（上接B5版）

上述财务指标计算公式如下：

①流动比率=流动资产总计/流动负债合计

②速动比率=（流动资产总计-存货）/流动负债合计

③资产负债率=负债合计/资产总计×100%

④EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

⑤贷款偿还率=当年实际贷款偿还额/当年应偿还贷款额

⑥利息偿付率=当年实际支付利息/当年应付利息

第三节 发行人基本情况

一、公司概况

公司名称	:	上海华谊（集团）公司
英文名称	:	SHANGHAI HUAYI（GROUP）COMPANY
注册资本	:	328,108万元（人民币）
统一社会信用代码	:	91310000132262168G
类型	:	全民所有制
住所	:	上海市化学工业区联合路100号
法定代表人	:	刘训峰
成立日期	:	1997年1月23日
联系地址		上海市常德路809号华谊综合大厦
联系人		刘新艳、贾晓旭
联系电话	:	021-23530000
传真	:	021-64455880
邮编	:	200040
互联网址	:	www.shhuayi.com
所属行业	:	综合
经营范围	:	授权范围内的国有资产经营与管理，实业投资，化工产品及设备的制造和销售，医药产品的投资，从事化工医药装备工程安装、维修及承包服务，承包境外化工工程和境内国际招标工程，上述境外工程所需的设备、材料的出口，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员，从事货物及技术的进出口业务。【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】

上海华谊是中国最大的化学品制造商之一，是中国化工业生产品种最多、综合性最强的化工生产基地之一，并为国内极少数具有从化工技术研发、工程设计、施工建设到装备制造一体化综合业务能力的大型化工企业。发行人成立十多年来，经过不断地调整和发展，逐步形成主业突出，技术先进、布局合理、产品优势互补、具有一定的市场地位及竞争优势的经营模式，成为上海市发展化工产业的重要平台。

2016年末，发行人合并口径下总资产6,348,206.54万元，净资产3,016,123.56万元，实现主营业务收入6,055,091.14万元，利润总额52,468.18万元，净利润12,706.03万元。2017年9月末，发行人总资产6,713,570.88万元，净资产3,131,432.67万元，2017年1-9月实现主营业务收入4,943,949.22万元，利润总额148,135.66万元，净利润115,131.46万元。

二、发行人的历史沿革

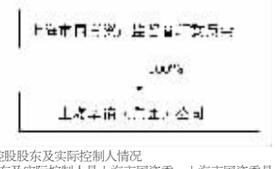
上海华谊（集团）公司成立于1997年1月23日，是根据1996年10月4日《中共上海市委、上海市人民政府关于同意上海化工控股（集团）公司和上海市医药管理局联合重组的批复》（沪委发[1996]368号），由上海化工控股（集团）公司的国有资产和上海市医药管理局所属企业的全部国有资产联合重组设立的国资授权经营大型企业集团。上海华谊（集团）公司设立时经工商部门确认的注册资本为328,108万元。截至本募集说明书摘要出具日，发行人股本结构未再发生变动。

三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

（一）股权结构情况

发行人为国有独资企业集团，上海市国有资产监督管理委员会是公司唯一的出资人，近三年来公司股权结构无变化。上海市国资委经上海市人民政府授权，依照《全民所有制工业企业法》等法律和行政法规履行出资人职责，负责监管市属国有资产。截至本募集说明书摘要出具日，上海市国资委不存在将持有的发行人股份对外提供质押担保的事项。

发行人股权结构图如下所示：



（二）发行人控股股东及实际控制人情况

发行人控股股东及实际控制人是上海市国资委。上海市国资委是上海市政府直属的特设机构，该委员会经上海市政府授权，依照《全民所有制工业企业法》等法律和行政法规履行出资人职责，对所监管国有资产的保值增值进行监督，推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构。

根据《董事会试点企业治理指引》（沪国资委董监事[2010]431号），上海市国有资产管理委员会履行下列出资人职责：

（一）制定和修改公司章程；审核批准董事会制订的章程、章程修改方案；

（二）审核批准董事会和监事会的年度和任期工作报告，并对年度和任期业绩进行考核评价；

（三）按照管理权限，委派和更换公司非由职工代表担任的董事、监事，并对董事、监事履职情况进行考核评价；

（四）决定有关董事、监事的报酬事项；

（五）批准公司年度财务决算、利润分配方案和弥补亏损方案，增加或者减少注册资本方案、发行公司债券方案以及公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式的方案；其中，重要的公司合并、分立、解散、申请破产的，审核后报市政府批准；

