

# 安徽山鹰纸业股份有限公司公开发行 6,000 万股 A 股

## 网上路演推介活动公告

经中国证券监督管理委员会 证监发行字[2001]55 号文核准，安徽山鹰纸业股份有限公司将于 2001 年 11 月 22 日采用网上累计投标询价方式发行 A 股 6,000 万股。根据中国证监会《关于新股发行公司通过互联网进行公司推介的通知》，为便于拟申购的投资者了解发行人基本情况、发展前景和本次发行的有关安排，发行人和主承销商定于 2001 年 11 月 21 日（星期三）下午 2：00 - - 6：00 在中国证券网、PA18 新概念网站举行推介活动，敬请广大投资者关注。

网上推介网址：[www.cnstock.com](http://www.cnstock.com)

[www.pa18.com](http://www.pa18.com)

出席人员：

1、安徽山鹰纸业股份有限公司董事长：王德贤先生

总经理：汤涌泉先生

董事会秘书、副总经理：杨义传先生

总经理助理：田永霞女士

财务负责人：樊茂英女士

2、平安证券有限责任公司

资本市场事业部项目管理中心总经理：徐 波先生

上海区域总部高级经理：崔 岭先生

上海区域总部项目经理：曾年生先生

销售交易部项目经理：刘 静女士

安徽山鹰纸业股份有限公司

平安证券有限责任公司

二 一年十一月二十二日

# 安徽山鹰纸业股份有限公司



安徽省马鞍山市勤俭路 3 号

# 首次公开发行股票招股说明书

主承销商



平安证券有限责任公司

深圳市八卦三路平安大厦

安徽山鹰纸业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型：人民币普通股

预计发行量：60,000,000 股

单位：人民币元

单位	面值	发行价格		发行费用		募集资金	
每股	1.00	2.75	3.06	0.15	0.16	2.60	2.90
合计	60,000,000	165,000,000		9,024,500		155,975,500	
		183,600,000		9,609,600		173,990,400	

发行方式：网上累计投标询价

发行日期：2001 年 11 月 22 日

拟上市地：上海证券交易所

主承销商：平安证券有限责任公司

董事会声明

发行人董事会已批准本招股说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本次发行已经中国证监会 证监发行字[2001]55 号文核准。

特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列投资风险：

1、在本次发行完成后集团公司将持有本公司 58.24%的股份，是公司控股股东，虽然本公司采取了关联交易回避表决制度、独立董事制度等措施，从制度安排上避免大股东控制现象的发生，但集团公司仍有可能凭借其控股地位，影响本公司人事、生产和经营管理决策，给本公司生产经营带来不利影响。

2、本公司发行股票后，预计 2001 年全面摊薄净资产收益率为 5.07% 5.37%，较 2000 年净资产收益率 14.54%下降较多。存在因净资产收益率下降所引致的相关风险。

招股说明书签署日期：2001 年 11 月 16 日

## 目 录

第一章 概览.....	10
一、发行人及发起人简介.....	10
二、发行人主要财务数据.....	11
三、本次发行情况.....	11
四、募股资金主要用途.....	12
第二章 本次发行概况.....	13
一、本次发行的基本情况.....	13
二、发售新股的有关当事人.....	14
三、预计发行上市时间表.....	16
第三章 风险因素.....	17
一、公司股权结构相对集中及大股东控制风险.....	17
二、财务摊薄风险.....	17
三、持续融资能力和实现规模效益不确定性的风险.....	18
四、国家优惠政策变化的风险.....	18
五、国家环保政策变化的风险.....	19
六、市场风险.....	19
七、业务经营风险.....	21
八、财务风险.....	23
九、技术风险.....	24
十、募股资金投向风险.....	25
十一、其他风险.....	26
第四章 发行人基本情况.....	29
一、发行人的基本资料.....	29
(一)发行人概况.....	29
(二)发行人历史沿革及经历的改制重组情况.....	29
(三)发行人历次验资、资产评估及与公司生产经营有关的资产权属情况.....	31
(四)发行人的职工及其社会保障情况.....	32
(五)发行人独立运营的情况.....	33
二、发行人股本、主要发起人与股东的基本情况.....	34
(一)发行人股本.....	34
(二)发起人简介.....	38

三、发行人的内部组织结构.....	40
(一)本公司组织结构图.....	40
(二)本公司控股子公司情况.....	42
(三)发行人内设主要职能部门情况.....	42
(四)发行人分公司、生产车间情况.....	43
<b>第五章 业务和技术.....</b>	<b>45</b>
一、造纸行业有关情况.....	45
(一)国内外造纸行业基本情况.....	45
(二)影响造纸行业发展的有利和不利因素.....	47
(三)行业竞争状况及本公司竞争优势分析.....	49
二、发行人主要业务.....	51
(一)发行人经营范围和主要业务.....	51
(二)主要产品构成及生产情况.....	51
(三)发行人的主要固定资产和无形资产.....	59
(四)产品质量控制.....	60
(五)主要客户及供应商.....	60
(六)本公司生产工艺的特点及其对环境保护的意义.....	61
三、发行人技术情况.....	62
(一)本公司核心技术.....	62
(二)主导产品及拟投资项目技术水平.....	62
(三)产品生产技术所处阶段.....	64
(四)研究开发情况.....	64
(五)持续创新能力.....	65
<b>第六章 同业竞争与关联交易.....</b>	<b>66</b>
一、同业竞争情况.....	66
二、关联交易情况.....	66
(一)关联方和关联关系.....	66
(二)关联交易的内容、定价、决策程序和协议.....	68
(三)本次募股资金运用涉及的关联交易.....	70
(四)公司章程(修订案)对关联交易决策权力与程序的规定.....	70
(五)集团公司不利用关联交易谋取不当利益的承诺.....	70
(六)减少关联交易的措施.....	70
(七)发行人律师意见.....	70
(八)主承销商意见.....	71

第七章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....	72
一、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历.....	72
二、 本公司为稳定上述人员采取的措施.....	74
三、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员薪酬情况.....	75
四、 发行人声明.....	76
第八章 公司治理结构.....	77
一、 关于公司股东、股东大会.....	77
二、 关于公司董事会.....	78
三、 关于公司监事会.....	79
四、 本公司聘任独立董事的情况.....	80
五、 关于保护小股东权益的规定.....	80
六、 发行人重大生产经营决策程序和规则.....	81
(一)重大投资决策程序与规则.....	81
(二)重要财务决策程序与规则.....	81
(三)高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制.....	82
(四)利用外部决策咨询力量的情况.....	82
七、 内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见.....	83
八、 公司董事长、监事会主席、总经理及技术负责人变动情况.....	83
九、 高级管理人员和核心技术人员诚信义务的限制性规定.....	84
第九章 财务会计信息.....	85
一、 经审计或审核的会计资料.....	85
(一)财务报表的编制原则及注册会计师意见.....	85
(二)简要会计报表.....	86
(三)报告期利润形成的有关情况.....	90
(四)主要资产情况.....	92
(五)主要债项情况.....	95
(六)股东权益情况.....	97
(七)现金流量情况.....	98
(八)重大事项说明.....	98
(九)盈利预测.....	99
(十)历次资产评估及验资情况.....	103
二、 主要财务指标.....	105
(一)近三年主要财务指标.....	105
(二)发行后的财务指标.....	107

三、 公司管理层的财务分析.....	107
（一）资产质量状况分析.....	107
（二）资产负债结构和偿债能力分析.....	107
（三）股权结构分析.....	108
（四）现金流量分析.....	108
（五）运营能力分析.....	108
（六）营业收入和盈利能力及其连续性和稳定性分析.....	108
（七）未来业务目标和盈利前景分析.....	109
（八）发行人主要财务优势和困难分析.....	109
第十章 业务发展目标.....	110
一、 公司发行当年及未来两年内的发展计划.....	110
（一）公司发展战略.....	110
（二）整体经营目标及主营业务经营目标.....	110
（三）具体业务计划.....	110
二、 本公司拟订上述计划所依据的假设条件.....	113
三、 本公司实施上述计划将面临的主要困难.....	113
四、 本公司制订业务目标的主要经营理念和模式.....	114
五、 本公司制订业务目标与现有业务的关系.....	114
六、 本次募股资金对实现公司业务目标的作用.....	114
七、 业务发展趋势预测.....	114
第十一章 募股资金运用.....	115
一、 本次募集资金净额.....	115
二、 本公司股东大会对本次募股资金投资项目的主要意见.....	115
三、 本次募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响.....	115
四、 本次募股资金运用计划表.....	117
五、 本次募股资金投资项目可行性分析.....	118
（一）8万吨/年牛皮箱纸板技改工程.....	118
（二）5万吨/年高强度牛皮卡纸国家级火炬计划项目.....	120
（三）4万吨/年低定量强韧牛皮箱纸板火炬计划项目.....	122
（四）5万吨/年高档包装箱纸板技改工程.....	124
（五）多层瓦楞纸箱、纸箱板生产线技术改造工程.....	125
（六）1.5万吨/年纱管纸技改工程.....	127
六、 本次募股资金投资项目环境保护综合评价.....	128
第十二章 发行定价及股利分配政策.....	131



一、 发行定价.....	131
二、 公司股利分配的一般政策.....	131
三、 历年股利分配情况.....	132
四、 利润共享安排.....	132
五、 本次股票发行后，第一个盈利年度派发股利的计划.....	132
<b>第十三章 其他重要事项.....</b>	<b>133</b>
一、 发行人信息披露制度及为投资人服务计划.....	133
二、 发行人重要合同.....	135
三、 发行人声明.....	141
<b>第十四章 董事及有关中介机构声明.....</b>	<b>142</b>
<b>第十五章 附录和备查文件.....</b>	<b>147</b>
一、 附录.....	147
二、 备查文件.....	147

## 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

公司、本公司、发行人、	指	安徽山鹰纸业股份有限公司
山鹰纸业：		
集团公司、山鹰集团、	指	马鞍山山鹰纸业集团有限公司或指更名前的安徽
主发起人：		山鹰纸业集团有限公司
发起人：	指	马鞍山山鹰纸业集团有限公司、马鞍山市轻工国
		有资产经营有限公司、马鞍山港务管理局、马鞍
		山隆达电力实业总公司和马鞍山市科技服务公司
山鹰有限公司：	指	依法变更为本公司前的马鞍山市山鹰造纸有限责
		任公司
天福公司：	指	本公司控股子公司马鞍山市天福纸箱纸品有限公
		司
蓝天公司：	指	本公司控股子公司马鞍山市蓝天废旧物资回收有
		限公司
三会一层：	指	股东大会、董事会、监事会及经理层
双高一优：	指	高新技术产业化、高新技术改造传统产业和优化
		产品结构
涂布：	指	在原纸表面涂刷一层涂料
DCS 集散控制：	指	生产过程集中分散自动控制系统
CQJ：	指	超效浅层气浮设备型号
QCS：	指	质量控制系统
AOCC：	指	美国废旧瓦楞纸箱
LOCC：	指	国内废旧瓦楞纸箱
抄造：	指	纸浆在纸机上成型脱水、烘干、成纸
低定量：	指	每平方米纸板的重量低于 200 克
WTO：	指	世界贸易组织

主承销商：指 平安证券有限责任公司

中国证监会：指 中国证券监督管理委员会

股票：指 本公司发行的每股面值 1.00 元的人民币普通股股票

本次发行：指 发行人本次 6,000 万股普通股股票（A 股）的发行

元：指 人民币元

### 致投资者

对本招股说明书有任何疑问，请咨询本次发行主承销商及发行人。投资者应依据本招股说明书所载资料作出投资决定。本公司并未授权任何人士向任何投资者提供与本招股说明书所载不同的资料。任何未经本公司及主承销商授权刊载的资料或声明均不应成为投资者依赖的资料。本招股说明书摘要同时刊登于《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

## 第一章 概览

**本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。**

### 一、发行人及发起人简介

1999年10月20日，经安徽省体改委皖体改函[1999]74号文批复，安徽省人民政府颁发皖府股字[1999]第26号批准证书批准，本公司由原马鞍山市山鹰造纸有限责任公司依法变更设立，注册资本为10,050万元人民币。

本公司全体股东（发起人）为马鞍山山鹰纸业集团有限公司、马鞍山市轻工国有资产经营有限公司、马鞍山港务管理局、马鞍山隆达电力实业总公司、马鞍山市科技服务公司。

本公司生产过程采用废纸及商品纸浆为主要原料，经过碎解、净化、筛选、打浆等工序制成浆料送纸机抄造，主要产品为“绿色包装”产品——包装纸和纸板。本公司经营范围为：纸、纸板、纸箱制造，本公司生产产品出口及本公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件进口。

本公司现为安徽省最大的包装纸板生产厂家和国家大型一档造纸工业企业，产量规模和经济效益连续多年居安徽省造纸行业首位，1998年被安徽省科委认定为高新技术企业，1999年通过ISO9002国际质量体系认证，2000年被评为安徽省优秀高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业和科技部技术创新重点联系企业，是安徽省重点扶持发展的40家大型骨干企业之一。

## 二、发行人主要财务数据

## (一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2001年9月30日	2000年12月31日	1999年12月31日	1998年12月31日
流动资产	22,112.20	14,832.14	10,529.59	6,264.70
固定资产	27,599.36	17,946.93	14,382.98	12,263.56
资产总额	50,817.67	33,755.62	25,412.57	19,028.26
负债总额	36,655.08	21,331.88	14,298.15	10,740.37
股东权益	14,162.59	12,423.74	11,114.42	8,287.89

【注】少数股东权益计入负债总额。

## (二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2001年1~9月	2000年	1999年	1998年
主营业务收入	20,389.79	32,267.62	19,435.20	15,176.36
主营业务利润	3,505.14	4,169.09	2,857.19	3,246.37
利润总额	1,879.76	2,448.94	1,673.71	1,851.45
净利润	1,598.85	1,806.71	1,112.66	1,179.94

## (三) 主要财务指标

财务指标	2001年9月30日	2000年12月31日	1999年12月31日	1998年12月31日
资产负债率(%)	72.02	62.91	56.26	56.44
每股净资产(元/股)	1.41	1.24	1.11	--
每股收益(全面摊薄 元/股)	0.16	0.18	0.11	--
净资产收益率(全面摊薄 %)	11.29	14.54	10.01	14.24

【注】上述指标中，资产负债率为母公司指标，其他均为合并报表指标

## 三、本次发行情况

本次发行每股面值1元的人民币普通股(A股)6,000万股，以网上累计投标询价方式发行；发行价格区间为每股2.75元—3.06元，发行市盈率区间为17.97倍—20倍(按发行人2001年度预测净利润和2001年本次发行后总股本全面摊

薄计算)。

#### 四、募股资金主要用途

本次募集资金主要用于高档包装箱纸板及瓦楞纸箱的生产，拟投资如下项目：

- 1、8万吨/年牛皮箱纸板技改工程；
- 2、5万吨/年高强度牛皮卡纸国家级火炬计划项目；
- 3、4万吨/年低定量强韧牛皮箱纸板火炬计划项目；
- 4、5万吨/年高档包装箱纸板技改工程；
- 5、多层瓦楞纸箱、纸箱板生产线技改工程；
- 6、1.5万吨/年纱管纸技改工程。

## 第二章 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A股）

每股面值：人民币 1.00 元

发行股数：6,000 万股，占发行后总股本的 37.38%

发行后总股本：16,050 万股

2、发行价格及确定办法

根据《中华人民共和国证券法》第 28 条的有关规定，经主承销商与发行人协商，并经中国证监会核准，本次发行采取网上累计投标询价方式发行，发行价格区间为每股 2.75 元 3.06 元。

3、2001 年盈利预测： 2,452.34 万元（所得税率按 33%计）

2001 年每股盈利预测：0.232 元（按加权平均法计算，预计 2001 年 11 月发行）

0.153 元（按全面摊薄法计算）

加权平均市盈率： 11.85 倍 13.19 倍

全面摊薄市盈率： 17.97 倍 20 倍

4、发行前每股净资产： 1.41 元/股（2001 年 9 月 30 日）

发行后每股净资产： 1.85 1.97 元/股（扣除发行费用）

5、发行方式：网上累计投标询价方式

6、发行地区：全国所有与上海证券交易所交易系统联网的证券交易网点。

7、发行对象：中华人民共和国公民、法人及其他组织（国家法律、法规禁止购买者除外）

8、承销方式：余额包销

9、本次发行总市值为 16,500 万元 18,360 万元，预计实收募股资金为 15,597.55 万元 17,399.04 万元人民币（扣除发行费用后）

10、发行费用概算 902.45 万元 960.96 万元

其中：承销费用 462 万元 514 万元

注册会计师费用 180 万元

律师费用 90 万元

资产评估费用	109.7 万元	
上网发行手续费	57.75 万元	64.26 万元
审核费	3 万元	

## 二、发售新股的有关当事人

- 1 发行人：安徽山鹰纸业股份有限公司  
 法定代表人：王德贤  
 地址：安徽省马鞍山市勤俭路 3 号  
 电话：( 0555 ) 2810395-3175  
 传真：( 0555 ) 2810395-3174  
 联系人：杨义传、田永霞、钱军
  
- 2 主承销商：平安证券有限责任公司  
 法定代表人：杨秀丽  
 地址：深圳市八卦岭八卦三路平安大厦三层  
 上海市常熟路 8 号静安广场六层（上海投资银行部）  
 电话：( 021 ) 62078870  
 传真：( 021 ) 62078900  
 联系人：杨林、徐波、崔岭、曾年生
  
- 副主承销商 西部证券股份有限公司  
 法定代表人：刘春茂  
 地址：西安市东大街 232 号陕西信托大厦  
 电话：( 029 ) 7406065  
 联系人：平奋、刘洁
  
- 分销商 北京证券有限责任公司  
 法定代表人：卢克群  
 地址：北京西城区阜城门外大街万通新世界广场 B 座  
 电话：( 010 ) 68431166



联系人：秦洪波

分销商 华夏证券有限责任公司

负责人：赵大建

地址：北京市东城区新中街 68 号

电话：( 021 ) 54905184

联系人：李若愚

分销商 广东证券股份有限公司

法定代表人：钟伟华

地址：广州市越秀区解放南路 123 号金汇大厦 25 楼

电话：( 020 ) 83270458

联系人：蔡光龙

分销商 福建省闽发证券有限公司

法定代表人：张晓伟

地址：福建省福州市五四路环球广场 29 层

电话：( 021 ) 68865858

联系人：马飞

3 上市推荐人：东方证券有限责任公司

法定代表人：朱福涛

地址：上海市巨鹿路 756 号

电话：( 021 ) 62568800

联系人：李永远

上市推荐人：福建省闽发证券有限公司

上市推荐人：北京证券有限责任公司

4 发行人律师：安徽承义律师事务所

负责人：汪利民

地址：安徽省合肥市阜南西路 166 号润安大厦 6 层  
电话：( 0551 ) 2834118  
传真：( 0551 ) 2833758  
经办律师：鲍金桥、汪利民

5 会计师事务所：天健会计师事务所有限公司  
法定代表人：陈建明  
地址：北京市西城区金融街 27 号投资广场 A 座 17 层  
电话：( 010 ) 66212131  
传真：( 010 ) 66212110  
经办注册会计师：童传江、王树

6 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司  
总经理：王迪彬  
地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号  
电话：( 021 ) 58708888  
传真：( 021 ) 58754185

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 三、预计发行上市时间表

发行公告刊登日期：2001 年 11 月 20 日  
预计发行日期：2001 年 11 月 22 日  
申购期：2001 年 11 月 22 日  
资金冻结日期：2001 年 11 月 23 日 ~ 11 月 28 日  
预计上市日期：本次股票发行结束后将尽快在上海证券交易所挂牌交易

## 第三章 风险因素

投资于本公司的股票会涉及一系列风险。在购买本公司股票前，除本招股说明书提供的特别风险及其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，本公司面临的风险如下：

### 一、公司股权结构相对集中及大股东控制风险

风险：本次发行前集团公司持有本公司 93% 的股份，发行完成后仍将持有 58.24% 的股份，是公司控股股东。虽然本公司采取了关联交易回避表决制度、独立董事制度等措施，从制度安排上避免大股东控制现象的发生，但集团公司仍有可能凭借其控股地位，影响本公司人事、生产和经营管理决策，给本公司生产经营带来不利影响。

对策：集团公司已作出书面承诺，不从事对本公司业务构成或可能构成直接或间接竞争的同类业务；发生不可避免的关联交易时，将依据市场化和公允性原则进行交易，不利用控股地位在关联交易中谋取不当利益；不利用其大股东地位或控制关系对本公司的人事任免、经营计划制订等生产经营活动施加额外影响。同时，本公司将努力提高法人治理水平，严格按照《公司法》、《公司章程》及“三会一层”的议事规则依法进行决策，并将进一步增加独立董事人数，充分发挥独立董事的作用。

### 二、财务摊薄风险

风险：本公司本次发行成功后，募股资金净额为 15,597.55 万元 17,399.04 万元，鉴于投资项目需要一定的建设期和试运营期，募股资金产生预期效益需要一定的时间，近期内，势必因为财务摊薄使公司的净资产收益率有一定程度的下降。根据本公司 2001 年盈利预测，2001 年全面摊薄净资产收益率为 5.07% 5.37%，较 2000 年净资产收益率 14.54% 下降较多，存在由于净资产收益率下降引致的相关风险。

### 三、持续融资能力和实现规模效益不确定性的风险

风险：造纸行业是资本密集型和规模效益型产业，增加投资、扩大规模、实现规模生产以降低单位成本，提高竞争力是造纸企业提高效益的必由之路。本次股票发行成功后，公司初步形成规模效益，但要实现长远规划目标，仍然需要大量后续资金投入。而公司的持续融资能力取决于公司的融资渠道、财务状况、经营业绩、国家法律法规的规定和其他诸多外部因素。由于募股资金到位使公司净资产增加并且新投资项目产生效益需要一段时间，近期内因财务摊薄会使净资产收益率有一定程度的下降；若 2002 年公司的净资产收益率达不到中国证监会关于上市公司公开发行股票的有关要求，公司持续融资能力会受到限制，进而影响规模效益的实现程度。

对策：公司将在巩固现有业务的基础上，进一步加强管理、高效运作、降低成本、提高业绩，并积极组织实施项目建设，争取尽快完工投产，产生预期效益，以保证有良好的业绩支撑其在资本市场持续融资的资格和能力；同时，公司将一如既往地加强与金融机构的关系，提升信誉度，保持和增强公司现有的间接融资能力，为公司的持续发展提供后续资金支持。

### 四、国家优惠政策变化的风险

风险：本公司目前享受经国家有权部门批准的一定的税收优惠政策，如本公司控股子公司天福公司作为民政福利企业，按国家现行规定享受“增值税先征后返”和“免征所得税”的税收优惠政策；控股子公司蓝天公司作为废旧物资回收经营企业，按国家现行规定享受“免征增值税”的税收优惠政策。2001 年本公司盈利预测中，因上述税收优惠而增加收益 420.29 万元，占预测净利润的 17.14%。一旦国家政策发生变化，降低或取消对本公司的税收优惠，将对公司经营业绩产生一定的影响。

对策：民政福利企业和废旧物资回收企业所享受的税收优惠政策，是国家有权部门为扶持这些企业发展而制订的政策。目前本公司在区域市场已具备较强的竞争能力，在行业内已具备一定的规模优势，一旦国家上述优惠政策发生变化，不会对公司核心竞争能力及盈利水平产生较大影响。

## 五、国家环保政策变化的风险

风险：造纸行业作为基础原材料工业，受到国家产业政策的重点支持。但鉴于造纸行业排放的污水占全国工业废水排放量的 12%（据国家环保总局《1997 年环保统计公报》），国家实施“抓大限小、配套治理”的产业政策，逐步关闭了一批产量小、污染重、产品质量差的造纸企业，对造纸污染源限期进行了治理。本公司长期坚持经济效益与环境保护“双赢”战略，采用废纸和商品纸浆为主要生产原料，经过碎解、净化、筛选、打浆制成浆料送纸机抄造，不存在黑液污染问题。但若国家今后进一步提高环保标准，则可能提高本公司的经营成本。

对策：本公司已建立起以废纸为主、商品木浆为辅的原料结构，无自制化学浆，不产生难以治理的黑液污染，造纸白水和制浆中段废水污染负荷较轻，且易于处理。2000 年本公司采用 CQJ 超效浅层气浮净水器等先进环保设备，通过了省市两级环保验收，外排废水已全部达到《造纸工业污染排放标准》（GB3544-92）的二级排放标准及从 2001 年 1 月 1 日起实施的新排放标准（GWPB2-1999）。今后公司将一方面加强管理，杜绝跑、冒、滴、漏现象，采用先进工艺，减少纤维流失；另一方面采用先进的废水处理技术及设备回收浆料，节约纤维，同时使废水达标外排，做好废物综合利用，实现“双增一减”（增产增效减污）目标，保证公司可持续发展。

## 六、市场风险

### （一）行业内部竞争风险

风险：国内包装纸板生产企业主要有广东玖龙、中山联合鸿兴、福建青山纸业和无锡荣城龙达等，市场竞争较为激烈。近年来，国内各大纸厂都在进一步扩大生产规模，提高产品质量，降低生产成本，尤其是国外资本的不断涌入，已相继在华南、华东等地建成较大生产规模的包装纸板合资企业，这使得行业内竞争不断加剧。

对策：本公司多年从事包装纸板生产经营，现已初步形成规模经济，市场占有率逐年稳定上升，产量和效益居全国同行业前列。本公司将进一步充分发挥在产品质量、价格、生产、技术、管理、营销和区位等方面的优势，遵循纸与纸箱、纸管等纸制品互助、互动的发展模式，控制生产成本，扩大经营规模，以“优质低价”占领市场。公司还将强化营销战略和策略的研究，进一步完善客户信息管理制度和

营销代理制度，增加销售网点，提高营销队伍的素质，不断扩大市场份额。

#### （二）受宏观经济周期波动影响的风险

风险：造纸行业作为基础原材料工业，近几年，其增长速度维持在 10%左右，高于国民经济的增长速度，但是，造纸行业也随国家宏观经济波动而呈现出一定的波动性和周期性，进而影响公司的盈利能力。

对策：本公司客户主要分布在经济发达且增长潜力较大的华东地区及沿海省市，该区域的纸品包装业发展速度较快，市场需求稳步增长，波动较小。本公司还将逐步增加高档产品比重，在稳定国内市场的同时，积极开拓国际市场，减少国家宏观经济波动给公司生产经营带来的不利影响。

#### （三）市场区域的限制风险

风险：造纸行业是市场充分竞争的行业，考虑运输成本等加价因素，产品一般就近销售。本公司产品主要销售区域包括江苏省、安徽省、浙江省、上海市及福建省等地区，2000 年在上述“四省一市”实现的销售量占公司总销售量的 95.76%，在江、浙、沪三地的销售量占 66.43%。本公司的产品在上述市场区域具备较强的综合竞争优势，但受运输成本的影响，本公司销售区域的扩大受到一定限制。

对策：江、浙、沪三地 2000 年牛皮箱纸板和瓦楞原纸需求量为 140 万吨，缺口约 60 万吨，全部靠进口弥补。本公司 2000 年在该地区销售量为 8.94 万吨，占该地区需求量的 6.4%，可见市场容量很大，足以保证本公司目前的销售。而随着本公司生产规模的迅速扩大和单位产品成本的大幅降低，本公司将通过增加水运和铁路运输方式、增设销售代理、异地开展纸板深加工业务、设立中转库等方式稳步扩大销售区域。

#### （四）业务过度集中和依赖单一市场的风险

风险：本公司产品和业务集中于纸、纸板、纸箱的生产和销售，主营业务突出，虽然公司的产品具备较强的市场竞争力，且本公司确信目前多元化经营并不适合本公司，但相对集中的产品结构和单一的产品市场会降低公司抵御风险的能力。

对策：造纸行业是国民经济的基础原材料产业，发展前景广阔。在专业化、规模化的基础上形成核心竞争能力是本公司一贯的经营方针。本公司将通过技术创新和更新改造，加大科技投入力度，在新产品开发基础上积极调整品种结构，发展成为行业中最具竞争力的大型企业之一，并伺机向产业链条的上下游拓展，减少依赖单一市场的风险。

### （五）产品生命周期风险

风险：包装纸板属基础原材料产品，市场生命周期一般较长。但随着经济的发展和人民生活水平的提高，包装纸板呈现出定量降低、强度提高和多功能化的发展趋势，该产品更新换代的速度正逐步加快，其市场生命周期有逐渐缩短的趋势。若本公司不能及时调整产品结构，部分产品将面临被市场淘汰的风险。

对策：本公司历来重视对造纸行业下游产业——包装印刷业的发展趋势研究，密切关注国家造纸行业规划和政策导向，在准确把握市场现状和需求趋势的基础上，加大科技投入，积极开发新产品，主动进行产品结构调整，力求避免或减少产品市场生命周期缩短对公司业务发展的不利影响。近年来，公司针对市场需求已相继开发出高强度牛皮卡纸、低定量强韧牛皮箱纸板、低定量高强瓦楞原纸等国家级和省级新产品，并相继投入批量生产，产品开发充分体现了“低定量、高强度”的发展特征。这些新产品目前都处于成长期，有着较强的市场生命力和较大的市场容量，前景看好，逐步替代市场逐渐萎缩、已进入衰退期的茶纸板、低档箱纸板等产品，使本公司的主导产品始终处于高速成长期，适应市场不断发展的要求。

## 七、业务经营风险

### （一）主要原材料供应和价格风险

风险：本公司主要原材料为国内废纸、进口废纸及商品纸浆。国内废纸主要来自安徽省、江苏省等周边地区，废纸回收受天气、回收网络建设等情况的限制，加上同类厂家对上述地区废纸收购的竞争，可能导致本公司收购废纸成本上升；美国废纸及少量纸浆依靠进口，价格随国际市场行情波动；国内纸浆主要由青山纸业、金河纸业、内蒙古扎兰屯等大浆厂提供，价格随国内市场行情起伏。2000年本公司原材料成本占总生产成本的66.05%，因此原材料价格的波动将影响公司的经营成本。

对策：在国内废纸收购方面，华东地区城市集中，废纸产生量大，本公司采用现货现价的付款方式，有效地控制了废纸收购的主动权，使收购价格相对稳定，同时本公司建立了严格的废纸收购管理制度，加强分类和拣选，以保证废纸质量；在进口废纸方面，本公司拥有自营进口权，并与中南公司、艾朗公司、百孚公司和高林公司等废纸供应商建立了长期稳定的供货关系。本公司将进一步扩大收购网点，确保废纸足额供应。

国产商品浆基本上能够满足本公司的生产需要。本公司与青山纸业、金河纸业、内蒙古扎兰屯等国内大浆厂有长期稳定的供货关系；同时，本公司将充分利用自营进出口权，扩大商品浆和美国废纸的进口渠道，自主开展进口业务，以降低原料价格，避免受制于代理商。

本公司实行全面成本控制制度，对原辅材料严格把好“四关”：入厂价格关、计量验收关、原料防腐关和纸浆流失关。有效的成本管理使本公司每吨纸浆耗废纸量由95年的1,310公斤降至2000年的1,070公斤，比同行业平均水平低10%左右，今后公司将进一步加强管理，改进工艺，严格控制成本，消化原料价格波动对公司生产经营带来的不利影响。

### （二）主要客户相对集中风险

风险：2000年本公司前十名主要客户购买量合计占公司总销售量的31.75%，客户较为集中。这些主要客户的需求总量、需求结构或购买力水平如果发生变化，将会影响公司的销售状况。

对策：公司主要客户分布在经济发达的华东地区及沿海省市，客户规模较大且信誉良好。本公司坚持以市场为导向，实行以销定产。今后，将进一步完善客户管理信息系统，扩大销售网络，根据产品结构调整不断开发新客户，以优良的质量、具有竞争力的价格和良好的售后服务稳定大客户，并且进一步细化市场，发展一大批中小客户，以规避主要客户相对集中风险。

### （三）能源供应和价格风险

风险：造纸行业属于能源密集型行业，本公司生产经营要消耗大量的电力、煤炭等能源，2000年公司能源消耗量为电力7,421.26万千瓦·时、煤炭4.52万吨，能源成本占总生产成本的15.16%，其中煤炭占生产成本的3.94%。近年来，电力充足，实行竞价上网，价格趋降；煤炭为不可再生资源，价格呈上升趋势。虽然本公司从未因能源问题影响正常的生产经营活动，但煤炭价格上涨对公司经营业绩带来了一定影响。

对策：目前本公司已与马鞍山发电厂签订了《供汽合同》，由其将180吨/小时、5万千瓦的冷凝式机组改造成抽凝式机组，向本公司新、老生产系统优价供汽，有效降低了能源成本。在用煤方面，安徽省内有淮南、淮北煤矿，煤炭资源丰富，多年来公司已与主要供煤单位形成了良好的业务关系，煤价较稳定。本公司目前的煤、电单耗比同行业平均水平低（具体数据详见“第五章 业务和技术”的相关内容），



今后，本公司将进一步采取内部挖潜、适当调整产品价格等措施消化能源价格上涨的不利影响，保证公司的盈利能力。

## 八、财务风险

### （一）资产流动性风险

风险：造纸行业属资本密集型产业，具有固定资产投资规模大、流动资产比重低的特点。2001年9月30日本公司长期资产占资产总额的56.49%，资产的整体变现能力较差；一旦资金周转出现困难，负债被动增加，还债压力增大，公司将面临潜在的债务风险。

对策：本公司一直重视对固定资产投资项目经济和技术可行性的论证，确保项目投产后能由自身产生的回流资金维持正常运营，尽可能地减少被动负债，缓和债务压力。此外，本公司秉承“诚实、信用、平等、有偿”的商业原则，注意保护债权人的合法权益，树立良好的市场信誉、建立融洽的银企关系，化解偿付压力，避免动用长期资产变现偿债情况的发生，有效化解资产变现风险。

### （二）债务规模、结构不合理和偿还债务的风险

风险：2001年9月30日本公司（母公司）资产负债率为72.02%，负债总额为36,449.35万元，负债规模相对较大，承担着较大的还本付息压力；负债结构中，短期负债占58.74%，比重偏高，期限结构不很合理。2001年9月30日公司（合并报表）的流动比率为1.02，速动比率为0.75，两项指标偏低，有一定的短期偿债压力和短期偿债风险。

