山东太阳纸业股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐机构(主承销商) 国泰君安证券股份有限公司 GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

上海市浦东新区商城路618号

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于 http://www.sse.com.cn 网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

发行数量：不超过9,000万股

拟上市地：深圳证券交易所

招股意向书签署日期：二OO六年九月八日

第一节 重大事项提示

一、本公司控股股东兖州市金太阳商贸有限公司（持股18,637.0395万股，占92.7%）承诺自本公司股票上市之日起36个月内不转让或委托他人管理其已直接和间接持有的股份，也不由本公司收购该部分股份。本公司其他四名股东：兖州市新安镇集体资产经营管理有限公司（持股763.9779万股，占3.8%）、兖州市旭东浆纸销售有限公司（持股462.4076万股，占2.3%）、兖州市天阳再生资源回收有限公司（持股120.6281万股，占0.6%）和兖州市阳光纸制品有限公司（持股120.6281万股，占0.6%）均承诺自本公司股票上市之日起12个月内不转让或委托他人管理其已直接和间接持有的股份，也不由本公司收购该部分股份。

二、截至2006年6月30日，本公司未分配利润为514,945,314.02元。根据本公司2006年8月26日召开的2006年度第一次临时股东大会决议，向2005年末股东每10股派发现金股利15元，故应支付的现金股利为301,570,218.00元，剩余未分配利润213,375,096.02元及2006年7月1日至发行上市前实现的净利润，由发行上市后的新老股东共享。本公司将根据相关法律法规及《公司章程》的规定，在上述股东大会召开之日起2个月内将属于老股东所有的股利分配完毕。

三、2004年8月24日，福建省莆田市泰盛纸业有限公司以本公司违反本公司前身山东太阳纸业集团有限公司与其于2000年1月10日签署的《合作协议书》为由，向福建省莆田市中级人民法院提起诉讼，要求发行人承担连约责任，支付违约金。该案经过一审、二审，福建省高级人民法院于2006年3月21日做出（2005）闽民终字第431号终审判决，判令本公司支付给福建省莆田市泰盛纸业有限公司违约金12,043,390.71元，并承担案件受理费72,698元。本公司已在2006年中期财务报表中将上述终审判决的12,043,390.71万元列期债务及案件受理费72,698元作为预计负债处理。

2006年4月1日，本公司以福建省莆田市泰盛纸业有限公司严重违反了上述《合作协议书》的约定为由，向山东省兖州市人民法院提起诉讼，请求人民法院判令福建省莆田市泰盛纸业有限公司赔偿违约金12,032,867元。目前，此案仍在审理中，是否可以胜诉尚难预料。

四、2005年11月10日，本公司控股子公司天章纸业、天顺纸业、天园纸业签订合并协议，由天章纸业吸收合并天顺纸业、天园纸业，该合并获得中华人民共和国商务部以商资批[2006]940号文件批准。合并完成后，天章纸业投资总额为18,129万美元，注册资本为9,146万美元，本公司占注册资本的69.26%，金太阳公司占5.74%，美国金瑞集团公司占5.98%，百安国际有限公司占19.02%。2006年4月28日，天章纸业工商变更手续已办理完毕。截至2006年6月30日，天顺纸业、天园纸业相关注销手续尚在办理中。

五、2006年8月16日，本公司控股子公司天章纸业与国际纸业(毛里求斯)控股有限公司和百安国际有限公司签署《合作经营合同》，三方将共同投资设立合作经营公司——万国纸业太阳白卡纸有限公司，主要从事两条涂布白卡纸生产线的改造和运营。该公司注册资本为32,280.80万元，其中天章纸业出资16,140.40万元，占注册资本的50%；百安国际有限公司出资6,456.16万元，占注册资本的16.7%；国际纸业(毛里求斯)控股有限公司出资9,684.24万元，占注册资本的33.3%。国际纸业(毛里求斯)控股有限公司有权受让百安国际有限公司持有的全部股权，之后将与天章纸业各持有万国纸业太阳白卡纸有限公司50%的股权。2006年9月5日，该公司获得山东省人民政府商外资备府字[2006]2493号文批准；2006年9月8日，该公司在山东省工商行政管理局注册成立。

