

股票代码：000703

股票简称：恒逸石化

上市地：深圳证券交易所



恒逸石化股份有限公司发行股份
购买资产并募集配套资金暨关联交易
预案

序号	交易对方	住所
1	浙江恒逸集团有限公司	杭州市萧山区衙前镇项漾村
2	富丽达集团控股有限公司	杭州市萧山区第二农垦场
3	兴惠化纤集团有限公司	杭州市萧山区衙前镇吟龙村
募集配套资金认购方		
不超过十名特定对象		

独立财务顾问



二零一八年三月

目 录

声 明	6
释 义	8
重大事项提示	11
重大风险提示	36
第一章 本次交易概述	43
一、本次交易的背景和目的	43
二、本次交易的决策过程和批准情况	45
三、本次交易具体方案	46
四、本次交易构成关联交易	55
五、本次交易不构成重大资产重组	56
六、本次交易不构成重组上市	56
第二章 上市公司基本情况	58
一、基本情况	58
二、历史沿革	58
三、公司最近六十个月的控制权变动	65
四、最近三年重大资产重组情况	65
五、控股股东及实际控制人情况	65
六、公司主营业务发展情况和主要财务指标	67
七、上市公司合法合规情况	70
第三章 交易对方基本情况	71
一、发行股份购买资产交易对方——恒逸集团	71

二、发行股份购买资产交易对方——富丽达集团.....	79
三、发行股份购买资产交易对方——兴惠化纤.....	87
第四章 交易标的基本情况	93
一、嘉兴逸鹏基本情况.....	93
二、太仓逸枫基本情况.....	113
三、双兔新材料基本情况.....	131
第五章 标的资产预估情况	149
一、标的资产预估基本情况.....	149
二、标的资产预估方法及预估假设.....	149
三、标的资产预估过程.....	151
四、标的资产预估结论.....	162
五、标的资产预估定价公允性.....	165
第六章 本次交易发行股份情况	167
一、发行股份购买资产.....	167
二、发行股份募集配套资金	170
三、募集配套资金具体情况.....	171
第七章 本次交易的主要合同	178
一、《发行股份购买资产协议》的主要内容.....	178
二、《盈利预测补偿协议》的主要内容.....	180
第八章 本次交易的合规性分析	184
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定.....	184
二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定.....	187

三、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条规定.....	189
四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、相关解答要求.....	189
五、本次交易符合《发行管理办法》第三十九条规定.....	191
第九章 本次交易对上市公司的影响	192
一、本次交易对上市公司主营业务的影响	192
二、本次交易对上市公司盈利能力的影响	192
三、本次交易对上市公司同业竞争和关联交易的影响	193
四、本次交易对上市公司股权结构的影响	194
第十章 风险因素	196
一、本次交易相关的风险.....	196
二、标的资产经营风险.....	199
三、其他风险.....	202
第十一章 其他重要事项	203
一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人或其关联人提供担保的情形.....	203
二、本次交易完成后，上市公司负债结构合理性的说明.....	203
三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况.....	203
四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	206
五、上市公司最近十二个月内资产交易情况.....	207
六、上市公司利润分配政策.....	207
七、本次交易的原则性意见及相关股份减持计划.....	212

八、上市公司停牌之前股价波动情况.....	212
九、保护投资者合法权益的相关安排.....	213
第十二章 独立财务顾问关于本次交易的意见	215
第十三章 上市公司及全体董事声明	216

声 明

一、公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证本预案内容的真实、准确、完整，对本预案的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

与本次交易相关的审计和评估工作尚未完成，本公司董事会及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。本次交易相关资产经审计的财务数据、资产评估结果将在重组报告书中予以披露。

本预案所述本次交易相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机构的批准和核准，包括本公司董事会对本次交易正式方案的审议、股东大会对本次交易正式方案的审议、商务部对本次交易涉及的经营者集中事宜的核准及中国证监会对本次交易的核准。审批机关对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实之陈述。

请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，做出谨慎的投资决策。本公司将根据本次交易进展情况，及时披露相关信息，提请股东及其他投资者注意。

本次交易完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本预案及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

二、交易对方声明

浙江恒逸集团有限公司、富丽达集团控股有限公司和兴惠化纤集团有限公司作为本次交易的交易对方已出具承诺函，声明和承诺：

为本次交易所提供的有关信息真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关

立案侦查或者被证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让本公司在恒逸石化拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交恒逸石化董事会，由董事会代本公司向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送承诺人身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。

三、证券服务机构及人员声明

本次交易的相关证券服务机构及人员承诺：为本次交易出具的文件内容真实、准确、完整，如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，且中介机构未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

释 义

在本预案中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

一般性释义		
恒逸石化、上市公司、本公司、公司	指	恒逸石化股份有限公司
嘉兴逸鹏	指	嘉兴逸鹏化纤有限公司
太仓逸枫	指	太仓逸枫化纤有限公司
双兔新材料	指	浙江双兔新材料有限公司
本次交易、本次重组	指	恒逸石化拟以发行股份的方式购买恒逸集团持有的嘉兴逸鹏 100%股权和太仓逸枫 100%股权及兴惠化纤和富丽达集团持有的双兔新材料 100%股权，并向不超过十名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金
本次配套融资、本次募集配套资金	指	恒逸石化拟向不超过十名符合条件的特定对象非公开发行股份募集配套资金
本预案	指	《恒逸石化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》
董事会	指	恒逸石化股份有限公司董事会
交易对方	指	浙江恒逸集团有限公司、兴惠化纤集团有限公司、富丽达集团控股有限公司
标的公司	指	嘉兴逸鹏、太仓逸枫和双兔新材料
标的资产	指	嘉兴逸鹏 100%股权、太仓逸枫 100%股权和双兔新材料 100%股权
恒逸集团	指	浙江恒逸集团有限公司
兴惠化纤	指	兴惠化纤集团有限公司
富丽达集团	指	富丽达集团控股有限公司
迅嘉贸易	指	浙江迅嘉贸易有限公司
汇诚投资	指	河南汇诚投资有限公司
万永实业	指	杭州万永实业投资有限公司
恒逸有限	指	浙江恒逸石化有限公司
恒逸投资	指	杭州恒逸投资有限公司
伟顺投资	指	浙江伟顺投资有限公司
河广投资	指	杭州河广投资管理合伙企业（有限合伙）
浙银伯乐	指	浙银伯乐（杭州）资本管理有限公司
信恒投资	指	杭州信恒投资合伙企业（有限合伙）

龙腾科技	指	浙江龙腾科技发展有限公司
明辉科技	指	江苏明辉化纤科技股份有限公司
《发行股份购买资产协议》	指	恒逸石化与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》
《盈利预测补偿协议》	指	恒逸石化与恒逸集团签署的《盈利预测补偿协议》
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《重组若干规定》	指	《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理暂行办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《准则第 26 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》
《128 号文》		《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号）
《公司章程》	指	《恒逸石化股份有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
商务部	指	中华人民共和国商务部
中信证券、独立财务顾问	指	中信证券股份有限公司
会计师、瑞华、瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、中联、中联评估师	指	中联资产评估集团有限公司
最近两年、报告期	指	2016 年、2017 年
审计、评估基准日	指	2017 年 12 月 31 日
重组交割日	指	标的资产过户至恒逸石化名下的工商变更登记日
元	指	人民币元
专业名词释义		
PTA	指	精对苯二甲酸，为生产聚酯的原料之一。在常温下为白色粉状晶体，是重要的大宗有机原料之一，其主要用途是生产聚酯纤维、聚酯瓶片和聚酯薄膜，广泛应用于化学纤维、轻工、电子、建筑等国民经济的各个方

		面
PX	指	对二甲苯，无色透明液体，用于生产塑料、聚酯纤维和薄膜
MEG	指	乙二醇，无色、无臭、有甜味、粘稠液体，主要用于生产聚酯纤维、防冻剂、不饱和聚酯树脂、润滑剂、增塑剂、非离子表面活性剂以及炸药等
PET、聚酯	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯，是由 PTA 和 MEG 为原料经直接酯化连续缩聚反应而制得的成纤高聚物
聚酯切片	指	聚合生产得到的聚酯原料加工而成的片状颗粒，其中纤维级聚酯切片主要用于制造涤纶短纤和涤纶长丝
聚酯纤维、涤纶	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯纤维，是以 PTA 和 MEG 为原料缩聚而成的聚酯经纺丝所得的合成纤维
POY	指	涤纶预取向丝，全称 PRE-ORIENTED YARN 或者 PARTIALLY ORIENTED YARN，是经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的涤纶长丝
FDY	指	全拉伸丝，又称涤纶牵伸丝，全称 FULLY DRAWN YARN，是采用纺丝拉伸工艺进一步制得的合成纤维长丝，纤维已经充分拉伸，可以直接用于纺织
DTY	指	拉伸变形丝，又称涤纶加弹丝，全称 DRAW TEXTURED YARN，是利用 POY 为原丝，进行拉伸和假捻变形加工制成，往往有一定的弹性及收缩性
CPL	指	己内酰胺，有机化工原料之一，主要用途是通过聚合生成聚酰胺切片，可进一步加工成锦纶纤维、工程塑料、塑料薄膜
涤纶长丝	指	长度为千米以上的丝，长丝卷绕成团
涤纶短纤	指	由聚酯纺成丝束切断后得到的纤维
民用涤纶长丝	指	用于服装、家用纺织品领域的涤纶长丝
化学纤维	指	用天然或人工合成的高分子物质为原料，经过化学和物理的方法制得的纤维的统称
合成纤维	指	以石油、天然气、煤及农副产品等为原料，经一系列的化学反应，制成合成高分子化合物，再经加工而制得的纤维
差别化丝	指	在技术或性能上有一定创新或具有某种特性、与常规丝有差别的品种

注：本预案除特别说明外所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

重大事项提示

特别提醒投资者认真阅读本预案全文，并特别注意以下事项：

一、本次重组方案简要介绍

本次交易包括发行股份购买资产和募集配套资金两部分。

上市公司拟以发行股份的方式购买恒逸集团所持嘉兴逸鹏 100%股权和太仓逸枫 100%股权、购买富丽达集团和兴惠化纤合计所持双兔新材料 100%股权，同时拟采用询价方式向不超过 10 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过 30 亿元，且募集配套资金发行股份数量不超过本次发行前上市公司总股本的 20%。

募集配套资金扣除中介费用及相关税费后，将用于由标的公司嘉兴逸鹏实施的“年产 50 万吨差别化功能性纤维提升改造项目”、“智能化升级改造项目”和“差别化纤维节能降耗提升改造项目”及标的公司太仓逸枫实施的“年产 25 万吨环保功能性纤维提升改造项目”和“智能化升级改造项目”。募集配套资金总额未超过发行股份购买资产交易价格的 100%。

本次募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但最终配套融资成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

（一）发行股份购买资产

根据《重组管理办法》的规定，上市公司发行股份购买资产的股票发行价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

前述交易均价的计算方式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第十届董事会第九次会议决议公告日，市场参考价为定价基准日前 60 个交易日上市公司股票交易均价，即 18.56 元/股。本次发行股份购买资产的股份发行价格为 16.71 元/股，不低于市场参考价的 90%。

本次拟购买资产的交易价格将以评估机构出具的资产评估报告所载的嘉兴逸鹏 100%股权、太仓逸枫 100%股权及双兔新材料 100%股权于评估基准日的评估价值为依据，并经交易双方协商后确定。

经交易各方初步协商，本次交易标的嘉兴逸鹏 100%股权的作价初步确定为 13.3 亿元，太仓逸枫 100%股权的作价初步确定为 10.6 亿元，双兔新材料 100%股权的作价初步确定为 18.02 亿元。本次交易采用上市公司向交易对方发行股份的方式支付，初步测算的本次重组发行股份情况如下：

序号	交易对象	事项	发行股份数量（股）
1	恒逸集团	发行股份购买嘉兴逸鹏 100%股权	79,593,058
		发行股份购买太仓逸枫 100%股权	63,435,068
		小计	143,028,126
2	富丽达集团	发行股份购买双兔新材料 50%股权	53,919,808
3	兴惠化纤	发行股份购买双兔新材料 50%股权	53,919,808
合计			250,867,742

最终发行数量将根据具有证券期货业务相关资格的资产评估机构出具的评估结果和交易各方协商确定的交易价格进行调整，并以中国证监会核准的结果为准。

在定价基准日至发行日期间，公司如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，或由于触发发行价格调整机制导致发行价格调整的，发行股份数量亦将作相应调整。

（二）发行股份募集配套资金

恒逸石化拟采用询价方式向不超过 10 名符合条件的特定对象非公开发行股票募集配套资金。本次募集配套资金不超过 30 亿元，同时不超过本次发行股份购买资产交易价格的 100%。募集配套资金发行的股份数量以本次非公开发行股票募集配套资金总额除以发行股份的价格确定，且最终发行的股份数量不超过本次发行前本公司总股本的 20%。

本次非公开发行股票募集配套资金的定价基准日为本次非公开发行股票发行期的首日，发行股份的价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 90%。

若本公司股票在非公开发行股票募集配套资金的发行期首日至发行期间有分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的，发行价格将按照中国证监会及深交所的相关规则进行相应调整。

在前述发行底价的基础上，最终发行价格将在本次重组获得中国证监会核准后，由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规、规范性文件的规定及投资者申购报价情况，与主承销商协商确定。

本次募集配套资金扣除中介费用及相关税费后，具体用途如下：

序号	项目名称	实施主体	投资总额（万元）	使用募集资金总额（万元）
1	年产50万吨差别化功能性纤维提升改造项目	嘉兴逸鹏	98,500	不超过 935,00
2	智能化升级改造项目	嘉兴逸鹏	28,170	不超过 28,170
3	差别化纤维节能降耗提升改造项目	嘉兴逸鹏	8,500	不超过 8,500
4	年产25万吨环保功能性纤维提升改造项目	太仓逸枫	145,000	不超过 141,500
5	智能化升级改造项目	太仓逸枫	20,500	不超过 20,500
合计			300,670	不超过 292,170

本次发行的募集资金到位后，公司将根据所投资项目的建设进度，逐步投入上述资金。募集资金未到位前，标的公司将利用自筹资金先行投入，募集资金到位后将用于支付项目剩余款项、置换先行投入的自筹资金。如本次实际募集资金少于项目所需资金，不足部分由上市公司自筹解决。

二、本次交易不构成重大资产重组，构成关联交易，但不构成重组上市

（一）本次交易构成关联交易

本次交易的交易对方之一恒逸集团系上市公司的控股股东，因此，本次交易构成关联交易。

上市公司召开第十届董事会第九次会议审议本次交易相关关联交易议案时，关联董事已回避表决，由非关联董事表决通过；公司独立董事就本次交易议案进行了事前审查认可，并发表了独立意见。在后续上市公司召开董事会、股东大会审议本次交易相关议

案时，关联董事和关联股东亦将回避表决。

（二）本次交易不构成重大资产重组

本次交易标的资产与上市公司 2016 年度财务指标对比如下：

单位：万元

项目		资产总额	营业收入	资产净额
标的资产2017年末/2017年度财务指标（未经审计）	嘉兴逸鹏	108,860.86	107,144.42	87,995.39
	太仓逸枫	120,155.53	45,685.57	78,911.15
	双兔新材料	373,469.74	762,590.85	135,926.84
	合计	602,486.13	915,420.84	302,833.38
交易金额		419,200.00	/	419,200.00
孰高		602,486.13	/	419,200.00
上市公司2016年末/2016年度财务指标		2,753,430.14	3,241,933.95	1,321,342.90
标的资产（或交易金额）/上市公司		21.88%	28.24%	31.73%
重大资产重组标准		50%	50%	50%且金额>5,000 万元
是否达到重大资产重组标准		否	否	否

注：由于目前标的资产的审计、评估工作尚未完成，交易金额暂以标的资产的初步作价计算。

本次交易未达到《重组管理办法》第十二条规定的重大资产重组标准，不构成上市公司重大资产重组。根据《重组管理办法》第四十四条的规定，本次交易涉及发行股份购买资产，因此需提交中国证监会并购重组审核委员会审核，并经中国证监会核准后方可实施。

（三）本次交易不构成重组上市

本次交易前，恒逸集团持有上市公司 41.53%的股权，系上市公司控股股东；邱建林先生通过与家族成员的一致行动安排实际控制恒逸集团 84.77%股权，进而通过恒逸集团及恒逸投资（恒逸投资直接持有上市公司 8.54%的股权）控制上市公司 50.08%的股权，系上市公司实际控制人。

本次交易完成后，不考虑配套募集资金的影响，恒逸集团将持有上市公司 827,632,277 股股份，恒逸集团及恒逸投资持有的上市公司股权比例预计不低于 50.99%，

恒逸集团仍为上市公司控股股东，邱建林先生仍为上市公司实际控制人。

因此，本次交易不会导致上市公司控制权变更，根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易不构成重组上市。

三、发行股份购买资产

（一）发行股份的种类和面值

本次发行股份为境内上市的人民币普通股（A股），每股面值 1.00 元。

（二）发行方式及发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行，发行对象为恒逸集团、富丽达集团和兴惠化纤。

（三）发行价格

1、发行价格及定价依据

根据《重组管理办法》的相关规定，本次发行股份购买资产的定价基准日为上市公司第十届董事会第九次会议决议公告日。

根据《重组管理办法》第四十五条：“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。本次发行股份购买资产的董事会决议应当说明市场参考价的选择依据。前款所称交易均价的计算方式为：董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。”

定价基准日前 20 个交易日、前 60 个交易日、前 120 个交易日上市公司股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的90%（元/股）
前20个交易日	19.8048	17.8243
前60个交易日	18.5567	16.7011
前120个交易日	17.9239	16.1315

基于近期公司股票市盈率及同行业上市公司估值水平，经本次交易各方友好协商，决定本次重组发行股份的价格采用定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，且不低于该定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%，最终确定为 16.71 元/股。

以定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价能够兼顾上市公司及各交易对方利益，且符合《重组管理办法》第四十五条规定，该市场参考价具备合理性。

上述发行价格的最终确定尚需经上市公司再次召开董事会审议、股东大会批准，并经中国证监会核准。在定价基准日至发行日期内，若上市公司有分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行价格应该按照相关交易规则进行调整。

2、发行价格调整机制

为应对资本市场波动及行业因素造成的上市公司股价下跌对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》相关规定，本次交易拟引入发行价格调整方案如下：

① 发行价格调整方案对象

价格调整方案的调整对象为本次交易发行股份购买资产的股份发行价格。

② 价格调整生效条件

上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

③ 可调价期间

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前。

④ 触发条件

可调价期间内，出现下列情形之一的，上市公司有权召开董事会对发行价格进行一次调整：

A. 深证成指（399001.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 10 个交易日较上市公司因本次交易首次停牌日前一交易日（2018 年 1 月 4 日）收盘点数（即 11,341.35

点)跌幅超过 10%，且上市公司股票在任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 10 个交易日的收盘价均低于本次交易发行股份购买资产的股份发行价格 16.71 元/股的 90%，即 15.04 元/股；

B. WIND 化纤指数（882570.WI）在任一交易日前的连续 30 个交易日至少 10 个交易日较上市公司因本次交易首次停牌日前一交易日（2018 年 1 月 4 日）收盘点数（即 3,942.98 点）跌幅超过 10%，且上市公司股票在任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 10 个交易日的收盘价均低于本次交易发行股份购买资产的股份发行价格 16.71 元/股的 90%，即 15.04 元/股。

⑤ 调价基准日

可调价期间内，满足“④ 触发条件”之一的首个交易日出现后，公司可在 10 个工作日内召开董事会会议审议决定是否对本次发行股份购买资产的发行价格进行调整。

若本次发行价格调整方案的生效条件满足且上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整，则本次交易的发行价格相应进行调整，审议调价事项的董事会决议公告日为调价基准日。

⑥ 发行价格调整机制

上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整的，则本次发行的发行价格调整为调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

⑦ 发行股份数量调整

标的资产交易价格不进行调整，发行股份数量将根据调整后的发行价格进行相应调整。

（四）发行数量

本次发行股份购买资产的股份发行数量具体计算公式为：

股份发行数量=以评估结果为参考协商确定的标的资产交易价格/发行价格

本次交易标的资产的交易价格初步定为 41.92 亿元，按照发行价格 16.71 元/股计算，本次交易上市公司拟向恒逸集团、富丽达集团及兴惠化纤等 3 名交易对方合计发行股份

