

股票代码：002078

股票简称：太阳纸业



太陽紙業
SUN PAPER

山东太阳纸业股份有限公司

SHANDONG SUN PAPER INDUSTRY JOINT STOCK CO., LTD.

2016 年公司债券受托管理事务报告
(2017 年度)

债券受托管理人



(北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层)

2018年6月

重要声明

中德证券有限责任公司（“中德证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人2018年4月对外公布的《山东太阳纸业股份有限公司2017年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中德证券出具的说明文件。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中德证券所作的承诺或声明。

目录

第一章 本次债券概要及债券受托管理人履行职责情况.....	3
第二章 发行人2017年度经营和财务状况.....	5
第三章 发行人募集资金使用情况.....	8
第四章 本次债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况.....	9
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	10
第六章 本次债券本息偿付情况.....	11
第七章发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	12
第八章 本次债券跟踪评级情况.....	13
第九章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况.....	14
第十章对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	15

第一章 本次债券概要及债券受托管理人履行职责情况

一、债券名称

山东太阳纸业股份有限公司2016年公司债券（第一期）（简称“本次债券”）。

二、核准文件和核准规模

本次债券经中国证券监督管理委员会证监许可【2016】295号文核准，公司获准采取分期发行的方式，面向合格投资者公开发行不超过人民币20亿元的公司债券。

三、债券简称及代码

16太阳01、112371。

四、发行主体

山东太阳纸业股份有限公司（简称“发行人”或“太阳纸业”）。

五、发行规模

10亿元人民币。

六、票面金额和发行价格

本次债券面值100元，平价发行。

七、债券品种的期限及规模

3年期固定利率债券，发行规模为10亿元。

八、债券形式

实名制记账式公司债券。

九、债券年利率、计息方式和还本付息方式

（一）债券利率

本次债券票面利率为4.70%。

（二）还本付息的期限及方式

本次债券单利按年付息，不计复利，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

起息日：2016年3月31日

付息日：本期债券的付息日为2016年至2019年每年的3月31日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息。

兑付日：本期债券的本金支付日为2019年3月31日。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息。

十、债券担保情况

本次债券为无担保债券。

十一、发行时信用级别

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

十二、债券受托管理人

发行人聘请中德证券作为本次债券的债券受托管理人。

十三、募集资金用途

本次债券募集资金用于调整公司债务结构和补充公司流动资金。

三、债券受托管理人履行职责情况

中德证券作为本次债券的受托管理人，2017年按照本次债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了本次债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，2017年1月-12月，中德证券每月定期向发行人发送《中德证券有限责任公司关于新增借款及其他重大事项的询证函》，了解发行人是否发生了应披露的重大事项，并监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况。

中德证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的相关规定，于2017年6月出具了《山东太阳纸业股份有限公司2016年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2017年度）》，并在交易所网站进行了披露。

中德证券有限责任公司分别于2017年6月和2018年1月就公司信用评级上调和公司当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十的事项出具了《山东太阳纸业股份有限公司2016年公司债券（第一期）受托管理事务临时报告》，并在交易所网站进行了披露。

第二章 发行人2017年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

1、中文名称：山东太阳纸业股份有限公司

英文名称：SHANDONG SUN PAPER INDUSTRY JOINT STOCK CO.,LTD.

2、公司法定代表人：李洪信

3、公司住所：山东省济宁市兖州区西关大街66号

4、经营范围：机制纸、纸板制造；纸制品制造、加工；造纸用农产品的收购；建筑材料、五金交电、化工产品（不含化学危险品）销售；货物进出口；9.8万t/a杨木化学机械浆生产销售；热电的生产（不含电力供应，国家法律法规禁止的项目除外，需经许可经营的，须凭许可证、资质证生产）

5、注册资本金：2,592,585,238元

二、发行人2017年度经营情况

发行人营业执照载明的经营范围为：机制纸、纸板制造；纸制品制造、加工；造纸用农产品的收购；建筑材料、五金交电、化工产品（不含化学危险品）销售；货物进出口；9.8万 t/a 杨木化学机械浆生产销售；热电的生产（不含电力供应，国家法律法规禁止的项目除外）。（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）

发行人的主要产品分类及用途如下：

类别	主要产品	主要用途
非涂布文化用纸	双胶纸、高松厚度纯质纸、静电复印纸、淋膜原纸、书写纸、离型原纸、铸涂原纸、美术纯质纸、食品包装纸等	主要用于杂志、期刊、儿童画册、教科书、彩色画报、图片、插图、广告宣传画、封面、商标等印刷
铜版纸	单面铜版纸、双面铜版纸、高光铜版纸、亚光铜版纸、低克重铜版纸、高克重铜版纸等	主要用于印刷高级书刊的封面和插页、彩色画片、各种精美的商品广告、样本、商品包装、商标等

涂布包装 纸板	白底白纸板、灰底白纸板	主要用于吸塑包装、彩印包装，适用于香烟、酒类、饮料、食品、化妆品、高档服装、医药等行业的制盒、制箱印刷包装及铝箔复合加工制成的灰底金银卡纸、无污染喷铝纸板的原纸
生活用纸	面巾纸、卫生纸、擦拭纸	主要供家庭及公共场所使用
化机浆	化机浆	主要用于生产文化用纸、铜版纸、卡纸等纸产品
溶解浆	溶解浆	主要用于生产高纯度生态纤维，该类纤维主要用于生产粘胶人造丝、纤维素酯和纤维素醚，是纺织工业高档服装的原料
电及蒸汽	电及蒸汽	为制浆、造纸设备提供动力