2006年8月16日，本公司控股子公司天章纸业与国际纸业(毛里求斯)控股有限公司签署《合作经营合同》，双方将分别以资产和现金投资共同设立合作经营公司——山东国际纸业太阳纸板有限公司，新建并运营一条涂布白卡纸生产线，该公司注册资本为62,342万元，其中天章纸业出资11,702万元，占注册资本的50%；国际纸业(毛里求斯)控股有限公司以相当于50,640万元的美元出资，占注册资本的50%。

本公司控股子公司与国际纸业(毛里求斯)控股有限公司共同设立子公司存在以下风险：第一，由于各种原因，合作经营公司不能按期设立；第二，国际纸业(毛里求斯)控股有限公司控制了合作经营公司，而未能按照预期产生效益；第三，合作经营公司设立后，新建涂布纸板生产线投产前，太阳纸业来自于投入资产的收益会降低，从而影响太阳纸业总体收益。

六、本次发行前后，金太阳公司分别持有本公司92.7%和64.04%（按发行9000万股测算）的股份，股权结构比较集中。目前，本公司董事长李洪信先生持有金太阳公司68%的股权，为本公司实际控制人，而金太阳公司法定代表人李瑞女士、本公司副董事长白慧林先生、本公司董事张文先生均为李洪信先生的亲属。此外，本公司其余法人股东的出资人基本在金太阳公司拥有一定的股份，且大部分出资人在本公司担任董事或管理职务。因此，本公司存在一定的关联方控制风险。

七、截至2006年6月30日，本公司的资产负债率为61.92%，高于目前同行业上市公司平均负债水平；流动比率和速动比率分别为0.58和0.36，低于同行业上市公司平均水平；在本公司负债总额中，流动负债所占比例为93.20%，债务结构不尽合理。因此，本公司存在一定的偿债等财务风险。

八、本公司2006年1－6月因败诉产生预计负债1,212万元，导致净利润下降8.31%；2005年度收到1,229万元的补贴收入，营业外收支净额为971万元，两项合计为2,200万元，占当年净利润的比例为7.79%；2004年收到1,105万元的补贴收入和753万元的技术转让服务费，两者合计为1,858万元，占当年净利润总额的比例为8.55%；2003年收到2,257.91万元的技术转让服务费，占当年净利润的比例为13.26%。因此，本公司报告期内存在一定的关联方利润来源不稳定的风险。

九、根据山东省国家税务局鲁国税[2000]45号文，自2000年起，本公司部分控股子公司免缴地方所得税，如取消该税收优惠政策，影响本公司2005年利润数为755万元。目前，本公司部分控股子公司系中外合资企业，执行“两免三减半”及购买国产设备抵免新增所得税的税收优惠政策。如不享受上述税收优惠政策，则本公司2005年净利润减少7,160.47万元（不包括减免的地方所得税）。因此，如今后本公司不能使销售收入和税前利润保持较快的增长，则各子公司税收优惠期满后存在因所得税比例提高使本公司净利润大幅下降的风险。

十、截至2006年6月30日，本公司固定资产中部分机器设备用于抵押贷款，抵押价值为87,647万元（评估价值为219,951.46万元），占固定资产比例为29.03%；证书编号为宽国用（2002）第1869、1870、1924号的土地用于抵押，抵押价值为1,800万元，占无形资产的比例为21.49%。上述抵押物抵押价值合计为89,447万元，占总资产的15.73%。如果本公司不能按期偿还上述抵押贷款，亦不能通过协商等其他有效方式解决，则上述抵押物面临被银行处置的可能，从而影响本公司生产经营活动正常进行。

十一、本招股意向书未披露2006年度的盈利预测，本公司董事会预计2006全年净利润相比2005年将保持增长，但是由于本次发行结束、募集资金到位后，本公司净资产将大幅度增加，因此将导致本公司2006年全面摊薄净资产收益率将比本公司2005年的全面摊薄净资产收益率28.32%有较大幅度下降，存在因净资产收益率下降引致的相关风险。

十二、本公司生产所用全部美国废纸和大部分木浆均需依赖进口，进口原材料占本公司所需原材料的比例达到85%，同时占本公司主营业务成本的比例在60%左右。按照目前的生产规模测算，木浆价格每上涨10%，则本公司主营业务成本将约上升5.37%；美废价格每上涨10%，则本公司主营业务成本约上升0.75%。如今后国际市场木浆和美废的价格出现持续上涨的情况，仍会提升本公司主营业务成本，直接影响本公司收益。此外，本公司生产所需麦草的价格、数量和质量极易受气候影响。

