



中顺洁柔纸业股份有限公司

(深交所证券代码: 002511)

(住所: 中山市东升镇坦背胜龙村)

2012 年公司债券受托管理事务报告 (2016 年度)

债券受托管理人:



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

(住所: 深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

二〇一七年五月

重要声明

安信证券股份有限公司（“安信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《中顺洁柔纸业股份有限公司 2016 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。安信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安信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，安信证券不承担任何责任。

目 录

| | | |
|-----|----------------------------|----|
| 第一节 | 本期债券概况 | 4 |
| 第二节 | 发行人 2016 年度经营及财务情况 | 7 |
| 第三节 | 本期债券募集资金使用情况 | 10 |
| 第四节 | 本期债券担保人情况 | 11 |
| 第五节 | 债券持有人会议召开情况 | 12 |
| 第六节 | 本期债券本息偿付情况 | 13 |
| 第七节 | 本期债券调息及回售情况 | 14 |
| 第八节 | 本期债券跟踪评级情况 | 15 |
| 第九节 | 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况 | 16 |

第一节 本期债券概况

一、发行人名称

中文名称：中顺洁柔纸业股份有限公司

英文名称：C&S Paper Co., Ltd.

二、核准情况及核准规模

2012年12月27日，中顺洁柔纸业股份有限公司（以下简称“中顺洁柔”、“公司”或“发行人”）取得中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）《关于核准中顺洁柔纸业股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可[2012]1737号）文件，核准中顺洁柔向社会公开发行总额不超过8.3亿元的公司债券（简称“本期公司债券”或“本期债券”）。

三、本期债券的主要条款

1、债券名称：中顺洁柔纸业股份有限公司2012年公司债券（上市代码为“112156”，简称为“12中顺债”）。

2、发行规模：人民币8.3亿元。

3、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

4、债券品种和期限：本期发行公司债券的期限为5年（附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权）。

5、债券利率：本期债券票面利率为5.53%，在债券存续期前3年固定不变。在本期债券存续期的第3年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分的票面年利率为债券存续期前3年票面利率加上调基点，在债券存续期限后2年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

6、债券形式：实名制记账式公司债券。

7、还本付息的期限和方式：本期债券采用单利按年付息，不计复利。利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

8、起息日：本期债券的起息日为 2013 年 3 月 8 日。

9、付息日：本期债券的付息日为 2014 年至 2018 年间每年的 3 月 8 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。若投资者行使回售选择权，则自 2014 年至 2016 年每年 3 月 8 日为回售部分债券的上一个计息年度的付息日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。

10、兑付日：本期债券的本金及最后一期利息兑付日为 2018 年 3 月 8 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。若投资者行使回售选择权，则回售部分的兑付日为 2016 年 3 月 8 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息。

11、利率上调选择权：公司有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率，上调幅度为 0 至 100 个基点（含本数），其中一个基点为 0.01%。公司将于本期债券第 3 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。若公司未行使利率上调权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

12、回售选择权：公司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 3 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公司，或放弃投资者回售选择权而继续持有。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，公司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。

13、担保人及担保方式：广东中顺纸业集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

14、发行时信用级别及资信评级机构：经鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）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。

15、最新跟踪信用级别及资信评级机构：鹏元资信于 2017 年 5 月 15 日出具本期债券跟踪信用评级报告，本期债券跟踪信用等级维持为 AA，发行人主体长期信用等级维持为 AA，评级展望维持为稳定。在本期债券的存续期内，鹏元资信每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

16、债券受托管理人：安信证券股份有限公司。

第二节 发行人 2016 年度经营及财务情况

一、发行人基本信息

发行人名称：中顺洁柔纸业股份有限公司

英文名称：C&S Paper Co., Ltd.

