

股票简称：景兴纸业  
债券简称：12 景兴债

股票代码：002067  
债券代码：112121



# 浙江景兴纸业股份有限公司

(浙江省平湖市曹桥街道)

## 2012 年公司债券受托管理事务报告

(2017 年度)

债券受托管理人：



(北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

2018 年 5 月

## 声 明

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《浙江景兴纸业股份有限公司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。中信建投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中信建投所作的承诺或声明。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，中信建投不承担任何责任。

# 第一章 本次公司债券概况

## 一、发行人名称

中文名称：浙江景兴纸业股份有限公司

英文名称：Zhejiang Jingxing Paper Joint Stock Co.,Ltd.

## 二、核准文件及核准规模

本次公司债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]815号文件核准公开发行，公司获准发行不超过人民币10亿元的公司债券。

2012年10月25日至10月26日，浙江景兴纸业股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“景兴纸业”）成功发行7.5亿元2012年公司债券（以下简称“12景兴债”、“本次债券”）。

## 三、本次债券主要条款

1、发行主体：浙江景兴纸业股份有限公司。

2、债券名称：浙江景兴纸业股份有限公司 2012 年公司债券。

3、发行规模：7.5 亿元。

4、票面金额：人民币 100 元。

5、发行价格：按面值平价发行。

6、债券期限：7 年（附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）。

7、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债权登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

8、债券利率、计息方式及还本付息方式：本期债券票面利率为 7.38%，采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。若投资者放弃回售选择权，则至 2019 年 10 月 25 日一次兑付本金；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的本金在 2017

年 10 月 25 日兑付，未回售部分债券的本金至 2019 年 10 月 25 日兑付。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。

9、发行人上调票面利率选择权：公司有权决定是否在本期债券存续期的第 5 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。

10、发行人上调票面利率公告日期：发行人将于本期债券第 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选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

11、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 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。发行人将按照深圳证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

12、回售登记日：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交易系统进行回售申报，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。

13、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。

14、起息日：2012 年 10 月 25 日。

15、付息日：2013 年至 2019 年间每年的 10 月 25 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

16、兑付日：本次债券的兑付日为 2019 年 10 月 25 日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金支付日为 2017 年 10 月 25 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）。

17、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。

18、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

19、还本付息发生逾期时另计利息的相关标准：年度付息发生逾期的，逾期未付的利息金额自该年度付息日起，按照该未付利息对应债券品种的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应债券品种的票面利率计算利息（单利）。

20、担保人及担保方式：本期债券为无担保债券。

21、信用级别及资信评级机构：经联合评级综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。联合评级将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

22、募集资金用途：本次发行的公司债券所募资金全部用于偿还银行贷款，调整债务结构。

23、保荐人、主承销商、债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

## 第二章 发行人 2017 年度经营和财务状况

### 一、发行人的基本情况

**中文名称：** 浙江景兴纸业股份有限公司

**英文名称：** Zhejiang Jingxing Paper Joint Stock Co.,Ltd.

**法定代表人：** 朱在龙

**股票上市交易所：** 深圳证券交易所

**股票简称：** 景兴纸业

**股票代码：** 002067

**注册资本：** 人民币 112,845.1 万元

**股份公司成立日期：** 2001 年 9 月 26 日

**公司住所：** 浙江省平湖市曹桥街道

**邮政编码：** 314214

**联系电话：** 0573-85969328

**互联网网址：** <http://www.zjxjt.com>

**公司邮箱：** [jingxing@jxpaper.com.cn](mailto:jingxing@jxpaper.com.cn)

**经营范围：** 绿色环保再生纸、特种纸及其它纸品及纸制品、造纸原料的制造、销售，废纸收购，从事进出口业务。

**公司沿革：** 公司系于 2001 年 9 月 26 日，经浙江省人民政府企业上市工作领导小组浙上市[2001]61 号文批复，由原浙江景兴纸业集团有限公司依法整体变更设立，注册资本为 15,000 万元人民币。

经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]62 号文核准，公司于 2006 年 8 月向社会公开发行人民币普通股 8,000 万股，每股面值人民币 1 元，每股发行价格为人民币 4.16 元。公司的股本由 15,000 万股增至 23,000 万股。经深圳证券交易所深证上[2006]110 号文批准，公司公开发行的股票于 2006 年 9 月 15 日在深圳证券交易所中小企业板挂牌上市。

