

证券代码：603733

证券简称：仙鹤股份

公告编号：2025-037

债券代码：113632

债券简称：鹤 21 转债

仙鹤股份有限公司

关于投资建设林浆纸用一体化高性能纸基新材料项目 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：林浆纸用一体化高性能纸基新材料项目

● 投资金额：项目预计总投资约 110 亿元人民币（其中一期投资约 55 亿元，二期投资约 55 亿元。二期投资需根据一期工程落地及运营情况，并履行相关程序后另行签订投资协议）

● 项目审批程序：2025 年 8 月 6 日公司召开了第三届董事会第二十八次会议，审议通过《关于投资建设林浆纸用一体化高性能纸基新材料项目的议案》，本事项尚需提交公司股东大会审议。

● 特别风险提示：

1、本次投资项目尚需通过立项备案、环境影响评价、能源评估、安全评估，以及取得排污许可证、土地使用权证、施工许可证等审批程序，相关项目投资所涉建设周期等均存在不确定性。

2、本次项目投资资金较大，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，项目分二期建设，正式动工之日起计三年内实现一期投产。一期项目计划投资约55亿元，建成达产后，预计年产值约51.5亿元，年税收约4.5亿元，提供就业岗位约2000人。项目实施过程中存在诸多不确定性因素，包

括市场环境的变化、项目审批的进度、资金的筹集等，都会导致一期项目存在不确定性。二期项目将根据一期项目的实施情况，参照市场形势和企业经营情况，适时投资建设。二期项目在满足投资条件的前提下将和四川省合江县人民政府另行签订投资协议，后续实施存在不确定性。

如果一期项目投资落地或运营效果未达预期，可能存在第二期项目顺延、变更、中止或终止的风险。项目建设和未来运营存在受宏观经济、行业周期、市场变化等不确定因素影响，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）对外投资基本情况

2025年6月30日，公司与四川省合江县人民政府正式签署了《竹浆纸用一体化高性能纸基新材料项目投资协议书》。详见公司于2025年7月2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》（公告编号：2025-030）。

（二）履行的审议程序

1、董事会战略委员会审议意见

公司于2025年8月6日召开的第三届董事会战略委员会第六次会议，审议通过《关于投资建设林浆纸用一体化高性能纸基新材料项目的议案》。战略委员会认为：本次投资项目将延伸上游产业链，丰富高性能纸基新材料品类，拓宽主营业务范围，增强公司产业竞争力，符合公司的长远发展规划及全体股东的利益，也契合公司“十五五”发展目标，同意本次投资建设林浆纸用一体化高性能纸基新材料项目，并提交公司董事会审议。

2、董事会审议情况

公司于2025年8月6日召开第三届董事会第二十八次会议，以7票同意、0票反对、0票弃权，审议通过了《关于投资建设林浆纸用一体化高性能纸基新材料项目的议案》，同意公司在四川省泸州市合江县投资建设林浆纸用一体化高性能纸基新材料项目。本事项尚需提交公司股东大会审议。

本次对外投资事项不属于关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组事项。

二、投资主体的基本情况

公司设立四川全资子公司投资建设林浆纸用一体化高性能纸基新材料项目生产基地，具体注册信息如下：

（一）四川仙鹤新材料有限公司

1、成立日期：2025年7月15日

2、统一社会信用代码：91510522MAEQL86W2G

3、注册资本：10,000万元

4、法定代表人：王敏良

5、注册地址：四川省泸州市合江县临港街道产城大道二段559号

6、经营范围：许可项目：食品用纸包装、容器制品生产；道路货物运输（不含危险货物）；发电业务、输电业务、供（配）电业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：新材料技术研发；纸浆制造；纸制造；纸制品制造；纸浆销售；纸制品销售；机械零件、零部件加工；机械零件、零部件销售；专用化学产品制造（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；再生资源回收（除生产性废旧金属）；再生资源加工；再生资源销售；初级农产品收购；木材收购；农作物秸秆处理及加工利用服务；电子过磅服务；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

7、主要股东：仙鹤股份有限公司100%持股

三、投资项目的的基本情况

（一）项目名称：竹浆纸用一体化高性能纸基新材料项目

（二）项目建设地点：四川省泸州市合江县临港街道临港新材料产业园。

（三）项目投资方：仙鹤股份有限公司

（四）项目投资规模：项目预计总投资约110亿元人民币。其中一期投资约55亿元，二期投资约55亿元。

（五）项目投资内容：建设年产 80 万吨竹浆和 120 万吨高性能纸基新材料生产线及相关配套设施。项目整体规划，分期按阶段实施。其中：一期投资约 55 亿元，占地约 2,000 亩，建设年产 40 万吨竹浆和 60 万吨高性能纸基新材料生产线及相关配套设施。二期工程投资约 55 亿元，占地约 2,000 亩，建设年产 40 万吨竹浆和 60 万吨高性能纸基新材料生产线及相应配套工程和竹林基地。以上投资额、产能和经济指标为预估数，具体以项目实际建设和运营为准。

