

福建省青山纸业股份有限公司董事会

关于进行募投变更并将剩余募集资金永久补充流动资金专项说明的公告

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法律责任。

福建省青山纸业股份有限公司(以下简称“青山纸业”、“公司”或“本公司”)于2016年非公开发行股票(定增)募集资金21亿元(未扣除发行费用),用途为:17亿元用于公司年产50万吨食品包装原纸技改工程项目,4亿元用于补充流动资金。截至目前已累计使用募集资金5.28亿元,余额约18.13亿元(含利息及理财收入)。因超声波制浆技术产业化进展缓慢影响了募投项目进度,加上近年来包括食品卡在内的白卡纸行业竞争格局发生了重大变化,原募投项目规模目前已不具备竞争优势,导致项目暂停,募集资金闲置。为推进落实公司发展战略,促进企业可持续健康发展,同时提高公司募集资金的使用效率,维护股东利益,公司拟中止原募投项目“年产50万吨食品包装原纸技改工程项目”的实施,并将募投项目变更为“碱回收技改项目”和“水仙药业风油精车间扩建及新建口固车间和特医食品车间项目”,同时将剩余募集资金永久补充流动资金。具体募投变更的必要性及改投方案说明如下:

一、募集资金基本情况

公司根据2015年第五次临时股东大会决议,并经中国证券监督管理委员会《关于核准福建省青山纸业股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2016]879号)文件核准,向特定对象非公开发行不超过72,000万股人民币普通股(A股),每股面值1元,每股发行价2.95元。本次非公开发行股票募集资金合计人民币2,099,999,994.75元,扣除发行费用后实际募集资金净额为人民币2,051,761,927.45元,已于2016年9月22日全部到位,经福建华兴会计师事务所(特殊普通合伙)审验,并出具了闽华兴所(2016)验字D-008号《验资报告》。

二、募集资金存放及使用情况

截至2022年6月30日,公司募集资金余额为181,266.24万元,扣除闲置资金用于购买银行理财、结构性存款等现金管理产品共计163,125.63万元和用于临时补充流动资金16,817.75万元后,募集资金专户中实际余额为1,322.86万元。具体有关募集资金存放和使用情况详见公司持续的信息披露的相关信息,以及公司于2022年10月1日在上海证券交易所刊登的《福建省青山纸业股份有限公司关于进行募投项目变更并将剩余募集资金永久补充流动资金的公告》(公告编号:临2022-035)。

三、本次募投变更的总体方案

(一)中止原募投项目年产50万吨食品包装原纸技改工程,进行募投变更并将剩余募集资

金永久补充流动资金。

(二)募投项目变更为：公司“碱回收技改”项目、控股子公司漳州水仙药业股份有限公司(以下简称“水仙药业”)“风油精车间扩建及新建口固车间和特医食品车间”项目

四、原募投项目背景

公司募投项目年产 50 万吨食品包装原纸技改工程于2015年上半年立项，计划总投资 219,677 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。项目建成并达产后，公司将拥有年产 20.23 万吨普通食品包装原纸和 30.60 万吨涂布食品包装原纸的生产能力。项目立项背景如下：

(一)行业前景和项目意义

根据公司原募投项目即年产 50万吨食品包装原纸技改工程项目立项可行性分析，基于中国纸制品包装生产企业处于规模化发展阶段，纸制品包装行业展现出了较好的发展局面，高档包装纸和纸板的产量、消费量同步攀升，高档包装纸板和高档的文化纸、生活用纸等大宗优势产品在我国造纸工业发展规划中被称为调整产品结构的重点发展产品。白卡纸的生产量、消费量处于逐年上升态势，白卡纸中的食品卡、社会卡成为行业重点投资领域，同时，随着国内节能、环保力度加大，小规模企业关停力度加大，公司预期上述因素将改变食品包装纸市场的供求关系。此外，公司自身具备完善的基础设施，供水、供电、供热(蒸汽)及污水处理设施公用工程，拥有自产浆资源和综合系统效益的优势，可以满足生产食品包装原纸项目的需要，公司预判项目具有前期投资小、产品市场广、预期获利大的优势，因此于2015年立项实施该项目。

