



## 中化国际（控股）股份有限公司

（住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 88 号金茂大厦  
三区十八层）

### 公开发行 2016 年公司债券募集说明书摘要 （面向合格投资者）

牵头主承销商



光大证券股份有限公司

（住所：上海市静安区新闻路 1508 号）

联席主承销商



国泰君安证券股份有限公司

（住所：中国（上海）自由贸易区商城路 618  
号）

签署日期：2016 年 6 月 1 日

## 发行人声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺：截至本募集说明书摘要封面载明日期，本募集说明书摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作的负责人和会计机构负责人保证本募集说明书摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均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。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、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。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处，投资者有权随时查阅。

除发行人和主承销商外，发行人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摘要中列明的信息或对本募集说明书摘要作任何说明。投资者若对本募集说明书摘要及其对应的募集说明书存在任何疑问，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期债券时，应审慎考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 主承销商及受托管理人声明

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、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺募集说明书因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；募集说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关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，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺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，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重大事项,并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人本期债券信用等级为 AAA；本期债券上市前，发行人最近一年末经审计净资产为 196.26 亿元（截至 2015 年 12 月 31 日合并报表中所有者权益合计）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 7.54 亿元（2013 年度、2014 年度和 2015 年度公司合并报表归属于母公司所有者的净利润算数平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券面向合格投资者公开发行，拟在上海证券交易所上市，发行及上市交易安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。本期债券发行结束后，本公司将积极申请在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，本公司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上市。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，本公司亦无法保证本期债券在上海证券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。

四、本期债券为无担保债券。经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA 级，本期债券信用等级为 AAA 级，说明本期债券偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险很低。但在本期债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，本公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使本公司不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能影响本期债券本息的按期偿付。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。

五、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，对于所有债券持有人（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）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为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。

六、在本期债券评级信用等级有效期内或者本期债券存续期内，资信评级机构将持续关注本期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期债券偿债保障情况等因素，以对本期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。在跟踪评级期限内，资信评级机构将于发行主体年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知资信评级机构，并提供相关资料，资信评级机构将就该项事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过资信评级机构网站（<http://www.ccxr.com.cn>）和上证所网站（<http://www.sse.com.cn>）予以公告。

七、公司主营业务涉及多个行业，发展中所需资本性支出和日常营运对其资金规模和资金流动性提出了较高要求。同时，随着战略转型模式的确立，公司几大业务板块均不同程度地向着产业链上、下游延伸。2013 年、2014 年和 2015 年公司投资活动产生的现金流量净额分别为-22.26 亿元、27.32 亿元和-21.92 亿元。公司在建及拟建工程及资本支出计划将会给公司带来一定的资金压力，可能导致公司融资规模增加、资产负债率上升，短期内可能会影响公司的偿债能力。同时，如果所投资的项目不能产生预期的效益，将会对公司未来的盈利能力产生不利影响。

八、公司对外融资金额较大，2013 年、2014 年及 2015 年末公司有息债务（包含长短期借款、一年内到期的非流动负债、其他流动负债和应付债券）规模分别

达到 92.01 亿元、123.42 亿元和 126.55 亿元，占负债总额的比例分别为 60.26%、61.67%和 61.10%。公司近三年有息债务规模增长较快，主要是由于生产经营规模的持续扩大，公司各类应付款项需求上升，各子公司日常经营的资金需求亦随之增加，为满足公司经营发展的需要，公司增加了从银行的借款力度，尤其是短期借款余额增长较快，使得公司有息债务规模增长。未来，随着公司业务规模的不断扩大，公司日常经营发展对资金的需求越来越多，有息债务将可能进一步增长，可能会给公司带来一定的还本付息压力。

九、公司从规避债务风险和降低成本支出的角度出发，为避免汇率和大宗商品价格的波动对正常的生产经营造成较大影响，锁定汇率和原料价格，审慎地开展了少量有实际交易背景的远期结售汇和期货交易等金融衍生品业务。2013 年、2014 年和 2015 年，公司从事期货与衍生品业务产生的收益分别为 55.70 万元、2,134.45 万元和 23,658.09 万元，占当年净利润的比例分别为 0.07%、1.38%和 22.97%。此类交易均是以实际经营业务为基础、以风险管理和成本控制为目的开展的非投机性金融交易，且总体交易金额较小。此外，由于金融市场并非完全有效率，上述金融衍生工具交易不能完全规避风险，仍有可能因市场波动等情况对本公司的盈利情况产生一定影响。

十、发行人受限资产金额较大。截至 2015 年 12 月 31 日，发行人受限资产合计 340,375.63 万元，其中货币资金 11,366.36 万元，应收票据 32,193.46 万元，应收账款 4,955.95 万元，其他应收款 15,339.48 万元，存货 10,821.05 万元，固定资产 156,581.52 万元，无形资产 54,000.00 万元，低值易耗品 63.51 万元，生产性生物资产 55,054.29 万元。发行人受限资产主要系银行借款的抵、质押物，由于此部分资产被拥有优先受偿权，所有权受到限制，因此存在一定风险。

十一、发行人已于 2016 年 4 月 29 日在上海证券交易所网站披露了 2016 年一季度报告，详情请见：

[http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2016-04-30/600500\\_2016\\_1.pdf](http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2016-04-30/600500_2016_1.pdf)。

## 目录

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| 释义.....                        | 8         |
| <b>第一节 本次发行概况 .....</b>        | <b>12</b> |
| 一、核准情况及核准规模.....               | 12        |
| 二、本期债券的主要条款.....               | 12        |
| 三、本期债券发行及上市安排.....             | 13        |
| 四、本期债券发行的有关机构.....             | 13        |
| 五、认购人承诺.....                   | 15        |
| 六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....   | 16        |
| <b>第二节 发行人及本期债券的资信状况 .....</b> | <b>17</b> |
| 一、本期债券的信用评级情况.....             | 17        |
| 二、信用评级报告的主要事项.....             | 17        |
| 三、发行人的资信情况.....                | 19        |
| <b>第三节 发行人基本情况 .....</b>       | <b>21</b> |
| 一、发行人概况.....                   | 21        |
| 二、公司设立、历史沿革和报告期末股东情况.....      | 21        |
| 三、发行人对其他企业的重要权益投资情况.....       | 25        |
| 四、发行人控股股东及实际控制人的基本情况.....      | 28        |
| 五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....    | 30        |
| 六、发行人主营业务概况.....               | 33        |
| 七、发行人法人治理结构及相关机构运行情况.....      | 36        |
| 八、关联交易情况.....                  | 37        |
| 九、发行人内部管理制度的建立及运行情况.....       | 47        |
| 十、信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排.....   | 48        |
| <b>第四节 财务会计信息 .....</b>        | <b>49</b> |
| 一、最近三年的财务报表.....               | 50        |
| 二、最近三年合并报表范围的变化.....           | 57        |
| 三、最近三年的主要财务指标.....             | 60        |

|                             |           |
|-----------------------------|-----------|
| 四、管理层讨论与分析.....             | 61        |
| 五、发行人有息债务情况.....            | 68        |
| 六、发行人或有事项.....              | 70        |
| 七、资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排.....  | 71        |
| <b>第五节 募集资金运用 .....</b>     | <b>72</b> |
| 一、本次募集资金数额.....             | 72        |
| 二、本次募集资金的运用计划.....          | 72        |
| 三、本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响..... | 73        |
| 四、募集资金专项账户管理安排.....         | 73        |
| <b>第六节 备查文件 .....</b>       | <b>74</b> |



## 释义

本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

|                         |   |                                              |
|-------------------------|---|----------------------------------------------|
| 公司、本公司、发行人或中化国际         | 指 | 中化国际（控股）股份有限公司                               |
| 控股股东、中化股份               | 指 | 中国中化股份有限公司                                   |
| 中化集团                    | 指 | 中国中化集团公司                                     |
| 中远集团                    | 指 | 中国远洋运输（集团）总公司                                |
| 外贸信托                    | 指 | 中国对外经济贸易信托有限公司                               |
| 本期债券                    | 指 | 发行人本次面向合格投资者公开发行的“中化国际（控股）股份有限公司 2016 年公司债券” |
| 本次发行                    | 指 | 本期债券的公开发行（面向合格投资者）                           |
| 主承销商                    | 指 | 光大证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司                      |
| 牵头主承销商、债券受托管理人、光大证券     | 指 | 光大证券股份有限公司                                   |
| 联席主承销商、国泰君安证券           | 指 | 国泰君安证券股份有限公司                                 |
| 中国证监会、证监会               | 指 | 中国证券监督管理委员会                                  |
| 国务院                     | 指 | 中华人民共和国国务院                                   |
| 发改委                     | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会                            |
| 财政部                     | 指 | 中华人民共和国财政部                                   |
| 国资委                     | 指 | 国务院国有资产监督管理委员会                               |
| 上证所                     | 指 | 上海证券交易所                                      |
| 证券登记机构、登记机构、登记托管机构、登记公司 | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司                          |

|              |   |                                                                |
|--------------|---|----------------------------------------------------------------|
| 《债券受托管理协议》   | 指 | 发行人与债券受托管理人签署的《中化国际（控股）股份有限公司公开发行 2016 年公司债券债券受托管理协议》及其变更和补充协议 |
| 《债券持有人会议规则》  | 指 | 《中化国际（控股）股份有限公司公开发行 2016 年公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充规则              |
| 承销团          | 指 | 由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称                                        |
| 认购人、投资者、持有人  | 指 | 就本期债券而言，通过认购、购买或以其他合法方式取得并持有本期债券的主体                            |
| 发行人律师        | 指 | 通力律师事务所                                                        |
| 会计师事务所       | 指 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）                                             |
| 资信评级机构、中诚信公司 | 指 | 中诚信证券评估有限公司                                                    |
| 《公司章程》       | 指 | 《中化国际（控股）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》                                                   |
| 《管理办法》       | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》                                                |
| 最近三年、近三年、报告期 | 指 | 2013 年度、2014 年度和 2015 年度                                       |
| 募集说明书        | 指 | 本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中化国际（控股）股份有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书》    |
| 募集说明书摘要      | 指 | 本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中化国际（控股）股份有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书摘要》  |

|           |   |                                                                                 |
|-----------|---|---------------------------------------------------------------------------------|
| 发行公告      | 指 | 本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中化国际（控股）股份有限公司公开发行 2016 年公司债券发行公告》                      |
| 工作日       | 指 | 北京市的商业银行对公营业日                                                                   |
| 交易日       | 指 | 上海证券交易所的营业日                                                                     |
| 法定节假日或休息日 | 指 | 中华人民共和国法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日或休息日）                        |
| 元         | 指 | 人民币元                                                                            |
| 除草剂       | 指 | 用以消灭或者控制杂草生长的农药                                                                 |
| 马歇特       | 指 | 600 克/升丁草胺乳油，一种水稻田除草剂                                                           |
| 新马歇特      | 指 | 含水稻解毒剂的 600 克/升丁草胺乳油，一种水稻田除草剂                                                   |
| 禾耐斯       | 指 | 900 克/升乙草胺乳油，一种旱田除草剂                                                            |
| 拉索        | 指 | 480 克/升甲草胺乳油，一种旱田除草剂                                                            |
| 农达        | 指 | 41%草甘膦水剂                                                                        |
| 草甘膦       | 指 | 用于加工草甘膦除草剂的活性成分，属灭生性除草剂。为甘氨酸的一种衍生物。农达等产品即用草甘膦原药加工而成                             |
| 酰胺类原药     | 指 | 用于加工酰胺类除草剂的活性成分，属选择性除草剂。为苯胺的一类衍生物的合称。马歇特、新马歇特、禾耐斯和拉索等产品即用酰胺类原药（丁草胺、乙草胺、甲草胺）加工而成 |
| PVC       | 指 | 主要成份为聚氯乙烯，另外加入其他成分来增强其耐热性，韧性，延展性等                                               |
| 烧碱        | 指 | 氢氧化钠，是一种白色固体，有吸水性，可用作干燥剂，且在空气中易潮解（因吸水而溶解的现象，属于物理变化）；溶于水，同时放出大量热                 |

|      |   |                                                                                                               |
|------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 三氯乙烯 | 指 | 无色透明液体，类似氯仿气味，与乙醚、乙醇、甲苯等多数有机溶剂混溶。微溶于水，易挥发，不易燃。中等毒性，有麻醉性和刺激性，加热或高温时与氧反应生成剧毒的光气；用作溶剂，可代替苯、甲苯和溶剂汽油，是很好的金属表面脱脂处理剂 |
| 苯乙烯  | 指 | 生产合成树脂、塑料和合成橡胶等合成高分子材料的重要有机化工原料。经本体聚合可制得通用塑料聚苯乙烯，广泛用于制备各类仪表、电讯的壳体，纱管，线团芯                                      |
| 丙酮   | 指 | 无色透明液体，有刺激性醚味和芳香味。能与水、甲醇、乙醇、乙醚、苯、氯仿、吡啶、油类等混溶。易燃，易挥发，蒸气与空气形成爆炸性混合物，用作溶剂、稀释剂和表面处理清洁剂                            |
| PTA  | 指 | 精对苯二甲酸，英文全称是 PureTerephthalicAcid，是芳香族二羧酸的一种，是生产涤纶的主要原料，它可直接与乙二醇酯化缩聚得到聚酯，还可作增塑剂的原料和燃料中间体                      |
| 聚氨酯  | 指 | 聚氨基甲酸酯，英文名称是 polyurethane，是一种新兴的有机高分子材料                                                                       |
| 聚酯切片 | 指 | 聚对苯二甲酸乙二醇酯，英文简称 PET，主要用于瓶级聚酯（广泛用于各种饮料尤其是碳酸饮料的包装）、聚酯薄膜（主要用于包装材料、胶片和磁带等）以及化纤用涤纶                                 |

本募集说明书摘要中所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指追溯调整后合并报表口径的财务数据和根据该等财务数据计算的财务指标。

本募集说明书摘要中，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 本次发行概况

### 一、核准情况及核准规模

1、本次发行经发行人于 2016 年 2 月 29 日召开的董事会会议审议通过，并经发行人于 2016 年 3 月 16 日召开的股东大会审议通过。

2、经中国证监会“证监许可[2016]1075 号”文核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过 25 亿元（含 25 亿元）的公司债券。

### 二、本期债券的主要条款

1、债券名称：中化国际（控股）股份有限公司公开发行 2016 年公司债券

2、发行规模：本次发行的公司债券面值总额不超过人民币 25 亿元（含 25 亿元），分期发行，首期发行不超过 25 亿元（含 25 亿元）。

3、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

4、债券品种及期限：本期债券为 5 年期。

5、还本付息方式：本期债券按年计息，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一同支付。

6、起息日：2016 年 6 月 6 日。

7、利息登记日：按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就其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）。

8、付息日：2017 年至 2021 年每年的 6 月 6 日为上一个计息年度的付息日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

9、兑付登记日：按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

10、兑付日：2021 年 6 月 6 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

11、债券利率确定方式：本期债券为固定利率，各品种票面利率由发行人与

主承销商根据市场情况确定，本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

12、担保情况及其他增信措施：本期债券为无担保债券。

13、募集资金专项账户：发行人将设立募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

14、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

15、债券受托管理人：光大证券股份有限公司。

16、发行方式与发行对象：发行方式与发行对象安排见发行公告。

17、向公司股东配售的安排：本期债券向合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

18、债券形式：实名制记账式公司债券。

19、承销方式：本期债券由主承销商组建承销团。本期债券认购金额不足 25 亿元的部分，全部由主承销商组建的承销团采取余额包销的方式承销。

20、募集资金用途：发行人计划将本期公司债券募集资金用于偿还公司及下属子公司有息负债并补充流动资金。

21、上市安排：拟申请在上海证券交易所上市。

22、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者承担。

### **三、本期债券发行及上市安排**

#### **（一）本期债券发行时间安排**

发行公告刊登日期：2016 年 6 月 2 日

发行首日：2016 年 6 月 6 日

预计发行期限：2016 年 6 月 6 日至 2016 年 6 月 7 日

网下认购期：2016 年 6 月 6 日至 2016 年 6 月 7 日

#### **（二）本期债券上市安排**

本期债券发行结束后，将尽快安排上市交易的事宜，具体上市时间将另行公告。

### **四、本期债券发行的有关机构**

**（一）发行人：中化国际（控股）股份有限公司**

法定代表人：张增根

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 88 号金茂大厦三区十八层

联系人：浦江

联系电话：010-56513200

传真：021-50470206

**（二）主承销商：**

**光大证券股份有限公司**

法定代表人：薛峰

地址：上海市静安区新闻路 1508 号

联系人：冯伟、洪渤、杨奔、赵好

联系电话：010-56513134

传真：010-56513103

**国泰君安证券股份有限公司**

法定代表人：杨德红

地址：上海市自由贸易试验区商城路 618 号

联系人：刘继明

联系电话：021-38676168

传真：021-38670168

**（三）发行人律师：通力律师事务所**

负责人：秦悦民

住所：银城中路 68 号时代金融中心 19 楼

经办律师：李仲英

联系电话：021-31358666-8796

传真：021-31358600

**（四）会计师事务所：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行合伙人：毛鞍宁

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层

签字注册会计师：袁勇敏、范楠

联系电话：021-22282008

传真：021-22280257

**（五）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

法定代表人：毛振华

住所：北京市复兴门内大街156号北京招商国际金融中心D座7层

评级人员：张帆

联系电话：13816786469

传真：201-51019030

**（六）债券受托管理人：光大证券股份有限公司**

法定代表人：薛峰

地址：上海市静安区新闻路 1508 号

联系人：冯伟、洪渤、杨奔、赵妤

联系电话：010-56513200

传真：010-56513103

**（七）公司债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号

总经理：黄红元

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

**（八）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

总经理：聂燕

联系电话：021-68870172

传真：021-68870064

## **五、认购人承诺**

凡认购、购买或以其他合法方式取得并持有本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受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；



（三）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，投资者同意并接受该种安排。

## **六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系**

截至本募集说明书摘要封面载明日期，本公司与本公司聘请的与本次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不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

## 第二节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

经本期债券信用评级机构中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。中诚信出具了《中化国际（控股）股份有限公司公开发行2016年公司债券信用评级报告》，该评级报告在中诚信主页（<http://www.ccxi.com.cn/>）予以公布。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信综合评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。上述信用等级表示受评中化国际偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）评级报告的主容摘要

##### 1、基本观点

中诚信评定中化国际（控股）股份有限公司公开发行2016年公司债券信用等级为AAA，该级别表示债券信用质量极高，信用风险极低。

中诚信评定中化国际主体信用级别为AAA，评级展望为稳定。该级别反映了中化国际偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。中诚信证评肯定了公司有限多元化的业务组合、产业链的向上延伸、提升本土优势国际化战略的实施、稳健的经营管理、丰富的运作经验、业已形成的客户和渠道优势、良好的财务表现，以及强大的股东背景和畅通的融资渠道对公司发展的积极影响。同时也关注市场供需的变化、产品价格频繁波动、关税的调整、国际贸易壁垒、国际贸易摩擦等复杂多变的经营环境给公司带来的影响。

##### 2、主要优势

（1）优化的业务结构。公司以化工物流、橡胶、农化、冶金能源及化工分销为主的多元化结构有利于分散单一行业风险；公司产业链的向上延伸强化了公司对资源的控制力，有利于平抑原材料价格上涨风险；提升本土优势的国际化战略取得实质性进展，进一步加强公司整体竞争实力。