250,867,742 股（各交易对方获得的股份数量如计算后出现尾数，则去掉尾数直接取整），占发行后上市公司总股本的 13.21%（不含配套融资发行股份数量）。

本次发行股份购买资产最终的股份发行数量，将根据标的资产的最终交易价格由各方签署补充协议正式确定，且最终发行股份数量尚需经中国证监会核准。在定价基准日至发行日期间，上市公司如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行股份数量将根据有关规则进行相应调整。

（五）股份锁定安排

恒逸集团承诺其通过本次重组获得的上市公司股份自该等股份上市之日起 36 个月内不转让。在遵守前项限售期的基础上，本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价格，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价格的，恒逸集团通过本次交易获得的上市公司股份的锁定期自动延长 6 个月。

富丽达集团及兴惠化纤承诺其通过本次重组获得的上市公司股份自该等股份上市之日起 12 个月内不转让。

股份锁定期限内，因上市公司在发行结束后实施送股、资本公积金转增股本等事项而增加持有的上市公司股份将同样遵守上述锁定期限的承诺。

若关于上述新增股份之锁定期的承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，交易对方同意届时根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

如本次交易因涉嫌交易对方所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本次交易的各交易对方将暂停转让新增股份。

（六）过渡期期间损益安排

过渡期内，标的公司所产生的收入和利润由上市公司享有；若标的公司在过渡期内产生亏损的，则在亏损数额经审计确定后 15 个工作日内，由交易对方按其原持有标的公司的股权比例向上市公司以现金方式补足。

四、发行股份募集配套资金

（一）发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股份种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（二）发行方式及发行对象

本次募集配套资金的发行对象为不超过 10 名（含 10 名）符合条件的特定投资者，包括证券投资基金管理公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、证券公司、合格境外机构投资者、自然人及其他符合法定条件的合格机构投资者和自然人投资者等。证券投资基金管理公司以及其管理的 2 只以上基金认购本次发行股份募集配套资金的，视为一个发行对象；信托公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

（三）发行价格

按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定，恒逸石化本次向特定对象非公开发行股票募集配套资金的定价原则为询价发行，本次发行股份募集配套资金的定价基准日为发行期首日。

发行股票的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，将按照相关规则对前述发行底价作相应调整。

在前述发行底价的基础上，最终发行价格将在本次重组获得中国证监会核准后，由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权，按照相关法律、行政法规、规范性文件的规定及投资者申购报价情况，与主承销商协商确定。

（四）发行股份的数量

上市公司本次募集配套资金以非公开的方式向不超过 10 名特定投资者发行股份，募集配套资金总额不超过 30 亿元，配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且募集配套资金的股份发行数量不超过本次发行前公司总

股本的 20%。

（五）募集配套资金用途

本次募集配套资金扣除中介费用及相关税费后将全部用于由标的公司嘉兴逸鹏实施的“年产 50 万吨差别化功能性纤维提升改造项目”、“智能化升级改造项目”和“差别化纤维节能降耗提升改造项目”及标的公司太仓逸枫实施的“年产 25 万吨环保功能性纤维提升改造项目”和“智能化升级改造项目”。募集资金到位前，标的公司将利用自筹资金先行投入，募集资金到位后将用于支付项目剩余款项、置换先行投入的自筹资金。如本次实际募集资金少于项目所需资金，不足部分由上市公司自筹解决。

（六）募集配套资金所涉股份的锁定期

本次发行完成后，募集配套资金认购方通过本次交易取得的上市公司股份自新增股份上市之日起 12 个月内不转让或者委托他人管理。股份锁定期限内，其通过本次交易取得的上市公司新增股份因上市公司发生分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项而增加的部分，亦应遵守上述股份锁定安排。

若证券监管部门的监管意见或相关规定要求的锁定期长于上述锁定期，则根据相关证券监管部门的监管意见和相关规定进行相应调整。

五、本次交易预评估及作价情况

标的资产的最终交易价格将以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的标的资产评估报告所确定的评估价值为基础，由交易双方协商确定。

交易各方根据评估机构提供的评估方法对标的资产进行了初步预估。以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日，嘉兴逸鹏 100%股权预估值 13.3 亿元、太仓逸枫 100%股权预估值为 10.6 亿元、双兔新材料 100%股权预估值为 18.02 亿元。基于前述预估结果，经交易各方友好协商，嘉兴逸鹏 100%股权初步定价为 13.3 亿元、太仓逸枫 100%股权初步定价为 10.6 亿元、双兔新材料 100%股权初步定价为 18.02 亿元。预估具体情况参见本预案“第五章 标的资产预估情况”相关内容。

截至本预案签署日，标的资产的审计、评估工作正在进行之中，上述标的资产的预

估值与交易各方根据资产评估结果协商确定的最终交易价格之间可能会存在一定差异。标的资产经审计的财务数据、评估结果将在重组报告书中予以披露。

六、业绩承诺及补偿

根据《重组管理办法》相关规定，恒逸石化与恒逸集团签署了《盈利预测补偿协议》，就恒逸石化拟通过发行股份的方式购买其持有的嘉兴逸鹏 100%股权以及太仓逸枫 100%股权涉及的盈利预测补偿事项（本节所称标的资产特指嘉兴逸鹏 100%股权和太仓逸枫 100%股权，本节所称标的公司特指嘉兴逸鹏和太仓逸枫），明确了各方的权利与义务。协议主要内容如下：

（一）利润补偿期间

双方确认，恒逸集团作为补偿方对恒逸石化的利润补偿期间为本次发行股份购买资产实施完毕（以恒逸石化公告的实施完成公告为准）当年起的连续三个会计年度，即：如果本次发行股份购买资产于 2018 年度实施完毕，补偿方对恒逸石化承诺的利润补偿期间为 2018 年度、2019 年度、2020 年度；如果本次发行股份购买资产于 2019 年度实施完毕，补偿方对恒逸石化承诺的利润补偿期间为 2019 年度、2020 年度、2021 年度；以此类推。

（二）保证责任及盈利预测与承诺

根据标的公司的预估值测算，补偿方承诺标的公司于 2018 年度、2019 年度、2020 年度三个会计年度实现的净利润（指经具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的合并报表范围内扣除非经常性损益的归属于标的公司的净利润）合计分别不低于 22,800 万元、25,600 万元、26,000 万元。上述承诺净利润为预估数，最终承诺净利润以资产评估机构出具的正式评估报告中载明的标的公司于利润补偿期间的预测净利润合计数为依据，并由交易双方签署补充协议予以明确。

若本次发行股份购买资产未能在 2018 年度实施完毕，则补偿方的利润补偿期间及承诺净利润数作相应调整，届时依据中国证监会的相关规定，由双方另行签署补充协议。

如标的公司运用非公开发行募集配套资金所投资项目对当年标的公司业绩损益产生影响且能单独核算，则在对标的公司各年承诺业绩进行考核时将剔除所投资项目对标

的公司损益造成的影响；如在后续生产经营中，标的公司运用非公开发行募集配套资金投资项目产生的损益金额无法进行准确合理的拆分，则在对标的公司各年承诺业绩进行考核时根据当年募集资金使用金额，按照同期人民银行公布的贷款基准利率计算的资金成本（影响当年损益的部分）对当年实现业绩进行相应调整。

补偿方向恒逸石化保证，利润补偿期间标的公司实现的扣除非经常性损益后的实际净利润累计数，不低于根据协议约定确定的标的公司同期的承诺净利润累计数。

如果标的公司实际净利润累计数未达到本协议的规定，根据会计师事务所出具的《专项审核报告》，则恒逸石化应在该年度的年度报告披露之日起 10 日内，以书面方式通知补偿方，利润差额（任一会计年度标的公司截至当年期末承诺净利润累计数与截至当年期末实际净利润累计数之间的差额部分）由补偿方以恒逸石化股份方式补偿，不足部分由补偿方以现金方式补偿。

（三）利润补偿实施

1、利润补偿期间的补偿

具体股份补偿数量的计算方式如下：

当年应补偿股份数=（利润差额÷利润补偿期间内各年度的承诺净利润数总和）×标的股权转让价款÷本次发行股份购买资产的股份发行价格－已补偿股份数量；

在计算任一会计年度的当年应补偿股份数时，若当年应补偿股份数小于零，则按零取值，已经补偿的股份不冲回。

“标的股权转让价款”根据《发行股份购买资产协议》及其补充协议的约定予以确定。

2、利润补偿期结束后的减值测试及补偿

在利润补偿期限届满时，恒逸石化将聘请具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具《资产减值测试报告》。

根据《资产减值测试报告》，若标的资产期末减值额>（补偿期限内已补偿股份总数×本次发行股份购买资产的股份发行价格），则减值差额由补偿方以股份方式补偿，

不足部分以现金方式补偿，具体计算公式如下：

应补偿股份数=（标的资产期末减值额－补偿期间已补偿股份总数×本次发行股份购买资产的股份发行价格）÷本次发行股份购买资产的股份发行价格；

减值额=标的资产的初始作价减去标的资产的利润补偿期限届满日评估值－补偿期限内标的公司股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

3、补偿股份数量的调整

若利润补偿期内恒逸石化实施资本公积金转增股本或送股而导致补偿方持有的恒逸石化股份数量发生变化，则应补偿股份数应调整为：当年应补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数量（调整前）×（1+转增或送股比例）。

若恒逸石化在利润补偿期间实施现金分红的，现金分红的部分补偿方应作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

根据本协议计算出的应补偿股份数应取整数，如非整数的，则计算结果不足1股的尾数应舍去取整。

如因不可抗力及不可预见因素导致利润补偿期间内标的公司实现的实际净利润累计数小于同期承诺净利润累计数，协议双方可协商一致，以书面形式对约定的补偿股份数量予以调整。

4、利润补偿方式

股份补偿方式采用股份回购注销方案，即由恒逸石化回购补偿方所持有的等同于当年应补偿股份数的恒逸石化股份，该部分股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利。恒逸石化应在会计师事务所出具《专项审核报告》后40个工作日内召开董事会及股东大会审议关于回购补偿方应补偿的股份并注销的相关方案。

在恒逸石化股东大会审议通过该股份回购议案后，恒逸石化将以人民币1.00元的总价定向回购当年应补偿股份，并予以注销，且同步履行通知债权人等法律、法规关于减少注册资本的相关程序。恒逸石化应在股东大会决议公告后10个工作日内将股份回购数量书面通知补偿方。补偿方有义务协助恒逸石化尽快办理该等股份的回购、注销事

宜。

如股份补偿数额不足以补偿时，差额部分由补偿方在股份补偿的同时，向恒逸石化进行现金补偿，应补偿现金数为：（应补偿股份数－已补偿股份数）×本次发行股份购买资产的股份发行价格。

七、本次交易对上市公司的影响

（一）本次交易对上市公司主营业务的影响

1、本次交易有利于巩固和提升主营业务，提升公司核心竞争力

公司目前为国内 PTA 及聚酯纤维行业龙头企业。本次交易后，上市公司将增加聚酯纤维产能 144.5 万吨/年，同时拟利用配套融资对标的公司现有聚酯纤维产能进行升级改造，将进一步扩大上市公司主营业务规模。同时，本次交易将拓展上市公司的市场覆盖范围和智能制造水平，实现聚酯纤维板块在规模成本、品质效益各环节的提升，丰富产品结构、拓展销售覆盖范围、增强上市公司市场影响力，有效提升上市公司在聚酯纤维行业的竞争优势。

2、本次交易有利于完善自身产业链结构，增强抵御行业周期性风险的能力

公司积极谋求产业链一体化布局，未来将形成“原油-PX-PTA-涤纶”和“原油-苯-CPL-锦纶”的全产业链竞争格局，实现石化、化纤行业的一体化经营。

公司依托强大的 PTA 和聚酯业务能力，努力向上游炼化业务延伸，布局文莱 PMB 石油化工项目，解决 PTA 原料瓶颈。另一方面，公司通过规模效应和技术升级，将进一步降低产品生产成本，构筑成本优势。

本次交易有利于上市公司完善产业结构和产业分布，既可提升上市公司现有 PTA 产能用于自身产业链内部消化的比例，也可进一步降低上游炼化项目投产的运营风险，整体上增强了上市公司抵御行业周期性波动风险的能力。

（二）本次交易对上市公司盈利能力的影响

根据未经审计财务报表，截至 2017 年 12 月 31 日，嘉兴逸鹏和太仓逸枫合计资产总额为 229,016 万元，合计资产净额为 166,907 万元；双兔新材料资产总额为 373,470

万元，资产净额为 135,927 万元。嘉兴逸鹏和太仓逸枫 2017 年合计实现净利润 9,807 万元（两家公司 2017 年投产均不足一年），双兔新材料 2017 年实现净利润 20,803 万元。

本次交易完成后，上市公司资产规模将进一步扩大，整体盈利能力将进一步提高。本次交易有利于上市公司增强抗风险能力、提升持续盈利能力，符合全体股东的利益。

由于与本次交易相关的审计、评估工作尚未最终完成，无法就本次交易对上市公司盈利能力的影响进行详细定量分析。上市公司将在预案出具后尽快完成审计、评估工作并再次召开董事会，对本次交易做出决议并在重组报告书中详细分析本次交易对上市公司盈利能力的具体影响。

（三）本次交易对上市公司同业竞争的影响

本次交易有利于解决上市公司与控股股东之间的潜在同业竞争。同时，为避免未来出现可能与上市公司发生同业竞争的情形，上市公司控股股东及实际控制人分别出具了关于避免同业竞争的相关承诺。

（四）本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易构成关联交易，上市公司将严格履行法律法规以及公司内部关于关联交易的决策程序。公司召开董事会、股东大会审议本次交易相关议案时，关联董事、关联股东将回避表决；公司股东大会将采取现场投票与网络投票相结合的方式，公司股东可以在网络投票时间内通过网络方式行使表决权。此外，公司已聘请独立财务顾问、律师、审计、评估等中介机构，对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

为了规范并减少关联方与上市公司将来可能产生的关联交易，确保上市公司及其全体股东利益不受损害，恒逸集团已出具关于规范和减少关联交易的相关承诺。

（五）本次交易对上市公司股权结构的影响

根据初步确定的交易价格，本次交易完成前后，上市公司股权结构变化如下所示：

股东名称	本次交易前	本次交易后 (不考虑配套融资)
------	-------	--------------------

	持股数量（股）	占比	持股数量（股）	占比
恒逸集团	684,604,151	41.53%	827,632,277	43.58%
恒逸投资	140,845,070	8.54%	140,845,070	7.42%
富丽达集团	-	-	53,919,808	2.84%
兴惠化纤	-	-	53,919,808	2.84%
项兴富及其其他关联方	14,028,400	0.85%	14,028,400	0.74%
其他股东	808,946,741	49.07%	808,946,741	42.59%
合计	1,648,424,362	100.00%	1,899,292,104	100.00%

注 1：恒逸投资为恒逸集团控股子公司，未参与本次交易。

注 2：项兴富为本次交易对方之一兴惠化纤的实际控制人。

本次交易前，恒逸集团持有上市公司 684,604,151 股股份，占总股本的 41.53%，为上市公司控股股东；邱建林先生通过与家族成员的一致行动安排实际控制恒逸集团 84.77%股权，进而通过恒逸集团及恒逸投资（恒逸投资直接持有上市公司 8.54%的股权）控制上市公司 50.08%股权，系上市公司实际控制人。

本次交易完成后，在不考虑募集配套资金的情况下，恒逸集团将持有上市公司 827,632,277 股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的 43.58%；邱建林先生通过恒逸集团及恒逸投资能够控制上市公司 50.99%股权，仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变化。

八、本次交易方案实施需履行的批准程序

（一）本次交易已经履行的审批程序

截至本预案签署日，本次交易已履行的程序包括：

- 1、本次交易预案已经交易对方恒逸集团、富丽达集团和兴惠化纤内部决策审议通过；
- 2、本次交易方案已经标的公司嘉兴逸鹏、太仓逸枫和双兔新材料内部决策机构审议通过；
- 3、本次交易预案已经本公司第十届董事会第九次会议审议通过。

（二）本次交易尚需履行的审批程序

截至本预案签署日，本次交易实施前尚需取得的有关批准包括但不限于：

- 1、因本次交易标的资产的审计、评估等工作尚未完成，上市公司将就标的资产的定价等相关事项提交上市公司关于本次交易的第二次董事会审议；
- 2、本公司股东大会完成对本次交易正式方案的审议；
- 3、商务部对本次交易涉及的经营者集中事宜的核准；
- 4、中国证监会对本次交易的核准。

在取得上述全部批准或核准前，公司不得实施本次交易。本次交易能否获得上述批准或核准以及获得上述批准或核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

九、本次重组相关各方作出的重要承诺

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
恒逸集团	关于嘉兴逸鹏和太仓逸枫瑕疵房产的承诺函	“1、本公司将敦促标的公司积极办理相关权属证书，如因瑕疵资产无法办理权属证书导致其无法继续使用的，或瑕疵资产办理权属证书时被相关行政主管部门要求补缴任何费用的，由此给上市公司或标的公司造成的经济损失，由本公司向其全额补偿。 2、如上市公司或标的公司因瑕疵资产受到相关主管部门行政处罚的，则就上市公司或标的公司因此遭受的罚款，由本公司全额承担，以确保上市公司或标的公司不会因此受到任何损失。”
富丽达集团、兴惠化纤	关于双兔新材料瑕疵房产的承诺函	“1、双兔新材料部分房屋建筑物尚未完善产权手续，该等房屋均为双兔新材料自建房屋、权属无争议、目前使用无障碍，本公司将督促双兔新材料积极办理相关瑕疵房产的权属证明文件。 2、如因瑕疵房产无法办理权属证书导致其无法继续使用的，或瑕疵房产办理权属证书时被相关行政主管部门要求补缴任何费用的，由此给上市公司或标的公司造成的经济损失，由本公司按照所持股权比例（50%）向其进行补偿。 3、如上市公司或标的公司因瑕疵房产受到相关主管部门行政处罚的，则就上市公司或标的公司因此遭受的罚款，由本公司按照所持股权比例（50%）承担，以确保上市公司或标的公司不会因此受到任何损失。”
恒逸集团	关于太仓逸枫环保事项的承诺函	“截至本承诺函出具日，太仓逸枫‘年产 24.5 万吨差别化、功能化化学纤维项目’正在更新环评批复和环保竣工验收手续。本公司作为太仓逸枫股东期间将敦促太仓逸枫积极办理环保相关手续，如上市公司或太仓逸枫因上述环保问题受到相关主管部门行政处罚的，则就上市公司或太仓逸枫因此遭受的

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		罚款，由本公司全额承担，以确保上市公司或太仓逸枫不会因此受到任何损失。”
富丽达集团、兴惠化纤	关于双兔新材料环保事项的承诺函	“截至本承诺函出具日，标的公司‘年产 50 万吨差别化纤维二期项目’尚未完成环保竣工验收。本公司作为标的公司股东期间将敦促标的公司积极办理环保竣工验收相关手续，如上市公司或标的公司因上述环保问题受到相关主管部门行政处罚的，则就上市公司或标的公司因此遭受的罚款，由本公司按照所持标的公司的股权比例（50%）承担，以确保上市公司或标的公司不会因此受到任何损失。”
富丽达集团、兴惠化纤	关于浙江双兔新材料有限公司行政处罚情况的承诺函	“1、标的公司曾分别在 2015 年 8 月 4 日、2015 年 8 月 31 日因安全事故、违规使用土地原因而遭受杭州市质量技术监督局、杭州市国土资源局萧山分局以‘浙杭质监罚字（2015）15 号’、‘萧土处字[2015]第 1070 号’《行政处罚决定书》进行行政处罚。截至本承诺出具日，前述处罚所涉及的罚款均已由标的公司缴清，且标的公司已进行相应的整改。 2、如上市公司或标的公司因上述历史上的行政处罚行为后续受到相关主管部门进一步处罚或追究其他法律责任的，则就上市公司或标的公司遭受的损失，由本公司按原持有标的公司的股权比例承担并向上市公司及标的公司进行补偿，以确保上市公司或标的公司不会因此受到任何损失。”
恒逸集团	关于对标的资产权利完整性的承诺函	“1、本公司持有的标的资产，即标的公司相关股权合法、完整，权属清晰，不存在被质押、冻结或其他权利行使受到限制的情形，保证上市公司受让的标的资产免遭第三方的追索。本公司基于该等股权依法行使股东权力没有任何法律障碍，不存在禁止或限制转让的情形。 2、本公司持有的标的资产系本公司真实持有且取得标的公司股权所支付的资金来源真实、合法，不存在任何虚假或违法的情况。本公司已依法履行全部出资义务，对该等股权所对应的注册资本均已按时足额出资到位，本公司持有的标的公司 100%股权合法有效，不存在权利质押、司法冻结等权利限制或存在受任何他方追溯、追索之可能；该等股权不存在委托、信托或其他方式代持股权的情形，不存在对赌等其他可能引起标的公司股权发生变更的协议或安排。 3、标的公司系依法设立并有效存续的有限责任公司，不存在任何导致或可能导致其解散、清算或破产的情形。本公司已经依法履行了出资义务，不存在任何虚假出资、出资不实、抽逃出资等违反股东出资义务的行为。 4、不存在以标的资产作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致本公司持有的标的资产被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序，该等资产过户或转移不存在法律障碍。 5、截至本承诺函签署日，本公司和标的公司未以任何形式赋予任何单位或个人标的公司的股权、期权或者任何相同或类似性质的权益。 在标的资产变更登记至上市公司名下前，本公司不就所持有的标的公司股权的转让、质押或者设定其它权利负担或限制事宜与任何第三方进行协商或者签署任何法律文件，亦不开展与本次购买资产交易的目的或履行相冲突的任

