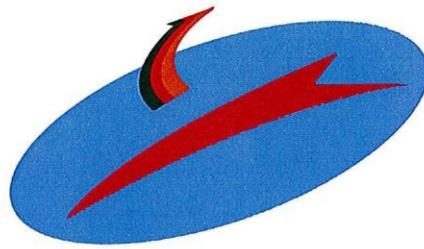


黄骅市信诺立兴精细化工 股份有限公司

公开转让说明书



主办券商



渤海证券股份有限公司

Bohai Securities Co.,Ltd.

2015年12月

声明

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国中小企业股份转让系统有限责任公司对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者关注下列重大事项：

一、部分房产尚未取得权属证书的风险

公司位于黄骅市吕桥镇工业区的厂区内有 95.06 m²的建筑物尚未取得房屋产权证书，上述建筑物的情况如下：

建筑名称	房产面积 (m ²)	6 月末固定资产净值(元)
司机休息室	44.68	86,434.53
警卫室	50.38	82,294.86
合计	95.06	168,729.39

此 2 处房产位于公司正门旁。为了提高公司的形象，公司规划对正门及其旁边的司机休息室、警卫室拆除后重新设计、建造并重新申办房产证。

信诺立兴实际控制人于锦军、于江坤、于洪里针对未取得房产证的房产后续可能存在的风险作出承诺：“若信诺立兴未按时将警卫房、司机休息室予以拆除重建，导致相关主管部门就该系列房产对信诺立兴采取强拆、进一步处罚等行政措施，本人将承担信诺立兴就该系列房产产生的所有损失。”

二、实际控制人不当控制的风险

截至本公开转让说明书签署之日，于锦军、于江坤、于洪里为公司实际控制人。于锦军、于江坤、于洪里分别持有公司 54.67%、20%、20% 股份，合计持有公司 94.67% 股份，其中于锦军和于江坤、于洪里系父女、父子关系。同时，于锦军担任公司董事长、于江坤担任董事。若于锦军、于江坤、于洪里利用实际控制人的特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、人事任免等方面进行控制，可能对公司生产经营产生一定的影响。

三、存货余额较大的风险

2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 6 月 30 日，公司存货账面价值分别为 314,074,586.65 元、323,724,172.93 元、401,929,066.09 元，存货规模较大，占总资产的比重分别为 25.18%、24.98%、27.48%。公司存货主要为库

存商品，分别为 179,202,394.69 元、237,921,950.50 元、357,094,017.57 元。煤焦油精细加工产品为化工产品，一旦发生自然灾害、人为破坏、安全事故等情况，会对公司生产经营产生不利影响，目前公司已办理财产一切险，以最大限度地规避此类风险。

四、人才流失的风险

目前，煤焦油精细加工市场对技术人才的需求日益迫切，必然会加大有生产经验和专长的核心技术人员流失的风险。公司已通过制定合理有效的激励机制，以有竞争力的薪酬待遇、发展平台等方式吸引和留住人才，但仍不排除竞争对手通过各种手段争抢骨干人才，从而导致核心技术人员流失的可能。如果公司核心技术人员流失，将会对公司造成不利影响，可能削弱公司的核心竞争力，导致公司业绩下降。

五、汇率变动的风险

报告期内，2013 年至 2015 年 1-6 月公司对外出口销售的比例分别为 35.03%、40.97%、57.40%，公司产品主要销往东南亚、俄罗斯、南美、中东地区，出口销售主要以美元结算。由于公司的销售市场集中在海外，因此公司受人民币对外币、尤其是人民币对美元汇率波动的影响较大。如果人民币升值，可能会对公司产品出口额造成不利影响，进而影响公司的经营业绩，目前公司针对这方面已通过锁汇或人民币结算方式进行规避，但公司仍不能完全排除面临汇率波动影响经营业绩的风险。

六、管理能力不足的风险

随着业务的扩张以及资产规模的增加，公司的经营规模和组织机构也日益扩大，在技术研发、市场拓展、员工管理和公司内部治理等诸多方面均面临着新的管理挑战。如果公司管理制度及组织模式不能得到改进、管理层业务素质和管理能力不能随着公司规模扩张得到有效提升，公司将面临着经营规模快速扩张导致的管理风险，从而影响公司业务的稳定可持续增长。

七、在香港设立子公司的投资风险

在香港设立子公司是目前多家国内企业采取的通行模式，在政策法规方面

不存在障碍。但是，香港法律、财税政策、商业环境等与内地存在较大区别，此次是公司首次在香港特别行政区设立全资子公司，需要尽快熟悉和适应香港的商业和文化环境、法律体系，保证香港子公司稳定运作，否则，将可能给香港公司的运营带来一定的风险。

目录

声明	2
重大事项提示	3
目录	6
释义	8
第一节 基本情况	10
一、公司基本情况.....	10
二、股票挂牌情况.....	11
三、挂牌公司股东、股权变化情况.....	12
四、公司子公司情况.....	22
五、参股公司基本情况.....	29
六、公司董事、监事及高级管理人员基本情况.....	29
七、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标.....	33
八、本次挂牌的有关机构.....	35
第二节 公司业务	37
一、公司主营业务、主要产品及用途.....	37
二、公司内部组织结构.....	44
三、与公司相关的关键资源要素情况.....	44
四、公司业务相关情况.....	65
五、公司商业模式.....	74
六、公司所处行业基本情况.....	75
七、公司主要竞争优势.....	82
八、子公司业务情况.....	84
第三节 公司治理	95
一、最近两年一期股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	95
二、董事会对公司治理机制执行情况的讨论与评估.....	102

三、公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚的情况.....	104
四、公司的独立性情况.....	104
五、同业竞争情况.....	106
六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况 和对外担保情况.....	106
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	107
八、董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因.....	110
第四节 公司财务	112
一、最近两年一期财务会计报告的审计意见及主要财务报表.....	112
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	139
三、主要财务指标及重大变化分析.....	155
四、报告期利润形成的有关情况.....	162
五、报告期主要资产情况.....	177
六、报告期主要负债情况.....	198
七、报告期股东权益情况.....	206
八、关联方、关联方关系及重大关联交易.....	208
九、提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要 事项.....	215
十、报告期内资产评估情况.....	216
十一、股利分配政策.....	217
十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况.....	218
十三、风险因素及对策.....	220

释义

除非特别说明，以下简称在本报告书中具有如下含义：

信诺立兴、股份公司、公司	指	黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司
有限公司		黄骅市信诺立兴煤化工有限公司
临港丰亚	指	沧州临港丰亚化工有限公司
金鼎运输	指	黄骅市金鼎运输有限公司
坤腾石油	指	黄骅市坤腾石油产品有限公司
羊二庄信诺	指	黄骅市羊二庄信诺立兴精细化工有限公司
东海国际	指	东海香港国际有限公司
兴强科技	指	黄骅市兴强科技有限公司
成城投资	指	黄骅市成城投资管理中心（有限合伙）
渤海证券	指	渤海证券股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
《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》
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则(试行)》
《公司章程》	指	《黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司章程》
本公开转让说明书、本说明书	指	黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司公开转让说明书
《审计报告》	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的XYZH/2015TJA20015号《审计报告》
《评估报告》	指	北京京都中新资产评估有限公司出具京都中新评报字（2012）第0152号《黄骅市信诺立兴煤化工有限公司拟改制为股份有限公司项目资产评估报告书》
报告期、最近两年一期、最近两年及一期	指	2013年、2014年和2015年1-6月
最近两年	指	2013年、2014年
本次挂牌	指	公司申请股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让
“三会”	指	公司股东大会、董事会和监事会的统称
股东大会	指	黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司股东大会

董事会	指	黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司董事会
监事会	指	黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司监事会
高级管理人员	指	公司总经理、副总经理、董事会秘书和财务总监等
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本公开转让说明书除特别说明外，所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

公司名称：黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司

英文名称：HUANGHUA XINNUOLIXING FINE CHEMICAL STOCK
COMPANY LIMITED

法定代表人：于锦军

有限公司成立日期：2004年03月19日

股份公司设立日期：2012年12月11日

注册资本：15,000万元人民币

住所：黄骅市吕桥镇工业区

邮编：061104

电话：0317-5888125

传真：0317-5881581

电子邮箱：zhengquanbu@sinocoalchem.com

公司网站：<http://www.sinocoalchem.com>

董事会秘书：胡淑芬

许可经营范围：制造粗酚、吡啶、工业萘、洗油、一萘油、二萘油、粗萘、精萘油、改质沥青、间对甲酚、邻（临）位甲酚、苯酚、二甲基萘、 α -甲基萘、 β -甲基萘、萘、工业喹啉、精喹啉、异喹啉、苯酐、富马酸；制造轻油、脱酚酚油、闪蒸重油、萘醌、炭黑油、中温沥青、茚、氧茚、二甲酚、2,4二甲酚、3,5二甲酚、2,6二甲酚、2-甲基喹啉、吡啶、脱苯脱萘调和剂、聚乙二醇单甲醚；销售煤焦油、粗苯、萘油（包括一萘油、二萘油）、环氧乙烷（以上产品均无储存经营）（危险化学品经营许可证有效期至2017年3月27日）、燃料油、中温改质沥青、杂酚油、苯酐重组分、硫酸钠、TPEC、玻璃；货物进出口。

所属行业：炼焦（代码：2520）（《挂牌公司管理型行业分类指引》），商品化工（代码：11101010）（《挂牌公司投资型行业分类指引》），石油加工、炼焦和核燃料加工业（代码：C25）（《上市公司行业分类指引(2012年修订)》），炼焦（代码：C2520）（《国民经济行业分类(GB/T 4754-2011)》）

主营业务：从事煤焦油精细加工及其相关制品的研发、生产、销售以及进出口贸易

组织机构代码：76030126-0

二、股票挂牌情况

（一）股票挂牌概况

股票代码：【】

股票简称：信诺立兴

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：150,000,000 股

挂牌日期：【】年【】月【】日

转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的公司股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定”。

《业务规则》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定”。

《公司章程》第二十七条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司其他股东自愿锁定其所持股份的，锁定期内不得转让其所持公司股份。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份”。

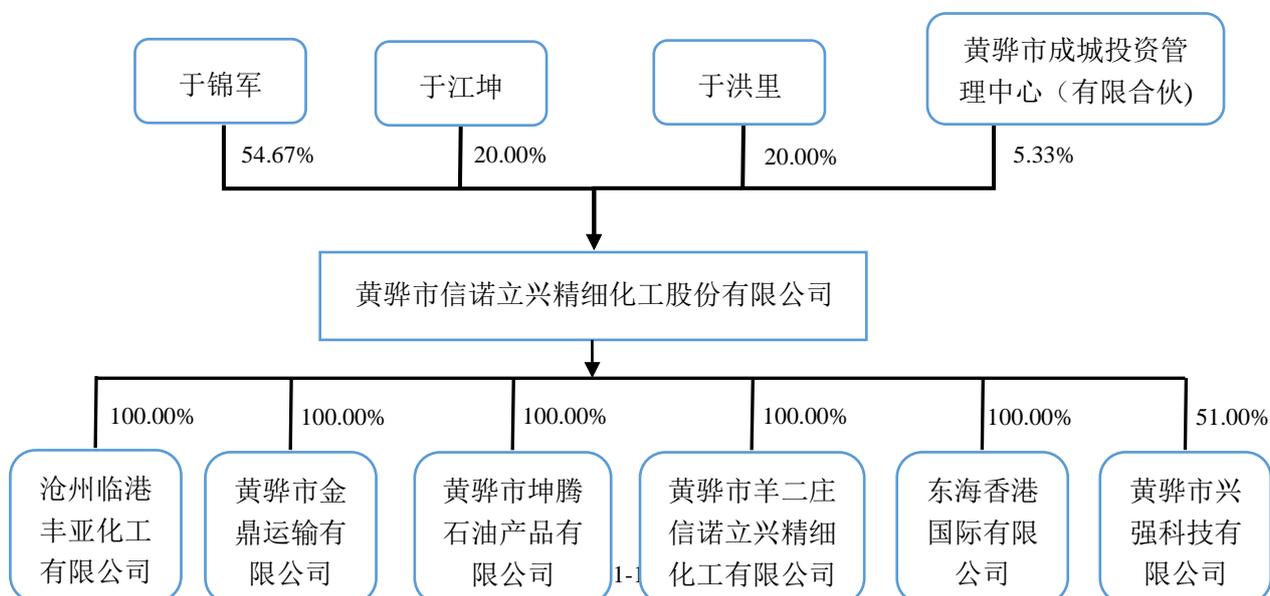
除上述《公司法》、《业务规则》、《公司章程》对股东所持股份的限制性规定外，公司股东所持股份无其他限售安排及对所持股份自愿锁定的承诺。

股份公司成立于 2012 年 12 月。根据上述《公司法》、《业务规则》、《公司章程》对股东所持股份的限制性规定，公司现有股东持股情况及本次可进入全国股份转让系统转让的股份数量如下：

序号	姓名	出资方式	持股数量（股）	持股比例	本次可进入股份转让系统转让的股份数量（股）
1	于锦军	净资产折股、货币、土地	82,000,000.00	54.67%	20,500,000.00
2	于江坤	净资产折股、货币	30,000,000.00	20.00%	7,500,000.00
3	于洪里	净资产折股、货币	30,000,000.00	20.00%	10,000,000.00
4	黄骅市成城投资管理中心（有限合伙）	货币	8,000,000.00	5.33%	8,000,000.00
合计			150,000,000.00	100.00%	46,000,000.00

三、挂牌公司股东、股权变化情况

（一）公司股权结构图



（二）公司控股股东、实际控制人情况

1、公司控股股东、实际控制人的认定

截至本公开转让说明书签署之日，于锦军持有公司 **82,000,000 股** 股份，占公司股份总额的 54.67%，于江坤、于洪里分别持有公司 **30,000,000 股** 股份，分别占公司股份总额的 20.00%，黄骅市成城投资管理中心（有限合伙）持有 **8,000,000 股** 股份，占比 5.33%。

公司股东于锦军与于江坤、于洪里系父女、父子关系，且三人签订了一致行动人协议，合计持有公司 94.67% 股份；依其持股比例，于锦军与于江坤、于洪里能够决定公司经营方针、财务政策以及公司高级管理人员的任免。

综上，于锦军与于江坤、于洪里系公司实际控制人。报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

2、公司控股股东、实际控制人基本情况

于锦军：男，1960 年 6 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。2004 年至 2012 年 10 月，任黄骅市信诺立兴煤化工有限公司董事长；2012 年 11 月至今，任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司董事长、总经理。

于江坤：女，1984 年 5 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。2006 年 9 月 1 日至 2012 年 10 月，任黄骅市信诺立兴煤化工有限公司副总经理；2012 年 11 月至今，任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司副总经理。

于洪里：男，1990 年 01 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大学学历。2009 年至 2013 年，就读于 DEAKIN 大学，会计专业；2013 年至今担任黄骅市坤腾石油产品有限公司总经理。

根据于锦军、于江坤、于洪里出具的《关于诚信状况等方面的承诺函》，公司实际控制人自 2013 年以来没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况，亦没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形。

（三）公司前十名股东及持股 5% 以上股份股东的情况

序号	姓名	持股数量 (股)	持股比例	股东性质	是否存在质押或 其他争议事项
----	----	-------------	------	------	-------------------

1	于锦军	82,000,000.00	54.67%	境内自然人	否
2	于江坤	30,000,000.00	20.00%	境内自然人	否
3	于洪里	30,000,000.00	20.00%	境内自然人	否
4	黄骅市成城投资管理中心（有限合伙）	8,000,000.00	5.33%	境内其他组织	否
合计		150,000,000.00	100.00%	—	—

1、黄骅市成城投资管理中心（有限合伙）

（1）基本情况

公司名称：黄骅市成城投资管理中心（有限合伙）

公司住所：黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 11

执行事务合伙人：于江坤

设立时间：2014 年 1 月 3 日

合伙企业类型：有限合伙企业

经营范围：以企业自有资金对国家允许的项目投资；投资项目管理

（2）股本形成及变化

2014 年 1 月 3 日，成城投资取得沧州市工商行政管理局核发的《合伙企业营业执照》（注册号为 130900200000161）。

成城投资设立时，各出资人名单如下：

序号	姓名	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	出资比例	合伙人类型
1	于锦军	2,674.00	2,674.00	83.56%	有限合伙人
2	卢生	100.00	100.00	3.13%	有限合伙人
3	董亮	100.00	100.00	3.13%	有限合伙人
4	胡淑芬	100.00	100.00	3.13%	有限合伙人
5	于江坤	2.00	2.00	0.06%	普通合伙人
6	李文强	5.00	5.00	0.16%	有限合伙人
7	王平	20.00	20.00	0.63%	有限合伙人
8	杨杰	36.00	36.00	1.13%	有限合伙人
9	韩清旺	10.00	10.00	0.31%	有限合伙人

序号	姓名	认缴金额（万元）	实缴金额（万元）	出资比例	合伙人类型
10	于彪	5.00	5.00	0.16%	有限合伙人
11	赵字花	20.00	20.00	0.63%	有限合伙人
12	王芳	30.00	30.00	0.94%	有限合伙人
13	李英	4.00	4.00	0.13%	有限合伙人
14	于洪泉	6.00	6.00	0.19%	有限合伙人
15	王晓艳	10.00	10.00	0.31%	有限合伙人
16	高永亮	5.00	5.00	0.16%	有限合伙人
17	于洪刚	5.00	5.00	0.16%	有限合伙人
18	李金亮	10.00	10.00	0.31%	有限合伙人
19	于志强	12.00	12.00	0.38%	有限合伙人
20	刘金忠	5.00	5.00	0.16%	有限合伙人
21	孙宝瑞	10.00	10.00	0.31%	有限合伙人
22	吕建新	5.00	5.00	0.16%	有限合伙人
23	于飞	4.00	4.00	0.13%	有限合伙人
24	高振相	3.00	3.00	0.09%	有限合伙人
25	刘德升	5.00	5.00	0.16%	有限合伙人
26	王新生	6.00	6.00	0.19%	有限合伙人
27	李绍绮	3.00	3.00	0.09%	有限合伙人
28	于洪健	5.00	5.00	0.16%	有限合伙人

（四）公司股东之间的关联关系

截至本公开转让说明书出具日，公司股东为于锦军、于江坤、于洪里、黄骅市成城投资管理中心（有限合伙），其中于锦军和于江坤、于洪里二人分别系父女、父子关系；于锦军为黄骅市成城投资管理中心（有限合伙）有限合伙人；于江坤为黄骅市成城投资管理中心（有限合伙）普通合伙人。

（五）公司历史沿革

1、2004年3月，公司设立

公司系由于锦军、于洪健和李娟三名自然人股东以货币、实物方式共同出资设立。有限公司设立时，注册资本为 3,000.00 万元。其中，于锦军出资金额为 2,800.00 万元，出资比例为 93.34%，实物出资为 2,600.00 万元，货币出资为 200.00 万元；于洪健出资金额为 100.00 万元，出资比例为 3.33%，均为货币出资；李娟出资金额为 100.00 万元，出资比例为 3.33%，均为货币出资。

2004年2月12日，沧州骅源会计师事务所有限公司出具了“沧源会评报字（2004）第013号《评估报告书》，截至2004年2月11日，验证资本所涉及的评估资产为在建工程、机器设备、车辆及土地使用权，被评估值为26,006,710.00元。

2004年02月14日，沧州市骅源会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具了沧源会设验字（2004）第30号《验资报告》。

2004年3月19日，有限公司取得黄骅工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为130983000003987）。

设立时，有限公司的股权结构如下：

序号	姓名	出资方式	出资金额 (万元)	出资比例
1	于锦军	实物、货币	2,800.00	93.34%
2	于洪健	货币	100.00	3.33%
3	李娟	货币	100.00	3.33%
合计			3,000.00	100.00%

2、2008年10月，第一次增资

2008年10月18日，有限公司股东会做出决议，同意将注册资本增至6,000.00万元，新增注册资本3,000.00万元。其中于锦军以货币方式认缴1,200.00万元、于洪健以货币方式认缴1,800.00万元。

2008年10月23日，沧州市骅源会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具了沧源会设验字（2008）第498号《验资报告》。

2008年10月20日，有限公司取得了变更后的营业执照。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	姓名	出资方式	出资金额 (万元)	出资比例
1	于锦军	实物、货币	4,000.00	66.67%
2	于洪健	货币	1,900.00	31.67%
3	李娟	货币	100.00	1.67%
合计			6,000.00	100.00%

3、2008年10月，第一次股权转让

2008年10月29日，李娟与于洪健签订《股权转让书》，约定李娟将持有的公司1.67%股权共100万元出资额转让给于洪健，转让价格为100万元。

2008年10月29日，有限公司做出股东会决议，同意上述股权转让事宜。

2008年11月14日，有限公司就变更股东事项进行了工商变更登记。

本次股权转让后，有限公司的股权结构如下：

序号	姓名	出资方式	出资金额 (万元)	出资比例
1	于锦军	实物、货币	4,000.00	66.67%
2	于洪健	货币	2,000.00	33.33%
合计			6,000.00	100.00%

4、2008年12月，第二次增资

2008年12月11日，有限公司股东会做出决议，同意将注册资本增至10,000.00万元，新增注册资本4,000.00万元。新增自然人股东于洪伟、陈锡良以货币方式分别认缴2,000.00万元。

2008年12月11日，沧州市骅源会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具了沧源会设验字（2008）第591号《验资报告》。

2008年12月11日，有限公司取得了变更后的营业执照。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	姓名	出资方式	出资金额 (万元)	出资比例
----	----	------	--------------	------

序号	姓名	出资方式	出资金额 (万元)	出资比例
1	于锦军	实物、货币	4,000.00	40.00%
2	于洪健	货币	2,000.00	20.00%
3	于洪伟	货币	2,000.00	20.00%
4	陈锡良	货币	2,000.00	20.00%
合计			10,000.00	100.00%

5、2009年12月，第三次增资

2009年12月27日，有限公司做出股东会决议，同意将注册资本增至13,000.00万元，新增注册资本3,000.00万元。新增自然人股东高冬贤以货币方式认缴3,000.00万元。

2009年12月28日，沧州市骅源会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具了沧源会设验字（2009）第833号《验资报告》。

2009年12月30日，有限公司取得了变更后的营业执照。

本次增资完成后，有限公司的股权结构如下：

序号	姓名	出资方式	出资金额 (万元)	出资比例
1	于锦军	实物、货币	4,000.00	30.77%
2	于洪健	货币	2,000.00	15.38%
3	于洪伟	货币	2,000.00	15.38%
4	陈锡良	货币	2,000.00	15.38%
5	高冬贤	货币	3,000.00	23.08%
合计			13,000.00	100.00%

6、2011年9月，第二次股权转让

2011年8月29日，高冬贤与于江坤签订了《股份转让书》，约定高冬贤将占公司23.08%的股份共3,000.00万元出资额转让给于江坤，转让价格为3,000.00万元。

2011年9月1日，有限公司做出股东会决议，同意上述股权转让事宜。

2011年9月5日，有限公司就变更股东事项进行了工商变更登记。

本次股权转让后，有限公司的股权结构如下：

序号	姓名	出资方式	出资金额 (万元)	出资比例
1	于锦军	实物、货币	4,000.00	30.77%
2	于洪健	货币	2,000.00	15.38%
3	于洪伟	货币	2,000.00	15.38%
4	陈锡良	货币	2,000.00	15.38%
5	于江坤	货币	3,000.00	23.08%
合计			13,000.00	100.00%

7、2012年5月，第三次股权转让

2012年5月31日，于洪伟、陈锡良与于锦军签订了《股份转让书》，分别约定于洪伟将占公司15.38%的股份共2,000.00万元、陈锡良将占公司7.69%的股份共1,000.00万元出资额转让给于锦军，转让价格分别为2,700.00万元与1,350.00万元。于洪健、陈锡良与于洪里签订了《股份转让书》，分别约定于洪健将占公司15.38%的股份共2,000.00万元、陈锡良将占公司7.69%的股份共1,000.00万元出资额转让给于洪里，转让价格分别为2,700.00万元与1,350.00万元。

2012年5月31日，有限公司做出股东会决议，同意上述股权转让事宜。

本次股权转让后，有限公司的股权结构如下：

序号	姓名	出资方式	出资金额 (万元)	出资比例
1	于锦军	实物、货币	7,000.00	53.84%
2	于江坤	货币	3,000.00	23.08%
3	于洪里	货币	3,000.00	23.08%
合计			13,000.00	100.00%

8、2012年12月，有限公司整体变更为股份公司

2012年9月30日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具XYZH/2011CDA2064号《审计报告》，确认有限公司截止2012年6月30日经审计的账面净资产为174,519,324.80元。

2012年9月30日，北京京都中新资产评估有限公司出具京都中新评报字（2012）第0152号《黄骅市信诺立兴煤化工有限公司拟改制为股份有限公司项目资产评估报告书》，确认有限公司截止2012年6月30日经评估的账面净资产为23,456.46万元。

2012年9月30日，有限公司做出股东会决议，同意有限公司以截止2012年6月30日经审计的账面净资产为174,519,324.80元，按照1:1.34的比例折成130,000,000股，整体变更为股份公司。

2012年9月30日，于锦军、于江坤、于洪里签订《黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司发起人协议》，约定三人共同作为发起人，以其在有限公司所拥有的净资产作为出资发起设立股份公司，认购股份公司的发起人股份。

2012年10月31日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对上述有限公司整体变更为股份公司时的注册资本实收情况进行了验证，并出具了XYZH/2011CDA2064-1号《验资报告》。

2012年11月19日，股份公司召开创立大会暨第一次股东大会，审议通过《公司章程》、选举股份公司第一届董事会组成人员及第一届监事会组成人员等议案。

2012年12月11日，股份公司取得沧州市工商行政管理局核发的《营业执照》（注册号为130983000003987）。

整体变更后，股份公司的股权结构如下：

序号	姓名	出资方式	持股数（股）	持股比例
1	于锦军	净资产折股	70,000,000.00	53.84%
2	于江坤	净资产折股	30,000,000.00	23.08%
3	于洪里	净资产折股	30,000,000.00	23.08%
合计			130,000,000.00	100.00%

9、2012年12月，第四次增资

2012年12月15日，股份公司做出股东大会决议，同意将注册资本增至14,100.00万元，新增注册资本1,100.00万元。自然人股东于锦军以货币方式按照1:4的比例认缴4,400.00万元。

2012年12月28日，沧州市骅源会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具了沧源会验报字（2012）第732号《验资报告》。

2012年12月28日，股份公司取得了变更后的营业执照。

本次增资完成后，股份公司的股权结构如下：

序号	姓名	出资方式	持股数（股）	持股比例
1	于锦军	净资产折股，货币	81,000,000.00	57.44%
2	于江坤	净资产折股	30,000,000.00	21.28%
3	于洪里	净资产折股	30,000,000.00	21.28%
合计			141,000,000.00	100.00%

10、2013年6月，第五次增资

2013年5月4日，股份公司做出股东大会决议，同意将注册资本增至14,200.00万元，新增注册资本100.00万元。自然人股东于锦军以货币和土地使用权方式按照1:4的比例认缴400.00万元，其中货币出资302.82万元，土地使用权出资97.18万元。

2013年5月15日，河北瑞安不动产评估有限公司对于锦军拟出资的土地使用权进行了评估，并出具了冀瑞安[2013]（估）字第1319号《土地估价报告》，评估土地使用权价值为97.18万元。

2013年5月31日，沧州市骅源会计师事务所有限公司对上述出资进行了验证，并出具了沧源会验报字（2013）第333号《验资报告》。

2013年6月30日，股份公司取得了变更后的营业执照。

本次增资完成后，股份公司的股权结构如下：

序号	姓名	出资方式	持股数（股）	持股比例
1	于锦军	净资产折股、货币、土地	82,000,000.00	57.74%
2	于江坤	净资产折股	30,000,000.00	21.13%
3	于洪里	净资产折股	30,000,000.00	21.13%
合计			142,000,000.00	100.00%

11、2014年1月，第六次增资

2014年1月8日，信诺立兴2014年第一次临时股东大会形成决议，决定将公司注册资本新增800万元，黄骅市成城投资管理中心（有限合伙）以货币方式按照1:4的比例认缴3,200万元。

2014年1月17日，沧州骅源会计师出具了“沧源会验报字（2014）第018号”《黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司验资报告书》，对上述出资进行了验证。

2014年1月20日，沧州市工商局向信诺立兴换发了变更后的《企业法人营业执照》。本次增资完成后，信诺立兴的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资方式	持股数（股）	持股比例
1	于锦军	净资产折股、货币、 土地	82,000,000.00	54.67%
2	于江坤	净资产折股	30,000,000.00	20.00%
3	于洪里	净资产折股	30,000,000.00	20.00%
4	黄骅市成城投资管理 中心（有限合伙）	货币	8,000,000.00	5.33%
合计			150,000,000.00	100.00%

（六）公司重大资产重组

公司自设立以来，未发生重大资产重组。

（七）股份质押情况

截至本说明书签署日，根据公司股东书面承诺，公司股东所持公司股份不存在质押给第三方的情形，亦不存在其他争议事项。

四、公司子公司情况

公司目前下属5家全资子公司及1家控股子公司，5家全资子公司分别为沧州临港丰亚化工有限公司、黄骅市金鼎运输有限公司、黄骅市坤腾石油产品有限公司、黄骅市羊二庄信诺立兴精细化工有限公司、东海香港国际有限公司；1家控股子公司为黄骅市兴强科技有限公司。

（一）沧州临港丰亚化工有限公司

1、基本情况

公司名称：沧州临港丰亚化工有限公司

公司住所：沧州临港经济技术开发区化工大道以南经四路以东

法定代表人：魏刚刚

设立时间：2014年6月25日

注册资本：5,200万元人民币

经营范围：化工生产项目投资、开发、建设、管理；销售脱酚酚油、炭黑油、氧芴(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)

2、股本形成及变化

（1）临港丰亚的设立

2014年6月11日，信诺立兴做出董事会决议，决议投资1,000万元设立临港丰亚，占其100%股权。

2014年6月25日，临港丰亚取得沧州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为130931000004898）。

序号	姓名	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	信诺立兴	货币	1,000.00	100.00%
合计			1,000.00	100.00%

（2）2015年5月，临港丰亚增资

2015年5月11日，临港丰亚做出出资人决议，将公司注册资本由原来的1,000万元增至5,200万元。

2015年6月15日，临港丰亚取得沧州市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为130931000004898）。

2015年6月30日，实缴出资额为3,200万元，2015年8月31日实缴出资额为5,200万元。

增资后，股东持股情况如下

序号	姓名	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
----	----	------	----------	------

1	信诺立兴	货币	5,200.00	100.00%
合计			5,200.00	100.00%

3、最近一年及一期主要经营指标

项目	2015年6月30日	2014年12月31日
总资产（万元）	3,203.12	109.03
股东权益合计（万元）	3,199.21	99.49
项目	2015年1-6月	2014年
营业收入（万元）	0	0
净利润（万元）	-0.28	-0.51

（二）黄骅市金鼎运输有限公司

1、基本情况

公司名称：黄骅市金鼎运输有限公司

公司住所：黄骅市吕桥镇

法定代表人：于锦东

设立时间：2012年8月31日

注册资本：1,000万元人民币

经营范围：普通货物，危险货物运输（2类1项、2类2项、第3类、4类11项、4类3项、6类1项、第8类）。（道路运输许可证有效期至2016年8月19日）

2、股本形成及变化

（1）金鼎运输的设立

2012年8月19日，信诺立兴做出股东会决议，决议成立金鼎运输，并投资300万元，占其100%股权。

2012年8月27日，沧州骅源会计师事务所对上述出资进行了验证，并出具了沧源会验报字（2012）第500号《验资报告》。

2012年8月31日，金鼎运输取得黄骅市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为130983000022547）。

金鼎运输设立时，各股东持股情况如下：

序号	姓名	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	信诺立兴	货币	300.00	100.00%
合计			300.00	100.00%

（2）2012年10月，金鼎运输增资

2012年10月29日，金鼎运输股东会做出决议，将公司注册资本由原来的300万元增至1,000万元。

2012年10月24日，沧州骅源会计师事务所对上述出资进行了验证，并出具了沧源会验报字（2012）第598号《验资报告》。

2012年10月29日，金鼎运输取得黄骅市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为130983000022547）。

增资后各股东持股情况如下：

序号	姓名	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	信诺立兴	货币	1,000.00	100.00%
合计			1,000.00	100.00%

3、最近一年及一期主要经营指标

项目	2015年6月30日	2014年12月31日
总资产（万元）	2,172.22	2,658.87
股东权益合计（万元）	1,431.61	1,327.34
项目	2015年1-6月	2014年
营业收入（万元）	2,204.85	5,141.56
净利润（万元）	65.71	82.91

（三）黄骅市坤腾石油产品有限公司

1、基本情况

公司名称：黄骅市坤腾石油产品有限公司

公司住所：黄骅市吕桥镇

法定代表人：赵红良

设立时间：2012年3月22日

注册资本：1,000万元人民币

经营范围：批发易燃固体、自燃和遇湿易燃物品；萘、1-甲基萘、2-甲基萘、蒽、喹唑；易燃液体；洗油、煤焦油、粗苯、吡啶、苯、硫酸、氢氧化钠溶液；有毒品；煤焦沥青、喹啉、葱油乳剂；销售炭黑油、工业用燃料油（以上产品均无储存经营）；进出口贸易

2、股本形成及变化

（1）坤腾石油的设立

2012年2月22日，信诺立兴做出股东会决议，决议成立坤腾石油，并投资1,000万元，占其100%股权。

2012年3月22日，沧州骅源会计师事务所对上述出资进行了验证，并出具了沧源会验报字（2012）第162号《验资报告》。

2012年3月22日，坤腾石油取得黄骅市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为130983000020859）。

坤腾石油设立时，各股东持股情况如下：

序号	姓名	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	信诺立兴	货币	1,000.00	100.00%
合计			1,000.00	100.00%

3、最近一年及一期主要经营指标

项目	2015年6月30日	2014年12月31日
总资产（万元）	7,707.83	4,331.85
股东权益合计（万元）	634.03	1,047.75
项目	2015年1-6月	2014年
营业收入（万元）	13,434.37	23,037.45
净利润（万元）	-413.73	-224.15

（四）黄骅市羊二庄信诺立兴精细化工有限公司

1、基本情况

公司名称：黄骅市羊二庄信诺立兴精细化工有限公司

公司住所：黄骅市羊二庄临港产业聚集区

法定代表人：于锦军

设立时间：2014年3月21日

注册资本：1,000万元人民币（实收资本250万元）

经营范围：化工生产项目投资、开发、建设、管理；销售脱酚酚油、炭黑油、芴、氧芴

2、股本形成及变化

（1）羊二庄信诺立兴的设立

2013年6月24日，信诺立兴做出董事会决议，决议成立羊二庄信诺立兴，并投资1,000万元，占其100%股权。

2014年3月21日，羊二庄信诺立兴取得黄骅市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为130983000003987）。

羊二庄信诺立兴设立时，各股东持股情况如下：

序号	姓名	出资方式	认缴金额（万元）	出资比例
1	信诺立兴	货币	1,000.00	100.00%
合计			1,000.00	100.00%

3、最近一年及一期主要经营指标

项目	2015年6月30日	2014年12月31日
总资产（万元）	357.73	364.76
股东权益合计（万元）	249.12	199.18
项目	2015年1-6月	2014年
营业收入（万元）	0	0
净利润（万元）	-0.07	-0.82

（五）东海香港国际有限公司

1、基本情况

公司名称：东海香港国际有限公司（BAYSIDE HONGKONG INTERNATIONAL COMPANY LIMITED）

公司住所：AD2004,ROOM 602,6/F, David House,8-20 Nanking Street, Jordan, Hong Kong

法定代表人：于锦军

设立时间：2013年9月13日

注册资本：15,000 美元

经营范围：煤焦油产品进出口

2、最近一年及一期主要经营指标

项目	2015年6月30日	2014年12月31日
总资产（万元）	3,526.10	2,452.27
股东权益合计（万元）	2,828.85	1,247.92
项目	2015年1-6月	2014年
营业收入（万元）	19,691.13	36,994.52
净利润（万元）	1,585.63	1,132.15

（六）黄骅市兴强科技有限公司

1、基本情况

公司名称：黄骅市兴强科技有限公司

公司住所：河北省沧州市黄骅市吕桥镇工业园

法定代表人：孙义强

设立时间：2015年8月19日

注册资本：600 万元人民币

经营范围：化工生产项目投资、开发、建设；销售富马酸

2、股本形成及变化

(1) 兴强科技的设立

2015年7月10日，黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司做出股东大会决议，决议由孙义强认缴货币出资294万元，黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司认缴货币出资306万元，设立兴强科技。

2015年8月19日，兴强科技取得黄骅市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号为130983000042654）。

兴强科技设立时，各股东持股情况如下：

序号	姓名	出资方式	出资金额（万元）	出资比例
1	信诺立兴	货币	306.00	51.00%
2	孙义强	货币	294.00	49.00%
合计			600.00	100.00%

五、参股公司基本情况

公司目前共有一家参股公司，为山西焦炭（国际）交易中心股份有限公司，其基本情况如下。

公司名称：山西焦炭（国际）交易中心股份有限公司

公司住所：太原市滨河东路劲松北路31号

法定代表人：荣海涛

设立时间：2011年12月31日

注册资本：10,600万元人民币

经营范围：提供煤炭交易订货、质量检测、物流配送服务；批发零售焦炭；焦炭信息咨询服务；房屋租赁；物业服务；会展服务。

六、公司董事、监事及高级管理人员基本情况

(一) 公司董事

1、于锦军：简历详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、挂牌公司股东、股权变化情况”之“(二) 公司控股股东、实际控制人情况”。2004年至2012年10月任黄骅市信诺立兴煤化工有限公司董事长，2012年11月至今任黄骅市信诺

立兴精细化工股份有限公司董事长。

2、于江坤：简历详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、挂牌公司股东、股权变化情况”之“(二)公司控股股东、实际控制人情况”。2012年11月至今任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司董事。

3、刘桂兰：1957年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。高中毕业以来一直从事务农工作。2014年5月至今任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司董事。

4、王平：女，1983年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年11月至2011年5月，任信诺立兴煤化工有限公司企管部部门副经理；2011年5月至2012年5月，任信诺立兴煤化工有限公司企管部部门经理；2012年6月至10月，任信诺立兴煤化工有限公司管理副总经理，负责企管部、人力资源部；2012年11月至今，任黄骅市信诺立兴煤化工精细化工股份有限公司管理副总经理。2015年8月至今任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司董事。

5、王仁杰：男，1948年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，硕士学历。1976年至1999年任职于（美国）3M香港有限公司，其间分别在财务、市场拓展、中国及香港市场业务推广及公共关系等部门担当重要职位或经理，并被邀请进入公司的管理层委员会作为委员；1999年11月至2003年8月加入香港建滔集团，担任海外市场出口部、营业及市场拓展部经理；2003年9月至2015年10月出任建滔（河北）化工有限公司副总经理；目前为河北焦化行业协会常委代表。2015年11月26日选任为黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司独立董事。

6、郑树国：男，1973年4月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1991年至1993年服兵役；1993年至1998年，任职于企业局二轻公司；1998年至今，担任黄骅市铭昌纸制品厂总经理。2015年11月26日选任为黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司独立董事。

7、戚勇：男，1974年8月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996年至2004年10月，任哈尔滨第一机器制造集团有限公司财务部主管会计；2004年10月至2007年12月，任黑龙江正达会计师事务所有限公司总经理助

理兼审计部长；2007年12月至2011年6月，任天健正信会计师事务所黑龙江分所合伙人；2011年6月至2014年9月，任江苏八达园林股份有限公司董事、财务总监、董事会秘书。2014年9月至今，任吉林昊宇电气股份有限公司副总经理。2012年11月至今任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司独立董事。

（二）公司监事

1、刘腊梅：女，1984年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009年12月至2011年10月，担任黄骅市聚金公司管理部，行政专员；2013年1月23日至2015年8月，任职于黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司办公室、人力资源部；2015年8月至今担任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司人力资源部经理；2015年11月18日，经过职工代表大会表决通过，选举刘腊梅为第二届职工代表监事。

2、张国辉：男，1976年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。1996年6月至2000年6月，任职于河北省委办公厅保卫处；2002年至2003年，任职于石家庄市盛新宇贸易公司；2007年至2009年9月，任职于大港三和铸造公司；2009年至今，任职于黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司。2015年11月18日，经过职工代表大会表决通过，选举张国辉为第二届职工代表监事。

3、魏刚刚：男，1983年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2007年12月至2010年6月，黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司生产办，担任设备技术员；2010年7月至2011年7月，黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司项目办，担任项目经理；2011年7月至2013年6月，黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司生产办，担任工艺技术员；2013年7月至今，黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司项目办，担任项目经理。2014年5月至今任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司监事。

4、魏光鹭：男，1986年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2009年5月至2010年11月，在黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司，洗油分厂结晶车间，担任甲班班长；2010年11月至2013年11月，在黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司，担任项目部工艺科员。2013年11月至2015年4月，在黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司，担任战略发展部副总经理助理。

2015年4月至今，在黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司，担任10万吨洗油分厂副厂长。2015年11月26日，经过2015年第六次临时股东大会表决通过，换届选举魏光鹭为公司股东代表监事。

5、**李晓松**：男，1975年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1996年9月至2011年4月在中国化工集团沧州大化有限责任公司尿素车间、硝酸车间、劳动人事处、生产计划处、三聚氰胺项目办、销售处、双氧水分厂担任操作工、办事员、科员、办公室主任、团支部书记、工会主席、管理科科长、财务科科长等职。2011年5月至今，在黄骅信诺立兴精细化工有限公司工作担任销售经理、物流总经理等职。2015年11月26日，经过2015年第六次临时股东大会表决通过，换届选举李晓松为公司股东代表监事。

