

债券代码：112489

债券简称：16 嘉美债

股票代码：002969

股票简称：嘉美包装

嘉美食品包装（滁州）股份有限公司
2016 年公司债券 2019 年度受托管理事务报告

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

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《滁州嘉美印铁制罐有限公司面向合格投资者公开发行2016年公司债券之受托管理协议》（以下简称“《受托管理协议》”）、《滁州嘉美印铁制罐有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）、公司2019年经审计的年度报告等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人出具的相关说明文件等，由本次公司债券受托管理人红塔证券股份有限公司（以下简称“红塔证券”）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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为红塔证券所作的承诺或声明。

第一节 释义

在本报告中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

发行人、公司、滁州嘉美	指	嘉美食品包装（滁州）股份有限公司，原滁州嘉美印铁制罐有限公司
本次债券、本次公司债券	指	发行人面向合格投资者公开发行总额不超过人民币 4.8 亿元（含 4.8 亿元）的公司债券，即嘉美食品包装（滁州）股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行的公司债券
本次发行、本次债券发行	指	嘉美食品包装（滁州）股份有限公司本次面向合格投资者公开发行公司债的行为
红塔证券、主承销商、债券受托管理人、簿记管理人	指	红塔证券股份有限公司
募集资金专户、专项偿债账户	指	发行人在中信银行滁州分行开立的专项用于本次债券募集资金的接收、存储、划付与本息偿还的银行账户
监管银行	指	中信银行滁州分行
海润律师、发行人律师	指	北京市海润律师事务所
中诚信国际、评级机构、资信评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司（原中诚信证券评估有限公司）
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
登记公司、债券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
簿记建档	指	主承销商与发行人协商确定利率区间后，向市场公布说明发行方式的发行文件，由簿记管理人记录网下投资者认购公司债券利率及数量意愿，遵循公平、公正、公开原则，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率并进行配售的行为
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
工商局	指	工商行政管理局
《公司法》	指	中华人民共和国公司法
《证券法》	指	中华人民共和国证券法
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（证监会令[2015]第 113 号）
《承销协议》	指	滁州嘉美印铁制罐有限公司（作为发行人）与红塔证券股份有限公司（作为主承销商）关于滁州嘉美印铁制罐有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券之承销协议
余额包销	指	主承销商依据承销协议的规定承销本次债券，发行期届满后，无论是否出现认购不足和/或任何承销商违约，主承销商均有义务

		按承销协议的约定将相当于本次债券全部募集款项扣除承销费用后的资金按时足额划至发行人的指定账户
募集说明书	指	《滁州嘉美印铁制罐有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	《滁州嘉美印铁制罐有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	《滁州嘉美印铁制罐有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券之受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《滁州嘉美印铁制罐有限公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券之债券持有人会议规则》
《募集及偿债资金三方监管协议》	指	《滁州嘉美印铁制罐有限公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券之募集资金及偿债资金三方监管协议》
中信银行滁州分行	指	中信银行股份有限公司滁州分行
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
投资者、债券持有人	指	就本次债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的主体
发行文件	指	在本次发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
本息	指	本次债券的本金和利息
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

第二节 本期公司债券概况

一、 发行人名称

公司中文名称：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）

英文名称：Jiamei Food Packaging (Chuzhou) Co., Ltd.

二、 本次债券的核准和备案情况

本次债券经中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]2186 号”文核准公开发行，嘉美食品包装（滁州）股份有限公司获准通过深圳证券交易所网下面向合格投资者发行总额不超过 48,000 万元的公司债券，并采用一次发行方式。

三、 本次债券发行情况

1、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。

2、债券代码及简称：债券代码 112489，债券简称为“16 嘉美债”。

3、起息日：2016 年 12 月 8 日。

4、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）。

5、剩余待偿还债券面值：人民币 4,931.80 万元。。

6、债券利率及其确定方式：本次债券的票面利率将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；在本次债券存续期内第 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。本次债券票面利率 8.00%。

7、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。

8、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，在证监会和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。