（2）良好的财务表现。公司实行稳健的经营管理，借助多年积累的运作经验和渠道优势，在复杂多变的经营环境中取得了发展并实现了资产规模和收入规模的大幅增长，经营业绩表现良好，债务保障程度较高。

（3）强大的股东背景。公司实际控制人中化集团是国务院国资委监管的国有重要骨干企业，是中国第四大石油公司以及中国最大的化肥进口商和磷复肥生产商，先后25次入围全球企业500强，2015年名列第105位。其“中化”（SINOCHEM）品牌作为中国驰名商标，在全球享有良好声誉。

（4）业务结构逐步优化。公司逐步调整业务结构，收缩了市场风险大、盈利能力弱的贸易业务，重点发展附加值高的业务，使得盈利能力不断提升，整体的抗风险能力增强。

### 3、主要风险

（1）经济周期性影响。公司所经营的业务品种多为大宗基础原材料，具有明显周期性特征，受宏观经济环境影响较大。

（2）复杂多变的经营环境。市场供需的变化、产品价格频繁波动、关税的调整、跨国贸易壁垒、国际贸易摩擦等复杂多变的经营环境给公司经营带来很大挑战。

（3）业务扩张的挑战。随着业务规模的扩大以及战略推进，公司向上游资源、海外市场扩张给公司经营管理、文化融合等带来了较大的挑战。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期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期债券偿债保障情况等因素，以对本期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。

在跟踪评级期限内，中诚信将于发行主体年度报告公布后二个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。如发行主体

未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信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。中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信网站（<http://www.ccxi.com.cn/>）予以公告，并由发行人在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）公告。跟踪评级报告在交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

### 三、发行人的资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

本公司资信情况良好，与银行等金融机构一直保持长期合作伙伴关系，并持续获得其授信支持，间接融资能力较强。截至 2015 年末，发行人共有银行授信 488.37 亿元，已使用银行授信 93.35 亿元，还有未使用授信额度 395.03 亿元。

#### （二）最近三年与主要客户发生业务的违约情况

最近三年，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未出现过违约现象。

#### （三）最近三年发行的中期票据以及偿还情况

最近三年发行人未发行中期票据。

#### （四）近三年发行的债券以及偿还情况

最近三年发行人未发行债券。

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人待偿债务融资工具余额合计 36 亿元。

最近三年公司未发生延迟支付债务融资工具本息的情况。

#### （四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期合并净资产的比例

本次发行的公司债券规模不超过人民币 25 亿元（含 25 亿元），以发行面值 25 亿元公司债券计算，本次计划发行的公司债券经中国证监会核准并按上限全部发行完毕后，发行人累计债券余额面值为 36 亿元，占发行人 2015 年 12 月 31 日合并报表口径含少数股东权益的所有者权益（196.26 亿元）的比例不超过百分之四十。

#### （五）发行人近三年主要财务指标

## 1、合并报表口径主要财务指标

表 2-2 合并财务报表主要财务指标

| 项目             | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率（倍）        | 1.14             | 1.41             | 1.21             |
| 速动比率（倍）        | 0.86             | 1.08             | 0.82             |
| 资产负债率          | 51.35%           | 51.08%           | 50.12%           |
| 贷款偿还率          | 100%             | 100%             | 100%             |
| 利息偿付率          | 100%             | 100%             | 100%             |
| 项目             | 2015 年度          | 2014 年度          | 2013 年度          |
| 应收账款周转率（次/年）   | 13.91            | 14.65            | 16.75            |
| 存货周转率（次/年）     | 9.63             | 10.21            | 11.87            |
| EBITDA（万元）     | 294,849.91       | 351,058.11       | 197,164.31       |
| EBITDA 利息倍数（倍） | 5.88             | 6.26             | 4.24             |

## 2、母公司报表口径

表 2-3 母公司财务报表主要财务指标

| 项目         | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率（母公司）  | 1.49             | 1.65             | 1.21             |
| 速动比率（母公司）  | 1.29             | 1.42             | 1.06             |
| 资产负债率（母公司） | 49.26%           | 49.74%           | 56.14%           |

上述财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货净额）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

每股净资产=期末归属于母公司股东所有者权益/期末总股本

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

EBITDA 利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

每股经营活动现金净流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

- 1、中文名称：中化国际（控股）股份有限公司
- 2、法定代表人：张增根
- 3、成立日期：1998 年 12 月 14 日
- 4、注册资本：人民币 208,301.2671 万元
- 5、住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 88 号金茂大厦三区十八层
- 6、注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 88 号金茂大厦三区十八层
- 7、邮编：200121
- 8、企业法人营业执照注册号：913100007109235395
- 9、组织机构代码：710923539
- 10、互联网网址：<http://www.sinochemintl.com>
- 11、经营范围：公司本部业务经营范围包括：自营和代理除国家组织统一联合经营的出口商品和国家实行核定公司经营的进口商品以外的其它商品及技术的进出口业务；进料加工和“三来一补”业务；对销贸易和转口贸易；饲料、棉、麻、土畜产品、纺织品、服装、日用百货、纸浆、纸制品、五金交电、家用电器、化工、化工材料、矿产品、石油制品（成品油除外）、润滑脂、煤炭、钢材、橡胶及橡胶制品、建筑材料、黑色金属材料、机械、电子设备、汽车（小轿车除外）、摩托车及零配件的销售（国家有专营专项规定的除外）；橡胶作物种植；仓储服务；项目投资；粮油及其制品的批发；化肥、农膜、农药等农资产品的经营，以及与上述业务相关的咨询服务、技术交流、技术开发（涉及行政许可的凭许可证经营）。下属子公司主要从事国际航线货物运输及油运；国内沿海化学品船运输；石油、石化等的储存、转运服务；进出口货物的海、陆、空运输代理；焦炭生产、焦炉设计、建材销售；天然橡胶种植、加工及销售；聚氨酯相关产品的生产销售；等等。

### 二、公司设立、历史沿革和报告期末股东情况

## （一）发行人设立情况

中化国际（控股）股份有限公司是经原国家经济贸易委员会国经贸企改[1998]746 号文批准，于 1998 年 12 月 14 日由中国化工进出口总公司（现“中国中化集团公司”）作为主发起人，联合中国粮油食品进出口总公司（现“中国粮油食品进出口（集团）有限公司”）、北京燕山石油化工集团有限公司、中国石油销售总公司、上海石油化工股份有限公司、浙江中大集团股份有限公司五家公司，以发起方式设立的股份有限公司，公司总部位于上海。

公司设立时，中国化工进出口总公司将全资拥有的中化国际化工品公司、中化国际橡胶公司、中化国际塑料公司、中化国际仓储运输等公司的主要经营性资产，以及中国化工进出口总公司在青岛港兴包装有限公司、天津北方包装有限公司、上海北海船务有限公司的权益，评估值共计 33,302.64 万元投入中化国际，按 72.066%的比例折为国有法人股 24,000 万股，占中化国际总股本的 94.993%；其他五家发起人各投入现金 351.07 万元，按相同比例各折为 253 万股，各占中化国际总股本的 1.0014%。公司于 1998 年 12 月 14 日在国家工商局注册登记，并领取企业法人营业执照，股本为 25,265 万元。

1999 年 12 月 21 日，中化国际贸易股份有限公司获准向社会公开发行人民币普通股 12,000 万股，其中：网上发行 9,000 万股，向证券投资基金共配售 3,000 万股。发行股票每股面值为人民币 1 元，发行价格为每股 8.00 元，发行成功后，总股本为 37,265 万股。

## （二）发行人设立后股权变化情况

（1）2002 年 9 月，经公司股东大会批准，公司实施 2002 年中期资本公积金转增股本方案，每 10 股转增 5 股。方案实施后，公司股本增加至 55,897.5 万元。

（2）2004 年 4 月，经公司股东大会批准，公司实施 2003 年度利润分配方案，每 10 股送红股 2 股，同时每 10 股转增 3 股。方案实施后，公司股本增加至 83,846.25 万元。

（3）2005 年 5 月，经公司股东大会批准，公司实施 2004 年度利润分配方案，每 10 股送红股 2 股，同时每 10 股转增 3 股。方案实施后，公司股本增加至

125,769.38 万元。

(4) 2005 年 6 月 19 日，公司由中国证监会确定为第二批股权分置改革试点公司。《公司股权分置改革方案》经 2005 年 7 月 20 日召开的公司第三届董事会第十一次会议修订，于 8 月 5 日召开的公司 2005 年第一次临时股东大会上获得通过。2005 年 8 月 10 日方案实施股权登记日登记在册的流通股股东每持有 10 股流通股获得非流通股股东支付的 1.75 股股份和 5.58 元对价。公司股权分置改革方案于 2005 年 8 月 12 日实施完毕。

(5) 公司于 2006 年 12 月 1 日公开发行了 1,200 万张认股权证和债券分离交易的可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 120,000 万元，每张债券的认购人可以获得公司派发的 15 份认股权证，认股权证发行量为 18,000 万份。公司发行的权证为欧式认股权证，简称为“中化 CWB1”。2007 年 12 月 17 日，179,895,821 份“中化 CWB1”认股权证成功行权，剩余未行权的认股权证予以注销。行权结束后，公司总股本变更为 143,758.9571 万元。

(6) 2009 年 6 月 1 日，根据国务院国资委《关于设立中国中化股份有限公司的批复》（国资改革[2009]358 号），中国中化集团公司（以下简称“中化集团”）与中国远洋运输（集团）总公司（以下简称“中远集团”）共同发起设立中国中化股份有限公司（以下简称“中化股份”），其中，中化集团持有中化股份 98% 的股份，中远集团持有中化股份 2% 的股份。

(7) 2009 年 6 月 24 日，国务院国资委出具了《关于中国中化股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（国资产权[2009]447 号），批准中化集团以其持有的中化国际的股份和其他资产向中化股份出资。为实施本次出资，中化集团将其持有的中化国际 55.17% 的股份转让给中化股份。就该次收购涉及的中化集团通过中国对外经济贸易信托有限公司（以下简称“外贸信托”）间接持有的中化国际 1.49% 的股份，中国银监会于 2009 年 7 月 24 日出具了《关于批准中国对外经济贸易信托有限公司变更股权和修改公司章程的批复》（银监复[2009]262 号），批准中化集团将其持有的外贸信托的股权全部转让给中化股份。

由于该次收购完成后，中化股份将直接及通过下属子公司间接持有中化国际 55.17% 的股份，根据《上市公司收购管理办法》，该次收购已经触发要约收购的



义务。鉴于该次收购系因中化集团实施整体重组改制、履行出资义务而导致中化股份拥有中化国际的权益超过其发行总股本的 30%，股份转让前后中化国际的实际控制人未发生变更。因此，收购人根据《上市公司收购管理办法》第六章第六十二条等相关规定，向中国证监会申请豁免要约收购义务，并收到中国证券监督管理委员会《关于核准中国中化股份有限公司公告中化国际（控股）股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》（证监许可[2009]867 号），核准豁免中化股份有限公司因协议转让而持有中化国际 793,100,931 股股份而应履行的要约收购义务。

（8）2009 年 9 月 15 日，中国证券登记结算有限公司上海分公司出具《过户登记确认书》，中化集团原直接持有公司的 747,418,295 股股份，已过户登记至中化股份名下。2009 年 9 月 16 日，中国证券登记结算有限公司上海分公司出具《过户登记确认书》，远东国际租赁有限公司及外贸信托分别将其原直接持有公司的 24,199,146 股股份（占公司总股本的 1.68%）、21,483,490 股股份（占公司总股本的 1.49%）过户登记至中化股份名下。至此，中化股份直接持有公司 793,100,931 股股份，占本公司总股本的 55.17%。

（9）根据于 2012 年 9 月 28 日召开的 2012 年度第二次临时股东大会决议，本公司拟向中国中化股份有限公司在内的不超过 10 名（或依据发行时法律法规规定的数量上限）的特定投资者，包括证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者等符合相关规定条件的法人、自然人或其他合格的投资者发行人民币普通股新股，本次非公开发行募集资金总额不超过人民币 40 亿元。

于 2013 年 7 月 22 日，中国证券监督管理委员会下发《关于核准中化国际(控股)股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可[2013]956 号)，核准本公司非公开发行人民币普通股股票事宜。

于 2013 年 11 月 26 日，本公司收到本次非公开发行股票募集资金。募集资金净额 3,705,358,820.60 元。本次公开发行股票业经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具安永华明（2013）验字第 60662729\_B01 号验资报告。于本次非公开发行股票完成后，中国中化股份有限公司直接持有本公司

1,152,988,931 股股份，占本公司总股本的 55.35%。本公司控股股东中国中化股份有限公司认购的本次非公开发行的股份自本次发行结束之日起 36 个月内不得对外转让，其他特定投资者认购的股份的限售期为 12 个月，限售期自本次发行结束之日起开始计算。

### （三）重大资产重组情况

发行人设立至今未发生重大资产重组情况。

### （四）报告期末前十大股东情况

截至2015年12月31日，发行人前十大股东情况如下：

表3-1发行人前十大股东

| 股东名称                               | 期末持股数量        | 比例(%) |
|------------------------------------|---------------|-------|
| 中国中化股份有限公司                         | 1,152,988,931 | 55.35 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司                     | 50,611,100    | 2.43  |
| 上海华信石油集团国际贸易有限公司                   | 40,052,864    | 1.92  |
| 北京市基础设施投资有限公司                      | 33,200,000    | 1.59  |
| 中国农业银行股份有限公司－交银施罗德成长混合型证券投资基金      | 29,622,524    | 1.42  |
| 全国社保基金一零三组合                        | 27,991,326    | 1.34  |
| 新华人寿保险股份有限公司－分红－团体分红－018L－FH001 沪  | 20,579,274    | 0.99  |
| 中国工商银行股份有限公司－嘉实新机遇灵活配置混合型发起式证券投资基金 | 12,820,028    | 0.62  |
| 全国社保基金四零四组合                        | 12,009,812    | 0.58  |
| 中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪  | 11,999,879    | 0.58  |
| 注册资本合计                             | 1,391,875,738 | 66.82 |

注：中国中化股份有限公司持有的股份中，359,888,000股为有限售条件股份；上海华信石油集团国际贸易有限公司持有的股份中，37,600,000股存在质押情况。

## 三、发行人对其他企业的重要权益投资情况

### （一）子公司主要情况

截至2015年末，发行人拥有121家全资及控股子公司，其中，二级子公司25家，三级子公司33家，四级子公司47家，五级子公司4家。发行人重要子公司情况如下表所示：

表3-2 发行人重要子公司情况表

单位：%

| 序号 | 企业名称                                        | 注册资本         | 业务性质            | 持股比例  |     | 是否合并 | 级次 |
|----|---------------------------------------------|--------------|-----------------|-------|-----|------|----|
|    |                                             |              |                 | 直接    | 间接  |      |    |
| 1  | Sinochem International (Overseas) Pte.,Ltd. | 美元2.11亿元     | 进出口贸易           | 100   |     | 是    | 1  |
| 2  | SC Petrochemical FZE                        | 美元81.74万元    | 化工、橡胶产品贸易       |       | 100 | 是    | 2  |
| 3  | 中化国际物流有限公司                                  | 人民币15.91亿元   | 国际和国内航线货物运输及油运等 | 100   |     | 是    | 1  |
| 4  | 上海中化船务有限公司                                  | 人民币17.79亿元   | 国际和国内航线货物运输及油运等 |       | 100 | 是    | 2  |
| 5  | Sinochem International FZE                  | 美元2,081.66万元 | 国际和国内航线货物运输及油运等 |       | 100 | 是    | 3  |
| 6  | 上海中化思多而特船务有限公司                              | 美元6,000万元    | 国际和国内航线货物运输及油运等 |       | 51  | 是    | 3  |
| 7  | 上海思尔博化工物流有限公司                               | 人民币5.07亿元    | 道路货物运输、货运代理     |       | 100 | 是    | 2  |
| 8  | 上海优保博国际物流有限公司                               | 人民币3,000万元   | 进出口货物运输代理、储罐租赁  |       | 100 | 是    | 2  |
| 9  | 中化国际仓储运输有限公司                                | 人民币2,350万元   | 进出口货物的海、陆、空运输代理 |       | 100 | 是    | 2  |
| 10 | 连云港港口国际石化仓储有限公司                             | 人民币5,000万元   | 进出口货物的海、陆、空运输代理 |       | 51  | 是    | 2  |
| 11 | 中化作物保护品有限公司                                 | 人民币8亿元       | 农资经营及化工原料及产品贸易  | 100   |     | 是    | 1  |
| 12 | 海南中化橡胶有限公司                                  | 人民币6,000万元   | 天然橡胶加工          | 95.5  |     | 是    | 1  |
| 13 | 西双版纳中化橡胶有限公司                                | 人民币9,000万元   | 天然橡胶加工          | 96.67 |     | 是    | 1  |
| 14 | GMG Investment Congo SPRL                   | 新加坡元270万元    | 天然橡胶加工          |       | 51  | 是    | 3  |
| 15 | GMG Cote d'Ivoire SA.                       | 新加坡元60.6万元   | 天然橡胶加工          |       | 51  | 是    | 3  |

|    |                                           |                      |                            |       |       |   |   |
|----|-------------------------------------------|----------------------|----------------------------|-------|-------|---|---|
| 16 | 江苏扬农化工集团有限公司                              | 人民币16,899万元          | 化学品生产                      | 40.53 |       | 是 | 1 |
| 17 | 中化农化香港有限公司                                | 人民币1,358万元           | 化学品贸易                      |       | 100   | 是 | 2 |
| 18 | Euroma Rubber Industries Sendirian Berhad | 林吉特2,000万元           | 天然橡胶加工                     |       | 97.5  | 是 | 2 |
| 19 | GMG Global Ltd.                           | 新加坡元<br>267,084,457元 | 天然橡胶种植、<br>加工和销售           |       | 51    | 是 | 2 |
| 20 | Teck Bee Hang Co., Ltd.                   | 泰铢16.48亿元            | 天然橡胶加工                     |       | 28.05 | 是 | 3 |
| 21 | Hevecam SA                                | 中非法郎157.4795亿<br>元   | 天然橡胶加工                     |       | 45.90 | 是 | 5 |
| 22 | Tropical Rubber Cote d'Ivoire             | 非共法郎20亿元             | 天然橡胶加工                     |       | 26.11 | 是 | 4 |
| 23 | 江苏圣奥化学科技有限公司                              | 人民币5.85亿元            | 橡胶防老剂生<br>产                |       | 60.98 | 是 | 2 |
| 24 | 泰安圣奥化工有限公司                                | 人民币1亿元               | 橡胶防老剂生<br>产                |       | 60.98 | 是 | 3 |
| 25 | 山东圣奥化工有限公司                                | 人民币1亿元               | 橡胶防老剂生<br>产                |       | 60.98 | 是 | 3 |
| 26 | Dorval Ship Management K.K.               | 日元100万元              | 船务管理、船舶<br>专业领域内技<br>术咨询服务 |       | 51    | 是 | 5 |
| 27 | Inobonto Holdings Pte. Ltd.               | 新加坡元10,090元          | 天然橡胶加工                     |       | 48.17 | 是 | 3 |
| 28 | Ivoirienne De Traitement De Caoutchouc    | 中非法郎15.36亿元          | 天然橡胶加工                     |       | 30.60 | 是 | 3 |

