

福建省青山纸业股份有限公司

2015年非公开发行股票预案

（修订稿）



福建省青山纸业股份有限公司
二零一五年十一月

发行人声明

一、福建省青山纸业股份有限公司及董事会全体成员保证本预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

二、本次非公开发行股票完成后，发行人经营与收益的变化，由发行人负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

三、本预案是发行人董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

四、投资者如有任何疑问，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。

五、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认或批准，本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

特别提示

一、本次非公开发行股票相关事项已经于 2015 年 2 月 10 日召开的公司第七届董事会第三十二次会议、2015 年第一次临时股东大会审议通过，并经福建省国资委关于非公开发行股票的函[闽国资函运营（2015）72 号]审核通过。根据 2015 年第一次临时股东大会审议通过的《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事项的议案》的授权，公司于 2015 年 11 月 13 日召开了第七届董事会第三十八次会议，审议通过了本次非公开发行股票相关修订事项，并编制了《福建省青山纸业股份有限公司 2015 年非公开发行股票预案（修订稿）》。本次非公开发行方案尚需中国证监会的核准。

二、本次发行为面向特定对象的非公开发行，发行对象为：福建轻纺控股、福建能源集团、华夏兴邦、华夏绿色、中信建投基金、方怀月、沈利红、崔中兴和刘首轼共 9 名特定投资者。全部特定发行对象均以现金方式认购公司本次公开发行的股份。

三、本次非公开发行股票的数量不超过 72,000 万股，募集资金总额（含发行费用）为 210,000 万元。其中，福建轻纺控股认购金额为 19,687.50 万元，认购比例为 9.3750%；福建能源集团认购金额为 32,812.50 万元，认购比例为 15.6250%；华夏兴邦认购金额为 59,062.50 万元，认购比例为 28.1250%；华夏绿色认购金额为 13,125.00 万元，认购比例为 6.2500%；中信建投基金认购金额为 19,687.50 万元，认购比例为 9.3750%；方怀月认购金额为 19,687.50 万元，认购比例为 9.3750%；沈利红认购金额为 19,687.50 万元，认购比例为 9.3750%；崔中兴认购金额为 19,687.50 万元，认购比例为 9.3750%；刘首轼认购金额为 6,562.50 万元，认购比例为 3.1250%。在本次发行前，若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次非公开发行股票的发行数量区间将根据本次募集资金总额与除权除息后的发行价格作相应调整。

四、本次非公开发行股票的定价基准日为公司第七届董事会第三十二次会议决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 2.95 元/股。若公司在定

价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将作相应调整，各发行对象认购的数量也将进行相应调整。

五、所有发行对象均以现金方式认购本次非公开发行股份，公司控股股东福建轻纺控股及其一致行动人福建能源集团认购本次发行的股份构成关联交易。公司第七届董事会第三十二次会议在审议该关联交易相关议案时，已严格按照相关法律、法规以及公司内部制度的规定，履行关联交易的审议和表决程序，该交易尚需公司股东大会批准，关联股东需要回避表决。所有发行对象认购的股份均自本次非公开发行结束之日起 36 个月内不得转让。

六、本次非公开发行股票拟募集资金总额（包括发行费用）为 210,000 万元，扣除发行费用后拟用于“年产 50 万吨食品包装原纸技改工程”及补充公司流动资金。

七、本次非公开发行股票完成后，公司股权分布将发生变化，但公司控股股东和实际控制人不会发生变化，不会导致公司不具备上市条件。

八、根据中国证券监督管理委员会发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）、中国证监会福建监管局《关于进一步落实现金分红有关事项的通知》（闽证监公司字[2012]28 号）及《上市公司监管指引第 3 号-上市公司现金分红》（中国证监会公告[2013]43 号）的规定，公司发布实施公司《2012-2014 年股东回报规划》，于第七届董事会第三十二次会议制订了《公司 2015-2017 年股东回报规划》。关于本公司的股利分配政策、最近三年现金分红金额及比例等情况，详见本预案“第五章 董事会关于利润分配政策的说明”。

目 录

发行人声明.....	2
特别提示.....	3
目 录.....	5
释 义.....	7
第一章 本次非公开发行股票方案概要.....	8
一、本次非公开发行的背景和目的.....	8
二、发行对象及其与公司的关系.....	10
三、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期.....	11
四、本次募集资金投资项目.....	13
五、本次发行是否构成关联交易.....	13
六、本次发行是否导致公司控制权发生变化.....	14
七、本次非公开发行股票预案的实施是否可能导致股权分布不具备上市条件.....	14
八、本次发行方案尚需呈报批准的程序.....	14
第二章 发行对象基本情况.....	16
一、福建轻纺控股.....	16
二、福建能源集团.....	18
三、华夏兴邦.....	20
四、华夏绿色.....	25
五、中信建投基金及其拟设立的资产管理计划.....	28
六、方怀月.....	30
七、沈利红.....	31
八、崔中兴.....	32
九、刘首轼.....	32
二、附生效条件股份认购协议内容摘要.....	33
第三章 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析.....	36
一、本次募集资金使用投资计划.....	36
二、本次募集资金投资项目的可行性分析.....	36
三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响.....	42
第四章 董事会关于本次发行对公司影响的分析.....	44
一、公司业务、章程、股东结构、高管人员结构变化.....	44
二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况.....	45
三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况.....	45
四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形.....	46

五、本次发行对公司负债情况的影响.....	46
六、本次股票发行相关的风险说明.....	46
第五章 董事会关于利润分配政策的说明	50
一、公司的股利分配政策说明	50
二、公司最近三年股利分配情况.....	54
三、公司未来三年分红回报规划.....	55

释 义

本发行预案中，除非另有所指，下列简称具有以下含义：

发行人、公司、本公司、青山纸业	指	福建省青山纸业股份有限公司
福建轻纺控股、控股股东	指	福建省轻纺（控股）有限责任公司
福建能源集团、一致行动人	指	福建省能源集团有限责任公司
华夏兴邦	指	华夏兴邦（深圳）基金发展企业（有限合伙）
华夏绿色	指	华夏绿色（深圳）基金发展企业（有限合伙）
中绿基金	指	深圳市中能绿色基金管理有限公司
博时资本	指	博时资本管理有限公司
青山1号	指	博时资本-青山1号专项资产管理计划
青山2号	指	博时资本-青山2号专项资产管理计划
华能资本	指	华能资本服务有限公司
中信建投基金	指	中信建投基金管理有限公司
本次发行、本次非公开发行	指	公司本次向9名特定对象发行A股股票的行为
本预案	指	青山纸业2015年非公开发行股票预案
定价基准日	指	公司第七届董事会第三十二次会议决议公告日，即2015年2月12日
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
福建省国资委	指	福建省人民政府国有资产监督管理委员会
《一致行动协议》	指	《福建省轻纺(控股)有限责任公司与福建省能源集团有限责任公司之一致行动协议》
元、万元	指	人民币元、万元

第一章 本次非公开发行股票方案概要

一、本次非公开发行的背景和目的

（一）发行人基本情况

公司名称（中文）：福建省青山纸业股份有限公司

公司名称（英文）：Fujian Qingshan Paper Industry Co.,Ltd.

法定代表人：潘士颖

营业执照号：350000100032472

注册地址：福州市五一北路 171 号新都会花园广场 16 层

成立日期：1993 年 4 月 1 日

上市日期：1997 年 7 月 3 日

邮政编码：350005

办公地址：福州市五一北路 171 号新都会花园广场 16 层

公司网址：www.qingshanpaper.com

电子信箱：qszy600103@tom.com

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：青山纸业

股票代码：600103

经营范围：纸浆、纸和纸制品生产销售；工业生产资料，百货，日用杂货，建筑材料、木材及产品的销售。对外贸易。轻工技术咨询、技术服务（以上经营范围涉及许可经营项目的应在取得有关部门的许可后方可经营）。

（二）本次非公开发行的背景

目前，我国纸及纸板的生产量和消费量均居世界第一位，随着世界经济格局的重大调整和我国经济社会转型的明显加速，我国造纸工业发展面临的资源、能源和环境的约束日益突显，亟需加快结构调整，实现传统造纸工业向可持续发展的现代造纸工业转变。近年来我国多项发展规划、产业政策均对造纸行业提出了新的要求，造纸产业技术未来将逐步向高水平、低消耗、少污染的方向发展。

青山纸业经过多年发展，已成为集制浆、造纸、发电供热、碱回收、医药、光电子、原料林基地开发于一体的国有大型上市企业，拥有年产 10 万吨纸袋纸、12 万吨纸袋纸、20 万吨高强瓦楞纸、年产 9.6 万吨木浆粕等四条国内先进水平制浆造纸生产线。近年来，公司完成了现有主要生产线系统的技术升级和质量提升，产品研发取得突破性进展，通过不断的产品结构调整和优化，促进产品质量和技术装备达到国内同行业先进水平，在此背景下，公司通过对纸品市场的调研和对现有生产线进行技术改造的可行性进一步分析研究，适时启动了“年产 50 万吨食品包装原纸技改工程”项目，该项目在工艺技术、生产流程、能耗污染、产品质量等方面均具有明显的优势，公司可以利用自身技术和市场竞争力，介入食品包装原纸的生产销售，优化产品结构，布局新的业务增长点。

造纸行业属于劳动、资金密集型行业，为应对行业景气度下降和市场竞争的压力，满足公司生产经营对资金的需求，公司近年来主要通过银行借款方式筹措资金，资产负债率逐年走高，截至 2014 年 9 月 30 日，公司合并资产负债率为 60.90%，高于同行业可比上市公司平均水平，导致目前企业债务负担较重，融资能力受限，不利于公司财务结构的稳定与业务的长远发展。

为此，公司拟通过非公开发行股票引入战略投资者，用于项目投资及补充流动资金，改善企业财务状况，推动产业升级和技术改造，实现上市公司的可持续发展。

（三）本次非公开发行的目的

1、提升核心技术，占据市场地位

由于青山纸业地处内陆，运输成本较高，高强瓦楞纸的附加值较低，不具有竞争的优势，公司 3 号机生产处于亏损状态，2012 年起，3 号一直处于机待产状态。

通过本次非公开发行股票，募集资金用于高强瓦楞原纸生产线进行技术改造，使其技术改造后能够满足生产普通食品包装原纸的要求，产能达到 20.23 万吨。同时扩建 25.00 万吨超声波制浆生产线和 30.60 万吨涂布食品包装原纸生产线。项目投资建成后公司将利用革命性创新制浆技术，进一步强化制浆核心业务，有利于延伸产业链，加大产业规模布局，提升整体竞争实力；同时，该项目能够

有效提高公司的业绩水平，项目建成之后，公司主业规模能得到有效提升，整体抗风险能力得到增强。

2、增强盈利能力，提升综合实力

公司针对 3 号机的现状及食品包装纸附加值高、市场潜力大，提出对 3 号机进行技术改造，生产较高附加值的食品包装原纸，盘活 3 号机生产线，获取较好的利润，增强公司的赢利能力。公司同时扩建 25 万吨的超声波制浆生产线与 30.6 万吨涂布食品包装原纸生产线，该超声波制浆生产工艺具有投资小、生产流程短、能耗低、污染小、产品得率高、浆的强度高优势，本项目采用该技术生产的超声波浆用于食品包装原纸芯层浆，使产品具有较强的市场竞争力。

本次非公开发行募集资金投资项目建成之后公司主业规模将得到有效提升，盈利能力和整体抗风险能力将得到增强。项目的实施有利于进一步发展制浆主业，落实公司发展战略，提升公司综合实力，实现公司可持续发展和股东利益最大化。

