

山东鑫海科技股份有限公司

公司债券年度报告（修订版）

（2017 年）

二〇一八年六月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

截至本年度报告批准报出日，公司面临的风险因素与《募集说明书》中“第二节 风险因素”章节相比没有重大变化。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息	7
二、 信息披露事务负责人	7
三、 信息披露网址及置备地	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	8
六、 中介机构情况	8
七、 中介机构变更情况	9
第二节 公司债券事项	9
一、 债券基本信息	9
二、 募集资金使用情况	11
三、 跟踪资信评级情况	12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	12
五、 偿债计划	16
六、 专项偿债账户设置情况	16
七、 持有人会议召开情况	17
八、 受托管理人履职情况	17
第三节 业务和公司治理情况	19
一、 公司业务情况	19
二、 公司治理、内部控制情况	20
三、 公司独立性情况	20
四、 业务经营情况分析	21
五、 投资状况	22
六、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	22
七、 非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况	22
第四节 财务情况	22
一、 审计情况	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	22
三、 主要会计数据和财务指标	24
四、 资产情况	25
五、 负债情况	26
六、 利润及其他损益来源情况	28
七、 对外担保情况	28
第五节 重大事项	30
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	30
二、 关于破产相关事项	30
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	30
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	30
五、 其他重大事项的信息披露情况	30
第六节 特殊债项应当披露的其他事项	31
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	31
第八节 备查文件目录	32
附件 财务报表	34
合并资产负债表	35
母公司资产负债表	37
合并利润表	39

母公司利润表	40
合并现金流量表	41
母公司现金流量表	43
合并所有者权益变动表	45
母公司所有者权益变动表	47
担保人财务报表	50

释义

发行人、公司、鑫海科技	指	山东鑫海科技股份有限公司
股东大会	指	山东鑫海科技股份有限公司股东大会
董事会	指	山东鑫海科技股份有限公司董事会
监事会	指	山东鑫海科技股份有限公司监事会
浩德投资、控股股东	指	莒南浩德投资有限公司
实际控制人	指	王文龙
沂人房地产	指	临沂沂人房地产有限公司
亨持（上海）	指	亨持（上海）贸易有限公司
力源热电	指	莒南力源热电有限公司
鑫海新材料	指	临沂鑫海新型材料有限公司
财通证券	指	财通证券股份有限公司
联讯证券	指	联讯证券股份有限公司
发行人会计师、审计机构	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
大公	指	大公国际资信评估有限公司
上交所	指	上海证券交易所
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
公司章程	指	山东鑫海科技股份有限公司章程
《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》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
镍	指	指近似银白色、硬而有延展性并具有铁磁性的金属元素，它能够高度磨光和抗腐蚀。主要用于制造不锈钢、高镍合金钢和合金结构钢。
镍铁合金	指	指由镍和铁经过一定方法合成的金属合金
红土矿	指	指硫化镍矿岩体经过风化、淋滤、沉积而形成的地表风化壳性矿床，系发行人主要原材料

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	山东鑫海科技股份有限公司
中文简称	鑫海科技
外文名称（如有）	Shandong Xinhai Technology Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	-
法定代表人	王文龙
注册地址	山东省莒南县经济开发区
办公地址	山东省莒南县经济开发区
办公地址的邮政编码	276600
公司网址	www.shandongxinhai.com
电子信箱	sdxinhaikeji@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	马建国
联系地址	山东省莒南县经济开发区
电话	0539-7271888
传真	0539-7271888
电子信箱	13869998111@163.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/
年度报告备置地	山东省莒南县经济开发区

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：莒南浩德投资有限公司

报告期末实际控制人名称：王文龙

（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

无

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区复兴路47号天行健大厦22-23层
签字会计师姓名	解乐、赵建华

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136979
债券简称	17鑫海01
名称	财通证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区月坛南街14号月新大厦9层
联系人	刘建宏
联系电话	010-68530538

债券代码	143284
债券简称	17鑫海02
名称	财通证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区月坛南街14号月新大厦9层
联系人	刘建宏
联系电话	010-68530538

债券代码	145826
债券简称	17鑫科01
名称	联讯证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区源深路1088号平安财富大厦20楼
联系人	田启云

联系电话	021-51759919
------	--------------

债券代码	145377
债券简称	17 鑫科 02
名称	联讯证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 楼
联系人	田启云
联系电话	021-51759919

（三）资信评级机构

债券代码	136979
债券简称	17 鑫海 01
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

债券代码	143284
债券简称	17 鑫海 02
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

债券代码	145377
债券简称	17 鑫科 02
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

七、中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	136979
2、债券简称	17 鑫海 01
3、债券名称	山东鑫海科技股份有限公司 2017 年公司债券（第一期）。
4、发行日	2017 年 4 月 11 日
5、到期日	2022 年 4 月 11 日
6、债券余额	3.00
7、利率（%）	7.00

8、还本付息方式	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
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	2018年4月11日支付了2017年4月11日至2018年4月10日期间的利息，截至本年度报告出具日，本期债券尚未到本金兑付日。
12、特殊条款的触发及执行情况	未触发

1、债券代码	143284
2、债券简称	17鑫海02
3、债券名称	山东鑫海科技股份有限公司2017年公司债券（第二期）。
4、发行日	2017年9月6日
5、到期日	2020年9月6日
6、债券余额	2.00
7、利率（%）	7.20
8、还本付息方式	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
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	截至本年度报告出具日，本期债券尚未到兑息兑付日。
12、特殊条款的触发及执行情况	未触发

1、债券代码	145826
2、债券简称	17鑫科01
3、债券名称	山东鑫海科技股份有限公司2017年非公开发行公司债券（第一期）。
4、发行日	2017年9月27日
5、到期日	2020年9月27日
6、债券余额	3.3
7、利率（%）	7.5
8、还本付息方式	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
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	无
12、特殊条款的触发及执行情况	未触发

1、债券代码	145377
2、债券简称	17鑫科02
3、债券名称	山东鑫海科技股份有限公司2017年非公开发行公司债券（第二期）。
4、发行日	2017年10月31日
5、到期日	2020年10月31日

6、债券余额	6.7
7、利率（%）	7.5
8、还本付息方式	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
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	无
12、特殊条款的触发及执行情况	未触发

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136979

债券简称	17 鑫海 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	3.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	其中，用于偿还银行贷款金额为 2.645 亿元，用于补充公司营运资金的金额为 0.3265 亿元。募集资金使用有分级审批程序，并且合规。
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143284

