

股票代码：600567
债券代码：122181
债券代码：136369

股票简称：山鹰纸业
债券简称：12山鹰债
债券简称：16山鹰债

安徽山鹰纸业股份有限公司

2012年公司债券

受托管理事务年度报告（2017年度）

债券受托管理人：



中银国际证券 股份有限公司
BOC INTERNATIONAL (CHINA) CO., LTD.

住所：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

二〇一八年五月

目录

一、重要提示.....	2
二、本期债券概况	3
三、发行人2017年度经营和财务状况	5
四、募集资金使用情况	8
五、本期债券担保人情况	9
六、债券持有人会议召开情况	10
七、本期债券付息情况	11
八、本期公司债券跟踪评级情况	12
九、发行人负责本期债券事务的专人变动情况	13
十、受托管理人履行职责情况	14
十一、其他事项.....	15

一、重要提示

中银国际证券股份有限公司（以下简称“中银证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《山鹰国际控股股份公司2017年年度报告》等相关公开信息披露文件、山鹰国际控股股份公司（以下简称“山鹰纸业”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中银证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中银证券不承担任何责任。

二、本期债券概况

2012年7月5日，经中国证监会[2012]886号文核准，公司获准发行不超过人民币8亿元公司债券。2012年8月22日，公司成功发行8亿元公司债券。本期债券具体情况如下：

1. **债券名称：**安徽山鹰纸业股份有限公司2012年公司债券（以下简称“本期债券”或“12山鹰债”）；
2. **债券代码：**122181；
3. **债券期限：**7年期，附第5年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权；
4. **债券发行额：**8亿元；
5. **债券年利率、计息方式和还本付息方式：**

本期债券票面利率7.50%。本期债券票面利率在债券存续期限的前5年内固定不变。如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在存续期限后2年票面利率为债券存续期限前5年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后2年固定不变。如发行人未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年票面利率仍维持原有票面利率不变；

本期债券按年付息，到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券的起息日为本期发行的发行首日，即2012年8月22日（T日）。本期债券的利息自起息日起每年支付一次，2013年至2019年间每年的8月22日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个交易日，下同），债券到期日为2019年8月22日，到期支付本金及最后一期利息。如投资者行使回售权，则其回售部分债券的计息期限为自2012年8月22日至2017年8月21日，债券到期日为2017年8月22日，到期支付本金及最后一期利息。本期债券付息的债权登记日为每年付息日的前1个交易日，本期债券到期本息的债权登记日为到期日前6个交易日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息和/或本金。本期债券的付息和本金兑付工作按照登记公司相关业务规则办理；

6. 发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第5年末上调本期债券后2年的票面利率。发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变；

7. 投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分（以1,000元人民币为一个回售单位，回售金额必须是1,000元的整数倍）回售给发行人；或选择继续持有本期债券。本期债券第5个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作；

8. 回售申报：自发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定；

9. 债券信用等级：经联合信用评级有限公司（以下简称“联合信用”）综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA；（根据联合信用2018年4月20日出具的联合[2018]391号跟踪评级公告，山鹰国际控股股份公司主体长期信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，山鹰国际控股股份公司公开发行的“12山鹰债”公司债券信用等级为AA+。）

10. 担保人及担保方式：本期债券无担保；

11. 债券受托管理人：中银国际证券股份有限公司；

12. 登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

三、发行人2017年度经营和财务状况

1. 发行人基本情况

法定名称：山鹰国际控股股份公司

英文名称：Shanying International Holdings Co., Ltd.

法定代表人：吴明武

注册资本：人民币肆拾伍亿柒仟零叁拾壹万叁仟叁佰叁拾柒圆整

(RMB 4,570,313,337.00)

企业类型：股份有限公司（上市）

成立日期：一九九九年十月二十日(1999年10月20日)

工商登记号：91340500150523317H

注册地址：安徽省马鞍山市勤俭路3号

联系人：杨昊悦

联系电话：021-62376587

传真：021-62376799

联系地址：上海市长宁区虹桥路2272号6楼F座

电子邮箱：stock@shanyingpaper.com

邮政编码：200336

网址：<http://www.shanyingpaper.com>

发行人经营范围：对制造业、资源、高科技、流通、服务领域的投资与管理；贸易代理；进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；承包各类境外国际招标工程；纸、纸板、纸箱制造；公司生产产品出口及公司生产、科研所

需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件进口；废纸回收。（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）

2. 发行人2017年度经营状况

2017年是供给侧改革的深化之年，也是公司战略扩张、创新发展的关键之年。随着供给侧改革的不断推进，国民经济运行平稳，逐渐适应经济发展新常态，在此宏观背景下，国家环保整治、淘汰落后产能以及市场需求增长等因素进一步对大型造纸企业形成利好效应。2017年受产业政策调整，原材料价格波动等影响，原纸价格高位震荡，公司面对新形势、新变化，把握机遇，积极作为，经营业绩显著提升，2017年实现归属于母公司所有者的净利润20.15亿元，同比增加471%。报告期内，公司紧紧围绕战略发展布局，以“诚信、关爱、激情、责任”的核心价值观，“引领共创、共享、共赢的产业文明”的企业使命，继续发挥集团化优势，业务结构进一步优化。

