（上接B10版）

二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	332,200,000.00		1,109,793.03	
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,532,096.01	23,297,696.07	18,429,103.16	155,422,411.84
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			38,141,118.77	
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	344,732,096.01	23,297,696.07	57,680,014.96	155,422,411.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,372,004,731.09	1,947,375,769.83	944,177,489.16	1,235,674,522.12
投资支付的现金	48,000,000.00			6,799,100.00
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				
支付其他与投资活动有关的现金		49,500,000.00		
投资活动现金流出小计	1,420,004,731.09	1,996,875,769.83	944,177,489.16	1,242,473,622.12
投资活动产生的现金流量净额	−1,075,272,635.08	−1,973,578,073.76	−886,497,474.20	−1,087,051,210.28
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,004,207,479.61	6,000,000.00	996,630,922.92	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	30,767,480.00	6,000,000.00	6,000,000.00	
取得借款收到的现金	7,212,292,027.17	8,996,304,305.92	8,502,350,268.84	9,595,787,018.13
发行债券收到的现金	495,450,000.00		800,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	317,366,464.89	604,579,480.00		918,089,587.11
筹资活动现金流入小计	9,029,315,971.67	9,606,883,785.92	10,298,981,191.76	10,513,876,605.24
偿还债务支付的现金	6,971,640,305.69	9,550,963,487.96	9,189,086,326.09	10,143,039,655.99
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	358,722,173.64	581,175,549.08	587,500,586.74	673,900,832.06
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		48,750,000.00	83,000,000.00	79,775,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	348,952,741.90	664,180,633.86	565,160,109.94	260,081,828.99
筹资活动现金流出小计	7,679,315,221.23	10,796,319,670.90	10,341,747,022.77	11,077,022,317.04
筹资活动产生的现金流量净额	1,350,000,750.44	−1,189,435,884.98	−42,765,831.01	−563,145,711.80
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	−22,735,393.45	5,885,865.67	−11,494,900.24	1,151,679.81
五、现金及现金等价物净增加额	1,015,450,442.96	−549,040,515.96	495,207,675.02	−261,643,563.59
加：期初现金及现金等价物余额	633,695,166.29	1,182,735,682.25	687,528,007.23	949,171,570.82
六、期末现金及现金等价物余额	1,649,145,609.25	633,695,166.29	1,182,735,682.25	687,528,007.23