3、缓解公司发展过程中的资金压力

为满足公司造纸产业扩大生产的流动资金需求，公司拟通过本次非公开发行股票募集部分资金用于补充流动资金来解决公司快速发展过程中面临的资金压力，使得公司资产负债率下降，流动比率和速动比率上升，偿债能力增强。本次非公开发行股票完成后，公司的资本结构将得到有效改善，财务状况得以优化，为公司的健康、稳定发展奠定基础。

二、发行对象及其与公司的关系

（一）发行对象

本次非公开发行股票的发行对象为福建轻纺控股、福建能源集团、华夏兴邦、华夏绿色、中信建投基金、方怀月、沈利红、崔中兴和刘首轼共 9 名特定投资者（发行对象的具体情况详见“第二章 董事会前确定的发行对象基本情况”）。

（二）发行对象与发行人的关系

本次发行对象之一的福建轻纺控股为公司控股股东，目前直接和间接合计持有公司 19,318.98 万股股票，占公司总股本的 18.19%。

此外，福建轻纺控股与福建能源集团签署了《福建省轻纺(控股)有限责任公司与福建省能源集团有限责任公司之一致行动协议》，协议约定在福建能源集团持有青山纸业股份期间，在处理所有对青山纸业生产经营和股权结构有影响，需经过公司股东大会审议批准的重大事项时，与福建轻纺控股采取一致行动。

本次发行前，除福建轻纺控股、福建能源集团之外，其余发行对象均与本公司无关联关系。

三、发行股份的价格及定价原则、发行数量、限售期

（一）发行股票的种类和面值

本次发行股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行方式

本次发行采用向作为特定对象的认购人非公开发行的方式。认购人均为董事会决议确定的具体发行对象，发行人在取得中国证监会核准批文后，即按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定和认购协议的约定发行股票。

（三）发行对象

本次非公开发行的发行对象为福建轻纺控股、福建能源集团、华夏兴邦、华夏绿色、中信建投基金、方怀月、沈利红、崔中兴和刘首轼共 9 名特定投资者。

（四）认购方式

所有发行对象均以人民币现金方式认购本次非公开发行的股票。

（五）定价基准日、发行价格及定价方式

（1）定价基准日：本次非公开发行股票定价基准日为公司第七届董事会第三十二次会议决议公告日，即 2015 年 2 月 12 日。

（2）发行价格：本次非公开发行股票的发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）的 90%，即每股 2.95 元。若公司股票在定价基准日至发行日期间发生派发股利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除息、除权事项的，本次发行价格将进行相应调整。

（六）发行数量

本次非公开发行的股票数量不超过 72,000 万股。各发行对象的认购数量列示如下：

序号	发行对象	认购数量（万股）
1	福建轻纺控股	6,673.73
2	福建能源集团	11,122.88
3	华夏兴邦	20,021.19
4	华夏绿色	2,224.58
5	中信建投基金	6,673.73
6	方怀月	6,673.73
7	沈利红	6,673.73
8	崔中兴	6,673.73
9	刘首轼	2,224.58

公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，本次非公开发行的数量相应调整，调整后的发行数量为：募集资金总额/调整后的发行价格，各发行对象认购的股份数量将按照各自认购金额与调整后的发行价格相应调整。

除非中国证监会核准本次发行的文件另有规定，如本次非公开发行的股份总数因监管政策变化或根据发行核准文件的要求等情况予以调减的，则各发行对象认购的股份数量将按照各自原认购的股份数量占本次非公开发行原股份总数的比例相应调减。

（七）发行股份的限售期

本次非公开发行完成后，所有发行对象认购的股份均自本次非公开发行结束之日起 36 个月内不得转让。

（八）拟上市的证券交易所

本次非公开发行的股票将在上海证券交易所上市交易。

（九）本次非公开发行前的滚存利润安排

本次非公开发行股票完成后，公司滚存的未分配利润将由本次发行后的新老股东按发行后的股权比例共同享有。

（十）本次发行决议的有效期

本次非公开发行股票决议的有效期为自公司股东大会审议通过之日起十二个月。

如果公司于该有效期内取得中国证监会对本次交易的核准文件，则上述授权的有效期限自动延长至本次交易完成日。

四、本次募集资金投资项目

本次非公开发行拟募集资金总额（包括发行费用）为 210,000 万元。扣除发行费用后，拟投入如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投资总额
1	年产 50 万吨食品包装原纸技改工程	170,000.00
2	补充流动资金	不超过 40,000.00
	合计	210,000.00

若本次非公开发行实际募集资金净额不足以支付前述款项的部分，公司将通过自筹资金方式解决。若实际募集资金净额超过支付前述款项，超过部分将用于补充流动资金。

在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序置换前期投入。

五、本次发行是否构成关联交易

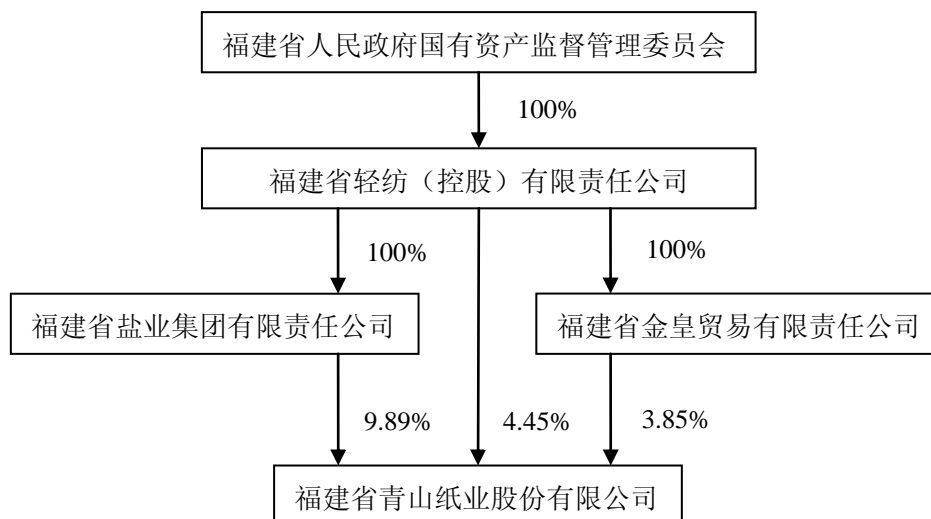
本次发行对象之一的福建轻纺控股为公司控股股东，发行对象之一福建能源集团系公司控股股东之一致行动人，因此上述认购对象与公司构成关联关系，本次向其非公开发行股票构成关联交易。本公司独立董事已对本次非公开发行涉及关联交易事项发表了独立意见。

在公司第七届董事会第三十二次会议及第七届董事会第三十八次会议审议本次非公开发行相关议案时，关联董事均回避表决，由非关联董事表决通过。

除上述情形外，公司本次非公开发行不构成关联交易。

六、本次发行是否导致公司控制权发生变化

本次发行前，公司总股本为106,184.16万股，其中福建轻纺控股直接和间接合计持有19,318.98万股，占本次发行前公司总股本的18.19%，为公司控股股东。



假设本次发行价格为 2.95 元/股，则本次非公开发行股份数量为 71,186.44 万股，其中福建轻纺控股及其一致行动人福建能源集团以现金方式出资人民币共计 52,500.00 万元认购本次发行的股票。发行完成后，青山纸业总股本变更为 177,370.60 万股，福建轻纺控股及其一致行动人合计持股将占本次发行完成后公司总股本的 20.93%，本次非公开发行前后福建轻纺控股仍为公司的控股股东，福建省国资委仍为公司的实际控制人。因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

七、本次非公开发行股票预案的实施是否可能导致股权分布不具备上市条件

本次非公开发行股票预案的实施不会导致公司股权分布不具备上市条件。

八、本次发行方案尚需呈报批准的程序

本次非公开发行方案及其相关议案已于 2015 年 2 月 10 日经公司第七届董事

会第三十二次会议审议通过；于 2015 年 3 月 19 日经福建省国资委批准；于 2015 年 3 月 27 日经公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过；于 2015 年 11 月 13 日经公司第七届董事会第三十八次会议审议通过。本次非公开发行尚需中国证监会核准。

发行人获得中国证监会核准后，将向上交所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理股票发行和上市事宜，完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

第二章 发行对象基本情况

本次非公开发行的发行对象为福建轻纺控股、福建能源集团、华夏兴邦、华夏绿色、中信建投基金、方怀月、沈利红、崔中兴和刘首轼共 9 名特定投资者。各发行对象基本情况如下：

一、福建轻纺控股

（一）基本情况

公司名称：福建省轻纺（控股）有限责任公司

注册地址：福州市省府路 1 号金皇大厦

法定代表人：吴冰文

注册资本：86,000 万元人民币

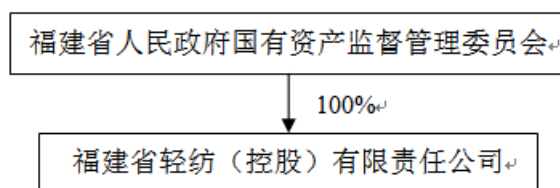
营业执照注册号：350000100034388

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：经营授权的国有资产，对外投资经营、咨询、服务。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

（二）股权控制关系结构图

福建省轻纺（控股）有限责任公司成立于 1997 年，其前身为福建省轻纺工业总公司，属福建省国资委履行出资人职责的首批企业，自成立以来隶属关系一直未发生变化，控制关系结构图如下：



（三）福建轻纺控股主营业务情况

福建轻纺控股主要职能为经营授权经营范围内的国有资产，行使出资者权利。目前，福建轻纺控股拥有子公司 13 家，下辖研究所 2 家，设计院 1 家，为一家集工、贸、科研、设计、安装为一体的大型国有控股集团公司。

福建轻纺控股所经营管理的国有资产主要业务涉及造纸及与造纸相关的林产业、化纤及相关化工产品的生产及销售、食盐的生产及销售等，主要产品包括

纸袋纸、木浆粕、食用盐、风油精、无极膏等。

（四）福建轻纺控股最近一年的简要会计报表

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日
流动资产合计	255,409.41
非流动资产合计	306,786.80
资产总计	562,196.21
流动负债合计	168,966.58
非流动负债合计	164,897.20
负债合计	333,863.77
归属于母公司所有者权益合计	108,425.40
项目	2014 年度
营业收入	302,509.90
营业利润	253.50
利润总额	2,379.99
归属于母公司所有者的净利润	4,033.47
项目	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	20,209.82
投资活动产生的现金流量净额	26,028.22
筹资活动产生的现金流量净额	-33,248.33
期末现金及现金等价物余额	51,876.33

注：2014 年数据已经审计

（五）福建轻纺控股及其董事、监事、高级管理人员最近五年涉及诉讼等相关情况

福建轻纺控股及其董事、监事、高级管理人员最近五年未受过行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（六）本次发行完成后，福建轻纺控股与公司的同业竞争和关联交易情况

本次发行完成后，公司控股股东福建轻纺控股与公司的业务不存在同业竞争的情况。公司与控股股东不会因本次非公开发行而产生新的关联交易。

（七）本次发行预案披露前 24 个月内，福建轻纺控股与公司的重大交易情况

截至本预案披露之日前 24 个月内，除本公司在定期报告或临时公告中披露的交易外，公司与福建轻纺控股未发生其它重大关联交易。

二、福建能源集团

（一）基本情况

公司名称：福建省能源集团有限责任公司

注册地址：福州市省府路 1 号

法定代表人：林金本

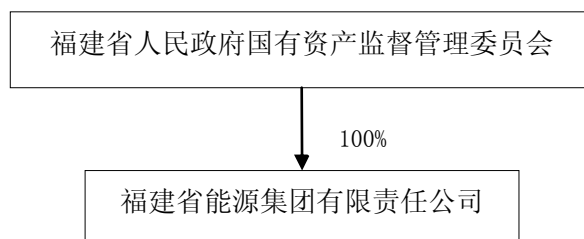
注册资本：400,000 万元人民币

营业执照注册号：350000100016083

公司类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：一般经营项目：对能源、矿产品、金属矿、非金属矿、建筑、房地产、港口、民爆化工、酒店、旅游、金融(不含证券、期货投资咨询)、药品、贸易、环境保护、建筑材料、装修材料、金属材料、普通机械、电器机械及器材、水泥包装的投资、技术服务、咨询服务；矿产品、化工产品（不含危险品）、建筑材料、装修材料、金属材料、普通机械、电器机械及器材的销售；房地产开发；对外贸易。 许可经营项目：(以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营)

