

股票简称：岳阳纸业 股票代码：600963 公告编号：2010-004

岳阳纸业股份有限公司
第四届董事会第五次会议决议公告
暨召开 2009 年度股东大会的通知

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。

岳阳纸业股份有限公司第四届董事会第五次会议于 2010 年 2 月 27 日在湖南省长沙市湖南泰格林纸集团有限责任公司四楼会议室召开，会议应到董事 11 人，实到 11 人。本次会议符合《公司法》及《岳阳纸业股份有限公司章程》的规定。董事长吴佳林主持了会议，公司监事、高管人员列席了会议。

一、会议以 11 票赞成、0 票反对、0 票弃权审议通过了《岳阳纸业股份有限公司 2009 年度总经理工作报告》。

二、会议以 11 票赞成、0 票反对、0 票弃权审议通过了《岳阳纸业股份有限公司 2009 年度董事会工作报告》。

三、会议以 11 票赞成、0 票反对、0 票弃权审议通过了《岳阳纸业股份有限公司 2009 年度财务决算报告》。

四、会议以 11 票赞成、0 票反对、0 票弃权审议通过了《岳阳纸业股份有限公司 2009 年度利润分配预案》。

按 2009 年度实现可分配净利润的 10%提取法定盈余公积金 3,284,511.42 元，按 10%提取任意盈余公积金 3,284,511.42 元，以公司总股本 652,200,110 股为基数，每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），共计分配现金红利 32,610,005.50 元，剩余未分配利润结转以后年度分配。

五、会议以11票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《关于聘任公司2010年度审计机构的议案》。续聘天健会计师事务所有限公司为公司2010年度审计机构。

六、会议以11票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《关于前期会计差错更正的议案》。详见《岳阳纸业股份有限公司关于前期会计差错更正的公告》。

七、会议以11票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《岳阳纸业股份有限公司2009年年度报告及年度报告摘要》。

八、会议以11票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《关于2010年度公司新增、续贷银行贷款授信额度及为全资子公司银行贷款提供担保的议案》。

同意：新增银行贷款额度 125,000 万元、续贷银行贷款额度 181,550 万元、为全资子公司贷款提供连带责任保证 112,300 万元。相关担保事项详见《岳阳纸业股份有限公司关于为子公司提供担保的公告》。

九、会议以6票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《关于2010年日常关联交易的议案》，关联董事吴佳林、潘桂华、杨傲林、晏世和、毛国新回避表决。

公司2009年向关联方购买商品的金额为：79,091.56万元，向关联方销售商品的金额为：6,653.06万元，接受关联方劳务的金额为：28,813.07万元。

公司预计2010年度与相关关联单位产生的日常关联交易事项具体如下：

关联交易类型	按产品或劳务等进一步划分	关联人	关联关系	预计交易额(万元)
向关联方购买商品	造纸配件、助剂、钢球	岳阳国泰机械有限责任公司	同一控股股东	250
	浆板	湖南骏泰浆纸有限责任公司	同一控股股东	90,000
	废纸	岳阳华泰资源开发利用有限责任公司	同一控股股东	10,000
	材料	湖南泰格林纸集团安泰经贸有限责任公司	同一控股股东	9,500
		湖南省林纸物流有限责任公司	同一控股股东	3,200
		永州飞翔物资产业有限责任公司	同一控股股东	300
	双氧水	岳阳国安化工有限责任公司	同一控股股东	2,800
向关联方销售	水、电、汽	湖南泰格林纸集团有限责任公司	第一大股东	50
		岳阳国泰机械有限责任公司	同一控股股东	120

商品		湖南泰格林纸集团安泰经贸有限责任公司	同一控股股东	1,100
		岳阳国安化工有限责任公司	同一控股股东	1,200
	材料、劳务	湖南泰格林纸集团有限责任公司	第一大股东	5
		岳阳国泰机械有限责任公司	同一控股股东	220
		湖南泰格林纸集团安泰经贸有限责任公司	同一控股股东	250
		岳阳国安化工有限责任公司	同一控股股东	10
等外纸品	岳阳印友纸品有限责任公司	同一控股股东	3,200	
接受关联方劳务	安装及铲车劳务	岳阳国泰机械有限责任公司	同一控股股东	5,500
	装卸、运输劳务	岳阳城陵矶港务有限责任公司	同一控股股东	8,200
	修理劳务	湖南泰格林纸集团恒泰房地产开发有限责任公司	同一控股股东	1,000
	安装劳务	岳阳宏泰建筑安装工程有限公司	同一控股股东	4,200
	土建、安装	永州飞虹实业有限责任公司	同一控股股东	600

