

债券简称：16 嘉美债

债券代码：112489

股票简称：嘉美包装

股票代码：002969

嘉美食品包装（滁州）股份有限公司
公司债券 2020 年临时受托管理事务报告（二）

受托管理人



（昆明市北京路155号附1号红塔大厦）

二〇二〇年六月

一、公司债券的基本情况及发行条款

1. 发行人：嘉美食品包装（滁州）股份有限公司（原名：滁州嘉美印铁制罐有限公司）
2. 债券名称：嘉美食品包装（滁州）股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券
3. 债券代码：112489
4. 债券简称：16 嘉美债
5. 起息日：2016 年 12 月 8 日。
6. 到期日：本次债券的到期日为 2021 年 12 月 8 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）。
7. 剩余待偿还债券面值：人民币 4,931.80 万元。
8. 债券利率及其确定方式：本次债券的票面利率根据发行时簿记建档结果，由发行人与主承销商按照相关法规共同协商确定。本次债券的票面利率在债券存续期的前 3 年内固定不变；在债券存续期内第 3 年末和第 4 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后续年份的票面利率为债券存续期前 3 年或第 4 年的票面年利率加/减调整基点，在债券存续期后续年份固定不变；如发行人未行使调整票面利率选择权，则本次债券未被回售部分在其存续期限后续年份的票面利率仍维持原有票面利率不变。截至本报告签署日，本次债券票面利率为 8.00%。
9. 还本付息的期限和方式：本次债券采用单利按年计息，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。本次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付息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面利率的乘积；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次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
10. 特殊条款：发行人有权决定是否在存续期限第 3 年末和第 4 年末调整本次债券后续年份的票面利率，调整幅度以公告为准。发行人将不迟于第 3 个和第 4 个计息年度付息日前第 30 个交易日，在中国证监会和深圳证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本次债券票面利率以及

调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后续年份的票面利率仍维持原有票面利率不变。

11. 付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。
12. 担保情况：本次债券为无担保信用债券。
13. 信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为负面，本次公司债券信用等级为 AA。
14. 公司债券上市或转让的交易场所：深圳证券交易所。
15. 债券受托管理人：红塔证券股份有限公司。
16. 募集资金用途：本次债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还银行借款和补充流动资金。

二、关于本次重大事项的说明

嘉美食品包装（滁州）股份有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）收到中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）出具的《嘉美食品包装（滁州）股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券跟踪评级报告（2020）》，中诚信国际将发行人评级展望由“稳定”调整为“负面”，维持公司主体信用等级为 AA，维持“16 嘉美债”的信用等级为 AA。

三、评级展望变化的基本情况

（一） 债券名称：嘉美食品包装（滁州）股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券

（二） 债券简称：16 嘉美债

（三） 债券代码：112489

（四） 评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

（五） 评级调整时间：2020 年 5 月 26 日

（六） 前次评级结论：维持公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，维持“16 嘉美债”信用等级为 AA。

（七） 调整后的具体信用级别：维持公司主体信用等级为 AA，评级展望为

负面，维持“16 嘉美债”的信用等级为 AA。

（八） 评级机构调整评级展望的原因：

中诚信国际认为，嘉美食品包装（滁州）股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内可能下降。

可能触发评级下调因素：受宏观经济或行业供需等因素影响，产品价格超预期下滑、原材料价格超预期上涨，大幅侵蚀利润水平；债务规模大幅扩大，偿债能力显著弱化，面临较大流动性压力。

（九） 中诚信国际对发行人及本次债券的主要关注事项包括：

1. **客户集中度较高。**2019 年，公司前五大客户销售额占比合计为 77.57%，其中对单一最大客户养元饮品销售额占比为 52.29%，客户集中度较高，公司经营情况易受核心客户影响，具有较大潜在业务波动风险。
2. **收入规模和盈利能力下降。**受下游客户需求放缓、2020 年初新冠病毒疫情影响，2020 年一季度公司营业总收入同比下降 49.63%，净利润亦出现亏损。
3. **短期偿债压力较大。**公司短期债务占总债务比重较高，2020 年 3 月末为 78.06%，以短期债务为主的债务结构增加了公司的短期偿债风险，债务结构仍有待优化。
4. **受限资产比例较高。**截至 2020 年 3 月末，公司所有权或使用权受到限制的资产合计 14.30 亿元，占净资产比重为 69.41%，受限比例较高，一定程度上限制了该部分资产的流动性。

四、关于“16 嘉美债”评级展望变化的风险提示

红塔证券作为本次债券的受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉本次债券评级展望变化后，及时与发行人进行了沟通，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定出具本临时受托管理事务报告。

红塔证券后续将密切关注发行人关于本次债券本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《债券受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

特此提请投资者仔细阅读中诚信国际出具的《嘉美食品包装（滁州）股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券跟踪评级报告（2020）》的全部内容，关注本次债券的相关风险，并提请投资者对相关事项做出独立判断。

（以下无正文）

（本页无正文，为《嘉美食品包装（滁州）股份有限公司公司债券 2020 年
临时受托管理事务报告（二）》之盖章页）

