

浙江卫星石化股份有限公司

关于公司非公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施的 公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

浙江卫星石化股份有限公司（以下简称“公司”）于 2016 年 3 月 8 日召开第二届董事会第十九次会议，审议通过了关于公司 2016 年度非公开发行 A 股股票的相关议案，本次非公开发行股票尚需获得公司股东大会审议通过和中国证监会核准。

为贯彻执行《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17 号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110 号）和《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证监会公告[2015]31 号）的要求，为保障中小投资者利益，公司就本次发行对即期回报摊薄的影响进行了认真分析，现将本次非公开发行股票完成后对即期回报摊薄的影响及公司拟采取的措施说明如下：

一、本次非公开发行股票对公司当年每股收益、净资产收益率等财务指标的影响

本次非公开发行股票所募集资金在扣除发行费用后将全部用于卫星能源年产 45 万吨丙烯及 30 万吨聚丙烯二期项目、卫星石化年产 12 万吨高吸水性树脂（SAP）扩建项目及补充流动资金。本次非公开发行将扩大公司股本及净资产规模，在盈利水平增幅一定的条件下，将会摊薄公司的每股收益和净资产收益率。由于本次募集资金投资项目效益的显现需要一定的时间，从而导致公司的每股收

益和净资产收益率存在短期内被摊薄的风险。

（一）本次发行摊薄即期回报分析的假设前提

1、假设公司于 2016 年 9 月完成本次非公开发行（该完成时间仅为公司估计，最终以经中国证监会核准并实际发行完成时间为准）；

2、假设宏观经济环境、公司所处行业情况及公司经营环境没有发生重大不利变化；

3、本次非公开发行 A 股股票的定价基准日为公司第二届董事会第十九次会议决议公告日，本次非公开发行股票的发价价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量），即发行价格不低于 7.95 元/股。以下测算假设发行价格为每股人民币 7.95 元，发行数量为 377,358,490 股；

4、假设本次非公开发行股票募集资金净额为 30 亿元（未考虑发行费用）；

5、根据卫星石化 2016 年 2 月 29 日发布的《浙江卫星石化股份有限公司 2015 年度业绩快报》（公告编号：2016-005），公司 2015 年度归属于母公司所有者的净利润为-42,588.98 万元（注：前述 2015 年度财务数据为公司初步核算数据，经公司内部审计部门审计，未经会计师事务所审计，与年度报告中披露的最终数据可能存在差异）；

6、假设公司 2016 年度归属于母公司股东的净利润及非经常性损益金额与 2014 年度持平或与 2013 年度持平；

7、以下测算未考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、投资收益）等的影响；

8、在测算公司发行后净资产时，未考虑除募集资金、净利润之外的其他因素对净资产的影响；

9、上述假设分析中关于本次发行前后公司主要财务指标的情况不构成公司的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失

的，公司不承担赔偿责任。

（二）对公司主要财务指标的影响分析

基于上述假设和说明，本次非公开发行摊薄即期回报对公司每股收益和净资产收益率等主要财务指标的影响如下：

单位：万元

项 目	2015 年度	2016 年度	
		本次发行前	本次发行后
总股本	80,000.00	80,000.00	117,735.85
假设公司 2016 年度归属于母公司股东的净利润与 2014 年度的数据持平			
归属于母公司股东的净利润	-42,588.98	3,255.51	3,255.51
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-	1,783.81	1,783.81
期末归属于母公司股东权益	313,893.58	317,149.09	617,149.09
基本每股收益（元/股）	-0.53	0.041	0.036
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-	0.022	0.020
稀释每股收益（元/股）	-0.53	0.041	0.036
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	-	0.022	0.020
加权平均净资产收益率	-12.79%	1.03%	0.83%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	-	0.57%	0.46%
假设公司 2016 年度归属于母公司股东的净利润与 2013 年度的数据持平			
归属于母公司股东的净利润	-42,588.98	50,013.60	50,013.60
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-	48,207.42	48,207.42
期末归属于母公司股东权益	313,893.58	363,907.18	663,907.18
基本每股收益（元/股）	-0.53	0.63	0.56
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	-	0.60	0.54
稀释每股收益（元/股）	-0.53	0.63	0.56
扣除非经常性损益后的稀释每股收益（元/股）	-	0.60	0.54
加权平均净资产收益率	-12.79%	14.76%	12.08%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	-	14.22%	11.65%

由上表可知，本次非公开发行完成后，预计短期内公司每股收益和加权平均净资产收益率将出现一定程度摊薄。

公司对 2016 年度净利润的假设仅为方便计算相关财务指标，不代表公司 2016 年度的盈利预测和业绩承诺；同时，本次非公开发行尚需中国证监会核准，能否取得核准、何时取得核准及发行时间等均存在不确定性。投资者不应根据上述假设进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