债券简称	17 鑫海 02
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	2.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	其中用于偿还银行贷款 0.6 亿元，用于补充公司营运资金 1.38 亿元。募集资金使用有分级审批程序，并且合规。
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：145826

债券简称	17 鑫科 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	3.3
募集资金期末余额	0.00
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	其中用于偿还银行贷款 0.96 亿元，用于补充公司营运资金的金额为 2.30 亿元，募集资金使用有分级审批程序，并且合规。
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：145377

债券简称	17 鑫科 02
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	6.7
募集资金期末余额	0.00
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	其中用于偿还银行贷款 4.02 亿元，用于补充公司运营资金金额为 2.62 亿元。募集资金使用有分级审批程序，并且合规
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

三、跟踪资信评级情况

（一）最新跟踪评级情况

适用 不适用

债券代码	136979
债券简称	17 鑫海 01
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2017 年 5 月 24 日
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
主体评级标识所代表的含义	AA 级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
债项评级标识所代表的含义	AA 级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	不变，无影响。

（二）主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136979

债券简称	17鑫海01
保证人名称	莒南力源热电有限公司
报告期末累计对外担保余额	13.23
报告期末累计对外担保余额占净资产比例（%）	-
影响保证人资信的重要事项	无
保证担保在报告期内的执行情况	正常
保证人情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136979

债券简称	17鑫海01
保证人名称	临沂鑫海新型材料有限公司
报告期末累计对外担保余额	11.70
报告期末累计对外担保余额占净资产比例（%）	-
影响保证人资信的重要事项	无
保证担保在报告期内的执行情况	正常
保证人情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143284

债券简称	17鑫海02
保证人名称	莒南力源热电有限公司
报告期末累计对外担保余额	13.23
报告期末累计对外担保余额占净资产比例（%）	-
影响保证人资信的重要事项	无
保证担保在报告期内的执行情况	正常
保证人情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143284

债券简称	17鑫海02
保证人名称	临沂鑫海新型材料有限公司
报告期末累计对外担保余额	11.70
报告期末累计对外担保余额占净资产比例（%）	-
影响保证人资信的重要事项	无

保证担保在报告期内的执行情况	正常
保证人情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：145377

债券简称	17 鑫科 02
保证人名称	莒南力源热电有限公司
报告期末累计对外担保余额	13.23
报告期末累计对外担保余额占净资产比例（%）	-
影响保证人资信的重要事项	无
保证担保在报告期内的执行情况	正常
保证人情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：145377

债券简称	17 鑫科 02
保证人名称	临沂鑫海新型材料有限公司
报告期末累计对外担保余额	11.70
报告期末累计对外担保余额占净资产比例（%）	-
影响保证人资信的重要事项	无
保证担保在报告期内的执行情况	正常
保证人情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

2) 自然人保证担保

√适用 □不适用

债券代码：136979

债券简称	17 鑫海 01
保证人姓名	王文龙
影响保证人资信的重要事项	无
保证人代偿能力	较强
报告期末保证人资产受限情况	无
报告期末保证人其他对外担保情况	1.73 亿元
可能影响保证权利实现的其他信息	无

保证担保在报告期内的执行情况	正常
保证人情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：143284

债券简称	17 鑫海 02
保证人姓名	王文龙
影响保证人资信的重要事项	无
保证人代偿能力	较强
报告期末保证人资产受限情况	无
报告期末保证人其他对外担保情况	1.73 亿元
可能影响保证权利实现的其他信息	无
保证担保在报告期内的执行情况	正常
保证人情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：145377

债券简称	17 鑫科 02
保证人姓名	王文龙
影响保证人资信的重要事项	无
保证人代偿能力	较强
报告期末保证人资产受限情况	无
报告期末保证人其他对外担保情况	1.73 亿元
可能影响保证权利实现的其他信息	无
保证担保在报告期内的执行情况	正常
保证人情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

3) 保证人为发行人控股股东或实际控制人

适用 不适用

债券代码：136979

债券简称	17 鑫海 01
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产	莒南浩德投资有限公司，注册资本 1000 万，王文龙持股 90%；临沂鑫泰矿业有限公司，注册资本 1000 万，王文龙持股 100%；临沂鑫海新型材料有限公司，注册资本 56799.72 万，王文龙持股 24.9571%。

该部分资产的权利限制及后续权利限制安排	无
---------------------	---

债券代码：143284

债券简称	17 鑫海 02
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产	莒南浩德投资有限公司，注册资本 1000 万，王文龙持股 90%；临沂鑫泰矿业有限公司，注册资本 1000 万，王文龙持股 100%；临沂鑫海新型材料有限公司，注册资本 56799.72 万，王文龙持股 24.9571%。
该部分资产的权利限制及后续权利限制安排	无

债券代码：145377

债券简称	17 鑫科 02
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产	莒南浩德投资有限公司，注册资本 1000 万，王文龙持股 90%；临沂鑫泰矿业有限公司，注册资本 1000 万，王文龙持股 100%；临沂鑫海新型材料有限公司，注册资本 56799.72 万，王文龙持股 24.9571%。
该部分资产的权利限制及后续权利限制安排	无

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

3. 其他方式增信

适用 不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：136979

债券简称	17 鑫海 01
账户资金的提取情况	正常
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：143284

债券简称	17 鑫海 02
账户资金的提取情况	正常
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：145826

债券简称	17 鑫科 01
账户资金的提取情况	正常
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：145377

债券简称	17 鑫科 02
账户资金的提取情况	正常
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无

七、持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人履职情况

债券代码	136979
债券简称	17 鑫海 01
债券受托管理人名称	财通证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人对发行人履行《募集说明书》及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。
履行职责时是否存在利益冲突	否

突情形	
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	否，2016年尚未发行债券

债券代码	143284
债券简称	17鑫海02
债券受托管理人名称	财通证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人对发行人履行募集说明书及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	否，2016年尚未发行债券

债券代码	145826
债券简称	17鑫科01
债券受托管理人名称	联讯证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人对发行人履行募集说明书及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	否，2016年尚未发行债券

债券代码	145377
债券简称	17鑫科02
债券受托管理人名称	联讯证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人对发行人履行募集说明书及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	否，2016年尚未发行债券

