

鲁西化工集团股份有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2015 年度)



债券受托管理人：

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

二〇一六年六月

重要声明

申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源”）编制本报告的内容及信息均来源于鲁西化工集团股份有限公司（以下简称“鲁西化工”、“发行人”或“公司”）对外公布的《鲁西化工集团股份有限公司2015年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向申万宏源提供的其他材料。申万宏源对本报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为申万宏源所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，申万宏源不承担任何责任。

目 录

第一章 本期公司债券概要	3
第二章 发行人 2015 年度经营和财务情况	6
一、发行人基本情况	6
二、公司 2015 年经营情况	6
三、公司未来的发展	7
第三章 发行人募集资金使用情况	12
一、本期公司债券募集资金情况	12
二、本期公司债券募集资金实际使用情况	12
第四章 本期公司债券担保人资信情况	13
第五章 债券持有人会议召开的情况	14
第六章 发行人证券事务代表的变动情况	15
第七章 本期公司债券本息偿付情况	16
第八章 本期公司债券跟踪评级情况	187
第九章 其他情况	18
一、对外担保情况	18
二、涉及的未决诉讼或仲裁事项	19

第一章 本期公司债券概要

一、核准文件及核准规模：本期公司债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]983号文核准公开发行，核准规模为债券面值不超过人民币19 亿元。

二、债券名称：鲁西化工集团股份有限公司2011年公司债券。

三、债券简称及代码：11鲁西债、112030。

四、发行规模：人民币19亿元。

五、票面金额和发行价格：本期公司债券面值100元，平价发行。

六、债券期限：7年（附第5年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权）。

七、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期限的第5年末上调本期债券后2年的票面利率。

八、发行人上调票面利率公告日期：发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。

九、回售条款：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第5个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第5个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照深交所和登记公司相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，行使回售权的债券持有

人可通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

十、债券利率：本期债券票面利率为**6.18%**，在债券存续期限前5年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券存续期后2年的票面利率为债券存续期前5年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后2年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

十一、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记公司开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

十二、还本付息方式及支付金额：采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券票面总额与票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时各自所持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

十三、起息日：本期债券自**2011年7月6日**开始计息，本期债券计息期限内每年的**7月6日**为该计息年度的起息日。

十四、付息日：本期债券存续期间，自**2012年**起每年**7月6日**为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后

的第1个工作日)。每次付息款项不另计利息。

十五、担保人及担保方式：本次发行的公司债券由鲁西集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

十六、发行时信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司(“中诚信评估”)综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期公司债券信用等级为AA。

十七、最新跟踪信用级别及评级机构：中诚信证券评估有限公司已于2016年5月26日出具2015年度内本期债券的跟踪评级报告。经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

十八、债券受托管理人：申万宏源证券承销保荐有限责任公司。

第二章 发行人 2015 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

经查阅鲁西化工财务部提供的电子版文件资料以及信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对鲁西化工出具的标准无保留意见审计报告（XYZH/2016JNA50140），对发行人主营业务范围及主要产品调查如下：

公司传统主业为化肥产品的生产销售，2006 年公司确立了双主业（化肥和化工）发展战略。目前公司业务可分为化肥板块和化工板块，化肥板块主要产品为氮肥（尿素）和复合肥。化工板块又可以细分为煤化工、盐化工和化工新材料，主要产品有己内酰胺、多元醇、氯化苄、甲烷氯化物、烧碱、液氯、氯磺酸等。

公司两大板块产品之间相互联系：尿素属于煤化工合成氨生产企业的主导产品，其主要原料为合成氨；公司诸多化工产品互为原料，园区装置随市场变化弹性调节，延伸了产品链条，增加了经济效益。

二、公司 2015 年经营情况

2015年，面对复杂多变的国内外经济形势，公司积极应对，主动适应经济发展新常态，以提升效率、效益为中心，继续围绕“四个不停步”的总体要求，以“问题+目标”为导向，进一步解放思想，转作风、抓落实，各生产装置经济稳定运行；采购、销售、项目建设、装备制造、科技研发、国际贸易等业务板块运作能力明显提升。在国内外经济形势持续低迷的情况下，保持了安全、健康、良性发展的态

