



嵐橋集團

岚桥集团有限公司  
2016 年度第一期中期票据募集说明书

发行人:	岚桥集团有限公司
注册金额:	人民币20亿元
本期发行金额:	人民币5亿元
发行期限:	3年
信用评级机构:	大公国际资信评估有限公司
信用评级结果:	主体: AA ; 债项: AA
担保情况:	无担保

主承销商兼

簿记管理人:



二零一六年八月

## 重要提示

本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不代表对本期债务融资工具的投资风险作出任何判断。投资者购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

董事会（或具有同等职责的部门）已批准本募集说明书，全体董事（或具有同等职责的人员）承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书。

## 目 录

第一章 释 义 .....	5
第二章 风险提示 .....	9
一、中期票据的投资风险 .....	9
二、发行人相关风险 .....	9
第三章 发行条款 .....	18
一、主要发行条款 .....	18
二、发行安排 .....	20
第四章 募集资金运用 .....	22
一、募集资金主要用途 .....	22
二、偿债资金来源及保障措施 .....	22
三、公司承诺 .....	24
第五章 发行人基本情况 .....	25
一、发行人基本情况 .....	25
二、发行人历史沿革及股本变动情况 .....	25
三、发行人股权结构及实际控制人情况 .....	27
四、发行人重要权益投资情况 .....	30
五、发行人内部治理及组织机构设置情况 .....	38
六、发行人员工基本情况 .....	46
七、发行人主营业务情况 .....	48
八、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况 .....	81
九、其他经营重要事项 .....	92
第六章 发行人主要财务状况 .....	93
一、发行人主要财务数据 .....	93
二、发行人报表合并范围变化情况 .....	101

三、发行人资产负债结构及现金流分析 .....	103
四、发行人盈利能力分析 .....	120
五、发行人偿债能力分析 .....	121
六、发行人资产运营效率分析 .....	122
七、发行人最近一个会计年度付息债务情况 .....	122
八、发行人 2015 年度关联交易情况 .....	137
九、重大或有事项 .....	138
十、资产抵质押及限制用途安排以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。 .....	140
十一、金融衍生品、大宗商品期货 .....	145
十二、重大理财产品投资 .....	145
十三、海外投资情况 .....	145
十四、直接债务融资计划 .....	147
十五、其他财务重要事项 .....	148
第七章 发行人资信状况 .....	149
一、近三年公司债务融资的历史主体评级 .....	149
二、对公司主体的评级报告摘要 .....	150
三、对本期中期票据的评级报告摘要 .....	151
四、跟踪评级有关安排 .....	152
五、发行人其他资信情况 .....	153
第八章 担 保 .....	156
第九章 税 项 .....	157
一、增值税 .....	157
二、所得税 .....	157
三、印花税 .....	157
第十章 发行人信息披露工作安排 .....	158

一、中期票据发行前的信息披露 .....	158
二、中期票据存续期内重大事项的信息披露 .....	158
三、中期票据存续期内定期信息披露 .....	159
四、本息兑付事项 .....	159
第十一章 违约责任与投资者保护机制 .....	161
一、违约事件 .....	161
二、违约责任 .....	161
三、投资者保护机制 .....	161
四、不可抗力 .....	166
五、弃权 .....	167
第十二章 本次中期票据发行的有关机构 .....	168
第十三章 备查文件 .....	172
一、备查文件 .....	172
二、文件查询地址 .....	172
附录 发行人主要财务指标计算公式 .....	174

## 第一章 释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、一般术语

<b>“岚桥集团/本公司/公司”</b>	指	岚桥集团有限公司（原名山东岚桥工贸集团有限公司）。
<b>“母公司”</b>	指	岚桥集团有限公司本部
<b>“中期票据”</b>	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按照计划分期发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。
<b>“本期中期票据”</b>	指	金额为 5 亿元的“岚桥集团有限公司 2016 年度第一期中期票据”。
<b>“本次发行”</b>	指	本期中期票据的发行。
<b>“募集说明书”</b>	指	公司为发行本期中期票据并向投资者披露发行相关信息而制作的《岚桥集团有限公司 2016 年度第一期中期票据募集说明书》。
<b>“发行文件”</b>	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于本募集说明书）。
<b>“主承销商兼簿记管理人”</b>	指	簿记管理人指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期中期票据发行期间由中国建设银行股份有限公司担任。
<b>“簿记建档”</b>	指	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿

“联席主承销商”（如有）	指 无
“承销团”	指 由主承销商为本期发行组织的由主承销商和各其他承销商组成的承销团。
“承销协议”	指 公司与主承销商签订的《岚桥集团有限公司非金融企业债务融资工具承销协议》
“余额包销”	指 本期中期票据的主承销商按照《岚桥集团有限公司非金融企业债务融资工具承销协议》的规定，在规定的发行日后，将未售出的本期中期票据全部自行购入。
“上海清算所”	指 银行间市场清算所股份有限公司。
“交易商协会”	指 中国银行间市场交易商协会。
“北金所”	指 北京金融资产交易所有限公司。
“银行间市场”	指 全国银行间债券市场。
“法定节假日”	指 中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）。
“工作日”	指 北京市的商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）。
“元”	指 如无特别说明，指人民币元。
<b>二、机构地名释义</b>	
母公司/岚桥集团	指 岚桥集团有限公司（原名：山东岚桥工贸集团有限公司）
港口石油	指 日照市港口石油有限公司
岚桥国际贸易	指 日照岚桥国际贸易有限公司（原名：日照市盛业木制品有限公司）

天诚房地产	指	指日照天诚房地产有限公司
玉石洁具	指	指日照玉石洁具有限公司
长青木业	指	指日照岚桥长青木业有限公司
港口石化	指	指日照岚桥港口石化有限公司
港务公司	指	指日照岚桥港务有限公司
岚桥酒店	指	指日照岚桥国际酒店有限公司

### 三、专业、技术术语

重质燃料油	指	石油炼制中黏度较大的黑色黏稠残余物，如重油、渣油等
石油焦	指	渣油经延迟焦化加工制得的一种焦炭。本质是一种部分石墨化的炭素形态
蜡油	指	蜡油主要包含常压蜡油、焦化蜡油。常压蜡油指从常减压产出可以作为焦化、催化装置的原料。焦化蜡油指从焦化装置产出用作燃料（船舶）的塔底油
石脑油	指	石脑油是一种轻质油品，由原油蒸馏或石油二次加工切取相应馏分而得
吞吐量	指	报告期内经由水路进、出港区范围并经过装卸的货物数量。该指标可反映港口规模及能力
泊位	指	港区内码头岸线供船舶安全离靠进行装卸作业或停泊所需要的水域和空间，供一艘船舶停靠系泊的位置称为一个泊位
码头	指	供船舶停靠、货物装卸、旅客上下的水工建筑物，是港口设施的主要组成部分
堆场	指	用于存放、保管和交接货物的场地
散货	指	不加包装的块状、颗粒状和粉末状的货物。



		包括干质散装货和液体散装货两种
<b>大宗散货</b>	指	煤、焦炭、矿石、原油及成品油、粮食、化肥等以散货形式运输的，单次运量在万吨至十几万吨的货物，以初级产品为主
<b>液体化工泊位</b>	指	主要用于卸载液体化工产品的泊位
<b>液体散货泊位</b>	指	主要用于卸载液体散货产品的泊位
<b>通用泊位</b>	指	可以卸载多种货物的泊位
<b>焦化</b>	指	有机物质碳化变焦的过程。在煤的干馏中指高温干馏。在石油加工中，焦化是渣油焦炭化的简称，是指重质油(如重油，减压渣油，裂化渣油甚至土沥青等)在500℃左右的高温条件下进行深度的裂解和缩合反应，产生气体、汽油、柴油、蜡油和石油焦的过程。焦化主要包括延迟焦化、釜式焦化、平炉焦化、流化焦化和灵活焦化等五种工艺过程
<b>汽提</b>	指	让废水与水蒸汽直接接触，使废水中的挥发性有毒有害物质按一定比例扩散到气相中去，从而达到从废水中分离污染物的目的
<b>FOB</b>	指	FOB的全文是Free On Board，即船上交货（指定装运港），习惯称为装运港船上交货
<b>CFR</b>	指	CFR是指卖方必须在合同规定的装运期内，在装运港将货物交至运往指定目的港的船上，负担货物的一切费用和货物灭失或损坏的风险，并负责租船或订舱，支付抵达目的港的正常运费
<b>MTBE</b>	指	甲基叔丁基醚(MTBE)是汽油的辛烷值改进剂，在汽油的无铅化中发挥了重要作用

## 第二章 风险提示

本期中期票据无担保，风险由投资人自行承担。投资人购买本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期中期票据依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商不承担兑付义务及任何连带责任。中期票据的本金和利息按期足额支付取决于发行人的信用及偿债能力。投资者在评价和购买本期中期票据时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、中期票据的投资风险

#### （一）利率风险

在本期中期票据存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率的波动，市场利率的波动将对投资者投资本期中期票据的收益造成一定程度的影响。

#### （二）流动性风险

本期中期票据将在银行间市场上进行交易，在转让时可能由于无法及时找到交易对手而难以将中期票据变现，存在一定的流动性风险。

#### （三）偿付风险

在本期中期票据的存续期内，如果由于不可控制的市场及环境变化，公司可能出现经营状况不佳或企业的现金流与预期发生一定的偏差，从而影响本期中期票据的按期足额兑付。

### 二、发行人相关风险

#### （一）财务风险

##### 1、短期偿债能力风险

截至 2013~2015 年末以及 2016 年 6 月末，公司流动负债占比分别为 81.15%、72.40%、58.30%和 61.86%，占总负债的比重较大，流动负债中所占比重较大的为短期借款、应付票据、应付账款。2013~2015 年末以及 2016 年 6 月末，公司流动比率分别为 1.23、1.24、1.37、1.28，速动比率分别为 0.77、0.86、0.95、0.92，2013-2015 年流动比率和速动比率略有上升。发行人较高的流动负债，可能引起一定的短期偿债风险。如果国家未来收紧信贷政策，或者发行人融资能力下降、

融资成本上升，均可能造成发行人资金链紧张和偿债压力增大。

## 2、存货跌价风险

公司日常经营需保持一定数量的存货，公司 2013-2015 年末及 2016 年 6 月末的存货分别为 418,337.98 万元、426,439.90 万元、429,594.70 万元、431,577.51 万元，占总资产的比重相应为 23.25%、18.35%、16.42%、15.19%，存货的种类主要有油品、粮油、木材等，考虑到 2013-2015 年末及 2016 年 6 月末存货的可变现净值均高于存货账面价值，公司没有计提存货跌价准备。发行人的存货规模较大，可能产生由于存货占压资金影响资金周转的风险；当存货市场价格出现较大波动时，尤其当存货可变现净值低于成本时，企业将面临相应损失，影响企业的资产和利润水平。若市场经济持续不景气、产品需求低迷时，发行人由于较高的存货占比将导致其面临一定的存货跌价风险。

## 3、资产负债率持续上升的风险

公司 2013-2015 年末以及 2016 年 6 月末资产负债率分别为 61.96%、66.74%、66.69%、67.52%，公司的资产负债率较高，使公司面临逐渐增大的偿债压力风险。

## 4、应收账款跌价的风险

公司 2013-2015 年末以及 2016 年 6 月末应收账款净额分别为 118,923.74 万元、157,666.48 万元、164,051.81 万元、197,145.73 万元，逐年递增，应收账款余额呈现逐年递增的态势。如果出现应收账款不能按期或无法收回的情况，则会发生坏账风险，给公司带来损失。同时，较大的应收账款余额也在一定程度上影响了公司资产周转效率的进一步提高。

## 5、资产周转率下降的风险

公司 2013-2015 年末以及 2016 年 6 月末总资产周转率分别为 1.08、1.04、0.90、0.43，其中应收账款周转率从 2013 年的 16.26 下降至 2015 年末的 13.89，公司近三年及一期应收账款、存货余额大幅增加，资产增幅超过了营业收入的增长幅度，一定程度上影响了公司的各项资产周转效率。资产周转率下降，反映了公司资产运用效率的降低，也在一定程度上影响公司的盈利能力。倘若公司资产周转率持续下降，将使公司面临逐渐增大的偿债压力风险。

## 6、大规模资本支出风险

公司目前的在建项目有 1 个，在建项目计划总投资 9.53 亿元，截至 2016 年 6 月末已投资 9.17 亿元，后续资金将通过自筹和银行贷款等方式解决。公司正处于项目建设相对集中时期，面临资本支出压力较大风险。

## 7、所有者权益结构不稳定带来的风险

发行人的未分配利润较高，截至 2013-2015 年末以及 2016 年 6 月末，发行人未分配利润分别为 574,239.19 万元、673,866.46 万元、759,006.42 万元、801,492.59 万元，分别占所有者权益 83.91%、87.17%、87.07%、86.87%。未分

配利润随着公司的盈利情况变化，经营状况不佳以及未分配利润减少，可能导致所有者权益减少的风险。

#### 8、毛利率下降的风险

公司 2013-2015 年末以及 2016 年 6 月主营业务毛利率分别为 13.74%、10.76%、10.81%和 13.91%，其中 2013-2015 年石油化工板块的毛利率为 12.88%、7.97%、8.20%，贸易与深加工板块的毛利率为 12.30%、10.48%、10.74%。由于石油炼制的行业毛利率总体偏低，随着石油炼制收入在石油化工板块的比重逐年增加，总体的毛利率也随之逐年降低，尤其是 2013 年以来，整体宏观经济下行，石油炼制的上下游议价能力提高，且国际贸易环境持续恶化，导致毛利率下降明显。倘若公司毛利率持续下降，将使公司面临逐渐增大的偿债压力风险。

#### 9、净资产收益率下降的风险

公司 2013-2015 年末以及 2016 年 6 月净资产收益率分别为 19.40%、14.64%、11.20%、5.02%，净资产收益率是衡量股东资金使用效率的重要财务指标，发行人净资产收益率的持续降低，反映出公司股东权益的获利能力逐年降低。倘若未来公司净资产收益率继续下降，公司所面临的偿债压力风险将进一步增大。

#### 10、对外担保风险

截至 2016 年 6 月末，发行人及下属公司对外担保总额 75,771.00 万元，占所有者权益 8.21%；被担保的企业均系当地规模较大、实力较强的企业，目前经营情况正常。如果未来被担保人受经济周期影响或因经营环境发生变化而出现经营困难，发行人对外担保可能转化为实际负债，进而影响正常的生产经营。

#### 11、资产受限风险

截至 2016 年 6 月末，发行人受限资产总额为 110.75 亿元，占发行人资产总额的 38.99%，其中受限的货币资金金额为人民币 31.12 亿元，系开立银行承兑汇票和信用证所存入的保证金；受限的土地和在建工程金额为人民币 57.23 亿元系银行借款的抵押物；另外公司还有账面价值为 22.40 亿元的融资租入的固定资产。公司受限资产规模较大，一定程度上对公司未来的正常经营和持续发展带来了不确定性。

### **(二) 经营风险**

#### 1、市场周期性变化导致的风险

发行人从事的石油炼制和油品销售是关系到我国能源安全和国计民生的基础产业，整个行业的发展水平与国民经济的发展状况息息相关，宏观经济形势波动会对油品销售和石化加工产品的需求产生影响。发行人大部分的营业收入来自于销售成品油和石油化工产品，因此，发行人的主营业务及相关产品具有明显的周期性特点，对宏观经济环境、地区及全球经济的周期性变化、生产能力及产量变化、原材料的价格及供应情况等比较敏感。

#### 2、原材料供应集中度较高的风险

2015 年及 2016 年 1-6 月发行人成品油销售前五大供应商的占比分别为 71.61%和 64.96%；石油炼制的前五大供应商的占比分别为 72.42%和 70.49%，发行人采购供应商较为集中，面临原材料供应集中度较高的风险。

### 3、产品销售集中度较高的风险

2015 年及 2016 年 1-6 月发行人石油炼制前五大销售客户的占比分别为 67.45%和 69.21%；木材贸易的前五大销售客户的占比分别为 59.02%和 54.92%；大豆贸易的前五大销售客户的占比为 82.12%和 100%；洁具家具销售的前五大客户的占比分别为 65.81%和 68.03%。公司石油化工、贸易与深加工板块的销售客户较为集中，发行人存在产品销售集中度较高的风险。

### 4、原油以及成品油价格波动的风险

发行人于 2011 年 4 月开始涉足石油炼制即利用市场开放的燃料油、沥青和渣油进行深加工生产成品油、液化气、石油焦、石脑油等产品。中国原油价格已与国际市场挂钩，成品油价格则由国家有关部门参考国际成品油价格确定。因此，国际原油、成品油价格的波动将直接或间接地影响发行人的原油成本与成品油销售价格。尽管公司已经积极地实施扩大成品油储备和降低运输成本等措施，以努力降低原油与成品油价格波动的影响。但如果在某些时期内，出现原油价格高涨或成品油价格持续低迷的情况，将对发行人财务状况、经营业绩或现金流产生一定影响。

### 5、市场竞争风险

发行人所从事的石油化工以及贸易和深加工业务均具有较大的竞争性。发行人的国内和国际竞争对手都在努力扩大他们在发行人主要市场的份额，尤其是中国加入WTO后市场的进一步放开将使竞争更加激烈。另一方面本公司投资兴建的岚桥港——日照市岚山港区北港作业区，位于黄海海州湾北岸，居山东沿海最南端，与周围的岚山港其他作业区地域相邻，且上述部分港口在货种上也与本公司存在一定竞争关系。随着上述各港口业务的发展，市场竞争将日趋激烈，从而对本公司业务量的增长速度和盈利水平产生一定影响。

### 6、安全隐患可能产生的风险

石油炼制和成品油的储运和销售过程中涉及若干风险，可能导致火灾、爆炸、泄露及其他导致人员伤亡、财产损失、环境损害及作业中断等不可预料或者危险的情况发生。尽管公司不断完善安全生产系统、制度建设和组织结构，并采取了一系列措施，应对安全隐患可能带来的风险。但随着经营规模和运营区域的逐步扩大，本公司面临的安全风险也相应增加。同时，随着近年来新的法规的不断出现，对安全生产提出了更高的要求。

### 7、汇率波动风险

自2005年7月21日起，我国开始实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率不再盯住单一美元，形成更富弹性

的人民币汇率机制。实行浮动汇率制度以来，人民币对美元汇率由 8.28 升至 2016 年 3 月末的 6.45，升值幅度达到 22.10%。近期人民币连续贬值的情况下，公司的贸易及深加工板块涉及木材、大豆等进口贸易以及家具洁具的出口贸易，由于以美元结算为主，若汇率波动较大，对本公司的进口成本、出口销售收入都会产生一定影响。且岚桥集团并购澳大利亚西部能源在工商银行贷款 6475 万美元，人民币汇率浮动，也会对集团公司偿债产生影响，存在一定的汇率风险。

#### 8、产能利用率较低的风险

石油炼制项目自 2011 年 4 月份开始运营，项目一期的设计产能是年生产能力为 250 万吨/年，2013-2015 年项目产能利用率分别为 68.02%、77.61% 和 60.92%。2012 年新增一套常减压设备，总投资额 2.5 亿元，现已完成投资建设，2015 年 10 月份试运行，生产产能增加为 500 万吨/年，目前尚未全面释放产能。由于石油化工行业自身的特点，每年设备都需要停产检修 1-2 个月，倘若在生产运转或检修过程中发现重大或者较多需要维修调试的问题，无疑会进一步降低产能利用率，降低公司盈利水平。

#### 9、海外投资风险

公司在 2014 年 8 月 5 日通过场外收购的方式支付了人民币 16,630 万澳元，收购了海外子公司西部能源有限公司 93.75% 的股权，该海外子公司是澳大利亚上市公司，主营煤层气的开采。2015 年 10 月 13 日，岚桥集团有限公司通过竞标方式以 5.06 亿澳元（约合人民币 23.4 亿元）成功中标澳大利亚达尔文港。该港口位于澳大利亚西北海岸的北领地，是距离亚洲最近的深水港口，占据着重要的战略位置，它不仅是连接新兴亚洲市场的商贸大门，也是澳洲西北部石油化工产品、农牧产品和矿产品输出的必经之路。由于海外投资金额较大，且公司注册在澳大利亚，经营管理存在一定程度的不确定性，有一定的海外投资风险。

#### 10、突发事件引发的经营风险

发行人作为民营石化企业，其内部的安全生产、公司治理；外部的政策变动、国际油价波动对发行人正常的生产经营都有重大影响。若突发社会安全类事件、公共卫生事件、事故灾害事件、自然灾害事件以及影响公司安全与稳定的其它公共事件，而发行人未及时妥善处理，将对发行人日常经营活动造成重大风险。

#### 11、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

发行人的实际控制人为自然人，其对公司的重大经营决策具有重要影响力。未来若出现突发性事件，例如对公司的经营决策具有重大影响力的实际控制人、董事、监事或高级管理人员因突发情况无法正常履行职责，将可能导致因此类事件而引发公司治理结构突然变化的风险。

#### 12、股权质押风险

发行人 2016 年 6 月末在金融机构质押借款 41,836.27 万元（美元 6475 万元），系控股股东叶芳持有的岚桥集团 28.7% 的股权质押给借款人，为岚桥集团美元并

购贷款提供质押。存在股权质押风险。

### 13、贸易板块产品货值波动风险

发行人贸易板块主营业务品种主要包括油品、大豆粮油、木材等。2013-2015 年末，发行人存货余额分比为 41.83 亿元、42.64 亿元、42.96 亿元，占公司资产总额的比重分别为 23.25%、18.35%、16.42%。截止 2016 年 6 月 30 日，公司存货余额为 43.16 亿元，占资产总额的 15.19%。由于发行人进口采购一般多为集中采购，订单销售，上下游价格锁定，但在市场价格出现下跌的情况下，也会影响发行人存货货值，将对公司的盈利能力产生一定影响。

### 14、货权控制风险

发行人不存在任何形式的货押，但在贸易采购业务中由于一般采用国际证结算，对于到港的货物，发行人拿到相关单据后进行验收验货需要 3-5 天的时间，在此期间存在一定的货权控制风险。在贸易销售业务中有一些采用收取定金、发货、收取全款的模式，故而货物发出后需要 3-5 天的时间后才能收到全款，在此期间存在一定的货权控制风险。

### 15、定价模式风险

发行人在原材料采购过程中，部分采购定价通过期货市场（芝加哥 CBOT/新加坡原油、燃料油）定价，存在期货价格变动风险。

### 16、结算模式风险

发行人在产品销售过程中，对待部分老客户和中石油、中石化等大型客户，会给予一定的账期，存在货款回笼的风险。

## （三）管理风险

### 1、跨行业经营所引致的风险

发行人拥有 11 家控股子公司，是一家集石油化工、贸易与深加工、港口物流和房地产开发等于一体的多元化企业集团，虽然多业务板块的经营对于发行人分散经营风险、对单一产业或产品的信赖风险具有重要作用，但多元化经营增大了发行人的管理宽度和管理难度，对管理模式以及管理层的经营能力、管理能力等提出更高的要求。

### 2、产业结构转型的风险

经过多年快速发展，岚桥集团已经构筑了以石油化工、港口物流、贸易与深加工、房地产开发四大产业为支柱的多元化经营格局，是日照市重点扶持的大型民营企业之一。近几年来，发行人调整战略发展思路，逐步由劳动密集型产业向资金密集型和技术密集型产业转变，重点发展港口物流、石化上下游产业，公司规模迅速扩大和产业链的快速扩张对公司的法人治理、经营管理、项目组织、财务管理、资本运作等方面提出许多新的更高的要求，如果与此相关的战略规划、制度建设、人力资源引进和管理等方面不能及时跟上，那么公司将会面临一定的管理风险。

### 3、实际控制人控制的风险

本公司实际控制人为叶成，虽然迄今为止，本公司实际控制人未利用其实际控制人地位损害公司及股东利益，但是，公司实际控制人仍可能通过行使表决权影响公司生产经营和重大决策，进而可能影响公司的利益。因此公司存在实际控制人控制的风险。

### 4、公司治理结构不完善的风险

本公司目前的治理结构不设董事会，设执行董事一人；不设监事会，设监事一名。随着公司经营业务规模的扩大，公司也正在逐步完善公司治理结构。但是，根据《公司法》的要求，现代企业通常实行公司制度，形成由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员组成的相互依赖又相互制衡的公司治理结构，并有效运转。因此公司存在治理结构不完善所引致的风险。

## （四）政策风险

### 1、经济政策的风险

公司所从事的石油化工行业属于基础性产业，行业整体需求与宏观经济密切相关，宏观经济的波动将对石油石化行业的需求发生作用，进而对本公司的经营业绩产生影响。而公司从事的港口物流作为基础设施行业长期以来受到国家产业政策的支持和鼓励，本公司也因此受益得到了快速发展，如果未来国家产业政策进行调整或更改，或对港口设施条件、技术水平等标准和政策做出更严格的规定，将会给本公司的业务发展带来一定的影响。同时，国家在诸如宏观经济政策、外贸进出口政策等方面的变化，都将可能对本公司的经营产生影响。

### 2、环保政策的风险

随着国内能源消耗高速增长，经济增长和国内资源短缺的矛盾日益凸显，节能减排成为政府重点考虑的问题。石化加工和木材行业属于资源密集型行业，目前国家要求新上项目必须进行节能评估和节能审查，拼资源、拼消耗的传统发展模式已经走到尽头。走出一条环境友好型的新型工业化道路是实现可持续发展的唯一选择。国家有关环保法律法规、政策的调整及环保标准的提高，将会对公司的环保提出更高的要求，使得公司的环保投入加大。国家节能减排政策对公司化工产品生产将产生一定的影响，所以环保政策的不确定因素直接影响发行人的经营效益。

### 3、税费政策调整导致的风险

发行人在经营过程中依法履行纳税义务，但部分税收政策的调整可能会对发行人的运营产生实质性影响。国家发改委、财政部、交通运输部、税务总局拟定的《成品油价税费改革方案》于 2009 年正式实施，按照这一方案，在不提高成品油价格的前提下，中国汽油消费税单位税额由每升 0.2 元提高到 1 元，柴油由每升 0.1 元提高到 0.8 元。该方案的实施将显著增加成品油销售企业的税收负担。



考虑到税费政策是影响发行人经营的重要外部因素之一，国家对税费政策的调整可能增加发行人应交税费，从而给公司业务经营带来一定的风险。

#### 4、油品升级导致炼油成本增加的风险

2013 年 2 月 6 日，国务院常务会议确定油品升级时间表，随着汽车保有量快速增长，汽车尾气排放对大气污染的影响日益增加。为加快油品质量升级，决定在已发布第四阶段车用汽油标准（硫含量不大于 50PPM）的基础上，由国家质检总局、国家标准委尽快发布第四阶段车用柴油标准（硫含量不大于 50PPM），过渡期至 2014 年底；2013 年 6 月底前发布第五阶段车用柴油标准（硫含量不大于 10PPM），2013 年底前发布第五阶段车用汽油标准（硫含量不大于 10PPM），过渡期均至 2017 年底。即 2015 年将全面实施国四汽、柴油标准；2018 年将全面实施国五汽、柴油标准。届时国内炼油企业产品成本将有一定程度增加。

#### 5、房地产行业政策

我国房地产市场走势同国家宏观经济政策联系紧密。2009 年，在相关税收优惠和宽松货币政策刺激下，全国主要城市房地产市场出现井喷行情，全年商品房销售额比上年增长 75.5%，2009 年以来房价的快速上涨引起舆论的高度关注，促使政府接连推出多项调控政策。从 2009 年的 12 月份开始，中央政府拉开了新一轮房地产调控的序幕：从 2009 年年底的“国四条”，到四月份的“国十条”，再到十月份的“限购令”、“限外令”，2011 年 1 月 26 日，国务院常务会议再度推出“新国八条”，要求强化差异化住房信贷政策，对贷款购买第二套住房的家庭，首付款比例不低于 60%，贷款利率不低于基准利率的 1.1 倍等，2011 年 3 月 16 日，国家发改委发布《商品房销售明码标价规定》商品房销售要实行一套一标价，并明确公示代收代办收费和物业服务收费，商品房经营者不得在标价之外加收任何未标明的费用。2011 年 12 月 9 日，我国要求 2012 年坚持房地产调控政策不动摇，促进房价合理回归。2012 年十一届全国人大五次会议闭幕会后，温家宝与中外记者见面时表示，房价还远远没有回到合理价位，调控不能放松。2013 年 2 月 20 日，国务院确定了后来被称作“国五条”的政策，若干天后又下发《国务院办公厅关于继续做好房地产市场调控工作的通知》（国办发〔2013〕17 号），通知给楼市调控加码，要求各地区坚持房地产调控，对限购进行升级，房价上涨过快的城市提高二套房首付比例和利率，出售住房按规定征收 20% 个人所得税。2014 年上半年，我国房地产市场风云突变，1-5 月全国商品房、商品住宅量价呈现同步下行，城市间市场分化更趋显著。在宏观经济环境整体偏弱的背景下，中央调控更重长效，逐步将重心由短期调控转移至住房制度建设这一长期命题。与此同时，各地房地产调控政策调整动作则趋于频繁，在“双向调控”的基调下，定向放松限购，通过信贷、公积金等方式鼓励刚需，成为部分面临去化风险城市的政策突破口。2014 年 9 月 30 日，中国人民银行下发《中国银行业监督管理委员会关于进一步做好住房金融服务工作的通知》，通知明确“积极支持居民家庭合理的住房贷款需求”，对于贷款

购买首套普通自住房的家庭，贷款最低首付款比例为30%，贷款利率下限为贷款基准利率的0.7倍。房地产政策的频繁变动，将使发行人房地产业务面临一定的政策调控风险。

**（五）本期中期票据所特有的风险**

无。

## 第三章 发行条款

### 一、主要发行条款

1. 债务融资工具名称: 岚桥集团有限公司 2016 年度第一期中期票据
2. 发行人: 岚桥集团有限公司 (原名: 山东岚桥工贸集团有限公司)。
3. 发行人及下属子公司待偿还债务融资工具余额: 截至本募集说明书签署日, 发行人待偿还债务融资工具余额为 15 亿元。发行人于 2015 年 7 月 7 日发行 5 亿元中期票据, 期限三年, 目前尚在存续期; 2015 年 10 月 16 日发行 5 亿元中期票据, 期限三年, 目前尚在存续期; 2016 年 9 月 1 日发行 5 亿元短期融资券, 期限一年, 目前尚在存续期。
4. 注册通知书文号: 中市协注【2015】MTN【172】号。
5. 注册金额: 人民币 20 亿元。
6. 本期发行金额: 人民币 5 亿元。
7. 中期票据期限: 3 年。
8. 中期票据面值: 人民币 100 元。
9. 发行利率: 面值发行, 发行利率由集中簿记建档结果确定。
10. 发行对象: 银行间市场的机构投资者 (国家法律法规禁止购买者除外)。
11. 承销方式: 主承销商以余额包销的方式承销本期中期票据。
12. 发行方式: 本期中期票据由主承销商组织承销团, 通过集中簿记建档、集中配售的方式在银行间市场公开发售。

13. 集中簿记建档日: 2016 年【9】月【21】日 9:00 至【22】日 11:00。
14. 发行日: 2016 年【9】月【21】日至【22】日。
15. 缴款日: 2016 年【9】月【23】日。
16. 起息日: 2016 年【9】月【23】日。
17. 债权债务登记日: 2016 年【9】月【23】日。
18. 上市流通日: 2016 年【9】月【26】日。
19. 利息兑付日: 在债券存续期内, 每年的【9】月【23】日。
20. 本金兑付日: 【2019】年【9】月【23】日(如遇法定节假日, 则顺延至其后的一个工作日)。
21. 还本付息方式: 每年付息一次, 于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。
22. 计息年度天数: 闰年 366 天, 平年 365 天。
23. 兑付公告: 本期中期票据兑付日前 5 个工作日, 由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”; 本期中期票据的兑付, 按照银行间市场清算所股份有限公司的规定, 由银行间市场清算所股份有限公司代理完成付息兑付工作; 相关事宜将在“兑付公告”中详细披露。
24. 兑付价格: 按面值兑付。
25. 信用评级机构及评级结果: 大公国际资信评估有限公司综合评定发行人主体信用等级为 AA, 本期中期票据的信用等级为 AA。
26. 赎回条款或回售条款(如有): 无

27. 中期票据担保: 本期中期票据不设担保。
28. 本期中期票据的托管人: 银行间市场清算所股份有限公司。
29. 集中簿记建档系统技术支持机构: 北京金融资产交易所有限公司。

## 二、发行安排

### (一) 集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为中国建设银行股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在2016年【9】月【21】日9:00至【22】日11:00整，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交加盖公章的书面《岚桥集团有限公司2016年度第一期中期票据申购要约》，（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1000万元（含1000万元），申购金额超过1000万元的必须是1000万元的整数倍。

### (二) 分销安排

1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类托管账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。

### (三) 缴款和结算安排

1、缴款时间：【2016】年【9】月【23】日11:00点前。

2、簿记管理人将在发行日下午17:00前通过集中簿记建档系统发送《岚桥集团有限公司2016年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日11:00前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

收款人名称: 中国建设银行股份有限公司

收款人账号: 110400396

汇入行名称: 中国建设银行总行(不受理个人业务)

行 号: 105100000017

汇款用途: 岚桥集团有限公司2016年度第一期中期票据承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款,则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后,中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

#### **(四) 登记托管安排**

本期中期票据以实名记账方式发行,在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据的法定债权登记人,在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理,权益监护和代理兑付,并负责向投资者提供有关信息服务。

#### **(五) 上市流通安排**

本期中期票据在债权登记日的次一工作日(2016年【9】月【26】日),即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

#### **(六) 其他**

无。

## 第四章 募集资金运用

### 一、募集资金主要用途

公司本次发行中期票据募集资金的主要用途为：

公司计划将募集资金于归还银行借款，以降低融资成本。

截至 2016 年 6 月末，集团共有 913,203.94 万元银行贷款，短期借款和长期借款分别为 395,434.63 万元和 517,769.31 万元。其中下属子公司日照岚桥国际贸易有限公司贷款余额为 46,250 万元，均为短期借款；下属子公司日照市港口石油有限公司贷款余额为 96,256 万元，短期借款和长期借款分别为 46,256 万元和 50,000 万元；下属子公司日照岚桥港口石化有限公司贷款余额为 75,890 万元，均为短期借款；下属子公司日照岚桥港务有限公司贷款余额为 306,153.00 万元，短期借款和长期借款分别为 46,500 万元和 259,653.00 万元；下属子公司日照岚桥长青木业有限公司贷款余额为 2,870 万元，均为短期借款；下属子公司日照天诚房地产有限公司贷款余额为 18,280 万元，均为长期借款；下属子公司日照玉洁洁具有限公司贷款余额为 1,000 万元，均为短期借款；集团本部贷款余额 345,097.02 万元，其中短期借款和长期借款分别为 155,350 万元和 189,747.02 万元。

本期中期票据募集资金中的 2.95 亿元偿还公司本部的银行贷款，2.05 亿元偿还日照岚桥港口石化有限公司贷款，以提高直接融资比例，改善融资结构。

### 二、偿债资金来源及保障措施

#### 1. 偿债资金来源：

近年来，发行人把握国内经济快速发展时机，积极发展石油化工、贸易与深加工、港口物流和房地产开发四大支柱产业。通过调整贸易经营产品结构、投资新建港口码头和石化生产装置，公司各业务板块近年来在收入金额等方面都实现了较快的增长，公司 2013-2015 年以及 2016 年 1-6 月的营业收入分别为 1,934,192.43 万元、2,139,505.60 万元、2,233,886.99 万元和 1,174,359.91 万元，2013-2015 年年均复合增长率 7.51%。随着港口石化的试运营，石油化工板块在营业收入占比增幅迅猛，营业收入分为 1,199,505.41 万元、1,463,721.54 万元、1,709,142.18 万元和 938,164.50 万元，占主营业务收入比重分别为 62.05%、68.41%、76.51%和 79.89%，2013-2015 年石油化工收入的年均复合增长率为 19.39%；其次是贸易和深加工板块，营业收入分别为 670,520.48 万元、560,214.26

万元、392,941.75 万元和 141,292.16 万元，占主营业务收入比重分别为 34.69%、26.18%、17.59%和 12.03%；发行人港口物流板块营收规模及占比逐年增加，营业收入分为 52,554.2 万元、88,590.54 万元、117,337.25 万元和 87,995.89 万元，占主营业务收入比重分别为 2.72%、4.14%、5.25%和 7.49%，2013-2015 年港口物流收入的年均复合增长率为 50.51%。因此发行人的经营收益将成为本期中期票据利息和本金兑付的重要来源。

此外，岚桥集团是一个拥有多个产业实体的综合性民营企业集团，是山东省百强民营企业、山东省级重合同守信用企业、日照市先进单位、日照市重点民营企业之一。在当地享有良好的信誉，与国内多家银行保持良好的合作关系，间接融资渠道畅通。截至 2016 年 6 月 30 日，发行人共获得各银行授信额度共计 149.83 亿元，已使用授信额度为 127.47 亿元，未使用授信额度 22.37 亿元。

## 2. 保障措施:

### (1) 设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部负责协调本期中期票据偿付工作，并通过发行人其他相关部门在财务预算中落实中期票据本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证中期票据持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人财务部等相关部门，保证本息偿付。

### (2) 严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到中期票据投资人的监督，防范偿债风险。

### (3) 加强本次中期票据募集资金使用的监控

公司将根据内部管理制度及本次中期票据的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况，及本次中期票据各期利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期中期票据本息。

### (4) 其他保障措施

如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益情况，发行人将采取不分配利润、暂缓重大对外投资等项目的实施、变现优良资产等措施来保证本期中期票据本息的兑付，保护投资者的利益。



### 三、公司承诺

公司承诺:本次发行的中期票据募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动,不直接或间接以资金拆借、委托贷款等任何形式用于房地产相关业务;在本期中期票据存续期间内,若变更募集资金用途,将在变更前及时披露有关信息。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册中文名称：岚桥集团有限公司

注册英文名称：Landbridge Group Co., Ltd.