## （二）重要的合营企业或联营企业

截至2015年12月31日，重要的合营企业或联营企业情况如下：

表3-3 公司重要的合营或联营企业情况表

单位：万元、%

| 序号 | 合营企业或联营企业公司      | 投资余额       | 出资比例  | 会计科目   |
|----|------------------|------------|-------|--------|
| 1  | 南通江山农药化工股份有限公司   | 68,512.92  | 29.19 | 长期股权投资 |
| 2  | 中化兴中石油转运(舟山)有限公司 | 68,769.30  | 44.80 | 长期股权投资 |
| 3  | 连云港港口国际石化港务有限公司  | 4,795.65   | 49.00 | 长期股权投资 |
| 4  | 中化镇江焦化有限公司       | 3,501.24   | 25.00 | 长期股权投资 |
| 5  | 山西亚鑫煤焦化有限公司      | 9,761.42   | 25.00 | 长期股权投资 |
| 6  | FeltexCo.,Ltd.   | 1,012.07   | 45.00 | 长期股权投资 |
| 7  | SiatNV           | 137,712.87 | 35.00 | 长期股权投资 |
| 8  | NewportTwoLLC    | 28,684.70  | 40.00 | 长期股权投资 |
| 9  | 江苏扬农化工锦湖有限公司     | 13,187.35  | 50.00 | 长期股权投资 |
| 10 | 宁夏瑞筑置业有限公司       | 1,841.66   | 37.00 | 长期股权投资 |

## 四、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

### （一）控股股东及实际控制人基本情况

公司控股股东为中国中化股份有限公司，持股比例为55.35%，实际控制人为中国中化集团公司，其基本情况如下：

#### 1、控股股东情况：

|                          |                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称                       | 中国中化股份有限公司                                                                                                                                                                                              |
| 单位负责人或法定代表人              | 宁高宁                                                                                                                                                                                                     |
| 成立日期                     | 2009 年 6 月 1 日                                                                                                                                                                                          |
| 组织机构代码                   | 717824939                                                                                                                                                                                               |
| 注册资本                     | 398 亿元人民币                                                                                                                                                                                               |
| 主要经营业务                   | 石油、天然气勘探开发的投资管理；石油炼制、加油站、仓储的投资管理；化肥、种子、农药及农资产品的研制开发和投资管理；橡胶、塑料、化工原料、氟化工、煤化工、医药的研制开发和投资管理；矿产资源、新能源的开发和投资管理；金融、信托、租赁、保险、基金、期货的投资管理；酒店、房地产开发、物业的投资管理；进出口业务；资产及资产受托管理；招标、投标业务；工程设计、咨询、服务、展览和技术交流；对外承包工程。    |
| 未来发展战略                   | 公司产业服务战略(简称“一二三四五”战略)“一种能力”——可持续发展能力“两个根基”——内部管理、外部扩张“三个环节”——资源、技术、市场“四个途径”——创新、整合、并购、合作“五个板块”——能源、农业、化工、地产、金融。                                                                                         |
| 报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况 | 截止 2015 年末，除中化国际、扬农化工、江山股份和 GMG 之外，中化股份还控股三家境外上市公司，分别是持有香港上市公司中化化肥（股票代码 00297）的 52.65%股权比例、中国金茂（股票代码 00817）的 53.98%股权比例以及金茂投资（股票代码 06139）的 66.53%股权比例；参股一家境内上市公司，持有境内上市公司盐湖股份（股票代码 000792）的 20.52%股权比例。 |

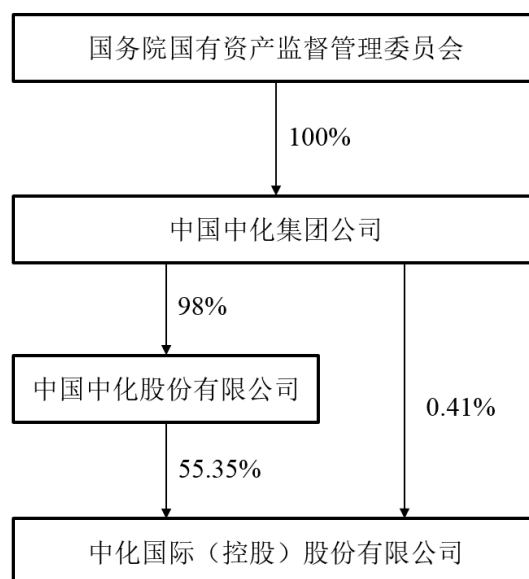
#### 2、实际控制人情况：

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 名称                       | 中国中化集团公司                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 单位负责人或法定代表人              | 宁高宁                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 成立日期                     | 1981 年 8 月 11 日                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 组织机构代码                   | 100000411                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 注册资本                     | 118.45 亿元人民币                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 主要经营业务                   | 中化集团主业分布在能源、农业、化工、地产、金融五大领域，是中国四大国家石油公司之一，最大的农业投入品（化肥、种子、农药）一体化经营企业，领先的化工产品综合服务商，并在高端地产酒店和非银行金融领域具有较强的影响力。“中化”和“SINOCHEM”的品牌在国内外享有良好声誉。                                                                                                                                                            |
| 未来发展战略                   | 公司产业服务战略(简称“一二三四五”战略)“一种能力”——可持续发展能力“两个根基”——内部管理、外部扩张“三个环节”——资源、技术、市场“四个途径”——创新、整合、并购、合作“五个板块”——能源、农业、化工、地产、金融。                                                                                                                                                                                    |
| 报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况 | 截止 2015 年末，除中化国际、扬农化工、江山股份和 GMG 之外，中化集团还控股(或为实际控制人)一家境内上市公司和三家境外上市公司，分别持有境内上市公司英特集团（股票代码 000411）的 28.08%股权比例，持有香港上市公司中化化肥（股票代码 00297）的 52.65%股权比例、中国金茂（股票代码 00817）的 53.98%股权比例以及金茂投资（股票代码 06139）的 66.53%股权比例；参股一家境内上市公司和一家境外上市公司，分别是持有盐湖股份（股票代码 000792）的 20.52%股权比例以及远东宏信（股票代码 03360）的 27.94%股权比例。 |

## （二）发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人、发行人控股股东及实际控制人之间的股权关系如下：

图 3-1 发行人及其控股股东或实际控制人之间的股权关系



## 五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）现任董事、监事、高级管理人员基本情况

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

表 3-4 发行人董事、监事、高级管理人员基本情况表

| 姓名  | 性别 | 国籍 | 海外居留权 | 现任职务   | 任职起始日期           | 任职终止日期           |
|-----|----|----|-------|--------|------------------|------------------|
| 张增根 | 男  | 中国 | 无     | 董事长    | 2015 年 1 月 8 日   | 2018 年 1 月 7 日   |
| 杨林  | 男  | 中国 | 无     | 董事     | 2013 年 12 月 19 日 | 2016 年 12 月 18 日 |
| 覃衡德 | 男  | 中国 | 无     | 董事、总经理 | 2015 年 1 月 8 日   | 2018 年 1 月 7 日   |
| 崔焱  | 男  | 中国 | 无     | 董事     | 2015 年 6 月 18 日  | 2018 年 6 月 17 日  |
| 蓝仲凯 | 男  | 中国 | 无     | 独立董事   | 2013 年 12 月 19 日 | 2016 年 12 月 18 日 |
| 朱洪超 | 男  | 中国 | 无     | 独立董事   | 2013 年 12 月 19 日 | 2016 年 12 月 18 日 |
| 徐经长 | 男  | 中国 | 无     | 独立董事   | 2014 年 5 月 9 日   | 2016 年 12 月 18 日 |
| 宋玉增 | 男  | 中国 | 无     | 监事会主席  | 2014 年 5 月 9 日   | 2016 年 12 月 18 日 |
| 程永  | 男  | 中国 | 无     | 监事     | 2010 年 2 月 1 日   | 2016 年 12 月 18 日 |
| 李超  | 男  | 中国 | 无     | 职工监事   | 2013 年 12 月 19 日 | 2016 年 12 月 18 日 |
| 秦晋克 | 男  | 中国 | 无     | 财务总监   | 2014 年 9 月 25 日  | 2016 年 12 月 29 日 |

|     |   |    |   |                       |                  |                  |
|-----|---|----|---|-----------------------|------------------|------------------|
| 程晓曦 | 男 | 中国 | 无 | 副总经理、兼<br>扬农集团董<br>事长 | 2013 年 12 月 30 日 | 2016 年 12 月 29 日 |
| 李大军 | 男 | 中国 | 无 | 副总经理、兼<br>江山股份董<br>事长 | 2013 年 12 月 30 日 | 2016 年 12 月 29 日 |
| 刘翔  | 男 | 中国 | 无 | 董事会秘书                 | 2013 年 12 月 30 日 | 2016 年 12 月 29 日 |
| 刘红生 | 男 | 中国 | 无 | 副总经理                  | 2013 年 12 月 30 日 | 2016 年 12 月 29 日 |

## （二）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

### 1、在股东单位任职情况

发行人董事、监事、高级管理人员在股东单位任职的情况如下：

| 任职人员姓名 | 股东单位名称   | 在股东单位担任的职务 | 任期起始日期     |
|--------|----------|------------|------------|
| 张增根    | 中国中化集团公司 | 总裁助理       | 2015 年 1 月 |
| 杨林     | 中国中化集团公司 | 财务总监       | 2010 年 8 月 |
| 崔焱     | 中国中化集团公司 | 人力总经理      | 2015 年 6 月 |
| 宋玉增    | 中国中化集团公司 | 审计稽核部总经理   | 2014 年 3 月 |
| 程永     | 中国中化集团公司 | 战略规划部总经理   | 2014 年 1 月 |

### 2、在其他单位任职情况

发行人董事、监事、高级管理人员在其他单位任职的情况如下：

| 任职人员姓名 | 其他单位名称               | 在其他单位担任的职务 | 任期起始日期          |
|--------|----------------------|------------|-----------------|
| 杨林     | 中化化肥控股有限公司           | 非执行董事      | 2010 年 8 月 26 日 |
|        | 中化集团财务有限责任公司         | 董事长        | 2010 年 11 月 8 日 |
|        | 中宏人寿保险有限公司           | 副董事长       | 2010 年 8 月 20 日 |
|        | 中化驻大连西太平洋石油化工有限公司代表处 | 董事         | 2010 年 5 月 31 日 |



|     |                                |       |                  |
|-----|--------------------------------|-------|------------------|
|     | 远东宏信有限公司                       | 董事    | 2009 年 10 月 16 日 |
|     | 中债信用增进投资股份有限公司                 | 董事    | 2010 年 6 月 14 日  |
|     | 中国对外经济贸易信托有限公司                 | 董事长   | 2014 年 4 月       |
| 宋玉增 | 中化日本有限公司                       | 监事    | 2003 年 1 月       |
|     | 中化泉州石化有限公司                     | 监事会主席 | 2014 年 3 月       |
|     | 中化集团财务有限责任公司                   | 监事    | 2014 年 3 月       |
|     | 中国对外经济贸易信托有限公司                 | 监事会主席 | 2014 年 3 月       |
| 程永  | 中化（青岛）实业有限公司                   | 董事    | 2012 年 5 月       |
|     | 中国对外经济贸易信托有限公司                 | 董事    | 2013 年 1 月       |
|     | 中化蓝天集团有限公司                     | 董事    | 2013 年 1 月       |
|     | 中化石油勘探开发有限公司                   | 监事    | 2013 年 1 月       |
| 蓝仲凯 | 日本横河电机总裁顾问                     | 总裁顾问  | 2008 年 1 月       |
|     | 荷兰皇家孚宝公司                       | 监督董事  | 2011 年 4 月       |
| 朱洪超 | 上海联合律师事务所                      | 高级合伙人 | 1986 年           |
|     | 中国国际经济贸易仲裁委员会                  | 仲裁员   | 2000 年           |
|     | 上海仲裁委员会                        | 仲裁员   | 1995 年           |
|     | 上海广电电气（集团）股份有限公司               | 独立董事  | 2014 年 4 月       |
|     | 上海第一医药股份有限公司                   | 独立董事  | 2012 年 6 月 26 日  |
|     | 腾达建设集团股份有限公司                   | 独立董事  | 2013 年 10 月      |
|     | 万达信息股份有限公司                     | 独立董事  | 2013 年 12 月      |
| 徐经长 | 光大证券股份有限公司                     | 独立董事  | 2014 年 8 月       |
|     | 五矿稀土股份有限公司                     | 独立董事  | 2013 年 11 月      |
| 程晓曦 | 江苏金茂化工医药集团有限公司                 | 董事长   | 2008 年 9 月       |
| 刘红生 | 中化兴中石油转运（舟山）有限公司               | 副董事长  | 2009 年 2 月       |
|     | 上海北海船务股份有限公司                   | 监事    | 2012 年 6 月       |
|     | Newport tank container company | 董事    | 2013 年 7 月       |
| 秦晋克 | 中化镇江焦化有限公司                     | 副董事长  | 2015 年 3 月       |

|  |               |    |            |
|--|---------------|----|------------|
|  | 山西亚鑫煤焦化有限公司   | 董事 | 2015 年 3 月 |
|  | 北京铁矿石交易中心有限公司 | 监事 | 2014 年 2 月 |

### （三）现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股权和债券的情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司董事长张增根持股 76,000 股，董事、总经理覃衡德持股 40,800 股，职工监事李超持股 44,000 股，财务总监秦晋克持股 17,500 股，副总经理、兼扬农集团董事长程晓曦持股 40,700 股，副总经理、兼江山股份董事长李大军持股 35,700 股，董事会秘书刘翔持股 32,000 股，副总经理刘红生持股 25,800 股。

除上述事项外，不存在其他现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股权和债券的情况。

## 六、发行人主营业务概况

### （一）发行人主营业务范围

公司主营业务主要包括农药、橡胶化学品、化工新材料及中间体、化工物流业务、化工分销业务、天然橡胶业务等板块。农药业务的经营模式是生产及品牌农药产品的分销，业务内容包括农药的生产制造、农药的进口封装及品牌分销；PVC、烧碱、三氯乙烯生产及分销。橡胶化学品业务是提供橡胶防老剂的加工和销售服务。化工新材料及中间体业务是指精细化工品和专用化学品以及化工基础原料的下游产品。化工物流板块经营模式是运输、租赁、仓储、物流方案设计及货运代理，业务内容包括液体化工品船运；集装罐运输及租赁；仓储货代及物流服务。化工分销板块经营模式是生产、贸易及分销，业务内容包括苯乙烯、丙酮、聚氨酯、塑料等化工产品的生产、贸易及分销。天然橡胶业务板块经营模式是种植、加工、贸易及分销，业务内容包括天然橡胶种植、加工、贸易及分销。

### （二）发行人主要产品和用途

#### 1、农药业务

农药业务板块经营模式是生产及品牌农药产品的分销，业务内容包括农药的生产制造、农药的进口封装及品牌分销；PVC、烧碱、三氯乙烯生产及分销。主要产品包括农药、PVC、烧碱、三氯乙烯等。

#### 2、橡胶化学品

橡胶化学品业务是提供橡胶防老剂的加工和销售服务。主要产品包括橡胶防老剂6PPD、卤化丁基橡胶、丁腈橡胶、三元乙丙橡胶等。

### 3、化工新材料及中间体

化工新材料及中间体业务是指精细化工品和专用化学品以及化工基础原料的下游产品。主要产品包括菊酯类杀虫剂、除草剂（草甘膦）、环氧氯丙烷等。

### 4、化工分销

化工分销板块经营模式是生产、贸易及分销，业务内容包括苯乙烯、丙酮、聚氨酯、塑料等化工产品的生产、贸易及分销。主要产品包括苯乙烯、丙酮、聚氨酯、塑料等。

### 5、天然橡胶业务

发行人天然橡胶业务板块经营模式是种植、加工、贸易及分销，业务内容包括天然橡胶种植、加工、贸易及分销；主要产品包括：天然橡胶等。

### （三）发行人主要业务经营情况

2015 年，公司实现营业收入 4,374,569.19 万元，实现净利润 103,009.25 万元。

发行人主营业务构成情况如下表所示：

表 3-5 发行人主营业务收入构成情况表

单位：万元、%

| 项目        | 2015 年       |        | 2014 年       |        | 2013 年       |        |
|-----------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|           | 收入           | 占比     | 收入           | 占比     | 收入           | 占比     |
| 农药        | 264,269.66   | 6.04   | 306,844.85   | 6.83   | 280,920.53   | 5.81   |
| 橡胶化学品     | 219,727.26   | 5.02   | 249,858.15   | 5.56   | 267,898.50   | 5.54   |
| 化工新材料及中间体 | 595,150.42   | 13.60  | 627,708.74   | 13.97  | 0.00         | 0.00   |
| 化工物流业务    | 386,453.11   | 8.83   | 362,916.44   | 8.08   | 296,843.62   | 6.14   |
| 化工分销业务    | 1,293,944.42 | 29.58  | 1,600,425.05 | 35.61  | 1,894,319.94 | 39.21  |
| 天然橡胶业务    | 1,293,904.94 | 29.58  | 1,076,953.96 | 23.96  | 1,151,244.85 | 23.83  |
| 其他贸易业务    | 321,119.39   | 7.34   | 269,458.86   | 6.00   | 940,251.48   | 19.46  |
| 合计        | 4,374,569.19 | 100.00 | 4,494,166.05 | 100.00 | 4,831,478.92 | 100.00 |

注：化工新材料及中间体板块收入属江苏扬农化工集团有限公司收入，2013 年扬农集团未纳入公司合并范围，因此金额为 0 万元。从 2014 年开始，记录江苏扬农化工集团有限公司

全年的营业收入、营业成本在化工新材料及中间体板块；从 2013 年开始，记录江苏圣奥化学科技有限公司全年的营业收入、营业成本在橡胶化学品板块。

**表 3-6 发行人主营业务成本构成情况表**

单位：万元、%

| 项目        | 2015 年       |        | 2014 年       |        | 2013 年       |        |
|-----------|--------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|           | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     | 金额           | 占比     |
| 农药        | 219,579.02   | 5.60   | 246,194.57   | 6.02   | 228,885.97   | 5.05   |
| 橡胶化学品     | 144,819.22   | 3.69   | 182,760.18   | 4.47   | 200,088.58   | 4.41   |
| 化工新材料及中间体 | 450,579.17   | 11.49  | 497,341.12   | 12.16  | 0.00         | 0.00   |
| 化工物流业务    | 313,210.38   | 7.99   | 310,433.96   | 7.59   | 244,637.86   | 5.40   |
| 化工分销业务    | 1,264,187.34 | 32.25  | 1,574,796.21 | 38.50  | 1,860,427.82 | 41.05  |
| 天然橡胶业务    | 1,214,335.83 | 30.98  | 1,014,678.02 | 24.81  | 1,075,559.98 | 23.73  |
| 其他贸易业务    | 313,562.59   | 8.00   | 264,311.42   | 6.46   | 922,510.42   | 20.35  |
| 合计        | 3,920,273.56 | 100.00 | 4,090,515.49 | 100.00 | 4,532,110.63 | 100.00 |

注：化工新材料及中间体板块收入属江苏扬农化工集团有限公司收入，2013 年扬农集团未纳入公司合并范围，因此金额为 0 万元。从 2014 年开始，记录江苏扬农化工集团有限公司全年的营业收入、营业成本在化工新材料及中间体板块；从 2013 年开始，记录江苏圣奥化学科技有限公司全年的营业收入、营业成本在橡胶化学品板块。

