（上接A15版）

2014年和2015年上半年公司氯碱化工产品主要销售情况如下：

单位:吨、元/吨

2014年产品	厂商	销售量	出厂价（含税）
液氯	山东石大胜华化工集团股份有限公司垦利分公司	33,741.86	782.28
	山东省菏泽市辉腾化工有限公司	26,116.64	733.42
	山东东岳氟硅材料有限公司	21,937.86	747.30
盐酸	新发药业有限公司	4,693.10	252.47
	淄博包钢灵芝稀土高科技股份有限公司	8,501.84	127.94
	淄博市临淄红泰化工有限公司	2,893.86	160.87
烧碱	山东雅美科技有限公司	206,206.86	522.53
	山东魏桥铝电有限公司	115,206.06	501.10
	滨州北海新材料有限公司	78,098.54	518.55
	河北诚信有限责任公司	29,110.61	963.32

单位:吨、元/吨

2015年上半年产品	厂商	销售量	出厂价（含税）
液氯	海兴县北卯化工有限公司	24,219.22	739.65
	沧州临港永兴化工有限公司	21,103.42	670.26
	山东石大胜华化工集团股份有限公司垦利分公司	12,422.64	821.41
盐酸	新发药业有限公司	3,131.16	242.84
	山东巨佳生物科技有限公司	1,653.96	187.57
	山东鼎晟铝业有限公司	1,518.60	180.73
烧碱	山东雅美科技有限公司	96,533.58	514.58
	滨州北海新材料有限公司	92,196.04	474.97
	山东魏桥铝电有限公司	81,841.92	495.09
	滨州市沾化区汇宏新材料有限公司	60,532.52	526.78

3、房地产业务

2014年度，房地产业务实现收入6.88亿元，占营业收入比例为6.41%，毛利润2.23亿元，占主营业务毛利润比例为13.74%。2015年第上半年，房地产业务实现收入1.64亿元，占营业收入比例为3.04%，毛利润0.54亿元，占主营业务毛利润比例为6.64%。受房地产行业前景不明朗影响，发行人房地产项目销售未来或存在一定不确定性。

最近一年一期，发行人房地产业务经营情况如下：

项目	2014年度	2015年上半年度
开发完成投资（亿元）	3.50	0.70
开工面积（万平方米）	7.75	0.00
竣工面积（万平方米）	18.78	0.00
确认销售面积（万平方米）	12.88	2.80
确认销售收入（亿元）	6.88	1.64

截至2015年6月30日，发行人可供开发的土地储备32.66万平方米（土地面积），土地价款已经支付完毕。截至2015年6月30日，发行人土地储备情况如下：

单位:万平方米

地块	所在区域	用地类型	面积	所属公司	未来规划	开工计划
2012–48	广饶县傅家路以南、东方威尼斯小区以东	住宅用地	6.00	东营亚泰置业有限公司	主要为大型中高档居住小区	前期规划
2012–49	2012–48号地块以南、东方威尼斯小区以东	住宅用地	4.65	东营亚泰置业有限公司	主要为大型中高档居住小区	前期规划
2012–50	2012–49号地块以南、东方威尼斯小区以东	住宅用地	6.01	东营亚泰置业有限公司	主要为大型中高档居住小区	前期规划
–	东营区庐山路	住宅用地	16.00	东营华泰置业有限公司	主要为大型中高档居住小区	前期规划
合计			32.66			

截至2015年6月30日，发行人房地产板块在建项目情况如下：

单位:亿元、万平方米

序号	名称	类别	项目所在地	规划建筑面积	总投资	累计完成投资	建设期间	工程进度	批文情况	资金来源
1	国际豪园一期	住宅	东营市黄河路	22.60	12.00	11.70	2010.6–2015.12	一期主体工程基本完工	五证齐全	自有资金
2	东方威尼斯	住宅	东营广饶	16.50	12.00	11.58	2009.12–2015.12	一期主体工程基本完工	五证齐全	自有资金
3	金融中心	商业	东营	11.90	6.50	4.67	2010.09–2015.12	主体工程基本完工	五证齐全	自有资金
合计				51.00	30.50	27.95				

2014年及2015年上半年，公司房地产业务收入分别为6.88亿元和1.64亿元；其中2014年收入较高主要是公司的地产项目交房确认收入所致。截至2015年6月末，公司有2个住宅项目和1个商业项目正在开发，其中，东方威尼斯1期项目主体建设已完成，且已预售完毕。金融中心为商业写字楼，处于东营市城中心，已有部分租售；同时，公司还积极参与城市建设，通过为政府代建部分项目，培育新的经济增长点；为弘扬优秀民族文化，充分发掘、利用天圣孙武故乡这一世界独一无二的旅游资源，公司打造《孙子兵法》主题文化旅游胜地，建设孙武湖风景旅游度假区。

