

证券代码：603733

证券简称：仙鹤股份

公告编号：2021-024

仙鹤股份有限公司

关于投资建设仙鹤股份高性能纸基新材料循环经济项目的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 投资标的名称：仙鹤股份高性能纸基新材料循环经济项目项目
- 投资金额：项目预计总投资约 100 亿元人民币（其中投资 60 亿元的第三期项目需根据落地情况单独签订后期投资协议）

● 特别风险提示：

1、本次投资项目尚需通过立项备案、环境影响审批等程序，相关项目投资所涉建设周期等均存在不确定性。

2、关于本次项目的投资资金及支付安排：由于本次项目投资资金较大，远高于目前公司账面货币资金水平，同时支付期间较长，资金能否按期到位尚存在不确定性，如遇资金紧张的情况，可能会影响项目的投资金额及投资进度。

3、本次投资项目建设期较长，项目分三期建设，正式动工之日起计三年内实现首期投产22亿元；七年内实现二期投产18亿元；三期项目将根据前两期投资项目的落地情况和运营情况进行投资建设，总投资约60亿元人民币，三期项目在满足投资条件的前提下将和石首市政府重新签订项目合同，后续实施存在较大不确定性。

如果遇到前两期项目投资落地不理想的情况，可能存在第三期项目顺延、变更、中止或终止的风险。后续进展存在受宏观经济、行业周期、市场变化影响等不确定因素，项目实施存在一定的市场风险、经营风险以及投资后未达预期收益的风险。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

一、对外投资概述

（一）对外投资的基本情况

2021年1月8日仙鹤股份有限公司（以下简称“公司”）与湖北省石首市人民政府签订《仙鹤股份250万吨林浆纸一体化循环经济项目投资框架协议》，就公司在石首市投资建设“250万吨高性能纸基新材料循环经济项目”达成框架性约定，计划投资总额不少于100亿元人民币。

2021年3月23日，公司与石首市人民政府正式签订了《仙鹤股份高性能纸基新材料循环经济项目投资合同》。详见公司于2021年3月24日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登的《仙鹤股份有限公司关于对外投资的公告》。

（二）董事会审议情况

公司于2021年3月30日召开第二届董事会第十九次会议，审议通过了《关于投资建设仙鹤股份高性能纸基新材料循环经济项目的议案》，同意公司在湖北省石首市投资高性能纸基新材料项目，预计投资金额为100亿元人民币。

本项目尚需提交股东大会审议。

本项目投资及相关合同的签署不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，亦不构成关联交易。

二、投资项目的的基本情况

（一）项目名称：仙鹤股份高性能纸基新材料循环经济项目

（二）项目建设地点：湖北省石首市东升镇毕家塘和滑家垱村中间地带。土地的具体面积、四至界线以乙方与甲方自然资源和规划局签署的土地出让合同为准。项目规划用地一期二期总规模2000亩，三期预留用地1500亩。

（三）项目投资方：仙鹤股份有限公司

（四）项目投资规模：

项目总投资规模100亿元。其中一期投资22亿元，二期投资18亿元，三期投资60亿元。

（五）投资项目内容：年产250万吨高性能纸基新材料项目。主体项目包含年产90万吨浆类纤维材料（芦苇基浆类纤维材料、化机浆类纤维材料）、140万吨纸基功能材料，20万吨涂布纸深加工材料，配套碱回收、中段水治理、热电等项

目。

（六）投资进度：项目分三期建设，正式动工之日起计三年内实现首期投产，七年内实现二期投产，三期项目根据市场和企业经营情况适时投资建设，预计年产量 250 万吨高性能纸基新材料。一期项目建成年产 10 万吨芦苇基浆类纤维材料、10 万吨化机浆类纤维材料、30 万吨纸基功能材料生产能力，10 万吨涂布纸深加工材料，配套碱回收、中段水治理、热电等项目，并同步投入生产；二期项目在一期项目完成后启动建设，建成年产 10 万吨芦苇基浆类纤维材料、10 万吨化机浆类纤维材料、30 万吨纸基功能材料生产能力，10 万吨涂布纸深加工材料生产线。三期项目在二期项目完成后根据市场和企业经营情况适时进行建设，建成 50 万吨浆类纤维材料，80 万吨纸基功能材料生产能力。