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		何行为。 6、除已向上市公司披露的情形外，标的公司已经取得了适用法律所要求的其当前的主营业务以及当前所使用的与主营业务相关的资产和财产所需的一切批准、同意、授权、允许和许可，所有这些批准、同意、授权和许可均合法、有效。 7、在标的资产变更登记至上市公司名下前，本公司将审慎尽职地行使标的公司股东的权利，履行股东义务并承担股东责任，促使标的公司按照正常方式经营，并尽合理的商业努力保持标的公司的业务连续，保证标的公司处于良好的经营状态。未经上市公司事先同意，不自行或促使标的公司从事或开展与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务等行为，保证标的公司不进行非法转移、隐匿资产及业务的行为。”
富丽达集团、兴惠化纤	关于对标的资产权利完整性的承诺函	“1、本公司持有的标的资产，即标的公司相关股权合法、完整，权属清晰，不存在被质押、冻结或其他权利行使受到限制的情形，保证上市公司受让的标的资产免遭第三方的追索。本公司基于该等股权依法行使股东权力没有任何法律障碍，不存在禁止或限制转让的情形。 2、本公司持有的标的资产系本公司真实持有且取得标的公司股权所支付的资金来源真实、合法，不存在任何虚假或违法的情况。本公司已依法履行全部出资义务，对该等股权所对应的注册资本均已按时足额出资到位，本公司持有的标的公司 50%股权合法有效，不存在权利质押、司法冻结等权利限制或存在受任何他方追溯、追索之可能；该等股权不存在委托、信托或其他方式代持股权的情形，不存在对赌等其他可能引起标的公司股权发生变更的协议或安排。 3、标的公司系依法设立并有效存续的有限责任公司，不存在任何导致或可能导致其解散、清算或破产的情形。本公司已经依法履行了出资义务，不存在任何虚假出资、出资不实、抽逃出资等违反股东出资义务的行为。 4、不存在以标的资产作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致本公司持有的标的资产被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序，该等资产过户或转移不存在法律障碍。 5、截至本承诺函签署日，本公司和标的公司未以任何形式赋予任何单位或个人标的公司的股权、期权或者任何相同或类似性质的权益。 在标的资产变更登记至上市公司名下前，本公司不就所持有的标的公司股权的转让、质押或者设定其它权利负担或限制事宜与任何第三方进行协商或者签署任何法律文件，亦不开展与本次购买资产交易的目的或履行相冲突的任何行为。 6、本公司进一步确认，除与上市公司签署的《发行股份购买资产协议》外，未就其行使前述所持有标的公司股权所对应的股东权利、控制或者管理标的公司业务等相关事项与任何主体之间存在尚在履行中或将要签署、履行的有任何形式一致行动协议、表决权委托或者其他类似的协议安排；与他人之间不存在尚未履行完毕的含标的公司股东权利特别约定条款的合作协议、股权

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		转让协议、股份认购协议等。 7、除已向上市公司披露的情形外，标的公司已经取得了适用法律所要求的其当前的主营业务以及当前所使用的与主营业务相关的资产和财产所需的一切批准、同意、授权、允许和许可，所有这些批准、同意、授权和许可均合法、有效，且不存在可能导致其被修改、终止、撤销、无效的情形。 8、在标的资产变更登记至上市公司名下前，本公司将审慎尽职地行使标的公司股东的权利，履行股东义务并承担股东责任，促使标的公司按照正常方式经营，并尽合理的商业努力保持标的公司的业务连续，保证标的公司处于良好的经营状态。未经上市公司事先同意，不自行或促使标的公司从事或开展与正常生产经营无关的资产处置、对外担保、利润分配或增加重大债务等行为，保证标的公司不进行非法转移、隐匿资产及业务的行为。”
富丽达集团、兴惠化纤	关于股份锁定的承诺函	“1、自新增股份上市之日起 12 个月内，本公司不转让通过本次购买资产交易获得的上市公司股份。 2、若关于上述新增股份之锁定期的承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本公司同意届时根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。 3、本公司因上市公司在发行结束后实施送股、配股、资本公积金转增股本等事项而增加持有的上市公司股份将同样遵守上述锁定期限的承诺。 4、如本次交易因涉嫌本公司所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司将暂停转让新增股份。”
恒逸集团	关于股份锁定的承诺函	“1、自新增股份上市之日起 36 个月内且在本公司与上市公司就本次发行股份购买资产签订的《盈利预测补偿协议》约定的补偿义务履行完毕前（以孰晚为准），本公司不转让通过本次购买资产交易获得的上市公司股份，但上市公司根据《盈利预测补偿协议》的约定向本公司回购股份除外。 在遵守前项限售期的基础上，本次交易完成后六个月内如上市公司股票连续二十个交易日的收盘价低于发行价格，或者交易完成后六个月期末收盘价低于发行价格的，本公司通过本次交易获得的上市公司股份的锁定期自动延长六个月。 2、若关于上述新增股份之锁定期的承诺与证券监管机构的最新监管意见不相符，本公司同意届时根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。 3、本公司因上市公司在发行结束后实施送股、资本公积金转增股本等事项而增加持有的上市公司股份将同样遵守上述锁定期限的承诺。 4、如本次交易因涉嫌本公司所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本公司将暂停转让新增股份。”
恒逸集团、邱建林	关于避免同业竞争的承诺函	“1、截至本承诺函签署日，本公司直接或间接控制或能够施加重大影响的其他企业未在中国境内外以任何方式直接或间接地从事对上市公司及其控股子公司（包括标的公司，下同）构成或可能构成竞争的业务或活动（本公司及本公司直接或间接控制的企业委托上市公司管理的相关公司（以下简称‘委托管理公司’）除外，本公司承诺在相关委托协议签订后 18 个月内且委托管

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		理公司具备被上市公司收购的条件的情形下，上市公司在同等条件下拥有以市场公允价格优先收购委托管理公司的权利，具体交易价格以具备证券、期货从业资格的评估师事务所出具的专业评估报告为定价的参考依据）。 2、在本次重组完成后，本公司直接或间接持有上市公司股份期间，本公司不直接或间接通过任何主体（通过上市公司以及委托上市公司管理的除外）从事与上市公司及标的公司相同或相类似的业务或在该等业务中拥有任何权益；不在同上市公司或标的公司存在相同或者相类似业务的实体（通过上市公司以及委托上市公司管理的除外）获取任何利益；不以上市公司及标的公司以外的名义为上市公司及标的公司现有客户提供与上市公司及标的公司相同或相类似的业务。 3、在本次重组完成后，本公司直接或间接持有上市公司股份期间，本公司不利用上市公司控股股东的地位，作出损害上市公司及其控股子公司，以及上市公司股东，尤其是中小股东合法权益的行为。 4、本承诺函自签署日起生效并持续有效，不可被变更或撤销，直至本公司不再控股上市公司之日止。 5、如违反本承诺，所得的收益全部归上市公司所有，本公司将赔偿上市公司因此所受到的全部损失。”
恒逸集团	关于减少及规范关联交易的承诺函	“1、在本次购买资产交易完成后，本公司直接或间接控制或能够施加重大影响的除上市公司及其控股子公司之外的其他企业将规范并尽可能减少与上市公司及其控股子公司之间发生关联交易。对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将遵循公正、公平、公开的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按照有关法律、法规、规范性文件和上市公司章程等有关规定依法签订协议，履行交易审批程序和信息披露义务，保证不通过关联交易损害上市公司及其他股东，尤其是中小股东和非关联股东的合法权益。 2、在本次购买资产交易完成后，本公司及本公司直接或间接控制或能够施加重大影响的除上市公司及其控股子公司之外的其他企业将严格避免向上市公司及其控股子公司进行资金拆借、占用上市公司及其控股子公司资金或采取由上市公司及其控股子公司代垫款、代偿债务等方式侵占上市公司资金。 3、在本次购买资产交易完成后，本公司将严格按照有关法律、法规、规范性文件以及上市公司章程的有关规定行使股东权利，履行股东义务，尤其是在上市公司股东大会对涉及与本公司进行关联交易的议案进行表决时履行回避表决的义务。不利用股东地位谋取不当的利益，或使上市公司及其控股子公司承担任何不当的义务。不损害上市公司及其他股东，尤其是中小股东和非关联股东的合法权益。 4、如因违反上述承诺与上市公司及其控股子公司进行交易而给上市公司及其控股子公司、上市公司中小股东和非关联股东造成损失的，由本公司承担。如被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确以前，本公司不转让在上市公司拥有权益的股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于上市公司及其控股子公司、上市公司中小股东和非关联股东的相关赔偿安排。”

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
恒逸集团、邱建林	关于保障上市公司独立性的承诺函	“（一）人员独立 1、保证上市公司（包括上市公司控制的企业，下同）的总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级管理人员专职在上市公司工作，不在本公司或本公司控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，且不在本公司及本公司控制的其他企业中领取薪酬。 2、保证上市公司财务人员独立，不在本公司或本公司控制的其他企业中兼职或领取薪酬。 3、保证上市公司拥有独立完整的劳动、人事及薪酬管理体系，该等体系与本公司或本公司控制的其他企业完全独立。 4、保证上市公司的董事、监事、高级管理人员均按照法定程序产生，本公司不超越上市公司股东大会和董事会对上市公司董事、监事和高级管理人员作出人事任免。 （二）资产独立 1、保证上市公司对其所有的资产拥有独立、完整的所有权，能够独立经营，独立于本公司或本公司控制的其他企业的业务体系和相关资产。 2、保证不以上市公司的资产、权益或信誉为本公司或本公司控制的其他企业提供担保。 3、保证本公司或本公司控制的其他企业不以任何方式违规占用上市公司的资金或资产。 （三）财务独立 1、保证上市公司保持独立的财务部门和独立的财务核算体系。 2、保证上市公司保持独立、规范的财务会计制度和对子公司、分公司的财务管理制度。 3、保证上市公司在银行开具独立银行账户，不与本公司及本公司直接或间接控制的其他企业共用相同银行账户。 4、保证上市公司能够独立作出财务决策，本公司或本公司控制的其他企业不以任何方式违规干预上市公司的资金使用。 （四）机构独立 1、保证上市公司保持健全的股份公司法人治理结构。 2、保证上市公司股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理等依照法律、法规和公司章程独立行使职权。 3、保证上市公司保持独立、完整的组织机构，不与本公司或本公司控制的其他企业产生混合经营、合署办公的情形。 （五）业务独立 1、保证上市公司拥有独立的经营管理系统，具备独立开展经营业务所需的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主、持续经营的能力。 2、除按照法定程序行使股东权利和履行相关职权外，保证不对上市公司的正常经营活动进行干预。 3、保证尽量减少本公司或本公司控制的其他企业与上市公司的关联交易；对于无法避免的关联交易，将严格按照‘公开、公平、公正’的原则依法进行，

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
		并保证在上市公司审议与本公司或本公司控制的其他企业的关联交易事项时履行回避表决的义务。 本承诺函自签署日起生效并持续有效，不可变更或撤销，直至本公司不再控股上市公司之日止。 如本公司违反上述承诺，给上市公司造成损失的，本公司将就上市公司遭受的损失对上市公司进行赔偿。”
恒逸集团、邱建林	关于本次发行股份购买资产并配套募集资金暨关联交易事项涉及摊薄即期回报及填补回报措施的承诺	“（一）承诺不越权干预上市公司经营管理活动，不会侵占上市公司利益。 （二）若中国证监会或深圳证券交易所对本公司有关确保本次重组摊薄即期回报事项的填补回报措施得以切实履行的承诺有不同要求的，本公司/本人将自愿无条件按照中国证监会或深圳证券交易所的要求予以承诺。 （三）作为填补回报措施相关责任主体之一，本公司/本人承诺严格履行所作出的上述承诺事项，确保上市公司填补回报措施能够得到切实履行。本公司/本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司/本人同意按照中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人作出相关处罚或采取相关管理措施，若本公司/本人违反该等承诺给公司或者投资者造成损失的，本公司/本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”
上市公司董事、高级管理人员	关于本次发行股份购买资产并配套募集资金暨关联交易事项涉及摊薄即期回报及填补回报措施的承诺	“（一）承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。 （二）承诺对个人的职务消费行为进行约束。 （三）承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动。 （四）承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 （五）承诺未来公司如实施股权激励，则拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 （六）本人承诺忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。 （七）本承诺出具日至公司本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。 （八）本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”
上市公司、上市公司董事、监事和高级管理人员、恒逸集团、富丽	关于所提供信息真实、准确和完整的承诺函	“1、本公司为本次交易所提供的有关信息均为真实、准确和完整的，保证不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，本公司声明将承担个别和连带的法律责任。 2、如本次交易所提供或披露的信息涉嫌虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在形成调查结论以前，不转让在上市公司拥有权益的股份，并于收到立案稽查通知的两个交易日内将暂停转让的书面申请和股票账户提交上市公司董事会，由董事会代其向证券交易所和登记结算公司申请锁定；未在两个交易日内提交锁定申请的，授

承诺方	出具承诺名称	承诺的主要内容
达集团、兴惠化纤、邱建林		权董事会核实后直接向证券交易所和登记结算公司报送本公司或本单位的身份信息和账户信息并申请锁定；董事会未向证券交易所和登记结算公司报送本公司的身份信息和账户信息的，授权证券交易所和登记结算公司直接锁定相关股份。如调查结论发现存在违法违规情节，本公司承诺锁定股份自愿用于相关投资者赔偿安排。”
恒逸投资、上市公司董事、监事和高级管理人员	关于减持计划的承诺函	“1、本次交易中，自上市公司复牌之日起至本次交易实施完毕期间，本公司（本人）不会减持上市公司股份。在此期间，如由于上市公司发生送股、转增股本等事项增持的上市公司股份，将遵照前述安排进行。 2、本承诺函自签署之日起即对本公司（本人）具有法律约束力，本公司（本人）愿意对违反上述承诺给上市公司造成的损失承担个别和连带的法律责任。
恒逸集团、富丽达集团、兴惠化纤	关于不存在泄露本次重组内幕信息以及利用本次重组信息进行内幕交易的承诺函	“本公司、本公司董事、监事及高级管理人员、本公司的控股股东及其控制的其他机构、本公司的实际控制人及其控制的其他机构不存在泄露本次重组内幕消息以及利用本次重组信息进行内幕交易的情形。 本公司、本公司董事、监事及高级管理人员、本公司的控股股东及其控制的其他机构、本公司的实际控制人及其控制的其他机构不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查，最近三年不存在因重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会作出行政处罚或者司法机关追究刑事责任的情况。不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定的不得参与上市公司重大资产重组的情形。”
恒逸集团	关于恒逸石化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的原则性意见以及减持计划的承诺函	“1、本公司原则性同意本次交易。 2、本次交易中，自上市公司复牌之日起至本次交易实施完毕期间，本公司及本公司的一致行动人不会主动减持上市公司股份。在此期间，如由于上市公司发生送股、转增股本等事项增持的上市公司股份，将遵照前述安排进行。 3、本承诺函自签署之日起即对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给上市公司造成的损失承担个别和连带的法律责任。”

十、本次交易不会导致上市公司股票不符合上市条件

本次交易完成后，上市公司的总股本仍超过 4 亿股，其中社会公众股东合计持股比例预计仍将不低于本次交易完成后上市公司总股本的 10%，满足《公司法》、《证券法》以及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

十一、公司股票的停复牌安排

2018年1月4日，上市公司刊登《关于筹划发行股份购买资产停牌的公告》，因筹划发行股份购买资产事项，公司股票自2018年1月5日开市起停牌；

2018年2月2日，上市公司刊登《关于筹划发行股份购买资产停牌期满申请继续停牌公告》，因筹划发行股份购买资产事项，公司股票自2018年2月5日开始起继续停牌。

2018年3月2日，上市公司刊登《关于筹划发行股份购买资产停牌期满申请继续停牌公告》，因筹划发行股份购买资产事项，公司股票自2018年3月5日开始起继续停牌。

2018年3月13日，上市公司召开第十届董事会第九次会议，审议通过了本次交易方案及相关议案，同意公司进行本次交易。

十二、独立财务顾问保荐资格

上市公司聘请中信证券担任本次交易的独立财务顾问。中信证券经中国证监会批准依法设立，具有保荐人资格。

十三、待补充披露的信息提示

本次交易的预案已经上市公司第十届董事会第九次会议审议通过。本预案中涉及的标的资产的财务数据、评估数据等尚需经具有证券期货相关从业资格的会计师事务所、资产评估机构进行审计、评估，请投资者审慎使用。

本公司提醒投资者到指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）浏览本预案全文及中介机构出具的意见。

重大风险提示

投资者在评价上市公司本次交易时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本次交易相关的风险

（一）本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次交易存在因标的资产出现无法预见的业绩下滑，而被暂停、中止或取消的风险。

2、剔除大盘因素和同行业板块因素影响，公司股价在本次重组事项停牌前 20 个交易日累计涨幅超过 20%，达到《128 号文》第五条的相关标准。

公司制定了严格的内幕信息管理制度，在与交易对方的协商过程中尽可能控制内幕信息知情人员范围，以避免内幕信息的传播。本次重组停牌前六个月内存在自查范围内人员买卖公司股票情况，具体见本预案“第十一章 其他重要事项”有关内容。按照《128 号文》相关规定，证券监管机构可能会对公司重组停牌前的股价波动情况进行调查，调查期间将暂缓审核公司的行政许可申请。公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次交易被暂停、中止或取消的风险。

3、在本次交易审核过程中，交易各方可能应监管机构的要求而修改本次交易方案。若交易各方无法就交易方案的更改内容达成一致意见，则本次交易存在中止的可能。

若本次交易因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动交易，则交易定价及其他交易条件都可能较本预案中披露的交易方案发生重大变化，提请投资者注意投资风险。

（二）本次交易的审批风险

本次交易预案已由交易对方内部决策机构、标的资产内部决策机构及上市公司董事会审议通过，尚需获得上市公司第二次董事会、股东大会审议通过以及商务部、中国证监会核准本次交易的正式方案。

本次交易能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意本次交易的审批风险。

（三）重组方案可能调整的风险

本次交易完成前，若标的资产、任一交易方或外部条件发生重大不利事项，或者相关主管部门对本次交易相关协议的内容和履行提出异议，致使本次交易相关协议的重要条款无法履行，严重影响了交易各方中的任何一方或多方签署协议时的商业目的，则本次重组方案可能面临被调整的风险。

此外，截至本预案签署日，本次交易中标的资产的审计、评估等工作尚未完成。若本次交易预案公告后，交易各方根据标的资产的审计、评估结果或者监管机构的要求等对交易方案的重要条款进行变更，则本次交易方案存在可能进行调整的风险。

（四）标的资产财务数据及标的资产预估值未经审计及评估的风险

截至本预案签署日，标的资产以 2017 年 12 月 31 日为基准日的审计、评估工作尚未完成。本预案中涉及的主要财务指标、经营业绩描述及标的资产的预估值仅供投资者参考，相关数据应以具有证券期货相关业务资格的会计师事务所、资产评估机构出具的审计报告、评估报告为准。具体经审定的财务数据及评估值，将在为本次交易编制的重组报告书中予以披露。

上市公司特别提请投资者关注本预案披露的相关财务数据及预估值数据未经审计及评估的风险。

（五）标的资产估值风险

截至本次交易的审计、评估基准日 2017 年 12 月 31 日，嘉兴逸鹏 100%股权的预估值为 133,000 万元，较未经审计的净资产账面价值 87,995.39 万元评估增值 45,004.61 万元，增值率为 51.14%。太仓逸枫 100%股权的预估值为 106,000 万元，较未经审计的净资产账面价值 78,911.15 万元评估增值 27,088.85 万元，增值率为 34.33%。双兔新材料 100%股权的预估值为 180,200 万元，较未经审计的净资产账面价值 135,926.84 万元评估增值 44,273.16 万元，增值率为 32.57%。

