(上接A17版)

7、注册地址:宁夏银川市宁东能源化工基地宝丰循环经济工业园区

8、邮编:750411

9、统一社会信用代码/注册号:916400007749178406

10、互联网网址:http://nxbfny.qy01.cn/main.asp

11、信息披露负责人:卢军

12、信息披露负责人联系方式:0951–6739303

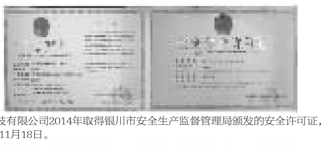
13、所属行业:新型煤化工行业

14、经营范围:煤炭开采,焦炭及相关化工产品的生产销售。渣油催化裂化、焦油及焦油深加工产品的生产、销售,肥料的销售。废气综合利用制甲醇,烯烃、苯加氢的项目建设。以下经营项目由子公司及分支机构凭许可证在规定期限内经营:汽油、柴油、液化气的生产销售。

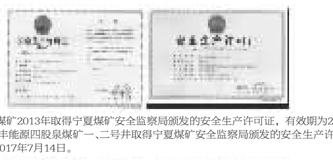
15、发行人从事业务取得的许可资格或资质:

1)安全生产许可证

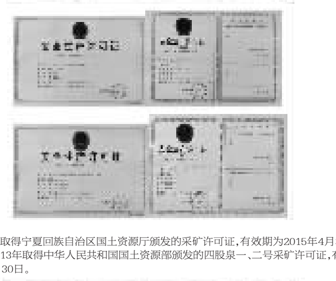
宁夏宝丰能源集团股份有限公司2015年取得银川市安全生产监督管理局颁发的安全生产许可证,有效期为2015年10月19日至2018年10月18日。



宁夏东毅环保科技有限公司2014年取得银川市安全生产监督管理局颁发的安全许可证,有效期为2014年11月19日到2017年11月18日。



宝丰能源马莲台煤矿2013年取得宁夏煤矿安全监察局颁发的安全生产许可证,有效期为2013年8月5日到2016年8月5日。宝丰能源四股泉煤矿一、二号井取得宁夏煤矿安全监察局颁发的安全生产许可证,有效期为2014年7月14日到2017年7月14日。

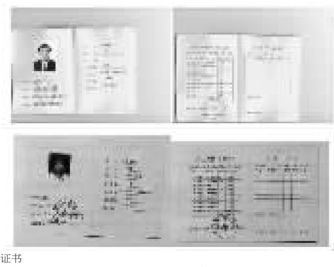


2)采矿许可证

宝丰能源2015年取得宁夏回族自治区国土资源厅颁发的采矿许可证,有效期为2015年4月30至2016年7月30日。宝丰能源2013年取得中华人民共和国国土资源部颁发的四股泉一、二号采矿许可证,有效期为2013年1月30至2033年1月30日。

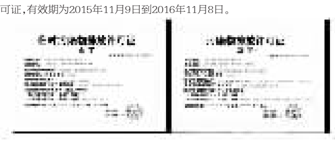
3)矿长安全资格证

马莲台煤矿负责人张高鹏2015年取得宁夏煤矿安全监察局颁发的矿长安全资格证,有效期为2015年4月23日到2018年4月22日。四股泉煤矿一、二号井负责人李怀伟2015年取得宁夏煤矿安全监察局颁发的矿长安全资格证,有效期为2015年1月4日到2018年1月3日。



4)排污许可证书

宁夏宝丰能源集团股份有限公司2015年取得宁夏回族自治区环境保护厅颁发的临时污染物排放许可证、污染物排放许可证,有效期为2015年11月9日到2016年11月8日。



二、公司设立、历史沿革和报告期末股东情况

(一)发行人设立情况

宁夏宝丰能源集团股份有限公司是由凯威投资有限责任公司、党彦宝、党彦峰共同出资设立。其前身"宁夏宝丰能源有限公司"于2005年11月2日在宁夏银川经济技术开发区工商行政管理局注册登记成立,其中党彦宝以货币出资5,000.00万元,占出资额50%,凯威投资有限责任公司以货币出资3,000.00万元,占出资额的30%,党彦峰以货币出资2,000.00万元,占出资额的20%,以上出资由各股东分两期于2007年10月25日之前缴足,宁夏五洲联合会计师事务所2005年10月26日对第一期注册资本实收情况进行了验证,并出具了宁五洲验字[2005]第331号,宁夏五洲联合会计师事务所2006年3月15日对第二期注册资本实收情况进行了验证并出具了宁五洲验字[2006]第109号《验资报告》。公司实际控制人为党彦宝,公司设立时股权结构情况:

表5–1 公司设立的股本、股东情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	出资比例
党彦宝	5,000.00	50.00
凯威投资有限责任公司	3,000.00	30.00
党彦峰	2,000.00	20.00
合计	10,000.00	100.00

(二)历次变更情况

1、2006年增资扩股

2006年3月15日,发行人股东党彦宝增资11,700.00万元,注册资金增加到21,700.00万元。此次股权增资后,党彦宝直接持有宝丰能源股权76.96%,仍为公司的实际控制人。宁夏五洲联合会计师事务所同时对第二期注册资本补交情况和本次增加注册资本实收情况进行了验证并出具了宁五洲验资[2006]第109号《验资报告》。公司股权结构如下:

表5–2 2006年变更后公司的股本、股东情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	股权比例
党彦宝	16,700.00	76.96
凯威投资有限责任公司	3,000.00	13.82
党彦峰	2,000.00	9.22
合计	21,700.00	100.00

2、2007年第一次变更

2007年7月发行人更名为"宁夏宝丰能源集团有限公司"。

2007年7月30日,发行人股东凯威投资有限责任公司和党彦宝以货币方式分别向发行人追加投资15,000.00万元和13,300.00万元,发行人的注册资本增加到50,000.00万元。宁夏永信会计师事务所对本次新增注册资本实收情况进行审验并出具了宁永信验字[2007]113号《验资报告》。此次股权增资后,公司实际控制人为党彦宝,公司股权结构如下:

表5–3 2007年第一次变更后公司的股本、股东情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	股权比例
凯威投资有限责任公司	18,000.00	36.00
党彦宝	30,000.00	60.00
党彦峰	2,000.00	4.00
合计	50,000.00	100.00

3、2007年第二次变更

2007年11月30日,宁夏燕葆建材实业有限公司以无形资产马莲台煤矿首采区采矿权评估作价对发行人增资62,500.00万元,北京中煤思维咨询公司对马莲台煤矿首采区采矿权进行了评估,并出具了中煤思维评报字[2007]第046号采矿权评估报告,评估价值为65,058.78万元,发行人注册资本增加到112,500.00万元。此次股权增资后,党彦宝通过宁夏燕葆建材实业有限公司间接控股发行人50%的股权,直接持有发行人26.67%的股权,合计持股76.67%,仍为发行人的实际控制人。中建华会计师事务所有限责任公司宁夏分所对本次新增注册资本实收情况进行验证并出具了中建华(宁)(验)字(2007)第019号《验资报告》。公司股权结构如下:

表5–4 2007年第二次变更后公司的股本、股东情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	股权比例
凯威投资有限责任公司	18,000.00	16.00
宁夏燕葆建材实业有限公司	62,500.00	55.56
党彦宝	30,000.00	26.67
党彦峰	2,000.00	1.77
合计	112,500.00	100.00

4、2007年第三次变更

2007年12月28日,宝丰能源股东大会作出决议,同意宁夏燕葆建材实业有限公司持有的宝丰能源55.56%股权转让给凯威投资有限责任公司,同日,宁夏燕葆建材实业有限公司与凯威投资签署了《股权转让协议》,约定相关股权转让事宜。本次股权变更后,发行人实际控制人仍为党彦宝,宝丰能源股权结构如下:

表5–5 2007年第三次变更后公司的股本、股东情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	出资比例
凯威投资有限责任公司	80,500.00	71.56
党彦宝	30,000.00	26.67
党彦峰	2,000.00	1.77
合计	112,500.00	100.00

5、2008年第一次变更

2008年7月23日,凯威投资有限责任公司以货币方式增资87,500.00万元,发行人经上述增资后注册资本达到200,000.00万元,中建华会计师事务所有限公司宁夏分所对本次新增注册资本实收情况进行验证并出具了中建华(宁)(验)字(2008)第013号《验资报告》。此次股权增资后,发行人的实际控制人仍为党彦宝,公司股权结构如下:

表5–6 2008年第一次变更后公司的股本、股东情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	出资比例
凯威投资有限责任公司	168,000.00	84.00
党彦宝	30,000.00	15.00
党彦峰	2,000.00	1.00
合计	200,000.00	100.00

6、2012年第二次变更

为理顺公司股权关系,完善公司法人治理结构,优化公司内部资源配置,结合公司发展战略规划,2012年8月18日,该公司通过股东大会决议,一致同意原股东凯威投资有限责任公司将持有的84%宝丰能源股权全部转让给宁夏宝丰集团有限公司(宝丰集团注册资本34,000.00万元,其中党彦宝出资比例为83.82%,党彦峰出资比例为4.41%,汇丰祥商业控股有限公司出资比例为11.77%)。此次股权变更后,公司实际控制人为党彦宝,公司股权结构如下:

表5–7 2008年第二次变更后公司的股本、股东情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	出资比例
宁夏宝丰集团有限公司	168,000.00	84.00
党彦宝	30,000.00	15.00
党彦峰	2,000.00	1.00
合计	200,000.00	100.00

股权变更后,公司实际控制人未发生变化,仍为党彦宝先生。

7、2012年增资扩股

2012年12月20日,宁夏宝丰集团有限公司以货币增资5亿元人民币,发行人经上述增资后注册资本达到250,000.00万元。中建华会计师事务所有限责任公司宁夏分所对本次增资进行验证并出具了中建华(宁)(验)字(2012)第024号《验资报告》。此次股权增资后,公司实际控制人为党彦宝,公司股权结构如下:

表5–8 2012年增资扩股变更后公司的股本、股东情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	出资比例
宁夏宝丰集团有限公司	218,000.00	87.20
党彦宝	30,000.00	12.00
党彦峰	2,000.00	0.80
合计	250,000.00	100.00

8、2013年第一次变更

2013年11月1日,宝丰能源股东大会作出决议,同意以宝丰能源现有股东作为发起人,将宝丰能源整体变更为股份有限公司并更名为"宁夏宝丰能源集团股份有限公司"。宝丰能源的全体股东作为宝丰股份的发起人签署了发起人协议。根据发起人协议,以安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)(下称"安永华明")出具的安永华明(2013)专字第61004853_A01号《审计报告》所载宝丰能源截至2012年12月31日经审计的净资产人民币472,162.35万元,扣除专项储备金额11,733.16万元后净资产460,429.185万元折股,股份总额为460,000万股,每股面值人民币1元,剩余净资产账面价值429,185.00万元作为宝丰股份的"资本公积"。宝丰能源全体股东以其拥有的与其在宝丰能源中的持股比例。

相对应的公司净资产认购宝丰股份的全部股份。安永华明对宝丰股份注册资本实收情况进行验证并出具了安永华明(2013)验字第61004853_A01号《验资报告》。2013年12月17日,宝丰能源完成工商变更登记。本次整体变更后,公司实际控制人仍为党彦宝,宝丰股份股权结构如下:

表5–9 2013年第一次变更后公司的股本、股东情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	出资比例
宁夏宝丰集团有限公司	401,120.00	87.20
党彦宝	55,200.00	12.00
党彦峰	3,680.00	0.80
合计	460,000.00	100.00

9、2013年第二次变更

根据宝丰能源2013年12月18日第一次临时股东大会决议及宝丰能源、东毅国际、宝丰集团、党彦峰、党彦宝共同签订的《增资协议》,宝丰能源向东毅国际定向增发120,000万股,每股面值1元,由东毅国际以其持有的宁夏东毅环保科技有限公司80%股权认缴,注册资本变更为580,000.00万元。此次增资不属于同一控制下合并,其标的资产由中和资产评估有限公司评估,并出具了《中和评报字(2013)第YCV1110号》评估报告,评估金额为156,348.49万元。2013年12月18日安永华明对本次增资进行验证并出具了安永华明(2013)验字第61004853_A02号《验资报告》。本次增资后,党彦宝仍为公司实际控制人,宝丰能源股权结构如下:

表5–10 2013年第二次变更后公司的股本、股东情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	出资比例
宁夏宝丰集团有限公司	401,120.00	69.16
党彦宝	55,200.00	9.52
党彦峰	3,680.00	0.63
东毅国际集团有限公司	120,000.00	20.69
合计	580,000.00	100.00

10、2014年增资扩股

根据宝丰股份2014年9月19日第二次临时股东大会决议及宝丰能源、东毅国际、宝丰集团、党彦峰、党彦宝共同签订的《增资协议》,宝丰能源向东毅国际增发80,000万股,每股面值1元,全部由东毅国际集团有限公司以现金方式认缴,注册资本变更为660,000万元,股本变更为658,930.00万元。安永华明对本次增资进行验证并出具了安永华明(2014)验字第61004853–A01号《验资报告》。本次增资后,党彦宝仍为公司实际控制人,宝丰能源股权结构如下:

表5–11 2014年增资扩股变更后公司的股本、股东情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	出资比例
宁夏宝丰集团有限公司	401,120.00	60.87
党彦宝	55,200.00	8.38
党彦峰	3,680.00	0.56
东毅国际集团有限公司	198,930.00	30.19
合计	658,930.00	100.00

2015年12月25日,宝丰能源收到东毅国际缴纳的货币出资款1,070.00万元,安永华明对本次增资进行验证并出具了安永华明(2016)验字第61004853–A01号《验资报告》,增资后公司注册资本为660,000.00万元,股本为660,000.00万元。

表5–12 2015年增资变更后公司的股本、股东情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	出资比例
宁夏宝丰集团有限公司	401,120.00	60.78
党彦宝	55,200.00	8.36
党彦峰	3,680.00	0.56
东毅国际集团有限公司	200,000.00	30.30
合计	660,000.00	100.00

(三)重大资产重组情况

最近三年,发行人不存在重大资产重组情况。

(四)报告期末股东情况

截至2016年3月31日,发行人股东情况如下:

表5–12 发行人股东表

单位:万元、%

股东名称	出资额	出资方式	股权比例
宁夏宝丰集团有限公司	401,120.00	货币出资155,500 非货币出资245,620	60.78
党彦宝	55,200.00	货币出资30,000 非货币出资25,200	8.36
党彦峰	3,680.00	货币出资2,000 非货币出资16,800	0.56
东毅国际集团有限公司	200,000.00	货币出资80,000 非货币出资120,000	30.30
合计	600,000.00		100.00

三、发行人对其他企业的重要权益投资情况

(一)合并范围内子公司情况

截至2016年3月末,发行人纳入合并财务报表范围的子公司共有3家,全部为全资子公司,除此之外无其他权益投资,具体情况如下:

表5–13 2015年9月末合并报表范围内子公司

公司名称	注册资本(万元)	持股比例(%)	主营业务
宁夏宝丰能源商务服务有限公司	1,000.00	100%	商业零售、服务
宁夏东毅环保科技有限公司	17,024.00	100%	焦油煤气废气回收综合利用制甲醇及其产品销售
宁夏宝丰集团红四煤业有限公司	1,000.00	100%	煤炭、餐饮娱乐

(二)发行人主要子公司

1、宁夏宝丰能源商务服务有限公司

宁夏宝丰能源商务服务有限公司系由宝丰能源出资设立的全资子公司,成立于2009年7月29日,公司注册资本1,000.00万元,主要经营范围包括商业零售、服务等,主要负责宝丰能源循环工业基地的配套物业管理及商业服务。

截至2015年12月31日,宝丰商务资产总额1,259.72万元,净资产1,125.05万元。2015年度,公司营业收入256.82万元,净利润–44.09万元。

截至2016年3月31日,宝丰商务资产总额为1,259.14万元,净资产为1,115.21万元。2016年1–3月,公司营业收入为41.51万元,净利润为–8.86万元。

2、宁夏东毅环保科技有限公司

宁夏东毅环保科技有限公司,成立于2010年11月1日,注册资本为17,024.00万元。宁夏宝丰能源集团股份有限公司持股比例为100%。公司的主营范围为焦油煤气废气回收综合利用制甲醇及其产品销售。

截至2015年12月31日,东毅公司资产总额为169,488.77万元,净资产为69,760.62万元。2015年度,公司营业收入为36,140.54万元,净利润为7,004.19万元。

截至2016年3月31日,东毅公司资产总额为169,734.36万元,净资产为71,528.53万元。2016年1–3月,公司营业收入为8,188.33万元,净利润为1,784.32万元。

3、宁夏宝丰集团红四煤业有限公司(原"宁夏兰溪谷投资管理有限公司")

宁夏宝丰集团红四煤业有限公司注册成立于2012年9月28日,初始注册资本为1,000.00万元。2014年1月12日公司名称变更为"宁夏宝丰集团红四煤业有限公司"。股权结构为宁夏宝丰集团有限公司持股比例为90%,宁夏宝丰地产开发有限公司持股比例10%,实际控制人为党彦宝。公司的主要经营范围主要为餐饮娱乐业经营管理,会议会展服务,煤炭销售,与宝丰能源的关系为同一控制人。

截至2015年12月31日,公司资产总额138,566.48万元,净资产887.27万元。截至2015年度,公司仍处于在建期无营业收入。

截至2016年3月31日,公司资产总额为142,345.08万元,净资产为887.27万元。截至2015年9月,公司仍处于在建期无营业收入。

(三)公司主要参股企业

截至2016年3月31日,公司无参股公司。

(四)对企业有重要影响的其他关联方

发行人的其他关联企业是指公司主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

表5–14 发行人关联方清单

关联方名称	与发行人关系
宁夏宝丰集团有限公司	母公司
宁夏宝丰能源催化有限公司	母公司控制的公司
内蒙古中宝能源有限公司	母公司控制的公司
汇丰祥商业控股有限公司	母公司控制的公司
宁夏宝丰地产开发有限公司	母公司控制的公司
宁夏宝丰生态牧场有限公司	母公司控制的公司
宁夏燕葆房地产开发有限公司	母公司控股的公司
宁夏宝丰能源集团有限公司(原"四股泉煤业")	母公司的参股公司

党彦宝先生通过宁夏宝丰集团有限公司间接持有宝丰能源60.78%的股权,直接持有宝丰能源8.36%股权,合计控股比例为69.14%,因此宁夏宝丰能源集团股份有限公司的实际控制人为党彦宝先生。党彦宝先生与党彦峰、党彦平为兄弟关系。截至2015年9月末,除发行人以外,党彦宝控股的公司有8家,参股公司1家,具体情况如下:

1、宁夏宝丰集团有限公司

2012年8月16日,党彦宝投资设立宁夏宝丰集团有限公司,宝丰集团注册资本为34,000.00万元,其中党彦宝持股比例为95.59%,党彦峰持股比例为4.41%。该公司成立后,受让凯威投资有限责任公司持有的宝丰能源全部股权,成为宝丰能源的控股股东。宁夏宝丰集团有限公司的经营范围:对能源、房地产、商业、工业产业的投资与管理。

2、宁夏宝丰能源催化有限公司

宁夏宝丰能源催化有限公司系宁夏宝丰集团有限公司的全资子公司,成立于2007年3月26日,注册资本28,600.00万元。经营范围包括渣油催化、裂化、汽油、柴油、丙烯、液化气的生产销售等。

截至2015年12月31日,公司资产总额26,953.12万元,净资产20,760.59万元。2015年度,营业收入9,958.55万元,净利润–5,093.07万元。

截至2016年3月31日,公司资产总额为27,158.18万元,净资产为20,992.80万元。2016年1–3月,营业收入为1,260.50万元,净利润为–376.01万元。

3、内蒙古中宝能源有限公司

内蒙古中宝能源有限公司成立于2012年8月14日,注册资本10亿元,其中宁夏宝丰集团有限公司持股比例为90%,北京安瑞通投资有限公司股权占比为10%。内蒙古中宝能源有限公司经营范围:煤化工项目筹建。

截至2014年12月31日,公司资产总额100,581.48万元,净资产100,416.21万元。2014年仍属于在建期。

截至2015年12月31日,公司资产总额100,023.93万元,净资产100,000.00万元,该公司目前正在注销清算中。

4、宁夏宝丰生态牧场有限公司

宁夏宝丰生态牧场有限公司成立于2013年9月3日,注册资本1,000.00万元,其中宁夏宝丰集团有限公司持股比例为90%,宁夏宝丰集团红四煤业有限公司股权占比为10%。宁夏宝丰生态牧场有限公司经营范围:农林种植,畜禽养殖,生态农业观光旅游,会议展览。

截至2015年12月31日,公司资产总额6,518.56万元,净资产110.49万元。2015年度营业收入174.63万元,净利润–625.21万元。

截至2016年3月31日,公司资产总额为6,409.35万元,净资产为110.49万元。因属于农林种植行业,2016年一季度无收入。

5、汇丰祥商业控股有限公司

汇丰祥商业控股有限公司系由宁夏宝丰集团有限公司和宁夏燕葆房地产开发有限公司共同出资设立的有限责任公司,其中:宁夏宝丰集团有限公司股权占比90.00%,宁夏燕葆房地产开发有限公司股权占比为10.00%。公司成立于2009年11月18日,注册资本30,000.00万元,主要经营范围包括:仓储物流、物业服务、商铺租赁、商务会议及展览服务。

截至2015年12月31日,公司资产总额249,761.44万元,净资产33,387.05万元。2015年度营业收入11,589.38万元,净利润–20,886.25万元。

截至2016年3月31日,公司资产总额为257,288.49万元,净资产为32,431.70万元。2015年1–3月营业收入为9,019.30万元,净利润为–955.35万元。

6、宁夏宝丰地产开发有限公司

宁夏宝丰地产开发有限公司,注册成立于2009年9月18日,初始注册资本为10,000万元,于2012年5月30日增资到30,000.00万元。股权结构为宁夏宝丰集团有限公司持股比例为90%,汇丰祥商业控股有限公司持股比例为10%,实际控制人为党彦宝。公司的主要经营范围主要为房地产开发,与宝丰能源的关系为同一控股股东。

截至2015年12月31日,公司资产总额128,886.86万元,净资产36,460.51万元。2015年度公司实现营业总收入91,514.56万元,净利润3,046.03万元。

截至2016年3月31日,公司资产总额为183,992.36万元,净资产为33,871.54万元。2015年1–3月公司预收收入未结转收入所致。

7、宁夏燕葆房地产开发有限公司

宁夏燕葆房地产开发有限公司,注册成立于2003年12月1日,注册资本为20,000.00万元。股权结构为宁夏宝丰集团有限公司持股比例为93%,党彦宝5%,实际控制人为党彦宝。公司的主要经营范围主要为房地产开发与销售,与宝丰能源的关系为同一控制人。

截至2015年12月31日,公司资产总额71,770.54万元,净资产42,577.34万元。2015年度营业收入为24.81万元,净利润为–21.58万元。

截至2016年3月31日,公司资产总额为71,733.52万元,净资产为42,571.11万元。2016年1–3月营业收入21.4万元,净利润20.62万元。

8、实际控制人其他参股公司情况

截至2015年9月末,发行人的实际控制人党彦宝参股公司有1家,为宁夏宝丰能源集团有限公司(原"四股泉煤业"),党彦宝原参股投资的博泰隆石油技术咨询有限公司股权已于2011年7月1日全部清理完毕。

宁夏宝丰能源集团四股泉煤业有限公司,成立于2009年3月19日,注册资本30,000.00万,股权结构为宁夏宝丰集团有限公司出资12,000.00万元,股权占比为40%,北京安瑞通投资有限公司、北京中捷力投资有限公司各出资9,000.00万元,股权占比均为30%。

截至2015年12月31日,公司资产总额69,511.58万元,净资产12,580.54万元。2015年度营业收入20,142.74万元,净利润–3,860.38万元。

截至2016年3月31日,公司资产总额为91,807.56万元,净资产为11,352.66万元。因四股泉煤矿已经转入发行人名下,本年度公司无营业收入。

四、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

(一)控股股东

公司的控股股东宁夏宝丰集团有限公司,持有发行人60.78%的股权,具体情况如下:

1、宁夏宝丰集团有限公司

宁夏宝丰集团有限公司为公司控股股东,截至2016年3月31日,持有宝丰能源60.78%的股份。宁夏宝丰集团有限公司是一家在宁夏回族自治区工商行政管理局注册成立的公司,注册资本34,000.00万元,其中党彦宝持股比例为95.59%,党彦峰持股比例为4.41%。营业期限自2010年10月22日至2020年10月22日,注册地址为宁夏银川太阳都市花园A9号,办公地址为宁夏银川市兴庆区丽景北街宝丰集团办公楼。公司经营范围:对能源、房地产、商业、工业产业的投资与管理。宁夏宝丰集团有限公司为控股母公司,公司本部无实体经营。

该公司股东及出资情况如下:

表5–15宁夏宝丰集团有限公司股东出资情况

单位:万元、%

股东名称	出资额	出资方式	股权比例
党彦宝	32,500.00	货币	95.59
党彦峰	1,500.00	货币	4.41
合计	34,000.00		100.00

截至2015年末,宝丰集团总资产为2,865,934.12万元,所有者权益为656,236.90万元,总负债未2,209,697.22万元,实现营业收入823,321.85万元,净利润为85,078.39万元。

截至本募集说明书签署日,该公司所持有的发行人股权不存在被质押或存在争议的情况。

(二)实际控制人

公司的实际控制人为党彦宝先生,其情况如下:

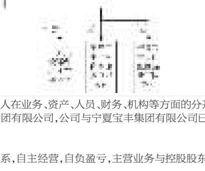
党彦宝先生,中国国籍,董事长,1973年2月生,工商管理硕士,经济师。全国政协委员,宁夏自治区人大代表。1995年7月–1999年1月任灵武市天力商贸有限公司总经理,1999年2月–2000年4月任盐池县宝丰工贸实业有限公司总经理,2000年5月–2002年6月任宁夏燕宝建材实业有限公司总经理,2002年6月–2005年10月担任宁夏宝丰投资集团董事长,2005年11月–2012年8月任公司董事长兼总裁。2012年8月起只担任公司董事长,不再兼任公司总裁。

党彦宝先生对其他企业的主要投资情况详见本章节第八部分:关联交易情况。

(三)发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至2016年3月31日,发行人、发行人控股股东及实际控制人之间的股权关系如下:

图5–16发行人及其控股股东或实际控制人之间的股权关系



(四)与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务、机构等方面的分开情况

公司控股股东为宁夏宝丰集团有限公司,公司与宁夏宝丰集团有限公司已做到业务独立、人员独立、资产独立、机构独立、财务独立。

1、业务独立

公司拥有独立的产、供、销体系,自主经营,自负盈亏,主营业务与控股股东不存在同业竞争。

2、人员独立

公司在劳动、人事、工资等方面完全独立。公司总经理、副总经理、总工程师、总会计师、董事会秘书等高级管理人员全部在公司领取薪酬,没有在股东单位双重任职的情况。

3、资产独立

公司具备独立的产、供、销设施和必要的辅助系统及配套设施,同时拥有生产经营所必须的特许经营权和相关的无形资产,产权关系明晰,不存在法律纠纷,但是发行人与其他关联方之间存在大额关联交易及关联资金占用。

4、机构独立

公司拥有完整的组织结构和独立于控股股东的职能部门,办公机构和生产经营场所与控股股东完全分开。

5、财务独立

公司设立了财务部作为独立的财务核算部门,建立了独立的会计核算体系和财务管理制度,独立在银行开户,单独纳税。

五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

(一)现任董事、监事、高级管理人员基本情况

根据国家有关法律法规及公司章程的规定,发行人设立了符合现代企业制度要求的法人治理结构。公司高管人员的设置均能按照有关法律、法规和公司章程的规定独立运作。

1、董事会成员

表5–17 董事会成员

姓名	职务	性别	年龄	境外居住权	任期起止日期	
					起于	止于
党彦宝	董事长	男	43	无	2013年12月	2016年12月
刘元管	董事	男	50	无	2013年12月	2016年12月
高建军	董事	男	41	无	2013年12月	2016年12月
卢军	董事	男	43	无	2013年12月	2016年12月
陈兆元	董事	男	50	无	2013年12月	2016年12月

2、监事

表5–18 监事情况

姓名	职务	性别	年龄	境外居住权	任期起止日期	
					起于	止于
夏云	监事长	女	44	无	2015年12月	2016年12月
郑存孝	监事	男	52	无	2013年12月	2016年12月
马婕	职工监事	女	35	无	2015年12月	2016年12月

3、高级管理人员

表5–19 高级管理人员情况

姓名	职务	性别	年龄	境外居住权	任期起止日期	
					起于	止于
刘元管	董事、总裁/总经理	男	50	无	2013年12月	2016年12月
高建军	董事、常务副总裁/副总经理	男	41	无	2013年12月	2016年12月
王敏	副总裁/副总经理	男	48	无	2013年12月	2016年12月
陈兆元	副总裁/副总经理	男	50	无	2013年12月	2016年12月
雍武	副总裁/副总经理	男	50	无	2013年12月	2016年12月
周凤玲	财务总监	女	46	无	2015年11月	2016年12月

(二)现任董事、监事、高级管理人员简历

1、董事

党彦宝先生,董事长,1973年2月生,工商管理硕士,经济师。全国政协委员,宁夏自治区人大代表。1995年7月–1999年1月任灵武市天力商贸有限公司总经理,1999年2月–2000年4月任盐池县宝丰工贸实业有限公司总经理,2000年5月–2002年6月任宁夏燕宝建材实业有限公司总经理,2002年6月–2005年10月担任宁夏宝丰投资集团董事长,2005年11月–2012年8月任公司董事长兼总裁。2012年8月起只担任公司董事长,不再兼任公司总裁。

刘元管先生,公司董事,1966年7月出生,研究生学历,工程硕士,高级工程师,毕业于中国矿业大学。1987年–1993年历任灵武矿务局基建处科员、副科长,1993年–1996年任灵武矿务局基建办副主任兼主任工程师,1996年–1999年任灵武矿务局基建处处长,1999年–2002年历任灵州集团建井工程处处长、羊场湾二矿矿长,2003年–2006年历任宁夏煤业集团建井处处长,羊场湾二矿、羊场湾煤矿筹建处矿长,2006年–2007年任神华宁夏煤业集团建设管理部总经理,2007年–2008年任神华宁夏煤业集团副总经理,2008年5月–2012年5月任宁夏富宁投资集团董事长、党委书记。2012年8月,担任宁夏宝丰能源集团股份有限公司总裁、法人代表。

高建军先生,董事,1975年1月出生,本科学历,工程师,毕业于西北大学工艺工程专业。1994年–2005年历任延长石油集团榆林炼油厂技术员、生产厂长,2005年–2007年任陕西延长石油集团生产计划处处长,2007年–2008年任宁夏宝丰能源集团催化公司总经理,2008年至今担任宁夏宝丰能源集团股份有限公司董事兼副总裁。

卢军先生,董事,1973年12月生,研究生学历,高级会计师,1993年7月–1999年12月历任宁夏银起集团有限公司会计、主管会计、财务经理,2000年1月–2001年7月任北京太科信息系统工程公司预算稽核控管,2001年7月–2004年7月任银川科安特起重机制造有限公司总会计师,2005年11月至2012年8月任公司董事兼副总裁,2012年8月至今任宁夏宝丰集团副总裁,本公司董事。

陈兆元先生,董事,1966年9月生,研究生学历,高级工程师,1988年7月–1996年3月任南化公司氮肥厂工程师兼副科长,1996年4月–1998年3月任南化公司氮肥厂副总工程师,1998年4月–1999年6月任南化公司氮肥厂总工程师,1999年7月–2012年8月任南化公司氮肥厂副总经理兼总工程师兼锦疆化工有限公司副总经理,2012年9月–2012年12月入杭州锦江集团总经理,2013年1月至今任宁夏宝丰能源集团股份有限公司副总裁兼基建副总经理。

2、监事会监事

夏云女士,公司监事长,1972年8月生,本科学历,中级职称。1994年9月–2003年10月,分别在银川新华百货股份有限公司、新百购物中心、外贸商厦从事出纳兼统计、主管会计、财务部长工作;2003年11月–2009年12月,先后在宁夏恒产建设发展集团有限责任公司、广东恒产建设发展公司担任财务总监;2010年1月–2012年8月,在汇丰祥商业控股有限公司担任财务总监,同时兼任宁夏宝丰地产开发有限公司和宁夏燕葆房地产开发有限公司的财务总监;2012年9月–2015年2月在宁夏宝丰集团有限公司担任财务管理中心主任,同时兼任汇丰祥、宝丰地产和宝丰牧场的财务总监;2015年3月至今在宁夏宝丰集团有限公司担任风险管控部部长、公司监事长。

郑存孝先生,公司监事,1964年11月生,大专学历。1983年–2003年,历任宁夏商业储运总公司统计主任,副经理,总经理,党委书记,2005年11月–2012年任公司总裁助理、监事,2012年8月任宁夏宝丰集团有限公司人力资源总监、本公司监事。

马婕女士,公司监事,1981年11月生,硕士研究生学历。2003年5月–2003年8月在燕葆公司工作;2003年9月–2005年10月在宁夏长城英豪学校担任教师职务;2006年4月–2008年8月在宁夏农行信用合作社工作;2008年9月–2009年8月在宁夏宝丰能源集团股份有限公司担任总裁秘书;2009年9月–2012年9月在汇丰祥商业控股有限公司先后担任办公室副主任、人力资源总监;2012年10月至今先后在宁夏宝丰集团有限公司行政管理部担任副部长、部长、公司监事。

3、高级管理人员

刘元管先生,公司总裁,简历见公司董事简介。

高建军先生,见公司董事简介。

王敏先生,1968年4月出生,大专学历。1989年–1995年任兰州铁路局银川车站制动员、团委书记,1995年–2011年任银川车站副主任、副部长,2011年4月担任宁夏宝丰能源集团股份有限公司副总裁。

陈兆元先生,见公司董事简介。

雍武先生,总裁助理,1966年12月生,大学学历,高级工程师,1989年7月–1999年7月在银川橡胶厂任车间操作工、技术员、工艺副主任、车间主任,1999年7月–2002年12月在银川长城轮胎有限公司任生产准备处副处长、生产部部长,2003年1月–2008年6月在银川佳通轮胎有限公司任生管部部长、厂长助理、生产厂长,2008年6月–2009年3月在公司任副总裁,2009年3月–2012年7月在公司任焦化厂厂长、副厂长,2012年7月–2012年11月在公司任管理调研小组,2012年11月至今在公司任总裁助理兼化工生产技术管理中心主任。

周凤玲女士,财务总监,1970年6月生,大学本科毕业,中级职称,1992年7月–2000年3月在银川长城轮胎厂从事技术工作,2000年4月–2003年12月在宁夏五联会计师事务所担任审计项目负责人,2004年1月–2005年10月在北京景明泰财务公司担任财务经理,2005年11月–2008年2月在银川新华百货股份有限公司担任总稽核、财务经理和审计工作,2008年3月–2008年10月在公司担任费用计划部副部长,2008年11月–2010年3月在公司马莲台煤矿担任经营副矿长,2010年4月–2010年10月在公司担任供销公司副总经理,2010年11月–2012年6月在公司焦化厂担任经营副厂长,2012年7月–2015年10月在公司担任经营管理部部长,2015年11月至今在公司担任财务总监。