二、对于本次非公开发行摊薄即期回报的特别风险提示

本次募集资金到位后，公司的总股本和净资产将会大幅增加。由于募集资金投资项目需要一定的建设周期，项目产生效益需要一定的时间，建设期间股东回报主要还是通过现有业务实现。在公司总股本和净资产均增加的情况下，若公司业务规模和净利润未能获得相应幅度的增长，每股收益和加权平均净资产收益率等指标将受到一定程度的影响。特别提醒投资者关注本次非公开发行股票可能摊薄即期回报的风险。

三、董事会选择本次融资的必要性和合理性

（一）行业发展态势良好

丙烯是乙烯以外最重要的烯烃，用量仅次于乙烯，其最大的下游产品是聚丙烯。过去几年，国内丙烯市场需求缺口扩大。从增速看，2011-2014 年，丙烯产量年平均增速为 6.48%，表观消费量增速为 8.31%，消费增长略高于产量增速。

由于国内丙烯生产企业基本上都建有下游配套生产装置，尤其是中石油和中石化两大集团，进入市场的商品量较少，所以每年需从国外进口大量的丙烯。2010 年国内丙烯净进口量（进口数量-出口数量）为 126 万吨，2014 年增长到 305 万吨，自给率约为 86%，供需缺口不断增大。

与此同时，我国每年除进口一定量丙烯单体外，还要大量进口聚丙烯、丙烯腈、环氧丙烷等下游衍生物。民生证券研究报告显示，作为丙烯最主要需求的聚丙烯目前年供需缺口约 350 万吨，丙烯下游产品中聚丙烯、丙烯腈和环氧丙烷的消费占比未来分别约为 60%、11%、9%，合计约占 80%，未来几年聚丙烯、丙

烯腈和环氧丙烷的原料需求仍将保持增长态势。

聚丙烯作为目前广泛运用的高分子材料，已具备成熟和广阔的市场，尤其是随着生活品质的提高，对聚丙烯的改性要求也在提高，新的应用领域和需求正在不断扩大，虽然产量逐步增长但仍不能完全满足下游需求。WIND 资讯和中国化工经济技术发展中心数据显示，2005 年，我国聚丙烯产能仅为 671 万吨/年，2014 年达到 1,708 万吨/年，年均增长率为 10.94%。2005 年聚丙烯产量为 522.94 万吨，到 2014 年增至 1,373.93 万吨，年均增长率为 11.33%。虽然产量平稳增长，但仍无法满足下游需求，我国仍需要从韩国、沙特阿拉伯和新加坡等国进口大量的聚丙烯产品。2014 年，我国聚丙烯表观消费量达 1,724.6 万吨，其中进口数量为 363.25 万吨，自给率不足 80%。

卫生用品是 SAP 较为成熟的也是主要的一个应用领域，主要用于生产婴儿纸尿裤及纸尿裤、妇女卫生用品、成人失禁衬垫等产品。随着我国“全面两孩政策”的实施以及数量庞大的“80 后”、“90 后”陆续结婚生子，我国正迎来新一轮生育高峰期，中国新生儿数量有望从 2012 年 1,635 万上升到 1,800 万左右，甚至可能达到 2,000 万。预计今后 10 年婴儿纸尿裤还会保持较高的市场增长率。此外，我国已进入人口老龄化快速发展期，是世界上老年人口最多的国家，预计今后 10 年，老年人口还将以年均 3.2% 的速度递增。而在多年独生子女的政策影响下，老年人口的剧增让老年人的生活照料问题日益凸显。我国成人失禁用品市场处于发展初期，由于基数低，所以增长率很高。随着我国经济的发展、社会进入老龄化以及老年消费者可支配收入的提高、观念的转变，这一市场将持续高速增长，具有很大的发展潜力。预计成人失禁用品的市场渗透率将从目前的约 3% 增长至 2020 年的 10%。近年我国女性卫生用品市场持续保持较快增长，平均市场渗透率为 91%，城市已基本饱和，达到了 90%-100% 的水平，农村尚有提升空间。未来随着我国国民经济继续保持平稳较快增长，女性卫生用品将继续以高于世界平均水平的速度稳步增长。近年宠物热成了一种普遍的社会现象，而随之而来是宠物所带来的卫生问题，宠物垫的用量和出口量也有较快增长。

