

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**山東晨鳴紙業集團股份有限公司**  
**SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1812)

**海外監管公告**

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列山東晨鳴紙業集團股份有限公司在深圳證券交易所網站刊登日期為二零二零年十二月三十一日的「中誠信國際關於將山東晨鳴紙業集團股份有限公司主體及相關債項信用等級撤出可能降級的觀察名單並將評級展望調整為負面的公告」，僅供參閱。

承董事會命  
山東晨鳴紙業集團股份有限公司  
陳洪國  
主席

中國山東  
二零二零年十二月三十一日

於本公告日期，執行董事為陳洪國先生、胡長青先生、李興春先生及李峰先生；非執行董事為韓亭德先生及李傳軒先生；及獨立非執行董事為尹美群女士、孫劍非先生及楊彪先生。

\* 僅供識別

# 信用评级公告

信评委公告 [2020]628 号

## 中诚信国际关于将山东晨鸣纸业集团股份有限公司

## 主体及相关债项信用等级撤出可能降级的观察名单

### 并将评级展望调整为负面的公告

山东晨鸣纸业集团股份有限公司（以下简称“晨鸣纸业”或“公司”）于2017年和2018年分别发行了“17晨债01”和“18晨债01”，由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）进行相关评级工作。2020年7月2日，中诚信国际将晨鸣纸业AA+的主体信用等级和上述债券AA+的债项信用等级列入可能降级的观察名单。

2020年以来，公司继续保持领先的行业地位，产销量持续提升，受新冠疫情影响，纸价下行导致主营业务盈利水平有所下降，且融资租赁业务减值损失继续侵蚀公司毛利润，但因生产基地整合，公司获得政府补助同比大幅增长，带动净利润水平上升。此外，随着生产基地整合的推进，未来公司有望继续获得一定政府补助。

目前公司债务规模仍保持高位，债务期限结构有待改善且货币资金受限水平高，对外部融资依赖较大。截至本公告日，公司公开市场存续债券本金约为66亿元（含美元债），其中一年内面临到期的债券本金合计29亿元。经与公司沟通，未来偿债资金主要为机制纸销售现金回流，同时公司将进一步压缩融资租赁业务规模，加快闲置资产处置，维护及拓展间接融资渠道，并引进权益类资金。中诚信国际认为，上述举措对公司资金压力的缓解情况有待持续观察。

基于上述因素，中诚信国际决定维持公司主体信用等级为AA<sup>+</sup>，维持“17晨债01”和“18晨债01”信用等级为AA<sup>+</sup>，将上述主体及相关债项信用等级撤出可能降级的观察名单，并将评级展望调整为负面。中诚信国际将密切关注公司后续业务经营情况、政府补助到位情况、融资环境变化及偿债安排情况，与公司保持密切沟通，对其信用状况进行跟踪评估并及时披露相关信息。

特此公告

中诚信国际信用评级有限责任公司

二〇二〇年十二月三十日

