

证券代码：002078

证券简称：太阳纸业

公告编号：2018-016

# 山东太阳纸业股份有限公司 2017 年年度报告摘要

## 一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
-----------	-----------	-----------	--------

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

是否以公积金转增股本

是  否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以公司总股本 2,592,585,238 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

## 二、公司基本情况

### 1、公司简介

股票简称	太阳纸业	股票代码	002078
股票上市交易所	深圳证券交易所		
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	
办公地址	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	
电子信箱	pangfucheng@sunpaper.cn	wangtao@sunpaper.cn	

### 2、报告期主要业务或产品简介

#### 公司主营业务情况

公司主要从事机制纸、纸制品、木浆、纸板的生产和销售。

公司目前的业务范围主要覆盖产业用纸、生物质新材料、快速消费品三部分。

报告期内，公司生产经营稳健，企业盈利能力持续提升，三大重点建设项目包括公司本部20万吨高档特种纸项目、老挝

30万吨化学浆项目、邹城80万吨高档板纸改建及其配套工程项目在2017年内按照项目计划稳步推进，公司又在2018年初启动实施老挝30万吨化学浆配套项目，前述各项目在2018年度分别投产后，公司的纸、浆年生产能力将达到602万吨，其中文化用纸（包括铜版纸和非涂布文化用纸）210万吨、牛皮箱板纸160万吨、生活用纸12万吨、淋膜原纸30万吨、静电复印纸10万吨、工业原纸10万吨、溶解浆50万吨、化机浆70万吨、化学浆50万吨等。

2017年度，公司实现营业收入188.94亿元，同比增长30.71%；归属于上市公司股东的净利润为20.24亿元，同比增长91.55%；公司的资产总额为260.56亿元，比期初增加58.62亿元，增长29.03%。

报告期，公司主要业务及经营模式均未发生重大变化。

### 公司所处行业相关情况

公司所处行业为造纸行业，现已成为国内重要的综合性纸、浆产品供应商，主要产品在国内市场拥有较高的市场占有率，在业界享有较高的知名度和美誉度。我国造纸行业的发展运行情况如下：

（1）由于国内经济整体形势稳中向好，而造纸既是原材料产业，又是配套性产业，许多产品还具有快消品功能。根据这些特点并结合纸业今年生产和市场走势分析，2017年国内造纸工业生产和市场总体态势如下：

1）造纸行业生产运行整体情况会保持基本平稳态势，生产总量会有增加，产销基本平衡。2017年全年我国造纸行业主营业务收入和利润等主要经济指标完成情况明显好于上年。

2）由于2017年受经济发展需求的拉动和原辅材料价格上涨及供需关系变化，尤其是环保和废纸进口管理力度的加大等因素，各类纸张产品的市场出现分化，有喜有忧。包装类用纸市场需求和价格均有上涨，文化用纸市场需求有所恢复，产品价格也有所提高，而生活用纸和部分特种纸受商品纸浆等原料成本上涨和市场等因素影响，企业盈利空间受到挤压。

3）由于国内市场对纸及纸板需求增加，拉动了生产总量增加，而商品纸浆和国内废纸价格持续上涨并维持在高位，必将刺激国内原生纸浆生产量和国内废纸回收量提高。受废纸进口政策和国内回收废纸总量影响，国内造纸生产企业对商品纸浆需求会增加，将导致商品纸浆进口量加大。

4）2017年，国内部分纸张产品生产总量和市场需求有失衡，推动了这部分产品价格升高，致使部分下游厂商采购进口成品纸，形成进口量同比增加，出口量同比减少的现象。

（2）2018年国内造纸工业生产和市场总体态势

1）由于2018年国家继续坚持稳中求进的总基调，奉行积极、稳健的财政政策，推动经济持续稳定发展，作为许多产业配套的造纸行业，生产和消费同时也会受到拉动。预计2018年国内制浆造纸及纸制品行业生产和消费将会延续2017年的态势，生产和消费总量仍然会有增长，产业生产和运行整体会继续保持平稳。

2）随着供给侧改革和产业结构调整深入，部分产品产能存在的阶段性、结构性过剩问题将会进一步得到改善。

3）在经济增长的拉动下，多数纸张产品市场需求也会呈现稳步增长态势，原材料和成品价格会更趋于平稳。

4）随着我国经济转型升级、机构调整的逐步深入，加之环保政策的细化和部分地区对产业结构的调整力度加大，将对一些原有的区域结构、产品结构及市场格局带来改变，会给部分企业带来商机和发展机遇。