具体而言，该项目一方面将原有设备改造为年产20.23万吨普通食品包装原纸生产线，另一方面在公司预留建设用地上新建25万吨超声波浆系统和涂布食品包装原纸30.6万吨纸机生产线。该建设方案为公司本次非公开发行股票募集资金运用的项目内容，具体详见公司已发布的相关非公开发行股票预案及募集资金运用可行性分析报告等文件信息。截至目前，项目一期即原有生产线改造为年产20.23万吨普通食品包装原纸生产线的部分工程已完成，改造后的3#纸机已具备过渡期同规模生产13万吨食品和非食品包装纸能力，其余项目尚未投建。

(二)拟采用超声波制浆技术

食品卡为白卡纸的其中一类，市场占比相对小，产品等级高，其原料主要来源为原生化学浆，配比掺入部分半化浆、化机浆或磨木浆用于卡纸芯层，以降低成本。项目计划使用超声波浆作为部分浆料，配套建设25万吨的超声波浆生产线，采用“超声波制浆漂白一体化新技术”，以超声波浆用于芯层。经分析，该工艺比较化学浆而言，具有投资小、生产流程短、能耗低、污染小等优势，使产品具有较强的市场竞争力。公司为此于2015年购买超声波制浆专利技术，并通过技术产业化实现原料成本优势，推进项目建设。

注：关于超声波制浆工艺，一是制浆、漂白一体化，相较于传统化学浆不需独立的漂工序；二是废水可在系统内部循环使用，污染小，未产生黑液，无需配套碱回收车间。就化

学浆项目而言，所需的漂白工序和碱回收车间投资占比就高达70%左右，因此，超声波制浆工艺相比具有上述生产流程短、投资小等优势。

五、中止原募投项目的原因

我国为世界上最大的白卡纸消费国之一，基于对市场需求持续增长预期，以及纸种价值特性，公司与国内外同行企业一样，看好这一领域，并于2015年布局实施食品卡纸项目，以拓展浆纸产品领域。但是，近年来国内白卡纸市场已发生重大变化，产能大幅增加，竞争日趋激烈，加上项目优势短期内未能发挥，项目规模存在劣势，公司认为，项目经济上已不可行，故而选择中止年产50万吨食品包装原纸技改工程，具体说明如下：

(一)期间超声波技术产业化进展缓慢直接影响了项目进度。

1、项目一期为3#纸机(纸袋纸)改造为20.23万吨普通食品卡，基于过渡性安排，公司于2016年先期实施并完成了一期的部分工程，即在未建造超声波浆生产线前，已先行实施了3#纸机改造，使其达13万吨高档包装原纸能力，目前3#纸机可同规模生产食品和非食品包装纸，改造投入金额为1.27亿元(募集资金)。整体项目的余下工程原计划待超声波竹、木制浆技术产业化成功后再行投入建设。

2、公司于2015年购买超声波制浆专利技术，为提高食品纸项目产品品质和市场定位，即基于竹、木浆强度高、透气性、吸水性好等长纤维优势，尤其是竹纤维绿色环保、具有良好的抗菌、抑菌等功能，公司于2017年起组织超声波竹、木制浆技术深度研发，并投入建设竹、木超声波制浆中试线，以期通过竹、木制浆技术产业化，达到上述项目供浆成本优势的目的。中试线工程主要工段完工后，2018年起，公司陆续围绕杨木、毛竹等原料进行了多浆种、多批次、间断性试运行，并持续对中试生产线进行优化和提升，但截至目前，中试产品工艺及指标尚未完全达到预期目标。根据专业机构测试，目前产能、成品浆强度等指标已达标，但仍有白度、松厚度等个别指标与目标要求还有差距，还需一定时间进行技术攻关，产业化工作正在推进中。食品卡项目建设进度因此受到影响，除上述3#纸机先行改造外，项目其余工程处于停滞状态。

