

证券代码：002078

证券简称：太阳纸业

公告编号：2025-031

山东太阳纸业股份有限公司

2025 年第三季度报告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重要内容提示：

1. 董事会及董事、高级管理人员保证季度报告的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
2. 公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)声明：保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。
3. 第三季度财务会计报告是否经过审计

☐是 ☒否

一、主要财务数据

（一）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	本报告期比上年同期 增减	年初至报告期末	年初至报告期末比上 年同期增减
营业收入（元）	9,822,681,180.72	-6.01%	28,935,821,022.42	-6.58%
归属于上市公司股东的 净利润（元）	719,546,824.19	2.68%	2,499,636,196.35	1.66%
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益 的净利润（元）	707,382,013.57	-8.61%	2,470,941,958.80	-4.64%
经营活动产生的现金 流量净额（元）	—	—	3,322,730,929.51	-42.78%
基本每股收益（元/ 股）	0.2575	2.67%	0.89	1.14%
稀释每股收益（元/ 股）	0.2575	2.67%	0.89	1.14%
加权平均净资产收益 率	2.50%	-0.18%	8.44%	-0.65%
	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）	57,845,133,312.08	52,626,017,301.34	9.92%	
归属于上市公司股东 的所有者权益（元）	30,154,315,481.47	28,614,028,833.95	5.38%	

（二）非经常性损益项目和金额

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

项目	本报告期金额	年初至报告期期末金额	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）	-7,217,166.42	-8,696,100.07	
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）	15,395,287.28	37,051,305.62	
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	1,918,114.61	-773,299.74	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	240,000.00	240,000.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3,870,144.76	3,974,017.10	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	1,382,851.37	4,373,970.36	
减：所得税影响额	3,124,711.81	7,298,684.38	
少数股东权益影响额（税后）	299,709.17	176,971.34	
合计	12,164,810.62	28,694,237.55	--

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。

（三）主要会计数据和财务指标发生变动的情况及原因

☒适用 ☐不适用

表一：

单位：元

报表项目	2025 年 9 月 30 日金额	2024 年 12 月 31 日金额	与上年期末增减 变动幅度	原因说明
	本报告期	期末		
货币资金	2,107,318,659.39	3,233,726,613.59	-34.83%	主要原因是本期银行存款余额比年初减少所致。
应收账款	2,900,915,902.27	2,053,622,864.07	41.26%	主要原因是本期应收账款按合同约定货款未到期致使余额增加。
预付账款	770,546,732.25	501,097,946.72	53.77%	主要原因是预付的原材料货款增加。
其他流动资产	585,966,401.17	254,845,390.69	129.93%	主要原因是留抵待抵扣的进项税税额增加。
在建工程	2,285,430,527.25	3,465,558,061.58	-34.05%	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。
长期借款	9,786,815,429.39	6,426,191,151.66	52.30%	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。

表二：

单位：元

报表项目	2025 年 1-9 月金额	2024 年 1-9 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	401,430,179.76	615,290,135.11	-34.76%	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	354,323,800.27	514,018,606.59	-31.07%	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	-707,308.14	-2,612,615.44	72.93%	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	2,799,662.15	-24,357,756.40	111.49%	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	-14,453,992.04	-3,517,156.87	100.00%	主要原因是本期可变现净值损失同比增加。

资产处置收益	-2,197,976.62	-184,122,878.86	98.81%	主要原因是本期处置固定资产损失同比减少。
营业外收入	8,450,749.80	16,717,810.01	-49.45%	主要原因是本期营业外补贴收入比去年同期减少所致。
营业外支出	10,974,856.15	7,685,509.69	42.80%	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增加。
少数股东损益	6,438,629.13	9,361,805.44	-31.22%	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	-134,736,916.93	-119,144,287.30	-13.09%	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	-134,736,916.93	-119,144,287.30	-13.09%	

表三：

单位：元

报表项目	2025 年 1-9 月金额	2024 年 1-9 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	31,856,130,370.44	35,086,062,729.13	-9.21%	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到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	26,158.25	612,824,514.30	-99.99%	
经营活动现金流入小计	31,931,083,420.79	35,784,773,515.14	-10.77%	
购买商品、接受劳务支付的现金	25,264,727,563.76	26,847,917,782.89	-5.90%	
支付给职工以及为职工支付的现金	1,627,879,264.60	1,314,571,116.32	23.83%	
支付的各项税费	1,178,818,429.25	1,129,725,644.83	4.35%	
支付其他与经营活动有关的现金	536,927,233.67	685,410,942.68	-21.66%	
经营活动现金流出小计	28,608,352,491.28	29,977,625,486.72	-4.57%	
经营活动产生的现金流量净额	3,322,730,929.51	5,807,148,028.42	-42.78%	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,575,816.05	22,608,041.42	-53.22%	主要原因是本期购建固定资产支付货款同比增加，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	12,109,805.94	23,705,431.65	-48.92%	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,924,761,100.80	3,902,316,317.08	77.45%	