势。

三、公司未来的发展

1、公司所处行业的竞争格局和发展趋势

公司所处的行业为化学肥料、基础化工、化工新材料。主要产品有己内酰胺、多元醇、聚碳酸酯、甲烷氯化物、甲酸、甲酸钠、尼龙6、氯化苄、有机硅、尿素、复合肥等产品。

根据工信部《2015年石化化工行业运行情况》预测，2016年，世界经济仍然存在不确定性，能源结构将持续调整，原油价格中短期仍呈走低趋势。我国经济社会发展进入新常态，安全环保要求日益严格，化工产业需求增速放缓，粮食价格、煤炭去产能等因素影响着化肥的利润空间，产业发展面临严峻的挑战。

但是，随着工业化、信息化、城镇化和农业现代化的深入推进，新经济战略发展的一系列政策将会进一步激发市场的活力，给行业发展带来新的机遇。未来行业集中度进一步加大、产品结构调整力度不断增强，服务模式不断创新。预计2016年化工行业、化肥市场将保持平稳态势，不会有较大波动。

2、未来发展战略

未来几年，公司将继续沿着循环经济和生态工业发展之路，巩固完善现有的化工、化肥产业链，加快产业升级，继续提高优势产业规模，提升核心竞争力；积极实施国际化战略，开展国际合作与投资，建设“海外鲁西”，增强国际影响力；依托现有产业，进一步发展壮大装备、科研、工程等关联产业板块，实现由传统制造业向制造+服

务业转型，利用互联网及大数据技术，不断完善智慧化园区功能，建设具有鲁西特色的化工新材料产业园。

3、2016年经营计划

2016年工作指导思想：继续深化“四个不停步”的总体要求，重点强化创新管理。重视党建工作，践行企业文化；以“问题+目标”为导向，深化基础管理和信息化工具利用，细化考核工作，注重跟踪落实；重点研究解决安全、环保、节能、产品质量、优化运行的问题；提高采购、销售、项目、贸易、职能管理等管控水平。

2016年主要产品生产目标：化工产品460万吨，化肥产品330万吨。

公司将着力做好以下几方面：

（1）加强党建工作，突出党的核心作用。

落实党组织在重大决策中的领导作用和主体责任；强化“从严治党”要求，加强思想建设，提高党员干部政治敏锐性；加强组织建设，规范党内组织生活；坚持党员干部廉政教育，深入开展纪检监察工作；发挥党员先锋模范作用，提高党组织的凝聚力、战斗力。

（2）狠抓安全环保节能，持续改进管理绩效。

深入贯彻实施《安全法》、《环保法》、《节约能源法》。持续提高标准，增强主体责任意识；抓基础工作、跟踪落实和现场验证。将杜邦安全理念和生产运行、项目建设有机融合，强化安全红线管理；环保管理以综合治理为总抓手，加大空气监测考核力度，提高整体环保管控水平。持续抓节能挖潜增效，基础管理与技术创新并重。

（3）严抓稳定生产运行和精准经营，促进效益提升。

继续发挥园区一体化、集约化、智能化优势，统筹兼顾，不断探索、研究、完善运营机制，坚持细化考核和问题落实，继续挖潜关键装置的最佳运行状态，保持优势产品的产能发挥。继续优化保持各生产装置的安全稳定运行，提升自动化仪表投表率，提高生产效率。

采购、生产、销售等各环节密切配合，利用供应商关系管理系统（SRM）、客户关系管理系统（CRM）细化市场分析，提升服务客户水平。抓采购、销售运作促效益，提升团队的专业技能，应对市场变化，及时调整经营策略，以稳定生产为抓手，实现买好，卖好，卖完。