3、为整体推进实施募投项目，公司于2018年起组织论证工程优化方案，即策划通过其他浆种(如半化浆、化机浆或磨木浆)用于卡纸芯层，替代超声波制浆工艺的方式来实现食品卡规模建设。但是，因芯层浆料成本不具优势，加上近期国内卡纸产能陆续投放，产品市场开始发生重大变化，规模竞争日趋激烈，公司认为在当时背景下，调整制浆工艺并实施项目的环境、条件和时机尚不成熟。经审慎考虑后，期间暂停了项目建设。

(二)期间行业竞争格局变化和项目规模劣势限制

1、行业竞争格局变化

白卡纸根据用途主要分为社会卡、烟卡和食品卡三大类，社会卡常见用于药品、电子产品、化妆品等大众消费品包装，占比最大；烟卡主要用于国内卷烟盒包装，占比次之；食品卡主要用于各种食品类包装，生产环境及原材料要求高，占比相对较小，约占15%。据公开信息分析，近年来，白卡纸国内市场发生了重大变化，新增产能陆续投放，且增速大，市场

证券代码：600103

证券简称：青山纸业

公告编号：临2022-036

份额趋于饱和，其中2020年底国内年产能1,300万吨，已高于需求；另根据中国造纸协会不完全统计，2021年之后国内白卡纸新产能报备达1,400万吨，预计未来2-3年，白卡纸新增规划产能约670万吨，我们认为，未来将大概率导致产能过剩及激烈竞争格局。

白卡纸各类品种主要原料结构和基础工艺流程总体一致，食品卡纸仅是一个细分品种，可以分为液包、口杯和其他食品卡，市场需求占比较小，整体供求关系基本相向。食品卡同样面临上述竞争格局，近几年，分布于山东、江西、广西、湖北、福建等省份的白卡纸龙头企业正在快速布局，产能增长速度已高于市场需求预期，未来竞争趋势亦已显现。

2、企业规模化竞争已成为主流

受环保政策、资源限制和成本因素等影响，当下国内浆纸企业规模竞争态势明显，行业整合率和集中度持续提高。据公开统计信息，总体上，近年来白卡纸行业头部企业新增(含已报备)白卡项目单体规模均在100万吨以上，部分企业新增白卡产能超过200万吨，最高达400多万吨。食品卡纸目前国内需求约为220万吨，口杯纸等细分产能集中于少数白卡纸龙头企业，龙头企业之间的竞争将日益激烈。随着行业头部企业新增产能不断投放和行业集中度将进一步提高，我国白卡纸行业已经进入成熟期，依靠产量来提高市占率的作用减弱，因此，公司原计划作为切入白卡纸领域的50万吨项目规模目前看已更不具备竞争优势。

综上，公司寄希望于通过上述超声波制浆工艺技术产业化而获得低成本浆料的目标未达预期，使得原项目短期内不具备成本竞争优势，加上行业竞争格局变化和项目规模劣势，公司拟中止原募投项目建设。公司浆纸产业将立足实际，因势利导，发挥优势，重视新品研发能力，寻找新的纸张细分市场，向需求潜力更大的细分产品领域发展。另外，由于消费升级，市场对纸张消费的多元化要求不断提高，公司将向定制化、个性化方向发展，并专注于“专、精、特、新”的优势特性产品开发生产作为未来公司的主导方向。

六、关于募投变更项目

(一)投入募集资金68,014.64万元建设碱回收技改项目

近期受外部环境因素影响，纸浆价格呈现高位震荡走势，加上随着国家“禁废令”和“限塑令”等政策的推出，有效拉动了浆价上涨。公司作为传统制浆造纸一体化企业，得益于这些因素叠加影响，近年来实现了业绩连年增长，并呈良性发展态势。但是，公司现阶段存在浆、碱、纸生产能力不平衡问题，严重制约了规模效益的发挥和产能效率的提升。为巩固和提高公司浆纸产业业务能力、技术装备水平和环保治理能力，有效降低成本，促进节能降耗、促进减排治污，同时解决公司碱回收能力严重不足问题，提升产业竞争能力。公司拟投资68,014.64万元实施碱回收技改项目，建设一套日处理2,000吨固形物的碱回收生产线。

