



# 南山集团有限公司

(住所：山东省龙口市南山工业园)



## 2016 年公开发行公司债券（第四期）

### 募集说明书

（面向合格投资者）

主承销商：



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

（住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

签署日： 2016 年 11 月 8 日

# 声 明

本募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

发行人负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对本募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织本募集说明书及其摘要约定的相应还本付息安排。

债券受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、本募集说明书及其摘要及《债券受托管理协议》等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，债券受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。债券受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及债券受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其摘要及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等做出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及本期债券募集说明书及其摘要中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书及其摘要中列明的信息和本募集说明书及其摘要作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

一、2015年11月13日，经中国证监会（证监许可[2015]2610号文）核准，发行人获准向合格投资者公开发行不超过人民币100亿元（含100亿元）的公司债券。本次债券采用分期发行方式，首期发行自证监会核准发行之日起12个月内完成；其余各期债券发行，自证监会核准发行之日起24个月内完成。

本期债券债项评级为AA+级，本期债券上市前，发行人2016年6月末的净资产为5,551,359.24万元（截至2016年6月30日合并报表中所有者权益合计），合并报表口径的资产负债率为47.17%（母公司口径资产负债率为41.02%）。本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为308,983.68万元（2013年、2014年和2015年合并报表口径归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。

二、公司债券属于利率敏感型投资品种。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，在本期债券存续期内，可能跨越多个利率调整周期，市场利率存在波动的可能性，投资者持有债券的实际收益具有不确定性。

三、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了中信建投证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。投资者通过认购、受让或者其他合法方式取得本期债券视作同意《债券受托管理协议》。

五、遵照《公司法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规

定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、受让或其他合法方式取得本期公司债券，即视作同意《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

六、本期债券为无担保债券，请投资者注意投资风险。尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本期债券持有人的权益。

七、经联合信用评级有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定；本期公司债券信用等级为 AA+，说明本期债券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。在本期公司债券存续期内，联合信用评级有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。跟踪评级结果将在评级机构网站和交易所网站予以公布，并同时报送发行人及相关监管部门。考虑到信用评级机构对发行人和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对发行人主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动从而给持有本期债券的投资者造成损失，甚至导致本期债券无法在证券交易场所进行交易流通。

八、近年来公司的生产规模不断扩大，存货在流动资产中占比较大。近三年及一期，公司存货余额分别为 1,442,895.48 万元、1,445,717.44 万元、1,521,535.52 万元和 1,543,138.74 万元，占流动资产的比例分别为 43.01%、47.52%、45.86% 和 45.52%。2015 年末，公司计提存货跌价准备 1,509.58 万元，其中原材料发生减值 23.00 万元，在产品减值 16.97 万元，库存商品减值 1,469.61 万元，计提了

相应的跌价准备。截至 2016 年 6 月 30 日，存货减值 2,076.42 万元，存货中库存商品减值 2,076.42 万元，已计提了相应的跌价准备。发行人如果不能有效地加强存货管理，将面临一定的存货跌价风险。

九、截至 2016 年 6 月 30 日，公司所有权受限制的资产共计 42.41 亿元，占公司总资产的 4.04%。其中：货币资金 26.99 亿元，作为信用证、银行承兑汇票等保证金；房产及土地 6.34 亿元；海域使用权 0.3 亿元；烟台银行股权 8.78 亿元作为部分银行借款、发债的抵押或质押资产。公司受限资产较多，对发行人资产的流动性产生不利影响。一旦发生银行借款无法按时偿付的情况将导致公司资产被冻结和处置，将极大影响公司的正常经营和存续，对本期公司债券的按时兑付带来不利的影响。

十、近三年及一期，公司未分配利润分别为 2,468,512.97 万元、2,763,527.68 万元、2,987,990.65 万元和 3,073,883.56 万元，占股东权益的比重分别为 58.37%、59.46%、54.93%和 55.37%，公司未分配利润占股东权益比重较大且居高不下。如果公司决定向股东大比例支付现金红利，将大幅减少公司股东权益，进而对公司运营造成较大影响和风险。

十一、近三年及一期，发行人净资产收益率分别为 10.15%、8.59%、5.68%和 1.95%，总资产收益率分别为 5.17%、4.36%、3.00%和 1.04%，发行人资产盈利能力指标呈现不同程度的下降趋势。随着发行人铝产业链布局的延长，导致资产规模持续扩大。由于这一过程中部分项目尚处在建设期，产能和盈利能力未完全释放，所带来利润空间的提升仍需一段时间的沉淀，因此资产收益率在报告期仍呈现下降趋势。

十二、近三年及一期，发行人有色金属板块收入占营业总收入比重分别为 53.26%、52.86%、50.79%和 51.02%，基本保持不变；板块毛利润占主营业务毛利润比重分别为 34.78%、32.17%、28.31%和 35.80%，呈现一定的波动性；板块毛利率分别为 17.25%、16.30%、13.69%以及 14.12%，略微呈现下降趋势。2015 年，该板块收入占比最大的冷轧板和型材的产能利用率分别为 74.82%和 61.15%。虽然公司在向铝材深加工企业转型，努力摆脱对铝价极强的敏感性，但随着经济

形势的不断变化，未来铝制品价格可能继续出现波动，将会对公司的经营业绩带来一定的风险。

十三、近三年及一期，公司购建固定资产、无形资产支出的现金分别为 715,324.71 万元、974,728.31 万元、260,362.85 万元和 188,529.78 万元；投资活动现金净流量分别为-933,581.52 万元、-791,906.69 万元、-559,117.62 万元和 -365,417.90 万元。根据公司未来发展规划，未来三年将投资龙口湾临港高端制造业聚集区项目、20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料和年产 4 万吨高精度多用途铝箔生产线等项目，投资金额较大。公司近期面临较大的资本支出和筹资压力，资本性支出压力风险加大。

十四、发行人近年来由于业务经营的不断扩张，为满足生产要求及流动性需求，负债规模有所增加。近三年及一期，发行人流动负债余额分别为 2,064,200.54 万元、2,161,672.59 万元、2,493,390.58 万元及 2,419,758.32 万元，呈逐年上升趋势；近三年及一期，流动负债占负债总额的比例分别为 49.33%、49.05%、54.16% 和 48.82%，流动负债在负债总额中占比较大且呈上升趋势，发行人短期债务比较高。发行人流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和其他流动负债等。2016 年 6 月末，发行人流动比率为 1.40，仍在合理范围内，且公司融资渠道通畅、具有较好的盈利能力与较为充裕的现金流，但如果公司的债务结构不能长期保持在合理水平，公司仍将面临短期偿债压力较大风险。

十五、目前，发行人主要原材料铝土矿的供应商为澳大利亚力拓公司。公司与力拓分别签订了为期 10 年的高温矿长期采购协议和 2 年的低温矿采购协议；羊毛的供应商为澳洲的 SKY WOO、TECH WOOL 等公司，公司根据工厂的羊毛库存、订单及价格情况制定采购计划。当前世界经济步入低速增长时期，对大宗原材料的刚性需求逐步弱化，一旦供应商因经营不善等原因不能履行供货合同而导致发行人变更供应商，将对发行人带来一定的原材料供应压力，具有一定的风险。

十六、为提高公司铝矿资源自给率，保障充足和稳定的原料来源，发行人参

股澳大利亚海湾铝业公司，持有该公司 14.74%的股权。该项投资将增强发行人的市场竞争力及抗风险能力，推动公司的产业升级，扩大铝矿资源自给率，降低进口铝矿资源价格上涨的风险。但是，该项目易受当地国际政治经济环境及政府政策变化影响，可能给企业带来经营风险。

十七、公司出口地包括欧美、日、韩等 20 多个国家和地区，同时铝土矿全部、羊毛采购的大部分需要通过国外进口。2013-2015 年，公司完成出口额分别为 25.37 亿元、33.12 亿元和 41.37 亿元，分别占当年全部销售收入为 8.29%、10.93%和 13.89。进口额分别为 23.78 亿元、22.51 亿元和 23.48 亿元。随着公司国际化进程的加快，国际贸易上的不确定性使公司仍面临着一定的人民币汇率大幅波动、行业壁垒、多国贸易摩擦等多种风险。2014 年 2 月以来，人民币兑美元汇率由汇改以来单边升值转为双向波动，波动幅度较以往更为剧烈；2015 年以来，受国内经济下行、美国经济向好、美联储加息预期升温等国内国际因素影响，人民币兑美元汇率累计贬值 4.2%，至今贬值压力仍然存在。由于公司存在大量的以美元等外币结算的进出口相关业务，汇率的宽幅震荡及人民币的贬值压力使公司面临一定的汇率波动风险。

十八、发行人本次债券于 2015 年 11 月 13 日经中国证监会（证监许可[2015]2610 号文）核准，可分期发行。本次债券首期已于 2015 年 12 月 24 日完成发行。起息日于 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日之间每一期债券名称将由“南山集团有限公司 2015 年公开发行公司债券”修改为“南山集团有限公司 2016 年公开发行公司债券”。本期债券为“南山集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第四期）”，公告文件所涉部分相应修改，本期债券名称变更不影响其他申请文件的有效性，其他申请文件如《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》等未做变更，将继续有效。

十九、最近一期财务报告截止日后至本募集说明书签署日，发行人发行债券、其他债务融资工具（16 南山集 CP002、16 南山 04、16 南山 05、16 南山集 SCP004、16 南山集 CP003、16 南山集 MTN002）募集资金共计 56.00 亿元，占 2015 年末合并口径净资产（5,439,143.60 万元）的比例为 10.30%。上述新增债券、其他债务融资工具主要是因为发行人调整债务结构及业务发展需要，均属于正常经营活

动范围，对公司偿债能力及本次发行不构成重大影响。

二十、2016年10月28日，发行人在中国货币网披露了2016年三季度财务报表（<http://www.chinamoney.com.cn>）。截至2016年9月30日，发行人总资产为10,608,778.60万元，净资产为5,617,737.16万元，较2015年末分别增长了5.64%和3.28%；2016年1-9月实现营业收入2,028,098.87万元，较去年同期2,104,484.89万元下降了3.63%，基本保持平稳态势；2016年1-9月实现净利润172,024.88万元，较去年同期199,965.73万元下降了13.97%，主要是因为受大宗商品价格持续走低，产品销售价格下跌，导致公司盈利能力下降，此外由于公司2016年对外融资有所增加，发生的财务费用较上年相应增加。

# 目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	3
目 录.....	9
释 义.....	12
第一节 发行概况.....	15
一、发行人基本情况.....	15
二、本期债券发行的批准情况.....	16
三、本期债券的主要条款.....	16
四、本期债券发行及上市安排.....	19
五、本次发行的有关机构.....	20
六、发行人与有关机构及人员的利害关系.....	24
七、认购人承诺.....	24
第二节 风险因素.....	25
一、与本期债券相关的风险.....	25
二、与发行人相关的风险.....	27
第三节 发行人及本期债券资信状况.....	37
一、本期债券的信用评级情况.....	37
二、公司债券信用评级报告主要事项.....	37
三、发行人资信情况.....	40
第四节 偿债计划及偿债保障措施.....	44
一、偿债计划.....	44
二、偿债资金来源.....	44
三、偿债应急保障方案.....	45
四、偿债保障措施.....	46
五、本期债券违约情形及处理.....	49
第五节 发行人基本情况.....	51
一、发行人基本情况.....	51

二、发行人历史沿革.....	52
三、发行人股权结构.....	52
四、独立经营情况.....	54
五、发行人权益投资情况.....	55
六、发行人组织架构和公司治理.....	64
七、发行人董事、监事和高级管理人员.....	77
八、发行人主营业务情况.....	80
九、发行人最近三年及一期内是否存在违法违规及受处罚情况.....	151
十、关联交易.....	151
十一、信息披露事务及投资者关系管理的制度安排.....	154
第六节 财务会计信息.....	155
一、发行人最近三年及一期财务报表.....	155
二、发行人最近三年及一期合并口径主要财务指标分析.....	169
三、有息债务.....	202
四、资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排，以及除此之外的其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况.....	203
五、其他事项.....	204
第七节 募集资金运用.....	208
一、募集资金运用计划.....	208
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	208
三、募集资金专项账户管理.....	209
四、前次发行公司债券的募集资金使用情况.....	209
第八节 债券持有人会议.....	210
一、《债券持有人会议规则》制定.....	210
二、《债券持有人会议规则》的主要内容.....	211
第九节 债券受托管理人.....	221
一、债券受托管理人聘任及《受托管理协议》签订情况.....	221
二、《债券受托管理协议》的主要内容.....	221

第十节 发行人、中介结构及相关人员声明.....	241
一、发行人声明.....	242
二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明.....	243
三、主承销商声明.....	254
四、资信评级机构声明.....	255
五、发行人律师声明.....	256
六、审计机构声明.....	257
七、受托管理人声明.....	258
第十一节 备查文件.....	259
一、备查文件.....	259
二、备查地点.....	259

## 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：

简称	指	释义
南山集团/集团/本公司/公司/发行人	指	南山集团有限公司
控股股东/实际控制人/南山村委会	指	龙口市东江镇南山村村民委员会
本次债券	指	发行总额不超过100亿元的“南山集团有限公司2015年公开发行公司债券”
本期债券	指	基础发行规模10亿元，可超额配售不超过15亿元（含15亿元）的南山集团有限公司2016年公开发行公司债券（第四期）
主承销商/债券受托管理人/中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
本次发行	指	本期债券的发行
余额包销	指	本期债券的主承销商按《承销协议》约定在规定的发售期结束后将剩余债券全部自行购入的承销方式
兑付款项	指	本期债券的本金与利息之和
募集说明书	指	发行人为本期债券的发行而制作的《南山集团有限公司2016年公开发行公司债券（第四期）募集说明书》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司债办法》/《管理办法》	指	中国证监会于2015年1月颁布的《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
中证协	指	中国证券业协会
上市交易场所、上交所	指	上海证券交易所
合格投资者	指	根据《公司债办法》、证券交易场所规定的合格投资者
募集资金专项帐户开户银行/资金监管银行/中信银行烟台分行	指	中信银行股份有限公司烟台分行
《承销协议》	指	发行人和主承销商为本期债券发行签订的《关于南山集团有限公司公开发行人民币公司债券承销协议》
《债券受托管理协议》/《受托管理协议》	指	发行人和债券受托管理人签订的《关于南山集团有限公司2015年公开发行人民币公司债券之债券受托管理协议》

简称		释义
《债券持有人会议规则》/《持有人会议规则》	指	《南山集团有限公司2015年公开发行公司债券债券持有人会议规则》
审计机构/山东和信	指	发行人审计机构山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师/北京浩天律所	指	发行人法律服务机构北京市浩天信和律师事务所
资信评级机构/联合评级	指	联合信用评级有限公司
联合资信	指	联合资信评估有限公司
报告期/近三年及一期	指	2013年度、2014年度、2015年度及2016年上半年度
近三年及一期末	指	2013年末、2014年末、2015年末及2016年6月末
公司章程	指	《南山集团有限公司章程》
截止目前	指	截止本募集说明书签署日
债务融资工具	指	非金融企业债务融资工具，包括但不限于短期融资券（CP）、中期票据（MTN）、定向工具（PPN）
南山铝业	指	山东南山铝业股份有限公司
南山纺织	指	山东南山纺织服饰有限公司
南山精纺	指	龙口市南山精纺呢绒总厂
南山服饰	指	烟台南山博文服饰有限公司
北海热电	指	龙口市北海热电有限公司
南山旅游	指	南山旅游集团有限公司
南山学院	指	烟台南山学院
南山塑钢	指	龙口市南山塑钢建材有限公司
南山小贷公司	指	龙口市南山小额贷款股份有限公司
前宋家村委	指	指龙口市东江镇前宋家村村民委员会，为南山村委会的前身
力拓	指	力拓集团（Rio Tinto Group），成立于1873年的西班牙矿业公司，被称为铁矿石三巨头之一
印尼 MKU	指	PT.Mahkota Karya Utama，铝土矿供应商，总部设在印度尼西亚
ACHENBACH	指	德国阿申巴赫 Achenbach 公司
热轧	指	指在铝合金再结晶温度点以上，通过压延轧制成一定厚度规格的铝板带材的过程
冷轧	指	铝合金不进行加热，在再结晶温度点以下的轧制过程
箔轧	指	以冷轧带材为原料，将带材在常温下进一步轧

简称		释义
		制成厚度小于 0.2mm 以下的箔材卷的轧制过程
铝型材	指	由铝合金加工成截面为一定形状的长条形材料。主要由铝棒或铝锭熔铸后，采用挤压的方式生产
铝板带箔	指	指经过加工而成片状的铝产品称为铝板，厚度大于 0.2mm 铝卷材称为铝带，厚度小于 0.2mm 的铝卷材称为铝箔。上述产品统称为铝板带箔
铝箔	指	一种用金属铝直接压延成薄片的烫印材料，其烫印效果与纯银箔烫印的效果相似，故又称假银箔
澳毛	指	澳毛是指澳大利亚的羊毛。澳大利亚牧羊中 70% 为纯种美丽奴羊（MERINO）。美丽奴羊以其高纤维密度、优良的毛质等成为世界羊毛皮中的珍品
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定节假日	指	中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）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，分别指人民币元、万元、亿元

## 第一节 发行概况

### 一、发行人基本情况

公司名称：南山集团有限公司

法定代表人：宋建波

设立日期：1992年07月16日

注册资本：人民币100,000.00万元

实缴资本：人民币100,000.00万元

工商登记号：9137068116944191XU

住所：山东省龙口市南山工业园

办公地址：山东省龙口市南山工业园

邮政编码：265706

信息披露事务负责人：李维亚、隋鹏

联系方式：0535-8802528

传真：0535-8666856

互联网址：<http://www.nanshan.com.cn>

经营范围：铝锭、铝型材系列、毛纺织系列、服装系列、板材系列、宾馆、酒店、能源、游乐、旅游、建筑、企业生产的铝型材制品、板材家具、纺织品、服装、进出口商品、企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件和相关技术；加工、销售、管理服务；园艺博览、文化艺术交流；房地产开发经营；仓储（不含危险化学品）；黄金销售；海产品养殖；房屋、土地、设备的租赁。（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、本期债券发行的批准情况

### （一）董事会及股东会决议

2015年8月23日，发行人召开了第13次董事会，审议了发行公司债券的事项，作出了《南山集团有限公司2015年第13次董事会决议》，认为公司符合发行公司债券的条件、同意公司发行本次债券及相关授权事项并提交公司股东会审议。

2015年9月10日，发行人2015年第9次股东会审议了发行公司债券的事项，作出了《南山集团有限公司2015年第9次股东会决议》，同意公司发行本次债券并授权公司办理相关事宜。

### （二）证监会核准情况

2015年11月13日，经中国证监会（证监许可[2015]2610号文）核准，发行人获准向合格投资者公开发行不超过人民币100亿元（含100亿元）的公司债券。发行人将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

本次债券采用分期发行方式，首期发行自证监会核准发行之日起12个月内完成发行；其余各期债券发行自证监会核准发行之日起24个月内完成发行。

## 三、本期债券的主要条款

**发行主体：**南山集团有限公司。

**债券名称：**南山集团有限公司2016年公开发行公司债券（第四期）。本期债券分为两个品种，品种一期限5年，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，简称“16南山06”，品种二期限5年，简称“16南山07”。

**发行总额：**本期公司债券基础发行规模为人民币10亿元。其中品种一基础发行规模为5亿元；品种二基础发行规模为5亿元。本期债券设品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，公司和主承销商将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，由公司和主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

**品种间回拨选择权：**发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。

**超额配售选择权：**发行人和主承销商将根据网下申购情况决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模 10 亿元的基础上，在本期债券基础发行规模上追加不超过 15 亿元（含 15 亿元）的发行额度。

**配售规则：**主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对认购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和主承销商有权决定本期债券的最终配售结果。

**债券期限：**本期债券分为 2 个品种，品种一为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，品种二为 5 年期，不附调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

**债券利率或其确定方式、定价流程：**本期债券采用固定利率形式，票面利率将以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的合格投资者进行询价，由发行人和簿记管理人根据利率询价情况确定利率区间后，通过簿记建档方式确定。本期债券品种一票面利率在存续期内前 3 年固定不变，在存续期的第 3 年末，发行人可选择调整票面利率，存续期后 2 年票面利率为本期债券存续前 3 年票面利率加发行人上调的基点（或减发行人下调的基点），在存续期后 2 年固定不变。本期债券品种二票面利率在存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

**发行人调整票面利率选择权：**发行人有权在本期债券品种一存续期第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的 20 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发

行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**投资者回售选择权：**发行人发出关于是否调整本期债券品种一票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

**回售登记期：**投资者选择将持有的本期债券品种一全部或部分按面值回售给发行人的，须于发行人发出关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内进行登记。

**债券票面金额和发行价格：**本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

**发行首日与起息日：**本期债券发行首日为 2016 年 11 月 15 日，本期债券起息日为 2016 年 11 月 16 日。

**利息登记日：**本期公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前 1 个交易日，在该登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息（最后一期含本金）。

**付息日：**本期债券付息日为 2017 年至 2021 年每年的 11 月 16 日。若投资者行使回售选择权，则本期债券品种一回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 11 月 16 日。如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息。

**兑付日：**本期债券本金兑付日为 2021 年 11 月 16 日。若投资者行使回售选择权，则本期债券品种一回售部分债券的到期日为 2019 年 11 月 16 日。如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

**兑付登记日：**2021 年 11 月 16 日之前的第 3 个交易日为本期债券本金及最后一期利息的兑付登记日。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息；如投资者行使回售选择权，则本期债券品种一回售部分的本金及最后一期利息的兑付登记日为 2019 年 11 月 16 日之前的第 3 个工作日。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有

人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

**支付金额：**本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截止利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

**担保方式：**本期债券无担保。

**募集资金专项账户：**本期债券在资金监管银行开设的募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转及本息偿付。

**信用级别及资信评级机构：**经联合评级综合评定，本期债券信用等级为 AA+，发行人主体信用等级为 AA+。

**债券受托管理人：**中信建投证券股份有限公司。

**承销方式：**本期债券由主承销商组建承销团以余额包销的方式承销。

**拟上市场所：**上海证券交易所。

**上市安排：**本次发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请；具体上市时间将另行公告。

**募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后，用于补充营运资金，偿还公司债务，调整负债结构。

**税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 四、本期债券发行及上市安排

### （一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2016年11月11日。

发行首日：2016年11月15日。

网下发行期限： 2016 年 11 月 15 日-2016 年 11 月 16 日。

## **（二）本期债券上市安排**

本期债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

## **五、本次发行的有关机构**

### **（一）发行人：南山集团有限公司**

住所：山东省龙口市南山工业园

法定代表人：宋建波

联系人：李维亚、隋鹏

联系地址：山东省龙口市南山工业园

联系电话：0535-8802528

传真：0535-8666856

邮政编码：265706

### **（二）主承销商：中信建投证券股份有限公司**

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：耿华、黄璜、房蓓蓓、刘宏宇

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 2 层

联系电话：010-85130433

传真：010-65608445

邮政编码：100010

### **（三）分销商： 国泰君安证券股份有限公司**

住所： 浦东新区商城路 618 号

法定代表人： 万建华

联系人： 杨思思

联系地址： 北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 9 层

联系电话： 010-59312833

传真： 010-59312892

邮政编码： 100032

### **（四）债券受托管理人： 中信建投证券股份有限公司**

住所： 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人： 王常青

联系人： 耿华、黄璜、房蓓蓓、刘宏宇

联系地址： 北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 2 层

联系电话： 010-85130433

传真： 010-65608445

邮政编码： 100010

### **（五）律师事务所： 北京市浩天信和律师事务所**

住所： 北京朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心 12 层

负责人： 刘鸿

联系人： 凌浩、穆铁虎

联系地址： 北京朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心 12 层

联系电话：010-65028956

传真：010-65028866

邮政编码：100020

**(六) 会计师事务所：山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：济南市经十路 13777 号中润世纪广场 18 号楼 14 层

负责人：王晖

联系人：吴岳、王振兵

联系地址：济南市经十路 13777 号中润世纪广场 18 号楼 14 层

联系电话：0531-81666218

传真：0531-81666257

邮政编码：250014

**(七) 资信评级机构：联合信用评级有限公司**

住所：北京朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

法定代表人：吴金善

联系人：周馥、刘亚利

联系地址：北京朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

联系电话：010-85172818

传真：010-85171273

邮政编码：100022

**(八) 募集资金专项账户开户银行：中信银行股份有限公司**

## 烟台分行

营业场所：烟台经济技术开发区长江路 77 号

负责人：张佑晶

联系人：张丹

联系地址：烟台经济技术开发区长江路 77 号

联系电话：0535-6682290

传真：0535-6623912

邮政编码：264000

### （九）债券申请上市交易场所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理：黄红元

联系人：汤毅

联系地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68804232

传真：021-68802819

邮政编码：200120

### （十）登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

营业场所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：高斌

联系人：王博

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

## 六、发行人与有关机构及人员的利害关系

截止本募集说明书签署之日，发行人与本期债券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不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

## 七、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为做出以下承诺：

（一）接受本募集说明书及其摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 第二节 风险因素

本期债券无担保，风险由投资者自行承担。投资者在评价和认购本期债券时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、与本期债券相关的风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况，国家施行的经济政策、货币政策及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定不确定性。同时，债券属于利率敏感型投资品种，由于本期债券采用固定利率且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使持有本期债券的投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于合格投资者范围内交易，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

本期债券不设担保，能否按期足额偿付本息完全取决于发行人的信用，发行人的经营状况可能会受到不可控制的市场环境和政策环境的影响。如果发行人经营状况不佳或资金周转出现困难，将可能导致本期债券不能如期足额兑付，对投

资者到期收回本息构成危险。

#### （四）偿债保障风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全、及时履行，进而影响本期债券持有人的权益。

#### （五）资信风险

发行人目前资信状况良好，最近三年及一期的贷款偿还率和利息偿付率均为100%，能够按约定偿付贷款本息，目前发行人不存在银行贷款延期偿付的状况。最近三年及一期，发行人与主要客户发生重要业务往来时，未发生严重违约行为。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因 素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本期债券持有人受到不利影响。

#### （六）评级风险

发行人目前资信状况良好，经联合评级综合评定，主体长期信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+。本期债券的债券信用评级是由评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值，并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出了任何判断。

在本期债券存续期内，联合评级将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营管理或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体长期信用级别或债券信用级别的事项，导致评级机构调低发行人主体长

期信用级别或本期债券信用级别，本期债券的市场价格将可能随之发生波动，从而对持有本期债券的投资者造成损失。

## 二、与发行人相关的风险

### （一）财务风险

#### 1、存货的跌价风险

近年来公司的生产规模不断扩大，存货在流动资产中占比较大。近三年及一期，公司存货余额分别为 1,442,895.48 万元、1,445,717.44 万元、1,521,535.52 万元和 1,543,138.74 万元，占流动资产的比例分别为 43.01%、47.52%、45.86%和 45.52%。2015 年末，公司计提存货跌价准备 1,509.58 万元，其中原材料发生减值 23.00 万元，在产品减值 16.97 万元，库存商品减值 1,469.61 万元，计提了相应的跌价准备。截至 2016 年 6 月 30 日，存货减值 2,076.42 万元，存货中库存商品减值 2,076.42 万元，已计提了相应的跌价准备。发行人如果不能够有效地加强存货管理，将面临一定的存货跌价风险。

#### 2、所有者权益结构不稳定的风险

近三年及一期，公司未分配利润分别为 2,468,512.97 万元、2,763,527.68 万元、2,987,990.65 万元和 3,073,883.56 万元，占股东权益的比重分别为 58.37%、59.46%、54.93%和 55.37%，公司未分配利润占股东权益比重较大且居高不下。如果公司决定向股东大比例支付现金红利，将大幅减少公司股东权益，进而对公司运营造成较大影响和风险。

#### 3、受限资产规模较大风险

截至 2016 年 6 月 30 日，公司所有权受限制的资产共计 42.41 亿元，占公司总资产的 4.04%。其中：货币资金 26.99 亿元，作为信用证、银行承兑汇票等保证金；房产及土地 6.34 亿元；海域使用权 0.3 亿元；烟台银行股权 8.78 亿元作为部分银行借款、发债的抵押或质押资产。公司受限资产较多，对发行人资产的流动性产生不利影响。一旦发生银行借款无法按时偿付的情况将导致公司资产被

冻结和处置，将极大影响公司的正常经营和存续，对本期公司债券的按时兑付带来不利的影响。

#### 4、资产盈利能力下降风险

近三年及一期，发行人净资产收益率分别为 10.15%、8.59%、5.68%和 1.95%，总资产收益率分别为 5.17%、4.36%、3.00%和 1.04%，发行人资产盈利能力指标呈现不同程度的下降趋势。随着发行人铝产业链布局的延长，导致资产规模持续扩大。由于这一过程中部分项目尚处在建设期，产能和盈利能力未完全释放，所带来利润空间的提升仍需一段时间的沉淀，因此资产收益率在报告期仍呈现下降趋势。

#### 5、主营业务板块利润贡献度下降风险

近三年及一期，发行人有色金属板块收入占营业总收入比重分别为 53.26%、52.86%、50.79%和 51.02%，基本保持不变；板块毛利润占主营业务毛利润比重分别为 34.78%、32.17%、28.31%和 35.80%，呈现一定的波动性；板块毛利率分别为 17.25%、16.30%、13.69%以及 14.12%，略微呈现下降趋势。2015 年，该板块收入占比最大的冷轧板和型材的产能利用率分别为 74.82%和 61.15%。虽然公司在向铝材深加工企业转型，努力摆脱对铝价极强的敏感性，但随着经济形势的不断地变化，未来铝制品价格可能继续出现波动，将会对公司的经营业绩带来一定的风险。

#### 6、资本性支出压力较大的风险

近三年及一期，公司购建固定资产、无形资产支出的现金分别为 715,324.71 万元、974,728.31 万元、260,362.85 万元和 188,529.78 万元；投资活动现金净流量分别为-933,581.52 万元、-791,906.69 万元、-559,117.62 万元和-365,417.90 万元。根据公司未来发展规划，未来三年将投资龙口湾临港高端制造业聚集区项目、20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料和年产 4 万吨高精度多用途铝箔生产线等项目，投资金额较大。公司近期面临较大的资本支出和筹资压力，资本性支出压力风险加大。

## 7、短期偿债能力较大的风险

发行人近年来由于业务经营的不断扩张，为满足生产要求及流动性需求，负债规模有所增加。近三年及一期，发行人流动负债余额分别为 2,064,200.54 万元、2,161,672.59 万元、2,493,390.58 万元及 2,419,758.32 万元，呈逐年上升趋势；近三年及一期，流动负债占负债总额的比例分别为 49.33%、49.05%、54.16%和 48.82%，流动负债在负债总额中占比较大且呈上升趋势，发行人短期债务比较重。发行人流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和其他流动负债等。2016 年 6 月末，发行人流动比率为 1.40，仍在合理范围内，且公司融资渠道通畅、具有较好的盈利能力与较为充裕的现金流，但如果公司的债务结构不能长期保持在合理水平，公司仍将面临短期偿债压力较大风险。

## 8、汇率风险

公司出口地包括欧美、日、韩等 20 多个国家和地区，同时铝土矿全部、羊毛采购的大部分需要通过国外进口。2013-2015 年，公司完成出口额分别为 25.37 亿元、33.12 亿元和 41.37 亿元，分别占当年全部销售收入为 8.29%、10.93%和 13.89。进口额分别为 23.78 亿元、22.51 亿元和 23.48 亿元。随着公司国际化进程的加快，国际贸易上的不确定性使公司仍面临着一定的人民币汇率大幅波动、行业壁垒、多国贸易摩擦等多种风险。2014 年 2 月以来，人民币兑美元汇率由汇改以来单边升值转为双向波动，波动幅度较以往更为剧烈；2015 年以来，受国内经济下行、美国经济向好、美联储加息预期升温等国内国际因素影响，人民币兑美元汇率累计贬值 4.2%，至今贬值压力仍然存在。由于公司存在大量的以美元等外币结算的进出口相关业务，汇率的宽幅震荡及人民币的贬值压力使公司面临一定的汇率波动风险。

## 9、关联交易风险

发行人存在控制关系且已纳入公司合并报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易在财务报表层次已作抵销。公司的关联交易严格执行了国家的有关法律、法规以及《公司章程》及公司相关制度的规定，遵循了合法、公允、合理

的原则，以市场价格定价，符合市场规则。公司每年的关联交易规模较小，但如果未来公司关联交易价格与市场价格出现较大偏差，将可能对公司的利润产生影响，从而对公司经营造成风险。

## （二）经营风险

### 1、宏观经济周期波动风险

发行人主营业务所在的铝业、纺织业受经济周期波动的影响较大。当前，国际经济尚未走出低谷，国内经济下滑压力凸显，公司主营业务板块受到较大影响。如果未来出现宏观经济下行压力加大，发行人主营业务的收益水平也将下降，从而影响发行人的盈利能力。

### 2、产能过剩风险

目前，全球铝工业进入了一个产能过剩、结构调整加剧的微利格局。我国铝行业的供求矛盾仍存在，部分产能面临供过于求的压力。从下游市场需求容量来看，未来五到十年内将是国内消费升级的加速时期，人们生活品质的提高伴随对产品需求的愈发细化，将成为拉动铝深加工产品发展的直接动力，中国铝工业仍处于重要战略机遇期。因此发行人面对的是市场竞争、产能过剩、战略机遇以及风险、挑战、发展并存的时代和环境。

### 3、铝加工业市场集中度较低的风险

目前，我国铝加工业产业整体竞争能力不强，产业集中度不高。国外多数加工企业产能都在 50 万吨以上，而国内铝加工业产业中小企业众多，平均产能不足 1 万吨，规模化程度和专业化水平严重不足。即使是铝加工行业的大型企业，相比国外先进企业，也是大而不强，生产的初级产品多，多数产品应用于建筑等民用领域，高端工业用铝比例还不高，高附加值产品明显不足，特别是具有标志性的应用于航天航空、先进制造等尖端领域的高性能铝合金的研发和生产能力严重不足。发行人虽然在经营规模上具备较强的竞争能力，但仍面临着一定的铝加工业市场集中度较低风险。

### 4、主营业务成本上升的风险

发行人主营业务涉及铝加工产业和纺织产业等，主要原料为铝土矿和羊毛。发行人铝加工产业所需要的原材料主要是铝土矿，公司目前与力拓公司签订了为期 10 年的长期采购协议和 2 年的低温矿采购协议，铝土矿价格基本锁定，供应相对稳定；纺织业务原材料主要为澳洲羊毛，公司根据工厂的羊毛库存、订单及价格情况制定采购计划，面临一定的价格波动风险。目前公司拥有自己的热电厂从根本上保证了公司电-铝产业链的高效运转，具有较低的电力成本。近年来随着中国社会经济发展的不断深化，中国社会人口“红利”因素正在逐步下降和减弱，全社会人工成本迅速提高。综上所述，企业未来营运成本可能会不断增长，对企业的盈利能力存在一定的影响。

#### 5、原材料价格波动风险

发行人主要原材料为铝土矿、羊毛、煤炭，其中铝土矿和羊毛需要进口，煤炭主要是通过国内采购。近年来国际大宗商品价格的不断波动，特别是由于印尼国家出口政策的变动导致公司铝土矿原料的采购价格有所上涨，而公司进口澳毛的价格和煤炭价格近年来则呈下降趋势。目前公司主要通过加强内部管理，降低经营成本和费用来消化原料上涨所带来的经营压力。若未来原材料价格继续大幅波动，或原材料价格上涨无法完全向下游转移，将会降低公司主营业务利润率，对公司经营造成不利影响。

#### 6、下游产成品价格波动风险

自 2009 年下半年，国家产业政策调控，对电解铝、钢铁、水泥等行业进行产能限制，部分铝生产企业在电价上调等政策因素的影响下开始减产、停产。2013-2015 年，公司铝型材销售价格分别较上年减少 3.79%，6.52%及 1.20%；热轧板价格分别较上年减少 4.96%，13.26%及 4.62%；冷轧板价格分别较上年减少 7.54%，15.19%及 4.47%；铝箔价格分别较上年减少 0.04%，8.05%及 6.21%。2014 年以来铝制品的价格出现一定幅度的下滑，近期价格波动幅度较大，但随着经济形势的不断变化，未来铝制品价格可能继续出现波动，将会对公司的经营带来一定的风险。

#### 7、上游供应商变动风险

目前，发行人主要原材料铝土矿的供应商为澳大利亚力拓公司。公司与力拓分别签订了为期 10 年的高温矿长期采购协议和 2 年的低温矿采购协议；羊毛的供应商为澳洲的 SKY WOOL、TECH WOOL 等公司，公司根据工厂的羊毛库存、订单及价格情况制定采购计划。当前世界经济步入低速增长时期，对大宗原材料的刚性需求逐步弱化，一旦供应商因经营不善等原因不能履行供货合同而导致发行人变更供应商，将对发行人带来一定的原材料供应压力，具有一定的风险。

#### 8、原材料供应地政策变动风险

2012 年初，公司主要原料铝土矿采购地印尼政府正式出台相关政策规定：自 2014 年 1 月 1 日起，禁止其国内所有的铝土矿资源出口，而在印尼国内合作投资建厂的外国企业，可以延迟到 2015 年 1 月 1 日。2012 年 4 月末，印尼政府规定：自 5 月份起印尼铝土矿出口施行配额制，如果其国内矿石出口商和外国企业达成在印尼国内投资建厂的合作意向时，印尼政府会根据其实际合作进度颁发一定的配额，配额每 3 个月颁发一次，同时将其出口关税从 2% 提升到 20%。由于印尼政府新规的发布，公司于 2012 年 5-6 月基本停止了从印尼进口铝土矿，直到同年 9 月才逐步恢复正常。由于印尼施行配额制且提高出口关税，造成印尼铝土矿价格有所上升，增加了公司的采购成本。为应对上述政策的不利影响，发行人与力拓公司签署长期合作协议。虽然公司采取了多种积极应对措施，不排除因政策进一步变化，存在短时间内影响公司原材料供应稳定的风险。

#### 9、安全生产风险

发行人现有的生产条件和制度措施能适应安全生产法规条例的要求，但依然存在发生火灾及各种生产事故的可能和隐患。如果这些灾害及事故发生，将对企业生产经营造成影响，形成了对发行人的安全生产风险。

#### 10、生产中环保政策的执行风险

发行人主营业务铝加工行业在生产中存在一定的大气污染源，烟气中主要污染物是槽内物挥发和氟化铝升华产生的氟化盐及其部分水解生成的氟化氢气体；纺织产业链中，印染生产过程中产生的主要污染物是废水中的染化料、硫化物、

表面活性剂、浆料、油脂等，若不采取相应的净化处理或环保措施不达标，将会对生产及生态环境造成污染。随着我国经济增长方式的根本性转变，为了实现经济社会全面、协调、可持续发展，国家必然对环境保护标准提出更高的要求。公司未来对环境保护的投资将持续扩大，将对公司带来一定的成本压力，具有一定的风险。

#### 11、战略投资风险

为培育新的利润增长点，发行人积极发展金融业等战略性产业。发行人现为烟台银行第一大股东，持股比例为 34.83%，入股烟台银行将增强公司的市场竞争力及抗风险能力，推动公司的产业升级，符合公司产业的发展战略。但是，金融业的发展易受政治经济环境、政府政策及经济形势的变化影响，可能给企业带来一定的经营风险。

#### 12、海外投资风险

为提高公司铝矿资源自给率，保障充足和稳定的原料来源，发行人参股澳大利亚海湾铝业公司，持有该公司 14.74%的股权。该项投资将增强发行人的市场竞争力及抗风险能力，推动公司的产业升级，扩大铝矿资源自给率，降低进口铝矿资源价格上涨的风险。但是，该项目易受当地国际政治经济环境及政府政策变化影响，可能给企业带来经营风险。

### （三）管理风险

#### 1、公司经营规模扩张较快风险

近年来，发行人的经营规模持续扩大，近三年及一期，公司资产总额分别为 8,413,159.47 万元、9,054,803.57 万元、10,042,720.19 万元和 10,508,121.30 万元，营业总收入分别为 3,061,922.83 万元、3,031,031.79 万元、2,976,685.77 万元和 1,354,520.09 万元。虽然公司已建立了较为完善的内部管理体系，生产经营运作状况良好，但随着经营规模的进一步扩大，经营范围的不断延伸，公司在经营决策、生产管理和风险控制等方面的难度也将大大增加。因此，如果企业不能在经营规模扩大的同时相应的提高管理能力，可能会因内部管理问题造成经营状况不

佳，将可能对企业的持续发展产生一定的影响。

## 2、多领域跨行业经营风险

发行人经过三十多年的发展，已由一个村办企业发展成为以有色金属、纺织、电力为核心，并辅以金融、旅游、教育、贸易、建安、航空等相关产业，集产、供、销、科、工、贸为一体，多产业并举的集团企业，形成了多元化和综合性的发展道路。发行人下属子公司较多，对公司管理经营提出了较高要求。多元化经营可以增加发行人的利润来源，但也可能造成发行人管理难度加大的风险，若缺乏较好的协同将可能阻碍公司进一步发展，对公司的经营决策以及经营管理水平提出了更高的要求。

## 3、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

企业在实际生产经营过程中，由于发生突发事件往往导致公司董事、监事和高管出现缺位等情形的发生，特别是部分企业往往董事长等人员对公司运营的控制和对董事会的决策机制影响力度较大，进而给公司带来治理结构方面的风险，因此加强公司应对突发事件应急处理制度建设，通过合理、有效的制度来降低突发事件给公司带来的各种风险。

## 4、股权变动较为频繁的风险

近年来，南山集团在经营过程中部分企业的股权变动较为频繁，主要是公司由于相关的子公司数量众多，部分子公司存在经营重复、闲置、分散等状况，可能造成公司资源的浪费。为进一步规范、完善、协调公司的有序发展，公司将部分子公司的股权进行了清理、合并和变更，主要目的是公司准备集中精力发展铝业、金融等主要板块，在股权变动比较频繁的情况下，如果公司没有依法依规变更或通过市场公允转让，存在一定资产流失的风险。

# （四）政策风险

## 1、主营业务行业政策的风险

铝业是发行人占比最重的主营业务，该行业受到较多的政府监管和产业政策

控制,行业政策调整可能对发行人的竞争力、经营业绩及业务前景造成不利影响。2009年5月11日,国务院公布了《有色金属产业调整和振兴规划》,提出要以控制总量、淘汰落后、技术改造、企业重组为重点,推动产业结构调整和优化升级。2009年9月国务院发布了《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》(国发[2009]38号文),通知指出电解铝等行业产能过剩矛盾十分突出,并规定今后三年原则上不再核准新建、扩建电解铝项目,现有重点骨干电解铝厂吨铝直流电耗要下降到12,500千瓦时以下,到2010年底淘汰落后小预焙槽电解铝产能80万吨。2011年4月14日,工信部联合发改委等9部委共同下发《关于遏制电解铝行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的紧急通知》(工信部联原[2011]177号),遏制电解铝产能盲目扩张,防止供大于需矛盾的进一步加剧。今后较长一段时间,降低行业的能耗、提高环保要求将是产业政策发展的基本方向,产业政策要求的提高对规模较大的企业比较有利,但是提高环保水平将推高行业平均成本。

## 2、环境保护政策的风险

发行人从事的铝业、纺织、电力在其生产过程中存在废水排放和诸多影响环境的生产环节,若不采取相应的净化处理或环保措施不达标,将会对生产及生态环境造成污染,目前发行人各项生产环节完全符合国家环保政策和规定。随着我国经济增长方式的根本性转变,为了实现经济社会全面、协调、可持续发展,国家必然对环境保护标准提出更高的要求。未来公司对环境保护的投资将持续扩大,将对公司带来一定的成本压力,具有一定的风险。

## 3、安全生产的政策要求风险

近年来,恶性生产事故频发,国务院印发了《国务院关于坚持科学发展安全发展促进安全生产形势持续稳定好转的意见》(国发[2011]40号),将安全生产工作提到了新的前所未有的高度,对安全生产工作重新做了部署,强化安全生产监管监察,有效遏制较大以上事故的发生,推动安全生产形势持续稳定好转,同时随着近年来新的法规的不断生效,对安全生产提出了更高的要求。公司以及下属企业若对安全生产政策重视不够,落实不到位,一旦造成安全事故将影响公司

正常生产经营，存在一定的安全生产的政策风险。

#### 4、房地产政策调整风险

房地产开发行业的发展对于资源依赖度较高，而土地、资金等主要资源的供应受政府政策影响较大。2005年以来，为规范房地产行业，引导行业合理发展，国家连续出台了《关于促进节约集约用地的通知》（国发[2008]3号）、《关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》（国发[2010]10号）、《关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知》（国办发[2011]1号）、《关于继续做好房地产市场调控工作的通知》（国办发[2013]17号）等一系列指导、调控房地产行业发展的产业政策，重点提出完善稳定房价工作责任制、坚决抑制投机投资性购房、增加普通商品住房及用地供应、加快保障性安居工程规划建设、加强市场监管和预期管理、加快建立和完善引导房地产市场健康发展的长效机制等多项举措以推进房地产市场调控工作，促进房地产市场平稳健康发展。国家根据房地产开发行业的发展状况，利用行政、税收、金融、信贷等多种手段，从土地供应、住宅市场的供给与需求等各个方面对房地产市场进行宏观调控。上述政策对房地产开发企业的经营与发展将产生直接的影响。如果公司不能适应国家政策变化，则有可能对公司的经营和发展造成不利影响。

## 第三节 发行人及本期债券资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

公司聘请了联合信用评级有限公司对本期公司债券发行的资信情况进行评级。根据联合评级出具的《南山集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第四期）信用评级报告》，公司的主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标示所代表的涵义

根据联合信用评级有限公司对于信用等级的符号及定义的阐释，公司主体长期信用等级和债券信用评级等级各划分成 9 级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，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。

联合信用评级有限公司评定发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本级别的含义为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。

联合信用评级有限公司评定本期债券信用等级为 AA+，本级别的含义为债券信用质量很高，信用风险很低。

#### （二）评级报告的主要内容

##### 1、基本观点

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对南山集团有限公司（以下简称“南山集团”或“公司”）的评级反映了公司作为国内以铝深加工为主，以纺织服饰、电力、房地产、贸易、旅游、金融、教育、航空为辅，集产、供、销、科、工、贸于一体的大型集团，在行业地位、产业链完整度、技术水平、业务多元化等方面具备较强的竞争优势；以此优势为基础，公司近年业务发展相对

平稳，营业收入和利润规模保持在较高水平。同时，联合评级也关注到，公司有色金属建材板块盈利能力有所弱化，房地产板块受外部环境影响较大，山东省上网电价下调对公司电汽业务利润造成挤压，下游原料铝土矿、澳毛对进口依赖程度高、存在价格波动及汇率风险等因素对公司信用水平带来的不利影响。

近年来，公司整体发展态势良好，主营业务盈利能力较强，完整的产业链有助于缓解原材料成本和产品价格的波动风险，并有助于公司及时调整产品结构以满足下游需求，维持产品的市场占有率。同时，多产业板块综合布局也有助于公司降低单一业务经营风险。未来随着多个重大项目的投产及公司产品结构的调整优化，公司盈利能力有望进一步提高。联合评级对公司评级展望为“稳定”。

基于对公司主体长期信用状况及本期债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，本期债券到期不能偿还的风险很低。

## 2、优势

(1) 公司作为国内以铝加工为主的大型综合类集团，在行业地位、品牌知名度、产业链完整度、技术水平、生产成本、产品质量等方面具备明显优势。

(2) 公司位于胶东地区经济中心地带，西邻龙口港，水上交通便利，具有明显的运输成本优势。

(3) 公司铝加工板块拥有“热电-氧化铝-电解铝-熔铸-热轧-冷轧-箔轧”完整产业链，成本优势明显，抗风险能力强。

(4) 公司进行多板块经营产业布局，经营业务多元化有利于降低单一业务的经营风险。

(5) 公司收入和利润规模较大，经营活动获现能力强，整体债务负担适中。

## 3、关注

(1) 受铝价持续下跌影响，公司有色金属建材板块收入规模和盈利水平有所下滑。

(2) 公司铝土矿和澳洲羊毛主要依赖进口，存在一定价格波动和汇率风险。

(3) 随着公司房地产板块发展策略的调整，近三年收入规模逐步下滑，未来收入规模的变化仍具有不确定性。

(4) 2016年以来山东省上网电价下调，公司电汽板块盈利能力有所弱化。

(5) 公司人工岛项目投入规模大，经营模式和未来收益具有不确定性。

### (三) 跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合信用评级有限公司(联合评级)对跟踪评级的有关要求，联合评级将在次(期)债券存续期内，每年南山集团有限公司年度审计报告出具后两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次(期)债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

南山集团有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。南山集团有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注南山集团有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现南山集团有限公司或次(期)债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整次(期)债券的信用等级。

如南山集团有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可宣布信用等级暂时失效，直至南山集团有限公司提供相关资料。

联合评级对次(期)债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送南山集团有限公司、监管部门等。

### (四) 其他事项

发行人近三年及一期因发行其他债券、债务融资工具等进行公开评级情况如下：

1、2012年，联合资信评估有限公司对发行人的主体信用评级为AA级，当年发行的“12南山集MTN1”、“12南山集MTN2”、“12南山集MTN3”评级为AA，同

时维持“06南山债”AAA的信用等级，维持“09南山债01”、“09南山债02”AA+的信用等级。

2、2013年，联合资信评估有限公司对发行人的主体信用评级为AA级，当年发行的“13南山集MTN1”、“13南山集MTN002”、“13南山集MTN003”评级为AA，“13南山集CP001”评级为A-1，同时维持“06南山债”AAA的信用等级，维持“09南山债01”、“09南山债02”AA+的信用等级。

3、2014年6月，联合资信评估有限公司发布南山集团有限公司跟踪评级报告（联合[2014]962号），将公司的主体信用评级调升至AA+级，同时维持“06南山债”AAA的信用等级，维持“09南山债01”、“09南山债02”AA+的信用等级，将“12南山集MTN1”、“12南山集MTN2”、“12南山集MTN3”、“13南山集MTN1”、“13南山集MTN002”、“13南山集MTN003”、“14南山集MTN001”的信用等级由AA调整至AA+，维持“13南山集CP001”和“14南山集CP001”A-1的信用等级。2014年8月及2015年6月，在联合资信评估有限公司发布的南山集团有限公司跟踪评级报告（联合[2014]1548号、联合[2015]991号和联合[2015]992号）中，对发行人主体和进行了信用评级的已发行债项评级维持上述评级结果。

4、2016年，联合信用评级有限公司评级出具了《2016年公开发行公司债券（第四期）信用评级分析报告》，维持公司的主体信用评级AA+级，同时维持本期债券信用等级AA+级。

**表3-1 发行人2013年至2016年主体信用等级及评级展望**

年度	评级公司	主体信用等级	评级展望
2013	联合资信评估有限公司	AA	稳定
2014	中债资信评估有限责任公司	AA	稳定
2014	联合资信评估有限公司	AA+	稳定
2015	中债资信评估有限责任公司	AA	稳定
2015	联合资信评估有限公司	AA+	稳定
2016	联合信用评级有限公司	AA+	稳定

### 三、发行人资信情况

#### （一）发行人获得银行的授信情况和使用情况

发行人在各商业银行的信用良好，无不良贷款记录。截至 2016 年 6 月末，发行人及其子公司银行授信总额为 813.66 亿元，已使用 245.87 亿元，未使用 567.78 亿元。发行人的主要授信银行包括中国工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行、国家开发银行等。发行人近三年及一期的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，不存在逾期而未偿还的债务。

## （二）发行人与主要客户业务往来情况

发行人与主要客户及供应商的业务往来均严格按照合同执行，近三年及一期未发生过严重违约现象。

## （三）发行人债券及其他债务融资工具的发行和偿还情况

截止本募集说明书签署日，发行人累计发行公司债券、企业债券、中期票据、短期融资券和定向工具等总额合计 468.83 亿元，其中已偿还 224.83 亿元，未偿还余额合计 244.00 亿元。具体明细如下：

表 3-2 截止本募集说明书签署日发行人债券及其他债务融资工具发行和偿还情况

证券名称	发行规模(亿元)	债券余额	票面利率 (%)	发行日期	发行期限
06 南山债	10.00	-	4.10	2006-06-13	10
07 南山 CP01	12.00	-	4.55	2007-07-30	1
09 南山债 01	10.00	-	6.50	2009-10-20	6(4+2)
09 南山债 02	10.00	10.00	7.50	2009-10-20	10(8+2)
12 南山集 MTN1	8.00	-	5.93	2012-03-27	3
12 南山集 MTN2	6.00	6.00	5.25	2012-06-15	5
12 南山集 MTN3	6.00	6.00	5.93	2012-09-12	5
13 南山集 MTN1	8.00	-	5.28	2013-06-14	3
13 南山集 CP001	10.00	-	6.60	2013-08-21	1
13 南山集 MTN002	6.00	6.00	6.50	2013-09-11	5
13 南山集 MTN003	6.00	6.00	7.35	2013-11-13	5
14 南山集 CP001	10.00	-	6.20	2014-02-19	1
14 南山集 PPN001	5.00	-	7.00	2014-03-27	1
14 南山集 MTN001	10.00	10.00	8.50	2014-05-07	5
14 南山集 CP002	10.00	-	5.90	2014-07-21	1
15 南山集 PPN001	5.00	-	6.00	2015-04-24	1
15 南山集 CP001	10.00	-	3.60	2015-07-24	1
15 南山集 SCP001	10.00	-	3.78	2015-08-05	0.7377

证券名称	发行规模(亿元)	债券余额	票面利率 (%)	发行日期	发行期限
15 南山集 MTN001	10.00	10.00	4.98	2015-08-17	3
15 南山集 SCP002	10.00	-	3.96	2015-09-01	0.7377
15 南山 01	10.00	10.00	5.80	2015-09-18	3(2+1)
15 南铝 01	5.00	5.00	4.97	2015-09-25	5
15 南铝 02	10.00	10.00	4.40	2015-09-25	5 (3+2)
15 南山集 CP002	10.00	10.00	3.99	2015-12-01	1
15 南山 02	10.00	10.00	4.20	2015-12-23	5(3+2)
16 南山集 SCP001	10.00	-	3.70	2016-01-13	0.7377
16 南山集 CP001	10.00	10.00	3.24	2016-03-04	1
16 南山 01	25.00	25.00	3.99	2016-03-14	5 (3+2)
16 南山集 SCP002	10.00	10.00	4.12	2016-05-10	0.7377
16 南山 03	24.00	24.00	4.80	2016-05-26	5 (3+2)
16 南山集 SCP003	10.00	10.00	4.05	2016-05-30	0.7377
16 南山集 MTN001	10.00	10.00	4.42	2016-06-23	3
16 南山集 CP002	10.00	10.00	3.15	2016-07-21	1
16 南山 04	9.00	9.00	3.70	2016-08-29	5(3+2)
16 南山 05	7.00	7.00	4.50	2016-08-29	5
16 南山集 SCP004	10.00	10.00	3.08	2016-09-12	0.7377
16 南山集 CP003	10.00	10.00	3.02	2016-10-12	1
16 南山集 MTN002	10.00	10.00	3.50	2016-11-03	3
南山转债(退市)	60.00	-	4.00	2012-10-16	6
南山转债(退市)	28.00	-	-	2008-04-18	5
南山转债(退市)	8.83	-	-	2004-10-19	5
<b>合计</b>	<b>468.83</b>	<b>244.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

最近一期财务报告截止日后至本募集说明书签署日，发行人发行债券、其他债务融资工具（16 南山集 CP002、16 南山 04、16 南山 05、16 南山集 SCP004、16 南山集 CP003、16 南山集 MTN002）募集资金共计 56.00 亿元，占 2015 年末合并口径净资产（5,439,143.60 万元）的比例为 10.30%。上述新增债券、其他债务融资工具主要是因为发行人调整债务结构及业务发展需要，均属于正常经营活动范围，对公司偿债能力及本次发行不构成重大影响。

截止本募集说明书签署日，发行人已发行债券和其他债务融资工具没有违约或迟延支付本息的情形。

#### （四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次债券全部发行完毕后，发行人的累计公开发行人公司债券余额为 125.00 亿元，占公司截至 2016 年 6 月 30 日合并口径所有者权益的比例为 22.98%。

### （五）影响发行人债务偿还的主要财务指标情况

表 3-3 发行人最近三年及一期主要财务指标

项目	2016 年 6 月末/ 上半年度	2015 年末/度	2014 年末/度	2013 年末/度
流动比率（倍）	1.40	1.33	1.41	1.63
速动比率（倍）	0.76	0.72	0.74	0.93
资产负债率（%）	47.17	45.84	48.67	49.74
利息保障倍数（倍）	5.14	5.84	7.45	13.53
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
经营活动现金净流量（万元）	116,016.45	369,393.46	350,088.66	426,342.08

