

山东太阳纸业股份有限公司

2026 年半年度报告



披露日期：2026 年 8 月 26 日

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会及董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、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。

公司负责人李娜、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：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

本半年度报告如涉及未来计划等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司已在本报告中详细阐述公司可能存在的风险，请查阅本报告中第三节“管理层讨论与分析”十“公司面临的风险和应对措施”。敬请广大投资者注意投资风险。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	8
一、公司简介	8
二、联系人和联系方式	8
三、其他情况	8
四、主要会计数据和财务指标	9
五、境内外会计准则下会计数据差异	9
六、非经常性损益项目及金额	9
第三节 管理层讨论与分析	11
一、报告期内公司从事的主要业务	11
二、核心竞争力分析	13
三、主营业务分析	15
四、非主营业务分析	17
五、资产及负债状况分析	17
六、投资状况分析	19
七、重大资产和股权出售	20
八、主要控股参股公司分析	21
九、公司控制的结构化主体情况	21
十、公司面临的风险和应对措施	21
十一、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况	23
十二、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况	23
第四节 公司治理、环境和社会	24
一、公司董事、高级管理人员变动情况	24
二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况	24
三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况	24
四、环境信息披露情况	26
五、社会责任情况	26
第五节 重要事项	27
一、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履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项	27
二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况	28
三、违规对外担保情况	28
四、聘任、解聘会计师事务所情况	28
五、董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明	28
六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明	28
七、破产重整相关事项	28
八、诉讼事项	28
九、处罚及整改情况	28
十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况	28
十一、重大关联交易	29
十二、重大合同及其履行情况	32
十三、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表	34

十四、其他重大事项的说明	34
十五、公司子公司重大事项	35
第六节 股份变动及股东情况	36
一、股份变动情况	36
二、证券发行与上市情况	37
三、公司股东数量及持股情况	37
四、董事和高级管理人员持股变动	39
五、控股股东或实际控制人变更情况	39
六、优先股相关情况	40
第七节 债券相关情况	41
第八节 财务报告	42
一、审计报告	42
二、财务报表	42
三、公司基本情况	60
四、财务报表的编制基础	61
五、重要会计政策及会计估计	61
六、税项	87
七、合并财务报表项目注释	89
八、研发支出	132
九、合并范围的变更	133
十、在其他主体中的权益	133
十一、政府补助	136
十二、与金融工具相关的风险	141
十三、公允价值的披露	144
十四、关联方及关联交易	145
十五、承诺及或有事项	149
十六、资产负债表日后事项	150
十七、其他重要事项	151
十八、母公司财务报表主要项目注释	152
十九、补充资料	167

备查文件目录

- 1、载有公司董事长李娜女士签名的 2026 年半年度报告全文；
- 2、载有公司法定代表人李娜女士、主管会计工作负责人王宗良先生和会计机构负责人李辉女士签名并盖章的 2026 年半年度财务报表；
- 3、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- 4、以上备查文件的备置地点：公司证券部。

释义

释义项	指	释义内容
公司、本公司、本集团、太阳纸业	指	山东太阳纸业股份有限公司
控股股东、太阳控股	指	公司控股股东山东太阳控股集团有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
山东证监局	指	中国证券监督管理委员会山东监管局
深交所	指	深圳证券交易所
致同会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
天章纸业	指	公司子公司兖州天章纸业有限公司
太阳有限	指	公司子公司太阳纸业有限公司
太阳老挝	指	公司子公司太阳纸业控股老挝有限责任公司
太阳沙湾	指	太阳老挝子公司太阳纸业沙湾有限公司
太阳香港	指	公司子公司太阳纸业（香港）有限公司
太阳生活用纸公司	指	公司子公司山东太阳生活用纸有限公司
天颐纸业	指	太阳生活用纸公司子公司上海天颐纸业有限公司
太阳宏河	指	公司子公司山东太阳宏河纸业有限公司
广西太阳	指	公司子公司广西太阳纸业有限公司
合利化工	指	广西太阳子公司北海市合利化工有限公司
南宁太阳	指	公司子公司南宁太阳纸业有限公司
永悦环保	指	公司子公司济宁市永悦环保能源有限公司
银泉化工	指	公司子公司济宁市兖州区银泉精细化工有限公司
海坪新材料	指	银泉化工子公司山东海坪新材料科技有限公司
福利达化工	指	公司子公司济宁福利达精细化工有限公司
万国太阳	指	控股股东子公司万国纸业太阳白卡纸有限公司
万国食品	指	控股股东子公司山东万国太阳食品包装材料有限公司
国际太阳	指	控股股东子公司山东国际纸业太阳纸板有限公司
广西太阳纸板	指	国际太阳子公司广西太阳纸业纸板有限公司
圣德国际酒店	指	控股股东子公司山东圣德国际酒店有限公司
上海东升	指	公司参股公司上海东升新材料有限公司
“四三三”发展战略	指	在巩固造纸主业的同时，以造纸产业的技术、资金、人才等为基础，发展生物质新材料，进军快速消费品行业，通过对资源的有效整合，使三大产业齐头并进，相互支撑，稳步构造造纸产品占 40%、生物质新材料占 30%、快速消费品占 30%的“四三三”利润格局。
三大基地	指	山东、广西、老挝三大基地
林浆纸一体化	指	制浆造纸企业以多种形式建设丰产原料林基地，并将造林、营林、采伐、制浆与造纸结合起来，实施林浆纸一体化，形成“以纸养林、以林促纸”的发展环境，形成良性循环的产业链。
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《山东太阳纸业股份有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期/本报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

上年同期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
------	---	---------------------------------

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	太阳纸业	股票代码	002078
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	山东太阳纸业股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	太阳纸业		
公司的外文名称（如有）	SHANDONG SUN PAPER CO., LTD.		
公司的外文名称缩写（如有）	SUN PAPER		
公司的法定代表人	李娜		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	庞传顺（曾用名：庞福成）	王涛
联系地址	山东省济宁市兖州区友谊路 1 号	山东省济宁市兖州区友谊路 1 号
电话	0537-7928715	0537-7928715
传真	0537-7928762	0537-7928762
电子信箱	pangfucheng@sunpaper.cn	wangtao@sunpaper.cn

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

3、其他有关资料

其他有关资料在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

四、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）	20,861,746,586.83	19,113,139,841.70	9.15%
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,950,918,869.33	1,780,089,372.16	9.60%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	1,934,540,031.42	1,763,559,945.23	9.70%
经营活动产生的现金流量净额（元）	3,365,705,615.39	1,893,606,372.43	77.74%
基本每股收益（元/股）	0.70	0.64	9.38%
稀释每股收益（元/股）	0.70	0.64	9.38%
加权平均净资产收益率	6.23%	6.04%	0.19%
	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）	60,688,970,359.51	58,589,100,711.14	3.58%
归属于上市公司股东的净资产（元）	31,530,448,100.34	30,502,145,959.93	3.37%

五、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

六、非经常性损益项目及金额

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-18,159,033.94	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	41,701,817.80	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-8,319,449.34	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	45,575.54	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,097,499.74	

其他符合非经常性损益定义的损益项目	6,281,617.16	
减：所得税影响额	2,071,218.18	
少数股东权益影响额（税后）	2,971.39	
合计	16,378,837.91	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《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项目的情况说明

☐适用 ☒不适用

公司不存在将《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的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

（一）公司主要业务情况

公司主要从事机制纸、纸制品、木浆、纸板的生产和销售，电力、热力的生产和供应，以及苗木培育和林木种植经营等。

太阳纸业创建于 1982 年，经过 40 余年的发展，公司坚持深耕造纸主业，持续推动产业链延伸和价值链提升，逐步形成具有太阳纸业特色的林浆纸纤一体化发展模式，成为国内具有重要影响力的综合性造纸上市公司之一。2006 年，公司在深圳证券交易所上市；2008 年，公司实施“走出去”战略，启动老挝基地“林浆纸一体化”项目；2012 年，公司顺应行业发展趋势，提出并稳步实施“四三三”中长期发展战略；2019 年以来，公司持续推进广西基地建设，已经形成北海园区和南宁园区双轮驱动的良好发展态势。目前公司已形成山东、广西、老挝“三大基地”协同发展的产业布局，不仅可以有效熨平行业的周期波动，更为公司筑牢了成本护城河，企业资源保障、生产制造和市场服务能力持续增强。

在业务布局和产品矩阵方面，公司配备全球先进的制浆、造纸生产线，围绕产业用纸、生物质新材料、快速消费品等领域协同发展，形成以文化用纸、包装用纸、生活用纸、特种纸及特种纤维溶解浆等为主导的多元化产品体系。公司拥有较为完善的浆纸产业链布局，是中国造纸行业纸产品、浆产品配置齐全的企业之一，相关产品广泛应用于出版印刷、包装、生活消费及新材料等领域。公司坚持以客户需求为导向，持续推进产品结构优化和差异化发展，不断提升产品质量稳定性和服务能力，增强客户合作黏性，构建长期稳定的合作关系。

报告期内，公司主要业务及经营模式未发生重大变化。

（二）公司所处行业情况

公司所处的轻工造纸业，是国民经济不可或缺的基础原材料产业，更是衡量国家现代化水平与文明程度的绿色标尺，在文化传播、包装消费、生活服务以及工业制造等领域发挥着重要作用，深度融入经济社会运行的方方面面。随着经济社会发展和消费结构升级，纸及纸制品应用领域持续拓展，行业发展呈现出高端化、智能化、绿色化趋势。

当前，中国稳居全球纸和纸板生产与消费首位，造纸行业正处于由规模扩张向质量效益提升转型的重要阶段。在“双碳”目标引领下，绿色低碳发展、资源循环利用、智能制造和产品结构升级成为推动行业高质量发展的重要方向。以林浆纸一体化为核心的产业链协同能力、以技术创新为支撑的产品竞争能力以及以精益管理为基础的运营能力，成为企业提升综合竞争力的重要因素。

2026 年上半年，国内造纸行业整体保持平稳运行，但不同纸种、不同企业之间呈现一定分化。受市场需求变化、原材料价格波动以及供需关系调整等因素影响，行业竞争进一步向成本控制、产品结构、资源保障和运营效率等综合能力竞争转变。

随着绿色消费理念深入推进，以纸代塑、绿色包装等应用场景不断拓展，为行业产品结构升级提供新的发展空间。具备完善产业链布局、较强资源保障能力、持续创新能力以及精益运营能力的企业，有望进一步提升市场竞争力，推动行业高质量发展。

（三）报告期内公司经营情况和 2026 年下半年的重点工作

2026 年上半年，公司围绕“变革进取、提质增效”发展主线，坚持以效益提升为中心，以专班机制和精益管理为抓手，积极应对行业竞争变化，持续推进市场开拓、产品优化、成本管控、运营提升等重点工作，公司主要经营指标均实现了稳定增长。

报告期，公司实现营业总收入为 208.62 亿元，同比增长 9.15%；实现归属于上市公司股东的净利润为 19.51 亿元，同比增长 9.60%；报告期末，公司总资产为 606.89 亿元，归属于上市公司股东的所有者权益为 315.30 亿元，报告期末公司资产负债率为 47.85%。

展望 2026 年下半年，公司将立足当前周期磨底与结构性修复并存的行业环境，围绕战略创新、运营提效、品牌建设、组织变革、项目推进及风险防控六大维度，系统部署重点工作，以巩固上半年盈利修复成果，并为中长期高质量发展积蓄动能。

1. 坚持创新驱动，前瞻布局新增长曲线。

公司将持续强化创新驱动，围绕市场需求和行业发展趋势，加快推进技术研发、工艺优化和产品创新，持续提升差异化产品竞争能力。推动创新资源向重点领域集中，加强产学研用协同，促进创新成果转化，为企业高质量发展提供持续动力。

2. 深化精益运营，提升全价值链协同效率。

公司将延续上半年快速响应市场的成功经验，持续优化生产组织、产销协同、供应链管理和资源配置机制，进一步巩固以快应变、高效协同的核心竞争力。通过优化内部流程与决策机制，强化产销衔接与供应链联动，充分发挥资源整合优势，以组织效率的提升对冲外部环境的不确定性，确保在复杂多变的市场中保持经营主动。

3. 深化“品价比”战略，持续提升综合竞争能力。

公司将“保质量、控成本、树品牌”确立为今后一段时期的战略重心。坚持以稳定可靠的产品质量为基础，以精益管理和成本管控为支撑，以品牌建设和客户服务为保障，不断提升产品综合价值和市场竞争能力，实现由成本竞争向价值竞争转变。同时，各业务板块将积极对接“双碳”等绿色认证体系，

为客户提供低碳赋能，树立“质量稳定、服务可靠、绿色低碳、长期信赖”的综合形象，推动“品价比”理念切实转化为品牌溢价与经营效益。

4. 实施人才强企战略，提升组织发展能力。

公司将人才发展作为企业持续健康发展的头号战略，持续加强人才引进、培养和激励机制建设，完善专业人才和青年人才培养体系，推动人才发展与企业战略深度融合，为公司持续创新和经营提升提供人才保障。同时，加快 AI、智能体等新技术在管理决策中的应用，推动决策方式从经验判断向数据驱动、流程管控与系统协同转型，全面提升风险管控水平与组织敏捷度。

5. 高标准推进项目建设，筑牢战略发展根基。

公司将坚持科学论证、精心规划与高质量建设原则，确保各项工程按节点有序推进，力求实现投资成本优化、运行效率提升与产品优势发挥的三重目标，为企业长远发展提供坚实的战略支撑。

6. 严守红线底线，筑牢安全、质量与环保生命工程。

公司将始终把安全生产置于一切工作的前提，落实制度闭环与培训覆盖，强化外协及在建工程的安全管控。同时，对照“双碳”政策要求，持续严格环管理，提升绿色低碳品牌形象；牢固树立“万无一失、一失万无”的质量价值观，深入践行“品价比”战略，为客户创造更大价值。

综上，公司将通过以上重点工作的协同推进，在 2026 年下半年力求实现经营质量的稳步提升，为全体股东创造长期、稳定的价值回报。

二、核心竞争力分析

在本报告期内，公司核心竞争力与前期相比未发生重要变化，主要体现在以下方面：

（一）构建主业引领与多元协同的全产业链生态，夯实穿越波动的确定性增长基石

自创业伊始，太阳纸业始终秉承“诚信、创新、坚守、责任”的企业发展理念，把造纸制浆产业做精、做强、做到极致；持续引领行业发展方向，围绕造纸制浆产业链进行多元化布局，坚定走“林浆纸一体化”发展之路，持续实现产业链上产品的多元化、差异化和价值最大化。公司构建了山东、广西、老挝“三大基地”高效协同、优势互补的全球化产业格局，打造了从林业种植、制浆、造纸、生物质精炼到终端销售的端到端全产业链一体化体系，形成了具备竞争优势的供应链韧性与成本护城河。依托“三大基地”的差异化定位，公司在原材料供应、生产制造、物流运输、区域市场覆盖等方面形成全链路优势，有效平抑原材料价格波动与区域市场周期风险。

公司配备全球先进的制浆、造纸生产线，围绕产业用纸、生物质新材料、快速消费品等领域协同发展，形成以文化用纸、包装用纸、生活用纸、特种纸及特种纤维溶解浆等为主导的多元化产品体系。公司拥有较为完善的浆纸产业链布局，是中国造纸行业纸产品、浆产品配置齐全的企业之一，相关产品广

泛应用于出版印刷、包装、生活消费及新材料等领域。公司坚持以客户需求为导向，持续推进产品结构优化和差异化发展，不断提升产品质量稳定性和服务能力，增强客户合作黏性，构建长期稳定的合作关系。

（二）坚持技术驱动与创新领跑战略，打造行业前沿的关键核心技术研发壁垒

公司始终将创新作为引领企业发展的核心动力，通过构建专业高效、技术领先的科技研发团队，持续保持行业领先的研发投入力度，构建了“前瞻性技术攻关+差异化产品研发+全员微创新落地+产学研用深度融合”的全维度创新体系。公司曾荣获国家科技进步奖一等奖，多项核心技术达到国际先进水平，填补了国内相关技术领域空白。

公司全力推进创新变革，以新认知引领新行动、以新思维重构新模式、以新方法催生新效能，确保企业在研发端的核心竞争优势。坚持“改善就是创新”的理念，开展全员“微创新”与技术改造，以前瞻性技术研发引领行业发展趋势，以定制化、差异化产品精准满足客户多元化需求；公司持续加大研发投入，全面激发全员创新创效能动性，深度对接高校院所打造创新联合体，有力保障国家关键基础原材料的供应链安全，推动创新成果切实转化为企业核心竞争力与长期增长动能。

（三）依托卓越管理团队的领航驱动，凝聚不可复制的组织韧性与人才核心优势

高效稳定的管理团队与高素质的基层员工队伍，是太阳纸业最核心、不可复制的核心竞争力。公司拥有一支深耕造纸行业数十年、行业经验丰富、战略眼光前瞻、经营能力卓越的高素质管理团队，以及一支执行力强、勤恳务实、秉持艰苦创业精神的员工队伍。公司核心管理团队与技术骨干队伍结构稳固、梯队合理，凭借对行业底层规律的深刻洞察，对行业的发展趋势与企业的经营战略实现深度融合，为公司确立了清晰的战略航向与连续性；这种长期的稳定性为公司提供了宝贵的战略定力，有效规避了短期波动干扰，保障了发展蓝图的一脉相承；同时，公司依托敏捷高效的战略解码与执行机制，将宏观战略转化为可量化的行动路径，确保各项关键战略任务按期交付、成效显著，持续巩固并扩大公司的核心竞争优势。

公司将人才梯队建设提升至企业核心战略高度，持续打造学习型企业，将人才培养全面融入企业文化建设，以“持续学习、不断成长”的发展平台，全方位提升干部队伍综合素质与员工队伍专业技能，持续为人才队伍注入新鲜血液，为公司高质量发展持续蓄势赋能，也为企业长期创新变革、战略落地提供了坚实的人才保障。

（四）深化全价值链精益运营体系，确立品价比竞争优势与成本领先的市场地位

公司牢固树立并全流程贯彻“品价比”核心理念，将精益管理理念延伸至供应链、物流、能源、生产、销售等全业务环节，推动各生产和职能板块高效协同，实现全价值链的优化提升，持续巩固全产业链的成本优势与运营效率优势，为公司应对行业全球化市场竞争提供了核心支撑。

在生产端，公司通过全流程精细化管控实现提质降本增效；在管理端，将打造高效节约的管理体系放在各项工作首位，推动管理体系持续优化升级，在经营全环节精益求精；在客户端，将“性价比”理念贯彻到每一个客户的全生命周期服务中，以稳定的产品品质、高效的供应保障、定制化的技术服务，持续为客户创造价值，真正将客户长期信任打造为企业不可复制的核心竞争力，实现从“价格竞争”向“价值竞争”的全面升级，在行业周期波动中保持了稳定的盈利能力与市场份额。

（五）凝聚同心共进的企业文化精神内核，塑造有社会影响力的品牌价值与软实力标杆

公司以“信创未来”为核心的企业文化，是企业长期发展的精神内核，也是凝聚全员、推动企业持续成长的内生动力。“信创未来”企业文化深度融入生产经营、人才发展、创新创效全流程，持续增强员工的凝聚力、归属感、认同感与幸福感，推动形成了自我革新、苦练内功、比学赶超、交流共进、争先创优的浓厚企业氛围，为企业战略落地、持续变革提供了强大的精神支撑。

同时，公司深耕品牌建设数十年，依托卓越的产品品质与全链路服务能力，品牌价值持续攀升，入选首批中国消费名品、第一批“好品山东”名单，并多次入选“山东制造·齐鲁精品”名单等品牌榜单，获评山东省制造业单项冠军，品牌价值超百亿元，品牌影响力持续提升。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	20,861,746,586.83	19,113,139,841.70	9.15%	
营业成本	17,594,044,755.29	15,960,285,914.90	10.24%	
销售费用	81,341,963.46	83,245,169.50	-2.29%	
管理费用	462,494,137.49	455,991,927.22	1.43%	
财务费用	154,877,161.11	264,793,111.43	-41.51%	主要原因是本期财务费用汇兑收益同比增加所致。
所得税费用	250,364,118.46	251,130,836.54	-0.31%	
研发投入	249,757,839.92	226,579,861.45	10.23%	
经营活动产生的现金流量净额	3,365,705,615.39	1,893,606,372.43	77.74%	主要原因是本期销售商品提供劳务收到的现金比去年同期增加；本期购买商品、接受劳务支付的现金比去年同期增加，支付给职工以及为职工支付的现金及支付其他与经营活动相关的现金同比增加，支付的各项税费同比减少。本期销售商品收到的现金远高于购买商品支付的现金，故而经营活动产生的现金流量净额增加。

投资活动产生的现金流量净额	-3,987,493,357.31	-4,718,443,621.85	15.49%	主要原因是本期购建固定资产支付货款同比减少，故本期投资活动产生的现金流量净额流出同比减少。
筹资活动产生的现金流量净额	1,169,038,437.63	2,681,173,152.40	-56.40%	主要原因是本期筹资活动收到的借款小于去年同期，筹资活动偿还债务支付的现金支出大于去年同期，故筹资活动产生的现金流量净额同比减少。
现金及现金等价物净增加额	545,957,428.23	-145,252,987.98	475.87%	主要原因是经营活动产生的现金流量净额同比增加所致。

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☐适用 ☒不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

营业收入构成

单位：元

	本报告期		上年同期		收入金额同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	20,861,746,586.83	100%	19,113,139,841.70	100%	9.15%
分行业					
浆及纸制品	19,765,696,588.51	94.75%	18,106,875,717.55	94.74%	9.16%
电及蒸汽	795,525,429.41	3.81%	745,820,063.75	3.90%	6.66%
化工产品	109,526,926.80	0.53%	120,299,955.32	0.63%	-8.96%
建筑材料	3,069,016.61	0.01%			
其他业务收入	187,928,625.50	0.90%	140,144,105.08	0.73%	34.10%
分产品					
双胶纸	3,998,000,911.14	19.16%	4,202,382,676.76	21.99%	-4.86%
铜版纸	1,417,996,917.44	6.80%	2,015,623,885.58	10.55%	-29.65%
牛皮箱板纸	7,076,156,440.36	33.92%	5,220,839,340.96	27.32%	35.54%
淋膜原纸	479,847,384.40	2.30%	467,110,425.97	2.44%	2.73%
生活用纸	1,465,760,296.98	7.03%	1,288,716,146.79	6.74%	13.74%
瓦楞原纸	283,374,280.10	1.36%	72,287,557.16	0.38%	292.01%
其他纸	2,207,601,310.43	10.58%	1,985,789,110.82	10.39%	11.17%
溶解浆	1,331,858,718.91	6.38%	1,612,475,148.86	8.44%	-17.40%
化机浆	776,886,416.74	3.72%	661,109,260.67	3.46%	17.51%
化学浆	728,213,912.01	3.49%	580,542,163.98	3.04%	25.44%
电及蒸汽	795,525,429.41	3.81%	745,820,063.75	3.90%	6.66%
化工产品	109,526,926.80	0.53%	120,299,955.32	0.63%	-8.96%
建筑材料	3,069,016.61	0.01%			
其他业务收入	187,928,625.50	0.90%	140,144,105.08	0.73%	34.10%
分地区					
境内销售	19,879,175,731.05	95.29%	18,471,468,356.20	96.64%	7.62%
境外销售	982,570,855.78	4.71%	641,671,485.50	3.36%	53.13%

占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减

分行业						
浆及纸制品	19,765,696,588.51	16,823,755,796.73	14.88%	9.16%	10.68%	-1.17%
电及蒸汽	795,525,429.41	567,389,424.81	28.68%	6.66%	-1.10%	5.60%
分产品						
双胶纸	3,998,000,911.14	3,566,234,732.03	10.80%	-4.86%	-0.88%	-3.58%
铜版纸	1,417,996,917.44	1,291,998,821.50	8.89%	-29.65%	-22.91%	-7.96%
牛皮箱板纸	7,076,156,440.36	5,768,632,868.54	18.48%	35.54%	30.97%	2.84%
生活用纸	1,465,760,296.98	1,223,397,071.56	16.53%	13.74%	4.83%	7.08%
瓦楞原纸	283,374,280.10	255,391,171.29	9.87%	292.01%	261.39%	7.63%
其他纸	2,207,601,310.43	1,877,911,424.99	14.93%	11.17%	12.83%	-1.25%
溶解浆	1,331,858,718.91	1,189,274,920.54	10.71%	-17.40%	-2.19%	-13.88%
化机浆	776,886,416.74	574,178,679.35	26.09%	17.51%	15.28%	1.43%
化学浆	728,213,912.01	599,723,928.59	17.64%	25.44%	30.66%	-3.30%
电及蒸汽	795,525,429.41	567,389,424.81	28.68%	6.66%	-1.10%	5.60%
化工产品	109,526,926.80	88,787,508.96	18.94%	-8.96%	-13.73%	4.49%
分地区						
境内销售	19,879,175,731.05	16,677,014,947.11	16.11%	7.62%	8.76%	-0.88%
境外销售	982,570,855.78	917,029,808.18	6.67%	53.13%	46.30%	4.36%

公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近 1 期按报告期末口径调整后的主营业务数据

☐适用 ☒不适用

四、非主营业务分析

☐适用 ☒不适用

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	2,487,544,238.87	4.10%	2,197,090,749.86	3.75%	0.35%	
应收账款	2,289,221,639.62	3.77%	2,100,004,647.84	3.58%	0.19%	
存货	5,951,573,007.16	9.81%	5,476,861,350.07	9.35%	0.46%	
投资性房地产	15,959,486.07	0.03%	16,254,656.28	0.03%	0.00%	
长期股权投资	333,269,978.19	0.55%	323,886,677.05	0.55%	0.00%	
固定资产	39,353,387,818.02	64.84%	39,753,751,031.07	67.85%	-3.01%	
在建工程	3,396,751,598.45	5.60%	1,908,990,986.85	3.26%	2.34%	主要原因是兖州颜店项目付款增加所致。
使用权资产	27,423,875.95	0.05%	28,545,610.73	0.05%	0.00%	
短期借款	8,046,872,603.14	13.26%	7,978,351,367.95	13.62%	-0.36%	
合同负债	1,037,661,264.51	1.71%	708,508,949.62	1.21%	0.50%	主要原因是本期已收货款而应向客户转让

						商品的货款比 期初增加所致。
长期借款	9,552,109,932.67	15.74%	8,934,114,389.02	15.25%	0.49%	
租赁负债	21,311,560.06	0.04%	21,512,948.83	0.04%	0.00%	

2、主要境外资产情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

资产的具体内容	形成原因	资产规模	所在地	运营模式	保障资产安全性的控制措施	收益状况	境外资产占公司净资产的比重	是否存在重大减值风险
老挝林业项目及工业	出资设立	11,794,240,486.68	老挝	建设、生产用	公司统一管控	342,621,058.66	37.41%	否
太阳香港纸浆和纸制品的贸易	出资设立	254,913,894.32	香港	经营贸易	公司统一管控	-405,718.15	0.81%	否

3、以公允价值计量的资产和负债

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
4. 其他权益工具投资	86,065,040.46		-1,029,811.92					86,065,040.46
金融资产小计	86,065,040.46		-1,029,811.92					86,065,040.46
应收款项融资	1,711,979,761.20						-246,575,589.23	1,465,404,171.97
交易性金融资产	0.00	309,174.50			164,135,206.60	164,135,206.60	-309,174.50	0.00
其他非流动金融资产	46,704,572.42	-9,108,441.34	-15,996,532.00					37,596,131.08
上述合计	1,844,749,374.08	-8,799,266.84	-17,026,343.92	0.00	164,135,206.60	164,135,206.60	-246,884,763.73	1,589,065,343.51
金融负债	0.00							0.00

其他变动的内容

无

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☒否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

单位：元

项目	期末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	733,309,147.27	733,309,147.27	质押	用于银行承兑汇票保证金、信用证保证金以及银行保函保证金等
固定资产	137,440,732.54	118,799,573.47	抵押	用于抵押保证借款等
无形资产	622,553,812.70	566,776,803.91	抵押	用于抵押保证借款等
合计	1,493,303,692.51	1,418,885,524.65		

六、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
2,710,170,089.95	4,207,584,854.28	-35.59%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☐适用 ☒不适用

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐适用 ☒不适用

4、金融资产投资

（1）证券投资情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在证券投资。

（2）衍生品投资情况

☒适用 ☐不适用

1) 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

☒适用 ☐不适用

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例
远期售汇	0	0	-30.92	-30.92	16,413.52	16,413.52	0	0.00%
合计	0	0	-30.92	-30.92	16,413.52	16,413.52	0	0.00%
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则，以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明			无					
报告期实际损益情况的说明			报告期内实际损失为 30.92 万元					
套期保值效果的说明			降低了汇率波动对经营业绩的影响					
衍生品投资资金来源			自有资金					
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）			1、公司严格遵守审慎投资原则，选择稳健的投资品种，在股东会审批通过的额度范围内进行投资。 2、严格筛选交易对手方，仅与经营稳健、资信良好、具有金融衍生品交易业务经营资格的银行等金融机构开展衍生品交易，必要时邀请外部专业投资和法律事务服务等机构，为公司的金融衍生品交易提供咨询服务，为公司提供科学严谨的投资策略和建议。 3、公司制定了太阳纸业《金融衍生品交易管理制度》，对公司金融衍生品交易的原则、范围、决策权限、资金使用的管理监督、信息披露等方面均作了详细规定，能有效防范投资风险。同时公司将切实执行有关管理制度，配备专人进行跟踪金融衍生品交易的进展情况，如发现存在可能影响公司资金安全的风因素，将及时采取相应措施，控制投资风险。 4、公司审计部门负责监督、检查金融衍生品交易业务执行情况，并定期向公司董事会审计委员会报告。					
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定			公司通过远期结售汇合约承担风险进行保值。公允价值根据中国银行远期外汇中间牌价确定。					
涉诉情况（如适用）			不适用					
衍生品投资审批董事会公告披露日期（如有）			2026 年 4 月 11 日					

