

山东华泰纸业股份有限公司

2019 年度股东大会会议材料



山东华泰纸业股份有限公司董事会
二〇二〇年五月

目 录

- 一、2019年度董事会工作报告；
- 二、2019年度监事会工作报告；
- 三、2019年度独立董事述职报告；
- 四、2019年度审计委员会年度履职情况报告；
- 五、2019年度报告及其摘要；
- 六、2019年度财务决算报告；
- 七、2019年度利润分配预案；
- 八、关于聘请2020年度财务审计机构和内控审计机构的议案；
- 九、关于确认2019年度日常关联交易以及预计2020年度日常关
联交易的议案；
- 十、关于与华泰集团财务有限公司签署《金融服务协议》的议案；
- 十一、关于部分独立董事变更的议案。

山东华泰纸业股份有限公司 2019 年度董事会工作报告

各位股东、各位代表：

2019年，公司在董事会的领导下，以“效益提高、管理提升”为指导思想，全面贯彻落实国家供给侧结构性改革，通过深化机构体制改革，加快推进公司造纸产业转调创步伐，积极调整原料结构和产品结构，开发适应市场需求的新品种，实现了造纸产业的合理布局；报告期内，公司生产经营全面保持稳健运行。

具体表现在以下方面：

一是，公司造纸产业转调创成效明显，盈利能力明显提升。

“十三五”期间，为应对电子传媒发展对新闻纸行业的冲击，公司积极对东营华泰、河北华泰、广东华泰等新闻纸纸机进行技术改造，通过调整原料结构和产品结构，成功开发出高档文化纸、环保型传媒纸和瓦楞纸等新产品，公司产品结构进一步优化，产品布局更加合理，销售收入和盈利能力明显提升。

二是，培育壮大优势产业，推进化工产业一体化发展。

化工作为公司的另一支柱产业，2019 年全年实现销售收入 30.55 亿元，利润 3.21 亿元，连续多年效益、纳税均居东营经济技术开发区第一位。近年来，公司围绕原盐开采、产品深加工等价值链两端，重点推进实施的化工集团年产 25 万吨离子膜烧碱搬迁改造项目，年

产 10 万吨苯胺项目和华泰清河年产 5 万吨丁苯胶乳项目等一批产业延伸项目顺利投产，甲烷氯化物、氯乙酸项目稳步推进，进一步拓展拉长了公司的化工产业链条。

三是，加大自主创新力度，实施开放式创新，提升企业创新水平。

2019 年公司与华南理工大学等联合完成的“制浆造纸清洁生产与水污染全过程控制关键技术及产业化”项目荣获国家科学技术进步一等奖，这也是造纸行业荣获的第二项国家科学技术进步一等奖，也是东营自建市以来首次企业获此殊荣。与中国林业科学研究院林产化工研究所联合完成的“混合材高得率清洁制浆关键技术及产业化”荣获国家科技进步二等奖。同时，公司采取产学研合作的方式，与华南理工大学、中国林业科学研究院南京林产化学工业研究所联合承担国家水体污染控制重大专项、十三五重点研发计划等省部级重点课题研究，2019 年与齐鲁工业大学、华南理工大学等开展“木质素分离纯化及高值化利用关键技术研发和产业化示范”课题研究，入选山东省重大科技创新工程，获省专项资金 1150 万元。2019 年公司充分利用公司国家认定企业技术中心、博士后科研工作站、山东省废纸综合利用工程技术研究中心、山东省造纸废弃物综合利用重点实验室等科研平台开展科研攻关活动，先后开发防潮专用纸、皱纹专用纸等新产品 12 个，完成淀粉改性酶、表面胶工艺优化等技术攻关及生产难题优化 18 项。申请专利 12 项，其中发明专利 6 项。

四是，扎实推进环保减排，践行绿色循环低碳发展。

公司始终把安全环保放在首要位置，强化红线意识、树立底线思

维，不断加大投入力度，推动公司实现绿色低碳循环发展。一是公司大力实施节能减排和结构调整，2019 年以来，公司为响应废纸进口加严政策，积极加大固废采购数量，调整产品原料结构和工艺技术，从根本上降低污染物的产生，实现了废水长期稳定达标排放和回收利用。二是大力发展循环经济，将减量化、再利用、再循环的“3R 原则”融入生产环节，通过废渣干化燃烧制作建材、烟气余热回收产汽发电、厌氧废气提纯制取天然气等项目的实施，实现了资源的综合利用。三是坚持源头治理，2019 年以来，公司子公司安徽华泰、河北华泰增上了烟气超低排放项目，达到燃气机组排放标准。四是，增上异味治理项目，改善周边空气质量环境，总部水处理、河北华泰和安徽华泰异味治理项目已投入试运行。

一、报告期内主要经营情况

2019 年公司实现营业收入 135.39 亿元，同比下降 8.29%，实现利润总额 8.00 亿元，同比下降 13.32%，实现归属上市公司股东的净利润 6.80 亿元，同比下降 5.4%。

(一) 主营业务分析

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	13,538,816,480.40	14,763,348,003.42	-8.29
营业成本	11,632,376,787.55	12,587,012,397.71	-7.58
销售费用	341,718,329.65	465,198,771.09	-26.54
管理费用	376,958,716.89	400,748,421.24	-5.94
研发费用	170,508,734.72	141,200,778.32	20.76
财务费用	162,887,729.87	177,623,188.74	-8.30
经营活动产生的现金流量净额	2,356,437,690.24	1,397,513,039.26	68.62

投资活动产生的现金流量净额	-1,054,396,141.40	-559,756,167.61	-88.37
筹资活动产生的现金流量净额	-1,384,992,132.68	-1,024,621,285.74	-35.17

2. 收入和成本分析

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上 年增减 (%)	营业成 本比上 年增减 (%)	毛利率 比上年 增减 (%)
纸制品	10,037,836,315.64	8,692,771,926.96	13.40	-9.42	-8.99	减少 0.41 个 百分点
化工产 品	2,711,728,268.80	2,219,193,845.26	18.16	4.28	6.34	减少 1.59 个 百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上 年增减 (%)	营业成 本比上 年增减 (%)	毛利率 比上年 增减 (%)
新闻纸	1,906,209,001.43	1,645,129,312.98	13.70	-34.05	-35.66	增加 2.16 个 百分点
文化纸	3,751,692,805.19	3,304,566,495.47	11.92	5.79	6.29	减少 0.42 个 百分点
化工产 品	2,711,728,268.80	2,219,193,845.26	18.16	4.28	6.34	减少 1.59 个 百分点
铜版纸	2,074,137,276.09	1,796,095,591.88	13.41	-1.79	3.17	减少 4.16 个 百分点
包装纸	2,305,797,232.93	1,946,980,526.63	15.56	-8.98	-9.20	增加 0.21 个 百分点
浆产品	267,463,771.18	287,777,589.45	-7.59	-48.78	-38.75	减少 17.62 个 百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率	营业收	营业成	毛利率

			(%)	入比上 年增减 (%)	本比上 年增减 (%)	比上年 增减 (%)
江北地区	7,560,178,595.12	6,403,834,920.91	15.30	-6.11	-5.25	减少 0.77 个 百分点
江南地区	5,377,476,600.97	4,728,699,101.20	12.06	-11.03	-10.37	减少 0.65 个 百分点
国外销售	85,237,398.83	72,068,401.22	15.45	-27.36	-9.11	减少 16.98 个 百分点

(2). 产销量情况分析表

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量 比上年 增减 (%)	销售量 比上年 增减 (%)	库存量 比上年 增减 (%)
新闻纸	吨	371,845.34	428,396.56	14,826.63	-22.74	-23.87	-62.38
文化纸	吨	722,243.39	733,953.30	40,027.27	16.40	18.30	-11.84
铜版纸	吨	443,655.69	477,748.84	17,754.38	2.91	19.63	-66.38
包装纸	吨	616,827.57	615,615.25	28,662.24	17.12	15.87	-1.44
浆产品	吨	251,483.67	51,906.37	8,983.26	23.24	-41.88	-43.13
化工产品	吨	2,551,762.05	2,376,716.18	8,095.03	15.36	20.13	-76.46

(3). 成本分析表

单位：元

分行业情况						
分行业	成本构成 项目	本期金额	本期占总 成本比例 (%)	上年同期 金额	上年同期 占总成本 比例(%)	本期金额 较上年同 期变动比 例(%)
机制纸	原材料	624,606.40	75.31	712,039.97	76.09	-12.28
机制纸	能源动力	124,777.59	15.04	126,479.14	13.52	-1.35
机制纸	人工费用	14,808.74	1.79	13,865.31	1.48	6.80
机制纸	制造费用	65,176.61	7.86	83,351.42	8.91	-21.81
机制纸	小计	829,369.34	100.00	935,735.84	100.00	-11.37
化工产品	原材料	239,798.95	83.32	212,285.75	82.20	12.96
化工产品	能源动力	21,422.69	7.44	20,913.91	8.10	2.43
化工产品	人工费用	5,130.85	1.78	4,574.65	1.77	12.16
化工产品	制造费用	21,451.49	7.45	20,493.32	7.93	4.68

化工产品	小计	287,803.98	100.00	258,267.62	100.00	11.44
浆类产品	原材料	73,274.23	79.18	80,026.37	77.85	-8.44
浆类产品	能源动力	12,597.50	13.61	14,011.63	13.63	-10.09
浆类产品	人工费用	1,630.52	1.76	1,815.01	1.77	-10.16
浆类产品	制造费用	5,040.01	5.45	6,948.43	6.76	-27.47
浆类产品	小计	92,542.26	100.00	102,801.44	100.00	-9.98
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
新闻纸	原材料	99,659.62	71.99	158,671.85	71.05	-37.19
新闻纸	能源动力	25,410.07	18.35	34,833.79	15.60	-27.05
新闻纸	人工费用	1,337.84	0.97	1,551.94	0.69	-13.80
新闻纸	制造费用	12,033.67	8.69	28,257.44	12.65	-57.41
新闻纸	小计	138,441.20	100.00	223,315.02	100.00	-38.01
文化纸	原材料	242,380.56	77.48	248,224.02	79.48	-2.35
文化纸	能源动力	47,310.54	15.12	43,007.89	13.77	10.00
文化纸	人工费用	6,310.73	2.02	5,827.03	1.87	8.30
文化纸	制造费用	16,834.50	5.38	15,257.51	4.89	10.34
文化纸	小计	312,836.34	100.00	312,316.46	100.00	0.17
铜版纸	原材料	137,542.32	76.81	149,662.40	78.32	-8.10
铜版纸	能源动力	20,426.22	11.41	20,409.09	10.68	0.08
铜版纸	人工费用	3,542.76	1.98	3,211.39	1.68	10.32
铜版纸	制造费用	17,557.14	9.80	17,802.96	9.32	-1.38
铜版纸	小计	179,068.44	100.00	191,085.83	100.00	-6.29
包装纸	原材料	145,023.90	72.87	155,481.71	74.39	-6.73
包装纸	能源动力	31,630.75	15.89	28,228.37	13.51	12.05
包装纸	人工费用	3,617.41	1.82	3,274.94	1.57	10.46
包装纸	制造费用	18,751.30	9.42	22,033.52	10.54	-14.90
包装纸	小计	199,023.36	100.00	209,018.53	100.00	-4.78
化工产品	原材料	239,798.95	83.32	212,285.75	82.20	12.96
化工产品	能源动力	21,422.69	7.44	20,913.91	8.10	2.43
化工产品	人工费用	5,130.85	1.78	4,574.65	1.77	12.16
化工产品	制造费用	21,451.49	7.45	20,493.32	7.93	4.68
化工产品	小计	287,803.98	100.00	258,267.62	100.00	11.44
浆产品	原材料	73,274.23	79.18	80,026.37	77.85	-8.44
浆产品	能源动力	12,597.50	13.61	14,011.63	13.63	-10.09
浆产品	人工费用	1,630.52	1.76	1,815.01	1.77	-10.16
浆产品	制造费用	5,040.01	5.45	6,948.43	6.76	-27.47
浆产品	小计	92,542.26	100.00	102,801.44	100.00	-9.98

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 128004.74 万元，占年度销售总额 9.45%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 28321.93 万元，占年度销售总额 2.09 %。

前五名供应商采购额 214,143.79 万元，占年度采购总额 16.78%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 72,382.20 万元，占年度采购总额 5.67%。

3. 费用

项目	本年累计数	上年累计数	同比增减	同比增减 (%)	变动说明
销售费用	341,718,329.65	465,198,771.09	-123,480,441.44	-26.54	主要系本期液氯处置费下降所致
投资收益	-62,566,151.41	6,626,165.31	-69,192,316.72	-1,044.23	主要系本期联营企业山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司利润减少所致
信用减值损失	-22,745,871.78	0.00	-22,745,871.78	-100.00	主要系本期执行新金融工具准则将计提的应收账款及其他应收款坏账准备在本科目核算所致
资产减值损失	-6,429,503.69	-30,061,638.33	23,632,134.64	78.61	主要系本期执行新金融工具准则将计提的应收账款及其他应收款坏账准备转入信用减值损失科目核算所致
资产处置收益	0.00	4,479,977.52	-4,479,977.52	-100.00	主要系本期固定资产处置利得减少所致
营业外收入	91,092,524.38	22,536,393.84	68,556,130.54	304.20	主要系本期收购联营企业山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司股权收益增加所致

4. 研发投入

单位：元

本期费用化研发投入	353,107,524.57
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	353,107,524.57
研发投入总额占营业收入比例（%）	2.61
公司研发人员的数量	842
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	12.45
研发投入资本化的比重（%）	0

5. 现金流

项目	2019 年	2018 年	同比增减（%）	变动原因说明
经营活动现金流入小计	15,626,741,126.83	17,171,963,316.25	-9.00	
经营活动现金流出小计	13,270,303,436.59	15,774,450,276.99	-15.87	
经营活动产生的现金流量净额	2,356,437,690.24	1,397,513,039.26	68.62	主要系本期支付的货款及上交的税款减少所致
投资活动现金流入小计	400,192,932.13	479,919,383.53	-16.61	
投资活动现金流出小计	1,454,589,073.53	1,039,675,551.14	39.91	主要系本期工程项目及定期存款支出增加所致
投资活动产生的现金流量净额	-1,054,396,141.40	-559,756,167.61	-88.37	主要系本期工程项目及定期存款支出增加所致
筹资活动现金流入小计	2,870,705,188.57	2,508,497,000.77	14.44	
筹资活动现金流出小计	4,255,697,321.25	3,533,118,286.51	20.45	
筹资活动产生的现金流量净额	-1,384,992,132.68	-1,024,621,285.74	-35.17	主要系本期归还银行借款较多所致
现金及现金等价物净增加额	-88,460,405.65	-191,132,894.38	53.72	主要系本期经营活动产生的现金

				流量净额增加所致
--	--	--	--	----------

(二) 资产、负债情况分析

1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
应收票据	116,587,016.29	0.85	971,886,792.70	6.91	-88.00
应收款项融资	725,731,463.75	5.30	0.00	0.00	100.00
预付款项	215,205,075.13	1.57	524,718,404.43	3.73	-58.99
长期股权投资	75,716,719.00	0.55	158,254,439.96	1.12	-52.16
在建工程	632,440,117.59	4.62	1,037,641,289.22	7.37	-39.05
长期待摊费用	1,030,484.40	0.01	2,034,513.34	0.01	-49.35
一年内到期的非流动负债	108,728,673.39	0.79	463,754,133.88	3.30	-76.55
长期借款	162,196,499.97	1.18	1,027,268,363.35	7.30	-84.21

其他说明

应收票据：主要系本期执行新金融工具准则重分类所致

应收款项融资：主要系本期执行新金融工具准则重分类所致

预付款项：主要系本期预付材料款减少所致

长期股权投资：主要系本期收购联营企业山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司股权后影响减少所致

在建工程：主要系本期浆纸搬迁升级改造项目部分完工后转入固定资产所致

长期待摊费用：主要系本期污水处理填料费用摊销额增加所致

一年内到期的非流动负债：主要系本期一年内到期的长期借款减少所致

长期借款：主要系本期母公司现金充足提前偿还长期借款所致

2. 截至报告期末主要资产受限情况

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	112,695,184.94	票据和信用证保证金
应收票据	116,587,016.29	抵押的银行承兑汇票
固定资产	1,081,671,591.79	抵押借款
合计	1,310,953,793.02	