十三、目前，本公司利润主要来源于控股子公司。近三年又一期本公司母公司报表中来自于控股子公司的投资收益分别为12,487.37万元、16,736.90万元、24,353.43万元和11,262.63万元，占本公司净利润的比例分别为73.33%、77.04%、86.19%和84.80%。在本公司子公司中，对利润贡献较大的2家公司为天章纸业和天园纸业，其2005年对本公司利润贡献分别为52.79%和28.27%。如上述子公司利润未能向股份公司分配，则直接影响股份公司的利润分配。

十四、截至2006年6月30日，本公司尚为6家单位提供担保，对外担保金额合计为人民币29,578.04万元，美元66.43万美元，合计为30,109.44万元，占本公司净资产的比例为32.39%。尽管本公司对外担保均履行了法定的程序，但仍存在因被担保方不能按期偿还而承担连带清偿责任的风险。

请投资者对上述风险事项予以特别关注，并仔细阅读本招股意向书中“风险因素”等有关章节。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	人民币1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例：	不超过9,000万股、不超过30.92%
每股发行价格：	通过询询价对象询价确定发行价格。
发行前每股净资产：	4.62元（按2006年6月30日经审计的财务数据）
发行方式：	采用网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式。
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
本次发行股份的流通限制和锁定安排：	本次发行前股东所持股份在公司股票于证券交易所上市交易之日起12个月内不转让，其中控股股东所持股份在公司股票于证券交易所上市交易之日起36个月内不转让
承销方式：	承销团余额包销
发行费用概算：	本次发行预计发行费用总额为4100－5775万元，包括承销费用、保荐费用、审计费用、律师费用、发行手续费用、审核费和登记托管费等

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

（一）发行人名称：山东太阳纸业股份有限公司

英文名称：SHAN DONG SUN PAPER INDUSTRY JOINT STOCK CO., LTD.

（简写：SUN PAPER）

（二）注册资本：201,046,812.00元

（三）法定代表人：李洪信

（四）成立日期：2000年4月26日

（五）公司住所：山东省兖州市西关大街66号

邮政编码：272100

（六）联系电话：0537－3658715

传真号码：0537－3658762

（七）互联网网址：www.sunpapergroup.com

（八）电子信箱：sunpaper@public.jipt.sd.cn

董事会秘书电子信箱：shajinyu06138@sina.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立方式

本公司是根据山东省体改委鲁体改字（2000）第13号文的批准，以山东太阳纸业集团有限公司经山东振泉会计师事务所以鲁振会（2000）231号审计报告审计的净资产（审计基准日：1999年12月31日）为基础，按照1:1的比例折合为股份公司的股本，由山东太阳纸业集团有限公司于2000年4月26日整体变更设立的。本公司注册资本为201,046,812元，业经山东振泉会计师事务所鲁振会验字（2000）070号《验资报告》验证。

（二）发起人及其投入资产的情况

本公司主要发起人为兖州市金太阳商贸有限公司，持有本公司92.7%的股权。其他4家发起人为兖州市新安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和兖州市阳光纸制品有限公司，分别持有本公司3.8%、2.3%、0.6%和0.6%的股权。

由于本公司系由山东太阳纸业集团有限公司整体变更设立，各发起人系以各自在山东太阳纸业集团有限公司中的股权作为出资投入而设立山东太阳纸业股份有限公司的。

三、有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本公司发行前总股本为20,104.68万股，本次发行不超过9,000万股，发行后总股本不超过29,104.68万股，本次发行的股份占发行后总股本的比例不超过30.92%。

本公司控股股东兖州市金太阳商贸有限公司（持股18,637.0395万股）承诺：自山东太阳纸业股份有限公司股票上市之日起36个月内，不转让或委托他人管理其已直接和间接持有的山东太阳纸业股份有限公司股份，也不由山东太阳纸业股份有限公司收购该部分股份。

