(上接A13版)

与同与较大的燃料油进口企业达成了供货协议，原材料来源较有保障。原料油主要为国内采购为主，国外进口为辅。采购方式为预付现金为主（期限一般在30天左右）方式，进口采用信用证方式，一般原料为6个月。

公司原材料除外源采购外，公司内部部分处置的产品可以用成上下游关系，比如粗苯加氢所产纯苯可以供应苯乙烯装置，乙酸酸同且能成后，需要的液化气由山东玉皇盛世化工有限公司提供，形成产业链，提高公司产品竞争能力。

2、合成材料制造业务

发行人合成材料制造板块包括顺丁橡胶、聚苯乙烯以及石油树脂的制造，其中顺丁橡胶制造是主要业务。

（1）主要装置工艺流程简图

①顺丁橡胶装置

顺丁橡胶生产工艺如下图：

顺丁橡胶的生产过程是一个溶液定向聚合过程，单体是丁二烯，聚合反应在非联的聚合釜中进行，主要生产工艺是通过喷嘴把充分溶解在溶剂油中的原料丁二烯、催化剂在聚合釜中进行聚合反应。聚合反应后，产物进入凝聚单元，脱除未反应的丁二烯和溶剂后，经后处理称量、包装，送产品仓库。回收的原料和溶剂，可以循环使用。是一个连续操作的过程。

镍系顺丁橡胶生产过程中，丁二烯聚合过程是基于镍系化合物的均相配合催化剂存在下进行的。

稀土顺丁橡胶又称钕系顺丁橡胶，是以稀土金属钕为主体的催化体系聚合的一种顺丁橡胶。稀土顺丁橡胶生产过程中，丁二烯聚合过程是基于钕系化合物的非均相配合催化剂存在下进行的。

②可发泡性聚苯乙烯（EPS）装置

发行人的EPS装置生产工艺如下图：

EPS即可发泡性聚苯乙烯，是在立式反应釜中，采用悬浮聚合的方法间歇生产，借助机械搅拌力，使单体成液滴状分散于水中，主要原料有水、苯乙烯、悬浮剂、分散剂、引发剂等，单体和催化剂悬浮在水相中，成为聚状进行聚合反应，反应后的物料经过洗涤、干燥、筛分、称重、包装后进入成品仓库储存。

（2）产品销售情况

公司合成材料产品销售区域近期没有发生大的变化。

顺丁橡胶主要用于轮胎生产，公司的稀土顺丁橡胶产品是聚丁二烯橡胶中顺式含量最高、性能最好的胶种，将代替其他顺丁橡胶胶种成为制造高性能子午线轮胎的最主要原料。公司在产品销售方面，结算大部分采用预收货款（大部分为现金，少部分为银行承兑汇票）方式，小部分为现款现货。

聚苯乙烯主要销往东北和华北地区，主要采用现款现货方式。

报告期内，发行人合成材料制造业务前五名销售客户情况如下：

| 报告期 | 序号 | 客户名称 | 营业收入（万元） | 占比（%） |
|---|---|---|---|---|
| 2015年1-9月 | 1 | 洛阳中强胶宝业有限公司 | 5,365.03 | 4.07 |
| | 2 | 山东东明塑料化学有限公司 | 4,435.00 | 3.37 |
| | 3 | 广州行知贸易有限公司 | 4,171.90 | 3.17 |
| | 4 | 安阳市博丰化塑有限责任公司 | 3,951.26 | 3.00 |
| | 5 | 江阴楚铭泡塑有限公司 | 3,463.38 | 2.62 |
| | 合计 | | 21,376.57 | 16.23 |
| 2014年 | 1 | 洛阳市强胶宝业有限公司 | 14,594.01 | 7.36 |
| | 2 | 任友橡胶（常熟）有限公司 | 8,019.55 | 4.05 |
| | 3 | 福建能源集团有限公司 | 7,530.98 | 3.80 |
| | 4 | 青岛强业源国际贸易有限公司 | 7,391.60 | 3.73 |
| | 5 | 荷泽市威宏化工有限公司 | 6,739.16 | 3.40 |
| | 合计 | | 44,275.30 | 22.34 |
| 2013年 | 1 | 沈阳和平子午线轮胎制造有限公司 | 17,257.46 | 7.61 |
| | 2 | 山东永盛橡胶集团有限公司 | 11,146.73 | 4.92 |
| | 3 | 洛阳中强胶宝业有限公司 | 9,906.34 | 4.39 |
| | 4 | 深圳市宏星建邦化工产品有限公司 | 9,412.65 | 4.15 |
| | 5 | 福建能源集团有限公司 | 8,120.17 | 3.58 |
| | 合计 | | 56,903.35 | 24.65 |
| 2012年 | 1 | 中国化工橡胶总公司 | 18,306.86 | 7.48 |
| | 2 | 科腾聚合物贸易有限公司 | 15,342.20 | 6.27 |
| | 3 | 天津新龙桥工程塑料有限公司 | 12,387.09 | 5.06 |
| | 4 | 山东玲珑轮胎股份有限公司 | 10,638.63 | 4.35 |
| | 5 | 洛阳中强胶宝业有限公司 | 10,577.74 | 4.32 |
| | 合计 | | 67,251.52 | 27.48 |

