

证券代码：002078

证券简称：太阳纸业

公告编号：2016-018

山东太阳纸业股份有限公司 2015 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：以总股本 2,536,635,238 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 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

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
传真	0537-7928762	0537-7928762	
电话	0537-7928715	0537-7928715	
电子信箱	pangfucheng@sunpaper.cn	wangtao@sunpaper.cn	

二、报告期主要业务或产品简介

（一）报告期内公司从事的主要业务

公司主要从事机制纸、纸制品、木浆、纸板的生产和销售。自2012年开始，领先于行业进行“调结构、转方式”的调整，提出“四三三”发展战略，暨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，稳步构造纸产品占40%、生物质新材料（溶解浆、绒毛浆、木糖等）占30%、快速消费品（生活用纸、纸尿裤、卫生巾等）占30%的“四三三”利润格局。太阳纸业依托“四三三”发展战略对公司生产的产品进行结构化的调整，主要产品分布如下：

公司纸产品包括非涂布文化用纸、铜版纸、牛皮箱板纸、淋膜原纸、静电复印纸、工业原纸等；生物质新材料主要产品

包括溶解浆、木糖（醇）等；快消品类产品主要产品包括生活用纸、儿童纸尿裤等。

2016年，公司的浆纸年生产能力将达到420万吨，其中铜版纸90万吨、非涂布文化用纸100万吨、溶解浆50万吨、化机浆70万吨、生活用纸12万吨、牛皮箱板纸50万吨、淋膜原纸30万吨、静电复印纸10万吨、工业原纸10万吨等。

在上述主要产品中，随着邹城年产35万吨天然纤维素项目的全面达产，公司已成为中国最大、世界第三的溶解浆供应商；在非涂布文化用纸方面，公司30万吨轻型纸改扩建项目于2015年9月份投产，公司非涂布文化用纸生产能力达到100万吨。公司拥有的70万吨化学机械木浆将在今明两年完全释放产能，成为世界最大的单一产区化机浆生产基地。在生活用纸方面，公司已经具备12万吨生活用纸的生产和加工能力，生活用纸品牌“幸福阳光”已经跻身行业前十，产品获得美国FDA食品级认证。2015年5月，“幸福阳光”生活用纸创新性的推出“无添加”系列生活用纸，市场给予极高的美誉度，并迅速得到消费者认可，打开市场销路。2016年3月15日，公司子公司山东太阳生活用纸有限公司与日本制纸Crecia股份公司签署纸尿裤生意战略合作伙伴协议。公司正式在中国市场推出Suyappy（舒芽奇）系列儿童纸尿裤，Suyappy（舒芽奇）品牌及相关知识产权均属公司所有。

公司持续进行产品结构调整及新产品品类开拓，不断适应市场需求，同时发挥规模优势积极进行成本管控，近两年虽受制行业性增长趋缓，但盈利能力获得很大提升。2015年度，公司实现营业收入108.25亿元，同比增长3.51%；归属于上市公司股东的净利润6.67亿元，同比增长42.20%；公司的资产总额为197.18亿元，同比增长21.02%。

报告期内，公司主营业务未发生变化。

（二）行业发展情况

1、2015年造纸行业生产和市场总体走势

(1)2015年造纸行业生产运行整体情况基本保持平稳态势，产销基本平衡，但产品市场分化，有涨有落。2015年全年纸及纸板生产量和表观消费量同比2014年略有增长。

(2)由于宏观经济和供需关系等因素的影响，2015年我国造纸制浆行业的生产和销售依然不温不火，市场信心依旧是趋弱，多数产品市场价格基本还是维持在低位运行，行业仍未完全走出困境。

(3)2015年新闻纸等文化用纸品种，随着国内多媒体的发展和经济增速及市场需求放缓，生产量有不同程度降低，尤其是新闻纸下降幅度更加明显。

(4)造纸制浆行业属资金密集型产业，目前负债较高，由于2015年多数纸产品市场形势不乐观，竞争较为激烈，造成企业盈利空间收窄，资金链收紧，生产运行困难的企业增多。

(5)由于2015年国内纸及纸板生产量的小幅增长，拉动了国内原生纸浆的生产量；另外，2015年商品纸浆市场价位整体趋势较为低迷，也会使商品纸浆和废纸的进口量增加。

(6)受国际经济形势和各国限制中国纸张出口措施增多的影响，2015年纸及纸板出口量略有减少，直接出口估计会降低约5%；另外由于我国整体出口增幅回落，间接也影响了国内纸张生产和消费增长。