（4）优化创新理念，实现管理创新和技术创新同步提升。

立足岗位创新，注重关联连续、传承优化；提倡全面创新、全员创新，注重管理创新，营造良好的创新氛围和环境，发动全员积极开展技术创新、合理化建议、小改小革活动。进一步解放思想，创新产学研技术合作模式，加大与高等院校和科研院所的合作力度。

（5）巩固提升项目建设能力，保障健康发展的质量和速度。

统筹管理，积极协调资源，确保项目建设质量和进度，大力推进退城进园项目建设，推行新建项目数字化交付；不断获取各类设计资质，增加技术原创和首创数量；进一步提高装备制造安装能力、水平、质量和效率，在拓展外部市场上实现新突破。

（6）积极开拓国际贸易业务，促进国际化战略实施。

继续整合进出口业务，形成内贸、外贸相互促进的良性循环；以客户满意度为中心，持续改进服务水平；深化港口合作,降低物流成

本。巩固现有海外市场优势，加大关联市场开发力度，培植长期战略客户；不断扩大海外鲁西业务范围，增强国际竞争力。

4、未来可能面对的主要风险因素及应对措施

（1）安全环保风险

应对措施：安全管理将深入推进杜邦安全理念，增加安全投入，强化本质安全；环保管理以水、气、声、渣、尘综合治理为总抓手，管理治理并重。进一步提高标准，强化环境监测考核，继续绿化美化厂区，继续发挥园区环境安全预警平台作用，确保安全环保管控水平进一步提升。

（2）产品市场波动的风险

应对措施：公司将根据市场变化及时调整生产负荷和销售策略，充分发挥一体化优势，实施成本管控，建立快速反应的经营日考核机制，采购、生产、销售紧密配合，快速响应，准确应对，形成鲁西特色的精准经营管理决策方式，真正实现向采购、生产、销售要效益的目标。

（3）项目建设风险

应对措施：公司将加强项目的可行性研究，着力发挥新技术、新工艺、新材料、新装备的作用；巩固完善项目建设各项管理成果，组建专业技术团队，做好设备的选型，做到本质安全、环保节能；增强过程管控的有效性；在确保安全和质量的前提下，项目按期竣工率100%。

四、发行人 2015 年度财务情况

（一）主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

	2015年	2014年	增减率
资产总计	22,366,813,161.10	19,861,878,672.86	13%
负债合计	14,403,673,540.64	13,886,564,170.79	4%
归属母公司股东的权益	7,812,879,620.46	5,975,314,502.07	31%
少数股东权益	150,260,000.00	0	不适用

2、合并利润表主要数据

单位：元

	2015年	2014年	增减率
营业收入	12,870,896,823.92	13,029,377,002.87	-1%
营业利润	314,406,670.37	445,861,329.70	-29%
利润总额	394,068,760.88	492,876,801.63	-20%
净利润	289,313,758.76	361,066,572.43	-20%
归属母公司股东的净利润	289,313,758.76	361,066,572.43	-20%

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

	2015年	2014年	增减率
经营活动产生的现金流量净额	1,743,258,283.37	1,320,122,375.03	32%
投资活动产生的现金流量净额	-2,985,655,809.21	-2,132,234,497.81	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	1,441,188,826.10	754,096,551.35	91%

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]983 号文核准,于 2011 年 7 月 6 日至 2011 年 7 月 8 日公开发行了 19 亿元公司债券。本期公司债券募集资金总额扣除发行费用后的净募集资金已于 2011 年 7 月 12 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）于 2011 年 7 月 13 日对此出具了编号 XYZH/2011JNA3002 的验资报告。

根据发行人 2011 年 7 月公告的本期公司债券募集说明书的相关内容,本次债券所募集资金的 50%拟用于偿还商业银行贷款、调整债务结构,剩余 50%募集资金拟用于补充公司流动资金。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