对策：在确保投资项目有较高回报的基础上，适当增加负债比重，合理运用财务杠杆，正是本公司由小到大、持续发展的成功之处。公司一方面通过加强管理、科学运作提高企业效益，增强债务利息保障能力；另一方面通过提高贷款履约率以建立良好的信用度，保证持续融资能力，以化解债务到期偿付风险。针对短期负债比重较高、到期时现金可能不足支付的情况，公司一般通过展期、续贷等方式得以有效解决。公司现为中国工商银行AAA级信用单位，从未发生过银行贷款违约和不能偿付到期债务的情况。

### （三）应收帐款呆坏帐的风险

风险：本公司主要采用现销的方式销售产品，但为了维持正常的业务往来、扩大销售和开拓市场，适当采用信用销售是必要的，因此会产生一定量的应收帐款。随着公司生产经营规模的逐步扩大，应收帐款的总额会有所增加，使公司面临一定

的应收帐款呆坏帐的风险。

对策：本公司一直十分注重产品销售前对客户资信状况和偿付能力的调查和分析，建立了一整套严格的客户资信评价制度，对资信欠佳的客户实行淘汰制，尽可能地减少呆坏帐的发生。公司近3年实际发生的坏帐损失总计仅18.52万元，对公司损益影响很小。今后，公司将进一步加强对产品销售和应收帐款的管理，通过完善信息网络、扩展信息渠道、建立客户档案等方式，提高对客户资信状况调查和分析的准确度，减少销售的盲目性；通过将应收帐款回收与营销人员薪酬挂钩，强化经济责任制，完善内部控制，避免主观因素造成的呆坏帐损失；针对已逾期的帐款，在组织人员加强催收的同时，利用法律手段，将坏帐损失降低到最低程度。此外，本着谨慎性的原则，本公司根据应收帐款余额及其帐龄分别按不同比例计提坏帐准备，以避免呆坏帐实际发生时对公司当期经营业绩产生较大影响。

## 九、技术风险

### （一）行业技术的更新和产品的替代性风险

风险：本公司作为国家火炬计划重点高新技术企业、科技部技术创新重点联系企业和安徽省优秀高新技术企业，具备较高的技术水平和较强的技术创新能力。但造纸行业对新技术、新工艺、新产品的推广应用，将影响本公司现有生产技术和工艺的先进性，进而影响公司的综合竞争能力。

此外，包装纸板属于“绿色包装”材料，用于替代塑料、橡胶，减少“白色污染”，对环境保护的意义重大，在包装行业中的使用必将更加广泛。但是若包装企业或最终用户降低包装要求，依然大量采用塑料、橡胶等，加之可降解塑料等新产品的开发与生产，会在一定程度上改变包装纸板的供求状况，加剧竞争，进而影响公司生产经营。

对策：本公司主导产品和生产技术均达到国内先进水平，高档产品可替代进口，公司将进一步增强自主创新和持续创新能力，积极开展产、学、研合作，提高引进、消化、吸收能力，保持产品和生产技术装备的先进性。此外，本公司将利用本次募股资金进行包装纸板重大技改项目的建设，引进国际先进的关键技术和装备，生产可替代进口的高档牛皮箱纸板，并实现规模经济，提高市场占有率。

可持续消费是促进国民经济良性循环发展的重要措施之一，推广使用纸包装产品是典型的“绿色消费”。在所有包装材料中，只有塑料包装成本与纸包装接近，

可降解塑料虽一定程度上解决了污染问题，但成本较高，预计其对纸包装市场影响较小，“以纸代塑”、“以纸代木”和“以纸代铁”已成为包装业发展的必然趋势。本公司将进一步开发生产价廉物美的“绿色包装”产品，减少替代性风险。

## （二）依赖核心技术人员风险

风险：本公司生产经营中的核心技术为废纸处理技术、纸板抄造技术、生产过程自控技术和造纸化学品配方及应用技术等。公司经过多年生产实践，从新产品开发设计到生产制造、产品销售已形成一套成熟的研产销体系。但部分核心技术掌握在少数核心技术人员手中，若发生核心技术人员流失现象，将对本公司生产经营带来一定影响。

对策：本公司建有省级技术中心，并有一整套严密完善的技术管理制度，技术开发按项目组或课题组管理，依靠科技人员集体力量完成，尽量避免核心技术掌握在少数人手中，并且执行严格的技术保密制度，与核心技术人员签订了有关竞业禁止的协议，防止核心技术外泄。此外，本公司采取了一系列的激励措施，如科研成果与效益挂钩，按贡献大小给予奖励等措施，多年来保证了核心技术人员队伍的稳定。

## 十、募股资金投向风险

### （一）市场风险

风险：公司以市场需求为导向、针对供求矛盾突出的产品确定了本次募股资金投资项目。项目投产后，如果市场供不应求的格局发生改变或行业整体不景气，将会影响项目预期收益的实现。

对策：本公司对拟投资项目进行了充分的市场调研和预测，并将根据市场供求格局的变化，安排投资项目的轻重缓急。公司还将采取切实可行的措施加快工程进度，确保早投产早见效，抢占市场先机。同时加强生产成本和产品质量管理，在尽量短的时间内实现规模经济效益。

### （二）技术风险

风险：本次募股资金投资项目均采用了国内外先进成熟的技术和设备，但项目完成后，更为先进的技术、设备或工艺在行业内的推广应用，可能影响项目整体技术装备水平，降低产品竞争力。

对策：投资项目关键技术和设备从国外引进。本公司为保证项目技术水平，一

方面将加强技术调研，做好引进技术的消化吸收；另一方面加强技术开发和自主创新，做好项目技术装备的更新和升级。

### （三）环保风险

风险：本次拟投资的项目在论证中均充分考虑了环保因素，并严格执行“三同时”（同时设计、同时施工、同时投产）政策，但如国家提高污染排放标准，将使项目投资和治理费用相应增加，进而影响项目预期收益的实现。

对策：本公司以废纸为原料，无自制化学浆，废水处理成本低。公司已按照国家最新的污染排放标准对污染物进行治理，拟采用先进的多圆盘过滤机、白水澄清器和美国麦王公司凹式水处理技术，加强废物综合利用，不断提高废水回用率，力争实现“全封闭”循环使用，向治污要效益，最大限度地消除环保投资及治污费用提高给公司生产经营带来的不利影响。

### （四）设备和原辅材料涨价风险

风险：受国内外经济大环境的影响，项目所需设备及各种原辅材料价格可能上涨，而通常纸产品涨价存在滞后现象，将可能导致投资增加和收益降低。

对策：本公司投资项目在市场、技术和设备成熟性、先进性、能耗、环保等方面均经过了严格的论证和审查，项目设计中充分考虑了各种不确定因素和涨价因素，安排了一定比例的不可预见费和涨价预备费。原辅材料价格均按市场较高价格测算，可以保证项目建设所需资金和预期收益目标的实现。

### （五）项目管理风险

风险：项目建设管理不善或意外情况发生有可能影响项目进度和工程建设质量，从而影响项目预期收益。

对策：本公司经过多年发展，已培养出一支过硬的工程建设管理队伍，在设备引进、项目管理、招投标等方面积累了丰富的经验。对项目实施过程中可能出现的管理风险，本公司投资决策委员会和审计委员会将充分发挥董事会赋予的职责，强化投资预算管理和工程建设管理，监督和检查本次募股资金的使用，公司还将聘请专业的工程监理公司，确保工程质量。

## 十一、其他风险

### （一）国有资本退出风险

风险：造纸行业属于充分竞争行业，根据党的“十五大”政策精神，国有资本

将逐步退出竞争性行业。因此，不排除在本公司上市后，集团公司将逐步减持本公司股份的可能，由此可能会造成控股股东对本公司控制权的变化，进而引起公司管理层、管理制度、管理政策不稳定，影响公司发展战略及生产经营。

对策：若本公司控股股东因政策性等原因减持本公司股份，本公司将严格按照《公开发行股票信息披露实施细则》和《上市规则》等证券法规及市场规则的要求，认真履行信息披露义务，杜绝内幕交易及操纵股价行为的发生，使广大投资者对本公司因控股权变化而导致的股价波动、公司管理制度及发展战略的改变等有较好的心理预期。

### （二）我国加入 WTO 的风险

风险：我国已经加入 WTO。据我国海关统计，目前我国包装纸板产品的平均关税水平为 15%，而 WTO 国家平均水平为 5~6%，因而，在我国加入 WTO 后，包装纸板产品的进口关税可能会降低 10 个百分点左右。国外同类产品进口关税的预期下调，将进一步增强进口产品的市场竞争力，对本公司产品销售带来一定冲击。

对策：国外生产企业在销售网络的建立和产品的运输、保险、贮存等方面的费用远远高于国内企业，且国内企业在商品浆和废纸进口上享受零关税待遇，即使我国加入 WTO 后包装纸板进口关税降低至 5~6%，国内企业仍在产品价格和营销网络等方面具备竞争优势。为适应我国加入 WTO 后国内市场国际化的竞争趋势，本公司将努力提高规模经济能力，一方面根据国内实际需求细分市场，以丰富的品种、档次和规格满足不同层次消费需要，充分发挥比较优势；另一方面采取“同质低价”的销售策略，即通过技术开发、规模经营等措施使产品品质达到或接近于国外先进的造纸企业，但售价低 15~20%，以价格获取竞争优势。同时以我国加入 WTO 为契机，积极组织高质高档产品出口，开辟国际市场。

### （三）安全隐患风险

风险：本公司属一级防火单位，火灾危险主要来自原料场。尽管本公司从未因原料场失火造成损失，但仍不排除今后发生火灾的可能性，从而给公司生产经营带来较大影响。

对策：本公司历来重视消防安全管理工作，提高全员防火意识，制订了消防制度并严格执行。本公司按有关规范要求设计、堆放原料，设置消防通道，配备足够的灭火器材和消防用水量。此外，本公司还通过购买财产险将意外损失降至最低。

### （四）汇率风险

风险：本公司生产经营涉及少量的用汇情况。1998、1999 和 2000 年，本公司部分原材料（进口废纸和纸浆）及设备进口用汇分别为 2 万美元、156 万美元和 65 万美元。汇率的波动直接影响到本公司的进口成本，在一定程度上影响本公司的盈利水平。

对策：本公司将密切关注国际金融市场动态和外汇市场行情，合理安排结算用汇的币种，开展外汇保值业务；本着审慎稳妥的原则，对外汇收入和外汇支出进行科学管理，最大可能规避外汇风险。

#### （五）股市波动风险

风险：除公司基本面变化影响公司股价外，宏观经济形势变化、重大经济政策调整、投资者心理变化都会影响公司股价，为此，投资者对股价的波动应有充分的心理准备和风险意识。

## 第四章 发行人基本情况

### 一、发行人的基本资料

#### (一) 发行人概况

- 1、发行人注册名称：安徽山鹰纸业股份有限公司  
英文名称：AN HUI SHAN YING PAPER INDUSTRY CO.,LTD.
- 2、法定代表人：王德贤
- 3、设立日期：1999 年 10 月 20 日
- 4、注册资本：10,050 万元
- 5、住所：安徽省马鞍山市勤俭路 3 号 邮政编码：243021
- 6、电话：0555-2810395-3175  
传真：0555-2810395-3174
- 7、互联网网址：<http://www.shanyingpaper.com>
- 8、电子信箱：[shyyyc@263.net](mailto:shyyyc@263.net)

本公司现为安徽省最大的包装纸板生产厂家和国家大型一档造纸工业企业，产量规模和经济效益连续多年居安徽省造纸行业首位，1998 年被安徽省科委认定为高新技术企业，1999 年通过 ISO9002 国际质量体系认证，2000 年被评为安徽省优秀高新技术企业、国家火炬计划重点高新技术企业和科技部技术创新重点联系企业，是安徽省重点扶持发展的 40 家大型骨干企业之一。

#### (二) 发行人历史沿革及经历的改制重组情况

经安徽省体改委 皖体改函[1999]74 号文和安徽省人民政府 皖府股字[1999]第 26 号批准证书批准，本公司由原马鞍山市山鹰造纸有限责任公司依法变更设立。

山鹰有限公司是经马鞍山市体改委 马体改字[1994]10 号文批复，由马鞍山市造纸厂改制设立，成立时间为 1994 年 8 月 2 日，注册资本为 356 万元。股东为马鞍山市造纸厂（持有 60%股权）和职工合股基金管理委员会（持有 40%股权）。

1997 年 3 月，经山鹰有限公司第四次股东会决议和职工合股基金管理委员会决议，同意由公司工会代表持股职工行使股东权利。1997 年 6 月，马鞍山市人民政府以 马政秘[1997]64 号文批复，同意以马鞍山市造纸厂国有资产组建安徽山鹰

纸业集团有限公司，并依据安徽省人民政府皖政秘[1996]286号文的授权，批复该公司为国有资产授权投资主体，依法持有山鹰有限公司的国家股权。1999年2月，集团公司更名为马鞍山山鹰纸业集团有限公司。

1999年2月，经马鞍山市人民政府马政秘[1999]13号文批复，山鹰有限公司进行了增资扩股和股权转让事宜，注册资本增加至4,039万元，公司股东变更为：马鞍山山鹰纸业集团有限公司持有93%股权、马鞍山市轻工国有资产经营有限公司持有5%股权、马鞍山港务管理局持有1%股权、马鞍山隆达电力实业总公司持有0.8%股权、马鞍山市科技服务公司持有0.2%股权。

1999年10月20日，依据安徽省体改委皖体改函[1999]74号文批复和安徽省人民政府皖府股字[1999]第26号《安徽省股份有限公司批准证书》，山鹰有限公司依法整体变更为本公司，注册资本为10,050万元。各股东（发起人）持股情况为：

股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	9,346.5	93
马鞍山市轻工国有资产经营有限公司	502.5	5
马鞍山港务管理局	100.5	1
马鞍山隆达电力实业总公司	80.4	0.8
马鞍山市科技服务公司	20.1	0.2
合计	10,050	100

本公司成立以来，未再发生任何股本结构变化的情况。为减少关联交易或保证生产经营的正常进行，本公司进行过以下资产重组事宜：

(1) 为避免同业竞争，减少关联交易，2000年10月，本公司收购了集团公司持有的天福公司98.75%的股权，详见第六章之“二、(二)关联交易的内容、定价、决策程序和协议”的相关内容。

(2) 为稳定本公司购货渠道，2000年12月，本公司控股兼并了马鞍山市蓝天废旧物资回收经营部，该经营部原为马鞍山市轻工总会下属的国有企业，注册资本为10万元，系本公司生产原料（国内废纸）的重要供应商。控股兼并该经营部后，组建成立了蓝天公司，注册资本为244万元，本公司持有其95%的股权。



(三) 发行人历次验资、资产评估及与公司生产经营有关的资产权属情况

1、历次验资报告

(1) 本公司前身山鹰有限公司 1994 年 8 月成立时，注册资本为 356 万元，由马鞍山会计师事务所进行了验资并出具 [1994]106 号《验资报告》，验证各股东出资真实、到位。

(2) 山鹰有限公司 1999 年 2 月增加注册资本至 4,039 万元时，由马鞍山会计师事务所进行了验资并出具 马会验字[1999]028 号《验资报告》，验证各股东出资真实、到位。

(3) 1999 年 10 月山鹰有限公司整体变更为本公司时，各股东以截止至 1999 年 4 月 30 日在山鹰有限公司的权益额出资，注册资本为 10,050 万元，马鞍山市审计师事务所进行了验资并出具 马审所验[1999]135 号《验资报告》，验证各股东出资真实、到位。

2、资产评估

山鹰有限公司成立时，马鞍山会计师事务所根据国家有关资产评估的规定，对马鞍山市造纸厂用于改制的与造纸相关的生产经营性净资产进行评估，并于 1994 年 1 月 17 日出具了《马鞍山市造纸厂资产评估报告书》。详见第九章之“一、(十) 历次资产评估和验资情况”。

3、与公司生产经营有关的资产权属情况

(1) 商标

本公司依法承继山鹰有限公司的“山鹰牌”注册商标，商标注册证为第 1032692 号，核定使用商品为第 16 类。2000 年 11 月 7 日，经国家工商行政管理局商标局核准，该商标注册人变更为本公司。

(2) 土地使用权

本公司拥有 1 宗土地，系 8 万吨/年牛皮箱纸板技改工程所占用土地，位于马鞍山市长江路南侧，土地使用权证书为 马国用[2000]字第 6520 号，面积 138,214.00m<sup>2</sup>，使用期限为 50 年，由本公司以出让方式于 2000 年 12 月 15 日取得。

另外，本公司租用集团公司于 1997 年 9 月 1 日以出让方式取得的 1 宗土地，系本公司老厂区所占用土地，位于马鞍山市勤俭路 3 号，面积为 119,037.38m<sup>2</sup>。本

公司与集团公司于 1999 年 12 月 18 日签订了《土地使用权租赁协议》，根据土地评估值并参考周围地价，双方约定租金为 25 万元/年。

### (3) 房屋建筑物

本公司拥有生产经营用房屋建筑物共计 43,680.01m<sup>2</sup>，《房屋所有权证》编号为马房权证金家庄区字第 99F10225 号—第 99F10231 号，该等房屋的所有权人名称已由山鹰有限公司变更为本公司。

### (四) 发行人的职工及其社会保障情况

#### 1、职工情况

1998 年底，本公司职工总数为 810 人；1999 年底，本公司职工总数为 848 人；2000 年底，本公司职工总数为 850 人。

截止 2001 年 9 月 30 日，本公司的职工人数为 911 人，其构成情况如下：

(1) 按专业构成分类	人数	比例 (%)
生产服务人员	682	74.86
营销人员	26	2.85
技术人员	140	15.37
财务人员	18	1.98
行政管理人员	45	4.94
(2) 按职称构成分类	人数	比例 (%)
高级职称	12	1.32
中级职称	42	4.61
初级职称	118	12.95
其他	739	81.12
(3) 按教育程度构成分类	人数	比例 (%)
中专及以下学历	766	84.08
大专学历	68	7.46
大学学历	74	8.12
研究生以上学历	3	0.34
(4) 按年龄结构分类	人数	比例 (%)
30 岁以下 (含 30 岁)	347	38.10

30 至 40 岁（含 40 岁）	327	35.89
40 岁以上	237	26.01

## 2、职工保险、福利情况

本公司实行劳动合同制，职工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。本公司已按照国家有关法律法规的规定，足额提取和缴纳企业职工基本养老保险、失业保险等社会保障基金。本公司现有离退休人员 71 人，均已参加企业职工基本养老保险。截至 2001 年 9 月底，本公司共缴纳职工基本养老保险金 1,521.89 万元，其中公司方面缴纳 1,308.18 万元，职工个人缴纳 213.71 万元；本公司共缴纳失业保险金 115.52 万元，其中公司方面缴纳 77.02 万元，职工个人缴纳 38.50 万元；本公司共缴纳住房公积金 464.78 万元，其中公司方面和职工个人各缴纳 232.39 万元。

按照马鞍山市统一安排，本公司已于今年 9 月份实行基本医疗保险。截至 2001 年 9 月底，本公司共缴纳基本医疗保险金 7.15 万元，其中公司方面缴纳 5.47 万元，职工个人缴纳 1.68 万元；本公司共缴纳医疗救助基金 1.68 万元。

本公司按照安徽省及马鞍山市关于城镇住房制度改革的有关规定，全面实施了住房公积金制度、公有住房出售政策和住房分配货币化等各项措施。

## （五）发行人独立运营的情况

### 1、发行人具有独立完整的供应、生产和销售系统

（1）供应系统：本公司下设生产设备部负责原辅材料及备品、备件等采购。国内废纸主要由蓝天公司面向废品回收站、个体户进行收购；美国废纸及少量进口纸浆主要采用自营方式进口；国内纸浆主要向青山纸业、金河纸业、内蒙古扎兰屯等大型商品浆生产企业采购。同时本公司设原料库、五金化工库负责原辅材料贮存，运输分公司负责部分原辅材料采购运入。

（2）生产系统：本公司下设制浆车间、造纸车间等主要生产车间和动力车间、精工车间等辅助生产车间。本公司现拥有 1 条进口废纸处理线、2 条国内废纸处理线、1 条废旧书报纸处理线、7 台幅宽 1092~3100mm 的纸机、1 条幅宽 1800mm 五层瓦楞纸箱生产线和 2 条螺旋纸管生产线。

（3）销售系统：本公司下设市场营销部负责产品销售，同时设成品库负责成品

贮存和运输分公司负责部分产品销售运出。

2、发行人在业务、资产、人员、机构和财务等方面与控股股东做到完全独立，体现在：

(1) 业务独立：本公司具有独立自主地进行经营活动的权力，拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权；拥有必要的人员、资金和技术设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的一套完整组织，能够独立支配和使用人、财、物等生产要素，顺利组织和实施生产经营活动。

(2) 资产独立：1994年8月山鹰有限公司成立时，马鞍山市造纸厂的生产系统、辅助生产系统和配套设施等全部生产经营性资产均进入该公司，并办理了资产产权过户手续。山鹰有限公司依法变更为本公司后，该公司的各项资产权利由本公司依法承继，并办理了相应的主体名称变更手续，现不存在任何资产被控股股东及其他股东占用的情况。本公司亦没有以其资产、权益或信誉为各股东的债务提供过担保，对所有资产具有完全的控制支配权。

(3) 人员独立：本公司董事、监事及高级管理人员均严格按照《公司法》、公司章程的有关规定产生。除本公司董事长王德贤先生担任集团公司董事、总经理，董事总经理汤涌泉先生和董事副总经理夏林先生、杨义传先生担任集团公司董事以外，其余的高级管理人员均未担任集团公司（及其下属企业）的任何其他职务。本公司的董事长、总经理及其他高级管理人员均不在集团公司领取报酬。本公司的财务人员、技术人员和销售人员均不在集团公司及其他关联企业兼职。本公司的劳动、人事及工资管理与控股股东完全独立。

(4) 机构独立：本公司组织机构与集团公司完全分开，具有独立完整的生产、供应和销售组织机构。

(5) 财务独立：本公司设立了独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系和规范、独立并符合上市公司要求的财务会计制度和财务管理制度，本公司开设独立的银行帐号，依法独立纳税。

综上所述，本公司具有独立完整的业务和面向市场自主经营的能力。

本公司律师发表如下结论性法律意见：

“山鹰纸业的业务独立于控股股东及其他关联方；山鹰纸业的资产独立完整；山鹰纸业具有独立完整的供应、生产、销售系统；山鹰纸业人员独立；机构独立；财务独立；山鹰纸业具有面向市场自主经营的能力”。

## 二、发行人股本、主要发起人与股东的基本情况

### (一) 发行人股本

- 1、本公司股本为 10,050 万元。
- 2、本公司股权结构的历次变动情况：

#### (1) 山鹰有限公司设立时的股权结构

根据马鞍山市体改委 马体改字[1994]10 号文，马鞍山市造纸厂将其生产经营性资产进行股份制改组，组建设立山鹰有限公司。根据马鞍山会计师事务所 [1994] 第 003 号《马鞍山市造纸厂资产评估报告书》、马鞍山市国有资产管理局 国资字 [94]10 号《资产评估确认通知书》、马鞍山市国有资产管理局 国资字[94]12 号《关于同意造纸厂转让部分国家股股权的批复》和马鞍山市国有资产管理局 国资字 [94]13 号《关于造纸厂股份制试点国家股股权管理的批复》，马鞍山市造纸厂用于进行股份制试点的生产经营性净资产为 1021 万元，其中向企业内部职工出售 142.4 万元（该款项已于 1994 年 7 月以现金方式支付，由山鹰有限公司代收，至 2001 年 6 月山鹰纸业已将该项全部支付给集团公司），企业内部职工以购得的该经营性净资产作为出资，马鞍山市造纸厂以 213.6 万元净资产作为出资，组建山鹰有限公司；由于其时马鞍山市尚未建立社会养老保险制度，为解决改制前 133 名离退休职工的离退休费用问题，上述经营性净资产中剩余 665 万元不作为股东出资，列入资本公积，作为山鹰有限公司法人财产权的组成部分，其终极所有权属于国家，由山鹰有限公司经营管理，山鹰有限公司因此承担改制前离退休人员的相关费用。1994 年 7 月 26 日，马鞍山会计师事务所出具了 [1994]106 号《验资报告书》，验证上述出资全部到位。1994 年 8 月 2 日山鹰有限公司领取了《企业法人营业执照》，注册资本为 356 万元，其中由马鞍山市国有资产管理局委托马鞍山市造纸厂持有 60%的股权，代表山鹰有限公司内部职工持股的职工合股基金管理委员会持有 40%的股权。

山鹰有限公司成立之初的股东及出资比例情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
马鞍山市造纸厂	213.6	60
职工合股基金管理委员会	142.4	40
合计	356	100

发行人律师对山鹰有限公司设立时的股本设置进行了核查，明确发表以下法律意见：

山鹰有限公司注册资本设置为 3,560,000 元，系由各股东全部的出资构成，履行了资产评估、验资的手续，真实、合法、有效；山鹰有限公司国有股权已由马鞍山市国有资产管理局以 国资字[94]13 号文授权马鞍山市造纸厂持有，国有股权管理符合国家国有资产管理局、国家经济体制改革委员会 国资法规发[1992]39 号《股份制试点企业国有资产管理暂行规定》；为解决改制前离退休职工养老问题（当时马鞍山市未建立社会养老保险制度，该部分离退休人员于 1996 年按国家规定参加了企业职工基本养老保险），马鞍山市国有资产管理局从改制资产中专门划出 6,650,920.79 元作为国家独享的资本公积由山鹰有限公司经营管理，山鹰有限公司因此承担改制前国有企业马鞍山市造纸厂的离退休职工离退休费用，是参照当时部分股份制试点企业的做法进行的，且符合安徽省人民政府皖政[1995]44 号文件的有关规定；马鞍山市国有资产管理局以 国资字[94]13 号文决定将该资产列入改制后的山鹰有限公司资本公积，为山鹰有限公司法人产权的组成部分，终极所有权归国家，避免了国有资产的流失，符合《股份制试点企业国有资产管理暂行规定》第九条、《公司法》第四条第三款的规定，合法有效。

## （2）山鹰有限公司股东及注册资本历次变更情况

1997 年 3 月，经山鹰有限公司第四次股东会决议和职工合股基金管理委员会决议，同意由公司工会代表持股职工行使股东权利。1997 年 6 月，马鞍山市人民政府以 马政秘[1997]64 号文批复，同意以马鞍山市造纸厂国有资产组建安徽山鹰纸业集团有限公司，并依据安徽省人民政府 皖政秘[1996]286 号文的授权，批复该公司为国有资产授权投资主体，依法持有山鹰有限公司的国家股权。1999 年 2 月，该公司更名为马鞍山山鹰纸业集团有限公司。

至此，山鹰有限公司的股东情况变更为：

股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	213.6	60
马鞍山市山鹰造纸有限责任公司工会	142.4	40
合计	356	100

1999 年 2 月，为扩大公司资本规模和优化股权结构，山鹰有限公司进行了增加注册资本和股权转让事宜，具体情况如下：

### 增加注册资本过程

1999年2月，山鹰有限公司1998年度股东会通过决议，将公司注册资本增加到4,039万元，具体的增资方式为：将山鹰有限公司欠集团公司500万元转为对公司的投资，所形成的股权由集团公司持有；将山鹰有限公司欠市财政贷款400万元转为对公司投资，同时市财政追加500万元投资，由集团公司和马鞍山市轻工国有资产经营有限公司行使股权，其中，马鞍山市轻工国有资产经营有限公司持有本次增资后公司5%的股权，其余部分由集团公司持有；将山鹰有限公司截止至1998年12月31日由环保专项拨款、公司历年所得税财政返还等国家独享资本公积金2283万元转为公司注册资本。本次增资完成后，山鹰有限公司注册资本为4,039万元，按各股东对公司的新增投资额和原享有的权益额占公司本次增资后净资产总额的比重确定各方的出资比例为：集团公司持有70.67%的股权，工会委员会持有24.33%的股权，马鞍山市轻工国有资产经营有限公司持有5%的股权。此次增资由马鞍山会计师事务所进行了验资并出具了马会验字[1999]028号验资报告。

### 工会所持股权转让情况

根据1999年山鹰有限公司职工出资人代表会议决议及山鹰有限公司1998年度股东会决议，工会委员会将其代表职工持有的增资后山鹰有限公司全部股权（即24.33%）分别转让给集团公司22.33%、转让给马鞍山港务管理局1.00%、转让给马鞍山隆达电力实业总公司0.80%、转让给马鞍山市科技服务公司0.20%；参照山鹰有限公司其时的净资产值确定的股权转让价格分别为2100万元、100万元、80万元和20万元。

以上股权转让分别签订了《股权转让协议》，并已全部履行完毕，不存在任何潜在纠纷和风险隐患。该次股权转让完成后，山鹰有限公司股东变更为：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例（%）
1	马鞍山山鹰纸业集团有限公司	3,756.27	93
2	马鞍山市轻工国有资产经营有限公司	201.95	5
3	马鞍山港务管理局	40.39	1
4	马鞍山隆达电力实业总公司	32.312	0.8
5	马鞍山市科技服务公司	8.078	0.2
合计		4,039	100

上述增加注册资本和股权转让事宜，马鞍山市人民政府以马政秘[1999]13号文予以了批复，山鹰有限公司依法办理了相关的工商变更登记手续。

### (3) 山鹰有限公司依法变更为本公司

1999年10月20日，依据安徽省体改委皖体改函[1999]74号文《关于同意马鞍山市山鹰造纸有限责任公司变更为安徽山鹰纸业股份有限公司的批复》和安徽省人民政府皖府股字[1999]第26号《安徽省股份有限公司批准证书》，山鹰有限公司依法整体变更为本公司。以山鹰有限公司1999年4月30日经审计的净资产值100,514,400.39元按1:1折为10,050万股，剩余14,400.39元计入资本公积。各股东持股情况为：

序号	股东名称	持股数额(万股)	比例(%)
1	马鞍山山鹰纸业集团有限公司	9,346.5	93
2	马鞍山市轻工国有资产经营有限公司	502.5	5
3	马鞍山港务管理局	100.5	1
4	马鞍山隆达电力实业总公司	80.4	0.8
5	马鞍山市科技服务公司	20.1	0.2
合计		10,050	100

本公司各发起人之间不存在任何关联关系。

### 3、本次发行前后公司的股本结构如下：

股份名称	发行前		发行后	
	数量(万股)	比例(%)	数量(万股)	比例(%)
尚未流通股份				
发起股份	10,050	100	10,050	62.62
其中：国家股(集团公司)	9,346.5	93	9,346.5	58.24
境内法人股	703.5	7	703.5	4.38
已流通股份	0	0	6,000	37.38
股份总额	10,050	100	16,050	100

4、本公司所有董事、监事、高级管理人员及其他所有员工均不直接或间接持有本公司及关联企业任何股份。



## （二）发起人简介

### 1、马鞍山山鹰纸业集团有限公司

集团公司原名为安徽山鹰纸业集团有限公司，成立于 1997 年 8 月 1 日，为国有独资公司。

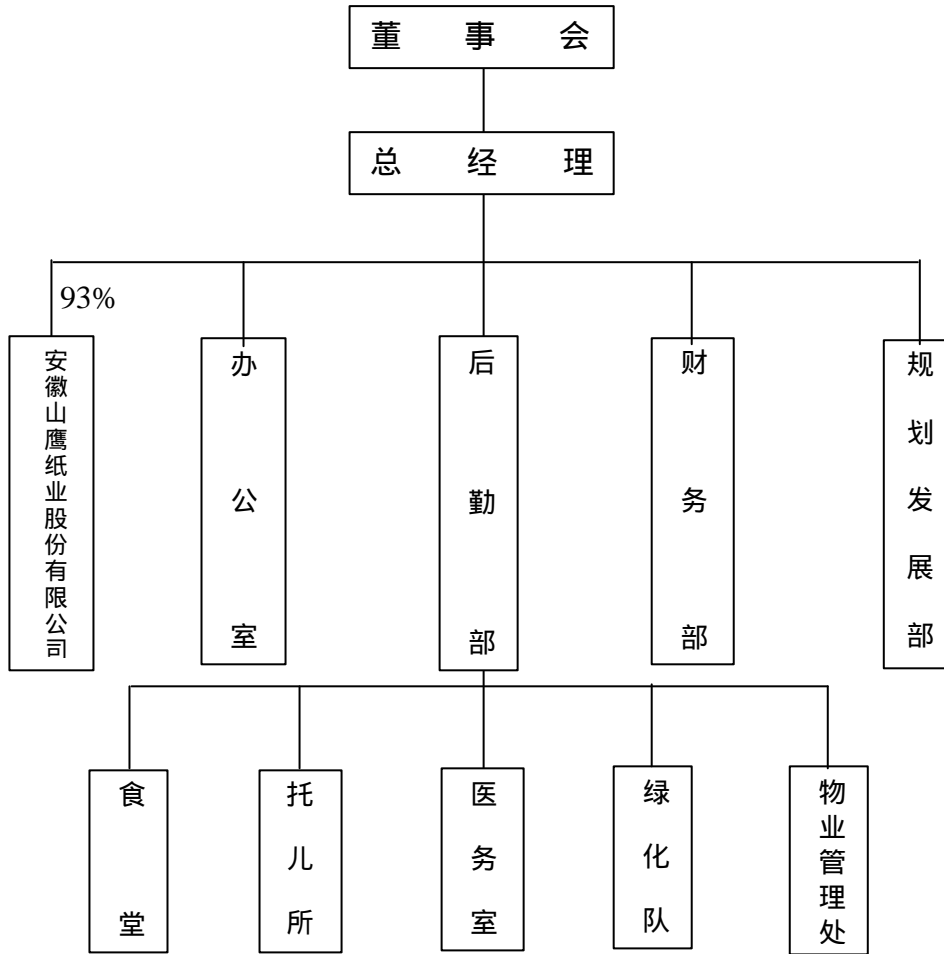
1997 年，马鞍山市人民政府以 马政秘[1997]64 号批复，同意以马鞍山市造纸厂国有资产组建设立集团公司，并经安徽省人民政府 皖政秘[1996]286 号文授权，批复集团公司为国有资产投资主体，依法持有本公司 93%的国有股权。