(三)现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

现任董事、监事、高级管理人员无非关联方机构的兼职情况。

(四)现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股份和债券的情况

公司董事长党彦宝出资55,200.00万元,持有公司8.36%的股份,同时通过控制的宁夏宝丰集团有限公司持有公司60.78%的股份。

除上述事项外,不存在其他现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股份和债券的情况。

六、发行人主营业务概况

(一)发行人主营业务范围

公司的主营业务为新型煤化工产品的生产与销售,其中主要包括烯烃产品、焦化产品、苯加氢产品和焦油深加工产品的生产与销售。

(二)发行人主要产品和用途

1、烯烃产品

公司烯烃产品主要包括聚乙烯、聚丙烯、混合C4、混合C5等,其中以聚乙烯、聚丙烯为主。为了充分利用宝丰能源循环工业基地一期、二期焦炉废气、甲醇弛放气进行回收资源综合利用,公司建设了以焦炉废气为主的废气回收综合利用制烯烃项目,根据焦炉煤气氢多碳少的特点,通过干粉煤加压气化补碳生产出甲醇中间产品,采用"甲醇–烯烃"工艺路线,选用国内具有自主知识产权的DMTO工艺,生产规模为年产60万吨烯烃,其中聚乙烯30万吨/年、聚丙烯30万吨/年。该项目总投资141.5亿元,项目已于2012年4月5日正式开工,150万吨甲醇装置已于2014年5月底投产,60万吨/年烯烃项目2015年1月初开始正式生产。

聚乙烯(简称PE)树脂是由乙烯单体聚合而成的一种热塑性塑料,是当今世界上产量和消费量最大的通用塑料产品之一。聚乙烯具有优良的力学性能、电绝缘性、耐化学腐蚀性、耐低温性和优良的加工性能。聚乙烯通常分为低密度聚乙烯(LDPE)、线性低密度聚乙烯(LLDPE)和高密度聚乙烯(HDPE)。LDPE产品主要用于薄膜制品和注塑制品;LLDPE基本上全部用于薄膜制品;HDPE主要用于吹塑制品、注塑制品以及板材和线材制品。PE制品广泛应用于工业、农业、汽车、通讯以及日常生活等各个领域。

聚丙烯(简称PP)是世界上五大通用热塑性合成树脂之一,是主要的通用塑料产品之一。聚丙烯树脂具有原料来源丰富、力学性能均衡、抗冲击性优良、良好的耐化学药品性、透明性、电绝缘性、耐应力开裂性和耐磨性、易加工等优点,可以在110℃温度下长期使用。聚丙烯增强制品具有良好的物理机械性能,可作为工程塑料使用,可制成注塑和挤出制品、纤维和薄膜,广泛应用于汽车、电器、日用品、家具和包装等产业部门。

2、焦化产品

焦化板块的主要产品有焦炭、焦油、硫铵、粗苯和硫磺等,主要由公司本部的焦化厂生产经营。公司焦化一期四座焦炉,产能为200万吨,该项目符合国家焦化行业准入政策和国务院国发【2009】38号文件要求,并已列入国家第六批工业和信息产业部《公告》名单,已于2009年12月投产,公司生产已步入正轨,项目效益逐步显现。公司二期焦化项目已于2013年5月份投产,设计产能200万吨。公司的原料煤主要由自有的煤矿供给,对外采购部分其它种类的煤进行配比后即可生产焦炭。

3、苯加氢产品

公司配套焦化项目建成10万吨/年的苯加氢项目,主要产品有纯苯、混苯、二甲苯、非芳烃等。甲苯、二甲苯(简称BTX)等同属于芳香烃,是重要的基本有机化工原料,由芳烃衍生的下游产品,广泛用于三大合成材料(合成塑料、合成纤维和合成橡胶)和有机原料及各种中间体的制造。纯苯大量用于生产精细化工中间体和有机原料,甲苯除用于歧化生产苯和二甲苯外,其化工利用主要是生产甲苯二异氰酸脂、有机原料和少量中间体,此外作为溶剂还用于涂料、粘合剂、油墨和农药等方面。二甲苯在化工方面的应用主要是生产对苯二甲酸和苯酐,作为溶剂的消费量也很大。间二甲苯主要用于生产对苯二甲酸和间苯二腈。焦化粗苯主要含苯、甲苯、二甲苯等芳香烃,另外还有一些不饱和化合物、含硫化合物、含氧化合物及氮化合物等杂质。粗苯精制就是以粗苯为原料,经化学和物理等方法将上述杂质去除,以便得到可作原料使用的高纯度苯。国内许多钢铁企业的焦化项目纷纷上马,焦化粗苯的产量迅速增加,为粗苯加氢精制提供了丰富的原料。

4、焦油深加工产品

焦油加工是采用国内最新常减压技术和成熟的工艺流程及设备,提取市场所需要的各类贵重化工产品的过程。公司配套焦化项目建成30万吨/年的焦油深加工项目,主要产品有蒽油、洗油、工业萘、轻油、粗酚、脱酚油、硫膏及酚。该项目所用原料焦油主要以焦化厂生产的焦油为原料。本装置产品运输方式采用汽车运输方式,装置所需的燃气(焦炉煤气)由焦化厂提供。它的运行不仅充分发挥当地资源优势,进一步深加工使之增值,提高经济效益,而且充分利用本公司电厂蒸汽、焦化厂煤气,以减少能耗,促进企业步入可持续的良性轨道,使公司发展为煤、焦、电、化一体的产业链,走上一条规模生产,环保型发展的循环经济路,为企业进一步实现综合利用,发展煤炭化工工业奠定了坚实的基础。焦油深加工产品是合成塑料、合成纤维、农药、染料、医药、涂料、助剂及精细化工产品的基础原料。

(三)发行人所在行业状况和面临的主要竞争状况

1、煤化工行业发展状况

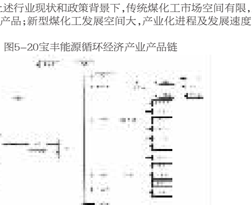
我国煤化工行业起步较晚,市场集中度和技术水平均较低,但近年来经历了较快的发展。为了规范市场竞争,调控煤化工建设规模,防止盲目建设,2006年7月《国家发展改革委关于加强煤化工项目建设管理促进产业健康发展的通知》在煤化工项目规划、规模和环境评估等方面做出了若干规定,为我国煤化工行业设置了较高的进入门槛,也为行业的整体竞争力的健康发展提供了政策层面的保障。2009年5月,国务院办公厅下发《石化产业调整和振兴规划细则》,将煤化行业结构调整和产业布局优化作为重点,着力提高行业的创新能力和管理水平,增强产业竞争力。

2009年9月26日,国务院正式印发了38号文件,即《国务院批转发展改革委等部门关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》。关于煤化工产业,通知要求要严格执行煤化工产业政策,遏制传统煤化工盲目发展,今后三年停止审批单纯扩大产能的焦炭、电石项目。禁止建设不符合《焦化行业准入条件(2008年修订)》和《电石行业准入条件(2007年修订)》的焦化、电石项目。综合运用节能环保等标准提高准入门槛,加强清洁生产审核,实施差别电价等手段,加快淘汰落后产能。对焦炭和电石实施等量替代方式,淘汰不符合准入条件的落后产能。对合成氨和甲醇实施上大压小、产能置换等方式,降低成本、提高竞争力。稳步开展现代煤化工示范工程建设,今后三年原则上不再安排新的现代煤化工试点项目。10月19日,国家发改委等十部委联手发布"抑制部分行业产能过剩和重复建设"的意见,指出多个行业都出现了严重的产能过剩,将控制增量、优化存量。

2011年3月,国家发改委进一步下发了《关于规范煤化工产业有序发展的通知》(发改产业[2011]635号),进一步强调需重视煤化工产业盲目发展带来的负面影响,要求严格产业准入政策、加强项目审批管理、强化要素资源配置和落实行政问责制度。同时,该通知明确了正在编制的《煤炭深加工示范项目规划》和《煤化工产业政策》的相关政策取向,主要包括组织实施重点示范项目建设、强化与其他产业发展规划的衔接、强调煤化工产业的区域配置、提高转换效率、严格准入标准和一个企业主体只能承担一个煤化工示范项目的规定等。

煤化工产业是未来煤炭工业发展的发展方向之一,对于减轻燃煤造成的国内环境污染、降低中国对进口石油的依赖均有着重大意义。在上述行业现状和政策背景下,传统煤化工市场空间有限,发展重点是提升技术水平,发展高附加值精细煤化工产品;新型煤化工发展空间大,产业化进程及发展速度主要取决于示范工程进展和国家政策。

图5–20宝丰能源循环经济产业产品链



(1)焦炭产品现状及发展前景

在经济全球化和国际产业分工的过程中,国际间的产业转移改变了产业的世界格局。在这个过程中,中国承接了欧洲、北美等发达国家的产业转移,逐渐成为世界性的生产基地。其中,焦炭产业就是这一过程的典型代表,我国的焦炭产业在钢铁产业的推动下迅速发展,已成为当今世界上焦炭的第一生产大国、第一消费大国和第一出口大国。目前中国的焦炭产量占全球产量一半以上,出口量占全球贸易量近六成。

从2008年世界次贷危机开始,国内外焦炭市场的需求持续低迷,焦炭出口量几乎跌到了谷底,2013年国家取消了焦炭出口关税和配额的限制,焦炭的外贸出口出现了一定增长,但在内贸方面,由于国内钢铁市场需求疲软,焦炭社会库存量一直较高,行业将面临结构调整升级、减压部分过剩产能的发展趋势。

据国家统计局快报数据显示,2014年全国生产焦炭4.77亿吨左右,产能同比上年基本持平,2015年我国焦炭产量为4.48亿吨。

2015年以来,焦炭市场需求不足与产能过剩而产生的供大于求矛盾更加突出。全社会库存持续高位和煤炭价格连续下跌,导致煤企效益大幅下滑,行业亏损面进一步扩大。在市场机制和去产能政策双重压力下,独立焦化企业供应全面收缩,2015年全年焦炭产量下滑6.5%。2016年初多数地区焦化企业焦炉开工率下降,个别焦企焦炉开工率降至20–30%,基本处于保护温状态。2焦炭价格下跌导致焦炭行业毛利率水平降低,发行人为循环经济产业,焦炭生产过程中的焦炉废气用于下游生产甲醇,副产品粗苯、煤焦油用于下游深加工,因此公司焦化开工率维持在103.61%,高于行业平均水平;在上述情况下,公司2015年度焦炭毛利率在2.18%(焦炭的成本及收入情况见募集说明书第132页)实现微盈利,主要有以下几方面措施:(1)公司在成本控制方面具有一定的优势,在洗选、炼焦等方面最大限度使用自产煤降低成本;(2)公司每月根据产销平衡来确定各焦种的产量,通过调整配煤比,利用工艺可替代的煤种,明确采购方向,降低入炉成本;(3)公司采取灵活多样的销售策略,基本实现产销平衡

(2)烯烃产品发展现状及发展前景

目前烯烃的制取主要有三种工艺路线:一是石脑油制烯烃,二是煤制烯烃,三是烷烃脱氢制烯烃(PDH)。其中以石脑油为原料生产乙烯/丙烯,一直是烯烃制取的主要路线。但是,近年来,随着以煤为原料生产聚烯烃实现工业化生产,煤制烯烃项目陆续投产,煤炭资源丰富的西部地区成为聚烯烃扩能的主要地区,产业由东向西,由港口向内陆发展将成为聚烯烃产业的新常态。

价格方面,由于烯烃价格与国际原油价格关联度较高,同时也会受到生产装置集中检修的影响,2014年以来价格呈现出震荡下行态势,从高点11,000元/吨到7,500元/吨,振幅达到3,500元/吨。

2014年我国共投产煤制烯烃装置六套,产能共计340万吨,2015年预计将有593.3万吨煤制烯烃项目投产,煤制烯烃市场占有率将逐步增加。以PE为例,2014~2015年我国聚乙烯新增产能为471万吨左右,其中,新增煤制烯烃装备占新增产能的88%。

相比油制烯烃,煤制烯烃最大的优势就是成本。我国煤炭资源丰富,且近几年煤炭市场产能过剩明显,煤炭价格持续下跌,使得煤制烯烃的生产成本也不断降低。就当前原油价格45美元/桶的情况下,采用传统石脑油制烯烃的成本约为6100元/吨,而按照目前国内原煤价格来计算(若按220元/吨),煤制烯烃的成本约为4800–5200元/吨,煤制烯烃具有较强的成本优势。

从2014年至今的走势来看,随着国际原油价格连创新低,国内烯烃价格大幅下挫,使得煤制烯烃削弱了本身的成本优势,一些地方原本计划投产的煤制烯烃项目已出现推迟情况。目前来看,国际原油价格基本维持在45美元/桶上下,未来国际原油价格回升空间很大,煤制烯烃的成本优势也将更加凸显。

