

平安证券股份有限公司

关于

山东太阳纸业股份有限公司公开发行可转换公司债券

受托管理事务报告

（2017 年度）

二〇一八年六月

## 重要声明

平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）编制本报告的内容及信息均来源于山东太阳纸业股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《山东太阳纸业股份有限公司 2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。平安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平安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，平安证券不承担任何责任。

## 目 录

第一章 本次债券概要 .....	4
第二章 债券受托管理人履行职责情况 .....	6
第三章 发行人 2017 年度经营和财务状况 .....	7
第四章 发行人募集资金使用情况 .....	16
第五章 本次债券担保人情况 .....	17
第六章 债券持有人会议召开的情况 .....	18
第七章 本次债券本息偿付情况 .....	19
第八章 本次公司债券跟踪评级情况 .....	20
第九章 债券持有人权益有重大影响的其他事项 .....	21

## 第一章 本次债券概要

- 一、可转换公司债券简称：太阳转债
- 二、可转换公司债券代码：128029
- 三、可转债英文简称：SUNPAPER-CB
- 四、可转换公司债券募集资金总额：120,000 万元
- 五、可转换公司债券募集资金净额：117,859 万元
- 六、可转换公司债券超募资金数额：0 元
- 七、验资日期：2017 年 12 月 28 日
- 八、验资报告文号：瑞华验字[2017]37050008 号
- 九、验资会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
- 十、可转换公司债券发行量：12.00 亿元（1200 万张）
- 十一、可转换公司债券上市量：12.00 亿元（1200 万张）
- 十二、可转换公司债券上市地点：深圳证券交易所
- 十三、可转换公司债券发行时间：2017 年 12 月 22 日
- 十四、可转换公司债券上市时间：2018 年 1 月 16 日
- 十五、可转换公司债券存续的起止日期：2017 年 12 月 22 日至 2022 年 12 月 22 日
- 十六、可转换公司债券转股期的起止日期：2018 年 6 月 28 日至 2022 年 12 月 22 日
- 十七、可转换公司债券付息日：每年的付息日为本次发行的可转债发行首日（即 2017 年 12 月 22 日）起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。  
  
每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。
- 十八、可转换公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公

司

十九、保荐机构（联席主承销商）：平安证券股份有限公司

联席主承销商：中德证券有限责任公司

二十、可转换公司债券的担保情况：本次发行的可转换公司债券不提供担保

二十一、可转换公司债券信用级别及资信评估机构：上海新世纪于 2018 年 6 月 20 日出具了《山东太阳纸业股份有限公司及其发行的 16 太阳 01 与太阳转债跟踪评级报告》，维持本公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”；同时，维持“太阳转债”的债券信用等级为 AA+。

## 第二章 债券受托管理人履行职责情况

平安证券作为山东太阳纸业股份有限公司公开发行可转换公司债券的债券受托管理人，于报告期内严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《募集说明书》等规定和约定履行了债券受托管理人各项职责。存续期内，平安证券对发行人及本期债券情况进行持续跟踪和监督，密切关注公司的经营情况、财务情况、资信状况，以及偿债保障措施的实施情况等，监督公司募集资金的接收、存储、划转与本息偿付情况，切实维护债券持有人利益。

## 第三章 发行人 2017 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

中文名称：山东太阳纸业股份有限公司

英文名称：Shandong Sun Paper Industry Joint Stock Co.,Ltd.

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称：太阳纸业

股票代码：002078

法定代表人：李洪信

董事会秘书：庞传顺

股份公司成立日期：2000 年 4 月 26 日

公司住所：山东省济宁市兖州区西关大街 66 号

办公地址：山东省济宁市兖州区友谊路 1 号

邮政编码：272100

联系电话：0537-7928715

传真：0537-7928762

电子信箱：sunpaper@sunpaper.cn

经营范围：机制纸、纸板制造；纸制品制造、加工；造纸用农产品的收购；建筑材料、五金交电、化工产品（不含化学危险品）销售；货物进出口；9.8 万 t/a 杨木化学机械浆生产销售；热电的生产（不含电力供应，国家法律法规禁止的项目除外）；房地产开发；食品添加剂木糖醇、木糖及相关产品的研发、生产销售。（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）