本公司股东兖州市新安镇集体资产经营管理有限公司（持股763.9779万股）、兖州市旭东浆纸销售有限公司（持股462.4076万股）、兖州市天阳再生资源回收有限公司（持股120.6281万股）和兖州市阳光纸制品有限公司（持股120.6281万股）均承诺：自山东太阳纸业股份有限公司股票上市之日起12个月内，不转让或委托他人管理其已直接和间接持有的山东太阳纸业股份有限公司股份，也不由山东太阳纸业股份有限公司收购该部分股份。

（二）各股东持股情况

本次发行前，本公司共有5家股东，全部为法人，其各自持股情况如下表：

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
兖州市金太阳商贸有限公司	18,637.0395	92.7%
兖州市新安镇集体资产经营管理有限公司	763.9779	3.8%
兖州市旭东浆纸销售有限公司	462.4076	2.3%
兖州市天阳再生资源回收有限公司	120.6281	0.6%
兖州市阳光纸制品有限公司	120.6281	0.6%
合 计	20,104.68	100%

（三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

截至招股意向书签署日，本公司五个股东为兖州市金太阳商贸有限公司、兖州市新安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和兖州市阳光纸制品有限公司，分别持有本公司92.7%、3.8%、2.3%、0.6%和0.6%的股份。其中，兖州市金太阳商贸有限公司系兖州市新安镇集体资产经营管理有限公司的股东之一，持股比例为1.6%。

另外，自燃林先生持有本公司金太阳商贸有限公司8.43%的股权，同时持有兖州市旭东浆纸销售有限公司80%的股权；张文先生持有兖州市金太阳商贸有限公司0.6%的股权，同时持有兖州市旭东浆纸销售有限公司20%的股权；苏秉芬先生持有兖州市金太阳商贸有限公司0.6%的股权，同时持有兖州市天阳再生资源回收有限公司20%的股权；王宗良先生持有兖州市金太阳商贸有限公司0.6%的股权，同时持有兖州市阳光纸制品有限公司80%的股权；陈文俊先生持有兖州市金太阳商贸有限公司0.6%的股权，同时持有兖州市阳光纸制品有限公司20%的股权。因此，本公司五家股东相互之间均存在关联关系。

四、业务和技术

（一）主营业务、主要产品及其用途

本公司主营业务为机制纸、纸板的生产和销售，产品按大类分为涂布纸板、文化用纸和各类原纸，涉及150多个品种，主要产品为涂布白卡纸、涂布白纸板、铜版纸、双胶纸、静电照相等，主要用于包装、杂志印刷等。

（二）产品销售方式和渠道

本公司营销采取办事处与营销网点相结合的方式，目前本公司已在全国建立了18个办事处，建立了辐射全国各省市的销售网络。

（三）生产所需主要原材料

本公司造纸主要原材料为美废、木浆和麦草，2005年消耗量分别为25.29万吨、59.03万吨和12.02万吨。

（四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

我国造纸行业属于竞争较为激烈的行业，目前全国拥有3,600多家造纸企业，但大多不成规模，年产量超过100万吨的仅为6家，与国外造纸巨头相比，规模相差甚大。

本公司主要产品是涂布白卡纸、涂布白卡纸和铜版纸。涂布白纸板（含白底白纸板、灰底白纸板和涂布白卡纸）广泛用于各种产品的包装，近年来随着国内包装业的迅速发展，市场对涂布白纸板的需求不断增长，其消费量年均增长速度远高于纸及纸板消费量。2004年，涂布白纸板消费量达到731万吨，近几年年均增长速度为达到20%，远高于同期纸及纸板的年均增长率。

从供给来看，我国涂布白纸板供需缺口比较明显，2004年产量仅为630万吨，供需缺口达到101万吨。正是看好涂布白纸板良好的市场前景，国内外众多厂家纷纷新建、扩建涂布白纸板生产线。尽管近年涂布白纸板新增产能较大，但随着消费量的逐年递增，进口板被替代、竞争力不强的小纸厂退出，未来几年涂布白纸板并不会出现过剩的局面。同时，那些规模较大、定位于高端产品、在行业内具有灵活定价能力的公司市场份额还将进一步提高，形成更强的竞争力。

根据《中国纸业大全》统计数据计算，本公司涂布纸板（含涂布白纸板和涂布白卡纸）的生产能力为75万吨，其中涂布白卡纸生产能力为45万吨，均排名国内第二；涂布白卡纸中烟卡产量达到13万吨（2005年），市场份额为30%，排名国内第一。

