

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**山東晨鳴紙業集團股份有限公司**  
**SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1812)

**海外監管公告**

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列山東晨鳴紙業集團股份有限公司在深圳證券交易所網站刊登日期為二零二零年六月二十四日的「山東晨鳴紙業集團股份有限公司2017年面向合格投資者公開發行公司債券(第一期)受託管理事務年度報告(2019年度)」，僅供參閱。

承董事會命  
山東晨鳴紙業集團股份有限公司  
陳洪國  
主席

中國山東  
二零二零年六月二十四日

於本公告日期，執行董事為陳洪國先生、胡長青先生及李興春先生；非執行董事為韓亭德先生及李傳軒先生；及獨立非執行董事為尹美群女士、孫劍非先生及楊彪先生。

\* 僅供識別

证券代码：000488

证券简称：晨鸣纸业

债券代码：112570

债券简称：17晨债01

# 山东晨鸣纸业集团股份有限公司



（注册地址：山东省寿光市圣城街595号）

## 山东晨鸣纸业集团股份有限公司2017年 面向合格投资者公开发行人公司债券（第一期） 受托管理事务年度报告 （2019年度）

债券受托管理人



广发证券股份有限公司

（注册地址：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室）

二〇二〇年六月

## 重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）、《深圳证券交易所公司债券上市规则（2018年修订）》（以下简称上市规则）、《山东晨鸣纸业集团股份有限公司2016年公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）及其它相关信息披露文件以及山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称“晨鸣纸业”、“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由债券受托管理人广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“受托管理人”）编制。本报告的内容及信息均来源于山东晨鸣纸业集团股份有限公司对外公布的《山东晨鸣纸业集团股份有限公司2019年年度报告》等相关公开信息披露文件、《山东晨鸣纸业集团股份有限公司2018年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的资料或说明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广发证券所作的承诺或声明。

## 目 录

第一章 本期公司债券概况.....	3
一、发行人名称.....	3
二、核准文件和核准规模.....	3
三、本期债券的主要条款.....	3
第二章 受托管理人职责履行情况.....	6
第三章 发行人2019年经营情况和财务状况.....	8
一、发行人基本情况.....	8
二、发行人2019年度经营情况.....	8
三、发行人2019年度财务情况.....	10
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	12
一、本期债券募集资金总体情况及专项账户运作情况.....	12
二、本期债券募集资金约定使用情况及实际使用情况.....	13
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	14
第六章 本期债券内外部增信机制.....	15
第七章 本期公司债券本息偿付情况.....	16
第八章 本期公司债券跟踪评级情况.....	17
第九章 发行人偿债保障措施执行情况.....	19
一、本期债券的担保情况及其执行情况.....	19
二、偿债保障措施及其执行情况.....	19
第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况.....	20
第十一章 其他事项.....	21
一、重大诉讼、仲裁事项.....	21
二、发行人董事会、监事会和总经理发生变动情况.....	21
三、发行人履行债券募集说明书相关约定或承诺的情况.....	22
四、相关当事人变动情况.....	22

## 第一章 本期公司债券概况

### 一、发行人名称

中文名称：山东晨鸣纸业集团股份有限公司

英文名称：SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED

### 二、核准文件和核准规模

2017年3月31日，经中国证监会证监许可[2017]342号文核准，山东晨鸣纸业集团股份有限公司获准发行不超过40亿元公司债券。

### 三、本期债券的主要条款

(一) 债券名称：山东晨鸣纸业集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。

(二) 债券简称及代码：本期债券简称为“17晨债01”，代码为“112570”。

(三) 发行主体：本期债券的发行主体为山东晨鸣纸业集团股份有限公司。

(四) 发行规模：本次债券发行规模为人民币12亿元。

(五) 债券期限：本期债券期限为5年期，附第2年和第4年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

(六) 债券利率：本期公司债券票面年利率为6.50%，附第2年和第4年末发行人调整债券票面利率选择权。

(七) 还本付息方式：本期公司债按年付息、到期一次还本。即利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