### 二、发行人 2017 年度经营情况

公司主要从事机制纸、纸制品、木浆、纸板的生产和销售。

公司目前的业务范围主要覆盖产业用纸、生物质新材料、快速消费品三部分。

报告期内，公司生产经营稳健，企业盈利能力持续提升，三大重点建设项目包括公司本部 20 万吨高档特种纸项目、老挝 30 万吨化学浆项目、邹城 80 万吨高档板纸改建及其配套工程项目在 2017 年内按照项目计划稳步推进，公司又在 2018 年初启动实施老挝 30 万吨化学浆配套项目，前述各项目在 2018 年度分别投产后，公司的纸、浆年生产能力将达到 602 万吨，其中文化用纸（包括铜版纸和非涂布文化用纸）210 万吨、牛皮箱板纸 160 万吨、生活用纸 12 万吨、淋膜原纸 30 万吨、静电复印纸 10 万吨、工业原纸 10 万吨、溶解浆 50 万吨、化机浆 70 万吨、化学浆 50 万吨等。

2017 年度，公司实现营业收入 188.94 亿元，同比增长 30.71%；归属于上市公司股东的净利润为 20.24 亿元，同比增长 91.55%；公司的资产总额为 260.56 亿元，比期初增加 58.62 亿元，增长 29.03%。

报告期，公司主要业务及经营模式均未发生重大变化。公司营业收入构成如下所示：

	2017 年		2016 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	18,894,287,949.54	100%	14,455,491,144.90	100%	30.71%
分行业					
浆及纸制品	18,042,241,017.00	95.49%	13,684,450,066.44	94.67%	31.84%
电及蒸汽	725,186,674.82	3.84%	633,866,001.21	4.38%	14.41%
其他	126,860,257.72	0.67%	137,175,077.25	0.95%	-7.52%
分产品					
非涂布文化用纸	5,899,148,641.66	31.22%	5,260,689,005.72	36.39%	12.14%
铜版纸	4,450,649,435.16	23.56%	2,947,692,115.07	20.39%	50.99%
电及蒸汽	725,186,674.82	3.84%	633,866,001.21	4.38%	14.41%
化机浆	1,186,853,704.25	6.28%	950,964,009.51	6.58%	24.81%
溶解浆	2,696,089,855.73	14.27%	2,614,125,574.06	18.08%	3.14%
生活用纸	722,119,443.70	3.82%	729,143,414.12	5.04%	-0.96%
淋膜原纸	695,696,595.85	3.68%	675,561,818.09	4.67%	2.98%
牛皮箱板纸	2,391,683,340.65	12.66%	506,274,129.87	3.50%	372.41%
其他	126,860,257.72	0.67%	137,175,077.25	0.95%	-7.52%
分地区					
境内销售	18,156,043,143.29	96.09%	13,629,948,330.74	94.29%	33.21%
境外销售	738,244,806.25	3.91%	825,542,814.16	5.71%	-10.57%

### 三、发行人 2017 年度财务情况



瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审计了太阳纸业财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2017 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。并与 2018 年 04 月 24 日出具瑞华审字[2018]37050011 号标准的无保留意见审计报告。

### （一）合并资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	2,437,288,933.72	1,043,125,281.41
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	3,878,131,092.77	2,691,803,552.88
应收账款	1,644,655,724.13	1,362,236,844.90
预付款项	487,271,287.66	492,320,358.94
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利	122,460.00	
其他应收款	132,236,389.70	123,435,891.79
买入返售金融资产		
存货	1,524,904,751.81	1,138,811,991.25
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产	37,818,567.02	47,450,000.00
其他流动资产	286,088,716.98	432,097,693.66
流动资产合计	10,428,517,923.79	7,331,281,614.83
非流动资产：		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产	190,744,714.34	130,708,000.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	116,490,332.59	130,278,988.34
投资性房地产		
固定资产	10,882,470,757.05	11,284,894,839.04
在建工程	3,454,160,340.80	302,006,703.35
工程物资		
固定资产清理		

生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	663,636,783.83	556,519,759.73
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	8,388,822.97	7,822,149.48
递延所得税资产	108,530,679.22	107,557,588.28
其他非流动资产	203,338,032.48	343,120,513.75
非流动资产合计	15,627,760,463.28	12,862,908,541.97
资产总计	26,056,278,387.07	20,194,190,156.80
流动负债：		
短期借款	5,387,629,009.34	4,168,224,219.80
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	12,856,259.20	
衍生金融负债		
应付票据	1,175,000,000.00	787,000,000.00
应付账款	2,043,223,570.37	1,468,811,479.27
预收款项	961,718,178.28	679,447,473.92
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	41,701,833.57	40,118,002.56
应交税费	599,023,622.05	227,177,347.06
应付利息	77,490,885.01	72,955,319.18
应付股利		
其他应付款	174,500,643.16	121,480,405.12
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	1,172,510,119.49	947,088,658.85
其他流动负债		
流动负债合计	11,645,654,120.47	8,512,302,905.76
非流动负债：		
长期借款	1,473,576,332.10	1,422,590,120.10
应付债券	1,928,954,741.93	1,494,440,926.68
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	55,230,539.44	373,055,246.60
长期应付职工薪酬		