公司房地产项目开发主体资质情况如下：

公司名称资质证号	资质等级	有效期限
东营亚泰置业有限公司	叁级	2017–7–7
东营华泰置业有限公司	肆级	2016–7–5

发行人经营房地产项目具备房地产开发主体资质，且在信息披露中不存在未披露或者实实质漏的违法违规行为，或者该违法行为重大，受到行政处罚或受到刑事处罚等。发行人诚信合法经营，不存在“捆地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“囤积居奇”、“恶意炒作”、“闭锁市场”、“垄断市场”、“捆绑销售”、“分设主体”、“阴阳价”、“价格违规”、“捆绑销售”、“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。

（四）行业状况与竞争情况

1、发行人所涉行业状况

（1）造纸行业

造纸行业是国家重要的中游行业，上游承载农业、林业及资纸，下游衍接包装与印刷及相关消费等行业。上游原料以纸浆、废纸为主，而下游行业中消费行业需求较大。

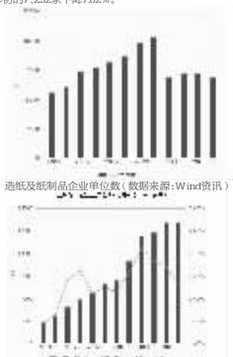
造纸行业属于国民经济的基础原材料工业，产业关联度较大，涉及到林业、农业、化工、出版、包装、印刷、机械制造、环保等诸多产业；同时造纸行业具有明显的周期性，其发展速度和程度通常与宏观经济高度相关；需求的波动周期与宏观经济周期基本保持一致。2014年，造纸行业发展速度持续放缓，造纸企业数量有所下降，主要是由于国家宏观经济增速放缓，工业景气度下降，作为与国民经济上相关的造纸行业受到了一定影响。

国家以产业政策和环保政策相结合的方式规范，引导造纸产业发展，有利于规模化企业的发展；国家环保法律法规要求趋于严格，造纸企业面临的行业性环保安全风险加大。

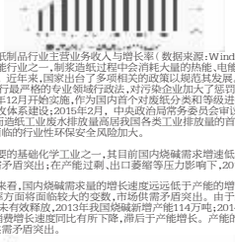
时间	政策	解读
2003.12	发改委颁布《全国林纸一体化工程建设“十五”及2010年专项规划》	该规划要求力争用十年左右时间，将国产木浆比重从目前的百分之六提高到15%，走林纸一体化道路，实现造纸工业与林业共同发展。发展原料和商品纸浆基地，充分利用麦草等非木纤维原料，扩大废纸的回收利用。
2007	发改委《造纸产业发展政策》	“十一五”期间，长江以南是造纸产业发展的重点地区，要以林纸一体化工程建设为主，加快发展制浆造纸产业。长江三角洲和珠江三角洲地区，特别要重视利用国内外木浆和废纸等造纸，原则上不再布局利用木材的木浆项目。
2007	《中国造纸协会关于造纸工业“十一五”发展的意见》	到“十一五”末期，实现造纸工业全行业污染物达标排放，主要污染物COD排放总量由2006年的160万吨减到140万吨，减少125%，实现增产减排的目标。
2009	国务院办公厅发布《2009年节能减排工作安排的通知》	要求2009年淘汰污染严重的落后造纸产能50万吨。
2010	国务院发布《国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》	在2011年底前淘汰年产3.4万吨以下草浆生产装置、年产1.7万吨以下化学制浆生产线，淘汰以废纸为原料、年产1万吨以下的造纸生产线。
2011	工信部下达了“十二五”期间工业领域19个重点行业淘汰落后产能目标任务	淘汰造纸落后产能1,500万吨。
2011.12	国家发改委、工信部和国家林业局联合发布《造纸工业发展“十二五”规划》	将通过优化造纸产业布局和原料结构、产品结构，转变增长方式，构建林业和造纸业结合、循环节约的现代造纸行业。淘汰落后产能以及日趋严格的环保政策将使部分中小企业退出市场。
2013	环保部发布《关于进一步加强造纸和印染行业总量减排核查算工作的通知》	要求各地加强造纸、印染行业建设项目环境管理。