2) 报告期内以投机为目的的衍生品投资

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在以投机为目的的衍生品投资。

5、募集资金使用情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期无募集资金使用情况。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期末未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
兖州天章纸业有限公司	子公司	低定量涂布纸及系列产品、高档信息纸、化学机械浆的制造、销售	432,160,000.00	5,572,050,546.07	2,172,352,940.50	2,580,077,312.20	370,888,973.68	315,460,795.70
山东太阳宏河纸业有限公司	子公司	包装纸板和纸产品、新材料的制造、销售	3,148,460,000.00	10,592,120,948.52	5,537,142,898.59	4,841,902,112.52	390,451,081.47	287,574,629.71
广西太阳纸业有限公司	子公司	纸、纸板的研发、生产、销售，化工产品的销售（危险化学品除外）	3,000,000,000.00	11,849,068,110.49	7,575,768,123.16	3,576,299,979.56	476,505,541.70	415,771,381.68
太阳纸业控股老挝有限责任公司	子公司	种植、纸浆制造及销售	2,189,539,212.69	11,794,240,486.68	11,489,261,803.72	2,557,910,646.96	342,538,718.13	342,621,058.66
南宁太阳纸业有限公司	子公司	纸、纸板的研发、生产、销售，化工产品的销售（危险化学品除外）	3,000,000,000.00	16,339,192,885.73	4,135,860,387.38	4,933,578,491.62	626,897,927.78	580,938,542.37

报告期内取得和处置子公司的情况

☐适用 ☒不适用

主要控股参股公司情况说明

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

（一）市场竞争加剧风险

目前国内造纸行业处于产能消化与需求复苏的结构性调整阶段，阶段性供需失衡压力仍然存在，行业竞争格局由规模扩张逐步转向成本管控、产品结构优化及精细化运营。若公司不能保持成本、运营效率及产品结构等方面的竞争优势，将难以抵御市场波动，进而对经营业绩产生不利影响。

应对措施：为应对日益激烈的市场竞争，公司将依托涵盖生产、供应链、研发及服务的全方位防御体系，着力深化“林浆纸一体化”战略，充分发挥“三大基地”协同效应，完善从林业种植到终端市场的全产业链布局，将精益管理贯穿生产、能源、物流等各环节，巩固成本领先优势，提升供应链稳定性。同时持续加大研发创新投入，优化产品结构，增强差异化竞争力，避免同质化价格竞争；在客户服务方面坚持价值竞争导向，以高品质产品、稳定供应能力及定制化技术服务构建客户合作壁垒，提升穿越行业周期的盈利能力与市场抗风险能力。

（二）原材料价格波动风险

公司主要原材料包括木浆、木片、制浆造纸化学品等，价格受全球产能变化、国际物流成本、汇率波动等多重因素影响，呈现结构性波动特征。若未来主要原材料价格出现大幅波动或持续高位运行，将增加公司成本管控难度，压缩盈利空间，对经营业绩稳定性产生不利影响。

应对措施：公司将持续提升自制浆产能及木浆自给率，增强成本对冲能力，密切跟踪全球原材料市场走势，加强与核心供应商战略合作，优化采购策略，合理把握采购节奏，依托“三大基地”协同，稳步提升木片、木浆自给比例，从源头平滑商品浆、木片价格波动对营业业绩的影响，同时持续优化产品结构，提高高附加值产品比重，增强盈利韧性与成本传导能力。

（三）汇率波动风险

公司部分木浆、木片等原材料及境外设备采购主要以美元、欧元等外币计价结算，人民币汇率波动可能给公司带来汇兑损益，对财务状况及经营成果带来一定不确定性。

应对措施：公司将持续完善外汇风险管理机制，优化外汇资产负债结构，合理运用资金管理工具，降低汇率波动，强化现金流管理与财务风险控制，将外汇风险敞口控制在合理范围，保障财务运行稳健。

（四）信用及履约风险

上游供应商若未能按约定履约，可能对公司生产及成本控制造成不利影响；下游销售业务形成的应收账款存在回收不及预期发生坏账损失的风险。

应对措施：公司已建立健全应收账款全流程信用管理体系；事前综合评估客户资信状况（包括资质审核、财务分析、履约记录、涉诉信息等），合理确定信用政策及信用期限；事中持续跟踪客户信用变化，及时调整信用管控措施；事后强化回款管理与风险处置，多维度保障资金安全，有效控制和规避信用风险与经营风险。

十一、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☒是 ☐否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

为加强上市公司市值管理工作，进一步规范太阳纸业的市值管理行为，维护公司、投资者及其他利益相关者的合法权益，积极响应《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》中关于鼓励上市公司建立市值管理制度的号召，根据《公司法》《证券法》《深交所股票上市规则》《深交所上市公司自律监管指引第1号—主板上市公司规范运作》及其他有关法律法规，制订了太阳纸业《市值管理制度》。公司《市值管理制度》已经2024年12月6日召开的太阳纸业第九届董事会第二次会议审议通过。

十二、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☐是 ☒否

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

☒适用 ☐不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
陈文俊	副总经理	离任	2026 年 02 月 02 日	退休

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

☐适用 ☒不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☒适用 ☐不适用

1、股权激励

为进一步完善公司的法人治理结构，促进公司建立、健全激励约束机制，充分调动管理者和重要骨干的积极性，吸引和保留优秀管理人才、核心技术（业务）人员和业务骨干，有效地将股东利益、公司利益和核心团队个人利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展，激励个人与公司共同分享企业发展的成果，保证企业的长期稳健发展，在充分保障股东利益的前提下，按照收益与贡献匹配的原则，根据《公司法》《证券法》《上市公司股权激励管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指南第 1 号—业务办理》等有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》规定，制定了太阳纸业 2026 年限制性股票激励计划（以下简称“本激励计划”或“本次激励计划”）。

本激励计划采取的激励工具为第一类限制性股票，限制性股票的股票来源为公司向激励对象定向发行的公司 A 股普通股股票。本激励计划向激励对象授予的限制性股票数量总计 6,300 万股。其中，首次授予 5,965 万股，约占本激励计划授予权益总额的 94.68%；预留部分 335 万股，约占本激励计划授予权益总额的 5.32%。

以下为公司 2026 年限制性股票激励计划实施情况：

（1）2026 年 6 月 8 日，公司召开太阳纸业第九届董事会第十次会议，审议通过了《关于公司 2026 年限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》《关于公司 2026 年限制性股票激励计划实施考核管理办法的议案》及《关于提请股东会授权董事会办理公司 2026 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》。相关议案在提交董事会审议前，已经公司董事会薪酬与考核委员会会议审议通过，董事会薪酬与

考核委员会对本次激励计划的相关事项发表了核查意见，北京德恒律师事务所就相关事项出具了法律意见书。

(2) 2026 年 6 月 9 日至 2026 年 6 月 18 日，公司对本次激励计划拟首次授予激励对象的姓名及职务在公司内部进行了张贴公示。截至公示期满，公司董事会薪酬与考核委员会未收到与本次激励计划首次授予激励对象有关的任何异议。公司于 2026 年 6 月 22 日披露了《董事会薪酬与考核委员会关于公司 2026 年限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明及核查意见》和《关于 2026 年限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》。

(3) 2026 年 6 月 26 日，公司召开太阳纸业 2026 年第一次临时股东会，审议通过了《关于公司 2026 年限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》《关于公司 2026 年限制性股票激励计划实施考核管理办法的议案》及《关于提请股东会授权董事会办理公司 2026 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》。

(4) 2026 年 7 月 8 日，公司召开太阳纸业第九届董事会第十一次会议，审议通过了《关于调整 2026 年限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于向 2026 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》。前述议案已经公司董事会薪酬与考核委员会会议审议通过并就相关事项发表了核查意见，北京德恒律师事务所就相关事项出具了法律意见书。

(5) 2026 年 7 月 28 日，公司召开太阳纸业第九届董事会第十二次会议，审议通过了《关于调整 2026 年限制性股票激励计划相关事项的议案》。相关议案已经公司董事会薪酬与考核委员会会议审议通过并就相关事项发表了核查意见，北京德恒律师事务所就相关事项出具了法律意见书。

(6) 致同会计师事务所（特殊普通合伙）于 2026 年 8 月 3 日出具了致同验字（2026）第 371C000266 号验资报告。经审验，截至 2026 年 7 月 28 日，公司已收到 1462 名激励对象认购限制性股票缴付的认购资金 393,093,500.00 元。

2026 年 8 月 6 日，公司披露了《关于 2026 年限制性股票激励计划激励对象首次授予登记完成的公告》。本次激励计划首次授予的限制性股票上市日期为 2026 年 8 月 7 日；首次授予的限制性股票数量为 5965 万股；首次实际授予人数为 1462 人；首次授予的限制性股票价格为 6.59 元/股（调整后）。

公司 2026 年限制性股票激励计划具体实施情况详见《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）有关公告。

2、员工持股计划的实施情况

☐适用 ☒不适用

3、其他员工激励措施

☐适用 ☒不适用

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

☒是 ☐否

纳入环境信息依法披露企业名单中的企业数量（家）		8
序号	企业名称	环境信息依法披露报告的查询索引
1	山东太阳宏河纸业有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/publicReportDetail/lookReportDetail?pageFrom=0&reportId=51696&reportType=1&batchYear=2025
2	山东太阳纸业股份有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/publicReportDetail/lookReportDetail?pageFrom=0&reportId=45326&reportType=1&batchYear=2025
3	山东太阳生活用纸有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/publicReportDetail/lookReportDetail?pageFrom=0&reportId=45326&reportType=1&batchYear=2025
4	兖州天章纸业有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/publicReportDetail/lookReportDetail?pageFrom=0&reportId=45326&reportType=1&batchYear=2025
5	太阳纸业有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/publicReportDetail/lookReportDetail?pageFrom=0&reportId=45326&reportType=1&batchYear=2025
6	南宁太阳纸业有限公司	企业环境信息依法披露系统（广西） https://bqfq.sthjt.gxzf.gov.cn/GXHJXXPLQYD/frontal/index.html#/home/yearlyFilling?ZYXXXH=0f86ca05-b415-402e-9843-fe357f2b9a00&fillingState=3&daysRemaining=-2
7	广西太阳纸业有限公司	企业环境信息依法披露系统（广西） https://bqfq.sthjt.gxzf.gov.cn/GXHJXXPLQYD/frontal/index.html#/home/yearlyFilling?ZYXXXH=c2a92cd8-73dd-431f-8e21-b555370b7e85&fillingState=3&daysRemaining=-2
8	济宁市兖州区银泉精细化工有限公司	企业环境信息依法披露系统（山东） http://221.214.62.226:8090/EnvironmentDisclosure/enterpriseRoster/openEnterpriseDetails?comDetailFrom=0&id=913708820619900019

五、社会责任情况

报告期内，公司暂未开展脱贫攻坚、乡村振兴工作。

第五节 重要事项

一、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履行完毕及截至报告期末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
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
首次公开发行或再融资时所作承诺	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
其他对公司中小股东所作承诺	山东太阳纸业股份有限公司董事会	分红承诺	公司根据《公司法》等有关法律、法规及《公司章程》、《公司未来三年分红回报规划（2024-2026 年）》等的规定，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，2024 年度、2025 年度和 2026 年度，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 20%。	2024 年 01 月 01 日	2024 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日	严格履行
承诺是否按时履行	是					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完成履行的具体原因及下一步的工作计划	不适用					

二、控股股东及其他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他关联方对上市公司的非经营性占用资金。

三、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。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计

☐是 ☒否

公司半年度报告未经审计。

五、董事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☐适用 ☒不适用

七、破产重整相关事项

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生破产重整相关事项。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

☐适用 ☒不适用

本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项。

其他诉讼事项

☐适用 ☒不适用

九、处罚及整改情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在处罚及整改情况。

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☒适用 ☐不适用

关联 交易 方	关联 关系	关联 交易 类型	关联 交易 内容	关联 交易 定价 原则	关联 交易 价格	关联 交易 金额 (万元)	占同 类交 易金 额比 例	获批 的交 易额 度 (万 元)	是否 超过 获批 额度	关联 交易 结算 方式	可获 得的 同类 交易 市价	披露 日期	披露 索引
万国纸业太阳白卡纸有限公司	同一 母公 司	日常 经营	采购 材料	市场 价	不适 用		0.00%	500	否	现汇 及承 兑汇 票	不适 用	2025 年 12 月 10 日	巨 潮资 讯网 ，公 告编 号 2025- 035 号
山东国际纸业太阳纸板有限公司	同一 母公 司	日常 经营	采购 材料	市场 价	不适 用	7.82	0.00%	1,200	否	现汇 及承 兑汇 票	不适 用	2025 年 12 月 10 日	巨 潮资 讯网 ，公 告编 号 2025- 035 号
广西太阳纸业纸板有限公司	母公 司的 孙公 司	日常 经营	采购 材料	市场 价	不适 用	7,714 .71	0.55%	25,00 0	否	现汇 及承 兑汇 票	不适 用	2025 年 12 月 10 日	巨 潮资 讯网 ，公 告编 号 2025- 035 号
山东万国太阳食品包装材料有限公司	同一 母公 司	日常 经营	采购 材料	市场 价	不适 用	610.5	0.04%	4,000	否	现汇 及承 兑汇 票	不适 用	2025 年 12 月 10 日	巨 潮资 讯网 ，公 告编 号 2025- 035 号
山东圣德国际酒店有限公司	同一 母公 司	日常 经营	销电、 蒸汽及 纸制品 等	市场 价	不适 用	96.95	0.00%	600	否	现汇	不适 用	2025 年 12 月 10 日	巨 潮资 讯网 ，公 告编 号 2025- 035 号

万国纸业太阳白卡纸有限公司	同一母公司	日常经营	销电、蒸汽及纸制品等	市场价	不适用	16,388.21	0.79%	46,000	否	现汇及承兑汇票	不适用	2025年12月10日	巨潮资讯网, 公告编号 2025-035 号
山东国际纸业太阳纸板有限公司	同一母公司	日常经营	销电、蒸汽及浆等	市场价	不适用	27,286.98	1.32%	70,000	否	现汇及承兑汇票	不适用	2025年12月10日	巨潮资讯网, 公告编号 2025-035 号
广西太阳纸业纸板有限公司	母公司的孙公司	日常经营	销电、蒸汽及浆等	市场价	不适用	89,862.69	4.35%	210,000	否	现汇及承兑汇票	不适用	2025年12月10日	巨潮资讯网, 公告编号 2025-035 号
山东万国太阳食品包装材料有限公司	同一母公司	日常经营	销电、蒸汽及浆等	市场价	不适用	93,880.2	4.54%	270,000	否	现汇及承兑汇票	不适用	2025年12月10日	巨潮资讯网, 公告编号 2025-035 号
万国纸业太阳白卡纸有限公司	同一母公司	日常经营	提供综合服务劳务、商标使用费	协议价	不适用	1,855.14	9.87%	4,500	否	现汇及承兑汇票	不适用	2025年12月10日	巨潮资讯网, 公告编号 2025-035 号
山东国际纸业太阳纸板有限公司	同一母公司	日常经营	提供综合服务劳务	协议价	不适用	1,325.58	7.05%	3,300	否	现汇及承兑汇票	不适用	2025年12月10日	巨潮资讯网, 公告编号 2025-035 号
广西太阳纸业纸板	母公司的孙公司	日常经营	提供综合服务劳务	协议价	不适用	3,234.59	17.21%	10,000	否	现汇及承兑汇票	不适用	2025年12月10日	巨潮资讯网,

有限公司													公告编号 2025-035 号
山东万国太阳食品包装材料有限公司	同一母公司	日常经营	提供综合服务劳务	协议价	不适用	1,472.86	7.84%	3,300	否	现汇及承兑汇票	不适用	2025 年 12 月 10 日	巨潮资讯网，公告编号 2025-035 号
山东圣德国际酒店有限公司	同一母公司	日常经营	接受劳务	协议价	不适用	31.57	7.69%	800	否	现汇	不适用	2025 年 12 月 10 日	巨潮资讯网，公告编号 2025-035 号
合计				---	---	243,767.8	---	649,200	---	---	---	---	---
大额销货退回的详细情况				无									
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况（如有）				上述关联交易系本公司正常的生产经营所需，报告期内关联交易金额未超过预计金额。									
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）				不适用									

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生共同对外投资的关联交易。

4、关联债权债务往来

☒适用 ☐不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

☐是 ☒否

公司报告期不存在非经营性关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司与存在关联关系的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期无其他重大关联交易。

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

☒适用 ☐不适用

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（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期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
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期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
太阳纸业（香港）有	2026 年 04 月 11 日	13,621.8	2026 年 05 月 11 日	10,608.19	连带责任担保	无	无	3 年	否	否

限公司										
广西太阳纸业有限公司	2020 年 11 月 21 日	400,000	2021 年 03 月 12 日	166,052 .97	连带责任担保	无	无	8 年	否	否
南宁太阳纸业有限公司	2022 年 06 月 30 日	60,000	2022 年 07 月 18 日	25,000	连带责任担保	无	无	7 年	否	否
南宁太阳纸业有限公司	2022 年 12 月 16 日	348,000	2023 年 11 月 08 日	241,815 .93	连带责任担保	无	无	8 年	否	否
南宁太阳纸业有限公司	2024 年 12 月 07 日	478,500	2025 年 02 月 28 日	375,603 .2	连带责任担保	无	无	8 年	否	否
南宁太阳纸业有限公司	2024 年 12 月 07 日	478,500	2026 年 01 月 01 日	17,500	连带责任担保	无	无	8 年	否	否
广西太阳纸业有限公司	2025 年 04 月 29 日	70,000	2025 年 08 月 29 日	7,296.3	连带责任担保	无	无	3 年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		13,621.8		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）		28,108.19				
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		1,540,045.27		报告期末对子公司担保余额合计（B4）		843,876.59				
子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期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
公司担保总额（即前三大项的合计）										
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）		13,621.8		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）		28,108.19				
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		1,540,045.27		报告期末全部担保余额合计（A4+B4+C4）		843,876.59				
全部担保余额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例				26.76%						
其中：										
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）				0						
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余额（E）				659,919.13						
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）				0						
上述三项担保金额合计（D+E+F）				659,919.13						

采用复合方式担保的具体情况说明

3、委托理财

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在委托理财。

4、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、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	调研的基本情况索引
2026年4月30日	全景网“投资者关系互动平台” (http://ir.p5w.net)	网络平台 线上交流	其他	参与公司2025年度业绩说明会的网上投资者	公司生产经营情况及行业发展情况	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)《投资者关系活动记录表》 20260430
2026年4月30日	线上	电话沟通	机构	分析师及机构投资者	公司生产经营情况及行业发展情况	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)《投资者关系活动记录表》 20260430
2026年5月15日	全景网“投资者关系互动平台” (https://ir.p5w.net)	网络平台 线上交流	其他	参加山东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动的网上投资者	公司生产经营情况及行业发展情况	巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)《投资者关系活动记录表》 20260515

十四、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

(一) 山东基地颜店厂区 14 万吨特种纸项目二期工程

公司在山东基地颜店厂区实施 14 万吨特种纸项目，该项目的二期工程（山东基地 PM43）已于 2026 年 1 月投产。

(二) 山东基地颜店厂区年产 70 万吨高档包装纸项目

根据公司的发展规划，提升山东基地的包装纸生产能力，公司在颜店厂区投资建设年产 70 万吨高档包装纸项目（山东基地 PM47）。项目建设 1 条年产 70 万吨高档包装纸生产线，配套建设压缩空气系统、冷却系统、配电室等。该项目已于 2026 年 8 月投产。

(三) 山东基地颜店厂区年产 60 万吨漂白化学浆及碱回收等配套工程项目

根据公司的发展规划，提升山东基地的自制浆生产能力，公司在颜店厂区投资建设年产 60 万吨漂白化学浆及碱回收等配套工程项目，项目建设 1 条年产 60 万吨高档漂白化学浆生产线，配套建设碱回收工程及余热发电装置、二氧化氯制备工程、白泥回收工程、110kV 升压站等。该项目已于 2026 年 8 月下旬进入试产阶段。

十五、公司子公司重大事项

☒适用 ☐不适用

广西基地南宁园区项目

2026 年 7 月 8 日，公司召开太阳纸业第九届董事会第十一次会议，会议审议通过了《关于投资建设广西南宁林浆纸一体化提质增效技改项目的议案》。项目由全资子公司南宁太阳纸业有限公司负责实施。

广西南宁林浆纸一体化提质增效技改项目（以下简称“南宁项目”）将建设年产 50 万吨本色化学木浆生产线、年产 60 万吨特种纸生产线，配套建设碱回收系统、变电站、木片堆场、危废暂存间、化工库、湿浆库、库房、生物质棚等辅助设施等；本项目热电、供水、污水处理等依托南宁园区现有相关基础设施；南宁项目预计总投资不超过人民币 50 亿元。

本次投资资金主要来源于公司和南宁太阳的自有或自筹资金，具体将依托经营性净现金流与银行贷款等进行统筹安排。根据预计的项目进度，2026 年底前将完成项目总投资的 40%；2027 年四季度完成项目全部投资，南宁项目新上生产线将进入试产阶段。

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	17,180,631.00	0.61%				776,800	776,800	17,957,431	0.64%
1、国家持股									
2、国有法人持股									
3、其他内资持股	17,180,631.00	0.61%				776,800	776,800	17,957,431	0.64%
其中：境内法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	2,777,354,488.00	99.39%				-776,800	-776,800	2,776,577,688	99.36%
1、人民币普通股	2,777,354,488.00	99.39%				-776,800	-776,800	2,776,577,688	99.36%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其									

他									
三、股份总数	2,794,535,119.00	100.00%				0	0	2,794,535,119.00	100.00%

股份变动的原因

☒适用 ☐不适用

详见“第六节股份变动及股东情况、一、股份变动情况、2、限售股份变动情况”。

股份变动的批准情况

☐适用 ☒不适用

股份变动的过户情况

☐适用 ☒不适用

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

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

☐适用 ☒不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

2、限售股份变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
杨林娜	12,800	3,200	0	9,600	高管锁定股	按高管股份管理相关规定。
王宗良	2,415,000	0	0	2,415,000	高管锁定股	按高管股份管理相关规定。
庞传顺	1,875,000	0	0	1,875,000	高管锁定股	按高管股份管理相关规定。
陈文俊	2,340,000	0	780,000	3,120,000	高管锁定股	按高管股份管理相关规定。
应广东	3,693,181	0	0	3,693,181	高管锁定股	按高管股份管理相关规定。
刘泽华	3,544,500	0	0	3,544,500	高管锁定股	按高管股份管理相关规定。
曹衍军	1,650,000	0	0	1,650,000	高管锁定股	按高管股份管理相关规定。
李娜	1,210,650	0	0	1,210,650	高管锁定股	按高管股份管理相关规定。
毕赢	402,000	0	0	402,000	高管锁定股	按高管股份管理相关规定。
罗士余	37,500	0	0	37,500	高管锁定股	按高管股份管理相关规定。
合计	17,180,631	3,200	780,000	17,957,431	--	--

二、证券发行与上市情况

☐适用 ☒不适用

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		44,921		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）（参见注8）		0		
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况	
							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	44.74%	1,250,135,782	0	0	1,250,135,782	不适用	0
全国社保基金六零四组合	其他	1.43%	40,002,706	+25,774,180	0	40,002,706	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.36%	38,080,998	-7,342,430	0	38,080,998	不适用	0
全国社保基金一零三组合	其他	1.25%	35,000,000	-15,000,000	0	35,000,000	不适用	0
宁波银行股份有限公司—中泰星元价值优选灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.17%	32,722,637	+1,002,534	0	32,722,637	不适用	0
全国社保基金一零九组合	其他	0.72%	20,141,609	-5,793,744	0	20,141,609	不适用	0
基本养老保险基金一二零一组合	其他	0.63%	17,596,740	+1,996,000	0	17,596,740	不适用	0
兴业银行股份有限公司—中泰兴为价值精选混合型证券投资基金	其他	0.59%	16,536,241	+3,907,500	0	16,536,241	不适用	0
蔡敏	境内自然人	0.59%	16,416,400	0	0	16,416,400	不适用	0
中国建设银行股份有限公司—汇丰晋信新动力混合型证券投资基金	其他	0.59%	16,393,754	+5,162,700	0	16,393,754	不适用	0
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）（参见注 3）			无					
上述股东关联关系或一致行动的说明			公司控股股东山东太阳控股集团有限公司与上述其他股东不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。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。					
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明			不适用					
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有）（参见注 11）			不适用					
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）								
股东名称		报告期末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		1,250,135,782		人民币普通股		1,250,135,782		

全国社保基金六零四组合	40,002,706	人民币普通股	40,002,706
香港中央结算有限公司	38,080,998	人民币普通股	38,080,998
全国社保基金一零三组合	35,000,000	人民币普通股	35,000,000
宁波银行股份有限公司—中泰星元价值优选灵活配置混合型证券投资基金	32,722,637	人民币普通股	32,722,637
全国社保基金一零九组合	20,141,609	人民币普通股	20,141,609
基本养老保险基金一二零一组合	17,596,740	人民币普通股	17,596,740
兴业银行股份有限公司—中泰兴为价值精选混合型证券投资基金	16,536,241	人民币普通股	16,536,241
蔡敏	16,416,400	人民币普通股	16,416,400
中国建设银行股份有限公司—汇丰晋信新动力混合型证券投资基金	16,393,754	人民币普通股	16,393,754
前 10 名无限售条件股东之间，以及前 10 名无限售条件股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	公司控股股东山东太阳控股集团有限公司与上述其他股东不存在关联关系，也不属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。 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。		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明（如有）（参见注 4）	1、报告期末，公司控股股东山东太阳控股集团有限公司通过普通证券账户持有 1,204,135,782 股股份，通过客户信用交易担保证券账户持有 46,000,000 股股份，合计持有 1,250,135,782 股股份； 2、报告期末，公司股东蔡敏通过普通证券账户持有 0 股股份，通过客户信用交易担保证券账户持有 16,416,400 股股份，合计持有 16,416,400 股股份。		

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

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。

四、董事和高级管理人员持股变动

☐适用 ☒不适用

公司董事和高级管理人员在报告期持股情况没有发生变动，具体可参见 2025 年年报。

五、控股股东或实际控制人变更情况

公司前期已披露实际控制人筹划控制权变更但尚未完成的，请说明控制权变更进展情况。

☐适用 ☒不适用

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

☐适用 ☒不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

☐ 是
 ☒ 否

公司半年度财务报告未经审计。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

2026 年 06 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	2,487,544,238.87	2,197,090,749.86
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	508,365,247.00	632,472,287.98
应收账款	2,289,221,639.62	2,100,004,647.84
应收款项融资	1,465,404,171.97	1,711,979,761.20
预付款项	648,834,195.90	629,023,745.89
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	82,412,341.37	73,167,650.80
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	5,951,573,007.16	5,476,861,350.07
其中：数据资源		
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	662,883,613.62	693,122,211.85
流动资产合计	14,096,238,455.51	13,513,722,405.49

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	333,269,978.19	323,886,677.05
其他权益工具投资	86,065,040.46	86,065,040.46
其他非流动金融资产	37,596,131.08	46,704,572.42
投资性房地产	15,959,486.07	16,254,656.28
固定资产	39,353,387,818.02	39,753,751,031.07
在建工程	3,396,751,598.45	1,908,990,986.85
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	27,423,875.95	28,545,610.73
无形资产	2,235,322,596.52	2,262,830,128.71
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉	19,312,825.10	19,312,825.10
长期待摊费用	33,145,603.14	42,864,365.27
递延所得税资产	248,019,683.64	221,268,840.63
其他非流动资产	806,477,267.38	364,903,571.08
非流动资产合计	46,592,731,904.00	45,075,378,305.65
资产总计	60,688,970,359.51	58,589,100,711.14
流动负债：		
短期借款	8,046,872,603.14	7,978,351,367.95
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	662,698,019.52	926,107,781.91
应付账款	3,570,779,502.29	4,490,540,606.03
预收款项		
合同负债	1,037,661,264.51	708,508,949.62
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	221,220,664.42	290,658,962.49
应交税费	410,365,692.85	351,992,427.69
其他应付款	1,257,505,594.39	772,550,704.63
其中：应付利息		

应付股利	558,907,023.80	
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	3,686,370,306.72	3,033,283,929.52
其他流动负债	122,884,526.94	84,080,767.75
流动负债合计	19,016,358,174.78	18,636,075,497.59
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	9,552,109,932.67	8,934,114,389.02
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	21,311,560.06	21,512,948.83
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	444,310,539.82	375,898,510.11
递延所得税负债	7,552,942.52	9,402,543.20
其他非流动负债		
非流动负债合计	10,025,284,975.07	9,340,928,391.16
负债合计	29,041,643,149.85	27,977,003,888.75
所有者权益：		
股本	2,794,535,119.00	2,794,535,119.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,646,244,681.56	3,643,277,763.77
减：库存股		
其他综合收益	87,986,753.32	454,176,965.62
专项储备	87,906,663.40	88,393,074.01
盈余公积	1,459,439,635.99	1,459,439,635.99
一般风险准备		
未分配利润	23,454,335,247.07	22,062,323,401.54
归属于母公司所有者权益合计	31,530,448,100.34	30,502,145,959.93
少数股东权益	116,879,109.32	109,950,862.46
所有者权益合计	31,647,327,209.66	30,612,096,822.39
负债和所有者权益总计	60,688,970,359.51	58,589,100,711.14