(八) 起息日：本期公司债券起息日为2017年8月21日。

(九) 付息日：2018年至2022年每年的8月21日为本期公司债券上一个计息年度的付息日。若投资者在本期债券第2年末行使回售选择权，则其回售部分债

券的付息日为2018年至2019年每年的8月21日；若投资者在本期债券第4年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2018年至2021年每年的8月21日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第1个交易日）。

(十) 本金兑付日：2022年8月21日；若投资者在本期债券第2年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2019年8月21日；若投资者在本期债券第4年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2021年8月21日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。

(十一) 特殊权利条款及报告期内执行情况：

1、 上调票面利率选择权：本期公司债券的固定票面利率在其存续期内的前2年内固定不变。发行人有权决定在存续期的第2年末调整本期债券后3年的票面利率和第4年末调整后1年的票面利率。

发行人将于本期债券的第2个计息年度付息日和第4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调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

2、 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，投资者有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。发行人将按照深交所和中债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。公司第一次发出关于是否上调本期债券的票面利率及上调幅度的公告之日起5个工作日内，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；回售登记期不进行申报的，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调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

3、 报告期内执行情况：“17晨债01”的持有人于2019年8月回售11.1亿元；目前“17晨债01”存续0.9亿元。

(十二) 发行时信用级别及资信评级机构：根据中诚信证券评估有限公司（简称“中诚信”）出具的《山东晨鸣纸业集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（信评委函字[2017]G199-1号），公司主体长期信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。

(十三) 债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

(十四) 募集资金用途：本次发行的公司债券募集资金拟用于置换银行贷款。

(十五) 债券担保情况：本期债券无担保。

## 第二章 受托管理人职责履行情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

### 一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，按月定期全面核查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人各项信息资料。报告期内，发行人未出现会对债券偿付产生重大不利影响的事项。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

### 二、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照核准用途合法合规使用募集资金。发行人本期债券募集资金实际用途与核准用途一致。

### 三、披露受托管理事务报告，维护债券持有人的合法权益

报告期内，受托管理人正常履职，于2018年6月27日在深圳证券交易所网站披露《山东晨鸣纸业集团股份有限公司2017年度公司债券受托管理事务报告》，于2019年6月28日在深圳证券交易所网站披露《山东晨鸣纸业集团股份有限公司2018年度公司债券受托管理事务报告》，于2019年6月12日在深圳证券交易所网站披露《广发证券股份有限公司关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司公司债券重大事项之受托管理事务临时报告》，于2019年12月13日在深圳证券交易所网站披露《广发证券股份有限公司关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司公司债券重大事项之受托管理事务临时报告》。



#### 四、督促履约

报告期内，本公司已督促“17 晨债 01”债券按期足额付息，“17 晨债 01”债券已按时完成回售、付息事项，回售金额为 11.1 亿元，回售后债券余额为 0.9 亿元。本公司将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

### 第三章 发行人2019年经营情况和财务状况

#### 一、发行人基本情况

公司中文名称	山东晨鸣纸业集团股份有限公司
公司中文简称	晨鸣纸业
公司英文名称	SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED
法定代表人	陈洪国
注册地址	山东省寿光市圣城街595号
办公地址	山东省寿光市农圣东街2199号
邮政编码	262705
公司网址	http://www.chenmingpaper.com
电子邮箱	chenmmingpaper@163.com
信息披露事务负责人	崔大成
联系地址	山东省寿光市农圣街2199号
电话号码	0536-2158008
传真号码	0536-2158977

#### 二、发行人2019年度经营情况

截至2019年末，公司资产总额为979.59亿元，较上年减少6.99%；负债总额716.19亿元，较上年减少9.85%；所有者权益263.40亿元，较去年增加1.81%。2019年全年实现营业收入303.95亿元，同比上升5.26%；利润总额为20.48亿元，同比减少36.11%，主要是因为市场环境较差，造成当期机制纸价格下降幅度较大，同期相比经营性业务利润下降；另一方面在建项目近几年投入较大，资金占用导致财务费用有所增加，影响了当期盈利水平；同时，融资租赁业务的部分应收债权转让产生了部分信用资产减值损失，2019年资产减值损失明显扩大，对公司利润形成侵蚀。但自2019年二季度市场行情明显转好，主要纸种均落实提价，产生了明显效益；另一方面新上四大浆纸项目达产达效，借助制浆成本优势和产量增加，未来经营业绩将持续向好。