近年来，我国对造纸行业要求控制总量水平，适当降低发展速度，淘汰落后产能，严格控制新增审批项目。整体来看，我国对造纸行业采取支持、保护的政策以促进发展，淘汰落后产能、提高产业集中度成为未来政策的重心，中小造纸企业的生存空间受压，有利于规模化企业的发展。

目前，环保政策更趋严格，落后产能淘汰加速。行业企业单位数量呈下降趋势。截至2015年5月造纸行业企业数为6,685家，较2014年初的7,252家下降7.82%。



造纸及纸制品企业单位数（数据来源:Wind资讯）



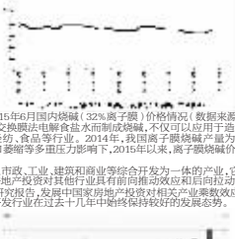
造纸及纸制品行业主营业务收入与增长率（数据来源:Wind资讯）

造纸在我国是主要的耗能行业之一，制浆造纸过程中会消耗大量的热能、电能和水，废水和废气污染物排放更会对生态环境造成破坏。近年来，国家出台了多项相关的政策以规范其发展。2014年4月，新《环境保护法》审议通过，被称为中国现行最严格的专业领域环境法，此外，商务部公布《废纸分类等级规范》并于2014年12月开始实施，作为国内首个对废纸分类进行详细划分的行业标准，旨在减发更多的造纸企业的回收体系建设；2015年2月，中央政治局常务委员会审议通过《水污染防治行动计划》，污水处理被列为重点，而造纸工业废水排放量高居我国各类工业排放量的首位。整体来看，环保法律法规要求趋于严格，造纸企业面临的行业性环保安全风险加大。

（2）化工行业

氯碱化工行业是我国重要的基础化学工业之一，其目前国内烧碱需求增速低于产能增长，烧碱行业新增产能尚未有效释放，市场供需矛盾突出；在产能过剩、出口萎缩等压力影响下，2014年以来，离子膜烧碱价格处体处于低位。

从国内烧碱的供需关系来看，国内烧碱需求量的增长速度远远低于产能的增长，中国烧碱行业在产能基数不断增大的情况下，开工率方面将面临较大的变数，市场供需矛盾突出。由于新建产能投产具有滞后性，2012年国内烧碱新增产能尚未有效释放，2013年我国烧碱新增产能114万吨；2014年，我国烧碱行业新增产能实现204万吨，与此同时，消费增长速度同比有所下降，滞后于产能增长。产能的过快增长进一步加剧我国烧碱市场供大于求的状况，供需矛盾突出。



2013年6月–2015年6月国内烧碱（32%离子膜）价格情况（数据来源:Wind资讯）

离子膜烧碱是采用离子交换膜法电解食盐水而制成烧碱，不仅可以应用于造纸、印染、纺织等一般领域，还可用于制药、精细化工、轻纺、食品等行业。2014年，我国离子膜烧碱产量为2,680万吨，占烧碱产量的87.61%。但在产能过剩、出口萎缩等多重压力影响下，2015年以来，离子膜烧碱价格总体处于低位。

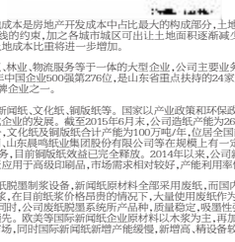
（3）房地产行业

房地产开发业是集房屋、市政、工业、建筑和商业等综合开发为一体的产业，它的关联度高，带动力强，产生了巨大的“拉动效应”。房地产投资对其他行业具有前向推动效应和后向拉动效应，二者之和为对各行业的总带动效应。据世界银行研究报告，发展中国家房地产投资对相关产业乘数效应为2倍以上。伴随中国高速城镇化的进程，中国房地产开发业在过去十几年中始终保持较好的发展态势。

2000年–2012年国内房地产开发经营总收入及增长率（数据来源:Wind资讯）

我国房地产行业具有周期性、关联性、地域性、政策性、不完全竞争性的特征。房地产行业的周期与经济发展周期结合紧密，与相关行业的关联度较大。国家对房地产的调控基调转换频繁，政策市特征显著，房地产市场波动性加大。

从需求看，房地产是一种特殊商品，同时具备使用价值与投资价值。因此房地产需求从属性角度可分为自住型需求和投资型需求（含投机型需求）。自住型需求是根本，来源于现有家庭的分化、城镇化及外来人口迁徙带来的人口增量、居住条件改善等方面。投资型需求是基于商品房具有保值增值属性而产生的外延性需求，其依附于自住型需求，但具有较强的不稳定性，容易加剧市场波动，对市场平稳运行产生干扰。