公司与关联方交易的定价原则：水、电、汽交易价格由双方定期参照市场价格及交易量确定，且交易额较小。等外纸品的销售为公司集中力量做好主导产品销售的同时，增加了销售渠道，等外纸品销售的定价依据为：产品的价格以同种、同类型产品的优级品出厂价格为基础折价 3%-10% 确定。

公司与关联方之间产生的购买商品、接受劳务方面的关联交易主要集中在浆板、废纸、造纸配件和劳务上，交易均执行市场价格。

十、会议以11票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《岳阳纸业股份有限公司前次募集资金使用情况报告》。

十一、会议以6票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《关于调整〈岳阳纸业股份有限公司关于申请向原股东配售股份的议案〉中募集资金用途的议案》，关联董事吴佳林、潘桂华、杨傲林、晏世和、毛国新回避表决。

（一）原方案中的募集资金用途

1、收购泰格林纸集团所持有的湖南骏泰浆纸有限责任公司 100% 的股权项目，需 13.63 亿元；

2、对外收购30.05万亩林业资产项目，需2.45亿元；

3、补充本公司流动资金，需3.42亿元。

上述用途共需资金约 19.5 亿元，本次配股所募集的资金拟全部投入上述用途。如果本次配股所募集资金到位时间与资金需求的时间不一致，公司可根据实际情况自筹资金先行投入，募集资金到位后予以置换。本次募集资金到位后，公司将按照上述用途轻重缓急安排使用。若本次募集资金与上述用途的实际需求有缺口，公司将自筹资金解决；若募集资金有剩余，将用于补充流动资金。

（二）调整后的募集资金用途

1、收购泰格林纸集团所持有的湖南骏泰浆纸有限责任公司 100%的股权并增资项目，需 17.05 亿元，其中收购股权资金 9.64 亿元，增加注册资本 7.41 亿元；

2、对外收购30.07万亩林业资产项目，需2.45亿元。

上述用途共需资金约 19.5 亿元，本次配股所募集的资金拟全部投入上述用途。如果本次配股所募集资金到位时间与资金需求的时间不一致，公司可根据实际情况自筹资金先行投入，募集资金到位后予以置换。本次募集资金到位后，公司将按照上述用途轻重缓急安排使用。

（三）方案调整的主要原因

1、调减湖南骏泰浆纸有限责任公司（以下简称“骏泰公司”）100%的股权收购价格的主要原因。

根据《股权转让协议》和湖南省国有资产管理委员会的批复，骏泰公司的股权转让价格以评估值为作价依据。以 2008 年 3 月 31 日为评估基准日，骏泰公司的评估值为 13.63 亿元，转让价格为 13.63 亿元。由于评估有效期已过，重新以 2009 年 12 月 31 日为基准日进行评估，骏泰公司的评估值为 9.64 亿元，转让价格为 9.64 亿元。

2、增加湖南骏泰浆纸有限责任公司注册资本的主要原因。

截至2009年12月31日，骏泰公司总资产49.16亿元，净资产6.72亿元，资产负债率86.32%，银行贷款及应付票据37.59亿元，应付帐款3.42亿元，债务负担沉重，资产结构不合理，资金压力较大。公司收购骏泰公司后，通过增资骏泰公司，不仅可缓解骏泰公司的资金压力，而且通过置换前期负债投入，可进一步优化骏泰

公司的资产结构，大大节约骏泰公司资金成本，增加骏泰公司的经营效益，从而进一步提升公司的竞争力。

十二、会议以6票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《岳阳纸业股份有限公司关于增加湖南骏泰浆纸有限责任公司注册资本的可行性研究报告》。关联董事吴佳林、潘桂华、杨傲林、晏世和、毛国新回避表决。

十三、会议以6票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《关于签订〈股权转让协议〉之补充协议的议案》，关联董事吴佳林、潘桂华、杨傲林、晏世和、毛国新回避表决。协议的主要内容：本次转让价格以湖南骏泰浆纸有限责任公司2009年12月31日为评估基准日的评估值为计价基础，双方协商收购价格为96,402.70万元人民币（最终收购价格以湖南省国有资产监督管理委员会批准为准）。除转让价格做出上述变更外，原协议其他条款不变。

十四、会议以11票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《关于延长配股授权期限的议案》。同意在原授权期限到期后继续延长12个月，配股授权期限至2011年5月20日止。

十五、会议以11票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《关于评估机构的独立性、评估假设前提和评估结论的合理性、评估方法的适用性意见的议案》。

