

股票简称：山鹰纸业

股票代码：600567

公告编号：临 2017-049

债券简称：12 山鹰债

债券代码：122181

债券简称：16 山鹰债

债券代码：136369

安徽山鹰纸业股份有限公司

关于收购北欧纸业(Nordic Paper)公司100%股权的公告

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：

- 本次交易由安徽山鹰纸业股份有限公司在瑞典设立的 Goldcup 瑞典公司作为收购实施主体，拟出资 24 亿瑞典克朗，约合 19.52 亿元人民币收购北欧纸业公司 Nordic Paper Holding AB 100%股权。
- 本次交易不构成关联交易，不涉及重大资产重组事项。
- 本次交易尚需公司股东大会审议通过。
- 本次交易涉及境外收购，尚需中国相关政府部门（包括但不限于发改委、商务部门等）备案或批准。

一、交易概述

安徽山鹰纸业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）在瑞典设立的公司 Goldcup 15172 AB（以下简称“Goldcup 瑞典公司”，该公司拟更名为 SUTRIV Holding AB）与卢森堡 Holding Blanc Bleu 5 S. á. r. l（以下简称“HBB 公司”）和德国 Petek Gesellschaft zur Herstellung chemischer Produkte mbH（以下简称“Petek 公司”）于 2017 年 7 月 19 日签订了《股份购买协议》。根据国际知名咨询机构财务尽职调查、估值分析，经协商，最终确定本次收购 Nordic Paper Holding AB（以下简称“Nordic 公司”或“标的公司”）的交易金额为 24 亿瑞典克朗，约合 19.52 亿元人民币，即收购 HBB 公司持有 Nordic 公司 61.2%的股权和 Petek 公司持有 Nordic 公司 38.8%的股权。本次收购完成后，

Goldcup 瑞典公司将持有 Nordic 公司 100% 股权。

本次收购完成后，公司将介入技术壁垒高、盈利能力强的高端特种纸细分市场。北欧历来是国际造纸技术和产品研发的前沿，标的公司的防油纸产品在欧洲市场占有率排名第一，为该细分领域的绝对领导者，同时标的公司的牛皮纸是欧洲高端食品、化工、购物商品袋产品的主要供应商之一。本次股权收购对公司整体造纸技术的提升和产品结构的改善，以及对公司全球化战略协同具有重要的战略意义。

2017 年 7 月 19 日，公司召开的第六届董事会第二十七次会议审议通过了《关于收购北欧纸业（Nordic Paper）公司 100% 股权的议案》。公司全体独立董事对该议案发表了同意的独立意见。根据《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等的有关规定，本议案尚需提交股东大会审议通过。

本次交易不涉及关联交易，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。根据国家发改委《境外投资项目核准和备案管理办法》、商务部《境外投资管理办法》等有关规定，本次交易涉及境外收购，尚需中国相关政府部门（包括但不限于发改委、商务部门等）备案或批准。

本次收购无需取得瑞典当地有关政府部门的批准，无需征得债权人或其他第三方的同意。

二、 交易各方的基本情况

（一）公司名称： Holding Blanc Bleu 5 S. á. r. l

登记地址： 5, Rue Guillaume Kroll. L-1882 Luxemburg

公司编号： B190285

注册资本： 141, 588 欧元

公司实际控制人： Orlando Management AG

主营业务： 主要从事股权投资、提供担保、购买房地产等商业活动。

（二）公司名称： Petek Gesellschaft zur Herstellung chemischer Produkte mbH

注册地址： Linprunstraße 49, 80335 Munich, Germany

公司性质： 私人有限责任公司

注册资本： 500, 000 马克

公司编号： HRB79830

公司实际控制人：Robert Ferrari Trust

主营业务：Petek 公司是一家控股公司，持有多家从事造纸行业和相关行业公司股权，主要从事生产和销售化学品、纸张、燃料和包装。

上述交易各方与公司之间均不存在关联关系，在产权、业务、资产、债权债务、人员等其他方面不存在任何关系。

三、交易标的基本情况

（一）基本情况

公司名称：Nordic Paper Holding AB

公司性质：私人有限公司

注册办事处：瑞典克里斯蒂娜港

企业识别号：556914—1913

公司股东及持股情况：HBB 公司和 Petek 公司分别持有 Nordic 公司 61.2% 和 38.8% 的股权。

主要产品、业务和优势：Nordic 公司旗下共有四家造纸厂，其中三家分布于瑞典，一家位于挪威。Nordic 公司专注于防油纸和牛皮纸的细分领域，终端产品主要为食品、消费品，以及建筑、化工等行业特殊要求的增长型产品。标的公司一直保持稳定和较高盈利的水平，产品主要聚焦于欧洲和北美的高端市场，部分销往东亚和澳洲。

