

信用评级公告

联合〔2024〕10065号

联合资信评估股份有限公司关于山鹰国际控股股份公司 以专项贷款补充回购股份资金来源的关注公告

受山鹰国际控股股份公司（以下简称“公司”）委托，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对公司及其发行的相关债项进行了信用评级。除评级委托关系外，联合资信、评级人员与公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

根据联合资信 2024 年 6 月 24 日出具的跟踪评级报告，公司个体信用等级为 aa，公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定；公司委托联合资信评级的相关债项评级结果详见下表，评级有效期为相关债项存续期。

表 1 截至 2024 年 10 月 21 日公司委托联合资信进行信用评级的存续期内公开发行债券情况

债券代码	债券简称	上次主体评级结果	上次债项评级结果	上次评级时间	债券余额	兑付日
110047.SH	山鹰转债	AA/稳定	AA/稳定	2024/06/24	7.55 亿元	2024/11/21
110063.SH	鹰 19 转债	AA/稳定	AA/稳定	2024/06/24	18.44 亿元	2025/12/13
132100132.IB	21 山鹰国际 GN001	AA/稳定	AA/稳定	2024/06/24	0.90 亿元	2024/10/29

资料来源：公开资料，联合资信整理

自上次评级以来，联合资信关注到，公司半年报显示，2024 年 1—6 月，公司营业总收入同比增长 3.69%至 142.55 亿元，利润总额同比增长 1.44 倍至 1.23 亿元，但截至 2024 年 6 月底，公司货币资金为 43.57 亿元，其中未受限货币资金为 10.07 亿元，未受限货币资金规模仍较小。

同时联合资信也关注到：

公司“山鹰转债”大幅转股，集中兑付压力有所减轻。截至 2024 年 10 月 21 日，公司“山鹰转债”债券余额为 7.55 亿元，较 2024 年 9 月初的 22.46 亿元大幅减少，公司集中兑付压力有所减轻。

公司转让产业并购基金份额。根据公司 2024 年 9 月 11 日公告，公司全资子公司上海山鹰私募基金管理有限公司（以下简称：“山鹰私募”）将其持有的 39500.00 万元嘉兴英凰股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“产业并购基金”）实缴份额转让给海盐杭州湾创业投资有限公司（以下简称：“受让方”），转让价格 53913.33 万元。根据双方约定，交易资金将分两期支付，受让

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真(Fax):(010)85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

方应于 2024 年 10 月 31 日前支付第一期转让价款 274633463 元，于 2024 年 11 月 15 日前支付第二期转让价款 264499852 元。

Strategic Value Partners, LLC(以下简称“SVP”)拟要约收购公司子公司 Nordic Paper Holding AB (publ)(以下简称“北欧纸业”)。根据公司 2024 年 10 月 14 日公告，SVP 通过其子公司 Coniferous Bidco AB，拟向北欧纸业的股东发出公开现金要约，以每股 50.00 瑞典克朗的现金报价收购其全部股权。公司通过 SUTRIV Holding AB 间接持有北欧纸业 32220312 股股份，占北欧纸业总股本的 48.16%。本次交易的总对价约为 16.11 亿瑞典克朗(以 2024 年 10 月 10 日汇率计算约合人民币 10.97 亿元)。

公司获得专项回购借款。根据公司 2024 年 10 月 8 日公告，经公司董事会审议通过，公司股份回购价格上限由 1.69 元/股调整为 2.34 元/股；将回购资金总额由不低于人民币 3.5 亿元且不超过人民币 7 亿元（均含本数）调整为不低于人民币 6 亿元且不超过人民币 12 亿元（均含本数）；将回购资金来源由公司自有资金调整为公司自有资金或自筹资金，回购股份拟用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券。根据公司 2024 年 10 月 21 日公告，公司与中国工商银行股份有限公司马鞍山花山支行签订了《上市公司股票回购借款合同》，中国工商银行股份有限公司马鞍山花山支行为公司上述回购提供金额为人民币 2 亿元的专项回购借款，借款期限 12 个月。

联合资信认为，“山鹰转债”大幅转股、公司转让产业并购基金份额、SVP 拟要约收购北欧纸业、公司获得专项回购借款等事项有助于减少公司的即期偿债压力，在一定程度上降低公司紧迫的流动性风险，公司信用水平暂未产生重大不利变化。经综合评估，联合资信决定维持公司主体长期信用等级为 AA，维持上述债项信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年十月二十四日