第三节 业务和公司治理情况

一、公司业务情况

（一）公司业务情况概述

公司从事的主要业务：镍合金的生产销售及相关技术的开发、利用、转让；自产固体废物销售；电解镍、铬合金、锰合金、硅锰合金、矿粉（石）、煤炭、化工原料（不含危险品）、五金交电、不锈钢及其制品的销售。（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）。

主要产品及其用途：公司业务主要产品为镍铁合金，镍铁是一种含镍量为 20%-60%的镍铁合金，熔点为 1430-1480 度，密度为 8.1-8.4，其主要成分为镍与铁，并含有少量钴的铁合金。镍铁在炼钢工业中作为合金元素添加剂，可提高钢的抗弯强度和硬度，在铸铁中可使其结构均匀，密度提高，也可用作含镍或含镍铬铸铁轧辊及其他铸造合金加入剂。因此镍广泛应用于不锈钢领域、电镀和化学镀领域、镍钴合金方面、军工制造业以及新能源、新材料领域。

经营模式：直销为主

所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位：镍是一种十分重要的有色金属原料。镍的应用是由镍的抗腐蚀性能决定的，合金中添加镍可增强合金的抗腐蚀性，因此，镍不仅是制造镍合金的基础材料，也是其它合金（铁、铜、铝基等合金）中的合金元素。镍铁是一种含镍量为 20%-60%的镍铁合金，熔点为 1430-1480 度，密度为 8.1-8.4，其主要成分为镍与铁，并含有少量钴的铁合金。镍铁在炼钢工业中作为合金元素添加剂，可提高钢的抗弯强度和硬度，在铸铁中可使其结构均匀，密度提高，也可用作含镍或含镍铬铸铁轧辊及其他铸造合金加入剂。因此镍广泛应用于不锈钢领域、电镀和化学镀领域、镍钴合金方面、军工制造业以及新能源、新材料领域。

镍作为一种有色金属原料，基本金属的价格主要与其商品属性、金融属性和生产成本三大基本因素决定。商品属性主要由供给、需求和库存决定，由于基本金属的供给主要有矿山产量、冶炼产能、冶炼产能利用率和国家政策等一系列因素决定，长期来看有一定趋势，短期则波动不大。由于中国是全球最大的基本金属消费国，基本金属的需求主要由国内和国外两大市场需求决定，而国内外市场的需求主要看中国和主要金属消费国的宏观经济形势和主要下游行业的景气情况。

同时，镍的消费与经济发展高度相关，其产品价格随国内外宏观经济波动呈周期性变动规律。2015 年，全球经济形势依旧错综复杂，中国经济增速持续放缓，有色金属大宗商品价格大幅下挫。由于受到美元加息和升值的影响，打压了以美元计价的有色金属价格以及世界经济对有色金属需求增幅总体放缓，供大于求的格局未能转变。从国内经济环境看：投资增速放缓，基础原料行业产能严重过剩；实体企业盈利能力逐步下降，资本逐步从实体经济流出，进一步影响了对基础原料的需求，延迟了有色金属行业复苏。但同时，有色金属作为战略性新兴产业支撑材料的地位没有改变，全球镍市场终端需求比 2014 年有所增加。

有色金属工业是以开发利用矿产资源为主的基础性行业。改革开放以来，按照实现国内生产总值翻两番的宏伟目标和走新型工业化道路要求，不断深化改革，调整结构，取得了举世瞩目的成就。随着我国全面进入“十三五”时期，有色金属行业也是决定我国工业转型升级、迈入世界工业强国行列的关键行业。有色金属行业虽面临着前所未有的严峻挑战，但随着我国国民经济的长期稳定发展和坚定不移的城镇化推进，同时供给侧改革的全面渗透，提质增效、绿色经济可持续发展等诸多积极因素的相互叠加，镍合金作为金属工业的一员市场前景非常广阔。鑫海科技作为镍合金行业的一流企业，公司采用的高效利用红土镍矿炼精制镍铁的回转窑—矿热炉（RKEF）工艺技术冶炼生产优质镍合金，年产量为 65 万吨，折计纯镍约 6 万吨，单体镍铁合金产量在国内企业中名列前茅。目前公司共有矿热

炉 13 台套（33000KVA），为全国最大的镍铁生产企业之一，产量占全国镍铁总产量的近 25%，自 2008 年投产以来，经过长期生产实践和研究，鑫海科技在原料配比、工艺设计、生产参数、节能降耗等方面积累了丰富的行业经验，形成了良好的质量控制和能耗控制体系，能够有效利用多种品位的红土镍矿，批量提供质量稳定、可靠的优质产品。

1、成本优势：我国镍铁合金行业区域集聚效应较为明显，这是由于我国镍铁合金行业采用“红土镍矿+电费+生产辅助性材料+加工费”的经营模式，前两者费用之和约占生产成本的 70%左右。因此红土镍矿及电力供应的稳定和价格直接影响镍铁合金行业的发展。我国从菲律宾进口红土镍矿运输方式以轮渡为主，红土镍矿中水分含量在 30%以上，运费较高，因此，临港设厂的镍铁合金生产企业进口红土镍矿具有较为明显的物流成本优势。故我国镍铁合金企业主要分布在以电价低廉的内蒙、新疆生产地区和以物流优势明显的山东、江苏、浙江、广东、福建等沿海地区。公司临近港口又拥有电厂，是行业内唯一同时具有两个成本优势的企业，这种通过自有电厂为工厂供电降低成本的模式，在行业内是独一无二的，由于审批难度大，热电行业进入壁垒高，这种独特的优势具有难以模仿，持续时间较长的特点，增强了公司在细分行业的竞争地位和后续竞争优势。

2、规模优势：公司现有实际镍铁产能为 65 万吨，同时，同一实际控制下鑫海新材料规划建设与鑫海科技相同的产能为 120 万吨的镍铁产品线，其中 60 万吨于 2016 年 6 月试生产，其余 60 万吨预计 3 年内建成。公司具有明显的规模优势。

3、产品优势：由于拥有稳定的红土镍矿源保证，以及先进的冶炼技术，因此，公司的“鑫海”牌镍合金产品质量稳定、杂质含量低、受到高品质不锈钢的生产商企业的青睐，是享誉国内外的知名品牌。

4、市场营销优势：公司实施以客户、服务为导向的市场营销策略，深入细化地开拓市场，保证售后服务的质量和市场的稳定有序。多年来与各地区用户保持着长期稳定的供销关系，有着大批稳定的客户群，有力的保证公司稳定、有序的开展生产经营活动。