（3）原料采购情况

在原料来源方面，顺丁橡胶的原料为丁二烯，项目原料来源比较充分。在丁二烯国外价格较国内价格低时，公司择优从国外进口。原料采购价格按市场价，结算主要采用预付现款方式，账期一般在10天左右。

公司聚苯乙烯的原料来源于公司自产的苯乙烯。

（五）发行人的行业地位

公司位于1994年，是特大型化工企业，属于化学原料和化学制品制造业行业。经过二十多年的发展，已发展成为以石油化工为主体、多种化工相结合并向精细化工延伸的大型化工企业，主营业务为碳五深加工、液化气、丙烯、粗苯精制、苯乙烯、顺丁橡胶等的生产和销售。

公司连续多年入选“中国化工企业经济效益500强”、“中国化工最具成长性企业100强”、“中国化工最具成长性企业50强”、“中国化工企业100强”、“中国化工企业50强”。在2011年“中国化工企业500强”企业中，公司名列71位，较2010年位次前移了79名。山东玉皇在2012年国化企业500强、2012中国化工最具成长性企业排行榜的公司排名20位。随着公司规模不断扩大，公司在行业中的排名一定程度上有所提升。

公司未来将以“十二五”期间，公司编制的“十二五”企业中，公司名列71位，较2010年位次前移了79名。山东玉皇在2012中国化工企业500强、2012中国化工最具成长性企业排行榜的公司排名20位。随着公司规模不断扩大，公司在行业中的排名一定程度上有所提升。

（六）发行人的竞争优势

1.政策优势

近几年来，为促进山东省区域经济协调发展，山东省委、省政府为加快菏泽经济发展，实行“突破菏泽”战略，进行东西帮扶，集全省之力对菏泽进行政策、资源倾斜，以加快菏泽经济发展。2008年2月份山东省政府通过了《鲁南经济带区域发展规划》（鲁政发[2008]42号），其中明确提出要加强与中原油田和中国石化、中国石油集团公司的合作，提升石油化工产业，按照大型化、精细化、集约化的要求，依托玉皇化工企业，围绕微大规模总量和提升效益水平，以原油及天然气为原料，以石油化工、煤化工、天然气化工产业链为主体，多种化工相结合并向精细化工延伸的大型化工企业，主营业务为碳五深加工、液化气、丙烯、粗苯精制、苯乙烯、顺丁橡胶等的生产和销售。

菏泽市委、市政府制定出建设“四大基地—大产业”（煤化工基地、石油化工基地、农副产品加工基地、商贸物流基地、文化旅游产业）的发展战略，根据国家产业政策和山东省经济发展规划以及菏泽市的实际情况，确定以玉皇化工等为基础打造菏泽市化工基地。山东省和菏泽市政府都在制定的“十二五”发展规划中，对玉皇化工的发展进行了重点强调，并且，国家推出了多项扩大内需的措施，为国内技术先进、环保标施源实力的建设项目提供资金和政策支持。

2.地方政府的大力扶持

玉皇化工是当地的纳税大户，地方政府强力支持企业发展，并在财政税收、项目用地、基础设施建设等方面给予大力扶持。

公司自成立以来一直受到市政府的关怀与大力支持，山东省政府在《鲁南经济带区域发展规划》中确定济宁以玉皇化工等为基础打造菏泽化工基地，近几年公司一直被菏泽市人民政府列为重点支持的30家企业之一，并连续多年分别采获省人民政府及菏泽市人民政府授予的先进企业称号。发行人在和政协、政府协商，获取政府等多方面都得到政府的大力支持。