(三) 主要控股参股公司分析

单位：万元

子公司全称	业务性质	注册资本	经营范围	总资产	净资产	净利润
东营华泰化工集团有限公司	化工	40,594.18	化工产品	427,844.58	310,429.16	32,103.32
东营亚泰环保工程有限公司	环保	2,000.00	污水处理	4,659.44	2,049.86	631.08
东营市大王福利卫生纸厂	造纸	733.00	卫生纸	2,218.38	1,384.28	-101.66
东营华泰清河实业有限公司	造纸	30,000.00	纸	35,944.76	19,602.19	4,107.16
日照华泰纸业有限公司	造纸	5,000.00	纸	196,782.89	54,315.21	12,217.89
安徽华泰林浆纸有限公司	造纸	90,189.41	纸浆	163,877.92	27,190.72	-21,768.91
东营华泰环保科技有限公司	环保	1,000.00	汽	3,644.12	831.77	-49.76
广东华泰纸业有限公司	造纸	32,000.00	纸	49,971.92	36,509.16	-149.63
河北华泰纸业有限公司	造纸	149,169.54	纸	138,085.97	72,036.20	-6,077.81
东营翔泰纸业有限公司	造纸	43,295.24	纸	39,852.47	11,518.41	-155.24
山东华泰英特罗斯化工有限公司	化工	10,500.00	化工产品	20,975.29	16,272.76	3,246.61

对公司净利润影响达到 10%以上的子公司情况

子公司全称	营业收入	营业利润	净利润	公司按持股比例享有净利润	占公司净利润的比例(%)
东营华泰化工集团有限公司	305,463.55	39,802.76	32,103.32	32,103.32	47.20
日照华泰纸业有限责任公司	94,896.32	11,670.77	12,217.89	12,217.89	17.96
安徽华泰林浆纸有限公司	74,452.54	-22,161.63	-21,768.91	-18,503.57	-27.20

二、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

1、行业管理体制

国家发展和改革委员会制定指导性产业政策。中国造纸协会、中国氯碱工业协会分别贯彻国家发展造纸工业、氯碱工业的方针政策，通过信息咨询、技术经验交流等各种形式为企业提供服务，及时反映会员企业的正当要求，维护会员的合法权益。公司为全国工商联纸业商会会长单位、中国造纸协会标准化委员会委员、中国造纸协会常务理事。

2、主要行业管理政策

造纸行业是重要的基础原材料产业，而且某些纸品，如新闻纸还是重要的战略物资，因此，我国对造纸行业采取支持、保护的政策，以促使行业发展。同时，由于造纸行业也是高污染行业，国家对其也出台了相关的限定政策进行规范。国家政策主要通过产业政策、反倾销保护和环保标准三个渠道影响造纸行业的发展。

近年来，国家及各级政府陆续出台了一系列政策支持造纸工业的

发展。国家发展和改革委员会 2007 年 10 月 31 日颁布的《造纸产业发展政策》支持具备条件的制浆造纸企业通过公开发行股票和发行企业债券等方式筹集资金。《全国林纸一体化工程建设“十五”及 2010 年专项规划》提出要力争用 10 年左右时间，将国产木浆比重从 6% 提高到 15%，走“林纸一体化”道路，实现造纸工业与林业共同发展。国家发改委、工信部和国家林业局在 2011 年 12 月联合下发了《关于印发造纸工业发展“十二五”规划的通知》，以指导我国造纸工业发展，加快传统造纸工业向可持续发展的现代造纸工业转变。山东省人民政府 2016 年 3 月在《〈中国制造 2025〉山东省行动纲要》中提出，进一步开发高得率浆和再生纤维以及秸秆为原料的造纸新产品。重点发展新闻纸、未涂布印刷书写纸、涂布印刷纸、白板纸、生活用纸、箱纸板和瓦楞原纸等包装用纸，开发技术含量高和附加值高的大宗和特种功能型纸及纸板，大力拓展纸制品加工应用范围，延长造纸产业链。2016 年 8 月，工业和信息化部编制发布了《轻工业发展规划（2016-2020 年）》（工信部规〔2016〕241 号），《规划》指出了造纸行业发展方向为，推动造纸工业向节能、环保、绿色方向发展。加强造纸纤维原料高效利用技术，高速纸机自动化控制集成技术，清洁生产和资源综合利用技术的研发及应用。重点发展白度适当的文化用纸、未漂白的生活用纸和高档包装用纸和高技术含量的特种纸，增加纸及纸制品的功能、品种和质量。充分利用开发国内外资源，加大国内废纸回收体系建设，提高资源利用效率，降低原料对外依赖过高的风险。

由于国内造纸企业技术水平低、规模小，竞争力明显落后于国外

大型造纸公司。为了保护国内造纸企业，商务部及其前身国家经贸委先后对多种纸产品实施反倾销。经过近 10 年的努力，我国实施的反倾销措施基本覆盖了造纸行业各个类别。国家对造纸行业的反倾销保护，为我国新闻纸、文化纸产业的发展提供了有力保障，促使造纸行业获得了长足的发展，企业竞争力大幅提升。以新闻纸为例，自 1998 年我国对美国、加拿大和韩国进口新闻纸两次实施反倾销措施后，国内新闻纸行业获得了发展良机，新上了一大批国际一流水平的大型纸机。目前，国产新闻纸已成为国内市场的主流产品，并成功出口到国外市场。

造纸工业属于高污染行业。国家近年来制定和实施一系列环保政策，以减少行业造成的污染。造纸行业的污染问题主要是由低水平的小企业造成，今后国家将通过加大环保执法力度，迫使规模小、技术低的中小企业淘汰出局，为大企业赢得更多的市场空间和发展机遇。

国家发展和改革委员会 2007 年 11 月 2 日颁布的《氯碱（烧碱、聚氯乙烯）行业准入条件》对氯碱行业的产业布局、工艺、装备、规模、安全、环境保护等方面提出准入条件，新建烧碱装置起始规模必须达到 30 万吨/年及以上（老企业搬迁项目除外）。

2010 年，国务院发布《国务院关于加强淘汰落后产能工作的通知》，确定了电力、煤炭和钢铁等九大行业近期淘汰落后产能的目标和任务。其中，对造纸业的要求是，在 2011 年底前淘汰年产 3.4 万吨以下草浆生产装置、年产 1.7 万吨以下化学制浆生产线，淘汰以废纸为原料、年产 1 万吨以下的造纸生产线等，国家将对未按期

完成淘汰落后产能任务的地区将实行项目“区域限批”。2011 年，工信部下发了“十二五”期间工业领域 19 个重点行业淘汰落后产能目标任务，其中淘汰造纸落后产能 1,500 万吨，根据上述目标，2014 年工信部下发了当年 19 个行业淘汰落后产能目标任务，其中造纸行业 265 万吨。

（二）造纸行业发展现状及前景

1、造纸行业发展现状

造纸行业是与国民经济和社会事业发展密切相关的重要基础原材料行业，纸的消费水平是衡量一个国家现代化水平和文明程度的标志。造纸产业具有资金技术密集、规模效益显著的特点，其产业关联度强、市场容量大，是拉动林业、农业、印刷、包装、机械制造等产业发展的重要力量，已成为我国国民经济发展新的增长点。造纸行业以原生植物纤维和废纸等再生纤维为原料，可部分替代塑料、钢铁、有色金属等不可再生资源，是我国国民经济中具有可持续发展特点的重要行业。

造纸行业的行业增长和盈利水平具有周期性。一方面，造纸行业作为基础原材料工业，其发展速度和程度通常与宏观经济高度相关，其需求的波动周期与宏观经济周期比较一致，因此造纸行业的增长一般比较平稳。另一方面，造纸行业属于资本密集型行业，规模效应显著。新增产能的建设往往需要大量的投资，其项目建设需要一定的时间（一般是 12 个月左右）。造纸产能的释放具有短期、集中的特征。因此，在需求平稳增长和产能短期集中释放的双重作用下，造纸行业

的经营效益也呈现出一定的周期性。

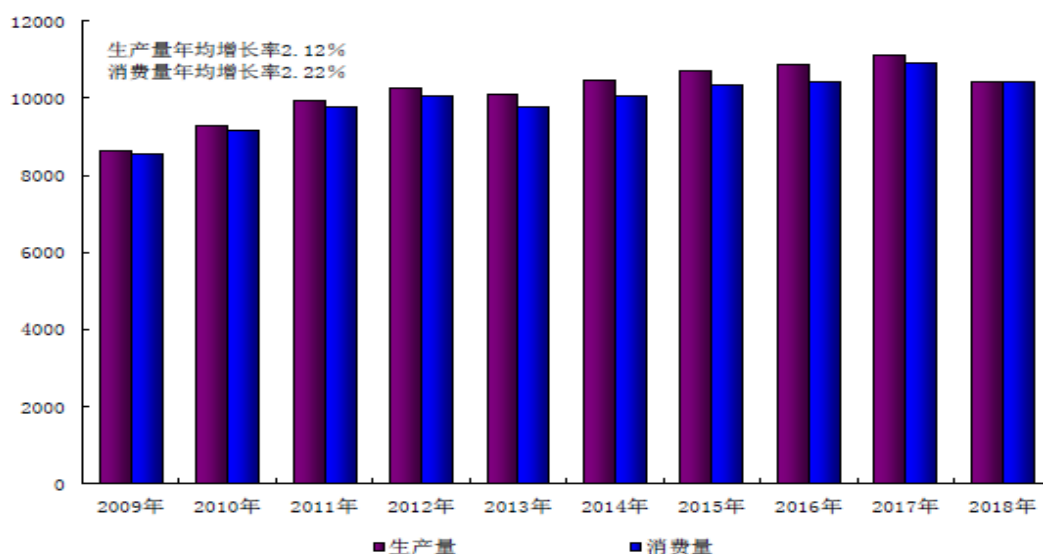
近年来，世界造纸行业技术进步发展迅速，由于受到资源、环境等方面的约束，造纸企业在节能降耗、保护环境、提高产品质量、提高经济效益等方面加大工作力度，正朝着高效率、高质量、高效益、低消耗、低排放的现代化大工业方向持续发展，呈现出企业规模化、技术集成化、产品多样化功能化、生产清洁化、资源节约化、林纸一体化和产业全球化发展的趋势。

由于经济的快速发展，我国对纸及纸板的需求增长较快，2007年以前国内对于纸及纸板的消费一直存在较大供应缺口；同时我国对造纸行业采取反倾销保护措施，近年来国内造纸行业获得了持续快速的发展。自2002年以来，我国纸及纸板的消费与产量增速均明显高于GDP增速，我国造纸行业经历了一个快速成长期。

据中国造纸协会调查资料，2018年全国纸及纸板生产企业约2700家，全国纸及纸板生产量10435万吨，较上年增长-6.24%。消费量10439万吨，较上年增长-4.20%，人均年消费量为75千克（13.95亿人）。2009~2018年，纸及纸板生产量年均增长率2.12%，消费量年均增长率2.22%。

我国2009年至2018年纸及纸板的生产和消费情况

单位：万吨



资料来源：中国造纸工业 2018 年度报告

总体来说，近年来随着国内造纸行业的投入增加和技术引进，我国造纸业产能和技术水平均得到很大的提高，纸业市场出现由供不应求转向供求基本平衡甚至供大于求的局面，我国造纸行业已逐步进入成熟阶段。

2018年纸及纸板生产和消费情况

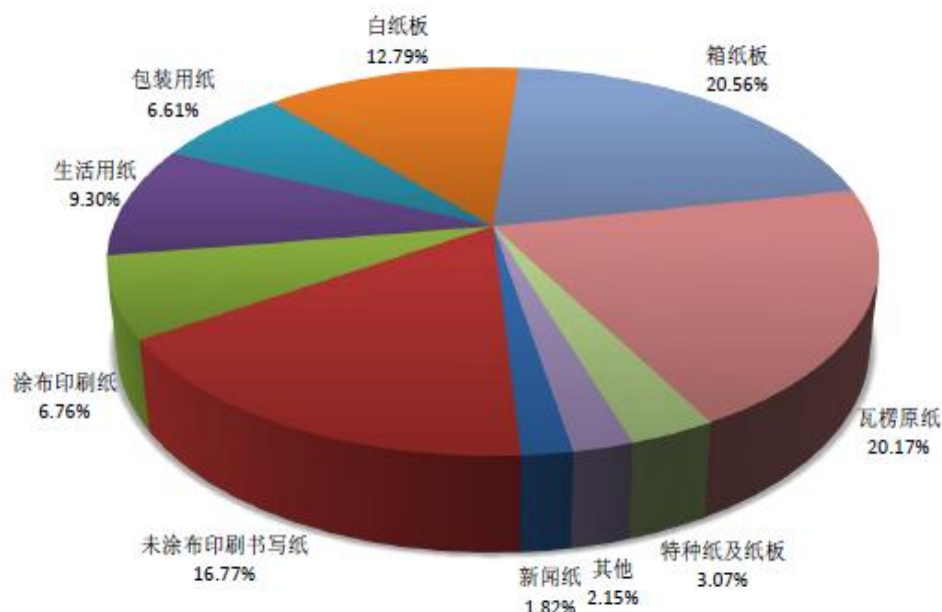
品 种	生 产 量			消 费 量		
	2017 年	2018 年	同比 (%)	2017 年	2018 年	同比 (%)
总量	11130	10435	-6.24	10897	10439	-4.20
1. 新闻纸	235	190	-19.15	267	237	-11.24
2. 未涂布印刷书写纸	1790	1750	-2.23	1744	1751	0.40
3. 涂布印刷纸	765	705	-7.84	634	604	-4.73
其中：铜版纸	675	655	-2.96	585	581	-0.68
4. 生活用纸	960	970	1.04	890	901	1.24
5. 包装用纸	695	690	-0.72	707	701	-0.85
6. 白纸板	1430	1335	-6.64	1299	1219	-6.16
其中：涂布白纸板	1370	1275	-6.93	1238	1158	-6.46
7. 箱纸板	2385	2145	-10.06	2510	2345	-6.57
8. 瓦楞原纸	2335	2105	-9.85	2396	2213	-7.64
9. 特种纸及纸板	305	320	4.92	249	261	4.82
10. 其他纸及纸板	230	225	-2.17	201	207	2.99

资料来源：中国造纸工业 2018 年度报告

在造纸业的成本构成中，原材料一般可占到 65%左右。而造纸原料主要包括木浆、废纸、非木浆等。随着造纸产能的迅速增长，我国对纸浆的需求也出现了快速增长，但我国纸浆制造行业发展较为落后，造纸工业对外的依存程度逐年加大，目前纸浆的对外依存度超过 40%，国内纸浆市场存在着巨大的供需缺口。