（二）股权控制关系结构图



（三）福建能源集团主营业务情况

福建能源集团作为福建省属国有企业集团，经过多年的发展和改革，形成了以电力、煤炭、港口物流、建材、民爆化工、建工房地产为主业，涉及金融、酒店、科研、设计、医院、制药等行业，拥有包括福建水泥等上市公司在内的全资或控股企业 30 多家，截至 2013 年 12 月 31 日，福建能源集团净资产规模超过

140 亿元。初步构建了以煤电为核心、主业优势明显、产业互为支撑、多业协调发展的产业格局。

（四）福建能源集团最近一年的简要会计报表

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日
流动资产合计	1,963,340.55
非流动资产合计	3,403,760.89
资产总计	5,367,101.44
流动负债合计	1,661,479.83
非流动负债合计	2,014,183.13
负债合计	3,675,662.96
归属于母公司所有者权益合计	1,119,112.46
项目	2014 年度
营业收入	2,747,907.97
营业利润	163,094.17
利润总额	174,181.17
归属于母公司所有者的净利润	84,542.07
项目	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	249,159.73
投资活动产生的现金流量净额	521,420.32
筹资活动产生的现金流量净额	1,842,336.49
期末现金及现金等价物余额	469,931.49

注：2014 年数据已经审计

（五）福建能源集团及其董事、监事、高级管理人员最近五年涉及诉讼等相关情况

福建能源集团及其董事、监事、高级管理人员最近五年未受过行政处罚、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（六）本次发行完成后，福建能源集团与公司的同业竞争和关联交易情况

本次发行完成后，福建能源集团与公司的业务不存在同业竞争的情况。公司与控股股东不会因本次非公开发行而产生新的关联交易。

（七）本次发行预案披露前 24 个月内，福建能源集团与公司的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内福建能源集团与公司无交易情况。

（八）一致行动协议

福建能源集团拟认购青山纸业本次非公开发行的部分股份，认购总金额为 32,812.50 万元人民币。2015 年 2 月 10 日福建能源集团与青山纸业控股股东福建轻纺控股签署《一致行动协议》。协议约定，鉴于福建能源集团与福建轻纺控股秉着一致的企业经营理念并存在共同的利益基础，同意在青山纸业股东大会中采取“一致行动”，以提高公司经营决策的效率，保障福建轻纺控股股东地位的稳定性和有效性，保证青山纸业长期稳定发展。

截至本预案披露之日，福建轻纺控股直接持有青山纸业 4,728.50 万股股份，通过全资子公司福建省盐业集团有限责任公司、福建省金皇贸易有限责任公司分别持有青山纸业 10,497.85 万股和 4,092.62 万股股份，合计持有青山纸业 18.19% 的股份。本次发行完成后，福建轻纺控股及其暨一致行动人将合计持股 37,115.59 万股股份，占公司总股本的 20.93%，福建轻纺控股仍为公司第一大股东。

三、华夏兴邦

（一）基本情况

公司名称：华夏兴邦（深圳）基金发展企业（有限合伙）

注册地址：深圳市前海深港合作区前湾路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

执行事务合伙人（委派代表）：许其新

出资额：59,062.50 万元

营业执照注册号：440300602435808

企业类型：有限合伙

成立日期：2015 年 1 月 4 日

经营范围：对未上市企业进行股权投资、开展股权投资和企业上市咨询业务、受托管理股权投资基金（以上各项均不得以公开方式募集资金、不得从事公开募集基金管理业务）；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；合同能源管理；投资咨询（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的、依法取得相关审批文件后方可经营）；经济信息咨询（不含限制

项目)。(以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外,限制的项目须取得许可后方可经营)

(二) 华夏兴邦合伙人情况

合伙人	合伙人类型	出资额(万元)	占出资总额比例
中绿基金	普通合伙人	500.00	0.85%
博时资本	有限合伙人	50,562.50	85.61%
华能资本	有限合伙人	8,000.00	13.54%
合计		59,062.50	100.00%

1、普通合伙人中绿基金基本情况

公司名称: 深圳市中能绿色基金管理有限公司

注册地址: 深圳市南山区侨香路 4068 号智慧广场 B 栋 802

法定代表人: 许其新

注册资本: 1,000.00 万元

营业执照注册号: 440301105426108

公司类型: 有限责任公司

成立日期: 2011 年 5 月 25 日

经营范围: 受托管理股权投资基金, 受托资产管理(不含股票、金融、基金投资及其它限制项目), 合同能源管理, 项目投资咨询, 经济信息咨询(不含人才中介服务、证券及其他限制项目); 节能环保产品的技术开发与技术咨询。

截至本预案签署日, 中绿基金的股权结构如下:

序号	股东名称	认缴出资额(万元)	占注册资本比例
1	许其新	600.00	60.00%
2	深圳市中能绿色投资有限公司	400.00	40.00%
	合计	1,000.00	100.00%

2、有限合伙人博时资本及其设立的青山 1 号资管计划基本情况

(1) 博时资本

公司名称: 博时资本管理有限公司

注册地址: 深圳市前海深港合作区前湾路 1 号 A 栋 201 室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)

法定代表人：江向阳

注册资本：10,000 万元

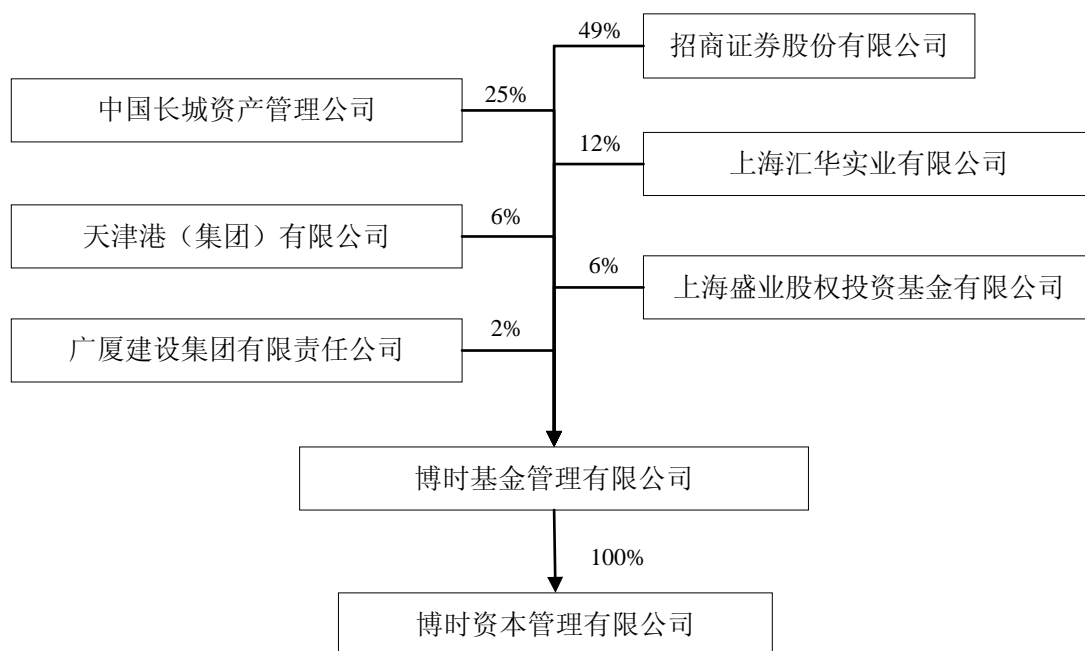
营业执照注册号：440301106899025

公司类型：有限责任公司（法人独资）

成立日期：2013 年 02 月 26 日

经营范围：为特定客户资产管理业务以及中国证监会许可的其他业务。

截至本预案披露之日，博时资本的股权控制关系结构图如下：



(2) 青山 1 号资管计划

a. 概况

青山 1 号资产管理计划由与公司无关联的第三方认购的专用于本次非公开发行业务的资产管理计划，拟以现金出资 50,562.50 万元认购青山纸业本次非公开发行的股票。截至本预案披露之日，博时资本已按照相关规定要求，在中国证券投资基金业协会办理了“青山 1 号”的备案登记，并取得了相应的《资产管理计划财产备案登记表》。

根据博时资本与委托人签署的《资产管理合同》、“青山 1 号”的委托人出具的承诺函及资产证明，“青山 1 号”的委托人的具体身份、认购资金来源、与申请人的关联关系等情况具体如下：

序号	姓名	认购金额(万元)	资产状况	认购资金来源	与发行人的关联关系
----	----	----------	------	--------	-----------

序号	姓名	认购金额(万元)	资产状况	认购资金来源	与发行人的关联关系
1	郑建平	10,000.00	良好	自有资金	无关联关系
2	吉凤珍	7,000.00	良好	自有资金	无关联关系
3	赵昕	2,500.00	良好	自有资金	无关联关系
4	马任远	2,000.00	良好	自有资金	无关联关系
5	许其新	8,000.00	良好	自有资金	无关联关系
6	翁士喜	1,500.00	良好	自有资金	无关联关系
7	刘振熙	500.00	良好	自有资金	无关联关系
8	赵正华	800.00	良好	自有资金	无关联关系
9	黄湧江	1,300.00	良好	自有资金	无关联关系
10	林承斌	2,100.00	良好	自有资金	无关联关系
11	邱连凤	500.00	良好	自有资金	无关联关系
12	忻翀杰	5,000.00	良好	自有资金	无关联关系
13	杨保红	1,000.00	良好	自有资金	无关联关系
14	中绿基金	5,800.00	良好	自有资金	无关联关系
15	李文宇	200.00	良好	自有资金	无关联关系
16	刘志凌	300.00	良好	自有资金	无关联关系
17	吴艳红	180.00	良好	自有资金	无关联关系
18	张慕中	1,882.50	良好	自有资金	无关联关系
-	合计	50,562.50	-	-	-

注：委托人中绿基金基本情况参见本文“第二章 发行对象基本情况、三、华夏兴邦、（二）华夏兴邦合伙人情况、1、普通合伙人中绿基金基本情况”。

b. 简要财务报表

青山 1 号资管计划于 2015 年 11 月 12 日成立，无最近一年的财务报表。

c. 管理原则

上述资产管理计划由博时资本管理，委托财产投资所产生的权利由资产委托人授权资产管理人代为行使。

（3）博时资本及其董事、监事、高级管理人员最近五年与证券市场相关诉讼、处罚等情况

根据发行对象出具的承诺函，发行对象及其董事、监事、高级管理人员在最近五年内没有受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，亦没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（4）本次发行后博时资本与公司同业竞争和关联交易情况

本次发行完成后，博时资本与公司的业务不存在同业竞争的情况。公司与控股股东不会因本次非公开发行而产生新的关联交易。

3、有限合伙人华能资本基本情况

公司名称：华能资本服务有限公司

注册地址：北京市丰台区丽泽路 18 号院 1 号楼 401-09 室

法定代表人：黄坚

注册资本：600,000 万元

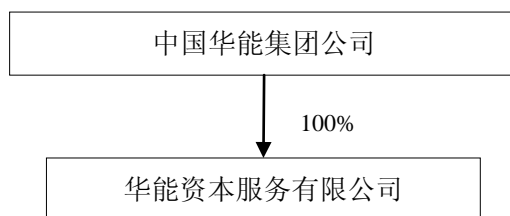
营业执照注册号：100000000038576

公司类型：一人有限责任公司（法人独资）

成立日期：2003 年 12 月 30 日

经营范围：投资及投资管理；资产管理；资产受托管理；投资及管理咨询服务。（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）