十六、会议以11票赞成、0票反对、0票弃权审议通过了《关于召开2009年度股东大会的议案》。

公司拟以现场投票与网络投票相结合的方式召开2009年度股东大会，有关事项如下：

（一）会议召开时间：

现场会议召开时间为：2010年3月23日下午2:00

网络投票时间为：2010年3月23日上午9:30-11:30；下午1:00-3:00。

（二）现场会议召开地点：

湖南省岳阳市城陵矶洪家洲文化中心会议室

（三）会议方式：

本次会议采取现场投票与网络投票相结合的方式,将通过上海证券交易所交易系统向股东提供网络形式的投票平台,股东可以在网络投票时间内通过上海证券交易所的交易系统行使表决权。

(四) 审议事项:

- 1、 岳阳纸业股份有限公司 2009 年度董事会工作报告
- 2、 岳阳纸业股份有限公司 2009 年度监事会工作报告
- 3、 岳阳纸业股份有限公司 2009 年度财务决算报告
- 4、 岳阳纸业股份有限公司 2009 年度利润分配方案
- 5、 关于聘任公司 2010 年度审计机构的议案
- 6、 岳阳纸业股份有限公司 2009 年年度报告及年度报告摘要
- 7、 关于 2010 年度公司新增、续贷银行贷款授信额度及为全资子公司银行贷款提供担保的议案
- 8、 关于 2010 年日常关联交易的议案
- 9、 关于调整《岳阳纸业股份有限公司关于申请向原股东配售股份的议案》中募集资金用途的议案
- 10、 岳阳纸业股份有限公司关于增加湖南骏泰浆纸有限责任公司注册资本的可行性研究报告
- 11、 关于签订《股权转让协议》之补充协议的议案
- 12、 关于延长配股授权期限的议案

(五) 股东参加投票表决的重要性:

- 1、 有利于保护自身利益不受到侵害;
- 2、 充分表达意愿,行使股东权利;
- 3、 未参与本次投票表决的股东或虽参与本次投票表决但投反对票的股东,如股东会决议获得通过,仍须按表决结果执行。

(六) 会议出席对象:

- 1、 截至于2010年3月16日(股权登记日)交易结束后在中国证券登记结算有限

责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。该等股东有权委托他人作为代理人持股东本人授权委托书参加会议,该代理人不必为股东。

2、公司董事、监事、高级管理人员,见证律师。

(七)现场会议参加办法:

1、会前登记

法人股东应由法定代表人或其委托的代理人出席会议。由法定代表人出席会议的,应持营业执照复印件(加盖公司公章)、本人身份证和法人股东帐户卡到公司办理登记;由法定代表人委托代理人出席会议的,代理人应持营业执照复印件(加盖公司公章)、本人身份证、法定代表人依法出具的授权委托书和法人股东帐户卡到公司登记。个人股东亲自出席会议的,应持本人身份证和股东帐户卡至公司登记;委托代理人出席会议的,代理人应持本人身份证、授权委托书和股东帐户卡到公司登记。异地股东可以通过传真方式登记。

2、会议会期半天,出席会议者食宿、交通费用自理。

3、出席会议人员请于会议开始前半小时内到达会议地点,并携带身份证明、股东帐户卡、授权委托书等原件,以便验证入场。

4、联系方式:

联系地址:湖南省岳阳市城陵矶洪家洲

邮政编码:414002

联系人:顾吉顺

联系电话:0730-8590683

联系传真:0730-8562203

附:1、投资者参加网络投票的操作流程

2、授权委托书(格式)

特此公告。

岳阳纸业股份有限公司董事会

二〇一〇年二月二十七日

附件 1:

投资者参加网络投票的操作流程

一、投票流程

1、投票代码

投票代码	投票简称	表决议案数量	说明
738963	岳纸投票	12	A 股

2、表决议案

公司简称：岳阳纸业

议案序号	议案内容	对应的申报价格
1	岳阳纸业股份有限公司2009年度董事会工作报告	1 元
2	岳阳纸业股份有限公司2009年度监事会工作报告	2 元
3	岳阳纸业股份有限公司2009年度财务决算报告	3 元
4	岳阳纸业股份有限公司2009年度利润分配方案	4 元
5	关于聘任公司 2010 年度审计机构的议案	5 元
6	岳阳纸业股份有限公司2009年年度报告及年度报告摘要	6 元
7	关于2010年度公司新增、续贷银行贷款授信额度及为全资子公司银行贷款提供担保的议案	7 元
8	关于2010年日常关联交易的议案	8 元
9	关于调整《岳阳纸业股份有限公司关于申请向原股东配售股份的议案》中募集资金用途的议案	9 元
10	岳阳纸业股份有限公司关于增加湖南骏泰浆纸有限责任公司注册资本的可行性研究报告案	10 元
11	关于签订《股权转让协议》之补充协议的议案	11 元
12	关于延长配股授权期限的议案	12 元