5）由于废纸进口政策的变化，将对使用这些原料的产品生产带来一定影响，甚至是改变，由此带来对国内回收废纸需求的增加，但由于受可回收总量的制约，将给造纸生产和市场供应增加了一些变数。

6）随着环保政策和制度更加严格、系统、细化，尤其是环保督查、检查常态化，对造纸企业来说仍然有较大压力，因此还需加大投入，不断完善，不断提高。

### 3、主要会计数据和财务指标

#### (1) 近三年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

单位：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	18,894,287,949.54	14,455,491,144.90	30.71%	10,825,123,852.75
归属于上市公司股东的净利润	2,024,233,021.36	1,056,761,818.09	91.55%	666,655,393.13
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,038,439,002.85	1,044,537,367.47	95.15%	742,755,954.48
经营活动产生的现金流量净额	3,766,765,408.47	2,815,803,428.09	33.77%	685,429,314.18
基本每股收益（元/股）	0.80	0.42	90.48%	0.27
稀释每股收益（元/股）	0.80	0.42	90.48%	0.27
加权平均净资产收益率	22.65%	14.12%	8.53%	10.34%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
资产总额	26,056,278,387.07	20,194,190,156.80	29.03%	19,717,853,492.20
归属于上市公司股东的净资产	10,324,675,275.71	7,963,352,648.01	29.65%	6,985,960,997.40

#### (2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	4,410,947,004.60	4,285,630,954.12	5,009,340,344.09	5,188,369,646.73
归属于上市公司股东的净利润	440,073,199.78	434,818,759.45	499,374,786.03	649,966,276.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	407,933,715.23	461,894,530.85	493,257,360.89	675,353,395.88
经营活动产生的现金流量净额	239,059,025.76	435,298,695.22	1,071,230,019.50	2,021,177,667.99

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是  否

### 4、股本及股东情况

#### (1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	57,074	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	51,459	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
山东太阳控股集团集团有限公司	境内非国有法人	47.34%	1,227,355,684	0	质押	442,200,000	
宁波梅山保税港区复星瑞哲泰	境内非国有法	5.00%	129,629,167	0			

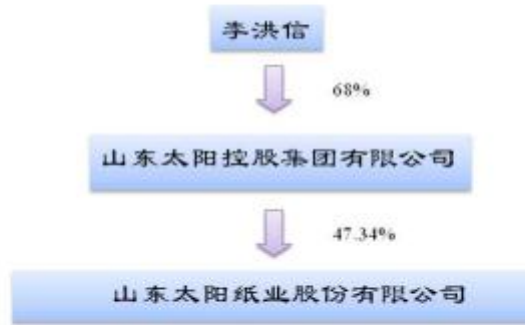
富投资合伙企业（有限合伙）	人					
太平人寿保险有限公司－传统－普通保险产品-022L-CT001 深	其他	2.80%	72,583,275	0		
中国工商银行股份有限公司－东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.20%	31,061,877	0		
中国建设银行股份有限公司－博时主题行业混合型证券投资基金（LOF）	其他	1.04%	26,999,963	0		
招商银行股份有限公司－光大保德信优势配置混合型证券投资基金	其他	0.76%	19,618,000	0		
华泰资产管理有限公司－策略投资产品	其他	0.61%	15,809,523	0		
博时价值增长证券投资基金	其他	0.51%	13,244,800	0		
招商银行股份有限公司－东方红优享红利沪港深灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.46%	12,039,398	0		
兵工财务有限责任公司	国有法人	0.45%	11,546,453	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，中国工商银行股份有限公司－东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金和招商银行股份有限公司－东方红优享红利沪港深灵活配置混合型证券投资基金同为上海东方证券资产管理有限公司旗下基金；中国建设银行股份有限公司－博时主题行业混合型证券投资基金（LOF）和博时价值增长证券投资基金同为博时基金管理有限公司旗下基金；其他股东之间未知是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

## （2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
山东太阳纸业股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）	16 太阳 01	112371	2019 年 03 月 31 日	100,000	4.70%
报告期内公司债券的付息兑付情况	不适用				

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

公司债券的信用评级机构上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）于2016年6月出具了《山东太阳纸业股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告》，维持了公司“AA”的主体信用评级，维持了公司的评级展望为“稳定”，同时也维持了本次债券“AA”的债项评级。