法定代表人：叶成

注册资本：23000 万元

成立日期：2001 年 7 月 6 日

工商登记号：371100228030716

注册地址：日照市北京路 266 号

邮政编码：276808

联系电话：0633-8806266

传 真：0633-8806177

经营范围：批发兼零售预包装食品兼散装食品（食品流通许可证）（有效期以许可证为准）。燃料油（不含闪点在 60 度以下的燃料油）；金属材料、农产品（不含食品）销售；普通货物进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外；农作物及其他作物、林木种植；建筑工程施工；普通货物装卸、搬运；建筑工程机械与设备租赁；企业管理服务；社会经济咨询；工程管理服务；技术推广服务；城市绿化管理；办公设备维修；化工产品（不含化学危险品）销售（以上范围需许可证的，凭有效许可证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

### 二、发行人历史沿革及股本变动情况

岚桥集团有限公司前身为山东岚桥工贸集团有限公司，经山东省工商局批准于 2001 年 7 月 6 日成立的大型企业法人公司，注册地为山东省日照市北京路 266 号。岚桥集团有限公司最初注册资本为人民币 5,166 万元，叶成出资 4,649.4 万元，占 90% 股份；付承顺出资 82.656 万元，占注册资本的 1.6%；胡明东、姚守平分别出资 56.826 万元，分别占注册资本的 1.1%；王波田、田云、潘为安分

别出资 46.494 万元，分别占注册资本的 0.9%；胡忠东、孙纪飞、张顺、韩正宾、历夫全分别出资 36.162 万元，分别占注册资本的 0.7%。已经山东同泰有限责任会计师事务所审验，并出具鲁同泰验字【2001】第 322 号验资报告。

2005 年 5 月 19 日经股东会决议批准，原股东付成顺、胡明东、姚守平、王波田、田云、潘为安、胡忠东、孙纪飞、张顺、韩正宾、历夫全将其所持有的全部股权依法转让给股东叶成，同时新增注册资本 10,834 万元，其中叶成以货币资金出资 9,234 万元，新股东叶芳以货币资金出资 1,600 万元。增资后注册资本 16,000 万元，由自然人叶成和叶芳出资，其中叶成以货币出资 14,400 万元，占比 90%，叶芳以货币出资 1,600 万元，占比 10%，已经山东日照正和会计师事务所审验，并出具日正和验字【2005】第 137 号验资报告。

2008 年 12 月 23 日经股东会决议批准，叶芳增资 5,000 万元，变更后的累计注册资本实收金额为人民币 21,000 万元，其中股东叶成，出资 14,400 万元，占注册资本总额的 68.57%，另一位股东叶芳，出资 6,600 万元，占注册资本总额的 31.43%，已经日照方大有限责任会计师事务所审验，并出具日方大审验字【2008】177 号验资报告。

2009 年 11 月 16 日经股东会决议批准，叶成增资 2,000 万元，变更后的累计注册资本实收金额为人民币 23,000 万元，其中股东叶成，出资 16,400 万元，占注册资本总额的 71.30%，另一位股东叶芳，出资 6,600 万元，占注册资本总额的 28.70%，已经日照方大有限责任会计师事务所审验，并出具日方大审验字【2009】198 号验资报告。

2013 年 11 月 19 日，经国家工商行政管理总局核准并出具《企业名称变更核准通知书》{（国）名称变核内字[2013]第 1754 号}，山东省工商行政管理局登记，发行人名称由“山东岚桥工贸集团有限公司”变更登记为“岚桥集团有限公司”，于 2013 年 12 月 05 日，取得更新的营业执照，营业执照号为 371100228030716。

2013 年 4 月 8 日，发行人通过股东会决议同意将对借予日照天诚房地产有限公司用于建设“观澜天地”项目的 10000 万元应收款转作投资使用。

经过多年的发展，公司形成了以石油化工业务为主，以贸易业务为辅，深加工、港口物流和旅游地产业务协同发展的多元化经营格局。石油化工业务方面，2011 年以来，公司成品油年销售规模约 60 万吨；截至目前，公司拥有 500 万吨/年的石油炼制能力。公司岚桥港建设已初具规模，2014 年吞吐量达 2,307 万吨，在国内民营港口中居前列。深加工业务以家具和洁具的加工出口为主，自经营以来业务规模稳定。旅游地产方面，截至 2016 年 6 月末，公司累计完成开发“天

诚·时尚 Party”等五个住宅楼盘，并拥有“天诚·观澜天地”一个在建楼盘；公司下属岚桥锦江大酒店为山东省日照市最具规模的住宿和餐饮服务场所。2014年8月，公司要约收购了澳大利亚西部能源公司（以下简称“西部能源”）93.75%的股权，开始涉足海外 LNG 业务领域。

截至 2015 年末，公司总资产为 261.66 亿元，总负债为 174.49 亿元，所有者权益为 87.17 亿元，资产负债率为 66.69%。2015 年实现营业总收入 223.39 亿元，利润总额 12.44 亿元。

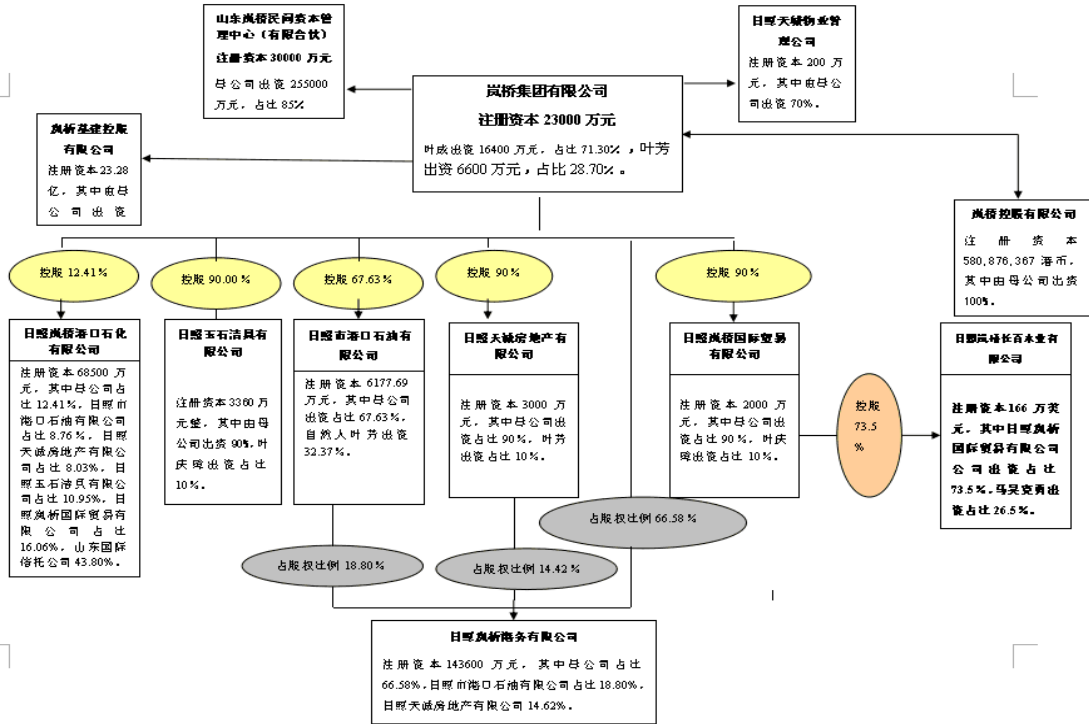
截至 2016 年 6 月末，公司总资产为 284.03 亿元，总负债为 191.77 亿元，所有者权益为 92.26 亿元，资产负债率为 67.52%。2016 年 1-6 月实现营业总收入 117.44 亿元，利润总额 5.96 亿元。

2015 年四季度，公司运作并购澳大利亚达尔文港，达尔文港位于澳大利亚西北部海岸的北领地，是距离亚洲最近的深水港口，占据着重要的战略位置，是澳洲北部石油化工产品、农牧产品和矿产品输出的主要港口，连接新兴亚洲市场。公司并购达尔文港，将实现达尔文港和岚桥港的内外联动，进一步提升集团竞争力，从而实现岚桥集团国际化发展的战略目标。公司与澳大利亚北领地政府签订了协议，通过竞标方式以 5.06 澳元收购达尔文港，项目取得国家发改委备案（发改办外资备[2015]329 号）和山东省商务厅备案（对外投资证书编号：境外投资证第 N3700201500389 号）。截至目前，并购工作已完成。截至 2016 年二季度，公司经营情况较 2015 年未发生重大变化，收入结构未发生重大变化，公司业务稳定发展。

### 三、发行人股权结构及实际控制人情况

#### （一）股权结构

截止2016年6月末，公司股权结构如下图5-1



截至募集说明书签署日，发行人下属子公司股权情况发生了如下变动：

- 2014 年 10 月 25 日岚桥集团有限公司将其所持有的日照岚桥国际酒店的 2000 万元股权转让给叶成，日照岚桥国际酒店之后不再纳入合并报表范围；
- 2014 年 12 月 28 日岚桥集团有限公司召开股东会，同意将岚桥集团持有的日照天诚房地产有限公司的 10000 万债权转成股权，截至募集说明书签署日，日照天诚房地产有限公司的营业执照和注册资本尚未变更。
- 2014 年 10 月 14 日岚桥集有限公司对 LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED（岚桥控股）增资，其注册资本从 10000 港币增加至 580,876,367 港币（合计 45,982.17 万元人民币）；2014 年 10 月 14 日 LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED（岚桥控股）对 LANDBRIDGE（HONG KONG）LIMITED（岚桥香港）增资，其注册资本从 10000 港币增加至 580,876,367 港币；2014 年 10 月 14 日 LANDBRIDGE（HONG KONG）LIMITED（岚桥香港）对 LANDBRIDGE ENERGY AUSTRALIA PTY LTD（岚桥澳大利亚能源公司）增资，使其注册资本从 100 澳元增加到 85,714,171 澳元，上述增资主要是发行人出于收购 WestSide Corporation Limited（澳大利亚西部能源有限公司）的考虑。
- 2015 年底岚桥集团有限公司合并岚桥基建控股有限公司和日照天诚物业管理有限公司。

## （二）控股股东及实际控制人情况

截至募集说明书签署日公司注册资本 23,000 万元，其中：自然人叶成现金出资 16,400 万元，占总股本的 71.30%；自然人叶芳现金出资 6,600 万元，占总股本的 28.70%。发行人公司性质为民营有限责任公司。控股股东和实际控制人为叶成。

叶成，男，中国国籍，无境外居留权。公司法人代表，现年 52 周岁，大专文化，经济师。1990 年 6 月至 1992 年 8 月任日照市商业开发总公司副总经理，1992 年 8 月至 1993 年 7 月任东港实业总公司副总经理，1993 年 7 月至 1999 年 8 月任日照市岚山办事处商业总公司副总经理、日照市港口石油公司总经理，1999 年 8 月至 2001 年 9 月任日照市港口石油有限公司执行董事、总经理，2001 年 7 月份至今任岚桥集团有限公司执行董事，无不良记录。法人代表叶成兼任日照市政协常委、日照银行股份有限公司监事、日照市第三届台属联谊会会长等多个重要职务。

自然人叶芳，女，中国国籍，无境外居留权。现年 51 周岁，本科学历，高级教师，现任职于日照市经济开发区中学。1981 年至 1984 年就读于临沂师专，1985 年至 2003 年任职于日照市岚山区高旺中学，期间在职进修临沂教育学院，并取得本科学历，2003 年至今就职于日照市经济开发区中学。自然人叶芳与公司法人代表叶成系兄妹关系，2006 年至今任公司监事。

截至募集说明书签署日，除日照岚桥国际酒店有限公司外，公司实际控制人叶成没有投资其他企业，其所持有的公司股份无质押、冻结或托管等情况。另一控股股东叶芳持有的岚桥集团 28.7% 的股权质押给中国工商银行股份有限公司日照市中支行，作为岚桥集团美元并购贷款的担保物。

注：2014 年 10 月 25 日岚桥集团有限公司将其所持有的日照岚桥国际酒店的 2000 万股股权转让给叶成，日照岚桥国际酒店之后不再纳入合并报表范围。

## （三）发行人与控股股东在资产、人员、机构、财务、业务经营方面的独立性情况

公司具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

### 1、资产方面

公司的主要资产包括主营业务所需的完整的生产设备、土地、厂房、办公用房、仓储用房、交通工具、知识产权、海域使用权和港口码头等，公司具有完整的采购、生产和销售系统及配套设施。上述资产产权清晰，完全独立于控股股东。公司对其所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金及其他资源被控股股东占用的情况。发行人拥有经营所需的商标和专有技术。集团公司以及下属各子

公司其资产均为自身独立资产，不存在互为借用、资产重叠的现象。

## 2、人员方面

公司的行政管理人员和生产经营人员，办公机构和生产经营场所分开，不存在混合经营的情况，所有人员专职在公司工作，并在公司领取薪酬，不在别处担任任何职务。

## 3、机构方面

公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了股东会、执行董事、监事，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

## 4、财务方面

本公司与控股股东在财务方面相互独立，设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

## 5、业务经营方面

公司主营业务为石油化工、贸易与深加工、港口物流、房地产开发等。发行人的生产经营完全独立于出资人，拥有独立完整的原材料采购和产、供、销系统。独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，具有独立完整的业务及自主经营能力。

综上所述，本公司在业务、人员、资产、机构和财务方面均与控股股东、实际控制人相互独立，本公司具有独立完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

### （四）控股股东及实际控制人持有发行人股权的质押情况

发行人 2016 年 6 月末质押借款 42,937.02 万元（美元 6475 万元）：系岚桥集团为收购位于澳大利亚的 WestSide Corporation Limited 的股权，而向中国工商银行申请的美元并购贷款，期限五年，该笔贷款以岚桥控股有限公司的股权、岚桥能源澳大利亚有限公司的股权、岚桥香港有限公司的股权以及股东叶芳在岚桥集团的股权质押作为担保。

## 四、发行人重要权益投资情况

截至 2016 年 6 月末（披露至最近一期期末），发行人拥有全资及控股子公司 11 家，其中全资子公司 2 家，控股子公司 9 家；另有 5 家参股公司，详见下表：

(一) 全资及控股子公司

表5-1: 发行人全资及控股子公司情况表

单位: 万元

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本	与本公司 的关系	业务范围
1	日照岚桥国际贸易有限公司	90%	2000	子公司	贸易
2	日照市港口石油有限公司	67.63%	6177.69	子公司	成品油销售
3	日照玉石洁具有限公司	90%	3360	子公司	卫生洁具、大理石板的制造与销售
4	日照天诚房地产有限公司	90%	3000	子公司	房地产开发、商品房销售
5	日照岚桥港口石化有限公司(注1)	12.41%	68500	子公司	沥青、石油炼制的筹建
6	日照岚桥港务有限公司	66.58%	143600	子公司	码头及港口设施的经营及从事货物接卸、仓储。
7	日照岚桥长青木业有限公司	66.6%	1383.2	孙公司	家具加工
8	LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED	100%	580,876,367 港币	子公司	投资公司
9	山东岚桥民间资本管理中心(有限合伙)	85%	30000	子公司	投资
10	日照天城物业管理公司	70%	200 万	子公司	物业管理
11	岚桥基建控股有限公司	100%	23.28 亿	子公司	澳大利亚港务

注 1: 日照岚桥港口石化有限公司为岚桥集团间接控股企业, 其中: 日照岚桥国际贸易有限公司占比 16.06%, 集团参股占比 12.41%, 日照玉石洁具有限公司参股占比 10.95%, 日照市港口石油有限公司参股占比 8.76%, 日照天诚房地产有限公司参股占比 8.03%, 山东国际信托有限公司参股占比 43.80%。岚桥集团对日照岚桥港口石化有限公司的间接持股比例为 49.86%, 为第一大股东, 且实质控制其生产经营管理、主要人事任免及重大投资事项等, 故纳入合并报表范围。

主要全资及控股子公司情况:

1. 日照岚桥国际贸易有限公司



成立于 2000 年，注册资本 2,000 万元，发行人直接持股比例 90%，法定代表人：孙纪飞，注册地址：岚山区童海路，该公司经营范围：木材经营、焦炭、燃料油、石脑油、沥青、化工原料及产品、建筑材料、包装材料、农产品、金属材料、金属矿产品、非金属矿产品、五金交电、电线电缆、机械配件、日用百货、办公家具、卫生洁具、工艺品、纺织品、纸制品、玻璃制品、橡胶制品、不锈钢制品、铝合金制品、水暖器材、机电产品工程机械设备及配件、消防设备、冶金设备批发零售；普通货物进出口等。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 220,390.33 万元，净资产 119,416.49 万元，资产负债率 45.82%；2015 年实现营业收入 221,408.26 万元，利润总额 12,209.03 万元，净利润 9,013.65 万元。2015 年经营活动净现金流为 2,872.99 万元。

2016 年 6 月 30 日该公司总资产规模为 204,742.32 万元，净资产 124,635.41 万元，资产负债率 39.13%；2016 年 1-6 月实现营业收入 120,022.39 万元，利润总额 6,958.56 万元，净利润 5218.92 万元，2016 年 1-6 月经营活动净现金流为 17,505.76 万元。

## 2. 日照市港口石油有限公司

成立于 1992 年，注册资本 6,177.96 万元，发行人持股比例 67.63%，法定代表人：刘京廷，注册地址：岚山区，该公司经营范围：成品油销售；燃料油、焦炭、沥青、建材、钢材、木制品、建筑模板、桶装润滑油、化工产品、农产品、金属材料、矿产品、纺织品销售；普通货物进出口。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 284,702.27 万元，净资产 126,061.29 万元，资产负债率 55.72%；2015 年实现营业收入 293,947.79 万元，利润总额 13,533.18 万元，净利润 10,071.23 万元，2015 年经营活动净现金流为-32,006.14 万元。

2016 年 6 月 30 日该公司总资产规模为 296,421.57 万元，净资产 130,265.80 万元，资产负债率 56.05%；2016 年 1-6 月实现营业收入 155,706.53 万元，利润总额 5,605.97 万元，净利润 4,204.51 万元，2016 年 1-6 月经营活动净现金流为-3,181.89 万元。

## 3. 日照玉石洁具有限公司

成立于 2000 年，注册资本 3,360 万元，发行人直接持股比例 90%，法定代表人：付承顺，注册地址：岚山办事处童海路北首，该公司经营范围：卫生洁具、大理石板材的制造与销售。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 61,190.28 万元，净资产 53,114.40 万元，资产负债率 13.20%；2015 年实现营业收入 46,877.04 万元，利润总额 5,397.66 万元，净利润 4,048.89 万元，2015 年经营活动净现金流为-2,741.88 万元。

2016 年 6 月 30 日该公司总资产规模为 63,374.56 万元,净资产 55,120.59 万元,资产负债率 13.02%; 2016 年 1-6 月实现营业收入 25,493.94 万元,利润总额 2,674.92 万元,净利润 2,006.19 万元,2016 年 1-6 月经营活动净现金流为 1,245.09 万元。

#### 4. 日照天诚房地产有限公司

成立于 2001 年,注册资本 3,000 万元,发行人直接持股比例 90%,法定代表人:于善龙,注册地址:日照市北京路 266 号,该公司经营范围:房地产开发、商品房销售。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 108,716.69 万元,净资产 68,463.95 万元,资产负债率 37.03%; 2015 年实现营业收入 11,665.75 万元,利润总额 1,648.71 万元,净利润 1,283.61 万元,2015 年经营活动净现金流为-2,508.36 万元。

2016 年 6 月 30 日该公司总资产规模为 111,109.52 万元,净资产 68,928.28 万元,资产负债率 37.96%; 2016 年 1-6 月实现营业收入 4,840.08 万元,利润总额 619.11 万元,净利润 464.33 万元,2016 年 1-6 月经营活动净现金流为 3,956.49 万元。

#### 5. 日照岚桥港口石化有限公司

成立于 2005 年,注册资本 68,500 万元,发行人直接持股比例 12.41%,法定代表人:叶成,注册地址:日照市北京路 266 号,该公司经营范围:液化石油气、硫磺、柴油、氢气、石脑油的生产。燃料油、沥青、石油焦销售;普通货物进出口。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 637,977.80 万元,净资产 251,206.33 万元,资产负债率 60.62%; 2015 年实现营业收入 778,025.88 万元,利润总额 30,236.97 万元,净利润 22,708.62 万元,2015 年经营活动净现金流为-7,865.47 万元。

2016 年 6 月 30 日该公司总资产规模为 819,348.98 万元,净资产 258,772.26 万元,资产负债率 68.42%; 2016 年 1-6 月实现营业收入 456,307.84 万元,利润总额 10,087.90 万元,净利润 7,565.93 万元,2016 年 1-6 月经营活动净现金流为 40,792.05 万元。

#### 6. 日照岚桥港务有限公司

成立于 2005 年,注册资本 143,600 万元,发行人直接持股比例 66.58%,法定代表人:田林,注册地址:日照市海滨路 66 号,该公司经营范围:码头和港口其它设施经营及在港区内从事货物接卸、驳运、仓储经营。日照岚桥港务有限公司对码头泊位拥有海域使用权。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 662,889.80 万元,净资产

240,114.67 万元，资产负债率 63.78%；2015 年实现营业收入 115,048.75 万元，利润总额 35,882.37 万元，净利润 26,896.09 万元，2015 年经营活动净现金流为 71,442.21 万元。

2016 年 6 月 30 日该公司总资产规模为 755,049.91 万元，净资产 253,104.12 万元，资产负债率 66.48%；2016 年 1-6 月实现营业收入 74,067.68 万元，利润总额 16,371.43 万元，净利润 12,278.55 万元，2016 年 1-6 月经营活动净现金流为 13,736.63 万元。

#### 7. 日照岚桥长青木业有限公司

成立于 2003 年，注册资本 166 万美元，子公司日照岚桥国际贸易有限公司对其持股比例 74%，法定代表人：叶成，注册地址：日照市上海路，该公司经营范围：生产销售室内外家具及其他木制品。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 56,775.47 万元，净资产 53,229.84 万元，资产负债率 6.24%；2015 年实现营业收入 25,546.50 万元，利润总额 1,531.17 万元，净利润 1,117.92 万元，2015 年经营活动净现金流为 626.01 万元。

2016 年 6 月 30 日该公司总资产规模为 57,573.31 万元，净资产 53,989.12 万元，资产负债率 6.23%；2016 年 1-6 月实现营业收入 12,672.28 万元，利润总额 1,012.36 万元，净利润 759.27 万元，2016 年 1-6 月经营活动净现金流为 914.07 万元。

#### 8. LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED (岚桥控股有限公司)

成立于 2014 年，注册资本 580,876,367 港币，董事：叶成，注册地址：香港，该公司经营范围：从事海外投资、并购业务。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 123,804.28 万元，净资产 25,929.21 万元，资产负债率 79.06%；2015 年实现营业收入 14,317.58 万元，利润总额 -1,000.22 万元，净利润 -1709.80 万元，2015 年经营活动净现金流为 4,816.56 万元。

2016 年 6 月 30 日该公司总资产规模为 126,862.28 万元，净资产 28,856.52 万元，资产负债率 77.25%；2016 年 1-6 月实现营业收入 8,312.30 万元，利润总额 957.82 万元，净利润 745.30 万元，2016 年 1-6 月经营活动净现金流为 17,015.87 万元。

公司于 2014 年 8 月完成收购业务，当前公司处于亏损状态，2014 年初，西部能源公司与 GLNG 公司（澳大利亚超大型天然气公司，股东包括法国道达尔（Total）、马来西亚国家石油公司（PETRONAS）、韩国天然气公司（KOGAS）以及澳大利亚桑托斯（Santos）公司）建立了 20 年的供气合同。此供气合同将于 2016 年 1 月 1 号起正式实施，为保证供气的正常运营，目前公司对原有的气

田进行了维护和维修，造成了一定的费用，致使公司仍处于亏损状态，预计正常供气后年销售收入 12-15 亿，利润率 20%-30%。

截至目前，LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED（岚桥控股）为岚桥集团的一级子公司，LANDBRIDGE（HONG KONG）LIMITED（岚桥香港）为岚桥集团的二级子公司，LANDBRIDGE ENERGY AUSTRALIA PTY LTD（岚桥澳大利亚能源公司）为岚桥集团的三级子公司。岚桥集团设立这三家海外子公司是为了收购 WestSide Corporation Limited（澳大利亚西部能源有限公司）。

LANDBRIDGE（HONG KONG）LIMITED（岚桥香港）于 2013 年 11 月 12 日注册成立，登记 10,000 股，每股 1 港币，由叶成实缴，注册地香港。叶成于 2014 年 2 月 24 日将股权全部转让给 LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED（岚桥控股）。

LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED（岚桥控股）于 2014 年 2 月 20 日注册成立，登记 10,000 股，每股 1 港币，由叶成实缴，注册地香港。叶成于 2014 年 3 月 27 日将股权全部转让给岚桥集团。

LANDBRIDGE ENERGY AUSTRALIA PTY LTD（岚桥澳大利亚能源公司）于 2014 年 2 月 14 日注册成立，叶成，刘京霞共同出资 100 澳元。两人于 2014 年 3 月 22 日将股权全部转让给 LANDBRIDGE（HONG KONG）LIMITED（岚桥香港）。

为提高岚桥集团有限公司的国际化程度和海外收益，根据发展战略和业务经营需要，岚桥集团通过子公司 LANDBRIDGE ENERGY AUSTRALIA PTY LTD（岚桥澳大利亚能源公司），收购 WestSide Corporation Limited（澳大利亚西部能源有限公司）。

澳大利亚西部能源有限公司是一家澳大利亚上市公司，股票代码 WCL，发股数为 44,985 万股。该公司是一家煤层气（CSG）生产商，主要煤层气项目地处昆士兰中部的博文盆地和加利利盆地，储备资源十分丰富，经济效益非常可观。

岚桥能源澳大利亚有限公司发布《场外收购西部能源有限公司声明》，以每股 0.4 澳元的价格收购西部能源公司的普通股票。在发布要约前 4 个月里，西部能源公司股票价格在 0.28 澳元到 0.41 澳元之间。截至要约到期日（2014 年 8 月 5 日），岚桥能源澳大利亚有限公司已经持有西部能源有限公司 93.75% 的股权，共计支付 16,630 万澳元，折合 95,450 万元人民币，其中中国工商银行山东省分行提供并购贷款 7,400 万美元（折合 8,200 万澳元），其余资金均为岚桥集团自有资金。

在管理方面，岚桥集团有限公司成功收购澳大利亚西部能源公司之后，对公司董事会进行改组，继续聘用公司原有具备丰富管理经验的团队，实现了公司管理的平稳过渡。

在经营方面，澳大利亚西部能源公司目前名下共有 5 个气田项目：1 个在生产、4 个正在勘探建设中。在现有已建成矿井的前提下，按照目前的生产率，现有的已探明储量及潜在储量会持续生产 100 多年。

西部能源公司在产的天然气气田--美丽登气田，供应遍及澳大利亚国内网络，2014 年初，西部能源公司与 GLNG 公司（澳大利亚超大型天然气公司，股东包括法国道达尔（Total）、马来西亚国家石油公司（PETRONAS）、韩国天然气公司（KOGAS）以及澳大利亚桑托斯（Santos）公司）建立了 20 年的供气合同。目前西部能源公司将充分发挥其生产能力，加大开采力度，满足该长期协议供气的需要。

截至募集说明书签署日，西部能源公司已经从澳洲证券交易所退市，岚桥集团目前计划让该公司未来两三年内在香港或者其他地区交易所重新上市。

相关海外子公司情况请参见第六章第七点“发行人金融衍生品、大宗商品期货、结构性理财产品和海外投资情况”。

### 9、山东岚桥民间资本管理中心

成立于 2015 年，注册资本 30000 万元人民币，法定代表人：叶成，注册地址：济南市历下区经十路 9777 号 3 号楼 34 层，该公司经营范围：针对当地实体经济项目开展股权投资、债权投资、资本投资咨询、短期财务性投资及受托资产管理等业务。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 28,465.48 万元，净资产 30,946.21 万元，资产负债率 1.82%；2015 年实现营业收入 2,519.69 万元，利润总额 1,262.20 万元，净利润 946.21 万元，2015 年经营活动净现金流为 1,471.49 万元。

2016 年 6 月 30 日该公司总资产规模为 35,244.82 万元，净资产 32,731.39 万元，资产负债率 7.13%；2016 年 1-6 月实现营业收入 1,892.11 万元，利润总额 1,785.18 万元，净利润 1,785.18 万元，2016 年 1-6 月经营活动净现金流为 1,547.30 万元。

### 10、日照天城物业管理公司

成立于 2004 年 6 月，注册地址位于日照山海天太公岛二路 199 号，法人代表曹佃鸿，注册资本 200 万元，其中岚桥集团有限公司出资占 70%，日照天诚房地产有限公司出资占 30%。经营范围：生活小区物业管理、园林绿化；房屋中介服务（凭有效资质证书经营）。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 162.44 万元，净资产-169.55 万元，资产负债率 204.38%；2015 年实现营业收入 280.36 万元，利润总额-369.63 万元，净利润-369.55 万元，2015 年经营活动净现金流为 157.92 万元。

2016 年 6 月 30 日该公司总资产规模为 394.75 万元，净资产-169.581 万元，资产负债率 143.02%；2016 年 1-6 月实现营业收入 175.17 万元，利润总额-0.25 万元，净利润-0.25 万元，2016 年 1-6 月经营活动净现金流为 234.42 万元。

### 11、岚桥基建控股有限公司

成立于 2015 年 9 月 4 日，注册地址：香港，法人代表叶成，注册资本 23.28

亿。经营范围：澳大利亚港务。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 234,884.63 万元，净资产 234,884.63 万元，2015 年实现营业收入 2,288.50 万元，利润总额-54.86 万元，净利润-54.86 万元，2015 年经营活动净现金流为-499.76 万元。

2016 年 6 月 30 日该公司总资产规模为 242,799.02 万元，净资产 78,705.60 万元，资产负债率 167.58%2016 年 1-6 月实现营业收入 13,928.21 万元，利润总额 4,261.13 万元，净利润 3,127.71 万元，2016 年 1-6 月经营活动净现金流为 5,485.46 万元。

## (二) 主要参股公司情况

截至 2016 年 6 月末，发行人参股公司如下表：

表5-2：发行人主要参股公司情况表

单位：万元

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本	业务范围
1	日照岚桥富凯木业有限公司	35%	6612	家具加工
2	日照银行股份有限公司	3.21%	249807.32	金融
3	日照中油油品销售有限公司	30%	3300	成品油销售
4	岚山农村信用合作联社	0.07%	15000	金融
5	日照岚桥能源有限公司(注)	50%	1000	销售能源

注：岚桥集团和日照东瑞能源有限公司各控股日照岚桥能源有限公司 50%的股权，为共同控制，故没有纳入合并报表。

**日照岚桥富凯木业有限公司**，成立于 2002 年，注册资本 800 万美元，法人代表陈亮祖，注册地址：日照市海滨路中段北侧临沂路西侧，经营范围：生产、销售卫浴储柜、室内家具及其他木制品（凭有效消防意见开展业务）。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 24,506.56 万元，净资产 9,925.34 万元，资产负债率 59.50%；2015 年实现营业收入 25,632.68 万元，利润总额 367.86 万元，净利润 275.90 万元，2015 年经营活动净现金流为 1,365.79 万元。

2016 年 3 月 31 日该公司总资产规模为 24,280.47 万元，净资产 9,699.25 万元，资产负债率 60.05%；2016 年 1-3 月实现营业收入 6,217.23 万元，利润总额 66.42 万元，净利润 49.81 万元，2015 年经营活动净现金流为 306.71 万元。

**日照银行股份有限公司**，成立于 2001 年，注册资本 24.98 亿元，法人代表王森，注册地址：日照市烟台路 197 号，经营范围：吸收公众存款；发放短期、

中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；结汇、售汇；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 919.88 亿元，净资产 75.74 亿元，2015 年 1-12 月实现营业收入 31.82 亿元，利润总额 9.69 亿元，净利润 8.03 亿元。

**日照中油油品销售有限公司**，成立于 2000 年，注册资本 3,300 万元，法人代表丁亚忠，注册地址：日照市岚山汾水镇驻地，经营范围：销售燃料油、桶装润滑油；办公用品、普通劳保用品、日用百货（以上范围需许可的，凭有效许可证经营）。

2015 年 12 月 31 日该公司总资产规模为 4,934.14 万元，净资产 4,610.51 万元，资产负债率为 6.56%；2015 年实现营业收入 1,101.81 万元，利润总额 760.83 万元，净利润 570.63 万元。

**日照岚桥能源有限公司**，成立于 2013 年 10 月 25 日，注册资本 1,000 万元，法人代表李明学，注册地址：日照市岚山区岚山头街道周家庄子村，经营范围：销售焦炭、工艺品、初级农产品（不含食品）、灶具、钢材、金属材料、普通机械设备及配件、矿产品、建材、化工产品。日照岚桥能源未来是岚山区能源供应的一部分，由于岚山区的能源供应管网建设尚未得到相关部门的批准，所以目前该公司尚未经营。

### （三）对公司有重大影响关联方情况

无。

## 五、发行人内部治理及组织机构设置情况

### （一）发行人治理结构

公司经营决策体系由股东会、执行董事、监事和高管层组成。股东会是公司最高权力机构；由于公司经营规模较小，不设董事会，只设执行董事一名，执行董事对股东会负责；公司不设监事会，设监事一名，主要负有监督职责；公司设总经理，由执行董事兼任，负责公司日常经营管理工作。

#### 1. 股东会

股东会是公司的最高权力机构，行使下列职权：

（1）决定公司的经营方针和投资计划；

（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

- (3) 审议批准执行董事的报告;
- (4) 审议批准监事的报告;
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案;
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案;
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议;
- (8) 对发行公司债券作出决议;
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议;
- (10) 修改公司章程;
- (11) 公司章程规定的其他职权。

## 2. 执行董事

公司经营规模较小, 不设董事会, 只设执行董事一名, 为公司的法定代表人。执行董事由股东会选举产生。执行董事对股东会负责, 行使下列职权:

- (1) 负责召集股东会, 并向股东会报告工作;
- (2) 执行股东会的决议;
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案;
- (4) 制定公司的年度财务预算方案、决算方案;
- (5) 制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案;
- (6) 制定公司增加或者减少注册资本的方案;
- (7) 制定公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案;
- (8) 决定公司内部管理机构的设置;
- (9) 聘任或者解聘公司经理及其报酬事项, 并根据经理的提名, 决定聘任或解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项;
- (10) 制定公司的基本管理制度;
- (11) 公司章程规定的其他职权。

## 3. 监事

公司不设监事会。设监事一名, 由股东会选举产生。董事、高级管理人员不得兼任监事。监事行使下列职权:

- (1) 检查公司财务;
- (2) 对执行董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督, 对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议;
- (3) 当执行董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时, 要求执行董事、高级管理人员予以纠正;
- (4) 提议召开临时股东会, 在执行董事不履行《公司法》规定的召集和主



持股东会职责时召集和主持股东会会议；

(5) 向股东会提出提案；

(6) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对执行董事、高级管理人员提起诉讼；

(7) 公司章程规定的其他职权；

(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

#### 4. 经理

经理由执行董事聘任，行使下列职权：

(1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施执行董事决议；

(2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；

(3) 拟订公司内部管理机构设置方案；

(4) 拟订公司的基本管理制度；

(5) 制定公司的具体规章；

(6) 提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；

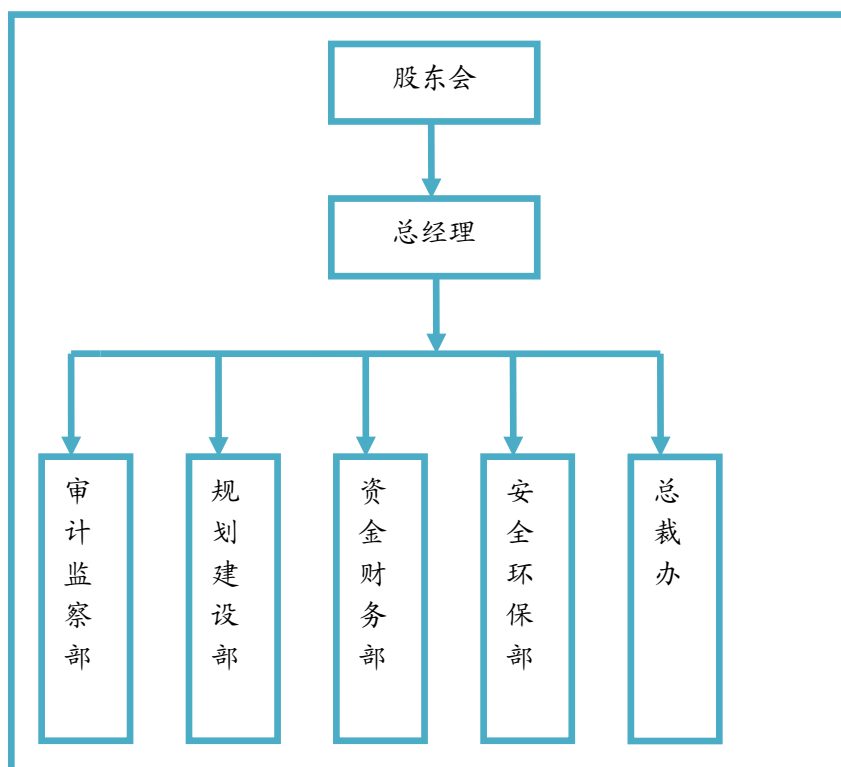
(7) 聘任或者解聘除应由执行董事决定聘任或者解聘以外的管理人员；

(8) 执行董事授予的其他职权。

#### (二) 发行人内部机构设置

截至 2016 年 6 月末，公司内部机构设置图如下：

图 5-2：岚桥集团有限公司内部机构设置图



公司内设审计监察部、规划建设部、资金财务部、安全环保部和总裁办等 5 个部门。

1、**审计监察部**：审计监察部是负责集团审计管理的职能部门。主要职责是：负责制定集团审计管理制度，建立健全审计管理和监督体系；负责实施内部审计，确认会计记录的真实性及是否符合会计准则要求；负责对集团所属各单位资产负债、财务收支、经济效益、工程建设项目、经济合同、内部控制、经济责任及各类专项资金的审计监督和评价；负责对财务管理部、资金管理部日常业务进行财务监督；负责审阅财务部门提供的财务报告，确认其真实性、准确性和完整性；负责对集团各部门、各单位和人员的经济问题进行财务检查，并提出监察报告和处理意见；负责对集团全面预算管理、投融资计划和财务计划执行情况进行监督考核；配合外部审计部门和审计机构的的审计工作。

2、**规划建设部**：负责集团建设规划和项目发展工作；组织研究制定集团中长期建设规划，实施项目建设规划管理工作；负责集团重大项目的前期论证，负责办理建设所需的可行性研究、环保、安全、职业卫生、规划选址、节能、等核准审批工作；负责办理初步设计、施工图、开工建设、试生产、竣工验收等审批工作；负责编制各项工程预算、决算；负责编制工程进度计划、施工计划及资金需求计划并组织实施，办理项目移交手续，并对项目的工程建设情况进行全程监督检查；负责工程的审批文件、设计文件、图纸资料、竣工资料等工程档案资料

管理及项目竣工验收后的工程档案移交工作；负责项目建设期间的安全管理工作；参与组织工程设计、施工、勘察、设备、材料、监理等招标、谈判、签约工作，并负责技术标书的审查、谈判工作。

3、资金财务部：资金财务部是集团负责财务管理和资金管理的职能部门，主要职责是：负责制定集团及下属公司财务管理制度，建立健全财务管理和监督体系；负责财务核算与管理，负责编制财务报表和年度、季度、月度财务分析报告；负责编制集团总体预算、决算并监督实施；负责审批集团及下属公司资金支出计划，做好日常经营和建设所需资金的统筹、调配、使用和结算工作；负责应收账款管理工作，监督催收工作的执行情况，并对坏账的处理提供财务方面意见；负责成本控制与管理工作，组织研究并建立成本管理及核算体系；负责组织制定、修订经济定额和内部核算价格，并检查执行情况；负责集团资产管理，组织制定并完善资产管理制度；负责组织集团固定资产、存货的盘点及价值认定，参与固定资产购置、内部调拨、报废处置及设备大修、更新改造的审批工作；负责组织集团的资本运营工作；负责集团在参股公司中的投资权益管理；负责集团税收筹划及税务处理工作；负责外汇管理，控制外汇风险；负责集团统计和对外统计报表的编报。负责制定集团资金管理制度并监督实施；负责组织研究并建立集团资金风险控制体系，保证资金的流动性和安全性；负责组织研究债务规模结构及筹资方式，设计筹资方案，管理集团资金的筹措，并保持筹资渠道的畅通；负责编制融资所需的报表材料，办理银行贷款、还贷及其它融资手续；负责资金流动管理，根据集团资金现状与需求，编制资金预算和资金计划；负责组织实施集团内部资金收支调度，监督并确保集团及下属公司资金收入的及时性与安全性；参与审批集团及下属公司资金支出计划；负责与银行及其它金融机构的联络与公关工作；参与集团资本运营工作，负责集团及下属公司的验资及资产评估；参与对土地、水域的征用、确权、质押和转让等管理工作；负责集团资产的保险工作和财产损失后的理赔工作。

4、安全环保部：协助组织制定本单位安全生产管理年度工作计划，并组织实施；协助组织制定本单位年度安全生产管理目标，并进行考核；参与制定安全生产资金投入计划和安全技术措施计划，并具体实施或者监督相关部门落实；组织制定或修订安全生产制度、安全操作规程，并对执行情况进行监督检查；组织参加现场安全检查，对检查出的问题负责组织或者督促整改，不能立即整改的应当立即向本单位负责人汇报；配合建设项目安全设施“三同时”的审查验收工作，协助各建设部审查承包、承租单位相关资质、证照和资料。组织有关部门研究职业中毒的预防工作和职业病的防治措施。组织实施安全生产宣传教育和培训，总结和推广安全生产的先进经验。按规定监督劳动防护用品的及时发放，并指导有关部门教育从业人员正确佩带的使用。配合生产安全事故的调查和处理，进行事故的统计、分析和报告，协助有关部门制定事故预防措施并监督执行；单位确定

的其他安全生产管理职责。

5、**总裁办：**总裁办是协助集团领导处理集团日常工作的综合办事机构和负责集团行政后勤、人力资源、安全生产和企业管理的职能部门，主要职责是：负责制定集团行政后勤、人力资源、安全生产和企业管理制度，建立健全行政、人力资源、安全生产和企业管理体系；协助总经理和分管副总综合、协调集团所属各部门、各公司工作，负责组织集团重要活动和处理集团日常事务；负责集团会议的准备和会务工作，协助集团领导组织会议决定事项的实施；负责集团文秘、档案、印鉴管理和公文处理工作，起草审核集团重要文件，研究集团各部门和各公司请示集团的事项，提出审核处理意见，报集团领导审批；督促检查集团各部门和各公司对集团文件、会议决定事项及领导有关批示的执行落实情况，及时向集团领导报告；负责收集、整理、分析、报送重要信息；根据集团领导指示，组织有关调查研究工作，及时反映情况，提出建议；协助集团领导组织处理需由集团直接处理的突发事件和重大事故；负责集团办公自动化建设和应用工作，负责集团门户网站和网络系统的规划建设、管理、维护工作。负责集团对外接待、公共关系和宣传工作，联系集团驻外办事处；负责集团行政事务和后勤保障工作，管理服务中心和绿化公司；负责研究集团组织机构和管理体制，提出机构设置和调整方案；负责分析集团人力资源状况，制定集团人力资源规划；根据集团人力资源管理权限，负责集团管理人员和总部人员的招聘、培训、考核等日常管理工作，指导、协调、监督集团下属公司的人力资源管理工作；负责建立和完善集团薪酬福利制度并组织实施；负责拟定集团发展战略和中长期发展规划。负责编制集团年度经营计划，并负责分解、下达和监督实施；负责分析、监控集团生产经营情况，定期提出分析报告；负责企业经营目标责任制的制定和管理工作；参与投资项目的前期规划、调研、论证、洽谈和申报、批复工作。负责集团安全生产、社会治安综合管理和安全保卫工作，管理警消大队。

### （三）发行人主要内控制度

公司根据《公司法》、《会计法》、《企业内部控制基本规范》等有关法律法规的要求已经建立了一套较为规范的内部控制管理体系。公司内部控制的目标是合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略。

公司已建立了涵盖公司、下属部门及子公司各层面、各业务环节及各项相关管理活动的内部控制体系。整个内部控制体系包括：财务管理制度、内部审计制度、担保制度、子公司管理制度、人力资源管理制度。公司还建立了完善的财务体系，保证会计记录和会计信息的真实、准确和及时，从而保证了内部控制目标的达成。

#### 1、预算管理制度

公司实行全面预算管理，对经营预算、资本预算、财务预算实行统筹管理，制定了《岚桥集团有限公司预算管理制度》。预算涉及所有子公司和部门的各项经营活动，其有效量化为各子公司和部门具体可行的努力目标，同时也建立了共同遵守的行为规范。通过预算的编制下达、执行调整和分析考核，实现企业对生产经营活动的有效控制。

