

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



玖龍紙業(控股)有限公司*

NINE DRAGONS PAPER (HOLDINGS) LIMITED

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：2689)

持續關連交易的 第二份補充協議

本公告乃根據上市規則第14A.54條作出。

謹此提述本公司日期分別為二零二零年六月二日及二零二一年三月二十六日的公告，及本公司日期分別為二零二零年七月八日及二零二一年五月四日的通函，內容有關(其中包括)廢紙及再生漿協議及補充協議項下的持續關連交易。

於二零二二年八月二十九日，本公司、美國中南、天津中南及海南中南訂立第二份補充協議，據此，本集團同意於廢紙及再生漿之外，亦向美國中南及／或天津中南及／或海南中南或彼等各自的附屬公司購買木片。

由於新增木片作為廢紙及再生漿協議標的物構成廢紙及再生漿協議條款的重重大變動，故本公司須重新遵守上市規則第14A.54條項下的公告及股東批准的規定。

本公司將成立由獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以就第二份補充協議的條款向獨立股東提供意見，並已委任獨立財務顧問，以就第二份補充協議的條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

為使本公司有充足時間編製須載入通函的所需資料，本公司預期於二零二二年九月三十日或之前向股東寄發通函，當中載有(其中包括)(i)第二份補充協議的進一步詳情；(ii)獨立董事委員會向獨立股東發出的推薦意見函件；(iii)獨立財務顧問向獨立董事委員會及獨立股東發出的函件；及(iv)股東特別大會通告。

背景

謹此提述本公司日期分別為二零二零年六月二日及二零二一年三月二十六日的公告，及本公司日期分別為二零二零年七月八日及二零二一年五月四日的通函，內容有關(其中包括)廢紙及再生漿協議及補充協議項下的持續關連交易。

於二零二零年六月二日，本公司、美國中南與天津中南訂立廢紙及再生漿協議，據此，本集團同意於截至二零二三年六月三十日止為期三個財政年度向美國中南及／或天津中南購買廢紙及再生漿。

於二零二一年三月二十六日，本公司、美國中南、天津中南與海南中南訂立補充協議，據此，海南中南獲新增為廢紙及再生漿協議的訂約方。

第二份補充協議

於二零二二年八月二十九日，本公司、美國中南、天津中南及海南中南訂立第二份補充協議，據此，本集團同意於廢紙及再生漿之外，亦向美國中南及／或天津中南及／或海南中南或彼等各自的附屬公司購買木片。

除新增木片作為廢紙及再生漿協議標的物之外，廢紙及再生漿協議的所有其他條款維持不變。

廢紙及再生漿協議的主要條款(經補充協議及第二份補充協議修訂)概述如下：

標的事項： 本集團同意向美國中南及／或天津中南及／或海南中南或彼等各自的附屬公司購買廢紙、再生漿及木片

年期： 截至二零二三年六月三十日止三個財政年度期間

價格： 廢紙及再生漿協議項下產品的購買價將參考中國及海外市場的現行市價並根據本集團持續關連交易的定價政策釐定，惟須遵守釐定個別廢紙及再生漿或木片(視情況而定)訂單價格條款的其他原則，並參考：

- (a) 於公眾網站www.umpaper.com(「**參考網站**」)公開公佈的類似廢紙及再生漿的現行市價。參考網站獲全球造紙商廣泛使用，並於紙漿及紙品市場提供可靠的價格評估。參考網站自一九八五年開始營運，目前由Fastmarkets RISI經營。Fastmarkets RISI為林木製品行業的全球領先報告及市場分析供應商，其辦事處遍佈世界各地(包括倫敦、布魯塞爾、上海、紐約及其他主要城市)。根據董事會可得的資料，Fastmarkets RISI超過97%客戶從事全球林木製品行業(包括行業終端用戶、供應商、投資者及金融服務供應商)。參考網站載有有關廢紙及再生漿現時及過往市價的定價資料、收集來自市場參與者的數據並更新廢紙及再生漿的定價。鑒於參考網站完善可靠的往績記錄、全球網絡、營運規模及於評估價格時所用的市場數據覆蓋度，董事會認為，依賴參考網站作為其唯一數據來源乃符合紙漿、造紙及包裝行業的市場慣例，並且屬充足、公平及具代表性；或

