



山鹰纸业收购北欧最大防油纸企 进军特种纸领域

本刊讯 近日，山鹰纸业发布公告称：公司拟以24亿瑞典克朗收购北欧纸业100%股权。公司拟通过在瑞典设立的 Goldcup 瑞典公司以24亿瑞典克朗（约合19.52亿元）向卢森堡 HBB 公司（持有61.2%股权）和 Petek 公司（持有38.8%股权）收购北欧纸业公司 Nordic Paper Holding AB 100%股权。

标的公司净利率超10%，特种纸领域绝对领先，未来有望引入国内拓展广阔消费市场需求。(1) 欧洲领先防油纸和牛皮纸供应商。Nordic 公司拥有浆纸产能50万 t/a，是欧洲唯一一家浆纸一体化防油纸供应商。产品主要为防油纸（产量和市占率欧洲排名第一）和牛皮纸，防油纸主要用于餐饮和食品行业的烘焙纸、烘烤杯、油脂食品包裹纸，及快速食品纸盒容器等食品级用纸，食品级安全性远高于目前国内水平。牛皮

纸主要生产高强度耐重纸袋，涉及食品、建筑、化工领域的高强度工业、食品包装、购物商品纸袋以及不锈钢板夹层纸、绝缘纸、建筑材料等特种纸产品。(2) 盈利水平优秀，净利率和 ROE 领先。2016年实现收入18.54亿瑞典克朗，净利润2.35亿瑞典克朗，净利率9.23%，ROE 高达63.5%；2017年1—5月实现收入11.81亿瑞典克朗，净利1.35亿瑞典克朗，净利率高达11.4%。(3) 技术引进，丰富公司纸种，未来拓展国内市场。山鹰纸业近年来持续拓展纸种领域和国家化战略，除箱纸板及瓦楞原纸外，集团积极拓展竹浆和竹浆生活用纸领域，本次收购上市公司进军特种纸领域，引进北欧先进造纸技术，预计未来将持续扩张特种纸产能，并依托国内渠道和市场积累拓展国内防油纸和高强度牛皮纸市场，产业链协同效应凸显。■