## 2、财务管理制度

公司在财务管理方面制定了《岚桥集团有限公司财务管理制度》以加强公司的财务管理，规范会计核算，提高经济效益，确保公司资产保值增值。该制度是公司经营活动、财务管理和会计核算必须遵循的基本原则和工作规范。从制度上完善和加强了会计核算、财务管理的职能和权限，财务管理的主要内容是：公司及其子公司财务管理体系的建立、筹资管理、投资管理、资产管理、收入管理、成本费用管理、财务会计基础工作规范等。公司财务管理的基本任务是：做好各项财务预算、资金筹划、成本控制、会计核算、财务分析和考核，依法合理筹集、使用资金，优化资源配置，努力以最小的成本取得最大的效益，保证公司持续、稳定、健康发展的目标。

## 3、投融资管理制度

公司制定了《岚桥集团有限公司投融资管理制度》，规定公司对外投资必须经股东会批准后才能予以实施。对于长短期贷款、所借款银行、额度也需经股东会决议后，由财务部协调本着节约资金成本的原则进行融资。

## 4、担保制度

公司制定了《岚桥集团有限公司对外担保管理办法》，该制度规定公司的对外担保事项必须经过执行董事批准，公司不得以公司资产为公司的股东、股东的其他控股子公司、股东的其他附属企业或个人债务提供担保，公司为他人提供担保时，应当采用反担保等必要措施防范风险。公司对外提供担保必须经执行董事或股东会的批准。

## 5、关联交易制度

为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，根据《中华人民共和国公司法》、《企业会计准则——关联方关系及其交易的披露》有关法律、法规、规范性文件的有关规定，结合公司实际情况，公司制定了《岚桥集团有限公司关联交易管理制度》就关联交易、关联人、关联交易的程序与披露、关联交易的内部控制作出了明确的解释与规定。

## 6、子公司管理制度

为加强对子公司的管理控制，有效控制经营风险，保护投资者合法权益，公司制定了《岚桥集团有限公司子公司重大事项报告制度》。子公司应设立专门负

责与母公司联络的机构，在涉及到子公司对其他经营实体的长期股权投资、子公司的重大资本性支出、子公司主要资产的抵押出售等重大事件，要先和母公司相关部门通报，并经母公司同意后方可实施。公司各职能部门负责对控股子公司的经营、财务、重大投资、法律事务及人力资源等方面进行指导、管理及监督；公司委派至各控股子公司的高级管理人员负责有效地执行，并及时、有效地做好管理、指导、监督等工作。所有控股子公司必须统一执行公司颁布的各项规章制度并根据需要制定实施细则，必须根据公司的总体经营计划经营。公司本部制定的相关财务管理制度、预算管理制度、人力资源管理制度、投融资管理制度、担保制度、安全生产制度和环保制度等都是发行人及其下属子公司必须遵守的制度，这些制度能从各个方面对下属子公司进行良好的规范和管理。

#### 7、内部审计制度

公司制定了《岚桥集团有限公司年度审计工作规程》，规定了开展审计工作的规定和要求，进一步强化风险管理的职能，通过及时检查和监督内部控制制度的运行情况，有效防范了经营决策及管理风险，确保了公司的规范运作和健康发展。

#### 8、人力资源管理制度

为加强公司人力资源管理，遵照国家颁布的《中华人民共和国劳动合同法》及企业所在地政府的有关法律、法规，结合公司实际情况公司制定了《人力资源管理制度》，公司在综合管理部下设人力资源中心，作为公司人力资源管理的职能部门，并在公司内建立相应的人力资源管理网络。本制度规定了公司员工的招聘录用、劳动合同、薪酬、保险福利、培训、考核、职务异动等人事管理事项。

#### 9、安全生产制度和环保制度

为加强安全生产管理、环境保护管理，依照国家《安全生产法》和《环境保护法》的相关规定，结合公司安全生产的性质、特点及状况，公司制定《岚桥集团有限公司安全生产及环保制度》就人身伤亡事故管理、设备事故管理、安全生产检查、安全环保标准方面作出了明确的解释与规定。公司依照国家相关安全生产标准，每月定期组织安全生产自查工作，检查各项安全生产指标、排污排气等环保指标。

#### 10、信息披露管理制度

为规范公司在银行间债券市场发行债务融资工具的信息披露行为，加强公司信息披露事务管理制度，公司制定了《岚桥集团有限公司信息披露管理制度》。该制度对信息披露的基本原则、信息披露内容、信息披露事务管理、信息披露方式和保密措施等内容作出了明确规定。

#### 11、突发事件应急预案制度

公司目前的经营活动、业务开展的地理范围涵盖海内外，给公司的经营管理

能力不断提出更高要求。公司在业务不断扩展的同时，也存在潜在的突发事件爆发并影响公司正常经营的风险。突发事件主要指突然发生的、严重影响或可能严重影响公司正常经营、公司财产及人员受到损失，需要立即处置的重大事件，主要包括但不限于以下类型：

(1) 公司生产经营的外部条件发生突然重大变化，如自然环境、政治经济状况、监管政策、市场竞争等；

(2) 公司涉及的可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重重大合同，因合同对方违约等情形，并预计极有可能给企业造成重大损失；

(3) 公司涉嫌违法违规被有权机关调查，涉及重大诉讼、仲裁事项，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；

(4) 公司董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施，或因其他情况无法正常履行职责；

(5) 公司涉及需要说明的市场传闻或媒体集中负面报道，给公司经营带来重大不利影响；

(6) 其他可能对企业正常经营造成重大不利影响的突发事件。

针对可能发生的突发事件及其可能给公司带来的潜在风险，公司根据《公司法》等法律、法规和自律规则制定了突发事件的应急管理机制和预案（“应急预案”），旨在积极预防和应对突发事件，将其可能对公司正常经营和公司财产损失的负面影响降至最低。

应急预案对公司内部突然发生可能严重影响公司正常经营的紧急事件的处理做出了详细的规定，包括突发事件的事前预防和预警、突发事件发生后的内部报告及应急处理、突发事件的信息披露、应急预案执行的组织和指挥体系，突发事件应急工作领导小组的人员构成和分工职责、突发事件下公司治理结构的稳定机制、以及事后责任追究等。

公司建立了突发事件的预警和预防机制，对突发事件的日常监测和预防、预警信息鉴别及来源分析、预警信息内部报送等作出了规定。在突发风险事件发生时，发行人将立即启动应急管理预案，就突发事件的相关情况在第一时间与应急领导小组报告，在应急领导小组根据突发事件的情况制定突发事件处置方案。

## 六、发行人员工基本情况

### （一）发行人董事、监事及高管人员

表 5-3：公司董事、监事及高管人员基本情况表

姓名	性别	出生年月	现任职务	任职期限
叶成	男	1962.01	执行董事兼总裁	2001—至今
叶芳	女	1963.09	监事	2006—至今

姓名	性别	出生年月	现任职务	任职期限
孙纪飞	男	1974.04	集团副总裁	2008—至今
付成顺	男	1966.12	集团副总裁兼石化总经理	2005—至今
田林	男	1978.07	集团副总裁兼港务总经理	2009—至今
李业军	男	1972.12	集团副总裁兼码头建设部总指挥	2009—至今
张守峰	男	1970.04	集团总工程师兼物资部部长	2009—至今
姚守平	男	1964.12	集团总经济师	2006—至今

### 发行人董事、监事及高管人员简历

#### 1、董事

叶成，男，1962 年 1 月出生，大专学历，经济师。历任日照市商业开发总公司副总经理、东港实业总公司副总经理、日照市港口石油有限公司总经理、日照市港口石油有限公司执行董事，现任岚桥集团有限公司执行董事。

#### 2、监事

自然人叶芳，1963 年 9 月出生，本科学历，高级教师，现任职于日照市经济开发区中学。1981 年至 1984 年就读于临沂师专，1985 年至 2003 年任职于日照市岚山区高旺中学，期间在职进修临沂教育学院，并取得本科学历，2003 年至今就职于日照市经济开发区中学。2006 年至今任公司监事。

#### 3、高级管理人员

叶成，执行董事，简历详见“董事介绍”。

孙纪飞，男，1974 年 4 月出生，毕业于临沂财校，历任日照市港口石油有限公司财务经理、日照岚桥国际贸易有限公司总经理，现任集团副总裁。

付承顺，男，1966 年 12 月出生，大专学历，历任日照市商业开发公司副经理、日照市港口石油公司副经理、日照岚桥长青木业有限公司总经理，现任岚桥集团副总裁兼日照岚桥港口石化有限公司总经理。

田林，男，生于 1978 年 7 月，学历大专，毕业于山东财经学院，现任岚桥集团任副总裁，2008 年 1 月至 2009 年 3 月，任集团综合管理部部长；2009 年 3 月至今，任岚桥港务公司总经理，现任岚桥集团副总裁兼岚桥港务公司总经理。

李业军，男，1972 年 12 月出生，毕业于石家庄铁路学院，现任集团副总裁兼码头建设部总指挥。

张守峰，男，生于 1970 年 4 月，学历硕士，毕业于山东大学，现任岚桥集团总工程师。2007 年 2 月，日照天诚有限公司项目部经理；2007 年 2 月至今，



任工程物资部部长，现任岚桥集团副总裁兼工程物资部部长。

姚守平，男，1964 年 12 月出生，大专学历，现任集团总经济师。

发行人董事、监事和高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律法规和公司章程的规定。

发行人董事、监事和高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律法规和公司章程的规定。

## （二）发行人员工结构

截至2016年6月末，公司员工总数为4226人，员工的具体构成情况如下：

表 5-4：截至 2016 年 6 月末发行人员工构成情况

项目	人数	比例
<b>按学历分类</b>		
专科及以下	368	8.71%
专科	3,465	81.99%
本科	365	9.09%
硕士及以上	28	0.60%
<b>合计</b>	<b>4,226</b>	<b>100.00%</b>
<b>按岗位构成分类</b>		
管理人员	684	16.19%
研发人员	-	-
生产人员	3,407	80.63%
销售人员	135	3.19%
<b>合计</b>	<b>4,226</b>	<b>100.00%</b>
<b>按年龄分类</b>		
30 岁以下	3,110	73.59%
30 至 50 岁	1020	24.14%
50 岁以上	96	2.27%
<b>合计</b>	<b>4,226</b>	<b>100.00%</b>

## 七、发行人主营业务情况

### （一）发行人主营业务总体情况

岚桥集团是一个拥有多个产业实体的综合性民营企业集团，是山东省百强民营企业、山东省级重合同守信用企业、日照市 AAA 级信用企业、日照市先进单位、日照市重点民营企业之一。集团以石油化工、港口物流、贸易与深加工、房地产开发四大产业为支柱。发行人主营业务构成情况如下：

表5-5：发行人2013-2015年及2016年1-6月主营业务收入构成情况表

单位：万元

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
石油化工	938,164.50	79.89%	1,709,142.18	76.51%	1,463,721.54	68.41%	1,199,505.41	62.02%
贸易与深加工	141,292.16	12.03%	392,941.75	17.59%	560,214.26	26.18%	670,520.48	34.67%
港口物流	87,995.89	7.49%	117,337.25	5.25%	88,590.54	4.14%	52,554.20	2.72%
房地产开发	5,015.25	0.43%	11,946.12	0.53%	26,979.25	1.26%	10,421.76	0.54%
其他	1,892.11	0.16%	2,519.69	0.11%			1,190.57	0.06%
合计	<b>1,174,359.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,233,886.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,139,505.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,934,192.42</b>	<b>100.00%</b>

表5-6：发行人2013-2015年及2016年1-6月主营业务成本构成情况表

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
石油化工	832,069.97	82.30%	1,569,024.63	78.75%	1,347,132.84	70.55%	1,044,971.73	62.63%
贸易与深加工	124,119.98	12.28%	350,750.67	17.60%	501,520.66	26.27%	588,050.72	35.25%
港口物流	51,221.62	5.07%	63,802.20	3.20%	43,189.55	2.26%	32,069.05	1.92%
房地产开发	3,619.42	0.36%	8,768.19	0.44%	17,506.66	0.92%	3,277.63	0.20%
其他								
合计	<b>1,011,030.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,992,345.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,909,349.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,668,369.13</b>	<b>100.00%</b>

单位：万元

表5-7：发行人2013-2015年及2016年1-6月主营业务毛利润构成情况表

单位：万元

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
石油化工	106,094.53	64.96%	140,117.55	58.01%	116,588.70	50.66%	154,533.68	58.13%
毛利率	11.31%		8.20%		7.97%		12.88%	
贸易与深加工	17,172.19	10.51%	42,191.08	17.47%	58,693.60	25.50%	82,469.76	31.02%
毛利率	12.15%		10.74%		10.48%		12.30%	
港口物	36,774.27	22.52%	53,535.05	22.16%	45,400.99	19.73%	20,485.15	7.71%

流								
毛利率	41.79%		45.62%		51.25%		38.98%	
房地产开发	1,395.83	0.85%	3177.93	1.32%	9,472.59	4.12%	7,144.13	2.59%
毛利率	27.83%		26.60%		35.11%		68.55%	
其他	1,892.11	1.16%	2519.69	1.04%			1,190.57	0.45%
毛利率	100.00%		100.00%					
合计	<b>163,328.92</b>	<b>100.00%</b>	241,541.31	100.00%	230,155.88	100.00%	265,823.30	100.00%

公司的主营业务主要由石油化工、贸易与深加工、港口物流和房地产开发这四大板块构成。2013-2015年及2016年1-6月石油化工板块占总收入的比重分别为62.02%、68.41%、76.51%和79.86%；贸易与深加工的占比分别为34.67%、26.18%、17.59%和12.03%，随着石油炼制生产线的投产，石油化工对公司收入的贡献超过了贸易与深加工板块。

2013-2015年及2016年1-6月石油化工板块的收入分别为1,199,505.41万元、1,463,721.54万元、1,709,142.18和938,164.50万元，公司2011年4月份日照岚桥港口石化有限公司投产运营，新增石油炼制收入。2013-2015年及2016年1-6月石油化工板块的毛利率分别为12.88%、7.97%、8.20%和11.31%，毛利率自2015年呈现上升的态势，主要是由于石油炼制的行业毛利率总体上升，石油炼制收入在石油化工板块的比重逐年增加，总体的毛利率也随之逐年上升，尤其是2015年以来，受国际政治因素的影响以及页岩油气批量生产，国际油价大幅波动至低点并出现反弹，石油炼制毛利率上升明显。

2013-2015年及2016年1-6月贸易与深加工板块的收入分别为670,520.48万元、560,214.26万元、392,941.75万元和141,292.16万元，母公司从2011年8月份开始从事大豆等进口贸易，新增大豆、大豆原油进口贸易收入，导致销售收入在2013年增加较多，贸易与深加工板块近三年一期的毛利率分别为12.30%、10.48%、10.74%和12.15%，公司的贸易与深加工板块的毛利率每年亦有小幅下降，主要是由于国际贸易整体行业低迷，近三年来采购成本以及人力成本持续上升，利润空间逐年缩小。

2013-2015年及2016年1-6月公司港口物流收入分别为52,554.20万元、88,590.54万元、117,337.25万元和87,995.89万元，毛利率分别为38.98%、51.25%、45.62%和41.79%，收入成快速增长态势，主要是由于近年来发行人各项码头泊位逐步投入运营。2009年7月吨位为5,000吨的两个液体成品油泊位建成，港口物流公司开始实现油品装卸和仓储业务收入；2010年这两个泊位分别扩建至3万吨和5万吨，新增了危险化学品装卸和租赁业务收入，于2010年7月开港运营，并建有罐区40万立方米。1号、2号通用泊位即7万吨和10万吨级大宗散货泊位已建成，于2012年7月和2013年4月分别试运营，设计吞吐量600万吨。2013年3号、4号即2

万吨和3万吨液体散货泊位已基本建成，并于2013年底开始运营，设计年吞吐量245万吨。30万吨矿石码头已建设完成，于2015年6月试运营。

公司的房地产开发有限，截止目前公司在日照开发了以下楼盘：分别是“天诚·时尚party”、“天诚·金域蓝湾”、“天诚·观巢”、“天诚·华尔兹”、“天诚·观澜天地”楼盘，2013-2015年及2016年1-6月实现房地产及酒店业务收入分别为10,421.76万元、26,979.25万元、11,946.12万元和5,015.25万元，公司在房地产业务方面投入有限，2014年度收入大幅增加主要是因为当年“天诚·观澜天地”开盘销售所致，除“天诚·观澜天地”项目外，发行人无其他在建及拟建房地产项目。

## （二）各业务板块经营情况

### 1、 石油化工板块

岚桥集团石化产业主要经营成品油销售、储运等业务，重点欲打造炼油化工、仓储物流、油品销售、港口转运于一体的石油化工产业链。石化产业的经营销售主要依托母公司、下属子公司日照市港口石油有限公司和日照岚桥港口石化有限公司。

港口石油主要从事成品油的采购、销售、储运等业务，公司在岚山港、日照港分别建有液体化工储备库2处，总储量60万 $m^3$ ；自主经营加油站13座，并另与70座加油站建立合作销售关系，公司与中石油、中石化建立了长期稳定的油品供应渠道和良好的合作关系。依托港口优势，成品油批发的经营范围辐射到苏北、鲁南、豫北等内陆腹地。

母公司在岚桥港区新建了液体化工品储运中心，共40万 $m^3$ 液体化工储运罐。储罐区存储品种主要为原油、燃料油、蜡油、柴油、汽油及液体化工品等，物料可分别经高速公路、铁路和水路出库。

港口石化规划设计能力为年加工原油1,000万吨的大型石化企业，利用市场开放的重质原料油、180#燃料油进行深加工，主要产品为成品油、液化气、焦炭等。项目一期为年加工重油200万吨，总投资为15.6亿元，建设包括160万吨/年焦化装置、140万吨/年加氢精制装置、 $2.5 \times 10^4 Nm^3/h$ 制氢装置、2.5万吨/年硫磺回收装置，共4套工艺装置，以及与其配套的其它辅助设施、公用工程、储运系统。工程由中国石油化工集团公司直属的大型综合性施工企业—中石化第十建设公司承建安装。2011年4月份项目一期已完工并投入运营。2012年新增一套常减压设备，总投资额2.5亿元，现已完成投资建设，2015年10月份试运行，生产产能提升为500万吨/年。石油化工板块可以分成成品油销售和石油炼制两个子板块，各子板块的构成情况如下：

表 5-8：发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月石油化工板块收入构成

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
----	--------------	--------	--------	--------

成品油销售	473,544.36	916,798.72	662,698.90	449,323.45
石油炼制	456,307.84	778,025.88	801,022.64	750,181.96
气田	8,312.30	14,317.58		
<b>合计</b>	<b>938,164.50</b>	<b>1,709,142.18</b>	<b>1,463,721.54</b>	<b>1,199,505.41</b>

表 5-9: 发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月石油化工板块成本构成

单位: 万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
成品油销售	436,562.85	851,454.45	617,618.87	402,789.32
石油炼制	389,023.93	705,608.66	729,513.97	642,182.41
气田	6,483.19	11,961.52		
<b>合计</b>	<b>832,069.97</b>	<b>1,569,024.63</b>	<b>1,347,132.84</b>	<b>1,044,971.73</b>

表 5-10: 发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月石油化工板块毛利构成

单位: 万元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
成品油销售	36,981.51	7.81%	65,344.27	7.13%	45,080.03	6.80%	46,534.13	10.36%
石油炼制	67,283.91	14.75%	72,417.22	9.31%	71,508.67	8.93%	107,999.55	14.40%
气田	1,829.11	22.00%	2,356.06	16.46%				
<b>合计</b>	<b>106,094.53</b>	<b>11.31%</b>	<b>140,117.55</b>	<b>8.20%</b>	<b>116,588.70</b>	<b>7.97%</b>	<b>154,533.68</b>	<b>12.88%</b>

(1) 成品油销售

① 采购情况

表 5-11: 发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月成品油采购额情况

单位: 万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
汽油	45,230.30	118,091.33	115,211.23	87,120.00
柴油	32,044.49	77,227.37	120,361.99	118,287.84
燃料油	48,428.84	178,704.02	301,167.04	186,039.07
沥青料	276,067.69	454,122.95	65,610.93	
渣油			6,085.20	
<b>合计</b>	<b>401,771.31</b>	<b>828,145.67</b>	<b>608,436.39</b>	<b>391,446.91</b>

表 5-12: 发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月成品油采购量情况

单位: 万吨

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
汽油	8.25	18.96	18.09	9.9
柴油	7.33	16.52	21.33	15.63
燃料油	23.2	73.85	75.8	35.77
沥青料	126.33	165.03	21.81	
渣油	-	-	1.26	
合计	<b>165.11</b>	<b>274.36</b>	<b>138.29</b>	<b>61.3</b>

表 5-13: 发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月成品油采购单价  
单位: 元/吨

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
汽油	5,482.46	5,981.65	6,368.78	8,800.00
柴油	4,371.69	4,674.78	5,642.85	7,568.00
燃料油	2,087.45	2,798.81	3,973.18	5,201.34
沥青料	2,185.29	2,751.76	3,007.82	-
渣油	-	-	5,156.95	-
合计	<b>3,531.72</b>	<b>4,051.75</b>	<b>4,399.71</b>	<b>6,386.02</b>

发行人的成品油中的汽油和柴油主要是向中国石化、中国石油以及山东附近的地炼厂商进行采购。公司从中国石化和中国石油采购的成品油价格相当，而向周边的地炼厂商的成品油采购价格较为低廉。结算方式主要为电汇，公司先预付部分货款后，对方发货，货到后结清余款。运输方式为汽运，公司自己备车前往供应商处采购成品油。

公司从 2011 年开始涉及燃料油贸易，2013-2015 年和 2016 年 1-6 月成品油贸易中燃料油的采购额分别为 186,039.07 万元、301,167.04 万元、206,692.12 万元和 48,428.84 万元。2015 年公司沥青料的采购额为 454,122.95 万元，2016 年 1-6 月，公司采购沥青料的采购额为 276,067.69 万元。

采购价是以国家规定的成品油批发价格为基础，2013-2015 年及 2016 年 1-6 月汽油的采购均价分别为 8,800.00 元/吨、6,368.78 元/吨、5,981.65 元/吨和 5,482.46 元/吨；柴油的采购均价分别为 7,568.00 元/吨、5,642.85 元/吨、4,674.78 元/吨和 4,371.69 元/吨；2014 年以来国家对油价价格调整较大，汽油和柴油采购价均大幅下滑。2013-2015 年及 2016 年 1-6 月燃料油的采购价格分别为 5,201.34 元/吨、3,973.18 元/吨、2,798.81 元/吨和 2,087.45 元/吨。2013 年以来受国际原油市场价格下滑的影响，公司燃料油采购价格持续下降。

发行人 2015 年及 2016 年 1-6 月成品油采购前五大供应商总占比分别为 71.61 和 64.96%，采购客户集中度上升。

表 5-14: 发行人 2015 年及 2016 年 1-6 月成品油采购前五大供应商  
单位: 万元

供应商	2015 年	供应商	2016 年 1-6 月

	采购额	占比			采购额	占比
上海蓝亿德石油化工有限公司	216,386.39	25.41%		上海蓝亿德石油化工有限公司	64,531.89	16.06%
青岛中联油国际贸易有限公司	116,715.67	13.71%		中国石油化工股份有限公司山东销售分公司	59,184.34	14.73%
中石油山东日照销售分公司	101,678.39	11.94%		中化弘润石油化工有限公司	52,671.97	13.11%
中化弘润石油化工有限公司	96,328.13	11.31%		中石油山东日照销售分公司	45,186.43	11.25%
东营聚江石油化工有限公司	78,634.62	9.24%		大连恒威石油化工有限公司	39,421.85	9.81%
<b>合计</b>	<b>609,743.20</b>	<b>71.61%</b>		<b>合计</b>	<b>260,996.48</b>	<b>64.96%</b>

②销售情况

表 5-15： 发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月成品油销售收入构成

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
汽油	45,797.85	160,178.65	131,617.42	113,194.57
柴油	42,248.03	87,184.89	142,307.82	130,302.41
燃料油	70,330.84	234,990.48	313,075.03	205,826.47
沥青料	315,167.64	434,444.70	69,513.63	
渣油			6,185.00	
<b>合计</b>	<b>473,544.36</b>	<b>916,798.72</b>	<b>662,698.90</b>	<b>449,323.45</b>

表 5-16： 发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月成品油销售量情况：

单位：万吨

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年

汽油	7.03	25.31	17.42	11.62
柴油	8.13	17.18	20.98	14.61
燃料油	23.56	78.65	75.78	35.57
沥青料	131.17	145.92	21.81	
渣油			1.18	
<b>合计</b>	<b>169.89</b>	<b>267.06</b>	<b>137.17</b>	<b>61.8</b>

表5-17：发行人2013-2015年及2016年1-6月成品油销售单价情况：

单位：元/吨

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
汽油	6,514.63	6,328.67	7,556.76	9,741.35
柴油	5,196.56	5,074.79	6,784.28	8,918.71
燃料油	2,985.18	2,987.80	4,131.18	5,786.52
沥青料	2,402.74	2,977.28	3,186.74	
渣油			5,241.53	
<b>合计</b>	<b>4,274.79</b>	<b>4,342.14</b>	<b>4,831.22</b>	<b>7,270.61</b>

成品油销售主要分为零售和批发，汽油和柴油的零售主要是通过公司 13 个自主经营的加油站，本公司之前用“中国石油”的商标经营着 13 座加油站。从 2010 年开始本公司逐步采用公司自己的标识“岚桥石化”作为本公司各个加油站的商标，树立自己的品牌。本公司的加油站网络中，多数加油站位于日照市周边地区，加油站的销售以现销为主。目前在日照市周边尚有 3 座加油站正在规划中。除通过加油站零售外，公司还通过 2 个储罐进行成品油的批发，零售和批发的占比约为 52%和 48%。成品油批发客户一般通过油罐车自提的方式前来购买成品油，对于长期合作的批发客户，公司可以根据合作情况予以赊销，对单个客户赊销比例不超过 10%-15%，具体客户具体事项视情况而定，整体赊销不大，公司应收账款的账龄通常在一年以内。成品油销售区域主要以山东、江苏、河南等地为主。

2013-2015 年及 2016 年 1-6 月汽油的销售单价分别为 9,741.35 元/吨、7,556.76 元/吨、6,328.67 元/吨和 6,514.63 元/吨；柴油的销售单价分别为 8,918.71 元/吨、6,784.28 元/吨、5,074.79 元/吨和 5,196.56 元/吨；燃料油的销售单价分别为 5,786.52 元/吨、4,131.18 元/吨、2,987.80 元/吨和 2,985.18 元/吨。成品油销售价格的走势和采购价格保持一致。2014 年以来成品油的销售均价持续下降。

2015 年及 2016 年 1-6 月成品油前五大销售客户的占比分别为 40.13%和 38.80%。

表5-18：2015年及2016年1-6月成品油销售前五大客户

单位：万元

客户	2015年		客户	2016年1-6月	
	销售额	占比		销售额	占比



日照岚丰国际贸易有限公司	112,316.98	12.25%		日照岚丰国际贸易有限公司	56,734.91	11.98%
临沂市供销石油公司	96,934.79	10.57%		临沂市供销石油公司	46,198.16	9.76%
东营市汇东商贸有限公司	73,869.18	8.06%		日照中燃船舶燃料供应有限公司	34,281.67	7.24%
淄博泽宇燃料有限公司	46,937.13	5.12%		淄博泽宇燃料有限公司	27,164.18	5.74%
日照中燃船舶燃料供应有限公司	37,675.63	4.11%		东营市汇东商贸有限公司	19,347.15	4.09%
<b>合计</b>	<b>367,733.71</b>	<b>40.13%</b>		<b>合计</b>	<b>183,726.07</b>	<b>38.80%</b>

## (2) 石油炼制

近年来，山东省地方民营炼油企业发展很快，加工规模不断增大。轻质油产品如燃料油、柴油和石脑油、基础油、硫磺、焦炭等在未来的5-10年国内需求仍会持续增长，特别是我国经济较为发达的华东地区和华北地区。从地域角度考虑，日照是一座沿海港口城市，具有发展石油化工得天独厚的条件。而在鲁东南及江苏北部地区暂时没有较大型的石油化工企业，公司欲通过石油炼制生产线的建设进一步扩宽企业的深加工的能力，利用已有的较为成熟的成品油销售的各项基础，利用自身的岚桥港的区位优势，延伸企业生产链，实现石油化工的规模化发展。从项目选址上，日照岚桥港口石化有限公司和集团建设的液化品码头及罐区距离1.8公里，水陆交通便利、码头储运低成本优势明显。因此石油炼制生产线的投入有利于企业提高经济利益、增强企业的抗风险能力，有利于日照的产业战略布局，更符合国家能源产业政策。公司的石油炼制主要依托下属子公司港口石化，石油炼制生产线于2011年4月份正式投产运营。

### ① 采购情况

表 5-19：发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月石油炼制板块采购额情况

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
燃料油	181,462.78	378,528.50	294,803.74	510,787.81
渣油	210,014.52	308,018.56	436,215.88	195,080.80
沥青料				
<b>合计</b>	<b>391,477.30</b>	<b>686,547.06</b>	<b>731,019.62</b>	<b>705,868.62</b>

表 5-20：发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月石油炼制板块采购量情况

单位：万吨

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
燃料油	69.34	138.25	72.38	114.2
渣油	83.24	115.84	115.34	46.11
沥青料				
<b>合计</b>	<b>152.58</b>	<b>254.09</b>	<b>187.72</b>	<b>160.31</b>

表 5-21：发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月石油炼制板块采购单价情况

单位：元/吨

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
燃料油	2,617.00	2,738.00	4,073.00	4,472.75
渣油	2,523.00	2,659.00	3,782.00	4,230.77
沥青料				
<b>合计</b>	<b>2,570.00</b>	<b>2,698.50</b>	<b>3,894.20</b>	<b>4,403.15</b>

石油炼制的主要原材料为燃料油、渣油和沥青料，原材料的采购额随着公司产能的提升而增加。近三年总体采购量稳中有增，同时按照市场销售情况和客户需求，燃料油和渣油的购销比例进行合理调整。港口石化生产所需的原料主要通过海路运输，运抵港务公司的液体化工泊位之后通过公司在岚桥港投资新建的油品运输管道，送达至港口石化的加工基地，货物到达港口卸船后风险转移至公司。支付方式有远期信用证和现金付款两种，其占比分别为70%和30%。公司开具的远期信用证多为180天远期信用证，即在开证后180天内向银行付款，在供货方油轮抵达指定港口之前，公司向供货方开具信用证。倘若采用现金支付，发行人则先支付给供应商20%至30%的定金，待收到货物后，发行人再将余款结清。

发行人 2015 年及 2016 年 1-6 月石油炼制采购前五大供应商总占比分别为 72.42%和 70.49%，占比较为稳定。

表 5-22：发行人 2015 年及 2016 年 1-6 月石油炼制采购前五大供应商

单位：万元

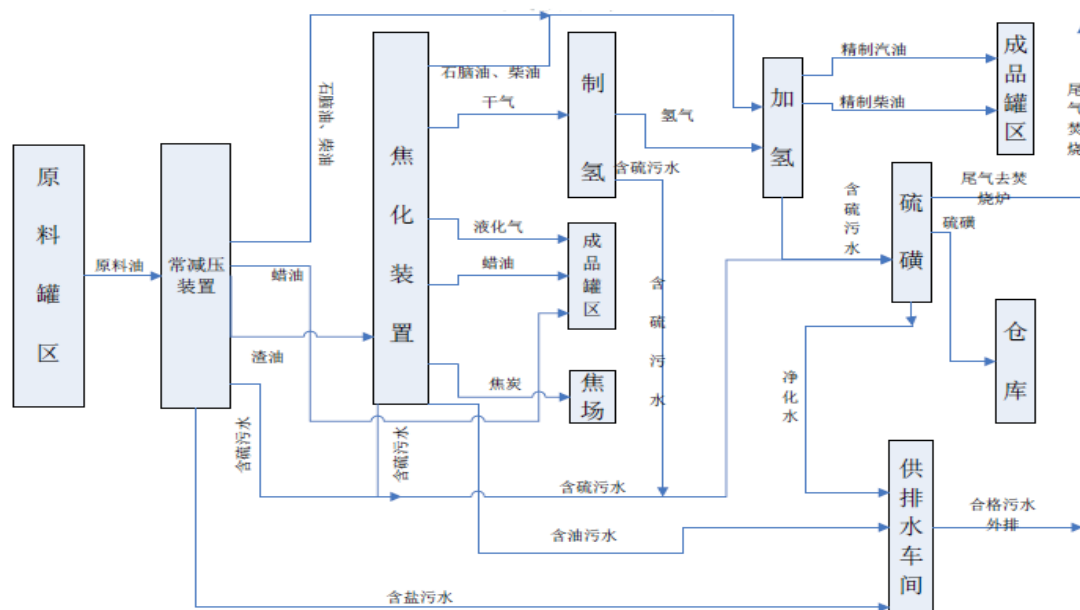
供应商	2015 年		供应商	2016 年 1-6 月	
	采购额	占比		采购额	占比

上海蓝亿德石油化工有限公司	193,682.31	28.21%		上海蓝亿德石油化工有限公司	79,167.18	20.22%
日照岚丰国际贸易有限公司	133,467.28	19.44%		日照岚丰国际贸易有限公司	61,427.61	15.69%
中海石油宁波大榭石化有限公司	59,134.32	8.61%		中海油气泰州石化有限公司	58,194.15	14.87%
中海油气泰州石化有限公司	57,614.45	8.39%		中海石油湛江燃料油有限公司	43,651.94	11.15%
中海石油湛江燃料油有限公司	53,285.81	7.76%		中海石油宁波大榭石化有限公司	33,495.78	8.56%
<b>合计</b>	<b>497,184.17</b>	<b>72.42%</b>		<b>合计</b>	<b>275,936.66</b>	<b>70.49%</b>

②石油加工生产工艺

发行人主要产品生产流程如下图所示。

图5-3： 发行人主要产品生产流程图



### 工艺流程简要介绍:

集团主要利用燃料油、沥青、渣油等原料进行一系列工艺加工后产成石油焦、石脑油、柴油以及蜡油等产品，柴油、石脑油等加氢精制后成为精制柴油、精制汽油。主要流程如下：

首先，原料油先进入常减压装置处理，其产出渣油等物质进入焦化装置进行处理。港口石化建有 160 万吨/年的焦化装置，延迟焦化装置主要由焦化加热炉部分、焦炭塔部分、分馏塔部分、吸收稳定部分、吹气放空部分、水力除焦部分、冷切焦水处理部分、干气及液化气脱硫和焦炭装运部分组成，通过焦化装置处理，燃料油可以转化为产品石油焦、液化气、混合油、轻蜡油以及焦化干气，同时产生含硫气体以及污水。其中的石油焦、液化气、混合油以及轻蜡油直接进入储存罐区储存，部分的混合油直接供给给加氢装置，干气进入制氢装置。

然后，通过  $2.5 \times 10^4 \text{Nm}^3/\text{h}$  制氢装置，该装置造气单元的工艺技术方案采用轻烃蒸汽转化技术，变压吸附（PSA）净化技术将焦化产生的干气进入装置转化为氢气，氢气和部分混合油进入 140 万吨/年的加氢装置产成石脑油以及柴油，并进入储存罐区。

在以上各步骤中产生的含硫气体以及污水可以 2.5 万吨/年的硫磺回收装置对工厂各炼油装置产生的酸性水进行脱气、除油、汽提处理，满足上游装置回用及污水处理厂进水水质要求。产成的固体硫磺入库储存。

日照港口石化建有 6 个 1 万立方米的储罐用于储存燃料油等；8 个 5000 立方米的储罐用于储存蜡油（轻质燃料油）和柴油等；6 个 3000 立方米的储罐用于储存石脑油等。

表5-23： 石油炼制生产成本构成

单位：万元

	原材料	人工	动力	其他
2013 年	481,636.81	70,640.06	57,796.41	32,109.12
2014 年	547,135.48	80,246.53	65,656.25	36,475.69
2015 年	529,206.49	77,616.95	63,504.78	35,280.43
2016 年 1-6 月	291,767.94	38,902.40	38,902.40	19,451.19

石油炼制生产成本包括原材料、人工费用、动力费用和其他。原材料成本占总生产成本的75%左右。

表5-24： 发行人石油炼制主要产品产能和产量情况

单位：万吨

产品类别	2016 年 1-6 月			2015 年			2014 年			2013 年		
	产量	产能	产能利用率	产量	产能	产能利用率	产量	产能	产能利用率	产量	产能	产能利用率
柴油	82.41	162.25	27.76%	131.09	162.25	80.80%	92.25	92.25	100.00%	75.12	92.25	81.43%
石油焦	31.72	86.75	20.24%	67.15	86.75	77.41%	55.89	86.75	64.43%	46.33	86.75	53.41%
蜡油	18.93	116.5	11.01%	29.28	116.5	25.13%	18.83	29	64.93%	21.69	29.00	74.79%
石脑油	12.04	35.75	16.87%	14.41	35.75	40.31%	9.44	18.25	51.73%	9.86	18.25	54.03%
硫磺	1.04	4.25	19.76%	4.32	4.25	101.65%	2.8	4.25	65.88%	3.76	4.25	88.47%
液化气	0.86	4.25	12.71%	3.38	4.25	79.53%	2.99	4.25	70.35%	2.91	4.25	68.47%

石油炼制项目一期的设计产能是年生产能力为250万吨/年，其中柴油92.25万吨、石油焦86.75万吨、蜡油29万吨、石脑油18.25万吨、硫磺和液化气4.25万吨。公司从2011年4月份开始运营，2011年产能利用率较低，柴油、石油焦、蜡油、石脑油、硫磺和液化气的产能利用率分别为32.55%、33.21%、33.26%、27.16%、33.40%和33.64%。2015年柴油、石油焦、蜡油、石脑油、硫磺、液化气的产能利用率分别为80.80%、77.41%、25.13%、40.31%、101.65%、79.53%。另外由于石油焦的单位售价较低，所以公司石油焦产量逐年减少。2012年新增一套常减压设备，总投资额2.5亿元，现已完成投资建设，2015年10月份试运行，生产产能增加为500万吨/年。

近三年及一期发行人石油炼制板块产能利用率较低的原因是：一方面是石化生产线投产初期，属于试运营状态，产能尚未完全释放，停产检修较多；2013年以后石化行业受整体宏观经济影响，略显疲软，产品的供大于求，发行人有意根据市场价格走势控制生产产能。

③ 销售情况

发行人2013-2015年及2016年1-6月石油炼制板块分品种销售情况如下：

表5-25： 发行人2013-2015年及2016年1-6月石油炼制板块销售收入构成  
单位：万元

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
柴油	319,215.00	553,015.57	573,622.55	499,528.23
石脑油	51,668.69	65,256.10	55,603.50	52,159.19
石油焦	23,346.40	51,444.37	64,157.93	65,236.02
蜡油	57,471.75	90,251.84	89,192.86	112,846.27
硫磺	1080	4,699.00	3,557.24	5,348.04
液化气	3,526.00	13,359.00	14,888.56	15,064.21
<b>合计</b>	<b>456,307.84</b>	<b>778,025.88</b>	<b>801,022.64</b>	<b>750,181.96</b>

表5-26： 发行人2013-2015年及2016年1-6月石油炼制板块销售量构成  
单位：万吨

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
柴油	81.85	129.1	95.14	75.12
石脑油	12.07	14.14	9.44	9.86
石油焦	30.32	66.81	55.89	46.33
蜡油	18.69	29.35	18.83	21.69
硫磺	0.96	4.18	2.8	3.76
液化气	0.82	3.2	2.99	2.91
<b>合计</b>	<b>144.71</b>	<b>246.78</b>	<b>185.09</b>	<b>159.68</b>

表5-27： 发行人2013-2015年及2016年1-6月石油炼制板块销售单价情况  
单位：元/吨

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
柴油	3,900.00	4,283.62	6,029.25	6,649.74
石脑油	4,280.00	4,615.00	5,890.20	5,289.98
石油焦	770.00	770.01	1,147.93	1,408.07
蜡油	3,075.00	3,075.02	4,736.74	5,202.69
硫磺	1,125.00	1,124.90	1,270.44	1,422.35

液化气	4,300.00	4,168.87	4,979.45	5,176.70
平均单价	2,907.50	3,006.24	4,327.75	4,698.03

从 2011 年开始公司除了传统的成品油销售外，还新增了石油炼制板块的收入，主要的销售品种为柴油和石油焦、蜡油、石脑油、硫磺、液化气等炼油副产品。2013-2015 年及 2016 年 1-6 月柴油占比约为 60%-72%。石油炼制产成品中以柴油的销售单价最高，其次为蜡油和石脑油。2016 年 1-6 月柴油、蜡油和石脑油的销售均价分别为 3,900.00 元/吨、3,075.00 元/吨、4,280.00 元/吨。

港口石化生产出的一部分柴油会通过公司自己的加油站自主进行销售，其余的产成品则主要批发给国内中小油品收购厂商，客户数目众多且地域分散，销售区域主要包括山东、江苏、浙江、上海、黑龙江、吉林、内蒙等地。由于公司生产出的柴油和炼油副产品质量较好，价位适中，周边的油品中间商都较为主动地前来合作。公司的销售策略是发挥自有码头物流优势，充分利用沿海运输优势，主要针对华东、华中、川黔等没有石油资源且经济活跃地区。公司和中国石油化工股份有限公司上海沥青销售公司签订了硫磺、石油焦等销售协议。销售运输方式为汽运和海运，提货方式多采用客户自提。结算方式多为电汇结算，对于老客户和中石化、中石油等大客户，公司允许其在预付 10%-15% 货款后予以提货，货款一般在堆放货物入库检验后结清；对于新客户，公司要求其全额支付货款后方可提货。