在公司债券的存续期内，上海新世纪每年将进行一次定期跟踪评级，2017年6月13日，上海新世纪出具了《山东太阳纸业股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告》。经上海新世纪信用评级委员会最后审定，上调太阳纸业主体信用等级至AA+，评级展望为稳定；上调公司债券“16太阳01”信用等级至AA+。

此次评级调整不会对太阳纸业的偿债能力产生不利影响。

披露索引：《山东太阳纸业股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告》于2017

年6月16日披露于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

### （3）截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2017 年	2016 年	同期变动率
资产负债率	58.46%	58.70%	-0.24%
EBITDA 全部债务比	30.15%	24.17%	5.98%
利息保障倍数	5.86	3.71	57.95%

## 三、经营情况讨论与分析

### 1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

2017年，中国经济以供给侧结构性改革为主线，深化改革创新，完善宏观调控，严格风险防范，经济运行总体稳中向好；公司所处的造纸行业受益于国家的供给侧改革，生产运行整体情况会保持平稳态势，在环保政策趋严、废纸进口政策收紧等因素的影响下，行业整体景气度稳步提升，行业集中度与市场议价能力齐升，行业龙头企业优势地位凸显，我国造纸行业进入了新的发展平台。面对复杂的市场环境，公司董事会和经营层带领全体员工开拓进取、改善创新，扎扎实实地做好了各项工作，圆满完成了年初确定的各项任务目标。

报告期内，公司重点做了以下工作：

#### （1）公司经营业绩持续提升

2017年度，公司实现营业收入188.94亿元，同比增长30.71%；归属于上市公司股东的净利润为20.24亿元，同比增长91.55%；公司的资产总额为260.56亿元，比期初增加58.62亿元，增长29.03%。圆满完成了年度经营任务。

#### （2）核心竞争优势明显增强

报告期，公司坚持“崇信尚新，守正出奇”“改善就是创新”“换个方向争第一”“双手改变命运”的发展理念，在多个方面实现创新突破，并取得了丰硕成果。公司各主要产品均实现产销两旺，库存创下历史新低，新产品开发取得显著成效。29号机生产的轻型纸，成功被选定为中共十九大会议文件专用纸；“幸福阳光”系列生活用纸，被“复兴号”高铁确定为专用纸巾；兴隆分公司和21号机生产的纯质纸，被《习近平谈治国理政》《习近平的七年知青岁月》等书籍成功采用。2017年度，公司获得国家授权专利11项、山东省科技进步奖1项，申请核心知识产权17项，进一步增强了公司核心竞争力。

#### （3）结构调整迈出重大步伐

公司着眼产品结构优化调整和转型升级，持续推进了“四三三”发展战略。公司本部20万吨高档特种纸项目、老挝30万吨化学浆项目、邹城80万吨高档板纸改建及其配套工程项目、美国70万吨生物质精炼等项目，都在按照计划稳步推进，这些项目的建设，将使公司产品结构更加合理，产品更加优质高效、更具竞争力，也将为公司持续健康发展奠定更加坚实的基础。

#### （4）“三大生命工程”开创新局面

一是安全方面，安全生产形势相对平稳，“孝立安全”“家文化”等安全生产理念深入人心，消防保卫部做好了公司、社区以及多个项目的安全保卫工作；二是环保方面，污水处理标准已经达到世界领先水平，大气超低排放改造顺利完成，固废基本实现资源化再利用，2017年6月份，公司成为首批获得排污许可证的企业之一，排污许可证实物光荣入选国家“砥砺奋进的五年”大型成就展；三是质量方面，公司严控工艺标准，加强产品检测和过程控制，品牌知名度、美誉度、客户满意

度再上新台阶。

#### (5) 人才队伍建设亮点纷呈

公司积极为员工成长成才铺路搭桥，特别是在人才梯队建设上迈出了重大步伐，制订了人才梯队建设方案，建立了后备人才库，组织开展了基层活力营系列活动，报告期内共收到创新提案2116份，并对其中部分优秀提案进行了表彰奖励，取得了良好效果，进一步提升了公司全体员工的凝聚力和向心力。