（五）资产权属情况

目前，本公司拥有“金太阳”、“华夏太阳”、“天阳”以及“兴隆塔”4件注册商标，具体情况如下：“金太阳”牌商标（《商标注册证》编号第1212461号），应用类别为核定使用商品第16类：纸，卡纸板，白纸板，印刷品；“华夏太阳”牌商标（《商标注册证》编号第1234487号），应用类别为核定使用商品第16类：纸，卡纸板，白纸板，印刷品；“天阳”牌商标（《商标注册证》编号第989951号），应用类别为核定使用商品第40类：纸张加工，纸张装饰；“兴隆塔”牌商标（《商标注册证》编号第288306号），应用类别为核定使用商品第59类：箱板纸、胶板纸、招贴纸、有光纸、包装纸、纸。

经国家工商行政管理总局商标局于2002年2月20日以四份《核准变更商标注册人名义证明》（编号分别为：0101变5403、0101变5404、0101变5405、0101变5406）核准，上述商标持有人均已变更为本公司。

山东太阳纸业集团有限公司依法整体变更为本公司后，该公司的各项资产权利由本公司依法承继，生产线等各项主要资产均已办理完毕过户手续。

目前，本公司已申报2项专利技术，详细情况如下：

序号	专利权人	发明专利名称	申请号	授权号
1	山东太阳纸业股份有限公司 上海东升新材料有限公司	一种黑卡纸及其生产方法	2004100536449.6	处于实审阶段
2	李洪信	防伪涂布纸板及其生产方法	200510068379.0	处于初审阶段

截至招股意向书签署日，本公司拥有的18项、合计72.36万平方米的土地均已取得土地使用权证书。

（六）同业竞争和关联交易情况

本公司系由山东太阳纸业集团有限公司整体改变设立，山东太阳纸业集团有限公司的各项资产、权利由本公司依法承继。因此，本公司拥有与造纸业务有关的独立完整的产、供、销系统和资产，与各股东和关联方不存在同业竞争。

2003年、2004年、2005年和2006年1－6月本公司与各关联方之间的关联交易金额合计分别为119,026,815.25元、206,002,840.87元、215,375,722.68元和57,097,611.10元，其中向关联方销售金额分别为：43,100,613.18元、62,854,642.35元、76,145,769.49元和42,072,213.49元，分别占当期销售收入的1.645%、1.610%、1.511%和1.563%；向关联方采购的金额分别为75,926,202.07元、143,148,198.52元、139,229,963.19元和15,025,397.61元，分别占当期主营业务成本的3.621%、4.435%、3.298%和0.675%。

本公司独立董事对关联交易发表意见如下：“太阳纸业与关联方的重大关联交易均按照《公司章程》和《关联交易规则》的规定履行了法定审批程序，关联交易的价格是公允的；公司在申请文件中披露的关联交易是全面的，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏”。本公司独立董事发表上述意见的依据为同类交易的市场价格；如无同类交易价格可供参照，则独立董事从中立的角度判断该关联交易定价的原则是否公允。

本公司三年又一期关联交易情况如下表：

对关联方销售:

关联单位名称	交易内容	2003年 金额	2003年 占收入比例%	2004年 金额	2004年 占收入比例%	2005年 金额	2005年 占收入比例%	2006年1-6月 金额	2006年1-6月 占收入比例%
兖州金太阳商贸有限公司	销售电	27704.27	0.001%	31,247.87	0.001%	44,553.85	0.001%	36,213.68	0.001%
兖州金太阳商贸有限公司	销售原材料	429,189.38	0.016%	8,871,695.77	0.227%	411,692.56	0.008%	281,201.69	0.010%
兖州枫叶纸业有限公司	销售产成品	14,238,251.28	0.543%	17,452,965.99	0.447%	17,930,170.88	0.356%	10,157,944.62	0.377%
兖州枫叶纸业有限公司	销售原材料	70,107.62	0.003%	66,417.55	0.002%	72,493.31	0.001%	534,079.44	0.020%
兖州枫叶纸业有限公司	销售电及蒸汽	39,836.58	0.002%	100,074.62	0.003%	200,310.74	0.004%	106,704.00	0.004%
兖州枫叶纸业有限公司	厂房、土地租赁		0.000%		0.000%	120,000.00	0.002%	60,000.00	0.002%
兖州枫叶纸业有限公司	许可商标使用	4,400.00	0.000%	4,400.00	0.000%	5,540	0.000%		0.000%
兖州市阳光纸制品有限公司	销售产成品	22,780,531.97	0.869%	26,786,323.59	0.686%	42,249,672.41	0.839%	23,326,749.40	0.866%
兖州市阳光纸制品有限公司	销售原材料	6,741.12	0.000%	4,541.74	0.000%	8,840.67	0.000%	2,287,269.42	0.085%
兖州市阳光纸制品有限公司	销售电及蒸汽	17,039.32	0.001%	21,191.01	0.001%	92,135.72	0.002%	69,773.78	0.003%
兖州市旭东浆纸销售公司	销售产成品		0.000%		0.000%		0.000%		0.000%
兖州市旭东浆纸销售公司	销售木浆	4,340,998.10	0.166%	6,751,679.83	0.173%	1,870,735.73	0.037%	1,512,587.50	0.056%
兖州高旭化工有限公司	销售原材料	233,998.09	0.009%	85,347.25	0.002%	42,974.93	0.001%		0.000%
兖州高旭化工有限公司	销售电及蒸汽	58,813.41	0.002%	167,020.07	0.004%	4,983,705.73	0.099%	1,753,628.94	0.065%
兖州明旭造纸淀粉有限公司	销售原材料	516,177.22	0.020%	381,049.20	0.010%	643,664.23	0.013%	286,700.30	0.011%
兖州明旭造纸淀粉有限公司	销售电及蒸汽	291,680.86	0.011%	314,246.30	0.008%	509,287.68	0.010%	274,046.78	0.010%
兖州东升精细化工有限公司	销售原材料	45,143.96	0.002%	123,696.37	0.003%	2,716,076.53	0.054%		0.000%
兖州东升精细化工有限公司	销售产成品		0.000%	1,576,879.29	0.040%	2,641,120.69	0.052%		0.000%
兖州东升精细化工有限公司	销售电及蒸汽		0.000%		0.000%	144,737.69	0.003%	185,177.61	0.007%
兖州明阳化工有限公司	销售原材料		0.000%	68,002.65	0.002%	1,839.48	0.000%		0.000%
兖州明阳化工有限公司	销售电及蒸汽		0.000%	47,863.25	0.001%	1,443,286.75	0.029%	1,193,153.42	0.044%
兖州市旭东浆纸销售有限公司	销售电及蒸汽		0.000%		0.000%	12,929.91	0.000%	6,982.91	0.000%
对关联方销售合计	-	43,100,613.18	1.645%	62,854,642.35	1.610%	76,145,769.49	1.511%	42,072,213.49	1.563%

对关联方采购:

关联单位名称	交易内容	2003年 金额	2003年 占成本比例%	2004年 金额	2004年 占成本比例%	2005年 金额	2005年 占成本比例%	2006年1-6月 金额	2006年1-6月 占成本比例%
兖州金太阳商贸有限公司	修理加工	2,580,461.13	0.123%	1,604,243.52	0.050%	1,696,513.70	0.040%	785,581.90	0.035%
兖州金太阳商贸有限公司	购入造纸材料		0.000%	8,540,414.78	0.265%		0.000%		0.000%
兖州金太阳商贸有限公司	租赁房屋		0.000%	132,000.00	0.004%	132,000.00	0.003%	66,000.00	0.003%
兖州金太阳商贸有限公司	购入抵制品		0.000%	8,540,414.78	0.265%		0.000%		0.000%
兖州枫叶纸业有限公司	购入抵制品	480,641.61	0.023%	83,153.98	0.003%	358,686.76	0.008%	209,336.15	0.009%
兖州市旭东浆纸销售公司	购入木浆等	1,202,450.00	0.057%	6,887,561.28	0.213%	1,911,727.18	0.045%	1,216,879.07	0.055%
兖州天顺纸业有限公司	抵制品、材料		0.000%		0.000%		0.000%		0.000%
天阳再生资源回收有限公司	购入废纸	23,394,278.84	1.116%	31,915,916.69	0.989%	31,059,981.59	0.736%		0.000%
兖州高旭化工有限公司	购入液钙等	31,380,127.64	1.497%	28,113,044.59	0.871%	42,492,492.65	1.007%	2,101,952.02	0.094%
兖州明旭造纸淀粉有限公司	购入淀粉等	15,119,699.41	0.721%	50,886,641.48	1.577%	36,112,161.48	0.855%	6,762,082.47	0.304%
兖州东升精细化工有限公司	购入化工原料	1,768,543.44	0.084%	6,372,278.75	0.197%	13,372,769.73	0.317%	518,551.46	0.023%
兖州明阳化工有限公司	购入化工原料		0.000%	72,528.67	0.002%	11,652,047.45	0.276%	2,815,917.11	0.127%
兖州阳光纸制品有限公司	购入原料		0.000%		0.000%	441,572.65	0.010%	549,097.44	0.025%
对关联方采购合计		75,926,202.07	3.621%	143,148,198.52	4.435%	139,229,963.19	3.298%	15,025,397.61	0.675%
关联交易金额合计（销售与采购之和）		119,026,815.25		206,002,840.87		215,375,722.68		57,097,611.10	