2015 年及 2016 年 1-6 月石油炼制前五大销售客户的占比分别为 67.45% 和 69.21%。

表 5-28：发行人 2015 年及 2016 年 1-6 月石油炼制销售前五大客户

单位：万元

客户	2015 年		客户	2016 年 1-6 月	
	销售额	占比		销售额	占比
宁波中燃船舶燃料有限公司	129,346.31	16.62%	宁波中燃船舶燃料有限公司	83,491.65	18.30%
中国石化销售有限公司山东石油分公司	113,619.38	14.60%	中国石化销售有限公司山东石油分公司	81,678.16	17.90%
洛阳炼化宏达实业有	98,367.13	12.64%	淄博绘特经贸有限公司	59,415.64	13.02%

限公司					
淄博绘特经贸有限公司	97,634.19	12.55%		上海市鲁苏石油化工有限公司	53,749.82 11.78%
上海市鲁苏石油化工有限公司	85,792.13	11.03%		洛阳炼化宏达实业有限公司	37,495.27 8.22%
合计	<b>524,759.14</b>	<b>67.45%</b>		合计	<b>315,830.54 69.21%</b>

### (3) 气田

澳大利亚西部能源公司目前名下共有 5 个气田项目：1 个在产、4 个正在勘探建设中。在现有已建成矿井的前提下，按照目前的生产率，现有的已探明储量及潜在储量会持续生产 100 多年。西部能源公司在产的天然气气田--美丽登气田，供应遍及澳大利亚国内网络，2014 年初，西部能源公司与 GLNG 公司（澳大利亚超大型天然气公司，股东包括法国道达尔（Total）、马来西亚国家石油公司（PETRONAS）、韩国天然气公司（KOGAS）以及澳大利亚桑托斯（Santos）公司）建立了 20 年的供气合同，2016 年 1 月 1 日已经开始正式供气，目前西部能源公司将充分发挥其生产能力，加大开采力度，满足该长期协议供气的需要。气田板块 2016 年 1-6 月实现营业收入 8,312.30 万元。

### (4) 环保措施及安全生产情况

公司与石油化工相关的生产设施，在满足生产工艺流程要求，遵循防火、防爆、消防、环保和安全等有关规范的前提下，综合考虑企业发展的需要，使近期建设与远期发展相结合，并结合地形、地貌、水文、地质、气象等自然条件，尽量减轻生产装置对办公生活区域环境的影响，因地制宜，力求节约用地，节省投资。在满足工艺流程的前提下，根据生产性质和火灾危险性类别，按功能分区布置，动力设施尽量靠近负荷中心；充分考虑环境保护及工业卫生的要求，减少环境污染。从当地气象特征分析，全年以东南偏东(ESE)风出现频率最高，其次为西(W)风。石化项目不在日照市和岚山区的主导风向的上风向；布置紧凑、合理，尽量减少占地；另外，从恶臭角度考虑，由于主要恶臭来源为污水处理场和硫磺回收系统。因此布置上充分考虑恶臭对周围环境的影响前提下把这两部分装置布置在整个项目区的西北部，使其远离办公区和生活区布置。污水处理场所在地为整个项目区地势相对最低处有利于污水收集。公司依照国家相关环境保护的各项



要求，每月定期检查各项排污排气等环保指标。在环保方面，公司近三年及一期不存在重大违规行为。

在安全生产方面，公司制订了完善的安全管理制度，强化安全操作规程，明确安全管理职责，为公司生产经营创造了良好的环境。公司按照《安全生产法》的要求，对重大危险源登记建档，进行定期检测、评估、监控，并制定应急预案，告知从业人员和相关人员在紧急情况下应当采取的应急措施。按照国家有关规定将本单位重大危险源及有关安全措施、应急措施报地方人民政府负责安全生产监督管理的部门和有关部门备案，以便有关部门能够及时掌握情况，一旦发生事故，政府和有关部门可以调动有关方面的力量进行救援，以减少事故损失。本公司根据国家及地方重大危险源监控管理办法对重大危险源进行重点监控、管理，在化学事故应急预案中将油料储罐、加氢制氢等设施确定为危险目标，予以重点防范。公司依照国家相关安全生产标准，每月定期组织安全生产自查工作，检查各项安全生产指标。2011 年 7 月底，日照气温较高。日照岚桥港口石化公司停产检修期间，一个污水罐流入少量废燃料油后着火，经消防一个多小时后灭火。此次着火，没有人员伤亡及油罐爆炸事故产生。在安全生产方面，公司近三年及一期未不存在重大违规行为。

## 2. 贸易与深加工：

岚桥集团贸易与深加工主要依托岚桥集团本部、日照岚桥国际贸易有限公司、日照岚桥长青木业有限公司和日照玉石洁具有限公司，初步建立了集木材进口贸易、木制品加工、配套卫浴洁具产品生产与销售的木业产业链，已经成为我国大型的木材进口企业之一和山东省重要的木制品制造出口基地。2013-2015 年及 2016 年 1-6 月贸易与深加工板块收入构成情况如下：

表 5-29： 发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月贸易与深加工板块收入构成

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贸易	103,125.95	72.99%	320,518.21	82.22%	488,524.30	87.20%	578,470.99	86.27%
深加工	38,166.21	27.01%	72,423.54	17.78%	71,690.96	12.80%	92,049.49	13.73%
合计	141,292.16	100.00%	392,941.75	100.00%	560,214.26	100.00%	670,520.48	100.00%

表 5-30： 发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月贸易与深加工板块成本构成

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

贸易	90,933.70	73.26%	288,073.55	82.72%	441,342.17	88.00%	513,816.71	87.38%
深加工	33,186.28	26.74%	62,677.12	17.28%	60,178.50	12.00%	74,234.01	12.62%
合计	<b>124,119.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>350,750.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>501,520.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>588,050.72</b>	<b>100.00%</b>

表5-31: 发行人2013-2015年及2016年1-6月贸易与深加工板块利润情况

单位: 万元

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
贸易	12,192.25	11.82%	32,444.67	10.12%	47,182.13	9.66%	64,654.28	11.18%
深加工	4,979.94	13.05%	9,746.42	13.46%	11,512.46	16.06%	17,815.48	19.35%
合计	<b>17,172.19</b>	<b>12.15%</b>	<b>42,191.08</b>	<b>10.74%</b>	<b>58,693.59</b>	<b>10.48%</b>	<b>82,469.76</b>	<b>12.30%</b>

1) 贸易

表5-32: 发行人2013-2015年及2016年1-6月贸易板块收入情况

单位: 万元

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
<b>大豆粮油贸易</b>								
大豆内贸	23,756.19	23.04%	78,767.03	24.57%	183,972.83	37.66%	295,211.70	51.03%
棕榈油内贸	18,326.27	17.77%	43,568.00	13.59%	38,289.86	7.84%	39,223.73	6.78%
大豆油内贸	14,847.50	14.40%	65,139.00	20.32%	30,991.00	6.34%	57,278.20	9.90%
玉米内贸					39,930.51	8.17%		
大豆甲酯内贸							25,376.20	4.39%
进口巴西原糖							8,373.18	1.45%
豆粕内贸					41,565.36	8.51%		
高粱			26,589.41	8.30%				
小计	56,929.96	55.20%	214,063.44	66.79%	334,749.56	68.52%	425,463.01	73.55%
<b>木材业务</b>								
木材	35,916.95	34.83%	62,134.28	19.39%	102,046.36	20.89%	131,177.99	22.68%
建材内贸	7,313.54	7.09%	11,456.00	3.57%	10,256.00	2.10%	7,105.08	1.23%
小计	43,230.49	41.92%	73,590.28	22.96%	112,302.36	22.99%	138,283.07	23.90%
<b>煤炭矿石业务</b>								
锌锭内贸					5,103.84	1.04%	5,191.28	0.90%
煤炭内贸	2,965.50	2.88%	15,405.67	4.81%	36,368.54	7.44%	9,533.63	1.65%
铁矿粉			17,458.82	5.45%				

小计	2,965.50	2.88%	32,864.49	10.25%	41,472.38	8.49%	14,724.91	2.55%
<b>总计</b>	<b>103,125.95</b>	<b>100%</b>	<b>320,518.21</b>	<b>100%</b>	<b>488,524.30</b>	<b>100%</b>	<b>578,470.99</b>	<b>100%</b>

表5-33: 发行人2013-2015年及2016年1-6月贸易板块成本情况

单位: 万元

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
<b>大豆粮油贸易</b>								
大豆内贸	21,890.22	24.07%	73,421.75	24.14%	165,791.24	37.57%	266,773.95	51.92%
棕榈油内贸	16,515.95	18.16%	38,680.98	12.89%	34,050.33	7.72%	34,222.14	6.66%
大豆油内贸	13,357.00	14.69%	59,022.73	19.67%	27,461.56	6.22%	49,895.91	9.71%
玉米内贸					36,692.55	8.31%		
大豆甲酯内贸							22,845.89	4.45%
进口巴西原糖							7,329.14	1.43%
豆粕内贸					39,012.04	8.84%		
高粱			21,952.03	7.32%				
小计	51,763.17	56.92%	193,077.49	64.03%	303,007.72	68.66%	381,067.03	74.16%
<b>木材业务</b>								
木材	29,588.53	32.54%	53,627.85	22.19%	91,734.29	20.79%	114,123.48	22.21%
建材内贸	6,782.00	7.46%	10,732.50	3.58%	9,227.64	2.09%	6,039.21	1.18%
小计	36,370.53	40.00%	64,360.35	25.76%	100,961.93	22.88%	120,162.69	23.39%
<b>煤炭矿石业务</b>								
锌锭内贸					4,604.92	1.04%	4,543.99	0.88%
煤炭内贸	2,800.00	3.08%	13,769.83	4.59%	32,767.60	7.42%	8,042.99	1.57%
铁矿粉			16,865.88	0.056				
小计	2,800.00	3.08%	30,635.71	10.21%	37,372.52	8.47%	12,586.98	2.45%
<b>总计</b>	<b>90,933.70</b>	<b>100%</b>	<b>288,073.55</b>	<b>100%</b>	<b>441,342.17</b>	<b>100%</b>	<b>513,816.70</b>	<b>100%</b>

表5-34: 发行人2013-2015年及2016年1-6月贸易板块毛利情况

单位: 万元

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
<b>大豆粮油业务</b>								
大豆内贸	1865.97	7.85%	5,345.28	8.03%	18,181.59	9.88%	28,437.75	9.63%
棕榈油内贸	1810.32	9.88%	4,887.02	11.22%	4,239.53	11.07%	5,001.59	12.75%

大豆油内贸	1490.5	10.04%	6,116.27	9.39%	3,529.44	11.39%	7,382.29	12.89%
玉米内贸					3,237.96	8.11%		
大豆甲酯内贸							2,530.31	9.97%
进口巴西原糖							1,044.04	12.47%
豆粕内贸					2,553.32	6.14%		
高粱			4,637.38	21.13%				
小计	5166.79	9.08%	20,985.95	10.26%	31,741.84	9.48%	44,395.98	10.43%
<b>木材业务</b>								
木材	6328.42	17.62%	8,506.43	12.93%	10,312.07	10.11%	17,054.50	13.00%
建材内贸	531.54	7.27%	723.5	6.32%	1,028.36	10.03%	1,065.90	15.00%
小计	6,859.96	15.87%	9,229.93	12.06%	11,340.43	10.10%	18,120.40	13.10%
<b>煤炭矿石业务</b>								
锌锭内贸					498.92	9.78%	647.29	12.47%
煤炭内贸	165.5	5.58%	1,635.84	10.62%	3,600.94	9.90%	1,490.64	15.64%
铁矿粉			592.94	3.40%				
小计	165.5	5.58%	2,228.78	6.78%	4,099.86	9.89%	2,137.93	14.52%
<b>总计</b>	<b>12,192.25</b>	<b>11.82%</b>	<b>32,444.66</b>	<b>10.39%</b>	<b>47,182.13</b>	<b>9.66%</b>	<b>64,654.29</b>	<b>11.18%</b>

发行人贸易板块各项业务主要采取了以销订购的经营模式，依据下游客户的需要情况确定上游采购目标，通过此种模式可提早锁定利润空间保证贸易业务的收益。发行人贸易板块不涉及到仓单融资等情况，但有贸易融资，贸易融资主要以开立信用证为主，2016年1-6月共开立国内信用证36笔，金额315,852.40万元，主要品种：油品。

#### 1) 大豆粮油业务

中国自产大豆产量呈逐年下降趋势，每年进口大豆量逐年攀升，基本维持在5,200万吨-5,600万吨之间，进口大豆贸易成为满足市场刚性需求唯一途径。中国一年人均油脂消费不足15公斤，只相当世界人均消费25公斤的60%，且平均每年以5%的速度递增。在这样的贸易背景下，公司从2011年8月份开始与国内各大型粮商及榨厂采取以销定购的销售模式，进行大豆贸易。公司拥有岚桥港码头，从国外进口大豆可以直接在岚桥港接卸，节省了运输成本和堆放成本。

2013-2015年及2016年1-6月，公司大豆粮油业务收入占贸易的比重分别为73.55%、68.52%、66.79%和55.20%。主要是大豆内贸和零星的国内粮油贸易。近三年及一期进口大豆的收入分别为295,211.70万元、183,972.83万元、78,767.03万元和21,890.22万元，占比分别为51.03%、37.66%、24.57%和23.04%，近三年呈现稳定下降的趋势。此外公司根据市场需求情况，及时调整国内粮油贸易的种类，随着国际贸易行情下行，公司内贸的品种逐年增多，但总体较为分散。在毛利率方面，大豆粮油业务的毛利率近三年及一期分别为10.43%、9.48%、10.26%

和 9.08%，呈现逐年下跌的态势。其中进口大豆的毛利率近三年及一期分别为 9.63%、9.88%、8.03% 和 7.85%。

① 大豆采购情况

2011年8月开始公司本部依托港口优势，从事大豆的进口贸易，2013年-2015年及2016年1-6月采购额分别为282,712.11万元、162,655.11万元、74,953.5万元和21,452万元；采购量分别为74.42万吨、44.7万吨、23.35万吨和6.02吨。2011年所有大豆均从美国进口，从2012年开始公司积极拓宽进货渠道，增大业务量，从美国和巴西采购大豆，2013年从美国和巴西的进口比重为32.00%和68.00%。销售的客户主要是国内大型的粮商。大豆进口采购一般多为集中采购，主要采用国际信用证结算，一般为远期信用证，运输方式主要是海路运输；交货方式主要为装运港船上交货（FOB）和以货物在装运港越过船舷为准完成交货（CFR）。

表5-35：发行人发行人2013-2015年及2016年1-6月大豆采购主要市场分布情况

单位：万元

市场	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	进口额	比重	进口额	比重	进口额	比重	进口额	比重
美国	-	-	78,767.03	100.00%	71,352.70	43.87%	90,467.88	32%
巴西	-	-			91,302.42	56.13%	192,244.23	68%
合计	-	-	78,767.03	100.00%	162,655.11	100.00%	282,712.11	100%

② 进口大豆销售情况

大豆的销售的结算方式主要以电汇为主，对于大客户，货物直接海运至客户指定的港口，客户在货物到港后的10天内结清货款；对于一般客户，由客户自备车辆前来公司提货，结算周期一般在15天左右。大豆贸易的主要销售客户有北京智诚永盛贸易有限公司和中粮黄海粮油工业（山东）有限公司，公司2015年和2016年1-6月大豆贸易的前五大销售客户如下表所示：

表5-36：2015年和2016年1-6月大豆前五大销售客户

单位：万元

客户	2015年		客户	2016年1-6月	
	销售额	占比		销售额	占比
北京智诚永盛贸易有限公司	21,113.95	26.81%	北京智诚永盛贸易有限公司	13,456.16	57%
中纺粮油有限公司	14,871.19	18.88%	中粮东海粮油工业有限公司	10,300.03	43%
中粮东海粮油工业有限公司	12,567.21	15.95%			
龙口新龙食油有限公司	8,916.35	11.32%			

新谷（上海）贸易有限公司	7,213.46	9.16%			
合计	64,682.16	82.12%	合计	23,756.19	100%

## 2) 木材业务

木材贸易曾作为公司传统的支柱产业，但是在公司转型发展的过程中对收入的贡献逐渐减弱，2013-2015 年及 2016 年 1-6 月木材贸易收入分别为 131,177.99 万元、102,046.36 万元、62,134.28 万元和 35,916.95 万元。木材的销售主要采取了以销订购的经营模式。公司凭借多年的木材销售经验，市场占有率较高，建立了良好的销售客户群体及业务伙伴，公司根据客户的需求，预订产品种类，进行采购，也会代销其他公司所进口的木材。此外，公司还会有零星的建材内贸，收入金额和占比都较小。

### ① 采购情况

公司下属子公司日照岚桥国际贸易有限公司（原名：日照市盛业木制品有限公司）创建于 2000 年，主要从事木材的进口与销售等业务，是中国江北最大的木材进口商之一，拥有 2 处占地面积为 5 万平方米的货场，木材储存量达 3.6 万立方米；公司主要从赤道几内亚、刚果等中非国家进口原木，经营品种有奥古曼原木、各类杂木以及其他名贵木材等品种，年进口原木 30 多万方。除从国外进口外，母公司和子公司日照岚桥国际贸易有限公司也同时从国内的东北地区采购杂木和板材，主要供应商有黑龙江清河林业局、绥芬河福森贸易公司等。

公司的木材进口地区主要有几内亚、刚果、俄罗斯和新西兰和加拿大。2013-2015 年及 2016 年 1-6 月国内采购的占比分别为 20.18%、22.36%、30.16% 和 100%。

表 5-37: 木材采购地区分布

单位：万元

国家	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	采购额	占比	采购额	占比	采购额	占比	采购额	占比
几内亚			22,649.53	35.65%	38,693.45	33.23%	33,103.57	28.49%
刚果			8,360.95	13.16%	7,313.13	6.28%	14,033.56	12.08%
俄罗斯					20,776.81	17.84%	23,624.22	20.33%
新西兰			2,554.03	4.02%	8,524.71	7.32%	21,991.77	18.93%
加拿大			10,806.97	17.01%	15,097.25	12.97%	-	-
小计			44,371.47	69.84%	90,405.35	77.64%	92,753.12	79.82%
国内采购	35,916.95	100.00%	19,161.56	30.16%	26,037.85	22.36%	23,451.00	20.18%
合计	35,916.95	100.00%	63,533.03	100.00%	116,443.20	100.00%	116,204.12	100.00%

2014 年公司进口木材的品种主要有奥古曼、板材、北美材，各品种的进口额占比分别为 50.89%、32.41%、和 16.70%。2016 年 1-6 月主要国内采购板材。

木材进口采购一般多为集中采购，主要采用国际信用证结算，一般为远期信用证，运输方式主要是海路运输；交货方式主要为装运港船上交货（FOB）和以货物在装运港越过船舷为准完成交货（CFR）。木材的国内采购一般先支付15%-30%的预付款，之后通过电汇的方式结算，运输方式主要为汽车运输。

② 销售情况

公司以销售原木为主，也会根据最终国内客户的需求对原木进行简单的旋切加工后予以销售。销售的客户主要是国内的木材加工厂。木材销售结算方式主要以电汇为主，对方客户先预付10%-15%的货款，等到发货后在2-3个月内结清尾款。运输方式是汽运，由客户自备车辆前来公司拉货。

日照岚桥国际贸易有限公司利用日照市的港口优势，已将木材成功销往临沂、天津、河北、苏北等地市场。2015年和2016年1-6月木材贸易的前五大销售客户总占比分别为59.02%和54.92%。

表 5-38： 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月木材前五大销售客户

单位：万元

客户	2015 年		客户	2016 年 1-6 月	
	销售额	占比		销售额	占比
东莞市富林木业有限公司	14,934.76	19.53%	临沂市长成木业有限公司	5,924.18	16.49%
揭阳县宜家木业有限公司	9,918.37	12.97%	高密市福达木业有限公司	5,149.47	14.34%
临沂亿达木业有限公司	9,346.72	12.23%	临沂亿达木业有限公司	4,371.12	12.17%
临沂市长成木业有限公司	6,537.18	8.55%	临沂秋实木材加工厂	2,346.87	6.53%
高密市福达木业有限公司	4,386.19	5.74%	东莞市富林木业有限公司	1,935.69	5.39%
合计	45,123.22	59.02%	合计	19,727.33	54.92%

3) 煤炭矿石业务

2013年发行人依托自己的码头优势新增了煤炭矿石业务，基本采取了以销订购的经营模式，主要是锌锭和煤炭的国内贸易。日照地区位于山东半岛南岸、山东省和江苏省交界处，区位优势明显，集疏运条件优越，是华东地区乃至我国重要的大宗散货进出口中转基地。日照地区大宗散货码头可辐射直接经济腹地山东、山西、河北、河南、陕西等5省，为煤炭矿石贸易业务提供了良好的货源支持。但由于近几年国际市场整体经济形势一直处于下行趋势，大宗商品业务风险较大，为了控制风险，发行人的煤炭矿石业务进行有适度的发展，煤炭矿石业务

占贸易业务比重一直处于较低水平。

2015年和2016年1-6月煤炭矿石业务收入分别为32,864.49万元和2,965.50万元,占贸易收入的比重分别为10.25%和2.88%。2015年和2016年1-6月煤炭矿石贸易的毛利润为2,228.78万元和165.50万元,毛利率分别为6.78%和5.58%。上半年煤炭矿石业务量少,主要由于煤炭市场低迷,同时煤炭矿石业务具有季节性特点也是重要原因之一,一般于二、三季度产生贸易收入。

(2) 深加工

公司下属子公司日照玉石洁具有限公司和日照岚桥国际贸易有限公司主要从事生产经营。日照玉石洁具有限公司成立于2000年,主要生产人造大理石洁具、内墙装饰板、台面板等系列绿色环保产品。玉石洁具全套引进国外先进数控设备和软件技术,通过了ISO9001国际质量认证,获得美国国际管道暖通器械认证协会(简称IAPMO认证协会)认证,并由中国人民保险公司质量承保,产品主要外销美国、欧洲等国家和地区。日照岚桥长青木业有限公司主要生产家庭、办公、酒店系列中高档实木家具。岚桥长青木业占地10万平方米,拥有喷漆生产线和代表国际先进水准的成套设备400多台(套),月生产能力达400个集装箱。已通过ISO9001国际质量体系认证和ISO14001国际环境体系认证,产品主要销往美国、俄罗斯、西欧等国家和地区。

① 采购情况

表5-39: 发行人2013-2015年及2016年1-6月洁具类原材料采购情况

年度	项目	树脂	胶衣	大理石粉	固化剂	促化剂
2016年 1-6月	金额(万元)	4,985.60	4,151.54	7,218.54	2,816.37	2,914.00
	数量(吨)	0.328	0.1654	29.107	0.2318	0.248
	均价(元/吨)	15,200.00	25,100.00	248	12,150.00	11,750.00
2015年	金额(万元)	8,460.79	7,580.20	16,550.03	7,424.87	3,635.45
	数量(吨)	0.9482	0.302	66.734	0.6111	0.3094
	均价(元/吨)	8,923.00	25,100.00	248.00	12,150.00	11,750.00
2014年	金额(万元)	21,254.59	1,166.55	6,938.41	7,459.48	1,811.61
	数量(吨)	2.025983	0.06138	41.6997	0.50043	0.14333
	均价(元/吨)	10,491.00	19,005.42	166.39	14,906.14	12,639.42
2013年	金额(万元)	23,567.04	1,253.55	7,396.95	3,105.41	1,062.15
	数量(吨)	2.24448	0.065959	43.8104	0.208342	0.0841147
	均价(元/吨)	10,500.00	19,005.00	168.84	14,905.34	12,627.40

洁具加工的原材料包括树脂、胶衣、大理石粉、固化剂和促化剂。主要供应商有常州市华安精杰化工有限公司、南京亚什兰聚酯(昆山)有限公司、莒南大



理石粉有限公司、莒县第二橡胶厂、临沂市长成木业有限公司、马来西亚长青集团有限公司、黑龙江省清河林业局。2013-2015 年及 2016 年 1-6 月原材料采购单价变动不大。

**表 5-40：发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月家具类原材料采购情况**

年度	项目	木材	五金类	胶	油漆	纸箱
2016 年 1-6 月	金额 (万元)	11,074.97	144.16	601.50	309.10	123.09
	数量 (万吨)	2.76	13.07	21.36	20.15	28.76
	均价 (元/吨)	4,012.67	11.03	28.16	15.34	4.28
2015 年	金额 (万元)	18,567.36	376.70	1,311.13	1,003.07	384.37
	数量 (万吨)	4.5216	33.16	40.96	61.35	67.08
	均价 (元/吨)	4,106.37	11.36	32.01	16.35	5.73
2014 年	金额 (万元)	11216.03	1429.02	977.47	1652.44	640.10
	数量 (万吨)	2.7251	127.25	30.5841	99.0674	116.1702
	均价 (元/吨)	4,115.82	11.23	31.96	16.68	5.51
2013 年	金额 (万元)	22,041.44	2,064.30	1,732.49	2,064.30	1,066.59
	数量 (万吨)	5.20265	166.7447	49.471444	117.02381	171.2022
	均价 (元/吨)	4,236.58	12.38	35.02	17.64	6.23

家具加工原材料主要是木材及辅料，辅料系五金类、胶、油漆和纸箱。生产家具的木材主要是向国内木材厂商进行采购，主要供应商有天津宇泽木制品有限公司、高密市枫林木业有限公司、牡丹江德瀚木业有限公司、黑龙江省通河县林涛木业有限公司、五常市山河林业兴林木业有限公司等。

## ② 生产情况

公司都是以销定产，根据生产订单安排原材料采购。公司的生产主要是根据客户提供的图纸，进行试单生产，之后签订合同，安排大批量的加工生产。总体加工生产周期比较短：洁具生产周期为 7 天，家具生产周期为 10-20 天。

洁具的生产工艺流程：（1）根据客户订单式样或样品，制作石膏模具，并用母模生产出子模用于成型注浆；（2）按照一定配方比例将原材料进行混合搅拌并注入模具，经过注浆、放浆、脱模、拼接打孔和修坯等工序之后，形成半成品坯体；（3）用釉料均匀地喷施在半成品坯体上，并置于窑内进行高温烧铸；（4）对成型的半成品进行磨光和剖光等精加工工序；（5）对产成品的工艺标准、整体外观、色彩、模线及其他细节等各方面进行检验，将合格的成品包装入库。

家具的生产工艺流程：（1）对原木进行蒸煮杀菌等定型处理，利用烘干炉烘干后待用；（2）对板材进行断料、开料、平刨和压刨等生加工工序，形成产品木胚工件，并加工制造成符合各种形状的部件；（3）将各个部件进行组装；

(4) 用粗细不同的砂纸进行打磨砂光，打磨到平整、光滑为止，并进行补色和修色；(5) 对油漆进行过滤处理后，开始喷漆工序；(6) 待油漆烘干后，对成品进行彻底清理，并根据不同需要进行包装；(7) 将包装好的成品入库。

表 5-41: 洁具加工生产成本构成

单位: 万元

	原材料	人工	费用	合计
2014年	30,904.51	4,635.68	3,090.45	38,630.64
2015年	32,058.48	4,808.77	3,205.85	40,073.10
2016年1-6月	17,657.97	2,648.70	1,765.80	22,072.48

表 5-42: 家具加工生产成本构成

单位: 万元

	原材料	人工	费用	合计
2014年	17238.29	2585.74	1723.83	21,547.86
2015年	18083.22	2712.48	1808.32	22,604.02
2016年1-6月	8,891.04	1,333.65	889.10	11,113.80

洁具家具生产成本包括原材料、人工费用、动力费用和其他。原材料成本占总生产成本的 80%左右。

③ 销售情况

表 5-43: 发行人2013-2015年及2016年1-6月洁具家具销售情况

单位: 万元

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
木制家具	12,672.28	11,113.80	25,546.50	22,604.02	25,276.28	21,547.86	40,926.22	33,295.27
卫生洁具	12,041.71	9,959.47	29,356.04	24,467.10	28,330.69	23,579.45	34,763.82	27,838.34
内墙装饰板	6,682.18	6,005.36	10,124.00	9,018.00	10,001.03	8,323.79	7,668.49	6,140.81
台面板	6,770.04	6,107.65	7,397.00	6,588.00	8,082.96	6,727.40	8,690.95	6,959.59
合计	38,166.21	33,186.28	72,423.54	62,677.12	71,690.96	60,178.50	92,049.48	74,234.01

表 5-44: 发行人2013-2015年及2016年1-6月洁具家具销售情况

单位: 万元, %

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
木制家具	1558.48	12.30%	2,942.48	11.52%	3,728.41	14.75%	7,630.95	18.65%

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
卫生洁具	2,082.24	17.29%	4,888.94	16.65%	4,751.24	16.77%	6,925.48	19.92%
内墙装饰板	676.82	10.13%	1,106.00	10.92%	1,677.24	16.77%	1,527.68	19.92%
台面板	662.39	9.78%	809.00	10.94%	1,355.56	16.77%	1,731.36	19.92%
<b>合计</b>	<b>4,979.93</b>	<b>13.05%</b>	<b>9,746.42</b>	<b>13.46%</b>	<b>11,512.45</b>	<b>16.06%</b>	<b>17,815.47</b>	<b>19.35%</b>

洁具的产品主要有卫生洁具、内墙装饰板和台面板三类，其中卫生洁具占比最大。木制家具的产品主要是柜子、椅子、桌子等。2013-2015 年及 2016 年 1-6 月洁具家具的总体毛利率略有下降，主要是由于原材料价格的提高、人工成本的提高和市场竞争加剧所致。

洁具家具都是以销定产，玉石洁具 2015 年及 2016 年 1-6 月分别收到订单 30 笔和 14 笔，订单金额分别为 50,135 万元和 22,178.36 万元；岚桥长青木业 2015 年及 2016 年 1-6 月分别收到订单 22 笔和 8 笔，订单金额分别为 28,317 万元和 13,896.84 万元。

定价方式：洁具销售根据产品重量及工艺难易度来定价；家具根据订单及市场价格来定价。结算方式：国外客户主要通过国际信用证的方式结算，结算周期以 3 个月和 6 个月为主；对于国内客户则主要通过银行承兑汇票和电汇的方式进行结算，结算周期约为 15 天。

表 5-45：发行人洁具家具产品销售地区分布

单位：万元

	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
欧洲	10,743.15	42.14%	29,056.32	40.12%	29,558.18	41.23%	34,317.46	37.28%
美洲	9,277.24	36.39%	27,289.19	37.68%	25,565.00	35.66%	38,613.34	41.95%
大陆	5,473.55	21.47%	16,078.03	22.20%	16,567.78	23.11%	19,118.68	20.77%
<b>合计</b>	<b>25,493.94</b>	<b>100%</b>	<b>72,423.54</b>	<b>100%</b>	<b>71,690.96</b>	<b>100%</b>	<b>92,049.48</b>	<b>100%</b>

洁具和家具的销售主要以出口为主，出口收入占总收入的 80% 左右，内销比重占 20% 左右，出口地区以美国、英国、丹麦、意大利为主。

2015 年及 2016 年 1-6 月洁具家具销售的前五大客户的占比分别为 65.81% 和 68.03%。

表 5-46：2015 年和 2016 年 1-6 月洁具家具前五大销售客户

单位：万元

客户	2015 年		客户	2016 年 1-6 月	
	销售额	占比		销售额	占比
富凯 The Foremost Groups Inc.	13,456.18	18.58%	富凯 The Foremost Groups Inc.	7,949.76	31.18%

波兰 Astor Marek Plewa Bathroom Fruiniture	12,683.19	17.51%	法国 Euro Water Venture Limited	3,234.18	12.69%
浙江宏顺家具工业有限公司	8,349.21	11.53%	波兰 Astor Marek Plewa Bathroom Fruiniture	2,715.64	10.65%
英国 Astor Marek Plewa Bathroom Fruiniture	6792.13	9.38%	法国 S.A.ALLIBERT EENELUX N.V.	1765.49	6.93%
法国 Euro Water Venture Limited	6382.87	8.81%	德国 Rtmr Trading+Consulting International GmbH	1678.19	6.58%
<b>合计</b>	<b>47,663.58</b>	<b>65.81%</b>	<b>合计</b>	<b>17,343.26</b>	<b>68.03%</b>

### 3、港口物流

岚桥集团于 2005 年成立日照岚桥港务有限公司，投资兴建岚桥港（即日照市岚山港北港作业区），构建港口物流产业的战略发展布局。岚桥港位于黄海海州湾北岸，居山东沿海最南端，其地质、自然条件是最为难得的建设深水大港良址；水路、公路、铁路交通四通八达。依照《日照港总体规划》，将岚桥港建成为集原油、成品油、液体化工品、矿石等大宗散货运输的综合性深水港区，规划设计年通过能力 1.2 亿吨。港区规划为三个作业区，分别为液体化工作业区、中部作业区、深水泊位作业区。规划泊位 22 个，其中液体化工作业区建设 5,000 吨至 5 万吨级泊位 8 个；中部作业区建设 5 万至 10 万吨级 7 个；深水泊位作业区建设 15 万吨级至 30 万吨级泊位 7 个。海域回填可形成陆域面积 2,000 亩，具备建设 600 万立方以上储运能力的液体化工储运罐区基础。

截至 2016 年 6 月，公司对上述港区规划实施分期建设，目前岚桥港区一期投资液体化工作业区已经全部完工，现已建成防波堤 7,300m，码头岸线 6,200m，建成 3 万吨级和 5 万吨级液体化工泊位各一个，于 2010 年 7 月开港运营，并建有罐区 40 万立方米。1 号、2 号通用泊位即 7 万吨和 10 万吨级大宗散货泊位已建成，于 2012 年 7 月和 2013 年 4 月分别试运营，设计吞吐量 600 万吨。2013 年 3 号、4 号即 2 万吨和 3 万吨液体散货泊位已基本建成，并于 2013 年底开始运营，设计年吞吐量 245 万吨。30 万吨矿石码头已于 2015 年 6 月试运营。2013 年-2015 年及 2016 年 1-6 月货物吞吐量分别为 981.82 万吨、2307 万吨、4418.33 万吨和 2887.39 万吨。生产用门机 20 台已经就位，目前港口运营状况良好。

岚桥港主要从事港口货物装卸、驳运、仓储经营及相关物流业务，收入主要来自装卸和仓储。港口接卸的主要货种为原油、燃料油、蜡油、柴油、汽油、沥青、丙烯、苯乙烯、硫酸等各类化工品，以及大宗散货、煤炭和矿石等。港口业务对公司整体收入贡献力度逐年上升，盈利能力较好；同时岚桥港对石油化工及贸易业务支持力度较大，有利于降低公司整体经营成本。岚桥港位于山东省日照

地区，周边钢铁企业众多，以济南钢铁、莱芜钢铁、泰山钢铁和日照钢铁为代表的山东省钢铁企业带来了巨大的铁矿石需求，同时也对山东省各港口的铁矿石吞吐业务形成了有力支撑。2015 年，岚桥集团成功收购达尔文港，这将进一步发挥其区位优势，利用达尔文港现有设施设备，加强与了岚桥港的联动作用，实现港口满负荷运转。同时，充分发挥集团公司在中国，乃至亚洲广泛的商业网络促进北领地石油化工产品、矿产品和农牧产品出口，在实现达尔文港收益最大化的同时，拓宽岚桥港的业务品种，进一步提升岚桥港口的竞争能力。2013-2015 年及 2016 年 1-6 月，公司港口物流营业收入分别为 5.26 亿元、8.86 亿元、11.73 亿元和 8.80 亿元，营业毛利分别为 2.05 亿元和 4.54 亿元、5.35 亿元和 3.68 亿元，毛利率分别为 38.98%、51.25%、45.62%和 41.79%。

公司除按照计划进行后续港口泊位建设以外，主要从事港口货物装卸、驳运、仓储经营及相关物流业务。目前港口接卸主要货种为：原油、燃料油、蜡油、柴油、汽油、沥青、丙烯、苯乙烯、硫酸等各类化工品，以及大宗散货、煤炭和矿石。随着腹地经济的快速发展，港口物流市场需求亦呈快速增长的趋势，岚桥港投入运营后，巨大的市场需求将为岚桥集团港口物流产业提供广阔的发展空间。

#### 4、房地产

房地产方面，公司已开发完成的项目为“天诚·时尚 Party”、“天诚·金域蓝湾”、“天诚·观巢”、“天诚·未来海岸”，以上楼盘均位于山东省日照市。总施工面积为 62.15 万平方米，并于 2010 年底销售完毕，销售均价为 2,900-4,500 元/平方米。

天诚·华尔兹楼盘 2009 年开始预售，目前已经销售完毕。该项目位于日照市山海天旅游度假区中心位置，交通便捷，环境优美，南邻日照市第一中学，地理位置优越，户型设计合理，并建有沿街商业用房，能满足住区内部的使用及服务要求。“天诚·华尔兹”工程规划占地面积 70,842 平方米，总建筑面积 129,906.1 平方米，其中：住宅 87,623.9 平方米、商业 10,352.9 平方米、储藏室面积 5,517.9 平方米、地下车库 26,411.4 平方米。共建设 8 层电梯住宅楼 4 栋，6 层住宅楼 4 栋，5 层住宅楼 7 栋，4 层住宅楼 5 栋、8 层商住楼 2 栋（沿街商铺 2 层、住宅 6 层），设计总户数 680 户。

表 5-47：发行人已完成的房地产开发情况

项目名称	总投资(万元) 截至 2016 年 6 月末	施工面积 (万平方米)	已销售面积 (万平方米)	已销售额(万 元)	销售期间
天诚·时尚 Party	19,280.25	7.80	7.80	33,833.37	2004.12-2010.12
天诚·金域蓝湾	59,380.53	32.17	32.17	111,590.18	2005.12-2010.12
天诚·观巢	29,928.66	11.82	11.82	41,060.48	2006.05-2009.10
天诚·未来海岸	14,452.30	10.36	10.36	30,258.89	2004.12-2008.12

天诚·华尔兹	37,051.14	7.08	7.08	66,506.4	2009.02-2012.12
<b>总计</b>	<b>160,092.88</b>	<b>69.23</b>	<b>69.23</b>	<b>238,249.32</b>	

上述楼盘均有《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》、《国有土地使用证》、《商品房销售(预售)许可证》。

公司在日照市太公路以南、山海天路以西拥有 7.2 万平方米的城镇住宅土地，公司在 2011 年 4 月以 4.6 亿元获得该土地，已完成支付。公司于 2012 年 9 月末在该地块开发天诚·观澜天地项目，项目总投资 9.53 亿元，其中自筹 3.34 亿元，剩余资金拟通过银行贷款方式解决，规划建设 7 栋高层住宅楼，14 栋三层连排住宅楼，幼儿园 1 栋，总规划建筑面积 20.46 万平米。目前已取得《建设用地规划许可证》、《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》、《国有土地使用证》、《商品房销售(预售)许可证》。截至 2016 年 6 月末，该项目已投资人民币 9.07 亿元（其中 4.6 亿元为购买土地的支出），将 7 栋连排住宅楼基本建成，高层住宅楼地基基本建成，预计总的项目收入为 12 亿元人民币，占公司总营业收入的比重较小。截至 2016 年 6 月末，该项目中的别墅和高层已经开始预售，公司共收到预售款 2.25 亿元。

表 5-48：发行人在建房地产项目—天诚·观澜天地项目四证情况

立项批文	土地证	环评批复	建设用地规划许可证	建筑工程规划许可证	建筑工程施工许可证	预售许可证
日发改审【2012】26号	日山国用(2011)第3号	日环发【2012】141号	地字第371101201210020号	建字第371101201210084	371101201211290301	(日)房预售证第201507012号
				建字第371101201310041	371101201308160101	
				建字第371101201310042	371101201308160201	
				建字第371101201410001	371101201402240101	

截至募集说明书签署之日，发行人暂无新增土地储备的计划，无待开发的项目。公司房地产项目开发主体具备相应开发资质；公司在信息披露中不存在未披露或者失实披露的违法违规行为，或者该违法行为重大、受到行政处罚或受到刑事处罚；公司经营诚信合法，不存在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，无受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现。

### （三）发行人安全生产情况

在安全生产方面，公司制订了完善的安全管理制度，强化安全操作规程，明确安全管理职责，为公司生产经营创造了良好的环境。公司按照《安全生产法》的要求，对重大危险源登记建档，进行定期检测、评估、监控，并制定应急预案，告知从业人员和相关人员在紧急情况下应当采取的应急措施。按照国家有关规定

将本单位重大危险源及有关安全措施、应急措施报地方人民政府负责安全生产监督管理的部门和有关部门备案,以便有关部门能够及时掌握情况,一旦发生事故,政府和有关部门可以调动有关方面的力量进行救援,以减少事故损失。本公司根据国家及地方重大危险源监控管理办法对重大危险源进行重点监控、管理,在化学事故应急预案中将油料储罐、加氢制氢等设施确定为危险目标,予以重点防范。公司依照国家相关安全生产标准,每月定期组织安全生产自查工作,检查各项安全生产指标。2011 年 7 月底,日照气温较高。日照岚桥港口石化公司停产检修期间,一个污水罐流入少量废燃料油后着火,经消防一个多小时后灭火。此次着火,没有人员伤亡及油罐爆炸事故产生。在安全生产方面,公司近三年及一期未曾收到相关部门的任何处罚通知,不存在重大违规行为。

#### (四) 发行人主要在建项目情况

公司目前的在建项目有 1 个,在建项目计划总投资 9.53 亿元,截至 2016 年 6 月末已投资 9.17 亿元,后续资金将通过自筹和银行贷款等方式解决。公司在建项目情况如下:

表 5-49: 发行人近期投资规划情况——在建项目

单位: 亿元

序号	项目名称	项目主体	资本金比例	项目审批	环保部门审批	土地/海洋许可	投资规模	截至2015年已完成投资	投资安排		
									2016年1-6月	2016年7-12月	2017年
1	天诚·观澜天地	日照天诚房地产有限公司	35%	日发改审【2012】26号	日环发【2012】141号	日山国用(2011)第*3*号	9.53	8.62	0.55	0.25	-
2	罐区二期工程 <sup>①</sup>	日照岚桥港务有限公司	-	-	鲁政海域字【2007】21号	-	1.28	0.71	0.01	-	-
3	5#6#7# 液化泊位工程 <sup>②</sup>	日照岚桥港务有限公司	-	鲁发改能交【2015】105号	鲁环审【2014】32号	-	1.75	0.54	0.97	-	-
4	K0+2500米处北防泊堤向东围堰工程 <sup>③</sup>	日照岚桥港务有限公司	-	-	日环审【2016】24号	-	-	0.31	0.02	-	-
5	达尔文港修缮维护工程 <sup>④</sup>	岚桥基建控股有限公司	-	-	-	-	-	0.29	0.01	-	-
6	堆场扩建 <sup>⑤</sup>	日照岚桥港务有限公司	-	1511040018	日海渔呈【2015】27号	-	6.03	-	3.38	-	-

注①罐区二期工程项目为发行人在岚桥港口建设石油储罐项目二期工程，除环评文件外不存在项目批复，且无项目贷款，均为发行人自有资金建设因此无资本金比例。

②5#6#7#液化泊位工程无项目贷款，均为发行人自有资金建设因此无资本金比例。

③K0+2500米处北防泊堤向东围堰工程为发行人港口泊位配套设施建设，除环评文件外不存在项目批复，且无项目贷款，均为发行人自有资金建设因此无资本金比例。

④达尔文港修缮维护工程，为海外项目，无相关批复文件，也不存在相关项目贷款。

⑤堆场扩建项目为发行人港口散货堆场扩建，无项目贷款，均为发行人自有资金建设因此无资本金比例。

上述在建工程符合国家的产业、土地、环保等相关政策，并按规定履行了固定资产投资项目的合法审批手续，不存在违法违规行为，不存在对本期短期融资



券发行构成实质影响的重大法律事项及潜在法律风险。

#### 1. 天诚·观澜天地项目

建设地址：山海天路以西、太公二路以南。建设规模及主要建设内容：占地 72003.2 平方米，新建多层及高层住宅楼及配套共 22 栋。估算总投资 95328.03 万元，其中土地投资 46000 万元。

#### 2. 罐区二期工程

本工程位于日照岚山港北港区，以一期储罐、道路走向为基准，在本期陆域内布置储罐 49 个。10 万 m<sup>3</sup> 储罐在一期储罐的东侧邻防波堤布置，成品油、石脑油、沥青等储罐邻一期储罐的南侧布置。布置 10 万 m<sup>3</sup> 原油储罐 12 个，2 万 m<sup>3</sup> 成品油、石脑油储罐 10 个，1 万 m<sup>3</sup> 成品油储罐 16 个，5000m<sup>3</sup> 成品油储罐 5 个，3000m<sup>3</sup> 沥青储罐 6 个。储罐总容量：160.3 万 m<sup>3</sup>，计 128 万吨。填海面积 34.79h m<sup>2</sup>。陆域回填基本控制高程为 6.5m，围堰总长 1280.5m。

该项目总投资额 1.28 亿元，截止目前已完成投资额 0.72 亿元。

#### 3. 5#6#7#液化泊位工程

发行人在岚山港区中作业区建设 5#6#7 液体散货泊位工程。该工程建设规模为：3 个 5000DWT 液体散货泊位及相应配套设施，建设期 24 个月，设计年通过能力 195 万吨。

总平面布置方案为：自港池西侧规划岸线南端起，自南向北沿规划岸线连续布置 3 个 5000DWT 液体散货泊位，依次命名为#5、#6、#7 泊位，泊位总长 492m，码头前沿设计顶高程 7.0m，停泊水域设计底高程为-7.6m，宽度为 36m。在码头南端布置护岸 40m 与已有围堰连接，码头北端布置护岸 180m 与预制场护岸连接。港池水域布置于泊位东侧，回旋圆直径为 250m，本工程停泊水域与#1、#2 液化泊位现有港池之间水域疏浚至-7.6m，港池共用，航道使用现有航道。本次形成陆域与拟建罐区相接，范围为码头后方纵深 77m 范围，陆域通过回填形成，面积为 5.58 万 m<sup>2</sup>。

该项目总投资额 1.75 亿元，截止目前已完成投资额 1.51 亿元。

#### 4. K0+2500 米处北防泊堤向东围堰工程

K0+2500 米处北防泊堤向东围堰工程为#1#2 多用途泊位工程的一部分。为贯彻落实国家“一带一路”重要战略规划，提高港口通过能力、完善北作业区布局，服务临港工业和腹地经济发展，我公司拟在岚山港区北作业区建设 1#2# 多用途泊位工程，主要建设内容为 5 万、7 万吨级多用途泊位各 1 个及相应配套设施，设计年通过能力 483 万吨，货种主要为水泥、钢材、木材和集装箱等。

本工程位于规划集装箱作业区，考虑到近期集装箱运量不足，本工程运输的货物为件杂货，同时兼顾部分集装箱。目前，我公司与韩国泛星集团已签订合作协议，将共同开发岚桥港-石岛港-釜山港-大阪港-釜山港-岚桥港的集装箱快船班轮航运业务，每周一个班次，年运量约为 6 万 TEU。发行人将以此为开端，

逐步开展集装箱业务，待后期集装箱运量形成规模，本工程将以集装箱装卸为主，最终符合规划功能。

截止目前该项目已完成投资金额 0.33 亿元。

#### 5. 达尔文港修缮维护工程

发行人 2015 年收购澳大利亚达尔文港，达尔文港位于澳大利亚西北海岸的北领地，是距离亚洲最近的深水港口。达尔文港目前包括两部分：一是东部码头，作为达尔文港的大型商业多功能货柜、散装矿石、集装箱、石油和一般货物码头；二是海上供应基地，专为西北大陆架上的海上油气平台提供海上供应船舶服务的专项设施。发行人在收购达尔文港后，对其进行修缮维护工程，截止目前已完成修缮累计投资金额 0.3 亿元。

#### 6. 堆场扩建

为提高港口通过能力，推进北作业区建设，满足临港工业和腹地经济社会发展要求，发行人在现有 30 万吨级矿石泊位一期堆场南侧建设日照港岚山港区北作业区散货堆场扩建工程，主要建设内容为建设东西护岸各 152m，通过回填共形成陆域 22.47 万 m<sup>2</sup>，设计年堆存能力为 850 万吨。该项目总投资额 6.03 亿元，截止目前已完成投资额 3.38 亿元。

#### （五）发行人拟建项目

无

#### （六）发行人未来发展战略

集团的规划主要是：充分发挥港口优势，加大港区 10 万吨、30 万吨散装货码头的建设，积极开拓港口物流服务和大宗商品贸易；同时，依托岚桥港 7 万吨、10 万吨、15 万吨和 30 万吨散货码头，并充分利用已经建成的 40 万立方米液体化工罐区和前港后厂的便利条件，努力提升石化沥青项目的生产加工能力，降低生产成本，形成液体化工品的的装卸运输、储存加工、和市场销售一条龙产业链，进一步充盈现金流。继续稳步发展石油化工的生产与销售、港口物流服务、贸易及深加工、旅游地产四大基础产业，实现集团健康、快速的发展。岚桥集团在成功收购达尔文港后，将充分发挥其区位优势，利用达尔文港现有设施设备，加强与了岚桥港的联动作用，实现港口满负荷运转。同时，充分发挥集团公司在中国，乃至亚洲广泛的商业网络促进北领地石油化工产品、矿产品和农牧产品出口，在实现达尔文港收益最大化的同时，拓宽岚桥港的业务品种，进一步提升岚桥港口的竞争能力。

### 八、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况

行业状况：

#### （一）石油化工的现状与发展趋势

## 1、中国石油石化行业概况介绍

### (1) 中国能源消费结构

近年来我国的能源需求保持较快的增长，根据 2016 年全国能源工作会议的初步统计，2015 年，我国能源供需较为宽松，全年能源生产总量 35.8 亿吨标煤，同比下降 0.5%；全年能源消费总量 43 亿吨标煤，同比增长 0.9%，这是 1998 年以来最低增速，能源消费换挡减速趋势明显。其中非化石能源消费比重 12%，较上年提高 0.8 个百分点，煤炭消费比重 64.4%，同比下降 1.7 个百分点。

### (2) 中国石油石化行业现有格局

中国石油和石化行业目前主要的从业企业包括中国石化集团、中国石油天然气集团公司与中国海洋石油总公司等。目前上述三大集团的主要业务、资产及负债已进入其各自上市子公司，即中国石油化工股份有限公司（以下简称“中国石化”）、中国石油天然气股份有限公司（以下简称“中国石油”）与中国海洋石油有限公司（以下简称“中海油”）。

经过 1998 年的战略性重组，在原油经营领域，目前国土资源部仅允许中石化集团、中国石油集团、中海油总公司和延长石油从事原油的勘探和开采业务；而中国国际石油化工联合有限责任公司（中石化集团公司下属子公司）、中国联合石油公司（中国石油集团公司下属子公司）、中国中化集团（下称“中化集团”）和珠海振戎公司等四家国有公司则控制了我国 90% 以上的原油进口业务。

目前以上几家国有石油公司控制了我国绝大部分的原油和天然气供应，其中，中石化集团的主要生产资产集中在中国东部、南部和中部地区；中石油集团的主要生产资产集中在中国北部和西部地区；中海油总公司的主要生产资产集中在中国沿海区域；延长石油主要集中于西北地区；中化主要负责海外原油和成品油的进口业务。

## 2、中国石油石化行业市场动态

### (1) 中国石油消费量

2015 年，我国石油表观消费量估计为 5.43 亿吨，比上年增加 0.25 亿吨，剔除新增石油储备和库存因素，估计实际石油消费增速为 4.4%，较上年增加 0.7 个百分点。石油净进口量为 3.28 亿吨，同比增长 6.4%，增速比上年高 0.6 个百分点。我国石油对外依存度达到 60.6%。

2015 年，成品油表观消费量（国家统计局口径）估计为 3.18 亿吨，同比增长 5.3%。成品油消费呈“汽快煤高柴低”的特点。全年汽油表观消费量为 1.16 亿吨，同比增长 10.1%；柴油表观消费量为 1.74 亿吨，同比增长 0.8%；煤油表观消费量为 0.28 亿吨，同比增长 17.2%。汽油成为拉动国内油品需求增长的主要驱动力。汽油需求增速呈现中部地区低、东西部地区高的态势，柴油增速出现中部正增长、东西部负增长的分化走势。

2015 年，我国成品油产量估计为 3.37 亿吨，同比增长 6.6%，国内市场供需

宽松程度加剧。全年成品油净出口 1973 万吨，同比增长 32.0%。其中汽油、柴油、煤油出口占比分别为 25.1%、32.2%和 42.7%。近年来，国内炼油主体多元化趋势明显，中石化、中石油市场份额连年下滑。

### （2）营销主体竞争多元化

2004 年我国开放了成品油零售市场，2006 年又开放了成品油批发市场，致使一些国际石油公司（如 BP、壳牌等）开始通过合作、合资、入股等形式进入我国成品油市场，国内成品油批发市场开始呈现以中国石化、中国石油两大集团集中为主，外资企业逐步渗透的局面。

在零售市场方面，国内加油站市场经过多年的发展，在数量上已接近 10 万家，中石油、中石化和民营加油站形成了三分天下的竞争格局。目前我国共有加油站 9.2 万座，其中中国石油、中国石化两家全资和控股的约占 44%，占有绝对的优势，民营企业也已经开始在加油站、油品营销等领域占有一席之地。

### （3）石油石化行业的定价机制

原油定价方面，由于国内市场原油经营主体较少，竞争并不充分，国内市场原油交易价格主要参照国际市场定价。根据原油组分不同选择对应的国际原油现货价格，目前主要参照标准包括米纳斯、辛塔、杜里原油现货价格等，但基本与纽约 WTI 期货价格保持同步趋势。2008 年下半年以来，受全球经济危机的影响，原油价格冲高回落，在经过 2009~2010 年的恢复和调整，2011 年以来国际原油价格在高位波动。2013 年，国际石油市场供需基本面相对宽松，国际原油价格高位震荡，美国西得克萨斯中质原油（以下简称“WTI”）与其它基准油价差总体收窄。北海布伦特原油现货全年平均价格为 108.66 美元/桶，比上年同期下降 2.7%，WTI 原油现货年平均价格为 97.97 美元/桶，比上年同期上涨 4.1%。国内原油价格与国际市场原油价格走势基本一致。2014 年前三季度，国际原油价格震荡中略有下降，以英国北海布伦特原油现货价格为例，由 2014 年 1 月 2 日的 107.53 美元/桶下降至 2014 年 9 月 30 日的 93.17 美元/桶；进入第四季度，世界经济复苏低于预期导致需求放缓以及美国页岩气发展导致全球原油总供应量增加，国际原油价格大幅下行，以英国北海布伦特原油现货价格为例，由 2014 年 10 月 1 日的 93.51 美元/桶下降至 2014 年 12 月 26 日的 57.83 美元/桶。2015 年，国际原油价格继续下行，但在 2 月初出现小幅反弹，2015 年 3 月 2 日英国北海布伦特原油现货价格为 60.87 美元/桶。从短期看，国际原油价格可能维持低位震荡的趋势。成品油定价方面，2013 年 3 月末，国家发展和改革委员会（以下称“国家发改委”或“发改委”）调整了成品油定价机制，主要内容包括：将成品油调价周期从 22 个工作日缩短为 10 个工作日；取消平均价格波动 4% 的幅度限制并调整挂靠油种，但是如果 10 个工作日汽柴油价格变动幅度不足每升 5 分钱，将不做调整，移到下一次调价合并计算。此次发改委推出的完善成品油价格形成新机制是在原来价格形成机制基础之上所做的进一步完善。完善后的成品

油定价机制使国内油价能更为灵敏地反映国际油价变化,可以减少因调价周期过长而引发的市场行情失真。9月底,发改委宣布今后两年各地车用汽、柴油质量升级至第四阶段,每吨分别加价 290 元(约每升 0.21 元)、370 元(约每升 0.32 元);2017 年年底后,升级至第五阶段时,每吨分别加价 170 元和 160 元。从成品油价格调整情况看,2012 年中国政府对成品油价格进行了四升、四降共 8 次调整,汽油、柴油标准品价格累计分别上调人民币 250 元/吨和人民币 290 元/吨。2013 年全年中国政府共 15 次调整国内汽油、柴油价格,汽油标准品价格累计上涨人民币 5 元/吨,柴油标准品价格累计下降人民币 15 元/吨。2014 年全年中国政府共 18 次调整国内汽油、柴油价格,4 涨 14 跌,其中自 2014 年 7 月 21 日起连续 10 次下调成品油价格。

### 3、行业发展前景

近年来,随着国民经济的快速发展,我国对石油资源的需求日益增长,已经成为石油生产大国和消费大国,同时也是世界上石油消费增量最大的国家。2012 年我国原油对外依存度达到 57.8%,已超过 50%的“安全警戒线”,预计 2015 年和 2020 年国内原油需求量将分别达到 4.95 亿吨和 5.97 亿吨,届时我国原油对外依存度将分别达到 60%和 66%。因此原油供应已经对我国炼油工业的稳定运行和可持续发展构成了严重威胁。按照国家能源局规划,“十二五”期间,我国将完成约 1 亿吨新增炼油能力建设,基本形成以中俄、中哈、中缅 3 个能源产业带,以及环渤海、长三角、珠三角 3 个炼油集聚区为主体的“三带三圈”炼化产业发展新格局。到 2015 年,全国一次原油加工能力达 6 亿吨,成品油年产量达 3.1 亿吨。预计未来 5 年,中国炼油能力年增速为 6%~7%。

未来,中国石油化工行业的发展重点应该进行结构调整。目前中国石化工业总产能明显超过市场总需求,资源浪费现象严重。企业发展应该避免盲目扩张,在投建项目上应该慎重决策,不能盲目跟风。

其次,中国石油化工行业还存在高端产品供应不足问题。目前,中国石油化工行业低端产品产能过剩而高端产品却仍然有相当大的市场缺口。近年来,高科技与石油石化行业的相互结合和渗透促进了石油石化工艺、装备水平的提高,加快了石油石化产品的更新换代,高附加值、高技术含量和环保产品不断出现,石油勘探、炼油化工等领域不断取得新的发展。所以行业应该加大科技投入力度,增加全行业科研投入,在技术集成、工程成套设备方面加大自主创新能力。

再次,在发展石油化工行业中产业集中度低等问题也相当严重。石油化工行业企业规模小而散,集中度低,难以形成规模效益。反观世界石油行业在 1998 年后出现了以巨型石油公司整体合并为主要特点的兼并、重组和联合浪潮,油气资源集中度不断提高。炼油和石化行业则表现出资金和技术集中度不断提高的特点,企业规模不断扩大,炼厂和化工厂的规模与装置规模进一步增大,炼化一体

化、基地建设已成大势。因此随着石化行业竞争的加剧，中国石化行业将面临大的市场整合。行业龙头企业应该在机遇中发展壮大，赶超国外大型跨国公司。

未来石油化工行业发展仍然具备众多机遇：中国经济不断发展，行业市场需求量也不断增加，尤其是本土化工行业高端产品市场存在很大空白。国家政策总体仍然有利于行业投资，但是节能环保是行业发展的重中之重。未来要不断加快新型化工行业发展，加大行业环保力度。

## （二）贸易与深加工

### 1、进出口贸易概况

我国自 2002 年加入世贸组织以来，进出口总额逐年增加，2002 年全年进出口总额为 6,209.55 亿美元，其中出口额为 3,256.15 亿美元，进口额为 2,953.28 亿美元；2013 年全年进出口总额为 4.16 万亿美元，其中出口额为 2.21 万亿美元，进口额为 1.95 万亿美元。进出口相抵，顺差 1.61 万亿人民币（折合 2597.5 亿美元）。

2015 年，我国外贸进出口的主要情况是：

一、贸易方式更趋合理。在国务院“稳增长、调结构”相关措施的大力推进下，2015 年我国一般贸易进出口值为 13.29 万亿元，下降 6.5%，占进出口总值的 54%，所占比重较上年提升 0.3 个百分点；其中出口增长 2.2%。

二、贸易伙伴多元化取得积极进展。2015 年，欧盟、美国、东盟为我前三大贸易伙伴，双边贸易值分别为 3.51 万亿、3.47 万亿和 2.93 万亿元。同期，我国对东盟、印度等新兴市场贸易相对表现较好，其中对东盟双边贸易值略降 0.6%，对印度增长 2.5%，表现均好于进出口总体情况。

三、民营企业对外贸易显示活力。2015 年，我国民营企业进出口 9.1 万亿元，微降 0.2%，占进出口总值的 37%，提升 2.5 个百分点；其中出口增长 3.1%。

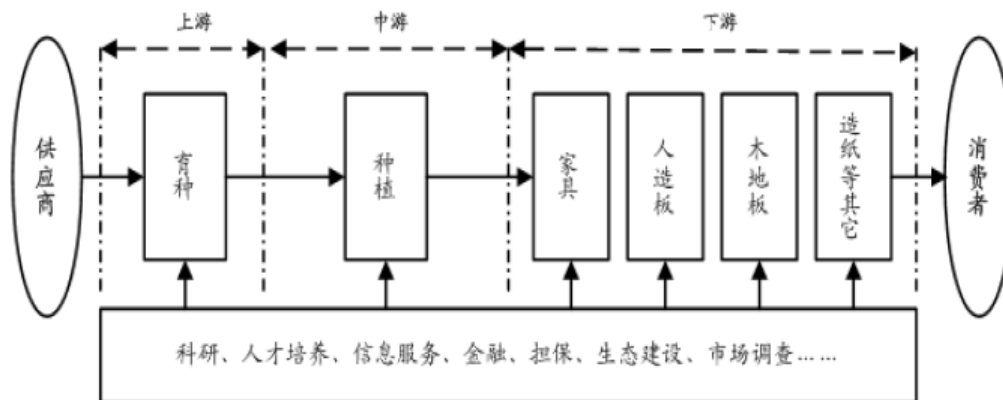
四、出口商品结构进一步优化。2015 年，我国出口机电产品 8.15 万亿元，增长 1.2%，占出口总值的 57.7%，较上年提升 1.7 个百分点。同期，纺织品、服装、箱包、鞋类、玩具、家具、塑料制品等 7 大类劳动密集型产品出口总值 2.93 万亿元，下降 1.7%，占出口总值的 20.7%；其中，玩具、家具、箱包、塑料制品出口保持增长。

五、部分大宗商品进口量保持增长，贸易条件进一步改善。2015 年，我国部分大宗商品进口量保持增加。其中，进口铁矿砂 9.53 亿吨，增长 2.2%；原油 3.34 亿吨，增长 8.8%。同期，我国进口价格总体下跌 11.6%。其中，铁矿砂、原油、成品油、大豆、煤炭和铜等大宗商品价格跌幅较深。同期，我国出口价格总体下跌 1%，跌幅明显小于同期进口价格总体下跌幅度。由此测算，2015 年我国贸易价格条件指数为 112.1，表明我国出口一定数量的商品可以多换回 12.1% 的进口商品，意味着我国贸易价格条件明显改善，对外贸易效益有所提升。

## 2、木材贸易和深加工

### (1) 中国林木业产业链情况介绍

图5-5：林牧业产业链介绍



资料来源：中信证券研究部

由于林地建设投资量大，林木生产周期较长，投资回报率偏低，加上行政管制等原因，除绿化苗木之外的以育种和种植为主的中上游环节的市场化程度并不高，主要以国家投资为主；产业链的下游各子行业，多数产业属于国家木材综合利用鼓励的范畴，但由于行业进入壁垒较低，加上地方保护主义原因，行业内小产能重复建设的现象较为严重，全行业家具、人造板、木地板和造纸的产能目前均已处于过剩的状态，但能够实现规模化、集约化、可用于生产高端产品的产能还严重不足。

### (2) 木材进口情况概况

#### (i) 中国木材对外依赖度高，且依赖少数几个国家

中国是世界上森林资源最短缺的国家之一，森林覆盖率低，人均占有量小。世界上木材主要消费国为美国、加拿大、中国、瑞典和芬兰，而美国和加拿大自己本身基本能够自给自足，只有中国需要大规模进口木材。中国进口木材占到自身产量的40%以上，严重依赖外部供应，按照近年统计数据，进口结构中非洲占比达到14%左右，俄罗斯占比50%。近年来，这些原木输出国处于对本国森林资源保护及促进本国木材加工业发展的考虑，相继调整了森林资源经营策略，严格控制森林采伐量，并相继出台限制出台原木的政策，强调深加工，提高其附加值。如美国的《雷斯法案》修正案生效（加强对非法来源林产品贸易的管理）、俄罗斯《俄罗斯联邦森林法》修正案生效（上调原木出口关税）、欧盟森林执法进程行动计划（打击非法木材采伐及贸易）进一步推进。这一方面将使我国未来木材进口出现较大的障碍。

#### (ii) 我国对木材需求旺盛

随着我国宏观经济稳定发展，城市化进程的加快和人口的继续增长，房地产和建筑业将会快速发展，从而对木材的需求量进一步增加；随着居民收入的提高、消费能力的增强，对中高档家具、装饰材料的需求不断增加，提高了对优质高档木材的需求。然而木材作为原材料，受采伐量指标限制，同时木制家具、建筑方面的应用以及对木材出口需求的扩大，进一步加剧了对原木需求的结构性矛盾，大径优质材和珍贵树种材更加短缺。随着世界各国越来越重视对生态环境的保护以及我国加大了天然林保护力度，进口和国内林木资源供应减少，因此，木材的供给与需求间存在着缺口，导致原木价格逐年上涨。

### （3）家具制造行业出口概况

#### （i）世界产业结构调整

世界主要家具生产国在经历了长时期高速发展之后，美国、日本和西欧国家的家具工业生产开始进入衰退期。与此形成对照的是，近几年亚洲国家和地区异军突起，家具出口持续增长，除中国外，家具出口呈增长态势的还有马来西亚、印度尼西亚、泰国等，世界产业结构的调整使得对中国及其他亚洲国家家具工业总体发展前景看好。中国开放的政策、稳定的政局和平稳的外汇体制，再加上相对低廉、高素质的劳动力，吸引了更多国外地板、家具企业前来投资设厂，广东的珠江三角洲已经显示出一种“世界工厂”的雏形，加上靠近香港、深圳，物流平台也日渐完善，在未来的世界竞争中，中国会有更大的吸引力。

#### （ii）家具出口行业优势仍在

我国属于家具生产和出口大国。我国家具产品在国际市场上的占有率稳居 20%以上，近年来家具出口比例始终保持在 30%左右。我国主要的家具出口目的地在北美、亚洲、欧洲，在家具产业，我国在产业发展环境、劳动力成本、生产成本、劳动技能和产业集群等方面有一定的竞争优势，虽然欧美家具的容量已经趋于稳定，但由于欧美家庭收入支配的变化和生活方式的变化，欧美家庭家具的更新速度更快，我国家具对欧美国家的出口将继续保持快速增长的势头。

### 3、大豆进口贸易

#### （1）国内大豆产量逐年下降

20 世纪 90 年代中期以来，中国大豆生产虽然有了长足发展，但是在中国加入 WTO，国内大豆市场完全放开之后，由于中国本土大豆出油率低、价格高，在进口大豆冲击下，大豆种植面积不断萎缩，国产大豆产量一直提不上去。作为国产大豆的主要产区，东北地区这些年来大豆种植面积不断萎缩，由于水稻、玉米的效益比大豆好，大豆种植越来越少，农民更愿意种植水稻和玉米。



20 世纪 90 年代中期以来，中国大豆生产虽然有了长足发展，但是，由于城乡居民生活水平迅速提高，国内对大豆相关产品的需求十分强劲，大豆生产增长赶不上消费需求增长的步伐，从而形成了大豆、大豆油全面大量进口的格局。如今中国大豆进口量占世界大豆产量的 20% 左右，中国人均大豆消耗量略高于世界平均水平。

近年来，国产大豆种植面积持续萎缩，产量连续下降。2015 年全国大豆种植面积仍继续减少，产量也同步下降。2015 年全国大豆产量约 198 亿斤，同比减 35 亿斤。

## （2）进口大豆称霸外资控制产业链

世界大豆产量分布高度不均衡，美国、巴西、阿根廷是三大大豆生产国，产量占世界产量的 80%。大豆市场作为我国最早开放的农产品市场，3% 的低关税、不设过渡期、没有进口数量限制，导致产量高、价格低的进口大豆快速占据中国市场。黑龙江大豆协会提供的资料显示，1996 年我国大豆进口量为 110 万吨，2000 年我国大豆进口量达到 1,200 万吨，4 年间连豆价格指数从 3,546 下跌到 1,791，跌幅将近 1 倍。2000 年至 2003 年，大豆进口数量跃升到 2,000 万吨，连豆指数 4 年内始终维持在 2,000 至 2,300 之间。2004 年，国际、国内大豆价格快速上涨，沿海加工企业采购大量进口大豆后，市场价格又快速下跌，连豆指数在半年时间内从 3,963 点下跌到 2,674 点。当年大量高价采购进口大豆的沿海企业亏损严重，多数企业被迫出售资产或股份，外资乘机参股或收购，中国大豆产业链条从加工环节断裂。此时，以 ADM、邦基、嘉吉、路易达孚为代表的国际资本大举进入中国。通过原料进口贸易、直接建立合资或独资企业、资金参股来控制国内大豆产业。有媒体报道称，4 家跨国公司不仅垄断了中国 80% 的进口大豆货源，而且在全国 97 家大型油脂企业中有 64 家参股控股，占比达 66%。

此后，大豆进口数量不断攀升。根据海关统计，2007 年我国进口大豆 3,082 万吨，2009 年进口 4,254 万吨，2010 年进口 5,478 万吨，2011 年进口 5,264 万吨。最新数据显示，2012 年，我国累计进口大豆 5,838 万吨，同比增加 11.2%，对外依存度达到 80% 左右。2013 年，我国累计进口大豆 6,340 万吨，同比增长 10%，对外依存度超过 80%。

与此同时，国产豆油的市场份额逐年缩小。根据国家粮油信息中心的统计，2005-2006 年度，国产大豆压榨数量 740 万吨，占国内榨油消费总量 20.85%。此后一路下滑，2008-2009 年度，国产大豆压榨数量 220 万吨，占国内榨油消费量 5.23%。2009-2010 年度，国家实施扶持国产大豆政策之后，国产大豆压榨加工数量回升至 600 万吨，占榨油消费市场份额 13.64%。根据黑龙江大豆协会测算，最近两年国产大豆压榨数量占国内榨油消费量 10% 左右。目前的现状是，从原料到加工再到食用油市场，中国大豆产业已被跨国公司控制。

2015 年，我国大豆进口量为 7750 万吨，比上年增长 400 万吨。豆粕出口量预计为 160 万吨，比上年减少 40 万吨。豆油进口量为 130 万吨，比上年增长 30 万吨。

### （3）大豆价格走势

从长期来看，我国大豆价格还将受我国大豆供需平衡情况制约，其中大豆进口量将会成为重要的影响因素。大豆价格走势的因素，还受到原油价格大幅下跌的影响。由于人们已经认识到石油的不可再生性，各国都在寻求替代石油的新能源，干净的生物质能源获得人们的青睐。自 2006 起，国际油价开始大幅走高，生物质能源的生产规模逐渐扩大，并扩展到所有纤维素植物，受此刺激，植物油开始向生物燃油转化，进而令全球植物油供求关系逐渐恶化，随即全球植物油价格不得不以价格攀升来缓解供求关系的恶化，豆油作为全球主要植物油品之一，势必比较紧俏。

### （三）其他

#### 1、港口物流

我国拥有总长 18,400 公里的海岸线，沿海分布着 150 多个港口，目前已经形成了中、南、北三大国际航运中心。在中部形成以上海港为中心，宁波、连云港、南通、张家港为辅助港的长三角港口群；南部形成以香港、深圳港为中心的珠三角港口群；北方区域则形成以大连、天津、青岛为中心港口，营口、秦皇岛、烟台为辅助性港口的环渤海港口群。

经过近二十年的发展，我国已初步形成布局合理、层次清晰、功能明确的港口布局形态和围绕液体散货、集装箱、干散货三大货类的专业化运输系统。按照交通部与国家发改委联合组织编制的《全国沿海港口布局规划》，根据不同地区的经济发展状况及特点、区域内港口现状及港口间运输关系和主要货类运输的经济合理性，将全国沿海港口划分成环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海等 5 个港口群体，形成煤炭、石油、铁矿石、集装箱、粮食、商品汽车、陆岛滚装和旅客运输等 8 个运输系统。

目前我国海运是以大散货船、油轮等运输方式进行的铁矿石、煤炭、原油等能源物资的进口和集装箱运输为主的工业制成品的出口。这一主要特征在 2020 年前不会有太大改变。我国正逐步成为能源净进口国，这在未来 15 年内将不会逆转，能源贸易将迅速增长，所占比重越来越大，而与之相关的能源进口运输将使我国港航企业面临难得的历史机遇。

截至 2015 年末，全国港口拥有生产用码头泊位 31,259 个，比上年末减少 446 个。其中沿海港口生产用码头泊位 5,899 个，增加 65 个；内河港口生产用码头泊位 25,360 个，减少 511 个。全国港口拥有万吨级及以上泊位 2,221 个，比上年末增加 111 个。其中沿海港口万吨级及以上泊位 1,807 个，增加 103 个；内河港口万吨级及以上泊位 414 个，增加 8 个。2015 年末全国万吨级及以上泊位中，专业化泊位 1,173 个，通用散货泊位 473 个，通用件杂货泊位 371 个，比上年末分别增加 59 个、32

个和11个。

## 2、房地产

我国房地产市场的长期发展本质上来源于城镇化过程中城市人口对住房的巨大需求，稳定增长的宏观经济和持续推进的城镇化进程是推动我国房地产市场发展的主要因素。目前来看，随着我国人均可支配收入的稳定增长，国内经济不断向前发展，以及持续快速的城镇化进程，我国房地产市场的未来发展依然坚定向好。但经过多年的高速发展，我国房地产业正处于结构性转变的关键时期，行业供需矛盾通过一系列的宏观调控逐渐趋于缓和，行业发展逐渐趋于理性。随着市场环境的逐渐改变，一部分不能适应变化的企业逐渐被淘汰，行业内的并购整合会逐渐增多，行业集中度逐渐得到提高。

### 发行人行业地位及竞争优势：

#### 1. 行业地位

岚桥集团本部及子公司港口石油公司在成品油储运、销售方面，在当地规模仅次于中石油、中石化两家企业，位居第三位，是该行业当地最大的民营企业；母公司及子公司日照岚桥国际贸易有限公司在木材进口以及销售方面，现已发展成为我国最大的进口木材经营企业之一，其规模位居全省首位，是同行业的龙头企业。子公司日照岚桥长青木业有限公司主要生产高档餐桌椅、房间组合系列、厨卫配套柜及集成材等，主要设备全系进口，技术水平先进，生产效率高，产品85%外销，具有很强的市场竞争力和较高的盈利水平。港口物流也是除日照港集团有限公司外，位居当地第二。

#### 2. 竞争优势

公司与中国石油天然气集团公司（CNPC）、中国国际技术智力合作公司（CIIC）、锦江国际集团、山东鲁信控股集团、巴西淡水河谷集团（CVRD）、美国富凯集团、澳大利亚海纳斯集团、马来西亚常青集团等国内外知名企业建立了良好的合资、合作关系。岚桥集团规模大，资产实力较强，发行人在当地拥有较为领先的市场地位，竞争优势明显，具备良好的可持续发展能力，主要体现在以下几个方面：

##### （一）品牌优势

公司下属子公司日照市港口石油有限公司成立于1992年，主要经营成品油的销售、储运等业务。公司在岚山港、日照港分别建有液体化工储备库2处，总储量60万立方米；拥有加油站10多座；公司与中石油、中石化建立了长期稳定的油品供应渠道和良好的合作关系，依托港口优势，经营范围辐射到苏北、鲁南、豫北等内陆腹地，年中转销售各类成品油80余万吨。时之前公司下属加油站都

以“中国石油”冠名，从 2010 年起，公司开始积极打造自己的品牌，下属加油站陆续从“中国石油”改为“岚桥石化”，提高企业和产品的知名度。公司目前积极投资兴建岚桥港，岚桥港的建成和运营更使“岚桥”这一品牌深入人心。

## （二）资源整合与产业链优势

公司已初步建立了集木材进口贸易、木制品加工、配套卫浴洁具产品生产和销售の木业产业链，成为山东省重要的木制品制造出口基地。近年来，公司还积极调整战略发展思路，逐步由劳动密集型产业向资金密集型和技术密集型产业转变，重点发展港口物流、石化上下游产业，并先后投资建设港口石化沥青项目、拥有 19 个泊位的港口项目、40 万立方米的罐区技改项目。罐区技改项目已经投入运营。沥青加工项目已经安装完毕，并于 2011 年 4 月已经投产试车。

该集团公司确定明晰的发展战略：继续稳步发展成品油储运与销售、贸易及深加工、房地产开发三大基础产业，创造稳定的现金流；同时，依托已建成的 3 万吨和 5 万吨的液体化工泊位，充分利用已经建成的 40 万立方米罐区技改项目，促进石化沥青项目进一步投产运营，形成油品的运输、装卸、储运、深加工和销售等一条龙产业链，进一步充盈现金流量；充分发挥港口优势，加大港区 10 万吨、30 万吨散装货码头的建设，积极开拓港口物流贸易。

## （三）地理区位优势

岚桥港随着泊位码头的陆续建成，将逐渐跻身国家一类开放口岸，有利于进一步发挥岚桥港口岸优势，拓展港口功能，加快和创新港口发展步伐及管理体制，促进岚桥港逐渐与腹地经济的互动和融合发展，对于促进岚桥港吸引外贸客户、调整货源结构、提高通关效率、做好港口服务、全面提升岚桥港市场竞争力，都具有十分重要的现实意义。发行人依托岚桥港，将极大地助推其现有的成品油销售业务、木材和大豆国际贸易等，同时也给集团的未来发展提供了良好的机遇。

## （四）经营模式优势

民营资本的市场属性赋予岚桥集团高度的自主性和灵活性，将凸显其经营竞争优势；与国有资本为主体的石油石化企业和港口企业比较，公司经营管理没有庞大的运营管理机构所要支付的高昂运营管理费和沉重的离退休运营包袱，将凸显其低廉的运营成本优势；尤其是岚桥港的建设，按照国家行业运营管理要求，岚桥港建设没有国家基础建设投入，运营管理不需要向国家上交“两金”（能源交通重点建设基金和预算调节基金），将凸显其竞争价格优势。

岚桥集团公司治理机制完善，股权结构明晰，组织架构合理，企业文化先进，各项规章制度合理有效，具有较强的约束力。集团企业管理层在该行业中有多年的从业经验，领导班子团结务实，稳健经营，公司运行机制良好，具有开拓创新

精神，具有较高的控制力和管理水平。

#### （五）技术优势

下属子公司日照岚桥港口石化有限公司成立于 2005 年，规划设计能力为年加工原油 1,000 万吨的大型石化企业，利用市场开放的重质原料油、180#燃料油进行深加工，主要产品为成品油、液化气、焦炭等。项目一期为年加工重油 200 万吨，总投资为 15.6 亿元，建设包括 160 万吨/年焦化装置、140 万吨/年加氢精制装置、 $2.5 \times 10^4 \text{Nm}^3/\text{h}$  制氢装置、2.5 万吨/年硫磺回收装置，共 4 套工艺装置，以及与其配套的其它辅助设施、公用工程、储运系统。工程由中国石油化工集团公司直属的大型综合性施工企业—中石化第十建设公司承建安装。2011 年 4 月份项目一期已完工并投入试运营。2012 年新增一套常减压设备，总投资额 2.5 亿元，现已完成投资建设，2015 年 10 月份试运行，生产产能提升为 500 万吨/年。相关产成品的产能利用率迅速提高。

日照岚桥长青木业有限公司主要生产家庭、办公、酒店系列中高档实木家具。公司占地 10 万平方米，拥有喷漆生产线和代表国际先进水准的成套设备 400 多台（套），月生产能力达 400 个集装箱。已通过 ISO9001 国际质量体系认证和 ISO14001 国际环境体系认证，产品主要销往美国、俄罗斯、西欧等国家和地区。

公司下属子公司日照玉石洁具有限公司成立于 2000 年，主要生产人造大理石洁具、内墙装饰板、台面板等系列绿色环保产品。公司全套引进国外先进数控设备和软件技术，通过了 ISO9001 国际质量认证，获得美国国际管道暖通器械认证协会（简称 IAPMO 认证协会）认证，并由中国人民保险公司质量承保，产品主要外销美国、欧洲及中东等国家和地区。

## 九、其他经营重要事项

2015 年度及 2016 年第二季度，公司经营情况较上年未发生重大不利变化，公司业务稳定发展。

截至本募集说明书签署日，发行人无其他需披露的经营情况重要事项。

## 第六章 发行人主要财务状况

本募集说明书中的财务数据来源于发行人2013年、2014年和2015年审计报告以及未经审计的2016年2季度财务报表。

2016年4月20日，具有证券期货从业资格的中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）审计了岚桥集团2013-2015年合并和母公司的财务报表，并出具了中审亚太审字（2016）020492号的审计报告。以上所述审计报告均为标准无保留意见审计报告。

发行人2012—2015年合并及母公司报表执行财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告。

### 一、发行人主要财务数据

#### （一）发行人2013—2016年2季度合并及母公司财务报表

表 6-1：发行人 2013-2015 年末及 2016 年 6 月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
流动资产：				
货币资金	452,315.71	3,510,936.45	306,050.77	235,243.56
应收票据	86,383.11	67,668.24	57,091.18	36,171.00
交易性金融资产	0.00			
应收账款	197,145.73	164,051.81	157,666.48	118,923.74
预付款项	272,849.98	301,976.82	311,047.35	271,590.00
其他应收款	61,148.34	67,568.89	129,139.88	29,000.93
存货	431,577.51	429,594.70	426,439.90	418,337.98
其他流动资产	20,171.78	11,763.94	10,169.05	5,571.77
<b>流动资产合计</b>	<b>1,521,592.16</b>	<b>1,393,933.64</b>	<b>1,397,604.61</b>	<b>1,114,838.99</b>
非流动资产：	0.00			
长期股权投资	3,641.73	3,641.73	3,804.20	3,304.20
固定资产	1,018,084.16	1,011,381.38	430,324.73	209,262.90

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
在建工程	123,819.88	42,365.62	399,320.77	432,422.74
工程物资	295.59	1,024.45	5,198.85	6,374.16
无形资产	88,534.90	87,615.30	43,343.02	19,479.43
长期待摊费用	0.00			1,077.49
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,318,710.06</b>	<b>1,222,703.32</b>	<b>926,476.06</b>	<b>684,081.34</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,840,302.22</b>	<b>2,616,636.96</b>	<b>2,324,080.68</b>	<b>1,798,920.33</b>