公司各项业务发展情况如下：

##### （一）机制纸业务

公司2019年度整体经营情况良好，但在复杂多变的国内外经济形势下，公司

与其他造纸企业一样经受了巨大挑战。受经济下行、市场需求减少、原材料供给收紧且价格升高等多重因素影响，造纸行业出现了经济效益下滑，生产和运行困难增多、纸价下跌的局面。受此影响，公司一季度仅实现净利润3,822万元。进入二季度以来，市场明显好转，主要纸种均落实提价，纸张提价产生效益明显；公司投资建设的寿光美伦51万吨高档文化纸项目、寿光本部文化纸改造项目、寿光美伦100万吨化学浆项目、黄冈晨鸣化学浆项目等，在二季度陆续投产并正常运转，逐步开始发挥效益，公司二季度盈利情况大幅好转，二季度净利润比一季度环比增长1,157.95%。随着三、四季度传统印刷行业旺季的到来，市场对纸张的需求进一步旺盛，公司落实提价，三、四季度净利润呈逐季度增长态势。

2019年，公司完成机制纸产量501万吨，同比增长9.63%；销量525万吨，同比增长21.53%。实现销售收入259.11亿元，同比增长6.61%，占主营业务收入的87.15%，是公司收入的主要来源。

## （二）融资租赁业务

目前，发行人融资租赁业务的经营主体为山东晨鸣融资租赁有限公司（以下简称“晨鸣租赁”）。截至2019年12月末，山东晨鸣融资租赁有限公司（合并）资产总额1,707,847.68万元，负债总额711,298.58万元，所有者权益996,549.10万元；2019年1-12月该公司营业收入186,741.83万元，净利润32,602.28万元。

租赁公司存量项目涉及的行业比较分散，主要集中于城市基础设施、钢铁及其他金属制造、房地产开发及建筑施工、造纸、化学原料和化学制造业、木业、煤炭能源及其他行业。各行业占比在2%--35%不等，行业集中度不高。

截至2018年12月末，租赁余额214.98亿元（其中对外投放191亿元），已较年初330.02亿减少115.04亿元。截至2019年12月末，租赁余额136.51亿元（其中对外投放136.51亿元），已较年初214.98亿减少78.47亿元。

总体来看，公司聚焦机制纸业务，并积极推进产业多元化，同时公司拟剥离风险较高的融资租赁项目，2019年度融资租赁业务持续收缩。作为造纸行业龙头企业，公司规模优势突出，林、浆、纸一体化优势明显，具有很强的业务

竞争实力和抗风险能力。

### 三、发行人2019年度财务情况

#### （一）发行人资产负债状况

截至2019年12月31日，发行人合并资产负债表主要数据如下：

单位：元，%

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	增减率
资产总计	97,958,909,935.15	105,318,734,827.82	-6.99
其中：流动资产	44,952,433,912.61	47,967,511,788.70	-6.29
非流动资产	53,006,476,022.54	57,351,223,039.12	-7.58
负债总计	71,619,137,054.60	79,447,043,599.73	-9.85
其中：流动负债	52,698,768,912.12	61,414,688,571.73	-14.19
非流动负债	18,920,368,142.48	18,032,355,028.00	4.92
归属于母公司所有者权益合计	25,169,743,863.75	25,048,731,454.79	0.48
所有者权益合计	26,339,772,880.55	25,871,691,228.09	1.81

资料来源：《山东晨鸣纸业集团股份有限公司2019年年度报告》

#### （二）发行人盈利能力

2019年度，发行人合并利润表主要数据如下：

单位：元，%

项目	2019年	2018年	增减率
营业总收入	30,395,434,073.35	28,875,756,163.56	5.26
营业总成本	28,390,081,416.99	25,925,815,303.43	9.51
营业利润	1,583,669,508.40	2,906,104,418.03	-45.51
利润总额	2,048,478,829.27	3,206,316,116.19	-36.11
归属于母公司所有者的净利润	1,656,566,584.88	2,509,828,858.47	-34.00
净利润	1,753,298,192.81	2,564,738,621.27	-31.64