法定代表人：邓颖忠

注册资本：505,258,000 元

成立日期：2008 年 12 月 31 日

注册地址：中山市东升镇坦背胜龙村

邮政编码：528411

联系电话：0760-87885678

传 真：0760-87885677

互联网址：<http://www.zhongshungroup.com>

电子信箱：dsh@zhongshungroup.com

经营范围：生产、加工和销售高档生活用纸系列产品。产品国内外销售。从事浆板进出口业务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额及许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。

股票简称：中顺洁柔

股票代码：002511

股票上市地：深圳证券交易所

二、发行人 2016 年度经营情况

2016 年中国生活用纸行业持续供需失衡，市场竞争愈加激烈，但是消费者对于品牌与健康生活的理念在逐步提升，行业内产能和产品质量的关注变得尤为突出；随着浆价年末的上涨，加速了淘汰落后产能和产业优化升级局面的形成。随着 2015 年公司全新营销组织架构的搭建，全渠道客户的开发，2016 年是公司的渠道建设年，也是夯实销售基础、搭建销售渠道，强化营销组织，全方面稳健

增长的一年，营销组织架构更加细化，经销商管理更为精准。

公司销售部、市场部、投资管理部、金融部、财务部、采购部、人力资源部、研发部、工程部、审计部、总经办、证券事务部等部门共同发挥作用，分别从生产、仓储、外运物流、市场营销、服务、费用管理等方面采取措施，改善整体竞争力，超额完成了2015年公司推出的股权激励计划既定的业绩目标。

2016年度，公司实现营业总收入380,934.91万元，较上年同期增长28.74%；归属于母公司的净利润为26,041.66万元，较上年同期增长195.27%。

三、发行人2016年度财务情况

根据发行人2016年年度报告，截至2016年12月31日，发行人总资产达451,246.18万元，较2015年末的454,427.57万元下降0.70%；归属于母公司股东权益为269,638.64万元，较2015年末的243,396.66万元上升10.78%。发行人2016年实现营业收入380,934.91万元，较2015年295,897.66万元上升28.74%；2016年度，发行人实现归属于母公司所有者的净利润26,041.66万元，较2015年8,819.61万元上升195.27%。

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 | 2016.12.31 | 2015.12.31 | 变动幅度 |
|---------------|------------|------------|---------|
| 资产总计 | 451,246.18 | 454,427.57 | -0.70% |
| 负债总计 | 181,607.54 | 211,030.90 | -13.94% |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 269,638.64 | 243,396.66 | 10.78% |
| 负债和所有者权益总计 | 451,246.18 | 454,427.57 | -0.70% |

2、合并利润表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2016年度 | 2015年度 | 变动幅度 |
|------|------------|------------|---------|
| 营业收入 | 380,934.91 | 295,897.66 | 28.74% |
| 营业成本 | 244,119.32 | 201,126.97 | 21.38% |
| 营业利润 | 32,413.42 | 9,988.53 | 224.51% |
| 利润总额 | 33,481.73 | 11,760.13 | 184.71% |

| | | | |
|---------------|-----------|----------|---------|
| 净利润 | 26,041.66 | 8,819.61 | 195.27% |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 26,041.66 | 8,819.61 | 195.27% |

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项目 | 2016 年度 | 2015 年度 | 变动幅度 |
|---------------|------------|------------|----------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 92,886.56 | 42,918.04 | 116.43% |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -13,071.96 | -12,021.09 | 8.74% |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -46,245.93 | -36,530.93 | 26.59% |
| 现金及现金等价物净增加额 | 34,916.20 | -5,506.75 | -734.06% |
| 期末现金及现金等价物余额 | 94,134.62 | 59,218.42 | 58.96% |

四、其他事项

根据发行人 2017 年 4 月 17 日召开的第三届董事会第二十一次会议决议，发行人 2016 年度利润分配的议案为：以发行人 2016 年 12 月 31 日总股本 505,258,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），不送红股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。该议案须提交股东大会审议通过方可实施。

2017 年 5 月 10 日，发行人召开 2016 年年度股东大会审议通过上述利润分配议案。

第三节 本期债券募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可[2012]1737号”核准，于2013年3月8日至2013年3月12日期间公开发行了人民币8.3亿元公司债券。本期公司债券募集资金总额扣除承销费、债券受托管理费、保荐费后的净募集资金款项共计82,420.00万元，已于2013年3月13日汇入发行人指定的银行账户。广东正中珠江会计师事务所有限公司已于2013年3月13日对本次发行的募集资金到位情况进行了审验，已出具广会所验字[2013]第12003880028号验资报告。

根据发行人2013年3月6日公告的《中顺洁柔纸业股份有限公司公开发行2012年公司债券募集说明书》的相关内容，发行人拟将本期债券募集资金扣除发行费用后，2.51亿元用于偿还银行贷款，其余部分用于补充流动资金。如本期债券募集资金实际到位时间晚于拟偿还的银行借款到期时间，发行人将根据该时点公司债务结构调整及资金使用的需要，在不改变本次募集资金投向的前提下，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省财务费用的原则对具体偿还银行贷款的计划进行适当调整。