投资活动现金流出小计	6,941,218,692.40	3,904,316,317.08	77.78%	
投资活动产生的现金流量净额	-6,929,108,886.46	-3,880,610,885.43	-78.56%	
筹资活动现金流入小计	20,345,669,544.78	10,095,791,729.70	101.53%	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	17,336,572,875.75	11,798,142,192.23	46.94%	
筹资活动产生的现金流量净额	3,009,096,669.03	-1,702,350,462.53	276.76%	
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-774,604.48	383,548.24	-301.96%	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	-598,055,892.40	224,570,228.70	-366.31%	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	1,059,173,415.45	1,513,260,190.95	-30.01%	

二、股东信息

（一）普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	35,525	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0			
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	持股数量	持有有限 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	不适用	0
全国社保基金一零三组合	其他	1.79%	50,000,000	0	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.71%	47,759,614	0	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	1.32%	36,803,003	0	不适用	0
全国社保基金一一五组合	其他	1.07%	30,000,000	0	不适用	0
全国社保基金一零九组合	其他	1.03%	28,837,301	0	不适用	0
中国农业银行股份有限公司－中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.87%	24,415,705	0	不适用	0
泰康人寿保险有限责任公司－投连－ 多策略优选	其他	0.81%	22,535,413	0	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	0.56%	15,672,241	0	不适用	0
基本养老保险基金一二零一组合	其他	0.56%	15,600,740	0	不适用	0
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	持有无限售条件股份数量	股份种类及数量				
		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			
全国社保基金一零三组合	50,000,000	人民币普通股	50,000,000			
香港中央结算有限公司	47,759,614	人民币普通股	47,759,614			
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	36,803,003	人民币普通股	36,803,003			
全国社保基金一一五组合	30,000,000	人民币普通股	30,000,000			
全国社保基金一零九组合	28,837,301	人民币普通股	28,837,301			
中国农业银行股份有限公司－中证	24,415,705	人民币普通股	24,415,705			

500 交易型开放式指数证券投资基金			
泰康人寿保险有限责任公司—投连—多策略优选	22,535,413	人民币普通股	22,535,413
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	15,672,241	人民币普通股	15,672,241
基本养老保险基金一二零一组合	15,600,740	人民币普通股	15,600,740
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。		
前 10 名股东参与融资融券业务情况说明（如有）	报告期末，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。		

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

（二）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

三、其他重要事项

☒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 2024 年启动 14 万吨特种纸项目二期工程，由于拟建设的新纸机及配套项目采用更先进的生产设备和生产工艺，项目投资略有增加，经公司初步测算，14 万吨特种纸项目二期工程的项目预计总投资将不超过 6 亿元人民币。根据项目建设进度，二期工程预计将在 2026 年一季度进入试产阶段。

（二）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

2025 年 8 月 26 日，公司召开第九届董事会第五次会议，会议审议通过了《关于投资建设年产 60 万吨漂白化学浆及碱回收等配套工程项目的议案》。

根据公司的发展规划，提升山东基地的自制浆生产能力，公司将在山东基地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，项目将建设 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。项目建设完成后可形成年产 60 万吨漂白化学浆的生产能力，项目预计总投资不超过人民币 35.10 亿元。公司将根据审批进度及市场情况确定相关项目的实施进度，项目建设周期为 18 个月。

（三）山东基地颜店厂区年产 70 万吨高档包装纸项目

2025 年 8 月 26 日，公司召开第九届董事会第五次会议，会议审议通过了《关于投资建设年产 70 万吨高档包装纸项目的议案》。

根据公司的发展规划，提升山东基地的包装纸生产能力，公司将在山东基地颜店厂区投资建设年产 70 万吨高档包装纸项目。项目将建设 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。项目建设完成后可形成年产 70 万吨高档包装纸的生产能力，项目预计总投资不超过人民币 15.30 亿元。公司将根据审批进度及市场情况确定相关项目的实施进度，项目建设周期为 18 个月。

