

股票简称：山鹰纸业

股票代码：600567

公告编号：临 2020-069

债券简称：山鹰转债

债券代码：110047

债券简称：鹰 19 转债

债券代码：110063

## **山鹰国际控股股份公司**

### **关于变更部分募集资金投资项目的公告**

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 原项目名称：爱拓环保能源（浙江）有限公司造纸废弃物资源综合利用项目、山鹰国际控股股份公司资源综合利用发电项目。
- 新项目名称：浙江山鹰纸业 77 万吨绿色环保高档包装纸升级改造项目，项目总资金人民币 446,898 万元，其中建设投资 312,375 万元，建设期利息 13,738 万元，流动资金 120,785 万元。
- 变更募集资金投向的金额：人民币 110,000.00 万元及相关利息。
- 新项目预计建设期 2 年。

#### 一、变更部分募集资金投资项目的概述

##### （一）募集资金基本情况

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准山鹰国际控股股份公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2019]2315 号）核准，山鹰国际控股股份公司（以下简称“公司”）公开发行面值总额人民币 1,860,000,000 元可转换公司债券，扣除发行费用后，本次发行募集资金净额为人民币 1,845,778,301.89 元。本次发行募集资金已于 2019 年 12 月 19 日全部到账，容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（会验字[2019]8430 号）。公司已对募集资金进行了专户存储。公司本次公开发行可转换公司债券募集资金在扣除发行费用后的募集资金净额将使用于以下项目：

单位：人民币万元

序号	项目名称	拟投资总额	募集资金拟投资金额	调整后募集资金投资金额
----	------	-------	-----------	-------------

1	爱拓环保能源（浙江）有限公司造纸废弃物资源综合利用项目	108,195.25	78,000.00	78,000.00
2	公安县杨家厂镇工业园固废综合利用项目	56,930.00	40,000.00	40,000.00
3	山鹰国际控股股份公司资源综合利用发电项目	77,618.00	68,000.00	66,577.83
<b>合计</b>		<b>242,743.25</b>	<b>186,000.00</b>	<b>184,577.83</b>

注：调整后募集资金投资金额为公司根据实际募集资金净额对募投项目拟使用募集资金金额做出的相应调整。

## （二）本次拟变更的募集资金项目

公司本次拟变更募集资金投资项目为“爱拓环保能源（浙江）有限公司造纸废弃物资源综合利用项目”和“山鹰国际控股股份公司资源综合利用发电项目”（以下合称“原项目”）。截止2020年6月3日，原项目已累计投入募集资金金额为34,001.36万元，剩余募集资金金额为110,576.47万元。本次涉及变更投向的募集资金金额为110,000.00万元，为原项目的部分剩余募集资金，占募集资金总额的比例为59.14%。此外，上述募集资金在专户所产生的存款利息也一并用于变更后的募集资金投资项目。

变更后的募集资金投资项目为“浙江山鹰纸业77万吨绿色环保高档包装纸升级改造项目”（以下简称“新项目”），实施主体为公司全资子公司浙江山鹰纸业有限公司（以下简称“浙江山鹰”）。新项目总资金为人民币446,898万元，拟使用募集资金110,000.00万元，不足部分由公司自筹资金解决。

2020年6月3日，公司第七届董事会第三十七次会议、第七届监事会第三十三次会议审议通过了《关于变更部分募集资金投资项目的议案》，独立董事就上述事项发表了同意的独立意见。本议案尚需提交债券持有人会议和公司股东大会审议。

本次变更募集资金投资项目事项不构成关联交易，不构成重大资产重组。

## 二、变更部分募集资金投资项目的具体原因

### （一）原项目计划投资和实际投资情况

1、爱拓环保能源（浙江）有限公司造纸废弃物资源综合利用项目（以下简称“爱拓项目”）

爱拓项目的建设地点位于浙江省嘉兴市海盐县经济开发区内，实施主体为公司间接控股的全资子公司爱拓环保能源（浙江）有限公司。爱拓项目总投资额108,195.25万元，建设期2年，所得税后内部收益率为9.28%。

截至 2020 年 6 月 3 日，爱拓项目已使用募集资金 18,000.00 万元，剩余募集资金 60,000.00 万元。该项目预计将于 2020 年四季度建设完工并试生产。

## 2、山鹰国际控股股份公司资源综合利用发电项目（以下简称“山鹰项目”）

山鹰项目位于安徽马鞍山，建设主体为山鹰国际控股股份公司。山鹰项目总投资额 77,618.00 万元，建设期 2 年，所得税后内部收益率为 9.50%。

截至 2020 年 6 月 3 日，山鹰项目已使用募集资金 16,001.36 万元，剩余募集资金 50,576.47 万元。该项目预计将于 2021 年下半年建设完工并试生产。