房地产成本构成中，土地成本是房地产开发成本中占比最大的构成部分，土地是稀缺性资源，国有建设用地面积供应的受限于耕地红线的约束，加之各城市城区可出让土地面积逐渐减少，近年来地价迅速攀升，地王价格屡创新高，可以预见土地成本比重将进一步增加。

2、公司竞争优势

华泰集团是集造纸、化工、林业、物流服务等于一体的大型企业，公司主要业务是造纸和化工。发行人经过10年的发展，位列2014年中国企业500强第276位，是山东省重点扶持的24家大型骨干企业之一，山东省政府重点培育的20个知名品牌企业之一。

（1）规模优势

公司生产的纸产品包括新闻纸、文化纸、铜版纸等。国家以产业政策和环保政策相结合的方式规范、引导造纸产业发展，有利于规模化企业的发展。截至2015年6月末，公司造纸产能为200万吨/年，其中新闻纸产能为160万吨/年，位居全国第一；文化胶及铜版纸合计产能为100万吨/年，位居全国前列。公司文化纸产能与金光纸业（中国）投资有限公司、山东晨鸣纸业集团股份有限公司等在规模上有一定差距，处于行业第二梯队。公司于2011年开始铜版纸业务，目前铜版纸效益已完全释放。2014年以来，公司新闻纸和文化纸产能利用率处于较低水平，而铜版纸广泛应用于高级印刷品，市场需求相对较好，产能利用率保持在较高水平。

（2）成本优势

公司在国内外采购纸浆、新闻纸原材料全部采用废纸，而国内多数新闻纸生产企业原材料中一般添加20%左右的木浆，在目前纸浆价格昂贵的情况下，大量使用废纸作为原料既能保证产品质量，又能使公司保持纸质成本运作。同时，公司废纸脱墨系统所产品种、质量稳定、吸潮性强、不透明度高，可完全替代进口，产品质量在国内处遥遥领先。欧美等国际新闻纸企业原材料以木浆为主，再加上人工成本高，产品价格较高，在短时期内不适宜国内市场，同时国际新闻纸新增产能缓慢，新增高、精设备较少，在设备利用率方面落后于公司。

另一方面，公司推行了全面预算管理，该管理方法以成本控制为基础，以目标利润为导向，以现金流量为主线，以集中管理为重点，具有全员参与、全面覆盖、全程控制等特点。在实施过程中，公司对各有关部门的费用层层分解，细定一系列考核指标，实行费用归口管理，并加强领导，落实责任，逐步将全面预算管理纳入制度化、规范化的轨道之中，有效控制了公司的运营成本。

（3）设备优势

近年来，公司实施科技兴企战略，按照“设备现代化、高水平、高效率”的指导思想，不断引进国内外高新技术设备改造传统产业。公司关键设备均从美国、德国、芬兰等技术发达国家引进。2002年，从德国福伊特公司引进20万吨新闻纸项目全套设备。2005–2006年，公司先后增上的40万吨/年、45万吨/年两台新闻纸生产纸机，其中45万吨/年新闻纸机为全套引进国际顶尖装备和最新的同一平台新概念技术，是当今世界产能最大、技术最先进、车速最快、纸幅最宽的新闻纸机，先进的设备一方面能通过提高原材料结构和能耗的比例造就公司的成本优势，另一方面也提高了产品质量，公司新闻纸质量已达到国际领先水平，完全有实力参与国际市场竞争。

（4）品牌优势

公司实施了品牌战略，“华泰”商标是中国造纸行业第一个“中国驰名商标”，“华泰”牌高级彩印新闻纸被推选为“中国新闻纸市场用户满意首选第一品牌”，高级彩色轻型纸、低定量高级彩印新闻纸获国家重点新产品证书，华泰纸类系列产品荣获山东省政府颁发的“产品质量奖”和“质量管理奖”两个全省质量最高奖项，华泰新闻纸、胶版纸、书写纸被确定为国家质量免检产品。作为全国500强重点企业之一，公司先后获得全国质量管理先秀企业、国家火炬计划重点高新技术企业、全国企业信息工作先进集体、全省国税百强纳税企业、全省高新技术企业、山东省银行业“最佳信贷诚信客户”等多项荣誉称号。