资料来源：《山东晨鸣纸业集团股份有限公司2019年年度报告》

#### （三）发行人现金流量状况

2019年度，发行人合并流量表主要数据如下：

单位：元，%

项目	2019年	2018年	增减率
经营活动产生的现金流量净额	12,232,707,222.94	14,099,701,887.04	-13.24
投资活动产生的现金流量净额	-2,025,553,011.95	-1,778,991,018.39	13.86
筹资活动产生的现金流量净额	-9,487,427,657.54	-12,853,158,100.38	-26.19

现金及现金等价物净增加额	508,769,784.89	-422,850,131.94	-220.32
--------------	----------------	-----------------	---------

资料来源：《山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2019 年年度报告》

## 第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### 一、本期债券募集资金总体情况及专项账户运作情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可〔2017〕342号文批准，于2017年8月公开发行了人民币12亿元的公司债券，本期公司债券扣除发行费用之后的净募集资金于2017年8月22日汇入发行人开立的募集资金专项银行账户。发行人聘请的瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券募集资金到位情况出具了编号为“瑞华验字【2017】37030002”的《验资报告》。

根据发行人公告的《山东晨鸣纸业集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称“募集说明书”）的相关内容，发行人对本期公司债券募集资金的使用计划具体如下：

本期债券的募集资金在扣除发行费用后，拟全部用于置换银行贷款。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司营运资金需求、有助于公司业务的开展与扩张及市场的开拓及抗风险能力的增强。募集资金用途不得变更。

本期债券募集资金偿还银行贷款具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	借款主体	借款银行	贷款日期	还款日期	贷款余额	使用募集资金金额
1	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	中国银行寿光支行	2017/03/01	2017/08/28	6,000.00	6,000.00
2	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	中国银行寿光支行	2017/03/01	2017/08/28	3,250.00	3,250.00
3	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	中国邮政储蓄银行寿光支行	2016/08/30	2017/08/29	20,000.00	20,000.00
4	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	中国银行寿光支行	2017/03/03	2017/08/30	4,900.00	4,900.00
5	山东晨鸣纸业销售有限公司	浙商银行潍坊分行	2017/03/01	2017/08/30	20,000.00	20,000.00
6	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	中国建设银行寿光支行	2017/07/12	2017/08/30	20,000.00	20,000.00
7	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	中国银行寿光支行	2017/03/09	2017/09/05	7,000.00	7,000.00
8	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	中国银行寿光支行	2017/03/10	2017/09/06	6,500.00	6,500.00
9	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	中国银行寿光支行	2017/03/10	2017/09/06	7,450.00	7,450.00
10	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	恒丰银行寿光支行	2017/03/17	2017/09/15	20,000.00	14,720.00
11	湛江晨鸣浆纸有限公司	中国农业银行湛江分行营业部	2016/09/22	2017/09/21	10,000.00	10,000.00
<b>总计</b>					<b>125,100.00</b>	<b>119,820.00</b>

## 二、本期债券募集资金约定使用情况及实际使用情况

本期公司债券于2017年8月21日公开发行完毕，截至本报告出具之日，本期公司债券募集资金已全部用于置换银行贷款，符合募集说明书中的相关约定。

## 第五章 债券持有人会议召开的情况

2019年度，本期公司债券无债券持有人会议召开的情形。



## 第六章 本期债券内外部增信机制

本期公司债券未设担保。

## 第七章 本期公司债券本息偿付情况

根据本期公司债券《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。

本期债券的起息日为2017年8月21日，付息日期为2018年至2022年每年的8月21日。若投资者在本期债券第2年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2018年至2019年每年的8月21日；若投资者在本期债券第4年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2018年至2021年每年的8月21日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第1个交易日）。

