

烟台国丰投资控股集团有限公司
2022年面向专业投资者
公开发行可续期公司债券（第四期）
募集说明书摘要



国丰集团
GUOFENG GROUP

（住所：山东省烟台市芝罘区南大街267号）



注册金额	200亿元
本期债券发行金额	本期债券发行总规模不超过15亿元（含15亿元）
增信情况	无担保
发行人主体信用等级	AAA
本期债券信用等级	品种一的信用等级为AAA，品种二的信用等级为AAA
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



（住所：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层）

签署日期：2022 年 8 月 23 日

声明

发行人将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商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、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，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作出判断或者保证。凡欲认购本次债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意本募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和本募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

除本公司和主承销商外，本公司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中列明的信息和本募集说明书作任何说明。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次债券时，应审慎地考虑本募集说明书第一节所述的风险提示及说明。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、与发行人相关的重大事项

（一）控股型母公司总资产占合并口径比例较低，未来可能需要滚动融资

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人合并口径总资产 28,448,921.85 万元，主要上市公司总资产合计 22,559,360.85 万元，约占发行人合并口径比例为 79.30%。发行人 2021 年合并口径营业收入 16,929,345.59 万元，主要上市公司营业收入合计 15,513,801.84 万元，约占发行人合并口径比例为 91.64%。发行人母公司为控股集团，自身暂无业务经营，若后续对子公司把控力、资源调配力度不足，未来可能需要滚动融资。

（二）有息负债增长较快的风险

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人有息负债余额为 13,147,671.69 万元，较 2020 年 12 月 31 日有息负债余额增加人民币 5,099,167.21 万元。发行人有息负债增长较快，发行人未来偿债压力增加。

（三）短期偿债压力较大的风险

最近三年及一期末，发行人有息负债分别为 4,111,085.56 万元、8,048,504.48 万元、11,973,826.78 万元和 13,147,671.69 万元，其中短期有息负债分别为 2,720,788.56 万元、4,843,246.47 万元、7,231,088.15 万元和 8,031,527.45 万元，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人短期借款余额较大，尽管当地银行机构给予发行人充足的授信额度，但一旦外部金融政策发生重大变化，仍会给发行人带来一定的还本付息压力。

（四）利润主要来源于投资收益的风险

发行人为控股型企业，利润主要来源于下属企业的投资收益。目前发行人及下属企业生产经营状况良好，下属企业经营情况及分红稳定，但若外部经济

形势或下属企业所属行业形势有较大变动，下属企业生产经营活动受影响或分红政策有所变化，则可能对发行人偿债能力造成一定影响。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）本期债券为可续期公司债券，存在以下不同于普通公司债券的特殊发行事项：

1、债券期限及品种：本期债券分两个品种，品种一基础期限为3年，以每3个计息年度为1个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期（即延长3年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券；品种二基础期限为5年，以每5个计息年度为1个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期（即延长5年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券。

本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人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，由发行人和主承销商协商一致，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%。

2、债券利率及确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

本期债券首个计息周期的票面利率通过簿记建档方式确定。首个计息周期末，如果发行人选择延长债券期限，则从第2个计息周期开始，其后每个计息周期以当期基准利率加上初始利差再加300个基点重置一次票面利率。初始利差为首个计息周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

品种一的初始基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前250个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限

责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

品种二的初始基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

3、发行人续期选择权：本期债券品种一以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券；品种二以每 5 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

4、递延支付利息权：本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息

将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

5、强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向股东分配利润（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。债券存续期内如发生强制付息事件，发行人应当于 2 个交易日内披露相关信息。

6、利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向股东分配利润（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。债券存续期内如发生利息递延下的限制事项，发行人应当于 2 个交易日内披露相关信息。

7、发行人赎回选择权：（1）发行人因税务政策变更进行赎回；（2）发行人因会计准则变更进行赎回。

8、会计处理：根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》等规定，发行人将本期债券分类为权益工具。

若发行人选择行使续期选择权、递延利息支付权以及赎回选择权等相关权利，则会造成本期债券本息支付的不确定性，可能对债券持有人的利益造成不利影响。

（二）本期债券安排所特有的风险

1、发行人行使续期选择权的风险

本次可续期公司债没有固定到期日，发行条款约定发行人在特定时点有权延长本期债券，如果发行人在可行使续期选择权时行权，会使投资人投资期限变长，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

2、利息递延支付的风险

本次可续期公司债条款约定，发行人有权递延支付利息，如果发行人决定利息递延支付，则会使投资人获取利息的时间推迟，甚至中短期内无法获取利

息，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

3、发行人行使赎回选择权的风险

本次可续期公司债券条款约定，首个周期末及以后每个付息日，以及因政策变动及其他因素导致本期债券无法分类为权益工具，发行人均有权提前赎回本期债券。如果发行人决定行使赎回选择权，则可能给投资人带来一定的赎回投资风险。

4、资产负债率波动的风险

本次可续期公司债券发行后计入所有者权益，可以有效降低发行人资产负债率，对财务报表具有一定的调整功能。本次可续期公司债券发行后，发行人资产负债率将有所下降。如果发行人在可行使可续期选择权时不行权，则会导致发行人资产负债率上升，本次可续期公司债券的发行及后续不行使可续期选择权会加大发行人资产负债率波动的风险。

5、净资产收益率波动的风险

本次可续期公司债券发行后计入所有者权益，会导致净资产收益率一定程度的下滑。如果发行人在可行使可续期选择权时不行权，则会导致发行人净资产收益率上升。因此，本次可续期公司债券会加大发行人净资产收益率波动的风险。

6、会计政策变动风险

2014年3月17日，财政部制定了《金融负债与权益工具的区别及相关会计处理规定》，该规定定义了权益工具是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同，通过发行条款的设计，发行的可续期公司债券将作为权益工具进行会计核算。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得已发行的可续期公司债券重分类为金融负债，从而导致发行人资产负债率上升的风险。

（三）本息偿付风险

本期债券为无担保债券。在本期债券存续期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

（四）本期债券受托管理人及债券持有人会议安排

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，公司聘任了平安证券担任本次公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

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，对所有本次未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）具有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

（五）评级风险

经中诚信国际评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。资信评级机构对公司本期债券的信用评级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。本公司无法保证其主体信用等级和本期债券的信用等级在本期债券存续期间不会发生任何负面变化。如果本公司的主体和/或本期债券的信用状况在本期债券存续期间发生负面变化，资信评级机构将可能调低本公司信用等级或本期债券信用等级，从而对投资者利益产生不利影响。

目 录

重大事项提示.....	3
目 录	9
释义	12
第一节 风险提示及说明.....	15
一、与发行人相关的风险.....	15
（一）财务风险.....	15
（二）经营风险.....	17
（三）管理风险.....	19
（四）政策风险.....	20
二、本期债券的投资风险.....	21
（一）利率风险.....	21
（二）流动性风险.....	21
（三）偿付风险.....	22
（四）评级风险.....	22
（五）本期债券安排所特有的风险.....	22
第二节 发行条款.....	24
一、本期债券的基本发行条款.....	24
二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排.....	31
（一）本期债券发行时间安排.....	31
（二）登记结算安排.....	31
（三）本期债券上市安排.....	31
（四）簿记建档、缴款等安排.....	32
三、认购人承诺.....	32
第三节 本期债券募集资金运用.....	33
一、本期债券的募集资金规模.....	33
二、本期债券募集资金使用计划.....	33
三、募集资金的现金管理.....	33
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	34
五、本期债券募集资金专项账户的管理安排.....	34
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	34
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	35
八、前次发行公司债券的募集资金使用情况.....	35
第四节 发行人基本情况.....	37
一、发行人基本情况.....	37
二、发行人历史沿革.....	38
三、发行人重大资产重组情况.....	40
四、发行人控股股东及实际控制人情况.....	40
五、发行人报告期内实际控制人变化情况.....	40
六、发行人重要权益投资情况.....	40
（一）发行人全资及控股子公司.....	40

(二) 发行人重要的合营、联营公司.....	44
七、发行人组织架构和公司治理.....	45
(一) 发行人组织架构.....	45
(二) 发行人公司治理结构.....	46
(三) 发行人内控制度.....	46
(四) 独立经营情况.....	46
八、关联方及关联交易情况.....	47
(一) 关联方关系.....	47
(二) 关联方交易情况.....	48
九、董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	56
(一) 发行人的董事、监事及高级管理人员情况.....	56
(二) 发行人及实际控制人、董事、监事、高级管理人员重大违法违规情况 及任职资格说明.....	57
十、发行人主营业务情况.....	57
(一) 发行人经营范围.....	57
(二) 发行人各项业务所获得的政府许可情况.....	58
(三) 发行人主营业务情况.....	58
十一、发行人报告期是否存在重大违法违规及受处罚情况.....	59
十二、信息披露事务及投资者关系管理的制度安排.....	60
十三、发行人媒体质疑情况.....	60
第五节 发行人主要财务情况.....	61
一、近年财务报告编制及审计情况.....	61
二、发行人最近三年及一期财务数据.....	62
(一) 合并财务报表.....	62
(二) 母公司财务报表.....	66
(一) 截至 2022 年 3 月 31 日, 发行人合并报表范围.....	70
(二) 近三年及一期财务报表合并报表范围变化.....	72
四、最近三年及一期主要财务指标.....	75
五、发行人财务状况分析.....	76
六、盈利能力分析.....	79
七、偿债能力分析.....	80
八、营运能力分析.....	80
九、有息债务情况.....	81
十、发行人报告期末对外担保情况.....	81
(一) 对外担保情况.....	81
(二) 关联方担保情况.....	82
十一、发行人涉及的重大未决诉讼(仲裁)情况.....	83
十二、受限资产情况.....	83
第六节 发行人信用状况.....	85
一、报告期历次主体评级、变动情况及原因.....	85
二、本期债券信用评级情况.....	85
三、信用评级报告的主要事项.....	85
(一) 信用评级观点.....	85

(二) 信用评级报告内容摘要.....	85
(三) 跟踪评级的有关安排.....	86
四、发行人的资信情况.....	87
(一) 公司获得的授信情况.....	87
(二) 最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象.....	88
(三) 最近三年发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况.....	88
(四) 尚未发行的债券额度情况.....	90
(五) 发行人其他资信情况.....	90
(六) 影响债务偿还的主要财务指标.....	91
第七节 增信情况.....	92
第八节 税项.....	93
一、增值税.....	93
二、所得税.....	93
三、印花税.....	94
四、税项抵销.....	94
第九节 信息披露安排.....	95
一、未公开信息的传递、审核、披露流程.....	95
二、信息披露事务负责人在信息披露中的具体职责及其履职保障.....	96
三、董事和董事会、监事和监事会、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责.....	96
四、对外发布信息的申请、审核、发布流程.....	97
五、涉及子公司的信息披露事务管理和报告制度.....	98
第十节 投资者保护机制.....	99
一、投资者保护条款.....	99
二、偿债计划.....	100
三、偿债资金来源.....	100
四、偿债应急保障方案.....	101
(一) 流动资产变现.....	101
(二) 外部融资渠道通畅.....	101
五、偿债保障措施.....	101
六、违约责任.....	103
七、债券持有人会议.....	104
八、债券受托管理人.....	114
第十一节 发行有关机构及利害关系.....	130
一、本期债券发行有关机构.....	130
二、发行人与本期债券发行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的股权关系或其他利害关系.....	133
第十二节 备查文件.....	134
一、备查文件.....	134
二、备查地点.....	134

释义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

一、常用名词释义

发行人/公司/本公司/国丰集团	指烟台国丰投资控股集团有限公司
本次债券/本次公司债券	指发行人本次公开发行的总额不超过200亿元人民币的“烟台国丰投资控股集团有限公司2020年公开发行永续期公司债券（面向专业投资者）”
本期债券/本期公司债券	指烟台国丰投资控股集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第四期）
本次发行	指本期债券的发行
募集说明书	指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券制作的《烟台国丰投资控股集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第四期）募集说明书》
法律意见书	指《山东康桥律师事务所关于烟台国丰投资控股集团有限公司2020年公开发行永续期公司债券（面向专业投资者）之法律意见书》
主承销商/债券受托管理人/平安证券	指平安证券股份有限公司
评级机构/中诚信国际	指中诚信国际信用评级有限责任公司
山东省委	指中国共产党山东省委员会
山东省政府	指山东省人民政府
烟台市国资委	指烟台市人民政府国有资产监督管理委员会
万华化学	指万华化学集团股份有限公司
万华实业	指万华实业集团有限公司
泰和新材	指烟台泰和新材料股份有限公司
泰和集团	指烟台泰和新材集团有限公司
冰轮环境	指冰轮环境技术股份有限公司
冰轮集团	指烟台冰轮集团有限公司
张裕A、张裕B、张裕A/B	指烟台张裕葡萄酒股份有限公司
张裕集团	指烟台张裕集团有限公司
中国证监会、证监会	指中国证券监督管理委员会
证券业协会	指中国证券业协会
登记结算机构/登记机构	指中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
交易所/上交所	指上海证券交易所
发行人律师/律师事务所	指山东康桥律师事务所
公司董事会	指烟台国丰投资控股集团有限公司董事会
董事/公司董事	指烟台国丰投资控股集团有限公司董事会成员

债券持有人	指通过认购或受让或其他合法方式取得本次公司债券之投资者
公司章程	指烟台国丰投资控股集团有限公司章程
《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》（2019年修订）
《管理办法》	指《公司债券发行与交易管理办法》
《债券持有人会议规则》	指为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《烟台国丰投资控股集团有限公司2020年公开发行永续期公司债券债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指债券受托管理人与发行人签署的《烟台国丰投资控股集团有限公司2020年公开发行永续期公司债券受托管理协议》
最近三年及一期/报告期	指2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-3月
最近三年及一期末/近三年及一期末	指2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日和2022年3月31日
最近三年	指2019年度、2020年度和2021年度
最近三年末	指2019年12月31日、2020年12月31日和2021年12月31日
专业投资者	指根据《中华人民共和国证券法（2019年修订）》、国务院证券监督管理机构规定的专业投资者
计息年度	指本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日的前一个自然日止
交易日	指上海证券交易所的正常营业日
法定节假日或休息日	指中华人民共和国的法定节假日或休息日（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）
工作日	指中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指人民币元

二、专业名词释义

LPG	指液化石油气（Liquefied Petroleum Gas），LPG的主要组分是丙烷和丁烷，有少量的烯烃
MDI	指二苯基甲烷二异氰酸酯，由异氰酸酯与多元醇及其配合助剂合成的聚氨酯材料
TDI	指甲苯二异氰酸酯，是常用的多异氰酸酯的一种，而多异氰酸酯是聚氨酯（PU）材料和重要基础原料
SAP	指高吸水树脂（Super Absorbent Polymer），是一种新型功能高分子材料
TPU	指热塑性聚氨酯弹性体橡胶（Thermoplastic polyurethanes），主要分为聚酯型和聚醚型
PC	指聚碳酸酯（Polycarbonate），是分子链中含有碳酸酯基的高分子聚合物
PMMA	指聚甲基丙烯酸甲酯（polymethyl methacrylate），又称压克力、亚克力具有高透明度，低价格，易于机械加工等优点，是平常经常使用的玻璃替代材料
ADI	指一类特殊有机二异氰酸酯，其制品具有优良的机械性能、突出的化学稳定

	性和优秀的耐光耐候性
--	------------

本募集说明书中，元、万元、亿元如无特别说明，指人民币元、万元、亿元。本募集说明书中所引用的财务指标，如无特别说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 风险提示及说明

投资者在评价和购买发行人本次发行的公司债券时，除本募集说明书所载其他各项资料外，还应特别审慎地考虑下述各项风险因素。

一、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、应收账款回收的风险

最近三年及一期末，发行人应收账款金额分别为 617,221.25 万元、864,446.16 万元、1,210,901.63 万元和 1,446,160.76 万元，占总资产比重分别为 4.76%、4.67%、4.62%和 5.08%。截至 2021 年 12 月 31 日，发行人已计提了坏账准备 94,888.95 万元，虽然公司已按照《企业会计准则》的规定计提了相应的坏账准备，但是一旦欠款单位生产经营出现恶化或者发行人回收欠款执行不力，仍会影响到发行人资金周转并形成坏账，对发行人未来偿债能力造成不利影响。

2、往来款较大的风险

最近三年及一期末，发行人其他应收款分别为 636,929.73 万元、645,370.47 万元、692,534.14 万元和 658,206.63 万元，占总资产的比重分别为 4.91%、3.49%、2.64%和 2.31%。发行人其他应收账款主要是与烟台市国资委、烟台市财政局控股企业产生的往来款，虽然烟台市国资委、烟台市财政局控股的其他企业资信状况良好，但若未来受产业政策、宏观经济形势发生不利变化或者货币资金环境趋紧，导致其他应收往来款单位财务状况恶化时，往来款的回收难度可能会加大，将对发行人财务状况和偿债能力造成不利影响。

3、存货跌价的风险

发行人存货主要包括化工产品的原材料、半成品及在产品和库存商品。最近三年及一期末，发行人存货余额分别为 1,002,904.31 万元、1,001,999.35 万元、2,091,069.84 万元和 2,451,943.02 万元，占总资产的比重分别为 7.73%、5.41%、

7.98%和 8.62%。发行人存货一直保持较大规模，一旦化工品原材料市场及聚氨酯销售市场出现剧烈价格波动，存在一定的存货跌价风险。

4、未来资本支出较大的风险

最近三年及一期末，发行人在建工程账面价值分别为 2,492,281.34 万元、2,456,513.91 万元、3,127,318.14 万元和 3,214,111.96 万元，占总资产的比例分别为 19.22%、13.27%、11.93%和 11.30%。发行人在建工程主要为聚氨酯产业链延伸及配套项目等化工板块工程项目，随着发行人业务的发展，发行人化工板块在建项目仍需较大规模投资，发行人未来将面临较大规模的资本支出，面临一定的资金压力，可能对发行人的财务状况及偿债能力造成不利影响。

5、短期偿债压力较大的风险

最近三年及一期末，发行人有息负债分别为 4,111,085.56 万元、8,048,504.48 万元、11,973,826.78 万元和 13,147,671.69 万元，其中短期有息负债分别为 2,720,788.56 万元、4,843,246.47 万元、7,231,088.15 万元和 8,031,527.45 万元，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人短期借款余额较大，尽管当地银行机构给予发行人充足的授信额度，但一旦外部金融政策发生重大变化，仍会给发行人带来一定的还本付息压力。

6、关联交易风险

发行人拥有多家合营、联营公司及其他关联企业，2021 年度发行人向关联方购买商品、接受劳务的交易总额为 283,743.79 万元，向关联方销售商品、提供劳务的交易总额为 240,805.95 万元，均按市场化方式定价。未来发行人关联交易定价公允性等因素可能会对发行人的盈利水平产生一定影响，可能会致使发行人面临一定的关联交易风险。

7、受限资产余额较大的风险

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人受限资产余额为 298,474.19 万元，占发行人净资产的比重为 3.01%，主要为其他权益工具投资和应收款项融资。发行人

受限资产余额较大，若未来发行人未能按时、足额偿付债务本息导致发行人资产被冻结和处置，将对发行人正常生产经营活动造成不利影响，进而影响发行人的偿债能力。

8、对外担保的风险

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人对外担保金额合计为 287,456.11 万元，占同期净资产规模的 2.90%，其中 44,943.14 万元为对烟台国际机场集团有限公司的担保。虽然担保对象烟台国际机场集团有限公司作为国有企业，经营状况良好，且有担保对象的租赁物财产作为借款的第一代偿，发行人的代偿风险较低，但随着外部市场经营压力的不断增加，被担保人的经营风险提高，一旦被担保人没有按期履行还款协议，且租赁物大幅贬值，则发行人需要承担相应的还款义务，发行人或有负债增加，其正常经营将受到影响。

9、控股型母公司总资产占合并口径比例较低，未来可能需要滚动融资

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人合并口径总资产 28,448,921.85 万元，主要上市公司总资产合计 22,559,360.85 万元，约占发行人合并口径比例为 79.30%。发行人 2021 年合并口径营业收入 16,929,345.59 万元，主要上市公司营业收入合计 15,513,801.84 万元，约占发行人合并口径比例为 91.64%。发行人母公司为控股集团，自身暂无业务经营，若后续对子公司把控力、资源调配力度不足，未来可能需要滚动融资。

10、有息负债增长较快的风险

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人有息负债余额为 13,147,671.69 万元，较 2020 年 12 月 31 日有息负债余额增加人民币 5,099,167.21 万元。发行人有息负债增长较快，发行人未来偿债压力增加。

（二）经营风险

1、原材料价格波动的风险

发行人化工板块产品的原料主要为纯苯、煤炭、LPG 等大宗原料，万华化

学通过积极开拓国内外供应渠道，与战略供应商建立良好的合作关系，综合采用固定价、浮动价、合同价等多种采购模式，实现了原料的稳定供应及低成本采购，若未来生产原料受国际原油及液化气等价格变化而出现大幅波动，将对万华化学的正常生产经营及盈利能力产生一定的风险。

2、安全生产的风险

发行人下属上市子公司万华化学作为化学品生产企业，安全生产风险始终不能完全根除。2016年9月20日，万华化学烟台工业园MDI装置在按年度计划停车检修期间，一个12立方米粗M产品中间缓冲罐发生爆裂，造成4名工作人员死亡4人受伤。公司虽然已经制定了完备的安全生产管理规范，建立了完善的安全生产管理体制，但化学品生产流程对生产人员的操作要求和生产设备安全性要求较高，如果发生员工操作不当、设备故障、安全管理疏漏等问题，将可能导致发生安全生产事故，造成人身伤害、财产损失，影响发行人的声誉和未来的经营业绩。

3、环境保护的风险

发行人下属上市子公司万华化学作为化学品生产企业，面临着较大的环境保护的压力。万华化学在污染防治设施的建设方面，严格落实建设项目环保“三同时”的要求，保证环保设施与主体工程同步设计、同步施工、同步投入使用。为确保各项环保措施落实到位，公司通过污染防治设施清单对其实施进度进行跟踪，对各项措施落实情况进行检查确认。针对已建成投运的环保设施，万华化学还通过自主研发及对外合作等方式，积极开展污染物源头削减及污染防治设施升级改造等工作，通过源头削减、过程管控及末端治理相结合的方式减少污染物排放。若未来公司在环境保护方面疏于管理，或环保设备不能正常有效运行，则存在因发生环境保护事故导致诉讼、处罚可能，进而影响公司正常生产经营的风险。

4、突发事件引起的风险

突发事件是指突然发生、已经或可能会对发行人经营、财务状况、资产安

全、员工健康、以及社会声誉产生严重影响的，需要采取应急处置措施予以应对的偶发性事件，包括自然灾害、事故灾难、公共卫生事件、社会安全事件或公司管理层无法履行职责等。发行人如遇突发事件，一旦处置不当，可能使发行人社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司治理机制不能顺利运行等，对发行人的经营可能造成不利影响。

5、利润主要来源于投资收益的风险

发行人为控股型企业，利润主要来源于下属企业的投资收益。目前发行人及下属企业生产经营状况良好，下属企业经营情况及分红稳定，但若外部经济形势或下属企业所属行业形势有较大变动，下属企业生产经营活动受影响或分红政策有所变化，则可能对发行人偿债能力造成一定影响。