5、管理优势：公司已经按照现代企业制度建立了完善的公司治理结构和先进、科学的企业管理制度，形成了公司战略管理、计划管理、人力综合管理、生产安全管理、质量管理体系、技术开发管理、市场营销管理、信息管理、设备及备件管理、财务和审计管理等一系列管理制度和管理程序，确保了公司经营活动优质高效地进行。

报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响

（二） 未来发展展望

稳定发展。

（三） 报告期末房地产业务情况

是否属于房地产行业发行人

是 否

二、公司治理、内部控制情况

是否存在违反公司法、公司章程规定

是 否

执行募集说明书相关约定或承诺的情况

按照募集说明书相关约定或承诺执行。

三、公司独立性情况

是否存在与发行人控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

1、业务独立情况

公司具有独立的企业法人资格，拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营、独立核算、自负盈亏，并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。公司的业务管理独立于控股股东及实际控制人。

2、资产独立情况

公司及控股子公司独立拥有与生产经营有关的土地使用权、房屋建筑物、生产经营设备、专有技术等资产的所有权或者使用权，公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在违规占用公司的资金、资产和其他资源的情况。公司的资产独立于控股股东及实际控制人。

3、人员独立情况

公司已建立了独立的劳动、人事、工资管理、绩效考核制度体系，公司的全体员工均与公司签订《劳动合同》，并从公司领取薪酬。公司与控股股东及实际控制人在劳动、人事及工资管理方面相互独立。

4、机构独立情况

公司根据自身发展需要建立了完整独立的内部组织结构和职能体系，各部门之间职责分明、相互协调，不受控股股东及其他任何部门单位或个人的干预，不存在混合经营、合署办公的情况。公司的机构独立于控股股东及实际控制人。

5、财务独立情况

公司设有独立的财务管理部门和专职财务人员，按照《企业会计制度》及相关的财务会计法规建立健全了独立的会计核算体系和财务管理体系。公司独立在银行开户，拥有独立的银行账号。公司依法独立纳税，与股东单位无混合纳税的情形。公司能够独立作出财务决策，独立对外签订合同，不存在控股股东干预公司资金使用的情形。

四、业务经营情况分析

（一） 各业务板块的收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
镍铁合金	68.02	58.20	75.81	53.46	45.04	88.30
红土贸易	19.43	19.03	21.65	6.90	6.89	11.40
房租	0.26	0.14	0.29	0.18	0.15	0.30
面煤	2.02	2.02	2.25			
合计	89.73	79.39	100.00	60.54	52.08	100.00

（二） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

五、投资状况

（一）报告期内新增超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二）报告期内新增超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

六、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

七、非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况

（一）非经营性往来占款和资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：将和本公司经营有关的其他应收款划分为经营性，否则为非经营性。
2. 报告期内是否存在非经营性往来占款或资金拆借的情形：
是
3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0.18，占合并口径净资产的比例（%）：0.71，是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

第四节 财务情况

一、审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

1、会计政策变更

因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

2017年4月28日，财政部以财会【2017】13号发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起实施。2017年5月10日，财政部以财会【2017】15号发布了《企业会计准则第16号——政府补助（

2017年修订)》，自2017年6月12日起实施。经本公司董事会会议于2017年5月20日决议通过，本公司按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。本财务报表已按该准则对实施日（2017年5月28日）存在的终止经营对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

执行《企业会计准则第16号——政府补助（2017年修订）》之前，本公司将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第16号——政府补助（2017年修订）》之后，对2017年1月1日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支；与资产相关的政府补助冲减相关资产的账面价值。

序号	会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称	影响金额
	未来适用法			
1	2017年1月1日前，本公司将取得的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益，2017年1月1日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益冲减相关成本费用；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支；与资产相关的政府补助冲减相关资产的账面价值	经本公司董事会会议于2017年5月20日批准。	其他收益； 营业外收入	减少2017年营业外收入 4,743,000.00元，增加2017年其他收益 4,743,000.00元

2、前期差错更正

会计年度	调整科目	原审计报告金额 (元)	更正后金额 (元)	调整金额 (元)
2015年度	长期股权投资	52,780,840.50	- 53,776,491.79	- 106,557,332.29
2015年度	投资收益	52,780,840.50	- 53,776,491.79	- 106,557,332.29
2016年度	长期股权投资	41,415,719.61	- 45,189,045.83	- 86,604,765.44
2016年度	投资收益	41,415,719.61	- 45,189,045.83	- 86,604,765.44

			3	4
--	--	--	---	---

注：2017年5月，国家发展改革委、国家能源局下发《关于开展燃煤自备电厂规范建设及运行专项督查的通知》，全面清理自备电厂欠缴的政府性基金及附加。本公司的参股公司莒南力源热电有限公司需根据以上文件补充计提以前年度政府性电力基金，使其2015年净利润减少266,393,330.74元，本公司确认的投资收益相应调减106,557,332.29元，2016年净利润减少227,309,095.66元，本公司确认的投资收益相应调减86,604,765.44元。因此本公司2017年度报告长期股权投资期初数与年初未分配利润均较2016年度报告期末数据减少193,162,097.73元。以上莒南力源热电有限公司的财务数据均取自其未审会计报表。

三、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	82.77	62.03	33.44	注1
2	总负债	57.57	40.10	43.56	注2
3	净资产	25.20	21.93	14.93	
4	归属母公司股东的净资产	25.20	21.93	14.93	
5	资产负债率 (%)	69.55	64.65	7.58	
6	流动比率	1.21	0.91	32.57	注3
7	速动比率	0.84	0.46	82.61	注4
8	期末现金及现金等价物余额	0.32	0.23	39.13	注5
		本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业总收入	89.74	60.54	48.22	注6
2	营业总成本	85.81	58.03	47.87	注7
3	利润总额	3.82	3.13	22.04	注8
4	净利润	3.20	1.83	74.99	注8
5	扣除非经常性损益后净利润	3.20	1.83	74.99	注8
6	归属母公司股东的净利润	3.20	1.83	74.99	注8
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	6.92	5.95	16.23	
8	EBITDA 利息倍数	6.13	3.69	66.29	注9
9	经营活动产生的现金流净额	1.06	9.76	-89.11	注10
10	投资活动产生的现金流净额	-7.99	-0.69	1,047.84	注11
11	筹资活动产生的现金流净额	6.93	-8.66	179.97	注12
12	应收账款周转率	19.94	64.96	-69.31	注13
13	存货周转率	5.96	3.91	52.44	注14
14	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0	
15	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0	

