

股票简称：岳阳林纸

股票代码：600963

公告编号：2012-006

岳阳林纸股份有限公司

第四届董事会第二十七次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证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、准确和完整承担个别及连带责任。

岳阳林纸股份有限公司第四届董事会第二十七次会议通知于 2011 年 12 月 31 日发出，会议于 2012 年 1 月 5 日以通讯表决方式召开，会议应表决董事 11 人，实际表决 11 人。本次会议符合《公司法》及《岳阳林纸股份有限公司章程》的规定。

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

二、会议以 11 票赞成、0 票反对、0 票弃权审议通过了《2011 年度非公开发行 A 股股票募集资金运用的可行性分析》。

三、会议以 11 票赞成、0 票反对、0 票弃权审议通过了《关于子公司湖南骏泰浆纸有限责任公司以现有机器设备对前期银行贷款进行抵押的议案》。详见《岳阳林纸股份有限公司关于控股子公司对前期银行贷款进行资产抵押的公告》。

同意全资子公司湖南骏泰浆纸有限责任公司将以 2011 年 11 月 16 日为评估基准日，评估值为 150,105.38 万元的纸浆、机制纸及纸板制造专用设备及配套设备为其前期 22 亿元银行贷款提供抵押。该抵押事项尚需得到有权海关部门的同意。

本议案尚需提交公司股东大会审议。

特此公告。

岳阳林纸股份有限公司董事会

二〇一二年一月五日

2011 年度非公开发行 A 股股票

募集资金运用的可行性分析

为进一步改善公司资本结构，改善公司财务状况，提高公司的竞争力和抗风险能力，持续增强公司盈利能力和拓展公司发展空间，公司拟向控股股东泰格林纸集团股份有限公司非公开发行股票筹措资金。

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过 10.68 亿元，将全部用于公司补充流动资金和偿还银行贷款。

二、募集资金投资项目基本情况与可行性分析

1、降低公司资产负债率，优化资本结构，提高公司抗风险能力

近几年，公司的资产负债率一直维持较高水平，流动比率、速动比率处于较低水平。截至2011年9月30日，公司负债总额为1,147,278.45万元，资产负债率达到71.84%（合并报表口径），远高于造纸行业平均资产负债率54.13%（资料来源：Wind资讯）。公司流动比率和速动比率分别为1.16和0.50，而造纸行业平均流动比率和速动比率分别为1.29和0.88（资料来源：Wind资讯）。本次非公开发行股票完成后，若募集资金总额为10.68亿元，按照公司2011年9月30日财务数据测算，公司归属于母公司的所有者权益将增加约10.68亿元，合并报表口径资产负债率将降低4.50%至67.34%，流动比率将上升至1.34，速动比率将上升至0.69，公司财务状况将得以改善，抗风险能力将大大提升。

2、降低财务费用，提高公司盈利水平

近年来公司一直处于快速发展阶段，资本性支出较大，同时，随着生产规模的扩大，流动资金需求也在增长，公司为维持日常经营需要大量资金支付经营活动的现金支出，若流动资金无法满足现金支出的需求，公司一般通过短期借款的方式进行弥补，使得财务费用负担较重。截至2011年9月30日，公司短期借款为27.52亿元，公司2011年前三季度的财务费用为3.59亿元（均为合并报表口径）。由于目前资金成本处于上升周期，本次非公开发行利用募集资金补充公司流动资金和偿还银行贷款，能够有效地降低公司的财务成本。以偿还银行贷款10.68亿元计，仅按目前一年期短期借款基准利率6.56%计算，可为公司节省财务费用约

7006万元。

3、提高公司投融资能力，拓展公司发展空间

通过本次非公开发行募集资金补充流动资金，将使公司财务状况得到一定程度的改善，并使公司向银行等金融机构债务融资的能力提高，公司有机会获得融资成本更低的资金，从而有助于支持公司经营业务发展。

三、本次发行对公司财务状况和经营管理的影响

1、本次发行对公司财务状况的影响

本次非公开发行完成后，公司净资产将有一定规模的增加，可降低公司资产负债率和公司的财务风险，有助于公司降低财务成本，进一步提升盈利能力，公司的竞争力将有所增强；募集资金到位后，公司流动资金将有较大幅度增加，将减少贷款利息支出，确保营业收入、利润总额等盈利指标的稳定增长；公司筹资活动产生的现金流入量将大幅度增加，公司资本实力将得以提升，公司主营业务的盈利能力将得以加强，公司经营活动产生的现金流量也将得到显著提升，将改善公司的现金流状况，进一步降低资金成本。