截至本受托管理事务报告签署日,公司募集资金已全部使用完毕。从募集资金使用情况来看,公司没有改变募集资金使用用途。

第四章 本期公司债券担保人资信情况

本期公司债券由鲁西集团有限公司(以下简称“鲁西集团”或“担保人”)提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。2011年11月鲁西集团引入新股东天津鼎晖嘉合股权投资合作企业(有限合伙)、鼎晖化工(香港)有限公司、聊城市聚合股权投资有限公司,注册资金由37,900万元人民币增加到74,313.7255万元人民币,经鲁西集团第一届董事会第十八次会议审议通过同意公司资本公积金336,862,745.00元转增为股本,注册资金由74,313.7255万元人民币增加至108,000万元人民币,此次增资扩股完成后,鲁西集团的控股股东仍为聊城市国资委,持有鲁西集团51%的股权。

根据经北京兴华会计师事务所审计的鲁西集团2015年度财务报告,截至2015年12月31日,担保人合并报表总资产为2,585,648万元,所有者权益为906,483万元;2015年度,担保人(合并口径)实现主营业务收入1,328,542万元,实现净利润40,378万元。2015年度内,担保人持续盈利,资产规模进一步扩大,信用状况未发生重大不利变化。鲁西集团的担保可为本期债券的到期偿付提供较为有力的外部支持。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2015年度内，本期债券未出现需召开债券持有人会议之事项，故发行人未召开债券持有人会议。

第六章 发行人证券事务代表的变动情况

根据发行人对外披露的2015年度报告，2015年度内，发行人的证券事务代表为李雪莉，未发生变动情况。

第七章 本期公司债券本息偿付情况

本期债券的付息日为2012年至2018年每年的7月6日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日。

本期债券于2016年7月6日支付2015年7月6日至2016年7月5日期间的利息。

第八章 本期公司债券跟踪评级情况

中诚信证券评估有限公司已于2016年5月26日出具2015年度内本期债券的跟踪评级报告。经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的长期主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

在本期公司债券的存续期内，中诚信证券评估有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

第九章 其他情况

一、对外担保情况

2015年度，公司对外担保情况如下：

(单位:万元)

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生日期 （协议签署日）	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履 行完毕	是否为 关联方 担保
公司与子公司之间担保情况								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生日期 （协议签署日）	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履 行完毕	是否为 关联方 担保
山东聊城鲁西化工 第二化肥有限公司	2015年05 月11日	60,000	2015年03月27日	7,000	连带责任 保证	一年	否	是
山东聊城鲁西化工 第二化肥有限公司	2015年05 月11日	60,000	2015年06月16日	9,000	连带责任 保证	一年	是	是
山东聊城鲁西化工 第二化肥有限公司	2015年05 月11日	60,000	2015年09月29日	3,000	连带责任 保证	一年	否	是
山东聊城鲁西化工 第二化肥有限公司	2015年05 月11日	60,000	2015年09月30日	9,000	连带责任 保证	一年	否	是
山东聊城鲁西化工 第四化肥有限公司	2015年05 月11日	50,000	2015年03月27日	7,000	连带责任 保证	一年	是	是
山东聊城鲁西化工 第四化肥有限公司	2015年05 月11日	50,000	2015年04月03日	3,000	连带责任 保证	一年	是	是
山东聊城鲁西化工 第四化肥有限公司	2015年05 月11日	50,000	2015年09月25日	10,000	连带责任 保证	一年	否	是
山东聊城鲁西化工 第五化肥有限公司	2015年05 月11日	40,000	2015年05月28日	5,000	连带责任 保证	一年	是	是
山东聊城鲁西化工 第五化肥有限公司	2015年05 月11日	40,000	2015年09月11日	5,000	连带责任 保证	一年	否	是
山东聊城鲁西化工 第六化肥有限公司	2015年05 月11日	40,000	2015年03月19日	10,000	连带责任 保证	一年	是	是
山东聊城鲁西化工 第六化肥有限公司	2015年05 月11日	40,000	2015年04月08日	10,000	连带责任 保证	一年	否	是
山东聊城鲁西 硝基复肥有限公司	2015年05 月11日	56,000	2014年04月10日	7,500	连带责任 保证	三年	否	是
山东聊城鲁西 硝基复肥有限公司	2015年05 月11日	56,000	2014年04月11日	5,000	连带责任 保证	三年	否	是
山东聊城鲁西 硝基复肥有限公司	2015年05 月11日	56,000	2014年04月11日	1,250	连带责任 保证	五年	否	是
山东聊城鲁西 硝基复肥有限公司	2015年05 月11日	56,000	2014年05月05日	15,000	连带责任 保证	五年	否	是
山东聊城鲁西 硝基复肥有限公司	2015年05 月11日	56,000	2015年01月22日	3,000	连带责任 保证	五年	否	是