2007 年 5 月 28 日，根据 2006 年度股东大会决议，公司按每 10 股转增 3 股的比例，以未分配利润向全体股东转增股份总额 6,900 万股，每股面值 1 元，共计增加股本 6,900 万元，变更后的股本为 29,900 万元，

2007年10月23日，经中国证券监督管理委员会以证监发行字(2007)370号文《关于核准浙江景兴纸业股份有限公司公开发行股票的通知》核准，本公司公开发行新股不超过12,000万股，实际发行9,300万股，增加股本为9,300万元，变更后的股本为39,200万元。经深圳证券交易所同意，公司公开发行的股票于2007年11月14日上市。

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2011〕803号文核准，公司获准非公开发行不超过16,000万股人民币普通股。公司向包括公司实际控制人朱在龙先生在内的十个认购对象非公开发行人民币普通股154,975,500股，本次发行后公司注册资本为人民币546,975,500.00元。经深圳证券交易所同意，公司非公开发行的股票于2011年7月4日上市。

根据公司2012年5月17日召开的2011年年度股东大会的决议，公司用资本公积转增股本，每10股转增10股，转增后公司的注册资本金由变更为1,093,951,000元，工商登记变更手续于2012年8月1日完成。

根据公司2017年6月19日召开的2017年第一次临时股东大会的决议，公司实行股权激励，向激励对象定向发行A股普通股3450万股，授予完毕后公司的注册资本变更为人民币1,128,451,000元，工商登记变更手续于2017年8月14日完成。

## 二、发行人2017年度经营情况

2017年度，公司主要收入及利润来源为主导产品工业包装原纸的生产和销售。从行业整体看，在国内执行更为严格的环保措施、供需短期失衡尚未修复等多重因素作用下，包装原纸行业延续上年度末的良好势头，旺盛的需求使得公司能够较为顺利地将上升的成本通过涨价向下游转移，整体经营情况向好，取得了较为理想的业绩。

根据年初董事会制定的经营计划，公司各部门主要工作和完成情况如下：

### 1、工业用纸事业部：

2017年度，公司包装原纸业务经历了前所未有的机遇和挑战，一方面行业需求旺盛，产品供不应求价格创历史新高，另一方面受年内废纸进口配额审批收

紧的影响，自下半年起美废等进口废纸开始出现较大缺口，国内废纸供应紧张价格波动加剧。在此状况下，公司充分发挥在废纸抄造方面的丰富经验和工艺技术特长，合理调整了原料配比，利用长期建立的稳定原料供应渠道和机动灵活的调价机制，保证了生产所需原材料的供应和生产经营的正常开展。公司生产、供应、财务、销售等各部门也发挥了良好的协同能力，使公司的各项资源得到合理的调配和运用，确保公司在剧烈震荡市场环境下取得最佳的经营业绩。

2017 年度，公司生产各类包装原纸 133.68 万吨，较上年增加 7.26%，销售各类包装原纸 124.11 万吨，较上年增加 1.05%，全年实现销售收入 44.88 亿元，较上年增加 46.96%。

## 2、生活用纸事业部：

2017 年度生活用纸行业的整体供求关系较为缓和，公司生活用纸产量已接近或达到设计产能，但生产所需原材料价格居高不下，使该项业务在产品销售和营业收入增长的情况下未能实现年初董事会制定的扭亏计划。

公司生产生活用纸的原料主要为针、阔叶木浆，且整个行业对进口木浆依赖度较高，受国际纸浆产能释放远不及预期的影响，木浆价格一直处于高位，公司生产成本居高不下。和其他原纸不同，其市场竞争主要体现在品牌和渠道方面，国内生活用纸知名品牌的生产企业因而具有更多的市场话语权。2017 年度国内几大生活用纸生产企业为获得更多市场份额维持终端产品的销售价格，公司无法有效的通过提升销售价格转移成本，因此生活用纸业务在销售和营业收入较上年有较大幅度增加的情况下未能实现盈利。