（二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1：2017 年公司为同一实际控制人下的鑫海新材料销售镍铁合金，公司销量及销售收入大幅增加，部分科目大幅增加，资产增大。2017 年公司成功发行公司债券 15 亿元，一半的资金用途为补充流动资金，也造成资产总额增加。

注 2：2017 年公司为同一实际控制人下的鑫海新材料销售镍铁合金，公司销量及销售收入大幅增加，部分科目大幅增加，负债增大。2017 年公司成功发行公司债券 15 亿元，造成负债总额增加。

注 3：2017 年末应收账款、预付账款等科目较期初大幅度增加，造成流动资产大幅增大，流动负债增加幅度较小。

注 4：2017 年末应收账款、预付账款等科目较期初大幅度增加，造成流动资产大幅增大，流动负债增加幅度较小。

注 5：2017 年末银行存款较期初增加 895.91 万元。

注 6：2017 年公司为同一实际控制人下的鑫海新材料销售镍铁合金，且公司为鑫海新材料采购红土镍矿，因此导致 2017 年公司产品销量及销售收入大幅增加。

注 7：2017 年度销量增加，对应成本增加。

注 8：2017 年度销量增加，且 2017 年产品平均价格高于 2016 年平均价格，利润增加。

注 9：2017 年度净利润较去年增加。

注 10：2017 年公司因成本增加致采购量加大，因采购而支付的货款大幅增加，购买商品、接受劳务支付的现金科目大幅增加。

注 11：截止到 2017 年末公司支付的理财款以及部分其他货币资金尚未收回。

注 12：2017 年公司公开发行公司债券 5 亿元，非公开发行公司债券 10 亿元，共计 15 亿元公司债券，另有新增融资租赁 1 笔。

注 13：2017 年末应收账款余额增加。

注 14：2017 年营业收入增加较多。

四、资产情况

（一） 主要资产变动情况及其原因

1. 变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
应收票据	0.12	0.01	1,125	注 1
应收账款	4.50	0.93	383	注 2
预付款项	12.72	5.63	126	注 3
其他应收款	2.55	0.97	163	注 4
其他流动资产	3.62	0.005	72,242	注 5

2. 主要资产变动的的原因：

注 1：2017 年销售产品过程中增加部分银行承兑汇票结算所致。

注 2：主要原因为应收临沂华能达贸易有限公司 2.695 亿元货款未能及时收回，此公司为发行人长期合作客户，并为公司为公司在临沂工商银行莒南支行 2.65 亿元贷款提供担保，作为补偿条件，在 2017 年 11 月公司与其签订的销售合同中，允许其在销售实现后 90 天内结清货款。该款项已于 2018 年 3 月份前按约定收回。另，2017 年度公司为同一实际控制人下的临沂鑫海新型材料有限公司对外销售产品，销售收入大幅增加，截至年末部分货款尚未收回，应收账款余额增加。

注 3：2017 年公司红土镍矿采购大幅增加，部分采购通过国内公司代理采购，公司需要用现汇进行赎货，部分发票尚未结算所致。

注 4：2017 年公司因经营需求增加与其它公司之间的往来款项，其他应收款增加。

注 5：截至 2017 年末，公司尚有 3 亿的理财未赎回，且另有 0.6 亿的留抵增值税导致。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	账面价值	评估价值（如有）	资产受限原因
其他货币资金	9.71	-	票据保证金
无形资产	1.58	-	借款抵押
固定资产-房屋建筑物	3.79	-	借款抵押、票据抵押
存货	1.00	-	票据抵押
固定资产-机器设备	5.61	-	借款抵押、票据抵押
合计	21.69	-	-

公司资产受限比例较高，变现能力相对较差。发行人已采取或拟采取的缓解流动性压力的措施及安排如下：

（1）增加授信。2018 年 5 月，公司新增中国华融资产管理股份有限公司山东省分公司授信 2 亿元，海尔金融保理（重庆）有限公司保理授信 1 亿，上述授信均未启用；兴业银行新增授信 2 亿正在审批；同时拟发行 PPN6 亿（光大银行）；

（2）加强贷款催收力度，提高贷款回收效率；

（3）推广商业承兑汇票，目前，每月支付 2000-3000 万元。

（4）发行新的公司债券。公司拟在债券到期前，发行新的公司债券，以弥补偿还后流动资金缺口。

（5）2018 年开始新材料公司基本实现自主对外采购和销售，公司采购占款大幅下降。

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

□适用 √不适用

五、 负债情况

（一） 主要负债变动情况及其原因

1. 变动情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
应付账款	9.15	6.40	43	注 1
预收款项	0.65	1.02	-36	注 2
其他应付款	2.12	0.46	356	注 3
长期借款	0	4.62	-100	注 4
应付债券	14.83	0.00	-	注 5
长期应付款	1.67	0.11	1,482	注 6

2. 主要负债变动的的原因：

注 1：2017 年公司采购量大幅增加部分货款暂未结算，应付账款增加较大。

注 2 期初预收部分贸易公司的货款在 2017 年已结算。

注 3：截止 2017 年 12 月 31 日，公司有 0.9 亿元的国内信用证尚未到期，另与其它公司有部分往来款项。

注 4：公司目前需要偿还的长期借款均在 2018 年 10 月份前结清，该余额计入一年内到期非流动负债科目。

注 5：2017 年公司发行 15 亿公司债券。

注 6：2017 年公司新增融资租赁借款一笔，截止到 2017 年末余额为 1.67 亿元。

（二） 主要有息负债情况

报告期末借款总额 27.66 亿元；上年末借款总额 16.51 亿元

借款总额同比变动超过 30%，或存在逾期未偿还借款且未达成展期协议

适用 不适用

1. 借款情况披露

单位：亿元 币种：人民币

借款类别	上年末金额	本期新增金额	本期减少金额	报告期末金额
银行贷款	10.97	0.02		10.99
非银行金融机构贷款	0.91	0.76		1.67
公司债券、其他债券及债务融资工具	0	15.00		15.00