**表 3-7 发行人主营业务毛利构成情况表**

单位：万元、%

| 项目        | 2015 年     |        | 2014 年     |        | 2013 年     |        |
|-----------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|           | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     | 金额         | 占比     |
| 农药        | 44,690.64  | 9.84   | 60,650.28  | 15.03  | 52,034.56  | 17.38  |
| 橡胶化学品     | 74,908.04  | 16.49  | 67,097.97  | 16.62  | 67,809.92  | 22.65  |
| 化工新材料及中间体 | 144,571.25 | 31.82  | 130,367.62 | 32.30  | 0.00       | 0.00   |
| 化工物流业务    | 73,242.73  | 16.12  | 52,482.48  | 13.00  | 52,205.76  | 17.44  |
| 化工分销业务    | 29,757.08  | 6.55   | 25,628.83  | 6.35   | 33,892.12  | 11.32  |
| 天然橡胶业务    | 79,569.11  | 17.51  | 62,275.94  | 15.43  | 75,684.87  | 25.28  |
| 其他贸易业务    | 7,556.80   | 1.66   | 5,147.45   | 1.28   | 17,741.06  | 5.93   |
| 合计        | 454,295.65 | 100.00 | 403,650.57 | 100.00 | 299,368.29 | 100.00 |

表 3-8 发行人主营业务毛利率情况表

单位：%

| 项目        | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 农药        | 16.91  | 19.77  | 18.52  |
| 橡胶化学品     | 34.09  | 26.85  | 25.31  |
| 化工新材料及中间体 | 24.29  | 20.77  | -      |
| 化工物流业务    | 18.95  | 14.46  | 17.59  |
| 化工分销业务    | 2.3    | 1.60   | 1.79   |
| 天然橡胶业务    | 6.15   | 5.78   | 6.57   |
| 其他贸易业务    | 2.35   | 1.91   | 1.89   |
| 合计        | 10.38  | 8.98   | 6.20   |

## 七、发行人法人治理结构及相关机构运行情况

### （一）治理结构

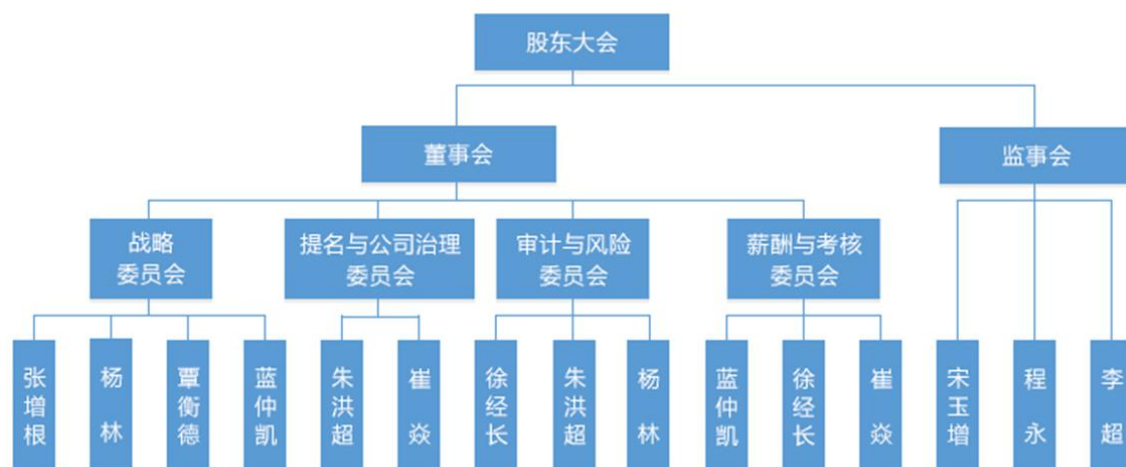
公司依据《公司法》等法律法规的要求，依法建立了股东大会、董事会、监事会及总经理在内的完善的治理结构。公司制定了《公司章程》并建立健全股东大会、董事会、监事会等各项规章制度，确保其行使决策权、执行权和监督权。

### （二）相关机构运行情况

报告期内发行人能依据有关法律法规和《公司章程》发布通知并按期召开董事会、监事会、股东大会。历次会议文件完整，有关会议文件已归档保存，三会决议的实际执行情况良好。发行人的监事会正常发挥作用，并履行了相关职责。

### （三）组织结构

图 3-3 发行人组织结构图



## 八、关联交易情况

### 1、实际控制人

公司控股股东为中国中化股份有限公司，持股比例为 55.35%，实际控制人为中国中化集团公司。

### 2、存在控制关系的子公司

表 3-9 存在控制关系的子公司情况

| 序号 | 企业名称                                        | 注册资本         | 业务性质            | 持股比例 |     | 是否合并 | 级次 |
|----|---------------------------------------------|--------------|-----------------|------|-----|------|----|
|    |                                             |              |                 | 直接   | 间接  |      |    |
| 1  | Sinochem International (Overseas) Pte.,Ltd. | 美元2.11亿元     | 进出口贸易           | 100  |     | 是    | 1  |
| 2  | SC Petrochemical FZE                        | 美元81.74万元    | 化工、橡胶产品贸易       |      | 100 | 是    | 2  |
| 3  | 中化国际物流有限公司                                  | 人民币29.11亿元   | 国际和国内航线货物运输及油运等 | 100  |     | 是    | 1  |
| 4  | 上海中化船务有限公司                                  | 人民币17.79亿元   | 国际和国内航线货物运输及油运等 |      | 100 | 是    | 2  |
| 5  | Sinochem International FZE                  | 美元2,081.66万元 | 国际和国内航线货物运输及油运等 |      | 100 | 是    | 3  |
| 6  | 上海中化思多而特船务有限公司                              | 美元6,000万元    | 国际和国内航线货物运输及油运等 |      | 51  | 是    | 3  |
| 7  | 上海思尔博化工物流有限公司                               | 人民币5.07亿元    | 道路货物运输、货运代理     |      | 100 | 是    | 2  |

|    |                                           |                  |                    |       |       |   |   |
|----|-------------------------------------------|------------------|--------------------|-------|-------|---|---|
| 8  | 上海优保博国际物流有限公司                             | 人民币3,000万元       | 进出口货物运输代理、储罐租赁     |       | 100   | 是 | 2 |
| 9  | 中化国际仓储运输有限公司                              | 人民币2,350万元       | 进出口货物的海、陆、空运输代理    |       | 100   | 是 | 2 |
| 10 | 连云港港口国际石化仓储有限公司                           | 人民币5,000万元       | 进出口货物的海、陆、空运输代理    |       | 51    | 是 | 2 |
| 11 | 中化作物保护品有限公司                               | 人民币8亿元           | 农资经营及化工原料及产品贸易     | 100   |       | 是 | 1 |
| 12 | 海南中化橡胶有限公司                                | 人民币6,000万元       | 天然橡胶加工             | 95.5  |       | 是 | 1 |
| 13 | 西双版纳中化橡胶有限公司                              | 人民币9,000万元       | 天然橡胶加工             | 96.67 |       | 是 | 1 |
| 14 | GMG Investment Congo SPRL                 | 新加坡元270万元        | 天然橡胶加工             |       | 51    | 是 | 3 |
| 15 | GMG Cote d'Ivoire SA.                     | 新加坡元60.6万元       | 天然橡胶加工             |       | 51    | 是 | 3 |
| 16 | 江苏扬农化工集团有限公司                              | 人民币16,899万元      | 化学品生产              | 40.53 |       | 是 | 1 |
| 17 | 中化农化香港有限公司                                | 人民币1,358万元       | 化学品贸易              |       | 100   | 是 | 2 |
| 18 | Euroma Rubber Industries Sendirian Berhad | 林吉特2,000万元       | 天然橡胶加工             |       | 97.5  | 是 | 2 |
| 19 | GMG Global Ltd.                           | 新加坡元267,084,457元 | 天然橡胶种植、加工和销售       |       | 51    | 是 | 2 |
| 20 | Teck Bee Hang Co., Ltd.                   | 泰铢16.48亿元        | 天然橡胶加工             |       | 28.05 | 是 | 3 |
| 21 | Hevecam SA                                | 中非法郎157.4795亿元   | 天然橡胶加工             |       | 45.90 | 是 | 5 |
| 22 | Tropical Rubber Cote d'Ivoire             | 非共法郎20亿元         | 天然橡胶加工             |       | 26.11 | 是 | 4 |
| 23 | 江苏圣奥化学科技有限公司                              | 人民币5.85亿元        | 橡胶防老剂生产            |       | 60.98 | 是 | 2 |
| 24 | 泰安圣奥化工有限公司                                | 人民币1亿元           | 橡胶防老剂生产            |       | 60.98 | 是 | 3 |
| 25 | 山东圣奥化工有限公司                                | 人民币1亿元           | 橡胶防老剂生产            |       | 60.98 | 是 | 3 |
| 26 | Dorval Ship Management K.K.               | 日元100万元          | 船务管理、船舶专业领域内技术咨询服务 |       | 51    | 是 | 5 |
| 27 | Inobonto Holdings Pte. Ltd.               | 新加坡元10,090元      | 天然橡胶加工             |       | 48.17 | 是 | 3 |
| 28 | Ivoirienne De Traitement De Caoutchouc    | 中非法郎15.36亿元      | 天然橡胶加工             |       | 30.60 | 是 | 3 |

注：公司持有GMG Global Ltd.51%的股权，而GMG Global Ltd.分别持有Teck Bee Hang Co.,

Ltd.、Hevecam SA、Tropical Rubber Cote d'Ivoire、Inobonto Holdings Pte. Ltd.和Ivoirienne De Traitement De Caoutchouc 55%、90%、51.2%、95.45%和60%的股权，因此公司间接持有Teck Bee Hang Co., Ltd.、Hevecam SA、Tropical Rubber Cote d'Ivoire、Inobonto Holdings Pte. Ltd.和Ivoirienne De Traitement De Caoutchouc 28.05%、45.90%、26.11%、48.17%和30.60%的权益。公司持有江苏扬农化工集团有限公司40.53%的股权，2015年12月中化集团委托公司管理其持有的扬农集团0.06%的股权，托管期限自2015年12月31日起至中化集团将其持有扬农集团0.06%股权转让至公司。中化集团已是扬农集团的实际控制人，且根据扬农集团《公司章程》：董事会由九名董事组成，目前公司共委派五名董事，已获得董事会过半席位。此外，公司通过委派董事、高级管理人员，以及将扬农集团经营、财务活动纳入公司管理体系内，对扬农集团的经营、财务活动实现了有效的控制。因此，根据相关协议约定及会计准则，公司合并扬农集团财务报表。

### 3、无控制关系的关联方

表 3-10 发行人 2015 年末不存在控制关系的关联方情况

| 序号 | 企业名称                                  | 持股比例(%) | 注册资本                |
|----|---------------------------------------|---------|---------------------|
| 1  | 南通江山农药化工股份有限公司                        | 29.19   | 人民币 19,800.00 万元    |
| 2  | 中化兴中石油转运（舟山）有限公司                      | 44.80   | 美元 3,256.40 万元      |
| 5  | 山西亚鑫煤焦化有限公司                           | 25.00   | 人民币 31,500.00 万元    |
| 6  | Feltex Co.,Ltd.                       | 45.00   | 泰铢 4,378.18 万元      |
| 7  | Siat NV                               | 35.00   | 欧元 2,400.00 万元      |
| 8  | Newport Two LLC                       | 40.00   | 美元 4,482.00 万元      |
| 9  | 中国中化集团公司                              | 0.00    | 人民币 4,030,683.17 万元 |
| 10 | 中国中化股份有限公司                            | 0.00    | 人民币 398.00 亿元       |
| 11 | 中化化肥有限公司                              | 0.00    | 人民币 760,000.00 万元   |
| 12 | 中国金茂（集团）有限公司                          | 0.00    | 人民币 26.35 亿元        |
| 13 | 中化国际招标有限责任公司                          | 0.00    | 人民币 3,577.00 万元     |
| 14 | 中国对外经济贸易信托有限公司                        | 0.00    | 人民币 220,000.00 万元   |
| 15 | 舟山中威石油储运有限公司                          | 0.00    | 美元 840.00 万元        |
| 16 | 舟山港海通轮驳有限责任公司                         | 0.00    | 人民币 15,000.00 万元    |
| 17 | 中化近代环保化工（西安）有限公司                      | 0.00    | 人民币 2,000.00 万元     |
| 18 | 太仓中化高分子材料研发有限公司                       | 0.00    | 人民币 16,320 万元       |
| 19 | 中化国际太仓兴国实业有限公司                        | 0.00    | 人民币 7,000.00 万元     |
| 20 | 中化国际太仓兴诺实业有限公司                        | 0.00    | 美元 1,200 万元         |
| 22 | Sinochem Trading (Singapore) PTE LTD. | 0.00    | -                   |
| 23 | SINOCHEM JAPAN CO.,LTD.               | 0.00    | -                   |



|    |                                                  |         |                     |
|----|--------------------------------------------------|---------|---------------------|
| 24 | 中化江苏有限公司                                         | 0.00    | 人民币 16,247.86 万元    |
| 25 | 中化天津有限公司                                         | 0.00    | 人民币 56,194.72 万元    |
| 26 | 天津港中化危险品物流有限公司                                   | 0.00    | 人民币 10,000.00 万元    |
| 27 | 中化河北有限公司                                         | 0.00    | 人民币 47,332.27 万元    |
| 28 | SINOCHEM (U.S.A.) INC.                           | 0.00    | -                   |
| 29 | 中化（青岛）实业有限公司                                     | 0.00    | 人民币 5,000.00 万元     |
| 30 | 太仓中化环保化工有限公司                                     | 0.00    | 人民币 41,300.00 万元    |
| 31 | 中化石油泰国有限公司                                       | 0.00    | 泰铢 1,000.00 万元      |
| 32 | 中化塑料有限公司                                         | 0.00    | 人民币 49,283.11 万元    |
| 33 | 中化宁波（集团）有限公司                                     | 0.00    | 人民币 20,000.00 万元    |
| 34 | 中化天津港石化仓储有限公司                                    | 0.00    | 人民币 62,806.00 万元    |
| 35 | 中化天津进出口深圳有限公司                                    | 0.00    | 人民币 1,967.9145 万元   |
| 36 | 中化辽宁公司                                           | 0.00    | 人民币 15,433.00 万元    |
| 37 | 中化国际石油（巴哈马）有限公司                                  | 0.00    | 美元 0.5 万元           |
| 38 | 中化浦东贸易有限公司                                       | 0.00    | 人民币 3,000.00 万元     |
| 39 | 中化石油江苏有限公司                                       | 0.00    | 人民币 13,000 万元       |
| 40 | 贵州蓝天化工有限公司                                       | 0.00    | 人民币 2,334.13 万元     |
| 41 | 杭州富时特化工有限公司                                      | 0.00    | 人民币 2,000 万元        |
| 42 | 中化石油辽宁有限公司                                       | 0.00    | 人民币 7,500.00 万元     |
| 43 | 中化石油有限公司                                         | 0.00    | 人民币 1,102,511.25 万元 |
| 44 | 广东中化贸易有限公司                                       | 0.00    | 人民币 1,341.2757 万元   |
| 45 | 中化南通石化储运有限公司                                     | 0.00    | 人民币 34,800.00 万元    |
| 46 | 中化石油浙江有限公司                                       | 0.00    | 人民币 10,600.00 万元    |
| 47 | 中化（舟山）兴海建设有限公司                                   | 0.00    | 人民币 5,238.81 万元     |
| 48 | 中化集团财务有限责任公司                                     | 0.00    | 人民币 300,000.00 万元   |
| 49 | 中化实业有限公司                                         | 0.00    | 人民币 348,159.2674 万元 |
| 50 | 中化格力港务有限公司                                       | 0.00    | -                   |
| 51 | 中化新加坡国际石油有限公司                                    | 0.00    | 美元 727.38892 万元     |
| 52 | 中化国际石油（伦敦）有限公司                                   | 0.00 美元 | 2,428.226213 万元     |
| 54 | 中化（青岛保税区）工贸实业有限公司                                | 0.00    | 人民币 500.00 万元       |
| 55 | 金茂（上海）物业服务有限公司（原上海金茂英泰）                          | 0.00    | 人民币 500 万元          |
| 56 | 中化国际物业酒店管理有限公司                                   | 0.00    | 人民币 38,760.00 万元    |
| 57 | 中化金茂物业管理（北京）有限公司                                 | 0.00    | 人民币 500 万元          |
| 58 | 上海昌化实业有限公司                                       | 0.00    | 人民币 1,168.31 万元     |
| 59 | 远东宏信租船有限公司（Far East Horizon Chartering Co., Ltd） | 0.00    | 美元 1,000.00 万元      |
| 60 | 中化金茂物业管理（北京）有限公司                                 | 0.00    | 人民币 500.00 万元       |

|    |                                     |      |                     |
|----|-------------------------------------|------|---------------------|
| 61 | 中化广东有限公司                            | 0.00 | 人民币 25,340.82 万元    |
| 62 | 浙江蓝天环保科技股份有限公司                      | 0.00 | 人民币 6,021.37 万元     |
| 63 | Feltex Co., ltd                     | 0.00 | 泰铢 4,378.18 万元      |
| 64 | Medline Products Co., Ltd           | 0.00 | -                   |
| 65 | 上海北海船务股份有限公司                        | 0.00 | 人民币 76,375.00 万元    |
| 66 | 中化兴中石油转运（舟山）有限公司                    | 0.00 | 美元 3,256.40 万元      |
| 68 | 连云港港口国际石化港务有限公司                     | 0.00 | 人民币 10,000.00 万元    |
| 69 | 沈阳化工研究院设计工程公司                       | 0.00 | 人民币 142,388.35 万元   |
| 70 | 浙江省天正设计工程有限公司                       | 0.00 | 人民币 6,000.00 万元     |
| 71 | 浙江天正设备成套工程有限公司                      | 0.00 | 人民币 500 万元          |
| 72 | 中化保险经纪（北京）有限责任公司                    | 0.00 | 人民币 5,000.00 万元     |
| 74 | 江苏瑞盛新材料科技有限公司                       | 0.00 | 人民币 100,000 万元      |
| 75 | 浙江蓝天环保氟材料有限公司                       | 0.00 | 人民币 15,000.00 万元    |
| 76 | 浙江化工院科技有限公司                         | 0.00 | 人民币 15,000.00 万元    |
| 77 | 中化泉州石化有限公司                          | 0.00 | 人民币 1,450,000.00 万元 |
| 78 | SINOCHEM EUROPE HOLDINGS PLC.（中化欧洲） | 0.00 | -                   |
| 79 | 中化石油上海有限公司                          | 0.00 | 人民币 3,000.00 万元     |
| 80 | 中化蓝天霍尼韦尔新材料有限公司                     | 0.00 | 美元 4,999 万元         |
| 81 | 沈阳化工研究院有限公司                         | 0.00 | 人民币 142,388.35 万元   |
| 82 | 河北中化滏恒股份有限公司                        | 0.00 | 人民币 5,000.00 万元     |
| 83 | 上海真陈仓储有限公司                          | 0.00 | 人民币 115.00 万元       |
| 84 | 中化资产管理（上海）有限公司                      | 0.00 | 人民币 32,426.72 万元    |
| 85 | 浙江省化工研究院有限公司                        | 0.00 | 人民币 13,582.16 万元    |
| 86 | 沈阳中化农药化工研发有限公司                      | 0.00 | 人民币 5,000.00 万元     |
| 87 | 中化弘润石油化工有限公司                        | 0.00 | 人民币 79,358 万元       |
| 88 | 中化蓝天集团贸易有限公司                        | 0.00 | 人民币 10,000.00 万元    |
| 89 | 浙江禾田化工有限公司                          | 0.00 | 人民币 5,000.00 万元     |