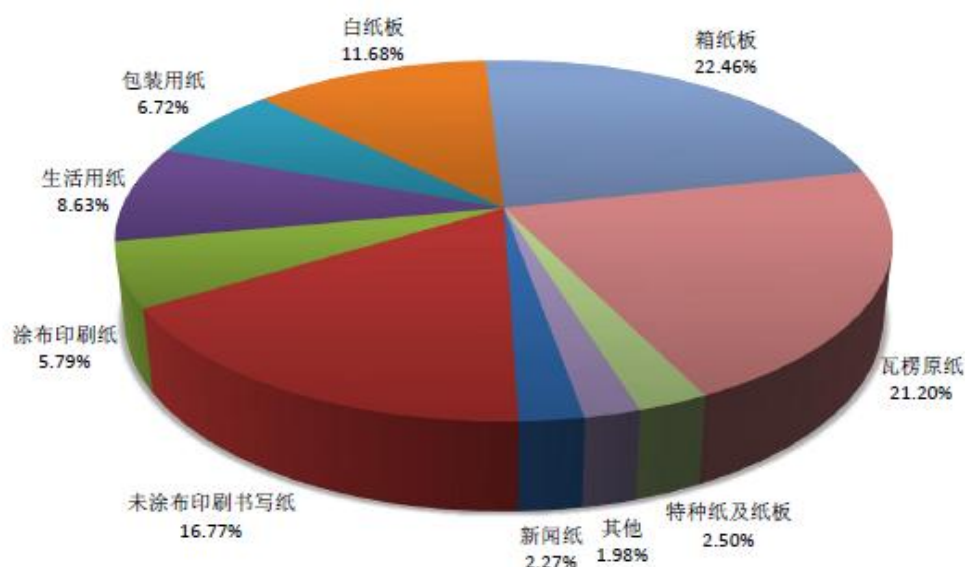
从造纸原料结构上看，发达国家基本以木质纤维为原料，木浆约 63%，废纸浆 34%，非木浆 3%。而我国造纸原料结构中木浆约 23%，废纸浆 62%，非木浆 15%，非木浆（麦草浆为主）占比偏高，这直接影响了我国纸类产品档次和竞争力，而且污染严重，环保成本也较高，但非木浆占比从 2000 年的 40%下降到 2009 年的 15%，还有进一步下降的趋势，这对于我国纸类产品档次和竞争力的提高是一个有利的方面。目前，我国废纸回收机制不完善，再回收率很低，仅为 40%左右，低于 43.70%的世界平均水平，远低于日本（废纸回收率超过 78%）、德国（废纸回收率约 83%）等发达国家，废纸对进口的依赖局面短期内很难改变。相对于高速增长的我国废纸需求，全球可供出口废纸量相对稳定，国际废纸价格也面临着供应趋紧和价格上涨的形势，我国亟需高质量的自产木浆和提高国产废纸回收率来满足日益增长的本国造纸业的需求。综合看来，在我国未来的造纸原材料构成中，木浆占比的提高和非木浆占比的下降将成为必然趋势。

2018年纸及纸板各品种生产量占总产量的比例



数据来源：中国造纸工业2018年度报告

2018年纸及纸板各品种消费量占总消费量比例



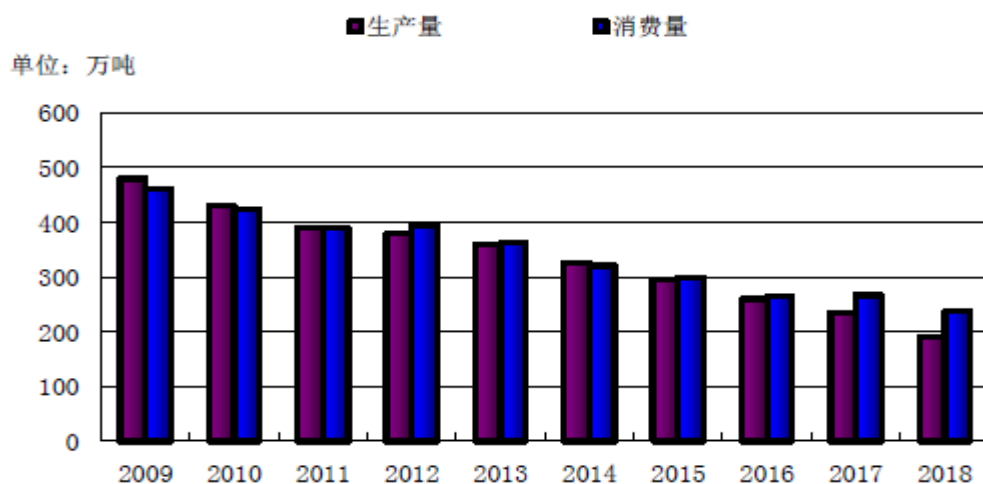
资料来源：中国造纸工业 2018 年度报告

（1）新闻纸市场发展状况

新闻纸主要用于报纸出版业，随着我国报纸出版业的发展，新闻纸的消费量迅速增长，但 2009 年后受国际金融危机和新媒体冲击的影响新闻纸消费量有所回落。

2018 年新闻纸生产量 190 万吨，较上年增长 -19.15%；消费量 237 万吨，较上年增长 -11.24%。2009～2018 年生产量年均增长率 -9.78%，消费量年均增长率 -7.13%。

新闻纸 2009-2018 年生产量及消费量



资料来源：中国造纸工业 2018 年度报告

目前，我国主要以废纸浆为原材料抄造新闻纸，而由于国内废纸回收工作的开展尚不完善，废纸的来源以进口为主。进口废纸中美废 8# 是公司制造新闻纸的主要原料。近年来，美废 8# 价格波动剧烈。受国际金融风暴影响，全球整体经济疲软，部分造纸企业减产导致对

各类废纸的收购量缩减，供求失衡导致进口废纸价格在短期内跌幅较大。美废 8#到岸均价由 2008 年 8 月的 295 美元/吨的历史高点跌至 2008 年 11 月的 120 美元/吨，跌幅达 59.32%。随着经济复苏，对新闻纸需求快速增长，自 2009 年初以来，美废价格逐步攀升，美废 8#平均到岸价由 2009 年 1 月的 110 美元/吨涨至 2014 年 3 月末的约 170 美元/吨。2014 年以来，美废 8#价格逐渐下降，截至 2015 年末，约为 134 美元/吨，2016 年开始美废 8#价格又开始上下波动，截止 2019 年末，约为 130 美元/吨。

与其他商品一样，决定纸及纸板盈利能力的因素除生产和经营成本外，更主要的是在成本基础上的供需关系决定的产品价格，特别是目前仍实施反倾销保护的新闻纸和铜版纸，国内的供需关系及变化更是决定价格和产品盈利的关键决定因素。

新闻纸价格自 2009 年三季度上涨 7%之后，2009 年四季度均价在 4,660 元/吨左右，涨幅 4.5%，略有放缓。2010 年新闻纸价格继续稳定在 4,700 元/吨左右，年末维持在 4,800 元/吨左右。2011 年新闻纸价格从 4,800 元/吨左右一路升至 5,500 元/吨左右，2012 年以后新闻纸价格从 5,500 元/吨左右逐步下降到 5,100 元/吨左右，2013 年-2015 年国产新闻纸价继续下滑，2015 年平均价格约为 4100 元/吨，2016 年以来，新闻纸价格开始呈上涨态势，截止 2019 年末，新闻纸价格约为 4500 元/吨。

综合看来，近年来新闻纸价格波动较大，但从长期看新闻纸的供求关系并未发生重大改变。随着供求矛盾的缓解，整个行业会逐步过

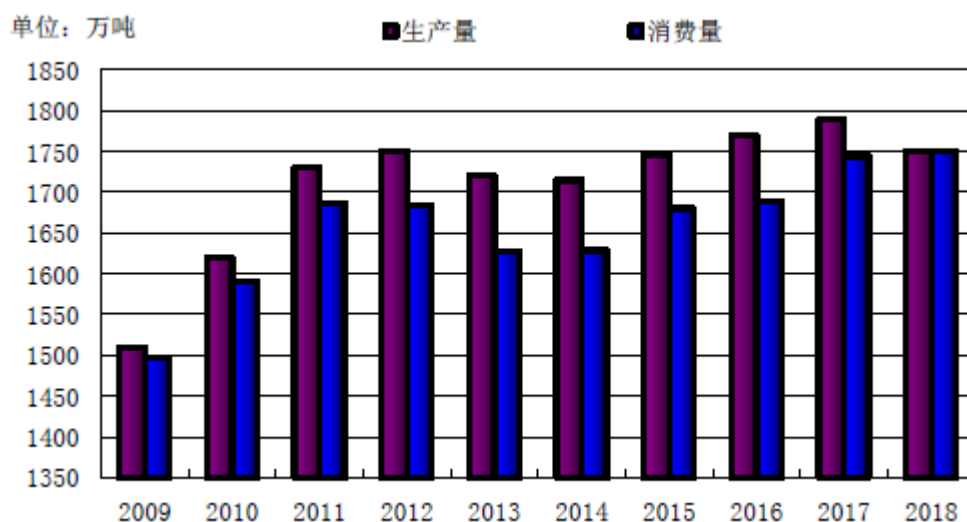
渡到平衡生产、稳定供需的正常市场状态。

(2) 文化纸市场发展状况

文化纸包括铜版纸、胶版纸、轻涂纸等品种。公司生产的文化纸的主要类型是胶版纸和铜版纸。其中，胶版纸市场需求比较稳定，增长比较缓慢，铜版纸产销量增长相对较快。

根据中国造纸协会《中国造纸工业 2018 年度报告》数据，2018 年末涂布印刷书写纸生产量 1750 万吨，较上年增长-2.23%；消费量 1751 万吨，较上年增长 0.40%。2009~2018 年生产量年均增长率 1.65%，消费量年均增长率 1.76%。

未涂布印刷书写纸 2009~2018 年生产量和消费量

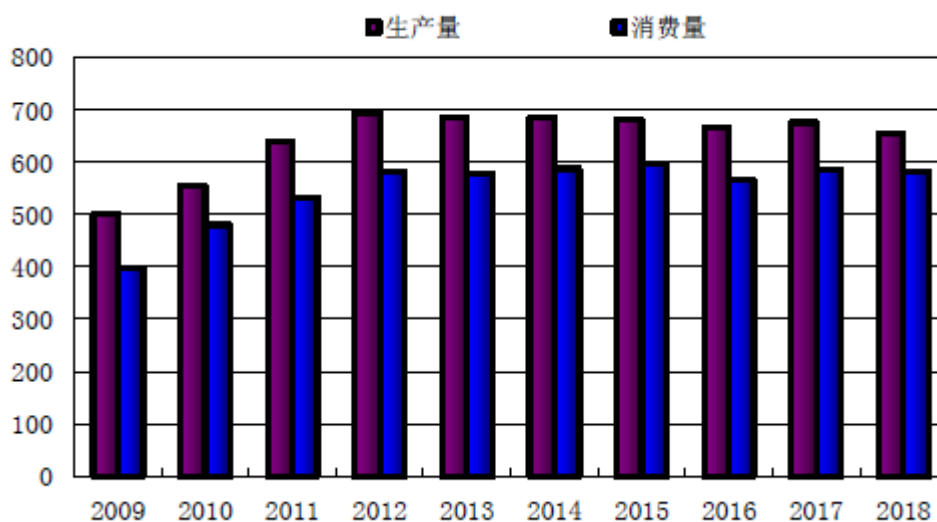


资料来源：中国造纸工业 2018 年度报告

2018 年涂布印刷纸生产量 705 万吨，较上年增长-7.84%；消费量 604 万吨，较上年增长-4.73%。2009~2018 年生产量年均增长率 1.98%，消费量年均增长率 3.00%。其中：2018 年铜版纸生产量 655 万吨，较上年增长-2.96%；消费量 581 万吨，较上年增长-0.68%。2009~2018 年生产量年均增长率 3.05%，消费量年均增长率 4.26%。

铜版纸 2009-2018 年生产量及消费量

单位：万吨

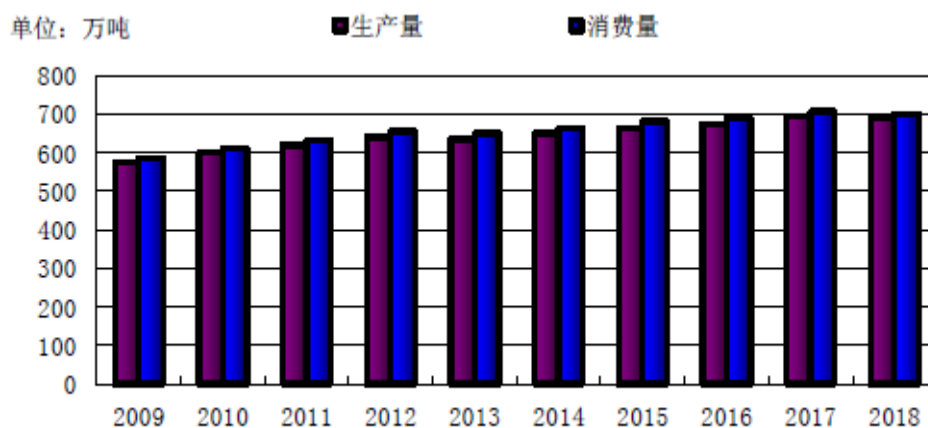


资料来源：中国造纸工业2018年度报告

(3) 包装纸市场发展状况

2018年包装用纸生产量690万吨，较上年增长-0.72%；消费量701万吨，较上年增长-0.85%。2009~2018年生产量年均增长率2.05%，消费量年均增长率1.99%。

包装纸2009-2018年生产量及消费量



资料来源：中国造纸工业 2018 年度报告

2、造纸行业发展前景

中长期来看，造纸产业政策和新的环保标准的执行将使行业的进入门槛越来越高，落后产能及中小规模企业的淘汰力度将加大，规模型、集约型、环境友好型的大型企业将成为市场主体。

造纸工业已经成为我国国民经济的重要产业。2018 年全国纸和纸板生产量达到 10,435 万吨，相比 2018 年增长-6.24%，其中新闻纸生产量 190 万吨，同比减少 19.15%。在产品结构方面，我国新闻纸生产量占纸和纸板总生产量的比重为 1.82%；而从全球来看，新闻纸生产量占纸和纸板总生产量的比重约为 10.00%-11.00%，我国新闻纸的比重与世界平均水平相比仍然偏小，有进一步上升的空间。

造纸为重资产行业。2007 年 10 月份《造纸产业政策》提高了新建项目的起始规模：化学机械浆新建、扩建项目起始规模 10 万吨，化学木浆起始规模 30 万吨；新建或扩建箱板纸、白板纸、新闻纸项目起始规模 30 万吨，文化用纸起始规模 10 万吨。根据中投顾问发布的《2010-2015 中国造纸行业投资分析及前景预测报告》也指出，随着国家相关淘汰落后造纸产能政策的陆续出台，以及政策执行力度的逐步加大，一些落后小造纸企业将会被淘汰出局，造纸行业的相关龙头企业将获得这部分企业留下的市场份额，这样将非常有助于国内造纸行业整体竞争力的提升。

造纸工业已经成为我国国民经济的重要产业。“十三五”期间，中国纸业步入全面产业结构调整时期，要着力解决资源、环境和结构三个突出问题，从而促进产业升级。总的指导思想是建设绿色纸业。

这包括坚持六项基本原则：一是循环发展原则；二是环境保护原则；三是技术创新原则；四是对外开放原则；五是利用全球 7 评资源原则；六是满足内需为主原则。总体看，造纸行业在稳定发展基础上尚有上升空间。

（三）氯碱化工行业发展现状及前景

1、氯碱化工行业发展现状

氯碱生产以盐卤、煤炭、石灰石等为主要原料，并需要大量的电力消耗（电耗占氯碱产品成本的 40%-60%）。公司生产的主要氯碱化工产品为烧碱，此外还生产液氯、盐酸、双氧水等化工产品。

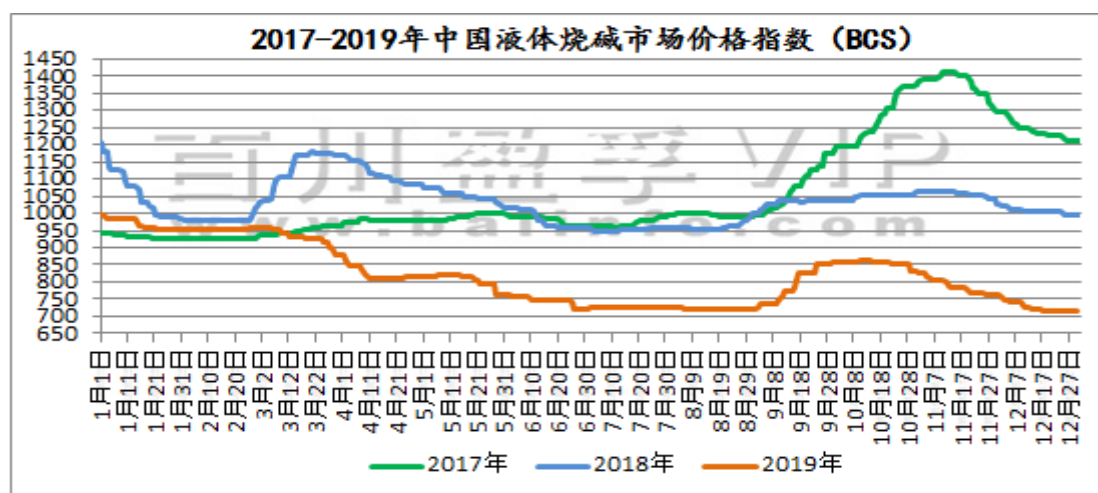
作为氯碱化工行业一个重要的产品，烧碱广泛应用于轻工、化工、纺织、冶金、医药、水处理等工业部门以及人们的日常生活中。烧碱生产工艺包括离子膜法和隔膜法（包括金属阳极法和石墨阳极法）。目前，我国金属阳极法占我国烧碱总产能的 22%，离子膜法占我国烧碱总产能的 76%。由于离子膜法的电耗比金属阳极法低 15%左右，而且产品纯度高、污染小，是氯碱行业的发展方向，国家重点支持发展离子膜法制烧碱，90%以上新建和扩建烧碱产能都将采用离子膜法工艺。