华能资本为中国华能集团公司的全资子公司，其为全民所有制企业。截至本预案披露之日，华能资本的股权控制关系结构图如下：



（三）华夏兴邦主营业务情况

华夏兴邦成立于 2015 年 1 月，除参与本次非公开发行外，尚未开展其他业务。

（四）华夏兴邦最近一年的简要会计报表

华夏兴邦成立于 2015 年 1 月，无最近一年的财务报表。

（五）华夏兴邦及其合伙人最近五年涉及诉讼等相关情况

华夏兴邦及其合伙人、执行事务合伙人最近五年未受到任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（六）本次发行完成后，华夏兴邦及其合伙人与公司的同业竞争和关联交易情况

本次发行完成后，华夏兴邦及其合伙人与上市公司之间不会因本次发行产生同业竞争及关联交易情况。

（七）本次发行预案披露前 24 个月内，华夏兴邦与公司的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内华夏兴邦与公司无交易情况。

（八）华夏兴邦备案情况

截至本预案披露之日，华夏兴邦已按照相关规定要求，在中国证券投资基金业协会办理了备案登记，并取得了相应的《私募投资基金备案证明》。

四、华夏绿色

（一）基本情况

公司名称：华夏绿色（深圳）基金发展企业（有限合伙）

注册地址：深圳市前海深港合作区前湾路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）

执行事务合伙人（委派代表）：许其新

出资额：13,125.00 万元

营业执照注册号：440300602437328

企业类型：有限合伙

成立日期：2015 年 1 月 13 日

经营范围：对未上市企业进行股权投资、开展股权投资和企业上市咨询业务、受托管理股权投资基金（以上各项均不得以公开方式募集资金、不得从事公开募集基金管理业务）；受托资产管理（不得从事信托、金融资产管理、证券资产管理等业务）；合同能源管理；投资咨询（根据法律、行政法规、国务院决定等规定需要审批的、依法取得相关审批文件后方可经营）；经济信息咨询（不含限制项目）。（以上各项涉及法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）

（二）华夏绿色合伙人情况及实际控制人

合伙人	合伙人类型	出资额（万元）	占出资总额比例
中绿基金	普通合伙人	12,625.00	96.19%

博时资本	有限合伙人	500.00	3.81%
合计		13,125.00	100.00%

1、普通合伙人中绿基金基本情况

关于普通合伙人中绿基金基本情况，见本文“第二章 发行对象基本情况、三、华夏兴邦、（二）华夏兴邦合伙人情况、1、普通合伙人中绿基金基本情况”。

2、有限合伙人博时资本及其设立的青山 2 号基本情况

（1）博时资本

关于有限合伙人博时资本基本情况，见本文“第二章 发行对象基本情况、三、华夏兴邦、（二）华夏兴邦合伙人情况、2、有限合伙人博时资本及其设立的青山 1 号资管计划基本情况、（1）博时资本”。

（2）青山 2 号资管计划

a. 概况

青山 2 号资产管理计划由与公司无关联的第三方认购的专用于本次非公开发行的资产管理计划，拟以现金出资 12,625.00 万元认购青山纸业本次非公开发行的股票。截至本预案披露之日，博时资本已按照相关规定要求，在中国证券投资基金业协会办理了“青山 2 号”的备案登记，并取得了相应的《资产管理计划财产备案登记表》。

根据博时资本与委托人签署的《资产管理合同》、“青山 2 号”的委托人出具的承诺函及资产证明，“青山 2 号”的委托人的具体身份、认购资金来源、与申请人的关联关系等情况具体如下：

序号	姓名	认购金额(万元)	资产状况	认购资金来源	与发行人的关联关系
1	许其新	1,350.00	良好	自有资金	无关联关系
2	郑建平	1,350.00	良好	自有资金	无关联关系
3	韩晓春	1,350.00	良好	自有资金	无关联关系
4	陈荣国	500.00	良好	自有资金	无关联关系
5	赵云河	200.00	良好	自有资金	无关联关系
6	王玉平	300.00	良好	自有资金	无关联关系
7	夏欲钦	200.00	良好	自有资金	无关联关系
8	卫保川	800.00	良好	自有资金	无关联关系
9	刘太永	100.00	良好	自有资金	无关联关系
10	陈伟华	200.00	良好	自有资金	无关联关系

序号	姓名	认购金额(万元)	资产状况	认购资金来源	与发行人的关联关系
11	徐宝泉	300.00	良好	自有资金	无关联关系
12	张鹏翔	100.00	良好	自有资金	无关联关系
13	智丹	200.00	良好	自有资金	无关联关系
14	邓向辉	300.00	良好	自有资金	无关联关系
15	张雁洁	200.00	良好	自有资金	无关联关系
16	何晓琳	500.00	良好	自有资金	无关联关系
17	王永春	180.00	良好	自有资金	无关联关系
18	安军	800.00	良好	自有资金	无关联关系
19	唐玲	200.00	良好	自有资金	无关联关系
20	柯源涛	100.00	良好	自有资金	无关联关系
21	张蕾	100.00	良好	自有资金	无关联关系
22	肖平	100.00	良好	自有资金	无关联关系
23	肖晗彦	400.00	良好	自有资金	无关联关系
24	陈建华	1,000.00	良好	自有资金	无关联关系
25	李黎明	895.00	良好	自有资金	无关联关系
26	贾秋萍	600.00	良好	自有资金	无关联关系
27	忻翀杰	200.00	良好	自有资金	无关联关系
28	杨舒平	100.00	良好	自有资金	无关联关系
-	合计	12,625.00	-	-	-

b. 简要财务报表

青山 2 号资管计划于 2015 年 11 月 12 日成立，无最近一年的财务报表。

c. 管理原则

上述资产管理计划由博时资本管理，委托财产投资所产生的权利由资产委托人授权资产管理人代为行使。

（三）华夏绿色主营业务情况

华夏绿色成立于 2015 年 1 月，除参与本次非公开发行外，尚未开展其他业务。

（四）华夏绿色最近一年的简要会计报表

华夏绿色成立于 2015 年 1 月，无最近一年的财务报表。

（五）华夏绿色及其合伙人最近五年涉及诉讼等相关情况

华夏绿色及其合伙人、执行事务合伙人最近五年未受到任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，也未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（六）本次发行完成后，华夏绿色及其合伙人与公司的同业竞争和关联交易情况

本次发行完成后，华夏绿色及其合伙人、实际控制人与上市公司之间不会因本次发行产生同业竞争及关联交易情况。

（七）本次发行预案披露前 24 个月内，华夏绿色与公司的重大交易情况

本次发行预案披露前 24 个月内华夏绿色与公司无交易情况。

（八）华夏绿色备案情况

截至本预案披露之日，华夏绿色已按照相关规定要求，在中国证券投资基金业协会办理了备案登记，并取得了相应的《私募投资基金备案证明》。

五、中信建投基金及其设立的资产管理计划

（一）中信建投基金

1、基本情况

公司名称：中信建投基金管理有限公司

注册地址：北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑 3 号楼 1 室

法定代表人：蒋月勤

注册资本：15,000 万元

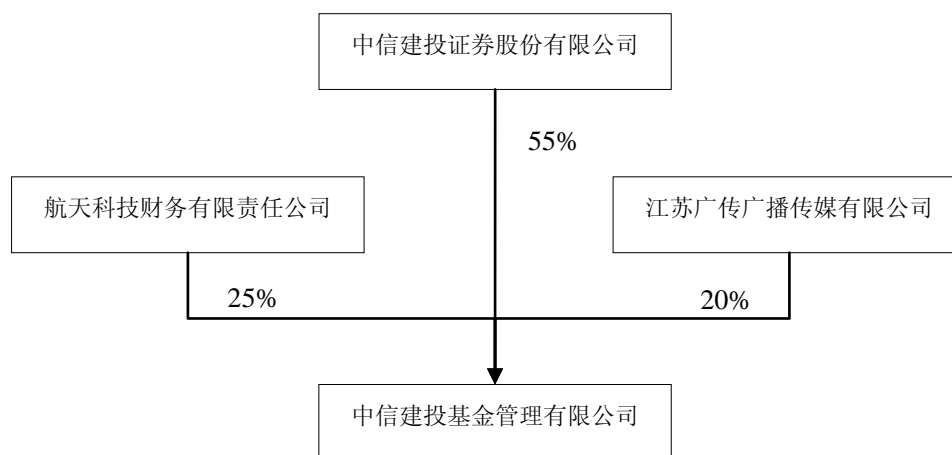
营业执照注册号：110000016267640

公司类型：其他有限责任公司

成立日期：2013 年 9 月 9 日

经营范围：许可经营项目：基金募集；基金销售；特定客户资产管理；资产管理；中国证监会许可的其他业务。一般经营项目：无

2、股权控制关系



3、主营业务情况

中信建投基金的经营经营范围包括公募基金募集、基金销售、专户资产管理及中国证监会许可的其他业务，是一家为客户提供专业投资理财服务的资产管理机构。

4、最近一年简要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日/2013年度
营业收入	1,351.99
净利润	-2,253.82
净资产	11,641.85

注：2014年数据已经审计。

（二）中信建投基金定增 10 号资产管理计划

1、概况

中信建投基金定增 10 号为中信建投基金设立的由与公司无关联的第三方认购的专用于本次非公开发行股票的资产管理计划，拟以现金出资 19,687.50 万元认购青山纸业本次非公开发行的股票。截至本预案披露之日，中信建投基金已按照相关规定要求，在中国证券投资基金业协会办理了“中信建投 10 号”的备案登记，并取得了相应的《资产管理计划财产备案登记表》。

根据中信建投基金与委托人签署的《资产管理合同》、“中信建投 10 号”的委托人出具的承诺函及资产证明，“中信建投 10 号”的委托人的具体身份、认购资金来源、与申请人的关联关系等情况具体如下：

序号	姓名	认购金额(万元)	资产状况	认购资金来源	与发行人的关联关系
1	王义东	15,942.50	良好	自有资金	无关联关系
2	于红	3,745.00	良好	自有资金	无关联关系
-	合计	19,687.50	-	-	-

2、简要财务报表

中信建投基金定增 10 号资产管理计划于 2015 年 9 月 22 成立，故无财务报表。

3、管理原则

上述资产管理计划由中信建投基金管理，委托财产投资所产生的权利由资产委托人授权资产管理人代为行使。

（三）中信建投基金及其董事、监事、高级管理人员最近五年与证券市场相关诉讼、处罚等情况

根据发行对象出具的承诺函，发行对象及其董事、监事、高级管理人员在最近五年内没有受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，亦没有涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（四）本次发行后中信建投基金与公司同业竞争和关联交易情况

本次发行完成后，中信建投基金与公司的业务不存在同业竞争的情况。公司与控股股东不会因本次非公开发行而产生新的关联交易。

六、方怀月

（一）方怀月先生的基本情况

方怀月先生，居民身份证号码：11010819650912****，住所为北京市海淀区车道沟南里。2007 年 11 月至今任北京星探联合投资管理有限公司法定代表人、董事长；2012 年 8 月至今任北京征金投资管理有限公司法定代表人、执行董事。

（二）方怀月先生控制的核心企业的基本情况

编号	企业名称	注册资本 (万元)	企业主营业务	持股比例
1	北京星探联合投资管理有限公司	6,000.00	投资管理、投资咨询	90.00%
2	北京征金投资管理有限公司	7,200.00	投资管理、投资咨询	95.38%

（三）方怀月先生最近 5 年未受到处罚的说明

方怀月先生最近 5 年未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（四）本次发行完成后公司与方怀月先生同业竞争的情况