1999 年 2 月集团公司更为现名，现注册资本为 7,818 万元，法定代表人黄少平，经营范围为持有、管理并运作授权范围内的国有资产，科研开发，物业管理，后勤服务，运输，贸易。集团公司目前的职能为持有本公司国有股股权，经营其拥有的土地使用权，管理非生产经营性资产及相关事务，并不开展其它生产经营活动。

据安徽兴永会计师事务所 皖兴永会审字[2001]065 号审计报告，2000 年 12 月 31 日集团公司总资产为 16,706.16 万元，净资产为 13,875.39 万元，2000 年实现净利润 1,674.92 万元。

集团公司组织结构图如下：

马鞍山山鹰纸业集团有限公司组织结构图



#### 2、马鞍山市轻工国有资产经营有限公司

该公司成立于 1999 年 1 月，注册资本为 340 万元，法定代表人刘阳生。该公司系国有独资公司，主要业务为马鞍山市政府授权范围内轻工行业中国有股权的经营和投资，持有本公司 5%的股份。截止 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 1,008.37 万元，净资产 1,008.37 万元，2000 年实现净利润-56.12 万元（以上数据未经审计）。

#### 3、马鞍山港务管理局

该局成立于 1990 年 7 月，注册资本为 2,442 万元，法定代表人张荣祥。该局系国有企业，主要业务为物资装卸、客货运输代理服务、仓储堆存、保管、水陆货物联运中转，持有本公司 1%的股份。截止 2000 年 12 月 31 日，该企业总资产 21,504.90 万元，净资产 16,039.49 万元，2000 年实现净利润-81.64 万元（以上数据已经安徽兴永会计师事务所审计）。

#### 4、马鞍山隆达电力实业总公司

该公司成立于 1998 年 4 月，注册资本为 2,350 万元，法定代表人施大福。该公司系股份合作制企业，主要业务为采购供应金属材料、水泥、煤炭、机电设备、动力机械安装、建筑装饰等，持有本公司 0.8%的股份。截止 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 10,053.66 万元，净资产 4,521.90 万元，2000 年实现净利润 526.95 万元（以上数据未经审计）。

#### 5、马鞍山市科技服务公司

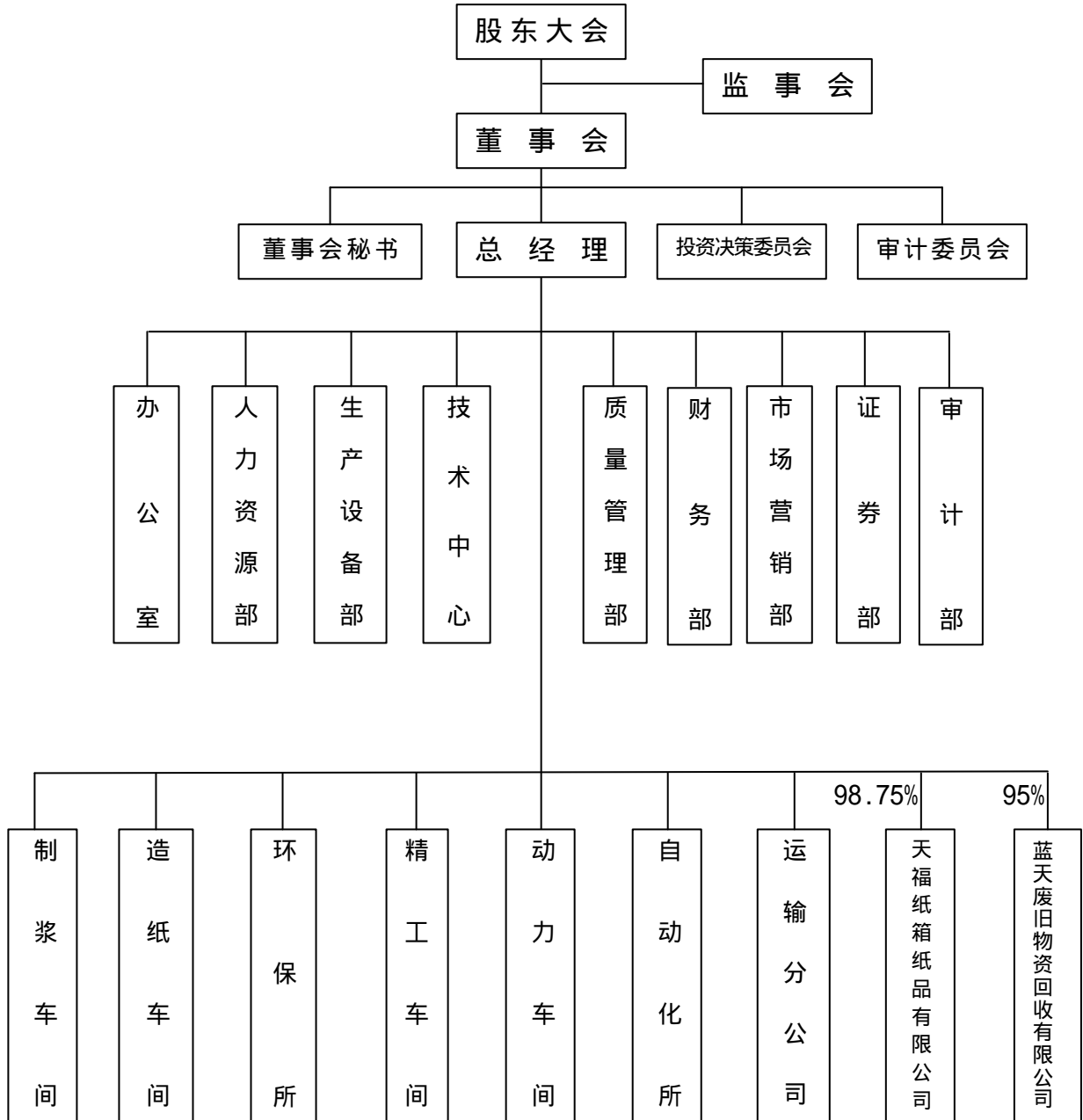
该公司成立于 1994 年 4 月，注册资本为 51 万元，法定代表人鲁桂兰。该公司系集体企业，主要业务为产品开发、新成果推广咨询服务、机械及制冷设备维修等，持有本公司 0.2%的股份。截止 2000 年 12 月 31 日，该公司总资产 106.91 万元，净资产 33.88 万元，2000 年实现净利润-6.15 万元（以上数据未经审计）。

各股东持有的本公司股票均不存在质押或其他有争议的情况。

### 三、发行人的内部组织结构

#### （一）本公司组织结构图

安徽山鹰纸业股份有限公司组织结构图



(二) 本公司控股子公司情况

1、马鞍山市天福纸箱纸品有限公司

天福公司成立于 1999 年 4 月，原为集团公司持股 98.75%的子公司。2000 年 10 月，本公司收购了集团公司所持有的该公司 98.75%的股权。该公司现注册资本为 80 万元，法定代表人谢皖生，兼任该公司经理。主营业务为：生产纸制品、纸箱、分切纸、商标标识印刷。天福公司 2000 年实现销售收入 2446.98 万元，2000 年 10 月本公司收购该公司部分股权后，该公司实现销售收入 911.40 万元，实现净利润 102.62 万元（数据摘自经天健会计师事务所有限公司审计的会计报表）。

2、马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司

蓝天公司前身为马鞍山市蓝天废旧物资回收经营部，成立于 1996 年 2 月，是马鞍山市轻工总会下属国有企业。2000 年 12 月，本公司以投资控股方式收购该企业，并组建蓝天公司，本公司持股比例为 95%。该公司现注册资本为 244 万元，法定代表人张维忠，兼任该公司经理。主营业务为：购销造纸原材料及辅助材料。2000 年 12 月蓝天公司组建后实现销售收入 1165.13 万元，净利润-10.30 万元（数据摘自经天健会计师事务所有限公司审计的会计报表）。

(三) 发行人内设主要职能部门情况

1、人力资源部

负责本公司劳动人事管理、工薪与保险、员工招聘与教育培训以及人力资源综合开发、调配的职能管理部门。

2、生产设备部

负责本公司生产和设备管理的职能部门，组织日常生产、协调、设备检修、维护；采购生产用原辅材料、设备和备品备件。

3、质量管理部

负责本公司质量体系、质量检测、计量工作的综合职能管理部门，负责生产过程中的质量跟踪检查及记录。对质量有异常情况的进行及时处理、协调及追踪，分析并报告质量不良的原因，协助生产部门、销售部门处理用户反馈意见和售后服务。

4、财务部

负责公司的会计核算、财务计划、资金调配的综合管理部门，负责编制财务计划及各类财务报表，对整体经济运行作出预测，并进行企业经济活动分析。对各子

公司进行财务指导和监督，为公司领导及时提供财务信息。

#### 5、市场营销部

负责本公司市场营销的职能管理部门，负责市场研究分析、产品销售及售后服务，建立并完善营销网络和相关制度，制订营销计划，根据产品结构调整不断拓展市场，并保证资金及时回笼。

#### 6、审计部

负责行使内部审计监督职权的职能部门，其负责人对董事会负责并报告工作。审计部负责执行公司内部审计监督制度，通过审计监督和评价，提供审计信息，揭示差错舞弊，加强企业管理。

#### 7、技术中心

负责本公司的技术开发、产品开发、工艺改进，组织技术更新改造项目的实施，协助生产部门处理解决生产中存在的工艺、技术、设备方面的问题，做好技术和产品市场调研，为领导决策提供参考。同时作为公司的研究开发机构，负责研究开发项目的申报实施及资金运用，组织技术交流、产学研合作、成果汇编及转化，建立并完善各项技术管理制度。

### （四）发行人分公司、生产车间情况

#### 1、运输分公司

负责本公司运输设备管理、产品运出和部分原辅材料运入。

#### 2、制浆车间

负责车间人员日常管理、保证设备正常运转，按生产计划要求组织生产，提供合格的纸浆，同时做好节能降耗，力求降低成本。

#### 3、造纸车间

负责车间人员日常管理，保证纸机及各辅助设备正常运转，按生产计划要求组织生产，确保最终产品符合标准并达到公司质量目标要求。生产过程中做好节能降耗工作，减少浪费，力求降低成本。协助销售部门处理产品质量问题。

#### 4、精工车间

负责本公司部分生产设备的安装、部分备品备件的制作和精加工处理，同时做好车间内人员和加工机械设备的日常管理。

#### 5、动力车间

负责车间人员日常管理，保证各设备正常运转和维修，按生产计划组织生产，为制浆车间、造纸车间或其它设备提供符合要求的水、电、汽。

## 第五章 业务和技术

### 一、造纸行业有关情况

#### (一) 国内外造纸行业基本情况

造纸行业属国民经济的基础原材料产业，与国民经济和人民生活息息相关，其增长速度高于国民经济的增长。

据 1996 年《中国造纸年鉴》统计：1995 年全球造纸工业总销售额 2,600 亿美元，资产 4,000 亿美元，行业排序位居电信制造业和汽车制造业之后，超过了钢铁工业和航空航天工业。许多发达国家均把造纸列入支柱产业，随着经济的不断发展，纸品需求量持续增大，造纸业已成为国际公认的“永不衰竭”的朝阳工业。

世界纸及纸板总产量 1998 年首次突破 3 亿吨大关，1999 年总产量达 3.157 亿吨，总消费量 3.144 亿吨，基本保持供求平衡<sup>1</sup>。

#### 1、世界纸及纸板产品结构

根据《造纸行业产品结构调整方案》(刊登在 1998 年第二期《中华纸业》)，世界纸品总产量中纸占 57.7%，纸板占 42.3%，箱纸板和瓦楞原纸占纸板产量的 70%，涂布和未涂布盒用纸板占纸板产量的 20%，由此可见世界纸板产量中包装纸板占 90%，是市场容量最大的一类品种。

#### 2、世界纸及纸板市场结构

1999 年纸及纸板总产量：北美为 10,827 万吨，欧洲为 9,427 万吨，亚洲为 9,235 万吨，三个地区产量合计占全球总产量的 93.4%。在全球包装纸板生产中，北美占 39%，西欧和东欧合计占 24%，亚洲占 28%，已成三足鼎立之势。世界包装纸板年均递增速率为 2.8%，预计到 2010 年需求量将达到 1.25 亿吨。北美和欧洲为发达地区，纸品大量出口，而亚洲（日本除外）是世界上最大的供需不平衡地区，也将是供给和需求增长最强劲的地区。据 2001 年 3 月 1 日台湾“纸业新闻报”载，1999 年亚洲市场瓦楞纸箱用纸（箱纸板、瓦楞原纸）以重量计，占全球需求量的 32%，该比重将以每年 1% 的速度增长，到 2011 年产量将占全球产量的 37%，这充分说明包装纸板市场需求潜力巨大，包括中国在内的多数发展中国家将在较长一段时期内呈现供不应求的状况。



### 3、中国造纸业市场概况

中国是造纸大国，也是消费大国，在总量上供不应求，在结构上，高中档产品的供求矛盾突出。1994年我国造纸业总产量已跃居世界第3位（仅次于美国和日本），1999年纸及纸板产量2,960万吨，消费量3,585万吨（居世界第二位）。纸及纸板产量结构中纸板占45%，包装纸板占总产量的40%。国内市场容量和潜力大，产量增长跟不上需求量的增长，加之产品结构不合理，导致每年需大量进口以弥补市场缺口。1999年进口纸及纸板652.25万吨，出口量仅27.1万吨，净进口量625.15万吨，进口量占消费量的18%，进口依存度很大；进口总量中包装纸板365.84万吨，占56%，是少有的生产持续增长仍供不应求的一类纸品种。从人均指标来看，1999年我国纸及纸板的人均消费量28.3公斤，仅为世界人均消费量的一半，是造纸发达国家人均消费量的15%，这充分说明我国纸及纸板市场发展前景广阔。

据《造纸工业“十五”计划和2015年长远规划》和国家轻工业局1999年1月《关于近期轻工重点行业结构调整和技术进步的意见》，2005年纸及纸板产量将达到3,800~4,000万吨，其中包装纸板1,740万吨以上；消费量将达到4,500万吨，其中包装纸板2,020万吨，中高档产品占80%，国家将重点发展牛皮箱板纸、高强瓦楞原纸、涂布纸板、高档新闻印刷书写纸等品种。2015年涂布白纸板产量将达到420万吨，比2000年增长223%；牛皮箱纸板产量将达到610万吨，比2000年增长281%；高强瓦楞原纸产量将达到700万吨，比2000年增长400%。国家经贸委在1999年发布的《当前工商领域固定资产投资重点》（国经贸投资[1999]256号）中也明确将包装纸板列为需大力发展的三大关键纸种之一，以替代进口，降低进口依存度。

### 4、造纸行业技术水平

目前，世界包装纸板正经历着两大转变，一是定量的降低，二是废纸用量的增加。据《国内外包装纸板发展近况》（2001年第一期《纸和造纸》）介绍，1980年以废纸为原料的包装纸板的份额占34%，但到1998年上升到52%，九十年代以废纸为原料的挂面纸板（箱纸板）和瓦楞原纸以年均7%的速率递增，白色挂面纸板也以每年6~7%的速率递增。随着包装纸板定量降低和废纸用量增加，维持强度性能的难度加大，因此废纸处理技术和纸机抄造技术获得突飞猛进的发展，各种高效设备不断涌现，同时自控、造纸化学品等新技术的开发与应用，为包装纸板生产

注：除特别指明外，有关行业统计数据均引自1999年《中国造纸年鉴》。

提供了技术保证。

受设备开发和制造水平的制约，国内造纸行业的设备在整体上与发达国家存在着较大的差距，就造纸应用技术而言，国内企业在废纸处理、纸机抄造、自动控制和造纸化学品应用等方面仍然比较落后。国家在纸业结构调整中强调技术引进的消化、吸收、创新和利用高新技术改造传统产业，以提高整体技术装备水平。

#### 5、我国造纸业发展方向

根据国家轻工业局规划，今后中国造纸行业要抓好五个调整：

(1) 调整原料结构：鼓励企业大力发展建立造纸林基地，建立林、浆、纸一体化的大型企业；建立国内废纸回收和供应市场体系，扩大国内废纸的回收利用率。

(2) 调整产品结构：重点发展包装纸板、高档新闻纸等。

(3) 调整企业结构：扩大企业规模，鼓励外资参与国内造纸企业的改组改造，使之成为多元化投资主体的现代大型造纸企业。

(4) 调整技术结构：发展低定量、高质量、低消耗、高效率的造纸技术。

(5) 调整区域结构：东北地区鼓励吸收外资进行改组改造，南方地区要成为我国木浆造纸的重要基地，西部地区适当发展具有一定规模的造纸工业。

#### 6、造纸行业管理体制

国内造纸行业管理已逐步由以前部门行政管理过渡到行业协会管理，中国造纸协会及各省造纸协会相继成立，行政管理职能不断弱化，加强了宏观调控、行业指导和信息咨询服务等职能。

#### 7、投入与产出

根据历年纸业投入产出实际情况，我国造纸行业投入与产出比约为 1:1，技术改造项目的投入产出比可达到 1:1.7 左右。

### (二) 影响造纸行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

(1) 国内纸业市场容量和增长潜力大：国民经济持续稳定发展是我国造纸业迅猛增长的宏观背景，尤其是进入九十年代以来，国内纸业市场容量逐年扩大。根据国家开发银行 2000 年《关于造纸行业投资分析报告》，人均国内生产总值（GDP）在 500~15,000 美元间是造纸业高速增长期，我国人均 GDP 已达 769 美元，处于纸消费快速发展期。1990~1999 年，我国纸及纸板产量年均递增 8.92%，消费量

年均递增 10.64%，高于同期 GDP 增长率；目前我国的年人均纸张消费量低于世界人均水平 52.6 公斤，消费增长潜力巨大。

(2) 高质高档产品需求旺盛：随着经济的发展和人民生活水平的提高，包装业对高质高档产品的需求量日益增大，国内产能不足，进口依存度高。1999 年我国纸及纸板进口量达 652 万吨，占消费量的 18%，加上木浆、废纸等原料进口，年耗用外汇共计 56.5 亿美元，居我国进口商品用汇的第三位（按行业排序）。据《造纸工业“十五”计划及 2015 年发展规划》预测，2005~2015 年我国纸及纸板进口依存度将增加至 25%，保守测算，缺口在 1,500~2,000 万吨/年，造纸工业已成为我国为数不多的短缺行业之一，具有广阔的发展前景。

(3) 国家产业政策的支持：目前国家已从战略高度重视造纸工业的发展，出台了一系列优惠政策，如国家选择军工等 7 个行业和造纸工业作为经济结构调整的突破口，享受进口设备免征关税和进口环节增值税、暂停征收固定资产投资方向调节税；对列入国家财政债券支持的重点项目享受贴息、抵免所得税等优惠政策；国家“双高一优”计划将关键纸种作为 27 个专题之一支持发展；国家对废纸回收经营企业实行“增值税先征后返 70%”的税收优惠政策；对“林纸一体化”也出台了一系列优惠政策等等。

(4) 包装纸板属于“绿色包装”材料：纸包装符合“绿色包装”材料的所有特点，即经济便宜、重量轻、便于贮存、易加工、废弃物可自行降解且易回收利用等。2001 年我国维护消费者权益活动的主题为“绿色消费”。随着“绿色消费”的蓬勃兴起，纸包装已成为其他包装材料的理想替代品。

(5) 造纸技术的发展：世界造纸技术与装备的发展，尤其是废纸处理及高速宽幅纸机的不断进步，为国内纸业的发展和实现规模经济提供了技术保证。

## 2、不利因素

(1) 原料问题：中国是草浆大国，80% 以上为非木材短纤维原料，由于森林资源缺乏，木浆比重不足 20%，制约了产品质量和档次的提高，推行林纸结合，逐步提高木浆比重和废纸回收利用率，将是今后造纸业原料结构调整的主要方向。

(2) 环保问题：国内普遍使用草类原料，其制浆废液处理难度大，加上长期以来形成的“三小一大”（木浆比重小、企业规模小、中高档产品生产能力小、环境污染大），尤其是企业规模小、数量多，更增加了污染治理难度，尽管国家已关停并转了不少小造纸厂，但污染治理问题若不彻底解决，将影响造纸业整体良性持续

发展。

(3) 废纸利用问题：废纸回收利用是国际发展大趋势，国内虽大力提倡使用废纸，但国内废纸回收、分类及拣选体系的建设尚处于初始阶段，有关部门对废纸回用和再生纸生产使用的宣传和支持力度还有待提高。

(4) 技术装备国产化问题：国内对造纸技术与装备的开发力度小，投入少，设备制造技术和能力相对落后，如果全部依赖进口，投资大，回收期长，因此技术装备国产化势在必行。

### 3、进入造纸行业的主要障碍

现代造纸业是资金和技术密集的基础原材料工业，我国造纸业百元产值占有的固定资产与冶金、化工、石油工业相当，且造纸业与其它行业的关联度高，涉及许多领域的技术发展与应用，没有一定的资金和技术支撑，难以参与和立足激烈的造纸行业市场竞争。

## (三) 行业竞争状况及本公司竞争优势分析

### 1、行业竞争状况

目前，国内纸业竞争异常激烈，尤其是我国加入 WTO 后，将直接面对实力雄厚的国际大集团和跨国公司的竞争。

就国内而言，近两年包装纸板生产企业不断扩大规模，产品质量档次和生产能力迅速提高，如广东东莞玖龙纸业二期工程已投产，牛皮箱纸板总生产能力将达到 60 万吨；无锡荣成龙达纸业 10 万吨牛皮箱纸板已投产。在本公司销售区域内(安徽省、江苏省、浙江省、福建省及上海市)对本公司影响较大的包装纸板生产企业，主要有山东太阳纸业、华众纸业、江苏无锡荣成龙达纸业、上海实宏纸业、开伦版纸有限公司等数家较大规模的厂家。

本公司目前的技术装备、产品档次、生产规模均处于国内前列，关键技术装备水平国内领先，受中小企业低质低档产品的冲击较小，与区域内主要的包装纸板生产企业相比，具备较强的综合竞争能力。本公司在安徽省内尚没有竞争对手，1999 年本公司产量占全省纸和纸板总产量的 17.1%，占全省纸板总产量的 26.1%。

### 2、本公司竞争优势分析

(1) 产品优势：本公司主营业务突出，主导产品为“绿色包装”产品，牛皮箱纸板、高强瓦楞原纸和涂布白纸板 1998 年被安徽省经贸委评为“安徽省名牌产品”，

市场容量大，发展前景看好。本公司“山鹰”牌商标 1999 年被安徽省工商行政管理局认定为“安徽省著名商标”，产品市场信誉度高。

(2) 产业政策优势：本公司主导产品均符合产业导向，为国家产业政策支持发展的关键纸种，在产品、原料、项目建设等方面均享受国家多项优惠政策支持。

(3) 资源优势：本公司主要生产原料为废纸，符合国家对纸业原料结构调整的要求，来源充足。另外公司濒临长江，水源丰富；省内有淮南、淮北煤矿，资源优势明显。

(4) 技术开发优势：公司现为国家重点高新技术企业和科技部技术创新重点联系企业，建有省级技术中心，技术创新体系完善，研发条件齐全，开发投入稳定，产学研合作广泛，具备较强的科研实力和持续创新能力。

(5) 区位优势：本公司地处经济发达的华东地区，是我国最大的也是最具增长潜力的纸产品消费市场之一；同时，华东地区城市密集，废纸产生量巨大，为公司提供了广阔的产品市场和原料市场。此外，本公司位于长江中下游黄金水道，紧邻南京、芜湖，承接东西部，水陆交通运输便捷，产品辐射面广。

(6) 人员成本优势：本公司人均劳动生产率高，2000 年公司人均产量 160 吨，远高于同行业平均 30 吨的水平，从而使本公司产品能以更低的成本参与市场竞争。

(7) 生产管理和营销优势：本公司多年从事包装纸板生产经营，在原料采购、成本控制、库存管理、质量管理和营销管理等方面已形成行之有效的“山鹰模式”。本公司熟悉市场和纸板生产技术的发展，近年来在高档包装纸板方面积累了丰富的开发、生产和管理经验，培养了一支精干的技术管理队伍和一批技术熟练的操作人员，形成了较完善的营销体系和销售网络。

(8) 具有与纸箱、纸管等深加工产品互助发展优势：本公司控股子公司天福公司以本公司生产的包装纸板为主要原材料生产纸箱、纸管等包装物，业务和市场关联度高，有利于产品开发、技术应用及规模协同效应的取得。

### 3、本公司竞争劣势分析

造纸是规模效益行业，目前本公司生产规模和国内外实力雄厚的大企业相比仍然偏小；产品结构也不尽合理，中高档产品比重占 70%左右。以上因素在一定程度上影响了本公司市场竞争能力。

### 4、本公司市场份额变动的情况和趋势

本公司国内市场占有率近三年来持续提高，主导产品箱纸板国内市场占有率

为:1998年 1.21%，1999年 1.37%，2000年 1.76%，2000年本公司的牛皮箱纸板和瓦楞原纸销售量占江、浙、沪三地需求量的 6.4%。

今后本公司将针对国内市场高档纸制品供不应求的趋势，重点突出结构调整，并在此基础上进一步扩大生产规模，增加市场份额。

## 二、发行人主要业务

### （一）发行人经营范围和主要业务

经营范围：纸、纸板、纸箱制造，本公司生产产品出口及本公司生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件进口。

本公司目前实际从事的主要业务包括两大类，即包装纸板制造和纸箱制造。2000年纸板总产量为 13.65 万吨，纸箱总产量为 697.39 万 m<sup>2</sup>。

### （二）主要产品构成及生产情况

#### 1、主要产品品种、产量

主要品种名称	近三年产量			现有年生产能力
	1998年	1999年	2000年	
箱纸板（吨）	50,755	59,009	88,625	100,000
瓦楞原纸（吨）	22,663	27,304	37,860	40,000
涂布白纸板（吨）	6,037	10,415	10,048	13,000
瓦楞纸板、纸箱（万 m <sup>2</sup> ）	—	—	697.39	1,500

#### 2、主要产品用途

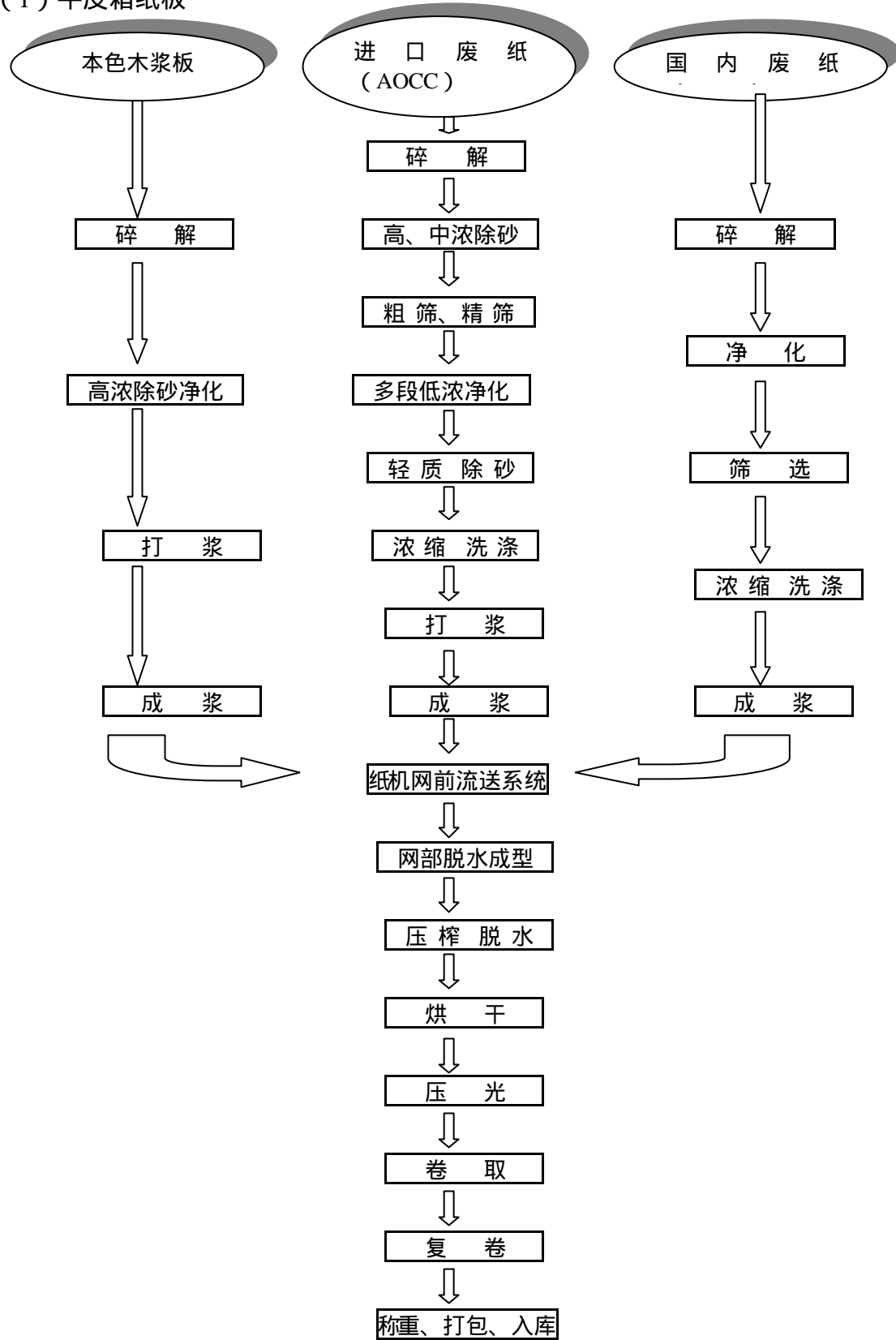
箱纸板按等级可分为 A 级、B 级、C 级和普通箱纸板，瓦楞原纸可分为普通瓦楞原纸和高强瓦楞原纸。箱纸板和瓦楞原纸主要用于制作瓦楞纸箱，箱纸板作纸箱的面、底和瓦楞隔层，瓦楞原纸作纸箱的瓦楞芯层，可以起到增强纸箱抗压能力和减震缓冲的作用。