2、本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行后，公司资本实力增强，募集资金归还银行贷款、补充流动资金后，公司的融资能力大大提高，为坚持实施公司“林浆纸一体化”发展战略、优化产品结构、走循环经济发展模式提供必要的资金支撑，公司的长期盈利能力、竞争力也将获得提升，有利于公司的可持续发展。

本次非公开发行后，泰格林纸集团股份有限公司的持股比例将由 22.48% 提高到最高达 37.34%，控股股东与公司的利益更加紧密，有助于公司获得更多支持。

综上所述，本次公司运用募集资金补充流动资金和偿还银行贷款符合相关政策和法律法规，符合公司的实际情况和发展需求，可以改善公司财务状况，优化公司资本结构，提高公司抗风险能力和盈利水平，拓展公司发展空间，为公司的可持续发展奠定坚实的基础。

岳阳林纸股份有限公司

二〇一二年一月五日

前次募集资金使用情况鉴证报告

天健审〔2011〕2-307 号

岳阳林纸股份有限公司全体股东：

我们鉴证了后附的岳阳林纸股份有限公司（以下简称岳阳林纸公司）截至2011年9月30日的《前次募集资金使用情况报告》。

一、对报告使用者和使用目的的限定

本鉴证报告仅供岳阳林纸公司增发股票使用，不得用作任何其他目的。我们同意本鉴证报告作为岳阳林纸公司增发股票的必备文件，随其他申报材料一起上报。

二、董事会的责任

岳阳林纸公司董事会的责任是提供真实、合法、完整的相关资料，按照中国证券监督管理委员会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》编制《前次募集资金使用情况报告》，并保证其内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

三、注册会计师的责任

我们的责任是在实施鉴证工作的基础上对岳阳林纸公司董事会编制的上述报告独立地提出鉴证结论。

四、工作概述

我们按照中国注册会计师执业准则的规定执行了鉴证业务。执业准则要求我们计划和实施鉴证工作，以对鉴证对象信息是否不存在重大错报获取合理保证。在鉴证过程中，我们实施了包括核查会计记录等我们认为必要的程序。我们相信，我们的鉴证工作为发表意见提供了合理的基础。

五、鉴证结论

我们认为，岳阳林纸公司董事会编制的《前次募集资金使用情况报告》符合

中国证券监督管理委员会发布的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的规定，如实反映了岳阳林纸公司截至 2011 年 9 月 30 日的前次募集资金使用情况。

天健会计师事务所有限公司

中国注册会计师 贺焕华

中国·杭州

中国注册会计师 刘钢跃

报告日期：2011 年 12 月 31 日

岳阳林纸股份有限公司

前次募集资金使用情况报告

根据中国证券监督管理委员会印发的《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字〔2007〕500号）的规定，将本公司截至2011年9月30日的前次募集资金使用情况报告如下。

一、前次募集资金的数额、资金到账时间以及资金在专项账户中的存放情况

（一）2007年3月非公开发行募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会证监发行字〔2007〕43号文核准，本公司于2007年3月14日向10名特定投资者非公开发行人民币普通股（A股）16,500万股，每股面值1元，每股发行价格11.10元，共计募集资金人民币183,150万元，扣除发行费用人民币4600.26万元，实际募集资金净额为人民币178,549.74万元。上述募集资金已于2007年3月15日前全部汇入了本公司在中国银行岳阳市分行城陵矶支行账号为835404239108406001的银行账户。本次募集资金到位情况业经湖南开元有限责任会计师事务所审验，并由其出具开元所（2007）内验字第007号《验资报告》。

（二）2010年12月配股募集资金的基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2010〕1252号文核准，本公司于2010年12月24日向全体股东按每10股配售3股的比例共配售19,095.90万股（其中有限售条件股东认购3,160.29万股，无限售条件股东认购15,935.61万股），每股面值1元，每股发行价格7.70元，募集资金总额为147,038.46万元，扣除发行费用3,917.54万元后，实际募集资金净额为143,120.92万元。上述募集资金已于2010年12月28日全部汇入本公司在兴业银行长沙星沙支行账号为368180100100080432的银行账户。本次募集资金到位情况业经天健会计师事务所有限公司审验，并由其出具天健验（2010）2-30号《验资报告》。