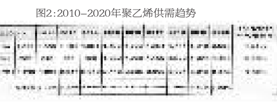
由于煤制烯烃成本较低且可持续发展前景较好,目前已与石脑油制烯烃形成一定的竞争格局。因此,未来烯烃行业必将面临升级生产工艺,鼓励研发、生产高附加值产品的趋势,而降低成本也将成为未来行业发展的主要方向。

目前我国煤经甲醇制烯烃项目年产能839万吨,涉及项目20个,主要分布在西北及华东。西北地区产能516万吨,占比61.5%;华东159万吨,占比18.9%,其中2015年约有7家项目投产,合计烯烃年产能209万吨,分别为山东华滨、瑞昌、鲁深发、沈阳化工、浙江兴兴、阳煤恒通及神华榆林,2015年煤制烯烃国内市场份额占比29%。

聚乙烯、聚丙烯市场情况分析

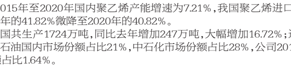
聚乙烯:2015年度全国共生产1438万吨,比2014年增加114万吨,涨幅8.61%;进口总量1023万吨,同比去年增加4.81%。中石油国内市场份额占比37%,中石化市场份额占比27%,公司2015年度聚乙烯产量为28.84万吨,国内市场份额占比2.01%。

图1:近年来国内聚乙烯价格走势(元/吨)



资料来源:化工在线

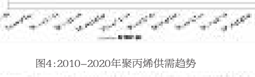
图2:2010–2020年聚乙烯供需趋势



根据美国HIS咨询公司数据,2015年至2020年国内聚乙烯表现消费量增速维持在7.02%。根据国内聚烯烃产能投放情况预计,2015年至2020年国内聚乙烯产能增速为7.21%,我国聚乙烯进口增速为6.5%,进口聚乙烯市场占用率由2015年的41.82%微降至2020年的40.82%。

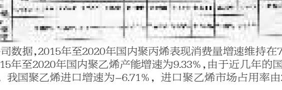
聚丙烯:2015年全国共生产1724万吨,同比去年增加247万吨,大幅增加16.72%;进口总量413万吨,同比去年减少17.73%。中石油国内市场份额占比21%,中石化市场份额占比28%,公司2015年度聚丙烯产量为28.3万吨,国内市场份额占比1.64%。

图3:近年来国内聚丙烯价格走势(元/吨)



资料来源:化工在线

图4:2010–2020年聚丙烯供需趋势



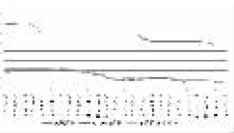
根据美国HIS咨询公司数据,2015年至2020年国内聚丙烯表现消费量增速维持在7.04%。根据国内聚烯烃产能投放情况预计,2015年至2020年国内聚乙烯产能增速为9.33%,由于近几年的国内聚丙烯产能投放较快,在2015年到2020年,我国聚乙烯进口增速为–6.71%,进口聚乙烯市场占用率由2015年的19.46%降至2020年的9.79%。

煤制烯烃作为新型煤化工,目前尚处于快速增长期,国内市场供不应求,2015年聚乙烯进口量为1023万吨,预计聚乙烯每年进口增速为6.5%;2015年聚丙烯进口量为413万吨,尽管随着国内聚丙烯产能投放加快,但未来仍保留200–300万吨的进口量。

烯烃市场利润水平分析

相比油制烯烃,煤制烯烃最大的优势就是成本。我国煤炭资源丰富,且近几年煤炭市场产能过剩明显,原煤价格持续下跌,西北宁东区域5500大卡原煤从2014年初350元/吨跌至目前的225元/吨,使得煤制烯烃的生产成本也不断降低。

图5:近年来西北宁东区域5500大卡原煤与WTI、布伦特原油价格走势图



通过测算,在原油价格45美元/桶和原煤价格220元/吨的情况下,采用传统石脑油制烯烃的成本约为6100元/吨,目前投产的央企煤制烯烃成本5800–6200元/吨,单纯的煤制烯烃与石脑油制烯烃成本基本相当。发行人是目前国内建成投产的煤制烯烃装置中唯一以焦炉废气、甲醇弛放气进行回收资源综合利用,根据焦炉煤气氢多碳少的特点,通过干粉煤加压气化补碳生产出甲醇中间产品,采用"甲醇–烯烃"工艺路线制造烯烃的国内第一套综合化循环利用装置,在行业中处于领先地位。该项目原料成本中30%为上游焦化副产的焦炉废气,原料成本就较普通煤制烯烃低30%,另外项目建设过程中发挥民营企业精打细算机制灵活的特点,项目实际总投资约109亿,较同规模央企普通煤制烯烃节省建设投资35%左右。在目前市场情况下,发行人烯烃单位完全成本约为4100元/吨,公司烯烃成本对普通煤制烯烃企业成本上节约1700–2100元/吨。2015年度发行人烯烃产品平均毛利率为42.94%,较同行业毛利率水平高出许多,所以发行人的焦炉废气综合利用制烯烃项目循环经济成本优势十分明显。

聚乙烯:从产量来看,2015年我国聚乙烯累计产量1220.8万吨,同比去年增加143.94万吨,涨幅13.37%。进口总量(1–11月)905.8万吨,同比去年增加9.1%。中石油国内市场份额占比37%,中石化市场份额占比27%,公司2015年度聚乙烯产量为28.84万吨,国内市场份额占比2.37%。

聚丙烯:2015年度全国共生产1683.9万吨,同比去年增加281.57万吨,大幅增加22.56%;进口(1–11月)总量445.8万吨,同比去年减少3.1%。中石油国内市场份额占比21%,中石化市场份额占比28%,公司2015年度聚丙烯产量为28.3万吨,国内市场份额占比1.69%。

(3)焦油深加工产品、苯加氢产品发展现状及发展前景

焦油深加工产品:焦油深加工主要生产轻油、酚油、蒽油、萘油等产品,产品的需求较为稳定,销售渠道较为畅通。

苯加氢:粗苯是炼焦生产过程中回收的副产品,焦化粗苯含有较多杂质,本身用途极为有限,仅作为溶剂使用。采用先进的加氢技术精制后,可得到纯苯、甲苯、二甲苯等产品,它们都是重要的有机化工原料,其中纯苯主要用于有机合成工业的基础原料和溶剂,甲苯的主要用途为制取炸药、染料、医药等的原料和溶剂,二甲苯的主要用途为橡胶、涂料工业的溶剂和添加剂。

我国纯苯主要来源于石油炼制和煤的炼焦副产品,主要生产企业有中国石化和中国石油旗下的扬子石化、上海石化、吉林石化、齐鲁石化等。目前焦化苯产能只占总生产能力的20%,其余为石油苯。焦化苯由于含杂质较多,与石油苯相比价格上相差2,000–3,000元/吨。经过加氢精制的焦化苯,纯度大大提高,与石油苯在性能上没有差异,因此价格上可以得到很大提高。在石油价格处于高位时,与以石油为原料的石油苯相比,焦化苯有着良好的利润空间和竞争能力,国内纯苯产能远不能满足国内当量消费量,市场前景广阔;甲苯、二甲苯也主要来自石化,目前我国甲苯、二甲苯等市场缺口较大,对外依存度较高。甲苯国内自给率不足50%,每年需进口在82万吨以上;二甲苯国内供应紧张,对外依存度大,每年需进口在97万吨左右。随着甲苯、二甲苯下游产品的发展,其市场容量会持续扩大。

(4)国家相关产业政策

焦化行业:随着工业和信息化部发布的《焦化行业准入条件》的进一步落实,焦化行业进入门槛明显提高,国家发展与改革委员会出台的《关于加快焦化行业结构调整的指导意见的通知》等相关政策,加快了焦化行业的产业结构调整。自2005年1月1日《焦化行业准入条件》贯彻实施以来,截至2009年底,我国先后有五批(257家)焦化企业获得《焦化行业准入条件》公告或公示,这些企业加上后扩建焦炉产能,总产能达2.91亿吨。其中常规机焦炉企业235家,产能约占我国机焦炉总产能的70%;热回收焦炉企业22家,产能约占我国热回收焦炉总产能的37%。《焦化行业准入条件》成为广大炼焦企业的基本行为准则。发行人焦化一期项目已于2011年列入国家第六批焦化行业公告目录名单,历年环保验收合格;焦化二期已于2014年列入国家第九批焦化行业公告目录名单,环保验收合格。

烯烃行业:2015年8月,工业与信息化部公布《煤制烯烃行业规范条件》(征求意见稿),对煤制烯烃的产业布局、能耗水耗指标、环境保护提出了严格的要求,使得煤制烯烃行业的发展有章可循,将会避免行业发展的盲目性扩张。

在国家的焦化产业政策指导下,炼焦副产品的深加工逐渐被企业所重视。煤焦油、粗苯、焦炉废气、甲醇等焦化副产品回收及其深加工产品成为行业利润增长的来源,有无化学品加工能力成为焦化企业盈利竞争的关键。焦炉废气、焦油和粗苯的精细加工延长了煤焦产业的产品链条,增强了焦化企业的抗风险能力和盈利能力。

2、发行人所在行业地位

宁夏地区煤炭资源丰富,全区已探明储量为310亿吨,是我国十四大煤炭基地、七大煤化工和全国西电东送四大电源点之一,享有国家支持的产业政策。宁夏回族自治区政府将能源作为重点发展的工业来扶持,设计了煤炭工业先行的发展步骤。

发行人目前是宁夏区内最大的以煤化工为主业的大型民营企业,截至2016年3月,焦化产品、苯加氢、焦油深加工产品、烯烃产品产能分别为400万吨、10万吨、30万吨、60万吨,且年化产能利用率均在85%以上,在行业中处于领先水平。

2014年,公司控股股东宁夏宝丰集团有限公司位列2014年全国民营企业500强第444位,目前发行人共有4个煤矿,合计地质储量约10.72亿吨,可采储量约6.69亿吨,煤质优良。公司部分产品如焦化产品、苯加氢产品在宁夏地区市场占比达到了20%以上,并且已经形成了"煤—焦—化"较为完善的产业链,较生产单一的焦化企业在抵御上下游市场波动方面具有一定的竞争优势。

3、发行人的竞争优势

(1)区位优势

公司主体位于宁夏宁东能源重化工基地,基地位于陕、甘、宁、蒙毗邻地区,西与自治区首府银川市隔黄河相望,东与开发中的陕北能源重化工基地毗邻。宁东能源重化工基地是宁夏自治区的重点建设项目,2008年9月,国家在《关于进一步促进宁夏经济社会发展的若干意见》(国发【2008】29号)中明确指出"将宁东基地列为国家重点开发区,抓紧按程序批复实施《宁东能源化工基地开发总体规划》"和相关项目。把宁东基地建设成为国家重要的大型煤炭基地、煤化工产业基地、'西电东送'火电基地和循环经济示范区的目标,是全国十三个亿吨级特大型煤炭生产基地之一、全国四大电源点之一、全国煤化工主体功能区重点工业园区之一、全国第二批循环经济试点园区和全国加工贸易梯度转移重点承接地"。

基地交通便利,银川–青岛高速公路及307国道横贯基地;大古铁路连接包兰、宝中铁路与京包、陇海线连通可辐射全国;已经投入运营的太中银(太原—宁夏中卫—银川)铁路将彻底解决了宁夏运力不足的矛盾。

宝丰能源循环经济产业园区依托资源优势建设煤炭、焦化、煤化工一体化工程,近期可以就近辐射陕西、甘肃等省的焦炭需求,远期随经过项目区的太(原)中(宁夏中卫)银(银川)铁路连接西北与华北和通过兰(兰州)、新(新疆)铁路可实现与中亚、欧洲便捷出境,实现对贫困印度和欧洲的出口,区位优势显著。

(2)政府支持优势

随着国家实施西部大开发的战略政策措施,宁夏自治区、银川市也同步落实全面改善投资环境的重大举措,为公司基地建设提供了政策支持。

公司是宁夏回族自治区范围内符合国家产业政策的重点企业,是宁夏回族自治区重点支持的大型企业,实施建设的宝丰能源循环经济工业基地为自治区重点建设项目,在资金、配套资源等方面得到了国家和地方政府的大力支持。2008–2009年,公司获得政府在基本建设辅助配套设施等方面的财政补贴分别为0.22亿元和0.35亿元,2010年获得资源环境节约拨款0.1亿元。