涂布白纸板主要用于制作折叠纸盒，广泛应用于医药、日用品、衣鞋等轻型物品包装，需要具有良好的外观和印刷性能。

瓦楞纸箱主要用于家电、水果饮料等较重型商品的外包装，满足贮运要求，需要具备较高的耐破和抗压机械强度。

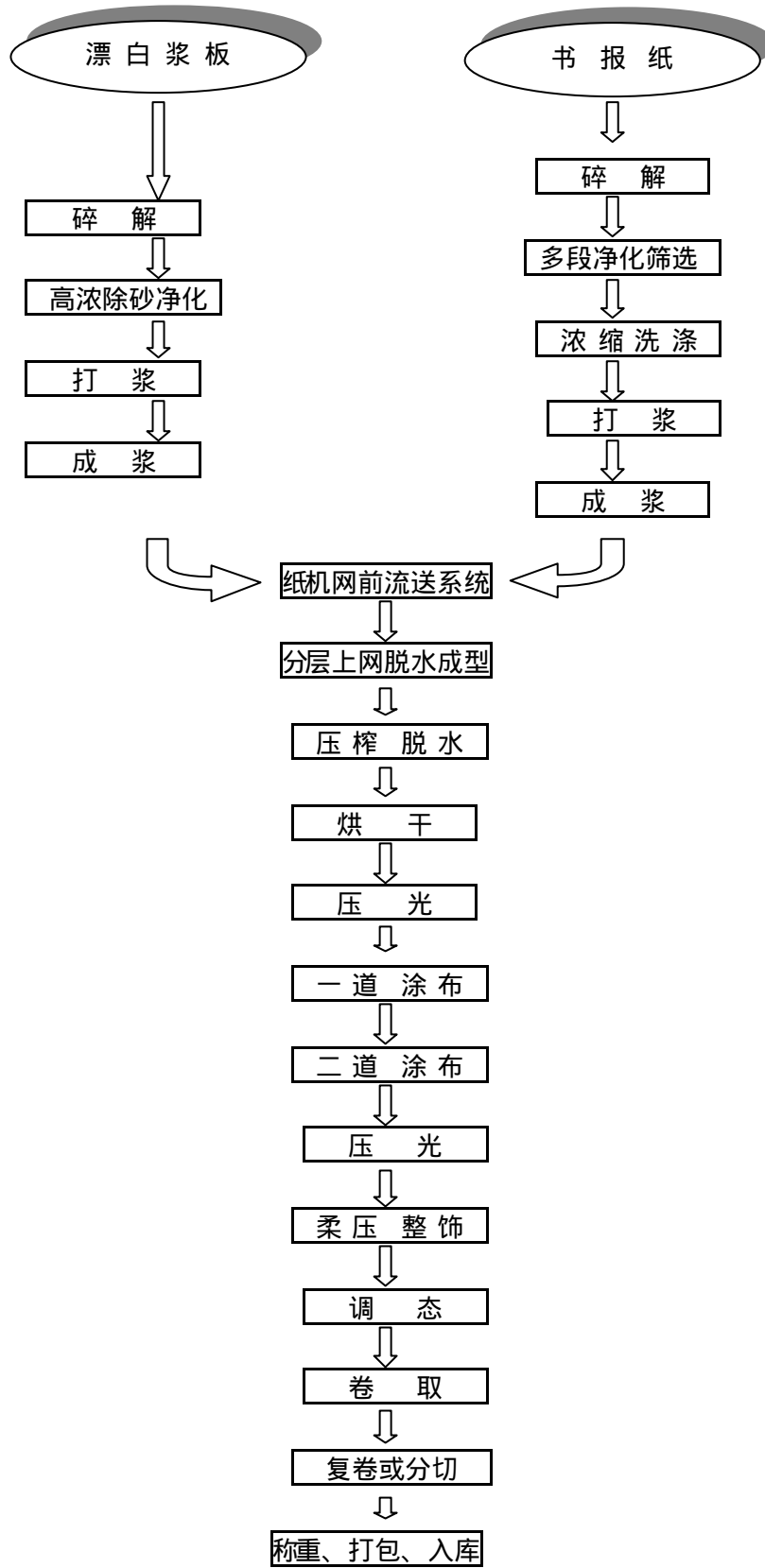
### 3、主要产品工艺流程

(1) 牛皮箱纸板

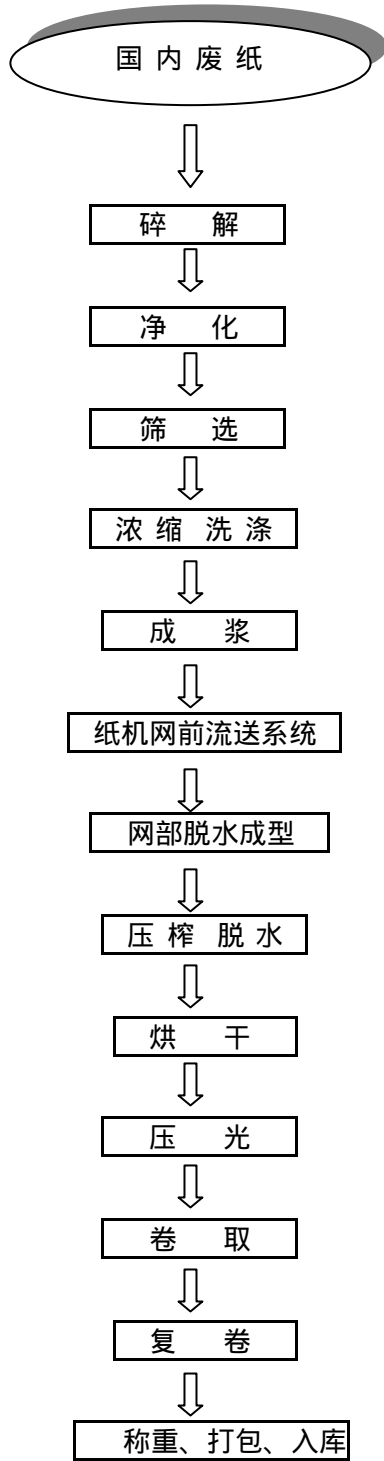




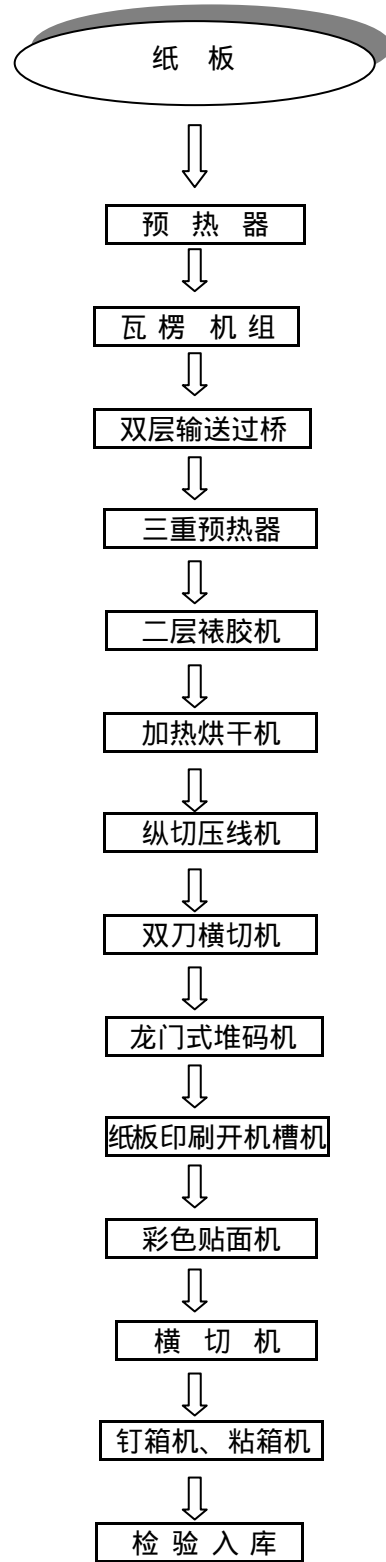
(2) 涂布白纸板



(3) 瓦楞原纸



(4) 瓦楞纸箱



#### 4、主要生产设备

(1) 进口废纸 (AOCC) 处理线：年生产能力 4 万吨，碎浆机、绞绳机、压力筛、除砂器、盘磨等关键设备均从美国 TBC 公司引进，生产过程采用 DCS 集散控制，1998 年 10 月建成投产，技术装备国际先进。

(2) 国内废纸 (LOCC) 处理线：年生产能力 14 万吨，筛选净化等关键设备采用国内最新技术，部分压力筛的筛鼓从国外引进，主要设备均为近两年购进，技术装备国内先进。

(3) 纸板机、纸箱生产线：本公司现有 7 台纸机，年总生产能力 15.3 万吨，1800mm 五层瓦楞纸箱自动化生产线 1 条，年生产能力 1500 万 m<sup>2</sup>。各机台投产、改造及装备水平情况如下：

纸机 生产线	建成投 产时间	改造情况	年生产 能力	主要品种	水平综述
3100mm 三叠 网多缸纸机	2000年 5月	——	5万吨	牛皮箱纸板, 牛皮卡 纸, 高强瓦楞原纸	国内先进
2800mm 多网 多缸纸机	1994年 12月	计划于 2001 年 8 月 改造为超成型纸 机, 增加 QCS 等自 控系统	4万吨	牛皮箱纸板	国内先进
1760mm 多网 多缸纸机	1997年 8月	2001 年 1 月改造, 采用先进的大辊宽 区压榨、刮刀涂布 和柔压、整饰	1.3万吨	涂布白纸板	国内先进
1760mm 多网 大缸纸机	1991年 10月	计划于 2001 年 10 月改造	1.2 万吨 (改 造后 1.5 万 吨)	普通箱纸板, 瓦楞原 纸 (改造后生产纱管 纸)	该机主要 考虑利用 回收浆生 产纱管纸
1760mm 多网 大缸纸机	1990年 1月	计划于 2001 年 12 月改造为 4200mm 超成型多缸纸机	1 万吨 (改 造后 5 万吨)	牛皮箱纸板	改造后可 达国内先 进水平
1600mm 双叠 网多缸纸机	1998年 4月	计划于 2001 年 8 月 改造为四叠网纸机	2 万吨 (改 造后 3 万吨)	牛皮箱纸板, 高强瓦 楞纸 (改造后生产高 档涂布白纸板)	国内先进
1092mm 多网 大缸纸机	1985年 10月	——	0.8万吨	普通箱纸板	计划淘汰
1800mm 五层 瓦楞纸箱生产 线	2000年 3月	——	1500 万 m <sup>2</sup>	瓦楞纸板, 瓦楞纸箱	国内先进

从上表可见, 本公司主要生产设备均为“九五”以来建成投产或更新改造, 性能先进, 只有 1092mm 多网大缸纸机较陈旧落后, 已计划淘汰。本公司不存在高危险情况, 但造纸废水量较大, 本公司已于 2000 年投资 640 万元建成投产污水处理系统, 采用先进的 CQJ 超效浅层气浮装置处理废水, 日处理能力 18000m<sup>3</sup>, 并于 2000 年 12 月通过省市两级环保验收, 实现达标排放。

### 5、近三年主要原材料、能源供应及成本构成

本公司主要原材料为各类废纸和商品木浆，能源主要为电和煤。美国废纸主要采用自营进口。国内废纸主要由蓝天公司面向废品回收站、个体户进行收购，多年来已形成较为稳定的回收网络。商品浆主要由青山纸业、金河纸业、内蒙古扎兰屯等大浆厂提供，同时进口少量木浆。电由本地电网统一供给，煤从安徽省及山东省购进。本公司从事包装纸板生产多年，与各主要供应商保持着长期稳定的商业关系，原辅材料和能源供应充足、渠道畅通。

近三年主要原材料、煤、电供应及占生产成本比例情况如下：

原料名称	单位	消耗量			占生产成本比例(%)		
		1998年	1999年	2000年	1998年	1999年	2000年
1、商品木浆	吨	3,815.73	7,586.21	15,748.53	9.93	13.75	22.16
2、进口废纸	吨	3,501.62	9,133.82	11,789.57	4.06	6.82	5.49
3、国内废纸	吨	87,420.24	95,925.81	134,100.20	32.38	31.45	38.40
4、电	万度	3,425.56	4,987.05	7,421.26	12.38	13.41	11.22
5、煤炭	吨	27,803.88	35,054.10	45,230.78	6.32	5.23	3.94

本公司在生产经营中，坚持以成本管理为主线，实行定额管理和招投标制度，并不断进行管理创新，探索出一条独具特色的“四关四低”成本管理法（即对原辅材料严格把好“四关”：入厂价格关、计量验收关、原料防腐关和纸浆流失关；生产经营管理坚持“四低”：最低成本生产、最低成本销售、最低成本技改、最低成本管理），有效的成本管理降低了原辅材料和能源消耗，1991年本公司被国家经贸委授予国家节约能源二级企业称号。1997年我国吨纸耗煤先进水平为0.63吨，本公司1997年为0.41吨，2000年为0.33吨；1997年我国造纸每万元产值能耗为2.84吨标煤，本公司为2.67吨，2000年为2.35吨；1997年我国纸和纸制品吨纸耗电量为615千瓦·时，本公司为516千瓦·时，2000年为544千瓦·时。

### 6、主要产品产销情况

本公司主要产品销往华东地区及沿海省市，近三年市场销售的地区结构为：

单位：吨

地区	1998 年		1999 年		2000 年	
	销售量	所占比重 (%)	销售量	所占比重 (%)	销售量	所占比重 (%)
江苏	42,821	55.33	48,181	51.08	67,397	50.06
安徽	25,121	32.46	25,760	27.31	33,214	24.67
浙江	3,382	4.37	8,263	8.76	16,910	12.56
上海	2,794	3.61	6,348	6.73	5,130	3.81
福建	2,051	2.65	2,275	2.41	6,274	4.66
其它	1,222	1.58	3,498	3.71	5,708	4.24
合计	77,391	100	94,325	100	134,633	100

本公司设有市场营销部负责产品销售，建立了以资金管理为重点、责权利相结合的销售责任制，采取“质量以优取胜，价格以廉取胜，品种以全取胜，服务以好取胜”的营销策略，逐步扩大销售网络。产品价格根据成本和市场同类产品售价确定，总体保持一定的价格竞争优势。

近三年主要产品产销情况见下表：

产品名称	销售量 (吨)			2000 年			备注
	1998 年	1999 年	2000 年	产销率 (%)	平均价格 (元/吨)	销售收入 (万元)	
1、箱纸板	50,424	56,365	86,843	98.0	--	21,922.67	--
其中：茶纸板	10,361	7,083	7,936	--	1,547.26	1,227.83	88 年部优产品
2#、3#牛皮箱纸板	12,394	9,887	10,851	--	1,620.11	1,758.02	--
A 级牛皮箱纸板	--	6,443	10,190	--	3,292.72	3,355.38	省名牌产品
B 级牛皮箱纸板	7,047	13,065	17,842	--	2,564.07	4,574.84	省名牌产品
C 级 1#牛皮箱纸板	20,622	19,887	19,074	--	2,212.21	4,219.53	省名牌产品
低定量强韧牛皮箱纸板	--	--	11,479	--	3,354.16	3,850.10	国家级新产品，获 99 年度市科技进步一等奖，可替代进口
低定量宽幅牛皮箱纸板	--	--	9,471	--	3,101.17	2,936.97	省级新产品，获 98 年度省科技进步四等奖，市科技进步三等奖，可替代进口
2、瓦楞原纸	20,985	28,210	37,430	98.9	--	6,498.84	--
其中：普通瓦楞原纸	16,205	21,389	28,291	--	1,676.50	4,743.03	--
高强瓦楞原纸	4,780	6,821	9,139	--	1,921.21	1,755.81	省名牌产品，其中低定量高强瓦楞原纸为省级新产品，获 98 年度省科技进步四等奖，市科技进步二等奖，替代进口
3、涂布白纸板	5,982	9,750	10,360	103.1	3,572.47	3,701.14	省名牌产品
合计	77,391	94,325	134,633	98.6	--	32,122.65	--
4、纸箱 (万 m <sup>2</sup> )	--	--	654.19	93.8	--	1,639.26	单芯、双芯纸箱合计

本公司国内市场占有率详见本章“本公司市场份额变动的情况和趋势”。

### (三) 发行人的主要固定资产和无形资产

#### 1、主要固定资产情况

本公司与业务有关的固定资产除房屋建筑物外，主要为生产用机器设备，1998～2000 年价值和成新度情况如下：

单位：万元

年份	原值	净值	成新度 (%)
1998	11,242.58	9,482.75	84.35
1999	11,062.16	8,426.28	76.17
2000	13,247.14	9,849.73	74.35

主要机器设备的具体内容详见本章“主要机器设备”部分。

## 2、无形资产

2000年12月31日本公司帐面无形资产规模为476.55万元，系本公司于2000年12月以出让方式取得的国有土地使用权；2001年9月30日，摊余价值为469.41万元。本公司拥有“山鹰牌”注册商标，商标注册证为第1032692号，核定使用商品为第16类。

## 3、土地使用权

本公司拥有1宗土地，租用集团公司1宗土地，详见本招股书第四章之“一、（三）发行人历次验资、资产评估及与公司生产经营有关的资产权属情况”。

## 4、主要房产

本公司拥有的与经营有关的房屋、建筑物共计43,680.01m<sup>2</sup>，尚未出售的职工住房2,133.38m<sup>2</sup>，均拥有房屋产权权属证书。据天健会计师事务所有限公司天健[2001]审字116号《审计报告》，截止2001年9月30日，本公司房屋建筑物帐面净值为3,241.10万元。有关职工住房的详细情况请见第九章之“一、（四）2、固定资产情况”。

## （四）产品质量控制

本公司主要产品均按相应国家标准、企业标准或用户特定要求组织生产，采用ISO9002国际质量保证体系控制产品质量。本公司于1999年11月通过ISO9002国际质量体系认证，产品质量稳定，至今没有出现重大产品质量纠纷。本公司1996年至1999年连续4年荣获“安徽省质量最佳企业”称号。

## （五）主要客户及供应商

1、本公司控股子公司蓝天公司的前身蓝天废旧物资回收经营部系本公司的主要原料供应商。该经营部的有关情况详见第四章之“一、（二）发行人历史沿革及经历的改制重组情况”。在本公司2000年12月收购该经营部并将其改建为蓝天公司之前，该经营部与本公司各股东及本公司之间不存在任何直接或间接的关联关



系，不构成关联方。该经营部与本公司之间的供货和购货往来系正常的商业行为，交易完全按照市场规则进行，交易价格与行业平均价格基本持平（详见下表）。

单位：元/吨

主要原料	1998 年		1999 年		2000 年 1—11 月	
	交易单价	行业平均价	交易单价	行业平均价	交易单价	行业平均价
黄板纸	414	416	490	491	767	770
牛皮纸	590	591	770	769	944	940
书本纸	796	801	891	896	1,098	1,104
木浆	2,850	2,853	3,063	3,067	4,057	4,085

1998 年 ~ 2000 年 11 月本公司从该经营部的采购金额及占当年采购总额的比例如下表：

单位：万元

	1998 年	1999 年	2000 年 1~11 月
从蓝天经营部采购数额	4,421	6,699	13,048
公司年度采购总额	8,102	12,588	22,315
比例 (%)	54.57	53.22	58.47

2000 年公司向除蓝天公司（及蓝天经营部）外的前 5 名供应商的采购额合计为 3,430 万元，占年度采购总额 22,315 万元的 15.37%。

2、2000 年公司向前 5 名客户的销售额合计为 7,374 万元，占年度销售总额 32,268 万元的 22.85%。

3、本公司董事、监事、其他高级管理人员和核心技术人员，关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东没有在上述供应商和客户中占有任何权益。

#### （六）本公司生产工艺的特点及其对环境保护的意义

本公司生产工艺的鲜明特点是以废纸为主要原材料，不自制化学浆，采用物理造纸工艺，生产“绿色包装”产品——包装纸板，对环境保护具有重要意义。

1、综合利用废纸，循环利用资源：本公司生产原材料的 90% 左右为废纸（以重量计），2000 年废纸利用量为 14.59 万吨，相当于节约 3,648 公顷的林木。本公司利用废纸生产再生纸板，一方面可以节约大量木材和能源，保护森林，同时可以大大降低生产成本，取得良好的经济效益，另一方面属废弃物再生利用，化害为利，

使包装废弃物资源化、减量化和无害化，属循环经济范畴，有利于实现经济的可持续性发展。

2、物理造纸工艺，发展生态纸业：本公司以废纸和商品木浆为主要生产原料，经过碎解、净化、筛选、打浆等工序制成浆料送纸机抄造，避开了造纸行业污染最为严重的化学制浆环节，不存在蒸煮过程产生的黑液污染问题，具有清洁生产和生态纸业的特点。

3、生产“绿色包装”产品，促进可持续消费：本公司的主要产品为各类包装纸板。包装纸板以植物纤维抄制而成，具有可降解性，并可回收再用，不产生污染，符合“绿色包装”产品的所有特点，在四大包装材料（纸、金属、塑料、玻璃）中，具有环保性、经济性、易加工、废弃物易回收处理的显著优点，广泛应用于替换塑料、橡胶等“白色污染”包装物，实现可持续消费，对环境保护的意义重大。

本公司 1995 年获马鞍山市政府颁发的“环保先进集体”称号，2001 年获安徽省环境保护局颁发的“环保先进企业”称号。

### 三、发行人技术情况

#### （一）本公司核心技术

本公司核心技术为废纸处理技术、纸板抄造技术、生产过程自控技术和造纸化学品配方、涂料配方及应用技术，主要从国内外引进并消化吸收或创新取得，核心技术均达到国内先进水平，保证了产品质量档次和较强的市场竞争力。

#### （二）主导产品及拟投资项目技术水平

##### 1、现有产品主要采用了以下先进的生产工艺和技术：

- 以废纸为主、木浆为辅的原料结构组织生产
- 废纸采用连续碎解（带自净化系统）、多级多段组合筛选净化，筛选采用孔缝筛结合，率先使用国内最小的 0.2mm 筛缝和波形筛板
- 进口废纸采用冷筛法去除热熔物等轻质杂质
- 引进双盘磨、采用先进的打浆比能耗控制代替传统的恒电流控制
- 进口废纸处理采用 DCS 集散控制系统控制生产过程
- 网前浆浓采用自动控制

- 纸机采用多长网复合成型和超成型，使用多层聚酯成型网
- 盲孔压榨、复合压榨和大辊宽区压榨，提高脱水效率，降低烘干汽耗
- 纸机烘干部普遍采用蒸汽引射供热系统，节汽 15% 以上
- 纸机传动采用交流变频调速 PLC 逻辑控制分部传动，占地面积小，节能 30%
- 涂布白板纸采用气刀、刮刀组合涂布和先进的柔压、整饰技术
- 纸机完成部配备在线质量控制系统（QCS），有效控制纸板定量、水分，提高成品率，降低消耗

- 连续调色及造纸化学品（增强、助留、助滤）综合共用技术
- 采用 CQJ 超效浅层气浮装置和多圆盘过滤机处理造纸废水
- 全自动空压系统、稀油润滑

2、拟投资项目技术水平，除上述内容外，还包括以下先进技术：

(1) 涂布白板纸类

· 按比例添加废纸脱墨浆，采用先进的生物酶脱墨、二级浮选脱墨、热分散、高浓漂白等技术生产

- 采用瑞典 BMB 三道软刮刀涂布、涂料分级生产系统
- D 型双向脱水装置
- 软辊压光及整饰
- 多道质量控制系统（QCS）控制涂布量、定量、水份

(2) 牛皮箱纸板类

- 采用叠网宽幅高速纸机生产，幅宽达 4.8 米，车速 600 米/分钟
- 采用 WK 蜂巢式高端流浆箱（引进奥地利 VOITH 公司专有技术）
- 全密闭烘干汽罩、袋区通风及蒸汽冷凝水热能回收系统
- 可控中高压光机、带辊库自动换轴的卷纸机
- 直径 1.8 米烘缸代替直径 1.5 米烘缸，并内设扰流棒
- 高速施胶机进行表面处理
- 引进质量控制系统 QCS，增加纵横向定量、水分控制和纸板颜色连续检控
- 有效控制张力和紧度的高速复卷机
- 采用多圆盘过滤机进行纸浆浓缩和白水处理，白水澄清器处理中段废水，提高回用量

- 采用美国麦王公司凹式水处理技术，达标排放

- 制浆、造纸均采用 DCS 集散控制

3、本公司拥有的非专利技术主要有：

- 国内废纸（LOCC）连续碎解和多级多段组合筛选净化技术，提高除杂效果，减少纤维流失

- 真空预压与复合压榨组合应用技术，消除真空孔痕

- 计算机适时动态在线工艺控制与处理

- 叠网和超短网复合成型工艺

- 气浮回收纤维配比抄造纸板技术，解决纸板外观质量和强度性能

- 纸机网前流送系统短流程配置新技术

- 连续调色和造纸助剂配方及综合共用技术，减少色差和纤维流失，纸板增强效果更加明显

- 高级涂料配方及运用

- 涂布后柔压整饰技术

- 固体垃圾焚烧技术及废物综合利用

### （三）产品生产技术所处阶段

1、本公司拥有生产牛皮箱纸板、高强瓦楞原纸、涂布白板纸、纸箱等产品的成熟技术，上述产品均已实现大批量生产。

2、低定量强韧牛皮箱纸板和高强度牛皮卡纸已试制成功，前者为国家级新产品（鉴定证书编号：鉴字[2000]003号），后者为省级新产品（鉴定证书编号：皖经贸鉴字[2000]49号，现已申报国家级新产品），上述新产品目前处于小批量生产阶段，市场反映良好，可替代进口同类产品，即将实现规模化生产。

### （四）研究开发情况

本公司建有省级企业技术中心（1999年安徽省经贸委认定）作为研究开发机构，由总经理兼任主任，下设技术委员会、专家委员会、技术中心办公室和中心实验室等，建立了相应的项目选择、立项程序和项目过程管理等各项制度。

本公司从事开发与创新的科技人员共72人，占公司员工总数的8.5%，人员结构：从学历看，大专以上59人（其中本科以上28人），占82%；从职称看，中高级职称39人，占54%；从年龄分布看，30岁以下29人，30~40岁31人，分别

占 40%和 43%。科技人员整体素质较高，年龄结构、知识结构均较合理。

“九五”期间本公司共开发 7 个新产品近百种规格，荣获 4 项国家级和省级新产品，多项省市级科技进步奖，成效显著，1998 年本公司被安徽省科委认定为高新技术企业，2000 年被评为安徽省优秀高新技术企业，2001 年被国家科技部认定为国家重点高新技术企业和科技部技术创新重点联系企业。目前正在从事的项目主要有高档涂布牛皮卡纸的研制、造纸化学品协同作用新技术等。高档涂布牛皮卡纸已申报国家技术创新项目，开发成功后，将年产 3 万吨涂布牛皮卡纸供应市场；造纸化学品协同作用新技术为安徽省技术创新项目，主要提高纸板强度，减少纤维流失，达到理想的节能降耗目标。上述项目均为本公司自主研制开发。

1998、1999 和 2000 年度本公司研发费用占主营业务收入的比例分别为 2.73%、3.05%和 3.12%。

本公司为保护核心技术，建立了一整套严密完善的技术管理制度，技术开发按项目组或课题组管理，依靠科技人员集体力量完成，并执行严格的技术保密制度，与核心技术人员签订了技术保密协议、竞业禁止协议等，防止核心技术外泄。关于技术保护请详见第三章之“九、（二）依赖核心技术人员的风险”。

#### （五）持续创新能力

本公司研究开发机构健全，技术力量较强，实验检测条件手段齐全，创新体系较完善，初步建立起符合企业实际的人才管理和激励制度，产学研合作广泛，为持续创新发展打下了坚实的基础。今后将加快“121”工程建设，即一个中心（技术中心）两个体系（技术创新体系和质量保证体系）一个网络（计算机网络管理系统），尤其是不断完善以技术中心为主体的技术创新体系，进一步提高研发投入，使其占销售额比例每年稳定增长，大力推进废纸高效处理技术、宽幅高速纸板机抄造技术、自控技术、造纸化学品应用、各种节能降耗技术及废水处理技术的开发与创新。在提高现有产品质量档次的基础上，根据市场安排新产品开发计划，重点开发白面牛皮箱纸板、涂布白卡纸、涂布牛皮卡纸、低定量包装纸板、纱管纸板、石膏护面纸板等新产品，在发展包装类纸板的同时适当增加工业用纸板和建筑装潢用纸板系列，继续发展纸箱、纸管等纸板深加工产品，形成一批高质量高附加值的产品群。

## 第六章 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

#### (一) 本公司与控股股东目前不存在同业竞争

本公司控股股东集团公司是一家经安徽省人民政府 皖政秘[1996]286 号文授权，马鞍山市人民政府 马政秘[1997]64 号文批准，从事国有资产投资运营、非经营性资产管理的国有资产授权投资主体单位，并不开展其他生产经营活动，不从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在任何同业竞争。

#### (二) 控股股东已作出不与本公司进行同业竞争的承诺

集团公司已对本公司及全体股东作出书面承诺，对本公司已进行建设和拟投资兴建的项目，将在项目选择和投资方向上，避免与本公司相同或相似，不与本公司发生同业竞争，以维护本公司的利益。

(三) 发行人律师对本发行人与控股股东间的同业竞争情况进行了核查，以下意见摘自发行人律师出具的法律意见书：

发行人与关联方不存在同业竞争；集团公司已通过股权转让和书面承诺的方式，避免与发行人进行同业竞争。

(四) 主承销商对发行人与控股股东间的同业竞争情况进行了核查，并发表了如下意见：

发行人与控股股东和其他股东之间目前不存在任何同业竞争，各股东已作出书面承诺，将不开展与发行人相同或相似的业务。发行人避免同业竞争的措施是有效的。

### 二、关联交易情况

#### (一) 关联方和关联关系

##### 1、法人关联方和关联关系

(1) 公司目前存在的法人关联方、关联关系如下：

关联方名称	主营业务	注册资本 (万元)	关联 关系	企业 类型	持股比例 (%)	法定代表 人
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	持有、管理并运作授权范围内的国有资产，科研开发，物业管理，后勤服务，运输，贸易	7,818	控股股东	国有独资公司	93	黄少平
马鞍山市轻工国有资产经营有限公司	市政府授权范围内轻工行业中国有股权的经营和投资	340	发起人	国有独资公司	5	刘阳生
马鞍山港务管理局	物资装卸、客货运输代理服务、仓储堆存保管、水陆货物联运中转	2,442	发起人	国有企业	1	张荣祥
马鞍山隆达电力实业总公司	采购供应金属材料、水泥、煤炭、机电设备、动力机械安装、建筑装修等	2,350	发起人	股份合作制企业	0.8	施大福
马鞍山市科技服务公司	产品开发、新成果推广咨询服务、机械及制冷设备维修等。	51	发起人	集体企业	0.2	鲁桂兰
马鞍山市天福纸箱纸品有限公司	生产纸制品、纸箱、分切纸、商标标识印刷	80	控股子公司	有限责任公司	98.75	谢皖生
马鞍山市蓝天废旧物资回收有限公司	购销造纸原材料及辅助材料	244	控股子公司	有限责任公司	95	张维忠
马鞍山市商业银行	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现等	10,170	参股公司	股份有限公司	4.95	许德美

## 2、自然人关联方和关联关系

本公司目前的自然人关联方主要有公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，与自然人关联方之间的关联关系为劳动人事关系。

上述人员均依据《公司法》、《公司章程》和其他公司内部文件规定的程序产生，除公司董事长王德贤兼任集团公司董事、总经理，公司董事总经理汤涌泉和董事副总经理夏林、杨义传兼任集团公司董事，董事谢皖生兼任天福公司执行董事、经理外，其他人员均不在集团公司和其他关联企业任职。

## (二) 关联交易的内容、定价、决策程序和协议

### 1、与法人关联方面的交易

本公司现与关联企业间不存在任何重大关联交易，对少量不可避免的关联交易，均通过协议等合法的形式，本着市场化和公允性原则予以规范化处理，保证公司的利益不被侵害。自本公司设立以来发生的和仍在执行的全部关联交易事项如下：

#### (1) 受让集团公司持有的天福公司股权

天福公司原为集团公司控股子公司，主营业务是生产纸制品、纸箱、分切纸、商标标识印刷。该公司生产用原材料——包装纸及纸板的 90%以上由本公司提供，在本公司的年采购额达 2000 万元以上，是本公司的重要客户；同时，该公司还租用本公司的部分厂房设备，因此构成重大关联交易。为保证本公司销售系统的独立性和避免重大关联交易，公司一届三次董事会及 1999 年度股东大会一致通过决议，同意收购集团公司持有的天福公司 98.75% 的全部股权。双方协商按收购基准日（2000 年 9 月 30 日）天福公司的净资产值和收购的股权比例确定转让价格为 168.86 万元。双方于 2000 年 10 月 18 日签订了《股权转让协议》。公司一届三次监事会对该项交易进行了审查，认为该项交易“价格公平，程序合法，没有损害公司利益”。

#### (2) 土地使用权租赁交易

本公司老厂区现占用的生产经营用地为 119,037.38m<sup>2</sup>，土地使用权由集团公司以出让方式取得，土地使用权证编号为 马国用[1999]字第 6235 号。为保证公司生产经营条件的完整性，公司于 1999 年 12 月 18 日与集团公司签署《土地使用权租赁协议》，协议承租上述土地使用权。租赁期限为自公司成立之日起至 2047 年 9 月 30 日，即该宗土地使用权的全部剩余年限；租金经双方平等协商确定为每年 25 万元，于每年年底一次性支付；租赁期限届满后，该宗土地使用权的处置将根据当时国家有关法律、法规的规定办理。公司一届二次董事会及 1999 年临时股东大会一致通过决议，批准了该项交易事项；公司一届二次监事会对该项交易事项进行了审查，认为“协议条款公平，没有损害公司利益”。

#### (3) 综合服务交易

本公司依法变更设立后，集团公司将食堂、托儿所和幼儿园等综合服务设施提供给本公司有偿使用。公司于 1999 年 12 月 18 日与集团公司签署《综合服务协议》，



协议期限为 5 年，依据运营成本加合理利润的定价标准确定综合服务管理费为 10 万元/年，协议期满后视实际情况决定是否续签。公司一届二次董事会及 1999 年度临时股东大会一致通过决议，批准了该项交易事项，公司一届二次监事会对该项交易事项进行了审查，认为“协议条款公平，没有损害公司利益”。

因上述（2）（3）两项交易，公司现每年共向集团公司支付 35 万元，均在本公司“管理费用”中列支，2000 年占公司总成本费用的 0.12%，对公司财务状况和经营成果的影响很小。

#### （4）资金借贷交易

本公司与参股企业马鞍山市商业银行存在资金借贷关系，具体情况如下：

已发生的关联交易：

A、1998 年 3 月 30 日，本公司与马鞍山市商业银行签订了《人民币短期借款合同》，约定本公司向马鞍山市商业银行借款 400 万元用于购原材料，借款期限自 1998 年 3 月 30 日至 1999 年 3 月 29 日止，借款利率为月息 6.6‰。该合同已履行完毕。

B、1999 年 9 月 15 日，本公司与马鞍山市商业银行签订了《人民币短期借款合同》，约定本公司向马鞍山市商业银行借款 400 万元用于购原材料，借款期限自 1999 年 9 月 15 日至 2000 年 9 月 15 日止，借款利率为月息 4.875‰。该合同已履行完毕。

C、1999 年 11 月 3 日，本公司与马鞍山市商业银行签订了《人民币短期借款合同》，约定本公司向马鞍山市商业银行借款 500 万元用于购原材料，借款期限自 1999 年 11 月 4 日至 2000 年 11 月 4 日止，借款利率为月息 4.875‰。该合同已履行完毕。

目前仍在执行的银行借款如下：

本金（万元）	期限	月利率	说明
400	2000.9.15-2002.9.15	2001.1.1 前为 4.785‰， 之后为 4.95‰	为流动资金借款， 签署了书面合同
500	2000.11.4-2002.11.4	2001.1.1 前为 4.875‰， 之后为 4.95‰	为流动资金借款， 签署了书面合同

上述两笔银行借款合计 900 万元，占本公司 2001 年 9 月 30 日借款余额的

3.48%。

上述贷款关联交易属正常的银企借贷行为,贷款利率符合国家有关金融法规的规定,为同类贷款正常的市场利率水平,交易公允,不存在损害本公司及股东利益的情形。

## 2、与自然人关联方之间的交易

本公司与各自然人关联方之间除依据劳动合同或公司相关文件规定支付其劳动报酬外,不发生任何其他关联交易。2000年公司支付上述人员的报酬总计45.53万元,占公司当年总成本费用的0.15%,详见“董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”章节。

### (三) 本次募股资金运用涉及的关联交易

根据目前的安排,本次募股资金的运用不涉及关联交易。

### (四) 公司章程(修订案)对关联交易决策权力与程序的规定

为规范将来可能发生的关联交易,本公司章程(修订案)规定:重大关联交易事项只有在提交股东大会讨论通过后方可实施,股东大会对关联交易进行表决时,有关关联方必须执行回避制度;董事会讨论关联交易事项时,独立董事有发表独立见解和不同意见的权利,董事会必须充分听取独立董事的意见;监事会有权对关联交易事项实施审查。这些规定保证了关联交易的公允性和合理性。

### (五) 集团公司不利用关联交易谋取不当利益的承诺

集团公司已书面承诺,如不可避免地出现关联交易,将依照市场原则,本着一般商业原则,通过签订书面协议,公平合理地进行交易,以维护本公司及所有股东的利益,集团公司将不利用其在本公司中的地位谋取不正当利益。

