

股票代码：600793

股票简称：ST 宜纸

上市地点：上海证券交易所



## 宜宾纸业股份有限公司

# 发行股份购买资产并募集配套资金 暨关联交易预案摘要（修订稿）

交易对方	姓名/名称
发行股份购买资产交易对方	绿旗科技集团有限公司
	重庆中科建设（集团）有限公司
	北京寰慧资产管理有限公司
	聚和兄弟控股有限公司
	新余天科投资管理中心（有限合伙）
	新余寰慧投资管理中心（有限合伙）
	新余天鹰合正投资管理合伙企业（有限合伙）
	新余绿蓉投资管理中心（有限合伙）
	新余源问投资管理中心（有限合伙）
募集配套资金认购方	绿旗科技集团有限公司
	新余融合贯通投资管理中心（有限合伙）
	新余瑞嘉美克投资管理中心（有限合伙）
	苏州尚嘉九鼎投资中心（有限合伙）
	苏州启兴九鼎投资中心（有限合伙）
	新余源问投资管理中心（有限合伙）
	新余秀冬投资管理中心（有限合伙）
中环粤科（北京）环保产业创业投资有限公司	

### 独立财务顾问



签署日期：二零一六年一月

## 目录

释义.....	2
交易对方承诺 .....	7
公司声明 .....	6
交易对方承诺 .....	7
证券服务机构声明 .....	7
重大事项提示 .....	8
一、本次交易方案概述.....	8
二、标的资产估值及作价.....	10
三、本次发行股份情况.....	10
四、本次发行股份的锁定期.....	12
五、业绩承诺及补偿安排.....	14
六、本次交易的协议签署情况.....	21
七、本次交易构成重大资产重组.....	21
八、本次交易构成关联交易.....	22
九、本次交易未导致公司控制权发生变更亦不构成借壳上市.....	22
十、本次交易后公司仍符合上市条件.....	24
十一、本次交易已经取得及尚需取得的批准或核准.....	24
十二、本次重组相关方作出的重要承诺.....	25
十三、上市公司股票停复牌安排.....	28
十四、待补充披露的信息提示.....	29
十五、上市公司控股股东和实际控制人变更.....	30
十六、独立财务顾问的保荐机构资格.....	34

## 释义

在本预案摘要中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

宜宾纸业、ST 宜纸、上市公司、公司	指	宜宾纸业股份有限公司，在上交所上市，股票代码：600793
寰慧科技、标的公司	指	寰慧科技集团有限公司
中环国投	指	中环国投控股集团有限公司
宜宾国资公司	指	宜宾市国有资产经营有限公司
五粮液集团	指	四川省宜宾五粮液集团有限公司
宜宾市国资委	指	宜宾市国有资产监督管理委员会
绿旗集团	指	绿旗科技集团有限公司
中科建设	指	重庆中科建设（集团）有限公司
新余天科	指	新余天科投资管理中心（有限合伙）
聚和兄弟	指	聚和兄弟控股有限公司
新余寰慧	指	新余寰慧投资管理中心（有限合伙）
新余天鹰	指	新余天鹰合正投资管理合伙企业（有限合伙）
寰慧资产	指	北京寰慧资产管理有限公司
新余绿蓉	指	新余绿蓉投资管理中心（有限合伙）
新源源问	指	新源源问投资管理中心（有限合伙）
发行股份购买资产交易对方	指	绿旗集团、中科建设、新余天科、聚和兄弟、新余寰慧、新余天鹰、寰慧资产、新余绿蓉、新源源问
新余融合	指	新余融合贯通投资管理中心（有限合伙）
新余瑞嘉	指	新余瑞嘉美克投资管理中心（有限合伙）
尚嘉九鼎	指	苏州尚嘉九鼎投资中心（有限合伙）
启兴九鼎	指	苏州启兴九鼎投资中心（有限合伙）
新余秀冬	指	新余秀冬投资管理中心（有限合伙）
中环粤科	指	中环粤科（北京）环保产业创业投资有限公司
募集配套资金交易对方	指	绿旗集团、新余融合、新余瑞嘉、尚嘉九鼎、启兴九鼎、新源源问、新余秀冬、中环粤科
补偿义务人	指	绿旗集团、寰慧资产、新余寰慧、新余绿蓉
朗威东方	指	北京朗威东方科技有限公司

绿旗创科	指	北京绿旗创科科技有限公司
绿旗联创	指	北京绿旗联创投资管理中心
绿旗之星	指	北京绿旗之星科技有限公司
东一投资	指	深圳前海闻东一投资有限公司
美联新纪元	指	武汉美联新纪元教育产业有限公司
美联文华	指	北京美联文华投资有限公司
美联绿旗	指	北京美联绿旗投资有限公司
河北通慧	指	河北通慧热力有限公司
绿能南宫	指	寰慧绿能南宫热力有限公司
焦作绿源热力	指	焦作市绿源热力有限公司
焦作绿源安装	指	焦作市绿源安装工程有限公司
行唐新能源	指	行唐县新能源供热（冷）有限公司
中农北科	指	中农北科（北京）科技有限公司
寰慧研究院	指	寰慧能源科技研究院（北京）有限公司
偃师寰慧	指	偃师市寰慧节能热力有限公司
中电寰慧投资	指	河北中电寰慧科技投资有限公司
中电寰慧热力	指	中电寰慧张家口热力有限公司
澄城寰慧	指	陕西澄城寰慧节能热力有限公司
秦尧电厂	指	陕西澄城秦尧电厂
博爱寰慧	指	博爱县寰慧节能热力有限公司
交易标的、标的资产	指	绿旗集团、中科建设、新余天科、聚和兄弟、新余寰慧、新余天鹰、寰慧资产、新余绿蓉、新余源问合计持有的寰慧科技 100%股权
本次交易、本次重大资产重组、本次重组	指	宜宾纸业拟发行股份购买寰慧科技 100%股权并募集配套资金暨关联交易
交易价格、交易对价	指	宜宾纸业拟发行股份购买寰慧科技 100%股权的价格
募集配套资金	指	宜宾纸业采用非公开发行的方式向绿旗集团、新余融合、新余瑞嘉、尚嘉九鼎、启兴九鼎、新余源问、新余秀冬、中环粤科发行股票募集配套资金
本次交易金额	指	宜宾纸业根据中国证券监督管理委员会最终核准发行股份所购买资产的交易价格与募集配套资金之和

兴业证券、独立财务顾问	指	兴业证券股份有限公司
本预案摘要	指	宜宾纸业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要
《购买资产协议》	指	宜宾纸业股份有限公司发行股份购买寰慧科技集团有限公司 100% 股权之协议
《股份认购协议》	指	宜宾纸业股份有限公司之股份认购协议
《业绩补偿协议》	指	宜宾纸业股份有限公司发行股份购买寰慧科技集团有限公司 100% 股权之业绩补偿协议
预评估基准日	指	2015 年 6 月 30 日
交割日	指	指交易对方向上市公司交付标的资产的日期，如无另行约定，则为本次发行股份购买资产取得中国证监会批准之日所在月的月末。自交割日起，标的资产的所有权利、义务和风险发生转移。
过渡期	指	审计评估基准日至交割日的期间
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
并购重组委、重组委	指	中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 73 号）
《格式准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号—上市公司重大资产重组》
《财务顾问办法》	指	《上市公司并购重组财务顾问业务管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 54 号）
《股票上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《停复牌业务指引》	指	《上市公司重大资产重组信息披露及停复牌业务指引》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
集中供热	指	以热水或蒸汽作为热媒，由一个或多个热源通过热网向城市、镇或其中某些区域热用户供应热能的方式
热电联产	指	发电厂既生产电能，又利用汽轮发电机做过功的蒸汽对用户供热的生产方式，即同时生产电、热能的工艺过程，较之分别生产电、热能方式节约燃料