2011年获得自治区财政厅宁东大会战奖励金20.00万元,2012年获得政府在基建辅助配套设施等方面的财政补贴899.00万元。2013年获得政府补贴在基本建设辅助配套设施等方面的财政补贴1,338.00万元,2014年获得政府补贴7,601.27万元,2015年获得政府补贴987.10万元。

在税收上,公司符合《宁夏回族自治区招商引资优惠政策》和《关于深入实施西部大开发战略有关企业所得税问题的公告》的相关规定,可以享受所得税优惠政策;地税土地使用税享受免征土地使用税5年的税收优惠政策。

(3)煤炭开采与分级利用结合

宝丰能源循环经济以煤炭开采为基础,通过分级利用,提升煤炭价值,实现了煤炭资源的综合利用。开采出的原煤经洗选加工,其中精煤生产焦炭,中煤、煤泥及煤矸石作为动力锅炉的原料,蒸汽作为一次能源直接通过透平驱动压缩机系统余热发电;焦化生产过程中的焦炉废气回收利用生产甲醇,甲醇通过MTO工艺生产乙烯和丙烯;乙烯聚合生产聚乙烯,丙烯聚合生产聚丙烯。焦化副产的高温焦油经深加工生产酚、萘、蒽油、洗油、沥青等,焦化副产的粗苯经加氢精制生产石油级纯苯、甲苯、二甲苯、重苯及非芳烃等。产业链集成了全球先进的煤化工工艺,技术水平达到了国际先进水平。整个产业链中煤、焦、气、化、电、油环环相扣,循环利用,通过焦化、气化、油化、电化等先进技术,开创国内煤化工多联产的独特工艺技术路线,工艺、装备、环保、能耗等指标达到领先水平,实现煤炭资源利用多元化、清洁化、低碳化。

循环产业链的高起点规划,实现了产品上下游互补及产品的高附加值,使企业具有很强的竞争优势,也为开拓发展下游精细化工产业提供了广阔的空间。

(4)热电联产优势

充分利用煤洗选过程中所产生的洗中煤、煤泥和煤矸石等低热值燃料,建设4×25MW余热发电年可发电量8亿KW,发电量占年总用量的50%左右,热电联产项目在发电的同时兼顾了循环经济工业基地的工业汽轮机供汽、采暖供气,最大限度的实现了劣质煤和废弃矸石的再利用,杜绝了煤矸石的浪费,降低了企业动力供应成本。

(5)焦炉废气与煤制气优势结合

发行人始终以产业链的科学规划为指导,在建设焦化项目的同时考虑充分焦炉废气的综合利用,在焦炉废气氢多碳少的特性基础上,将具有自主知识产权的非催化转化工艺与航天粉煤制气补碳工艺相结合,最大程度实现了合成气碳氢平衡,不仅使焦炉废气全部回收充分利用,还提高了甲醇的产量,单位产品综合能耗为5.04吨标煤,比国内同规模煤制烯烃项目装置综合能耗下降了近9.7%,最大限度降低了二氧化碳的排放。目前宝丰能源60万吨焦炉废气综合利用制烯烃项目总投资与国内同规模煤制烯烃项目建设投资节省了近30%;大大减少了建设投资,缩短了投资回收周期。

(6)废气减排优势

发行人坚持走新型工业化道路,努力实现煤炭资源利用多元化、清洁化和低碳化,着力打造环保型企业。结合焦炉煤气氢多碳少的特点,将具有自主知识产权的非催化转化工艺与航天粉煤制气补碳工艺相结合,最大程度实现了碳氢平衡,废气得到了充分利用。降低了能耗,每年可回收利用各类废气超20.3亿Nm3,折合年节约122万吨标煤,与单纯的煤制烯烃相比减少排放二氧化碳162万吨/年,与传统的废气燃烧工艺相比减少排放二氧化碳330万吨/年、减少排放二氧化硫1.2万吨/年、减少排放氮氧化物1.1万吨/年。

(7)水资源利用与生态治理集成优势

发行人为充分利用有限的水资源,所有生产装置废水经集中处理后循环分级利用。生产各环节最大限度使用空冷换热和多效低温蒸发技术,节水效果明显,吨甲醇耗水为6.2吨,与类似装置相比水量节约50%,居行业领先地位。采煤矿井水全部用于洗煤补水,动力锅炉高盐水采用二次反渗透技术,80%补充到生产系统使用,其余20%引流煤场降尘和焦化配煤调湿使用,年节约原水可达80万立方米。焦化、甲醇废水及生活污水进入污水处理厂,通过预处理,强化生物脱氮,反渗透膜深度处理等措施,达到焦化熄焦、生产系统补水、绿化用水等使用标准并分级使用,年节水可达700万立方米。在工艺流程中采用了多级换热设计,实现了能量的分级使用和回收,节约了蒸汽和冷却水的消耗。蒸汽冷凝液等压回收,用于锅炉的补充水,年节水可达900万立方米。宝丰能源特色产业链中各项目通过一系列节水措施,综合节水约1600万立方米/年,既提高了节能减排能力,又显著提高了环保效益。

(8)先进技术应用融合优势

发行人煤化工项目集成了全球先进的煤化工工艺,技术水平达到了国际先进水平。焦炉气转化采用自主知识产权的非催化转化工艺,转化率高、操作方便。煤气化采用航天干粉煤加压气化法,煤种适用范围宽。脱硫、甲醇合成、甲醇制烯烃、烯烃分离及聚合分别由鲁奇、戴维、大连化物所、鲁姆斯、尤尼维讯等目前世界上最著名的技术提供商提供,是国际公认的在煤化工项目中应用最成功、广泛的先进技术,有力的保证了生产系统"安、稳、长、满、优"运行。其中,焦炉气、煤制气联合制甲醇和烯烃项目为全球最大规模,产品达到国家优级品和美国AA级标准。

(9)产品多元化抗风险突出优势

目前集团公司产品已经达到30多种,从煤炭开采到煤化工产品深加工,形成了以冶金焦,精细化工原料和化工产品为辅的产品相辅相成的产品结构,产业链长、上下游产品结构紧凑,减少了交易成本和人员成本,杜绝了因市场不平衡发展而导致的亏损;产品的综合成本低,价格优势明显,市场竞争力强;利用产品的多样性来满足市场,避免了市场对单一煤炭制品的价格的影响,市场综合适应能力强。

目前,生产的冶金焦有质优价廉的80焦和市场认可度较高的83焦、85焦,并开发了82焦与化工焦两种新产品,产品主要销往山东、宁夏、河北、甘肃、陕西、新疆、内蒙、河南等地区,品牌得到了客户的广泛认可。化工产品精甲醇、纯苯、混苯、二甲苯、蒽油、洗油、炭黑油、改质沥青等,尤其是即将建成的焦化废气综合利用制烯烃项目的产品聚乙烯、聚丙烯更大空间的提高产品的附加值,进一步延长产业链,增强了企业抗风险的能力。

(10)物流组织顺畅优势

发行人在紧紧依托外部资源及交通优势的前提下,在同一个园区内科学的规划和建设循环经济产业链,其项目区内产业链环节衔接紧密。最大限度的减少了项目公辅设施、仓储物流、管理成本、人工成本及流动资金等费用支出。

发行人拥有自建铁路专线17.8公里,直接与宁东铁路公司临河工业园站接轨,外购原辅材料利用自有铁路和自动卸载设备,最大限度的节省了人工、装载机械的二次倒运费用,同时也减少了因重复储运储存原料的成本;园区内部全部以皮带转运的方式实现上下游原料、产品对接,与铁路、汽车运输相比,上下游产品输送反应快、运输成本低,经统计每年可减少运输费用约2亿元。同时将原设计15天的洗煤、焦化、烯烃原料储量减少为5天,仅此一项就减少原料占用周转资金约3.6亿元。大幅提高了企业综合竞争力。

(11)强化精细管理,促进产业保障优势

发行人园区全部实现生产经营系统数字化、智能化管理,与传统煤化工相比员工配置得到了优化,人为干预生产环节少,有效保证产品质量的同时,进一步降低生产管理和人力资源成本。推行企业精细化管理,建立预算管理责任体系及考评办法,将全面预算管理贯穿于公司经营管理活动的各个环节,通过强化预算执行过程管控和绩效考核,对公司经营管理工作实施全方位、综合性、精细管理,有力保障了公司经营目标的顺利实现。

为持续增强市场抗风险能力,实现产品上下游互补及提高附加值,开拓发展下游精细化工产业,宝丰能源进一步拓展规划了烯烃及芳烃下游产业链,陆续规划实施芳烃、低凝点加氢燃料油、丙烯酸及其酯项目、乙丙橡胶、己内酰胺(CPL)、甲苯二异氰酸酯(TDI)、苯酚丙酮、尼龙等精细化工项目,实现资源节约化、消耗减量化、产品多元化、管理精细化的企业升级转型。

(四)发行人经营方针及战略

1、持续加大煤炭资源的获取力度。依托宁夏丰富的煤炭资源,公司计划逐步增加矿井采矿权的数量,在已拥有马莲台煤矿和四股泉煤矿采矿权的基础上,公司目前正在积极申请丁家梁的采矿权。

2、加大煤炭采选及炼焦能力。公司目前基本完工的煤化工项目包括年处理能力1000万吨洗煤厂和年产400万吨焦化装置。同时,公司所拥有的宁东循环经济产业园区13000亩的土地使用权也充分保障了公司后续项目的建设空间。

3、逐步完善煤化工循环经济产业链。目前,建设的30万吨/年焦油深加工项目、10万吨/年苯加氢项目和二期焦化已全部建成投产,为充分保证洗煤、炼焦过程中的副产品及废弃物的综合利用,提高经济与社会效益,发行人已建成的年产60万吨焦炉废气综合利用制烯烃项目,利用一期、二期焦炉废气、甲醇弛放气进行回收资源综合利用,通过干粉煤加压气化补碳生产粗甲醇中间产品,采用DMTO工艺,生产规模为年产60万吨烯烃,其中聚乙烯30万吨/年、聚丙烯30万吨/年。

根据公司规划,公司的高附加值零排放的循环经济产业链已初具规模。未来3–5年拟建项目主要是2*350MW矸石综合利用电厂项目的建设和煤焦气化综合利用制烯烃项目。

(五)发行人业务发展情况

1、营业收入、成本及毛利情况

发行人2013年–2016年3月分别实现营业收入404,290.00万元、344,920.00万元、708,063.58万元和162,594.94万元,分别实现营业毛利110,381.00万元、61,836.00万元、246,680.71万元和57,638.00万元,营业利润率分别为27.30%、17.93%、34.84%和35.45%。从业务板块看,烯烃产品销售业务居于发行人业务体系的核心地位。2015年度,烯烃产品销售收入占主营业务收入的比例为67.14%,烯烃产品销售营业毛利占主营业务毛利的比例为82.76%,是发行人主营业务收入和营业利润的最主要来源。除烯烃产品销售以外,焦炭发行人2013年–2016年3月销售收入占比分别为70.49%、66.02%、21.41%和15.36%,营业利润占比分别为35.99%、12.10%、1.34%及–1.35%。由此可以看出2015年烯烃产品投产后,焦炭在发行人业务体系中的核心地位已被烯烃产品代替,除焦炭和烯烃产品外,其他产品的销售收入占比和毛利占比均较小。

我国煤炭资源丰富,且近几年煤炭市场产能过剩明显,煤炭价格持续下跌,使得煤制烯烃的生产成本也不断降低。就在目前原油价格跌破45美元/桶的情况下,采用传统石脑油制烯烃的成本约为6100元/吨,而按照目前国内原煤价格(220元/吨)来计算,煤制烯烃的完全成本约为4800–5200元/吨,煤制烯烃的成本优势也将更加凸显。