9、公司债券上市或转让的交易场所：深圳证券交易所。

10、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。

11、债券受托管理人：红塔证券股份有限公司。

第三节 发行人 2019 年经营及财务情况

一、公司概况

（一）基本情况

- 1、发行人名称：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、英文名称：Jiamei Food Packaging (Chuzhou) Co., Ltd.
- 3、上市地点：深圳证券交易所
- 4、注册资本：952,630,735 元
- 5、法定代表人：陈民
- 6、公司设立日期：2011 年 1 月 26 日
- 7、统一社会信用代码：91341100568963053A
- 8、注册地址：安徽省滁州市苏州北路 258 号
- 9、信息披露负责人：陈强
- 10、联系地址：安徽省滁州市苏州北路 258 号
- 11、邮政编码：239000
- 12、联系电话：0550-6821910
- 13、联系传真：0550-6821930
- 14、电子信箱：jiamei@chinafoodpack.com
- 15、互联网网址：<http://www.chinafoodpack.com>
- 16、经营范围：生产金属容器、易拉罐制品，包装装潢印刷品印刷，销售本公司产品及提供售后服务。（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）2019 年度的经营情况

公司主营业务是食品饮料包装容器的研发、设计、生产和销售及提供饮料灌装服务。公司秉持“打造全产业链的中国饮料服务平台”的理念，携手知名客户进行全国布局，经过多年发展，已经成为中国领先的金属包装制造企业，可以为食品、饮料行业客户提供一体化包装容器设计、印刷、生产、配送、灌装及全方

位客户服务的综合包装容器解决方案。公司主要产品包括三片罐、二片罐、无菌纸包装和 PET 瓶，主要用于含乳饮料和植物蛋白饮料、即饮茶和其他饮料以及瓶装水的包装，同时提供各类饮料的灌装服务。公司的主要客户包括养元饮品、王老吉、银鹭集团、达利集团、喜多多等国内知名食品饮料企业。

表格 1：2019 年度的合并利润表

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	增幅
一、营业总收入	262,414.84	296,042.65	-11.36%
其中：营业收入	262,414.84	296,042.65	-11.36%
二、营业总成本	243,480.55	276,154.95	-11.83%
其中：营业成本	213,371.70	244,414.06	-12.70%
税金及附加	2,140.41	2,276.16	-5.96%
销售费用	7,623.14	6,623.99	15.08%
管理费用	13,357.04	14,435.98	-7.47%
研发费用	525.32	405.03	29.70%
财务费用	6,462.94	7,999.74	-19.21%
其中：利息费用	5,971.84	7,462.04	-19.97%
利息收入	391.47	246.57	58.77%
加：其他收益	2,387.75	2,465.45	-3.15%
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	741.66	-	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-116.84	-358.55	-67.41%
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-92.53	-96.78	-4.39%
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	21,854.33	21,897.82	-0.20%
加：营业外收入	86.47	215.40	-59.85%
减：营业外支出	209.11	237.87	-12.09%
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	21,731.69	21,875.35	-0.66%
减：所得税费用	4,539.52	4,604.81	-1.42%
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	17,192.17	17,270.54	-0.45%
（一）按经营持续性分类	-	-	
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	17,192.17	17,270.54	-0.45%
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	
（二）按所有权归属分类	-	-	
1. 归属于母公司所有者的净利润	17,192.17	17,311.91	-0.69%

2. 少数股东损益	-	-41.36	-100.00%
六、其他综合收益的税后净额	-	-	
七、综合收益总额	17,192.17	17,270.54	-0.45%
归属于母公司所有者的综合收益总额	17,192.17	17,311.91	-0.69%
归属于少数股东的综合收益总额	-	-41.36	-100.00%
八、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.1987	0.2019	-1.58%
（二）稀释每股收益	0.1987	0.2019	-1.58%

公司 2019 年度实现营业收入 262,414.84 万元，同比下降 11.36%；营业利润 21,854.33 万元，同比下降 0.20%；利润总额 21,731.69 万元，同比下降 0.66%；归属于上市公司普通股股东的净利润 17,192.17 万元，同比下降 0.69%。营业收入下降的主要因素是受到宏观经济增速放缓的影响，下游客户需求放缓；以及公司在应对近年来二片罐金属包装行业调整的过程中，持续优化业务结构，主动收缩二片罐贸易业务等。