虽然评估机构在预估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、国家法律法规及行业监管变化、市场竞争环境变化、标的公司经营状况波动等情况，使未来盈利达不到资产预估时的预测等，导致出现上述标的资产预估值与实际情况不符的情形。

上市公司提请投资者注意本次交易存在的标的资产估值风险。

（六）本次交易完成后的整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司。从上市公司整体的角度来看，上市公司的资产和业务规模都将得到扩大，上市公司与标的公司需在企业文化、经营管理、业务拓展等方面进行融合，双方能否顺利实现整合具有不确定性，整合过程中若上市公司未能及时制定与之相适应的企业文化、组织模式、财务管理与内控、人力资源管理、技术研发管理等方面的具体整合措施，可能会对标的公司的经营产生不利影响，从而给上市公司及股东利益造成一定的影响。

（七）标的公司资金被占用的风险

根据双兔新材料的未审财务报表，截至 2017 年 12 月 31 日，双兔新材料对迅嘉贸易的非经营性应收款为 7,884 万元，迅嘉贸易为双兔新材料股东之一富丽达集团的关联方。富丽达集团已承诺其将于本次交易的股东大会召开前清理其关联方迅嘉贸易对双兔新材料的资金占用。同时富丽达集团及兴惠化纤并承诺其与其关联方自《发行股份购买资产协议》签署日起对双兔新材料不再发生新的资金占用。如上述款项不能按时归还或发生新的资金占用，则可能对本次交易产生不利影响。

（八）嘉兴逸鹏和太仓逸枫业绩承诺不能达标的风险

根据上市公司与恒逸集团签署的《盈利预测补偿承诺》，恒逸集团承诺嘉兴逸鹏和太仓逸枫于 2018、2019、2020 三个会计年度实现的净利润合计分别不低于 22,800 万元、25,600 万元、26,000 万元。若本次重组未能在 2018 年度实施完毕，则补偿方的利润补偿期间及承诺净利润数作相应调整。

如果嘉兴逸鹏和太仓逸枫在利润补偿期间内任一会计年度的当年期末实际净利润累计数未能达到当年期末承诺净利润累计数（任一会计年度标的公司截至当年期末承诺

净利润累计数与截至当年期末实际净利润累计数之间的差额部分以下简称“利润差额”), 则上市公司应在该年度的年度报告披露之日起 10 日内, 以书面方式通知补偿方, 利润差额由补偿方以上市公司股份方式补偿, 不足部分由补偿方以现金方式补偿。

上述业绩承诺系业绩承诺方基于嘉兴逸鹏和太仓逸枫目前的经营能力和未来的发展前景做出的综合判断, 但若出现宏观经济波动、市场竞争加剧等情况, 嘉兴逸鹏和太仓逸枫经营业绩能否达到预期仍存在不确定性。因此本次交易存在承诺期内嘉兴逸鹏和太仓逸枫实现的实际净利润达不到承诺净利润的风险。

二、标的资产经营风险

(一) 行业周期性波动风险

本次交易的标的资产主要从事民用涤纶长丝的生产和销售, 本次交易完成后, 将进一步完善上市公司“PTA—聚酯—涤纶长丝”产业链一体化和规模化的经营格局, 产生显著的协同效应, 有助于提升上市公司的盈利能力。

标的资产所属的民用涤纶长丝行业的发展因受上游石化行业供给、下游纺织行业供需关系以及自身发展状况的影响, 历史上呈现一定的周期性特征。除此之外, 国民经济、进出口政策等宏观环境的变化也会给行业带来不确定性影响。若未来行业继续呈现周期性波动, 或宏观经济持续下行, 将会给上市公司的经营业绩带来周期性波动的风险。

(二) 原材料价格波动的风险

标的资产主要生产产品的生产原料 PTA、MEG 最终来自原油, 原料价格受石油价格波动影响较大, 且原料采购成本占主营业务成本比重较高, 因此国际原油价格的剧烈波动会使上市公司面临营业成本大幅波动风险。如果未来原料价格大幅上涨, 而标的资产主要产品的价格调整不能有效降低或消化原料价格波动的影响, 将可能对其生产经营及业绩产生不利影响。

(三) 产业政策风险

民用涤纶长丝行业属于化纤行业, 一直以来国家对于该行业给予了大量政策支持。国家发改委、商务部、工信部、财政部和国家税务总局等部门发布了《产业结构调整指

导目录（2011 年本）（2013 修正）》、《纺织工业发展规划（2016-2020 年）》、《化纤工业“十三五”发展指导意见》和《外商投资产业指导目录》等众多政策文件，对化纤行业发展支持较大。本次交易完成后，上市公司的化纤业务规模将得到进一步扩展，但如果国家产业政策发生相关变化，将可能导致市场环境发生重大变化，并对标的公司的生产经营和盈利能力产生不利影响。

（四）环保政策变化风险

标的公司的生产过程存在固体废弃物、废气和废水的排放，生产经营须遵守多项有关空气、水质、废料处理、公众健康安全的环保法律和法规，取得相关环保许可。虽然标的公司报告期内不存在因违反环境保护法律、法规和规范性文件而受到处罚的情形，但未来国家可能实施更为严格的环保标准，采取更为广泛和严格的污染管制措施，标的公司的环保成本和管理难度将随之增大。

（五）安全生产风险

标的公司作为化纤生产企业，生产过程存在一定的安全风险。第一，标的公司的生产过程涉及大量化工产品，原辅料等化工产品如存储或使用不当，可能导致安全事故；第二，设备故障、操作失误、火灾、恶劣天气等因素可能导致安全事故。尽管标的公司近年来加大了在安全方面的投入，不断提高生产设备和作业环境的安全度，持续改进和完善各种安全预防措施，保证企业安全稳定运行，但未来仍可能发生安全生产事故，有可能导致标的公司经营中断、成本费用增加或人员伤亡。

（六）房屋权属瑕疵风险

截至本预案签署日，标的公司存在部分房屋尚待办理房产权属证书的情况。嘉兴逸鹏有 12.67 万平方米房屋已取得房产权属证书，尚有 0.23 万平方米房屋未取得房产权属证书。太仓逸枫有 12.74 万平方米房屋已取得房产权属证书，尚有 2.14 万平方米房屋未取得房产权属证书。双兔新材料有 36.08 万平方米房屋已取得房产权属证书，尚有 0.26 万平方米房屋未取得房产权属证书。相关瑕疵房产不属于各标的公司主要生产用房。

各交易对方已出具承诺，承诺其将敦促标的公司积极办理相关权属证书，如因瑕疵资产无法办理权属证书导致其无法继续使用的，或瑕疵资产办理权属证书时被相关行政

主管部门要求补缴任何费用的，由此给上市公司或标的公司造成的经济损失，由各交易对方按在标的公司的持股比例进行补偿；如上市公司或标的公司因瑕疵资产受到相关主管部门行政处罚的，则就上市公司或标的公司因此遭受的罚款，由各交易对方按在标的公司的持股比例承担，以确保上市公司或标的公司不会因此受到任何损失。

鉴于目前标的公司的资产中存在尚未取得权属证书的房产，提请投资者关注由此可能产生的风险。

（七）标的公司有关环保手续尚未办理完成的风险

太仓逸枫已投产项目所使用的机器设备设施、房产等来源于原明辉科技年产 24.5 万吨差别化、功能化化学纤维项目的投资建设。原明辉科技已就该项目取得立项备案文件、环评批复及环保竣工验收批复。因项目实施主体变更，需重新办理立项、环保相关手续。截至本预案签署日，太仓逸枫已重新申请项目立项并取得项目备案文件，正在办理环评及环保竣工验收的相关更新手续。

双兔新材料已投产项目为其年产 100 万吨差别化纤维项目（分两期建设）。截至本预案签署日，双兔新材料已取得该项目立项备案文件，并已完成一期、二期项目环评批复及一期年产 50 万吨的环保竣工验收手续，正在办理二期年产 50 万吨的环保竣工验收手续。

各交易对方已出具承诺，承诺其将敦促标的公司积极办理环保相关手续，如上市公司或标的公司因上述环保问题受到相关主管部门行政处罚的，则就上市公司或标的公司因此遭受的罚款，由各交易对方按照所持标的公司的股权比例承担，以确保上市公司或标的公司不会因此受到任何损失。

鉴于目前太仓逸枫尚未完成环评及环保竣工验收的相关更新手续，双兔新材料尚未完成二期项目的环保竣工验收手续，提请投资者关注由此可能产生的风险。

（八）标的公司运营风险

标的公司嘉兴逸鹏和太仓逸枫的主要资产来自竞拍取得的破产拍卖资产，且投产后运营时间相对较短。虽然该两家公司主要纺丝设备为进口设备，成新率较好，投产后至今保持稳定运行、公司经济效益较好，但其生产及经营业绩是否能保持平稳仍存在一定

的不确定性，可能对标的公司经营业绩造成不利影响。

三、其他风险

（一）股票价格波动的风险

本次交易将对上市公司的生产经营和财务状况产生一定程度的影响，进而影响上市公司的股票价格。此外，国内外宏观经济环境、行业景气度、国家相关政策的调整、资本市场运行状况、股票市场投机行为以及投资者预期等因素都会对股票价格产生影响。本次交易实施完成需要较长时间，在此期间上市公司股票价格可能会出现较大幅度的波动，提请投资者注意股票价格波动的风险。

（二）其他风险

自然灾害、战争以及突发性公共卫生事件等可能会对本次交易的标的公司、上市公司的财产、人员造成损害，并有可能影响本次交易的进程及上市公司的正常生产经营。

第一章 本次交易概述

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、涤纶化纤行业发展前景广阔

涤纶化纤是纺织工业的主要原料，大量应用于纺织业和服装业，是与国民经济密切相关的关键行业。经济发展新常态下，虽然经历了增速放缓，但在积极的财政政策和稳健的货币政策推动下，中国经济逐步企稳回升，内需市场基本面没有发生根本变化，各种改善民生和扩大内需的政策措施也在逐步落实。在此背景下，随着国内人民生活水平进一步提高和全面建设小康社会进程的加快推进，人均纤维消费量将保持持续增长，加之我国人口基数庞大，巨大的需求空间将为涤纶化纤产业的持续发展提供坚实的保证。同时随着世界经济的复苏和发展，在国际纺织品服装市场需求继续保持增长趋势的带动下，我国涤纶化纤及其制品凭借较为明显的国际竞争优势，国际市场还有继续扩大的空间。

与此同时，我国土地资源有限，粮棉争地、城乡争地的矛盾较为明显，棉花等天然纤维难以满足纺织工业发展需要，长期来看纤维消费量增长仍将主要依靠化纤的增长来支撑，涤纶化纤仍将是纺织工业发展最主要的原料保障，这也为涤纶化纤产业的持续发展提供了重要支撑。

此外，差别化纤维的快速发展，以及个性化消费的新时尚，将使涤纶化纤在服装、家纺领域的应用得到进一步巩固和发展；纤维新材料作为战略性新兴产业的重要组成部分，既是化纤行业未来发展的战略制高点，也是行业发展新的增长点，同时，战略性新兴产业的发展将进一步扩大纺织产品在交通、新能源、医疗卫生、安全防护、环境保护、航空航天等领域的应用，市场需求的扩大为高性能纤维的开发和发展提供了新机遇。

从长期来看，我国涤纶化纤产业发展仍具有广阔空间。

2、供给侧改革持续推进，助力实体经济快速发展

2018 年是“十三五”规划实施的第三年，也是以“三去、一降、一补”为重点的

供给侧结构性改革的深化之年，国家将继续推行结构性改革以实现资源要素的最优配置，加快“脱虚向实”以振兴实体经济。大力实施创新驱动战略，加快结构调整，积极推进化纤产业由“中国制造”向“中国智造”的转型升级，提升全球资源配置运营能力，是“十三五”期间化纤行业把握机遇、应对挑战及中国建设化纤强国的必然选择。

上市公司、龙头企业相对于中小化纤企业而言，拥有明显的产能规模优势、人力资源优势、技术研发优势、融资平台优势，且更加注重绿色环保、节能减排，担负了更多的社会责任。因此，国家政府鼓励上市公司积极参与供给侧改革，依托上市公司平台整合优质资产并淘汰落后产能，通过提高产业集中度，调整行业供应结构和完善产能分布，从而实现产业转型升级。

3、国家政策大力支持并购重组发展

2010年9月，国务院出台《关于促进企业兼并重组的意见》，明确表示促进企业兼并重组，加快国有经济布局和结构的战略性调整。2014年3月7日，国务院出台《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》，明确在企业兼并重组中改善政府的管理和服务，取消限制企业兼并重组和增加企业负担的不合理规定，引导和激励各种所有制企业自主、自愿参与兼并重组。2014年5月9日，国务院出台《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》，再次重申“鼓励市场化并购重组，充分发挥资本市场在企业并购重组过程中的主渠道作用”。

中国证监会于2016年9月修订并发布了《上市公司重大资产重组管理办法》，进一步丰富了并购重组的支付方式，增加了发行股份购买资产的定价弹性，并鼓励依法设立的并购基金等投资机构参与上市公司并购重组。

这些国家政策的颁布实施，有利于行业龙头企业、上市公司发挥证券市场发现价格、优化资源配置的功能，进行有利于可持续发展的并购重组。

4、上市公司积极布局产业一体化战略

上市公司主要从事PTA和聚酯纤维的生产和销售，多年来始终坚持主营业务发展，不断扩大产业规模，积极布局PTA和聚酯纤维上下游产业链一体化和产能规模化战略。为解决PTA原料瓶颈，上市公司正在积极推进文莱PMB石油化工项目建设。而本次交

易目标即为完善产业链结构，抓住行业整合契机，进一步扩大聚酯产品业务规模和区域布局，本次交易是上市公司产业一体化发展战略的具体落实和深化。

（二）本次交易的目的

1、继续巩固和提升主营业务，提升公司核心竞争力

公司目前为国内 PTA 及聚酯纤维行业龙头企业。本次交易后，上市公司将增加聚酯纤维产能 144.5 万吨/年，同时拟利用配套融资在标的公司对现有聚酯纤维产能进行升级改造，将进一步扩大上市公司主营业务规模。同时，本次交易将拓展上市公司的市场覆盖范围和智能制造水平，实现聚酯纤维板块在规模成本、品质效益各环节的提升，增强上市公司市场影响力，有效提升上市公司在聚酯纤维行业的竞争优势。

2、完善自身产业链结构，增强抵御行业周期性风险的能力

聚酯纤维为上市公司现有产业链的后端业务，本次交易是践行持续的推进石化化纤产业链延伸、完善自身产业结构战略思路。新增的聚酯纤维产能有利于公司的产业结构特征由菱型结构向水平型结构迈进，既可提升上市公司现有 PTA 产能用于自身产业链内部消化的比例，也可进一步降低上游炼化项目投产的运营风险。整体上，本次交易进一步完善了产业结构和产业分布，有利于上市公司增强抵御行业周期性波动风险的能力。

3、响应国家供给侧改革号召，增强上市公司盈利能力

通过本次交易，上市公司打破了化纤行业通过新建工厂扩张产能的传统扩张模式，通过收购方式来吸收整合行业内的优质产能，响应了国家供给侧改革的号召。对优质标的公司进行收购，也使公司有效避免了漫长的产能建设周期，有利于公司尽快享受行业高景气周期盈利改善带来的红利，显著增强上市公司整体盈利能力，保障全体股东利益。

4、充分利用上市公司平台，为持续并购和整合产业资源打下良好基础

公司自重组上市以来，尚未进行过较大规模且使用股份支付手段的并购。通过本次交易，上市公司将获得宝贵的并购经验，为下一步持续并购、整合产业资源及丰富公司发展方式打下良好的基础。

二、本次交易的决策过程和批准情况

（一）本次交易已经履行的审批程序

截至本预案签署日，本次交易已履行的程序包括：

- 1、本次交易预案已经交易对方恒逸集团、富丽达集团和兴惠化纤内部决策机构审议通过；
- 2、本次交易方案已经标的公司嘉兴逸鹏、太仓逸枫和双兔新材料内部决策机构审议通过；
- 3、本次交易预案已经本公司第十届董事会第九次会议审议通过。

（二）本次交易尚需履行的审批程序

截至本预案签署日，本次交易实施前尚需取得的有关批准包括但不限于：

- 1、因本次交易标的资产的审计、评估等工作尚未完成，上市公司将就标的资产的定价等相关事项提交上市公司关于本次交易的第二次董事会审议；
- 2、本公司股东大会完成对本次交易正式方案的审议；
- 3、商务部对本次交易涉及的经营者集中事宜的核准；
- 4、中国证监会对本次交易的核准。

在取得上述全部批准或核准前，公司不得实施本次交易。本次交易能否获得上述批准或核准以及获得上述批准或核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

三、本次交易具体方案

本次交易包括发行股份购买资产和募集配套资金两部分。

上市公司拟以发行股份的方式购买恒逸集团所持嘉兴逸鹏 100%股权和太仓逸枫 100%股权、购买富丽达集团和兴惠化纤合计所持双兔新材料 100%股权，同时拟采用询价方式向不超过 10 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过 30 亿元，且募集配套资金发行股份数量不超过本次发行前上市公司总股本的 20%。

募集配套资金扣除中介费用及相关税费后，将用于由标的公司嘉兴逸鹏实施的“年产 50 万吨差别化功能性纤维提升改造项目”、“智能化升级改造项目”和“差别化纤维节能降耗提升改造项目”及标的公司太仓逸枫实施的“年产 25 万吨环保功能性纤维提升改造项目”和“智能化升级改造项目”。募集配套资金总额未超过发行股份购买资产交易价格的 100%。

本次募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但最终配套融资成功与否不影响本次发行股份购买资产行为的实施。

（一）发行股份购买资产

1、发行股份的种类及面值

本次发行股份的种类为境内上市公司人民币普通股（A 股），每股面值人民币 1.00 元，本次发行的股份均在深交所上市。

2、发行股份的价格

（1）发行价格和定价依据

根据《重组管理办法》的规定，“上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。”

本次发行股份购买资产的定价基准日为审议本次重组的首次董事会决议公告日。

上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日股票交易均价具体情况如下表所示：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的90%（元/股）
前20个交易日	19.8048	17.8243
前60个交易日	18.5567	16.7011
前120个交易日	17.9239	16.1315

基于近期公司股票市盈率及同行业上市公司估值水平，经本次交易各方友好协商，决定本次重组发行股份的价格采用定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价作为市

场参考价，且不低于该定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%，最终确定为 16.71 元/股。

以定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价能够兼顾上市公司及各交易对方利益，且符合《重组管理办法》第四十五条规定，该市场参考价具备合理性。

（2）发行价格调整机制

为应对资本市场波动及行业因素造成的上市公司股价下跌对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》相关规定，本次交易拟引入发行价格调整方案如下：

① 发行价格调整方案对象

价格调整方案的调整对象为本次交易发行股份购买资产的股份发行价格。

② 价格调整生效条件

上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

③ 可调价期间

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前。

④ 触发条件

可调价期间内，出现下列情形之一的，上市公司有权召开董事会对发行价格进行一次调整：

A. 深证成指（399001.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 10 个交易日较上市公司因本次交易首次停牌日前一交易日（2018 年 1 月 4 日）收盘点数（即 11,341.35 点）跌幅超过 10%，且上市公司股票在任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 10 个交易日的收盘价均低于本次交易发行股份购买资产的股份发行价格 16.71 元/股的 90%，即 15.04 元/股；

B. WIND 化纤指数（882570.WI）在任一交易日前的连续 30 个交易日至少 10 个交易日较上市公司因本次交易首次停牌日前一交易日（2018 年 1 月 4 日）收盘点数（即

3,942.98 点) 跌幅超过 10%, 且上市公司股票在任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 10 个交易日的收盘价均低于本次交易发行股份购买资产的股份发行价格 16.71 元/股的 90%, 即 15.04 元/股。

⑤ 调价基准日

可调价期间内, 满足“④ 触发条件”之一的首个交易日出现后, 公司可在 10 个工作日内召开董事会会议审议决定是否对本次发行股份购买资产的发行价格进行调整。

若本次发行价格调整方案的生效条件满足且上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整, 则本次交易的发行价格相应进行调整, 审议调价事项的董事会决议公告日为调价基准日。

⑥ 发行价格调整机制

上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整的, 则本次发行的发行价格调整为调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