本次发行完成后，方怀月先生控制的企业所经营的业务与青山纸业不存在同业竞争。

（五）本次非公开发行预案披露前 24 个月内，方怀月先生与上市公司之间的重大交易情况

本次非公开发行预案披露前 24 个月内，方怀月先生与青山纸业之间不存在重大交易。

七、沈利红

（一）沈利红先生的基本情况

沈利红先生，居民身份证号码：32092519690902****，住所为河南省濮阳市华龙区昆吾路办事处开洲路。2007 年至今任新疆中盈投资有限公司财务总监。

（二）沈利红先生控制的核心企业的基本情况

沈利红先生不存在其他对外投资的情形。

（三）沈利红先生最近 5 年未受到处罚的说明

沈利红先生最近 5 年未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（四）本次发行完成后公司与沈利红先生同业竞争的情况

本次发行完成后，沈利红先生与青山纸业不存在同业竞争。

（五）本次非公开发行预案披露前 24 个月内，沈利红先生与上市公司之间的重大交易情况

本次非公开发行预案披露前 24 个月内，沈利红先生与青山纸业之间不存在重大交易。

八、崔中兴

（一）崔中兴先生基本情况

崔中兴先生，居民身份证号码：41010319750131****，住所为河南省郑州市二七区西陈庄中街。2011 年至今任河南业峰置业有限公司董事长。

（二）崔中兴先生控制的核心企业的基本情况

编号	企业名称	注册资本 (万元)	企业主营业务	持股比例
1	河南业峰置业有限公司	1,008.00	房地产开发和经营	51.00%
2	郑州市锦绣山河园林绿化有限公司	2,500.00	承揽园林绿化工程及造林工程	20%[注 1]

注 1：崔中兴先生及其配偶张红女士合计持有郑州市锦绣山河园林绿化有限公司 100% 股权。

（三）崔中兴先生最近 5 年未受到处罚的说明

崔中兴先生最近 5 年未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（四）本次发行完成后公司与崔中兴先生同业竞争的情况

本次发行完成后，崔中兴先生控制的企业所经营的业务与青山纸业不存在同业竞争。

（五）本次非公开发行预案披露前 24 个月内，崔中兴先生与上市公司之间的重大交易情况

本次非公开发行预案披露前 24 个月内，崔中兴先生与青山纸业之间不存在重大交易。

九、刘首轼

（一）刘首轼先生基本情况

刘首轼先生，公民身份证号码：41052619660807****，住所为河南省滑县道口镇广场路，于 2010 年 4 月起任职海南华通天合置业有限公司副总裁。

（二）刘首轼先生控制的核心企业的基本情况

刘首轼先生不存在其他对外投资的情形。

（三）刘首轼先生最近 5 年未受到处罚的说明

刘首轼先生最近 5 年未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，未涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（四）本次发行完成后公司与刘首轼先生同业竞争的情况

本次发行完成后，刘首轼先生与青山纸业不存在同业竞争。

（五）本次非公开发行预案披露前 24 个月内，刘首轼先生与上市公司之间的重大交易情况

本次非公开发行预案披露前 24 个月内，刘首轼先生与青山纸业之间不存在重大交易。

十、附生效条件股份认购协议及认购补充协议内容摘要

2015 年 2 月 10 日，公司与福建轻纺控股、福建能源集团、华夏兴邦、华夏绿色、中信建投基金、方怀月、沈利红、崔中兴与刘首轼分别签订了附条件生效的股份认购协议；截至本预案披露之日，公司与福建轻纺控股、福建能源集团、华夏兴邦、华夏绿色、中信建投基金、方怀月、沈利红、崔中兴与刘首轼分别签订了附条件生效的股份认购补充协议。上述合同主要内容如下：

（一）协议主体、签订时间

发行人（甲方）：青山纸业

认购人（乙方）：福建轻纺控股、福建能源集团、华夏兴邦、华夏绿色、中信建投基金、方怀月、沈利红、崔中兴、刘首轼

（二）认购金额

发行人本次非公开发行 A 股股票金额为 210,000 万元，认购人具体认购情况如下：

认购人	认购金额（万元）
福建轻纺控股	19,687.50

福建能源集团	32,812.50
华夏兴邦	59,062.50
华夏绿色	13,125.00
中信建投基金	19,687.50
方怀月	19,687.50
沈利红	19,687.50
崔中兴	19,687.50
刘首轼	6,562.50
合计	210,000.00

（三）认购价格

本次非公开发行股票认购价格为发行人第七届董事会第三十二次会议决议公告日（即“定价基准日”）前二十个交易日公司股票交易均价的 90%，即 2.95 元/股（定价基准日前二十个交易日股票交易均价=定价基准日前二十个交易日股票交易总额除以定价基准日前二十个交易日股票交易总量）。

（四）认购方式

认购人以人民币现金方式认购甲方发行的股票。

（五）限售期安排

认购人认购的股份自本次发行结束之日起，36 个月内不得转让。

（六）支付方式

发行人本次非公开发行股份取得中国证监会核准批文后，认购人应按照发行人与保荐机构（主承销商）发出缴款通知确定的具体缴款日期将认购非公开发行股票的认股款足额汇入保荐机构（主承销商）为本次发行专门开立的账户。待验资完毕，保荐机构（主承销商）扣除保荐承销费用后再划入发行人募集资金专项存储账户。

认购人支付认股款后，发行人或保荐机构（主承销商）应向认购人发出股份认购确认通知，认购确认通知应当载明认购股份数量及认购金额。认购确认通知送达认购人，视为认购人完成了认购股份对价的支付义务。

（七）滚存未分配利润安排

协议双方同意，本次发行完成后，发行人于本次发行之前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按发行后的股权比例共同享有。

（八）本协议生效的先决条件

本协议于下列条件全部满足时生效：

- 1、本协议经有关自然人签署，有关企业法定代表人或其授权代理人签署并加盖公章；
- 2、有权国有资产主管部门批准发行人本次非公开发行及本次交易；
- 3、发行人董事会及股东大会审议批准发行人本次非公开发行相关议案；
- 4、中国证监会核准发行人本次非公开发行；
- 5、发行人本次非公开发行相关事宜获得其他所需的审批机关的批准。

（九）违约责任

1、除不可抗力因素外，任何一方未能履行其在本协议项下的义务或其作出的承诺、陈述、保证等失实或严重有误，则该方应认定为违约方。违约方应依照法律规定和本协议约定向协议对方承担违约责任，并向协议对方支付全面和足额的赔偿，包括但不限于因违约而使协议对方支付针对违约方的诉讼费用（包括但不限于专业顾问费用）以及与第三人的诉讼和向第三人支付的赔偿（包括但不限于专业顾问费用）。

2、任何一方违约应承担违约责任，不因本协议的终止或解除而免除。

第三章 董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金使用投资计划

本次非公开发行拟募集资金总额为 210,000.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后将用于以下项目：

单位：万元

序号	拟投资项目	项目总投资	拟投入募集资金
1	年产50万吨食品包装原纸技改工程项目	219,677.00	170,000.00
2	补充流动资金	不超过40,000.00	不超过40,000.00
合计		259,677.00	210,000.00

注：补充流动资金金额为募集资金净额扣减“年产 50 万吨食品包装原纸技改工程项目”拟投入募集资金之后的余额。

若本次非公开发行募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。在本次非公开发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的可行性分析

（一）年产 50 万吨食品包装原纸技改工程项目

1、项目基本情况

项目名称为“年产 50 万吨食品包装原纸技改工程项目”。该项目属于技改扩建工程，由原高强瓦楞原纸生产线技术改造（产能 20.23 万吨）与涂布食品包装原纸生产线扩建（产能 30.60 万吨）组成。

公司原高强瓦楞原纸生产线（以下简称“3 号机”）是以废纸为原料的造纸生产线，原设计能力 20 万吨/年，产品为高强瓦楞原纸，由于公司地处内陆，高强瓦楞纸原料废纸需从港口转运，产品需要运往沿海城市销售，从而造成运输成

本增高，不具有竞争的优势，生产处于长期亏损状态，自 2012 年公司对其作出停机待产处理。

在此背景下，公司通过对包装纸市场调研和对原 3 号机进行技术改造的可行性进行分析研究，适时提出对原 3 号机进行技术改造，即将现有 3 号机厂房设备技术改造为年产 20.23 万吨普通食品包装原纸生产线，并在公司预留建设用地上进行涂布食品包装原纸 30.60 万吨纸机生产线建设，并配套建设 25.00 万吨超声波浆生产线。项目建成并达产后，公司将拥有设备先进、生产效率突出的食品包装原纸生产基地，形成年产 50.83 万吨食品包装原纸的生产能力。

该项目由公司负责实施。项目总投资为 219,677.00 万元，拟投入募集资金 170,000.00 万元，其余资金以自筹方式解决。项目建成投产后（平均）每年可获税后净利润 46,795 万元，税后内部收益率 24.82%，经济效益较为显著。

通过该项目的实施，公司将开始推进食品包装原纸业务的发展。项目建成后，公司盈利能力将显著增强，综合实力得到有效提升。该项目的实施可带来良好的社会效益和经济效益，符合公司的战略发展目标和全体股东的长远利益。

2、项目发展前景

（1）造纸行业

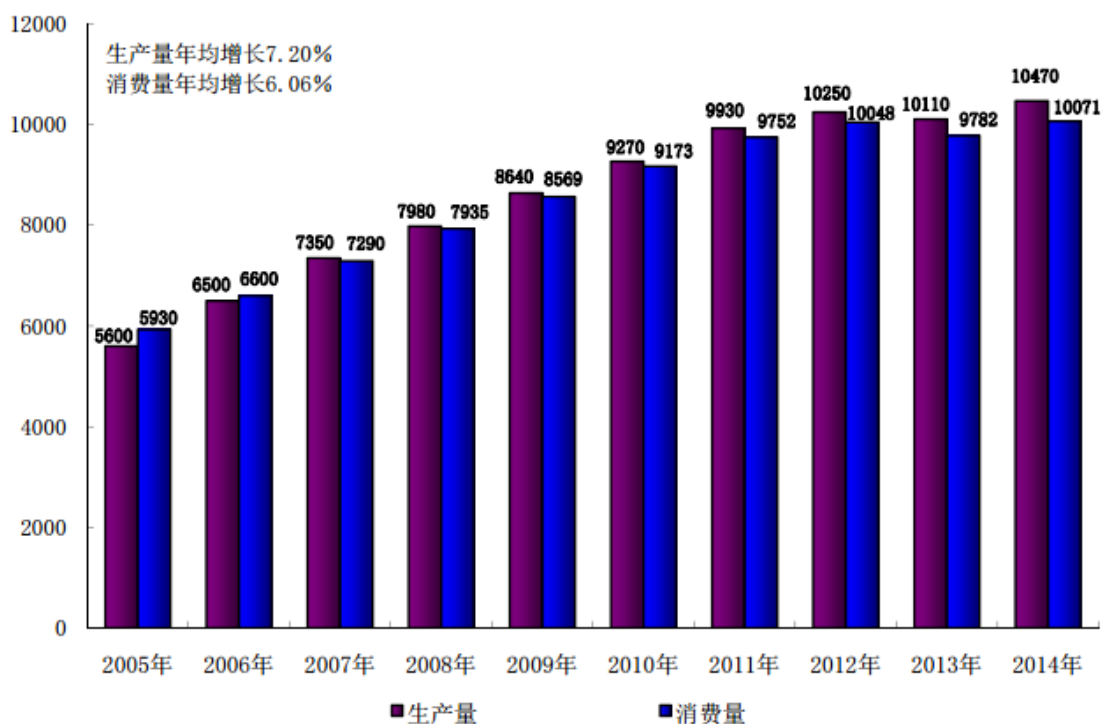
造纸产业是与国民经济和社会事业发展关系密切的重要基础原材料产业，纸及纸板的消费水平是衡量一个国家现代化水平和文明程度的标志。造纸产业具有资金技术密集、规模效益显著的特点，其产业关联度强，市场容量大，是拉动林业、农业、印刷、包装、机械制造等产业发展的重要力量。造纸产业以木材、竹、芦苇等原生植物纤维和废纸等再生纤维为原料，可部分替代塑料、钢铁、有色金属等不可再生资源，是我国国民经济中具有可持续发展特点的重要产业。近几年，全球造纸行业生产与消费每年以 2-3% 的速度增长，随着我国国民经济的稳定增长，特别是消费支出、工业生产和外贸出口等因素带来的纸及纸板消费稳中有增，我国造纸行业发展步入稳定增长期，目前我国纸及纸板的生产量和消费量均居世界第一位。但与发达国家相比，目前我国人均纸品的消费量仍有一定差距。因此，随着我国经济持续增长，人均可支配收入水平将

