

山东太阳纸业股份有限公司

2025 年度财务决算报告



太陽紙業
SUN PAPER

证券代码：002078

证券简称：太阳纸业

山东太阳纸业股份有限公司 2025年度财务决算报告

根据山东太阳纸业股份有限公司（以下简称“公司”）2025年度的生产经营情况及致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2025年度生产经营情况的审计结果，对公司的财务成果决算如下：

一、财务报告的范围和执行的会计制度

1、报告范围：本次纳入评价范围的主要单位包括：山东太阳纸业股份有限公司；子公司太阳纸业有限公司、兖州天章纸业有限公司、山东太阳生活用纸有限公司、山东太阳宏河纸业有限公司、广西太阳纸业有限公司、南宁太阳纸业有限公司、济宁市永悦环保能源有限公司、济宁福利达精细化工有限公司、济宁市兖州区银泉精细化工有限公司、上海瑞衍和煦投资管理合伙企业（有限合伙）、太阳纸业控股老挝有限责任公司、太阳纸业（香港）有限公司；全资孙公司太阳纸业沙湾有限公司、上海天颐纸业有限公司、北海市合利化工有限公司、山东海坪新材料科技有限公司。

2、公司执行《企业会计准则》及其应用指南的有关规定，以公历年度作为会计年度，以权责发生制为记账基础，以历史成本为一般计量属性，以人民币为记账本位币。

二、财务状况及经营绩效

本公司财务状况和经营业绩，已经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“致同审字（2026）第371A010051号”标准无保留意见审计报告。

（一）财务状况（本年度分配前）

1、总资产

2025年末，公司合并总资产58,589,100,711.14元，比年初的52,626,017,301.34元增加了5,963,083,409.80元，增幅11.33%，其中：流动资产13,513,722,405.49元，占23.07%；长期股权投资323,886,677.05元，占0.55%；固定资产39,753,751,031.07元，占67.85%；在建工程1,908,990,986.85元，占3.26%；无形资产2,262,830,128.71元，占3.86%；其他资产825,919,481.97元，占1.41%。

2、总负债

2025 年末，公司合并负债总额 27,977,003,888.75 元，比年初的 23,899,081,053.97 元增加了 4,077,922,834.78 元，涨幅 17.06%。其中：流动负债 18,636,075,497.59 元（其中短期借款 7,978,351,367.95 元），占 66.61%；非流动负债 9,340,928,391.16 元（其中长期借款 8,934,114,389.02 元），占 33.39%。

3、股东权益

2025 年末，股东权益合计 30,612,096,822.39 元，比年初的 28,726,936,247.37 元增加 1,885,160,575.02 元，增长 6.56%。

上述股东权益中，归属于母公司股东的所有者权益为 30,502,145,959.93 元，其中：股本 2,794,535,119 元，资本公积 3,643,277,763.77 元，盈余公积 1,459,439,635.99 元，未分配利润 22,062,323,401.54 元；归属于少数股东的权益为 109,950,862.46 元。

4、资产负债率

2025 年末，公司合并资产负债率为 47.75%，比年初的 45.41% 增长了 2.34 个百分点；母公司资产负债率为 46.08%，比年初的 43.80% 增长了 2.28 个百分点。

5、合并现金流量情况

2025 年度合并现金及现金等价物净增加额 -448,951,644.48 元，其中：

(1) 经营活动现金流入 44,507,061,570.68 元，现金流出 39,551,002,487.34 元，现金流量净额 4,956,059,083.34 元；

(2) 投资活动现金流入 41,683,525.87 元，现金流出 7,930,074,063.18 元，现金流量净额 -7,888,390,537.31 元；

(3) 筹资活动现金流入 26,757,927,268.89 元，现金流出 24,274,097,425.86 元，现金流量净额 2,483,829,843.03 元。

(二) 经营绩效

2025 年，公司合并口径实现营业收入 39,191,560,256.74 元，利润总额 3,828,340,063.66 元，净利润 3,248,188,156.13 元，归属于母公司股东的净利润 3,250,616,586.14 元；分别比 2024 年度增长 -3.77%、6.88%、4.42% 和 4.82%。

2025 年，母公司实现营业收入 10,697,905,767.01 元，比 2024 年度降低 15.99%，利润总额 1,807,052,382.96 元，净利润 1,712,693,037.02 元。分别比 2024 年度增长 123.06% 和 115.08%。

三、合并财务报表主要项目增减变化情况及原因分析

金额单位：元

报表项目	2025 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	与上年同期增减变动幅度	原因说明
	期末金额	年末金额		
	期末余额	上年年末余额		
货币资金	2,197,090,749.86	3,233,726,613.59	-32.06%	主要原因是本期银行存款余额比年初减少所致。
应收票据	632,472,287.98	365,357,936.40	73.11%	主要原因是本期低资信银行承兑汇票贴现金额比年初增加。
预付账款	629,023,745.89	501,097,946.72	25.53%	主要原因是预付的原材料货款增加。
其他流动资产	693,122,211.85	254,845,390.69	171.98%	主要原因是留抵待抵扣的进项税税额增加。
在建工程	1,908,990,986.85	3,465,558,061.58	-44.92%	主要原因是广西南宁二期项目、广西北海天然纤维素项目、兖州颜店 46 号特种纸项目完工转入固定资产所致。
长期待摊费用	42,864,365.27	63,184,597.09	-32.16%	主要原因是银团参与费待摊销金额减少所致。
应付职工薪酬	290,658,962.49	178,230,055.10	63.08%	主要原因是本期末预计待支付的职工薪酬增加所致。
长期借款	8,934,114,389.02	6,426,191,151.66	39.03%	主要原因是本期末南宁项目贷款增加所致。
长期应付款	0.00	125,000,000.73	-100.00%	主要原因是本期工银金融租赁金额重分类至一年内到期的非流动负债所致。
其他综合收益	454,176,965.62	716,015,542.79	-36.57%	主要原因是汇率变动影响外币报表折算差额致其他综合收益比去年同期减少所致。