（四）广西基地南宁园区项目

公司于 2022 年开始在南宁市布局新的“林浆纸一体化”项目，广西基地南宁园区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。

1、广西基地南宁园区“年产 525 万吨林浆纸一体化技改及配套产业园项目”（以下简称“南宁项目”）一期工程中高档包装纸生产线项目（南宁园区 PM11 和 PM12）在 2024 年上半年开始实施，PM11 在 2025 年 8 月投产运行，PM12 已于 2025 年 10 月进入调试阶段。

2、2024 年 5 月 20 日，公司 2023 年年度股东大会审议通过了《关于投资建设广西南宁林浆纸一体化技改及配套产业园（二期）项目的议案》。南宁项目二期工程将建设年产 40 万吨特种纸生产线（南宁园区 PM9）、年产 35 万吨漂白化学木浆生产线、年产 15 万吨机械木浆生产线及相关配套设施。南宁园区 PM9 特种纸生产线在 2025 年 9 月投产，年产 35 万吨漂白化学木浆生产线和年产 15 万吨机械木浆生产线及相关配套设施也已在 2025 年 9 月投产。

3、南宁太阳于 2025 年初启动年产 30 万吨生活用纸及后加工生产线二期工程，项目将建设 4 条生活用纸生产线（南宁园区 PM16、PM17、PM18 和 PM19），PM16 和 PM17 已经在 2025 年 10 月陆续进入调试阶段，PM18 和 PM19 预计将于 2025 年 11 月陆续进入调试阶段。

四、季度财务报表

（一） 财务报表

1、合并资产负债表

编制单位：山东太阳纸业股份有限公司

2025 年 09 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	2,107,318,659.39	3,233,726,613.59
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	470,878,719.77	365,357,936.40
应收账款	2,900,915,902.27	2,053,622,864.07
应收款项融资	1,881,504,856.10	1,533,313,988.11
预付款项	770,546,732.25	501,097,946.72
应收保费		

应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	72,502,382.13	67,882,136.98
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	4,357,250,988.33	4,751,723,468.63
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	585,966,401.17	254,845,390.69
流动资产合计	13,146,884,641.41	12,761,570,345.19
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	324,615,198.96	303,588,698.58
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	46,353,736.62	47,596,832.67
投资性房地产	16,402,241.40	16,844,996.76
固定资产	39,058,484,133.21	33,100,636,951.30
在建工程	2,285,430,527.25	3,465,558,061.58
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	28,662,589.76	30,407,483.67
无形资产	2,174,613,067.50	2,067,611,916.11
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	49,181,370.03	63,184,597.09
递延所得税资产	290,954,463.71	305,441,877.37
其他非流动资产	318,173,476.67	358,197,675.46
非流动资产合计	44,698,248,670.67	39,864,446,956.15
资产总计	57,845,133,312.08	52,626,017,301.34
流动负债：		
短期借款	7,710,766,495.32	6,416,801,304.10
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	1,002,085,008.23	953,840,000.00
应付账款	3,862,890,899.53	3,899,560,779.45
预收款项		
合同负债	942,374,585.29	791,371,218.27
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	220,548,986.84	178,230,055.10
应交税费	371,690,801.11	344,455,502.22
其他应付款	675,990,054.87	736,127,448.67
其中：应付利息		

应付股利		
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	2,504,009,422.64	3,568,769,016.81
其他流动负债	113,273,507.01	96,417,271.82
流动负债合计	17,403,629,760.84	16,985,572,596.44
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	9,786,815,429.39	6,426,191,151.66
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	21,934,459.21	23,202,228.70
长期应付款		125,000,000.73
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	349,856,404.81	329,420,406.60
递延所得税负债	9,703,065.48	9,694,669.84
其他非流动负债		
非流动负债合计	10,168,309,358.89	6,913,508,457.53
负债合计	27,571,939,119.73	23,899,081,053.97
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	3,643,277,763.77	3,643,277,763.77
减：库存股		
其他综合收益	581,278,625.86	716,015,542.79
专项储备	84,987,813.20	71,239,909.40
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	21,590,796,523.65	19,929,520,863.00
归属于母公司所有者权益合计	30,154,315,481.47	28,614,028,833.95
少数股东权益	118,878,710.88	112,907,413.42
所有者权益合计	30,273,194,192.35	28,726,936,247.37
负债和所有者权益总计	57,845,133,312.08	52,626,017,301.34