区域锅炉房供热	指	以区域锅炉房作为热源的城市集中供热方式。区域锅炉房内一般都装置大容量、高效率的蒸汽锅炉或热水锅炉，向城市各类用户供应生产和生活用热
工业余热供热	指	回收一部分本来废弃不用的工业余热进行集中供热，能节约一次能源，提高经济效益，减少污染
BOT	指	BOT（build-operate-transfer）即建设-运营-移交。是民营企业参与基础设施建设，向社会提供公共服务的一种方式

注：除特别说明外，所有数值保留两位小数，均为四舍五入。若本预案摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

## 公司声明

本公司及董事会全体董事保证本预案摘要内容的真实、准确、完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本公司董事、监事和高级管理人员已分别出具承诺，宜宾纸业关于本次交易的信息披露和申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。如本次交易因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，暂停转让在宜宾纸业拥有权益的股份。

与本次交易相关的审计、评估及盈利预测审核工作尚未完成，除特别说明外，本预案摘要中涉及的相关数据均未经具有证券期货相关业务资格的审计、评估机构的审计、评估。本公司将在审计、评估及盈利预测审核工作完成后再次召开董事会，编制并披露《宜宾纸业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》（以下简称“重组报告书”），相关资产经审计的财务数据、评估或估值结果、以及经审核的盈利预测数据将在重组报告书中予以披露。本公司及董事会全体董事保证本预案摘要中所引用的相关数据的真实性和合理性。

本次交易的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准和核准。审批机关对于本次交易相关事项的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易行为引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本预案摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 交易对方承诺

本次发行股份购买资产交易对方已出具承诺，保证为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给宜宾纸业或者投资者造成损失的，交易对方将依法承担赔偿责任。如本次交易因涉嫌所提供或披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，交易对方将暂停转让在宜宾纸业拥有权益的股份；保证所提供信息和文件的所有复印件均与原件一致，所有印章及签字真实，该等文件的签署人已经合法授权并系有效签署该文件；保证若交易对方违反上述任一承诺的内容，交易对方将承担由此引起的一切法律责任和后果，并就该种行为对相关各方造成的损失予以赔偿和承担。

## 证券服务机构声明

本次重大资产重组的证券服务机构及经办人员保证披露文件的真实、准确、完整。

## 重大事项提示

本预案摘要的目的仅为向公众提供有关本次交易的简要情况，并不包括重大资产重组预案全文的各部分内容。重大资产重组预案全文同时刊载于上交所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）；备查文件的查阅方式为：

### （一）备查文件的查阅时间

本报告书刊登后至本次交易完成前的每周一至周五上午 8:30-11:30，下午 2:00-5:00。

### （二）备查文件的查阅地点

投资者可在下列地点查阅本报告书及备查文件：

宜宾纸业股份有限公司

办公地址：四川省宜宾市南溪区裴石轻工业园

联系电话：0831-3309399

传真：0831-3309600

联系人：王强

## 一、本次交易方案概述

本次交易中，上市公司拟通过发行股份的方式购买绿旗科技集团有限公司、重庆中科建设（集团）有限公司、新余天科投资管理中心（有限合伙）、聚和兄弟控股有限公司、新余寰慧投资管理中心（有限合伙）、新余天鹰合正投资管理合伙企业（有限合伙）、北京寰慧资产管理有限公司、新余绿蓉投资管理中心（有限合伙）、新余源问投资管理中心（有限合伙）等 9 名交易对方合计持有的寰慧科技 100% 股权，并募集配套资金。

### （一）购买寰慧科技情况

1、拟向绿旗科技集团有限公司发行 29,492,562 股上市公司股份，收购其持有的寰慧科技 53.32% 股份；

2、拟向新余天科投资管理中心（有限合伙）发行 7,119,237 股上市公司股份，收购其持有的寰慧科技 12.87% 股份；

3、拟向重庆中科建设（集团）有限公司发行 5,531,653 股上市公司股份，收购其持有的寰慧科技 10.00% 股份；

4、拟向聚和兄弟控股有限公司发行 4,978,488 股上市公司股份，收购其持有的寰慧科技 9.00% 股份；

5、拟向新余寰慧投资管理中心（有限合伙）发行 4,062,446 股上市公司股份，收购其持有的寰慧科技 7.34% 股份；

6、拟向新余天鹰合正投资管理合伙企业（有限合伙）发行 1,493,546 股上市公司股份，收购其持有的寰慧科技 2.70% 股份；

7、拟向北京寰慧资产管理有限公司发行 1,344,191 股上市公司股份，收购其持有的寰慧科技 2.43% 股份；

8、拟向新余绿蓉投资管理中心（有限合伙）发行 995,697 股上市公司股份，收购其持有的寰慧科技 1.80% 股份；

9、拟向新余源问投资管理中心（有限合伙）发行 298,709 股上市公司股份，收购其持有的寰慧科技 0.54% 股份。

公司合计向绿旗集团、中科建设、新余天科、聚和兄弟、新余寰慧、新余天鹰、寰慧资产、新余绿蓉、新余源问发行 55,316,529 股上市公司股份，收购寰慧科技 100.00% 股权，本次交易总额 9 亿元。

## （二）募集配套资金情况

为对江安生活垃圾等离子气化发电项目和四川宜宾废弃物等离子气化发电装备制造基地项目进行投资、补充流动资金和支付中介机构费用等，宜宾纸业拟向绿旗科技集团有限公司、新余融合贯通投资管理中心（有限合伙）、新余瑞嘉美克投资管理中心（有限合伙）、苏州尚嘉九鼎投资中心（有限合伙）、苏州启兴九鼎投资中心（有限合伙）、新余源问投资管理中心（有限合伙）、新余秀冬投资管理中心（有限合伙）、中环粤科（北京）环保产业创业投资有限公司非公开发行股份募集配套资金，配套资金总额为 9 亿元。募集资金金额未超过本次交易总金额的 100%。

本次发行股份购买资产不以配套融资的成功实施为前提，最终配套融资发行成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施，但本次募集配套资金的实施必须以本次交易的成功获批为前提。

## 二、标的资产估值及作价

截至本预案摘要签署日,评估机构以 2015 年 6 月 30 日为基准对寰慧科技集团有限公司的市场价值进行了预评估。截至预评估基准日 2015 年 6 月 30 日,寰慧科技集团有限公司的账面净资产为 8,559.38 万元(未经审计),采用收益法评估取值为基准,寰慧科技集团有限公司的预估价值为 80,179.60 万元(其中不包含 12 月份中科建设现金出资 1 亿元),预估增值 71,620.22 万元,预估增值率 836.75%。参考预估值及期后现金增资情况,交易各方初步商定的交易价格为 9 亿元。

截至本预案摘要签署日,标的资产的评估工作正在进行中,标的资产的评估值尚未经正式评估确认,与最终评估结果可能存有一定差异,提请投资者注意相关风险。本次交易涉及的标的资产正式评估结果将在《宜宾纸业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)》中予以披露。标的资产最终交易价格将参考具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具的资产评估报告中的资产评估结果,由交易各方协商确定。