3.技术优势

发行人坚持以科技发展为中心，近三年，取得多项科技研发项目，拥有一批科技成果。公司是菏泽市唯一一家同时具有省级技术中心、山东省碳五工程技术研究中心的省高新技术企业和剧毒品企业。公司还是山东省知识产权试点企业，山东省科技共同创新项目基地。山东省专利创造能力培育单位。公司的国家级加工项目是国家发改计划项目，目前公司有（碳五深加氢新技术）、（N,N—二甲基甲酰胺的再生方法）、（一种聚合反应器的制备方法）等多项获发明专利。公司已经与中科院长春应用化学研究所、中国科学院大连化学物理研究所等科研机构建立合作关系，在公司发展规划方面，制定新产品和新工艺的研发，并组织实行，进行工业化试验的战略合作，并申请合作专利，培养公司在化工新技术研究和开发的专门人才。切实提高企业技术创新能力和核心竞争力。

4.融资优势

发行人坚目前依靠自身综合实力和良好信誉赢得了各家金融机构的信任和支持，目前多家金融机构与其建立了授信业务关系，融资渠道畅通，截至2015年9月末，公司在各家银行授信总额度为157.10亿元，其中已使用授信额度123.44亿元，尚余授信33.66亿元。较强的融资能力推动了企业的快速发展和价值创造能力。目前，发行人正在系极筹划新改善资金。

5.经验丰富的管理团队

发行人核心管理成员从事本行业经营管理工作多年，且在发行人平均工作年限超过10年，对于行业发展趋势具有深入的认识和把握，对于发行人发展历史、企业文化有深度的认同感，发行人董事长王金书先生拥有近30年行业管理经验，在其领导下，核心管理成员能以开放的心态，不断学习现代国内外同行业知名公司的管理经验以及行业发展，提高自身管理水平。

在核心管理团队良好稳定的前提下，发行人在实力于管理团队的持续优化，通过“三型”品牌强大的影响力和企业文化感召力，不断引进先进人才，为发行人持续发展注入活力；同时，发行人致力于学习型管理团队的建设，通过开展形式多样的培训活动，不断提高管理人员的综合素质，支撑发行人业务的持续发展。

十、发行人所处行业状况

（一）化工行业的整体情况

化学工业简称化工，是国民经济的基础产品和产业和支柱产业之一，与农业、国防、国民经济各部门及人民生活有着极为密切的关系。化学工业是从19世纪初开始形成，并发展快速的一个工业部门。随着科学技术的发展和人民生活水平的提高，化学工业的发达程度已经成为衡量国家实力和现代化水平的一个重要标志。化学工业有多种分类方式，按原料来源划分，可分为石油化工、天然气化工、煤化工、盐化工等行业；天然气常与石油共生，也常将天然气化工归属于石油化工。从产品出发，可划分为无机化工、基本有机化工、高分子化工、精细化工等类。

我国化学工业一直受到国家的高度重视。经过多年的发展，我国已形成门类齐全、基本能适应国民经济和国民生活需求的比较完整的化学工业体系，改革开放以来，我国化学工业不仅在总量上迅速发展，而且在产品结构、技术结构、投资结构、组织结构、工艺装备水平等方面取得了长足进步。到“十一五”末，我国已形成包括纯气开采、炼油、基础化学原料、化肥、农药、合成材料、橡胶制品等约50个主要子行业，可生产万多个（种）产品，涉及国民经济各领域的完整工业体系，成为世界石油和化工产品生产和消费大国之一，进入世界化工大国行列。2010年，我国化学工业产值达25,037亿元，按汇率计算已突破7,000亿美元，化工经济总量跃居世界第一。

从产品生产的过程角度分析，基本有机化工产业作为整个石化工业的龙头，起着至关重要的作用。因此，基础化工产品已成为国家产业政策重点支持的行业。随着国家石油资源体制的不断改革，国内基本有机化工原料产业已经出过去的以国有企业投资主体，转变为民营投资企业、外资企业等投资主体共同发展的多元投资主体，投资主体呈现多样化的趋势。投资主体的多元化，不但可以加快我国基本有机化工原料产业的发展速度，还可极大地提高整个行业的产业发展水平。基础化工产品的量大优质主要受到整体经济环境的影响。在“十二五”期间，我国基本有机化工原料受快速转长的国际经济环境，仍将保持快速增长的态势。

有机化学原料（有机化工中间体）是化学原料的一个重要分支，在化工行业起到承上启下的重要作用，既是基础原料的下游产品，又是精细化工产品的原料，具有品种繁多、合成路线选择性广、市场需求前景好、合成技术进展迅速等特点，它主要包括烃类及其衍生物、醇类、酚类、醛类、芳香族衍生物酮等，其产品主要有乙烯、丙烯、苯乙烯、苯、甲醇、乙醇等。我国已形成为全球精细化工中间体主要生产国和供应国。目前我国有机中间体行业呈现出装置大型化、原料供应充足、下游需求旺盛、部分合成技术取得突破的特点。