不断提高，行业需求具有一定的增长潜力。

2005 年—2014 年全国纸及纸板生产量年均增长率为 7.20%，消费量年均增长 6.06%，2014 年全国纸及纸板生产量达到 10,470 万吨，消费量达到 10,071 万吨。其中，2005 年—2014 年全国包装用纸年生产量年均增长率为 2.73%，消费量年均增长率为 2.86%，2014 年全国包装用纸生产达到 650 万吨，消费量达到 665 万吨。2005 年—2014 年全国白纸板年产量年均增长率为 6.52%，消费量年均增长率为 4.67%，2014 年全国白纸板产量达到 1,395 万吨，消费量达到 1,301 万吨。

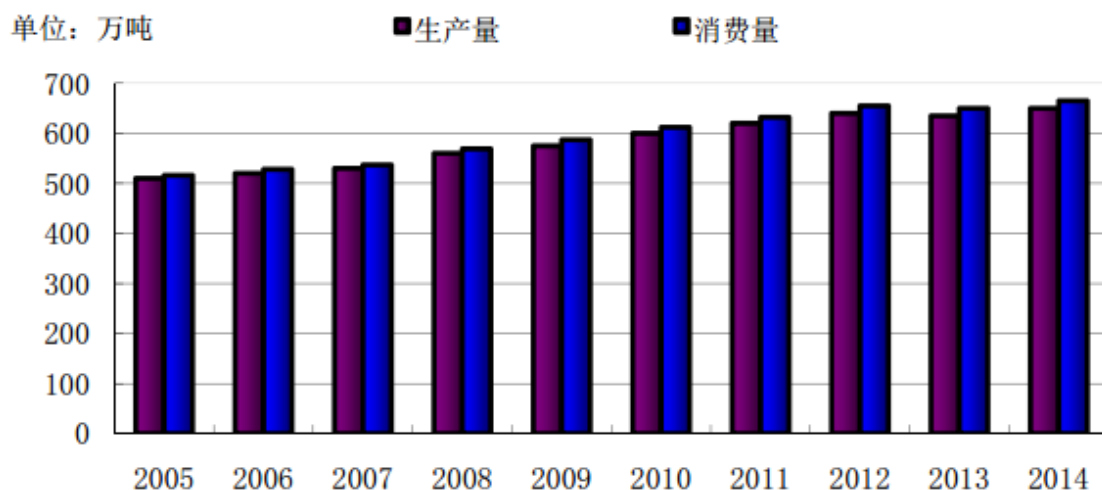
2005 年—2014 年全国纸及纸板生产量和消费量

单位：万吨



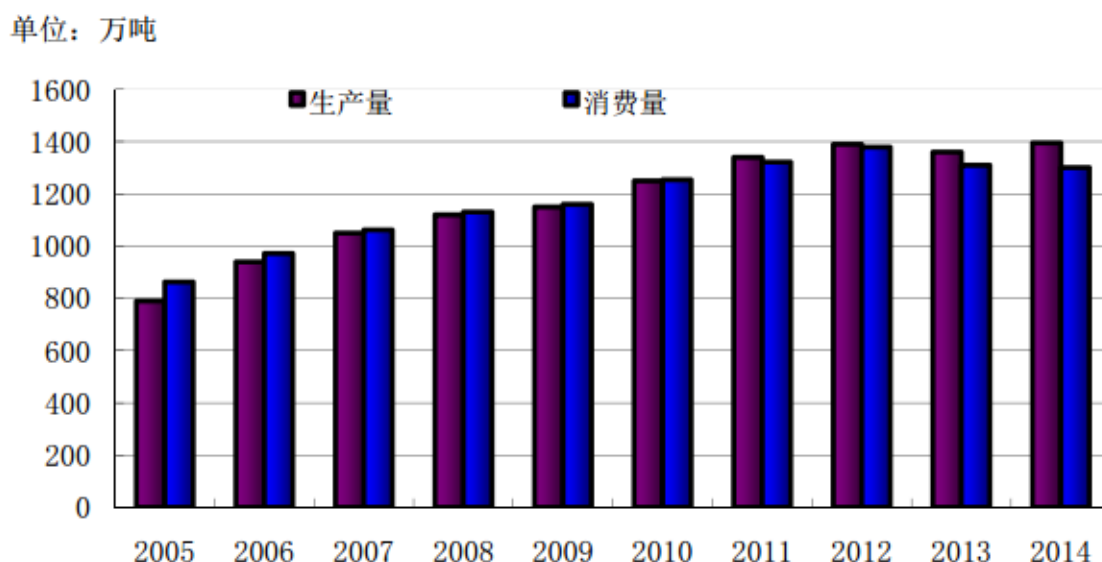
数据来源：中国造纸协会

2005 年—2014 年全国包装用纸生产量和消费量



数据来源：中国造纸协会

2005 年—2014 年全国白纸板生产量和消费量



数据来源：中国造纸协会

国家发改委、工信部、国家林业局联合印发《造纸工业发展“十二五”规划》，明确指出“2015 年，预计全国纸及纸板消费量 11,470 万吨，比 2010 年年均增长 4.6%；纸及纸板总产能为 13,000 万吨左右，总产量达到 11,600 万吨，年均增长 4.6%”。《造纸工业发展“十二五”规划》指出“重点研发低消耗、少污染、高质量、高效率制浆造纸技术，重点研发清洁高效的制浆技术、造纸纤维资源综合利用技术、废液综合利用适用技术；生产过程节能、节水、减排、清洁生产技术；废水、废气、固体废弃物减量化、资源化利用技术”的发展目标。上述一系列产业规划政策的出台，说明国家对大型节能减排造纸项目的支持。公司本次非公开发行募集资金投资项目的实施，顺应国家产业政策导向，前景广阔。

（2）纸质包装行业

纸质包装产品使用性能较好、印刷性能较优良，具有一定的机械力学性能、便于复合加工、成型性好，卫生安全性好，原料来源广泛、品种多样、成本低廉、容易形成大批量生产，同时纸质包装容器重量较轻、缓冲性好，因此应用广泛，且纸质废弃物可回收利用，在自然条件下能够被微生物降解，无白色污染。从发展趋势看，纸包装材料所占份额将会逐步扩大。

随着包装工业的发展，包装材料中纸制品的产量增长最快，所占比例也最大。放眼该产业的发展趋势，纸包装材料所占份额将会逐步扩大，其中，符合绿色、环保的包装，更居包装材料使用之首。在当今世界节约能源与防止环境污染的形势下，无污染、无公害的“绿色包装”，正在全球悄然兴起，既能满足透气、防潮、抗震、抗压等多种要求，又便于回收利用且不造成环境污染的纸质包装材料与塑料、玻璃、金属三大包装相比，无疑将有更广阔的发展前景。

从 2011 年到 2015 年，中国包装产业总产值预计突破 6,000 亿元，每年平均增速约维持在 16% 的水平。其中，纸包装制品产量到 2015 年预计达 3,600 万吨。未来循环经济将成为包装行业发展的主要模式，包装废资源回收利用将实现产业化、绿色包装材料将获得大力开发和发展、包装基础工业也将加快发展。

（3）食品包装纸行业

食品包装是现代食品工业的最后一道工序，它起着保护、宣传和方便食品储藏、运输、销售的重要作用。在一定程度上，食品包装已经成为食品不可分割的重要组成部分，对食品质量产生直接或间接的影响，不但危害消费者的身体健康，而且影响我国整个食品包装业甚至是食品工业的健康发展。

纸质食品包装在我国包装行业中占有非常重要的地位，纸包装材料占总包装材料总量的 40% 左右，是包装业的支柱产业。我国食品行业发展迅速，为纸包装提供了广阔的发展空间。据欧洲调查公司史密瑟·派诺（Smithers Pira）最新公布的调查报告《2017 年食品接触用纸及纸板市场预测》显示，目前全球对食品接触用纸及纸板的需要已超过 530 亿美元，并将以每年 6% 的速度继续增长，预计在 2017 年达到 700 亿美元。从区域上来看，亚太市场是促进食品接触用纸及纸板市场的主要因素，其中，中国对食品接触用纸及纸板的消费量预计在 2012 年-2017 年期间保持每年 11% 的增长，成为主要消费增长点。

3、项目选址、立项及环评情况

项目建设地点位于三明市沙县青州镇，截至本发行预案出具日，该项目已取得福建省国资委出具的《关于福建省青山纸业股份有限公司非公开发行股票的函》（闽国资委运营（2015）72号）、三明市环保局出具的《关于福建省青山纸业股份有限公司年产50万吨食品包装原纸技改工程的环境保护批复》（明环审（2015）32号）与沙县经贸局出具的《福建省企业投资项目备案表》（闽经贸备（2015）G10006号）。

4、项目投资概算

项目总投资为219,677.00万元，其中主要包括建设投资192,528.00万元、流动资金25,673.00万元与建设期借款利息1,476.00万元。公司拟投入募集资金170,000.00万元，其余资金以自筹方式解决。

本项目投资构成具体情况如下：

单位：万元

序号	工程名称	投资金额
1	设备及工器具购置费	131,833.00
2	建筑工程费	22,000.00
3	安装工程投资	13,141.00
4	工程建设其他费用	9,803.00
5	基本预备费	15,750.00
6	建设期借款利息	1,476.00
7	流动资金	25,673.00
合计		219,677.00

5、项目效益分析

项目建成达产后，预计达产后年销售收入272,106.00万元，年平均税后利润46,795.00万元，税后财务内部收益率为24.82%，税后投资回收期为5.55年。因此，项目具有良好的经济效益。

（二）补充流动资金

1、公司所处行业特点需要充足的流动资金

公司所属的造纸行业属于资金密集型行业，投资规模较大，不论是产能扩张

还是技术更新改造都需要企业长期持续的投入。因此，强大的资金实力一直都是维系造纸企业行业竞争地位的重要保障。

2、降低公司资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力

由于公司近年来不断加大固定资产投入，需要大量的资金投入，同时维持日常经营需要的现金量也逐渐增加。公司通过银行贷款的方式筹集了大量建设及营运资金，使得公司近三年资产负债率呈上升趋势。2012 年末、2013 年末、2014 年末及 2015 年 6 月末，公司母公司口径资产负债率分别为 60.90%、64.07%、64.43% 与 67.90%，处于同行业上市公司较高水平，公司的偿债压力逐年上升。本次非公开发行募集资金到位后，将有利于降低公司资产负债率，增强公司资金实力，优化公司资本结构，提高公司抗风险能力。