1、关于碱回收工艺

公司是以硫酸盐制浆为基础的传统制浆造纸企业，从事制浆造纸50多年，生物质长纤维制浆经验丰富。公司碱回收技术系为上世纪九十年代初全国第一家从欧洲引进，经过三十多年消化吸收和革新改进，目前仍保持着国内领先优势。

碱回收是制浆工艺的一个重要生产系统。具体而言，碱回收工艺能够从纸浆洗涤过程提

取黑液，并通过黑液的蒸发浓缩、燃烧，熔融物的化学反应生成蒸煮系统需要的碱液。

2、实施碱回收技改项目的优势

碱回收生产系统通过燃烧黑液的有机物所提供的产出能够最大限度满足制浆造纸系统的电能、热能需要，以及蒸煮所需的碱液。因此，实施新碱回收系统技改项目能大幅提高原有技术装备水平，大幅降低生产成本，有利于节能降耗，也有利于减排治污改善环境，更能体现清洁生产、循环经济理念。

3、有关项目的具体建设内容

碱回收系统技改采用湿式燃烧法，能将黑液中有有机物燃烧，回收碱和热能。主要建设内容：蒸发、碱回收炉、苛化、碱回收炉配套的供热机组等。项目实施后，关停淘汰技术落后的南区(1#2#碱炉)碱回收系统以及配套碱炉的1#2#3#汽轮发电机和南区减压站等。

(1)蒸发工段：采用高浓结晶蒸发技术和新型黑液蒸发器，直接将黑液在蒸发站浓缩到符合进炉要求的浓度，降低黑液在碱炉内燃烧前蒸发水分所需的热量，提高碱炉产汽量；

(2)碱回收炉工段：采用成熟的黑液悬浮干燥、热风助燃，生产回收碱，全水冷壁回收热能生产蒸汽，烟气采用静电除尘设备进行净化处理的方法；

(3)苛化工段：采用澄清+过滤法相结合的生产方法，同时配套增加控硅系统；

(4)供热机组：拟建设一台配套碱炉的抽背式发电机组。

工期：建设期为24个月。

有关技改项目投资的具体情况，详见公司于2022年9月30日在上海证券交易所刊登的《福建省青山纸业股份有限公司关于建设碱回收技改项目的公告》（公告编号：临2022-033）。

(二)使用募集资金4.9亿元，通过增资扩股方式增资水仙药业用于项目建设。

水仙药业始建于1957年，为国家高新技术企业，建有市级企业技术中心，下辖漳州无极药业有限公司、水仙药业（建瓯）股份有限公司和水仙药业大药房有限公司等3家子公司。主要产品为水仙牌风油精系列产品、无极膏、拜尼多、丁硼乳膏、软脉灵口服液、满山白糖浆、眠安宁口服液、桂茸固本丸等。2021年底，企业总资产5.26亿元，净资产4.05亿元。

1、关于增资水仙药业

水仙药业是青山纸业重要子企业，也是福建省国资医药工业重要企业。长期以来，水仙药业是本公司主营收入和利润来源的重要组成部分，是本公司培育的重要板块之一。近3年来，水仙药业根据企业发展规划，用自身的积累，不断投入对产品研发、项目并购、技术改造等，企业发展较快，现已在外用擦剂、软膏产品、中成药产品领域具有相对优势。

但由于企业自身规模偏小、老厂区发展空间受限，以及产品结构较单一和剂型偏少等原因，很大程度地制约了企业发展。为了打破这一发展瓶颈，加快企业发展步伐，同时考虑到化学药品口服固体制剂技术成熟，市场规模在医药行业细分领域中占比最大，处于主导地位，发展速度快于平均水平，以及我国巨大的药品消费市场，具备良好的发展前景。因此，水仙药业决定以化药口固项目为突破口，正在开发西格列汀二甲双胍片等5个口固品种，进入口服化学药领域，实现公司在外用擦剂、中成药制剂和化学药制剂等多领域发展。同时，以“退