2. 剩余借款金额达到报告期末净资产 5%以上的单笔借款情况

存在 不存在

单位：亿元 币种：人民币

借款类别	债权人	金额	到期时间	利率 (%)	担保情况
短期借款	临商银行股份有限公司莒南支行	2.00	2018 年 8 月 13 日	6.53	华盛江泉集团有限公司
长期借款	中国民生银行股份有限公司济南分行	1.53	2018 年 10 月 26 日	5.55	莒南力源热电有限公司、王文龙保证；机器设备抵押
融资租赁	东方电气集团财务有限公司	1.67	2021 年 2 月 21 日	6.00	莒南力源热电有限公司、王文龙
合计	-	5.20	-	-	-

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

（五） 后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况及相应的融资计划：

因同一控制下鑫海新材料 2018 年实现了独立销售和采购，不需公司代理采购和销售，公司营运资金需求减少。

2018 年公司无到期公司债券，全部债券利息合计 11,040.00 万元。

融资计划：兴业银行新增授信 2 亿正在审批；同时拟发行 PPN6 亿（光大银行）。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
莒南农行	7	4.09	2.91
莒南建行	7.82	2.35	5.47
莒南工行	3	1.92	1.08
莒南中行	3	0.58	2.42
莒南商行	6.6	6.05	0.55
临沂浦发	1.2	1.1	0.1
临沂中信	1.5	1.5	
临沂招商	0.5	0.3	0.2
临沂华夏	1	1	
临沂威商	1.5	0.5	1
民生银行	4	1.80	2.2
光大银行	0.8	0.16	0.64
合计	37.92	21.35	16.57

本报告期银行授信额度变化情况：-1 亿元

3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

3 亿元。

六、 利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：3.82

报告期非经常性损益总额：0

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

七、 对外担保情况

（一） 对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

公司报告期对外担保的增减变动情况：3.29

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：8.88

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：√是 □否

被担保单位名称	实收注册资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
山东奥德燃气有限公司	1	管输天然气供应、汽车加气，灶具销售、维修	良好	连带责任担保	2.00	2018年11月9日	无
莒南力源热电有限公司	5.76	热力的生产和供应；发电、电力销售等	良好	连带责任担保	4.15	2024年12月20日	无
山东东方路桥建设总公司	4.01	公路建筑和各种桥梁构造物建设；承包境外公路和境内国际招标工程等	良好	连带责任担保	1.51	2018年11月30日	无
临沂市汇通管业有限公司	0.3	加工销售：钢管、铸管	良好	连带责任担保	0.53	2018年5月30日	无
临沂鸿泰化工有限公司	1	氨基乙酸生产销售及相关技术的开发、利用、转让；	良好	连带责任担保	0.42	2018年10月26日	无
莒南鑫顺物流有限公司	0.2	普通货运，货物仓储。	良好	连带责任担保	0.27	2018年9月20日	无
合计	—	—	—	—	8.88	—	—

（二）对外担保是否存在风险情况

□适用 √不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

五、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

2018年4月16日，太钢不锈开始停牌，目前，现场初步尽调工作已基本完成但尚未出尽调结果。双方已达成初步合作意向，由太钢不锈发行股份和支付现金的方式收购鑫海新材料51%股权，鑫海新材料成为太钢不锈控股子公司同时鑫海科技及其关联方在本次交易完成后将成为上市公司重要股东。根据目前整体进度安排和对审核时间的经验估计，预计2018年底到2019年初完成该重组交易。

另，由于鑫海新材料及其子公司力源热电为发行人2017年发行的公司债券“17鑫海01”、“17鑫海02”和“17鑫科02”提供连带责任保证担保，根据中国证监会的监管要求并为保证本次重组交易的顺利进行，发行人拟向债券持有人申请解除鑫海新材料、力源热电的上述保证担保，为充分保障债券持有人利益，上述担保解除后，发行人和实际控制人王文龙承诺，如重组成功，将以实际取得的太钢不锈股份进行质押或以其他方式（如鑫海科技及王文龙先生持有的鑫海新材料的剩余股权质押）为上述债券提供充足的担保；如重组失败，及时恢复原来的担保。现已于2018年6月19日公告召开持有人会议通知。

（一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二	www.sse.com.cn	2017年11月8日	-	无

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
十				
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	www.sse.com.cn	2018 年 1 月 10 日	-	无

（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无

第六节 特殊债项应当披露的其他事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

2017 年 12 月 26 日，山东鑫海科技股份有限公司将其持有莒南力源热电有限公司 34.71% 的股权，转让给临沂鑫海新型材料有限公司，临沂鑫海新型材料有限公司持有莒南力源热电 86.77% 的控股权。公司同时对临沂鑫海新型材料有限公司进行增资，山东鑫海科技股份有限公司将持有临沂鑫海新型材料有限公司 24.2597% 的股权。

2017 年公司向莒南力源热电有限公司采购电力 19.22 亿度，均价 0.45 元/度（含税），交易金额 8.65 亿元，而公司作为大工业用电与国家电网的电费历史结算单价在 0.66 元/度左右（含税），2017 年共节约电费 4.04 亿元左右。

莒南力源热电有限公司作为公用型自备机组，其供电范围是受国家电网控制的，主要是为了满足关联企业（指发行人山东鑫海科技股份有限公司及关联企业临沂鑫海新型材料有限公司）用电，剩余只能向国家电网销售。力源热电规划建设 3 台 350MW 发电机组（其中 2 台已经建成投产，与发行人 65 万吨产能和新材料公司 70 万吨产能用电基本匹配；第三台预计 2018 年 10 月与新材料剩余 50 万吨产能同步建成并匹配）年度累计发电量 75 亿度，与关联企业用电量是完全匹配的。且发行人和新材料公司共同与力源热电签署了较长期的供电协议，截止日 2025 年底，供电价格稳定，所以，从供需层面和法律安排层面保证了公司电力采购的可持续性。

力源热电与关联企业的电费结算价格为 0.45 元/度，向国家电网销售标杆价格为 0.3159 元/度。考虑力源热电的电力只能销售给关联企业或国家电网，所以力源热电会优先销售给发行人及其关联企业。同时力源热电作为小型自备电厂，成立的目的是为关联企业提供稳定低廉的电力，并非为了向国家电网销售，如按 0.3159 元/度销售给国家电力，力源热电并不能实现盈利，也不符合企业经营目标，所以发行人与力源热电结算价格是相对公允的。