（5）技术与产品优势

华泰集团拥有“国家级技术中心”以及造纸行业第一家“博士后科研工作站”，公司下属子公司山东华泰纸业股份有限公司与多家高等院校和科研院所联合研发的“制浆和漂回收过程优化控制系统的研究与应用”、“废纸利用生产低定量高级彩印新闻纸”获得国家科学技术进步二等奖，“高级彩色轻型纸”、“低定量高级彩印新闻纸”先后获“2006年国家级重点新产品”称号，30万吨化机浆工程被纳入2006年国家火炬计划项目，“废纸综合利用技术”被山东省政府确定为2006年“泰山学者”工程岗，“造纸废水资源化高效利用技术研究与示范”通过了山东省重大攻关项目鉴定，“胶版纸白水封闭系统凝聚特性研究”被列入《“十一五”山东省企业技术创新规划》十项重大产业技术。

此外，山东华泰股份有限公司先后多次获得山东省轻工业办公室颁发的山东省轻工业科学技术进步奖及山东省科学技术奖励委员会颁发的山东省科学技术奖。经山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合下发的文件鲁科高字[2009]12号《关于认定“山东中德设备有限公司”等505家企业为2008年第一批高新技术企业的通知》，公司被认定为2008年第一批高新技术企业。

公司生产的低定量高级彩印新闻纸（最低克重可达38g/平方米），填补了我国新闻纸行业低定量新闻纸的空白，可大大提高纸张出版率，该纸品印刷效果好，成本低，经济效益显著，赢得了国内外用户的一致好评。为我国新闻纸参与国际市场竞争奠定了基础。2006年，公司紧跟市场用户需求，先后开发出了全木浆静电复印原纸、不干胶原纸、再生双胶纸、热敏原纸、液体干粉、新闻纸专用阳离子淀粉等多个新产品，通过改进原材料、优化工艺等多种措施极大地提高了产品质量。2007年9月公司20万吨新闻纸机转产的“轻型教材专用纸”试车成功，该产品填补了国内空白。

（6）环保优势

公司先后投资20多亿元致力于环保事业，引进国内国际先进的厌氧耗氧生物处理系统、高级化学氧化深度处理系统、三级化学处理系统、超效浅层气浮装置、同向高净水器、多圆盘过滤机、烟气除尘脱硫设备等节能环保处理工艺装备，实现了水处理水平的飞速提升。公司自主开发的“白水回收节水技术”被评定为“国家资源节约与环境保护重大示范工程”；“废纸制浆造纸关键技术的研究开发与生产应用”等项目被确定为国家级技术创新项目。2006年5月30日，公司环境管理体系获ISO14001认证证书。2010年6月，公司投资15亿元建设的四期深度水处理项目投入使用，该项目采用世界标准深度处理工艺，排水COD降到60毫克/升以下，色度小于20倍，成为先进的水处理样板工程。

公司“十五”以来，新了4条国际一流的现代化新闻纸造纸生产线，淘汰了6条草浆生产线，同时，利用当今新闻纸产能过剩的情况，将两条先进的新闻纸生产线改造成为高档文化纸生产线，并关停淘汰了多条落后的文化纸生产线，既降低了成本，又大幅减少了污染物的产生及排放。

随着国家环保保力度加强和标准提高，大批的中小造纸企业将会退出市场，这将有利于缓和市场竞争，扩大本公司这类优势公司的市场空间。

（7）政策及区位优势

公司地处山东省，山东省作为我国的造纸大省之一，有着良好的资源、巨大的市场潜力及辐射全国的区位优势。2012年山东省造纸企业纸及纸板产量达到1,710.00万吨，造纸产量和经济效益已连续18年居全国各省市同行业之首。同时，公司位于黄河三角洲核心地带，山东省人民政府在“十二五”规划中提出：“抓住黄河三角洲高效生态经济区建设上升为国家战略的重要机遇，按照高效、生态、创新的原则，以资源高效利用和改善生态环境为主线，建设全国重要的高效生态经济示范区、全国重要的特色产业基地、全国重要的后备土地资源开发区和环渤海重要的增长区域”，“改造提升消费品工业，提升发展家电、纺织、造纸、食品等产业，加快产品和技术更新换代，做强产业链终端，提高产品竞争力和附加值”。这将为公司的发展提供有力的政策支持。

（8）销售网络优势

公司新闻纸和文化纸采用直销的方式销售，其中新闻纸市场占有率在40%左右，销售客户主要是山东省印刷物资有限公司、山东大众报业（集团）有限公司、新华日报社等各大报社；铜版纸采用代理的方式销售。公司已逐步建立起覆盖全国的营销网络，在大陆除青海、西藏外的所有省、自治区、直辖市设立办事处，采取直销方式，在用纸量相对较大的地区设立分公司，提供有针对性、连续性的跟踪专项服务，不断巩固和拓展市场。目前，公司主导产品新闻纸远销欧美、东南亚、韩国、日度等地区。公司已与各大国家级报社、党报、印刷物资公司建立了长期友好的合作伙伴关系。公司生产的“高档胶印书刊纸”被中央文献出版社定为“毛选”、“邓选”、“江选”印刷专用纸。