## 三、本次发行股份情况

### (一) 发行价格

#### 1、发行股份购买资产

《重组管理办法》第四十五条规定,上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

上述交易均价的计算公式为:董事会决议公告日前若干个交易日的公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产选取董事会决议公告日前 20 日均价作为市场参考价。本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价=决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

经测算，宜宾纸业关于本次交易董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价为：18.08 元/股。经各方协商确定，本次发行股份购买资产的股票发行价格确定为市场参考价的 90%，即 16.27 元/股。

上述发行价格的最终确定尚须宜宾纸业股东大会批准。在本次发行股份购买资产的定价基准日至发行日期间，宜宾纸业如另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照中国证监会及上交所的相关规则对上述发行价格作相应调整。

## 2、发行股份募集配套资金

本次向绿旗集团、新余融合、新余瑞嘉、尚嘉九鼎、启兴九鼎、新余源问、新余秀冬、中环粤科募集配套资金的发行价格按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定执行。公司本次募集配套资金的发行价格为不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 90%，即 16.27 元/股。在本次发行的定价基准日至发行日期间，上市公司如发生除权、除息事项，各方将按照上交所的相关规则对上述发行股份价格、发行数量作相应调整。

### (二) 发行数量

#### 1、发行股份购买资产

寰慧科技 100% 股权初步协商的交易价格为人民币 9 亿元，全部以股份形式支付。计算结果如出现不足 1 股的尾数舍去取整，最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。具体情况如下表：

股东名称	发行价格（元）	认购金额（万元）	认购股数（股）
绿旗集团	16.27	47,984.40	29,492,562
新余天科	16.27	11,583.00	7,119,237
中科建设	16.27	9,000.00	5,531,653
聚和兄弟	16.27	8,100.00	4,978,488
新余寰慧	16.27	6,609.60	4,062,446
新余天鹰	16.27	2,430.00	1,493,546
寰慧资产	16.27	2,187.00	1,344,191
新余绿蓉	16.27	1,620.00	995,697
新余源问	16.27	486.00	298,709
<b>合计</b>		<b>90,000.00</b>	<b>55,316,529</b>

在本次发行股份购买资产的定价基准日至发行日期间，宜宾纸业如另有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照中国证监会及上交所的相关规则对上述发行数量作相应调整。

## 2、发行股份募集配套资金

公司拟募集配套资金总额不超过 9 亿元，用于投资江安生活垃圾等离子气化发电项目和四川宜宾废弃物等离子气化发电装备制造基地项目、补充公司流动资金以及支付中介机构费用。公司拟向绿旗集团、新余融合、新余瑞嘉、尚嘉九鼎、启兴九鼎、新余源问、新余秀冬、中环粤科发行股份不超过 55,316,530 股。

发行股份募集配套资金总额初步确定为 9 亿元。计算结果如出现不足 1 股的尾数舍去取整，最终股份发行数量以中国证监会核准的发行数量为准。具体情况如下表：

股东名称	发行价格(元)	认购金额(万元)	认购股数(股)
尚嘉九鼎	16.27	31,000.00	19,053,472
绿旗集团	16.27	23,246.00	14,287,645
启兴九鼎	16.27	14,000.00	8,604,794
新余融合	16.27	10,000.00	6,146,281
新余秀冬	16.27	4,000.00	2,458,512
新余瑞嘉	16.27	3,254.00	2,000,000
中环粤科	16.27	2,500.00	1,536,570
新余源问	16.27	2,000.00	1,229,256
<b>合计</b>		<b>90,000.00</b>	<b>55,316,530</b>

若本公司股票在发行股份募集配套资金的发行期首日至发行前的期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行数量将根据本次募集配套资金总额与除权、除息后的发行价格进行相应调整。

## 四、本次发行股份的锁定期

### (一) 发行股份购买资产

绿旗集团承诺自本次发行结束之日起满 36 个月，标的资产 2018 年度《专项审核报告》及《减值测试报告》已经出具并公告，且履行完业绩补偿义务后，其因本次发行股份购买资产事宜所认购的上市公司股份解除限售，并承诺本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其持有上市公司股票的锁定期自动延

长至少 6 个月。若中国证券监督管理委员会对于本公司因本次发行股份取得的宜宾纸业股份限售期另有要求的，本公司应遵照中国证券监督管理委员会的要求执行。

新余寰慧、寰慧资产、新余绿蓉承诺自本次发行结束之日起满 36 个月，标的资产 2018 年度《专项审核报告》及《减值测试报告》已经出具并公告，且履行完业绩补偿义务后，其因本次发行股份购买资产事宜所认购的上市公司股份解除限售。若中国证券监督管理委员会对于本公司因本次发行股份取得的宜宾纸业股份限售期另有要求的，本公司应遵照中国证券监督管理委员会的要求执行。

新余天科、聚和兄弟、新余天鹰、中科建设、新余源问承诺在本次交易中获得的对价股份自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让。若中国证券监督管理委员会对于本公司因本次发行股份取得的宜宾纸业股份限售期另有要求的，本公司应遵照中国证券监督管理委员会的要求执行。

各交易对方通过本次交易取得宜宾纸业发行的股份因宜宾纸业分配股票股利、资本公积转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份锁定安排。

各交易对方因本次交易取得的宜宾纸业股份在锁定期届满后减持还需遵守《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》等法律、法规规章、规范性文件、上交所相关规则以及宜宾纸业《公司章程》等的相关规定。

## （二）发行股份募集配套资金

绿旗集团承诺自本次发行结束之日起满 36 个月，标的资产 2018 年度《专项审核报告》及《减值测试报告》已经出具并公告，且履行完业绩补偿义务后，其因本次发行股份购买资产事宜所认购的上市公司股份解除限售，并承诺本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。若中国证券监督管理委员会对于本公司因本次发行股份取得的宜宾纸业股份限售期另有要求的，本公司应遵照中国证券监督管理委员会的要求执行。

新余融合、新余瑞嘉、尚嘉九鼎、启兴九鼎、新余源问、新余秀冬、中环粤科通过本次发行股份募集配套资金认购的股票自股份发行结束之日起 36 个月内

不得转让。若中国证券监督管理委员会对于本公司因本次发行股份取得的宜宾纸业股份限售期另有要求的，本公司应遵照中国证券监督管理委员会的要求执行。

本次发行结束后，由于公司送红股、转增股本等原因增持的公司股份，亦应遵守上述约定。

## 五、业绩承诺及补偿安排

### （一）业绩承诺

绿旗集团、寰慧资产、新余寰慧、新余绿蓉承诺，标的公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度预测净利润数额（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润，下同）分别不低于如下数额：

单位：万元

年度	2016 年	2017 年	2018 年
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润	6,000	12,000	20,000

本次交易完成后，宜宾纸业应在利润承诺期内各个会计年度结束后聘请具有证券从业资格的会计师事务所对目标公司实现的业绩指标情况出具《专项审核报告》，根据《专项审核报告》确定补偿义务人承诺净利润数与标的公司实际实现净利润数的差额，并在宜宾纸业年度报告中单独披露该差额。

#### 1、绿旗集团等 4 个交易对方做出上述业绩承诺的依据如下：

标的公司 2016-2018 年度预测净利润数额分别不低于 6,000 万元、12,000 万元、20,000 万元，其依据如下：

（1）以评估机构出具的收益法测算表作为业绩承诺计算依据，2016 至 2018 年标的公司合并净利润为 5,990.69 万元、11,754.56 万元及 19,384.97 万元，预测净利润金额基本可以达到承诺数额。