### (六) 减少关联交易的措施

除上述第(四)、(五)项外,本公司为减少和规范关联交易,采取了如下措施:

- 1、建立健全独立、完整的供、产、销系统，避免原材料和产品销售依赖股东单位及其下属企业。
- 2、与关键管理人员签订聘用合同，确定其报酬事宜。

(七) 发行人律师意见：

发行人律师对本公司所披露的关联方、关联关系和关联交易进行了核查验证，明确发表了如下法律意见：

山鹰纸业已对关联方、关联关系和关联交易进行了充分披露，没有遗漏；山鹰纸业与山鹰集团的关联交易分别由山鹰纸业 1999 年临时股东大会和 1999 年年度股东大会决定，决策程序符合《公司法》和山鹰纸业章程的规定，交易价格公允，不存在损害山鹰纸业及其他股东利益的情况；山鹰纸业与马鞍山市商业银行存在的借款关联交易系正常的客户与银行之间的借贷关系，符合我国金融法律、法规和政策的要求，借款用途用于补充山鹰纸业流动资金，借款利率均遵循了国家有关银行存贷款利率的规定，山鹰纸业与马鞍山市商业银行之间的关联交易公允、合法、有效。

(八) 主承销商意见：

发行人主承销商已对本公司所披露的关联方、关联关系和关联交易进行了核查验证，并发表了以下意见：

- (1) 发行人与控股股东和其他股东目前不存在重大关联交易；
- (2) 发行人与控股股东之间已发生的或仍存在的关联交易，决策程序合法，定价公平，遵循了市场性和公允性原则，不存在损害发行人和其他股东利益的情形；
- (3) 发行人与马鞍山市商业银行存在的借款关联交易系正常的银企借贷行为，符合我国金融法律、法规和政策的要求，借款利率均遵循了国家有关银行存贷款利率的规定，交易公允、合法；
- (4) 发行人已在公司章程（修订案）和其他文件中规定了关联交易的公允决策程序，有效地保证了将来可能发生的关联交易的公允性；
- (5) 发行人已对关联方、关联关系和关联交易进行了充分披露，没有遗漏。

## 第七章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简历

#### (一) 董事会

王德贤先生，现年 54 岁，大专文化，高级经济师，中国造纸协会理事，安徽省造纸协会副理事长。曾获安徽省优秀企业家、安徽省有突出贡献的厂长经理、中国轻工业系统优秀企业家等荣誉称号。1983 年起历任马鞍山市造纸厂副厂长、厂长，山鹰有限公司董事长、总经理，集团公司董事长、总经理。现任马鞍山市第十二届人大常委会委员，集团公司党委书记、总经理，本公司党委书记、董事长。

汤涌泉先生，现年 46 岁，大专文化，高级工程师。1987 年起历任马鞍山市造纸厂生产科长、技术副厂长，山鹰有限公司副总经理、集团公司副总经理。汤涌泉先生长期分管公司技术更新改造和技术开发工作，主持并参与公司新产品开发和工艺研究，先后获得安徽省科技进步四等奖二次，市科技进步一、二、三等奖各一次，荣获马鞍山市 2000 年度有突出贡献的科技人员称号。现任马鞍山市第六届政协委员，集团公司董事，本公司董事、总经理。

夏林先生，现年 44 岁，大专文化，经济师。1989 年起历任马鞍山市造纸厂能源科科长、副厂长，山鹰有限公司副总经理，集团公司副总经理。现任集团公司董事，本公司董事、副总经理。

杨义传先生，现年 48 岁，大学学历，副研究员。曾任中共马鞍山市委讲师团讲师，马鞍山市体改委科长，1997 年起任山鹰有限公司副总经理，集团公司副总经理。现任集团公司董事，本公司董事、副总经理、董事会秘书。

王黄来先生，现年 39 岁，大学学历，经济师，在读工商管理硕士（MBA）。曾任国营九四二厂办公室主任、马鞍山市轻工总会会长助理，1997 年起任山鹰有限公司党委副书记、纪委书记，集团公司党委副书记、纪委书记。现任集团公司党委副书记、纪委书记，本公司董事、党委副书记、纪委书记。

谢皖生先生，现年 42 岁，大专文化，经济师。1990 年起历任马鞍山市造纸厂设备科科长、办公室主任，现任本公司董事，天福公司执行董事兼经理。

赵英祥先生，现年 52 岁，高中文化，助理经济师。1987 年起历任马鞍山市造

纸厂供销科副科长、科长，山鹰有限公司销售处处长。现任本公司董事、总经理助理。

曹朴芳女士，现年 56 岁，大学学历，高级工程师。曾任山东泰安造纸厂生产技术副厂长，中国造纸协会常务理事兼常务副秘书长，国家轻工业部规划处副处长，国家轻工总会造纸办副主任、处长，现任中国造纸协会常务副理事长，本公司独立董事。

王居才先生，现年 37 岁，硕士研究生学历，高级工程师。曾任安徽省造纸印刷工业公司技术装备科科长、副总经理。现任安徽省造纸印刷工业公司总经理、党委书记，安徽省造纸协会副理事长兼秘书长，中国造纸协会理事，中国造纸学会理事，本公司独立董事。

## （二）监事会

沈晓卿女士，现年 36 岁，中专学历，助理工程师。1988 年起在马鞍山市造纸厂工作，曾任山鹰有限公司办公室主任、工会主席。现任本公司监事会主席、工会主席。

周德林先生，现年 43 岁，高中文化，助理经济师。1993 年起历任马鞍山市造纸厂原料科科长，山鹰有限公司原料处处长、销售处副处长。现任本公司监事，市场营销部副经理。

潘苏云先生，现年 34 岁，大学学历，工程师。1996 年任山鹰有限公司造纸七车间负责人。现任本公司监事、造纸八车间主任。

## （三）其他高级管理人员

李奕禎先生，现年 47 岁，大专文化，经济师。曾任安徽泾县建华造纸厂设备动力科科长、副厂长，1997 年起历任山鹰有限公司生产处副处长、处长。现任本公司副总经理。

樊茂英女士，现年 53 岁，中专文化，会计师，注册会计师。1987 年起历任马鞍山市造纸厂财务科科长，山鹰有限公司财务处处长。现任本公司财务负责人。

#### （四）核心技术人员

占正奉先生，现年 35 岁，大专文化，工程师。1996 年起历任山鹰有限公司技术开发办公室副主任、主任。占正奉先生一直从事本公司技术更新改造和技术开发工作，负责工艺研究、技术开发和项目设计，作为主要技术人员参与开发低定量宽幅 B 级牛皮箱纸板、低定量高强瓦楞原纸、A 级牛皮箱纸板、低定量强韧牛皮箱纸板等新产品。其中低定量强韧牛皮箱纸板为国家级新产品，低定量宽幅 B 级牛皮箱板纸和低定量高强瓦楞原纸为省级新产品，高强度牛皮卡纸为省级新产品。占正奉先生先后获得安徽省科技进步四等奖二次，市科技进步一、二、三等奖各一次。现任本公司技术中心办公室主任。

鲁招金先生，现年 36 岁，大专文化，工程师。1997 年任山鹰有限公司设备处处长。鲁招金先生长期从事造纸设备研究、新产品开发和技改项目设计和改造工作，作为主要技术人员参与开发低定量高强瓦楞原纸、A 级牛皮箱纸板、低定量宽幅 B 级牛皮箱纸板、低定量强韧牛皮箱纸板、高强度牛皮卡纸等新产品。其中低定量强韧牛皮箱纸板为国家级新产品，低定量宽幅 B 级牛皮箱板纸和低定量高强瓦楞原纸为省级新产品，高强度牛皮卡纸为省级新产品。鲁招金先生先后获得市科技进步一、二、三等奖各一次，安徽省科技进步四等奖二次。现任本公司生产设备部经理。

钱军先生，现年 32 岁，大学学历，工程师。曾任职于安徽省造纸印刷工业公司，1996 年进入本公司。钱军先生一直从事造纸工艺研究、技术项目设计和更新改造工作，主要负责造纸技术和新产品开发，作为主要技术人员参与开发 A 级牛皮箱纸板、低定量宽幅 B 级牛皮箱纸板、低定量强韧牛皮箱纸板、低定量高强瓦楞原纸、高强度牛皮卡纸等新产品。其中低定量强韧牛皮箱纸板为国家级新产品，低定量宽幅 B 级牛皮箱板纸和低定量高强瓦楞原纸为省级新产品，高强度牛皮卡纸为省级新产品。钱军先生先后获得市科技进步一、二、三等奖各一次，安徽省科技进步四等奖二次。现任本公司技术中心办公室副主任。

## 二、本公司为稳定上述人员采取的措施

- 1、对全体董事、监事实行津贴制度；
- 2、对董事长、总经理实行年薪制；
- 3、对高管人员、核心技术人员通过签订《聘任合同》和执行经济责任制，建立高管人员和核心技术人员与其职责、贡献挂钩的激励机制，以及与其岗位相应的

约束机制。

4、对上述人员提供培训进修机会。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

(一) 上年度公司支付董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报酬的情况

本公司在 2000 年之前 (包括 2000 年), 所有董事和监事均为非受薪董、监事, 除因在公司担任相关职务而领取报酬外, 均不因董、监事身份而在公司领取任何形式的额外报酬。

2000 年公司支付董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的报酬具体见下表:

序号	姓名	工资	奖金	养老保险	住房公积金	小计
1	王德贤	54,677.00	--	3,636.00	336.00	58,649.00
2	汤涌泉	27,294.00	3,720.00	3,636.00	276.00	34,926.00
3	夏林	23,068.00	3,600.00	3,636.00	264.00	30,568.00
4	杨义传	22,016.00	3,600.00	3,636.00	288.00	29,540.00
5	王黄来	21,104.00	3,600.00	3,636.00	240.00	28,580.00
6	谢皖生	18,000.00	--	3,636.00	264.00	21,900.00
7	赵英祥	24,724.00	3,600.00	3,636.00	300.00	32,260.00
8	沈晓卿	19,712.00	3,600.00	3,276.00	216.00	26,804.00
9	周德林	20,332.00	3,600.00	3,132.00	216.00	27,280.00
10	潘苏云	12,624.00	10,814.00	3,636.00	192.00	27,266.00
11	李奕祯	23,968.00	9,245.00	3,636.00	192.00	37,041.00
12	樊茂英	22,040.00	3,600.00	3,636.00	300.00	29,576.00
13	占正奉	14,622.00	8,215.00	3,192.00	246.00	26,275.00

14	鲁招金	14,334.00	7,385.00	3,636.00	246.00	25,601.00
15	钱 军	10,719.00	6,210.00	1,980.00	156.00	19,056.00
	合 计	329,225.00	70,789.00	51,576.00	3,732.00	455,322.00

## (二) 2001 年以后公司董事和监事的薪酬及其他报酬、福利政策

本公司 2000 年度股东大会决议通过《关于公司董事、监事报酬的议案》,自 2001 年 1 月 1 日开始执行,具体内容如下:

1、公司董事长王德贤先生的薪酬标准、考核办法参照马鞍山市人民政府 马政[1999]21 号文《马鞍山市国有企业经营者年薪制试行办法》的有关规定执行。

2、公司执行董事、监事每月从公司领取 500 元津贴;除此之外,不得因董、监事职务在公司领取其他报酬。

3、公司独立董事每年从公司领取 1 万元津贴;其参加公司董事会、董事会专业委员会、股东大会的相关费用由公司负担。

## 四、发行人声明

1、发行人与上述所有人员除签订劳动合同外,均没有签订借款或担保等任何其他协议。

2、除本公司董事长王德贤先生担任集团公司董事、总经理,本公司董事总经理汤涌泉先生、董事副总经理夏林先生、杨义传先生担任集团公司董事以外,其余的高级管理人员均未担任集团公司的任何其他职务。上述人员均不在集团公司领取任何形式的报酬。

3、上述人员均为中国国籍,无境外的永久居留权,相互之间均不存在配偶、三代以内直系或旁系亲属关系。

4、发行人上述人员及其家属均不持有本公司和关联企业的股份,也没有通过其直接或间接控制的法人持有本公司和关联企业的股份。

5、本公司目前没有实施任何认股权计划。



## 第八章 公司治理结构

本公司于 1999 年 10 月 19 日召开公司创立大会暨第一次股东大会，通过公司章程，选举产生公司第一届董事会、监事会成员，并于 2000 年 12 月 30 日的临时股东大会增选两位独立董事；公司章程又分别经过 2000 年 12 月 30 日临时股东大会、2001 年 3 月 16 日股东大会的修改，形成了《安徽山鹰纸业股份有限公司章程（修订案）》；从而初步建立起符合股份有限公司上市要求的公司治理结构。

公司先后按规范程序对股东大会、董事会和监事会的职权和议事规则等进行了具体规定，形成了“三会”议事规则；公司成立以来，上述机构依法运作，未出现违法违规现象，功能不断得到完善。

### 一、关于公司股东、股东大会

按照公司章程（修订案）的规定，公司股东主要享有依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；参加或者委派股东代理人参加股东会议；依照其所持有的股份份额行使表决权；对公司的经营行为进行监督、提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；依照法律、公司章程的规定获得有关信息（包括公司章程、本人持股资料、股东大会会议记录等）；公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配等权利。

同时，公司股东必须遵守公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股以及承担法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

公司章程（修订案）规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使决定公司经营方针和投资计划；选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散和清算等事项作出决议；修改公司章程；对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；审议代表公司发行在外有表决权股份总

数的百分之五以上的股东的提案等《公司法》所规定的权利。

股东大会分为股东年会和临时股东大会。股东年会每年召开一次，并应于上一个会计年度完结之后的六个月之内举行。公司召开股东大会，董事会应当在会议召开三十日以前通知登记公司股东。公司召开股东大会，持有或者合并持有公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东，有权向公司提出新的提案。股东大会决议分为普通决议和特别决议，股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的二分之一以上通过，股东大会作出特别决议，应当由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。股东大会采取记名方式投票表决。

自本公司成立以来，已召开五次股东大会(临时股东大会)，分别对公司章程的订立和修改，董事、监事人员选举，投资和财务决策，发行授权，募集资金投向，股利分配等事项作出决议。

## 二、关于公司董事会

根据公司章程(修订案)规定，公司设董事会，对股东大会负责，董事会由十一名董事组成，其中设独立董事四名，设董事长一人；董事由股东大会选举或更换，任期三年，董事在任期届满前，股东大会不得无故解除其职务。

董事会负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项；决定公司内部管理机构的设置；聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；制订公司的基本管理制度；制订公司章程的修改方案；管理公司信息披露事项；向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事。董事会会议应当由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一

票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议涉及任何董事或与其有直接利害关系时，该董事应向董事会披露其利益，并应回避和放弃表决权。该董事应计入参加会议的法定人数，但不计入董事会通过决议所需的董事人数内。董事会会议记录应注明该董事不投票表决的原因。董事应当在董事会决议上签字并对董事会的决议承担责任。董事会决议违反法律、法规或者章程，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该董事可以免除责任。关于公司董事职责的规定，适用于独立董事。

自本公司成立以来，董事会根据制订的董事会议事规则召开董事会六次，分别对公司生产经营方案、管理人员任命、公司内部管理制度制订等作出决议，确保了董事会的工作效率和科学决策。

### 三、关于公司监事会

根据公司章程（修订案）规定，公司设监事会，监事会由三名监事组成，设监事会主席一名；监事由股东代表和公司职工代表担任，公司职工代表担任的监事不得少于监事人数的三分之一；监事会每届任期三年；股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工担任的监事由公司职工民主选举产生或更换。

监事会行使检查公司的财务；对董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者章程的行为进行监督；当董事、总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正，必要时向股东大会或国家有关主管机关报告；提议召开临时股东大会；列席董事会会议以及公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

监事会每年至少召开两次会议。会议通知应当在会议召开十日以前书面送达全体监事。监事会会议应由二分之一以上的监事出席方可举行；每一监事有一票表决权；一名以上监事提出议案，监事会应将监事提出的议案列入会议议程。监事会作出决议应经全体监事的过半数通过。

公司自成立以来，监事会召开了四次会议，依法行使公司章程规定的权利、履行相应的义务。

#### 四、本公司聘任独立董事的情况

本公司在董事会中建立了独立董事制度，第一届董事会中独立董事成员两名，由本公司 2000 年第一次临时股东大会增选产生，占董事会人数的 22.22%。独立董事曹朴芳、王居才分别为国内和省内著名造纸专家，均具有丰富的造纸业管理经验。

本公司章程规定公司的雇员、最近一年内曾在公司任职的人员、公司股东或股东的雇员、其他与公司、公司管理层或关联人有利害关系的人员不得担任公司独立董事。在公司股东大会、董事会对公司股东与公司的关联交易进行表决时，独立董事应就关联交易的内容、定价等事宜进行审核并独立发表意见；董事会作出重大的投资决策时，独立董事应就投资项目的合理性和可行性、预期收益、投资风险等独立发表意见；独立董事对公司董事会的行为是否符合法律法规和有关政策的规定，以及是否确保公司所有股东的利益等行使监督权。本公司《董事会议事规则》规定，董事会下设投资决策委员会和审计委员会，分别由独立董事担任主任委员。

独立董事制度对公司完善法人治理结构起了很好的作用，两位独立董事以公司和股东的最大利益为行为准则，忠实履行自己的职责，分别召集董事会专业委员会，在募集资金投向、技术改造项目选择、公司的经营管理和股利分配政策等方面提供了独特的、建设性的意见，并被公司采纳。

在公司章程（修订案）中，对进一步完善公司独立董事制度作了如下安排：增选 2 名独立董事，使本公司董事会由 11 名成员组成，其中独立董事 4 名，占董事会人数的比例提高至 36.36%；在董事会下增设提名委员会、薪酬委员会，均由独立董事担任主任委员。

#### 五、关于保护小股东权益的规定

公司为保护中小股东的权益，在公司章程（修订案）中主要作了以下规定：

股东提出查阅有关信息或者索取资料的，应当向公司提供证明其持有公司股份的种类以及持股数量的书面文件，公司经核实股东身份后按照股东的要求予以提供；股东大会、董事会的决议违反法律、行政法规，侵犯股东合法权益的，股东有权向人民法院提起要求停止该违法行为和侵害行为的诉讼；公司的控股股东在行使表决权时，不得作出有损于公司和其他股东合法权益的决定；公司单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十（不含投票代理权）以上的股东书面请求召开临时股东大会时，公司需在事实发生之日起两个月以内召开临时股东大会；公司召开股

东大会，持有或者合并持有公司发行在外有表决权股份总数的百分之五以上的股东，有权向公司提出新的提案。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况，如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

另外，公司独立董事制度的建立和完善也为保护中小股东权益提供了治理制度上的保证，自成立以来公司未发生任何侵犯中小股东权益的行为。

## 六、发行人重大生产经营决策程序与规则

本公司建立了由职能部门、总经理、董事会专业委员会、董事会和股东大会等不同级次的决策层组成的分层决策体系，依据公司章程、“三会一层”《议事规则》等公司文件，采取一系列分权、分责、授权的安排，科学有效地进行决策。

### （一）重大投资决策程序与规则

金额在 500 万元以下（含 500 万元）的投资决策，首先由公司主管副总经理组织有关职能部门编制投资初步方案及可行性研究报告；然后由总经理主持召开扩大会议，研究并确定投资方案，并付诸实施。金额在 500 万元以上、2500 万元以下（含 2500 万元）的投资决策，按上述程序由总经理扩大会议确定投资方案后，上报公司董事会；经董事会投资决策委员会审查后，提交董事会审议通过，并付诸实施。金额在 2,500 万元以上的投资项目，按上述程序由董事会审议通过后，须提交本公司股东大会审议批准。以上投资决策，涉及关联交易的，按公司关联交易的决策程序执行。

### （二）重要财务决策程序与规则

1、银行贷款的决策程序与规则：总经理在董事会授权范围内，依据公司董事会制订的年度财务预算方案、决定的公司经营计划和投资方案，拟订年度贷款计划，报董事会批准后，根据公司实际生产经营需要实施。

2、对外担保的决策程序与规则：以公司资产对外提供担保的，必须经公司董事会或股东大会审议通过。金额在 1,000 万元（含 1,000 万元）以下的担保事项，

由董事会审计委员会审查后，董事会表决通过后实施。金额在 1,000 万元以上的对外担保，董事会审议通过后，须提交本公司股东大会审议批准。

3、利润分配的决策程序和规则：公司董事会拟订《利润分配预案》，报股东大会审议通过后实施。

### （三）高级管理人员的选择、考评、激励和约束机制

本公司坚持任人唯贤、德才兼备、量才适用、能上能下的用人原则，聘用了一批具有丰富造纸行业经营管理经验的高级管理人员，年轻化、专业化、懂经营、善管理的高级管理人员队伍确保了公司的正常运行和取得良好的经济效益。本公司目前选聘高级管理人员的方式主要有：一是公司在长期培养、职工民主评议的基础上，由董事长或总经理提名，按法定程序聘任；二是通过经营者人才市场公开招聘方式选聘。

本公司建立了高级管理人员的薪酬与其职责、贡献挂钩的激励机制。参照马鞍山市人民政府 马政[1999]21 号文的有关规定，本公司总经理实行年薪制；其他高级管理人员的薪酬按本公司《经济责任制》确定的标准和考核办法执行，以岗定薪，岗变薪变。

本公司对高级管理人员的约束机制体现在：一是按本公司章程、《总经理工作细则》和聘任合同，对高管人员实行制度约束；二是每年由公司董事会和职工代表对高管人员的工作业绩和工作表现进行考核评价，胜任者留任，不称职者按法定程序解聘；三是高级管理人员离任时，由公司内部审计部门进行离任审计，并负有诚信和保密义务。

公司章程（修订案）规定，公司上市后将在董事会增设提名委员会和薪酬委员会，由独立董事任主任委员，从而进一步完善公司高级管理人员的选聘、考评、激励和约束机制。

### （四）利用外部决策咨询力量的情况

本公司在重大生产经营、重大项目投资或产品、技术开发等方面的决策中，注重利用外部决策咨询力量。如本公司技术中心聘请了国内知名造纸专家张锡泽先生、南京林业大学叶晓春教授等为顾问，在产品开发、技术方向等方面提供了重要的咨询意见。此外，本次募股资金投资项目——8 万吨/年牛皮箱纸板技改工程，

由本公司聘请中国轻鑫工程总公司进行了项目的可行性研究工作，编制了《可行性研究报告》，其他募股资金项目也均聘请了外部专家参加可行性论证工作。

#### 七、内部控制制度完整性、合理性和有效性的自我评估意见

本公司在健全和完善法人治理机构的基础上，为了保护经济资源的安全完整，确保经济信息的正确可靠，协调经济行为，控制经济活动，制订了一系列具有控制职能的措施、方法和程序，由此组成了本公司内部控制制度。

本公司内控制度具备完整性：生产、经营、管理部门健全，责、权、利明确；会计信息和相关经济信息的报告制度健全；财务凭证制度健全，凭证的填制、传递和保管具有严格的程序；公司员工具备必要的知识水平和业务技能，并能经常接受必要的培训；对公司财产物资建立了定期盘点制度，对重要的业务活动建立了事后核对制度；公司建立了严格的经济责任制和岗位责任制；对各项业务活动的程序作出明确规定，并具有明晰的流程图；对业务循环中采购、销售、安全、质量等各个关键控制点均设有控制措施；公司建立了内部审计制度，对查错揭弊、改进管理、提高效益发挥了重要作用。以上内控制度集中体现在本公司制订的“三会一层”《议事规则》、《会计制度》、《财务管理制度》、《内部审计制度》、《计提资产减值准备和损失处理的内部控制制度》、《劳动人事管理制度》、《经济责任制》、《技术管理制度》、《质量手册》和《生产管理制度》等规章制度中。

以上内部控制制度是依据国家有关法律法规并结合本公司实际制订的，并经过本公司多年来生产经营和企业管理的实践不断补充、完善和提高，具有很强的针对性和可操作性。

在以上内部控制制度的保证下，本公司守法经营，运行稳定，有效地规避了各项经营风险。

本公司董事会确信本公司内部控制制度具备完整性、合理性和有效性。

#### 八、公司董事长、监事会主席、总经理及技术负责人变动情况

自本公司 1999 年 10 月设立以来，本公司董事长一直由王德贤先生担任；监事会主席一直由沈晓卿女士担任；总经理职务 1999 年 10 月——2001 年 2 月由王德贤先生兼任，2001 年 2 月至今由汤涌泉先生担任；技术负责人一直由汤涌泉先生担任。

## 九、高级管理人员和核心技术人员诚信义务的限制性规定

在本公司与高级管理人员和核心技术人员签订的《聘任合同》中，有如下的限制性规定：

- 1、高级管理人员和核心技术人员对公司负有勤勉尽责和忠诚的义务；
- 2、未经本公司许可，不得在其他与公司业务有竞争的单位任职；
- 3、未经本公司许可，不得向他人泄露公司的专有技术和商业秘密；
- 4、高级管理人员和核心技术人员聘任期满或辞职后，应保证：(1)及时向公司办理有关业务、文件及资产的交接手续；(2)对公司的专有技术和商业秘密持续保密，直至该专有技术和商业秘密成为公开的信息为止；(3)在6个月内不得在与公司业务有竞争的单位任职；
- 5、高级管理人员和核心技术人员应严格按照《聘任合同》的规定享受权利，承担义务，若违反《聘任合同》的规定导致公司损害的，应向公司承担全部赔偿责任。



## 第九章 财务会计信息

### 一、经审计或审核的会计资料

#### (一) 财务报表的编制原则及注册会计师意见

##### 1、财务报表的编制原则

#### (1) 财务报表的编制基准

本公司截止至 2001 年 9 月 30 日三年又九个月之会计报表是根据原山鹰有限公司 1998 年 1 月 1 日至 1999 年 10 月和本公司成立日至 2001 年 9 月 30 日之会计报表而编制，并已包括了本公司下属子公司的经营业绩及财务状况。本报告期间内公司因购并其他企业引起本公司架构变动的，被购并企业在购并完成前的会计报表未被包括在本报表之中。

本公司前身为有限责任公司，执行《工业企业会计制度》，本公司成立后执行《股份有限公司会计制度》，2001 年 1 月 1 日起执行《企业会计制度》。2001 年 1 月 1 日以前的会计报表已按《企业会计制度》的相关规定进行了适当调整。

#### (2) 合并报表范围及其变化情况

本公司对被投资单位的投资占该单位有表决权的资本总额的 50% 以上时，采用权益法核算，并在期末编制合并会计报表。目前纳入公司合并报表范围的有控股子公司天福公司和蓝天公司。

本公司在控股兼并天福公司和蓝天公司之前，无控股子公司，按规定不需编制合并会计报表。购并天福公司完成于 2000 年 10 月，蓝天公司成立于 2000 年 12 月，公司合并报表反映了两公司购并或成立日之后的经营成果。公司对两公司的投资额及拥有的权益比例详见本章之“(四) 3、对外投资情况”部分。

#### (3) 合并报表的编制方法

本公司合并报表以母公司会计报表和纳入合并范围的子公司会计报表及其他相关资料为依据，按照《合并会计报表暂行规定》的要求编制，编制合并报表时，相互抵消公司内部之间的投资、重大交易及其余额。本公司控股子公司执行与本公司相同的会计政策。

##### 2、注册会计师意见

本公司委托天健会计师事务所有限公司审计了公司 1998 年 12 月 31 日、1999

年 12 月 31 日的资产负债表，2000 年 12 月 31 日、2001 年 9 月 30 日的资产负债表及合并资产负债表；1998 年、1999 年、2000 年、2001 年 1~9 月的利润表及利润分配表，2000 年、2001 年 1~9 月的合并利润表及合并利润分配表；2000 年和 2001 年 1~9 月的现金流量表及合并现金流量表。天健会计师事务所有限公司为此出具了标准无保留意见的审计报告，以下意见摘自天健会计师事务所有限公司天健[2001]审字 116 号《审计报告》：

“我们认为，上述会计报表符合《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允地反映了贵公司 1998 年 12 月 31 日、1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日、2001 年 9 月 30 日的财务状况，1998 年度、1999 年度、2000 年度、2001 年 1~9 月的经营成果，2000 年度、2001 年 1~9 月的现金流量，会计处理方法的选用遵循了一贯性原则。”

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的合并会计报表。本章的财务会计数据及有关的分析说明反映了公司过往三年又九个月的经审计的会计报表及有关附注的重要内容，投资者若想详细了解公司财务会计信息，请阅读本招股说明书附录一。

## （二）简要会计报表

### 1、近三年及 2001 年 1~9 月简要利润表

单位：万元

项目	2001 年 1~9 月		2000 年		1999 年	1998 年
	母公司	合并	母公司	合并		
主营业务收入	19,271.94	20,389.79	32,122.65	32,267.62	19,435.20	15,176.36
减：主营业务成本	16,583.00	16,778.25	28,096.03	27,999.99	16,487.87	11,833.78
主营业务税金及附加	66.30	106.40	93.50	98.54	90.14	96.21
主营业务利润	2,622.64	3,505.14	3,933.12	4,169.09	2,857.19	3,246.37
加：其他业务利润	99.90	29.85	73.42	50.17	46.73	51.01
减：营业费用	258.21	258.21	404.32	404.32	161.06	131.75
管理费用	983.44	1,275.95	810.68	886.76	944.78	1,184.84
财务费用	420.84	417.91	385.89	385.60	164.87	60.72
营业利润	1,060.05	1,582.92	2,405.65	2,542.58	1,633.21	1,920.07

加：投资收益	913.31	21.80	111.72	20.17	25.90	25.00
补贴收入		288.91		6.08		
营业外收入	0.26	0.28	0.96	0.96	20.59	0.98
减：营业外支出	11.00	14.15	120.85	120.85	5.99	94.60
利润总额	1,962.62	1,879.76	2,397.48	2,448.94	1,673.71	1,851.45
减：所得税	363.77	270.12	590.77	641.46	561.05	671.51
少数股东损益		10.79		0.77		
净利润	1,598.85	1,598.85	1,806.71	1,806.71	1,112.66	1,179.94

## 2、近三年末及 2001 年 9 月 30 日简要资产负债表

单位：万元

项目	2001 年 9 月 30 日		2000 年 12 月 31 日		1999 年	1998 年
	母公司	合并	母公司	合并	12 月 31 日	12 月 31 日
流动资产：						
货币资金	9,816.57	10,027.15	4,804.74	5,152.14	1,650.50	432.61
应收票据	1,098.45	1,156.79	2,093.36	2,101.04	947.47	
应收帐款	3,171.48	3,817.96	3,115.65	2,887.32	2,999.46	2,698.78
其他应收款	195.97	165.07	77.28	83.05	975.86	1,731.33
预付帐款	911.33	1,096.61	978.25	1,045.45	1,983.15	344.85
存货	5,346.35	5,848.63	3,037.92	3,563.14	1,973.15	1,051.92
待摊费用						5.21
流动资产合计	20,540.15	22,112.21	14,107.20	14,832.14	10,529.59	6,264.70
长期投资：						
长期股权投资	1,883.85	500.00	992.34	500.00	500.00	500.00
长期投资合计	1,883.85	500.00	992.34	500.00	500.00	500.00
固定资产：						
固定资产原价	19,725.15	19,746.71	17,887.62	17,912.06	13,712.65	13,663.87
减：累计折旧	5,753.34	5,757.37	4,564.08	4,565.67	3,480.11	2,443.50
固定资产净值	13,971.81	13,989.34	13,323.54	13,346.39	10,232.54	11,220.37
减：固定资产减值准备	42.65	42.65	34.04	34.03		
固定资产净额	13,929.16	13,946.69	13,289.50	13,312.36	10,232.54	11,220.37
在建工程	13,652.67	13,652.67	4,634.58	4,634.57	4,150.44	1,043.19
固定资产合计	27,581.83	27,599.36	17,924.08	17,946.93	14,382.98	12,263.56
无形资产及其他资产：						

安徽山鹰纸业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

无形资产	469.41	469.41	476.55	476.55		
长期待摊费用	136.69	136.69				
无形资产及其他资产合计	606.10	606.10	476.55	476.55	--	--
资产总计	50,611.94	50,817.67	33,500.17	33,755.62	25,412.57	19,028.26
流动负债:						
短期借款	7,100.00	7,100.00	4,795.00	4,795.00	5,355.00	1,704.69
应付票据	325.00	325.00	1,332.00	1,332.00	260.00	235.00
应付帐款	1,418.72	1,431.73	1,770.74	1,784.18	1,857.40	2,035.87
预收帐款	199.92	266.18	308.67	344.65	279.21	275.90
应付福利费	0.04	24.12	0.04	12.99	3.54	57.08
应交税金	207.72	235.00	248.92	353.24	1,871.63	2,396.02
其他应交款	6.62	7.55	7.25	10.33	8.27	7.19
其他应付款	6,431.78	6,464.30	2,660.78	2,731.35	2,488.31	2,862.71
预提费用	322.32	338.07	61.57	61.58	531.69	72.45
一年内到期长期负债	5,400.00	5,400.00	900.00	900.00	850.00	
流动负债合计	21,412.12	21,591.95	12,084.97	12,325.32	13,505.05	9,646.91
长期负债:						
长期借款	13,350.00	13,350.00	6,340.00	6,340.00	900.00	1,100.00
长期应付款			2,030.00	2,030.00	176.42	176.68
专项应付款	1,687.23	1,687.23	621.46	621.46		
住房周转金					-283.32	-183.22
长期负债合计	15,037.23	15,037.23	8,991.46	8,991.45	793.10	1,093.46
负债合计	36,449.35	36,629.18	21,076.43	21,316.77	14,298.15	10,740.37
少数股东权益		25.90		15.11		
股东权益:						
股本	10,050.00	10,050.00	10,050.00	10,050.00	10,050.00	356.00
资本公积	208.60	208.60	68.60	68.60	68.60	2,283.08
盈余公积	503.79	503.79	503.79	503.79	142.45	1,403.95
其中:公益金	251.90	251.90	251.90	251.90	71.23	570.66
未分配利润	3,400.20	3,400.20	1,801.35	1,801.35	853.37	4,244.86
股东权益合计	14,162.59	14,162.59	12,423.74	12,423.74	11,114.42	8,287.89
负债与股东权益总计	50,611.94	50,817.67	33,500.17	33,755.62	25,412.57	19,028.26