## （二）关联交易情况

### 1、关联方商品和劳务交易

表 3-11 关联方商品和劳务交易情况

单位：万元

| 项目         | 2015 年发生额 | 2014 年发生额 | 2013 年发生额 |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| 自关联方购买商品   |           |           |           |
| 中化泉州石化有限公司 | 41,029.16 | 0.00      | 0.00      |
| 中化镇江焦化有限公司 | 3,228.37  | 1,944.73  | 7,120.41  |

|                         |                  |                  |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 中化石油上海有限公司              | 1,419.14         | 0.00             | 2,223.60         |
| 南通江山农药化工股份有限公司          | 29,880.60        | 18,153.45        | 19,276.86        |
| 山西亚鑫煤焦化有限公司             | 15,422.09        | 14,557.47        | 26,718.76        |
| 中化塑料有限公司                | 3,486.36         | 8,513.37         | 2,552.54         |
| 扬州福源化工科技有限公司            | 744.00           | 0.00             | 0.00             |
| 浙江禾田化工有限公司              | 325.43           | 0.00             | 0.00             |
| 浙江蓝天环保高科技股份有限公司         | 0.03             | 692.49           | 0.00             |
| 中化蓝天集团贸易有限公司            | 1,018.20         | 400.88           | 0.00             |
| 中化浦东贸易有限公司              | 0.00             | 340.81           | 0.00             |
| Sinochem Japan Co.,Ltd. | 0.00             | 211.34           | 523.06           |
| 中化南通石化储运有限公司            | 0.00             | 210.35           | 136.88           |
| 沈阳化工研究院设计工程公司           | 0.00             | 190.77           | 0.00             |
| 浙江天正设备成套工程公司            | 0.00             | 71.25            | 0.00             |
| 上海昌化实业有限公司              | 0.00             | 12.50            | 17.86            |
| 浙江省天正设计工程有限公司           | 0.00             | 0.00             | 20.00            |
| 中国中化集团公司                | 0.00             | 0.00             | 2,368.33         |
| <b>自关联方购买商品合计</b>       | <b>96,553.38</b> | <b>45,299.41</b> | <b>60,960.84</b> |
| 自关联方接受劳务                |                  |                  |                  |
| 中化南通石化储运有限公司            | 232.67           | 0.00             | 0.00             |
| 沈阳化工研究院有限公司             | 296.09           | 40.81            | 0.00             |
| 沈阳化工研究院设计工程公司           | 216.23           | 40.00            | 0.00             |
| 上海昌化实业有限公司              | 14.23            | 0.00             | 0.00             |
| 沈阳中化农药化工研发有限公司          | 18.20            | 0.00             | 0.00             |
| 天津港中化危险品物流有限公司          | 14.36            | 0.00             | 27.42            |
| 浙江省化工研究院有限公司            | 113.36           | 0.00             | 0.00             |

|                         |                 |                 |                 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 中化国际招标有限责任公司            | 47.25           | 0.00            | 0.00            |
| 浙江化工院科技有限公司             | 97.33           | 0.00            | 0.00            |
| 中化金茂物业管理(北京)有限公司        | 49.34           | 52.28           | 46.63           |
| Sinochem Japan Co.,Ltd. | 0.00            | 10.00           | 0.00            |
| 浙江天正有限公司                | 0.00            | 32.00           | 0.00            |
| 金茂(上海)物业服务有限公司          | 115.40          | 7.93            | 98.64           |
| 上海凯乐货运有限公司              | 0.00            | 0.00            | 66.23           |
| <b>自关联方接受劳务合计</b>       | <b>1,214.46</b> | <b>183.02</b>   | <b>238.92</b>   |
| 向关联方销售商品                |                 |                 |                 |
| 南通江山农药化工股份有限公司          | 325.77          | 501.77          | 6,065.56        |
| 沈阳化工研究院有限公司             | 100.99          | 0.00            | 0.00            |
| 中化化肥有限公司                | 234.83          | 0.00            | 0.00            |
| 江苏扬农锦湖化工有限公司            | 28.82           | 0.00            | 0.00            |
| 上海昌化实业有限公司              | 0.00            | 733.54          | 155.90          |
| 中化镇江焦化有限公司              | 0.00            | 428.06          | 974.40          |
| Sinochem Japan Co.,Ltd. | 0.00            | 27.18           | 170.92          |
| 江苏扬农化工集团有限公司            | 0.00            | 0.00            | 191.10          |
| 浙江天正设备成套工程公司            | 0.00            | 0.00            | 9.14            |
| 中化农化有限公司                | 0.00            | 0.00            | 7.99            |
| 太仓中化环保化工有限公司            | 0.00            | 0.00            | 1.37            |
| <b>向关联方销售商品合计</b>       | <b>690.41</b>   | <b>1,690.56</b> | <b>7,576.38</b> |
| 向关联方提供劳务                |                 |                 |                 |
| 南通江山农药化工有限公司            | 1,148.57        | 0.00            | 0.00            |
| 中化化肥有限公司                | 28.35           | 24.48           | 44.05           |
| 中化近代环保化工(西安)有限公司        | 0.51            | 0.00            | 0.00            |
| 中化(青岛)实业有限公司            | 27.31           | 0.00            | 0.00            |
| 太仓中化环保化工有限公司            | 7.13            | 0.00            | 0.00            |

|                                       |                 |                 |                 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 中化(青岛保税区)工贸实业有限公司                     | 24.54           | 0.00            | 0.00            |
| 中化石油上海有限公司                            | 22.78           | 0.00            | 0.00            |
| 中化蓝天霍尼韦尔新材料有限公司                       | 253.40          | 0.00            | 0.00            |
| 河北中化滏恒股份有限公司                          | 19.29           | 0.00            | 0.00            |
| 中化塑料有限公司                              | 49.18           | 928.48          | 752.32          |
| 贵州蓝天化工有限公司                            | 8.94            | 503.70          | 0.00            |
| Sinochem Trading (Singapore) Pte Ltd. | 440.28          | 365.64          | 338.64          |
| 浙江化工院科技有限公司                           | 0.68            | 14.68           | 0.00            |
| 中化香港化工国际有限公司                          | 0.63            | 13.99           | 15.65           |
| 中化河北有限公司                              | 21.01           | 4.76            | 9.50            |
| 杭州富时特有限公司                             | 0.00            | 3.36            | 0.00            |
| 沈阳化工研究院设计工程公司                         | 0.00            | 0.00            | 4.00            |
| 中国中化集团公司                              | 0.00            | 0.00            | 43.75           |
| 中化石油有限公司                              | 0.00            | 0.00            | 182.35          |
| 中化天津有限公司                              | 0.00            | 0.00            | 1.26            |
| <b>向关联方提供劳务合计</b>                     | <b>2,052.61</b> | <b>1,859.10</b> | <b>1,391.52</b> |

## 2、关联方租赁

表 3-12 关联方租赁情况

单位：万元

| 项目             | 租赁资产种类 | 2015 年租赁收入 | 2014 年租赁收入 | 2013 年租赁收入 |
|----------------|--------|------------|------------|------------|
| 作为出租人          |        |            |            |            |
| 太仓中化环保化工有限公司   | 集装罐    | 1,007.00   | 1,060.74   | 759.70     |
| 浙江蓝天环保氟材料有限公司  | 集装罐    | 383.47     | 520.37     | 0.00       |
| 中化近代环保化工(西安)有限 | 集装罐    | 111.09     | 224.48     | 419.97     |

| 公司              |     |                 |                 |                 |
|-----------------|-----|-----------------|-----------------|-----------------|
| 浙江蓝天环保高科技股份有限公司 | 集装箱 | 26.62           | 10.79           | 14.25           |
| 浙江化工院科技有限公司     | 集装箱 | 93.19           | 0.00            | 0.00            |
| 中化河北有限公司        | 集装箱 | 11.77           | 0.00            | 0.00            |
| 中化塑料有限公司        | 集装箱 | 1,589.39        | 0.00            | 0.00            |
| 贵州蓝天化工有限公司      | 集装箱 | 3.98            | 0.00            | 0.00            |
| 中化宁波(集团)有限公司    | 集装箱 | 0.00            | 4.33            | 53.34           |
| 中化(青岛)实业有限公司    | 集装箱 | 0.00            | 0.00            | 110.59          |
| 中化广东有限公司        | 集装箱 | 0.00            | 0.00            | 4.91            |
| <b>合计</b>       |     | <b>3,226.53</b> | <b>1,820.72</b> | <b>1,362.75</b> |
| 作为承租人           |     |                 |                 |                 |
| 中国金茂(集团)有限公司    | 办公楼 | 3,682.33        | 3,833.60        | 3,280.32        |
| 中化国际物业酒店管理有限公司  | 办公楼 | 301.92          | 370.21          | 258.26          |
| 太仓中化环保化工有限公司    | 土地  | 0.00            | 144.00          | 163.82          |
| 中化广东有限公司        | 办公楼 | 91.88           | 121.59          | 119.87          |
| 中化资产(上海)有限公司    | 办公楼 | 268.63          | 0.00            | 0.00            |
| <b>合计</b>       |     | <b>4,344.75</b> | <b>4,469.39</b> | <b>3,822.27</b> |

### 3、关联方资金拆借

表 3-13 关联方资金拆借情况

单位：万元

| 资金拆入         | 拆借金额      | 起始日              | 到期日              |
|--------------|-----------|------------------|------------------|
| 2015 年       |           |                  |                  |
| 中国中化集团公司     | 30,000.00 | 2014 年 11 月 20 日 | 2017 年 11 月 20 日 |
| 中国中化集团公司     | 5,718.00  | 2014 年 1 月 23 日  | 2017 年 1 月 23 日  |
| 中国中化集团公司     | 30,000.00 | 2015 年 10 月 30 日 | 2018 年 10 月 30 日 |
| 中化集团财务有限责任公司 | 600.00    | 2015 年 7 月 17 日  | 2025 年 7 月 7 日   |
| 中化集团财务有限责任公司 | 1,040.00  | 2015 年 8 月 20 日  | 2025 年 7 月 7 日   |
| 中化集团财务有限责任公司 | 3,240.00  | 2015 年 8 月 28 日  | 2025 年 7 月 7 日   |

|                |           |                  |                  |
|----------------|-----------|------------------|------------------|
| 中化集团财务有限责任公司   | 530.00    | 2015 年 12 月 8 日  | 2025 年 7 月 7 日   |
| 2014 年         |           |                  |                  |
| 中国中化集团公司       | 30,000.00 | 2014 年 11 月 20 日 | 2017 年 11 月 20 日 |
| 中国中化集团公司       | 5,718.00  | 2014 年 1 月 23 日  | 2017 年 1 月 23 日  |
| 2013 年         |           |                  |                  |
| 江苏瑞盛新材料科技有限公司  | 1,402.60  | 不适用              | 不适用              |
| 江苏扬农化工集团有限公司   | 206.95    | 不适用              | 不适用              |
| 资金拆出           | 拆借金额      | 起始日              | 到期日              |
| 2014 年         |           |                  |                  |
| 江苏扬农化工集团有限公司   | 15,000.00 | 2014 年 6 月 25 日  | 2014 年 7 月 25 日  |
| 江苏扬农化工集团有限公司   | 15,000.00 | 2014 年 6 月 30 日  | 2014 年 7 月 30 日  |
| 2013 年         |           |                  |                  |
| 南通江山农药化工股份有限公司 | 15,000.00 | 2012 年 5 月 29 日  | 2013 年 5 月 27 日  |
| 南通江山农药化工股份有限公司 | 15,000.00 | 2012 年 3 月 21 日  | 2013 年 3 月 18 日  |
| 江苏扬农化工集团有限公司   | 15,000.00 | 2013 年 12 月 20 日 | 2014 年 3 月 20 日  |
| 江苏扬农化工集团有限公司   | 15,000.00 | 2013 年 12 月 26 日 | 2014 年 3 月 26 日  |
| 江苏扬农化工集团有限公司   | 5,000.00  | 2013 年 12 月 2 日  | 2013 年 12 月 27 日 |
| 江苏扬农化工集团有限公司   | 4,000.00  | 2013 年 12 月 13 日 | 2013 年 12 月 27 日 |

#### 4、其他关联方交易

表 3-14 其他关联方交易情况

单位：万元

| 项目       | 2015 年金额 | 2014 年金额  | 2013 年金额  |
|----------|----------|-----------|-----------|
| 关联方股权转让  | 0.00     | 32,428.85 | 0.00      |
| 关键管理人员薪酬 | 963.00   | 1,114.66  | 1,059.91  |
| 资产受让     | 1,558.43 | 98,202.23 | 61,234.60 |
| 资产转让     | 0.00     | 46,402.14 | 0.00      |
| 利息收入     | 167.50   | 195.98    | 1,793.67  |
| 投资收益     | 0.00     | 931.04    | 17.67     |

|          |            |           |        |
|----------|------------|-----------|--------|
| 利息支出     | 2,396.09   | 446.87    | 371.46 |
| 原油期货投资损益 | 54.27      | -547.47   | 156.97 |
| 佣金支出     | 14.29      | 18.44     | 174.59 |
| 购买理财产品   | 107,112.00 | 55,000.00 | 0.00   |

### （三）关联交易决策

公司关联交易的内部控制遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害公司和其他股东的利益。按照有关法律法规、部门规章以及《公司法》等有关规定，明确划分公司董事对关联交易事项的审批权限，规定关联交易事项的审议程序和回避表决要求。公司及控股子公司在发生交易活动时，相关责任人仔细查阅关联方名单，审慎判断是否构成关联交易。如果构成关联交易，应在各自权限内履行审批、报告义务。公司与关联方之间的交易应签订书面协议，明确交易双方的权利义务及法律责任。

关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

### （四）关联担保情况

截止 2015 年末，中化国际发生关联担保总额 20,000.00 万元，全部为对南通江山农药化工股份有限公司 2015 年 8 月 6 日发行的 2 亿元短融进行担保，南通江山农药化工股份有限公司的第二大股东南通产业控股集团有限公司提供反担保。发行人关联担保情况如下：

**表 3-15 截止 2015 年末公司关联担保详情**

| 被担保人                              | 担保金额             | 币种  | 到期时间     |
|-----------------------------------|------------------|-----|----------|
| 南通江山农药化工股份有限公司（南通产业控股集团有限公司提供反担保） | 20,000.00        | 人民币 | 2018/8/7 |
| 公司担保总额                            | <b>20,000.00</b> | 人民币 |          |

### （五）资金违规占用情况

发行人最近三年不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

## 九、发行人内部管理制度的建立及运行情况

为进一步推进公司内控规范实施工作，提高公司经营管理水平和风险防范能



力，促进公司健康持续发展，中化国际（控股）股份有限公司建立了一套完整的涵盖集团及各子公司的财务会计、利润分配和审计、采购管理、存货盘点管理、人力资源管理、融资管理、资金管理、销售管理和关联交易管理制度，这些制度构成了公司内部控制制度体系。

## **十、信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排**

发行人将严格按照根据《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公司章程》等文件的相关规定，进行公司债券存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响投资者实现其公司债券兑付的重大事项的披露工作。

## 第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人最近三年的财务状况、经营成果和现金流量。

发行人 2013 年度、2014 年度及 2015 年度财务报告经由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了安永华明(2014)审字第 60662729\_B03 号、安永华明(2015)审字第 60662729\_B16 号和安永华明(2016)审字第 60662729\_B07 号标准无保留意见的审计报告。

投资者应通过查阅公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度的财务报告的相关内容，详细了解公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。

2014 年 1 至 3 月，财政部制定了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》；修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》和《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》。上述 7 项会计准则均自 2014 年 7 月 1 日起施行，但鼓励在境外上市的企业提前执行。2014 年 6 月，财政部修订了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，在 2014 年年度及以后期间的财务报告中施行。

上述会计准则的变化，引起公司相应会计政策变化的，已根据相关衔接规定进行了处理，对于对比较数据需要进行追溯调整的，已进行了相应追溯调整。原将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资作为长期股权投资列报；根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》，该类权益性不再作为长期股权投资列报，改为可供出售金融资产列报。根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》中关于财务报表列报的规定，将原“交易性金融资产”改为在“衍生金融资产”列报；将原“交易性金融负债”改为在“衍生金融负债”列报；原“资本公积”中可供出售金融资产公允价值的变动及“外币报表折算差额”改为在“其他综合收益”列报；将企业已经就处置该非流动资产作出决议、已经与受让方签订了不可撤销的转让协议、该项

转让将在一年内完成的非流动资产改为在“划分为持有待售的资产”列报。以前年度将原联营公司上海北海船务股份有限公司少数股东增资时的增持部分计入“投资收益”，根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》中相关规定，该增持部分不再作为“投资收益”列报，而将其计入“资本公积”中，待处置时转入投资收益。

## 一、最近三年的财务报表

### （一）合并财务报表

发行人最近三年的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

**表4-1 合并资产负债表**

单位：万元

| 项目                     | 2015 年末             | 2014 年末             | 2013 年末             |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 货币资金                   | 476,341.81          | 554,348.78          | 223,893.88          |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 127.23              | 10,417.98           | 0.00                |
| 衍生金融资产                 | 6,984.96            | 6,992.65            | 4,161.38            |
| 应收票据                   | 171,821.11          | 148,439.22          | 91,270.23           |
| 应收账款                   | 303,790.03          | 325,123.80          | 288,418.27          |
| 预付款项                   | 55,901.93           | 79,305.21           | 27,096.02           |
| 应收利息                   | 100.36              | 391.85              | 126.48              |
| 其他应收款                  | 111,532.10          | 119,200.09          | 63,995.13           |
| 存货                     | 394,451.60          | 419,562.93          | 381,876.61          |
| 划分为持有待售的资产             | 6,021.52            | 0.00                | 0.00                |
| 其他流动资产                 | 103,081.29          | 120,869.00          | 124,275.10          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>1,630,153.94</b> | <b>1,784,651.50</b> | <b>1,205,113.12</b> |
| 可供出售金融资产               | 27,564.38           | 40,174.99           | 49,394.65           |
| 长期应收款                  | 2,163.47            | 2,273.40            | 2,567.36            |
| 长期股权投资                 | 337,779.18          | 341,411.96          | 622,740.79          |
| 投资性房地产                 | 7,602.83            | 8,306.09            | 17,749.79           |
| 固定资产                   | 939,869.32          | 908,182.84          | 572,612.18          |
| 在建工程                   | 257,243.10          | 146,289.16          | 30,038.75           |
| 工程物资                   | 5,139.90            | 7,439.91            | 44.66               |
| 生产性生物资产                | 80,418.07           | 64,740.76           | 58,603.95           |
| 无形资产                   | 300,550.67          | 305,947.69          | 243,384.65          |
| 开发支出                   | 138.23              | 138.23              | 0.00                |
| 商誉                     | 259,533.00          | 256,354.29          | 193,983.56          |

| 项目                     | 2015 年末             | 2014 年末             | 2013 年末             |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 长期待摊费用                 | 7,359.13            | 5,403.30            | 1,631.30            |
| 递延所得税资产                | 38,956.16           | 16,879.18           | 28,424.18           |
| 其他非流动资产                | 139,310.37          | 29,986.85           | 20,219.19           |
| <b>非流动资产合计</b>         | <b>2,403,627.79</b> | <b>2,133,528.66</b> | <b>1,841,395.00</b> |
| <b>资产总计</b>            | <b>4,033,781.73</b> | <b>3,918,180.16</b> | <b>3,046,508.12</b> |
| 短期借款                   | 404,930.81          | 400,005.99          | 214,669.18          |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 127.23              | 8,888.78            | 0.00                |
| 衍生金融负债                 | 2,098.09            | 4,026.55            | 1,213.55            |
| 应付票据                   | 213,762.65          | 121,293.52          | 60,481.93           |
| 应付账款                   | 302,609.15          | 367,488.14          | 296,944.15          |
| 预收款项                   | 34,228.31           | 45,751.07           | 48,135.27           |
| 应付职工薪酬                 | 21,389.01           | 29,973.85           | 15,101.94           |
| 应交税费                   | 22,820.10           | 25,687.62           | 11,392.29           |
| 应付利息                   | 11,353.63           | 15,483.69           | 11,528.34           |
| 应付股利                   | 429.40              | 817.53              | 25,248.53           |
| 其他应付款                  | 102,204.77          | 61,053.89           | 60,566.61           |
| 一年内到期的非流动负债            | 218,166.51          | 87,285.70           | 252,819.29          |
| 其他流动负债                 | 100,261.92          | 100,454.14          | 0.00                |
| <b>流动负债合计</b>          | <b>1,434,381.58</b> | <b>1,268,210.49</b> | <b>998,101.06</b>   |
| 长期借款                   | 422,248.35          | 387,479.91          | 194,054.98          |
| 应付债券                   | 119,569.44          | 259,019.10          | 258,605.43          |
| 长期应付款                  | 185.15              | 403.46              | 364.48              |
| 递延收益                   | 4,150.52            | 4,117.58            | 1,988.25            |
| 递延所得税负债                | 86,751.63           | 78,162.29           | 73,751.77           |
| 其他非流动负债                | 3,871.31            | 3,900.63            | 0.00                |
| <b>非流动负债合计</b>         | <b>636,776.40</b>   | <b>733,082.97</b>   | <b>528,764.91</b>   |
| <b>负债合计</b>            | <b>2,071,157.98</b> | <b>2,001,293.45</b> | <b>1,526,865.97</b> |
| 股本                     | 208,301.27          | 208,301.27          | 208,301.27          |
| 资本公积                   | 446,009.99          | 446,792.21          | 545,561.42          |
| 其他综合收益                 | -53,911.84          | -41,858.81          | -29,172.12          |
| 专项储备                   | 6,548.70            | 5,612.94            | 3,593.40            |
| 盈余公积                   | 66,890.29           | 61,946.31           | 54,933.75           |
| 未分配利润                  | 456,734.88          | 440,708.05          | 375,154.78          |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b>   | <b>1,130,573.29</b> | <b>1,121,501.97</b> | <b>1,158,372.51</b> |
| 少数股东权益                 | 832,050.46          | 795,384.74          | 361,269.64          |
| <b>所有者权益合计</b>         | <b>1,962,623.75</b> | <b>1,916,886.71</b> | <b>1,519,642.15</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b>      | <b>4,033,781.73</b> | <b>3,918,180.16</b> | <b>3,046,508.12</b> |