（三）公司高级管理人员

1、**于锦军**：简历详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、挂牌公司股东、股权变化情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人情况”。2013年6月至今任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司总经理。

2、**于江坤**：简历详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、挂牌公司股东、股权变化情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人情况”。2012年11月至今任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司副总经理。

3、**胡淑芬**：女，1969年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1990年7月至2007年12月就职于河北沧州大化集团黄骅氯碱有限责任公司（原黄骅氯碱厂）先后任电解车间技术员、企业管理部管理员、财务科成本会计、销售会计、总账会计、财务系统管理员、财务科长助理、财务副科长；2008年1月至2012年10月任黄骅市信诺立兴煤化工有限公司财务部经理；2012年11月至2013年12月任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司财务总监、董事会秘书；2013年12月至今董事会秘书。

4、**董亮**：男，1971年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1992年至2010年，就职于河北大港石化公司，历任会计，财务主管；2011年至2013年，就职于河北沧海重工股份有限公司，任财务总监，董事会秘书；2013年12月至今，就职于黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司，任财务总监。

5、**赵字花**：女，1982年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。

历。2006年3月至2006年12月，任北京博林高科有限公司财务会计；2006年12月至2011年7月，任黄骅市信诺立兴煤化工有限公司财务部会计；2011年7月至2012年10月，任黄骅市信诺立兴煤化工有限公司财务部副经理；2012年11月至今，任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司副总经理兼财务部经理。

6、李文强：男，1983年7月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2007年7月至2009年6月，厦门航空有限公司飞行技术部，担任飞行学员；2009年10月至2012年10月，在黄骅市信诺立兴煤化工有限公司，担任董事长秘书；2012年11月至今，黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司，担任副总经理。

7、王平：简历详见本说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事及高级管理人员基本情况”之“（一）公司董事”。

七、公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的XYZH/2015TJA20015号《审计报告》，公司最近两年及一期的主要会计数据和财务指标如下：

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计（万元）	146,281.22	129,610.00	124,730.28
负债总计（万元）	111,746.84	95,962.27	95,039.95
股东权益合计（万元）	34,534.38	33,647.73	29,690.34
归属于申请挂牌公司的股东权益合计（万元）	34,534.38	33,647.73	29,690.34
每股净资产（元）	2.30	2.24	2.09
归属于申请挂牌公司股东的每股净资产（元）	2.30	2.24	2.09
资产负债率（母公司）	77.70%	74.80%	76.02%
流动比率（倍）	0.81	0.75	0.77

速动比率（倍）	0.33	0.33	0.30
项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
营业收入（万元）	78,241.26	221,254.20	219,548.52
净利润（万元）	617.34	287.91	3,978.08
归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元）	330.77	833.40	3,594.65
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	617.34	287.91	3,978.08
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元）	330.77	833.40	3,594.65
毛利率（%）	12.36%	8.09%	10.63%
净资产收益率（%）	1.82%	0.94%	14.78%
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	0.97%	2.73%	13.35%
基本每股收益（元/股）	0.04	0.02	0.28
稀释每股收益（元/股）	0.04	0.02	0.28
应收帐款周转率（次）	4.26	11.73	13.60
存货周转率（次）	1.87	6.31	7.19
经营活动产生的现金流量净额（万元）	13,079.05	4,774.61	7,926.95
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.87	0.32	0.56

注：除特别指出外，上述财务指标以合并财务报表的数据为基础进行计算。

上述表格中所涉及的财务指标计算公式如下：

1、每股净资产=股东权益/股份公司总股本

- 2、资产负债率=总负债/总资产
- 3、流动比率=流动资产/流动负债
- 4、速动比率=速动资产/流动负债
- 5、毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入
- 6、加权平均净资产收益率=净利润/加权平均净资产
- 7、扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益后的净利润/加权平均净资产
- 8、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 9、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 10、基本每股收益=净利润/当期发行在外普通股的加权平均数
- 11、稀释每股收益=基本每股收益(公司不存在发行在外的稀释性潜在普通股)
- 12、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/股份公司总股本

八、本次挂牌的有关机构

(一) 主办券商

机构名称：渤海证券股份有限公司

法定代表人：王春峰

住所：天津经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室

联系电话：010-68784176

传真：010-68784210

项目小组负责人：李小见

项目小组成员：李小见、王朴、贾菲、高枫、赵健、张晔

(二) 律师事务所

机构名称：北京市国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

联系电话：010- 88004488

传真：010- 6609 0016

经办律师：郑超、崔白

（三）会计师事务所

机构名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：叶韶勋

住所：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

联系电话：(010)65542288

传真：(010)65547190

经办注册会计师：林国伟、庞荣芝

（四）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（五）证券交易场所

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

地址：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务、主要产品及用途

(一) 公司主营业务情况

信诺立兴自设立以来一直从事煤焦油精细加工业务，是目前国内最大的煤焦油精细加工企业之一，多年来一直致力于煤焦油相关制品的市场推广。

报告期内，公司收入分别为 2,195,485,177.78 元、2,212,542,031.38 元、782,412,574.22 元，公司主营业务收入占营业收入的比重均约等于 100%，主营业务明确。公司自设立以来，主营业务未发生重大变化。

(二) 公司主要产品

公司主要产品为焦油产品、洗油产品、喹啉产品、聚羧酸产品、苯酐产品。

1、焦油产品

(1) 煤沥青

煤沥青，人造沥青的一种，一般为粘稠的液体、半固体或固体。色黑而有光泽。煤沥青为煤焦油蒸馏加工去除液体馏分后的残余物，约占煤焦油总量的 50%~60%，属大宗产品。

一般认为其主要成分为多环、稠环芳烃及其衍生物，还有含氧、氮和硫等元素的杂环化合物和少量高分子碳素物质。一般室温下，煤沥青为黑色脆性块状物，有光泽、臭味，熔融时易燃烧。煤沥青的温度稳定性较低，与矿质集料的粘附性较好，气候稳定性较差（冷热变化大）。主要用于制造电极、涂料、沥青焦、油毛毡等，亦可作燃料和沥青炭黑的原料。

公司煤沥青产品主要分为中温沥青、中温改质沥青、改质沥青、硬质沥青。



中温沥青



中温改质沥青



改质沥青

硬质沥青

(2) 炭黑油

煤焦油高沸点馏分，主要成分一般是过滤的蒽油，含硫量很低（等于或小于1%）主要用于生产碳黑，可用于油墨工业和橡胶工业。



炭黑油

(3) 蒽油

煤焦油分馏中 280 度~360 度的馏分称之为蒽油，粘度较大，室温下有固体析出，是制造涂料、电极、沥青焦、炭黑、木材防腐油和杀虫剂等原料，主要用于提取粗蒽、萘、芴、菲、咔唑等化工原料。

一般为黄绿色油状液体，室温下有结晶析出，结晶为黄色、有蓝色荧光，能溶于乙醇和乙醚，不溶于水，部分溶于热苯、氯苯等有机溶剂。主要组成物有蒽、菲、芴、萘、咔唑等。



蒽油

(4) 工业萘

工业萘，是一种无色有光泽的片状结晶。不溶于水，易升华，能随水蒸气挥

发，有特殊气味。是工业上最重要的稠环芳烃，主要用于制取苯酐、二萘酚减水剂等。



工业萘

(5) 洗油

用于从煤气中洗出苯或萘系化合物的吸收油，是煤焦油或石油中的馏分，230~300° C，一般为黄褐色或棕色油状液体。主要由甲基萘、茈、芴、氧芴等组成，主要用于吸收焦炉煤气、苯族烃以及提取甲基萘、茈、芴等。



洗油

(6) 粗酚

主要由苯酚、甲酚和二甲酚等组成，无色或白色晶体，在空气中及光线作用下变为粉红色甚至红色。用于进一步提取苯酚、甲酚和二甲酚，也可直接制取酚醛树脂、涂料、医药消毒剂、木材防腐剂、农药乳化剂、香料等。



粗酚

(7) 轻油

轻油是石油产品之一，又叫化工轻油，是以原油或其他原料加工生产的用于化工原料的轻质油，主要用作重整和化工原料。常温、常压下为无色透明或微黄色液体，有特殊气味，不溶于水。密度在 650-750kg/m³。硫含量不大于 0.08%，烷烃含量不超过 60%，芳烃含量不超过 12%，烯烃含量不大于 1.0%。主要用于提取苯，是苯类产品的主要原料，也用作溶剂油、燃料油。



轻油

2、喹啉产品

(1) 喹啉

喹啉为无色液体，能与醇、醚及二硫化碳混溶，易溶于热水，难溶于冷水。具吸湿性，能从空气中吸收水分，至含水 22%，能随水蒸气挥发，广泛用于医药、燃料、农药和化学助剂等领域，为重要精细化工原料。



喹啉

(2) 异喹啉

又称苯并吡啶，淡黄色油状液体，能与多种有机溶剂混溶，溶于稀酸，具吸水性，有类似茴香油和苯甲醚气味。用于生产防治血吸虫的药物（吡喹酮），制橡胶硫化促进剂，化学试剂等。



异喹啉

(3) 2-甲基喹啉

油状液体，微溶于水，溶于乙醇、乙醚、丙酮、氯仿等大多数有机溶液，主要用于染料、医药。



2-甲基喹啉

3、洗油产品

(1) 工业芴

芴，是一种多环芳烃，分子式为 $C_{13}H_{10}$ 。白色片状晶体，不纯时有荧光，有类似于萘的特征性芳香气味。用于制医药、染料及芳香聚酰胺等。



工业芴

(2) 工业茈

白色或略带黄色的针状结晶，熔点 $95^{\circ}C$ ，沸点 $277.5^{\circ}C$ ，相对密度 $1.054(99^{\circ}C)$ ，折射率 $1.6048(40^{\circ}C)$ ，不溶于水，能溶解于热醚，热苯，甲苯、冰醋酸、氯仿和

石油醚，微溶于乙醇，易燃。工业萘经硝化可制硝基萘；经氧化可制 1,8-萘二甲酸酐和萘醌，可用于合成染料、合成树脂、农药等。



工业萘

(3) β -甲基萘

又名 2-甲基萘。是一种无色单晶结晶，是炼焦副产的有机合成原料。易溶于醇、醚、苯，不溶于水，属二级易燃固体。用做生产维生素 K3 中间体，还可用于氧化制取 β -萘酚，进而用于避孕药、植物生长调节剂、纺织印染助剂、表面活性剂等生产。



β -甲基萘

(4) 中质洗油

棕色油状液体，主要组成物有甲基萘、苯、吡啶、萘等，主要用于洗苯。



中质洗油

4、聚羧酸产品

(1) 聚乙二醇单甲醚

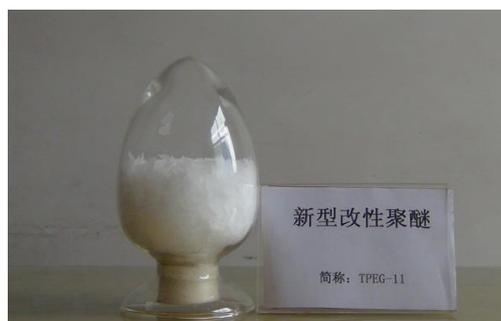
白色至浅黄色固体，无毒、无刺激性，具有良好的水溶性，不会水解变质，主要与丙烯酸或甲基丙烯酸酯合成聚羧酸高性能减水剂大单体产品，再通过热聚合成性能优良的聚羧酸减水剂。还可用作润滑剂、包衣剂等。



聚乙二醇单甲醚

(2) 新型改性聚醚

TPEG 是异戊烯醇聚氧乙烯醚的简称，在聚羧酸减水剂的合成中是 APEG 的升级产品，具有更好的聚合活性。用于特种混凝土中作为减水剂，有着掺量低、减水率高、提高强度等优点，广泛使用在水利、核电等国家重大工程领域中，市场需求前景广阔。



新型改性聚醚

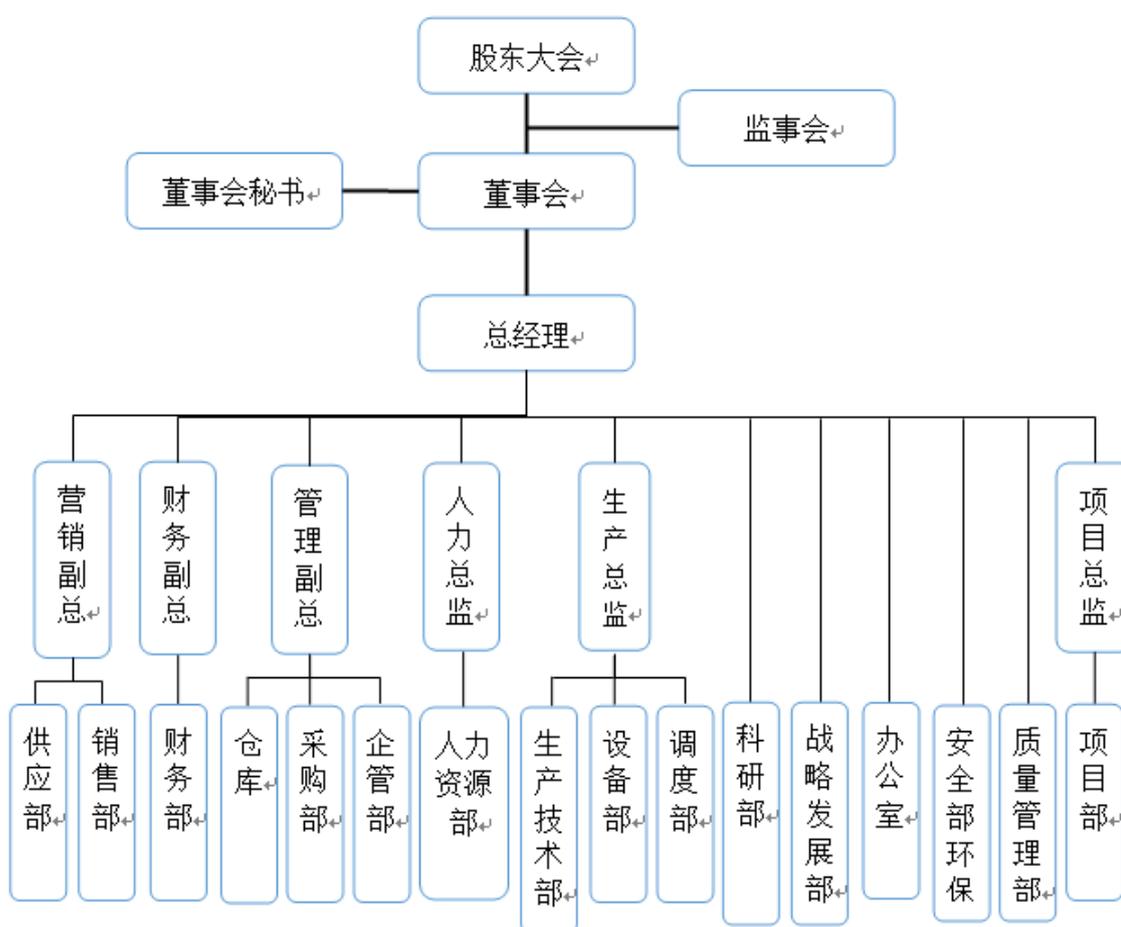
5、苯酐产品

邻苯二甲酸酐，是邻苯二甲酸分子内脱水形成的环状酸酐。苯酐为白色针状晶体或鳞片状晶体，易溶于热水并水解为邻苯二甲酸，溶于乙醇、苯和吡啶，是化工中的重要原料，用于制染料、药物、聚酯树脂、醇酸树脂、塑料增塑剂等。



苯酚

二、公司内部组织结构



黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司组织结构图

三、与公司相关的关键资源要素情况

(一) 主要产品的技术含量

公司产品定位是煤焦油精细加工，其多项产品产量、质量居全国前列。

在生产设备方面，公司根据多年的生产经验，结合高校科研机构的专家配合，设计出硬质沥青和改质沥青成型的新装置，获得了实用新型专利证书，优化了生产工艺和提高了产品质量。

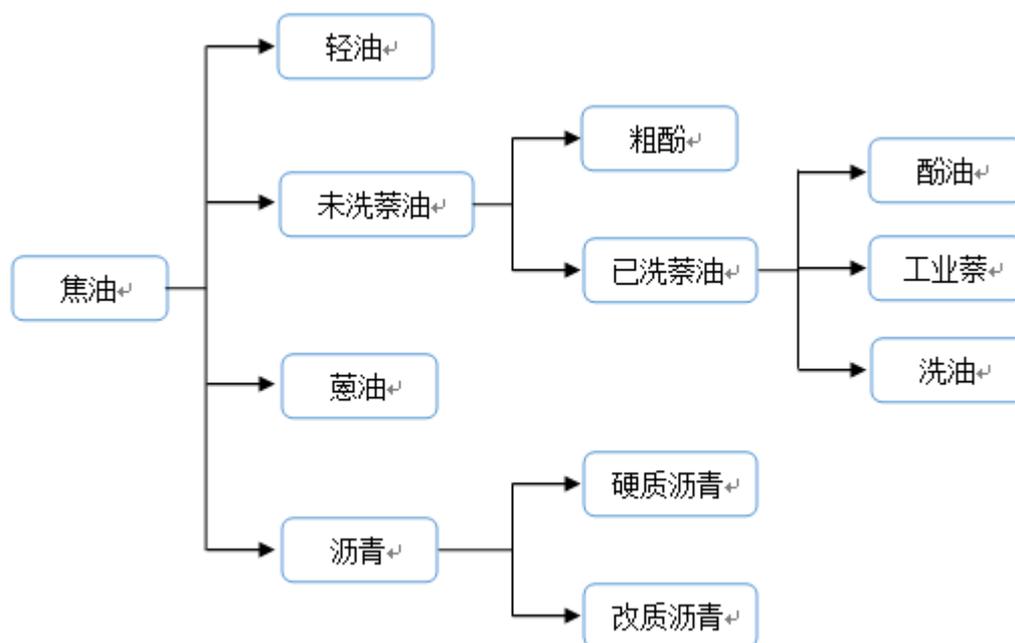
公司的生产和管理已通过 ISO9001: 2008 质量认证，职业健康安全管理符合 OHSAS 18001: 2007 认证，环境管理体系则符合 ISO14001: 2004 认证。

（二）主要产品生产工艺流程

公司生产工艺流程中工段是指生产工序，而每一道工序都有独立的一套生产设备，下列生产工艺流程划分标准即为不同工序。

1、10万吨、36万吨系统

公司 10 万吨与 36 万吨系统的产出品、生产流程、所用技术、机器设备基本一致，区别在于二者生产规模不同。两系统主要组成部分为焦油工段、洗涤工段、沥青工段、工业萘工段。其生产流程如下：



（1）焦油工段

该工段主要产出品为轻油、酚油馏分、萘油馏分、洗油馏分、I 蒽油、II 蒽油、中温沥青。

本装置用圆筒式管式炉、单塔式连续蒸馏，将初步脱水后的煤焦油分馏为上述产出品。

(2) 洗涤工段

本工段主要产品为粗酚。

本工段所用原材料为焦油工段的酚油以及萘洗油，在间歇式洗涤器作用下，采用连续式脱酚工艺，得到脱酚酚油与碱性酚钠，碱性酚钠被作为第一次脱酚的原料，而脱酚酚油经过进一步加工被制成粗酚作为产品送出。

(3) 沥青工段

沥青工段主要产出品为改质沥青。

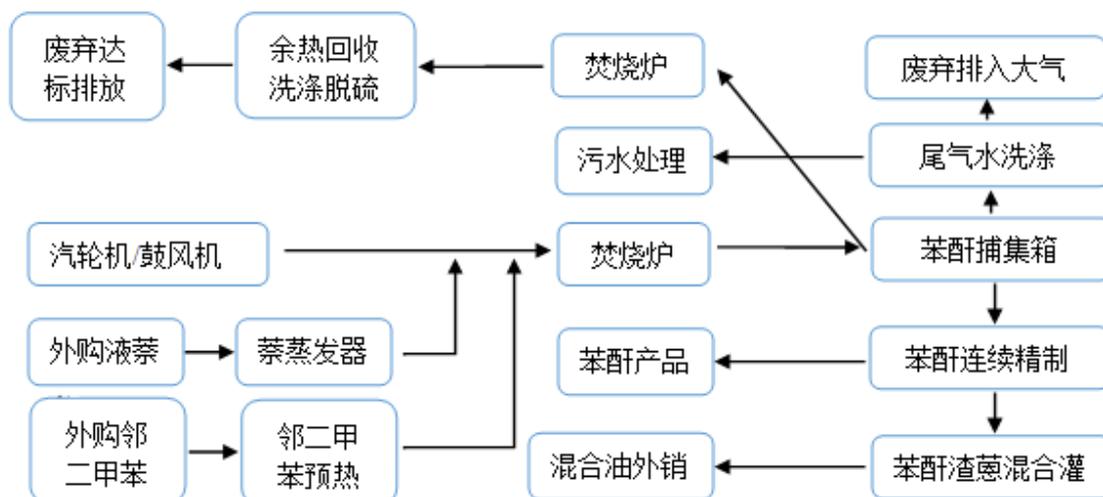
焦油工段产出的中温沥青会被送入 1#、3#反应釜，而后分别压入 2#、4#反应釜，随后进入改质沥青缓冲槽，经液下泵通过换热器送至沥青高置墙，产出改质沥青。

(4) 工业萘工段

已洗萘油由原料泵送往工业萘换热器换热后进入初馏塔，分出一部分进入精馏塔，引出工业萘蒸汽，流至萘高位槽，放入转鼓结晶机，冷却后结片得到工业萘产品。

2、苯酐工艺流程

公司采用半自动苯酐生产设备，采用德国进口催化剂，以工业萘为原料，用电量极少，以蒸汽为主要动力进行生产，形成了完整的生产链条。同时，该项工艺设备可进行转换，能够以邻二甲苯为原料生产苯酐，以应对工业萘价格波动的情况。其主要生产流程如下：



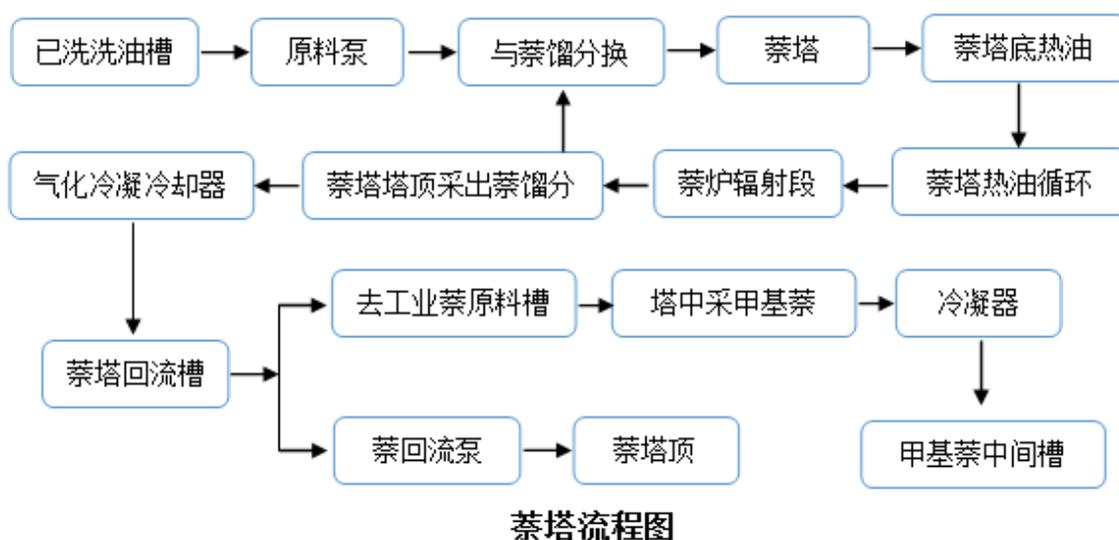
3、洗油深加工系统

洗油深加工系统主要由蒸馏工段、结晶工段、洗涤工段、喹啉工段及溶剂回收工段组成。

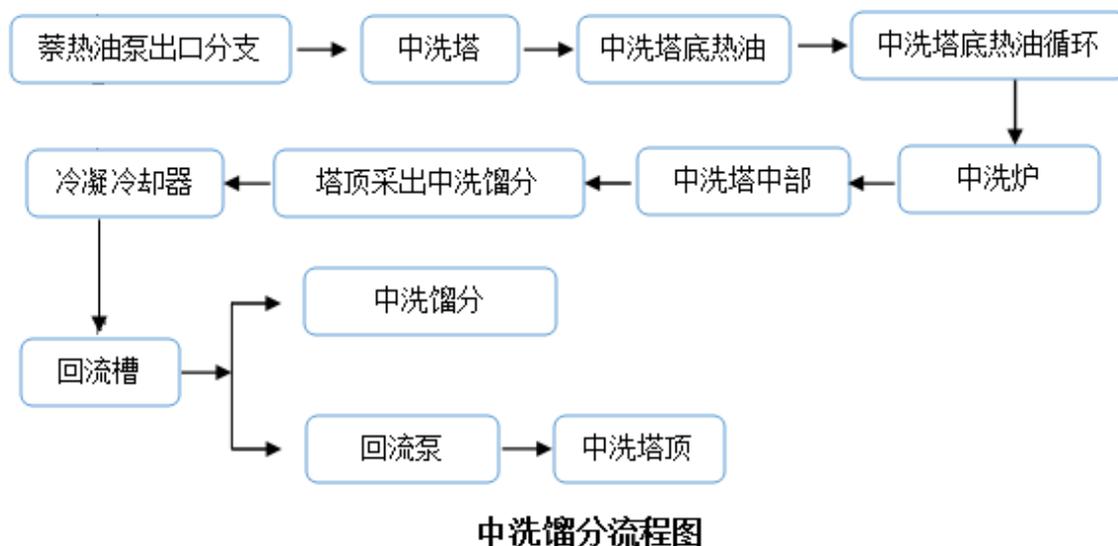
(1) 蒸馏工段

该工段主要产品为萘、中洗、茈、氧茈、茈。

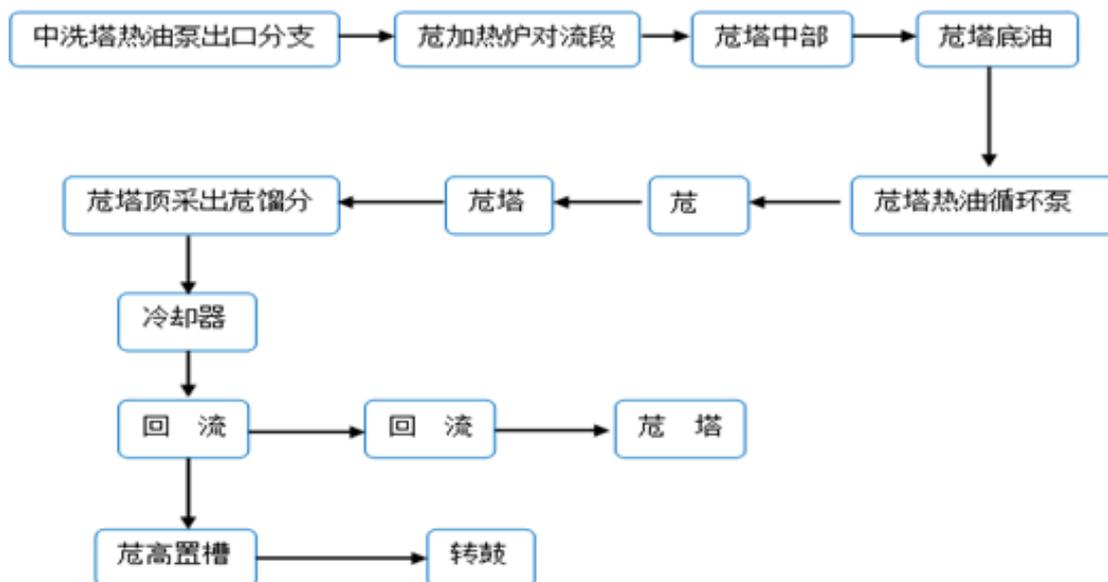
本套蒸馏装置采用五座塔串联连续式蒸馏，以洗油作为原料，通过萘馏分塔、中质洗油塔、茈馏分塔、氧茈馏分塔、茈馏分塔分别生产相应产品。以下为其生产流程：



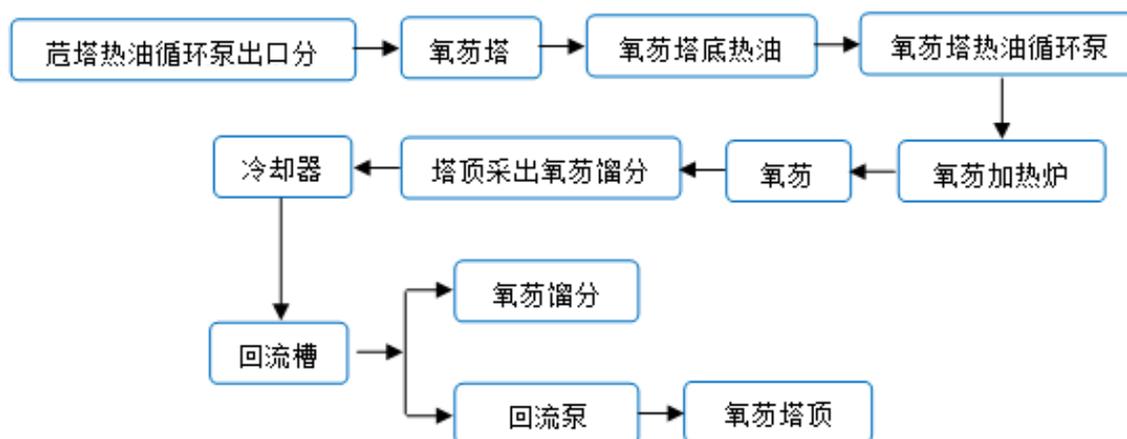
萘塔流程图



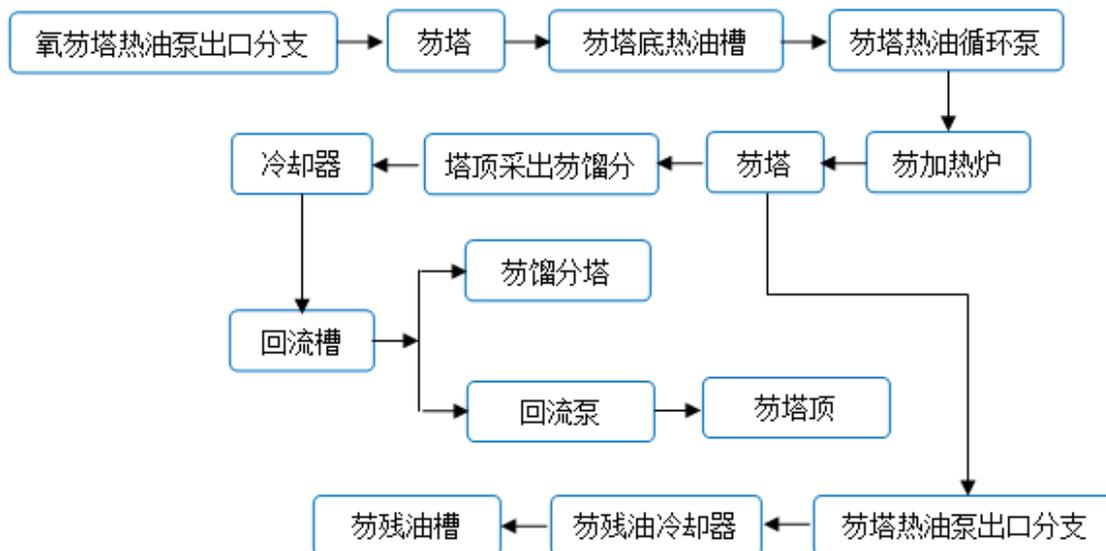
中洗馏分流程图



茈馏分塔流程图



氧茈馏分塔流程图



苈馏分塔流程图

(2) 结晶工段

该工段主要产品为苈结晶体与苈结晶体。

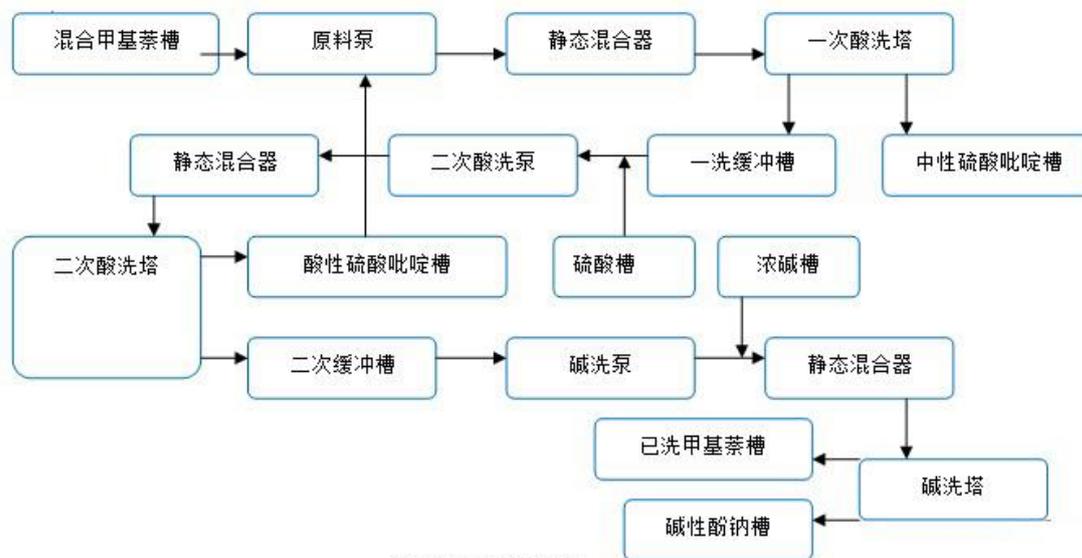
苈结晶以洗油蒸馏工段生产的苈馏分为原料，首先利用真空泵将结晶器内的空气用氮气进行置换，加入苈馏分，启动 DCS 计算机程序自动控制系统，完成结晶过程。

苈结晶则是以洗油蒸馏工段生产的苈馏分为原料，以二甲苯为溶剂，首先同样利用空气泵将结晶器内空气利用氮气置换，加入苈馏分并使用 DCS 程序进行第一次结晶，接着与二甲苯溶剂相混合，启动 DCS 程序进行第二次结晶，获得苈结晶。

(3) 洗涤工段

该工段主要产品为吡啶。

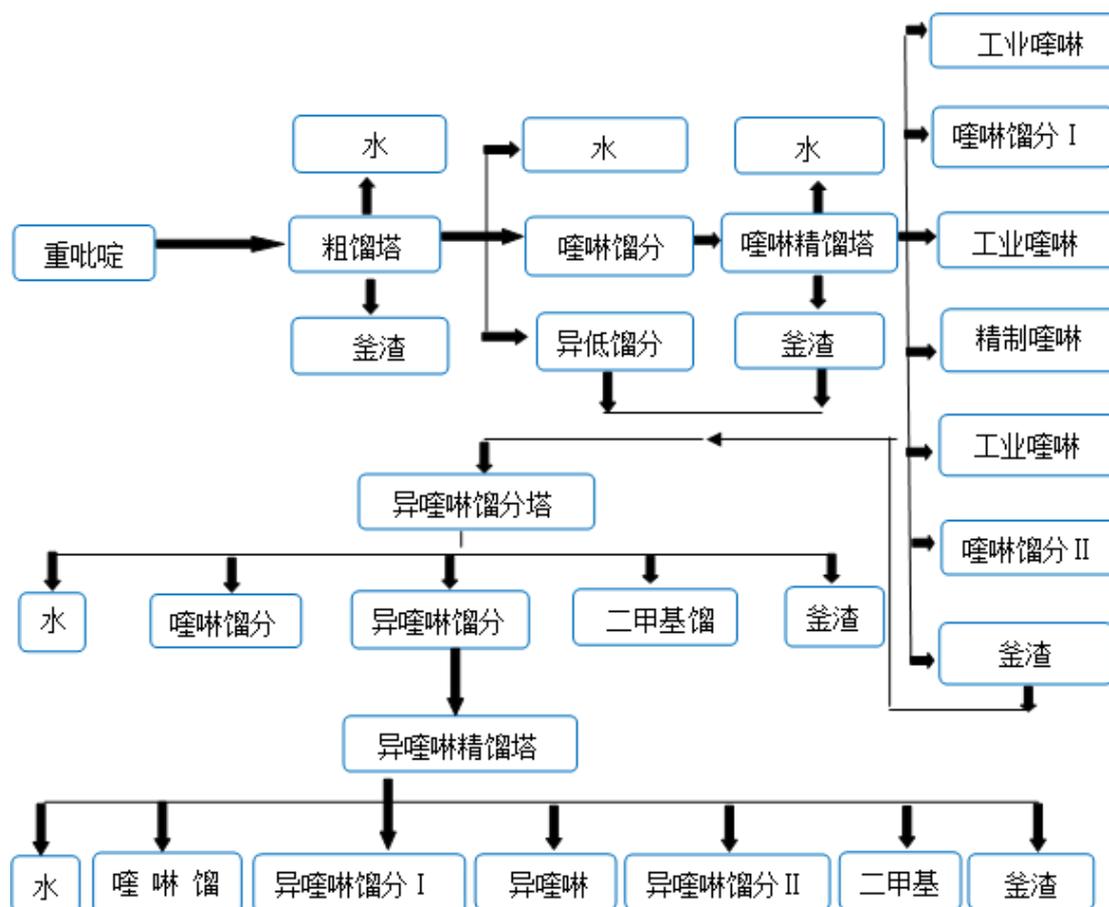
使用来自工业萘精馏塔塔底的洗油馏分为原料，加入酸性吡啶高置槽引来的酸性吡啶，得到中性酸性吡啶，再通过分解泵泵入吡啶分解器，加入碳酸钠稀溶液，得到粗制吡啶。产品生产流程如下：



洗涤工艺流程图

(4) 喹啉工段

原料经原料泵进入蒸馏釜，通过真空泵将系统抽成负压状态，然后点燃导热油炉将导热油加热，通过导热油将辅料升温直至真空状态下沸点，使喹啉馏分不断被蒸出并冷却收入槽内。其生产流程如下。



喹啉精制工艺流程图

(5) 溶剂回收工段

来自结晶的离心液经原料泵入塔内，塔底油进入釜内被导热油加热再进入塔底进行加温，馏分从塔底蒸出，经冷却器冷却成液体进入中间槽，一部分用于打回流，控制塔顶温度，一部分进入成品槽。

(三) 公司无形资产状况

公司的无形资产包括土地使用权、商标和专利。截至 2015 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 49,072,985.90 元，主要为土地使用权以及财务软件。

1、土地使用权

截至 2015 年 6 月 30 日，公司拥有 5 宗土地使用权证，其账面价值为 48,891,940.07 元，具体情况如下：

序号	权属证书编号	取得方式	坐落位置	面积 (m ²)	用途	终止日期	他项权利
1	黄国用 (2014)	出让	狼虎庄以西，老	126175.00	工业	2054.4.28	已抵

序号	权属证书编号	取得方式	坐落位置	面积(m ²)	用途	终止日期	他项权利
	第 00268 号		205 国道东				押
2	黄国用(2014)第 001 号	出让	狼虎庄以西, 老 205 国道东	89861.00	工业	2056.12.29	已抵押
3	黄国用(2014)第 00267 号	出让	狼虎庄以西, 老 205 国道东	40087.00	工业	2056.12.29	已抵押
4	黄国用(2015)第 00029 号	出让	老 205 国道东, 吕桥工业区	200762.00	工业	2059.10.13	已抵押
5	黄国用(2013)第(088)号	出让	吕桥狼虎庄老 205 道东	6436.00	工业	2038.5.21	已抵押

2、商标

截至 2015 年 6 月 30 日, 公司拥有 6 项注册商标, 具体情况如下:

序号	商标	类号	注册号	注册人	有效期限
1	信诺立兴煤化工	19	8530018	信诺有限	2011.10.07-2021.10.06
2	信诺立兴煤化工	1	8527627	信诺有限	2011.8.7-2021.8.6
3		1	8527626	信诺有限	2011.8.21-2021.8.20
4		5	8527798	信诺有限	2011.11.28-2021.11.27
5		4	8527796	信诺有限	2011.08.07-2021.08.06
6		19	8530040	信诺有限	2011.11.14-2021.11.13

目前公司正在办理商标注册证名称变更手续, 并已取得相应的变更商标申请人受理通知书及更名申请受理文件。

3、专利

截至 2015 年 6 月 30 日，公司已取得 1 项专利，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	专利类别	授权日	期限	状态
1	硬质沥青和改质沥青成型的新装置	201220235331X	实用新型	2013/3/13	10 年	已取得

(四) 取得的业务许可资格或资质情况

1、信诺立兴相关资质

2012 年 2 月 19 日，公司取得《对外贸易经营者备案登记表》，备案登记号为 01253164。

2013 年 5 月 17 日，公司取得《自理报检企业备案登记证明书》，编号为 1306600306。

2014 年 7 月 11 日，公司取得最新的《危险化学品经营许可证》，登记编号为冀沧安经（Z）字【2014】B0003，有效期为 2014 年 3 月 28 日至 2017 年 3 月 27 日。

2014 年 8 月 21 日，公司取得《报关单位注册登记证书》，编号为 1309960276。

2015 年 1 月 29 日，公司取得最新的《管理体系认证证书》，认证其质量管理体系符合 ISO 9001: 2008，职业健康安全管理体系符合 OHSAS18001:2007，环境管理体系符合 ISO: 14001: 2004，有效期为 2015 年 1 月 29 日至 2018 年 1 月 28 日。