法定代表人：李娜

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	531,282,813.21	615,182,025.12

交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	178,709,812.35	329,789,186.47
应收账款	638,851,499.24	578,910,364.39
应收款项融资	218,835,744.98	280,276,758.68
预付款项	176,545,105.74	105,900,181.27
其他应收款	3,134,124,425.70	3,300,459,398.55
其中：应收利息		
应收股利		
存货	1,019,421,396.56	729,998,953.25
其中：数据资源		
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	173,000,106.78	75,056,883.73
流动资产合计	6,070,770,904.56	6,015,573,751.46
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	18,731,977,060.69	18,724,404,187.95
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	16,241,225.18	25,347,334.00
投资性房地产	12,314,521.93	12,531,772.60
固定资产	5,657,404,049.26	5,219,296,503.59
在建工程	3,332,398,464.58	1,818,108,545.57
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	15,089,982.09	15,903,336.39
无形资产	583,765,255.93	589,532,021.45
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	101,715,320.77	105,621,320.99
其他非流动资产	78,328,046.55	42,270,527.13
非流动资产合计	28,529,233,926.98	26,553,015,549.67
资产总计	34,600,004,831.54	32,568,589,301.13
流动负债：		
短期借款	3,413,098,874.67	3,859,565,924.07
交易性金融负债		

衍生金融负债		
应付票据	875,365,334.18	1,248,866,893.03
应付账款	848,672,747.50	809,853,177.68
预收款项		
合同负债	222,735,052.62	251,624,878.34
应付职工薪酬	74,112,491.61	76,781,183.06
应交税费	20,559,691.47	43,688,940.40
其他应付款	7,717,814,620.28	5,784,475,336.52
其中：应付利息		
应付股利	558,907,023.80	
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,588,975,930.38	1,504,631,064.17
其他流动负债	28,955,556.84	32,711,234.18
流动负债合计	14,790,290,299.55	13,612,198,631.45
非流动负债：		
长期借款	2,669,082,674.98	1,336,238,354.31
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	17,306,977.95	17,475,166.70
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	45,827,340.77	37,653,267.47
递延所得税负债	3,772,495.52	5,560,330.08
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,735,989,489.22	1,396,927,118.56
负债合计	17,526,279,788.77	15,009,125,750.01
所有者权益：		
股本	2,794,535,119.00	2,794,535,119.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,577,866,348.43	3,574,925,227.09
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	22,066,137.65	22,599,354.38
盈余公积	1,459,439,635.99	1,459,439,635.99
未分配利润	9,219,817,801.70	9,707,964,214.66
所有者权益合计	17,073,725,042.77	17,559,463,551.12
负债和所有者权益总计	34,600,004,831.54	32,568,589,301.13

3、合并利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
----	-----------	-----------

一、营业总收入	20,861,746,586.83	19,113,139,841.70
其中：营业收入	20,861,746,586.83	19,113,139,841.70
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	18,651,165,389.07	17,103,183,702.79
其中：营业成本	17,594,044,755.29	15,960,285,914.90
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	108,649,531.80	112,287,718.29
销售费用	81,341,963.46	83,245,169.50
管理费用	462,494,137.49	455,991,927.22
研发费用	249,757,839.92	226,579,861.45
财务费用	154,877,161.11	264,793,111.43
其中：利息费用	265,974,602.19	251,707,651.05
利息收入	13,722,650.11	10,612,884.33
加：其他收益	61,273,224.42	37,332,424.17
投资收益（损失以“—”号填列）	10,481,467.64	14,964,009.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,383,301.14	15,030,000.90
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）	-9,417,615.84	-2,625,422.75
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-8,361,146.74	-4,096,088.35
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-34,137,137.28	-18,040,401.65
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-17,369,561.93	-228,044.11
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	2,213,050,428.03	2,037,262,615.52
加：营业外收入	2,586,236.15	3,313,013.76
减：营业外支出	7,295,197.27	5,106,117.32
四、利润总额（亏损总额以“—”号	2,208,341,466.91	2,035,469,511.96

填列)		
减：所得税费用	250,364,118.46	251,130,836.54
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	1,957,977,348.45	1,784,338,675.42
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	1,957,977,348.45	1,784,338,675.42
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.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	1,950,918,869.33	1,780,089,372.16
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	7,058,479.12	4,249,303.26
六、其他综合收益的税后净额	-366,190,212.30	-48,190,775.88
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-366,190,212.30	-48,190,775.88
（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	-366,190,212.30	-48,190,775.88
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	-366,190,212.30	-48,190,775.88
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	1,591,787,136.15	1,736,147,899.54
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,584,728,657.03	1,731,898,596.28
归属于少数股东的综合收益总额	7,058,479.12	4,249,303.26
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.70	0.64
（二）稀释每股收益		

法定代表人：李娜

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	2026 年半年度	2025 年半年度
----	-----------	-----------

一、营业收入	4,786,307,923.09	5,306,011,602.45
减：营业成本	4,396,825,789.93	4,757,998,533.35
税金及附加	24,265,297.49	39,837,476.75
销售费用	14,404,664.70	13,646,247.22
管理费用	123,548,990.88	117,200,457.04
研发费用	59,317,969.49	49,555,664.27
财务费用	84,812,949.65	97,349,020.68
其中：利息费用	89,942,102.00	104,591,948.56
利息收入	10,163,805.45	4,803,496.42
加：其他收益	6,120,034.14	6,706,342.00
投资收益（损失以“—”号填列）	7,803,991.56	13,598,884.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,572,872.74	13,598,884.72
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）	-9,337,227.64	1,022,723.38
信用减值损失（损失以“—”号填列）	1,278,775.94	-1,602,849.75
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-13,786,996.80	-728,264.93
资产处置收益（损失以“—”号填列）	-2,114,016.89	307,087.45
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	73,096,821.26	249,728,126.01
加：营业外收入	1,187,495.82	1,120,876.08
减：营业外支出	3,462,603.21	16,130.49
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	70,821,713.87	250,832,871.60
减：所得税费用	61,103.03	44,717,780.62
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	70,760,610.84	206,115,090.98
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	70,760,610.84	206,115,090.98
（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	70,760,610.84	206,115,090.98
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	2026 年半年度	2025 年半年度
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	23,842,847,265.52	21,298,958,501.43
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	291,870.90	17,228.74
收到其他与经营活动有关的现金	138,323,175.88	59,707,310.36
经营活动现金流入小计	23,981,462,312.30	21,358,683,040.53
购买商品、接受劳务支付的现金	18,383,371,100.43	17,185,816,342.99
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	1,210,256,239.63	1,107,795,512.57
支付的各项税费	683,233,341.81	860,012,702.86
支付其他与经营活动有关的现金	338,896,015.04	311,452,109.68
经营活动现金流出小计	20,615,756,696.91	19,465,076,668.10
经营活动产生的现金流量净额	3,365,705,615.39	1,893,606,372.43
二、投资活动产生的现金流量：		

收回投资收到的现金	45,575.54	1,370,738.93
取得投资收益收到的现金	768,992.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,407,406.24	6,585,685.00
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	329,174.50	
投资活动现金流入小计	3,551,148.28	7,956,423.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,989,044,505.59	4,726,334,054.18
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	2,000,000.00	
支付其他与投资活动有关的现金		65,991.60
投资活动现金流出小计	3,991,044,505.59	4,726,400,045.78
投资活动产生的现金流量净额	-3,987,493,357.31	-4,718,443,621.85
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	12,052,940,823.09	12,625,955,103.01
收到其他与筹资活动有关的现金	255,503,939.22	282,862,680.16
筹资活动现金流入小计	12,308,444,762.31	12,908,817,783.17
偿还债务支付的现金	10,809,364,723.32	9,802,129,919.43
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	241,143,491.16	235,528,291.29
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	88,898,110.20	189,986,420.05
筹资活动现金流出小计	11,139,406,324.68	10,227,644,630.77
筹资活动产生的现金流量净额	1,169,038,437.63	2,681,173,152.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,293,267.48	-1,588,890.96
五、现金及现金等价物净增加额	545,957,428.23	-145,252,987.98
加：期初现金及现金等价物余额	1,208,277,663.37	1,657,229,307.85
六、期末现金及现金等价物余额	1,754,235,091.60	1,511,976,319.87

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
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	4,055,974,880.97	3,612,484,273.41
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	27,052,024.33	8,424,394.20
经营活动现金流入小计	4,083,026,905.30	3,620,908,667.61
购买商品、接受劳务支付的现金	3,923,515,187.39	3,613,894,198.50
支付给职工以及为职工支付的现金	242,891,567.91	234,412,041.82
支付的各项税费	72,762,127.48	216,273,488.90
支付其他与经营活动有关的现金	87,231,993.44	76,630,886.82
经营活动现金流出小计	4,326,400,876.22	4,141,210,616.04
经营活动产生的现金流量净额	-243,373,970.92	-520,301,948.43
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	414,943.90	6,384,523.93
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	1,063,618,930.46	973,164,055.57
投资活动现金流入小计	1,064,033,874.36	979,548,579.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,295,677,125.99	550,928,779.56
投资支付的现金		
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	790,000,000.00	1,036,065,991.60
投资活动现金流出小计	3,085,677,125.99	1,586,994,771.16
投资活动产生的现金流量净额	-2,021,643,251.63	-607,446,191.66
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	6,093,443,313.10	6,849,349,713.46
收到其他与筹资活动有关的现金	1,395,435,263.65	967,548,510.15
筹资活动现金流入小计	7,488,878,576.75	7,816,898,223.61
偿还债务支付的现金	4,971,606,607.97	6,448,058,638.88
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,846,262.04	92,516,716.43
支付其他与筹资活动有关的现金	3,787,522.94	88,538,478.12
筹资活动现金流出小计	5,035,240,392.95	6,629,113,833.43
筹资活动产生的现金流量净额	2,453,638,183.80	1,187,784,390.18
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,239,418.08	80,664.58
五、现金及现金等价物净增加额	187,381,543.17	60,116,914.67
加：期初现金及现金等价物余额	99,052,403.43	195,282,600.35
六、期末现金及现金等价物余额	286,433,946.60	255,399,515.02

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度														
	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	其他权益工具			资本 公积	减 ： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈 余 公 积	一 般 风 险 准 备	未 分 配 利 润	其 他	小 计		
		优 先 股	永 续 债	其 他											
一、上年期 末余额	2,794,535,119.00				3,643,277,763.77		454,176,965.62	88,393,074.01	1,459,439,635.99		22,062,323,401.54		30,502,145,959.93	109,950,862.46	30,612,096,822.39
加：会 计政策变更															
前															

期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	2,794,535,119.00				3,643,277,763.77		454,176,656.62	88,393,074.01	1,459,439,635.99		22,062,323,401.54		30,502,145,959.93	109,950,862.46	30,612,096,822.39
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					2,966,917.79		-366,190,212.30	-486,410.61			1,392,011,845.53		1,028,302,140.41	6,928,246.86	1,035,230,387.27
（一）综合收益总额							-366,190,212.30				1,950,918,869.33		1,584,728,657.03	7,058,479.12	1,591,787,136.15
（二）所有者投入和减少资本															
1．所有者投入的普通股															
2．其他权益工具持有者投入资本															
3．股份支付计入所有者权益的金额															
4．其他															
（三）利润分配											-558,907,023.80		-558,907,023.80		-558,907,023.80
1．提取盈余公积															
2．提取一般风险准备															
3．对所有（或股东）的分配											-558,907,023.80		-558,907,023.80		-558,907,023.80
4．其他															
（四）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. 设定受 益计划变动 额结转留存 收益															
5. 其他综 合收益结转 留存收益															
6. 其他															
（五）专项 储备								- 486 ,41 0.6 1					- 486 ,41 0.6 1	- 130 ,23 2.2 6	- 616 ,64 2.8 7
1. 本期提 取								15, 767 ,94 5.4 7					15, 767 ,94 5.4 7		15, 767 ,94 5.4 7
2. 本期使 用								- 16, 254 ,35 6.0 8					- 16, 254 ,35 6.0 8	- 130 ,23 2.2 6	- 16, 384 ,58 8.3 4
（六）其他					2,9 66, 917 .79								2,9 66, 917 .79		2,9 66, 917 .79
四、本期期 末余额	2,7 94, 535 ,11 9.0 0				3,6 46, 244 ,68 1.5 6		87, 986 ,75 3.3 2	87, 906 ,66 3.4 0	1,4 59, 439 ,63 5.9 9		23, 454 ,33 5,2 47. 07		31, 530 ,44 8,1 00. 34	116 ,87 9,1 09. 32	31, 647 ,32 7,2 09. 66

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度														
	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	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
		优先股	永续债	其他											

一、上年期末余额	2,794,535,119.00				3,643,277,763.77		716,015,542.79	71,239,909.40	1,459,439,635.99		19,929,520,863.00		28,614,028,833.95	112,907,413.42	28,726,936,247.37
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年初余额	2,794,535,119.00				3,643,277,763.77		716,015,542.79	71,239,909.40	1,459,439,635.99		19,929,520,863.00		28,614,028,833.95	112,907,413.42	28,726,936,247.37
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）							-48,190,775.88	9,789,366.44			1,780,089,372.16	0.00	1,741,687,962.2	3,821,580.62	1,745,509,543.4
（一）综合收益总额							-48,190,775.88				1,780,089,372.16	0.00	1,731,898,598.8	4,249,303.26	1,736,147,894.4
（二）所有者投入和减少资本															
1．所有者投入的普通股															
2．其他权益工具持有者投入资本															
3．股份支付计入所有者权益的金额															
4．其他															
（三）利润分配															
1．提取盈余公积															
2．提取一般风险准备															
3．对所有（或股东）的分配															

4. 其他															
(四) 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. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五) 专项储备							9,789,366.44					9,789,366.44	-427,722.64	9,361,643.80	
1. 本期提取							18,620,423.58					18,620,423.58		18,620,423.58	
2. 本期使用							-8,831,057.14					-8,831,057.14	-427,722.64	9,258,779.78	
(六) 其他															
四、本期期末余额	2,794,535,119.00				3,643,277,763.77	667,824,766.91	81,029,275.84	1,459,439,635.99		21,709,610,235.16		30,355,716,767.67	116,728,994.04	30,472,445,790.71	

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								

一、上年期末余额	2,794,535,119.00				3,574,925,227.09			22,599,354.38	1,459,439,635.99	9,707,964,214.66		17,559,463,551.12
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	2,794,535,119.00				3,574,925,227.09			22,599,354.38	1,459,439,635.99	9,707,964,214.66		17,559,463,551.12
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）					2,941,121.34			-533,216.73	-	-488,146,412.96		-485,738,508.35
（一）综合收益总额										70,760,610.84		70,760,610.84
（二）所有者投入和减少资本												
1．所有者投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额												
4．其他												
（三）利润分配										-558,907,023.80		-558,907,023.80
1．提取盈余公积												
2．对所有者（或股东）的分配										-558,907,023.80		-558,907,023.80
3．其他												
（四）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. 设定受 益计划变动 额结转留存 收益												
5. 其他综 合收益结转 留存收益												
6. 其他												
（五）专项 储备							- 533,2 16.73					- 533,2 16.73
1. 本期提 取							4,007 ,080. 38					4,007 ,080. 38
2. 本期使 用							- 4,540 ,297. 11					- 4,540 ,297. 11
（六）其他					2,941 ,121. 34							2,941 ,121. 34
四、本期期 末余额	2,794 ,535, 119.0 0				3,577 ,866, 348.4 3		22,06 6,137 .65	1,459 ,439, 635.9 9	9,219 ,817, 801.7 0			17,07 3,725 ,042. 77

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本 公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项 储备	盈余 公积	未分 配利 润	其他	所有 者权 益合 计
		优先 股	永续 债	其他								
一、上年期 末余额	2,794 ,535, 119.0 0				3,574 ,925, 227.0 9			17,97 6,730 .09	1,459 ,439, 635.9 9	9,113 ,085, 225.2 4		16,95 9,961 ,937. 41
加：会 计政策变更												
前 期差错更正												
其 他												
二、本年期 初余额	2,794 ,535, 119.0 0				3,574 ,925, 227.0 9			17,97 6,730 .09	1,459 ,439, 635.9 9	9,113 ,085, 225.2 4		16,95 9,961 ,937. 41
三、本期增								4,231 ,703.		206,1 15,09		210,3 46,79

减变动金额 (减少以 “—”号填 列)								98		0.98		4.96
(一) 综合 收益总额										206,1 15,09 0.98		206,1 15,09 0.98
(二) 所有 者投入和减 少资本												
1. 所有者 投入的普通 股												
2. 其他权 益工具持有 者投入资本												
3. 股份支 付计入所有 者权益的金 额												
4. 其他												
(三) 利润 分配												
1. 提取盈 余公积												
2. 对所有 者(或股 东)的分配												
3. 其他												
(四) 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. 设定受 益计划变动 额结转留存 收益												
5. 其他综 合收益结转 留存收益												
6. 其他												
(五) 专项 储备								4,231 ,703. 98				4,231 ,703. 98
1. 本期提								7,187				7,187

取								, 943. 90				, 943. 90
2. 本期使用								- 2, 956 , 239. 92				- 2, 956 , 239. 92
(六) 其他												
四、本期期末余额	2, 794 , 535, 119. 0 0				3, 574 , 925, 227. 0 9			22, 20 8, 434 . 07	1, 459 , 439, 635. 9 9	9, 319 , 200, 316. 2 2		17, 17 0, 308 , 732. 37

三、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的股份有限公司。发起人股东为兖州市金太阳商贸有限公司（后更名为山东太阳控股集团有限公司）、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。

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。

2013 年 2 月 21 日公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准山东太阳纸业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2013]86 号），核准公司非公开发行不超过 145,189,606.00 股新股，2013 年 4 月 8 日公司实施了非公开发行股票方案。本次发行新增股份于 2013 年 4 月 18 日在深圳证券交易所上市。

2015 年 1 月 29 日公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准山东太阳纸业股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]170 号），核准公司非公开发行不超过 403,225,806.00 股新股，2015 年 3 月 13 日公司实施了非公开发行股票方案。本次发行新增股份于 2015 年 3 月 27 日在深圳证券交易所上市。

2016 年 1 月 19 日，公司在济宁市工商行政管理局换领了统一社会信用代码为 91370800706094280Q 的营业执照。

2017 年 10 月 30 日公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准山东太阳纸业股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2017]1930 号），核准公司于 2017 年 12 月 22 日发行票面金额为 100 元的可转换公司债券 1,200 万张。本次发行的可转换公司债券于 2022 年 12 月到期归还，发行期间累计转股数量为 141,930,881.00 股。

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司股本总额为 2,794,535,119.00 股，详见本附注七、35。

本公司建立了股东会、董事会的法人治理结构，目前设销售运营管理中心、出口部、信用管控部、采购中心、财务中心、技术研发中心、基建部、原料检验部、人力资源中心、审计部、证券部、制造管理中心、质量管理部、物流中心、环保节能部、IT 信息部、法务部、行政部等部门。

本公司总部位于山东省济宁市兖州区西关大街 66 号，公司法定代表人为李娜。本公司及其子公司主要从事机制纸、纸制品、木浆、纸板的生产和销售，造纸化工用品的生产和销售，电力、热力的生产和供应，苗木培育和林木种植经营，以及污水处理及其再生资源利用等。

本财务报表及财务报表附注业经本公司第九届董事会第十三次会议于 2026 年 8 月 24 日批准。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称：“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《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（2023 年修订）》披露有关财务信息。

本财务报表以持续经营为基础列报。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本财务报表以持续经营为基础列报。本公司对自报告期末起 12 个月的持续经营能力进行了评估，未发现影响本公司持续经营能力的事项，本公司以持续经营为基础编制财务报表是合理的。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

本公司根据自身生产经营特点，确定固定资产折旧、无形资产摊销以及收入确认政策，具体会计政策见附注五、24、附注五、28 和附注五、36。

1、遵循企业会计准则的声明

本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 2026 年 6 月 30 日的合并及公司财务状况以及 2026 年 1-6 月的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司的营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

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。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

☒适用 ☐不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	单项应收款项金额超过资产总额的 0.5%

本期转回或收回金额重要的坏账准备	单项应收款项金额超过利润总额的 1%
本期重要的应收款项核销	单项应收款项金额超过利润总额的 1%
账龄超过 1 年的重要预付款项	单项预付款项金额超过资产总额的 0.5%
账龄超过 1 年的重要应付账款	单项应付账款金额超过资产总额的 0.5%
账龄超过 1 年的重要其他应付款	单项其他应付款金额超过资产总额的 0.5%
重要的在建工程	预算超过资产总额的 0.5%或 30000 万元的工程项目
重要的非全资子公司	子公司净资产占合并净资产 1%以上，或净利润占合并净利润 5%以上
重要的投资活动项目	投资金额超过 20000 万元
重要的合营企业及联营企业	长期股权投资账面价值占合并净资产 1%以上，或权益法下投资损益占合并净利润 5%以上
重要的债务重组	单项债务重组金额超过资产总额的 0.3%

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

(1) 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积（股本溢价/资本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

(2) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日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。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对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差额，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经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之间的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益以及原指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资相关的其他综合收益除外。

(3) 企业合并中有关交易费用的处理

为进行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，于发生时计入当期损益。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。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

(1) 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。当相关事实和情况的变化导致对控制定义所涉及的相关要素发生变化时，本公司将进行重新评估。

在判断是否将结构化主体纳入合并范围时，本公司综合所有事实和情况，包括评估结构化主体设立目的和设计、识别可变回报的类型、通过参与其相关活动是否承担了部分或全部的回报可变性等的基础上评估是否控制该结构化主体。

(2) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；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，其余额仍冲减少数股东权益。

(3) 购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本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，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对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，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价/资本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(4) 丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，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账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动在丧失控制权时转入当期损益。

(5) 分步处置股权直至丧失控制权的处理

通过多次交易分步处置股权直至丧失控制权的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况的，本公司将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- ① 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ② 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③ 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- ④ 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

分步处置股权直至丧失控制权时，剩余股权的计量以及有关处置股权损益的核算比照前述“丧失子公司控制权的处理”。在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值份额之间的差额，分别进行如下处理：

①属于“一揽子交易”的，确认为其他综合收益。在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

②不属于“一揽子交易”的，作为权益性交易计入资本公积（股本溢价/资本溢价）。在丧失控制权时不得转入丧失控制权当期的损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排，是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本公司合营安排分为共同经营和合营企业。

(1) 共同经营

共同经营是指本公司享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目，并按照相关企业会计准则的规定进行会计处理：

- A、确认单独所持有的资产，以及按其份额确认共同持有的资产；
- B、确认单独所承担的负债，以及按其份额确认共同承担的负债；
- C、确认出售其享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- D、按其份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- E、确认单独所发生的费用，以及按其份额确认共同经营发生的费用。

(2) 合营企业

合营企业是指本公司仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本公司按照长期股权投资有关权益法核算的规定对合营企业的投资进行会计处理。

9、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

(1) 外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率（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。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对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；对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，根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

(2) 外币财务报表的折算

资产负债表日，对境外子公司外币财务报表进行折算时，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，股东权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。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。

现金流量表所有项目均按照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示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、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。

11、金融工具

金融工具是指形成一方的金融资产，并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

(1) 金融工具的确认和终止确认

本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，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，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本公司（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。

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。

(2) 金融资产分类和计量

本公司在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量。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。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收款项，本公司按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。

以摊余成本计量的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

本公司管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本公司将同时符合下列条件且未被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，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

本公司管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为消除或显

著减少会计错配，本公司将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地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。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

但是，对于非交易性权益工具投资，本公司在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行方的角度符合权益工具的定义。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。满足条件的股利收入计入损益，其他利得或损失及公允价值变动计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

管理金融资产的业务模式，是指本公司如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本公司所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本公司以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本公司对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本公司对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

仅在本公司改变管理金融资产的业务模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

(3) 金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于未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的，相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和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。对于此类金融负债，按照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等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

以摊余成本计量的金融负债

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。

金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。

②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。

③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。

④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本公司不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本公司自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本公司自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本公司的金融负债；如果是后者，该工具是本公司的权益工具。

(4) 衍生金融工具及嵌入衍生工具

本公司衍生金融工具包括远期外汇合约及外汇期权合同等。初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，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。

(5) 金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注五、12。

(6) 金融资产减值

本公司以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

以摊余成本计量的金融资产；

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收款项和债务工具投资；

《企业会计准则第 14 号——收入》定义的合同资产。

预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

本公司对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

在计量预期信用损失时，本公司需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

本公司对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

对于应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产等应收款项，若某一客户信用风险特征与组合中其他客户显著不同，或该客户信用风险特征发生显著变化，本公司对该应收款项单项计提坏账准备。除单项计提坏账准备的应收款项之外，本公司依据信用风险特征对应收款项划分组合，在组合基础上计算坏账准备。

应收票据、应收账款和合同资产

对于应收票据、应收账款、合同资产，无论是否存在重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

当单项金融资产或合同资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本公司依据信用风险特征对应收票据、应收账款和合同资产划分组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

A、应收票据

应收票据组合 1：银行承兑汇票

应收票据组合 2：商业承兑汇票

B、应收账款

应收账款组合 1：应收境内企业客户

应收账款组合 2：应收境外企业客户

对于划分为组合的应收票据，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。应收账款的账龄自确认之日起计算。

其他应收款

本公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1：应收返利

其他应收款组合 2：应收备用金及借款

其他应收款组合 3：应收材料款

其他应收款组合 4：应收工程及设备款

其他应收款组合 5：应收股权回购款

其他应收款组合 6：应收保证金

其他应收款组合 7：应收代建工程款

其他应收款组合 8：应收其他款项

对划分为组合的其他应收款，本公司通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。对于按账龄划分组合的其他应收款，账龄自确认之日起计算。

债权投资、其他债权投资

对于债权投资和其他债权投资，本公司按照投资的性质，根据交易对手和风险敞口的各种类型，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

信用风险显著增加的评估

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本公司考虑的信息包括：

债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；

已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级（如有）的严重恶化；

已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；

现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本公司的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本公司可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

如果逾期超过 30 日，本公司确定金融工具的信用风险已经显著增加。

已发生信用减值的金融资产

本公司在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

发行方或债务人发生重大财务困难；

债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

本公司出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

债务人很可能破产或进行其他财务重组；

发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

核销

如果本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本公司确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本公司收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

(7) 金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本公司已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本公司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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其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。

金融资产和金融负债的抵销

当本公司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，同时本公司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。

12、公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本公司以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本公司假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本公司在计量日能够进入的交易市场。本公司采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本公司对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

13、应收票据

详见附注五、11 金融工具。

14、应收账款

详见附注五、11 金融工具。

15、应收款项融资

本公司收取银行承兑汇票且背书或贴现的交易发生频繁，或资产负债表日后存在背书或贴现的，表明管理该应收票据的业务模式可能是既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，在“应收款项融资”项目列报。

16、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

详见附注五、11 金融工具。

17、合同资产

详见附注五、36 收入。

18、存货

（1）存货的分类

本公司存货分为原材料、自制半成品、库存商品、委托加工物资、消耗性生物资产等。

（2）发出存货的计价方法

本公司存货在取得时按实际成本计价，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，并按期结转发出原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）存货跌价准备的确定依据和计提方法

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，计提存货跌价准备。

可变现净值是按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。

本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

（4）存货的盘存制度

本公司存货盘存制度采用永续盘存制。

（5）低值易耗品和包装物的摊销方法

本公司低值易耗品领用时采用一次转销法摊销；包装物于领用时按一次摊销法摊销。

19、持有待售资产

（1）划分为持有待售的非流动资产或处置组的确认标准和会计处理方法

本公司主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，该非流动资产或处置组被划分为持有待售类别。

上述非流动资产不包括采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产、采用公允价值减去出售费用后的净额计量的生物资产、职工薪酬形成的资产、金融资产、递延所得税资产及保险合同产生的权利。

处置组，是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。在特定情况下，处置组包括企业合并中取得的商誉等。

同时满足下列条件的非流动资产或处置组被划分为持有待售类别：根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售后本公司是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

初始计量或在资产负债表日重新计量持有待售的非流动资产或处置组时，账面价值高于公允价值减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失。对于持有待售的处置组确认的资产减值损失金额，先抵减处置组中商誉的账面价值，再根据处置组中的各项非流动资产账面价值所占比重，按比例抵减其账面价值。

后续资产负债表日持有待售的非流动资产或处置组公允价值减去出售费用后的净额增加的，以前减记的金额予以恢复，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。已抵减的商誉账面价值不得转回。

持有待售的非流动资产和持有待售的处置组中的资产不计提折旧或进行摊销；持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。被划分为持有待售的联营企业或合营企业的全部或部分投资，对于划分为持有待售的部分停止权益法核算，保留的部分（未被划分为持有待售类别）则继续采用权益法核算；当本公司因出售丧失对联营企业和合营企业的重大影响时，停止使用权益法。