2、2019 年烧碱情况分析 & 2020 年前景预测

（1）2019 年行情回顾

2019 年中国液体烧碱整体走势以下行为主，虽在 9 月份的时候，氧化铝行业因新增产能备碱，自山东开始拉起了一波涨价，随后海碱水涨船高，国内烧碱市场在经历了近 8 个月的下跌后反弹激烈，但市

场未持续太久，在国庆节后，市场交投氛围日益转淡，2019 年全年平均价格处于近三年来的低位水平，下游需求方面没有较大增量支撑，且在烧碱始终低于往年报价的基础之上，买方不愁订货难，始终维持刚需采购，是今年国内烧碱市场下行的主要原因。根据百川资讯跟踪数据，2019 年 1-10 月份国内 32%离子膜液碱市场平均价格在 831 元/吨，与 2018 年同期的平均水平 1032 元/吨相比，降幅在 19.48%；根据百川资讯跟踪数据，2019 年 1-10 月份国内 50%离子膜液碱市场平均价格在 1413 元/吨，与 2018 年同期的平均水平 1803 元/吨相比，降幅在 21.63%。



2019 年度烧碱价格的回落幅度超出业内人士预期，虽有几次短暂的市场回温，但都因缺乏需求面有力的支撑而告终。

春节前，南方地区主要出口企业接单量锐减，部分货源需转向国内市场消化，并且节前国内市场消化情绪不佳，市场需求处于低迷阶段，厂家多降价促进成交。伴随着春节的临近，下游及中间商备货积极性有所提升，出货情况转好，库存逐渐消化。1-2 月份北方烧碱价

格受氧化铝刚需支撑，虽山东地区有所回落，但出货价格要优于南方地区；春节期间，南方部分氯碱企业为避免液氯胀库的现象，烧碱供应减量，节后氯碱企业发货较顺畅。西北地区氯碱企业负荷多维持正常水平为主，节后烧碱库存明显偏大。

春节过后北方地区山西、河南主要用碱行业氧化铝因利润流失严重，开始大幅度减产，一时之间液碱受制于库存问题，价格开始持续回落。年中山西地区再次发生氧化铝行业大尺度减产的事件，北方烧碱价格严重滑坡。南方来看，江苏响水 3.21 事故发生后更是极度影响下游接货心态，全国各区域内开展安全生产、运输多方面的检查，市场一时之间接货情绪大受打击，竞价出货成为常态，南方地区就此开始烧碱出货低迷态势持续。

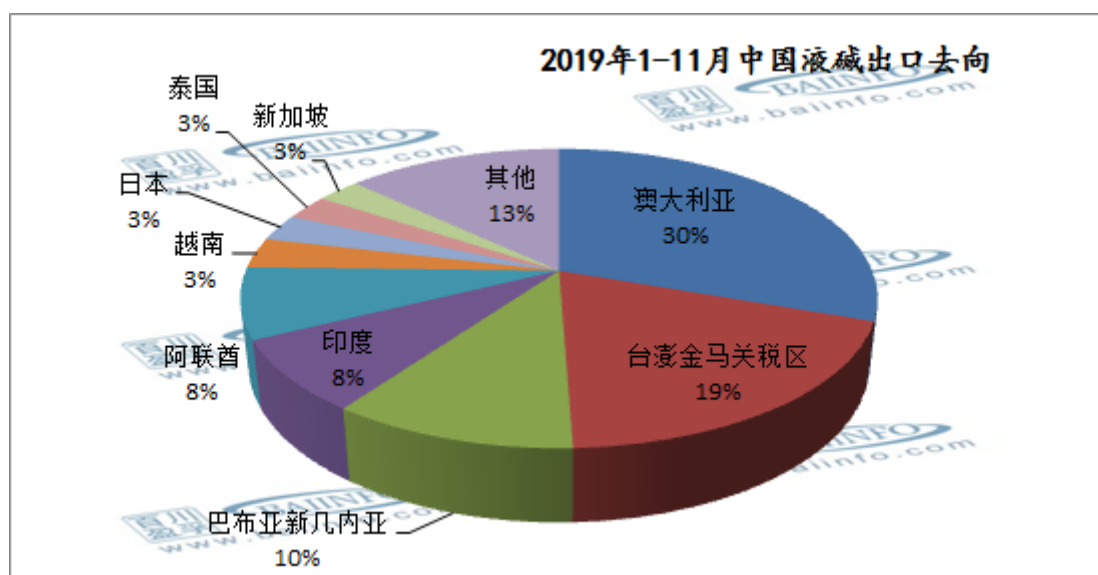
持续下滑的液碱市场终于迎来金九银十，8 月以来烧碱市场初现回温迹象，因受台风影响山东地区氯碱装置开工低位，有部分地区因运输受阻，液碱供应有短暂不足出现，至此之后山东地区氯碱装置开工水平始终不高，省内主流氧化铝企业收货价格开始大幅调涨，为液碱市场带来了涨价信心，液碱出货价格不断调涨。华东地区因区域内氯碱装置开工不高，华南地区因液碱到货量少，下游在十一国庆假期之前备货积极，市场成交重心持续走高。

十一假期过后由于下游备货充裕且液碱价格高位，市场交投氛围转淡，上游氯碱企业出货不畅，液碱价格开始走低。下游氧化铝现货价格持续走低，部分企业处于亏损状态，对液碱需求减弱，且压价态

度明显。其他行业需求亦是不佳，临近年末液碱出货更为困难，上游氯碱企业出货价格不断走低。

（2）进出口情况分析

根据最新统计数据显示，2019 年 1-11 月中国液体烧碱出口到澳大利亚 15.79 万吨，占总出口量的 30.3%；到台澎金马关税区 9.9 万吨，占总出口量的 19.1%；到巴布亚新几内亚的 5.5 万吨，占总出口量的 10.5%；到印度的 4.0 万吨，占出口总量的 7.8%；到阿联酋的 4.0 万吨，占出口总量约 7.7%；到越南的 1.7 万吨，占总出口量的 3.3%。



（3）2020 年预测

回顾 2019 年液碱市场运行情况，我们发现：1、全国范围内液碱市场价格差距缩小；2、因出货难的现实因素影响，液碱出货半径多不断拉长，远距离出货的状况频发。

1、氯碱平衡，截止到 2019 年 12 月末，据百川盈孚统计，中国

烧碱总生产能力达到 4257.4 万吨（未核算因搬迁涉及的停产），年度产能增长率在 1.8%，其中离子膜烧碱产能在 4235.9 万吨，隔膜烧碱产能压缩至 13.5 万吨，全国 165 个烧碱厂拥有固体烧碱加工能力共 586 万吨，单纯的片碱加工厂年装置能力共计约 111 万吨。

2、需求-氧化铝行业，根氧化铝供应情况稳定，就当前国内形势，预计 2020 年的氧化铝新增产能将达到近 1000 万吨，但最终可以释放的投产的产能或将低于预期，新建成的氧化铝厂并不会全部投产。

2020 年的氧化铝新增产能将主要体现在广西贵州等南方地区。

3、需求-化纤行业，江西赛得利 25 万吨/年粘短装置，预计推迟至 2020 年投产，另外，存有 30 万吨/年左右产能退出行业可能，预计 2020 年行业供应端或将无明显变化。后期新增装置减少，产量增长放缓，但就目前市场行情来看，供应还远大于需求。但受中美贸易摩擦的不确定性，市场竞争压力不断增大，行业长期亏损运行下，部分企业承受能力有限，长期大幅亏损将促进行业重新整合，淘汰落后产能，从而促使供需重新达到动态平衡。

根据 2020 年国内氯碱企业所报增产计划，结合项目进展，百川盈孚预计 2020 年末中国烧碱共 165 家生产企业总产能预计达 4410-4420 万吨，行业增产速度提升至 3%上方。综合预计，2020 年中国烧碱市场供需面均呈现稳健增长走势，2020 年中国 32%离子膜烧碱价格水平多维持在 2300-2800 元/吨（折百），西北 99%片碱的出厂价格多维持在 2400-3000 元/吨。

(二) 公司发展战略

未来一段时间，是深入贯彻十九大精神，决胜全面建成小康社会，全面建设社会主义现代化国家任务的关键之年，面对国家供给侧结构性改革和新旧动能转换的重大历史机遇，公司将继续推进变革创新，提升企业核心竞争力，确保公司持续稳定发展。

一是把握主业转调发展，加速造纸产业提质增效，进行产品结构调整；

二是培育壮大优势产业，推进化工产品一体化发展，进一步拉长盐化工、精细化工产业链，全面加快上游资源开发和下游新产品生产进程；

三是推进智能制造，加快转型升级。围绕公司科研平台，积极自主创新，加快科研成果转化，积极推动造纸工业 4.0 进程。同时，全力以赴加快信息化 4.0 系统升级项目，实现以智能决策管理分析为代表的大数据分析管理。

四是深化对外合作，提升产业链层次。树立全球视野、开放思维，主动对接国家战略，加大引进来和走出去力度，迅速嵌入全球中高端产业链。强化国际业务深度合作，积极拓展国际木浆、木片贸易。

五是坚持科学发展，建设美丽华泰。按照“企业发展、环保先行”的理念，公司将持续投入、不断推进，积极发展循环经济，构建绿色生态、低碳高效生产经营体系，坚定不移推动生态文明建设，实现绿色发展。

(三) 经营计划

力争实现营业收入 150 亿元以上，成本及各项期间费用控制在 140 亿元之内。为实现经营目标，计划采取的措施办法：

1、继续推进造纸产业转型升级和技术改造，调整产品结构，提高产品市场竞争力。2020 年，公司将继续对造纸产业进行技术改造，调整原料结构和产品结构，开发新产品，向附加值高、市场销路好的高档文化纸、精制系列牛皮纸、白牛皮方向发展，提升产品附加值，提高市场竞争力。

2、加快化工项目建设，延长化工产业链，提高化工集团盈利能力。2020 年，公司将充分利用黄河三角洲地区丰富的盐矿资源，在目前盐化工基础上，向下游延伸产业链条，发展附加值高的精细化工产品，进一步提升化工集团盈利能力。

3、继续深化机构改革和人事调整，完善制度建设和工效挂钩激励政策。一是对执行力差、效率低、工作无成效的领导全部进行岗位轮换调整；二是进一步调整完善工效挂钩考核激励政策，充分利用经济杠杆调动工作积极性和主动性；三是对各子公司实行独立经营、独立核算、自负盈亏，通过内强管理、外抓市场，积蓄企业发展的正能量。

4、加强审计监督，堵住管理漏洞。一是加大对原材料进货验收及项目建设竣工审计验收把关工作；二是规范招投标手续，加强对废纸、木浆等大宗原材物料招投标手续的审计检查力度。

5、继续深入开展“双增双节、降本增效”活动，抓好节能降耗、

节约挖潜。实施对标考核，各车间对照同机型历史最好水平，制定具体可行的节能降耗措施，保证全年节能降耗目标实现，同时，加大对各子公司产品库存、原料库存以及应收账款等资金占用的控制，减少流动资金占用，降低财务费用。

(四) 可能面对的风险

1、内部管理风险

近年来，公司规模扩张较快，下属子公司的数量和规模不断增加，使公司的组织结构和管理体系趋于复杂化，对公司管理模式以及管理层的经营能力、管理能力的要求将进一步提高。若公司不能尽快建立、健全现代企业管理体系，形成与之规模相适应的完善的管理模式，公司将面临业务快速扩张带来的管理风险。而且，公司的内部激励机制、约束机制与国际同行业成熟企业相比尚不够健全，需要进一步完善。激励机制的不完善可能影响公司经营管理层和员工对公司经营的投入程度和责任心，约束机制不够健全可能使经营管理层权力得不到有效监督，从而导致公司生产经营产生风险。

2、财务管理风险

公司在财务管理方面实施统一对外担保、融资及财务管理，建立了重要财务管理人员总部派驻制度，严格财务管理。但公司下属子公司数量较多，管理层级较多，地区分布较广，可能在政策的落实和财务信息反馈上存在一定的延迟，从而增加公司在资金管理，投、融资及税务管理上的难度。

3、人力资源风险

公司总部地处乡镇，与中心城市相距较远，虽然交通便利，但与大城市相比，毕竟在吸引人才、挽留人才方面存在一定局限性。若公司不能随业务规模扩张而加大人才的引进力度，提高现有人员的素质，将面临人力资源缺乏的风险。

4、能源及其他资源制约的风险

造纸业和氯碱化工属于能源密集型行业，水、电、汽等消耗量大。公司所用电、汽主要来自于自备热电厂，由于近几年煤炭供应紧张，电煤价格持续上升，从而直接影响了公司的生产成本，而 2013 年以来，煤炭价格逐渐走低，预计煤炭价格受经济不景气影响未来仍可能处于波动状态；生产用水主要取自河道，如果地下水资源大幅减少，或国家对水资源开采使用的数量或价格进行控制，也将对公司的经营产生一定的影响。

5、市场竞争风险

随着国民经济快速增长，我国造纸行业步入了高速发展的阶段，经济全球化和 WTO 的加入，又使我国造纸企业直接面临国际化的竞争。首先，国内企业在经过多年发展后具备了一定的规模实力和资金实力，使进一步扩大企业规模、提高技术水平、提升产品档次及加强销售渠道建设成为可能，同行业其他公司纷纷上马新项目，引进先进设备、扩大产能、加强销售；其次，为分享中国经济和消费的快速增长，国外知名造纸企业 APP、日本王子和韩国韩松等也通过独资、合资的方式将生产基地直接设立在中国，凭借其规模、技术等方面的优势直接参与国内市场竞争；最后，加入 WTO 后关税减少导致国际市场

冲击进一步加剧。上述情况使国内造纸行业的市场竞争不断加剧，增加了公司的市场竞争风险。

6、相对集中的原材料境外采购风险

公司所需再生废纸和木浆主要从国外进口，且相对集中于与本公司有长期合作关系的供应商。目前，公司机制纸产品采购商多为国外原材料供应商，若主要供应商生产或销售政策发生变化，公司的生产经营可能受到一定的影响。

7、技术风险

公司目前使用的是国内发展成熟并已公开的“中性造纸”技术和具有国际先进水平的废纸制浆造纸工艺技术，不存在过度依赖某些核心技术人员和某项核心技术的风险，产品可满足市场的一般性及潜在需求。但是，公司的部分技术装备与发达国家的同类企业相比仍较为落后，而且国际上造纸行业的技术更新速度较快。因此，若有更为先进的技术、设备或工艺在行业内推广应用，将直接影响公司整体技术装备和工艺水平，降低产品竞争力。

8、环保政策调整风险

造纸产业是高耗能、高污染产业，对环境影响程度大。在纸和纸浆生产过程中，主要污染源是含有 COD、BOD、SO₂、NO_x、粉尘等的废水、废气、废物及噪音等，若不采取相应的净化处理或环保措施不达标，将会对生产及生态环境造成污染。《造纸产业发展政策》明确提出新建项目在 COD 排放量等方面要达到先进水平，其中漂白化学木浆、漂白化学竹浆、化学机械木浆、印刷书写纸分别达到 10 千克、