2017年，发行人主要业务营业情况如下所示：

单位：元

项目	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 同比增减	营业成本 同比增减	毛利率同比 增减
浆及纸制品	18,042,241,017.00	13,355,320,936.18	25.98%	31.84%	23.68%	4.89%
电及蒸汽	725,186,674.82	521,433,162.12	28.10%	14.41%	30.72%	-8.97%

三、发行人2017年度财务情况

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017年12月31日	2016年12月31日	增减率
流动资产合计	1,042,851.79	733,128.16	42.25%
非流动资产合计	1,562,776.05	1,286,290.85	21.49%
资产总计	2,605,627.84	2,019,419.02	29.03%
流动负债合计	1,164,565.41	851,230.29	36.81%
非流动负债合计	358,653.72	334,195.84	7.32%
负债合计	1,523,219.13	1,185,426.13	28.50%
归属于母公司所有者权益合计	1,032,467.53	796,335.26	29.65%

所有者权益合计	1,082,408.71	833,992.88	29.79%
负债和所有者权益总计	2,605,627.84	2,019,419.02	29.03%

(二) 合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率
营业总收入	1,889,428.79	1,445,549.11	30.71%
营业利润	294,986.19	144,684.53	103.88%
利润总额	293,140.21	146,821.94	99.66%
净利润	225,012.78	115,820.34	94.28%
归属于母公司所有者的净利润	202,423.30	105,676.18	91.55%

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率
经营活动现金流量净额	376,676.54	281,580.34	33.77%
投资活动产生的现金流量净额	-396,924.29	-155,192.47	-155.76%
筹资活动产生的现金流量净额	124,848.18	-172,050.13	172.57%

第三章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况

一、本次公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可【2016】295号文核准，于2016年3月31日公开发行了10亿公司债券，扣除发行费用之后的净募集资金已于2016年4月5日到账。

根据本次债券募集说明书的相关内容，募集资金扣除发行费用后，本次发行公司债券募集资金全部用于调整公司债务结构和补充公司流动资金。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人的相关说明，本次公司债券募集资金均按披露的使用用途专款专用，全部用于调整公司债务结构和补充公司流动资金。截至2017年12月31日，本次募集资金净额99,500万元已使用完毕，全部用于偿还到期借款，募集资金使用情况明细如下：

募集资金使用情况

单位：万元

序号	借款主体	借款性质	借款金额	使用募集资金偿还金额	提前时间
1	银行间市场投资者	中期票据	80,000	80,000	2016/4/16
2	农业银行	贷款	8,000	8,000	2016/4/16
3	建设银行	贷款	7,000	7,000	2016/4/19
4	招商银行	贷款	4,500	4,500	2016/4/21
	合计		99,500	99,500	

第四章 本次债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况

本次债券为无担保债券。

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

2017年各项工作计划顺利运转，未发生对债券持有人利益造成影响的事项，本期债券偿债保障措施未发生重大变化。

第五章 债券持有人会议召开的情况

报告期内公司未召开债券持有人会议。

第六章 本次债券本息偿付情况

一、山东太阳纸业股份有限公司2016年公司债券（第一期）

《募集说明书》约定，本期债券的付息日为2017年至2019年每年的3月31日。本期债券的兑付日为2019年3月31日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息）。

截至本受托管理事务报告出具日，发行人已于2018年3月31日顺利完成了本期债券2017年3月31日至2018年3月30日期间的利息偿付工作。

第七章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的

执行情况

发行人经2015年12月9日召开的第五届董事会第二十八次会议，以及2015年12月25日召开的2015年第四次临时股东大会审议通过，对本期公司债券的偿债保障措施作出了如下承诺：

公司承诺在出现预计不能按期偿付本期公司债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，根据相关法律法规要求采取相应偿还保证措施，包括但不限于：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离等措施。

2017年内未发生发行人需履行上述承诺的情形。

第八章 本次公司债券跟踪评级情况

2018年6月，上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具了《山东太阳纸业股份有限公司2016年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2018）》。经上海新世纪资信评估投资服务有限公司信用评级委员会审定，太阳纸业主体信用等级为AA+，评级展望为稳定；公司债券“16太阳01”信用等级为AA+，评级展望为稳定。

第九章 负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况

2017年度内，发行人负责处理与本次债券相关事务的专人未发生变动情况。

第十章 对债券持有人权益有重大影响的其他事项

一、对外担保情况

根据发行人2017年年度报告，报告期内，发行人不存在新增重大担保事项。

二、重大诉讼、仲裁事项

2017年度，发行人未发生重大诉讼、仲裁事项。

三、相关当事人

报告期内，本次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《山东太阳纸业股份有限公司2016年公司债券受托管理事务报告（2017年度）》之盖章页）

债券受托管理人（盖章）：中德证券有限责任公司



2018年6月29日