3、降低财务成本，改善公司盈利水平

公司所处行业对营运资金的需求较高，目前公司主要通过银行借款的形式补充营运资金。2012 年末、2013 年末及 2014 年末，公司合并报表的短期借款分别为 8.18 亿元、5.65 亿元与 4.91 亿元，长期借款分别为 5.10 亿元、8.61 亿元与 9.55 亿元；2012 年、2013 年及 2014 年利息支出分别为 10,672.15 万元和 10,387.71 万元及 9,496.63 万元，大量的利息支出成为影响公司利润的重要因素之一。通过本次非公开发行募集资金补充公司流动资金，公司营运资金压力将得到一定程度的缓解，有效减少公司财务费用，降低财务成本，改善公司盈利水平。

4、控股股东以现金增持，有利于保护公司中小股东利益

本次控股股东计划通过认购公司非公开发行股份的方式向公司注入现金，体现了控股股东对上市公司支持的态度以及对公司未来发展的信心，有利于维护公司中小股东的利益，实现公司股东利益的最大化。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次募集资金用于“年产 50 万吨食品包装原纸技改工程项目”和补充流动资金项目，符合国家相关的产业政策，通过投资建设“年产 50 万吨食品包装原纸技改工程项目”，将进一步强化公司的造纸核心业务，有利于拓宽产品线，实现产品结构的优化升级，提升主业的规模和竞争实力。同时，通过补充流动资金，一方面为正常的生产经营提供了保障，另一方面提高了公司整体抗风险能力。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、对公司盈利能力的影响

本次非公开发行有助于扩大公司资产规模和业务规模，优化公司财务结构，减少财务费用，公司整体财务状况将得到进一步改善。同时，随着募集资金投资项目的逐步实施和建设，公司的业务收入水平将稳步增长，盈利能力将得到进一步提升，公司的整体实力和抗风险能力均将得到显著增强。

同时，由于本次募集资金投资项目“年产 50 万吨食品包装原纸技改工程项目”主要体现为固定资产投资，项目建成后将会增加折旧费及摊销费用，投产初期可能存在新增折旧、摊销费影响公司利润的情形。

2、对公司总资产与净资产规模的影响

本次非公开发行完成后，公司的总资产和净资产规模同时增大，增强了公司资金实力，为公司后续发展提供了有利的资金保障。

3、对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入将大幅增加，用于募集资金新建项目的投资活动现金流出也将增加，随着募集资金投资项目的投产，未来本次募集资金投资项目产生的经营活动现金流入将增加。

4、对公司负债结构的影响

本次非公开发行募集资金到位后，公司净资产将增加，公司的资产负债率将有所下降，公司抗风险能力将显著增强。

综上所述，本次非公开发行募集资金的运用，符合国家产业政策和公司发展的需要，方案的实施将有助于公司发展战略的实施，有助于进一步扩大公司资产规模，提升公司资产质量，增强公司核心竞争力，提高综合实力，促进公司持续、健康发展，符合公司及全体股东的利益。

第四章 董事会关于本次发行对公司影响的分析

一、公司业务、章程、股东结构、高管人员结构变化

（一）本次发行对公司业务结构的影响

近年来，公司不断加快推进产品结构调整和产业结构升级，确立了包括浆纸、医药、光电在内的三大重要产业，其中浆纸业务是公司的传统核心业务。本次非公开发行股票募集资金合计 210,000 万元，其中，170,000 万元将用于“年产 50 万吨食品包装原纸技改工程”项目，不超过 40,000 万元将用于补充流动资金。本次发行完成后，公司的资本结构将得到有效改善，财务状况得以优化，为公司的健康、稳定发展奠定基础；项目投资建成后，将进一步强化公司的造纸核心业务，有利于加大产业规模布局，实现业务结构及产品结构的优化升级，提升主业的规模和竞争实力。

（二）本次发行对公司章程的影响

本次非公开发行股票后，公司的股本将会相应扩大，因此公司在完成本次非公开发行后，将根据股本的变化情况对《公司章程》中与股本相关的条款进行相应的修改，并办理工商变更登记手续。

（三）本次发行对股本结构的影响

本次非公开发行前，青山纸业总股本为 106,184.16 万股，其中福建轻纺控股直接和间接合计持有 19,318.98 万股，占本次发行前公司总股本的 18.19%，为公司控股股东。

本次发行完成后，公司的股权结构将发生变化，公司将增加 71,186.44 万股限售流通股。福建轻纺控股及其一致行动人合计持股将达到本次发行完成后公司总股本的 20.93%。本次非公开发行后，福建轻纺控股仍为公司的控股股东。因此，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

（四）本次发行对公司高管人员结构的影响

截至本发行预案出具日，公司尚无对高管人员结构进行调整的计划。本次发行不会对高管人员结构造成重大影响。若公司拟调整高管人员结构，将根据有关规定，履行必要的法律程序和信息披露义务。

二、本次发行后上市公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

（一）本次发行对公司财务状况的影响

本次发行对公司财务状况将带来积极的影响，公司资产总额和净资产将相应增加，资产负债率将下降，资产结构将更加合理，更为适应公司经营业务的需要。

（二）本次发行对公司盈利能力的影响

本次发行募集资金用于“年产 50 万吨食品包装原纸技改工程”及补充流动资金，公司整体盈利能力将得到较大提升。

本次发行完成后，公司总股本增加，由于募集资金使用产生效益尚需一段时间，短期内公司利润增长幅度将可能小于净资产增长幅度，但募集资金到位后，公司流动资金增加，能够满足生产经营的资金需求，并将有力推动主营业务的发展和实施。

（三）本次发行对公司现金流量的影响

在发行完成后，公司筹资活动产生的现金流入量将大幅增加，偿债能力将得到改善，资本实力将得以提升，主营业务的盈利能力将得以加强，未来经营活动现金流入和投资活动现金流出将有所增加，公司总体现金流状况将得到进一步优化；在募集资金投入项目使用后，投资活动产生的现金流出量将大幅增加，项目达产后，经营活动产生的现金流入将有较大幅度增加，公司的营运能力将会有较大幅度提升。

三、上市公司与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争等变化情况

本次发行完成后，本公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间的业务、管理关系不发生变化，业务和管理依然完全分开，各自独立承担经营责任和风险。公司与控股股东、实际控制人及其关联人之间不会因本次发行产生同业竞争和其他新的关联交易。

四、本次发行完成后，上市公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

截至本发行预案出具日，本公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不存在为控股股东及其关联人提供担保的情形。公司不会因本次发行产生资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形，也不会产生为控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、本次发行对公司负债情况的影响

截至 2015 年 6 月 30 日，公司资产负债率（母公司）为 67.90%。本次发行募集资金到位后，将增加公司净资产，提升公司的资金实力。因此，本次发行不会导致公司负债比例过低或过高、财务成本不合理的情况。

六、本次股票发行相关的风险说明

（一）市场竞争风险

本次募集资金投资项目的主要产品为普通食品包装原纸及涂布食品包装原纸，属于“白卡纸”或“涂布白卡纸”类别。白卡纸多用于高级商品、食品的包装和高端文化、社交消费市场领域，随着国内推行扩大内需政策，以及纸产品对外贸易的增加、商品档次的提高，市场必然对包装用纸的质量要求越来越高。同时，印刷技术要求的提升，将使低中档包装用纸逐步被高档包装纸替代。面对快速发展的市场，各纸品生产企业加大投入，提升工艺技术和产能，加强了对高档纸板市场的争夺，从而加剧市场的竞争。如公司不能持续巩固并扩大竞争优势，则可能面临被竞争对手超越的风险，从而对公司的经营业绩产生一定不利影响。

（二）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。虽然国内外经济出现了企稳复苏的迹象，但仍存在较大的不确定性，若未来经济景气度持续低迷甚至下滑，将影响造纸及纸制品行业的复苏和

发展，进而对本公司的财务状况和经营业绩造成不利影响。

（三）产业政策变化风险

本次募集资金投资项目“年产 50 万吨食品包装原纸技改工程”包括一条 25 万吨超声波制浆生产线及两条合计 50 万吨包装原纸生产线，该项目采用的工艺技术先进、环保，符合国家相关产业政策的要求，但随着未来产业结构、市场供需环境、工艺技术等因素的变化，产业政策可能发生调整或改变，从而对公司未来的生产经营产生影响。

（四）公司主营业务经营风险

报告期内，公司纸浆业务持续亏损，面临日常经营资金周转紧张困难。主要原因有（1）国内经济形势仍处于持续低迷态势，公司纸袋纸与浆粕国内外竞争趋势未实质性改变，产品产销仍有压力；（2）浆粕反倾销裁定并实施保护措施后的市场预期尚未显现，纸袋纸反倾销已立案受理，尚未有初步裁定结果。若未能有效改善主营业务情况，将影响公司持续上市及战略规划的风险。

（五）项目实施风险

本次非公开发行募集资金部分用于“年产 50 万吨食品包装原纸技改工程”项目，本次募集资金投资项目是公司经过长时间的筹备和论证，基于产业政策环境、行业发展趋势以及自身的积累和准备等因素综合做出的投资决策，但是项目实施过程中仍可能有一些不可预测的风险因素。如果募集资金不能及时到位、项目延期实施、市场环境变化等情况发生，这将会对募集资金投资项目的实施进度、预期效益等构成不利影响。

（六）超声波制浆工艺技术的应用不能达到预期效果的风险

本次募集资金投资项目“年产 50 万吨食品包装原纸技改工程”包括扩建一条 25 万吨的超声波浆生产线，采用了“超声波制浆漂白一体化新技术”，该超声波制浆生产工艺具有投资较小、生产流程较短、能耗较低、污染较小、产品得率较高、浆的强度较高等优势，相对传统制浆技术具有革命性的创新，该生产线的产品超声波浆主要用于衔接 50 万吨包装原纸生产线的原料供应。该技术已实现小批量运用，但实际大规模的产业化运用是否能达到预期的环保、低成本及高质量等效果存在一定的不确定性，从而影响项目的整体效益。

（七）市场开拓的风险

本次募集资金投资项目实施后青山纸业将介入食品包装原纸的生产销售。目前，随着国民经济的发展和人民物质生活水平的日益提高及国内包装行业的迅速发展，白卡纸（包括涂布白板纸）的生产量、消费量均能够保持逐年稳步上升。公司在纸品销售方面拥有丰富的市场经验以及较高的品牌知名度，并正在为本项目产品的市场开拓进行准备，但新产品销售市场的形成亦需要该产品销售经验和知名度积累的过程，项目投产初期可能因迅速增长的生产量而存在一定的市场开拓风险。

（八）原材料供应风险

本次募集资金投资项目产品的主要原材料为稻草、漂白针叶长纤维浆板、漂白阔叶短纤维浆板与漂白阔叶短纤维浆。除漂白阔叶短纤维浆为公司自产外，漂白针叶长纤维浆板、漂白阔叶短纤维浆板将在国内外市场采购，稻草在公司周边地区采购。鉴于该项目的原料对外依存度较高，且稻草供应为本次募集资金投资项目新增原材料，采购渠道与采购方式尚需经过筛选与管理，因此对公司的原料供应和保障都提出了更高的要求。未来公司能否建立起与产能规模相匹配的稳定采购渠道、原材料的供应保障措施是否有效、原材料价格的波动及向海外市场采购的汇率波动均对本次募集资金投资项目的效益产生直接影响。

（九）销售风险

根据目前市场食品包装原纸售价结合本产品的质量测算，本募集资金投资项目中，普通食品包装原纸出厂价定为 6,000.00 元/吨，涂布食品包装原纸为 6,600.00 元/吨。依照现阶段国产食品包装原纸依照质量、档次和使用领域，价格在 6,000.00 至 8,000.00 元/吨之间，从国外进口的白卡纸，价格在 7,000.00 至 9,000.00 元之间，现阶段食品包装原纸价格属于低位运行，公司产品尚具有一定价格优势。但不排除未来该市场领域竞争极具加强，公司产品价格遭受挤压，从而影响项目收益的风险。