本期债券的本金兑付日为2022年8月21日。若投资者在本期债券第2年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2019年8月21日；若投资者在本期债券第4年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2021年8月21日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。

截至本报告书出具之日，本期公司债券已于2019年8月21日完成本期债券部分回售及付息工作，回售金额为11.1亿元，回售后债券余额为0.9亿元。

## 第八章 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券信用评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司（简称“中诚信国际”）于2020年5月26日发布了《山东晨鸣纸业集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2020）》（信评委函字[2020]跟踪0358号），该报告评级观点如下：

中诚信国际维持公司的主体信用等级为AA+，评级展望为稳定；维持“17晨债01”的债项信用等级为AA+。中诚信国际肯定了公司显著的规模优势和行业地位、很高的林浆纸一体化程度以及多元化的融资渠道。同时，中诚信国际也关注造纸行业景气度波动、公司流动性压力较大、融资租赁业务风险、国有资本持股比例较低和分红政策较为激进等因素对公司经营和整体信用状况的影响。

### （一）正面：

1、公司保持显著的规模优势和领先的行业地位。截至2019年末，晨鸣纸业机制纸的产能为681万吨/年，产品涵盖了200多个品种；公司产品产量和营业收入在造纸行业持续保持领先地位。

2、林浆纸一体化程度进一步提升。2019年以来，黄冈晨鸣和寿光美伦100万吨化学浆项目先后投产，2019年末，自制浆年生产能力升至420万吨，公司自制浆原料自给率达71.58%，自制浆产能扩张有利于增强对上游原材料的控制力以及降低公司生产成本，提高经营效益。

3、融资渠道多元化。公司目前已在A股、B股和H股三个证券交易市场上市，融资渠道多元化。此外，公司与银行等金融机构保持了密切的合作关系，截至2019年末，公司在各大金融机构中共获得人民币827.20亿元的综合授信额度，其中尚未使用的授信额度为人民币340.72亿元。

### （二）关注

1、造纸行业景气度波动。近年来造纸行业景气度持续波动，2018年四季度以来，受供需矛盾加大等因素影响，纸价持续下行，受其影响，2019年公司经

营性业务利润有所下滑。

2、跟踪期内公司债务规模虽有所下降，但仍保持较高水平，货币资金受限水平高，公司流动性压力较大。跟踪期内虽然公司债务规模有所下降，但前期受在建项目建设及融资租赁业务规模扩张较快等因素影响，债务水平仍保持高位，且以短期债务为主，流动性压力大。此外，公司货币资金受限规模较大，对债务本息的保障能力偏弱。

3、融资租赁业务风险。目前公司存量融资租赁余额仍然较大，且面临一定的回收风险。公司正在与长城国瑞证券有限公司（以下简称“长城国瑞”）合作对子公司山东晨鸣融资租赁有限公司（以下简称“融资租赁公司”）进行整合及剥离，该事项尚在进行中。

4、股权分散，国有持股比例偏低。公司股权结构较为分散，国有资本持股比例较低。此外，公司控股股东晨鸣控股有限公司（以下简称“晨鸣控股”）持有公司股权质押比例偏高。

5、分红政策激进。近三年公司分红占上市公司股东净利润的比重一直维持在较高比例。

### （三）评级展望

中诚信国际认为，山东晨鸣纸业集团股份有限公司信用水平在未来12~18个月内将保持稳定。

1、可能触发评级上调因素。公司资本实力显著增强，盈利能力大幅上升且具有持续性。

2、可能触发评级下调因素。公司盈利能力大幅下滑，债务水平继续攀升，流动性压力进一步加大，融资租赁业务回收出现较大信用风险。

## 第九章 发行人偿债保障措施执行情况

### 一、本期债券的担保情况及其执行情况

本期债券为无担保债券。报告期内，本期债券的增信机制未发生改变。

### 二、偿债保障措施及其执行情况

为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券采取了相应的偿债保障措施，包括：设立专门的偿付工作小组；开立债券专项账户；聘请广发证券担任本次债券的债券受托管理人，并与广发证券签订了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付；为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，为保障本期债券本息及时足额偿付做出合理制度安排；承诺做好严格的信息披露等。