二、本期债券募集资金实际使用情况

本期公司债券募集资金扣除发行费用后实际到账82,420.00万元。截至2016年12月31日，发行人本期募集资金已使用82,420.00万元，剩余0元。公司本次募集资金实际用途与发行公司债时承诺的募集资金用途一致。

第四节 本期债券担保人情况

本期公司债券由广东中顺纸业集团有限公司（以下简称“中顺集团”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

截至本报告出具之日，中顺集团已完成对 2016 年度财务报表的审计工作。根据广东正中珠江会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见的《审计报告》（广会审字[2017]G17012500015 号），中顺集团 2016 年度的主要财务数据及财务指标（以下如未特别说明，皆为合并口径）如下：

单位：万元

| 项目 | 2016 年 12 月 31 日 |
|---------------|------------------|
| 总资产 | 454,909.10 |
| 所有者权益 | 273,286.33 |
| 归属于母公司所有者权益 | 82,265.16 |
| 资产负债率（%） | 39.93 |
| 项目 | 2016 年度 |
| 营业收入 | 380,961.76 |
| 净利润 | 25,827.03 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 7,378.21 |
| 净资产收益率（%） | 8.97 |

注：净资产收益率=归属母公司所有者净利润/归属母公司所有者权益

截至 2016 年末，中顺集团信用状况未发生重大不利变化。根据公司提供的资料，截至本报告出具之日，中顺集团不存在正进行的或未决的，会对其公司财务状况和运营业绩产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序。

综上，中顺集团担保可为本期公司债券到期偿付提供较有力的外部支持。

第五节 债券持有人会议召开情况

2016 年度内，发行人未召开债券持有人会议。

第六节 本期债券本息偿付情况

根据 2016 年 3 月 1 日公告的《中顺洁柔纸业股份有限公司“12 中顺债”2016 年付息公告》，公司已于 2016 年 3 月 8 日支付了 2015 年 3 月 8 日至 2016 年 3 月 7 日期间的本次债券利息。本期债权票面利率 5.53%，本次付息每 10 张“12 中顺债”（面值人民币 1,000 元）派发利息为人民币 55.30 元（含税）。付息对象为截止 2016 年 3 月 7 日深圳证券交易所收市后，在中国结算深圳分公司在册的全体“12 中顺债”持有人。

截至本受托管理事务报告出具之日，本期债券未出现延迟支付到期利息的情况。

第七节 本期债券调息及回售情况

一、本期债券调息情况

2016年1月18日、2016年1月19日和2016年1月20日，发行人分别披露了《关于“12中顺债”票面利率调整及投资者回售实施办法的第一次提示性公告》、《关于“12中顺债”票面利率调整及投资者回售实施办法的第二次提示性公告》和《关于“12中顺债”票面利率调整及投资者回售实施办法的第三次提示性公告》，公告中声明：

根据《债券募集说明书》中所设定的利率上调选择权，发行人有权决定是否在本期债券存续期间的第3年末上调本期债券后2年的票面年利率。

本期债券在存续期内前3年的票面年利率为5.53%，在本期债券存续期的第3年末，公司选择不上调本期债券的票面利率，即本期债券后2年票面利率为5.53%并保持不变。

二、本期公司债券回售况

根据《债券募集说明书》中所设定的回售条款，发行人发出关于不上调本期公司债券票面利率的公告后，投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

2016年3月4日发行人披露了《关于“12中顺债”投资者回售结果的公告》，公告中声明：

本次回售有效申报数量为0张，回售金额为0元。

第八节 本期债券跟踪评级情况

鹏元资信评估有限公司于 2017 年 5 月 15 日出具《中顺洁柔纸业股份有限公司 2012 年公司债券 2017 年跟踪信用评级报告》，本期债券跟踪信用等级维持为 AA，发行人主体长期信用等级维持为 AA，评级展望维持为稳定。

第九节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2016 年度内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

（本页无正文，为安信证券股份有限公司《中顺洁柔纸业股份有限公司 2012 年公司债券受托管理事务报告（2016 年度）》盖章页）

安信证券股份有限公司

年 月 日