## 3、2000年及2001年1~9月简要现金流量表

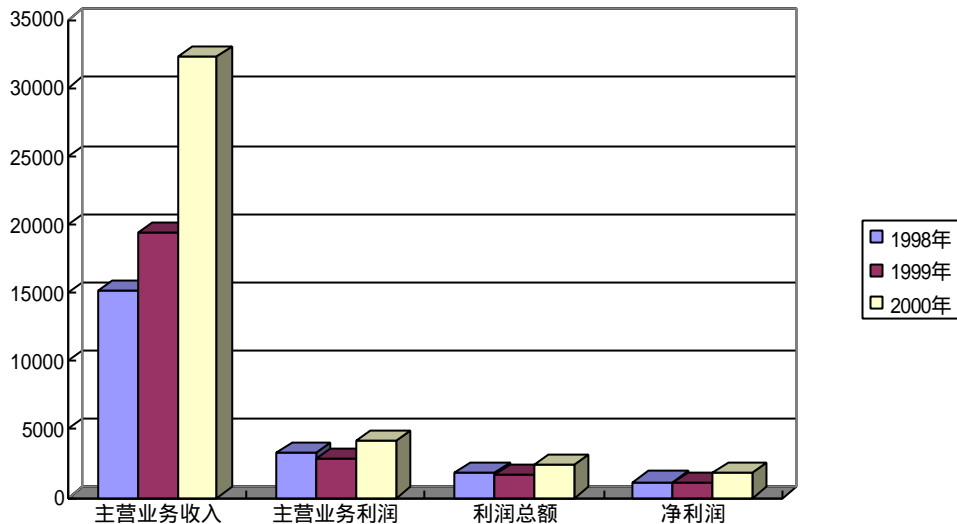
单位：万元

项目	2001年1~9月		2000年	
	母公司	合并	母公司	合并
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	23,556.09	23,644.15	36,336.84	36,873.96
收到的税费返还		384.55	182.00	294.00
收到的其他与经营活动有关的现金	26.44	29.94	70.13	46.88
现金流入小计	23,582.53	24,058.64	36,588.97	37,214.84
购买商品、接受劳务支付的现金	19,368.88	18,962.21	29,527.83	29,631.40
支付给职工以及为职工支付的现金	1,454.01	1,814.12	1,943.40	2,072.98
支付的各项税款	1,605.92	2,133.11	3,570.09	3,693.49
支付的其他与经营活动有关的现金	713.96	846.83	71.46	202.32
现金流出小计	23,142.77	23,756.27	35,112.78	35,600.19
经营活动产生的现金流量净额	439.76	302.37	1,476.19	1,614.65
投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益所收到的现金	21.80	21.80	20.04	20.04
处置固定资产、无形资产和其他资产收到的现金	-14.32	-14.32	84.78	84.78
现金流入小计	7.48	7.48	104.82	104.82
购建固定资产、无形资产和其他资产支付的现金	9,712.83	9,715.08	4,390.65	4,415.09
投资所支付的现金	89.86	89.86	231.80	
现金流出小计	9,802.69	9,804.94	4,622.45	4,415.09
投资活动产生的现金流量净额	-9,795.21	-9,797.46	-4,517.63	-4,310.27
筹资活动产生的现金流量：				
借款所收到的现金	20,800.00	20,800.00	14,615.00	14,615.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,400.00	3,400.00	621.46	623.03
现金流入小计	24,200.00	24,200.00	15,236.46	15,238.03
偿还债务支付的现金	8,875.00	8,875.00	8,585.00	8,585.00
分配股利或偿付利息支付的现金	831.52	828.69	455.78	455.78
支付的其他与筹资有关的现金	126.20	126.20		
现金流出小计	9,832.72	9,829.89	9,040.78	9,040.78
筹资活动产生的现金流量净额	14,367.28	14,370.11	6,195.68	6,197.25
现金及现金等价物净增加额	5,011.83	4,875.02	3,154.24	3,501.63

### （三）报告期利润形成的有关情况

#### 1、销售收入总额和利润总额的变动趋势及原因

公司近三年经营业绩图(单位:万元)



近年来，国内包装纸板市场需求持续稳定增长，尤其是对中高档产品的需求更趋旺盛。为顺应市场需求，本公司近年来不断进行技术改造，及时调整产品结构，提高产品档次，积极扩大业务规模。公司近三年（指1998年、1999年、2000年，以下同）实现的销售收入分别为15,176.36万元、19,435.20万元、32,267.62万元，年增幅分别为：28.06%和66.03%，保持较快的增长势头。

近三年，公司分别实现利润总额1,851.45万元、1,673.71万元、2,448.94万元，仍然保持增长趋势。近三年，公司主营业务毛利率分别为22.02%、15.16%、13.23%，呈现出下降趋势，主要是因为废纸价格上涨导致原材料成本上升以及东南亚金融危机的后续影响使国内包装纸板销售价格下降等因素所致；2001年1月份以来，进口废纸和商品木浆等公司主要原料的成本持续下降以及公司产品结构进一步优化使公司主营业务利润率得到了很大程度提高，2001年1~9月主营业务利润率为17.71%。

公司近三年的营业费用分别为131.75万元、161.06万元、404.32万元，年增幅分别为22.25%、151.04%，2000年增幅较大是因为促进销售、扩大业务相应增加费用所致；公司近三年的管理费用分别为1,184.84万元、944.78万元、886.76万元，各年分别下降20.26%、6.14%，与营业收入增长成反方向变动，是因公司加强

应收帐款管理而减少坏帐损失和严格内控、节约开支而带来的积极结果。

本公司近三年分别实现净利润 1,179.94 万元、1,112.66 万元、1,806.71 万元，均无占净利润 5% 以上的重大投资损益和非经常性损益。

本公司(母公司)2001 年 1~9 月投资收益为 913.31 万元，较上年末增长较大，主要原因为：本公司 2000 年 10 月收购了天福公司 98.75% 的股权，2000 年度本公司只按股权比例享有该公司自收购日至年底的净利润，2001 年 1-9 月本公司享有净利润的期间比 2000 年长，投资收益相应增加；此外，天福公司于 2000 年 3 月安装了 1 条 1800mm 五层瓦楞纸箱生产线，2000 年 7 月正式生产，2001 年随着生产工人操作水平的不断提高，生产工艺的不断改进，产销量增幅较大，净利润较上年有较大的增长，本公司投资收益相应增长。

本公司(母公司)2001 年 1~9 月实现利润总额为 1,962.62 万元，经调整后的应纳税所得额为 1,102.32 万元，应交所得税额为 363.77 万元，与利润总额相对较小，主要原因为本公司 2001 年 1~9 月利润总额中，对天福公司投资收益所占比重较大，而天福公司作为民政福利企业，根据财政部、国家税务总局财税[1994]001 号文的规定，免征所得税。

## 2、业务收入的主要构成

本公司主营业务突出，近三年和 2001 年 1~9 月份，主营业务收入占营业收入的比重分别为：99.65%，99.75%，99.63%，99.77%。主营业务收入中，各种产品的销售额和比重如下：

单位：万元

产品类别	2001 年 1~9 月		2000 年		1999 年		1998 年	
	销售额	比例 (%)	销售额	比例 (%)	销售额	比例 (%)	销售额	比例 (%)
茶板纸	545.40	2.67	1,227.83	3.81	1,031.90	5.31	1,614.27	10.64
箱纸板	8,659.01	42.47	13,181.84	40.85	10,630.98	54.70	7,909.89	52.12
瓦楞原纸	3,509.58	17.21	4,743.03	14.71	4,145.18	21.33	3,313.04	21.83
涂布白纸板	1,011.18	4.96	3,701.15	11.47	3,149.07	16.20	1,902.89	12.54
低定量强韧牛皮箱纸板	1,309.49	6.42	3,850.10	11.93	--	--	--	--
低定量宽幅牛皮箱纸板	830.19	4.07	2,936.97	9.10	--	--	--	--
低定量高强瓦楞原纸	797.05	3.91	1,755.81	5.44	--	--	--	--
纸箱	3,484.62	17.09	705.03	2.18	--	--	--	--
其他	243.27	1.20	165.86	0.51	478.07	2.46	436.27	2.87
合计	20,389.79	100	32,267.62	100	19,435.20	100	15,176.36	100

从上表可以看出：

本公司的主要产品为箱纸板、瓦楞原纸和涂布白纸板。该三种产品在公司销售收入中的比例基本保持稳定，近三年平均各为 49.22%、19.29%、13.40%，销售额均保持持续增长。随着产品结构的调整，作为低档纸的茶纸板在公司销售收入中的比重逐渐降低，已由 1998 年 10.64% 下降至 2000 年 3.81%，年销售额也呈下降趋势。为丰富产品结构、适应市场需求和增加新的利润点，公司近年来增加了低定量高强瓦楞原纸、纸箱等产品的生产，尤其是纸箱在公司销售收入中的比重正稳步上升。

### 3、适用的所得税税率及享受的财政、税收优惠政策

(1) 目前本公司适用的所得税税率为 33%。

(2) 享受的税收优惠政策

1998 年、1999 年根据马鞍山市人民政府 马政决[1999]24 号文《决定事项通知》，公司实际缴纳的所得税由马鞍山市财政局全额返还。

蓝天公司为废旧物资回收企业，企业所得税为 33%。2001 年 5 月 1 日前，根据财政部、国家税务总局 财税字[1995]24 号《关于废旧物资回收经营企业增值税先征后返的通知》，增值税享受先征收后返还 70% 的优惠政策；自 2001 年 5 月 1 日起，根据财政部、国家税务总局 财税[2001]78 号《关于废旧物资回收经营业务有关增值税政策的通知》，享受免征增值税的优惠政策。天福公司为福利企业，根据财政部、国家税务总局 财税字[1994]001 号文的有关规定，免征企业所得税；根据财政部、国家税务总局 财税字[2000]35 号《关于福利企业有关税收政策问题的通知》，增值税享受先征收后全额返还的优惠政策。本公司对返还的增值税于实际收到时，计入补贴收入。

### (四) 主要资产情况

截至 2001 年 9 月底，公司的资产总额为 50,817.67 万元，包括流动资产 22,112.21 万元、长期投资 500.00 万元、固定资产 27,599.36 万元、无形资产及其他资产 606.10 万元。

#### 1、主要流动资产情况

近三年末和 2001 年 9 月 30 日，公司的货币资金分别为 432.61 万元、1,650.50 万元、5,152.14 万元、10,027.15 万元，分别占流动资产的 6.91%、15.67%、34.74%、45.35%；近三年货币资金逐年增加，主要原因是本公司销售收入和贷款规模均逐



年增加，货币资金流转量随之增大，2001年9月底余额较大系因为增加固定资产投资贷款所致。

近三年末和2001年9月30日，公司的应收帐款分别为2,698.78万元、2,999.46万元、2,887.32万元、3,817.96万元，分别占流动资产的43.08%、28.49%、19.47%、17.27%；近三年末应收帐款绝对额保持平稳，相对比例逐步下降，主要原因是公司加强了对客户的资信审查和应收帐款管理等内部控制而压缩应收帐款规模所致；2001年9月底应收帐款比年初增加32%，主要是公司年度内赊销期限较年底放宽所致。本公司2001年9月30日应收帐款中无持有本公司5%（含5%）以上股份股东单位的欠款。

近三年末和2001年9月30日，公司的存货分别为1,051.92万元、1,973.15万元、3,563.14万元、5,848.63万元，分别占流动资产的16.79%、18.74%、24.02%、26.45%；存货余额逐年增加，主要是本公司生产规模和产量逐年增大，原材料和商品库存逐年增多所致。库存原料2001年9月30日为3,030.40万元，比2000年末1,752.99万元增长72.87%，主要原因系本年度主要原材料国际、国内市场价格均大幅度下调，本公司适当增加原料储备量所致。库存商品2001年9月30日为2,807.10万元，比2000年末1,792.04万元增长56.64%，主要原因系本公司为提高产量和适应市场需求，对主要生产线逐步进行大规模的技术改造，2001年7月6#、8#机改造调试后正式投产，本公司生产量开始增加，同时随着产品结构调整，本公司增加了产品规格和品种。产量增加和品种调整后，市场开拓需要一定过程，故库存商品较上年末有所增加。

## 2、固定资产情况

2001年9月30日本公司的固定资产情况如下：

单位：万元

固定资产类别	原值	净值	净额	折旧年限（年）	折旧方法
房屋及建筑物	4,201.60	3,241.10	3,220.83	30~45	直线法
机器设备	14,920.46	10,479.95	10,457.57	8~14	直线法
运输工具	559.33	252.74	252.74	6~12	直线法
其他设备	65.32	15.55	15.55	6~14	直线法
合计	19,746.71	13,989.34	13,946.69	--	--

本公司主要固定资产是房屋及建筑物和机器设备，2000年提取的折旧分别为303.20万元、1,044.54万元。1999年本公司曾建设职工住房合计4,066.58m<sup>2</sup>，2000年该住房建成后，转入固定资产，办理了房屋产权证，价值合计为331.69万元，2000年6月本公司将上述住房出售给职工，其损失217.82万元按规定计入住房周转金。2001年9月底，本公司房屋及建筑物中尚未出售的职工住房面积为2,133.38m<sup>2</sup>，拥有房屋产权证（马房权证金家庄区字第200100200号），该项房产净值为141.21万元，原值为161.01万元。该住房属于简易平房，缺乏厨房、洗手间等住宅必备设施，根据马鞍山市房改办《马鞍山市1997年城镇公有住房出售办法》的规定，经房改办认定，该住房达不到出售住房的标准，本公司将继续采取租赁的方式租予职工居住，并按规定收取租金。

截止2001年9月30日，公司用于本公司贷款抵押的固定资产价值为11,103.27万元。

### 3、对外投资情况

#### (1) 采用权益法核算的股权投资

2001年9月底，本公司（母公司）占被投资单位20%以上有表决权资本的股权投资有两项，系对控股子公司天福公司和蓝天公司的投资，公司按规定采用了权益法进行核算，并纳入合并报表的范围。两项投资的有关情况如下：

单位：万元

被投资单位	初始投资额	期末投资额	占公司净资产比重(%)	占被投资方股权比重(%)
蓝天公司	231.87	209.71	1.48	95.00
天福公司	168.93	1,174.14	8.29	98.75

公司于2000年10月收购天福公司98.75%的股权，股权投资贷方差额0.07万元于当年摊销；公司于2000年12月投资组建蓝天公司，出资比例为95.00%，股权投资贷方差额0.07万元于当年摊销。

#### (2) 用成本法核算的股权投资

本公司占被投资单位20%以下有表决权资本的股权投资只有一项，系对马鞍山市商业银行的股权投资，初始投资额为500.00万元，占马鞍山市商业银行4.95%的股权，占本公司2001年9月30日净资产的比重为3.53%，本公司按规定采用成

本法核算。该项投资近三年的投资收益分别为 25.00 万元、25.90 万元、20.17 万元，收益稳定。

4、有形资产情况

截止至 2001 年 9 月 30 日，本公司的有形资产净值为 50,211.57 万元。

有形资产净值=总资产-无形资产-待摊费用-长期待摊费用

5、无形资产、待摊费用和长期待摊费用的情况

本公司帐面无形资产只有一项，系于 2000 年 12 月以出让方式取得的土地使用权，初始金额按取得时发生的实际成本确定为 476.55 万元，按出让合同规定的 50 年受益期限分期平均摊销，截止至 2001 年 9 月 30 日的剩余摊余年限为 49.25 年，摊余价值为 469.41 万元。

2001 年 9 月 30 日，本公司待摊费用无余额；长期待摊费用余额为 136.69 万元，系发行上市前期费用，待股票发行后从发行溢价中扣除。

(五) 主要债项情况

截至 2001 年 9 月底本公司的负债总额为 36,629.18 万元，其中流动负债 21,591.95 万元，长期负债 15,037.23 万元。

1、银行借款及其他借款情况

截至 2001 年 9 月底，本公司借款情况如下：

(1) 短期借款

截止至 2001 年 9 月 30 日，本公司短期借款金额总计 7,100.00 万元，全部为信用借款。

(2) 一年内到期的长期借款

单位：万元

贷款单位	金额	期限	年利率(%)	条件
工行马鞍山分行	3,000.00	2000.10.31—2002.04.28	4.950	担保
马鞍山市商业银行	400.00	2000.09.15—2002.09.15	5.940	信用
马鞍山市财政局	2,000.00	2000.09.08—2002.09.07	6.435	信用
合计	5,400.00			

马鞍山市财政局款项系本公司技改专项借款。

(3) 长期借款

单位:万元

贷款单位	金额	期限	年利率(%)	条件
马鞍山市商业银行	500.00	2000.11.04—2002.11.04	5.940	抵押
工行马鞍山分行	4,000.00	2001.05.31—2003.05.30	4.125	担保
工行马鞍山分行	3,000.00	2001.06.29—2004.07.01	4.125	担保
工行马鞍山分行	1,950.00	2001.08.29—2006.08.26	5.025	抵押
工行马鞍山分行	1,950.00	2001.08.29—2006.08.26	5.025	抵押
工行马鞍山分行	1,950.00	2001.08.29—2006.08.26	5.025	抵押
合计	13,350.00			

本公司 2000 年底和 2001 年 9 月底长期借款增幅较大,主要系公司 2000 年和 2001 年投资兴建的工程项目资金需求量较大,贷款相应增加所致。

## 2、应付帐款及其他应付款情况

截止至 2001 年 9 月 30 日,本公司应付帐款余额为 1,431.73 万元,其中无应付持有本公司 5%(含 5%)以上股份股东的款项。

截止至 2001 年 9 月 30 日,本公司其他应付款余额为 6,464.30 万元,其中应付集团公司的款项为 518.79 万元,主要为代收集团公司售房款;工资结余为 1,710.52 万元。其他应付款较 2000 年底增长 137%,主要因为本期在建工程规模扩大,应付工程款增加,以及本期增加马鞍山市财政拨付的技术改造款 1,900 万元所致。

## 3、对内部人员及关联企业负债情况

(1) 截止至 2001 年 9 月 30 日,本公司其他应付款中因实行工效挂钩形成的历年工资结余为 1,710.52 万元,其中 1998 年度以前结余 1,493.46 万元,1998 年度结余 222.06 万元,2001 年 1~9 月发放了 5.00 万元,该工资结余不用于支付应由以后年度负担的工资费用,其使用由职工代表大会根据国家相关规定决定;除此之外,本公司没有重大对内部人员负债。

(2) 截止至 2001 年 9 月 30 日,本公司除欠集团公司上述 518.79 万元往来款外没有任何对关联企业的负债。

## 4、专项应付款情况

单位:万元

项 目	金 额
马鞍山市财政局	464.46
国债专项基金	1,065.77

科技三项费用	100.00
科技创新费用	30.00
环保专项拨款	27.00
合 计	1,687.23

#### 5、或有负债情况

截止至 2001 年 9 月 30 日，本公司不存在合同承诺的债务、票据贴现、抵押及担保等任何形式的或有负债。

#### 6、逾期债项情况

截止至 2001 年 9 月 30 日，本公司没有逾期债项。

### (六) 股东权益情况

单位：万元

项目	2001 年 9 月 30 日	2000 年 12 月 31 日	1999 年 12 月 31 日	1998 年 12 月 31 日
股本	10,050.00	10,050.00	10,050.00	356.00
资本公积	208.60	68.60	68.60	2,283.08
盈余公积	503.79	503.79	142.45	1,403.95
其中：公益金	251.90	251.90	71.23	570.66
未分配利润	3,400.20	1,801.35	853.37	4,244.86
股东权益合计	14,162.59	12,423.74	11,114.42	8,287.89

(1) 本公司前身为有限责任公司，实收资本 356 万元；1999 年 3 月增资后实收资本为 4,039 万元；1999 年 10 月，整体变更为股份有限公司，股本为 10,050 万元；此后，股本未发生变化。股本结构详见第四章之“二、(一) 发行人股本”。

(2) 本公司资本公积，1998 年初为 772.89 万元，当期增加 1,510.19 万元系收到所得税返还款，年底为 2,283.08 万元；1999 年，收到财政拨款 60.00 万元、所得税返还款 253.87 万元而增加 313.87 万元，变更为股份公司时净资产折股溢价转入 1.44 万元，3 月增资时转增实收资本减少 2,283.00 万元，10 月变更为股份公司时折股减少 246.79 万元，年底为 68.60 万元；2001 年 1~9 月份，将科技三项费用贷款和科技发展基金贷款 110.00 万元转入，将豁免的环保贷款 30.00 万元转入，共增加 140.00 万元。

(3) 本公司盈余公积 1998 年初为 1,167.96 万元，1999 年变更为股份公司时折股减少 1,484.03 万元，各年增加数系按净利润 10% 计提法定盈余公积金和公益

金，2001年9月底为503.79万元。

(4) 本公司未分配利润 1998年初3,300.92万元，1999年，变更为股份公司时折股减少4,281.62万元，2000年初住房周转金余额调整减少497.40万元，其他各年增加均为净利润增加，2001年9月底余额为3,400.20万元。

#### (七) 现金流量情况

本公司2000年和2001年1~9月份现金流量的基本情况详见本节“(二) 简要会计报表”部分。这两个会计期间内，公司未发生不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

2001年1~9月，公司经营活动产生的现金净流量为302.37万元，与公司实现利润不配比，主要是因为年度内赊销政策放宽，销售货款尚未回笼，同时公司收购废纸等原料大量付出现金所致，这是公司各年年内均出现的正常财务情况。

#### (八) 重大事项说明

1、本公司报告期内未发生任何重大关联交易事项,发生和尚在执行的关联交易有：

(1) 根据本公司与集团公司签订的土地租赁协议,本公司租用集团公司119,037.38平方米土地,本公司每年支付土地租金25万元；

(2) 根据本公司与集团公司签订的综合服务合同,集团公司将其职工食堂、托儿所、浴池供本公司使用,本公司每年支付综合服务费10万元，同时本公司职工在使用上述综合服务设施时，按集团公司同等标准支付有关费用。

(3) 根据本公司与集团公司签订的股权转让协议，本公司收购集团公司持有的天福公司98.75%的股权,股权转让价格以天福公司1999年9月30日净资产值确定为168.86万元。

2、截止2001年10月27日本公司不存在需要披露的重大或有事项和需要披露的重大财务承诺事项。

3、截止2001年10月27日本公司不存在需要披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

4、请投资者关注本招股说明书附录一之“十一、其他重要事项”。

### （九）盈利预测

本公司以业经天健会计师事务所有限公司审计的本公司 1998 年～2001 年 9 月的经营业绩为基础,结合国家的宏观经济政策、公司面临的市场环境、2001 年及 2002 年公司生产经营计划及各项业务收支计划,本着谨慎稳健的原则编制了 2001 年及 2002 年盈利预测。盈利预测编制中所依据的会计政策在各重大方面均与公司实际采用的会计政策相一致。

本公司委托天健会计师事务所有限公司对公司 2001 年及 2002 年盈利预测进行了审核,天健会计师事务所有限公司为此出具了无保留意见的审核报告。以下会计数据摘自天健 审字[2001]117 号《审核报告》,投资者若想了解盈利预测报告的详细情况,请仔细阅读本招股说明书附录二。

本公司盈利预测的编制遵循了谨慎性原则,但盈利预测所依据的各种假设具有不确定性,投资者进行投资决策时,不应过分依赖该资料。

#### 1、盈利预测表

**盈利预测**  
预测期间：2001年度

单位：元

项 目	上年已审数		母公司			合并数		
	母公司	合并数	1-9月已审数	10-12月预测数	合计	1-9月已审数	10-12月预测数	合计
主营业务收入	321,226,463.66	322,676,206.93	192,719,434.08	123,314,656.83	316,034,090.91	203,897,891.70	128,585,512.89	332,483,404.59
减：主营业务成本	280,960,305.67	279,999,873.84	165,830,008.16	108,800,988.02	274,630,996.18	167,782,474.28	111,234,217.39	279,016,691.67
主营业务税金及附加	934,939.91	985,401.65	663,074.34	285,027.93	948,102.27	1,063,976.68	345,951.16	1,409,927.84
主营业务利润	39,331,218.08	41,690,931.44	26,226,351.58	14,228,640.88	40,454,992.46	35,051,440.74	17,005,344.34	52,056,785.08
加：其他业务利润	734,224.16	501,724.16	999,017.73	333,005.91	1,332,023.64	298,461.73	1,033,561.91	1,332,023.64
减：营业费用	4,043,187.28	4,043,187.28	2,582,071.95	860,690.65	3,442,762.60	2,582,071.95	860,690.65	3,442,762.60
管理费用	8,106,792.26	8,867,619.04	9,834,397.94	3,365,225.38	13,199,623.32	12,759,467.10	4,539,481.37	17,298,948.47
财务费用	3,858,934.17	3,856,000.06	4,208,363.28	1,471,719.48	5,680,082.76	4,179,160.67	1,472,013.31	5,651,173.98
营业利润	24,056,528.53	25,425,849.22	10,600,536.14	8,864,011.28	19,464,547.42	15,829,202.75	11,166,720.92	26,995,923.67
加：投资收益	1,117,194.99	201,722.00	9,133,088.74	2,595,956.74	11,729,045.48	217,950.00		217,950.00
补贴收入		60,725.07				2,889,123.28	357,356.47	3,246,479.75
营业外收入	9,572.65	9,572.65	2,565.00		2,565.00	2,765.00		2,765.00
减：营业外支出	1,208,455.10	1,208,455.10	110,000.14		110,000.14	141,422.34		141,422.34
利润总额	23,974,841.07	24,489,413.84	19,626,189.74	11,459,968.02	31,086,157.76	18,797,618.69	11,524,077.39	30,321,696.08
减：所得税	5,907,729.32	6,414,625.32	3,637,665.74	2,925,123.73	6,562,789.47	2,701,188.52	2,948,119.07	5,649,307.59
少数股东损益		7,676.77				107,906.17	41,114.03	149,020.20
净利润	18,067,111.75	18,067,111.75	15,988,524.00	8,534,844.29	24,523,368.29	15,988,524.00	8,534,844.29	24,523,368.29



盈 利 预 测  
预测期间：2002 年度

单位：元

项目	2001 年预测数		2002 年预测数	
	母公司	合并数	母公司	合并数
主营业务收入	316,034,090.91	332,483,404.59	399,325,000.00	419,817,432.31
减：主营业务成本	274,630,996.18	279,016,691.67	352,329,071.05	360,812,733.09
主营业务税金及附加	948,102.27	1,409,927.84	1,197,975.00	1,431,597.73
主营业务利润	40,454,992.46	52,056,785.08	45,797,953.95	57,573,101.49
加：其他业务利润	1,332,023.64	1,332,023.64	889,116.00	889,116.00
减：营业费用	3,442,762.60	3,442,762.60	4,410,995.00	4,410,995.00
管理费用	13,199,623.32	17,298,948.47	15,022,874.03	18,461,072.11
财务费用	5,680,082.76	5,651,173.98	2,600,000.00	2,600,532.82
营业利润	19,464,547.42	26,995,923.67	24,653,200.92	32,989,617.56
加：投资收益	11,729,045.48	217,950.00	10,316,919.57	
补贴收入		3,246,479.75		2,336,227.22
营业外收入	2,565.00	2,765.00		
减：营业外支出	110,000.14	141,422.34		
利润总额	31,086,157.76	30,321,696.08	34,970,120.49	35,325,844.78
减：所得税	6,562,789.47	5,649,307.59	8,368,272.30	8,577,287.57
少数股东损益		149,020.20		146,709.02
净利润	24,523,368.29	24,523,368.29	26,601,848.19	26,601,848.19

## 2、盈利预测所依据的基本假设

- (1) 国家现行的法律、法规、经济政策无重大变化；
- (2) 国家现行的利率、汇率等无重大变化；
- (3) 本公司目前执行的税种、税率政策不变；
- (4) 本公司所在地区的社会经济环境无重大变化；
- (5) 本公司主要产品销售价格及主要原材料供应价格无重大变化；
- (6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响或损失。

## 3、预测数据说明

2001 年、2002 年本公司在现有生产规模的基础上，将进一步调整产品结构，加大技改力度；其中：在 2000 年度开工的 6#机、8#机两条生产线技改工程已于 2001 年 3 月份完工，2001 年 7 月调试完成，投入生产。4#机、9#机生产线技改工程也将于 2001 年 11 月份完工。通过对原有生产线的改造，产品档次、品种将更接近市场需求，生产规模将进一步扩大。

(1) 预测 2001 年销售收入为 33,248.34 万元, 较上年增长 3.04%, 2002 年销售收入为 41,981.74 万元, 较 2001 年预测数增长 26.27%, 主要是基于以下原因:

2001 年本公司加大了技改力度, 进一步调整产品结构。9#造纸机改造完成后, 将生产涂布白纸板, 6#造纸机改造完成后将生产 B 级牛皮箱纸板。由于造纸机改造调试时间较长, 2001 年 7 月方投入生产, 因此预测 2001 年销售收入增长缓慢, 而 2002 年销售收入将有较大幅度增长。

本公司于 2000 年 10 月收购了天福公司 98.75% 的股权。天福公司现拥有 1 条 1800mm 五层瓦楞纸箱生产线, 2001、2002 年随着生产工人操作水平的不断提高, 生产工艺的不断改进, 产品的产量、质量将会有大幅度的提高, 根据目前市场预计, 单芯和双芯箱板销量将有所提高; 天福公司在 2001 年 3 月上马了全纸桶机和化纤管两条生产线, 达产后纸管的产量、产值将会在原有两条生产线的基础上翻一番。

(2) 预测 2001 年主营业务成本为 27,901.67 万元, 与上年基本持平; 预测 2002 年主营业务成本为 36,081.27 万元, 比 2001 年预测数增长 29.32%, 主营业务成本增长与销售收入增长基本保持一致。主营业务成本的预测是以以前年度和 2001 年 1~9 月实际生产成本为基础, 同时考虑了 2001 年及 2002 年增减因素和企业内部的挖潜因素。

(3) 预测 2001 年主营业务利润为 5,205.68 万元, 较上年增长 24.86%, 主要原因为本年度公司加大了技改力度, 高附加值产品比重增加, 主营业务利润率有所提高; 预测 2002 年主营业务利润为 5,757.31 万元, 较 2001 年增长 10.60%, 略低于预测销售收入和主营业务成本的增长幅度。

(4) 期间费用依据近三年和 2001 年 1~9 月的费用水平并考虑收入增长的因素进行预测, 预测 2001 年营业费用、管理费用、财务费用分别为 344.28 万元、1,729.89 万元、565.12 万元, 分别较上年增长-14.85%、95.08%、46.45%, 预测管理费用增幅较大系当年技术开发费用增长较大所致, 预测财务费用增幅较大系当年贷款平均规模增大所致; 预测 2002 年营业费用、管理费用、财务费用分别为 441.10 万元、1,846.11 万元、260.05 万元, 分别较上年预测数增长 28.12%、6.72%、-53.98%, 预测财务费用下降较多, 系国债贴息贷款的国家贴息到位和预测贷款规模减小所致。

(5) 预测 2001 年补贴收入为 324.65 万元, 较上年增长较大, 主要系 2001 年天福公司和蓝天公司增值税返还款增加所致。本公司 2000 年 12 月组建蓝天公司,

2000年10月收购天福公司，由于2000年这两个子公司纳入合并报表时间较短，因此补贴收入较小。预测2002年补贴收入为233.62万元，较上年下降38.96%，主要原因是蓝天公司自2001年5月1日起免征增值税，相应自2001年5月1日起增值税返还额减少。

综上所述，2001年预测利润总额为3,032.17万元，较上年增长23.82%，预测净利润为2,452.34万元，较上年增长35.74%；2002年预测利润总额为3,532.58万元，较上年增长16.50%，预测净利润为2,660.18万元，较上年增长8.48%。所得税按预测利润总额和33%的税率计算。

#### (十) 历次资产评估和验资情况

##### 1、资产评估情况

本公司前身山鹰有限公司于1994年8月由马鞍山市造纸厂改制设立。根据马鞍山市国有资产管理局马评估字[1993]第5号立项通知，马鞍山会计师事务所以1993年11月30日为基准日对马鞍山市造纸厂用于改制的与造纸相关的生产经营性净资产进行了评估，并于1994年1月7日出具了[1994]年第003号《资产评估报告书》。评估结果为：截至基准日，马鞍山市造纸厂全部资产的评估净值为29,089,269.67元，全部负债为18,328,254.38元，全部净资产为10,761,015.29元，评估减值率为5.36%。经马鞍山市国资局国资字[94]10号文确认，前述净资产中550,094.50元宿舍楼在建工程不进入山鹰有限公司，因此马鞍山市造纸厂用于改制的净资产总额为10,210,920.79元。

##### 2、历次验资情况

(1) 本公司前身山鹰有限公司1994年8月成立时，注册资本为356万元，各股东出资真实、到位，由马鞍山会计师事务所进行了验资并出具[1994]106号《验资报告》，摘要披露如下：

截至一九九四年七月二十六日马鞍山市山鹰造纸有限责任公司实到资金总额1021.09万元，该项资金业经国资局以国资字(94)10号文确认为原马鞍山市造纸厂经营性的净资产，其中含国家股213.60万元，职工合股基金142.40万元，多出资金按市体改委及国资局确定的数额665.09万元转入资本公积。

本次出资中各方出资情况如下：

单位：万元

投资者名称	出资方式	注册资本	
		金额	比例（%）
马鞍山市造纸厂	经营性净资产	213.60	60
职工合股基金	经营性净资产	142.40	40
合计		356.00	100

（2）山鹰有限公司 1999 年 2 月增加注册资本至 4,039 万元时，各股东出资真实、到位，由马鞍山会计师事务所进行了验资并出具 马会验字[1999]028 号《验资报告》，摘要披露如下：