表4-2 合并利润表

单位：万元

| 项目                         | 2015 年度             | 2014 年度             | 2013 年度             |
|----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>一、营业总收入</b>             | <b>4,374,569.19</b> | <b>4,494,166.05</b> | <b>4,831,478.92</b> |
| 其中：营业收入                    | 4,374,569.19        | 4,494,166.05        | 4,831,478.92        |
| <b>二、营业总成本</b>             | <b>4,316,691.07</b> | <b>4,463,417.46</b> | <b>4,782,289.55</b> |
| 其中：营业成本                    | 3,920,273.56        | 4,090,515.49        | 4,532,110.63        |
| 营业税金及附加                    | 10,531.39           | 10,906.60           | 11,840.70           |
| 销售费用                       | 100,734.27          | 115,066.61          | 85,071.40           |
| 管理费用                       | 161,654.87          | 160,800.85          | 107,988.84          |
| 财务费用                       | 53,992.79           | 51,499.46           | 26,416.53           |
| 资产减值损失                     | 69,504.20           | 34,628.45           | 18,861.45           |
| 加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）      | 1,606.95            | 112.25              | 3,853.74            |
| 投资收益（损失以“－”号填列）            | 70,702.57           | 128,283.61          | 36,782.92           |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | 8,687.98            | 13,945.26           | 31,382.93           |
| <b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>   | <b>130,187.64</b>   | <b>159,144.45</b>   | <b>89,826.02</b>    |
| 加：营业外收入                    | 11,506.61           | 44,492.73           | 11,831.13           |
| 其中：非流动资产处置利得               | 1,037.60            | 23,961.06           | 1,248.58            |
| 减：营业外支出                    | 3,048.47            | 2,560.14            | 2,451.23            |
| 其中：非流动资产处置损失               | 537.75              | 768.11              | 22.59               |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b> | <b>138,645.78</b>   | <b>201,077.03</b>   | <b>99,205.92</b>    |
| 减：所得税费用                    | 35,636.54           | 46,595.04           | 20,330.42           |
| <b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>   | <b>103,009.25</b>   | <b>154,481.99</b>   | <b>78,875.50</b>    |
| 归属于母公司所有者的净利润              | 48,049.98           | 113,560.25          | 64,641.36           |
| 少数股东损益                     | 54,959.27           | 40,921.74           | 14,234.14           |

表4-3 合并现金流量表

单位：万元

| 项目                    | 2015 年度      | 2014 年度      | 2013 年度      |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |              |              |              |
| 销售商品、提供劳务收到的现金        | 4,677,120.22 | 4,986,494.07 | 5,169,422.19 |
| 收到的税费返还               | 26,632.22    | 26,942.70    | 22,284.68    |
| 收到其他与经营活动有关的现金        | 47,853.24    | 41,210.86    | 48,864.31    |
| 经营活动现金流入小计            | 4,751,605.67 | 5,054,647.63 | 5,240,571.18 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金        | 4,092,339.48 | 4,424,186.75 | 4,882,467.27 |

| 项目                        | 2015 年度      | 2014 年度      | 2013 年度      |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 163,189.46   | 145,859.20   | 96,837.46    |
| 支付的各项税费                   | 89,735.42    | 89,834.62    | 52,332.63    |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 171,181.57   | 168,550.03   | 120,497.35   |
| 经营活动现金流出小计                | 4,516,445.94 | 4,828,430.60 | 5,152,134.71 |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 235,159.74   | 226,217.03   | 88,436.47    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |              |              |              |
| 收回投资收到的现金                 | 642,289.75   | 1,117,065.23 | 321,110.96   |
| 取得投资收益收到的现金               | 37,291.09    | 44,005.68    | 15,183.87    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 42,357.26    | 84,026.93    | 10,055.46    |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | 29.35        | 0.00         | 0.00         |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 3,313.24     | 321.00       | 0.00         |
| 投资活动现金流入小计                | 725,280.69   | 1,245,418.84 | 346,350.29   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 271,062.39   | 223,482.17   | 93,979.21    |
| 投资支付的现金                   | 655,746.98   | 921,400.36   | 460,163.31   |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 0.00         | -175,853.45  | 0.00         |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 17,717.00    | 3,200.24     | 14,785.81    |
| 投资活动现金流出小计                | 944,526.37   | 1,148,082.77 | 568,928.32   |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -219,245.68  | 273,189.52   | -222,578.03  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |              |              |              |
| 吸收投资收到的现金                 | 2,000.00     | 1,231.81     | 375,380.26   |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 2,000.00     | 1,231.81     | 4,844.37     |
| 取得借款收到的现金                 | 3,274,686.87 | 3,049,689.12 | 3,167,826.74 |
| 发行债券收到的现金                 | 0.00         | 0.00         | 0.00         |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 2,960.84     | 0.00         | 0.00         |
| 筹资活动现金流入小计                | 3,279,647.70 | 3,050,920.93 | 3,543,207.00 |
| 偿还债务支付的现金                 | 3,263,816.99 | 2,924,767.41 | 3,606,988.53 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 96,051.99    | 141,029.10   | 74,772.83    |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | 15,688.80    | 33,391.57    | 5,355.86     |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 1,540.34     | 175,456.70   | 64,689.76    |
| 筹资活动现金流出小计                | 3,361,409.32 | 3,241,253.20 | 3,746,451.12 |

| 项目                        | 2015 年度           | 2014 年度           | 2013 年度            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 筹资活动产生的现金流量净额             | -81,761.62        | -190,332.27       | -203,244.12        |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>11,856.60</b>  | <b>-8,457.16</b>  | <b>-11,421.23</b>  |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-53,990.97</b> | <b>300,617.13</b> | <b>-348,806.90</b> |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 518,966.41        | 218,349.28        | 566,728.36         |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>464,975.44</b> | <b>518,966.41</b> | <b>217,921.46</b>  |

## （二）母公司财务报表

发行人近三年的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

**表4-4 母公司资产负债表**

单位：万元

| 项目                     | 2015 年度             | 2014 年度             | 2013 年度             |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                     |                     |                     |
| 货币资金                   | 69,671.06           | 113,463.97          | 68,884.39           |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 0.00                | 1,181.93            | 0.00                |
| 衍生金融资产                 | 6,813.79            | 3,221.39            | 1,962.32            |
| 应收票据                   | 22,171.17           | 21,011.63           | 75,973.45           |
| 应收账款                   | 63,037.62           | 46,271.39           | 63,320.07           |
| 预付款项                   | 43,082.56           | 41,356.54           | 34,952.15           |
| 应收股利                   | 53,000.00           | 38,796.96           | 4,703.79            |
| 其他应收款                  | 42,793.97           | 44,670.84           | 28,487.53           |
| 存货                     | 110,594.97          | 91,058.46           | 89,537.26           |
| 其他流动资产                 | 396,315.43          | 248,089.72          | 366,138.75          |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>807,480.57</b>   | <b>649,122.82</b>   | <b>733,959.71</b>   |
| <b>非流动资产：</b>          |                     |                     |                     |
| 可供出售金融资产               | 4,950.00            | 4,950.00            | 4,450.00            |
| 长期股权投资                 | 828,004.08          | 929,743.48          | 964,983.57          |
| 固定资产                   | 1,273.18            | 1,694.66            | 1,659.28            |
| 在建工程                   | 1,701.64            | 110.49              | 109.99              |
| 无形资产                   | 1,190.54            | 1,451.27            | 1,355.74            |
| 递延所得税资产                | 21,364.45           | 11,986.05           | 26,559.59           |
| <b>非流动资产合计</b>         | <b>858,483.89</b>   | <b>949,935.94</b>   | <b>999,118.17</b>   |
| <b>资产总计</b>            | <b>1,665,964.45</b> | <b>1,599,058.77</b> | <b>1,733,077.87</b> |
| <b>流动负债：</b>           |                     |                     |                     |
| 短期借款                   | 86,948.06           | 134,866.71          | 249,908.92          |
| 衍生金融负债                 | 827.66              | 869.54              | 0.00                |
| 应付票据                   | 133,031.34          | 40,424.30           | 14,272.07           |

|                   |                     |                     |                     |
|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应付账款              | 117,262.04          | 162,625.56          | 170,938.96          |
| 预收款项              | 13,880.68           | 14,034.14           | 22,833.82           |
| 应付职工薪酬            | 184.97              | 4,908.25            | 3,491.55            |
| 应交税费              | 1,208.91            | 949.29              | 1,135.48            |
| 应付利息              | 9,970.77            | 10,010.69           | 11,069.63           |
| 其他应付款             | 11,664.83           | 6,413.78            | 8,700.89            |
| 一年内到期的非流动负债       | 166,859.89          | 18,412.85           | 124,510.08          |
| <b>流动负债合计</b>     | <b>541,839.16</b>   | <b>393,515.11</b>   | <b>606,861.41</b>   |
| <b>非流动负债：</b>     |                     |                     |                     |
| 长期借款              | 159,218.00          | 142,917.39          | 107,500.00          |
| 应付债券              | 119,569.44          | 259,019.10          | 258,605.43          |
| <b>非流动负债合计</b>    | <b>278,787.44</b>   | <b>401,936.49</b>   | <b>366,105.43</b>   |
| <b>负债合计</b>       | <b>820,626.60</b>   | <b>795,451.60</b>   | <b>972,966.84</b>   |
| <b>所有者权益：</b>     |                     |                     |                     |
| 股本                | 208,301.27          | 208,301.27          | 208,301.27          |
| 资本公积              | 461,990.19          | 442,883.24          | 445,369.84          |
| 其他综合收益            | 0.00                | 1,181.93            | 0.00                |
| 专项储备              | 1,944.32            | 499.31              | 827.91              |
| 盈余公积              | 66,890.29           | 61,946.31           | 54,933.75           |
| 未分配利润             | 106,211.79          | 88,795.12           | 50,678.27           |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>845,337.86</b>   | <b>803,607.17</b>   | <b>760,111.04</b>   |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>1,665,964.45</b> | <b>1,599,058.77</b> | <b>1,733,077.87</b> |

表4-5 母公司利润表

单位：万元

| 项目                       | 2015 年度             | 2014 年度             | 2013 年度             |
|--------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>一、营业收入</b>            | <b>1,266,613.06</b> | <b>1,124,815.50</b> | <b>1,472,678.19</b> |
| 减：营业成本                   | 1,206,741.26        | 1,088,675.68        | 1,434,810.68        |
| 营业税金及附加                  | 1,016.88            | 1,463.83            | 649.18              |
| 销售费用                     | 30,166.89           | 24,911.35           | 26,196.86           |
| 管理费用                     | 23,167.22           | 24,180.11           | 25,685.84           |
| 财务费用                     | 27,614.50           | 23,135.08           | 11,063.96           |
| 资产减值损失                   | 54,935.20           | 23,304.86           | 17,623.31           |
| 加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）    | 3,359.40            | 389.54              | 1,730.94            |
| 投资收益（损失以“－”号填列）          | 113,050.94          | 142,936.90          | 37,976.26           |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益       | 19,754.66           | 27,136.07           | 31,304.19           |
| <b>二、营业利润（亏损以“－”号填列）</b> | <b>39,381.46</b>    | <b>82,471.01</b>    | <b>-3,644.45</b>    |



| 项目                         | 2015 年度          | 2014 年度          | 2013 年度         |
|----------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 加：营业外收入                    | 893.53           | 3,153.02         | 3,398.18        |
| 其中：非流动资产处置利得               | 38.86            | 19.62            | 28.74           |
| 减：营业外支出                    | 199.08           | 4.56             | 42.96           |
| 其中：非流动资产处置损失               | 8.88             | 0.63             | 4.15            |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b> | <b>40,075.92</b> | <b>85,619.47</b> | <b>-289.22</b>  |
| 减：所得税费用                    | -9,363.90        | 15,493.91        | -8,179.97       |
| <b>四、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>   | <b>49,439.82</b> | <b>70,125.55</b> | <b>7,890.75</b> |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>       | <b>-1,181.93</b> | <b>1,181.93</b>  | <b>0.00</b>     |
| <b>六、综合收益总额</b>            | <b>48,257.89</b> | <b>71,307.48</b> | <b>7,890.75</b> |

表4-6 母公司现金流量表

单位：万元

| 项目                        | 2015 年度           | 2014 年度           | 2013 年度            |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                    |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 1,441,479.92      | 1,364,332.15      | 1,695,542.90       |
| 收到的税费返还                   | 1,932.29          | 1,710.83          | 2,203.81           |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 14,906.35         | 20,368.80         | 53,512.18          |
| 经营活动现金流入小计                | 1,458,318.56      | 1,386,411.77      | 1,751,258.89       |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 1,437,548.40      | 1,278,354.29      | 1,790,321.93       |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 19,622.10         | 19,422.13         | 21,564.52          |
| 支付的各项税费                   | 1,631.92          | 6,300.77          | 5,041.08           |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 33,143.43         | 40,266.49         | 259,022.77         |
| 经营活动现金流出小计                | 1,491,945.86      | 1,344,343.68      | 2,075,950.31       |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-33,627.30</b> | <b>42,068.10</b>  | <b>-324,691.42</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                    |
| 收回投资收到的现金                 | 681,317.13        | 939,165.54        | 310,182.72         |
| 取得投资收益收到的现金               | 78,888.15         | 53,465.02         | 13,303.39          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 102.26            | 75.66             | 5,829.43           |
| 投资活动现金流入小计                | 760,307.54        | 992,706.23        | 329,315.55         |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 2,038.51          | 1,133.84          | 1,239.71           |
| 投资支付的现金                   | 794,657.29        | 750,513.32        | 713,316.07         |
| 投资活动现金流出小计                | 796,695.80        | 751,647.16        | 714,555.78         |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-36,388.26</b> | <b>241,059.07</b> | <b>-385,240.24</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                   |                    |
| 吸收投资收到的现金                 | 0.00              | 0.00              | 370,535.88         |

| 项目                 | 2015 年度    | 2014 年度      | 2013 年度      |
|--------------------|------------|--------------|--------------|
| 取得借款收到的现金          | 925,501.57 | 1,113,665.33 | 973,903.38   |
| 筹资活动现金流入小计         | 925,501.57 | 1,113,665.33 | 1,344,439.26 |
| 偿还债务支付的现金          | 847,236.52 | 1,302,577.06 | 833,270.24   |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金  | 49,122.98  | 52,734.58    | 49,180.46    |
| 筹资活动现金流出小计         | 896,359.50 | 1,355,311.64 | 882,450.70   |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | 29,142.07  | -241,646.31  | 461,988.56   |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -2,919.42  | 3,603.34     | -2,375.61    |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | -43,792.91 | 45,084.21    | -250,318.71  |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 113,463.97 | 68,379.76    | 318,698.48   |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 69,671.06  | 113,463.97   | 68,379.76    |

## 二、最近三年合并报表范围的变化

公司将控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以公司和列入合并范围内的子公司的个别财务报表为基础，经按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。最近三年公司的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