6、受疫情影响、国内外经济有所停滞，商品流通难度加剧、下游需求下降的风险

2021 年受新冠疫情影响，国内外经济均出现一定程度停滞，且目前来看国内经济开始复苏，但国际形势仍不明朗。同时，疫情导致国际航运减少，进出口贸易受影响较大。整体来看，疫情可能导致发行人主要产品下游需求减弱，进而影响发行人经营情况。

7、国外销售占比较高，易受贸易政策、国际形势影响的风险

发行人化工产品国外销售占比在 50%左右，占比较高。以中美为例，目前国际间贸易摩擦频繁、政策变动较快，发行人出口业务受相关政策、形势影响较大。

8、化工板块收入占比较高，易受行业波动影响的风险

报告期内，化工板块为公司收入的核心组成部分，收入占比均在 80.00%以上。未来随着行业技术升级、产品更新换代的变化，前述情况对发行人经营情况都存在一定影响。

（三）管理风险

1、业务增长过快引致的风险

最近三年及一期，发行人营业收入分别为 7,642,796.38 万元、8,442,388.50 万元 16,929,345.59 万元和 4,761,131.39 万元，总资产分别为 12,967,464.11 万元、18,511,168.92 万元 26,203,597.93 万元和 28,448,921.85 万元，营业收入持续上升，资产规模和业务规模持续扩大，涉及化工、能源设备、高性能纤维等行业，管理跨度逐渐加大，对发行人的管理水平和运营能力提出了更高的要求。如果发行人不能持续健全、完善组织模式和管理制度，并对业务及资产实施有效的管理，将给发行人的持续发展带来风险。

2、人力资源风险

发行人已经形成了成熟的经营模式和管理制度，培养了一批较高素质的业务骨干和核心人员，但发行人在快速发展过程中，产业链不断延伸、经营规模持续扩大和业务范围继续拓宽对人力资源及其管理能力提出了更高的要求，发行人对具有较高管理水平和较强专业技术能力的高素质人才需求也在不断增长，如果未来人才的供应跟不上公司发展的速度，可能给发行人的长远发展带来一定的影响。

3、下属子公司的控制权分散风险

公司系烟台市政府出资设立的国有独资企业，系烟台市第一家国有资本投资公司，目前持有多家上市公司股权，承担了国有资产和股权保值增值的职能，在烟台市战略地位突出。发行人主营业务中的化工、能源设备及服务与高性能纤维三大业务板块，分别由发行人并表上市公司万华化学、冰轮环境、泰和新材具体进行运营，发行人通过直接或者间接控股上市公司，上市子公司少数股东权益较大，运营相对独立，控制权较分散，公司存在下属子公司控制权分散风险。

（四）政策风险

1、国家产业政策变化的风险

公司主要从事经营领域主要涉及化工、能源设备、高性能纤维及贸易等行业，目前属于国家大力支持和发展的产业，符合国家产业政策。在我国国民经济发展

的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

2、税收优惠政策变化风险

根据相关的税收减免的政策，发行人控制的部分子公司不同程度的享受税收优惠的政策，包括增值税即征即退、关税收抵免、小型微利企业所得税优惠、高新技术企业所得税优惠等政策。如果相关税收优惠政策在有效期结束后被取消或发生重大变化，或者有效期内主管税务部门未能批准本公司继续享受上述有关优惠政策的申请，将会对本公司经营业绩产生一定影响。

二、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个或以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使本期债券实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，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、投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于专业投资者范围内交易，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

在本期债券存续期间内，公司所处的宏观环境、经济政策等外部因素以及公司自身生产经营存在一定的不确定性，如以上因素发生不可预见或不能控制的重大不利变化，可能导致本公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，进而对本期债券本息的按期偿付造成一定的影响。

（四）评级风险

经中诚信国际评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。资信评级机构对公司本期债券的信用评级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。本公司无法保证主体信用等级和本期债券的信用等级在本期债券存续期间不会发生任何负面变化。如果本公司的主体和/或本期债券的信用状况在本期债券存续期间发生负面变化，资信评级机构将可能调低本公司信用等级或本期债券信用等级，从而对投资者利益产生不利影响。

（五）本期债券安排所特有的风险

1、发行人行使续期选择权的风险

本次可续期公司债没有固定到期日，发行条款约定发行人在特定时点有权延长本期债券，如果发行人在可行使续期选择权时行权，会使投资人投资期限变长，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

2、利息递延支付的风险

本次可续期公司债条款约定，发行人有权递延支付利息，如果发行人决定利息递延支付，则会使投资人获取利息的时间推迟，甚至中短期内无法获取利息，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

3、发行人行使赎回选择权的风险

本次可续期公司债条款约定，首个周期末及以后每个付息日，以及因政策变动及其他因素导致本期债券无法分类为权益工具，发行人均有权提前赎回本期债

券。如果发行人决定行使赎回选择权，则可能给投资人带来一定的赎回投资风险。

4、资产负债率波动的风险

本次永续期公司债券发行后计入所有者权益，可以有效降低发行人资产负债率，对财务报表具有一定的调整功能。本次永续期公司债券发行后，发行人资产负债率将有所下降。如果发行人在可行使永续期选择权时不行权，则会导致发行人资产负债率上升，本次永续期公司债券的发行及后续不行使永续期选择权会加大发行人资产负债率波动的风险。

5、净资产收益率波动的风险

本次永续期公司债券发行后计入所有者权益，会导致净资产收益率一定程度的下滑。如果发行人在可行使永续期选择权时不行权，则会导致发行人净资产收益率上升。因此，本次永续期公司债券会加大发行人净资产收益率波动的风险。

6、会计政策变动风险

2014年3月17日，财政部制定了《金融负债与权益工具的区别及相关会计处理规定》，该规定定义了权益工具是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同，通过发行条款的设计，发行的永续期公司债券将作为权益工具进行会计核算。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得已发行的永续期公司债券重分类为金融负债，从而导致发行人资产负债率上升的风险。

第二节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

（一）审核及注册情况

1、2020年8月10日，发行人董事会审议通过如下决议：同意发行人在证券交易所市场公开发行额度为不超过200亿元（含200亿元）的可续期公司债券。

2、2020年8月20日，发行人实际控制人烟台市人民政府国有资产监督管理委员会出具了《关于同意烟台国丰投资控股集团有限公司注册发行200亿元可续期公司债券的批复》（烟国资【2020】69号），同意发行人公开发行不超过200亿元（含200亿元）的可续期公司债券。

3、2020年9月21日，经上海证券交易所审核同意并经中国证监会注册，发行人获准在中国境内向专业投资者公开发行面值总额不超过200亿元（含200亿元）的可续期公司债券。

（二）本期债券的主要条款

1、**发行主体：**烟台国丰投资控股集团有限公司。

2、**债券名称：**烟台国丰投资控股集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第四期）。

3、**发行总额：**本期债券发行总规模不超过15亿元（含15亿元）。

4、**债券品种：**可续期公司债券。

5、**发行期限：**本期债券分两个品种，品种一基础期限为3年，以每3个计息年度为1个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期（即延长3年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券；品种二基础期限为5年，以每5个计息年度为1个周期，在每个周期末，发行人有权

选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券。

本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人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，由发行人和主承销商协商一致，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%。

6、担保情况：本期债券为无担保债券。

7、债券利率及其确定方式：本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

本期债券首个计息周期的票面利率通过簿记建档方式确定。首个计息周期末，如果发行人选择延长债券期限，则从第 2 个计息周期开始，其后每个计息周期以当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点重置一次票面利率。初始利差为首个计息周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

品种一的初始基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

品种二的初始基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限

责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

8、发行人续期选择权：本期债券品种一以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券；品种二以每 5 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

9、递延支付利息权：本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

10、强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向股东分配利润（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。债券存续期内如发生强制付息事件，发行人应当于 2 个交易日内披露相关信息。

11、利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向股东分配利润（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。债券存续期内

如发生利息递延下的限制事项，发行人应当于 2 个交易日内披露相关信息。

12、偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

13、发行人赎回选择权：

（1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

1) 由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

2) 由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规，相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情況除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

（2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》等规定，发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文

件：

1) 由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

2) 由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

14、会计处理：根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》和《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》等规定，发行人将本期债券分类为权益工具。

15、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机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有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。

16、债券票面金额：本期债券票面金额为 100 元。

17、发行价格：本期债券按面值平价发行。

18、发行方式与发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行，采取网下面向专业投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

19、还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，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所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；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所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

20、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。

21、向公司股东配售：本期债券不向公司股东配售。

22、发行首日：2022 年 8 月 25 日。

23、起息日：2022 年 8 月 26 日。

24、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

25、付息日：在发行人不行使递延支付利息权的情况下，本期债券的付息日期为存续期内每年的 8 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）；在发行人行使递延支付利息权的情况下，付息日以发行人公告的递延支付利息公告为准（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）（如

遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

26、到期日：在发行人不行使续期选择权的情况下，本期债券品种一的到期日为 2025 年 8 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息），本期债券品种二的到期日为 2027 年 8 月 26 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）；在发行人行使续期选择权的情况下，到期日以发行人公告为准。

27、兑付登记日：本期债券的兑付登记日按登记机构相关规定处理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

28、兑付日：若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

在兑付登记日前一日至兑付日期间，本期债券停止交易。

29、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

30、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA，本公司主体信用等级为 AAA。

31、主承销商、债券受托管理人：平安证券股份有限公司。

32、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

33、拟上市交易场所：上海证券交易所。

34、募集资金用途：本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于补充营运资金（包括但不限于裕龙产业园项目炼化产能指标收购）、偿还有息负债。

35、募集资金专项账户：发行人将在监管银行开设本期债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转及本息偿付。

36、质押式回购：发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，发行人拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及债券登记机构的相关规定执行。

37、税务提示：根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 64 号），投资者投资本期债券的利息收入适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税，发行人支付本期债券的利息支出不得在企业所得税税前扣除。除企业所得税外，根据国家有关税收法律、法规的规定，投资人投资本期债券所应缴纳的其他税款由投资人承担。

二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日：2022 年 8 月 23 日

发行首日：2022 年 8 月 25 日

预计发行期限：2022 年 8 月 25 日至 2022 年 8 月 26 日

（二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券上市安排

1、上市交易流通场所：上海证券交易所。

2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交

易的申请。

3、本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）簿记建档、缴款等安排

本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括通过认购、交易或其他合法方式取得本期公司债券的持有人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券，均视作同意公司与债券受托管理人签署的本期债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（三）本期债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束；

（四）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；

（五）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。

第三节 本期债券募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，经发行人董事会于 2020 年 8 月 10 日审议、发行人股东于 2020 年 8 月 20 日审议并通过，并经中国证监会核准（证监许可【2020】2289 号），发行人获准向合格投资者公开发行不超过人民币 200 亿元（含 200 亿元）的可续期公司债券。

本次债券采取分期发行的方式，本期债券发行总规模不超过 15 亿元（含 15 亿元）。

二、本期债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟用于补充营运资金（包括但不限于裕龙产业园项目炼化产能指标收购）和偿还有息负债。

本期债券拟偿还的债务明细如下。

单位：万元

借款主体	金融机构	贷款性质	到期日	担保方式	截至目前余额	拟使用募集资金金额
国丰集团	云南国际信托	信托贷款	2022-09-29	信用	200,030.00	150,000.00

因本次债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本次债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、

流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

公司募集资金应当按照募集说明书所列用途使用，原则上不得变更。对确有合理原因，需要在发行前改变募集资金用途的，必须提请公司董事会审议，通过后向上海证券交易所提交申请文件，说明原因、履行的内部程序、提交相关决议文件，并修改相应发行申请文件。

债券存续期间，若拟变更募集说明书约定的募集资金用途，按照《债券持有人会议规则》的规定，需提请债券持有人会议审议并作出决议。同时，公司将及时披露募集资金用途变更的相关信息。

五、本期债券募集资金专项账户的管理安排

为确保募集资金的使用与本募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照本募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

公司根据相关法律法规的指定本期债券募集资金监管银行负责监管募集资金按照《募集说明书》约定用途使用。

发行人成功发行本期债券后，需将扣除相关发行费用后的募集资金划入专户。本期债券受托管理人有权查询专户内的资金及其使用情况。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）有利于降低公司流动性风险

本期债券如成功发行且按上述计划运用募集资金，以2022年3月末合并报表

口径为基准，公司的负债结构将得到优化，有利于降低公司流动性风险，有利于公司战略目标的稳步实施。

（二）对发行人偿债能力的影响

以 2022 年 3 月末的公司合并口径财务数据为基准，假设本期债券募集资金依上述运用补充营运资金（包括但不限于裕龙产业园项目炼化产能指标收购）或偿还有息债务，发行人的资产负债率将有所下降，流动比率和速动比率水平将得到提升，发行人的偿债能力将有所增强。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，发行人将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于房地产开发业务，不用于购置土地，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。另外，本期债券不涉及新增地方政府债务；募集资金用途不用于偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目。本期债券存续期内，若发行人拟变更本期债券的募集资金用途，须经债券持有人会议作出决议。

八、前次发行公司债券的募集资金使用情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司根据债券募集说明书募集资金用途约定，合法合规使用债券募集资金，不存在挪用募集资金、将募集资金转借他人等违规行为。截至发行人及其子公司前次公司债券发行情况如下：

发行人	证券简称	发行规模 (亿元)	已使用规模 (亿元)	募集资金用途
国丰集团	22 国丰 Y4	3.50	0.00	补充营运资金（包括但不限于裕龙产业园项目炼化产能指标收购）
国丰集团	22 国丰 Y3	11.50	9.13	补充营运资金（包括但不限于裕龙产业园项目炼化产能指标收购）
国丰集团	22 国丰 Y2	15.00	15.00	偿还有息负债
国丰集团	22 国丰 Y1	15.00	10.75	补充营运资金（包括但不限于裕龙产业园项目炼化产能指标收购）
国丰集团	21 国丰 Y5	20.00	20.00	补充营运资金（包括但不限于裕龙产业园项目炼化产能指标收购）
国丰集团	21 国丰 Y3	15.00	15.00	补充营运资金（包括但不限于裕龙产业园项目炼化产能指标收购）
国丰集团	21 国丰 Y2	15.00	15.00	补充营运资金（包括但不限于裕龙产业园项目炼化产能指标收购），

				偿还有息负债
国丰集团	21 国丰 Y1	15.00	15.00	补充营运资金(包括但不限于裕龙产业园项目炼化产能指标收购), 偿还有息负债
国丰集团	21 国丰 01	10.00	10.00	偿还有息负债
国丰集团	20 国丰 Y1	20.00	20.00	补充营运资金(包括但不限于裕龙产业园项目炼化产能指标收购), 偿还有息负债
国丰集团	20 国丰 01	20.00	20.00	12 亿元用于下属公司山东裕龙石化产业园发展有限公司的股权出资, 上述股权出资未来将用于裕龙化工产业园的园区建设、园区运营、产业配套设施建设及相关炼化产能指标收购等运营支出; 2.55 亿元拟用于山东东方航天港产业园区开发有限公司的股权出资, 上述股权出资未来将用于中国东方航天港产业园的园区建设、园区运营、产业配套设施建设等相关支出; 本期债券募集资金剩余部分拟用于偿还公司的有息负债。
国丰集团	19 国丰 01	10.00	10.00	偿还公司的有息负债
国丰集团	19 国丰 02	10.00	10.00	偿还公司的有息负债
冰轮环境	冰轮转债	5.09	0.00	2.92 亿元用于智能化压缩机工厂项目; 1.74 亿元用于绿色智能铸造技术改造项目; 补充流动资金 0.41 亿元。

第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称：烟台国丰投资控股集团有限公司

英文名称：Yantai Guofeng Investment Holdings Groups Co.,Ltd

法定代表人：荣锋

注册资本：人民币 1,000,000.00 万元

实缴资本：人民币 1,000,000.00 万元

设立（工商注册）日期：2009 年 2 月 12 日

统一社会信用代码：91370600684822338G

住所：山东省烟台市芝罘区南大街 267 号

邮政编码：264001

信息披露负责人：陈殿欣 总经理

电话号码：0535-6518518

传真号码：0535-6518500

所属行业：化学原料及化学制品制造业

经营范围：市国资委授权的国有产（股）权的经营管理；政府战略性投资、产业投资等项目的融资、投资与经营管理；对授权范围内的国有产权、股权进行资本运营（包括收购、重组整合和出让等）；创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；投融资服务业务；咨询业务；市国资委授权的其它业务；有色金属矿产品、黄金（现货）、白银（现货）、化工产品

（不含危险品）、电池材料（不含化学危险品）的批发、零售；货物和技术的进出口业务。（经营范围不含国家前置审批项目和国家产业政策限制类项目；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、发行人历史沿革

（一）发行人的设立

发行人系烟台市国资委依据烟台市人民政府 2008 年 12 月 31 日作出的《烟台市人民政府关于设立烟台国丰投资控股有限公司有关事宜的批复》（烟政函〔2008〕113 号）和山东省人民政府国有资产监督管理委员会 2009 年 2 月 1 日作出的《关于同意设立烟台国丰投资控股有限公司》（鲁国资规划函〔2009〕9 号），于 2009 年 2 月 12 日设立的有限责任公司，设立时的注册资本为 10,000 万元，烟台市国资委以货币出资，根据山东正源和信会计师事务所出具的《验资报告》（鲁正信验字〔2009〕4003 号），烟台市国资委对发行人的出资已全部缴足。

（二）发行人历次股本变更

1、2010 年 4 月增资至 22,000 万元

2010 年 4 月 23 日烟台市国资委决定将发行人的注册资本增加至 22,000 万元，增资所需资金 12,000 万元均由烟台市国资委以货币方式缴付，根据山东永大会计师事务所《验资报告》（山永会验字〔2010〕11 号），烟台市国资委对发行人的增资款项均已全部缴足。

2、2018 年 3 月增资至 100,000 万元

2017 年 10 月 27 日，烟台市人民政府作出《关于烟台国丰投资控股有限公司改建为国有资本投资公司有关事项的批复》（烟政字〔2017〕96 号），同意将发行人改建为国有资本投资公司，批复载明“同意将烟台万华实业集团有限公司、烟台冰轮集团有限公司、烟台泰和新材集团有限公司国有股权划转到发行人，发行人注册资本增加至 10 亿元人民币，其余列为资本公积，划转

基准日为 2016 年 12 月 31 日。”

2018 年 3 月 7 日，烟台市国资委作出《关于以资本公积转增注册资本的通知》（烟国资〔2018〕22 号），通知载明“万华实业集团有限公司、烟台冰轮集团有限公司和烟台泰和新材集团有限公司三户企业国有股权无偿划转给烟台国丰投资控股有限公司完成后，国丰集团以资本公积 7.8 亿元转增注册资本，转增后注册资本增加至 10 亿元”。

3、2020 年 1 月，增资至 1,000,000 万元及更名

2019 年 10 月，烟台市国资委作出《关于同意烟台国丰投资控股有限公司资本公积转增注册资本的批复》（烟国资[2019]71 号），同意发行人将资本公积 93.04 亿元（截至 2018 年 12 月 31 日）中的 90 亿元转增注册资本，转增后注册资本由 100,000 万元增加至 1,000,000 万元。

2019 年 12 月 31 日，公司股东烟台市人民政府国有资产监督管理委员会经过研究，原则上同意《烟台国丰投资控股有限公司章程修正案》，同意公司注册名称修改为“烟台国丰投资控股集团有限公司”，英文名称修改为“YANTAI GUOFENG INVESTMENT HOLDINGS GROUP CO., LTD”，同时同意公司章程中注册资本修改为 100 亿元人民币。

2020 年 1 月 15 日，发行人已完成公司名称及注册资本的工商变更。

4、2021 年 12 月，股权结构发生变更

2021 年 12 月，根据《山东省人民政府关于印发山东省划转部分国有资本充实社保基金实施方案》、《山东省财政厅山东省人力资源和社会保障厅关于划转部分国家资本的通知》、《烟台市财政局烟台市人力资源和社会保障局》文件要求，将发行人 10%股权划转至山东省财欣资产运营有限公司持有。本次股权划转完成后，烟台市国资委持有发行人 90%股权，山东省财欣资产运营有限公司持有发行人 10%股权，发行人控股股东和实际控制人仍为烟台市国资委。

2022 年 3 月 31 日，发行人已完成股权结构的工商变更。

三、发行人重大资产重组情况

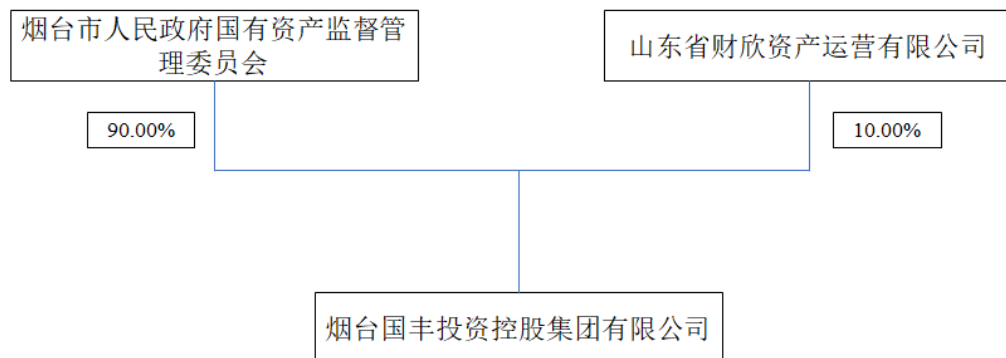
发行人报告期内未发生重大资产重组情况。

四、发行人控股股东及实际控制人情况

截至本募集说明书签署之日，公司控股股东为烟台市人民政府国有资产监督管理委员会，持股比例为 90.00%，剩余 10.00%股份由山东省财欣资产运营有限公司持有。公司实际控制人为烟台市人民政府国有资产监督管理委员会。

