

国金证券股份有限公司

关于山鹰国际控股股份公司使用募集资金置换预先投入的募集资金 投资项目自筹资金的核查意见

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上市公司监管指引第2号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》以及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等相关规定，国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“保荐机构”）作为山鹰国际控股股份公司（以下简称“山鹰纸业”、“公司”）公开发行可转换公司债券之保荐机构，就山鹰纸业使用募集资金置换预先投入的募集资金投资项目自筹资金进行了审慎核查，具体核查情况如下：

一、募集资金基本情况

山鹰纸业经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准山鹰国际控股股份公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]1622号）核准，公司公开发行面值总额为人民币2,300,000,000元的可转换公司债券，每张面值人民币100元，共计23,000,000张，按票面金额平价发行。扣除相关发行费用后，本次发行募集资金净额为人民币2,268,157,565.09元。上述募集资金已于2018年11月27日全部到账，天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具了《验资报告》（天健验[2018]430号）。

公司设立了相关募集资金专项账户，募集资金到账后，已全部存放于该募集资金专项账户内，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行及负责实施募集资金投资项目的子公司签订了《募集资金专户存储三方监管协议》及《募集资金专户存储四方监管协议》。

二、发行申请文件承诺募集资金投资项目情况

公司《公开发行可转换公司债券募集说明书》中披露的募集资金投资计划如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	项目总投资	拟募集资金投资
----	------	-------	---------

1	公安县杨家厂镇工业园热电联产项目	181,572	130,000
2	年产 220 万吨高档包装纸板项目（三期）	132,134	100,000
	总计	313,706	230,000

注：年产 220 万吨高档包装纸板项目（三期）即年产 49 万吨 PM26 银杉/红杉生产线项目。

本次募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。募集资金到位后，若本次实际募集资金额（扣除发行费用后）少于项目拟投入募集资金总额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

三、自筹资金预先投入募投项目情况

截至 2018 年 12 月 17 日，公司以自筹资金预先投入募集资金投资项目款项合计人民币 13,617.51 万元，具体情况如下：

单位：人民币万元

序号	项目名称	拟募集资金投资	截至 2018 年 12 月 17 日以 自筹资金预先投入金额
1	公安县杨家厂镇工业园热电联产项目	130,000	13,617.51
2	年产 220 万吨高档包装纸板项目（三期）	100,000	0
	总计	230,000	13,617.51

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司截至 2018 年 12 月 17 日预先投入募集资金投资项目自筹资金情况进行了审核，出具了《关于山鹰国际控股股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告》（天健审[2018] 8287 号）。

四、使用募集资金置换履行的决策程序

公司于 2018 年 12 月 26 日召开了第七届董事会第十七次会议、第七届监事会第十五次会议，审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入的募集资金投资项目自筹资金的议案》，同意使用募集资金人民币 13,617.51 万元置换预先已投入募投项目的自筹资金。同时，全体独立董事对该事项发表了同意的意见。

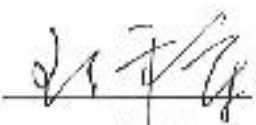
五、保荐机构核查意见

本保荐机构经核查认为：公司本次以募集资金置换预先投入募集资金投资项

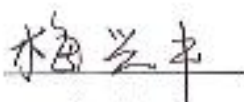
目的自筹资金事项经公司董事会审议通过，监事会和全体独立董事发表了同意意见，已经履行了必要的内部决策程序；公司本次募集资金的置换时间距募集资金到账时间不超过六个月；会计师事务所已审核公司拟置换的资金金额，并出具鉴证报告。本次募集资金置换事项符合《上海证券交易所股票上市规则》、上海证券交易所《上市公司募集资金管理办法（2013年修订）》等相关法律法规的规定，不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形，不会影响募集资金投资项目的正常进行。同意公司使用募集资金人民币 13,617.51 万元置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金。

(本页无正文,为《国金证券股份有限公司关于白鹤国际控股股份有限公司使用募集资金置换预先投入的募集资金投资项目自筹资金的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人:


王健军

保荐代表人:


梅兴中

国金证券股份有限公司