某项非流动资产或处置组被划分为持有待售类别，但后来不再满足持有待售类别划分条件的，本公司停止将其划分为持有待售类别，并按照下列两项金额中较低者计量：

①该资产或处置组被划分为持有待售类别之前的账面价值，按照其假定在没有被划分为持有待售类别的情况下本应确认的折旧、摊销或减值进行调整后的金额；

②可收回金额。

（2）终止经营的认定标准

终止经营，是指满足下列条件之一的已被本公司处置或被本公司划分为持有待售类别的、能够单独区分的组成部分：

①该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区。

②该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分。

③该组成部分是专为转售而取得的子公司。

（3）列报

本公司在资产负债表中将持有待售的非流动资产或持有待售的处置组中的资产列报于“持有待售资产”，将持有待售的处置组中的负债列报于“持有待售负债”。

本公司在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益。不符合终止经营定义的持有待售的非流动资产或处置组，其减值损失和转回金额及处置损益作为持续经营损益列报。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。

拟结束使用而非出售且满足终止经营定义中有关组成部分的条件的处置组，自其停止使用日起作为终止经营列报。

对于当期列报的终止经营，在当期财务报表中，原来作为持续经营损益列报的信息被重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。终止经营不再满足持有待售类别划分条件的，在当期财务报表中，原来作为终止经营损益列报的信息被重新作为可比会计期间的持续经营损益列报

20、债权投资

详见附注五、11 金融工具。

21、其他债权投资

详见附注五、11 金融工具。

22、长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，为本公司的联营企业。

（1）初始投资成本确定

对于企业合并形成的长期股权投资：同一控制下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在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

（2）后续计量及损益确认方法

对子公司的投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，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，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。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，并按照本公司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。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，与其相关的原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按权益法核算时转入留存收益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》进行会计处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

本公司与联营企业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归属于本公司的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

（3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致

同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位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施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本公司拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

（4）持有待售的权益性投资

对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产的，相关会计处理见附注五、19。

对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。

已划分为持有待售的对联营企业或合营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。

（5）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注五、30。

23、投资性房地产

投资性房地产计量模式

成本法计量

折旧或摊销方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本公司投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本公司投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，并按照固定资产或无形资产的有关规定，按期计提折旧或摊销。

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，计提资产减值方法见附注五、30。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

24、固定资产

（1）确认条件

本公司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。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；不符合固定资产资本化后续支出条件的固定资产日常修理费用，在发生时按照受益对象计入当期损益或计入相关资产的成本。对于被替换的部分，终止确认其账面价值。

(2) 折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20 年-50 年	5%-10%	4.75%-1.80%
机器设备	年限平均法	10 年-20 年	5%-10%	9.50%-4.50%
运输设备	年限平均法	5 年-8 年	5%-10%	19.00%-11.25%
电子设备及其他	年限平均法	3 年-8 年	5%-10%	31.67%-11.25%

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注五、30。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。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金额计入当期损益。

25、在建工程

本公司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必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予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时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见附注五、30。

26、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

② 借款费用已经发生；

③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

(3) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

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。

27、生物资产

(1) 生物资产的确定标准

生物资产，是指有生命的动物和植物构成的资产。生物资产同时满足下列条件的，予以确认：

- ①企业因过去的交易或者事项而拥有或者控制该生物资产；
- ②与该生物资产有关的经济利益或服务潜能很可能流入企业；
- ③该生物资产的成本能够可靠地计量。

(2) 生物资产的分类

本公司生物资产包括消耗性生物资产。

消耗性生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括生长中的大田作物、蔬菜、用材林以及存栏待售的牲畜等。本公司将自营培育的原料林木作为消耗性生物资产核算。

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。林木资产郁闭前发生的造林费、抚育费、营林设施费、良种试验费、调查设计费等可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用予以资本化计入资产成本。林木资产郁闭后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) 生物资产减值的处理

消耗性生物资产的可变现净值低于其账面价值的，按照可变现净值低于账面价值的差额，计提生物资产跌价准备，并计入当期损益。消耗性生物资产减值的影响因素已经消失的，减记金额应当予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

28、无形资产

(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序

公司无形资产包括土地使用权、林地特许经营权、非专利技术、软件及其他等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	使用寿命的确定依据	摊销方法	备注
土地使用权	50 年	根据产权证书规定的期限确定	直线法	

类别	使用寿命	使用寿命的确定依据	摊销方法	备注
林地特许经营权	63 年	根据剩余经营期限确定	直线法	
非专利技术	10 年	根据预计可使用年限确定	直线法	
软件及其他	2-5 年	根据预计可使用年限确定	直线法	

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见附注五、30。

（2）研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司研发支出为公司研发活动直接相关的支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入材料费用、动力费用、折旧费用与其他费用等。其中研发人员的工资按照项目工时分摊计入研发支出。研发活动与其他生产经营活动共用设备、产线、场地按照工时占比分配计入研发支出。

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

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，才能予以资本化，即：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；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；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；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；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

29、使用权资产

（1）使用权资产确认条件

使用权资产是指本公司作为承租人可在租赁期内使用租赁资产的权利。

在租赁期开始日，使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；本公司作为承租人发生的初始直接费用；本公司作为承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本公司作为承租人按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》对拆除复原等成本进行确认和计量。后续就租赁负债的任何重新计量作出调整。

（2）使用权资产的折旧方法

本公司采用直线法计提折旧。本公司作为承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

（3）使用权资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注五、30。

30、长期资产减值

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、无形资产、商誉等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到预定用途的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据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较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可收回金额；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为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本公司将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

31、长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

32、合同负债

详见附注五、36 收入。

33、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利计划包括设定提存计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划。

设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（3）辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

34、预计负债

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本公司将其确认为预计负债：

- （1）该义务是本公司承担的现时义务；
- （2）该义务的履行很可能导致经济利益流出本公司；
- （3）该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合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。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本公司于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

35、股份支付

（1）股份支付的种类

本公司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。

（2）权益工具公允价值的确定方法

本公司对于授予的存在活跃市场的期权等权益工具，按照活跃市场中的报价确定其公允价值。对于授予的不存在活跃市场的期权等权益工具，采用期权定价模型等确定其公允价值。选用的期权定价模型考虑以下因素：A、期权的行权价格；B、期权的有效期；C、标的股份的现行价格；D、股价预计波动率；E、股份的预计股利；F、期权有效期内的无风险利率。

（3）确认可行权权益工具最佳估计的依据

等待期内每个资产负债表日，本公司根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息作出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。在可行权日，最终预计可行权权益工具的数量应当与实际可行权数量一致。

（4）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

以权益结算的股份支付，按授予职工权益工具的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在可行权日之后不再对已确认的相关成本或费用和所有者权益总额进行调整。

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。授予后立即可行权的，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。在完成等待期内的服务或达到规定业绩条件以后才可行权的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本公司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和相应的负债。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。

本公司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地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。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修改股份支付计划的条款和条件，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，除非本公司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（因未满足可行权条件的非市场条件而被取消的除外），本公司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，本公司将其作为授予权益工具的取消处理。

（5）限制性股票

股权激励计划中，本公司授予被激励对象限制性股票，被激励对象先认购股票，如果后续未达到股权激励计划规定的解锁条件，则本公司按照事先约定的价格回购股票。向职工发行的限制性股票按有关规定履行了注册登记等增资手续的，在授予日，本公司根据收到的职工缴纳的认股款确认股本和资本公积（股本溢价）；同时就回购义务确认库存股和其他应付款。

36、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

（1）一般原则

本公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务的控制权时确认收入。

合同中包含两项或多项履约义务的，本公司在合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品或服务的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务，按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务；否则，属于在某一时点履行履约义务：

①客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。

②客户能够控制本公司履约过程中在建的商品。

③本公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，本公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，本公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

对于在某一时点履行的履约义务，本公司在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品或服务控制权时，本公司会考虑下列迹象：

- ①本公司就该商品或服务享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。
- ②本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- ③本公司已将该商品的实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- ④本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- ⑤客户已接受该商品或服务。
- ⑥其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

（2）具体方法

本公司销售商品收入确认的具体方法如下：

公司销售分内销与出口。公司产品主要内销，内销模式分为直发销售和售后代管商品，直发销售以货物发出、收到购货方确认的到货证明为确认收入实现标准；售后代管商品以货物转移到代管仓、客户在产品出库单签字确认后为确认收入实现标准；出口销售业务以货物通关为确认收入实现标准。

本公司与经销商的合作模式为买断式销售，经销模式下销售收入确认与直销模式一致。

本公司部分与客户之间的合同存在销售返利的安排，形成可变对价。本公司按照期望值或最有可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

37、合同成本

合同成本包括为取得合同发生的增量成本及合同履约成本。

为取得合同发生的增量成本是指本公司不取得合同就不会发生的成本（如销售佣金等）。该成本预期能够收回的，本公司将其作为合同取得成本确认为一项资产。本公司为取得合同发生的、除预期能够收回的增量成本之外的其他支出于发生时计入当期损益。

为履行合同发生的成本，不属于存货等其他企业会计准则规范范围且同时满足下列条件的，本公司将其作为合同履约成本确认为一项资产：

- ①该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；
- ②该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源；
- ③该成本预期能够收回。

合同取得成本确认的资产和合同履约成本确认的资产（以下简称“与合同成本有关的资产”）采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。摊销期限不超过一年则在发生时计入当期损益。

当与合同成本有关的资产的账面价值高于下列两项的差额时，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- ①本公司因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- ②为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

38、政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，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 1 元计量。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值，或者确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益或冲减相关成本。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本公司对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；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；属于其他情况的，直接计入当期损益。

取得的政策性优惠贷款贴息，如果财政将贴息资金拨付给贷款银行，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和政策性优惠利率计算借款费用。如果财政将贴息资金直接拨付给本公司，贴息冲减借款费用。

39、递延所得税资产/递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

（1）该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易除外）；

（2）对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间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，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。

资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债在同时满足下列条件时以抵销后的净额列示：

- （1）本公司内该纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产和当期所得税负债的法定权利；
- （2）递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对本公司内同一纳税主体征收的所得税相关。

40、租赁

（1）租赁的识别

在合同开始日，本公司作为承租人或出租人评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则本公司认定合同为租赁或者包含租赁。

（2）本公司作为承租人

在租赁期开始日，本公司对所有租赁确认使用权资产和租赁负债，简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。

使用权资产的会计政策见附注五、29。

租赁负债按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额采用租赁内含利率计算的现值进行初始计量，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。租赁付款额包括：固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；取决于指数或比率的可变租赁付款额；购买选择权的行权价格，前提是承租人合理确定将行使该选择权；行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出承租人将行使终止租赁选择权；以及根据承租人提供的担保余值预计应支付的款项。后续按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

短期租赁

短期租赁是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月的租赁，包含购买选择权的租赁除外。

本公司将短期租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于短期租赁，本公司将租赁资产中满足短期租赁条件的项目选择采用上述简化处理方法。

低价值资产租赁

低价值资产租赁是指单项租赁资产为全新资产时价值低于 30 万元的租赁。

本公司将低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法的方法计入相关资产成本或当期损益。

对于低价值资产租赁，本公司根据每项租赁的具体情况选择采用上述简化处理方法。

租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。

其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

（3）本公司作为出租人

本公司作为出租人时，将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确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

融资租赁

融资租赁中，在租赁期开始日本公司按租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值，租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。本公司作为出租人按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。本公司作为出租人取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

应收融资租赁款的终止确认和减值按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》的规定进行会计处理。

经营租赁

经营租赁中的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的与经营租赁有关的初始直接费用应当资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额，在实际发生时计入当期损益。

租赁变更

经营租赁发生变更的，本公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：①该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；②增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁发生变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：①假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；②假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》关于修改或重新议定合同的规定进行会计处理。

（4）转租赁

本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。原租赁为短期租赁，且本公司对原租赁进行简化处理的，将该转租赁分类为经营租赁。

（5）售后租回

承租人和出租人按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失；出租人根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并根据《企业会计准则第 21 号——租赁》对资产出租进行会计处理。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，承租人继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理；出租人不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

41、其他重要的会计政策和会计估计

（1）安全生产费用

本公司根据有关规定，按照生产并销售的电力、生产并销售的双氧水等化工产品的上年度营业收入为计提依据提取安全生产费用。

安全生产费用于提取时计入相关产品的成本或当期损益，同时计入“专项储备”科目。

提取的安全生产费按规定范围使用时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备；形成固定资产的，先通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

（2）回购股份

本公司回购的股份在注销或者转让之前，作为库存股管理，回购股份的全部支出转作库存股成本。股份回购中支付的对价和交易费用减少所有者权益，回购、转让或注销本公司股份时，不确认利得或损失。

转让库存股，按实际收到的金额与库存股账面金额的差额，计入资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。注销库存股，按股票面值和注销股数减少股本，按注销库存股的账面余额与面值的差额，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

（3）债务重组

1、本公司作为债务人

在债务的现时义务解除时终止确认债务，具体而言，在债务重组协议的执行过程和结果不确定性消除时，确认债务重组相关损益。

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司在相关资产和所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认，所清偿债务账面价值与转让资产账面价值之间的差额计入当期损益。

将债务转为权益工具方式进行债务重组的，本公司在所清偿债务符合终止确认条件时予以终止确认。本公司初始确认权益工具时按照权益工具的公允价值计量，权益工具的公允价值不能可靠计量的，按照所清偿债务的公允价值计量。所清偿债务账面价值与权益工具确认金额之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》的规定，确认和计量重组债务。

以多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，本公司按照前述方法确认和计量权益工具和重组债务，所清偿债务的账面价值与转让资产的账面价值以及权益工具和重组债务的确认金额之和的差额，计入当期损益。

2、本公司作为债权人

在收取债权现金流量的合同权利终止时终止确认债权。具体而言，在债务重组协议的执行过程和结果不确定性消除时，确认债务重组相关损益。

以资产清偿债务方式进行债务重组的，本公司初始确认受让的金融资产以外的资产时，以成本计量，其中存货的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到当前位置和状态所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、保险费等其他成本。对联营企业或合营企业投资的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。投资性房地产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本。固定资产的成本，包括放弃债权的公允价值和使该资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的税金、运输费、装卸费、安装费、专业人员服务费等其他成本。无形资产的成本，包括放弃债权的公允价值和可直接归属于使该资产达到预定用途所发生的税金等其他成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

将债务转为权益工具方式进行的债务重组导致本公司将债权转为对联营企业或合营企业的权益性投资的，本公司按照放弃债权的公允价值和可直接归属于该资产的税金等其他成本计量其初始投资成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

采用修改其他条款方式进行债务重组的，本公司按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定，确认和计量重组债权。

采用多项资产清偿债务或者组合方式进行债务重组的，首先按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定确认和计量受让的金融资产和重组债权，然后按照受让的金融资产以外的各项资产的公允价值比例，对放弃债权的公允价值扣除受让金融资产和重组债权确认金额后的净额进行分配，并以此为基础按照前述方法分别确定各项资产的成本。放弃债权的公允价值与账面价值之间的差额，计入当期损益。

42、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

☐适用 ☒不适用

(2) 重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

(3) 2026 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

☐适用 ☒不适用

43、其他

本公司根据历史经验和其他因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

金融资产的分类

本公司在确定金融资产的分类时涉及的重大判断包括业务模式及合同现金流量特征的分析等。

本公司在金融资产组合的层次上确定管理金融资产的业务模式，考虑的因素包括评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式、以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。

本公司在评估金融资产的合同现金流量是否与基本借贷安排相一致时，存在以下主要判断：本金是否可能因提前还款等原因导致在存续期内的时间分布或者金额发生变动；利息是否仅包括货币时间价值、信用风险、其他基本借贷风险以及与成本和利润的对价。例如，提前偿付的金额是否仅反映了尚未支付的本金及以未偿付本金为基础的利息，以及因提前终止合同而支付的合理补偿。

应收账款预期信用损失的计量

本公司通过应收账款违约风险敞口和预期信用损失率计算应收账款预期信用损失，并基于违约概率和违约损失率确定预期信用损失率。在确定预期信用损失率时，本公司使用内部历史信用损失经验等数据，并结合当前状况和前瞻性信息对历史数据进行调整。在考虑前瞻性信息时，本公司使用的指标包括经济下滑的风险、外部市场环境、技术环境和客户情况的变化等。本公司定期监控并复核与预期信用损失计算相关的假设。

商誉减值

本公司至少每年评估商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

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，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要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。

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）	13%/9%/6%/3%/1%
企业所得税	应纳税所得额	25%/16.50%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税额	7%/5%
房产税	从租和从价	12%/1.2%
教育费附加	实际缴纳的流转税额	3%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税额	2%
水资源税	自 2017 年 12 月 1 日起，按实际取用水量计缴	2 元/立方米、1.5 元/立方米、0.4 元/立方米
环境保护税	自 2018 年 1 月 1 日起，按不同应税污染物排放量折合的污染当量数/分贝数的适用税额计缴	大气污染物：1.2 元至 12 元/污染当量。水污染物：1.4 元至 14 元/污染当量。工业噪声：超标 1-3 分贝，每月 350 元；超标 4-6 分贝，每月 700 元；超标 7-9 分贝，每月 1,400 元；超标 10-12 分贝，每月 2,800 元；超标 13-15 分贝，每月 5,600 元；超标 16 分贝以上，每月 11,200 元。

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
山东太阳纸业股份有限公司	25%
太阳纸业有限公司	25%
兖州天章纸业有限公司	15%
山东太阳宏河纸业有限公司	25%
山东太阳生活用纸有限公司	15%
济宁市兖州区银泉精细化工有限公司	25%
山东海坪新材料科技有限公司	25%
济宁福利达精细化工有限公司	25%
广西太阳纸业有限公司	15%
南宁太阳纸业有限公司	9%
济宁市永悦环保能源有限公司	25%
上海瑞衍和煦投资管理合伙企业（有限合伙）	25%
上海天颐纸业有限公司	25%
北海市合利化工有限公司	25%
太阳纸业控股老挝有限责任公司	免税
太阳纸业沙湾有限公司	免税
太阳纸业（香港）有限公司	16.50%

2、税收优惠

(1) 根据《高新技术企业认定管理办法》(国科发火〔2016〕32 号)和《高新技术企业认定管理工作指引》(国科发火〔2016〕195 号)的有关规定,本公司的全资子公司兖州天章纸业有限公司 2024 年度被认定为高新技术企业,2024 年 12 月 7 日被授予 GR202437003583 号《高新技术企业证书》,有效期三年。根据相关文件规定,企业所得税按应纳税所得额的 15%计缴。

(2) 根据《高新技术企业认定管理办法》(国科发火〔2016〕32 号)和《高新技术企业认定管理工作指引》(国科发火〔2016〕195 号)的有关规定,本公司的全资子公司山东太阳生活用纸有限公司 2024 年度被认定为高新技术企业,2024 年 12 月 7 日被授予 GR202437001304 号《高新技术企业证书》,有效期三年。根据相关文件规定,企业所得税按应纳税所得额的 15%计缴。

(3) 根据《财政部 税务总局 国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部 税务总局 国家发展改革委公告 2020 年第 23 号)和《广西壮族自治区人民政府印发关于促进新时代广西北部湾经济区高水平开放高质量发展若干政策的通知》(桂政发〔2020〕42 号)的有关规定,本公司的全资子公司广西太阳纸业有限公司符合相关优惠政策。自 2021 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日,企业所得税按应纳税所得额的 9%计缴,自 2026 年 1 月 1 日起,企业所得税按应纳税所得额的 15%计缴。

(4) 根据《财政部 税务总局 国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部 税务总局 国家发展改革委公告 2020 年第 23 号)和《广西壮族自治区人民政府印发关于促进新时代广西北部湾经济区高水平开放高质量发展若干政策的通知》(桂政发〔2020〕42 号)的有关规定,本公司的全资子公司南宁太阳纸业有限公司符合相关优惠政策。自 2024 年 1 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日,企业所得税按应纳税所得额的 9%计缴,自 2029 年 1 月 1 日起,企业所得税按应纳税所得额的 15%计缴。

(5) 公司的全资子公司太阳纸业控股老挝有限责任公司,根据公司与老挝政府签订的林浆纸一体化项目发展合同中约定的投资方面的政策优惠,经老挝计划投资部及沙湾拿吉省税务厅批准,自 2019 年 1 月 1 日起,开始享受 7 年免除利润税的政策,之后则以 10%的税率上缴利润税;2024 年度,经老挝计划投资部及总理府批准,将免除利润税的政策进行延长,延长期限为 2026 年至 2032 年。

(6) 公司的全资孙公司太阳纸业沙湾有限公司,根据公司与老挝政府签订的特许权经营协议及补充协议中约定的投资方面的政策优惠,经老挝沙湾拿吉省税务厅批准,自 2020 年 1 月 1 日起,开始享受 8 年免除利润税的政策,之后则以 8%的税率上缴利润税。

(7) 根据《财政部 税务总局关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》(财政部 税务总局公告 2023 年第 43 号)的相关规定,自 2023 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日,允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计 5%抵减应纳税增值税税额,公告所称先进制造业企业是指高新技术企业(含所属的非法人分支机构)中的制造业一般纳税人,本公司的全资子公司兖州天章纸业有限公司、山东太阳生活用纸有限公司符合文件规定,可以享受增值税加计抵减政策。

(8) 根据《财政部 税务总局关于完善资源综合利用增值税政策的公告》(财政部 税务总局公告 2021 年第 40 号)规定,本公司的全资子公司山东太阳宏河纸业有限公司销售自产资源综合利用产品符合《资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录(2022 年版)》相关条件,享受增值税即征即退税收优惠。

(9) 根据《财政部 税务总局 退役军人部关于进一步扶持自主就业退役士兵创业就业有关税收政策的通知》(财税〔2019〕21 号)及《关于确定自主就业退役士兵和重点群体创业就业税收扣除标准的通知》(鲁财税〔2019〕8 号)的相关规定,企业招用自主就业退役士兵,与其签订 1 年以上期限劳动合同并依法缴纳社会保险费的,自签订劳动合同并缴纳社会保险当月起,在 3 年内按实际招用人数予以定额依次扣减增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加和企业所得税优惠。定额标准为每人每年 9,000 元。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	1,009,138.06	419,239.34
银行存款	1,753,225,953.54	1,207,858,424.03
其他货币资金	733,309,147.27	988,813,086.49
合计	2,487,544,238.87	2,197,090,749.86
其中：存放在境外的款项总额	610,166,587.79	619,199,718.30

其他说明

其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金以及票据池保证金等，其中期末所有权或使用权受限的金额为 733,309,147.27 元。

2、应收票据

(1) 应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	508,365,247.00	632,472,287.98
合计	508,365,247.00	632,472,287.98

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备的应收票据	508,365,247.00	100.00%			508,365,247.00	632,472,287.98	100.00%			632,472,287.98
其中：										
银行承兑汇票	508,365,247.00	100.00%			508,365,247.00	632,472,287.98	100.00%			632,472,287.98
合计	508,365,247.00	100.00%			508,365,247.00	632,472,287.98	100.00%			632,472,287.98

按组合计提坏账准备类别名称： 银行承兑汇票

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
银行承兑汇票	508,365,247.00	0.00	0.00%
合计	508,365,247.00	0.00	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据		508,365,247.00
合计		508,365,247.00

3、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	2,169,252,105.10	1,979,822,779.83
1 至 2 年	111,093,041.74	145,046,630.11
2 至 3 年	39,003,167.13	2,740,648.30
3 年以上	113,055,161.59	115,927,828.64
3 至 4 年	1,381,302.58	1,687,739.52
4 至 5 年	2,212,191.44	2,212,191.44
5 年以上	109,461,667.57	112,027,897.68
合计	2,432,403,475.56	2,243,537,886.88

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	224,457,083.89	9.23%	105,580,669.31	47.04%	118,876,414.58	224,457,083.89	10.00%	105,580,669.31	47.04%	118,876,414.58
其中：										
按组合计提坏账	2,207,946,391.	90.77%	37,601,166.63	1.70%	2,170,345,225.	2,019,080,802.	90.00%	37,952,569.73	1.88%	1,981,128,233.

账准备的 的应收 账款	67				04	99				26
其中：										
应收境内企业 客户	2,141,347,109.19	88.03%	35,173,784.89	1.64%	2,106,173,324.30	1,965,462,871.09	87.61%	35,001,486.57	1.78%	1,930,461,384.52
应收境外企业 客户	66,599,282.48	2.74%	2,427,381.74	3.64%	64,171,900.74	53,617,931.90	2.39%	2,951,083.16	5.50%	50,666,848.74
合计	2,432,403,475.56	100.00%	143,181,835.94	5.89%	2,289,221,639.62	2,243,537,886.88	100.00%	143,533,239.04	6.40%	2,100,004,647.84

按单项计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
上海景信纸业 有限公司	28,260,596.93	28,260,596.93	28,260,596.93	28,260,596.93	100.00%	涉及诉讼，债务人很可能无法履行还款义务
合肥鑫纸源工 贸有限公司	22,175,983.94	13,305,590.37	22,175,983.94	13,305,590.37	60.00%	涉及诉讼
安徽森蓝浆纸 有限公司	14,525,011.72	8,715,007.03	14,525,011.72	8,715,007.03	60.00%	涉及诉讼
黑龙江省柏斯 特纸业有限公司	2,694,252.19	2,694,252.19	2,694,252.19	2,694,252.19	100.00%	债务人很可能无法履行还款义务
清苑县通达纸 业有限公司	11,300,000.00	11,300,000.00	11,300,000.00	11,300,000.00	100.00%	票据已到期未承兑
安徽森蓝浆纸 有限公司	5,800,000.00	5,800,000.00	5,800,000.00	5,800,000.00	100.00%	票据已到期未承兑
青岛金纸源贸 易有限公司	4,100,000.00	4,100,000.00	4,100,000.00	4,100,000.00	100.00%	票据已到期未承兑
亚曼浆纸（苏 州）有限公司	2,356,218.73	2,356,218.73	2,356,218.73	2,356,218.73	100.00%	票据已到期未承兑
山东兴荣工贸 有限公司	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	100.00%	票据已到期未承兑
苏州久禾纸业 有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00%	票据已到期未承兑
安徽兴荣纸业 销售有限公司	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	100.00%	票据已到期未承兑
友元办公联盟 （天津）股份 有限公司	88,397,117.09	17,679,423.41	88,397,117.09	17,679,423.41	20.00%	涉及诉讼
安徽出版印刷 物资有限公司	41,847,903.29	8,369,580.65	41,847,903.29	8,369,580.65	20.00%	涉及诉讼
合计	224,457,083.89	105,580,669.31	224,457,083.89	105,580,669.31		

按组合计提坏账准备类别名称：应收境内企业客户

单位：元

名称	期末余额
----	------

	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	2,106,387,762.85	11,374,493.87	0.54%
1 至 2 年	10,546,227.18	2,191,506.02	20.78%
2 至 3 年	5,570,021.08	3,000,013.36	53.86%
3 至 4 年	1,381,302.58	1,241,100.37	89.85%
4 至 5 年	2,212,191.44	2,117,067.21	95.70%
5 年以上	15,249,604.06	15,249,604.06	100.00%
合计	2,141,347,109.19	35,173,784.89	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：应收境外企业客户

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	62,864,342.25	1,194,422.49	1.90%
1 至 2 年	3,521,932.67	1,019,951.69	28.96%
2 至 3 年	213,007.56	213,007.56	100.00%
合计	66,599,282.48	2,427,381.74	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☒适用 ☐不适用

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2026 年 1 月 1 日余额	46,185,739.62		97,347,499.42	143,533,239.04
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	2,353,196.49		-2,566,230.11	-213,033.62
其他变动	-138,369.48			-138,369.48
2026 年 6 月 30 日余额	48,400,566.63		94,781,269.31	143,181,835.94

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

（3）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
坏账准备	143,533,239.04	-213,033.62			-138,369.48	143,181,835.94
合计	143,533,239.04	-213,033.62			-138,369.48	143,181,835.94

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第一名	170,596,216.37	0.00	170,596,216.37	7.01%	921,219.57
第二名	147,119,819.48	0.00	147,119,819.48	6.05%	794,447.03
第三名	105,338,769.65	0.00	105,338,769.65	4.33%	568,829.36
第四名	104,182,393.99	0.00	104,182,393.99	4.28%	562,584.93
第五名	97,456,142.59	0.00	97,456,142.59	4.01%	526,263.17
合计	624,693,342.08	0.00	624,693,342.08	25.68%	3,373,344.06

4、应收款项融资

(1) 应收款项融资分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收票据	1,465,404,171.97	1,711,979,761.20
合计	1,465,404,171.97	1,711,979,761.20

(2) 期末公司已质押的应收款项融资

单位：元

项目	期末已质押金额
----	---------

(3) 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收款项融资

单位：元

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	9,439,866,168.71	

合计	9,439,866,168.71	
----	------------------	--

5、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	82,412,341.37	73,167,650.80
合计	82,412,341.37	73,167,650.80

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
应收返利	70,436,008.89	65,258,092.32
备用金及借款	5,483,863.77	5,659,293.29
材料款	19,735,353.81	18,952,954.22
工程及设备款	33,948,049.57	25,411,365.27
股权回购款	18,890,230.88	18,935,806.42
保证金	5,730,583.34	4,332,919.70
其他款项	19,938,367.98	17,957,305.36
合计	174,162,458.24	156,507,736.58

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	74,434,823.60	71,350,100.66
1 至 2 年	4,263,810.83	222,677.75
2 至 3 年	22,000,832.01	8,599,442.31
3 年以上	73,462,991.80	76,335,515.86
3 至 4 年	4,536,312.82	5,961,704.67
4 至 5 年	20,711,116.07	21,143,024.15
5 年以上	48,215,562.91	49,230,787.04
合计	174,162,458.24	156,507,736.58

3) 按坏账计提方法分类披露

☒适用 ☐不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏	18,890,230.88	10.85%	18,890,230.88	100.00%	0.00	18,935,806.42	12.10%	18,935,806.42	100.00%	0.00

