, 提高产品档次, 2007 年 4 月 12 日, 经三届四次董事会决议并于 2007 年 5 月 22 日经 2006 年度股东大会审议通过变更募集投资项目, 决定增资中天公司并收购百安国际在中天的 15% 股权, 2007 年 5 月 23 日进行公告。

(3)、增资合利纸业股权项目: 为控制成本, 与公司生产纸的项目产生协同效益, 2007 年 4 月 12 日, 经三届四次董事会决议并于 2007 年 5 月 22 日经 2006 年度股东大会审议通过变更募集投资项目增资合利公司, 2007 年 5 月 23 日进行公告。

(4) 制浆漂白工艺及碱回收项目: 为提高公司污水处理能力, 降低污水处理成本, 2007 年 4 月 12 日, 经三届四次董事会决议并于 2007 年 5 月 22 日经 2006 年度股东大会审议通过变更募集投资项目投资制浆漂白工艺及碱回收项目, 2007 年 5 月 23 日进行公告。

3、前次募集资金项目的实际投资总额与承诺投资总额的差异说明

金额单位：人民币万元

投资项目	项目总投资	承诺募集资金投资总额	实际投入募集资金总额	差异金额	差异原因
年产30万吨高档系列包装纸板生产线配套热电项目	60,715.00	60,715.00	60,715.00	0	
年产30万吨高档系列包装纸板生产线	11,702.00	11,702.00	11,702.00	0	
收购天章纸业持有的万国纸业的50%股权	8,450.00	8,450.00	8,450.00	0	
增资兖州中天纸业有 限公司		18,998.80	18,113.13	-885.67	人民币升值导致投资减少
增资兖州合利纸业有 限公司		8,104.91	7,966.02	-138.89	人民币升值导致投资减少
制浆漂白工艺改进及碱回收项目	12,000.00	10,379.29	9,326.30	-1,052.99	建设节约资金
合计		118,350.00	116,272.45	-2,077.55	

4、已对外转让或置换前次募集资金投资项目情况

2009年11月3日公司与国际纸业（亚洲）有限公司签订股权转让协议。公司分别以72,681,697.69元、52,778,133.33元将持有的万国纸业及山东国际纸业太阳纸板有限公司（以下简称“山东国际”）5%的股权转让给国际纸业（亚洲）有限公司。转让价格是经合作各方签署的《合作经营合同》和经重述的《合作经营合同》约定的。协议约定双方按照新的股权比例享有转让日以后产生的损益，隶属于转让日以前的每个年度的可分配利润，按相关年度的比例分配。2009年12月7日取得山东省商务厅的批复，12月25日收到全部股权转让款。转让完成后

公司持有两公司的股权由50%变更为45%。该次转让公司分别确认股权转让收益56,500,575.09元及21,283,157.31元。

5、临时闲置募集资金暂时补充流动资金及未使用完毕募集资金的情况

(1) 临时闲置募集资金暂时补充流动资金情况：

2006年12月27日，第三届第三次董事会审议批准，使用45,000.00万元闲置募集资金暂时补充流动资金，期限为6个月，该项资金已于2007年6月20日归还至募集资金专户；

2007年6月20日，2007年第三次临时股东大会审议批准，使用不超过35,000.00万元闲置募集资金暂时补充流动资金，期限为6个月，该项资金已于2007年12月19日归还至募集资金专户。

(2) 前次募集资金其他使用情况

前次募集资金共计4,156.40万元(含银行利息128.85万元)全部用于永久性补充流动资金。具体情况如下：

2006年12月27日，经公司第三届董事会第三次会议决议并于2007年2月6日经公司2007年第一次临时股东大会通过，将超出募集资金项目的1,950.00万元募集资金用于永久补充流动资金。

2007年12月25日，经公司第三届董事会第十一次会议审议通过将结余募集资金2,206.40万元(包括结余资金2,077.55万元和专用账户存款利息128.85万元)用于永久补充流动资金。

6、前次募集资金投资项目实现效益情况对照情况

前次募集资金投资项目实现效益情况对照情况，见附件2。

7、以资产认购股份的情况

无。

三、前次募集资金实际情况与已公开披露的信息对照情况

截至2006年12月31日，本公司2006年募集资金实际使用金额为40,713.68万元与公司2006年年报信息披露当年使用募集资金总额40,713.68万元无差异。