（三）主营业务收入的构成情况

公司最近两年主营业务收入的构成情况如下：

单位：万元

产品类别	2019 年		2018 年		同比增减
	收入金额	占比	收入金额	占比	
三片罐	169,641.83	64.65%	196,009.61	66.21%	-13.45%
两片罐	40,507.22	15.44%	49,182.29	16.61%	-17.64%
灌装服务	26,885.02	10.25%	27,219.83	9.19%	-1.23%
其他	25,380.76	9.67%	23,630.93	7.98%	7.40%
营业收入合计	262,414.84	100.00%	296,042.65	100.00%	-11.36%

二、主要财务状况

根据经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2019 年财务报告，公司主要财务情况如下：

（一）合并资产负债表

单位：元

项目	2019-12-31	2018-12-31
流动资产：		
货币资金	732,556,118.02	437,806,593.09
交易性金融资产		

项目	2019-12-31	2018-12-31
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	16,071,968.90	85,310,279.09
应收账款	335,412,529.92	230,044,126.34
应收款项融资	34,637,227.97	
预付款项	35,184,457.31	44,462,696.07
其他应收款	29,833,501.12	41,320,227.19
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	334,916,794.95	292,007,783.25
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	30,545,945.51	48,243,022.55
流动资产合计	1,549,158,543.70	1,179,194,727.58
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	1,882,414,740.43	1,884,089,982.02
在建工程	75,632,376.54	73,281,418.88
生产性生物资产		
使用权资产		
无形资产	194,917,215.05	198,711,046.30
开发支出		

项目	2019-12-31	2018-12-31
商誉		
长期待摊费用	26,168,142.56	22,921,102.37
递延所得税资产	41,336,061.94	38,812,509.37
其他非流动资产	24,623,298.88	18,517,192.87
非流动资产合计	2,245,091,835.40	2,236,333,251.81
资产总计	3,794,250,379.10	3,415,527,979.39
流动负债：		
短期借款	228,824,187.56	212,000,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	452,274,224.87	300,662,481.92
应付账款	363,115,071.42	355,563,485.55
预收款项	12,954,669.35	13,871,786.01
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付职工薪酬	29,895,403.50	24,433,679.36
应交税费	50,485,578.98	54,470,286.74
其他应付款	6,804,989.96	9,478,638.94
其中：应付利息		3,563,949.86
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	259,462,153.98	707,032,191.52
其他流动负债		
流动负债合计	1,403,816,279.62	1,677,512,550.04
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	266,424,609.17	90,878,196.00

项目	2019-12-31	2018-12-31
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	43,324,499.45	46,704,406.62
递延所得税负债	686,898.95	566,116.31
其他非流动负债		
非流动负债合计	310,436,007.57	138,148,718.93
负债合计	1,714,252,287.19	1,815,661,268.97
所有者权益：		
股本	952,630,735.00	857,367,635.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	719,184,382.96	506,237,814.51
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	50,676,957.10	42,955,937.86
一般风险准备		
未分配利润	357,506,016.85	193,305,323.05
归属于母公司所有者权益合计	2,079,998,091.91	1,599,866,710.42
少数股东权益		
所有者权益合计	2,079,998,091.91	1,599,866,710.42
负债和所有者权益总计	3,794,250,379.10	3,415,527,979.39

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	2,624,148,379.31	2,960,426,522.66
其中：营业收入	2,624,148,379.31	2,960,426,522.66
二、营业总成本	2,434,805,467.38	2,761,549,519.55
其中：营业成本	2,133,717,007.39	2,444,140,594.36
税金及附加	21,404,072.77	22,761,603.64
销售费用	76,231,385.19	66,239,922.38