账准备										
其中:										
其他应 收款-股 权回购 款	18,890, 230.88	10.85%	18,890, 230.88	100.00%	0.00	18,935, 806.42	12.10%	18,935, 806.42	100.00%	0.00
按组合 计提坏 账准备	155,272 ,227.36	89.15%	72,859, 885.99	46.92%	82,412, 341.37	137,571 ,930.16	87.90%	64,404, 279.36	46.81%	73,167, 650.80
其中:										
应收返 利	70,436, 008.89	40.44%	7,519,2 76.26	10.68%	62,916, 732.63	65,258, 092.32	41.70%	4,098,2 08.23	6.28%	61,159, 884.09
备用金 及借款	5,483,8 63.77	3.15%	4,731,2 21.49	86.28%	752,642 .28	5,659,2 93.29	3.62%	4,763,7 63.73	84.18%	895,529 .56
材料款	19,735, 353.81	11.33%	17,869, 479.19	90.55%	1,865,8 74.62	18,952, 954.22	12.11%	17,590, 469.91	92.81%	1,362,4 84.31
工程及 设备款	33,948, 049.57	19.49%	25,119, 121.15	73.99%	8,828,9 28.42	25,411, 365.27	16.24%	21,290, 868.34	83.78%	4,120,4 96.93
保证金	5,730,5 83.34	3.29%	864,178 .01	15.08%	4,866,4 05.33	4,332,9 19.70	2.77%	694,181 .59	16.02%	3,638,7 38.11
其他款 项	19,938, 367.98	11.45%	16,756, 609.89	84.04%	3,181,7 58.09	17,957, 305.36	11.47%	15,966, 787.56	88.92%	1,990,5 17.80
合计	174,162 ,458.24	100.00%	91,750, 116.87	52.68%	82,412, 341.37	156,507 ,736.58	100.00%	83,340, 085.78	53.25%	73,167, 650.80

按单项计提坏账准备类别名称: 股权回购款

单位: 元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
4 至 5 年	18,935,806.4 2	18,935,806.4 2	18,890,230.8 8	18,890,230.8 8	100.00%	投资存在减值 风险
合计	18,935,806.4 2	18,935,806.4 2	18,890,230.8 8	18,890,230.8 8		

按组合计提坏账准备类别名称: 应收返利

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	67,132,663.96	4,215,931.33	6.28%
1 至 2 年	3,303,344.93	3,303,344.93	100.00%
合计	70,436,008.89	7,519,276.26	

确定该组合依据的说明:

按组合计提坏账准备类别名称: 备用金及借款

单位: 元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	924,054.33	171,412.05	18.55%
4 年-5 年	9,000.00	9,000.00	100.00%
5 年及以上	4,550,809.44	4,550,809.44	100.00%
合计	5,483,863.77	4,731,221.49	

确定该组合依据的说明:

按组合计提坏账准备类别名称: 材料款

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	99,951.70	10,994.69	11.00%
1 至 2 年	372,822.70	82,020.99	22.00%
2 年-3 年	3,172,376.99	1,744,807.37	55.00%
3 年-4 年	168,508.76	135,059.77	80.15%
4 年-5 年	209,144.07	184,046.78	88.00%
5 年及以上	15,712,549.59	15,712,549.59	100.00%
合计	19,735,353.81	17,869,479.19	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：工程及设备款

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
2 年-3 年	16,435,056.28	9,039,280.94	55.00%
3 年-4 年	4,098,381.55	2,796,735.57	68.24%
4 年-5 年	994,006.78	862,499.68	86.77%
5 年及以上	12,420,604.96	12,420,604.96	100.00%
合计	33,948,049.57	25,119,121.15	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：保证金

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	4,592,650.70	151,098.19	3.29%
1 至 2 年	550,415.64	129,732.97	23.57%
2 年-3 年	500.00	395.85	79.17%
3 至 4 年	76,000.00	71,934.00	94.65%
4 至 5 年	56,376.00	56,376.00	100.00%
5 年以上	454,641.00	454,641.00	100.00%
合计	5,730,583.34	864,178.01	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：其他款项

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	1,685,502.91	20,057.45	1.19%
1 至 2 年	37,227.56	8,041.15	21.60%
2 至 3 年	2,392,898.74	1,033,492.97	43.19%
3 至 4 年	193,422.51	108,123.18	55.90%
4 至 5 年	552,358.34	509,937.22	92.32%
5 年以上	15,076,957.92	15,076,957.92	100.00%
合计	19,938,367.98	16,756,609.89	

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
------	------	------	------	----

	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2026 年 1 月 1 日余额	53,607,233.13		29,732,852.65	83,340,085.78
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	9,683,429.30		-1,063,673.40	8,619,755.90
本期转回	45,575.54			45,575.54
其他变动	-82,765.57		-81,383.70	-164,149.27
2026 年 6 月 30 日余额	63,162,321.32		28,587,795.55	91,750,116.87

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

坏账准备计提情况

(1) 期末处于第一阶段的坏账准备

单位：元

类别	账面余额	未来 12 个月内的预期信用损失率 (%)	坏账准备	账面价值
按单项计提坏账准备	18,890,230.88	100.00	18,890,230.88	
其他应收款-股权回购款	18,890,230.88	100.00	18,890,230.88	
按组合计提坏账准备	126,684,431.81	34.95	44,272,090.44	82,412,341.37
应收返利	70,436,008.89	10.68	7,519,276.26	62,916,732.63
备用金及借款	5,483,863.77	86.28	4,731,221.49	752,642.28
材料款	4,022,804.22	53.62	2,156,929.60	1,865,874.62
工程及设备款	21,527,444.61	58.99	12,698,516.19	8,828,928.42
保证金	5,275,942.34	7.76	409,537.01	4,866,405.33
其他款项	19,938,367.98	84.04	16,756,609.89	3,181,758.09
合 计	145,574,662.69	43.39	63,162,321.32	82,412,341.37

(2) 期末，本公司不存在处于第二阶段的其他应收款。

(3) 期末处于第三阶段的坏账准备

单位：元

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率 (%)	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备	28,587,795.55	100.00	28,587,795.55	
材料款	15,712,549.59	100.00	15,712,549.59	
工程及设备款	12,420,604.96	100.00	12,420,604.96	
保证金	454,641.00	100.00	454,641.00	
合 计	28,587,795.55	100.00	28,587,795.55	

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
坏账准备	83,340,085.78	8,619,755.90	45,575.54		-164,149.27	91,750,116.87
合计	83,340,085.78	8,619,755.90	45,575.54		-164,149.27	91,750,116.87

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	---------	------	------	---------	-------------

其他应收款核销说明：

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
第一名	应收返利	23,827,809.82	1 年以内、1-2 年	13.68%	2,255,090.69
第二名	股权回购款	18,890,230.88	4-5 年	10.85%	18,890,230.88
第三名	应收返利	13,343,371.85	1 年以内、1-2 年	7.66%	1,034,812.97
第四名	应收返利	10,715,633.93	1 年以内、1-2 年	6.15%	1,276,346.07
第五名	应收返利	8,166,925.87	1 年以内	4.69%	512,882.94
合计		74,943,972.35		43.03%	23,969,363.55

6、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例

1 年以内	600,009,540.06	92.48%	609,108,426.35	96.83%
1 至 2 年	48,824,655.84	7.52%	19,915,319.54	3.17%
合计	648,834,195.90		629,023,745.89	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

本期按预付对象归集的期末余额前五名预付款项汇总金额 227,929,364.31 元，占预付款项期末余额合计数的比例 35.13%。

其他说明：

7、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求
否

(1) 存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成本 减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成本 减值准备	账面价值
原材料	3,007,787,980.91	16,170,721.86	2,991,617,259.05	2,558,952,426.07	19,883,790.66	2,539,068,635.41
库存商品	2,062,584,254.06	34,064,366.40	2,028,519,887.66	1,996,476,841.83	14,131,026.46	1,982,345,815.37
消耗性生物资产	691,697,969.80		691,697,969.80	762,570,241.05		762,570,241.05
自制半成品	174,645,744.00		174,645,744.00	59,283,345.59		59,283,345.59
委托加工物资	65,092,146.65		65,092,146.65	133,593,312.65		133,593,312.65
合计	6,001,808,095.42	50,235,088.26	5,951,573,007.16	5,510,876,167.19	34,014,817.12	5,476,861,350.07

(2) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	19,883,790.66	70,771.59		3,783,840.39		16,170,721.86
库存商品	14,131,026.46	34,066,365.69	-1,999.29	14,131,026.46		34,064,366.40
合计	34,014,817.12	34,137,137.28	-1,999.29	17,914,866.85		50,235,088.26

存货跌价准备及合同履约成本减值准备（续）

项目	确定可变现净值/剩余对价与将要发生的成本的具体依据	本期转回或转销 存货跌价准备的原因
----	---------------------------	----------------------

项目	确定可变现净值/剩余对价与将要发生的成本的具体依据	本期转回或转销存货跌价准备的原因
原材料	可变现净值按日常活动中，以库存商品的估计售价减去估计的销售费用、相关税费以及至完工时估计将要发生的成本后的金额确定	生产领用
库存商品	可变现净值按日常活动中，以库存商品的估计售价减去估计的销售费用以及相关税费后的金额确定	市场价格回升或对外销售

按组合计提存货跌价准备

单位：元

组合名称	期末			期初		
	期末余额	跌价准备	跌价准备计提比例	期初余额	跌价准备	跌价准备计提比例

按组合计提存货跌价准备的计提标准

8、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待抵扣进项税额	649,589,251.56	692,135,148.73
预缴所得税	13,288,544.98	987,063.12
预缴其他税费	5,817.08	
合计	662,883,613.62	693,122,211.85

补偿性资产相关信息

其他说明：

9、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	期末余额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
上海通联金融服务有限公司	73,089,408.00			3,915,040.46			73,089,408.00	
上海厚土数创企业管理服务有限公司	12,975,632.46					768,992.00	12,975,632.46	
江苏佳一教育科技股份有限公司					4,692,314.34			
合计	86,065,040.46			3,915,040.46	4,692,314.34	768,992.00	86,065,040.46	

本期存在终止确认

单位：元

项目名称	转入留存收益的累计利得	转入留存收益的累计损失	终止确认的原因
------	-------------	-------------	---------

分项披露本期非交易性权益工具投资

单位：元

项目名称	确认的股利收入	累计利得	累计损失	其他综合收益转入留存收益的金额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因	其他综合收益转入留存收益的原因
上海通联金融服务有限公司		3,915,040.46				
上海厚土数创企业管理服务有限公司	768,992.00	5,337,103.32				
江苏佳一教育科技股份有限公司		302,400.00	4,994,714.34			

其他说明：

10、长期股权投资

单位：元

被投资单位	期初余额 （账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 （账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												
上海东升新材料有限公司	288,037,429.72				7,572,872.74						295,610,302.46	
济宁北控合利环境科技有限公司	35,849,247.33				1,810,428.40						37,659,675.73	
小计	323,886,677.05				9,383,301.14						333,269,978.19	
合计	323,886,677.05				9,383,301.14						333,269,978.19	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明

11、其他非流动金融资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
权益工具投资	37,596,131.08	46,704,572.42
合计	37,596,131.08	46,704,572.42

其他说明：

12、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	27,776,669.77			27,776,669.77
2. 本期增加金额				
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入				
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	27,776,669.77			27,776,669.77
二、累计折旧和累计摊销				
1. 期初余额	11,522,013.49			11,522,013.49
2. 本期增加金额	295,170.21			295,170.21
(1) 计提或摊销	295,170.21			295,170.21
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额	11,817,183.70			11,817,183.70
三、减值准备				

1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	15,959,486.07			15,959,486.07
2. 期初账面价值	16,254,656.28			16,254,656.28

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

其他说明：

13、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	39,353,387,818.02	39,753,751,031.07
合计	39,353,387,818.02	39,753,751,031.07

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输设备	电子设备及其他	合计
一、账面原值：					
1. 期初余额	14,775,197,266.87	42,844,498,536.02	401,208,607.53	744,413,568.27	58,765,317,978.69
2. 本期增加金额	319,353,179.97	844,017,880.34	13,895,976.82	8,843,687.41	1,186,110,724.54
(1) 购置	181,778,741.71	150,133,732.81	13,895,976.82	8,620,059.10	354,428,510.44
(2) 在建工程转入	137,574,438.26	693,884,147.53		223,628.31	831,682,214.10
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额	9,836,554.96	38,637,613.56	11,159,777.85	35,838.95	59,669,785.32

(1) 处 置或报废	3,536,554.96	38,637,613.56	11,159,777.85	35,838.95	53,369,785.32
(2) 其他减少	6,300,000.00				6,300,000.00
汇率变动的影响	-80,897,435.77	-171,286,765.61	-4,840,202.46	-2,525,276.80	-259,549,680.64
4. 期末余额	15,003,816,456.11	43,478,592,037.19	399,104,604.04	750,696,139.93	59,632,209,237.27
二、累计折旧					
1. 期初余额	2,878,543,398.65	15,432,708,769.94	186,992,893.50	487,423,632.51	18,985,668,694.60
2. 本期增加 金额	243,001,953.74	1,066,875,574.82	23,077,299.50	25,565,319.23	1,358,520,147.29
(1) 计 提	243,001,953.74	1,066,875,574.82	23,077,299.50	25,565,319.23	1,358,520,147.29
3. 本期减少 金额	573,287.28	16,289,949.44	5,992,758.25	440,262.30	23,296,257.27
(1) 处 置或报废	573,287.28	16,289,949.44	5,992,758.25	440,262.30	23,296,257.27
汇率变动的影响	-15,248,169.57	-48,396,791.28	-2,352,709.36	-1,971,748.18	-67,969,418.39
4. 期末余额	3,105,723,895.54	16,434,897,604.04	201,724,725.39	510,576,941.26	20,252,923,166.23
三、减值准备					
1. 期初余额	14,310,716.12	11,587,536.90			25,898,253.02
2. 本期增加 金额					
(1) 计 提					
3. 本期减少 金额					
(1) 处 置或报废					
4. 期末余额	14,310,716.12	11,587,536.90			25,898,253.02
四、账面价值					
1. 期末账面 价值	11,883,781,844.45	27,032,106,896.25	197,379,878.65	240,119,198.67	39,353,387,818.02
2. 期初账面 价值	11,882,343,152.10	27,400,202,229.18	214,215,714.03	256,989,935.76	39,753,751,031.07

(2) 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物（山东太阳纸业股份有限公司）	180,153,115.60	正在办理中
房屋建筑物（广西太阳纸业有限公司）	1,192,706,482.37	正在办理中
房屋建筑物（南宁太阳纸业有限公司）	1,345,007,453.04	正在办理中

其他说明

于 2026 年 6 月 30 日，账面价值约为 118,799,573.47 元的房屋建筑物所有权受到限制，系本公司以房屋建筑物与无形资产（详见附注七、16）为抵押物，取得长期抵押保证借款 9,204,121,791.53 元人民币（其中包括一年内到期的长期借款 1,516,826,597.81 元人民币）（详见附注七、29 及 31）。

本期冲减固定资产账面价值的政府补助金额为 6,300,000.00 元，具体情况见附注十一、政府补助。

14、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	3,396,751,598.45	1,908,990,986.85
合计	3,396,751,598.45	1,908,990,986.85

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
43 号机特种纸项目				524,802,395.34		524,802,395.34
颜店年产 60 万吨漂白化学浆配套工程项目	915,380,460.38		915,380,460.38	313,320,250.69		313,320,250.69
颜店年产 60 万吨碱回收等配套工程项目	887,395,392.90		887,395,392.90	309,015,928.31		309,015,928.31
颜店年产 70 万吨高档包装纸项目	1,206,416,950.62		1,206,416,950.62	471,637,823.39		471,637,823.39
其他	387,558,794.55		387,558,794.55	290,214,589.12		290,214,589.12
合计	3,396,751,598.45		3,396,751,598.45	1,908,990,986.85		1,908,990,986.85

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
43 号机特种纸项目	570,000,000.00	524,802,395.34	32,157,863.88	556,960,259.22			97.71%	100%				其他
颜店年产	1,336,000,000.00	313,320,250.69	602,060,200.00			915,380,460.38	68.52%	70%	2,344,541.00	2,344,541.00	1.08%	金融机构

60 万吨漂白化学浆配套工程项目	000.0 0	0.69	9.69			0.38			73	73		贷款、其他
颜店年产 60 万吨碱回收等配套工程项目	1,393,000.0 0	309,015.92 8.31	578,379.46 4.59			887,395.39 2.90	63.70 %	70%	2,444,571.00	2,444,571.00	1.08%	金融机构贷款、其他
颜店年产 70 万吨高档包装纸项目	1,461,150.0 0	471,637.82 3.39	734,779.12 7.23			1,206,416,950.6 2	82.57 %	80%	571,290.26	571,290.26	1.08%	金融机构贷款、其他
合计	4,760,150,000.0 0	1,618,776,397.7 3	1,947,376,665.3 9	556,960,259.22		3,009,192,803.9 0			5,360,402.99	5,360,402.99		

(3) 在建工程的减值测试情况

☐ 适用 ☒ 不适用

15、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	土地使用权	房屋及建筑物	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	41,760,652.28	500,323.69	42,260,975.97
2. 本期增加金额			
3. 本期减少金额			
汇率变动的影响		-15,510.55	-15,510.55
4. 期末余额	41,760,652.28	484,813.14	42,245,465.42
二、累计折旧			
1. 期初余额	13,594,239.83	121,125.41	13,715,365.24
2. 本期增加金额	993,503.18	117,719.33	1,111,222.51
(1) 计提	993,503.18	117,719.33	1,111,222.51
3. 本期减少金额			

(1) 处置			
4. 汇率变动的影响		-4,998.28	-4,998.28
4. 期末余额	14,587,743.01	233,846.46	14,821,589.47
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	27,172,909.27	250,966.68	27,423,875.95
2. 期初账面价值	28,166,412.45	379,198.28	28,545,610.73

16、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	林地特许经营权	软件及其他	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	2,551,248.06 2.62		5,813,018.87	59,850,885.2 6	32,188,149.3 7	2,649,100,11 6.12
2. 本期增加金额	2,877,755.18				1,263,134.75	4,140,889.93
(1)) 购置	2,877,755.18				1,263,134.75	4,140,889.93
(2)) 内部研发						
(3)) 企业合并增加						
3. 本期减少金额						
(1)) 处置						
汇率变动的影响	-603,202.20			- 1,855,438.75	-14,431.01	- 2,473,071.96
4. 期末余额	2,553,522.61 5.60		5,813,018.87	57,995,446.5 1	33,436,853.1 1	2,650,767,93 4.09
二、累计摊销						
1. 期初余额	349,005,761. 81		5,019,685.48	6,887,601.60	25,356,938.5 2	386,269,987. 41
2. 本期增	26,829,855.8		140,000.01	465,194.38	2,022,073.33	29,457,123.6

加金额	9					1
(1) 计提	26,829,855.89		140,000.01	465,194.38	2,022,073.33	29,457,123.61
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
汇率变动的 影响	-51,311.37			-218,435.78	-12,026.30	-281,773.45
4. 期末余额	375,784,306.33		5,159,685.49	7,134,360.20	27,366,985.55	415,445,337.57
三、减值准备						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置						
4. 期末余额						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	2,177,738,309.27		653,333.38	50,861,086.31	6,069,867.56	2,235,322,596.52
2. 期初账面价值	2,202,242,300.81		793,333.39	52,963,283.66	6,831,210.85	2,262,830,128.71

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例

(2) 未办妥产权证书的土地使用权情况

单位：元

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
----	------	------------

其他说明

于 2026 年 6 月 30 日，账面价值约为 566,776,803.91 元的无形资产所有权受到限制，系本公司以土地使用权与固定资产（详见附注七、13）为抵押物，取得长期抵押保证借款 9,204,121,791.53 元人民币（其中包括一年内到期的长期借款 1,516,826,597.81 元人民币）（详见附注七、29 及 31）。

17、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
济宁福利达精细化工有限公司	20,100,820.28					20,100,820.28
济宁市兖州区银泉精细化工有限公司	19,312,825.10					19,312,825.10
合计	39,413,645.38					39,413,645.38

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
济宁福利达精细化工有限公司	20,100,820.28					20,100,820.28
济宁市兖州区银泉精细化工有限公司						
合计	20,100,820.28					20,100,820.28

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
济宁福利达精细化工有限公司	由于福利达化工产生的主要现金流均独立于本公司的其他子公司，且本公司对福利达化工单独进行生产经营活动管理，因此，福利达化工被认定为一个资产组。	不区分经营分部	是
济宁市兖州区银泉精细化工有限公司	由于银泉化工产生的主要现金流均独立于本公司的其他子公司，且本公司对银泉化工单独进行生产经营活动管理，因此，银泉化工被认定为一个资产组。	不区分经营分部	是

资产组或资产组组合发生变化

名称	变化前的构成	变化后的构成	导致变化的客观事实及依据
----	--------	--------	--------------

其他说明

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

☐适用 ☒不适用

其他说明

本公司商誉系 2018 年度通过非同一控制下企业合并收购济宁福利达精细化工有限公司（以下简称“福利达公司”）和济宁市兖州区银泉精细化工有限公司（以下简称“银泉公司”）形成的，福利达公司主要生产双氧水，银泉公司主要生产双氧水、石灰和液体硅酸钠。

由于上述子公司产生的主要现金流均独立于本公司的其他子公司，且本公司对上述子公司均单独进行生产经营活动管理，因此，每个子公司认定为一个资产组，企业合并形成的商誉被分配至相对应的子公司以进行减值测试。本公司采用预计未来现金流现值的方法计算资产组的可收回金额。期末，对每个子公司未来五年的现金流量进行预测，同时使用一个适当的反映当前市场货币时间价值和资产特定风险的折现率，计算出各资产组的预计未来现金流量现值，以确定可收回金额。根据减值测试的结果，银泉公司的商誉本期期末未发生减值（上期期末：无）；福利达公司的商誉减值金额 20,100,820.28 元（上期期末：20,100,820.28 元）。

18、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
银团贷款参与费	42,864,365.27		9,718,762.13		33,145,603.14
合计	42,864,365.27		9,718,762.13		33,145,603.14

其他说明

19、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	245,971,288.41	51,361,802.62	223,120,909.89	46,587,271.91
内部交易未实现利润	126,617,373.77	31,654,343.44	36,865,572.26	9,216,393.06
可抵扣亏损	33,358,064.29	8,339,516.07		
递延收益	444,114,693.50	51,610,664.75	375,635,350.03	40,563,967.02
应付职工薪酬	63,435,315.02	12,829,351.26	127,764,742.99	24,712,524.35
应付未付款	448,545,054.84	83,754,392.03	509,463,250.40	92,360,567.75
租赁负债	32,712,113.02	7,777,582.24	32,878,259.22	7,828,116.54
公允价值变动损失	2,768,124.91	692,031.23		
合计	1,397,522,027.76	248,019,683.64	1,305,728,084.79	221,268,840.63

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	4,195,551.60	1,048,887.90	4,301,205.69	1,075,301.43
公允价值变动收益			6,337,983.91	1,584,495.98
使用权资产	27,058,900.48	6,504,054.62	28,032,284.46	6,742,745.79
合计	31,254,452.08	7,552,942.52	38,671,474.06	9,402,543.20

(3) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	99,735,742.17	109,813,993.18
可抵扣亏损	482,570,127.03	463,195,595.17
合计	582,305,869.20	573,009,588.35

(4) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2026 年	62,001,650.99	85,747,190.70	
2027 年	54,868,068.44	55,279,622.95	
2028 年	60,489,744.25	60,489,744.25	
2029 年	79,502,607.49	79,793,195.18	
2030 年	181,885,842.09	181,885,842.09	
2031 年	43,822,213.77		
合计	482,570,127.03	463,195,595.17	

其他说明

20、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付土地出让金	249,735,731.70		249,735,731.70	152,560,000.00		152,560,000.00
预付工程及设备款	556,741,535.68		556,741,535.68	212,343,571.08		212,343,571.08
合计	806,477,267.38		806,477,267.38	364,903,571.08		364,903,571.08

补偿性资产相关信息

其他说明：

21、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况

货币资金	733,309,147.27	733,309,147.27	质押	用于银行承兑汇票保证金、信用证保证金以及银行保函保证金等	988,813,086.49	988,813,086.49	质押	用于银行承兑汇票保证金、信用证保证金以及银行保函保证金等
固定资产	137,440,732.54	118,799,573.47	抵押	用于抵押保证借款等	134,919,416.26	118,541,521.37	抵押	用于抵押保证借款等
无形资产	622,553,812.70	566,776,803.91	抵押	用于抵押保证借款等	445,957,851.80	399,156,465.89	抵押	用于抵押保证借款等
应收款项融资					39,875,332.48	39,875,332.48	质押	票据池质押，用于保证借款等
合计	1,493,303,692.51	1,418,885,524.65			1,609,565,687.03	1,546,386,406.23		

其他说明：

22、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	6,161,418,742.92	6,064,793,332.39
信用借款	98,413,312.42	306,254,971.86
贴现借款	1,779,972,561.66	1,600,911,399.10
短期借款-应计利息	7,067,986.14	6,391,664.60
合计	8,046,872,603.14	7,978,351,367.95

短期借款分类的说明：

23、应付票据

单位：元

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	589,698,019.52	903,107,781.91
国内信用证	73,000,000.00	23,000,000.00
合计	662,698,019.52	926,107,781.91

24、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
材料款	2,393,738,865.59	2,841,022,620.60
工程及设备款	1,077,969,983.68	1,565,094,472.87

其他款项	99,070,653.02	84,423,512.56
合计	3,570,779,502.29	4,490,540,606.03

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明：

本报告期末，无账龄超过 1 年的重要应付账款。

25、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付股利	558,907,023.80	
其他应付款	698,598,570.59	772,550,704.63
合计	1,257,505,594.39	772,550,704.63

(1) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
运费	261,720,587.45	223,730,208.28
预计销售返利	317,947,230.64	430,642,893.28
应付水资源费	15,876,565.36	16,978,130.34
押金及其他往来款	103,054,187.14	101,199,472.73
合计	698,598,570.59	772,550,704.63

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

其他说明

本报告期末，无账龄超过 1 年的重要其他应付款。

(2) 应付股利

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
山东太阳控股集团有限公司	250,027,156.40	
普通股 A 股	308,879,867.40	
合 计	558,907,023.80	

26、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
纸及纸浆货款	906,247,207.91	672,590,091.02
溶解浆货款	106,864,389.57	13,166,902.84
化工产品货款	1,607,810.08	1,113,453.26
建筑材料货款	3,886,384.81	5,057,674.42
其他款项	19,055,472.14	16,580,828.08
合计	1,037,661,264.51	708,508,949.62

账龄超过 1 年的重要合同负债

单位：元

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
----	------	-----------

报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：元

项目	变动金额	变动原因
----	------	------

27、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	290,658,962.49	1,061,877,014.84	1,131,315,312.91	221,220,664.42
二、离职后福利-设定提存计划		103,129,277.84	103,129,277.84	
三、辞退福利		1,109,457.11	1,109,457.11	
合计	290,658,962.49	1,166,115,749.79	1,235,554,047.86	221,220,664.42

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	287,957,473.07	913,984,279.61	983,355,764.57	218,585,988.11
2、职工福利费	217,021.47	74,833,552.47	74,797,105.57	253,468.37
3、社会保险费		50,419,919.72	50,419,919.72	
其中：医疗保险费		44,818,109.77	44,818,109.77	
工伤保险费		5,601,809.95	5,601,809.95	
4、住房公积金		22,030,174.19	22,030,174.19	
5、工会经费和职工教育经费	2,484,467.95	609,088.85	712,348.86	2,381,207.94
合计	290,658,962.49	1,061,877,014.84	1,131,315,312.91	221,220,664.42

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险		99,401,667.69	99,401,667.69	
2、失业保险费		3,727,610.15	3,727,610.15	
合计		103,129,277.84	103,129,277.84	

其他说明

28、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	84,207,566.33	28,511,150.79
企业所得税	276,046,352.04	275,396,998.66
个人所得税	6,158,974.32	7,499,881.27
城市维护建设税	2,270,640.04	404,553.05
房产税	8,235,036.35	8,024,649.64
土地使用税	6,621,505.61	6,483,554.28
印花税	7,216,132.45	6,892,246.38
水资源税	10,535,183.00	10,260,832.12
环境保护税	7,452,416.96	8,191,327.92
其他税费	1,621,885.75	327,233.58
合计	410,365,692.85	351,992,427.69

其他说明

29、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的长期借款	3,642,741,152.02	2,906,228,660.36
一年内到期的长期应付款	41,721,355.08	125,175,000.74
一年内到期的租赁负债	1,907,799.62	1,880,268.42
合计	3,686,370,306.72	3,033,283,929.52

其他说明：

(1) 一年内到期的长期借款

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
保证借款	2,123,190,740.76	1,442,064,740.76
抵押保证借款	1,516,826,597.81	1,261,652,165.22
质押保证借款		200,000,000.00
长期借款-应计利息	2,723,813.45	2,511,754.38
合 计	3,642,741,152.02	2,906,228,660.36

(2) 一年内到期的长期应付款

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
应付融资租赁款	41,721,355.08	125,175,000.74
合计	41,721,355.08	125,175,000.74

30、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	122,884,526.94	84,080,767.75
合计	122,884,526.94	84,080,767.75

短期应付债券的增减变动：

单位：元

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还		期末余额	是否违约
合计													

其他说明：

31、长期借款

(1) 长期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
保证借款	3,981,010,092.62	2,974,792,463.00
抵押保证借款	9,204,121,791.53	8,655,547,072.47
质押保证借款		200,000,000.00
长期借款-应计利息	9,719,200.54	10,003,513.91
减：一年内到期的长期借款	3,642,741,152.02	2,906,228,660.36
合计	9,552,109,932.67	8,934,114,389.02

