

股票代码：600567

债券代码：136369

债券代码：122181

股票简称：山鹰纸业

债券简称：16山鹰债

债券简称：12山鹰债



安徽山鹰纸业股份有限公司

2016年公司债券

受托管理事务年度报告（2017年度）

受托管理人：



国金证券股份有限公司  
SINOLINK SECURITIES CO.,LTD.

2018年5月



# 目 录

一、重要提示 .....	3
二、本期债券概况 .....	4
三、发行人 2017 年度经营和财务状况 .....	7
四、募集资金使用情况 .....	10
五、本期债券付息情况 .....	11
六、本期公司债券跟踪评级情况 .....	12
七、债券持有人会议召开情况 .....	13



## 一、重要提示

国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”）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。国金证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

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国金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，国金证券不承担任何责任。

## 二、本期债券概况

经中国证监会“证监许可2015【2510】号”文核准，公司获准发行不超过人民币10亿元公司债券。2016年4月13日，公司成功发行10亿元公司债券。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2016年公司债券（以下简称“本次债券”或“16山鹰债”）；
2. **债券代码：**136369；
3. **债券期限：**本期债券期限为7年期固定利率债券（附第3年末及第5年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权，即3+2+2期）；
4. **债券发行额：**10亿元；
5. **债券利率：**

本期债券采用固定利率，存续期内票面利率为5.35%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不计利息。在本期债券存续期的第3年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券的票面年利率为债券存续期前3年票面年利率加上调基点；在本期债券存续期的第5年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券的票面年利率为债券存续期4-5年票面年利率加上调基点，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票面利率仍维持原有票面利率不变。

6、**起息日：**本期债券自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的4月13日为该计息年度的起息日。

7、**利息登记日：**本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

8、**付息日：**本期债券存续期内每年的4月13日为上1个计息年度的付息日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为回售前债券存续期每年的4月13



日。（前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计利息）。

**9、兑付日：**本期债券的兑付日为2023年4月13日。若投资者在债券存续期第3年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2019年4月13日。若投资者在债券存续期第5年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2021年4月13日。（前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计利息）。

**10、还本付息的期限和方式：**本期公司债券按年付息、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。本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

**11、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3年末及第5年末上调本期债券后续期限的票面利率。发行人将于本期债券第3个及第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。

**12、投资者回售选择权：**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后，投资者有权选择在本期债券第3个及第5个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第3个及第5个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

**13、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，行使回售权的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，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，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。

**14、信用级别及资信评级机构：**经联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）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。



15、**担保人及担保方式：**本期债券无担保。

16、**主承销商、债券受托管理人：**国金证券股份有限公司。



### 三、发行人2017年度经营和财务状况

#### 1. 发行人基本情况

中文名称：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4,570,313,337元

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：山鹰纸业

股票代码：600567

注册地址：安徽省马鞍山市勤俭路3号

联系地址：上海市长宁区虹桥路2272号虹桥商务大厦6楼F座

邮政编码：200336

电话：021-62376587

传真：021-62376799

统一社会信用代码：91340500150523317H

网址：<http://www.shanyingpaper.com>

电子信箱：[stock@shanyingpaper.com](mailto:stock@shanyingpaper.com)

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年度，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。

2017年度，公司原纸全年产量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

根据公司审计机构天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“天健审〔2018〕798号”《审计报告》，发行人2017年度主要财务数据如下：

### 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

公司于2016年4月13日发行公司债券，并于2016年4月27日在上海证券交易所挂牌上市，本次发行共募集资金10亿元。截至2016年12月31日，公司已使用募集资金全部用于补充流动资金。



## 五、本期债券付息情况

《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：

本期债券存续期内每年的4月13日为上1个计息年度的付息日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为回售前债券存续期每年的4月13日。（前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计利息）。

2017年4月13日和2018年4月13日，发行人已支付本期债券前两期利息。



## 六、本期公司债券跟踪评级情况

在本期公司债券的存续期内，联合信用评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

2016年6月27日，联合信用评级有限公司出具了《安徽山鹰纸业股份有限公司公司债券2016年跟踪评级报告》。经联合评级有限公司综合评定，山鹰纸业的主体长期信用等级为“AA”，评级展望维持“稳定”，16山鹰债的债项信用等级为“AA”。

2017年5月18日，联合信用评级有限公司出具了《安徽山鹰纸业股份有限公司公司债券2017年跟踪评级报告》。经联合评级有限公司综合评定，山鹰纸业的主体长期信用等级为“AA”，评级展望维持“稳定”，16山鹰债的债项信用等级为“AA”。

2018年4月20日，联合信用评级有限公司出具了《山鹰国际控股股份公司公司债券2018年跟踪评级报告》。本次跟踪评级上调公司的主体长期信用等级至AA+，评级展望为“稳定”，同时上调“16山鹰债”的债券信用等级至AA+。



## 七、债券持有人会议召开情况

截至本受托管理事务年度报告出具日，发行人未发生须召开债券持有人会议情况，因此未召开债券持有人会议。



(本页无正文,为《安徽山鹰纸业股份有限公司2016年公司债券受托管理事务年度报告(2017年度)》之盖章页)



2018年5月21日