(7)“新环保法”、“水十条”等相关政策出台并实施，管理和执法更加严格，使造纸制浆生产企业压力加大，成本增加。

2、2016年国内造纸工业生产和市场总体态势

(1)2016年是“十三五”开局之年，由于经济发展放缓，需求增长也会下降，加上产能的结构性、阶段性过剩问题凸显，造纸产业形势短期内难以得到有效改善，因此，我们认为2016年国内制浆造纸及纸制品行业生产和消费将会延续2015年的态势，行业总体保持平稳，预计大宗商品价格下跌和外部金融环境收紧的现象可能有所缓解，市场可能会形成先低后高态势，整体表现应会略好于今年。

(2)随着经济增速放缓，消费增幅会进一步减缓，国内部分产品生产量大于表观消费量的局面将会持续，另外，阶段性、结构性过剩产能消化还尚需时间，因此，这部分产品市场竞争还会持续。

(3)由于纸张市场需求增幅下降，个别品种甚至已出现负增长，加上多数产品价位持续低迷，企业盈利空间已明显收窄，因此，市场竞争虽然存在但已趋向平淡，新的平衡也正在形成，所以，我们认为2016年的纸张市场价格总体水平较目前会有

改善，但幅度不会很大。

(4)由于部分纸张品种市场价格已是长时间低位，企业盈利能力下降甚至亏损，致使部分企业现金流和贷款融资方面遭遇困境，预计这些企业处境会越来越艰难，有的将会被迫退出市场。

(5)随着我国生态文明建设加快，环保政策会更加趋严，部分地区结构性、政策性淘汰落后产能力度会加大，将致使生产企业数量减少，区域供给形势发生改变，将给部分企业留有了发展空间，同时加速造纸产业区域结构和集中度优化。

(6)中国政府推进的“一带一路”经济圈和多个自由贸易区逐步形成，将促使我国造纸产业面向国内国际两个市场，同时也必须要适应这种局势变化对造纸产业形成的“双刃剑”作用。我们要利用好后续相应关税税率的调整，境外人民币结算等政策变化，扩大我国纸张产品市场。

(7)2016年是“十三五”规划开局年，各方压力都会进一步增大，尤其是环境保护方面政策和制度将更加系统、完善、严格，会迫使企业加大投入，进一步抬高生产经营成本。

随着造纸产业调整进程深入，行业相关政策也会相应调整或改变，因此，各企业要关注投资发展、环境保护、节能减排、淘汰落后及税收等相关的政策变化，及时调整各自发展战略。另外，使用外汇较多的企业也要注意汇率变化风险。

三、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

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2015 年	2014 年	本年比上年增减	2013 年
营业收入	10,825,123,852.75	10,457,882,049.10	3.51%	10,895,094,105.31
归属于上市公司股东的净利润	666,655,393.13	468,814,566.17	42.20%	284,624,537.86
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	742,755,954.48	456,902,390.79	62.56%	293,524,290.52
经营活动产生的现金流量净额	685,429,314.18	2,608,087,577.11	-73.72%	1,435,965,880.47
基本每股收益（元/股）	0.27	0.19	42.11%	0.11
稀释每股收益（元/股）	0.27	0.19	42.11%	0.11
加权平均净资产收益率	10.34%	8.94%	1.40%	6.06%
	2015 年末	2014 年末	本年末比上年末增减	2013 年末
资产总额	19,717,853,492.20	16,293,255,201.72	21.02%	15,889,630,408.19
归属于上市公司股东的净资产	6,985,960,997.40	5,421,298,817.57	28.86%	5,091,351,998.17

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	2,520,337,430.90	2,673,407,487.61	2,736,315,228.79	2,895,063,705.45
归属于上市公司股东的净利润	113,947,885.02	137,819,612.05	163,918,186.45	250,969,709.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	103,882,362.55	130,304,596.39	202,429,638.56	306,139,356.98
经营活动产生的现金流量净额	380,176,328.79	796,227,683.78	-412,946,291.52	-78,028,406.87