（9）配套产业优势

公司一直将氯碱化工业务作为造纸业务的配套产业进行发展，并且山东省东营市已将盐化工列入“十二五”重点提升的支柱产业之一，东营市经济开发区管委会鼓励在区内建设盐化工项目。“十二五”期间，为进一步完善环经济发展模式，公司将充分利用东营市丰富的盐矿资源，逐步扩大氯碱化工装置规模。公司现有年产156万吨烧碱、40万吨液碱、16万吨双氧水、10万吨盐酸的生产装置，能生产烧碱、液氯、盐酸、双氧水、环氧氯丙烷、重质碳酸钙、AKD、胶质胶黏剂等二十多个品种的氯碱化工产品。公司生产的氯碱化工产品主要供造纸业务内部使用，部分产品对外独立销售。公司生产的30.00%的烧碱产品、5.00%的液氯产品、85.00%的双氧水产品、AKD、胶质胶黏剂等造纸助剂直接供应造纸业务应用。

（10）上游资源的控制优势

位于公司沾化区山东广饶的“45万吨铜版纸、30万吨浆、60万面速生林”林浆纸一体化项目于2013年9月建成投产，截至2014年末，年产45万吨铜版纸生产线效益已完全释放，30万吨浆生产线由一期15万吨浆已经完全达产；位于安徽省安庆市的“30万吨浆、180万亩针叶林”林浆一体化项目中30万吨浆项目已于2013年建成投产，180万亩针叶林基地主要以订单林和合同林为主，通过当地农户种植，公司到期收购木材，目前产能逐渐释放。山东广饶和安徽安庆林浆纸一体化项目有助于公司降低对外采购木浆的比例，降低上游原材料价格波动对公司经营的影响。

（五）公司经营方针与战略规划

造纸业方面：公司按照“生态育林、环保制浆、绿色造纸”的发展模式，巩固和完成黄河、长江、珠江三角洲“三点一线”的战略布局，在总部建设“45万吨铜版纸、30万吨浆、60万面速生林”林纸一体化项目；在安徽安庆建设“30万吨浆、180万亩针叶林”林浆纸一体化环保基地；在广东新会建设120万吨浆纸出口基地。目前，总部45万吨铜版纸项目、广东新会一期工程40万吨新闻纸项目已投入生产。“十二五”期间，公司将稳步提升造纸业务，向上游大力发展林浆项目，造纸业务将逐步实现林浆纸一体化的发展规划，建设公司自己的原料林基地和浆厂，夯实原料基础；另一方面将不断强化自身竞争优势，用高新技术提升和改造传统产品，加快产品结构调整，产品品种向多样化、高端化发展。

化工方面：公司将利用黄河三角洲的天然资源，大力发展氯碱盐化工产业，在东营港、东营开发区全面建设世界级“双百万吨”化工基地；完成与比利时苏威集团合作的食品级、电子级高端双氧水项目，消化氯碱化工产生的氢气，真正实现低碳循环高效产业链。

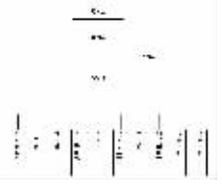
在做大做强主业的同时，公司抓住黄河三角洲国家开发的有力时机，实施“多元化”的经营策略，建设现代化国家物流园区和“兴广”地方铁路两个物流项目，力争在“十二五”末将总部打造成陆路、海运、铁路三网合一的现代化物流园区。同时，华泰还积极参与城市建设，通过大力发展文化产业，培育新的经济增长点：总以弘扬优秀民族文化为宗旨，充分发掘、利用天圣孙武故乡这一世界独一无二的旅游资源，打造《孙子兵法》主题文化旅游胜地，建设孙武湖温泉旅游度假区等；二是依托黄河入海口旅游资源，在东营建设五星级酒店项目，同时结合当地需求，在东营中心商务区和孙武湖畔开发多功能住宅区。

战略规划方面，公司将继续立足于造纸主业，围绕黄河三角洲、长江三角洲及珠江三角洲等三点，巩固完善“三点一线”的造纸产业战略布局；在化工业方面，公司将继续整合产业链，利用黄河三角洲的天然资源，大力发展氯碱盐化工产业；在做大做强主业的同时，公司抓住黄河三角洲国家开发的有力时机，实施“多元化”的经营策略。