（1）流动比率 = 流动资产 / 流动负债

（2）速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

（3）资产负债率 = 负债总额 / 资产总额

（4）利息保障倍数 = (利润总额 + 财务费用中对利息支出) / (财务费用中的利息支出 + 资本化利息支出)

（5）贷款偿还率 = 实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额

（6）利息偿还率 = 实际利息偿还额 / 应付利息

## 第四节 偿债计划及偿债保障措施

本期债券无担保。本期债券发行后，发行人将根据债务结构进一步加强发行人的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划进度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、偿债计划

本期债券的起息日为 2016 年 11 月 16 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2017 年至 2021 年间每年的 11 月 16 日为本期债券品种一上一计息年度的付息日，若投资者行使回售选择权，则本期债券品种一回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 11 月 16 日。

本期债券品种一到期日为 2021 年 11 月 16 日，到期支付本金及最后一期利息，若投资者行使回售选择权，则本期债券品种一回售部分债券的到期日为 2019 年 11 月 16 日，如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息。兑付登记日为兑付日之前的第 3 个工作日。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金。

本期债券本金及利息的支付将通过债券登记机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定向本期债券投资人披露。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

### 二、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流。近三年及一期，发行人分别实现营业总收入 3,061,922.83 万元、3,031,031.79 万元、2,976,685.77 万元和 1,354,520.09 万元，分别实现净利润 410,271.72 万元、381,163.68 万元、286,646.81 万元及 107,001.76 万元，实现归属于母公司所有者净利润 356,563.54 万元、328,071.40 万元、242,316.10 万元及 85,892.91 万元，

经营活动产生的现金流量净额分别为 426,342.08 万元、350,088.66 万元、369,393.46 万元及 116,016.45 万元，现金流入较为充裕，可覆盖发行人本期债券利息和本金。发行人经营业绩稳定，较好的盈利能力与较为充裕的现金流将为偿付本期债券本息提供保障。此外，发行人外部融资渠道通畅，截至 2016 年 6 月末，发行人及其子公司获得的银行授信总额为 813.66 亿元，未使用授信额度为 567.78 亿元，可以通过金融机构借款和资本市场融资偿还存量债务。因此，本期债券的兑付不存在实质性障碍。

未来随着发行人业务的不断发展，发行人盈利能力有望进一步提升，经营性现金流也将保持较为充裕的水平，从而为偿还本期债券本息提供较好的保障。

### **三、偿债应急保障方案**

#### **（一）流动资产变现**

发行人长期保持稳健的财务政策，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2016 年 6 月末，发行人流动资产为 339.02 亿元，其中，受限货币资金 26.99 亿元作为信用证、银行承兑汇票等保证金，非受限流动资产 312.03 亿元。

#### **（二）外部融资渠道通畅**

发行人财务状况优良，信贷记录良好，拥有较好的市场声誉，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系，具有较强的间接融资能力。如果由于意外情况发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。截至 2016 年 6 月末，发行人及其子公司获得的银行授信总额为 813.66 亿元，未使用授信额度为 567.78 亿元。发行人具有充足的未使用授信额度，为本期债券的偿还提供有力的保障。

## 四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

### （一）指定专门部门负责偿付工作

发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并协调发行人其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。

### （二）制定《债券持有人会议规则》

发行人已按照《公司债办法》的规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见本募集说明书第八节“债券持有人会议”。

### （三）充分发挥债券受托管理人的作用

发行人按照《公司债办法》的要求，聘请中信建投证券担任本期债券的债券受托管理人，并与中信建投证券签订《受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第九节“债券受托管理人”。

### （四）设立专项偿债账户

为了保证本期债券本息按期兑付，保障投资者利益，发行人将在资金监管银行开设专项偿债资金账户。发行人将提前安排必要的还本付息资金，保证按

时还本付息。资金监管银行将履行监管的职责，切实保障发行人按时、足额提取偿债资金。偿债专户内的资金除用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用外，不得用于其他用途。

### 1、专项偿债账户资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的现金流，发行人较好的盈利能力及较为充裕的现金流将为本期公司债券本息的偿付提供有利保障。2013年、2014年、2015年及2016年上半年度，发行人分别实现营业收入3,061,922.83万元、3,031,031.79万元、2,976,685.77万元和1,354,520.09万元，分别实现净利润410,271.72万元、381,163.68万元、286,646.81万元及107,001.76万元，实现归属于母公司所有者净利润356,563.54万元、328,071.40万元、242,316.10万元及85,892.91万元，经营活动产生的现金流量净额分别为426,342.08万元、350,088.66万元、369,393.46万元及116,016.45万元。发行人承诺按时足额划入专项偿债账户。

### 2、专项偿债账户资金提取的起止时间、频度和金额

发行人承诺在每期债券付息日5个交易日前，将应付利息全额存入偿债保障金专户；在债券到期日5个交易日前，将应偿付或者可能偿付的债券本息的百分之十以上存入偿债保障金专户，并在到期日3个交易日前，将应偿付或者可能偿付的债券本息全额存入偿债保障金专户。发行人未能足额提取偿债保障金的，不以现金方式进行利润分配。

### 3、专项偿债账户管理方式

发行人指定财务部门负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本期债券本息的偿付工作。发行人其他相关部门配合财务部门在每期债券兑付日所在年度的财务预算中落实本期债券本息的兑付资金，确保本期债券本息如期偿付。

发行人将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对应收款项的管理，增强资产的流动性，保证发行人在兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

#### 4、专项偿债账户监督安排

发行人与中信银行烟台分行签订募集资金专项账户与专项偿债账户监管协议，约定中信银行烟台分行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。专项偿债账户内资金专门用于本期债券本息的兑付，除此之外不得用于其他用途。本期债券受托管理人也将对专项偿债账户资金的归集情况进行检查。

#### 5、专项偿债账户信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《公司债办法》、中证协、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

### **（五）严格信息披露**

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《公司债办法》、《受托管理协议》及中国证监会、中证协及有关交易场所的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

### **（六）限制发行人特定行为**

根据发行人董事会决议和股东会决议，当发行人出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购、兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、暂缓新增债务或为第三方提供担保。

## 五、本期债券违约情形及处理

发行人保证按照募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人偿付本期债券存续期利息、回售本金和相应利息及到期本金和利息。发行人与受托管理人任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、本募集说明书及《受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

### （一）本期债券违约的情形

以下任一事件均构成发行人在《债券受托管理协议》和本期债券项下的违约事件：

1、在本期债券到期、加速清偿（如适用）或回购（如适用）时，发行人未能偿付到期应付本金和/或利息；

2、发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺或义务（上述第1项所述违约情形除外）且将对发行人履行本期债券的还本付息产生重大不利影响，在经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期债券未偿还面值总额10%以上的债券持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

3、发行人在其资产、财产或股份上设定担保以致对发行人就本期债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对发行人就本期债券的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

4、在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

5、任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致发行人在《债券受托管理协议》或本期债券项下义务的履行变得不合法；

6、在债券存续期间，发行人发生其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

## （二）违约责任及其承担方式

上述违约事件发生时，受托管理人按《受托管理协议》的约定行使职权；发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延支付本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

在本期债券存续期间，若受托管理人拒不履行、故意迟延履行《受托管理协议》约定下的义务或职责，致使债券持有人造成直接经济损失的，受托管理人应当按照法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定（包括其在本募集说明书中做出的有关声明）承担相应的法律责任，包括但不限于继续履行、采取补救措施或者赔偿损失等方式，但非因受托管理人自身故意或重大过失原因导致其无法按照《受托管理协议》约定履职的除外。

## （三）争议解决方式

《受托管理协议》项下所产生的或与之有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，应当向受托管理人住所地人民法院提起诉讼并由该法院受理和裁判。当产生任何争议及任何争议正按约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《受托管理协议》项下的其他义务。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称：南山集团有限公司

法定代表人：宋建波

设立日期：1992年07月16日

注册资本：人民币100,000.00万元

实缴资本：人民币100,000.00万元

工商登记号：9137068116944191XU

住所：山东省龙口市南山工业园

办公地址：山东省龙口市南山工业园

邮政编码：265706

信息披露事务负责人：李维亚、隋鹏

联系方式：0535-8802528

传真：0535-8666856

互联网址：<http://www.nanshan.com.cn>

经营范围：铝锭、铝型材系列、毛纺织系列、服装系列、板材系列、宾馆、酒店、能源、游乐、旅游、建筑、企业生产的铝型材制品、板材家具、纺织品、服装、进出口商品、企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零配件和相关技术；加工、销售、管理服务；园艺博览、文化艺术交流；房地产开发经营；仓储（不含危险化学品）；黄金销售；海产品养殖；房屋、土地、设备的租赁。（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）

所属行业：有色金属、纺织、电力等行业跨领域经营。

## 二、发行人历史沿革

发行人前身系成立于 1979 年的龙口市东江镇前宋家村村办企业，经过十几年的发展和积累，在原来村办企业的基础上于 1992 年 7 月改制组建了烟台市南山前宋企业集团总公司，注册资本 50.00 万元，股东为龙口市东江镇前宋家村村民委员会，1994 年 5 月公司名称变更为烟台南山集团公司。

1996 年 4 月，烟台南山集团公司更名为南山集团公司，同时增加注册资本 13,450.00 万元，其中，前宋家村委增资 9,400.00 万元，宋作文增资 4,050.00 万元。增资后，南山集团公司注册资本为 13,500.00 万元，其中前宋家村委出资 9,450.00 万元，占 70.00%；宋作文出资 4,050.00 万元，占 30.00%。

2005 年 9 月，宋作文转让所持公司 14.46% 的股权给南山村委会，股权转让后，南山集团公司股权结构变为：南山村委会出资 11,402.00 万元，占 84.46%；宋作文出资 2,098.00 万元，占 15.54%。

2006 年 9 月，公司股东南山村委会和宋作文同比例增资 86,500.00 万元，其中南山村委会增资 73,058.00 万元，宋作文增资 13,442.00 万元。增资后，南山集团公司注册资本为 100,000.00 万元，其中南山村委会出资 84,460.00 万元，占 84.46%；宋作文出资 15,540.00 万元，占 15.54%。

2009 年 3 月，山东省龙口市人民政府下发《龙口市人民政府关于南山集团公司进行规范化治理设立南山集团有限公司的批复》（龙政发[2009]14 号），同意南山集团公司改制设立南山集团有限公司，注册资本 10 亿元，其中南山村委会出资 5.10 亿元，占 51.00%；宋作文出资 4.90 亿元，占 49.00%。

截止本募集说明书签署日，南山集团股权情况未出现新的变化。

发行人报告期内未发生导致发行人主营业务发生实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

## 三、发行人股权结构

### （一）发行人的股权结构

截至 2016 年 6 月 30 日，发行人注册资本总额 10 亿元，实收资本 10 亿元。其中：南山村委会出资 5.10 亿元，占比 51.00%；宋作文出资 4.90 亿元，占比 49.00%。具体见下表：

表 5-1 公司 2016 年 6 月 30 日股权结构

投资人	实缴注册资本额 (亿元)	占比 (%)
南山村委会	5.10	51.00
宋作文	4.90	49.00
合计	10.00	100.00

截止本募集说明书签署日，公司股权结构未发生变化。

## (二) 控股股东和实际控制人情况

### 1、控股股东

公司的控股股东为南山村委会，公司的股权情况如下图所示：

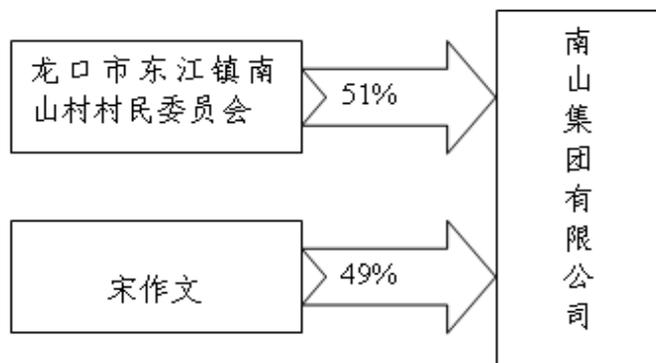


图 5-1 南山集团股权结构图

### 2、实际控制人

公司的实际控制人是南山村委会。南山村委会位于山东省龙口市东江镇，为村民自治组织，村委会成员 4 人，4 人之间无亲属关系。南山村委会对其他企业无投资。

南山村委会为南山集团有限公司的控股股东，按照其出资比例行使股东权利，能够有效影响和决定公司股东会的决策。

南山村委会根据《中华人民共和国村民委员会组织法》及其他相关法律法规的规定成立，村民委员会会议由村民委员会主任负责召集和主持，村民委员会全体成员参加；村民委员会决定问题时，采取少数服从多数的原则，1/2 以上成员同意算通过。南山村委会根据《中华人民共和国村民委员会组织法》及其他相关法律法规，通过考察、筛选、择优录取的原则，并在村委会会议上采取投票表决的方式、以少数服从多数的原则作出决定并向南山集团有限公司推荐 4 名董事会成员人选，另一股东推荐 3 名董事会成员人选（公司的董事会由 7 名董事组成）；因此南山村委会能够有效地控制公司董事会，进而决定和实质影响公司的经营方针、决策和经营管理层的任免。因此，南山村委会为公司的实际控制人。

### 3、股权质押及其他争议情况说明

截止本募集说明书签署日，发行人的实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

## 四、独立经营情况

发行人具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。发行人与股东之间保持相互独立，拥有独立完整的机构、人员、业务、财务和资产，自主经营、独立核算、自负盈亏。

### （一）业务独立

发行人具有良好的业务独立性和自主经营能力，具有完整的业务流程、独立的生产经营场所，生产经营活动均由公司自主决策、独立展开。

### （二）人员独立

发行人具有良好的人员独立性。公司对员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障方面均能做到独立管理。控股股东南山村委会通过合法程序推荐公司董事。

### （三）资产独立

发行人合法拥有与经营相关的土地、房产、无形资产及其他设备，发行人资产独立完整，公司与控股股东产权关系明确。

#### （四）机构独立

发行人已建立健全内部经营管理机构，并独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情形。

#### （五）财务独立

发行人建立了独立于控股股东的会计核算体系并制定了财务管理制度，独立进行财务决策；发行人设立了独立的财务部门并配备了专职财务人员；公司在银行开设独立的资金账户；发行人依法独立纳税，执行的税率均按照国家有关税收法律、法规规定及国家批准的适用于本公司的相关税收优惠政策确定，不存在为控股股东纳税的情况。

### 五、发行人权益投资情况

#### （一）发行人并表子公司情况

截至 2016 年 6 月末，发行人纳入合并报表范围控股子公司 29 家，详见下表：

表 5-2 发行人纳入合并报表的控股子公司情况表

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
1	山东南山铝业股份有限公司	283,518.44	29.81
2	南山集团财务有限公司	80,000.00	92.00
3	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	10,000.00	100.00
4	山东怡力电业有限公司	15,000.00	100.00
5	山东南山纺织服饰有限公司	3,725.50 万美元	100.00
6	南山旅游集团有限公司	36,000.00	100.00
7	龙口市南山建筑安装有限公司	2,000.00	100.00
8	龙口市南山小额贷款股份有限公司	10,000.00	45.00
9	南山公务机有限公司	10,000.00	100.00
10	龙口市南山油品经营有限公司	50.00	100.00
11	龙口市南山塑钢建材有限公司	18,800.00	100.00
12	龙口市南山精纺呢绒总厂	10,100.00	100.00

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
13	烟台南山庄园葡萄酒有限公司	7,304.00	100.00
14	烟台南山博文服饰有限公司	960.00 万美元	75.00
15	龙口市北海热电有限公司	29,501.00	100.00
16	烟台南山学院	20,000.00	100.00
17	龙口市南山融资担保有限公司	20,000.00	100.00
18	山东南山建设发展股份有限公司	30,000.00	86.33
19	龙口市南山工业园污水处理有限公司	500.00	100.00
20	龙口港岬母岛发展有限公司	56,000.00	90.89
21	龙口市南山纺织总厂	38,050.00	100.00
22	山东南山集团东海外国语学校	-	100.00
23	南山集团资本投资有限公司	100,000.00	100.00
24	龙口南山岬母岛港发展有限公司	5,000.00	100.00
25	山东南山科技产业园管理有限公司	10,000.00	100.00
26	青岛航空股份有限公司	100,000.00	100.00
27	龙口兰亭液化天然气有限公司	1,000.00	100.00
28	上海鲁润资产管理有限公司	30,100.00	100.00
29	山东南山电力销售有限公司	6,000.00	100.00

注 1：山东南山集团东海外国语学校为民办非企业单位，存在学费收入，无注册资本。

注 2：龙口市南山小额贷款股份有限公司最大股东为南山集团有限公司，南山集团有限公司为该公司的实际控制人。具体参股股东如下：龙口市盛龙贸易有限公司出资 1,500.00 万元、烟台新瑞经贸有限公司出资 1,500.00 万元、龙口市佳美纺织有限公司出资 1,500.00 万元、龙口市东海贸易有限公司出资 1,000.00 万元。

注 3：南山集团是南山铝业第一大股东，持有南山铝业 29.81%的股权，且南山铝业目前没有持股超过 5%的其他股东，南山集团能够对南山铝业下列行为实施控制：有权决定被投资单位的财务和经营政策，有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员。因此将南山铝业纳入南山集团合并报表。

## （二）主要子公司基本情况

### 1、山东南山铝业股份有限公司

南山铝业前身为 1989 年成立的山东龙口市新华毛纺厂，1993 年 3 月 18 日经烟台市体改委批准，南山集团对龙口市新华毛纺厂整体改制，由山东省体改委重新确认，并经山东省人民政府正式批准，更名为山东南山实业股份有限公司，股本为 25,700 万元，主要从事石墨和碳素制品、铝及铝合金制品开发、生产、

加工、销售；电力生产及供应；自营进出口业务。1999年8月31日经中国证券监督管理委员会批准，南山实业于1999年12月23日在上海证券交易所正式挂牌上市交易（股票代码：600219），南山集团持有股份12,200万股，持股比例为47.47%，为该公司第一大股东。2006年11月17日经山东省工商局核准，南山实业更名为山东南山铝业股份有限公司，注册资本变更为61,879.52万元。2007年4月26日南山铝业注册资本变更为131,879.52万元，其中南山集团公司82,200.00万元，占比62.33%；无限售条件流通股份49,679.52万元，占比37.67%。2010年3月22日南山铝业注册资本变更为193,415.45万元，其中南山集团公司82,200.00万元，占比42.50%；无限售条件流通股份111,215.45万元，占比57.50%。南山铝业法定代表人为宋建波。

截至2015年12月末，南山铝业总资产3,478,918万元，净资产2,551,496万元，实现营业收入1,366,989万元，营业利润80,871万元，净利润26,280（母公司）万元，67,080（合并）万元。截至2016年6月末，南山铝业总资产3,502,331万元，净资产2,585,015万元，实现营业收入618,980万元，营业利润34,337万元，净利润14,752（母公司）万元，28,425（合并）万元。

## 2、龙口市南山精纺呢绒总厂

龙口市南山精纺呢绒总厂成立于1997年3月，注册资本10,100万元，法定代表人为吕享好。南山精纺目前拥有3,000吨制条生产线，精纺呢绒面料年产能1,600万米。南山精纺引进德国、法国、意大利、瑞士等8个国家先进的纺织设备，具备完整制条、筒染、条染、复精梳、纺织、染整设备，并配有先进的研发流水线和质量检测仪器。南山精纺主要产品包括20-180支全毛系列、40-180支全毛混纺系列、莱卡弹力系列、羊毛丝光防缩系列、Arcano系列、羊绒极品系列、生态环保系列、赛络菲尔系列、毛麻丝等休闲系列、多功能（可机洗、防水防油、永久抗静电、防紫外线、吸湿排汗、抗菌保健、防辐射等）系列。

截至2015年12月末，南山精纺总资产139,569万元，净资产89,335万元，实现营业收入108,232万元，营业利润21,216万元，净利润15,912万元。截至2016年6月末，南山精纺总资产144,251万元，净资产96,861万元，实现营业

收入 50,986 万元，营业利润 10,034 万元，净利润 7,526 万元。

### 3、龙口市北海热电有限公司

北海热电成立于 2004 年 3 月，法定代表人为宋华，经营范围：发电、供热，经营期 20 年。北海热电注册资本 29,501 万元，为南山集团全资子公司。

截至 2015 年 12 月末，总资产 184,578 万元，净资产 88,438 万元，营业收入 77,123 万元，营业利润 30,702 万元，净利润 23,026 万元。截至 2016 年 6 月末，总资产 176,414 万元，净资产 90,106 万元，营业收入 16,549 万元，营业利润 3,128 万元，净利润 1,667 万元。

### 4、南山旅游集团有限公司

南山旅游成立于 2002 年 12 月，注册资本 3.6 亿元，法定代表人为陈少芳。经营范围：对旅游产业进行投资管理，旅游景区、景点开发与建设与经营管理，旅游产品开发、销售，酒店经营与管理，接待大型会议，为高尔夫球爱好者提供服务，会展策划，会务服务，旅游纪念品销售。南山旅游风景区以其独具的自然及人文景观特色被列为山东省重点旅游区，为国家 5A 级景区。整个景区占地面积 8 平方公里，是融宗教文化、历史文化、旅游文化、饮食文化、商业文化于一体的大型多功能旅游文化景区。

截至 2015 年 12 月末，总资产 215,603 万元，净资产 99,854 万元，营业收入 45,962 万元，营业利润 9,067 万元，净利润 7,382 万元。截至 2016 年 6 月末，总资产 215,556 万元，净资产 103,548 万元，营业收入 21,183 万元，营业利润 4,746 万元，净利润 3,694 万元。

### 5、烟台南山学院

烟台南山学院始建于 1991 年，是经教育部批准的山东省第一所全日制民办普通本科高等院校，法定代表人为宋作文。学院分为南山和东海两个校区，拥有校舍 96.2 万平方米，教学仪器设备总值 1.8 亿元，图书资料 216 万册，现代化实验室 68 个，多媒体教室 130 个，数字语音室 15 个，教学用微机 8,904 台。现设有机电工程学院、机械工程学院、自动化工程学院、电子工程学院等 23 个二级

学院，开设材料成型及控制工程、电子信息工程、机械设计制造及其自动化、机电一体化技术等本专科专业 63 个，涵盖工、文、理、经、管、艺等众多学科门类。学院现有专任教师 1,448 人，其中副高以上职称 568 人，具有研究生学历的 648 人，具有“双师”素质的教师 434 人，享有国务院特殊津贴的专家 9 人，外籍教师 14 人，形成了一支数量充足、结构合理、治学严谨的专兼职结合的师资队伍。学院先后被授予“全国职业教育先进单位”、“山东省高校教学管理先进集体”等荣誉称号。

截至 2015 年 12 月末，南山学院总资产 281,823 万元，净资产 202,028 万元，实现营业收入 32,585 万元，营业利润 11,390 万元，净利润 5,535 万元。截至 2016 年 6 月末，南山学院总资产 283,587 万元，净资产 204,789 万元，实现营业收入 17,128 万元，营业利润 6,400 万元，净利润 2,761 万元。

#### 6、南山集团财务有限公司

南山集团财务有限公司经中国银监会批准成立于 2008 年 11 月，是为南山集团各成员单位办理金融业务的非银行金融机构。该公司注册资本 5 亿元人民币，法定代表人隋政。经营范围：对成员单位办理财务和融资顾问、信用签证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保，办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑及贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应得结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借等。

截至 2015 年 12 月末，总资产 855,591 万元，净资产 123,995 万元，实现营业收入 30,071 万元，营业利润 25,694 万元，净利润 19,503 万元。截至 2016 年 6 月末，总资产 684,409 万元，净资产 123,174 万元，实现营业收入 13,105 万元，营业利润 12,010 万元，净利润 9,107 万元。

#### 7、龙口市南山塑钢建材有限公司

南山塑钢创建于 2000 年 5 月 19 日，注册资本 18,800 万元，是南山集团投资成立的新型建材企业，为南山集团全资子公司，法定代表人孙志亮。该企业全

套引进德国 PVC 型材和改性聚丙烯管材生产线及高速挤出模具，主导产品为 PP-C 塑料型材 PP-B、PP-R 等塑料管材，塑钢门窗，轻钢结构，加工铝制品，改性聚丙烯管材，都属国家大力提倡发展的新型建材。企业以一流的技术，现代化的管理，真诚的服务赢得了客户，占领了市场，并通过 ISO9001 质量认证，南山塑钢荣获“山东名牌产品”、“山东免检产品”、“2004 年山东省塑料型材行业第一名”、“中国知名 PVC 型材产品质量公正十佳品牌”、“国家信得过产品”、“全国建筑工程推荐产品”、“中国质量万里行服务信誉保证单位”等荣誉证书及称号。南山塑钢被国家建设部定为散热器定点企业、国家散热器质检中心承检产品，荣获国家“中国畅销知名品牌”以及“中国散热器市场首选十佳放心品牌”等荣誉称号。

截至 2015 年 12 月末，总资产 157,804 万元，净资产 75,777 万元，营业收入 144,727 万元，营业利润 23,697 万元，净利润 17,784 万元。截至 2016 年 6 月末，总资产 211,656 万元，净资产 83,948 万元，营业收入 72,040 万元，营业利润 10,892 万元，净利润 8,171 万元。

#### 8、山东南山纺织服饰有限公司

南山纺织成立于 2007 年 4 月 29 日，注册资本 3,725.50 万美元，法定代表人宋日友。南山纺织现有员工 10,000 余人，是目前全球最大的紧密纺面料生产企业，是国内最具现代化的高档西服生产加工基地之一。南山纺织先后通过 ISO9001 国际质量管理体系认证，ISO14001 环境管理体系认证、CSC9000T 中国纺织企业社会责任管理体系认证，“南山”牌系列产品连续多年被评为“消费者信得过产品”，并荣获“中国驰名商标”、“中国名牌”称号，连续多年入围“中国流行面料”、“唯尔佳杯金奖”。南山纺织还与东华大学、天津工业大学等国内知名纺织服装院校进行校企合作，共同承担国家的“863 工程”和“火炬计划”，负责世界顶级纺织、染整技术的科技项目攻关。

截至 2015 年 12 月末，总资产 278,110 万元，净资产 160,803 万元，营业收入 182,719 万元，营业利润 30,913 万元，净利润 22,721 万元。截至 2016 年 6 月末，总资产 177,449 万元，净资产 106,378 万元，营业收入 68,810 万元，营业利

润 11,298 万元，净利润 8,512 万元。

#### 9、龙口市南山小额贷款股份有限公司

南山小贷公司成立于 2008 年 12 月，法人代表宋建鹏。南山小贷公司是以南山集团公司作为主发起人，4 家法人公司、5 名自然人参股成立的股份有限公司，注册资本 1 亿元人民币。经营范围为：在本市办理各项小额贷款，重点扶持以中小企业、“三农”为服务对象，并开展小企业财务咨询业务等批准的业务。

截至 2015 年 12 月末，总资产 13,837 万元，净资产 13,803 万元，营业收入 979 万元，营业利润 731 万元，净利润 501 万元。截至 2016 年 6 月末，总资产 10,541 万元，净资产 10,483 万元，营业收入 357 万元，营业利润 294 万元，净利润 210 万元。

### （三）主要参股公司、合营企业及联营企业基本情况介绍

表 5-3 截至 2016 年 6 月末的参股、合营及联营企业

公司名称	与本公司关系
龙口柳海矿业有限公司	参股企业
海湾铝业有限公司	参股企业
恒丰银行股份有限公司	参股企业
龙口南山中油天然气有限公司	参股企业
中泰证券股份有限公司（原齐鲁证券有限公司）	参股企业
龙口国开南山村镇银行股份有限公司	参股企业
山东龙口农村商业银行股份有限公司	参股企业
烟台银行股份有限公司	参股企业
中关村科技租赁有限公司	参股企业
国开厚德（北京）投资基金有限公司	参股企业
民生蓝天控股股份有限公司	参股企业
爱康飞机有限公司	参股企业
山东科融天使创业投资合伙企业(有限合伙)	参股企业
NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD	全资子公司
维珍澳大利亚控股有限公司	参股企业

#### 1、龙口柳海矿业有限公司

龙口柳海矿业有限公司成立于 2003 年 4 月，位于龙口市徐福镇柳海村北，

注册资本 7,974.00 万元。截至 2016 年 6 月末，南山集团拥有 49.00%的股权。该公司经营范围：煤矿筹建和煤炭开采。

## 2、海湾铝业有限公司

南山集团对海湾铝业有限公司投资总额为 325.95 万元。截至 2016 年 6 月末，南山集团持有该公司 14.74%的股权。海湾铝业有限公司经营范围：铝矿资源的开发及销售。

## 3、恒丰银行股份有限公司

恒丰银行成立于 2003 年 8 月，注册资本 169,000.00 万元。截至 2016 年 6 月末，南山集团有限公司拥有 8.96%的股权。恒丰银行经营范围：吸收人民币存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算、票据贴现；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；同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项；提供保险箱服务；外汇存款；外汇贷款；外汇担保；结汇、售汇；发行和代理发行股票以外的外币有价证券；买卖和代理买卖股票以外的外币有价证券；自营外币买卖；代售外汇买卖；资信调查、咨询、鉴证业务。

## 4、龙口南山中油天然气有限公司

龙口南山中油天然气有限公司成立于 2012 年 10 月，位于龙口市东江镇南山工业园，注册资本 21,100.00 万元。截至 2016 年 6 月末，山东南山铝业股份有限公司拥有该公司 19.00%的股权。该公司经营范围：天然气管道输送管理。

## 5、中泰证券股份有限公司

中泰证券股份有限公司（原齐鲁证券有限公司）成立于 2001 年 5 月，注册资本为 627,176.32 万元。截至 2016 年 6 月末，南山集团有限公司拥有 0.016%的股权。该公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务。

## 6、龙口国开南山村镇银行股份有限公司

龙口国开南山村镇银行股份有限公司成立于 2010 年 11 月，注册资本 20,000.00 万元。截至 2016 年 6 月末，南山集团有限公司拥有 10.00%的股权。该

公司经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理发行、代理兑付、承销政府债券；代理收付款项及代理保险业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。

#### 7、山东龙口农村商业银行股份有限公司

山东龙口农村商业银行股份有限公司成立于 2011 年 11 月，注册资本 144,500.00 万元。截至 2016 年 6 月末，南山集团有限公司拥有 10.00% 的股权。该公司经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款，办理国内结算，办理票据承兑与贴现，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，买卖、代理买卖外汇，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，经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。

#### 8、烟台银行股份有限公司

烟台银行股份有限公司成立于 1997 年 11 月，注册资本 265,000.00 万元。截至 2016 年 6 月末，南山集团持有该公司 34.83% 的股权。该公司经营范围：人民币业务：吸收公众存款；发放贷款；办理国内结算、票据贴现；发行金融债券；代理发行、对付、承销、买卖政府债券；从事同业拆借；提供担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款及经中国人民银行批准的其他业务；许可证批准范围内的外汇业务。

#### 9、中关村科技租赁有限公司

中关村科技租赁有限公司成立于 2012 年 11 月 27 日，注册资本 50,000.00 万元；截至 2016 年 6 月末，南山集团资本投资有限公司拥有 10.00% 的股权。该公司经营范围：融资租赁；机械设备租赁，汽车租赁，船只和设备租赁，向国外购买租赁财产，租赁财产的残值处理；租赁交易咨询。

#### 10、国开厚德（北京）投资基金有限公司

国开厚德（北京）投资基金有限公司成立于 2012 年 11 月 20 日，注册资本 345,000.00 万元。截至 2016 年 6 月末，南山集团资本投资有限公司拥有 1.45%

的股权。该公司经营范围：非证券业务的投资管理、咨询（不得从事下列业务：1、发放贷款；2、公开交易证券类投资或金融衍生品交易；3、以公开方式募集资金；4、对除被投资企业以外的企业提供担保）。

#### 11、民生蓝天控股股份有限公司

民生蓝天控股股份有限公司成立于 2013 年 5 月 9 日，注册资本 63,000.00 万元。截至 2016 年 6 月末，南山集团资本投资有限公司拥有 4.76%的股权。该公司经营范围：对商业贸易投资、项目投资、房地产投资。

#### 12、爱康飞机有限公司

爱康飞机有限公司成立于 2006 年 5 月，注册于美国特拉华州，投资总额 18,571.00 万美元。截至 2016 年 6 月末，南山集团有限公司拥有 37.70%的股权。该公司经营范围：从事飞行器的研发、制造、销售，驾驶员培训。

#### 13、山东科融天使创业投资合伙企业(有限合伙)

山东科融天使创业投资合伙企业(有限合伙)成立于 2015 年 2 月，注册资本 10,000.00 万元。截至 2016 年 6 月末，山东南山铝业股份有限公司拥有 10.00%的股权。该公司经营范围：创业投资、创业投资咨询、参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。

#### 14、NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD

NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD 成立于 2010 年 3 月，注册资本 24,585.00 万美元，由南山集团有限公司在新加坡独资设立，主要从事对外投资，产品的销售、研发，进出口贸易等。

#### 15、维珍澳大利亚控股有限公司

维珍澳大利亚控股有限公司成立于 2000 年，实收资本金 13.09 亿澳元，主要从事通用航空运营。截至 2016 年 6 月末，拥有该公司 19.98%的股权。

## 六、发行人组织架构和公司治理

### （一）发行人组织架构

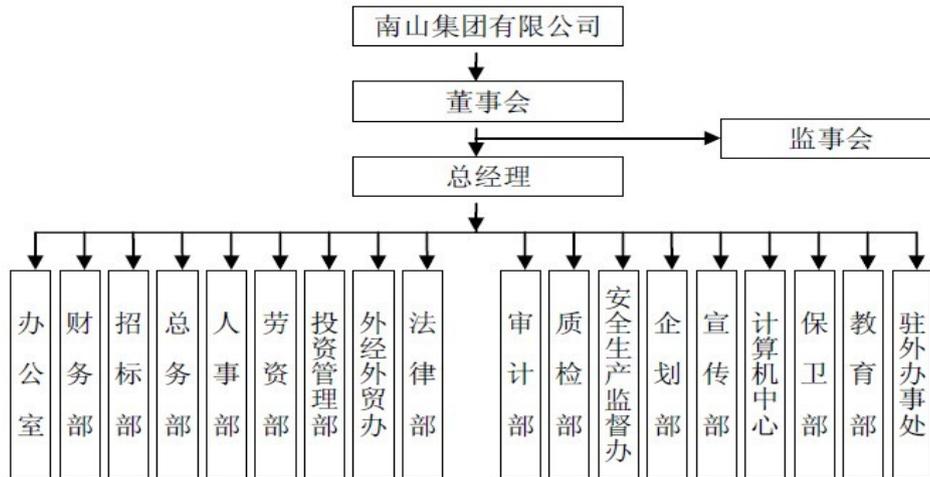


图 5-2 公司内部组织架构

## （二）发行人各部门主要职责

### 1、办公室

主要职能是：组织协调公司日常工作，拟定公司综合性管理规定及有关制度；承担公司有关文件的起草、重要会议和活动的组织、机要、文档、保密、信息综合、新闻媒体等工作；负责公司企业公共关系管理；具体承担对集团各部门、各公司工作的联络、协调和管理职责；负责对各经营单位的统一管理、组织编制年度考核计划；根据考核计划监督完成进度，并负责进行考核评比及落实奖惩政策。

### 2、财务部

主要职能是：根据国家有关法律法规，制定公司统一的财务管理制度，并组织实施；负责公司财务计划的编制，加强经营核算管理，反映、分析财务计划的执行情况，检查监督财务纪律的执行；负责财政、税务、银行等机构的协调与沟通，及时掌握相关法律法规的变化，有效规范财务工作；负责公司税务、成本费用的管理，厉行节约、合理使用资金的原则具体承担财务资金结算工作。

### 3、人事部

主要职能是：负责公司各部门、各公司领导干部的管理、监督及考核，承办干部任免、奖惩、录用、考核、调配等事宜；负责公司人事档案管理，后备人才

的选拔、培养和考察；负责建立健全职业培训、上岗培训制度及有效的定额考核制度并随时落实和完善；广泛收集人才信息，加强与各地人才市场及高等院校的联系，努力满足各单位对人才的需求；负责公司人力资源的合理调配与调度。

#### 4、审计部

分为财务审计部和工程审计部。其中，财务审计部的主要职能是：依法对集团的财务收支、资金使用、签批流程、费用报销等方面，对其经济活动的真实性、合法性和效益性进行的系统审计和监督，通过对企业的财务核算、经营活动及内部控制的真实性、合法性和有效性进行监督、评价、控制和咨询，帮助企业规范管理制度；工程审计部负责对集团预结算管理部完成的所有项目结算初审进行监督审核。

#### 5、安全生产监督办

主要职能是：负责公司的生产技术管理，组织制定、修编生产技术的管理规定、现场规程和作业指导；负责制定和实施公司安全监察方面的制度和办法；负责公司技改、大修、技术监督、标准化、节能降耗以及全方位安全生产管理等工作；负责生产设备的运行维护、检修、更新改造、科技项目的实施工作；负责参与公司工程项目建设的设计、安装、调试、生产准备和验收；负责生产事故调查、分析、处理和反事故措施制订工作。

#### 6、企划部

主要职能是：负责公司项目企划工作的全面组织、参与、指导企划方案的制定，媒体活动计划的审定，完成公司营销推广项目的整体策划创意、设计与提报，并指导专案策划与设计，配合完成日常推广宣传工作；完成公司所有识别系统的整合与策划设计，公司内部大型活动的组织策划；负责公司品牌推广、企划工作，建立和发展公司的企业文化、产品文化、市场文化和管理文化；负责制定和完善公司各种产品的整体营销策划和具体实施方案，负责完成产品营销策划中相关组织和机构的开拓、联络、协调等；负责开发媒体发布渠道，组织、策划媒体活动；健全部门企划工作的各项业务流程，并做好业务分工与日常监督落实。

## 7、劳资部

主要职能是：负责制定公司的劳资制度，编制公司工资结算方案；负责各单位的经营业绩考核工作，定期检查，确保考核效果；负责监控工资账、股金账、基金账核算工作，做到账账相实相符；严格款项支用审批手续，及时决算股金红利；负责劳资账务记载清楚、准确。

## 8、法律部

主要职能是：负责为公司经营、管理决策提供可行性、合法性分析和法律风险分析；参与公司重大经济活动的谈判工作，审查、修改、会签经济合同、协议，协助和督促企业对重大经济合同、协议的履行；协助公司相关部门办理企业开业注册、合并、分立、兼并、解散、清算、注销等工商事务及公证、抵押等法律事务；负责处理公司重大或复杂的债权债务的清理和追收工作，收集、整理、保管与企业经济管理有关的法律、法规、政策、文件资料；负责企业的法律事务档案管理，协助公司相关职能部门办理合作单位（客户）的资信调查事宜，发表申明、启事等事务；负责公司及下属单位的日常法律宣传工作，定期给企业员工进行普法教育、培训、负责处理或委托律师事务所专业律师处理公司及下属企业诉讼案件、经济仲裁案件、劳动争议仲裁案件等诉讼和非诉讼法律事务。

## 9、计算机中心

主要职能是：全力做好公司信息化系统的规划与建设，将信息化与工业化高效融合，用信息化带动管理现代化，加快内外部信息和数据资源的高度集成和综合利用，提高生产经营管理全过程的效率和质量，提升公司竞争力。

## 10、外经外贸办

主要职能是：负责收集国际市场上急需的、前沿的信息为决策作参考，拓宽视角，及时研发补给产品空缺，增加新的经济增长点；负责积极推动与国际市场战略合作伙伴的沟通与合作，不断优化市场结构，提高产品与市场的匹配性，提高整体效益水平；负责强化国际市场服务功能，为国际客户提供更有力的商贸、物流、技术支持与服务，提高品牌国际市场竞争力；负责培育和发展优秀供应商，

选择质量体系完善、服务能力强、发展前景好的供应商，确保持续稳定优质的原材料供应；负责制订和实施近中长期战略规划，积极推动国际市场战略合作，加快海外原材料生产和加工基地建设，为公司发展提供长期、持久的资源保障；负责创新采购模式，实时跟踪市场动向，认真预测市场价格走势，控制和压缩采购成本，促进公司健康运营。

## 11、保卫部

主要职能是：维护正常生产、经营、生活和工作秩序，防止违法犯罪和各类事件的发生，保障职工人身安全和财产安全；定期分析研究、部署检查安全保卫工作，把安全防范措施落到实处；采取多种形式，加强对干部、职工的安全防范知识教育，提高干部、职工的安全防范意识和责任意识，增加安全防范能力；建立健全各项安全保卫工作制度，落实安全保卫责任制，明确责任，做到“谁主管谁负责”；严格遵守国家法律、法规和公司各项规章制度，努力提高遵纪守法的自觉性，维护公司形象；加强自身的思想作风和业务建设，积极组织进行政治业务学习和体能技能训练，不断提高政治业务素质和应付突发事件的能力。

## 12、质检部

主要职能是：组织编写公司质量管理手册和程序文件，通过各部门的有效运作实施内部质量体系的审核；负责对公司员工质量基础知识的培训，质检系统人员业务知识的培训；负责组织制定原辅料和产品质量的标准和文件；负责完善全面质量管理的机制和流程，推进质量管理工作与国际标准接轨，统一内部控制标准，做好内外部质量体系审核和国内外产品强制认证等工作。

## 13、招标部

主要职能是：收集整理国家对于招投标工作的有关法规及建设行政主管部门的有关规定。接到招标任务后，立即针对该招标项目做初步的市场调查，了解和掌握市场行情，寻找、联系信誉较好的单位；对投标单位进行资质审查，了解其工程或产品质量情况，填写资格审查表报领导审批；编制招标文件及合同草案，委托或自编标底，根据市场行情及以前的招标结果进行综合分析、核定投资额；

负责向审查合格的投标单位发出招标邀请书及招标信息；向审查合格的投标单位发放招标说明书、招标设计方案及其它有关资料；按时收集投标书，同时收回向各投标单位发放的文件及资料，负责联系、组织召开开标会，议标会，按照工作程序及评标方法确定中标方；编写开标会议纪要，由评标成员签名后上报公司领导审阅；组织部门进行合同会签；公司领导批准开标结果后向中标方发出中标通知书；负责协助项目公司与中标单位商谈合同条款及工程施工运作细节，负责完成签订合同等后续工作。

#### 14、总务部

主要职能是：负责协助领导组织和协调各部门的工作，行政会议的组织安排，机要管理和对外接待工作；负责驻外办事机构（或联络处）的建设和行政管理工  
作，负责公司一切后勤服务工作，保障公司正常生产经营活动。

#### 15、宣传部

主要职能是：负责企业形象广告宣传、对外公共关系、品牌管理、商标及域名管理、内部宣传等工作。以研究、传播、发展、创新公司思想文化为己任，积极进行理论创新和理念提升，塑造企业发展和团队建设的灵魂，充分利用内外部各种媒介，使南山文化发扬光大。

#### 16、教育部

主要职能是：负责办理好公司职工的教育、培训工作；各类基层干部的升、调、任、免等具体工作事宜；处理好职工来信、外部人员来访和政策落实工作；对下属人员进行监督和考核，组织实施职工文化、技术业务培训以及组织新工人上岗前安全培训、转正定级考核、转岗培训和考核工作；负责公司的档案管理，按质量体系文件控制要求，管理所有归档文件、资料。

#### 17、驻外办事处

主要职能是：围绕公司在驻地的各种公务活动提供强有力的后勤保障。办事处作为公司的派出机构，充分发挥“熟悉两地、沟通两地”的优势，为公司的公务活动提供会议、洽谈、文印等方面的便利条件，充分发挥公司派出机构的可靠性

强、协调能力强、信誉度比较高的优势，为开展各项活动提供保障。

#### 18、投资管理部

主要职能是：负责收集各类信息，寻找有投资价值的企业或项目；负责组织对拟投资企业或项目进行调研、论证、评估企业或项目的市场价值，提出投资企业或项目的可行性报告；负责投资企业或项目的投资方案设计、包括投融资方式、投融资规模、投融资结构及相关成本和风险的预测等；负责投资企业或项目的可研、立项、报建、报告等工作，并按集团公司决策，以集团名义组织投资。负责对集团公司直接投资形成的资产进行管理、掌握、监督其经济情况；负责对所管理的资产进行监督，调阅有关资产运行信息资料等方式，及时发现资产运行中出现的问题，预警并提出处理意见并监督主管部门采取相关措施；对所管理的资产处置提出建议方案，协助审计或外部审计对所管理资产开展审计工作。

### （三）发行人公司治理情况

公司是经工商行政管理机关核准登记注册的企业法人，按照《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规的规定成立运作。根据《南山集团有限公司章程》，股东会、董事会、监事会各自行使自己的职权，在最近三年及一期内运行良好。

#### 1、股东会

股东会由全体股东组成，是公司的权力机构，股东按照出资比例行使表决权。股东会分为定期会议和临时会议，定期会议每 6 个月召开一次。

股东会行使下列职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换执行董事，决定有关执行董事的报酬事项；
- （3）选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；
- （4）审议批准执行董事的报告；
- （5）审议批准监事的报告；

- (6) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (7) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (8) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (9) 对股东向股东以外的人转让出资作出决议；
- (10) 对公司合并、分立、变更公司形式，解散和清算等事项作出决议；
- (11) 修改公司章程。

## 2、董事会

公司董事会由 7 人组成，设董事长 1 名，可设副董事长 1 名；董事长是法人代表。董事由股东会选举产生，董事长由董事会选举产生。董事会由董事长负责召集和主持，董事长因特殊原因不能履行职务时，由董事长指定其他董事召集和主持。董事会对增加或减少注册资本、分立、合并、解散、修改公司章程或变更公司形式作出方案，报股东会审议。董事会对其他所议事项作出决定应有二分之一以上的董事表决通过方为有效。董事会应当对所议事项形成会议记录，并由出席会议的董事签名。

董事会行使下列职权：

- (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) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本的方案；
- (7) 拟订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；
- (8) 决定公司内部管理机构的设置；

(9) 制订发行公司债券的方案；

(10) 聘任或者解聘公司总经理，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人，决定其报酬事项；

(11) 制订公司的基本管理制度。

### 3、监事会

公司设监事会，成员 3 人，监事长 1 人。监事由股东会选举产生，监事长由监事会选举产生。

监事会行使以下职权：

(1) 检查公司财务；

(2) 对执行董事、经理执行公司职务时违反法律、法规或公司章程的行为进行监督；

(3) 当执行董事、经理的行为损害公司的利益时，要求执行董事、经理予以纠正；

(4) 提议召开临时股东会；

(5) 公司章程规定的其他职权。

## (四) 发行人内部控制制度

公司自成立以来，不断完善法人治理结构和相关制度机制，并建立了财务管理制度、资金管理制度、内部审计管理制度、对外担保制度、物资管理制度、销售管理制度、安全生产制度、质量控制机制、环保控制制度、人力资源管理制度、子公司管理机制、关联交易制度能力、信息系统管理制度等一系列内部控制制度，把控业务及经营管理中的风险，并对公司重大事项进行决策和管理。

### 1、财务管理制度

公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国股份制企业会计制

度》等有关法律、法规、条例的规定，结合公司的具体情况制定了《财务管理制度》。该制度就会计机构和会计人员、会计核算的一般原则、具体会计科目的核算、会计科目和会计报表、会计凭证和会计账簿、查账、会计档案以及解散与清算等内容做出了详细规定。公司实行资金集中式的财务运作模式，即各公司独立核算，但在资金资源的控制运用上由公司统一运作（山东南山铝业股份有限公司按上市公司有关规定进行资金管理和运作），公司财务部负责调剂下属各公司/企业的资金余缺。

## 2、资金管理制度

为强化资金管理，提高资金使用效率，公司设立了财务公司，及时归集资金，提高资金的使用效率。制定了《货币资金管理细则》和《内部结算管理细则》，对资金管理实行内部控制，并对现金控制措施和银行账户控制措施进行了详细的规定。公司规定，由各单位自行联系财务公司进行融资，由此产生的利息由各单位承担，计入利润考核。

## 3、内部审计管理制度

公司制定了《财务审计监督规章制度》和《工程审计规章制度》，设立审计部门，配备专职审计人员，对公司财务收支和经济活动进行内部审计监督。通过对企业的财务核算、经营活动及内部控制的真实性、合法性和有效性进行监督、评价、控制和咨询，帮助企业规范管理。

## 4、对外担保制度

公司制定了《担保管理办法》，规定了担保合同适用的范围、方式、工作程序、管理制度和责任承担。公司担保业务遵循平等、自愿、公平、诚信的原则，实现审慎担保，风险可控。公司对控股子公司提供担保必须由总经理和董事长双人审批，下属成员单位之间的相互担保必须上报公司审批，公司本部和子公司不得为公司(包括公司控股和参股的公司)以外其他企业提供融资担保。公司注重完善对外担保事项的事前评估、事中监控、事后追偿与处置机制，尽可能地防范因被担保人财务状况恶化等原因给本公司造成的潜在偿债风险，合理避免和减少可

能发生的损失。公司审慎对待和严格控制对外担保产生的债务风险。公司财务部是公司担保业务的归口管理部门，负责对所办理的担保业务进行调查、评审和监督，办理担保手续。

#### 5、物资管理制度

公司制定了《物资管理制度》，主要对以下几个方面做出了规定：对物资供应工作、仓库管理、固定资产管理、合同管理等方面的工作目标、工作流程、工作要求作出了详细的规定。

#### 6、销售管理制度

公司制定了《销售管理制度》，对代理商的发展、管理、奖惩，以及应收账款的管理。制度规范各区域代理商行为，同时充分利用代理商的销售网络渠道和本地化快速服务优势，确保在双赢互利的基础上共同发展。

#### 7、质量控制机制

公司严格贯彻实施 ISO9000 国际质量标准，实行“一票否决制”，从原料购进、储运，直到产品的生产层层把关，形成环环相扣、人人参与的质量管理网络，对达不到质量要求的产品一概不提取工资。在生产过程中坚持做到“两个不准”，即上道工序的疵品不准进入下道工序，质检不合格产品不准入库出厂。对质量事故实行“三不放过”，即查不清原因不放过，没有改进和高的措施不放过，责任人没有处理不放过。同时发动广大员工，深入持久地开展质量攻关活动，建起了设备先进、功能齐全的质量监控中心，从原料到成品实行全过程质量跟踪，有力地保证了产品质量的稳定和提高。

#### 8、安全生产制度

在安全生产方面，公司严格执行《安全生产法》等法律法规的有关规定，制定了《安全管理制度》；根据自身的生产特点，制订了岗位责任制、安全监督、安全考核等一系列行之有效的安全管理规章和制度，并要求各单位根据自身行业特点，按照国家和地方政府的相关要求，进一步细化和完善相关的安全管理制度，并在工作中严格执行。公司设立安检办，专门负责公司各项工程、生产的安全纪

律检查工作，及时纠正生产过程中违章现象，避免和减少事故的发生，确保人身和设备安全，努力塑造良好的企业形象。

#### 9、环保控制、执行政策方面的制度

公司项目办设立环保办公室，主要履行南山集团安全生产体系建设与监控、事故分析处理，为公司环境管理的主要执行部门，在公司总经理的领导下开展工作，并接受上级环保管理部门的业务领导和指导。环保办公室现配备专业的技术人员6人。在环保管理工作中负责及时向集团所属各个企业宣传贯彻相关国家环保法律法规、按照《建设项目环境保护条例》对企业建设项目的环评、项目环境保护工作的“三同时”及其它环境保护措施的建设、管理、运行进行监督，对企业污染物达标排放进行不定期的抽查，督促各企业不断完善环境保护措施，以保障员工安全生产为根本出发点、以遏制重特大事故为重点、以减少人员伤亡为目标，持续打造平安南山。

#### 10、人力资源管理制度

为了加强人力资源制度建设，公司制定下发了《人力资源管理制度》及与其配套的多项规章制度，构建了人力资源开发制度体系。该制度在集团人事部岗位职责、职工培训管理、职工档案管理、劳动人事管理等方面做出了详尽的规定。

#### 11、子公司管理机制

公司通过建立《人事管理制度》、《财务管理制度》、《合同及法律事务管理规定》、《公文管理制度》等一系列制度，加强对下属子公司的控制。公司从以下四个方面实现了对子公司的集中统一管理：

(1) 资金集中管理。公司通过资金集中管理对子公司的银行授信、资金计划、使用及资金回收实施管理，通过资金的管理实现对各子公司财务风险进行管控。同时利用南山集团财务公司的独特优势，与工、农、中、建四大商业银行进行密切的合作，建立适应公司管理需要的账户体系，即公司及子公司所有账户的资金都必须当日归集到财务公司账户；集团所在地企业的资金收入即时归集到结算账户，异地企业营业终了所有存款归集到结算账户，实行企业银行账户“零余

额”管理，资金支付则都需要通过财务公司结算账户办理。这样通过账户体系的重新梳理和构建，使公司资金管理能够更加安全、高效，为公司的进一步发展和战略目标的实现奠定坚实的基础。

（2）财务集中管理。公司对各子公司财务部统一管理，统一各子公司的核算制度，统一财务管理办法，集中复核，统一财务报告。

（3）公司统一采购业务管理。对子公司的材料采购实行招标、充分发挥企业的规模优势，降低采购成本。业务客户资源实现全公司共享。

（4）人员统一管理。子公司的管理人员由公司统一委派、考核、管理人员实行内部轮岗制，新员工由公司统一招聘、培训上岗。

## 12、关联交易制度

为加强对集团关联交易的管理，保证关联交易的公允、公平，公司制定了《关联交易管理制度》。公司关联交易应当遵循以下基本原则：（1）符合诚实信用的原则；（2）关联方如享有公司股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；（3）与关联方有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；（4）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。公司关联交易遵循市场原则和公正、公平、公开的原则，关联交易的价格或收费原则上不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或订价受到限制的关联交易，应当通过合同明确有关成本和利润的标准。公司关联交易的核心是关联交易的决策程序等公司关联交易价格视交易金额的大小分别由公司股东会、董事会、总经理等进行表决或审批确定。公司将进一步加强产业结构的优化，调整各子公司的经营业务，努力减少关联交易。同时，公司将进一步完善关联交易制度，更有效地规范关联交易。在处理与关联方之间的关联交易时，不得损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

## 13、信息系统管理制度

公司注重信息系统风险控制，制定了《网络、信息管理制度》，对网络使用、

计算机使用、邮件系统使用、设备维护、系统维护、网络机房管理等方面进行了要求和规定,明确网络信息管理人员的管理权限,并对数据的安全性作出了要求。

## 七、发行人董事、监事和高级管理人员

### (一) 董事、监事和高级管理人员基本情况

公司及实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年及一期内不存在违法违规及受处罚的情况。公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的相关规定。

截至 2016 年 6 月末,公司董事、监事、高级管理人员具体任职情况见下表:

表 5-4 公司董事、监事及高级管理人员名单

姓名	职务	年龄	性别	任期起止日期	备注
宋建波	董事长兼总经理	46	男	2015 年 1 月至今	有海外居留权
程仁策	董事	53	男	2005 年 5 月至今	无海外居留权
王玉海	董事、副总经理	53	男	2007 年 5 月至今	无海外居留权
宋建鹏	董事、副总经理	38	男	2009 年 5 月至今	无海外居留权
宋建岑	董事、副总经理	39	男	2015 年 1 月至今	无海外居留权
赵亮	董事	38	男	2016 年 7 月至今	无海外居留权
宋昌明	董事	36	男	2015 年 1 月至今	无海外居留权
宋建民	监事长	43	男	2015 年 1 月至今	无海外居留权
隋荣庆	监事	35	男	2015 年 1 月至今	无海外居留权
乔学亮	监事	38	男	2015 年 1 月至今	无海外居留权
宋华	财务总监	35	女	2015 年 1 月至今	无海外居留权

### (二) 董事、监事和高级管理人员简历

#### 1、董事

宋建波,男,1970 年生,大学学历,高级经济师,中国有色金属工业协会副会长。现任南山集团有限公司董事长、总经理、山东南山铝业股份有限公司董事等职,历任南山集团办公室主任、精纺呢绒总厂厂长。

程仁策,男,1963 年生,大学学历。现任南山集团董事、南山铝业董事长等职,历任龙口市造纸厂副科长、龙口市经济贸易委员会技术改造科科长、南山

集团项目办主任、南山铝业公司总经理、南山集团副总经理。

王玉海，男，1963年生，大学学历。现任南山集团董事、副总经理，历任龙口市计划委员会重点项目办主任、南山集团有限公司董事长助理、副总经理、总经理。

宋建鹏，男，1978年生，大学学历。现任南山集团董事、副总经理、南山集团财务有限公司监事长等职，历任南山集团财务部副经理、南山集团资金管理部总经理。

宋建岑，男，1977年生，大学学历。现任南山集团董事、副总经理，历任南山集团上海分公司总经理、澳洲南山公司副总理、南山集团副总经理、南山集团公司监事长。

赵亮，男，1978年生，大学学历。现任南山集团董事、南山铝业监事，历任公司项目办副主任、北京办事处主任、济南办事处主任、项目办主任、公司外贸部主任。

宋昌明，男，1980年生，大学学历。现任南山集团董事、南山铝业董事等职，历任南山铝业分公司车间主任、厂长、副总经理。

## 2、监事

宋建民，男，1973年生，大学学历。现任南山集团监事长，历任龙口市新华毛纺厂财务科长，南山集团深圳分公司总经理，南山集团香港办事处主任，南山澳洲公司总经理、董事长，南山集团副总经理，南山集团副董事长。