### （1）纳入合并报表范围的主要子公司情况

截至2015年12月31日，公司纳入合并财务报表范围的主要子公司情况如下表，合并范围较2014年12月31日增加7家、减少2家。

表4-7 纳入公司合并财务报表的重要子公司情况表

| 序号 | 企业名称                                        | 注册资本         | 业务性质            | 持股比例 |     | 是否合并 | 级次 |
|----|---------------------------------------------|--------------|-----------------|------|-----|------|----|
|    |                                             |              |                 | 直接   | 间接  |      |    |
| 1  | Sinochem International (Overseas) Pte.,Ltd. | 美元2.11亿元     | 进出口贸易           | 100  |     | 是    | 1  |
| 2  | SC Petrochemical FZE                        | 美元81.74万元    | 化工、橡胶产品贸易       |      | 100 | 是    | 2  |
| 3  | 中化国际物流有限公司                                  | 人民币29.11亿元   | 国际和国内航线货物运输及油运等 | 100  |     | 是    | 1  |
| 4  | 上海中化船务有限公司                                  | 人民币17.79亿元   | 国际和国内航线货物运输及油运等 |      | 100 | 是    | 2  |
| 5  | Sinochem International FZE                  | 美元2,081.66万元 | 国际和国内航          |      | 100 | 是    | 3  |

|    |                                           |                  |                 |       |       |   |   |
|----|-------------------------------------------|------------------|-----------------|-------|-------|---|---|
|    |                                           |                  | 线货物运输及油运等       |       |       |   |   |
| 6  | 上海中化思多而特船务有限公司                            | 美元6,000万元        | 国际和国内航线货物运输及油运等 |       | 51    | 是 | 3 |
| 7  | 上海思尔博化工物流有限公司                             | 人民币5.07亿元        | 道路货物运输、货运代理     |       | 100   | 是 | 2 |
| 8  | 上海优保博国际物流有限公司                             | 人民币3,000万元       | 进出口货物运输代理、储罐租赁  |       | 100   | 是 | 2 |
| 9  | 中化国际仓储运输有限公司                              | 人民币2,350万元       | 进出口货物的海、陆、空运输代理 |       | 100   | 是 | 2 |
| 10 | 连云港港口国际石化仓储有限公司                           | 人民币5,000万元       | 进出口货物的海、陆、空运输代理 |       | 51    | 是 | 2 |
| 11 | 中化作物保护品有限公司                               | 人民币8亿元           | 农资经营及化工原料及产品贸易  | 100   |       | 是 | 1 |
| 12 | 海南中化橡胶有限公司                                | 人民币6,000万元       | 天然橡胶加工          | 95.5  |       | 是 | 1 |
| 13 | 西双版纳中化橡胶有限公司                              | 人民币9,000万元       | 天然橡胶加工          | 96.67 |       | 是 | 1 |
| 14 | GMG Investment Congo SPRL                 | 新加坡元270万元        | 天然橡胶加工          |       | 51    | 是 | 3 |
| 15 | GMG Cote d'Ivoire SA.                     | 新加坡元60.6万元       | 天然橡胶加工          |       | 51    | 是 | 3 |
| 16 | 江苏扬农化工集团有限公司                              | 人民币16,899万元      | 化学品生产           | 40.53 |       | 是 | 1 |
| 17 | 中化农化香港有限公司                                | 人民币1,358万元       | 化学品贸易           |       | 100   | 是 | 2 |
| 18 | Euroma Rubber Industries Sendirian Berhad | 林吉特2,000万元       | 天然橡胶加工          |       | 97.5  | 是 | 2 |
| 19 | GMG Global Ltd.                           | 新加坡元267,084,457元 | 天然橡胶种植、加工和销售    |       | 51    | 是 | 2 |
| 20 | Teck Bee Hang Co., Ltd.                   | 泰铢16.48亿元        | 天然橡胶加工          |       | 28.05 | 是 | 3 |
| 21 | Hevecam SA                                | 中非法郎157.4795亿元   | 天然橡胶加工          |       | 45.90 | 是 | 5 |
| 22 | Tropical Rubber Cote d'Ivoire             | 非共法郎20亿元         | 天然橡胶加工          |       | 26.11 | 是 | 4 |
| 23 | 江苏圣奥化学科技有限公司                              | 人民币5.85亿元        | 橡胶防老剂生产         |       | 60.98 | 是 | 2 |
| 24 | 泰安圣奥化工有限公司                                | 人民币1亿元           | 橡胶防老剂生产         |       | 60.98 | 是 | 3 |
| 25 | 山东圣奥化工有限公司                                | 人民币1亿元           | 橡胶防老剂生产         |       | 60.98 | 是 | 3 |
| 26 | Dorval Ship Management K.K.               | 日元100万元          | 船务管理、船舶         |       | 51    | 是 | 5 |

|    |                                        |             |            |  |       |   |   |
|----|----------------------------------------|-------------|------------|--|-------|---|---|
|    |                                        |             | 专业领域内技术咨询服 |  |       |   |   |
| 27 | Inobonto Holdings Pte. Ltd.            | 新加坡元10,090元 | 天然橡胶加工     |  | 48.17 | 是 | 3 |
| 28 | Ivoirienne De Traitement De Caoutchouc | 中非法郎15.36亿元 | 天然橡胶加工     |  | 30.60 | 是 | 3 |

注：公司持有GMG Global Ltd.51%的股权，而GMG Global Ltd.分别持有Teck Bee Hang Co., Ltd.、Hevecam SA、Tropical Rubber Cote d'Ivoire、Inobonto Holdings Pte. Ltd.和Ivoirienne De Traitement De Caoutchouc55%、90%、51.2%、95.45%和60%的股权，因此公司间接持有Teck Bee Hang Co., Ltd.、Hevecam SA、Tropical Rubber Cote d'Ivoire、Inobonto Holdings Pte. Ltd.和Ivoirienne De Traitement De Caoutchouc 28.05%、45.90%、26.11%、48.17%和30.60%的权益。公司持有江苏扬农化工集团有限公司40.53%的股权，2015年12月中化集团委托公司管理其持有的扬农集团0.06%的股权，托管期限自2015年12月31日起至中化集团将其持有扬农集团0.06%股权转让至公司。中化集团已是扬农集团的实际控制人，且根据扬农集团《公司章程》：董事会由九名董事组成，目前公司共委派五名董事，已获得董事会过半席位。此外，公司通过委派董事、高级管理人员，以及将扬农集团经营、财务活动纳入公司管理体系内，对扬农集团的经营、财务活动实现了有效的控制。因此，根据相关协议约定及会计准则，公司合并扬农集团财务报表。

## （2）报告期内合并报表的变化情况

**表4-8 近三年纳入公司合并财务报表范围的子公司变化情况**

| 项目                          | 子公司名称                                 | 持股比例（%） | 注册资本（万元）  | 合并范围变更原因 |
|-----------------------------|---------------------------------------|---------|-----------|----------|
| <b>2013年较2012年合并范围变化情况</b>  |                                       |         |           |          |
| 合并范围增加                      | 上海德寰置业有限公司                            | 100.00  | 54,341.00 | 收购公司     |
| 合并范围增加                      | 上海优保博国际物流有限公司                         | 100.00  | 3,000.00  | 新设立      |
| 合并范围增加                      | Dorval SC Singapore Pte. Ltd.         | 51.00   | 30.89     | 新设立      |
| 合并范围增加                      | Sinochem Shipping Singapore Pte. Ltd. | 100.00  | 732.16    | 新设立      |
| 合并范围增加                      | Coral Amber Shipping Co.,Ltd.         | 100.00  | -         | 新设立      |
| 合并范围增加                      | Sea Charming Shipping Co.,Ltd.        | 100.00  | -         | 新设立      |
| 合并范围增加                      | Sea Angel Shipping Co.,Ltd.           | 100.00  | -         | 新设立      |
| 合并范围减少                      | 宁波中化国际仓储运输有限公司                        | 0.00    | 500.00    | 新设立      |
| <b>2014年末较2013年合并范围变化情况</b> |                                       |         |           |          |

| 项目                             | 子公司名称                                       | 持股比例（%） | 注册资本（万元）     | 合并范围变更原因 |
|--------------------------------|---------------------------------------------|---------|--------------|----------|
| 合并范围增加                         | 中化农化有限公司                                    | 100.00  | 68,000.00    | 收购公司     |
| 合并范围增加                         | 沈阳科创化学品有限公司                                 | 100.00  | 48,873.09    | 收购公司     |
| 合并范围增加                         | 沈阳化工研究院(南通)科技发展有限公司                         | 95.00   | 3,500.00     | 新设立      |
| 合并范围减少                         | 中化资产管理有限公司                                  | 0.00    | 74,641.00    | 出售股权     |
| 合并范围减少                         | 裕华隆贸易有限公司                                   | 0.00    | 149.30       | 公司注销     |
| 合并范围减少                         | 重庆长航化工码头有限公司                                | 0.00    | 1,000.00     | 公司注销     |
| 合并范围减少                         | 中化国际仓储运输重庆有限公司                              | 0.00    | 6,000.00     | 公司注销     |
| 合并范围减少                         | Sinorgchem Technology India Private Limited | 0.00    | 1.56         | 公司注销     |
| 合并范围减少                         | 中种集团农业化学有限公司                                | 0.00    | 1,000.00     | 公司注销     |
| <b>2015 年末较 2014 年合并范围变化情况</b> |                                             |         |              |          |
| 合并范围增加                         | 中化农化香港有限公司                                  | 100.00  | 1,358.00     | 收购公司     |
| 合并范围增加                         | 江苏扬农化工集团有限公司                                | 40.53   | 16,899.00    | 收购公司     |
| 合并范围增加                         | Sea Icon Shipping Co., Ltd.                 | 100.00  | 0.00         | 新设立      |
| 合并范围增加                         | SC Brilliant Shipping Co., Ltd.             | 100.00  | 0.00         | 新设立      |
| 合并范围增加                         | Sciesen Technology Singapore Pte. Ltd.      | 60.98   | 新币<br>100.00 | 新设立      |
| 合并范围增加                         | 上海中化科技有限公司                                  | 100.00  | 2,000.00     | 新设立      |
| 合并范围增加                         | 青岛中化闻创贸易有限公司                                | 100.00  | 10,000.00    | 新设立      |
| 合并范围减少                         | 苏州中化国际聚氨酯有限公司                               | 0.00    | -            | 公司注销     |
| 合并范围减少                         | 扬州华龙化工制剂厂                                   | 0.00    | -            | 公司注销     |

### 三、最近三年的主要财务指标

#### （一）财务指标

##### 1、合并报表口径

**表6-9 合并财务报表主要财务指标**

| 项目           | 2015 年末    | 2014 年末    | 2013 年末    |
|--------------|------------|------------|------------|
| 流动比率（倍）      | 1.14       | 1.41       | 1.21       |
| 速动比率（倍）      | 0.86       | 1.08       | 0.82       |
| 资产负债率        | 51.35%     | 51.08%     | 50.12%     |
| 项目           | 2015 年度    | 2014 年度    | 2013 年度    |
| 应收账款周转率（次/年） | 13.91      | 14.65      | 16.75      |
| 存货周转率（次/年）   | 9.63       | 10.21      | 11.87      |
| EBITDA（万元）   | 294,849.90 | 351,058.11 | 197,164.31 |

|                |      |      |      |
|----------------|------|------|------|
| EBITDA 利息倍数（倍） | 5.88 | 6.26 | 4.24 |
|----------------|------|------|------|

## 2、母公司报表口径

**表6-10 母公司财务指标**

| 项目         | 2015 年末 | 2014 年末 | 2013 年末 |
|------------|---------|---------|---------|
| 流动比率（母公司）  | 1.49    | 1.65    | 1.21    |
| 速动比率（母公司）  | 1.29    | 1.42    | 1.06    |
| 资产负债率（母公司） | 49.26%  | 49.74%  | 56.14%  |

上述财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产－存货净额）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

EBITDA 利息倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

## 四、管理层讨论与分析

本公司董事会成员和管理层结合公司最近三年合并报表口径及母公司报表口径的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

除特别说明以外，本节分析披露的内容是公司根据企业会计准则编制的合并报表，对同一控制下的企业合并视同重组后的架构一直存在，对期初数及前期比较报表进行追溯调整。但在编制母公司报表时，并不进行相应的追溯调整，因此本公司以合并财务报表的数据为主进行财务分析，并同时根据母公司财务报表进行简明的结论性分析。

发行人的实际控制人中国中化集团公司从 2014 年 2 月开始将江苏扬农化工集团有限公司及其下属子公司纳入合并报表，发行人 2015 年将同一控制下的江苏扬农化工集团有限公司和中化农化香港有限公司纳入合并报表。根据《企业会

计准则第 20 号——企业合并》，同一控制下企业合并是追溯调整事项，需要调整前期合并财务报表。因此发行人合并江苏扬农化工集团有限公司将财务报表重述至 2014 年。由于江苏扬农化工集团有限公司规模较大，截至 2015 年末总资产 95.5 亿元，2015 年营业收入 59.5 亿元。因此，调整后的 2014 年合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表中的部分科目金额与 2013 年财务报表差额较大。

### （一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产情况如下：

**表6-11 报告期各期末公司资产情况表**

单位：万元、%

| 科目                     | 2015 年       |       | 2014 年末      |       | 2013 年末      |       |
|------------------------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|-------|
|                        | 金额           | 占比    | 金额           | 占比    | 金额           | 占比    |
| 货币资金                   | 476,341.81   | 11.81 | 554,348.78   | 14.15 | 223,893.88   | 7.35  |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 127.23       | 0.00  | 10,417.98    | 0.27  | 0.00         | 0.00  |
| 衍生金融资产                 | 6,984.96     | 0.17  | 6,992.65     | 0.18  | 4,161.38     | 0.14  |
| 应收票据                   | 171,821.11   | 4.26  | 148,439.22   | 3.79  | 91,270.23    | 3.00  |
| 应收账款                   | 303,790.03   | 7.53  | 325,123.80   | 8.30  | 288,418.27   | 9.47  |
| 预付款项                   | 55,901.93    | 1.38  | 79,305.21    | 2.02  | 27,096.02    | 0.89  |
| 应收利息                   | 100.36       | 0.00  | 391.85       | 0.01  | 126.48       | 0.00  |
| 其他应收款                  | 111,532.10   | 2.76  | 119,200.09   | 3.04  | 63,995.13    | 2.10  |
| 存货                     | 394,451.60   | 9.78  | 419,562.93   | 10.71 | 381,876.61   | 12.53 |
| 划分为持有待售的资产             | 6,021.52     | 0.15  | 0.00         | 0.00  | 0.00         | 0.00  |
| 其他流动资产                 | 103,081.29   | 2.56  | 120,869.00   | 3.09  | 124,275.10   | 4.08  |
| 流动资产合计                 | 1,630,153.94 | 40.41 | 1,784,651.50 | 45.55 | 1,205,113.12 | 39.56 |
| 可供出售金融资产               | 27,564.38    | 0.68  | 40,174.99    | 1.03  | 49,394.65    | 1.62  |
| 长期应收款                  | 2,163.47     | 0.05  | 2,273.40     | 0.06  | 2,567.36     | 0.08  |
| 长期股权投资                 | 337,779.18   | 8.37  | 341,411.96   | 8.71  | 622,740.79   | 20.44 |
| 投资性房地产                 | 7,602.83     | 0.19  | 8,306.09     | 0.21  | 17,749.79    | 0.58  |
| 固定资产                   | 939,869.32   | 23.30 | 908,182.84   | 23.18 | 572,612.18   | 18.80 |
| 在建工程                   | 257,243.10   | 6.38  | 146,289.16   | 3.73  | 30,038.75    | 0.99  |
| 工程物资                   | 5,139.90     | 0.13  | 7,439.91     | 0.19  | 44.66        | 0.00  |
| 生产性生物资                 | 80,418.07    | 1.99  | 64,740.76    | 1.65  | 58,603.95    | 1.92  |

|         |                     |               |                     |               |                     |               |
|---------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 产       |                     |               |                     |               |                     |               |
| 无形资产    | 300,550.67          | 7.45          | 305,947.69          | 7.81          | 243,384.65          | 7.99          |
| 开发支出    | 138.23              | 0.00          | 138.23              | 0.00          | 0.00                | 0.00          |
| 商誉      | 259,533.00          | 6.43          | 256,354.29          | 6.54          | 193,983.56          | 6.37          |
| 长期待摊费用  | 7,359.13            | 0.18          | 5,403.30            | 0.14          | 1,631.30            | 0.05          |
| 递延所得税资产 | 38,956.16           | 0.97          | 16,879.18           | 0.43          | 28,424.18           | 0.93          |
| 其他非流动资产 | 139,310.37          | 3.45          | 29,986.85           | 0.77          | 20,219.19           | 0.66          |
| 非流动资产合计 | 2,403,627.79        | 59.59         | 2,133,528.66        | 54.45         | 1,841,395.00        | 60.44         |
| 资产总计    | <b>4,033,781.73</b> | <b>100.00</b> | <b>3,918,180.16</b> | <b>100.00</b> | <b>3,046,508.12</b> | <b>100.00</b> |

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日，发行人资产总额分别为 3,046,508.12 万元、3,918,180.16 万元和 4,034,646.66 万元，随着公司各项业务的不断发展，公司资产规模保持稳定。非流动资产占资产总额的比例分别为 60.44%、54.45 %和 59.59%。2015 年末资产总额相比 2014 年末增加 116,466.50 万元，主要系 2015 年公司新增船舶与办公楼建造等在建工程所致。

## （二）负债结构分析

报告期各期末，公司资产情况如下：

表 6-26 报告期各期末公司负债情况表

单位：万元、%

| 科目                     | 2015 年末    |       | 2014 年末    |       | 2013 年末    |       |
|------------------------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
|                        | 金额         | 占比    | 金额         | 占比    | 金额         | 占比    |
| 短期借款                   | 404,930.81 | 19.55 | 400,005.99 | 19.99 | 214,669.18 | 14.06 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 127.23     | 0.01  | 8,888.78   | 0.44  | 0.00       | 0.00  |
| 衍生金融负债                 | 2,098.09   | 0.10  | 4,026.55   | 0.20  | 1,213.55   | 0.08  |
| 应付票据                   | 213,762.65 | 10.32 | 121,293.52 | 6.06  | 60,481.93  | 3.96  |
| 应付账款                   | 302,609.15 | 14.61 | 367,488.14 | 18.36 | 296,944.15 | 19.45 |
| 预收款项                   | 34,228.31  | 1.65  | 45,751.07  | 2.29  | 48,135.27  | 3.15  |
| 应付职工薪酬                 | 21,389.01  | 1.03  | 29,973.85  | 1.50  | 15,101.94  | 0.99  |
| 应交税费                   | 22,820.10  | 1.10  | 25,687.62  | 1.28  | 11,392.29  | 0.75  |
| 应付利息                   | 11,353.63  | 0.55  | 15,483.69  | 0.77  | 11,528.34  | 0.76  |
| 应付股利                   | 429.40     | 0.02  | 817.53     | 0.04  | 25,248.53  | 1.65  |



|                |                     |               |                     |               |                     |               |
|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| 其他应付款          | 102,204.77          | 4.93          | 61,053.89           | 3.05          | 60,566.61           | 3.97          |
| 一年内到期的非流动负债    | 218,166.51          | 10.53         | 87,285.70           | 4.36          | 252,819.29          | 16.56         |
| 其他流动负债         | 100,261.92          | 4.84          | 100,454.14          | 5.02          | 0.00                | 0.00          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>1,434,381.58</b> | <b>69.26</b>  | <b>1,268,210.49</b> | <b>63.37</b>  | <b>998,101.06</b>   | <b>65.37</b>  |
| 长期借款           | 422,248.35          | 20.39         | 387,479.91          | 19.36         | 194,054.98          | 12.71         |
| 应付债券           | 119,569.44          | 5.77          | 259,019.10          | 12.94         | 258,605.43          | 16.94         |
| 长期应付款          | 185.15              | 0.01          | 403.46              | 0.02          | 364.48              | 0.02          |
| 递延收益           | 4,150.52            | 0.20          | 4,117.58            | 0.21          | 1,988.25            | 0.13          |
| 递延所得税负债        | 86,751.63           | 4.19          | 78,162.29           | 3.91          | 73,751.77           | 4.83          |
| 其他非流动负债        | 3,871.31            | 0.19          | 3,900.63            | 0.19          | 0.00                | 0.00          |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>636,776.40</b>   | <b>30.74</b>  | <b>733,082.97</b>   | <b>36.63</b>  | <b>528,764.91</b>   | <b>34.63</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>2,071,157.98</b> | <b>100.00</b> | <b>2,001,293.45</b> | <b>100.00</b> | <b>1,526,865.97</b> | <b>100.00</b> |

截至2013年12月31日、2014年12月31日和2015年12月31日，公司负债总额分别为1,526,865.97万元、2,001,293.45万元和2,071,157.98 万元，从负债结构看，发行人流动负债占总负债在2013-2014年下降，2015年回升。近三年末，流动负债占总负债的比例分别为65.37%、63.37%和69.26%。

### （三）现金流量分析

表 6-35 公司现金流量情况表

单位：万元

| 项目               | 2015 年度     | 2014 年度     | 2013 年度     |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| 经营活动产生的现金流量净额    | 235,159.74  | 226,217.03  | 88,436.47   |
| 投资活动产生的现金流量净额    | -219,245.68 | 273,189.52  | -222,578.03 |
| 筹资活动产生的现金流量净额    | -81,761.62  | -190,332.27 | -203,244.12 |
| 现金及现金等价物净增加（减少）额 | -53,990.97  | 300,617.13  | -348,806.90 |