截至本募集说明书签署之日，烟台国资委和山东省财欣资产运营有限公司所持有的公司股份不存在被质押、冻结或其它有权属争议的情况。

发行人股权结构图



五、发行人报告期内实际控制人变化情况

最近三年及一期，发行人实际控制人为烟台市人民政府国有资产监督管理委员会，实际控制人未发生变化。

六、发行人重要权益投资情况

（一）发行人全资及控股子公司

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人子公司基本情况如下所示：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
万华实业有限公司 ¹	山东省烟台市	山东省烟台市经济技术开发区天山路17号	制造业	39.497	-	通过划拨方式取得
烟台泰和新材料股份有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市烟台经济技术开发区黑龙江路10号	化学纤维制造业	18.56	1.94	通过划拨方式取得
烟台冰轮集团有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区冰轮路1号	制造业	52.00	-	通过划拨方式取得
烟台冰轮控股有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区冰轮路1号	制造业	100.00	-	冰轮集团实施存续分立
烟台万华合成革集团有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区幸福南路7号	制造业	100.00	-	通过划拨方式取得
烟台国盛投资控股有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市莱山区观海路观海大厦B座13楼	商务服务业	100.00	-	通过划拨方式取得
烟台国泰诚丰资产管理有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市高新区科技大道69号创业大厦西塔	商务服务业	100.00	-	投资设立
烟台国诚誉丰招商服务有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市莱山区观海大厦B座22楼	商务服务业	100.00	-	投资设立
烟台海洋工程投资发展有限	山东省烟台市	山东省烟台高新区科技大道69号创业大厦西塔	商务服务业	100.00	-	投资设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
责 任 公 司						
烟 台 铭 祥 控 股 有 限 公 司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区只楚南路3号	商务服务业	52.00	-	通过划拨方式取得
万 华 化 学 集 团 股 份 有 限 公 司	山东省烟台市	山东省烟台市经济技术开发区天山路17号	化学原料及化学制品制造业	21.59	-	通过划拨方式取得
山 东 裕 龙 石 化 产 业 园 发 展 有 限 公 司	山东省烟台市	山东省烟台市龙口市黄山馆镇裕龙岛	商务服务业	40.00	-	投资设立
东 方 航 天 港 (山 东) 发 展 集 团 有 限 公 司	山东省烟台市	山东省烟台市海阳市凤城街道海翔中路1号	商务服务业	51.00	-	投资设立
烟 台 国 丰 均 和 贸 易 有 限 公 司	山东省烟台市	中国（山东）自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路200号1207房间	零售业	51.00	-	投资设立
烟 台 国 源 融 资 租 赁 有 限 公 司	山东省烟台市	中国（山东）自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路200号1207房间	货币金融服务业	51.00	-	投资设立
烟 台 国 丰 交 运 能 源 发 展 有 限 公 司	山东省烟台市	山东省烟台市高新区科技大道69号创业大厦西塔1001号	零售业	51.00	-	投资设立
烟 台 临	山东省烟台市	中国(山东)	商业服务	40.00	-	投资设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
空 经 济 开 发 有 限 公 司		自由贸易试 验区烟台片 区烟台开发 区长江路 300 号业达 智谷综合中 心 10 楼	业			
烟 台 同 聚 私 募 （ 投 资 ） 基 金 管 理 有 限 责 任 公 司	山东省烟台市	中国(山东) 自由贸易试 验区烟台片 区开发区长 江路 300 号 业达智谷综 合中心 8 楼 826 室	资本市场 服务	100.00	-	投资设立
烟 台 智 路 智 科 投 资 合 伙 企 业 （ 有 限 合 伙 ）	山东省烟台市	中国(山东) 自由贸易试 验区烟台片 区开发区长 江路 300 号 业达智谷综 合楼 809 室	资本市场 服务	99.98	-	投资设立
烟 台 生 物 医 药 健 康 产 业 发 展 集 团 有 限 公 司	山东省烟台市	山东省烟台 市牟平区大 窑街道中凯 路 177 号	医疗保健 设备与服 务	100.00	-	投资设立
山 东 碳 中 和 发 展 集 团 有 限 公 司	山东省烟台市	山东省烟台 市芝罘区锦 华街 1 号 811 号	商务服务 业	100.00	-	投资设立
山 东 国 宏 商 业 保 理 有 限 公 司	山东省烟台市	山东省烟台 市经济技术 开发区珠江 路 10 号	金融服务 业	80.00	-	投资设立
烟 台 北 极 星 国 有 控 股	山东省烟台市	山东省烟台 市芝罘区北 马路 240 号	服务业	100.00	-	通过划拨方 式取得

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
有 限 公 司						
香 港 豐 盛 国 际 控 股 有 限 公 司	中国香港	香港九龙尖沙咀广东道28号力宝太阳广场803室	批发和零售行业	100.00	-	投资设立
冰 轮 环 境 技 术 股 份 有 限 公 司	山东省烟台市	烟台市芝罘区冰轮路1号	制造业	-	36.11	通过划拨方式取得
烟 台 丰 鼎 实 业 投 资 合 伙 企 业 （ 有 限 合 伙 ）	山东省烟台市	山东省烟台市蓬莱区登州街道海市路5号盛唐国际大酒店18楼1801	金融投资业	10.06	0.12	投资设立

注 1：2017 年 10 月 27 日，烟台市人民政府下发《关于烟台国丰投资控股有限公司改建为国有资本投资公司有关事项的批复》（烟政字【2017】96 号）文件，同意将万华实业集团、泰和新材集团、冰轮集团国有股权划拨本公司。2017 年 12 月 22 日，烟台市国资委下发《关于无偿划转国有股权的通知》（烟国资【2017】95 号）文件，将万华实业集团 39.497%、泰和新材集团 51%和冰轮集团 52%的国有股权无偿划转本公司持有，划拨基准日为 2016 年 12 月 31 日。由于本次国有股权无偿划转属于国有资产监督管理的整体性调整，视为控制权没有发生变更，按照同一控制下企业合并的原则进行会计处理。

注 2：发行人直接持有山东裕龙石化产业园发展有限公司 40.00%的股份，为公司第一大股东；龙口市城乡建设投资发展有限公司持有公司 30.00%的股份，为公司第二大股东，发行人与龙口城投签订了一致行动人协议，可以实际控制其经营决策，因此将其纳入合并范围。

（二）发行人重要的合营、联营公司

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人重要合营或联营企业基本情况如下所示：

合营、联营公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）	
				直接	间接
烟台港万华工业园码头有限公司	中国	烟台市	多式联运和运输代理业	-	50
宁波榭北热电有限公司 ¹	中国	宁波市	电力、热力生产和供应业	-	55
AW Shipping Limited ²	新加坡	阿布扎比	船舶出租	-	50
福建省东南电化股份有限公司	中国	福州市	其他化工产品	-	49

合营、联营公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)	
				直接	间接
			批发		
华陆工程科技有限责任公司	中国	西安市	建筑装饰、装修和其他建筑	-	30
国能(福州)热电有限公司	中国	福州市	电力热力生产和供应业	-	30

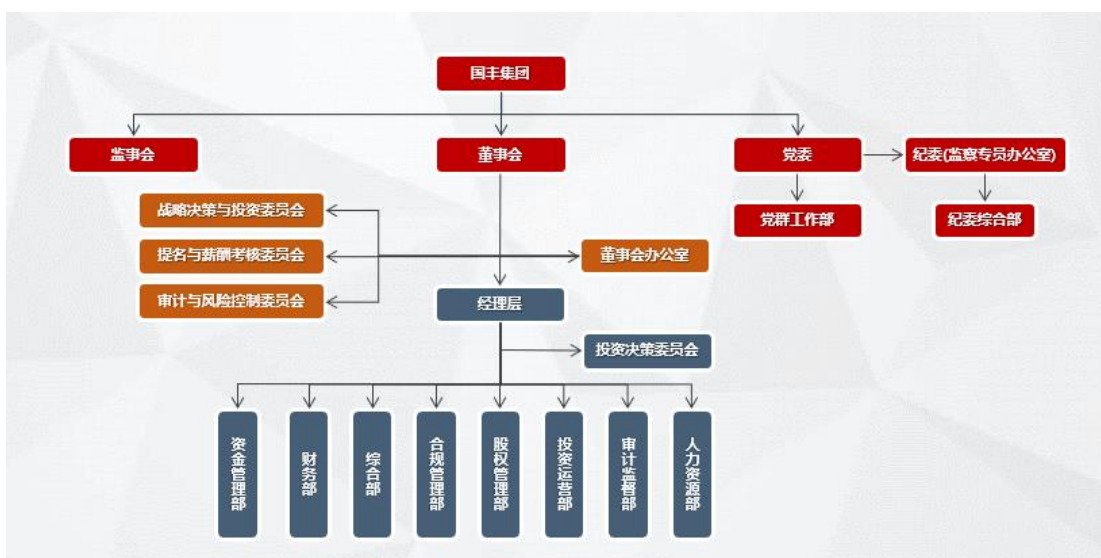
注 1：宁波榭北热电有限公司最初系由万华化学子公司万华热电与香港利万集团有限公司共同出资设立，万华热电持有该公司 55% 股权，共计出资人民币 148,500,000.00 元，香港利万集团有限公司持有该公司 45% 股权，共计出资人民币 121,500,000.00 元。根据宁波榭北热电有限公司的公司章程，董事会由 5 名董事组成，其中万华热电委派 3 名董事，董事会的决议必须经到会董事三分之二以上同意并通过方为有效，因此对其共同控制属于合营企业，采用权益法进行核算。

注 2：AW Shipping Limited 系由万华化学与 Adnoc Logistics&Shipping 公司设立合营企业。根据公司章程，董事会由 4 名董事组成，其中本公司委派 2 名董事，能够对该公司的经营决策实施共同控制，采用权益法进行核算。本年万华化学对 AW Shipping Limited 增资人民币 381,371,755.01 元，增资后持股比例保持不变。

七、发行人组织架构和公司治理

（一）发行人组织架构

截至募集说明书签署日公司组织结构图



（二）发行人公司治理结构

公司按照《中华人民共和国公司法》及相关法律法规的要求，建立了由股东、董事会、监事会和经营管理层组成的法人治理结构，形成了集中控制、分级管理、责权利分明的管理机制，确保公司经营工作有序、高效进行。

（三）发行人内控制度

1.内部管理制度建立

根据适用法律及法规，公司已建立健全了内部控制系统，并对维护系统有效运行作出规定和定期评估。内控系统涵盖公司的经营、管理及财务方面内容，并已考虑到公司所处行业的性质及背景。公司目前的内部控制程序可以保证本公司各项经营活动的正常有序运行；防止并及时发现和纠正错误及舞弊行为，确保财务报告及管理信息的真实、可靠和完整；保护资产的安全、完整；提高经营效率和效果。

（四）独立经营情况

公司的组织机构健全，股东、董事会、监事会和管理层之间责权分明，相互制约，运作良好。公司资产结构完整，产权明晰。公司自主经营，业务独立。公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司的人员配备也独立于控股股东，在管理和决策上均能保持独立。

1.业务独立

公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，能够独立自主地进行生产和经营活动；拥有业务经营所需的各项资质以及开展业务所必要的人员、资金和设备。公司在主营业务范围内与控股股东之间不存在持续性的构成对控股股东重大依赖的关联交易。

2.资产独立

公司及下属企业合法拥有生产经营的资产，具备独立生产能力，不存在与股东共享生产经营资产的情况。公司没有以资产、权益为股东提供担保，不存

在资产、资金被股东占用而损害本公司利益的情况。

3.人员独立

公司已经建立了健全的人力资源管理制度。公司设有独立的劳动、人事、工资管理体系，独立招聘员工。本公司的董事、监事及高级管理人员均按照公司法公司章程等有关规定通过合法程序产生。

4.财务独立

公司设有独立的财务管理部门，聘有专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并在银行独立开户，不存在与股东及下属子公司共用银行账户的情况；公司执行的税率均严格按照国家有关税收法律、法规的规定，自成立以来一直依法纳税；不存在控股股东及关联方违法违规占用公司资金的行为。

5.机构独立

公司根据中国法律法规及相关规定建立了董事会、监事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。公司已建立适合自身业务特点的组织结构，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。

因此，发行人与其控股股东之间在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立。

八、关联方及关联交易情况

（一）关联方关系

1.发行人的母公司情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人控股股东及实际控制人为烟台市国资委，控股股东的持股比例为 90%，控股股东的表决权比例为 100%。

2.发行人合并子公司情况

发行人合并子公司有关信息详见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“七、发行人重要权益投资情况”之“（一）发行人全资及控股子公司”部分。

3. 发行人合营、联营企业

发行人合营企业、联营企业有关信息详见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“七、发行人重要权益投资情况”之“（二）发行人合营、联营公司”部分。

4. 发行人的其他关联方情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人的其他关联方情况如下：

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
上海乐橘云果包装技术有限公司	子公司联营企业的子公司
陕西诚信建设监理有限责任公司	子公司联营企业的子公司
烟台万华节能工程科技有限公司	子公司联营企业的子公司
万华节能(烟台)环保科技有限公司	子公司联营企业的子公司
万华节能科技(烟台)有限公司	子公司联营企业的子公司
烟台万华节能工程科技有限公司	子公司联营企业的子公司
烟台万华非织造布有限公司	子公司联营企业的子公司
万华禾香板业(荆门)有限责任公司	子公司联营企业的子公司
湖南万华生态板业有限公司	子公司联营企业的子公司
万华生态科技(烟台)有限公司	子公司联营企业的子公司
万华禾香板业(公安县)有限责任公司	子公司联营企业的子公司
铜陵万华禾香板业有限公司	子公司联营企业的子公司
万华禾香板业(韶关)有限公司	子公司联营企业的子公司
万华禾香板业(怀远)有限责任公司	子公司联营企业的子公司
万华建筑科技有限公司	子公司联营企业的子公司
中化学华陆新材料有限公司	子公司联营企业的子公司
烟台万华成达化学有限公司	子公司联营企业的子公司
烟台万华超纤股份有限公司	子公司参股公司
广州冰轮高菱节能科技有限公司	孙公司联营企业的子公司
烟台华力热电供应有限公司	孙公司联营企业的子公司
山东华商亿源制冷空调工程有限公司	孙公司联营企业的子公司
济南神华制冷设备有限公司	孙公司高管控股企业
神华换热设备（临沂）有限公司	孙公司高管控股企业

（二）关联方交易情况

1.销售商品、提供劳务的关联交易

2021 年度，发行人向关联方销售商品、提供劳务的交易情况如下：

2021 年发行人向关联方销售商品、提供劳务的交易情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	本年发生额
中粮制桶（烟台）有限公司	销售商品/提供劳务	6,812.42
万华节能科技集团股份有限公司	销售商品/提供劳务	23,163.35
万华节能科技(烟台)有限公司	销售商品/提供劳务	1,793.28
万华建筑科技有限公司	销售商品/提供劳务	2.74
万华新材料有限公司	销售商品/提供劳务	771.86
烟台万华成达化学有限公司	销售商品/提供劳务	69.51
铜陵万华禾香板业有限公司	销售商品/提供劳务	5,862.54
万华生态科技(烟台)有限公司	销售商品/提供劳务	37,970.84
烟台港万华工业园码头有限公司	销售商品/提供劳务	255.49
林德气体(烟台)有限公司	销售商品/提供劳务	68,371.05
宁波榭北热电有限公司	销售商品/提供劳务	52,619.94
烟台万华氯碱有限责任公司	销售商品/提供劳务	1.00
烟台泰和工程材料有限公司	销售商品	2.43
济南神华制冷设备有限公司	销售商品	0.11
山东华商亿源制冷空调工程有限公司	销售商品	2,066.02
烟台现代冰轮重工有限公司	销售商品/提供劳务	664.09
烟台卡贝欧换热器有限公司	销售商品/提供劳务	8.12
临沂智慧新能源科技有限公司	销售商品/提供劳务	105.68
广州冰轮高菱节能科技有限公司	销售商品	207.96
烟台北极星智能科技有限公司	利息收入	1.97
烟台北极星智能科技有限公司	销售商品	29.76
北京华商亿源制冷空调工程有限公司	销售商品	62.96
北京电控智慧能源股份有限公司	销售商品	93.98
烟台东德实业有限公司	提供劳务	2.40
福建省东南电化股份有限公司	销售商品/提供劳务	18,110.58
烟台冀东润泰建材有限公司	销售商品/提供劳务	1,647.69
万华禾香板业(荆门)有限责任公司	销售商品	5,877.90
湖南万华生态板业有限公司	销售商品	812.70
万华禾香板业(公安县)有限责任公司	销售商品	7,787.80
万华禾香板业(韶关)有限公司	销售商品	31.86
万华禾香板业(怀远)有限责任公司	销售商品	5,597.91
合计		240,805.95

2.购买商品、接受劳务的关联交易

2021 年度，发行人向关联方购买商品、接受劳务的交易情况如下：

2021 年发行人向关联方购买商品、接受劳务的交易情况

单位：万元、%

关联方	关联交易内容	本年发生额
福建省东南电化股份有限公司	购买商品/接受劳务	53,496.19
广州冰轮高菱节能科技有限公司	购买商品	1,216.34
华陆工程科技有限责任公司	购买商品/接受劳务	51,847.91
济南神华制冷设备有限公司	购买商品	158.24
林德气体(烟台)有限公司	购买商品	75,943.96
临沂智慧新能源科技有限公司	购买商品	287.48
宁波榭北热电有限公司	购买商品/接受劳务	9,844.96
宁夏格林兰德环保科技有限公司	购买商品	44.31
宁夏泰极纸业有限责任公司	购买商品	1,282.98
青岛达能环保设备股份有限公司	购买商品/接受劳务	19.86
山东华商亿源制冷空调工程有限公司	购买商品	7,754.72
陕西诚信建设监理有限责任公司	购买商品/接受劳务	1,125.30
上海乐橘云果包装技术有限公司	购买商品/接受劳务	3,040.32
神华换热设备（临沂）有限公司	购买商品	117.15
万华建筑科技(烟台)有限公司	购买商品/接受劳务	436.39
万华节能(烟台)环保科技有限公司	购买商品/接受劳务	22,916.51
万华节能科技(烟台)有限公司	购买商品/接受劳务	156.42
万华新材料有限公司	购买商品/接受劳务	91.68
烟台港万华工业园码头有限公司	接受劳务	44,022.97
烟台华力热电供应有限公司	采购材料/接受劳务	1,126.68
烟台卡贝欧换热器有限公司	购买商品	7,021.68
烟台泰广德电气设备安装有限公司	接受劳务	196.48
烟台泰和工程材料有限公司	购买商品	436.93
烟台万华非织造布有限公司	购买商品/接受劳务	70.78
烟台万华节能工程科技有限公司	购买商品/接受劳务	107.09
烟台万华氯碱有限责任公司	购买商品/接受劳务	313.22
烟台现代冰轮重工有限公司	购买商品	20.34
中化学华陆新材料有限公司	购买商品/接受劳务	1.36
中粮制桶（烟台）有限公司	购买商品/接受劳务	645.54
合计		283,743.79

3.其他交易

2021 年度，发行人向关联方租赁的交易情况如下：

(1) 发行人作为出租人

2021 年发行人作为出租人向关联方租赁的交易情况

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收入
林德气体（烟台）有限公司	土地	568.61
宁波榭北热电有限公司	房屋及土地、管廊	78.09
烟台港万华工业园码头有限公司	房屋	18.16
烟台泰和工程材料有限公司	房屋	73.79
山东华商亿源制冷空调工程有限公司	部分办公楼租赁	32.87
宁夏泰极纸业有限责任公司	房屋	60.53
烟台经海海洋渔业有限公司	设备	516.71
烟台海鸥表业有限公司	厂房	106.47
烟台北极星智能科技有限公司	厂房	34.46
合计		1,489.69

(2) 发行人作为承租人

2021 年发行人作为承租人向关联方租赁的交易情况

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁费
宁波榭北热电有限公司	管廊	0.48
合计		0.48

4. 应收、应付关联方情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人与关联方的应收应付款项情况如下：

截至 2021 年 12 月 31 日发行人与关联方的应收款项情况

单位：万元

项目名称	金额
应收账款：	
宁波榭北热电有限公司	7,234.02
山东华商亿源制冷空调工程有限公司	545.52
广州冰轮高菱节能科技有限公司	47.00
北京电控智慧能源股份有限公司	50.66

烟台现代冰轮重工有限公司	65.20
福建省东南电化股份有限公司	7,155.84
林德气体(烟台)有限公司	238.94
烟台港万华工业园码头有限公司	0.30
烟台北极星智能科技有限公司	0.22
烟台北极星智能科技有限公司	5.00
烟台海鸥表业有限公司	9.60
烟台泰和工程材料有限公司	9.20
宁夏泰极纸业有限责任公司	15.66
小计	15,377.17
应收账款融资:	
宁夏泰极纸业有限责任公司	65.00
小计	65.00
应收票据:	
山东华商亿源制冷空调工程有限公司	35.83
小计	35.83
预付账款:	
广州冰轮高菱节能科技有限公司	304.75
宁夏格林兰德环保科技有限公司	72.60
山东华商亿源制冷空调工程有限公司	1,131.50
烟台卡贝欧换热器有限公司	4.10
烟台海鸥表业有限公司	1.05
小计	1,514.00
预付款项:	
万华建筑科技(烟台)有限公司	72.31
中粮制桶(烟台)有限公司	53.38
华陆工程科技有限责任公司	8,289.17
小计	8,414.85
其他应收款:	
烟台万华超纤股份有限公司	8,403.25
烟台冀东润泰建材有限公司	3,502.00
小计	11,905.25
一年内到期的其他非流动资产:	
万华禾香生态科技股份有限公司	4,300.00
小计	4,300.00
其他流动资产:	
万华禾香生态科技股份有限公司	2,150.00
小计	2,150.00
其他非流动资产:	
万华禾香生态科技股份有限公司	17,200.00
小计	17,200.00

合计	60,962.11
----	-----------

截至 2021 年 12 月 31 日发行人与关联方的应付款项情况

单位：万元

项目名称	年末余额
应付账款：	
烟台现代冰轮重工有限公司	16.67
宁夏格林兰德环保科技有限公司	27.60
山东华商亿源制冷空调工程有限公司	268.90
烟台港万华工业园码头有限公司	1,713.57
林德气体(烟台)有限公司	1,122.50
烟台卡贝欧换热器有限公司	2,356.38
烟台万华节能工程科技有限公司	244.40
北京电控智慧能源股份有限公司	13.23
烟台华力热电供应有限公司	64.15
青岛达能环保设备股份有限公司	22.44
神华换热设备（临沂）有限公司	26.90
北京华商亿源制冷空调工程有限公司	10.75
广州冰轮高菱节能科技有限公司	45.72
烟台北极星智能科技有限公司	1.91
烟台海鸥表业有限公司	0.38
济南神华制冷设备有限公司	40.87
宁夏泰极纸业有限责任公司	411.59
烟台泰广德电气设备安装有限公司	125.90
烟台华力热电供应有限公司	8.07
临沂智慧新能源科技有限公司	109.03
福建省东南电化股份有限公司	9,822.80
华陆工程科技有限责任公司	14,800.04
宁波榭北热电有限公司	1,219.32
陕西诚信建设监理有限责任公司	239.06
上海乐橘云果包装技术有限公司	663.81
万华建筑科技(烟台)有限公司	190.10
万华节能(烟台)环保科技有限公司	1,288.70
中化学华陆新材料有限公司	1.54
小计	34,856.35
应付票据：	
烟台卡贝欧换热器有限公司	5,539.83
济南神华制冷设备有限公司	76.00
小计	5,615.83
合同负债：	