（二）母公司财务报表

本公司最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表以及母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：				
货币资金	852,962,826.03	370,378,084.59	828,445,123.48	286,395,576.60
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据	705,418,538.16	752,489,516.79	786,865,654.72	843,924,566.11
应收账款	532,896,913.65	255,251,686.09	229,882,781.79	132,850,425.28
预付款项	278,545,202.34	166,974,235.84	232,197,541.39	179,655,727.52
应收利息		614,466.85	871,554.44	
应收股利				
其他应收款	2,997,480,324.34	1,340,990,266.51	1,120,405,907.80	407,415,614.48
存货	342,113,833.63	442,774,773.56	703,263,491.70	599,696,371.14
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	311,017,282.88	160,824,891.77	9,841,866.90	177,402,243.95
流动资产合计	6,020,434,921.03	3,490,297,922.00	3,911,773,922.22	2,627,340,525.08
非流动资产：				
可供出售金融资产	48,000,000.00			
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	2,701,961,318.97	2,628,376,058.90	2,628,665,061.12	2,707,253,966.91
投资性房地产				
固定资产	4,879,283,378.70	4,103,210,096.08	4,150,731,795.68	4,135,204,930.13
在建工程	29,906,496.85	487,123,398.51	41,351,150.11	333,486,054.77
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	168,064,448.76	171,213,296.31	174,159,459.37	137,411,435.80
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	19,042,231.85	5,407,407.37	7,903,133.89	10,398,860.41
递延所得税资产	28,046,265.93	34,639,558.95	35,690,210.27	25,163,302.15
其他非流动资产	253,080,804.75	488,336,600.14	525,550,139.16	439,629,185.13
非流动资产合计	8,127,384,945.81	7,918,306,416.26	7,564,050,949.60	7,788,547,735.30
资产总计	14,147,819,866.84	11,408,604,338.26	11,475,824,871.82	10,415,888,260.38
流动负债：				
短期借款	2,758,055,742.84	2,128,194,528.47	1,605,916,333.06	2,231,116,526.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		3,075,500.00		
衍生金融负债				
应付票据	420,000,000.00	170,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
应付账款	931,799,500.01	738,623,033.85	605,943,319.63	510,759,603.46
预收款项	92,275,797.03	102,810,339.20	114,080,873.76	79,662,978.76
应付职工薪酬	2,668,669.31	6,549,803.21	7,107,766.28	2,601,198.20
应交税费	40,019,130.03	59,757,513.46	52,654,535.71	12,809,928.82
应付利息	48,134,396.77	38,121,190.20	58,315,999.13	37,906,228.67
应付股利				
其他应付款	62,480,774.86	50,730,498.82	83,639,645.03	558,899,345.81
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	1,437,657,171.35	662,231,756.00	795,428,043.50	682,757,336.96
其他流动负债				
流动负债合计	5,793,091,182.20	3,960,094,163.21	3,423,086,516.10	4,216,513,146.75
非流动负债：				
长期借款	1,276,850,034.40	996,499,868.00	1,625,701,862.40	1,253,404,600.00
应付债券	496,304,744.51	796,905,839.47	794,508,029.22	499,418,956.04
其中：优先股				
永续债				
长期应付款	248,564,487.58	396,541,419.49	537,429,099.93	670,785,050.55
长期应付职工薪酬				
专项应付款				
预计负债				
递延收益	21,528,326.78	23,219,659.93		
递延所得税负债		153,616.71		
其他非流动负债			21,545,275.88	15,805,505.37
非流动负债合计	2,043,247,593.27	2,213,320,403.60	2,979,184,267.43	2,439,414,111.96
负债合计	7,836,338,775.47	6,173,414,566.81	6,402,270,783.53	6,655,927,258.71
所有者权益：				
股本	2,536,635,238.00	2,298,540,000.00	1,150,000,000.00	1,004,810,394.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	1,120,928,990.00	374,624,110.96	1,548,771,345.49	703,330,028.57
减：库存股				
其他综合收益				
专项储备	404,694.44	404,694.44	389,346.52	
盈余公积	472,132,755.72	472,132,755.72	441,909,998.74	398,152,717.02
未分配利润	2,181,379,413.21	2,089,488,210.33	1,932,483,397.54	1,653,667,862.08
所有者权益合计	6,311,481,091.37	5,235,189,771.45	5,073,554,088.29	3,759,961,001.67
负债和所有者权益总计	14,147,819,866.84	11,408,604,338.26	11,475,824,871.82	10,415,888,260.38

母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	4,369,688,860.23	5,869,135,171.68	5,894,698,832.93	5,599,392,339.61
减：营业成本	3,498,884,095.99	4,867,260,870.24	4,884,919,767.60	4,930,187,216.12
营业税金及附加	16,574,324.61	28,694,298.24	5,472,514.57	4,822,463.13
销售费用	92,511,706.95	117,738,665.90	160,958,142.95	101,047,126.63
管理费用	160,821,275.70	216,167,666.86	189,630,135.32	163,655,668.97
财务费用	264,603,201.95	340,853,620.19	358,512,117.29	424,650,119.44
资产减值损失	16,433,716.09	8,117,761.62	20,990,299.55	11,380,246.05
加：公允价值变动收益	3,075,500.00	−3,075,500.00		
投资收益	−35,475,552.38	73,003,448.58	247,748,711.09	413,372,529.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	−32,400,052.38	−73,246,551.42	−9,511,338.24	−11,730,335.92
二、营业利润	287,460,496.56	360,230,237.21	521,964,566.74	377,022,029.17
加：营业外收入	28,119,732.45	31,044,457.52	30,337,475.37	101,490,646.79
其中：非流动资产处置利得	1,039,585.68			
减：营业外支出	609,694.70	5,717,974.28	38,291,013.21	1,728,602.48
其中：非流动资产处置损失	197,056.88	5,424,701.65	37,867,260.00	153,505.30
三、利润总额	314,970,534.31	385,556,720.45	514,011,028.90	476,784,073.48
减：所得税费用	96,247,569.54	83,329,150.68	76,438,211.72	17,613,480.50
四、净利润	218,722,964.77	302,227,569.77	437,572,817.18	459,170,592.98
五、其他综合收益的税后净额				
（一）以后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净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益				
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2.可供出售金融资产公允价值变动损益				
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他				
六、综合收益总额	218,722,964.77	302,227,569.77	437,572,817.18	459,170,592.98
七、每股收益：				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				