（2）重组成功后，宜纸第一大股东中环国投将以其供暖行业先进的技术和 管理对寰慧科技进行支持，以降低运营成本，增加盈利能力。

（3）随着寰慧科技业务布局完善和新增项目的持续开拓，供热面积会持续

增加,不仅可以持续增加标的公司的利润,也因为规模效应的累积和技术的改进,大幅度降低成本,进而提高利润,进一步保障实现业绩承诺。

中介机构的评估报告尚在准备之中,相关中介机构尚未出具关于业绩承诺的专项审核报告。

## 2、量化分析标的公司实现 2016-2018 年的业绩承诺

寰慧科技集团有限公司合并口径的主营业务收入为供暖收入、接口费收入和庭院管网建设收入。其中供暖收入和接口费/配套费收入为寰慧科技集团有限公司的主要收入,占收入比重的 59.78%,也是集团利润的主要来源。。供暖收入和接口费收入主要来源于寰慧科技集团有限公司运营的 BOT 项目。

对于流量收费的供暖收入(两部制收费方式:即按照面积的 30%收取基础热费,同时按照流量的 70%收取热费):

$$\text{年供暖收入} = \text{上年接入供暖面积} \times \text{供暖单价} \times (\text{年初供暖月数} \div \text{总供暖期月数}) \times \text{接入率} + \text{本年接入面积} \times \text{供暖单价} \times (\text{年末供暖月数} \div \text{总供暖期月数}) \times \text{接入率}$$

对于按面积和流量收费的供暖收入:

$$\begin{aligned} \text{年供暖收入} = & (\text{上年接入供暖面积} \times \text{供暖单价} \times (\text{年初供暖月数} \div \text{总供暖期月数}) \\ & + \text{本年接入供暖面积} \times \text{供暖单价} \times (\text{年末供暖月数} \div \text{总供暖期月数})) \times \text{接入率} \\ & \times 0.3 + \text{年供暖流量} \times \text{供暖流量单价} \times 0.7 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{年接口费/配套费收入} = & \text{年新增接入面积} \times \text{配套费单价/摊销期} (\text{按照 10 年摊} \\ & \text{销}) + \text{以前年度需要摊销的年接口费/配套费收入} \end{aligned}$$

由于供暖、热源、供电价格一般是由发改委、物价局等单位核定的,并且一经确定,一般来说会维持较长时间保持不变,难以对未来价格趋势进行合理预测;故本次评估时假设评估基准日后被评估单位供暖、热源、供电价格保持不变。

(1) 拟增加的供热面积测算

对于供热面积的预测主要是根据 BOT 项目协议约定条款、可研报告中调研的城市总体可供热面积、各项目现有和潜在居民用户供热面积统计表，在各项目现有供热面积的基础上合理的预计未来年度供暖面积的增长。

评估基准日时点 2015 年 6 月 30 日襄慧科技集团有限公司已经签约 BOT 项目概况如下：

项目所在地	项目公司名称	特许经营期开始时间	特许经营期结束时间
河北省沙河市	河北通慧热力有限公司(简称“沙河项目”)	2012 年 5 月 8 日	2042 年 5 月 7 日
河北省南宫县	襄慧绿能南宫热力有限公司(简称“南宫项目”)	2013 年 3 月 19 日	2043 年 3 月 18 日
河北行唐县	行唐县新能源供热(冷)有限公司(简称“行唐项目”)	2014 年 4 月 10 日	2044 年 4 月 10 日
河南省焦作市	焦作市绿源热力有限公司(简称“焦作项目”)	2014 年 8 月 7 日	2044 年 8 月 6 日
陕西省澄城县	陕西澄城襄慧节能热力有限公司(简称“澄城项目”)	2015 年 2 月 12 日	2045 年 2 月 11 日
河南省博爱县	博爱县襄慧节能热力有限公司(简称“博爱项目”)	2015 年 6 月 3 日	2045 年 6 月 2 日
河北省张家口	中电襄慧张家口热力有限公	2015 年 6 月 20 日	2045 年 6 月 19 日

市	司 ( 简称“张家口项目” )		
河南省偃师市	偃师市寰慧节能热力有限公司 ( 简称“偃师项目” )	2015 年 11 月 15 日	2045 年 3 月 15 日

根据各城市集中供热规划和企业实际经营状况 ,各项目收费供热面积概况如下 :

下 :

单位 : 万平方米

项目/年度	城市规划远期 总可供热面积	2013	2014	2015E	2016E	2017E	2018E
沙河项目	420	113.14	114.86	117.73	165.76	185.26	210.47
南宫项目	469	-	100.15	147.79	168.86	183.86	198.86
行唐项目	200	-	39.39	73.10	93.91	122.91	143.91
焦作项目	3,963.65	-	-	569.51	1,648.54	1,994.79	2,335.70
澄城项目	501.43	-	-	2.81	21.56	57.66	90.00
博爱项目	780	-	-	10.20	39.95	73.95	107.95
张家口项目	2,140.86	-	-	196.88	567.19	668.44	736.88
偃师项目	1,000	-	-	2.81	13.13	30.94	56.25

## ( 2 ) 供热价格的变化趋势

各项目供暖价格、供暖配套费的指标如下 :

项目/年度	供热价格 ( 元/平方米、元/KWH )			热源价格	供热负荷	接口费/配套费 ( 元/平方米 )			
	居	商	行政			新区居	新区非	既有居	既有非

	民	业	事业			民配套 费	居民配 套费	民配套 费	居民配 套费
沙河项目(按 面积)	17.5	25.0	22.0	13.5元/吉焦	0.42吉焦/ 平米	40.00	50.00		20.00
南宮项目(按 面积)	18.0	25.0	21.0	15.3元/吉焦	0.41吉焦/ 平米	40.00	50.00	20.00	30.00
行唐项目(按 面积)	23.0	25.0	23.0	510元/吨标 准煤	15.5公斤/ 平方米	60.00	70.00	30.00	40.00
焦作项目(按 面积)	21.0	32.4	32.4	32元/吉焦	0.39吉焦/ 平米	39.00	49.00	24.00	24.00
焦作项目(按 流量)	0.15	0.27	0.23		0.08吉焦/ 平米				
澄城项目(按 面积)	20.4	28	28	16.75元/吉 焦	0.42吉焦/ 平米	70	80	30	40
博爱项目(按 面积)	21.0	32.4	32.4	32元/吉焦	0.42吉焦/ 平米	39.00	49.00	24.00	24.00
张家口项目 (按面积)	22.2	36.8	30.9	26.08元/吉 焦	0.42吉焦/ 平米	70.00	90.00		30.00
偃师项目(按 面积)	16.2	31.2	31.2	28元/吉焦	0.4吉焦/平 米	35.00	45.00	24.00	24.00

根据供热面积和供热价格进行测算，襄慧科技 2016 年、2017 年、2018 年的项目供暖收入将达到 5.23 亿元、6.83 亿元、8.00 亿元。

### (3) 同行业同地区可比公司净利润率

同行业同地区可比公司目前上市企业主要有 600578.SH (京能热电), 其经营模式及供热地区与寰慧科技集团有较多可比支出, 其最近三年净利润率水平如下:

净利润率	2015 年三季度	2014 年	2013 年
600578.SH (京能热电)	24.07%	19.68%	21.81%
平均净利润率	21.85%		

标的公司 2016-2018 承诺的净利润分别不低于 6,000 万元、12,000 万元、20,000 万元。以供热面积和供热价格测算的营业收入为基础, 标的公司 2016-2018 年的相应净利润水平分别为 11.47%、17.57%、25%, 三年平均净利润率为 18.01%, 与可比公司相比处于较为合理的水平。