北京电控智慧能源股份有限公司	16.63
北京华商亿源制冷空调工程有限公司	2.26
济南神华制冷设备有限公司	1.24
临沂智慧新能源科技有限公司	125.76
万华生态科技(烟台)有限公司	499.31
万华禾香板业(荆门)有限责任公司	19.09
烟台万华成达化学有限公司	152.27
山东华商亿源制冷空调工程有限公司	36.55
万华节能科技集团股份有限公司	8.60
烟台卡贝欧换热器有限公司	6.38
青岛达能环保设备股份有限公司	3.98
烟台港万华工业园码头有限公司	0.00
万华新材料有限公司	34.21
万华建筑科技(烟台)有限公司	0.63
湖南万华生态板业有限公司	330.31
万华禾香板业(公安县)有限责任公司	85.41
铜陵万华禾香板业有限公司	19.56
中粮制桶（烟台）有限公司	47.24
烟台冀东润泰建材有限公司	53.41
万华禾香板业(怀远)有限责任公司	1.56
小计	1,444.41
预收账款：	
烟台海鸥表业有限公司	3.22
小计	3.22
其他应付款：	
烟台经海海洋渔业有限公司	378.00
林德气体(烟台)有限公司	97.31
烟台海鸥表业有限公司	1.58
万华节能(烟台)环保科技有限公司	1.46
烟台万华节能工程科技有限公司	0.77
烟台万华超纤股份有限公司	0.20
烟台万华氯碱有限责任公司	0.08
烟台港万华工业园码头有限公司	0.01
烟台泰广德电气设备安装有限公司	2.01
宁波榭北热电有限公司	100.00
烟台北极星智能科技有限公司	18.44
上海乐橘云果包装技术有限公司	0.12
上海乐橘科技有限公司	0.03
华陆工程科技有限责任公司	8.98
中粮制桶（烟台）有限公司	0.28
万华建筑科技(烟台)有限公司	2.09

陕西诚信建设监理有限责任公司	2.59
小计	613.92
其他流动负债：	
北京电控智慧能源股份有限公司	2.16
北京华商亿源制冷空调工程有限公司	0.29
济南神华制冷设备有限公司	0.16
临沂智慧新能源科技有限公司	16.35
山东华商亿源制冷空调工程有限公司	4.75
烟台卡贝欧换热器有限公司	0.83
青岛达能环保设备股份有限公司	0.52
小计	25.07
合计	42,558.80

5.关联担保情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人关联担保情况如下：

截至 2021 年 12 月 31 日发行人关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保总额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
万华实业	万华节能科技集团股份有限公司	4,000.00	2015 年 12 月 25 日	2030 年 12 月 25 日	否
万华实业	万华新材料有限公司	12,436.24	2021 年 2 月 1 日	2023 年 1 月 31 日	否
万华化学	烟台港万华工业园码头有限公司	68,376.73	2019 年 5 月 20 日	2024 年 6 月 30 日	否
万华化学	烟台港万华工业园码头有限公司	65,000.00	2021 年 7 月 1 日	2030 年 6 月 30 日	否
万华化学	福建省东南电化股份有限公司	25,000.00	2021 年 12 月 1 日	2022 年 12 月 1 日	否
万华化学	福建省东南电化股份有限公司	61,700.00	2021 年 12 月 1 日	2029 年 12 月 20 日	否
合计		236,512.97			

6.关联方资金拆借情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人关联方资金拆借情况如下：

截至 2021 年 12 月 31 日发行人关联方资金拆借情况

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆出				
烟台丰达投资产业发展投资有限公司	1,425.00	2021/10/27	2021/12/21	年利率 5.00%，已归还
烟台北极星智能科技有限公司	100.00	2021/3/16	2022/3/15	固定利率 4.35%；2021.10.30 已归还
烟台冀东润泰建材有限公司	3,502.00	2021/9/6	2022/9/6	年利率 3.6%
合计	5,027.00			

7.关联方资产转让、债务重组情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人关联方资产转让、债务重组情况如下：

截至 2021 年 12 月 31 日发行人关联方资产转让、债务重组情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	本年金额
烟台北极星智能科技有限公司	抵入固定资产	148.81
合计		148.81

8.其他关联交易

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人其他关联交易情况如下：

截至 2021 年 12 月 31 日发行人其他关联交易情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	本年金额
万华禾香生态科技股份有限公司	委托贷款利息收入	1,193.67
烟台万华超纤股份有限公司	借款及委托贷款利息收入	32.72
宁夏泰极纸业有限责任公司	对外提供的综合服务	0.79
烟台泰和工程材料有限公司	对外提供的综合服务	43.55
合计		1,270.74

九、董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）发行人的董事、监事及高级管理人员情况

截至本募集说明书签署日，发行人对董事、监事和高级管理人员的任命履

行了《公司法》中规定的相关程序，符合《公司法》的相关规定。截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事和高级管理人员情况如下：

序号	姓名	职务	任职日期	性别	出生年份
1	荣锋	董事长	2018-11-26	男	1965
2	陈殿欣	董事、总经理	2018-11-26	女	1966
3	齐贵山	职工董事、副总经理	2018-11-26	男	1983
4	杨元桂	外部董事	2021-09-29	女	1969
5	王清春	外部董事	2022-01-07	男	1980
6	郎济才	外部董事	2022-01-07	男	1965
7	李馥钧	外部董事	2022-03-29	男	1983
8	李雪村	监事会主席	2022-07-14	男	1971
9	刘志华	职工监事	2022-07-14	女	1977
10	刘颖慧	职工监事	2022-07-14	女	1986
11	潘刚林	职工监事	2022-07-14	男	1988
12	王俊	职工监事	2022-07-14	男	1986
13	任金峰	副总经理	2020-05-15	男	1972
14	刘志军	副总经理	2020-05-15	男	1980
15	顾丽萍	副总经理	2022-08-06	女	1981

根据《公司章程》，公司董事会由 7 名董事组成，其中外部董事 4 名，职工董事 1 名；监事会成员 5 人，每届监事会的职工代表比例不得低于监事人数的三分之一，公司的董事、高级管理人员不得兼任监事；设总经理 1 名，副总经理若干名。

（二）发行人及实际控制人、董事、监事、高级管理人员重大违法违规情况及任职资格说明

截至本募集说明书签署日，公司及实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在重大违法违规的情况。

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。

十、发行人主营业务情况

（一）发行人经营范围

根据中华人民共和国国家工商管理部门核准领取的企业法人营业执照（统一社会信用代码：91370600684822338G），发行人经营范围如下：

市国资委授权的国有产（股）权的经营管理；政府战略性投资、产业投资等项目的融资、投资与经营管理；对授权范围内的国有产权、股权进行资本运营（包括收购、重组整合和出让等）；创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；投融资服务业务；咨询业务；市国资委授权的其它业务；有色金属矿产品、黄金（现货）、白银（现货）、化工产品（不含危险品）、电池材料（不含化学危险品）的批发、零售；货物和技术的进出口业务。（经营范围不含国家前置审批项目和国家产业政策限制类项目；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）发行人各项业务所获得的政府许可情况

企业名称	相关资质证书	证书编号
万华化学集团股份有限公司	安全生产许可证	（鲁）WH 安许证字（2018）060089 号
	排污许可证	91370000163044841F002P
	危险化学品经营许可证	鲁烟危化经（2019）01000
冰轮环境技术股份有限公司	建筑业企业资质证书	D237092862
	全国工业产品生产许可证	XK06-015-00404
	制冷设备产品许可证	XK06-015000404
	特种设备安装改造维修许可证（压力容器）	TS3837384-2022

（三）发行人主营业务情况

公司的业务范围分为四大主营业务及其他业务板块，其中主营业务为化工、能源设备及服务、高性能纤维、贸易四大业务板块，其中化工业务板块是发行人核心业务，也是其最重要的收益来源，化工业务板块主要由发行人旗下上市公司万华化学负责运营；能源设备及服务业务板块主要由旗下上市公司冰轮环境运营；高性能纤维业务板块主要由旗下上市公司泰和新材运营；贸易业务板块主要由烟台国丰均和贸易有限公司、山东丰瑞实业有限公司、烟台万华合成革集团有限公司负责运营。

1.营业收入及利润情况

公司各业务板块的营业收入情况

单位：万元、%

业务分类	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
化工板块	4,174,109.97	87.67	14,534,825.31	85.86	7,329,753.53	86.82	6,778,298.20	88.69
能源设备及服务板块	125,748.88	2.64	538,694.96	3.18	404,369.90	4.79	381,548.59	4.99
高性能纤维板块	105,529.97	2.22	440,281.57	2.60	243,970.28	2.89	254,031.91	3.32
贸易	292,293.35	6.14	1,232,911.99	7.28	289,098.62	3.42	-	-
其他业务	63,449.22	1.33	182,631.76	1.08	175,196.16	2.08	228,917.68	3.00
合计	4,761,131.39	100.00	16,929,345.59	100.00	8,442,388.50	100.00	7,642,796.38	100.00

公司各业务板块的营业成本情况

单位：万元、%

业务分类	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
化工板块	3,315,344.85	87.25	10,713,730.31	84.40	5,376,519.02	86.31	4,878,300.36	88.94
能源设备及服务板块	99,121.44	2.61	420,231.35	3.31	297,471.06	4.78	269,103.17	4.91
高性能纤维板块	79,594.85	2.09	276,310.54	2.18	174,520.30	2.80	191,474.62	3.49
贸易	289,492.26	7.62	1,221,742.73	9.62	286,081.57	4.59	-	-
其他业务	16,266.57	0.43	61,719.18	0.49	94,713.61	1.52	146,255.05	2.67
合计	3,799,819.97	100.00	12,693,734.11	100.00	6,229,305.56	100.00	5,485,133.20	100.00

公司各业务板块的毛利润及毛利率情况

单位：万元、%

业务分类	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
化工板块	858,765.12	25.90	3,821,095.00	26.29	1,953,234.51	26.65	1,899,997.84	28.03
能源设备及服务板块	26,627.44	26.86	118,463.61	21.99	106,898.84	26.44	112,445.42	29.47
高性能纤维板块	25,935.12	32.58	163,971.03	37.24	69,449.98	28.47	62,557.29	24.63
贸易	2,801.09	0.97	11,169.26	0.91	3,017.05	1.04	-	-
其他业务	47,182.65	290.06	120,912.58	66.21	80,482.55	45.94	82,662.63	36.11
合计	961,311.42	25.30	4,235,611.48	25.02	2,213,082.94	26.21	2,157,663.18	28.23

十一、发行人报告期是否存在重大违法违规及受处罚情

况

最近三年，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

十二、信息披露事务及投资者关系管理的制度安排

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照《证券法》、《管理办法》、《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。

十三、发行人媒体质疑情况

报告期内，发行人不存在媒体质疑的重大事项。

第五节 发行人主要财务情况

一、近年财务报告编制及审计情况

（一）财务报表审计情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了公司最近三年的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅公司 2019 年度审计报告、2020 年度审计报告、2021 年度审计报告以及 2022 年 1-3 月未经审计的财务报表，详细了解公司财务状况、经营成果和现金流量。

发行人 2019 年度审计报告、2020 年度审计报告、2021 年度审计报告及 2022 年 1-3 月财务报表均按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 42 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他有关规定编制。发行人 2019-2021 年度财务数据已经天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了编号为“天圆全审字[2020]000826 号”、“天圆全审字[2021]000974 号”以及天圆全审字[2022]001325 号的标准无保留意见的审计报告，发行人 2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

本节引用的财务数据引自公司 2019 年度审计报告、2020 年度审计报告 2021 年度审计报告及 2022 年 1-3 月财务报表。本节中，财务数据部分计算结果与各数直接加减后的尾数上有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

（二）会计政策变更以及会计追溯调整

1、会计政策变更

国丰集团及其他非上市子公司于 2021 年 1 月 1 日开始执行新金融准则和新收入准则。因执行新收入准则，相关调整对国丰集团 2021 年 1 月 1 日合并财务报表中归属于母公司股东权益的影响金额为 0 元，对少数股东权益的影响金额为 0 元。相关调整对国丰集团母公司 2021 年 1 月 1 日财务报表中股东权益的影响金额为 0 元。

财政部于 2018 年颁布了修订后的《企业会计准则第 21 号—租赁》（以下简称“新租赁准则”）。国丰集团于 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，对会计政策相关内容进行调整。因首次执行新租赁准则，相关调整对国丰集团 2021 年 1 月 1 日合并财务报表中归属于母公司股东权益的影响金额为 0 元，对少数股东权益的影响金额为 0 元，相关调整对国丰集团母公司 2021 年 1 月 1 日财务报表中股东权益的影响金额为 0 元。

2、会计估计变更

报告期内，本公司无重大会计估计变更事项。

3、重大前期差错更正

报告期内，本公司无重大前期差错更正事项。

二、发行人最近三年及一期财务数据

（一）合并财务报表

1.合并资产负债表

发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	5,548,299.90	4,955,106.53	2,671,296.31	793,274.84
交易性金融资产	387,977.61	321,522.14	79,126.50	96,290.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	174,557.02	170,180.74
衍生金融资产	100,922.97	69,431.25	6,186.85	5,869.44
应收票据	69,657.13	53,819.01	58,613.40	96,907.03
应收账款	1,446,160.76	1,210,901.63	864,446.16	617,221.25
应收款项融资	742,758.72	801,957.90	527,365.66	397,173.10
预付款项	378,436.15	207,809.87	146,248.77	77,258.16
其他应收款	658,206.63	692,534.14	645,370.47	636,929.73
存货	2,451,943.02	2,091,069.84	1,001,999.35	1,002,904.31
合同资产	30,982.11	30,944.27	26,632.49	-
持有待售资产	-	-	-	1,121.72

一年内到期的非流动资产	12,893.44	10,535.51	4,300.00	-
其他流动资产	148,210.19	135,830.02	179,806.81	158,023.15
流动资产合计	11,976,448.62	10,581,462.11	6,385,949.78	4,053,154.40
非流动资产：	-			
债权投资	17,205.00	17,205.00	5.00	5.00
可供出售金融资产	-	-	723,059.96	480,387.14
其他债权投资	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	156,878.96	114,707.07	114,455.11	108,241.51
长期股权投资	522,584.96	491,858.69	211,177.29	134,422.95
其他权益工具投资	253,067.47	265,340.82	128,339.25	34,004.50
其他非流动金融资产	784,109.48	755,112.03	-	48,464.26
投资性房地产	23,333.41	23,598.93	20,600.39	27,388.83
固定资产	7,211,097.08	6,955,691.08	6,046,592.53	4,154,487.99
在建工程	3,214,111.96	3,127,318.14	2,456,513.91	2,492,281.34
使用权资产	405,686.60	366,288.10	-	-
无形资产	1,132,159.83	1,125,964.59	954,695.91	813,968.77
商誉	205,325.99	207,428.48	219,620.34	216,756.41
长期待摊费用	8,870.98	8,852.01	7,292.81	6,282.47
递延所得税资产	197,106.25	197,291.73	97,954.99	76,605.44
其他非流动资产	2,340,935.26	1,965,479.16	1,144,911.66	321,013.10
非流动资产合计	16,472,473.23	15,622,135.83	12,125,219.14	8,914,309.71
资产总计	28,448,921.85	26,203,597.93	18,511,168.92	12,967,464.11
流动负债：				
短期借款	5,841,420.90	5,708,987.29	4,203,271.53	2,343,040.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	-	-
衍生金融负债	11,254.15	725.58	2,394.66	4,028.05
应付票据	1,124,325.88	1,025,965.03	904,659.64	923,759.10
应付账款	1,566,464.47	1,369,253.12	1,086,706.61	956,555.70
预收款项	477.47	115.65	10,670.10	303,250.10
合同负债	655,339.89	544,022.27	354,733.78	-
应付职工薪酬	137,895.47	237,498.35	125,053.03	123,692.63
应交税费	252,428.38	342,807.67	128,916.81	60,427.28
其他应付款	392,929.24	421,499.10	433,918.25	424,270.03
一年内到期的非流动负债	581,869.12	570,662.79	158,289.41	355,492.94
其他流动负债	1,706,123.39	1,034,426.97	544,520.91	-
流动负债合计	12,270,528.35	11,255,963.83	7,953,134.71	5,494,516.45
非流动负债：				
长期借款	3,211,311.41	3,103,874.34	2,300,793.13	1,137,269.07
应付债券	756,751.98	757,320.68	498,258.96	199,161.14
租赁负债	326,722.02	272,621.71	-	-
长期应付款	884,779.96	644,778.51	479,325.07	96,103.39
长期应付职工薪酬	4,980.75	5,201.38	5,761.94	6,070.49

预计负债	30,967.61	34,803.80	31,480.92	28,851.19
递延收益	165,608.68	159,051.49	113,061.66	111,534.90
递延所得税负债	63,812.57	61,019.72	66,902.57	49,858.69
其他非流动负债	5,389.27	7,292.53	83.42	5.06
非流动负债合计	5,450,324.26	5,045,964.17	3,495,667.67	1,628,853.93
负债合计	17,720,852.61	16,301,928.00	11,448,802.38	7,123,370.39
所有者权益：				
实收资本（或股本）	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具	1,159,621.90	862,874.57	199,663.21	-
其中：优先股		-	-	-
永续债	1,159,621.90	862,874.57	199,663.21	-
资本公积	6,286.85	5,803.95	-	-
减：库存股		-	-	-
其他综合收益	-7,937.08	-1,866.61	13,595.96	-3,257.72
专项储备	1,311.27	1,017.50	1,193.48	893.78
盈余公积	3,537.46	3,537.46	3,537.46	14,355.27
一般风险准备	36.97	36.97	-	-
未分配利润	1,006,537.81	919,789.53	522,888.19	450,482.20
归属于母公司所有者权益合计	3,169,395.17	2,791,193.36	1,740,878.29	1,462,473.53
少数股东权益	7,558,674.07	7,110,476.57	5,321,488.25	4,381,620.20
所有者权益合计	10,728,069.24	9,901,669.93	7,062,366.54	5,844,093.73
负债和所有者权益总计	28,448,921.85	26,203,597.93	18,511,168.92	12,967,464.11

2.合并利润表

发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

利润表项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	4,761,131.39	16,929,345.59	8,442,388.50	7,642,796.38
其中：营业收入	4,761,131.39	16,929,345.59	8,442,388.50	7,642,796.38
二、营业总成本	4,086,508.68	13,809,116.99	7,276,151.77	6,418,668.61
营业成本	3,799,819.97	12,693,734.11	6,229,305.56	5,485,133.20
税金及附加	29,999.05	107,047.63	81,868.33	73,106.60
销售费用	38,682.42	160,179.86	351,123.64	342,288.84
管理费用	59,633.08	255,878.65	197,747.57	204,439.87
研发费用	88,422.17	357,440.20	243,015.96	197,535.03
财务费用	69,951.98	234,836.53	173,090.72	116,165.08
其中：利息费用	86,777.25	314,862.66	192,045.73	135,516.10
利息收入	29,500.47	106,882.62	42,059.12	24,892.14
加：其他收益	8,706.39	56,342.59	86,041.92	102,153.00
投资收益（损失以“-”号填列）	12,495.08	68,683.65	42,635.84	31,978.91
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	777.09	1,968.70	-117.75	27,155.66
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-13,248.52	-21,112.52	-11,533.48	-4,743.45
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-21,763.75	-138,906.67	-77,517.39	-60,845.72

资产处置收益（损失以“-”号填列）	-4,334.51	5,428.94	2,235.54	2,458.89
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	657,254.50	3,092,633.31	1,207,981.41	1,322,285.06
加：营业外收入	2,568.98	11,967.58	3,254.59	9,038.66
减：营业外支出	3,744.69	69,401.26	15,243.20	13,501.56
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	656,078.79	3,035,199.62	1,195,992.80	1,317,822.16
减：所得税费用	105,301.34	449,134.99	143,820.03	178,524.60
五、净利润（亏损总额以“-”号填列）	550,777.45	2,586,064.64	1,052,172.78	1,139,297.55
归属于母公司所有者的净利润	95,770.95	485,989.20	176,889.14	234,902.04
少数股东损益	455,006.50	2,100,075.44	875,283.63	904,395.51
六、其他综合收益的税后净额	-28,852.52	-71,897.41	74,775.84	2,445.82
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-6,070.47	-15,374.55	16,853.67	733.49
归属少数股东的其他综合收益的税后净额	-22,782.05	-56,522.86	57,922.17	1,712.34
七、综合收益总额	521,924.93	2,514,167.23	1,126,948.62	1,141,743.38
归属于母公司所有者的综合收益总额	89,700.48	470,614.65	193,742.82	235,635.53
归属于少数股东的综合收益总额	432,224.45	2,043,552.58	933,205.80	906,107.85
八、每股收益：	-	-	-	-
基本每股收益	-	-	-	-
稀释每股收益	-	-	-	-

3.合并现金流量表

发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
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	5,480,319.97	19,396,404.27	9,608,237.65	9,719,760.14
收到的税费返还	98,800.53	303,836.58	210,060.91	196,409.95
收到其他与经营活动有关的现金	103,509.83	449,524.19	349,232.25	426,402.70
经营活动现金流入小计	5,682,630.33	20,149,765.04	10,167,530.81	10,342,572.79
购买商品、接受劳务支付的现金	4,488,494.21	15,299,614.63	6,804,734.59	5,944,568.95
客户贷款及垫款净增加额	6,865.55	6,694.87	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	282,585.55	721,213.47	555,184.31	531,746.23
支付的各项税费	322,801.51	771,068.60	451,076.60	532,134.61
支付的其他与经营活动有关的现金	195,093.93	594,853.08	630,098.37	707,418.15
经营活动现金流出小计	5,295,840.75	17,393,444.64	8,441,093.86	7,715,867.94
经营活动产生的现金流量净额	386,789.58	2,756,320.40	1,726,436.95	2,626,704.85
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	716,639.65	1,824,804.45	3,444,994.73	5,124,447.48
取得投资收益收到的现金	7,139.91	40,359.78	26,447.09	35,478.43
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	512.43	35,187.11	16,416.69	9,374.30
处置子公司及其他营业单位取得的现金净额	-	-	-	2.34

收到的其他与投资活动有关的现金	576.26	103,305.06	11,196.39	22,113.32
投资活动现金流入小计	724,868.25	2,003,656.40	3,499,054.89	5,191,415.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	999,643.89	3,542,905.51	3,295,448.63	1,880,210.30
投资所支付的现金	754,114.77	2,278,405.87	3,748,082.57	5,724,197.90
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	12,784.19	-	23,289.88	69,054.43
支付的其他与投资活动有关的现金	54,685.96	72,534.37	63,681.08	157,681.87
投资活动现金流出小计	1,821,228.81	5,893,845.75	7,130,502.16	7,831,144.51
投资活动产生的现金流量净额	-1,096,360.56	-3,890,189.35	-3,631,447.27	-2,639,728.64
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	328,103.64	761,151.84	524,001.35	67,955.44
取得借款收到的现金	3,744,347.47	13,442,340.11	10,940,027.79	6,302,376.73
收到的其他与筹资活动有关的现金	256,931.92	192,457.64	425,863.09	13,113.80
筹资活动现金流入小计	4,329,383.03	14,395,949.59	11,889,892.23	6,383,445.98
偿还债务支付的现金	2,932,804.00	10,132,651.40	7,405,769.67	5,558,746.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	103,713.86	800,511.75	682,729.54	827,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	10,381.82	105,699.78	31,787.25	43,631.13
筹资活动现金流出小计	3,046,899.68	11,038,862.92	8,120,286.46	6,429,377.97
筹资活动产生的现金流量净额	1,282,483.34	3,357,086.66	3,769,605.78	-45,931.99
四、汇率变动对现金的影响	-7,546.86	-4,354.39	-4,112.25	542.18
五、现金及现金等价物净增加额	565,365.51	2,218,863.33	1,860,483.20	-58,413.59
加：期初现金及现金等价物余额	4,852,393.06	2,633,529.73	773,046.52	829,820.46
六、期末现金及现金等价物余额	5,417,758.56	4,852,393.06	2,633,529.73	771,406.87