### （二）变更的具体原因

随着国家对节能和环保要求的不断提高，造纸企业对伴生的固废物的处理已成为企业发展的核心之一。原项目采用造纸废弃物、造纸渣浆、造纸污泥等作为燃料进行发电，有利于改善环境、提高能源综合利用率，符合国家资源综合利用政策，受到当地政府和有关金融机构的大力支持。公司目前已基本落实了有关金融机构的专项贷款，可用于原项目的后续实施。

近年来，随着包装业需求的发展，以及国内高强包装纸板的生​​产现状，市场上高档箱板纸板的需求越来越多，进口量年年上升，尤其是高档牛皮卡纸及牛皮箱纸板，国内供应一直较紧张。同时，随着居民消费升级，市场对于高端食品纸袋纸的需求不断提升。公司是国内箱板瓦楞纸龙头企业，公司旗下的北欧纸业是国际领先的特种纸生产企业，其食品防油纸技术位居全球前列，公司具备建设与运营高档包装纸和食品纸袋纸项目的能力。

新项目建成后，每年可提供中高档包装纸 77 万吨，将部分缓解国内近年市场供给不足的局面。新项目的实施将有助于公司产品技术实现优化升级，产品结构加速更新换代，从而更好地满足客户的不同需求，增强客户粘性。同时有利于巩固公司在国内高端包装纸及高毛利特种纸市场的份额，降低箱板瓦楞纸价波动对公司业绩的影响，符合公司长期发展战略。

新项目所在地位于上海、杭州、苏州三城市的中心，地理位置优越，将优先受益于长三角区域经济的发展。新项目位于浙江山鹰厂区内，利用原有浙江山鹰的预留发展用地及公用工程设施，有利于节省投资，降低成本，取得更好的经济效益。

鉴于原项目继续实施所需资金已基本落实，考虑新项目良好的市场前景，为进一步优化公司产品结构，提高募集资金使用效率，公司拟将原项目的部分剩余募集资金 110,000.00 万元变更至“浙江山鹰纸业 77 万吨绿色环保高档包装纸升

级改造项目”。公司将按计划继续推进原项目的实施。

### 三、新项目的具体内容

新项目为“浙江山鹰纸业 77 万吨绿色环保高档包装纸升级改造项目”，包含三条生产线：年产 35 万吨低定量强韧牛卡纸，年产 25 万吨精制多功能纸和年产 17 万吨食品纸袋纸（其中食品防油纸 10 万吨、食品包装纸 7 万吨）。

#### （一）建设方式

新项目总资金人民币 446,898 万元，资金来源为募集资金 110,000.00 万元和公司自筹资金。

新项目由浙江山鹰实施建设，建设地点为浙江省海盐县杭州湾大桥新区，项目建设期 2 年。

#### （二）资金投向

新项目总资金人民币 446,898 万元。具体投资明细如下：

单位：万元

序号	项目	浙江山鹰纸业77万吨绿色环保高档包装纸升级改造项目 投资额
1	建设投资	312,375
1.1	工程费用	275,265
1.2	工程建设其他费用	14,114
1.3	预备费	22,996
2	建设期财务费用	13,738
3	流动资金	120,785
	合计	446,898

#### （三）预计经济收益

新项目建设期 2 年。项目达产后，预计年销售收入为 525,500 万元，利润总额 64,033 万元，净利润 48,025 万元，所得税后内部收益率 15.07%，投资回收期（含建设期 2 年）为 8.02 年。

由此可见，此项目盈利前景可观，经济社会效益良好，具有投资价值。从财务收益角度，建设此项目也是可行的。

#### （四）本次拟变更募集资金投资项目的后续安排

1、本次变更经“鹰 19 转债”债券持有人会议和公司股东大会表决通过后，以募集资金 110,000.00 万元对浙江山鹰进行增资的方式实施。

2、变更“鹰 19 转债”的《募集资金专户存储三方监管协议》，终止原项目的《募集资金专户存储四方监管协议》，并注销原项目的募集资金专户。

3、公司拟与浙江山鹰并连同保荐机构及相关银行就新项目签署《募集资金

专项存储四方监管协议》，开立募集资金专户存储，对该募集资金存放和使用实施有效监管。

#### 四、新项目的市场前景和风险提示

##### （一）新项目的市场前景

随着我国经济的稳步发展、对外贸易的不断扩大，尤其是近年来电商的快速发展，各行业对纸品包装材料的需求保持高速增长。自 2008 年开始，中国的纸包装需求量以年均 6.5% 的速度保持增长，增速远高于世界其他国家。造纸业的快速发展吸引了大量中小企业进入，产能在短时间内迅速扩张，由于新增产能中以低端产能为主，结构性产能过剩现象开始显现。而随着人们生活方式的变化和生活质量的不断提高，传统包装材料已不能满足日益多元化的消费需求，国内高强包装纸和特种纸的供应已不能满足市场需求，进口量年年上升。