证券代码：600103

证券简称：青山纸业

公告编号：临2022-036

城入园”为契机，拟购地150亩，采取整体规划、分步实施的方式，计划总投资99,159.12万元，用于“风油精车间扩建及新建口固车间和特医食品车间项目”建设。

由于项目投资大，但水仙药业注册资本仅8,100万元，资本金严重不足，需要股东增资用于项目建设。此次转募投增资水仙药业也是青山纸业实施“浆纸和药业的双轮驱动发展”战略，加快做大做强药业的重大举措，为企业持续发展培育新的增长极。因此，公司拟使用募集资金4.9亿元，通过增资扩股方式，增资水仙药业用于“风油精车间扩建及新建口固车间和特医食品车间项目”建设。

2、关于水仙药业项目建设的必要性

项目主要建设内容：风油精车间、口固车间、高端制剂和特医食品车间及相应配套设施，年产风油精11,000万瓶、口服固体制剂片剂7.5亿片、胶囊剂7.5亿粒、高端制剂控缓释片5亿片、控缓释胶囊5亿粒和特医食品5,000吨。项目必要性如下：

一是战略布局和发展机遇的需要。医药产业系本公司主导产业之一，为长期重要利润来源，多年来收入业绩稳定，但产业步伐偏慢，目前存在发展短板，需资金支持。

二是水仙药业多领域经营和规模化发展的需要。近年来水仙药业持续推进公司生物医药产业高质量发展战略，走创新发展道路，除巩固发展风油精、无极膏等外用擦剂产品和软脉灵(中成药)外，积极探索开拓化药口服固体制剂等新发展渠道。

三是项目产品符合国家产业政策。本项目对应产品方案属医药行业，风油精产品及未来研发口服固体制剂、高端制剂、特医食品等产品，均属于国家《产业结构调整指导目录》(2019年本)鼓励类和允许类，未被列入限制类和淘汰类产品或工艺，符合国家产业政策。

四是抓住“退城入园”良好机遇。根据漳州市城市总体规划和漳州高新区南湖“双创”产业园规划，水仙药业现驻厂区规划调整为商服用地，列入拟征迁计划，近年来，当地政府持续推动水仙药业厂区实施“退城入园”工作，这将给水仙药业带来了发展机遇，从根本上解决水仙药业发展空间狭窄受限问题。

3、关于建设风油精车间扩建及新建口固车间和特医食品车间项目的可行性

关于风油精车间扩建：风油精为水仙药业传统产品，历史经验丰富，处于国内龙头地位。水仙药业本次风油精车间扩建，旨在以“退城入园”为契机，进行自动化升级改造，解决当前老厂区车间空间受限问题，实现提产、降本、增效的目标。

关于新建口固车间：口服固体制剂（片剂、胶囊剂、颗粒剂），基本技术工艺过程，完全成熟，所需的设备均为定型设备，国产或进口均能保证供应，其中常规片（或胶囊）多选用国产设备，高端制剂（控缓释片、控缓释胶囊）多选用进口设备。本项目筛选投入研发仿制的西格列汀二甲双胍片等5个口固品种，其中2个为降压药、1个降糖药、1个降脂药、1个抗抑郁药，均为当前社会高发病种，特别是随着中国逐步进入老年化社会及生活节奏的不断加快，高血压、高血糖、高血脂、抑郁症患者快速增加，且均需长期乃至终身用药，药品市场容量大。

关于新建设特医食品车间：特医食品（即特殊医学用途配方食品）是指为满足进食受限、

证券代码：600103

证券简称：青山纸业

公告编号：临2022-036

消化吸收障碍、代谢紊乱或者特定疾病状态人群对营养素或者膳食的特殊需要，专门加工配制而成的配方食品，特医食品（粉剂型）的生产工艺与配方奶粉相似，所需设备如均质机、降膜蒸发品、喷雾干燥塔、流化床、充氮封罐机等均已在奶粉企业广泛应用。特医食品属于大健康产业下细分领域，是大健康领域的新蓝海，行业规模需求大，发展前景广阔。国家2016年发布的《特殊医学用途配方食品注册管理办法》对特医食品行业发展起到了的催化剂作用，据统计和权威机构分析，我国特医食品行业市场规模从2016年25.9亿元增至2020年的77.2亿元，扩大了3倍，增长快速，未来特医食品将以明确身份通过医生处方的形式在医院肿瘤、内分泌、外科、ICU等临床科室广泛应用，且在人口老龄化、下游需求不断加大及医院营养科建设发展等因素驱动下，特医食品凭借在临床营养支持中不可替代的作用，其市场规模将持续保持增长。