(b) 獨立供應商根據自本集團核准供應商名單中最少三名獨立供應商獲得的報價就類似品質、規格、數量及交付所需時間的廢紙及再生漿或木片(視情況而定)向本集團提供的定價條款(「獨立原材料定價條款」)。本集團採購部將比較報價，以確保廢紙及再生漿或木片(視情況而定)的定價條款不遜於本集團可獲得的現行市價或獨立原材料定價條款。

廢紙及再生漿協議的條款乃於各訂約方日常業務過程中經公平協商並按一般商業條款協定。

上限金額：

截至二零二三年六月三十日止三個財政年度，廢紙及再生漿協議項下的交易額將不會超過下列年度上限：

	截至 二零二一年 六月三十日 止財政年度 人民幣百萬元	截至 二零二二年 六月三十日 止財政年度 人民幣百萬元	截至 二零二三年 六月三十日 止財政年度 人民幣百萬元
年度上限	63,000	74,000	78,000

廢紙及再生漿協議項下的年度上限乃參考：(1)廢紙及再生漿過往交易額；(2)本集團對廢紙及再生漿的預期需求；及(3)本集團對木片的預期需求釐定。

截至二零二零年六月三十日止三個財政年度，向美國中南及天津中南購買廢紙及再生漿的過往金額如下：

	截至 二零一八年 六月三十日 止年度 人民幣百萬元	截至 二零一九年 六月三十日 止年度 人民幣百萬元	截至 二零二零年 六月三十日 止年度 人民幣百萬元
年度上限 ^(附註1)	31,000	51,000	68,000
實際購買額	21,242	22,865	21,334

附註：

1. 該年度上限為向美國中南及天津中南購買的合併年度上限(經修訂)。

截至二零二一年六月三十日止財政年度及截至二零二一年十二月三十一日止六個月，廢紙及再生漿協議項下實際購買廢紙及再生漿的金額如下：

	截至 二零二一年 六月三十日 止年度 人民幣百萬元	截至 二零二一年 十二月三十一日 止六個月 人民幣百萬元
年度上限 ^(附註1)	63,000	74,000 ^(附註2)
實際購買額	30,862	17,812 ^(附註3)

附註：

1. 該年度上限為向美國中南、天津中南及海南中南購買的合併年度上限(經修訂)。
2. 年度上限人民幣74,000百萬元適用於截至二零二二年六月三十日止整個財政年度。
3. 截至二零二一年十二月三十一日止六個月的未經審核數目為人民幣17,812百萬元。

於本公告日期之前，本集團並無從美國中南及／或天津中南及／或海南中南或彼等各自的附屬公司購買木片的過往交易。

訂立第二份補充協議的理由

為抓緊中國禁塑令和包裝紙原料變化的機遇，擴產高端產品是本集團未來的發展方向。為此，本集團在中國境內實施若干漿紙一體化項目，將在未來兩年內增加312萬噸木漿生產線年產能以保障高端產品的原料供應。

此外，鑒於中國政府自二零二一年起禁止進口廢紙，優質纖維原料總體供應緊張。為提高包裝紙的產品品質和生產效率，本集團積極調整原材料結構並尋找替代原材料，例如作為生產紙漿優質纖維的主要原材料——木片，以解決優質纖維原料的供應瓶頸問題。

因此，本集團需要於中國境內及海外購買木片。

董事會相信，透過訂立第二份補充協議，本集團可利用美國中南、天津中南及海南中南的木片優勢採購平台及供應鏈。預計與美國中南、天津中南及海南中南的合作可降低本集團木片採購成本。