母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
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	3,938,418,618.88	6,492,790,777.58	6,401,611,172.75	6,362,883,040.04
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	29,557,000.89	36,668,143.42	38,850,681.47	101,231,974.55
经营活动现金流入小计	3,967,975,619.77	6,529,458,921.00	6,440,461,854.22	6,464,115,014.59
购买商品、接受劳务支付的现金	3,275,345,691.96	3,985,654,018.21	5,673,963,659.38	4,894,091,345.19
支付给职工以及为职工支付的现金	167,269,676.68	239,548,740.60	203,206,369.93	185,856,920.05
支付的各项税费	254,172,241.54	330,155,521.12	103,950,789.88	65,848,089.43
支付其他与经营活动有关的现金	135,449,429.79	138,665,108.35	117,806,945.50	96,450,248.39
经营活动现金流出小计	3,832,237,039.97	4,694,023,388.28	6,098,927,764.69	5,242,246,603.06
经营活动产生的现金流量净额	135,738,579.80	1,835,435,532.72	341,534,089.53	1,221,868,411.53
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	668,889,507.55		95,676,924.78	144,952,439.14
取得投资收益收到的现金		146,250,000.00	249,000,000.00	428,453,889.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,088,984.62	23,953,842.90	161,021,641.16	104,431,926.72
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			38,141,118.77	
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	675,978,492.17	170,203,842.90	543,839,684.71	677,838,255.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	683,475,650.98	689,328,362.46	440,136,168.92	804,214,868.14
投资支付的现金	1,141,492,520.00	72,942,201.28	56,099,961.38	632,798,742.19
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	300,000,000.00	881,284,786.68	458,230,218.24	
投资活动现金流出小计	2,124,968,170.98	1,643,555,350.42	954,466,348.54	1,437,013,610.33
投资活动产生的现金流量净额	−1,448,989,678.81	−1,473,351,507.52	−410,626,663.83	−759,175,355.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	973,439,999.61		990,630,922.92	
取得借款收到的现金	4,050,890,671.51	3,626,760,835.51	3,531,000,626.68	4,229,121,899.67
发行债券收到的现金	495,450,000.00		800,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金			15,050,219.15	730,000,000.00
筹资活动现金流入小计	5,534,109,588.88	3,626,760,835.51	5,336,681,768.75	4,959,121,899.67
偿还债务支付的现金	3,205,782,581.46	3,873,235,561.32	4,146,921,873.47	4,960,454,385.39
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	305,544,903.90	386,838,667.20	361,562,999.49	406,331,589.54
支付其他与筹资活动有关的现金	208,489,776.56	354,953,172.18	199,342,748.52	164,343,291.58
筹资活动现金流出小计	3,719,817,261.92	4,615,027,400.70	4,707,827,621.48	5,531,129,266.51
筹资活动产生的现金流量净额	1,814,292,326.96	−988,266,565.19	628,854,147.27	−572,007,366.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	−4,127,568.75	1,293,854.59	−2,661,806.94	388,063.92
五、现金及现金等价物净增加额	496,913,659.20	−624,888,685.40	557,099,766.03	−108,926,246.39
加：期初现金及现金等价物余额	183,554,416.52	808,443,101.92	251,343,335.89	360,269,582.28
六、期末现金及现金等价物余额	680,468,075.72	183,554,416.52	808,443,101.92	251,343,335.89