（二）母公司财务报表

1. 母公司资产负债表

发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

资产项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：				
货币资金	181,486.19	269,732.95	334,799.61	68,544.74
交易性金融资产	162,900.00	86,000.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	163,300.00	138,256.76
衍生金融资产		-	-	-
应收票据		-	-	-
应收账款		-	-	-
应收款项融资		-	-	-
预付款项	295.67	2.50	34.16	16.30
其他应收款	2,289,073.13	1,960,868.28	929,601.98	682,194.87
存货		-	-	-
持有待售资产		-	-	-

其他流动资产	1,055.36	1,029.72	108.80	-
流动资产合计	2,634,810.35	2,317,633.45	1,427,844.55	889,012.67
非流动资产：				
债权投资		-	-	-
可供出售金融资产		-	644,029.01	447,519.52
其他债权投资		-	-	
持有至到期投资		-	-	-
长期应收款		-	-	-
长期股权投资	1,449,848.53	1,426,855.25	1,303,208.42	1,067,266.93
其他权益工具投资	4,519.52	4,519.52	-	-
其他非流动金融资产	696,647.38	670,027.90	-	-
投资性房地产		-	-	-
固定资产	9,307.71	9,423.64	54.56	63.84
在建工程	490.79	458.57	-	-
无形资产	295.41	290.82	258.08	199.32
商誉		-	-	-
长期待摊费用	57.96	60.11	68.69	77.28
递延所得税资产		-	-	-
其他非流动资产		-	-	-
非流动资产合计	2,161,167.31	2,111,635.81	1,947,618.77	1,515,126.90
资产总计	4,795,977.65	4,429,269.26	3,375,463.32	2,404,139.57
流动负债：				
短期借款	140,237.05	180,237.05	273,890.00	259,986.36
衍生金融负债		-	-	-
应付票据		-	-	-
应付账款	42.66	41.10	65.42	105.42
预收款项		-	-	-
合同负债		-	-	-
应付职工薪酬	3.71	8.50	26.77	128.84
应交税费	5.76	69.33	25.02	118.20
其他应付款	251,283.24	251,275.11	328,937.25	466,913.52
一年内到期的非流动负债	119,350.00	117,649.88	55,000.00	-
其他流动负债	167,019.61	117,463.99	-	-
流动负债合计	677,942.04	666,744.96	657,944.45	727,252.35
非流动负债：			-	
长期借款	1,413,631.95	1,326,573.46	976,215.52	359,977.21
应付债券	598,542.03	598,469.26	498,258.96	199,161.14
其中：优先股		-	-	-
永续债		-	-	-
长期应付款		-	-	-
长期应付职工薪酬		-	-	-
预计负债		-	-	-
递延收益	5,370.00	-	-	-
递延所得税负债		-	-	-
其他非流动负债		-	-	-
非流动负债合计	2,017,543.99	1,925,042.72	1,474,474.48	559,138.35
负债合计	2,695,486.03	2,591,787.69	2,132,418.93	1,286,390.70

所有者权益：				
实收资本（或股本）	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具	1,159,621.90	862,874.57	199,663.21	-
其中：优先股		-	-	-
永续债	1,159,621.90	862,874.57	-	-
资本公积	40,036.52	40,036.52	39,138.54	56,023.37
减：库存股		-	-	-
其他综合收益		-	-	-
专项储备		-	-	-
盈余公积	23,109.02	23,109.02	23,109.02	19,571.56
未分配利润	-122,275.81	-88,538.54	-18,866.38	42,153.94
所有者权益合计	2,100,491.62	1,837,481.57	1,243,044.38	1,117,748.87
负债和所有者权益总计	4,795,977.65	4,429,269.26	3,375,463.32	2,404,139.57

2. 母公司利润表

发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

利润表项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	19.69	8.49	25.47	2,636.43
其中：营业收入	19.69	8.49	25.47	2,636.43
二、营业总成本	23,862.67	81,848.45	60,983.82	6,638.98
营业成本	-	-	-	-
税金及附加	2.41	42.67	101.72	84.78
销售费用	-	-	-	-
管理费用	958.72	2,089.33	1,026.02	710.26
研发费用	-	-	-	-
财务费用	22,901.54	79,716.45	59,856.09	5,843.95
其中：利息费用	27,183.22	93,574.10	60,735.61	7,844.07
其中：利息收入	4,268.96	13,933.52	883.64	2,009.18
加：其他收益	25.67	1.02	0.93	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-46.08	103,603.77	95,654.70	147,610.73
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	680.27	-84.22
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-23,863.38	21,764.83	35,377.54	143,523.95
加：营业外收入	12.43	49.97	50.67	28.72
减：营业外支出	0.69	198.86	53.65	-
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	-23,851.65	21,615.94	35,374.57	143,552.68
减：所得税费用		-	-	-
五、净利润（亏损总额以“-”号填列）	-23,851.65	21,615.94	35,374.57	143,552.68
六、其他综合收益的税后净额		-	-	-
七、综合收益总额	-23,851.65	21,615.94	35,374.57	143,552.68
八、每股收益：	-	-	-	-

基本每股收益	-	-	-	-
稀释每股收益	-	-	-	-

3.母公司现金流量表

发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
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	20.88	9.00	27.00	14.00
收到的税费返还	5.62	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	175,376.87	678,302.02	562,261.88	340,452.25
经营活动现金流入小计	175,403.37	678,311.02	562,288.88	340,466.25
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	634.80	1,030.21	556.01	221.46
支付的各项税费	2.42	341.10	422.67	156.67
支付的其他与经营活动有关的现金	498,412.83	1,630,619.68	981,611.32	376,193.81
经营活动现金流出小计	499,050.05	1,631,990.98	982,589.99	376,571.93
经营活动产生的现金流量净额	-323,646.68	-953,679.97	-420,301.11	-36,105.68
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	315,199.31	658,300.00	1,983,704.36	3,856,749.50
取得投资收益收到的现金	1,057.15	102,208.03	99,527.26	141,516.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位取得的现金净额	-	877.58	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	581.74	30,761.43	15,494.79	11,891.66
投资活动现金流入小计	316,838.20	792,147.03	2,098,726.41	4,010,157.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	49.15	10,643.65	125.00	261.07
投资所支付的现金	442,073.28	733,628.23	2,454,896.33	4,407,289.50
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	135,338.00	11,000.00	150,975.13
投资活动现金流出小计	442,122.43	879,609.88	2,466,021.33	4,558,525.70
投资活动产生的现金流量净额	-125,284.24	-87,462.84	-367,294.92	-548,368.32
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	300,000.00	648,977.00	199,670.00	2,000.00
取得借款收到的现金	301,400.00	1,230,256.76	1,588,836.98	949,200.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	9,000.00	30,000.00	23,230.00
筹资活动现金流入小计	601,400.00	1,888,233.76	1,818,506.98	974,430.00
偿还债务支付的现金	203,200.00	721,565.45	604,978.05	200,030.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,515.85	160,592.10	139,585.89	112,627.45
支付其他与筹资活动有关的现金	-	30,000.00	20,092.13	18,032.10
筹资活动现金流出小计	240,715.85	912,157.55	764,656.07	330,690.26
筹资活动产生的现金流量净额	360,684.15	976,076.21	1,053,850.91	643,739.74
四、汇率变动对现金的影响	-	-0.06	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-88,246.76	-65,066.67	266,254.87	59,265.74

加：期初现金及现金等价物余额	269,732.95	334,799.61	68,544.74	9,279.00
六、期末现金及现金等价物余额	181,486.19	269,732.95	334,799.61	68,544.74

三、发行人报告期内合并报表范围的变化情况

（一）截至 2022 年 3 月 31 日，发行人合并报表范围

2022 年 3 月 31 日纳入合并范围的一级子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
万华实业集团有限公司 ¹	山东省烟台市	山东省烟台市经济技术开发区天山路 17 号	制造业	39.497		通过划拨方式取得
烟台泰和新材料股份有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市烟台经济技术开发区黑龙江路 10 号	化学纤维制造业	18.56	1.94	通过划拨方式取得
烟台冰轮集团有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区冰轮路 1 号	制造业	52.00		通过划拨方式取得
烟台冰轮控股有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区冰轮路 1 号	制造业	100.00		冰轮集团实施存续分立
烟台万华合成革集团有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区幸福南路 7 号	制造业	100.00		通过划拨方式取得
烟台国盛投资控股有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市莱山区观海路观海大厦 B 座 13 楼	商务服务业	100.00		通过划拨方式取得
烟台国泰诚丰资产管理有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市高新区科技大道 69 号创业大厦西塔	商务服务业	100.00		投资设立
烟台国诚誉丰招商服务有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市莱山区观海大厦 B 座 22 楼	商务服务业	100.00		投资设立
烟台海洋工程投资发展有限责任公司	山东省烟台市	山东省烟台高新区科技大道 69 号创业大厦西塔	商务服务业	100.00		投资设立
烟台铭祥控股有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区只楚南路 3 号	商务服务业	52.00		通过划拨方式取得
万华化学集团股份有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市经济技术开发区天山路 17 号	化学原料及化学制品制造业	21.59		通过划拨方式取得
山东裕龙石化产业园发展有限公司 ²	山东省烟台市	山东省烟台市龙口市黄山镇裕龙岛	商务服务业	40.00		投资设立
东方航天港	山东省	山东省烟台市海	商务服务业	51.00		投资设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
（山东）发展集团有限公司	烟台市	阳市凤城街道海翔中路1号				
烟台国丰均和贸易有限公司	山东省烟台市	中国（山东）自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路200号1207房间	零售业	51.00		投资设立
烟台国源融资租赁有限公司	山东省烟台市	中国（山东）自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路200号1207房间	货币金融服务	51.00		投资设立
烟台国丰交运能源发展有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市高新区科技大道69号创业大厦西塔1001号	零售业	51.00		投资设立
烟台临空经济开发有限公司	山东省烟台市	中国(山东)自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路300号业达智谷综合中心10楼	商业服务业	40.00	-	投资设立
烟台同聚私募（投资）基金管理有限公司	山东省烟台市	中国(山东)自由贸易试验区烟台片区开发区长江路300号业达智谷综合中心8楼826室	资本市场服务	100.00	-	投资设立
烟台智路智科投资合伙企业（有限合伙）	山东省烟台市	中国(山东)自由贸易试验区烟台片区开发区长江路300号业达智谷综合楼809室	资本市场服务	99.98	-	投资设立
烟台生物医药健康产业发展有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市牟平区大窑街道中凯路177号	医疗保健设备与服务	100.00	-	投资设立
山东碳中和发展集团有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区锦华街1号811号	商务服务业	100.00	-	投资设立
山东国宏商业保理有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市经济技术开发区珠江路10号	金融服务业	80.00	-	投资设立
烟台北极星国有控股有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区北马路240号	服务业	100.00	-	通过划拨方式取得
香港丰盛国	中国香港	香港九龙尖沙咀	批发和零售行业	100.00	-	投资设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
际控有限公司	港	广东道 28 号力宝太阳广场 803 室				
冰轮环境技术股份有限公司	山东省烟台市	烟台市芝罘区冰轮路 1 号	制造业	-	36.11	通过划拨方式取得
烟台丰鼎实业投资合伙企业（有限合伙）	山东省烟台市	山东省烟台市蓬莱区登州街道海市路 5 号盛唐国际大酒店 18 楼 1801	金融投资业	10.06	0.12	投资设立

注 1：2017 年 10 月 27 日，烟台市人民政府下发《关于烟台国丰投资控股有限公司改建为国有资本投资公司有关事项的批复》（烟政字【2017】96 号）文件，同意将万华实业集团、泰和新材集团、冰轮集团国有股权划拨本公司。2017 年 12 月 22 日，烟台市国资委下发《关于无偿划转国有股权的通知》（烟国资【2017】95 号）文件，将万华实业集团 39.497%、泰和新材集团 51%和冰轮集团 52%的国有股权无偿划转本公司持有，划拨基准日为 2016 年 12 月 31 日。由于本次国有股权无偿划转属于国有资产监督管理的整体性调整，视为控制权没有发生变更，按照同一控制下企业合并的原则进行会计处理。

注 2：发行人直接持有山东裕龙石化产业园发展有限公司 40.00%的股份，为公司第一大股东；龙口市城乡建设投资发展有限公司持有公司 30.00%的股份，为公司第二大股东，发行人与龙口城投签订了一致行动人协议，可以实际控制其经营决策，因此将其纳入合并范围。

（二）近三年及一期财务报表合并报表范围变化

1.2022 年 1-3 月，公司合并报表范围变化

2022 年 1-3 月，公司新纳入合并范围的子公司 1 家，具体如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
烟台丰鼎实业投资合伙企业（有限合伙）	山东省烟台市	山东省烟台市蓬莱区登州街道海市路 5 号盛唐国际大酒店 18 楼 1801	金融投资业	10.06	0.12	投资设立

2.2021 年，公司合并报表范围变化

2021 年，公司新纳入合并范围的子公司 8 家，具体如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		变化原因
				直接	间接	
烟台智路智科投资合伙企业（有限合伙）	山东省烟台市	中国(山东)自由贸易试验区烟台片区开发区长江路 300 号业达智谷综合楼 809 室	资本市场服务	99.98	-	投资设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		变化原因
				直接	间接	
烟台临空经济开发有限公司	山东省烟台市	中国(山东)自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路300号业达智谷综合中心10楼	商业服务业	40.00	-	投资设立
烟台同聚私募（投资）基金管理有限公司	山东省烟台市	中国(山东)自由贸易试验区烟台片区开发区长江路300号业达智谷综合中心8楼826室	资本市场服务	100.00	-	投资设立
烟台生物医药健康产业发展有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市牟平区大窑街道中凯路177号	医疗保健设备与服务	100.00	-	投资设立
山东碳中和发展集团有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区锦华街1号811号	商务服务业	100.00	-	投资设立
山东国宏商业保理有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市经济技术开发区珠江路10号	金融服务业	80.00	-	投资设立
烟台北极星国有控股有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区北马路240号	服务业	100.00	-	通过划拨方式取得
香港丰盛国际控股有限公司	中国香港	香港九龙尖沙咀广东道28号力宝太阳广场803室	批发和零售行业	100.00	-	投资设立

2021年，公司不再纳入合并范围的子公司2家，具体如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		变化原因
				直接	间接	
烟台冰轮投资有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区冰轮路1号	商务服务业	52.00		股权置换
烟台国丰新钢供应链管理有限公司	山东省烟台市	中国(山东)自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路200号1207房间	零售业	45.00	-	已清算

3.2020年，公司合并报表范围变化情况

2020年，公司新纳入合并范围的子公司8家，具体如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		变化原因
				直接	间接	
烟台冰轮控股有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区冰轮路1号	制造业	52.00	-	新设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		变化原因
				直接	间接	
烟台冰轮投资有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区冰轮路1号	商务服务业	52.00	-	新设立
山东裕龙石化产业园发展有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市龙口市黄山馆镇裕龙岛	商务服务业	40.00	-	新设立
东方航天港（山东）发展集团有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市海阳市凤城街道海翔中路1号	商务服务业	51.00	-	新设立
烟台国丰均和贸易有限公司	山东省烟台市	中国(山东)自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路200号1207房间	批发业	51.00	-	新设立
烟台国源融资租赁有限公司	山东省烟台市	中国(山东)自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路200号1207房间	货币金融服务	51.00	-	新设立
烟台国丰交运能源发展有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市高新区科技大道69号创业大厦西塔1001号	零售业	51.00	-	新设立
烟台国丰新钥供应链管理有限公司	山东省烟台市	中国(山东)自由贸易试验区烟台片区烟台开发区长江路200号1207房间	零售业	45.00	-	新设立

4.2019 年度，公司合并报表范围变化

2019 年，公司不再纳入合并范围的子公司 3 家，具体如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		变化原因
				直接	间接	
江铜国兴（烟台）铜业有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市经济技术开发区广州路9-1号	批发和零售业	35.00	-	股权转让
烟台万华化工有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市经济技术开发区天山路17号	批发和零售业	39.497	-	公司注销
烟台保安服务有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区通世路90号	制造业	100.00	-	股权划转

2019 年，公司新纳入合并范围的子公司 7 家，具体如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		变化原因
				直接	间接	
烟台国泰诚丰资产管理有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市高新区科技大道69号创业大厦西塔	商务服务业	100.00	-	新设立
烟台海洋工程投资发展有限责任公司	山东省烟台市	山东省烟台市高新区科技大道69号创业大厦西塔	商务服务业	100.00	-	新设立
烟台国诚誉丰招商服务有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市莱山区观海大厦B座22楼	商务服务业	100.00	-	新设立
烟台万华合成革集团有限公司	山东省烟台市	芝罘区幸福南路7号	批发和零售业	100.00	-	无偿划转
烟台国盛投资控股有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市莱山区观海路观海大厦B座13楼	商务服务业	100.00	-	无偿划转
烟台铭祥控股有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市芝罘区只楚南路3号	制造业	52.00	-	无偿划转
烟台民士达特种纸业股份有限公司	山东省烟台市	山东省烟台市经济技术开发区峨眉山路1号内2号	制造业	-	70.84	股权划转

四、最近三年及一期主要财务指标

发行人最近三年及一期合并口径主要财务指标

单位：万元

项目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
资产总额	28,448,921.85	26,203,597.93	18,511,168.92	12,967,464.11
负债总额	17,720,852.61	16,301,928.00	11,448,802.38	7,123,370.39
全部债务	13,147,671.69	11,973,826.78	8,048,504.48	4,111,085.56
所有者权益	10,728,069.24	9,901,669.93	7,062,366.54	5,844,093.73
流动比率	0.98	0.94	0.80	0.74
速动比率	0.78	0.75	0.68	0.56
应收账款周转率	14.34	16.33	11.40	13.12
存货周转率	6.69	8.22	6.22	5.36
总资产周转率	0.70	0.76	0.54	0.63
资产负债率（%）	62.29	62.21	61.80	54.93
债务资本比率（%）	55.07	54.74	53.25	41.30
项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	4,761,131.39	16,929,345.59	8,442,388.50	7,642,796.38
利润总额	656,078.79	3,035,199.62	1,195,992.80	1,317,822.16
净利润	550,777.45	2,586,064.64	1,052,172.78	1,139,297.55

扣除非经常性损益后净利润	542,665.50	2,591,626.60	979,166.72	1,020,945.65
归属于母公司所有者的净利润	95,770.95	485,989.20	177,232.22	234,902.04
经营活动产生的现金流量净额	386,789.58	2,756,320.40	1,723,217.22	2,626,704.85
投资活动产生的现金流量净额	-1,096,360.56	-3,890,189.35	-3,631,147.39	-2,639,728.64
筹资活动产生的现金流量净额	1,282,483.34	3,357,086.66	3,770,380.76	-45,931.99
营业毛利率（%）	20.19	25.02	26.20	28.23
总资产报酬率（%）	10.87	14.99	8.82	11.98
净资产收益率（%）	21.36	30.48	16.31	20.10
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	21.04	30.55	15.17	18.01
EBITDA	970,351.96	4,227,765.21	1,964,427.08	1,964,990.12
EBITDA 全部债务比	0.07	0.35	0.24	0.48
EBITDA 利息保障倍数（倍）	9.91	11.73	8.18	13.00

注 1：财务指标计算公式如下：

1 全部债务=短期借款+一年内到期的非流动负债+其他应付款中的有息部分+其他流动负债中的有息部分+长期借款+应付债券+长期应付款中的有息部分；

2.加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益的加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算；

3.EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；

4.EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

5.EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）；

6.债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

7.应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]；

8.存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]；

9.流动比率=流动资产/流动负债；

10.速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

11.资产负债率=负债总额/资产总额；

12.营业毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入；

13.总资产报酬率=（利润总额+利息支出）/平均资产总额

14.平均资产总额=（资产总额年初数+资产总额年末数）/2

如无特别说明，本节中出现的财务指标均依据上述公式计算。

注 2：2022 年 1-3 月应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率、总资产报酬率、净资产收益率数据已年化。

五、发行人财务状况分析

（一）资产结构分析

单位：万元、%

项目	2022 年 3 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	5,548,299.90	19.50	4,955,106.53	18.91	2,671,296.31	14.43	793,274.84	6.12
交易性金融资产	387,977.61	1.36	321,522.14	1.23	79,126.50	0.43	96,290.93	0.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的	-	-	-	-	174,557.02	0.94	170,180.74	1.31

金融资产								
衍生金融资产	100,922.97	0.35	69,431.25	0.26	6,186.85	0.03	5,869.44	0.05
应收票据	69,657.13	0.24	53,819.01	0.21	58,613.40	0.32	96,907.03	0.75
应收账款	1,446,160.76	5.08	1,210,901.63	4.62	864,446.16	4.67	617,221.25	4.76
应收款项融资	742,758.72	2.61	801,957.90	3.06	527,365.66	2.85	397,173.10	3.06
预付款项	378,436.15	1.33	207,809.87	0.79	146,248.77	0.79	77,258.16	0.60
其他应收款	658,206.63	2.31	692,534.14	2.64	645,370.47	3.49	636,929.73	4.91
存货	2,451,943.02	8.62	2,091,069.84	7.98	1,001,999.35	5.41	1,002,904.31	7.73
合同资产	30,982.11	0.11	30,944.27	0.12	26,632.49	0.14	-	-
持有待售资产	-	-	-	-	-	-	1,121.72	0.01
一年内到期的非流动资产	12,893.44	0.05	10,535.51	0.04	4,300.00	0.02	-	-
其他流动资产	148,210.19	0.52	135,830.02	0.52	179,806.81	0.97	158,023.15	1.22
流动资产合计	11,976,448.62	42.10	10,581,462.11	40.38	6,385,949.78	34.50	4,053,154.40	31.26
非流动资产：								
债权投资	17,205.00	0.06	17,205.00	0.07	5.00	0.00	5.00	0.00
可供出售金融资产	-	-	-	-	723,059.96	3.91	480,387.14	3.70
其他债权投资	-	-	-	-	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	-	-	-	-
长期应收款	156,878.96	0.55	114,707.07	0.44	114,455.11	0.62	108,241.51	0.83
长期股权投资	522,584.96	1.84	491,858.69	1.88	211,177.29	1.14	134,422.95	1.04
其他权益工具投资	253,067.47	0.89	265,340.82	1.01	128,339.25	0.69	34,004.50	0.26
其他非流动金融资产	784,109.48	2.76	755,112.03	2.88	-	-	48,464.26	0.37
投资性房地产	23,333.41	0.08	23,598.93	0.09	20,600.39	0.11	27,388.83	0.21
固定资产	7,211,097.08	25.35	6,955,691.08	26.54	6,046,592.53	32.66	4,154,487.99	32.04
在建工程	3,214,111.96	11.30	3,127,318.14	11.93	2,456,513.91	13.27	2,492,281.34	19.22
使用权资产	405,686.60	1.43	366,288.10	1.40	-	-	-	-
无形资产	1,132,159.83	3.98	1,125,964.59	4.30	954,695.91	5.16	813,968.77	6.28
商誉	205,325.99	0.72	207,428.48	0.79	219,620.34	1.19	216,756.41	1.67
长期待摊费用	8,870.98	0.03	8,852.01	0.03	7,292.81	0.04	6,282.47	0.05
递延所得税资产	197,106.25	0.69	197,291.73	0.75	97,954.99	0.53	76,605.44	0.59
其他非流动资产	2,340,935.26	8.23	1,965,479.16	7.50	1,144,911.66	6.18	321,013.10	2.48
非流动资产合计	16,472,473.23	57.90	15,622,135.83	59.62	12,125,219.14	65.50	8,914,309.71	68.74
资产总计	28,448,921.85	100.00	26,203,597.93	100.00	18,511,168.92	100.00	12,967,464.11	100.00