（二）国家政策的有利支持

公司拟采用 PDH 技术制备丙烯，该技术的最大特点是技术含量高，主要原

料来源丰富、工艺路线简单稳定、低能耗、安全、环保。目前在环保和安全要求都十分严格的欧洲、美国、中东、东北亚和东南亚均有建成的装置在运行。因此，采用 PDH 技术生产丙烯，不但可以满足国民经济发展对丙烯的需求，也符合《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修订）中“第一类 鼓励类”之“七、石油、天然气”之“4、油气伴生资源综合利用”的产业政策。在国家政策的有利支持下，卫星能源年产 45 万吨丙烯及 30 万吨聚丙烯二期项目有着较好的发展机遇，为强化公司上游产业链，实现持续发展创造了有利条件。

SAP 属于功能性高分子材料，也是我国新兴发展的一个材料领域，符合《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（2013 年修订）中“第一类 鼓励类”之“十一、石化化工”之“11、吸水性树脂的开发与生产”的产业政策。募投项目 SAP 产品为农林化学业的新技术、新产品，用途广泛，无毒、无害，属于国家鼓励发展的新产品。良好的产业政策环境为 SAP 行业的发展创造了有利条件，有助于增强我国行业企业的整体竞争力。

（三）适应企业自身发展的需要

经过多年的发展，公司已形成 C3 全产业链一体化经营格局，成为国内产能最大的丙烯酸及酯生产商之一。面对国内外日益复杂的经济形势，公司一方面向丙烯酸及酯上下游行业延伸，从而强化产业链一体化优势；另一方面加快外延式发展，向高分子新材料领域延伸。公司本次募集资金将用于建设卫星能源年产 45 万吨丙烯和 30 万吨聚丙烯项目、卫星石化年产 12 万吨高吸水性树脂（SAP）扩建项目，是公司进一步向产业链上下游进行整合的重要举措。项目实施后，公司将在巩固产业链一体化优势的基础上，优化产品结构，有效降低成本，进一步提升行业地位，成为国内丙烯酸及酯产业链成本最低的生产商之一。

（四）进一步拓展丙烯酸及酯下游应用领域并强化产业链

近年来，丙烯酸及酯行业发展迅速，产能快速扩张。产能的集中投放对行业的发展造成巨大的压力，受外围经济持续低迷、我国经济转型和结构调整问题、国内房地产景气度明显下降、下游涂料等领域需求低迷等因素影响，生产商在行业中的引导力及话语权受到打压，对价格的调控减弱，行业利润受到压缩。面对激烈的市场竞争，公司正积极实施 C3 战略，不断向产业链上下游延伸，减少对

丙烯原材料的依赖，同时加强对下游 SAP 产品的投入和市场开拓，以期凭借公司国内领先的生产技术和产业链优势，通过充分发挥管理优势和地域优势，在市场竞争中脱颖而出。

（五）降低资产负债率，提高抗风险能力

近年来，公司为抓住国内产业发展的战略机遇，扩大生产规模，整合产业链，降低生产成本，提升经营管理效率，取得了稳步快速发展。但随着公司生产规模的不断扩大，公司对运营资金的需求也快速增长。公司之前主要通过银行借款和发行短期融资券来满足日常资金需求，使得公司资产负债率和财务费用较高，制约了公司的投融资能力和盈利能力，并在一定程度上制约了公司未来发展。

使用本次非公开发行股票所募集部分资金补充流动资金有利于降低公司资产负债率，提高公司抗风险能力；有利于减少公司财务费用，提高公司盈利水平；有利于提高公司融资能力，增强公司发展潜力；有利于公司发展战略的实现和生产经营的持续稳定发展，是必要和可行的。

四、本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

（一）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司是一家主要从事丙烯、丙烯酸及酯、高吸水性树脂（SAP）、高分子乳液、甲基丙烯酸和颜料中间体等产品的研发、生产和销售，专注于 C3 产业一体化发展，致力于开发符合社会发展方向的高分子新材料产品的企业。本次非公开发行股票募集资金将全部用于卫星能源年产 45 万吨丙烯及 30 万吨聚丙烯二期项目、卫星石化年产 12 万吨高吸水性树脂（SAP）扩建项目及补充流动资金。本次募集资金投资项目是在现有业务基础上，公司根据行业发展趋势、市场需求以及自身长远战略规划，通过详细论证、研判而最终确定的，是对公司现有业务的升级及拓展，同时可达到优化资源配置、巩固优势产品市场地位、提升综合竞争力以及增强抗风险能力等多重效果。