二、公司财务报告合并财务报表范围的变化情况

（一）2015年1-9月合并财务报表合并范围的变动

2015年，公司与上海福衍投资管理合伙企业（有限合伙）共同出资成立上海瑞衍和燕投资管理合伙企业（有限合伙），于设立之日起纳入合并报表范围。

（二）2014年合并财务报表合并范围的变动

2014年，公司与山东宏河矿业集团有限公司共同出资设立太阳宏河，于设立之日起纳入合并报表范围。

（三）2013年合并财务报表合并范围的变动

2013年，公司在安州设立全资子公司青岛太阳工贸有限公司100%股权，于相关转让程序完成之日起，不再纳入合并报表范围。

（四）2012年合并财务报表合并范围的变动

2012年，公司在安州设立全资子公司圣浩生物，于设立之日起纳入合并报表范围。

2012年，公司注销子公司越南太阳纸业有限公司和广西太阳纤维有限公司，同年，公司控股子公司安州朝阳纸业有限公司被公司全资子公司太阳纸业有限吸收合并，该业务构成同一控制下吸收合并。上述三家单位自相关注销或吸收合并手续完成之日起，不再纳入合并报表范围。

三、最近三年及一期重大资产购买、出售、置换情况

报告期内，公司未发生过重大资产购买、出售、置换情况。

四、最近三年及一期的主要财务指标

（一）财务指标

主要财务指标	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率（倍）	0.78	0.62	0.74	0.58
速动比率（倍）	0.64	0.48	0.56	0.42
资产负债率（母公司）	55.39%	54.11%	55.79%	63.90%
资产负债率（合并）	63.17%	64.25%	65.25%	70.63%
每股净资产（元）	2.79	2.53	4.80	4.43
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	2.65	2.36	4.43	3.93
主要财务指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次/年）	8.88	15.11	18.56	18.19
存货周转率（次/年）	4.94	6.78	6.89	7.10
利息保障倍数（倍）	2.40	2.27	1.84	1.35
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.30	1.13	1.25	1.38
每股净现金流量（元/股）	0.40	−0.24	0.43	−0.26

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

每股净资产=期末净资产/期末普通股股份总数

归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数

应收账款周转率=营业收入/[期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2]

存货周转率=营业成本/[期初存货余额+期末存货余额)/2]

息税前利润=利润总额+利息支出

利息保障倍数=息税前利润/利息支出

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额（或减少）额/期末普通股股份总数

（二）非经常性损益

根据中国证监会发布的《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》（2008年修订）的规定，公司最近三年及一期的非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	−14,353.22	−2159.70	−4,715.44	2,056.22
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,790.28	3,307.79	3,056.46	9,722.27
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	–			
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–			326.36
债务重组损益	–			30.30
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	307.55	−307.55		26.65
对外委托贷款取得的损益	144.67	98.60		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,329.84	432.15	385.67	599.58
减：所得税影响额	−2,764.00	379.23	55.24	2,550.68
少数股东权益影响额（税后）	76.21	−199.16	−438.57	622.70
合计	−2,093.09	1,191.22	−889.98	9,588.00

（三）净资产收益率及每股收益情况

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），公司最近三年及一期的净资产收益率及每股收益情况如下：

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
基本每股收益（元）	0.17	0.20	0.26	0.18
稀释每股收益（元）	0.17	0.20	0.26	0.18
加权平均净资产收益率（%）	7.21	8.94	6.06	4.50
扣除非经常性损益后：				
基本每股收益（元）	0.18	0.20	0.27	0.08
稀释每股收益（元）	0.18	0.20	0.27	0.08
加权平均净资产收益率（%）	7.57	8.71	6.25	2.05

上述财务指标的计算方法如下：

1、基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=P0 ÷ S

S=S0+S1+Si × Mi ÷ M0 − Sj × Mj ÷ M0−Sk

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

2、稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=P1/S0+S1+Si × Mi ÷ M0 − Sj × Mj ÷ M0 − Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

3、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P0/(E0+NP ÷ 2+Ei × Mi ÷ M0 − Ej × Mj ÷ M0 ± Ek × Mk ÷ M0)

