

## 中顺洁柔纸业股份有限公司

### 关于对外投资建设高档生活用纸项目投资规模变更的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

#### 一、原项目计划情况

中顺洁柔纸业股份有限公司（以下简称“公司”）分别于 2012 年 7 月 30 日召开了公司第二届董事会第六次会议、2012 年 8 月 16 日召开了 2012 年度第三次临时股东大会，会议审议通过了《关于投资设立全资子公司并实施建设高档生活用纸项目的议案》，详情可见 2012 年 8 月 1 日、2012 年 8 月 17 日登载于指定信息披露媒体《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 上的《第二届董事会第六次会议决议公告》（公告编号：2012-20 号）、《拟成立全资子公司以投资建设高档生活用纸项目的公告》（公告编号：2012-22）及《2012 年度第三次临时股东大会决议公告》（公告编号：2012-028 号）。

2012 年 9 月 4 日，公司全资子公司中顺洁柔（云浮）纸业有限公司（以下简称“云浮中顺”）已完成工商登记注册手续，并取得了罗定市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。详情可见 2012 年 9 月 7 日登载于指定信息披露媒体的《关于全资子公司完成工商登记注册的公告》（公告编号：2012-031）。

2012 年 11 月 6 日，公司与罗定市人民政府签署《投资协议书》并公告，详情可见 2012 年 11 月 8 日登载于指定信息披露媒体的《投资进展公告》（公告编号：2012-038）。

#### 二、项目投资规模变更情况

根据前述《投资协议书》和股东大会决议，公司原计划通过全资子公司云浮中顺投资建设年产 24 万吨高档生活用纸项目（其中第一期工程拟投资 6.6 亿元

人民币，产能约 12 万吨/年）。

考虑到近年来尽管我国生活用纸的生产能力和人均消费量都有了很大的提高，但是距离发达国家的水平还有相当大的差距，生活用纸行业在我国还有着巨大的发展空间和良好的发展前景。随着国民收入水平的提高以及城市化进程的推进，人们的健康卫生意识逐步提高，中国生活用纸市场将继续稳步增长。为了满足市场对高档生活用纸的需求，及时占领市场份额，公司拟将前述项目投资规模由年产 24 万吨变更为年产 48 万吨，规划投资建设云浮中顺年产 48 万吨高档生活用纸项目，项目分三期投入完成，第一期投资建成 12 万吨，投资额 6.6 亿元，建设期为 18 个月，一期达产后 6 年内逐步完成第二期投资，第二期建成达到 24 万吨，第三期建成达到 48 万吨，第三期建设时间及建设期视公司产能消化及市场需求情况而定。

#### 1、项目投资及资金来源

(1) 项目投资：项目总投资额 280,095 万元人民币，其中第一期工程拟投资 6.6 亿元人民币；建设投资占项目总投资额的 100%，其中工程费用占建设投资的 96.69%，工程建设其它费用占建设投资的 1.35%，预备费用占建设投资的 1.96%。

(2) 资金来源：自有资金、银行借款及合法有效的融资方式筹集。

#### 2、项目地址

项目拟建地址位于广东省罗定市双东街道双东居委会龙保路 168 号（与罗定市龙保路双东环保工业园园区大道为同一地址）。该地址自然条件及地理位置优越，交通便利，项目建设地点的能源动力充足、人力资源丰富，符合公司的战略性投资规划。

#### 3、项目建设规模、内容及建设期

项目规划建设用地总净用地面积 500 亩（使用面积为 500 亩），项目估算总投资约 280,095 万元人民币，总规划产能预计 48 万吨/年，第一期投资建成 12 万吨，投资额 6.6 亿元，建设期为 18 个月，一期达产后 6 年内逐步完成第二期投资，第二期建成达到 24 万吨，第三期建成达到 48 万吨，第三期建设时间及建设期视公司产能消化及市场需求情况而定。

#### 4、项目预计效益分析

年产 48 万吨的项目建成达产，在投产后满负荷生产情况下，预计年可实现

销售收入 550,000 万元/年，利润总额 26,131.48 万元，财务内部收益率（所得税后）23.89%，投资回收期（所得税后）6.82 年（不含建设期）。

## 二、关于此次投资计划的授权

为保证此次投资计划能够顺利、高效地进行，提请股东大会授权授权董事会负责制定并由经营管理层组织实施有关具体执行操作事宜，包括但不限于：

1、组织有关机构和人员进行项目可行性分析研究，制定投资建设高档生活用纸项目的具体方案；

2、依照我国有关法律、法规、规范性文件的规定和政府有关主管部门的要求办理与上述投资计划相关的一切事宜，包括项目的具体选址、项目立项备案、环境影响评价及审批、用地审批、土地出让或租赁、规划审批、勘察、设计、建设及其他相关工作；

3、择机实施上述投资计划，并根据市场情况、项目资金需求、项目建设进展情况对上述投资计划作适当调整；

4、与上述投资项目所在地政府或其他有关方洽谈、签订、执行与上述投资计划相关的合同、协议及其他一切法律文书；

5、制定上述投资计划所需资金的筹措方案并付诸实施，包括但不限于筹资方案、筹资方式、筹资规模和资金的具体使用等；

6、决定及办理与上述投资计划相关的其他一切具体事宜。

## 三、投资的目的、存在的风险和对公司的影响

### 1、投资目的和对公司的影响

随着人们生活水平的提高，对高档生活用纸需求的不断扩大，为了满足市场对高档生活用纸的需求，及时占领市场份额，第一期投资建成 12 万吨，投资额 6.6 亿元，建设期为 18 个月，一期达产后 6 年内逐步完成第二期投资，第二期建成达到 24 万吨，第三期建成达到 48 万吨，第三期建设时间及建设期视公司产能消化及市场需求情况而定。

### 2、存在的风险

(1) 纸浆价格大幅波动的风险。纸浆是国际性大宗原材料，其价格受世界经济周期的影响明显，且波动幅度较大。公司生产用主要原材料是纸浆，生产耗

用的纸浆成本占公司生产成本的比重约为 58%。因此，本公司面临纸浆价格大幅度波动的风险。

(2) 区域市场竞争风险。本公司是一个生产基地布局及销售网络覆盖全国市场、以经营全国性品牌的中高档生活用纸产品为主的公司，但仍面临区域市场竞争的风险。

(3) 项目建设还需经相关部门的审批，该项目的审批、建设施工尚存在不确定性。

(4) 土地出让尚未进行招拍挂程序，土地的取得尚存在不确定性。

(5) 项目建设周期和进程等因素，导致项目达产日期存在一定的不确定性。

(6) 项目建成投产后在市场、人才、技术方面存在一定的管理、运营风险。

(7) 此项目一期达产后 6 年内逐步完成第二期投资，第二期建成达到 24 万吨，第三期建成达到 48 万吨，第三期建设时间及建设期视公司产能消化及市场需求情况而定，在项目实施过程中，仍可能面临国家、地方的相关政策变更及市场竞争等因素，导致项目进展存在变化及不能如期实施的风险。

(8) 市场开发不力和市场竞争等因素，导致业绩存在一定不确定性。

(9) 为完成此项目投资，公司将通过自有资金、银行借款及合法有效的融资方式筹集资金，但存在国家金融政策变化导致筹集资金不能如期到账的风险。

中顺洁柔纸业股份有限公司

2012 年 11 月 13 日