（二）公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

自设立以来，公司一直主要从事丙烯酸及酯相关产品的研发、生产和销售。

在持续发展过程中，公司已积累了丰富的丙烯酸及酯产业链相关产品生产技术和经验以及管理、技术、生产等方面的人才。本次募投项目与公司现有业务紧密相关，募投项目的实施主要依靠公司现有内部管理、技术、生产等人员，并引进部分外部优秀行业人才协助募投项目的实施。

在技术储备方面，公司已拥有一套年产 45 万吨丙烯装置，并于 2014 年 8 月一次性投产成功，运行情况良好。本次建设二期有利于资源共享节省备件等成本，优化改进发挥装置潜力，以先发优势占据下游主要市场。丙烯项目采用 UOP 丙烷催化脱氢生产丙烯的工艺技术方案，聚丙烯项目采用近 30 年来国内唯一独立自主创新、并取得产业化成果的 SPG（丙烯液相本体聚合+卧式釜气相聚合）/ZHG（聚丙烯连续聚合工艺）。

公司自 2007 年开始便进行 SAP 材料的研究和开发工作，是国内首家运用自主研发技术，开发具有国际先进水平的规模化、连续化生产装置的企业，目前已取得多项具有自主知识产权的技术成果。公司在对国内外的现有生产工艺进行分析与研究的基础上，通过公司技术人员多年的技术攻关，开发出了具有自主知识产权的连续化工业化生产工艺，目前已突破大规模生产的技术障碍，与国内同类厂家相比具有明显的技术和生产优势。“卫星能源年产 45 万吨丙烯及 30 万吨聚丙烯二期项目”拟采用水溶液法制备高吸水性树脂工艺技术方案。

在市场储备方面，公司本次实施的募投项目均是围绕着已有丙烯酸及酯产业链而开展，所面临的市场环境与公司已有业务之间不会发生较大变化。公司主要客户多为国内外知名品牌，在其所在行业具有较高的知名度，与公司形成了良好的合作关系，为公司业务发展打下了良好的客户基础。

五、公司应对本次非公开发行摊薄即期回报、增强公司持续回报能力采取的措施

本次发行可能导致投资者的即期回报有所下降，考虑上述情况，公司拟通过全面提升公司管理水平，完善员工激励机制；加快募投项目实施进度，提高募集资金使用效率；加快公司主营业务发展，提高公司盈利能力；不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障；完善现金分红政策，强化投资者回报机制，以填补股东回报。

（一）公司现有业务板块运营状况、发展态势

公司主要从事丙烯、丙烯酸及酯、高吸水性树脂（SAP）、高分子乳液、甲基丙烯酸和颜料中间体等产品的研发、生产和销售，专注于 C3 产业一体化发展，致力于开发符合社会发展方向的高分子新材料产品。报告期内，公司实现营业收入分别为 316,203.26 万元、331,600.66 万元、430,576.81 万元及 322,871.85 万元，实现归属于母公司股东的净利润分别为 42,218.23 万元、50,013.60 万元、3,255.51 万元及-22,533.59 万元。2014 年以来，国际原油价格持续走低，我国宏观经济增速也出现了一定程度的下滑，从而导致了下游需求的不足，使丙烯酸及酯行业的盈利水平受到较大影响，公司的经营业绩也受到了不利影响，最近一期出现亏损。

（二）公司面临的主要风险及改进措施

1、宏观经济波动风险

公司的主要产品为丙烯、（甲基）丙烯酸及酯、高分子乳液、颜料中间体、SAP 等，与石油密切相关，行业发展与国民经济景气程度联动性较高。现阶段受国际原油价格持续走低、新增产能不断释放、下游需求疲软、产品供需结构失衡等使行业产生周期性波动，公司的经营业绩也出现大幅下滑，最近一期出现亏损。

2、行业周期性波动风险

丙烯酸及酯行业具有一定的周期性变化特征，即行业需求持续增长导致市场供不应求、产品价格上涨，引发行业新增产能爆发式增长；行业需求短期内未能消化新增产能，使得行业供过于求、产品价格下跌。丙烯酸及酯行业的周期性调整会导致产品价格下降、开工率不足、经济效益下滑等现象，从而给公司带来行业性的经营风险。

3、市场竞争风险

2009 年以来，丙烯酸及酯行业发展势头良好，导致行业新增产能增长较快，行业产能短期内的快速扩张造成了市场供求关系的逆转，由此导致产品市场价格下跌、毛利率下降，进而影响公司经营业绩的稳定性。

面对宏观经济波动、行业周期性波动、市场竞争加剧等带来的风险，公司制

订了切实可行的发展战略和经营计划，进一步扩大业务规模，优化业务结构和丰富产品结构，降低运营成本，提高资源使用效率，提升实力和综合竞争力，巩固公司在丙烯酸及酯产业链的优势地位。