其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

4、各期末资产负债表主要项目变动说明

五、管理层讨论与分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下重点讨论与分析：

（一）资产情况分析

项目	2015年09月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产：								
货币资金	235,758.91	12.25	142,950.51	8.77	169,138.44	10.64	86,503.02	5.70
应收票据	135,815.46	7.06	105,717.67	6.49	123,354.26	7.76	150,186.31	9.90
应收账款	109,653.86	5.70	68,999.45	4.23	69,420.74	4.37	47,998.96	3.16
预付款项	40,661.14	2.11	31,636.61	1.94	35,022.72	2.20	27,237.71	1.80
应收利息	723.60	0.04	714.74	0.04	87.16	0.01	–	–
其他应收款	38,655.99	2.01	4,310.04	0.26	6,638.83	0.42	4,024.00	0.27
存货	135,007.49	7.02	112,431.35	6.90	134,233.71	8.45	128,590.27	8.48
其他流动资产	23,900.94	1.24	12,693.01	0.78	10,423.69	0.66	26,289.08	1.73
流动资产合计	720,177.40	37.43	479,453.38	29.43	548,319.55	34.51	470,829.35	31.03
非流动资产：								
可供出售金融资产	4,800.00	0.25	–	–	–	–	–	–
长期股权投资	9,648.92	0.50	73,947.26	4.54	79,157.49	4.98	79,945.64	5.27
固定资产	848,622.73	44.11	774,852.84	47.56	780,733.14	49.13	771,999.45	50.88
在建工程	227,660.41	11.83	171,560.39	10.53	63,048.73	3.97	82,175.63	5.42
无形资产	53,126.97	2.76	49,678.56	3.05	42,107.35	2.65	40,086.58	2.64
长期待摊费用	3,177.12	0.17	1,398.64	0.09	790.31	0.05	1,039.89	0.07
递延所得税资产	17,701.42	0.92	17,555.11	1.08	17,848.89	1.12	13,250.25	0.87
其他非流动资产	39,030.25	2.03	60,879.35	3.74	56,957.59	3.58	57,943.14	3.82
非流动资产合计	1,203,767.82	62.57	1,149,872.14	70.57	1,040,643.49	65.49	1,046,440.58	68.97
资产总计	1,923,945.22	100.00	1,629,325.52	100.00	1,588,963.04	100.00	1,517,269.93	100.00

1、资产总体情况分析

报告期各期末，公司资产总额分别为1,517,269.93万元、1,588,963.04万元、1,629,325.52万元和1,923,945.22万元。随着公司经营规模的不断扩大，公司资产规模整体保持增长趋势。

从资产结构来看，公司非流动资产占总资产的比例较高。报告期各期末，公司非流动资产分别为1,046,440.58万元、1,040,643.49万元、1,149,872.14万元和1,203,767.82万元，占总资产的比重分别为68.97%、65.49%、70.57%和62.57%。公司非流动资产主要为固定资产和在建工程。

2、流动资产分析

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款和存货构成，上述四项合计占流动资产的比重分别为87.78%、90.49%、89.71%和85.57%。

（1）货币资金

公司货币资金主要包括现金、银行存款和其他货币资金，其中，其他货币资金主要包括银行承兑汇票保证金、信用证保证金和银行贷款保证金。为了维持日常的生产经营，公司须保持适当的货币资金存量。

报告期各期末，公司货币资金余额分别为86,503.02万元、169,138.44万元、142,950.51万元和235,758.91万元，占流动资产的比例分别为18.37%、30.85%、29.82%和32.74%。

公司2013年末货币资金余额较2012年末增加82,635.42万元，增加幅度为95.53%，主要是由于公司2013年度经营活动产生的现金流量净额较大所致。2014年末公司货币资金余额较2013年末基本保持稳定。

2015年9月末，公司货币资金余额较2014年末增加92,808.40万元，增加幅度为64.92%，主要原因是本期非公开发行募集资金到账、发行中期票据、新增融资租赁资金及合作公司股权出售收入部分到账。

（2）应收票据

报告期内公司应收票据的具体情况如下：

单位：万元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
银行承兑汇票	135,815.46	105,717.67	123,354.26	150,186.31
合计	135,815.46	105,717.67	123,354.26	150,186.31

公司应收票据为银行承兑汇票，最近三年及一期末，公司应收票据余额分别为150,186.31万元、123,354.26万元、105,717.67万元和135,815.46万元，占流动资产的比例分别为31.90%、22.50%、22.06%和18.86%，总体保持稳定。