长期借款分类的说明：

抵押保证借款的抵押资产类别以及金额，参见附注七、13 及 16。

其他说明，包括利率区间：

32、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付租赁款	38,070,533.56	38,740,989.84
减：未确认融资费用	14,851,173.88	15,347,772.59
减：一年内到期的租赁负债	1,907,799.62	1,880,268.42
合计	21,311,560.06	21,512,948.83

其他说明：

2026 年 1-6 月计提的租赁负债利息费用金额为 496,347.39 元，全部计入财务费用-利息支出。

33、长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

(1) 按款项性质列示长期应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付融资租赁款	41,721,355.08	125,175,000.74
减：一年内到期长期应付款	41,721,355.08	125,175,000.74
合计	0.00	0.00

其他说明：

山东太阳控股集团有限公司与公司实际控制人李洪信先生及其配偶白林云女士为本公司的子公司广西太阳纸业有限公司与工银金融租赁有限公司签订的融资租赁合同项下的全部债务提供连带责任担保。

34、递延收益

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	375,898,510.11	95,494,000.00	27,081,970.29	444,310,539.82	收到的与资产/收益相关的政府补助
合计	375,898,510.11	95,494,000.00	27,081,970.29	444,310,539.82	

其他说明：

计入递延收益的政府补助详见附注十一、政府补助。

35、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	2,794,535,119.00						2,794,535,119.00

其他说明：

36、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	3,499,446,141.35			3,499,446,141.35
其他资本公积	143,831,622.42	2,966,917.79		146,798,540.21
合计	3,643,277,763.77	2,966,917.79		3,646,244,681.56

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

资本公积-其他资本公积的本期增加系按持股比例享有的联营企业所有者权益中专项储备对应的份额。

37、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益	- 1,075,279.80							- 1,075,279.80
其他权益工具投资公允价值变动	- 1,075,279.80							- 1,075,279.80
二、将重分类进损益的其他综合收益	455,252,245.42	- 366,190,212.30				- 366,190,212.30		89,062,033.12
外币财务报表折算差额	455,252,245.42	- 366,190,212.30				- 366,190,212.30		89,062,033.12
其他综合收益合计	454,176,965.62	- 366,190,212.30				- 366,190,212.30		87,986,753.32

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

其他综合收益的税后净额本期发生额为-366,190,212.30 元。其中，归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额本期发生额为-366,190,212.30 元；归属于少数股东的其他综合收益的税后净额的本期发生额为 0.00 元。

38、专项储备

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	88,393,074.01	15,767,945.47	16,254,356.08	87,906,663.40
合计	88,393,074.01	15,767,945.47	16,254,356.08	87,906,663.40

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

39、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,459,439,635.99			1,459,439,635.99
合计	1,459,439,635.99			1,459,439,635.99

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

根据《公司法》、公司章程的规定，本公司按净利润的 10%提取法定盈余公积。法定盈余公积累计额达到本公司注册资本 50%以上的，不再提取。

40、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	22,062,323,401.54	19,929,520,863.00
调整后期初未分配利润	22,062,323,401.54	19,929,520,863.00
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,950,918,869.33	3,250,616,586.14
应付普通股股利	558,907,023.80	1,117,814,047.60
期末未分配利润	23,454,335,247.07	22,062,323,401.54

41、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	20,673,817,961.33	17,486,171,964.68	18,972,995,736.62	15,876,907,405.10
其他业务	187,928,625.50	107,872,790.61	140,144,105.08	83,378,509.80
合计	20,861,746,586.83	17,594,044,755.29	19,113,139,841.70	15,960,285,914.90

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	造纸业务		制浆业务		电及蒸汽		化工产品		建筑材料		其他业务		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型	16,928,737,540.85	14,460,578,268.25	2,836,953,177.52	2,363,177,528.48	795,525,429.41	567,389,424.81	109,526,926.80	88,787,508.96	3,069,016.61	6,239,234.18	187,928,625.50	107,872,790.61	20,861,746.58	17,594,044.75
其中：														
造纸业务	16,928,737,540.85	14,460,578,268.25											16,928,737,540.85	14,460,578,268.25
制浆业务			2,836,953,177.52	2,363,177,528.48									2,836,953,177.52	2,363,177,528.48

电及蒸汽					795,525,429.41	567,389,424.81							795,525,429.41	567,389,424.81
化工产品							109,526,926.80	88,787,508.96					109,526,926.80	88,787,508.96
建筑材料									3,069,016.61	6,239,234.18			3,069,016.61	6,239,234.18
其他业务											187,928,625.50	107,872,790.61	187,928,625.50	107,872,790.61
按经营地区分类														
其中:														
市场或客户类型														
其中:														
合同类型														
其中:														
按商品转让的时间分类	16,928,737,540.85	14,460,578,268.25	2,836,959,047.66	2,363,177,528.48	795,525,429.41	567,389,424.81	109,526,926.80	88,787,508.96	3,069,016.61	6,239,234.18	187,928,625.50	107,872,790.61	20,861,746,586.83	17,594,044,755.29
其中:														
在某一时点确认	16,928,737,540.85	14,460,578,268.25	2,836,959,047.66	2,363,177,528.48	795,525,429.41	567,389,424.81	109,526,926.80	88,787,508.96	3,069,016.61	6,239,234.18	107,873,664.98	57,593,105.14	20,781,691,26.31	17,543,765,069.82
在某一时段确认											80,054,960.52	50,279,685.47	80,054,960.52	50,279,685.47
按合同期限分类														

其中：														
按销售渠道分类	16,928,737,540.85	14,460,578,278.25	2,836,959,047.66	2,363,177,528.48	795,525,429.41	567,389,424.81	109,526,926.80	88,787,508.96	3,069,016.61	6,239,234.18	187,928,625.50	107,872,790.61	20,861,746,586.83	17,594,044,755.29
其中：														
经销	8,022,141,866.71	6,055,416,255.94	793,319,115.18	729,360,059.68			28,299,677.65	17,481,331.10					8,843,760,659.54	6,802,257,646.72
直销	8,906,595,674.14	8,405,162,012.31	2,043,639,932.48	1,633,817,468.80	795,525,429.41	567,389,424.81	81,227,249.15	71,306,177.86	3,069,016.61	6,239,234.18	187,928,625.50	107,872,790.61	12,017,985,272.9	10,791,787,108.57
合计	16,928,737,540.85	14,460,578,278.25	2,836,959,047.66	2,363,177,528.48	795,525,429.41	567,389,424.81	109,526,926.80	88,787,508.96	3,069,016.61	6,239,234.18	187,928,625.50	107,872,790.61	20,861,746,586.83	17,594,044,755.29

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

本公司造纸及制浆业务的销售履约义务通常的履行时间在 1 年以内，本公司根据不同客户采取预收款或提供账期。本公司作为主要责任人直接进行销售，一般在发货的同时或者将货物送达客户指定的目的地，商品控制权转移给客户，本公司取得无条件收款权利。

与分摊至剩余履约义务的交易价格相关的信息：

合同中可变对价相关信息：

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明

(1) 营业收入、营业成本按行业（或产品类型）划分

单位：元

主要产品类型（或行业）	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务：				
造纸业务	16,928,737,540.85	14,460,578,268.25	15,252,749,144.04	13,027,254,405.05
其中：双胶纸	3,998,000,911.14	3,566,234,732.03	4,202,382,676.76	3,598,018,818.61
铜版纸	1,417,996,917.44	1,291,998,821.50	2,015,623,885.58	1,675,942,867.56
牛皮箱板纸	7,076,156,440.36	5,768,632,868.54	5,220,839,340.96	4,404,522,853.30

主要产品类型（或行业）	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
淋膜原纸	479,847,384.40	477,012,178.34	467,110,425.97	446,698,986.19
生活用纸	1,465,760,296.98	1,223,397,071.56	1,288,716,146.79	1,166,994,829.88
瓦楞原纸	283,374,280.10	255,391,171.29	72,287,557.16	70,669,581.27
其他纸	2,207,601,310.43	1,877,911,424.99	1,985,789,110.82	1,664,406,468.24
制浆业务	2,836,959,047.66	2,363,177,528.48	2,854,126,573.51	2,173,008,854.44
其中：溶解浆	1,331,858,718.91	1,189,274,920.54	1,612,475,148.86	1,215,933,665.21
化机浆	776,886,416.74	574,178,679.35	661,109,260.67	498,078,045.67
化学浆	728,213,912.01	599,723,928.59	580,542,163.98	458,997,143.56
电及蒸汽	795,525,429.41	567,389,424.81	745,820,063.75	573,721,641.73
化工产品	109,526,926.80	88,787,508.96	120,299,955.32	102,922,503.88
建筑材料	3,069,016.61	6,239,234.18		
小计	20,673,817,961.33	17,486,171,964.68	18,972,995,736.62	15,876,907,405.10
其他业务：				
销售材料	66,351,893.18	54,279,518.69	30,304,656.99	27,756,903.64
综合服务	76,442,740.30	48,209,881.97	77,561,548.94	49,699,761.10
租赁收入	3,612,220.22	2,069,803.50	3,904,471.65	3,044,186.33
其他	41,521,771.80	3,313,586.45	28,373,427.50	2,877,658.73
小计	187,928,625.50	107,872,790.61	140,144,105.08	83,378,509.80
合计	20,861,746,586.83	17,594,044,755.29	19,113,139,841.70	15,960,285,914.90

（2）营业收入、营业成本按地区划分

单位：元

主要经营地区	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
境内	19,879,175,731.05	16,677,014,947.11	18,471,468,356.20	15,333,467,354.69
境外	982,570,855.78	917,029,808.18	641,671,485.50	626,818,560.21
小 计	20,861,746,586.83	17,594,044,755.29	19,113,139,841.70	15,960,285,914.90

（3）营业收入、营业成本按商品转让时间划分

单位：元

项目	本期发生额											
	造纸业务		制浆业务		电及蒸汽		化工产品		建筑材料		其他业务	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主 营 业务	16,928,737,540.85	14,460,578,268.25	2,836,959,047.66	2,363,177,528.48	795,525,429.41	567,389,424.81	109,526,926.80	88,787,508.96	3,069,016.61	6,239,234.18		

其中： 在某一时点确认	16,928,737,540.85	14,460,578,268.25	2,836,959,047.66	2,363,177,528.48	795,525,429.41	567,389,424.81	109,526,926.80	88,787,508.96	3,069,016.61	6,239,234.18		
在某一时段确认												
其他业务											187,928,625.50	107,872,790.61
其中： 在某一时点确认											107,873,664.98	57,593,105.14
在某一时段确认											76,442,740.30	48,209,881.97
租赁收入											3,612,220.22	2,069,803.50
合计	16,928,737,540.85	14,460,578,268.25	2,836,959,047.66	2,363,177,528.48	795,525,429.41	567,389,424.81	109,526,926.80	88,787,508.96	3,069,016.61	6,239,234.18	187,928,625.50	107,872,790.61

42、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	15,811,998.71	25,487,386.10
教育费附加	6,776,617.48	10,928,307.30
房产税	37,157,613.94	30,103,849.72
土地使用税	17,147,077.97	14,691,103.89
车船使用税	30,153.93	28,623.56
印花税	12,986,822.63	12,018,370.95
环境保护税	14,221,502.12	11,744,538.57
地方教育费附加	4,517,745.02	7,285,538.20
合计	108,649,531.80	112,287,718.29

其他说明：

各项税金及附加的计缴标准详见附注六、税项。

43、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	172,705,556.26	152,327,441.30

污水处理费	109,245,091.68	93,131,995.29
折旧费	102,833,108.51	127,042,961.73
土地使用权摊销	26,953,386.75	24,491,674.72
咨询服务费	11,572,398.40	753,847.35
业务招待费	5,994,815.92	12,031,972.78
差旅费	3,980,563.45	3,761,126.22
物料消耗	3,048,384.08	9,630,761.24
租赁费	2,333,752.20	3,875,255.71
办公费	1,883,872.77	2,046,050.82
保险费	248,923.15	2,299,330.11
其他	21,694,284.32	24,599,509.95
合计	462,494,137.49	455,991,927.22

其他说明

44、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	66,487,722.77	67,415,371.28
差旅费	7,623,014.34	7,134,796.08
市场推广费	2,083,024.17	2,425,325.18
销售佣金	610,767.17	556,824.80
仓储费	68,370.75	1,572,970.57
其他	4,469,064.26	4,139,881.59
合计	81,341,963.46	83,245,169.50

其他说明：

45、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
材料费	115,088,212.30	101,100,819.44
职工薪酬	82,341,324.99	82,696,855.80
动力费	38,682,792.29	31,654,332.96
折旧费	13,617,802.61	11,088,530.93
其他	27,707.73	39,322.32
合计	249,757,839.92	226,579,861.45

其他说明

46、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	271,335,005.18	280,261,254.11
减：利息资本化	5,360,402.99	28,553,603.06
利息收入	13,722,650.11	10,612,884.33
汇兑损益	-106,111,725.30	6,756,906.91
手续费及其他	8,736,934.33	16,941,437.80
合计	154,877,161.11	264,793,111.43

其他说明

47、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
与企业日常活动有关且与资产有关的政府补助	19,331,354.67	15,934,008.60
与企业日常活动有关且与收益有关的政府补助	32,597,511.17	6,025,759.74
增值税进项加计抵减	8,522,369.21	14,726,569.47
代扣代缴税款手续费返还	821,989.37	646,086.36
合 计	61,273,224.42	37,332,424.17

48、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
其他非流动金融资产	-9,108,441.34	-2,691,414.35
远期结售汇业务产生的公允价值变动收益	-309,174.50	65,991.60
合计	-9,417,615.84	-2,625,422.75

其他说明：

49、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	9,383,301.14	15,030,000.90
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入	768,992.00	
远期结售汇交割产生的投资收益	329,174.50	-65,991.60
合计	10,481,467.64	14,964,009.30

其他说明

50、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	213,033.62	-2,582,867.65
其他应收款坏账损失	-8,574,180.36	-1,513,220.70
合计	-8,361,146.74	-4,096,088.35

其他说明

51、资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	-34,137,137.28	-18,040,401.65

合计	-34,137,137.28	-18,040,401.65
----	----------------	----------------

其他说明：

52、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
固定资产处置利得（损失以“-”填列）	-17,369,561.93	-146,288.75
使用权资产处置利得（损失以“-”填列）		-81,755.36
合 计	-17,369,561.93	-228,044.11

53、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
罚款收入	1,498,714.18	1,839,144.49	1,498,714.18
碳排放权收入	853,584.91		853,584.91
赔款收入	156,135.73	571,214.11	156,135.73
其他收入	77,801.33	902,655.16	77,801.33
合计	2,586,236.15	3,313,013.76	2,586,236.15

其他说明：

54、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金 额
对外捐赠	5,071,457.12	828,949.48	5,071,457.12
非流动资产毁损报废损失	789,472.01	1,250,889.54	789,472.01
其他支出	1,434,268.14	3,026,278.30	1,434,268.14
合计	7,295,197.27	5,106,117.32	7,295,197.27

其他说明：

55、所得税费用

（1） 所得税费用表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	278,964,562.15	231,170,583.38
递延所得税费用	-28,600,443.69	19,960,253.16
合计	250,364,118.46	251,130,836.54

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	2,208,341,466.91
按法定/适用税率计算的所得税费用	552,085,366.73
子公司适用不同税率的影响	-268,430,236.75
调整以前期间所得税的影响	-8,504,971.62
非应税收入的影响	-192,248.00
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,343,482.86
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-3,992,957.10
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	9,101,811.29
权益法核算的合营企业和联营企业损益	-2,345,825.29
研究开发费加成扣除的纳税影响（以“-”填列）	-15,518,684.78
税率变动对期初递延所得税余额的影响	-12,571,272.79
其他	-1,610,346.09
所得税费用	250,364,118.46

其他说明

56、其他综合收益

详见附注七、37

57、现金流量表项目

(1) 与经营活动有关的现金

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
收到的政府补助	121,192,300.25	45,135,325.91
利息收入	13,722,650.11	10,612,884.33
其他	3,408,225.52	3,959,100.12
合计	138,323,175.88	59,707,310.36

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
研发支出	153,798,712.32	132,794,474.72
污水处理费	109,245,091.68	93,131,995.29
差旅费	11,603,577.79	10,895,922.30
银行手续费	5,479,591.65	9,150,618.17
业务招待费	5,994,815.92	12,031,972.78
物料消耗	3,425,001.34	10,033,162.28
市场推广费	2,217,503.09	2,698,424.24
保险费	255,881.70	2,304,460.03
销售佣金	610,767.17	556,824.80

其他	46,265,072.38	37,854,255.07
合计	338,896,015.04	311,452,109.68

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

（2）与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
远期结售汇收益	329,174.50	
合计	329,174.50	

收到的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
远期结售汇损失		65,991.60
合计		65,991.60

支付的重要的与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
工程项目、固定资产及无形资产购建支出	3,989,044,505.59	4,726,334,054.18
取得子公司支付的现金净额	2,000,000.00	
合计	3,991,044,505.59	4,726,334,054.18

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

（3）与筹资活动有关的现金

收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
银行承兑汇票、信用证及贷款保证金等的减少	255,503,939.22	282,862,680.16
合计	255,503,939.22	282,862,680.16

收到的其他与筹资活动有关的现金说明：

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
偿付融资租赁（售后回租）租金本金及利息	84,988,541.51	175,736,013.82
融资手续费（含银团贷款参与费）	3,250,000.00	13,241,900.00
偿还租赁负债支付的金额	659,568.69	1,008,506.23

合计	88,898,110.20	189,986,420.05
----	---------------	----------------

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		现金变动	非现金变动	现金变动	非现金变动	
短期借款	6,377,439.96 8.85	9,343,540.02 1.42	76,125,695.8 8	9,530,205.64 4.67	0.00	6,266,900.04 1.48
长期借款	11,840,343.0 49.38	2,709,400.80 1.67	165,409,803. 45	1,520,302.56 9.81	0.00	13,194,851.0 84.69
长期应付款	125,175,000. 74	0.00	1,534,895.85	84,988,541.5 1	0.00	41,721,355.0 8
租赁负债	23,393,217.2 5	0.00	485,711.12	659,568.69	0.00	23,219,359.6 8
支付的融资手续费（含银团贷款参与费）		0.00	0.00	3,250,000.00	0.00	
其他货币资金（保证金净变动）	988,813,086. 49	255,503,939. 22	0.00	0.00	0.00	733,309,147. 27
股本	2,794,535.11 9.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,794,535.11 9.00
资本公积	3,643,277.76 3.77	0.00	2,966,917.79	0.00	0.00	3,646,244.68 1.56
合计	25,792,977.2 05.48	12,308,444.7 62.31	246,523,024. 09	11,139,406.3 24.68	0.00	26,700,780.7 88.76

58、现金流量表补充资料

（1）现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,957,977,348.45	1,784,338,675.42
加：资产减值准备	42,498,284.02	22,136,490.00
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,365,223,617.56	1,159,263,908.92
使用权资产折旧	1,111,222.51	1,004,493.90
无形资产摊销	29,457,123.61	26,379,113.58
长期待摊费用摊销	9,718,762.13	15,707,398.56
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）	17,369,561.93	228,044.11
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	789,472.01	1,250,889.54
公允价值变动损失（收益以	9,417,615.84	2,625,422.75

“—”号填列)		
财务费用(收益以“—”号填列)	242,748,625.91	217,292,906.89
投资损失(收益以“—”号填列)	-10,481,467.64	-14,964,009.30
递延所得税资产减少(增加以“—”号填列)	-26,750,843.01	20,159,883.08
递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)	-1,849,600.68	-199,629.92
存货的减少(增加以“—”号填列)	-507,162,639.64	-159,813,661.09
经营性应收项目的减少(增加以“—”号填列)	50,437,851.57	-844,279,088.30
经营性应付项目的增加(减少以“—”号填列)	182,720,173.64	-347,313,832.15
其他	2,480,507.18	9,789,366.44
经营活动产生的现金流量净额	3,365,705,615.39	1,893,606,372.43
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况:		
现金的期末余额	1,754,235,091.60	1,511,976,319.87
减: 现金的期初余额	1,208,277,663.37	1,657,229,307.85
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	545,957,428.23	-145,252,987.98

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位: 元

	金额
其中:	
广西六景成全投资有限公司	
其中:	
广西六景成全投资有限公司	
加: 以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	2,000,000.00
其中:	
广西六景成全投资有限公司	2,000,000.00
取得子公司支付的现金净额	2,000,000.00

其他说明:

(3) 现金和现金等价物的构成

单位: 元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	1,754,235,091.60	1,208,277,663.37
其中：库存现金	1,009,138.06	419,239.34
可随时用于支付的银行存款	1,753,225,953.54	1,207,858,424.03
三、期末现金及现金等价物余额	1,754,235,091.60	1,208,277,663.37

(4) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
银行承兑汇票保证金	530,796,332.22	645,284,565.14	详见附注七、1
信用证保证金	194,931,938.50	278,316,367.19	详见附注七、1
银行保函保证金		62,100,000.00	详见附注七、1
票据池保证金	7,580,876.55	3,112,154.16	详见附注七、1
合计	733,309,147.27	988,813,086.49	

其他说明：

供应商融资安排

(1) 供应商融资安排的条款和条件

供应商融资安排：供应链融资。本公司与国网汇通金财（北京）信息科技有限公司（简称“国网汇通”）、中国邮政储蓄银行股份有限公司济宁市分行（简称“邮储济宁分行”）签订《国内信用证委托代理福费廷合作协议》，根据协议约定，三方开展的委托代理福费廷业务是指国网汇通作为国内信用证受益人委托公司作为开证申请人代理其向邮储济宁分行申请办理福费廷业务。

本公司与国网汇通金财（北京）信息科技有限公司（简称“国网汇通”）、中信银行股份有限公司济宁分行（简称“中信济宁分行”）签订《“信福代”业务三方合作协议》，根据协议约定，三方开展的“信福代”业务是指就本公司作为开证申请人，中信济宁分行作为开证行、以国网汇通作为信用证受益人开立的可议付国内信用证，国网汇通委托本公司，代理其向中信济宁分行递交符合国内信用证条款的单据并提出无追索权议付申请，中信济宁分行作为国内信用证的通知行及唯一议付行，根据申请在前述可议付国内信用证获得承兑后按照本协议约定向国网汇通提供无追索权议付的业务。

(2) 资产负债表中的列报项目和相关信息

单位：元

列报项目	期末余额	期初余额
应付账款	73,000,000.00	23,000,000.00
其中：供应商已收到款项	73,000,000.00	23,000,000.00
合 计	73,000,000.00	23,000,000.00

59、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	100,846,640.23	6.8109	686,856,381.94

欧元	2,337.92	7.7671	18,158.86
港币	827,535.42	0.86855	718,755.89
基普	19,090,943,282.89	0.000303672	5,797,384.93
越南盾	14,760,000.00	0.000259068	3,823.84
泰铢	12,648.00	0.204244194	2,583.28
应收账款			
其中：美元	45,078,642.14	6.8109	307,026,123.75
欧元			
港币			
长期借款			
其中：美元			
欧元			
港币			
其他应收款			
其中：美元	246,792,824.07	6.8109	1,680,881,245.46
欧元	547,136.46	7.7671	4,249,663.60
港币	102,773.31	0.86855	89,263.76
基普	1,081,000,000.00	0.000303672	328,269.43
应付账款			
其中：美元	27,203,278.92	6.8109	185,278,812.40
欧元	532,178.09	7.7671	4,133,480.44
日元	12,300,100.00	0.042045	517,157.70
基普	1,751,047,021.00	0.000303672	531,743.95
其他应付款			
其中：美元	3,863,368.55	6.8109	26,313,016.86
基普	91,370,000.00	0.000303672	27,746.51

其他说明：

(2) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

☒适用 ☐不适用

项 目	境外主要经营地	记账本位币	选择依据	备注
太阳纸业控股老挝有限责任公司	老挝	美元	根据其经营所处的主要经济环境确定	全资子公司，种植、制造业
太阳纸业（香港）有限公司	香港	美元	根据其经营所处的主要经济环境确定	全资子公司，纸浆和纸制品的贸易
太阳纸业沙湾有限公司	老挝	美元	根据其经营所处的主要经济环境确定	全资孙公司，种植、制造业

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
材料费	115,088,212.30	101,100,819.44
职工薪酬	82,341,324.99	82,696,855.80

动力费	38,682,792.29	31,654,332.96
折旧费	13,617,802.61	11,088,530.93
其他	27,707.73	39,322.32
合计	249,757,839.92	226,579,861.45
其中：费用化研发支出	249,757,839.92	226,579,861.45

九、合并范围的变更

1、其他

本年度财务报表合并范围未发生变动。

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
太阳纸业有限公司	65,101,548.94	山东兖州	山东兖州	制造业	100.00%	0.00%	出资设立
兖州天章纸业有限公司	432,160,000.00	山东兖州	山东兖州	制造业	100.00%	0.00%	出资设立
山东太阳生活用纸有限公司	894,000,000.00	山东兖州	山东兖州	制造业	100.00%	0.00%	出资设立
山东太阳宏河纸业有限公司	3,148,460,000.00	山东邹城	山东邹城	制造业	100.00%	0.00%	出资设立
济宁市永悦环保能源有限公司	30,000,000.00	山东兖州	山东兖州	制造业	100.00%	0.00%	出资设立
济宁福利达精细化工有限公司	150,000,000.00	山东鱼台	山东鱼台	化工制造业	75.00%	0.00%	非同一控制下企业合并
济宁市兖州区银泉精细化工有限公司	30,000,000.00	山东兖州	山东兖州	化工制造业	75.00%	0.00%	非同一控制下企业合并
广西太阳纸业有限公司	3,000,000,000.00	广西北海	广西北海	制造业	100.00%	0.00%	出资设立
南宁太阳纸业有限公司	3,000,000,000.00	广西南宁	广西南宁	制造业	100.00%	0.00%	出资设立
上海瑞衍和煦投资管理合伙企业（有限合伙）	120,600,000.00	上海	上海	投资管理	99.50%	0.00%	出资设立
太阳纸业控股老挝有限责任公司	2,189,539,212.69	老挝	老挝	种植、制造业	100.00%	0.00%	出资设立

太阳纸业（香港）有限公司	3,159,306.00	香港	香港	纸浆和纸制品的贸易	100.00%	0.00%	出资设立
太阳纸业沙湾有限公司	1,228,536,000.00	老挝	老挝	种植、制造业	100.00%	0.00%	孙公司，非同一控制下企业合并
上海天颐纸业有限公司	1,000,000.00	上海市	上海市	制造业	100.00%	0.00%	孙公司，出资设立
北海市合利化工有限公司	60,000,000.00	广西北海	广西北海	化工制造业	100.00%	0.00%	孙公司，出资设立
山东海坪新材料科技有限公司	60,000,000.00	山东兖州	山东兖州	化工制造业	100.00%	0.00%	孙公司，非同一控制下企业合并

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

确定公司是代理人还是委托人的依据：

其他说明：

（2）重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
济宁市兖州区银泉精细化工有限公司	25.00%	7,192,341.35		87,200,624.49

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

其他说明：

（3）重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
济宁市兖州区银泉精细化工有限公司	364,371,114.40	104,790,067.34	469,161,181.74	107,139,265.07	940,892.08	108,080,157.15	339,444,829.05	103,435,763.01	442,880,592.06	109,088,824.89	966,476.31	110,055,301.20

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
济宁市兖	105,443,4	28,769,36	28,769,36	28,737,98	102,006,0	27,315,97	27,315,97	23,904,59

州区银泉 精细化工 有限公司	09.16	5.40	5.40	1.97	28.95	8.64	8.64	0.50
----------------------	-------	------	------	------	-------	------	------	------

其他说明：

2、在合营企业或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业

合营企业或联 营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或 联营企业投资 的会计处理方 法
				直接	间接	
上海东升新材 料有限公司	上海市	上海市	化工制造业	25.00%		权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

(2) 重要联营企业的主要财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
	上海东升新材料有限公司	上海东升新材料有限公司
流动资产	1,394,356,952.96	1,315,806,304.14
非流动资产	158,639,888.56	169,576,912.62
资产合计	1,552,996,841.52	1,485,383,216.76
流动负债	276,781,717.34	238,219,458.18
非流动负债	12,646,095.87	12,646,095.87
负债合计	289,427,813.21	250,865,554.05
净资产	1,263,569,028.31	1,234,517,662.71
少数股东权益	81,127,818.47	82,367,943.99
归属于母公司股东权益	1,182,441,209.84	1,152,149,718.72
按持股比例计算的净资产份额	295,610,302.46	288,037,429.72
调整事项		
--商誉		
--内部交易未实现利润		
--其他		
对联营企业权益投资的账面价值	295,610,302.46	288,037,429.72
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值		
营业收入	435,757,105.99	482,836,896.04
净利润	37,497,765.45	58,906,269.46
终止经营的净利润		
其他综合收益		
综合收益总额	37,497,765.45	58,906,269.46
归属于母公司所有者的净利润	30,291,490.97	54,395,538.86

本年度收到的来自联营企业的股利		
-----------------	--	--

其他说明

(3) 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

单位：元

	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
合营企业：		
下列各项按持股比例计算的合计数		
联营企业：		
投资账面价值合计	37,659,675.73	35,849,247.33
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	1,810,428.40	1,431,116.18
--综合收益总额	1,810,428.40	1,431,116.18