#### (二) 补偿安排

若标的公司于利润承诺期内各年度累计实际实现净利润未达到相应年度累计承诺净利润数额, 则业绩补偿义务人应就未达到承诺净利润的部分依据《业绩补偿协议》的规定且按照绿旗集团 82.17%、新余寰慧 11.32%、寰慧资产 3.74%、新余绿蓉 2.77%的比例向宜宾纸业承担补偿责任。

若标的公司利润承诺期内各年度实际实现净利润数超出该年度承诺净利润数(即超额利润), 超额利润在利润承诺期内此后年度实际实现净利润数额未达到承诺净利润数额时可用于弥补差额。

《业绩补偿协议》约定的业绩补偿和减值测试补偿的累计应补偿的总金额不超过标的股权的交易价格 90,000 万元。补偿义务人在对宜宾纸业进行上述补偿时, 当期应补偿金额小于或等于 0 时, 按 0 计算, 即已经补偿的金额不冲回。

当期应补偿的金额的计算公式为:

补偿义务人当期应补偿的金额=（截至当期期末累积承诺净利润数－截至当期期末累积实现净利润数）÷补偿期限内各年的预测净利润数总和×标的资产的交易价格－截至当期期末累积已补偿金额。

补偿义务人同意首先以股份方式向宜宾纸业进行补偿，不足的部分由补偿义务人以现金方式补足。股份补偿是指补偿义务人向宜宾纸业转让相应数量的上市公司股份，宜宾纸业以 1 元的象征性对价受让上述股份。现金补偿是指补偿义务人向宜宾纸业支付现金用于补偿。具体补偿方式如下：

补偿义务人当期应补偿股份数量的计算公式为：

补偿义务人当期应补偿股份数量=补偿义务人当期应补偿的金额÷发行价格

在利润承诺期内，如补偿义务人中某一方所持宜宾纸业股份不足按《业绩补偿协议》约定的股份补偿公式计算的补偿股份数量的，或补偿义务人中某一方所持股份因被冻结、被采取强制执行或其他原因被限制转让或不能转让的，由补偿义务人在补偿义务发生之日（即《专项审核报告》出具日）起 60 日内，对未能进行股份补偿的部分以现金方式对宜宾纸业进行补偿。

若因补偿义务人原因导致标的资产未能在 2016 年 12 月 31 日前交割完成，且补偿义务人在当年触发业绩承诺补偿义务，应当采取现金补偿方式，应补偿现金金额的计算公式为：

应补偿现金金额=标的资产 2016 年度承诺净利润－标的资产 2016 年度实际实现净利润

利润承诺期限届满后，宜宾纸业聘请具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具《减值测试报告》（应在利润承诺期最后一个年度《专项审核报告》出具之日起一个月内出具），如果标的资产期末减值额>已补偿总金额（即“已补偿总金额”=利润承诺期累计已补偿股份总数×发行价格+利润承诺期累计已补偿现金金额），则由补偿义务人按照绿旗集团 82.17%、新余寰慧 11.32%、寰慧资产 3.74%、新余绿蓉 2.77%的比例向宜宾纸业另行补偿，另行补偿的计算公式为：

减值测试项下应补偿的金额=标的资产期末减值额－已补偿总金额。

资产减值补偿时，应首先采取股份补偿的方式，若补偿义务人中某一方所持宜宾纸业股份不足补偿的，不足部分由其以现金补偿。其中补偿方式按照《业绩补偿协议》约定的补偿方式执行。

## 六、本次交易的协议签署情况

2015年12月25日，宜宾纸业与寰慧科技股东绿旗集团、中科建设、新余天科、聚和兄弟、新余寰慧、新余天鹰、寰慧资产、新余绿蓉、新余源问签署了附条件生效的《购买资产协议》。

2015年12月25日，宜宾纸业与募集配套资金认购方绿旗集团、尚嘉九鼎、启兴九鼎、中环粤科、新余秀冬、新余源问、新余瑞嘉、新余融合签署了附条件生效的《股份认购协议》。

2015年12月25日，宜宾纸业与寰慧科技股东绿旗集团、新余寰慧、寰慧资产、新余绿蓉签署了附条件生效的《业绩补偿协议》。

前述协议已载明：本次交易需经上市公司董事会、股东大会批准；获得国有资产管理部門的批准（如需）；获得中国证监会核准；中环国投控股集团有限公司完成受让宜宾市国有资产经营有限公司及四川省宜宾五粮液集团有限公司持有的宜宾纸业全部股份，合计56,691,800股，占宜宾纸业股份总数的53.83%（“完成受让”以办理完毕上述全部股份的过户手续为准），合同即生效。

## 七、本次交易构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟购买寰慧科技100%股份。

根据上市公司2014年经审计的财务数据以及寰慧科技未经审计的财务数据以及交易作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

项目	寰慧科技	交易金额	标的资产 指标选取	宜宾纸业	占比	是否构成重大 资产重组
资产总额	147,728.58	90,000.00	147,728.58	305,503.14	48.36%	否
资产净额	8,559.38		90,000.00	4,118.42	2,185.30%	是
营业收入	17,322.57	-	17,322.57	1,062.58	1,630.24%	是

注：1、宜宾纸业资产总额、资产净额及营业收入取自经审计的2014年财务报告，寰慧

科技的资产总额、资产净额及营业收入等数据取自寰慧科技未经审计的最近两年及一期财务报告；2、标的资产寰慧科技的股权交易金额低于标的资产的资产总额，因此根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，资产总额以基准日寰慧科技总资产账面价值为依据；3、标的资产寰慧科技的股权交易金额高于标的资产的资产净额，因此根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，资产净额指标以股权交易金额为依据；4、本次交易完成后，宜宾纸业将直接持有寰慧科技 100% 股权，根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，标的资产寰慧科技营业收入指标以最近一年 2014 年的营业收入为依据。

根据《重组管理办法》的规定，本次交易构成上市公司重大资产重组。同时，本次交易涉及发行股份购买资产，且募集配套资金不超过本次拟购买资产交易价格的 100%，需经中国证监会并购重组委员会审核，取得中国证监会核准后方可实施。

## 八、本次交易构成关联交易

中环国投控股集团有限公司于 2015 年 11 月 26 日与宜宾国资公司和五粮液集团已签订上市公司股份转让协议，待股份转让协议满足生效条件后，中环国投将成为上市公司的控股股东。本次交易完成后，本次交易对方绿旗集团、尚嘉九鼎将持有公司本次交易完成后 5% 以上的股份。本次募集配套资金的交易对方之一中环粤科（北京）环保产业创业投资有限公司为中环国投的关联方。根据《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定“根据与上市公司或者其关联人签署的协议或者作出的安排，在协议或者安排生效后，或在未来十二个月内，将成为持有上市公司 5% 以上的股份的法人或自然人，应当视同为上市公司的关联人”，因此，本次交易构成关联交易。

## 九、本次交易未导致公司控制权发生变更亦不构成借壳上市

截至本预案摘要签署日，宜宾市国资委通过宜宾市国有资产经营有限公司、四川省宜宾五粮液集团有限公司持有本公司股份为 56,691,800 股，占公司总股本的比例为 53.83%，为公司的实际控制人。2015 年 11 月 26 日，宜宾市国有资产经营有限公司、四川省宜宾五粮液集团有限公司与中环国投签订了《宜宾市国有资产