隋荣庆，男，1981年生，大学学历。现任南山集团监事、南山铝业监事会主席、南山铝业人力资源部部长，历任南山庄园葡萄酒公司酿造车间主任、销售经理、烟台东海铝箔有限公司销售经理。

乔学亮，男，1978年生，大学学历。现任南山集团监事，历任南山集团车队队长，董事长助理兼办公室主任。

## 3、高级管理人员

宋建波，男，总经理（详见董事简历）。

王玉海，男，副总经理（详见董事简历）。

宋建鹏，男，副总经理（详见董事简历）。

宋建岑，男，副总经理（详见董事简历）。

宋华，女，1981年生，大学学历。现任南山集团有限公司财务总监，历任南山集团财务部副总经理、财务部总经理。

### （三）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

截止本募集说明书签署日，发行人现任董事、监事、高级管理人员在控股子公司和其他单位任职情况如下：

表 5-5 发行人现任董事、监事、高级管理人员在控股子公司和其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任职务
宋建波	山东南山铝业股份有限公司	董事
	龙口港妃母岛发展有限公司	董事长
	龙口南山投资有限公司	执行董事
	山东马山寨国际植物艺术文化博览苑有限公司	监事
	龙口南山中油天然气有限公司	董事长
	龙口兰亭液化天然气有限公司	执行董事
	上海鲁润资产管理有限公司	执行董事
程仁策	山东南山铝业股份有限公司	董事长
	南山集团财务有限公司	董事
宋建鹏	南山集团财务有限公司	监事
	龙口国开南山村镇银行股份有限公司	董事
	龙口港妃母岛发展有限公司	董事
	龙口市南山小额贷款股份有限公司	董事长
	山东龙口农村商业银行股份有限公司	董事
	龙口南山中高协国际训练中心有限公司	监事
	北京东海长基投资基金管理有限公司	执行董事
	南山融资租赁（天津）有限公司	董事长
	上海鲁润资产管理有限公司	监事
宋昌明	山东南山铝业股份有限公司	总经理兼董事
隋荣庆	山东南山铝业股份有限公司	监事

除上述披露信息外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况。

## （四）持有发行人股份和债券情况

截止本募集说明书签署日，发行人董事、监事和高管人员不存在持有发行人股份和债券情况。

## 八、发行人主营业务情况

### （一）主营业务结构

发行人经过三十年的发展，主营板块包括有色金属、纺织和电力业务。近三年及一期，公司主营业务收入分别为 3,061,922.83 万元、3,031,031.78 万元、2,976,685.77 万元及 1,354,520.09 万元。

表 5-6 公司主营业务收入、成本、毛利润、毛利率情况

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年		
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	
主营业务收入	有色金属、 建材	691,019.75	51.02	1,511,715.88	50.79	1,602,116.50	52.86	1,630,918.77	53.26
	纺织、服饰	146,542.71	10.82	275,931.43	9.27	277,502.22	9.16	264,360.80	8.63
	电、汽	160,054.56	11.82	447,665.59	15.04	439,631.16	14.50	435,953.15	14.24
	建筑、房地 产	94,994.38	7.01	306,184.84	10.29	317,541.19	10.48	386,228.62	12.61
	贸易	51,158.91	3.78	93,585.92	3.14	95,590.19	3.15	84,673.52	2.77
	其他	210,749.78	15.56	341,602.11	11.48	298,650.52	9.85	259,787.97	8.48
	<b>合计</b>	<b>1,354,520.09</b>	<b>100.00</b>	<b>2,976,685.77</b>	<b>100.00</b>	<b>3,031,031.78</b>	<b>100.00</b>	<b>3,061,922.83</b>	<b>100.00</b>
主营业务成本	有色金属、 建材	593,480.00	54.85	1,304,700.79	58.11	1,340,990.55	60.42	1,349,607.19	59.90
	纺织、服饰	119,953.64	11.09	218,103.64	9.71	214,909.12	9.68	213,679.94	9.48
	电、汽	107,816.74	9.96	240,607.82	10.72	247,011.35	11.13	266,463.21	11.83
	建筑、房地 产	69,936.48	6.46	210,846.39	9.39	186,337.59	8.40	219,262.38	9.73
	贸易	48,135.71	4.45	85,201.76	3.79	85,107.91	3.83	78,321.17	3.48
	其他	142,704.60	13.19	185,919.38	8.28	145,094.10	6.54	125,712.19	5.58
	<b>合计</b>	<b>1,082,027.17</b>	<b>100.00</b>	<b>2,245,379.78</b>	<b>100.00</b>	<b>2,219,450.62</b>	<b>100.00</b>	<b>2,253,046.08</b>	<b>100.00</b>
主营业	有色金属、 建材	97,539.75	35.80	207,015.09	28.31	261,125.95	32.17	281,311.58	34.78
	纺织、服饰	26,589.07	9.76	57,827.79	7.91	62,593.10	7.71	50,680.86	6.27

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年		
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	
业务毛利润	电、汽	52,237.82	19.17	207,057.77	28.31	192,619.81	23.73	169,489.94	20.95
	建筑、房地产	25,057.90	9.20	95,338.45	13.04	131,203.60	16.17	166,966.23	20.64
	贸易	3,023.20	1.11	8,384.16	1.15	10,482.28	1.29	6,352.35	0.79
	其他	68,045.18	24.97	155,682.73	21.29	153,556.42	18.92	134,075.78	16.58
	合计	<b>272,492.92</b>	<b>100.00</b>	<b>731,305.99</b>	<b>100.00</b>	<b>811,581.16</b>	<b>100.00</b>	<b>808,876.75</b>	<b>100.00</b>
主营业务毛利率	有色金属、 建材	14.12		13.69		16.3		17.25	
	纺织、服饰	18.14		20.96		22.56		19.17	
	电、汽	32.64		46.25		43.81		38.88	
	建筑、房地 产	26.38		31.14		41.32		43.23	
	贸易	5.91		8.96		10.97		7.5	
	其他	32.29		45.57		51.42		51.61	
	合计	<b>20.12</b>		<b>24.57</b>		<b>26.78</b>		<b>26.42</b>	

2015年主营业务收入2,976,685.77万元，较2014年主营业务收入3,031,031.78万元下降1.79%，减少的主要原因是有色金属、建材、纺织服饰、建筑、房地产、贸易板块主营业务收入减少，使主营业务收入降低，有色金属板块、纺织板块、电汽板块、建筑房地产、贸易及其他板块（主要是旅游、教育、金融、配套服务等）较2014年同期各板块主营业务收入占比分别增加-2.07%、0.11%、0.53%、-0.91%、-0.01%、1.62%；2016年1-6月主营业务收入1,354,520.09万元，较2015年同期主营业务收入1,464,809.32万元下降7.53%，减少的主要原因是有色金属、建材、贸易板块主营业务收入减少，使主营业务收入降低，有色金属板块、纺织板块、电汽板块、建筑房地产、贸易及其他板块（主要是旅游、教育、金融、配套服务等）较2015年同期各板块主营业务收入占比分别增加-8.62%、-2.40%、-26.29%、-24.79%、18.23%、17.87%。

2015年公司主营业务成本2,245,379.78万元，较2014年主营业务成本2,219,450.62万元增长1.17%，构成分别是有色金属板块、纺织板块、电汽板块、建筑房地产、贸易及其他板块（主要是旅游、教育、金融、配套服务等），占比分别为58.11%、9.71%、10.72%、9.39%、3.79%、8.28%，较2014年同期各板

块占比分别增加-2.31%、0.03%、-0.41%、-0.99%、-0.04%、1.74%；2016年1-6月主营业务成本1,082,027.17万元，较2015年同期主营业务成本1,161,933.16万元降低6.88%，构成分别是有色金属板块、纺织板块、电汽板块、建筑房地产、贸易及其他板块（主要是旅游、教育、金融、配套服务等），占比分别增加-8.78%、1.35%、-12.08%、30.14%、15.84%、10.92%。

2015年有色金属板块业务毛利率为13.69%，纺织服饰板块毛利率为20.96%，电、汽板块业务毛利率为46.25%，建筑、房地产板块业务毛利率31.14%，贸易板块业务毛利率8.96%，其他业务板块业务毛利率45.57%，较2014年同期各板块毛利率分别增加-2.60%、-1.60%、2.44%、-10.18%、-2.01%、-5.84%，在经济下行的大背景下2015年公司除电、汽板块外其它主营业务板块毛利率均出现不同程度下降，其中有色金属、纺织、电力三大主力板块在营业收入、毛利润贡献度方面依旧维持较高占比；建筑房地产、贸易及其他业务板块在营业收入、毛利润贡献度方面依旧占比较低。建筑、房地产板块毛利率处于较低水平，主要因为近年来房地产市场低糜，投资性客户越来越少，公司在房地产销售上也采取降价、让利等多种方式促进销售，总体售价降低较以前年度有不同程度的下降。2016年1-6月有色金属板块业务毛利率为14.12%，纺织服饰板块毛利率为18.14%，电、汽板块业务毛利率为32.64%，建筑、房地产板块业务毛利率26.38%，贸易板块业务毛利率5.91%，其他业务板块业务毛利率32.29%，较2015年同期各板块毛利率分别增加1.12%、4.87%、-25.02%、27.21%、49.03%、15.13%，2016年受原铝价格持续走低及电价下调因素影响，公司有色金属、建材、电、汽板块毛利率出现不同程度降低。

总体来看，2015年有色金属、纺织、电力三大板块占全部业务收入的75.10%，较2014年同期下降1.42个百分点；2016年1-6月有色金属、纺织、电力三大板块占全部业务收入的73.65%，较2015年同期下降2.6%；2015年公司三大板块主营业务毛利润占全部毛利润的64.53%，较2014年同期增加0.92个百分点；2016年1-6月公司三大板块主营业务毛利润占全部毛利润的64.72%，较2015年同期下降9.51%；发行人在主营业务特别是在铝电和纺织等行业持续投入有望在未来使公司收入和盈利能力得以持续并扩大，随着公司铝产业链下游产品的不断延

伸，公司的市场竞争能力进一步显现。

## (二) 主营业务经营情况

### 1、有色金属、建材板块

#### (1) 有色金属板块主营业务收入及成本情况

近三年及一期公司有色金属板块营业收入分别为 1,630,918.77 万元、1,602,116.50 万元、1,511,715.88 万元和 691,019.75 万元，营业收入占比分别为 53.26%、52.86%、50.79%和 51.02%。近年来由于铝价持续低迷，虽然公司铝产品生产及销售规模扩大，但营业收入及利润出现小幅下降。

表 5-7 近三年及一期公司有色金属、建材板块细分产品情况

产品名称	2016 年 1-6 月			2015 年		
	主营业务收入 (万元)	主营业务成本 (万元)	毛利率	主营业务收入 (万元)	主营业务成本 (万元)	毛利率
型材	212,641.44	180,475.76	15.13%	464,703.72	396,476.60	14.68%
热轧板	30,099.91	26,575.87	11.71%	46,707.04	40,108.56	14.13%
冷轧板	311,628.58	264,953.99	14.98%	614,069.53	510,604.79	16.85%
铝箔	32,643.14	26,625.12	18.44%	67,573.21	55,768.21	17.47%
合金锭	82,811.35	77,904.35	5.93%	267,297.72	251,309.00	5.98%
其他	21,195.33	16,944.91	20.05%	51,364.65	50,433.63	1.81%
<b>合计</b>	<b>691,019.75</b>	<b>593,480.00</b>	<b>14.12%</b>	<b>1,511,715.87</b>	<b>1,304,700.79</b>	<b>13.69%</b>
产品名称	2014 年			2013 年		
	主营业务收入 (万元)	主营业务成本 (万元)	毛利率	主营业务收入 (万元)	主营业务成本 (万元)	毛利率
型材	472,198.27	405,436.18	14.14%	426,226.87	353,051.42	17.17%
热轧板	74,409.99	62,871.48	15.51%	86,568.29	70,748.13	18.27%
冷轧板	566,012.87	463,903.50	18.04%	573,485.47	452,888.89	21.03%
铝箔	66,757.14	53,288.26	20.18%	76,403.81	57,759.75	24.40%
合金锭	301,850.01	264,346.22	12.42%	437,215.58	388,021.86	11.25%
其他	120,888.22	91,144.91	24.60%	31,018.76	27,137.14	12.51%
<b>合计</b>	<b>1,602,116.50</b>	<b>1,340,990.55</b>	<b>16.30%</b>	<b>1,630,918.77</b>	<b>1,349,607.19</b>	<b>17.25%</b>

表 5-8 近三年及一期氧化铝成本构成表

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

	(元/吨)	(%)	(元/吨)	(%)	(元/吨)	(%)	(元/吨)	(%)
铝土矿	884.09	55.04	945.67	52.20	953.40	52.73	975.38	52.61
辅料	252.20	15.70	268.92	14.84	307.81	17.02	335.34	18.08
人工费	23.79	1.48	25.56	1.41	26.42	1.46	23.66	1.28
制造费用	446.21	27.78	571.36	31.55	520.47	28.79	519.65	28.03
<b>合计</b>	<b>1,606.29</b>	<b>100.00</b>	<b>1,811.51</b>	<b>100.00</b>	<b>1,808.10</b>	<b>100.00</b>	<b>1,854.03</b>	<b>100.00</b>

注：铝土矿金额系指氧化铝单位成本中包含的铝土矿成本。

表 5-9 近三年及一期铝土矿采购价、电成本价

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
铝土矿（元/吨）	330	371	398	392
铝土矿单耗（吨）	2.47	2.462	2.432	2.438
电（元/度、成本价）	0.2414	0.2730	0.2889	0.3175
每吨电解铝用电量（度）	13,347	13,352	13,384	13,438

注：铝土矿（元/吨）系指购进铝土矿每吨单价；铝土矿单耗是指铝加工贸易在正常生产条件下加工生产单位出口成品（包括深加工结转的成品和半成品）所耗用的进口保税料件的数量。

## （2）主要产品及生产流程情况

### A、主要生产企业情况

表 5-10 发行人有色金属板块下属子公司情况

板块	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	拥有 权益 (%)	是否 合并
有色金属 板块	山东南山铝业股份有限公司	283,518.44	29.81	29.81	是
	龙口市南山塑钢建材有限公司	18,800.00	100.00	100.00	是
	山东怡力电业有限公司	15,000.00	100.00	100.00	是

### B、主要产品情况

发行人近年来始终以产业链式发展模式为主导，铝加工产业形成了从“氧化铝-电解铝-铝型材-熔铸-热轧-冷轧-箔轧”的完整铝加工产业链。公司铝制品主要由型材（工业型材、建筑型材）、热轧板、冷轧板和铝箔等主要产品组成。

工业型材产品主要有铝合金挤压铝棒、挤压方棒、挤压六角棒材、挤压铝排、挤压 U 型材、挤压长方形管、挤压方管、挤压方管材、挤压长方形管、挤压圆管、挤压等边结构角材、挤压不等边结构角材、挤压等边结构角材（R）、挤压

等边结构角材（双 R）、挤压不等边结构角材（双 R），挤压 U 型材、挤压工型横梁结构材、挤压 T 型结构材和挤压 Z 型结构材等。工业型材产品主要用于航天航空、军工、船舶、动车、轻轨、地铁、汽车、集装箱、木工机械、电子、电力等领域。

建筑型材产品主要以建筑门窗、幕墙为主。建筑门窗分为普通门窗及节能门窗，普通门窗主要适用于无节能要求的民用及公共建筑。节能门窗主要适用于有节能要求的民用及公共建筑。

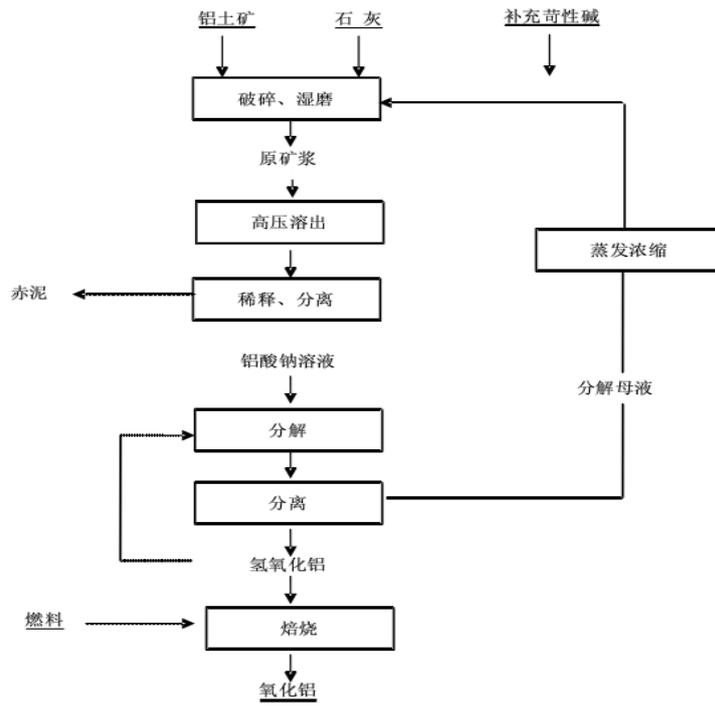
热轧板、冷轧板产品主要热轧毛料、印刷用高档 PS 版基板、建筑装饰用板、罐体料、罐盖料、拉环料、幕墙板、装饰板、防盗瓶盖料、铝箔坯料、合金板等各种优质铝板、带、箔材。产品最大宽度为 2,100.00mm，最大卷重为 30 吨，高品质罐体料和罐盖拉环料广泛应用于啤酒、饮料和半固体类食品的包装。

铝箔主要产品有高精度双零铝箔、高档包装用箔，分别是利乐箔、金卡箔、高档烟箔，电力电容箔、电缆箔、空调箔、软包装箔、蒸煮袋、家用箔、封口箔等。产品的最大宽度为 1,830mm，最小厚度为 0.0055mm，并可根据客户的要求生产各种不同规格的单、双面铝箔。包装用铝箔具有保鲜、防潮、美观等优点，主要用于食品、化妆品、药品、香烟等产品上。

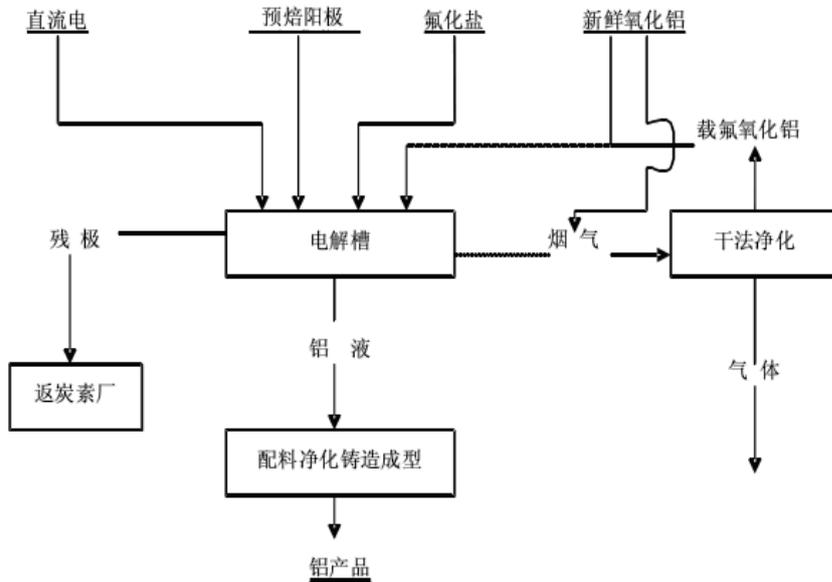
### C、主要工艺流程

图 5-3 公司主要工艺流程

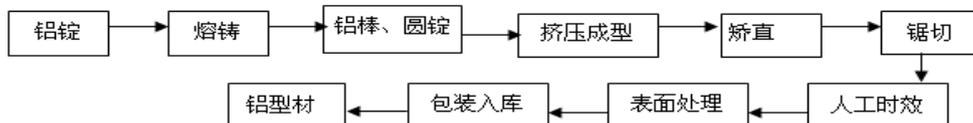
#### ①氧化铝工艺流程



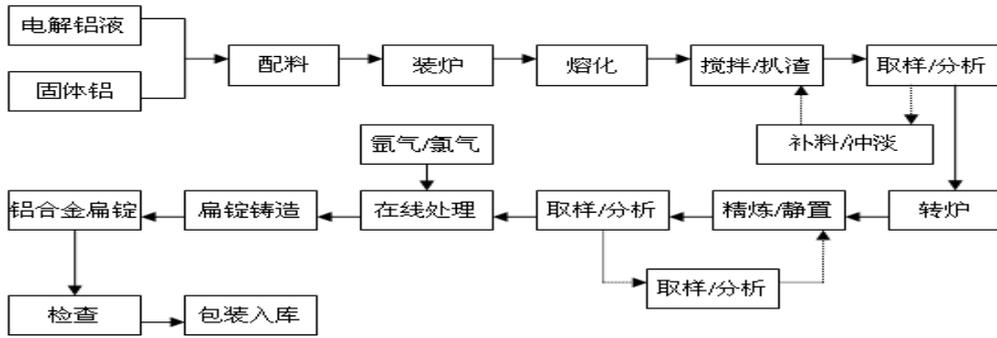
② 电解铝工艺流程



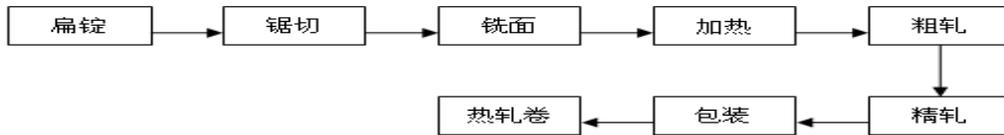
③ 铝型材工艺流程



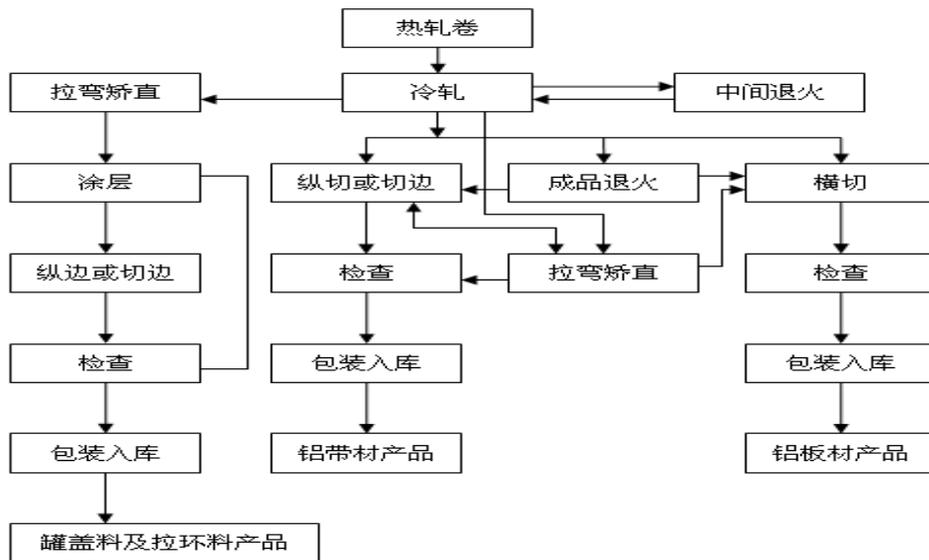
④熔铸工艺流程



⑤热轧工艺流程



⑥冷轧工艺流程



⑦箔轧工艺流程



D、主要产品认证情况

表 5-11 主要产品认证情况

认证名称	产品	通过认证时间
武器装备科研生产许可证	武器装备专用特种铝合金及其制品	2010.9.3
装备承制单位注册证书	制导控制系统配套设备（惯组台体铸件毛坯）	2012.4
ISO9001 质量管理体系认证	铝电解用碳素制品、铝及铝合金（锭）、铝板铝带箔材、铝合金型材	2013.10.8
ISO14001 环境管理体系认证		2013.10.9
OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证		2013.10.16
三级保密资格认证	武器装备专用特种铝合金及其制品	2014.11.14
GJB9001B 质量管理体系认证	铝合金型材、板材、带材、箔材	2014.12.14
知识产权管理体系	铝及铝合金锭、铝板带箔材、铝合金型材	2014.12.16
能源管理体系	氧化铝、电解铝及其碳素产品、板带箔材、铝材	2014.12.26
中国节能产品认证证书	铝合金建筑型材	2014.10.30
DNV 工厂认可	铝型材	2011.1.3
ISO9001 质量管理体系认证	铝型材（工业材）	2012.6.28
ISO14001 环境管理体系认证		2012.6.28
OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证		2012.6.28
IRIS 国际铁路行业认证	铝型材（工业材）	2012.8.13
ISO/TS16949 质量管理体系认证（汽车行业）	铝型材（工业材）	2014.8.28
AS9100C 航空航天质量管理体系认证	航空航天用铝型材	2014.12.22
ISO9001 质量管理体系认证	铝合金扁锭、铝板、铝带、铝箔的生产	2013.10.7
ISO14001 环境管理体系认证		2013.10.8
OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证		2013.10.15

认证名称	产品	通过认证时间
ISO9001 质量管理体系认证	氧化铝、氢氧化铝的生产	2012.11.12
ISO14001 环境管理体系认证		2012.11.19
OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证		2012.11.21

### (3) 原材料供应情况

#### A、铝土矿采购

2014 年公司铝土矿主要向澳大利亚力拓采购。公司于 2008 年 12 月 15 日与澳大利亚力拓签订了为期 10 年的供货协议，到期日为 2018 年 12 月 15 日，定价原则按照 LME3 个月铝价×挂钩率。同时，公司于 2008 年 3 月参股澳大利亚海湾铝业，目前占有其 14.74%的股权及部分铝土矿山的采矿权和承销权，进一步保证了公司长期稳定的铝土矿供应，也有利于稳定公司的铝土矿采购价格。结算方式主要采用即期信用证结算方式。

表 5-12 公司近三年及一期公司铝土矿采购情况

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
采购量（万吨）	217	387	486	495
不含税均价（元/吨）	330	371	398	392

表 5-13 公司 2016 年 6 月末铝土矿采购占比情况

原材料	供应商	占比
铝土矿	澳大利亚力拓	100%

自 2014 年 1 月 1 日印尼政府已全面禁止矿石出口，面对原料市场的变化，公司采取积极的应对策略：2013 年度加大对印尼矿的采购力度，保证充足的库存量；寻找其他替代矿源如印度矿、美洲矿和非洲矿代替，以减少铝土矿采购的风险。由于力拓集团在澳大利亚戈夫的低温氧化铝厂于 2014 年关停，力拓有富余的低温矿需要对外销售，为保证后续低温矿的供应问题，经与力拓商讨，于 2014 年年底，和力拓签订了 2+2 年澳洲低温矿的采购合同，每年采购数量固定为 100 万吨，2015 年年初，公司又另外和力拓签订了 50 万吨低温矿的采购协议，

加上工厂堆场前期低温矿库存量较高（超过 100 万吨），可以保障 2016 年低温线的正常生产。力拓和公司已经在 2008 年签订了 10 年高温矿的采购协议，可以满足我司高温线的正常生产。双方的合作一直较为默契和友好，同时考虑到公司在使用澳洲低温矿的方面经验较为丰富，力拓每年供给我司 200 万吨低温矿的可能性较大。此外，公司也在积极研究全球其他铝土矿市场，包括亚洲的印度、马来西亚，美洲的圭亚那、牙买加、巴西、多米尼加，以及非洲的几内亚等。

## B、电力采购

公司铝加工板块生产所需用电全部来自自有电厂，自供比例 100%，富足而稳定的电力资源，从根本上保证了公司铝产业链的高效运转。

### （4）发行人生产情况

#### A、生产基地情况

发行人有色金属板块生产基地位于龙口市南山工业园和南山东海工业园，占地面积约 35 平方公里，两工业园区处于龙口市市区南北两侧，相距十公里，有一级公路相连。公司生产基地处胶东半岛渤海出海口，紧邻龙口港，分别距烟台港 80 公里，青岛港 200 公里，高速公路网络发达并深入国内主要市场区域，并有铁路与烟台相连。公司基地内货物转运主要依靠汽车运输。

#### B、生产设备情况

公司的主要生产设备全部引进日本、美国、欧洲等国家和地区，达到国内、国际先进水平。与国内外同类生产厂家相比，公司在产业链各环节上均具备整体设备先进、使用年限短、自动化程度高的优势。公司生产的铝锭为中间环节产品，为公司下游熔铸、型材、热轧、冷轧、箔轧深加工环节配套，全部自用，没有外卖铝锭的情况。公司铝产业通过向后拉长，向前延伸，形成了完整产业链条，产品成本大幅度降低，生产效率提高，各种经济要素得到优化配置，在铝行业取得了较强的竞争优势。设备主要包括工业型材设备、民用型材设备、熔铸设备、热轧设备、冷轧设备以及铝箔设备，具体生产设备情况如下：

**表 5-14 公司主要生产设备情况**

序号	生产线名称	生产线数量	生产产品	已使用年限	产能情况
1	氧化铝	2 条	氧化铝粉	2-6 年	140 万吨
2	铝锭	4 条	铝锭	2-13 年	81.6 万吨
3	熔铸	7 条	合金锭	2-7 年	143.9 万吨
4	型材	77 条	型材	1-6 年	44 万吨
5	热轧	1+4 连轧 1 条	热轧卷	6 年	60 万吨
6	冷轧	单机架 1 条、三机架 1 条	冷轧卷	2-5 年	60 万吨
7	箔轧	4 条	铝箔	6 年	3 万吨
8	中厚板-热轧	1+5 热连轧机	热轧卷	1 年	18 万吨
9	中厚板-冷轧	单机架轧机 1 台	冷轧卷	1 年	10 万吨
10	中厚板-中厚板	板材生产线 1 条	板材	1 年	5 万吨

### 工业型材设备情况

主要有挤压机 12 台。其中 11 台挤压机均为目前世界上最先进的德国西马克最新短行程挤压机，其特点为：挤压时间短、效率高可容纳的铝锭长度长。

### 民用型材设备情况

主要有德国西马克等国际知名公司生产的 550T-2,700T 不同吨位的挤压设备 34 台套，设备自动化程度高，非挤压时间短、产品合格率高，质量稳定可靠。表面处理设备，引进多条意大利戴维信立式、卧式全自动粉末喷涂生产线和一条日本兰氏全自动氟碳喷涂生产线，可喷涂最大切割长度 13 米；拥有世界最先进的日本爱铝美克斯立式、卧式氧化及着色电泳涂漆生产线，可生产平光、砂面、着色等多种电泳产品。

### 熔铸设备情况

引进美国先进的熔炼铸造生产线，并配置了熔体搅拌技术--电磁搅拌系统，可生产世界上最大的铝及铝合金扁锭，重达 34 吨（9,150mm x 2,130mm x 640mm）。熔铸生产线配备 SNIF 在线除气及 MCF 管式精密过滤、在线测渣仪。铸造过程自动化水平高，配有先进的检测手段，为生产高质量的铝及铝合金扁锭产品提供了可靠的设备技术保障。

### 热轧设备情况

引进国际上先进且成熟的日本 IHI 1+4，2,350mm 热连轧生产线和奥地利

EBNER 推进式铸锭加热炉，该生产线为目前国内铝加工行业中规模最大，技术设备最先进的生产线，成品的最大卷径为 2,800mm，最大宽度为 2,100mm，最大卷重为 30 吨。热轧板，热轧卷各项性能和指标达到国际质量标准。

#### 冷轧设备情况

引进德国 SMSD 公司生产的 2,300mm6 辊 CVC 冷轧机和三机架冷连轧，配备了世界一流的辅助精整生产线，可生产 1 系列，3 系列，5 系列，8 系列等铝合金。主要产品：优质版基，罐体料，罐盖料，拉环料，幕墙板，装饰板，防盗瓶盖料，铝箔坯料，合金板等各种优质铝板、带、箔材。成品最大宽度为 2,100mm，最大卷重为 30 吨，产品的质量均达到国际质量标准。

#### 铝箔设备情况

引进德国 ACHENBACH 公司的 2,000mm 箔轧机，配备了世界一流合卷机，分切机，厚规格剪切机，专用磨床等设备。主要产品：高精度双零铝箔、高档包装用箔：利乐箔、金卡箔、高档烟箔，电力电容箔、电缆箔、空调箔、软包装箔、蒸煮袋、家用箔、封口箔等厚箔。成品的最大宽度为 1,830mm，最小厚度为 0.0055mm，并可根据客户的要求生产各种不同规格的单、双面铝箔。

#### 中厚板项目设备情况

热轧设备引进国际上先进且成熟的德国 SMS 的 1+5 热连轧生产线，粗轧机为 4100mm，精轧机为 3000mm，奥地利 EBNER 推进式铸锭加热炉，该生产线为目前国内铝加工行业中规模最大，技术设备最先进的生产线，成品的最大卷径为 2,800mm，最大宽度为 2,650mm，最大卷重为 30 吨。热轧板，热轧卷各项性能和指标达到国际质量标准。

辊底式淬火炉引进德国容克先进设备，炉温精度 $\pm 2^{\circ}\text{C}$ 。可生产最大厚度 250mm，最大宽度 3800mm，最大长度 27000mm 的航空等高端 2 系、6 系和 7 系淬火板材。该热处理炉符合航空级 AMS 2772 标准要求。

板材拉伸机引进德国 SMS-MEER 公司先进设备，最大拉伸力 80MN。可生产最大厚度 250mm，最大宽度 3800mm，最大长度 27000mm 的航空等高端 2 系、

6系和7系淬火拉伸板材和5系厚板。通过该设备可有效消除板材残余应力，提供适应航空级超高精度机加工的厚板产品。

冷轧设备情况引进德国SMS公司生产的2,800mm单机架6辊CVC+冷轧机，配备了世界一流的辅助精整生产线，可生产1系列，2系列，3系列，5系列，6系列，7系列和8系列铝合金。主要产品：汽车板，航空薄板，罐体料，罐盖料，拉环料，电子产品用板带等各种优质产品。成品最大宽度为2,550mm，最大卷重为30吨，产品的质量均达到国际质量标准。

连退线引进德国BWG公司先进设备，热处理温度控制精度 $\pm 2^{\circ}\text{C}$ 。可对带材进行固溶/退火、淬火、拉弯矫直、表面钝化、预时效、宽度定尺等，是生产高端汽车板和航空薄板的必备设备。产品规格：厚度0.5-4mm，宽度1100-2300mm。

### C、主要生产模式

公司铝生产从氧化铝到箔轧生产周期约为61天，其中氧化铝生产需要5天，电解铝2天，熔铸2天，热轧9天，冷轧21天，箔轧22天。生产周期不是固定不变的，不同的生产品种有不同的生产周期。公司铝业的长单客户，每月固定按照合同进行组织生产、销售发货。临时客户和新签订订单的客户，根据客户的意向先进行合同评审，评审合格后由计划部门下达订单，生产部门接到客户订单后及时根据客户的需要进行铝棒铸造计划、下达模具计划、供应部制定辅材计划，并通过ERP管理进行生产，经检验合格按合同进行发货。

### (5) 主要产品产销情况

#### A、主要产品产销情况

公司2015年型材、热轧、冷轧、箔轧、合金锭产量分别为26.91万吨、56.90万吨、44.89万吨、3.21万吨、101.06万吨，较2014年分别增长-5.18%、7.85%、17.76%、4.90%、-10.47%；销量为27.22万吨、57.55万吨、43.91万吨、3.24万吨、101.45万吨，较2014年分别增长-0.29%、9.27%、13.20%、7.64%、-9.61%。公司2016年1-6月型材、热轧、冷轧、箔轧、合金锭产量分别为13.15万吨、31.57万吨、23.76万吨、1.60万吨、51.00万吨，较2015年同期分别增长3.95%、9.36%、

7.22%、1.27%、4.98%；销量为 12.93 万吨、31.51 万吨、24.17 万吨、1.6 万吨、50.96 万吨，较 2015 年同期分别增长 3.03%、8.81%、11.38%、3.90%、4.38%。

表 5-15 近三年及一期有色金属、建材板块主要产品产销情况

产品	2016 年 1-6 月			2015 年			2014 年			2013 年		
	产能	产量	销量	产能	产量	销量	产能	产量	销量	产能	产量	销量
型材 (万吨)	44	13.15	12.93	44	26.91	27.22	40	28.38	27.30	40	23.26	23.04
热轧卷 (万吨)	60	31.57	31.51	60	56.90	57.55	60	52.76	52.67	60	48.07	47.83
冷轧卷 (万吨)	60	23.76	24.17	60	44.89	43.91	60	38.12	38.79	60	42.64	41.97
铝箔 (万吨)	3	1.60	1.60	3	3.21	3.24	3	3.06	3.01	3	3.09	3.151
合金锭 (万吨)	120	51.00	50.96	120	101.06	101.45	100	112.88	112.23	100	107.38	107.27

近年来，公司为适应公司发展需要，提高公司生产经营业绩，打造完整铝产业链，自筹资金对热轧生产线进行技术改造，引进三台推进式加热炉、一台锯铣床等相关设备，使热轧卷的生产能力在 20 万吨/年的基础上增加 40 万吨/年的产能，达到 60 万吨/年的生产规模。公司 1+4 热轧生产线在进行完技术改造后具有 60 万吨/年以上的生产能力，可以为生产 60 万吨/年以上的铝板带箔提供强有力的支撑和原料供应。由于冷轧规模只有 20 万吨/年，使得热轧设备能力远没有完全发挥，因此，公司自筹资金进行了冷轧生产的改造使冷轧产能达到 60 万吨。近年来公司在铝板块的大量投入，随着建设项目的陆续投产，产销量也出现较大的增幅。

2013~2015 年，随着产业链上游的冷轧生产线生产能力提升至与热轧产能相匹配，公司铝深加工产能得到释放，冷轧卷、型材及合金锭生产规模不断扩张。2015 年公司型材、热轧卷、冷轧卷、铝箔和合金锭的产量分别为 26.91 万吨、56.90 万吨、44.89 万吨、3.21 万吨和 101.06 万吨，近三年的复合变动率分别为 7.56%、8.80%、2.60%、1.91%。

## B、销售区域及销售模式

国内销售区域主要集中在华东、华北、华南、华中等区域，其中跨国公司和国有企业占 70%，企业规模大、资金实力雄厚、信誉度较高。销售模式为直销占

95%，经销商占 5%；85%客户采用款到发货（按照合同执行承兑、现汇比例），15.00%客户执行货到后一个月内付款，国内销售额占全部销售的 70%以上。

国外销售主要集中在欧美和东南亚区域，销售模式为直销和经销商相结合，其中直销占比 40%，经销商占比 60%。

表 5-16 公司近三年及一期有色金属、建材内销及出口情况

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
内销	51.30	74.24	119.43	79.00	138.57	84.89	145.15	91.10
出口	17.80	25.76	31.74	21.00	21.64	13.51	17.94	8.90
合计	<b>69.10</b>	<b>100.00</b>	<b>151.17</b>	<b>100.00</b>	<b>160.21</b>	<b>100.00</b>	<b>163.09</b>	<b>100.00</b>

公司近几年在加大国内市场开发力度的基础上致力开拓国际市场，由于美国是全球最大的铝板带箔的销售市场，公司通过在美国设立销售分公司，负责北美市场的开拓，近年来取得了明显的成效。公司 2015 年铝制品出口占比 21%，较 2014 年上升 7.49%，由于人民币兑美元汇率双向波动加剧，汇率走势难以把握，也为企业的经营带来了复杂和不确定性。

公司建筑型材的客户群体可划分为：地区代理客户、门窗幕墙公司直销客户和房地产企业战略合作客户三种。近几年公司结合实际情况，主要采取的是区域代理制，地区代理客户的销售量占总销售量的 90%以上，客户覆盖华北及华南大部分省市。为应对当前市场形势，采取了扩大市场布局、增加重点市场开发、加大南方市场网点建设，并通过提服务、树品牌，最终体现品牌价值的发展思路。

工业铝材目前主要客户有青岛中集（标箱、特箱、半挂车批量供应）、南车青岛四方、长春轨道客车、唐车轨道客车、中国航天运载火箭技术研究院、天津比威电气系统化有限公司、庞巴迪等。在加大国内市场开发力度的基础上，大力开拓北美、欧洲、澳洲及东南亚等国家和地区。

公司铝板带市场由国内市场及国际市场两部分组成，公司铝板带主要产品是制罐料和铝箔毛料，制罐料是铝制易拉罐的主要原材料，铝箔毛料是铝箔产品的原材料。国内市场以珠江三角洲和长江三角洲为核心，以华北和华中为补充，太

平洋制罐、中粮包装、宝钢和中基复合材料有限公司是国内的主要客户。国际市场涵盖东南亚、美洲和台湾市场，主要的客户有百威啤酒、台湾制罐和韩国乐天。国内销售和出口销售分别设置销售管理部门负责订单管理、物流服务和销售结算工作，产品价格按照同期铝锭价加加工费方式执行。

铝箔产品和纸或者塑料复合后，可用于香烟包装、牛奶包装、医药包装、食品包装等，铝箔主要客户为软包装复合材料客户。铝箔产品销售网络遍及全国，主要集中在华南、华中、华北等地；主要以纷美包装、康美包装、利乐等高端产品客户为主，低端产品以经销商为辅推向客户市场。国外主要市场涵盖北美洲、南美洲、日本、俄罗斯、台湾、德国，泰国，越南等区域。主要客户有大日本印刷、凸版印刷，雷诺兹，来宝、德国 CCC，新加坡利乐，泰国康美。

表 5-17 公司主要产品前 5 名销售客户情况

单位：万元、%

	客户名称	销售产品	销售额	占比	是否为关联方
2016年1-6月	中粮包装投资有限公司	冷轧卷	37,255.07	6.02	非关联
	波尔亚太有限公司	冷轧卷	14,942.21	2.41	非关联
	山东龙口三元铝材有限公司	冷轧卷	15,897.68	2.57	非关联
	上海宝钢包装股份有限公司	冷轧卷	16,749.09	2.71	非关联
	龙口现代星宇汽车配件有限公司	铝锭	17,937.45	2.90	非关联
	合计		102,781.50	16.61	
	2015年度	客户名称	销售产品	销售额	占比
中粮包装投资有限公司		冷轧卷	80,348.59	5.88	非关联
太平洋制罐（香港）有限公司		冷轧卷	54,629.25	4.00	非关联
Anheuser-Busch,LLC		冷轧卷	44,918.90	3.29	非关联
皇冠制罐有限公司		冷轧卷	36,838.37	2.69	非关联
山东龙口三元铝材有限公司		冷轧卷	41,324.48	3.02	非关联
合计			258,059.59	18.88	

表 5-18 公司近三年及一期主要产品销售价格情况（含税价）

产品名称	2016年6月	2015年	2014年	2013年
铝型材(元/吨)	19,252.36	19,990.56	20,233.59	21,644.33
热轧板(元/吨)	14,263.63	14,878.09	15,599.30	17,983.82
冷轧板(元/吨)	16,557.17	17,875.29	18,712.49	22,063.66
铝箔(元/吨)	23,840.50	24,378.86	25,991.96	28,268.81
合金锭(元/吨)	12,235.04	13,102.83	13,537.43	16,637.14

### C、定价原则

铝产品出口定价原则：铝产品出口的定价分两部分：铝金属的 LME 美圆价格和加工费，金属价格采用发货月的前一个月平均价格。

铝产品国内销售定价原则：近几年，随着国内有色金属期货市场的发展，公司销售的铝产品一般是将期铝近月平均价格作为销售价格，一方面因为期市价格高度透明，买卖双方都可以接受；另一方面，采用期铝价格可以规避不必要的流程，降低企业成本。铝期价对现货市场价格具有较大的参考作用。

### D、运输模式

公司地处胶东半岛渤海出海口，紧邻龙口港，分别距烟台港 80 公里，青岛港 200 公里，高速公路网络发达并深入国内主要市场区域。国内销售 80%采用海运，20%采用汽运，交货期较同行平均缩短 5-10 天，运输费用较行业平均水平低 30-40%。出口全部通过海运，30%从龙口港发运，30%从烟台港发运，40%从青岛港发运，交货期较国内同行短 2-3 周。

### E、主要产品单位成本构成情况

表 5-19 公司近三年及一期铝锭单位生产成本

项目	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
	金额 (元/吨)	占比 (%)	金额 (元/吨)	占比 (%)	金额 (元/吨)	占比 (%)	金额 (元/吨)	占比 (%)
铝土矿	3,029.24	35.36	3,432.36	35.59	3,425.80	34.27	3,527.01	33.10
电费	3,222.21	37.61	3,645.32	37.79	3,866.99	38.69	4,266.37	40.04
碳块	1,067.75	12.46	1,247.24	12.93	1,354.20	13.55	1,506.91	14.14
其他	1,248.42	14.57	1,320.49	13.69	1,348.69	13.49	1,355.25	12.72
合计	<b>8,567.62</b>	<b>100.00</b>	<b>9,645.41</b>	<b>100</b>	<b>9,995.68</b>	<b>100</b>	<b>10,655.54</b>	<b>100</b>

#### (6) 发行人结算方式

国内销售的结算方式主要以现汇（电汇，汇票）为主、银行承兑汇票为辅，国外结算方式主要以现汇为主。2015 年公司现汇结算比例为 48.23%，银行承兑汇票结算比例为 47.32%，应收账款占比为 4.45%。2016 年 1-6 月公司现汇结算比例为 46.12%，银行承兑汇票结算比例为 45.32%，应收账款占比为 8.56%。

## （7）科研情况

公司拥有自己的科研机构，南山集团技术中心被认定为国家级企业技术中心，拥有国家认可实验室、博士后工作站、山东省铝合金加工工程技术研究中心等高水平研发机构。南山集团积极与国内外高校建立密切的科研协作关系，积极与中科院、中国工程院、中南大学、东北大学、山东大学等科研院所开展技术交流与合作，并大力引进外部优秀的技术、管理人才，聘请中国工程院院士、全国政协常委左铁镞院士担任南山集团的科技顾问和南山学院教育顾问，促进了南山科技工作及人才培养引进工作的深入开展。2013年4月2日，国家科技部批准以山东南山铝业股份有限公司为依托单位，组建国家铝合金压力加工工程技术研究中心。研究中心设置完善了工程中心各机构、中心管理委员会和工程技术委员会，建成了北京南山航空材料研究院、检测中心、高精度宽幅超薄铝合金易拉罐体用板产业化示范生产线、大尺寸-高强度高速轨道交通用型材产业化示范生产线、高强韧-可焊-耐蚀中厚板产业化示范生产线；高精度宽幅超薄铝合金易拉罐体板压力加工技术研究开发、高强耐热铝合金 2A70-4T6 棒材加工技术的研究、高强高韧 7xxx 系铝合金航空锻件的生产技术研究开发、高性能铝合金扁锭熔铸与中厚板压力加工技术研究等 4 项计划课题，全部完成年度研制计划进度，并承担其它国家科技项目 3 项。研究中心与美国普渡大学、中南大学、东北大学、北京科技大学、北京工业大学、北方工业大学、山东大学、北京有色金属研究总院、北京航空材料研究院、中航工业第一飞机设计研究院、沈阳飞机设计研究所、华北铝业有限公司、河南神火集团有限公司、山东南山铝业股份有限公司、波音公司、ELEMENT 公司、空客公司等国内外 7 所大学、4 所科研机构和 6 家企业建立了合作关系，开展共同研究 12 项，开展咨询服务 5 项；推广和转化成果 2 项。2013 年研究中心共参加国际学术交流和访问 22 次，与美国 ELEMENT 公司、波音公司和空客公司达成高性能铝合金航空材料加工与检测方面合作项目 3 个；主草标准 3 个，参与起草标准 2 个；取得科技成果 3 项；申请专利 21 项，授权 44 项；在国家级刊物上发表铝加工方面科技论文 9 篇；开展培训班 90 期，培训人员 638 人次；其中管理人员 127 人次、技术人员 381 人次、工人 130 人次。2013 年研究中心委托烟台南山学院材料学院培养本科生 96 人，其中材料成型及控制

工程专业本科生 64 人、金属材料工程专业 32 人；委托中南大学培养硕士研究生 20 人；利用本中心拥有的博士后科研工作站培养博士 1 人；工程中心人员达到 258 人，比去年增加 71 人，有力保证了各项任务的完成。2013 年，工程中心和依托单位在做好独具特色的完整铝产业链生产的同时，投巨资大力打造高端铝材产业，航空材料工业园及飞行学院、航空材料研究院等基地相继建成。

公司近三年及一期科研方面的投入如下：

**表 5-20 公司近三年及一期科研方面的投入情况**

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
研发费用（万元）	18,580.65	42,495.06	50,183.46	50,942.58

2015 年公司有色金属板块研发费用为 42,495.06 万元，占公司主营业务收入的 1.43%，占公司有色金属板块收入的 2.81%，公司研发费用主要是计入管理费用和在建工程，其中计入管理费用的比例在 28.33%。

公司自 2001 年至今已完成发明专利 30 项，实用新型 49 项，外观设计 214 项的授权，目前正在受理的有发明专利 11 项。2010 年荣获山东省省长质量奖。

**表 5-21 公司有色金属业务主要专利情况**

序号	证书号	专利类型	发明创造名称	专利（申请号）
<b>发明专利（9）</b>				
1	577523	发明	铝电解用异形棱台阳极炭块模盖的制备方法	200710015566.1
2	670033	发明	一种铝电解槽全电解质焙烧方法	200710114155.8
3	666775	发明	一种生产铝钛合金的电解共析法	200710015567.6
4	629286	发明	铝电解槽废旧阴极炭块应用于电解槽焙烧两极导电材料及方法	200810017152.7
5	720660	发明	铝电解车间残极氟化物、粉尘收集净化装置	200910020111.8
6	809390	发明	一种氢氧化铝微粉的制备方法	200910229982.0
7	835457	发明	铝合金扁锭铸造工艺	200910230851.4
8	1048701	发明	一种铝箔熔铸生产工艺	200910229983.5
9	1747694	发明	一种铝酸钠溶液石灰苛化除草酸钠的方法	201310309531.4
<b>实用新型（15）</b>				
1	1278449	实用新型	防水密封隔热推拉窗	200820025760.8
2	2381913	实用新型	一种热轧清辊器	201120551694.X
3	2792710	实用新型	一种铝合金型材的拼接结构	201220360432.X
4	2839002	实用新型	一种煅烧炉循环水系统余热利用设备	201220182953.0
5	2966276	实用新型	一种阳极导杆母线清扫刷	201220625881.2
6	2965604	实用新型	一种铝电解生产中用的应急水枪	201220625841.8
7	2966165	实用新型	一种取液体电解质用工具车	201220625779.2

8	3047312	实用新型	一种能实现室内、室外都能装扣条的结构	201220697828.3
9	3496165	实用新型	一种新型聚氨酯隔热型材浇注槽口	201320558800.6
10	4199029	实用新型	一种结晶器清理装置	201420634752.9
11	4199826	实用新型	一种适用于不同精炼方式的中转铝包	201420657842.X
12	4430786	实用新型	一种硬铝合金半连续铸造用表面超疏水刮水器	201520055158.9
13	4509293	实用新型	一种用于试样制备的可调式振动抛光设备	201520073139.9
14	4508253	实用新型	一种桨叶式搅拌底轴承	201520176272.7
15	4508638	实用新型	一种油封装置	201520253900.7
<b>外观设计 (21)</b>				
1	2587956	外观设计	型材 (N1702)	201330151293.X
2	2586822	外观设计	型材 (N1707)	201330151294.4
3	2588573	外观设计	型材 (N1710)	201330151296.3
4	2588577	外观设计	型材 (N1704)	201330151292.5
5	2588259	外观设计	型材 (N1706)	201330161973.X
6	2587092	外观设计	型材 (N1705)	201330161959.X
7	2586487	外观设计	型材 (N1708)	201330161972.5
8	2587940	外观设计	型材 (N1701)	201330161974.4
9	2741501	外观设计	型材 (N1709)	201330151298.2
10	2741812	外观设计	铝型材 (CRE-HCWG05)	201330175785.2
11	2836081	外观设计	底板型材 (L-5747)	201330531379.5
12	2835117	外观设计	型材 (GLC238)	201330531389.9
13	2896210	外观设计	型材 (GLC343B)	201330531380.8
14	2835491	外观设计	底板型材 (L-03853)	201330531388.4
15	3006430	外观设计	型材 (GF0046)	201430056149.2
16	3006850	外观设计	型材 (GF0045)	201430056154.3
17	3027629	外观设计	型材 (GLC519)	201430056153.9
18	2962481	外观设计	型材 (GLC412)	201430056148.8
19	2963272	外观设计	铝型材 (GLC503)	201430056152.4
20	3006154	外观设计	铝型材 (JCK1666)	201430056150.5
21	3005363	外观设计	型材 (GLC504)	201430056151.X
<b>正在受理的发明/实用新型/外观设计</b>				
1	发明	一种稀土合金化 Al-Cu-Mg-Fe-Ni 高强耐热铝合金		201510208359.2
2	发明	一种车用铝合金板材及其制备方法		201510221759.7
3	发明	一种采用胎模锻造工艺制备法兰盘的方法		201510357546.7
4	发明	一种含稀土 Nd 的 Al-Cu-Mg-Fe-Ni 高强耐热铝合金及其时效工艺		201510469761.6
5	发明	一种 6063-T5 铝型材双级节能时效工艺		201510746224.1
6	发明	一种 3104 铝合金易拉罐罐盖材料及其生产方法		201510958929.X
7	发明	一种易拉 2 片罐罐身铝材及其生产方法		201510958930.2
8	发明	一种 5052 铝合金罐盖料基材及其生产方法		201510968426.0
9	发明	一种 5182 铝合金罐盖料基材及其生产方法		201510969500.0
10	发明	一种 5182 铝合金拉环料基材及其生产方法		201510968349.9

#### (8) 质量与安全生产及环保情况

公司不断强化员工的安全教育培训,深入开展反习惯性违章活动,经常不断地组织事故预案演习,提高员工安全生产的自觉性;按照“谁主管谁负责”的原则,

对重点危险部位进行专项检查，对排查的安全隐患，及时整改并进行责任追究；严格按照建设项目“安全三同时”工作的要求，做好建设项目的评价、审查、备案工作，使项目在设计建设和生产管理中的不足之处得到及时发现并纠正，安全性得到保障；保卫消防部门强化训练，增强素质，扎实做好防火、防盗和文明执勤工作，严厉打击各类违法犯罪分子，为财产安全、消防安全和治安安全提供了有力保障。公司近三年及一期未发生任何安全事故，安全生产纪录良好。

按照《国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7号）、《国务院关于进一步加大工作力度确保实现“十一五”节能减排目标的通知》（国发[2010]12号）和《关于下达2010年工业行业淘汰落后产能目标任务的通知》（工信部产业[2010]251号）要求，各省、自治区、直辖市已将2010年工业行业淘汰落后产能目标任务分解落实到企业，并将淘汰落后产能企业名单在当地媒体上进行了公告，列入名单企业的落后产能在2010年9月底前关停。淘汰落后产能名单中不包含南山集团。

环境保护部等七部委联合印发《关于2013年开展整治违法排污企业保障群众健康环保专项行动的通知》，在全国组织开展整治违法排污企业保障群众健康环保专项行动（以下简称“环保专项行动”）。在本次开展的环保专项行动中，南山集团未发生经营范围涉及的大气污染和废水污染地下水的环境违法问题，无重大环保问题。其中，2014年9月22日至27日，环保部华东督察中心对山东2014年环保专项行动开展情况进行了督查，对淄博、烟台、滨州市34家企业进行了现场检查。检查发现，公司3台330MW热电机组违反建设环保管理规定，并要求企业整改并进行手续补办。公司根据山东省人民政府办公厅关于印发《山东省清理整顿环保违规建设项目专项行动工作方案》的通知（鲁政办字[2014]151号）文件及山东省环保厅全省清理整顿环保违规项目座谈会的会议精神，对3台330MW机组进行整改，现已符合此次清理整顿违规项目给予补办手续的条件。截止本募集说明书签署日，公司已完成整改，并上报相关部门补办手续。