（六）按照本市国资市局和结构调整的总体要求，批准公司的主业及调整方案；

（七）批准公司重大会计政策和会计估计变更方案；

（八）按照有关规定，对公司年度财务决算、重大事项等进行审计，并按照管理权限对公司负责人进行经济责任审计；

（九）法律、行政法规规定的其他职责。

（三）近三年发行人控股股东及实际控制人变化情况

截至本募集说明书摘要出具日，最近三年发行人的控股股东和实际控制人未发生变化。

四、发行人重要权益投资情况

（一）发行人子公司情况

1、子公司基本情况

截至2016年12月31日，纳入发行人合并报表范围的二级子公司共计27家，基本情况如下表所示：

发行人子公司基本情况

序号	子公司名称	业务性质	持股比例（%）	实收资本（万元）	投资额（万元）
1	上海华谊工程有限公司	工程设计	100.00	16,200.00	18,937.24
2	上海申井化工有限公司	化工生产与经营	100.00	美元 590.00	3,174.42
3	上海华谊集团投资有限公司	实业投资	100.00	10,121.46	18,779.02
4	上海华谊集团股份有限公司	化工生产与经营	42.17	211,743.09	465,011.59
5	上海三爱富新材料股份有限公司	化工生产与经营	31.60	44,694.19	69,077.12
6	上海吴泾化工有限公司	化工生产与经营	94.86	122,510.21	91,866.51
7	上海染料有限公司	化工生产与经营	100.00	9,709.68	18,956.02
8	上海中远化工有限公司	化工生产与经营	100.00	43,278.48	16,190.58
9	上海华向橡胶制品有限公司	化工生产与经营	100.00	1,350.00	3,979.62
10	上海华谊集团资产管理有限公司	化工生产与经营	100.00	5,964.00	7,069.20
11	上海华谊丙烯酸有限公司	化工生产与经营	90.00	1,000.00	56,576.64
12	上海华谊聚合物有限公司	化工生产与经营	100.00	16,422.00	15,801.44
13	上海氯碱化工股份有限公司	化工生产与经营	47.29	115,640.00	54,516.08
14	上海市有机氟材料研究所	化工咨询	100.00	2,344.87	1,443.89
15	华谊集团（香港）有限公司	实业投资、化工生产与经营	100.00	美元1,485.00	9,898.15
16	上海华谊集团房地产有限公司	房地产	100.00	46,680.00	56,092.35
17	上海森霖置业发展有限公司	房地产开发	100.00	500.00	500.00
18	上海森林湾物业管理有限公司	物业管理	100.00	100.00	100.00
19	上海天原（集团）高分子材料有限公司	其他化学基础原料制造	98.59	3,200.00	9,941.60
20	上海华夫投资发展有限公司	实业投资	60.00	12,000.00	14,856.47
21	上海华谊贸易有限公司	国内国际贸易	100.00	5,000.00	5,781.85
22	上海因行华谊小额贷款股份有限公司	非银行金融类业务	64.00	10,000.00	2,000.00
23	东明华谊玉皇新材料有限公司	化工生产与经营	51.00	24,013.00	12,246.63
24	上海华谊集团装备工程有限公司	工程设计	100.00	9,000.00	7,959.87
25	上海三爱思试剂有限公司	化工生产与经营	100.00	650.00	2,564.71
26	上海太平洋化工集团淮安元明粉有限公司	化工生产与经营	51.00	8,329.00	9,502.66
27	上海华谊天原化工物流有限公司	仓储服务	50.00	26,382.44	22,635.90

2、主要子公司情况

（1）上海华谊集团股份有限公司

上海华谊集团股份有限公司（600623.SH）成立于1992年8月5日，截至本募说明书摘要出具日，注册资本为211,743万元，法定代表人为刘训峰。1992年8月28日发行B股在上海证券交易所上市，1992年12月4日发行A股在上海证券交易所上市。截至2017年9月末，发行人持有其股份数为892,963,373股，持股比例为42.17%，为华谊集团的控股股东。

华谊集团的经营范围为：化工产品（危险化学品按许可证许可的范围经营）、塑料、涂料、颜料、染料等相关产品的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外）及相关配套业务；研发、生产轮胎、力车胎、胶鞋及其他橡胶制品及产品的配件、橡胶原辅材料、橡胶机械、模具、轮胎橡胶制品纲经；销售自产产品。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。【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】