六、发行人法人治理结构及其运行情况

（一）组织机构

公司根据自身的经营特点设置相关职能部门，并明确了各部门和岗位的职责和权限，各部门在业务开展中能够做到既保持应有的独立性，同时也能保持协作顺畅，机构设置能满足现阶段经营管理需要。发行人组织机构如下图所示：



主要职能部门介绍

1、企业管理部

企业管理部是华泰集团内部管理的综合职能部门，其主要职能是：负责各项管理政策措施、定额、考核基础方案的修订完善；负责各项工作传递程序的规范、完善、落实、跟踪；负责质量认证标准、环境认证、安全认证体系的监督、运行、落实、考核；负责按照管理标准实现制度的下发控制、检查、跟踪、考核；负责协调理顺各部门、院所有关工作关系；负责人员、专业技术人员、专业管理人员的培训计划、组织、落实、考核；负责协调处理各部门的案件应诉、协助执行、提出异议等；负责合同管理以及产权维护。

2、生产部

负责公司和产组织和管理，根据每月销售预报，编制月生产计划，及设备维护保养计划，并全面落实实施；严格执行公司的品质管理制度和规定，确保生产和出品的质量；正确掌握生产任务状况，合理按排原材料的进货、储存、使用；根据生产需要，合理安排各部门人员出勤，全面掌握员工的工作表现状况，并进行公正合理的考评处理；掌握生产设备运行状况，落实设备管理制度，保证设备完好率，及时组织处理突发高备故障；合理安排员工培训，包括生产管理，岗位职责，业务技能等内容，不断提高员工的个人思想，管理及技术素质；加强生产安全、环保管理，不断提高各级主管、员工的安全环保意识，促进各部门做好安全环保工作。

3、财务部

财务部是财务管理、会计核算、会计监督及审计监督的综合职能部门，其主要职能是：负责建立、完善华泰集团会计核算与管理体系的相关管理制度；负责日常会计核算，年度财务决算、科研决算以及基建决算；负责生产经营资金的筹措与管理，内部资金的调配管理；负责资金划拨贷款管理工作；负责财务预算管理的组织、考核、分析和控制工作；负责财产保险、财产清查、资产评估、产权界定的组织和管理工作。

4、人力资源部

人力资源部是人力资源管理的综合职能部门，其主要职能是：负责劳动用工管理、人员调配、退休人员管理及人事档案管理；负责人员惩戒，专业技术职称评定、待岗人员管理；负责拟定人力资源开发及职工中长期培训规划、年度培训计划及培训文件；负责制订培训费用预算、实施培训计划、监督培训过程、评价培训效果和管理培训档案。

5、办公室

办公室是全面工作综合协调的职能部门，其主要职能是：负责重事会、总经理办公会及其它重要会议的安排和记录，检查督办董事会、总经理办公会各项决定的执行情况；负责计划生育、保密、信访、办公楼物业及车辆管理工作。

6、设备基建部

按照基本建设管理程序，制定基本建设技术管理制度，负责开拓、掘进、基建测量、防治水及地面基建工程的管理；全面负责工程开工前的准备、负责工程施工过程中质量、进度、现场及投资的控制管理、审查工作工程竣工验收移交工作；对所属各基建工程进度、安全、质量、文明施工等具体管理，负责组织重点工程质量、工期和造价的季度和年终初审工作；检查与基本建设相关的地质、测量、防治水等专业技术工作，监督质量标准化执行情况；负责所属区域内各重点工程项目计划及考核检查工作，汇总编制和下达年度、季度、月度基建工程计划，督促抽查各部门计划执行情况并提出考核意见；负责所属区域内基建材投标工作及队伍的引进、调度、资质审查等管理工作；负责治理所属区域内各类基建工程合同，组织实施在所属区域内的重大施工技术、装备、工艺的技术创新研究和推广应用；负责公司工程基建统计、计划、完成情况上报工作，做好结算配合工作；负责所属区域内基本建设核心指标的评估、考核、统计、上报工作，核心指标信息全员效率，单位工程材料（坑木、火工品、钢材等）；负责办理所属区域内各矿（工程）的工程项目；与当地政府有关部门做好协调工作；负责建设用地征用及地籍管理；进行项目前期运作及施工过程中对外的协调与配合；协调承包商、监理、设计及相关单位之间的关系。负责对承包商、监理、设计单位的管理工作。