#### （9）符合产业政策情况涉及38号文产能符合情况

公司铝锭生产工艺是：采用冰晶石-氧化铝熔盐电解法，以碳素材料作两极，

经整流车间出来的强大的直流电由阳极导入,经过电解质和铝液层,由阴极导出,在电解槽内的两极上进行电化学反应,阳极产物主要是二氧化碳和一氧化碳。阳极气体经过烟气回收系统对其进行处理,除去有害气体和粉尘后排入大气中,回收的氟化物(主要是冰晶石)返回电解槽。阴极产物是铝液,随着电解的不断进行,铝液通过真空抬包周期性从电解槽内抽出并送往铸造车间,经净化澄清后浇铸成铝锭。公司铝锭项目严格落实《建设项目环境保护管理条例》、《建设项目竣工环境保护验收管理办法》等相关法律法规,环保设施严格落实了与生产主体同时设计、同时施工、同时投入运行和使用的“三同时”的验收制度,符合国家相关法律法规要求,公司在生产中能够严格安全生产规范和标准进行,并将安全隐患降到最低。截至 2014 年末,公司电解铝的生产通过技术改造和创新采用国内最先进的 400kA 特大型预焙槽系列,吨铝直流电耗低于 12,500 千瓦时处于国际领先水平,吨铝外排氟化物少,氟化物排放(mg/m<sup>3</sup>)国家标准 GB25465-2010 为 3mg/m<sup>3</sup>,公司目前排放为 2.82mg/m<sup>3</sup>,低于国家最新排放标准,完全符合 38 号文的政策规定。发行人现有电解铝生产产能为国发[2009]38 号文颁布前获得相关发改委审批的项目,发行人 2009 年以后无新建、在建及扩建电解铝项目,发行人现有已建项目都按规定程序获得审批或核准,现有项目手续合法合规,符合《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》(国发[2009]38 号)、《国务院关于进一步加大淘汰落后产能工作的通知》(国发[2010]7 号)、《2010 年工业行业淘汰落后产能企业名单公告》(工产业[2010]第 111 号)、《工业和信息化部公告 2011 年工业行业淘汰落后产能企业名单》(工信部网站,发布时间:2011 年 7 月 11 日)、《关于遏制电解铝行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的紧急通知》(工信部联原[2011]177 号)及相关法律、法规及其他规范性文件的要求,不存在违反相关产业政策的情况。2014 年第 25 号《中华人民共和国工业和信息化部》公告,南山集团铝产业符合《铝行业规范条件》。

(10)符合《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》(国发[2013]41 号)要求

《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》要求:“电解铝:2015 年

底前淘汰 16 万安培以下预焙槽，对吨铝液电解交流电耗大于 13,700 千瓦时，以及 2015 年底后达不到规范条件的产能，用电价格在标准价格基础上上浮 10%。严禁各地自行出台优惠电价措施，采取综合措施推动缺乏电价优势的产能逐步退出，有序向具有能源竞争优势特别是水电丰富地区转移。支持电解铝企业与电力企业签订直购电长期合同，推广交通车辆轻量化用铝材产品的开发和应用。鼓励国内企业在境外能源丰富地区建设电解铝生产基地”。公司目前预焙槽以及吨铝液电解交流电耗符合（国发[2013]41 号）要求。所有生产活动均按照国家相关要求要求进行，相关项目合法合规。

## 2、纺织、服饰板块

### (1) 纺织业务板块主营业务收入及成本情况

表 5-22 近三年及一期纺织产品主营业务收入及成本情况

项目	产品	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业 务收入	面料	105,015.42	71.66	196,067.41	71.06	198,968.15	71.70	188,357.07	71.25
	服装	41,527.29	28.34	79,864.02	28.94	78,534.07	28.30	76,003.73	28.75
	合计	<b>146,542.71</b>	<b>100</b>	<b>275,931.43</b>	<b>100</b>	<b>277,502.22</b>	<b>100</b>	<b>264,360.80</b>	<b>100</b>
主营业 务成本	面料	88,673.18	73.92	159,571.14	73.16	158,879.27	73.93	158,266.28	74.07
	服装	31,280.46	26.08	58,532.50	26.84	56,029.85	26.07	55,413.66	25.93
	合计	<b>119,953.64</b>	<b>100</b>	<b>218,103.64</b>	<b>100</b>	<b>214,909.12</b>	<b>100</b>	<b>213,679.94</b>	<b>100</b>

近三年及一期纺织板块营业收入分别为 264,360.80 万元、277,502.22 万元、275,931.43 万元和 146,542.71 万元，营业收入占比分别为 8.63%、9.16%、9.27% 和 10.82%，纺织板块收入占比逐年呈上升趋势。

公司纺织板块主要包括精纺呢绒面料和服装生产，其中：精纺呢绒面料占比较大，近三年及一期营业收入分别为 188,357.07 万元、198,968.15 万元、196,067.41 万元和 105,015.42 万元，销售占比一直保持在 70%以上；服装业务近三年及一期营业收入分别为 76,003.73 万元、78,534.07 万元、79,864.02 万元和 41,527.29 万元，销售占比分别为 28.75%、28.30%、28.94%、28.34%，并呈逐年上升的态势。

表 5-23 公司近三年及一期纺织产品主营业务利润及毛利率情况

项目	产品	2016 年 1-6 年		2015 年		2014 年		2013 年	
		金额 (万元)	毛利率 (%)	金额 (万元)	毛利率 (%)	金额 (万元)	毛利率 (%)	金额 (万元)	毛利率 (%)
主营业 务利润	面料	16,342.24	15.56	36,496.27	18.61	40,088.88	20.15	30,090.79	15.98
	服装	10,246.83	24.67	21,331.52	26.71	22,504.22	28.66	20,590.07	27.09
	合计	<b>26,589.07</b>	<b>18.14</b>	<b>57,827.79</b>	<b>20.96</b>	<b>62,593.10</b>	<b>22.56</b>	<b>50,680.86</b>	<b>19.17</b>

从盈利能力来看，纺织板块中服装毛利率较高，近三年及一期毛利率分别为 27.09%、28.66%、26.71%和 24.67%，一直保持较高的盈利水平，主要原因是定位服装高端业务，并成为国内金融、通信、电力等垄断性企业及军需总后、公检法司、工商税务等国家部门定点合作单位。优质的服装设计、较低的面料成本及高端的商务需求造就了发行人服装业务较高的利润率。

(2) 主要产品及工艺流程情况

A、主要生产企业

表 5-24 纺织板块主要生产企业情况

板块	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	拥有权益 (%)	是否合并
纺织、服饰	山东南山纺织服饰有限公司	20,000.00	100.00	100.00	是
	烟台南山博文服饰有限公司	7,523	75.00	75.00	是
	龙口市南山精纺呢绒总厂	10,100.00	100.0	100.00	是
	龙口市南山纺织总厂	38,050.00	100.00	100.00	是

B、主要产品

公司的主要产品系列包括：20-180 支全毛系列、40-180 支全毛混纺系列、弹力系列、羊毛丝光防缩系列、Arcano 系列、羊绒极品系列、毛丝系列、毛/丝/绒系列、生态环保系列、特殊纺纱系列、毛棉系列、毛/麻/马海毛休闲系列、多功能（纳米、浓深、可机洗、防水防油、永久抗静电、防紫外线、吸湿排汗、抗菌保健、防辐射）等系列产品。

C、工艺流程情况：

南山精纺拥有制条、染色、纺纱、织造、后整理以及实验室检验检测等全套国际先进设备，设备装备水平达到同行业国际领先，自动化程度高。另外公司将信息技术、管理技术和制造装备技术相结合，采用先进的管理方法和技术手段，实施 ERP 系统工程，建成覆盖公司的计算机网络和自动控制系统，实现了企业生产、设计、库存、质量控制、车间工艺、作业管理、设备、供应等一体化管理，全面提高了企业信息化水平。

### a、精纺工艺流程图

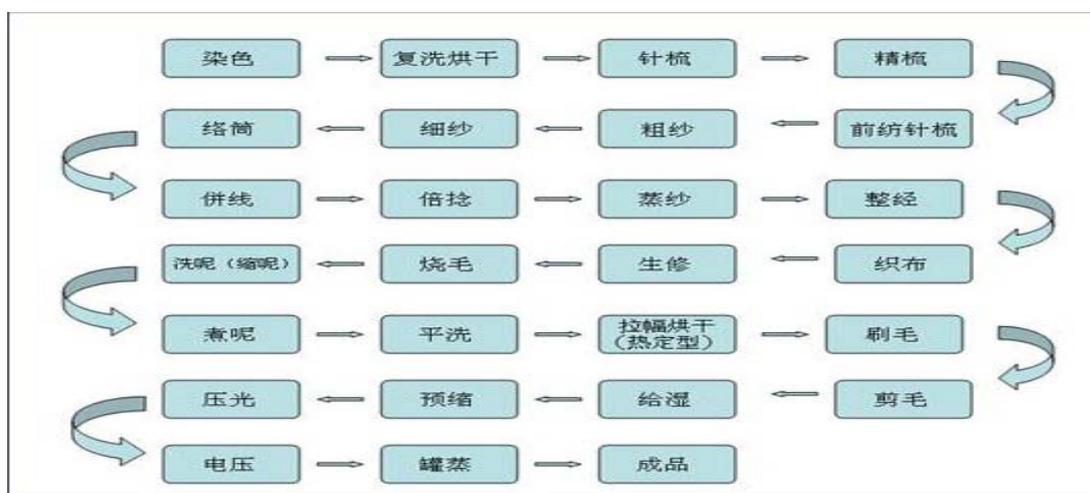


图 5-4 面料主要工艺流程图

### b、服装工艺流程图



图 5-5 服装主要工艺流程图

### c、条染生产

拼毛室分析客户样品布的颜色，经过试验确定染色处方及染色工艺，下达条染车间进行染色生产。其中染色和复洗是最关键的工序，保证所染的羊毛或其他

纤维的颜色和染色牢度达到要求。

公司的染色生产设备采用的是世界最先进的意大利 Loris Bellini 公司的 RBNVI 型立式高温高压染色机组成，可对毛条、散毛和筒纱进行多工艺下的全程自动控制染色生产；意大利 LAWER 公司生产的自动化料设备，具有全自动称量、溶解、传送染化料的功能，可有效的提高生产效率、节约人力资源、提高染料称量准确性，保证质量稳定性，其先进性在世界范围内亦处于领先地位。

LAWER 自动化料系统与 bellini 染缸结合，由一个总控制系统控制，完成称料、化料、传送、染色一体化生产。bellini 染缸实现了整体化、自动化、电脑化控制操作，大大节约了人力，提高了生产效率，最重要的是最大程度的降低了人为操作失误，提高了染色成功率，并达到节能降耗的效果。

#### d、纺纱生产

经条染染色后的毛条转至前纺车间，经过一系列的混合、针梳、精梳等工序，制造出符合后纺生产所需要的具有一定细度和强力的粗纱。半成品粗纱经细纱机制成细度更细的细纱，细纱经络筒、并线、倍捻、蒸纱后，纱线疵点基本被清除，纱线具有相当的捻度和强力，纱线支数和强力达到可织造要求。纺纱工序将采用国际先进的紧密纺纱设备，纺纱设备具有工艺先进、车速高、卷装大、自动化控制水平先进的特点，可为织造工序开发生产高档织物奠定可靠的技术基础。目前，是世界上最大的应用 Zinser CompACT3 紧密纺生产企业。

#### e、织造生产

在织造车间，经纱先经过整经和穿筘工序，使经纱符合面料花型设计和织造生产的要求，经纱有序缠绕在经轴上。经过织机运动，经纱纬纱有序交织，形成坯布。德国产道尼尔刚性剑杆织机，速度快，采用主动引纬方式，纬纱适应范围广，品种适应性好，可以织造各种特殊纤维，保证产品的质量。

#### f、后整理生产

后整理是对坯布上由纺部、织部造成的可修疵点进行修补，再经湿整、干整工序，最终使产品达到尺寸稳定、呢面光洁、平整、富有弹性，滑糯、具有活络

感等，达到成品实物质量指标。湿整和干整工序主要包括烧毛、洗煮、烘干、热定型、刷剪毛、压光、罐蒸等具体环节。每批次的布匹后整理工艺都要根据客户对面料的不同要求而有针对性地单独制定。

#### D、主要产品认证情况

a、全羊毛标志认证，每年由国际羊毛局签发，是面料产品羊毛含量标志认证，2014年7月1日发证，有效期一年。

b、SUPER 认证，每年由国际羊毛局签发，是面料所使用的羊毛品质认证标志，2014年11月1日发证，有效期一年。

c、Oeko-Tex100 信心纺织品认证，是欧盟通行的关于面料产品的生态环保方面的认证，由瑞士纺织品检定公司签发，认证范围为全毛、毛/羊绒、毛涤精纺面料，2014年5月16日发证，有效期至2015年5月30日。

d、白名单资质，是中国纺织工业联合会与日本纤维产业联盟经磋商后，建立了白名单管理体系，获得白名单资质的企业在出口日本时，可被进入该体系的日本进口商认可。2015年3月30日发证，有效期一年。

#### (3) 原材料供应情况

发行人纺织业务主要原材料为羊毛，为生产出更为优质的纺织产品，公司全部采用澳大利亚的优质羊毛。公司在澳洲的主要供应商有 SKY WOOL、TECH WOOL 等公司，公司根据工厂的羊毛库存、订单及价格情况制定采购计划，公司年采购羊毛 7,000 余吨。

一般情况下，公司的产品价格是随着羊毛价格的波动而波动的，但是由于从羊毛到产品的生产流程需要一定的时间，所以会有一个滞后期。羊毛价格相关变动的成本，公司会通过三种渠道消化，首先，公司通过多方收集有效信息，分析研究羊毛价格走势，合理把握采购时机，制定合理的采购计划；其次，通过提高产成品价格，与客户共同分担一部分。再次公司加大科研力度，提高面料档次、增加面料附加值，从而抵消羊毛价格上涨的压力。

表 5-25 近三年及一期公司原毛采购价格情况

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
不含税均价（万元/吨）	8.09	8.33	8.34	9.02

发行人购买原材料采用远期信用证结算，结算周期为 3-6 个月。

#### （4）纺织板块生产情况

##### A、生产基地及生产设备情况

南山纺织服饰产业园区占地 30 万平方米，位于南山工业园区，公司拥有万吨制条生产线、800 吨 Arcano 生产线、200 万米丝光呢绒生产线、1,500 吨丝光防缩毛条生产线，公司年产高档精纺呢绒 3,000 万米（其中紧密纺面料 800 万米）、高档西服 200 万套，是全球规模最大的精纺紧密纺面料生产基地。公司纺织设备分别从德国、法国、英国、意大利、比利时等七个国家全套引进，具有设备先进，自动化程度高。通过高端设备的引进和使用，使得公司能够生产出具有国际先进水平的产品。

表 5-26 主要生产设备情况

序号	生产线名称	生产线数量	生产产品	已使用年限	产能情况
1	面料	3	精纺呢绒面料	5-7	3,000 万米
2	服装	18	高档西装	5-7	200 万套

##### B、生产模式

公司的生产模式为以订单式生产为主，其中：服装生产全部采用订单模式、面料生产主要下游客户都采取订单模式。订单签订后，一般客户需要先支付 30% 的定金，公司会综合考虑市场上原材料价格和生产费用，并采取成本加成的方法锁定毛利率，服装和面料的加成率分别为 25%和 15%左右。订单一经确认便购买原材料（由于原材料价格波动较大，公司并不会在无订单时囤积原材料），货物交割时，售价也不会发生变化。

表 5-27 公司本部及下属子公司近两年纺织产品产能情况

公司名称	项目	2016 年 6 月末	2015 年	2014 年	2013 年
山东南山纺织服饰有限公司	精纺呢绒（万米）	1,400	1,400	1,400	1,400
	服装（万套）	70	70	70	70

公司名称	项目	2016年6月末	2015年	2014年	2013年
龙口市南山精纺呢绒总厂	精纺呢绒（万米）	1,600	1,600	1,600	1,600
烟台南山博文服饰有限公司	服装（万套）	130	130	130	130

### C、主要产品单位成本构成情况

表 5-28 公司近三年及一期面料每米生产成本情况

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
羊毛	34.02	67.66	34.56	67.05	33.92	68.78	38.11	71.45
水电汽	2.36	4.69	2.73	5.30	2.58	5.23	2.51	4.71
工资	7.61	15.14	7.29	14.14	6.41	13.00	5.73	10.74
折旧费	2.1	4.18	2.57	4.99	2.22	4.50	2.16	4.05
其他	4.19	8.33	4.39	8.52	4.19	8.50	4.83	9.06
合计	<b>50.28</b>	<b>100</b>	<b>51.54</b>	<b>100</b>	<b>49.32</b>	<b>100</b>	<b>53.34</b>	<b>100</b>

### (5) 产品销售情况

表 5-29 公司近三年及一期纺织主要产品产销情况

项目	2016年1-6月			2015年		
	产量	销量	产销率	销量	产量	产销率
精纺呢绒（万米）	1,284	1,289	100.37%	2,622	2,586	98.63%
服装（万套）	104	104	100%	207	205	99.03%
项目	2014年			2013年		
	产量	销量	产销率	销量	产量	产销率
精纺呢绒（万米）	2,775	2,766	99.68%	2,796	2,746	98.21%
服装（万套）	222	224	100%	211.5	206	97%

公司精纺呢绒面料基本趋于稳定，2015年生产2622万米，较2014年减少5.5%，近三年及一期产销率保持在98%以上；公司服装生产能力近三年均保持在210万套左右，服装产销率均为97%以上，保持了良好的发展势头。

表 5-30 公司近三年及一期内销及出口情况

项目	2016年1-6月		2015年		2014年		2013年	
	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)
内销	10.70	73.04	17.96	65.10	16.29	58.70	18.43	71.90
出口	3.95	26.96	9.63	34.90	11.46	41.30	7.43	28.10
合计	<b>14.65</b>	<b>100.00</b>	<b>27.59</b>	<b>100.00</b>	<b>27.75</b>	<b>100.00</b>	<b>26.44</b>	<b>100.00</b>

2015年纺织产品出口占比为34.90%，较2014和2013年分别增长-15.97%、29.61%，公司通过在组建南山纺织（美国）公司及南山（上海）营销中心，联动南山（北京）品牌中心，实施品牌化战略，组建了一支高素质的营销团队，为客户提供从面料到成衣一站式服务。公司产品远销全球二十多个国家和地区，与数十个国际著名服装品牌及国内高档、中高档服装品牌建立了良好的、稳定的合作关系，并成为国内金融、通信、电力等企业及军需总后、公检法司、工商税务等部门定点合作单位。过多年累积，拥有一定数量的品牌商客户群，直接与品牌商接轨，使得公司在成本转嫁方面更有优势。

表 5-31 公司主要产品前 5 名销售客户情况如下：

	客户名称	销售产品	销售额（万元）	占比（%）
2016年1-6月	龙口市东海贸易有限公司	面料	13,114.25	19.06
	龙口市慧博国际商务服务有限公司	面料	7,999.39	11.63
	中国葛洲坝集团股份有限公司	服装	3,002.88	4.36
	恒丰银行股份有限公司烟台分行	服装	2,720.63	3.95
	国元证券股份有限公司	服装	2,717.94	3.95
	<b>合计</b>		<b>29,555.09</b>	<b>42.95</b>
2015年	客户名称	销售产品	销售额	占比
	龙口市东海贸易有限公司	面料	65786.24	36.00
	青岛南山纺织服饰有限公司	面料	3758.14	2.06
	河南省公安厅	服装	3620.17	1.98
	宁波市鄞州宁南商贸有限公司	面料	3029.44	1.66
	宁波东江南山呢绒销售有限公司	面料	2566.44	1.4
	<b>合计</b>		<b>78,760.43</b>	<b>43.10</b>

#### （6）结算方式

国内销售的结算方式主要以现汇（电汇，汇票）为主、银行承兑汇票为辅，国外结算方式主要是以现汇为主。2013年现汇结算比例在72.88%，银行承兑汇票结算比例为27.12%；2014年现汇结算比例在79.25%，银行承兑汇票结算比例为20.75%；2015年现汇结算比例在70.25%，银行承兑汇票结算比例为29.75%。

#### （7）科技研发情况

表 5-32 公司近三年及一期纺织业务研发经费投入情况

项目	2016年1-6月	2015年	2014年	2013年
纺织业务研发费用（万元）	3,396.80	6,359.36	6,030.12	7,260.36

2015年公司纺织板块研发费用为6,359.36万元，占公司主营业务收入的0.21%，占公司纺织板块收入的2.30%，公司纺织板块研发费用主要是计入管理费用和生产成本，其中计入管理费的比例为35%。

#### A、“三梯队”创新人才体系

公司具有丰富实践经验和理论知识的工程师、设计师等高级技术人员做为第一创新梯队，主要负责公司重要的产品开发、科技创新，新式设备或技术的安装、运行、培训和再吸收等工作；

各车间、科室中层管理人员为第二创新梯队，主要做好公司各项工作的领导和带动工作，全面落实公司制定的各项生产和技改措施，以保障实现安全高效生产，为科技创新提供最可靠的硬件保障；

新入厂大中专毕业生做为第三创新梯队，主要在生产和科研一线锻炼学习，尽快加强理论与实践的结合，了解车间实际，提高解决实际问题的能力。

通过以上配置，各梯队间创新人才既层次清晰、分工明确，又建立了相互协作、相互帮扶、相互学习的关系，企业的创新能力和创新意识得到了较大提升，各类人才都能把自己的创新思维和能力最大程度地发挥。

#### B、研发机构联体运作

公司发展至今，始终把产品研发放在最首要的位置。公司先后在公司内部成立了现代化的设计研发部和先进的中心实验室，在上海浦东设立了产品研发中心，在意大利米兰设立了产品研发中心和前沿信息情报所。

公司的意大利米兰研发设计中心派驻了公司最具创新实力的人才并聘请了意大利最顶级的设计师团队，负责收集国际前沿市场信息，及时把握把市场和客户对面料的需求方向，设计出原汁原味的具有意大利风格的面料，公司根据设计师的要求创造出最流行，最具附加值的面料。

公司设立的上海研发中心主要负责收集国内客户和亚洲客户的市场需求,根据面料和服装的流行趋势进行产品设计。

公司内部强大的设计研发室通过各类信息进行自主研发,自主创新,与实际生产紧密结合,创造出引领市场的新品,努力为客户设计出符合要求的各类产品,并通过各类大型展会充分展示公司的创新能力。

这些产品研发机构配置合理,信息互通,即时便捷地把最前沿的市场信息转化为创新能力,公司可以在最短的时间内创造出前所未有的新产品,大大提高了市场应变能力和市场占有率。

### C、投入科技创新,鼓励创新人才

按照公司内部规定规定,公司每年投入科技创新和产品研发的资金不得低于公司上年销售收入的3%。这些资金将主要用于产品创新所需的设备购置、技术交流、人才引进,项目建设,科研奖励等。

为了鼓励创新,公司制定了一系列的规章制度,对创新人才进行重奖。在项目立项、实施、成果鉴定、转化、申报科技奖励等各个环节均明确责任,对获得专利、发表论文、项目通过鉴定、项目报奖成功等做出贡献的一线科技人员实行类别不同的奖励,引领企业走上依靠科技创新实现可持续发展的良性循环。

D、公司拥有省部级技术中心、工程中心和国家纺织产品开发基地、山东省纺织服装行业省级企业技术中心和山东省功能毛纺织品工程技术研究中心四大研发基地。

2003年至今,公司一直是山东省纺织服装行业省级企业技术中心。2006年,山东省功能毛纺织品工程技术研究中心也在山东南山实业股份有限公司组建成立。

技术中心以社会发展和市场对高品质毛纺织品的需求为导向,针对我国毛纺织品染整加工中存在的重大关键性、基础性和共性的技术问题持续不断地进行研究开发;积极开展对国外引进的染整新技术的消化、吸收和创新,为毛织物染整行业技术进步和产业结构调整提供技术支持,加速实现用高新技术改造我国毛纺

织品传统染整加工方式的进程，进行染整技术重大科技成果的工程化研究开发，使科技成果尽快转化为生产力。

技术中心实行开放式服务机制，接受行业内及科研院所等的毛纺染整技术研究、技术咨询、质量检测等服务，适时举办多层次学术交流，加大与国外研究机构的合作力度。技术中心实行开放式用人机制，最大限度地集成优势科技资源，培养行业急需的高素质毛纺染整工程技术人员及工程管理人员，为行业发展提供技术支持和帮助。

目前，公司已经成功完成包括 180 支全毛系列、莱卡弹力系列、羊毛丝光防缩系列、Arcano 系列、羊绒极品系列、生态环保系列、赛络菲尔系列、毛麻丝等休闲系列、多功能（可机洗、防水防油、永久抗静电、防紫外线、吸湿排汗、抗菌保健、防辐射等）等等多个系列的精纺呢绒新品以及“纳米纤维材料及纳米功能纺织品”、“羊绒低温染色助剂的研究”、“高效多功能羊毛染色助剂”、“生态环保型竹纤维系列纺织品的研究开发”、“壳聚糖类衍生物纺织助剂的研发”以及“含大豆蛋白纤维混纺织物清洁型染色工艺研究”等在内的多项科研课题，其中多项成果已实施于生产中并取得良好的经济及社会效益。

表 5-33 纺织服饰专利统计

序号	专利类型	发明创造名称	专利号（申请号）
<b>发明专利（21）</b>			
1	发明专利	可机洗纯羊毛衬衫面料及加工方法	200610068553.6
2	发明专利	高支超薄全毛面料	200610068554.0
3	发明专利	一种男士西装衣领的加工方法	201010291143.4
4	发明专利	一种男士西装后背的加工方法	201010291305.4
5	发明专利	一种平幅退维方法	201110049375.3
6	发明专利	一种集成纺纺纱方法	201110049374.9
7	发明专利	一种男士西装附胸衬的方法	201010503149.3
8	发明专利	一种男士弹力西装的加工方法	201110445088.4
9	发明	一种男士西装袖口的加工方法	201110449080.5
10	发明	一种男士西装底摆的加工方法	201110449083.9
11	发明	一种男士弹力西装的胸衬加工方法	201110455419.2
12	发明	一种西装净袖棉条的工艺方法	201110430295.20
13	发明	一种毛精纺阻燃面料的生产方法	201210526684.X
14	发明	一种改善羊毛/芳纶混纺织物手感的后整理方法	201210526740.X

序号	专利类型	发明创造名称	专利号(申请号)
15	发明	一种银纤维-羊毛混纺织物后整理方法	201210526177.60
16	发明	一种结合集聚纺、赛络纺与赛络菲尔纺的集成纺纱方法	201310231879.60
17	发明	一种未着色羊毛拉伸细化和非永久定型的方法	201310326437.X
18	发明	一种有色羊毛拉伸细化和永久定型的方法	201310326436.50
19	发明	一种有色羊毛拉伸细化和非永久定型的方法	201310326438.40
20	发明	一种未着色羊毛拉伸细化和永久定型的方法	201310326446.90
21	发明	一种全毛高支绒面织物布边	201410003390.8
<b>实用新型专利(19)</b>			
1	实用新型	一种西装的内里结构	201020540137.3
2	实用新型	一种和毛油自动供给装置	201020541109.3
3	实用新型	剑杆织机V型钢筘	201120383558.4
4	实用新型	一种织机废边线吹直装置	2011202951380
5	实用新型	一种测量衣料间粘连性的装置	201120537527.X
6	实用新型	一种旋转活动线柜	201120537560.2
7	实用新型	一种压衬机喷淋装置	201120537545.8
8	实用新型	一种制作服装用辅助加湿设备	201220246556.5
9	实用新型	一种针疏机毛条集合装置	201220613341.2
10	实用新型	一种防辐射、抗静电、抗菌毛精纺面料	201220613336.1
11	实用新型	一种含镀银长丝的双层毛精纺面料	201220613696.1
12	实用新型	一种毛精纺复合功能格子花纹面料	201220613744.7
13	实用新型	一种男士西装衣领	201320096415.4
14	实用新型	一种男士西装后背半里	201320096437.0
15	实用新型	一种男士休闲西装	201320097206.1
16	实用新型	一种纺纱用双排孔胶圈	201320760140X
17	实用新型	一种集聚赛络纺双排孔集聚胶圈	201320760138.20
18	实用新型	一种并线机加油装置防尘罩	201420418599.60
19	实用新型	一种加弹力网布的西装后背	201520239887.X
<b>外观设计(14)</b>			
1	外观设计	面料	201330656546.9
2	外观设计	面料	201330656327.0
3	外观设计	面料	201330656524.2
4	外观设计	面料	201330658294.3
5	外观设计	面料	201330656434.3
6	外观设计	面料	201330156241.1
7	外观设计	面料	201330156239.4
8	外观设计	面料	201330156243.0
9	外观设计	面料	201330156242.6

序号	专利类型	发明创造名称	专利号(申请号)
10	外观设计	花呢(3)	201530051375.6
11	外观设计	花呢(2)	201530051372.2
12	外观设计	花呢(5)	201530051374.1
13	外观设计	花呢(7)	201530051371.8
14	外观设计	花呢(8)	201530051373.7
<b>正在受理的发明/实用新型/外观设计</b>			
1	发明	一种精纺毛涤混纺织物吊经疵点的修补方法	201310208676.5

#### (8) 安全生产及环保情况

公司成立安全生产管理委员会，由总经理担任主任，生产副总为副主任，同时公司设立了安环部，负责公司安全生产日常管理工作，使安全生产工作形成一个上下齐抓共管，纵到底，横到边的三级安全管理网络。公司建立健全了各项安全管理制度、安全操作规程，加强员工三级安全教育，从而使各类安全隐患消灭在萌芽之中，确保安全生产顺利开展。通过制定年度安全教育计划、安全生产措施整改计划、事故伤亡控制计划，签订安全生产责任状，进一步确定了各自职责范围及安全生产工作中应负的责任，切实加大安全检查落实力度，保安全生产工作的顺利开展。

公司从德国、法国、英国、意大利、比利时等七个国家全套引进先进生产设备，拥有制条、染色、纺纱、织造、后整理以及实验室检验检测等全套国际先进设备，设备装备水平达到同行业国际领先，不属于国发[2010]7号文及中华人民共和国工业和信息化部工产业[2010]第111号文中关于2010年工业行业淘汰落后产能的范围。公司严格执行国家有关规定，污水处理运转正常，稳定达标排放。公司对纺织、印染过程中产生的高污染排放物进行了有效的环保处理，所有的污水排放完全符合国家环评标准，通过了环保部门检测，公司最近三年及一期未因环保问题受到处罚。

公司所有生产活动均按照国家相关要求进行，相关项目合法合规。

### 3、电、汽板块

#### (1) 电、汽板块主营业务收入及成本情况

公司热电厂为热电联产机组，具有较低的成本，具体如下表所示。

表 5-34 公司近三年及一期热电业务主营业务收入及成本情况

项目	产品	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业务 收入	电	153,422.07	11.33	428,755.36	14.40	435,607.79	14.37	432,958.68	14.14
	汽	6,632.49	0.49	18,910.23	0.64	4,023.37	0.13	2,994.47	0.1
	合计	<b>160,054.56</b>	<b>11.82</b>	<b>447,665.59</b>	<b>15.04</b>	<b>439,631.16</b>	<b>14.50</b>	<b>435,953.15</b>	<b>14.24</b>
主营业 务成本	电	103,909.88	9.60	229,714.66	10.23	247,011.35	11.13	266,463.21	11.83
	汽	3,906.86	0	10,893.16	0	0	0	0	0
	合计	<b>107,816.74</b>	<b>9.60</b>	<b>240,607.82</b>	<b>10.23</b>	<b>247,011.35</b>	<b>11.13</b>	<b>266,463.21</b>	<b>11.83</b>
主营业 务利润	电	49,512.19	18.17	199,040.70	27.22	188,596.44	23.24	166,495.47	20.58
	汽	2,725.63	1.00	8,017.07	1.10	4,023.37	0.5	2,994.47	0.37
	合计	<b>52,237.82</b>	<b>19.17</b>	<b>207,057.77</b>	<b>28.31</b>	<b>192,619.81</b>	<b>23.73</b>	<b>169,489.94</b>	<b>20.95</b>

近三年及一期，发行人电、汽板块销售收入分别为 435,953.15 万元、439,631.16 万元、447,665.59 万元和 160,054.56 万元，占比为 14.24%、14.50%、15.04%和 11.82%，电、汽板块占集团公司全部主营业务收入的比重逐年增加。

## (2) 电、汽板块概况

南山集团电力系统包含热电厂、电力检修公司、送变电公司等单位，已经形成初具规模的网架结构。主要承担着集团的供电、供热任务。富足而稳定的电力资源，从根本上保证了公司电-铝产业链的高效运转，为南山集团各产业的发展提供了强大的电力保障，公司能源优势明显，发展基础牢固。

公司热电厂的主要产品为电力和蒸汽，公司目前发电全部上网销售，服从山东电网统一调度，参与电网调峰、调频、调压，为电网的安全稳定运行作出了贡献。公司用电通过上网购买，在上网额度内购买价格与上网销售价格一致，如果购买的数量超过上网销售的数量，则按照国家规定的用电价格执行，目前公司发电完全能够满足自身的需求。发电设备平均利用小时数达到近 8,000.00 小时，上网定价原则为按照公用电厂上网定价原则，公司发电量全部上网与通过上网购买基本持平，略有结余，比例近 100.00%。

公司热电机组大部分在电力行业同型机组中处于先进水平，特别是真空系统

采用世界上先进的真空泵，机组效率较高。汽轮机、锅炉采用最先进的设备，具有效率高、易操作、安全性高、维护量小、自动化控制等优点，除尘系统采用电除尘，设计除尘效率 99.60%以上。电力热力系统采用分散式控制系统（DCS 控制系统），电气系统采用综合自动化监控系统（DMS），实现了电力生产微机化管理。所有大型操作均可在微机内完成，所有运行参数实现了在线控制，在同行业电厂中处于领先水平，同时为提高设备运行水平，及时发现危险点，电厂配置了视频监控系统，可实现控制现场、输煤系统等的视频监控。按国务院批转的《发展改革委、能源办关于加快关停小火电机组若干意见》（国发[2007]2 号）文件及《国务院进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7 号）文件，不属于关停和淘汰范围，符合国家产业政策。

### （3）原材料采购情况

煤炭是发行人电力生产成本主要的构成部分，公司煤炭年采购量约 600.00 万吨左右,库存可保证电厂 15 天以上的生产运营。公司电煤采购实行长单制，中国神华能源股份有限公司、中国中煤能源股份有限公司是发行人最重要的两个煤炭供应商，占发行人电煤供应的近 50%，两公司长期与南山集团合作，为公司电煤提供可靠的原料保证。由于公司处中国最大地方性港口龙口港驻地，公路与铁路运输较便利，电煤供应具有较强的稳定性。公司煤炭的稳定供应，为公司产业扩张提供了资源保障。结算方式主要以现汇（电汇，汇票）为主，银行承兑汇票为辅。

表 5-35 近三年及一期发行人煤炭采购情况

项目	2016 年 1-6 月	2015 年	2014 年	2013 年
采购量（万吨）	327	655	666	654
均价（元/吨）	405	441	545	609

注：采购煤均价为含增值税价格。

### （4）安全生产及环保情况

公司电厂具有设备先进、管理专业化、管理者风险控制意识较强等特点。公司技术人员定期接受厂内技术培训和电力系统内培训机构的技术培训。电厂严格执行电力系统内的两票三制（工作票、操作票、交接班制度、设备巡回检查制度、

定期试验轮换制)制度,制订了严格的内部安全运营规章,实行安全与竞聘挂钩的人才绩效考评模式。自从公司电厂成立以来,从未发生过安全事故。

公司热电机组同步建设有双室四电场静电除尘器和石灰石石膏法脱硫设施及出入口烟气在线监测装置。各项烟气排放指标均达到《火电厂大气污染物排放标准》第三时段要求,并通过了国家、山东省环保部门的环评验收。另外建有废水处理再利用系统,实现了生产废水零排放。所产生的灰渣全部由附近制砖厂进行综合利用。为确保污染物达标排放,电厂成立专门的脱硫除尘车间,全面负责系统的稳定运行。

2014年热电厂各项主要生产均达到或超过了国内同类设备一流标准:设备平均利用小时数达到近8,000小时,远高于全国平均水平。供电煤耗由2003年的381.00克/kwh,降为2014年的331.72g/kwh,每千瓦时下降了49.28克,创出了国内同类机组一流水平。公司电力系统多次通过了国家、山东省环保部门的环评及环保验收。

#### 4、建筑、房地产板块

发行人的房地产业务主要是由其控股子公司山东南山建设发展股份有限公司负责经营开发。该公司具有房地产开发企业一级资质,经营范围为房地产开发、销售、物业管理。该公司成立以来先后开发了龙口南山世纪花园A、B区等多个工程项目,工程质量合格率100.00%,其中优良率达95.00%,具有整区成片开发和配套建设的综合能力。公司的销售模式为自销模式,所有材料供应业务、规划建设、市场营销、售后服务、均由公司自行运营管理。

发行人的建筑业务主要是由全资子公司龙口市南山建筑安装有限公司负责经营。

##### (1) 建筑、房地产板块主营业务收入及成本情况

近三年及一期公司建筑、房地产等板块销售收入分别为386,228.62万元、317,541.19万元、306,184.83万元和94,994.38万元,占比为12.61%、10.48%、10.29%和7.01%,销售收入及占比逐年下降,主要是由于公司根据国家房地产政

策的变化，不断调整和压缩自身房地产业务规模。

表 5-36 公司近三年及一期建筑、房地产板块主营业务收入及成本情况

项目	产品	2016 年 1-6 月		2015 年		2014 年		2013 年	
		金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
主营业 务收入	房地产	70,886.13	74.62	187,462.72	61.23	206,868.47	65.15	253,166.03	65.55
	建筑安装	24,108.25	25.38	118,722.11	38.77	110,672.72	34.85	133,062.59	34.45
	小计	<b>94,994.38</b>	<b>100</b>	<b>306,184.83</b>	<b>100</b>	<b>317,541.19</b>	<b>100</b>	<b>386,228.62</b>	<b>100</b>
主营业 务成本	房地产	51,029.86	72.97	112,789.91	53.49	107,693.48	57.79	109,327.30	49.86
	建筑安装	18,906.62	27.03	98,056.48	46.51	78,644.11	42.21	109,935.09	50.14
	小计	<b>69,936.48</b>	<b>100</b>	<b>210,846.39</b>	<b>100</b>	<b>186,337.59</b>	<b>100</b>	<b>219,262.39</b>	<b>100</b>
主营业 务利润	房地产	19,856.27	79.24	74,672.81	78.32	99,174.99	75.59	143,838.73	86.15
	建筑安装	5,201.63	20.76	20,665.63	21.68	32,028.61	24.41	23,127.50	13.85
	小计	<b>25,057.90</b>	<b>100</b>	<b>95,338.44</b>	<b>100</b>	<b>131,203.60</b>	<b>100</b>	<b>166,966.23</b>	<b>100</b>
毛利率		<b>26.38</b>		<b>31.14</b>		<b>41.32</b>		<b>43.23</b>	

2015 年公司建筑、房地产板块营业收入 306,184.83 万元，较 2014 年减少 3.58%，其中房地产业务收入 187,462.72 万元，较 2014 年减少 7.27%，建筑、安装业务收入 118,722.11 万元，较 2014 年增长 7.27%。主营业务利润 95,338.44 万元，较 2014 年下降了 27.34%，其中房地产业务利润 74,672.81 万元，较 2014 年下降了 24.71%，建筑安装业务利润下降 35.48%。公司 2015 年建筑、安装、房地产板块毛利率为 31.14%，较 2014 下降了 10.18%。

## (2) 房地产板块主营业务经营情况

公司最近三年及一期房地产业务经营情况如下：

表 5-37 近三年及一期发行人房地产业务经营情况

项目	2016 年 1-6 月	2014 年	2014 年	2013 年
开工面积（万平方米）	21.02	15.14	51.71	71.35
竣工面积（万平方米）	0.28	1.76	20.12	80.8
签约销售面积（万平方米）	16.03	43.8	46.98	61.05
确认销售收入（万元）	70,886.13	187,462.72	206,868.47	253,166.03

表 5-38 近三年及一期主要房产销售情况表

项目名称	位置	用途	销售面积 (万平方米)	销售收入 (万元)	销售均价 (元/平方米)	未售面积 (万平方米)
世纪花园	南山工业园	住宅	5.90	12,304.95	2,086	0.09
佛光山景温泉花园	南山工业园	住宅	3.13	10,901.96	3,483	0.24
城市花园	南山工业园	住宅	19.15	56,661.09	2,959	0.26
碧海苑	东海工业园	住宅	7.15	12,493.21	1,747	0.03
星海湖畔	东海工业园	住宅	27.35	82,585.42	3,020	0.95
碧海尚城	东海工业园	住宅	36.69	119,501.67	3,257	2.1
迪亚湾	青岛	住宅	0.54	5,684.58	10,527	0.08
丽景花园	南山工业园	住宅	24.12	89,589.33	3,714	1.88
滨海假日	东海工业园	住宅	28.86	117,556.88	4,073	2.39
怡天海景	东海工业园	住宅、商业	25.66	102,572.06	3,997	2.09
佛光养生谷	南山工业园	住宅	39.95	160,750.98	4,024	18.7
佛光山水	南山工业园	住宅	28.32	119,263.56	4,211	8.01
青岛逸景湾	青岛	住宅	8.09	61,975.36	7,661	4.52
丹岭云天阁	南山工业园	住宅	1.91	9,736	5,100	4.53
海泰居	东海工业园	住宅、商业	1.03	4,140.63	4,025	27.15
<b>合计</b>			<b>257.85</b>	<b>965,717.68</b>	<b>3,745</b>	<b>73.02</b>

表 5-39 截至 2016 年 6 月末在建房地产项目情况

项目名称	地理位置	总投资 (万元)	占地面积 (万平方米)	规划建筑面积 (万平方米)	已投资额 (万元)	建设资金来源	建设进度	2016 资金投入 (万元)	2017 年资金投入 (万元)	证件取得情况	证件批号
佛光养生谷	南山工业园	200,000	50.33	58.96	197,978	自筹	99%	-	-	五证齐全	国有土地使用证：龙国用[2010]第 0164 号；用地规划许可证：地字第 370681201200031 号；工程规划许可证：建字第 370681201200047 号；建筑工程施工许可证：龙建开 2012 字第 49 号；预售许可证：龙房预字 1210 第 52 号
佛光山水	南山工业园	131,000	45.39	38.82	130,669	自筹	99%	-	-	五证齐全	国有土地使用证：龙国用[2010]第 0219 号；用地规划许可证：地字第 370681201200040 号；工程规划许可证：建字第 370681201200062 号；建筑工程施工许可证：龙建开 2012 字第 66 号；预售许可证：龙房预字 1211 第 60 号

项目名称	地理位置	总投资 (万元)	占地面积 (万平方米)	规划建筑面积 (万平方米)	已投资额 (万元)	建设资金来源	建设进度	2016 资金投入 (万元)	2017 年资金投入 (万元)	证件取得情况	证件批号
青岛逸景湾	青岛市温泉镇	79,000	13.66	18.87	78,775	自筹	99%	-	-	五证齐全	国有土地使用证：青房地权市字第 2011104360 号，青房地权市字第 2011104367 号；用地规划许可证：地字第 3702822012500401 号；工程规划许可证：建字第 37028220120918010 号；建筑工程施工许可证：370282201208120201；预售许可证：青房注字 2013 第 006 号
丹岭云天阁	南山工业园	36,000	2.81	7.3	32,772	自筹	91%	3,210	5,180	五证齐全	国有土地使用证：龙国用[2011]第 0616 号；用地规划许可证：地字第 370681201200018 号；工程规划许可证：建字第 370681201200024 号；建筑工程施工许可证：龙建开 2012 字第 23.24 号；预售许可证：龙房预字 1205 第 19 号
海泰居	东海工业园	105,302	21.06	31.09	74,798	自筹	71%	19,500	14,871	五证齐全	国有土地使用证：龙国用[2011]第 0619 号；用地规划许可证：地字第 370681201100007 号；工程规划许可证：建字第 370681201200010 号；建筑工程施工许可证：龙建开 2012 字第 10-12 号；预售许可证：龙房预字 1206 第 27 号
合计		551,302	133.25	155.04	514,992	-	-	22,710	20,051	-	-

公司房地产销售收入的确认严格按照以下四个条件：（1）工程已经竣工并验收合格；（2）具有经购买方认可的结算通知书；（3）履行了销售合同规定的义务，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，且价款已经取得或确信可以取得；（4）成本能够可靠的计量。房地产购销合同在开发产品竣工验收前后均可能签订。在开发产品竣工验收前签订的购销合同，由于开发产品尚未竣工验收不能确认收入。等到开发产品竣工验收并办理移交手续后，方可确认房地产销售收入实现，将“预收账款”转为“经营收入”。在开发产品竣工验收后签订的购销合同，由于有现房供应，在办妥房地产移交手续后，即可确认收入。

## 5、旅游、教育、金融等其他板块

旅游：南山旅游主要从事旅游景区、旅游饭店、旅游会展、出入境旅游，以及旅游纪念品销售等旅游经营业务。南山集团在近几年的发展过程中坚持经济效益、社会效益和环境效益并重，调整、巩固和开发建设并举，实现了多元化、规模化、创新化发展。其中，旅游产业已初具规模，并且成为集团新的发展领域和最具潜力的增长点之一，现已成为拥有旅游观光、休闲度假、会议商务、娱乐购物、宾馆酒店、乡村民俗、森林生态和演出展览等多样化产业结构的集团，形成了配套完善的旅游产品体系。

南山旅游景区为国家AAAAA级景区，景区分为宗教历史文化园、主题公园-欢乐峡谷和东海旅游度假区三大部分。宗教历史文化园内的南山禅寺、香水庵、南山道院、灵源观等均为晋、唐遗迹，世界最大的锡青铜坐佛（像高38.66米，重380吨）——南山大佛和国内最大的室内玉佛（像高13.66米，重660吨）——南山药师玉佛成为景区两大亮点。新落成的南山华严世界，包括五方五佛殿、药师颂动感音乐喷泉、转经回廊、祇园等，为南山旅游景区再添宗教文化胜景；中华历史文化区是国内唯一以历史文化为经、吉祥文化为纬，按朝代顺序建设的大型主题园区，主题公园-欢乐峡谷规划建设南山民俗文化园、瀑布广场、马术俱乐部、欢乐岛、观音岛、菩提岛、宠物园等，融参与性、知识性、观赏性、娱乐性于一体，东海旅游度假区海岸线长达20公里，开发项目有月亮湾海滨浴场、别墅休闲，山高海阔等，是消暑度假理想之地。与景区配套的旅游服务设施有五星级酒店南山国际会议中心、月亮湾海景酒店、南山宾馆、月亮湾海水浴场、南山文化中心、南山大剧院、南山庄园葡萄酒堡和南山购物中心等，可容纳5,000人住宿和6,000人就餐。2009年5月，总高50层的烟台南山皇冠假日酒店开业，这是烟台市第一家超白金五星级酒店，目前山东省仅有3家，该酒店聘请全球知名酒店专家洲际集团进行管理，志在打造中国酒店管理的新名片。南山旅游景区已成为集旅游观光、休闲度假、产业观光、会议商务、娱乐购物、工农业旅游等功能为一体的大型多功能旅游景区。

教育：发行人多年来一直十分重视教育事业，经过多年的发展，已经形成了

从幼儿、小学、初中、高中到大学的完整教育体系，目前在校学生近 5 万人，为社会及南山集团培养了大批人才。东海外国语学校，是一所集幼儿、小学、初中、高中和国际教育为一体的全日制寄宿式学校，是目前国内投资规模较大、设施较完善的现代化、国际性学校。烟台南山学院 2005 年经国家教育部审批具有大学本科招生资格，是山东省最大的民办大学，校区紧邻国家 AAAAA 级旅游景区-南山景区；东海校区位于渤海海滨，学校占地 3029 亩，馆藏图书 157.50 万册，电子图书 1,809,780 种，教学电脑 9,491 台，多媒体教室 168 个。现代化的图书馆、高标准的体育场、国际会议中心、游泳馆等服务设施一应俱全。未来南山教育产业主要是进一步完善配套设施，增加师资力量，提高教育水平，逐步扩大招生范围，实现规模经营。

金融：南山金融涵盖财务公司、村镇银行、小额贷款公司、担保公司等多家金融机构，并投资入股全国性股份制商业银行（恒丰银行）和地方性商业银行（龙口市农村商业银行）以及中泰证券，金融业已成为南山集团重点打造的战略性新兴产业。

贸易：南山贸易是公司经营业务的有益补充，主要是为自有生产企业以及对外提供贸易、进出口服务为主，贸易经营范围涉及纺织品、服装、家具、建材、化工产品以及代理各类商品、技术的进出口。

### （三）在建项目情况

截至 2016 年 6 月末，公司主要在建项目情况如下：

#### 1、龙口湾临港高端制造业聚集区项目

该项目位于龙口湾南部海域，项目规划用海面积 44.29 平方公里，其中填海面积 35.23 平方公里，用于建设 6 个离岸式人工岛和 1 个突堤式人工岛。该项目定位为安全环保标准高、技术含量高、产业集中度高、国际化程度高的生态型石化工业园，规划建设包括炼油和石化裂化厂、石化中游产品、石化下游产品、高分子材料和精细化工产品生产、公共仓储物流区、公用事业区以及将石化下游产品进行深加工、制造终端消费品的轻工业区等，以石油化工为主导，重点向精细化

工、新材料、复合材料等石化高端领域发展，以乙烯产品链、丙烯产品链、C4 烯烃产品链、芳烃产品链等化工产品为主。该项目是山东省目前唯一获准实施的首个区域建设用海规划，是山东省规模化集中集约用海的首个蓝色经济突破区，是我国目前获准建设的最大海上人工岛。项目于 2010 年 12 月由龙口市政府出具龙政函字[2010]27 号《龙口市政府关于委托南山集团有限公司承建龙口湾临港高端制造业聚集区一期（龙口部分）填海工程及配套设施的函》委托南山集团有限公司承担该项目的规划、建设、开发等，南山集团可对外开展投融资、规划、建设、开发、招商等事宜，项目总投资预计 113 亿元，其中南山集团有限公司自筹 45 亿元，其余建设资金由国家开发银行、建行、农行、工行等金融机构提供项目贷款 68 亿元，项目建设期预计 4-5 年，该项目用海规划批复（国海管字[2010]250 号）、备案（龙发改审字[2011]8 号、9 号），其中该项目区域建设用海规划论证报告对海洋环境影响作了专题评估，国家海洋局的批复中包含了环保的内容，因此不需要专门编制环境影响报告和进行环评批复，同时该项目立项、审批、备案等手续齐全，项目合法合规。该项目未来建成后将通过招商引资、开发建设、土地出让等方式获得投资收益，用于归还项目贷款，该项目预计总投资收益率为 14.20%，项目资本金内部收益率为 29.77%，资本金净利润率 36.70%。本项目实施的作用明显，经济效益良好，抗风险性好，它的实施不仅能响应国家的要求，对当地经济也有极大的推动和促进作用。它的实施对于推动龙口市乃至山东的区域经济、提升该区域的社会形象以及改善当地居民的生活质量都极为有利。该项目目前围堰和临时道路已完成，正在进行吹填和回填建设。

## 2、20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线项目。

该项目生产的超大规格特种铝合金中厚板广泛应用于航天、航空、轨道交通、运输、化工、船舶、兵器、模具、机械加工等各种现代工业领域中。铝合金中厚板材料的高强度、耐损伤、抗疲劳、抗腐蚀等性能，可满足大型客机对安全性、可靠性、轻量化的要求。我国大型客机在参考具有自主知识产权的 ARJ21 飞机选材基础之上，结合当今国际上先进机型如 B737、B787、A320、A380、A350 的选材，铝合金选材方案定为大量选用铝合金中厚板等先进的航空铝合金材料。该项目将在熔铸、轧制、热处理、预拉伸等环节取得关键性突破，从而形成规模

化和产业化生产，填补国内超大规格特种铝合金材料中厚板的空白，并进一步扩大薄板带市场。项目的实施可有效提升我国铝合金板带材整体加工技术水平，对缓解我国航空航天用等铝合金板带材的进口压力提供必要的条件支持。项目的建设对提高我国国防军工现代化建设和航空、航天等事业的发展，满足国家建设对高强、高硬、高韧特种铝合金板带材的迫切需求，提升现有生产能力和产品质量，从而提高我国的军事装备水平、增强国防实力，替代进口、促进经济发展，均具有重大的现实意义。

该项目目前资金已到位。项目建成投产后年可销售收入 50.20 亿元，年可实现净利润 8.69 亿元。

该项目备案[1106810036]、环评（烟环审[2011]129 号）、安监（龙安监函[2011]42 号）、土地（龙国用[2013]第 0023 号），项目立项、环评、安监等手续齐全，项目合法合规。

### 3、14,000 吨大型精密模锻件项目

本项目主导产品主要面对航空、交通运输、能源、动力机械、矿山设备等市场的铝合金锻件产品，达产后年生产能力为 14,000 吨。目前我国经济保持着较高的发展速度，航空、交通运输、能源、动力机械、矿山设备的需求旺盛，特别是高精锻件产品、国内现有的供应能力还不能适应市场发展的需要，结构性短缺依然明显。随着我国对航空器、能源装备等的强劲需求，铝合金锻件市场前景必将更加广阔。本项目建设完成后，将使公司产业链更加完善。对提高我国锻造行业技术及其装备的整体水平、带动行业技术进步、优化产业布局、改善锻件产品结构结构性短缺，具有重要的意义。

该项目建设地位于龙口市东海工业园区东侧，2013 年 11 月至 2015 年 10 月建设完工，建设期为 2 年。本项目达产后，预计年销售收入 13.33 亿元，利润总额为 6.05 亿元，年净利润 4.54 亿元，年税金 3.13 亿元。

该项目备案[1306810006]、土地（龙国用[2013]第 0023 号，环评（龙环报告表[2013]9 号）、安监（烟安监工项目[设立]审字[2013]3 号）、节能（龙发改能

审书[2013]01号)、项目立项、环评、安监、节能等手续齐全,项目合法合规。发行人子公司南山铝业已于2013年11月29日对该项目进行公告。公告编号:临2013-060。

#### 4、年产4.00万吨高精度多用途铝箔生产线项目

该项目生产的铝箔产品被广泛应用于包装、建筑、交通运输、电力、IT电子、装饰等非常广阔的各个领域,随着科技进步,人民生活水平不断提高,市场对铝箔需求量越来越大、质量要求越来越高。

铝箔产品具有很多优良品质,易于实现大规模工业化生产;具有良好的反射特性;良好的导电特性;良好的气体阻隔性;良好的稳定性;良好的成型性;美丽的金属光泽。例如铝箔在牛奶包装行业使用,无菌包牛奶可以在常温环境下存储一年,实现了牛奶长距离的运输、常温储存,节约大量电耗。另外,100.00%铝箔可以回收再利用,再利用的能耗仅为原铝的5.00%,再利用能耗远远低于钢铁,是解决温室气体排放理想的材料,中国铝箔产业就在这个大背景下迅速扩张。公司依托已经形成的市场优势地位,立足现有生产体系,进一步扩大优势产品的生产规模,提升产品市场份额,本项目建设完成后,将使公司产业链的产品端更加壮大,产品结构更加完整合理,进一步加强公司的发展后劲。

该项目拟建设于山东省龙口市徐福镇,预计项目建设期为3年。项目达产后预计平均年销售收入82,564.00万元,年均净利润4,246.00万元,年税金4,012.00万元。

该项目备案(烟发改审[2014]110号)、环评(烟环报告表[2014]36号)、安监(龙安监工项目【设立】备字[2014]010号)、节能(烟发改能审书[2014]15号),项目立项、环评、安监、节能等手续齐全,项目合法合规。

上述四个在建项目均不属于氧化铝项目,符合《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》(国发[2009]38号)、《发展和改革委员会工业和信息化部关于坚决遏制产能严重过剩行业盲目扩张的通知》(发改产业[2013]892号)和《国务院关于化解产

能严重过剩矛盾的指导意见》（国发[2013]41号）等相关文件的要求。

## （四）发行人主营业务发展规划

### 1、中长期发展规划

南山集团的中长期发展规划目标为：以铝产品深加工和服装产业为龙头，整合产业链条，打造核心产业竞争力，实现规模化经营；加大创新力度，引领行业产品潮流，占领行业制高点；形成以电力、铝业、精纺服装、旅游休闲、教育、金融为基础多元化产业格局，逐步走向国际化，把南山集团发展成为一个具有较强核心竞争力的大型跨国集团。

### 2、铝产业规划

南山集团在铝行业方面制定了“立足高起点、利用高科技、创造高品质”的可持续发展战略，在进一步完善铝产业链的基础上，发展高技术含量、高附加值铝深加工产品，进一步增强公司成本优势和抗风险能力，提高盈利能力和竞争力。2012年初公司计划将铝型材(建材和工业材)的深加工能力由现在的17.00万吨/年扩大到39.00万吨/年，目前公司铝型材的深加工能力已达35.00万吨。