根据2015年7月23日中国证券监督管理委员会核发的《关于核准双钱集团股份有限公司向上海华谊（集团）公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可【2015】1721号），双钱集团股份有限公司（2016年4月22日更名为“上海华谊集团股份有限公司”）向上海华谊（集团）公司非公开发行A股股票940,784,985股购买上海华谊（集团）公司所持上海华谊能源化工有限公司100%股权、上海华谊新材料有限公司100%股权、上海华谊精细化工有限公司100%股权、上海华谊集团投资有限公司100%股权、上海天原（集团）有限公司100%股权、上海华谊信息技术有限公司55%股权及上海华谊集团财务有限责任公司30%股权。同时2015年12月，华谊集团向特定投资者非公开发行人民币普通股（A股）287,178,206股，募集资金总额为人民币37.33亿元，扣除各项发行费用后实际募集资金净额为人民币36.83亿元。2015年8月27日，华谊集团发布《双钱集团股份有限公司关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易涉及标的资产完成过户情况的公告》。2015年9月1日及2015年12月4日，华谊集团在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成了发行股份购买资产及募集配套资金新增股份的登记和变更。

根据上海华谊2016年第五届董事会第十三次会议决议（沪华谊董决字（2016）第19号），公司以持有的5,000万股华谊集团以及3,469.20万股氯碱化工股份认购上海国资ETF基金1,490,123,980股，面值1元。2016年7月，换股事项完成后，本公司持有华谊集团69.79%股权、持有氯碱化工47.29%股权。

根据国务院国有资产监督管理委员会《关于上海华谊集团股份有限公司国有股东所持部分股份无偿划转有关问题的批复》（国资产权[2016]1100号、上海市国有资产监督管理委员会《关于无偿划入上海华谊集团股份有限公司部分国有股有关问题的批复》（沪国资委产权[2016]328号）以及华谊集团关于股权划转的董事会决议；（沪华谊董决字（2015）第37号、沪华谊董决字（2016）第16号，公司将持有的华谊集团584,824,196股A股（其中无限售条件流通股份292,412,098股，有限售条件股份292,412,098股）无偿划转给上海国盛（集团）有限公司。2016年11月，股权划转事宜完成后，公司持有华谊集团42.17%股权。

截至2016年12月31日，华谊集团合并报表口径下资产总额为3,577,586.30万元，负债总额为1,648,319.17万元，净资产为1,929,267.12万元；2016年实现营业总收入4,102,879.97万元，净利润49,359.56万元。

截至2017年9月末，华谊集团合并报表口径下资产总额为3,719,518.88万元，负债总额为1,774,721.48万元，净资产为1,944,797.40万元；2017年1-9月实现营业总收入3,647,581.96万元，净利润30,444.68万元。

（2）上海氯碱化工股份有限公司

上海氯碱化工股份有限公司（600618.SH）是经上海市委批准于1992年7月由上海氯碱总厂改制而成。1992年8月20日发行B股上市，1992年11月13日发行A股上市。截至本募集说明书摘要出具日，氯碱化工的注册资本为115,640万元，法定代表人为黄岱列。截至2017年9月末，发行人持有氯碱化工47.29%的股份，为氯碱化工的第一大股东。

氯碱化工的经营范围为：烧碱、氯、氢、氟和聚氯乙烯系列化工原料及加工产品；化工机械设备、生产用化学品、原辅材料、包装材料、储罐租赁及仓储。销售自产产品，及以上产品同类的商品的批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口，并提供相关配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证、危险化学品及专项规定管理商品的，按照国家有关规定办理申请经营）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

截至2016年末，氯碱化工合并报表口径下资产总额为448,961.60万元，负债总额为254,833,39万元，净资产为194,128.22万元。2016年实现营业总收入675,439.71万元，净利润-33,651.70万元。

截至2017年9月末，氯碱化工合并报表口径下资产总额为481,418.07万元，负债总额为227,544.53万元，净资产为253,873.55万元。2017年1-9月实现营业总收入541,352.80万元，净利润60,235.05万元。

（3）上海三爱富新材料股份有限公司

上海三爱富新材料股份有限公司的发起人系上海市有机氟材料研究所，成立于1960年，是国内唯一从事有机氟材料科研和生产的研究所。1993年5月27日，经上海市科学技术委员会批准发起组建上海三爱富新材料股份有限公司。1993年3月16日，三爱富在上海证券交易所上市（证券代码：600636）。截至本募集说明书摘要出具日，三爱富注册资本为44,694万元，法定代表人为徐忠伟。截至2017年9月末，上海华谊持有三爱富141,233,786股，持股比例为31.60%，为三爱富第一大股东。根据《上海三爱富新材料股份有限公司关于控股股东、实际控制人协议转让股份完成过户登记的公告》，上海华谊直接持有三爱富51,845,405股股份，占三爱富总股本的11.60%，上海华谊直接和间接合计持有三爱富53,705,285股股份，占三爱富总股本的12.02%，为三爱富的第二大股东。