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

(以下无正文)

本页无正文，为《山东鑫海科技股份有限公司公司债券 2017 年年度报告（修订版）》之签章页



附件 财务报表

合并资产负债表
2017 年 12 月 31 日

编制单位：山东鑫海科技股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	100,245.69	83,838.52
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	1,224.92	100
应收账款	45,005.97	9320.10
预付款项	127,199.24	56,309.68
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	25,542.76	9,723.23
买入返售金融资产		
存货	150,527.46	154,816.76
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	36,163.78	49.98
流动资产合计	485,909.82	314,158.29
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	1,000.00	1,000
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	65,600.33	71,173.76
投资性房地产	54,715.57	53,182.65
固定资产	183,875.16	163,527.98
在建工程		246.67
工程物资	19,899.12	
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	16,167.08	16,547.98
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	585.69	485.31
其他非流动资产		
非流动资产合计	341,842.94	306,164.37

资产总计	827,752.76	620,322.65
流动负债：		
短期借款	78,586.83	90,812.55
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
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		
应付票据	165,200.00	141,100.00
应付账款	91,499.49	64,015.49
预收款项	6,516.98	10,178.63
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	3,359.44	3,209.14
应交税费	2,548.91	2,008.45
应付利息		
应付股利		
其他应付款	21,166.20	4,640.25
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	31,312.58	26,975.52
其他流动负债	474.30	474.30
流动负债合计	400,664.72	343,414.33
非流动负债：		
长期借款		46,279.50
应付债券	148,337.94	
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	16,722.22	1,056.85
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	1,185.75	1,660.06
递延所得税负债	8,791.92	8,599.65
其他非流动负债		
非流动负债合计	175,037.84	57,596.06
负债合计	575,702.56	401,010.39
所有者权益：		
股本	30,000.00	30,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积		
减：库存股		

其他综合收益	26,084.60	26,084.60
专项储备	3,517.44	2,832.70
盈余公积	16,633.76	16,633.76
一般风险准备		
未分配利润	175,814.39	143,761.20
归属于母公司所有者权益合计	252,050.20	219,312.26
少数股东权益		
所有者权益合计	252,050.20	219,312.26
负债和所有者权益总计	827,752.76	620,322.65

法定代表人：王文龙 主管会计工作负责人：时拥军 会计机构负责人：马建国

母公司资产负债表
2017 年 12 月 31 日

编制单位：山东鑫海科技股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	100,217.04	83,793.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	1,224.92	100.00
应收账款	41,050.36	8,252.40
预付款项	121,186.35	48,028.90
应收利息		
应收股利		
其他应收款	44,911.14	28,425.09
存货	150,527.46	154,816.76
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	36,163.78	49.99
流动资产合计	495,281.04	323,466.20
非流动资产：		
可供出售金融资产	300.00	300.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	73,600.33	79,173.76
投资性房地产		
固定资产	183,855.57	163,494.96
在建工程		246.67
工程物资	19,899.12	
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	16,167.08	16,547.99
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		

递延所得税资产	772.07	579.08
其他非流动资产		
非流动资产合计	294,594.16	260,342.46
资产总计	789,875.20	583,808.66
流动负债：		
短期借款	78,586.83	90,812.55
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		
应付票据	165,200.00	141,100.00
应付账款	91,390.90	63,906.90
预收款项	6,516.98	10,178.63
应付职工薪酬	3,356.23	3,205.92
应交税费	2,788.26	2,242.37
应付利息		
应付股利		
其他应付款	19,333.65	2,953.58
持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	31,312.58	26,975.52
其他流动负债	474.30	474.30
流动负债合计	398,959.73	341,849.77
非流动负债：		
长期借款		46,279.50
应付债券	148,337.94	
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	16,722.22	1,056.85
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益	1,185.75	1,660.06
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	166,245.91	48,996.41
负债合计	565,205.63	390,846.18
所有者权益：		
股本	30,000.00	30,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积		
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	3,517.44	2,832.70
盈余公积	16,633.76	16,633.76
未分配利润	174,518.38	143,496.02
所有者权益合计	224,669.58	192,962.48
负债和所有者权益总计	789,875.20	583,808.66

法定代表人：王文龙 主管会计工作负责人：时拥军 会计机构负责人：马建国

合并利润表

2017 年 1—12 月

编制单位：山东鑫海科技股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	897,381.14	605,438.45
其中：营业收入	897,381.14	605,438.45
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	858,060.20	580,328.82
其中：营业成本	793,976.85	520,860.12
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	3,321.66	1,617.94
销售费用	13,397.94	11,133.29
管理费用	27,032.84	24,159.43
财务费用	19,346.01	22,726.92
资产减值损失	984.88	-168.87
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	769.08	1,694.43
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,604.22	-4,427.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-4,427.98
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-118.20	
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
其他收益	474.30	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	38,841.90	22,376.06
加：营业外收入	252.21	614.23
减：营业外支出	825.43	329.33
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	38,268.67	22,660.96
减：所得税费用	6,215.48	4,343.33
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	32,053.20	18,317.63
（一）按经营持续性分类	32,053.20	18,317.63
1.持续经营净利润（净亏损以“-”	32,053.20	18,317.63

号填列)		
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)		
(二)按所有权归属分类	32,053.20	18,317.63
1.少数股东损益		
2.归属于母公司股东的净利润	32,053.20	18,317.63
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	32,053.20	18,317.63
归属于母公司所有者的综合收益总额	32,053.20	18,317.63
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益:		
(一)基本每股收益(元/股)		
(二)稀释每股收益(元/股)		

法定代表人:王文龙 主管会计工作负责人:时拥军 会计机构负责人:马建国

母公司利润表

2017年1—12月

编制单位:山东鑫海科技股份有限公司

单位:万元 币种:人民币 审计类型:经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	894,758.60	603,653.35
减:营业成本	792,546.46	519,347.79
税金及附加	3,300.45	1,565.59
销售费用	13,397.94	11,133.29
管理费用	26,929.46	23,875.92

财务费用	18,049.10	22,717.29
资产减值损失	1,760.89	460.07
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,604.22	-4,427.98
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-4,427.98
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-118.20	
其他收益	474.30	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	37,526.18	20,125.40
加：营业外收入	252.21	614.08
减：营业外支出	825.43	316.53
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	36,952.95	20,422.95
减：所得税费用	5,930.59	3,835.77
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	31,022.36	16,587.17
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	31,022.36	16,587.17
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	31,022.36	16,587.17
七、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：王文龙 主管会计工作负责人：时拥军 会计机构负责人：马建国