公司定位于具备国际竞争力的高精板带箔民品市场，产品主要以高精铝箔、热轧毛料、铝箔毛料、罐料、建筑产品和运输产品为主，其中在未来3年内，罐料年产量将突破40.00万吨，拥有全球罐料市场份额的10.00%以上，成为最主要的国际罐料供应商。同时拓展市场前景广阔的轨道交通材料（如高速铁路、城际铁路、地铁车体材料）市场，在“十二五”期间将企业打造成为具备世界级竞争力的铝加工企业。未来公司还将进军铝合金中厚板领域，生产满足航空航天、国防军工和国家经济建设急需的铝合金中厚板，能够有效填补国内在这项产品和技术上的空白，打破国外对该领域的技术封锁和垄断，为中国“大飞机”项目提供强有力的材料支撑。

公司未来将进一步调整铝产品结构，开发高技术高附加值的铝合金锻件产品，该产品广泛应用于航天航空、交通运输、汽车、船舶、能源动力、电子通讯、石油化工、冶金矿山、机械电器等领域。南山目前正在积极探索锻造项目可行性，

计划对现有的铸造及辅助设备进行了改造，引进美铝及国外同行业的优秀人才和先进技术、设备，为铝合金锻造加工打好基础。

### 3、纺织服装产业规划

纺织服装产业主要是加大精纺的科研投入，增加花色品种，生产高附加值产品，大力发展高档服装产业，实行精纺服装一体化，实现优势互补。南山集团未来纺织行业的发展走品牌之路，南山服装品牌运营中心经过近两年的磨合运行，目前在品牌建设及运营方面已经形成了“保罗贝塔尼（PAUL BETENLY）、博萨（Bosa Magine）、MANS PLANET（曼斯·布莱顿）”三个不同产品风格以及市场定位的品牌结构。服装企业计划在香港 H 股上市，通过上市募集资金进行品牌服装的运营和发展，其中保罗贝塔尼（PAUL BETENLY）品牌定位于高档时尚商务，目标消费群体为社会白领精英，在一线城市发展，自营为主。未来三到五年时间内将陆续开店 50 家以上。博萨（Bosa Magine）品牌走年轻时尚路线，以自营为主，加盟为辅，主要在一、二线城市经营，计划未来几年开设 100-200 家专卖店。MANS PLANET（曼斯·布莱顿）定位中档，以规模和大众化消费为主，是定位于二、三线城市，以加盟为主的大众商务休闲品牌。充分发挥集团纺织服饰产业链的优势，实现与公司精纺面料的互动式发展。力争在三到五年内使品牌成为国内性价比较高的商务休闲品牌，专卖店的数量达到 500 家以上。

## （五）发行人所在行业状况及行业地位

南山集团主营业务包括有色金属板块、纺织板块和电力板块，2016 年 6 月末三大板块收入占主营业务收入 73.65%。其中，有色金属板块以铝行业为主。

### 1、所在行业状况

#### （1）铝行业分析

##### A. 铝行业概述

铝是世界上产量和用量仅次于钢铁的有色金属，具有轻便性、高导电性、高导热性和耐腐蚀性，等优良特性，是机电、电力、航空、航天、造船、汽车制造、

包装、建筑、交通运输和房地产等行业的重要材料，在国民经济中占有重要地位。随着技术进步，铝及铝合金已可以逐渐取代木材、钢铁、塑料等多种材料，其应用范围的拓展使其与国民经济的相关程度不断提高，属于典型的需求驱动的周期性行业。

铝工业分为氧化铝、电解铝和铝加工三个子行业。中国现已成为世界第一大电解铝生产国和消费国，是全球电解铝生产和消费增长的主要推动国，但国内电解铝市场长期处于产能过剩状态，铝价波动较大。铝加工行业则处于产业链终端，在国民经济持续较快增长的拉动下，中国铝材消费量不断上升，已成为全球第二大铝轧制品消费国。不同于电解铝，中国铝材市场总体保持供求平衡，但也存在产品结构不合理、结构性产能过剩等问题。南山集团虽然拥有氧化铝、电解铝的生产环节，但由于公司所生产的氧化铝和电解铝属于其终端产品（铝型材、铝板带箔）的配套产品，且公司生产的氧化铝和电解铝全部自用，不进行对外销售。南山集团现有的挤压环节（铝型材产品）和压延环节（铝板带箔产品）均属于铝的深加工行业。

得益于中国城镇化建设和工业化进程持续加快，未来一定时期内铝产品的消费需求仍将较为旺盛，但消费结构将面临一定调整。受铝土矿对外依存度大，电价上调和全行业产能过剩等因素影响，电解铝行业整体盈利能力不稳定，而铝加工行业盈利主要来自加工费，利润水平相对稳定但处于较低水平。因此，结合煤电铝和铝加工的一体化企业通常具备较强的盈利能力和抗市场波动能力。

## B. 铝行业市场分析

### a. 产品供给分析

2006~2015年，我国原铝产量波动增长，铝材产量逐年稳定增长，但近年来增速均有所放缓（如下图所示）。随着中国工业化、城镇化、市场化和国际化进程的加快，居民消费结构升级，中国铝工业将保持较大的市场需求；但我国铝材的消费结构与其他国家相比有较大的差异，消费结构将面临一定调整。

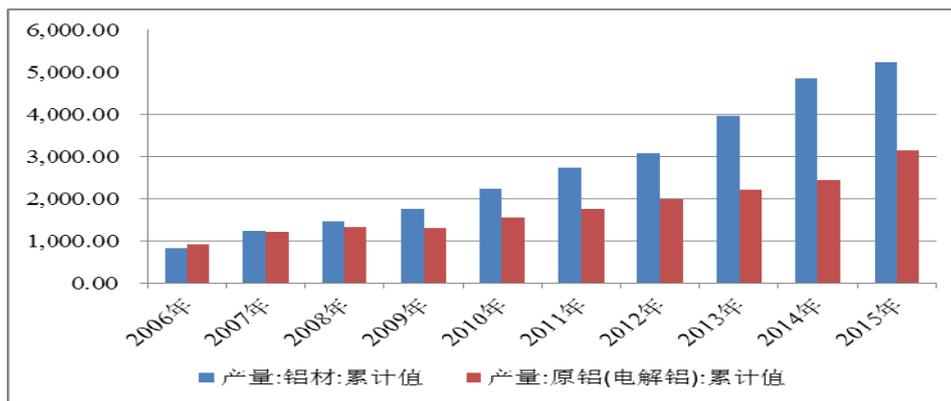


图 5-6 2006 至 2015 年我国原铝和铝材产量情况（单位:万吨）

电解铝方面，中国原铝产量约占全球 40%，近年来国际原铝产量的增长主要来自中国。2014 年中国电解铝价格先抑后扬，在经历 2013 年末期窄幅震荡后，2014 年 1 月份重回跌势，由于新增产能不断释放，春节期间电解铝库存急剧增加，供应过剩压力攀升明显。电解铝期货和现货价格跌幅超过 2.50%。最低探至 12,300 元/吨，创下 2008 年金融危机以来最低。二季度国内电解铝企业减产明显，且下游消费逐步复苏，铝价因此提振开始企稳回升。三季度铝价受外盘拉动，现货库存持续下滑，新产能投产速度缓慢等因素影响继续走高，最高升至 15,200 元/吨以上。第四季度，由于美元指数走强，原油大跌及新增产能释放等因素影响，铝价开始下滑。2014 年，中国电解铝产量合计 2,438.20 万吨，同比增长 7.69%。从铝上市公司公布的业绩来看，受整体宏观经济形势影响，行业内企业亏损情况有所加剧，但与此相反的是中国新增产能的规划和建设、原有产能的恢复仍在进行。总体看，全球经济增长的不确定性和中国经济增速的放缓并未对中国原铝产量增长构成较大影响，中短期内供过于求的市场态势不会改变。

铝材方面，铝材产品主要包括工业型材、建筑型材、热冷轧铝板带、箔材等。其中建筑型材主要用于建筑门窗、幕墙等；工业型材主要用于航天航空、军工、轨道交通、汽车、集装箱、机械和电子等领域；铝板带材主要用于印刷业（PS/CTP 版基）、罐体罐盖料、建筑装饰板等；铝箔主要用于药品、烟草、食品包装和铝电解电容器等。根据有色金属协会统计，目前中国铝材产品结构以型材为主，约占 50%左右，其次为板带箔材，约占 30%，其余为铸压件。近年来，随着国内固定资产投资的快速增长和工业的高速发展，对铝材形成大量消费需求，带动铝

材生产进入高速增长期。在 2014 年中国经济增速下滑的大背景下，与 GDP 关联性较强的铝消费增速也在同步放缓，建筑房地产、交通运输、电子电力等主要原铝消费行业的高速增长时期已经结束，刚性需求成为拉动消费增长的主要动力。2014 年，汽车、房地产、建筑等主要铝材消费行业需求不振，主要铝型材生产企业开工率普遍下降。2014 年，中国铝材产量累计 4,845.80 万吨，同比增长 18.60%，增速较上年同期下降 5.44 个百分点。总体看，宏观经济增速的下降对铝型材生产的影响大于对原铝的影响。

2014 年，原铝、铝材和铝合金增速分别达到 7.69%、18.60%、17.63%，其中，产量分别是 2,394.00 万吨、4,845.80 万吨、634.96 万吨。由下表可以看出，除 2014 年铝合金产量增速下降较多外，近几年铝产品均保持了稳步增长。

表 5-40 2011-2014 年我国主要铝产品产量情况

时间	原铝		铝材		铝合金	
	产量 (万吨)	增速 (%)	产量 (万吨)	增速 (%)	产量 (万吨)	增速 (%)
2011 年	1,755.50	11.20	2,742.70	26.80	378.20	15.80
2012 年	1,988.33	13.18	3,073.50	15.90	480.36	20.77
2013 年	2,204.61	9.65	3,962.42	24.04	592.85	21.82
2014 年	2,394.00	7.69	4,845.80	18.60	634.96	17.63

数据来源：Wind 资讯。

#### b. 产品需求分析

根据中国有色金属协会统计，建筑仍是铝材最主要的消费领域，消费量约占 39%左右，其次为运输交通、电子电力和耐用消费品等工业领域，消费量分别占 17%、16%和 14%左右。

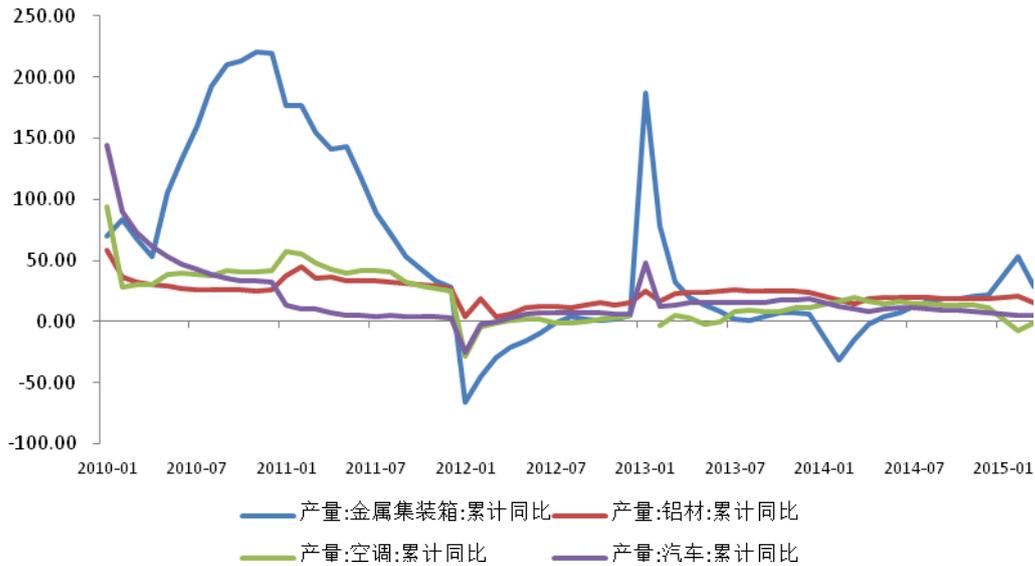


图 5-7 近年来中国铝材及下游产业产量增速

数据来源：Wind 资讯。

未来随着国民经济增速的恢复，技术水平的不断提高，以及中国城镇化进程的加快和工业化水平的提高，铝材需求将保持旺盛，但国内目前国内铝材市场存在产品结构不合理等问题，主要是技术含量高、生产难度大的高精度产品供应不足，低档次产品充斥市场，使铝材市场出现结构性产能过剩。预计未来一段时间，随着国家产业政策的深入以及经济发展的结构性转型，铝材消费结构将发生一定变化，压延材消费增速将高于挤压材。“十二五”时期，铝工业既面临着发展机遇，也面临新的挑战。一方面，我国城镇化和工业化持续推进，为铝工业发展提供了较大市场空间。发展战略性新兴产业，交通工具轻量化，需要铝工业提供重要支撑。企业重组步伐加快，煤电铝加工产业一体化，为铝工业发展增添了新的活力。另一方面，应对全球气候变化，减少二氧化碳等温室气体排放的新形势，能源、资源和生态环境的制约因素日趋强化，节能减排任务繁重，国际贸易保护主义抬头，对国内铝材出口不断提出反倾销，迫切要求铝工业加快转变发展方式，加快转型升级。

“十一五”以来，我国的城市轨道交通进入快速发展时期，轨道交通用高性能金属材料在我国工业领域也不断拓宽使用领域，产品的消费量也越来越大。国家发改委发布的发改运行[2006]589号《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》

表明，我国铝工业结构调整的主要目标之一，就是增加高附加值加工材比重，并使工业型材与建筑型材比例达到 7：3。因此我国轨道交通用高性能金属材料还有较大的发展空间，其消费将进一步呈现上升趋势。

### C.配套行业运行及影响分析

铝材的生产流程主要为铝土矿-氧化铝-电解铝-铝材。原铝的生产成本主要来自铝土矿和电费，其中铝土矿成本约占 35%-40%，用电成本约占 40%-45%。由于电价相对刚性，中短期变化不大。因此，在电价稳定的前提下，原铝的供给主要受铝土矿价格波动影响。

根据美国地质调查局（USGS）数据，全球铝土矿储量约 283 亿吨，储采比高达 130 倍左右，主要集中在几内亚、澳大利亚、巴西三大巨头，合计储量占全球的 57.00%。中国铝土矿资源仅占全球总储量的 3%左右，但产量却占全球总产量的 17.00%左右，静态储采比仅有 21 年，资源储量与开采量的匹配极不合理，供给已经非常紧张。根据海关总署数据，2013 年，中国铝土矿进口总量为 7,007.00 万吨，同比增加 78.70%，迅猛增长。根据海关总署数据，2014 年，中国铝土矿进口总量为 3,628 万吨，同比下降 48.68%，减少较多。2015 年，中国铝土矿进口总量为 5,582.32 万吨，铝土矿进口来源主要是马来西亚、澳大利亚以及印尼；2015 年中国铝土矿进口总量相对 2014 年有所回升，但还不到 2013 年的进口量的 80%。

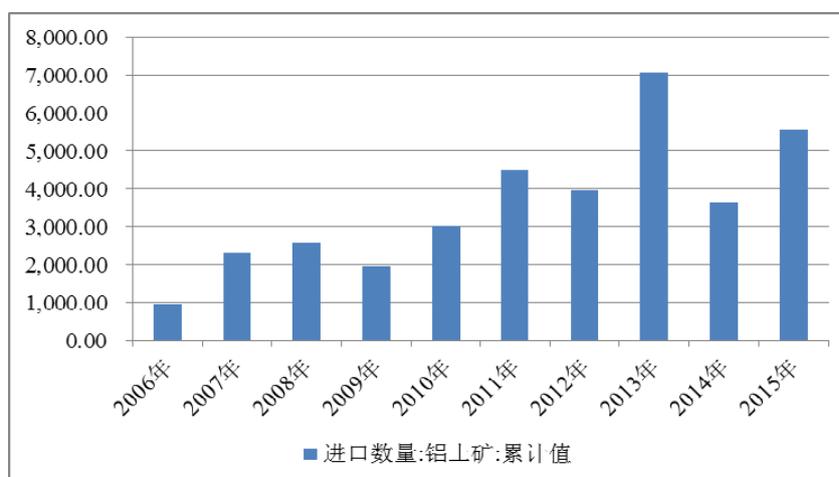


图 5-8 2006~2015 年底中国铝土矿进口情况（单位：万吨）

可以预见，未来中国铝土矿对外依存度将继续维持较高水平，未来国际铝土矿价格的走高，将使中国铝冶炼加工企业面临较大成本压力。

#### D.下游行业运行及影响分析

近年来，随着国内固定资产投资的快速增长和工业的高速发展，对铝材形成大量消费需求，带动铝材生产进入高速增长期。在近年来中国经济增速下滑的大背景下，与 GDP 关联性较强的铝消费增速也在同步放缓，建筑房地产、交通运输、电子电力等主要原铝消费行业的高速增长时期已经结束，刚性需求成为拉动消费增长的主要动力。

##### a.房地产投资情况分析

2013 年，受宏观经济因素影响，国内固定资产投资增速有所下滑，房地产调控政策的持续收紧使房地产固定资产投资高位放缓，但仍处于较高水平。2013 年，全国房地产开发投资完成额为 8.60 万亿元，同比增长 19.80%。2014 年，全国房地产开发投资完成额为 9.5 万亿元，同比增长 10.5%。总体看，随着调控的深入和持续，房地产行业回落，市场对政策趋势的判断日趋清晰。预计未来一段时期，随着城镇化进程的推进，刚性需求将逐步释放，并维持房地产行业的相对平稳。

##### b.交通运输设备制造业分析

汽车市场方面，汽车轻量化作为汽车节能减排的重要手段，成为未来汽车工业的发展方向，铝合金材料则是汽车轻量化目标的主要应用材料。在经历了 2009 年和 2010 年跨越式增长之后，汽车消费优惠政策的陆续退出，购车价格优惠和补贴逐渐取消，对汽车消费产生冲击。2012 年，中国汽车产量为 1,927.18 万辆，2013 年为 2,211.68 万辆，同比增长 14.76%。2013 年，中国汽车产量为 2,387.42 万辆，2014 年为 2,372.50 万辆，同比增长 7.10%。中国目前单车平均用铝量约 128kg，比美国日本等国低约 12.00%-13.00%，随着未来中国汽车产业的进一步发展和单车用铝量的提升，汽车用铝材需求尚有较大潜力。

集装箱制造业方面，中国是全球集装箱制造的集中地，产量约占全球总产量

的 95.00%以上，随着中国公路运输、铁路运输、水运与空运对集装箱的大幅增加，集装箱产业必将持续发展，尤其是铝制冷藏集装箱和特种干货集装箱由于具有特有的功能，今后将迅猛发展，并成为集装箱产业发展的主流。此外，机械设备、电子产品和城市轨道交通等领域均显示了对铝材的强劲需求，加上近年来中国铝材出口逐年增长，进一步缓解了供给压力。

### c.金属包装行业分析

随着国内生产总值的日益增长以及与包装相关的行业相应地发展，金属包装整体需求必将进一步增强。有分析报告认为，到 2021 年，全球金属包装市场的总产值将会达到 1,654 亿美元。

分析认为，目前我国金属包装业处于呈现稳健上升的发展新时期，未来五年仍将保持较快速度增长，金属包装业的发展将有力的拉动包装用铝和铝合金薄板需求量的增长。

### E.产品价格分析

随着原铝及铝材国际贸易量的扩大，国内期货市场的完善和国际资本的推动，国内和国际铝价联动性日益增强。但总体来看，LME 更易受宏观因素驱动，SMMI 更易受国内基本面的影响。

国际方面，2015 年上半年，国际铝价运行重心整体下移，上半年 LME 铝价平均值为 1,784 美元/吨，2015 年下半年 LME 铝价震荡下跌，保持低位徘徊，2016 年以来 LME 铝价呈震荡回升趋势。

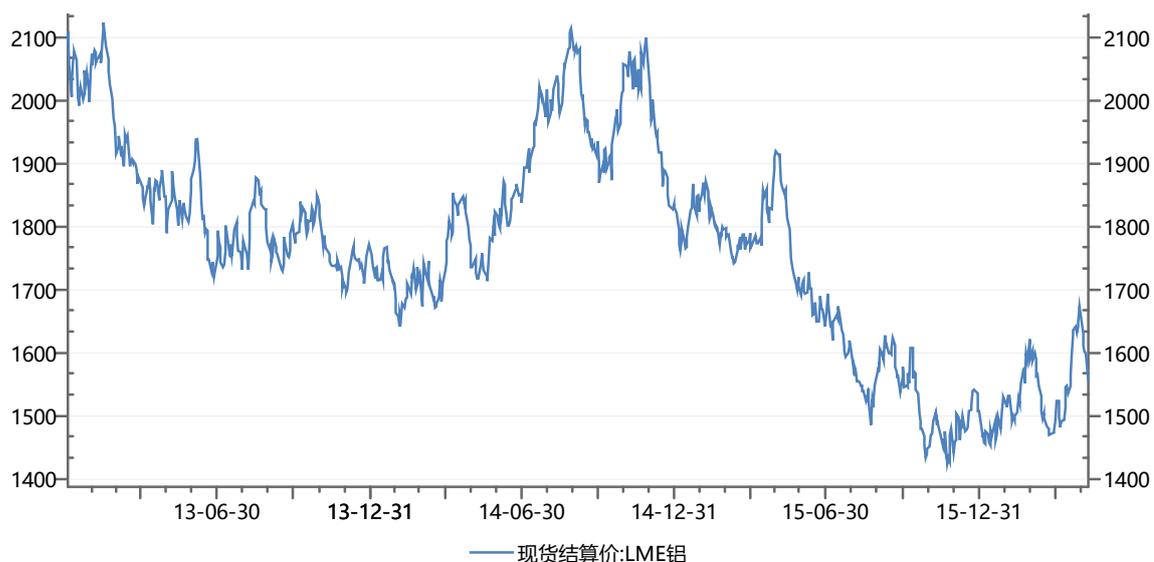


图 5-9 2013 年~2016 年 5 月国外铝价变动情况（单位：美元/吨）

数据来源：Wind 资讯

国内方面，2015 年以来国内铝价震荡下行，一路下跌至 9,680 元/吨，之后快速回升至 11,020 元/吨，2016 年以来，国内铝价继续震荡回升，截至 12,810 元/吨。

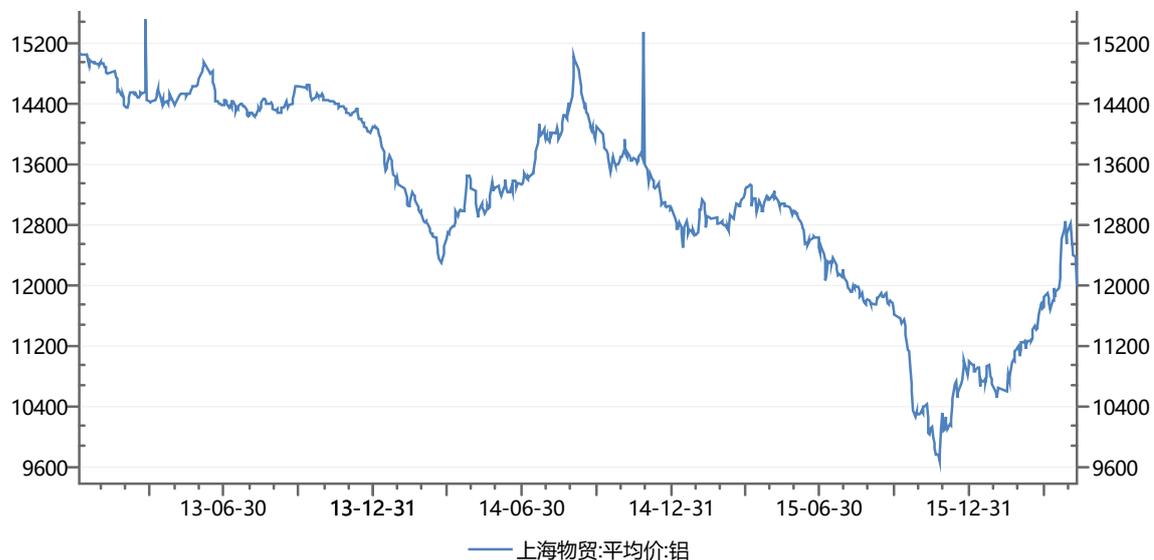


图 5-10 2013 至 2016 年国内外电解铝价格变动情况

数据来源：Wind 资讯

## （2）纺织服饰行业分析

## A.纺织行业概述

纺织行业作为我国的传统行业，有悠久的发展历史。建国以来特别是改革开放二十多年来，该行业得到了快速发展。目前，我国已具有世界上规模最大、产业链最完整的纺织工业体系，从纺织原料生产（包括天然和化学纤维）、纺纱、织布、染整到服装及其他纺织品加工，形成了上下游衔接和配套生产的体系，成为全球纺织品服装的第一大生产国、出口国。目前，我国纺织业产量占世界总产量的一半、出口量占世界总量的四分之一。纺织工业包括纺织业、服装业、化学纤维制造业和纺织专用设备制造业四大类。其中纺织业包括棉纺织(印染)、毛纺织、麻纺织、丝绢纺织、针织业；服装业包括服装、制帽、制鞋业；化纤业包括合成纤维、人造纤维制造业。纺织产品按应用领域分为：服装、家纺和产业用纺织品。

从发展历程来看，我国纺织工业的发展已经历了从自我满足到进口替代再到出口导向的三大发展阶段。80年代以来我国纺织纤维和织物加工量的迅猛发展见证了行业的快速成长，而进入新世纪后，在产业结构调整、加入WTO两大背景下，纺织工业开始进入新的发展时期，逐渐由出口导向型向内需推进型转变。我国改革开放的20多年来纺织行业发展成就巨大，不仅生产、贸易和经济效益大幅增加，同时在吸收就业、保持社会稳定等方面也是做了很大贡献。

自2012年以来，纺织行业按照中央提出的“稳中求进”工作总基调，大力深化产业结构调整，加快产业转型升级，积极应对国际市场低迷、内外棉价差拉大、生产成本上涨等诸多外部风险，紧紧抓住内需市场机遇。2014年，纺织行业基本实现平稳运行，经济增速整体呈缓中趋稳走势，并表现出以下发展特点：

一是生产增速趋缓。据国家统计局数据显示，2014年，全国规模以上纺织企业工业增加值同比增长7.00%，较2013年末（8.30%）放缓1.3个百分点。其中，纺织业工业增加值同比增长6.7%，服装业工业增加值同比增长7.20%，化纤业工业增加值同比增长8.50%。从主要大类产品产量增速来看，也呈现增速回落明显的势头。据国家统计局数据显示，2014年，我国规模以上企业生产布893.70亿米，同比下降0.40%，增速较2013年回落4.4个百分点；同期，规模以上企业

生产服装 299.20 亿件，同比增长 1.60%，增速较 2013 年加快 0.3 个百分点。

二是投资增长趋缓。据国家统计局数据显示，2014 年，我国纺织行业 500 万元以上项目固定资产投资完成额为 10,362.5 亿元，同比增长 13.40%，增速低于 2013 年增速 3.9 个百分点，且行业新开工投资项目数呈现负增长势头，新开工项目 13,646 项，同比下降 0.50%，显示出纺织企业缺乏一定的投资信心。从分行业来看，大部分子行业投资保持一定增长，但麻纺行业、化纤织造行业及纺织专用设备制造业的投资呈现下滑态势。2014 年，麻纺、化纤织造、纺机设备三个子行业实际完成投资额分别为 110.7 亿元、453.4 亿元和 270.8 亿元，同比分别下降 3.40%、8.60%和 4.60%，新开工项目降幅更为明显，同比分别下降 25.60%、22.30%和 10.40%。从投资的区域结构来看，向中西部转移的投资速度略有加强。据国家统计局数据显示，2014 年，中西部地区实际完成投资额 4,291.2 亿元，同比增长 15.70%，增速高于全国平均投资增速 2.3 个百分点，尤其是西部地区投资增长较快，实际完成投资额 937.2 亿元，同比增长 21.60%。中西部地区占全国纺织行业实际完成投资额比重较上年也提高了 0.8 个百分点，达 41.40%，显示出区域结构调整仍在继续推进。

三是出口增速回落。根据我国海关数据显示，2014 年，我国纺织品服装出口总额为 3,069.6 亿美元，同比增长 5.10%，较上年回落了 6.1 个百分点。其中纺织品出口 1,191.4 亿美元，同比增长 4.70%，服装出口 1878.2 亿美元，同比增长 5.40%。从分市场来看，2014 年，我国对欧盟、美国出口恢复较快，而对东盟地区出口增速回落较快。根据我国海关数据显示，2014 年，我国对欧盟出口额为 599.3 亿美元，同比增长 13.4%，增速较上年加快 4.5 个百分点；我国对美国出口额为 470.4 亿美元，同比增长 7.00%，增速与上年基本持平；而我国对东盟出口额为 367.4 亿美元，同比仅增长 5.90%，增速较上年大幅回落 22.5 个百分点。

四是运行质量平稳。2014 年，我国纺织企业运行质量总体平稳，效益稳定增长。据国家统计局数据显示，2014 年，纺织行业规模以上企业累计实现主营业务收入 67,220.1 亿元，同比增长 6.80%；实现利润总额 3,662.7 亿元，同比增长约 6.10%。全国规模以上纺织企业平均销售利润率约达 5.50%。

## B.行业整体经营情况分析

从国内看，我国内需市场基本面依然良好，城镇化有序推进、城乡居民收入增加、全面深化改革提振市场信心等一系列有利因素，将支撑纺织品服装内需保持平稳。但由于我国宏观经济运行压力依然较大，社会投资意愿不强，内需消费总体缺乏强支撑力，纺织行业内销增长速度趋缓的趋势或将延续。

从国际看，2015年，全球经济将延续温和复苏态势，世界经济有利因素不断累积，但是不确定不稳定性仍然较多，全球结构性问题尚未解决，重点国家经济增长呈现分化，世界经济增长仍表现为弱势复苏。据国际货币基金组织预测数据显示，2015年全球经济增长3.80%左右，另据世界贸易组织预测数据显示，国际贸易增长4.00%左右。展望2015年，全球经济仍将表现出较强的复杂性，基本稳定的国际环境将有利于出口维持增长，将为行业出口保持增长提供支撑条件。但主要发达经济体的消费复苏仍较脆弱，新兴经济体分化会更加明显，国际市场竞争继续加剧等因素也是影响出口的不利因素，尽管有对外出口的利好贸易政策支撑，但出口仍难返之前的高增长时代。预计2015年我国纺织品服装出口增速较2014年略有提升。

内外市场继续平稳增长，能够支撑行业运行基本保持平稳，但由于市场增速难有明显提振，市场竞争不断加剧，用工等要素成本继续增加，化纤结构性产能过剩等问题仍未解决，生产及效益情况难有显著改善，预计我国纺织行业的主营业务收入、利润总额等指标增速也或将保持2014年的稳定发展水平。

## C.产品需求情况分析

2014年，纺织行业完成销售收入38,091.27，同比增长6.98%，增速较2013年下降。总体来看，纺织行业的销售收入增速与工业总产值的增速变化一致，我国纺织行业2012至2014年销售收入增长率呈现下降的态势。

表 5-41 2012-2014 年纺织行业主营业务收入情况

年度	销售收入(亿元)	增长率 (%)
2012 年	32,173.56	12.15
2013 年	36,160.60	12.50

年度	销售收入(亿元)	增长率(%)
2014年	38,091.27	6.98

数据来源：Wind 资讯。

随着工业化、城市化发展，消费者生活水平提高，需求层次提升，对纺织品的要求逐渐从中低端产品向高端产品转变。从国内销售情况来看，国内市场对纺织品的需求开始提升，对纺织产品的数量、品种、档次和质量要求越来越高。在出口面临压力的情况下，国内市场成为后期企业需要重点开拓的市场，国内市场将是纺织行业发展的第一驱动力。目前，我国高档纺织品市场集中度仍在一个较低水平运行且高端纺织品行业的技术水平仍然有待提高，预计“十二五”规划时期，随着纺织业结构不断调整，全国高级纺织品市场仍有巨大的发展潜力，是未来市场需求的发展方向。

#### D.行业产品价格走势分析

2014年，纺织业产品价格指数波动幅度较小，自2011年回落后，一直保持较为平稳的状态。与此同时，纺织品零售价格指数和工业生产者出厂价格指数维持了相同的价格走势。



图 5-11 2008-2014 年纺织行业产品价格指数

数据来源：Wind 资讯。

十二五期间，纺织产业的主基调为平稳增长、结构优化，确定了总量平稳增长、产业结构优化、创新能力增强、品牌建设实现新突破、节能减排和资源循环利用等方面的目标。十三五规划中，智能化、低碳化将成为纺织产业新的亮点，电子商务、智能数字化生产、节能环保等方面将成为纺织服装行业的发展方向，十三五规划将对东纺织产业向绿色低碳、数字化、智能化和柔性化等方向发展。2015 我国城镇化率将突破 56.1%，预计 2020 年我国城镇化率将达到 60%，随着国民收入水平将持续增长，住房、社会保障等得到妥善解决，衣着消费需求潜力有可能集中释放，国内市场需求将呈现刚性增长态势。居民的生活方式也将随之改变，我国纺织服装市场发展势必产生消费层次、消费形态等细分。国内奢侈品消费、个性化消费、功能性需求消费等新消费概念的出现和成长将派生新的市场机会，也意味着更多的增长空间。此外，未来我国纺织行业集中度进一步加强，纺织服装行业将从规模扩张走上价值扩张的道路。

### （3）热电行业分析

#### A. 行业发展现状

热电联产是一种热能和电能联合生产的高效能源生产方式，与热电分产相比，可以显著提高能源利用率，是全球公认的节约能源、改善环境、增强城市基础设施建设功能的重要措施，具有良好的经济和社会效益，热电联产是目前能源利用效率最高的能源利用方式，每一万千瓦装机与热电分产相比年节约标煤一万吨。其中，以煤为燃料的热电联产能源利用率可提高至 70-80%，以清洁燃料(油、气)为能源的燃气轮机热电联产能源利用率高达 80-90%。

我国热电联产始于五十年代，由前苏联和东欧国家援建的一批发电厂、热电厂是我国电力工业的基础，对新中国电力事业的发展和经济建设起到了至关重要的作用。其中的热电联产项目发电是主要目的、兼供工业用蒸汽的，六、七十年代，特别是随着造纸、印染、纺织、有色金属冶炼等工业的发展，出现了为这些项目配套的以供应工业用蒸汽为目的自备热电厂，但受当时的技术水平的限制，这些热电厂发电还是主要产品，只是由于工业用蒸汽的必然性，这些电厂必须建

设，其项目评价只有必要性评价，而没有经济性评价。改革开放以来，特别是八十年代末以后，由于世界能源危机经验和教训及我国能源工业的落后，能效低、污染重的现实。我们认识到了环境保护的重要性、认识到了节约能源的重要性、认识到了热电联产的优越性，国家提出“节约与开发并重”的能源方针，在中央和地方政府中建立了专门的能源机构，国务院建立办公会议制度，设立“重大节能措施”专项资金开展节能工作。热电联产是节约能源提高能效、减少污染的有效措施，对重大节能措施项目给予优先安排。我国开始向国外学习热电联产新技术，我国电力建设行业，开始建设有我国特色的热电联产项目。随着发电供热技术的发展，从开始的中温中压 3WM、6WM 供热机组带供应工业用蒸汽和居民采暖用蒸汽、热水的热电厂建设，到目前已形成了以高温高压、亚临界参数为主力、最高达到 300 兆瓦的多种机型供热电厂的建设。我国的热电联产市场在过去的 20 多年间取得了积极进展，2014 年热电联产装机容量已位居世界前二位。我国热电联产机组承担了城市热水采暖供热量的 30%，城市工业用汽的 83%。在城市集中供热的总面积中，有 1/3 由热电厂供热。

## B. 热电联产项目特点

热电联产项目一般指热电厂项目，可以附加热网项目和供电网项目，通常情况下热网项目一般由地方热力公司按市政工程项目立项；供电网项目一般由国家电力公司和地方电力公司立项建设，所以热电联产项目通常是指热电厂项目。热电厂是利用煤、煤研石、天然气等作为燃料，通过锅炉燃烧转化为高温高压蒸汽，进行发电，并利用发电过程中分级抽出的以及发电后低温低压蒸汽(相对于发电前而言)进行供热。具有以下特点：

一是投资方面。热电联产项目投资额较大、投资回收期长，一般小型热电联产项目投资额约在 2 亿元人民币，投资回收期 7 至 8 年；中型热电联产项目在 5 至 8 亿元人民币，投资回收期 10 年左右；大型热电联产项目在十亿元至几十亿元人民币以上，投资回收期在 10 至 15 年，因此项目风险较大。

二是技术性。热电联产项目属技术密集型项目，采用同大型火力发电厂相同的锅炉燃烧技术，在给煤方式、燃烧方式、蒸汽温度压力等方面均采用国际上比

较先进的技术，在材料、设备、安装等方面也采用高、精、尖技术。热电联产项目对技术支持要求较高，先进的技术是保证热电联产项目运行的前提和基础，其技术水平也在一定程度上反映出国家的综合技术水平。

三是环保性。热电联产项目具有环保属性，由于分散的、小规模取暖方式受到规模、资金、技术等制约，使这种落后的供暖方式的能耗高、污染重、占地多、劳动力消耗大，在运输、除灰排渣等方面存在无法消除的缺陷，对环境的污染十分严重。而热电联产项目正是解决这些矛盾的钥匙，在欧美发达国家在项目评价中有专门的环保评价，并有一票否决权，我国也正在逐步开展项目环境评价工作。随着我国可持续发展战略的事实，热电联产项目将成为治理城市环境污染、保证持续发展的金钥匙。

四是宏观经济效益性。热电联产项目除去环保带来的无可估量的宏观经济效益外，其工业供蒸汽可使工厂专业化，蒸汽供应恒定可靠，节约投资，提高投资利用率；民用供暖可以集中资金、节约资金、提高投资利用率，可以减少占地、减少零星运输量、减少损耗，可以让居民告别原煤、劈材，告别粉尘、劳累和寒冷，极大地提高人民的生活水准。但从微观经济效益出发，其运行成本一般高于传统的供热方式。

### C.原材料分析

自 2012 年以来，煤价主要经历了两个时期，2007 年到 2011 年的巨幅波动期，2011 年中到 2015 年初的单边下跌期。以秦皇岛 5500 大卡煤价为例，截至 2015 年 9 月已经跌至 396 元，相较前期高点，已经跌幅近半。

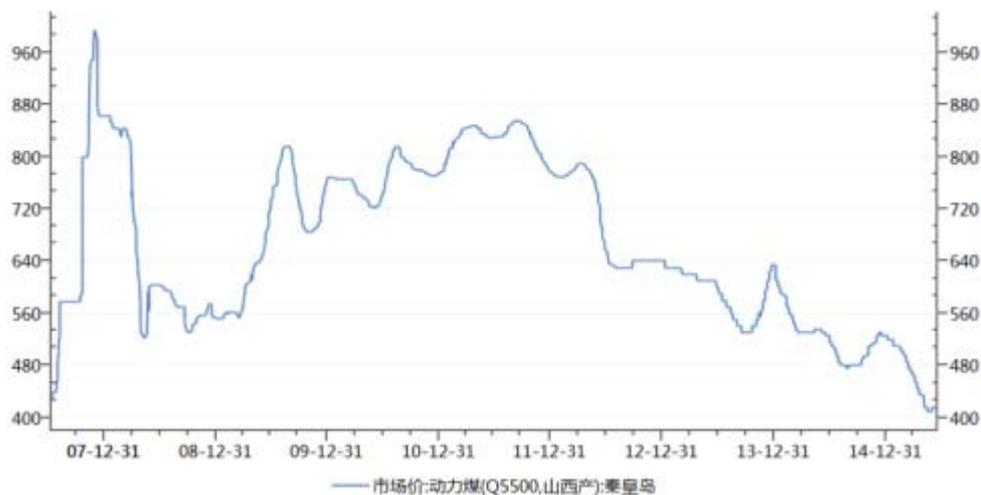


图 5-12 2007-2014 年秦皇岛煤价的历史波动情况

数据来源：Wind 资讯。

在煤价的巨幅波动期，热电行业的度电盈利水平也出现了巨幅波动，在煤价的单边下跌期，热电行业的度电盈利水平，出现了一次快速上升，并以煤电联动方式，使度电盈利在 4-5 分钱水平稳定了两年。

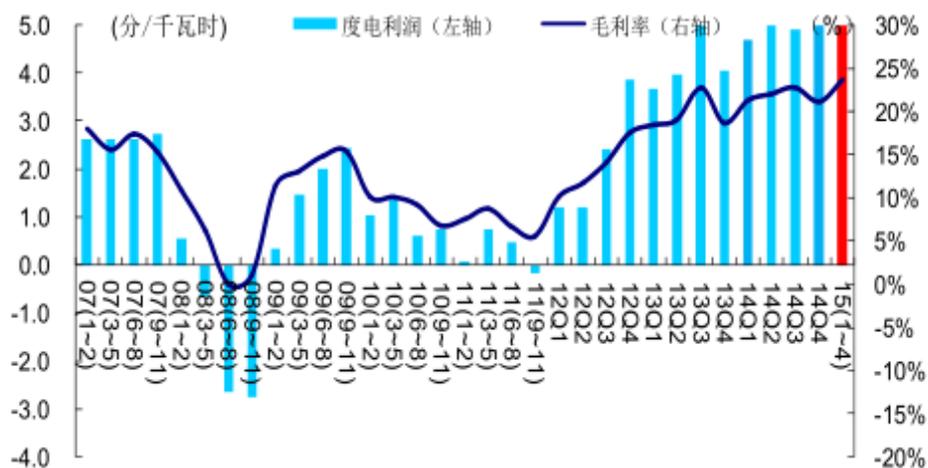


图 5-13 热电企业历史毛利率及度电利润统计

数据来源：国家统计局。

未来，一方面，受制于工业领域增速放缓，煤炭的需求增速亦将放缓；一方面煤炭价格已跌至全国的平均现金成本以下，未来煤价再度大幅下跌的可能性亦不大，伴随与此，热电企业也将进入盈利稳定期。

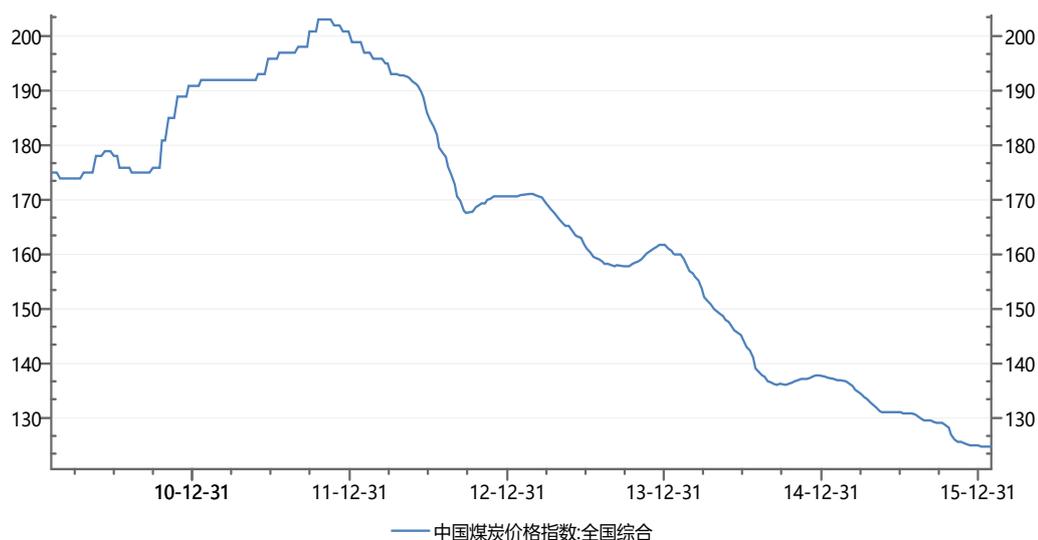


图 5-14 2010~2015 年底中国煤炭价格指数：全国综合

资源来源：Wind 咨询

#### D. 行业发展趋势

我国是能源严重短缺的国家，石油、天然气人均剩余可采储量仅为世界平均水平的 7.70%和 7.10%，储量比较丰富的煤炭也只有世界平均水平的 58.60%。但是，中国是能源消费大国，节约能源、确保能源的安全稳定、清洁廉价供应，是我国面临的一个十分艰巨而长期的任务。热电联产具有梯级利用能源、提高空气质量、节约城市用地等优势，与热电分产相比可节能 30.00%左右，是一项对节约能源和保护环境非常有效的措施。

2000 年，原国家计委等四部委联合发布《关于发展热电联产的规定》的 1268 号文件，该文件明确指出热电联产能有效节约能源，改善环境质量，各地区、各部门应给予大力支持。热电厂应根据热负荷的需要，确定最佳运行方案，并以满足热负荷的需要为主要目标。同时，明文规定了在已建成的热电联产集中供热和规划建设热电联产集中供热项目的供热范围内，不得再建燃煤自备热电厂或永久性供热锅炉房；当地环保与技术监督部门不得再审批其扩建小锅炉；已有的分散烧煤锅炉应限期停运。在城市热力网的供热范围内，居民住宅小区应使用集中供热，不应再采用小锅炉等分散供热方式。为进一步明确对热电联产的支持政策，国家四部委之后颁布《〈关于发展热电联产的规定〉编制说明》指出：热电联产

机组能有效节约能源，小型供热机组在有稳定的热负荷时，比大型凝汽机组供电煤耗还要低，因而是节能的。

“十二五”我国新增热电联产装机规模约 1.1 亿千瓦，到 2015 年，我国热电联产装机规模将达到 2.5 亿千瓦，占火电装机规划的 32%至 35%，可使电力行业单位 GDP 能耗减少 3%至 5%。同时，预计“十二五”期间，北方采暖地区大型城市建筑物采暖集中供热普及率平均达到 65%，其中热电联产在集中供热中的比例达到 50%，全国工业生产用热的 70%以上由热电联产提供。目前，热电行业正在酝酿一轮升级转型和行业整合。从技术上，降低热电行业对环境的污染，提高能源利用效率。从规模上，热电行业并购逐渐增多，对上下游的议价能力逐步增强，规模效应日趋明显。因此，随着热电联产对我国经济社会发展的作用日渐被认可，热电行业的发展环境日趋好转。同时，中小锅炉正逐步关停，我国的热电联产行业从长期来看，具有广阔的发展空间。

## 2、发行人行业地位及竞争优势

### (1) 公司所处行业中的地位情况

经过多年发展，南山集团逐步形成了一条从能源-电力-氧化铝-电解铝-铝型材-铝板带箔的完整铝加工产业链，成为世界短距离内铝产业链最完整的铝加工企业。目前公司民用铝板带箔全国生产销售排名第一位。

在铝深加工领域，公司拥有年产（含在建）120.00 万吨铝深加工能力，是目前中国国内技术装备水平最高、配套最完善的世界级铝加工企业，关键设备全部由世界铝加工设备顶级制造商提供。自 2009 年起，公司连续稳居国内产能最大、销量第一、出口第一和高精民品市场份额第一的领先地位，产品大量替代进口并出口日本和欧美市场。高精软包装铝箔占国内市场供应量的 12.00%，仅次于夏顺铝业，位居第二。热轧卷材、铝箔毛料和罐料处于国内市场领导者地位，分别占国内市场供应量的 60.00%、40.00%和 70.00%。公司是中国铝型材十强企业，“南山”牌铝型材被评为“中国名牌产品”、“中国驰名商标”。

在纺织产业领域，公司拥有 3,000.00 万米精纺呢绒的年产能，销售网络覆盖

全国 20 多个省市自治区，市场占有率在国内位居前列。“南山”牌精纺呢绒 2003 年、2006 年两次被国家质检总局授予“中国名牌产品”称号。在中国纺织工业协会组织的行业排名为：2007-2008 年度毛纺、毛针织行业竞争力 10 强企业名列第 5 位；2007 年度中国纺织服装行业出口 100 强企业名列第 15 位；2009-2010 年度“中国纺织服装企业竞争力 500 强第 3 名”；“中国纺织服装行业主营业务收入 100 强第 2 名”；2010 年入选中国纺织十大品牌文化企业。

在热电方面，公司热电机组大部分在电力行业同型机组中处于先进水平，特别是真空系统采用世界上先进的真空泵，机组效率较高。汽轮机、锅炉采用最先进的设备，具有效率高、易操作、安全性高、维护量小、自动化控制等优点，除尘系统采用电除尘，设计除尘效率 99.60%以上。电力热力系统采用分散式控制系统（DCS 控制系统），电气系统采用综合自动化监控系统（DMS），实现了电力生产微机化管理。所有大型操作均可在微机内完成，所有运行参数实现了在线控制，在同行业电厂中处于领先水平，同时为提高设备运行水平，及时发现危险点，电厂配置了视频监控系统，可实现控制现场、输煤系统等视频监控。按国务院批转的《发展改革委、能源办关于加快关停小火电机组若干意见》（国发[2007]2 号）文件及《国务院进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发[2010]7 号）文件,不属于关停和淘汰范围，符合国家产业政策。

根据世界品牌实验室和世界经理人杂志主办的 2008 年世界品牌大会上公布的 2008 年《中国 500 最具价值品牌》排行榜，南山集团位居第 260 位。根据中国企业联合会和中国企业家协会公布的 2015 年“中国企业 500 强”排名，南山集团位居第 161 位，在“中国制造业 500 强”排名 68 位。整体来看，南山集团的优质品牌众多，规模优势领先，行业地位突显。

## （2）公司竞争优势分析

### A.科技优势

南山集团控股子公司南山铝业（上市公司）是按照国家最新标准认定的高新技术企业，公司拥有国家级企业技术中心、山东省铝合金加工工程技术研究中心及山东南山科学技术研究院等科研机构。公司遵循“科学技术是第一生产力”的宗

旨，重视科技研发队伍建设，重视与各大科研机构的合作，先后与美国普渡大学、澳大利亚 AWI 以及国内北京工业大学、东北大学、中南大学、山东大学及中国有色金属协会等国内知名高校院所在铝及铝合金领域积极开展合作，取得科技成果 30 余项。并建立了长期的技术合作关系。目前公司拥有各类专业技术人员 5,262 人，其中博士 5 人，硕士 680 人。公司近年来实施的“高精宽幅超薄铝箔的研制”、“高性能、高精度大卷重宽幅铝合金板带加工技术及产品开发-罐体料”等 10 个项目中有 2 个项目达到了国际领先水平，4 个项目达到国际先进水平，4 个项目达到国内领先水平。其中“高性能高精度大卷重宽幅铝合金板带加工技术及产品开发”获得第三届中国技术市场协会金桥奖优秀项目，“高性能高精度大卷重宽幅铝合金板带加工技术及产品开发-易拉罐罐体料”和“时速 350 公里高速列车车体专用型材开发”项目先后被列入山东省自主创新成果转化重大专项，“高精度铝合金板带热连轧工程化技术研究--PS 版”项目被国家科技部列入国家科技支撑计划，“高精度宽幅超薄双零铝箔的研制”被列入国家科技兴贸计划。

2008 年南山铝业先后通过了中国南车和北车集团轨道交通铝合金型材的生产资质认证，成为其指定产品供应商，并先后为两公司提供了大量的 200KM/h、300KM/h、350KM/h、380KM/h、500KM/h（研发）等项目高速列车用车体型材。目前公司是中国唯一通过南车和北车两大高铁车辆生产资质认证的企业。

### B.完整的产业链和成本优势

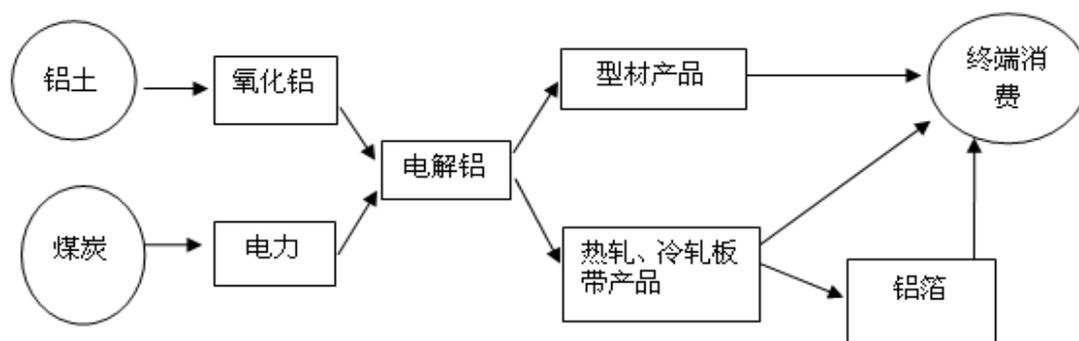


图 5-15 南山集团铝业产业链结构图

南山集团已形成一条能源-电力-氧化铝-电解铝-铝型材-铝板带箔的完整的铝加工产业链，是国内铝材规模最大、品种规格最多的生产加工基地之一。通过

将主导产业向后拉长，向前延伸，形成既有原料基地，又有加工环节，还有终端产品的完整产业链条，以最低的成本、最高的效率，使各种经济要素得到优化配置，在铝行业已经取得了较强的竞争优势，具备了抵御市场风险的能力。

公司成本优势依托于完整铝产业链和先进技术设备。公司铝产业链集中在45平方公里的区域内，是世界短距离内铝产业链最完整的铝加工企业。产业链各生产环节距离短，不仅有利于各环节工艺衔接，而且有利于降低各环节之间材料的运输费用。同时公司西临国家最大的地方港口-龙口港，公司生产过程中所需的主要原材料铝土矿和煤炭主要采取海运方式。因此相对于国内其他铝加工企业，公司生产过程中损耗较少，所需运费较低。

南山集团铝业一体化生产流程使得各个环节得以紧密衔接，减少了运输、烧损、以及中间状态的损失。例如：电解铝车间产出的铝水包直接运至熔铸环节，节省电费700元/吨，而且可减少1%至1.5%的烧损，仅此一项吨铝节省成本近千元。公司终端产品（铝型材、铝板带、铝箔）与国内同行业企业相比，具有较强的成本优势。公司外购的原料主要为铝土矿，目前公司已参股澳大利亚海湾铝业公司，持股比例14.74%，海湾铝业拥有昆士兰南奥卢昆铝土矿区租地，面积1,638.00平方公里，拥有约3,000.00万吨的探明铝土矿资源。依据公司与海湾铝业的投资协议，公司今后将从海湾铝业获得稳定、高质量的铝土矿供应。

### C.技术设备优势

铝加工设备世界一流。公司熔铸生产线拥有容量各75t的熔炼-静置炉两组，热效率达到世界先进水平；内导式液压铸造机从美国贝克蒙特公司（Bircmont Inc.）引进，是我国目前最大的扁锭铸造机。热轧生产线拥有我国首条宽幅（1+4）式2,350mm热连轧机组，也是目前世界最先进的热轧机组。冷轧生产线拥有2台2,300mmCVC-6冷轧机、冷轧卷高架仓库、2,100mm纵剪机组、2,100mm拉弯矫直机组、2,100mm横剪机列、2,100mm切边机、1,800mm涂层机组、带卷包装线、5台箱式炉、2台轧辊磨床。铝箔生产线拥有4台从德国阿申巴赫公司引进的 $\Phi 280\text{mm}/850\text{mm}\times 2,000\text{mm}$ 的代表世界先进水平的超宽幅箔轧机。公司的铝加工设备均引自世界知名公司，且均代表世界最先进水平。

精纺服装生产设备国际领先。公司投巨资从德国、法国、英国、意大利、比利时等七个国家引进全套先进生产设备，拥有瑞士 SSM 高速并线机，德国第斯染色机、赐来福全自动络筒机、青泽细纱机、苏拉倍捻机、剑杆织机、平洗联煮机、拉幅烘干定型机、意大利 MAT 木棍洗缩机、洗缩联合机、KD 罐蒸机、拉法六刀剪毛机等世界顶端设备，组建了世界一流的精纺呢绒生产线，拥有强大的洗毛、制条功能。南山精纺呢绒产品设计研发处于国际领先水平，拥有 20-180 支全毛系列、40-180 支全毛混纺系列、毛丝绒系列、Arcano 系列、莱卡弹力系列、赛络菲尔系列、毛丝系列、世纪经典-环保极品系列、毛绵弹力系列、马海毛彩节闪光多元系列、生态环保系列、毛麻丝等休闲系列、天然多功能保健系列等主要产品系列。

检验检测设备配套齐全。公司自 2000 年起先后投资购买了百余套先进的实验检测仪器，于 2001 年建立了省级技术开发中心和省级毛纺检测中心；2006 年 6 月，经山东省科技厅批准，以南山铝业为依托单位成立了山东省功能毛纺织品工程技术研究中心；2008 年 4 月又成立了山东南山科学技术研究院。依靠科技发展中心的力量，公司先后进行了 80 余项技术改造，完成百余项新产品开发，取得专利 30 余项，进行项目鉴定 10 余项。公司精纺呢绒通过了 ISO9002 国际质量体系、ISO14004 国际标准环境质量体系认证，铝型材通过了 ISO9002 国际质量体系认证，各项技术、质量指标在同行业中都位居前茅。