2015 年 3 月 16 日，公司取得最新的《排放污染物许可证》，证书编号为 PWK-1309830055，有效期为 2015 年 3 月至 2016 年 3 月。

2015 年 6 月 24 日，公司取得最新的《安全生产许可证》，编号为（冀）WH 安许证字【2015】090063，有效期限为 2015 年 6 月 24 日—2018 年 6 月 23 日。

2、子公司相关资质

2012 年 8 月 21 日，金鼎运输取得《道路运输经营许可证》，编号为 300983307015，有效期至 2016 年 8 月 19 日。

2013年12月5日，坤腾石油取得《对外贸易经营者备案登记表》，备案登记号为01253078。

2014年3月18日，坤腾石油《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，编号为1309962318。

2015年3月6日，坤腾石油取得《危险化学品经营许可证》，编号为冀黄安经（乙）字（2015）B0004，有效期为2015年3月6日至2018年3月5日。

（五）环保批复

1、10万吨煤焦油加工项目

10万吨煤焦油加工项目《环境影响报告书》，环评单位为河北科技大学。

《环境影响报告书》评价结论：拟建工程的生产规模、工艺技术路线及产品符合国家的产业政策、技术政策；采取的污染防治措施可实现各类污染物达标排放，污染物排放总量满足总量控制指标的要求；工程投产后对区域环境质量影响较小；工程建设符合群众意愿，拟选厂址符合建设用地规划，从环保角度出发，项目可行。

沧州市环境保护局已于2004年1月15日针对“黄骅市信诺立兴煤化工有限公司新建10万吨煤焦油加工项目环境报告书”作出《沧环管【2004】2号》批复，项目总投资2,950万元，其中环保投资252.5万元，占工程总投资的8.7%。项目采用成熟的工艺技术，符合国家产业政策，符合当地区域发展规划要求。

2005年8月25日，经现场检查验收，沧州市环境保护局出具了《环验【2005】208号》，同意该项目投入正式运行。

2、36万吨煤焦油加工项目

36万吨/年煤焦油加工项目《环境影响报告书》，环评单位为河北科技大学。

《环境影响报告书》评价结论：拟建工程的生产规模、工艺技术路线及产品符合国家的产业政策、技术政策；采取的污染防治措施可实现各类污染物达标排放，污染物排放总量满足总量控制指标的要求；工程投产后对区域环境质量影响较小；工程建设符合群众意愿，拟选厂址符合黄骅市城市规划要求，从环保角度衡量，该建设项目可行。

河北省环境保护局已于2007年3月19日针对“黄骅市信诺立兴煤化工有限

公司新建 36 万吨/年煤焦油加工项目环境报告书”作出《冀环管【2007】80 号》批复，项目总投资 23,108.66 万元，其中环保投资 718 万元，占工程总投资的 3.1%。该项目符合国家产业政策和清洁生产要求，在落实项目环境影响报告书提出的环境保护措施后，污染物可达标排放。主要污染物排放总量符合当地环境保护部门核定的总量控制要求。项目在落实“以新带老”的基础上可行。

2011 年 9 月 28 日，经现场检查验收，沧州市环境保护局出具了验收意见，同意该项目投入正式运行。

3、聚羧酸项目

年产 4 万吨聚乙二醇单甲醚项目《环境影响报告书》，环评单位为北京中安质环技术评价中心有限公司，协作单位为沧州圣力安全与环境科技咨询有限公司。

《环境影响报告书》评价结论：黄骅市信诺立兴煤化工有限公司年产 4 万吨聚乙二醇单甲醚项目符合国家产业政策，工程位于现有厂区北侧，依据黄骅市住房和城乡建设局村镇建设项目选址初审意见，本项目占地为工业用地。工程污染源治理措施可靠有效，污染物均能够达标排放，固体废物能得到合理处置，外排污染物对周围环境影响不大，可以满足当地的环境功能区划的要求；项目符合清洁生产要求；项目的风险在落实各项措施和加强管理的条件下，在可接受范围之内；污染物排放总量符合污染物总量控制要求，绝大多数公众支持该项目建设，项目具有良好的经济和社会效益。综上所述，在全面加强监督管理，执行环保“三同时”制度和认真落实各项环保措施的前提下，从环境保护角度分析，工程的建设是可行的。

黄骅市环境保护局已于 2012 年 4 月 9 日针对“黄骅市信诺立兴煤化工有限公司年产 4 万吨聚乙二醇单甲醚项目环境影响报告书”作出《黄环评批字【2012】1 号》批复，项目总投资 5,348.49 万元，其中环保投资 313 万元，占工程总投资的 5.85%。项目已经黄骅市发展局备案（黄发改投资备字【2011】23 号），符合国家产业政策要求，同意项目建设，该项目环境影响报告书可作为工程设计和环境管理的依据。

2013 年 8 月 26 日，经现场检查验收，沧州市环境保护局出具了《环验【2013】007 号》，同意该项目投入正式运行。

4、年产 4 万吨苯酐及 1000 吨富马酸项目

年产 4 万吨苯酐及 1000 吨富马酸项目《环境影响报告书》，环评单位为衡水市环境保护研究所、河北水美环保科技有限公司。

《环境影响报告书》评价结论：拟建工程以萘、邻二甲苯为原料生产苯酐，副产富马酸。其生产规模、生产工艺和采用的生产设备不属于产业结构调整指导目录（2011）中限制类和淘汰类建设项目，属于允许类建设项目，该项目已在黄骅市发展改革局备案，符合国家产业政策和地方发展政策；清洁生产水平处于国内同行业先进水平；项目建设符合黄骅市吕桥镇工业区总体规划和产业规划；采用的污染防治措施可实现各类污染物达标排放，污染物排放总量满足总量控制指标的要求；工程投产后对区域环境质量影响较小；工程建设符合群众意愿。从环保角度分析，该项目建设是可行的。

黄骅市环境保护局已于 2012 年 6 月 14 日针对“黄骅市信诺立兴煤化工有限公司年产 4 万吨苯酐及 1000 吨富马酸项目环境报告书”作出《黄环评批字【2012】3 号》批复，项目总投资 13,071.30 万元，其中环保投资 3,115.2 万元，占工程总投资的 23.83%。项目已经发展局备案（黄发改投资备字【2012】1 号），项目符合国家产业政策，项目在全面落实环评报告中提出的各项污染防治措施及投资的前提下，环境不利影响能够得到一定的缓解和控制。

2014 年 9 月 28 日，经现场检查验收，沧州市环境保护局出具了验收意见，同意该项目投入正式运行。

5、30 万吨中温煤焦油项目

年处理 30 万吨中温煤焦油项目《环境影响报告书》，环评单位为河北师大环境科技有限公司，协作单位为河北水美环保科技有限公司。

《环境影响报告书》评价结论：扩建项目以中温焦油为原料、采用脱水-精馏工艺生产轻油、馏分油、粗酚、沥青等产品，其生产规模、生产工艺和采用的生产设备不属于《产业结构调整指导目录(2011 年本)（修改）》限制类和淘汰类建设项目，且满足《焦化行业准入条件(2014 年修订)》，已在黄骅市发展改革局备案，符合国家产业政策和地方发展政策；清洁生产水平处于国内同行业先进水平；项目建设符合黄骅市吕桥石化产业聚集区总体规划和产业规划；采用的污染

防治措施可实现各类污染物达标排放，污染物排放总量满足总量控制指标的要求；工程投产后对区域环境质量影响较小；工程建设符合群众意愿。从环保角度分析，该项目建设是可行的。

黄骅市环境保护局已于 2014 年 8 月 28 日针对“黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司年处理 30 万吨中温煤焦油项目环境影响报告书”作出《黄环评批字【2014】6 号》批复，项目总投资 2899.36 万元，其中环保投资 387 万元，占工程总投资的 13.35%。项目已经黄骅市发展局备案（黄发改产业备字【2014】6 号），项目符合国家产业政策要求，同意项目建设，该项目环境影响报告书可作为工程设计和环境管理的依据。

黄骅市环保局已于 2015 年 10 月 9 日出具说明，证明 30 万吨中温煤焦油项目目前正处于试生产阶段，试生产阶段结束后进行现场验收。

6、污水处理设施项目

废水处理站扩容改造工程项目《环境影响报告书》，环评单位为河北师范大学，协作单位为河北水美环保科技有限公司。

《环境影响报告书》评价结论：黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司废水处理站扩容改造工程项目符合国家相关产业政策，选址符合用地规划和区域总体规划；各项污染防治措施可行，污染物达标排放；对环境影响较小。因此从环境保护的角度分析，本项目的建设是可行的。

黄骅市环境保护局已于 2014 年 10 月 24 日针对“黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司废水处理站扩容改造工程项目环境影响报告书”作出《黄环批字【2014】21 号》批复，黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司废水处理站扩容改造工程项目，日处理废水量 360m³/d（15 m³/h）。该项目属于“三废”综合利用及治理工程，符合国家当前产业政策。项目在全面落实环评报告中提出的各项污染防治措施及投资的前提下，能更好的缓解现有污水处理站的处理压力，提高污水处理设施的稳定性，环境不利影响能够得到一定的缓解和控制。因此，同意你公司按照环评报告书中所列建设项目地点、性质、规模、环保措施进行项目建设。

2015 年 10 月 13 日，经现场检查验收，黄骅市环境保护局出具了验收意见，同意通过验收。

7、二套苯酐项目

4万吨/年苯酐扩建项目《环境影响报告书》，环评单位为河北师大环境科技有限公司，协作单位为河北水美环保科技有限公司。

《环境影响报告书》评价结论：扩建项目以萘为原料生产苯酐，其生产规模、生产工艺和采用的生产设备不属于产业结构调整指导目录(2011)中限制类和淘汰类建设项目，属于允许类建设项目，该项目已在黄骅市发展改革局备案，符合国家产业政策和地方发展政策；清洁生产水平处于国内同行业先进水平；项目建设符合黄骅市吕桥镇工业区总体规划和产业规划；采用的污染防治措施可实现各类污染物达标排放，污染物排放总量满足总量控制指标的要求；工程投产后对区域环境质量影响较小；工程建设符合群众意愿。从环保角度分析，该项目建设是可行的。

黄骅市环境保护局已于2015年11月10日针对“黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司4万吨/年苯酐扩建项目环境影响报告书”作出《黄环批字【2015】33号》批复。该项目已在黄骅市发展改革局备案，证号为黄发改备字【2015】12号，符合国家产业政策和地方发展政策。

二套苯酐项目处于在建阶段，还未涉及环评验收。

（六）特许经营权情况

截至本说明书签署日，公司无相关特许经营权。

（七）主要固定资产情况

公司主要固定资产包括与生产经营密切相关的房屋及建筑物、机器设备、运输设备和其他设备等。截至2015年6月30日，公司固定资产原值、累计折旧、净值及综合成新率情况如下：

类别	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	综合成新率
房屋及建筑物	179,819,322.74	40,319,497.86	139,499,824.88	77.57%
机器设备	501,529,147.93	207,254,302.99	294,274,844.94	58.68%
运输设备	37,957,072.14	21,004,113.20	16,952,958.94	44.66%
办公及其他	6,042,820.55	4,576,722.80	1,466,097.75	24.26%

类别	原值(元)	累计折旧(元)	净值(元)	综合成新率
合计	725,348,363.36	273,154,636.85	452,193,726.51	62.34%

截至2015年6月30日,公司拥有88处房屋所有权,具体情况如下:

序号	权属证书编号	坐落位置	面积(m ²)	用途	他项权利
1	黄骅市房权证黄骅市字第20142170号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧25	352.8	工业	无
2	黄骅市房权证黄骅市字第20142165号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧	170	工业	抵押
3	黄骅市房权证黄骅市字第20142171号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧	87.95	工业	抵押
4	黄骅市房权证黄骅市字第20142155号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧16	46.2	工业	抵押
5	黄骅市房权证黄骅市字第20142167号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧	443.08	工业	抵押
6	黄骅市房权证黄骅市字第20142150号	黄骅市狼虎庄以西老205国道东2	2474.78	工业	抵押
7	黄骅市房权证黄骅市字第20142160号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧8	88.88	工业	抵押
8	黄骅市房权证黄骅市字第20142166号	黄骅市狼虎庄以西老205国道东1	702.65	工业	抵押
9	黄骅市房权证黄骅市字第20142143号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧15	440.92	工业	抵押
10	黄骅市房权证黄骅市字第20142142号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧10	360.75	工业	抵押
11	黄骅市房权证黄骅市字第20142141号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧12	1283.4	工业	抵押
12	黄骅市房权证黄骅市字第20142140号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧5	43.24	工业	抵押
13	黄骅市房权证黄骅市字第20142139号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧6	91.00	工业	抵押
14	黄骅市房权证黄骅市字第20142138号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧7	263.90	工业	抵押
15	黄骅市房权证黄骅市字第20142162号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧17	945.00	工业	抵押
16	黄骅市房权证黄骅市字第20142161号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧	180.91	工业	抵押
17	黄骅市房权证黄骅市字第20142159号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧	267.72	工业	抵押
18	黄骅市房权证黄骅市字第20142157号	黄骅市吕桥镇老205国道东侧23	413.18	工业	抵押

序号	权属证书编号	坐落位置	面积 (m ²)	用途	他项 权利
19	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142156 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 13	497.25	工业	抵押
20	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142158 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 14	497.25	工业	抵押
21	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142154 号	黄骅市狼虎庄以西老 205 国道东 6	1118.07	工业	抵押
22	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142151 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 11	2353.26	工业	抵押
23	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142152 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 22	49.13	工业	抵押
24	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142153 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 16	922.50	工业	抵押
25	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142144 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 19	240.50	工业	抵押
26	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142145 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	168.63	工业	抵押
27	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142147 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 8	121.83	工业	抵押
28	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142148 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 20	159.90	工业	抵押
29	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142149 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 18	180.00	工业	抵押
30	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142169 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	1200.32	工业	抵押
31	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142168 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	3341.15	工业	抵押
32	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142173 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 24	134.60	工业	抵押
33	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142164 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	369.36	工业	抵押
34	黄骅市房权证黄骅市 字第 20142163 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	157.76	工业	抵押
35	黄骅市房权证黄骅市 字第 132152 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	56.25	工业	抵押
36	黄骅市房权证黄骅市 字第 132150 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	471.34	工业	抵押
37	黄骅市房权证黄骅市 字第 132165 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	122.10	工业	抵押
38	黄骅市房权证黄骅市 字第 132168 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	136.62	工业	抵押
39	黄骅市房权证黄骅市	黄骅市吕桥镇老 205	189.90	工业	抵押

序号	权属证书编号	坐落位置	面积 (m ²)	用途	他项 权利
	字第 132162 号	国道东侧			
40	黄骅市房权证黄骅市字第 132166 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	146.37	工业	抵押
41	黄骅市房权证黄骅市字第 132161 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 17	81.09	工业	抵押
42	黄骅市房权证黄骅市字第 132155 号	黄骅市狼虎庄以西老 205 国道东 5	383.36	工业	抵押
43	黄骅市房权证黄骅市字第 132163 号	黄骅市狼虎庄以西老 205 国道东 3	680.00	工业	抵押
44	黄骅市房权证黄骅市字第 132154 号	黄骅市狼虎庄以西老 205 国道东	207.96	工业	抵押
45	黄骅市房权证黄骅市字第 132157 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 1	62.15	工业	抵押
46	黄骅市房权证黄骅市字第 132159 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 2	78.75	工业	抵押
47	黄骅市房权证黄骅市字第 132167 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	149.50	工业	抵押
48	黄骅市房权证黄骅市字第 132164 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧 4	384.00	工业	抵押
49	黄骅市房权证黄骅市字第 20150577 号	黄骅市神华大街东侧 枫景华城 18-4-502	150.82	住宅	抵押
50	黄骅市房权证黄骅市字第 20150578 号	黄骅市神华大街东侧 枫景华城 18-2-501	152.33	住宅	无
51	黄骅市房权证黄骅市字第 20150579 号	黄骅市神华大街东侧 枫景华城 18-2-502	152.9	住宅	无
52	黄骅市房权证黄骅市字第 20150580 号	黄骅市神华大街东侧 枫景华城 18-4-501	152.33	住宅	无
53	黄骅市房权证黄骅市字第 20153209 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	1,464.92	仓库	无
54	黄骅市房权证黄骅市字第 20153212 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	682.48	仓库	无
55	黄骅市房权证黄骅市字第 20153210 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	434.15	厂房	无
56	黄骅市房权证黄骅市字第 20153203 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	90.00	厂房	无
57	黄骅市房权证黄骅市字第 20153204 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	19.20	实验	无
58	黄骅市房权证黄骅市字第 20153215 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	563.64	厂房	无
59	黄骅市房权证黄骅市字第 20153220 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	883.50	厂房	无

序号	权属证书编号	坐落位置	面积 (m ²)	用途	他项 权利
60	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153213 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	393.98	厂房	无
61	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153218 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	4,109.56	厂房	无
62	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153219 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	114.73	厂房	无
63	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153186 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	119.93	厂房	无
64	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153185 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	87.08	厂房	无
65	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153184 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	157.25	仓库	无
66	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153191 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	1,250.40	仓库	无
67	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153222 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	1,248.30	仓库	无
68	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153192 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	502.88	仓库	无
69	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153179 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	464.76	厂房	无
70	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153206 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	69.10	厂房	无
71	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153205 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	75.65	厂房	无
72	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153214 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	75.25	厂房	无
73	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153196 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	44.40	厂房	无
74	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153216 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	35.49	厂房	无
75	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153217 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	388.08	厂房	无
76	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153194 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	93.06	厂房	无
77	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153197 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	2,425.92	仓库	无
78	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153181 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	381.25	厂房	无
79	黄骅市房权证黄骅市 字第 20153182 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	133.25	厂房	无
80	黄骅市房权证黄骅市	黄骅市吕桥镇老 205	55.62	厂房	无

序号	权属证书编号	坐落位置	面积 (m ²)	用途	他项 权利
	字第 20153199 号	国道东侧			
81	黄骅市房权证黄骅市字第 20153180 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	146.48	厂房	无
82	黄骅市房权证黄骅市字第 20153200 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	20.70	厂房	无
83	黄骅市房权证黄骅市字第 20153189 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	443.58	厂房	无
84	黄骅市房权证黄骅市字第 20153190 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	214.63	厂房	无
85	黄骅市房权证黄骅市字第 20153107 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	3,501.13	科研	无
86	黄骅市房权证黄骅市字第 20153202 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	1,660.00	仓库	无
87	黄骅市房权证黄骅市字第 20153221 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	481.14	厂房	无
88	黄骅市房权证黄骅市字第 20153193 号	黄骅市吕桥镇老 205 国道东侧	73.50	厂房	无

(八) 员工情况

1、员工人数及结构情况

截至 2015 年 6 月 30 日，母公司共有员工 847 人。按照员工岗位、受教育程度以及年龄进行分类，公司员工分布情况如下：

(1) 员工岗位分布

岗位	人数 (人)	比例
管理人员	89	10.51%
财务人员	30	3.54%
科研人员	13	1.53%
营销人员	24	2.83%
生产人员	622	73.44%
其他人员	69	8.15%
合计	847	100.00%

(2) 员工受教育程度分布

受教育程度	人数（人）	比例
本科及以上	72	8.50%
大专	97	11.45%
大专以下	678	80.05%
合计	847	100.00%

（3）员工年龄分布

年龄	人数（人）	比例
30岁及以下	361	42.62%
31—40岁	177	20.90%
41—50岁	203	23.97%
51岁及以上	106	12.51%
合计	847	100.00%

2、员工社会保险及住房公积金的缴纳情况

（1）社会保险：

由于公司部分员工考虑到社会保险异地转移流程复杂、异地支取难度较大、已参加新型农村合作医疗、个人缴纳需要抵减工资收入等原因，其办理社保的意愿不强，故公司尚未对该部分员工办理社保。

公司 847 名员工中，579 名员工已缴纳社保，268 名员工未缴纳，公司已为未缴纳社保人员报销新农合。根据与公司职代会的沟通，公司员工皆为自愿放弃社会保险，并签有自愿放弃声明。

（2）住房公积金：

由于公司大多数员工为农村户口，基本没有到城里购房的需求，即使缴纳住房公积金，提取时也存在各方面的困难，因而此部分员工均自愿放弃缴纳住房公积金。

公司 847 名员工中，180 名员工已缴纳住房公积金，667 名员工未缴纳。根据与公司职代会的沟通，公司员工皆为自愿放弃住房公积金，并签有自愿放弃声明。

3、核心技术人员情况

公司核心技术人员共有 7 人，分别为刘方亮、刘恩勇、石东宏、权建国、于增利、刘德升、魏刚刚。上述核心技术人员均在煤焦油精细加工领域中拥有较为丰富的工作经验。

权建国：男，1988 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2007 年 6 月至 2012 年 8 月，任山西宏特煤化有限公司副厂长；2012 年 8 月至今，任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司厂长。

刘德升：男，1972 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。1998 年 7 月至 2005 年 7 月，任沧州市化学工业股份有限公司沧井分公司操作工；2005 年 7 月至 2008 年 2 月，任沧州市化学工业股份有限公司沧井分公司专工；2008 年 2 月至 2012 年 2 月，任冀中能源河北金牛化工股份有限公司树脂分公司专工；2012 年 2 月至 2012 年 10 月，任黄骅市信诺立兴煤化工有限公司工艺与设备经理（项目）；2012 年 11 月至今，任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司工艺与设备经理（项目）。2012 年 11 月至今任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司监事。

刘恩勇：男，1977 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1998 年至 2012 年 2 月，任职于金牛化工；2012 年至今，任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司常务副厂长。

石东宏：男，1973 年 3 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。1996 年至 2013 年，任河北沧州大化车间设备主任；2013 年至今，任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司设备部长。

魏刚刚：男，1983 年 10 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，本科学历。2007 年 12 月至 2010 年 6 月，黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司生产办，担任设备技术员；2010 年 7 月至 2011 年 7 月，黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司项目办，担任项目经理；2011 年 7 月至 2013 年 6 月，黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司生产办，担任工艺技术员；2013 年 7 月至今，黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司项目办，担任项目经理。2014 年 5 月至今任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司监事。

刘方亮：男，1982 年 2 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。

2005 年到 2012 年 10 月，任黄骅市信诺立兴煤化工有限公司生产副厂长； 2012 年 11 月至今，任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司生产副厂长。2012 年 11 月至今任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司职工监事。

于增利：男，1972 年 1 月出生，中国国籍，无境外永久居留权，初中学历。1992 年至 1995 年，任电焊网厂机修班长；1996 年至 2003 年，任茂源公司班长；2003 年至今，任黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司质检部部长。

截至本说明书签署之日，公司核心技术人员除刘德升持有成城投资股份（间接持有公司股份）外，均未持有公司股份。

（九）租赁情况

序号	出租方	承租人	房屋坐落	租赁期限	租金（元）
1	于锦水	信诺立兴	吕桥工业区老 205 国道道西	2014. 3. 12-2017. 3. 12	第一年租金为 3 万元，其后每年递增两千元，以装修费用抵顶。
2	沧州临港兴化城市建设投资有限公司	临港丰亚	沧州临港循环经济促进中心	——	免费提供
3	茂源石油	坤腾石油	吕桥工业区 205 国道道西	2014—2024	租期 10 年，每年租金 15000 元
4	茂源石油	金鼎运输	吕桥工业区 205 国道道西	2014—2024	租期 10 年，每年租金 15000 元

四、公司业务相关情况

（一）报告期公司业务收入的主要构成及主要产品销售情况

公司从事煤焦油精细加工及其相关制品的研发、生产、销售以及进出口贸易。报告期内，公司主营业务收入除极少量运输收入外，均来自煤焦油精细加工产品销售收入，分别为 2,194,568,061.62 元、2,209,065,596.31 元、781,973,092.00 元，其占公司营业收入的比重约为 100%。具体情况如下：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年
----	--------------	--------	--------

	金额 (元)	比例	金额 (元)	比例	金额 (元)	比例
主营业务收入	781,973,092.00	100.00%	2,209,065,596.31	100.00%	2,194,568,061.62	100.00%
其中：焦油产品	605,398,821.60	77.42%	1,596,343,112.19	72.26%	1,598,443,760.93	72.84%
洗油产品	76,106,079.18	9.73%	180,292,192.46	8.16%	159,725,878.38	7.28%
聚羧酸	-	0.00%	125,796,098.26	5.69%	138,027,181.54	6.29%
苯酐	99,513,472.25	12.73%	302,828,006.64	13.71%	297,140,115.00	13.54%
运输	954,718.97	0.12%	3,806,186.76	0.17%	1,231,125.77	0.06%
合计	781,973,092.00	100.00%	2,209,065,596.31	100.00%	2,194,568,061.62	100.00%

按产品销售区域进行划分，公司主营业务收入来自于对外出口销售的比例逐年增加，具体情况如下：

地区	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额 (元)	比例	金额 (元)	比例	金额 (元)	比例
国内地区	333,114,458.19	42.60%	1,303,915,147.08	59.03%	1,425,738,436.57	64.97%
对外出口	448,858,633.81	57.40%	905,150,449.23	40.97%	768,829,625.05	35.03%
合计	781,973,092.00	100.00%	2,209,065,596.31	100.00%	2,194,568,061.62	100.00%

(二) 报告期公司向前五名客户销售情况

报告期内，公司销售总额（即营业收入）分别为 2,195,485,177.78 元、2,212,542,031.38 元、782,412,574.22 元，其中向前五名客户的销售额及占当期销售总额的比例情况如下：

2015年1-6月		
客户名称	销售额(元)	占比
EMITARESALUINIUMCOMPANYLIMITEDPJSC	64,595,868.34	8.26%
ALUMINIUMBAHRAIN	49,070,488.89	6.27%
Thai Carbon Black Public Co.Ltd	36,692,938.80	4.69%

MA'ADENALUMINUM	36,351,849.52	4.65%
山东汇东新能源有限公司	30,510,734.76	3.90%
合 计	217,221,880.31	27.77%
2014 年		
客户名称	销售额（元）	占比
Thai Carbon Black Public Co.Ltd	227,527,711.40	10.28%
MA'ADEN ALUMINUM	116,671,852.12	5.27%
EMITARES ALUINIUM COMPANY LIMITED PJSC	100,343,947.65	4.54%
江苏三木化工股份有限公司	89,265,487.18	4.03%
ALUMINIUM BAHRAIN	79,241,186.98	3.59%
合 计	613,050,185.33	27.71%
2013 年		
客户名称	销售额（元）	占比
Thai Carbon Black Public Co.Ltd	137,497,954.19	6.26%
ALUMINIUM BAHRAIN	120,725,365.24	5.50%
江苏三木化工股份有限公司	99,181,729.88	4.52%
DUBAI ALUMINIUM	97,282,940.09	4.43%
卡博特化工(天津)有限公司	95,325,896.89	4.34%
合 计	550,013,886.29	25.05%

报告期内，本公司向前五名客户的销售额占当期销售总额的比例分别为 25.05%、27.71%和 27.77%，公司前五名客户收入占总收入的比例不高，单个客户的占比基本均在 11%以下，公司客户群宽泛，收入来源稳定，不存在对某一客户的依赖。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、持有公司 5%以上股份的股东均未在上述客户中占有权益。

（三）报告期内公司主要原材料和能源供应情况，以及前五名供应商情况

1、主要原材料和能源供应情况

公司产品所需的主要原材料为焦油、30 万吨焦油、环氧乙烷等。报告期内，

公司采购原材料的具体情况如下：

项目	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
焦油	47,097.95	73.82%	120,194.72	71.67%	147,776.91	87.12%
30万吨焦油	7,582.13	11.88%	17,782.90	10.60%	-	-
环氧乙烷	-	-	9,859.12	5.88%	11,513.00	6.79%
其他	9,120.12	14.29%	19,877.57	11.85%	10,333.68	6.09%
合计	63,800.20	100.00%	167,714.30	100.00%	169,623.58	100.00%

注：30万吨焦油是指专用于公司30万吨中温煤焦油系统的煤焦油，与用于其他生产系统所需煤焦油成分略有不同

公司生产过程中消耗的能源主要为煤、天然气、电、煤焦渣油和沥青原料等。报告期内，公司采购上述能源的具体情况如下：

项目	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
煤	1,147.03	22.15%	2,899.54	26.09%	2,206.11	15.80%
天然气	487.54	9.41%	1,252.65	11.27%	6,834.78	48.95%
电	2,134.48	41.22%	4,245.02	38.19%	3,552.77	25.44%
煤焦渣油-调和	1,409.40	27.22%	2,653.91	23.88%	959.69	6.87%
沥青原料	-	-	63.76	0.57%	410.40	2.94%
合计	5,178.45	100.00%	11,114.88	100.00%	13,963.75	100.00%

2、公司向前五名供应商采购情况

报告期内，公司采购总额分别为194,581.99万元、190,973.23万元、82,593.55万元，其中向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的比例情况如下：

2015年1-6月		
供应商名称	采购额(万元)	占比
邢台市君润化工产品有限公司	6,692.99	8.10%

河北渤海煤焦化有限公司	5,175.21	6.27%
河南汉龙实业有限公司	3,558.95	4.31%
迁安中化煤化工有限责任公司	2,826.26	3.42%
新疆广汇化工销售有限公司	2,803.97	3.39%
合计	21,057.38	25.50%
2014 年		
供应商名称	采购额（万元）	占比
河北渤海煤焦化有限公司	17,898.98	9.37%
中国石化化工销售有限公司天津经营部	9,609.56	5.03%
内蒙古包钢庆华煤化工有限公司	7,009.70	3.67%
北京鼎鑫久益石油化工有限公司	5,196.03	2.72%
河北华丰煤化电力有限公司	5,030.13	2.63%
合计	44,744.39	23.43%
2013 年		
供应商名称	采购额（万元）	占比
河北渤海煤焦化有限公司	17,512.36	9.00%
中国石化化工销售有限公司天津经营部	10,814.58	5.56%
河北华丰煤化电力有限公司	9,786.80	5.03%
河北盛德燃气有限公司	7,179.00	3.69%
唐山首钢京唐西山焦化有限责任公司	6,851.65	3.52%
合计	52,144.39	26.80%

报告期内，公司向前五名供应商的采购额占当期采购总额的比例分别为 26.80%、23.43%和 25.50%。公司向单个供应商的采购额占公司采购总额的比例不超过 10%，不存在严重依赖于少数供应商的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方、持有公司 5%以上股份的股东均未在上述供应商中占有权益。

（四）报告期内对公司持续经营有重大影响的业务合同及履行情况

报告期内，对公司（整个集团）持续经营有重大影响的业务合同主要包括：单笔金额为 3,000 万元以上的销售合同，900 万元以上的供应合同，100 万元及

以上的采购合同，300 万元以上的建设工程合同，3,500 万元以上的借款合同。

上述合同的具体情况如下：

1、采购合同

序号	供应商	合同内容	签署日期	合同金额 (万元)	执行情况
1	吴桥县利信煤炭销售有限公司	沫煤	2015/5/18	144	执行完毕
2	吴桥县利信煤炭销售有限公司	沫煤	2015/3/30	163.5	执行完毕
3	吴桥县利信煤炭销售有限公司	沫煤	2014/10/11	870	执行完毕
4	沧州临港东华石油产品燃料有限公司	沫煤	2014/10/11	360.5	执行完毕
5	天津市通达源物流配送有限公司	沫煤	2014/10/11	669.5	差 4000 吨 未送齐
6	吴桥县利信煤炭销售有限公司	沫煤	2014/5/11	156.25	执行完毕
7	天津市顺天鸿运贸易有限公司	沫煤	2014/10/11	103	执行完毕
8	黄骅市民族工贸有限公司	沫煤	2014/10/11	154.5	执行完毕
9	天津市通达源物流配送有限公司	沫煤	2014/9/5	107.5	执行完毕
10	吴桥县利信煤炭销售有限公司	沫煤	2014/7/20	174	执行完毕
11	吴桥县利信煤炭销售有限公司	沫煤	2014/6/9	183	执行完毕
12	吴桥县利信煤炭销售有限公司	沫煤	2014/3/21	199.5	执行完毕
13	吴桥县利信煤炭销售有限公司	沫煤	2014/2/13	202.5	执行完毕
14	天津市通达源物流配送有限公司	沫煤	2014/2/13	203	执行完毕
15	吴桥县利信煤炭销售有限公司	沫煤	2014/1/10	118	执行完毕
16	黄骅市民族工贸有限公司	沫煤	2014/1/10	177	执行完毕
17	吴桥县利信煤炭销售有限公司	沫煤	2014/1/2	208.5	执行完毕
18	吴桥县利信煤炭销售有限公司	沫煤	2013/11/25	106.5	执行完毕
19	天津市通达源物流配送有限公司	沫煤	2013/10/9	600	执行完毕
20	黄骅市民族工贸有限公司	沫煤	2013/4/20	127	执行完毕
21	天津市通达源物流配送有限公司	沫煤	2013/3/1	134	执行完毕
22	黄骅市民族工贸有限公司	沫煤	2013/1/25	135	执行完毕
23	黄骅市民族工贸有限公司	沫煤	2014/1/10	177	执行完毕

注：天津市通达源物流配送有限公司未履行完毕合同系对方违约，目前公司仍在与对方协商

解决措施

2、销售合同

序号	客户	合同内容	签署日期	合同金额 (美元)	执行情况
1	泰国博拉炭黑有限公司	销售	2014/1/4	5,297,985	执行完毕
2	泰国博拉炭黑有限公司	销售	2014/2/5	5,279,190	执行完毕
3	泰国博拉炭黑有限公司	销售	2014/3/3	5,338,830	执行完毕
4	泰国博拉炭黑有限公司	销售	2014/3/25	5,355,000	执行完毕
5	泰国博拉炭黑有限公司	销售	2014/6/6	5,187,630	执行完毕
6	印度飞利浦炭黑有限公司	销售	2014/8/13	15,145,000	执行完毕
7	印度博拉炭黑公司	销售	2014/9/13	7,360,000	执行完毕
8	巴林铝业有限公司	销售	2012/12/20	5,005,000	执行完毕
9	巴林铝业有限公司	销售	2013/4/18	5,889,000	执行完毕
10	美铝中东有限公司	销售	2013/7/16	10,076,000	执行完毕
11	巴林铝业有限公司	销售	2013/6/13	8,980,000	执行完毕
12	泰国博拉炭黑有限公司	销售	2013/9/18	5,213,565	执行完毕
13	泰国博拉炭黑有限公司	销售	2013/8/5	5,197,920	执行完毕
14	泰国博拉炭黑有限公司	销售	2013/10/15	5,176,500	执行完毕
15	泰国博拉炭黑有限公司	销售	2013/11/6	5,166,000	执行完毕
16	迪拜铝业有限公司	销售	2013/11/18	5,698,000	执行完毕
17	泰国博拉炭黑有限公司	销售	2013/12/4	5,200,335	执行完毕

3、供应合同

序号	供应方	合同内容	签署日期	合同金额 (万元)	执行情况
1	河南汉龙实业有限公司	煤焦油	2015/1/13	1,140.00	执行完毕
2	天津天铁炼焦化工有限公司	煤焦油	2013/2/28	903.00	执行完毕
3	河北华丰煤化电力有限公司	煤焦油	2013/4/19	1,237.50	执行完毕
4	天津市煤炭交易市场有限公司	煤焦油	2013/9/3	1,327.00	执行完毕
5	河北华丰煤化电力有限公司	煤焦油	2013/12/10	983.50	执行完毕

6	金牛天铁煤焦化有限公司	煤焦油	2013/12/16	1,008.00	执行完毕
7	邯郸裕泰煤化工有限公司	煤焦油	2014/1/3	1,395.00	执行完毕
8	河北渤海煤焦化有限公司	煤焦油	2014/1/21	1,065.60	执行完毕
9	河北华丰煤化电力有限公司	煤焦油	2013/12/19	983.50	执行完毕
10	内蒙古包钢庆华煤化工有限公司	煤焦油	2014/4/28	1,680.00	执行完毕
11	邯郸市裕泰焦化有限公司	煤焦油	2014/6/24	1,614.00	执行完毕
12	邯郸裕泰煤化工有限公司	煤焦油	2014/6/24	1,076.00	执行完毕
13	内蒙古包钢庆华煤化工有限公司	煤焦油	2014/7/22	1,920.00	执行完毕
14	新疆广汇新能源有限公司	煤焦油	2014/7/29	1,850.00	执行完毕
15	新疆广汇新能源有限公司	煤焦油	2014/9/12	2,000.00	执行完毕

4、建设工程合同

序号	承包人	合同内容	签署日期	合同金额 (万元)	执行情况
1	沧州天淼化工机械有限公司	中温焦油设备安装及 管线、管架制作	2013/09	321.20	执行完毕
2	天津天乙机电设备安装有限公司	污水二期硫酸钠设备 11台	2013/09	104.70	执行完毕
3	东光县东航石化机械 配件厂	36万吨焦油管式炉	2013/08	405.00	执行完毕
4	沧州天淼化工机械有限公司	污水扩容设备制作安 装、非标设备制作、 工艺管线连接	2013/07	378.00	执行完毕
5	沧州市南大港滕鑫机 械工业有限公司	中温焦油（储罐制作 15个）	2013/06	305.40	执行完毕
6	中国二十二冶集团有 限公司	4万吨/年苯酐扩建项 目风机房工程及消防 事故水池工程	2015/05	429.31	执行中
7	沧州天淼化工机械有 限公司	静设备	2015/04	318.67	执行中
8	天津天乙机电设备安装有限公司	静设备	2015/04	409.31	执行中
9	中化二建集团有限公 司	4万吨/年苯酐扩容项 目主装置钢结构工程	2015/04	347.10	执行中
10	黄骅市第二建筑工程 有限责任公司	苯酐扩容项目主装置 基础工程	2015/02	480.00	执行完毕
11	湖南省送变电建设公 司器材厂	切换冷凝器	2015/02	465.00	执行完毕

12	西安航天华威化工生物工程有限公司	反应器	2015/02	858.00	执行完毕
13	西安陕鼓通风设备有限公司	BII1450-1.65 压缩机组	2015/02	828.00	执行完毕
14	无锡市焦化煤气设备有限公司	结晶箱	2014/01	412.50	执行完毕
15	沧州弘丰特种设备有限公司	10000 方油库槽制作 2 个	2013/12	320.00	执行完毕
16	沧州市南大港滕鑫机械工业有限公司	10000 方油库槽制作 2 个	2013/12	320.00	执行完毕

注：中化二建集团有限公司合同金额为预算金额，并不会以此为结算金额，而该合同的结算方式是按合同中签订单价结算，故合同中并未体现总金额。

5、借款合同

序号	借款银行/ 借款人	合同编号	利率	起始日	到期日	借款金额 (万元)	执行情况
1	河北银行	DK131210000142	7.20%	2013/12/12	2014/12/10	7,000.00	执行完毕
2	民生银行沧州分行	公借贷字第 2013092307 号	6.60%	2013/9/23	2014/9/23	6,000.00	执行完毕
3	陈锡良（受托方：光大银行石家庄分行）	光石委贷字 20140144 号	6.70%	2014/12/4	2015/12/3	5,700.00	执行中
4	河北银行沧州黄骅支行	DK130419000092	6.44%	2013/4/22	2013/10/22	5,000.00	执行完毕
5	河北银行沧州黄骅支行	DK141231000050	5.88%	2014/12/31	2015/12/30	5,000.00	执行中
6	李树香（受托人：中国银行黄骅支行）	冀-09-2014-151(委托贷款)	7.00%	2014/10/23	2015/10/22	5,000.00	执行中
7	河北润邦投资有限公司（受托人：民生银行沧州分行）	公委贷字第 2013052202 号	5.60%	2013/5/22	2013/11/22	5,000.00	执行完毕
8	光大银行石家庄分行	光石借字 20130232 号	6.30%	2013/12/5	2014/12/4	4,720.00	执行完毕
9	渤海国际信托有限公司	bitc2013[1r]-2922 号	6.35%	2013/7/31	2015/7/31	4,000.00	执行中

序号	借款银行/ 借款人	合同编号	利率	起始日	到期日	借款金额 (万元)	执行情况
10	建行黄骅支行	XNLZ201502	5.62%	2015/3/19	2016/3/13	3,900.00	执行中
11	工行黄骅市支行	0040800024-2014 (RF) 00007 号	2.80%	2014/9/30	2014/12/24	3,600.00	执行完毕

五、公司商业模式

公司专业从事煤焦油精细加工，主要业务为各类煤焦油加工产品的生产与销售。公司通过市场将所生产的产品销售给下游企业，为其提供合格、高品质的产品，满足客户需求，实现收入，形成现金流和利润。公司具体采购、生产、销售模式如下：

（一）采购模式

公司是以煤焦油精细加工为主营业务的企业，公司采购主要分为两部分，原料采购，辅助材料及备品备件采购。

公司产品所需原料主要为焦油。我国是焦油生产大国，原材料市场供应稳定。根据本行业的要求和产品特点，公司根据产品质量稳定及具有持续生产能力的原则选择供应商。

根据该选择原则，公司首先会考察市场，与供应商建立长期稳定供求关系，签订合同或者根据供应商调价函约定价格和数量，进行采购。多数为预付款、并采用汽车运输。

上述采购模式使得公司加强与供应商的合作关系，另一方面也有效规避了依赖少数供应商对公司原材料供应带来的潜在不利影响。

对于辅助材料及备件备品，公司一般采取招投标方式选择供应商，可以在保证质量的基础上最大程度的减少公司采购成本。而阀门管件类采取寄存的方式，即选定几家供应商，由供应商根据公司需求量寄存部分对应材料到现场，按合同约定时间根据使用量进行结算，这样既减少了库存成本，又有效地保证了及时性。

