

股票简称：晨鸣纸业 晨鸣 B 股票代码：000488 200488 公告编号：2016-114

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

关于销售公司开展资产证券化的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为促进山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称“晨鸣纸业”或“公司”）进一步发展，公司拟通过全资子公司山东晨鸣纸业销售有限公司（以下简称“销售公司”）开展销售应收账款现金流资产证券化业务，即通过销售公司聘请的金融机构设立“销售应收账款现金流资产支持证券专项计划”（暂定名，后续可能调整，以下简称“本专项计划”、“专项计划”），并通过专项计划发行资产支持证券进行融资；

本专项计划的实施不构成重大资产重组、不存在重大法律障碍；

本专项计划尚需公司股东大会审议；

本专项计划尚需取得证券交易所出具的上市无异议函，以及发行完成后需报中国证券投资基金业协会备案。

本专项计划作为创新型资产运作模式，其顺利实施还将受到政策环境和市场利率水平等多重因素的影响，可能存在一定的不确定性。

一、专项计划概述

为盘活存量资产、加快资金周转、拓宽融资渠道，销售公司拟实施应收账款现金流的资产证券化项目，通过金融机构设立“销售公司应收账款现金流资产支持证券专项计划”，并通过专项计划发行资产支持证券进行融资。

本专项计划拟发行的资产支持证券规模不超过 21 亿元（含 21 亿元），期限不超过 5 年，可分期发行。拟发行的资产支持证券分为优先级资产支持证券和次级资产支持证券，优先级资产支持证券和次级资产支持证券的规模、期限等项目相关要素可能因监管机构要求或市场需求进行调整。

优先级资产支持证券的发行利率将根据发行时的市场利率水平通过询价方式确

定，优先级资产支持证券支付固定利率。次级资产支持证券无票面利率、无期限收益。

专项计划成立后，资产支持证券将在证券交易所挂牌交易。

二、专项计划基本情况

（一）基础资产

资产证券化的基础是存在能够产生可预测现金流的基础资产。本次专项计划的基础资产为销售公司销售机制纸及造纸原料所产生的应收账款现金流。上述基础资产的收益稳定、整体风险较低。

（二）交易结构

金融机构通过向投资者发行资产支持证券的方式募集资金并设立专项计划，专项计划向销售公司购买基础资产。在专项计划存续期间，基础资产回收资金产生的现金流将按约定划入指定账户，由专项计划托管人根据管理人的分配指令对现金流进行分配。在专项计划存续期内，如果出现专项账户内的资金不足以支付优先级资产支持证券本息的情形，则由销售公司补足相应差额。

（三）拟发行的资产支持证券情况

本专项计划向资本市场发行的证券将分为优先级资产支持证券和次级资产支持证券，总发售规模不超过 21 亿元（含 21 亿元）。优先级资产支持证券和次级资产支持证券的规模、占比、期限等项目相关要素可能因监管机构要求或市场需求进行调整。

三、专项计划对销售公司的影响

销售公司开展应收账款现金流进行资产证券化，可以盘活存量资产、加快资金周转、拓宽融资渠道，有利于销售公司业务更好的开展。本专项计划的实施，能够提高销售公司资金使用效率，优化资产结构，改善资产负债结构等。

四、专项计划的意义

1、拓宽融资渠道。资产证券化是股权融资、债券融资之外的另一种融资形式，可成为公司现有融资方式的有益补充；

2、资产证券化可以将不具有流动性的应收账款现金流资产转变为流动性较高的资产，达到盘活资产的目的；

3、资产证券化是能降低融资成本、受银行信贷政策影响较低的创新融资模式。

五、专项计划对公司的影响

该项目为创新型的融资模式，申请、审批及发行均可能存在不确定性，若该项目

取得实质进展，公司将按照证券监管机关相关规定及时履行披露义务。

六、影响专项计划的因素

资产证券化发行时的市场利率将随宏观经济环境的变化而波动，因此存在市场利率波动较大而影响融资成本，进而影响发行窗口选择的因素。

特此公告。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司董事会

二〇一六年九月十三日