根据2016年7月29日上海三爱富新材料股份有限公司董事会发布的《上海三爱富新材料股份有限公司关于公司控股股东签署股份转让协议暨股东权益变动的提示性公告》，上海三爱富新材料股份有限公司分别于2016年7月6日公告了《上海三爱富新材料股份有限公司关于控股股东拟协议转让公司部分股份公开征集受让方的提示性公告》，于2016年7月11日公告了《上海三爱富新材料股份有限公司关于控股股东拟协议转让公司部分股份公开征集受让方的公告》，就上海华谊（集团）公司拟协议转让其所持有的三爱富89,388,381股A股股份的相关事项进行了公告。三爱富于2016年7月29日接到上海华谊通知，上海华谊与中国文化产业发展集团公司于2016年7月29日签署了《附条件生效之股份转让协议》。2018年1月18日，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具了《证券过户登记确认书》，上海华谊协议转让给中国文化的89,388,381股A股股份已于2018年1月18日完成了过户登记手续。本次股份转让完成后，中国文发持有三爱富公司89,388,381股股份，占三爱富总股本的20%，成为三爱富的第一大股东；上海华谊直接持有三爱富51,845,405股股份，占三爱富总股本的11.60%，上海华谊直接和间接合计持有三爱富53,705,285股股份，占三爱富总股本的12.02%，为三爱富的第二大股东。本次股份转让完成后，三爱富控股股东由上海华谊变更为中国文发，三爱富实际控制人由上海市国资委变更为国务院国资委。

三爱富的经营范围为：有机氟材料及其制品，化工产品，上述产品所需的原辅材料及设备，在国内外开展技术咨询、转让、服务、培训、维修，有机氟材料分析测试，委托试制，储运，经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外。经营进料加工和“三来一补”业务，开展对销贸易和转口贸易。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

截至2016年末，三爱富合并报表口径下资产总额为415,891.25万元，负债总额为109,426.13万元，净资产为306,465.11万元，2016年实现营业总收入473,709.22万元，净利润为-23,026.77万元。亏损的主要原因为三爱富对即将停产的吴泾生产基地相关生产装置按规定作报废处置，计提固定资产减值准备9,006.25万元；三爱富对常熟四氟分厂PTFE生产装置聚合部分资产进行报废，报废资产账面净值为1,565.25万元；三爱富对常熟四氟分厂现有万吨PTFE装置部分无法满足生产工艺要求的设备进行报废处置，本次报废设备总价为14,851.16万元；三爱富因吴泾基地产业结构调整而发生的职工安置分流补偿费8,664.57万元。

截至2017年9月末，三爱富合并报表口径下资产总额为505,800.73万元，负债总额为177,295.15万元，净资产为328,505.58万元。2017年1-9月实现营业总收入415,177.76万元，净利润22,058.67万元。

（4）上海华谊丙烯酸有限公司

上海华谊丙烯酸有限公司的前身是上海高桥石化丙稀酸厂，成立于1991年，注册资金1,000万元，其中上海久事公司出资900万元，持股比例为90%，上海高桥石化公司出资100万元，出资比例为10%。2003年1月，上海久事公司将90%的股权转让给上海华谊，公司更名为上海华谊丙烯酸有限公司。

截至本募集说明书摘要出具日，丙烯酸公司的注册资本为人民币1,000万元，股权结构为上海华谊持股90%，中国石化集团资产经营管理有限公司持股10%。法定代表人为季金华。

丙烯酸公司的经营范围为：丙烯酸、丙烯酸甲酯、丙烯酸乙酯、丙烯酸丁酯、丙烯酸辛酯、2－乙基已酯及丙烯酸酯系列产品及深加工产品、化工原料、辅料、化工催化剂、助剂的加工制造及其专业领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务，化工机械常压设备制造、安装及配件产品的技术服务、开发、咨询、转让，劳务，冷冻服务，塑料制品的生产和销售，经营按上海市外经贸委核准的进出口业务，经营本企业进料加工及“三来一补”业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

截至2016年末，丙烯酸公司资产总额为337,407万元，净资产为255,055万元，2016年度实现营业收入387,745万元，净利润-6,740万元。

截至2017年9月末，丙烯酸公司资产总额为291,586.68万元，净资产为251,008.71万元，2017年1-9月实现主营业务收入110,113.60万元，净利润786.05万元。