（二）生产模式

公司一直保持满负荷生产，并依据不同产品的市场需求调整不同产品产量。公司生产走的是精细加工之路，有效地保证了生产经营的稳定。由于产业链

较长，生产产品较多，同时其设备能在不同原材料之间转换，所以市场的变化对公司的盈利能力的影晌幅度会相对缩小。同时，公司采用自动化程度高、先进的生产设备和工艺技术，产品质量能确保最优。

目前煤焦油精细加工正处于发展阶段，上述生产模式使得公司能够保证充足的库存以满足下游客户的需求，有助于公司抓住市场机遇不断开拓国内外市场，扩展客户群。

（三）销售模式

公司在充分了解市场的基础上，会有效调剂公司各种产品的库存及加工处理量。而国内和国际相结合，外币结算和人民币结算相结合的销售方式，为公司融资提供了便利条件。目前的销售模式为业务员通过网络与实地相结合考察市场，并建立国内外稳定的客户群，长期订单和短期订单相结合，销售与采购相结合，有效地保证了市场份额。

公司为中国焦炭协会副主任会员单位，还是国际焦油协会的会员，通过建立公司自己的网站和参加百川资讯信息平台等方式获取行业前沿信息，充分把握市场。随着信息水平的不断提高，公司销售模式正向电商和互联网+的方向拓展。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业概况

1、公司所处行业分类

炼焦（代码：2520）（《挂牌公司管理型行业分类指引》），商品化工（代码：11101010）（《挂牌公司投资型行业分类指引》），石油加工、炼焦和核燃料加工业（代码：C25）（《上市公司行业分类指引(2012年修订)》），炼焦（代码：C2520）（《国民经济行业分类(GB/T 4754-2011)》）

2、煤焦油精细加工市场概况

根据中国煤焦油网统计，我国是煤炭生产大国，也是冶金焦炭生产大国，煤焦油产量在2,000万吨/年以上，因此煤焦油精细加工在我国工业中占有重要地位。煤焦油精细加工产品是冶金、化工、医药、橡胶、轻纺、建材及交通等行业的重要基础材料。随着近年来经济和科技的迅速发展，煤焦油加工产业进入了新的历

史发展阶段，新技术、新产品、新应用得到了不断的开发和推广，使煤焦油加工产品有着广阔的市场发展前景。

3、行业产业链

公司主营焦油产品、洗油产品、喹啉产品、聚羧酸产品及苯酐产品，主要采用煤焦油为原材料进行加工、生产。公司上游行业为煤炭产业，下游行业为各种需要用上述制品进行加工制造的行业。

(1) 上游行业

煤焦油精细加工行业主要采用煤焦油为原料加工制成各类化工产品，煤焦油是焦化工业的重要产品之一，其产量约占装炉煤的 3%~4%，我国煤焦油行业生产及市场集中度较低，但单一公司的煤焦油加工规模在不断扩大。根据中国炼焦行业协会的统计数据，2014 年我国煤焦油累计产量为 2000 万吨。

上游行业对煤焦油精细加工行业的影响主要表现为煤焦油的价格，其采购成本在很大程度上决定了公司几乎所有产品的生产成本。近年来煤焦油价格波动如下图所示。

2012-2014 年煤焦油价格变化



资料来源：中国煤焦油网 2010-2014 煤焦油价格统计

目前，公司原材料均来自于国内供应商。为了保障公司的原材料供应，稳定原材料价格，公司与主要原材料供应商建立了长期稳定的合作关系。公司一方面通过签订合同或者根据供应商调价函约定价格和数量进行采购，另一方面采用批量订货的方式降低采购成本。

（2）下游行业

公司下游行业为各种需要用煤焦油精细加工产品原材料进行加工制造的行业，焦油产品、洗油产品、喹啉产品、聚羧酸产品及苯酐产品被广泛地应用于冶金、化工、医药、橡胶、轻纺、建材及交通行业，用途极其广泛。

同时，欧洲、北美地区因为本地原材料不足，纷纷关停焦炉车间，减少煤焦油的生产，但国际市场对煤焦油产品的需求量有增不减，国际市场前景非常看好。

（二）行业主要产业政策及法律法规

1、行业产业政策

工业和信息化部在 2014 年《焦化行业准入条件(2014 年修订)》中明确提出：鼓励焦化企业采用装炉煤水分控制、配煤专家系统，干法、低水分、稳定熄焦，焦炉烟道气、荒煤气余热回收利用，单孔炭化室压力单调，负压蒸馏，热管换热，焦化废水深度处理回用，焦炉煤气高效净化，焦炉煤气脱硫废液提盐及其精细加工，焦炉煤气制天然气、合成氨、氢气、联产甲醇合成氨等工艺，煤焦油产品精细加工，煤焦油加氢，低阶煤应用等先进适用节能减排、清洁生产和综合利用技术。

2011 年国家发改委发布《产业结构调整指导目录》，鼓励煤调湿、风选调湿、捣固炼焦、配型煤炼焦、干法熄焦、导热油换热、焦化废水深度处理回用、煤焦油精深加工、苯加氢精制、煤沥青制针状焦、焦油加氢处理、焦炉煤气高附加值利用等先进技术的研发与应用。

2011 年 12 月，发改委、商务部联合发布的《外商投资产业目录（2011 年修订）》中提出：“针状焦、煤焦油精细加工”为鼓励外商投资类项目。

2、行业主要法律法规

公司生产经营需要遵守《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国产品质量法》，由于公司产品主要是出口外销，还需要遵守《中华人民共和国对外贸易法》、《中华人民共和国海关法》和《中华人民共和国货物进出口管理条例》，环境保护方面则需要遵守《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国水法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、《中华人民共和国环境

影响评价法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》、《中华人民共和国节约能源法》、《中华人民共和国循环经济促进法》、《建设项目环境保护管理条例》等法律。

关于法规及地方规章，公司则需要遵守《河北省大气污染防治条例》、《河北省建设项目环境保护管理条例》、《河北省水污染防治条例》、《危险废物污染防治技术政策》、《河北省环境保护条例》、《河北省大气污染防治监督管理办法》、中共河北省委河北省人民政府《河北省大气污染防治行动计划实施方案》、《沧州市大气污染防治行动计划实施方案》等。

（三）行业竞争情况

近年来随着科学技术的不断发展，煤焦油资源的高效利用逐渐引起更为广泛的重视。在石油化工原料成本不断攀高的背景下，石化产品竞争力不断削弱，这样的局面为煤化工产业提供了一个良好的发展机遇。

我国是焦炭生产大国，焦炭产量约占世界产量的三分之一，根据国家统计局2014年的统计资料，2013年我国焦炭产量为47,636万吨，是世界上最大的焦炭产区。焦炭生产过程中产生大量的煤焦油，目前全国煤焦油加工企业中除上海宝钢（集团）有限责任公司、鞍山钢铁集团公司、武汉钢铁（集团）公司、本溪钢铁（集团）有限责任公司等大型钢铁集团的煤焦油加工装置生产能力较为集中外，其他大多数煤焦油生产企业产能相对分散。

与国外成熟的煤焦油工业相比，我国的煤焦油产业集中度较低，企业规模普遍偏小。随着我国经济的不断发展和对环境保护要求的日益提高，行业正在逐步摆脱过去低技术水平、高能耗、高污染、恶性竞争的格局，未来的煤焦油工业正向集中化、精细分离、深加工、提高资源综合利用效率方向发展。

相对于同行业其他公司，公司在生产设备上具有一定优势，尤其是苯酐、洗油生产设备，达到了全国领先水平，可以很好的适应煤焦油精细加工行业发展的新趋势。

（四）行业进入壁垒

1、技术壁垒

煤焦油精细加工行业具有较高的技术壁垒，化工企业在产品生产流程、质控

流程、设备保养方面的技术水平，掌握难度较大，需要较长时间的实践和积累。同时，在新的发展环境下，煤焦油精细加工行业对环境保护及自动化的要求越来越高，为行业进入增添了更多的困难。

由于煤焦油精细加工产业链是相互作用的整体运行模式，该模式具有品种繁多、工艺复杂、新工艺、新材料的应用层出不穷等特点。从煤焦油提纯、萃取到各类产品生产以及生产原料再利用技术工艺及装置设备具有较高的整体性及关联性，需要进行定制或改造才能符合要求。满足上述条件需要有成熟的工艺、独特的配方和完善的检测手段，这些都需要企业通过多年的累积和反复的试验所得。

上述要素是本行业企业生存和发展的重要因素，从而对新进入的企业形成了较高的技术壁垒。

2、销售壁垒

销售渠道和客户基础是生产企业生存和发展的关键，也是新进入企业在进入本行业时所要面临的一大壁垒。

在国内，煤焦油精细加工产品主要用于冶金、化工、医药、橡胶、轻纺、建材及交通行业。这些下游企业对产品安全性与稳定性要求较高，以保障其产品质量可靠。因此，煤焦油精细加工企业的信誉与资质对其产品营销有着很大的影响。一旦客户关系建立并取得信任，往往会建立长期合作关系，客户群体不易流失。

而新进入行业的企业往往很难在短时间内取得下游企业的信任并建立稳固的合作关系，这使得新进入企业的市场开拓较为困难，对新进入企业形成了较大的营销壁垒。

3、资金壁垒

化工企业在创立时期对资本需求极大，主要体现在固定资产投资上。同时，现在煤焦油精细加工行业需要建立完整的产业链，设计数十种产品，各类产品生产过程中又有很大的关联性，往往需要建立多套相互独立而又互有关联的生产设备，极大的增加了本行业的初始投资。

随着煤焦油产品加工程度的不断深入，其产品附加值越来越高，对资金投入需求也日益加大。随着市场竞争加剧和产业不断升级，企业需要不断加大对研发、

生产和营销等方面的资金投入以形成规模效应和竞争优势。

因此，行业对新进入企业的资金要求也越来越高。

（五）影响行业发展的有利因素和不利因素

1、煤焦油精细加工行业面临的有利条件

（1）产业政策的支持

2011年12月，发改委、商务部联合发布的《外商投资产业目录（2011年修订）》中提出：“针状焦、煤焦油精细加工”为鼓励外商投资类项目。

工业和信息化部在2014年《焦化行业准入条件(2014年修订)》中明确提出：鼓励焦化企业采用装炉煤水分控制、配煤专家系统，干法、低水分、稳定熄焦，焦炉烟道气、荒煤气余热回收利用，单孔炭化室压力单调，负压蒸馏，热管换热，焦化废水深度处理回用，焦炉煤气高效净化，焦炉煤气脱硫废液提盐及其精细加工，焦炉煤气制天然气、合成氨、氢气、联产甲醇合成氨等工艺，煤焦油产品精细加工，煤焦油加氢，低阶煤应用等先进适用节能减排、清洁生产和综合利用技术。

2011年国家发改委发布《产业结构调整指导目录》，鼓励煤调湿、风选调湿、捣固炼焦、配型煤炼焦、干法熄焦、导热油换热、焦化废水深度处理回用、煤焦油精深加工、苯加氢精制、煤沥青制针状焦、焦油加氢处理、焦炉煤气高附加值利用等先进技术的研发与应用。

（2）下游行业需求稳定

煤焦油精细加工下游行业主要为冶金、化工、医药、橡胶、轻纺、建材及交通行业行业，主要多为国民经济基础行业 其需求量会比较稳定，有助于行业长期稳定发展。

2、煤焦油精细加工行业面临的不利条件

（1）原材料供应紧张

根据中国煤焦油网统计，2014年全国煤焦油产能突破2,500万吨。目前我国煤焦油加工已建成125套装置，产能超过2,200万吨/年，分布在110余家企业。其

中30万吨/年以上加工企业总产能达到1,247万吨/年，占总产能的50%以上。但目前我国煤焦油产量仅为2,000万吨/年左右，使诸多精细加工程度不足的煤焦油加工企业面临原料供应紧张，装置开工负荷低的局面。

(2) 人民币升值对行业的冲击

煤焦油精细加工产品出口过程中，人民币升值对外币汇率的变化将间接导致企业的产品价格提升，从而可能影响其产品的市场竞争力，同时出口企业也会受到外币汇率波动造成的汇兑损益的影响。

(六) 行业基本风险特征

1、行业综合竞争力较低的风险

尽管我国在煤焦油加工方面取得了一些成绩，但与发达国家相比仍然存在科研力量薄弱、投入少，现有装置规模小、工艺落后且过于分散，深加工力度不够等突出问题。

我国煤焦油加工同国外先进国家及先进技术相比，差距较大。如德国煤焦油最大的单套加工能力在75万吨/年，从中提取的化工产品多达200余种，日本煤焦油最大的单套加工能力达70万吨/年，产品近百种。目前，我国焦油加工企业生产规模小，产品少，高附加值产品更少，国内从煤焦油加工中提取的主要化工产品仅有60余种。这方面反映出国内煤焦油行业的发展空间还很大。

2、人才流失的风险

由于煤焦油精细加工尤其是高端产品的生产工艺复杂、技术难度高，需要形成持续的技术创新能力，才能在激烈的市场竞争中保持企业的竞争优势。核心技术人员在产品开发、生产工艺创新中起着关键作用，拥有高素质和稳定的核心技术人员是企业保持持续技术创新能力的重要保障。

但随着市场对这类专业人才的需求日益迫切，人才流动性的增加将不可避免，从而加大有生产经验和专长的核心技术人员的流失风险。如果企业核心技术人员大量流失，将会对持续技术创新造成不利影响，甚至可能导致企业核心竞争力的丧失。

3、知识产权和核心技术被侵害的风险

知识产权和核心技术是赢得市场的关键因素，是企业核心竞争力的重要组成部分。随着研发成果的持续积累和经营规模的进一步扩张，如果企业的知识产权受到侵害或核心技术失密，将极大的削弱企业的核心竞争力，对经营业绩产生不利影响。

4、原材料价格波动的影响

原料煤焦油占产品的生产成本比重较大，其价格的波动对行业的整体利润造成重大影响。而煤焦油价格深受国内宏观经济形势的影响，近年来宏观经济持续低迷，致使原材料价格波动对整个行业的生产经营状况及盈利水平影响较大。

七、公司主要竞争优势

（一）公司的优势

1、产品质量优势

公司致力于生产煤焦油制品。通过多年的经验，公司已掌握国内同行业中先进的生产工艺，萘法苯酐新工艺，产品质量得到国内外市场的广泛认可，硬质沥青、杂酚油、洗油加工制品等远销俄罗斯、北美、南美、中东等国家与地区。俄罗斯铝业、博拉炭黑、MA'ADENALUMINUM 等公司都已经和本公司建立长期购销合作关系。产品质量得到国内外市场的广泛认可。

2、生产技术优势

本公司具有研发煤焦油精细加工技术的能力，能独立完成工艺的设计和和实施。公司拥有 1 项实用新型专利（硬质沥青和改质沥青成型的新装置），两项已报在发明专利：（从异喹啉釜残液中提取 2-甲基喹啉的方法）和（从煤焦油洗油中提取高纯度 β -甲基萘的方法），1 项生产技术（高品质异喹啉生产技术研究）。上述专利对公司巩固市场地位、生产符合市场需求的高端产品起到了重要作用。

同时，公司从建厂至今环保技术方面资本性投入已近 6,000 万元，污水经处理后，返回锅炉代替去离子水使用，完全实现了零排放，污水处理已成为行业标

杆。同时公司的苯酐及洗油深加工项目也已成为行业的标杆。

3、技术人才优势

公司拥有一支高素质且行业经验极其丰富的管理与技术团队。公司的董事长兼总经理于锦军先生从事煤焦油深加工行业 15 年有余，深谙行业的市场规律，对技术与管理有其独到的见解。公司的高管团队及核心技术人员绝大多数拥有 10 年以上的行业及专业经验。公司的管理团队对市场有极强的敏感性及预判能力，使得公司在同行业企业纷纷停车减产的形势下，仍能满负荷生产。

公司成立了自己的研发中心，并建设成为沧州市精细化工工程技术中心，开始承担市级煤焦油精细加工方向的相关课题和研发。公司同时通过产、学、研的方式与国内多所高等院校和科研院所建立了长期合作关系，例如：与天津大学开展精馏与结晶方面的技术合作，与中科院大连化物所开展 β -甲基萘生成 PEN 的研究；与浙江大学开展喹啉酸的研发；还有大连理工大学、沈阳化工学院等等通过产学研一方面延伸产品下游，提高附加值。

4、地理位置与规模优势

公司地处京津冀沿海经济发展区，地理位置优越，邻近天津港和黄骅港，京沪高速、石黄高速、205 国道并有货运铁路穿行，水陆铁路交通便捷，有效地降低了运输成本。

公司地处国家级工业区，是中国最大的煤焦油精细加工企业之一，年处理煤焦油 90 万吨，年处理洗油 5 万吨，年生产苯酐 8 万吨，年生产聚乙二醇单甲醚 4 万吨，年生产粗萘 1 万吨，整体储量超过 30 万吨，面对市场变化能力较强。

5、国际销售优势

公司连续 5 年获沧州市出口创汇第一名。凭着公司产品稳定、可靠的质量和销售团队突出的沟通能力，公司在国际贸易市场占有率较高，海外销售整体利润水平高于国内销售，且回款及时。

由于公司国际贸易出口额较大，具有较强的国际贸易融资优势，且融资成本较低，年利率一般为 3-4%。

（二）公司的劣势

1、融资渠道单一

公司目前融资渠道较为单一。长期以来，除了股东投入资金外，公司资金来源主要依靠银行借款和股东借款。

融资渠道单一导致公司资金来源不足，限制了公司在生产规模和研发能力等方面的投入，抑制了公司的发展速度。公司计划未来将进一步扩大生产规模，以进一步提升公司产品质量、市场占有率和整体盈利能力，因此公司需要扩展融资渠道，解决资金来源不足的问题，为此公司选择借力资本市场。

2、管理能力有待提高

随着业务的扩张以及资产规模的增加，公司的经营规模和组织机构也日益扩大，在技术研发、市场拓展、员工管理和公司内部治理等诸多方面均面临着新的管理挑战。如果公司管理制度及组织模式不能得到改进、管理层业务素质和管理能力不能随着公司规模扩张得到有效提升，公司将面临着经营规模快速扩张导致的管理风险，从而影响公司业务的稳定可持续增长。

3、平均学历水平偏低

目前公司 847 名员工中，大专以下学历人数为 678 人，占 80.05%，平均学历水平偏低。目前员工的学历水平可以胜任公司目前生产任务要求。但随着公司煤焦油精细加工技术的不断发展以及社会受教育程度的普遍提升，员工学历水平偏低可能会影响公司未来的发展计划。

八、子公司业务情况

（一）黄骅市坤腾石油产品有限公司

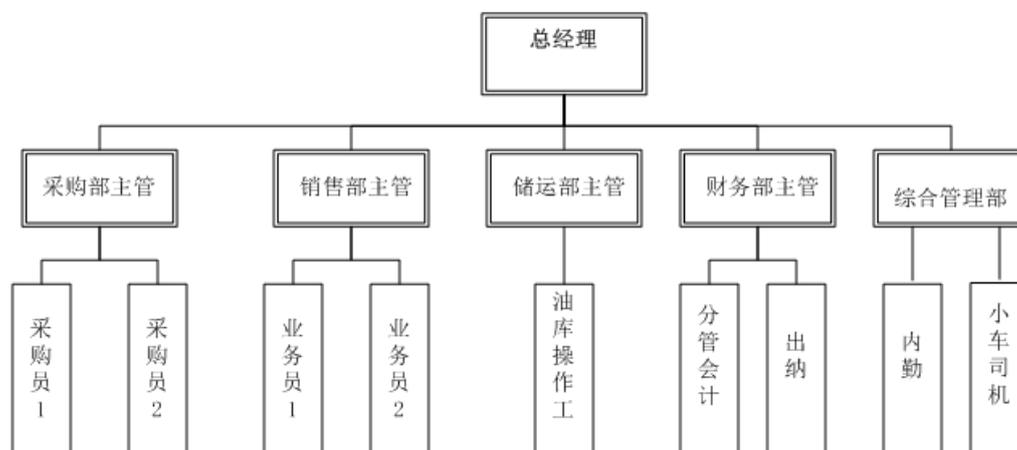
1、公司主营业务内容及经营模式

主营业务内容：公司从事经营范围内产品的购销业务。

经营模式：公司主营煤焦油精细加工产品的批发销售，属于批发与零售业。目前采取购销结合的模式，可以充分利用金鼎运输有限公司往返程运输降低运输成本，拓展市场，扩大经营规模；还可以有效利用供应商和客户资源，灵活

地调剂余缺。

2、公司内部组织结构图



3、取得的业务许可资格或资质情况

2013年12月5日，坤腾石油取得《对外贸易经营者备案登记表》，备案登记号为01253078。

2014年3月18日，坤腾石油《进出口货物收发货人报关注册登记证书》，编号为1309962318。

2015年3月6日，坤腾石油取得最新的《危险化学品经营许可证》，编号为冀黄安经（乙）字（2015）B0004，有效期为2015年3月6日至2018年3月5日。

4、公司固定资产情况

截至2015年6月30日，公司固定资产主要包括轿车、电脑、打印机、扫描仪、越野车等，固定资产原值、累计折旧、净值及综合成新率情况如下：

类别	原值（万元）	累计折旧（万元）	净值（万元）	综合成新率
运输设备	345.88	164.44	181.44	52.46%
办公及其他	1.89	1.20	0.69	36.56%
合计	347.77	165.64	182.13	52.37%

5、租赁情况

报告期内，公司与黄骅市茂源石油产品有限公司签订租赁合同，租赁茂源石油一处房屋作为办公用房，年租金 15,000.00 元，租期为 2014 年至 2024 年。

6、员工情况

(1) 员工人数及结构情况

截至 2015 年 6 月 30 日，坤腾石油共有员工 15 人。按照员工岗位、受教育程度以及年龄进行分类，公司员工分布情况如下：

岗位	人数（人）	比例
管理人员	2	13.3%
财务人员	3	20.0%
科研人员	0	0%
营销人员	4	26.7%
生产人员	3	20.0%
其他人员	3	20.0%
合计	15	100.0%

受教育程度	人数（人）	比例
本科及以上	3	20.0%
大专	2	13.3%
大专以下	10	66.7%
合计	15	100.0%

年龄	人数（人）	比例
30 岁及以下	7	46.7%
31—40 岁	3	20.0%
41—50 岁	4	26.7%
51 岁及以上	1	6.6%
合计	15	100.0%

(2) 员工社会保险的缴纳情况:

公司 15 名员工均已缴纳社保。

7、公司收入构成及前五名客户销售情况:

(1) 报告期公司业务收入构成及产品销售情况:

项目(万元)	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	13,434.37	100%	23,037.45	100%	27,740.84	100%
其中:焦油产品	13,434.37	100%	23,037.45	100%	27,740.84	100%
合计	13,434.37	100%	23,037.45	100%	27,740.84	100%

(2) 报告期公司向前五名客户销售情况

2015年1-6月		
客户名称	销售额(万元)	占比
建滔(河北)化工有限公司	2,219.20	16.52%
唐山市丰南区华熠化工产品有限公司	1,619.69	12.06%
河北民海化工有限公司	813.50	6.06%
安阳宇祥化工贸易有限公司	756.92	5.63%
天津市纬化商贸有限公司	374.93	2.79%
合计	5,784.24	43.06%
2014年		
客户名称	销售额(万元)	占比
唐山中润煤化工有限公司	5,953.84	25.84%
唐山宝顺化工有限公司	2,305.47	10.01%
建滔(河北)化工有限公司	1,565.95	6.80%
山东银宝炭黑有限公司	987.22	4.29%
河北民海化工有限公司	617.59	2.68%
合计	11,430.08	49.62%
2013年		

客户名称	销售额（万元）	占比
唐山中润煤化工有限公司	10,415.78	37.55%
河北民海化工有限公司	1,038.61	3.74%
建滔（河北）化工有限公司	763.95	2.75%
内蒙古庆华集团庆华物流有限责任公司	694.55	2.50%
山东银宝炭黑有限公司	594.19	2.14%
合计	13,507.08	48.69%

8、报告期内采购总额及前五名供应商采购情况

报告期内，公司采购总额分别为 29,646.06 万元、20,251.69 万元、13,648.10 万元，其中向前五名供应商的采购额及占当期采购总额的比例情况如下：

2015 年 1-6 月		
供应商名称	采购额（万元）	占比
包头市俊峰贸易有限责任公司	1,806.25	13.23%
济宁辰光美博化工有限公司	597.23	4.38%
包头市华邦贸易有限责任公司	449.17	3.29%
神木县祥荣机制兰炭有限公司	463.93	3.40%
乌海宝化万辰煤化工有限责任公司	456.77	3.35%
合计	3,773.36	27.65%
2014 年		
供应商名称	采购额（万元）	占比
乌海市广纳煤焦化有限公司	1,482.25	7.32%
北京中广源商贸有限责任公司	1,315.45	6.50%
北京市房山周口店油品销售公司	1,199.49	5.92%
邯郸县润达化工有限公司	1,016.00	5.02%
包头经纬能化有限公司	875.38	4.32%
合计	5,888.57	29.08%
2013 年		
供应商名称	采购额（万元）	占比

唐山首钢京唐西山焦化有限责任公司	2,290.27	7.73%
迁安市九江煤炭储运有限公司	1,593.88	5.38%
鞍钢股份有限公司	1,386.61	4.68%
东营杰希石油化工有限公司	1,078.16	3.64%
北京永誉顺油品有限公司	1,053.85	3.55%
合计	7,402.77	24.97%

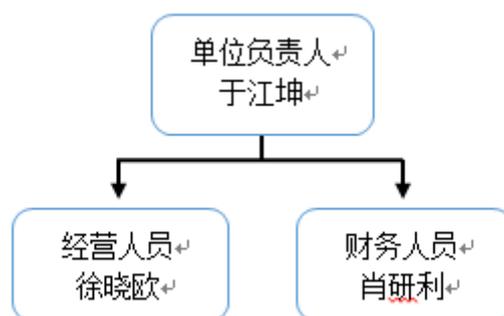
(二) 东海香港国际有限公司

1、公司主营业务内容及经营模式

主营业务内容：公司从事煤焦油产品的海外进出口业务。

经营模式：公司主要从事煤焦油精细加工产品外贸业务，属于批发与零售业。主要依靠香港对外贸易的便利条件与丰富的外贸资源，以提高信诺立兴产品在国际煤焦油产品市场份额。主要客户包括泰国博拉炭黑有限公司、印度飞利浦炭黑有限公司等公司，公司通过天津港、黄骅港采用船运方式运输产品。

2、公司内部组织结构图



3、员工情况

(1) 员工人数及结构情况

截至 2015 年 6 月 30 日，东海国际共有员工 3 人。按照员工岗位、受教育程度以及年龄进行分类，公司员工分布情况如下：

岗位	人数 (人)	比例
财务人员	1	33.33%

营销人员	2	66.67%
合计	3	100.00%

受教育程度	人数(人)	比例
本科及以上	2	66.67%
大专	1	33.33%
合计	3	100.00%

年龄	人数(人)	比例
30岁及以下	2	66.67%
31—40岁	1	33.33%
合计	3	100.00%

(2) 员工社会保险的缴纳情况:

公司3名员工均已缴纳社保。

4、公司收入构成及客户销售情况

(1) 报告期公司业务收入构成及产品销售情况(美元):

项目(美元)	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	32,135,592.63	100%	60,233,223.41	100%	2,929,731.79	100%
其中:焦油产品	30,687,273.73	100%	60,233,223.41	100%	2,929,731.79	100%
洗油产品	1,448,318.90					
合计	32,135,592.63	100%	60,233,223.41	100%	2,929,731.79	100%

(2) 报告期公司向客户的销售情况(美元)

2015年1-6月		
客户名称	销售额(美元)	占比
EMITARES ALUINIUM COMPANY LIMITED PJSC-阿联酋	10,541,936.8	32.80%

ALUMINIUM BAHRAIN-巴林	8,008,221.05	24.92%
MA'ADEN ALUMINUM-美铝	5,932,560.56	18.46%
DUBAI ALUMINIUM COMPANY LTD.-迪拜	4,031,712.54	12.55%
central line general trading company-中线	2,030,812.00	6.32%
OXYVIT KIMYA SANAYI VE TICARET A.S-土耳其	1,222,935.00	3.81%
DIROX SOCIEDAD ANONI-乌拉圭	224,469.00	0.70%
ARCH WOOD PROTECTION PTY LIMITED-龙沙	142,945.68	0.44%
合 计	32,135,592.63	100.00%
2014 年		
客户名称	销售额(美元)	占比
MA'ADEN ALUMINUM-美铝	18,997,170.31	31.54%
EMITARES ALUMINIUM COMPANY LIMITED PJSC-阿联酋	16,338,568.63	27.13%
ALUMINIUM BAHRAIN-巴林	12,902,497.88	21.42%
DUBAI ALUMINIUM COMPANY LTD.-迪拜	7,673,581.75	12.74%
MARUBENI CORPORATION-日本丸红	4,321,404.84	7.17%
合 计	60,233,223.41	100.00%
2013 年		
客户名称	销售额(美元)	占比
MARUBENI CORPORATION-日本丸红	2,929,731.79	100.00%
合 计	2,929,731.79	100.00%

5、公司采购情况

报告期内，2013 至 2015 年 1-6 月公司采购总额分别为 2,748,090.55 美元、58,376,827.43 美元、33,277,320.39 美元，公司自信诺立兴处采购占公司采购比例的 100%。

(三) 黄骅市金鼎运输有限公司

1、公司主营业务内容及经营模式

主营业务内容：公司目前主要承担母公司及其他子公司原料、产品的运输服务。由于信诺立兴及其子公司原料、产品多为煤焦油等液态化工产品，对运

输的安全性、稳定性、及时性有极高的要求，因此信诺立兴组建了金鼎运输有限公司，以满足煤焦油精细加工产品的专业运输需求。

经营模式：公司主要从事普通货物、危险化学品运输业务，属于运输行业。公司配备齐全的运输工具与受过专业培训的运输人员，并配备有监控、行车记录仪等设施，并已取得相关运输资质，确保运送货物的安全稳定。公司主要客户为信诺立兴及其子公司，同时承接部分客户运输任务，能够科学规划去返程运输路线，以实现保证安全前提下效率最大化。

2、取得的业务许可资格或资质情况

2012年8月21日，金鼎运输取得《道路运输经营许可证》，编号为300983307015，有效期至2016年8月19日。

公司需要遵守交通运输部2013年1月公布的《道路危险货物运输管理规定》，该规定第十二条指出：“设区的市级道路运输管理机构应当按照《中华人民共和国道路运输条例》和《交通行政许可实施程序规定》，以及本规定所明确的程序和时限实施道路危险货物运输行政许可，并进行实地核查。决定准予许可的，应当向被许可人出具《道路危险货物运输行政许可决定书》，注明许可事项，具体内容应当包括运输危险货物的范围（类别、项别或品名，如果为剧毒化学品应当标注“剧毒”），专用车辆数量、要求以及运输性质，并在10日内向道路危险货物运输经营申请人发放《道路运输经营许可证》，向非经营性道路危险货物运输申请人发放《道路危险货物运输许可证》”。

公司于2012年8月21日获得道路运输经营许可证，并表明经营范围为普通货物，危险货物运输（2类1项、2类2项、第3类、4类11项、4类3项、6类1项、第8类），与公司营业范围所载一致。许可证编号为冀交运管许可沧字130983307075，有效期为2012年8月20日至2016年8月19日。

3、公司固定资产情况

金鼎运输主要资产包括大型油罐车、电脑、打印机、空调等。截至2015年6月30日，其固定资产情况如下：

类别	原值(万元)	累计折旧(万元)	净值(万元)	综合成新率
运输设备	1,850.26	900.41	949.84	51.34%

办公及其他	2.05	1.14	0.91	44.39%
合计	1,852.31	901.55	950.75	51.33%

4、租赁情况

报告期内，公司与黄骅市茂源石油产品有限公司签订租赁合同，租赁茂源石油一处房屋作为办公用房，年租金 15,000.00 元，租期为 2014 年至 2024 年。

(四) 沧州临港丰亚化工有限公司

1、公司主营业务内容及经营模式

主营业务内容：公司目前尚未开展项目建设及运营工作，按照规划将建设煤焦油加氢设备及配套设施（煤焦油加氢技术是指采用一定技术将煤焦油所含的金属杂质、灰分和硫、氮、氧等杂质脱除，并将其中的烯烃和芳烃类化合物进行饱和来生产质量优良的清洁燃料油），煤焦油加氢项目所需技术含量较高，目前正在设计当中。

经营模式：正在设计，尚未运营。

2、取得的业务许可资格或资质情况

公司尚未开始项目建设及运营，具体资质将根据项目进度需求即时办理。

3、公司资产情况

临港丰亚主要资产包括土地与在建工程。公司于 2015 年 7 月购入价值 50,230,791.00 元的土地，并于 2015 年 8 月获得土地证；

4、租赁情况

报告期内公司无租赁情况，政府无偿提供临时办公场所。

(五) 黄骅市羊二庄信诺立兴精细化工有限公司

1、公司主营业务内容及经营模式

主营业务内容：公司经营范围，化工生产项目投资、开发、建设、管理；销售脱酚酚油、炭黑油、茋、氧茋。公司目前尚未开展项目建设及运营工作。

经营模式：公司目前尚未开展项目建设及运营工作。

2、取得的业务许可资格或资质情况

公司尚未开始项目建设及运营，具体资质将根据项目进度需求即时办理。

3、公司资产情况

截至2015年6月30日，公司固定资产主要为扫描仪，其基本情况如下：

类别	原值（元）	累计折旧（元）	净值（元）	综合成新率
办公设备	3,145.30	996.00	2,149.30	68.33%
合计	3,145.30	996.00	2,149.30	68.33%

截至2015年6月，公司在建工程金额为3,393,159.06元。

4、租赁情况

报告期内公司无租赁情况，政府无偿提供临时办公场所。

（六）黄骅市兴强科技有限公司

1、公司主营业务内容及经营模式

主营业务内容：公司经营范围，化工生产项目投资、开发、建设；销售富马酸。公司刚组建，目前尚未开展项目建设及运营工作。

经营模式：公司刚组建，目前尚未开展项目建设及运营工作。

2、取得的业务许可资格或资质情况

公司尚未开始项目建设及运营，具体资质将根据项目进度需求即时办理。

3、公司资产情况

报告期内公司尚未设立。

4、租赁情况

报告期内公司尚未设立。

第三节 公司治理

一、最近两年一期股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

(一) 最近两年一期股东大会、董事会、监事会的建立健全情况

2012年12月公司股份制度改革后建立健全了公司治理结构，制定并完善了相关重大事项的内控制度，目前，公司设有股东大会、董事会与监事会，共有7名董事以及5名监事，符合公司法及公司章程相关规定。

(二) 2013年以来股东大会、董事会、监事会的运行情况

2013年以来至本公开转让说明书签署之日，公司总计召开二十次股东大会、二十次董事会、八次监事会。公司股东大会、董事会及监事会能够按照《公司章程》以及“三会”议事规则独立、勤勉、诚信地履行职责及义务；公司股东大会、董事会能够按期召开，并对公司的重大事项做出有效决议并予以执行；公司监事会能够较好地履行对公司财务状况及董事、高级管理人员的监督职责。

2013年以来，公司股东大会、董事会和监事会的具体运行情况如下：

1、股东大会运行情况

2013年1月18日，公司召开2013年第一次临时股东大会，审议通过了关于提请股东大会授权公司董事会办理公司贷款的议案。

2013年5月4日，公司召开2013年第二次临时股东大会，审议通过公司增资扩股的议案。

2013年6月25日，公司召开2012年度股东大会，审议通过2012年度董事会工作报告、2012年度监事会报告、2012年度财务决算报告、2013年度财务预算报告以及聘请公司2013年度审计机构的议案。

2013年7月9日，公司召开2013年第三次临时股东大会，审议通过公司修改经营范围的议案。

2014年1月8日，公司召开2014年第一次临时股东大会，审议通过了公司增资扩股的议案。

2014年4月3日，公司召开2014年第二次临时股东大会，审议通过了变更公司经营范围并相应修改公司章程的议案。

2014年4月8日，公司召开2014年第三次临时股东大会，审议通过办理中国银行授信事宜的议案。

2014年4月25日，公司召开2014年第四次临时股东大会，审议通过向中国工商银行申请流动资金贷款的议案。

2014年5月20日，公司召开2014年第五次临时股东大会，审议通过改选公司董事、改选公司监事的议案。

2014年6月16日，公司召开2013年度股东大会，审议通过2013年度董事会工作报告、2013年度监事会报告、2013年度财务决算报告、2014年度财务预算报告以及聘请公司2014年度审计机构的议案。

2014年6月26日，公司召开2014年第六次临时股东大会，审议通过变更公司经营范围并相应修改公司章程的议案。

2014年7月1日，公司召开2014年第七次临时股东大会，审议通过办理中国工商银行授信事宜、办理沧州银行黄骅支行银行承兑授信、办理沧州银行黄骅支行支行银行承兑抵押物授信事宜、办理沧州银行黄骅支行贷款授信事宜、办理沧州银行黄骅支行贷款抵押物授信事宜、办理沧州银行股份有限公司维明路支行贷款授信事宜、办理沧州银行股份有限公司维明路支行银行承兑汇票授信事宜、办理中国光大银行股份有限公司石家庄分行综合授信事宜的议案。

2014年10月15日，公司召开2014年第八次临时股东大会，审议通过办理沧州银行股份有限公司维明路支行贷款、办理沧州银行黄骅支行承兑抵押物授信事宜、办理沧州银行黄骅支行贷款抵押物授信事宜、办理沧州银行股份有限公司维明路支行贷款授信事宜、办理沧州银行股份有限公司维明路支行贷款授信事宜、办理沧州银行股份有限公司维明路支行银行承兑汇票授信事宜、办理沧州银行股份有限公司黄骅支行承兑授信事宜、在沧州银行黄骅支行办理承兑抵押物、在沧州银行黄骅支行办理贷款、在沧州银行黄骅支行运行贷款抵押物的议案。

2015年1月20日，公司召开2015年第一次临时股东大会，审议通过向沧州银行股份有限公司黄骅支行申请办理差额银行承兑汇票、在沧州银行股份有限公司黄骅支行办理银行承兑汇票、办理沧州银行黄骅支行贷款、向沧州银行股份有限公司维明路支行申请办理差额银行承兑汇票、在沧州银行股份有限公司维明路支行办理银行承兑汇票、在沧州银行股份有限公司维明路支行贷款的议案。

2015年5月5日，公司召开2015年第二次临时股东大会，审议通过向沧州银行股份有限公司黄骅支行申请办理差额银行承兑汇票、在沧州银行股份有限公司黄骅支行办理银行承兑汇票敞口部分抵押物、以公司自有库存油品作为在沧州银行股份有限公司黄骅支行办理贷款抵押物、以股份公司自有库存油品作质押向沧州银行股份有限公司维明路支行申请办理差额银行承兑汇票、以股份公司自有库存油品在沧州银行股份有限公司维明路支行办理银行承兑汇票敞口部分抵押物、以股份公司自有库存油品作质押向沧州银行股份有限公司维明路支行申请贷款、以股份公司自有库存油品在沧州银行股份有限公司维明路支行办理贷款抵押物、以股份公司自有库存油品作质押向沧州银行股份有限公司维明路支行申请贷款、变更公司经营范围并相应修改公司章程、子公司沧州临港丰亚增资的议案。

2015年5月22日，公司召开2014年度股东大会，审议通过2014年度董事会工作报告、2014年度监事会报告、2014年度财务决算报告、2015年度财务预算报告以及聘请公司2015年度审计机构的议案。

2015年7月10日，公司召开2015年第三次临时股东大会，审议通过向沧州银行股份有限公司黄骅支行申请贷款、向沧州银行股份有限公司黄骅支行办理贷款抵押物、向沧州银行股份有限公司维明路支行申请贷款、向沧州银行股份有限公司维明路支行办理贷款抵押物、向中国工商银行股份有限公司黄骅支行申请国际融资业务、国内应收账款保理业务及国内信用证、向中国民生银行股份有限公司沧州分行申请综合授信、为向中国民生银行股份有限公司沧州分行所申请的综合授信提供担保、设立合资公司的议案。

2015年9月8日，公司召开2015年第四次临时股东大会，审议通过申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让、授权董事会全权办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让有关事宜、选择公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后公开转让方式、制定公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后适用的《公司章程（草案）》、确认公司审计报告数据并同意对外报送、对公司关联交易进行确认、改选公司董事、向中国光大银行股份有限公司申请授信并提供保证的议案。

2015年11月4日，公司召开2015年第五次临时股东大会，审议通过关于向沧州银行股份有限公司黄骅支行申请贷款的议案、关于向沧州银行股份有限公司

司黄骅支行办理贷款抵押物的议案、关于向沧州银行股份有限公司维明路支行申请贷款的议案、关于向沧州银行股份有限公司维明路支行办理贷款抵押物的议案、关于向中国光大银行股份有限公司沧州分行申请委托贷款的议案。

2015年11月26日，公司召开2015年第六次临时股东大会，审议通过关于公司股东代表监事换届选举的议案、关于公司董事会换届选举的议案、关于向中国建设银行股份有限公司黄骅支行申请综合授信的议案、关于向中国建设银行股份有限公司黄骅支行申请贷款的议案、关于办理河北银行股份有限公司黄骅支行贷款授信事宜的议案、关于向中信银行股份有限公司沧州分行申请综合授信的议案、关于向沧州银行股份有限公司黄骅支行申请信达担保贷款的议案、关于向沧州银行股份有限公司维明路支行申请信达担保贷款的议案、关于变更公司章程的议案。