根据《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》的规定，为规范公司2010年度配股募集资金管理，本公司和本公司控股子公司湖南茂源林业有限责任公司（以下简称茂源林业）与兴业银行长沙星沙支行（以下简称乙方）、保荐机构国信证券股份有限公司（以下简称丙方）分别于2011年1月18日和2011年5月6日签订《募集资金三方监管协议》，协议约定自协议签订之日起本公司在乙方开设募集资金专项账户（账号368180100100080432）、茂源林业在乙方开设募集资金专项账户（账号368180100100083463），该等专户仅用于公司2010年度配股募集资金的存储和使用，不得用作其他用途。丙方作为公司的保荐人依据有关规定指定保荐代表人或其他工作人员对公司募集资金使用情况进行监督。

截至2011年9月30日，本公司募集资金余额为129,754,983.51元，其中：本公司在兴业银行长沙星沙支行账户（账号为368180100100080432）余额为102.99元（结余的利息），该账户已于2011年10月10日销户；茂源林业在兴业银行长沙星沙支行账户（账号为368180100100083463）余额为129,754,880.52元（其中50.21万元为结余的利息）。

二、前次募集资金实际使用情况说明

（一）前次募集资金使用情况对照表

1. 2007年3月非公开发行募集资金使用情况说明

本次募集资金截至2008年12月31日已使用完毕，使用情况对照表详见本报告附件1-1。

2. 2010年12月配股募集资金实际使用情况说明

根据配股说明书中收购泰格林纸集团所持有的湖南骏泰浆纸有限责任公司（以下简称骏泰浆纸）100%的股权的规定，本公司于2010年12月30日预付骏泰浆纸的股权收购款47,900万元，于2011年1月5日支付骏泰浆纸的股权收购余款48,500万元。

由于公司2010年度配股实际募集资金金额低于原有募集资金使用计划，按公司股东大会批准的“募集资金到位后，公司按上述用途的轻重缓急使用”的原则，并经公司第四届董事会第十六次会议审议，同意公司将增资骏泰浆纸的募集资金74,100万元调整为22,220.92万元，本公司于2011年4月支付骏泰浆纸增资款8,220.92万元；于2011年6月支付骏泰浆纸增资款14,000万元（上述增资骏泰浆纸业经湖南永一会计师事务所有限责任公司审验，并由其出具湘永会验字[2011]第032号和第038号《验资报告》）。

根据本公司于2011年4月20日召开的2010年度股东大会审议批准的《关于外购林业资产项目交由全资子公司湖南茂源林业有限责任公司实施的议案》，本公司2010年度配股募集资金对外收购林业资产项目交由茂源林业实施，将用于该项目的24,500万元募集资金向茂源林业增资，由其负责实施对外收购林业资产所有事宜。2011年4月22日，本公司将用于对外收购林业资产项目的24,500万元募集资金，从公司的募集资金专户划转至茂源林业开设的募集资金专户（本次增资茂源林业业经湖南佳诚联合会计师事务所审验，并由其出具湘佳诚会所[2011]验字第020号《验资报告》）。根据配股说明书中对外收购林业资产项目的规定，茂源林业于2011年7月8日和8月23日共计支付林木收购款项2,074.72万元。

本次募集资金使用情况对照表详见本报告附件1-2。

（二）前次募集资金实际投资项目变更情况说明

无前次募集资金实际投资项目变更情况。

(三) 前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异内容和原因说明

无前次募集资金项目的实际投资总额与承诺的差异情况。

(四) 前次募集资金投资项目对外转让或置换情况说明

无前次募集资金投资项目对外转让或置换情况。

(五) 闲置募集资金情况说明

2008年4月8日，本公司三届十七次董事会审议通过了《关于使用部分募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司用部分募集资金补充公司流动资金，总额不超过人民币1.7亿元，使用期限不超过6个月。2008年10月6日，公司已将上述资金全部归还至公司募集资金账户（2008年10月8日公司已发布《岳阳纸业股份有限公司关于流动资金归还募集资金的公告》）。