（二）发行人主要合营、联营企业及参股子公司基本情况

1、主要合营、联营企业及参股子公司基本情况

截至2016年末，发行人主要合营、联营企业及参股子公司情况如下表所示。

发行人主要合营、联营企业及参股子公司情况表

单位：%、万元

序号	企业名称	持股比例（%）	投资额（万元）	类型
1	上海双钱轮胎销售（约旦）有限公司	50.00	380.21	合营企业
2	上海特洛伊化学品有限公司	50.00	219.73	合营企业
3	上海华林工业气体有限公司	50.00	20,325.75	合营企业
4	上海焦化三十七加油站有限公司	50.00	50.00	合营企业
5	上海化学工业区发展有限公司	38.26	111,230.14	联营企业
6	内蒙古亿利化学工业有限公司	34.00	38,726.00	联营企业
7	上海卡博特化工有限公司	30.00	9,406.19	联营企业
8	卡博特化工（天津）有限公司	30.00	10,661.78	联营企业
9	上海阿科玛双氧水有限公司	33.33	14,242.17	联营企业
10	上海亨斯迈聚氨酯有限公司	30.00	14,598.89	联营企业

2、主要合营、联营企业及参股子公司介绍

（1）上海化学工业区发展有限公司

上海化学工业区发展有限公司成立于1997年2月4日，是上海化学工业区基础配套项目开发的主体企业。公司注册资本237,243.94万元人民币，其中：上海华谊（集团）公司出资90,777万元、中国石化上海石油化工股份有限公司出资90,777万元、中国石化上海高桥石油化工有限公司出资27,845万元、上海工业投资（集团）有限公司出资17,002万元，上海国际株式会社出资6,999万元，上海久事（集团）有限公司出资3,845万元，各股东方的出资比例分别为38.26%、38.26%、11.74%、7.17%、2.95%、1.62%。

化工区发展公司的经营范围为：工业区土地和房产的规划、开发和经营，土地使用权的有偿转让，提供码头、仓储、运输设施及区内配套工程，石油化工产品及产品加工（不含危险化学品），实业投资，科研开发，商品贸易，工程设计、设备制作施工、安装和监理、物业管理及服务业，咨询服务。【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】

化工区发展公司所运营的上海化学工业区自开工建设以来，已成功吸引了英国石油、璐彩特、德国巴斯夫、拜尔、德固赛、美国亨斯迈、普莱克斯、法国苏伊士、法液空、日本三井化学、三菱瓦斯、荷兰孚宝等著名跨国公司及中石化、上海华谊等国内外大型化工企业落户区内。区内如赛科90万吨乙烯、巴斯夫聚四氢呋喃、高化苯酚丙酮等化工主体项目已经纷纷投产，BEYER—PC、MMDI、HDI；BASF—MDI、TDI；HUNTSMAN—MDI；高化一丁苯橡胶、ABS；氯碱—烧碱；德固赛—聚酯色浆等项目也将陆续投产。

截至2016年末，化工区发展公司资产总额为949,674万元，净资产为656,345万元，2016年度实现营业收入247,103万元，净利润55,416万元。

截至2017年9月末，化工区发展公司资产总额为517,904.22万元，净资产为349,227.52万元，2017年1-9月实现营业收入6,246.11万元，净利润14,910.64万元。

（2）内蒙古亿利化学工业有限公司

内蒙古亿利化学工业有限公司成立于2004年4月，注册资本为113,900万元人民币，是由亿利洁能股份有限公司、上海华谊和神华神东电力有限责任公司按照41；34；25的比例共同出资在鄂尔多斯市新建设的以生产PVC树脂、离子膜烧碱为主要产品的大型重化工企业。该公司注册地址位于内蒙古鄂尔多斯市达拉特旗，厂区占地面积3,216亩，法定代表人为姜勇。

该公司下设乙炔分厂、烧碱分厂、氯乙烯分厂、聚氯乙烯分厂、动力分厂、热电分厂六大分厂及总管理部、生产部等16个职能管理部门。该公司现拥有在册员工1,400余名，其中工程技术人员占15%以上，大专以上学历人员占30%以上。该公司目前已建设完成了国内规模较大的电石法PVC树脂生产线，可年产各类型号PVC树脂40万吨，离子膜烧碱40万吨，发电5.5亿千瓦时。

截至2016年末，内蒙古亿利化学公司资产总额为550,585万元，净资产为128,653万元，2016年度实现营业收入330,726万元，净利润19,394万元。

截至2017年9月末，内蒙古亿利化学公司资产总额为566,031.26万元，净资产为149,857.57万元，2017年1-9月实现营业收入279,432.73万元，净利润21,239.51万元。