专项应付款		
预计负债		
递延收益	128,775,546.70	51,872,147.45
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,586,537,160.17	3,341,958,440.83
负债合计	15,232,191,280.64	11,854,261,346.59
所有者权益：		
股本	2,592,585,238.00	2,535,855,238.00
其他权益工具	250,237,844.29	
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,446,151,615.45	1,207,655,302.32
减：库存股		
其他综合收益	-37,089,839.94	44,695,043.02
专项储备	660,360.73	457,266.95
盈余公积	686,296,197.28	598,710,039.47
一般风险准备		
未分配利润	5,385,833,859.90	3,575,979,758.25
归属于母公司所有者权益合计	10,324,675,275.71	7,963,352,648.01
少数股东权益	499,411,830.72	376,576,162.20
所有者权益合计	10,824,087,106.43	8,339,928,810.21
负债和所有者权益总计	26,056,278,387.07	20,194,190,156.80

## （二）合并利润表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	18,894,287,949.54	14,455,491,144.90
其中：营业收入	18,894,287,949.54	14,455,491,144.90
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	15,955,913,380.68	13,023,595,306.49
其中：营业成本	13,975,702,266.71	11,287,391,665.78
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		

税金及附加	141,209,440.86	101,108,087.33
销售费用	662,617,379.36	572,252,579.56
管理费用	579,942,034.23	448,601,989.24
财务费用	571,476,121.33	550,044,015.95
资产减值损失	24,966,138.19	64,196,968.63
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-12,856,259.20	
投资收益（损失以“-”号填列）	2,133,459.19	21,087,035.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	14,480,592.15	18,303,710.18
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	11,942,363.65	-6,137,605.26
其他收益	10,267,800.75	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,949,861,933.25	1,446,845,268.41
加：营业外收入	23,116,513.16	22,756,696.66
减：营业外支出	41,576,345.50	1,382,598.53
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,931,402,100.91	1,468,219,366.54
减：所得税费用	681,274,290.92	310,015,988.27
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,250,127,809.99	1,158,203,378.27
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,250,127,809.99	1,158,203,378.27
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
归属于母公司所有者的净利润	2,024,233,021.36	1,056,761,818.09
少数股东损益	225,894,788.63	101,441,560.18
六、其他综合收益的税后净额	-81,784,882.96	43,876,453.74
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-81,784,882.96	43,876,453.74
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-81,784,882.96	43,876,453.74

1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	0.00	
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	0.00	
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	0.00	
4. 现金流量套期损益的有效部分	0.00	
5. 外币财务报表折算差额	-81,784,882.96	43,876,453.74
6. 其他	0.00	
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	2,168,342,927.03	1,202,079,832.01
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,942,448,138.40	1,100,638,271.83
归属于少数股东的综合收益总额	225,894,788.63	101,441,560.18
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.80	0.42
（二）稀释每股收益	0.80	0.42

### （三）合并现金流量表

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	21,404,808,166.69	16,875,933,924.92
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现		

金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	42,377,378.63	22,133,639.62
经营活动现金流入小计	21,447,185,545.32	16,898,067,564.54
购买商品、接受劳务支付的现金	15,379,691,872.83	12,363,612,753.38
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	693,065,742.46	585,184,084.36
支付的各项税费	1,182,958,844.38	802,180,226.62
支付其他与经营活动有关的现金	424,703,677.18	331,287,072.09
经营活动现金流出小计	17,680,420,136.85	14,082,264,136.45
经营活动产生的现金流量净额	3,766,765,408.47	2,815,803,428.09
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	17,961,487.20	73,617,700.00
取得投资收益收到的现金	10,000,000.00	7,500,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	23,257,341.49	5,405,254.19
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	31,878,792.38	53,983,325.08
投资活动现金流入小计	83,097,621.07	140,506,279.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,979,591,232.61	1,673,392,829.26
投资支付的现金	60,036,714.34	19,038,168.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	12,712,592.00	
投资活动现金流出小计	4,052,340,538.95	1,692,430,997.26