报告期内发行人指定财务部门负责专项账户及其资金的归集、管理工作；发行人在中国银行股份有限公司山东省分行开立了本期债券专项账户，专项账户专项用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。公司、受托管理人与中国银行股份有限公司山东省分行签订《专项账户监管协议》，规定专项账户专项用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，以保障本期债券募集资金严格按募集说明书的约定使用，以及本期债券偿付资金的及时归集和划转；发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）的规定，聘请广发证券担任本次债券的债券受托管理人，并与广发证券签订了《债券受托管理协议》；发行人已按照《管理办法》第四十八条之规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》；发行人严格履行了信息披露义务。

报告期内发行人偿债保障措施执行情况正常，与募集说明书的相关承诺一致。

## 第十章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与本期公司债券相关事务的专人未发生变动。

## 第十一章 其他事项

### 一、重大诉讼、仲裁事项

公司存在一则未决诉讼及仲裁事项：公司与Arjowiggings HKK2 Limited存在未决诉讼，具体情况如下：

本公司与香港Arjowiggings HKK 2 Limited（以下简称“HKK2公司”）于2005年10月在山东省寿光市合作成立了阿尔诺维根斯晨鸣特种纸有限公司，以生产特种纸、装饰纸及图纸。但由于经济危机，致该公司经营不善，该公司于2008年10月被迫解散。

2012年10月，HKK2公司以本公司违反合资合同为由，于中国香港特别行政区向香港国际仲裁中心提出仲裁申请，2015年11月香港国际仲裁中心公布仲裁结果：赔偿HKK2公司经济损失1.67亿人民币、330万元港币仲裁费以及354万美元律师费，并按年8%计息。2016年10月本公司收到法定偿债书，并规定若公司21天之内不履行裁决内容，将对本公司提出H股清盘呈请；而后HKK2公司向仲裁中心提出H股清盘呈请。

2016年11月，本公司向香港特别行政区高等法院原诉法庭申请并取得禁制令，禁制令明确说明“禁止申请人对本公司提出清盘呈请”。

2017年2月，HKK2公司向法院提出上诉，该法院于2017年6月驳回本公司取得的禁制令；同月，本公司收到被告人向香港高等法院提交的清盘呈请，指称本公司未能履行仲裁案之裁决，需向被告人赔偿经济损失1.67亿人民币及相应利息、354万美元律师费用和330万港元仲裁费用及相应利息。

本公司已于2017年就该项未决诉讼计提了金额为人民币325,259,082.28元的预计负债。但截至2019年12月31日，香港法院就该案件尚未做出判决，该预计损失仍具不确定性，因此，该项预计负债仍须在资产负债表中列示。

### 二、发行人董事会、监事会和总经理发生变动情况

发行人于2019年6月董事会、监事会发生了变更，详情请见2019年6月12日在

深圳证券交易所网站披露的《广发证券股份有限公司关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司公司债券重大事项之受托管理事务临时报告》。

发行人于2019年底发生了总经理变更和董事辞职事项，详情请见2019年12月13日在深圳证券交易所网站披露的《广发证券股份有限公司关于山东晨鸣纸业集团股份有限公司公司债券重大事项之受托管理事务临时报告》。

上述事项属于发行人正常经营活动范围，不会对“17晨债01”的本息偿付产生不利影响。

### 三、发行人履行债券募集说明书相关约定或承诺的情况

截至本报告出具之日，发行人公司债券增信机制、偿债计划其他偿债保障措施未发生变更，与募集说明书的相关承诺一致；募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

### 四、相关当事人变动情况

2019年度，本期债券的受托管理人未发生变动。中诚信证券评估有限公司于2020年2月26日起终止证券市场资信评级业务，承做的证券市场资信评级业务由中诚信国际信用评级有限责任公司承继。2019年度，本期债券的资信评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司。

（以下无正文）



（本页无正文，为《山东晨鸣纸业集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务年度报告（2019年度）》之盖章页）