⑦ 发行股份数量调整

标的资产交易价格不进行调整, 发行股份数量将根据调整后的发行价格进行相应调整。

3、发行股份的数量及发行对象

本次发行股份数量的计算公式为: 上市公司向交易对方中任意一方发行股份的数量 = (交易价格 × 交易对方各自在标的资产中的持股比例) ÷ 发行股份价格。

发行股份的数量应为整数, 精确至个位; 若依据上述公式确定的发行股票数量不为整数的应向下调整为整数。经交易各方初步协商, 本次交易标的嘉兴逸鹏 100%股权的作价初步确定为 13.3 亿元, 太仓逸枫 100%股权的作价初步确定为 10.6 亿元, 双兔新材料 100%股权的作价初步确定为 18.02 亿元。本次交易采用上市公司向交易对方发行股份的方式支付, 初步测算的本次重组发行股份情况如下:

序号	交易对象	事项	发行股份数量 (股)
1	恒逸集团	发行股份购买嘉兴逸鹏 100%股权	79,593,058

序号	交易对象	事项	发行股份数量（股）
		发行股份购买太仓逸枫 100%股权	63,435,068
		小计	143,028,126
2	富丽达集团	发行股份购买双兔新材料 50%股权	53,919,808
3	兴惠化纤	发行股份购买双兔新材料 50%股权	53,919,808
合计			250,867,742

最终发行数量将根据具有证券期货相关业务资格的资产评估机构出具的评估结果和交易各方协商确定的交易价格进行调整，并以中国证监会核准的结果为准。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，或由于触发发行价格调整机制导致发行价格调整的，发行股份数量亦将作相应调整。

4、股份锁定情况

本次发行股份购买资产的交易对方恒逸集团承诺其通过本次交易获得的上市公司股份自该等股份上市之日起 36 个月内不转让；本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价格，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价格的，其通过本次交易获得的上市公司股份的锁定期自动延长 6 个月。

本次发行股份购买资产的交易对方富丽达集团、兴惠化纤承诺其通过本次交易获得的上市公司股份自该等股份上市之日起 12 个月内不转让。

如监管规则或监管机构对本次锁定期有更长期限要求的，按照监管规则或监管机构的要求执行。

股份锁定期限内，交易对方由于上市公司送股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述约定。

本次发行的股份上市后还应当遵守证券监管部门其他关于股份锁定的要求。

5、过渡期安排

根据上市公司和交易对方签订的《发行股份购买资产协议》，自评估基准日起至重组交割日止的过渡期内，标的公司所产生的收入和利润由上市公司享有；若标的公司在

过渡期内产生亏损的，则在亏损数额经审计确定后 15 个工作日内，由交易对方按其原持有标的公司的股权比例向上市公司以现金方式补足。

6、滚存未分配利润安排

本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东共同享有。

7、业绩承诺及补偿

根据《重组管理办法》相关规定，恒逸石化与恒逸集团签署了《盈利预测补偿协议》，就恒逸石化拟通过发行股份的方式购买其持有的嘉兴逸鹏 100%股权以及太仓逸枫 100%股权涉及的盈利预测补偿事项（本节所称标的资产特指嘉兴逸鹏 100%股权和太仓逸枫 100%股权，本节所称标的公司特指嘉兴逸鹏和太仓逸枫），明确了各方的权利与义务。协议主要内容如下：

（1）利润补偿期间

双方确认，恒逸集团作为补偿方对恒逸石化的利润补偿期间为本次发行股份购买资产实施完毕（以恒逸石化公告的实施完成公告为准）当年起的连续三个会计年度，即：如果本次发行股份购买资产于 2018 年度实施完毕，补偿方对恒逸石化承诺的利润补偿期间为 2018 年度、2019 年度、2020 年度；如果本次发行股份购买资产于 2019 年度实施完毕，补偿方对恒逸石化承诺的利润补偿期间为 2019 年度、2020 年度、2021 年度；以此类推。

（2）保证责任及盈利预测与承诺

根据标的公司的预估值测算，补偿方承诺标的公司于 2018 年度、2019 年度、2020 年度三个会计年度实现的净利润（指经具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的合并报表范围内扣除非经常性损益的归属于标的公司的净利润）合计分别不低于 22,800 万元、25,600 万元、26,000 万元。若本次发行股份购买资产未能在 2018 年度实施完毕，则补偿方的利润补偿期间及承诺净利润数作相应调整，届时依据中国证监会的相关规定，由双方另行签署补充协议。

如标的公司运用非公开发行募集配套资金所投资项目对当年标的公司业绩损益产生影响且能单独核算，则在对标的公司各年承诺业绩进行考核时将剔除所投资项目对标

的公司损益造成的影响；如在后续生产经营中，标的公司运用非公开发行募集配套资金投资项目产生的损益金额无法进行准确合理的拆分，则在对标的公司各年承诺业绩进行考核时根据当年募集资金使用金额，按照同期人民银行公布的贷款基准利率计算的资金成本（影响当年损益的部分）对当年实现业绩进行相应调整。

补偿方向恒逸石化保证，利润补偿期间标的公司实现的扣除非经常性损益后的实际净利润累计数，不低于根据协议约定确定的标的公司同期的承诺净利润累计数。

如果标的公司实际净利润累计数未达到本协议的规定，根据会计师事务所出具的《专项审核报告》，则恒逸石化应在该年度的年度报告披露之日起 10 日内，以书面方式通知补偿方，利润差额（任一会计年度标的公司截至当年期末承诺净利润累计数与截至当年期末实际净利润累计数之间的差额部分）由补偿方以恒逸石化股份方式补偿，不足部分由补偿方以现金方式补偿。

（3）利润补偿实施

① 利润补偿期间的补偿

具体股份补偿数量的计算方式如下：

当年应补偿股份数=（利润差额÷利润补偿期间内各年度的承诺净利润数总和）×标的股权转让价款÷本次发行股份购买资产的股份发行价格－已补偿股份数量；

在计算任一会计年度的当年应补偿股份数时，若当年应补偿股份数小于零，则按零取值，已经补偿的股份不冲回。

“标的股权转让价款”根据《发行股份购买资产协议》及其补充协议的约定予以确定。

② 利润补偿期结束后的减值测试及补偿

在利润补偿期限届满时，恒逸石化将聘请具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具《资产减值测试报告》。

根据《资产减值测试报告》，若标的资产期末减值额>（补偿期限内已补偿股份总数×本次发行股份购买资产的股份发行价格），则减值差额由补偿方以股份方式补偿，

不足部分以现金方式补偿，具体计算公式如下：

应补偿股份数=（标的资产期末减值额－补偿期间已补偿股份总数×本次发行股份购买资产的股份发行价格）÷本次发行股份购买资产的股份发行价格；

减值额=标的资产的初始作价减去标的资产的利润补偿期限届满日评估值-补偿期限内标的公司股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

③ 补偿股份数量的调整

若利润补偿期内恒逸石化实施资本公积金转增股本或送股而导致补偿方持有的恒逸石化股份数量发生变化，则应补偿股份数应调整为：当年应补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数量（调整前）×（1+转增或送股比例）。

若恒逸石化在利润补偿期间实施现金分红的，现金分红的部分补偿方应作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

根据本协议计算出的应补偿股份数应取整数，如非整数的，则计算结果不足1股的尾数应舍去取整。

如因不可抗力及不可预见因素导致利润补偿期间内标的公司实现的实际净利润累计数小于同期承诺净利润累计数，协议双方可协商一致，以书面形式对约定的补偿股份数量予以调整。

④ 利润补偿方式

股份补偿方式采用股份回购注销方案，即由恒逸石化回购补偿方所持有的等同于当年应补偿股份数的恒逸石化股份，该部分股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利。恒逸石化应在会计师事务所出具《专项审核报告》后40个工作日内召开董事会及股东大会审议关于回购补偿方应补偿的股份并注销的相关方案。

在恒逸石化股东大会审议通过该股份回购议案后，恒逸石化将以人民币1.00元的总价定向回购当年应补偿股份，并予以注销，且同步履行通知债权人等法律、法规关于减少注册资本的相关程序。恒逸石化应在股东大会决议公告后10个工作日内将股份回购数量书面通知补偿方。补偿方有义务协助恒逸石化尽快办理该等股份的回购、注销事

宜。

如股份补偿数额不足以补偿时，差额部分由补偿方在股份补偿的同时，向恒逸石化进行现金补偿，应补偿现金数为：（应补偿股份数－已补偿股份数）×本次发行股份购买资产的股份发行价格。

（二）发行股份募集配套资金

1、发行股份种类及面值

募集配套资金拟发行的股票种类为境内上市人民币 A 股普通股，每股面值为人民币 1.00 元。

2、发行价格

本次发行股份募集配套资金的定价基准日为本次募集配套资金的发行期首日。

本次募集配套资金所发行股份的发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（定价基准日前 20 个交易日股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。最终发行价格将在公司取得中国证监会对本次交易的核准批文后，按照《上市公司非公开发行股票实施细则》的规定确定。

在本次发行定价基准日至发行日期间，上市公司如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则发行价格将作相应调整。

3、募集配套资金金额和发行数量

募集配套资金总额不超过 30 亿元，配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且募集配套资金的股份发行数量不超过本次发行前公司总股本的 20%。最终发行数量将根据最终发行价格确定。

在本次发行定价基准日至发行日期间，如发行价格因上市公司出现分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项出现调整时，发行数量亦将作相应调整。

4、股份锁定期

参与募集配套资金认购的特定投资者以现金认购的股份自股份发行结束并上市之日起 12 个月内不得转让。

锁定期届满后，该等股份转让和交易按照届时有效的法律、法规、中国证监会和深交所的有关规定执行。

本次交易实施完成后，募集配套资金的发行对象由于上市公司送股、转增股本等原因增持的上市公司股份，其锁定期亦参照上述约定。

5、滚存未分配利润安排

本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东共同享有。

6、募集配套资金用途

本次发行股份募集配套资金扣除中介费用及相关税费后的具体用途如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额（万元）	使用募集资金总额（万元）
1	年产 50 万吨差别化功能性纤维提升改造项目	嘉兴逸鹏	98,500	不超过 93,500
2	智能化升级改造项目	嘉兴逸鹏	28,170	不超过 28,170
3	差别化纤维节能降耗提升改造项目	嘉兴逸鹏	8,500	不超过 8,500
4	年产 25 万吨环保功能性纤维提升改造项目	太仓逸枫	145,000	不超过 141,500
5	智能化升级改造项目	太仓逸枫	20,500	不超过 20,500
合计			300,670	不超过 292,170

募集资金到位前，标的公司将利用自筹资金先行投入，募集资金到位后将用于支付项目剩余款项、置换先行投入的自筹资金。如本次实际募集资金少于项目所需资金，不足部分由上市公司自筹解决。

四、本次交易构成关联交易

本次发行股份购买资产的交易对方之一恒逸集团为上市公司控股股东，故本次交易构成关联交易。

公司第十届董事会第九次会议审议本次交易相关关联交易议案时，关联董事已回避

表决，由非关联董事表决通过；公司独立董事就本次交易相关关联交易议案进行了事前审查认可，并发表了独立意见。公司股东大会审议本次交易相关关联交易议案时，关联股东将回避表决，由非关联股东进行表决。

五、本次交易不构成重大资产重组

本次交易标的资产与上市公司 2016 年度财务指标对比如下：

单位：万元

项目		资产总额	营业收入	资产净额
标的资产2017年末/2017年度财务指标（未经审计）	嘉兴逸鹏	108,860.86	107,144.42	87,995.39
	太仓逸枫	120,155.53	45,685.57	78,911.15
	双兔新材料	373,469.74	762,590.85	135,926.84
	合计	602,486.13	915,420.84	302,833.38
交易金额		419,200.00	/	419,200.00
孰高		602,486.13	/	419,200.00
上市公司2016年末/2016年度财务指标		2,753,430.14	3,241,933.95	1,321,342.90
标的资产（或交易金额）/上市公司		21.88%	28.24%	31.73%
重大资产重组标准		50%	50%	50%且金额>5,000 万元
是否达到重大资产重组标准		否	否	否

注：由于目前标的资产的审计、评估工作尚未完成，交易金额暂以标的资产的初步作价计算。

本次交易未达到《重组管理办法》第十二条规定的重大资产重组标准，不构成上市公司重大资产重组。根据《重组管理办法》第四十四条的规定，本次交易涉及发行股份购买资产，因此需提交中国证监会并购重组审核委员会审核，并经中国证监会核准后方可实施。

六、本次交易不构成重组上市

本次交易前，恒逸集团持有上市公司 41.53%的股权，系上市公司控股股东；邱建林先生通过与家族成员的一致行动安排实际控制恒逸集团 84.77%股权，进而通过恒逸集团及恒逸投资（恒逸投资直接持有上市公司 8.54%的股权）控制上市公司 50.08%的股权，系上市公司实际控制人。

本次交易完成后，不考虑配套募集资金的影响，恒逸集团将持有上市公司 827,632,277 股股份，恒逸集团及恒逸投资持有的上市公司股权比例预计为 50.99%，恒逸集团仍为上市公司控股股东，邱建林先生仍为上市公司实际控制人。

因此，本次交易不会导致上市公司控制权变更，根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易不构成重组上市。

第二章 上市公司基本情况

一、基本情况

中文名称	恒逸石化股份有限公司
英文名称	HENGYI PETROCHEMICAL CO., LTD.
注册地址	广西壮族自治区北海市北海大道西16号海富大厦第七层G号
主要办公地点	浙江省杭州市萧山区市心北路260号恒逸·南岸明珠3栋
法定代表人	方贤水
成立日期	1990年5月8日
注册资本	1,648,424,362元
企业类型	股份有限公司（上市）
联系电话	0571-83871991
联系传真	0571-83871992
经营范围	对石化行业、房地产业的投资，有色金属、建筑材料（不含木材）、机电产品及配件，货运代理（不含道路客货运服务），经营本企业及本企业成员自产产品和生产、科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关的进出口业务（国家禁止进出口的和限制公司经营的商品和技术除外）
A 股上市信息	上市地：深交所 上市日期：1997 年 3 月 28 日 证券代码：000703 证券简称：恒逸石化

二、历史沿革

（一）公司设立及上市前股权变动的具体情况

1、公司的设立

公司的前身是“北海四川国际经济开发招商中心（股份）有限公司”。1990 年 2 月 10 日，经广西壮族自治区经济体制改革委员会桂体改[1990]3 号文批复，同意由四川省石油总公司、中国烟草总公司四川公司、四川省成都全兴酒厂、四川省长江企业（集团）股份有限公司、成都钢铁厂、海南成都企业（集团）股份有限公司、成都三利商贸有限责任公司、成都市银建房地产开发公司、成都中银经济发展中心、四川省建设信托投资公司南充办事处、中国工商银行成都市信托投资公司、四川省德阳进出口公司、南宁桂银综合服务公司等 13 家企业共同发起组建北海四川国际经济开发招商中心（股份）

有限公司。

1990年2月26日，经中国人民银行广西壮族自治区分行桂银复字[1990]第27号文批准，公司向社会公众发行3,600万元股票，每股1元，计3,600万股。

1990年5月8日，公司在北海市工商局正式注册登记并领取了注册登记号为19931183-2的《企业法人营业执照》。公司注册资本4,800万元，其中发起人股本1,200万元，社会公众股本3,600万元。

2、1992年公司名称变更及增资

1992年3月，经广西壮族自治区经济体制改革委员会桂体改[1992]23号文批准，公司名称变更为“北海四川国际经济开发招商股份有限公司”，并在原股本金4,800万元的基础上增扩法人股13,200万股，每股1元，计13,200万元。至此，公司总股本增加至18,000万股，其中，法人股股本增加到14,400万股，社会公众股仍为3,600万股。公司于1992年5月14日在北海市工商局办理完成工商变更登记。

3、1993年国家体改委确认

1993年12月，国家经济体制改革委员会体改生[1993]237号文批复同意公司进行规范化股份制企业试点。

4、1996年公司名称变更及分立

1996年3月，公司股东大会通过决议，并报经广西壮族自治区经济体制改革委员会批准，更名为“北海国际招商股份有限公司”。

1996年8月8日，经广西壮族自治区人民政府桂政函[1996]181号文批准，公司依照《公司法》采用派生分立方式从原公司分立出一个新公司，原公司存续并申请上市，总股本8,200万股，其中法人股4,600万股，社会公众股3,600万股，分立出的公司为“北海四川经济开发股份有限公司”，总股本9,800万股，全部为法人股。分立后的两个公司于1996年8月13日在广西壮族自治区工商行政管理局分别完成工商变更登记和注册登记。

截至1996年10月31日，公司股本结构如下：

股份类别		股份数量（万股）	股权比例
非流通股	发起人股份	3,061.81	37.34%
	募集法人股份	1,538.19	18.76%
流通股	社会公众股份	3,600.00	43.90%
合计		8,200.00	100.00%

其中，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份数量（万股）	股权比例
1	海南成都企业（集团）股份有限公司	546.75	6.67%
2	成都三利商贸有限责任公司	291.60	3.56%
3	成都市银建房地产开发公司	236.93	2.89%
4	成都中银经济发展中心	236.93	2.89%
5	四川省石油总公司	218.70	2.67%
6	中国烟草总公司四川公司	218.70	2.67%
7	四川省成都全兴酒厂	218.70	2.67%
8	四川省建设信托投资公司南充办事处	218.70	2.67%
9	四川省长江企业（集团）股份有限公司	182.25	2.22%
10	中国工商银行成都市信托投资公司	182.25	2.22%
合计		2,551.51	31.12%

（二）公司上市后的股本变动具体情况

1、1997 年公司股票上市

经中国证监会证监发字[1997]第 49 号文以及深交所深证发[1997]第 104 号《上市通知书》批准，公司发行的 3,600 万股社会公众股于 1997 年 3 月 28 日在深交所挂牌交易，公司股票简称“招商股份”。

2、1997 年公司送红股分红

1997年7月，公司实施每10股送红股3股的分红方案，实施后公司总股本增至10,660 万股。

3、1998 年 5 月四川高速公路建设开发总公司成为第一大股东

1998年5月，四川高速公路建设开发总公司受让取得成都中银经济发展中心、四川

恒运实业有限责任公司、成都市蜀益商贸公司、四川省民族经济发展总公司、四川大邑县对外经济贸易总公司、成都市成华区建筑安装工程公司第一公司等六家企业持有的公司部分法人股。

本次股权转让后，四川高速公路建设开发总公司持有公司25,765,707股股份，占总股本比例24.17%，成为上市公司第一大股东。

4、2000 年 9 月河南九龙水电集团有限公司成为第一大股东

2000年9月，四川高速公路建设开发总公司将持有的公司25,765,707股法人股股份以协议方式转让给河南九龙水电集团有限公司。

本次股权转让后，河南九龙水电集团有限公司持有公司25,765,707股股份，占总股本比例24.17%，成为上市公司第一大股东。

5、2001 年公司名称变更

2001 年 5 月，公司名称由“北海国际招商股份有限公司”变更为“世纪光华科技股份有限公司”，证券简称由“招商股份”变更为“世纪光华”。

6、2005 年 12 月汇诚投资成为第一大股东

2005年12月，河南九龙水电集团有限公司与汇诚投资签署《股份转让协议》，将其所持有的公司30,575,284股社会法人股（占总股本比例28.68%）转让给汇诚投资。

本次股权转让后，汇诚投资持有公司30,575,284股股份，占总股本比例28.68%，成为上市公司第一大股东。

7、2007 年公司送转股并分红

2007 年 3 月，公司实施每 10 股送股 1 股转增 2.5 股并派送 0.35 元现金红利的利润分配方案，实施后公司总股本增至 14,391 万股。

8、2010 年重大资产重组、控制权变更

2010 年 2 月，公司发布重大资产出售及发行股份购买资产预案，以 2009 年 12 月 31 日为交易基准日，上市公司将其全部资产和负债向汇诚投资出售，且人随资产走，

汇诚投资以现金支付对价；上市公司同时以发行股份购买资产的方式购买恒逸集团、天津鼎晖股权投资一期基金（有限合伙）及天津鼎晖元博股权投资基金（有限合伙）合计持有的恒逸有限 100%的股份；同时，汇诚投资以协议方式将其所持上市公司 1,223.705 万股股份转让给恒逸集团，恒逸集团以现金支付对价。该重大资产出售、发行股份购买资产和股份转让互为条件，同步实施。

2011 年 5 月 28 日，本次重大资产重组实施完毕。2011 年 5 月 31 日，上市公司名称由“世纪光华科技股份有限公司”变更为“恒逸石化股份有限公司”。