合并现金流量表
2017 年 1—12 月

编制单位：山东鑫海科技股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,009,142.01	747,527.83
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	255,109.56	266,437.77
经营活动现金流入小计	1,264,251.57	1,013,965.61
购买商品、接受劳务支付的现金	912,101.97	596,283.78
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	11,186.12	12,798.30
支付的各项税费	27,895.37	11,581.89
支付其他与经营活动有关的现金	302,442.60	295,706.03
经营活动现金流出小计	1,253,626.06	916,369.99
经营活动产生的现金流量净额	10,625.50	97,595.61
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	407,476.95	47,601.00
取得投资收益收到的现金	72.25	4.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	407,549.20	47,605.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	53,834.30	6,962.09
投资支付的现金	433,580.00	47,601.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	487,414.30	54,563.09
投资活动产生的现金流量净额	-79,865.09	-6,957.87

三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	287,894.46	154,984.63
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	287,894.46	154,984.63
偿还债务支付的现金	192,062.62	219,991.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,056.51	16,151.01
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	15,497.00	5,470.74
筹资活动现金流出小计	218,616.14	241,613.02
筹资活动产生的现金流量净额	69,278.32	-86,628.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	821.45	-3,644.79
五、现金及现金等价物净增加额	860.19	364.55
加：期初现金及现金等价物余额	2,330.42	1,965.86
六、期末现金及现金等价物余额	3,190.60	2,330.42

法定代表人：王文龙 主管会计工作负责人：时拥军 会计机构负责人：马建国

母公司现金流量表
2017 年 1—12 月

编制单位：山东鑫海科技股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,009,142.01	719,472.41
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	314,218.67	317,264.58
经营活动现金流入小计	1,323,360.67	1,036,736.99
购买商品、接受劳务支付的现金	909,907.46	573,096.00
支付给职工以及为职工支付的现金	11,101.61	12,701.12
支付的各项税费	27,737.61	11,230.54
支付其他与经营活动有关的现金	365,268.36	342,268.57
经营活动现金流出小计	1,314,015.04	939,296.24
经营活动产生的现金流量净额	9,345.63	97,440.75
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	407,476.95	47,605.22
取得投资收益收到的现金	72.25	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	407,549.20	47,605.22

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	53,833.58	6,836.52
投资支付的现金	433,580.00	47,601.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	487,413.58	54,437.52
投资活动产生的现金流量净额	-79,864.38	-6,832.30
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	287,894.46	154,984.63
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	287,894.46	154,984.63
偿还债务支付的现金	192,062.62	219,991.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,760.55	16,151.01
支付其他与筹资活动有关的现金	15,497.00	5,470.74
筹资活动现金流出小计	217,320.17	241,613.02
筹资活动产生的现金流量净额	70,574.29	-86,628.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	821.45	-3,644.79
五、现金及现金等价物净增加额	876.99	335.27
加：期初现金及现金等价物余额	2,284.96	1,949.68
六、期末现金及现金等价物余额	3,161.95	2,284.95

法定代表人：王文龙 主管会计工作负责人：时拥军 会计机构负责人：马建国

合并所有者权益变动表
2017 年 1—12 月

编制单位：山东鑫海科技股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
	优先股	永续债	其他										
一、上年年末余额	30,000.00						26,084.60	2,832.70	16,633.76		143,761.20		219,312.26
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	30,000.00						26,084.60	2,832.70	16,633.76		143,761.20		219,312.26
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）								684.74			32,053.19		32,737.93
（一）综合收益总额											32,053.19		32,053.19
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）													

的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本 (或股本)													
2. 盈余公积转增资本 (或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备								684.74					684.74
1. 本期提取								755.68					755.68
2. 本期使用								70.94					70.94
(六) 其他													
四、本期期末余额	30,000.00					26,084.60	3,517.44	16,633.76			175,814.39		252,050.19

项目	上期											少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益													
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			
	优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	30,000							26,084.60	2,298.03	16,633.76		125,443.57		200,459.96
加：会计政策变更														
前期差错更正														
同一控制下企业合并														
其他														
二、本年初余额	30,000							26,084.60	2,298.03	16,633.76		125,443.57		200,459.96
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)									534.67			18,317.63		18,852.30
(一) 综合收益总额												18,317		18,317.6

											.63		3
(二) 所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
(三) 利润分配													
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备							534.67						534.67
1. 本期提取							534.67						534.67
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	30,000					26,084.60	2,832.70	16,633.76		143,761.20			219,312.26

法定代表人：王文龙 主管会计工作负责人：时拥军 会计机构负责人：马建国

母公司所有者权益变动表
2017 年 1—12 月

编制单位：山东鑫海科技股份有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	30,000							2,832.70	16,633.76	143,496.02	192,962.48
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	30,000							2,832.70	16,633.76	143,496.02	192,962.48
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）								684.73		31,022.36	31,707.09
（一）综合收益总额										31,022.36	31,022.36
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或											

股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备							684.74				684.74
1. 本期提取							755.68				755.68
2. 本期使用							70.94				70.94
(六) 其他											
四、本期期末余额	30,000						3,517.44	16,633.76	174,518.38		224,669.58

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	30,000							2,298.03	16,633.76	126,908.84	175,840.63
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	30,000							2,298.03	16,633.76	126,908.84	175,840.63
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）								534.67		16,587.17	17,121.85
(一) 综合收益总额										16,587.17	16,587.17
(二) 所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配											

1. 提取盈余公积											
2. 对所有者（或股东）的分配											
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
（五）专项储备								534.67			534.67
1. 本期提取								534.67			534.67
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期期末余额	30,000							2,832.70	16,633.76	143,496.02	192,962.48

法定代表人：王文龙 主管会计工作负责人：时拥军 会计机构负责人：马建国

担保人财务报表

√适用 □不适用

山西太钢不锈钢股份有限公司与临沂鑫海新型材料有限公司正在筹划重大资产重组事项，目前重组审计工作正在进行中，做为本次债券担保人的临沂鑫海新型材料有限公司以及莒南力源热电有限公司两家公司暂时不对外披露 2017 年财务报告及相关数据。待重组审计完成后，公司会第一时间对外披露上述两家担保企业的财务报告。