15 千克、9 千克、4 千克的标准。国家环境保护部颁布的《制浆造纸工业水污染物排放标准》于 2009 年 5 月 1 日起开始实施，该项浆纸业废水排放标准，不仅提高了排放限值，还增加了 4 项指标，总体标准大幅提高，公司目前的排污指标均远优于新颁布的标准，在一定时期内公司将不会发生环保改进成本。“十二五”期间，造纸行业是国家减排的重点行业，纸业环保预期指标综合能耗降低 16.7%，年均降低 3.6%，从 2010 年吨产品消耗 1.2 吨标准煤降至 2015 年的 1 吨；吨产品取水量降低 17.6%，年均降低 3.8%，从 2010 年的 85 立方米降至 2015 年的 70 立方米；COD 排放减少 10.4%，年平均降低 2.2%，从 2010 年的 106 万吨降至 2015 年的 95 万吨。若未来环保标准大幅度提高，可能增加公司的投资和经营成本，可能会影响公司的经营业绩。

9、产业政策变化的风险

2007年10月，国家发展改革委员会正式颁发并实施了国内首部全面规范和执导造纸产业发展的规范性文件—《造纸产业发展政策》。2009年5月国务院办公厅下发了《轻工业调整和振兴规划》。2009年10月国家林业局等五部委联合发布《林业产业振兴规划（2010-2012年）》，相关行业政策的颁布和实施有助于淘汰落后产能，改善造纸业未来几年的供求关系。造纸行业的发展与政府监管、产业政策的变化息息相关，相关政策的变化将对公司的竞争环境、发展战略、经营策略等方面产生影响，从而对公司未来的经营活动和业绩产生一定的影响。

10、行业标准提升的风险

目前，国内约有2700家造纸企业，由于生产集中度较低，企业规模小、数量多，原料结构不合理，装备水平落后等原因，造纸行业成为排污大户。针对此种现象，国家陆续出台政策，对造纸行业的产业结构、产业规模、环保准入门槛等行业标准进行规范。国家标准化管理委员会于2008年8月19日批准发布32项造纸工业国家标准，其中包括《纸和纸板中无机填料和无机涂料的定性分析电子显微镜/X射线能谱法》、《造纸原料和纸浆中糖类组分的气相色谱的测定》等25项测试方法标准，该批标准于2009年5月1日起开始实施。公司目前的各项指标均远优于新颁布的标准。如果国家继续提高行业标准，可能会对公司未来的经营产生一定的影响。

11、主要原材料价格波动风险

目前，我国造纸所需的废纸主要依靠进口，公司生产所需要的原材料主要包括木材、废纸、木浆。近年来，随着我国纸及纸板消费的增长和产能的快速增加，国内纤维原料供需矛盾凸显，由于我国森林资源匮乏的国情及环保力度的不断加强，木材砍伐限制将更加严格，木材价格上涨将是长期趋势；废纸价格随着国内造纸企业需求的恢复，预计价格上可能会出现大幅波动。随着市场需求的增长及国内造纸工业的发展，大型、高速纸机的投产和铜版纸等高端制品产量的增多，我国造纸行业原材料供应面临较大压力，且公司废纸等原材料对外依存度较高，废纸、木浆等原材料价格波动较大，对公司成本控制造成压力，若原材料价格大幅波动，可能对公司的盈利能力造成一定的影响。

12、电子介质替代风险

随着科学技术的发展，纸的不可替代的地位开始逐渐松动，电子介质有取代纸质媒介的趋势。如办公领域，随着电子政务、无纸化办公潮流的兴起，纸的使用量已降低了很多。再加上新科技，如电子纸、无纸传真机等出现，将会减少纸的使用量，甚至在某些领域完全替代纸的功能。电子介质对纸的替代风险会对公司的业务发展产生长期影响。

13、安全生产风险

公司部分生产经营活动尤其是化工产品的生产，有一定危险，部分具有较强保密性，对员工人身安全、公司财产和环境具有一定影响。如公司在生产过程中出现生产事故，将会对生产经营带来不利影响。

三、普通股利润分配或资本公积金转增预案

（一） 现金分红政策的制定、执行或调整情况

为加强对投资者的现金分红回报，公司根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和山东证监局《关于修订公司章程现金分红条款的监管通函》（【2012】5号）等相关文件的要求，分别于2012年8月23日、2012年12月17日召开第七届董事会第二次会议和2012年第一次临时股东大会，审议并通过了《关于修订公司章程利润分配政策及现金分红条款等相关事项的议案》和《关于制定〈公司未来三年分红回报规划〉（2012-2014年）的议案》，对《公司章程》中现金分红比例进行了明确，确定公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的

30%。同时，明确未来三年公司以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

根据中国证监会《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）的文件精神，为了保护中小投资者的利益，公司于2014年4月10日召开第七届董事会第十二次会议，对《公司章程》中现金分红政策进行了补充和完善，明确公司实施利润分配时优先采用现金分红的利润分配方式。同时，规定在实际分红时，公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，拟定差异化的利润分配方案：1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

2015年4月23日和2015年5月15日，公司分别召开了第七届董事会第十九次会议和2014年股东大会，审议并通过了《公司未来三年股东回报规划（2015-2017年）的议案》，明确公司未来三年以现金方式累计分配的利润不少于未来三年实现的年均可分配利润的百分之三十，符合《公司章程》的相关规定。

2017年7月5日和2017年7月21日，公司分别召开了第七届董事会第十四次会议和2017年第一次临时股东大会，审议并通过了

《公司未来三年股东回报规划（2018-2020 年）的议案》，明确公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。符合《公司章程》的相关规定。

（二）公司近三年（含报告期）的普通股股利分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数（元）（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）
2019 年	0	1.75	0	204,323,248.33	680,202,187.97	30.04
2018 年	0	1.85	0	215,998,862.52	719,065,722.17	30.04
2017 年	0	1.74	0	203,155,686.91	673,681,608.24	30.16

（三）公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

执行新准则导致的会计政策变更

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制

财务报告的企业自 2018 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，其他境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。本公司于 2019 年 1 月 1 日起执行新的金融工具准则，新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，根据相关新旧准则衔接规定，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益，对可比期间信息不予调整。本公司首次执行新准则未对公司资产、负债、权益总额构成影响，未追溯调整前期比较数据。执行新金融工具准则对本期期初资产负债表的相关项目影响列示详见本附注“四、29.（3）2019 年（首次）起执行新金融工具准则执行当年年初财务报表相关项目情况。

财政部于 2019 年 9 月 19 日颁布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会【2019】16 号，以下简称“修订通知”），对合并财务报表格式进行了修订，要求执行企业会计准则的企业按照会计准则和《修订通知》的要求编制 2019 年度合并财务报表及以后期间的合并财务报表。根据《修订通知》的有关要求，公司应当结合《修订通知》的要求对合并财务报表格式进行相应调整。本公司按照财政部《关于修订印发 2019 年度一般企财务报表格式的通知》（财会（2019）6 号）、《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》财会【2019】16 号和企业会计准则的要求编制 2019 年度财务报表。新财务报表格式变更采用追溯调整法，2018 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

合并报表

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	1,843,143,517.04	应收票据	971,886,792.70
		应收账款	871,256,724.34
应付票据及应付账款	1,872,551,176.68	应付票据	133,183,192.82
		应付账款	1,739,367,983.86

母公司报表

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	2,172,974,853.08	应收票据	430,194,481.89
		应收账款	1,742,780,371.19
应付票据及应付账款	927,183,704.40	应付票据	65,539,083.72
		应付账款	861,644,620.68

财政部 2019 年修订《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》、《企业会计准则第 12 号—债务重组》，分别要求自 2019 年 6 月 10 日、2019 年 6 月 17 日起执行，对于 2019 年 1 月 1 日前已经发生的非货币性资产交换、债务重组不需要追溯。

本公司自 2019 年 6 月 10 日起执行经财政部修订的《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》，自 2019 年 6 月 17 日起执行经财政部修订的《企业会计准则第 12 号—债务重组》。上述会计政策变更采用未来适用法处理。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	80
境内会计师事务所审计年限	1

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）	30

五、重大诉讼、仲裁事项

√ 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

六、共同对外投资的重大关联交易

1、2017 年 4 月 28 日，公司召开第八届董事会第十三次会议，审议通过了《关于公司与控股股东华泰集团有限公司合资设立财务公司的议案》，公司拟与控股股东华泰集团共同出资设立华泰集团财务有限公司，其中公司出资 4 亿元，华泰集团出资 6 亿元。

2、2020 年 3 月 20 日，华泰集团财务有限公司获山东银保监局开业批复。

七、担保情况

单位：万元 币种：人民币

公司及其子公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	
报告期末对子公司担保余额合计(B)	27,092.52
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	27,092.52
担保总额占公司净资产的比例(%)	3.30
担保情况说明	截至2019年12月31日，公司对外担保余额27092.52万元，全部为对控股子公司安徽华泰林浆纸有限公司的担保，上述担保事项已经公司2009年度股东大会审议通过，

八、其他重大事项的说明

董事会审计委员会对公司审计报告中关键审计事项进行了审阅，认为会计师事务所提出的关键审计事项以及审计应对措施恰当、合理，能够有效地对公司财务报表进行风险评估，为发表审计意见获取了充分、恰当的审计证据。

九、积极履行社会责任的工作情况

(一) 上市公司扶贫工作情况

1. 精准扶贫规划

公司按照党中央、国务院以及地方政府部门关于对精准扶贫工作的相关要求，以帮扶对象脱贫为目标，结合当地实际，认真做好困难地区及困难家庭的结对帮扶工作，积极参与各项贫困救助及爱心捐赠活动，确保完成当地政府安排的脱贫目标。

2. 年度精准扶贫概要

报告期内，公司积极参与各项贫困救助及爱心捐赠活动，共计捐助 134.02 万元。具体如下：

(1) 公司本部向东营市广饶县花官乡农村合作基金会提供帮扶款 5 万元。

(2) 公司本部采购定点帮扶单位广饶乐安街道农产品价值 3 万元。

(3) 公司本部通过广饶县财政局捐助“情系受灾群众”捐款 100 万元。

(4) 公司本部向中国光彩事业基金会捐款 10 万元。

(5) 公司本部向中国中国红十字会捐款 5 万元。

(6) 公司子公司安徽华泰林浆纸有限公司赠送定点帮扶单位安庆市太湖县大山村村委会华泰 A4 静电复印纸 10 箱，价值 1400 元；赠送定点帮扶单位安庆市太湖县大山村贫困户价值 4000 元的米油。

(7) 公司子公司安徽华泰林浆纸有限公司采购定点帮扶单位安庆市太湖县大山村扶贫茶叶 10.01 万元；采购定点帮扶单位安庆市太湖

县大山村贫困户的鸡鸭价值2700元。

(8) 公司子公司东营华泰化工集团向沂源县中庄镇社庄完全小学捐助爱心书包2040元。

3. 精准扶贫成效

单位：万元 币种：人民币	
指 标	数量及开展情况
一、总体情况	
其中：1.资金	120
2.物资折款	14.02
二、分项投入	
8.社会扶贫	
其中：8.2 定点扶贫工作投入金额	13.82
8.3 扶贫公益基金	120.20

4. 后续精准扶贫计划

公司将根据国家精准扶贫的意见和精神，按照当地政府的总体规划部署及精准扶贫工作安排，积极做好精准扶贫、精准脱贫工作。2020年，公司将继续加大在教育、贫困地区和社会公益等方面的救助、捐助力度，确保扶贫工作取得良好的成效。

(二) 社会责任工作情况

关于公司社会责任报告的详细内容，详见刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上的《山东华泰纸业股份有限公司 2019 年度社会责任报告书》。

(三) 环境信息情况

1. 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

(1) 排污信息

1、主要污染物及特征污染物的名称

(1) 废水：化学需氧量、氨氮、SS、PH 等。

(2) 废气：烟尘、二氧化硫、氮氧化物等。

2、排放方式

(1) 废水：华泰股份（总部）、华泰化工集团、安徽华泰、日照华泰、华泰清河，废水直排外环境，连续排放；广东华泰、河北华泰间接排放，与依托处理单位签订处理协议。

(2) 废气：华泰股份（总部）、环保科技（总部）、安徽华泰、日照华泰、华泰清河、东营华泰热力、河北华泰废气均为直接连续排放。

3、排放口数量和分布情况

(1) 废水：共有直接排放口 5 个，分别设置在华泰股份（总部）、华泰化工集团、安徽华泰、日照华泰、华泰清河。间接排放口 2 个，分别设置在广东华泰和河北华泰，均与当地污水处理厂签订了委托处置协议。

(2) 废气：共有直接排放口 9 个，其中，华泰股份（总部）1 个供暖锅炉烟气排放口；环保科技（总部）1 个烟气排放口；安徽华泰 1 个热电锅炉烟气排放口，1 个碱回收锅炉排放口，1 个窑炉烟气排放口；日照华泰 1 个热电锅炉烟气排放口；华泰清河 1 个热电锅炉烟

气排放口；东营华泰热力 1 个热电锅炉烟气排放口；河北华泰 1 个锅炉烟气排放口。

4、排放浓度和总量

废水：

(1) 华泰股份（总部）

浓度：化学需氧量 28mg/L（标准 40mg/L）、氨氮 0.8mg/m³（标准 2mg/L）。

总量：化学需氧量 422t/a、氨氮 12t/a。

(2) 华泰化工集团

浓度：化学需氧量 25mg/L（标准 40mg/L）、氨氮 0.9mg/m³（标准 2mg/L）。

总量：化学需氧量 132t/a、氨氮 5t/a。

(3) 安徽华泰

浓度：化学需氧量 28mg/L（标准 90mg/L）、氨氮 0.5mg/m³（标准 8mg/L）。

总量：化学需氧量 167t/a、氨氮 2t/a。

(4) 日照华泰

浓度：化学需氧量 19mg/L（标准 40mg/L）、氨氮 0.9mg/m³（标准 5mg/L）。

总量：化学需氧量 156t/a、氨氮 8t/a。

(5) 华泰清河

浓度：化学需氧量 26mg/L（标准 40mg/L）、氨氮 0.7mg/m³（标

准 2mg/L)。

总量：化学需氧量 15t/a、氨氮 0.5t/a。

(6) 河北华泰

浓度：化学需氧量 112mg/L (标准 400mg/L)、氨氮 15mg/m³ (标准 30mg/L)。

总量：化学需氧量 220t/a、氨氮 33t/a。

废气：

(1) 华泰股份 (总部)

浓度：烟尘 2mg/m³ (标准 5mg/m³)、二氧化硫 2mg/m³ (标准 35mg/m³)、氮氧化物 28mg/m³ (标准 50mg/m³)。

总量：烟尘 4t/a、二氧化硫 5t/a、氮氧化物 62t/a。

(2) 环保科技 (总部)

浓度：烟尘 9mg/m³ (标准 20mg/m³)、二氧化硫 53mg/m³ (标准 200mg/m³)、氮氧化物 173mg/m³ (标准 300mg/m³)。

总量：烟尘 7t/a、二氧化硫 40t/a、氮氧化物 131t/a。

(3) 安徽华泰

浓度：电厂烟尘 3mg/m³ (标准 10mg/m³)、二氧化硫 12mg/m³ (标准 35mg/m³)、氮氧化物 36mg/m³ (标准 50mg/m³)；碱回收炉烟尘 15mg/m³ (标准 30mg/m³)、二氧化硫 50mg/m³ (标准 200mg/m³)、氮氧化物 140mg/m³ (标准 200mg/m³)；窑炉烟尘 20mg/m³ (标准 200mg/m³)、二氧化硫 137mg/m³ (标准 850mg/m³)、氮氧化物 303mg/m³。