经营有限公司、四川省宜宾五粮液集团有限公司与中环国投控股集团有限公司关于宜宾纸业股份有限公司之上市公司股份转让协议》，宜宾国资公司、五粮液集团将其持有的宜宾纸业全部股份转让给中环国投，合计56,691,800股，占宜宾纸业股份总数的53.83%。本次股份转让尚需获得国务院国有资产监督管理部门的批准与中国证监会豁免要约收购的审批。此次股权转让完成后，上市公司控股股东、实际控制人发生变化，中环国投将成为上市公司的控股股东。

本次交易完成后（未考虑配套融资），上市公司的股权结构如下：

股东	股数（股）	占比
中环国投	56,691,800	35.30%
绿旗集团	29,492,562	18.36%
新余天科	7,119,237	4.43%
中科建设	5,531,653	3.44%
聚和兄弟	4,978,488	3.10%
新余寰慧	4,062,446	2.53%
新余天鹰	1,493,546	0.93%
北京寰慧	1,344,191	0.84%
新余绿蓉	995,697	0.62%
新余源问	298,709	0.19%
其他	48,608,200	30.26%
<b>合计</b>	<b>160,616,529</b>	<b>100.00%</b>

注：假设重组完成后，中环国投已变更为公司控股股东。

本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易并未导致上市公司实际控制人发生变动。

同时，根据四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的宜宾纸业2014年度审计报告（川华信审（2015）023号），截至2014年12月31日，宜宾纸业资产总额为305,503.14万元。宜宾纸业此次购买的寰慧科技资产总额占上市公司2014会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例未达到100%。

单位：万元

标的资产	基准日总资产	交易金额	注入资产金额
寰慧科技 100% 股权	147,728.58	90,000.00	147,728.58

注：标的资产寰慧科技的股权交易金额低于标的资产的资产总额，因此根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，资产总额以基准日寰慧科技总资产账面价值为依据。

本次交易未导致上市公司控制权发生变化，且购买资产的总额未超过上市公司 2014 年度资产总额的 100%，未构成借壳上市。

## 十、本次交易后公司仍符合上市条件

以发行股份 110,633,059 股计算，本次交易完成后，公司的股本将由 105,300,000 股变更为 215,933,059 股，社会公众股东合计持股比例将不低于本次交易完成后上市公司总股本的 25%。本次交易完成后，公司仍满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

## 十一、本次交易已经取得及尚需取得的批准或核准

### （一）本次交易已经履行的程序及获得的批准

1、2015 年 12 月 24 日，寰慧科技召开股东会，全体股东一致同意本次交易相关事项。

2、2015 年 12 月 25 日，宜宾纸业召开第九届董事会第二十三次会议，审议通过了本次交易的相关议案。

### （二）本次交易尚需履行的程序及获得的批准

本次交易尚需履行的批准程序包括但不限于：

1、本次交易标的资产的审计、评估工作完成后，尚需宜宾纸业再次召开董事会审议通过本次发行股份购买资产的正式方案；

2、上市公司股东大会批准本次发行股份购买资产方案及相关事项；

3、《发行股份购买资产协议》约定的中环国投完成受让宜宾市国资公司及五粮液集团持有的宜宾纸业 53.83% 全部股份，具体包括以下程序：

（1）2016 年 1 月 14 日宜宾纸业召开股东大会审议通过《中环国投控股集团有限公司对宜宾纸业股份有限公司的重组方案》；

（2）宜宾国资公司向宜宾市国资委申报股权转让事项；

（3）取得宜宾市国资委审核同意后转报四川省国资委申报股权转让事项；

（4）取得四川省国资委审核同意后转报国务院国资委申报股权转让事项；

（5）取得国务院国资委批复后，中环国投向中国证监会申请要约收购豁免；

（6）中环国投办理完毕上述 53.83% 全部股份的过户手续。

- 4、上市公司取得国有资产管理部门的批复（如需）；
- 5、中国证监会核准本次交易方案；
- 6、其他可能涉及的批准程序。

上述呈报事项能否获得相关批准或核准，以及获得相关批准或核准的时间均存在不确定性，若本次交易方案中任何一项内容未获得批准或核准，本次交易将终止实施。提请广大投资者注意审批风险。

## 十二、本次重组相关方作出的重要承诺

承诺事项	承诺人	承诺主要内容
股份锁定期	绿旗集团	本公司承诺自本次发行结束之日起满 36 个月，标的资产 2018 年度《专项审核报告》及《减值测试报告》已经出具并公告，且履行完业绩补偿义务后，其因本次发行股份购买资产事宜所认购的上市公司股份解除限售，并承诺本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其持有上市公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。若中国证券监督管理委员会对于本公司因本次发行股份取得的宜宾纸业股份限售期另有要求的，本公司应遵照中国证券监督管理委员会的要求执行。
	新余寰慧、寰慧资产、新余绿蓉	本公司承诺自本次发行结束之日起满 36 个月，标的资产 2018 年度《专项审核报告》及《减值测试报告》已经出具并公告，且履行完业绩补偿义务后，其因本次发行股份购买资产事宜所认购的上市公司股份解除限售。若中国证券监督管理委员会对于本公司因本次发行股份取得的宜宾纸业股份限售期另有要求的，本公司应遵照中国证券监督管理委员会的要求执行。
	发行股份购买资产交易对方（绿旗集团、新余寰慧、寰慧资产、新余绿蓉除外）、募集配套资金认购方（绿旗集团除外）	本公司在本次交易中获得的对价股份自股份发行结束之日起 36 个月内不得转让。若中国证券监督管理委员会对于本公司因本次发行股份取得的宜宾纸业股份限售期另有要求的，本公司应遵照中国证券监督管理委员会的要求执行。

	上市公司	<p>上市公司公司承诺，保证所提供信息的真实、准确和完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；在本次交易期间，将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定，及时披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；为本次交易所出具的说明、承诺及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p>
提供资料真实、准确和完整	发行股份购买资产交易对方、募集配套资金认购方	<p>本公司承诺，保证所提供或披露的信息及材料的真实性、准确性和完整性，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息及材料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。保证为本次交易所出具的说明、承诺及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。</p> <p>如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，本公司不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司的名称和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的名称和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。</p>
	标的公司	<p>本公司承诺，保证所提供信息的真实、准确和完整，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，向参与本次交易的各中介机构所提供的资料均为真实、准确、完整的原始书面资料或副本资料，资料副本或复印件与其原始资料或原件一致，所有文件的签名、印章均是真实的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；在本次交易期间，将依照相关法律、法规、规章、中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定，及时向上</p>