山东聊城鲁西硝基复肥有限公司	2015年05月11日	56,000	2015年01月29日	6,000	连带责任保证	五年	否	是
山东聊城鲁西硝基复肥有限公司	2015年05月11日	56,000	2015年02月03日	7,000	连带责任保证	五年	否	是
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		406,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）				122,750
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		406,000		报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）				88,750
子公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生日期（协议签署日）	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履 行完毕	是否为 关联方 担保
公司担保总额（即前三大项的合计）								
报告期内审批担保额度合计（A1+B1+C1）		406,000		报告期内担保实际发生额合计（A2+B2+C2）				122,750
报告期末已审批的担保额度合计（A3+B3+C3）		406,000		报告期末实际担保余额合计（A4+B4+C4）				88,750
实际担保总额（即 A4+B4+C4）占公司净资产的比例				11.36%				

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

2015年度公司未决仲裁事项如下：

2010年，本公司为评估低压羰基合成技术，曾与庄信万丰技术有限公司和陶氏全球技术有限公司（以下合称“申请方”）进行接触，并应申请方要求与申请方签署《低压羰基合成技术不使用和保密协议》一份。此后，公司与申请方进行了商业洽谈。经最终评估，公司采购了申请方竞争对手的技术，未与申请方达成合作。现申请方认为公司违反《低压羰基合成技术不使用和保密协议》，使用了商业洽谈中知悉的信息，向斯德哥尔摩商会仲裁院提出了包括经济赔偿在内的仲裁申请。

由于仲裁实体法适用英国法，本公司不仅全面收集了相关证据，而且委托了英国律师所Bristows LLP的律师积极应诉，以反驳申请方的仲裁请求。

针对申请方提交的第一轮索赔书以及根据仲裁庭要求修改后的第二轮索赔书，本公司已经提交了第一轮及第二轮答辩书。根据仲裁

庭目前的时间安排，本仲裁案件预计开庭时间为2017年3月，最终裁决在2017年6月底以前作出。

公司管理层认为：申请方并未向本公司提供过所谓的保密信息，且申请方所称的保密信息大都或全部是公众广泛知晓并可以获得的信息，不构成《低压羰基合成技术不使用和保密协议》下的保密信息；本公司采用的技术来自于申请人之外的第三方，并未使用申请方所称的保密信息，申请方的诉求不能成立。

三、资产负债表日后事项

1、全资子公司停产

根据聊城市委、市政府整体安排，本公司全资子公司第一化肥有限公司、第四化肥有限公司已于2016年4月1日全面停产。公司将结合当地政府对实施退城进园给予的一系列优惠政策，对土地资源开发利用和现有装置的再利用进一步进行探索研究，确定最佳转型路径和方式。同时妥善做好有关人员安置、资产处置、企业转型等后续工作，加快退城进园一体化项目的建设速度，降低停产带来的影响。

2、利润分配情况

根据公司第六届第二十一次董事会决议，2015年度拟不进行利润分配和公积金转增股本。该预案已经公司2015年度股东大会审议通过。

3、除存在上述资产负债表日后事项外，公司无其他重大资产负债表日后事项。

四、相关当事人

2015年度内，本期公司债券的受托管理人为申万宏源证券承销保荐有限责任公司，未发生变更。评级机构未变更。

（本页无正文，为《鲁西化工集团股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2015年度）之盖章页》）

债券受托管理人：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2016年6月3日