总量：烟尘 13t/a、二氧化硫 42t/a、氮氧化物 155t/a。

(4) 日照华泰

浓度：烟尘 1.2mg/m³（标准 10mg/m³）、二氧化硫 19mg/m³（标准 35mg/m³）、氮氧化物 49mg/m³（标准 50mg/m³）。

总量：烟尘 1t/、二氧化硫 16t/a、氮氧化物 58t/a。

(5) 华泰清河

浓度：烟尘 2.0mg/m³（标准 5mg/m³）、二氧化硫 3.8mg/m³（标准 35mg/m³）、氮氧化物 35mg/m³（标准 50mg/m³）。

总量：烟尘 3t/a、二氧化硫 5t/a、氮氧化物 48t/a。

(6) 东营华泰热力

浓度：烟尘 2mg/m³（标准 5mg/m³）、二氧化硫 21mg/m³（标准 35mg/m³）、氮氧化物 37mg/m³（标准 50mg/m³）。

总量：烟尘 16t/a、二氧化硫 163t/a、氮氧化物 304t/a。

(7) 河北华泰

浓度：烟尘 1.4mg/m³（标准 10mg/m³）、二氧化硫 2.4mg/m³（标准 35mg/m³）、氮氧化物 24mg/m³（标准 50mg/m³）。

总量：烟尘 0.4t/a、二氧化硫 0.5t/a、氮氧化物 5.8t/a。

5、超标排放情况

2019 年华泰股份总部及各子公司均达标排放，未出现超标排放情况。

6、执行的污染物的排放标准

废水：

(1) 华泰股份（总部），《流域水污染物综合排放标准 第 3 部分：

小清河流域》(DB37/3416.3—2018)重点保护区域标准、《地表水环境质量标准》(GB3838-2002) V 类标准 (7) 东营华泰化工集团有限公司,《流域水污染物综合排放标准 第 5 部分: 半岛流域》(DB37-3416.5-2018)。

(2) 华泰化工集团,《流域水污染物综合排放标准 第 5 部分: 半岛流域》(DB37-3416.5-2018)。

(3) 安徽华泰,《制浆造纸工业水污染物排放标准》(GB3544-2008)。

(4) 日照华泰,《流域水污染物综合排放标准 第 2 部分: 沂沭河流域》(DB37/ 3416.2-2018)重点保护区域标准。

(5) 华泰清河,《地表水环境质量标准》GB3838-2002 V 类标准。

(6) 河北华泰,与当地污水处理厂签订的协议标准。

废气:

(1) 华泰股份(总部),《山东省火电厂大气污染物排放标准》。

(2) 环保科技(总部),《山东省区域性大气污染物综合排放标准》DB37/2376-2013。

(3) 安徽华泰,《火电厂大气污染物排放标准》(GB13223-2011)中现有循环流化床火力发电锅炉排放标准、《火电厂大气污染物排放标准》(GB13223-2011)中大气污染物特别排放限值、《工业炉窑大气污染物排放标准》(GB9078-1996)二级标准。

(4) 日照华泰,《山东省火电厂大气污染物排放标准》、《山东省区域性大气污染物综合排放标准》DB37/2376-2013。

(5) 华泰清河,《山东省火电厂大气污染物排放标准》

DB37/664-2013。

(6) 东营华泰热力,《山东省火电厂大气污染物排放标准》。

(7) 河北华泰,《燃煤电厂大气污染物排放标准》。

7、核定的排放总量

(1) 核定排放量:

化学需氧量: 3080t/a、氨氮: 260t/a。

烟尘: 183t/a、二氧化硫: 629t/a、氮氧化物: 1376t/a。

(2) 实际排放量:

化学需氧量: 1004t/a、氨氮: 42t/a。

烟尘: 56t/a、二氧化硫: 346t/a、氮氧化物: 931t/a。

(2) 防治污染设施的建设和运行情况

1、股份公司及各子公司均配套建设了完善的环保处理设施,污水处理主要工艺为:物化处理—厌氧—好氧—深度处理工艺,可实现污水的达标排放;并且各子公司配套了中水回用系统,尽可能的回用处理后污水,以减少污染物排放。

2、华泰股份各子公司除广东华泰外,其他公司配套建设了自备电厂,各自备电厂锅炉均一对一建设除尘、脱硫脱硝等环保设施,达标排放。清河华泰、化工华泰、日照华泰及总部电厂烟气超低排放项目均建设完成并投入运行。

(3) 建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况

本公司及各子公司均严格遵守国家及地方政府环保法律、法规和

相关规定，建设项目严格执行国家环境影响评价制度。公司及子公司主要建设项目均得到有关环保主管部门的环评批复和项目竣工验收批复。截止 2019 年，公司已连续 16 年通过 ISO14001 环境管理体系认证。

(4) 突发环境事件应急预案

本公司及各子公司均建立了突发环境事件应急预案、风险评估机制并配备了应急物资，组织专家进行了评审，公司定期进行演练，并在当地环保部门备案。

(5) 环境自行监测方案

本公司及各子公司均建立了环境自行监测方案，生产运行严格遵守国家《环境污染防治法》、《大气污染防治法》、《水十条》及《固体废物污染防治法》，确保各项污染物严格按照法律法规的要求达标排放和合理处置。

请各位股东代表审议。

山东华泰纸业股份有限公司董事会

二〇二〇年五月十五日

华泰股份 2019 年度股东大会会议材料二

山东华泰纸业股份有限公司 2019 年度监事会工作报告

各位股东、各位代表：

一、 监事会的工作情况

报告期内监事会按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定，从切实维护股东权益和公司利益出发，认真履行监事的职责，依据《监事会议事规则》组织监事会会议，在报告期内召开了 7 次监事会，参加公司本年度的股东大会并列席了历次董事会，对公司经营活动的重大决策、公司财务状况和公司董事、高级管理人员的行为进行了有效监督，对公司定期报告进行审查并提出审议意见。会议召开情况如下：

召开会议的次数	7
监事会会议情况	监事会会议议题
2019 年 1 月 11 日召开九届监事会第六次会议	审议关于公司收购控股股东全资子公司东营市联成化工有限责任公司股权的关联交易的议案；华泰股份 2014 年度内部控制评价报告（修订版）；华泰股份 2015 年度内部控制评价报告（修订版）。
2019 年 2 月 15 日召开九届监事会第七次会议	审议关于公司会计政策变更的议案。
2019 年 3 月 28 日召开九届监事会第八次会议	审议公司 2018 年年度报告及其摘要；公司 2018 年监事会工作报告；公司 2018 年度利润分配预案；公司 2018 年内部控制的自我评估报告；公司 2018 年度社会责任报告。

2019年4月29日召开九届监事会第九次会议	审议公司 2019 年第一季度报告；
2019年7月1日召开九届监事会第十次会议	审议关于终止公司 2016 年度非公开发行股票事项并撤回申请文件的议案。
2019年8月30日召开九届监事会第十一次会议	审议公司 2019 年半年度报告。
2019年10月30日召开九届监事会第十二次会议	审议公司 2019 年三季度报告、关于变更会计师事务所的议案。

二、监事会对公司依法运作情况的独立意见

2019 年度，监事会成员列席了公司历次董事会会议和股东大会，对公司的决策程序和公司董事、经理的履行职务的情况进行了严格监督。监事会认为，公司董事、经理和其他高级管理人员能够认真执行各项规章制度和股东大会、董事会的各项决议，恪尽职守，勤奋工作，圆满完成了上年度股东大会确定的各项指标，建立了较完善的内部控制制度。没有发现公司董事会决策不合法的问题，也没有发现董事、经理和其他高级管理人员执行公务职务时违反法律、法规和《公司章程》的行为，没有发现董事、经理有损害公司利益的行为。

三、监事会对检查公司财务情况的独立意见

本年度监事会检查了公司业务和财务情况，审核了公司的季度、半年报、年度财务报告及其它文件。监事会认为，会计师事务所出具的审计报告真实可靠，真实地反映了公司的财务状况和经营成果。

四、监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

报告期内，未发现公司在资产收购、出售方面存在内幕交易及损害部分股东权益或造成公司资产损失的情况。

五、监事会对公司关联交易情况的独立意见

监事会认为报告期内关联交易合法、公平、公开、公正，关联交易价格合理，未发现有害公司和其他股东利益的行为。

六、监事会对内部控制自我评价报告的审阅情况及意见

2020 年 4 月 23 日，公司第九届董事会第十四次会议审议通过了《公司 2019 年度内部控制评价报告》，认为公司内部控制组织机构完整，人员到位，内部控制重点活动执行及监督充分有效。

请各位股东代表审议。

山东华泰纸业股份有限公司监事会

二〇二〇年五月十五日

华泰股份 2019 年度股东大会会议材料三

山东华泰纸业股份有限公司 2019 年度独立董事述职报告

各位股东、各位代表：

作为山东华泰纸业股份有限公司（下称“公司”）独立董事，2019 年我们严格按照《公司法》、《证券法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》及《公司章程》等相关法律法规的规定和要求，认真履行职责，积极参与公司董事会相关议案的讨论、表决工作，并就其中的部分议案发表了独立意见，有效的保证了公司运作的合理性和公平性，维护了全体股东尤其是中小股东的合法权益。

一、独立董事基本情况

（一）独立董事简介

刘俊彦，男，1966 年 12 月生，吉林省伊通县人，中国人民大学商学院财务与金融系副教授，会计学博士。1985 年-1989 年，在中国人民大学土地管理系读大学本科；1989 年-1993 年，在中国人民大学会计系读硕士研究生；1998 年-2001 年，在中国人民大学会计系读博士研究生；1993 年-2000 年，在中国人民大学会计系任教；2001 年至今，在中国人民大学商学院财务与金融系任教。

王莉，女，1968 年 5 月生，1990 年 7 月-1991 年 8 月青岛市第

一棉纺织厂技术员；1991 年 8 月-1992 年 8 月 青岛新岳房地产公司工程师；1992 年 8 月-1998 年 8 月 青岛市第一棉纺织厂工程师；1998 年至今担任山东琴岛律师事务所副主任、高级合伙人、公司法律事务二部主任。

王泽风，男，1961 年 2 月生，高级工程师，现任山东省造纸工业研究设计院院长，山东省造纸行业协会理事长，第十一届山东省政协委员。王泽风先生 1982 年毕业于山东轻工业学院，获造浆制纸工业技术学士学位。1982 年至 1998 年留校任教，1998 年起至今历任山东省轻工业设计院设计二部副主任、设计分院副院长、山东纸业集团总公司副总经理、副总经理兼总工程师等职务。

（二）独立性情况

作为华泰股份独立董事，我们不在公司担任除独立董事以外的其他任何职务，也不在公司主要股东担任任何职务，与公司及公司主要股东或有利害关系的机构和人员不存在可能妨碍我们进行独立客观判断的关系，我们没有从公司及公司主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益。因此，我们不存在影响独立性的情况。

二、独立董事年度履职情况

（一）2019年度董事会履职情况

公司2019年度共计召开董事会8次（9届董事会第6-13次会议），其中现场召开1次，现场通讯相结合方式召开7次，本人均亲自参与表

决，对董事会相关议案及其他事项未提出异议。

作为公司董事会专业委员会委员，2019年度我们严格按照《董事会专门委员会实施细则》的相关要求，积极履职专业委员会委员职责，召开会议就公司定期报告、对外担保、利润分配、会计政策变更及更换会计师事务所、关联交易、高管薪酬等重大事项进行审议，达成意见后向董事会提出了专业委员会意见。

为充分履行独立董事职责，我们在召开会议之前都会认真审阅公司相关议案资料，并对所需的议案背景资料及时向公司了解，在审议议案时，我们充分利用自身的专业知识，均能够依据自己的独立判断充分发表独立意见，对董事会议案提出了合理化建议和意见，为公司董事会的科学决策发挥了积极作用。2019年度，公司召开了2018年度股东大会和2019年第一次临时股东大会，王莉作为独立董事代表出席了会议。

（二）现场考察及公司配合独立董事工作情况

我们作为公司独立董事，在公司各期定期报告编制和关联交易、对外担保等事项中，充分利用现场参加会议的机会以及公司年度报告审计期间对公司进行调查和了解，运用专业知识和企业管理经验，对公司董事会相关议案提出建设性意见和建议，充分发挥了指导和监督的作用。我们与公司管理层保持密切联系，并通过电话和邮件，与公司其他董事、高级管理人员及相关工作人员保持密切联系，时刻关注外部环境及市场变化对公司的影响，关注传媒、网络有关公司的相关

报道，及时获悉公司各重大事项的进展情况，掌握公司的运行动态。公司管理层高度重视与我们的沟通交流，定期汇报公司生产经营情况和重大事项进展情况，为我们履职提供了完备的条件和支持。

三、独立董事年度履职重点关注事项的情况

作为公司的独立董事，我们对公司2019年度的董事会议案及其他非董事会议案事项均进行了积极审议，认真讨论、审查和论证各项事项，努力完成公司独立董事所必须履行的职责。2019年，我们重点对公司以下事项发表了独立意见：

（一）2018年年报审核情况

我们对公司2018年年报编制情况发表了独立意见：

我们认为公司 2018 年年度报告的编制和审议程序符合法律、法规、公司章程和公司内部管理制度的各项规定；2018 年年度报告的内容和格式符合中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的各项规定，所包含的信息能够从各个方面真实的反映出公司本年度的经营管理和财务状况等事项。

（二）对外担保及资金占用情况

我们对公司2018年度对外担保情况发表了独立意见：

2018年度，公司严格按照《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》、中国证监会证监发[2005]120号文及《公司章程》等的有关规定，认真履行对外担保情况的信息披露义务，并按规定如实提供了公司全部对外担保事项。公司对控股子公司的担保属于公司正常

生产经营和资金合理利用的需要，担保决策程序合法，没有损害公司及公司股东尤其是中小股东的利益。

（三）利润分配情况

我们对公司2018年度利润分配预案发表了独立意见：

我们认为公司 2018 年度利润分配预案是在综合考虑公司及整个造纸行业经营发展趋势、股东要求和意愿、社会资金成本以及外部融资环境等因素的基础上制定的，符合《公司章程》中的关于现金分红政策的有关规定，该利润分配预案不影响公司的持续经营。同时，我们认为该方案符合公司的实际情况，没有损害中小股东的利益。

（四）聘任或者更换会计师事务所情况

我们对公司变更2019年度会计师事务所发表了独立意见：

公司变更会计师事务所的审议程序符合有关法律、法规和《公司章程》的规定。信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）具备会计师事务所执业证书和证券、期货相关业务许可证，具备为上市公司提供审计服务的经验与能力，能为公司提供公正、公允的审计服务，满足公司2019年度审计工作的要求，公司拟变更会计师事务所事项不存在损害公司及全体股东利益的情况。

（五）关联交易情况

我们对公司关联交易事项发表了独立意见：

1、2018 年度，公司与控股股东华泰集团有限公司及其关联方之间发生的日常关联交易是必要的、合理的，符合公司实际情况，该关

联交易行为符合国家的相关规定，在关联交易定价方面公平合理，没有损害上市公司及中小股东的利益。同时，公司在 2018 年度关联交易基础上，根据公司的实际情况对 2019 年度关联交易进行的合理预计，不存在损害本公司及股东特别是中、小股东利益的情形。

（六）高级管理人员薪酬情况

我们对公司2018年度高管人员薪酬发表了独立意见：

2018 年度，公司高级管理人员的薪酬方案，是依据公司所处的行业及地区的薪酬水平，结合公司的实际经营情况制定的，有利于调动高级管理人员的积极性和公司的长远发展，同时，公司在薪酬发放过程中严格按照高级管理人员薪酬考核制度的有关规定执行，薪酬考核及发放的程序符合有关法律、法规及《公司章程》等制度的规定。

（七）关于公司会计政策变更事项的独立意见

我们对公司会计政策变更情况发表了独立意见：

本次会计政策变更是根据财政部相关规定进行的合理变更，符合财政部、中国证监会和上海证券交易所等相关规定，能够客观、公允地反映公司的财务状况和经营成果。本次会计政策变更的决策程序符合有关法律、法规和本公司《公司章程》的规定，未损害公司利益和全体股东特别是中小股东的利益，同意公司本次会计政策变更。

（八）关于对公司收购股权的独立意见

我们对公司收购斯道拉恩索出版用纸有限公司持有的山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司60%的股权事项发表如下独立意见：

1、本次收购事项有利于公司扩大和丰富公司产品结构，提升公司综合竞争力。

2、本次交易价格经各方友好协商，以具有证券、期货相关业务资格的中介机构出具的2018年度审计报告为基础，并参考标的公司的生产经营情况等因素确定，标的资产的定价原则具有公允性、合理性。