#### D.区位优势

公司位于山东省龙口市，近年来山东省的国民经济高速增长，增速明显远高于全国的平均水平。目前山东省正在实施的“半岛城市群”、“胶东半岛制造业基地”“山东半岛蓝色经济区”的建设极大的提高了对铝和纺织服饰等产品的市场需求空间。对于公司而言，地区雄厚的国民经济基础和快速发展所带来的强劲需求是公司发展的强大支撑。港口、铁路、高速公路等便捷的交通运输方式为企业的发展提供了一个良好的发展环境。

#### E.政策优势

公司是在龙口市前宋村村办企业的基础上发展起来的，公司的发展在带动了

当地农民致富的同时，也解决了农村富余劳动力的就业问题。为此，南山集团作为建设社会主义新农村的样板多次受到党和国家领导人的肯定和赞许。南山集团属于山东省及烟台市重点扶持企业，优越的政策环境和良好的政府背景成为公司在项目孵化、市场开拓、资金融通等方面的强大支持因素，保证了公司业务的有效开展。综合看，良好的外部发展环境，地方政府的有力支持，为公司持续健康发展奠定了坚实基础。

#### F.品牌优势

公司经过多年的发展，树立了良好的“南山”品牌形象。“南山”牌系列产品被中国保护消费者基金会评为“消费者信得过优质产品”，被人民日报社授予“中国名牌上榜品牌”；“南山”牌商标被山东省工商局审定为“山东省著名商标”。目前公司拥有中国驰名商标 2 个，中国名牌产品 2 个。2010 年南山集团荣获山东省政府设立的最高荣誉奖项--省长质量奖。

## 九、发行人最近三年及一期内是否存在违法违规及受处罚情况

发行人近三年及一期不存在违法违规及受处罚情况。

## 十、关联交易

### （一）存在控制关系的关联方及关联关系

表 5-42 公司存在控制关系的关联方情况（截至 2016 年 6 月末）

关联方名称		注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
<b>控股股东</b>				
南山村村民委员会		山东龙口市东江镇	100,000.00	51.00
<b>控股子公司</b>				
序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
1	山东南山铝业股份有限公司	龙口市东江镇	283,518.44	29.81
2	南山集团财务有限公司	龙口市东江镇	80,000.00	92.00
3	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	龙口市东江镇	10,000.00	100.00

	关联方名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
4	山东怡力电业有限公司	龙口市东江镇	15,000.00	100.00
5	山东南山纺织服饰有限公司	龙口市东江镇	3,725.50 万美元	100.00
6	南山旅游集团有限公司	龙口市东江镇	36,000.00	100.00
7	龙口市南山建筑安装有限公司	龙口市东江镇	2,000.00	100.00
8	龙口市南山小额贷款股份有限公司	龙口市东江镇	10,000.00	45.00
9	南山公务机有限公司	龙口市东江镇	10,000.00	100.00
10	龙口市南山油品经营有限公司	龙口市东江镇	50.00	100.00
11	龙口市南山塑钢建材有限公司	龙口市东江镇	18,800.00	100.00
12	龙口市南山精纺呢绒总厂	龙口市东江镇	10,100.00	100.00
13	烟台南山庄园葡萄酒有限公司	龙口市东江镇	7,304.00	100.00
14	烟台南山博文服饰有限公司	龙口市东江镇	960.00 万美元	75.00
15	龙口市北海热电有限公司	龙口市徐福镇	29,501.00	100.00
16	烟台南山学院	龙口市东江镇	20,000.00	100.00
17	龙口市南山融资担保有限公司	龙口市东江镇	20,000.00	100.00
18	山东南山建设发展股份有限公司	龙口市东江镇	30,000.00	86.33
19	龙口市南山工业园污水处理有限公司	龙口市东江镇	500.00	100.00
20	龙口港妃母岛发展有限公司	龙口市东江镇	56,000.00	90.89
21	龙口市南山纺织总厂	龙口市东江镇	38,050.00	100.00
22	山东南山集团东海外国语学校	龙口市徐福镇	-	100.00
23	南山集团资本投资有限公司	北京市海淀区	100,000.00	100.00
24	龙口南山妃母岛港发展有限公司	龙口市东江镇	5,000.00	100.00
25	山东南山科技产业园管理有限公司	龙口市东江镇	10,000.00	100.00
26	青岛航空股份有限公司	青岛即墨市	100,000.00	100.00
27	龙口兰亭液化天然气有限公司	龙口市东江镇南山 工业园	1,000.00	100.00
28	上海鲁润资产管理有限公司	中国(上海)自由贸易 试验区锦康路 258号17层04室	30,100.00	100.00
29	山东南山电力销售有限公司	山东烟台龙口市东 江镇南山工业园	6,000.00	100.00

## (二) 关联交易情况

### 1、关联方交易原则及定价政策

公司关联交易遵循以下基本原则：（1）符合诚实信用的原则；（2）关联方如享有公司股东大会表决权，除特殊情况外，应当回避表决；（3）与关联方有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；（4）公司董

事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利。必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问。公司关联交易定价遵循市场原则和公正、公平、公开的原则，关联交易的价格或收费原则上不偏离市场独立第三方的标准，对于难以比较市场价格或订价受到限制的关联交易，应当通过合同明确有关成本和利润的标准。公司关联交易的决策程序视交易金额的大小分别由公司股东会、董事会、总经理等进行表决或审批确定。公司将进一步加强产业结构的优化，调整各子公司的经营业务，努力减少关联交易。同时，公司将进一步完善关联交易制度，更有效地规范关联交易。在处理与关联方之间的关联交易时，不得损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

## 2、结算方式、产生原因、交易影响

为了提高资金的使用效率，集团统一管理资金的使用，集团下属的公司，对与关联单位发生的关联交易，按每旬一结算的方式进行。具体结算时，公司对与集团关联单位发生的交易，每月的 10 号、20 号、30 号通过现汇、银行承兑汇票等方式结算。

集团目前拥有世界上 45 平方公里内铝产业链最完整的铝业生产企业，铝产业链分布在集团的多家关联公司中，这些关联公司共同生产铝产业链的上下游产品，因此在集团日常生产管理形成一定数量的关联交易。集团在编制合并报表时，纳入合并报表范围内的关联公司相互间的关联交易已作抵销，未纳入合并报表范围内的关联公司相互间的关联交易已充分披露。

## 3、关联交易情况

由于公司有色、纺织、电力板块业务属于产业链经营，所以存在集团内部采购和销售关联交易；但存在控制关系且已纳入本公司合并报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。截止本募集说明书签署日，公司无需要披露的未纳入合并报表范围内的关联交易。

公司对关联方担保的情况参见第六节“五（一）公司主要或有事项”的内容。

## （三）关联企业变动情况

根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》，公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的投资从长期股权投资中分类至可供出售金融资产核算，因此 2013 年度公司关联关系企业（不存在控制关系的参股公司）在 2014 年度分类至可供出售金融资产，不再体现关联关系。具体参见第五节“五（三）主要参股公司、合营企业及联营企业基本情况介绍”。

## 十一、信息披露事务及投资者关系管理的制度安排

发行人安排专门人员负责信息披露事务以及投资者关系管理，发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## 第六节 财务会计信息

发行人审计机构山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)审计了发行人 2013 年末资产负债表及合并资产负债表、2013 年度利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表、财务报表附注,出具了和信审字[2014]第 000117 号审计报告;发行人审计机构山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)审计了发行人 2014 年末资产负债表及合并资产负债表、2014 年度利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表、财务报表附注,出具了和信审字[2015]第 000476 号审计报告;发行人审计机构山东和信会计师事务所(特殊普通合伙)审计了发行人 2015 年末资产负债表及合并资产负债表、2015 年度利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表、所有者权益变动表及合并所有者权益变动表、财务报表附注,出具了和信审字[2016]第 000371 号审计报告;发行人出具了 2016 年上半年度未经审计财务报表。在本募集说明书中,如无特殊说明,引用数据出自上述经审计的 2013 年财务报告、2014 年财务报告、2015 年财务报告和未经审计 2016 年上半年度财务报表。除特别说明外,本募集说明书中所涉及的 2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年上半年度财务数据均为发行人合并财务报表口径。若财务数据部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异,则这些差异是由于四舍五入所造成。

### 一、发行人最近三年及一期财务报表

#### (一) 发行人报告期合并财务报表范围变动情况

截至 2016 年 6 月 30 日,纳入南山集团合并财务报表范围的子公司共 29 家,各子公司情况如下:

表 6-1 公司 2016 年 6 月末合并财务报表范围

公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
山东南山铝业股份有限公司	283,518.44	29.81%	许可证范围内电力生产(有效期限以许可证为准);天然气销售(限分支机构经营);石墨和碳素制品、铝及铝合金制品开发、

公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
			生产、加工、销售；批准范围的自营进出口、进料加工和“三来一补”业务；装饰装修及铝合金结构制品、铝门窗的安装（须凭资质证书经营）；模具设计与制造；燃气灶具、金属材料、机械设备销售；铝合金压力加工工程和技术研究开发、技术咨询、技术服务；检验检测。（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）。
南山集团财务有限公司	80,000	92%	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；承销成员单位的企业债券；对金融机构的股权投资；有价证券投资（股票二级市场投资除外）；成员单位产品的买方信贷。（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）。
龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	10,000	100%	土石方搬运、填海造地工程、产业项目开发建设；房地产开发、建设与经营管理；码头建设；旅游项目开发、投资、经营，旅游产品开发、销售。
山东怡力电业有限公司	15,000	100%	一般经营项目：发电（需要专项审批的凭许可证经营）；工业蒸汽供应；铝制品加工、销售。
山东南山纺织服饰有限公司	3,725.50 万美元	100%	高档织物面料的纺、染及后整理加工和服装、服饰开发、生产（不含国家纺织品配额管理的商品），羊毛洗毛、制条；特种劳保防护用品（防静电工作服、阻燃防护服）；并销售公司上述所列自产产品（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，有效期以许可证为准）。
南山旅游集团有限公司	36,000	100%	对旅游产业进行投资管理，旅游景区、景点开发建设与管理，旅游产品开发、销售，酒店管理，接待大型会议，为高尔夫球爱好者提供服务，会展策划，会务服务，旅游纪念品销售，停车场、拓展训练。（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）。
龙口市南山建筑安装有限公司	2,000	100%	前置许可经营项目：预拌混凝土工程，管道安装工程，一般经营项目：加工、

公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
			预制构件；制做、安装铝合金门窗、塑钢门窗、玻璃幕墙；建筑、安装。
龙口市南山小额贷款股份有限公司	10,000	45%	在本市办理各项小额贷款；开展小企业发展、管理、财务等咨询业务以及其他经批准的业务。
南山公务机有限公司	10,000	100%	陆上石油服务、海上石油服务、直升机机外载荷飞行、人工降水、医疗救护、航空探矿、空中游览、公务飞行、私用或商用飞行驾驶执照培训、直升机引航作业、航空器代管业务、出租飞行、通用航空包机飞行。（有效期限以许可证为准）；航空器/机体-航线维修：G450（Tay611）、G550(BR710C4-11)(维修许可证长期)；航空器及航空器材进口业务（国家限令禁止的除外）。（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）。
龙口市南山油品经营有限公司	50	100%	前置许可经营项目：成品油零售（仅限分公司经营），一般经营项目：润滑油的销售。
龙口市南山塑钢建材有限公司	18,800	100%	PP-C 管材、塑料异型材、塑钢门窗制做、塑料管材、散热器、彩色复合瓦、铜集水器、铜球阀、轻钢结构生产销售；加工铝制品。（有效期以许可证为准）（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）。
龙口市南山精纺呢绒总厂	10,100	100%	精纺织品（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）。
烟台南山庄园葡萄酒有限公司	7,304	100%	生产销售葡萄酒及果酒（有效期限有许可证为准）、其他酒（有效期限以许可证为准）；进出口业务(国家限令或禁止的除外)（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）。
烟台南山博文服饰有限公司	960.00 万美元	75%	从事高档面料的后整理加工及服装、服饰产品的生产、加工（不含国家纺织品配额管理的商品），并销售公司上述所列自产产品（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，有效期限以许可证为准）。
龙口市北海热电有限公司	29,501	100%	发电、供热。
烟台南山学院	20,000	100%	教育。
龙口市南山融资担保有限公司	20,000	100%	（一）贷款担保，票据承兑担保，贸易融资担保，项目融资担保，信用证担保。 （二）诉讼保全担保，投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务。

公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	经营范围
			(三) 按照监管规定, 以自有资金进行投资。
山东南山建设发展股份有限公司	30,000	86.33%	房地产开发、销售, 物业管理。
龙口市南山工业园污水处理有限公司	500	100%	污水处理。
龙口港妃母岛发展有限公司	56,000	90.89%	货物(不含危险品)装卸、仓储、中转、驳运; 船舶拖带; 港口机电设备安装、维修。
龙口市南山纺织总厂	38,050	100%	毛纺织品、棉纺织品及化纤纺织品、腈纶纱加工和销售。
山东南山集团东海外国语学校	无	100%	开设计算机及应用、汽车运用与维修、数控技术与维修、电子信息技术及应用、电工、机电一体化、商务韩语、有色金属冶炼与加工、会计电算化、旅游管理、物流管理、电子商务等十几个专业。
南山集团资本投资有限公司	100,000	100%	项目投资、投资管理、资产管理、投资咨询
龙口南山妃母岛港发展有限公司	5,000	100%	港口建设开发
山东南山科技产业园管理有限公司	10,000	100%	对园区进行建设、开发、管理、经营、招商引资及产业维护服务。
青岛航空股份有限公司	100,000	100%	一般经营项目: (一) 国内和经批准的国际、地区航空客、货、邮、行李业务; (二) 通用航空业务; (三) 航空器维修和维护; (四) 国内外航空公司间代理业务; (五) 与航空运输有关的宣传广告、航空快递、航空旅游、航空食品、宾馆、餐厅、内设商店、进出口贸易及其他批准的经营项目(筹建期半年, 筹建期间不得开展生产经营活动)。(以上范围需经许可经营的, 须凭许可证经营)。
龙口兰亭液化天然气有限公司	1,000	100%	天然气技术开发, 液化天然气贸易(由天然气液化厂配送至加气站、储配调峰站, 无仓储经营, 不面对终端客户)。(依法需经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)
上海鲁润资产管理有限公司	30,100	100%	资产管理, 投资管理, 企业管理咨询。(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)
山东南山电力销售有限公司	6,000	100%	电力生产、输配、调度、购销、贸易; 电力工程设计、施工; 电力设备运行维护; 配电网规划建设; 太阳能、风能新能源的开发。

2013 年度，公司纳入财务报表合并范围的子公司有 29 家，与 2012 年度相比减少了 3 家，其中新增 4 家，减少 7 家，主要变化及原因为：

(1) 新增山东南山科技产业园管理有限公司，该公司成立于 2013 年 7 月 17 日，注册资本 10,000 万元，股东南山集团有限公司投资占比 100%；新增深圳前海南山金融发展有限公司，该公司成立于 2013 年 7 月 19 日，注册资本 100,000 万元，股东南山集团有限公司投资占比 100%；新增青岛新恒力投资发展有限公司，该公司成立于 2013 年 4 月 15 日，公司注册资本 200,000 万元，股东南山集团有限公司投资占比 75%；新增青岛航空股份有限公司，该公司成立于 2013 年 7 月 5 日，公司注册资本 100,000 万元，股东南山集团有限公司投资占比 100%。

(2) 减少龙口南山国际会议中心有限公司、龙口南山国际高尔夫俱乐部有限公司、龙口市南山文化中心有限公司，上述三户企业投资人统一变更为南山旅游集团有限公司，主要是南山集团为进一步规范旅游产业的发展，将旅游板块的各子公司进行整合，变上述 3 个公司由南山集团公司的一级子公司为二级子公司；减少龙口市南山木业有限公司，该企业名称变更为龙口市日盛投资有限公司，该企业投资人变更为个人投资，变更的原因是龙口市南山木业有限公司经营规模较小，不属于南山集团未来发展的主要产业，因此南山集团将该公司通过股权转让的方式转给个人，以利于南山集团进行一步集中精力发展主业；减少龙口市新南山墙体材料有限公司、龙口市南山装饰物资有限公司，企业投资人变更为龙口市日盛投资有限公司；减少南山东海国际老年休闲疗养中心有限公司，该公司投资人变更为龙口新南山投资发展有限公司，主要是公司由于相关的子公司数量众多，部分子公司存在经营重复、闲置、分散等状况造成公司资源浪费等情况发生，为进一步规范、完善、协调公司的有序发展，公司将部分子公司的股权进行了清理、合并和变更，主要目的是公司准备集中精力发展铝业、金融等主要板块。

截至 2014 年末，公司纳入合并范围的子公司共 30 家，与 2013 年度相比增加了 1 家，主要变化及原因为：新增龙口兰亭液化天然气有限公司，该公司成立于 2014 年 9 月 29 日，注册资本 1,000.00 万元，股东南山集团有限公司投资占比 100.00%。

2015 年，公司纳入财务报表合并范围的子公司 29 家,与 2014 年度相比减少

了3家、增加2家，主要变化及原因：新增上海鲁润资产管理有限公司，该公司是由龙口市南山铝型材总厂改制更名而来，该公司成立于1992年11月16日，注册资本30,100万元，股东南山集团投资占比100%。新增山东南山电力销售有限公司，该公司成立于2015年7月9日，注册资本6,000万元，股东南山集团投资占比100%。减少龙口市南山商城有限公司，该公司业务较少，为集中精力发展主业，已将该公司注销。减少深圳前海南山金融发展有限公司，该公司成立于2013年7月19日，注册资本100,000万元，股东由南山集团有限公司投资占比100%变更为南山资本投资有限公司投资占比100%。减少青岛新恒力投资发展有限公司，该公司成立于2013年4月15日，注册资本10亿元，股东由南山集团投资占比55%变更为南山集团投资占比39%，未纳入合并范围。

2016年6月末，公司纳入财务报表合并范围的子公司29家，与2015年度相比无变化。

## （二）发行人历史财务数据

### 1、合并财务报表

发行人合并口径2013年末、2014年末、2015年末和2016年6月末的资产负债表以及2013年度、2014年度、2014年度和2016年上半年度利润表、现金流量表如下：

表 6-2 发行人近三年及一期合并资产负债表

项目	2016年6月30日 (万元)	2015年12月31日 (万元)	2014年12月31日 (万元)	2013年12月31日 (万元)
流动资产：				
货币资金	1,090,942.02	991,062.53	694,007.61	700,916.42
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,225.37	5,110.96	0.00	0.00
应收票据	137,033.26	107,908.23	120,159.31	146,783.31
应收账款	129,275.62	124,429.12	155,812.21	104,712.80
预付款项	362,983.28	405,065.09	417,108.02	473,581.13
应收利息	2,946.05	2,880.43	2,527.84	1,690.78
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	94,505.51	98,088.49	81,059.89	99,842.21
存货	1,543,138.74	1,521,535.52	1,445,717.44	1,442,895.48

项目	2016年6月30日 (万元)	2015年12月31日 (万元)	2014年12月31日 (万元)	2013年12月31日 (万元)
买入返售金融资产	0.00	0.00	19,951.25	0.00
一年内到期的非流动资产	1,798.70	2,343.11	2,539.20	47,027.80
其他流动资产	25,341.50	59,034.49	103,686.23	337,143.52
<b>流动资产合计</b>	<b>3,390,190.05</b>	<b>3,317,457.97</b>	<b>3,042,569.01</b>	<b>3,354,593.45</b>
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,067,049.28	861,991.37	513,618.94	0.00
持有至到期投资	6,000.00	6,000.00	0.00	3,000.00
长期应收款	12,771.42	12,771.42	0.00	0.00
长期股权投资	44,568.94	44,568.94	0.00	398,643.05
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00
固定资产	3,390,400.33	2,995,337.93	2,937,742.63	2,851,732.13
在建工程	2,080,444.47	2,299,527.16	2,085,825.39	1,379,510.74
工程物资	546.89	450.55	2,580.50	6.72
固定资产清理	0.00	0.00	0.00	0.00
生产性生物资产	0.00	0.00	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	381,436.82	386,943.98	334,588.73	343,850.91
开发支出	0.00	0.00	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00	0.00	13,035.35
长期待摊费用	54,078.02	41,739.55	30,544.55	22,579.32
递延所得税资产	26,549.27	23,085.83	20,330.66	15,470.80
其他非流动资产	54,085.80	52,845.49	87,003.16	30,737.02
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,117,931.25</b>	<b>6,725,262.22</b>	<b>6,012,234.57</b>	<b>5,058,566.03</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,508,121.30</b>	<b>10,042,720.19</b>	<b>9,054,803.57</b>	<b>8,413,159.47</b>
流动负债：				
短期借款	537,844.23	649,591.90	612,995.28	563,294.91
向中央银行借款	10,000.00	37,969.70	45,000.00	49,968.82
拆入资金	0.00	0.00	10,000.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00	202.96	38.02
应付票据	219,372.08	302,585.81	209,969.02	51,629.56
应付账款	342,361.75	368,562.53	301,484.32	292,468.02
预收账款	524,958.27	540,189.54	631,405.09	903,742.09
卖出回购金融资产数	56,780.00	0.00	0.00	0.00
应付职工薪酬	64,887.38	63,989.99	58,017.70	58,351.14
应交税费	-85,680.53	-65,312.18	-102,326.42	-75,722.38
应付利息	45,058.06	34,829.93	34,199.39	11,122.93
应付股利	3,221.90	3,221.90	3,399.64	3,399.64
其他应付款	94,735.68	98,392.14	99,250.73	98,338.72

项目	2016年6月30日 (万元)	2015年12月31日 (万元)	2014年12月31日 (万元)	2013年12月31日 (万元)
一年内到期的非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动负债	606,219.49	459,369.32	258,074.87	107,569.07
<b>流动负债合计</b>	<b>2,419,758.32</b>	<b>2,493,390.58</b>	<b>2,161,672.59</b>	<b>2,064,200.54</b>
非流动负债：				
长期借款	893,596.47	952,060.46	818,836.00	768,536.00
应付债券	1,479,214.25	1,069,139.99	1,325,400.80	1,232,214.36
长期应付款	136,354.02	60,819.33	79,925.66	101,706.58
专项应付款	0.00	0.00	0.00	0.00
递延收益	27,714.71	28,138.99	21,301.33	17,700.46
递延所得税负债	124.29	27.23	67.23	0.00
其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,537,003.73</b>	<b>2,110,186.00</b>	<b>2,245,531.01</b>	<b>2,120,157.40</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,956,762.05</b>	<b>4,603,576.58</b>	<b>4,407,203.60</b>	<b>4,184,357.94</b>
股东权益：				
实收资本	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
资本公积	77,786.70	77,796.70	172,398.21	177,379.94
盈余公积	373,561.27	373,561.27	355,708.13	322,928.72
未分配利润	3,073,883.56	2,987,990.65	2,763,527.68	2,468,512.97
其他综合收益	560.03	-994.23	-2,882.66	0.00
外币报表折算差额	0.00	0.00	0.00	-3,749.85
归属于母公司股东权益合计	3,625,801.56	3,538,354.39	3,388,751.36	3,065,071.77
少数股东权益	1,925,557.68	1,900,789.21	1,258,848.61	1,163,729.76
<b>股东权益合计</b>	<b>5,551,359.24</b>	<b>5,439,143.60</b>	<b>4,647,599.98</b>	<b>4,228,801.54</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>10,508,121.30</b>	<b>10,042,720.18</b>	<b>9,054,803.57</b>	<b>8,413,159.47</b>

注1：本募集说明书中所使用的2013、2014及2015年数据均为当年审计报告中资产负债表的期末数；后因考虑到会计处理的恰当性，部分科目下一审计年度期初数与上表存在差异，具体情况如下：（1）2013年5月24日，龙口市地方税务局核准了南山铝业的《国家重点扶持的高新技术企业减免税备案表》，认定南山铝业2012年度企业所得税税率为15%，而未认定之前，公司按照25%的税率确认所得税费用和递延所得税资产。由于所得税税率的变动，公司追溯调整了2012年度财务报表，使得部分科目2013年期初数和2012年期末数不一致，具体调整如下：调减应交税费6,187.35万元，调减递延所得税资产2,233.15万元，调减所得税费用3,954.20万元，调增盈余公积171.38万元，调增未分配利润1,542.40万元，调增外币报表折算差额2,091.10调整后以下科目2013年期初数为：递延所得税资产10,589.96万元、非流动资产合计4,142,829.03万元、资产总计7,463,590.79万元、应交税费75,722.38万元、流动负债2,147,679.28万元、负债合计3,606,527.41万元、盈余公积282,272.34万元、未分配利润2,147,605.78万元、外币报表折算差额2,091.10万元，归属于母公司股东权益2,703,411.77万元、少数股东权益1,153,651.61万元、股东权益合计3,857,063.38万元、负债和所有者权益7,463,590.79万元。（2）2014年，考虑到会计处理的恰当性，将“预付款

项”中 58,249.14 万元（预付工程款）调整至“其他非流动资产”，经调整后的 2014 年期初数字为：“预付款项”科目 415,331.99 万元，“其他非流动资产”科目 88,986.17 万元，流动资产合计 3,296,344.30 万元，非流动资产合计 5,116,815.17 万元。（3）由于会计政策的变更，2014 年审计报告中将“外币报表折算差额”调整至“其他综合收益”，故“资本公积”科目余额发生了变化；经调整后的 2014 年期初数字为：“其他综合收益”科目-3,742.38 万元，“资本公积”科目 177,372.47 万元。（4）由于会计政策的变更，根据财政部财会[2014]14 号文关于印发修订《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》的通知，发行人将不归属于长期股权投资的项目转到可供出售金融资产列报。经调整后的 2014 年期初数字为：“可供出售金融资产”科目 398,643.05 万元，“长期股权投资”科目 0.00 万元。本募集说明书中引用的是 2013 年审计报告中资产负债表的期末数。

表 6-3 发行人近三年及一期合并利润表

项目	2016 年 1-6 月 (万元)	2015 年 (万元)	2014 年 (万元)	2013 年 (万元)
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,354,520.09</b>	<b>2,976,685.77</b>	<b>3,031,031.79</b>	<b>3,061,922.83</b>
其中：主营业务收入	1,354,520.09	2,976,685.77	3,031,031.79	3,061,922.83
其他业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,234,498.85</b>	<b>2,654,857.20</b>	<b>2,600,230.41</b>	<b>2,590,149.80</b>
减：营业成本	1,082,027.18	2,245,379.79	2,219,450.62	2,253,046.09
其中：主营业务成本	1,082,027.18	2,245,379.79	2,219,450.62	2,253,046.09
其他业务成本	0.00	0.00	0.00	0.00
营业税金及附加	9,963.35	40,465.35	31,718.43	31,244.23
销售费用	41,531.63	104,909.76	90,341.64	82,722.29
管理费用	51,511.27	145,978.04	155,683.29	143,697.32
财务费用	44,117.43	115,479.74	87,634.44	58,261.18
资产减值损失	5,348.01	2,644.52	15,402.00	21,178.68
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	430.93	121.48	-202.96	-38.02
投资收益(损失以“-” 号填列)	4,682.29	7,816.82	4,858.17	1,677.21
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>三、营业利润</b>	<b>125,134.47</b>	<b>329,766.87</b>	<b>435,456.58</b>	<b>473,412.22</b>
加：营业外收入	2,537.79	12,242.29	12,733.81	11,301.46
减：营业外支出	1,631.09	6,796.42	9,466.26	10,662.54
<b>四、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)</b>	<b>126,041.16</b>	<b>335,212.74</b>	<b>438,724.14</b>	<b>474,051.14</b>
减：所得税费用	19,039.40	48,565.93	57,560.46	63,779.42
<b>五、净利润(净亏损以 “-”号填列)</b>	<b>107,001.76</b>	<b>286,646.81</b>	<b>381,163.68</b>	<b>410,271.72</b>

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
归属于母公司所有者的净利润	85,892.91	242,316.10	328,071.40	356,563.54
少数股东损益	21,108.84	44,330.71	53,092.29	53,708.19

注2: 同上注1所述, 2013年所得税费用进行了调整, 调整后2013年下述科目期初数与2012年期末数不一致: 所得税费用54,575.01万元, 净利润408,815.87万元, 归属于母公司所有者净利润356,486.85万元, 少数股东权益52,329.02万元。

表6-4 发行人近三年及一期合并现金流量表

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,627,496.46	3,060,456.43	3,186,875.91	3,316,114.92
收到的税费返还	20,256.72	43,470.69	27,129.61	29,237.84
收到其他与经营活动有关的现金	6,319.09	22,101.04	24,394.82	14,879.23
经营活动现金流入小计	1,654,072.28	3,126,028.16	3,238,400.35	3,360,231.99
购买商品、接受劳务支付的现金	1,298,847.11	2,143,362.01	2,101,688.43	2,223,663.37
支付给职工以及为职工支付的现金	108,364.98	192,765.50	184,788.97	177,221.30
支付的各项税费	62,956.58	175,761.81	254,809.34	228,245.04
支付其他与经营活动有关的现金	67,887.15	244,745.38	347,024.96	304,760.21
经营活动现金流出小计	1,538,055.83	2,756,634.70	2,888,311.69	2,933,889.91
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>116,016.45</b>	<b>369,393.46</b>	<b>350,088.65</b>	<b>426,342.08</b>
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	2,550.00	55,523.00	3,000.00	2,000.00
取得投资收益收到的现金	2,250.35	11,834.38	1,530.00	1,819.62
处置固定、无形和其他长期资产收回的现金净额	0.00	1,561.85	1,899.95	737.79
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	29,000.00	126,751.43	385,952.90	261,858.30
投资活动现金流入小计	33,800.35	195,670.66	392,382.84	266,415.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	188,529.78	260,362.85	974,728.31	715,324.71
投资支付的现金	210,188.47	362,994.13	0.00	124,477.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	500.00	131,431.30	209,561.22	360,195.53
投资活动现金流出小计	399,218.25	754,788.28	1,184,289.53	1,199,997.24

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
投资活动产生的现金流量净额	-365,417.90	-559,117.62	-791,906.69	-933,581.52
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	32,000.00	0.00
发行债券收到的现金	986,092.50	897,025.00	349,645.00	299,157.20
取得借款收到的现金	587,497.50	1,272,771.22	757,669.38	1,354,816.43
收到其他与筹资活动有关的现金	66,780.00	1,091.75	0.00	47,258.08
筹资活动现金流入小计	1,640,370.00	2,170,887.97	1,139,314.38	1,701,231.71
偿还债务支付的现金	1,187,709.16	1,549,980.60	652,637.83	1,093,096.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	54,436.52	151,040.87	94,374.27	67,692.24
支付其他与筹资活动有关的现金	48,943.38	17,018.54	22,222.22	39,401.69
筹资活动现金流出小计	1,291,089.06	1,718,040.01	769,234.32	1,200,190.06
筹资活动产生的现金流量净额	349,280.94	452,847.96	370,080.06	501,041.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	-418.35	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	99,879.49	262,705.45	-6,908.81	-6,197.79
加：期初现金及现金等价物余额	991,062.53	389,181.82	700,916.42	707,114.21
六、期末现金及现金等价物余额	1,090,942.02	651,887.27	694,007.61	700,916.42

注3：2012年末，南山集团子公司南山铝业利用募集暂闲置资金购买理财产品25亿元在货币资金科目中核算，2013年末审计会计师将购买理财产品调整至其他流动资产科目核算，为了相关财务数据口径的一致和连贯性，2013年将年初的25亿元从货币资金调整至支付其他与投资活动有关的现金中。因此以下科目2013年期初数与上表不同，其2013年期初数为：支付其他与投资活动有关的现金250,000.00万元，投资活动现金流出小计1,086,757.13万元，投资活动现金流净额1,082,880.06万元，现金及现金等价物净增加额174,621.94万元，期末现金及现金等价物余额707,114.21万元。

## 2、母公司财务报表

表 6-5 发行人母公司近三年及一期资产负债表

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
流动资产：				
货币资金	466,060.91	447,974.24	387,827.36	221,872.88
应收票据	590.00	930.00	993.45	660.48
应收账款	157.90	63.43	64.07	33.93
预付账款	62,356.59	57,572.44	74,930.77	80,213.88
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	2,992,236.58	2,663,430.38	2,024,230.90	1,355,070.99

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
存货	831.14	973.22	1,041.84	793.57
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	0.00	0.00	0.00	105.18
<b>流动资产合计</b>	<b>3,522,233.12</b>	<b>3,170,943.71</b>	<b>2,489,088.39</b>	<b>1,658,750.92</b>
非流动资产:				
长期股权投资	1,305,891.01	1,305,891.01	1,418,854.94	1,797,272.93
固定资产	193,665.47	197,139.37	203,918.28	203,462.12
在建工程	118,981.38	118,981.38	110,833.98	110,357.68
工程物资	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	0.00	0.00	0.00	0.00
长期待摊费用	0.00	0.00	0.00	12.27
其他非流动资产	30,737.02	30,737.02	30,737.02	30,737.02
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,261,988.78</b>	<b>2,080,436.76</b>	<b>2,198,007.72</b>	<b>2,141,842.03</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,784,221.90</b>	<b>5,251,380.46</b>	<b>4,687,096.11</b>	<b>3,800,592.94</b>
流动负债:				
短期借款	222,500.00	302,400.00	317,500.00	129,864.00
应付票据	85,000.00	137,006.00	87,454.00	0.00
应付账款	1,426.81	1,373.40	1,403.12	1,403.63
预收账款	416.33	1040.55	1,170.62	5,137.99
应付职工薪酬	6,497.72	6,568.56	6,996.07	7,336.22
应交税费	14.81	0.00	0.00	3.89
应付利息	42,614.32	26,724.97	32,154.89	4,606.16
其他应付款	5,612.05	5,907.60	6,302.53	6,396.11
其他流动负债	600,000.00	450,000.00	250,000.00	100,505.12
<b>流动负债合计</b>	<b>964,082.04</b>	<b>931,021.09</b>	<b>702,981.24</b>	<b>255,253.12</b>
非流动负债:				
长期借款	78,486.00	66,236.00	81,176.00	71,776.00
应付债券	1,330,000.00	920,000.00	799,999.90	699,999.90
长期应付款	0.00	0.00	0.00	3,092.22
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,408,486.00</b>	<b>986,236.00</b>	<b>881,175.90</b>	<b>777,914.50</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,372,568.04</b>	<b>1,917,257.09</b>	<b>1,584,157.14</b>	<b>1,033,167.62</b>
股东权益:				
股本	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
资本公积	32,633.18	32,633.18	32,633.18	32,633.18
盈余公积	373,561.27	373,561.27	350,442.83	316,891.46
未分配利润	2,905,459.41	2,827,928.93	2,619,862.97	2,317,900.69

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
外币报表折算差额	0.00	0.00	0.00	0.00
归属于母公司股东权益合计	3,411,653.86	3,334,123.37	3,102,938.97	2,767,425.33
少数股东权益	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>股东权益合计</b>	<b>3,411,653.86</b>	<b>3,334,123.37</b>	<b>3,102,938.97</b>	<b>2,767,425.33</b>
<b>负债和股东权益合计</b>	<b>5,784,221.90</b>	<b>5,251,380.46</b>	<b>4,687,096.11</b>	<b>3,800,592.94</b>

表 6-6 发行人母公司近三年及一期利润表

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
<b>一、营业收入</b>	<b>14,425.58</b>	<b>28,839.51</b>	<b>30,945.58</b>	<b>30,257.77</b>
减：营业成本	13,388.15	19,618.89	18,089.08	17,792.91
营业税金及附加	0.00	74.77	73.55	71.77
减：销售费用	11.56	22.55	28.53	23.57
管理费用	5,150.03	9,510.86	9,360.39	9,103.90
财务费用	571.12	2018.32	1,617.77	1,519.95
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00	0.00
投资收益(损失以“-”号 填列)	76,622.51	234,224.37	334,507.82	333,457.03
其中：对联营企业和合营 企业的投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>二、营业利润</b>	<b>77,659.94</b>	<b>231,818.48</b>	<b>336,284.08</b>	<b>335,202.68</b>
加：营业外收入	30.83	139.82	123.92	731.71
减：营业外支出	0.06	773.90	716.85	759.96
<b>三、利润总额(亏损总额 以“-”号填列)</b>	<b>77,690.71</b>	<b>231,184.40</b>	<b>335,691.15</b>	<b>335,174.43</b>
减：所得税费用	160.23	0.00	177.50	302.22
<b>四、净利润(净亏损以 “-”号填列)</b>	<b>77,530.48</b>	<b>231,184.40</b>	<b>335,513.65</b>	<b>334,872.21</b>

表 6-7 发行人母公司近三年及一期现金流量表

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	14,046.90	25,202.41	26,720.29	26,741.59

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
收到的税费返还	0.00	0.00	0.00	0.00
收到的其他与经营活动有关的现金	35.59	292.15	123.92	63.55
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>14,082.49</b>	<b>25,494.56</b>	<b>26,844.21</b>	<b>26,805.14</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	6,595.98	19,719.44	19,526.19	20,375.34
支付给职工以及为职工支付的现金	1,666.47	2,004.31	1,665.19	1,519.89
支付的各项税费	125.02	115.36	177.50	298.33
支付的其他与经营活动有关的现金	464.47	511.86	484.20	523.75
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>8,851.93</b>	<b>22,350.96</b>	<b>21,853.08</b>	<b>22,717.32</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,230.56</b>	<b>3,143.6</b>	<b>4,991.13</b>	<b>4,087.83</b>
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,550.00	9,800.00	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	76,622.51	127,509.84	334,507.82	333,457.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>79,172.51</b>	<b>243,949.75</b>	<b>334,507.82</b>	<b>333,457.03</b>
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.00	8,307.79	5,763.57	3,821.81
投资支付的现金	554,187.78	464,553.95	606,705.53	331,863.41
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	121,796.53
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>554,187.78</b>	<b>472,861.74</b>	<b>612,469.10</b>	<b>457,481.76</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-475,015.27</b>	<b>-228,911.99</b>	<b>-277,961.28</b>	<b>-124,024.73</b>
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	338,500.00	508,400.00	310,060.00	167,664.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	299,204.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,324,592.50</b>	<b>1,256,325.00</b>	<b>659,705.00</b>	<b>466,868.00</b>
偿还债务支付的现金	836,150.00	968,439.90	113,024.00	208,364.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	571.12	1,969.83	1,617.77	1,751.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	106,138.60	11,706.73
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>836,721.12</b>	<b>970,409.73</b>	<b>220,780.36</b>	<b>221,822.69</b>

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
筹资活动产生的现金流量净额	487,871.38	285,915.27	438,924.64	245,045.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	18,086.67	60,146.88	165,954.48	125,108.41
加：期初现金及现金等价物余额	447,974.24	387,827.36	221,872.88	96,764.47
六、期末现金及现金等价物余额	466,060.91	447,974.24	387,827.36	221,872.88

## 二、发行人最近三年及一期合并口径主要财务指标分析

### (一) 资产结构分析

表 6-8 公司近三年及一期合并报表资产结构情况

项目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动资产：								
货币资金	1,090,942.02	10.38	991,062.53	9.87	694,007.61	7.66	700,916.42	8.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,225.37	0.02	5,110.96	0.05	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	137,033.26	1.30	107,908.23	1.07	120,159.31	1.33	146,783.31	1.74
应收账款	129,275.62	1.23	124,429.12	1.24	155,812.21	1.72	104,712.80	1.24
预付款项	362,983.28	3.45	405,065.09	4.03	417,108.02	4.61	473,581.13	5.63
应收利息	2,946.05	0.03	2,880.43	0.03	2,527.84	0.03	1,690.78	0.02
其他应收款	94,505.51	0.90	98,088.49	0.98	81,059.89	0.90	99,842.21	1.19
存货	1,543,138.74	14.69	1,521,535.52	15.15	1,445,717.44	15.97	1,442,895.48	17.15
买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00	19,951.25	0.22	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	1,798.70	0.02	2,343.11	0.02	2,539.20	0.03	47,027.80	0.56
其他流动资产	25,341.50	0.24	59,034.49	0.59	103,686.23	1.15	337,143.52	4.01
<b>流动资产合计</b>	<b>3,390,190.05</b>	<b>32.26</b>	<b>3,317,457.97</b>	<b>33.03</b>	<b>3,042,569.01</b>	<b>33.60</b>	<b>3,354,593.45</b>	<b>39.87</b>
非流动资产：								
可供出售金融资产	1,067,049.28	10.15	861,991.37	8.58	513,618.94	5.67	0.00	0.00
持有至到期投资	6,000.00	0.06	6,000.00	0.06	0.00	0.00	3,000.00	0.04
长期应收款	12,771.42	0.12	12,771.42	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	44,568.94	0.42	44,568.94	0.44	0.00	0.00	398,643.05	4.74
固定资产	3,390,400.33	32.26	2,995,337.93	29.83	2,937,742.63	32.44	2,851,732.13	33.90
在建工程	2,080,444.47	19.80	2,299,527.16	22.90	2,085,825.39	23.04	1,379,510.74	16.40

项目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
工程物资	546.89	0.01	450.55	0.0045	2,580.50	0.03	6.72	0.00
无形资产	381,436.82	3.63	386,943.98	3.85	334,588.73	3.70	343,850.91	4.09
商誉	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,035.35	0.15
长期待摊费用	54,078.02	0.51	41,739.55	0.42	30,544.55	0.34	22,579.32	0.27
递延所得税资产	26,549.27	0.25	23,085.83	0.23	20,330.66	0.22	15,470.80	0.18
其他非流动资产	54,085.80	0.51	52,845.49	0.53	87,003.16	0.96	30,737.02	0.37
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,117,931.25</b>	<b>67.74</b>	<b>6,725,262.22</b>	<b>66.97</b>	<b>6,012,234.56</b>	<b>66.40</b>	<b>5,058,566.03</b>	<b>60.13</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,508,121.30</b>	<b>100.00</b>	<b>10,042,720.19</b>	<b>100.00</b>	<b>9,054,803.57</b>	<b>100.00</b>	<b>8,413,159.47</b>	<b>100.00</b>

近三年及一期末，发行人资产总额稳步上升。2013年末公司资产总额为8,413,159.47万元，较2012年末增长12.69%，其中主要原因为伴随着发行人投资活动的加大带来的非流动资产中固定资产、在建工程等项目的增长。2014年末公司资产总额为9,054,803.57万元，较2013年末增长7.63%，呈现小幅增长态势，其中应收账款、在建工程等增长较快；2015年末公司资产总额为10,042,720.19万元，较2014年末增长10.91%，其中流动资产中货币资金和应收账款增长明显，非流动资产中在建工程和可供出售金融资产增长较快。2016年6月末公司资产总额为10,508,121.30万元，较2015年末增长4.63%，其中流动资产中货币资金、应收票据、应收账款增长明显，非流动资产中递延所得税资产增长较快。

近三年及一期末，发行人资产结构较为稳定，流动资产比重低于非流动资产比重。2013年末，公司流动资产占比39.87%、非流动资产占比60.13%，非流动资产占比较2012年末提高4.61个百分点，原因在于2013年度发行人加大固定资产投资所致。2014年末，公司流动资产占比33.60%、非流动资产占比66.40%；2015年末，公司流动资产占比33.03%、非流动资产占比66.97%，占比变化不大。2016年6月末，公司流动资产占比32.26%、非流动资产占比67.74%，较2015年末基本保持稳定。

#### 1、货币资金

发行人的货币资金主要由现金、银行存款、其他货币资金构成。近三年及一期末，发行人货币资金账面金额分别为700,916.42万元、694,007.61万元、991,062.53万元和1,090,942.02万元，总资产占比分别为8.33%、7.66%、9.87%

和 10.38%。2013 年末公司货币资金较 2012 年末减少 26.77%，原因在于 2013 年度发行人主要控股子公司南山铝业股份有限公司于 2012 年 10 月 16 日发行了 60 亿元可转换公司债券购买银行理财产品余额 24,589.00 亿元转入其他流动资产科目所致；2014 年末，公司货币资金较 2013 年末减少 0.99%，变动较小。2015 年末，公司货币资金 991,062.53 万元，公司货币资金较 2014 年末上升 42.80%。2016 年 6 月末公司货币资金 1,090,942.02 万元，其中货币资金受限金额为 26.99 亿元，主要为办理进口信用证、银行承兑汇票等业务的保证金。目前公司货币资金无因抵押、质押、冻结、存放在境外，有潜在回收风险的款项。

## 2、应收票据

近三年及一期，公司应收票据余额分别为 146,783.31 万元、120,159.31 万元、107,908.23 万元和 137,033.26 万元，占总资产比重较小，分别为 1.74%、1.33%、1.07%和 1.30%。2013 年末，应收票据 146,783.31 万元，较 2012 年末增长 48.75%，主要原因为销售收到的银行承兑汇票大幅增加。2014 年末，公司应收票据 120,159.31 万元，较 2013 年末减少 18.14%，主要原因为销售所收到的银行承兑汇票有一定减少。2015 年末，公司应收票据 107,908.23 万元，较 2014 年末减少 10.20%，主要原因为部分应收票据已到期托收。2016 年 6 月末，公司应收票据 137,033.26 万元，较 2015 年末增加 26.99%，主要原因主要原因为销售所收到的银行承兑汇票增加所致。

## 3、应收账款

公司对应收账款的管理严格，除给部分信用优良的客户不超过 60 天的账期外，其他全部为款到交货。2014 年末，公司应收账款余额为 155,812.21 万元，较 2013 年末增加 48.80%，一方面由于公司外销收入增加，信用证结算增加，另一方面由于公司调整了对部分优质客户的信用期。2015 年末，公司应收账款 124,429.12 万元，较 2014 年末降低 20.14%，公司加大应收帐款回款力度，压缩部分客户的信用期；2016 年 6 月末，公司应收账款 129,275.62 万元，较 2015 年末增加了 3.90%，主要原因是由于信用证结算增加及部分优质客户信用期调整所致。

公司对应收款项坏账准备确认标准、计提方法为：（1）公司对于单项金额重大的应收款项（指占期末余额 10.00%以上的）单独进行减值测试，当存在客观证据表明其发生了减值的，公司根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额确认减值损失，计提坏账准备；（2）对于单项金额不重大但按信用风险特征组合后该组合的风险较大的应收账款单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备；（3）对于单项金额非重大的应收账款与经单独测算后未减值的应收账款、其他不重大的应收账款，公司（除山东南山铝业股份有限公司外）采用余额百分比法计提坏账准备，按应收账款期末余额的 5%计提坏账准备，对纳入合并报表的关联单位之间的应收账款不计提坏账准备。山东南山铝业股份有限公司以账龄为信用风险组合根据账龄分析法计提坏账准备。公司近三年及一期，应收账款坏账准备分别为 5,320.26 万元、6,914.99 万元、8,537.90 万元和 12,116.40 万元，公司坏账准备计提情况如下：

表 6-9 公司近三年及一期坏账准备计提情况

项目	2016年6月30日 (万元)	2015年12月31日 (万元)	2014年12月31日 (万元)	2013年12月31日 (万元)
应收账款	141,392.01	132,967.02	162,727.20	110,033.06
坏账准备余额	12,116.40	8,537.90	6,914.99	5,320.26
应收账款净值	129,275.62	124,429.12	155,812.21	104,712.80

从账龄结构来看，公司应收账款绝大部分为 1 年内到期的应收账款，应收账款回收较为及时。公司近三年及一期 1 年以内应收账款的占比分别为 89.10%、93.83%、92.99%和 92.90%，公司应收账款按账龄分析如下：

表 6-10 公司近三年及一期应收账款账龄情况

项目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
1 年以内	131,349.01	92.90	123,650.63	92.99	152,678.99	93.83	98,038.97	89.10
1 年至 2 年	7,665.60	5.42	6,940.85	5.22	7,759.58	4.77	6,235.59	5.67
2 年至 3 年	391.35	0.28	489.36	0.37	594.56	0.37	2,990.28	2.71
3 年以上	1,986.05	1.40	1,886.18	1.42	1,694.08	1.03	2,768.22	2.52
合计	141,392.01	100.00	132,967.02	100.00	162,727.20	100.00	110,033.06	100.00

公司 2016 年 6 月末前五大客户应收账款余额合计为 55,512 万元，占比为

39.26%，客户集中度不高。

表 6-11 应收账款前五名情况

截至 2015 年 12 月 31 日			
单位名称	余额 (万元)	占比 (%)	是否关联方
Anheuser/Miraloma	9,770	7.85	否
山东龙口三元铝材有限公司	6,219	5.00	否
中车青岛四方机车车辆股份有限公司	5,212	4.19	否
ABI Mexico	4,709	3.78	否
江苏中基复合材料有限公司	3,499	2.81	否
<b>合计</b>	<b>29,409</b>	<b>23.63</b>	
截至 2016 年 6 月 30 日			
单位名称	余额 (万元)	占比 (%)	是否关联方
Anheuser Bush	19,550	13.83	否
波尔亚太金属容器有限公司	16,767	11.86	否
中车青岛四方机车车辆股份有限公司	6,856	4.85	否
山东龙口三元铝材有限公司	6,365	4.50	否
洛阳万基铝加工有限公司	5,974	4.23	否
<b>合计</b>	<b>55,512</b>	<b>39.26</b>	

#### 4、预付款项

公司预付款项主要核算预付原材物料款。2013 年末，预付款项 473,581.13 万元，较 2012 年末增长 21.51%，主要原因是预付煤炭采购款和工程款项同比增长导致；2014 年末，公司预付款项为 417,108.02 万元，较 2013 年末有小幅下降；2015 年末，公司预付款项 405,065.09 万元，较 2014 年末减少 2.89%，变动较小。2016 年 6 月末，公司预付款项 362,983.28 万元，较 2015 年末减少 10.39%，主要原因是预付煤炭采购款和工程款项及增加 NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD 导致。

表 6-12 预付账款前五名情况

截至 2015 年 12 月 31 日			
单位名称	余额 (万元)	占比 (%)	账龄
Airbus	74,881	18.49	1 年以内
神华销售集团华东能源有限公司	4,592	1.13	1 年以内

福建省永泰建筑工程公司	6,599	1.63	1 年以内
青建集团股份公司	3,681	0.91	1 年以内
中煤能源山东有限公司	2,708	0.67	1 年以内
<b>合计</b>	<b>92,461</b>	<b>22.83</b>	
<b>截至 2016 年 6 月 30 日</b>			
<b>单位名称</b>	<b>余额 (万元)</b>	<b>占比 (%)</b>	<b>账龄</b>
Airbus	57,778	15.92	1 年以内
NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD	9,103	2.51	1 年以内
神华销售集团华东能源有限公司	8,633	2.38	1 年以内
福建省永泰建筑工程公司	6,599	1.82	1 年以内
中煤能源山东有限公司	4,962	1.37	1 年以内
<b>合计</b>	<b>87,076</b>	<b>23.99</b>	

#### 5、其他应收款

近三年及一期，公司其他应收款余额分别为 99,842.21 万元、81,059.89 万元、98,088.49 万元和 94,505.51 万元，占总资产比重分别为 1.19%、0.90%、0.98%和 0.90%，总体占比不高，且呈减小趋势。2013 年末，其他应收款 99,842.21 万元，较 2012 年末下降 53.54%，主要原因是南山集团收购烟台银行股份有限公司股权完成导致其他应收款大幅减少；2014 年末，公司其他应收账款 81,059.89 万元，较 2013 年末减少 18.81%，主要由于部分其他往来款收回。2015 年末，公司其他应收账款 98,088.49 万元，较 2014 年末增加 21.01%，主要原因是子公司青岛航空股份有限公司支付的飞机维修储备金和飞行学员培训费用增加所致；2015 年末，发行人其他应收款中前五名占其他应收款余额 37.23%，分别为龙口柳海矿业有限公司、龙口市国家税务局、中飞租融资租赁有限公司、GE Capital Aviation Servises Limited 及中粮期货有限公司。

表 6-13 其他应收款前五名情况

<b>截至 2013 年 12 月 31 日</b>					
<b>单位</b>	<b>金额 (万元)</b>	<b>占比 (%)</b>	<b>账龄</b>	<b>款项性质</b>	<b>是否关联方</b>
龙口柳海矿业有限公司	16,453.00	16.48	1 年以上	往来款	是
国家开发银行威海研发基地（灾备中心）	9,414.00	9.43	1 年以内	往来款	否
应收出口退税	6,144.00	6.15	1 年以内	往来款	否

山东马山赛国际植物世术文博览有限公司	1,000.00	1.00	1 年以内	往来款	否
中粮期货经纪公司	916.00	0.92	1 年以内	往来款	否
<b>合计</b>	<b>33,927.00</b>	<b>33.98</b>	-	-	-
<b>截至 2014 年 12 月 31 日</b>					
<b>单位</b>	<b>金额 (万元)</b>	<b>占比 (%)</b>	<b>账龄</b>	<b>款项性质</b>	<b>是否关联方</b>
龙口柳海矿业有限公司	16,453.00	20.30	1 年以上	往来款	是
应收出口退税	10,436.00	12.87	1 年以内	往来款	否
中飞租融资租赁有限公司	3,103.00	3.83	1 年以内	往来款	否
国家开发银行威海研发基地(灾备中心)	2,077.00	2.56	1 年以内	往来款	否
山东马山赛国际植物世术文博览有限公司	1,000.00	1.23	1 年以内	往来款	否
<b>合计</b>	<b>33,069.00</b>	<b>40.80</b>	-	-	-
<b>截至 2015 年 12 月 31 日</b>					
<b>单位</b>	<b>金额 (万元)</b>	<b>占比 (%)</b>	<b>账龄</b>	<b>款项性质</b>	<b>是否关联方</b>
龙口柳海矿业有限公司	16,453	16.77	2 年以上	往来款	是
龙口市国家税务局	7,753	7.90	1 年以内	往来款	否
中飞租融资租赁有限公司	5,937	6.05	1 年以内	往来款	否
GE Capital Aviation Services Limited	4,162	4.24	1 年以内	往来款	否
中粮期货有限公司	2,223	2.27	1 年以内	往来款	否
<b>合计</b>	<b>36,528</b>	<b>37.23</b>			
<b>截至 2016 年 6 月 30 日</b>					
<b>单位</b>	<b>金额 (万元)</b>	<b>占比 (%)</b>	<b>账龄</b>	<b>款项性质</b>	<b>是否关联方</b>
龙口柳海矿业有限公司	16,453	17.41	1 年以上	往来款	是
龙口市国家税务局	8,307	8.79	1 年以内	往来款	否
中飞租融资租赁有限公司	9,955	10.53	1 年以内	往来款	否
GE Capital Aviation Services Limited	3,236	3.42	1 年以内	往来款	否
中粮期货有限公司	3,570	3.78	1 年以内	往来款	否
<b>合计</b>	<b>41,522</b>	<b>43.94</b>			

## 6、存货

公司存货主要为原材料、委托加工材料、在产品及半成品、产成品以及低值易耗品。近三年及一期，公司存货净额虽然基本保持稳定，但 2015 年末相对 2014 年末上升 5.24 个百分点，总资产占比呈现下降趋势，分别为 17.15%、15.97%、

15.15%和 14.69%，但是公司的在产品中房地产存货占比较大，占比在 60%左右，由于房地产收入确认原则的特殊性，房产建成到确认销售收入的周期很长，一般在 3-5 年左右，导致公司房地产存货逐年累加从而数额较大。

表 6-14 近三年及一期公司存货账面余额情况

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
原材料	246,775.69	15.97	270,366.87	17.75	266,264.59	18.40	228,229.77	15.74
低值易耗品	879.68	0.06	946.43	0.06	1,133.44	0.08	796.08	0.05
库存商品	152,346.66	9.86	123,906.18	8.14	115,197.42	7.96	102,593.33	7.07
委托加工物资	9,985.04	0.65	7,173.13	0.47	6,929.26	0.48	3,476.37	0.25
在产品	1,135,228.09	73.47	1,120,652.49	73.58	1,057,715.58	73.09	1,115,048.39	76.89
委托代销商品	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>1,545,215.16</b>	<b>100</b>	<b>1,523,045.10</b>	<b>100.00</b>	<b>1,447,240.03</b>	<b>100.00</b>	<b>1,450,143.95</b>	<b>100.00</b>

存货可变现净值系按单个存货项目在公平的市场交易中，交易双方自愿进行的市场价格扣除为进一步加工或销售而需追加的成本后的净值确定。公司按单个存货项目的可变现净值低于其成本的差额提取存货跌价准备。公司近三年及一期存货跌价准备计提情况如下：

表 6-15 公司存货跌价准备计提情况

项目	2016 年 6 月 30 日 (万元)	2015 年 12 月 31 日 (万元)	2014 年 12 月 31 日 (万元)	2013 年 12 月 31 日 (万元)
存货余额	1,545,215	1,523,045.10	1,447,240.29	1,450,143.95
存货跌价准备	2,076	1,509.58	1,522.85	7,248.47
存货净额	1,543,139	1,521,535.52	1,445,717.44	1,442,895.58