由於第二份補充協議乃於本公司的一般及日常業務過程中訂立，其條款乃按公平基準及正常商業條款磋商，董事(放棄就批准第二份補充協議之決議案投票的有利益關係的董事(定義見下文)及獨立非執行董事除外)認為第二份補充協議的條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。獨立非執行董事的意見將於聽取獨立財務顧問的意見後於本公司的通函中載列。

上市規則的涵義

美國中南由張茵女士及劉名中先生間接全資擁有，而天津中南及海南中南由張氏家族、劉泊村先生及本公司分別間接擁有27%、43%及30%權益。經董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，劉泊村先生為獨立於本公司及其附屬公司以及其各自的關連人士的第三方。

由於新增木片作為廢紙及再生漿協議標的物構成廢紙及再生漿協議條款的重重大變動，故本公司須重新遵守上市規則第14A.54條項下的公告及股東批准的規定。

有關訂約方的資料

本公司

本集團從事生產及銷售多樣化的優質包裝紙板產品，包括卡紙(牛卡紙、環保牛卡紙、白面牛卡紙及塗布牛卡紙)、高強瓦楞芯紙、塗布灰底白板紙，環保型文化用紙、特種紙、高強瓦楞紙板、高強瓦楞紙箱及漿，為客戶提供一站式包裝服務。

美國中南

美國中南為一間於美國加利福尼亞成立的公司，為美國、歐洲及亞洲領先的廢紙、再生漿及木片出口商。美國中南與全球主要OCC漿品出口商建立了穩健的長期關係與聯繫。

天津中南

天津中南為一間於中國成立的公司，主要於中國從事採購廢紙、再生漿及木片業務。

海南中南

海南中南為一間於中國成立的公司，主要於中國從事採購廢紙、再生漿及木片業務。

持續關連交易定價原則

本集團根據本集團持續關連交易供應或購買的產品定價基準將根據類似產品的現行市價並按以下原則釐定：

- (i) 參考相同或大致類似產品的現行市價，並計及由其他供應商／買家提供的可資比較訂單數量及質量的相同或大致類似產品的價格；

- (ii) 倘上文(i)項的可資比較交易並不充足，則按與獨立第三方就可資比較數量的相同或大致類似產品所提供／收取者可資比較的一般商業條款釐定；及
- (iii) 倘上文(i)項及(ii)項均不適用，則參考一方先前供應或購買類似產品的平均價格，並按與有關方向獨立第三方所提供者可資比較的一般商業條款釐定。

於根據上文(i)段所述釐定現行市價時，本公司將：

- (a) 就根據廢紙及再生漿協議採購廢紙、再生漿或木片(視情況而定)而言，嚴格應用上述定價政策；
- (b) 就向關連人士或其聯繫人採購其他產品而言，邀請獨立供應商報價以提供將予採購的有關產品的現行市價參考。有關報價將由本公司合資格人士從技術及商業角度進行審查及評價，以確保將向關連人士或其聯繫人士採購的產品與獨立第三方所提供的有關產品的價格可資比較；及
- (c) 就提供將出售予關連人士或其聯繫人的產品而言，評價及評估有關訂單的範圍，並參考材料、產品及勞動力成本、本集團向其他獨立第三方客戶所提供的報價以及市場上本集團競爭對手的收費水平(如有)以編製詳細的成本計算，確保本集團的產品價格具有競爭力及與本集團獨立第三方客戶所獲提供者可資比較。

持續關連交易的內部監控政策

為確保本集團持續關連交易的實際價格乃按一般商業條款及按對本集團而言不遜於可從獨立第三方供應商／客戶獲得的條款釐定，本集團財務部及本集團管理層的相關人員將會每月進行定期檢查以審查及評估相關持續關連交易項下擬進行的交易是否根據其各自的協議條款進行，並將會定期更新市價，以考慮就特定交易收取的價格是否公平合理及是否符合上述定價政策。