3、本次收购事项的决策程序符合有关法律、法规及公司相关规定，并履行了相应审议程序，不存在损害公司及其股东特别是中小投资者利益的情形。综上，我们同意本次收购事项。

（九）公司及股东承诺履行情况

报告期内公司及股东没有发生违反承诺履行的情况。

（十）信息披露的执行情况

为规范公司信息披露工作，保证公司信息披露的真实、准确、完整、及时，公司制定了《信息披露管理制度》、《外部信息使用人管理制度》等相关制度文件，明确规定了信息披露的原则、内容、程序，信息披露的权限与责任划分，信息文件的记录、保管及保密措施。公司对外披露的所有信息均经董事会批准，依法披露所有可能对本公司股票价格或投资者决策产生重大影响的信息，确保信息披露内容没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，披露信息公平、公正，进一步加强了与投资者之间的互动与交流。

（十一）内部控制的执行情况

公司根据《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》、《关于贯彻实施企业内部控制规范体系的指导意见》及财政部、证监会《关于 2012 年主板上市公司分类分批实施企业内部控制规范体系的通知》等相关政策制度的相关要求，全面开展内控体系建设工作，自 2012 年 3 月份开始，公司就聘请专门的内控设计咨询机构，对公司内部环境、风险评估、信息沟通、内部监督、资金业务管理、股权投资管理、合同管理、销售与收款管理、生产管理、存货管理、固定资产管理、工程项目管理、无形资产管理、人力资源和薪酬管理、财务报告和税务管理、全面预算管理、研发管理及采购与付款管理等业务流程进行了全面诊断和梳理。2019 年度，公司针对内部控制体系建设过程中存在的问题，对相关业务流程进一步优化和改进，加强了公司董事、监事及高级管理人员的法人治理和勤勉尽责的意识，提高了公司运作的透明度和规范运作水平。

（十二）董事会以及下属专门委员会的运作情况

我们认为，报告期内董事会全体董事、各专门委员会和公司高级管理人员能够遵守对公司忠实和勤勉的原则，认真履行《公司章程》规定的职责，积极地为股东利益提升，为公司的可持续发展作出了不懈努力。公司经营班子全面贯彻落实了 2019 年历次董事会的各项决议。本报告期内未发现有董事、高级管理人员违反法律法规、公司章程及损害股东利益的行为。

（十三）其他事项

2019年作为独立董事期间：

- 1、没有独立董事提议召开董事会情况发生；
- 2、没有独立董事提议聘用或解聘会计师事务所情况发生；
- 3、没有独立董事提议聘请外部审计机构和咨询机构的情况发生。

四、总体评价和建议

为更好地履行独立董事的职责，维护公司及公司股东的合法权益，我们将不断学习以提高自己履行独立董事职责的能力，对于法律及证监会和证券交易所的各项文件及规定，都会及时更新，及时学习，对其中可能影响到公司经营的规定及时向公司提出法律建议，以保障公司经营的顺利进行。

2020年，我们将本着进一步谨慎、勤勉、忠实的原则，继续履行独立董事的职责，更加深入公司的经营管理，经常与公司的董事、股东等保持有效沟通，为提高董事会决策合理性、合法性、科学性，以及保护广大投资者尤其是中小投资者的合法权益付出努力。同时为促进公司稳健发展，树立公司诚实守信的良好形象，起到独立董事应起的作用、履行应尽的责任。

公司董事会、经营层及相关工作人员对我们的工作给予了积极的配合和支持，在此表示衷心的感谢。

请各位股东代表审议！

独立董事：刘俊彦、王莉、王泽风

二〇二〇年五月十五日

华泰股份 2019 年度股东大会会议材料四

山东华泰纸业股份有限公司 董事会审计委员会 2019 年度履职报告

各位股东、各位代表：

根据《上海证券交易所上市公司董事会审计委员会运作指引》、《山东华泰纸业股份有限公司董事会审计委员会实施细则》等制度的相关规定，2019 年，公司董事会审计委员会认真履行职责，积极参与公司内、外部审计工作，进一步强化了董事会决策功能，实现事前审计、专业审计，确保董事会对经理层的有效监督，完善了公司治理结构，有效的保证了公司运作的合理性和公平性，维护了全体股东的合法权益。现对审计委员会的履职情况报告如下：

一、公司董事会审计委员会人员构成

公司董事会审计委员会由 2 名独立董事及 1 名董事组成，其中召集人由具有专业会计资格的独立董事担任。

二、公司董事会审计委员会 2019 年度会议召开情况

2019 年度，公司董事会审计委员会召开了 7 次会议：

1、2019 年 1 月 10 日，召开了 2018 年度审计委员会年度报告沟通会（会计师进场审计前）。

2、2019 年 2 月 13 日，召开了 2018 年度审计会计师与审计委员会年度报告沟通会（出具初步审计报告结果）。

3、2019 年 3 月 5 日，召开了 2018 年度审计会计师与审计委员会年度

报告沟通会（出具审计报告审核意见）。

4、2019年3月38日，召开了2018年度审计工作总结会议，同时，审查了公司2018年度财务会计报告。

5、2019年4月29日，召开了2019年第一季度财务会计报告审核会议审查2019年第一季度财务会计报告。

6、2019年8月30日，召开了2019年半年度财务会计报告审核会议审查2019年半年度财务会计报告。

7、2019年10月30日，召开了2019年第三季度财务会计报告审核会议，审查2019年第三季度财务会计报告。

三、公司2019年年度报告的审计工作情况

报告期内，审计委员会本着勤勉尽责的原则，认真履行职责，主要负责公司内、外部审计的监督、核查和沟通工作，并重点关注了公司2019年年度报告的审计工作。

（一）在注册会计师进场前，认真听取、审阅了信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对公司年报审计的工作计划及相关资料，就审计的总体策略提出了具体意见和要求，并一同协商相关的时间安排。

（二）在年审注册会计师审计过程中，审计委员会对审计工作进行了督促，与年审注册会计师就审计过程中发现的问题进行了充分的沟通和交流。审计委员会认为：公司财务会计报表依据公司会计政策编制，会计政策运用恰当，会计估计合理，符合新企业会计准则、企业会计制度及财政部的有关规定；公司财务会计报表纳入合并范围的单位及报告内容完整，报表合并基础准确；公司财务会计报表内容客

观、真实、准确，未发现重大错报、漏报情况。

（三）按照相关规定要求，在信永中和会计师事务所出具2019年年度审计报告初步审计意见后，审计委员会审阅了其编制的2019年年度财务会计报表，并发表意见。同意信永中和会计师事务所认定的公司账务处理，我们认为公司已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允地反映了公司2019年度财务状况、经营成果和现金流量，对年审注册会计师出具的公司2019年年度财务会计报表审计意见无异议，一致同意将信永中和会计师事务所审计的公司2019年年度财务会计报表提交公司董事会审议。

四、公司董事会审计委员会对信永中和会计师事务所2019年度的审计工作情况总结报告

（一）公司审计工作基本情况

信永中和会计师事务所与公司董事会和高管层在年报审计工作开始前进行了必要的沟通，与公司签订了审计业务约定书。审计委员会与信永中和会计师事务所进行了协商并确定了公司2019年年度财务报告审计工作的总体时间安排。在审计小组现场审计期间，审计委员会与信永中和会计师事务所进行了充分的沟通，并督促其在约定时限内提交审计报告。根据审计时间安排，信永中和会计师事务所在约定时限内完成了所有审计程序，取得了充分适当的审计证据，并向审计委员会提交了标准无保留意见的审计报告。

（二）信永中和会计师事务所执行年审会计师遵守职业道德基本情况

信永中和会计师事务所执行年审的会计师未在公司任职，在本公司年报审计过程中坚持以公允、客观的态度进行独立审计，表现了良好的职业操守和业务素质，很好地履行了双方签订的《业务约定书》所规定的责任和义务，按时完成了公司2019年年度审计工作。

1、独立性评价

信永中和会计师事务所所有职员未在本公司任职，未获取除法定审计必要费用外的任何形式的经济利益；信永中和会计师事务所和本公司之间不存在直接或者间接的相互投资情况，也不存在密切的经营关系；信永中和会计师事务所对公司的审计业务不存在自我评价，审计小组成员和本公司决策层之间不存在关联关系。信永中和会计师事务所及其审计成员保持了形式上和实质上的双重独立，恪守了职业道德基本原则。

2、专业胜任能力评价

信永中和会计师事务所审计小组成员完全具备实施本次审计工作所必需的专业知识和相关的职业证书，能够胜任本次审计工作，同时也能保持应有的关注和职业谨慎性。

3、审计程序评价

信永中和会计师事务所审计小组在本次审计工作中实施的审计程序恰当、合理，有效地对公司财务报表及其编制进行了风险评估，客观地对公司会计政策选择和会计估计行为进行评价。

（三）审计委员会对信永中和会计师事务所出具的审计报告意见的情况总结

信永中和会计师事务所在 2019 年度审计中按照中国注册会计师审计准则的要求执行了恰当的审计程序,为发表审计意见获取了充分、恰当的审计证据。

信永中和会计师事务所对财务报表发表的标准无保留审计意见是在获取充分、恰当的审计证据的基础上做出的。信永中和会计师事务所作为公司 2019 年度审计机构,勤勉敬业具有较高的业务水平和工作效率。在审计工作中,严格执行中国证监会和财政部的有关规定,深入实地调查了解公司情况,并针对公司的实际情况,向公司提出了中肯的意见,在帮助公司加强防范风险和提高管理水平等方面发挥了积极作用。

审计委员会就信永中和会计师事务所 2019 年度对公司的审计工作进行了调查和评估,认为该所业务素质良好,尽职尽责,遵循执业准则,客观、公正的对公司会计报表发表意见,较好的完成了各项审计任务。该所出具的审计报告真实、客观、公正地反映了公司 2019 年度实际情况。

请各位股东代表审议。

山东华泰纸业股份有限公司董事会
二〇二〇年五月十五日

华泰股份 2019 年度股东大会会议材料五

山东华泰纸业股份有限公司 2019 年度报告及其摘要的议案

各位股东、各位代表：

山东华泰纸业股份有限公司 2019 年度报告及其摘要已于 2020 年 4 月 23 日在公司第九届董事会第十四次会议上审议通过，并于 2020 年 4 月 25 日登载上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。2019 年度报告摘要同时刊登于 2020 年 4 月 25 日《中国证券报》和《上海证券报》上，现提请本次股东大会审议。

请各位股东代表审议。

山东华泰纸业股份有限公司董事会
二〇二〇年五月十五日

华泰股份 2019 年度股东大会会议材料六

山东华泰纸业股份有限公司 2019 年度财务决算报告的议案

各位股东、各位代表：

2019 年，公司在董事会的领导下，以“效益提高、管理提升”为指导思想，全面贯彻落实国家供给侧结构性改革，通过深化机构体制改革，加快推进公司造纸产业转调创步伐，积极调整原料结构和产品结构，开发适应市场需求的新品种，实现了造纸产业的合理布局；报告期内，公司主导产品新闻纸、铜版纸、包装纸、文化纸等产销两旺，公司生产经营全面保持稳健运行。报告期内，公司实现营业收入 135.39 亿元，同比下降 8.29%，实现利润总额 80,044.19 元，同比下降 13.32%，实现归属上市公司股东的净利润 68,020.22 万元，同比下降 5.40%。信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为公司出具了标准无保留意见的审计报告。现将公司主要财务数据汇报如下：

一、公司资产负债情况

截止 2019 年 12 月 31 日，公司资产总计 1,370,196.63 万元，其中流动资产合计为 501,224.33 万元，非流动资产合计 868,972.30 万元；负债总计 530,766.95 万元，其中流动负债合计为 499,838.14 万元，非流动负债合计为 30,928.81 万元；股东权益合计 839,429.68 万元，其中少数股东权益 18,232.63 万元，归属于母公司的股东权益合计 821,197.05 万元。归属于母公司的股东权益中股本为 116,756.14

万元，资本公积为 229,665.80 万元，盈余公积为 72,278.96 万元，未分配利润为 394,762.27 万元。

二、公司盈利情况

报告期内，公司实现营业收入 1,353,881.65 万元，利润总额为 80,044.19 万元，归属于母公司所有者的净利润 68,020.22 万元。

三、报告期公司资产构成同比发生重大变动的说明

(1) 应收票据期末余额较年初余额减少 855,299,776.41 元，下降 88%，主要系本期执行新金融工具准则重分类所致；

(2) 应收款项融资期末余额较年初余额增加 725,731,463.75 元，下降 88%，主要系本期执行新金融工具准则重分类所致；

(3) 预付账款期末余额较年初余额减少 309,513,329.30 元，下降 58.99%，主要系本期预付材料款减少所致；

(4) 长期股权投资期末余额较年初余额减少 82,537,720.96 元，下降 33.97%，主要系本期收购联营企业山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司股权后影响减少所致；

(5) 在建工程期末余额较年初余额减少 405,201,171.63 元，下降 358.45%，主要系本期浆纸搬迁升级改造项目部分完工后转入固定资产所致；

(6) 长期待摊费用期末余额较年初余额减少 1,004,028.94 元，下降 49.35%，主要系本期污水处理填料费用摊销额增加所致；

(7) 一年内到期的非流动负债期末余额较年初余额减少 355,025,460.49 元，下降 76.55%，主要系本期一年内到期的长期借

款减少所致；

(8) 长期借款期末余额较年初余额减少 865,071,863.38 元, 下降 84.21%, 主要系本期母公司现金充足提前偿还长期借款所致；

(9) 销售费用本期发生额较上期发生额减少 123,480,441.44 元, 下降比例为 26.54%, 主要系本期液氯处置费下降所致；

(10) 投资收益本期发生额较上期发生额减少 69,192,316.72 元, 下降比例为 1044.23%, 主要系本期联营企业山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司利润减少所致；

(11) 信用减值损失本期发生额较上期发生额减少 22,745,871.78 元, 下降比例为 100%, 主要系本期执行新金融工具准则将计提的应收账款及其他应收款坏账准备在本科目核算所致；

(12) 资产减值损失本期发生额较上期发生额增加 23,632,134.64 元, 增长比例为 78.61%, 主要系本期执行新金融工具准则将计提的应收账款及其他应收款坏账准备转入信用减值损失科目核算所致；

(13) 资产处置收益本期发生额较上期发生额减少 4,479,977.52 元, 下降比例为 100%, 主要系本期固定资产处置利得减少所致；

(14) 营业外收入本期发生额较上期发生额增加 68,556,130.54 元, 增长比例为 304.2%, 主要系本期收购联营企业山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司股权收益增加所致；

(15) 经营活动产生的现金流量净额本期发生额较上期发生额增加 958,924,650.98 元, 增长比例为 68.62%, 主要系本期支付的货款及上交的税款减少所致；

(16) 投资活动产生的现金流量净额本期发生额较上期发生额减少 494,639,973.79 元, 下降比例为 88.37%, 主要系本期工程项目及定期存款支出增加所致。

四、公司主要财务指标

项目	2018年	2017年
每股收益(元)	0.583	0.616
净资产收益率(%)	8.600	9.713
扣除非经常性损益的净利润的净资产收益率(%)	7.084	9.234
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	3.01	1.20
每股净资产(元)	7.03	6.58

请各位股东代表审议。

山东华泰纸业股份有限公司董事会

二〇二〇年五月十五日

山东华泰纸业股份有限公司 2019 年度利润分配预案

各位股东、各位代表：

2019 年度，公司拟定以总股本 1,167,561,419 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.75 元（含税），共计派发现金红利 204,323,248.33 元，本次不进行资本公积转增股本和送红股。

公司 2019 年度利润分配预案是在综合考虑公司及整个造纸行业经营发展趋势、项目建设资金需求、股东要求和意愿、社会资金成本以及外部融资环境等因素的基础上制定的，符合《公司章程》中的关于现金分红政策的有关规定，该利润分配预案不影响公司的持续经营。

请各位股东代表审议。

山东华泰纸业股份有限公司董事会
二〇二〇年五月十五日

华泰股份 2019 年度股东大会会议材料八

山东华泰纸业股份有限公司关于聘请 2020 年度财务审计机构和内控审计机构的议案

各位股东、各位代表：

2019 年度，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）严格按照《中国注册会计师独立审计标准》对公司财务报表和内部控制体系执行情况进行了专项审计，并出具了标准无保留意见的财务审计报告和内部控制审计报告。