#### (6) 文化建设取得重大成果

2017年，公司在企业文化建设上取得了新的重大成果。公司确定了“承载万家信任，书写幸福太阳”的发展使命、“打造可持续发展、受人尊重的全球卓越企业”的发展愿景、“崇信尚新，守正出奇”的企业精神、“信于心，创于行”的核心价值观，形成了让每一个太阳人都信守的“太阳十二条”。公司提出了“尊重生命，敬畏生命”的企业安全生产理念，进一步确定了“达标不是目的，太阳纸业的目标是尽最大努力减轻对环境影响”的企业环保理念。这些新时代企业文化的确定，为太阳纸业发展凝聚了更加坚实的力量。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用  不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
非涂布文化用纸	5,899,148,641.66	1,655,049,230.40	28.06%	12.14%	35.71%	4.87%
铜版纸	4,450,649,435.16	1,453,575,689.80	32.66%	50.99%	129.15%	11.14%
电及蒸汽	725,186,674.82	203,753,512.70	28.10%	14.41%	-13.29%	-8.97%
化机浆	1,186,853,704.25	250,076,601.81	21.07%	24.81%	18.17%	-1.18%
溶解浆	2,696,089,855.73	566,062,952.13	21.00%	3.14%	18.52%	2.73%
生活用纸	722,119,443.70	115,030,697.21	15.93%	-0.96%	9.77%	1.56%
淋膜原纸	695,696,595.85	171,467,447.60	24.65%	2.98%	33.64%	5.65%
牛皮箱板纸	2,391,683,340.65	475,657,461.87	19.89%	372.41%	332.27%	-1.85%

## 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

## 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

本年造纸行业整体行情向好，公司销售较上年明显增长较大，其中年产50万吨低克重高档牛皮箱板纸项目2016年8月试产成功并正式投入生产销售，产品效益较好，收入较去年同期增加，加之本年市场行情较好部分产品价格同比提高致使营业收入和归属于上市公司普通股股东的净利润较去年同期增幅较大，销量增加及部分原材料价格上涨致使产品销售成本也比去年同期有所增加。

## 6、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

## 7、涉及财务报告的相关事项

### (1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用  不适用

2017年4月28日，财政部以财会[2017]13号发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起实施。2017年5月10日，财政部以财会[2017]15号发布了《企业会计准则第16号——政府补助（2017年修订）》，自2017年6月12日起实施。分别经本公司第六届董事会第二十三次会议于2018年4月24日决议、第六届董事会第十六次会议于2017年8月28日决议通过，本公司按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。本财务报表已按该准则对实施日（2017年5月28日）存在的终止经营对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

执行《企业会计准则第16号——政府补助（2017年修订）》之前，本公司将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第16号——政府补助（2017年修订）》之后，对2017年1月1日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支；与资产相关的政府补助冲减相关资产的账面价值。

财政部于2017年度发布了《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于2017年度及以后期间的财务报表。

本次会计政策变更对当期和列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	对2017年度相关财务报表项目的影响金额	对2016年度相关财务报表项目的影响金额
在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”。比较数据相应调整。	持续经营净利润	2,250,127,809.99	1,158,203,378.27
自2017年1月1日起，与本公司日常活动相关的政府补助，从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。比较数据不调整。	营业外收入	-10,267,800.75	
	其他收益	10,267,800.75	
在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”及“营业外支出”的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目。比较数据相应调整。	营业外收入	-12,053,410.52	-19,759.65
	营业外支出	-111,046.87	-6,157,364.91
	资产处置收益	11,942,363.65	-6,137,605.26

### (2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

### (3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

1) 2017年1月4日，公司在美国特拉华州注册成立子公司SUN BIO MATERIAL (U. S.) COMPANY（太阳生物材料（美国）公司），登记证号为6271968，公司目的为从事美国特拉华州普通公司法约束下可由公司组织的任何合法行为或活动。2017年2月24日，太阳生物材料（美国）公司获得美国阿肯色州经营许可，并取得了经营许可证书，太阳生物材料（美国）公司可以



在美国阿肯色州普通公司法约束下从事由其组织的任何合法行为或活动。公司将通过太阳生物材料（美国）公司运作在美国阿肯色州实施的70万吨生物精炼项目。截至2017年12月31日，公司已向太阳生物材料（美国）公司支付投资款50万美元。本年纳入合并范围。

2) 2017年12月15日公司在济宁兖州设立全资子公司济宁市永悦环保能源有限公司，公司类型为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资），注册资本3,000.00万元，实收资本200.00万元，本年纳入合并范围。

#### **(4) 对 2018 年 1-3 月经营业绩的预计**

适用  不适用

山东太阳纸业股份有限公司

董事长：李洪信

二〇一八年四月二十六日