2、董事会运行情况

2012年12月31日，公司召开第一届董事会第三次会议，审议通过提请股东大会授权公司董事会办理公司贷款、召开2013年第一次临时股东大会的议案。

2013年4月18日，公司召开第一届董事会第四次会议，审议通过黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司增资扩股、免去王金峰副总经理经理职务、召开2013年第二次临时股东大会的议案。

2013年6月5日，公司召开第一届董事会第五次会议，审议通过变更总经理、2012年度总经理工作报告、2012年度董事会工作报告、2012年度财务决算报告、2013年度财务预算报告、聘请公司2013年度审计机构、召开2012年度股东大会的议案。

2013年6月24日，公司召开第一届董事会第六次会议，审议通过变更公司经营范围、设立香港子公司、设立羊二庄子公司、召开2013年第三次临时股东大会的议案。

2013年12月23日，公司召开第一届董事会第七次会议，审议通过公司增资扩股、变更公司财务总监、俄罗斯铝业应收账款处理方案、召开2014年第一次临时股东大会的议案。

2014年2月10日，公司召开第一届董事会第八次会议，审议通过公司进行流动资金贷款的议案。

2014年3月19日，公司召开第一届董事会第九次会议，审议通过变更公司经营范围并相应修改公司章程、变更审计监察部名称任命审计部长、召开2014年第二次临时股东大会的议案。

2014年3月25日，公司召开第一届董事会第十次会议，审议通过办理中国银行授信事宜、召开2014年第三次临时股东大会的议案。

2014年4月10日，公司召开第一届董事会第十一次会议，审议通过向中国工商银行申请流动资金贷款、召开2014年第四次临时股东大会的议案。

2014年5月5日，公司召开第一届董事会第十二次会议，审议通过公司改选董事、召开2014年第五次临时股东大会的议案。

2014年5月26日，公司召开第一届董事会第十三次会议，审议通过对俄罗斯铝业应收账款计提坏账准备的处理方案、2013年度总经理工作报告、2013年度董事会工作报告、2013年度财务决算报告、2014年度财务预算报告、聘请公司2014年度审计机构、召开2013年年度股东大会的议案。

2014年6月11日，公司召开第一届董事会第十四次会议，审议通过变更公司经营范围并相应修改公司章程、设立沧州临港子公司、召开2014年第六次临时股东大会的议案。

2014年6月16日，公司召开第一届董事会第十五次会议，审议通过办理中国工商银行授信事宜、办理沧州银行黄骅支行银行承兑授信事宜、办理沧州银行黄骅支行银行承兑抵押物授信事宜、办理沧州银行黄骅支行贷款授信事宜、办理沧州银行黄骅支行贷款抵押物授信事宜、办理沧州银行股份有限公司维明路支行贷款授信事宜、办理沧州银行股份有限公司维明路支行银行承兑汇票授信事宜、办理中国光大银行股份有限公司石家庄分行综合授信事宜、召开2014年第七次临时股东大会、卢生同志的任职的议案。

2014年9月30日，公司召开第一届董事会第十六次会议，审议通过办理沧州银行股份有限公司维明路支行贷款、办理沧州银行黄骅支行承兑抵押物授信事宜、办理沧州银行黄骅支行贷款授信事宜、办理沧州银行黄骅支行贷款抵押物授信事宜、办理沧州银行股份有限公司维明路支行贷款授信事宜、办理沧州银行股份有限公司维明路支行银行承兑汇票授信事宜、办理沧州银行股份有限公司黄骅支行承兑、在沧州银行黄骅支行办理承兑抵押物、在沧州银行黄骅支行办理贷款、

在沧州银行黄骅支行贷款抵押物变更会计政策、召开 2014 年第八次临时股东大会的议案。

2015 年 1 月 5 日，公司召开第一届董事会第十七次会议，审议通过向沧州银行股份有限公司黄骅支行申请办理差额银行承兑汇票、在沧州银行股份有限公司黄骅支行办理银行承兑汇票、办理沧州银行黄骅支行贷款授信事宜、向沧州银行股份有限公司维明路支行申请办理差额银行承兑汇票、在沧州银行股份有限公司维明路支行办理银行承兑汇票、在沧州银行股份有限公司维明路支行贷款、召开 2015 年一次临时股东大会的议案。

2015 年 4 月 20 日，公司召开第一届董事会第十八次会议，审议通过向沧州银行股份有限公司黄骅支行申请办理差额银行承兑汇票、在沧州银行股份有限公司黄骅支行办理银行承兑汇票敞口部分抵押物、以公司自有库存油品作为在沧州银行股份有限公司黄骅支行办理贷款抵押物、以股份公司自有库存油品作质押向沧州银行股份有限公司维明路支行申请办理差额银行承兑汇票、以股份公司自有库存油品在沧州银行股份有限公司维明路支行办理银行承兑汇票敞口部分抵押物、以股份公司自有库存油品作质押向沧州银行股份有限公司维明路支行申请贷款、以股份公司自有库存油品在沧州银行股份有限公司维明路支行办理贷款抵押物、以股份公司自有库存油品作质押向沧州银行股份有限公司维明路支行申请贷款、变更公司经营范围并相应修改公司章程、子公司沧州临港丰亚增资、召开 2015 年第二次临时股东大会的议案。

2015 年 5 月 22 日，公司召开第一届董事会第十九次会议，审议通过 2014 年度总经理工作报告、2014 年度董事会工作报告、2014 年度财务决算报告、2015 年度财务预算报告、聘请公司 2015 年度审计机构、召开 2014 年度股东大会的议案。

2015 年 6 月 26 日，公司召开第一届董事会第二十次会议，审议通过向沧州银行股份有限公司黄骅支行申请贷款的议案、向沧州银行股份有限公司黄骅支行办理贷款抵押物、向沧州银行股份有限公司维明路支行申请贷款、向沧州银行股份有限公司维明路支行办理贷款抵押物、向中国工商银行股份有限公司黄骅支行申请国际融资业务、国内应收账款保理业务及国内信用证、向中国民生银行股份有限公司沧州分行申请综合授信、为向中国民生银行股份有限公司沧州分行所申

请的综合授信提供担保、设立合资公司、召开 2015 年第三次临时股东大会的议案。

2015 年 8 月 23 日，公司召开第一届董事会第二十一次会议，审议通过申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让、授权董事会全权办理申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让有关事宜、选择公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后公开转让方式、公司治理机制执行情况的评估报告、确认公司审计报告数据并同意对外报送、制定公司股票在全国中小企业转让系统挂牌后适用的<公司章程（草案）>、对公司关联交易进行确认、改选公司董事、卢生同志辞去公司副总经理职务、向中国光大银行股份有限公司申请授信并提供保证、召开公司 2015 年第四次临时股东大会的议案。

2015 年 10 月 20 日，公司召开第一届董事会第二十二次会议，审议通过关于授权董事长于锦军为东海香港国际有限公司申请离岸账户授权签署人的议案、关于向沧州银行股份有限公司黄骅支行申请贷款的议案、关于向沧州银行股份有限公司黄骅支行办理贷款抵押物的议案、关于向沧州银行股份有限公司维明路支行申请贷款的议案、关于向沧州银行股份有限公司维明路支行办理贷款抵押物的议案、关于向中国光大银行股份有限公司沧州分行申请委托贷款的议案、关于召开公司 2015 年第五次临时股东大会的议案。

2015 年 11 月 10 日，公司召开第一届董事会第二十三次会议，审议通过关于公司董事会换届选举的议案、关于向中国建设银行股份有限公司黄骅支行申请综合授信的议案、关于向中国建设银行股份有限公司黄骅支行申请贷款的议案、关于办理河北银行股份有限公司黄骅支行贷款授信事宜的议案、关于向中信银行股份有限公司沧州分行申请综合授信的议案、关于向沧州银行股份有限公司黄骅支行申请信达担保贷款的议案、关于向沧州银行股份有限公司维明路支行申请信达担保贷款的议案、关于变更公司章程的议案、关于召开公司 2015 年第六次临时股东大会的议案。

3、监事会运行情况

2012 年 11 月 19 日，公司召开第一届监事会第一次会议，审议通过选举公司监事会主席的议案

2013 年 6 月 5 日，公司召开第一届监事会第二次会议，审议通过公司 2012

年度监事会工作报告、公司 2012 年度财务决算报告、公司 2013 年度财务预算报告、聘请公司 2013 年度审计机构的议案。

2013 年 9 月 23 日，公司召开第一届监事会第三次会议，审议通过公司 2013 年一、二季度财务检查报告的议案。

2014 年 5 月 5 日，公司召开第一届监事会第四次会议，审议通过于改选监事的议案。

2014 年 5 月 26 日，公司召开第一届监事会第五次会议，审议通过公司 2013 年度监事会工作报告、公司 2013 年度财务决算报告、公司 2014 年度财务预算报告、聘请公司 2014 年度审计机构的议案。

2014 年 11 月 15 日，公司召开第一届监事会第六次会议，审议通过废旧物资管理制度、2014 年一、二季度财务检查报告的议案。

2015 年 6 月 1 日，公司召开第一届监事会第七次会议，审议通过公司 2014 年度监事会工作报告、公司 2014 年度财务决算报告、公司 2015 年度财务预算报告、聘请公司 2015 年度审计机构的议案。

2015 年 8 月 25 日，公司召开第一届监事会第八次会议，审议通过申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌及公开转让、选择公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌后公开转让方式、确认公司审计报告数据并同意对外报送、对公司关联交易进行确认的议案。

2015 年 11 月 10 日，公司召开第一届监事会第九次会议，审议通过关于公司股东代表监事换届选举的议案、关于 2015 年第一、二季度财务检查报告的议案。

二、董事会对公司治理机制执行情况的讨论与评估

（一）董事会对现有公司治理机制的讨论

1、公司对股东权益保护的情况

《公司章程》对公司股东的权利及行使权力的方式做出了明确规定。同时，公司已制定《关联交易管理制度》、《对外投资管理制度》和《融资与对外担保管理办法》，对关联交易、对外投资和对外担保等事项的决策权限、决策程序等做出了明确规定，并规定对公司以及股东利益有重大影响的事项须由股东大会审议

通过。上述制度有效保证了股东行使股东权利，能有效保护股东及公司的权益。

2、纠纷解决机制

《公司章程》中对股东、董事、监事和高级管理人员之间产生纠纷时的解决机制做出了明确规定，相关内容如下：

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合计持有公司 1% 以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者本章程的规定，给公司造成损失的，前述股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

监事会、董事会收到前款规定的股东书面请求后拒绝提起诉讼，或者自收到请求之日起 30 日内未提起诉讼，或者情况紧急、不立即提起诉讼将会使公司利益受到难以弥补的损害的，前款规定的股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。

股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法规或者本章程，或者决议内容违反本章程的，股东有权自决议作出之日起六十日内请求人民法院撤销。

3、关联股东和董事回避制度

根据《公司章程》，关联关系是指公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员与其直接或者间接控制的企业之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系。《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》等规章中规定投票表决时关联股东或董事应回避，并对关联交易的决策权限做出了明确规定。

4、与财务管理、风险控制相关的内部管理制度建设情况

为加强公司的财务管理有效性，降低财务风险，公司根据实际情况制定了《财务会计制度》，对会计人员的岗位设置、主要会计政策和会计档案管理等方面做出了具体规定。公司的《财务会计制度》能够较好执行，保证了公司内部控制的的有效性以及公司的稳健经营。

（二）董事会对公司治理机制执行情况的评估

公司董事会认为，公司结合自身的经营特点和风险因素，已建立较为完善的法人治理结构和健全的内部控制制度，相应公司制度能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利，符合国家有关法律、行政法规和部门规章的要求。公司已在制度层面上规定投资者关系管理、纠纷解决机制、关联股东回避制度，以及财务管理、风险控制相关的内部管理制度。公司内部控制活动在采购、生产、销售等各个关键环节，能够得到较好的贯彻执行，发挥了较好的管理控制作用，对公司的经营风险起到有效的控制作用，能够保证财务报告的真实、可靠，保护公司资产的安全与完整。

公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，预防公司运营过程中所发生的经营风险，推动公司经营效率的提高和经营目标的实现。未来公司将继续加强对董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作方面的培训，充分发挥监事会的作用，督促股东、董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》和《公司章程》的相关规定，各尽其职，勤勉、忠诚地履行义务，使公司治理更加规范。

三、公司及其控股股东、实际控制人违法违规及受处罚的情况

（一）公司违法违规及受处罚情况

报告期内，公司不存在重大违法违规行为及因重大违法违规而被处罚的情况。

（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况

最近两年公司的控股股东和实际控制人不存在重大违法违规行为及因违法违规而被处罚的情况。

四、公司的独立性情况

（一）业务独立

信诺立兴具有独立的生产、供应、销售业务体系，独立签署各项与其生产经营有关的合同，独立开展各项生产经营活动，信诺立兴的业务独立于控股股东、

实际控制人及其控制的其他企业。

（二）资产独立

根据相关资产评估报告、验资报告，并经查验信诺立兴提供的国有土地使用证、房屋所有权证、专利权证书、注册商标证书等有关文件资料，信诺立兴具备与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地使用权、房屋所有权、机器设备、专利权、商标权、著作权等资产的所有权或使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统，其资产具有独立性。

（三）人员独立

根据信诺立兴高级管理人员及财务人员出具的声明并经查验信诺立兴高级管理人员及财务人员的领薪和兼职情况，信诺立兴的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均未在信诺立兴的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且均未在信诺立兴的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；信诺立兴的财务人员也未在信诺立兴的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中领薪和兼职。

（四）财务独立

根据信诺立兴财务部门的设置、人员组成情况及相关财务管理制度、信诺立兴银行账户开立情况、税务登记办理情况等，信诺立兴已设立独立的财务部门，配备了专职的财务会计人员，并已建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度；信诺立兴独立设立银行账户，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情况。

（五）机构独立

信诺立兴建立健全了内部经营管理机构，独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业未有机构混同的情形，其机构独立。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

经查验，信诺立兴主要从事焦油产品、洗油产品、聚乙二醇单加醚、苯酐的加工和生产及运输服务，信诺立兴控股股东、实际控制人及其控制的其他企业均未从事与信诺立兴业务相同或相似的业务；信诺立兴与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争承诺函

为了避免今后出现同业竞争情形，公司股东、实际控制人于锦军、于江坤、于洪里出具了《避免同业竞争承诺函》，具体内容如下：

“本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对信诺立兴构成竞争的业务及活动；将不直接或间接开展对信诺立兴有竞争或可能构成竞争的业务、活动或拥有与信诺立兴存在同业竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益；或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权；或在该经济实体、机构、经济组织中担任总经理、副总经理、财务负责人、营销负责人及其他高级管理人员或核心技术人员。本承诺函自签署之日起生效，如本人违反上述承诺与保证，本人愿承担由此给信诺立兴造成的经济损失。”

六、公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况和对外担保情况

（一）公司资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

（二）公司为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源所采取的具体安排

公司制定了《关联交易管理制度》、《融资与对外担保管理办法》，今后，公司将严格按照上述制度，切实履行关联交易、对外担保的审批程序，以防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源等行为的发生。

《关联交易管理制度》相关内容详见本说明书“第四节公司财务”之“八、关联方、关联方关系及重大关联交易”之“（三）关联交易决策权限、决策程序、定价机制、交易的合规性和公允性”及“（四）减少和规范关联交易的具体安排”。

《关联交易管理制度》的有效执行，将能够保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司和非关联股东的合法权益。

《融资与对外担保管理办法》对对外担保的办理程序、权限范围、经办部门及其职责、被担保企业的资格、反担保、担保决议和签署、担保的信息披露等方面进行了详尽的规定。《融资与对外担保管理办法》的有效执行，将能够为规范公司的对外担保行为，防范财务风险，确保公司经营稳健。

公司为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源所采取的具体安排详见本说明书“第四节公司财务”之“八、关联方、关联方关系及重大关联交易”之“（四）减少和规范关联交易的具体安排”中的相关内容。

七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持有公司股份的情况

序号	姓名	公司职务	持股数量（股）	持股比例	直系亲属关系
1	于锦军	董事长，总经理	82,000,000	54.67%	于锦军、刘桂兰系于江坤父母；于锦军、刘桂兰系夫妻
2	于江坤	董事，副总经理	30,000,000	20.00%	
3	刘桂兰	董事	0	0.00%	
4	王仁杰	独立董事	0	0.00%	
5	郑树国	独立董事	0	0.00%	
6	戚勇	独立董事	0	0.00%	
7	王平	董事、副总经理	0	0.00%	

8	胡淑芬	董事会秘书	0	0.00%	
9	赵字花	副总经理兼财务部经理	0	0.00%	
10	李文强	副总经理	0	0.00%	
11	董亮	财务总监	0	0.00%	
12	刘腊梅	监事	0	0.00%	
13	张国辉	监事	0	0.00%	
14	魏刚刚	监事	0	0.00%	
15	魏光鹭	监事	0	0.00%	
16	李晓松	监事	0	0.00%	
合计			112,000,000	74.67%	—

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系

公司董事于锦军、刘桂兰系公司董事于江坤父母，公司董事于锦军、刘桂兰系夫妻。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在近亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议和做出的重要承诺

1、签订的重要协议

公司的董事、监事和高级管理人员均与公司签订了劳动合同，在工作内容、竞业限制等方面作出了相关规定。截至本公开转让说明书签署之日，上述合同履行正常，不存在违约情形。

2、做出的重要承诺

截至本公开转让说明书签署之日，公司股东作出的重要承诺如下：

承诺函	承诺人
关于所持股份无权属纠纷的承诺函	于锦军、于江坤、于洪里、黄骅市成城投资管理中心（有限合伙）
公司实际控制人关于避免同业竞争的承诺函	于锦军、于江坤、于洪里
关于规范和减少关联交易的承诺函	于锦军、于江坤、于洪里

关于所持股份转让限制的承诺函	于锦军、于江坤、于洪里
一致行动人协议	于锦军、于江坤、于洪里

(四) 董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	身份证号码	关联关系	兼职情况	对外投资
于锦军	132930196006053732	股东、董事长、总经理	羊二庄信诺立兴法人代表、东海香港董事	占成城投资83.56%的出资
于江坤	132930198405063726	股东、董事、副总	成城投资的执行合伙人	占成城投资0.06%的出资
于洪里	132930199001303716	股东	坤腾石油的总经理	-
王平	131127198311106227	副总、董事	-	占成城投资0.63%的出资
刘桂兰	132930195710053723	董事	-	-
王仁杰	E176097 (5)	独立董事	河北焦化行业协会常委代表	-
郑树国	13293019730410001X	独立董事	黄骅市铭昌纸制品厂总经理	-
戚勇	220104197408030937	独立董事	吉林昊宇电气股份有限公司副总经理	-
刘腊梅	130983198412103045	监事	-	-
张国辉	132930197609183717	监事	-	-
魏刚刚	130981198310205654	监事	临港丰亚的法人代表	-
魏光鹭	130104198609081813	监事	-	-
李晓松	130904197503240619	监事	-	-
胡淑芬	132930196907215540	董事会秘书	-	占成城投资3.13%的出资
董亮	132930197103115012	财务总监	-	占成城投资3.13%的出资
赵字花	130903198203281548	副总经理兼财务部经理	-	占成城投资0.63%的出资
李文强	13293019830715371X	副总经理	-	占成城投资0.16%的出资

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

董事、监事、高级管理人员对外投资的公司与信诺立兴无利益冲突的情况。

（六）报告期内受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

报告期内，公司董事、监事和高级管理人员不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

（七）董事、监事和高级管理人员的诚信状况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员没有因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分的情况；没有因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形；没有应对所任职（包括现任职和曾任职）公司因重大违法违规行为被处罚负有责任的情况；没有个人到期未清偿的大额债务、欺诈或其他不诚信行为。

（八）其他对公司持续经营有不利影响的情况

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员不存在对公司持续经营有不利影响的情形。

八、董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员的变动情况及原因如下。

2013年4月18日，经过一届四次董事会表决通过，免去王金峰副总经理职务。

2013年6月5日，经过一届五次董事会表决通过，变更总经理张军为于锦军。

2013年12月23日，经过一届七次董事会表决通过，变更财务总监胡淑芬为董亮。

2014年5月20日，经过2014年第五次临时股东大会表决通过，变更监事司福根为魏刚刚，变更董事于洪里为刘桂兰。

2015年8月23日，经过一届二十一次董事会表决通过，卢生辞去副总经理

职务。

2015年9月8日，经过2015年第八次临时股东大会表决通过，变更董事卢生为王平。

2015年11月18日，经过职工代表大会表决通过，选举刘腊梅、张国辉为第二届职工代表监事。

2015年11月26日，经过2015年第六次临时股东大会表决通过，换届选举魏刚刚、魏光鹭、李晓松为公司股东代表监事；

2015年11月26日，经过2015年第六次临时股东大会表决通过，换届选举于锦军、于江坤、刘桂兰、王平为董事，选举戚勇、王仁杰、郑树国为独立董事。

公司上述人员的选聘事宜符合法律、法规、规范性文件和公司章程的规定，并且已履行必要的法律程序，合法、有效。上述董事、监事、高级管理人员的变化系规范治理结构、提高经营管理效率的需要，不存在重大变化。挂牌主体最近两年董事、监事、高级管理人员的变化事宜符合有关法律、法规、规范性文件和挂牌主体章程的规定。

第四节 公司财务

一、最近两年一期财务会计报告的审计意见及主要财务报表

(一) 最近两年一期财务会计报告的审计意见

公司 2013 年度、2014 年度、2015 年 1-6 月的财务会计报告经具有证券期货相关业务资格的信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了 XYZH/2015TJA20015 号标准无保留意见的《审计报告》。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计意见如下：信诺立兴财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了信诺立兴 2015 年 6 月 30 日、2014 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2015 年 1-6 月、2014 年度、2013 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

(二) 公司财务报表编制基础的方法和说明

编制基础：本集团财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定，并基于以下所述主要会计政策和会计估计编制。

持续经营：集团自本报告期末至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

(三) 最近两年一期财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	196,042,127.96	126,210,015.14	72,519,843.29
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	94,886.43	49,793.32	584,592.06
衍生金融资产			
应收票据	30,000.00	6,087,730.20	8,724,211.91
应收账款	161,216,730.47	165,849,918.81	172,478,980.17

预付款项	89,354,197.62	48,815,125.97	68,625,636.01
应收利息			
应收股利			
其他应收款	15,509,268.65	15,056,750.76	14,247,900.04
存货	401,929,066.09	323,724,172.93	314,074,586.65
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	36,985,465.49	33,061,476.29	30,840,568.10
流动资产合计	901,161,742.71	718,854,983.42	682,096,318.23
非流动资产：			
可供出售金融资产	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	452,193,726.51	489,871,111.03	407,196,113.02
在建工程	45,399,004.21	20,372,241.04	90,971,268.08
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	49,072,985.90	49,430,724.27	50,413,946.82
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	3,386,502.63	5,599,619.08	8,295,235.98
递延所得税资产	9,598,210.41	9,971,312.94	6,329,957.54
其他非流动资产			
非流动资产合计	561,650,429.66	577,245,008.36	565,206,521.44
资产总计	1,462,812,172.37	1,296,099,991.78	1,247,302,839.67

流动负债：			
短期借款	670,511,385.58	599,092,737.47	484,723,563.17
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,247,727.30	9,333,885.10	-
衍生金融负债			
应付票据	216,826,000.00	75,532,800.00	35,460,000.00
应付账款	152,497,686.19	180,637,133.85	312,758,218.83
预收款项	15,980,782.64	22,673,567.22	27,827,003.17
应付职工薪酬	8,045,065.03	6,531,868.61	5,824,433.73
应交税费	1,997,265.55	1,803,512.91	1,893,116.87
应付利息	1,588,888.33	1,263,659.01	1,298,463.62
应付股利			
其他应付款	6,812,376.01	1,779,537.08	1,935,190.56
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	40,200,000.00	59,100,000.00	18,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	1,115,707,176.63	957,748,701.25	889,719,989.95
非流动负债：			
长期借款	-	-	58,900,000.00
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	1,333,333.33	1,433,333.33	1,633,333.33
递延所得税负债	427,867.50	440,647.30	146,148.02
其他非流动负债			
非流动负债合计	1,761,200.83	1,873,980.63	60,679,481.35
负债合计	1,117,468,377.46	959,622,681.88	950,399,471.30

所有者权益：			
股本	150,000,000.00	150,000,000.00	142,000,000.00
其他权益工具			
资本公积	102,761,513.11	102,761,513.11	78,761,513.11
减：库存股			
其他综合收益	93,206.49	140,225.74	-4,632.00
专项储备	12,759,080.50	10,018,934.98	5,468,977.19
盈余公积	7,350,369.55	7,350,369.55	7,350,369.55
未分配利润	72,379,625.26	66,206,266.52	63,327,140.52
归属于母公司所有者 权益合计	345,343,794.91	336,477,309.90	296,903,368.37
少数股东权益			
股东权益合计	345,343,794.91	336,477,309.90	296,903,368.37
负债和股东权益总计	1,462,812,172.37	1,296,099,991.78	1,247,302,839.67

母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
流动资产：			
货币资金	171,505,797.19	123,313,877.90	65,952,471.70
以公允价值计量且 其变动计入当期损 益的金融资产	94,886.43	49,793.32	584,592.06
衍生金融资产			
应收票据	-	5,787,730.20	5,881,011.91
应收账款	157,099,380.90	174,864,396.05	212,901,598.74
预付款项	55,664,435.58	42,569,951.15	54,294,553.46
应收利息			
应收股利			
其他应收款	32,361,439.64	14,517,324.47	13,055,847.39
存货	370,724,366.72	297,826,975.89	270,440,936.57

划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	32,042,524.46	29,157,192.59	25,781,531.98
流动资产合计	819,492,830.92	688,087,241.57	648,892,543.81
非流动资产：			
可供出售金融资产	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	54,591,995.00	23,091,995.00	20,091,995.00
投资性房地产			
固定资产	440,862,772.28	476,369,787.83	392,803,338.11
在建工程	41,171,188.36	16,579,733.68	90,971,268.08
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	49,072,985.90	49,430,724.27	50,413,946.82
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	3,386,502.63	5,599,619.08	8,295,235.98
递延所得税资产	9,000,142.80	9,886,889.68	5,999,272.50
其他非流动资产			
非流动资产合计	600,085,586.97	582,958,749.54	570,575,056.49
资产总计	1,419,578,417.89	1,271,045,991.11	1,219,467,600.30
流动负债：			
短期借款	670,511,385.58	599,092,737.47	483,793,563.17
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,247,727.30	9,333,885.10	-
衍生金融负债			

应付票据	216,826,000.00	75,532,800.00	35,460,000.00
应付账款	140,769,306.15	174,445,419.65	299,979,135.97
预收款项	15,973,502.04	22,634,093.22	22,423,746.89
应付职工薪酬	6,481,385.39	4,895,654.30	3,819,689.42
应交税费	1,174,787.09	1,087,443.40	162,572.02
应付利息	1,588,888.33	1,263,659.01	1,296,413.09
应付股利			
其他应付款	6,536,534.96	1,433,781.72	1,386,179.09
划分为持有待售的 负债			
一年内到期的非流 动负债	40,200,000.00	59,100,000.00	18,000,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	1,101,309,516.84	948,819,473.87	866,321,299.65
非流动负债：			
长期借款	-	-	58,900,000.00
应付债券			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	1,333,333.33	1,433,333.33	1,633,333.33
递延所得税负债	427,867.50	440,647.30	146,148.02
其他非流动负债			
非流动负债合计	1,761,200.83	1,873,980.63	60,679,481.35
负债合计	1,103,070,717.67	950,693,454.50	927,000,781.00
所有者权益：			
股本	150,000,000.00	150,000,000.00	142,000,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			

资本公积	102,761,513.11	102,761,513.11	78,761,513.11
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备	11,572,020.14	9,217,491.29	5,384,987.21
盈余公积	7,350,369.55	7,350,369.55	7,350,369.55
未分配利润	44,823,797.42	51,023,162.66	58,969,949.43
所有者权益合计	316,507,700.22	320,352,536.61	292,466,819.30
负债和所有者权益总计	1,419,578,417.89	1,271,045,991.11	1,219,467,600.30

合并利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	782,412,574.22	2,212,542,031.38	2,195,485,177.78
减：营业成本	685,714,357.12	2,033,558,490.71	1,962,063,343.81
营业税金及附加	854,351.36	1,548,168.76	7,477,485.52
销售费用	33,763,544.84	62,878,214.25	58,333,299.61
管理费用	30,315,976.52	61,134,658.12	55,601,959.50
财务费用	21,957,375.32	38,024,022.57	44,957,168.66
资产减值损失	4,787,188.65	4,756,207.62	17,344,497.59
加：公允价值变动收益	-1,152,840.87	-9,284,091.78	584,592.06
投资收益	6,466,240.27	-1,426,377.99	6,801,050.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	10,333,179.81	-68,200.42	57,093,065.19
加：营业外收入	806,900.30	5,315,084.21	1,101,915.02
其中：非流动资产处置利得	20,321.34	312,023.46	328,596.48
减：营业外支出	2,299,478.61	1,877,763.06	3,375,239.57
其中：非流动资产处	148,375.14	1,366,771.28	94,151.93

置损失			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,840,601.50	3,369,120.73	54,819,740.64
减：所得税费用	2,667,242.76	489,994.73	15,038,963.79
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,173,358.74	2,879,126.00	39,780,776.85
其中：归属于母公司所有者的净利润	6,173,358.74	2,879,126.00	39,780,776.85
少数股东损益			
五、其他综合收益的税后净额	-47,019.25	144,857.74	-4,632.00
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-47,019.25	144,857.74	-4,632.00
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-47,019.25	144,857.74	-4,632.00
1.权益法核算的在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额	-47,019.25	144,857.74	-4,632.00
6.其他			

归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	6,126,339.49	3,023,983.74	39,776,144.85
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,126,339.49	3,023,983.74	39,776,144.85
归属于少数股东的综合收益总额			
七、每股收益			
(一) 基本每股收益			
(二) 稀释每股收益			

母公司利润表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
一、营业收入	736,426,611.22	2,026,193,746.00	2,111,048,511.96
减：营业成本	661,842,576.71	1,871,098,954.99	1,895,102,705.42
营业税金及附加	667,037.78	1,192,009.41	6,364,150.87
销售费用	31,174,362.88	55,915,847.94	49,795,375.54
管理费用	28,240,932.95	56,234,235.02	52,484,248.63
财务费用	19,043,265.20	37,987,020.16	44,017,764.29
资产减值损失	2,732,611.22	4,501,070.07	17,262,021.61
加：公允价值变动收益	-1,152,840.87	-9,284,091.78	584,592.06
投资收益	6,466,240.27	-1,426,377.99	6,801,050.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润	-1,960,776.12	-11,445,861.36	53,407,887.70
加：营业外收入	806,900.30	4,870,762.11	1,037,650.90
其中：非流动资产处置利得	20,321.34	117,707.56	264,332.36
减：营业外支出	2,288,928.61	1,823,943.06	3,113,966.67
其中：非流动资产处置损失	148,375.14	1,366,771.28	94,151.93

三、利润总额	-3,442,804.43	-8,399,042.31	51,331,571.93
减：所得税费用	2,756,560.81	-452,255.54	14,065,244.43
四、净利润	-6,199,365.24	-7,946,786.77	37,266,327.50
五、其他综合收益的税后净额			
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法核算的在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中所享有的份额			
2.可供出售金融资产公允价值变动损益			
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4.现金流量套期损益的有效部分			
5.外币财务报表折算差额			
6.其他			
六、综合收益总额	-6,199,365.24	-7,946,786.77	37,266,327.50
七、每股收益			
(一)基本每股收益			
(二)稀释每股收益			

合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013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	819,921,634.51	2,332,240,237.66	2,303,064,292.20
收到的税费返还	281,883.91	460,138.19	186,642.69
收到其他与经营活动有关的现金	6,526,766.01	7,043,517.42	3,967,530.08
经营活动现金流入小计	826,730,284.43	2,339,743,893.27	2,307,218,464.97
购买商品、接受劳务支付的现金	612,407,807.59	2,122,270,652.96	2,019,019,990.90
支付给职工以及为职工支付的现金	28,781,967.39	58,513,299.60	44,372,051.99
支付的各项税费	12,950,640.83	22,257,342.95	93,898,178.77
支付其他与经营活动有关的现金	41,799,355.66	88,956,507.39	70,658,700.36
经营活动现金流出小计	695,939,771.47	2,291,997,802.90	2,227,948,922.02
经营活动产生的现金流量净额	130,790,512.96	47,746,090.37	79,269,542.95
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	-	-	8,175,396.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	49,501.74	2,967,149.38	1,979,487.28
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	49,501.74	2,967,149.38	10,154,883.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	89,046,211.42	84,506,813.48	120,160,759.61

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	2,817,851.51	841,785.93	10,000,000.00
投资活动现金流出小计	91,864,062.93	85,348,599.41	130,160,759.61
投资活动产生的现金流量净额	-91,814,561.19	-82,381,450.03	-120,005,876.33
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	32,000,000.00	4,000,000.00
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	597,592,725.56	1,827,324,274.29	1,312,794,651.21
收到其他与筹资活动有关的现金	45,535,479.69	26,450,212.80	51,251,156.62
筹资活动现金流入小计	643,128,205.25	1,885,774,487.09	1,368,045,807.83
偿还债务支付的现金	543,699,837.47	1,732,512,535.15	1,237,540,743.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,953,950.27	35,822,933.00	38,518,148.01
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	160,185,678.57	50,434,294.39	33,099,112.23
筹资活动现金流出小计	724,839,466.31	1,818,769,762.54	1,309,158,003.28
筹资活动产生的现金流量净额	-81,711,261.06	67,004,724.55	58,887,804.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,350,999.69	2,235,540.07	-9,009,319.71
五、现金及现金等价物净增加额	-41,384,309.60	34,604,904.96	9,142,151.46
加：期初现金及现金	80,674,535.45	46,069,630.49	36,927,479.04

等价物余额			
六、期末现金及现金等价物余额	39,290,225.85	80,674,535.45	46,069,630.50

母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013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	827,222,144.48	2,226,337,819.54	2,104,394,709.85
收到的税费返还	281,883.91	460,138.19	186,642.69
收到其他与经营活动有关的现金	1,645,624.45	6,772,264.28	3,947,496.83
经营活动现金流入小计	829,149,652.84	2,233,570,222.01	2,108,528,849.37
购买商品、接受劳务支付的现金	631,499,338.74	2,038,809,782.85	1,835,211,053.98
支付给职工以及为职工支付的现金	24,166,613.20	47,633,833.00	38,468,032.89
支付的各项税费	10,592,457.46	16,548,876.32	89,431,714.24
支付其他与经营活动有关的现金	56,993,707.84	83,284,399.04	73,913,505.78
经营活动现金流出小计	723,252,117.24	2,186,276,891.21	2,037,024,306.89
经营活动产生的现金流量净额	105,897,535.60	47,293,330.80	71,504,542.48
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		-	8,175,396.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	49,501.74	2,050,435.69	1,467,487.28
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	49,501.74	2,050,435.69	9,642,883.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	57,216,851.22	77,442,877.48	111,865,555.30
投资支付的现金	31,500,000.00	3,000,000.00	91,995.00
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	2,817,851.51	841,785.93	10,000,000.00
投资活动现金流出小计	91,534,702.73	81,284,663.41	121,957,550.30
投资活动产生的现金流量净额	-91,485,200.99	-79,234,227.72	-112,314,667.02
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	32,000,000.00	4,000,000.00
取得借款收到的现金	597,592,725.56	1,827,324,274.29	1,311,864,651.21
收到其他与筹资活动有关的现金	45,535,479.69	26,450,212.80	51,251,156.62
筹资活动现金流入小计	643,128,205.25	1,885,774,487.09	1,367,115,807.83
偿还债务支付的现金	543,699,837.47	1,731,582,535.15	1,237,540,743.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,077,545.89	35,813,378.00	37,580,777.22
支付其他与筹资活动有关的现金	143,285,678.57	50,434,294.39	33,099,112.23
筹资活动现金流出小计	705,063,061.93	1,817,830,207.54	1,308,220,632.49
筹资活动产生的现金流量净额	-61,934,856.68	67,944,279.55	58,895,175.34
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,398,018.94	2,272,756.68	-9,003,879.41
五、现金及现金等价物净增加额	-46,124,503.13	38,276,139.31	9,081,171.39

加：期初现金及现金等价物余额	77,778,398.21	39,502,258.90	30,421,087.52
六、期末现金及现金等价物余额	31,653,895.08	77,778,398.21	39,502,258.91

合并所有者权益变动表

2015年1-6月

单位：元

项 目	2015年1-6月												
	归属于母公司股东权益											少数 股东 权益	所 有 者 权 益
	股本	其他权益工 具			资本公积	减： 库存 股	其他综合收 益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
	优 先 股	永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	150,000,000.00	-	-	-	102,761,513.11	-	140,225.74	10,018,934.98	7,350,369.55	-	66,206,266.52	-	336,
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	150,000,000.00	-	-	-	102,761,513.11	-	140,225.74	10,018,934.98	7,350,369.55	-	66,206,266.52	-	336,
三、本年增减变动金额（减少 以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-47,019.25	2,740,145.52	-	-	6,173,358.74	-	8,
（一）综合收益总额							-47,019.25				6,173,358.74		6,
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

1. 股东投入普通股														
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入股东权益的金额														
4. 其他														
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的分配														
4. 其他														
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本														
2. 盈余公积转增股本														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 其他														
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	2,740,145.52	-	-	-	-	-	2,
1. 本年提取								4,809,490.99						4,
2. 本年使用								2,069,345.47						2,
(六) 其他														
四、本年年末余额	150,000,000.00	-	-	-	102,761,513.11	-	93,206.49	12,759,080.50	7,350,369.55	-	72,379,625.26	-	345,	

2014年度

单位：元

项 目	2014年												
	归属于母公司股东权益											少数 股东 权益	所 有 者 权 益
	股本	其他权益工 具			资本公积	减： 库 存 股	其他综合收 益	专项储备	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	142,000,000.00	-	-	-	78,761,513.11	-	-4,632.00	5,468,977.19	7,350,369.55	-	63,327,140.52	-	296,
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	142,000,000.00	-	-	-	78,761,513.11	-	-4,632.00	5,468,977.19	7,350,369.55	-	63,327,140.52	-	296,
三、本年增减变动金额（减少 以“-”号填列）	8,000,000.00	-	-	-	24,000,000.00	-	144,857.74	4,549,957.79	-	-	2,879,126.00	-	39,
（一）综合收益总额							144,857.74				2,879,126.00		3,
（二）股东投入和减少资本	8,000,000.00	-	-	-	24,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	32,
1. 股东投入普通股	8,000,000.00				24,000,000.00								32,
2. 其他权益工具持有者投 入资本													

3. 股份支付计入股东权益的金额													
4. 其他													
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本													
2. 盈余公积转增股本													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	4,549,957.79	-	-	-	-	-	4,
1. 本年提取							9,637,716.47						9,
2. 本年使用							5,087,758.68						5,
(六) 其他													
四、本年年末余额	150,000,000.00	-	-	-	102,761,513.11	-	140,225.74	10,018,934.98	7,350,369.55	-	66,206,266.52	-	336,

2013 年度

单位：元

项 目	2013 年												
	归属于母公司股东权益											少数 股 东 权 益	所 有 者 权 益
	股本	其他权益工 具			资本公积	减： 库 存 股	其他综合收 益	专项储备	盈余公积	一 般 风 险 准 备	未分配利润		
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	141,000,000.00	-	-	-	75,761,513.11	-	-	2,391,646.97	3,623,736.80	-	27,272,996.42	-	250,
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年年初余额	141,000,000.00	-	-	-	75,761,513.11	-	-	2,391,646.97	3,623,736.80	-	27,272,996.42	-	250,
三、本年增减变动金额（减少 以“-”号填列）	1,000,000.00	-	-	-	3,000,000.00	-	-4,632.00	3,077,330.22	3,726,632.75	-	36,054,144.10	-	46,
（一）综合收益总额	1,000,000.00				3,000,000.00		-4,632.00				39,780,776.85		43,
（二）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 股东投入普通股													
2. 其他权益工具持有者投 入资本													
3. 股份支付计入股东权益 的金额													
4. 其他													

(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,726,632.75	-	-3,726,632.75	-	
1. 提取盈余公积									3,726,632.75		-3,726,632.75		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增股本													
2. 盈余公积转增股本													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	3,077,330.22	-	-	-	-	
1. 本年提取								8,137,359.63					
2. 本年使用								5,060,029.41					
(六) 其他													
四、本年年末余额	142,000,000.00	-	-	-	78,761,513.11	-	-4,632.00	5,468,977.19	7,350,369.55	-	63,327,140.52	-	296,

母公司所有者权益变动表

2015年1-6月

单位：元

项 目	2015年1-6月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他 综合 收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优 先 股	永 续 债	其 他							
一、上年年末余额	150,000,000.00	-	-	-	102,761,513.11	-	-	9,217,491.29	7,350,369.55	51,023,162.66	320,352,536.61
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年初余额	150,000,000.00	-	-	-	102,761,513.11	-	-	9,217,491.29	7,350,369.55	51,023,162.66	320,352,536.61
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-	2,354,528.85	-	-6,199,365.24	-3,844,836.39
(一) 综合收益总额										-6,199,365.24	-6,199,365.24
(二) 股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 股东投入普通股											-
2. 其他权益工具持有者投入资本											-
3. 股份支付计入股东权益的金额											-
4. 其他											-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积											-