4、有关项目的具体内容

有关公司本次对水仙药业增资，以及水仙药业项目投资的可行性分析、建设内容、投资金额、财务评价、经济和社会效益评估，对公司及子公司的影响等具体详见公司于2022年9月30日在上海证券交易所刊登的《福建省青山纸业股份有限公司关于增资控股子公司水仙药业用于项目建设的公告》（公告编号：临2022-034）。

七、关于余下募集资金永久补充流动资金

（一）余下募集资金约6.43亿元永久补充流动资金

截至2022年6月末，募集资金余额181,266.24万元，本次募投项目变更后，用于募投项目之碱回收技改项目68,014.64万元和增资水仙药业49,000.00万元建设“风油精车间扩建及新建口固车间和特医食品车间项目”，剩余募集资金64,251.60万元及后续产生的理财收益及存款利息收入永久补充流动资金。

（二）募集资金永久补充流动资金的原因

一是募集资金较长时间闲置，资金使用效率不高；二是公司近年来的银行端融资债务虽有下降，但绝对金额仍较大。截至2022年6月末，公司银行端融资债务余额为7.46亿元（含应付承兑汇票），每年有较大金额的利息支出；三是公司尚无成熟的其它项目大额资金支出。四是受外部环境更趋复杂多变、不确定不稳定因素明显增多等影响，公司需储备部分备用资金。

（三）募集资金永久补充流动资金的用途

一是补充经营活动安全现金流量；二是归还到期银行承兑汇票银行债务和有息负债；三是补充自有资金用于工程建设项目带来的经营活动现金缺口；四是公司经营风险备用资金。

综上，公司结合实际经营情况分析认为剩余募集资金永久补充流动资金是必要的，有利于提高资金使用效率，有利于降低融资成本，有利于公司长期稳定经营发展，不存在损害公司及股东利益的情形。

八、保荐机构意见

经核查，保荐机构认为：青山纸业本次变更募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资

证券代码：600103

证券简称：青山纸业

公告编号：临2022-036

金已经公司九届二十二次董事会会议和九届二十一次监事会会议审议通过，独立董事发表了明确同意的意见，尚需提交股东大会审议通过。公司已履行了相应的法律程序，符合《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》等有关规定的要求。本次变更募投项目并将剩余募集资金永久补充流动资金是公司基于当前经济形势、国家政策和市场环境变化以及公司经营发展情况等因素进行的经营布局调整，不会对公司正常生产经营产生不利影响，不存在其他损害股东利益的情形。本保荐机构同意青山纸业本次募投项目变更并将剩余募集资金永久性补充流动资金。

九、备查文件检索

(一) 公司九届二十二次董事会会议决议

(二) 独立董事关于九届二十二次董事会有关事项的独立意见

(三) 公司九届二十一次监事会会议决议

(四) 兴业证券股份有限公司关于公司进行募投项目变更并将剩余募集资金永久补充流动资金的核查意见

(五) 福建省青山纸业股份有限公司碱回收技改项目可行性研究报告

(六) 福建省青山纸业股份有限公司碱回收技改项目专家论证意见

(七) 关于批准福建省青山纸业股份有限公司碱回收技改项目环境影响报告表

(八) 福建省青山纸业股份有限公司碱回收技改项目投资备案表

(九) 福建省青山纸业股份有限公司碱回收技改项目备案证明(内资)

(十) 漳州水仙药业股份有限公司风油精车间扩建及新建口固车间和特医食品车间项目可行性研究报告

(十一) 漳州水仙药业股份有限公司增资协议(样本)

(十二) 关于福建省青山纸业股份有限公司拟与漳州市香料总厂共同增资漳州水仙药业股份有限公司的法律意见书

(十三) 漳州水仙药业股份有限公司增资方案

特此公告

福建省青山纸业股份有限公司

董 事 会

2022年9月30日