五、现任董事、监事和高级管理人员的情况

（一）董事、监事、高级管理人员的基本情况

详见本期债券的募集说明书。

（二）董事、监事、高级管理人员简介

详见本期债券的募集说明书。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

详见本期债券的募集说明书。

六、发行人的主要业务

（一）发行人主营业务概况

1、主要业务概况

发行人是全国重要的大型化工企业集团之一，经过几十年的经验积累，初步形成了纵向以化工生产为核心的产业公司和横向以服务化工产业为主的平台公司的“双核驱动”业务发展模式。

发行人的主营业务包括能源化工、绿色轮胎、先进材料、精细化工、化工服务五大板块。前四大板块为发行人的主要生产类业务，具体涉及基础化工原料、橡胶制品、化学制剂、生物化学品、化工设备等十几大类近万种产品，主要产品甲醇、醋酸、全钢子午胎、氧化铁颜料等在行业中具有一定的优势地位。同时，发行人拥有一系列中国名牌、中国驰名商标、上海名牌、中华老字号等著名商标。其中中华老字号品牌产品有牡丹牌油墨、双钱牌轮胎、眼睛牌油漆、光明牌油漆、长城牌油漆、飞虎牌涂料、一品牌颜料、白象牌电池及回力牌运动鞋等。2016年发行人主要产品的产量包括165.78万吨甲醇、135.3万吨醋酸、70.8万吨烧碱、6.875万吨聚氯乙烯、958.92万条轮胎、9.6万吨丙烯酸和10.7万吨丙烯酸酯类等。公司的化工服务业板块主要为前四大业务提供支持，具体包括化工物流和服务贸易、工程总承包等业务。

公司目前已经初步打造形成“基础化工产品（包括甲醇、醋酸、合成气等产品）——中下游化工原辅材料产品（包括丙烯酸及酯等产品）——下游精细化工产品、新材料（包括涂料、农药及中间体、高吸水性树脂等产品）——终端客户产品（包括轮胎、香皂、洗衣液等产品）”的产业链一体化发展体系，相关产业互为上下游，通过不断加强一体化运营和管控，各生产基地的联动协同，以及集中采购、集中销售，从而不断提高抵御基础化工原材料市场价格波动的风险能力，不断提升原材料采购及产品市场销售过程中的议价能力，以及提升公司整体生产运营的稳定性能力。

2、业务经营基本情况

（1）主营业务收入情况

2014年-2016年度及2017年1-9月，公司分别实现主营业务收入6,309,942.17万元、6,089,287.29万元、6,055,091.14万元和4,943,949.22万元。由于2015年化工行业整体不景气，部分产品产能过剩严重，产品价格下滑较多，致使公司2015年化工品生产销售的业务板块营业收入均出现不同程度的下降，2015年公司主营业收入较2014年同期下降3.50%。2016年，随着我国宏观经济下行速度放缓，化工行业的触底复苏，公司化工品生产销售业务板块的营业收入较2015年小幅增长，营业总收入与2015年基本持平。

从收入结构来看，发行人主业突出，五大业务板块近三年是一期的主营业务收入占主营业务收入总额的95%以上，且前四大板块的占比相对比较平均。近年来，公司继续产业结构调整，从基础化工为主逐步转向基础化工和精细化工并重，同时经营模式从原有的“生产制造”为主，向“制造+服务”转型，形成“双核驱动”的业务发展模式，实现化工品制造和化工服务专业化分工、协同增值。

2016年，公司所处行业总体企稳向好，供给侧结构性改革初见成效，相关产品价格触底回升，公司能源化工、绿色轮胎和先进材料三大化工制造业板块收入均呈现不同程度增长，其中能源化工板块收入较上年增长8.14%至586,082.81万元；绿色轮胎板块收入较上年增长20.42%至842,642.37万元；先进材料板块收入较上年增长18.02%至1,136,391.82万元。精细化工板块收入有所下降，当年实现主营业务收入674,694.25万元，同比下降21.29%，系丙烯酸业务生产基地调整，控制开工率导致产量下降所致。由于公司经营模式从原有的“生产制造”为主，向“制造+服务”转型，公司近几年化工服务板块收入上升很快，占营业收入的比重也逐渐加大。公司化工服务板块主要包含化工物流和服务贸易业务、工程总承包业务、地产开发及房屋租赁业务和对外投资管理业务。2016年化工服务板块收入小幅下降，全年实现主营业务收入2,635,960.43万元。