管理费用	133,570,387.56	144,359,793.85
研发费用	5,253,242.73	4,050,252.33
财务费用	64,629,371.74	79,997,352.99
其中：利息费用	59,718,363.65	74,620,362.48
利息收入	3,914,694.25	2,465,682.94
加：其他收益	23,877,523.46	24,654,508.04
投资收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	7,416,621.75	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,168,420.37	-3,585,531.93
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-925,329.60	-967,823.46
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	218,543,307.17	218,978,155.76
加：营业外收入	864,748.40	2,154,030.20
减：营业外支出	2,091,105.85	2,378,681.54
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	217,316,949.72	218,753,504.42
减：所得税费用	45,395,236.68	46,048,077.01
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	171,921,713.04	172,705,427.41
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	171,921,713.04	172,705,427.41
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司所有者的净利润	171,921,713.04	173,119,075.45
2.少数股东损益		-413,648.04
六、其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	171,921,713.04	172,705,427.41
归属于母公司所有者的综合收益总额	171,921,713.04	173,119,075.45
归属于少数股东的综合收益总额		-413,648.04
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.1987	0.2019
（二）稀释每股收益	0.1987	0.2019

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
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	2,778,723,809.37	2,877,622,534.35
收到的税费返还	449,614.90	
收到其他与经营活动有关的现金	29,633,944.81	45,618,154.21
经营活动现金流入小计	2,808,807,369.08	2,923,240,688.56
购买商品、接受劳务支付的现金	1,953,573,325.92	1,845,371,772.69
支付给职工以及为职工支付的现金	262,588,927.84	264,745,287.82
支付的各项税费	150,359,193.48	171,377,758.59
支付其他与经营活动有关的现金	120,583,361.11	111,539,298.75
经营活动现金流出小计	2,487,104,808.35	2,393,034,117.85
经营活动产生的现金流量净额	321,702,560.73	530,206,570.71
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,535,890.49	234,223.45
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		
投资活动现金流入小计	1,535,890.49	234,223.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	170,166,851.42	202,506,241.32
投资支付的现金		
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		
投资活动现金流出小计	170,166,851.42	202,506,241.32
投资活动产生的现金流量净额	-168,630,960.93	-202,272,017.87
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	325,087,275.11	
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	330,020,000.00	355,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	429,346,100.00	164,144,800.00
筹资活动现金流入小计	1,084,453,375.11	519,544,800.00

偿还债务支付的现金	844,268,156.57	483,302,410.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,827,764.24	60,981,780.56
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	202,235,056.60	259,664,158.12
筹资活动现金流出小计	1,092,330,977.41	803,948,349.35
筹资活动产生的现金流量净额	-7,877,602.30	-284,403,549.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.46	884.55
五、现金及现金等价物净增加额	145,193,997.04	43,531,888.04
加：期初现金及现金等价物余额	184,806,813.21	141,274,925.17
六、期末现金及现金等价物余额	330,000,810.25	184,806,813.21

（四）资产变动原因分析

主要资产	重大变动原因说明
货币资金	2019 年期末货币资金比期初增加 67.32%，主要系资本金增加所致。
应收票据	期末应收票据比期初减少 81.16%，主要原因是应收商业承兑汇票余额下降。
应收账款	期末应收账款比期初增加 45.80%，主要原因是旺季销货款未及时收回。
其他应收款	其他应收款余额比期初减少 27.80%，主要原因为融资租赁保证金余额减少。
存货	存货期末余额比期初增加 14.69%，主要原因是产成品和半成品金额增加。
其他非流动资产	期末其他非流动资产比期初增长 32.98%，主要原因是长期资产购置款余额增加。

（五）负债变动原因分析

主要负债	重大变动原因说明
应付票据	2019 年末应付票据余额比期初增长 50.43%，主要原因是公司使用银行承兑汇票支付采购款的余额增加。
其他应付款	其他应付款余额比期初下降 28.21%，主要原因是应付利息减少。
一年内到期的非流动负债	一年内到期的非流动负债余额比期初减少 63.30%，主要原因是 2019 年对“16 嘉美债”进行了大额回购以及公司偿还了长期借款。
长期应付款	长期应付款余额比期初增加 193.17%，主要是由融资租赁增加所致。