目前 Nordic 公司的浆纸年生产能力 50 万吨。标的公司是欧洲唯一一家浆纸一体化的防油纸生产商，纸浆主要用于内部纸品的生产使用；防油纸主要用于生产餐饮和食品行业的烘焙纸、烘烤杯、油脂食品包裹纸，以及快速食品纸盒容器等食品级用纸。在欧洲防油纸行业的产量和市场占有率均排名第一，是欧洲食品级防油纸市场的绝对领导者。Nordic 公司生产的牛皮纸主要关注于高强度的耐重纸袋以及食品、建筑、化工等细分行业的特种纸产品，其主要用于生产高强度的工业、食品包装、购物商品纸袋以及不锈钢板夹层纸、绝缘纸、建筑材料等特种纸产品，是欧洲该类产品的的主要供应商。

Nordic 公司所在区域的电力成本同欧洲许多国家相比处于较低水平，且造纸所需的新鲜水资源和林业资源获取的成本非常低，其相关产品在欧洲市场具备较高的成本竞争力。Nordic 公司浆纸一体化的生产配置和纤维原料的自供方式能在质量和产量方面给予充分保障，在运营方面具有明显的成本优势。

（二）主要财务数据

单位：瑞典克朗百万元

主要财务指标	2016年12月31日	2017年5月31日
资产总额	1,854	1,861
负债总额	1,483	1,460
权益总额	370	402
流动资产总额	851	890
非流动资产总额	1,002	971
应收款项总额	162	186
主要财务指标	2016年度	2017年1-5月
营业收入	2,546	1,181
折旧摊销息税前利润	425	226
折旧	89	38
净利润	235	135

（以上财务数据按照瑞典会计准则确认所得，其中 2016 年年度财务数据经安永会计师事务所（瑞典）审计，2017 年 5 月财务数据未经审计）

（三）需要说明的其他事项

1、标的公司不涉及尚待审理、正在审理、尚待执行、正在执行的重大诉讼、仲裁或处罚。

2、本次收购不涉及标的公司的债务重组及债权债务转移。

（四）交易标的定价情况

本次交易定价经国际知名咨询机构财务尽职调查、估值分析并结合本次交易对公司未来发展战略的影响等因素，本着商业原则，双方经过多次报价及谈判协商最终确定。

在签署协议前，公司不具备聘请境内会计师事务所和资产评估机构按照中国会计准则、审计准则和评估准则对收购标的公司进行审计和评估的条件，无法按照《上海证券交易所股票上市规则》及相关法律法规的要求在中国企业会计、评估准则下编制交易标的财务报告及其相关审计报告和评估报告。公司将根据该事项的进展情况，严格按照有关法律法规的规定和要求及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

四、交易协议的主要内容

Goldcup 瑞典公司与 HBB 公司和 Petek 公司于 2017 年 7 月 19 日签订了《股份购买协议》，主要内容如下：

（一）协议主体：本公司在瑞典设立的 Goldcup 瑞典公司作为买方，卢森堡 HBB 公司和德国 Petek 公司作为卖方。

（二）交易标的：Nordic 公司 100% 股权。

（三）交易价格：交易价格由 24 亿瑞典克朗股权价值和锁箱期（自 2017 年 6 月 1 日起至交割日，含当日）6% 年利息额两部分构成，若交割日前交易标的存在减损的，则该减损额在交易价格中扣除。

（四）支付安排：买方需向卖方支付上述交易价格，其中 1 亿瑞典克朗为卖方向本次交易为买方提供的贷款，交割日实际支付价款为交易价格减去卖方贷款，即 23 亿瑞典克朗，并以欧元支付，汇率以约定日期欧洲中央银行的收市汇率为准。

（五）过渡期损益安排：卖方有权收取标的公司锁箱期内净利润的 5%。

（六）交割先决条件：本次交易已获得相关审批条件，包括但不限于公司股东大会审议通过及发改委、商务部门等备案或批准，且交割日前未发生重大不利影响。如先决条件未满足且未根据协议约定豁免，则交易各方有权终止本协议。由于未获得审批导致协议终止的，买方需向卖方支付合计 9,600 万瑞典克朗的分手费，且安排中国银行瑞典分行出具无条件保函。