		市公司披露有关本次交易的信息，并保证该等信息的真实性、准确性和完整性，保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；为本次交易所出具的说明、承诺及确认均为真实、准确和完整的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。
交易资产 权属状况	绿旗集团、 寰慧资产	绿旗集团及寰慧资产出具承诺将最迟于上市公司再次召开董事会审议本次交易相关事项前解除本公司所持寰慧科技股权的冻结、质押状态，保证标的资产按交易合同约定过户或者转移不存在法律障碍。
	发行股份购 买资产交易 对方（绿旗 集团、寰慧 资产除外）	本公司持有的寰慧科技集团有限公司股权不存在质押、冻结、司法拍卖、受托持股、设置信托或其他股东权利受到限制的情形，该等股权亦不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等争议事项或者妨碍权属转移的其他情况。本次交易的标的资产权属状况清晰，过户或转移不存在实质性法律障碍。
公司及现 任董事、 高级管理 人员关于 无违法违 规	上市公司	本公司及其现任董事、高级管理人员，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；最近五年未受到行政处罚或者刑事处罚；最近五年内不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政处罚或受到证券交易所纪律处分的情形。
不存在关 联关系	发行股份购 买资产交易 对方（绿旗 集团除外）	本公司及本公司的关联方与宜宾纸业及其关联方不存在《上市规则》项下所定义之关联关系。
避免同业 竞争	中环国投	<p>1、本公司及本公司控制的其他企业（宜宾纸业及其子公司除外）目前有部分业务将来可能对宜宾纸业及其子公司构成直接或间接竞争，如果出现上述竞争情况，将采取以下措施解决：（1）宜宾纸业认为必要并提出要求时，本公司将相关企业减持直至全部转让有关业务的资产；（2）宜宾纸业认为必要时，同等条件下，可以优先收购构成或者可能构成同业竞争的资产及业务；（3）本公司如与宜宾纸业因同业竞争产生利益冲突，则优先考虑宜宾纸业及其子公司的利益；（4）有利于避免同业竞争的其他措施。</p> <p>2、本公司将对相关企业产品的生产经营活动进行监督和约束，如果将来本公司及本公司控制的企业（宜宾纸业及其子公司除外）的产品或业务与宜宾纸业及其子公司的产品或业务出现相同或类似的情况，将采取以下措施解决：（1）宜宾纸业认为必要时，本公司将相关企业减持直至全部转让有关业务的资产；（2）宜宾纸</p>

		<p>业认为必要时，可以通过适当的方式优先收购构成或者可能构成同业竞争的资产及业务；（3）本公司如与宜宾纸业因同业竞争产生利益冲突，则优先考虑宜宾纸业及其子公司的利益；（4）有利于避免同业竞争的其他措施。</p> <p>3、本公司若因不履行或不适当履行上述承诺，给宜宾纸业及其相关方造成损失的，本公司以现金方式全额承担该等损失。</p> <p>4、本承诺自本公司签字盖章之日起生效。本承诺函是本公司真实的意思表示，本公司愿意对此承担法律责任。</p>
规范和减少关联交易	中环国投	<p>1、将尽量避免或减少本企业及本企业所控制的其他企业（宜宾纸业及其子公司除外）与重组后的上市公司之间发生关联交易。</p> <p>2、不会利用控股股东地位，谋求重组后上市公司在业务经营等方面给予本企业及本企业控制的其他企业优于独立第三方的条件或利益。</p> <p>3、对于与重组后上市公司经营活动相关的无法避免的关联交易，本企业及本企业控制的其他企业将遵循公允、合理的市场定价原则，不会利用该等关联交易损害重组后上市公司及其他中小股东的利益。</p> <p>4、本企业将严格按照重组后上市公司的章程及关联交易决策制度的规定，在上市公司董事会、股东大会审议表决关联交易时，履行回避表决义务。</p>
与宜宾纸业发行股份购买资产并募集配套资金交易的交易对方无关联关系或其他协议的承诺函	中环国投	<p>本公司及本公司关联方与发行股份购买资产的交易对方（即绿旗科技集团有限公司、重庆中科建设（集团）有限公司、北京寰慧资产管理有限公司、聚和兄弟控股有限公司、新余天科投资管理中心（有限合伙）、新余寰慧投资管理中心（有限合伙）、新余天鹰合正投资管理合伙企业（有限合伙）、新余绿蓉投资管理中心（有限合伙）、新余源问投资管理中心（有限合伙）不存在任何关联关系，也未签署任何协议；除中环粤科外，本公司与配套募集资金的其他交易对方（即绿旗科技集团有限公司、新余融合贯通投资管理中心（有限合伙）、新余瑞嘉美克投资管理中心（有限合伙）、苏州尚嘉九鼎投资中心（有限合伙）、苏州启兴九鼎投资中心（有限合伙）、新余源问投资管理中心（有限合伙）、新余秀冬投资管理中心（有限合伙）不存在任何关联关系，也未签署任何协议。</p>
对宜宾纸业发行股份购买资产并募集配套资金交易认可	中环国投	<p>寰慧科技集团有限公司致力于节能环保、绿色低碳、循环经济的发展模式，专注城市集中供热规划、设计、项目投资运营、热力技术研发，该公司的主营业务内容及经营模式，符合中环国投控股集团在节能环保产业的布局定位，收购该公司股权有助于宜宾纸业股份有限公司尽快扭转其经营不善的局面。因此，本公司自始完全赞成此次重组，并且承诺在今后成为宜宾纸业股</p>

的承诺函

份有限公司的控股股东后，认可并积极推动该重组事项的实施。

### 十三、上市公司股票停复牌安排

因公司实际控制人宜宾市政府国有资产监督管理委员会筹划、论证涉及本公司的重大事项，经公司申请，本公司股票已于 2015 年 5 月 19 日起停牌。2015 年 12 月 25 日，公司召开第九届董事会第二十三次会议审议通过本次交易预案及相关议案。根据有关监管要求，上交所需对公司本次交易相关文件进行事后审核，公司股票自 2015 年 12 月 28 日起继续停牌。上海证券交易所于 2016 年 1 月 7 日下发《关于对宜宾纸业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案的审核意见函》（上证公函【2016】0044 号）的要求，宜宾纸业股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”、“宜宾纸业”）协同本次交易各中介机构就审核意见所列问题进行了认真讨论、核查，对审核意见中所有提到的问题逐项予以落实并进行了书面说明，并于 2016 年 1 月 14 日向上海证券交易所提交了《宜宾纸业股份有限公司关于上海证券交易所〈关于对宜宾纸业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案的审核意见函〉的回复》。待取得上海证券交易所同意后，公司股票预计于 2016 年 1 月 15 日进行复牌。复牌后，本公司将根据本次重组的进展，按照中国证监会、上交所的相关规定进行信息披露。

### 十四、待补充披露的信息提示

由于相关证券服务机构尚未完成对标的资产的审计及评估工作，因此本预案摘要中涉及财务数据、预估结果仅供投资者参考之用，最终数据以审计机构出具的审计报告、评估机构出具的评估报告为准。本次重组标的资产经审计的财务数据、资产评估结果、经审阅的备考财务数据等将在《宜宾纸业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中予以披露。本公司提示投资者至上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）浏览预案全文及中介机构出具的意见。

## 十五、上市公司控股股东和实际控制人变更

### （一）控股股东和实际控制人变更情况

截至本预案摘要签署日，上市公司的控股股东为宜宾市国有资产经营有限公司，实际控制人为宜宾市国有资产监督管理委员会。

2015年11月26日，宜宾市国有资产经营有限公司、四川省宜宾五粮液集团有限公司与中环国投签订了《宜宾市国有资产经营有限公司、四川省宜宾五粮液集团有限公司与中环国投控股集团有限公司关于宜宾纸业股份有限公司之上市公司股份转让协议》，宜宾国资公司、五粮液集团将其持有的宜宾纸业全部股份转让给中环国投，合计56,691,800股，占宜宾纸业股份总数的53.83%。宜宾纸业已于2015年12月4日发布了《收购报告书摘要》，对本次股权转让的相关情况进行了说明。本次股份转让尚需获得国务院国有资产监督管理部门的批准与中国证监会豁免要约收购的审批。