2011 年 6 月 7 日，本次新增股份上市，上市公司证券简称变更为“恒逸石化”。

本次重组前后，上市公司股权结构变化如下：

类别	重组交易前		重组发行股数（股）	重组转让股数（股）	重组交易后	
	股数（股）	比例			股数（股）	比例
一、有限售条件的流通股	1,506,600	1.05%	432,883,813	12,237,050	446,627,463	77.43%
二、无限售条件的流通股	142,403,400	98.95%	0	-12,237,050	130,166,350	22.57%
合计	143,910,000	100.00%	432,883,813	12,237,050	576,793,813	100.00%

本次重组交易完成后，上市公司控制权发生变更。恒逸集团直接持有上市公司 410,490,158 股股份，占总股本 71.17%，成为上市公司控股股东，邱建林先生成为上市公司实际控制人。上市公司与实际控制人的产权及控制关系如下图所示：

12、2016 年公司非公开发行股票

2016 年 10 月 19 日，公司非公开发行股票在深交所上市。本次非公开发行股票价格为 12.00 元/股，新增股份 316,666,666 股，募集资金总额为 3,799,999,992.00 元，限售期 12 个月，由中信证券、浙江浙银资本管理有限公司、天津信祥企业管理合伙企业（有限合伙）、杭州中大君悦投资有限公司、金元顺安基金管理有限公司等 7 名合格投资者以现金方式认购。本次发行后公司股份总数增加到 1,619,874,362 股。

13、2017 年公司第二期限限制性股票激励

2017 年 6 月 12 日，公司以 6.60 元/股的价格向 50 名激励对象授予限制性股票 2,855 万股。本次授予的激励对象包括公司董事、高级管理人员和公司核心业务员工，股票来源为向激励对象定向增发的公司股票。本次激励计划实施后公司股份总数增加到 1,648,424,362.00 股。

（三）公司股本结构

截至公司因筹划本次交易事项停牌的前一交易日（即 2018 年 1 月 4 日），公司总股本为 1,648,424,362 股，股本结构如下：

股份类别	持股总数（万股）	持股比例
一、有限售条件的流通股	175,738,820	10.66%
国家股	-	-
国有法人股	-	-
境内法人股	140,845,070	8.54%
境内自然人持股	34,893,750	2.12%
二、无限售条件的流通股	1,472,685,542	89.34%
合计	1,648,424,362	100.00%

截至 2018 年 1 月 4 日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	恒逸集团	684,604,151	41.53%
2	恒逸投资	140,845,070	8.54%
3	五矿国际信托有限公司—五矿信托—优质精选上市公司投资2号单一资金信托	49,521,851	3.00%

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
4	中航信托股份有限公司—中航信托·天启[2017]299号恒逸石化员工持股集合资金信托计划	27,812,269	1.69%
5	上海爱建信托有限责任公司—爱建智赢—波波3号集合资金信托计划	26,666,666	1.62%
6	天津信祥企业管理合伙企业（有限合伙）	24,033,333	1.46%
7	上海爱建信托有限责任公司—爱建智赢—宁宁1号集合资金信托计划	23,972,621	1.45%
8	厦门国际信托有限公司—证德一号证券投资集合资金信托计划	18,836,748	1.14%
9	金元顺安基金—宁波银行—陕西国际信托—陕国投·韶夏2号定向投资集合资金信托计划	15,854,591	0.96%
10	中央汇金资产管理有限责任公司	15,276,700	0.93%
合计		1,027,424,000	62.33%

三、公司最近六十个月的控制权变动

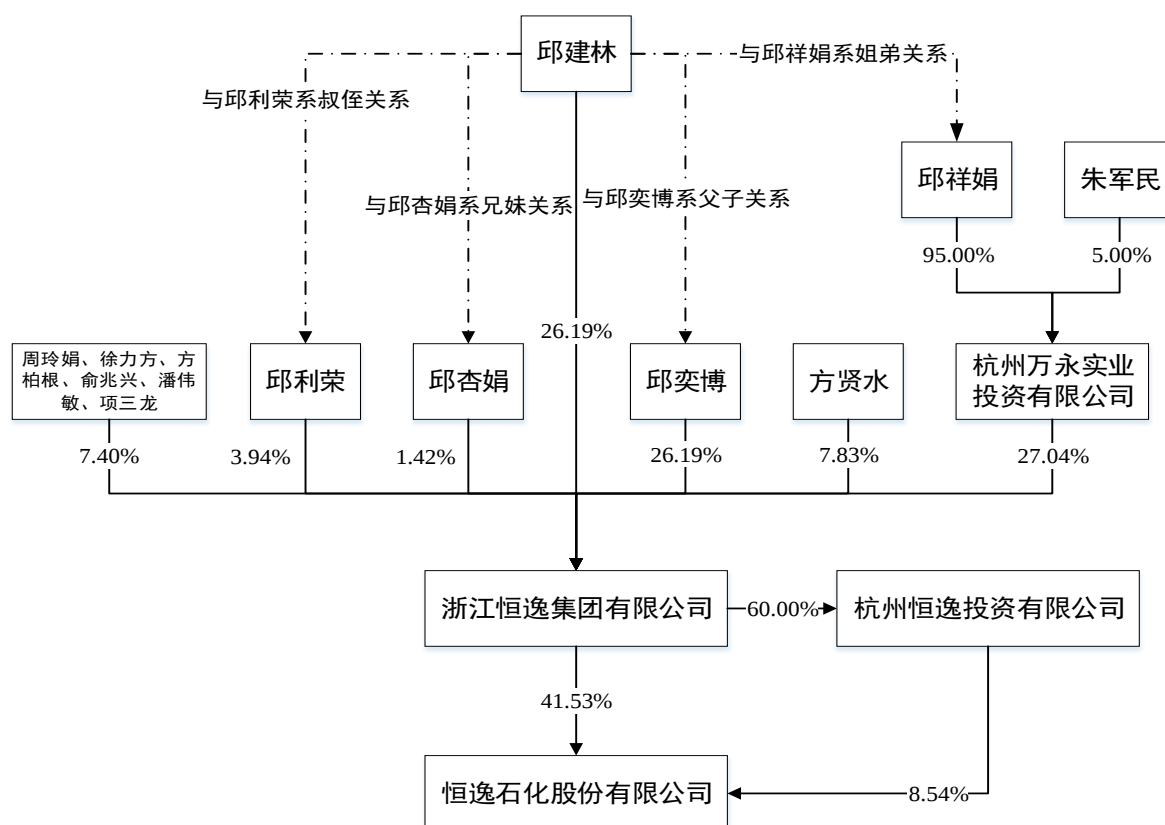
最近六十个月，恒逸集团一直为公司控股股东，邱建林先生一直为公司实际控制人，最近六十个月公司控制权未发生变动。

四、最近三年重大资产重组情况

上市公司最近三年不存在重大资产重组情形。

五、控股股东及实际控制人情况

截至本预案签署日，公司控股股东为恒逸集团，实际控制人为邱建林先生。公司与控股股东、实际控制人之间的股权控制关系如下：



注：邱建林持有恒逸集团 26.19% 股权，并通过与家族成员的一致行动安排实际控制恒逸集团 84.77% 的股权（根据 2018 年 2 月 8 日邱建林与万永实业、邱祥娟、邱奕博、邱利荣、邱杏娟签署的《一致行动协议》，邱祥娟控制的万永实业、邱奕博、邱利荣和邱杏娟为邱建林的一致行动人，四位股东分别持有恒逸集团 27.04%、26.19%、3.94% 和 1.42% 股权）；而恒逸集团直接持有恒逸石化 41.53% 的股份并通过控股子公司恒逸投资持有恒逸石化 8.54% 的股份，合计控制恒逸石化 50.08% 的股份。

（一）控股股东的基本情况

控股股东恒逸集团的基本情况详见本预案“第三章 交易对方基本情况”之“发行股份购买资产交易对方——恒逸集团”。

（二）实际控制人的基本情况

邱建林先生，1963 年 8 月生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕士，高级经济师，浙江恒逸集团有限公司董事长，兼任中国化学纤维工业协会副会长、杭州市萧山区纺织印染行业协会会长，具有 30 多年石化化纤行业的丰富决策管理经验，曾先后获得中国制造业十大领袖、中国优秀民营科技企业家、全国纺织行业企业家创业奖、中国纺织品牌文化建设杰出人物、国家纺织工业系统劳动模范、浙江省劳动模范、浙江省优秀中国特色社会主义事业建设者、浙江省乡镇企业中小企业家突出成就奖、浙江省首届伯乐奖、首届浙商社会责任大奖、杭州市杰出人才奖、杭州市第四届最佳青年企业

家等荣誉称号。

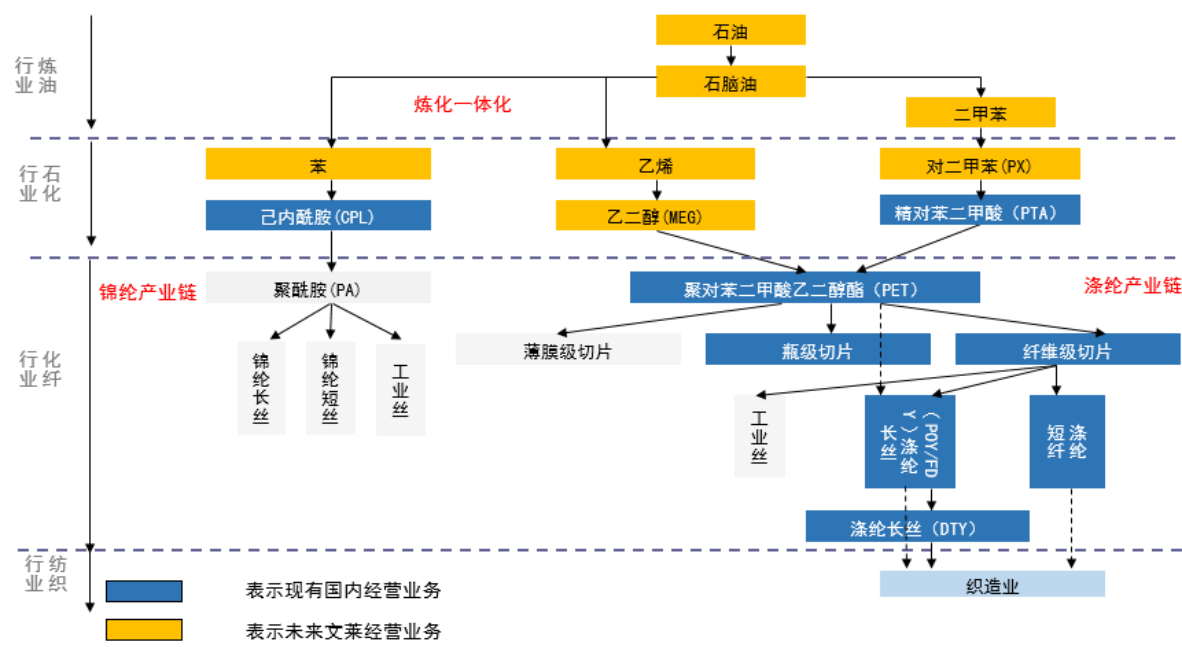
六、公司主营业务发展情况和主要财务指标

（一）主营业务发展情况

1、公司的主营业务和主营产品

公司以石化、化纤产业为核心业务，石化金融、石化贸易为成长业务，化纤产业大数据、智能制造和互联网营销为新兴业务，初步形成“石化+”多层次立体产业布局。公司主要产品包括 PTA、CPL、聚酯切片、聚酯瓶片以及 POY、FDY、DTY 等产品。

公司所处石化、化纤产业链布局如下图所示：



公司主要产品性能及用途说明如下：

产品名称	性能概述	用途说明
PTA	PTA产品以对二甲苯（PX）为原料，液相氧化生成精对苯二甲酸，再加氢精制、结晶、分离、干燥形成的重要的大宗有机原料之一，产品为白色晶体或粉末。	用于生产聚酯纤维、聚酯薄膜和聚酯瓶片，广泛应用于化学纤维、轻工、电子、建筑等国民经济的各个方面。
POY/FDY/DTY/ 聚酯切片	聚酯产品是由PTA和MEG经过缩聚产生。聚酯切片外观为米粒状，品种多，是连接石化产品和多个行业产品的一个重要中间产品。	纤维级用于制造涤纶短纤维和涤纶长丝，用于服装和家纺产品。

产品名称	性能概述	用途说明
聚酯瓶片	性能概述同上。	聚酯还有瓶类、薄膜等用途，广泛应用于包装业、电子电器、医疗卫生、建筑、汽车等领域。
CPL	CPL作为原料用于尼龙6（锦纶）的生产中，锦纶的突出特点是其耐磨性能极佳，居所有纤维之首，是棉纤维的10倍。锦纶的弹性亦很好，同时具有良好的耐蛀、耐腐蚀性能。	主要用于生产尼龙6纤维和尼龙6工程塑料、薄膜和其他，尼龙6纤维主要包括纺织品、尼龙工业丝还有尼龙短纤以及地毯和装饰用丝。

2、公司的主营业务发展历程

2010 年重大资产重组完成后，公司主营业务变更为 PTA 和聚酯纤维相关产品的生产与销售。

2012 年 8 月，公司与中国石化合资设立的浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司年产 20 万吨己内酰胺项目建成投产。

2013 年 1 月，公司获得国家发改委批复，同意公司在文莱建设文莱 PMB 石油化工项目，项目实施主体为公司控股子公司恒逸文莱实业。项目总投资 206 亿元，预计 2018-2019 年投产，项目计划建设 800 万吨/年常减压装置、220 万吨/年加氢裂化装置、150 万吨/年轻烃回收装置、150 万吨/年 PX 联合装置、220 万吨/年柴油加氢装置、130 万吨/年航煤加氢精制装置、100 万吨/年灵活焦化装置、2*6 万吨/年硫磺回收装置等及相应的单点系泊、油品码头、总变电站、海水淡化配套系统。文莱 PMB 石油化工项目将与公司原有的聚酯产业链和正在拓展的 CPL-锦纶产业链形成一体化布局，从而实现石油化纤行业的整体化经营。

2016 年以来，公司所处产业链从过去上下游之间的不均衡发展逐步转向上下游之间的均衡协调发展，因此公司从过去的单产品竞争转为产品和产业链一体化的综合竞争；公司将从区域整合、板块协调、职能优化、智能化改造以及科技创新等方面深入推进一体化经营战略，深化推进 PTA-聚酯纤维一体化整合，着眼于资源利用效率和劳动生产率的提升，稳步推进一体化运营。

（二）主要财务数据及财务指标

公司最近三年一期主要财务数据及财务指标如下（合并报表口径，最近三年财务数

据经瑞华会计师审计，2017 年 1-9 月财务数据未经审计）：

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2017-09-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
资产总额	3,143,868.99	2,753,430.14	2,520,875.49	2,673,250.07
负债总额	1,536,950.25	1,432,087.25	1,688,086.50	1,971,805.49
所有者权益	1,606,918.74	1,321,342.90	832,788.98	701,444.58
归属于母公司所有者权益	1,243,337.89	1,092,409.36	625,236.75	502,882.49

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	4,708,993.28	3,241,933.95	3,031,770.67	2,806,254.29
营业利润	163,113.12	78,064.97	16,691.85	-45,391.02
利润总额	164,909.56	99,211.18	21,442.33	-41,799.78
净利润	151,512.46	88,864.54	16,213.88	-39,645.95
归属于母公司股东的净利润	135,101.42	83,033.74	18,460.58	-35,268.24

3、现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	29,090.38	309,611.55	41,018.74	188,079.40
投资活动产生的现金流量净额	-238,377.23	-109,945.05	-134,420.09	-131,557.01
筹资活动产生的现金流量净额	140,947.65	14,621.07	25,618.85	8,513.70
现金及现金等价物净增加额	-73,146.75	226,415.98	-57,281.57	65,664.56

4、主要财务指标

项目	2017 年 1-9 月 /2017-9-30	2016 年度 /2016-12-31	2015 年度 /2015-12-31	2014 年度 /2014-12-31
----	----------------------------	------------------------	------------------------	------------------------

资产负债率（%）	48.89	52.01	66.96	73.76
销售毛利率（%）	3.83	3.43	4.36	4.13
销售净利率（%）	3.22	2.74	0.53	-1.41
基本每股收益（元）	0.83	0.61	0.16	-0.31
加权平均净资产收益率（%）	11.58	11.41	3.55	-6.74

七、上市公司合法合规情况

截至本预案签署日，上市公司不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况；上市公司最近三年不存在受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）或刑事处罚的情况；上市公司及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内不存在受到证券交易所公开谴责或其他重大失信行为等情况。

第三章 交易对方基本情况

一、发行股份购买资产交易对方——恒逸集团

（一）基本情况

公司名称	浙江恒逸集团有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	1994 年 10 月 18 日
营业期限	1994 年 10 月 18 日至 2029 年 10 月 18 日
注册资本	5,180 万元
法定代表人	邱建林
注册地址	浙江省杭州市萧山区衙前镇项漾村
主要办公地点	浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号南岸明珠大厦 3 栋
统一社会信用代码	91330109143586141L
经营范围	一般经营项目：实业投资；生产：纺织原料及产品、化工原料及产品（除化学危险及易制毒化学品）；销售：金属材料、机电产品及配件；经营本企业和本企业成员企业自产产品和生产、科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）历史沿革

1、设立

1994 年 10 月 10 日，浙江省计划经济委员会、浙江省经济体制改革委员会出具《关于建立浙江恒逸集团的批复》（浙计经企（1994）871 号），批准恒逸集团设立。1994 年 10 月 18 日，恒逸集团正式注册成立，注册资本为 5,180 万元。

恒逸集团设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	杭州恒逸实业总公司	3,780.00	72.97%
2	北京隆兴经贸公司	1,000.00	19.31%
3	宁波经济技术开发区江南能源物资公司	400.00	7.72%
合计		5,180.00	100.00%

2、历次股权变更情况

(1) 第一次股权变更

1999 年 6 月 5 日，恒逸集团作出股东会决议，同意杭州恒逸实业总公司、北京隆兴经贸公司、宁波经济技术开发区江南能源物资公司将所持恒逸集团的股权全部转让给萧山市衙前镇集体资产经营公司、浙江恒逸集团有限公司职工持股协会、邱建林、陆长水、方贤水等 17 家单位和个人。

本次股权转让后，恒逸集团的股东持股情况如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	邱建林	2,009.97	38.80%
2	浙江恒逸集团有限公司职工持股协会	1,090.40	21.01%
3	陆长水	367.17	7.09%
4	方贤水	310.06	5.99%
5	孙传友	310.06	5.99%
6	萧山市衙前镇集体资产经营公司	211.15	4.08%
7	邱正南	203.98	3.94%
8	朱军民	97.91	1.89%
9	徐卫良	73.43	1.42%
10	徐力方	73.43	1.42%
11	周玲娟	73.43	1.42%
12	方柏根	73.43	1.42%
13	周韩明	73.43	1.42%
14	俞兆兴	73.43	1.42%
15	贺良震	48.96	0.95%
16	潘伟敏	48.96	0.95%
17	项三龙	40.80	0.79%
合计		5,180.00	100.00%

(2) 第二次股权变更

2001 年 8 月 17 日，恒逸集团作出股东会决议，同意孙传友将其持有的恒逸集团 5.99% 股权转让给浙江恒逸集团有限公司职工持股协会，同意徐卫良将其持有的恒逸集团 1.42%

股权转让给邱亚民。

(3) 第三次股权变更

2002 年 4 月 10 日,恒逸集团作出股东会决议,同意陆长水将其持有的恒逸集团 7.09%股权转让给邱建林,同意贺良震将其持有的恒逸集团 0.52%股权转让给邱建林。

(4) 第四次股权变更

2003 年 2 月 15 日,恒逸集团作出股东会决议,同意邱亚民将其持有的恒逸集团 1.42%股权转让给邱杏娟。

(5) 第五次股权变更

2003 年 5 月 5 日,恒逸集团作出股东会决议,同意周韩明将其持有的恒逸集团 1.42%股权转让给方贤水,同意萧山市衙前镇集体资产经营公司将其持有的恒逸集团 4.08%股权转让给邱建林。

(6) 第六次股权变更

2004 年 4 月 30 日,恒逸集团作出股东会决议,同意浙江恒逸集团有限公司职工持股会将其持有的恒逸集团 27%股权转让给万永实业,同意朱军民将其持有的恒逸集团 1.89%股权转让给邱建林。

(7) 第七次股权变更

2006 年 3 月 24 日,恒逸集团作出股东会决议,同意贺良震将其持有的恒逸集团 0.42%股权转让给方贤水。

(8) 第八次股权变更

2010 年 3 月 26 日,基于股东邱建林与其配偶朱丹凤的离婚纠纷诉讼,杭州市萧山区人民法院作出民事判决书((2009)杭萧民初字第 4599 号),一审判决邱建林与朱丹凤离婚,同时判决邱建林在恒逸集团的股权由邱建林与朱丹凤各半享有。2010 年 4 月 12 日,邱建林与朱丹凤签署股权分割协议,约定:邱建林所持恒逸集团 52.38%的股权中的一半,即 26.19%的股权归朱丹凤所有。本次股权分割完成后,邱建林持有恒逸