表 6-2： 发行人 2013-2015 年末及 2016 年 6 月末合并资产负债表（续）  
单位：万元

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
<b>流动负债：</b>				
短期借款	395,434.63	365,307.15	203,439.68	76,620.00
应付票据	582,400.00	362,800.00	293,950.00	161,211.11
应付账款	154,239.68	158,220.76	463,835.15	455,691.89
预收款项	31,943.46	20,649.67	19,478.39	29,645.46
应付职工薪酬	1,713.61	1330.518685	781.68	638.60
应交税费	9,656.33	9,703.95	6,163.85	5,433.50
其他应付款	3,029.34	8,398.18	32,077.81	96,846.23
应付利息	5,897.26	4,839.95	1,750.50	2,835.29
其他负债	2,000.00	65,000.00	55,459.72	70,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>1,186,314.31</b>	<b>1,017,293.88</b>	<b>1,122,936.7</b>	<b>904,484.58</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	517,769.31	539,721.18	385,751.10	160,290.00
长期应付款	109,780.10	84,305.58	36,150.00	19,800.00
应付债券	100,000.00	100,000.00		30,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>731,369.08</b>	<b>727,640.99</b>	<b>428,052.85</b>	<b>210,090.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,917,683.40</b>	<b>1,744,934.87</b>	<b>1,550,989.61</b>	<b>1,114,574.58</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00
资本公积	29.73			
盈余公积	22,151.24	22,151.24	20,338.42	18,922.82
未分配利润	801,492.59	759,006.42	673,866.47	574,239.19

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
少数股东权益	86,059.77	83,464.48	73,822.91	68,183.74
所有者权益合计	<b>922,618.82</b>	<b>871,702.09</b>	<b>773,091.07</b>	<b>684,345.75</b>
负债及所有者权益合	<b>2,840,302.22</b>	<b>2,616,636.96</b>	<b>2,324,080.68</b>	<b>1,798,920.33</b>

表 6-3: 发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月合并利润表

单位: 万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
<b>一、营业收入</b>	<b>1,174,359.91</b>	<b>2,233,886.99</b>	<b>2,139,505.60</b>	<b>1,934,192.43</b>
减: 营业成本	1,011,030.99	1,992,345.68	1,909,349.71	1,668,369.13
营业税金及附加	51,774.63	39,835.98	23,534.81	42,478.31
销售费用	10,786.98	20,891.24	20,986.40	20,752.42
管理费用	7,766.71	17,089.39	13,767.99	12,814.08
财务费用	33,386.38	39,671.56	31,457.80	12,762.23
资产减值损失	301.730626	497.87814	468.41	112.90
加: 公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	255.9744	823.01	903.50	187.69
<b>二、营业利润</b>	<b>59,568.47</b>	<b>124,378.28</b>	<b>140,843.97</b>	<b>177,091.04</b>
加: 营业外收入		76.79	4.50	16.47
减: 营业外支出		0.11	62.00	41.27
<b>三、利润总额</b>	<b>59,568.54</b>	<b>124,454.96</b>	<b>140,786.48</b>	<b>177,066.25</b>
减: 所得税费用	14,487.08	32,374.84	34,104.44	44,302.65
<b>四、净利润</b>	<b>45,081.46</b>	<b>92,080.11</b>	<b>106,682.04</b>	<b>132,763.59</b>
归属于母公司所有者的净利润	42,486.17	86,952.77	102,042.88	124,695.39
少数股东损益	2,595.29	5,127.34	4,639.17	8,068.20

表 6-4: 发行人 2013-2016 年及 2016 年 1-6 月合并现金流量表

单位: 万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,310,950.41	2,570,061.33	2,372,018.03	2,201,486.72
收到的税费返还	0			
收到其他与经营活动有关的现金	18,499.54	16,590.77	14,879.83	6,517.32
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,329,449.95</b>	<b>2,586,652.10</b>	<b>2,419,142.78</b>	<b>2,208,004.03</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,136,109.54	2,380,377.41	2,170,819.45	1,984,452.50



项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
支付给职工以及为职工支付的现金	8,146.19	9,134.13	9,602.27	6,643.25
支付的各项税费	26,206.58	68,722.43	58,620.99	59,636.11
支付其他与经营活动有关的现金	16,409.42	48,611.03	77,269.92	47,816.49
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,186,871.73</b>	<b>2,506,845.00</b>	<b>2,316,312.63</b>	<b>2,098,548.35</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>142,578.22</b>	<b>79,807.10</b>	<b>70,585.22</b>	<b>109,455.68</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	26,050	-	-	-
取得投资收益收到的现金	255.97	1,064.44	1,131.61	187.688146
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
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	0	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>26,305.97</b>	<b>1,064.44</b>	<b>1,131.61</b>	<b>187.69</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	82,976.40	72,831.41	181,548.24	168,971.07
投资支付的现金	29,350.00	33,061.00	91,955.17	8,424.80
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	0	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>112,326.40</b>	<b>338,668.52</b>	<b>352,592.75</b>	<b>177,395.87</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-86,020.43</b>	<b>-337,604.08</b>	<b>-351,461.13</b>	<b>-177,208.18</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	0	4500	-	-
取得借款收到的现金	341,238.00	825,229.59	546,628.71	301,250.00
发行债券收到的现金	0			
收到其他与筹资活动有关的现金	50,000			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>393,238.00</b>	<b>829,729.59</b>	<b>546,628.71</b>	<b>301,250.00</b>
偿还债务支付的现金	389,331.24	425,530.13	228,143.36	220,350.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,396.35	48,016.24	42,682.09	9,396.48
支付其他与筹资活动有关的现金	27,585.87			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>445,313.46</b>	<b>473,546.37</b>	<b>270,825.45</b>	<b>229,746.48</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-52,075.46</b>	<b>356,183.22</b>	<b>275,803.26</b>	<b>71,503.52</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等</b>	<b>-7394.34</b>	<b>-24.80</b>	<b>-2,483.98</b>	<b>2,737.43</b>

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
价物的影响				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-2,912.02</b>	<b>98,361.44</b>	<b>-7,556.63</b>	<b>6,488.44</b>
加：期初现金及现金等价物余额	144,073.33	43,811.88	51,368.51	44,880.07
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>141,161.31</b>	<b>142,173.33</b>	<b>43,811.88</b>	<b>51,368.51</b>

表 6-5： 发行人母公司 2013-2015 年末及 2016 年 6 月末资产负债表  
单位：万元

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	47,930.32	77,394.70	68,990.52	77,228.80
交易性金融资产	-			
应收票据	350	513.00	7,608.00	2,791.00
应收账款	42,015.55	40,641.91	47,030.63	40,292.62
预付款项	4,876.10	5,501.39	19,681.15	24,568.46
应收股利	-		-	-
应收利息	-		-	-
其他应收款	265,747.36	1,072,169.02	94,055.57	53,304.90
存货	48,768.30	903,719.41	98,793.47	88,867.80
一年内到期的非流动资产	-		-	-
其他流动资产	0		-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>409,687.64</b>	<b>326,220.03</b>	<b>339,670.24</b>	<b>290,653.58</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	12,479.5		-	-
持有至到期投资	-		-	-
长期应收款	-			-
长期股权投资	298,894.36	461,854.36	204,238.06	120,255.89
投资性房地产			-	-
固定资产	79,657.21	81,712.77	90,258.74	49,168.53
在建工程	-		-	-
工程物资	-		-	-
固定资产清理	-		-	-
无形资产	2,612.90	2,653.69	2,735.28	2,816.86

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
长期待摊费用	-		-	-
递延所得税资产	52.78	82.88	-	-
其他非流动资产	-		-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>393,696.76</b>	<b>558,783.21</b>	<b>307,948.54</b>	<b>182,873.64</b>
<b>资产总计</b>	<b>803,384.41</b>	<b>885,003.24</b>	<b>647,618.77</b>	<b>473,527.22</b>

表 6-6: 发行人母公司 2013-2015 年末及 2016 年 6 月末资产负债表 (续)

单位: 万元

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
<b>流动负债:</b>				
短期借款	155,350.00	195,050.00	52,800.00	27,460.00
交易性金融负债		-	-	-
应付票据	85,000.00	56,000.00	70,000.00	55,000.00
应付账款	20,136.31	20,482.50	155,291.16	105,908.34
预收款项	6.10	5.36	30.09	481.6
应付职工薪酬	111.96	90.89	75.15	85.52
应交税费	1,444.20	2,435.97	970.74	-721.60
应付利息	5,897.26	4,839.95	1750.5	2,835.29
应付股利		-	-	-
其他应付款	19,028.16	26,498.37	4811.09	24.61
一年内到期的非流动负债		-	-	-
其他流动负债	0	65,000.00	55,000.00	70,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>286,973.99</b>	<b>370,403.03</b>	<b>340,728.72</b>	<b>266,073.76</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	189,747.02	194,862.64	75,280.60	
应付债券	100,000.00	100,000.00	30,000.00	30,000.00
长期应付款	0	-	-	-
专项应付款		-	-	-
预计负债		-	-	-
递延所得税负债		-	-	-
其他非流动负债	0	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>289,747.02</b>	<b>294,862.64</b>	<b>105,280.60</b>	<b>30,000.00</b>

项目	2016年6月末	2015年末	2014年末	2013年末
<b>负债合计</b>	<b>576,721.01</b>	<b>665,265.67</b>	<b>446,009.32</b>	<b>296,073.76</b>
<b>所有者权益</b>				
实收资本	23,000.00	23,000.00	23,000.00	23,000.00
资本公积		-	-	-
盈余公积	23,151.24	23,151.24	21,338.42	18,922.82
未分配利润	180,512.16	173,586.34	157,271.03	135,530.64
归属于母公司所有者 权益合计	226,663.39			
少数股东权益	-		-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>226,663.40</b>	<b>219,737.57</b>	<b>201,609.45</b>	<b>177,453.46</b>
<b>负债和所有者权益总</b>	<b>803,384.41</b>	<b>885,003.24</b>	<b>647,618.77</b>	<b>473,527.22</b>

表 6-7: 发行人母公司 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月利润表

单位: 万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
<b>一、营业收入</b>	<b>300,941.40</b>	<b>721,960.89</b>	<b>716,522.62</b>	<b>591,676.39</b>
减: 营业成本	275,007.92	668,470.40	661,916.15	529,066.95
营业税金及附加	140.94	1,385.13	445.38	319.22
销售费用	3,248.03	7,507.71	7,458.60	6,284.37
管理费用	2,236.58	5,271.92	4,991.43	4,358.09
财务费用	11,066.59	15,698.43	10,528.78	5,840.41
资产减值损失	6.90	-320.27	336.34	-26.62
加: 公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-	214.54	962.74	20.31
<b>二、营业利润</b>	<b>9,234.43</b>	<b>24,162.11</b>	<b>31,808.67</b>	<b>45,854.29</b>
加: 营业外收入	-	15.525	-	8.01
减: 营业外支出	-	-	1.59	10.83
<b>三、利润总额</b>	<b>9,234.43</b>	<b>24,177.64</b>	<b>31,807.08</b>	<b>45,851.46</b>
减: 所得税费用	2,308.61	6,049.52	7,651.09	11,464.44
<b>四、净利润</b>	<b>6,925.82</b>	<b>18,128.12</b>	<b>24,155.99</b>	<b>34,387.02</b>

表 6-8: 发行人母公司 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月现金流量表

单位: 万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	350,891.53	856,673.93	822,309.59	695,524.72
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	12,361.15	130,410.44	61,783.71	70,076.76
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>363,252.68</b>	<b>987,084.37</b>	<b>884,093.30</b>	<b>765,601.48</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	300,837.69	831,252.96	714,330.96	614,221.23
支付给职工以及为职工支付的现金	508.24	645.77959	1070.31	1,192.33
支付的各项税费	4,528.64	16,546.29	13,535.17	14,751.96
支付其他与经营活动有关的现金	14,051.13	152,744.59	110,155.79	73,384.46
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>319,925.70</b>	<b>1,001,189.</b>	<b>839,092.24</b>	<b>703,549.98</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>43,326.98</b>	<b>-14,105.25</b>	<b>45,001.06</b>	<b>62,051.50</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
取得投资收益收到的现金	-	898.23988	962.74	20.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
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	-			
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	898.23988	6562.74	20.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,191.46		47,343.28	
投资支付的现金	-	260,226.00	85,982.17	81929.4
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	-			
<b>投资活动现金流出小计</b>	2,191.46	<b>260,226.00</b>	<b>133,325.45</b>	<b>81,929.40</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-2,191.46	<b>-259,327.7</b>	<b>-126,762.71</b>	<b>-81,909.09</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	134,560.00	479,632.04	183,080.60	127,460.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-			
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>134,560.00</b>	<b>479,632.04</b>	<b>183,080.60</b>	<b>127,460.00</b>
偿还债务支付的现金	<b>214,375.62</b>	137,800.00	102,460.00	94,460.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,009.27	19,590.47	10,352.02	3,316.61
支付其他与筹资活动有关的现金	-			
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>224,384.89</b>	<b>157,390.47</b>	<b>112,812.02</b>	<b>97,776.61</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-89,824.89</b>	<b>322,241.57</b>	<b>70,268.58</b>	<b>29,683.39</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-52.584654	-590.58	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-48,689.37</b>	<b>48,755.97</b>	<b>-12,083.66</b>	<b>9,825.81</b>
加: 期初现金及现金等价物余额	<b>53,794.70</b>	<b>5,038.72</b>	<b>17,122.38</b>	<b>7,296.58</b>
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>5,105.32</b>	<b>53,794.70</b>	<b>5,038.72</b>	<b>17,122.38</b>

## 二、发行人报表合并范围变化情况

### (一) 发行人 2013 年报表合并范围变化情况

2013 年纳入当年合并报表的子公司共 8 家，与 2012 年相比，无变化。

表 6-9: 发行人 2013 年并表公司情况表

单位: 万元

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本	与本公司的关系
1	日照市港口石油有限公司	67.63%	6177.69	子公司
2	日照岚桥国际贸易有限公司	90%	2000	子公司
3	日照天诚房地产有限公司	90%	3000	子公司
4	日照玉石洁具有限公司	90%	3360	子公司
5	日照岚桥长青木业有限公司	66.6%	1383.2	孙公司
6	日照岚桥港口石化有限公司	22.08%	68500	子公司
7	日照岚桥港务有限公司	47.76%	143600	子公司
8	日照岚桥国际酒店有限公司	100%	2000	子公司

### (二) 发行人 2014 年报表合并范围变化情况

2014 年 4 季度，纳入当年合并报表的子公司共 8 家，与 2013 年相比，增 1 家，其中增加的子公司为：LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED，新纳入合并范围的原因为受让。其中减少的子公司为：日照岚桥国际酒店，2014 年 10 月 25 日岚桥集团有限公司将其所持有的日照岚桥国际酒店的 2000 万元股权转让给叶成，日照岚桥国际酒店之后不再纳入合并报表范围。

### (三) 发行人 2015 年报表合并范围变化情况

2015 年 4 季度，纳入当年合并报表的子公司共 11 家，与 2014 年相比，增 2 家，其中增加的子公司为：日照天城物业管理公司和岚桥基建控股有限公司，新纳入合并范围的原因为新增。

表 6-10: 发行人 2015 年并表公司情况表

单位: 万元

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本	与本公司的关系
1	日照市港口石油有限公司	67.63%	6177.69	子公司
2	日照岚桥国际贸易有限公司	90%	2000	子公司
3	日照天诚房地产有限公司	90%	3000	子公司
4	日照玉石洁具有限公司	90%	3360	子公司
5	日照岚桥长青木业有限公司	66.6%	1383.2	孙公司
6	日照岚桥港口石化有限公司	22.08%	68500	子公司
7	日照岚桥港务有限公司	47.76%	143600	子公司

8	LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED	100%	580,876,367 港币	子公司
9	山东岚桥民间资本管理中心(有限合伙)	85%	30000	子公司
10	日照天城物业管理公司	75%	200	子公司
11	岚桥基建控股有限公司	100%	23.28 亿	子公司

### 三、发行人资产负债结构及现金流分析

#### (一) 资产结构分析

表 6-11: 发行人 2013-2015 年末及 2016 年 6 月末资产构成情况表

单位: 万元, %

项目	2016 年 6 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产合计</b>	<b>1,521,592.16</b>	<b>53.57</b>	<b>1,393,933.64</b>	<b>53.27</b>	<b>1,397,604.61</b>	<b>60.14</b>	<b>1,114,838.99</b>	<b>61.97</b>
货币资金	452,315.71	15.92	351,093.65	13.42	306,050.77	13.17	235,243.56	13.08
交易性金融资产								
应收票据	86,383.11	3.04	67,668.24	2.59	57,091.18	2.46	36,171.00	2.01
应收账款	197,145.73	6.94	164,051.81	6.27	157,666.48	6.78	118,923.74	6.61
预付款项	272,849.98	9.61	301,976.82	11.54	311,047.35	13.38	271,590.00	15.10
应收利息			215.59	0.01	-	-	-	-
其他应收款	61,148.34	2.15	67,568.89	2.58	129,139.88	5.56	29,000.93	1.61
存货	431,577.51	15.19	429,594.70	16.42	426,439.90	18.35	418,337.98	23.25
其他流动资产	20,171.78	0.71	11,763.94	0.45	10,169.05	0.44	5,571.77	0.31
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,318,710.06</b>	<b>46.43</b>	<b>1,222,703.32</b>	<b>46.73</b>	<b>926,476.06</b>	<b>39.86</b>	<b>684,081.34</b>	<b>38.03</b>
发放贷款及垫款	31,400.00	1.11	27,819.00	1.06	-	-	-	-
可供出售金融资产	15,928.90	0.56	15,928.90	0.61	11,002.90	0.47	11,002.90	0.61
长期股权投资	3,641.73	0.13	3,641.73	0.14	3,804.20	0.16	3,304.20	0.18
固定资产	1,018,084.16	35.84	1,011,381.38	38.65	430,324.73	18.52	209,262.90	11.63
在建工程	123,819.88	4.36	42,365.62	1.62	399,320.77	17.18	432,422.74	24.04
工程物资	295.59	0.01	1,024.45	0.04	5,198.85	0.22	6,374.16	0.35
油气资产	35,046.93	1.23	30,908.89	1.18	30,908.89	1.33	-	-
无形资产	88,534.90	3.12	87,615.30	3.35	43,343.02	1.86	19,479.43	1.08
商誉							-	-
长期待摊费用							1,077.49	0.06
<b>递延所得税资产</b>	<b>1,957.98</b>	<b>0.07</b>	<b>2,018.05</b>	<b>0.08</b>	<b>2,572.70</b>	<b>0.11</b>	<b>1,157.53</b>	<b>0.06</b>



项目	2016 年 6 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产总计	2,840,302.22	100	2,616,636.96	100	2,324,080.68	100	1,798,920.33	100.00

### 1、总体资产结构分析

2013-2015年末及2016年6月末，公司的总资产余额分别为1,798,920.33万元、2,324,080.68万元、2,616,636.96万元和2,840,302.22万元，公司的资产规模随着经营业绩的提升和业务规模的扩张，呈现逐年递增的趋势。其中2014年末总资产比2013年末增加512,143.35万元，主要是货币资金、其他应收款和固定资产、商誉的增加所致，2015年末总资产比2014年末增加310,356.73万元，主要是货币资金、其他应收款和固定资产、无形资产的增加所致。

公司的流动资产主要由货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收账款、预付款项和存货等组成。公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产组成，其中固定资产和在建工程在公司非流动资产构成中的占比最高。

### 2、科目分析

#### (1) 货币资金

公司的货币资金由库存现金、银行存款和其他货币资金构成，公司保持适度的货币资金存量以维持日常生产经营。2013-2015年末及2016年6月末，公司货币资金分别为235,243.56万元、306,050.77万元、351,093.65万元和452,315.71万元，占总资产比率分别为13.08%、13.17%、13.42%和15.92%，其他货币资金主要系银行承兑汇票、国际信用证、国内信用证保证金存款；2014-2015年末其他货币资金余额占货币资金余额的比重分别为85.68%和59.51%，占较大的比重，2016年6月末受限制使用的货币资金余额为311,154.4万元，系银行承兑汇票保证金和信用证保证金。近三年及一期货币资金余额有所增加，主要是由于公司随着业务规模的扩张，需要开立的信用证或银行承兑汇票增加，相应的保证金增加所致。

#### (2) 应收票据

公司的应收票据均为银行承兑汇票，2013-2015年末及2016年6月末应收票据的余额分别为36,170.00万元、57,091.18万元、67,668.23万元和86,383.11。2014年末公司应收票据增至57,091.18万元，主要是未结算的应收票据增多所致；2015年，公司应收票据67,668.23万元，比2014年年末增加10,577.05万元，主要是收到的货款。

#### (3) 应收账款

2013-2015年末及2016年6月末公司应收账款余额分别为118,923.74万元、157,666.48万元、164,051.81万元和197,145.73万元。2014年末和2013年末较期初分别增加32.58%和42.60%，应收账款余额逐年增加主要是由于公司涉及的业务领域增多且各业务板块销售收入逐年增加所致。2016年6月末公司应收账款余额

为197,145.73万元，较年初增加20.17%，主要是各业务板块收入增多。

表6-12: 发行人2015年末应收账款欠款前5名情况

单位: 万元

单位名称	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例
临沂市中油供销石油销售有限公司	2,771.12	1 年以内	1.69%
日照立能能源有限公司	12,031.32	1 年以内	7.33%
上海蓝亿德石油化工有限公司	10,700.14	1 年以内	6.52%
中国石油化工股份有限公司山东石油分公司	3,627.11	1 年以内	2.21%
天津鑫金国际贸易有限公司	2,506.32	1 年以内	1.53%
小计	<b>56,036.13</b>		<b>34.16%</b>

表6-13 发行人2016年6月末应收账款欠款前5名情况

单位: 万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占应收账款余额的比例
临沂市中油供销石油销售有限公司	非关联方	29,546.00	1 年以内	14.99%
日照淞川贸易有限公司	非关联方	10,898.00	1 年以内	5.53%
日照立能能源有限公司	非关联方	8,219.00	1 年以内	4.17%
上海蓝亿德石油化工有限公司	非关联方	7,425.00	1 年以内	3.77%
日照立能能源有限公司	非关联方	5,965.00	1 年以内	3.03%
小计		<b>62,053.00</b>		<b>31.49%</b>

2015年末和2016年6月末应收账款前5大公司占应收账款总额的34.16%和31.49%，账龄均在1年以内。2015年末和2016年6月末应收账款计提坏账准备分别为809.97万元和990.68万元，计提比率为0.50%。

表 6-14 发行人 2015 年末应收账款构成情况表

单位: 万元

账龄	2015年末		
	账面余额	占余额比例	坏账准备
1年以内	161,994.51	98.07%	809.97
1-2年	3,185.86	1.93%	318.59
2-3年	0.00	0.00%	0.00
3年以上	0.00	0.00%	0.00

账龄	2015年末		
	账面余额	占余额比例	坏账准备
合计	165,180.36	100%	1,128.56
净额	164,051.80		

表 6-15 发行人 2016 年 6 月末应收账款构成情况表

单位：万元

账龄	2016年6月末		
	账面余额	占余额比例	坏账准备
1年以内	198,136.4	100.00%	990.68
1-2年	0.00	0.00%	0.00
2-3年	0.00	0.00%	0.00
3年以上	0.00	0.00%	0.00
合计	198,136.1	100.00%	990.68
净额	197,145.73		

#### (4) 预付款项

公司预付款项主要包括预付供应商的材料采购款以及预付工程和设备款项。2014年末和2013年末较期初分别增加39,618.26万元和36,134.63万元，主要是由于公司近三年对岚桥沥青石化项目和岚桥港港口工程等项目投入较多，为石化生产所采购的原材料增加也导致了公司预付账款的增加；2016年6月末，公司预付款项较年初下降29,126.83万元，主要是因为岚桥港港口部分码头建设完成，预付款项结算所致。2015年末和2016年6月末预付款项账龄均在一年以内。2015年末和2016年6月末预付款项前5名公司占预付款项总额的17.88%和13.45%。

表 6-16 发行人 2015 年末预付款项构成情况表

单位：万元

项目	1年以内	1-2年	2-3年及以上	合计
金额	258,664.96	42,126.72	1,185.13	301,976.81
占比	85.66%	13.95%	1.29%	100.00%

表 6-17 发行人 2016 年 6 月末预付款项构成情况表

单位：万元

项目	1年以内	1-2年	2-3年	合计
----	------	------	------	----

金额	272,849.98	0.00	0.00	272,849.98
占比	100%	0.00%	0.00%	100.00%

表6-18 发行人2015年末预付账款欠款前5名情况

单位：万元

单位名称	账面余额	款项性质	占预付账款余额的比例
大连鑫诺石油化工有限公司	28,269.00	贸易款	9.36%
中海石油湛江燃料油有限公司	7,399.13	贸易款	2.45%
中化弘润石油化工有限公司	6,510.00	贸易款	2.16%
中国石化销售有限公司山东日照石油分公司	5,918.85	贸易款	1.96%
江苏新海石化有限公司	5,902.14	贸易款	1.95%
合计	53,999.13		17.88%

表6-19 发行人2016年6月末预付账款欠款前5名情况

单位：万元

单位名称	账面余额	款项性质	占预付账款余额的比例
上海承光国际贸易有限公司	10,689	贸易款	3.92%
河南省中油能源有限公司	7,755	贸易款	2.84%
岚山木材加工园区	6,126	贸易款	2.25%
山东汇丰石化集团有限公司	6,094	贸易款	2.23%
日照岚林木业有限公司	6,031	贸易款	2.21%
合计	36,695.00		13.45%

(5) 其他应收款

2013-2015年末及2016年6月末其他应收款余额分别为29,000.93万元、129,139.88万元、67,568.89万元和61,148.34万元。2015年末公司其他应付款余额较年初减少61,570.99万元，较年初减少47.68%，变动幅度较大，主要是暂借款项到期收回所致。2016年6月末其他应收款余额较年初减少9.29%，变动幅度不大，主要是暂借款项到期收回所致。2015年末及2016年6月末欠款前五家公司占其他应收款总额的比例分别为70.51%和70.78%。

表 6-20 发行人 2015 年末其他应收款构成情况表

单位：万元

账龄	2015年末		
	账面余额	占余额比例	坏账准备
1年以内	66,130.73	97.11%	330.65
1-2年	1,965.35	2.89%	196.53
2-3年	0.00	0.00%	0.00
3年以上	0.00	0.00%	0.00
合计	68,096.08	100%	527.19
净额	67,568.89		

表 6-21 发行人 2016 年 6 月末其他应收款构成情况表  
单位：万元

账龄	2016年6月末		
	账面余额	占余额比例	坏账准备
1年以内	61,356.40	100.00%	208.06
1-2年	0.00	0.00%	0.00
2-3年	0.00	0.00%	0.00
3年以上	0.00	0.00%	0.00
合计	61,356.40	100.00%	208.06
净额	61,148.33		

表6-22 发行人2015年末其他应收款前5名情况

单位：万元

单位名称	账面余额	欠款年限	占其他应收款余额的比例
汇丰银行保证金	20,664.00	一年内	30.35%
海外 Run All 公司	20,516.88	一年内	30.13%
日照市东港区奎山街道牟家小庄	3,057.05	一年内,1-2年	4.49%
烟台铭海投资有限公司	1,951.58	一年内	2.87%
日照经济开发区石油有限公司	1,824.32	一年内	2.68%
总计	48,013.84		70.51%

表6-23 发行人2016年6月末其他应收款前5名情况  
单位：万元

单位名称	账面余额	欠款年限	占预付账款余额的比例
汇丰银行保证金	21,346	保证金	34.79%
海外 Rull All 公司	12,809	暂借款	20.88%
上海隆德盛投资有限公司	3,200	暂借款	5.22%
日照市东港区奎山街道牟家小庄	3,070	暂借款	5.00%
烟台铭海投资有限公司	3,000	暂借款	4.89%
合计	43,425.00		70.78%

#### (6) 存货

公司存货主要由原材料、在产品、库存商品、低值易耗品和开发成本组成，公司2013-2015年及2016年6月末存货余额分别为418,337.98万元、426,439.90万元、429,594.70和431,577.51万元，近三年呈逐年上升的趋势，主要是由于公司业务规模扩张，销售收入逐年上升，导致存货余额也逐年递增。2013年末库存商品的增加主要系石油炼制产品的增加，由于石化生产线是持续运转的，故年末的库存情况主要取决于年末时点的销售情况。公司考虑到各期末存货的账面价值均低于存货的可变现净值，因此没有计提存货跌价准备。

原材料主要包括木材、石化炼制材料、建材等，在产品主要指长青再生产的家具、玉石在生产的洁具和石油炼制再生产的油品等，库存产品主要指大豆、煤、铁矿粉、高粱、棕榈油、大豆原油等农副产品和成品油等，开发成本主要指房产板块的观澜天地项目等。

表 6-24 发行人 2015 年末存货构成情况表

单位：万元

项目	2015年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	131,801.83	0.00	131,801.83
在产品	16,097.45	0.00	16,097.45
库存商品	211,547.30	0.00	211,547.30
低值易耗品	765.59	0.00	765.59
开发成本	69,382.53	0.00	69,382.53
合计	<b>429,594.70</b>	<b>0.00</b>	<b>429,594.70</b>

#### (7) 发放贷款及垫款

发放贷款及垫款主要是公司下属子公司山东岚桥民间资本管理中心发放的小额贷款。2013-2015年及2016年6月末发放贷款及垫款余额分别为0万元、0万元、27,819.00和31,400.00万元。

(8) 可用出售金融资产

2013-2015年及2016年6月末可供出售金融资产余额分别为11,002.90万元、11,002.90万元、15,928.90万元和15,928.90万元。

表 6-24 发行人 2015 年末可供出售金融资产构成情况表

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
日照银行股份有限公司	12,918.80		12,918.80
山东临邑海奥生物科技有限 公司	3,000.00		3,000.00
岚山农村信用合作社	10.10		10.10
<b>合计</b>	<b>15,928.90</b>		<b>15,928.90</b>

截止2016年6月末较年初无变化。

(9) 长期股权投资

长期股权投资主要包括公司对日照岚桥富凯木业有限公司、岚山农信社、日照中油油品销售有限公司的投资。其中2014年末余额3,804.2万元，较2013年末增加500万元，主要系新增对日照岚桥能源有限公司的投资所致。2015年及2016年6月长期股权投资余额为3,641.73万元。

表 6-25 发行人 2015 年末长期股权投资构成情况表

单位：万元

项目	2015 年末		
	期初金额	本期增减额	期末金额
日照岚桥富凯木业有限公司	2,314.20	-683.70	1,630.50
日照岚桥能源有限公司	500.00	-0.06	499.94
日照中油油品销售有限公司	990.00	393.14	1,383.14
日照中联理货有限公司	35.00	93.14	128.14
<b>合计</b>			

	3839.2	-197.47	3,641.73
--	--------	---------	----------

表 6-26 发行人 2016 年 6 月末长期股权投资构成情况表

单位：万元

项目	2016年6月末		
	期初	变动	期末
日照岚桥富凯木业有限公司	1,630.50	0.00	1,630.50
日照岚桥能源有限公司	499.94	0.00	499.94
日照中油油品销售有限公司	1,383.14	0.00	1,383.14
日照中联理货有限公司	128.14	0.00	128.14
<b>合计</b>	<b>3,641.73</b>	<b>0.00</b>	<b>3,641.73</b>

(10) 固定资产

2013-2015 年末及 2016 年 6 月末固定资产余额分别为 209,262.90 万元、430,324.73 万元、1,011,381.38 万元和 1,018,084.16 万元。2015 年末较 2014 年末增加 581,056.65 万元，增长率为 135.03%，主要是由于 2015 年 1#2#3#5#6#7# 散货泊位工程、罐区二期工程和 30 万吨矿石泊位工程结转至固定资产，此外子公司新纳入合并范围而导致固定资产增加。

表 6-27 发行人固定资产明细表

单位：万元

项目	2015 年末	2016 年 6 月末
房屋及建筑物	112,126.46	130,493.12
机器设备	164,362.10	168,169.59
运输设备	12,956.76	7,003.70
港口码头	719,712.14	710,270.94
办公设备	2,223.91	2,146.82
<b>合计</b>	<b>1,011,381.38</b>	<b>1,018,084.16</b>

(11) 在建工程

2013-2015 年末及 2016 年 6 月末在建工程的余额分别为 432,422.74 万元、399,320.77 万元、42,365.62 万元和 123,819.88 万元。2016 年 6 月末在建工程较期初增加 81,454.26 万元，增幅为 65.78%，主要是由于港务公司的码头泊位建设所致。



表 6-28 发行人在建工程明细表

单位：万元

项 目	2015 年末	2016 年 6 月末
西部气田	9,654.76	7,915.27
罐区二期工程	7,081.15	7,536.87
5#6#7#液化泊位工程	5,455.17	16,894.35
K0+2500米处北防泊堤向东围堰工程	3,141.23	3,567.99
达尔文港修缮维护工程	2,885.06	3,011.26
南端头北堰防波堤围堰工程	2,274.94	2,684.67
罐区一期工程	1,499.69	3,265.18
堆场扩建		48,367.19
岚桥石化项目	10,373.63	19,922.92
堆场配套铁路		10,654.18
<b>合 计</b>	<b>42,365.62</b>	<b>123,819.88</b>

(12) 无形资产

公司的无形资产主要包括土地使用权、海域使用权和专利技术。2013-2015 年末及2016年6月末无形资产余额分别为19,479.42万元、43,343.02万元、87,615.30万元和88,534.90万元。2015年末无形资产增加主要是因为公司新增土地使用权4,067.58万元和海域使用权2,968.73万元和企业合并增加39,157.13万元。

表 6-29 发行人无形资产明细表

单位：万元

项目	2015 年末	2016 年 6 月末
土地使用权	69,352.01	70,484.55
海域使用权	18,256.90	18,041.12
软件	6.38	9.23
<b>合计</b>	<b>87,615.30</b>	<b>88,534.90</b>

(13) 油气资产

公司的油气资产主要包括西部能源油气。2013-2015年末及2016年6月末无形资产余额分别为0万元、30,908.89万元、30,908.89万元和35,046.93万元。2016年6月末较年初增加4,138.03主要是因为报表汇率折算形成。

表 6-30 发行人油气资产明细表

单位：万元

项目	2016 年 6 月末	2015 年 12 月 31 日
一、原价合计	35,046.93	30,908.89
其中：未探明矿区权益	35,046.93	30,908.89

## (二) 负债结构分析

表 6-31: 发行人负债结构分析表

单位：万元

项目	2016 年 6 月末		2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债合计</b>	<b>1,186,314.31</b>	<b>61.86</b>	<b>1,017,293.88</b>	<b>58.30</b>	<b>1,122,936.70</b>	<b>72.40</b>	<b>904,484.58</b>	<b>81.15</b>
短期借款	395,434.63	20.62	365,307.15	20.94	203,439.68	13.12	76,620.00	6.87
应付票据	582,400.00	30.37	362,800.00	20.79	29,395.00	1.90	161,211.11	10.51
应付账款	154,239.68	8.04	158,220.76	9.07	463,835.15	29.91	455,691.89	14.46
预收款项	31,943.46	1.67	20,649.67	1.18	19,478.39	1.26	29,645.46	2.66
应付职工薪酬	1,713.61	0.09	1330.52	0.08	781.68	0.05	638.60	0.06
应交税费	9,656.33	0.50	9,703.95	0.56	6,163.85	0.40	5,433.50	0.49
应付利息	5,897.26	0.31	8,398.18	0.48	1,750.50	0.11	2,835.29	0.25
其他应付款	3,029.34	0.16	4,839.95	0.28	32,077.81	2.07	96,846.23	8.69
其他流动负债	2,000.00	0.10	65,000.00	3.73	55,459.72	3.58	70,000.00	6.28
<b>非流动负债合计</b>	<b>731,369.08</b>	<b>38.14</b>	<b>727,640.99</b>	<b>41.70</b>	<b>428,052.85</b>	<b>27.60</b>	<b>210,090.00</b>	<b>18.85</b>
长期借款	517,769.31	27.00	539,721.18	30.93	385,751.10	24.87	160,290.00	14.38
应付债券	100,000.00	5.21	100,000.00	4.83			30,000.00	2.69
长期应付款	109,780.10	5.72	84,305.58	5.73	36,150.00	2.33	19,800.00	1.78
<b>负债合计</b>	<b>1,917,683.40</b>	<b>100.00</b>	<b>1,744,934.87</b>	<b>100</b>	<b>1,550,989.61</b>	<b>100</b>	<b>1,114,574.58</b>	<b>100.00</b>

### 1、总体负债构成分析

公司项目投资的资金大部分来源于外部融资，因此随着公司资产规模的扩大，近三年负债规模也呈快速增长趋势，2013-2015年末及2016年6月末负债总额分别为1,114,574.58万元、1,550,989.61万元、1,744,934.87万元和1,917,683.40万元，其中2014年末总负债较2013年末增加436,415.03万元，主要是流动负债中短期借款、应付票据、应付账款和其他流动负债的增加。2015年末总负债较2014年末增加193,945.26万元，主要是短期借款、应付票据、长期借款及应付债券的增加所致。2016年6月末总负债较年初增加172,748.53万元，主要是流动负债中应付票据的增加所致。

2013-2015年末及2016年6月末，流动负债占总负债的比例分别为81.15%、

72.40%、58.30%和61.86%。公司的流动负债主要由短期借款、应付票据和应付账款组成。非流动负债以长期借款为主。

## 2、科目分析

### (1) 短期借款

2013-2015 年末及 2016 年 6 月末短期借款在总负债中的比重分别为 6.87%、13.12%、20.94%和 20.62%，在流动负债中的占比较高，2015 年末较年初增加 161,867.47 万元，增长 79.57%，2016 年 6 月末较年初增加 30,127.48 万元，增长 7.99%，主要是由于公司债务融资工具陆续到期，短期借款有所增加。

**表6-32 发行人2013年至2016年6月末短期借款情况**

单位：万元

借款类型	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
抵押借款	76,570.00	30,070.00	33,070.00	13,070.00
保证借款	308,809.24	305,896.00	145,466.93	27,960.00
信用借款	55.39	17,841.15	24,902.74	35,590.00
抵押+保证+质押	10,000.00	11,500.00		
<b>合计</b>	<b>395,434.63</b>	<b>365,307.15</b>	<b>203,439.68</b>	<b>76,620.00</b>

### (2) 应付票据

2013-2015年末及2016年6月末应付票据在总负债中的比重分别为14.46%、18.95%、20.79%和30.37%，在流动负债中的占比较高。公司应付票据主要为银行承兑汇票。2015年末较年初增加68,850万元，增长23.42%，2016年6月末较年初增加 219,600.00 万元，增长 60.52%。主要为业务结算方式变更为银行承兑结算造成。

### (3) 应付款项

2013-2015年末及2016年6月末应付票据和应付账款逐年增加。2015年末及2016年6月末应付账款余额为158,220.76万元和154,239.68万元。2016年6月末，公司应付款项余额下降，主要是因为部分工程到期结算所致。公司应付票据均为银行承兑汇票，应付账款账龄均在一年以内。公司购买大额的原材料一般是通过国内信用证的方式支付。公司在银行存入15%-30%的保证金后，银行开立信用证给供应商，信用证到期后，公司将信用证金额扣除保证金后偿还给银行。因此2015年末发行人应付账款前五大中有四个都是银行开立的信用证。

**表6-33 发行人2015年末应付账款欠款前5名情况**

单位：万元

单位名称	账面余额	未偿还原因	占应付账款余额的比例
工行岚山支行	28,405.00	未结清工程款	17.95%
光大银行青岛分行	24,616.60	未到期信用证贷款	15.56%

单位名称	账面余额	未偿还原因	占应付账款余额的比例
中交一航局第四工程公司	14,843.26	未到期信用证贷款	9.38%
农行岚山支行	14,093.50	未到期信用证贷款	8.91%
中国银行日照分行	13,730.19	未到期信用证贷款	8.68%
合计	95,688.55		60.48%

表6-34 发行人2016年6月末应付账款欠款前5名情况

单位：万元

单位名称	账面余额	未偿还原因	占应付账款余额的比例
上海振华重工(集团)股份有限公司	31,363.00	设备款	20.33%
浦发银行日照分行国内信用证	19,950.00	未到期信用证贷款	12.93%
华夏银行日照分行	12,500.00	未到期信用证贷款	8.10%
光大银行青岛分行国内证	12,100.00	未到期信用证贷款	7.84%
光大银行青岛分行国内证	10,889.00	未到期信用证贷款	7.06%
合计	86,802.00		56.28%

#### (4) 应交税费

公司的应交税费主要包括应交企业所得税、应交增值税、营业税、城建税和教育费附加等。公司的应交税费 2013-2015 年末和 2016 年 6 月末分别为 5,433.50 万元、6,163.85 万元、9,703.96 万元和 9,656.33 万元。

#### (5) 其他应付款

公司的其他应付款主要系应付暂借款、购房诚意金、购房定金以及投标保证金等。2015 年，公司其他应付款余额 8,398.18 万元，较年初减少 23,679.63 万元，主要是还借款所致。

表6-35 发行人2015年末其他应付款欠款前5名情况

单位：万元

单位名称	账面余额	性质	占其他应付账款余额的比例
观澜天地购房诚意金	5986.14	购房诚意金	71.28%
购房定金	644.00	暂借款	7.67%
日照市保安服务总公司	196.90	暂借款	2.34%

单位名称	账面余额	性质	占其他应付账款余额的比例
山东京博物流中心有限公司	135.96	购房定金	1.62%
五莲县盛岚石油有限公司	129.12	暂借款	1.54%
合计	7092.12		84.45%