2. 对股东的分配												-
3. 其他												-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本												-
2. 盈余公积转增股本												-
3. 盈余公积弥补亏损												-
4. 其他												-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	2,354,528.85	-	-	-	2,354,528.85
1. 本年提取								4,376,193.72				4,376,193.72
2. 本年使用								2,021,664.87				2,021,664.87
(六) 其他												-
四、本年年末余额	150,000,000.00	-	-	-	102,761,513.11	-	-	11,572,020.14	7,350,369.55	44,823,797.42		316,507,700.22

2014 年度

单位：元

项 目	2014 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存	其他综合	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优	永	其							

		先 股	续 债	他		股	收益				
一、上年年末余额	142,000,000.00	-	-	-	78,761,513.11	-	-	5,384,987.21	7,350,369.55	58,969,949.43	292,466,819.30
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年年初余额	142,000,000.00	-	-	-	78,761,513.11	-	-	5,384,987.21	7,350,369.55	58,969,949.43	292,466,819.30
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	8,000,000.00	-	-	-	24,000,000.00	-	-	3,832,504.08	-	-7,946,786.77	27,885,717.31
(一) 综合收益总额										-7,946,786.77	-7,946,786.77
(二) 股东投入和减少资本	8,000,000.00	-	-	-	24,000,000.00	-	-	-	-	-	32,000,000.00
1. 股东投入普通股	8,000,000.00				24,000,000.00						32,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											-
3. 股份支付计入股东权益的金额											-
4. 其他											-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积									-	-	-
2. 对股东的分配											-
3. 其他											-
(四) 股东权益内部	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

结转											
1. 资本公积转增股本											-
2. 盈余公积转增股本											-
3. 盈余公积弥补亏损											-
4. 其他											-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	3,832,504.08	-	-	3,832,504.08
1. 本年提取								8,920,262.76			8,920,262.76
2. 本年使用								5,087,758.68			5,087,758.68
(六) 其他											-
四、本年年末余额	150,000,000.00	-	-	-	102,761,513.11	-	-	9,217,491.29	7,350,369.55	51,023,162.66	320,352,536.61

2013 年度

单位：元

项 目	2013 年度										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							

一、上年年末余额	141,000,000.00	-	-	-	75,761,513.11	-	-	2,349,651.98	3,623,736.80	25,430,254.68	248,165,156.57
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年年初余额	141,000,000.00	-	-	-	75,761,513.11	-	-	2,349,651.98	3,623,736.80	25,430,254.68	248,165,156.57
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	1,000,000.00	-	-	-	3,000,000.00	-	-	3,035,335.23	3,726,632.75	33,539,694.75	44,301,662.73
(一) 综合收益总额										37,266,327.50	37,266,327.50
(二) 股东投入和减少资本	1,000,000.00	-	-	-	3,000,000.00	-	-	-	-	-	4,000,000.00
1. 股东投入普通股	1,000,000.00				3,000,000.00						4,000,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											-
3. 股份支付计入股东权益的金额											-
4. 其他											-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,726,632.75	-3,726,632.75	-
1. 提取盈余公积									3,726,632.75	-3,726,632.75	-
2. 对股东的分配											-
3. 其他											-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股											-

本											
2. 盈余公积转增股本											-
3. 盈余公积弥补亏损											-
4. 其他											-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	3,035,335.23	-	-	3,035,335.23
1. 本年提取								8,095,364.64			8,095,364.64
2. 本年使用								5,060,029.41			5,060,029.41
(六) 其他											-
四、本年年末余额	142,000,000.00	-	-	-	78,761,513.11	-	-	5,384,987.21	7,350,369.55	58,969,949.43	292,466,819.30

二、主要会计政策、会计估计及其变更情况

（一）主要会计政策和会计估计

1. 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团的财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本集团的会计期间为公历1月1日至12月31日。

3. 记账本位币

本集团以人民币为记账本位币。

4. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础，除交易性金融资产、可供出售金融资产等以公允价值计量外，以历史成本为计价原则。

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

本集团作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为本集团在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发行或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和（通过多次交易分步实现的企业合并，其合并成本为每一单项交易的成本之和）。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

6. 合并财务报表的编制方法

本集团将所有控制的子公司及结构化主体纳入合并财务报表范围。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

合并范围内的所有重大内部交易、往来余额及未实现利润在合并报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

7. 现金及现金等价物

本集团现金流量表之现金指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金流量表之现金等价物指持有期限不超过3个月、流动性强、易于转换为已知金额现金且价值变动风险很小的投资。

8. 外币业务

外币交易

本集团外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。于资产负债表日，外币货币性项目采用资产负债表日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额除了为购建或生产符合资本化条件的资产而借入的外币专门借款产生的汇兑差额按资本化的原则处理外，直接计入当期损益。

9. 金融资产和金融负债

本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

(1) 金融资产

1) 金融资产分类、确认依据和计量方法

本集团按投资目的和经济实质对拥有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项及可供出售金融资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本集团将满足下列条件之一的金融资产归类为交易性金融资产：取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。本集团将只有符合下列条件之一的金融工具，才可在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：该指定可以消除或明显减少由于该金融工具的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，该金融工具组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告；包含一项或多项嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具对混合工具的现金流量没有重大改变，或所嵌入的衍生工具明显不应当从相关混合工具中分拆；包含需要分拆但无法在取得时或后续的资产负债表日对其进行单独计量的嵌入衍生工具的混合工具。

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本集团有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。持有至到期投资采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。

应收款项，是指在活跃市场中没有报价，回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值以及终止确认产生的利得或损失，均计入当期损益。

可供出售金融资产，是指初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及未被划分为其他类的金融资产。这类资产中，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按成本进行后续计量；其他存在活跃市场报价或虽没有活跃市场报价但公允价值能够可靠计量的，按公允价值计量，公允价值变动计入其他综合收益。对于此类金融资产采用公允价值进行后续计量，除减值损失及外币货币性金融资产形成的汇兑损益外，可供出售金融资产公允价值变动直接计入股东权益，待该金融资产终止确认时，原直接计入权益的公允价值变动累计额转入当期损益。可供出售债务工具投资在持有期间按实际利率法计算的利息，以及被投资单位宣告发放的与可供出售权益工具投资相关的现金股利，作为投资收益计入当期损益。对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按成本计量。

2) 金融资产转移的确认依据和计量方法

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产控制的，则按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值，与因转移而收到的对价及原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价及应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和，与分摊的前述账面金额的差额计入当期损益。

3) 金融资产减值的测试方法及会计处理方法

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的，计提减值准备。

(2) 金融负债

1) 金融负债分类、确认依据和计量方法

本集团的金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

其他金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

2) 金融负债终止确认条件

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。公司与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。公司对现存金融负债全部或部分的合同条款作出实质性修改的，终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

3) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

本集团以主要市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，不存在主要市场的，以最有利市场的价格计量金融资产和金融负债的公允价值，并且采用当时适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。公允价值计量所使用的输入值分为三个层次，即第一层次输入值是计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观

察输入值。本集团优先使用第一层次输入值，最后再使用第三层次输入值。公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重大意义的输入值所属的最低层次决定。

10. 应收款项坏账准备

本集团将下列情形作为应收款项坏账损失确认标准：债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重自然灾害等导致停产而在可预见的时间内无法偿付债务等；债务单位逾期未履行偿债义务超过三年，经法定程序审核批准；其他确凿证据表明确实无法收回或收回的可能性不大。

对可能发生的坏账损失采用备抵法核算，期末单独或按组合进行减值测试，计提坏账准备，计入当期损益。对于有确凿证据表明确实无法收回的应收款项，经本集团按规定程序批准后作为坏账损失，冲销提取的坏账准备。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	将单项金额超过 500 万元的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

(2) 按组合计提坏账准备应收款项

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	账龄分析法

1) 采用账龄分析法的应收款项坏账准备计提比例如下：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
3 个月以内	0	0
3 个月-1 年	5	5
1-2 年	10	10
2-3 年	30	30
3-4 年	50	50
4-5 年	80	80
5 年以上	100	100

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	单项金额不重大且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备

11. 存货

本集团存货主要包括原材料、低值易耗品、在产品、库存商品、自制半成品和外购半成品等。

存货实行永续盘存制，存货在取得时按实际成本计价；领用或发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。低值易耗品和包装物采用一次转销法进行摊销。

库存商品、在产品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

12. 长期股权投资

本集团长期股权投资主要是对子公司的投资、对联营企业的投资和对合营企业的投资。

本集团对共同控制的判断依据是所有参与方或参与方组合集体控制该安排，并且该安排相关活动的政策必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。

本集团直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含）以上但低于 50% 的表决权时，通常认为对被投资单位具有重大影响。持有被投资单位 20% 以下表决权的，还需要综合考虑在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表、或参与被投资单位财务和经营政策制定过程、或与被投资单位之间发生重要交易、或向被投资单位派出管理人员、或向被投资单位提供关键技术资料等事实和情况判断对被投资单位具有重大影响。

对被投资单位形成控制的，为本集团的子公司。通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方在最终控制方合并报表中净资产的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。被合并方在合并日的净资产账面价值为负数的，长期股权投资成本按零确定。

通过多次交易分步取得同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并的，应在取得控制权的报告期，补充披露在母公司财务报表中的长期股权投资的处理方法。例如：通过多次交易分步取得同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，属于一揽子交易的，本集团将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于一揽子交易的，在合并日，根据合并后享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，冲减留存收益。

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本。

通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并的，应在取得控制权的报告期，补充披露在母公司财务报表中的长期股权投资成本处理方法。例如：通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，属于一揽子交易的，本集团将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于一揽子交易的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。购买日之前持有的股权采用权益法核算的，原权益法核算的相关其他综合收益暂不做调整，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。购买日之前持有的股权在可供出售金融资产中采用公允价值核算的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在合并日转入当期投资损益。

除上述通过企业合并取得的长期股权投资外，以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为投资成本；以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为投资成本；投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为投资成本；[公司如有以债务重组、非货币性资产交换等方式取得的长期股权投资，应根据相关企业会计准则的规定并结合公司的实际情况披露确定投资成本的方法。

本集团对子公司投资采用成本法核算，对合营企业及联营企业投资采用权益法核算。

后续计量采用成本法核算的长期股权投资，在追加投资时，按照追加投资支付的成本额公允价值及发生的相关交易费用增加长期股权投资成本的账面价值。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，按照应享有的金额确认为当期投资收益。

后续计量采用权益法核算的长期股权投资，随着被他投资单位所有者权益的变动相应调整增加或减少长期股权投资的账面价值。其中在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期投资收益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期投资损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按可供出售金融资产核算，剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。

因处置部分长期股权投资丧失了对被投资单位控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按可供出售金融资产的有关规定进行会计处理，处置股权账面价值和处置对价的差额计入投资收益，剩余股权在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额计入当期投资损益。

本集团对于分步处置股权至丧失控股权的各项交易不属于一揽子交易的，对每一项交易分别进行会计处理。属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，但是，在丧失控制权之前每一次交易处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

13. 固定资产

本集团固定资产是指同时具有以下特征，即为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一年的有形资产。

固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备和办公设备，按其取得时的成本作为入账的价值，其中，外购的固定资产成本包括买价和进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出；自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；投资者投入的固定资产，按投资合同或协议约定的价值作为入账价值，但合同或协议约定价值不公允的按公允价值入账；融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

与固定资产有关的后续支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定资产确认条件的，计入固定资产成本，对于被替换的部分，终止确认其账面价值；不符合固定资产确认条件的，于发生时计入当期损益。

除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地外，本集团对所有固定资产计提折旧。计提折旧时采用平均年限法，并根据用途分别计入相关资产的成本或当期费用。本集团固定资产的分类折旧年限、预计净残值率、折旧率如下：

序号	类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
1	房屋建筑物	10-30	5	3.167-9.50
2	机器设备	5-10	5	9.50-19.00
3	运输设备	5-8	5	11.875-19.00
4	办公设备及其他	5	5	19.00

本集团于每年年度终了，对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

14. 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。自营建筑工程按直接材料、直接工资、直接施工费等计量；出包建筑工程按应支付的工程价款等计量；设备安装工程按所安装设备的价值、安装费用、工程试运转等所发生的支出等确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

在建工程在达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或工程实际成本等，按估计的价值结转固定资产，次月起开始计提折旧，待办理了竣工决算手续后再对固定资产原值差异进行调整。

15. 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；当购建或生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指1年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

16. 无形资产

本集团无形资产包括土地使用权、专利权、非专利技术、软件等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；专利技术、非专利技术和其他无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。摊销金额按其受益对象计入相关资产成本和当期损益。

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核，如发生改变，则作为会计估计变更处理。在每个会计期间对使用寿命不确定的无形资产的预计使用寿命进行复核，如有证据表明无形资产的使用寿命是有限的，则估计其使用寿命并在预计使用寿命内摊销。

17. 研究与开发

本集团的研究开发支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出在以后期间不再确认为资产。已资本化的开发阶段的支出在资产负

债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日起转为无形资产列报。

18. 非金融长期资产减值

本集团于每一资产负债表日对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产等项目进行检查，当存在下列迹象时，表明资产可能发生了减值，本集团将进行减值测试。对商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末均进行减值测试。难以对单项资产的可收回金额进行测试的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础测试。

减值测试后，若该资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失，上述资产的减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。资产的可收回金额是指资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

出现减值的迹象如下：

- (1) 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌；
- (2) 企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响；
- (3) 市场利率或者其他市场投资报酬率在当期已经提高，从而影响企业计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低；
- (4) 有证据表明资产已经陈旧过时或者其实体已经损坏；
- (5) 资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置；
- (6) 企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者亏损）远远低于（或者高于）预计金额等；
- (7) 其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

19. 长期待摊费用

本集团的长期待摊费用是指已经支出，但应由当期及以后各期承担的摊销期限在1年以上(不含1年)的费用，该等费用在受益期内平均摊销。如果长期待摊

费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

20. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

（1）短期薪酬

短期薪酬是指本集团在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

（2）离职后福利

离职后福利是指本集团为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。

离职后福利设定提存计划主要为参加由各地劳动及社会保障机构组织实施的社会基本养老保险、失业保险等；在职工为本集团提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本集团按照国家规定的标准和年金计划定期缴付上述款项后，不再有其他的支付义务。

（3）辞退福利

辞退福利是指本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿，在发生当期计入当期损益。

（4）其他长期职工福利

其他长期职工福利是指除短期薪酬、离职后福利、辞退福利之外的其他所有职工福利。

对符合设定提存计划条件的其他长期职工福利,在职工为本集团提供服务的会计期间,将应缴存金额确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本;除上述情形外的其他长期职工福利,在资产负债表日由独立精算师使用预期累计福利单位法进行精算,将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间,并计入当期损益或相关资产成本。

21. 收入确认原则

(1) 收入确认原则:本集团的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入、让渡资产使用权收入收入确认原则如下:

本集团在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方、本集团既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权、也没有对已售出的商品实施有效控制、收入的金额能够可靠地计量、相关的经济利益很可能流入企业、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时,确认销售商品收入的实现。

提供劳务收入:本集团在劳务总收入和总成本能够可靠地计量、与劳务相关的经济利益很可能流入本集团、劳务的完成进度能够可靠地确定时,确认劳务收入的实现。在资产负债表日,提供劳务交易的结果能够可靠估计的,按完工百分比法确认相关的劳务收入,完工百分比按已完工作的测量确定;提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的,按已经发生的能够得到补偿的劳务成本金额确认提供劳务收入,并结转已经发生的劳务成本;提供劳务交易结果不能够可靠估计、已经发生的劳务成本预计全部不能得到补偿的,将已经发生的劳务成本计入当期损益,不确认提供劳务收入。

让渡资产收入:与交易相关的经济利益很可能流入本集团、收入的金额能够可靠地计量时,确认让渡资产使用权收入的实现。

22. 政府补助

政府补助在本集团能够满足其所附的条件以及能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的,按照实际收到的金额计量,对于按照固定的定额标准拨付的补助,按照应收的金额计量;政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量,公允价值不能可靠取得的,按照名义金额(1元)计量。

与资产相关的政府补助确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

23. 递延所得税资产和递延所得税负债

集团递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

24. 租赁

本集团在租赁开始日将租赁分为融资租赁和经营租赁。

融资租赁是指实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。本集团作为承租方时，在租赁开始日，按租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为融资租入固定资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，将两者的差额记录为未确认融资费用。

经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。本集团作为承租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益，本集团作为出租方的租金在租赁期内的各个期间按直线法确认为收入。

25. 所得税的会计核算

所得税的会计核算采用资产负债表债务法。所得税费用包括当年所得税和递延所得税。除将与直接计入股东权益的交易和事项相关的当年所得税和递延所得

税计入股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余的当年所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

当年所得税是指企业按照税务规定计算确定的针对当年发生的交易和事项，应纳给税务部门的金额，即应交所得税；递延所得税是指按照资产负债表债务法应予确认的递延所得税资产和递延所得税负债在年末应有的金额相对于原已确认金额之间的差额。

26. 会计政策、会计估计变更和前期差错更正

(1) 重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	报表影响
2014年，财政部新颁布或修订了《企业会计准则第2号—长期股权投资》等一系列会计准则，本集团在编制2014年度财务报表时，执行了相关会计准则，并按照有关的衔接规定进行了处理。	相关会计政策变更已经本公司第一届董事会第十六次董事会会议批准。	本集团将原在长期股权投资科目中核算的山西焦炭（国际）交易中心股份有限公司重分类至可供出售金融资产科目。

(2) 会计估计变更

截止2015年6月30日，本集团无应披露的会计估计变更。

(3) 前期差错更正

截止2015年6月30日，本集团无应披露的前期差错变更。

三、主要财务指标及重大变化分析

1、盈利能力分析

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
营业收入	78,241.26	221,254.20	219,548.52
净利润	617.34	287.91	3,978.08
归属于申请挂牌公司股东的净利润	617.34	287.91	3,978.08
扣除非经常性损益后的净利润	330.77	833.40	3,594.65

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	330.77	833.40	3,594.65
毛利率	12.36%	8.09%	10.63%
加权平均净资产收益率	1.82%	0.94%	14.78%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	0.97%	2.73%	13.35%

2015年1-6月营业收入同比2013年和2014年有所下降主要系2015年产品整体售价降低以及因聚羧酸项目改造导致部分收入的减少。

报告期内公司净利润、净资产收益率变动较大的原因：2015年1-6月较2014年净利润显著增加的原因主要系毛利率的上升及非经常性损益的大幅增加所致；2014年较2013年净利润显著减少的原因主要系毛利率的下降及非经常性损益的大幅减少所致；报告期内股东权益处于稳步增长趋势，变动不大，净资产收益率的变动主要系净利润变动较大所致。

从扣除非经常性损益后的净利润来看，2015年1-6月较2014年的利润水平相差不大，2014年较2013年显著减少的原因主要系毛利率的下降所致；

关于非经常性损益，详见本节“四、（六）非经常损益情况”。

毛利率变动的具体原因，详见本节“四、（四）按产品对主营业务情况进行分析”。

总体来说，报告期内扣除非经常性损益的影响，公司的盈利能力较好，但受行业市场价格波动影响较大。

2、偿债能力分析

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率（%）	76.39%	74.04%	76.20%
流动比率（倍）	0.81	0.75	0.77
速动比率（倍）	0.33	0.33	0.30

（1）偿债能力分析：

①指标变动趋势

报告期内，公司的偿债能力指标，基本保持稳定，无较大的波动。流动比率2015年6月30日比2014年12月31日有所升高，公司的偿债能力有所加强。

②偿债能力指标较低的原因

公司报告期内流动比率指标较低，从报告期内公司的资本结构来看，流动负债大于流动资产，说明公司采取的是激进型筹资政策，流动负债除用于流动资产外，还用于扩大深加工新项目的建造，公司一直在通过新建深加工项目或改造项目的深加工程度，进一步大幅提高产品的附加值。2013年增加固定资产和在建工程1.28亿元，2014年增加固定资产和在建工程0.71亿元，2015年正在建造的苯酐扩建和聚羧酸改造项目投资约1.6亿元。公司新建项目建设周期普遍较短，且由于公司获取长期融资的渠道较困难，因此所需资金主要通过短期借款的融资方式解决。预期新项目投入生产后会有较高的收益回报，会逐步使资产负债率降低，不断提高公司的偿债能力。

③公司实际偿债能力

从各指标数值来看，流动比率、速动比率较低，资产负债率较高，从指标上看，企业的偿债能力相对较弱。

但实际偿债能力并不弱，根据公司的发展规划和近期筹建、改建项目的预期获利能力，在未来几年内会出现超亿元的利润增长，充足的利润回报会逐步增强公司的偿债能力。另外，与金融机构长期的战略合作关系及未使用银行授信额度，都会为公司提供有力的偿债能力。

截止2015年6月30日公司的可动用授信额度为8.67亿元人民币，公司实际借款7.11亿元人民币，仍有1亿元的授信额度没有动用，这也增强了企业的资金周转能力。

公司财务人员会提前制定资金还款计划，做好资金安排，以保证公司资金链的正常运转，且公司有月均近2亿元的销售回款，能够保证公司债务的及时清偿。

综上所述，公司目前经营状况良好，不存在较大的偿债压力。

(2) 2015年6月资金还款计划：

编制日期：2015年6月30日

单位：万元

公式	类别	7月份	8月份	9月份	10月份	11月份	12月份

公式	类别	7月份	8月份	9月份	10月份	11月份	12月份
1	期初现金余额	3,929.02	10,285.02	4,817.02	7,417.02	4,435.02	1,685.02
2	销售回款金额	23,500.00	15,400.00	11,200.00	10,100.00	14,000.00	14,100.00
3	短期借款放款金额	11,400.00	5,900.00	16,100.00	9,900.00	11,000.00	16,000.00
4	短期借款到期金额	10,360.00	6,877.00	10,850.00	13,232.00	16,000.00	10,000.00
5	应付票据到期金额	3,825.00	8,241.00	1,850.00	590.00	3,675.00	2,500.00
6	其中：保证金还款金额	2,291.00	6,700.00	1,850.00	190.00	1,975.00	1,000.00
7	应付账款到期金额	13,300.00	14,600.00	10,000.00	7,000.00	6,000.00	11,500.00
8	开承兑存保证金	2,000.00	2,400.00	2,500.00	1,000.00	2,700.00	2,000.00
9	付现费用	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00
10=1+ 2+3-4- 5+6-7- 8-9	资金余额	10,285.02	4,817.02	7,417.02	4,435.02	1,685.02	5,435.02

根据公司 2015 年 6 月 30 日编制的 2015 年下半年的资金还款计划，公司有足够的资金用于借款的循环周转，公司每月偿还债务后，仍有较充足的资金，不存在偿债能力不足的风险。

(3) 报告期资产负债率较高的原因：

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率	76.39%	74.04%	76.20%
短期借款	67,051.14	59,909.27	48,472.36
应付票据	21,682.60	7,553.28	3,546.00
应付账款	15,249.77	18,063.71	31,275.82
合计	103,983.51	85,526.27	83,294.18
以上三项合计占负债的比例	93.05%	76.54%	74.54%
负债合计	111,746.84	95,962.27	95,039.95

如上表所示，报告期内公司资产负债率偏高。主要是由于短期借款、应付票据、应付账款金额较大所致。

短期借款较多的原因：其一是由于公司规模较大，满负荷运营生产的情况下，需要的运营资本较大，主要是用于存货、应收账款，此部分公司主要通过短期借款的融资方式；其二，从公司报告期内的资本结构来看，流动负债大于流动资产，说明公司采取的是激进型筹资政策，流动负债除用于流动资产外，还用于扩大深加工新项目的建造，公司一直在通过新建深加工项目或改造项目的深加工程度，进一步大幅提高产品的附加值。2013年增加固定资产和在建工程1.28亿元，2014年增加固定资产和在建工程0.71亿元，2015年正在建造的苯酐扩建和聚羧酸改造项目投资约1.6亿元。公司新建项目建设周期普遍较短，且由于公司获取长期融资的渠道较困难，因此所需资金主要通过短期借款的融资方式解决。预期新项目投入生产后会有较高的收益回报，会逐步使资产负债率降低，不断提高公司的偿债能力。

应付票据较多的原因：公司采用开具银行承兑汇票的方式支付货款，其融资成本低且可以延迟支付现款，融通资金。

应付账款较多的原因：应付账款包括应付货款及应付工程款，其中应付货款，由于公司规模较大，满负荷运营生产，所以采购量较大，相应的应付账款较多。其中应付工程款，由于报告期内公司新建项目较多，相应的应付账款较多。

2015年6月30日短期借款、应付票据、应付账款三项合计占负债的比例较高，主要是应付票据增加较多所致。

短期借款变动的的原因：2015年6月30日比2014年12月31日短期借款增加0.71亿元，主要系2015年7、8月出口订单量较大，公司需增加存货储备量，相应的加大原料采购所需资金所致；2014年12月31日比2013年12月31日短期借款增加1.14亿元主要系为支付应付运费1.3亿元增加的借款。

应付票据变动的的原因：2015年6月30日比2014年12月31日应付票据增加187.06%，主要系期末新增多笔大额应付票据；2015年银行承兑汇票的贴现息较低，接受银行承兑汇票的企业增多所致。2014年12月31日比2013年12月31日应付票据增加113.01%，主要系接受银行承兑汇票的企业逐渐增多所致。

应付账款变动的原因：应付账款 2014 年 12 月 31 日较 2013 年 12 月 31 日减少 13,212.11 万元，主要系公司 2014 年支付应付运费 1.3 亿元所致（黄骅市环海运输队运费、焦油运费、汽运费）。

3、营运能力分析

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年
应收账款周转率（次）	4.26	11.73	13.60
存货周转率（次）	1.87	6.31	7.19

应收账款周转率 2013 年、2014 年处于较高的水平，说明公司的销售回款情况较好，回款稳定且时间较短。应收账款周转率 2015 年 1-6 月比 2014 年较低，主要系 1)2015 年收入为半年收入，因此周转率较小 2) 2015 年产品售价降低及聚羧酸项目改造导致部分收入的减少所致。

存货周转率 2013 年、2014 年处于较高的水平，说明公司存货周转较快，营运水平较高。存货周转率 2015 年 1-6 月比 2014 年较低，主要系 1)2015 年成本为半年成本，因此周转率较小 2) 存货余额增加，且 2015 年整体原料价格下降所致。

总体来说，公司的运营能力较强，运营状况良好。

4、现金流量分析

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	13,079.05	4,774.61	7,926.95
投资活动产生的现金流量净额	-9,181.46	-8,238.15	-12,000.59
筹资活动产生的现金流量净额	-8,171.13	6,700.47	5,888.78
现金及等价物净增加额	-4,138.43	3,460.49	914.22

经营活动产生的现金流量净额 2015 年 1-6 月比 2014 年增加较多的原因主要系 2015 年毛利率比 2014 年增加较多，销售商品收到的现金与购买商品支付的现

金净差额较大所致。2014 年比 2013 年减少较多的原因主要系 2014 年毛利比 2013 年减少较多，销售商品收到的现金与购买商品支付的现金净差额减少较多所致。

投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要系 2013 年、2014 年、2015 年 1-6 月均有金额较大的固定资产购置及工程项目支出所致。

筹资活动产生的现金流量净额 2015 年 1-6 月为负数，主要系 2015 年 1-6 月经营活动的产生现金流较多，偿还银行借款较多，而新增银行借款较少，且支付的应付承兑汇票保证金较多所致。

获取现金能力分析：

项目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年
应收账款周转率（次）	4.26	11.73	13.60
经营活动产生的现金流量净额（万元）	13,079.05	4,774.61	7,926.95
营业收入（万元）	78,241.26	221,254.20	219,548.52
销售商品、提供劳务收到的现金（万元）	81,992.16	233,224.02	230,306.43

如上表所示，报告期内公司的经营活动现金净流量合计约 2.58 亿元，对比报告期内公司营业收入与销售商品、提供劳务收到的现金情况，公司的销售回款情况良好。

应收账款周转率 2013 年、2014 年处于较高的水平，说明公司的销售回款情况较好，回款稳定且时间较短。应收账款周转率 2015 年 1-6 月比 2014 年较低，主要系 1) 2015 年收入为半年收入，因此周转率较小 2) 2015 年产品售价降低及聚羧酸项目改造导致部分收入的减少所致。公司应收账款账期平均为 1 个月，客户基本都能够在信用期内支付货款。

另外，公司报告期内应收账款余额逐年下降，由 2013 年末的 1.72 亿元下降到 2015 年末的 1.61 亿元，也说明经营平稳、回款良好。

综上所述，公司获取现金的能力较强。

四、报告期利润形成的有关情况

(一) 公司最近两年一期营业收入构成及收入确认方法

1、公司最近两年一期营业收入构成

公司是一家专业从事煤焦油精细加工及其相关制品的研发、生产、销售以及进出口贸易的企业。公司的主要收入来源于焦油产品、洗油产品、聚羧酸、苯酐，最近两年一期公司的收入构成如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	78,197.31	99.94%	220,906.56	99.84%	219,456.81	99.96%
其中：焦油产品	60,539.88	77.38%	159,634.31	72.15%	159,844.38	72.81%
苯酐	9,951.35	12.72%	30,282.80	13.69%	29,714.01	13.53%
洗油产品	7,610.61	9.73%	18,029.22	8.15%	15,972.59	7.28%
聚羧酸	-	0.00%	12,579.61	5.69%	13,802.72	6.29%
运输	95.47	0.12%	380.62	0.17%	123.11	0.06%
其他业务收入	43.95	0.06%	347.64	0.16%	91.71	0.04%
合计	78,241.26	100.00%	221,254.20	100.00%	219,548.52	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比例均约为 100%，公司主营业务明确。2015 年由于聚羧酸项目改造停产，因此没有聚羧酸产品收入。

2、前五名客户的营业收入情况

(1) 2015 年 1-6 月前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入（万元）	占全部营业收入的比例（%）
EMITARESALUINIUMCOMPANYLIMITEDPJSC	6,459.59	8.26
ALUMINIUMBAHRAIN	4,907.05	6.27

Thai Carbon Black Public Co.Ltd	3,669.29	4.69
MA'ADENALUMINUM	3,635.18	4.65
山东汇东新能源有限公司	3,051.07	3.90
合 计	21,722.18	27.77

(2) 2014 年度前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入（万元）	占全部营业收入的比例（%）
Thai Carbon Black Public Co.Ltd	22,752.77	10.28
MA'ADEN ALUMINUM	11,667.19	5.27
EMITARES ALUINIUM COMPANY LIMITED PJSC	10,034.39	4.54
江苏三木化工股份有限公司	8,926.55	4.03
ALUMINIUM BAHRAIN	7,924.12	3.59
合 计	61,305.02	27.71

(3) 2013 年度前五名客户的营业收入情况

客户名称	营业收入（万元）	占全部营业收入的比例（%）
Thai Carbon Black Public Co.Ltd	13,749.80	6.26
ALUMINIUM BAHRAIN	12,072.54	5.5
江苏三木化工股份有限公司	9,918.17	4.52
DUBAI ALUMINIUM	9,728.29	4.43
卡博特化工(天津)有限公司	9,532.59	4.34
合 计	55,001.39	25.05

公司前五名客户的营业收入合计占总收入的比例变化不大，因此说明收入来源较稳定，前五名客户营业收入占总收入的比例不高，说明公司收入来源不依赖个别客户，收入来源较广。

3、按地区划分营业收入构成

按产品销售区域进行划分，具体情况如下：

地区	2015年1-6月		2014年		2013年	
	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例	金额(万元)	比例
对外出口	44,885.86	57.40%	90,515.04	40.97%	76,882.96	35.03%
国内地区	33,311.45	42.60%	130,391.51	59.03%	142,573.84	64.97%
合计	78,197.31	100.00%	220,906.56	100.00%	219,456.81	100.00%

从上表可以看出，公司主营业务收入中对外出口的销售额所占比例逐年增加，这也是公司近年积极开发国外市场的结果，公司积极开发国外市场主要系（1）国外客户结算多用现汇，且国外售价较高；（2）国外签订的合同能够直接进行应收账款池融资和订单融资，且国外直接融资外汇的融资费用较低。（3）欧洲、北美地区因为本地原材料不足，纷纷关停焦炉车间，减少煤焦油的生产，但国际市场对煤焦油产品的需求量有增不减，国际市场前景非常看好。

4、收入确认方法

内销产品收入确认方法：按照公司销售流程及合同规定，将产品发运至客户指定的地点或客户自提，经客户验收确认后为销售收入的实现。

外销产品收入确认方法：按照公司销售流程及合同规定，发出产品并取得出口报关单后确认为销售收入的实现。

（二）公司最近两年一期营业成本构成及成本核算方法

1、公司最近两年一期营业成本构成

公司成本主要由直接材料、直接人工、燃料动力和制造费用构成，报告期公司主营业务成本构成情况如下：

成本类别	2013年		2014年		2015年1-6月	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
库存商品	28,038.09	14.29%	23,465.49	11.56%	13,293.36	19.39%
直接材料	147,036.26	74.94%	159,775.51	78.68%	48,813.80	71.19%
燃料动力	12,512.41	6.38%	9,364.52	4.61%	3,136.24	4.57%

制造费用	6,379.35	3.25%	7,351.56	3.62%	2,201.25	3.21%
直接人工	2,240.23	1.14%	3,118.98	1.54%	1,119.17	1.63%
合计	196,206.33	100.00%	203,076.05	100.00%	68,563.82	100.00%

库存商品为公司从集团外部采购产品再直接对外销售所结转的成本。集团内坤腾石油是专门从事煤焦油深加工产品贸易的企业，主营业务成本中库存商品主要系坤腾石油销售商品结转成本。坤腾石油报告期内占公司总收入的比例分别为11%、9%、12%。因此2014年主营业务成本中库存商品占比有所下降。

直接材料为煤焦油和环氧乙烷，以煤焦油为主。直接人工报告期内略有上升，主要系工资的增加所致。燃料动力为电、燃油、天然气、煤，2013年主要以天然气为主要能源，天然气成本较高，2014年、2015年通过技改主要以煤和燃油为主要能源，煤和燃油成本较低，因此2014年、2015年1-6月相比2013年燃料动力占比有所下降。制造费用有折旧、辅助材料、包装物、装卸费等辅助成本。

2、成本核算方法

公司营业成本包括直接材料、直接人工和制造费用。每月末制造费用按“谁受益谁承担”的原则，根据耗用量分配给各产品车间。由于公司全年开工，为简便核算，产成品和在产品之间分配时，采用指定在产品/半成品定量的方式。由于公司的各产品售价差异较大，各产品采用联产品联合成本的相对销售值分配法进行分配。销售产品时，以月末一次加权平均法结转成本。

(三) 毛利率和净利润的变动趋势及原因

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
营业收入	78,241.26	221,254.20	219,548.52
营业成本	68,571.44	203,355.85	196,206.33
毛利	9,669.82	17,898.35	23,342.18
毛利率	12.36%	8.09%	10.63%
营业利润	1,033.32	-6.82	5,709.31
净利润	617.34	287.91	3,978.08

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
扣除非经常性损益后的净利润	330.77	833.40	3,594.65

2015年1-6月营业收入同比2013年和2014年有所下降主要系2015年产品整体售价降低以及因聚羧酸项目改造导致部分收入的减少。

报告期内公司毛利率的变动较大主要系公司原材料煤焦油的价格以及公司各类产品售价变动较大所致。毛利率变动的具体原因，详见本节“四、（四）按产品对主营业务情况进行分析”。

报告期内公司净利润的变化：2015年1-6月较2014年净利润显著增加的原因主要系毛利率的上升及非经常性损益的大幅增加所致；2014年较2013年净利润显著减少的原因主要系毛利率的下降及非经常性损益的大幅减少所致；关于非经常性损益，详见本节“四、（六）非经常损益情况”。

从扣除非经常性损益后的净利润来看，2015年1-6月较2014年的利润水平相差不多，2014年较2013年显著减少的原因主要系毛利率的下降所致。

2015年在建的苯酐二套及聚羧酸改造项目完工投入后，因苯酐为煤焦油深加工产品，其产品毛利率较高，公司的盈利水平将有一定的增幅。

公司未来提高盈利的规划：1) 将煤焦油加工能力提升到 120--150 万吨/年：通过合作、合资、收购或自建等方式，在靠近煤焦油原料的地区进行投资。2) 利用现有洗油深加工先进的技术路线，扩大洗油深加工的生产规模，将洗油深加工能力提升到 15--20 万吨/年，通过合作、合资或自建的方式，再建两到三个 5 万吨/年的洗油加工装置。同时继续将洗油深加工产品向下游延伸，进一步提升产品的附加值，打造世界上最大的洗油下游产品供应基地。3) 开发新的工艺路线，对焦油下游其它产品(例如粗酚、葱油)进行深加工。4) 利用多年来煤焦油加工方面积累的技术和资源，投资煤—气化—化工—石油制品这一产品链条，将部分煤焦油产品通过新的技术路线加工成石油制品，扩大煤焦油深加工产品的市场销路。5) 利用现有规模较大的仓储能力，扩大煤焦油深加工及石油化工方面的商贸与物流规模。6) 积极参与电子商务平台建设，利用电子商务平台拓展业务范围，加强企业间的横向联系和合作，提高产品市场占有率。

(四) 按产品对主营业务情况进行分析

2015年1-6月					
产品名称	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率	占主营业务收入比例
焦油产品	60,539.88	55,632.92	4,906.96	8.11%	77.42%
苯酐	9,951.35	7,808.13	2,143.21	21.54%	12.73%
洗油产品	7,610.61	5,037.44	2,573.17	33.81%	9.73%
聚羧酸	-	-	-		0.00%
运输	95.47	85.33	10.14	10.62%	0.12%
合计	78,197.31	68,563.82	9,633.49	12.32%	100.00%
2014年					
产品名称	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率	占主营业务收入比例
焦油产品	159,634.31	148,897.28	10,737.03	6.73%	72.26%
苯酐	30,282.80	25,345.91	4,936.89	16.30%	13.71%
洗油产品	18,029.22	16,138.78	1,890.44	10.49%	8.16%
聚羧酸	12,579.61	12,342.24	237.37	1.89%	5.69%
运输	380.62	351.84	28.78	7.56%	0.17%
合计	220,906.56	203,076.05	17,830.51	8.07%	100.00%
2013年					
产品名称	收入(万元)	成本(万元)	毛利(万元)	毛利率	占主营业务收入比例
焦油产品	159,844.38	145,326.57	14,517.81	9.08%	72.84%
苯酐	29,714.01	23,213.82	6,500.19	21.88%	13.54%
洗油产品	15,972.59	13,816.75	2,155.84	13.50%	7.28%
聚羧酸	13,802.72	13,739.11	63.60	0.46%	6.29%
运输	123.11	110.08	13.03	10.59%	0.06%
合计	219,456.81	196,206.33	23,250.47	10.59%	100.00%

1、总体比率分析：

公司销售的产品主要为焦油产品、苯酐、洗油产品、聚羧酸。

2014年比2013年公司整体毛利率下降2.54%，主要系焦油产品毛利率降低了2.36%；苯酐毛利率降低了5.57%；洗油产品毛利率降低了3.01%；2014年相比2013年，除聚羧酸产品毛利率略有升高外，其他产品毛利率均下降较多所致。

2015年1-6月比2014年公司整体毛利率上升4.27%，主要系焦油产品毛利率上升了1.38%；苯酐毛利率上升了5.23%；洗油产品毛利率上升了23.32%；产品的毛利率均上升较多所致。

2、焦油产品毛利率分析

报告期内公司主营业务收入中以焦油产品的收入占比最多，焦油产品收入占比分别为2013年占比72.84%、2014年占比72.26%、2015年1-6月占比77.42%。公司毛利率的变动受焦油产品毛利率的变动影响最大。

报告期内焦油产品的单位售价分别为2013年为3,030.35元/吨，2014年为2,776.61元/吨，2015年1-6月为2,092.84元/吨。由于国内经济形势的影响，行业的上下游企业整体不景气，报告期内焦油产品的售价呈下降的趋势。焦油产品的单位成本分别为2013年为2,755.12元/吨，2014年为2,589.86元/吨，2015年1-6月为1,923.20元/吨。

焦油产品的单位成本中原材料煤焦油的采购成本占比90%以上。报告期内公司采购原材料煤焦油的采购单价分别是2013年2,501.40元/吨、2014年2,352.26元/吨、2015年1-6月1,756.56元/吨。煤焦油价格的变动与焦油产品单位成本的变动基本一致。煤焦油价格在报告期内也呈逐年下降的趋势，但其下降的幅度由市场供求关系决定。

2014年由于钢铁行业形势不好导致焦化行业市场的不景气，从而导致煤焦油的产量降低较多，但下游需求仍在，造成煤焦油价格的降幅不大。焦油产品中的沥青受国际铝行业影响；工业萘受建筑行业的影响；蒽油受炭黑行业的影响，上述行业的不景气造成焦油产品的售价下降幅度较大。焦油产品受上述下游行业需求的影响导致降价，从而造成煤焦油的被动降价，但其供应量有限，因此下降幅度不大。因此2014年较2013年焦油产品的售价下降幅度较大，而煤焦油价格的下降幅度低于焦油产品售价的下降幅度，因此造成焦油产品的成本下降幅度低于焦

油产品售价的下降幅度，导致毛利率的降低。

2015年由于国内经济形势持续低迷，煤焦油深加工行业停车减产增多，造成焦油产品产量降低，但需求仍在，因而导致焦油产品售价下降的幅度减少；同时由于加工企业数量的减少，煤焦油原料比之前充足，导致其价格降幅比售价的降幅要大。由于公司的海外销售优势，稳定的销售渠道，2015年公司仍然满负荷开车。因此2015年1-6月较2014年焦油产品的售价下降幅度低于煤焦油价格的下降幅度，因此焦油产品的售价下降幅度低于焦油产品的成本下降幅度，导致毛利率的升高。

3、苯酐产品毛利率分析

报告期内公司主营业务收入中以苯酐产品的收入占比为第二，苯酐产品收入占比分别为2013年占比13.54%、2014年占比13.71%、2015年1-6月占比12.73%。苯酐产品为煤焦油深加工产品，因此其毛利率相对较高。