（六）经营成果分析

1、营业收入的变动情况

公司 2019 年度实现营业收入 262,414.84 万元，同比下降 11.36%，营业收入下降的主要因素是受到宏观经济增速放缓的影响，下游客户需求放缓；以及公司在应对近年来二片罐金属包装行业调整的过程中，持续优化业务结构，主动收缩二片罐贸易业务。

2、主营业务毛利率的变动情况

2019 年度，公司的主营业务毛利率为 18.26%，同比上升 1.18 个百分点，其中：三片罐业务毛利率 19.68%，同比上升 0.37 个百分点；两片罐毛利率为 11.68%，同比增加 4.34 个百分点；灌装业务毛利率为 22.05%，同比下降 3.47 个百分点。

3、期间费用分析

单位：万元

科目	同比增减	重大变动原因说明
销售费用	15.08%	2019 年销售费用同比增加 15.08%，主要是公司加大营销力度，销售人员薪酬、广告宣传费、运输费、业务招待费均有不同程度增长。
管理费用	-7.47%	管理费用较上年减少 7.47%，主要由于折旧摊销、职工薪酬、咨询服务费减少所致。
研发费用	29.70%	研发费用较上年增长 29.70%，主要是公司为增强市场竞争力，持续开发满足客户和市场要求的个性化、差异化的包装产品。
财务费用	-19.21%	财务费用同比下降 19.21%，主要是由于公司利息费用减少所致。

4、利润总额、净利润

2019 年，公司实现利润总额为 21,731.69 万元，同比下降 0.66%，主要原因是 2019 年的营业收入同比下降，且销售费用、研发费用同比上升。

2019 年，公司实现净利润 17,192.17 万元，同比下降 0.45%；归属于母公司股东的净利润 17,192.17 万元，同比下降 0.69%。

第四节 本次债券募集资金使用情况

一、 本期公司债券募集资金情况

本次债券发行规模为人民币 4.8 亿元，募集资金净额为 4.704 亿元。根据公司的财务状况和资金需求情况，用于偿还银行借款和补充流动资金。该资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构。

二、 本期公司债券募集资金实际使用情况

债券募集资金专项账户的初始金额为 470,400,000.00 元。

截至 2016 年 12 月 31 日，利息收入 17,061.57 元，2016 年度共使用 470,301,918 元，期末余额为 115,143.57 元。

2017 年利息收入为 846.06 元，2017 年度共使用 115,979.94 元，期末余额为 9.69 元。

2018 年利息收入为 0.04 元，2018 年度共使用 0 元，期末余额为 9.73 元。

2019 年利息收入为 0.04 元，2019 年度共使用 0 元，期末余额为 9.77 元。

第五节 本次债券的本息偿付情况

本次公司债券于 2016 年 12 月 8 日开始发行，发行首日即为债券的起息日。本次债券首次付息日为 2017 年 12 月 8 日，发行人于 2017 年 12 月 8 日支付了第一期利息；发行人于 2018 年 12 月 8 日支付了第二期利息。

发行人于 2019 年 12 月 6 日完成“16 嘉美债”回售金额 457,599,625.00 元（含利息），回售完成后，剩余债券数量为 493,180 张，2019 年末的剩余发行金额为 4,931.80 万元。

第六节 发行人及其他相关当事人对募集说明书其他约定义务的执行情况

截至本报告出具之日，发行人及其他相关当事人均已按募集说明书的约定履行了义务。

第七节 债券持有人会议召开的情况

因部分债券持有人提议增加一次投资者回售选择权，红塔证券作为受托管理人召集了“16 嘉美债”2019 年第一次债券持有人会议，会议于 2019 年 10 月 11 日 10:00 至 11:00 以现场及非现场相结合的方式召开。现场会议地点为安徽省滁州市琅琊区芜湖东路 189 号。本次债券持有人会议对《关于“16 嘉美债”增加一次投资者回售选择权的议案》进行了审议和表决。根据投票结果，议案获得代表本次未偿还债券总额且有表决权的二分之一以上的债券持有人（或债券持有人代理人）同意，该议案获表决通过。