其他说明

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

☐适用 ☒不适用

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

☐适用 ☒不适用

2、涉及政府补助的负债项目

☐适用 ☒不适用

3、计入当期损益的政府补助

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
其他收益	51,928,865.84	21,959,768.34

其他说明：

1、计入递延收益的政府补助

单位：元

分 类	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
与资产相关的政府补助	369,087,910.11	78,800,000.00	25,631,354.67	422,256,555.44
与收益相关的政府补助	6,810,600.00	16,694,000.00	1,450,615.62	22,053,984.38
合 计	375,898,510.11	95,494,000.00	27,081,970.29	444,310,539.82

(1) 计入递延收益的政府补助，后续采用总额法计量

单位：元

种类	期初余额	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	其他变动	期末余额	本期结转计入损益的列报项目
与资产相关的政府补助：						
锅炉机组烟气脱硝工程	1,066,666.96		133,333.32		933,333.64	其他收益
脱硝设施建设项目	233,333.37		116,666.67		116,666.70	其他收益
大型纸机多圆盘过滤白水回收清洁生产示范项目	360,000.00		180,000.00		180,000.00	其他收益
创新能力建设项目	1,333,333.37		166,666.67		1,166,666.70	其他收益
基础设施建设资金（年产 20 万吨高档特种纸项目）（见说明①）	1,093,259.52		1,093,259.52			其他收益
基础设施建设资金（太阳新材料产业园）（见说明②）	3,687,508.60		632,144.40		3,055,364.20	其他收益
基础设施建设项目（见说明③）	12,372,060.45		2,120,924.70		10,251,135.75	其他收益
2022 年省级工业转型发展专项资金（工业强县财政奖补）（年产 20 万吨特种纸项目）	11,842,105.20		526,315.80		11,315,789.40	其他收益
基础设施配套资金（高档板纸改建及其配套工程项目）（见说明④）	4,166,666.96		3,124,999.98		1,041,666.98	其他收益
基础设施建设资金（生活用纸）	213,160.08		67,313.76		145,846.32	其他收益
固定资产投资补助专项资金（广西北海 350 万吨林浆纸一体化项目（一期））（见说明⑤）	27,708,333.50		874,999.98		26,833,333.52	其他收益
固定资产投资补助专项资金（广西北海 350 万吨林浆纸一体化项目（二期））	3,778,801.84		110,599.08		3,668,202.76	其他收益
基础设施建设资金（北海天然纤维素项目）	1,961,111.08		33,333.36		1,927,777.72	其他收益
2025 年自治区统筹支持工业振兴专项资金（第三批重大产业项目）	30,666,881.44	4,500,000.00	1,084,777.24		34,082,104.20	其他收益
现代工业发展补助资金（南宁太阳 525 万吨林浆纸一体化技改及配套产业园项目）（见说明⑥）	177,500,000.09		4,999,999.98		172,500,000.11	其他收益
2024 年超长期特别国债资金支持设备更新项目（林浆纸一体化技改及配套产业园	56,889,874.99		1,440,250.02		55,449,624.97	其他收益

种类	期初余额	本期新增补助金额	本期结转计入损益的金额	其他变动	期末余额	本期结转计入损益的列报项目
项目)						
新型工业化领域重大产业项目资金(林浆纸一体化技改及配套产业园项目(一期))	34,214,812.66	53,770,000.00	2,288,566.39		85,696,246.27	其他收益
林浆纸一体化及配套产业园项目设备投资补助		14,230,000.00	337,203.80		13,892,796.20	其他收益
小 计	369,087,910.11	72,500,000.00	19,331,354.67		422,256,555.44	
与收益相关的政府补助:						
微纳纤维素绿色制备及高值化利用关键技术研究及产业化	3,765,000.00				3,765,000.00	
高性能绿色低碳植物纤维新材料关键技术研发及产业化	1,300,000.00				1,300,000.00	
引进大院大所共建创新载体补助资金	600,000.00				600,000.00	
面向造纸行业的综合性数字赋能平台项目		9,000,000.00			9,000,000.00	
省级重点产业专利池建设资金		2,000,000.00		1,406,615.62	593,384.38	
高性能纸基绿色阻隔包装材料关键技术与产业化示范		3,470,000.00			3,470,000.00	
液固界面摩擦起电调控纤维留着改善纸张定量波动的作用机制研究		80,000.00			80,000.00	
“邹鲁人才”人才津贴(林木废弃资源高效清洁利用及产业化应用)	400,000.00				400,000.00	
醋化级桉木天然纤维素制造关键技术开发及应用示范	669,000.00	300,000.00		44,000.00	925,000.00	
桉木组分高效拆分与定向高值转化关键技术研发与应用示范		492,000.00			492,000.00	
高强抗湿牛卡纸制造关键技术开发		800,000.00			800,000.00	
高强度包装纸制造及其抗湿关键技术开发与应用示范		552,000.00			552,000.00	
高性能与多功能化本色生活用纸的研发	50,000.00				50,000.00	
高阻隔可降解环保铜版纸关键技术研发	26,600.00				26,600.00	
小 计	6,810,600.00	16,694,000.00		1,450,615.62	22,053,984.38	
合 计	375,898,510.11	89,194,000.00	19,331,354.67	1,450,615.62	444,310,539.82	

①根据济宁市兖州区兴隆庄街道办事处财政所《关于拨付企业基础设施配套资金的通知》及济宁市兖州区大山镇财政所《关于拨付企业基础设施配套资金的通知》文件，公司 2018 年 2 月收到基础设施建设资金（年产 20 万吨高档特种纸项目）30,984,300.00 元，自 2018 年 4 月起按照 8 年进行摊销。

②根据济宁市兖州区新兖镇人民政府《关于山东太阳纸业股份有限公司基础设施补助资金的管理规定》及《山东太阳纸业股份有限公司申请报告》（山太纸字[2020]43 号）文件，2020 年 8 月公司收到基础设施建设资金（太阳新材料产业园）10,114,310.00 元，自 2020 年 11 月起按照 8 年进行摊销。

③根据济宁市兖州区新兖镇人民政府《关于拨付企业基础设施补助资金的通知》及《关于山东太阳纸业股份有限公司基础设施补助资金的管理规定》文件，2021 年 2 月公司收到基础设施建设资金 33,227,820.00 元，自 2021 年 2 月起按照相关资产剩余使用年限进行摊销。

④根据邹城市财政局《关于拨付太平镇建设资金的通知》（邹财非指[2017]32 号）文件，2017 年 10 月子公司山东太阳宏河纸业有限公司收到基础设施配套资金（高档板纸改建及其配套工程项目）50,000,000.00 元，自 2018 年 9 月起按照 8 年进行摊销。

⑤根据北海市铁山港（临海）工业区管理委员会《关于拨付广西太阳纸业有限公司固定资产投资补助专项资金的通知》文件，2020 年 6 月、9 月子公司广西太阳纸业有限公司收到固定资产投资补助专项资金（广西北海 350 万吨林浆纸一体化项目（一期））35,000,000.00 元，自 2021 年 12 月起按照 10 年进行摊销。

⑥根据南宁市财政局、横州市财政局《南宁市工业和信息化局 南宁市财政局关于下达南宁太阳纸业有限公司项目落地补助资金计划的通知》（南工信综〔2022〕98 号）、《南宁市财政局关于下达现代工业发展补助资金的通知》（南财预〔2022〕80 号）文件，2022 年 6 月子公司南宁太阳纸业有限公司收到现代工业发展补助资金（南宁太阳 525 万吨林浆纸一体化技改及配套产业园项目）200,000,000.00 元，自项目相关资产建成完工后进行摊销。

计入递延收益的政府补助，后续采用净额法计量

单位：元

种类	期初余额	本期新增补助金额	本期结转冲减相关成本费用的金额	其他变动	期末余额	本期结转冲减相关成本费用的列报项目
与资产相关的政府补助						
南宁太阳纸业有限公司林浆纸一体化技改及配套产业园项目配套科研生活区主体工程（二期）保障性租赁住房补助资金		6,300,000.00	6,300,000.00			固定资产
合计		6,300,000.00	6,300,000.00			

2、采用总额法计入当期损益的政府补助情况

单位：元

种类	本期计入损益的金额	上期计入损益的金额	计入损益的列报项目
与资产相关的政府补助：			
锅炉机组烟气脱硝工程	133,333.32	133,333.32	其他收益
脱硝设施建设项目	116,666.67	116,666.67	其他收益
大型纸机多圆盘过滤白水回收清洁生产示范项目	180,000.00	180,000.00	其他收益
创新能力建设项目	166,666.67	166,666.67	其他收益
基础设施建设资金（年产 20 万吨高档特种纸项目）	1,093,259.52	2,186,518.74	其他收益
基础设施建设资金（太阳新材料产业园）	632,144.40	632,144.40	其他收益

种类	本期计入损益的金额	上期计入损益的金额	计入损益的列报项目
基础设施建设资金	2,120,924.70	2,120,924.70	其他收益
2022 年省级工业转型发展专项资金（工业强县财政奖补）（年产 20 万吨特种纸项目）	526,315.80	526,315.80	其他收益
基础设施配套资金（高档板纸改建及其配套工程项目）	3,124,999.98	3,124,999.98	其他收益
基础设施建设资金（生活用纸）	67,313.76	67,313.76	其他收益
固定资产投资补助专项资金（广西北海 350 万吨林浆纸一体化项目（一期））	874,999.98	874,999.98	其他收益
固定资产投资补助专项资金（广西北海 350 万吨林浆纸一体化项目（二期））	110,599.08	110,599.08	其他收益
基础设施建设资金（北海天然纤维素项目）	33,333.36	5,555.56	其他收益
2025 年自治区统筹支持工业振兴专项资金（第三批重大产业项目）	1,084,777.24		其他收益
现代工业发展补助资金（南宁太阳 525 万吨林浆纸一体化技改及配套产业园项目）	4,999,999.98	4,999,999.98	其他收益
2024 年超长期特别国债资金支持设备更新项目（林浆纸一体化技改及配套产业园项目）	1,440,250.02		其他收益
新型工业化领域重大产业项目资金（林浆纸一体化技改及配套产业园项目（一期））	2,288,566.39	687,969.96	其他收益
林浆纸一体化及配套产业园项目设备投资补助	337,203.80		其他收益
小计	19,331,354.67	15,934,008.60	
与收益相关的政府补助：			
2022 年度广西重大招商引资项目奖励资金	17,000,000.00		其他收益
资源综合利用增值税即征即退	9,769,567.46		其他收益
企业巩固回升向好势头奖补资金	1,410,000.00	60,000.00	其他收益
国二排放标准非道路移动机械鼓励淘汰及新能源替代补贴资金	1,028,000.00		其他收益
增产增效补助资金	760,000.00		其他收益
规上工业企业上台阶奖补资金	500,000.00		其他收益
一次性留工、扩岗补助	486,000.00	285,000.00	其他收益
退役军人就业减免增值税	457,480.58	303,750.00	其他收益
企业吸纳脱贫劳动力社保补贴	355,413.74		其他收益
2022 年度市级外经贸专项资金	200,000.00		其他收益
标准化资助奖励专项资金	174,000.00		其他收益
2024 年省级科技创新发展（知识产权保护和发 展）资金	100,000.00		其他收益
减轻企业负担稳定就业局势补贴款	91,030.94	379,487.70	其他收益
污染物总量减排补助资金	80,000.00		其他收益
链主型龙头企业入库奖励资金		2,000,000.00	其他收益
企业新增岗位社会保险补贴		123,000.00	其他收益
贫困人口就业减免增值税		152,100.00	其他收益
设区市落实工业振兴决策部署推动工业高质量发展成效激励资金和工业经济工作政策补助资金		980,000.00	其他收益
工业提速增效攻坚行动政策奖补资金		290,000.00	其他收益

种类	本期计入损益的金额	上期计入损益的金额	计入损益的列报项目
推动工业经济稳增长政策补助资金		520,000.00	其他收益
工业经济工作政策补助资金		770,000.00	其他收益
上规及入库奖励资金		100,000.00	其他收益
其他	186,018.45	62,422.04	其他收益
小计	32,597,511.17	6,025,759.74	
合计	51,928,865.84	21,959,768.34	

3、采用净额法冲减相关成本费用的政府补助情况

单位：元

种类	本期冲减相关成本费用的金额	上期冲减相关成本费用的金额	冲减相关成本费用的列报项目
与资产相关的政府补助			
南宁太阳纸业有限公司林浆纸一体化技改及配套产业园项目配套科研生活区主体工程（二期）保障性租赁住房补助资金	6,300,000.00		固定资产
小 计	6,300,000.00		
与收益相关的政府补助			
广西壮族自治区财政厅财政零余额账户区级贴息	3,330,555.57		财务费用
进出口银行政策性优惠贷款贴息项目资金		225,416.17	财务费用
小计	3,330,555.57	225,416.17	
合计	9,630,555.57	225,416.17	

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司的主要金融工具包括货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、其他流动资产、其他权益工具投资、其他非流动金融资产、应付票据、应付账款、其他应付款、短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、租赁负债及长期应付款。各项金融工具的详细情况已于相关附注内披露。与这些金融工具有关的风险，以及本公司为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本公司管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

1、风险管理目标和政策

本公司的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险、市场风险（包括汇率风险、利率风险和商品价格风险）。

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本公司财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本公司已制定风险管理政策以辨别和分析本公司所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本公司的风险水平。本公司会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本公司经营活动的改变。本公司的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

董事会负责规划并建立本公司的风险管理架构，制定本公司的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本公司已制定风险管理政策以识别和分析本公司所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本公司定期

评估市场环境及本公司经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本公司的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本公司其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本公司内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本公司的审计委员会。

本公司通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

（1）信用风险

信用风险，是指交易对手未能履行合同义务而导致本公司产生财务损失的风险。

本公司对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收票据、应收账款、其他应收款等。

本公司银行存款主要存放于国有银行和其他大中型上市银行，本公司预期银行存款不存在重大的信用风险。

对于应收票据、应收账款和其他应收款，本公司设定相关政策以控制信用风险敞口。本公司基于对客户的财务状况、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本公司会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本公司会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本公司的整体信用风险在可控的范围内。

本公司应收账款的债务人为分布于不同行业和地区的客户。本公司持续对应收账款的财务状况实施信用评估，并在适当时购买信用担保保险。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本公司没有提供任何其他可能令本公司承受信用风险的担保。

本公司应收账款中，前五大客户的应收账款占本公司应收账款总额的 25.68%（2025 年：30.13%）；本公司其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本公司其他应收款总额的 43.03%（2025 年：46.85%）。

（2）流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产结算的义务时遇到资金短缺的风险。

管理流动风险时，本公司保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本公司经营需要，并降低现金流量波动的影响。本公司管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

本公司通过经营业务产生的资金及银行及其他借款来筹措营运资金。期末，本公司尚未使用的银行授信额度为 2,284,394.98 万元（上年年末：2,193,650.12 万元）。

本公司也会考虑与供应商协商，采用供应商融资安排以延长付款期，或者用出售长账龄应收账款的形式提早获取资金，以减轻公司的现金流压力。

（3）市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括利率风险、汇率风险和其他价格风险。

利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率风险可源于已确认的计息金融工具和未确认的金融工具（如某些贷款承诺）。

本公司的利率风险主要产生于长期银行借款等长期带息债务。浮动利率的金融负债使本公司面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本公司面临公允价值利率风险。本公司根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

本公司密切关注利率变动对本公司利率风险的影响。本公司目前并未采取利率对冲政策。但管理层负责监控利率风险，并将于需要时考虑对冲重大利率风险。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本

公司尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息费用，并对本公司的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会依据最新的市场状况及时做出调整，这些调整可能是进行利率互换的安排来降低利率风险。本公司持有的计息金融工具如下（单位：万元）：

项目	本期数	上期数
固定利率金融工具		
金融负债	604,126.51	598,634.98
其中：短期借款	426,680.21	464,501.83
长期借款	177,446.30	134,133.15
合 计	604,126.51	598,634.98
浮动利率金融工具		
金融资产	248,653.51	219,667.15
其中：货币资金	248,653.51	219,667.15
金融负债	1,340,369.89	1,221,503.80
其中：短期借款	199,303.00	172,603.00
长期借款	1,141,066.89	1,048,900.80
合 计	1,589,023.40	1,441,170.95

（4）汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。汇率风险可源于以记账本位币之外的外币进行计价的金融工具。

本公司的主要经营位于中国境内，除了在老挝及香港设立的子公司及孙公司以美元为记账本位币外，主要业务以人民币结算。但本公司已确认的外币资产和负债及未来的外币交易（外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元、欧元、港币和基普）依然存在外汇风险。

期末，本公司持有的外币金融资产和外币金融负债折算成人民币的金额列示如下（单位：人民币万元）：

项目	外币负债		外币资产	
	期末余额	上年年末余额	期末余额	上年年末余额
美元	21,159.18	18,448.74	267,476.38	110,422.40
欧元	413.35	311.29	426.78	288.25
港币			80.80	95.28
日元	51.72			
基普	55.95	50.43	612.57	1,212.47
越南盾			0.38	3.61
泰铢			0.26	324.31
合 计	21,680.20	18,810.46	268,597.17	112,346.32

本公司密切关注汇率变动对本公司汇率风险的影响。本公司持续监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；为此，本公司可能会以签署远期外汇合约及外汇期权合同等的方式来达到规避外汇风险的目的。

2、资本管理

本公司资本管理政策的目标是为了保障本公司能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本公司可能会调整融资方式、调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股与其他权益工具或出售资产以降低债务。

本公司以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。期末，本公司的资产负债率为 47.85%（上年年末：47.75%）。

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量	--	--	--	--
（三）其他权益工具投资			86,065,040.46	86,065,040.46
（六）应收款项融资			1,465,404,171.97	1,465,404,171.97
（七）其他非流动金融资产			37,596,131.08	37,596,131.08
持续以公允价值计量的资产总额			1,589,065,343.51	1,589,065,343.51
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--

2、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

单位：元

内容	期末公允价值	估值技术	不可观察输入值	范围（加权平均值）
权益工具投资：				
上海通联金融服务有限公司	73,089,408.00	市场法		
上海厚土数创企业管理服务有限公司	12,975,632.46	市场法		
江苏佳一教育科技股份有限公司		市场法		
北京智度德普股权投资中心（有限合伙）	16,241,225.18	市场法		
北京同仁堂养老产业投资运营中心（有限合伙）	20,754,905.90	市场法		
北京同仁堂传承创新私募基金管理有限公司	600,000.00	成本法		

3、其他

本公司以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。本年度，本公司的金融资产及金融负债的公允价值计量未发生第一层次和第二层次之间的转换，亦无转入或转出第三层次的情况。

对于在活跃市场上交易的金融工具，本公司以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本公司采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型

和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括无风险利率、基准利率、汇率、信用点差、流动性溢价、缺乏流动性折扣等。

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
山东太阳控股集团有限公司	山东兖州	对外投资、企业投资管理、企业管理、房地产开发、物业管理	7,948.00 万元	44.74%	44.74%

本企业的母公司情况的说明

本企业最终控制方是山东太阳控股集团有限公司的第一大股东李洪信先生。

其他说明：

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1。

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注十、2。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
济宁北控合利环境科技有限公司	本公司之子公司的联营企业

其他说明

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
山东圣德国际酒店有限公司	同一母公司
万国纸业太阳白卡纸有限公司	同一母公司
山东万国太阳食品包装材料有限公司	同一母公司
山东国际纸业太阳纸板有限公司	同一母公司
广西太阳纸业纸板有限公司	母公司之孙公司
上海钧大投资管理有限公司	同一母公司
上海瑞力骄阳投资管理合伙企业（有限合伙）	同一母公司
新余淳嘉投资管理合伙企业（有限合伙）	同一母公司
李娜（董事长）、刘泽华（董事、总经理）、王宗良（董事、副总经理、财务总监）、毕赢（董事）、庞传顺（董事、副总经理、董事会秘书）、罗士余（职工董事） 独立董事：徐晓东、王晨明、李耀 高级管理人员：应广东、曹衍军、陈文俊（注 1）、郭健伟、李坤明	关键管理人员

其他说明

注 1、2026 年 2 月 2 日，公司董事会收到副总经理陈文俊先生的《辞职报告》，陈文俊先生因达到法定退休年龄，提请辞去公司副总经理职务，辞职后，不在公司及控股子公司担任任何职务。

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
上海东升新材料有限公司	采购材料	191,534,017.47			224,061,456.96
山东万国太阳食品包装材料有限公司	采购材料	6,104,953.29	40,000,000.00	否	5,082,957.72
山东国际纸业太阳纸板有限公司	采购材料	78,237.35	12,000,000.00	否	2,653,262.84
广西太阳纸业纸板有限公司	采购材料	77,147,071.19	250,000,000.00	否	91,311,981.48
上海东升新材料有限公司	采购固定资产				1,753,721.93
山东圣德国际酒店有限公司	接受会务等劳务	315,662.25	8,000,000.00	否	2,182,714.17
济宁北控合利环境科技有限公司	采购蒸汽				881,790.27
济宁北控合利环境科技有限公司	污泥处置费	672,597.16			309,574.52

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
山东万国太阳食品包装材料有限公司	销电、蒸汽、浆及纸制品等	938,801,984.26	789,530,780.22
山东国际纸业太阳纸板有限公司	销电、蒸汽、浆及纸制品等	272,869,803.29	219,891,803.79
广西太阳纸业纸板有限公司	销电、蒸汽、浆及材料等	898,626,875.71	874,965,318.77
万国纸业太阳白卡纸有限公司	销电、蒸汽、浆及纸制品等	163,882,086.00	152,993,007.35
山东万国太阳食品包装材料有限公司	提供综合服务劳务	14,728,646.14	14,596,661.47
山东国际纸业太阳纸板有限公司	提供综合服务劳务	13,255,798.70	9,974,084.73
广西太阳纸业纸板有限公司	提供综合服务劳务	32,345,859.36	34,793,030.34
万国纸业太阳白卡纸有限公司	提供综合服务劳务	14,489,798.80	14,822,982.17
山东圣德国际酒店有限公司	销电、蒸汽及纸制品等	969,493.90	1,052,490.95
上海东升新材料有限公司	销电、蒸汽、材料及纸制品等	24,931,608.87	25,992,344.11
上海东升新材料有限公司	提供综合服务劳务	1,253,092.40	1,368,929.72
济宁北控合利环境科技有限公司	销材料	759,661.85	970,596.13
济宁北控合利环境科技有限公司	提供综合服务劳务		75,471.70

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

(2) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上期确认的租赁收入
-------	--------	-----------	-----------

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
山东太阳控股集团 有限公司	土地使用 权					537,522.94	537,522.94	67,453.33	83,787.78		

关联租赁情况说明

(3) 关联担保情况

本公司作为担保方

单位：元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
------	------	-------	-------	------------

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
山东太阳控股集团有 限公司	8,376,710,745.74	2022 年 09 月 19 日	2033 年 12 月 21 日	否
山东太阳控股集团有 限公司、李洪信、白 林云	3,439,542,511.43	2024 年 07 月 09 日	2027 年 08 月 15 日	否
山东太阳控股集团有 限公司、李洪信、白 林云、山东太阳纸业 股份有限公司	250,000,000.00	2022 年 07 月 18 日	2028 年 07 月 18 日	否
山东太阳控股集团有 限公司、李洪信、南 宁太阳纸业有限公司	150,000,000.00	2022 年 06 月 30 日	2027 年 06 月 30 日	否
山东太阳纸业股份有 限公司、李洪信、白 林云	4,078,688,970.42	2021 年 03 月 12 日	2031 年 01 月 21 日	否

关联担保情况说明

（续表）

担保方	担保金额（人民币信用证）	担保金额（美元信用证）	担保金额（欧元信用证）	担保是否已经履行完毕
山东太阳控股集团有限公司	221,547,530.20	110,141,349.65	8,659,384.58	否
山东太阳控股集团有限公司、李洪信、白林云		2,000,490.15		否

山东太阳控股集团有限公司与公司实际控制人李洪信先生及其配偶白林云女士为本公司的子公司广西太阳纸业有限公司与工银金融租赁有限公司签订的 500,000,000.00 元融资租赁合同项下的全部债务提供连带责任担保。

（4）关键管理人员报酬

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员薪酬	7,121,052.70	6,037,649.90

（5）其他关联交易

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，2026 年度 1-6 月许可费为 4,061,582.31 元，2025 年度 1-6 月许可费为 4,158,658.23 元。

6、关联方应收应付款项

（1）应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	山东万国太阳食品包装材料有限公司	170,596,216.37	921,219.57		
应收账款	万国纸业太阳白卡纸有限公司	28,078,663.16	151,624.78		
应收账款	山东国际纸业太阳纸板有限公司	53,587,483.99	799,861.70	16,359,709.81	310,834.49
应收账款	广西太阳纸业纸板有限公司	105,338,769.65	568,829.36	3,927,018.30	21,205.90
应收账款	山东圣德国际酒店有限公司	204,969.30	1,106.83	265,985.60	1,436.32
应收账款	济宁北控合利环境科技有限公司	29,554.56	159.59		
应收款项融资	山东万国太阳食品包装材料有限公司	69,311,443.63		218,110,191.20	
应收款项融资	万国纸业太阳白卡纸有限公司	1,561,785.72		38,833,064.90	
应收款项融资	山东国际纸业太阳纸板有限公司	1,131,877.31		35,554,151.69	
应收款项融资	广西太阳纸业纸板有限公司			92,011,045.13	

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	上海东升新材料有限公司	114,374,348.27	121,699,550.65
应付账款	广西太阳纸业纸板有限公司		4,464,802.82
合同负债及其他流动负债	山东万国太阳食品包装材料有限公司		4,005,268.71
合同负债及其他流动负债	万国纸业太阳白卡纸有限公司		3,123,585.23

十五、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

资产负债表日存在的重要承诺

其他承诺事项

(1) 截至 2026 年 6 月 30 日，本公司及子公司为采购材料及设备已开立尚未结清的信用证金额为 252,257,038.84 元人民币、161,285,381.87 美元、8,659,384.58 欧元。

(2) 截至 2026 年 6 月 30 日，本公司不存在其他应披露的承诺事项。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

1) 未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响

原告	被告	案由	受理法院	标的额（元）	案件进展情况
山东太阳纸业股份有限公司	安徽出版印刷物资有限公司	买卖合同纠纷	济宁市兖州区人民法院	36,277,733.41	一审原告已胜诉，被告上诉，二审原告已胜诉
兖州天章纸业有限公司	安徽出版印刷物资有限公司	买卖合同纠纷	济宁市兖州区人民法院	1,120,456.62	一审原告已胜诉，被告上诉，二审原告已胜诉
山东太阳宏河纸业有限公司	安徽出版印刷物资有限公司	买卖合同纠纷	济宁市兖州区人民法院	4,449,713.26	一审原告已胜诉，被告上诉，二审原告已胜诉

2) 为其他单位提供债务担保形成的或有负债及其财务影响

①截至 2026 年 6 月 30 日，本公司为合并范围内子公司 8,332,683,989.86 元人民币银行借款提供担保，担保期限为 2021 年 3 月 12 日至 2032 年 11 月 21 日。

②截至 2026 年 6 月 30 日，本公司为境外子公司太阳纸业（香港）有限公司出具 20,000,000.00 美元跨境担保（本年度实际使用为 15,575,317.96 美元），担保期限为 2026 年 5 月 11 日至 2029 年 5 月 10 日。

③截至 2026 年 6 月 30 日，本公司合并范围内子公司为本公司 150,000,000.00 元人民币银行借款提供担保，担保期限为 2022 年 6 月 30 日至 2027 年 6 月 30 日。

3) 截至 2026 年 6 月 30 日，本公司不存在其他应披露的或有事项。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

十六、资产负债表日后事项

1、其他资产负债表日后事项说明

公司于 2026 年 6 月 8 日召开第九届董事会第十次会议，审议通过了《关于公司 2026 年限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》《关于公司 2026 年限制性股票激励计划实施考核管理办法的议案》及《关于提请股东会授权董事会办理公司 2026 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》，本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量总计 6,300 万股，约占本激励计划公告时公司股本总额（即 279,453.5119 万股，下同）的 2.25%。其中，首次授予 5,965 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 2.13%，约占本激励计划授予权益总额的 94.68%；预留部分 335 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.12%，约占本激励计划授予权益总额的 5.32%。通过定向发行公司 A 股普通股向 1489 名激励对象拟授予 5965 万股限制性股票。限制性股票激励计划的股票来源为在满足授予条件下，公司向激励对象定向发行的公司 A 股普通股。激励对象为：本激励计划首次授予激励对象共计 1489 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含控股子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、核心技术（业务）人员，不包括公司独立董事、单独或合计持股 5%以上的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。本次限制性股票激励计划授予限制性股票的价格为每股 6.79 元，即满足授予条件后，激励对象可以每股 6.79 元的价格购买公司向激励对象增发的限制性股票。

公司于 2026 年 6 月 26 日召开 2026 年第一次临时股东会，审议通过了《关于公司 2026 年限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》《关于公司 2026 年限制性股票激励计划实施考核管理办法的议案》及《关于提请股东会授权董事会办理公司 2026 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》。公司于 2026 年 5 月 22 日召开 2025 年年度股东会，审议通过了《公司 2025 年度利润分配预案》，并于 2026 年 7 月 6 日实施完成本次权益分配。根据公司《2026 年限制性股票激励计划（草案）》中关于派息时授予价格调整方法的规定，以及公司 2026 年第一次临时股东会的授权，公司对本次限制性股票授予价格进行调整。调整后，本次激励计划的授予价格（含预留部分）由 6.79 元/股调整为 6.59 元/股。鉴于公司 2026 年限制性股票激励计划拟首次授予的激励对象中有 21 名激励对象因个人原因自愿放弃公司拟向其授予的全部限制性股票，公司董事会根据《2026 年限制性股票激励计划（草案）》及公司 2026 年第一次股东会的相关授权，将前述被放弃权益在其他激励对象之间进行了分配，并对本激励计划首次授予激励对象名单及授予人数进行调整。本次调整后，本激励计划首次授予人数由 1489 人调整为 1468 人，限制性股票总量和首次授予的限制性股票数量保持不变。