投资活动产生的现金流量净额	-3,969,242,917.88	-1,551,924,717.99
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	263,980,500.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	12,022,843,748.05	6,968,681,653.19
发行债券收到的现金	1,181,200,000.00	995,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	86,431,200.00	40,083,929.55
筹资活动现金流入小计	13,554,455,448.05	8,003,765,582.74
偿还债务支付的现金	11,047,620,371.22	8,700,053,850.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	589,585,778.62	618,895,604.64
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	38,215,000.00	131,042,500.00
支付其他与筹资活动有关的现金	668,767,458.60	405,317,474.05
筹资活动现金流出小计	12,305,973,608.44	9,724,266,929.23
筹资活动产生的现金流量净额	1,248,481,839.61	-1,720,501,346.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-771,148.01	12,263,033.40
五、现金及现金等价物净增加额	1,045,233,182.19	-444,359,602.99
加：期初现金及现金等价物余额	736,340,107.22	1,180,699,710.21
六、期末现金及现金等价物余额	1,781,573,289.41	736,340,107.22

## 第四章 发行人募集资金使用情况

### 一、本次公司债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会《关于核准山东太阳纸业股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2017]1930号）核准，公司于2017年12月22日公开发行了1,200万张可转换公司债券，发行价格为每张100.00元，募集资金总额为人民币1,200,000,000.00元。

2017年12月27日，保荐人平安证券股份有限公司收到公开发行可转换债券认购资金人民币1,200,000,000.00元。

2017年12月28日，公司收到保荐人平安证券股份有限公司转入的扣除保荐费用18,800,000.00元以后的公开发行可转换债券募集资金1,181,200,000.00元，该资金存入公司在中国银行股份有限公司兖州支行开立的账号为235134668388的募集资金专户中。瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)进行了募集资金验证，并于2017年12月28日日出具瑞华验字[2017]37050008号验资报告。

### 二、本次公司债券募集资金实际使用情况

公司募集资金项目由公司全资子公司太阳纸业控股老挝有限责任公司实施，拟在老挝投资建设年产30万吨漂白硫酸盐阔叶木浆生产线。项目总投资195,826.33万元。

2017年12月28日，公司收到保荐人平安证券股份有限公司转入的扣除保荐费用18,800,000.00元以后的公开发行可转换债券募集资金净额为1,181,200,000.00元。

截至2017年12月31日止，公司2017年公开发行可转换公司债券募集资金专户余额为1,181,200,000.00元。



## 第五章 本次债券担保人情况

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。2016年12月31日公司归属于母公司所有者权益为79.63亿元，不低于15亿元，因此本次发行的可转换公司债券未提供担保。

本次发行的可转换公司债券未提供担保。

## 第六章 债券持有人会议召开的情况

报告期内公司未召开债券持有人会议。

## 第七章 本次债券本息偿付情况

本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日，即 2017 年 12 月 22 日。可转换公司债券存续的起止日期：2017 年 12 月 22 日至 2022 年 12 月 22 日。可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人负担。每年的付息日为本次可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

截止本受托管理事务报告出具日，本期债券尚未到第一个付息日。

## 第八章 本次公司债券跟踪评级情况

上海新世纪在对本公司经营状况、行业发展情况进行综合分析评估的基础上，于 2018 年 6 月 20 日出具了《山东太阳纸业股份有限公司及其发行的 16 太阳 01 与太阳转债跟踪评级报告》，维持本公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”；同时，维持“太阳转债”的债券信用等级为 AA+。

该级别反映了公司对本次发行债券的偿还能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

## 第九章 债券持有人权益有重大影响的其他事项

### 一、转股价格调整

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]1930号”文核准，公司于2017年12月22日公开发行了1,200万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额12.00亿元。经深交所“深证上[2018]19号”文同意，公司12.00亿元可转换公司债券将于2018年1月16日起在深交所挂牌交易，债券简称“太阳转债”，债券代码“128029”。

2017年度公司可转换公司债券发行完毕后，未发生涉及到转股价格调整事项。

### 二、负责处理与本次债券相关事务专人的变动情况

2017年度内，发行人负责处理与本次债券相关事务的专人未发生变动情况。

【本页无正文，为《平安证券股份有限公司关于山东太阳纸业股份有限公司公开发行可转换公司债券受托管理事务报告（2017年度）》之盖章页】