獨立非執行董事將會審核相關持續關連交易項下的交易，而本公司將委聘本公司核數師對本公司的持續關連交易進行年度審核，以評估該等交易是否根據協議的相關條款及本公司的定價政策進行。

一般資料

張茵女士、劉名中先生、張成飛先生、劉晉嵩先生、Ken Liu先生及張連鵬先生（「**有利益關係的董事**」）均被視為於第二份補充協議中擁有權益，並已於為批准第二份補充協議而召開的董事會會議上就批准第二份補充協議放棄投票。

有利益關係的董事及彼等各自的聯繫人將於股東特別大會上就批准第二份補充協議而將予提呈的決議案放棄投票。

本公司將成立由獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，以就第二份補充協議的條款向獨立股東提供意見，並已委任獨立財務顧問，以就第二份補充協議的條款向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

為使本公司有充足時間編製須載入通函的所需資料，本公司預期於二零二二年九月三十日或之前向股東寄發通函，當中載有（其中包括）(i)第二份補充協議的進一步詳情；(ii)獨立董事委員會向獨立股東發出的推薦意見函件；(iii)獨立財務顧問向獨立董事委員會及獨立股東發出的函件；及(iv)股東特別大會通告。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

- | | | |
|--------|---|---|
| 「美國中南」 | 指 | 美國中南有限公司，一間根據美國加利福尼亞州法律成立的有限公司，由張茵女士及劉名中先生（均為董事兼本公司主要股東）間接全資擁有； |
| 「聯繫人」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的相同涵義； |
| 「董事會」 | 指 | 董事會； |

「張氏家族」	指 張茵女士、劉名中先生、張成飛先生、劉晉嵩先生、張連鵬先生及張連茹女士；
「本公司」	指 玖龍紙業(控股)有限公司* (Nine Dragons Paper (Holdings) Limited)，一間於百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市；
「董事」	指 本公司董事；
「本集團」	指 本公司及其附屬公司；
「海南中南」	指 海南中南再生資源有限公司，一間於中國成立的公司，由張氏家族、劉泊村先生(獨立第三方)及本公司分別間接擁有27%、43%及30%權益；
「獨立董事委員會」	指 董事會的獨立委員會；
「獨立股東」	指 於第二份補充協議無重大利益的本公司股東；
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則；
「中國」	指 中華人民共和國；
「廢紙及再生漿協議」	指 本公司、美國中南與天津中南於二零二零年六月二日訂立的協議，內容有關向本集團供應廢紙及再生漿(經補充協議修訂)；
「人民幣」	指 人民幣，中華人民共和國的法定貨幣；
「第二份補充協議」	指 本公司、美國中南、天津中南及海南中南於二零二二年八月二十九日訂立的廢紙及再生漿協議的第二份補充協議；
「股東特別大會」	指 將予召開以批准第二份補充協議的股東特別大會；
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司；
「主要股東」	指 具有上市規則所賦予的相同涵義；

「補充協議」	指 本公司、美國中南、天津中南及海南中南於二零二一年三月二十六日訂立的廢紙及再生漿協議的補充協議；
「天津中南」	指 中南(天津)再生資源有限公司，一間於中國成立的公司，由張氏家族、劉泊村先生(獨立第三方)及本公司分別間接擁有27%、43%及30%權益；
「年產能(噸)」	指 每年以噸計量的產能；及
「%」	指 百分比。

承董事會命
玖龍紙業(控股)有限公司
 董事長
張茵

香港，二零二二年八月二十九日

於本公告刊發日期，本公司董事會由七名執行董事張茵女士、劉名中先生、張成飛先生、Ken Liu先生、劉晉嵩先生、張連鵬先生及張元福先生；以及四名獨立非執行董事譚惠珠女士、吳亮星先生、林耀堅先生及陳克復先生組成。

* 僅供識別