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况（万元）	持有公司股份数量	与公司的其他利益关系
李洪信	董事长 总经理	男	53	2006.4－2009.4	曾任兖州造纸厂技术科长、厂长，山东太阳纸业集团总公司、山东太阳纸业集团有限公司董事长	天章纸业、诚信纸业、高旭化工、太阳有限董事长	82616.5	–	间接持有本公司股权
白懋林	副董事长	男	38	2006.4－2009.4	曾任本公司机电车间主任、设备动力处处长、设备物资处处长	旭东浆纸董事长、天章纸业董事、天阳再生资源监事	82436.5	–	间接持有本公司股权
栾贻惠	独立董事	男	64	2006.4－2009.4	曾任兖州市副市长、人大副主任	–	30000	–	
曹振雷	独立董事	男	46	2006.4－2009.4	曾任北京中国制浆造纸工业研究所研究室主任、科研副所长、所长、党委书记，现任中国制浆造纸研究院院长	中国制浆造纸研究院院长	30000	–	
张亚磊	独立董事	男	34	2006.4－2009.4	曾在山东兖州会计师事务所、山东同志会计师事务所有限公司工作，现在北京中天华正会计师事务所工作	北京中天华正会计师事务所任经理	30000	–	
韩保新	董事	男	45	2006.4－2009.4	曾任本公司工艺员、技术员、设备管理员、大班长、车间主任	天章纸业有限公司总经理	171916.5	–	间接持有本公司股权
张 文	董事	男	42	2006.4－2009.4	曾任本公司车间工段长、化验室中级化验员、车间副主任、主任、质检科及全质办科长、技术员	金太阳公司监事	150000	–	间接持有本公司股权
姜凤伟	监事会召集人	男	47	2006.4－2009.4	曾任本公司工艺员、技术员、大班长、车间主任	金太阳公司董事	46162.5	–	间接持有本公司股权
陈文俊	监事	男	43	2006.4－2009.4	曾任本公司统计、化验员，太阳纸业有限公司办公室主任	阳光纸制品董事、白杨科技董事兼总经理	65964.5	–	间接持有本公司股权
张玉霞	监事	女	51	2006.4－2009.4	曾任本公司成品库负责人、太阳纸业有限公司计量、化工和成品科长	金太阳公司和天阳再生监事	38325.78	–	间接持有本公司股权
应广东	副总经理 总工程师	男	41	2006.4－2009.4	曾任宁波造纸总厂车间主任，宁波中华纸业股份有限公司助理经理、二分厂厂长、生产经理、本公司副董事长	山东太阳正邦纸业有限公司董事长	240000	–	间接持有本公司股权
李纪飞	副总经理	男	49	2006.4－2009.4	曾任本公司工艺员、车间主任、厂长、副总经理	旭东浆纸董事、阳光纸制品监事	82526.5	–	间接持有本公司股权
苏秉芬	副总经理	男	44	2006.4－2009.4	曾任本公司技术员、技术科长、车间主任、副厂长	天阳再生董事长	82472.5	–	间接持有本公司股权
陈昭军	副总经理	男	44	2006.4－2009.4	曾任本公司开发部部长、太阳纸业有限公司经理	太阳纸业有限董事兼总经理	82454.5	–	间接持有本公司股权
陈凤亭	总经济师 审计处长	男	52	2006.4－2009.4	曾任本公司营销部主任、销售处处长		52472.5	–	间接持有本公司股权
牛宜美	财务总监	女	50	2006.4－2009.4	曾任本公司主管会计、财务处长	金太阳公司董事	52598.5	–	间接持有本公司股权
于是今	董秘	男	37	2006.4－2009.4	曾在中信实业银行总行法律部工作	–	150000	–	–