发行人是目前国内建成投产的煤制烯烃装置中唯一以焦炉废气、甲醇弛放气进行回收资源综合利用,根据焦炉废气氢多碳少的特点,通过干粉煤加压气化补碳生产出甲醇中间产品,采用"甲醇–烯烃"工艺路线制造烯烃的国内第一套综合化循环利用装置,在行业中处于领先地位。该项目原料成本中30%为上游焦化副产的焦炉废气,原料成本就较普通煤制烯烃低30%;另外项目建设过程中发挥民营企业精打细算机制灵活的特点,项目总投资约109亿,较同规模普通煤制烯烃节省建设投资35%。在目前市场情况下,发行人烯烃单位成本约为4100元/吨,公司烯烃成本对标普通煤制烯烃成本上节约700–1100元/吨。所以发行人的焦炉废气综合利用制烯烃项目循环经济成本优势十分明显,毛利率也较同行业高。

公司近三年及最近一期营业收入、成本、毛利的具体构成情况如下:

表5–21 2013–2015年及2016年1–3月营业收入具体构成情况

单位:万元、%

项目	2013年		2014年		2015年		2016年1–3月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
煤化工业务	384,472	95.10%	342,771	99.38%	707,848	99.97%	162,553	99.97%
其中:焦炭	284,966	70.49%	227,724	66.02%	151,622	21.41%	24,973	15.36%
其中:焦油	5,931	1.47%	778	0.23%	–	0.00%	–	–
其中:硫铵	2,151	0.53%	1,544	0.45%	2,558	0.36%	598	0.37%
其中:粗苯	691	0.17%	–	0.00%	–	0.00%	–	–
其中:洗混煤	8,050	1.99%	6,372	1.85%	3,456	0.49%	1,092	0.67%
其中:焦炉气、蒸汽	4,650	1.15%	–	0.00%	–	0	–	–
其中:苯加氢产品	36,413	9.01%	33,389	9.68%	27,412	3.87%	5,517	3.39%
其中:焦油深加工产品	38,396	9.50%	44,331	12.85%	39,498	5.58%	7,624	4.69%
其中:其他化工产品	3,224	0.80%	4,083	1.18%	7,879	1.11%	734	0.45%
其中:甲醇产品	–	–	24,549	7.12%	31	0.00%	–	–
其中:烯烃产品	–	–	–	–	475,393	67.14%	122,014	75.04%
油品	19,520	4.83%	–	–	–	–	–	–
其他	298	0.07%	2,149	0.62%	216	0.03%	42	0.03%
合计	404,290	100.00%	344,920	100.00%	708,064	100.00%	162,595	100.00%

表5–22 2013–2015年及2016年1–3月营业成本具体构成情况

单位:万元、%

项目	2013年		2014年		2015年		2016年1–3月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
煤化工业务	277,900	94.55%	281,570	99.46%	461,310	99.98%	104,926	99.97%
其中:焦炭	245,236	83.44%	220,243	77.80%	148,316	32.15%	25,753	24.54%
其中:焦油	1,166	0.40%	400	0.14%	–	–	–	0
其中:硫铵	475	0.16%	1,406	0.50%	2,055	0.45%	636	0.61%
其中:粗苯	170	0.06%	–	0.00%	–	0.00%	–	0
其中:洗混煤	4,834	1.64%	3,167	1.12%	2,009	0.44%	1,191	1.13%
其中:焦炉气、蒸汽	4,799	1.63%	–	0.00%	–	–	–	0
其中:苯加氢产品	9,461	3.22%	10,927	3.86%	12,556	2.72%	2,480	2.36%
其中:焦油深加工产品	10,502	3.57%	23,007	8.13%	20,863	4.52%	4,250	4.05%
其中:其他化工产品	1,258	0.43%	2,191	0.77%	4,257	0.92%	617	0.59%
其中:甲醇产品	–	–	20,229	7.15%	3	0.00%	–	0
其中:烯烃产品	–	–	–	0.00%	271,252	58.79%	70,000	66.69%
油品	15,994	5.44%	–	–	–	0	–	0
其他	15	0.01%	1,515	0.54%	73	0.02%	31	0.03%
合计	293,909	100.00%	283,084	100.00%	461,383	100.00%	104,957	100.00%

表5–232013–2015年及2016年1–3月营业毛利具体构成情况

单位:万元、%

项目	2013年		2014年		2015年		2016年1–3月	
	利润	占比	利润	占比	利润	占比	利润	占比
煤化工业务	106,572	96.55%	61,201	98.97%	246,538	99.94%	57,627	99.98%
其中:焦炭	39,730	35.99%	7,482	12.10%	3,306	1.34%	–779	–1.35%
其中:焦油	4,765	4.32%	377	0.61%	–	0.00%	–	0.00%
其中:硫铵	1,676	1.52%	138	0.22%	503	0.20%	–38	–0.07%
其中:粗苯	521	0.47%	–	0.00%	–	0.00%	–	0.00%
其中:洗混煤	3,216	2.91%	3,204	5.18%	1,447	0.59%	–98	–0.17%
其中:焦炉气、蒸汽	–148	–0.13%	–	0.00%	–	0.00%	–	0.00%
其中:苯加氢产品	26,953	24.42%	22,463	36.33%	14,856	6.02%	3,037	5.27%
其中:焦油深加工产品	27,894	25.27%	21,324	34.49%	18,635	7.55%	3,375	5.85%
其中:其他化工产品	1,966	1.78%	1,893	3.06%	3,622	1.47%	117	0.20%
其中:甲醇产品	–	–	4,320	6.99%	28	0.01%	–	0.00%
其中:烯烃产品	–	–	–	0.00%	204,141	82.76%	52,014	90.24%
油品	3,526	3.19%	–	0.00%	–	0.00%	–	–
其他	283	0.26%	634	1.03%	143	0.06%	11	0.02%
合计	110,381	100.00%	61,836	100.00%	246,681	100.00%	57,638	100.00%

表格5–242013–2015年及2016年1–3月各产品营业毛利率情况

项目	2012年	2013年	2014年	2015年
煤化工业务	39.77%	27.72%	17.85%	34.83%
其中:焦炭	32.73%	13.94%	3.29%	2.18%
其中:焦油	68.41%	80.34%	48.53%	
其中:硫铵	69.74%	77.92%	8.94%	19.65%
其中:粗苯	71.10%	75.44%	–	
其中:洗混煤	74.29%	39.95%	50.29%	41.88%
其中:焦炉气、蒸汽	–0.08%	–3.19%	–	
其中:苯加氢产品	44.71%	74.02%	67.27%	54.20%
其中:焦油深加工产品	55.50%	72.65%	48.10%	47.18%
其中:其他化工产品	59.10%	60.97%	46.35%	45.97%
其中:甲醇产品	–	–	17.60%	90.10%
其中:烯烃产品	–	–	–	42.94%
油品	–8.22%	18.06%	–	
其他	54.55%	94.97%	29.52%	66.21%
合计	36.59%	27.30%	17.93%	34.84%

公司2013–2016年及2016年1–3月的营业收入分别为404,290.13万元、344,919.83万元、708,063.58万元和162,594.94万元。实现营业利润分别为81,624.96万元、13,992.18万元、183,157.17万元和26,788.05万元。公司煤化工业务的营业毛利率自2013–2016年及2016年1–3月分别为27.72%、17.85%、34.84%和35.45%,2015年以前呈逐年下降趋势,2015年止跌回升,主要原因为公司受国内经济影响,煤炭整体行业低迷,公司主产品焦炭的市场价格从2012年开始下滑,即2012年至2015年末平均销售价格分别为941元/吨、704元/吨、625元/吨、368.45元/吨,导致该产品利润大幅降低,公司盈利能力下降。2015年止跌回升的原因主要是公司烯烃项目于2014年10月底正式投入试生产,烯烃产品2015年度毛利率为42.94%,因而带动了整个煤化工产品的毛利率上升。发行人2015年度煤化工业务毛利率为34.83%,较2014年度增加16.98%,其中焦炭产品的毛利率为2.18%,与初步统计,公司具有煤焦一体化优势,公司生产的优质原煤入洗后精煤全部用于焦化生产,马莲台煤矿产能360万吨/年,煤炭生产的利润全部体现在煤化工产品上。同时公司煤化工深加工产品利润率较高,一方面主要是发行人具有煤化工循环经济优势,故焦油深加工、粗苯、硫铵等副产品有较大的利润空间,另一方面烯烃项目已投入正式生产,所生产的的烯烃产品均用于对外销售,烯烃产品目前的毛利率为42.94%,利润空间较好,使得公司整体煤化工业务盈利水平较年初有所提高。

2、煤化工业务产业链情况

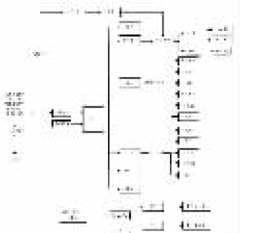
煤化工业务是公司核心业务,由公司本部负责运营,其生产基地是宁夏自治区重点建设项目,也是宁夏自治区政府认定的首家煤焦化循环工业经济示范产业园区;公司煤化工产业已形成从煤炭生产、洗选、焦化、甲醇、焦油深加工、烯烃生产、中煤煤泥发电等完整的循环经济产业链,随着煤化工产业项目群的陆续建成投产,煤化工业务已成为公司营业收入和利润的最主要来源。

公司煤化工业务包括采煤、洗煤、焦化三大主要环节,其中原煤采选主要来源为马莲台,马莲台煤矿已于2008年7月投产,目前正在开采第一、三、四煤层;洗煤环节目前已实现正常生产;公司焦化一期于2009年12月投产,焦化二期于2013年5月底全部投产,项目效益逐步显现。公司的原料煤包括自有煤矿的供给,及对外采购其它种类的煤,进行配比后生产焦炭。

公司煤化工项目符合国务院38号文件和《焦化行业准入条件》(2008年修订版),焦化一期项目已于2011年列入国家第六批焦化行业公告目录名单,历年环保验收合格;焦化二期已于2014年列入国家第九批焦化行业公告目录名单,环保验收合格。

公司建设的焦炉废气综合利用制烯烃项目包括180万吨甲醇装置、60万吨烯烃分离装置、30万吨/年聚乙烯装置和30万吨/年聚丙烯装置四大工艺生产装置及配套的公用工程设施、辅助工程设施等。该项目是对焦化一期、焦化二期生产产生的焦炉废气、甲醇弛放气进行回收资源综合利用,根据焦炉废气氢多碳少的特点,通过干粉煤加压气化补碳生产出甲醇中间产品,采用"甲醇–烯烃"工艺路线,选用国内具有自主知识产权的DMTO工艺,生产规模为年产60万吨烯烃,其中聚乙烯30万吨/年、聚丙烯30万吨/年,并富产混合C4和C5以上产品。

宝丰能源循环经济产业产品链流程图



2015年1–12月份原材料供应情况:1、烯烃生产原煤需求:自产原煤2.38万吨,外购原煤176.66万吨(全公司2015年1–12月份外购原煤267.53万吨,外购精煤316.43万吨,其中:烯烃生产外购原煤176.66万吨,焦化生产外购精煤316.43万吨,动力公司蒸汽生产、余热发电使用外购动力原煤84.26万吨);2、甲醇需求:自产甲醇163.99万吨,外购甲醇28.74万吨。

(1)2015年度上游供应商前五名(含焦化外购原煤及外购煤焦油)

序号	供应商名称	采购类别	采购量(万吨)	采购额(万元)	占比
1	宁夏恒信德能源有限公司	煤、化产品	55.30	53,545.26	24.74%
2	内蒙古黄陶勒盖煤炭有限责任公司	煤	217.58	52,527.31	24.27%
3	神华宁夏煤业集团有限责任公司	煤	168.62	36,206.12	16.73%
4	宁夏宝丰能源集团有限公司	煤	86.25	19,754.59	9.13%
5	贺兰县荣宝煤焦油深加工有限公司	化产品	9.05	13,547.20	6.26%
合计			536.81	175,580.49	81.11%