鉴于信永中和会计师事务所专业的服务态度和丰富的从业经验，为保证公司审计工作的延续性与正常运行，公司拟定继续聘请信永中和会计师事务所为公司 2020 年度财务审计机构和内控审计机构。

请各位股东代表审议。

山东华泰纸业股份有限公司董事会

二〇二〇年五月十五日

华泰股份 2019 年度股东大会会议材料九

山东华泰纸业股份有限公司

关于确认 2019 年度日常关联交易以及预计 2020 年度日常关联交易的议案

各位股东、各位代表：

为了保证公司生产经营活动的正常进行，并取得双赢或多赢的效果，2019年度公司与控股股东华泰集团有限公司及其下属子公司等关联公司发生了日常关联交易，涉及向关联人销售商品、购买商品、接受劳务等业务，2020年预计仍将发生此类关联交易。

一、关联交易情况

1、2019年度关联交易确认情况

单位：万元

序号	关联方名称	关联方与上市公司的关联关系	关联交易内容	2019 年度实际发生数	2019 年度预计数	实际发生较预测数对比
1	华泰集团有限公司	控股股东	购买或销售商品、提供劳务、租赁	3,959.51	6,395.96	-2,436.45
2	山东华泰林业有限公司	同一母公司	购买商品	5.46	43.00	-37.54
3	东营市联成化工有限公司	同一母公司	购买或销售商品、提供劳务、租赁	37,290.20	33,960.65	3,329.55
4	东营市华泰大厦有限公司	同一母公司	销售商品、接受劳务	92.02	65.84	26.18
5	山东华泰热力有限公司	同一母公司	购买或销售商品、提供劳务	74,143.93	78,323.57	-4,179.64

6	山东黄河三角洲矿盐化工有限公司	同一母公司	销售商品	3,583.95	12,000.97	-8,417.02
7	东营市新华印刷厂	同一母公司	购买或销售商品、提供或接受劳务	6,507.44	6,702.16	-194.72
8	东营华泰商业运营管理有限公司	同一母公司	销售商品	0.23	0.08	0.15
9	东营华泰置业有限责任公司	同一母公司	销售商品	0.71	1.53	-0.82
10	东营亚泰置业有限公司	同一母公司	销售商品	0.42	0.64	-0.22
11	山东华泰国际贸易有限公司	同一母公司	购买商品	50.49	66.90	-16.41
12	山东泰强物流有限公司	同一母公司	销售商品、提供劳务	60.62	20.48	40.14
13	东营华泰物业服务有限责任公司	同一母公司	销售、采购商品	95.68	1.71	93.97
14	东营华泰建筑安装有限公司	同一母公司	销售商品、接受劳务	111.65	141.34	-29.69
15	东营盛邦建材有限公司	同一母公司	销售商品、接受劳务	649.72	313.39	336.33
16	青岛华泰江山实业有限公司	同一母公司	购买或销售商品	0.29	0.33	-0.04
17	青岛华泰国际物流有限公司	同一母公司	购买或销售商品	1,661.02	1,500.00	161.02
18	日照华泰置业有限公司	同一母公司	租赁费	251.83	271.43	-19.60
19	东营通和物流有限公司	高管关联	销售商品、接受劳务	1,749.16	1,937.45	-188.29
20	山东华泰英特罗斯化工有限公司	合营企业	购买或销售商品	14,725.56	11,552.61	3,172.95
21	山东斯道拉恩索华泰纸业公司	联营企业	销售商品、提供劳务	1,163.66	718.93	444.73
	合计			146,103.53	154,018.97	-7,915.44

2、预计2020年度日常关联交易

根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，结合以前年度公司实际发生的关联交易情况，公司2020年度对与相关关联单位可能产生的日常关联交易事项预计如下：

单位：万元



序号	关联方名称	关联方与上市公司的 关联关系	关联交易内容	关联交易预测金额		
				关联采购	关联销售	其他
1	华泰集团有限公司	实际控制人	购买或销售商品、提供 或接受劳务、租赁	664.72	2,445.96	982.95
2	山东华泰林业有限公司	同一母公司	购买商品	2.50	1.59	
3	东营市联成化工有限公司	同一母公司	购买或销售商品、提供 劳务、租赁	424.24	36,760.71	62.93
4	东营市华泰大厦有限公司	同一母公司	销售商品、接受劳务	60.55	21.80	
5	山东华泰热力有限公司	同一母公司	购买或销售商品、提供 劳务	88,118.76	1,808.05	
6	山东黄河三角洲矿盐 化工有限公司	同一母公司	购买或销售商品	8,949.46	4.00	
7	东营市新华印刷厂	同一母公司	购买或销售商品、提供 或接受劳务	3,317.61	2,532.52	
8	东营华泰商业运营管理 有限公司	同一母公司	销售商品		0.24	
9	东营华泰置业有限责 任公司	同一母公司	销售商品		0.73	
10	东营亚泰置业有限公司	同一母公司	销售商品		0.43	
11	山东华泰国际贸易有 限公司	同一母公司	购买或销售商品	3,050.89	2.31	
12	山东泰强物流有限公 司	同一母公司	销售商品、提供劳务	22.43	38.21	
13	东营华泰物业服务有 限公司	同一母公司	销售商品	53.00	3.11	
14	东营华泰建筑安装有 限公司	同一母公司	购买或销售商品、提供 或接受劳务	59.05		
15	东营盛邦建材有限公司	同一母公司	销售商品、接受劳务		374.70	
16	青岛华泰江山实业有 限公司	同一母公司	购买或销售商品		0.30	
17	上海隆升资产管理有 限公司	同一母公司	购买商品、接受劳务			
18	青岛华泰国际物流有 限公司	同一母公司	销售商品、租赁	1,650.00	0.12	
19	山东黄河三角洲生物 科技有限公司	同一母公司	销售商品、接受劳务			
20	广饶县华泰小额贷款 股份有限公司	同一母公司	购买或销售商品			

21	日照华泰置业有限公司	同一母公司	销售商品、提供劳务			246.34
22	东营通和物流有限公司	高管关联	销售商品、提供劳务	1,386.46	448.36	
23	山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司	联营企业	销售商品、提供劳务			
24	山东华泰英特罗斯化工有限公司	合营企业	销售商品、提供劳务		14,991.36	
	合 计			107,759.67	59,434.50	1,292.22

二、定价政策和定价依据

交易双方进行关联交易的价格按照国内同类产品的市场价格、或提供同类服务的市场价格确定，如无国内市场价格，本着公平的原则协商定价。双方供应原材料和产品及提供服务的单价不得高于国家定价；如果国家没有定价，则不得高于向任何独立第三方供应原材料和产品及提供服务的当时市场价；若无市场价，则双方根据公平的原则协商确定，但不得高于向任何独立第三方供应该等原材料和产品及提供服务的价格。

三、交易目的和交易对上市公司的影响

本公司与上述关联方发生关联交易是在与关联各方协商一致的基础上进行的，双方遵循市场化原则，按国家统一规定或市场价格结算，交易定价客观公允，交易条件及安排公平合理，体现了公开、公平、公正的原则，不存在损害本公司及股东特别是中、小股东利益的情形，降低公司生产成本的同时，产生双赢和多赢的效果。

请各位股东代表审议。

山东华泰纸业股份有限公司董事会

二〇二〇年五月十五日

山东华泰纸业股份有限公司

关于与华泰集团财务有限公司签署《金融服务协议》的 议 案

各位股东、各位代表：

一、关联交易概述

为降低融资成本，提高资金效率，公司拟与华泰集团财务有限公司（以下简称“华泰财务公司”）签署《金融服务协议》。公司控股股东华泰集团有限公司（以下简称“华泰集团”）持有华泰财务公司60%的股份，根据《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定，本次协议的签署构成关联交易。

该协议是公司与华泰财务公司首次签署，没有历史交易数据。此项关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，且尚需获得股东大会批准。

二、关联方介绍

华泰集团财务有限公司成立于2020年3月20日，是经中国银行保险监督管理委员会批准，在工商行政管理局登记注册的全国性非银行金融机构，金融许可证号为L0277H237010001，统一社会信用代码：91370102MA3RL0TP03。法定代表人为李晓亮，注册资本为人民币10亿元，其中，华泰集团以货币方式出资人民币6亿元，占注册资本总

额的60%，为控股股东；本公司以货币方式出资人民币4亿元，占注册资本总额的40%。

华泰财务公司经营范围为对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借（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）。

本公司与华泰财务公司的控股股东均为华泰集团，因此公司与华泰财务公司构成关联关系。本公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面独立于华泰财务公司，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

三、《金融服务协议》的主要内容

（一）协议服务内容

根据山东银保监局鲁银保监准〔2020〕115号《山东银保监局关于华泰集团财务有限公司开业的批复》，华泰财务公司向本公司提供金融服务内容为华泰财务公司目前已取得的和今后条件成熟后取得的经营范围，包括但不限于：

1、对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；

2、协助成员单位实现交易款项的收付；

- 3、经批准的保险代理业务；
- 4、对成员单位提供担保；
- 5、办理成员单位之间的委托贷款；
- 6、对成员单位办理票据承兑及贴现；
- 7、办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；
- 8、吸收成员单位的存款；
- 9、对成员单位办理贷款及融资租赁；
- 10、从事同业拆借。

在同等条件下，本公司应优先选择华泰财务公司作为其提供结算服务的金融机构，华泰财务公司提供的结算服务应方便、快捷、高效。

（二）定价原则及交易限额

1、华泰财务公司吸收本公司存款的利率，凡中国人民银行或中国银保监会有相关规定的，应符合其规定；未有规定的，应按照不低于国内其他金融机构对本公司提供的同等业务的利率水平予以确定。

2、华泰集团财务有限公司向本公司有偿提供财务和融资咨询、信用鉴证、担保、票据承兑或贴现、办理委托贷款、贷款、融资租赁等业务所收取的利息、手续费，凡中国人民银行或中国银保监会制定相关规定的，应符合其规定；未有规定的，应根据华泰集团财务有限公司相关制度并按照不高于国内其他金融机构为本公司提供同等业务的利率、费用水平予以确定。

3. 本协议有效期内，华泰集团财务有限公司向本公司提供的最

高授信额度（指贷款、票据承兑、贴现、担保、融资租赁等授信业务），每日余额（包括应收利息及手续费）不高于60亿元（含本数）。

4、在协议有效期内，华泰集团财务有限公司吸收本公司的存款，每日余额（包括应付利息扣除手续费）不高于人民币30亿元（含本数）

5、在协议有效期内，本公司参与华泰集团财务有限公司购建的“票据池”业务的票据，每日余额不高于人民币30亿元（含本数）。

（三）协议的履行及风险控制

1、如协议项下的任何交易需履行信息披露义务，则华泰财务公司应配合本公司依照相关法律、行政法规及本公司公司章程进行披露。

2、华泰财务公司负责保障本公司存放资金的安全，严格按照中国银保监会颁布的企业集团财务公司风险监测指标规范运作，资产负债比例、流动性比例等主要监管指标符合中国银监会以及其他有关法律、行政法规的规定。

3、如华泰财务公司出现支付困难等情况，根据《企业集团财务公司管理办法》，华泰财务公司母公司有义务采取增加相应资本金等必要行动，包括负责组织清算等，以保障本公司的利益。

4、本公司向华泰财务公司提出授信申请，华泰财务公司将视实际情况，基于风险可控的原则，在符合有关法律、行政法规的前提下逐笔审核发放。

5、华泰财务公司将根据相关管理制度并结合本公司的资金和信用状况向本公司提供授信额度，同时可以要求本公司提供相应的担

保。

（四）协议有效期限及终止

1、协议自双方签署之日起生效，有效期为三年，自生效之日起计算。

2、如任何一方违反本协议之任何条款（以下简称“违约方”），另一方（以下简称“守约方”）可向其发出书面通知告知其构成违约行为，并要求违约方在指定的合理期限内作出补救，如违约方未在上述期限内对此等违约行为作出补救，则守约方可立即终止本协议。守约方保留向违约方追索补偿和其他任何法律允许主张的权利。

3、若一方出现可能危及另一方资金安全的事项，应及时向另一方履行告知义务，另一方有权立即终止本协议。

4、本协议的终止不应影响任何一方在协议终止前已依据本协议产生的任何权利或义务。

（五）其他规定

1、协议双方各自承担一切因签订本协议而产生的有关费用和开支。

2、协议双方在未经另一方书面同意的情况下不得转让其在本协议项下的任何权利或义务。

3、本协议的修订须由双方签署书面补充协议而作出。若相关修订构成对本协议的实质性的、重大的修改，则该修订应在通知有权监管机关并取得其同意（如适用）后，并经公司股东大会批准（如适用）方才生效。

4、除非另有规定，协议双方中其中一方未行使或延迟行使其在本协议项下的权利、权力或特权并不构成其对这些权利、权力或特权的放弃，而单一或部分行使这些权利、权力或特权并不排斥任何其他权利、权力或特权的行使。

5、如果本协议任何一方因受不可抗力事件影响而未能履行其在本协议下的全部或部分义务，该义务的履行在不可抗力事件妨碍其履行期间应予中止。

6、不可抗力事件发生时，双方应立即通过友好协商决定如何执行本协议。不可抗力事件或其影响终止或消除后，协议双方须立即恢复履行各自在本协议项下的各项义务。

7、协议双方中一方根据本协议规定作出的通知、其他通讯和声称受到不可抗力事件影响的一方，应采用书面形式并以中文书写，并可经专人递送或挂号邮寄发至另一方指定的地址，或传真至另一方指定的传真号码。通知被视为已有效作出的日期应按以下的规定确定：

（1）经专人递送的通知应在专人交付对方指定人员签收之日被视为有效作出；

（2）以挂号邮寄发出的通知应在付邮（以邮戳日期为准）后第七天（若最后一天是法定节假日，则顺延至下一个工作日）被视为有效做出；

（3）以传真形式发出的通知应被视为于传真完毕的日期有效作出。

8、凡因本协议引起的或与本协议有关的任何争议，由双方协商

解决。若协商不成，任何一方均可将该等争议提交中国国际经济贸易仲裁委员会，仲裁地为中国东营，仲裁语言为简体中文。仲裁裁决是终局的，对双方均有约束力。

四、关联交易的目的和对公司的影响

华泰财务公司作为经中国银行保险监督管理委员会批准设立的非银行金融机构，具有为企业集团成员单位提供金融服务的各项资质，可为本公司及下属子公司办理等于或优于商业银行的存款服务、贷款服务、结算服务、票据业务、担保服务等金融服务，交易便捷，效率较高。华泰财务公司经营规范、内控健全，相关业务的风险能得到有效控制并能保证公司存款的安全性，不会影响公司资金的运作和调拨。公司可充分利用财务公司所提供的内部金融服务平台，拓宽融资渠道，降低融资成本，提高资金使用效率，加速资金周转，保障经营资金需求，增强资金配置能力，实现资金效益最大化。

请各位股东代表审议。

山东华泰纸业股份有限公司董事会

二〇二〇年五月十五日

山东华泰纸业股份有限公司 关于部分独立董事变更的议案

各位股东、各位代表：

鉴于公司独立董事刘俊彦在公司的连续任职时间已满六年，根据《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定，不再担任公司独立董事，自股东大会审议通过之日起生效。

经公司董事会提名委员会会议提议，公司董事会提名寇祥河先生为公司独立董事候选人，任期自股东大会审议通过之日起至第九届董事会届满时止。（简历附后）

请各位股东代表审议。

山东华泰纸业股份有限公司董事会

二〇二〇年五月十五日

山东华泰纸业股份有限公司

第九届董事会独立董事候选人简历

寇祥河，男，1974 年 1 月生，山东莒南人，注册会计师、博士，历任山东法官培训学院助理讲师、山东正源和信会计师事务所高级审计师、北京双龙鑫汇投资管理有限公司高级投资经理、北京天扬投资公司财务部总经理、深圳市创新投资集团投资经理、深圳市鸿翔盈富股权投资基金总裁、中科招商投资管理集团执行副总裁、常务副总裁、深圳市中海资本管理有限公司董事长等职务。