3、表决意见

表决意见种类	对应的申报股数
同意	1 股
反对	2 股
弃权	3 股

二、投票举例

1、股权登记日持有“岳阳纸业”股票的投资者，对本次网络投票的所有议案（序号 99）拟投同意票，其申报如下：

投票代码	买卖方向	申报价格	申报股数
738963	买入	99 元	1 股

2、股权登记日持有“岳阳纸业”股票的投资者，对本次网络投票的序号 1 议案拟投同意票，其申报如下：

投票代码	买卖方向	申报价格	申报股数
738963	买入	1 元	1 股

3、如某投资者对本次网络投票的序号 1 议案拟投反对票，只需将申报股数改为 2 股，其他申报内容相同。

投票代码	买卖方向	申报价格	申报股数
738963	买入	1 元	2 股

4、如某投资者对本次网络投票的序号 1 议案拟投弃权票，只需将申报股数改为 3 股，其他申报内容相同。

投票代码	买卖方向	申报价格	申报股数
738963	买入	1 元	3 股

三、投票注意事项

同一表决权只能选择现场、网络投票方式中的一种。同一表决权出现重复表决的以第一次结果为准。

附件 2:

授权委托书（格式）

兹委托 _____ 先生（女士）代表本人（单位）出席岳阳纸业股份有限公司 2009 年度股东大会并行使表决权。

委托人姓名:

委托人身份证号(营业执照号/许可证号):

委托人股东帐号:

委托人持股数:

受托人姓名:

受托人身份证号:

受托人是否具有表决权:

表决指示: 同意 反对 弃权

如果本委托人不作具体指示, 受托人是否可以按自己的意思表决:

 是 否

委托书有效期限:

委托人签名（或盖章）:

委托日期:2010 年 月 日

岳阳纸业股份有限公司

关于增加湖南骏泰浆纸有限责任公司注册资本的 可行性研究报告

根据国务院《关于当前产业政策要点的决定》、发展改革委《造纸产业发展政策》等文件的精神和要求，按照打造国内“林-浆-纸”一体化龙头企业的战略发展目标，进一步做强做大，优化产业链，实现公司可持续发展，岳阳纸业股份有限公司（以下简称“公司”、“岳阳纸业”）计划向全体股东配售股票，募集资金主要用于收购控股股东湖南泰格林纸集团有限责任公司（以下简称“泰格林纸集团”）所持有的湖南骏泰浆纸有限责任公司（以下简称“骏泰公司”）100%股权并增加骏泰公司注册资本项目。为合理有效地运用募集资金，提高资金运用效率，维护全体股东权益，鉴于公司已编制收购骏泰公司100%的股权可行性研究报告并经2008年4月29日召开的第三届十九次董事会及2008年5月20日召开的2007年度股东大会审议通过，现仅就增加骏泰公司注册资本项目的可行性分析如下。

一、 增资背景及具体情况

1、 增资背景

骏泰公司系泰格林纸集团出资组建的全资子公司，于2006年6月20日在湖南省工商行政管理局注册，注册资本为人民币39,000万元，住所为长沙市星沙经济技术开发区。根据泰格林纸董【2007】9号董事会决议和泰格林纸集团修改后的章程规定，泰格林纸集团于2007年9月17日向骏泰公司增资4,1000万元，并完成工商变更登记。变更后，骏泰公司注册资本为人民币80,000万元，住所为湖南省怀化工业园区。

骏泰公司主要经营纸浆、机制纸及纸板制造、销售，造林、育林及林产品综合加工、利用等。2006年6月23日，经泰格林纸集团董事会决议通过，骏泰公司与泰格林纸集团签订的股权转让协议，收购包括湖南森海林业有限责任公司100%的股权在内的怀化项目全部资产，成为怀化项目的实施主体。怀化项目具体

包括年产 40 万吨漂白硫酸盐木浆及 14 万公顷原料林基地配套项目两部分。该项目于 2005 年 12 月 22 日获得国家发改委的项目核准批复，是湖南省“十一五”重点建设项目，湖南省十大标志性工程，是国家发改委重点支持培育的全国“林-浆-纸”一体化示范项目。