2013 年 12 月 31 日存货中原材料发生减值 3,058.93 万元，库存商品减值 2,127.71 万元，在产品减值 2,061.83 万元，计提了相应的跌价准备；2014 年 12 月 31 日存货减值 1,522.85 万元，存货中原材料发生减值 445.98 万元，库存商品减值 559.26 万元，在产品减值 517.61 万元，计提了相应的跌价准备；2015 年 12 月 31 日存货减值 1,509.58 万元，存货中原材料发生减值 23.00 万元，在产品减值 16.97 万元，库存商品减值 1,469.61 万元，计提了相应的跌价准备；2016 年 6

月 31 日，存货减值 2,076 万元，存货中库存商品减值 2,076 万元，计提了相应的跌价准备。

#### 7、可供出售金融资产

截至 2015 年末，公司可供出售金融资产余额为 861,991.37 万元。根据《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》，公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的投资从长期股权投资中分类至可供出售金融资产核算。上述会计政策变更对财务报表的影响如下表所示（2014 年对 2013 年数据的追溯调整及会计科目重分类）：

**表 6-16 2013 年末长期股权投资分类至可供出售金融资产说明表**

被投资单位	2013 年 12 月 31 日	
	长期股权投资 (+/-) (元)	可供出售金融资产 (+/-) (元)
恒丰银行股份有限公司	-1,224,000,000.00	1,224,000,000.00
烟台银行股份有限公司	-1,808,300,000.00	1,808,300,000.00
齐鲁证券有限公司（现已更名为中泰证券股份有限公司）	-100,000,000.00	100,000,000.00
龙口柳海矿业有限公司	-39,072,600.00	39,072,600.00
龙口国开南山村镇银行	-20,000,000.00	20,000,000.00
山东龙口农村商业银行股份有限公司	-244,337,303.50	244,337,303.50
海湾铝业有限公司	-3,250,546.88	3,250,546.88
龙口南山中油天然气有限公司	-19,000,000.00	19,000,000.00
中关村科技租赁（北京）有限公司	-50,000,000.00	50,000,000.00
国开厚德（北京）投资基金有限公司	-50,000,000.00	50,000,000.00
民生蓝天控股股份有限公司	-30,000,000.00	30,000,000.00
爱康飞机有限公司	-398,470,000.00	398,470,000.00
<b>合计</b>	<b>-3,986,430,450.38</b>	<b>3,986,430,450.38</b>

2014 年末，可供出售金融资产较 2013 年末（追溯调整及会计科目重分类后数据）增长 28.87%，主要因为发行人 2014 年增持恒丰银行股份有限公司 1 亿股，并获取股权分红；发行人在 2014 年完成了对南山融资租赁（天津）有限公司 100% 的持股；2014 年，发行人进行了嘉实基金、国债等理财产品的投资。具体明细

如下：

表 6-17 2014 年末可供出售金融资产明细

可供出售金融资产	2014 年 12 月 31 日 (万元)
恒丰银行	157,976.00
烟台银行股份有限公司	180,830.00
齐鲁证券有限公司（现已更名为中泰证券股份有限公司）	10,000.00
龙口柳海矿业有限公司	3,907.26
龙口国开南山村镇银行	2,000.00
山东龙口农村商业银行股份有限公司	24,433.73
海湾铝业有限公司	325.95
龙口南山中油天然气有限公司	1,900.00
中关村科技租赁（北京）有限公司	5,000.00
国开厚德（北京）投资基金有限公司	5,000.00
民生蓝天控股股份有限公司	3,000.00
爱康飞机有限公司	39,847.00
南山融资租赁（天津）有限公司	40,255.00
南山铝业增持基金	1,800.00
货币基金-嘉实货币 B	1,542.00
嘉实基金	974.00
财务公司-国债投资	20,158.00
鹏华资产管理（深圳）有限公司	14,670.00
<b>合计</b>	<b>513,618.94</b>

2015 年末，可供出售金融资产较 2014 年末增长 67.83%，主要因为主要是控股子公司南山资产管理有限公司增加对恒丰银行投资 82,248 万元，山东南山铝业股份有限公司增加对山东科融天使创业投资合伙企业(有限合伙)投资 1,000 万元，增加对龙口南山中油天然气有限公司投资 2,109 万元，南山财务公司国债投资增加 27,630 万元，公司对中泰证券股份有限公司减少投资 9,800 万元，对中粮信托有限责任公司增加 9000 万元投资，对子公司 NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD 增加 152,800.00 万元投资，控股子公司深圳前海南山

金融发展有限公司购买的嘉实货币 B 和嘉实基金共减少 1,840 万元，南山集团资本投资有限公司对新余南山长腾投资合伙企业增加投资 25,000 万元，对中粮信托·东海长基 1 号增加投资 700 万元，对中粮信托·东海长基 2 号增加投资 700 万元，对北信瑞丰丰庆 70 号资管计划 B 增加投资 24,700 万元，对创智科技定向增发项目增加投资 30,000 万元，南山资本控股有限公司（香港）减少对南山融资租赁（天津）有限公司投资 4.03 亿元，全资子公司深圳前海南山金融发展有限公司对天津亚亨投资管理合伙企业（有限合伙）增加投资 5800 万元，对深圳南山新城股权投资合伙企业增加投资 9600 万元，对北京天元海华国信壹号股权投资合伙企业（有限合伙）增加投资 5000 万元，对深圳市宜搜科技发展有限公司增加投资 4000 万元，南山财务公司收回国债投资 20,200 万元，投资国家债券 10,300 万元，投资国开债券 22,100 万元，投资广发货币基金 24,000 万元，公司投资青岛九天置业有限公司 5,764 万元。

表 6-18 2015 年末可供出售金融资产明细

可供出售金融资产	2015 年 12 月 31 日 (万元)
恒丰银行	240,223.68
烟台银行股份有限公司	180,830.00
中泰证券股份有限公司	200.00
龙口柳海矿业有限公司	3,907.26
龙口国开南山村镇银行	2,000.00
山东龙口农村商业银行股份有限公司	24,433.73
海湾铝业有限公司	325.05
龙口南山中油天然气有限公司	4,009.00
中关村科技租赁（北京）有限公司	5,000.00
国开厚德（北京）投资基金有限公司	5,000.00
民生蓝天控股股份有限公司	3,000.00
爱康飞机有限公司	39,847.00
南山铝业增持基金	1,912.96
嘉实货币 B	1,656.48
嘉实基金	1,001.83

可供出售金融资产	2015年12月31日 (万元)
国债投资	10,273.84
鹏华资产管理(深圳)有限公司	14,670.00
山东科融天使创业投资合伙企业(有限合伙)	1,000.00
国开债券	22,079.60
广发货币	24,000.00
中粮信托有限责任公司	12,821.06
NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD	152,799.98
新余南山长腾投资合伙企业	25,308.79
北信瑞丰丰庆 70 号资管计划 B	24,747.30
创智科技定向增发项目	30,000.00
天津亚亨投资管理合伙企业	5,800.00
深圳市万极科技股份有限公司	500.05
深圳南山新城股权投资合伙企业	9,600.00
深圳大成价值投资合伙企业	80.00
北京天元海华国信壹号股权投资合伙企业	5,000.00
深圳市宜搜科技发展有限公司	4,000.00
龙口市远恒置业有限公司	200.00
青岛九天置业有限公司	5,763.76
<b>合计</b>	<b>861,991.37</b>

2016年6月末,可供出售金融资产较2015年末增加205,057.91万元,主要是子公司深圳前海南山金融发展有限公司增加对嘉实货币B基金投资2,796万元,南山财务公司购买国债2.04亿元、购买国开债券7,943万元、对子公司NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD投资5.73亿元,南山集团资本投资有限公司对北信瑞丰丰庆70号资管计划B投资924万元、对维珍澳大利亚控股有限公司投资13.03亿元、对万家添利债券LOF基金投资1.2亿元;减少对山东龙口农村商业银行股份有限公司投资2,550万元,南山财务公司收回广发货币基金投资2.4亿元。

表 6-19 2016 年 6 月末可供出售金融资产明细

可供出售金融资产	2016年6月30日 (万元)
恒丰银行	240,223.68
烟台银行股份有限公司	180,830.00
中泰证券股份有限公司	200.00
龙口柳海矿业有限公司	3,907.26
龙口国开南山村镇银行	2,000.00
山东龙口农村商业银行股份有限公司	21,883.73
海湾铝业有限公司	325.05
龙口南山中油天然气有限公司	4,009.00
中关村科技租赁（北京）有限公司	5,000.00
国开厚德（北京）投资基金有限公司	5,000.00
民生蓝天控股股份有限公司	3,000.00
爱康飞机有限公司	39,847.00
南山铝业增持基金	1,912.96
嘉实货币 B	4,452.38
嘉实基金	1,001.83
国债投资	30,631.50
鹏华资产管理（深圳）有限公司	14,670.00
山东科融天使创业投资合伙企业(有限合伙)	1,000.00
国开债券	30,022.50
中粮信托有限责任公司	12,821.06
NANSHAN GROUP SINGAPORE CO.PTE.LTD	210,099.98
新余南山长腾投资合伙企业	25,308.79
北信瑞丰丰庆 70 号资管计划 B	25,671.36
创智科技定向增发项目	30,000.00
天津亚亨投资管理合伙企业	5,800.00
深圳市万极科技股份有限公司	500.05
深圳南山新城股权投资合伙企业	9,600.00
深圳大成价值投资合伙企业	80.00
北京天元海华国信壹号股权投资合伙企业	5,000.00
深圳市宜搜科技发展有限公司	4,000.00

可供出售金融资产	2016年6月30日 (万元)
龙口市远恒置业有限公司	200.00
青岛九天置业有限公司	5,763.76
维珍澳大利亚控股有限公司	130,275.93
万家添利债券 LOF 基金	12,011.47
<b>合计</b>	<b>1,067,049.28</b>

## 8、长期股权投资

2015 年末，长期股权投资余额 44,568.94 万元；2015 年，长期股权投资明细如下：

**表 6-20 2015 年末长期股权投资明细**

单位：万元

被投资单位名称	2014 年末	本期增加	本期减少	2015 年末
<b>联营企业</b>				
南山（海南万宁）置业有限公司		13,157.68		13,157.68
青岛新恒力投资发展有限公司		30,465.93		30,465.93
海南万宁弘基置业有限公司		945.32		945.32
<b>合计</b>		<b>44,568.93</b>		<b>44,568.93</b>

2015 年，南山（海南万宁）置业有限公司、青岛新恒力投资发展有限公司及海南万宁弘基置业有限公司引入新股东投资，导致南山集团对三家公司的持股比例下降。

青岛环球金融中心项目（青岛新恒力投资发展有限公司）为公司长期股权投资中最大项目，青岛环球金融中心由发行人与全国 50 强房地产企业协信集团、青岛城投联合开发，发行人持股 39%，项目位于青岛崂山区金家岭金融新区核心位置。项目用地面积 24826.6 平方米，约合 37.24 亩，规划建筑面积 30.7 万平方米（地上 24 万平方米，地下 6.7 万平方米），建设内容为 3 幢超高层及裙楼，产品分为精品公寓、总部办公、Loft 办公、定制写字楼、裙楼商业、地下车库六个产品类型。项目按照国际标准业态组合高起点进行规划设计，彰显金融新区的文化特质，努力将项目打造成为国际级核心金融商业中心，项目建成后必将成为崂山金融新区和青岛市的新地标建筑综合体，取得良好社会效益和经济效益。

表 6-21 截至 2016 年 6 月末青岛环球金融中心项目情况

单位：万元、万平方米

项目名称	地理位置	总投资	占地面积	规划建筑面积	已投资额度	建设资金来源	建设进度	2016 资金计划投入	2017 资金计划投入	证件取得情况	证件批号
青岛环球金融中心	青岛崂山区金家岭金融新区	310,270	2.4826	30.59	200,525	自筹	15%	55,000	48,000	五证齐全	国有土地使用证：青房地权市字第 201531660 号；用地规划许可证：地字第 370200201505009 号；工程规划许可证：建字第 37020020150522；建筑工程施工许可证：370212201511050101；预售许可证：青房注字 崂 2016 第 008 号

表 6-22 青岛环球金融中心项目未来销售收入预测

单位：万平方米、元、亿元

项目	建设面积	销售面积	销售均价	年销售额完成情况预测			净利润预测
				2016	2017	2018	
青岛环球金融中心一期	30.58	29.94	19,524	6.3	12.2	21.4	8.9

### 9、固定资产

近三年及一期，公司固定资产净值分别为 2,851,732.13 万元、2,937,742.63 万元、2,995,337.93 万元和 3,390,400.33 万元，占总资产比例分别为 33.90%、32.44%、29.83%和 32.26%。2013 年末，公司固定资产净值 2,851,732.13 万元，较 2012 年末增加 8.12%，主要原因是公司在建工程完工结转；2014 年末，公司固定资产净值 2,937,742.63 万元，较 2013 年末增加 3.02%，主要原因是公司在建工程完工结转。2015 年末，公司固定资产净值 2,995,337.93 万元，较 2014 年末增加 1.96%，主要原因为公司在建工程完工结转。2016 年 6 月末，公司固定资产净值 3,390,400.33 万元，较 2015 年末增加 13.19%，主要原因为公司在建工程完

工结转。

表 6-23 公司固定资产情况

项目	2016年6月30日 (万元)	2015年12月31日 (万元)	2014年12月31日 (万元)	2013年12月31日 (万元)
一、固定资产账面原值	4,852,057	4,357,075	4,113,088	3,846,057
房屋建筑物	1,743,272	1,580,100	1,456,681	1,354,780
机器设备	2,683,738	2,395,289	2,268,731	2,108,712
运输设备及其他	255,702	229,616	237,673	236,678
其他设备	169,345	152,070	150,003	146,187
二、固定资产累计折旧	1,448,258	1,348,338	1,161,947	980,926
房屋建筑物	343,676	319,965	276,147	236,018
机器设备	994,070	925,486	795,896	665,169
运输设备及其他	59,897	55,765	47,748	37,060
其他设备	50,614	47,122	42,156	42,679
三、固定资产减值准备	13,399	13,399	13,399	13,399
四、固定资产净值	<b>3,390,400</b>	<b>2,995,338</b>	<b>2,937,743</b>	<b>2,851,732</b>

#### 10、在建工程

随着发行人新建项目的持续投入，在建工程保持持续快速增长态势。近三年及一期，公司在建工程分别为 1,379,510.74 万元、2,085,825.39 万元、2,299,527.16 万元和 2,080,444.47 万元，占总资产比例分别为 16.40%、23.04%、22.90%和 19.80%。2013 年末，公司在建工程余额为 1,379,510.74 万元，较 2012 年末增长 45.35%。2014 年末，公司在建工程余额为 2,085,825.39 万元，较 2013 年末增长 51.20%，主要为公司在建项目持续投入导致。2015 年末，公司在建工程余额为 2,299,527.16 万元，较 2014 年末增长 10.25%，主要为公司在建项目持续投入导致。2016 年 6 月末，公司在建工程余额 2,080,444.47 万元，较 2015 年末减少 9.53%，主要为公司已完工项目转结固定资产。

表 6-24 公司在建工程情况

项目	2016年6月末 (万元)	2015年末 (万元)	2014年末 (万元)	2013年末 (万元)
铝深加工工程	791,409	946,668	839,083	269,428
东海开发	1,130,269	1,119,443	1,049,425	937,102
其他	158,766	233,416	197,318	172,981
合计	<b>2,080,444</b>	<b>2,299,527</b>	<b>2,085,825</b>	<b>1,379,511</b>

截至 2015 年 12 月末，发行人铝深加工工程主要包括：20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料生产线项目 632,346.09 万元，年产 1.4 万吨大型精密模锻件项目 182,184.99 万元，冷轧设备技术改造 77,208.37 万元，年产 4 万吨高精度多用途铝箔生产线 26,402.90 万元，其他零星工程 18,554.34 万元。

发行人东海开发主要包括：龙口湾临港高端制造业聚集区项目（简称“人工岛”）857,427.39 万元，南山岬姆岛港口 188,564.25 万元，青岛博览中心及配套酒店、公共设施 113,532.89 万元，南山工业园区、东海工业园区、及龙口湾临港聚集区道路及管网等公共配套设施 107,410 万元，空客 A320、塞斯纳 CJ1+全动模拟机等 48,987 万元，其他在建项目 36,936.81 万元。除龙口湾临港高端制造业聚集区项目和南山岬姆岛港口项目外，东海开发科目中其他项目为配套设施建设。

其中，主要在建工程的投资计划如下，具体项目情况请参见“在建工程情况”章节。

表 6-25 截至 2016 年 6 月末公司主要在建项目投资计划

单位：亿元

项目名称	总投资	自有资金	贷款及其他融资	已投资金额	未来投资	批文情况
龙口湾临港高端制造业聚集区项目 (东海开发)	113	45	68	88.31	24.69	用海规划批复（国海管字【2010】250 号）、备案（龙发改审字【2011】8 号、9 号）
20 万吨超大规格高性能特种铝合金材料项目 (铝深加工)	61.89	2.65	59.24	68.86	-	项目备案【1106810036】、环评（烟环审【2011】129 号）、安监（龙安监函【2011】42 号）、土地（龙国用【2013】第 0023 号）
14000 吨大型精密模锻件项目 (铝深加工)	15.1	5.6	9.5	18.01	2.0	项目备案【1306810006】、土地（龙国用【2013】第 0023 号），环评（龙环报告表【2013】9 号）、安监（烟安监工项目【设立】审字【2013】3 号）、节能（龙发改能审书

项目名称	总投资	自有资金	贷款及其他融资	已投资金额	未来投资	批文情况
						【2013】01号)
年产4万吨高精度多用途铝箔生产线(铝深加工)	7.73	2.58	5.15	4.83	2.90	项目备案(烟发改审【2014】110号)、土地(龙国用【2015】第0364号)、环评(烟环报告表【2014】36号)、安监(龙安监工项目【设立】备字【2014】010号)、节能(烟发改能审书【2014】15号)
<b>合计</b>	<b>197.72</b>	<b>55.83</b>	<b>141.89</b>	<b>180.01</b>	<b>29.59</b>	

注1: 20万吨超大规格高性能特种铝合金材料项目自有资金比例较低,是因为项目资金是通过资本市场融资,无自有资金比例规定和限制。

注2: 20万吨超大规格高性能特种铝合金材料项目和14000吨大型精密模锻件项目总投资系项目开展前可研批复中总投资金额,随项目建设过程,实际投资金额略高于计划总投资金额;截至2016年6月30日,20万吨超大规格高性能特种铝合金材料项目已投资完毕;14000吨大型精密模锻件项目尚有2.0亿投资计划。

## 11、无形资产

公司无形资产主要为土地使用权。近三年及一期末,公司无形资产分别为343,850.91万元、334,588.73万元、386,943.98万元和381,436.82万元,占总资产的比重分别为4.09%、3.70%、3.85%和3.63%,无形资产余额基本保持稳定,但占总资产的比重呈下降趋势。2016年6月末公司无形资产明细情况如下:

表 6-26 公司无形资产情况

项目	2016年6月30日	
	金额(万元)	占比(%)
土地使用权	380,673	99.80
软件	213	0.06
商标权	372	0.09
其他	179	0.05
<b>合计</b>	<b>381,437</b>	<b>100.00</b>

## (二) 负债结构分析

表 6-27 公司近三年及一期合并报表负债结构情况

项目	2016年6月30日		2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
流动负债:								
短期借款	537,844.23	10.85	649,591.90	14.11	612,995.28	13.91	563,294.91	13.46
向中央银行 借款	10,000.00	0.20	37,969.70	0.82	45,000.00	1.02	49,968.82	1.19
拆入资金	0.00	0.00	0.00	0.00	10,000.00	0.23	0.00	0.00
交易性金融 负债	0.00	0.00	0.00	0.00	202.96	0.00	38.02	0.00
应付票据	219,372.08	4.43	302,585.81	6.57	209,969.02	4.76	51,629.56	1.23
应付账款	342,361.75	6.91	368,562.53	8.01	301,484.32	6.84	292,468.02	6.99
预收账款	524,958.27	10.59	540,189.54	11.73	631,405.09	14.33	903,742.09	21.60
卖出回购金 融资产数	56,780.00	1.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应付职工薪 酬	64,887.38	1.31	63,989.99	1.39	58,017.70	1.32	58,351.14	1.39
应交税费	-85,680.53	-1.73	-65,312.18	-1.42	-102,326.42	-2.32	-75,722.38	-1.81
应付利息	45,058.06	0.91	34,829.93	0.76	34,199.39	0.78	11,122.93	0.27
应付股利	3,221.90	0.07	3,221.90	0.07	3,399.64	0.08	3,399.64	0.08
其他应付款	94,735.68	1.91	98,392.14	2.14	99,250.73	2.25	98,338.72	2.35
一年内到期的 非流动负 债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动负 债	606,219.49	12.23	459,369.32	9.98	258,074.87	5.86	107,569.07	2.57
<b>流动负债合 计</b>	<b>2,419,758.32</b>	<b>48.82</b>	<b>2,493,390.58</b>	<b>54.16</b>	<b>2,161,672.59</b>	<b>49.05</b>	<b>2,064,200.54</b>	<b>49.33</b>
非流动负债:								
长期借款	893,596.47	18.03	952,060.46	20.68	818,836.00	18.58	768,536.00	18.37
应付债券	1,479,214.25	29.84	1,069,139.99	23.22	1,325,400.80	30.07	1,232,214.36	29.45
长期应付款	136,354.02	2.75	60,819.33	1.32	79,925.66	1.81	101,706.58	2.43
专项应付款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
递延收益	27,714.71	0.56	28,138.99	0.61	21,301.33	0.48	17,700.46	0.42
递延所得 税负 债	115.60	0.00	27.23	0.00	67.23	0.00	0.00	0.00
其他非流 动负 债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>非流动负 债合 计</b>	<b>2,537,003.73</b>	<b>51.18</b>	<b>2,110,186.00</b>	<b>45.84</b>	<b>2,245,531.01</b>	<b>50.95</b>	<b>2,120,157.40</b>	<b>50.67</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,956,762.05</b>	<b>100.00</b>	<b>4,603,576.58</b>	<b>100.00</b>	<b>4,407,203.60</b>	<b>100.00</b>	<b>4,184,357.94</b>	<b>100.00</b>

近几年随着发行人业务的快速增长，公司负债规模保持了较快的增长态势。2013年~2016年6月末，发行人负债总额分别是4,184,357.94万元、4,407,203.60万元、4,603,576.60万元和4,956,762.05万元。2014年末，公司负债总额为4,407,203.60万元，较2013年末增长5.33%，主要原因是公司签发承兑汇票增加，导致应付票据增长明显；2015年末，公司负债总额为4,603,576.60万元，较2014年末增加4.46%，主要原因是公司应付票据、应付账款和长期借款的增加所致，但总体变动幅度较小；2016年6月末，公司负债总额为4,956,762.05万元，较2015年末增加7.67%，主要由于其他流动负债和应付债券增加所致。公司负债构成中，流动负债占总负债的比例呈现逐渐下降趋势，2013年~2016年6月末，流动负债占总负债的比例分别为49.33%、49.05%、54.16%和48.82%。公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和其他流动负债等。公司2014年末流动负债合计为2,161,672.59万元，较2013年末增长4.72%，主要原因为应付票据较2013年末增加306.68%，其他流动负债较2013年末增加139.92%；公司2015年末流动负债合计为2,493,390.59万元，较2014年末增加15.35%，主要是应付票据较2014年末增加44.11%，其他流动负债较2014年末增加78.00%；公司2016年6月末流动负债合计为2,419,758.32万元，较2015年末减少2.95%，主要是由于短期借款减少所致。

近几年发行人逐步提高直接债务融资占比，非流动负债占总负债的比例呈现逐渐上升趋势，公司债务期限结构得到进一步的优化。2013年~2016年6月末，非流动负债占总负债的比例分别为50.67%、50.95%、45.84%和51.18%。公司非流动负债主要包括长期借款、应付债券和长期应付款。2014年末公司非流动负债合计为2,245,531.01万元，较2013年末增长5.91%，主要原因为公司长期借款、应付债券增加所致；2015年末公司非流动负债合计为2,110,186.00万元，较2014年末减少0.06%，变动较小，2016年6月末公司非流动负债合计为2,352,829.57万元，较2015年末增加11.50%，主要原因为应付债券和长期应付款增加。

#### 1、短期借款

近三年及一期，发行人短期借款账面金额分别为563,294.91万元、612,995.28万元、649,591.90万元和537,844.23万元，占负债总额的比例分别为13.46%、

13.91%、14.11%和 10.85%。2013 年末，公司短期借款余额为 563,294.91 万元，较 2012 年末下降 16.73%，主要原因为发行人通过发行短期融资券等低成本直接债务融资工具，大幅减少银行短期借款；2014 年末，公司短期借款余额为 612,995.28 万元，较 2013 年末增加 8.82%，主要原因为公司增加部分银行短期借款；2015 年末，公司短期借款余额为 649,591.90 万元，较 2014 年末增加 5.97%；主要原因为增加民生银行借款 5 亿元。2016 年 6 月末，公司短期借款余额为 537,844.23 万元，较 2015 年末减少 17.20%，主要原因为减少兴业银行借款 16 亿元，农业银行借款 6.5 亿元。。

表 6-28 公司短期借款情况（含中央银行借款）

项目	2016 年 6 月 30 日	
	金额（万元）	占比（%）
信用借款（含中央银行借款）	183,318.22	33.46
抵、质押借款	57,228.52	10.45
保证借款	307,297.50	56.09
保理借款	0.00	0.00
合计	547,844.24	100.00

## 2、应付票据

公司应付票据主要为银行承兑汇票和商业承兑汇票。近三年及一期，发行人应付票据余额分别为 51,629.56 万元、209,969.02 万元、302,585.81 万元和 219,372.08 万元。2013 年末较 2012 年末应付票据增加 36,179.56 万元，2014 年末较 2013 年末增加 158,339.46 万元，主要原因是公司签发银行承兑汇票大幅增加导致；2015 年末，公司应付票据余额较 2014 年末增加 92,616.79 万元，主要原因是公司签发银行承兑汇票大幅增加导致；2016 年 6 月末，公司应付票据余额较 2015 年末减少 83,213.73 万元，主要原因为承兑汇票到期兑付。

## 3、应付账款

公司应付账款主要为应付原材料、机器设备和零部件采购款。近三年及一期，发行人应付账款余额分别为 292,468.02 万元、301,484.32 万元、368,562.53 万元和 342,361.75 万元，占负债总额的比例较为稳定，分别为 6.99%、6.84%、8.01% 和 6.91%。2013 年末公司应付账款余额为 292,468.02 万元，较 2012 年末增长

33.92%；2014年末公司应付账款余额为301,484.32万元，较2013年末增长3.08%；两年应付账款余额变动原因都是应付材料款的增加。2015年末，公司应付账款余额为368,562.53万元，较2014年末增加22.25%；2016年6月末，公司应付账款余额为342,361.75万元，较2015年末减少5.38%，主要原因为均为应付材料款减少。

表 6-29 应付账款前五名情况

截至 2015 年 12 月 31 日				
单位名称	金额 (万元)	占比 (%)	账龄	是否为关联方
西马克公司	27,404	7.44	1 年以内	非关联
中国华科冶金集团有限公司	10,785	2.98	1 年以内	非关联
安德里茨（中国）有限公司	9,139	2.48	1 年以内	非关联
八冶建设集团有限公司	7,686	2.19	1 年以内	非关联
北京博奇电力科技有限公司	4,081	1.11	1 年以内	非关联
<b>合计</b>	<b>59,095</b>	<b>16.20</b>		
截至 2016 年 6 月 30 日				
单位名称	金额 (万元)	占比 (%)	账龄	是否为关联方
西马克公司	24,859	7.26	1 年以内	非关联
中国华科冶金集团有限公司	20,028	5.85	1 年以内	非关联
常州晶雪冷冻设备有限公司	12,303	3.59	1 年以内	非关联
西马克技术（北京）有限公司武汉分公司	10,150	2.96	1 年以内	非关联
中国有色金属工业第六冶金建设有限公司	8,467	2.47	1 年以内	非关联
<b>合计</b>	<b>75,807</b>	<b>22.14</b>		

#### 4、预收账款

2013 年~2016 年 6 月末，发行人预收账款余额分别为 903,742.09 万元、631,405.09 万元、540,189.54 万元和 524,958.27 万元，预收账款规模呈现稳步下降趋势，占总负债的比例分别为 21.60%、14.33%、11.73%和 10.59%。公司预收账款主要为预收售楼款，2013 年~2016 年 6 月，发行人预售楼款金额分别为 808,711 万元、569,621 万元、540,189.54 万元和 491,750.73 万元。2014 年末预收账款余额为 631,405.09 万元，较 2013 年末减少 30.13%，2015 年末预收账款较 2014 年末减少 14.45%，2016 年 6 月末预收账款较 2015 年末减少 2.82%。主要原因是预收售楼款因工程完工交房，结转销售收入，由于房地产收入确认原则的

特殊性，房产建成到确认销售收入的周期很长，一般在 3-5 年左右，从而房地产预收收入结转销售收入周期较长，每年仅结转部分预售收入为销售收入，规模在 20-30 亿元左右，房地产收入占公司销售收入占比仅为 10%左右。（注：该公司房地产销售收入的确认会计上严格按照以下四个条件：（1）工程已经竣工并验收合格；（2）具有经购买方认可的结算通知书；（3）履行了销售合同规定的义务，已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，且价款已经取得或确信可以取得；（4）成本能够可靠的计量。上述四个条件全部满足才能确认销售收入，将“预收帐款”转为“经营收入”。）

表 6-30 预收账款前五名情况

截至 2015 年 12 月 31 日				
单位名称	金额 (万元)	占比 (%)	账龄	是否为关联方
预收售楼款	473,604	87.67	1 年以内	非关联
河南省南山中达门窗有限公司	3,852	0.71	1 年以内	非关联
龙口市丛林铝材有限公司	950	0.18	1 年以内	非关联
伊朗 KBC	3,658	0.68	1 年以内	非关联
龙口现代星宇汽车配件有限公司	990	0.18	1 年以内	非关联
<b>合计</b>	<b>483,055</b>	<b>89.42</b>		
截至 2016 年 6 月 30 日				
单位名称	金额 (万元)	占比 (%)	账龄	是否为关联方
预收售楼款	491,751	93.67	1 年以内	非关联
伊朗 KBC	3,367	0.64	1 年以内	非关联
河南省南山中达门窗有限公司	3,852	0.73	1 年以内	非关联
龙口现代星宇汽车配件有限公司	1,107	0.21	1 年以内	非关联
上海联合制罐有限公司	582	0.11	1 年以内	非关联
<b>合计</b>	<b>500,659</b>	<b>95.37</b>		

#### 5、应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要包括计件工资、奖金、津贴和补贴、工会经费及教育经费、养老金、医疗保险、失业保险和工伤保险。近三年及一期末，公司应付职工薪酬余额分别为 58,351.14 万元、58,017.70 万元、63,989.99 万元和 64,887.38 万元，呈小幅波动趋势。

#### 6、其他应付款

公司其他应付款主要为控股子公司的少数股东实际投资额超过其认缴注册资本的部分及预收客户应付给房管等部门办理房产证的相关费用。近三年及一期，发行人其他应付款余额分别为 98,338.72 万元、99,250.73 万元、98,392.14 万元和 94,735.68 万元，占负债总额的比例分别为 2.35%、2.25%、2.14%和 1.91%，其他应付款余额基本保持稳定。

表 6-31 其他应付款前五名情况

截至 2015 年 12 月 31 日					
单位	金额 (万元)	占比 (%)	账龄	款项性质	是否关联方
东海澳大利亚公司	9,640	9.80	2 年以上	控股子公司的少数股东实际投资额超过其认缴注册资本的部分。	非关联
澳大利亚力顶康赛特有限公司	7,869	8.00	2 年以上	控股子公司的少数股东实际投资额超过其认缴注册资本的部分。	非关联
龙口市房管局	2,065	2.10	1 年以内	往来款	非关联
烟台港集团有限公司	2,000	2.03	2 年以上	往来款	非关联
杭州同顺贸易有限公司	757	0.77	1 年以内	往来款	非关联
<b>合计</b>	<b>22,331</b>	<b>22.70</b>			
截至 2016 年 6 月 30 日					
单位	金额 (万元)	占比 (%)	账龄	款项性质	是否关联方
东海澳大利亚公司	9,845	10.39	2 年以上	控股子公司的少数股东实际投资额超过其认缴注册资本的部分。	非关联
澳大利亚力顶康赛特有限公司	8,036	8.48	2 年以上	控股子公司的少数股东实际投资额超过其认缴注册资本的部分。	非关联
龙口市房管局	2,013	2.12	1 年以内	往来款	非关联
波尔亚太金属容器有限公司	1,220	1.29	1 年以内	往来款	非关联
中国有色金属工业第六冶金建设有限公司	200	0.21	1 年以内	往来款	非关联
<b>合计</b>	<b>21,314</b>	<b>22.50</b>			

## 7、其他流动负债

公司其他流动负债为公司发行的超短融、短融、预提费用以及预收的担保费。近三年及一期，发行人其他流动负债余额分别为 107,569.07 万元、258,074.87 万元、459,369.32 万元和 606,219.49 万元，占负债总额的比例分别为 2.57%、5.86%、9.98%和 12.23%。2013 年末公司其他流动负债余额为 107,569.07 万元，较 2012 年末增长 604.12%，主要原因为发行人 2013 年发行 10 亿元一年期短期融资券，导致其他流动负债大幅增长；2014 年末，公司其他流动负债余额较 2013 年末增

长 139.92%，主要原因为发行人 2014 年发行 20 亿元一年期短期融资券及 5 亿元一年期 PPN，导致其他流动负债大幅增长。2015 年末，公司其他流动负债余额较 2014 年末增加 78.00%，主要原因为公司已到期兑付 10 亿元短期融资券、5 亿元私募债和 8 亿元中期票据，并于 2015 年新发行 5 亿元私募债、10 亿元超短融、10 亿元中期票据和 10 亿元短期融资券。2016 年 6 月末，公司其他流动负债余额较 2015 年末增加 31.97%，主要原因为公司分别为 2016 年 1 月份发行 10 亿元超短融，2016 年 3 月发行 10 亿元短融。

#### 8、长期借款

近三年及一期，发行人长期借款余额分别为 768,536.00 万元、818,836.00 万元、952,060.46 万元和 893,596.47 万元，占负债总额的比例分别为 18.37%、18.58%、20.68%和 18.03%。2013 年末，公司长期借款余额 768,536.00 万元，较 2012 年末增长 111.34%，主要原因为一是以国家开发银行为牵头行，对龙口市南山西海岸人工岛项目新增银团贷款 24.02 亿元，二是恒丰银行为发行人发放 14 亿元两年期流动资金贷款；2014 年末，公司长期借款余额较 2013 年末增长 6.54%，主要原因为公司从建设银行、工商银行、渤海银行等增加借款所致。2015 年末，公司长期借款余额较 2014 年末增长 16.27%，主要原因为恒丰银行、建设银行增加借款所致。2016 年 6 月末，公司长期借款余额较 2015 年末减少 6.14%，主要原因为主要是减少恒丰银行 4.5 亿元借款和建设银行 1.5 亿元借款所致。

从长期借款结构来看，公司长期借款主要为抵、质押和保证借款，公司长期借款情况如下：

表 6-32 公司长期借款情况

项目	2016 年 6 月 30 日	
	金额（万元）	占比（%）
信用借款	20,000.00	2.24
抵、质押借款	332,798.00	37.24
保证借款	540,798.46	60.52
<b>合计</b>	<b>893,596.46</b>	<b>100</b>

#### 9、应付债券

为降低融资成本，近几年发行人通过企业债、中期票据等债务融资工具持续加大直接融资占比。近三年及一期，发行人应付债券余额分别为 1,232,214.36 万元、1,325,400.80 万元、1,069,139.99 万元和 1,479,214.25 万元，占总负债的比例较为波动，分别为 29.45%、30.07%、23.22%和 29.84%。2013 年末，公司应付债券余额 1,232,214.36 万元，较 2012 年末增长 21.02%，原因为发行人 2013 年分三次共发行 20 亿元中期票据；2014 年末公司应付债券余额为 1,325,400.80 万元，较 2013 年末增长 7.56%，2014 年 5 月发行中期票据 10 亿元；2015 年末，公司应付债券余额为 1,069,139.99 万元，较 2014 年末减少 19.33%，主要原因为南山铝业 60 亿元可转换公司债券于 2015 年 3 月转股。2016 年 6 月末，公司应付债券余额为 1,479,214.25 万元，较 2015 年末增加 38.36%，主要由于 2016 年 3 月公司发行 25 亿元公司债。

#### 10、应交税费

近三年及一期，发行人应交税费余额分别为-75,722.38 万元、-102,326.42 万元、-65,312.18 万元和-85,680.53 万元，占负债总额的比例分别为-1.81%、-2.32%、-1.42%和-1.73%。应交税费为负值的原因主要是房地产项目的部分税种如营业税、营业税金及附加、企业所得税、土地增值税根据税法相关条例按照预收售楼款金额及当地税务部门确定的预征率先预交，待项目完工并清算结转收入时再进一步核算结转。2013 年度、2014 年度及 2015 年度应交税费明细如下：

表 6-33 公司近三年应交税费情况

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
增值税	51,457.15	13,856.94	59,830.54
营业税	-45,924.01	-51,913.60	-51,557.18
城建税	1,933.12	-979.37	-935.37
个人所得税	-144.20	-268.77	102.03
教育费附加	3,038.08	-340.99	-960.41
企业所得税	1,540.51	2,760.84	7,235.03
土地增值税	-65,002.68	-59,451.69	-87,978.25
土地使用税	-9,408.97	-3,424.97	-4,338.02
水利基金	506.83	252.44	145.95
消费税	763.59	778.44	693.33
其他	-4,071.61	-3,595.67	2,039.95

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
合 计	-65,312.19	-102,326.42	-75,722.38

### (三) 所有者权益分析

表 6-34 公司近三年及一期所有者权益结构情况

项目	2016 年 6 月 30 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
实收资本	100,000.00	1.80	100,000.00	1.84	100,000.00	2.15	100,000.00	2.36
资本公积	77,786.70	1.40	77,796.70	1.43	172,398.21	3.71	177,379.94	4.19
盈余公积	373,561.27	6.73	373,561.27	6.87	355,708.13	7.65	322,928.72	7.64
未分配利润	3,073,883.56	55.37	2,987,990.65	54.93	2,763,527.68	59.46	2,468,512.97	58.37
外币报表折算 差额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3,749.85	-0.09
其他综合收益	560.03	0.01	-994.23	-0.02	-2,882.66	0.06	0.00	0.00
少数股东权益	1,925,557.68	34.69	1,900,789.21	34.95	1,258,848.61	27.09	1,163,729.76	27.52
<b>股东权益合计</b>	<b>5,551,359.24</b>	<b>100.00</b>	<b>5,439,143.60</b>	<b>100.00</b>	<b>4,647,599.98</b>	<b>100.00</b>	<b>4,228,801.54</b>	<b>100.00</b>

随着发行人盈利能力的不断增强,近几年发行人所有者权益保持了较快的增长速度。近三年及一期,发行人所有者权益余额分别为 4,228,801.54 万元、4,647,599.98 万元、5,439,143.60 万元和 5,551,359.24 万元。2013 年末,发行人所有者权益较 2012 年增长 9.75%,主要系盈余公积及未分配利润增加所致;2014 年末,所有者权益较 2013 年增长 9.90%,主要系盈余公积及未分配利润增加所致。2015 年末,所有者权益较 2014 年末增长 17.03%,主要系南山铝业债转股后,少数股东权益增加所致。2016 年 6 月末,所有者权益较 2015 年末增长 2.06%,基本保持不变。

近年来公司未进行增资,实收资本均为 100,000.00 万元。

近年来公司未进行增资,实收资本均为 100,000 万元。2014 年末资本公积较 2013 年末资本公积减少 4,974.26 万元,主要为公司其他资本公积减少所致;2015 年末公司资本公积与较 2014 年末下降,下降原因是南山铝业 2015 年进行债转股,转股价低于每股净资产价格,南山集团按持股比例减少资本公积,少数股东增加相应权益;2016 年 6 月末公司资本公积较 2015 年末保持不变。

近三年及一期,公司未分配利润分别为 2,468,512.97 万元、2,763,527.68 万

元、2,987,990.65 万元和 3,073,883.56 万元。2016 年 6 月末，公司未分配利润较 2015 年末增长 2.87%。

近三年及一期，公司少数股东权益分别 1,163,729.76 万元、1,258,848.61 万元、1,900,789.21 万元和 1,925,557.68 万元，公司少数股东权益增长明显；2015 年南山铝业 60 亿元可转换公司债券转股，累计转股股数为 901,029,866 股，未转股的 8,111,000 元已全部赎回，导致 2015 年末公司少数股东权益大幅增加。

#### （四）盈利情况分析

##### 1、盈利情况

表 6-35 公司近三年及一期盈利情况

项目	2016 年 1-6 月 (万元)	2015 年 (万元)	2014 年 (万元)	2013 年 (万元)
营业总收入	1,354,520.09	2,976,685.77	3,031,031.79	3,061,922.83
营业总成本	1,234,498.85	2,654,857.20	2,600,230.41	2,590,149.80
投资收益	4,682.29	7,816.82	4,858.17	1,677.21
营业利润	125,134.47	329,766.87	435,456.58	473,412.22
营业外收入	2,537.79	12,242.29	12,733.81	11,301.46
营业外支出	1,631.09	6,796.42	9,466.26	10,662.54
利润总额	126,041.16	335,212.74	438,724.14	474,051.14
净利润	107,001.76	286,646.81	381,163.68	410,271.72

南山集团经营业绩近年呈现稳定态势。近三年及一期，公司的营业总收入分别为 3,061,922.83 万元、3,031,031.79 万元、2,976,685.77 万元和 1,354,520.09 万元，总体基本保持平稳态势。

公司近三年及一期营业总成本同样保持平稳。2013 年营业总成本 2,590,149.80 万元，同比增加 0.62%；2014 年营业总成本 2,600,230.41 万元，同比增加 0.39%；2015 年营业总成本 2,654,857.20 万元，同比增加 2.10%。

##### 2、期间费用

表 6-36 公司近三年及一期期间费用情况

项目	2016 年 1-6 月(万元)	2015 年(万元)	2014 年(万元)	2013 年(万元)
销售费用	41,531.63	104,909.76	90,341.64	82,722.29
管理费用	51,511.27	145,978.04	155,683.29	143,697.32
财务费用	44,117.43	115,479.74	87,634.44	58,261.18

项目	2016年1-6月(万元)	2015年(万元)	2014年(万元)	2013年(万元)
合计	137,160.33	366,367.54	333,659.37	284,680.79
总费用率	10.13	12.29	11.01	9.29

2013年，公司期间费用合计为284,680.79万元，较2012年同期增加7.18%；总费用水平为9.29%，较2012年同期增加0.54个百分点。2013年公司销售费用为82,722.29万元，较2012年同期增长4.31%；2013年公司管理费用为143,697.32万元，较2012年同期增长3.72%；2013年公司财务费用为58,261.18万元，较2012年同期增长22.00%。

2014年，公司期间费用合计为333,659.37万元，较2013年同期增加17.20%；总费用水平为11.01%。2014年公司销售费用为90,341.64万元，较2013年同期增长9.21%；2014年公司管理费用为155,683.29万元，较2013年同期增长8.34%，主要原因为公司经营规模的不断扩大以及工资性费用增加所致；2014年公司财务费用为87,634.44万元，较2013年同期增长50.42%，主要原因是借款数量增加导致利息成本增加。

2015年，公司期间费用合计为366,367.54万元，较2014年同期增加9.80%。其中，销售费用为104,909.76万元，较2014年增加16.13%；管理费用为145,978.04万元，较2014年减少6.23%；财务费用为115,479.74万元，较2014年增加31.77%，主要原因是借款数量增加导致利息成本增加。

2016年1-6月，公司期间费用合计为137,160.33万元，较2015年同期增加3.55%。其中，销售费用为41,531.63万元，与2015年同期销售费用减少4.90%；管理费用为51,511.27万元，较2015年同期增加1.25%；财务费用为44,117.43万元，较2015年同期增加16.37%，主要原因是借款数量增加导致利息成本增加。

### 3、营业外收入及投资收益情况

表 6-37 公司近三年及一期营业外收入

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
捐赠利得	-	-	4,143.06	-
政府补助	927.52	4,090.12	3,057.74	1,407.63
递延收益摊销	815.67	1,453.87	1,244.41	1,224.37
其他	677.53	3,333.06	4,027.62	4,904.34

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
固定资产处置利得	3.17	3,101.04	141.24	3,185.18
罚款收入	113.90	264.21	119.74	579.94
合计	<b>2,537.79</b>	<b>12,242.30</b>	<b>12,733.81</b>	<b>11,301.46</b>

2013年、2014年、2015年和2016年1-6月，公司营业外收入分别为11,301.46万元、12,733.81万元、12,242.30万元和2,537.79万元，占利润总额比重较小，分别为2.38%、2.90%、3.65%和2.01%。2013年营业外收入较2012年增加31.11%，主要原因是为公司2013年度收到的政府补助、罚款及其他收益等增加所致；2014年营业外收入较2013年增加12.67%，主要原因是当年南山老龄基金会收到捐赠款4,143.06万元，计入捐赠利得。2015年营业外收入为12,242.30万元，同比减少3.86%。2016年1-6月营业外收入为2,537.79万元，较2015年同期增加3.70%。

2013年公司投资收益为1,677.21万元，主要为2013年山东龙口农村商业银行及齐鲁证券的现金分红；2014年公司投资收益为4,858.17万元，主要为2014年山东龙口农村商业银行现金分红1,530.00万元，购买国债收益3,091.77万元，国投信天翁项目收益108.00万元、量化交易收益104.28万元、基金分红46万元、顾问费73.45万元，深圳德本基金管理有限公司基金分红收入31.03万元，在中粮期货经纪公司购买的套期保值业务平仓产生的浮亏344.33万元；2015年公司投资收益为7,816.82万元，主要为山东龙口农村商业银行现金分红1530万元，烟台银行现金分红9230万元，龙口南山铝压延新材料有限公司根据客户订单的委托在中粮期货经纪公司购买的套期保值业务平仓产生的浮亏1571.39万元，龙口国开南山村镇银行现金分红136.83万元，南山集团财务有限公司投资国债等理财产品收益1489.75万元，中关村科技租赁（北京）有限公司现金分红250万元，国开厚德（北京）投资基金有限公司现金分红187.54万元，深圳前海金融发展有限公司投资股票及基金等收益-897.09万元。2016年1-6月公司投资收益为4,682.29万元，主要为山东龙口农村商业银行现金分红1,589.50万元，中粮信托有限公司分红640.50万元，中泰证券分红20.35万元，南山铝业股份处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益1,265.42万元，南山集团财务有限公司投资国债等理财产品收益1,116.88万元，深圳前海金融发展

有限公司投资股票及基金等收益 49.64 万元。

#### 4、所得税费用

2013-2015 年，公司所得税费用分别为 63,779.42 万元、57,560.46 万元及 48,565.93 万元，占利润总额比重分别为 13.45%、13.12%及 14.49%，占比平稳波动。其中，南山铝业属于高新技术企业，享受减免所得税税收优惠政策；学校、医院等属于民办非企业组织机构产生所得享受免税政策；龙口南山妃母岛港发展有限公司属于基础建设单位，产生所得享受三免三减半政策；房地产项目所得税按照当地税务机关规定的预征率预缴。公司近三年分板块计提企业所得税情况明细如下：

表 6-38 公司近三年所得税费用情况

板块	2015 年 (万元)	2014 年 (万元)	2013 年 (万元)
有色金属、建材	17,812.61	17,290.12	25,860.64
纺织、服饰	5,598.18	9,110.11	6,963.41
电、汽	16,313.83	19,274.11	22,177.45
建筑、房地产	1,161.97	2,004.06	2,610.28
贸易	1,052.73	1,389.14	1,173.67
其他	6,626.61	8,492.91	4,993.96
合计	<b>48,565.93</b>	<b>57,560.46</b>	<b>63,779.42</b>

#### (五) 偿债能力分析

表 6-39 最近三年及一期发行人主要偿债指标

项目	2016 年 6 月末/度	2015 年末/度	2014 年末/度	2013 年末/度
流动比率 (倍)	1.40	1.33	1.41	1.63
速动比率 (倍)	0.76	0.72	0.74	0.93
资产负债率 (%)	47.17	45.84	48.67	49.74
利息保障倍数 (倍)	5.14	5.84	7.45	13.53
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00
经营活动现金净流量 (万元)	116,016.45	369,393.46	350,088.65	426,342.08

注：(1) 流动比率=流动资产/流动负债

(2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

(3) 资产负债率=负债总额/资产总额

- (4) 利息保障倍数=EBITDA/利息支出  
 (5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额  
 (6) 利息偿付率=实际利息偿还额/应付利息

从短期偿债能力指标来看，最近三年及一期末，公司流动比率分别为 1.63、1.41、1.33 和 1.40，速动比率分别为 0.93、0.74、0.72 和 0.76。最近三年，流动比率与速动比率均略有下降；变动原因在于发行人子公司南山铝业 2012 年 10 月发行 60 亿可转债募集资金，根据发债项目工程进度陆续投入项目建设中，即从流动资产转到非流动资产中；部分项目贷款也是根据项目工程进度陆续投入项目建设中。

从长期偿债能力指标来看，最近三年及一期末，公司资产负债率分别为 49.74%、48.67%、45.84%和 47.17%。随着发行人业务规模的扩大，其资产和负债总额均有上升，但资产较负债上升幅度更大，造成资产负债率略有下降，整体仍呈现平稳的发展态势；2015 年末数据变动幅度较大原因为：子公司南山铝业 2012 年 10 月发行的 60 亿可转换债券于 2015 年 3 月转换为股份，由债权转为股权，导致资产负债率下降。

最近三年及一期，公司利息保障倍数分别为 13.53、7.45、5.84 及 5.14，虽然公司近三年及一期因有息债务逐年增加使得利息保障倍数有所下滑，但其绝对数仍然较大，对利息保障能力较好。

## （六）资产运营效率分析

近三年及一期，发行人应收账款周转率分别为 25.03、23.27、21.24 及 21.36，呈下降趋势；存货周转率分别为 2.08、1.80、1.51 及 1.41，同样成下降趋势。

## （七）现金流量分析

表 6-40 公司近三年及一期现金流量表主要科目情况

项目	2016 年 1-6 月 (万元)	2015 年 (万元)	2014 年 (万元)	2013 年 (万元)
经营活动产生的现金流量净额	<b>116,016.45</b>	<b>369,393.46</b>	<b>350,088.65</b>	<b>426,342.08</b>
经营活动产生的现金流入	1,654,072.28	3,126,028.16	3,238,400.35	3,360,231.99
经营活动产生的现金流出	1,538,055.83	2,756,634.70	2,888,311.70	2,933,889.91

项目	2016年1-6月 (万元)	2015年 (万元)	2014年 (万元)	2013年 (万元)
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-365,417.90</b>	<b>-559,117.62</b>	<b>-791,906.69</b>	<b>-933,581.52</b>
投资活动产生的现金流入	33,800.35	195,670.66	392,382.84	266,415.72
投资活动产生的现金流出	399,218.25	754,788.28	1,184,289.53	1,199,997.24
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>349,280.94</b>	<b>-559,117.62</b>	<b>370,080.06</b>	<b>501,041.65</b>
筹资活动产生的现金流入	1,640,370.00	195,670.66	1,139,314.38	1,701,231.71
筹资活动产生的现金流出	1,291,089.06	754,788.28	769,234.32	1,200,190.06
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>99,879.49</b>	<b>262,705.45</b>	<b>-6,908.81</b>	<b>-6,197.79</b>

从经营活动现金流情况来看，近三年及一期经营活动现金流入和流出保持相对稳定，近三年及一期经营活动现金流入量分别为 3,360,231.99 万元、3,238,400.35 万元、3,126,028.17 万元和 1,654,072.28 万元，近三年经营活动现金流出量分别为 2,933,889.91 万元、2,823,482.52 万元、2,790,565.82 万元和 1,538,055.83 万元，总体看，公司经营活动现金流入和流出及其变化与公司当年的营业收入、营业成本及其变化基本一致，公司现金获取能力正常。受原材料价格波动以及结算方式变化影响，近三年及一期公司的经营活动净现金流量为 426,342.08 万元、414,917.82 万元、335,462.34 万元和 116,016.45 万元。2014 年经营活动净现金流量较 2013 年减少 11,424.26 万元，主要原因是原材料价格波动、工资性费用以及各项税费产生的经营性现金流出增加所致。2015 年经营活动净现金流量较 2014 年同期变动较小。

从投资活动现金流情况来看，公司投资活动现金流入主要来自于投资收益及收到其他与投资活动有关的现金，而投资活动现金流出则主要为在建工程项目中购建固定资产和其他长期资产支付的现金。近三年及一期，公司投资活动产生的现金流入分别为 266,415.72 万元、392,382.84 万元、195,670.66 万元和 33,800.35 万元，投资活动产生的现金流出分别为 1,199,997.24 万元、1,184,289.53 万元、754,788.28 万元和 399,218.25 万元。近三年及一期，公司投资活动现金净流量分别为-933,581.52 万元、-791,906.69 万元、-559,117.62 万元和-365,417.90 万元。

从筹资活动现金流情况来看，公司借款规模与筹资活动的现金流入量成正比，同时因借款支出而导致的现金流出也随之变化。近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流入分别为 1,701,231.71 万元、1,139,314.38 万元、195,670.66 万元

和 1,640,370.00 万元，筹资活动产生的现金流出分别为 1,200,190.06 万元、769,234.32 万元、754,788.28 万元和 1,291,089.06 万元，筹资活动现金净流量分别为-6,197.79 万元、-6,908.81 万元、262,705.45 万元和 349,280.94 万元。

### 三、有息债务

#### (一) 有息债务总余额

截至 2016 年 6 月末，发行人银行有息债务余额总计为 3,520,654.95 万元。

表 6-41 截至 2016 年 6 月末有息债务分类表

借款类别	集团合计 (万元)	占比 (%)
短期借款	547,844.24	15.56
一年内到期的非流动负债	275,060.55	7.81
长期借款	618,535.91	17.57
中期票据	540,000.00	15.34
公司债、企业债	839,214.25	23.84
私募债	100,000.00	2.84
短期融资券、超短融	600,000.00	17.04
<b>合计</b>	<b>3,520,654.95</b>	<b>100.00</b>

#### (二) 有息债务信用融资与担保融资结构

表 6-42 截至 2016 年 6 月末发行人有息债务信用融资与担保融资结构表

项目	信用 (万元)	抵/质押 (万元)	担保 (万元)	合计 (万元)
短期借款(含中央银行借款)	183,318.22	57,228.52	307,297.50	<b>547,844.24</b>
一年内到期的长期负债	-	69,182.00	205,878.55	<b>275,060.55</b>
长期借款	20,000.00	354,992.00	243,543.91	<b>618,535.91</b>
中期票据	540,000.00	-	-	<b>540,000.00</b>
公司债、企业债	739,214.25	100,000.00	-	<b>839,214.25</b>
私募债	100,000.00	-	-	<b>100,000.00</b>
短期融资券、超短融	600,000.00	-	-	<b>600,000.00</b>
<b>合计</b>	<b>2,182,532.47</b>	<b>581,402.52</b>	<b>756,719.96</b>	<b>3,520,654.95</b>

## 四、资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排，以及除此之外的其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况

截至 2016 年 6 月末，发行人资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排情况如下：

**表 6-43 公司资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排情况**

融资公司名称	抵押资产类别	质权人	抵押资产评估价值 (万元)	抵押贷款金额 (万元)	期限	融资类别	备注
南山集团有限公司	土地使用权	国开行山东分行	72,500.00	27,376.00	2005.10.13-2020.10.12	贷款	
龙口市精纺呢绒总厂	土地使用权	建行龙口支行	3,162.00	0.00	2013.03.26-2018.03.25	贷款	
南山集团有限公司	土地使用权	中泰证券	203,267.75	100,000.00	2009.10.22-2014.04.21	企业债	2009 年发行 10 亿元企业债
龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	土地使用权	龙口国开南山村镇银行、国开行山东省分行、农银龙口支行	165,818.00	301,688.00	2012.06.28-2022.06.27	贷款	
南山集团有限公司	烟台银行股权	渤海银行股份有限公司烟台分行	53,235.00	17,700.00	2013.12.4-2018.12.3	贷款	
			34,515.00	13,410.00	2014.5.16-2019.5.15	贷款	
龙口南山妃母岛港发展有限公司	海域使用权	工行龙口支行	2,981.92	64,000.00	2015.12.23-2023.12.21	贷款	
其它	票据、保证金	-	57,228.52	57,228.52	-	贷款	
<b>合计</b>			<b>592,708.19</b>	<b>581,402.52</b>			