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

四、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

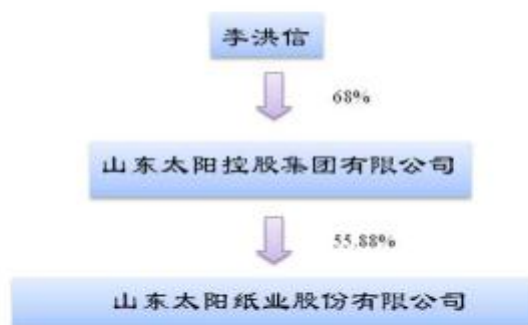
报告期末普通股股东总数	105,684	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	100,696	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
山东太阳控股集团有限公司	境内非国有法人	55.88%	1,417,355,684	290,379,212	质押	807,600,000	
华泰资产管理有限公司—策略投资产品	其他	2.16%	54,761,904	54,761,904			
财通基金—兴业银行—华章天地传媒投资有限公司	其他	1.85%	46,904,762	46,904,762			
兵工财务有限责任公司	国有法人	1.03%	26,190,476	26,190,476			
中国银行股份有限公司—国投瑞银瑞利灵活配置混合型证券投资基金	其他	0.99%	25,000,003	25,000,003			
华安未来资产—浦发银行—华安资产—浦发银行—瑞力阳光资产管理计划	其他	0.96%	24,285,714	24,285,714			
宏源证券—光大银行—宏源证券尊享 1 号集合资产管理计划	其他	0.94%	23,809,523	23,809,523			
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	0.90%	22,713,765	0			
杨金山	境内自然人	0.76%	19,217,926	0			
崔桂红	境内自然人	0.47%	11,870,200	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，未知股东之间是否存在关联关系，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）	截至报告期末，公司股东杨金山通过融资融券信用账户持有公司股份 19,217,926 股；股东崔桂红通过融资融券信用账户持有公司股份 11,508,400 股。						

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



五、管理层讨论与分析

1、报告期经营情况简介

报告期内，公司全体干部员工在董事会的领导下，抓住行业发展的良好时机，克服严峻的宏观环境影响，按照“四三三”的战略要求，锐意进取，挖掘潜力，主动、自觉、持续地规范工作，实现了可持续发展，生产经营再创佳绩，进一步巩固了太阳纸业在行业的领军企业地位。报告期内，公司重点做了以下工作：

一、克服严峻挑战，实现逆势发展

2015年度，公司实现营业收入108.25亿元，同比增长3.51%；归属于上市公司股东的净利润6.67亿元，同比增长42.20%；公司的资产总额为197.18亿元，同比增长21.02%；圆满完成了年度经营任务。

二、坚持创新驱动，提升内生动力

2015年度，在科技创新方面，公司先后研发出一系列适销对路的新产品，生活用纸团队研发出“无添加”系列生活用纸新产品，公司16号纸机研发出高松厚度轻型纸，29号纸机开发出了低克重本白双胶，化学机械木浆生产研发团队开发出一系列适应生产的新浆种。

在本报告期，公司不断加强自主创新体系建设，获得国家发明二等奖一项，国际发明专利两项，“大型纸机节水项目”列为工信部绿色制造示范项目，全年争取科研经费1,000余万元；在管理创新方面，公司进一步推进组织扁平化，开展职能部门管理变革，实施绩效考核，建立专业职级评定制度，不断提升组织活力。公司继续组织太阳纸业“优秀班组”评选活动，继续推行“技术尖子”、“技术骨干”、“技术能手”、“仪电工程师”、“机械工程师”等专业职级人员评选；开

展了“七夕”联谊会、秋季运动会等活动；公司控股股东山东太阳控股集团有限公司配合公司的发展高标准建设了太阳花园四区、五区，提高了广大员工的凝聚力和归属感。

三、加强过程控制，实施降本增效

2015年度，公司继续深化实施精细化和信息化“两化”融合战略，公司ERP项目实现供应链系统的上线和推广，用信息化推动管理的精细化取得初步成效。公司各部门把“提效率、降成本”作为工作主线，加强过程控制和废料的回收再利用，在报告期内，公司吨纸和吨浆成本下降幅度平均达到40元左右。公司继续优化采购流程和供应商结构；建立了以“存量管制”为核心的“大宗物资采购管理”模式，优化库存结构，加快资金周转；打破公司原有的运输格局，实施“批量入箱、门到门服务”，同时开发新的港口资源，实现“铁路、船运、汽运”并驾齐驱的局面。有效降低了存量占用资金和场地，节约了采购和物流成本。