2011年3月4日，本公司四届十五次董事会审议通过了《关于使用部分募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司用总额不超过人民币1.4亿元的募集资金补充生产经营流动资金，使用期限不超过6个月。2011年6月28日，公司已将上述暂时补充流动资金的募集资金1.4亿元（实际使用金额）全部归还至公司募集资金专户（2011年6月30日公司已发布《岳阳林业股份有限公司关于以流动资金归还募集资金的公告》）。

2011年9月8日，本公司四届二十四次董事会审议通过了《关于使用部分募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意茂源林业使用部分林业收购项目募集资金补充其经营流动资金，总额不超过人民币1.43亿元，使用期限不超过6个月。截至2011年9月30日募集资金暂时补充经营流动资金金额为9,500万元，并计划于2012年3月8日前归还。

对外收购林业资产项目，截至2011年9月30日已支付林木收购款项2,074.72万元，未使用金额为22,425.28万元，占前次募集资金总额的15.67%，未使用完毕的原因主要系林业收购执行过程中的林调和流转的流程时间影响所致。2011年10月1日至12月31日，茂源林业已支付林木收购款项3127万元，根据茂源林业募集资金使用计划，预计2012年6月完成剩余募集资金款项的支付。

三、前次募集资金投资项目实现效益情况说明

前次募集资金投资项目实现效益情况对照表详见本报告附件2。

四、前次募集资金中用于认购股份的资产运行情况说明

不存在前次募集资金中涉及以资产认购股份的情况。

五、 前次募集资金实际情况与公开披露信息对照情况

本公司前次募集资金实际情况与已公开披露的信息不存在重大差异。

- 附件：1. 前次募集资金使用情况对照表
2. 前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

岳阳林纸股份有限公司

2011年12月31日

附件 1-1

2007 年 3 月非公开发行募集资金使用情况对照表

截至 2011 年 9 月 30 日

编制单位：岳阳林纸股份有限公司

单位：人民币万元

| 募集资金总额：178,549.74 | | | | | | 已累计使用募集资金总额：178,549.74 | | | | |
|-------------------|-----------------------------|--------|------------|------------|------------|------------------------|------------|------------|---------------------|---------------------------|
| 变更用途的募集资金总额：0 | | | | | | 各年度使用募集资金总额： | | | | |
| 变更用途的募集资金总额比例：0 | | | | | | 2007 年：82,542.79 | | | | |
| | | | | | | 2008 年：96,006.95 | | | | |
| 投资项目 | | | 募集资金投资总额 | | | 截止日募集资金累计投资额 | | | | 项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度） |
| 序号 | 承诺投资项目 | 实际投资项目 | 募集前承诺投资金额 | 募集后承诺投资金额 | 实际投资金额 | 募集前承诺投资金额 | 募集后承诺投资金额 | 实际投资金额 | 实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额 | |
| 1 | 林业资产收购及其配套费用 | 同前 | 30,000.00 | 30,000.00 | 30,000.00 | 30,000.00 | 30,000.00 | 30,000.00 | 0 | 100.00% |
| | 其中：收购泰格林纸集团所持茂源林业 27.43% 股权 | 同前 | 6,400.00 | 6,400.00 | 6,400.00 | 6,400.00 | 6,400.00 | 6,400.00 | 0 | 100.00% |
| | 用于收购 18.95 万亩中成林 | 同前 | 11,900.00 | 11,900.00 | 11,900.00 | 11,900.00 | 11,900.00 | 11,900.00 | 0 | 100.00% |
| | 林木配套费用 | 同前 | 11,700.00 | 11,700.00 | 11,700.00 | 11,700.00 | 11,700.00 | 11,700.00 | 0 | 100.00% |
| 2 | 年产 40 万吨含机械浆印刷纸项目 | 同前 | 65,000.00 | 100,000.00 | 100,000.00 | 65,000.00 | 100,000.00 | 100,000.00 | 0 | 100.00% |
| 3 | 补充公司流动资金 | 同前 | 5,000.00 | 48,549.74 | 48,549.74 | 5,000.00 | 48,549.74 | 48,549.74 | 0 | 100.00% |
| | 合计 | | 100,000.00 | 178,549.74 | 178,549.74 | 100,000.00 | 178,549.74 | 178,549.74 | 0 | |