金额单位：元

报表项目	2025 年 1-12 月金额	2024 年 1-12 月金额	与上年同期增减变动幅度	原因说明
	本报告期	上年同期		
研发费用	545,530,182.67	762,029,793.96	-28.41%	主要原因是本期受研发周期投入影响，费用支出同比减少。
财务费用	479,550,229.77	716,045,352.47	-33.03%	主要原因是本期财务费用利息支出及汇兑损失同比减少所致。

公允价值变动收益	-356,472.34	-1,449,394.04	75.41%	主要原因是本期其他非流动金融资产按享有权益份额调整公允价值变动收益产生的损失比上年同期减少所致。
信用减值损失	38,314,346.17	-11,367,110.93	437.06%	主要原因是本期计提信用减值损失比上年同期减少。
资产减值损失	-17,660,907.89	-9,081,060.42	-94.48%	主要原因是本期可变现净值损失同比增加。
资产处置收益	-41,021,679.51	-170,627,116.42	75.96%	主要原因是本期处置固定资产损失同比减少。
营业外收入	14,083,019.27	11,335,654.77	24.24%	主要原因是本期营业外赔款收入比去年同期增加所致。
营业外支出	21,238,795.72	42,046,374.01	-49.49%	主要原因是本期营业外非流动资产毁损报废损失及其他支出比上年同期减少。
少数股东损益	-2,428,430.01	9,505,668.47	-125.55%	主要原因是本期少数股东产生损益同比减少所致。
其他综合收益的税后净额	-261,838,577.17	166,015,587.02	-257.72%	主要原因是汇率变动影响外币报表折算差额将重分类进损益的其他综合收益产生的损失比去年同期增加。
外币财务报表折算差额	-261,838,577.17	166,015,587.02	-257.72%	

金额单位：元

报表项目	2025年1-12月金额	2024年1-12月金额	与上年同期增减变动幅度	原因说明
	本报告期	上年同期		
销售商品、提供劳务收到的现金	44,356,429,646.51	47,452,976,824.77	-6.53%	主要原因是本期销售商品提供劳务收到的现金及收到的税费返还比去年同期减少；本期购买商品、接受劳务支付的现金比去年同期减少，支付给职工以及为职工支付的现金及支付的各项税费同比增加，支付其他与经营活动相关的现金同比减少。因销售商品提供劳务收回的现金减少较多故本期经营活动现金流量净额同比减少。
收到的税费返还	35,488.61	612,935,782.58	-99.99%	
经营活动现金流入小计	44,507,061,570.68	48,203,005,938.55	-7.67%	
购买商品、接受劳务支付的现金	35,081,262,520.03	35,173,704,719.29	-0.26%	
支付给职工以及为职工支付的现金	2,164,232,783.88	2,029,781,946.06	6.62%	
支付的各项税费	1,583,696,430.48	1,491,097,896.39	6.21%	
支付其他与	721,810,752.95	1,008,711,668.24	-28.44%	

经营活动有关的现金				
经营活动现金流出小计	39,551,002,487.34	39,703,296,229.98	-0.38%	
经营活动产生的现金流量净额	4,956,059,083.34	8,499,709,708.57	-41.69%	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	32,649,535.98	24,208,559.41	34.87%	主要原因是本期购建固定资产支付贷款同比增加，故本期投资活动产生的现金流量净额流出同比增加。
投资活动现金流入小计	41,683,525.87	32,805,949.64	27.06%	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,928,616,572.93	5,581,197,004.24	42.06%	
投资活动现金流出小计	7,930,074,063.18	5,583,197,004.24	42.03%	
投资活动产生的现金流量净额	-7,888,390,537.31	-5,550,391,054.60	-42.12%	
筹资活动现金流入小计	26,757,927,268.89	12,932,271,665.48	106.91%	主要原因是本期筹资活动收到的借款远远大于筹资活动偿还债务支付的现金，故筹资活动产生的现金流量净额同比增加。
筹资活动现金流出小计	24,274,097,425.86	15,512,475,030.10	56.48%	
筹资活动产生的现金流量净额	2,483,829,843.03	-2,580,203,364.62	196.26%	
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-450,033.54	-575,943.75	21.86%	主要原因是本期汇率变动影响所致。
现金及现金等价物净增加额	-448,951,644.48	368,539,345.60	-221.82%	主要原因是经营活动产生的现金流量净额同比减少所致。
期末现金及现金等价物余额	1,208,277,663.37	1,657,229,307.85	-27.09%	

山东太阳纸业股份有限公司

二〇二六年四月十一日