(2)2015年度烯烃下游客户前十名

序号	下游企业名称	销售产品	销售量(万吨)	销售额(含税)(万元)	占比
1	秦皇岛市天晖塑料有限公司	聚乙烯、聚丙烯	10.82	89,190.64	18.53%
2	浙江特产石化有限公司	聚乙烯、聚丙烯	5.04	44,466.36	9.24%
3	上海振塑进出口有限公司	聚乙烯、聚丙烯	4.85	42,904.29	8.91%
4	山东君鲁塑料有限公司	聚乙烯、聚丙烯	3.93	34,175.90	7.10%
5	北京四联创业化工集团有限公司	聚乙烯、聚丙烯	3.24	27,830.82	5.78%
6	浙江前程石化股份有限公司	聚乙烯、聚丙烯	2.97	25,083.62	5.21%
7	北京富海力庆化工经贸有限公司	聚乙烯、聚丙烯	2.82	24,190.06	5.02%
8	浙江明日控股集团股份有限公司	聚乙烯、聚丙烯	2.69	22,546.27	4.68%
9	远大石化有限公司	聚乙烯、聚丙烯	2.38	21,827.14	4.53%
10	甘肃龙昌石化集团有限公司	聚乙烯、聚丙烯	2.39	21,207.28	4.40%
合计			41.13	353,423.02	73.44%

(3)主要产品用途

聚乙烯(简称PE)树脂是由乙烯单体聚合而成的一种热塑性塑料,是当今世界上产量和消费量最大的通用塑料产品之一。聚乙烯具有优良的力学性能、电绝缘性、耐化学腐蚀性、耐低温性和优良的加工性能。聚乙烯通常分为低密度聚乙烯(LDPE)、线性低密度聚乙烯(LLDPE)和高密度聚乙烯(HDPE)。LDPE产品主要用于薄膜制品和注塑制品;LLDPE基本上全部用于薄膜制品;HDPE主要用于吹塑制品、注塑制品以及板材和线材制品。PE制品广泛应用于工业、农业、汽车、通讯以及日常生活等各个领域。发行人主要生产7042和8008两个牌号,7042目前在华北的销售价格在8900元/吨,8008目前在华北的销售价格在8500元/吨。

聚丙烯(简称PP)是世界上五大通用热塑性合成树脂之一,是主要的通用塑料产品之一。聚丙烯树脂具有原料来源丰富、力学性能均衡、抗冲击性优良、良好的耐化学药品性、透明性、电绝缘性、耐应力开裂性和耐磨性、易加工等优点,可以在110℃温度下长期使用。聚丙烯增强制品具有良好的物理机械性能,可作为工程塑料使用,可制成注塑和挤出制品、纤维和薄膜,广泛应用于汽车、电器、日用品、家具和包装等产业部门。发行人主要生产S1003和K8003两个牌号,S1003牌号价格在华北区域的价格在6100元/吨,K8003在华北区域的价格在7200元/吨。

(1)原料煤供应情况

煤化工业务的主要原材料为煤炭,公司的原料煤部分由公司自有的煤矿供给,部分对外采购,同时公司外购部分甲醇用于补给自产甲醇的不足。

宁夏自治区政府为支持公司煤化工项目发展,为公司配置了马莲台、丁家梁共2个煤矿,其中,马莲台煤矿已建成投产,丁家梁煤矿已经取得项目核准等文件。

表格5–25公司煤炭自产原煤产量情况

单位:万吨

年度	自有煤产量(万吨)
2013年度	392.16
2014年度	324.76
2015年度	377.75
2016年1–3月份	117.22

表格5–26公司原材料对外采购情况

单位:万吨、元/吨

	2013	2014年度	2015年度	2016年1–3月份
原煤数量	143.18	243.07	349.96	62.77
采购价格	304.24	278.45	204.47	173.04
精煤数量	266.75	321.02	324.99	52.77
采购价格	579.94	468.27	278.85	230.80
甲醇数量	–	–	28.74	11.86
采购价格	–	–	1,642.22	1,358.86
粗苯数量			0.92	0.26
采购价格			2,964.01	2,851.19
丁烯–1数量			1.48	0.45
采购价格			7,123.27	6,547.97
丙烯数量			0.26	
采购价格			4,098.19	
煤焦油数量			0.41	0.02
采购价格			1,512.26	948.72

注:2015年之前未采购过甲醇,之所以2015年才有采购量,是因为烯烃项目投产后,自己生产的甲醇原材料不够,需要部分外购才能满足。

表格5–27公司自有煤炭资源控制情况

		地质储量(亿吨)	可采储量(亿吨)	设计产能(万吨/年)	煤种	项目状态
马莲台煤矿		3.81	2.42	360	气肥煤、1/3焦煤	已投产
丁家梁煤矿		0.86	0.51	60	气肥煤、1/3焦煤	正在申请采矿权许可证
四股泉煤矿	一号井	1.46	1.05	90	1/3焦煤	已投产
	二号井	0.61	0.56	60	1/3焦煤	已投产
红四煤矿		3.98	2.15	240	气肥煤	自治区发改委核准受理
合计		10.72	6.69	810	—	—

①自有煤矿情况

▼马莲台煤矿:是公司在宁东能源化工基地内建设的大型矿井,属于宁夏横城矿区总体规划项目之一,是宝丰能源循环经济工业基地的配套项目,是宝丰能源基地煤化工产业链的起始环节。该煤矿采用国内领先的采掘技术,使用全液压一体化综采装备,解决了大倾角、多断层的技术难题,同时配备了完整的煤矿安全防护系统和监控措施。

马莲台煤矿矿井地质储量3.81亿吨,可采储量2.42亿吨,设计生产能力为360万吨/年,服务年限51年,剩余可开采年限为45年,主要生产1/3焦煤。矿井规划占地面积20公顷,实际投资10.08亿元。矿井已于2008年7月试生产,2013年产量为392.16万吨,2014年产量为324.76万吨,2015年度产量为377.75万吨,2016年1–3月份产量为100.87万吨。

马莲台煤矿已取得C6400002009051120014266号《采矿许可证》,根据宁国土资发【2014】43号《关于分期缴纳马莲台煤矿二期接续区煤炭资源采矿权价款的批复》的文件,从2014年开始到2016年分期缴纳二期接续区采矿权价款,《采矿许可证》根据缴费的时间进行延续,待2016年采矿权价款全部缴纳完毕后,《采矿许可证》有效期换为长期,现有效期为2015年4月30日至2016年7月30日。

▼丁家梁煤矿:是公司在丁家梁建设的中型矿井,该矿属于灵武市横山堡乡丁家梁矿区总体规划项目之一,是宝丰能源循环经济工业基地的配套项目,可有效保障宝丰能源循环经济工业基地的资源供给。

丁家梁煤矿矿井地质储量0.86亿吨,可采储量为0.51亿吨,远景储量1.8亿吨。设计生产能力为60万吨/年,服务年限为50年,主要生产1/3焦煤和气肥煤。矿井规划占地面积9.8公顷,计划总投资14.15亿元,设计矿井建井工期28个月,2012年5月正式开工建设,公司已通过自治区国土资源厅向国土资源部报送《关于协议出让宁夏横城矿区丁家梁南部井田采矿权的请示》(宁国土资发〔2014〕15号)"申请国土资源部同意由宁夏回族自治区人民政府将丁家梁南部井田采矿权以协议方式出让给宁夏宝丰能源集团股份有限公司",截至募集说明书签署日尚处审批阶段。截止2014年12月末,项目的采煤工作面已掘进完成,采掘设备安装基本完毕,准备进入生产准备阶段,目前正在向国土资源部申请采矿权许可证。

▼四股泉煤矿:四股泉煤矿是公司在四股泉建设的中型矿井,该矿属于宁夏盐池县惠安堡镇四股泉矿区总体规划项目之一,是宝丰能源循环经济工业基地的配套项目,可有效保障宝丰能源循环经济工业基地的资源供给。矿井使用先进的一体化综采装备,并配备完整的煤矿安全防护系统。

四股泉煤矿矿井可采储量为1.61亿吨,设计生产能力为150万吨/年,其中:一号井90万吨/年,二号井60万吨/年,服务年限62年,剩余服务年限59年,主要生产1/3焦煤。矿井规划占地面积一号井11.2287平方公里,二号井9.7342平方公里,实际投资一号井6.41亿元,二号井5.27亿元,矿井已于2013年5月投入生产。四股泉煤矿已取得一号井C1000002013011110128689号和二号井C1000002013011110128690号的《采矿许可证》,2016年1–3月份产量为16.35万吨。

▼红四煤矿:红四煤矿是公司在红墩子矿区建设的大型矿井,该矿属于银川市兴庆区红墩子矿区总体规划项目之一,是宝丰能源循环经济工业基地的配套项目,可有效保障宝丰能源循环经济工业基地的资源供给。

红四煤矿矿井可采储量为21,527.8万吨,设计生产能力为240万吨/年,服务年限为53.8年。主要生产气肥煤。矿井规划占地面积28.9平方公里,计划总投资21亿元,已投资13.89亿元,2012年5月正式开工建设,预计2017年建成投产。

②对外原料煤采购情况

公司2014年对外累计采购煤炭564.09万吨,占使用总额的比重为63.46%,采购粗苯0.2万吨,焦油0.07万吨。2015年度,公司对外采购原煤合计675.36万吨,占使用总额的比重为64.13%,采购丙烯0.26万吨,粗苯0.92万吨,焦油0.41万吨,采购丁烯–1 1.48万吨,甲醇28.74万吨。2016年1–3月,公司对外采购煤炭合计115.53万吨,占使用总额的比重为49.64%,采购粗苯0.26万吨,焦油0.01万吨,采购丁烯–1 0.45万吨,甲醇11.86万吨。

表格5–282012–2013年原材料采购明细

单位:吨、吨/元、元

产品名称	2013年		
	采购	均价	总额
精瘦煤	539,333.94	726.51	391,833,567.53
1/3焦煤	351,318.44	233.32	81,970,396.56
中硫肥煤	58,105.83	488.84	28,404,320.06
肥焦煤	260.86	839.32	218,944.03
精1/3焦煤	734,462.21	586.98	431,111,370.68
不粘煤	14,842.82	224.62	3,334,002.64
高硫肥煤	205,252.45	636.03	130,546,627.55
精焦煤	9,427.2	665.64	6,275,077.48
气肥煤	437,231.17	444.57	194,379,852.25
14#原煤	358,019.17	362.39	129,743,719.19
16#原煤	139,722.01	362.39	50,634,308.86
工程煤	72,724.39	396.95	28,867,605.14
沫煤	37,074.6	251.45	9,322,530.13
合计	2,958,294.85		1,489,637,355.70
粗苯	519.76	5,762.34	2,995,033.60

表格5–292014年原材料采购明细

单位:吨、吨/元、元

产品名称	2014年		
	采购(数量)	均价	总额
1#四煤	4,447.54	256.45	1,140,579.23
精瘦煤	10,879.98	677.93	7,375,858.07
高硫浮精	8,847.72	343.48	3,039,025.65
高硫高灰精煤	331,181.76	427.63	141,622,903.16
掘进煤	1,607.99	166.75	268,125.71
青海瘦煤	5,737.57	607.48	3,485,486.20
精中硫肥煤	17,032.14	480.02	8,175,756.95
主焦煤	90,572.25	658.95	59,682,692.33
精1/3焦煤	479,984.19	486.07	233,304,039.82
不粘煤	302,010.60	249.64	75,393,600.03
高硫肥煤	337,790.53	461.58	155,917,263.63
精焦煤	17,417.40	564.2	9,826,828.32
气肥煤	312,101.08	360.12	112,393,426.30
14#原煤	17,414.37	316.29	5,508,064.04
14#+15#原煤	102,069.74	215.09	21,954,120.23
工程煤	9,825.12	186.03	1,827,762.32
中硫高灰精煤	13,781.88	401.31	5,530,817.27
15#原煤	428,727.50	374.87	160,716,273.11
低灰瘦煤	7,279.82	648.7	4,722,412.92
冶炼精煤	30,098.94	407.7	12,271,332.05
沫煤	1,257,731.16	251.44	316,240,245.14
高灰精瘦煤	510,754.16	472.09	241,123,544.19
高灰中硫精煤	5,091.61	401.71	2,045,347.61
精贫瘦煤	7,179.87	513.46	3,686,541.44
洗小块	112,709.12	312.35	35,204,242.71
洗精煤	121,825.16	677.73	82,564,573.67

(下转A19版)