马鞍山市山鹰造纸有限责任公司变更前的注册资本和投入资本分别为 3,560,000.00 元和 80,043,203.20 元。根据我们的审验，截至 1999 年 2 月 28 日止，马鞍山市山鹰造纸有限责任公司增加投入资本 14,000,000.00 元，变更后的投入资本总额为 94,043,203.20 元，其中实收资本 40,390,000.00 元，资本公积 777.17 元，盈余公积 12,564,309.42 元，未分配利润 41,088,116.61 元。与上述变更后投入资本总额有关的资产总额为 175,069,826.60 元，负债总额为 81,026,623.40 元。

本次变更前后的注册资本和投入资本的变化如下：

单位：万元

投资者名称	注册资本				投入资本			
	变更前		变更后		变更前		变更后	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	213.60	60	2,854.36	70.67	5,715.82	71.41	6,645.61	70.67
山鹰有限公司 工会委员会	142.40	40	982.69	24.33	2,288.50	28.59	2,288.50	24.33
市轻工国有资产 经营有限公司			201.95	5			470.22	5
合计	356.00	100	4,039.00	100	8,004.32	100	9,404.33	100

（3）1999 年 10 月山鹰有限公司整体变更为本公司时，注册资本为 10,050 万元，各股东以截止至 1999 年 4 月 30 日在山鹰有限公司的权益额出资，各股东出资

真实、到位，由马鞍山市审计师事务所进行了验资并出具 马审所验[1999]135 号《验资报告》，其摘要披露如下：

安徽山鹰纸业股份有限公司变更前的注册资本及投入资本分别为 40,390,000 元和 100,514,400.39 元，变更后的注册资本为 100,500,000 元。根据我们的审验，截至 1999 年 4 月 30 日，安徽山鹰纸业股份有限公司增加股本 60,110,000 元，变更后的投入资本总额为 100,514,400.39 元，其中股本 100,500,000 元，资本公积 14,400.39 元。与上述变更后的投入资本相关的资产总额为 231,734,637.31 元，负债总额为 131,220,236.92 元。

变更前后的注册资本和投入资本变化如下：

单位：万元

投资者名称	注册资本				投入资本			
	变更前		变更后		变更前		变更后	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
马鞍山山鹰纸业集团有限公司	3,756.27	93	9,346.50	93	9,347.84	93	9,347.84	93
市轻工国有资产经营有限公司	201.95	5	502.50	5	502.57	5	502.57	5
市港务管理局	40.39	1	100.50	1	100.52	1	100.52	1
市隆达电力实业公司	32.31	0.8	80.40	0.8	80.41	0.8	80.41	0.8
市科技服务公司	8.08	0.2	20.10	0.2	20.10	0.2	20.10	0.2
合计	4,039.00	100	10,050.00	100	10,051.44	100	10,051.44	100

## 二、主要财务指标

### (一) 近三年主要财务指标

财务指标	2001 年 9 月 30 日	2000 年 12 月 31 日	1999 年 12 月 31 日	1998 年 12 月 31 日
流动比率	1.02	1.20	0.78	0.65
速动比率	0.75	0.91	0.63	0.54
应收帐款周转率(次)	6.08	10.96	6.82	6.31

存货周转率（次）	4.33	10.12	10.90	10.77
资产负债率（%）	72.02	62.91	56.26	56.44
每股净资产（元/股）	1.41	1.24	1.11	--
研发费用占主营收入比例（%）	3.05	3.12	3.05	2.73
每股经营活动现金流量（元/股）	0.03	0.16	--	--
每股收益（全面摊薄 元/股）	0.16	0.18	0.11	--
每股收益（加权平均 元/股）	0.16	0.18	0.11	--
净资产收益率（全面摊薄 %）	11.29	14.54	10.01	14.24
净资产收益率（加权平均 %）	12.03	15.35	10.94	15.33

注：上述指标中，资产负债率为母公司指标，其他均为合并报表指标，指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

应收帐款周转率=主营业务收入/应收帐款平均余额

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

资产负债率=负债总额/资产总额

每股净资产=期末净资产/期末股本总额

研发费用占主营收入比=研发费用/主营业务收入

每股经营活动现金流量=经营活动现金流量/期末股本总额

每股收益（全面摊薄）=净利润/期末股本总额

净资产收益率（全面摊薄）=净利润/期末净资产

加权平均每股收益和加权平均净资产收益率指标均按中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则（第九号）》要求计算。

2001年9月30日本公司净资产收益率、每股收益指标详细计算如下：

指标	净资产收益率（%）		每股收益（元/股）	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	24.75	26.37	0.35	0.35
营业利润	11.18	11.91	0.16	0.16
利润总额	13.27	14.14	0.19	0.19
净利润	11.29	12.03	0.16	0.16

扣除非经常损益后的净利润	11.39	12.13	0.16	0.16
--------------	-------	-------	------	------

## (二) 发行后的财务指标

根据公司本次股票发行计划,预计募集资金净额为 15,597.55 万元 17,399.04 万元,预计发行时间在 2001 年 11 月,按盈利预测计算的 2001 年盈利指标如下:

全面摊薄净资产收益率为 5.07% 5.37%,加权平均净资产收益率为 10.24% 10.34%,全面摊薄每股收益为 0.153 元,加权平均每股收益为 0.232 元。

## 三、公司管理层的财务分析

本公司董事会和管理层结合公司近三年和 2001 年 1~9 月经审计的财务会计资料作出了如下财务分析:

### (一) 资产质量状况分析

截止 2001 年 9 月 30 日,公司的资产总额为 50,817.67 万元,其中流动资产 22,112.20 万元,长期资产 28,705.47 万元。“待摊费用”、“待处理财产损失”等会计科目均无余额,没有各种形态的损失挂帐和潜在亏损因素,没有高风险资产,没有闲置多余资产,非生产经营性资产比重很低,资产整体质量优良,盈利能力较强。

从具体资产项目来看:流动资产中,应收票据为 1,156.79 万元,其中商业承兑汇票仅为 51.93 万元,其他为无风险的银行承兑汇票,整体收款风险很小;足额提取损失准备后的应收款项净额为 3,817.96 万元,相对规模不大,帐龄在一年以内的占 83.38%,整体收款风险很小;存货资产净额为 5,848.63 万元,为正常生产经营必需的周转额,价值稳定,变现风险很小。长期资产中,长期投资 500.00 万元为对马鞍山市商业银行的股权投资,因该行经营稳健,收益稳定,投资风险不大;固定资产(包括在建工程)原值为 33,399.38 万元,净值为 27,642.01 万元,净额为 27,599.36 万元,其中非经营性资产共 348.54 万元,占固定资产原值的 1.04%,主要为尚未出售的部分职工住房,固定资产中无闲置多余资产,整体成新度(会计角度)为 82.76%,可以保证公司持续稳定发展;无形资产 469.41 万元系于 2000 年 12 月以出让方式取得的土地使用权的摊余价值,升值潜力较大,减值风险很小。

### (二) 资产负债结构和偿债能力分析

近三年资产负债表日和 2001 年 9 月 30 日公司本部的资产负债率分别为 56.44%、56.26%、62.91%、72.02%,平均为 61.91%,比率合理,低于我国造纸企

业平均水平；2000年、2001年负债规模增大，资产负债率有所提高，是因增加固定资产投资而增加银行贷款所致。

近三年资产负债表日和2001年9月30日公司的流动比率分别为0.65、0.78、1.20、1.02，平均为0.91，速动比率分别为0.54、0.63、0.91、0.75，平均为0.71，两项指标偏低，说明公司有一定的短期偿债压力和短期偿债风险。近三年公司的利息保障倍数分别为8.76倍，5.80倍，4.84倍，平均为6.47倍，说明公司支付利息有可靠的保证，偿付能力较强。公司目前为中国工商银行授予的AAA级信用单位，与银行等金融机构的关系融洽，持续融资能力较强，具备较强的清偿能力，自成立以来尚未发生不能清偿到期债务的情况。

### （三）股权结构分析

集团公司为本公司的控股股东，可以通过在股东大会上投票表决的方式影响公司的经营方针和投资计划，对公司有较大程度的控制和影响。针对这种股权结构单一和股权过度集中可能产生的不利影响，集团公司已对本公司作出“不利用其在本公司中的地位，为发起人在与本公司关联交易中谋取不正当利益”的书面承诺。为了避免控股股东对公司产生不利影响，本公司已在公司治理方面作了一系列的制度安排，详见“公司治理结构”章节。

### （四）现金流量分析

公司现金流入稳定、充裕，可以充分保证正常生产经营和投资活动的资金需要。因注重应收帐款的内部控制，公司近三年产品销售的资金回笼率保持在100%，经营性现金流入增长保持与销售收入增长同步。2000年公司的经营性现金净流入量为1,614.65万元，现金流入较充裕；2001年1~9月份经营性现金净流入量为302.37万元，与实现利润不配比，是因为年度内赊销政策放宽，销售货款没有回笼，同时公司收购废纸等原料大量付出现金所致，是公司历年年内现金流量的正常情况。

### （五）运营能力分析

本公司注重对资产尤其是流动资产的管理，坚持以销定产、以产定购，力求盘活各种资产存量，加速资金周转，提高资金运用效率。公司近三年的应收帐款周转率分别为6.31次/年、6.82次/年、10.96次/年；存货周转率分别为10.77次/年、10.90次/年、10.12次/年，流动资产周转速度大大高于一般工业企业和同行业企业平均速度，并呈逐年提高的良好态势。快速的资产周转速度充分说明本公司有着较高的资金运用效率和较强的资产运营能力。



#### （六）营业收入和盈利能力及其连续性和稳定性分析

本公司主营业务突出,经营稳健,业务规模不断壮大,销售收入已保持连续 18 年稳定增长,近三年实现的销售收入分别为 15,176.36 万元,19,435.20 万元,32,267.62 万元,继续保持良好的增长态势;除 1999 年因原料价格影响导致实现利润较 1998 年略低外,公司已实现利润连续 16 年增长,近三年分别实现税后利润 1,179.94 万元、1,112.66 万元、1,806.71 万元,仍然保持强劲的增长趋势。公司近三年的加权平均净资产收益率分别为 15.33%,10.94%,15.35%,盈利能力较强并且较为稳定。

#### （七）未来业务目标和盈利前景分析

本公司的业务发展目标是立足主业,通过扩大再生产,逐步实现规模生产和规模效益,力争 2003 年实现年销售收入 13.5 亿元(含税),利税 2.6 亿元,利润总额 2 亿元,2005 年实现年销售收入 25 亿元(含税),利税 5 亿元。

为实现上述目标,公司近年来进行了一系列的技术改造,并针对市场需求实施了新产品开发和产品结构调整计划,产品的技术含量和附加值已在逐步提高,市场畅销的几种新产品已陆续投入生产,今后公司的收入和利润将因此得以大幅增长。公司目前正在建设和拟建设的项目,均经过详细的市场调研和严密的可行性论证,项目建成后公司的收入和利润将会大幅提高。在不考虑募集资金使用对本公司 2001 年经营成果影响的情况下,本公司预测 2001 年的主营业务收入和净利润分别为 33,248.34 万元、2,452.34 万元,较上年分别增长 3.04%、35.74%。

#### （八）发行人主要财务优势和困难分析

总体分析,本公司目前的财务状况良好,主营业务突出,盈利能力较强,业绩优良,而且,公司与各金融机构的关系融洽,有着良好的间接融资外部环境,这些都为公司的持续发展提供了坚实的基础。

造纸行业是资本密集型和规模效益型产业,加大固定资产投资,扩大生产规模,提高技术含量,降低单位产品成本是增强企业竞争力的重要条件。本公司目前的资本规模较小,单纯依赖自我积累、滚动发展,速度太慢,会失去投资机会和市场机遇;过度依赖举债又会给企业带来太重的债务压力和利息负担。因此,本公司下一步发展中面临的重大财务困难是自有资本规模太小,固定资产购置和技术改造投入的资金受到限制。若本次股票成功发行,增强直接融资能力将会积极推动本公司的加速发展。

## 第十章 业务发展目标

### 一、公司发行当年及未来两年内的发展计划

#### (一) 公司发展战略

公司坚持以市场为导向，以经济效益为中心，以产品质量为保证，以技术创新为手段，发展生态纸业，走循环经济之路，逐步把公司建设成为可参与国际竞争的大规模高效益的现代化造纸企业。

1、以产品开发为突破口进行结构调整和优化，以生产高档纸板为方向发展规模经济；创名牌产品，树著名商标，加强质量与成本控制，使产品以质优价廉占领市场，实现替代进口，振兴民族造纸工业。

2、积极开展与科研院所的合作，采用高新技术改造传统产业，加强引进技术的消化吸收与创新，持续提高产品技术含量和装备水平；不断完善技术创新手段，加大科技投入和技改力度，在企业内部形成科研、生产、市场一体化的技术开发体系，增强自主创新能力。

3、继续开发废纸处理技术，促进再生资源利用，逐步实施林纸一体化，在环保大概念下发展生态纸业，实现经济与环保“双赢”目标。

#### (二) 整体经营目标及主营业务经营目标

在现有基础上通过产品开发和技术更新改造，完成结构调整，实现规划发展目标，2001年底纸板总生产能力达到20.6万吨，纸箱1,500万 $m^2$ ，2003年各类包装纸板总生产能力达到32.8万吨，纸箱4,000万 $m^2$ ，实现销售收入13.5亿元（含税），利税总额2.6亿元，利润总额2亿元，初步形成规模经济。

计划2005年末各类纸板总生产能力达到60万吨，纸箱1亿 $m^2$ ，销售收入25亿元（含税），利税总额5亿元。

#### (三) 具体业务计划

##### 1、产品开发计划

不断提高产品质量和档次，重点发展牛皮箱纸板、高强瓦楞原纸、涂布白纸

板等高档包装纸板，根据市场需求进行产品开发与创新，实现产品系列化、多样化，提高附加值。一是提高现有产品质量和档次，包装纸板体现“低定量高强度”特征；二是开发涂布牛皮卡纸、白面牛皮卡纸、涂布白卡纸等包装纸板新品种；三是向工业用纸板发展，如石膏纸板等新产品；四是大力发展纸箱、纸管等纸板深加工产品及相关印刷技术。

计划近三年初步实现产品结构调整目标，形成一批高质量高附加值的产品群，并形成品种结构的重头，中高档产品比重达到 90%以上，主导产品均可替代进口。

## 2、人员扩充计划

人才是企业发展的永恒主题，公司将继续坚持以人为本的原则，不断加强人才开发，吸纳和培养一大批有志于献身造纸事业的科技人才，以培养学术带头人为龙头，培养管理和技术骨干为重点，形成高、中、初级人才的宝塔式人才结构。

(1) 培养学科带头人，增加研究生和博士生比例，着力培养知识上有宽度、专业上有深度的“T”型人才，形成塔尖。

(2) 鼓励和吸纳大学生来公司施展才华，近三年计划每年吸收本科以上人员 20~30 人，同时加强在职科技人员的培训，培养更多的复合型人才，形成中坚力量。

(3) 结合生产经营，采取脱产与不脱产、集中与分散、校园与岗位练兵相结合的方法，全方位、多层次、多学科地进行培训和岗位练兵，开展全员“40+4”工程（每周 40 小时的法定工作时间和 4 小时的业余时间），全面提高员工素质和技能，构成坚实的人才基础。

继续完善科技成果奖励制度，采用多种形式激发人才的积极性和创造性，为其搭建可充分施展才华的大舞台。鼓励人员合理流动，形成一支年龄、专业、知识结构合理的高素质员工队伍，造就一支充满活力、富有创新精神的科研开发团队。

本公司计划到 2005 年在科研和管理方面的专业人才总数达到 420 人以上，占企业职工总数 20%左右，其中大专以上学历 370 人。从事科研开发的人员达到 145 人，占企业职工总数 7%左右。改变员工结构，中专以上人员比例由现在的 40%提高到 80%，使企业整体人员素质得到较大改善。

## 3、技术开发与创新计划

公司将继续加大科研投入，加快“121”工程建设，积极开展产学研合作，突出新产品开发重点，做到研制开发一代、生产应用一代、储存备用一代，促进公司可持续发展。

为此公司采取上市直接融资、合作、贷款及自我积累等多渠道筹集资金用于科研开发，科研经费占销售收入比重逐年稳步提高，突出科技进步对经济发展的贡献。

#### 4、市场开发与营销网络建设计划

(1) 以低定量高强度纸板为公司生产与开发的目标，不断提高高档包装纸板的产销量，以市场占有率为目标抓营销管理，以稳定原有市场为基础，以开拓新市场为重点，扩大市场份额。

(2) 健全营销机制，继续完善销售全额承包经济责任制，进一步拓展销售代理和销售网点，加速资金回笼；增加水运和铁路运输，设立中转库，降低运输成本，进一步扩大销售区域。

(3) 不断加强营销队伍建设，内招和外聘相结合选拔营销人才，建立一支年轻化、知识化、专业化的高素质队伍，具备开拓精神。

(4) 以质量为本，建立完善的售后服务体系，实行“全员面向服务”，提高用户满意度和企业信誉度。

#### 5、再融资计划

本次募股资金到位后，将基本解决本公司近期发展所需的资金缺口，再融资计划主要针对流动资金贷款，通过银行信贷方式解决。随着本公司生产规模的进一步扩大，本公司亦将采用发行可转换债券或增发新股等持续融资方式筹集建设资金。

#### 6、收购兼并及对外扩充计划

本公司将立足于自身发展，近期并无收购兼并和对外扩充的计划。

#### 7、深化改革和组织结构调整计划

本公司将继续以“产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学”为方向，进一步完善现代企业制度；以强化董事会的责任，完善董事会的结构与决策程序为重点，进一步健全公司法人治理结构。继续推进公司劳动、人事、分配制度改革，自

主决定招聘职工，实行全员竞争上岗制度，形成职工能进能出的机制；按照精干、高效原则设置管理岗位，实行公开竞聘，形成管理人员能上能下的机制；建立完善的收入分配制度，形成收入能增能减的机制。

公司将根据市场经济与生产经营的发展要求，完善公司组织结构。在董事会中增设提名委员会和薪酬委员会，由增选的 2 名独立董事担任主任委员。公司职能部门增设进出口部，负责公司原辅材料和机械设备的采购、进口，以及本企业产品的出口。公司生产、辅助车间整合为若干分厂，加强成本核算，降耗增效。

## 8、国际化经营规划

本公司每年有少量产品出口至东南亚部分国家，今后将根据国内市场状况，以中国加入 WTO 为契机，进一步开拓国际市场，增加出口量，主要工作计划如下：

(1) 不断引进国外先进的废纸处理技术、自控技术及关键设备，提高产品质量和档次，一方面替代进口产品，一方面扩大出口量，实现节汇和创汇目标。

(2) 对牛皮箱纸板、高强瓦楞原纸、涂布白纸板三类产品，加大国际市场开发力度，稳定现有客户的同时开拓亚太地区和非洲的广阔市场，并能与欧美产品竞争。

(3) 以市场营销部为主体，充实进出口业务力量，由本公司主要领导直接分管，保证在国际市场竞争中占据一席之地。

## 二、本公司拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、国家产业政策和经济政策无重大改变；
- 2、资金来源可保证投资项目计划如期完成，并投入运行；
- 3、经济持续发展，纸业市场稳定；
- 4、本公司所在地区的社会经济环境无重大变化；
- 5、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成的重大不利影响。

## 三、本公司实施上述计划将面临的主要困难

本公司实施上述计划需资金 51,474.97 万元，本次募集资金到位后，尚有 34,075.93 万元 35,877.42 万元的资金缺口；另外随着公司快速发展，迫切需要

技术、管理、营销等各方面的人才，人才衔接问题日益突出。

#### 四、本公司制订业务目标的主要经营理念和模式

经营理念：发展生态纸业，走循环经济之路，大力倡导“绿色消费”，以股东利益最大化为目标，以振兴民族生态纸业为己任。

经营模式：充分利用比较优势，以高档包装纸板产品为主，发展规模经济，并向纸箱等下游产业链延伸，实现互动式发展，形成核心竞争力。

#### 五、本公司制订业务目标与现有业务的关系

本公司现有主营业务为包装纸板、纸箱生产销售，分属造纸行业和包装行业。拟投资项目和业务发展计划是在现有主营业务基础上的规模化扩张和产品结构调整，充分利用了现有业务的技术条件、人员储备、管理经验、客户基础和销售网络，具有一脉相承的关系。

#### 六、本次募股资金对实现公司业务目标的作用

本次募股资金若能顺利到位，将为本公司注入可观的利于长期稳定发展的自有资金，为实现既定的业务目标提供雄厚的资金支持，弥补项目建设的资金缺口，对公司总体规划目标的实现和促进公司持续快速发展将起到重要作用。

#### 七、业务发展趋势预测

本公司将抓住包装纸板市场迅速发展的大好机遇，通过今明两年的努力，力争完成经营规划目标，实现“两个领先，一个调整”，即主导产品质量国内领先，整体技术装备国内领先，实现结构调整优化，中高档产品比重达 90%以上，初步实现规模效益、形成规模竞争优势。

## 第十一章 募股资金运用

### 一、本次募股资金净额

本次向社会公开募集股份 6,000 万股，按每股 2.75 元 3.06 元人民币溢价发行，如果发行成功，在扣除发行费用后可募集资金 15,597.55 万元 17,399.04 万元。

### 二、本公司股东大会对本次募股资金投资项目的主要意见

经本公司董事会投资决策委员会审查同意后，本公司一届六次董事会审议通过了《关于公司募集资金投向的议案》，该议案获得本公司 2000 年度股东大会审议通过，并授权董事会负责具体实施。

### 三、本次募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

#### （一）对净资产和每股净资产的影响

募股资金到位后，公司的净资产总额和每股净资产都将大幅增加。公司的净资产总额将达到 29,760.14 万元 31,561.63 万元，每股净资产将达到 1.85 元 1.97 元，净资产的增加将使公司股票的内在价值有较大幅度的提高。

#### （二）对资产负债率的影响

募股资金到位后，公司的资产负债率将会大幅下降，大大缓解债务压力和利息负担，进一步优化财务结构，增强公司防范财务风险的能力。

#### （三）对净资产收益率和盈利能力的影响

募股资金到位后，短期内公司的净资产收益率因财务摊薄会有所降低，详见第三章之“二、财务摊薄风险”部分。

从中期来看，募股资金投入的项目均具有较高的投资回报率，随着项目的陆续投产，公司的营业收入和利润水平将有大幅增长，盈利能力和净资产收益率将会大幅提高。项目全部建成达产后，预计公司可年增营业收入 8.82 亿元，净利润 1.22 亿元，公司的净资产收益率将达到 20%以上。

从长期来看，募股资金投入使公司自有资本规模增大，同时增强公司的间接融资能力，有利于实现规模经济效益，降低单位产品成本，形成竞争优势，从而提高

公司的经营业绩。

(四) 对资本结构的影响

本次股票溢价发行将增加公司资本公积金 9,597.55 万元 11,399.04 万元，使公司的资本结构趋于合理，增强公司的资本扩张能力。



## 四、本次募股资金运用计划表

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资	建设投资	流动资金	本次募集资金投入			产生效益时间(年)	投资回收期(年)	投资利润率(%)
					2001年	2002年	2003年			
1	8万吨/年牛皮箱纸板技改工程	22922.89	19,900.56	3022.33	8708.26	11192.3	3022.33	2003	6.36	17.92
2	5万吨/年高强度牛皮卡纸国家级火炬计划项目	10469.99	8210.35	2259.64	3851.98	4358.37	2259.64	2003	4.88	29.54
3	4万吨/年低定量强韧牛皮箱纸板火炬计划项目	6799.62	5085.15	1714.47	5085.15	1714.47	--	2002	4.07	28.38
4	5万吨/年高档包装箱纸板技改工程	5182.66	2940.98	2241.68	2940.98	2241.68	--	2002	4.46	25.20
5	多层瓦楞纸箱、纸箱板生产线技改工程	3799.64	2799.60	1000.04	2799.60	1000.04	--	2002	4.31	26.34
6	1.5万吨/年纱管纸技改工程	2300.17	1910.07	390.10	1910.07	390.10	--	2002	5.12	18.90
合计		51474.97	40846.71	10628.26	25296.04	20896.96	5281.97	--	--	--

上述项目资金运用轻重缓急以项目排列顺序为准，出现资金闲置时，该项资金存入银行或进行国债买卖等短期投资。本招股说明书第九章之“九、盈利预测”中并未包括上述募集资金使用计划对本公司2001年度经营成果的影响。

上述项目投资共需资金51,474.97万元，本次募集资金全额投入后，尚有34,075.93万元 35,877.42万元资金缺口，本公司将通过银行信贷、发行可转换债券或增发新股等方式解决。

## 五、本次募股资金投资项目可行性分析

### (一) 8万吨/年牛皮箱纸板技改工程

#### 1、项目审批情况

该项目已经国家经济贸易委员会、国家发展计划委员会 国经贸投资[1999]961号文批复，列入 1999 年国家重点技术改造项目，作为“7+1”工程<sup>2</sup>享受国债贴息优惠政策。根据国家经济贸易委员会 投资函[2000]211 号《关于授权审批限额以上技术改造项目可行性研究报告的函》，安徽省经贸委于 2000 年 6 月 1 日以 皖经贸技[2000]221 号文对本项目可行性研究报告进行了批复。

#### 2、项目投资概算

本项目总投资 22,922.89 万元，其中建设投资 19,900.56 万元，流动资金投资 3,022.33 万元。

单位：万元

序号	项目	金额	构成比例(%)
1	建筑工程投资	2,132.00	9.30
2	安装工程投资	1,462.05	6.38
3	设备购置投资	11,506.56	50.20
4	其他工程和费用	3,325.51	14.51
5	基本预备费	739.20	3.22
6	涨价预备费	735.24	3.21
7	流动资金	3,022.33	13.18
合计		22,922.89	100

#### 3、项目产品方案和技术含量

本项目以未漂硫酸盐针叶木浆板、美国废旧瓦楞纸箱（AOCC）、国内废旧瓦楞纸箱（LOCC）为原料，预计每年综合利用废纸 7.424 万吨，年产 8 万吨牛皮箱纸板，产品技术指标按 GB13024-91 中 A 级要求执行，产品主要在国内市场销售，可替代进口。

注：“7+1”工程是指：国家经贸委选择了 7 个行业和 1 个工业（即军工等 7 个行业和造纸工业）作为经济结构调整的重点突破口。

本项目将采用国内外先进成熟的废纸处理技术与设备、4800mm 叠网高速纸板机、热能回收系统、QCS 及 DCS 自控系统、白水处理系统等，其中关键技术和设备从国外引进，整体技术装备国内领先。上述技术和设备均已在本公司现有系统中应用，本公司在设计、施工、生产操作和管理方面积累了丰富的经验，可保证项目建设按时、按质完成，达到预期目标。

#### 4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本项目主要原辅材料为木浆、废纸，燃料动力为煤、电。木浆主要在国内采购，美国废纸（AOCC）自营进口，国内废纸自行收购，其它辅助材料外购，本项目用电由本地电网统一供给，蒸汽由马鞍山发电厂供给。

本公司已与马鞍山发电厂签订了《供汽合同》，由其改造 180 吨/小时、5 万千瓦发电机组优价供汽。马鞍山发电厂距本项目选址仅 1 公里，发电厂负责将蒸汽及生产区回水管道接至本厂区围墙外 3 米处，本公司仅投资建设厂区内管网。

#### 5、项目市场分析

牛皮箱纸板属高档本色包装纸板，主要用于制作瓦楞纸箱，是纸及纸板中最重要的品种之一，99 年我国箱纸板产量 304 万吨，占当年纸及纸板总量 2,960 万吨的 10.3%，消费量 432.1 万吨，占消费总量 3,586 万吨的 12%。随着国民经济的迅速发展，市场对箱纸板的需求量增长很快，供需不平衡的矛盾日益突出，缺口全部依赖进口解决。市场需求情况详见下表：

单位：万吨

年份 品种	1999 年			2000 年预计			2005 年预测		
	产量	进口量	消费量	产量	进口量	消费量	产量	进口量	消费量
箱纸板	304	129.1	432.1	370	130	500	640	110	750
其中：牛皮箱纸板	140	129.1	268.1	160	130	290	300	110	410

【数据来源】1999 年《中国造纸年鉴》和《造纸工业“十五”计划和 2015 年长远规划》

由表中数据可见，近几年箱纸板市场供求缺口一直较大，尤其是档次较高的牛皮箱纸板，该品种 97 年进口 116.26 万吨，98 年进口 126.37 万吨，99 年进口 129.1 万吨，2000 年预计全年为 130 万吨，基本上占国内消费量的一半，占历年进口纸品总量的比例超过 20%，表明国内产能严重不足，且生产技术水平落后，加入 WTO

后将会面临严峻的挑战。为此在国家经贸委 1999 年《当前工商领域固定资产投资重点》(国经贸投资[1999]256 号)中明确将包装纸板列为需大力发展的三大关键纸种之一。

本公司多年来一直从事包装纸板生产和经营,在规模、技术、质量和营销等方面具有较强的竞争优势,但本公司产品结构需要调整和优化,以满足市场需求。公司根据牛皮箱纸板广阔的市场前景和国家产业政策,确定投资 8 万吨/年牛皮箱纸板技改项目,充分利用自身优势,为发展我国民族造纸包装事业作出贡献。

## 6、项目选址

本项目在新厂址建设,距现厂址西南约 1.5 公里,与马鞍山港务管理局相邻,距长江客运、货运码头及火车站均较近。本项目建(构)筑物占地面积 37,732m<sup>2</sup>,土地使用权已由本公司于 2000 年 12 月以出让方式取得。

## 7、项目经济效益

本项目生产经营期为 16 年(含建设期 2 年),投产后第三年达产。预计年新增营业收入(含税)30,400 万元,净利润 4,107.90 万元,税后净现金流量 55,821.66 万元,投资利润率 17.92%,内部收益率 20.58%,投资回收期 6.36 年(含建设期 2 年)。

## 8、项目进展情况

该项目于 2000 年 12 月批准开工建设,目前正在进行土建工程,造纸机已订货,进口设备招标已完成。

## (二) 5 万吨/年高强度牛皮卡纸国家级火炬计划项目

### 1、项目审批情况

本项目已经科学技术部火炬高技术产业开发中心 国科火字[2001]26 号文批复,拟列为国家级火炬计划项目。

### 2、项目投资概算

本项目总投资 10,469.99 万元,其中建设投资 8,210.35 万元,流动资金投资

2,259.64 万元。

单位：万元

序号	项 目	金 额	构成比例(%)
1	安装工程投资	446.62	4.27
2	设备购置投资	5,818.50	55.57
3	其他工程和费用	869.82	8.31
4	基本预备费	694.49	6.63
5	涨价预备费	380.92	3.64
6	流动资金	2,259.64	21.58
	合 计	10,469.99	100

### 3、项目产品方案和技术含量

本项目以商品木浆和废纸为原料，废纸用量占 55% 以上，预计每年综合利用废纸 3.375 万吨，生产 120-180g/m<sup>2</sup> 高强度牛皮卡纸，按企业标准 Q/MSY005-2000 组织生产，产品技术性能均达到国际同类产品水平，可替代进口。

本项目采用国内外先进、成熟的废纸处理技术和压力筛等设备、3200mm 叠网多缸纸板机、DCS 及 QCS 等自控系统，技术装备国内领先。

### 4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本项目用木浆主要在国内采购，美国废纸（AOCC）由公司自营进口，国内废纸自行收购，辅助材料及煤炭外购，电由本地电网统一供给，原辅材料及燃料动力来源充足，可保证生产需要。

### 5、项目市场分析

牛皮卡纸是包装纸板中的新品种，以其定量低、强度高、外观平滑和优良的适印性能，使得市场需求迅速扩大。由于国内生产技术和设备落后，该品种基本依赖进口。94 年进口量只有 15.5 万吨，占牛皮卡纸及牛皮箱纸板总进口量的 20.7%，到 99 年牛皮卡纸进口量达到 65 万吨，比重也上升到 50.4%，可见牛皮卡纸市场需求十分强劲，国内供应明显不足，市场缺口将会进一步增大。

本公司根据市场需求和国家产业政策，结合自身发展规划和优势，开发以废

纸为主要原料生产高强度牛皮卡纸，于 2000 年 6 月试制成功并投放市场，获得试用纸箱厂的一致好评。该产品 2000 年 9 月 14 日通过省级新产品鉴定，为国内率先开发可替代进口的牛皮卡纸新产品，且售价比进口产品低 15% 以上。为满足市场需求，本公司确定建设 5 万吨/年高强度牛皮卡纸项目，促使该新产品实现产业化和规模化。

#### 6、项目选址：

本项目在现厂址建设。

#### 7、项目经济效益

本项目生产经营期为 14 年（含建设期 2 年），投产后第二年达产。预计年新增营业收入（含税）23,250 万元，净利润 3,092.55 万元，税后净现金流量 37,635.41 万元，投资利润率 29.54%，内部收益率 32.57%，投资回收期 4.88 年（含建设期 2 年）。

### （三）4 万吨/年低定量强韧牛皮箱纸板火炬计划项目

#### 1、项目审批情况

本项目已经安徽省科学技术厅 皖科计字[2000]009 号文批复，列入安徽省 2000 年度第一批火炬计划项目。

#### 2、项目投资概算

本项目总投资 6,799.62 万元，其中建设投资 5,085.15 万元，流动资金投资 1,714.47 万元。

单位：万元

序号	项目	金额	构成比例(%)
1	安装工程投资	419.86	6.17
2	设备购置投资	3,950.07	58.09
3	其他工程和费用	351.97	5.18
4	基本预备费	230.99	3.40
5	涨价预备费	132.26	1.95

6	流动资金	1,714.47	25.21
合计		6,799.62	100

### 3、项目产品方案和技术含量

本项目以商品本色硫酸盐木浆、国内废纸（LOCC）及美国废纸（AOCC）为原料，其中废纸配比达 65～70%，原料来源丰富。本项目利用 2800mm 多缸纸板机等先进的设备和工艺技术，生产定量 125～170g/m<sup>2</sup> 强韧牛皮箱纸板，按企业标准 Q/MSY004-1999 组织生产，产品质量达到国际同类产品水平，可替代进口。