公司其他主营业务收入主要为染料产品销售等。2016年，公司其他主营业务收入为179,319.47万元，占比较小。

（2）主营业务成本情况

从主营业务成本来看，2014-2016年度及2017年1-9月，公司主营业务成本分别为5,750,001.18万元、5,699,567.05万元、5,594,028.48万元及4,513,993.54万元，增长幅度与主营业务收入基本匹配，其中各板块主营业务成本变化与对应的主营业务收入变动基本一致。2016年，公司通过实施精益生产项目、结构调整、优化装置运营等措施，使公司生产制造成本持续下降，当年主营业务成本为5,594,028.48万元，较2015年下降1.85%。公司在降本增效方面采用的措施有：首先，在实施精益生产项目方面，公司下属企业能化公司、双钱如皋公司持续推进和优化精益生产成果，精益运营项目已进入速赢实施阶段。通过推行生产信息执行系统（MES）和装置先进控制优化系统（APC），降低了生产消耗，优化了装置运行，为推广精益生产和卓越运营提供了可复制的模板及经验，同时在项目实施过程中，也培养了一批企业的精益生产骨干。其次，在实施结构调整方面，按照中央加快供给侧改革的要求，结合上海市相关区域规划定位，公司推进了相关企业生产基地转移及改革调整工作，公司下属调整企业通过去掉高成本产能，调整企业定位及管理架构，实现了集约化经营，提升了效率和效益，确保了减亏扭亏调整目标的实现。三是，在优化装置运营方面，公司通过发挥资源平台优势，抓好新装置开车调试，实现稳产达产；公司完善生产运营信息平台建设，建立数据实时监测监控体系，提升公司生产运营管理水平。此外，公司从供应链的采购、物流运输等环节着手，强化措施执行，提升运营效率，实现降本增效目标。

（3）主营业务毛利润和毛利率情况

2014-2016年度及2017年1-9月，公司主营业务毛利分别为559,940.98万元、389,720.24万元、461,062.66万元和429,955.68万元，近三年的毛利呈波动趋势。2016年，绿色轮胎、先进材料和精细化工为公司毛利的主要部分，三大板块毛利占比之和超过75%，而能源化工和化工服务的毛利收入占比相对较小。2016年，发行人绿色轮胎、先进材料和精细化工毛利分别为114,971.57万元、142,559.63万元和114,893.49万元，分别占比主营业务总毛利的24.94%、30.92%和24.92%；能源化工和化工服务的毛利分别为50,974.62万元和25,790.31万元，分别占比主营业务总毛利的11.06%和5.59%。

2014-2016年度及2017年1-9月，公司主营业务毛利率分别为8.87%、6.40%、7.61%和8.70%。从板块的盈利能力来看，2015年能源化工的毛利率较2014年大幅下降，主要系当年国际原油价格大幅下降，作为替代品的煤化工产品的成本优势大幅削弱，公司能源化工主要产品甲醇、醋酸和醋酸乙酯的价格均持续走低，而生产成本仍保持相对稳定，从而缩减了公司能源化工业务的盈利空间。2016年，随着原油价格的回升，公司能源化工产品价格在下半年也逐渐上涨，业务毛利率较2015年小幅增长。公司绿色轮胎业务近三年毛利率有所波动，2016年毛利率下滑了6.70个百分点至13.64%。公司先进材料业务毛利率保持相对稳定，2016年，先进材料业务的毛利率为12.54%。近三年，公司精细化工业务毛利率呈波动上升趋势，2016年毛利率较上年提升8.53个百分点至17.03%。公司化工服务毛利率相对较低，2016年仅为0.98%，对公司利润贡献有限。

（二）各版块经营情况分析

1、能源化工业务

能源化工是发行人主要业务板块之一，也是发行人的传统业务板块，发展至今已超过五十年，具有技术、质量、品牌、规模以及市场等优势。公司能源化工业务的运营主体主要为上海华谊集团股份有限公司（600623.SH）的二级子公司上海华谊能源化工有限公司。

发行人的能源化工业务主要为新型煤化工。传统煤化工主要以煤焦化为生产工艺，因此具有高污染、高能耗，附加值低的特点，而新型煤化工以生产可替代石油化工的原料和洁净能源为主，是以先进的煤气化和液化技术为生产工艺的煤炭清洁利用化工体系。2016年，公司围绕“建设成为一个专业化的能源化工及工业气体产品供应商”战略发展目标，积极寻找国内沿海地区适合布局能源化工一体化产业基地。目标做大做强甲醇、醋酸等核心产品，同时开拓工业气体供应业务，实现多元化发展，优化产品结构，扩大生产经营规模，努力成为中国最专业的能源化工和工业气体产品供应商。