2013年、2014年，公司应收票据持续减少，主要是公司使用应收票据支付货款及贴现应收票据所致。

（3）应收账款

报告期内各期末，公司应收账款分别为47,998.96万元、69,420.74万元、68,999.45万元和109,653.86万元，占流动资产的比例分别为10.19%、12.66%、14.39%和15.23%。2013年末，公司应收账款账面净额同比增加121,421.78万元，增长44.63%，高于同期主营业务收入增幅，主要是由于第四季度公司大力拓展新客户，部分销售未到回款期、期末货款增加所致。2015年9月末，公司应收账款较2014年末增加40,654.41万元，增幅58.92%，主要原因是本期末未到合同约定付款期限货款增加所致。

（4）预付款项

报告期内，公司预付款项主要为预付材料款。报告期各期末，公司预付款项金额分别为27,237.71万元、35,022.72万元、31,636.61万元和40,661.14万元，占流动资产的比例分别为5.79%、6.39%、6.60%和5.65%。

（5）其他应收款

报告期内各期末，公司其他应收款分别为4,024.00万元、6,638.83万元、4,310.04万元和38,655.99万元，占流动资产的比重分别为0.85%、1.21%、0.90%和5.37%。

2015年9月末公司其他应收款较2014年末增加34,345.95万元，主要是由于本期出售公司持有的万国太阳45%的股权、国际太阳45%的股权、万国食品45%的股权，部分价款按协议未收到导致期末其他应收款增加所致。

（6）存货

公司存货主要由原材料、库存商品、消耗性生物资产、自制半成品和委托加工物资构成，其中，消耗性生物资产指原料林。

报告期内各期末，公司存货分别为128,590.27万元、134,233.71万元、112,431.35万元和135,007.49万元，在流动资产中所占的比重分别为27.31%、24.48%、23.45%和18.75%。最近三年及一期末，公司的存货构成情况如下：

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	账面价值（万元）	比例（%）	账面价值（万元）	比例（%）	账面价值（万元）	比例（%）	账面价值（万元）	比例（%）
原材料	38,040.34	28.18	33,779.64	30.04	35,590.90	26.51	30,126.47	23.43
库存商品	47,557.93	35.23	46,129.00	41.03	64,919.02	48.36	64,173.57	49.91
消耗性生物资产	10,421.38	7.72	8,709.53	7.75	7,178.83	5.35	5,619.07	4.37
自制半成品	7,981.70	5.91	4,039.03	3.59	4,222.22	3.15	6,154.32	4.79
委托加工物资	31,006.14	22.97	19,774.15	17.59	22,322.75	16.63	22,516.85	17.51
合计	135,007.49	100	112,431.35	100	134,233.71	100	128,590.27	100

报告期内，公司存货跌价准备情况如下：

单位：万元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
原材料	–	–	–	634.54
库存商品	–	553.49	–	1,974.11
自制半成品	–	–	–	–
合计	–	553.49	–	2,608.65

（7）其他流动资产

公司其他流动资产主要为未来期间抵扣的增值税进项税额及预缴的企业所得税。报告期各期末，公司其他流动资产分别为26,289.08万元、10,423.69万元、12,693.01万元和23,900.94万元。占公司流动资产比例分别为5.58%、1.90%、2.65%和3.32%，占比较小。

3、非流动资产分析

（1）可供出售金融资产

2015年，公司可供出售金融资产较2014年末增加4,800.00万元，主要是因为公司对北京智度德普股权投资中心（有限合伙）进行了投资，该项投资纳入可供出售金融资产科目核算所致。

（2）长期股权投资

最近三年及一期末，公司长期股权投资分别为79,945.64万元、79,157.49万元、73,947.26万元和9,648.92万元。公司2015年9月末长期股权投资余额较2014年末减少86.95%，主要是因为公司本期出售了所持有的万国太阳、国际太阳、万国食品公司股权投资所致。

（3）固定资产

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为771,999.45万元、780,733.14万元、774,852.84万元和848,622.73万元，占总资产的比例分别为50.88%、49.13%、47.56%和44.11%。报告期内各期末固定资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年9月30日		2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）