（二）负债结构分析

单位：万元、%

项目	2022 年 3 月 31 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

流动负债：								
短期借款	5,841,420.90	32.96	5,708,987.29	35.02	4,203,271.53	36.71	2,343,040.62	32.89
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	11,254.15	0.06	725.58	0.00	2,394.66	0.02	4,028.05	0.06
应付票据	1,124,325.88	6.34	1,025,965.03	6.29	904,659.64	7.90	923,759.10	12.97
应付账款	1,566,464.47	8.84	1,369,253.12	8.40	1,086,706.61	9.49	956,555.70	13.43
预收款项	477.47	0.00	115.65	0.00	10,670.10	0.09	303,250.10	4.26
合同负债	655,339.89	3.70	544,022.27	3.34	354,733.78	3.10	-	-
应付职工薪酬	137,895.47	0.78	237,498.35	1.46	125,053.03	1.09	123,692.63	1.74
应交税费	252,428.38	1.42	342,807.67	2.10	128,916.81	1.13	60,427.28	0.85
其他应付款	392,929.24	2.22	421,499.10	2.59	433,918.25	3.79	424,270.03	5.96
一年内到期的非流动负债	581,869.12	3.28	570,662.79	3.50	158,289.41	1.38	355,492.94	4.99
其他流动负债	1,706,123.39	9.63	1,034,426.97	6.35	544,520.91	4.76	-	-
流动负债合计	12,270,528.35	69.24	11,255,963.83	69.05	7,953,134.71	69.47	5,494,516.45	77.13
非流动负债：								
长期借款	3,211,311.41	18.12	3,103,874.34	19.04	2,300,793.13	20.10	1,137,269.07	15.97
应付债券	756,751.98	4.27	757,320.68	4.65	498,258.96	4.35	199,161.14	2.80
租赁负债	326,722.02	1.84	272,621.71	1.67	-	-	-	-
长期应付款	884,779.96	4.99	644,778.51	3.96	479,325.07	4.19	96,103.39	1.35
长期应付职工薪酬	4,980.75	0.03	5,201.38	0.03	5,761.94	0.05	6,070.49	0.09
预计负债	30,967.61	0.17	34,803.80	0.21	31,480.92	0.27	28,851.19	0.41
递延收益	165,608.68	0.93	159,051.49	0.98	113,061.66	0.99	111,534.90	1.57
递延所得税负债	63,812.57	0.36	61,019.72	0.37	66,902.57	0.58	49,858.69	0.70
其他非流动负债	5,389.27	0.03	7,292.53	0.04	83.42	0.00	5.06	0.00
非流动负债合计	5,450,324.26	30.76	5,045,964.17	30.95	3,495,667.67	30.53	1,628,853.93	22.87
负债合计	17,720,852.61	100.00	16,301,928.00	100.00	11,448,802.38	100.00	7,123,370.39	100.00

（三）所有者权益结构分析

单位：万元、%

项目	2022年3月31日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
所有者权益：								
实收资本（或股本）	1,000,000.00	9.32	1,000,000.00	10.10	1,000,000.00	14.16	1,000,000.00	17.11
其他权益工具	1,159,621.90	10.81	862,874.57	8.71	199,663.21	2.83	-	-
其中：优先股			-	-	-	-	-	-
永续债	1,159,621.90	10.81	862,874.57	8.71	199,663.21	2.83	-	-
资本公积	6,286.85	0.06	5,803.95	0.06	-	-	-	-

减：库存股			-	-	-	-	-	-
其他综合收益	-7,937.08	-0.07	-1,866.61	-0.02	13,595.96	0.19	-3,257.72	-0.06
专项储备	1,311.27	0.01	1,017.50	0.01	1,193.48	0.02	893.78	0.02
盈余公积	3,537.46	0.03	3,537.46	0.04	3,537.46	0.05	14,355.27	0.25
一般风险准备	36.97	0.00	36.97	0.00	-	-	-	-
未分配利润	1,006,537.81	9.38	919,789.53	9.29	522,888.19	7.40	450,482.20	7.71
归属于母公司所有者 权益合计	3,169,395.17	29.54	2,791,193.36	28.19	1,740,878.29	24.65	1,462,473.53	25.02
少数股东权益	7,558,674.07	70.46	7,110,476.57	71.81	5,321,488.25	75.35	4,381,620.20	74.98
所有者权益合计	10,728,069.24	100.00	9,901,669.93	100.00	7,062,366.54	100.00	5,844,093.73	100.00

（四）现金流量分析

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流入小计	5,682,630.33	20,149,765.04	10,167,530.81	10,342,572.79
经营活动现金流出小计	5,295,840.75	17,393,444.64	8,441,093.86	7,715,867.94
经营活动产生的现金流量净额	386,789.58	2,756,320.40	1,726,436.95	2,626,704.85
投资活动现金流入小计	724,868.25	2,003,656.40	3,499,054.89	5,191,415.87
投资活动现金流出小计	1,821,228.81	5,893,845.75	7,130,502.16	7,831,144.51
投资活动产生的现金流量净额	-1,096,360.56	-3,890,189.35	-3,631,447.27	-2,639,728.64
筹资活动现金流入小计	4,329,383.03	14,395,949.59	11,889,892.23	6,383,445.98
筹资活动现金流出小计	3,046,899.68	11,038,862.92	8,120,286.46	6,429,377.97
筹资活动产生的现金流量净额	1,282,483.34	3,357,086.66	3,769,605.78	-45,931.99
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7,546.86	-4,354.39	-4,112.25	542.18
现金及现金等价物净增加额	565,365.51	2,218,863.33	1,860,483.20	-58,413.59

六、盈利能力分析

报告期内，发行人利润表主要科目情况如下表所示：

单位：万元

利润表项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	4,761,131.39	16,929,345.59	8,442,388.50	7,642,796.38
营业成本	3,799,819.97	12,693,734.11	6,229,305.56	5,485,133.20
税金及附加	29,999.05	107,047.63	81,868.33	73,106.60
销售费用	38,682.42	160,179.86	351,123.64	342,288.84
管理费用	59,633.08	255,878.65	197,747.57	204,439.87
研发费用	88,422.17	357,440.20	243,015.96	197,535.03
财务费用	69,951.98	234,836.53	173,090.72	116,165.08

利润表项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
加：其他收益	8,706.39	56,342.59	86,041.92	102,153.00
投资收益（损失以“-”号填列）	12,495.08	68,683.65	42,635.84	31,978.91
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	777.09	1,968.70	-117.75	27155.66
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-13,248.52	-21,112.52	-11,533.48	-4743.45
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-21,763.75	-138,906.67	-77,517.39	-60,845.72
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-4,334.51	5,428.94	2,235.54	2,458.89
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	657,254.50	3,092,633.31	1,207,981.41	1,322,285.06
加：营业外收入	2,568.98	11,967.58	3,254.59	9,038.66
减：营业外支出	3,744.69	69,401.26	15,243.20	13,501.56
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	656,078.79	3,035,199.62	1,195,992.80	1,317,822.16
减：所得税费用	105,301.34	449,134.99	143,820.03	178,524.60
四、净利润（亏损总额以“-”号填列）	550,777.45	2,586,064.64	1,052,172.78	1,139,297.55

七、偿债能力分析

（1）主要偿债能力指标

最近三年及一期，发行人主要偿债能力指标如下表所示：

单位：万元、%

项目	2022 年 3 月 31 日/2022 年 1-3 月	2021 年 12 月 31 日/2021 年度	2020 年 12 月 31 日/2020 年度	2019 年 12 月 31 日/2019 年度
流动比率	0.98	0.94	0.80	0.74
速动比率	0.78	0.75	0.68	0.56
资产负债率	62.29	62.21	61.80	54.93
EBITDA	970,351.96	4,227,765.21	1,964,427.08	1,964,990.12
EBITDA 利息保障倍数	9.91	11.75	8.18	13.00

（2）融资渠道情况

发行人资信情况较好，与多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系。截至 2021 年 12 月 31 日，发行人获得的授信额度 2,144.64 亿元，其中尚未使用 1,116.56 亿元。

八、营运能力分析

报告期内，发行人主要营运能力指标如下表所示：

单位：次/年

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率	14.34	16.33	11.40	13.12
存货周转率	6.69	8.22	6.22	5.36
总资产周转率	0.70	0.76	0.54	0.63

九、有息债务情况

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人有息债务余额为 13,147,671.69 万元，构成如下表所示：

单位：万元、%

项目	金额	占比
短期借款	5,841,420.90	44.43
一年内到期的非流动负债	576,486.97	4.38
其他应付款中有息债务	6,755.00	0.05
其他流动负债中的有息部分	1,606,864.58	12.22
长期借款	3,211,311.41	24.42
应付债券	756,751.98	5.76
租赁负债	326,722.02	2.49
长期应付款中的有息部分	820,946.27	6.24
合计	13,147,671.69	100.00

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人有息负债担保方式结构如下表所示：

单位：万元

项目	金额	占比
质押借款	49,367.01	0.38%
抵押借款	48,772.97	0.37%
保证借款	378,514.58	2.88%
信用借款	12,671,017.13	96.37%
合计	13,147,671.69	100.00

十、发行人报告期末对外担保情况

（一）对外担保情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人对外担保具体情况如下：

发行人对外担保情况

单位：万元

担保单位	被担保单位	担保金额	起始时间	到期时间	担保类型	反担保措施
万华化学集团股份有限公司	烟台港万华工业园码头有限公司	68,376.73	2019/5/20	2024/6/30	连带责任保证	是
万华化学集团股份有限公司	烟台港万华工业园码头有限公司	65,000.00	2021/7/1	2030/6/30	连带责任保证	是
万华化学集团股份有限公司	福建省东南电化股份有限公司	25,000.00	2021/12/1	2022/12/1	连带责任保证	是
万华化学集团股份有限公司	福建省东南电化股份有限公司	61,700.00	2021/12/1	2029/12/20	连带责任保证	是
万华实业集团有限公司	万华节能科技集团股份有限公司	4,000.00	2015/12/25	2030/12/25	连带责任保证 / 应收账款质押	是
万华实业集团有限公司	万华新材料有限公司	12,436.24	2021/2/1	2023/1/31	连带责任保证	是
烟台国丰投资控股集团有限公司	烟台国际机场集团有限公司	44,943.14	2016/1/6	2024/1/6	质押担保	否
烟台万华合成革集团有限公司	烟台市国有资产经营有限公司	6,000.00	2021/6/21	2022/6/21	连带责任保证	是
合计		287,456.11				

（二）关联方担保情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人对关联方提供以下担保：

发行人关联担保明细表

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
万华实业	万华节能科技集团股份有限公司	4,000.00	2015/12/25	2030/12/25	否
万华实业	万华新材料有限公司	12,436.24	2021/2/1	2023/1/31	否

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
	公司				
万华化学	烟台港万华工业园码头有限公司	68,376.73	2019/5/20	2024/6/30	否
万华化学	烟台港万华工业园码头有限公司	65,000.00	2021/7/1	2030/6/30	否
万华化学	福建省东南电化股份有限公司	25,000.00	2021/12/1	2022/12/1	否
万华化学	福建省东南电化股份有限公司	61,700.00	2021/12/1	2029/12/20	否
合计		236,512.97			

十一、发行人涉及的重大未决诉讼（仲裁）情况

截至募集说明书签署日，发行人及其合并报表范围内的下属公司不存在重大未决诉讼或仲裁事项。

十二、受限资产情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人所有权受到限制的资产余额合计为 298,474.19 万元。具体情况如下：

发行人所有权受到限制的资产情况

单位：万元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	56,961.82	虚拟户保证金、信用证保证金、液化石油气(LPG)互换合约保证金、采购保证金、产品注册押金、税务机关及铁路机关押金及其他、银行承兑汇票保证金、农民工工资保证金、保函保证金、票据保证金、定期存单等
应收票据	28,234.76	票据质押、开具应付票据、已背书转让未终止确认的承兑汇票
应收款项融资	74,605.94	票据质押用于开立银行承兑汇票和信用证、质押
固定资产	25,216.18	借款抵押
无形资产	5,772.49	借款抵押
其他权益工具投资	10,262.90	限售股
其他流动资产	1,976.00	质押
长期股权投资	14,070.13	限售股
交易性金融资产	94.46	限售股

项目	账面价值	受限原因
其他权益工具投资	81,279.52	质押
合计	298,474.19	

第六节 发行人信用状况

一、报告期历次主体评级、变动情况及原因

报告期内发行人主体评级均为 AAA，评级展望均为稳定，不存在主体评级变动的情况。

二、本期债券信用评级情况

经中诚信国际最后审定，发行人主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定；本期公司债券品种一的信用等级为 AAA，品种二的信用等级为 AAA。中诚信国际出具了《2022 年度烟台国丰投资控股集团有限公司信用评级报告》、《烟台国丰投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第四期）信用评级报告》。

三、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级观点

中诚信国际评定“烟台国丰投资控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第四期）”品种一的信用等级为 AAA，品种二的信用等级为 AAA。中诚信国际肯定了烟台市区域经济发展良好、公司战略地位突出及公司持有优质的股权资产等方面的优势对公司整体信用实力提供了有力支持。同时，中诚信国际关注到公司少数股东权益占比较高、贸易摩擦或对公司化工板块产生一定影响、短期债务规模较大及公司在建项目未来资本支出规模较大等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

（二）信用评级报告内容摘要

1.正面

1) 区域经济发展良好。烟台市经济实力较强，2021 年实现地区生产总值（GDP）8,711.75 亿元，按可比价格计算增长 8.0%，良好区域经济能为公司发展

提供一定的保障。

2) 战略地位突出。公司系烟台市政府出资设立的国有独资企业，系烟台市重要的国有资本投资公司，目前持有多家上市公司股权，承担了国有资产和股权保值增值的职能，在烟台市战略地位突出。

3) 股权资产质量优良。目前公司直接或间接持有万华化学、冰轮环境、泰和新材、张裕 A/B、密封科技等 5 家上市公司股权，上述公司在各自细分领域拥有较强的竞争实力，上市公司资产质量优质，可为公司带来丰厚的收入及利润。

2.关注

1) 少数股东权益占比较高。截至 2022 年 3 月末，公司少数股东权益为 755.87 亿元，在当期所有者权益合计中占比为 70.46%，少数股东权益占比较高。

2) 贸易摩擦或对公司化工板块产生一定影响。公司化工板块中的部分原材料采购及化工产品销售均与国际贸易相关，且该板块收入的国外销售占比逐年提升，需关注国际贸易摩擦可能对公司该业务产生的影响。

3) 短期债务规模较大。截至 2022 年 3 月末，公司总债务 1,427.70 亿元，其中短期债务 916.12 亿元，短期债务/总债务为 0.64 倍，短期债务规模较大，债务结构有待优化。

4) 在建项目未来资本支出规模较大。公司化工板块和产业园板块在建项目仍需较大规模投资，公司未来将面临较大的资本支出，外部融资需求将有所上升。

(三) 跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

评级机构将根据监管要求或约定关注发行人可续期公司债券的特殊发行事项，包括但不限于发行人是否行使续期选择权，发行人是否触发强制付息事件，发行人是否行使递延支付利息权，发行人是否行使赎回选择权，并及时在跟踪信

用评级报告中披露。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

四、发行人的资信情况

（一）公司获得的授信情况

发行人与多家金融机构均保持良好的业务合作关系，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人共获得各银行授信额度共计人民币为 2,144.64 亿元，其中尚未使用 1,116.56 亿元，发行人与国内多家银行合作关系稳固，间接融资渠道畅通，主要银行授信以及使用情况如下表：

截至 2021 年 12 月 31 日发行人主要的银行授信及使用情况

单位：亿元

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
中国进出口银行	222.00	130.00	92.00
中国银行	209.58	97.56	112.02
国家开发银行	202.40	87.40	115.00
光大银行	116.60	54.10	62.50

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
邮政储蓄银行	104.94	64.94	40.00
工商银行	104.59	72.72	31.87
建设银行	91.45	46.60	44.85
兴业银行	90.90	21.04	69.86
招商银行	53.88	36.58	17.30
恒丰银行	53.50	1.01	52.49
农业银行	47.69	40.16	7.53
青岛银行	43.00	5.13	37.87
中信银行	17.40	6.07	11.33
烟台银行	15.01	7.79	7.22
华夏银行	12.00	10.07	1.93
民生银行	11.50	7.20	4.30
浙商银行	10.00	-	10.00
平安银行	9.00	1.75	7.25
交通银行	5.50	2.38	3.12
集友银行	5.00	1.50	3.50
汇丰银行	4.50	3.01	1.49
日照银行	4.00	-	4.00
天津银行	3.00	3.00	-
浦发银行	3.00	1.80	1.20
广发银行	3.00	-	3.00
北京银行	2.60	0.64	1.96
宁夏银行	2.00	1.51	0.49
黄河银行	2.00	0.02	1.98
德州银行	0.50	-	0.50
烟台农商银行	0.40	0.40	-
山东农商银行	0.60	0.60	-
齐鲁银行	0.10	0.10	-
其他银行	693.00	323.00	370.00
总计	2,144.64	1,028.08	1,116.56

截至本募集说明书签署之日，发行人授信情况未出现重大不利变化。

（二）最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年，在与主要客户发生业务往来时，发行人未曾发生严重违约情况。

（三）最近三年发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

发行人最近三年所有债务均按时还本付息，并未发生逾期或未偿付的现象。

截至募集说明书披露日，发行人合并口径待偿还的境内债券余额为397亿元，境外债券余额2.5亿美元。其中境内债券明细具体如下：

发行人合并口径债务融资工具发行情况

序号	债券简称	发行主体	起息日期	回售日期	到期日期	债券期限 (年)	发行金 额(亿 元)	票面 利率 (%)	余额 (亿 元)
1	22国丰Y4	国丰集团	2022/6/16	-	2027/6/16	5+N	3.5	4.07	3.5
2	22国丰Y3	国丰集团	2022/6/16	-	2025/6/16	3+N	11.5	3.37	11.5
3	22国丰Y2	国丰集团	2022/3/1	-	2025/3/1	3+N	15	3.4	15
4	22国丰Y1	国丰集团	2022/1/11	-	2025/1/11	3+N	15	3.45	15
5	21国丰Y5	国丰集团	2021/11/12	-	2024/11/12	3+N	20	3.58	20
6	21国丰Y3	国丰集团	2021/9/15	-	2024/9/15	3+N	15	3.68	15
7	21国丰Y1	国丰集团	2021/3/22	-	2024/3/22	2+N	15	4.08	15
8	21国丰Y2	国丰集团	2021/3/22	-	2023/3/22	3+N	15	4.51	15
9	21国丰01	国丰集团	2021/1/11	2024/1/11	2026/1/11	3+2	10	3.74	10
10	20国丰Y1	国丰集团	2020/11/13	-	2023/11/13	3+N	20	4.66	20
11	20国丰01	国丰集团	2020/4/10	-	2025/4/10	5	20	3.32	20
	19国丰02	国丰集团	2019/11/7	-	2024/11/7	5	10	4.26	10
	19国丰01	国丰集团	2019/11/7	-	2022/11/7	3	10	3.77	10
公司债券小计							180		180
1	22国丰集团MTN002B	国丰集团	2022/07/22	-	2027/07/22	5	5	3.36	5
2	22国丰集团MTN002A	国丰集团	2022/07/22	-	2025/07/22	3	10	2.94	10
3	22万华化学MTN001 (转型科创)	万华化学	2022/06/23	-	2024/06/23	2	2	2.38	2
4	22万华化学SCP002	万华化学	2022/05/19	-	2023/02/10	0.7315	20	2.02	20
5	22万华化学SCP001	万华化学	2022/05/11	-	2023/02/03	0.7342	12	2.04	12
6	22国丰集团MTN001A	国丰集团	2022/04/22	-	2025/04/22	3	10	3.15	10
7	22国丰集团MTN001B	国丰集团	2022/04/22	-	2027/04/22	5	5	3.63	5
8	22万华化学CP007	万华化学	2022/03/18	-	2023/03/18	1	15	2.33	15
9	22万华化学CP006	万华化学	2022/02/24	-	2023/02/24	1	10	2.25	10

10	22万华化学CP005	万华化学	2022/02/21	-	2023/02/21	1	20	2.23	20
11	22万华化学CP004	万华化学	2022/02/18	-	2023/02/17	0.9973	15	2.23	15
12	22万华化学CP003	万华化学	2022/1/25	-	2023/1/25	1	13	2.45	13
13	22万华化学CP002	万华化学	2022/1/20	-	2023/1/20	1	10	2.5	10
14	22万华化学CP001	万华化学	2022/1/14	-	2023/1/13	1	10	2.5	10
15	22国丰集团SCP001	国丰集团	2022/1/17	-	2022/10/14	0.7397	5	2.5	5
16	21国丰集团SCP002	国丰集团	2021/11/9	-	2022/8/6	0.7397	5	2.5	5
17	21万华化学CP002	万华化学	2021/10/21	-	2022/10/21	1	20	2.6	20
18	21万华化学CP001	万华化学	2021/8/20	-	2022/8/19	1	10	2.5	10
19	21国丰集团MTN001	国丰集团	2021/2/5	-	2024/2/5	3	10	3.91	10
20	20国丰集团MTN001	国丰集团	2020/5/27	-	2023/5/27	3	10	2.98	10
债务融资工具小计							217		217
合计							397		397

截至本募集说明书签署日，发行人存在存续可续期公司债。发行人发行面值总额为130亿元的可续期公司债券，清偿顺序等同于发行人普通债务，并且计入所有者权益。

（四）尚未发行的债券额度情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其主要子公司已获批未发行的境内债券额度合计110亿元，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	国丰集团	公司债券	证监会	2020年9月21日	200	130	70
2	国丰集团	超短期融资券	交易商协会	2021年3月30日	50	10	40
3	万华化学	DFI	交易商协会	2021年6月10日	-	157	-
合计							110