2015年，世界经济将继续温和复苏，能源结构将持续调整。同时，中央一系列全面深化改革的政策将进一步激发市场的活力，工业化、信息化、城镇化和农业现代化深入推进，“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等战略的全面实施，将给化工行业的发展带来新的机遇。

（二）我国化工行业的相关政策

目前我国已经制定并实施了较为完善的化工行业管理政策，从而为行业的发展创造了良好的政策环境。

2010年6月12日，国家发展改革委、国家电监会、国家能源局联合下发《关于调整对高耗能企业电价等问题的通知》，全面清理对高耗能企业的用电价格优惠。

2010年6月中旬，国家发改委下发《关于规范煤制天然气产业发展有关事项的通知》。通知指出，在国家出台明确产业政策前之前，煤制天然气及配套项目由国家发改委实施一概准，地方政府不得擅自核准或备案煤制天然气项目。“十二五”期间煤化工行业将严格行业准入，加快结构调整，严格限制发展高耗能、高污染、高排放项目。

2010年6月，财政部、国家税务总局颁布了《关于取消部分商品出口退税的通知》，决定自7月15日起取消部分化肥、医药、化工产品等六类商品，共246个税号的出口退税。

2010年6月，中国石油和化学工业联合会印发《关于促进石油和化学工业节能减排工作的意见》。《意见》提出，将从产业结构调整、节能减排技术推广、企业能源和环保管理等方面着手，加强行业节能减排工作。

2011年1月，《石油和化学工业“十二五”发展指南》正式发布。同时，行业科技、标准化、质量、安全、环保、资源综合专项规划以及能源、钢铁、纺织、电子、有色、建材、涂料、橡胶、无机盐等12个子行业的“十二五”发展规划也同期发布。《指南》在总结石化行业高速发展及面临问题的同时，也对“十二五”如何由化工大国向化工强国转变提出了战略指导。“十二五”期间，针对传统领域的结构性过剩和高端领域的发展不充分，石化产业将进一步加大结构调整力度，优化产业结构，提升高附加值、高科技化产品在石化总产值中的比重。为此，《指南》首次提出把培育壮大战略性新兴产业列为主要任务，争取到“十二五”末期形成一批以战略性新兴产业为主导的增长点，把结构调整与用化学品来提高到45%以上。与此相反，化工新材料、高端专用化学品、生物质能源、生物化工和生物基高分子材料、新型煤化工等都被《指南》列入了发展方向，在加大结构调整力度的同时，全面提升科技创新能力，促进行业节约安全清洁发展、实施“质量兴业”战略，提升对外开放的层次和水平，构建大中小配套协调的行业产业体系等措施也将进一步加强。为落实这些具体目标，《指南》还提出了具体措施和建议，包括加强产业政策研究、强化行业引导、加大科技投入、加强行业技术创新能力建设、抓好典型示范、推动大型企业集团和化工园区的发展、重组人才培养等。

2011年5月，《产业结构调整指导目录（2011年本）》中，鼓励发展3万吨/年及以上丁烯橡胶、乙烯橡胶、异戊橡胶、溶聚丁苯橡胶、稀土系顺丁橡胶、丙烯酸酯橡胶及低多芳含量填充油丁苯橡胶等生产装置，合成橡胶化学改性技术开发与应用；限制发展溶聚丁苯橡胶（不含SBS）、乳聚丁苯橡胶、丁腈橡胶、氯丁橡胶、乙烯-丙烯橡胶、乙烯-醋酸乙烯酯橡胶、聚氨酯橡胶及低多芳含量填充油丁苯橡胶等生产装置，合成橡胶化学改性技术开发与应用；限制发展聚丙烯、聚乙烯、聚苯乙烯、聚氯乙烯、聚甲醛、聚对苯二甲酸乙二醇酯、聚碳酸酯、聚酰胺、聚丙烯腈、聚乙烯醇、聚四氟乙烯、聚偏氟乙烯、聚苯硫醚、聚醚醚酮、聚酰亚胺、聚苯醚、聚砜、聚芳酯、聚醚砜、聚酰胺-酰亚胺、聚醚酰亚胺、聚苯并咪唑、聚苯并噻唑、聚苯并噻唑啉、聚苯并噻唑啉酮、聚苯并噻唑啉酮、聚苯并噻唑啉酮