发行人能源化工业务的主要产品包括甲醇、醋酸、醋酸乙酯、醋酸丁酯、苯酐、氢燃料、一氧化碳等系列产品。生产基地主要分布于吴泾基地和安徽无为基地。

（1）生产工艺与流程

甲醇生产工艺：生产甲醇的主要原料是气化煤和氧气，气化专用煤经加水和添加剂后，用磨煤机研磨后与纯氧共同进入气化炉反应生产以一氧化碳和氢气为主要成分的合成气，经过低温、甲醇洗除硫化氢和二氧化碳等杂质后进入甲醇合成塔，在催化剂作用下反应生产粗甲醇，粗甲醇经过精馏后得到精制甲醇产品。

醋酸生产工艺：醋酸生产采用甲醇低压羰基合成法的工艺生产路线，以甲醇和CO为原料，在催化剂和助催化剂的联合催化下进行连续反应生成醋酸。在一定的温度和压力下，控制一定的CO分压，利用大流量的减压闪蒸循环移走反应热来达到热平衡，闪蒸气从闪蒸槽到轻组份塔，在轻组份塔底进一步回收催化剂；塔顶回收助催化剂，塔中部富集的醋酸送往干燥塔内脱水后，物料由塔底进入重组份塔进一步精馏，塔顶物料冷却后，集中于塔顶槽内，在重组份塔上部得到合格的醋酸产品。

（2）原材料供应

能源化工的原材料主要为原煤，发行人与中国神华集团等大型煤炭供应商有着长期的合作关系，价格由合同约定，按照市场定价机制，并适时适量采购，有效控制原材料成本。

近年来，公司能源化工业务的前五大原材料供应商构成稳定，全部为国内大型能源生产企业，公司与其保持良好合作关系。2016年公司向前五大供应商采购金额合计为377,368.00万元，占采购总额的比例为75.47%，集中度较高。

（3）生产情况

近几年，发行人加大能源化工业务的产品结构调整力度。发行人在相继关闭了技术落后的1#～6#焦炉和合成氨装置基础上，以拥有自主知识产权的醋酸核心技术新建了一系列醋酸装置和甲醇装置。2013年，发行人在安徽无为基地新建华谊一期50万吨/年醋酸、30万吨/年醋酸乙酯和60万吨/年甲醇项目，截至2016年末，以上项目已陆续投产。2016年，公司在对华北、华东、华南等多地的化工园区进行实地考察和反复探讨后，确定广西自治区钦州港经济开发区作为新的能源化工一体化产业基地，园区为国家级开发区，于2012年被确定为“国家循环化改造示范试点园区”。公司初步考虑在该园区规划甲醇、醋酸等核心产品，并延伸产品链。该基地的陆续完工投产将进一步增加发行人在能源化工产品领域的生产力和竞争力。

发行人能源化工业务的主要产品甲醇和醋酸的产能均位居我国华东地区行业领先地位，截至2016年末，甲醇产品生产线具有161万吨/年的生产能力，醋酸产品生产线受技术改造和技术创新带动生产能力由设计时的110万吨扩大到130万吨。2015年，受国家整体经济下行，能源化工行业产能过剩，及下游需求不足的影响，发行人能源化工业务主要产品的产能利用率较2014年有所下降。甲醇和醋酸2015年的产量分别为144.54万吨和106.59万吨，较2014年分别下降了15.96万吨和3.81万吨。2016年，随着国内经济逐渐复苏，行业去产能政效显现，市场需求提振，公司逐渐加大各产品的产能利用率，提升产量。2016年，公司甲醇和醋酸产量分别为165.78万吨和135.30万吨，较2015年增长14.69%和26.93%。

（4）经营及销售情况

发行人能源化工业务中，甲醇、一氧化碳主要销售给华东地区中的化工企业，用于生产醋酸、甲醛等化工产品；苯酐产品主要销售给上海和江浙地区的化工企业作为增塑剂的原料和醇酸树脂原料等；醋酐产品主要销售给化工企业和医药企业用于生产醋酸纤维和医药中间体等产品；醋酸产品主要销售给华东地区化工企业用于纺织、制药、食品等行业制备众多化合物所需基本产品。

发行人甲醇、醋酸、醋酸乙酯等产品在国内市场，特别是华东市场具有一定的市场占有率。随着醋酸和醋酸乙酯产能和产量的提高，其销量和市场占有率也逐年上升。2015年，公司甲醇产品的销量为84.14万吨，市场占有率为3.80%，醋酸产品的销量为94.57万吨，市场占有率为22.08%，醋酸乙酯的销量为16.79万吨，市场占有率为14.03%。但是，2015年国际原油价格大幅下滑，作为替代品的能源化工产品的成本优势大幅削弱，2015年甲醇、醋酸和醋酸乙酯的价格均持续走低，致使公司能源化工业务的营业收入和毛利率均大幅下滑。2015年度，公司能源化工业务的主营业务收入为856,912万元，较2014年下降19.34%。

进入2