（六）项目投资进度：项目分二期建设，正式动工之日起计三年内实现一期投产。一期项目计划投资约 55 亿元，建成达产后，预计年产值约 51.5 亿元，年税收约 4.5 亿元，提供就业岗位约 2000 人。二期项目将根据一期项目的实施情况，参照市场形势和企业经营情况，适时投资建设。二期项目在满足投资条件的前提下将和四川省合江县人民政府另行签订投资协议。一期项目建设年产 40 万吨竹浆和 60 万吨高性能纸基新材料生产线，配套工程包括碱回收、废渣锅炉、余热发电、二氧化氯制备、原料存储、备料系统、给排水系统、办公楼、职工宿舍、码头泊位、光伏发电和竹林基地等。二期项目在一期项目完成后根据市场情况、一期项目实际运营效益及公司经营情况适时进行投资建设，建设年产 40 万吨竹浆和 60 万吨高性能纸基新材料生产线及相应配套工程和竹林基地。

（七）市场定位及可行性分析：

随着经济的发展和居民消费升级，各种各样的消费新场景不断出现，特种纸作为高性能纸基功能材料，被越来越多的新型消费类产品所定制化使用，行业正处于一个全新的发展阶段；原材料的使用也正在进入全新的维度，生产特种纸所用的原材料不再仅限于来自于树木的木浆类材料。同时，人们日益增强的环保意识与绿色可持续发展的消费理念，加速了“以纸代塑，以竹代塑”的产品需求。当前，国际贸易形势不确定性增强，虽然中国的特种纸生产技术正在飞速发展和实现国际超越，但是特种纸的主要原材料仍然存在一定进口依赖度，是我国高性能纸基新材料发展必须突破的难点之一。国内市场对高性能纸基功能材料的需求持续增长，但国内人均消耗量与部分发达国家相比仍有提升空间。高性能纸基功能材料具有产品种类多、应用领域广，发

展潜力较大的特点。因此，探索利用除木浆外的其他我国特有的植物纤维材料进行产品制备，对开发特种浆纸具有重要的划时代意义。本项目依托四川省合江县人民政府对原材料所需植物材料供应的约定，可充分发挥当地竹资源优势，为保障特种浆原材料供应提供了支持。公司经过近30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优势，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，公司计划拓展产业链布局，优化产品结构，提升产品竞争力，以满足市场长远发展需求的同时，引导全球消费材料市场进入到新的发展阶段。

四、对外投资对公司的影响

本次投资的竹浆纸用一体化高性能纸基新材料项目位于四川省合江县。四川省竹资源丰富，合江县竹林资源具有优势，水量充沛，区位条件较好，且符合产业发展规划，有潜力发展“竹浆纸用一体化”产业。公司计划利用当地可再生原材料资源进行生产布局，该投资方向符合产业政策导向。通过与四川省合江县人民政府签订《投资协议书》，旨在明确具体的投资安排，落实投资计划，从而整合当地优势资源，延伸上游产业链，丰富纸基新材料品类，拓宽主营业务范围，增强公司产业竞争力，助力区域循环经济绿色发展。该投资符合公司的长远发展规划及全体股东的利益，也契合公司“十五五”发展目标，对公司中长期发展具有战略意义。

由于项目建设周期较长，短期内不会对公司当期经营业绩构成重大影响，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。

五、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、环境影响评价、能源评估、安全评估，以及取得排污许可证、土地使用权证、施工许可证等审批程序，相关项目投资所涉建设周期等均存在不确定性。如因国家或地方相关产业、环保、土地等政策调整，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）项目投资规模大，资金需求高。公司将统筹资金安排，确保项目顺利实

施。但由于本次项目投资资金较大，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，严格控制资本开支。同时，加强对项目的资金管理和投资风险管理以降低风险。

（三）本次投资项目建设期较长，项目分二期建设；二期项目将根据市场形势和企业经营情况适时投资建设。项目建设和未来运营受宏观经济、行业周期、市场变化等不确定因素的影响，会导致一期和二期项目的实施存在一定的不确定性；若项目成功实施，在后续的经营中也会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，公司将密切关注经济形势与行业动态的变化，遵循国家政策导向，以市场需求为导向，通过及时调整经营策略、优化生产工艺、提升运营效率与服务品质等手段管控投资风险。

（四）本次投资项目的二期项目将根据一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 55 亿元人民币。二期项目在满足投资条件的前提下将和四川省合江县人民政府另行签订投资协议，其启动时间、具体规模及最终是否实施存在不确定性。如果一期项目投资落地或运营效果未达预期，二期项目可能存在顺延、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协议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《上海证券交易所股票上市规则》《公司章程》及法律法规和规范性文件的规定和要求，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，公司将按照相关规定及时予以披露。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

2025 年 8 月 7 日