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司 2007 年募集资金实际使用金额为 79,715.17 万元与公司 2007 年年报信息披露当年使用募集资金总额 79,715.17 万元无差异。

公司 2008、2009、2010、2011 年度不存在募集资金使用情况。

前次募集资金实际使用情况与公司定期报告和其他信息披露文件中披露的有关内容不存在差异。

山东太阳纸业股份有限公司

董 事 会

二〇一二年四月二十五日

附件 1、前次募集资金使用情况对照表

金额单位:人民币万元

募集资金总额			120,300.00			已累计使用募集资金总额			120,428.85	
变更用途的募集资金总额			45,933.00			各年度使用募集资金总额			120,428.85	
						其中: 2006 年			40,713.68	
变更用途的募集资金总额比例			38.18%			2007 年			79,715.17	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期(或截止日项目完工程度)
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	年产 30 万吨高档系列包装纸板生产线配套热电项目	年产 30 万吨高档系列包装纸板生产线配套热电项目	60,715.00	60,715.00	60,715.00	60,715.00	60,715.00	60,715.00	0.00	2007 年 12 月 31 日
2	年产 30 万吨高档系列包装纸板生产线	年产 30 万吨高档系列包装纸板生产线	57,635.00	11,702.00	11,702.00	57,635.00	11,702.00	11,702.00	0.00	2008 年 8 月 31 日
3	年产 30 万吨高档系列包装	收购天章纸业持有的万	-	8,450.00	8,450.00	-	8,450.00	8,450.00	0.00	2007 年 12 月 31 日

	纸板生产线	国纸业 50% 股权								
4	年产 30 万吨 高档系列包装 纸板生产线	增资中天纸 业有限公司	-	18,998.80	18,113.13	-	18,998.80	18,113.13	-885.67	2007 年 12 月 31 日
5	年产 30 万吨 高档系列包装 纸板生产线	增资合利纸 业有限公司	-	8,104.91	7,966.02	-	8,104.91	7,966.02	-138.89	2007 年 12 月 31 日
6	年产 30 万吨 高档系列包装 纸板生产线	制浆漂白工 艺改进及碱 回收项目	-	10,379.29	9,326.30	-	10,379.29	9,326.30	-1,052.99	2007 年 12 月 31 日

附件 2、前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至 2011 年 12 月 31 日

金额单位:人民币万元

实际投资项目		截止日投资项 目累计产能利 用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实 现效益	是否达 到预计 效益
序 号	项目名称			2009 年度	2010 年度	2011 年度		
1	年产 30 万吨高档系列包装 纸板生产线配套热电项目	88.45%		4,399.09	6,322.67	8,298.85	20,619.09	是
2	年产 30 万吨高档系列包装 纸板生产线	112.54%	30000.00 (注 1)	3,289.26	17,102.22	13,848.79	23,174.70	否
3	收购天章纸业持有的万国 纸业 50%的股权	144.87%	49700.00 (注 1)	12,498.03	6,607.42	9,025.71	37,221.05	否

4	增资中天纸业	115.35%	8,068.00	17,748.57	5,225.24	11,281.66	43,254.29	是
5	增资合利纸业	105.65%	3,600.00	13,992.14	14,768.73	13,811.73	54,733.50	是
6	制浆漂白工艺改进及碱回收项目						-	
投资项目无法单独核算效益的原因		制浆漂白工艺改进及碱回收项目是对原来只适用单一纤维原料制浆的生产线进行升级改造，使之能够适应多种纤维原料制浆的要求，纤维原料采购范围扩大，有效的降低了原料的采购成本，且经改造前后所生产的浆料全部用于抄纸的后续环节，本制浆环节只是整个造纸过程的一部分，因此无法单独核算其本项目的效益。						
募集资金投资项目未达到预计效益的主要原因		募投项目中，年产30万吨高档系列包装纸板生产线(收购天章纸业持有的山东国际50%的股权)及收购万国纸业50%的股权，累计实现效益低于预计效益的20%。主要原因为：1、2008年金融危机导致两公司出现较大亏损；2、2008年三鹿奶粉三聚氰胺事件之后导致山东国际的主要产品---液态包装纸需求下降，公司被迫调整产品结构导致效益未能达到预期。3、由于国内、国际经济形势恶化和国内金融政策调整，导致公司产品毛利率下降和财务费用急剧增加，最终导致公司利润较预期偏低。						

注 1: 根据公司披露的山东国际和万国纸业财务预测, 年实现效益为利润总额。