北京海润天睿律师事务所指派律师出席本次债券持有人会议进行见证并出具法律意见书，认为本次债券持有人会议的召集、召开和表决程序符合《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《债券持有人会议规则》以及《募集说明书》的规定，召集人和出席会议人员均具有合法有效的资格，本次债券持有人会议的表决结果合法有效。

第八节 本期公司债券担保人情况

本次债券为无担保信用债券。

第九节 本次公司债券的跟踪评级情况

一、本次债券的评级情况

报告期内，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，本次公司债券信用等级为 AA。本公司已委托中诚信国际信用评级有限责任公司担任本公司所有债券的跟踪评级机构，定期跟踪评级报告每年出具一次，在年报发布后两个月内披露。

2016 年度的跟踪评级报告已于 2017 年 6 月 28 日公告，公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次公司债券信用等级为 AA。

2017 年度的跟踪评级报告已于 2018 年 6 月 14 日公告，公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次公司债券信用等级为 AA。

2018 年度的跟踪评级报告已于 2019 年 5 月 17 日公告，公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次公司债券信用等级为 AA。

2019 年度的跟踪评级报告已于 2020 年 5 月 28 日公告，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。

二、评级机构调整评级展望的主要原因

根据 2020 年 5 月 28 日披露的中诚信国际关于《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）》，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。

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，产品价格持续下滑、下游需求大幅减少，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。

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 77.58%，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；

2019 年以来，养元饮品经营业绩呈下滑态势，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，面临较大的经营压力。
3. **短期偿债压力较大。**公司短期债务规模相对较大，2020 年 3 月末为 9.14 亿元，且占总债务比重较高，存在较大的长期资金错配风险；同期末，非受限货币资金为 1.58 亿元，未使用授信额度为 0.34 亿元，对短期债务的覆盖能力偏低，面临较大的短期偿债压力。
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。

红塔证券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。

第十节 发行人重大事项

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，发行人未发生对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、未决仲裁事项及行政处罚案件。

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。

发行人负责处理与本期公司债券相关事务专人在报告期内未发生变动。

四、期后经营情况

根据发行人 2020 年 4 月 24 日公告的《嘉美食品包装（滁州）股份有限公司 2020 年第一季度报告》，发行人 2020 年一季报净利润由盈转亏，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-3 月	2019 年 1-3 月	本报告期比上年同期增减
营业收入	28,826.17	57,227.53	-49.63%
归属于上市公司股东的净利润	-1,961.60	2,640.38	-174.29%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-2,129.30	2,521.22	-184.46%
经营活动产生的现金流量净额	-10,326.52	10,680.08	-196.69%

2020 年一季度业绩下滑的主要原因包括：受新型冠状病毒疫情影响，公司复工延后，员工返岗、物流等受到限制，下游客户也存在滞后复工、订单延后，终端消费需求不足的情形，使得 2020 年第一季度营业收入比上年同期下降 49.63%。

新型冠状病毒疫情发生后，公司管理层积极采取应对措施，发行人及各子公司已于 2020 年 2-3 月陆续恢复生产和运营。发行人 2020 年一季报净利润亏损 2,129.30 万元，同比下降 184.46%，对发行人 2020 年经营业绩和本次债券的偿付能力等造成的一定程度的不利影响。

发行人的采购、生产和销售等业务环节主要集中在境内，截至本报告签署日，新型冠状病毒疫情在我国境内已经得到初步控制，但疫情对全球宏观经济发展、原材料及物流运输价格、我国居民收入和包装食品饮料终端消费均造成较为广泛的不利影响，其影响程度和持续时间均存在不确定性，红塔证券特提请全体债券持有人关注相关风险。

五、期后拟发行可转债的事项

发行人于 2020 年 4 月 30 日召开第一届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于公司符合公开发行可转换公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》、《关于公司公开发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告的议案》等相关议案。

根据 2020 年 5 月 6 日公告的《公开发行可转换公司债券预案》，公司拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 75,000.00 万元（含本数），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

上述可转债发行，尚需中国证监会的审核及批准。

（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 2016 年公司债券 2019 年度受托管理事务报告》之盖章页）