（七）交割日选择：

1、先决条件获满足时当月最后一个工作日。

2、先决条件获满足日当月最后一个工作日的前 10 个工作日与下个月最后一个工作日之间。

3、各方约定的其他日期。

（八）双方承诺与保证：

1、各方均系合法成立并有效存续的主体，具备签署本协议的各项权利。

2、卖方承诺交易标的合法存续，且正常开展经营活动，并在交割日前积极促使交易标的正常运营。

3、卖方承诺遵守协议竞业禁止条款的有关规定，自协议签署日起至交割日之后的 30 个月内，不进行标的公司现在从事的防油纸和本色牛皮纸业务范围内形成竞争的任何业务。

4、买方保证协议签署后积极促成后续审批手续的达成，并按约定如期支付交易价款。

(九) 违约责任：若卖方违反本协议的约定导致买方损失则买方可要求强制履行协议并赔偿损失，HBB 公司和 Petek 公司依据各自的持股比例分别承担赔偿责任。

(十) 适用法律及争议解决

本协议受瑞典法律管辖和解释，而不考虑其法律冲突原则。

因本协议而产生的任何争议，各方应友好协商予以解决；若经协商解决不成时，均须按《斯德哥尔摩商会仲裁院规则》通过仲裁最终解决。

五、涉及收购、出售资产的其他安排

1、本次收购完成后，成立新的董事会，董事会的所有人员将由公司指定或委派。

2、标的公司的现有股东和管理层关键成员已达成不竞争协议。

3、本次收购不涉及标的公司的管理层及员工的安置。

4、本次收购完成后，标的公司独立经营，与公司在人员、资产、业务、财务、机构方面完全分开。

六、本次收购对公司的影响

(一) 本次收购的目的和影响

1、本次收购是公司实施国际化发展战略的重要举措之一，使公司进入了高盈利的特种纸细分领域。产品上增加了防油纸、特种牛皮纸、高强度纸袋纸等新纸种，将有利于拓展欧洲和北美市场，加快推进公司业务国际化战略步伐。

2、收购完成后公司将持续支持标的公司的发展战略，并协同标的公司开拓中国市场。标的公司的产品能有效弥补国内消费升级对部分高端特种纸需求的技术和产品空白，国内潜在的庞大市场需求将为标的公司未来的增长创造有利条件。

3、标的公司生产的高端特种纸产品，具有较高的技术壁垒，可提升公司造纸的技术、研发和管理能力。

4、本次收购将进一步优化公司全球供应链和销售网络，可为国际化的纸品用户提供优质的纸品和包装解决方案。

5、本次收购将显著提升公司主营业务的协同效应，进一步强化上市公司的

主营业务优势，提高市场综合竞争力。

6、本次交易完成后，标的公司将纳入公司合并财务报表范围。公司资产总额将有所增加，公司整体盈利能力将有所提升，经营抗风险能力将进一步加强。

（二）存在的风险及应对措施

1、备案审批的风险

本次收购涉及境外投资，需履行中国相关部门的备案或审批程序，上述程序是本次收购的先决条件，存在一定的不确定性。

应对措施：公司向有关政府主管部门积极沟通了解备案材料要求及流程，着手准备前期材料。待股东大会审议通过后，公司将按相关政府主管部门要求准备正式备案或审批材料，积极促成先决条件的达成。

2、境外投资风险

本次交易是公司首次实施境外收购，面临投资所在国家或地区的政治、经济、行业等政策发生变动等风险，同时对境外公司的企业管理、企业文化、监管政策尚有待于熟悉和磨合，也存在由于在境外投资环境发生变化及汇率波动等问题带来的国际经营风险。

应对措施：公司前期聘请国际知名咨询机构对标的公司进行了前期财务、税务、人力资源、商业技术、环保等方面的尽职调查；公司将加强对标的公司在经营管理及风险管理等方面的内部控制，不断完善投资决策和管理能力；针对汇率波动，公司会密切关注和研究国际外汇市场的动态，进一步提高对汇率市场的研究和预测能力，规避风险。

3、投资标的环保风险

投资标的环保风险存在于制浆造纸工艺流程中产生的废水、废气和固体废弃物，随着欧洲环保法规的趋严，未来需要增加资本性投入和环境修复的风险。

应对措施：公司通过前期环境尽职调查及风险评估可能采取收购价格减值来补偿该风险产生的预期影响，并通过改良生产工艺、加大环保设备投入以控制投资标的环保风险。

七、备查文件

- 1、公司第六届董事会第二十七次会议决议；
- 2、独立董事发表的独立意见；
- 3、《股份购买协议》。

特此公告。

安徽山鹰纸业股份有限公司董事会

二〇一七年七月二十一日