表6-36 发行人2016年6月末其他应付款欠款前5名情况

单位：万元

单位名称	账面余额	性质	占应付账款余额的比例
代收公共维修基金	415.00	维修金	13.70%
观澜天地购房诚意金	345.00	购房定金	11.39%
山东京博物流中心有限公司	210.00	暂借款	6.93%
无锡市新华起重工具有限公司	200.00	暂借款	6.60%
山东中核苏阀阀门销售有限公司等招标保证金	156.00	保证金	5.15%
合计	1,326.00		43.77%

(6) 一年内到期的非流动负债

2013年-2015年末和2016年6月末一年内到期的非流动负债分别为5,562.50万元、46,000.00万元、21,043.71万元和0万元。

(7) 其他流动负债

2013年-2015年末和2016年6月末其他流动负债分别为70,000.00万元、55,459.72万元、65,000.00万元和2,000.00万元，主要系公司发行短期融资券和非公开定向债务融资工具。

(8) 长期借款

2013-2015年末及2016年6月末长期借款余额分别为165,290.00万元、385,751.10万元、539,721.18万元和517,769.31万元，呈现逐年上升的趋势，主要是30万吨矿石码头银团贷款陆续放款和新增的美元并购贷款所致。

(9) 长期应付款

2013-2015年末及2016年6月末的长期应付款余额分别为19,800.00万元、36,150.00万元、84,305.58万元和109,780.10万元，全部为应付租赁款项，具体请参见下文“第三部分有息债务之（三）发行人的金融租赁情况”。

(三) 所有者权益分析

表 6-37: 发行人 2013-2015 年末及 2016 年 6 月末所有者权益构成情况表

单位：万元，%

项目	2016 年 6 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
----	-------------	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	23,000.00	2.49	23,000.00	2.64	23,000.00	2.98	23,000.00	3.36
盈余公积	22,151.24	2.40	22,151.23	2.54	20,338.42	2.63	18,922.82	2.77
未分配利润	801,492.59	86.87	759,006.42	87.07	673,866.46	87.17	574,239.19	83.91
归属于母公司所有者权益合计	836,559.05	90.67	788,237.61	90.43	699,268.16	90.45	616,162.01	90.04
少数股东权益	86,059.77	9.33	83,464.48	9.57	73,822.91	9.55	68,183.74	9.96
<b>所有者权益合计</b>	<b>922,618.82</b>	<b>100</b>	<b>871,702.09</b>	<b>100</b>	<b>773,091.07</b>	<b>100</b>	<b>684,345.75</b>	<b>100</b>

#### 1、总体所有者权益构成分析

公司所有者权益主要由实收资本、盈余公积和未分配利润组成，公司实收资本为23,000.00万元，投资人叶成和叶芳的股权比例分别为71.30%和28.70%。2013-2015年末及2016年6月末所有者权益余额分别为684,345.75万元、773,091.07万元、871,702.09万元和922,618.82万元，所有者权益的逐年增加，主要是由于各年的未分配利润增加所致。2013-2015年末及2016年6月末公司未分配利润占所有者权益的比例分别为83.91%、87.17%、87.07%和86.87%，占比较高。自2013-2016年6月末，公司没有向股东分配利润，且承诺之后也不会大面积分配利润。

#### 2、科目分析

##### (1) 未分配利润

2013年-2015年及2016年6月末的未分配利润为574,239.19万元、673,866.46万元、759,006.42万元、801,492.59万元，占所有者权益比重分别为83.91%、87.17%、87.07%和86.87%，稳步上升。利润未计入未分配利润部分计提为盈余公积、少数股东权益。

##### (2) 少数股东权益

2013年-2015年及2016年6月末少数股东权益分别为68,183.74万元、73,822.91万元、83,464.48万元、86,059.77万元。少数股东权益增加主要源于公司实现利润的分配。

#### (四) 损益分析

##### 1、营业收入及营业成本

表 6-38： 发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月营业收入结构表

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
----	--------------	--------	--------	--------

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	1,174,359.91	2,233,886.99	2,139,505.60	1,934,192.43
营业成本	1,011,030.99	1,992,345.68	1,909,349.71	1,668,369.13
资产减值损失	301.73	497.88	468.41	112.90
营业利润	59,568.47	124,378.28	140,843.97	177,091.04
利润总额	59,568.54	124,454.96	140,786.48	177,066.25
净利润	45,081.46	92,080.11	106,682.04	132,763.59

2013-2015 年及 2016 年 1-6 月营业收入分别为 1,934,192.43 万元、2,139,505.60 万元、2,233,886.99 万元和 1,174,359.91 万元，近三年营业收入呈逐年上升的趋势。2016 年 1-6 月营业收入较去年同期增加 19.37%。2015 年营业收入较 2014 年增加 94,381.39 万元，主要是因为石油化工板块收入增加 24.54 亿元，贸易及深加工板块减少 16.72 亿元，港口物流板块增加 2.87 亿元。2013-2015 年及 2016 年 1-6 月总体销售毛利率分别为 13.74%、10.76%、10.81%和 13.91%。从 2011 年开始公司营业毛利率逐年有所降低，主要是由于公司从 2011 年公司新增石油炼制收入，石油炼制的整体毛利率偏低，同时由于整体宏观经济下行，公司整体经营利润率下滑明显。

公司的资产减值损失金额较小，主要系应收账款坏账准备，2013-2015 年及 2016 年 1-6 月资产减值损失金额分别为 112.90 万元、468.41 万元、497.88 万元和 301.73 万元，其计提金额受各年的应收账款的可回收情况而波动。

2013-2015 年及 2016 年 1-6 月的利润总额分别为 177,066.25 万元、140,786.48 万元、124,454.96 万元和 59,568.54 万元，2013-2015 年及 2016 年 1-6 月的净利润分别为 132,763.59 万元、106,682.04 万元、92,080.11 万元和 45,081.46 万元。2015 年度公司营业利润同比下降 11.69%，利润总额同比下降 11.60%，净利率同比下降 13.69%，主要是由于公司石油化工板块毛利率继续下降且在营业收入中的占比持续上升，公司整体毛利率下降导致公司营业利润、利润总额和净利润较去年同期有所减少。港口物流板块产能尚未完全释放也是公司盈收能力下降的重要原因。

## 2、期间费用

表 6-39：发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月期间费用结构表

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
销售费用	10,786.98	20,891.24	20,986.40	20,752.42
管理费用	7,766.71	17,089.39	13,767.99	12,814.08

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
财务费用	33,386.38	39,671.56	31,457.80	12,762.23
<b>期间费用合计</b>	<b>51,940.07</b>	<b>77,652.18</b>	<b>66,212.19</b>	<b>46,328.73</b>

2015年和2014年管理费用分别较上年同期上升24.12%、7.44%，主要是由于公司业务规模扩大，相应的各项费用支出增加较多。2013-2015年及2016年1-6月的销售费用分别为20,752.42万元、20,986.40万元、20,891.24和10,786.98万元，销售费用随着营业收入的增加而逐年上升。

2013-2015年的财务费用分别为12,762.23万元、31,457.80万元、39,671.56万元，其中利息支出的金额分别为15,019.09万元、26,700.42万元和43,170.16万元，利息支出随着贷款的增加呈不断上升趋势。2016年1-6月的财务费用为33,386.38万元，同比增幅为71.50%，主要是由于一方面公司30万吨码头结转固定资产，相关借款利息不能再资本化；另一方面2014年底和2015年公司债务规模增加，相应的财务费用增多所致。

2016年1-6月，公司实现营业收入117.44亿元，同比上升19.37%；毛利率为13.91%，同比上升5.23个百分点，财务费用同比有所增长，公司利润总额为5.96亿元，同比增加15.32%。

综合来看，随着公司业务规模的扩大，公司营业收入逐年增加，但受所涉及行业整体形势影响，公司盈利能力逐年下降；期间费用率较低，期间费用控制能力较好。

### （五）现金流量分析

表 6-40：发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月现金流量情况表

单位：万元

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动现金流入小计	1,329,449.95	2,586,652.10	2,386,897.86	2,208,004.03
经营活动现金流出小计	1,186,871.73	2,506,845.00	2,316,312.63	2,098,548.35
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>142,578.22</b>	<b>79,807.10</b>	<b>70,585.22</b>	<b>109,455.68</b>
投资活动现金流入小计	26,305.97	1,064.44	1,131.61	187.69
投资活动现金流出小计	112,326.40	338,668.52	352,592.75	177,395.87
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-86,020.43</b>	<b>-337,604.08</b>	<b>-351,461.13</b>	<b>-177,208.18</b>
筹资活动现金流入小计	393,238.00	829,729.59	546,628.71	301,250.00
筹资活动现金流出小计	445,313.46	473,546.37	270,825.45	229,746.48
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-52,075.46</b>	<b>356,183.22</b>	<b>275,803.26</b>	<b>71,503.52</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-29,120.18</b>	<b>98,361.44</b>	<b>-7,556.63</b>	<b>6,488.44</b>



2013-2015年及2016年1-6月的经营活动现金净流量分别为109,455.68万元、70,585.22万元、79,807.10万元和142,578.22万元，变动幅度不大。

2013-2015年公司投资活动现金净额分别为-177,208.18万元、-351,461.13万元和-337,604.08万元，投资活动现金支出呈现逐年增加的趋势，2016年1-6月投资活动产生的现金流量净额为-86,020.43万元。这与近三年及一期购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金的变动趋势保持一致，2013-2015年购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为168,971.07万元、181,548.24万元和72,831.41万元，2014年公司收购西部能源导致投资支付的现金达到91,955.17万元。

2013-2015年，由于岚桥港等项目工程投入规模较大，公司投资性现金流保持净流出状态，净流出规模逐年增加。同期，公司筹资性现金流保持净流入状态，筹资活动的现金净额分别为71,503.52万元、275,803.26万元、356,183.22万元，筹资活动产生的现金净额呈逐年增加的趋势，主要是由于2012年至2014年公司的融资规模逐年增加所致。2014年净现金流入规模较大幅度增加，主要是由于30万吨矿石码头项目贷款增加以及新增美元并购贷款所致。

2016年1-6月，公司经营性净现金流为14.26亿元；投资性净现金流为-8.60亿元；筹资性净现金流为-5.21亿元。公司经营性现金流净流入情况较好，能够对存量债务和利息形成较好的覆盖能力，但随着公司债务和利息规模的增加，覆盖能力有所降低。

#### 四、发行人盈利能力分析

表 6-41: 发行人 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月盈利能力指标表

项 目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
主营业务收入	1,174,359.91	2,233,886.99	2,139,505.60	1,934,192.43
主营业务成本	1,011,030.99	1,992,345.68	1,909,349.71	1,668,369.13
销售费用	10,786.98	20,891.24	20,986.40	20,752.42
管理费用	7,766.71	17,089.39	13,767.99	12,814.08
财务费用	33,386.38	39,671.56	31,457.80	12,762.23
投资收益	255.97	823.01	903.50	187.69
利润总额	59,568.54	124,454.96	140,786.48	177,066.25
净利润	45,081.46	92,080.11	106,682.04	132,763.59
主营业务毛利率 (%)	13.91%	10.81%	10.76%	13.74%
净资产收益率 (%)	5.02%	11.20%	14.64%	19.40%

总资产报酬率 (%)	3.41%	6.79%	8.07%	10.60%
---------------	-------	-------	-------	--------

2013-2015年及2016年1-6月公司营业毛利率分别为13.74%、10.76%、10.81%和13.91%。公司从2011年起新增石油炼制业务，石油炼制这一行业毛利率相对较低，同时由于采购成本增加，导致公司营业毛利率逐年下降。2013-2015年及2016年1-6月营业净利率分别为6.86%、4.99%、4.12%和3.84%，由于营业毛利率的下降，导致相应的营业净利率也持续下降。

公司的总资产报酬率 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月分别为 10.60%、8.07%、6.79%和 3.41%；净资产收益率 2013-2015 年及 2016 年 1-3 月分别为 19.40%、14.64%、11.20%和 5.02%。公司 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月份总资产报酬率与净资产收益率均呈逐年下滑趋势，主要系公司 2013-2015 年及 2016 年 1-6 月份平均资产及所有者权益的增幅超过净利润的增长幅度，导致总资产报酬率及净资产收益率有所下滑。

## 五、发行人偿债能力分析

表6-42：发行人2013-2015年及2016年6月末偿债能力指标

项目/时间	2016年6月末	2015年	2014年	2013年
资产负债率	67.52%	66.69%	66.74%	61.96%
流动比率	1.28	1.37	1.24	1.23
速动比率	0.92	0.95	0.86	0.77
EBIT (万元)	92,954.91	167,625.11	166,463.39	190,771.95
EBITDA (万元)	126,131.92	210,021.85	196,041.53	210,546.61
利息保障倍数	2.64	3.88	6.48	13.92
债务保障倍数	0.48	0.50	0.50	0.61

2013-2015年末及2016年6月末资产负债率分别为61.96%、66.74%、66.69%和67.52%，资产负债率逐年略有上升。2013-2015年末及2016年6月末流动比率分别为1.23、1.24、1.37和1.28，速动比率分别为0.77、0.86、0.95和0.92，2013-2015年随着公司业务规模的扩大，公司的流动资产较大，导致流动比率和速动比率有所上升。2016年1-6月流动比率与速动比率较2015年有变动较小。

2013-2015年的EBIT分别为190,771.95万元、166,463.39万元、167,625.1万元，EBITDA分别为210,546.61万元、196,041.53万元、210,021.85万元，从2013

年开始，由于利润率的降低，公司EBIT和EBITDA也有所下降。

随着公司业务规模和资产规模的扩大，在建项目的投入逐年扩张，长短期借款余额亦逐年增加，利息支出可以资本化的部分计入了在建工程，不能资本化的利息支出计入财务费用，2013-2015年利息保障倍数分别为13.92、6.48、3.88，债务保障倍数分别为0.61、0.50、0.50，随着公司资产负债率的提高和利润率的降低，公司的利息保障倍数和债务保障倍数从2013年开始逐年下降。

## 六、发行人资产运营效率分析

表6-43：发行人2013-2015年及2016年6月末资产运营效率指标

项目/时间	2016年6月末	2015年	2014年	2013年
应收账款周转率（次/年）	6.50	13.89	15.47	16.26
存货周转率（次/年）	2.35	4.65	4.52	3.99
流动资产周转率（次/年）	0.81	1.56	1.53	1.73
固定资产周转率（次/年）	1.16	3.10	6.69	9.24
总资产周转率（次/年）	0.43	0.90	1.04	1.08

2013-2015年及2016年1-6月的应收账款周转率分别为16.26、15.47、13.89 和 6.50；存货周转率分别为3.99、4.52、4.65和2.35；流动资产周转率分别为1.73、1.53、1.56和0.81；固定资产周转率分别为9.24、6.69、3.10和1.16；总资产周转率分别为1.08、1.04、0.90和0.43，各项资产运营效率较好，但各资产周转率均呈现逐年降低的变动趋势，主要是由于公司的营业收入逐年的增加幅度低于平均应收账款余额、平均存货余额、平均流动资产余额和平均总资产余额所致。

## 七、发行人最近一个会计年度付息债务情况

### （一）银行借款

截至2016年6月末，发行人贷款总额91.32亿元，其中短期借款39.54亿元，长期借款51.78亿元，发行人贷款期限及担保结构如下：

表6-44：发行人银行贷款期限结构表

单位：万元

项目	2016年6月30日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	395,434.63	43.3	365,307.15	39.45

1 年内到期的长期负债	0		21,043.71	2.27
长期借款	517,769.31	56.7	539,721.18	58.28
合计	<b>913,203.94</b>	<b>100</b>	<b>926,072.04</b>	<b>100</b>

表6-45: 发行人银行贷款担保结构表

单位: 万元

项目	短期借款	长期借款	金额合计	占比
信用借款	55.39	89.29	144.68	0.02%
抵押借款	76,570.00	190,921.41	267,491.41	29.29%
质押借款	10000	245,597.00	255,597.00	27.99%
保证借款	308,809.24	81,161.61	389,970.85	42.70%
合计	<b>395,434.63</b>	<b>517,769.31</b>	<b>913,203.94</b>	<b>100%</b>

表 6-46: 发行人主要银行借款情况表

借款单位	银行名称	余额	借款日	到期日
岚桥集团	工行市中支行	\$925.00	14.08.15	16.08.09
	工行市中支行	\$925.00	14.08.15	17.02.09
	工行市中支行	\$925.00	14.08.15	17.08.09
	工行市中支行	\$925.00	14.08.15	18.02.09
	工行市中支行	\$925.00	14.08.15	18.08.09
	工行市中支行	\$925.00	14.08.15	19.02.09
	工行市中支行	\$925.00	14.08.15	19.08.09
	北京银行济南分行	1,810.00	15.03.09	20.03.09
	民生银行济南分行	5,000.00	15.09.29	18.09.29
	安信行托	60,000.00	15.07.31	17.07.31
	安信行托	50,000.00	15.09.16	17.09.16
	山东省国际信托有限公司	2,000.00	13.09.12	17.07.11
	山东省国际信托有限公司	3,000.00	13.09.12	17.08.11
	山东省国际信托有限公司	5,000.00	13.09.12	17.09.11
	山东省国际信托有限公司	4,000.00	13.09.12	18.07.11
	山东省国际信托有限公司	6,000.00	13.09.12	18.08.11
	山东省国际信托有限公司	10,000.00	13.09.12	18.09.11
	工行市中支行	5,600.00	15.11.10	16.11.09
	工行市中支行	7,800.00	15.12.15	16.11.25
	农行岚山支行	1,140.00	15.12.25	16.10.24

	工行市中支行	6,250.00	15.12.29	16.12.23
	民生银行济南分行	28,500.00	16.01.13	16.07.13
	工行市中支行	3,000.00	16.01.13	17.01.11
	莱商银行日照分行	4,000.00	16.03.15	16.12.01
	农行岚山支行	800.00	16.03.21	17.03.20
	农行岚山支行	5,000.00	16.03.21	17.01.20
	农行岚山支行	3,000.00	16.04.11	17.04.10
	工行市中支行	6,900.00	16.04.11	17.04.05
	工行市中支行	6,500.00	16.04.11	16.09.07
	农行岚山支行	6,000.00	16.05.09	17.03.05
	工行市中支行	7,900.00	16.05.13	16.10.10
	农行岚山支行	2,960.00	16.06.24	17.04.23
	安信行托	60,000.00	15.10.14	16.09.29
<b>小计</b>		<b>345,097.02</b>		
港口石油	工行岚山支行	2,958.00	15.09.29	16.09.16
	农行岚山支行	5,200.00	15.10.29	16.09.28
	农行岚山支行	1,800.00	15.11.10	16.10.09
	日照银行银海支行	50,000.00	15.11.26	18.11.10
	农行岚山支行	1,800.00	15.12.15	16.12.14
	农行岚山支行	6,400.00	16.01.26	16.11.25
	农行岚山支行	6,000.00	16.01.29	16.12.28
	农行岚山支行	5,600.00	16.03.07	17.01.06
	农行岚山支行	608.00	16.03.28	17.02.27
	农行岚山支行	1,400.00	16.04.07	17.03.06
	农行岚山支行	3,400.00	16.04.14	17.03.13
	农行岚山支行	3,190.00	16.05.06	17.03.05
	农行岚山支行	3,200.00	16.05.06	17.04.05
	农行岚山支行	4,700.00	16.05.18	17.04.17
<b>小计</b>		<b>96,256.00</b>		
长青木业	农行岚山支行	770.00	16.03.21	17.03.20
	农行岚山支行	1,000.00	16.04.11	17.04.10
	农行岚山支行	1,100.00	16.06.30	17.04.29
<b>小计</b>		<b>2,870.00</b>		
岚桥国贸	农行岚山支行	1,000.00	15.08.20	16.08.19
	临商银行营业部	10,000.00	15.12.18	16.12.17
	农行岚山支行	2,200.00	16.01.11	16.11.10
	农行岚山支行	5,200.00	16.01.12	16.11.11
	农行岚山支行	5,500.00	16.01.20	16.12.19
	华夏银行日照分行	1,500.00	16.01.26	17.01.26
	临商银行营业部	15,000.00	16.02.06	17.02.05
	农行岚山支行	1,750.00	16.03.28	17.01.27

	工行市中支行	2,000.00	16.04.27	16.09.22
	农行岚山支行	2,100.00	16.06.30	17.04.29
<b>小计</b>		<b>46,250.00</b>		
天诚房产	市农行	2,650.00	14.03.05	16.12.22
	市农行	4,000.00	14.03.05	17.02.07
	市农行	50.00	14.04.03	16.09.06
	市农行	4,800.00	14.04.03	17.01.20
	市农行	10.00	14.08.15	16.10.11
	市农行	2,960.00	14.08.15	17.01.25
	市农行	50.00	15.02.16	16.12.05
	市农行	850.00	15.02.16	17.02.02
	市农行	70.00	15.04.29	16.11.08
	市农行	100.00	15.04.29	16.11.18
	市农行	1,840.00	15.04.29	17.01.25
	市农行	900.00	15.04.29	17.02.01
	<b>小计</b>		<b>18,280.00</b>	
岚桥石化	工行岚山支行	10,000.00	15.08.19	16.08.18
	工行岚山支行	8,100.00	15.09.22	16.09.21
	泰安商业银行	6,500.00	15.10.08	16.09.28
	工行岚山支行	6,800.00	16.01.14	16.07.08
	工行岚山支行	4,930.00	16.01.26	16.07.22
	工行岚山支行	5,000.00	16.03.14	17.03.13
	工行岚山支行	9,200.00	16.05.20	17.05.18
	工行岚山支行	5,560.00	16.05.27	17.05.25
	工行岚山支行	10,000.00	16.05.31	17.05.29
	工行岚山支行	9,800.00	16.06.23	16.12.22
<b>小计</b>		<b>75,890.00</b>		
岚桥港务	工行岚山支行	890.00	11.11.15	16.07.25
	工行岚山支行	890.00	11.11.15	16.10.25
	工行岚山支行	15,090.00	12.01.18	17.01.17
	工行岚山支行	1,968.75	12.07.03	16.09.23
	工行岚山支行	1,968.75	12.07.01	16.12.23
	工行岚山支行	1,968.75	12.07.01	17.03.23
	工行岚山支行	1,968.75	12.07.01	17.06.23
	工行岚山支行	1,968.75	12.07.01	17.09.20
	工行岚山支行	1,968.75	12.07.01	17.12.20
	工行岚山支行	1,968.75	12.07.01	18.03.20
	工行岚山支行	1,968.75	12.07.01	18.06.20
	工行岚山支行	1,968.75	12.07.01	18.09.20
	工行岚山支行	1,968.75	12.07.02	18.12.20
	工行岚山支行	1,968.75	12.07.02	19.03.20

工行岚山支行	1,968.75	12.07.02	19.06.20
工行岚山支行	1,968.75	12.07.02	19.09.23
工行岚山支行	1,968.75	12.07.02	19.12.23
工行岚山支行	1,968.75	12.07.02	20.03.23
工行岚山支行	1,968.75	12.07.02	20.06.23
工行岚山支行	1,968.75	12.07.03	20.09.23
工行岚山支行	1,968.75	12.07.03	20.12.23
工行岚山支行	1,968.75	12.07.03	21.03.23
工行岚山支行	1,968.75	12.07.02	21.06.23
工行岚山支行	1,968.75	12.07.02	21.09.23
工行岚山支行	1,968.75	12.07.02	21.12.23
工行岚山支行	1,968.75	12.07.02	22.03.23
工行岚山支行	1,968.75	12.07.02	22.06.23
农行岚山支行	2,000.00	13.09.17	16.09.09
农行岚山支行	2,000.00	13.09.17	17.03.09
农行岚山支行	2,000.00	13.09.17	17.09.09
农行岚山支行	3,000.00	13.09.17	18.03.09
农行岚山支行	3,000.00	13.09.17	18.09.09
农行岚山支行	3,000.00	13.09.17	19.03.09
农行岚山支行	3,000.00	13.09.17	19.09.09
农行岚山支行	5,000.00	13.09.17	20.03.09
农行岚山支行	5,000.00	13.09.17	20.09.09
农行岚山支行	5,000.00	13.09.17	21.03.09
农行岚山支行	5,000.00	13.09.17	21.09.09
农行岚山支行	2,500.00	13.09.17	22.03.09
农行岚山支行	2,500.00	13.09.17	22.09.10
农行岚山支行	2,500.00	14.02.20	22.03.09
农行岚山支行	2,500.00	14.02.20	22.09.10
光大青岛分行	390.625	14.04.22	16.07.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	16.10.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	17.01.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	17.04.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	17.07.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	17.10.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	18.01.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	18.04.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	18.07.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	18.10.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	19.01.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	19.04.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	19.07.20

光大青岛分行	390.625	14.04.22	19.10.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	20.01.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	20.04.20
光大青岛分行	390.625	14.04.22	20.07.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	20.10.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	21.01.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	21.04.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	21.07.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	21.10.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	22.01.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	22.04.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	22.07.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	22.10.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	23.01.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	23.04.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	23.07.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	23.10.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	24.01.20
光大青岛分行	390.625	14.04.25	24.04.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	16.07.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	16.10.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	17.01.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	17.03.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	17.07.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	17.10.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	18.01.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	18.04.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	18.07.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	18.10.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	19.01.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	19.04.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	19.07.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	19.10.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	20.01.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	20.04.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	20.07.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	20.10.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	21.01.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	21.04.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	21.07.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	21.10.20



光大青岛分行	156.250	14.08.19	22.01.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	22.04.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	22.07.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	22.10.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	23.01.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	23.04.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	23.07.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	23.10.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	24.01.20
光大青岛分行	156.250	14.08.19	24.04.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	16.07.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	16.10.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	17.01.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	17.04.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	17.07.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	17.10.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	18.01.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	18.04.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	18.07.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	18.10.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	19.01.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	19.04.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	19.07.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	19.10.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	20.01.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	20.04.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	20.07.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	20.10.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	21.01.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	21.04.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	21.07.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	21.10.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	22.01.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	22.04.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	22.07.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	22.10.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	23.01.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	23.04.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	23.07.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	23.10.20
光大青岛分行	50.000	15.11.06	24.01.20

光大青岛分行	50.000	15.11.06	24.04.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	16.07.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	16.10.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	17.01.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	17.04.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	17.07.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	17.10.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	18.01.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	18.04.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	18.07.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	18.10.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	19.01.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	19.04.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	19.07.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	19.10.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	20.01.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	20.04.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	20.07.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	20.10.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	21.01.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	21.04.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	21.07.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	21.10.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	22.01.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	22.04.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	22.07.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	22.10.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	23.01.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	23.04.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	23.07.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	23.10.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	24.01.20
光大青岛分行	153.125	16.06.24	24.04.20
工行岚山支行	2,500.00	14.04.28	16.07.22
工行岚山支行	2,500.00	14.04.28	16.10.24
工行岚山支行	2,500.00	14.04.28	17.01.24
工行岚山支行	2,500.00	14.04.28	17.04.24
工行岚山支行	2,500.00	14.05.04	17.07.24
工行岚山支行	2,500.00	14.05.04	17.10.24
工行岚山支行	2,500.00	14.05.04	18.01.24
工行岚山支行	2,500.00	14.05.04	18.04.24

工行岚山支行	2,500.00	14.05.05	18.07.24
工行岚山支行	2,500.00	14.05.05	18.10.24
工行岚山支行	2,500.00	14.05.05	19.01.24
工行岚山支行	2,500.00	14.05.05	19.04.24
工行岚山支行	2,500.00	14.05.23	19.07.24
工行岚山支行	2,500.00	14.05.23	19.10.24
工行岚山支行	2,500.00	14.05.23	20.01.22
工行岚山支行	2,500.00	14.05.23	20.04.24
工行岚山支行	2,500.00	14.07.23	20.07.24
工行岚山支行	2,500.00	14.07.23	20.10.23
工行岚山支行	2,500.00	14.07.23	21.01.22
工行岚山支行	2,500.00	14.07.23	21.04.23
工行岚山支行	2,500.00	14.09.03	21.07.23
工行岚山支行	2,500.00	14.09.03	21.10.22
工行岚山支行	2,500.00	14.09.03	22.01.24
工行岚山支行	2,500.00	14.09.03	22.04.22
工行岚山支行	2,500.00	14.09.05	22.07.22
工行岚山支行	2,500.00	14.09.05	22.10.24
工行岚山支行	2,500.00	14.09.05	23.01.19
工行岚山支行	2,500.00	14.09.05	23.04.21
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	16.09.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	16.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	16.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	16.09.30
建行日照岚山支行	236.00	14.09.28	16.09.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	16.09.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	16.12.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	16.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	16.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	16.12.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	16.12.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	16.12.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	17.03.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	17.03.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	17.03.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	17.03.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	17.03.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	17.03.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	17.06.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	17.06.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	17.06.30

建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	17.06.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	17.06.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	17.06.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	17.09.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	17.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	17.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	17.09.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	17.09.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	17.09.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	17.12.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	17.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	17.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	17.12.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	17.12.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	17.12.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	18.03.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	18.03.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	18.03.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	18.03.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	18.03.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	18.03.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	18.06.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	18.06.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	18.06.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	18.06.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	18.06.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	18.06.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	18.09.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	18.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	18.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	18.09.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	18.09.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	18.09.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	18.12.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	18.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	18.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	18.12.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	18.12.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	18.12.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	19.03.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	19.03.30

建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	19.03.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	19.03.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	19.03.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	19.03.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	19.06.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	19.06.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	19.06.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	19.06.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	19.06.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	19.06.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	19.09.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	19.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	19.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	19.09.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	19.09.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	19.09.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	19.12.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	19.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	19.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	19.12.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	19.12.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	19.12.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	20.03.20
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	20.03.20
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	20.03.20
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	20.03.20
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	20.03.20
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	20.03.20
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	20.06.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	20.06.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	20.06.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	20.06.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	20.06.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	20.06.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	20.09.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	20.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	20.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	20.09.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	20.09.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	20.09.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	20.12.30

建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	20.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	20.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	20.12.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	20.12.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	20.12.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	21.03.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	21.03.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	21.03.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	21.03.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	21.03.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	21.03.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	21.06.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	21.06.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	21.06.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	21.06.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	21.06.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	21.06.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	21.09.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	21.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	21.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	21.09.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	21.09.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	21.09.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	21.12.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	21.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	21.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	21.12.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	21.12.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	21.12.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	22.03.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	22.03.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	22.03.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	22.03.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	22.03.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	22.03.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	22.06.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	22.06.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	22.06.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	22.06.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	22.06.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	22.06.30

建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	22.09.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	22.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	22.09.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	22.09.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	22.09.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	22.09.30
建行日照岚山支行	357.00	14.03.31	22.12.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	22.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.27	22.12.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	22.12.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	22.12.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	22.12.30
建行日照岚山支行	361.00	14.03.31	23.03.30
建行日照岚山支行	250.00	14.04.25	23.03.30
建行日照岚山支行	194.00	14.05.27	23.03.30
建行日照岚山支行	178.00	14.05.30	23.03.30
建行日照岚山支行	232.00	14.09.28	23.03.30
建行日照岚山支行	214.00	14.12.29	23.03.30
浦发日照分行	534.00	14.07.30	16.07.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	16.10.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	17.01.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	17.04.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	17.07.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	17.10.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	18.01.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	18.04.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	18.07.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	18.10.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	19.01.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	19.04.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	19.07.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	19.10.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	20.01.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	20.04.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	20.07.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	20.10.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	21.01.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	21.04.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	21.07.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	21.10.25
浦发日照分行	534.00	14.07.30	22.01.25

	浦发日照分行	534.00	14.07.30	22.04.25
	浦发日照分行	534.00	14.07.30	22.07.25
	浦发日照分行	534.00	14.07.30	22.10.25
	浦发日照分行	534.00	14.07.30	23.01.25
	浦发日照分行	534.00	14.07.30	23.04.25
	浦发日照分行	514.00	14.07.30	23.07.25
	民生银行济南分行	11,500.00	16.03.28	16.10.13
	平安银行济南分行	35,000.00	16.05.31	17.05.29
<b>小计</b>		<b>306,153.00</b>		
玉石洁具	工行岚山支行	1,000.00	16.03.23	17.02.02
<b>小计</b>		<b>1,000.00</b>		
岚桥能源澳大利 亚有限公司	汇丰银行布里斯	21,263.24	2015.11.15	2016.11.16
西部能源有限公 司	Macquaire Insurance 麦考 瑞银行保险	55.39	2015.7.01	2016.7.01
	ANZ 银行汽车租赁 4Hilux Single Cab 071 SMC	89.29	2012.7.07	2019.5.12
小计		21,407.92		
总计		913,203.94		

单位：万元

## （二）其他有息债务

截至本募集说明书签署日，发行人待偿还的债务融资工具余额共计15.00亿元。发行人于2015年7月7日发行5亿元中期票据，期限三年，目前尚在存续期；发行人于2015年10月16日发行5亿元中期票据，期限三年，目前尚在存续期。发行人于2016年9月1日发行5亿元短期融资券，期限一年，目前尚在存续期。

表6-47：发行人其他有息债务情况表

单位：万元

债券种类	企业名称	金额	发行日	期限	发行年利率	担保	状态
中期票据	岚桥集团 有限公司	50000	2015.07.07	3年	7.00%	无	未兑付
中期票据	岚桥集团 有限公司	50000	2015.10.16	3年	7.00%	无	未兑付
短期融资 券	岚桥集团 有限公司	50000	2016.09.01	1年	5.50%	无	未兑付
<b>合计</b>		<b>150000</b>					



### （三）发行人的金融租赁情况

发行人下属子公司日照岚桥港务有限公司与民生金融租赁股份有限公司签署了编号为“MSFL-2013-7265-S-HZ-001”《融资租赁合同》，日照岚桥港务有限公司以售后回租的方式向民生金融租赁股份有限公司租赁港池航道工程，该资产净值为3.19亿元，租金总额为2.61亿元，租赁利率为7.04%每年，起租日为2013年12月15日，租期60个月，按20期归还，等额本金支付。截至2016年6月末的余额为8800.00万元。

发行人下属子公司日照岚桥港务有限公司与华夏金融租赁有限公司签署了编号为“HXZL-HZ-2013025”《融资租赁合同》，根据该协议，日照岚桥港务有限公司向华夏金融租赁有限公司融资租赁设备，租赁本金3亿元，起租日为2014年1月9日，租期三年，按36期归还，租赁利率为6.4575%。截至2016年6月末的余额为2000.00万元。

发行人下属子公司日照岚桥港务有限公司与民生金融租赁股份有限公司签署了编号为“MSFL-2013-7265-S-HZ-002”《融资租赁合同》，日照岚桥港务有限公司以售后回租的方式向民生金融租赁股份有限公司租赁机器设备，该资产净值为7530万元，租金总额为5000万元，租赁利率为基准利率上浮5%每年，起租日为2014年2月12日，租期60个月，按20期归还，等额本金支付。截至2016年6月末的余额2250.00万元。

发行人下属子公司日照岚桥港务有限公司与民生金融租赁股份有限公司签署了编号为“MSFL-2014-1761-S-HZ-001”《融资租赁合同》，日照岚桥港务有限公司以售后回租的方式向民生金融租赁股份有限公司租赁机器设备，该资产净值为59,500.00万元，租金总额为44,625.00万元，租赁利率为基准利率上浮10%每年，起租日为2015年1月15日，租期60个月，按20期归还，等额本金支付。截至2016年6月末的余额26,775.00万元。

发行人下属子公司日照岚桥港务有限公司与中民国际融资租赁股份有限公司签署了编号为“CMIFL-2016-010-SB-HZ”《融资租赁合同》，日照岚桥港务有限公司以售后回租的方式向中民国际融资租赁股份有限公司租赁机器设备，该资产净值为50,216.22万元，租金总额为50,000.00万元，租赁利率为基准利率上浮12%每年，放款日2016年3月8日，起租日为2016年6月15日，租期48个月，按16期归还，等额本金支付。截至2016年6月末的余额43,175.00万元

发行人下属子公司日照岚桥石化有限公司与中民国际融资租赁股份有限公司签署了编号为“CMIFL-2015-005-SB-HZ”《融资租赁合同》，日照岚桥石化有限公司以售后回租的方式向中民国际融资租赁股份有限公司租赁机器设备，该资产净值为44,907.18万元，租金总额为35,000.00万元，租赁利率为基准利率上浮

10%每年，起租日为2015年6月15日，租期36个月，按12期归还，等额本金支付。截至2016年6月末的余额26,780.00万元。

## 八、发行人 2015 年度关联交易情况

### (一) 关联方

#### 1. 有控制关系的关联方

表 6-48: 有控制关系的关联方情况表

单位: 万元

序号	企业名称	持股比例 (%)	与本公司的关系
1	岚桥集团有限公司		母公司
2	日照市港口石油有限公司	67.63%	子公司
3	日照市岚桥国际贸易有限公司	67.63%	子公司
4	日照天诚房地产有限公司	90%	子公司
5	日照玉石洁具有限公司	90%	子公司
6	日照岚桥长青木业有限公司	66.6%	孙公司
7	日照岚桥港口石化有限公司	12.41%	子公司
8	日照岚桥港务有限公司	66.58%	子公司
9	LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED	100%	子公司
10	日照天城物业管理公司	70%	子公司
11	岚桥基建控股有限公司	100%	子公司

#### 2. 无控制关系的关联方

表 6-49: 无控制关系的关联方情况表

单位: 万元

序号	企业名称	关系
1	日照岚桥富凯木业有限公司	参股公司
2	日照银行股份有限公司	参股公司
3	日照中油油品销售有限公司	参股公司
4	岚山农村信用合作联社	参股公司

5	日照岚桥能源有限公司	参股公司
---	------------	------

## (二) 定价依据

本公司与关联企业之间的交易往来，遵照公平、公正的市场原则，按照一般市场经营规则进行，并与其他企业的业务往来同等对待。本公司向关联方之间采购、销售货物和提供其他劳务服务的价格，有国家定价的，适用国家定价，没有国家定价的，参照市场价格确定。

## (三) 关联交易

存在控制关系且已纳入本公司合并财务报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。与其他关联方之间未发生关联交易。

## 九、重大或有事项

### (一) 对外担保

本公司担保制度规定公司的对外担保事项必须经过执行董事或股东会批准，公司不得以公司资产为本公司的股东、股东的控股子公司、股东的附属企业或个人债务提供担保，公司为他人提供担保时，应当采用反担保等必要措施防范风险。目前无对外担保代偿情况。

#### 外部保证担保

截至 2016 年 6 月末发行人为集团外企业提供担保总额为 75,771.00 万元。详情如下：

表 6-50 截至 2016 年 6 月末发行人对外担保情况表

单位：万元

对非关联方担保情况				
被担保方名称	担保金额	到期日	被担保方运营是否正常	近两年代偿情况
开发区国资经营公司	5,000.00	16.09.27	正常	无
开发区国资经营公司	8,360.00	19.11.21	正常	
临沂市供销石油公司	2,000.00	17.04.07	正常	
临沂市供销石油公司	2,000.00	17.03.17	正常	
临沂市供销石油公司	2,000.00	17.06.14	正常	
日照立能能源有限公司	8,800.00	16.08.12	正常	
日照立能能源有限公司	3,136.00	16.09.14		
日照兴业集团有限公司	13,000.00	16.12.31	正常	
日照大地金属材料加工开发有	1,000.00	18.04.27	正常	

限公司			
日照大地依索新建材有限公司	200.00	18.04.27	正常
临沂市中油供销石油有限公司	1000.00	17.01.30	正常
临沂市中油供销石油有限公司	500.00	17.01.30	正常
临沂市中油供销石油有限公司	800.00	16.12.16	正常
日照市新宇矿业有限公司	850.00	16.09.05	正常
日照市新宇矿业有限公司	1,000.00	16.11.26	正常
日照市新宇矿业有限公司	1,000.00	16.11.30	正常
日照市新宇矿业有限公司	1,000.00	16.12.13	正常
广信科技化工公司	10,125.00	17.03.14	正常
日照立能能源有限公司	1,000.00	16.10.20	正常
日照立能能源有限公司	13,000.00	18.11.06	正常
合计	75,771.00		

截至本募集说明书签署日，发行人担保事项无重大变化。

主要对外担保企业的基本情况：

日照立能能源有限公司，2009年6月17日成立，注册资本2亿元，注册地为山东省日照市东港区绿舟南路68号辉煌国际海港城，经营范围为：批发（无储存）：易燃液体：第3项；腐蚀品：第1项；易燃固体：第1项（有效期限以危险化学品经营许可证为准）；销售煤炭、焦炭、普通沥青（无储存，危险化学品除外）、燃料油（不含闪点在60度以下的燃料油）；普通货物进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外（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）。截止2016年6月末，岚桥集团及下属子公司对日照立能能源有限公司的担保共计25,936.00万元，2005年2月21日成立，注册资本为1亿元人民币，注册地为：岚山区安东卫街道获水村，经营范围为：煤炭批发经营，铁矿石、锰矿石、铜矿石、钛矿石、镍矿石、铬矿石、铅锌矿的加工、筛选、销售；氧化铝粉、精硫矿粉的销售；钢材、废钢、纸张、土特产品、皮革制品、五金建材（油漆、涂料除外）的销售；普通货物进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品除外。石油焦、焦炭、镍矿石、铬矿石、铅锌矿、木薯干、塑料销售；天然橡胶（不含国家监控及危险化学品）的销售；聚乙烯、聚丙烯的销售（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），截止2016年6月末，岚桥集团及下属子公司对日照市新宇矿业有限公司的担保共计3,850.00万元，目前该企业经营正常。

日照广信化工科技公司，2009年12月17日成立，注册资本12,888万元整，注册地为日照市岚山区化工园区大道3号。经营范围为：聚丙烯生产、销售；丙

烯、苯乙烯批发（无储存）（有效期限以危险化学品经营许可证为准）。塑料、铁矿石销售，普通货物进出口（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）（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），截止 2016 年 6 月末，岚桥集团及下属子公司对日照广信化工科技公司的担保共计 10,125 万元，目前该企业经营正常。