报告期内，苯酐产品的单位售价分别为2013年为8,726.87元/吨，2014年为5,530.50元/吨，2015年1-6月为4,164.43元/吨，由于国内经济形势的影响，行业的上下游企业整体不景气，报告期内苯酐产品的售价呈下降的趋势。苯酐产品的单位成本分别为2013年为6,817.79元/吨，2014年为4,628.88元/吨，2015年1-6月为3,267.54元/吨。

苯酐产品生产流程为煤焦油-工业萘-苯酐产品，工业萘是其主要生产原料，苯酐产品的成本中工业萘占比较大，工业萘价格的变动与苯酐单位成本的变动基本一致。工业萘产品的价格在报告期内也呈逐年下降的趋势，但其下降的幅度由市场供求关系决定。苯酐产品和其原料的价格走势的影响因素不同，造成毛利率的变动。原料工业萘取决于上游煤焦油和下游减水剂行业的影响。苯酐产品主要受邻法苯酐价格的影响。邻法苯酐目前在市场上主导苯酐产品的价格。

2014年原油价格大幅降价，造成邻法苯酐价格降幅较大，萘法苯酐价格随邻法苯酐价格走低。而其原料工业萘的价格降幅比邻法苯酐的价格降幅小。因此2014年较2013年苯酐产品的售价下降幅度较大，而工业萘价格的下降幅度低于其苯酐售价的下降幅度，因此造成苯酐产品的成本下降幅度低于其苯酐售价的下降幅度，导致毛利率的降低。

2015年原油价格企稳，苯酐降幅减少；但工业萘受上游煤焦油和下游减水剂行业的影响继续走低。因此2015年1-6月较2014年苯酐产品的售价下降幅度低于工业萘价格的下降幅度，因此苯酐产品的售价下降幅度低于苯酐产品的成本下降幅度，导致毛利率的升高。

4、洗油产品毛利率分析

洗油产品占总收入的比例相对较低，对公司毛利率的影响相对较小。洗油产品收入占比分别为2013年占比7.28%、2014年占比8.16%、2015年1-6月占比9.73%。洗油产品为煤焦油深加工产品，因此其毛利率较高。

2015年1-6月比2014年洗油产品毛利率上升了23.32%，主要系由于国内经济形势的影响，行业的上下游企业整体不景气，使得部分洗油产品的售价及成本均下降较多。部分工厂停产使得洗油深加工企业变少，但部分洗油深加工产品的需求未减，公司具有独有的洗油深加工技术，在同行业纷纷停车时，仍能满负荷开车，从而占据市场大部分份额，造成售价升高，因此洗油产品中如二甲基萘、喹啉等附加值较高的深加工产品的价格2015年1-6月比2014年大幅上升，且销量也大幅增加。因而洗油产品的整体收入下降幅度远小于成本的下降幅度，从而导致毛利率上升幅度较大。

由于聚羧酸毛利率较低，因此2015年1-6月聚羧酸没有收入，也对2015年1-6月毛利率整体升高有所影响。

运输收入占总收入的比例较低，对公司整体毛利率的影响较小。

（五）主要费用及变动情况

公司最近两年一期的主要费用及变动情况如下：

项目	2015年1-6月	2014年		2013年
	金额（万元）	金额（万元）	增长率	金额（万元）
营业收入	78,241.26	221,254.20	0.78%	219,548.52
销售费用	3,376.35	6,287.82	7.79%	5,833.33
管理费用	3,031.60	6,113.47	9.95%	5,560.20
财务费用	2,195.74	3,802.40	-15.42%	4,495.72

项目	2015年1-6月	2014年		2013年
	金额(万元)	金额(万元)	增长率	金额(万元)
三项费用合计	8,603.69	16,203.69	1.98%	15,889.24
销售费用占营业收入比重	4.32%	2.84%	-	2.66%
管理费用占营业收入比重	3.87%	2.76%	-	2.53%
财务费用占营业收入比重	2.81%	1.72%	-	2.05%
三项费用合计占比	11.00%	7.32%	-	7.24%

报告期内三项费用合计占营业收入的比例2013年和2014年变化不大,费用支出比较稳定。2015年1-6月相比前两年费用支出金额变化不大,但由于收入的减少,而导致比例的增加,收入减少原因详见“本节、四、(二)”。

1、销售费用

单位:万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
运输费	1,996.36	4,067.88	3,887.95
出口港杂费	1,018.70	1,371.24	1,138.15
职工薪酬	166.43	352.09	243.12
折旧	56.83	104.62	126.06
差旅费	45.31	84.66	110.30
仓储保管费	33.27	142.47	98.14
业务经费	20.15	25.79	70.91
办公费	12.97	18.74	24.88
其他	26.33	120.33	133.81
合计	3,376.35	6,287.82	5,833.33

报告期内公司销售费用整体未出现较大变化。

2015年1-6月出口港杂费较2014年有显著增加,主要原因系2015年公司的主要海外客户博拉炭黑出口代理费大幅增加所致。

2015年1-6月仓储保管费较2014年有显著减少,主要系由于经营原因2015年

较2014年公司减少了异地储存油品量，调整了异地租罐数量。2014年仓储保管费较2013年增加主要系由于出口销量的增加，储存在港口的货物增多所致。

2014年差旅费、业务经费较2013年减少较多，主要系2014年公司开始实行费用定额控制，减少了费用支出所致。

2、管理费用

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
职工薪酬	638.33	1,141.85	1,269.90
安全经费	476.18	963.77	813.74
修理费	403.02	928.52	631.77
折旧	259.02	324.75	292.63
环保支出	244.83	421.48	347.51
社保及公积金	189.58	235.34	51.25
税金	138.47	352.72	270.58
职工福利费	126.75	189.01	205.47
财产保险费	91.61	164.64	138.89
业务招待费	69.19	195.71	278.54
车辆费用	59.57	148.20	184.06
无形资产摊销	57.83	119.31	118.15
职工教育经费	56.15	109.46	99.33
工会经费	43.00	83.30	84.40
差旅费	37.57	106.14	98.78
研发支出	28.01	36.85	125.36
聘请中介机构费	25.76	97.98	82.64
通讯费	16.65	33.85	36.16
办公费	32.23	80.35	128.27
咨询费	4.73	73.33	16.12
劳务派遣费	4.72	13.53	13.37

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度
会议费	4.36	8.01	13.23
其他	24.02	285.36	260.06
合计	3,031.60	6,113.47	5,560.20

报告期内公司管理费用整体未出现较大变化。

报告期内公司研发支出较少，但公司正在建设专门的研发基地，专门负责研发新技术、新工艺，增加产品深加工能力及范围，进一步提高产品附加值，未来公司将加大研发方面投入。

3、财务费用

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
利息支出	2,141.64	3,578.66	3,096.40
减：利息收入	96.62	203.87	136.09
汇兑损益	-255.20	-91.40	805.57
其他支出	405.92	519.01	729.83
合计	2,195.74	3,802.40	4,495.72

公司财务费用主要包括银行存款形成的利息收入、银行借款形成的利息支出以及汇率变动导致的汇兑损益。其他支出主要是与融资相关的费用，如融资费，承付费、评估费用、抵押费用、敞口承诺费等。

(六) 非经常损益情况

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年	2013年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-12.81	-105.47	23.44
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	10.00	380.00	66.67
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融	531.34	-1,071.05	738.56

负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-146.45	69.21	-317.44
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
所得税影响额	95.52	-181.83	127.81
合计	286.56	-545.49	383.42

1、报告期内公司收到的政府补助如下：

单位：元

项目	2015年1-6月	来源	依据
苯酐项目借款贴息	100,000.00	沧州市财政局	《关于下达 2012 年市级工业企业技术改造专项资金的通知》
合计	100,000.00		

单位：元

项目	2014 年度	来源	依据
企业技术改造资金	2,200,000.00	沧州市财政局/河北省财政厅	《关于下达 2013 年工业企业技术改造项目转移支付资金的通知》
科学技术研究与发展计划经费	200,000.00	黄骅市财政局	《关于下达科学技术研究与发展计划经费的通和》
节能技术改造资金	950,000.00	沧州市财政局/沧州市发展和改革委员会	《关于下达 2012 年省级节能技术改造财政奖励资金的通知》
节能减排专项资金	250,000.00	黄骅市财政局/交通部	《交通运输节能减排专项资金》
苯酐项目借款贴息摊销	200,000.00	沧州市财政局	《关于下达 2012 年市级工业企业技术改造专项资金的通知》
合计	3,800,000.00		

单位：元

项目	2013 年度	来源	依据
科技奖励	500,000.00	沧州市渤海新区管理委员会	《沧州市渤海新区管理委员会会议纪要》

项目	2013 年度	来源	依据
苯酐项目借款贴息摊销	166,666.67	沧州市财政局	《关于下达 2012 年市级工业企业技术改造专项资金的通 知》
合 计	666,666.67		

2、报告期内公司的交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益以及投资收益

(1) 投资收益

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
远期结汇合约到期交割收益	646.62	-142.64	680.11
合 计	646.62	-142.64	680.11

(2) 公允价值变动损益

单位：万元

项目	2015 年 1-6 月	2014 年度	2013 年度
外汇远期合约公允价值变动	-115.28	-928.41	58.46
合 计	-115.28	-928.41	58.46

公司与中国银行及建设银行签订远期结售汇业务总协议，进行远期结售汇业务，拟通过此种方式降低汇率变动的风险。

投资收益：各报告期已实现交割的远期结售汇业务的收益与损失合计。

公允价值变动损益：各报告期期末根据当日汇率计算，公司正在进行的远期结售汇业务的公允价值变动损益。

截止 2015 年 9 月 30 日公司仍存在 1 笔 500 万的远期结售汇业务，于 2015 年 12 月 22 日到期，到期后保证金将退回。

3、其他营业外收入和支出：

2015 年 1-6 月其他营业外收入主要包括员工考核罚款、公司前业务人员违反

竞业禁止协议赔款 40 万元、违约收入 13 万；2015 年 1-6 月其他营业外支出主要包括对外捐赠-新农村建设资金 50 万元，核销长期挂账预付账款 38 万元及合同赔款 24 万元等。

2014 年其他营业外收入主要包括员工罚款及无法支付的应付款等 70 万元、合同执行不到位赔款 50 万元。2014 年其他营业外支出主要包括对外公益性捐赠-捐资助教款 42 万元。

2013 年其他营业外支出主要包括对外公益性捐赠 282 万元，主要系修路赞助费 12 万元、消防站建设捐赠款 200 万元、黄骅市慈善总会捐资助教 30 万元等。

(七) 适用税率及主要税收优惠政策

税种	计税依据	2015 年 税率	2014 年 税率	2013 年 税率
增值税	增值税销项税减去进项税	17%、11%	17%、11%	17%、11%
营业税	应税营业额	5%	5%	5%
城市维护建设税	当期应纳流转税额	5%	5%	5%
教育费附加	当期应纳流转税额	3%	3%	3%
地方教育费附加	当期应纳流转税额	2%	2%	2%
企业所得税	以当期应纳税所得额计算	25%	25%	25%

公司出口退税政策：

公司出口免抵退的产品明细：

产品	分类	海关代码	退税率
一甲基萘	其他芳香烃	29029090	9%
二甲基萘	其他芳香烃	29029090	9%
喹啉	其他含喹啉或异喹啉	29334900	13%
喹啉残液	其他含喹啉或异喹啉	29334900	13%
喹啉残油	其他含喹啉或异喹啉	29334900	13%
异喹啉	其他含喹啉或异喹啉	29334900	13%
工业萘	其他芳香烃	29029090	9%
工业芴	其他芳香烃	29029090	9%

公司出口既不免税也不退税的产品为沥青、炭黑油、杂酚油产品，视同内销处理。

五、报告期主要资产情况

（一）货币资金

公司报告期货币资金情况如下：

单位：万元

类别	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
现金	3.30	2.75	1.20
银行存款	3,925.72	8,064.71	4,605.76
其他货币资金	15,675.19	4,553.55	2,645.02
合计	19,604.21	12,621.00	7,251.98

截止 2015 年 6 月 30 日，本集团使用受限制的货币资金余额为 15,675.19 万元，其中：信用证保证金 1,690.00 万元，银行承兑汇票保证金 10,419.97 万元，远期结售汇保证金 508.42 万元，借款保证金 3,056.80 万元。信用证保证金、银行承兑汇票保证金期限为 6 个月；截止 2015 年 9 月 30 日公司仍存在 1 笔 500 万的远期结售汇业务，于 2015 年 12 月 22 日到期，到期后远期结售汇保证金将退回；借款保证金相应的银行借款已于 2015 年 7 月 3 日还款，并解除保证金限制。

2015 年 6 月 30 日较 2014 年 12 月 31 日货币资金增加 55.33%，主要系短期借款增加较多所致。2014 年 12 月 31 日比 2013 年 12 月 31 日货币资金增加 74.04%，亦主要系短期借款增加较多所致。2015 年 6 月 30 日较 2014 年 12 月 31 日其他货币资金增加 11,121.64 万元，主要系新增加信用证保证金及借款保证金，另外 2015 年开具的银行承兑汇票较 2014 年有所增加，由于 2015 年银行承兑汇票的贴现息较低，接受银行承兑汇票的供应商增多所致。

（二）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债

交易性金融资产

单位：万元

类别	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
外汇远期合约	9.49	4.98	58.46
合计	9.49	4.98	58.46

交易性金融负债

单位：万元

类别	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
外汇远期合约	124.77	933.39	0.00
合计	124.77	933.39	0.00

外汇远期合约财务核算方法：

公司的出口业务与国外客户一般以美元结算，由于近年外汇波动比较频繁，因此公司为了规避外汇风险，与银行进行了远期售汇业务。公司报表中以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为远期结汇合约。

每个资产负债表日，公司将未到期交割的远期外汇合约，采用公允价值计量，其公允价值采用银行提供的估值确定。公允价值=交割金额×（远期合约汇率-报价汇率）。如果计算出的公允价值为正数，在“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产项下列报”，如果计算出的公允价值为负数，在“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债项下列报”，相应的对方科目计入“公允价值变动损益”。

公司于远期外汇合约交割日结算时，将其产生的收益或损失计入投资收益，收益或损失=交割金额×（远期合约汇率-合约交割日即期汇率），已确认的公允价值变动损益同时转出。

（三）应收票据

单位：万元

类别	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
银行承兑汇票	3.00	608.77	872.42

合 计	3.00	608.77	872.42
-----	------	--------	--------

2015年6月30日比2014年12月31日减少较多主要系公司收到的票据基本都已背书转让。

(四) 应收账款

1、应收账款总体情况

报告期内公司应收账款占资产总额的比例分别为 11.02%、12.80%、13.83%。

单位：万元

项目	2015/6/30		2014/12/31		2013/12/31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备	1,789.02	1,789.02	1,790.60	1,790.60	1,784.14	1,784.14
账龄组合	16,423.86	302.19	16,736.33	151.34	17,338.69	90.79
合 计	18,212.88	2,091.21	18,526.93	1,941.94	19,122.83	1,874.93

2、单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款

截至 2013 年 11 月 30 日，公司应收账款-俄罗斯铝业集团 USD2,926,301.80，预计不能收回，已全额计提坏账。

计提依据：该货款已过信用期，俄罗斯铝业就发货数量提出异议，并以此为由，长期拖欠货款，且只认同支付赔偿金 USD439,818.29。

从俄罗斯铝业对外披露的数据看，其偿债压力相当大。据相关网站介绍，俄罗斯铝业资金链出现问题，全球范围内已出现大范围违约。根据业务人员判断，前述货款能否收回存在很大不确定性。根据企业会计准则相关规定及公司坏账准备计提方法，出于谨慎，将该项应收货款按个别认定法，单项全额计提坏账准备。

3、账龄组合

单位：万元

账龄	2015/6/30			2014/12/31			2013/12/31		
	金额	坏账比例	坏账准备	金额	坏账比例	坏账准备	金额	坏账比例	坏账准备
3个月以内	12,422.95			14,727.90			16,208.24		-
3个月-1年	3,356.51	5%	167.83	1,639.97	5%	82.00	989.64	5%	49.48
1-2年	451.33	10%	45.13	248.57	10%	24.86	81.47	10%	8.15
2-3年	81.58	30%	24.47	81.47	30%	24.44	35.96	30%	10.79
3-4年	81.47	50%	40.74	35.63	50%	17.82	4.22	50%	0.11
4-5年	30.02	80%	24.02	2.78	80%	2.22	0.42	80%	3.53
5年以上		100%			100%		18.73	100%	18.73
合计	16,423.86		302.19	16,736.33		151.34	17,338.69		90.79

报告期内公司应收账款账龄在1年以内的占比较大，2015年6月末、2014年末、2013年末比例分别为96.08%、97.80%、99.19%，1年以上的金额较小。除以上单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款外，公司应收账款回收情况良好，不存在大额且不可收回的应收账款。

4、应收账款余额前五名

2015年6月30日应收账款余额前五名

单位名称	期末余额（万元）	账龄	占应收账款总额比例
Thai Carbon Black Public Co.Ltd	2,601.15	1年以内	14.28%
秦皇岛弘耀节能玻璃有限公司	2,184.25	1年以内	11.99%
俄罗斯铝业集团	1,789.02	2-3年	9.82%
MA'ADEN ALUMINUM(美铝)	1,427.21	1年以内	7.84%
Central line general trading company	1,055.40	1年以内	5.79%
合计	9,057.03		49.72%

2014年12月31日应收账款余额前五名

单位名称	期末余额（万元）	账龄	占应收账款总额比例
MA'ADEN ALUMINUM（美铝）	2,369.33	3个月以内	12.79%

俄罗斯铝业集团	1,790.60	1-2 年	9.66%
Hydro Aluminium a.s (海德鲁)	1,781.27	3 个月以内	9.61%
山东汇东新能源有限公司	1,568.83	3 个月以内	8.47%
山东东方华龙工贸集团有限公司	1,424.60	3 个月以内	7.69%
合 计	8,934.63		48.23%

2013年12月31日应收账款余额前五名

单位名称	期末余额 (万元)	账龄	占应收账款总额比例
潍坊科伦比恩化工有限公司	1,425.67	3 个月以内	7.46%
阿联酋铝业	1,708.72	3 个月以内	8.94%
博拉炭黑 (泰国)	3,185.11	3 个月以内	16.66%
迪拜铝业	1,741.05	3 个月以内	9.10%
俄罗斯铝业集团	1,784.14	3 个月至 1 年	9.33%
合 计	9,844.69		51.48%

截止2015年6月末、2014年末、2013年末，公司应收账款余额前五名合计占应收账款总额的比重分别为49.72%、48.23%、51.48%，公司不存在对某一客户严重依赖的情形。

截至2015年6月30日，应收账款期末余额中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

应收账款质押情况，详见本节“六（一）短期借款”

（五）预付账款

单位：万元

账龄	2015/6/30		2014/12/31		2013/12/31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内	8,604.47	96.29	4,503.64	92.26	6,352.47	92.57
1 至 2 年	244.53	2.74	69.29	1.42	326.22	4.75
2 至 3 年	16.15	0.18	260.48	5.34	161.12	2.35

3 年以上	70.27	0.79	48.10	0.98	22.75	0.33
合 计	8,935.42	100.00	4,881.51	100.00	6,862.56	100.00

公司预付账款主要核算内容为预付原料款、运费、能源、工程款等。公司预付账款账龄基本在一年以内，不存在发生重大坏账的风险。2015年6月30日较2014年12月31日增加4,053.9万元主要系新增临港丰亚支付土地款2,883万元、支付相关的契税195万元，已于2015年8月5日取得土地使用权证（沧渤国用（2015）第Z-063号）；信诺立兴预付西安航天华威化工生物工程有限公司材料款686万元。

截至2015年6月30日，预付账款期末余额中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

2015年6月30日预付款项前五名

单位名称	期末余额 (万元)	账龄	占预付账款总额比例
沧州渤海新区化工产业园区管理处	2,883.00	1年以内	32.23%
西安航天华威化工生物工程有限公司	686.40	1年以内	7.68%
营口嘉晨燃化有限公司	524.54	1年以内	5.87%
西安陕鼓通风设备有限公司	496.40	1年以内	5.56%
湖南省送变电建设公司器材厂	220.00	1年以内	2.46%
合 计	4,810.34		53.77%

2014年12月31日预付款项前五名

单位名称	期末余额 (万元)	账龄	占预付账款总额比例
新疆广汇能源有限公司	770.03	1年以内	15.78%
天津市纬化商贸有限公司	601.91	1年以内	12.33%
唐山港陆焦化有限公司	234.95	1年以内	4.81%
河北渤海煤焦化有限公司	159.21	1年以内	3.26%
新疆力源投资有限责任公司	127.78	1年以内	2.62%
合 计	1,893.88		38.80%

2013年12月31日预付款项前五名

单位名称	期末余额 (万元)	账龄	占预付账款总额比例
黄骅市电力局	424.62	1年以内	6.19%
唐山港陆焦化有限公司	277.82	1年以内	4.05%
河北华丰煤化电力有限公司	205.52	1年以内	2.99%
陕西创源煤电化工集团有限公司	194.55	1年以内	2.83%
山东铁雄冶金科技有限公司	192.85	1年以内	2.81%
合计	1,295.35		18.88%

(六) 其他应收款

1、其他应收款总体情况

单位：万元

项目	2015/6/30		2014/12/31		2013/12/31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00
账龄组合	434.95	34.02	417.92	62.25	497.38	72.59
单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款	282.00	132.00	282.00	132.00	132.00	132.00
合计	1,716.95	166.02	1,699.92	194.25	1,629.38	204.59

其他应收款主要核算内容为保证金、备用金、应收保险公司理赔款（工伤、财产、车辆）、往来款等。

2、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

此项内容为信诺立兴为其子公司羊二庄信诺于2013年支付的土地保证金，由于公司发展规划重新调整，特申请政府将上述资金退回，羊二庄镇政府同意将

款项退回，并已开具证明，因此本集团未计提坏账准备。

3、账龄组合

单位：万元

账龄	2015/6/30			2014/12/31			2013/12/31		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
3个月以内	278.93		0.00	192.61		0.00	214.72		-
3个月-1年	58.91	5%	2.95	164.99	5%	8.25	59.35	5%	2.97
1-2年	69.79	10%	6.98	5.00	10%	0.50	167.83	10%	16.78
2-3年	4.32	30%	1.30	2.32	30%	0.70	2.48	30%	0.74
3-4年	0.00	50%	0.00	0.00	50%	0.00	1.00	50%	0.50
4-5年	1.00	80%	0.80	1.00	80%	0.80	2.00	80%	1.60
5年以上	22.00	100%	22.00	52.00	100%	52.00	50.00	100%	50.00
合计	434.95	8%	34.02	417.92	15%	62.25	497.38		72.59

4、单项金额不重大但单项计提坏账准备的其他应收款

单位：万元

单位名称	其他应收款	坏账准备	计提比例	计提理由
宝钢工程技术集团有限公司	132.00	132.00	100%	预计无法收回
河北信达担保投资有限公司	150.00			预计可以收回
合计	282.00	132.00	—	—

其他应收款-宝钢工程技术集团有限公司，由于其账龄较长，根据公司相关业务人员判断收回的可能性较小，因此处于谨慎性原则，将其全额计提坏账。

其他应收款-河北信达担保投资有限公司 150 万元为担保保证金，河北信达担保投资有限公司为公司提供借款担保，公司向其交纳担保保证金，待借款偿还后退回。

截止 2015 年 6 月 30 日，公司其他应收款期末余额中持有公司 5%（含 5%）

以上表决权股份的股东欠款，具体详见本节“七（二）关联交易”

5、其他应收款余额前五名

2015年6月30日其他应收款余额前五名：

单位名称	金额 (万元)	账龄	占其他应收款 总额比例	款项性质
黄骅市羊二庄镇人民政府	1,000.00	1-2年	58.24%	保证金
河北信达担保投资有限公司	150.00	1年以内	8.74%	保证金
宝钢工程技术集团有限公司	132.00	5年以上	7.69%	保证金
保险公司理赔款（财产保险）	92.38	1年以内	5.38%	财产保险
保险公司理赔款（工伤保险）	52.68	1年以内； 1-2年	3.07%	工伤保险
合计	1,427.06		83.12%	

2014年12月31日其他应收款余额前五名：

单位名称	金额 (万元)	账龄	占其他应收款 总额比例	款项性质
黄骅市羊二庄镇人民政府	1,000.00	1-2年	58.83%	保证金
河北信达担保投资有限公司	150.00	1年以内	8.82%	保证金
宝钢工程技术集团有限公司	132.00	4-5年	7.77%	保证金
李金亮	57.08	1年以内	3.36%	备用金
王欣	47.05	1年以内	2.77%	备用金
合计	1,386.14		81.54%	

2013年12月31日其他应收款余额前五名：

单位名称	金额 (万元)	账龄	占其他应收款 总额比例	款项性质
黄骅市羊二庄镇人民政府	1,000.00	1年以内	61.37%	保证金
河北信达担保投资有限公司	150.00	1年以内	9.21%	担保保证金
宝钢工程技术集团有限公司	132.00	3-4年	8.10%	保证金
山东钢铁股份有限公司济南分公司	30.00	一年以内	1.84%	保证金
市环保局	30.00	5年以上	1.84%	押金

合 计	1,342.00	82.36%
-----	----------	--------

其他应收款前五名合计占其他应收款总额比例较大，除单独计提全额坏账的款项外，报告期内公司其他应收款不存在重大坏账损失风险。

(七) 存货

存货项目	2015年6月30日			
	账面余额 (万元)	占比	跌价准备	账面价值 (万元)
			(万元)	
原材料	3,426.04	8.44%		3,426.04
库存商品	35,709.40	88.00%	384.68	35,324.73
在产品及半成品	629.53	1.55%		629.53
在途物资	812.61	2.00%		812.61
合 计	40,577.58	100.00%	384.68	40,192.91
存货项目	2014年12月31日			
	账面余额 (万元)	占比	跌价准备	账面价值 (万元)
			(万元)	
原材料	4,775.15	14.56%		4,775.15
库存商品	23,792.20	72.57%	371.49	23,420.71
在产品及半成品	4,152.52	12.67%	41.46	4,111.05
在途物资	65.51	0.20%		65.51
合 计	32,785.37	100.00%	412.95	32,372.42
存货项目	2013年12月31日			
	账面余额 (万元)	占比	跌价准备	账面价值 (万元)
			(万元)	
原材料	11,098.55	35.17%	-	11,098.55
库存商品	17,920.24	56.79%	94.58	17,825.65
在产品及半成品	2,533.78	8.03%	50.52	2,483.25
在途物资	-		-	-
合 计	31,552.57	100.00%	145.11	31,407.46

公司存货中原材料主要为煤焦油、辅助材料、备品备件等；库存商品主要为焦油产品、洗油产品、喹啉产品、聚羧酸产品、苯酐产品；在产品及半成品主要为焦油、已洗萘油、未洗萘油、洗油等；在途物资主要为苯酐催化剂。

报告期内公司存货占资产总额的比例分别为27.48%、24.98%、25.18%。报告期内库存商品余额占存货余额的比重最大，其中以蒽油、炭黑油、工业萘、硬质沥青（液体）、馏分、洗油产品为主。

各报告期期末公司存货余额较大，主要是由于销售周期较短，海外大客户的出口订单额较大，每次发货量较大，需提前备货，因此公司会储备更多的库存商品，如产品生产供应不足时，则采取外购的方式。

报告期存货各项目余额变动趋势及构成合理性分析：

单位：万元

项目	2015/6/30			
	数量(吨)	单价(万元/吨)	金额	占比
库存商品	142,695.29	0.25	35,886.98	88.44%
原材料	23,260.91	0.15	3,426.04	8.44%
在产品			451.95	1.11%
在途物资			812.61	2.00%
总计			40,577.58	100.00%
项目	2014/12/31			
	数量(吨)	单价(万元/吨)	金额	占比
库存商品	99,622.86	0.28	27,528.08	83.96%
原材料	29,036.69	0.16	4,775.15	14.56%
在产品			416.62	1.27%
在途物资			65.51	0.20%
总计			32,785.37	100.00%
项目	2013/12/31			
	数量(吨)	单价(万元/吨)	金额	占比

库存商品	57,935.01	0.35	20,095.67	63.69%
原材料	42,275.11	0.26	11,098.55	35.17%
在产品			358.34	1.14%
在途物资			-	
总计			31,552.57	100.00%

注：库存商品中包括半成品。原材料中包括主要材料、辅助材料、包装物、备品备件。

2015年6月30日比2014年末和2013年末存货余额增加较多，主要系2015年7月需交货的大额订单较多，公司需增加产品的储备量。

报告期内，库存商品占存货的比例最大，分别为63.69%、80.51%、86.23%，报告期内海外大订单逐渐增多，对外出口的比例在逐年增加，为了保证销售供货的及时，储备的库存商品数量也逐年增加。由于产品生产对原材料的大量耗用，造成报告期内原材料的库存余额呈逐年下降的趋势。报告期内库存商品及原材料的单价呈逐年下降的趋势，符合行业市场价格走势。由于公司各套生产系统的连续加工生产，设备内的原料相对稳定，因此在产品采用固定数量计量，单价按当月的平均价格计算，报告期内变化不大。

公司存货构成中库存商品占比最大，原材料次之，其他较小，此构成合理，符合公司的实际经营状况。

2015年6月30日库存商品余额较高的原因：

2015年6月30日库存商品数量储备构成

单位：吨

产品种类	账面库存量	20天安全储备产量	7月份需交货的订单	库存储备
焦油产品	131,578.79	50,598.79	77,569.17	3,410.83
洗油产品	10,387.51	4,141.95	2,503.80	3,741.76
苯酐产品	645.67			
聚羧酸产品	83.32			
总计	142,695.29			

为了保证销售的需要，公司全年处于开工生产状态，公司生产部门根据以往销售经验，对焦油产品、洗油产品的安全储备量一般为20天的产量。

焦油产品：2015年6月30日的库存商品储量为131,578.79吨，其构成为三个部分，其一为安全储备量20天的产量50,598.79吨；其二系为2015年7月份需交货的大额订单备货77,569.17吨；其三焦油产品的库存储备3,410.83吨，是为正在建设的二套苯酐项目储备原料。

洗油产品：2015年6月30日的库存商品储量为10,387.51吨，其构成为三个部分，其一为安全储备量20天的产量4,141.95吨；其二系为2015年7月份需交货的大额订单备货2,503.80吨；其三为洗油产品的库存储备3,741.76吨（约为1个月的销售量），由于洗油产品生产周期较长（5-30天），附加值较高，且目前市场价格已处于最低位，因此公司进行了一定的库存储备，预备升值时售出，以进一步提高公司的经营效益，实现利润最大化。

苯酐产品：2015年6月30日的库存商品储量为645.67吨，主要是因为苯酐产品本身产量较小，且2015年市场需求较高，销售较快，因此库存较小；

聚羧酸产品：2015年6月30日的库存商品储量为83.32吨，由于聚羧酸项目于2015年已停产改造，此部分主要为前期库存剩余，截止说明书出具日已销售完毕；

综上所述，由于公司的月销售额较大，库存商品余额较高的原因主要是为了满足销售及时供货的需要。

存货跌价准备：公司每年末会对所有存货进行减值测试，对于库存商品、半成品和原材料等可直接用于出售的存货，其可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定后与账面价值比较孰低进行减值测试；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定后与账面价值比较孰低进行减值测试。

2015年6月30日，公司经过存货减值测试，对可变现净值低于账面价值的存货计提了存货跌价准备为384.68万元。除计提跌价准备的存货外，其他存货账面价值均高于可变现净值，未发生减值。公司的库存能力较大，且产品不存在过期变质的问题。

存货质押情况，详见本节“六（一）短期借款”。

(八) 其他流动资产

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31	性质
待抵扣增值税	3,691.44	3,299.04	2,911.19	增值税
预缴所得税	7.11	7.11	172.87	企业所得税
合计	3,698.55	3,306.15	3,084.06	

截止 2015 年 6 月 30 日，公司其他流动资产为 3,698.55 万元，其中待抵扣增值税 3,691.44 万元。待抵扣增值税包括：

(1) 期末留抵增值税 487.26 万元，其中 482.05 万元已于 2015 年 7 月份在增值税申报过程中抵扣，另外的 5.21 万元为子公司黄骅市羊二庄信诺立兴精细化工有限公司留抵进项税。

(2) 已取得发票待认证的进项税额 910.80 万元，此部分均为在有效认证期内的进项税，已于 2015 年 7 月认证完毕。

(3) 材料已入库暂估进项税 2,293.38 万元，此部分已于 2015 年 7-9 月取得发票并认证完毕。

(九) 可供出售金融资产

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
山西焦炭（国际）交易中心股份有限公司	200.00	200.00	200.00
合计	200.00	200.00	200.00

山西焦炭为信诺立兴的投资参股公司，信诺立兴货币出资额为 200 万元，持山西焦炭的股份比例为 1.89%。具体信息如下：

公司名称：山西焦炭（国际）交易中心股份有限公司

公司类型：其他股份有限公司（非上市）

营业执照：山西省工商行政管理局核发注册号 140000110110586

公司住所：太原市滨河东路劲松北路 31 号

法定代表人：荣海涛

设立时间：2011年12月31日

注册资本：10600万元人民币

经营范围：提供煤炭交易订货、质量检测、物流配送服务；批发零售焦炭；焦炭信息咨询服务；房屋租赁；物业服务；会展服务。

（十）固定资产

报告期内，公司固定资产类别、预计使用寿命、预计残值率及年折旧率情况如下：

类别	折旧年限(年)	预计残值率(%)	年折旧率(%)
房屋建筑物	10-30	5.00	3.167-9.50
机器设备	5-10	5.00	9.50-19.00
运输设备	5-8	5.00	11.875-19.00
办公设备及其他	5	5.00	19.00

报告期内，公司固定资产账面原值、累计折旧、账面价值及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年6月30日
一、账面原值合计	74,797.83	2,194.04	4,457.04	72,534.84
房屋建筑物	17,871.06	272.70	161.83	17,981.93
机器设备	52,338.40	1,851.40	4,036.89	50,152.91
运输设备	3,766.33	40.00	10.62	3,795.71
办公及其他	822.04	29.94	247.70	604.28
二、累计折旧合计	25,810.72	3,067.26	1,562.52	27,315.46
房屋建筑物	3,477.49	592.01	37.55	4,031.95
机器设备	19,929.04	2,109.46	1,313,073	20,725.43
运输设备	1,848.61	260.04	8.24	2,100.41
办公及其他	555.58	105.75	203.66	457.67

三、减值准备合计	-	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
办公及其他	-	-	-	-
四、账面价值合计	48,987.11	-	-	45,219.37
房屋建筑物	14,393.57	-	-	13,949.98
机器设备	32,409.36	-	-	29,427.48
运输设备	1,917.72	-	-	1,695.30
办公及其他	266.46	-	-	146.61
项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
一、账面原值合计	60,611.72	14,977.74	791.63	74,797.83
房屋建筑物	14,912.73	2,959.34	1.30	17,870.77
机器设备	41,558.96	11,345.38	536.29	52,368.05
运输设备	3,469.49	518.79	250.49	3,737.79
办公及其他	670.55	154.23	3.56	821.23
二、累计折旧合计	19,892.11	6,308.05	389.44	25,810.72
房屋建筑物	2,315.36	1,152.11	0.53	3,466.93
机器设备	15,882.11	4,336.37	285.12	19,933.36
运输设备	1,262.77	692.95	100.61	1,855.11
办公及其他	431.87	126.62	3.17	555.32
三、减值准备合计	-	-	-	-
房屋建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输设备	-	-	-	-
办公及其他	-	-	-	-
四、账面价值合计	40,719.61	-	-	48,987.11
房屋建筑物	12,597.37	-	-	14,403.84
机器设备	25,676.84	-	-	32,434.69

运输设备	2,206.72	-	-	1,882.68
办公及其他	238.68	-	-	265.91

2015年1-6月固定资产原值减少4,457.04万元,除处置或报废58.41万元外,由于公司项目工程改造转入在建工程金额4,398.63万元。

公司38处房产未取得房产证,目前公司正积极办理中。具体详见“重大事项提示”。

固定资产抵押情况,详见本节“六(一)短期借款”。

报告期内公司固定资产占总资产的比重分别为30.91%、37.80%、32.65%。报告期内公司固定资产未出现应计提减值准备的情形。

(十一) 在建工程

单位:万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
氧芴结晶车间	615.07	611.50	300.78
氧芴(溶剂回收)	383.23	382.50	157.07
异喹啉结晶项目	-	157.31	-
研发基地	195.21	195.21	1,108.65
中温焦油	-	-	4,540.94
二套苯酐项目	104.57	33.02	-
二期粗蒽	118.99	-	-
新沥青广场	457.21	223.20	-
聚羧酸改造	2,104.47	-	-
羊二庄项目	339.32	320.65	-
其他项目	221.84	113.83	84.52
36万吨焦油	-	-	443.11
9-芴酮	-	-	29.53
粗蒽项目	-	-	248.46

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
聚乙二醇单甲醚	-	-	49.69
异喹啉	-	-	20.00
洗油吡啶	-	-	17.50
污水处理	-	-	2,096.87
合计	4,539.90	2,037.22	9,097.13

2015年6月30日比2014年12月31日在建工程增加2,502.68万元，主要系聚羧酸改造项目由固定资产转入在建工程2,090.18万元，改造金额预算为1,600万元，2015年1-6月改造支出14.29万元。2014年12月31日比2013年12月31日在建工程减少7,059.90万元，主要系中温焦油、36万吨焦油、粗萘项目等项目建成后投入使用，转入固定资产所致。

报告期内公司在建工程未出现应计提减值准备的情形。

（十二）无形资产

报告期内，公司账面无形资产主要为土地使用权和财务软件，商标和专利均未在财务账面体现。

公司无形资产的类别、摊销年限、预计残值率及年摊销率情况如下：

类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率	年摊销率
土地使用权	30、50	-	3.33%、2.00%

报告期内，公司无形资产原值、累计摊销、账面价值及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年6月30日
一、账面原值合计	5,655.46	22.06		5,677.51
土地使用权	5,607.90	22.06		5,629.95
财务软件	47.56			47.56
二、累计摊销合计	712.38	57.83		770.21
土地使用权	685.45	55.31		740.76
财务软件	26.93	2.52		29.45

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年6月30日
三、减值准备合计				
土地使用权				
财务软件				
四、账面价值合计	4,943.07			4,907.30
土地使用权	4,922.45			4,889.19
财务软件	20.63			18.10
项目(单位:万元)	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
一、账面原值合计	5,634.46	20.99		5,655.46
土地使用权	5,607.90	-		5,607.90
财务软件	26.57	20.99		47.56
二、累计摊销合计	593.07	119.31		712.38
土地使用权	571.26	114.19		685.45
财务软件	21.81	5.12		26.93
三、减值准备合计				
土地使用权				
财务软件				
四、账面价值合计	5,041.39			4,943.07
土地使用权	5,036.64			4,922.45
财务软件	4.76			20.63

报告期内公司无形资产占资产总额的比重分别为 3.35%、3.81%、4.04%。

截至 2015 年 6 月 30 日，土地使用权明细及抵押情况如下：

序号	权属证书编号	取得方式	坐落位置	面积(m ²)	用途	终止日期	他项权利
1	黄国用(2014)第00268号	出让	狼虎庄以西,老205国道东	126175.00	工业	2054.4.28	已抵押
2	黄国用(2014)第001号	出让	狼虎庄以西,老205国道东	89861.00	工业	2056.12.29	已抵押
3	黄国用(2014)第00267号	出让	狼虎庄以西,老205国道东	40087.00	工业	2056.12.29	已抵押
4	黄国用(2015)	出让	老205国道东	200762.00	工业	2059.10.13	已抵押

	第 00029 号		侧, 吕桥工业区				
5	黄国用(2013)第(088)号	出让	吕桥虎狼庄老 205 道东	6436.00	工业	2038.5.21	已抵押

截至 2015 年 6 月 30 日, 公司无形资产未发生可回收金额低于账面价值的事项, 故未计提无形资产减值准备。

(十三) 长期待摊费用

单位: 万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
催化剂	195.11	341.45	647.24
销酸钾	15.09	39.61	49.04
亚硝酸钠	5.25	13.79	17.08
导热油	53.66	80.44	116.16
餐厅装修	13.88	17.50	-
填料	55.65	67.17	-
合计	338.65	559.96	829.52

催化剂、销酸钾、亚硝酸钠、导热油为生产苯酐的辅料, 填料为生产设备密封用, 以上公司均按 3 年进行摊销。

2015 年 6 月 30 日比 2014 年 12 月 31 日长期待摊费用减少 39.52%, 主要系催化剂项目摊销所致。2014 年 12 月 31 日比 2013 年 12 月 31 日长期待摊费用减少 32.50%, 主要系催化剂项目摊销所致。

(十四) 递延所得税资产和递延所得税负债

1、递延所得税资产

单位: 万元

项目	2015/6/30		2014/12/31		2013/12/31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产

资产减值准备	2,641.91	660.48	2,549.14	637.28	2,224.63	556.16
递延收益	153.33	38.33	163.33	40.83	183.33	45.83
内部未实现利润	-	-	-	-	124.02	31.00
公允价值变动净损益	124.77	31.19	933.39	233.35	-	-
发票未到	478.55	119.64	242.66	60.66	-	-
三年以上应付账款	440.72	110.18	100.01	25.00	-	-
合计	3,839.28	959.82	3,988.53	997.13	2,531.98	633.00

