

PR阳纸业	123019. SH
14阳光纸业债	1480051. IB

2014年山东世纪阳光纸业集团有限公司
公司债券
发行人履约情况及偿债能力分析报告
(2020年度)

发行人

山东世纪阳光纸业集团有限公司

主承销商



2021年6月

重要提示

华英证券有限责任公司（以下简称“华英证券”）作为2014年山东世纪阳光纸业集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765号）文件的有关规定出具本报告。本报告的内容及信息源于山东世纪阳光纸业集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《山东世纪阳光纸业集团有限公司2020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华英证券提供的其他材料。

一、本期债券基本要素

债券全称	2014年山东世纪阳光纸业集团有限公司公司债券
债券代码	银行间债券市场: 1480051. IB 上海证券交易所: 123019. SH
发行人名称	山东世纪阳光纸业集团有限公司
债券期限	7年期
发行规模	5亿元
发行票面利率	8.19%
起息日	2014年7月21日
还本付息方式	本期债券采用单利按年计息, 每年付息一次, 第三年起每年偿还20%本金。
最新信用评级	经鹏元资信评估有限公司综合评定, 发行人的主体信用等级为AA-, 本期债券的信用级别为AAA。
担保情况	中合中小企业融资担保股份有限公司提供担保。

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

本期债券已于2014年7月29日和2014年8月12日分别在银行间市场和上交所成功上市。

(二) 募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书, 本期债券募集资金总额为人民币5亿元, 全部用于全资子公司山东阳光概念包装有限公司1.25亿平方米/年高档印刷包装项目。截至报告出具日, 扣除主承销商承销费后, 募集资金已全部使用完毕。

(三) 付息情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

(四) 信息披露情况

发行人相关信息包括发行文件、付息公告、定期报告、临时公告、跟踪评级报告、履约情况及偿债能力分析报告等已按照相关要求在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)及上海证券交易所(www.sse.com.cn)等媒体进行披露。

三、发行人偿债能力

发行人2020年的合并财务报表由利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（利安达审字【2021】2188号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元 %

项目	2020年	2019年	增减率
总资产	939, 586. 10	921, 284. 29	1. 99
总负债	589, 130. 92	624, 903. 53	-5. 72
净资产	350, 455. 17	296, 380. 76	18. 24
归属母公司股东的净资产	320, 151. 69	267, 821. 23	19. 54
资产负债率（%）	62. 70	67. 83	-7. 56
流动比率	0. 74	0. 71	4. 25
速动比率	0. 62	0. 63	-0. 72

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

2020年末，发行人资产总计939, 586. 10万元，较去年增加1. 99%，其中流动资产为382, 933. 97万元。发行人负债合计589, 130. 92万元，较去年减少5. 72%。2020年末，发行人流动、速动比率分别为0. 74以及0. 62，资产负债率62. 70%，以上数据与去年同比变化均比较稳定。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元 %

项目	2020年度	2019年度	增减率
营业收入	684, 240. 03	640, 533. 04	6. 82
营业总成本	534, 447. 68	502, 135. 93	6. 43
利润总额	73, 727. 83	48, 940. 82	50. 65
净利润	54, 156. 35	35, 970. 14	50. 56
归属母公司股东的净利润	52, 416. 03	34, 827. 09	50. 50
经营活动产生的现金流净额	16, 250. 28	139, 134. 21	-88. 32
投资活动产生的现金流净额	-28, 038. 10	-69, 598. 85	-59. 71

筹资活动产生的现金流净额	1, 433. 68	-49, 967. 58	-102. 87
--------------	------------	--------------	----------

2020年发行人实现营业收入684, 240. 03万元，较去年增加了6. 82%。发行人营业总成本为534, 447. 68万元，较去年增加6. 43%。

2020年，发行人经营活动产生的现金流量净额为16, 250. 28万元，较上年度减少88. 32%；发行人投资活动产生的现金流量净额为-28, 038. 10万元，较上年度增加了59. 71%。发行人筹资活动产生的现金流净额为1, 433. 68万元，较去年增加了102. 87%，主要由于偿还了部分高利率短期负债所致。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2014年山东世纪阳光纸业集团有限公司公司债券发行人履约情况及偿债能力分析报告（2020年度）》签章页)