为促进行业健康发展，中国造纸协会发布造纸工业“十三五”发展意见，根据该意见，今后行业的重点仍然是淘汰落后产能，调整优化产业结构，以规模化先进产能替代落后产能。高端包装用纸和高技术含量的特种纸将成为造纸行业的重点发展方向之一。

新项目建成后，主要生产中高端包装纸及特种纸，将部分缓解国内近年市场供给不足的局面，符合上述产业政策方向。

新项目地处长三角地区，该区域不仅经济发达，市场庞大，同时具备区位优势 and 较发达的造纸工业基础，原料和环境资源有保障，更有利于建设中高端包装纸及特种纸生产基地。随着落后产能的不断淘汰以及产业结构的持续调整，造纸强省的传统造纸基地的产能将会减少，新项目的实施有利于公司以先进产能填补落后产能淘汰形成的市场空缺，优化公司产品结构，丰富纸种，形成高、精、特、差异化的纸及纸板产品结构，以适应多元化的消费市场需求，夯实公司核心竞争力，符合公司长期发展战略。

##### （二）新项目的风险提示

###### 1、宏观经济波动风险

本公司所属的造纸及纸制品行业与宏观经济发展息息相关，受国内外宏观经济波动影响较大。在全球经济一体化的大背景下，若未来经济环境发生不利变化，经济增长放缓，可能导致造纸及纸制品行业市场需求下降，进而对新项目的财务状况和经营业绩造成影响。

###### 2、原材料价格波动风险

新项目的原材料为木浆、废纸、化学品等辅助材料，其中木浆、废纸、电力和煤等原材料占生产成本的比重达 80%以上。近年来，随着宏观经济的变化，木浆、废纸、煤等主要原材料价格波动较大，对新项目盈利产生一定影响。公司将密切跟踪原材料市场的价格走势，提高预测能力，同时采取灵活的采购策略，利用区域价格差异，选购最佳性价比的原材料，通过合理利用国内外采购渠道，优化原材料成本，以此化解原材料价格提升可能带来的影响，从而保持新项目经营业绩的稳定增长。

### 3、原材料供应风险

新项目未来主要生产中高端包装纸和特种纸，需使用更高比例的木浆及美废原材料。根据国家相关政策规定，到 2020 年底将基本实现固体废物零进口。该政策的实施会对公司原材料的供应造成一定影响。针对原材料供应风险，公司已在东南亚和北美建设再生浆项目，至 2020 年底公司将完成 150 万吨自建或合作废纸浆的全部投产，可有效保障新项目所需原材料的稳定供应。

## 五、新项目审批情况

浙江山鹰纸业 77 万吨绿色环保高档包装纸升级改造项目已取得环评批复，以及海盐县经济和信息化局出具的项目备案通知书。

## 六、独立董事、监事会、保荐人对变更募集资金投资项目的意见

### （一）独立董事意见

独立董事认为：公司本次变更部分募集资金投资项目事项，可优化公司产品结构，提高募集资金使用效率，有利于公司长远发展，符合公司及全体股东的共同利益。决策程序符合有关法律法规和公司章程、制度等的规定，不存在损害公司和公司全体股东特别是中小股东利益的情形。我们同意公司变更部分募集资金投资项目，并将该事项提交债券持有人会议和公司股东大会审议。

### （二）监事会意见

监事会认为本次募集资金投资项目的变更，符合公司的发展战略及全体股东利益，有利于优化公司产品结构，提高募集资金使用效率，促进公司长远发展，不存在违反中国证监会、上海证券交易所及公司关于上市公司募集资金使用的有关规定，不存在损害公司和公司全体股东特别是中小股东利益的情形。监事会同意公司变更该募集资金投资项目，并同意提交债券持有人会议和公司股东大会审议。

### （三）保荐机构意见

经核查，保荐机构认为：本次变更部分募集资金投资项目事项经公司第七届董事会第三十七次会议、第七届监事会第三十三次会议审议通过，独立董事均发表了同意的意见，该事项尚需山鹰纸业债券持有人会议和股东大会审议通过，公司履行了必要的决策审批程序，符合相关法律法规的要求。

公司本次募集资金投资项目变更事项，有利于提高公司募集资金的使用效率，符合公司及全体股东利益，符合公司长远发展战略，不存在损害上市公司和股东利益的情况。保荐机构对山鹰纸业变更部分募集资金投资项目事项无异议。

### 七、备查文件

- 1、第七届董事会第三十七次会议决议；
- 2、第七届监事会第三十三次会议决议；
- 3、独立董事关于第七届董事会第三十七次会议相关事项的独立意见；
- 4、《平安证券股份有限公司关于山鹰国际控股股份公司变更部分募集资金投资项目的核查意见》

特此公告。

山鹰国际控股股份公司董事会

二〇二〇年六月四日