（五）发行人其他资信情况

最近三年，发行人不存在下述情形：

- 1、财务报表曾被注册会计师出具保留意见且保留意见所涉及事项的重大影响尚未消除，或被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；
- 2、财务会计文件曾虚假记载或公司存在其他重大违法行为的；
- 3、曾擅自改变发行债券募集资金的用途而未做纠正；
- 4、曾因违反《公司债券发行与交易管理办法》被中国证监会采取监管措施的。
- 5、曾因违反公司债券相关规定被证券交易所等自律组织采取纪律处分。

（六）影响债务偿还的主要财务指标

财务指标	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动比率（倍）	0.98	0.94	0.80	0.74
速动比率（倍）	0.78	0.75	0.68	0.56
资产负债率（%）	62.29	62.21	61.80	54.93
EBITDA 利息保障倍数（倍）	9.91	11.73	8.18	13.00
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

上述财务指标计算方法如下：

- （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）EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+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）利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

第七节 增信情况

本期债券无担保。

本期债券发行后，发行人将加强公司的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，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。

第八节 税项

本期债券的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本节税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本节所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

本节所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

一、增值税

2016 年 3 月 23 日，财政部、国家税务总局发布了《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）。经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）。根据 36 号文要求，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。根据 36 号文附件《营业税改征增值税试点实施办法》的规定，增值税征税范围包括金融商品持有期间（含到期）利息收入及金融商品转让收入，投资者应按相关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于公司债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应按照《中华人民共和国企业所得税法》规定，将当期应收取的公司债券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

根据 2019 年 1 月 1 日起执行的《关于永续债企业所得税政策问题的公告》第一条，投资方取得的永续债利息收入属于股息、红利性质，按照现行企业所得税政策相关规定进行处理，其中，发行方和投资方均为居民企业的，永续债利息收入可以适用企业所得税法规定的居民企业之间的股息、红利等权益性投资收益免征企业所得税规定；同时发行方支付的永续债利息支出不得在企业所得税税前

扣除。

三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日施行的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，买卖、继承、赠与、交换、分割等所立的财产转让书据，应缴纳印花税。对债券交易，《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则没有具体规定。因此，截至本募集说明书签署之日，投资者买卖、继承或赠予公司债券时所立的产权转移书据，应不需要缴纳印花税。发行人目前无法预测国家是否或将会于何时决定对有关公司债券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

四、税项抵销

本期债券投资者所应缴纳的税项与公司债券的各项支出不构成抵销。

第九节 信息披露安排

一、未公开信息的传递、审核、披露流程

按照《公司债券持续信息披露》规定应当公开披露而尚未披露的信息为未公开信息。财务部负责人负责按相关部门要求，积极配合主承销商/债券受托管理人/存续期管理机构按时披露债券发行相关文件，负责在公司信用类债券存续期内，负责存续期信息披露工作，对可能影响公司偿债能力的重大事项进行披露。

1、在定期报告披露前，公司股权管理部负责未公开信息保密管理及内部信息知情人登记管理，董事长为知情人登记管理工作主要责任人，公司信息披露由财务负责人具体执行，并确保未公开信息知情人档案真实、准确、完整。

2、公司财务负责人及管理层的有关人员共同负责定期报告草案的编制工作。

3、公司董事、高级管理人员应当对定期报告签署书面确认意见，监事会应当提出书面审核意见，说明董事会的编制和审核程序是否符合法律、行政法规和相关监管机构的规定，报告的内容是否能够真实、准确、完整地反映公司的实际情况。董事、监事、高级管理人员对定期报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或者存在异议的，应当陈述理由和发表意见，并予以披露。

4、相关信息披露前，财务负责人/公司信息披露义务人应履行相关内部审批手续后方可公开披露信息。

5、公司应在下列事项发生之日起两个工作日内，履行重大事项信息披露义务，且披露时间不晚于公司在指定网站、指定媒体或其他场合公开披露的时间：

- （1）董事会、监事会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；
- （2）有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；
- （3）董事、监事或高级管理人员知悉该重大事项发生并有义务进行报告时；
- （4）收到相关主管部门决定或通知时。

6、在上述规定的事项发生之前出现下列情形之一的，公司应当在该情形出现之日起两个工作日内披露相关事项的现状、可能影响事件进展的风险因素：

- （1）该重大事项难以保密；
- （2）该重大事项已经泄露或者市场出现传闻。

7、公司的机要、档案工作人员以及其他内幕信息知情人不得擅自对外报道未公开信息，不得对外传送载有内幕信息的文件、光盘（录音）等。

8、未经董事会批准同意，公司任何部门和个人不得向外界泄露、报道、传送涉及公司的未公开信息和信息披露内容。根据相关规定需要提供未公开信息的，应在提供之前，确认已经签署过保密协议并履行内幕信息知情人备案登记义务。

二、信息披露事务负责人在信息披露中的具体职责及其履职保障

为加强烟台国丰投资控股集团有限公司信息披露工作的管理，确保正确履行信息披露义务，保护投资者的合法权益，依据《中华人民共和国公司法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券临时报告信息披露格式指引》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》、《非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》、《公司信用类债券信息披露管理办法》等法律法规以及业务规则，结合公司章程及公司实际情况，制定《公司信用类债券信息披露管理标准》【CW-07-2019（2021年修订）】。

公司信息披露义务人应当严格遵守国家有关法律、法规和本制度的规定，履行信息披露的义务，遵守信息披露的纪律。公司信息披露义务人有责任在第一时间将有关信息披露所需的资料提供给财务部。财务部在接到报告后，应当立即向公司领导和董事会报告，及时做好信息披露工作。

三、董事和董事会、监事和监事会、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责

公司信息披露事务由董事会统一领导和管理。公司董事长、总经理对公司临时报告信息披露的真实性、准确性、完整性、及时性、公平性承担主要责任，公司董事长、财务负责人对公司财务报告的真实性、准确性、完整性、及时性、公平性承担主要责任；公司董事、监事、高级管理人员对公司信息披露的真实性、

准确性、完整性、及时性、公平性负责，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带法律责任，但有充分证据表明其已经履行勤勉尽责义务的除外，个别董事或负有同等职责的人员无法保证所披露的信息真实、准确、完整、及时或对此存在异议的，应当单独发表意见并陈述理由。

四、对外发布信息的申请、审核、发布流程

1、在定期报告披露前，公司股权管理部负责未公开信息保密管理及内部信息知情人登记管理，董事长为知情人登记管理工作主要责任人，公司信息披露由财务负责人具体执行，并确保未公开信息知情人档案真实、准确、完整。

2、公司财务负责人及管理层的有关人员共同负责定期报告草案的编制工作。

3、公司董事、高级管理人员应当对定期报告签署书面确认意见，监事会应当提出书面审核意见，说明董事会的编制和审核程序是否符合法律、行政法规和相关监管机构的规定，报告的内容是否能够真实、准确、完整地反映公司的实际情况。董事、监事、高级管理人员对定期报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或者存在异议的，应当陈述理由和发表意见，并予以披露。

4、相关信息披露前，财务负责人/公司信息披露义务人应履行相关内部审批手续后方可公开按露信息。

5、公司应在下列事项发生之日起两个工作日内，履行重大事项信息披露义务，且披露时间不晚于公司在指定网站、指定媒体或其他场合公开披露的时间：

- （1）董事会、监事会或者其他有权决策机构就该重大事项形成决议时；
- （2）有关各方就该重大事项签署意向书或者协议时；
- （3）董事、监事或高级管理人员知悉该重大事项发生并有义务进行报告时；
- （4）收到相关主管部门决定或通知时。

6、在上述规定的事项发生之前出现下列情形之一的，公司应当在该情形出现之日起两个工作日内披露相关事项的现状、可能影响事件进展的风险因素：

- （1）该重大事项难以保密；
- （2）该重大事项已经泄露或者市场出现传闻。

7、公司的机要、档案工作人员以及其他内幕信息知情人不得擅自对外报道

未公开信息，不得对外传送载有内幕信息的文件、光盘（录音）等。

8、未经董事会批准同意，公司任何部门和个人不得向外界泄露、报道、传送涉及公司的未公开信息和信息披露内容。根据相关规定需要提供未公开信息的，应在提供之前，确认已经签署过保密协议并履行内幕信息知情人备案登记义务。

五、涉及子公司的信息披露事务管理和报告制度

《公司信用类债券信息披露管理标准》【CW-07-2019（2021 年修订）】同样适用于发行人子公司信息披露。

第十节 投资者保护机制

一、投资者保护条款

（一）资信维持承诺

1、发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形：

a.发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。

b.发行人合并报表范围内的重要子公司被吊销营业执照、申请破产或者依法进入破产程序等可能致发行人偿债能力发生重大不利变化的。

c.发行人存在重大市场负面传闻未合理澄清的。

2、发行人在本期债券存续期内，出现违反第 1 条约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。

3、当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务。

4、发行人违反资信维持承诺且未在第 2 条约定期限内恢复承诺的，本期债券持有人有权要求发行人按照第（二）条的约定采取负面事项救济措施。

（二）救济措施

1、如发行人违反本章“（一）资信维持承诺”相关承诺要求，且未能在“（一）资信维持承诺要求之第 2 条”约定期限恢复相关承诺要求或采取相关措施的，经持有本期债券 30%以上的持有人要求，发行人将于收到要求后的次日立即采取如下救济措施，争取通过债券持有人会议等形式与债券持有人就违反承诺事项达成和解：

a.在 30 自然日内为本期债券增加担保或其他增信措施。

b.在 30 个自然日提供并落实经本期债券持有人认可的其他和解方案。

2、本期债券持有人要求发行人实施救济措施的，发行人应当在 2 个交易日内告知受托管理人并履行信息披露义务，并及时披露救济措施的落实进展。

二、偿债计划

本期债券利息和本金的支付通过债券登记机构和有关机构办理，具体事项将按照国家有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。

（一）利息的支付

1、若发行人未行使递延支付利息权，本期债券在存续期内每年付息一次；本期债券存续期内每年8月26日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则递延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

2、本期债券设发行人续期选择权，若发行人在续期选择权行权年度，选择延长本期债券期限，则本期债券的期限自该计息年度付息日起延长1个周期。若发行人在续期选择权行权年度，选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。

3、债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

4、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（除企业所得税）由其自行承担。

（二）本金的偿付

本期债券的本金兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

三、偿债资金来源

本次债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。最近三年，发行人合并口径营业总收入分别为 764.28 亿元、843.51 亿元和 1,692.93 亿元；净利润分别为 113.93 亿元、105.26 亿元和 258.61 亿元；经营活动产生的现金流净额分别为 262.67 亿元、172.32 亿元和 275.63 亿元。公司良好的盈利状况和稳定现金流入将为本次债券本息的偿付提供保障。

四、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，注重对资产流动性的管理，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2021年12月31日，发行人流动资产余额为1,058.15亿元，占总资产的比例为40.38%。若出现公司不能按期足额偿付本次债券本息的情形时，公司可变现除受限资产外的高流动性资产，为本次债券本息及时偿付提供一定的保障。

（二）外部融资渠道通畅

公司财务状况优良，信贷记录良好，拥有较好的市场声誉，与国内多数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。如出现意外情况导致公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以通过间接融资筹措本次债券还本付息所需资金。截至 2021 年 12 月 31 日，公司合并口径获得的银行授信总额为 2,144.64 亿元，其中尚未使用 1,116.56 亿元。公司可用授信额度较为充足，可以为本次债券的偿还提供充分保障。

五、偿债保障措施

为了充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为了保证本期债券的按时足额偿付采取了一系列措施，包括设立募集资金专项账户和专项偿债账户、制定并严格执行资金管理计划、制定《债券持有人会议规则》、聘请债券受托管理人、专门的偿债工作小组、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）设立募集资金专项账户和专项偿债账户

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金专项账户和专项偿债账户。发行人开立募集资金专项账户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动，将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

（二）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（三）制定《债券持有人会议规则》

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》聘请了本期债券的债券受托管理人，签订了《债券持有人会议规则》。在本期债券的存续期内，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，为保障公司债券本息按时、足额偿付做出了合理的制度安排。

（四）聘请债券受托管理人

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求为债券持有人聘请了债券受托管理人，并订立《债券受托管理协议》。在债券存续期限内，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

（五）设立专门的偿债工作小组

发行人将在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息如期偿付，保障债券持有人的利益。公司将组成偿付工作小组，负责利息和

本金的偿付及与之相关的工作。偿付工作小组组成人员包括公司领导及财务部等相关部门人员。

（六）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，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。发行人将按《公司债券发行与交易管理办法》、《债券受托管理协议》及其他法律、法规和规范性文件的有关规定进行重大事项信息披露。

六、违约责任

（一）本期债券违约的情形

发行人保证按照本期债券发行募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。以下事项构成发行人在《债券受托管理协议》和本期债券项下的违约事项：

- 1、发行人未按本期债券的发行条款的约定支付本期债券的本金及/或利息；
- 2、发行人选择延长本期债券期限，但未根据募集说明书规定发布续期公告，且未能偿付到期应付本金和/或利息；
- 3、发行人选择延长本期债券期限，但未根据募集说明书规定调整重新定价周期适用的票面利率；
- 4、发行人选择递延支付利息，但未根据募集说明书规定发布利息递延支付公告，且未能偿付到期应付利息；
- 5、发行人在发生强制付息事件时，未根据募集说明书规定偿付到期应付利息，或发生强制付息事件仍公告递延当期利息或已经递延的所有利息及其孳息；
- 6、在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人存在下列行为：（1）向股东分配利润（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本；

7、若发生本条款上述 1 至 6 条的违约情况且经受托管理人书面通知，或经单独或合计持有本次未偿还债券总额 10%以上的债券持有人书面通知后 30 个工作日，该违约仍未得到纠正；

8、其他对本期债券条款规定到期后按期兑付产生重大不利影响且导致发行人不能按照本期债券发行条款的约定支付本金和/或利息的情形（如发行人根据本期债券条款中相关约定，在债券存续期内选择债券续期或递延支付利息，则该债券续期及利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息或兑付本金的行为）。

（二）针对发行人违约的违约责任及其承担方式

上述违约事件发生时，发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本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，并就债券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。

（三）争议解决方式

对因上述情况引起的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任一方可将争议提交发行人住所所在地人民法院。

七、债券持有人会议

投资者通过认购或其他合法方式持有本次公司债券，视作同意本公司制定的《烟台国丰投资控股集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券债券持有人会议规则》并受之约束。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。

本节仅列示了本期债券之《烟台国丰投资控股集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券债券持有人会议规则》的主要内容，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）债券持有人行使权利的形式

《烟台国丰投资控股集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由全体债券持有人依据《烟台国丰投资控股集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《烟台国丰投资控股集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券债券持有人会议规则》规定的程序召集和召开，并对《烟台国丰投资控股集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

（二）《债券持有人会议规则》的主要内容

以下仅列明《烟台国丰投资控股集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券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》全文。

总则

1、为规范烟台国丰投资控股集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券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《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律文件的规定制定本规则。

2、债券持有人会议规则项下公司债券为债券发行人依据本期债券下各期债券募集说明书的约定发行的面值总额人民币 200 亿元的公司债券，本期债券拟分期发行，本期债券发行人为烟台国丰投资控股集团有限公司，受托管理人为平安证券股份有限公司，债券持有人为通过认购或购买或其他合法方式取得本期债券之投资者。

3、本期债券下各期债券的债券持有人会议分别由各期债券的未偿还债券持有人组成，债券持有人会议依据本规则规定的程序召集和召开，并对本规则

规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。债券持有人单独行使权利的，不适用本规则的相关规定。

4、债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意并接受本《债券持有人会议规则》，受本《债券持有人会议规则》之约束。

5、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、持有发行人 10%以上股份的发行人股东、持有发行人 10%以上股份的发行人股东的关联企业或债券清偿义务的承继方持有的本期债券无表决权。

本期债券募集说明书另有约定的，从其约定。

6、本期债券下各期债券的债券持有人会议根据《管理办法》的规定及本规则的程序要求所形成的决议，对各该期债券的所有债券持有人（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该期债券的持有人，下同）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。

债券持有人会议的权限范围

1、本期债券存续期间，出现下列情形之一的，债券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者受托管理协议的主要内容；
- （4）发行人已经或预计不能按期支付本息，需要决定或授权采取相应措施；
- （5）发行人未发出《递延支付利息公告》情况下未付息；
- （6）发行人行使延期支付利息权且存在延期支付利息及其孳息未偿付完

毕之前的情况下，选择向股东分红；

（7）发生强制付息事件后，发行人仍未付息；

（8）发行人行使赎回选择权时未按约定赎回本期债券；

（9）发行人因减资、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施（因实施股权激励计划或实施业绩承诺补偿等回购注销股份导致减资的，且在债券存续期内累计减资比例低于发行时注册资本的 5%的，不视为可能导致偿债能力发生重大不利变化的情形）；

（10）发行人提出重大债务重组方案等可能导致偿债能力发生重大不利变化的事项，需要决定或授权采取相应措施；

（11）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性，需要决定或授权采取相应措施；

（12）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，需要决定或授权采取相应措施；

（13）发行人、单独或者合计持有本期债券下任一期债券额度 10%以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

（14）债券募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；

（15）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

债券持有人会议的召集

1、当出现《债券持有人会议规则》中“第二章 债券持有人会议的权限范围”之任一情形时，发行人应在知悉该事项发生之日起或应当知悉该事项发生之日起 3 个交易日内书面通知债券受托管理人并以公告方式通知债券持有人，债券受托管理人应在知悉该等事项之日起或收到发行人的书面通知之日起（以时间在先者为准）5 个交易日内以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

发行人、单独或者合计持有本期债券下任一期债券额度 10%以上的债券持有人书面提议召开持有人会议的，受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。

同意召集会议的，受托管理人应当于书面回复日起 15 个交易日内召开持有人会议，提议人同意延期召开的除外。受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或合计持有本期债券下任一期债券额度 10%以上的债券持有人可自行以公告方式发出召开债券持有人会议的通知，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助。

2、债券持有人会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人是债券持有人会议召集人。

发行人根据本规则第九条规定发出召开债券持有人会议通知的，发行人为召集人。

单独持有本期债券下任一期债券额度 10%以上的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为该期债券该次会议的会议召集人。合计持有本期债券下任一期债券额度 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应推举一名债券持有人为该期债券该次会议的会议召集人。

3、债券持有人会议应当由律师见证，见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、有效表决权及决议的合法性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。

上述聘请律师的费用由发行人承担。

4、会议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，召集人认为需要紧急召集持有人会议以有利于持有人权益保护的除外，本规则另有约定的，从其约定。公告内容包括但不限于下列事项：

（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；

（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、法规和上交所自律规则的相关规定；

（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 1 个交易日；有权参加持有人会议并享有表决权的债券持有人以债权登记日为准；

（8）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。

会议拟审议议案应当最晚于债权登记日前公告。议案未按规定公告的，不得提交该次债券持有人会议审议。

会议召集人可以公告方式发出会议通知补充通知，但补充通知应在债券持有人会议债权登记日 1 个交易日前发出。

债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。

5、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并说明原因。

6、本期债券下任一期债券的债权登记日收市时在证券登记结算机构托管名册上登记的该期未偿还债券的持有人，为有权出席该期债券该次债券持有人会议的债券持有人。

7、召开债券持有人会议的地点原则上应在发行人的公司所在地。会议的举办、通知、场所由发行人承担或由会议召集人提供（发行人承担合理的场租费用，若有）。

议案、委托及授权事项

1、提交债券持有人会议审议的议案由会议召集人负责起草。议案内容应符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、交易所业务规则及债券持有人会议规则的相关规定或者约定，在债券持有人会议的权限范围内，有利于保护债券持有人利益，并有明确并切实可行的决议事项。

债券持有人会议召开前，发行人、债券受托管理人及单独或合计持有本期债券下任一期债券额度 10%以上的债券持有人有权提出临时提案，并应于召开日的至少 7 个交易日前且在满足上交所要求的日期前提出；会议召集人应当根据本规则第十二条的要求发出债券持有人会议补充通知，披露临时提案提出人的名称（如果临时提案由债券持有人提出的，则应披露提出临时提案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例）和新增提案的内容。

2、债券持有人可以亲自出席债券持有人会议，也可以委托他人（包括受托管理人）代为出席并在授权范围内行使表决权。

受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托出席，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。

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出席债券持有人会议，接受债券持有人等相关方的问询，并就拟审议议案的落实安排发表明确意见。

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。

3、债券持有人会议仅对会议通知中列明的议案进行表决，作出决议；未在书面通知中列明的议案在该期债券该次债券持有人会议上不得进行表决。

4、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该期未偿还债券的证券账户卡，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该期未偿还债券的证券账户卡。委托代理人（含债券受托管理人）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）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有该期未偿还债券的证券账户卡。

会议召集人应依据证券登记结算机构提供的、在债权登记日交易结束时持有该期债券的债券持有人名册对出席会议之债券持有人资格的合法性进行验证，并登记出席债券持有人会议之债券持有人和/或代理人的姓名或名称及其所持该期债券张数和其中有表决权的债券张数。

上述债券持有人名册由发行人从证券登记结算机构取得，发行人承担获取债券持有人名册的费用，并无偿向召集人提供债券持有人名册。

5、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

- （1）代理人的姓名；
- （2）代理人的权限；
- （3）授权委托书签发日期和有效期限；
- （4）个人委托人签字或机构委托人盖章。

6、授权委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开前一个交易日送交会议召集人。

债券持有人会议的召开

1、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。

2、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持人；如果由发行人召集的，由发行人指派的代表担任会议主持人；如果由单独或合计持有本期债券下任一期债券额度 10%以上的债券持有人召集的，由单独召集人或联合召集人共同推举拟出席会议的债券持有人担任会议主持人。

如会议主持人未能履行职责的，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主持人；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持人，则应当由出席该次会议的持有有表决权的该期债券最多的债券持有人（或其代理人）担任主持人。

3、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（或债券持有人代理人）自行承担。

4、拟出席会议的债券持有人应在会议召开日前一个交易日以书面方式向会议召集人确认其将参加会议及其所代表的本期未偿还债券面值。

债券持有人会议须经超过持有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出席方可召开。若拟出席会议的债券持有人（含代理人）所持有表决权的本期未偿还债券面值总额未超过有表决权的本期未偿还债券总额的二分之一，会议召集人应在原定会议召开日次一交易日发布本期债券持有人会议另行召开时间的公告，但不得改变本次会议议案。

如第二次公告后，拟出席会议的债券持有人（含代理人）所持有表决权的本期未偿还债券面值总额仍未超过有表决权的本期未偿还债券总额的二分之一，则会议决议由出席会议的债券持有人（含代理人）所持有效表决权数量的三分之二以上同意即可生效。

债券持有人会议的表决、决议及会议记录

1、债券持有人会议每一议案应由出席会议的有表决权的债券持有人或其代理人投票表决。除本规则另有规定外，每一张未偿还的债券拥有一票表决权，但发行人、持有发行人 10%以上股份的发行人股东、持有发行人 10%以上股份的发行人股东的关联企业或债券清偿义务承继方持有的本期债券无表决权。

债券持有人或其代理人对议案进行表决时，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计为“弃权”。

2、公告的会议通知载明的各项议案应分开审议、表决，同一事项应当为一个议案。

3、债券持有人会议不得就未经向债券持有人公告的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时，不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案，不得在该次会议上进行表决。