注：上表中一笔质权人为中泰证券的业务，虽然抵质押期限到期后，发行人同中泰证券协商不需续办，但因主债权合同尚未到期，从法律角度上讲，抵质押仍然有效。

上表中其它公司贷款为票据、保证金质押贷款，单笔金额较小，数量较多，为避免表格过于冗长，因此未逐条列示，而是统一列示。

截至 2016 年 6 月 30 日，公司所有权受限制的资产共计 42.41 亿元，占公司总资产的 4.04%。其中：货币资金 26.99 亿元，作为信用证、银行承兑汇票等保

证金；房产及土地 6.34 亿元；海域使用权 0.3 亿元；烟台银行股权 8.78 亿作为部分银行借款、发债的抵押或质押资产。

除此以外，发行人无其他资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排，无除此以外的其他具有对抗第三人的优先偿付负债。

## 五、其他事项

### （一）公司主要或有事项

#### 1、对内担保情况

截至 2016 年 6 月 30 日，公司对内担保情况如下：

表 6-44 公司对内担保情况

担保单位	被担保单位	担保金额	担保期限
南山集团有限公司	龙口市北海热电有限公司	10,000.00	2015.09.21-2016.09.20
南山集团有限公司	龙口市北海热电有限公司	29,900.00	2015.04.10-2017.04.03
南山集团有限公司	龙口市北海热电有限公司	100.00	2015.04.10-2016.10.10
南山集团有限公司	龙口市北海热电有限公司	4,997.50	2016.02.26-2017.01.19
南山集团有限公司	山东南山纺织服饰有限公司	10,000.00	2015.09.21-2016.09.20
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	12,000.00	2015.08.12-2016.08.11
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	30,000.00	2015.09.16-2016.09.15
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	40,000.00	2015.07.15-2016.07.13
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	30,000.00	2015.04.21-2019.08.15
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	4,615.00	2015.05.18-2019.08.15
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	10,085.00	2015.05.15-2019.08.15
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	5,000.00	2014.11.05-2019.01.11
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	5,000.00	2014.11.05-2019.07.12
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	5,000.00	2014.11.05-2020.01.13
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	5,000.00	2014.11.05-2020.07.13
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	5,000.00	2015.06.26-2018.07.12
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	2,496.00	2014.06.04-2019.08.15
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	5,000.00	2014.06.05-2019.08.15
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	22,000.00	2014.06.06-2019.08.15
南山集团有限公司	山东南山铝业股份有限公司	10,000.00	2015.02.06-2019.08.15
南山集团有限公司	龙口市南山塑钢建材有限公司	9,800.00	2015.11.10-2016.11.09
南山集团有限公司	龙口市南山塑钢建材有限公司	10,000.00	2016.06.30-2017.06.29
南山集团有限公司	龙口市南山塑钢建材有限公司	15,000.00	2016.04.27-2016.10.24

南山集团有限公司	龙口市南山塑钢建材有限公司	10,000.00	2016.05.11-2016.11.07
南山集团有限公司	龙口市南山塑钢建材有限公司	20,000.00	2016.04.01-2017.03.31
南山集团有限公司	龙口市南山塑钢建材有限公司	24,900.00	2015.04.10-2017.04.07
南山集团有限公司	龙口市南山塑钢建材有限公司	100.00	2015.04.10-2016.10.10
南山集团有限公司	龙口市南山塑钢建材有限公司	1,200.00	2013.09.30-2016.09.30
南山集团有限公司	龙口市南山塑钢建材有限公司	15,000.00	2016.04.20-2016.10.17
南山集团有限公司	龙口市南山塑钢建材有限公司	20,000.00	2016.03.18-2016.09.12
南山集团有限公司	烟台南山庄园葡萄酒有限公司	3,000.00	2015.11.12-2016.11.11
南山集团有限公司	山东怡力电业有限公司	100.00	2015.04.21-2016.10.21
南山集团有限公司	山东怡力电业有限公司	29,900.00	2015.04.21-2017.04.11
南山集团有限公司	山东怡力电业有限公司	25,000.00	2015.04.21-2017.04.14
南山集团有限公司	山东怡力电业有限公司	25,000.00	2015.04.21-2017.04.18
南山集团有限公司	山东怡力电业有限公司	20,000.00	2015.04.21-2017.04.21
南山集团有限公司	山东怡力电业有限公司	20,000.00	2016.03.11-2016.10.19
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	6,000.00	2012.06.29-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	40,000.00	2012.07.02-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	20,000.00	2012.07.26-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	20,000.00	2012.07.30-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	6,028.00	2012.07.27-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	10,000.00	2012.09.21-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	23,200.00	2012.09.26-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	20,000.00	2012.10.24-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	9,210.00	2012.10.31-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	30,000.00	2012.11.14-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	10,000.00	2012.11.30-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	6,500.00	2012.12.28-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	12,500.00	2013.02.25-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	40,000.00	2013.08.06-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	6,400.00	2013.09.30-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	10,000.00	2013.11.19-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	20,000.00	2013.11.28-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	5,000.00	2015.04.10-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	5,990.00	2015.06.04-2022.06.07
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	860.00	2012.06.28-2022.06.27
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	5,000.00	2012.12.28-2019.05.10
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	5,000.00	2012.12.28-2019.05.10
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	5,000.00	2012.12.28-2019.05.10
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	5,000.00	2012.12.28-2019.05.10
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	2,000.00	2013.01.01-2019.05.10

南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	3,000.00	2013.01.01-2019.05.10
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	5,000.00	2013.01.01-2019.05.10
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	30,000.00	2013.01.07-2019.05.10
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	38,186.09	2013.01.04-2020.12.30
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	10,000.00	2013.01.05-2020.12.30
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	6,000.00	2013.02.05-2020.12.30
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	6,300.00	2013.03.06-2020.12.30
南山集团有限公司	龙口市南山西海岸人工岛建设发展有限公司	15,000.00	2013.05.09-2019.05.10
南山集团有限公司	龙口南山妃母岛港发展有限公司	20,000.00	2015.12.29-2023.11.15
南山集团有限公司	龙口南山妃母岛港发展有限公司	10,000.00	2015.12.31-2023.11.15
南山集团有限公司	龙口南山妃母岛港发展有限公司	20,000.00	2016.01.14-2023.11.15
南山集团有限公司	龙口南山妃母岛港发展有限公司	14,000.00	2016.04.26-2023.11.25
南山集团有限公司	龙口市南山精纺呢绒总厂	15,000.00	2016.03.30-2017.03.29
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	2,120.98	2016.04.08-2016.07.15
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	1,590.16	2016.04.20-2016.07.26
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	2,002.58	2016.04.25-2016.07.27
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	2,088.31	2016.04.26-2016.08.03
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	1,976.19	2016.04.20-2016.08.04
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	2,148.52	2016.04.26-2016.08.17
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	1,803.63	2016.05.12-2016.08.19
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	2,207.14	2016.05.30-2016.09.05
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	2,013.51	2016.05.28-2016.09.01
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	1,559.91	2016.05.28-2016.09.05
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	1,607.71	2016.04.01-2016.07.05
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	1,617.97	2016.04.01-2016.07.13
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	2,160.80	2016.04.12-2016.07.19
南山集团有限公司	烟台锦泰国际贸易有限公司	1,827.60	2016.04.12-2016.07.21
南山集团有限公司	南山美国先进铝技术有限责任公司	3,315.60	2014.04.02-2017.04.02
南山集团有限公司	南山美国先进铝技术有限责任公司	13,262.40	2014.04.16-2017.04.02
南山集团有限公司	南山美国先进铝技术有限责任公司	3,315.60	2014.04.16-2017.04.02
南山集团有限公司	青岛航空股份有限公司	6,631.20	2015.04.29-2018.04.29
南山集团有限公司	青岛航空股份有限公司	12,599.28	2015.07.31-2018.07.30
南山集团有限公司	青岛航空股份有限公司	3,116.66	2015.06.01-2018.04.30
南山集团有限公司	青岛航空股份有限公司	3,116.66	2015.09.29-2018.04.30
南山集团有限公司	青岛航空股份有限公司	3,182.98	2015.10.30-2018.04.30
南山集团有限公司	龙口市东海贸易有限公司	5,600.00	2015.10.16-2016.10.14
南山集团有限公司	龙口市东海贸易有限公司	10,000.00	2016.03.24-2016.09.23
南山集团有限公司	南山（海南万宁）置业有限公司	1,750.00	2014.12.10-2017.12.08
合计		1,103,982.98	

注：公司对龙口市东海贸易有限公司和南山（海南万宁）置业有限公司的担保属其它担保。

公司执行严格的担保管理制度，截至本募集说明书签署之日，被担保人经营情况良好，未出现代偿情况。

截至 2016 年 6 月末，公司担保余额 1,103,982.98 万元，占公司 2016 年 6 月末净资产的 19.87%，占公司 2016 年 6 月末总资产的 10.51%。

截至募集说明书签署日，公司无对外担保。

## 2、重大诉讼和仲裁事项

截至募集说明书签署日，公司无重大诉讼、未决诉讼或仲裁事项。

## 3、其他或有事项

截至募集说明书签署日，公司已签发但尚未履行的信用证形成的或有负债为人民币 106,116.71 万元。此外，发行人无需披露的重大承诺及其他或有事项。

## 第七节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

本次债券的发行总额不超过 100 亿元。根据发行人的财务状况和资金需求情况，扣除发行费用后，用于补充营运资金，偿还公司债务，调整负债结构。其中，发行人拟使用债券募集资金 80 亿元补充营运资金，20 亿元偿还公司债务，调整负债结构。

本次债券首期发行规模 10 亿元。本期债券基础发行规模 10 亿元，可超额配售不超过 15 亿元（含 15 亿元）。本次债券剩余部分将于中国证监会核准批文规定的有效期内择机发行。

因本期债券发行时间尚有不不确定性，待本期债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司财务结构，减少利息费用支出的原则，对具体偿还计划进行适当的调整。

### 二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

#### （一）对发行人资产负债结构的影响

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，以 2016 年 6 月 30 日合并报表口径为基准，发行人的资产负债率水平将从债券发行前的 47.17%增加至 47.66%。本期债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

#### （二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于锁定公司财务成本，避免贷款利率波动风险。

#### （三）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金,以 2016 年 6 月 30 日合并报表口径计算,发行人的流动比率将从发行前的 1.40 增加至 1.46。发行人的流动比率有所提高,流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升,短期偿债能力进一步增强。

综上所述,本期债券的发行将进一步优化发行人的财务结构,大大增强发行人短期偿债能力,同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持,使公司更有能力面对市场的各种挑战,保持主营业务持续稳定增长,并进一步扩大公司市场占有率,提高公司盈利能力和核心竞争能力。

### 三、募集资金专项账户管理

发行人、主承销商和资金监管银行三方签订《募集资金三方监管协议》,发行人在资金监管银行设立募集资金专项账户,该账户仅用于募集资金的接收、存储和划转,不得用于其他用途。

资金监管银行于募集资金专项账户开设后每月向发行人出具真实、准确、完整的募集资金专项账户对账单,同时将此对账单抄送主承销商。

发行人一次或 12 个月内累计从募集资金专项账户中支取的金额超过人民币 50,000 万元或募集资金净额的 20%时(以孰低为原则),资金监管银行应及时以书面方式事先通知主承销商,同时提供募集资金专项账户的支出清单。

### 四、前次发行公司债券的募集资金使用情况

经上海证券交易所 2015 年 8 月 17 日出具的上证函[2015]1430 预审核确认以及经中国证监会 2015 年 11 月 13 日出具的证监许可[2015]2610 号文核准,公司于 2015 年 9 月 18 日(15 南山 01)面向合格投资者非公开发行了第一期公司债券,募集资金 10 亿元;于 2015 年 12 月 25 日(15 南山 02)、2016 年 3 月 11 日(16 南山 01)、2016 年 5 月 26 日(16 南山 03)、2016 年 8 月 29 日(16 南山 04、16 南山 05)分别面向合格投资者公开发行了四期公司债券,募集资金合计 75 亿元。截至本募集说明书出具之日,上述前次公司债券募集资金使用均严格遵守了募集说明书约定/经核准的募集资金用途。

## 第八节 债券持有人会议

投资者认购本期公司债券视作同意发行人与受托管理人制订的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议决议对全体公司债券持有人具有同等的效力和约束力。

### 一、《债券持有人会议规则》制定

为规范南山集团有限公司 2016 年公司债券持有人会议的组织 and 行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，根据《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）等法律法规及其他规范性文件的规定，并结合公司的实际情况，特制定《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》项下的公司债券为公司依据《南山集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第四期）募集说明书》（以下简称“募集说明书”）的约定发行的公司债券（以下简称“本期债券”）。债券持有人为通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期债券之投资者。债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集和召开，并对《债券持有人会议规则》规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

债券持有人进行表决时，每一张未偿还的本期债券享有一票表决权，但发行人、本期债券的担保人（以下简称“担保人”，如有）、持有发行人 10%以上股份的股东和上述股东的关联方（包括关联法人和关联自然人，下同）、担保人的关联方或发行人的关联方持有的未偿还本期债券无表决权。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或放弃投票权、无表决权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让债券的持有人）均有同等约束力。债券受托管理人依据债券持有人会议决议行事的结果由全体债券持有人承担。

## 二、《债券持有人会议规则》的主要内容

以下仅列明《债券持有人会议规则》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

### （一）债券持有人会议的权限范围

1、当发行人提出变更本期债券募集说明书约定的方案时，对是否同意发行人的建议作出决议；

2、当发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否委托债券受托管理人通过诉讼等程序强制发行人和担保人（如有）偿还本期债券利息和/或本金作出决议；

3、当发行人发生或者进入减资、合并、分立、解散、整顿、和解、重组或者申请破产等法律程序时，对是否接受发行人提出的建议以及是否委托债券受托管理人参与该等法律程序（含实体表决权）等行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

4、对更换债券受托管理人作出决议；

5、在本期债券存在担保的情况下，在担保人或担保物发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

6、当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

7、法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

### （二）债券持有人会议的召集

1、在本期债券存续期内，当出现以下情形之一时，受托管理人应当及时召集债券持有人会议：

（1）拟变更债券募集说明书的重要约定；

- (2) 拟修改债券持有人会议规则；
- (3) 拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- (4) 发行人不能按期支付本息；
- (5) 发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (6) 增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响；
- (7) 发行人、单独或合计持有本期债券总额 10%以上的债券持有人书面提议召开；
- (8) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- (9) 发行人提出债务重组方案的；
- (10) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

受托管理人应当自收到上述第(7)款约定书面提议之日起5个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议。同意召集会议的，受托管理人应于书面回复日起15个交易日内召开会议。

2、如债券受托管理人未能按《债券持有人会议规则》第五条的规定履行其职责，发行人、本期债券的担保人、单独或合并持有本期未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人有权召集债券持有人会议，并履行会议召集人的职责。单独持有本期未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为会议召集人。合并持有本期未偿还债券面值总额10%以上的多个债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为会议召集人（该名被推举的债券持有人应当取得其已得到了合并持有本期未偿还债券面值总额10%以上的多个债券持有人同意共同发出会议通知以及推举其为会议召集人的书面证明文件，并应当作为会议通知的必要组成部分）。

其中单独或合计持有本期债券总额10%以上的债券持有人召集债券持有人会议的，应当向有关登记或监管机构申请锁定其持有的本期公司债券，锁定期自发出债券持有人会议通知之时起至披露该次债券持有人会议决议或取消该次债券持有人会议时止，上述申请必须在发出债券持有人会议通知前被相关登记或监管机构受理。

3、受托管理人或者自行召集债券持有人会议的提议人（以下简称“召集人”）应当至少于持有人会议召开日前10个交易日发布召开持有人会议的公告，公告应包括以下内容：

（1）债券发行情况；

（2）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、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络投票方式进行的，受托管理人应披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；

（5）会议拟审议议案。议案应当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《债券持有人会议规则》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。应当为持有人会议召开日前的第5个交易日；

（8）提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债券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。债券持有人委托参会的，参会人员应当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。

召集人可以就其已公告的债券持有人会议通知以公告方式发出补充会议通知，但补充会议通知至迟应在债券持有人会议召开日5日前发出，并且应在刊登会议通知的同一信息披露平台上公告。

4、债券持有人会议通知发出后，如果应召开债券持有人会议的事项消除，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议。除上述事项外，非因不可抗力或者其他正当理由，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力或者其他正当理由确需变更债券持有人会议召开时间的，召集人应当及时公告并说明变更原因，并且原则上不得因此而变更债券持有人债权登记日。

5、于债权登记日在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本期未偿还债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。

拟出席该次债券持有人会议的债券持有人至迟应在会议召开日之前5日以书面方式向会议召集人确认其将参加本期债券持有人会议及其所持有的本期未偿还债券面值，并提供《债券持有人会议规则》第十五条规定的相关文件的复印件（即进行参会登记）；未按照前述要求进行参会登记的债券持有人无权参加该次债券持有人会议。

如进行参会登记的债券持有人所代表的本期未偿还债券面值未超过本期未偿还债券面值总额二分之一，则召集人可就此发出补充会议通知，延期至参会登记人数所持未偿还债券面值达到本期未偿还债券面值总额二分之一后召开该次债券持有人会议，并另行公告会议的召开日期。

6、本期债券的债券持有人会议原则上应在发行人住所地所在地级市辖区内的适当场所召开；会议场所、会务安排及费用等由发行人承担。

### **（三）债券持有人会议的出席人员及其权利**

1、除法律、法规另有规定外，于债权登记日在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托管名册上登记的本期未偿还债券持有人均有权出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使表决权。下列机构或人员可以参加债券持有人会议、发表意见或进行说明，也可以提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：

（1）发行人；

(2) 本期债券担保人及其关联方；

(3) 持有本期债券且持有发行人 10%以上股份的股东、上述股东的关联方或发行人的关联方；

(4) 债券受托管理人（亦为债券持有人者除外）；

(5) 其他重要关联方。

持有发行人 10%以上股份的股东、上述股东的关联方或发行人的关联方持有的本期未偿还债券的本金在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不计入有表决权的本期未偿还债券的本金总额。

2、提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

3、单独或合并持有本期未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。发行人、持有发行人 10%以上股份的股东及其他重要关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之前 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内在监管部门指定的信息披露平台上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。

除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合《债券持有人会议规则》内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

4、债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为债券持有人者或受债券持有人委托参会并表决的除外）。

受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代为出席债券持有人会议，并代为行使表决权。

征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人出具的委托书。

5、债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的投票代理委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本期未偿还债券的证券账户卡或适用法律规定的其他证明文件。

6、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的投票代理委托书应当载明下列内容：

- (1) 代理人的姓名；
- (2) 是否具有表决权；
- (3) 分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- (4) 投票代理委托书的签发日期和有效期限；
- (5) 委托人签字或盖章。

7、投票代理委托书应当注明如果债券持有人未作具体指示，债券持有人的代理人是否可以按自己的意思表决。投票代理委托书应在债券持有人会议召开 24 小时之前送交召集人。

发行人、债券清偿义务承继方等关联方及债券增信机构应当按照召集人的要求列席债券持有人会议。资信评级机构可以应召集人邀请列席会议，持续跟踪债券持有人会议动向，并及时披露跟踪评级结果。

#### （四）债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取通讯、网络等方式召开。持有人会议应当由律师见证。见证律师原则上由为债券发行出具法律意见的律师担任。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。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

2、债券持有人会议需由超过代表本期未偿还债券总额且有表决权的二分之一的债券持有人（或其代理人）出席方为有效。

3、债券持有人会议如果由债券受托管理人召集的，由债券受托管理人指派的代表担任会议主席并主持会议；如果由发行人或本期债券的担保人召集的，由发行人或本期债券的担保人指派的代表担任会议主席并主持会议；如果由单独和/或合并代表 10%以上的本期债券的持有人召集的，由该债券持有人共同推举会议主席并主持会议。如会议主席未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主席，则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券面值总额最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

4、召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期未偿还债券面值总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

5、债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

6、会议主席有权经会议同意后决定休会、复会或改变会议地点。经会议决议要求，会议主席应当按决议修改会议时间及改变会议地点。休会后复会的会议不得对原先会议议案范围外的事项做出决议。

## （五）表决、决议及会议记录

1、向会议提交的每一项议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式任命的代理人投票表决。每一张债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权，只能投票表示：同意或反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持有表决权的本期债券张数对应的表决结果应为“弃权”。

2、债券持有人会议采取记名方式投票表决。每一审议事项的表决投票，应当由至少两名与发行人无关联关系的债券持有人（或其代理人）、一名债券受托管理人代表和一名发行人代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。

3、会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

4、会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；本期未偿还债券面值总额 10%以上有表决权的债券持有人（或其代理人）对会议主持人宣布的表决结果有异议的，如果会议主持人未提议重新点票，本期未偿还债券面值总额 10%以上有表决权的债券持有人有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时点票。

5、债券持有人会议对表决事项作出决议，须经出席（包括现场、网络、通讯等方式参加会议）本期会议并有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）所持未偿还债券面值总额 1/2 以上同意方为有效。

债券持有人会议决议对全体债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让债券的持有人）具有同等效力和约束力。受托管理人依据债券持有人会议决议行事的结果由全体债券持有人承担。

6、持有人会议应当有书面会议记录，并由出席会议的召集人代表和见证律

师签名。债券持有人会议决议自作出之日起生效。债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

7、债券持有人会议应有会议记录。会议记录应记载以下内容：

(1) 出席会议的债券持有人（或其代理人）所代表的本期未偿还债券面值总额，占发行人本期未偿还债券面值总额的比例；

(2) 召开会议的日期、具体时间、地点；

(3) 会议主席姓名、会议议程；

(4) 各发言人对每一审议事项的发言要点；

(5) 每一表决事项的表决结果；

(6) 债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；

(7) 债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

8、债券持有人会议记录由出席会议的债券受托管理人代表和记录员签名，连同表决票、出席会议人员的签名册、代理人的授权委托书等会议文件一并由债券受托管理人保存。债券持有人会议记录的保管期限为 10 年。

9、债券持有人会议不得对会议通知载明的议案进行搁置或不予表决，会议主席应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止该次会议，并及时公告。

10、召集人应当在债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

(1) 出席会议的债券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。

## **(六) 其他重要事项**

1、债券受托管理人应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

2、除涉及发行人商业秘密或受适用法律和上市公司信息披露规定的限制外，出席会议的发行人代表应当对债券持有人的质询和建议作出答复或说明。

3、对债券持有人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在债券受托管理人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

4、《债券持有人会议规则》自发行人本期债券债权初始登记日起生效。投资者认购发行人发行的本期债券视为同意发行人和债券受托管理人签署的《南山集团有限公司与中信建投证券股份有限公司关于南山集团有限公司公开发行人民币公司债券之债券受托管理协议》、接受其中指定的债券受托管理人，并视为同意《债券持有人会议规则》。如本期债券分期发行，债券持有人会议由各期债券的债券持有人组成。如未作特殊说明，《债券持有人会议规则》中的相关条款适用于本期债券中各期债券持有人会议，发行人、受托管理人、各期债券持有人认可并承认《债券持有人会议规则》的上述效力。

5、《债券持有人会议规则》所称的“以上”包括本数；所称的“超过”不包括本数。

## 第九节 债券受托管理人

发行人与本期债券受托管理人签订《债券受托管理协议》，投资者认购或持有本期公司债券视作同意《债券受托管理协议》。

### 一、债券受托管理人聘任及《受托管理协议》签订情况

#### （一）债券受托管理人基本情况

名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：耿华、黄璜、房蓓蓓、刘宏宇

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 2 层

联系电话：010-85130433

传真：010-65608445

邮政编码：100010

#### （二）《债券受托管理协议》签订情况

2015 年 9 月，发行人与中信建投证券签订了《债券受托管理协议》。

#### （三）债券受托管理人与发行人的利害关系情况

截止本募集说明书及其摘要签署之日，本期债券受托管理人中信建投证券除与发行人签订《债券受托管理协议》以及作为本期债券的主承销商之外，与发行人不存在可能影响其公正履行本期债券受托管理职责的利害关系。

### 二、《债券受托管理协议》的主要内容

以下仅列明《债券受托管理协议》的主要条款，投资者在作出相关决策时，

请查阅《债券受托管理协议》的全文。

## （一）受托管理事项

1、为维护本期债券全体债券持有人的权益，发行人聘任中信建投证券作为本期债券的受托管理人，并同意接受债券受托管理人的监督。

2、在本期债券存续期内，债券受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则（以下合称法律、法规和规则）、募集说明书、《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。

3、凡通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受中信建投证券担任本期债券的受托管理人，同意《债券受托管理协议》中关于发行人、债券受托管理人、债券持有人权利义务的相关约定。经债券持有人会议决议更换受托管理人时，亦视同债券持有人自愿接受继任者作为本期债券的受托管理人。

## （二）发行人的权利、职责和义务

1、发行人享有以下权利：

（1）向债券持有人会议提出更换受托管理人的议案；

（2）对债券受托管理人没有代理权、超越代理权或者代理权终止后所从事的行为，发行人有权予以制止；债券持有人对发行人的上述制止行为应当认可；

（3）依据法律、法规和规则、募集说明书、《债券持有人会议规则》的规定，发行人所享有的其他权利。

2、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金。

3、发行人应当设立专项账户（即募集资金专户），用于本期债券募集资金的接收、存储、划转，不得挪作他用，并应为本期债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律、法规和规则的有关规定及募集说明书的有关约定。

发行人应当设立专项账户（即偿债保障金专户），用于本期债券兑息、兑付资金的归集，不得挪作他用。发行人承诺在本期债券付息日 5 个交易日前，将应付利息全额存入偿债保障金专户；在债券到期日（包括回售日、赎回日及提前兑付日等，下同）5 个交易日前，将应偿付或者可能偿付的债券本息的百分之十以上存入偿债保障金专户，并在到期日 3 个交易日前，将应偿付或者可能偿付的债券本息全额存入偿债保障金专户。发行人未能足额提取偿债保障金的，不以现金方式进行利润分配。

发行人应当至少提前 20 个交易日将本期债券还本付息、赎回、回售、分期偿还等的资金安排以书面形式发送债券受托管理人。

4、本期债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

发行人应当将披露的信息刊登在上海证券交易所的互联网网站，同时将披露的信息或信息摘要刊登在至少一种中国证监会指定的报刊，供公众查阅。

5、本期债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在 3 个工作日内书面通知债券受托管理人，并按法律、法规和规则的规定及时向上海证券交易所提交并披露重大事项公告，说明事项起因、状态及其影响，并提出有效且切实可行的应对措施，并根据债券受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果。

- （1）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- （2）债券信用评级发生变化；
- （3）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- （4）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- （5）发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的 20%；
- （6）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的 10%；
- （7）发行人发生超过上年末净资产 10%的重大损失；

(8) 发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

(9) 发行人控股股东、实际控制人及其他关联方以任何形式有偿或无偿占用发行人资金累计新增额度超过上年末净资产的 5%，或发行人当年累计新增对外担保超过上年末净资产的 5%；

(10) 发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

(11) 保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

(12) 发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市或交易/转让条件；

(13) 发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

(14) 发行人拟变更募集说明书的约定；

(15) 发行人预计不能或实际未能按期支付本期债券本金及/或利息；

(16) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

(17) 发行人提出债务重组方案的；

(18) 本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务；

(19) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

发行人就上述事件通知债券受托管理人的同时，应当就该等事项是否影响本期债券本息安全向债券受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

6、在本期债券存续期间，发行人控股股东、实际控制人及其他关联方以任何形式有偿或无偿占用发行人资金累计新增额度超过上年末净资产百分之四十的，应由发行人按照债券持有人会议规则约定提议召开债券持有人会议并提出资

金占用相关事项的专项议案，事先征得本期债券持有人会议表决同意；

在本期债券存续期间，如发行人控股股东、实际控制人及其他关联方以任何形式有偿或无偿占用发行人资金累计已超过上年末净资产百分之四十的，则后续累计新增资金占用额度超过上年末净资产百分之二十的，应由发行人按照债券持有人会议规则约定提议召开债券持有人会议并提出资金占用相关事项的专项议案，事先征得本期债券持有人会议表决同意。

7、发行人应当协助债券受托管理人在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本期债券持有人名册，并承担相应费用。除上述情形外，发行人应每年向债券受托管理人提供（或促使登记公司提供）更新后的债券持有人名册。

8、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下发行人应当履行的各项职责和义务。

9、预计不能偿还债务时，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保，追加担保的具体方式包括增加担保人提供保证担保和/或用财产提供抵押和/或质押担保，并履行债券受托管理协议约定的其他偿债保障措施，同时配合债券受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。因债券受托管理人实施追加担保、督促发行人履行偿债保障措施产生的相关费用，应当按照债券受托管理协议第 5.2 条的规定由发行人承担；因债券受托管理人申请财产保全措施而产生的相关费用应当按照债券受托管理协议第 5.3 条的规定由债券持有人承担。

10、发行人无法按时偿付本期债券本息时，发行人应当按照募集说明书的约定落实全部或部分偿付及实现期限、增信机构或其他机构代为偿付安排、重组或者破产安排等相关还本付息及后续偿债措施安排并及时报告债券持有人、书面通知债券受托管理人。

11、发行人应对债券受托管理人履行《债券受托管理协议》第四条项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据，全力支持、配合受托管理人进行尽职调查、审慎核查工作。发行人所需提供的文件、资料和信息包括但不限于：

(1) 所有为受托管理人了解发行人及/或保证人（如有）业务所需而应掌握的重要文件、资料和信息，包括发行人及/或保证人（如有）及其子公司、分支机构、关联机构或联营机构的资产、负债、盈利能力和前景等信息和资料；

(2) 受托管理人或发行人认为与受托管理人履行受托管理职责相关的所有协议、文件和记录的副本；

(3) 其它与受托管理人履行受托管理职责相关的一切文件、资料和信息。

发行人须确保其提供的上述文件、资料和信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并确保其向受托管理人提供上述文件、资料和信息不会违反任何保密义务，亦须确保受托管理人获得和使用上述文件、资料和信息不会违反任何保密义务。

发行人认可受托管理人有权不经独立验证而依赖上述全部文件、资料和信息。如发行人发现其提供的任何上述文件、资料和信息不真实、不准确、不完整或可能产生误导，或者上述文件、资料和信息系通过不正当途径取得，或者提供该等文件、资料和信息或受托管理人使用该等文件、资料和信息系未经所需的授权或违反了任何法律、责任或在先义务，发行人应立即通知受托管理人。

12、发行人应指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与债券受托管理人能够有效沟通，配合债券受托管理人所需进行的现场检查。本期债券设定保证担保的，发行人应当敦促保证人配合债券受托管理人了解、调查保证人的资信状况，要求保证人按照债券受托管理人要求及时提供经审计的年度财务报告、中期报告及征信报告等信息，协助并配合债券受托管理人对保证人进行现场检查。

13、受托管理人变更时，发行人应当配合债券受托管理人及新任受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向债券受托管理人履行的各项义务。

14、在本期债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易。

15、发行人应当根据《债券受托管理协议》的相关规定向债券受托管理人支付本期债券受托管理报酬和债券受托管理人履行受托管理人职责产生的其他额外费用。

16、本期债券存续期间，发行人应当聘请资信评级机构进行定期和不定期跟踪信用评级。跟踪评级报告应当同时向发行人和上交所提交，并由发行人和资信评级机构及时向市场披露。发行人和资信评级机构至少于每年六月三十日前披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。发行人应当在债权登记日前，披露付息或者本金兑付等有关事宜。债券附利率调整条款的，发行人应当在利率调整日前，及时披露利率调整相关事宜。债券附回售条款的，发行人应当在满足债券回售条件后及时发布回售公告，并在回售期结束前发布回售提示性公告。回售完成后，发行人应当及时披露债券回售情况及其影响。

17、发行人应当履行《债券受托管理协议》、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

### （三）债券受托管理人的职责、权利和义务

1、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及《债券受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及《债券受托管理协议》约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、债券受托管理人应当持续关注发行人和保证人（如有）的资信状况、担保物（如有）状况、内外部增信机制（如有）及偿债保障措施的实施情况，并全面调查和持续关注发行人的偿债能力和增信措施的有效性。

债券受托管理人有权采取包括但不限于如下方式进行核查：

- （1）就《债券受托管理协议》第 3.5 条约定的情形，列席发行人和保证人（如有）的内部有权机构的决策会议；
- （2）至少每半年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；
- （3）调取发行人、保证人（如有）银行征信记录；
- （4）对发行人和保证人（如有）进行现场检查；
- （5）约见发行人或者保证人（如有）进行谈话。

3、债券受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，债券受托管理人应当每半年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

4、债券受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》的主要内容，并应当按照法律、法规和规则以及募集说明书的规定，通过《债券受托管理协议》第 3.4 条的规定的的方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、本期债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

5、债券受托管理人应当每半年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

6、出现《债券受托管理协议》第 3.5 条规定情形且对债券持有人权益有重大影响的，在知道或应当知道该等情形之日起 5 个交易日内，债券受托管理人应当问询发行人或者保证人（如有），要求发行人、保证人（如有）解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

7、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则、《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

8、债券受托管理人应当在债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务。债券受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照《债券受托管理协议》的约定报告债券持有人。

9、债券受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行《债券受托管理协议》第 3.8 条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。为免歧义，本条项下债券受托管理人实施追加担保或申请财产保全的，不以债券持有人会议是否已召开或形成有效决议为

先决条件。

因债券受托管理人实施追加担保、督促有发行人履行偿债保障措施产生的相关费用，应当按照本协议第 5.2 条的规定由发行人承担；因债券受托管理人申请财产保全措施而产生的相关费用应当按照《债券受托管理协议》第 5.3 条的规定由债券持有人承担。

10、本期债券存续期内，债券受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

11、发行人为本期债券设定担保的，债券受托管理人应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

12、发行人不能偿还债务时，债券受托管理人应当督促发行人、增信机构（如有）和其他具有偿付义务的相关主体落实相应的偿债措施，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。

为免歧义，本条所指债券受托管理人以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序，包括法律程序参与权以及在法律程序中基于合理维护债券持有人最大利益的实体表决权。其中的破产（含重整）程序中，债券受托管理人有权代表全体债券持有人代为进行债权申报、参加债权人会议、并接受全部或部分债券持有人的委托表决重整计划等。

13、债券受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

14、债券受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于本期债券到期之日或本息全部清偿后 5 年。

15、除上述各项外，债券受托管理人还应当履行以下职责：

- (1) 债券持有人会议授权债券受托管理人履行的其他职责；
- (2) 募集说明书约定由债券受托管理人履行的其他职责。

16、在本期债券存续期内，债券受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

债券受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所、资产评估师等第三方专业机构提供专业服务。

17、对于债券受托管理人因依赖其合理认为是真实且经适当方签署的任何通知、指示、同意、证书、书面陈述、声明或者其他文书或文件而采取的任何作为、不作为或遭受的任何损失，债券受托管理人应得到保护且不应对此承担责任；债券受托管理人依赖发行人根据《债券受托管理协议》的规定而通过邮件、传真或其他数据电文系统传输发出的合理指示并据此采取的任何作为或不作为行为应受保护且不应对此承担责任。但债券受托管理人的上述依赖显失合理或不具有善意的除外。

18、除《债券受托管理协议》约定应由发行人或债券持有人承担的有关费用或支出外，债券受托管理人不就其履行本期债券受托管理人责任而向发行人收取报酬。

19、本期债券存续期间，债券受托管理人为维护债券持有人合法权益，履行《债券受托管理协议》项下责任时发生的包括但不限于如下全部合理费用和支出由发行人承担：

(1) 因召开债券持有人会议所产生的会议费（包括场地费等会务杂费）、公告费、差旅费、出具文件、邮寄、电信、召集人为债券持有人会议聘用的律师见证费等合理费用；

(2) 债券受托管理人为债券持有人利益，为履行追加担保等受托管理职责而聘请的第三方专业机构（包括律师、会计师、评级机构、评估机构等）提供专

业服务所产生的合理费用。只要债券受托管理人认为聘请该等中介机构系为其履行受托管理人职责合理所需，且该等费用符合市场公平价格，发行人不得拒绝；

(3) 因发行人预计不能履行或实际未履行《债券受托管理协议》和募集说明书项下的义务而导致债券受托管理人额外支出的其他费用。

上述所有费用发行人应在收到债券受托管理人出具账单及相关凭证之日起5个交易日内向债券受托管理人支付。

20、发行人未能履行还本付息义务或债券受托管理人预计发行人不能偿还债务时，债券受托管理人申请财产保全、提起诉讼或仲裁等司法程序所涉及的相关费用（以下简称“诉讼费用”），按照以下规定支付：

(1) 债券受托管理人设立诉讼专项账户（以下简称“诉讼专户”），用以接收债券持有人汇入的因债券受托管理人向法定机关申请财产保全、对发行人提起诉讼或仲裁等司法程序所需的诉讼费用；

(2) 债券受托管理人将向债券持有人及时披露诉讼专户的设立情况及其内资金（如有）的使用情况。债券持有人应当在上述披露文件规定的时间内，将诉讼费用汇入诉讼专户。因债券持有人原因导致诉讼专户未能及时足额收悉诉讼费用的，债券受托管理人免于承担未提起或未及时提起财产保全申请、诉讼或仲裁等司法程序的责任；

(3) 尽管债券受托管理人并无义务为债券持有人垫付本条规定项下的诉讼费用，但如债券受托管理人主动垫付该等诉讼费用的，发行人及债券持有人确认，债券受托管理人有权从发行人向债券持有人偿付的利息及/或本金中优先受偿垫付费用。

#### **（四）受托管理事务报告事项**

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管

理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- (1) 受托管理人履行职责情况；
- (2) 发行人的经营与财务状况；
- (3) 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况；
- (4) 内外部增信机制（如有）、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- (5) 发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况；
- (6) 发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- (7) 债券持有人会议召开情况；
- (8) 发生《债券受托管理协议》第 3.5 条第（一）项至第（十二）项等情形的，说明基本情况及处理结果；
- (9) 对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

3、公司债券存续期内，出现债券受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现受托管理协议第 3.5 条第（一）项至第（十二）项等情形且对债券持有人权益有重大影响的，债券受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内向市场公告临时受托管理事务报告。

## **（五）债券持有人权利和义务：**

1、债券持有人享有下列权利：

- (1) 按照募集说明书约定到期兑付本期债券本金和利息；
- (2) 根据债券持有人会议规则的规定，出席或者委派代表出席债券持有人会议并行使表决权，单独或合并持有 10%以上本期未偿还债券面值总额的债券持

有人有权自行召集债券持有人会议；

(3) 监督发行人涉及债券持有人利益的有关行为，当发生利益可能受到损害的事项时，有权依据法律、法规和规则及募集说明书的规定，通过债券持有人会议决议行使或者授权受托管理人代其行使债券持有人的相关权利；

(4) 监督受托管理人的受托履责行为，并有权提议更换受托管理人；

(5) 法律、法规和规则规定以及《受托管理协议》约定的其他权利。

2、债券持有人应当履行下列义务：

(1) 遵守募集说明书的相关约定；

(2) 受托管理人依《受托管理协议》约定所从事的受托管理行为的法律后果，由本期债券持有人承担。受托管理人没有代理权、超越代理权或者代理权终止后所从事的行为，未经债券持有人会议决议追认的，不对全体债券持有人发生效力，由受托管理人自行承担其后果及责任；

(3) 接受债券持有人会议决议并受其约束；

(4) 不得从事任何有损发行人、受托管理人及其他债券持有人合法权益的活动；

(5) 如受托管理人根据《受托管理协议》约定对发行人启动诉讼、仲裁、申请财产保全或其他法律程序的，债券持有人应当承担相关费用（包括但不限于诉讼费、律师费、公证费、各类保证金、担保费，以及受托管理人因按债券持有人要求采取的相关行动所需的其他合理费用或支出），不得要求受托管理人为其先行垫付；

(6) 根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，应当由债券持有人承担的其他义务。

## （六）利益冲突的风险防范机制

1、受托管理人不得为本期债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人

发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的合法权益。

2、受托管理人在履行受托管理职责时，将通过以下措施管理可能存在的利益冲突情形及进行相关风险防范：

(1) 受托管理人作为一家综合类证券经营机构，在其（含其关联实体）通过自营或作为代理人按照法律、法规和规则参与各类投资银行业务活动时，可能存在不同业务之间的利益或职责冲突，进而导致与受托管理人在《受托管理协议》项下的职责产生利益冲突。相关利益冲突的情形包括但不限于，发行人和受托管理人之间，一方持有对方或互相地持有对方股权或负有债务。

(2) 针对上述可能产生的利益冲突，受托管理人将按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部有关信息隔离的管理要求，通过业务隔离、人员隔离、物理隔离、信息系统隔离以及资金与账户分离等隔离手段，防范发生与《受托管理协议》项下受托管理人作为受托管理人履职相冲突的情形、披露已经存在或潜在的利益冲突，并在必要时按照客户利益优先和公平对待客户的原则，适当限制有关业务。

(3) 截止《受托管理协议》签署，受托管理人除同时担任本期债券的主承销商和受托管理人之外，不存在其他可能影响其尽职履责的利益冲突情形。

(4) 当受托管理人按照法律、法规和规则的规定以及《受托管理协议》的约定诚实、勤勉、独立地履行《受托管理协议》项下的职责，发行人以及本期债券的债券持有人认可受托管理人在为履行《受托管理协议》服务之目的而行事，并确认受托管理人（含其关联实体）可以同时提供其依照监管要求合法合规开展的其他投资银行业务活动（包括如投资顾问、资产管理、直接投资、研究、证券发行、交易、自营、经纪活动等），并豁免受托管理人因此等利益冲突而可能产生的责任。

3、因发行人和债券受托管理人违反利益冲突防范机制对债券持有人造成直接经济损失的，由发行人和债券受托管理人按照各自过错比例，分别承担赔偿责任

任。

## （七）债券受托管理人的变更

1、在本期债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

（1）债券受托管理人未能持续履行《债券受托管理协议》约定的受托管理人职责；

（2）债券受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；

（3）债券受托管理人提出书面辞职；

（4）债券受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更债券受托管理人或者解聘债券受托管理人的，自《债券受托管理协议》第9.4条约定的新任受托管理人与发行人签订受托管理协议之日或双方约定之日，新任受托管理人继承前任受托管理人在法律、法规和规则及前《债券受托管理协议》项下的权利和义务，前《债券受托管理协议》终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

3、受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、债券受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除债券受托管理人在《债券受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

## （八）陈述与保证

1、发行人保证以下陈述在《受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

（1）发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的有限责任公司；

(2) 发行人签署和履行《受托管理协议》已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

2、受托管理人保证以下陈述在《受托管理协议》签订之日均属真实和准确；

(1) 受托管理人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

(2) 受托管理人具备担任本期债券受托管理人的资格，且就受托管理人所知，并不存在任何情形导致或者可能导致受托管理人丧失该资格；

(3) 受托管理人签署和履行《受托管理协议》已经得到受托管理人内部必要的授权，并且没有违反适用于受托管理人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反受托管理人的公司章程以及受托管理人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

## (九) 不可抗力

1、不可抗力事件是指双方在签署《受托管理协议》时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

2、在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致《受托管理协议》的目标无法实现，则《受托管理协议》提前终止。

## (十) 违约责任

1、《受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及《受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

2、以下任一事件均构成发行人在《受托管理协议》和本期债券项下的违约事件：

(1) 在本期债券到期、加速清偿（如适用）或回购（如适用）时，发行人未能偿付到期应付本金和/或利息；

(2) 发行人不履行或违反《受托管理协议》项下的任何承诺或义务（第（1）项所述违约情形除外）且将对发行人履行本期债券的还本付息产生重大不利影响，在经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期债券未偿还面值总额10%以上的债券持有人书面通知，该违约在上述通知所要求的合理期限内仍未予纠正；

(3) 发行人在其资产、财产或股份上设定担保以致对发行人就本期债券的还本付息能力产生实质不利影响，或出售其重大资产等情形以致对发行人就本期债券的还本付息能力产生重大实质性不利影响；

(4) 在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、吊销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

(5) 任何适用的现行或将来的法律、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致发行人在《受托管理协议》或本期债券项下义务的履行变得不合法；

(6) 在债券存续期间，发行人发生其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

3、上述违约事件发生时，受托管理人行使以下职权：

(1) 在知晓该行为发生之日的十个交易日内告知全体债券持有人；

(2) 在知晓发行人发生违约责任第2条第（1）项规定的未偿还本期债券到期本息的，受托管理人有权召集债券持有人会议，按照会议决议规定的方式追究发行人的违约责任，包括但不限于向发行人提起民事诉讼、参与重组或者破产等有关法律程序；在债券持有人会议无法有效召开或未能形成有效会议决议的情形下，受托管理人可以按照《管理办法》的规定接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。

(3) 在知晓发行人发生违约责任第 2 条第 (2) 至第 (6) 项规定的情形之一的, 并预计发行人将不能偿还债务时, 应当要求发行人追加担保, 并可依法申请法定机关采取财产保全措施。(4) 及时报告上海证券交易所、中国证监会当地派出机构等监管机构。

4、上述违约事件发生时, 发行人应当承担相应的违约责任, 包括但不限于按照募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延履行本金及/或利息产生的罚息、违约金等, 并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

5、在本期债券存续期间, 若受托管理人拒不履行、故意迟延履行《受托管理协议》约定下的义务或职责, 致使债券持有人造成直接经济损失的, 受托管理人应当按照法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定(包括其在本募集说明书中做出的有关声明) 承担相应的法律责任, 包括但不限于继续履行、采取补救措施或者赔偿损失等方式, 但非因受托管理人自身故意或重大过失原因导致其无法按照《受托管理协议》约定履职的除外。

## (十一) 法律适用和争议解决

1、《受托管理协议》的签订、效力、履行、解释及争议的解决应适用中国法律。

2、《受托管理协议》项下所产生的或与《受托管理协议》有关的任何争议, 首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成, 应当向受托管理人住所地人民法院提起诉讼并由该法院受理和裁判。

3、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时, 除争议事项外, 各方有权继续行使《受托管理协议》项下的其他权利, 并应履行《受托管理协议》项下的其他义务。

## (十二) 协议的生效、变更与终止

1、《受托管理协议》于双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方

单位公章后，自本期债券发行经中国证监会核准之日起生效。《受托管理协议》的有效期限自其生效之日起至本期债券全部还本付息终止之日。《受托管理协议》的效力不因受托管理人的更换而受到任何影响，对续任受托管理人继续有效。

2、除非法律、法规和规则另有规定，《受托管理协议》的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。《受托管理协议》于本期债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为《受托管理协议》之不可分割的组成部分，与《受托管理协议》具有同等效力。

3、出现下列情况之一的，《受托管理协议》终止：

- (1) 本期债券期限届满，发行人按照约定还本付息完毕并予以公告的；
- (2) 因本期债券发行失败，债券发行行为终止；
- (3) 本期债券期限届满前，发行人提前还本付息并予以公告的；
- (4) 按照《受托管理协议》第 9.2 条约定的情形而终止。

4、如本期债券分期发行，各期债券受托管理人均由受托管理人担任，如未作特殊说明，《受托管理协议》适用于本期债券分期发行的每一期债券，发行人、受托管理人、各期债券持有人认可并承认《受托管理协议》的上述效力。

### (十三) 通知

1、《受托管理协议》项下有关发行人与受托管理人之间的任何通知、要求或者其他通讯联系应为书面形式，并以预付邮资的邮政挂号或快递、专人递送、电子邮件、短信、微信传真或其他数据电文等方式送达。

《受托管理协议》双方的通讯联系方式如下：

发行人通讯地址：烟台龙口市南山工业园

发行人收件人：李维亚

发行人传真：0535-8666856

受托管理人通讯地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 2 层

受托管理人收件人：黄璜

受托管理人传真：010-65608445

2、任何一方的上述通讯地址、收件人和传真号码，如果发生变更，应当在该变更发生日起三个交易日内通知另一方。

3、通知被视为有效送达日期按如下方法确定：

(1) 以专人递交的通知，应当于专人递交之日为有效送达日期；

(2) 以邮局挂号或者快递服务发送的通知，应当于收件回执所示日期为有效送达日期；

(3) 以传真发出的通知，应当于传真成功发送之日后的第一个交易日为有效送达日期。

(4) 以电子邮件、短信、微信等数据电文方式发送的，自数据电文进入对方的系统时，视为该数据电文已有效送达。

4、如果收到债券持有人依据《受托管理协议》约定发给发行人的通知或要求，受托管理人应在收到通知或要求后两个交易日内按《受托管理协议》约定的方式将该通知或要求转发给发行人。

#### **（十四）其他重要事项**

1、《受托管理协议》对发行人及受托管理人均有约束力。未经对方书面同意，任何一方不得转让其在《受托管理协议》中的权利或义务。

2、《受托管理协议》中如有一项或多项条款在任何方面根据任何适用法律是不合法、无效或不可执行的，且不影响到《受托管理协议》整体效力的，则《受托管理协议》的其他条款仍应完全有效并应被执行。

3、《受托管理协议》正本一式 6 份，发行人、受托管理人各执 1 份，其余 4 份由受托管理人保存，供报送有关部门。各份均具有同等法律效力。

## 第十节 发行人、中介结构及相关人员声明

## 一、发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。

法定代表人（签字）：



## 二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



宋建波



南山集团有限公司

2016年11月8日

## 二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：

  
程仁策



## 二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



王玉海



南山集团有限公司

2016年11月8日

## 二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



宋建鹏



## 二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：

  
宋建岑



## 二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



赵亮



南山集团有限公司

2016年11月8日

## 二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签字：



---

宋昌明



南山集团有限公司

2016年11月8日

## 二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签字：



宋建民



## 二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签字：



隋荣庆



南山集团有限公司

2016年11月8日

## 二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签字：

  
\_\_\_\_\_  
乔学亮



南山集团有限公司

2016年11月8日

## 二、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

高管签字：



宋华



南山集团有限公司

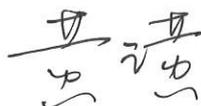
2016年11月8日

### 三、主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人签字：



法定代表人（或授权代理人）签字：



中信建投证券股份有限公司（盖章）

2016年11月8日



#### 四、资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评级人员（签字）： 周旭  
周旭

刘亚利  
刘亚利

评级机构负责人（签字）： 吴金善  
吴金善



联合信用评级有限公司（盖章）

2016年11月8日

## 五、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京市浩天信和律师事务所



签字律师（签字）：

凌 浩

穆铁虎

律师事务所负责人（签字）：

刘 鸿

2016年11月8日

## 六、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的审计报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师（签字）：



吴岳



王振兵

会计师事务所负责人（签字）：



王 晖

山东和信会计师事务所（特殊普通合伙）（盖章）



2016年11月8日

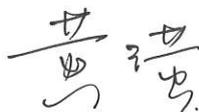
## 七、受托管理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及《受托管理协议》等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，本公司承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

本公司承诺，在受托管理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

项目负责人签字：



法定代表人（或授权代理人）签字：



中信建投证券股份有限公司（盖章）



2016年11月8日

## 第十一节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、中国证监会核准本次债券发行的文件；
- 2、资信评级公司出具的资信评级报告；
- 3、发行人最近三年（2013年、2014年和2015年）经审计的财务报告和最近一期（2016年上半年度）未经审计的财务报表；
- 4、发行人律师出具的法律意见书；
- 5、《债券受托管理协议》；
- 6、《债券持有人会议规则》；
- 7、主承销商出具的核查意见。

### 二、备查地点

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅本募集说明书及上述备查文件或访问上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查阅本募集说明书及其摘要：

#### 1、南山集团有限公司

联系地址：龙口市南山工业园

联系人：李维亚、隋鹏

联系电话：0535-8802528

传真：0535-8666856

#### 2、中信建投证券股份有限公司

联系地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座2层

联系人：黄璜、房蓓蓓、刘宏宇

联系电话：010-85130433

传真：010-65608445

三、投资者若对募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。



## 中信建投证券股份有限公司授权书

根据《中华人民共和国公司法》、《中信建投证券股份有限公司章程》及《中信建投证券股份有限公司授权管理办法》，公司董事长王常青先生对总经理齐亮先生授权如下：

(一) 授权齐亮先生负责公司的日常经营管理工作，组织实施经董事会批准的公司年度经营计划及措施。

(二) 授权齐亮先生负责审批公司在日常经营管理过程中所发生的各类文件、合同、报表等相关文书资料，拥有对该等文书资料加盖公司公章和公司合同专用章的审批权。

(三) 授权齐亮先生负责审批公司在日常经营管理过程中所发生的各类预算内费用支出。

(四) 授权齐亮先生可以就上述授权内容再行转授权给公司其他人员行使。

本授权有效期限自 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日。

授权人：

中信建投证券股份有限公司董事长

南山集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第四期）发行备案



二〇一六年一月一日



## 中信建投证券股份有限公司授权书

根据《中华人民共和国公司法》、《中信建投证券股份有限公司章程》及《中信建投证券股份有限公司授权管理办法》，公司总经理齐亮先生授权黄凌先生分管债券承销部，行使下列权力并承担相应责任：

### 一、人事管理权

依据公司人事管理制度，对分管部门员工进行绩效管理；对分管部门的人员招录、职级聘任以及员工内部调动拥有提名权或审核权。

### 二、财务审批权

依据公司财务管理制度，负责审批分管部门发生的单笔不超过 3 万元的预算内直接费用支出。

### 三、用印审批与文件签署权

对分管部门的下列事务拥有公司公章、公司合同专用章和部门公章的使用审批权与文件签署权（即除相关规则要求仅能由法定代表人签署或加盖法定代本人人名章情形之外，被授权人有权代表公司在下列相关文件上署名）：

（一）签署与固定收益产品主承销、资产证券化产品销售推广有关的保密协议、财务顾问协议、备忘录或合作框架性质协议（以上不包括公司作为付款方签订的协议以及与合作方首次建立全面业务关系的战略合作协议）

（二）签署或出具公司担任主承销商（保荐机构）的固定收益产





品承销协议及补充协议、受托管理协议、债券持有人会议规则、债券转售协议、组织承销团的承销团协议及相关文件 (包括邀请函等不涉及对外付款的承诺性文件)。

(三) 签署或出具固定收益产品参团承销项目发行前的承销团协议及相关文件 (包括邀请函回函、自查报告等不涉及对外付款的承诺性文件)。

(四) 签署或出具经资本承诺委员会表决通过后的固定收益产品参团项目发行相关文件 (承销团协议、补充协议及发行总结等)。

(五) 提交或出具与固定收益产品主承销业务承揽和承做相关的用印文件, 包括投标文件、主承销商推荐意见、主承销商推荐函、联席承销商推荐函、企业债券项目内审表及补充说明、集团客户认定证明、勤勉尽责承诺书、发行人辅导报告、发行人在存续期信息披露和募集资金使用及兑付本息情况的报告、质量 (风险) 控制机构的审查报告、注册发行有关机构承诺书 (作为主承销商或联席承销商)、尽职调查报告、注册信息表、注册文件清单、信息披露表格、募集说明书及摘要、发行公告、通知、函件、备忘录及其他不涉及对外付款的承诺性文件。

(六) 出具公司担任主承销商 (保荐机构、资产证券化产品的推广机构) 的固定收益产品在发行、上市期间的公告文件; 向国家发改委、人民银行、中国证监会、交易商协会、中央国债登记结算公司等主管部门报备的询价及定价的汇报、发行总结等文件; 向地方证监局及中国证券业协会等主管部门报备的相关文件; 向沪、深交易所, 中央国债登记结算公司, 中国证券登记结算公司上海、深圳分公司, 银行间市场清算所股份有限公司等单位报备的发行及上市期间的所有申请文件; 向机构投资者提供的相关公函。



(七) 出具公司担任主承销商(保荐机构、资产证券化产品的推广机构)的固定收益产品期间网下发行冻结资金利息结息缴款单等文件。

(八) 提交主管机关要求的其他项目申报材料或补充说明材料。

(九) 对外提供公司营业执照、资质证书的复印件及法人授权书。

(十) 办理与固定收益产品承销业务有关的资格申请、业务许可、年检手续。

(十一) 对分管部门使用公司介绍信办理所辖业务联络、接洽事宜行使签发、审批权。

#### 四、转授权的禁止

未经授权人许可, 被授权人不得将上述授权内容再行转授权。

#### 五、授权期限

本授权有效期限自 2016 年 5 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日。

原 16-02 号授权书作废。

授权人:

中信建投证券股份有限公司总经理

南山集团有限公司2016年公开发行公司债券(第四期)发行备案



二〇一六年五月一日

附: 被授权人的主要工作文件



- 1、《中信建投证券股份有限公司全面预算管理办法》
- 2、《中信建投证券股份有限公司总部营业费用管理规定》
- 3、《中信建投证券股份有限公司投资银行业务管理办法》
- 4、《中信建投证券股份有限公司印章管理办法》