

债券代码：112641

债券简称：18 晨债 01

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  
2022 年度第一次受托管理事务临时报告

债券受托管理人



(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)

二〇二二年五月

## 重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》《山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》等相关规定、约定及公开信息披露文件等，由山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“18 晨债 01”、“本次债券”）之受托管理人广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”）编制。

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广发证券所作的承诺或声明。

## 一、本次债券基本情况

单位：亿元、年

债券简称	发行规模	债券余额	起息日	发行期限	票面利率（当期）
18 晨债 01	9.00	3.50	2018-04-02	5（2+2+1）	6.50%

## 二、本次债券重大事项

根据中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）于 2022 年 5 月 26 日出具的《山东晨鸣纸业集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行人公司债券（第一期）跟踪评级报告（2022）》（信评委函字[2022]跟踪 0343 号，以下简称《跟踪评级报告（2022）》），中诚信国际维持发行人主体信用等级为 AA+，维持“18 晨债 01”的信用等级为 AA+，并将主体和债项信用等级列入信用评级观察名单，具体情况如下：

### （一）评级变化的基本情况

发行人于 2018 年 3 月 28 日发行了“18 晨债 01”，由中诚信国际进行相关评级工作。

2020 年 12 月 30 日，中诚信国际发布《中诚信国际关于将山东晨鸣纸业集团股份有限公司主体及相关债项信用等级撤出可能降级的观察名单并将评级展望调整为负面的公告》，决定维持发行人主体信用等级为 AA+，维持“18 晨债 01”信用等级为 AA+，将上述主体及相关债项信用等级撤出可能降级的观察名单，并将评级展望调整为负面。

2022 年 5 月 26 日，中诚信国际出具《跟踪评级报告（2022）》，维持发行人主体信用等级为 AA+，维持“18 晨债 01”的信用等级为 AA+，并将主体和债项信用等级列入信用评级观察名单。

### （二）评级机构进行评级调整的原因

根据中诚信国际出具的《跟踪评级报告（2022）》，此次列入信用评级观察名单主要考虑到以下因素：跟踪期内公司债务虽有所下降，但仍保持高位，且短期债务占比较高，货币资金受限比例高，短期偿债压力较大；其次，融资租赁业务面临一定信用风险；此外，中诚信国际将持续关注造纸行业景气度波动对公司经

营性业务利润产生的影响、国有资本持股比例较低、股东质押比例偏高等因素对公司经营和整体信用状况的影响。同时，中诚信国际肯定了公司显著的规模优势和领先的行业地位、较高的林浆纸一体化程度以及多元化的融资渠道等方面的优势对公司整体信用实力提供了有力支持。

中诚信国际认为，由于未来行业波动对公司业绩和偿债能力的影响具有不确定性，山东晨鸣纸业集团股份有限公司信用评级在未来3-6个月内调整方向不明。

基于上述因素，中诚信国际决定维持发行人主体信用等级为AA+，维持“18晨债01”的信用等级为AA+，并将主体和债项信用等级列入信用评级观察名单。

广发证券作为“18晨债01”的受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定及本次债券《受托管理协议》的约定，出具本受托管理事务临时报告，并提醒投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

（以下无正文）

（本页无正文，为《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 2022 年度第一次受托管理事务临时报告》之盖章页）