公司于 2026 年 7 月 8 日召开第九届董事会第十一次会议，审议通过了《关于调整 2026 年限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于向 2026 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定 2026 年 7 月 8 日为首次授予日。上述议案已经公司董事会薪酬与考核委员会会议审议通过并就相关事项发表了核查意见，北京德恒律师事务所就相关事项出具了法律意见书。鉴于公司 2026 年限制性股票激励计划拟首次授予的激励对象中有 6 名激励对象因个人原因自愿放弃公司拟向其授予的全部限制性股票，公司董事会根据《2026 年限制性股票激励计划（草案）》及公司 2026 年第一次股东会的相关授权，将前述被放弃权益在其他激励对象之间进行了分配，并对本激励计划首次授予激励对象名单及授予人数进行调整。本次调整后，本激励计划首次授予人数由 1468 人调整为 1462 人，限制性股票总量和首次授予的限制性股票数量保持不变。截至 2026 年 7 月 28 日止，公司指定的认购资金账户实际

收到 1462 位激励对象认购限制性股票之认购资金共计人民币 393,093,500.00 元。该事项已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）于 2026 年 8 月 3 日出具的致同验字（2026）第 371C000266 号验资报告审验。

公司于 2026 年 7 月 8 日召开第九届董事会第十一次会议，审议通过了《关于投资建设广西南宁林浆纸一体化提质增效技改项目的议案》。根据公司的发展规划，拟实施的广西基地南宁园区林浆纸一体化提质增效技改项目（以下简称“南宁项目”）由全资子公司南宁太阳纸业有限公司（以下简称“南宁太阳”）负责实施。南宁项目将建设年产 50 万吨本色化学木浆生产线、年产 60 万吨特种纸生产线及相关配套设施。项目预计总投资不超过人民币 50 亿元。项目已取得《广西壮族自治区生态环境厅关于南宁太阳纸业林浆纸一体化提质增效技改项目环境影响报告书的批复》（桂环审[2026]315 号）。项目的实施将进一步提升公司广西基地南宁园区的自制浆生产能力，园区的产品结构将进一步优化，推动南宁园区浆、纸生产规模跃上新台阶。与此同时，南宁园区与北海园区的“双园驱动”协同发展，将使广西基地的生产设施布局与产品配置更加合理，物流体系更加完善，为公司深耕并拓展南方市场奠定坚实基础。

截至 2026 年 8 月 24 日，本公司不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

十七、其他重要事项

1、分部信息

（1）报告分部的确定依据与会计政策

根据本公司的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本公司的经营业务划分为 6 个报告分部。这些报告分部是以公司日常内部管理要求的财务信息为基础确定的。公司的管理层定期评价这些报告分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。

本公司报告分部包括：

- （1）热电分部，生产及销售电及蒸汽；
- （2）制浆分部，生产及销售化机浆及溶解浆等；
- （3）造纸分部，生产及销售纸制品；
- （4）化工分部，生产及销售造纸用化工产品；
- （5）建材分部，生产及销售建筑材料；
- （6）贸易分部，提供贸易服务。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些会计政策及计量基础与编制财务报表时的会计政策及计量基础存在差异。这些差异主要包括：分部报告信息仅包括各分部的营业收入及营业成本，未包括税金及附加、销售费用及其他费用及支出的分摊。

由于公司的热电分部主要是为制浆分部和造纸分部提供电力及蒸汽；制浆分部除为造纸分部提供生产用浆外，还对外销售化机浆及溶解浆；化工分部主要是为制浆分部和造纸分部提供化工原料；建材分部主要是使用热电分部产生的废煤灰生产不同品种的新型绿色建材并对外销售；贸易分部主要是从外部采购木浆给造纸分部，由造纸分部加工成纸制品后，再将纸制品对外销售；六个报告分部相互联系，资产总额及负债总额未能分别核算，故不能分别披露热电分部、制浆分部、造纸分部、化工分部、建材分部及贸易分部的资产总额及负债总额。

（2）报告分部的财务信息

单位：元

项目	热电分部	制浆分部	造纸分部	化工分部	贸易分部	建材分部	分部间抵销	合计
----	------	------	------	------	------	------	-------	----

主营业务收入(本期)	1,311,045,082.85	3,981,022,128.53	18,212,583,372.52	306,059,142.18	583,536,179.81	3,069,016.61	3,723,496,961.17	20,673,817,961.33
主营业务成本(本期)	961,209,313.50	3,299,908,927.79	16,060,331,448.91	234,234,368.28	579,279,272.08	6,239,234.18	3,655,030,600.06	17,486,171,964.68
主营业务收入(上期)	1,232,931,368.69	3,950,782,225.42	16,830,051,294.68	236,857,093.38	465,108,523.11		3,742,734,768.66	18,972,995,736.62
主营业务成本(上期)	914,016,336.54	2,950,124,456.54	15,099,811,603.95	171,682,315.71	461,991,746.29		3,720,719,053.93	15,876,907,405.10

(3) 其他说明

其他分部信息

地区信息

单位：元

本期	境内	境外	抵销	合计
主营业务收入	23,139,339,449.27	1,257,975,473.23	3,723,496,961.17	20,673,817,961.33
主营业务成本	19,999,528,493.56	1,141,674,071.18	3,655,030,600.06	17,486,171,964.68

(续)

单位：元

上期	境内	境外	抵销	合计
主营业务收入	21,880,636,258.15	835,094,247.13	3,742,734,768.66	18,972,995,736.62
主营业务成本	18,837,833,318.01	759,793,141.02	3,720,719,053.93	15,876,907,405.10

2、其他

十八、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	554,292,707.58	494,273,817.57
1 至 2 年	93,242,917.04	93,121,393.20
2 至 3 年	653,972.52	328,711.01
3 年以上	54,368,248.14	56,664,334.76
3 至 4 年	96,791.72	96,791.72
5 年以上	54,271,456.42	56,567,543.04
合计	702,557,845.28	644,388,256.54

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	143,307,698.57	20.40%	57,621,767.92	40.21%	85,685,930.65	143,307,698.57	22.24%	57,621,767.92	40.21%	85,685,930.65
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	559,250,146.71	79.60%	6,084,578.12	1.09%	553,165,568.59	501,080,557.97	77.76%	7,856,124.23	1.57%	493,224,433.74
其中：										
应收境内企业客户	559,250,146.71	79.60%	6,084,578.12	1.09%	553,165,568.59	501,080,557.97	77.76%	7,856,124.23	1.57%	493,224,433.74
合计	702,557,845.28	100.00%	63,706,346.04	9.07%	638,851,499.24	644,388,256.54	100.00%	65,477,892.15	10.16%	578,910,364.39

按单项计提坏账准备类别名称：

单位：元

名称	期初余额		期末余额			
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
上海景信纸业有限公司	1,773,564.36	1,773,564.36	1,773,564.36	1,773,564.36	100.00%	涉及诉讼，债务人很可能无法履行还款义务
合肥鑫纸源工贸有限公司	17,128,430.07	10,277,058.05	17,128,430.07	10,277,058.05	60.00%	涉及诉讼
安徽森蓝浆纸有限公司	14,525,011.72	8,715,007.03	14,525,011.72	8,715,007.03	60.00%	涉及诉讼
清苑县通达纸业有限公司	11,300,000.00	11,300,000.00	11,300,000.00	11,300,000.00	100.00%	票据已到期未承兑
安徽森蓝浆纸有限公司	4,300,000.00	4,300,000.00	4,300,000.00	4,300,000.00	100.00%	票据已到期未承兑
山东兴荣工贸有限公司	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00	100.00%	票据已到期未承兑
苏州久禾纸业有限公司	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00%	票据已到期未承兑
安徽兴荣纸业销售有限公司	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00	100.00%	票据已到期未承兑
友元办公联盟（天津）股份有限公司	55,002,959.01	11,000,591.80	55,002,959.01	11,000,591.80	20.00%	涉及诉讼
安徽出版印刷	36,277,733.4	7,255,546.68	36,277,733.4	7,255,546.68	20.00%	涉及诉讼

物资有限公司	1		1			
合计	143,307,698.57	57,621,767.92	143,307,698.57	57,621,767.92		

按组合计提坏账准备类别名称：应收境内企业客户

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	554,292,707.58	2,993,180.61	0.54%
1 至 2 年	1,962,224.62	407,750.28	20.78%
2 至 3 年	653,972.52	352,229.60	53.86%
3 至 4 年	96,791.72	86,967.36	89.85%
4 至 5 年			
5 年以上	2,244,450.27	2,244,450.27	100.00%
合计	559,250,146.71	6,084,578.12	

确定该组合依据的说明：

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☒适用 ☐不适用

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2026 年 1 月 1 日余额	21,571,725.82		43,906,166.33	65,477,892.15
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	524,540.51		-2,296,086.62	-1,771,546.11
2026 年 6 月 30 日余额	22,096,266.33		41,610,079.71	63,706,346.04

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

对本期发生损失准备变动的应收账款账面余额显著变动的情况说明：

（3）本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
坏账准备	65,477,892.15	-1,771,546.11				63,706,346.04
合计	65,477,892.15	-1,771,546.11				63,706,346.04

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

单位：元

单位名称	收回或转回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

(4) 本期实际核销的应收账款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的应收账款核销情况：

单位：元

单位名称	应收账款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	--------	------	------	---------	-------------

应收账款核销说明：

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
第一名	55,002,959.01		55,002,959.01	7.83%	11,000,591.80
第二名	45,676,532.54		45,676,532.54	6.50%	246,653.28
第三名	44,133,221.23		44,133,221.23	6.28%	238,319.39
第四名	36,277,733.41		36,277,733.41	5.16%	7,255,546.68
第五名	24,539,654.95		24,539,654.95	3.49%	132,514.14
合计	205,630,101.14		205,630,101.14	29.26%	18,873,625.29

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	3,134,124,425.70	3,300,459,398.55
合计	3,134,124,425.70	3,300,459,398.55

(1) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
合并范围内关联方款项	3,099,765,914.17	3,269,355,718.70
应收返利	31,110,823.10	29,201,677.89
备用金及借款	1,344,382.20	1,344,382.20
材料款	4,430,692.24	4,939,681.02
工程及设备款	5,280,688.12	4,491,106.03
保证金	4,551,997.30	3,240,403.00
其他款项	8,978,363.70	8,732,094.67
合计	3,155,462,860.83	3,321,305,063.51

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	3,134,834,956.50	3,301,767,399.59
1 至 2 年	519,870.07	
2 至 3 年	2,076,698.22	1,042,088.08
3 年以上	18,031,336.04	18,495,575.84
3 至 4 年	238,746.79	268,852.78
4 至 5 年	57,557.00	432,090.81
5 年以上	17,735,032.25	17,794,632.25
合计	3,155,462,860.83	3,321,305,063.51

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
其中：										
按组合计提坏账准备	3,155,462,860.83	100.00%	21,338,435.13	0.68%	3,134,124,425.70	3,321,305,063.51	100.00%	20,845,664.96	0.63%	3,300,459,398.55
其中：										
合并范围内关联方款项	3,099,765,914.17	98.23%	0.00	0.00%	3,099,765,914.17	3,269,355,718.70	98.44%	0.00	0.00%	3,269,355,718.70
应收返利	31,110,823.10	0.99%	2,066,101.92	6.64%	29,044,721.18	29,201,677.89	0.88%	1,833,865.37	6.28%	27,367,812.52
备用金及借款	1,344,382.20	0.04%	1,344,382.20	100.00%	0.00	1,344,382.20	0.04%	1,344,382.20	100.00%	0.00
材料款	4,430,692.24	0.14%	4,130,484.96	93.22%	300,207.28	4,939,681.02	0.15%	4,505,708.60	91.21%	433,972.42
工程及设备款	5,280,688.12	0.17%	4,753,460.66	90.02%	527,227.46	4,491,106.03	0.14%	4,466,989.86	99.46%	24,116.17
保证金	4,551,997.30	0.14%	301,982.64	6.63%	4,250,014.66	3,240,403.00	0.10%	136,214.86	4.20%	3,104,188.14
其他款项	8,978,363.70	0.28%	8,742,022.75	97.37%	236,340.95	8,732,094.67	0.26%	8,558,504.07	98.01%	173,590.60
合计	3,155,462,860.83	100.00%	21,338,435.13	0.68%	3,134,124,425.70	3,321,305,063.51	100.00%	20,845,664.96	0.63%	3,300,459,398.55

按组合计提坏账准备类别名称：合并范围内关联方款项

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
合并范围内关联方款项	3,099,765,914.17	0.00	0.00%
合计	3,099,765,914.17		

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：应收返利

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	30,990,953.03	1,946,231.85	6.28%
1 至 2 年	119,870.07	119,870.07	100.00%
合计	31,110,823.10	2,066,101.92	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：备用金及借款

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
4 至 5 年	9,000.00	9,000.00	100.00%
5 年以上	1,335,382.20	1,335,382.20	100.00%
合计	1,344,382.20	1,344,382.20	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：材料款

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
2 年-3 年	637,812.82	350,797.05	55.00%
3 年-4 年	40,124.28	32,159.61	80.15%
4 年-5 年	43,557.00	38,330.16	88.00%
5 年及以上	3,709,198.14	3,709,198.14	100.00%
合计	4,430,692.24	4,130,484.96	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：工程及设备款

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
2 年-3 年	1,171,616.57	644,389.11	55.00%
5 年及以上	4,109,071.55	4,109,071.55	100.00%
合计	5,280,688.12	4,753,460.66	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：保证金

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	4,078,089.30	134,169.14	3.29%
1 至 2 年	400,000.00	94,280.00	23.57%
3 至 4 年	7,000.00	6,625.50	94.65%
4 至 5 年	5,000.00	5,000.00	100.00%
5 年以上	61,908.00	61,908.00	100.00%
合计	4,551,997.30	301,982.64	

确定该组合依据的说明：

按组合计提坏账准备类别名称：其他款项

单位：元

名称	期末余额		
	账面余额	坏账准备	计提比例
2 至 3 年	267,268.83	115,433.41	43.19%
3 至 4 年	191,622.51	107,116.98	55.90%
5 年以上	8,519,472.36	8,519,472.36	100.00%
合计	8,978,363.70	8,742,022.75	

确定该组合依据的说明：

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失（未发生信用减值）	整个存续期预期信用损失（已发生信用减值）	
2026 年 1 月 1 日余额	12,761,142.07		8,084,522.89	20,845,664.96
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
本期计提	697,115.37		-204,345.20	492,770.17
2026 年 6 月 30 日余额	13,458,257.44		7,880,177.69	21,338,435.13

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

坏账准备计提情况

（1）期末处于第一阶段的坏账准备

单位：元

类别	账面余额	未来 12 个月内的预期信用损失率（%）	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备	3,147,582,683.14	0.43	13,458,257.44	3,134,124,425.70
合并范围内关联方款项	3,099,765,914.17			3,099,765,914.17
应收返利	31,110,823.10	6.64	2,066,101.92	29,044,721.18
备用金及借款	1,344,382.20	100.00	1,344,382.20	
材料款	721,494.10	58.39	421,286.82	300,207.28
工程及设备款	1,171,616.57	55.00	644,389.11	527,227.46
保证金	4,490,089.30	5.35	240,074.64	4,250,014.66
其他款项	8,978,363.70	97.37	8,742,022.75	236,340.95
合计	3,147,582,683.14	0.43	13,458,257.44	3,134,124,425.70

（2）期末，本公司不存在处于第二阶段的其他应收款。

（3）期末处于第三阶段的坏账准备

单位：元

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率（%）	坏账准备	账面价值
按组合计提坏账准备	7,880,177.69	100.00	7,880,177.69	
材料款	3,709,198.14	100.00	3,709,198.14	

类别	账面余额	整个存续期预期信用损失率（%）	坏账准备	账面价值
工程及设备款	4,109,071.55	100.00	4,109,071.55	
保证金	61,908.00	100.00	61,908.00	
合计	7,880,177.69	100.00	7,880,177.69	

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
坏账准备	20,845,664.96	492,770.17				21,338,435.13
合计	20,845,664.96	492,770.17				21,338,435.13

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

单位：元

单位名称	转回或收回金额	转回原因	收回方式	确定原坏账准备计提比例的依据及其合理性
------	---------	------	------	---------------------

5) 本期实际核销的其他应收款情况

单位：元

项目	核销金额
----	------

其中重要的其他应收款核销情况：

单位：元

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
------	---------	------	------	---------	-------------

其他应收款核销说明：

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
第一名	合并范围内关联方款项	2,740,959,254.29	1 年以内	86.86%	
第二名	合并范围内关联方款项	350,000,000.00	1 年以内	11.09%	
第三名	合并范围内关联方款项	8,578,034.03	1 年以内	0.27%	

第四名	应收返利	7,643,172.09	1 年以内	0.24%	479,991.21
第五名	应收返利	7,553,138.06	1 年以内	0.24%	474,337.07
合计		3,114,733,598.47		98.70%	954,328.28

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	18,436,366,758.23		18,436,366,758.23	18,436,366,758.23		18,436,366,758.23
对联营、合营企业投资	295,610,302.46		295,610,302.46	288,037,429.72		288,037,429.72
合计	18,731,977,060.69		18,731,977,060.69	18,724,404,187.95		18,724,404,187.95

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加 投资	减少 投资	计提减 值准备	其他		
太阳纸业 有限公司	65,101,548.94						65,101,548.94	
兖州天章 纸业有限 公司	420,296,630.03						420,296,630.03	
山东太阳 宏河纸业 有限公司	3,522,228,779.51						3,522,228,779.51	
山东太阳 生活用纸 有限公司	894,000,000.00						894,000,000.00	
济宁市兖 州区银泉 精细化工 有限公司	54,127,500.00						54,127,500.00	
济宁福利 达精细化 工有限公 司	98,452,500.00						98,452,500.00	
济宁市永 悦环保能 源有限公 司	30,000,000.00						30,000,000.00	
上海瑞衍 和煦投资 管理合伙 企业（有 限合伙）	120,000,000.00						120,000,000.00	
广西太阳 纸业有限 公司	3,000,000,000.00						3,000,000,000.00	

太阳纸业控股老挝有限责任公司	7,229,000,493.75						7,229,000,493.75	
太阳纸业（香港）有限公司	3,159,306.00						3,159,306.00	
南宁太阳纸业有限公司	3,000,000,000.00						3,000,000,000.00	
合计	18,436,366,758.23						18,436,366,758.23	

（2）对联营、合营企业投资

单位：元

投资单位	期初余额 （账面价值）	减值准备 期初余额	本期增减变动								期末余额 （账面价值）	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业												
二、联营企业												
上海东升新材料有限公司	288,037.429.72				7,572,872.74						295,610.302.46	
小计	288,037.429.72				7,572,872.74						295,610.302.46	
合计	288,037.429.72				7,572,872.74						295,610.302.46	

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

前述信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的差异原因

公司以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的差异原因

（3）其他说明

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本

主营业务	4,228,924,600.74	3,925,231,991.29	4,654,190,768.72	4,182,569,143.50
其他业务	557,383,322.35	471,593,798.64	651,820,833.73	575,429,389.85
合计	4,786,307,923.09	4,396,825,789.93	5,306,011,602.45	4,757,998,533.35

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同 分类	造纸业务		制浆业务		电及蒸汽		化工产品		建筑材料		其他业务		合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型	3,25 1,75 6,10 0.38	3,11 5,63 5,37 5.27	61,3 12,8 48.7 3	53,4 76,9 92.5 8	905, 180, 217. 30	737, 638, 850. 54	7,60 6,41 7.72	12,2 41,5 38.7 2	3,06 9,01 6.61	6,23 9,23 4.18	557, 383, 322. 35	471, 593, 798. 64	4,78 6,30 7,92 3.09	4,39 6,82 5,78 9.93
其中：														
造纸业务	3,25 1,75 6,10 0.38	3,11 5,63 5,37 5.27											3,25 1,75 6,10 0.38	3,11 5,63 5,37 5.27
制浆业务			61,3 12,8 48.7 3	53,4 76,9 92.5 8									61,3 12,8 48.7 3	53,4 76,9 92.5 8
电及蒸汽					905, 180, 217. 30	737, 638, 850. 54							905, 180, 217. 30	737, 638, 850. 54
化工产品							7,60 6,41 7.72	12,2 41,5 38.7 2					7,60 6,41 7.72	12,2 41,5 38.7 2
建筑材料									3,06 9,01 6.61	6,23 9,23 4.18			3,06 9,01 6.61	6,23 9,23 4.18
其他业务											557, 383, 322. 35	471, 593, 798. 64	557, 383, 322. 35	471, 593, 798. 64
按经营地区分类														
其中：														
市场或客户类型														
其中：														
合同类型														

其中：														
按商品转让的时间分类	3,251,756,100.38	3,115,635,375.27	61,312,848.73	53,476,992.58	905,180,217.30	737,638,850.54	7,606,417.72	12,241,538.72	3,069,016.61	6,239,234.18	557,383,322.35	471,593,798.64	4,786,307,923.09	4,396,825,789.93
其中：														
在某一时间点确认	3,251,756,100.38	3,115,635,375.27	61,312,848.73	53,476,992.58	905,180,217.30	737,638,850.54	7,606,417.72	12,241,538.72	3,069,016.61	6,239,234.18	505,410,022.54	445,728,445.18	4,734,334,623.28	4,370,960,436.47
在某一时段确认											51,973,299.81	25,865,353.46	51,973,299.81	25,865,353.46
按合同期限分类														
其中：														
按销售渠道分类	3,251,756,100.38	3,115,635,375.27	61,312,848.73	53,476,992.58	905,180,217.30	737,638,850.54	7,606,417.72	12,241,538.72	3,069,016.61	6,239,234.18	557,383,322.35	471,593,798.64	4,786,307,923.09	4,396,825,789.93
其中：														
经销	2,284,558,889.60	1,790,404,500.44	1,823,257.77	1,568,184.88									2,286,382,147.37	1,791,972,685.32
直销	967,197,210.78	1,325,230,874.83	59,489,590.96	51,908,807.70	905,180,217.30	737,638,850.54	7,606,417.72	12,241,538.72	3,069,016.61	6,239,234.18	557,383,322.35	471,593,798.64	2,499,925,775.72	2,604,853,104.61
合计	3,251,756,100.38	3,115,635,375.27	61,312,848.73	53,476,992.58	905,180,217.30	737,638,850.54	7,606,417.72	12,241,538.72	3,069,016.61	6,239,234.18	557,383,322.35	471,593,798.64	4,786,307,923.09	4,396,825,789.93

与履约义务相关的信息：

项目	履行履约义务的时间	重要的支付条款	公司承诺转让商品的性质	是否为主要责任人	公司承担的预期将退还给客户的款项	公司提供的质量保证类型及相关义务
----	-----------	---------	-------------	----------	------------------	------------------

其他说明

重大合同变更或重大交易价格调整

单位：元

项目	会计处理方法	对收入的影响金额
----	--------	----------

其他说明：

(1) 营业收入、营业成本按行业（或产品类型）划分

单位：元

主要产品类型（或行业）	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务：				
造纸业务	3,251,756,100.38	3,115,635,375.27	3,619,615,597.29	3,343,965,072.84
其中：双胶纸	1,773,350,887.36	1,695,617,871.43	1,995,891,253.99	1,894,995,209.44
铜版纸	789,451,308.28	758,513,004.47	1,165,016,100.18	1,028,369,770.37
牛皮箱板纸	7,435,670.76	9,677,275.28		
淋膜原纸	19,157,835.52	18,416,158.73		
瓦楞原纸	2,426,701.40	2,896,062.28		
其他纸	659,933,697.06	630,515,003.08	458,708,243.12	420,600,093.03
制浆业务	61,312,848.73	53,476,992.58	169,128,736.12	141,151,075.44
其中：溶解浆				
化机浆	19,328,089.01	16,985,132.61	100,173,408.03	83,178,191.90
化学浆	41,984,759.72	36,491,859.97	68,955,328.09	57,972,883.54
电及蒸汽	905,180,217.30	737,638,850.54	853,187,308.95	678,580,671.26
化工产品	7,606,417.72	12,241,538.72	12,259,126.36	18,872,323.96
建筑材料	3,069,016.61	6,239,234.18		
小 计	4,228,924,600.74	3,925,231,991.29	4,654,190,768.72	4,182,569,143.50
其他业务：				
销售材料	459,041,629.05	445,604,708.89	565,077,470.75	549,314,519.22
综合服务	50,399,408.21	25,839,561.20	47,970,838.00	25,867,118.15
利息收入	27,618,930.46		27,164,055.57	
租赁收入	1,573,891.60	25,792.26	1,841,478.76	217,250.70
其他	18,749,463.03	123,736.29	9,766,990.65	30,501.78
小 计	557,383,322.35	471,593,798.64	651,820,833.73	575,429,389.85
合 计	4,786,307,923.09	4,396,825,789.93	5,306,011,602.45	4,757,998,533.35

(2) 营业收入、营业成本按地区划分

单位：元

主要经营地区	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
境内	4,713,944,380.68	4,331,736,064.28	5,253,472,349.92	4,712,483,392.35
境外	72,363,542.41	65,089,725.65	52,539,252.53	45,515,141.00
小计	4,786,307,923.09	4,396,825,789.93	5,306,011,602.45	4,757,998,533.35

(3) 营业收入、营业成本按商品转让时间划分

单位：元

项目	本期发生额											
	造纸业务		制浆业务		电及蒸汽		化工产品		建筑材料		其他业务	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主 营 业 务	3,251,756.10 0.38	3,115,635.37 5.27	61,312,848.73	53,476,992.58	905,180,217.30	737,638,850.54	7,606,417.72	12,241,538.72	3,069,016.61	6,239,234.18		
其 中： 在 某 一 时 点 确 认	3,251,756.10 0.38	3,115,635.37 5.27	61,312,848.73	53,476,992.58	905,180,217.30	737,638,850.54	7,606,417.72	12,241,538.72	3,069,016.61	6,239,234.18		
在 某 一 时 段 确 认												
其 他 业 务											557,383,322.35	471,593,798.64
其 中： 在 某 一 时 点 确 认											505,410,022.54	445,728,445.18
在 某 一 时 段 确 认											50,399,408.21	25,839,561.20
租 赁 收 入											1,573,891.60	25,792.26
合 计	3,251,756.10 0.38	3,115,635.37 5.27	61,312,848.73	53,476,992.58	905,180,217.30	737,638,850.54	7,606,417.72	12,241,538.72	3,069,016.61	6,239,234.18	557,383,322.35	471,593,798.64

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	7,572,872.74	13,598,884.72
远期结售汇交割产生的投资收益	231,118.82	
合计	7,803,991.56	13,598,884.72

6、其他

1、应收票据

单位：元

票据种类	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
银行承兑汇票	178,709,812.35		178,709,812.35	329,789,186.47		329,789,186.47
合计	178,709,812.35		178,709,812.35	329,789,186.47		329,789,186.47

期末本公司已背书或贴现但尚未到期的应收票据

单位：元

种 类	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据		178,709,812.35

种 类	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
合 计		178,709,812.35

按坏账计提方法分类

单位：元

类 别	期末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按组合计提坏账准备	178,709,812.35	100.00			178,709,812.35
其中：					
银行承兑汇票	178,709,812.35	100.00			178,709,812.35
合计	178,709,812.35	100.00			178,709,812.35

续：

单位：元

类 别	上年年末余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	预期信用损失率(%)	
按组合计提坏账准备	329,789,186.47	100.00			329,789,186.47
其中：					
银行承兑汇票	329,789,186.47	100.00			329,789,186.47
合 计	329,789,186.47	100.00			329,789,186.47

按组合计提坏账准备的应收票据

组合计提项目：银行承兑汇票

单位：元

名称	期末余额			上年年末余额		
	应收票据	坏账准备	预期信用损失率(%)	应收票据	坏账准备	预期信用损失率(%)
银行承兑汇票	178,709,812.35			329,789,186.47		

2、应收款项融资

单位：元

项目	期末余额	上年年末余额
应收票据	218,835,744.98	280,276,758.68
小计	218,835,744.98	280,276,758.68
减：其他综合收益-公允价值变动		
期末公允价值	218,835,744.98	280,276,758.68

期末本公司已背书或贴现但尚未到期的应收票据

单位：元

种类	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	4,131,734,190.49	

种类	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
合计	4,131,734,190.49	

十九、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	-18,159,033.94	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	41,701,817.80	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-8,319,449.34	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	45,575.54	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,097,499.74	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	6,281,617.16	
减：所得税影响额	2,071,218.18	
少数股东权益影响额（税后）	2,971.39	
合计	16,378,837.91	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《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项目的情况说明

☐适用 ☒不适用

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	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	6.23%	0.70	0.70
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.18%	0.69	0.69

3、境内外会计准则下会计数据差异

（1）同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

（2）同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

（3）境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

4、其他

作为经常性损益的政府补助，具体情况如下：

单位：元

项目	涉及金额	原因
资源综合利用增值税即征即退	9,769,567.46	与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助
退役军人就业减免税款	457,480.58	与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助

山东太阳纸业股份有限公司

董事长：李娜

二〇二六年八月二十六日