四、保持发展定力，加快转型升级

在报告期内，公司按照“四三三”的发展战略，加快转型升级的步伐。公司生活用纸28号机顺利投产，向快消品领域转型升级步伐加快。公司30万吨轻型纸改扩建项目暨29号机投产后实现产销两旺。子公司太阳宏河的35万吨天然纤维素项目于2015年11月份试产，该项目的顺利实施使太阳纸业成为国内最大、全球排名前三的溶解浆供应商；同时太阳宏河实施的50万吨低克重牛皮箱板纸项目在2015年度完成项目基建并进入设备安装阶段，为该项目在2016年下半年竣工投产打下了良好基础。公司积极对接国家“一带一路”发展战略，加快走出去步伐，公司在老挝的林浆纸一体化项目稳步推进，在当地的速生林种植水平可以和南美巴西等国家媲美，已经陆续进入轮伐期；在2016年，公司将在老挝启动40万吨化学浆项目，首期生产规模为20万吨。公司拟在美国阿肯色州实施的绒毛浆项目有序推进，该项目的年生产能力70万吨，项目总投资约13.6亿美元，太阳纸业美国阿肯色州绒毛浆项目，主要是为获得美国南部充足的南方松资源生产绒毛浆，建成全球最大、最先进、效率最高的单线绒毛浆生产线。

五、夯实基础，扎实推进“三大生命工程”

“安全、质量、环保”是太阳纸业自始至终贯彻执行的三大“生命工程”，2015年度，在安全方面，公司紧扣“落实安全生产主体责任”主题，强化标准化建设，坚持“科技兴安、管理固安、文化强安”，继续弘扬“孝立安全”文化，不断强化岗位风险管控，确保了公司人员和财产的安全。在环保方面，公司投巨资建设了太阳宏河水处理、配套生物质发电工程等项目，完成2万方中水回用项目的前期准备工作；公司在2015年底全部完成配套热电项目脱硫脱硝改造，并计划在此基础上，在2016年投资实施大气超低排放工程，主动降低大气污染物排放；在固废处理方面，公司已经实现了90%以上的资源化处理；公司已经在行业内率先实现了造纸白泥的回收再利用。太阳纸业在环保方面的各类指标已经全部优于国家标准，公司在环境保护方面的发展目标是通过公司扎实有效的工作，持续减轻公司生产对环境的影响。在公司质量管理方面，公司严控工艺标准，加强过程控制，产品质量、品牌知名度、美誉度稳步提升。

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	3,654,510,453.58	820,686,435.96	22.46%	1.29%	26.37%	4.46%
铜版纸	3,211,999,583.11	650,539,516.65	20.25%	-7.44%	3.58%	2.15%

电及蒸汽	761,527,017.30	395,185,846.46	51.89%	-7.05%	9.73%	7.94%
化机浆	809,790,587.58	241,538,334.27	29.83%	-18.42%	-3.63%	4.58%
溶解浆	896,473,307.17	92,841,323.29	10.36%	44.79%	1,203.12%	9.21%
生活用纸	611,485,433.70	77,572,398.06	12.69%	260.55%	293.78%	1.07%
淋膜原纸	710,975,782.47	128,999,507.05	18.14%	6.97%	11.37%	0.72%

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

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

六、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

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

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、本年7月公司与上海瑞衍投资管理合伙企业（有限合伙）共同出资设立上海瑞衍和煦投资管理合伙企业（有限合伙），合伙企业情况如下：营业执照注册号为310110000752623；类型：有限合伙企业；主要经营场所：上海市杨浦区宁武路269号7号楼228室；执行事务合伙人：上海瑞衍投资管理合伙企业（有限合伙）；实收资本：12,060.00万元，其中公司出资12,000.00万元，持股比例为99.50%，上海瑞衍投资管理合伙企业（有限合伙）出资60.00万元，持股比例为0.50%；经营范围：投资管理、资产管理、实业投资、投资咨询（不得从事经纪）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。本年纳入合并范围。

2、2015年4月22日，公司第五届董事会第二十二次会议审议通过同意兖州天章纸业有限公司（以下简称“天章纸业”）吸收合并兖州中天纸业有限公司（以下简称“中天纸业”）并减资，同意天章纸业减少注册资本5,985.00万美元，吸收合并并减资后天章纸业存续，注册资本为7,000.00万美元，投资总额为18,129.00万美元。其中山东太阳纸业股份有限公司出资5,250.00万美元，占注册资本的75.00%；百安国际有限公司出资1,750.00万美元，占注册资本的25.00%。合并完成后，天章纸业存续经营，中天纸业的独立法人资格注销。2015年8月25日济宁市商务局济商务审字[2015]77号《关于同意兖州天章纸业有限公司吸收合并兖州中天纸业有限公司和减资变更经营范围的批复》，随文换发商外资审字[2003]0062号外商投资企业批准

证书。本次合并属于同一控制下的吸收合并。吸收合并完成后，兖州中天纸业有限公司独立法人资格注销，不再纳入合并范围。

4、董事会、监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

5、对 2016 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

法定代表人：李洪信

二〇一六年四月二十三日