怀化项目总投资 434,690 万元，其中固定资产投资 427,806 万元（制浆部分 310,496 万元，原料林基地部分 117,310 万元），铺底流动资金 6,884 万元（制浆部分 6,437 万元，原料林基地部分 447 万元）。

怀化项目投资总规模大，建设周期长（配套林基地的建设需要 7 年）。岳阳纸业原计划通过 2008 年度配股完成收购，并且收购后拟通过增资方式续建怀化项目。受 2008 年金融危机影响，岳阳纸业配股融资计划未能按进度实施，其对骏泰公司的增资计划相应未能实施。为筹措充足的资金来源保证项目建设进度，骏泰公司通过银行贷款支持项目建设，从而导致骏泰公司的负债金额较大。截至 2009 年 12 月 31 日，骏泰公司的总资产 49.16 亿元，净资产 6.72 亿元，资产负债率 86.32%，其中银行贷款及应付票据 37.59 亿元，债务负担沉重，财务风险较大。

2、增资情况

岳阳纸业拟将本次募集资金中 7.41 亿元用于增资骏泰公司的注册资本，以置换骏泰公司前期投入的项目建设资金，改善其财务结构，节约财务费用，增加骏泰公司的经营效益。

二、增资的必要性和可行性

本次募集资金在完成收购骏泰公司后，增资骏泰公司的注册资本，以降低骏泰公司的资产负债率和财务风险，减少利息支出，提高盈利能力，满足业务扩张和发展战略的需要，从而进一步提升公司的竞争力。

1、降低资产负债率，防范财务风险

制浆造纸属资本密集型行业，项目建设资金需求极大。骏泰公司实施的怀化项目是国家发改委重点支持培育的全国“林-浆-纸”一体化示范项目，是湖南省“十一五”重点建设项目、湖南省十大标志性工程，具体包括年产 40 万吨漂白

硫酸盐木浆及 14 万公顷原料林基地配套项目两个部分。

怀化项目总投资规模达（434,690 万元），建设周期长（配套林基地的建设需要 7 年）。岳阳纸业原计划通过 2008 年度配股完成收购，并且收购后拟通过增资方式续建怀化项目。2008 年第四季度，金融危机加剧并蔓延，并对实体经济产生严重冲击，国内资本市场融资亦受到不利影响，岳阳纸业的配股融资计划未能按进度实施。为尽快建成该项目，产生示范效应，骏泰公司主要通过债务融资渠道实施项目建设，从而导致其债务规模巨大，资产负债率偏高。截至 2009 年 12 月 31 日，骏泰公司的总资产 49.16 亿元，净资产 6.72 亿元，资产负债率 86.32%。尽管骏泰公司的银行资信良好，但随着资产负债率的提高，其财务风险将日趋增大，债务筹资能力将受到一定限制，并对未来业务发展产生不利影响。

因此，利用本次配股募集资金用于置换前期建设资金投入，有利于降低骏泰公司的资产负债率，优化资本结构，增强财务的稳健性和抵抗风险的能力。

2、节省利息支出，改善盈利水平

骏泰公司的有息债务规模较大，同时银行贷款利率总体保持较高水平，导致其财务费用逐年上升。骏泰公司 2009 年和 2008 年的偿付利息支付的利息分别为 1.86 亿元和 2.16 亿元。高企的利息支出不仅降低了骏泰公司的盈利水平，而且增加了骏泰公司的偿债风险。若对其增加 7.41 亿元注册资本，按照骏泰公司 2009 年的银行贷款及票据的平均费用率 4.95%（=1.86 亿元/37.59 亿元*100%）计算，预计可为其每年节省利息支出 3,667.95 万元，改善盈利水平。

3、满足骏泰公司正常经营发展需求

骏泰公司于 2009 年 7 月开始生产，随着骏泰公司逐步达产，与之相匹配的营运资金量需求亦不断增加。

骏泰公司的融资渠道以间接融资为主，截至 2009 年 12 月 31 日，骏泰公司的总资产 49.16 亿元，资产负债率 86.32%，其中银行贷款及应付票据 37.59 亿元。因骏泰公司的盈利能力尚未全部释放，营运资金补充渠道有限。截至 2009 年 12 月 31 日，骏泰公司短期借款余额 7.67 亿元，流动比率和速动比率分别为 0.85 倍和 0.46 倍，处于较低水平。若利用本次配股募集资金用于置换前期建设

资金投入,将有助于缓解骏泰公司短期流动性压力,推动其经营活动的顺利开展,充分地保证骏泰公司的效益充分释放,尽快达产达效,从而有利于全体股东的利益。

岳阳纸业股份有限公司

二〇一〇年二月二十七日