### 4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本项目用木浆主要在国内采购，美国废纸（AOCC）由公司自营进口，国内废纸自行收购，辅助材料及煤炭外购，电由本地电网统一供给，原辅材料及燃料动力来源充足，可保证生产需要。

### 5、项目市场分析

普通箱纸板定量多在 200～300g/m<sup>2</sup>，国外标准的牛皮箱纸板为 205g/m<sup>2</sup>，目前牛皮箱纸板的低定量化已成为大势所趋，欧美造纸发达国家主要有 130g/m<sup>2</sup>、160g/m<sup>2</sup>、185g/m<sup>2</sup> 几种。国内牛皮箱纸板生产受原料、设备和技术限制，发展速度较缓慢，市场缺口大，目前进口牛皮箱纸板中低定量产品比重已达到 50%以上，因此国家经贸委在 1998 年编制的《国家轻工业新产品开发指南》中明确将高强度低定量箱纸板列为 10 个急需优先开发的造纸新品种之一。

根据国家产业政策和市场需求，本公司研制开发出 125～170g/m<sup>2</sup> 低定量强韧牛皮箱纸板，填补了国内空白。该产品 1999 年 12 月通过新产品鉴定，并被认定为 2000 年度国家级新产品。公司拟在现有小批量生产基础上实施 4 万吨/年低定量强韧牛皮箱纸板项目，达到产业化规模，更好地满足市场需求。

### 6、项目选址

本项目在现厂址建设，利用现有厂房和部分配套设施。

### 7、项目经济效益

本项目生产经营期为 13 年(含建设期 1 年),投产后第二年达产。预计年新增营业收入(含税)16,800 万元,净利润 2,222.39 万元,税后净现金流量 26,675.33 万元,投资利润率 28.38%,内部收益率 34.31%,投资回收期 4.07 年(含建设期 1 年)。

#### (四) 5 万吨/年高档包装箱纸板技改工程

##### 1、项目审批情况

本项目已经安徽省经济贸易委员会 皖经贸投资[2001]19 号文批复立项。

##### 2、项目投资概算

本项目总投资 5,182.66 万元,其中建设投资 2,940.98 万元,流动资金投资 2,241.68 万元。

单位:万元

序号	项目	金额	构成比例(%)
1	安装工程投资	314.05	6.06
2	设备购置投资	2,000.00	38.59
3	其他工程和费用	566.93	10.94
4	建筑工程投资	60.00	1.16
6	流动资金	2,241.68	43.25
合计		5,182.66	100

##### 3、项目产品方案和技术含量

本产品以商品本色木浆、进口废纸和国内废纸为主要原料,产品质量由原来的 C 级提高到 A、B 级,年生产能力由原来的 1 万吨提高到 5 万吨,达到规模化经营,更好地满足市场需求。

本项目采用国内外先进成熟的废纸处理、4200mm 超成型多缸纸机抄造及自控等技术和装备,加之本公司在生产、操作、技术、营销等各方面的丰富经验,完全可保证项目顺利完成并达到预期目标。

##### 4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本项目用木浆主要在国内采购,美国废纸(AOCC)由公司自营进口,国内废



纸自行收购，辅助材料及煤炭外购，电由本地电网统一供给，原辅材料及燃料动力来源充足，可保证生产需要。

## 5、项目市场分析

包装箱纸板是纸及纸板中的大宗产品，占总量的 10%以上。随着国民经济的发展，其需求量增长迅速，尤其是高质高档产品国内市场供不应求，如 99 年我国箱纸板需求量 432.1 万吨，产量只有 304 万吨，缺口 129.1 万吨全部依靠进口弥补。2000 年预计需求量是 500 万吨，2005 年将达到 750 万吨，与国家规划产量比，缺口在 100 万吨以上，缺口部分基本是高档包装箱纸板。目前该产品进口量最大，从近几年看均占进口纸品总量的 20%以上。为此国家鼓励大力发展该纸种，主要解决替代进口和增加市场有效供给，市场需求前景广阔。

本公司包装箱纸板品质优良，深受用户欢迎。虽然产量不断提高，仍无法满足市场需求，急需扩大生产规模。公司现有 1760mm 圆网大缸纸机为生产包装箱纸板，纸机幅宽窄、车速低、产品档次不高，为适应市场对其进行技术改造十分必要，同时利用现有设施和条件建设，投资小、见效快。

## 6、项目选址

本项目在现厂址建设，利用现有厂房和部分配套设施。

## 7、项目经济效益

本项目生产经营期为 13 年（含建设期 1 年），投产后第二年达产。预计年新增营业收入（含税）19,000 万元，净利润 1,595.64 万元，税后净现金流量 19,619.28 万元，投资利润率 25.20%，内部收益率 31.22%，投资回收期 4.46 年（含建设期 1 年）。

### （五）多层瓦楞纸箱、纸箱板生产线技术改造工程

#### 1、项目审批情况

本项目已经安徽省经济贸易委员会 皖经贸投资[2001]19 号文批复立项。

#### 2、项目投资概算

本项目总投资 3,799.64 万元，其中建设投资 2,799.60 万元，流动资金投资 1,000.04 万元。

单位：万元

序号	项目	金额	构成比例(%)
1	安装工程及试运转投资	336.15	8.85
2	设备购置投资	1,660.00	43.69
3	其他工程和费用	503.45	13.25
4	建筑工程投资	300.00	7.89
6	流动资金	1,000.04	26.32
合 计		3,799.64	100

### 3、项目产品方案和技术含量

本项目以箱纸板和瓦楞原纸为原料，生产五层瓦楞纸板和纸箱，年生产能力 2,500 万 m<sup>2</sup>，产品质量达到国家标准或用户订货要求。

本项目采用 2400mm 宽幅五层瓦楞纸板生产线及电脑触摸屏控制的三色纸板印刷开槽机、全自动模切机、粘箱机等国内先进的技术装备。本公司已于 2000 年建成投产一条 1800mm 幅宽同类型生产线，因此在技术、生产、管理等各方面均能保证本项目顺利实施。

### 4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本项目用箱纸板、瓦楞原纸均由公司自给，粘合剂等辅助材料外购，电由本地电网供给，汽由公司锅炉房供应，原辅材料及燃料动力来源均可保证项目生产所需。

### 5、项目市场分析

随着国民经济的发展，包装市场需求日趋增大，尤其是高档精美外包装供不应求，加上环境保护和“绿色包装”的要求，促进了“以纸代木”、“以纸代塑”、“以纸代铁”的兴起，瓦楞纸箱市场容量和发展潜力都非常大。

本公司 2000 年建成投产一条 1800mm 瓦楞纸箱自动化流水线，年生产能力 1500m<sup>2</sup>，但仍不能满足高速发展的市场需求。随着啤酒由捆扎包装变为纸箱包装，马鞍山及周边地区仅啤酒包装用纸箱预测每年在 5,000 万 m<sup>2</sup> 以上，如果加上其它

各种商品包装用纸箱，市场容量更大。1998年江浙沪三地瓦楞纸箱产量合计达17亿m<sup>2</sup>，其中小纸箱厂占多数，产品质量档次较低，高质高档纸箱供应紧张。为此公司决定利用自产包装纸板的优势，遵循包装纸板、纸箱互助互动的发展模式，延伸产业链条，进行纸板的深加工，进一步扩大纸箱生产规模。

#### 6、项目选址

本项目在现厂址建设。

#### 7、项目经济效益

本项目生产经营期为13年（含建设期1年），投产后第二年达产。预计年新增营业收入（含税）10,000万元，净利润1,000.87万元，税后净现金流量12,104.56万元，投资利润率26.34%，内部收益率31.96%，投资回收期4.31年（含建设期1年）。

### （六）1.5万吨/年纱管纸技改工程

#### 1、项目审批情况

本项目已经安徽省经济贸易委员会皖经贸投资[2001]19号文批复立项。

#### 2、项目投资概算

本项目总投资2,300.17万元，其中建设投资1,910.07万元，流动资金投资390.10万元。

单位：万元

序号	项目	金额	构成比例(%)
1	安装工程投资	202.26	8.79
2	设备购置投资	1,240.00	53.91
3	建筑工程费用	100.00	4.35
4	其他工程和费用	367.81	15.99
5	流动资金	390.10	16.96
合计		2,300.17	100

### 3、项目产品方案和技术含量

本项目以废纸为主，配入适量气浮回收浆生产 A 级纱管纸，产品质量、规格按国家标准或用户特定要求生产。项目完成后年产纱管纸 1.5 万吨。

本项目采用国内外先进成熟的废纸筛选净化设备、蒸汽引射供热系统、造纸化学品应用及层间结合技术等，在 1760mm 多缸纸机上抄造高档纱管纸，可有效保证产品质量。回收浆添加比例及性能控制已成熟，使项目能够顺利实施。

### 4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本项目原料为国内废纸，由企业自行收购，电、汽均由现有系统供给，不需新增。

### 5、项目市场分析

随着造纸、纺织等行业的迅速发展，市场对纱管纸的需求量越来越大，造纸业需用纸管，纺织业需用纱管，均属于可回收利用的“绿色”制管材料。目前国内每年需求量在 35~40 万吨，而高档产品只占 1/4，不到 10 万吨，市场急需较高档次和质量的纱管纸用于卷管，缺口较大，并有继续增大的趋势。

本公司纱管纸产量较低，每年的订货量都超出生产能力，无法满足市场需求。公司现有 1760mm 圆网大缸纸机生产低档纸板用于制管，不能适应发展要求。为此公司确定对该纸机进行技术改造，生产较高档次的纱管纸，同时可根据产品质量要求，掺用部分废水处理浮上的细小纤维，使气浮浆渣经压滤机浓缩后全部回用，变废为宝，增产减污。

### 6、项目选址：

本项目在现厂址建设，利用现有部分配套设施。

### 7、项目经济效益

本项目生产经营期为 13 年（含建设期 1 年），投产后第二年达产。预计年新增营业收入（含税）3,750 万元，净利润 434.74 万元，税后净现金流量 5,225.61 万元，投资利润率 18.90%，内部收益率 23.79%，投资回收期 5.12 年（含建设期 1 年）。

## 六、本次募股资金投资项目环境保护综合评价

### （一）坚持再生纸生产方向，走生态纸业的发展道路。

本次募股资金投资项目均使用物理造纸工艺，不自制化学浆，避开了造纸行业中污染最为严重的化学制浆环节。所有投资项目达产后，将大大增强本公司综合利用废纸的数量，废纸消耗量净增 14.819 万吨/年，按每亩林 8m<sup>3</sup> 计（不考虑轮伐期），相当于每年营造 3,705 公顷林木。本公司大量利用纸包装废弃物生产再生纸，一方面可以节约大量的包装原材料和能源，另一方面可以大大降低生产成本，对实现效益和环保的双丰收具有重要意义。同时，全部项目达产后，将新增包装纸板生产能力 17.3 万吨，纸箱 2,500 万 m<sup>2</sup>，新产品产业化 4 万吨，届时本公司年总生产规模将达到包装纸板 32.8 万吨，纸箱 4,000 万 m<sup>2</sup>，大大增强本公司供应纸包装这种“绿色包装”材料的能力，符合“以纸代木”、“以纸代塑”、“以纸代铁”的包装材料发展方向，将为环境保护做出更大贡献。

### （二）始终如一坚持强化环保管理，增强环保意识。

为使环保工作落在实处，增强环境保护意识，本公司已经完成了大量工作。首先，完善了全员参与、分级负责的环保管理体制，由公司领导挂帅负责，形成厂级、部门、班组三级管理网络。其次，建立和完善了各项环境管理规章制度，通过经济责任制进行考核，建立了污水处理设施运行记录，增加了废水检测仪器，配备了专职检验人员。公司已购超声波明渠流量计、环保自动监测仪、适配器等先进设备，使污水处理控制和管理进一步科学化。2000 年公司开始实施清洁生产，开展了环境预审计工作。本次募股资金投资项目的环保管理工作将纳入本公司一贯的环境保护工作，使公司的环境治理不断迈上新的台阶。

### （三）本次募股资金投资项目充分利用现有环保设备。

上述投资项目的第 2 项至第 6 项均利用现有系统和条件进行技术更新改造，在项目设计过程中，充分考虑将新项目纳入现行科学有效的环境保护体系，充分利用现有废水、废渣和废气处理的环保设备，并且将在废水处理末端增设过滤器，扩大废水回用量，采用先进的多圆盘过滤机用于处理各类废水，形成清、浊滤液分类回用。同时在项目建设中积极采用各种低耗节能新工艺、新设备，如高压移动式喷水

管、造纸助留助滤剂的应用等。经马鞍山市环境保护局评估，投资项目全部达产后，废水、废渣和废气均能实现达标排放。

#### (四) 新厂区建设项目环境保护情况。

投资项目中，8万吨/年牛皮箱纸板技改工程选址于位于现厂址西南约1.5公里的新厂区，新建厂址与马鞍山港务管理局相邻，紧靠长江客运、货运码头。在新厂区，本公司将严格执行项目环境评价，环境保护和项目建设“三同时”(同时设计、同时施工、同时投产)，并且规划设计采取以下环保措施：

1、废水处理：项目原料为废纸和商品木浆，废水主要来自制浆车间洗涤和造纸车间网下生产排水，无制浆黑液，污染负荷较轻。本项目废水排放总量为9916m<sup>3</sup>/天。本公司拟建设日处理能力为10000m<sup>3</sup>/天的废水处理场，废水首先经细格栅、斜网过滤，再经超效浅层气浮系统处理，达标排放。处理过程中产生的污泥经脱水机浓缩，用汽车运出厂外填坑，废水场设污泥棚存放不能及时外运的污泥。

2、废渣处理：项目动力能源均由马鞍山发电厂供给，没有燃料灰渣，主要废渣来自生产过程中排出的废纸固体垃圾，通过燃烧处理解决，热能回用于生产，既解决污染、又可节能降耗。

3、废气处理：项目所用蒸汽全部由马鞍山发电厂改造原有发电机组后提供，采用先进的电除尘处理废气，满足排放要求，新厂区没有排气污染，也没有新增区域废气排放量。

该项目环境影响报告书已经安徽省环境保护局环建函[1999]91号文批复。

#### (五) 变废为宝，利用气浮浆渣投资建设1.5万吨/年纱管纸技改工程。

投资项目中，1.5万吨/年纱管纸技改工程属于典型的环境保护项目。该项目根据产品质量要求，掺用部分废水处理浮上的细小纤维，使气浮浆渣经压滤机浓缩后全部回用，变废为宝，增产减污，效益明显。

总之，本公司高度重视环境保护，将采取新工艺、新设备，进一步强化环保管理，确保所有募股资金投资项目不产生环境污染问题。同时，全部投资项目达产后，将大大增强本公司综合利用废纸的能力，节约大量的包装原材料和能源，减少包装污染；并且增强本公司纸包装物的生产能力，为“绿色包装”的广泛使用和促进循

环经济的发展贡献力量。

## 第十二章 发行定价及股利分配政策

### 一、发行定价

本次股票发行拟采用上网定价方式进行。确定本次股票发行定价考虑的主要因素有：发行人所属造纸行业的现状、发展趋势及有关造纸行业的产业政策；发行人的发展前景和成长性；发行人拟投资项目所需要的募集资金；发行人近三年业绩和2001年、2002年盈利预测；二级市场与发行人可比的同行业上市公司的平均股价水平和适当的一二级市场间价格折扣等等。目前深沪两市A股上市公司的平均市盈率水平大约为40倍，同行业上市公司平均市盈率水平大约为60倍，再综合考虑股票二级市场未来走势、股票一级市场资金容量及发展趋势、最近新上市公司的市盈率水平等因素，经主承销商与发行人协商一致，并经中国证监会核准，确定本次发行价格区间为2.75元—3.06元/股，发行市盈率区间为17.97倍—20倍（按2001年度预测净利润和2001年本次发行后总股本全面摊薄计算）。

### 二、公司股利分配的一般政策

1、本公司股票全部为普通股，实行同股同利的分配政策，按股东持有股份的比例进行分配。

2、本公司采用派发现金或送股两种方式，现金股利以人民币派付。本公司在向个人股东分配股利时，按国家有关个人所得税的法律、法规，代扣代交个人股利收入的应交税金。每年度的具体分配方案，由公司董事会根据会计年度公司的经营业绩和未来的经营计划提出，经股东大会审议批准后执行。股利的派发以年终财务决算为依据，经股东大会审议通过后二个月内派发。

3、按照本公司章程所载的利润分配政策，本公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取法定公积金10%；
- （3）提取法定公益金10%；
- （4）提取任意公积金；



(5) 支付股东股利。

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。提取法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的 25%。

本公司股利每年派付一次。每年的股利于次年的上半年派付，公司分配股利时，将以公告或书面形式通知股东。

### 三、历年股利分配情况

本公司成立后，依据各年度股东大会决议，1999 年、2000 年均未向股东分配股利。

### 四、利润共享安排

经 2000 年度股东大会决议，自本公司设立之日起至本次股票公开发行完成前的滚存未分配利润由股票公开发行后的新老股东共享。

### 五、本次股票发行后，第一个盈利年度派发股利的计划

预计上市后首次股利分配时间在 2002 年 6 月底以前。

## 第十三章 其他重要事项

### 一、发行人信息披露制度及为投资人服务计划

#### (一) 公开披露信息的原则

1、真实性原则：确保本公司公开的信息不含有任何虚假成份，必须与自身客观实际相符。

2、完整性原则：确保本公司必须把能够提供投资者判断证券投资价值的情况全部公开。

3、准确性原则：确保本公司公开的信息必须尽可能详尽、具体、准确。

4、及时性原则：确保本公司必须在法定期限内公开有关文件，发生重大事件时也必须迅速公开。

#### (二) 信息披露的组织安排

本公司董事会秘书负责信息披露事务，包括与中国证监会、上海证券交易所、有关证券经营机构、新闻机构等联系，并回答社会公众提出的问题。

公司董事会秘书：杨义传。对外咨询电话：0555-2810395-3175；传真：0555-2810395-3174；互联网网址：<http://www.shanyingpaper.com>；电子信箱：shyyyc@263.net。

公司信息指定披露报刊：《中国证券报》、《上海证券报》或《证券时报》，指定信息披露网站：<http://www.sse.com.cn>。公司除在至少一种信息披露指定报刊上披露信息外，还可以根据需要在其他报刊或媒体上披露信息，但必须确保：1、指定报刊不晚于非指定报刊或媒体披露信息；2、在不同报刊或媒体上披露同一信息的内容一致。

#### (三) 信息披露制度

1、公开披露的文件包括（但不限于）：

(1) 招股说明书全文及其摘要；

(2) 上市公告书；

(3) 定期报告(包括年度报告、中期报告和季度报告);

(4) 临时报告(包括按规定应予公告的董事会决议、监事会和股东大会决议;收购出售资产;关联交易;股票交易异常波动;其他重大事件公告)。

## 2、信息披露的具体安排

### (1) 定期报告的披露

本公司将在每个会计年度结束之日起四个月内按中国证监会的和交易所的有关规定编制完成年度报告及其摘要,在年度报告经董事会批准后,分别向证监会和交易所报送年度报告正本,在指定报纸披露年度报告摘要,同时在证监会指定的网站(<http://www.sse.com.cn>)上披露其全文。在办理年度报告披露手续完成时,按交易所要求报送有关文件。

本公司将于每个年度的上半年结束之日起二个月内编制完成中期报告并在指定报纸披露。

按照中国证监会证监发[2001]55号文的规定,本公司将于2002年度起编制季报。

### (2) 临时报告的披露

公司召开董事会,在会后2个工作日内将董事会决议和会议纪要报送证券交易所备案。董事会涉及分红派息、公积金转增股本预案、配股预案和收购、出售资产和关联交易等事项的,必须进行公告;其他事项,如证券交易所认为有必要公告的,也应当公告。

公司召开监事会会议,应在会后2个工作日内将监事会决议报送证券交易所备案,经交易所审查后在指定报刊上公布。

公司召开股东大会,须于股东大会召开前30日刊登召开股东大会的通知,列明需讨论的议题,临时股东大会不得对通知中未列明的事项作出决议。在股东大会结束后2个工作日内,将股东大会决议公告文稿、会议记录和全套会议文件报送证券交易所,经交易所审查后在指定报纸上刊登决议公告。股东大会因故延期或取消,应当在原定股东大会召开日期5个工作日之前发布通知。如属延期,通知中应当说明延期原因并公布延期后的召开日期。股东大会对董事会预案作出修改,或对董事会预案以外的事项作出决议,或会议期间发生突发事件导致会议不能正常召开的,公司应当向证券交易所说明原因并公告。

(3) 公司发生收购、出售资产、关联交易、股票交易异常波动以及其他重大

事件时将按证监会和交易所的相关规定及时将予以披露。

#### (四) 为投资人服务计划

除了遵守法律法规和交易所的规定严格履行信息披露制度，并设置为投资者服务的机构和咨询电话外，其他服务计划包括：

- 1、对投资者普遍关心的问题，本公司将书面不定期的给予解答并在报刊上公布。
- 2、本公司将选择适当时机如年度报告、中期报告公布时，安排本公司的高层管理人员在有关网站解答投资者的提问。
- 3、在发行上市、重大投资、重大重组等事件发生时，本公司除通过法定程序披露信息外，还将通过路演、记者招待会等形式为广大投资者服务。
- 4、本公司将按规定在公司和主承销商办公场所备置齐全有关公司发行的备查文件、上市及上市后信息披露文件，供投资者查阅。

## 二、发行人重要合同

### 1、《供汽合同》：

本公司与马鞍山发电厂于 2000 年 5 月 10 日签订，约定马鞍山发电厂向本公司提供用于生产所需的工业用汽；供汽单价按 65 元/吨计价，因燃料、材料价格波动等因素影响，可相应及时对供用汽价格进行协商，合理调整；汽费按月结算，马鞍山发电厂于每月五日前出具上月用汽费的托收承付单据，本公司应把汽费汇到电厂的帐户；协议有效期为 15 年。协议还对供用汽调度及事故处理、违约责任、争议解决等作了具体规定。

### 2、《资产租赁协议》：

本公司与天福公司于 2000 年 4 月 30 日签订，约定本公司将部分厂房及设备租赁给天福公司使用，天福公司每月向本公司支付资产租赁费 75,000 元，于每月上旬支付当月租赁费；租赁期为三年。协议还对双方的权利和义务作了具体规定。

### 3、借款合同：

截止 2001 年 9 月 30 日，本公司与有关银行和马鞍山市财政局正在履行的

借款合同共 29 份，涉及借款余额 25,850 万元。借款合同中，借款数额在 500 万元以上的合同有：

(1) 2001 年 3 月 15 日签订的《流动资金借款合同》

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：中国工商银行马鞍山分行金家庄办事处；

借款金额：500 万元；

借款利率：月利率为 4.875‰；

借款期限：自 2001 年 3 月 15 日起至 2002 年 3 月 14 日止。

(2) 2001 年 3 月 30 日签订的《流动资金借款合同》

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：中国工商银行马鞍山分行金家庄办事处；

借款金额：700 万元；

借款利率：月利率为 4.875‰；

借款期限：自 2001 年 3 月 30 日起至 2002 年 3 月 29 日止。

(3) 2001 年 5 月 30 日签订的《流动资金借款合同》

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：中国工商银行马鞍山分行金家庄办事处；

借款金额：500 万元；

借款利率：月利率为 4.875‰；

借款期限：自 2001 年 5 月 30 日起至 2002 年 5 月 29 日止。

(4) 2001 年 5 月 31 日签订的《固定资产借款合同》

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：中国工商银行马鞍山分行金家庄办事处；

借款金额：4,000 万元；

借款利率：第一年的年利率为 4.95%，以后的年利率由贷款人按当时相应档次的法定利率依法确定，并于利率变更之日起 30 日内通知借款方；

借款期限：自 2001 年 5 月 31 日起至 2003 年 5 月 30 日止。

(5) 2001 年 8 月 31 日签订的《固定资产借款合同》

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：中国工商银行马鞍山分行金家庄办事处；

借款金额：1,950 万元；

借款利率：第一年的年利率为 6.03%，以后的年利率由贷款人按当时相应档次的法定利率依法确定，并于利率变更之日起 30 日内通知借款方；

借款期限：自 2001 年 8 月 29 日起至 2006 年 8 月 26 日止。

(6) 2001 年 8 月 31 日签订的《固定资产借款合同》

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：中国工商银行马鞍山分行金家庄办事处；

借款金额：1,950 万元；

借款利率：第一年的年利率为 6.03%，以后的年利率由贷款人按当时相应档次的法定利率依法确定，并于利率变更之日起 30 日内通知借款方；

借款期限：自 2001 年 8 月 29 日起至 2006 年 8 月 26 日止。

(7) 2001 年 8 月 31 日签订的《固定资产借款合同》

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：中国工商银行马鞍山分行金家庄办事处；

借款金额：1,950 万元；

借款利率：第一年的年利率为 6.03%，以后的年利率由贷款人按当时相应档次的法定利率依法确定，并于利率变更之日起 30 日内通知借款方；

借款期限：自 2001 年 8 月 29 日起至 2006 年 8 月 26 日止。

(8) 2001 年 6 月 29 日签订的《固定资产借款合同》

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：中国工商银行马鞍山分行金家庄办事处；

借款金额：3,000 万元；

借款利率：第一年的年利率为 4.95%，以后的年利率由贷款人按当时相应档次的法定利率依法确定，并于利率变更之日起 30 日内通知借款方；

借款期限：自 2001 年 6 月 29 日起至 2004 年 6 月 28 日止。

(9) 2000 年 10 月 31 日签订的《固定资产借款合同》

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：中国工商银行马鞍山分行金家庄办事处；

借款金额：3,000 万元；

借款利率：第一年的年利率为 4.95%，以后的年利率由贷款人按当时相应

档次的法定利率依法确定，并于利率变更之日起 30 日内通知借款方；

借款期限：自 2000 年 10 月 31 日起至 2002 年 4 月 28 日止。

(10) 2000 年 12 月 20 日签订的《中国建设银行人民币资金借款合同》，

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：中国建设银行马鞍山分行；

借款金额：500 万元；

借款利率：月利率为 4.875‰；

借款期限：自 2000 年 12 月 20 日起至 2001 年 12 月 19 日止。

(11) 2000 年 10 月 26 日签订的《流动资金借款合同》

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：马鞍山市商业银行幸福路支行；

借款金额：500 万元；

借款利率：2000 年 11 月 4 日至 2000 年 12 月 31 日月利率为 4.875‰，2001 年 1 月 1 日起月利率为 4.95‰；

借款期限：自 2000 年 11 月 4 日起至 2002 年 11 月 4 日止。

(12) 2000 年 9 月 8 日签订的《资金借款合同》

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：马鞍山市财政局；

借款金额：2000 万元；

借款利率：月利率为 5.3625‰；

借款期限：自 2000 年 9 月 8 日起至 2002 年 9 月 7 日止。

(13) 2001 年 2 月 14 日签订的《流动资金借款合同》

当事人名称：借款人：安徽山鹰纸业股份有限公司；贷款人：中国工商银行马鞍山分行金家庄办事处；

借款金额：800 万元；

借款利率：月利率为 5.11875‰；

借款期限：自 2001 年 2 月 14 日起至 2002 年 1 月 13 日止；

#### 4、购销合同：

系本公司与有关客户签订的包装纸板供货合同、废纸采购合同等，属开展正常业务过程中签订的合同，合同就标的、数量、价款、交付方式、履行期限、

违约责任及争议的解决等作了具体的规定。其中，购销金额在 500 万元以上的合同有：

(1) 2000 年 12 月 25 日签订的《工矿产品购销合同》

当事人名称：供方：安徽山鹰纸业股份有限公司；需方：合肥荣事达工业包装装璜有限公司；

买卖标的：B 级牛皮卡纸、高强瓦楞原纸；

数量：4,500 吨；

质量：按双方技术标准协议执行；

价款：675.45 万元；

履行期限：由双方协商确定；

地点：需方仓库；履行方式：由供方解决；

争议的解决方式：向人民法院起诉。

(2) 2001 年元月 15 日签订的《工业品买卖合同》

当事人名称：出卖人：安徽山鹰纸业股份有限公司；买受人：芜湖市文立印刷纸箱厂；

买卖标的：3#牛皮卷筒和黄色中瓦卷筒；

数量：3,000 吨；

质量：由双方约定标准；

价款：579 万元；

履行期限：自 2001 年 1 月至 12 月；

地点：出卖人仓库；方式：由买受人自提；

解决争议的方法：由马鞍山仲裁委员会仲裁。

(3) 2001 年 3 月 15 日签订的《工业品买卖合同》

当事人名称：出卖人：安徽山鹰纸业股份有限公司；买受人：华东石油地质局六物纸箱厂；

买卖标的：A 级牛箱、B<sub>2</sub> 级牛箱、C 级牛箱；

数量：1,900 吨；

质量：约定标准 Q/MSY003-1999、Q/MSY002-1999；

价款：595.40 万元；

履行期限：由出卖方与买受方协商确定；



地点：出卖人仓库；方式：由买受人自提；

解决争议的方法：协商解决或向人民法院起诉。

(4) 2001年元月15日签订的《工业品买卖合同》

当事人名称：出卖人：安徽山鹰纸业股份有限公司；买受人：南京市江宁县纸箱厂；

买卖标的：A级牛箱、B<sub>2</sub>级牛箱、C级牛箱、白板纸、高强瓦楞原纸、中强瓦楞原纸；

数量：3,000吨；

质量：约定标准 Q/MSY003-1999、Q/MSY002-1999；

价款：1,518.40万元；

履行期限：由双方协商确定；

地点：出卖人仓库；方式：代办运输；

解决争议的方法：当事人协商解决或向人民法院起诉。

(5) 2001年元月15日签订的《工业品买卖合同》

当事人名称：出卖人：安徽山鹰纸业股份有限公司；买受人：南京市江宁县铜井陶村纸箱厂；

买卖标的：A级牛箱、B<sub>2</sub>级牛箱、C级牛箱、白板纸；

数量：2,000吨；

质量：约定标准 Q/MSY003-1999、Q/MSY002-1999；

价款：684.30万元；

履行期限：由双方协商确定；

地点：出卖人仓库；方式：买受人自提；

解决争议的方法：当事人协商解决或向人民法院起诉。

(6) 2001年元月15日签订的《工业品买卖合同》

当事人名称：出卖人：安徽山鹰纸业股份有限公司；买受人：南京市派可彩印包装有限公司；

买卖标的：A级牛箱、B级牛箱、白板纸、高强瓦楞原纸；

数量：2,400吨；

质量：约定标准 Q/MSY003-1999、Q/MSY002-1999；

价款：822万元；

履行期限：由双方协商确定；

地点：出卖人仓库；方式：买受人自提；

解决争议的方法：当事人协商解决或向人民法院起诉。

(7) 2001年元月15日签订的《工业品买卖合同》

当事人名称：出卖人；安徽山鹰纸业股份有限公司；买受人：南京市江宁县健康纸箱厂；

买卖标的：A级牛箱、B<sub>2</sub>级牛箱、C级牛箱、白板纸；

数量：2,500吨；

质量：约定标准 Q/MSY003-1999、Q/MSY002-1999；

价款：816.20万元；

履行期限：由双方协商确定；

地点：出卖人仓库；方式：代办运输；

解决争议的方法：当事人协商解决或向人民法院起诉。

### 三、发行人声明

(一) 没有尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

(二) 持有本公司20%以上(含20%)的主要股东、控制子公司、发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有重大诉讼或仲裁事项。

(三) 本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未受过刑事诉讼等情况。

## 第十四章 董事及有关中介机构声明

### 一、发行人全体董事声明：

本公司全体董事承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

王德贤      汤涌泉      夏 林      杨义传      王黄来

谢皖生      赵英祥      曹朴芳      王居才

安徽山鹰纸业股份有限公司（公章）

二      一年十一月十六日

二、平安证券有限责任公司声明：

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

平安证券有限责任公司（公章）

法定代表人或其授权代表：毛宝弟

项目负责人：崔岭

二 一年十一月十六日

三、安徽承义律师事务所声明：

本所及经办律师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容已经本所审阅，确认招股说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

安徽承义律师事务所（公章）

负责人：汪利民

经办律师：鲍金桥 汪利民

二 一年十一月十六日

四、天健会计师事务所有限公司声明：

本所及经办会计师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，盈利预测已经本所审核，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

天健会计师事务所有限公司（公章）

负责人：陈健民

经办注册会计师：童传江 王树

二 一年十一月十六日

五、安徽江南会计师事务所声明：

本机构（原马鞍山市审计师事务所）保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告及有关数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

安徽江南会计师事务所（公章）

负责人：孔令刚

经办验资人员：汤忠祥

二 一年十一月十六日

## 第十五章 附录和备查文件

### 一、附录

招股说明书附录是招股说明书不可分割的有机组成部分，包括：

附录一、审计报告及财务报告全文；

附录二、发行人编制的盈利预测报告和注册会计师的盈利预测审核报告。

### 二、备查文件

- 1、招股说明书及其摘要正式文本；
- 2、审计报告及财务报告原件；
- 3、盈利预测审核报告和发行人编制的盈利预测报告原件；
- 4、发行人律师对本次股票发行的法律意见书及律师工作报告；
- 5、发行人历次验资报告；
- 6、历次资产评估报告及有关确认文件；
- 7、历次股利分配的决议及记录；
- 8、发行人的公司章程及其他内部规定；
- 9、发行人的发起人协议；
- 10、发行人及发起人的企业法人营业执照；
- 11、发行人成立的批准和注册登记文件；
- 12、关联交易协议；
- 13、关于本次股票发行事宜的股东大会决议；
- 14、中国证监会对本次发行的核准文件；
- 15、与本次发行有关的重大合同；
- 16、有关增资或资产重组的法律文件；
- 17、有关关联交易协议；
- 18、承销协议、承销团协议、上市推荐协议；
- 19、中国证监会规定的其他文件。

查阅时间：每周一至周五 上午 9:00 ~ 12:00；下午 2:00 ~ 5:00

查阅地点：发行人及主承销商的法定住所