根据董事会年初制定的经营方针，公司生活用纸的生产销售以原纸销售为主，“品萱”终端生活用纸产品则以重建销售渠道和产品开发为工作重心。2017 年度公司继续梳理传统商超和电商的布局，建立京东、天猫旗舰店及自营微店，新增 40 多种产品以适应不同渠道的消费需求，并成功研发了 baby young 母婴系列乳霜保湿生活用纸，该系列通过无菌食品级测试达到欧盟 AP 及美国 FDA 认证标准，自 2017 年“双 11”试销后，其产品品质和使用体验获消费者广泛好评认可。

2017 年度，生活用纸事业部生活用纸原纸实际产量为 5.51 万吨，实现销售

4.93 万吨，比上年增加 33.60%，加工卷卫、软抽、手帕纸、商用大盘纸、擦手纸等终端产品 70 万箱，比上年减少 21.86%。2017 年度，生活用纸共实现营业收入 3.68 亿元，比上年增加 37.67%。

### 3、包装事业部：

作为典型的中游行业，公司纸箱业务的盈利能力和上下游产业链密切相关。鉴于上游包装原纸供不应求价格大幅上涨，公司对纸箱产品进行提价以保证一定的盈利空间，并因此获得较好的收益。2017 年度，公司纸箱、纸板业务实现销售 1.26 亿平方米，比上年增加 6.69%，实现营业收入 4.9 亿元，比上年增加 42.52%。

2017 年度，包装事业部完成了对平湖市景兴包装有限公司少数股东权益的收购，由公司出资 518.01 万元受让全校中持有的平湖景包公司 5%（计 100 万）股权，受让后平湖景包公司成为本公司的全资子公司。公司已于 2017 年 2 月支付上述股权受让款并办妥相关工商变更登记手续。

2017 年度，包装事业部继续根据董事会的要求对部分生存环境已严重恶化且经营持续亏损的纸箱业务子公司采取关停措施，进一步防止经营风险和减少经营损失。根据 2017 年 8 月的六届董事会三次会议决议，公司于 2017 年 12 月完成了重庆景兴包装有限公司的工商注销。

### 4、重大对外投资：

（1）经公司 2017 年第三次临时股东大会批准，公司全资子公司上海景兴实业投资有限公司于 2017 年 10 月出资 3,000 万元认缴宣城正海资本创业投资基金（有限合伙）15% 的基金份额，成为其有限合伙人（LP）；

（2）经公司 2017 年第三次临时股东大会批准，上海景兴实业投资有限公司下属全资子公司浙江景兴创业投资有限公司于 2017 年 12 月出资 2,850 万元参与翔宇药业股份有限公司的非公开增发。本次增发完成后，景兴创投公司持有该公司 300 万股股份，占其总股本的 1.56%；

（3）经公司 2017 年第四次临时股东大会批准，公司全资子公司上海景兴实业投资有限公司认购 5,000 万元上海金浦并购股权投资基金合伙企业（有限合伙）的基金份额，成其有限合伙人（LP），2018 年 2 月上海景兴根据基金认购

协议缴付第一期 1,500 万元出资额。

### 三、发行人 2017 年度财务情况

2017 年度，公司的主要产品仍为工业包装用纸和生活用纸，整体经营业绩较以往年度有较大幅度提升。2017 年度，公司实现营业收入 5,359,616,136.07 元，较上年同期增长 45.60%；营业成本 4,290,504,592.87 元，较上年同期增加 35.31%；实现营业利润 801,285,778.22 元，实现归属于上市公司股东的净利润 638,089,976.25 元，较上年同期增加 100.14%；公司综合毛利率较去年同期上升了 6.10%。2017 年度，公司期间费用为 518,739,628.41 元，比 2016 年度增加了 11.70%；公司研发支出为 142,281,821.94 元，2017 年度研发支出占营业收入的比重为 2.65%，研发支出比去年同期增加 50.32%；经营活动产生的现金流量净额为-9,966,620.26 元，比去年同期下降了 101.79%。

发行人主要财务数据如下：

#### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产	284,626.63	215,690.23
非流动资产	345,253.96	353,355.43
<b>资产总额</b>	<b>629,880.59</b>	<b>569,045.65</b>
流动负债	154,086.87	146,335.50
非流动负债	77,896.17	87,089.96
<b>负债总计</b>	<b>231,983.04</b>	<b>233,425.47</b>
归属于母公司所有者权益	385,509.03	328,195.10
少数股东权益	12,388.52	7,425.09
<b>股东权益总计</b>	<b>397,897.55</b>	<b>335,620.19</b>

#### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	535,961.61	368,096.98
营业利润	80,128.58	25,401.72
利润总额	80,188.71	34,264.01
净利润	69,238.99	31,524.10
归属于母公司所有者净利润	63,809.00	31,882.91

### 3、合并现金流量表主要数据

单位:万元

项目	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量净额	-996.66	55,594.32
投资活动产生的现金流量净额	24,147.46	119.22
筹资活动产生的现金流量净额	-19,549.75	-63,247.46
现金及现金等价物净增加额	4,120.82	-8,376.26

## 第三章 发行人募集资金使用情况

### 一、本期债券募集资金状况

公司债券发行工作已于 2012 年 10 月 26 日结束，扣除发行费用后的净募集资金已于 2012 年 10 月 29 日汇入发行人指定的银行账户。致同会计师事务所(特殊普通合伙)对本期债券网上、网下发行认购资金到位情况出具了编号为致同验字(2012)第 110ZB0060 号的验资报告，天健会计师事务所(特殊普通合伙)对募集资金到位情况出具了编号为天健验(2012)342 号的验资报告。经深圳证券交易所深证上[2012]414 号文同意，公司债券于 2012 年 12 月 11 日起在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台挂牌交易。本期债券简称“12 景兴债”，证券代码“112121”。

### 二、本期公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人公告的“12 景兴债”募集说明书的相关内容，发行人将“12 景兴债”募集资金扣除发行费用后全部用于偿还银行贷款。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人严格按照公司债券募集说明书中的约定使用募集资金，未出现变更募集资金使用项目的情况。

## 第四章 债券持有人会议召开情况

2017 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第五章 本次公司债券利息偿付情况

### 一、本期公司债券利率上调及持有人回售情况

根据募集说明书的规定，发行人先后于 2017 年 9 月 6 日、9 月 7 日、9 月 8 日发布了《关于“12 景兴债”公司债券不上调票面利率暨债券持有人回售实施办法的第一次公告》（临 2017-057）、《关于“12 景兴债”公司债券不上调票面利率暨债券持有人回售实施办法的第二次公告》（临 2017-058）、《关于“12 景兴债”公司债券不上调票面利率暨债券持有人回售实施办法的第三次公告》（临 2017-059），投资人可在回售登记申报期内（2017 年 9 月 6 日至 2017 年 9 月 8 日）选择将持有的债券全部或部分回售给公司，回售价格为人民币 100 元/张（不含利息）。

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的债券回售申报数据，“12 景兴债”本次回售有效申报数量为 429,891 张，回售金额为 46,161,695.58 元（含利息），剩余托管数量为 7,070,109 张。

### 二、本次债券付息情况

本期公司债券于 2012 年 10 月 25 日正式起息。2017 年 10 月 18 日景兴纸业公告了《浙江景兴纸业股份有限公司关于 2012 年公司债券 2017 年付息的公告》，公司债券至 2017 年 10 月 25 日期满五年，公司于 10 月 25 日向债权登记日持有公司债券的债权人进行了派息。按照《浙江景兴纸业股份有限公司 2012 年公司债券票面利率公告》，本期债券票面利率为 7.38%。每手面值 1,000 元的本期债券派发利息为 73.80 元（含税）。扣税后个人、证券投资基金债券持有人取得的实际每手派发利息为 59.04 元；扣税后非居民企业（包含 QFII、RQFII）取得的实际每手派发利息为 66.42 元。

## 第六章 本次公司债券跟踪评级情况

发行人已于 2018 年 4 月 26 日公告了 2017 年年度报告，截至本受托管理报告出具日，联合信用评级有限公司尚未出具新的跟踪评级报告。

## 第七章 发行人负责处理公司债券相关事务专人的变动情况

发行人负责处理“12 景兴债”相关事务的专人未发生变动。

## 第八章 其他事项

### 一、对外担保情况

报告期内，发行人不存在违规对外担保事项。

### 二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人不存在重大诉讼、仲裁事项。

### 三、相关当事人

报告期内，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为中信建投证券股份有限公司关于《浙江景兴纸业股份有限公司  
2012年公司债券受托管理事务报告（2017年度）》之签字盖章页）