7、审计部

负责管理内控制度，对子公司财务、经济活动进行审计监督，对主要经营者进行经济责任审计；负责对新建、改扩建项目进行审计监督；负责对物资采购、产品销售、对外投资等经济活动进行审计监督；负责对内部控制系统的健全性、合理性和有效性进行检查、评价、报告和提出改进建议。

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，与股东单位完全分离。公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，履行了合法的程序。

4、财务独立

发行人实行独立核算，拥有独立的银行账户，依法独立纳税。发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，履行公司自有资金管理、资金筹集、会计核算、会计监督及财务管理职能，不存在控股股东干预财务管理的情况。发行人最近三年内不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

5、机构独立

发行人法人治理结构完善，董事会和监事会依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。公司根据经营需要设置了相对完善的组织架构，制定了一系列规章制度，对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能，不存在控股股东直接干预本公司经营活动的情况。

七、发行人关联交易情况

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第36号——关联方披露》等相关规定，公司的关联方及其与公司间的关联关系情况如下：

1、控股股东、实际控制人

公司的控股股东和实际控制人均为李建华，持有发行人40%股权。

2、其他关联方及关联关系

（1）公司的合营企业和联营企业

合营或联营企业名称	与本公司的关系
山东华泰英特罗斯化工有限公司	合营企业
山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司	联营企业
天津克林思达再生资源回收有限公司	联营企业
山东大众华泰印务有限责任公司	联营企业
广饶县华泰小额贷款股份有限公司	联营企业
山东青港华泰港区国际物流有限公司	联营企业
HUATAI USA LLC	联营企业

（2）本公司的关键管理人员及其关系密切的家庭成员

根据《企业会计准则第36号——关联方披露》，关键管理人员包括本公司董事、监事和高级管理人员；与其关系密切的家庭成员，是指在处理与本公司的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。本公司董事、监事和高级管理人员的情况详见本节“四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况”。

（二）关联方交易

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品/接受劳务情况

单位:万元

关联方	关联交易内容	2014年发生额	2013年发生额
天津克林思达再生资源回收有限公司	材料	4,054.69	7,821.95
山东华泰英特罗斯化工有限公司	材料	229.25	2,072.70
山东青港华泰国际物流有限公司	接受劳务	181.31	–

（2）出售商品/提供劳务情况

单位:万元

关联方	关联交易内容	2014年发生额	2013年发生额
山东华泰英特罗斯化工有限公司	销售商品	6,994.67	9,521.88
山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司	销售商品	11,359.42	10,969.22

2、关联方应收应付款项

（1）应收项目

单位:万元

项目名称	2014年12月31日余额		2013年12月31日余额	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款:				
山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司	2,270.47	16.49	2,037.45	10.19
山东华泰英特罗斯化工有限公司	78.88	3.94	169.13	8.46
合计	2,349.34	20.44	2,206.58	18.64
其他应收账款				
山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司	2,628.25	13.14	4,629.27	23.15
李建华	2,600.06	13.00	–	–
合计	5,228.31	26.14	4,629.27	23.15
预付款项:				
天津克林思达再生资源回收有限公司	–	–	1,780.86	–
合计	–	–	1,780.86	–

（2）应付项目

单位:万元

项目名称	2014年12月31日余额	2013年12月31日余额
应付账款:		
天津克林思达再生资源回收有限公司	282.49	–
山东华泰英特罗斯化工有限公司	156.60	1,445.11
合计	439.09	1,445.11
预收款项:		
山东斯道拉恩索华泰纸业有限公司	13.24	5.36
合计	13.24	5.36

（三）关联交易决策

发行人在《关联交易管理制度》中，对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制作了具体规定和安排，采取了必要措施保护其他股东的利益，主要包括：

1、公司与关联自然人拟发生的交易金额在30万元以上的关联交易（公司提供担保除外），应当提交董事会审议。

2、公司与关联法人拟发生的交易金额在300万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易（公司提供担保除外），应当提交董事会审议。

3、公司与关联人拟发生的关联交易达到以下标准之一的，还应当提交董事会和股东会审议：

（1）交易（公司提供担保、受赠现金资产、单纯减免公司义务的债务除外）金额在3,000万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的重大关联交易。公司拟发生重大关联交易的，应当提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具的审计或者评估报告。

（2）公司为关联人提供担保。

4、公司拟与关联人发生重大关联交易的，需要提交董事会审议。董事会作出判断前，可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。

5、公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会会议的非关联董事人数不足三人的，公司应当将交易提交股东会审议。

6、公司股东会审议关联交易事项时，关联股东应当回避表决，也不得代理其他股东行使表决权。

7、公司监事会应当对关联交易的审议、表决、披露、履行等情况进行监督并