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、合并年初到报告期末利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	28,935,821,022.42	30,975,042,729.97
其中：营业收入	28,935,821,022.42	30,975,042,729.97
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	26,151,632,911.06	28,054,667,107.42
其中：营业成本	24,401,233,160.83	25,909,525,726.15
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	169,290,297.06	155,402,332.22
销售费用	131,600,863.93	132,399,270.49
管理费用	693,754,609.21	728,031,036.86
研发费用	401,430,179.76	615,290,135.11
财务费用	354,323,800.27	514,018,606.59
其中：利息费用	361,133,444.95	471,638,743.73
利息收入	15,724,536.85	17,330,200.34
加：其他收益	69,480,019.72	57,894,159.72
投资收益（损失以“－”号填列）	20,960,508.78	26,392,454.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	21,026,500.38	25,295,064.20
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）	-707,308.14	-2,612,615.44
信用减值损失（损失以“－”号填列）	2,799,662.15	-24,357,756.40
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-14,453,992.04	-3,517,156.87
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-2,197,976.62	-184,122,878.86
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,860,069,025.21	2,790,051,829.13
加：营业外收入	8,450,749.80	16,717,810.01
减：营业外支出	10,974,856.15	7,685,509.69
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,857,544,918.86	2,799,084,129.45
减：所得税费用	351,470,093.38	330,953,536.39
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,506,074,825.48	2,468,130,593.06
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,506,074,825.48	2,468,130,593.06
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）	2,499,636,196.35	2,458,768,787.62
2. 少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	6,438,629.13	9,361,805.44
六、其他综合收益的税后净额	-134,736,916.93	-119,144,287.30
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-134,736,916.93	-119,144,287.30

（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	-134,736,916.93	-119,144,287.30
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	-134,736,916.93	-119,144,287.30
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	2,371,337,908.55	2,348,986,305.76
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	2,364,899,279.42	2,339,624,500.32
（二）归属于少数股东的综合收益总额	6,438,629.13	9,361,805.44
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.89	0.88
（二）稀释每股收益	0.89	0.88

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

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

3、合并年初到报告期末现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
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	31,856,130,370.44	35,086,062,729.13
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	26,158.25	612,824,514.30
收到其他与经营活动有关的现金	74,926,892.10	85,886,271.71
经营活动现金流入小计	31,931,083,420.79	35,784,773,515.14

购买商品、接受劳务支付的现金	25,264,727,563.76	26,847,917,782.89
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		
支付给职工及为职工支付的现金	1,627,879,264.60	1,314,571,116.32
支付的各项税费	1,178,818,429.25	1,129,725,644.83
支付其他与经营活动有关的现金	536,927,233.67	685,410,942.68
经营活动现金流出小计	28,608,352,491.28	29,977,625,486.72
经营活动产生的现金流量净额	3,322,730,929.51	5,807,148,028.42
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,533,989.89	
取得投资收益收到的现金		1,087,640.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,575,816.05	22,608,041.42
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		9,750.23
投资活动现金流入小计	12,109,805.94	23,705,431.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,924,761,100.80	3,902,316,317.08
投资支付的现金	16,391,600.00	
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	6,941,218,692.40	3,904,316,317.08
投资活动产生的现金流量净额	-6,929,108,886.46	-3,880,610,885.43
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	19,817,317,482.98	10,095,791,729.70
收到其他与筹资活动有关的现金	528,352,061.80	
筹资活动现金流入小计	20,345,669,544.78	10,095,791,729.70
偿还债务支付的现金	15,809,957,769.89	9,817,405,402.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,204,803,805.33	1,264,255,048.46
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	321,811,300.53	716,481,741.07
筹资活动现金流出小计	17,336,572,875.75	11,798,142,192.23
筹资活动产生的现金流量净额	3,009,096,669.03	-1,702,350,462.53
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-774,604.48	383,548.24
五、现金及现金等价物净增加额	-598,055,892.40	224,570,228.70
加：期初现金及现金等价物余额	1,657,229,307.85	1,288,689,962.25
六、期末现金及现金等价物余额	1,059,173,415.45	1,513,260,190.95

（二） 2025 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

（三） 审计报告

第三季度财务会计报告是否经过审计

☐是 ☒否

公司第三季度财务会计报告未经审计。

山东太阳纸业股份有限公司

董 事 会

2025 年 10 月 28 日