附件 1-2

2010 年 12 月配股募集资金使用情况对照表

截至 2011 年 9 月 30 日

编制单位：岳阳林纸股份有限公司

单位：人民币万元

| 募集资金总额：143,120.92 | | | | | | 已累计使用募集资金总额：120,695.64 | | | | |
|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------|------------|------------|---------------------------|------------|------------|---------------------|---------------------------|
| 变更用途的募集资金总额：0 | | | | | | 各年度使用募集资金总额： | | | | |
| 变更用途的募集资金总额比例：0 | | | | | | 2010 年：47,900 | | | | |
| | | | | | | 2011 年 1 至 9 月份：72,795.64 | | | | |
| 投资项目 | | | 募集资金投资总额 | | | 截止日募集资金累计投资额 | | | | 项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度） |
| 序号 | 承诺投资项目 | 实际投资项目 | 募集前承诺投资金额 | 募集后承诺投资金额 | 实际投资金额 | 募集前承诺投资金额 | 募集后承诺投资金额 | 实际投资金额 | 实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额 | |
| 1 | 收购泰格林纸集团所持有的骏泰浆纸公司 100% 的股权 | 收购泰格林纸集团所持有的骏泰浆纸公司 100% 的股权 | 96,400 | 96,400.00 | 96,400.00 | 96,400 | 96,400.00 | 96,400.00 | 0 | 100% |
| 2 | 增加湖南骏泰浆纸有限责任公司注册资本 | 增加湖南骏泰浆纸有限责任公司注册资本 | 74,100 | 22,220.92 | 22,220.92 | 74,100 | 22,220.92 | 22,220.92 | 0 | 100% |
| 3 | 对外收购 30.07 万亩林业资产项目 | 对外收购 30.07 万亩林业资产项目 | 24,500 | 24,500.00 | 2,074.72 | 24,500 | 24,500.00 | 2,074.72 | 22,425.28 | 8.47% |
| | 合计 | | 195,000 | 143,120.92 | 120,695.64 | 195,000 | 143,120.92 | 120,695.64 | 22,425.28 | |

附件 2

前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

截至 2011 年 9 月 30 日

编制单位：岳阳林纸股份有限公司

单位：人民币万元

| 实际投资项目 | | 截止日投资项目 累计产能利用率 | 承诺效益 | 最近三年实际效益 | | | 截止日 累计实现效益 | 是否达到 预计效益 |
|--------|------------------------------------|--------------------|------|----------|----------|--------------------|-----------------|--------------|
| 序号 | 项目名称 | | | 2009 年 | 2010 年 | 2011 年 1-9 月 | | |
| — | 2007 年 3 月非公开发行 募集资金项目 | | | | | | | |
| 1 | 林业资产收购及其配套 费用 | 100% | — | 3,544.37 | 4,594.24 | 1,939.96 (未经审计) | 10,078.57 | — |
| 2 | 40 万吨含机械浆印刷纸 项目 | 100% | — | — | — | — | — | — |
| 二 | 2010 年 12 月配股募集资 金项目 | | | | | | | |
| 1 | 收购泰格林纸集团所持 有的骏泰浆纸公司 100% 的股权 | 100% | — | — | — | 8,444 (未经审计) | 8,444 (未经审计) | — |
| 2 | 增加湖南骏泰浆纸有限 责任公司注册资本 | | | | | | | |
| 3 | 对外收购 30.07 万亩林 业资产项目 | — | — | — | — | — | — | — |

注 1：林业资产收购由茂源林业统一管理，茂源林业 2009 年实现净利润 3,544.37 万元，2010 年实现净利润 4,594.24 万元，2011 年 1-9 月实现净利润 1,939.96 万元（未经审计）。

注 2：40 万吨含机械浆印刷纸项目自 2010 年 5 月开始正式投产，未单独进行财务核算，2010 年 5-12 月产量为 26.95 万吨成品纸，2011 年 1-9 月产量为 29.72 万吨成品纸。

注 3：由于收购泰格林纸集团所持有的骏泰浆纸公司 100%的股权于 2011 年 1 月完成，故其募集资金使用效益自 2011 年开始计算。