2013年至2015年，公司现金及现金等价物净增加额分别为-348,806.90万元，300,617.13万元和-53,990.974万元。总体来看，发行人经营活动产生的现金流量较为充足，资金筹划安排适当。

### （四）偿债能力分析

表 6-36 公司偿债能力比率表

| 项目   | 2015 年末 | 2014 年末 | 2013 年末 |
|------|---------|---------|---------|
| 流动比率 | 1.14    | 1.41    | 1.21    |

| 项目             | 2015 年末    | 2014 年末    | 2013 年末    |
|----------------|------------|------------|------------|
| 速动比率           | 0.86       | 1.08       | 0.82       |
| 资产负债率          | 51.35%     | 51.08%     | 50.12%     |
| 项目             | 2015 年度    | 2014 年度    | 2013 年度    |
| EBITDA（万元）     | 294,849.91 | 351,058.11 | 197,164.31 |
| EBITDA 利息倍数（倍） | 5.88       | 6.26       | 4.24       |

从长期偿债能力指标看，近三年发行人资产负债率分别为50.12%、51.08%和51.35%，资产负债率保持稳定。2015年末发行人资产负债率略有下降，主要是公司2015年新增在建工程较多，同时11中化国MTN1、11中化01两项债券到期偿还，使应付债券余额减少所致。资产负债率的变动趋势表明发行人的资本结构良好，长期偿债能力较强。

从短期偿债能力指标看，近三年发行人流动比率分别为1.21、1.41和1.14；速动比率分别为0.82、1.08和0.86，保持正常水平，短期偿债能力维持在比较稳定的水平。

近三年发行人EBITDA分别为197,164.31万元、351,058.11万元和294,849.90万元，较高的EBITDA体现出利息偿付的保障能力。

近三年发行人的EBITDA利息保障倍数分别为4.24、6.26和5.88。发行人利息保障倍数保持在较高水平，表明发行人对利息的偿付有较强保障。

### （五）盈利能力分析

表 6-37 公司盈利能力分析表

单位：万元

| 项目/时间    | 2015 年度      | 2014 年度      | 2013 年度      |
|----------|--------------|--------------|--------------|
| 营业收入     | 4,374,569.19 | 4,494,166.05 | 4,831,478.92 |
| 营业成本     | 3,920,273.56 | 4,090,515.49 | 4,532,110.63 |
| 销售费用     | 100,734.27   | 115,066.61   | 85,071.40    |
| 管理费用     | 161,654.87   | 160,800.85   | 107,988.84   |
| 财务费用     | 53,992.79    | 51,499.46    | 26,416.53    |
| 公允价值变动收益 | 1,606.95     | 112.25       | 3,853.74     |
| 投资收益     | 70,702.57    | 128,283.61   | 36,782.92    |
| 营业外收入    | 11,506.61    | 44,492.73    | 11,831.13    |
| 营业外支出    | 3,048.47     | 2,560.14     | 2,451.23     |
| 利润总额     | 138,645.78   | 201,077.03   | 99,205.92    |
| 净利润      | 103,009.25   | 154,481.99   | 78,875.50    |

|        |        |       |       |
|--------|--------|-------|-------|
| 营业毛利率  | 10.38% | 8.98% | 6.20% |
| 营业净利率  | 2.35%  | 3.44% | 1.63% |
| 净资产收益率 | 5.25%  | 8.06% | 5.19% |
| 总资产报酬率 | 4.75%  | 7.38% | 4.78% |

## 1、营业收入分析

近三年，发行人营业收入分别为 4,831,478.92 万元、4,494,166.05 万元和 4,374,569.19 万元。发行人 2014 年度营业收入较 2013 年度降低了 337,312.87 万元，降幅为 6.98%，主要系 2014 年公司化工分销业务进一步聚焦核心大商品，持续退出低价值的业务，导致收入下滑明显所致。发行人 2015 年度营业收入较 2014 年度降低了 119,596.86 万元，降幅为 2.66%，主要系公司面对市场的激烈竞争，灵活调整经营策略，聚焦核心客户，优化客户结构，发挥优势产能，优化产品结构，持续推进战略转型所致。

## 2、费用分析

表 6-38 近三年公司费用构成明细

单位：万元、%

| 项目       | 2015 年       |      | 2014 年       |      | 2013 年       |      |
|----------|--------------|------|--------------|------|--------------|------|
|          | 金额           | 占比   | 金额           | 占比   | 金额           | 占比   |
| 营业收入     | 4,374,569.19 | -    | 4,494,166.05 | -    | 4,831,478.92 | -    |
| 销售费用     | 100,734.27   | 2.30 | 115,066.61   | 2.56 | 85,071.40    | 1.76 |
| 管理费用     | 161,654.87   | 3.70 | 160,800.85   | 3.58 | 107,988.84   | 2.24 |
| 财务费用     | 53,992.79    | 1.23 | 51,499.46    | 1.15 | 26,416.53    | 0.55 |
| 期间费用率(%) | 7.23         |      | 7.28         |      | 4.54         |      |

### (1) 销售费用

近三年发行人销售费用分别为 85,071.40 万元、115,066.61 万元和 100,734.27 万元，占营业收入比重分别为 1.76%、2.56%和 2.30%。发行人近年来产销规模不断扩大，销售费用同步增长。发行人 2014 年度销售费用较 2013 年度增加了 29,995.21 万元，升幅为 35.26%，主要系孟山都特许权使用费和运输包装费较 2013 年度大幅提升，以及发行人对江苏扬农化工集团有限公司及其子公司江苏瑞盛新材料科技有限公司实施同一控制下企业合并，追溯调整 2014 年财务报表所致。发行人 2015 年度销售费用较 2014 年度减少了 14,332.34 万元，降幅为 12.46%，主要系特加强控制人员费用和提高供应链管理效率所致。

## （2）管理费用

近三年发行人管理费用分别为 107,988.84 万元、160,800.85 万元和 161,654.87 万元，占营业收入比重分别为 2.24%、3.58%和 3.70%。发行人 2014 年度销售费用较 2013 年度增加了 52,812.01 万元，升幅为 48.91%，主要系 2014 年度中介机构费和差旅费较 2013 年度提升较多，以及发行人对江苏扬农化工集团有限公司及其子公司江苏瑞盛新材料科技有限公司实施同一控制下企业合并，追溯调整 2014 年财务报表所致。发行人 2015 年度销售费用较 2014 年度增加了 854.02 万元，升幅为 0.53%，较 2014 年度变化不大。

## （3）财务费用

近三年发行人财务费用分别为 26,416.53 万元、51,499.46 万元和 53,992.79 万元，占营业收入比重分别为 0.55%、1.15%和 1.23%。发行人 2014 年度销售费用较 2013 年度增加了 25,082.93 万元，升幅为 94.95%，主要系理财期限结构调整导致利息收入下降，加之澳元贬值和人民币汇率周期性波动产生汇兑损失，造成当年的财务费用增长明显，以及发行人对江苏扬农化工集团有限公司及其子公司江苏瑞盛新材料科技有限公司实施同一控制下企业合并，追溯调整 2014 年财务报表所致。2015 年财务费用较 2014 年增长了 2,493.33 万元，同比增加 4.84%，主要系利息收入减少所致。

## 3、利润分析

近三年发行人净利润保持稳定，净利润分别为 78,875.50 万元、154,481.99 万元和 103,009.25 万元。2014 年净利润较 2013 年增长 75,606.49 万元，增幅为 95.86%。2015 年净利润较 2014 年减少 51,472.74 万元，降幅为 33.32%，主要系公司面对市场的激烈竞争，灵活调整经营策略，聚焦核心客户，优化客户结构，发挥优势产能，优化产品结构，持续推进战略转型，进一步压缩贸易业务收入占比，使得收入同比减少所致。

从毛利率水平看，公司不断调整业务结构，以精细化工和橡胶产业作为未来发展的主业，逐渐收缩风险较大的贸易业务，整体的业务结构趋于优化。尽管受经济低速发展影响，大宗商品价格持续走低，各项业务的获利空间收窄，但综合毛利水平同比仍略有提升。2014 年公司营业毛利率为 8.98%，同比增加了 2.78 个

百分点。2015年，公司的营业毛利率继续上升至10.38%，主要由于业务结构不断优化，毛利水平较高的农化、精细化工业务占比加大，毛利较低的化工分销业务占比降低，使得综合毛利率有所提升。此外，2013-2015年公司净资产收益率分别为5.19%、8.06%和5.25%，总资产报酬率分别为4.78%、7.38%和4.75%，总体呈现稳中有升的趋势。

#### 4、投资收益分析

近三年，公司投资收益分别为 36,782.92 万元、128,283.61 万元和 70,702.57 万元。2014 年度较 2013 年度公司投资收益增加 91,500.69 万元，增幅为 248.76%，主要系长期股权投资处置及资金运作收益较上年增加所致。2015 年该科目较上年减少了 57,581.04 万元，主要系处置长期股权投资产生的投资收益减少所致。

#### 5、营业外收入分析

近三年，公司营业外收入分别为 11,831.13 万元、44,492.73 万元和 11,506.61 万元。2014 年该科目金额较 2013 年增长了 32,661.60 万元，增长幅度为 276.06%，主要系期间处置固定资产及转让租赁权收入，加之获得的政府补助增加所致。2015 年公司营业外收入较 2014 年度减少了 32,986.12 万元，降幅为-74.14%，主要系处置固定资产收益同比减少所致。

表 6-39 近三年营业外收入明细表

单位：万元

| 项目          | 2015 年    | 2014 年    | 2013 年    |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 非流动资产处置利得合计 | 1,037.60  | 23,917.90 | 1,248.58  |
| 其中：固定资产处置利得 | 1,037.60  | 23,848.02 | 191.73    |
| 债务重组利得      | 2.24      | 0.00      | 0.00      |
| 政府补助        | 6,949.49  | 15,642.30 | 8,543.48  |
| 对外索赔收入      | 735.77    | 1,923.58  | 268.58    |
| 其他          | 2,781.51  | 3,008.95  | 1,770.50  |
| 合计          | 11,506.61 | 44,492.73 | 11,831.13 |

### 五、发行人有息债务情况

截至 2015 年 12 月 31 日，公司有息债务合计为 126.55 亿元，由银行借款、其他金融机构借款和直接债务融资工具组成。

表 4-39 截至 2015 年 12 月 31 日公司有息债务情况

单位：万元，%

| 项目       | 金额           | 占比     |
|----------|--------------|--------|
| 银行借款     | 834,049.03   | 65.93  |
| 其中：贸易融资  | 46,210.07    | 3.65   |
| 其他金融机构借款 | 71,128.00    | 5.62   |
| 直接债务融资工具 | 360,000.00   | 28.45  |
| 合计       | 1,265,460.07 | 100.00 |

表 4-40 截至 2015 年 12 月 31 日有息债务结构表

单位：万元、%

| 借款类别 | 2015 年 12 月 31 日 |        |
|------|------------------|--------|
|      | 金额               | 占比     |
| 信用   | 1,155,279.81     | 91.29  |
| 抵押   | 110,180.26       | 8.71   |
| 质押   | 0.00             | 0.00   |
| 保证   | 0.00             | 0.00   |
| 合计   | 1,265,460.07     | 100.00 |

注：对于“保证借款”中的19,135,893元银行贷款，公司同时使用了应收账款、固定资产等作为抵押品进行增信。

### （五）本期债券发行后对资产负债结构的影响

本期债券发行后将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设的基础上产生变动：

- 1、财务数据的基准日为 2015 年 12 月 31 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 25 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期债券募集资金净额 25 亿元计入 2015 年 12 月 31 日的合并资产负债表；
- 4、本期债券募集资金拟用 15 亿元偿还有息债务，10 亿元补充流动资金；
- 5、模拟数为假设 25 亿元的本期债券在 2015 年 12 月 31 日完成发行并且清算结束。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

表 4-46 发行公司债券后发行人资产负债结构的变化表

单位：万元

| 项目           | 2015 年 12 月 31 日 |              |             |
|--------------|------------------|--------------|-------------|
|              | 实际数              | 模拟数          | 模拟变动额       |
| 流动资产合计       | 1,630,153.94     | 1,730,153.94 | 100,000.00  |
| 非流动资产合计      | 2,403,627.79     | 2,403,627.79 | -           |
| 资产总计         | 4,033,781.73     | 4,133,781.73 | 100,000.00  |
| 流动负债合计       | 1,434,381.58     | 1,284,381.58 | -150,000.00 |
| 非流动负债合计      | 636,776.40       | 886,776.40   | 250,000.00  |
| 负债合计         | 2,071,157.98     | 2,171,157.98 | 100,000.00  |
| 股东权益合计       | 1,962,623.75     | 1,962,623.75 | -           |
| 资产负债率        | 51.35%           | 52.55%       | 1.20%       |
| 流动比率         | 1.14             | 1.35         | 0.21        |
| 非流动负债占总负债的比重 | 30.74%           | 40.84%       | 10.09%      |

## 六、发行人或有事项

### （一）对外担保

发行人制定了严格的担保管理制度。根据该制度，中化国际（控股）股份有限公司在担保对象、担保金额以及担保期限方面严格限定，所有担保活动必须遵循平等、合法、审慎、互利、安全的原则，严格控制担保风险。集团下属单位办理担保业务，必须报集团总部书面批准，严禁为个人和不相关联的经营单位进行担保，集团所有对外担保须经集团董事会审议通过。

截至2015年末，中化国际（控股）股份有限公司发生对外担保总额20,000.00万元，全部为对南通江山农药化工股份有限公司2015年8月6日发行的2亿元短融进行担保，南通江山农药化工股份有限公司的第二大股东南通产业控股集团有限公司提供反担保。

### （二）重大未决诉讼或未决仲裁形成的或有负债

截至募集说明书签署日，发行人不存在需予披露的尚未了结的或可预见的，如作出不利判决或裁决将可能实质性影响发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景的重大诉讼。

### （三）重大承诺事项

截至2015年末，发行人重大承诺事项合计1.46亿元，全部为与发行人主营业务相关的构建长期资产承诺，是对发行人主营业务的进一步扩展和升级，该金额

占发行人资产比例较低，对发行人的经营、偿债不会产生不利影响。发行人2013、2014、2015年重大承诺事项如下：

单位：万元

| 项目          | 2015 年金额  | 2014 年金额  | 2013 年金额  |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 购建长期资产承诺    | 14,646.01 | 29,242.01 | 12,383.03 |
| 已签约未履行的投资承诺 | 0.00      | 1,540.00  | 0.00      |
| 合计          | 14,646.01 | 30,782.01 | 12,383.03 |

其中，购建长期资产承诺 14,646.01 万元，为上海思尔博化工物流有限公司集装罐采购预算尚未付款的部分。

#### （四）其他或有事项

截至募集说明书签署之日，发行人无重大或有事项。

### 七、资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排

表 4-47 截至 2015 年 12 月 31 日所有权或使用权受限制的资产明细表

单位：万元

| 项目      | 期末账面价值     | 受限制原因  |
|---------|------------|--------|
| 货币资金    | 11,366.36  | 借款的质押物 |
| 应收票据    | 32,193.46  | 借款的质押物 |
| 应收账款    | 4,955.95   | 借款的抵押物 |
| 其他应收款   | 15,339.48  | 借款的抵押物 |
| 存货      | 10,821.05  | 借款的抵押物 |
| 固定资产    | 156,581.52 | 借款的抵押物 |
| 无形资产    | 54,000.00  | 借款的抵押物 |
| 低值易耗品   | 63.51      | 借款的抵押物 |
| 生产性生物资产 | 55,054.29  | 借款的抵押物 |
| 合计      | 340,375.63 |        |

截至募集说明书签署之日，公司无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。



## 第五节 募集资金运用

### 一、本次募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司关于发行公司债券的董事会会议审议通过，并经公司关于发行公司债券的股东大会会议批准，公司向中国证监会申请发行不超过 25 亿（含 25 亿元）的公司债券。

### 二、本次募集资金的运用计划

发行人计划将本期公司债券募集资金用于偿还公司及下属子公司有息负债并补充流动资金。具体募集资金用途及规模提请股东大会授权董事会根据公司财务状况等实际情况决定。通过上述安排，将有利于改善公司负债结构，满足公司业务快速发展对流动资金的需求，进一步提高公司持续盈利能力。

在股东大会批准的上述用途范围内，本期债券募集资金拟用 15 亿元偿还到期债务，剩余 10 亿元扣除发行费用后用于补充公司流动资金。

#### （一）本期公司债券募集资金投向

根据公司债务结构调整及资金使用的需要，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省财务费用的原则，公司将灵活安排偿还公司债务。

##### 1、置换银行贷款需要偿还公司债务明细如下：

截至 2015 年 12 月 31 日，公司银行借款余额 834,049.03 万元，其中，短期借款余额为 404,930.81 万元。公司拟将本期债券 15 亿元募集资金用于偿还银行贷款，以降低融资成本，释放抵押物。因本期债券的核准和发行时间具有一定不确定性，待本期债券发行完毕，募集资金到账后，本公司将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还银行贷款和补充流动资金的具体事宜。

##### 2、补充流动资金

根据公司总体募集资金使用计划，本期债券募集资金偿还到期债务后剩余部分将用于补充公司原材料购买及固定资产维修等相关业务所需流动资金。

2013 年度、2014 年度和 2015 年度，发行人购买商品、接受劳务支付的现金

分别为 4,882,467.27 万元、4,424,186.75 万元和 4,092,339.48 万元，年均支付 4,466,331.17 万元；经营活动现金流出小计分别达 5,152,134.71 万元、4,828,430.60 万元和 4,516,445.94 万元，年均流出 4,832,337.08 万元。随着未来发行人业务规模扩大，发行人需要投入大量流动资金，用于原材料和商品的购买等。

### 三、本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响

#### （一）有利于优化公司债务结构

本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司 2015 年 12 月 31 日的合并财务报表的资产负债率水平由本期债券发行前的 51.35% 上升至 52.52%，但公司非流动负债占负债总额的比例则由本期债券发行前的 30.74% 上升至 40.84%，在有效增加本公司流动资金总规模的前提下，改善了公司的负债结构，这将有利于本公司中长期资金的统筹安排，有利于公司战略目标的稳步实施。

#### （二）提升公司短期偿债能力

以 2015 年 12 月 31 日公司合并口径财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.14 增加至发行后的 1.35。公司流动资产对于流动负债的覆盖能力得到一定提升，短期偿债能力增强。

#### （三）有利于提高公司经营的稳定性

本次发行固定利率的公司债券，有利于发行人锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率上升带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

### 四、募集资金专项账户管理安排

发行人将开设募集资金专项账户，聘请其作为账户监管人，将与其签署了《账户监管协议》，账户监管人依据有关规定或约定指定专门工作人员对发行人募集资金使用情况进行监督，并有权采取现场调查、书面问询等方式行使其监督权。同时，发行人指派专门部门负责专项管理，根据募集说明书承诺的投向使用发债资金，保证专款专用。此外，发行人将加强风险控制管理，提高资金使用效率，努力获得良好收益，为债券还本付息提供充足的资金保证。

## 第六节 备查文件

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告和审计报告；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及主承销商处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本期债券募集说明书及其摘要。

(本页无正文，为《中化国际（控股）股份有限公司公开发行 2016 年公司债券  
募集说明书摘要》之盖章页)

中化国际（控股）股份有限公司