（七）市场定位及可行性分析：

随着经济的高速发展和快速的社会消费升级，特种纸作为高性能纸基功能材料，被越来越多的消费类产品所定制化使用，正处在一个高速发展的阶段。同时“限塑令”的落地和人们日益增强的环保意识，加速了“以纸代塑”的产品需求。一直以来，特种纸的大宗原材料木浆基本依赖进口，成为我国高性能纸基新材料发展的瓶颈。目前中国国内的消费市场高性能纸基功能材料的需求巨大，但是国内市场的人均消耗量远远落后于发达国家。高性能纸基功能材料的产品种类多，应用领域广，想象空间大，完全可以利用除桉木浆外的其他植物纤维材料进行产品制备。本次石首市政府对原材料所需植物材料保障地的约定，充分发挥当地芦苇资源和杨树资源优势，为解决特种浆原材料的制备瓶颈提供了基础保障。公司经过20多年的积累和创新，已发展成为我国高性能纸基新材料领域的领军企业，拥有先进的工艺技术，具备规模化、稳定、可靠地生产高端产品的能力。基于对国内外高性能纸基功能材料行业的充分调研和对市场发展前景的充分论证，公司需要加快产业链布局，优化产品结构，提升高档纸基功能材料占比，进一步满足市场需求。

三、对外投资对公司的影响

本次投资高性能纸基新材料循环经济项目位于湖北省石首市。石首市毗邻长江和洞庭湖，资源和交通运输区位优势明显，而且当地的芦苇资源和杨树资源也是重

要的制浆原料，适合发展林浆纸用一体化产业，公司可以充分利用当地多种可循环原材料资源进行生产，符合产业发展的规划，促进内循环经济。基于公司与石首市人民政府签订的《投资框架协议》，本次签订的《投资合同》，旨在细化具体的投资环节，落实投资相应计划，从而充分利用当地优势资源，布局上游产业链，扩大公司产业规模，促进双循环经济发展，符合公司的长远发展规划及全体股东的利益，也契合公司“十四五”发展目标，有利于公司的可持续发展。

由于项目建设尚需较长的时间周期，不会对公司当期经营业绩构成影响，也不会导致公司的主营业务发生重大变化，不存在损害公司和全体股东利益的情形。

四、对外投资的风险分析

该项目可能存在如下主要风险：

（一）本次投资项目尚需通过立项备案、环境影响审批等程序，相关项目投资所涉建设周期等均存在不确定性。如因国家或地方政策调整，项目审批实施条件发生变化，项目可能存在顺延、变更、中止或终止的风险。

（二）公司将统筹资金安排，确保项目顺利实施。由于本次项目投资资金较大，远高于目前公司账面货币资金水平，同时支付期间较长，资金能否按期到位尚存在不确定性，如遇资金紧张的情况，可能会影响项目的投资金额及投资进度。公司将强化资金统筹，合理安排投资节奏。同时，加强对项目的资金管理和投资风险以降低风险。

（三）本次投资项目建设期较长，项目分三期建设，正式动工之日起计三年内实现首期投产 22 亿元；七年内实现二期投产 18 亿元；三期项目根据市场和企业经营情况适时投资建设。后续进展存在受宏观经济、行业周期、市场变化影响等不确定因素，项目实施存在一定的市场风险、经营风险以及投资后未达预期收益的风险。因此，公司将时刻关注经济形势的变化，以国家政策为指引，以市场需求为导向，及时调整投资策略、提升服务品质等手段降低投资风险。

（四）本次投资项目的三期项目将根据前两期投资项目的落地情况和运营情况进行投资建设，总投资约 60 亿元人民币，三期项目在满足投资条件的前提下将和石首市政府重新签订项目合同，后续实施存在较大不确定性。如果遇到前两期项目

投资落地不理想的情况,可能存在第三期项目顺延、变更、中止或终止的风险。

（五）本协议的履行过程中可能存在因甲乙双方任意一方违约或遭遇不可抗力因素影响造成协议无法继续履行的风险。

（六）本次对外投资以及本投资项目的各项后续事宜，公司将按照《公司章程》及相应法律法规的规定和要求，履行相应的决策和审批程序。后续项目的进展情况如发生较大变化或取得阶段性进展，公司将按照《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》及时予以披露。敬请投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

仙鹤股份有限公司董事会

2021年3月31日