八、发行人控股股东及实际控制人情况

（一）控股股东情况

截至招股意向书签署日，金太阳公司持有本公司股份18,637.0395万股，占本公司总股本的92.7%，为本公司的控股股东。该公司成立于1997年11月28日，法定任所为兖州市银河路1号，经营范围为销售纸张、纸制品、造纸机械零部件；纸制品加工；造纸机械加工、制造，注册资本为7,948万元。

截至2005年12月31日和2006年6月30日，金太阳公司资产总额分别为1,148,374,268.93元和1,263,015,235.21元，净资产分别为888,000,239.42元和81,011,240,741.12元；2005年度和2006年1－6月产品销售收入分别为2,341,781.33元和1,047,781.33元，净利润分别为262,921,778.58元和123,244,968.58元。

（二）实际控制人情况

截至招股意向书签署日，本公司董事长李洪信先生持有金太阳公司68%的股权，姜凤伟等36人持有其余32%的股权，李洪信先生为金太阳公司的实际控制人，简介如下：

李洪信先生，生于1953年，大专学历，高级经济师。曾任兖州市造纸厂技术科长、厂长，山东太阳纸业集团总公司、山东太阳纸业集团有限公司董事长等职务。当选为全国劳动模范、第九届全国人大代表、第十届全国人大代表、山东省工商联副会长、济宁市工商联副会长、兖州市工商联副会长。现任山东太阳纸业股份有限公司董事长兼总经理、太阳纸业有限公司董事长、兖州诚信纸业有限公司董事长、兖州天章纸业有限公司董事长、兖州高旭化工有限公司董事长、兖州明旭造纸淀粉有限公司董事长、兖州东升精细化工有限公司副董事长、东莞建晖纸业有限公司副董事长、金太阳公司董事、山东太阳白杨科技股份有限公司董事、兖州天园纸业有限公司董事。李洪信先生担任董事长的任期为2006年4月－2009年4月。

九、简要财务会计信息及管理曾讨论与分析

（一）财务报表

1.简要合并资产负债表

单位:元

资 产	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
货币资金	392,816,818.57	171,249,915.10	158,321,256.57	53,062,981.98
短期投资				1,000,010.00
应收票据	312,285,999.77	448,950,762.93	245,380,849.79	223,951,011.79
应收股利	6,184,285.71			1,050,000.00
应收账款	420,936,243.79	346,757,374.95	338,140,259.54	221,553,128.56
其他应收款	102,811,025.75	68,767,977.02	71,102,806.48	177,138,712.30
预付账款	194,353,983.26	81,219,010.26	189,484,794.37	78,023,623.45
存货	885,935,340.11	629,947,998.71	597,653,267.44	328,089,250.89
待摊费用	3,013,666.67	386,500.00	2,102,502.00	3,877,550.17
流动资产合计	2,318,337,363.63	1,747,279,538.97	1,602,185,736.19	1,087,746,269.14
长期股权投资	264,693,888.66	264,112,847.41	198,212,376.74	67,691,304.79
长期投资合计	264,693,888.66	264,112,847.41	198,212,376.74	67,691,304.79
固定资产原价	3,763,348,430.87	3,715,727,504.70	2,798,688,487.08	2,160,890,624.09
减:累计折旧	1,057,694,915.81	903,867,127.54	648,660,383.63	493,632,924.46
固定资产净值	2,705,653,515.06	2,811,860,377.16	2,150,028,103.45	1,667,257,699.63
减:固定资产减值准备	784,663.02	784,663.02	282,201.20	
固定资产净额	2,704,868,852.04	2,811,075,714.14	2,149,745,902.25	1,667,257,699.63
工程物资			78,679,772.58	86,526,819.95
在建工程	313,850,