4、债券持有人会议对表决事项作出决议，经超过持有该期末偿还债券总额且有表决权的二分之一的债券持有人（或代理人）同意方可生效；但对于免除或减少发行人在本期债券项下的义务的决议（债券持有人会议权限内），须经超过持有该期末偿还债券总额且有表决权三分之二的债券持有人（或债券持有人代理人）同意才能生效。

5、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；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时点票。

6、债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，对生效日期另有明确规定的决议除外。债券持有人单独行使债权，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。

8、债券持有人会议会议记录、表决票、出席会议的代理人的授权委托书等会议文件、资料由债券受托管理人保管，保管期限不少于本期债券下最后一期债券存续期满后 5 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，主持人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、召集人应当最晚于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。

八、债券受托管理人

发行人聘请平安证券股份有限公司作为本期债券的受托管理人，双方签订《债券受托管理协议》。投资者认购本期债券视作同意《债券受托管理协议》。

（一）债券受托管理人聘任及债券受托管理协议签订情况

1、债券受托管理人的名称及基本情况

名称：	平安证券股份有限公司
住所：	深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层
联系地址：	北京市西城区金融大街 9 号金融街中心北楼 16 层
法定代表人：	何之江
联系人：	张书扬

电话：010-56800261

传真：010-66010583

2、《债券受托管理协议》签订情况

烟台国丰投资控股集团有限公司与平安证券股份有限公司签订《烟台国丰投资控股集团有限公司 2020 年公开发行永续期公司债券受托管理协议》（以下简称“《债券受托管理协议》”），聘任平安证券股份有限公司担任本次公司债券的债券受托管理人。

3、债券受托管理人与发行人利害关系情况

除与发行人签订《债券受托管理协议》以及作为本次发行公司债券的主承销商之外，至《债券受托管理协议》签订之日，发行人与债券受托管理人及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权或其他利害关系。

（二）债券受托管理协议主要内容

《债券受托管理协议》中的甲方指发行人/烟台国丰投资控股集团有限公司，乙方指债券受托管理人/平安证券股份有限公司。

受托管理事项

1、为维护本期债券全体债券持有人的权益，甲方聘任乙方作为本期债券的受托管理人，并同意接受乙方的监督。

2、在本期债券存续期内，乙方应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、募集说明书、本协议及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务。在本期债券存续期限内，债券受托管理人将代表债券持有人，依照本协议的约定维护债券持有人的最大利益，不得与债券持有人存在实质性利益冲突（为避免疑问，除非法律法规另有规定或监管机关另有要求，平安证券股份有限公司在其正常业务经营过程中与债券持有人之间发生、存在的利益冲突除外）。

发行人的权利和义务

1、甲方应当根据法律、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。

2、甲方应当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的有关规定及募集说明书的约定，除金融类企业外，债券募集资金不得转借他人。甲方应当在本期债券募集资金到位后一个月内与乙方以及存放募集资金的银行订立监管协议。

3、本期债券存续期内，甲方应当根据法律、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，并确保提交的电子件、传真件、复印件等与原件一致。

4、本期债券存续期内，发生以下任何事项，甲方应当在三个交易日内书面通知乙方，并根据乙方要求持续书面通知事件进展和结果：

（1）甲方经营方针、经营范围或者生产经营外部条件等发生重大变化；

（2）甲方主要资产被查封、扣押、冻结；

（3）甲方放弃债权、财产或其他导致发行人发生超过上年末净资产 10% 的重大损失；

（4）甲方当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

（5）甲方发生未能清偿到期债务的违约情况；

（6）甲方公司债券违约；

（7）甲方涉及重大诉讼、仲裁事项，受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；

（8）甲方减资、合并、分立、解散、申请破产或依法进入破产程序；

（9）甲方董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

- (10) 甲方控股股东或者实际控制人涉嫌犯罪被立案调查;
- (11) 甲方发生可能导致不符合债券上市条件的重大变化;
- (12) 甲方主体或债券信用评级发生变化;
- (13) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化;
- (14) 甲方不行使续期选择权时未兑付本金;
- (15) 甲方未发出《递延支付利息公告》情况下未付息;
- (16) 甲方选择向股东进行分红;
- (17) 甲方行使赎回选择权时未按约定赎回本期债券;
- (18) 甲方或其董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪或重大违法失信、无法履行职责或者发生重大变动;
- (19) 甲方控股股东或者实际控制人发生变更;
- (20) 甲方出售、转让主要资产或发生重大资产重组;
- (21) 甲方拟变更募集说明书的约定;
- (22) 债券存续期内如发生强制付息事件或利息递延下的限制事项;
- (23) 债券存续期内如出现导致本次发行可续期公司债券不再计入权益的事项;
- (24) 甲方管理层不能正常履行职责, 导致甲方债务清偿能力面临严重不确定性, 需要依法采取行动的;
- (25) 甲方提出债务重组方案的;
- (26) 本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的;
- (27) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。
- (28) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或中国证监会、交易

所要求的其他事项。

甲方应当及时披露上述重大事项的进展及对其偿债能力可能产生的影响，甲方受到重大行政处罚、行政监管措施或纪律处分的，还应当及时披露相关违法违规行为的整改情况。就上述事件通知乙方同时，甲方就该等事项是否影响本期债券本息安全向乙方作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

甲方应按月（每月第3个交易日前）向乙方出具截至上月底是否发生第3.4条中相关事项的书面说明，具体内容见甲方邮件要求。甲方应当保证上述说明内容的真实、准确、完整。

5、甲方应当协助乙方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。

6、甲方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债券发行人应当履行的各项职责和义务。

7、预计不能偿还债务时，甲方应当按照乙方要求追加担保，并履行本协议第3.9条约定的其他偿债保障措施。

8、甲方无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。

9、甲方为本期债券的按时、足额偿付制定一系列工作计划，包括切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务、公司承诺、违约责任等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（1）甲方制定专门的债券募集资金使用计划，相关部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据相关决议并按照募集说明书披露的用途使用。

（2）甲方指定公司财务部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公

司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

(3) 充分保证债券受托管理人发挥作用。甲方将严格按照本协议的规定，配合乙方履行职责，定期向乙方报送公司承诺履行情况，并在可能出现债券违约时及时通知乙方，便于乙方及时根据本协议采取必要的措施。

(4) 严格履行信息披露义务。甲方将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、乙方和公司股东的监督，防范偿债风险。

(5) 甲方开立资金专户，专门用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并由受托管理人持续监督与定期检查。在债券付息日五个交易日前，甲方需将应付利息全额存入偿债资金专项账户；并在到期日二个交易日前，将应偿付或可能偿付的债券本息全额存入偿债资金专项账户。偿债资金自存入偿债资金专项账户之日起，仅能用于兑付本期债券本金及利息，不得挪作他用。

10、甲方应对乙方履行本协议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。甲方应指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与乙方能够有效沟通。

11、受托管理人变更时，甲方应当配合乙方及新任受托管理人完成乙方工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向乙方履行的各项义务。

12、在本期债券存续期内，甲方应尽最大合理努力维持债券交易流通。

13、甲方应当披露的重大信息如存在不确定性因素且预计难以保密的，或者在按规定披露前已经泄漏的，甲方应当立即向交易所申请停牌，按规定披露后再申请复牌。

甲方在评级信息披露前，应当做好信息保密工作，发行人认为有必要时可申请债券停牌及复牌。

公共媒体中出现甲方尚未披露的信息，可能或者已经对甲方偿债能力或债券价格产生实质性影响的，甲方应当向交易所申请停牌。

14、债券停牌或者复牌的，应当及时向市场披露。停牌期间，债券的派息、到期兑付、回售、赎回等事宜按照募集说明书等的约定执行。停牌期间，甲方应当至少每个月披露一次未能复牌的原因、相关事件的进展情况以及对其偿债能力的影响等。

15、如果本期债券终止上市，甲方将委托乙方提供终止上市后本期债券的托管、登记等相关服务。

16、甲方应当根据本协议第 4.21 条的规定向乙方支付本期债券受托管理费用及乙方为履行受托管理人职责发生的合理的额外费用。

17、甲方应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

债券受托管理人的职责、权利和义务

1、乙方应当根据法律、法规和规则的规定及本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，对甲方履行募集说明书及本协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、债券存续期间，乙方按照规定和约定履行下列受托管理职责，维护债券持有人的利益：

（1）持续关注和调查了解甲方和增信机构的经营状况、财务状况、资信状况、增信措施的有效性、偿债保障措施的执行情况，以及可能影响债券持有人重大权益的事项；

（2）监督甲方债券募集资金的使用情况；

（3）持续督导甲方履行还本付息、信息披露及有关承诺的义务；

（4）出现可能影响债券持有人重大权益或其他约定情形时，根据规定和约定及时召集债券持有人会议，并督促甲方或相关方落实会议决议；

(5) 甲方预计或已经不能偿还债务时，根据相关规定、约定或债券持有人的授权，要求并督促甲方及时采取有效偿债保障措施，勤勉处理债券违约风险化解处置相关事务；

(6) 定期和不定期向市场公告受托管理事务报告；

(7) 勤勉处理债券持有人与甲方之间的谈判或者诉讼事务；

(8) 妥善安排除债券正常到期兑付外被终止上市后，债券登记、托管及转让等事项

(9) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件、交易所其他规定、募集说明书以及本协议规定或者约定的其他职责。

3、乙方应当持续关注甲方的资信状况、保证人/担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

(1) 就本协议第 3.4 条约定的情形，列席甲方的内部有权机构的决策会议；

(2) 不定期查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

(3) 调取甲方银行征信记录；

(4) 对甲方进行现场检查；

(5) 约见甲方进行谈话。

4、乙方应当对甲方专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在募集资金到位后一个月内，乙方应当与甲方以及本期债券的资金专项账户（包括募集资金专项账户、偿债资金专项账户）监管银行签订监管协议。在本期债券存续期内，乙方应当持续监督并定期检查甲方募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

5、乙方应当督促甲方按照主管机构要求进行信息披露，拟披露的信息应当按照相关规定及本协议约定进行公告。

6、乙方应当每一自然年度结束后六个月内对甲方进行回访，监督甲方对募

集说明书约定义务的执行情况，并出具受托管理事务报告。

7、本期债券存续期内，出现本协议第 5.3 条约定情形的，乙方在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内，应当询问甲方，要求甲方解释说明，提供相关证据、文件和资料，并按照本协议第 5.3 条披露临时受托管理事务报告。发生以下触发债券持有人会议情形的，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者受托管理协议的主要内容；
- （4）甲方已经或预计不能按期支付本息，需要决定或授权采取相应措施；
- （5）甲方未发出《递延支付利息公告》情况下未付息；
- （6）甲方行使延期支付利息权且存在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前的情况下，选择向股东分红；
- （7）发生强制付息事件后，甲方仍未付息；
- （8）甲方行使赎回选择权时未按约定赎回本期债券；
- （9）甲方因减资、合并、分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或授权采取相应措施（因实施股权激励计划或实施业绩承诺补偿等回购注销股份导致减资的，且在债券存续期内累计减资比例低于发行时注册资本的 5%的，不视为可能导致偿债能力发生重大不利变化的情形）；
- （10）甲方提出重大债务重组方案等可能导致偿债能力发生重大不利变化的事项，需要决定或授权采取相应措施；
- （11）甲方管理层不能正常履行职责，导致偿债能力面临严重不确定性，需要决定或授权采取相应措施；
- （12）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，需要决定或授权采取相应措施；

（13）甲方、单独或者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的其他情形；

（14）债券募集说明书约定的其他应当召开债券持有人会议的情形；

（15）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

前款规定的情形对债券持有人权益保护不会产生不利影响的，乙方可以按照相关规定或债券持有人会议规则的约定简化债券持有人会议召集程序或决议方式，但应当及时披露相关决议公告。

8、如甲方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，或者本期债券出现违约情形或风险的，乙方应当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，并勤勉尽责、及时有效地采取相关措施，包括但不限于与甲方、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，要求发行人追加担保，接受全部或者部分债券持有人的委托依法申请法定机关采取财产保全措施、提起民事诉讼、申请仲裁、参与重组或者破产的法律程序等。

9、乙方应当根据法律、法规和规则、本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。

10、乙方应当在债券存续期内持续督导甲方履行信息披露义务。乙方应当关注甲方的信息披露情况，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，并按照本协议的约定报告债券持有人。

11、乙方应当至少提前二十个交易日掌握发行人就本期债券还本付息、赎回、回售、分期偿还等的资金安排，督促发行人按时履约。

12、乙方预计甲方不能偿还债务时，应当要求甲方追加担保，督促甲方履

行本协议第 3.7 条和 3.9 条约定的偿债保障措施；乙方在采取该等措施的同时，应当及时书面告知本期债券交易流通场所和债券登记托管机构。

13、本期债券存续期内，乙方应当勤勉处理债券持有人与甲方之间的谈判或者诉讼事务。

14、甲方为本期债券设定担保的，乙方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。

15、甲方不能偿还债务时，乙方应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等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。

16、债券停牌期间，如甲方未按本协议履行相应披露责任，或者甲方信用风险状况及程度不清的，乙方应当按照相关规定及时对甲方进行排查，于停牌后 2 个月内出具并披露临时受托管理事务报告，说明核查过程、核查所了解的甲方相关信息及其进展情况、甲方信用风险状况及程度等，并提示投资者关注相关风险。

17、乙方对受托管理相关事务享有知情权，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息、专项账户中募集资金的存储与划转情况；但应当依法保守所知悉的甲方商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对本期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。

18、乙方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，包括但不限于本协议、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），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

19、除上述各项外，乙方还应当履行以下职责：

（1）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；

(2) 募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

20、在本期债券存续期内，乙方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。

乙方在履行本协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

21、基于本协议项下的服务，甲方应向乙方支付受托管理费用及乙方为履行受托管理人职责发生的合理的额外费用。受托管理费用的具体金额及支付方式由双方在本期债券承销协议中约定；如发生额外费用，则支付方式由双方另行协商。

受托管理事务报告

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、乙方应当建立对甲方偿债能力的跟踪机制，监督发行人对债券募集说明书所约定义务的执行情况，持续动态监测、排查、预警并及时报告债券信用风险，采取或者督促甲方等有关机构或人员采取有效措施防范、化解信用风险和处置违约事件，保护投资者合法权益。并至少在每年六月三十日前将上一年度的受托管理事务报告刊登在上交所网站，同时将上一年度的受托管理事务报告刊登在至少一种中国证监会指定的报刊，供公众查阅。

因故无法按时披露的，且符合以下条件的，乙方可以向交易所申请暂缓披露，并说明暂缓披露的理由和期限：

- (1) 拟披露的信息未泄漏；
- (2) 有关内幕信息知情人已书面承诺保密；
- (3) 债券交易未发生异常波动。

交易所同意的，乙方可以暂缓披露相关信息。暂缓披露的期限原则上不超过2个月。

交易所不同意暂缓披露申请、暂缓披露的原因已经消除或者暂缓披露的期限届满的，乙方应当及时披露。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- （1）乙方履行职责情况；
- （2）甲方的经营与财务状况；
- （3）债券募集资金使用的核查情况；
- （4）甲方偿债意愿和能力分析；
- （5）增信措施有效性分析，内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- （6）债券本息偿付情况；
- （7）甲方在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- （8）债券持有人会议召开情况；
- （9）发生本协议第 3.4 条第（一）项至第（十二）项等情形的，说明基本情况、处理结果及乙方采取的应对措施等。
- （10）对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

3、本期债券存续期内，出现以下情形的，乙方应当督促甲方及时披露相关信息，在知道或应当知道该等情形之日起五个交易日内出具临时受托管理报告，说明事项情况、产生的影响以及受托管理人已采取或者拟采取的应对措施等，将临时受托管理事务报告刊登在上交所网站，同时将临时受托管理事务报告刊登在至少一种中国证监会指定的报刊，供公众查阅。相关重大事项及受托管理人采取的应对措施还应在受托管理事务年度报告中予以披露：

- （1）乙方在履行受托管理职责时与甲方发生利益冲突；
- （2）甲方募集资金使用情况和本期债券募集说明书不一致；

(3) 内部增信机制、偿债保障措施发生重大变化；

(4) 本协议第 3.4 条第（一）项至第（十七）项规定的情形且对债券持有人权益有重大影响的。

利益冲突的风险防范机制

1、乙方不得为本期债券提供担保，且乙方承诺其与甲方之间发生的任何交易或对甲方采取的任何行动、行为均不会损害债券持有人的利益。

2、发行人发行本期债券所募集之资金，不得用于偿还其在受托管理人处的贷款，也不得用于偿还其对受托管理人的任何其他负债，但与本期债券发行相关的负债除外。

3、债券持有人持有的本期债券与乙方持有的对甲方的债权同时到期的，本期债券持有人持有之债权较之后者优先受偿。

4、如果乙方违反本协议利益冲突的风险防范机制之义务及程序，债券持有人可根据本协议或债券持有人会议规则规定的程序变更或解聘受托管理人。乙方违反本协议利益冲突的风险防范机制之义务及程序与甲方进行相关交易的，单独或合并代表 10%以上有表决权的本期债券张数的债券持有人有权按照本协议第 11.2 条的规定请求确认前述交易行为无效，且有权要求乙方按照其前述交易金额的 20%向债券持有人支付违约金。

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) 乙方未能持续履行本协议约定的受托管理人职责；

(2) 乙方停业、解散、破产或依法被撤销；

(3) 乙方提出书面辞职；

(4) 乙方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，发行人、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受托管理人或者解聘乙方的，自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，乙方在本协议项下的权利和义务终止，但并不免除乙方在本协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任，新任受托管理人继承乙方在法律、法规和规则及本协议项下的权利和义务，本协议终止。

3、乙方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。原任受托管理人职责终止的，应当自完成移交手续之日起五个交易日内，由新任受托管理人向协会报告，报告内容包括但不限于：新任受托管理人的名称，新任受托管理人履行职责起始日期，受托管理人变更原因以及资料移交情况等。

违约责任

1、若甲方因其过失、恶意、故意不当行为或违反本协议的任何行为（包括不作为）而导致乙方及其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），甲方应负责赔偿前述人员的损失。甲方在本款项下的赔偿责任在本协议终止后由甲方权利义务的承继人承担，该终止包括本协议由于甲方根据适用法律及其公司章程被解散而终止。

2、若乙方因其过失、恶意、故意不当行为或违反本协议的任何行为（包括不作为）而导致甲方及其董事、工作人员、雇员和代理人产生任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），乙方应负责赔偿前述人员的损失。乙方在本款项下的赔偿责任在本协议终止后由乙方权利义务的承继人负担，该终止包括本协议由于乙方根据适用法律及其公司章程被解散而终止。

3、乙方在本协议履行期间由于自身原因自行辞任给甲方造成经济损失的，

乙方须在收取的受托管理费范围内赔偿甲方因该辞任而造成的合理经济损失。

4、如乙方未按照本协议履行其职责，甲方有权追究其违约责任，如乙方的违约行为给本期债券持有人造成经济损失的，债券持有人有权要求乙方赔偿其因此而造成的合理经济损失。

5、本协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及本协议的规定追究违约方的违约责任。

法律适用和争议解决

1、《债券受托管理协议》适用于中国法律并依其解释。

2、《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。任一方可将争议提交发行人住所所在地人民法院。

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，双方有权继续行使本协议项下的其他权利，并应履行本协议项下的其他义务。

协议的生效、变更及终止

1、本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，自本期债券成功发行之日生效。

2、除非法律、法规和规则另有规定，本协议的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。本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。任何补充协议均为本协议之不可分割的组成部分，与本协议具有同等效力。

3、如本协议项下的权利义务全部履行完毕，本协议自动终止。

第十一节 发行有关机构及利害关系

一、本期债券发行有关机构

(一) 发行人：烟台国丰投资控股集团有限公司

住所：山东省烟台市芝罘区南大街 267 号

法定代表人：荣锋

联系地址：山东省烟台市芝罘区南大街 267 号

联系人：隋胜强

电话号码：0535-6518518

传真号码：0535-6518500

邮政编码：264001

(二) 主承销商/受托管理人：平安证券股份有限公司

住所：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层

法定代表人：何之江

联系人：李川、周子远、张书扬

联系地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 16 层

联系电话：010-56800261

传真：010-66010583

邮政编码：100033

(三) 发行人律师：山东康桥律师事务所

住所：济南市历下区龙奥西路 1 号银丰财富广场 4-6 层

负责人：张巧良

联系人：程楠

联系地址：济南市历下区龙奥西路 1 号银丰财富广场 B 座

联系电话：0531-55652326

传真：0531-55652345

邮政编码：250013

（四）审计机构：天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区西直门北大街 52、54、56 号 9 层南栋 0101-908 至 912

执行事务合伙人：魏强

签字注册会计师：谢东、江平、高露倩

联系人：高露倩

联系地址：北京市海淀区西直门北大街 56 号富德生命人寿大厦 9 层

联系电话：15863803576

传真：010-83915190

邮政编码：100000

（五）资信评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

联系地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

负责人：闫衍

主要联系人：刘艳美、高翔云

联系电话：021-60330988

传真：021-60330991

邮政编码：200011

（六）募集资金专项账户开户银行：平安银行股份有限公司烟台分行

住所：山东省烟台市芝罘区环山路 96 号

负责人：冷庆辉

联系人：刘刚

联系电话：0535-3030692

传真：0535-3030680

（七）本期债券申请上市或转让的证券交易场所：上海证券交易所

住所：浦东新区浦东南路 528 号证券大厦

负责人：蔡建春

电话：021-68804232

传真：021-68802819

邮政编码：200120

（八）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：中国(上海)自由贸易试验区杨高南路 188 号

负责人：戴文桂

联系地址：中国(上海)自由贸易试验区杨高南路 188 号

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

二、发行人与本期债券发行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的股权关系或其他利害关系

截至 2021 年 12 月 31 日,平安证券自营业务股票账户持有万华化学 9,000.00 股,持有泰和新材 29,249.00 股,持有冰轮环境 53,600.00 股,资产管理业务股票账户持有万华化学 46,427.00 股,持有泰和新材 13,620.00 股,持有冰轮环境 2,200.00 股,除此以外,本公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、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等实质性利害关系。

第十二节 备查文件

一、备查文件

1. 发行人 2019 年审计报告、2020 年审计报告、2021 年审计报告及 2022 年 1-3 月未经审计财务报表；
2. 主承销商出具的核查意见；
3. 发行人律师出具的法律意见书；
4. 信用评级机构出具的资信评级报告；
5. 债券持有人会议规则；
6. 债券受托管理协议；
7. 中国证监会同意本次发行注册的文件。

二、备查地点

在本次公开发行公司债券发行期内，投资者可以至发行人和承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问债券转让交易场所网站查阅本募集说明书及相关文件。

1. 烟台国丰投资控股集团有限公司

办公地址：山东省烟台市芝罘区南大街 267 号

联系人：隋胜强

电话号码：0535-6518518

传真号码：0535-6518501

邮政编码：264001

2. 平安证券股份有限公司

住所：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层

联系地址：北京市西城区金融大街 9 号金融街中心 16 层

项目负责人：李川、张书扬

联系电话：010-56800261

传真：010-66010583