本次交易完成后，上市公司的控股股东将变更为中环国投，实际控制人变更为中华人民共和国财政部（代表国务院履行出资人职责）。

### （二）此次股权转让豁免及进展情况

#### 1、国务院国资委的批准进展情况

截至本回复出具日，本次股份转让暂未向国务院国资委申报，待2016年1月14日召开股东大会后，宜宾国资公司将尽快向宜宾市国资委申报股权转让事项，取得宜宾市国资委审核同意后转报四川省国资委；取得四川省国资委审核同意后转报国务院国资委。目前宜宾国资公司正在推进前述安排。

#### 2、本次申请豁免的理由符合《收购办法》申请豁免的情形

根据《收购办法》第六十二条第一款第（二）项规定，“上市公司面临严重财务困难，收购人提出的挽救公司的重组方案取得该公司股东大会批准，且收购人承诺3年内不转让其在该公司中所拥有的权益”，“收购人可以向中国证监会提出免于以要约方式增持股份的申请”。

经核查，本次收购附条件符合上述规定的免于以要约方式增持股份的条件：

**(1) 宜宾纸业面临严重财务困难**

根据《〈上市公司收购管理办法〉第六十二条有关上市公司严重财务困难的适用意见》(证监会公告[2011]1号)的规定，“上市公司存在以下情形之一的，可以认定其面临严重财务困难：

- 一、最近两年连续亏损；
- 二、因三年连续亏损，股票被暂停上市；
- 三、最近一年期末股东权益为负值；
- 四、最近一年亏损且其主营业务已停顿半年以上；
- 五、中国证监会认定的其他情形。”

根据宜宾纸业《2014年年度报告》，截至2014年12月31日，宜宾纸业未分配利润为-17,315.40万元；2014年度，公司营业利润为-1,239.39万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1,290.52万元。根据中环国投出具的《ST宜纸面临严重财务困难的说明》显示，“宜宾纸业主营业务为造纸，所处行业为造纸和纸制品业。公司自2011年8月起，因搬迁停产，至2015年7月份，整体搬迁工程基本完工。主营业务停顿半年以上”。

因此，宜宾纸业符合上述规定第四项“最近一年亏损且其主营业务已停顿半年以上”的情形，宜宾纸业面临严重财务困难。

**(2) 中环国投已承诺3年内不转让其在上市公司中所拥有的权益**

根据中环国投2015年11月30日出具的《承诺函》，中环国投承诺：“在受让宜宾国资公司、五粮液集团转让的ST宜纸(证券代码为600793)相关股权后，3年内不转让其在上市公司中所拥有的权益”。

(3) 本次挽救宜宾纸业的重组方案尚未取得宜宾纸业股东大会的批准

宜宾纸业已公告将于 2016 年 1 月 14 日就本次重组方案召开股东大会。

综上所述，宜宾纸业面临严重财务困难，且中环国投作为本次股份收购的收购人，已承诺 3 年内不转让其在宜宾纸业中所拥有的权益，但收购人提出的挽救公司的重组方案尚需取得宜宾纸业股东大会批准。因此，本次股份收购待收购人提出的挽救公司的重组方案取得宜宾纸业股东大会批准后，即符合中环国投就本次收购向中国证监会申请免于以要约方式增持宜宾纸业股份的条件。

3、若无法取得豁免，本次股份转让协议不生效，但本次股份转让将继续推进

根据中环国投与宜宾国资公司及五粮液集团于 2015 年 11 月 26 日签署的《上市公司股份转让协议》，本次股份转让获得中国证监会批准是该协议生效的条件之一。若本次股份协议转让未能获得中国证监会的豁免，则该协议不生效。2015 年 12 月 1 日，在宜宾纸业已披露（公告编号：临 2015-062）的公告中，中环国投已明确表示，此次协议收购如不符合要约收购豁免情形的，中环国投将根据相关法律、法规要求履行相应程序，采取包括但不限于要约收购等合法、合规的方式继续推进本次股份转让事项。

(三) 本次协议转让与重大资产重组之间的关系以及中环国投对本次交易的认可情况

1、本次重大资产重组与上述股权协议转让之间的关系

根据《中环国投控股集团有限公司对宜宾纸业股份有限公司的重组方案》，本次重大资产重组仅是中环国投对宜宾纸业提出的重组方案中的一个重要部分，但不是上述股权协议转让的前提条件。而本次重大资产重组方案实施的前提是宜

宾纸业股份协议转让的成功实施。

2015年12月25日，宜宾纸业与绿旗集团、中科建设等9名交易对方签署的《宜宾纸业股份有限公司发行股份购买寰慧科技集团有限公司100%股权之协议》。该协议约定的生效条件如下：

“本协议自各方签字盖章且以下先决条件全部满足之日起即应生效：

1、上市公司已经按照《公司法》及其他相关法律、公司章程的规定就本次发行股份购买资产获得其董事会、股东大会的批准同意；

2、本次交易获得国有资产管理部门的批准（如需）；

3、本次发行股份购买资产获得中国证监会核准；

4、中环国投控股集团有限公司（以下简称“受让方”）完成受让宜宾市国有资产经营有限公司及四川省宜宾五粮液集团有限公司（以下简称“转让方”）持有的宜宾纸业全部股份，合计56,691,800股，占宜宾纸业股份总数的53.83%（“完成受让”以转让方及受让方办理完毕上述全部股份的过户手续为准）。”

本次重大资产重组相关协议的生效以本次股份协议转让完成为生效前提。本次重大资产重组能否成功实施并非股份协议转让的前提条件。若股份协议转让不成功，则本次重大资产重组亦无法实施；但本次重大资产重组成功实施与否，对本次股份协议转让不构成实质障碍。

2、中环国投及其关联方与本次交易对方不存在关联关系或其他协议

根据中环国投2016年1月8日出具的书面承诺：“截至本承诺函出具之日，本公司及本公司关联方与发行股份购买资产的交易对方（即绿旗集团、中科建设、寰慧资产、聚和兄弟、新余天科、新余寰慧、新余天鹰、新余绿蓉、新余源问）不存在任何关联关系，也未签署任何协议；除中环粤科外，本公司及本公司关联

方与募集配套资金的其他交易对方（即绿旗集团、新余融合、新余瑞嘉、尚嘉九鼎、启兴九鼎、新余源问、新余秀冬）不存在任何关联关系，也未签署任何协议。”截至本回复出具之日，除中环粤科外，中环国投及其关联方与本次交易其他对方不存在关联关系或其他协议。

3、公司协议转让的同时进行重大资产重组的原因分析及新的控制权人对本次交易的认可

公司协议转让的同时进行重大资产重组的原因主要是：中环国投拟收购宜宾纸业 53.83%的股权，并对其提出重组方案，以提升宜宾纸业经营业绩，破解其发展困境。此次重大资产重组正是中环国投对宜宾纸业重组方案中“引入环保产业，打造双主业齐头并进的业务格局”的一部分。

中环国投出具如下承诺：

“寰慧科技的主营业务及经营模式，符合中环国投控股集团有限公司在节能环保产业的布局定位，收购该公司股权有助于宜宾纸业股份有限公司尽快扭转其经营不善的局面。

因此，本公司自始完全赞成此次重组，并且承诺在今后成为宜宾纸业股份有限公司的控股股东后，认可并积极推动该重组事项的实施。”

根据中环国投出具的上述承诺，中环国投认可本次交易，不存在中环国投取得股权后否决本次交易的风险。

## 十六、独立财务顾问的保荐机构资格

本公司聘请兴业证券股份有限公司担任本次交易的独立财务顾问，兴业证券股份有限公司经中国证监会批准依法设立，具备保荐人资格。

（此页无正文，为《宜宾纸业股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要》之签章页）

宜宾纸业股份有限公司

年 月 日