报告期内，公司实现销售收入174.70亿元，同比增加43.96%，其中主营业务收入172.33亿元，其他业务收入2.36亿元。

原纸全年产量357.67万吨，销量353.61万吨，产销率98.86%（其中，新闻纸产量16.10万吨，销量16.11万吨；北欧纸业于2017年10月24日完成交割，其特种纸仅为2017年11月和12月的产量合计4.55万吨，销量合计4.17万吨）。

瓦楞箱板纸箱产量11.69亿平方米，销量11.70亿平方米，产销率100.09%；实现归属于母公司所有者的净利润20.15亿元，同比增加471%；报告期末公司资产总额269.31亿元，所有者权益104.45亿元。

3. 发行人2017年度财务状况

根据发行人2017年年度报告，截至2017年12月31日，公司总资产为2,693,057.17万元，总负债为1,648,529.84万元，股东权益合计为1,044,527.33万元。2017年，发行人实现营业收入1,746,968.26万元，利润总额223,015.99万元，净利润202,023.07万元。

发行人2017年主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：元 币种：人民币

项目	2017年末	2016年末
资产总计	26,930,571,652.57	20,048,927,528.60
负债合计	16,485,298,353.96	11,621,591,662.67
股东权益合计	10,445,273,298.61	8,427,335,865.93
归属于公司股东权益合计	10,367,808,688.76	8,376,533,209.77

2、合并利润表主要数据

单位：元 币种：人民币

项目	2017年度	2016年度
营业总收入	17,469,682,593.66	12,134,810,813.61
营业总成本	15,593,689,780.47	11,932,629,471.88
营业利润	2,291,442,726.59	205,403,171.71
利润总额	2,230,159,853.46	449,668,369.39
净利润	2,020,230,712.49	358,889,645.66
归属于公司股东的净利润	2,014,518,332.40	352,804,009.83

3、合并现金流量表主要数据

单位：元 币种：人民币

项目	2017年度	2016年度
经营活动产生的现金流量净额	2,779,869,838.97	942,925,060.71
投资活动使用的现金流量净额	-5,195,292,180.00	-1,166,925,125.05
筹资活动使用的现金流量净额	2,664,953,975.20	1,167,311,246.62
现金及现金等价物净增加额	252,481,743.61	894,532,109.20
期末现金及现金等价物余额	1,604,861,431.18	1,352,379,687.57

四、募集资金使用情况

山鹰纸业于2012年8月22日发行公司债券，并于2012年9月19日在上海证券交易所挂牌上市，本期发行共募集资金8亿元。山鹰纸业于2012年8月至2012年12月底之间已使用60,000.00万元募集资金偿还银行借款，其余已用于补充流动资金。

截至本报告出具日，发行人已按照募集说明书的约定使用募集资金，本期债券募集资金已全部使用完毕。

五、本期债券担保人情况

本期债券无担保。

六、债券持有人会议召开情况

截止本受托管理实务年度报告出具日，发行人未发生须召开债券持有人会议的情况，因此未召开债券持有人会议。

七、本期债券付息情况

根据《募集说明书》约定，本期债券在存续期内每年付息1次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日分别为：

本期债券的利息自起息日起每年支付一次，2013年至2019年间每年的8月22日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个交易日，下同），债券到期日为2019年8月22日，到期支付本金及最后一期利息。

在本期债券存续期的第5年末，公司选择不上调票面利率，根据《公开发行2012年公司债券募集说明书》中设定的公司债券回售条款，公司开展了本期债券的回售事项，根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对“12山鹰债”债券回售申报的统计，回售金额为10,820,000元（不含利息）。本次回售实施完毕后，公司债券余额为789,180,000元。

报告期内，本期公司债券已于2017年8月22日按时支付2016年8月22日至2017年8月21日期间利息。

八、本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构联合信用评级有限公司完成了对本期公司债券2017年度的跟踪评级工作，并于2018年4月20日出具了《山鹰国际控股股份公司公司债券2018年跟踪评级报告》，该报告主要内容如下：

山鹰国际控股股份公司主体长期信用等级为AA+，评级展望为“稳定”；山鹰国际控股股份公司公开发行的“12山鹰债”公司债券信用等级为AA+。

本期评级报告全文详见上海证券交易所网站（www.sse.com.cn），提醒投资者关注。

九、发行人负责本次债券事务的专人变动情况

截至本报告出具日，发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人未发生变动。

十、受托管理人履行职责情况

作为公司本期债券的受托管理人，中银证券对发行人履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，并持续关注公司的资信状况、增信机制及偿债保障措施的实施情况。

十一、其他事项

1. 公司涉及的重大诉讼事项

本年度公司无重大诉讼、仲裁事项。

2. 相关当事人

截止本受托管理报告出具日，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

(本页无正文，为《安徽山鹰纸业股份有限公司2012年公司债券受托管理事务
年度报告（2017年度）》之盖章页)