（十）每股收益和净资产收益率下降的风险

截至 2015 年 6 月 30 日，公司归属于母公司所有者权益合计为 116,951.63 万元。本次募集资金投资项目属国家鼓励建设的大型项目，项目涉及的车间、设备

等固定资产金额较大。由于其技术要求较高，设备价值较大，因此本次发行后公司的净资产将大幅度增加，但由于募集资金投资项目效益的产生需要经历项目建设、竣工验收、设备安装调试、投产等过程，项目建设周期较长，项目建成投产后产生的效益也需要一定的过程和时间，因而公司存在发行当年及达产前的年度净资产收益率以及每股收益下降的风险

（十一）折旧及摊销费用增加的风险

本次募集资金投资项目预计投资额合计 219,677.00 万元，其中固定资产投资合计 194,004.00 万元。项目实施达产后公司每年将增加一定的折旧及摊销费用。报告期内，公司利润较低，盈利能力偏差，若公司现有业务业绩短期内无法取得突破性增长，则该新增固定资产折旧及摊销费用在本项目达产之前将进一步增加营业成本，降低毛利率，从而导致公司存在短时间降低业绩的风险。

（十二）本次非公开发行股票的审批风险

本次非公开发行股票方案已获得公司第七届董事会第三十二次会议及公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过，尚需经过中国证监会的核准。能否取得上述批准和核准以及取得的具体时间尚存在不确定性。

（十三）股市风险

股票投资本身具有一定的风险。股票价格不仅受公司的财务状况、经营业绩和发展前景的影响，而且受到国际和国内政治经济形势、国家经济政策、经济周期、通货膨胀、股票市场供求状况、重大自然灾害发生、投资者心理预期等多种因素的影响。因此，对于公司股东而言，本次发行完成后，公司二级市场股价存在若干不确定性，若股价表现低于预期，则投资者将面临遭受投资损失的风险。

第五章 董事会关于利润分配政策的说明

一、公司的股利分配政策说明

为进一步规范公司现金分红，增强现金分红透明度，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》（中国证监会公告[2013]43 号）之规定，2014 年 3 月 18 日，经公司召开的 2014 年第一次临时股东大会审议通过，公司对现行《公司章程》有关利润分配和现金分红政策再次进行了相应修改，修改后的《公司章程》中对公司的股利分配政策作出如下规定：

（一）公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（二）公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

（三）公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

（四）公司秉承积极的利润分配政策，公司的利润分配以保证公司可持续发展和维护股东权益为宗旨，重视对股东的合理投资回报。

公司以三年为一个周期制定股东回报规划，建立对投资者持续、稳定、科学的回报机制，保持利润分配政策的连续性和稳定性，并符合法律、法规的相关规

定。

（五）公司可以采取现金、股票方式或者现金与股票相结合的方式以及法律、法规允许的其他方式分配股利。在利润分配方式中，相对于股票股利，公司优先采取现金分红的方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。如果公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

在保证公司能够持续经营和长期发展的前提下，如公司无重大投资计划或重大资金支出等事项（募集资金投资项目除外）发生，公司应当采取现金方式分配股利，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%，具体每个年度的分红比例由董事会根据公司年度盈利状况和未来资金使用计划提出预案。

上述重大投资计划或重大现金支出事项是指以下情形之一：

1、公司未来十二个月内拟对外投资（包括股权投资、债权投资、风险投资等）、收购资产或购买资产（指机器设备、房屋建筑物、土地使用权等有形或无形的资产）累计支出达到或超过公司最近一次经审计净资产的 30%；

2、公司未来十二个月内拟对外投资（包括股权投资、债权投资、风险投资等）、收购资产或购买资产（指机器设备、房屋建筑物、土地使用权等有形或无形的资产）累计支出达到或超过公司最近一次经审计资产总额的 20%。

在公司经营状况、成长性良好，且董事会认为公司每股收益、股票价格、每股净资产等与公司股本规模不匹配时，公司可以在满足上述现金分红比例的前提下，同时采取发放股票股利的方式分配利润。公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时，应当充分考虑发放股票股利后的总股本是否与公司目前的经营规模、盈利增长速度、每股净资产的摊薄等相适应，并考虑对未来债权融资成本的影响，以确保利润分配方案符合全体股东的整体利益和长远利益。

（六）在公司满足现金分红条件，且符合利润分配原则，并保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上在每年年度股东大会召开后进行一次利润分配。公司董事会也可以根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

（七）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、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照本章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（八）在定期报告公布前，公司管理层、董事会应当在充分考虑公司持续经营能力、保证正常生产经营及业务发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下，研究论证利润分配预案。董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。公司董事会审议通过利润分配预案并在定期报告中公告后，提交股东大会审议。

公司在上一会计年度实现盈利，但公司董事会在上一会计年度结束后未提出现金分红方案的，应当征询独立董事的意见，向股东大会提交详细的情况说明和使用计划，并在定期报告中披露未提出现金分红方案的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见并公开披露。股东违规占用公司资金的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

在公司董事会有关利润分配方案的决策和论证过程中，以及在公司股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司可以通过电话、传真、信函、电子邮件、公司网站上的投资者关系互动平台等方式，与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

（九）在每个会计年度结束后，由公司董事会提出利润分配方案，并经董事会、监事会同意后，提交股东大会审议。董事会在审议利润分配预案时，需经全体董事过半数同意，且经二分之一以上独立董事同意方为通过。股东大会在审议利润分配方案时，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过

半数通过。如股东大会审议发放股票股利或以公积金转增股本的方案，须经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。股东大会审议该议案时，应采取现场投票和网络投票相结合的方式，为中小股东参加股东大会提供便利。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（十）公司应保持股利分配政策的连续性、稳定性，如果公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。上述“外部经营环境或自身经营状况的较大变化”系指以下情形之一：

1、有关法律、行政法规、政策、规章或国际、国内经济环境发生重大变化，非因公司自身原因导致公司经营亏损；

2、发生地震、泥石流、台风、龙卷风、洪水、战争、罢工、社会动乱等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力事件，对公司生产经营造成重大不利影响，导致公司经营亏损；

3、公司法定公积金弥补以前年度亏损后，公司当年实现的净利润仍不足以弥补以前年度亏损；

4、公司经营活动产生的现金流量净额连续三年均低于当年实现的可供分配利润的 20%；

5、当年年末经审计资产负债率超过 70%。

6、法律、行政法规、部门规章规定的或者中国证监会、证券交易所规定的其他情形。

公司董事会在研究论证调整利润分配政策的过程中，应当从保护股东权益出发，充分考虑独立董事和中小股东的意见。对利润分配政策进行调整或变更，应经董事会、监事会同意后，提交股东大会审议。董事会在审议调整利润分配政策时，需经全体董事过半数同意，且经二分之一以上独立董事同意方为通过。股东大会在审议利润分配政策的调整或变更事项时，应当经出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过，并采取现场投票和网络投票相结合的方式，为公众投资者参加股东大会提供便利。

(十一) 公司应当在年度报告中披露现金分红政策的制定及执行情况，并对下列事项进行专项说明：

- 1、是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；
- 2、分红标准和比例是否明确和清晰；
- 3、相关的决策程序和机制是否完备；
- 4、独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用；
- 5、中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

公司对现金分红政策进行调整或变更的，还应当对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

二、公司最近三年股利分配情况

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股东的净利润 (元)	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2014 年	0	0	0	0	27,349,823.16	0
2013 年	0	0	0	0	17,241,552.79	0
2012 年	0	0	0	0	-320,083,685.56	0

最近三年公司未实施股利分配。具体情况及原因如下：

1、公司 2014 年度母公司实现净利润 5,590,999.18 元，公司年初未分配利润 -200,919,300.51 元，年末可供全体股东分配的未分配利润为 -195,328,301.33 元。根据《上海证券交易所上市公司现金分红指引》、《公司章程》规定，以及《公司 2012-2014 年股东回报规划》。鉴于公司 2014 年年末可供全体股东分配的未分配利润为负值，2014 年度公司拟不进行利润分配和公积金转增股本。

2、公司 2013 年度母公司实现净利润 -31,063,982.82 元，公司年初未分配利润 -169,855,317.69 元，年末可供全体股东分配的未分配利润为 -200,919,300.51 元。根据《上海证券交易所上市公司现金分红指引》、《公司章程》规定，以及《公司 2012-2014 年股东回报规划》。鉴于公司 2013 年度经营亏损，且年末可供全体股东分配的未分配利润为负值，无利润分配来源，2013 年度公司拟不进行利润分

配和公积金转增股本。

3、公司 2012 年度母公司实现净利润-335,610,928.09 元，公司年初未分配利润 165,755,610.40 元，年末可供全体股东分配的未分配利润为-169,855,317.69 元。根据《上海证券交易所上市公司现金分红指引》、《公司章程》规定，以及《公司 2012-2014 年股东回报规划》，鉴于公司 2012 年度经营亏损，且年末可供全体股东分配的未分配利润为负值，2012 年度公司不进行利润分配和公积金转增股本。该利润分配方案已提交公司 2012 年度股东大会审议通过。

报告期内盈利但未提出现金利润分配预案的原因：根据公司战略规划，公司目前正处于发展的关键期，技改建设项目较多，且资金需求量大。在资金有限的情况下，将利润留存公司，有利于公司在日益激烈的市场竞争环境下，保持持续稳定的发展能力，不进行现金分红有助于公司的发展，不存在损害股东利益的情况。

三、公司未来三年分红回报规划

根据《中国证监会关于进一步落实上市公司分红有关事项的通知》(证监发[2012]37 号)、中国证券监督管理委员会《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》(证监发[2013]43 号)中国证监会福建监管局《关于进一步落实现金分红有关事项的通知》(闽证监公司字[2012]28 号)等相关法律、法规、规范性文件等文件要求和公司章程的有关规定，公司于第七届董事会第三十二次会议制订了《公司 2015-2017 年股东回报规划》(以下简称“规划”)。规划内容如下：

(一) 利润分配顺序

公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

(二) 利润分配方式

公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配利润。公司在选择利润分配方式时，相对于股票股利等分配方式优先采用现金分红的利润分配方式。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（三）现金分红的条件和比例

除特殊情况外，在现金流满足公司正常生产经营和未来发展，公司当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，应采取现金方式分配股利；公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。如果未来三年内公司净利润保持持续稳定增长，公司可提高现金分红比例或者提高股票股利分配力度，加大对投资者的回报力度。

上述特殊情况是指：

- 1、审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见以外的审计报告。
- 2、公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生(募集资金项目除外)。重大投资计划或重大现金支出事项是指：公司未来十二个月内拟发生对外投资或收购资产等事宜(募集资金项目除外)，且预计所需资金累计达到或超过公司最近一期经审计净资产的 30%。

（四）公司进行利润分配时，应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，提出差异化的现金分红政策：

- 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%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

本条重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资(包括股权投资、债权投资、风险投资等)、收购资产或购买资产(指机器设备、房屋建筑物、土地使用权等有形或无形的资产)累计支出达到或超过公司最近一次经审计净资产的 30%。

（2）公司未来十二个月内拟对外投资(包括股权投资、债权投资、风险投资等)、收购资产或购买资产(指机器设备、房屋建筑物、土地使用权等有形或无形

的资产)累计支出达到或超过公司最近一次经审计资产总额的 20%。

（五）公司发放股票股利的具体条件：公司在经营情况良好，并且董事会认为公司的股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。公司采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

（六）利润分配的审议程序

1、董事会应当认真研究和论证公司利润分配的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司的利润分配方案应经董事会、监事会形成专项决议后提交股东大会审议。并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

股东大会对利润分配具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票方式。

2、公司因特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项，应当在定期报告中披露原因，公司留存资金的使用计划和安排，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

3、存在股东违规占用公司资金情况的，公司扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

4、公司股东大会对利润分配方案做出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

福建省青山纸业股份有限公司

二〇一五年十一月十三日