截至本募集说明书签署日，发行人担保事项无重大变化。

### （二）重大未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债

截至本募集说明书签署之日，发行人无未决诉讼或仲裁。

### （三）重大承诺事项

截至本募集说明书签署之日，发行人没有重大承诺事项。

### （四）其他或有事项

截至本募集说明书签署之日，发行人无其他重大的重组事项、生产事故、人事变动等。

## 十、资产抵质押及限制用途安排以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

### （一）货币资金受限情况

表 6-51：截至 2016 年 6 月末发行人货币资金受限情况  
单位：万元

项目	金额
银行承兑汇票保证金	225,100.00
信用证保证金	86,054.40
合计	311,154.40

发行人受限制使用的货币资金有银行承兑汇票保证金和信用证保证金两种。发行人开立信用证的保证金一般为开证金额的 15%-30%，银行承兑汇票的保证金为票面金额的 30%-100%。

### （二）抵押资产情况

截至 2016 年 6 月末，公司抵押情况如下：

表 6-52: 截至 2016 年 6 月末发行人资产抵押情况

单位: 万元

抵押人	抵押权人	抵押资产	抵押资产 账面价值	借款金额	起始日	到期日
岚桥集团有限公司	中国民生银行	土地	2,400.00	5,000.00	15.09.29	18.09.29
日照岚桥港务有限公司	民生银行			11,500.00	16.03.28	16.10.13
日照天诚房产有限公司	中国农业银行	土地	20,000.00	7,000.00	14.03.05	17.02.07
日照天诚房产有限公司	中国农业银行			5,000.00	14.04.03	17.01.20
日照天诚房产有限公司	中国农业银行			3,000.00	14.04.03	17.02.05
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行	岚桥港港口 工程(2*5000 吨)抵押	44,453.00	860.00	09.01.09	16.07.06
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			860.00	09.01.09	16.10.06
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			860.00	09.01.09	17.01.06
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			860.00	09.01.09	17.04.06
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			860.00	09.01.09	17.07.06
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			860.00	09.01.09	17.10.06
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			760.00	09.01.09	18.01.06
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行	岚桥港港口 工程(3号、4 号码头)抵押	50,740.00	890.00	11.11.15	16.07.25
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行	1#、2#通用泊 位	99,296.02	1,968.75	12.07.03	16.09.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.01	16.12.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.01	17.03.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.01	17.06.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.01	17.09.20
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.01	17.12.20
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.01	18.03.20
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.01	18.06.20
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.01	18.09.20
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.02	18.12.20
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.02	19.03.20
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.02	19.06.20
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.02	19.09.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.02	19.12.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.02	20.03.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.02	20.06.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.03	20.09.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.03	20.12.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.03	21.03.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.02	21.06.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.02	21.09.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.02	21.12.23
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			1,968.75	12.07.02	22.03.23

岚桥集团有限公司 2016 年度第一期中期票据募集说明书

日照岚桥港务有限公司	中国农业银行	3#通用泊位	104,000.00	2,000.00	13.09.17	16.09.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			2,000.00	13.09.17	17.03.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			2,000.00	13.09.17	17.09.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			3,000.00	13.09.17	18.03.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			3,000.00	13.09.17	18.09.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			3,000.00	13.09.17	19.03.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			3,000.00	13.09.17	19.09.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			5,000.00	13.09.17	20.03.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			5,000.00	13.09.17	20.09.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			5,000.00	13.09.17	21.03.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			5,000.00	13.09.17	21.09.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			2,500.00	13.09.17	22.03.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			2,500.00	13.09.17	22.09.10
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			2,500.00	14.02.20	22.03.09
日照岚桥港务有限公司	中国农业银行			2,500.00	14.02.20	22.09.10
日照岚桥港务有限公司	光大银行			30 万吨泊位	251,500.00	390.63
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			16.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			17.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			17.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			17.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			17.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			18.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			18.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			18.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			18.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			19.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			19.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			19.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			19.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			20.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			20.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.22			20.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.25			20.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.25			21.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.25			21.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.25	21.07.20		
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.25	21.10.20		
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.25	22.01.20		
日照岚桥港务有限公司	光大银行	390.63	14.04.25	22.04.20		

岚桥集团有限公司 2016 年度第一期中期票据募集说明书

日照岚桥港务有限公司	光大银行			390.63	14.04.25	22.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			390.63	14.04.25	22.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			390.63	14.04.25	23.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			390.63	14.04.25	23.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			390.63	14.04.25	23.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			390.63	14.04.25	23.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			390.63	14.04.25	24.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			390.63	14.04.25	24.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	16.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	16.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	17.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	17.03.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	17.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	17.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	18.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	18.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	18.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	18.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	19.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	19.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	19.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	19.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	20.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	20.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	20.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	20.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	21.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	21.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	21.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	21.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	22.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	22.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	22.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	22.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	23.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	23.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	23.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	23.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	24.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			156.25	14.08.19	24.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	16.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	16.10.20



岚桥集团有限公司 2016 年度第一期中期票据募集说明书

日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	17.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	17.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	17.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	17.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	18.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	18.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	18.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	18.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	19.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	19.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	19.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	19.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	20.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	20.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	20.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	20.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	21.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	21.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	21.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	21.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	22.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	22.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	22.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	22.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	23.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	23.04.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	23.07.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	23.10.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	24.01.20
日照岚桥港务有限公司	光大银行			153.125	16.06.24	24.04.20
日照岚桥港务有限公司	中国建设银行			7,000.00	14.04.25	23.03.30
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			20,000.00	14.04.28	23.04.21
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			10,000.00	14.05.04	23.04.21
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			10,000.00	14.05.05	23.04.21
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			10,000.00	14.05.23	23.04.21
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			10,000.00	14.07.23	23.04.21
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			10,000.00	14.09.03	23.04.21
日照岚桥港务有限公司	中国工商银行			10,000.00	14.09.03	23.04.21
日照岚桥港务有限公司	中国建设银行			10,000.00	14.03.31	23.03.30
日照岚桥港务有限公司	中国建设银行			6,500.00	14.09.28	23.03.30
日照岚桥港务有限公司	中国建设银行			5,000.00	14.05.27	23.03.30
日照岚桥港务有限公司	中国建设银行			5,000.00	14.05.30	23.03.30

合 计			572,389.02	267,491.41		
-----	--	--	------------	------------	--	--

### (三) 质押情况

发行人2016年6月末质押借款42,937.02万元(美元6475万元):系岚桥集团为收购位于澳大利亚的West Australia Pty Ltd.的股权,而向中国工商银行申请的美元并购贷款,期限五年,该笔贷款以岚桥控股有限公司的股权、岚桥能源澳大利亚有限公司的股权、岚桥香港有限公司的股权以及股东叶芳在岚桥集团的股权质押作为担保。

### (四) 其他资产限制用途安排及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至2016年6月末,公司其他资产受限情况如下:

表 6-53: 截至 2016 年 6 月末发行人资产融资租赁情况明细表

单位: 万元

租赁公司	2016年6月末 余额	抵押资产	账面价值	起始日	租赁期限
民生金融租赁股份有限公司	8,800.00	机器设备	3.19 亿元	2013.12.15	5 年
民生金融租赁股份有限公司	2,250.00	机器设备	0.75 亿元	2014.2.12	5 年
民生金融租赁股份有限公司	26,775.00	机器设备	5.95 亿元	2015.1.15	5 年
华夏金融租赁有限公司	2,000.00	机器设备	3 亿元	2014.1.9	3 年
中民国际融资租赁股份有限公司	26,780.00	机器设备	4.49 亿元	2015.6.15	3 年
中民国际融资租赁股份有限公司	43,175.00	机器设备	5.02 亿	2016.3.8	3 年

### 十一、金融衍生品、大宗商品期货

截至本募集说明书签署之日,公司没有金融衍生品情况。

### 十二、重大理财产品投资

截至本募集说明书签署之日,公司无重大理财产品投资情况。

### 十三、海外投资情况

- ① LANDBRIDGE (HONG KONG) LIMITED (岚桥香港) 于 2013 年 11 月 12 日注册成立, 登记 10000 股, 每股 1 港币, 由叶成实缴, 注册地香港。叶成于 2014 年 2 月 24 日将股权全部转让给 LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED (岚桥控股)。LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED (岚桥控股) 于 2014 年 2 月 20 日注册成立, 登记 10000 股, 每股 1 港币, 由叶成实缴, 注册地香港。叶成于 2014 年 3 月 27 日将股权全部转让给岚桥集团。

LANDBRIDGE ENERGY AUSTRALIA PTY LTD (岚桥澳大利亚能源公司) 于 2014 年 2 月 14 日注册成立,叶成,刘京霞共同出资 100 澳元。两人于 2014 年 3 月 22 日将股权全部转让给 LANDBRIDGE (HONG KONG) LIMITED (岚桥香港)。截至 2014 年 9 月 30 日,LANDBRIDGE HOLDINGS LIMITED (岚桥控股) 为岚桥集团的一级子公司, LANDBRIDGE (HONG KONG) LIMITED (岚桥香港) 为岚桥集团的二级子公司, LANDBRIDGE ENERGY AUSTRALIA PTY LTD (岚桥澳大利亚能源公司) 为岚桥集团的三级子公司。岚桥集团设立这三家海外子公司是为了收购 WestSide Corporation Limited (澳大利亚西部能源有限公司)。为提高岚桥集团有限公司的国际化程度和海外收益,根据发展战略和业务经营需要,岚桥集团通过子公司 LANDBRIDGE ENERGY AUSTRALIA PTY LTD (岚桥澳大利亚能源公司),收购 WestSide Corporation Limited (澳大利亚西部能源有限公司)。西部能源有限公司是一家澳大利亚上市公司,股票代码 WCL, 发股数为 44,985 万股。该公司是一家煤层气 (CSG) 生产商,主要煤层气项目地处昆士兰中部的博文盆地和加利利益地,储备资源十分丰富,经济效益非常可观。岚桥能源澳大利亚有限公司发布《场外收购西部能源有限公司声明》,以每股 0.4 澳元的价格收购西部能源公司的普通股票。在发布要约前 4 个月里,西部能源公司股票价格在 0.28 澳元到 0.41 澳元之间。截至要约到期日(2014 年 8 月 5 日),岚桥能源澳大利亚有限公司已经持有西部能源有限公司 93.75% 的股权,共计支付 16,630 万澳元,折合 95,450 万元人民币,其中中国工商银行山东省分行提供并购贷款 7,400 万美元(折合 8,200 万澳元),其余资金均为岚桥集团自有资金。在管理方面,岚桥集团有限公司成功收购澳大利亚西部能源公司之后,对公司董事会进行改组,继续聘用公司原有具备丰富管理经验的团队,实现了公司管理的平稳过渡。在经营方面,澳大利亚西部能源公司目前名下共有 5 个气田项目:1 个在产、4 个正在勘探建设中。在现有已建成矿井的前提下,按照目前的生产率,现有的已探明储量及潜在储量会持续生产 100 多年。西部能源公司在产的天然气气田--美丽登气田,供应遍及澳大利亚国内网络,2014 年初,西部能源公司与 GLNG 公司(澳大利亚超大型天然气公司,股东包括法国道达尔(Total)、马来西亚国家石油公司(PETRONAS)、韩国天然气公司(KOGAS)以及澳大利亚桑托斯(Santos)公司)建立了 20 年的供气合同。目前西部能源公司将充分发挥其生产能力,加大开采力度,满足该长期协议供气的需要。

截至募集说明书签署日,西部能源公司已经从澳洲证券交易所退市,岚桥集团目前计划让该公司未来两三年内在香港或者其他地区交易所重新上

市。

- ② 2015 年 10 月 13 日，岚桥集团有限公司与澳大利亚北领地政府签订协议，通过竞标方式以 5.06 亿澳元收购澳大利亚达尔文港，目前并购已完成。达尔文港位于澳大利亚西北海岸的北领地，是距离亚洲最近的深水港口，占据着重要的战略位置。它不仅是连接新兴亚洲市场的商贸大门，也是澳洲西北部大量农牧产品和矿产品输出的必经之路。达尔文港目前包括两部分：一是东部码头，作为达尔文港的大型商业多功能货柜、散装矿石、集装箱、石油和一般货物码头；二是海上供应基地，专为西北大陆架上的海上油气平台提供海上供应船舶服务的专项设施。2014 年，经达尔文港外运的货物，其中一半是输出中国的贸易货物，大部分为矿石。近年来，澳洲多地政府正着力推进港口设施私有化，多个州政府都在计划出售或已经出售港口，希望将收益用于医疗、教育、交通设施建设等方面。在此背景下，作为达尔文港业主的澳大利亚北领地政府，希望通过竞标收购的方式对达尔文港进行私有化，以改善政府财政，并由新业主通过专业化的港口管理，以扩大港口的货物吞吐量，促进和带动当地经济快速发展。达尔文港的竞标过程十分激烈，全世界 60 多个竞标者递交了初始意向书，39 个实际竞标者表明意向，其中长江集团、招商局集团、德意志资产管理公司、布里斯班港、弗林德斯港、康联首域集团均对达尔文港表现出浓厚的兴趣。经过竞争性招标程序，最终岚桥集团凭借丰富的港口管理经验、友好合作的诚意、未来可期的效益赢得北领地政府的青睐，成为与北领地政府的长期友好合作伙伴。最终双方达成价值 5.06 亿澳元（约合人民币 23.4 亿元）的合作协议，岚桥集团成功并购澳大利亚达尔文港。岚桥集团收购达尔文港，正值中澳两国签署自由贸易协定之际，是两国丰富和发展全面战略伙伴关系的重要产物，是山东省贯彻走出去战略、深化对澳投资合作的最新成果，是日照市积极实施“一带一路”战略、应对经济新常态的重要跨越，也是中国企业出海谋求更大发展、打响品牌国际知名度的良好范例。特别是山东省与南澳州作为友好省州，达尔文港通过铁路和公路可直接连接南澳洲，为相互之间建立贸易门户提供了新路径，也为日照市和山东省加强与澳大利亚交流合作架起一座互联互通的桥梁。

#### 十四、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，发行人待偿还的债务融资工具余额共计 15.00 亿元。发行人于 2012 年 11 月在交易商协会注册了人民币 10 亿元短期融资券，于 2012 年 12 月 11 日发行了 2012 年度第一期短期融资券 3 亿元，并于 2013 年 12 月 12 日成功兑付；于 2013 年 3 月 21 日成功发行 2013 年第一期短期融资券 4 亿元，并于 2014 年 3 月 22 日成功兑付；于 2013 年 8 月 27 日成功发行 2013 第二期短期融资券 3 亿元，并于

2014年8月28日成功兑付,于2014年11月10日成功发行了4亿元短期融资券,并于2015年10月09日成功兑付;发行人于2013年8月29日注册了人民币10亿元非公开定向债务融资工具,并于2013年10月21日成功发行第一期非公开定向债务融资工具3亿元,期限2年期,已到期兑付;于2014年2月25日发行1.5亿元,期限一年,已到期兑付;发行人于2015年3月31日发行1.5亿元非公开定向债务融资工具,期限一年,已到期兑付;发行人于2015年6月19日发行5亿元短期融资券,期限一年,目前已兑付;发行人于2015年7月7日发行5亿元中期票据,期限三年,目前尚在存续期;发行人于2015年10月16日发行5亿元中期票据,期限三年,目前尚在存续期;发行人于2016年9月1日发行5亿元短期融资券,期限一年,目前尚在存续期。除此之外,公司通过北京银行、民生银行联合承销的20亿元超短期融资券于2016年2月2日已注册完成,目前尚未发行。

#### **十五、其他财务重要事项**

2015年度及2016年第二季度,发行人财务状况稳定,总资产、净资产、营业收入等主要财务指标未发生大幅下降情况。

截至本募集说明书签署日,发行人无其他需披露的财务情况重要事项。

## 第七章 发行人资信状况

大公资信国际评估有限公司对公司提供的有关文件和事实进行了核查和分析，并据此出具了《岚桥集团有限公司 2016 年度企业信用评级报告》和《岚桥集团有限公司 2016 年度第一期中期票据信用评级报告》，对公司长期信用等级评级结果为 AA 级，体现发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低，评级展望为 AA；对本期中期票据的信用等级评级结果为 AA，表明其还本付息能力最强，安全性最高。信用评级分析报告主要意见如下：

### 一、近三年公司债务融资的历史主体评级

截至目前，发行人发行短期融资券及中期票据情况：2012年12月11日发行了2012年度第一期短期融资券3亿元（债券简称：12岚桥CP001），于2013年12月12日成功兑付；2013年3月21日成功发行2013年第一期短期融资券4亿元（债券简称：13岚桥CP001），于2013年3月22日成功兑付；2013年8月27日成功发行2013第二期短期融资券3亿元（债券简称：13岚桥CP002），并于2014年8月28日成功兑付；2014年11月10日成功发行2014第一期短期融资券4亿元（债券简称：14岚桥CP001），目前成功兑付；2015年3月31日发行1.5亿元非公开定向债务融资工具，期限一年，目前成功兑付；2015年6月19日成功发行2015年第一期短期融资券5亿元（债券简称：15岚桥CP001），目前已兑付；2015年7月7日成功发行2015年第一期中期票据5亿元（债券简称：15岚桥MTN001），目前尚在存续期。2015年10月16日成功发行2015年第二期中期票据5亿元（债券简称：15岚桥MTN002），目前尚在存续期；发行人于2016年9月1日发行5亿元短期融资券（债券简称：16岚桥CP001），期限一年，目前尚在存续期。

该短期融资券及中期票据的评级情况如下表所示：

表7-1： 公司历史发债评级情况

评级项目		2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
企业主体		AA-	AA-	AA	AA	AA
债项	12 岚桥 CP001	A-1				
	13 岚桥 CP001		A-1			
	13 岚桥 CP002		A-1			
	14 岚桥 CP001			A-1		
	15 岚桥 CP001				A-1	

	15 岚桥 MTN001				AA	
	15 岚桥 MTN002				AA	
	16 岚桥 CP001					A-1
	16 岚桥 MTN001					AA

标识所代表的含义如下:

**AAA 级:** 偿还债务的能力极强, 基本不受不利经济环境的影响, 违约风险极低。

**AA 级:** 偿还债务的能力很强, 受不利经济环境的影响不大, 违约风险很低。

**A 级:** 偿还债务能力较强, 较易受不利经济环境的影响, 违约风险较低。

**BBB 级:** 偿还债务能力一般, 受不利经济环境影响较大, 违约风险一般。

**BB 级:** 偿还债务能力较弱, 受不利经济环境影响很大, 有较高违约风险。

**B 级:** 偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境, 违约风险很高。

**CCC 级:** 偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境, 违约风险极高。

**CC 级:** 在破产或重组时可获得保护较小, 基本不能保证偿还债务。

**C 级:** 不能偿还债务。

注: 除 AAA 级, CCC 级 (含) 以下等级外, 每一个信用等级可用 “+”、“-” 符号进行微调, 表示略高或略低于本等级。

## 二、对公司主体的评级报告摘要

### (一) 评级观点

岚桥集团有限公司 (以下简称“岚桥集团”或“公司”) 主要从事石油化工和贸易业务。评级结果反映了国内成品油需求将继续保持增长, 公司业务规模逐年扩大、自营港口有利于降低综合经营成本、石油炼化产能将大幅提升等优势; 同时也反映了公司毛利率逐年降低、主营业务上下游客户集中度较高、有息债务规模增长较快以及存货面临跌价风险等不利因素。综合分析, 公司偿还债务的能力很强, 本期票据到期不能偿付的风险很小。

预计未来 1~2 年, 公司生产经营规模将保持稳定增长。综合来看, 大公对岚桥集团的评级展望为稳定。

### (二) 主要优势/机遇

- 在交通运输和石油化工行业持续发展的带动下，国内成品油需求将保持增长；

- 公司业务规模逐年扩大、业务范围逐步拓展，形成了以石油化工为主，以贸易为辅，港口物流、深加工和旅游地产协同发展的多元业务格局；

- 岚桥港吞吐规模位居国内民营港口前列，对公司传统业务支持力度较大，有利于降低综合经营成本；

- 公司500万吨/年的石油炼化项目于2015年投产试运营，石油炼化业务生产规模有望大幅提升。

### **（三）主要风险/挑战**

- 石油化工、大豆及木材贸易行业景气度持续下滑，公司面临一定经营风险，毛利率水平逐年降低；

- 公司石油化工与贸易业务均存在上游供应商和下游客户集中度较高的现象，供应和销售稳定性面临一定风险；

- 工程建设的投入和贸易规模的扩大增加了公司对银行贷款的需求，有息债务规模逐年快速增长；

- 公司存货规模大，原料油、成品油及大豆价格波动频繁，面临一定跌价风险。

## **三、对本期中期票据的评级报告摘要**

### **（一）评级观点**

岚桥集团有限公司（以下简称“岚桥集团”或“公司”）主要从事石油化工和贸易业务。评级结果反映了国内成品油需求将继续保持增长，公司业务规模逐年扩大、自营港口有利于降低综合经营成本、石油炼化产能将大幅提升等优势；同时也反映了公司毛利率逐年降低、主营业务上下游客户集中度较高、有息债务规模增长较快以及存货面临跌价风险等不利因素。综合分析，公司偿还债务的能力很强，本期票据到期不能偿付的风险很小。

### **（二）主要优势/机遇**

- 在交通运输和石油化工行业持续发展的带动下，国内成品油需求将保持增长；

- 公司业务规模逐年扩大、业务范围逐步拓展，形成了以石油化工为主，以贸易为辅，港口物流、深加工和旅游地产协同发展的多元业务格局；



● 岚桥港吞吐规模位居国内民营港口前列，对公司传统业务支持力度较大，有利于降低综合经营成本；

● 公司 350 万吨/年的石油炼化项目于 2015 年投产试运营，石油炼化业务生产规模有望大幅提升。

### （三）主要风险/挑战

● 石油化工、大豆及木材贸易行业景气度持续下滑，公司面临一定经营风险，毛利率水平逐年降低；

● 公司石油化工与贸易业务均存在上游供应商和下游客户集中度较高的现象，供应和销售稳定性面临一定风险；

● 工程建设的投入和贸易规模的扩大增加了公司对银行贷款的需求，有息债务规模逐年快速增长；

● 公司存货规模大，原料油、成品油及大豆价格波动频繁，面临一定跌价风险。

## 四、跟踪评级有关安排

自评级报告出具之日起，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）将对岚桥集团有限公司（以下简称“发债主体”）进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

#### 1) 跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公将在本期票据存续期内，在每年发债主体发布年度报告后 3 个月内出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日内向监管部门报告，并发布评级结果。

#### 2) 跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公的跟踪评级报告和评级结果将对发债主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3) 如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料, 大公将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级, 或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

信用评级报告及跟踪评级安排的具体内容请见以下网址:

中国货币网: <http://www.chinamoney.com.cn>

上海清算所网站: <http://www.shclearing.com>

## 五、发行人其他资信情况

### (一) 发行人主要银行授信情况

公司与多家金融机构保持良好的业务合作关系。截至2016年6月末, 公司及子公司获得各银行授信额度共计人民币149.83亿元, 其中尚未使用22.37亿元。主要银行授信以及使用情况如下表:

表 7-2 截至 2016 年 6 月末发行人银行授信及使用情况

单位: 万元

银 行	授信额度	已用额度	剩余额度
工行日照分行	383,515.00	314,481.00	69,034.00
农行日照分行	168,452.00	149,098.00	19,354.00
中行日照分行	66,000.00	43,149.00	22,851.00
建行日照分行	64,000.00	43,680.00	20,320.00
日照银行	99,800.00	99,800.00	0.00
民生银行济南	150,000.00	149,430.00	570.00
光大银行青岛分行	64,000.00	57,460.00	6,540.00
兴业银行日照支行	30,000.00	30,000.00	0.00
浦发银行日照分行	66,000.00	66,000.00	0.00
华夏银行日照分行	11,750.00	11,750.00	0.00
北京银行济南分行	13,810.00	13,810.00	0.00
渤海银行济南分行	10,000.00	10,000.00	0.00
威海银行青岛分行	3,000.00	3,000.00	0.00
恒丰银行青岛分行	40,000.00	25,000.00	15,000.00
平安银行济南分行	250,000.00	180,000.00	70,000.00

银 行	授信额度	已用额度	剩余额度
临商银行	65,000.00	65,000.00	0.00
莱商银行	5,000.00	5,000.00	0.00
泰安银行	8,000.00	8,000.00	0.00
<b>合计</b>	1,498,327.00	1,274,658.00	223,669.00

截至本募集说明书签署日，发行人授信额度未发生重大变化

### (二) 近三年是否有债务违约记录

截至募集说明书签署日，公司无未结清不良和关注信贷记录；公司在农业银行存在已结清的8笔贷款和1笔贸易融资被列为不良和关注类，涉及金额合计13,850.00万元，均已按时偿还，主要是由于银行系统未能及时更新造成。

### (三) 发行人近三年已发行债券偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人待偿还的债务融资工具余额共计 10.00 亿元。发行人于 2012 年 11 月在交易商协会注册了人民币 10 亿元短期融资券，于 2012 年 12 月 11 日发行了 2012 年度第一期短期融资券 3 亿元，并于 2013 年 12 月 12 日成功兑付；于 2013 年 3 月 21 日成功发行 2013 年第一期短期融资券 4 亿元，并于 2014 年 3 月 22 日成功兑付；于 2013 年 8 月 27 日成功发行 2013 第二期短期融资券 3 亿元，并于 2014 年 8 月 28 日成功兑付，于 2014 年 11 月 10 日成功发行了 4 亿元短期融资券，并于 2015 年 10 月 09 日成功兑付。发行人于 2013 年 8 月 29 日注册了人民币 10 亿元非公开定向债务融资工具，并于 2013 年 10 月 21 日成功发行第一期非公开定向债务融资工具 3 亿元，期限 2 年期，已到期兑付；并于 2014 年 2 月 25 日发行 1.5 亿元，期限一年，已到期兑付；发行人于 2015 年 3 月 31 日发行 1.5 亿元非公开定向债务融资工具，期限一年，已到期兑付；发行人于 2015 年 6 月 19 日发行 5 亿元短期融资券，期限一年，目前已兑付。发行人于 2015 年 7 月 7 日发行 5 亿元中期票据，期限三年，目前尚在存续期。2015 年 10 月 16 日发行 5 亿元中期票据，期限三年，目前尚在存续期。发行人于 2016 年 9 月 1 日发行 5 亿元短期融资券（债券简称：16 岚桥 CP001），期限一年，目前尚在存续期。

**表 7-3 存续期发行人合并报表范围内直接债务融资工具情况**

存续期发行人合并报表范围内直接债务融资工具情况（亿元）			
名称	金额	起息日	到期日
岚桥集团有限公司 2015 年度第一期中期票据	5	2015 年 7 月 8 日	2018 年 7 月 8 日

岚桥集团有限公司 2015 年 度第二期中期票据	5	2015 年 10 月 19 日	2018 年 10 月 19 日
岚桥集团有限公司 2016 年 度第一期短期融资券	5	2016 年 9 月 5 日	2017 年 9 月 5 日

## 第八章 担保

---

本期中期票据无担保。

## 第九章 税 项

本期中期票据的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期中期票据，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

### 一、增值税

根据 2016 年 3 月 24 日财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》（财税【2016】36 号），金融企业自 2016 年 5 月 1 日期适用的流转税由征营业税改征增值税。

### 二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日实施的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，本期中期票据持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本期中期票据利息收入和转让本期中期票据取得的收入缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日实施的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则的规定，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。

但对中期票据在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税暂行条例》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书之日，投资者买卖、赠与或继承中期票据而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。

投资者所应缴纳的上述税项不与中期票据的各项支出构成抵销。

## 第十章 发行人信息披露工作安排

本公司将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项的披露工作。

### 一、中期票据发行前的信息披露

公司在本期中期票据发行日 2 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

1. 岚桥集团有限公司 2016 年度第一期中期票据募集说明书；
2. 大公国际资信评估有限公司出具的岚桥集团有限公司 2016 年度第一期中期票据信用评级报告、岚桥集团有限公司主体长期信用评级报告及跟踪评级安排；
3. 山东中展律师事务所出具的关于岚桥集团有限公司 2016 年度第一期中期票据发行事宜之法律意见书；
4. 经注册会计师审计的公司近三个会计年度的资产负债表、利润表、现金流量表及审计意见全文，以及公司近一期未经审计的财务报表；
5. 中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

### 二、中期票据存续期内重大事项的信息披露

公司在各期中期票据存续期间，向市场公开披露可能影响中期票据投资者实现其债权的重大事项，包括：

1. 企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
2. 企业生产经营的外部条件发生重大变化；
3. 企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
4. 企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
5. 企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
6. 企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；

7. 企业发生超过净资产 10%以上的重大亏损或重大损失;
8. 企业一次免除他人债务超过一定金额, 可能影响其偿债能力的;
9. 企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动; 董事长或者总经理无法履行职责;
10. 企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定, 或者依法进入破产程序、被责令关闭;
11. 企业涉及需要说明的市场传闻;
12. 企业涉及重大诉讼、仲裁事项;
13. 企业涉嫌违法违规被有权机关调查, 或者受到刑事处罚、重大行政处罚; 企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施;
14. 企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况; 企业主要或者全部业务陷入停顿, 可能影响其偿债能力的;
15. 企业对外提供重大担保。

### 三、中期票据存续期内定期信息披露

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定, 在中期票据存续期间, 通过中国货币网和上海清算所网站定期披露以下信息:

1. 每年 4 月 30 日以前, 披露经注册会计师审计的上一年度财务报表和审计报告;
2. 每年 8 月 31 日以前, 披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表;
3. 每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前, 披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表和现金流量表。

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间。上述信息的披露时间应不晚于公司在证券交易所、指定媒体或其他场合公开披露的时间。

### 四、本息兑付事项

公司将在中期票据本息兑付日前 5 个工作日, 通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。



如有关信息披露管理制度发生变化,公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十一章 违约责任与投资者保护机制

为保证按期足额偿付中期票据，本公司制定了相应的偿债计划和保障措施。此外，中期票据的债权人还可以依据法律法规的规定和本募集说明书的约定，以中期票据债权人会议的形式行使有关权利。

### 一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向公司或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，公司或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

1. 拖欠付款：拖欠中期票据本金或中期票据应付利息且拖欠行为持续15个工作日以上；
2. 解散：公司于所有未赎回中期票据获赎回前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；
3. 破产：公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务，或公司根据《破产法》规定进入破产程序。

### 二、违约责任

1. 公司对本期中期票据投资人按时还本付息。如果公司未能按期向中央结算公司指定的资金账户足额划付资金，本公司将在本期中期票据兑付日，通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告公司的违约事实。公司延期支付本金和利息的，除进行本金利息支付外，还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一（0.21‰）计算向债权人支付违约金。公司到期未能偿还本期中期票据本息，投资者可依法提起诉讼。

2. 投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21‰）计算向公司支付违约金。公司有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

### 三、投资者保护机制

#### （一）应急事件

应急事件是指本公司突然出现的，可能导致中期票据不能按期、足额兑付，

并可能影响到金融市场稳定的事件。在各期中期票据存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1. 本公司发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务。

2. 本公司或本公司的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

3. 本公司发生超过净资产10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

4. 本公司做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5. 本公司受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响中期票据的按时、足额兑付；

6. 其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，本公司和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

## （二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向本公司和主承销商建议启动投资者保护应急预案，或由本公司和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案，也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。本公司和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权：

1. 公开披露有关事项；

2. 召开债券持有人会议，商议债权保护有关事宜。

## （三）信息披露

在出现应急事件时，本公司将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。应急事件发生时的信息披露工作包括：

1. 跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；

2. 听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；

3. 主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；

4. 适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案,包括信用增级措施、提前偿还计划以及债券持有人会议决议等;

5. 适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

#### (四) 债券持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后,投资者为了维护债权利益而召开的会议。

##### 1. 持有人会议的召开条件

主承销商作为本期中期票据的持有人会议的召集人。在中期票据存续期间,出现以下情形之一的,召集人应当自知悉该情形之日起在实际可行的最短期限内召集持有人会议,并拟定会议议案。

(1) 债务融资工具本金或利息未能按照约定足额兑付;

(2) 发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务;

(3) 发行人变更信用增进安排或信用增进机构,对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响;

(4) 发行人或者信用增进机构减资、合并、分立、解散、申请破产、被接管、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照;

(5) 发行人或者信用增进机构因资产无偿划转、资产转让、债务减免、股权交易、股权托管等原因导致发行人或者信用增进机构净资产减少单次超过最近经审计净资产的百分之十或者两年内累计超过净资产(以首次减资行为发生时对应的最近经审计净资产为准)的百分之十,或者虽未达到上述指标,但对发行人或者信用增进机构的生产、经营影响重大;

(6) 单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开;

(7) 募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形;

(8) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时,发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人或者信用增进机构履行告知义务为前提。

召集人负责组织召开持有人会议,征求与收集债务融资工具持有人对重大事项的意见,履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。召集人不能履行或者不履行召集职责的,单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、主承销商或信用增进机构均可以自行召集持有人会议,履行召集人的职责。

## 2. 持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前十个工作日在交易商协会认可的网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项:

- (1) 债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景;
- (2) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式;
- (3) 会议时间和地点;
- (4) 会议召开形式: 持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式;
- (5) 会议拟审议议题: 议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项, 并且符合法律、法规和本规程的相关规定。
- (6) 会议议事程序: 包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜;
- (7) 债权登记日: 应为持有人会议召开日前一工作日;
- (8) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点: 债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的, 不得参加持有人会议和享有表决权。
- (9) 委托事项: 参会人员应出具授权委托书和身份证明, 在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

## 3. 会议参会机构

中期票据持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息, 并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对中期票据持有人的参会资格进行确认, 并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外, 在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

发行人、中期票据清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会可以派员列席持有人会议。

持有人会议应当有律师见证。见证律师原则上由为中期票据发行出具法律意见的律师担任。非协会会员单位的律师事务所的律师见证持有人会议并出具法律意见的, 该律师事务所应当向交易商协会书面声明自愿接受交易商协会自律管理, 遵守交易商协会的相关自律规定。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，持续跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

#### 4. 会议的表决和决议

中期票据持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、中期票据清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的中期票据持有人所持有的表决权数额应达到本期中期票据总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本规程有规定外，由召集人规定。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

单独或合计持有百分之十以上同期中期票据余额的持有人可以提议修订议案。持有人应当至少于持有人会议召开前五个工作日以书面形式向召集人提出修订议案，召集人应当至少于持有人会议召开前三个工作日将修订议案发送至持有人，并提交至持有人会议审议。

持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的三个工作日内表决结束。

召集人应当于表决截止日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询和核对相关债项持有人当日债券账务信息，表决截止日终无对应中期票据面额的表决票视为无效票。持有人投弃权票的，其所持有的中期票据面额计入议案表决的统计中。持有人未做表决或者投票不规范的，视为该持有人投弃权票。

除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期中期票据持有人所持表决权的四分之三以上通过后生效。除因触发本规程第七条第六项规定而召开持有人会议的，因会议有效性或者议案表决有效性未达到本规程所规定的持券比例的，召集人可就本重大事项自行判断是否需要再次召集会议。

持有人会议应有书面会议记录。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

召集人应当在持有人会议表决截止日次一工作日将会议决议公告在交易商协会认可的网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期中期票据持有人所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

如需要发行人答复的，召集人在会议表决截止日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表中期票据持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当自收到会议决议之日起三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人的答复在交易商协会认可的网站披露。

持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员以及表决机构与人员名册、会议记录、表决文件、会议决议公告、发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）、法律意见书、召集人自登记托管机构获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终中期票据持有人名单等会议文件和资料由召集人保管，并至少保管至对应中期票据兑付结束后五年。如召集人为发行人或者信用增进机构的，上述会议文件、材料由见证持有人会议的律师所在的律师事务所存档。

#### 四、不可抗力

(一) 不可抗力是指本中期票据计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使中期票据相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况：

1. 自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
2. 国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；
3. 社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三) 不可抗力事件的应对措施

1. 不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方，并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益；

2. 本公司或主承销商应召集中期票据投资者会议磋商，决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

## 五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。



## 第十二章 本次中期票据发行的有关机构

**发行人:** 岚桥集团有限公司  
联系地址: 日照市北京路 266 号岚山区滨海大道 66 号  
法定代表人: 叶成  
联系人: 孙纪飞  
电话: 0633-8806266  
传真: 0633-8806177  
邮编: 276808

**主承销商兼簿记建档人:** 中国建设银行股份有限公司  
联系地址: 北京市西城区金融大街 25 号  
法定代表人: 王洪章  
联系人: 宋彦勇 赵巍  
电话: 010-67594241 0531-82089640  
传真: 010-66212532  
邮编: 100032

**承销团(排名不分先后):** 申万宏源证券有限公司  
联系地址: 北京市西城区太平桥大街 19 号  
法定代表人: 李梅  
联系人: 贾冬  
电话: 010-88085954  
传真: 010-88085135  
邮编: 100033

中信证券股份有限公司  
联系地址: 北京市昭阳区亮马桥 48 号中信证券大厦 22 层, 债务资本市场部

法定代表人: 王东明  
联系人: 汪婉君  
电话: 010-60833573  
传真: 010-60833504  
邮编: 100026

第一创业证券股份有限公司

联系地址: 深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦  
17 楼

法定代表人: 刘学民  
联系人: 郭丹丹  
电话: 0755-23838680  
传真: 0755-25832467-2910  
邮编: 518048

平安证券有限责任公司

联系地址: 深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦  
15 楼

法定代表人: 谢永林  
联系人: 杜冠妍  
电话: 010-66299586  
传真: 0755-82401562  
邮编: 518026

招商银行

联系地址: 上海浦东新区陆家嘴环路 1088 号招商银  
行上海大厦 6 楼

法人代表: 李建红  
联系人: 杨佳木  
电话: 021-20625866

传真：021-58421192

邮编：518040

**公司法律顾问：**

山东中展律师事务所

联系地址：山东省日照市黄海一路 1 号华美酒店  
3A21 室

负责人：姚永亮

联系人：张永美

电话：0633-8010203

传真：0633-8784687

邮编：276826

**审计机构：**

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

联系地址：山东省济南市历下区青年东路 1 号文教  
大厦北楼 329 室。

法定代表人：郝树平

联系人：李家中

电话：0531- 86976866

传真：0531-86976866

邮编：250010

**信用评级机构：**

大公国际资信评估有限公司

联系地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 B 座  
20 层 B2001

法定代表人：关建中

联系人：郑文佳

电话：010-51087768

传真：010-84583355

邮编： 100027

**托管人：** 银行间市场清算所股份有限公司  
**地址：** 上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33 层  
**法定代表人：** 许臻  
**联系人：** 发行岗  
**联系电话：** 021-63326662  
**传真：** 021-63326661  
**邮政编码：** 200010

**集中簿记建档系统** 北京金融资产交易所有限公司  
**技术支持机构：** **地址：** 北京市西城区金融大街乙 17 号  
**法定代表人：** 郭欠  
**联系人：** 发行部  
**电话：** 010-57896722、010-57896516  
**传真：** 010-57896726  
**邮政编码：** 100032

发行人与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间都不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十三章 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 关于岚桥集团有限公司发行中期票据的注册通知书;
- (二) 大公国际资信评估有限公司出具的信用评级报告;
- (三) 山东中展律师事务所出具的法律意见书;
- (四) 岚桥集团有限公司 2013 年—2015 年审计报告及 2016 年半年财务报表;
- (五) 岚桥集团有限公司 2016 年度第一期中期票据募集说明书;
- (六) 发行人关于发行中期票据融资券的股东会决议;
- (七) 岚桥集团有限公司章程。

### 二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或簿记管理人。

#### 岚桥集团有限公司

联系地址：日照市北京路 266 号岚山区滨海大道 66 号

法定代表人：叶成

联系人：孙纪飞

电话：0633-8806266

传真：0633-8806177

邮编：276808

#### 中国建设银行股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人：王洪章

联系人：宋彦勇

电话：010-67594241

传真：010-66275840

邮编：100032

投资人可以在本期中期票据发行期限内到下列互联网网址查阅《岚桥集团有

限公司 2016 年度第一期中期票据募集说明书》：

上海清算所网站：<http://www.shclearing.com>

中国货币网：<http://www.chinamoney.com.cn>

## 附录 发行人主要财务指标计算公式

1. 主营业务毛利率 (%) =  $(1 - \text{主营业务成本} / \text{主营业务收入净额}) \times 100\%$
2. 净资产收益率 (%) =  $\text{净利润} / \text{年初末平均净资产} \times 100\%$
3. 总资产报酬率 (%) =  $\text{EBIT} / \text{年初末平均资产总额} \times 100\%$
4. 应收账款周转率 =  $\text{主营业务收入净额} / (\text{年初末平均应收账款} + \text{年初末平均应收票据})$
5. 存货周转率 =  $\text{主营业务成本} / \text{年初末平均存货}$
6. EBIT =  $\text{利润总额} + \text{列入财务费用的利息支出}$
7. EBITDA =  $\text{EBIT} + \text{折旧} + \text{摊销} (\text{无形资产摊销} + \text{长期待摊费用摊销})$
8. 资产负债率 (%) =  $\text{负债总额} / \text{资产总额} \times 100\%$
9. 流动比率 =  $\text{流动资产} / \text{流动负债}$
10. 速动比率 =  $(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
11. EBIT 利息保障倍数 (倍) =  $\text{EBIT} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$
12. EBITDA 利息保障倍数 (倍) =  $\text{EBITDA} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息})$

(本页无正文, 为《岚桥集团有限公司 2016 年度第一期中期票据募集说明书》之盖章页)