（1）加快募投项目的建设，扩大业务规模，优化业务结构和丰富产品结构，争取尽快实现效益；

（2）加强对市场需求、竞争对手、行业发展趋势等的研究，及时改进公司产品结构，提高公司产品满足市场需求的能力；

（3）对投资项目做好可行性研究，确保投资项目实现预期效益；

（4）有效控制三项费用率，改进生产装置和生产工艺，降低运营成本；

（5）进一步优化资金管理和信息系统等，提高资金使用效率和经营管理水平，提高净资产收益率；

（6）多渠道筹集资金，降低资金成本，确保公司持续经营能力；

（7）充分发挥品牌、技术、采购、销售、管理等协同效应，实现下属各个子公司共同发展，提升公司盈利能力；

（8）加强预算管理和费用考核，约束董事和高级管理人员的职务消费行为，严格控制公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动，提升公司盈利能力；

（9）加强人力资源管理，积极引进和留住优秀人才，优化绩效评估和考核。董事会或薪酬与考核委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（三）加强公司日常运营效率，降低公司运营成本，提升公司经营业绩的具体措施

1、全面提升公司管理水平，完善员工激励机制

公司将进一步完善优化业务流程，加强对业务环节的信息化管理，加强应收账款的催收力度，提高公司营运资金周转效率。另外，公司将完善薪酬和激励机制，建立有市场竞争力的薪酬体系，引进市场优秀人才，并最大限度地激发员工

积极性，挖掘公司员工的创造力和潜在动力，以进一步促进公司业务发展。

2、加快募投项目实施进度，提高募集资金使用效率

本次发行募集资金到位后，公司将加快募投项目实施，争取尽快投产并实现预期效益。为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司制定了《募集资金管理制度》和《信息披露制度》等管理制度。

为保障公司规范、有效使用募集资金，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、保障募集资金投资于各个项目、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

本次募集资金投资项目经过严格科学的论证，并获得公司董事会批准，符合公司发展战略。本次募集资金投资项目的实施，将有助于公司进一步提升公司业务规模，优化产品结构，提高持续盈利能力。本次非公开发行募集资金到位后，公司将加快推进募集资金投资项目实施，争取早日实现预期效益，尽量降低本次发行对股东即期回报摊薄的风险。

3、加快公司主营业务发展，提高公司盈利能力

公司已形成了以丙烷为原料到丙烯再到丙烯酸，并深加工成为高分子材料的特色产业链，实现了上下游装置集中，原料、产品管道输送的布局，装置内能源循环利用。一是公司丙烯酸酯下游高分子乳液市场占有率居行业第一，拉动了丙烯酸酯的消耗。二是 SAP 装置技术日趋成熟，扩产后将拉动丙烯酸的消耗。完整的产业一体化设计，丰富的实体经营经验，将进一步突出公司在国内外同行中的优势。

随着公司产业链一体化的形成，公司整体竞争优势将逐步显现。在未来发展中，公司将坚持“化工让生活更美好”的愿景，专注丙烯及下游一体化发展，通过工艺优化与技术改进，以成本引领生产，提高公司盈利能力。公司将保持与国内同行共同努力引导行业的有序发展，与下游行业共同成长，通过智慧营销与专业运营，以管理引领市场。公司将进一步做深做精高分子新材料产业，从国内市场到全球化、从制造商向产品个性化服务商，通过创新驱动与自主研发，以技术引领行业。

4、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供制度保障。

5、完善现金分红政策，强化投资者回报机制

公司按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求修订了《公司章程》，并制定了《浙江卫星石化股份有限公司未来三年（2015-2017年）股东回报规划》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。

未来公司将保持利润分配政策的连续性与稳定性，在本次非公开发行完成后，公司将严格执行现行分红政策。

六、公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员的承诺

1、为使公司填补回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员承诺如下：

“（1）本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）本人承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；

（3）本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

（4）本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（6）自本承诺出具日至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

2、为使公司填补回报措施能够得到切实履行，公司控股股东卫星控股、实际控制人杨卫东和YANG YAZHEN（杨亚珍）夫妇承诺如下：

“本人承诺不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益。”

七、关于承诺主体失信行为的处理机制

作为填补回报措施相关责任主体之一，公司董事、高级管理人员同时还承诺：“若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关监管措施。”

八、关于本次发行摊薄即期回报的填补措施及承诺事项的审议程序

公司董事会对本次融资摊薄即期回报事项的分析、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项已经公司第二届董事会第十九次会议审议通过，并将提交公司股东大会表决。

特此公告。

浙江卫星石化股份有限公司

董事会

2016年3月9日