2、递延所得税负债

单位：万元

项目	2015/6/30		2014/12/31		2013/12/31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
公允价值变动净损益	9.49	2.37	4.98	1.24	58.46	14.61
价值小于 5000 的固定资产	161.66	40.41	171.28	42.82	0.00	0.00
合计	171.15	42.79	176.26	44.06	58.46	14.61

(十五) 主要资产减值准备

单位：万元

减值项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
应收账款坏账准备	2,091.21	1,941.94	1,874.93
其他应收款坏账准备	166.02	194.25	204.59
存货跌价准备	384.68	412.95	145.11
合计	2,641.91	2,549.14	2,224.63

资产减值准备的计提依据详见本节“五（四）、（六）、（七）”

六、报告期主要负债情况

(一) 短期借款

1、明细情况

单位：万元

借款类别	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
抵押借款	12,900.00	7,370.00	11,160.00
质押借款	34,791.14	34,639.27	34,112.36
信用借款	17,350.00	16,400.00	2,000.00
担保借款	2,010.00	1,500.00	1,200.00
合计	67,051.14	59,909.27	48,472.36

2、截止 2015 年 6 月 30 日，抵押、质押借款明细

单位：万元

借款类别	借款金额	抵押物/质押物
抵押借款	5,000.00	机器设备
	4,000.00	土地使用权
		房产所有权
	3,900.00	土地使用权
		房产所有权
质押借款	17,844.34	应收账款
	9,500.00	存货
	2,700.00	股权
	1,690.00	信用证
	3,056.80	银行存款
合计	47,691.14	

截止 2015 年 6 月 30 日，应收账款流动质押：建设银行应收账款池融资，按发票金额的 73% 提供贷款，建设银行应收账款质押金额为 2,191.78 万美元，期限 4 个月；工商银行应收账款池融资按合同金额或发票金额的 80% 提供贷款，工商

银行应收账款质押金额为 10,250 万人民币，期限最长 12 个月。

截止 2015 年 6 月 30 日，存货质押：沧州银行按质押货值的 60% 提供贷款，沧州银行公司存货质押的货值为 1 亿 3,334 万元人民币，存货种类包括葱油、洗油、工业萘、沥青等；民生银行沧州分行按质押货值的 70% 提供贷款，民生银行公司存货质押的货值为 7,200 万元人民币，存货种类包括沥青、焦油等。存货质押取得借款 9,500 万元，作为应付承兑汇票保证金为 3,500 万元。

截止 2015 年 6 月 30 日，固定资产抵押：河北银行借款 5,000 万元，机器设备抵押金额为 3.15 亿元人民币；房屋建筑物抵押：公司将评估值为 3,550 万元的 48 套房产设定抵押。

截止 2015 年 6 月 30 日，土地使用权抵押详见本节“五（十二）无形资产”。
信用证质押、银行存款质押详见本节“五（一）货币资金”。

股权质押已于 2015 年 8 月 26 日解除，根据沧州市工商局出具的《股权出质注销登记通知书》-（沧）登记内出质注核字【2015】第 27 号文件。

（二）应付票据

单位：万元

票据种类	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
银行承兑汇票	21,682.60	7,553.28	3,546.00
合计	21,682.60	7,553.28	3,546.00

2015 年 6 月 30 日比 2014 年 12 月 31 日应付票据增加 187.06%，主要系期末新增多笔应付票据未到期，且 2015 年承兑的贴现息较低，接受银行承兑汇票的企业增多所致。2014 年 12 月 31 日比 2013 年 12 月 31 日应付票据增加 113.01%，主要系接受银行承兑汇票的企业逐渐增多所致。

（三）应付账款

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
1 年以内	11,192.62	15,720.20	24,927.41

1—2年	3,124.28	1,831.70	3,245.95
2—3年	492.15	397.09	3,066.30
3年以上	440.72	114.72	36.15
合计	15,249.77	18,063.71	31,275.82

应付账款主要核算内容为采购原材料、运费、能源、工程款、备品备件等。

应付账款2014年12月31日较2013年12月31日减少13,212.11万元，主要系公司2014年支付应付运费1.3亿元所致（黄骅市环海运输队运费、焦油运费、汽运费）。

2015年6月30日应付账款金额前五名

单位名称	金额 (万元)	账龄	占应付 账款总 额比例
沧州市南大港管理区运达物流有限公司	2,481.20	1年以内;1-2年	16.27%
沧州临港天弘商贸有限公司	1,560.77	1年以内	10.23%
北京万达宜鸿石油化工有限公司	945.15	1年以内	6.20%
黄骅市鼎信运输有限公司	367.53	1年以内	2.41%
沧州市南大港管理区滕鑫机械工业有限公司	366.59	1-2年	2.40%
合计	5,721.24		37.52%

2014年12月31日应付账款金额前五名

单位名称	金额 (万元)	账龄	占应付 账款总 额比例
沧州市南大港管理区运达物流有限公司	2,493.23	1年以内	13.80%
东光县恒昌运输有限公司	818.54	1年以内	4.53%
河北盛德燃气有限公司	674.87	1年以内	3.74%
沧州市南大港管理区滕鑫机械工业有限公司	671.04	1年以内	3.71%
邢台市君润化工产品有限公司	475.90	1年以内	2.63%
合计	5,133.59		28.42%

2013年12月31日应付账款金额前五名

单位名称	金额 (万元)	账龄	占应付 账款总 额比例
黄骅市环海运输队	5,198.40	1年以内;1-2年	16.62%
天津市纬化商贸有限公司	1,225.64	1年以内	3.92%
沧州市南大港管理区运达物流有限公司	656.57	1年以内	2.10%
天津市通达源物流配送有限公司	615.89	1年以内	1.97%
沧州市南大港管理区滕鑫机械工业有限公司	544.17	1年以内	1.74%
合计	8,240.66		26.35%

截至2015年6月30日，应付账款期末余额中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

（四）预收账款

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
1年以内	1,414.31	2,040.15	2,214.49
1-2年	13.93	47.41	369.27
2-3年	40.65	121.51	95.35
3年以上	129.18	58.28	103.59
合计	1,598.08	2,267.36	2,782.70

2015年6月30日预收账款金额前五名

单位名称	金额 (万元)	账龄	占预收账款 总额比例
大连熙和贸易有限公司	623.49	1年以内	39.01%
河北新启元能源技术开发股份有限公司	186.63	1年以内	11.68%
淄博圣正商贸有限公司	121.00	1年以内	7.57%
长兴化学（天津）有限公司	109.31	1年以内	6.84%
山东汇东新能源有限公司	79.53	1年以内	4.98%
合计	1,119.96		70.08%

截至2015年6月30日，公司预收账款期末余额中不含持公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位及个人款项。

（五）应付职工薪酬

1、总体情况

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
短期薪酬	804.32	612.71	520.49
离职后福利-设定提存计划	0.19	40.48	61.96
合计	804.51	653.19	582.44

2、短期薪酬

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
工资、奖金、津贴和补贴	365.37	374.49	498.25
职工福利费	0	0	-
社会保险费	-107.00	-197.03	-201.99
其中：医疗保险费	-96.81	-197.03	-152.32
工伤保险费	0	0	-49.68
生育保险费	-10.19	0	-
住房公积金	0	-1.61	-0.70
工会经费和职工教育经费	545.95	436.86	224.93
合计	804.32	612.71	520.49

截止2015年6月30日医疗保险费及生育保险费余额为负数，主要系医疗保险每年年末预缴下一年全年的保险，生育保险为每年年初预缴全年的保险。

公司按实发工资的2%计提工会经费和2.5%计提职工教育经费，但工会经费及职工教育经费实际支出较少，因此余额较大。

3、设定提存计划

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
基本养老保险	0.17	35.75	60.43
失业保险费	0.02	4.73	1.52
合计	0.19	40.48	61.96

基本养老保险 2014 年 12 月 31 日较 2013 年 12 月 31 日减少较多的原因主要系 2013 年最后 2 个月的养老保险到 2014 年年初才予以缴纳；2015 年 6 月 30 日较 2014 年 12 月 31 日减少较多的原因主要系 2014 年 12 月的养老保险到 2015 年年初才予以缴纳。

（六）应交税费

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
增值税	35.05	33.86	93.12
企业所得税	150.33	133.67	64.69
个人所得税	0.86	1.55	3.02
城市维护建设税	2.18	1.54	6.55
教育费附加	1.31	0.92	3.93
地方教育费附加	0.87	0.62	2.62
印花税	9.12	8.18	15.39
合计	199.73	180.35	189.31

（七）应付利息

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
短期借款应付利息	152.54	114.39	115.27
长期借款应付利息	6.35	11.98	14.58
合计	158.89	126.37	129.85

（八）其他应付款

1、按款项性质分类

单位：万元

款项性质	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
保证金	311.04	35.50	44.99
出口船运费	139.53	15.07	35.15
押金	33.36	65.47	21.68
个人承担社保	8.92	12.73	21.76
出口保险费	3.81	1.37	0.11
其他	184.57	47.83	69.83
合计	681.24	177.95	193.52

其他应付款-出口船运费系公司出口销售代收代付出口船运费，其他应付款-保证金主要系招投标保证金。

2015年6月30日其他应付款-其他主要系其他应付款-黄骅法院赔偿款 68.71 万元、其他应付款-黄骅房管局罚款 29.85 万元、其他应付款-于锦军（支持科技型民营企业企业家奖金）39.51 万元。

黄骅法院赔偿款 68.71 万元主要系根据 2015 年 6 月 18 日河北省黄骅市人民法院民事判决书（2014）黄民初字第 3276 号，关于机动车交通事故责任纠纷案，原告：孟宪朝，被告：王俊广（信诺立兴班车司机）、信诺立兴、中国人民财产保险股份有限公司黄骅港支公司；此案经审理查明，系被告驾驶客车（车主系信诺立兴）与原告驾驶的电动车相撞造成原告受伤及双方车辆损坏，事故经交警认定被告王俊广负事故的全部责任。法院判决，被告信诺立兴赔偿原告 680,477.77 元，王俊广不承担赔偿责任。公司已做相应的账务处理，后续将向王俊广追缴部分赔偿。公司已于 2015 年 7 月 30 日支付 680,477.77 元赔偿款。

黄骅房管局罚款 29.85 万元主要系公司部分房产因未办施工许可证等手续，先行建设将受到房管局的处罚的预估金额。此处罚事项非重大违法违规，目前公

司正积极办理相关手续及房产证，具体详见“重大事项提示”

其他应付款一于锦军为政府奖励给予锦军个人的支持科技型民营企业企业家奖金 40 万元人民币，政府将此款项汇入公司账户，与于锦军日常业务支款抵消后为 39.15 万元。

2015 年 6 月 30 日较 2014 年 12 月 31 日增加 503.28 万元，主要系因为增加投标保证金 270 万元和代收代付出口船运费 124.46 万元、黄骅法院赔偿款 68.71 万元、黄骅房管局罚款 29.85 万元、于锦军（支持科技型民营企业企业家奖金）39.51 万元所致。

2、按账龄分类

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
1 年以内	645.96	140.27	163.78
1-2 年	19.58	37.68	24.74
2-3 年	15.70		5.00
3 年以上			
合计	681.24	177.95	193.52

3、2015 年 6 月 30 日其他应付款金额前五名

单位名称	金额 (万元)	账龄	占其他应付款总额比例	款项性质
山东杰斯克国际贸易有限公司	71.41	1 年以内	10.48%	出口船运费
黄骅法院	68.71	1 年以内	10.09%	赔偿款
思多而特运输（上海）有限公司	67.98	1 年以内	9.98%	出口船运费
于锦军	39.51	1 年以内	5.80%	支持科技型民营企业企业家奖金
黄骅房管局	29.85	1 年以内	4.38%	罚款
合计	277.46		40.73%	

(九) 一年内到期的非流动负债

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
抵押借款		1,890.00	1,800.00
信用借款	4,000.00	4,000.00	
政府补助	20.00	20.00	
合计	4,020.00	5,910.00	1,800.00

报告期内公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的银行长期借款。

2015年6月30日比2014年12月31日减少1,890万元，主要系2015年3月1,890万元长期借款已到期偿还所致；2014年12月31日比2013年12月31日增加4,110万元，主要系2014年末4,000.00万元长期借款转为一年内到期的非流动负债所致。

(十) 长期借款

单位：万元

项目（单位：万元）	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
抵押借款			1,890.00
信托借款			4,000.00
合计			5,890.00

(十一) 递延收益

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
政府补助	133.33	143.33	163.33
合计	133.33	143.33	163.33

递延收益核算内容为与资产相关的政府补助。

七、报告期股东权益情况

报告期内，公司股东权益情况如下：

单位：万元

项目	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
股本	15,000.00	15,000.00	14,200.00
资本公积	10,276.15	10,276.15	7,876.15
其他综合收益	9.32	14.02	-0.46
专项储备	1,275.91	1,001.89	546.90
盈余公积	735.04	735.04	735.04
未分配利润	7,237.96	6,620.63	6,332.71
股东权益合计	34,534.38	33,647.73	29,690.34

1、股本形成过程

详见第一节之“三、（五）公司历史沿革”。

2、资本公积形成过程

2012年股改净资产折股时，经审计的账面净资产金额为174,519,324.80元，其中：实收资本130,000,000.00元，资本公积15,681,000.00元，盈余公积1,989,713.66元，专项储备1,757,811.69元，未分配利润25,090,799.45元，实收资本转为股本130,000,000.00元，专项储备仍保留余额1,757,811.69元，其他转为资本公积42,761,513.11元。2012年12月于锦军增资4,400.00万元，其中股本增加1,100万元，股本溢价3,300.00万元计入资本公积，资本公积变为75,761,513.11元。

单位：元

项目	2013年1月1日	本年增加	本年减少	2013年12月31日
股本溢价	75,761,513.11	3,000,000.00		78,761,513.11
合计	75,761,513.11	3,000,000.00		78,761,513.11

2013年5月，第五次增资，自然人股东于锦军以货币和土地使用权方式出资400万元，新增注册资本100.00万元，资本公积300万元。

单位：元

项目	2014年1月1日	本年增加	本年减少	2014年12月31日
----	-----------	------	------	-------------

股本溢价	78,761,513.11	24,000,000.00		102,761,513.11
合计	78,761,513.11	24,000,000.00		102,761,513.11

2014年1月，第六次增资，黄骅市成城投资管理中心（有限合伙）出资3,200万元，新增注册资本新增800万元，资本公积2,400万元。

单位：元

项目	2015年1月1日	本年增加	本年减少	2015年6月30日
股本溢价	102,761,513.11			102,761,513.11
合计	102,761,513.11			102,761,513.11

2015年1-6月资本公积无变动。

3、其他综合收益为外币财务报表折算差额。

4、专项储备计提基数及比例

公司按照“关于印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的通知—财企〔2012〕16号-第八条”的规定计提专项储备：危险品生产与储存企业以上年度实际营业收入为计提依据，采取超额累退方式按照以下标准平均逐月提取：（1）营业收入不超过1000万元的，按照4%提取；（2）营业收入超过1000万元至1亿元的部分，按照2%提取；（3）营业收入超过1亿元至10亿元的部分，按照0.5%提取；（4）营业收入超过10亿元的部分，按照0.2%提取。

八、关联方、关联方关系及重大关联交易

（一）主要关联方及关联方关系

1、控股股东、实际控制人

关联方	与公司关联关系	持股比例
于锦军	公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理	54.67%
于江坤	公司股东、实际控制人、董事、副总	20.00%
于洪里	公司股东、实际控制人	20.00%

2、持有公司 5%以上股份的股东

关联方	与公司关联关系	持股比例
于锦军	公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理	54.67%
于江坤	公司股东、实际控制人、董事、副总	20.00%
于洪里	公司股东、实际控制人	20.00%
黄骅市成城投资管理中心 (有限合伙)	公司股东	5.33%

3、董事、监事、高级管理人员

关联方	与公司关联关系
于锦军	公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理
于江坤	公司股东、实际控制人、董事、副总
刘桂兰	董事、于锦军之妻
孙立明	独立董事
穆建霞	独立董事
戚勇	独立董事
刘方亮	监事
刘德升	监事
魏刚刚	监事
胡淑芬	董事会秘书
董亮	财务总监
赵字花	副总经理兼财务部经理
王平	董事、副总
李文强	副总

4、其他主要关联自然人

关联方	与公司关联关系
于淑敏	实际控制人于锦军的胞妹
陈锡良	实际控制人于锦军胞妹的配偶
韩景亮	实际控制人于锦军胞姐的儿子

5、其他主要关联法人（含法人及其他组织）

关联方	与公司关联关系
黄骅市茂源石油产品有限公司	实际控制人于锦军的胞妹于淑敏控制的企业
黄骅市德源天然气销售有限公司	茂源石油的全资子公司

上述关联法人的具体情况如下：

（1）黄骅市茂源石油产品有限公司

茂源石油为实际控制人于锦军的胞妹于淑敏控制的企业，其基本情况如下：

公司名称：黄骅市茂源石油产品有限公司

公司住所：黄骅市吕桥镇

法定代表人：王海良

设立时间：1996年1月30日

注册资本：4,000万元人民币

经营范围：零售汽油、柴油（危险化学品经营许可证有效期至2015-03-25）；批发易燃液体；甲醇（以上产品无储存经营；危险化学品经营许可证有效期至2015年9月24日）；销售机油、润滑油、石油焦（危险化学品除外；以上产品无储存经营），日用百货、轮胎、玻璃；进出口贸易。（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）

茂源石油的股权结构如下：

序号	股东名称或姓名	出资形式	出资额（万元）	出资比例（%）
1	于淑敏	货币	3,000.00	75.00
2	王治和	货币	1,000.00	25.00
合计			4,000.00	100.00

（2）黄骅市德源天然气销售有限公司

德源天然气为茂源石油的全资子公司，其基本情况如下：

公司名称：黄骅市德源天然气销售有限公司

公司住所：黄骅市吕桥镇郑口村，205国道西

法定代表人：张树海

设立时间：2013 年 12 月 11 日

注册资本：500 万元人民币

经营范围：车用天然气（LNG）销售（燃气经营许可证有效期至 2018-03-12）

****（以上经营范围涉及经营许可证的，应在取得有关部门的许可后方可经营）

6、报告期内存在过的关联方

关联方	与公司关联关系
黄骅市鼎信运输有限公司	曾系实际控制人于锦军胞妹的配偶陈锡良控制的企业
黄骅市信达石油产品有限公司	曾系实际控制人于锦军胞姐的儿子韩景亮控制的企业

（1）黄骅市鼎信运输有限公司

鼎信运输曾系信诺立兴实际控制人于锦军胞妹的配偶陈锡良控制的企业，陈锡良于 2014 年 7 月将其持有的鼎信运输 100%的股份转让给无关联关系的于洪玉。鼎信运输注册资本为 1,000 万元人民币。

（2）黄骅市信达石油产品有限公司

信达石油曾系信诺立兴实际控制人于锦军胞姐的儿子韩景亮控制的企业，至其完成注销登记前，信达石油的注册资本为 1,000 万元人民币，信达石油于 2015 年 7 月 31 日经核准完成注销登记。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）采购商品/接受劳务

单位：万元

关联方	内容	2015 年 1-6 月发生额	2014 年发生额	2013 年发生额
黄骅市茂源石油产品有限公司	购买商品	366.74	1,451.02	885.79
黄骅市德源天然气销售有限公司	购买商品	313.50	549.32	0.00
黄骅市茂源石油产品有限公司	租赁费	1.50	3.00	
合计		680.24	2,000.34	885.79

由于茂源石油及德源天然气的加油站离公司距离最近,且在公司交通运输的必经之路,因此公司运输业务的大车均在茂源石油加油、德源天然气加气,采购单价均为公允市价;茂源石油将两处房屋租赁给公司下属子公司坤腾石油和金鼎运输,两处房屋均为租期 10 年,每年租金 15,000 元。

公司报告期内关联采购金额较小,对公司经营不具有重要性。

(2) 销售商品/提供劳务

单位:万元

关联方	内容	2015 年 1-6 月发 生额	2014 年发 生额	2013 年发 生额
黄骅市茂源石油产品有限公司	提供劳务	4.91	38.85	28.89
黄骅市成城投资管理中心(有限合伙)	租赁费	0.50	1.00	
合 计		5.41	39.85	28.89

公司为茂源石油提供少量的运输服务,收取运费均按公司统一价格;公司将其办公楼三楼会议室出租给股东成城投资,租金每年 1 万元人民币,期限 3 年。

公司报告期内关联销售金额较小,对公司经营不具有重要性。

(3) 关联交易形成的应收、应付款项

单位:万元

项目	关联方	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
应收账款	黄骅市茂源石油产品有限公司		8.00	32.06
预付款项	黄骅市德源天然气销售有限公司		65.97	
应付账款	黄骅市茂源石油产品有限公司	488.74	1,068.91	891.67
应付账款	黄骅市德源天然气销售有限公司	57.02		

(4) 关键管理人员薪酬

单位:万元

项 目	2015 年 1-6 月	2014 年	2013 年

关键管理人员薪酬	54.81	110.13	103.70
----------	-------	--------	--------

关键管理人员主要包括董事长兼总经理 1 人（于锦军），副总经理 3 人（于江坤、李文强、王平）、董事会秘书 1 人（胡淑芬），财务总监 1 人（董亮）、副总经理兼财务部经理 1 人（赵字花）。

2、偶发性关联交易

（1）关联方担保情况

截至本公开转让说明书签署日，关联方为公司提供担保的情况如下：

担保方名称	担保合同	担保金额 (元)	起始日	到期日	担保方式
于锦军 刘桂兰	冀-09-2015-018(质)	5,100,000.00	2015/2/11	2015/8/10	刘桂兰、于锦军将其合法享有的评估总价值为 5,720,000 元的国债进行质押担保
于锦军	XNLZ201502	39,000,000.00	2015/3/13	2016/3/13	提供连带责任保证
于锦军 刘桂兰	B2141231000266	50,000,000.00	2014/12/31	2015/12/30	提供连带责任保证
于江坤	B2141231000267				
于洪里	B2141231000268				
黄骅市茂源石油产品有限公司	B2141231000269				
黄骅市成城投资管理中心 (有限合伙)	B2141231000270				

上述关联担保为签订银行借款时应银行要求做出的，上述关联担保存在必要性。公司未向关联方支付费用，不存在侵害公司利益的情形。

3、关联资金往来情况

报告期内，公司与关联方进行的资金拆借所形成的款项情况如下：

单位：万元

项目名称	关联方	2015/6/30	2014/12/31	2013/12/31
其他应收款	黄骅市成城投资管理中心(有限合伙)	1.50	1.00	
其他应收款	于江坤	3.05		
其他应收款	于洪里	0.11	0.85	
其他应收款	于锦军		0.49	
其他应付款	于锦军	39.51		2.31
其他应付款	于江坤			3.71

其他应收款一于江坤、于洪里为公司日常业务支款。

其他应付款一于锦军为政府奖励给予锦军个人的支持科技型民营企业企业家奖金 40 万元人民币，政府将此款项汇入公司账户，与于锦军日常业务支款抵消后为 39.15 万元。

关联资金往来款项金额均较小，不具有重要性，不存在关联方侵害公司利益的情形。

（三）关联交易决策权限、决策程序、定价机制、交易的合规性和公允性

有限公司阶段，公司没有专门的关联交易决策制度。股份公司成立后，公司专门制定了《关联交易管理制度》，进一步严格规范关联交易行为。

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，公司按照《公司法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《关联交易决策制度》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序。

（四）减少和规范关联交易的具体安排

公司管理层将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》的规定，在未来的关联交易实践中履行相关的董事会或股东大会审批程序。同时，公司将进一步强化监督机制，充分发挥监事会的

监督职能，防止有损于公司和公司股东利益的关联交易行为的发生。

公司股东、实际控制人于锦军、于江坤、于洪里已出具《关于减少及避免关联交易的承诺函》，具体内容如下：

“1、截至本承诺函出具之日，除已经披露的情形外，本人及本人所控制的除信诺立兴以外的其他企业与信诺立兴之间不存在其他关联交易。本人（包括本人所控制的公司）将善意履行作为信诺立兴股东的义务，不利用股东的地位影响信诺立兴的独立性、促使信诺立兴对与本人（包括本人所控制的公司）的任何关联交易采取任何行动、促使信诺立兴的股东大会或董事会做出侵犯其他股东合法权益的决议。如果信诺立兴必须与本人（包括本人所控制的公司）发生任何关联交易，则本公司承诺将促使上述交易按照公平合理和正常商业交易的条件进行，本人（包括本人所控制的公司）将不会要求或接受信诺立兴给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件。

2、本人（包括本人所控制的公司）将严格和善意地履行信诺立兴签订的各种关联交易协议。本人（包括本人所控制的公司）承诺将不会向信诺立兴谋求任何超出上述协议规定以外的利益或收益。

3、本人对上述承诺的真实性及合法性负全部法律责任，如果本人（包括本人所控制的公司）违反上述声明、保证与承诺，并造成信诺立兴经济损失的，本人同意赔偿相应的损失。

4、本承诺将持续有效，直至本人不再作为信诺立兴的股东。”

九、提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

截止审计报告出具日，公司无需要披露的其他重要期后事项。

（二）或有事项

截止 2015 年 6 月 30 日，公司无需要披露的重大或有事项。

（三）其他重要事项

1、公司于 2015 年 8 月 19 日设立控股子公司黄骅市兴强科技有限公司，详见“第一节、四（六）”

2、报告期后重大人事变动：

2015 年 11 月 18 日，经过职工代表大会表决通过，选举刘腊梅、张国辉为第二届职工代表监事。

2015 年 11 月 26 日，经过 2015 年第六次临时股东大会表决通过，换届选举魏刚刚、魏光鹭、李晓松为公司股东代表监事；

2015 年 11 月 26 日，经过 2015 年第六次临时股东大会表决通过，换届选举于锦军、于江坤、刘桂兰、王平为董事，选举戚勇、王仁杰、郑树国为独立董事。

3、报告期后诉讼情况：

2015 年 10 月 20 日，信诺立兴向黄骅市人民法院提起《民事起诉状》，诉讼请求：判令唐山赤也焦化有限公司向信诺立兴支付欠款 308,408.85 元；诉讼费、保全费等全部费用由唐山赤也焦化有限公司承担。

2015 年 10 月 28 日，信诺立兴向黄骅市人民法院提起《民事起诉状》，诉讼请求：判令唐山佳华煤化工有限公司向信诺立兴支付货款 1,206,335.60 元及违约金和逾期利息；诉讼费及其他全部费用由唐山佳华煤化工有限公司承担。

2015 年 11 月 5 日，信诺立兴向黄骅市人民法院提起《民事起诉状》，诉讼请求：判令崇礼县美胜化工有限公司向信诺立兴返还货款 1,341,377.92 元及违约金和逾期利息；诉讼费及其他全部费用由崇礼县美胜化工有限公司承担。

十、报告期内资产评估情况

公司整体变更为股份有限公司时，北京京都中新资产评估有限公司对公司全部资产和负债以 2012 年 6 月 30 日为评估基准日进行了评估，并出具了京都中新评报字（2012）第 0152 号《黄骅市信诺立兴煤化工有限公司拟改制为股份有限公司项目资产评估报告书》，为公司改制为股份有限公司提供价值参考依据。

根据有关法律、法规和资产评估准则、资产评估原则，此次资产评估采用成

本法的评估结果作为最后的评估结论。截止 2012 年 6 月 30 日，公司股东全部权益在企业持续经营等假设条件下的评估结果如下：总资产评估值为 100,378.64 万元，较其账面价值 94,374.11 万元增值 6,004.53 万元，增值率为 6.36%；负债评估值为 76,922.18 万元，较其账面价值 76,922.18 万元没有增值；净资产评估值为 23,456.46 万元，较其账面价值 17,451.93 万元增值 6,004.53 万元，增值率为 34.41%。

本次资产评估以公司改制设立股份公司时工商登记备案为目的，仅为公司整体改制设立提供全部资产及负债的公允价值参考依据，公司未根据本次评估结果进行调账。

十一、股利分配政策

（一）股利分配的一般政策

根据《公司法》、《公司章程》，公司在依法缴纳所得税后的当年利润应按下列顺序分配：

- 1、弥补公司上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、根据股东大会的决议提取任意公积金；
- 4、分配股利。

以上具体分配方案由董事会依据国家有关法律及行政法规拟订，交股东大会审议通过。

公司在弥补亏损和依法提取法定公积金前，不分配股利。股东大会或董事会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润时，必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司从税后利润中提取公积金，公积金分为法定公积金和任意公积金。法定公积金按照税后利润的百分之十提取，当法定公积金累计达到公司注册资本的百分之五十时，可不再提取。任意公积金的提取比例，由董事会根据公司的盈利状况和发展需要制定方案，经股东大会批准后提取使用。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资

本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

（二）报告期内公司分配情况

报告期内公司未进行股利分配。

十二、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

（一）纳入合并报表的子公司情况

最近两年一期，公司纳入合并报表范围的子公司情况如下：

公司名称	股东构成及持股比例	公司住所	法定代表人	注册资本（万元）	经营范围
沧州临港丰亚化工有限公司	公司持股 100%	沧州临港经济技术开发区化工大道以南经四路以东	魏刚刚	5,200.00	化工生产项目投资、开发、建设、管理；销售脱酚酚油、炭黑油、氧芴(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)
黄骅市金鼎运输有限公司	公司持股 100%	黄骅市吕桥镇	于锦东	1,000.00	普通货物，危险货物运输（2类1项、2类2项、第3类、4类11项、4类3项、类1项、第8类）。（道路运输许可证有效期至2016年8月19日）
黄骅市坤腾石油产品有限公司	公司持股 100%	黄骅市吕桥镇	赵红良	1,000.00	批发易燃固体、自燃和遇湿易燃物品；萘、1-甲基萘、2-甲基萘、蒎、咪唑；易燃液体；洗油、煤焦油、粗苯、吡啶、苯、硫酸、氢氧化钠溶液；有毒品；煤焦沥青、喹啉、葱油乳剂；销售炭黑油、工业用燃料油（以上产品均无储存经营）。

公司名称	股东构成及持股比例	公司住所	法定代表人	注册资本(万元)	经营范围
黄骅市羊二庄信诺立兴精细化工有限公司	公司持股100%	黄骅市羊二庄临港产业聚集区	于锦军	1,000.00	化工生产项目投资、开发、建设、管理；销售脱酚酚油、炭黑油、芴、氧芴。
东海香港国际有限公司	公司持股100%	AD2004,ROOM 602,6/F, David House,8-20 Nanking Street, Jordan, Hong Kong	于锦军	15,000 (美元)	化工生产项目投资、开发、建设、管理；销售脱酚酚油、炭黑油、芴、氧芴。

(二) 子公司主要财务数据

1、临港丰亚最近一年及一期的主要财务数据如下：

项目	2015年6月30日	2014年12月31日
总资产(万元)	3,203.12	109.03
股东权益合计(万元)	3,199.21	99.49
项目	2015年1-6月	2014年
营业收入(万元)	0	0
净利润(万元)	-0.28	-0.51

2、金鼎运输石油最近一年及一期的主要财务数据如下：

项目	2015年6月30日	2014年12月31日
总资产(万元)	2,172.22	2,658.87
股东权益合计(万元)	1,431.61	1,327.34
项目	2015年1-6月	2014年
营业收入(万元)	2,204.85	5,141.56
净利润(万元)	65.71	82.91

3、坤腾石油最近一年及一期的主要财务数据如下：

项目	2015年6月30日	2014年12月31日
总资产(万元)	7,707.83	4,331.85
股东权益合计(万元)	634.03	1,047.75

项目	2015年1-6月	2014年
营业收入（万元）	13,434.37	23,037.45
净利润（万元）	-413.73	-224.15

4、羊二庄信诺最近一年及一期的主要财务数据如下：

项目	2015年6月30日	2014年12月31日
总资产（万元）	357.73	364.76
股东权益合计（万元）	249.12	199.18
项目	2015年1-6月	2014年
营业收入（万元）	0	0
净利润（万元）	-0.07	-0.82

5、东海国际最近一年及一期的主要财务数据如下：

项目	2015年6月30日	2014年12月31日
总资产（万元）	3,526.10	2,452.27
股东权益合计（万元）	2,828.85	1,247.92
项目	2015年1-6月	2014年
营业收入（万元）	19,691.13	36,994.52
净利润（万元）	1,585.63	1,132.15

十三、风险因素及对策

（一）部分房产尚未取得权属证书的风险

公司位于黄骅市吕桥镇工业区的厂区内有 95.06 m²的建筑物尚未取得房屋产权证书，上述建筑物的情况如下：

建筑名称	房产面积（m ² ）	6月末固定资产净值（元）
司机休息室	44.68	86,434.53
警卫室	50.38	82,294.86
合计	95.06	168,729.39

此 2 处房产位于公司正门旁。为了提高公司的形象，公司规划对正门及其旁边的司机休息室、警卫室拆除后重新设计、建造并重新申办房产证。

信诺立兴实际控制人于锦军、于江坤、于洪里针对未取得房产证的房产后续可能存在的风险作出承诺：“若信诺立兴未按时将警卫房、司机休息室予以拆除重建，导致相关主管部门就该系列房产对信诺立兴采取强拆、进一步处罚等行政措施，本人将承担信诺立兴就该系列房产产生的所有损失。”

对策：目前公司正在积极规划上述 2 处房产的拆除；以及重新设计、建造正门及其附属设施等事宜。

（二）实际控制人不当控制的风险

截至本公开转让说明书签署之日，于锦军、于江坤、于洪里为公司实际控制人。于锦军、于江坤、于洪里分别持有公司54.67%、20%、20%股份，合计持有公司94.67%股份，其中于锦军和于江坤、于洪里系父女、父子关系。同时，于锦军担任公司董事长、于江坤担任董事。若于锦军、于江坤、于洪里利用实际控制人的特殊地位，通过行使表决权或其他方式对公司的经营决策、人事任免等方面进行控制，可能对公司生产经营产生一定的影响。

对策：公司目前已建立科学的法人治理结构，并制定了《公司章程》、“三会”议事规则、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《融资与对外担保管理办法》及《对外投资管理办法》等，通过上述内部控制制度的制定与实施，能够进一步规范控股股东、实际控制人的决策行为，将使公司的生产经营得到更有力保障。

（三）存货余额较大的风险

2013年12月31日、2014年12月31日、2015年6月30日，公司存货账面价值分别为314,074,586.65元、323,724,172.93元、401,929,066.09元，存货规模较大，占总资产的比重分别为25.18%、24.98%、27.48%。公司存货主要为库存商品，分别为179,202,394.69元、237,921,950.50元、357,094,017.57元。煤焦油精细加工产品为化工产品，一旦发生自然灾害和人为破坏等情况，仍然会对公司生产经营产生不利影响。

公司存货余额较大主要是由公司的生产经营需要和销售周期、订单情况所决定的。为了保证公司生产的连续性，公司对各类产品、各个规格的原料均储备15-20天的用量；且公司会在市场价格有利时，采购并储备更多的原料，以进一步提高公司的经营效益。公司的存货周转率相对较高，销售周期较短，因此需要储存一定量的库存商品以备销售；另外，为了完成海外大客户的出口大额订单，公司会储备相应的原料及库存商品。

对策：公司已投保财产一切险，可全面保障公司财产由于自然灾害和意外事故导致的损失。

（四）人才流失的风险

目前，煤焦油精细加工市场对技术人员的需求日益迫切，必然会加大有生产经验和专长的核心技术人员流失的风险。公司已通过制定合理有效的激励机制，以有竞争力的薪酬待遇、发展平台等方式吸引和留住人才，但仍不排除竞争对手通过各种手段争抢骨干人才，从而导致核心技术人员流失的可能。如果公司核心技术人员流失，将会对公司造成不利影响，可能削弱公司的核心竞争力，导致公司业绩下降。

对策：公司本次在中小企业股份转让系统挂牌有利于扩大知名度，为吸引高级管理人才和研发、技术人才创造了良好的条件；其次，公司在收益分配、职务提升等激励机制方面也进行了相应的优化调整。

（五）知识产权和核心技术被侵害的风险

知识产权和核心技术是赢得市场的关键因素，是企业核心竞争力的重要组成部分。公司具有研发煤焦油精细加工技术的能力，能独立完成工艺的设计和实施。公司拥有2项已报在审的发明专利（从煤焦油洗油中提取高纯度β-一甲基萘的方法、从异喹啉釜残液中提取2-甲基喹啉的方法）、1项实用新型专利（硬质沥青和改质沥青成型的新装置）和1项生产技术（高品质异喹啉生产技术研究）。上述专利对公司巩固市场地位、生产符合市场需求的高端产品起到了重要作用。

对策：公司的重要知识产权已申请专利，从而在法律层面保障了公司无形资产的安全。

（六）汇率变动的风险

报告期内，公司海外出口销售的比例逐年增加，公司产品主要向东南亚、俄罗斯、南美地区，出口销售主要以美元结算。由于公司的销售市场集中在海外，因此公司受人民币对外币、尤其是人民币对美元汇率波动的影响较大。如果人民币升值，可能会对公司产品出口额造成不利影响，进而影响公司的经营业绩。综上所述，公司面临汇率波动影响经营业绩的风险。

对策：未来公司会更多考虑采取多样化的措施以应对汇率风险，包括与客户签订汇率变动的保护性条款、产品报价货币多样化，如期权、出口销售直接用人民币结算等。

（七）管理能力不足的风险

随着业务的扩张以及资产规模的增加，公司的经营规模和组织机构也日益扩大，在技术研发、市场拓展、员工管理和公司内部治理等诸多方面均面临着新的管理挑战。如果公司管理制度及组织模式不能得到改进、管理层业务素质和管理能力不能随着公司规模扩张得到有效提升，公司将面临着经营规模快速扩张导致的管理风险，从而影响公司业务的稳定可持续增长。

对策：公司建立并完善了内部各职能部门规章制度，通过明确职责、量化工作、定期考核、内部培训、监督管理、人力资源保障等方式，以达到管理流程化、效率化、专业化、综合化的目的。通过经验积累、制度完善、分工协作，公司管理人员的管理能力将得以进一步提升，将为公司的可持续发展提供有力保证。

同时，公司目前正在采取走出去、请进来的方式有计划地组织各方面的培训，以提升管理层及员工的整体素质。与金蓝盟等咨询机构建立服务关系，借力、借智以保证公司整体管理水平的跟进。

（八）融资渠道单一的风险

公司目前融资渠道较为单一。长期以来，除了股东投入资金外，公司资金来源主要依靠银行借款和股东借款。

融资渠道单一导致公司资金来源不足，限制了公司在生产规模和研发能力等方面的投入，抑制了公司的发展速度。公司计划未来将进一步扩大生产规模，以

进一步提升公司产品质量及市场占有率，为此公司需要扩展融资渠道，解决资金来源不足的问题。

对策：公司将进一步与银行等金融机构进行广泛、深入合作，不断积累良好信用记录，以保持银行贷款间接融资的稳定性。同时，公司将积极探索引入战略投资者、定向发行股票等股权直接融资的方式，以及发行公司债等债务直接融资的方式，逐步拓宽公司融资渠道。公司将通过在不同时期选择不同的适宜融资渠道，以满足公司未来发展的资金需求。

（九）在香港设立子公司的投资风险

在香港设立子公司是目前多家国内企业采取的通行模式，在政策法规方面不存在障碍。但是，香港法律、财税政策、商业环境等与内地存在较大区别，此次是公司首次在香港特别行政区设立全资子公司，需要尽快熟悉和适应香港的商业和文化环境、法律体系，保证香港子公司的稳定运作，否则，将可能给香港公司的运营带来一定的风险。

对策：需要尽快熟悉和适应香港的商业和文化环境、法律体系，保证香港子公司的稳定运作。

第五节 有关声明

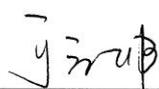
公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司董事签名：



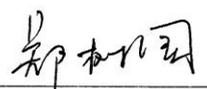
于锦军



于江坤



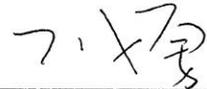
王平



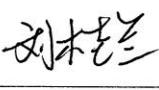
郑树国



王仁杰

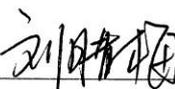


戚勇

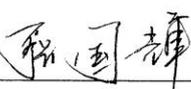


刘桂兰

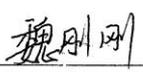
公司监事签名：



刘腊梅



张国辉



魏刚刚

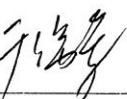


魏光鹭

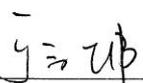


李晓松

公司高级管理人员签字：



于锦军



于江坤



王平

胡淑芬

胡淑芬

赵字花

赵字花

李文强

李文强

董亮

董亮



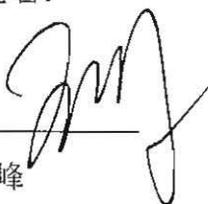
黄骅市信诺立兴精细化工股份有限公司

2015年12月3日

主办券商声明

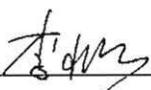
本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签名：



王春峰

项目负责人签名：



李小见

项目小组成员签名：



王朴



贾菲



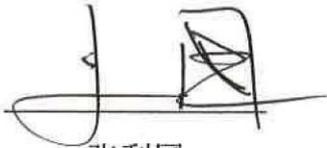
张晔



北京国枫律师事务所声明

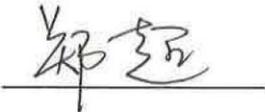
本所及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

负责人：



张利国

经办律师：



郑超



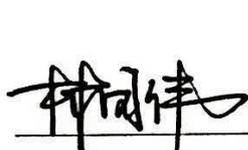
崔白



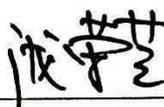
信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的审计报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的专业报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师签名：



林国伟



庞荣芝



执行事务合伙人签名：



叶韶勋



信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）



2015年12月3日