集团 26.19%的股权，朱丹凤持有恒逸集团 26.19%的股权。2010 年 4 月 12 日，恒逸集团作出股东会决议，同意股东邱建林将其所持公司 52.38%的股权中的一半，即 26.19%的股权归朱丹凤所有；公司其他股东放弃优先购买权。

（9）第九次股权变更

2010 年 9 月 16 日，恒逸集团作出股东会决议，同意周玲娟将其持有的恒逸集团 1.42%股权转让给浙江恒逸集团建筑装饰工程有限公司。

（10）第十次股权变更

2011 年 5 月 5 日，恒逸集团作出股东会决议，同意浙江恒逸集团建筑装饰工程有限公司将其持有的恒逸集团 1.42%股权转让给周玲娟。

（11）第十一次股权变更

2011 年 11 月 21 日，恒逸集团作出股东会决议，同意朱丹凤将其所持公司 26.19%的股权赠与其儿子邱奕博。

（12）第十二次股权变更

2015 年 8 月 14 日，恒逸集团作出股东会决议，同意邱正南将其所持公司 3.94%的股权赠与其儿子邱利荣。

本次股权变更后，恒逸集团的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	万永实业	1,400.46	27.04%
2	邱建林	1,356.58	26.19%
3	邱奕博	1,356.58	26.19%
4	方贤水	405.49	7.83%
5	邱利荣	203.98	3.94%
6	周玲娟	73.43	1.42%
7	徐力方	73.43	1.42%
8	方柏根	73.43	1.42%
9	俞兆兴	73.43	1.42%

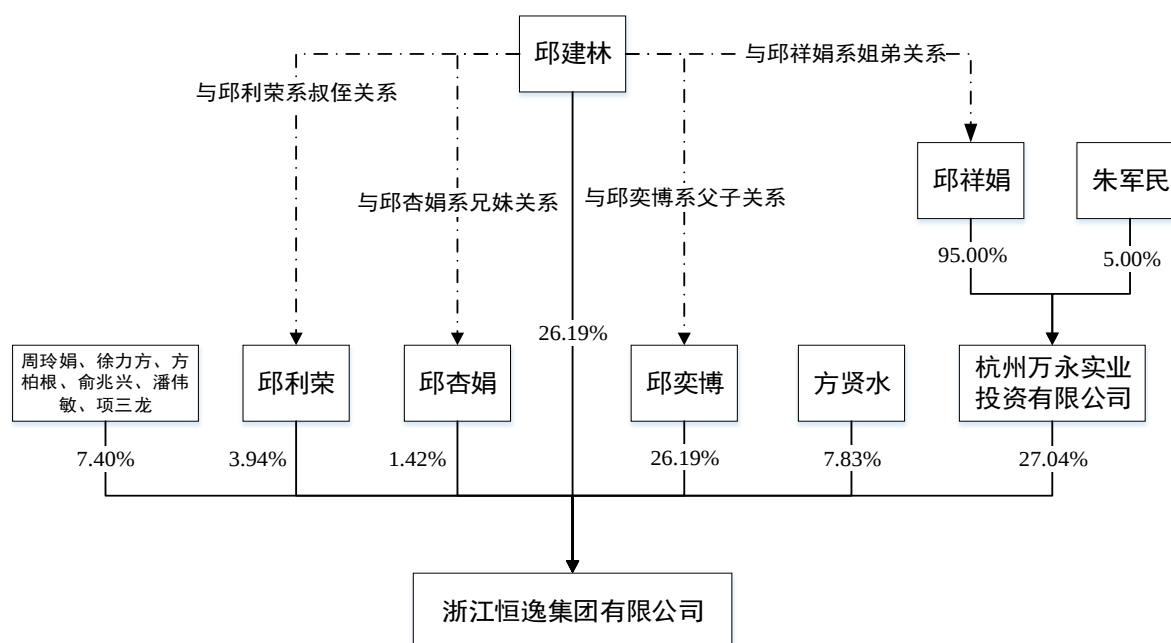
序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
10	邱杏娟	73.43	1.42%
11	潘伟敏	48.96	0.95%
12	项三龙	40.80	0.79%
总计		5,180.00	100.00%

3、最近三年注册资本变化情况

恒逸集团最近三年的注册资本均为 5,180 万元，未发生变化。

（三）产权及控制关系

截至本预案签署日，恒逸集团的产权控制关系结构图如下：



注：邱建林持有恒逸集团 26.19% 股权，并通过与家族成员的一致行动安排实际控制恒逸集团 84.77% 的股权。根据 2018 年 2 月 8 日邱建林与万永实业、邱祥娟、邱奕博、邱利荣、邱杏娟签署的《一致行动协议》，邱祥娟控制的万永实业、邱奕博、邱利荣和邱杏娟为邱建林的一致行动人，万永实业、邱奕博、邱利荣和邱杏娟分别持有恒逸集团 27.04%、26.19%、3.94% 和 1.42% 股权。

（四）主要股东情况

1、邱建林

邱建林先生的基本情况详见本预案“第二章 上市公司基本情况”之“五、控股股东及实际控制人情况”之“（二）实际控制人的基本情况”。

2、万永实业

公司名称	杭州万永实业投资有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2004 年 4 月 26 日
营业期限	2004 年 4 月 26 日至 2034 年 4 月 25 日
注册资本	500 万元
法定代表人	朱军民
注册地址	萧山区衙前镇凤凰村（交通村）
统一社会信用代码	913301097595448985
经营范围	经销：化工原料（除化学危险品及易制毒化学品）；实业投资；货物及技术进出口（法律禁止的除外，法律法规限制的取得许可方可经营）

3、邱奕博

邱奕博先生，中国国籍，1987 年 12 月出生，本科学历，曾任职于中国石化化工销售有限公司华东分公司，现任恒逸石化副董事长兼副总裁。

4、方贤水

方贤水先生，中国国籍，1964 年 3 月出生，大学本科，高级经济师，具有 20 多年的石化化纤行业的生产管理经验。曾任杭州恒逸实业总公司总经理，杭州恒逸化纤有限公司总经理、恒逸集团总经理。现任恒逸石化董事长，同时担任恒逸集团董事、恒逸有限公司董事、浙江恒逸聚合物有限公司董事长、浙江逸盛石化有限公司董事、浙江恒逸新材料有限公司董事、浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司董事、香港天逸国际控股有限公司董事、佳栢国际投资有限公司董事。

（五）下属企业情况

1、控股企业情况

截至本预案签署日，除持有嘉兴逸鹏和太仓逸枫 100%股权外，恒逸集团的主要控股企业情况如下：

序号	企业名称	业务性质
1	恒逸石化股份有限公司	实业投资
2	浙江恒逸石化有限公司	化纤产品制造
3	浙江恒逸高新材料有限公司	化纤产品制造
4	香港天逸国际控股有限公司	贸易、投资
5	佳柏国际投资有限公司	贸易、投资
6	宁波恒逸贸易有限公司	商贸业
7	宁波恒逸实业有限公司	危险化学品批发
8	恒逸石化国际有限公司（新加坡）	商贸业
9	上海逸通国际贸易有限公司	贸易
10	香港逸盛石化投资有限公司	贸易、咨询
11	福建恒逸化工有限公司	贸易
12	浙江逸盛石化有限公司	PTA 生产销售
13	浙江恒逸聚合物有限公司	PTA 生产销售
14	恒逸实业（文莱）有限公司	投资
15	宁波恒逸工程管理有限公司	工程管理
16	浙江恒逸物流有限公司	物流
17	宁波恒逸物流有限公司	物流
18	杭州市萧山区衙前镇恒逸化纤研究开发中心	研究开发
19	浙江恒逸锦纶有限公司	化纤产品制造
20	浙江恒逸能源有限公司	贸易
21	杭州恒逸投资有限公司	贸易、投资
22	香港逸天有限公司	贸易、投资
23	杭州萧山俊博盛明贸易有限公司	贸易
24	杭州鑫君睿康贸易有限公司	贸易
25	恒逸 JAPAN 株式会社	贸易、投资
26	上海恒逸聚酯纤维有限公司	化纤产品制造
27	上海恒逸纺织原料发展有限公司	纺织
28	浙江恒逸石化销售有限公司	贸易
29	浙江逸昕化纤有限公司	化学纤维销售
30	海宁恒逸新材料有限公司	聚酯切片生产销售
31	恒逸实业国际有限公司	贸易

序号	企业名称	业务性质
32	海宁恒逸热电有限公司	热电项目开发经营管理
33	杭州逸璟化纤有限公司	化纤产品制造

2、联营、合营、参股企业情况

截至本预案签署日，恒逸集团的主要联营、合营或参股企业情况如下：

序号	企业名称	业务性质
1	浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司	化纤产品制造
2	浙商银行股份有限公司	金融市场
3	海南逸盛石化有限公司	PTA 生产销售
4	大连逸盛投资有限公司	贸易、投资
5	逸盛大化石化有限公司	PTA 生产销售
6	上海东展船运有限公司	船舶运输
7	海南逸盛贸易有限公司	贸易
8	宁波梅山保税港区中纤投资管理有限公司	投资
9	宁波金侯产业投资有限公司	投资
10	宁波金侯联盟产业投资合伙企业（有限合伙）	投资
11	杭州慧芯智识科技有限公司	人脸识别

（六）最近三年主要业务发展情况

恒逸集团成立于 1994 年，历经数十年的发展，现已成为一家专业从事化纤与化纤原料生产的现代大型民营企业。恒逸集团主要通过子公司恒逸石化从事 PTA、CPL、聚酯切片、聚酯瓶片、POY、FDY、DTY 等石化产品的生产和销售。恒逸集团连续多年跻身中国企业 500 强、中国制造业 500 强、浙江省百强企业。

（七）最近两年一期主要财务数据及财务指标

单位：万元

项目	2017-09-30	2016-12-31	2015-12-31
资产总额	4,632,851.57	3,795,853.16	3,516,883.32
负债总额	2,795,041.56	2,341,125.93	2,550,398.59
所有者权益	1,837,810.00	1,454,727.22	966,484.73
归属于母公司所有者	876,805.76	702,640.71	570,176.00

权益			
资产负债率	60.33%	61.68%	72.52%
项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度
营业收入	5,125,808.59	3,382,552.86	3,107,883.08
利润总额	191,405.09	70,677.79	17,906.56
净利润	177,053.17	60,487.95	11,084.19
归属于母公司所有者的净利润	102,603.77	27,440.70	2,226.54
经营活动产生的现金流量净额	101,983.97	371,447.82	19,252.95
毛利率	3.58%	3.38%	3.87%

注：2015 年和 2016 年的财务数据经立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017 年 1-9 月的财务数据未经审计。

（八）与其他交易对方的关联关系

截至本预案签署日，恒逸集团与本次发行股份购买资产的其他交易对方富丽达集团及兴惠化纤不存在关联关系。

（九）与上市公司的关联关系

截至本预案签署日，恒逸集团为上市公司控股股东，本次发行股份购买资产的交易构成关联交易。

截至本预案签署日，恒逸集团向上市公司推荐的董事或高级管理人员如下表所示：

序号	姓名	在上市公司担任的职务	在恒逸集团担任的职务
1	方贤水	董事长	董事
2	倪德锋	董事	董事、总裁

二、发行股份购买资产交易对方——富丽达集团

（一）基本情况

公司名称	富丽达集团控股有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	1996 年 11 月 5 日
营业期限	1996 年 11 月 5 日至 2056 年 11 月 4 日

注册资本	25,000 万元
法定代表人	戚建尔
注册地址	杭州市萧山区第二农垦场
主要办公地点	浙江省杭州大江东临江高新区长风路 3999
统一社会信用代码	913301001435290919
经营范围	棉织品，化纤织品，丝绸织品的印染整理。经销：轻纺原料，针纺织品；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术限外）；经营进料加工和“三来一补”业务；纺织及原辅材料技术研制、开发、引进、推广及转让；纺织服装及鞋帽制作；房地产开发经营，物业管理，建筑材料销售；实业投资；企业资产管理。

（二）历史沿革

1、设立

富丽达集团的前身为萧山富丽达丝绸实业公司。1996 年 3 月 18 日，萧山市之江实业总公司（萧山市第二农垦场下属的负责农垦场国有资产经营管理、投资开发、转让、收益的经营实体）、杭州市丝绸工贸公司及萧山富丽达丝绸实业公司职工持股协会签署《关于共同出资组建萧山富丽达纺织有限公司的协议》；1996 年 5 月 3 日，萧山市农垦国有资产经营有限公司出具《关于同意萧山富丽达丝绸实业公司改组为萧山富丽达纺织有限公司的批复》（萧农国资（1996）06 号），同意萧山富丽达丝绸实业公司正式改组为萧山富丽达纺织有限公司，注册资本 250 万元。

1996 年 10 月 8 日，萧山市之江实业总公司、杭州市丝绸工贸公司及萧山富丽达丝绸实业公司职工持股协会签署《关于萧山富丽达纺织有限公司决定增加注册资本的协议》，决定对改组后的萧山富丽达纺织有限公司增加注册资本 550 万元，增资后注册资本为 800 万元。

1996 年 11 月 5 日，萧山富丽达纺织有限公司取得了杭州市工商行政管理局核发的注册号为 3301812010195 的《企业法人营业执照》。

萧山富丽达纺织有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
----	------	---------	------

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	萧山市之江实业总公司	120.00	15.00%
2	杭州市丝绸工贸公司	80.00	10.00%
3	萧山富丽达丝绸实业公司职工持股协会	600.00	75.00%
合计		800.00	100.00%

2、历次股权变更情况

（1）第一次股权转让

1997年5月8日，萧山市之江实业总公司、萧山富丽达丝绸实业公司职工持股协会以及杭州市丝绸工贸公司就股权转让事宜签署了《关于萧山富丽达纺织有限公司股本金转让的协议书》。

本次股权转让后，萧山富丽达纺织有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	萧山市之江实业总公司	408.00	51.00%
2	萧山富丽达丝绸实业公司职工持股协会	392.00	49.00%
合计		800.00	100.00%

（2）第二次股权转让

2000年8月7日，萧山市国有资产管理局分别以萧国资评（2000）第64号、65号《萧山市资产评估立项通知书》同意对萧山市丝绸色织化纤厂和萧山富丽达纺织有限公司截至2000年7月31日的全部资产（不包括土地）以股权转让为目的进行评估。

2000年11月7日，萧山市国有资产管理局分别以《关于确认萧山富丽达纺织有限公司的全部资产评估结果的通知》（萧国资综（2000）140号）和《关于确认萧山市丝绸色织化纤厂的全部资产评估结果的通知》（萧国资综（2000）138号）对杭萧评报告2000第108号和杭萧评报告2000第114号资产评估报告书的资产评估结果予以确认。

2000年12月1日，萧山市农场管理局和萧山市国有资产管理局作出批复，同意国有股以310万元底价转让。2000年12月4日，萧山第二农垦场就萧山富丽达纺织有限公司及萧山市丝绸色织化纤厂的国有股转让事宜发布公告，实行股权内部转让，转让价格310万元。2000年12月7日，萧山富丽达纺织有限公司召开股东会，全体股东一致

同意萧山市之江实业总公司将其所持有的 51%的股权转让给自然人戚建尔。

2000 年 12 月 8 日,萧山市之江实业总公司与戚建尔签署《企业国有产权转让合同》,约定将其持有的萧山富丽达纺织有限公司 51%的股权转让给戚建尔,转让价格为 310 万元。萧山市公证处以(2000)萧证字第 6951 号《公证书》对该股权转让合同的签订进行了公证。

本次股权转让后,萧山富丽达纺织有限公司的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	戚建尔	408.00	51.00%
2	萧山富丽达丝绸实业公司职工持股协会	392.00	49.00%
合计		800.00	100.00%

(3) 第一次增资

2000 年 12 月 7 日,萧山富丽达纺织有限公司召开股东会,全体股东一致同意公司注册资本由 800 万元增加至 3,800 万元,其中,萧山富丽达丝绸实业公司职工持股协会认购新增注册资本 1,470 万元,戚建尔先生认购新增注册资本 1,530 万元。

本次增资完成后,萧山富丽达纺织有限公司的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	戚建尔	1,938.00	51.00%
2	萧山富丽达丝绸实业公司职工持股协会	1,862.00	49.00%
合计		3,800.00	100.00%

(4) 第一次名称变更

2002 年 3 月 11 日,萧山富丽达纺织有限公司名称变更为“杭州萧山富丽达纺织有限公司”,并就上述名称变更以及相应的章程修改事项在杭州市工商行政管理局萧山分局办理了变更登记手续。

(5) 第二次增资

2002 年 9 月 3 日,杭州萧山富丽达纺织有限公司召开股东会,全体股东一致同意公司注册资本由 3,800 万元增加至 10,000 万元,新增注册资本 6,200 万元全部由戚建尔

以现金方式认购。

本次增资完成后，杭州萧山富丽达纺织有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	戚建尔	8,138.00	81.38%
2	萧山富丽达丝绸实业公司职工持股协会	1,862.00	18.62%
合计		10,000.00	100.00%

（6）第二次名称变更

2002 年 11 月 7 日，杭州萧山富丽达纺织有限公司名称变更为“浙江杭州富丽达纺织有限公司”。

（7）第三次名称变更

2003 年 9 月 4 日，浙江杭州富丽达纺织有限公司名称变更为“富丽达集团控股有限公司”。

（8）第三次增资

2003 年 12 月 20 日，富丽达集团召开股东会，全体股东一致同意公司注册资本由 10,000 万元增加至 25,000 万元，其中，股东戚建尔以现金方式认购新增注册资本 14,332 万元，新股东高宜常以现金方式认购新增注册资本 668 万元。

本次增资完成后，富丽达集团的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	戚建尔	22,470.00	89.88%
2	萧山富丽达丝绸实业公司职工持股协会	1,862.00	7.45%
3	高宜常	668.00	2.67%
合计		25,000.00	100.00%

（9）第三次股权转让

2007 年 8 月 16 日，富丽达集团召开临时股东会，全体股东一致同意，萧山富丽达丝绸实业公司职工持股协会将其持有的富丽达集团 7.448%的股权（对应出资额为 1,862 万元）转让给伟顺投资，戚建尔将其持有的富丽达集团 38.88%的股权（对应出资额为

9,720 万元) 转让给伟顺投资, 转让价格分别为 1,862 万元和 9,720 万元。股东高宜常就上述转让股权放弃优先购买权。同日, 萧山富丽达丝绸实业公司职工持股协会及戚建尔分别就上述股权转让事宜与伟顺投资签订了股权转让协议。

本次股权转让后, 富丽达集团的股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	出资比例
1	戚建尔	12,750.00	51.00%
2	伟顺投资	11,582.00	46.33%
3	高宜常	668.00	2.67%
合计		25,000.00	100.00%

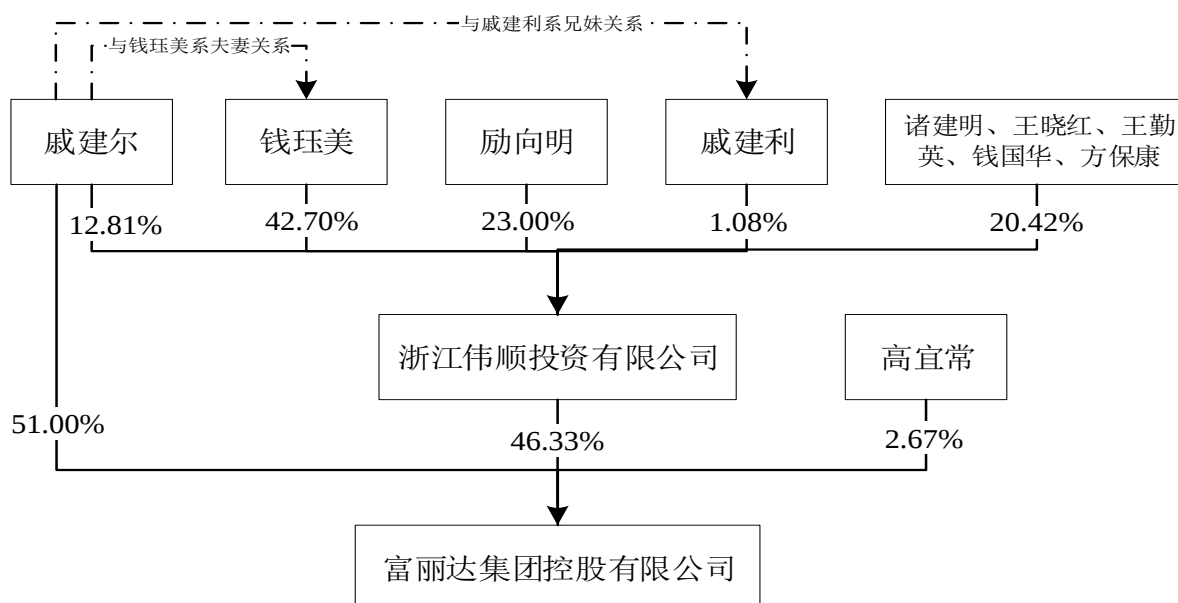
3、最近三年注册资本变化情况

富丽达集团最近三年的注册资本均为 25,000 万元, 未发生变化。

(三) 产权及控制关系

截至本预案签署日, 戚建尔直接持有富丽达集团 51% 股权, 为富丽达集团的控股股东及实际控制人。

富丽达集团的产权控制关系结构图如下:



（四）主要股东情况

1、戚建尔

戚建尔先生，富丽达集团董事长、总裁，1963 年 8 月出生，浙江杭州人，硕士学位，高级经济师。1981 年参加工作，萧山区第十一届、第十二届政协常委、萧山区第十五届人大常委会委员；曾当选为杭州市工商联副主席、萧山区工商联主席、省知识界人士联谊会常务理事、中国纺织工程学会理事会副理事、省棉纺织行业协会副理事长。先后获浙江省优秀中国特色社会主义事业建设者、全国纺织系统劳动模范、杭州市第六届优秀创业企业家、杭州市十大突出贡献工业企业优秀经营者、萧山区“十五”时期及“十一五”时期十大杰出工业企业家。

2、伟顺投资

公司名称	浙江伟顺投资有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2007 年 8 月 8 日
营业期限	2007 年 8 月 8 日至 2027 年 8 月 7 日
注册资本	11,582 万元
法定代表人	王晓红
注册地址	杭州市萧山区农二场 3-1 幢
统一社会信用代码	91330000666150582X
经营范围	实业投资，投资管理。

（五）下属企业情况

截至本预案签署日，除持有双兔新材料 50%股权外，富丽达集团的主要下属企业情况如下：

序号	企业名称	业务性质
1	杭州富丽达资产管理有限公司	资产管理
2	杭州富丽达企业管理有限公司	资产管理
3	杭州富延企业管理有限公司	资产管理
4	杭州国达纺织品检验检测有限公司	纺织品研发
5	浙江富丽达投资有限公司	投资

序号	企业名称	业务性质
6	杭州晶华房地产开发有限公司	房地产
7	浙江澳乐农业开发有限公司	农业开发
8	杭州富丽达置业有限公司	房地产
9	浙江富丽达染整有限公司	纺织印染
10	杭州富丽达环保科技有限公司	环保
11	杭州卓达染整有限公司	纺织印染
12	杭州宙富染整有限公司	纺织印染
13	杭州庄丽染整有限公司	纺织印染
14	杭州江东富丽达热电有限公司	火电
15	浙江达丰纺织有限公司	纺织
16	富丽达集团杭州进出口有限公司	贸易
17	浙江富丽达股份有限公司	化学纤维制造业
18	浙江杭州富丽达纺织技术研发有限公司	纺织品研发
19	杭州乐纺投资管理合伙企业（有限合伙）	投资管理
20	浙江富丽达时尚科技有限公司	纺织品研发
21	香港唐诚（国际）投资有限公司	投资管理
22	香港富丽达国际贸易有限公司	国际贸易
23	香港汉嘉国际贸易有限公司	国际贸易
24	新疆中泰化学股份有限公司	贸易、化工

（六）最近三年主要业务发展情况

富丽达集团总部位于杭州大江东临江高新技术产业园区，历经数十年的发展，已形成覆盖浆粕、粘胶短纤维、聚酯新材料、纺纱、织造、印染等“研产销”一体化的纺织产业体系，并配套热电、环保等基础产业。富丽达集团连续多年跻身中国民营企业 500 强、中国制造业企业 500 强，为中国纺织工业联合会特邀副会长、中国印染行业协会副会长、中国纺织工程学会副理事长单位。

（七）最近两年一期主要财务数据及财务指标

单位：万元

项目	2017-09-30	2016-12-31	2015-12-31
资产总额	1,872,447.28	1,914,786.12	2,039,656.48

负债总额	1,280,797.52	1,337,942.43	1,575,381.80
所有者权益	591,649.75	576,843.69	464,274.67
归属于母公司所有者 权益	300,022.99	292,839.88	210,519.87
资产负债率	68.40%	69.87%	77.24%
项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度
营业收入	992,762.70	1,140,567.91	950,331.99
利润总额	17,565.55	57,880.91	26,422.53
净利润	14,799.98	39,929.94	22,021.68
归属于母公司所有者 的净利润	7,166.81	37,280.62	12,185.43
经营活动产生的现金 流量净额	-	42,295.59	74,479.56
毛利率	6.71%	5.51%	9.55%

注：2015 年和 2016 年的财务数据经杭州萧然会计师事务所有限公司审计；2017 年 1-9 月的财务数据未经审计，未编制现金流量表。

（八）与其他交易对方的关联关系

截至本预案签署日，富丽达集团与本次发行股份购买资产的其他交易对方恒逸集团及兴惠化纤不存在关联关系。

（九）与上市公司的关联关系

截至本预案签署日，富丽达集团与上市公司不存在关联关系，不存在向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况。

三、发行股份购买资产交易对方——兴惠化纤

（一）基本情况

公司名称	兴惠化纤集团有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	1996 年 1 月 31 日
营业期限	1996 年 1 月 31 日至 2026 年 1 月 31 日
注册资本	10,000 万元
法定代表人	项兴富

注册地址	浙江省杭州市萧山区衙前镇吟龙村
主要办公地点	浙江省杭州市萧山区衙前镇吟龙村
统一社会信用代码	91330109255697604H
经营范围	化纤布织造，化纤加弹。经销：化纤原料，轻纺产品；实业投资；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

（二）历史沿革

1、设立

1996 年 1 月 31 日，经萧山市工商局核准，萧山市兴惠实业有限公司成立，注册资本 500 万元。

萧山市兴惠实业有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	项兴富	375.00	75.00%
2	曹伟良	125.00	25.00%
合计		500.00	100.00%

2、历次股权变更情况

（1）第一次股权转让

1999 年 3 月 6 日，萧山市兴惠实业有限公司召开股东会会议，同意股东曹伟良将其持有的 125 万元的出资（占注册资本的 25%）转让给原股东项兴富先生 100 万元，其余 25 万元的出资转让给项云花。同日，曹伟良与项兴富及项云花就前述股权转让事项签署《股份转让协议》。

本次股权转让后，萧山市兴惠实业有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	项兴富	475.00	95.00%
2	项云花	25.00	5.00%
合计		500.00	100.00%

（2）第一次名称变更

1999 年 7 月 6 日，经全体股东同意并经萧山市工商行政管理局核准，萧山市兴惠实业有限公司正式更名为“杭州兴惠化纤有限公司”。

（3）第一次增资

1999 年 9 月 3 日，经全体股东同意，杭州兴惠化纤有限公司注册资本由 500 万元增资至 7,000 万元；其中，项兴富出资额由 475 万元增加至 6,650 万元，项云花出资额由 25 万元增加至 350 万元。

本次增资完成后，杭州兴惠化纤有限公司的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	项兴富	6,650.00	95.00%
2	项云花	350.00	5.00%
合计		7,000.00	100.00%

（4）第二次名称变更

2002 年 6 月 25 日，经全体股东同意并经浙江省工商行政管理局核准，杭州兴惠化纤有限公司更名为“浙江兴惠化纤集团有限公司”，同时以该企业为核心企业组建企业集团浙江兴惠集团。

（5）第三次名称变更

2005 年 12 月 22 日，经全体股东同意并经浙江省工商行政管理局核准，浙江兴惠化纤集团有限公司更名为“兴惠化纤集团有限公司”。

（6）第二次股权转让及增资

2006 年 12 月 8 日，兴惠化纤召开股东会会议，同意股东项云花将其持有的 350 万元（占注册资本的 5%）股权转让予项琬淇；同日，股权转让后的股东会决定增加兴惠化纤注册资本，由 7,000 万元增至 10,000 万元，其中项兴富增资 2,350 万元，项琬淇增资 650 万元。

本次股权转让及增资后，兴惠化纤的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
----	------	---------	------

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	项兴富	9,000.00	90.00%
2	项琬淇	1,000.00	10.00%
合计		10,000.00	100.00%

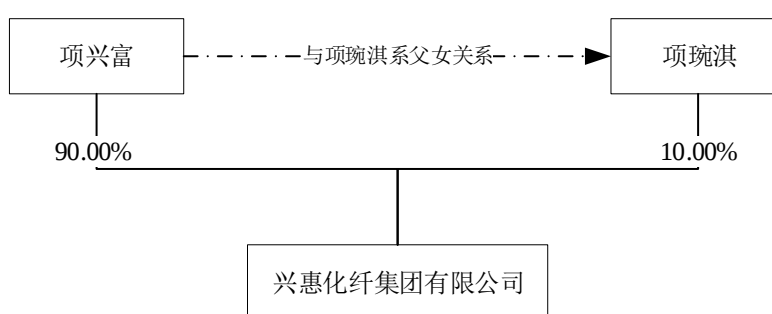
3、最近三年注册资本变化情况

兴惠化纤最近三年的注册资本均为 10,000 万元，未发生变化。

（三）产权及控制关系

截至本预案签署日，项兴富直接持有兴惠化纤 90%股权，为兴惠化纤的控股股东及实际控制人。

兴惠化纤的产权控制关系结构图如下：



（四）主要股东情况

1、项兴富

项兴富先生，兴惠化纤董事长、总裁，1963 年 2 月出生，浙江杭州萧山人，硕士学位，高级经济师，中共党员。1979 年参加工作，萧山区第十一届、第十二届政协常委、萧山区工商联副主席、萧山区纺织印染行业副会长、中国化学纤维工业协会副会长。曾被评为浙江省优秀企业家、全国纺织工业系统劳动模范、杭州市劳动模范、杭州市优秀社会主义事业建设者、杭州市优秀创业企业家、杭州市十大突出贡献工业企业优秀经营者、萧山区“十五”时期优秀创业企业家、萧山区“十一五”时期十大杰出工业企业家。

2、项琬淇

项琬淇女士，兴惠化纤监事，1988 年 11 月出生，浙江杭州萧山人，硕士学位。2013 年参加工作，现任杭州悦爱健康管理有限公司总经理、杭州淇悦贸易有限公司董事长。

（五）下属企业情况

截至本预案签署日，除持有双兔新材料 50%股权外，兴惠化纤的主要下属企业情况如下：

序号	企业名称	业务性质
1	杭州惠邦纺织有限公司	纺织
2	杭州惠力房地产开发有限公司	房地产开发
3	杭州兴惠纺织有限公司	纺织
4	杭州兴惠进出口有限公司	进出口贸易
5	浙江邦隆投资有限公司	投资和咨询
6	杭州邦联氨纶股份有限公司	化纤制造
7	浙江得力房地产开发有限公司	房地产开发
8	杭州惠丰化纤有限公司	化纤制造
9	香港富盛有限公司	贸易

（六）最近三年主要业务发展情况

兴惠化纤始建于 1996 年 1 月，公司经过多年的快速发展，现已成为一家以切片纺丝、化纤加弹、服装面料为主业，以商业外贸、实业投资、房地产开发为辅业，产业链整合度高，主辅业相互支持的现代民营企业集团。兴惠化纤历年来被评为全国民营 500 强企业、全国制造业 500 强企业、浙江省百强企业、杭州市百强企业、萧山区百强企业、萧山区诚信企业、萧山区突出贡献企业、萧山区总部企业、AAA 级银行资信企业、AAA 级信用单位。

（七）最近两年一期主要财务数据及财务指标

单位：万元

项目	2017-09-30	2016-12-31	2015-12-31
资产总额	705,921.46	722,193.31	637,815.08
负债总额	340,787.92	371,130.41	363,423.74
所有者权益	365,133.54	351,062.89	274,391.33

归属于母公司所有者权益	341,930.33	325,454.85	253,646.99
资产负债率	48.28%	51.39%	56.98%
项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度
营业收入	349,263.63	517,164.73	408,997.77
利润总额	22,019.27	70,224.44	23,459.78
净利润	16,475.48	51,400.16	18,471.70
归属于母公司所有者的净利润	16,475.48	43,636.47	16,804.84
经营活动产生的现金流量净额	-	42,978.63	128,311.01
毛利率	8.57%	18.69%	9.75%

注：2015 年和 2016 年的财务数据经杭州萧然会计师事务所有限公司审计；2017 年 1-9 月的财务数据未经审计，未编制现金流量表。

（八）与其他交易对方的关联关系

截至本预案签署日，兴惠化纤与本次发行股份购买资产的其他交易对方恒逸集团及富丽达集团不存在关联关系。

（九）与上市公司的关联关系

截至本预案签署日，兴惠化纤与上市公司不存在关联关系，不存在向上市公司推荐董事或高级管理人员的情况。

第四章 交易标的基本情况

本次交易标的资产为嘉兴逸鹏 100%股权、太仓逸枫 100%股权及双兔新材料 100%股权。

一、嘉兴逸鹏基本情况

（一）基本信息

公司名称	嘉兴逸鹏化纤有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	浙江省嘉兴市秀洲区洪业路 1288 号
主要办公地址	浙江省嘉兴市秀洲区洪业路 1288 号
法定代表人	吴忠亮
注册资本	80,000 万元
成立日期	2017 年 3 月 1 日
统一社会信用代码	91330411MA28BLMY30
经营范围	聚酯切片、FDY 长丝的制造、加工和销售；化纤原料的销售；从事货物进出口业务。（以上均不含危险化学品）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）历史沿革

1、设立

为参与龙腾科技破产资产的拍卖，恒逸集团与河广投资于 2017 年 3 月以现金方式出资设立嘉兴逸鹏，嘉兴逸鹏设立时注册资本为 80,000 万元。

2017 年 3 月 15 日，嘉兴逸鹏领取了嘉兴市秀洲区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91330411MA28BLMY30 的《营业执照》。

嘉兴逸鹏设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	出资比例	实缴出资（万元）
1	恒逸集团	4,000.00	5.00%	0.00
2	河广投资	76,000.00	95.00%	0.00

合计	80,000.00	100.00%	0.00
----	-----------	---------	------

注：河广投资为恒逸集团作为有限合伙人参与设立的并购基金。

2、第一次股权转让

2017年3月14日，嘉兴逸鹏作出股东会决议，同意恒逸集团将其持有的嘉兴逸鹏0.9%股权暨720万元出资额（尚未实缴）以0元的价格转让给浙银伯乐；同意恒逸集团将其持有的嘉兴逸鹏4.1%股权暨3,280万元出资额（尚未实缴）以0元的价格转让给河广投资。同日，恒逸集团分别与浙银伯乐及河广投资签署了《股权转让协议》。

本次股权转让主要系股东间协商的投资结构调整。本次股权转让时，恒逸集团未实际缴纳注册资本，且嘉兴逸鹏未实际开展生产经营活动，因此股权转让价格确定为0元。

2017年3月22日，杭州萧永会计师事务所出具《验资报告》（杭萧永设验[2017]011号），确认截至2017年3月21日，嘉兴逸鹏已收到全体股东缴纳的注册资本合计8亿元，各股东以货币出资。

本次股权转让后，嘉兴逸鹏的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	出资比例	实缴出资（万元）
1	浙银伯乐	720.00	0.90%	720.00
2	河广投资	79,280.00	99.10%	79,280.00
合计		80,000.00	100.00%	80,000.00

注：浙银伯乐系河广投资的普通合伙人与执行事务合伙人。

3、第二次股权转让

2018年1月26日，嘉兴逸鹏作出股东会决议，同意河广投资将其持有的嘉兴逸鹏99.10%股权暨79,280万元出资额以1,317,736,168.50元的价格转让给恒逸集团；同意浙银伯乐将其持有的嘉兴逸鹏0.90%股权暨720万元出资额以11,967,331.50元的价格转让给恒逸集团。同日，恒逸集团分别与河广投资及浙银伯乐签署了《股权转让协议》。

本次股权转让的主要原因为原股东河广投资存在结构化安排，恒逸集团计划收购其所持股权以实现直接持股，经各方协商，河广投资及其执行事务合伙人浙银伯乐同意将

嘉兴逸鹏全部股权转让与恒逸集团。

本次股权转让价格以中联评估师出具的《浙江恒逸集团有限公司拟通过支付现金收购嘉兴逸鹏化纤有限公司 100%股权项目资产评估报告》为基础，由交易各方协商确定。按照上述定价依据，嘉兴逸鹏 100%股权的实际支付总价款为 132,970.35 万元。本次评估的具体情况详见本章之“一、嘉兴逸鹏基本情况”之“（十一）最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况”。

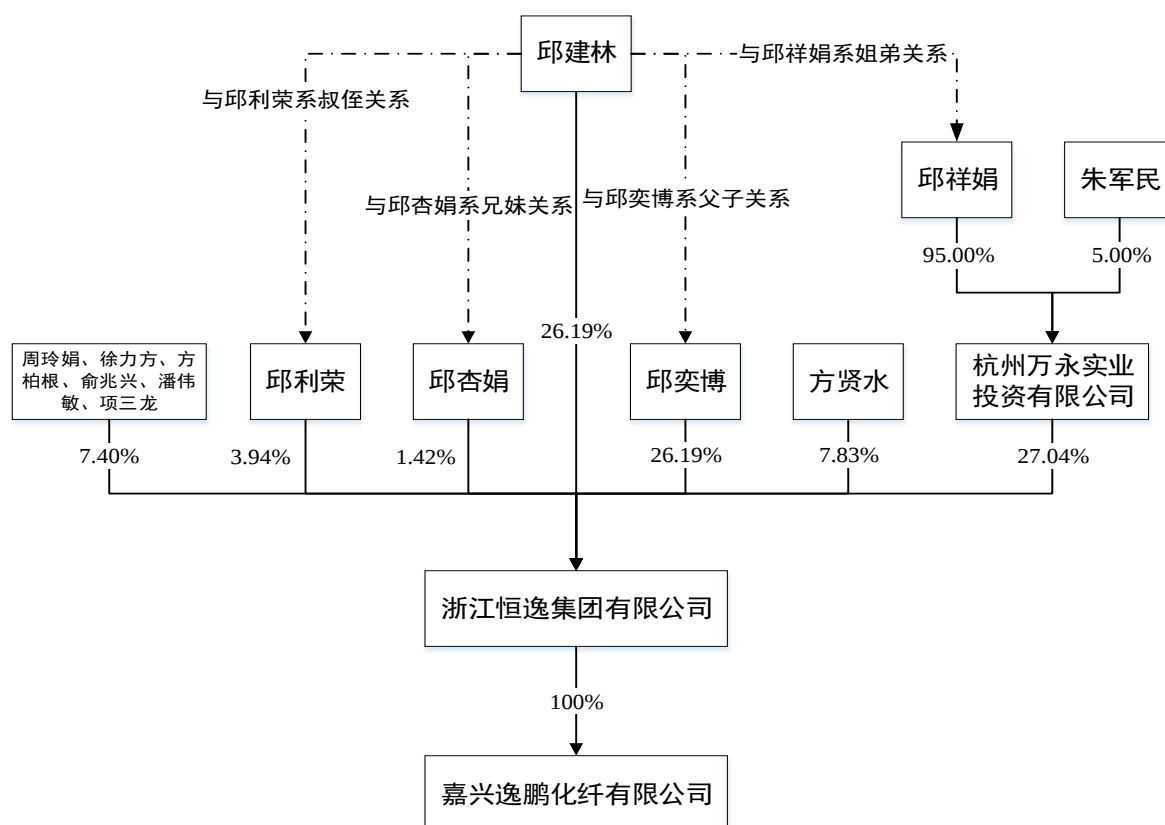
本次股权转让后，嘉兴逸鹏的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	出资比例	实缴出资（万元）
1	恒逸集团	80,000.00	100.00%	80,000.00
合计		80,000.00	100.00%	80,000.00

（三）产权控制关系

1、主要股东或权益持有人及持有股权的比例

截至本预案签署日，嘉兴逸鹏的控股股东为恒逸集团，实际控制人为邱建林先生。嘉兴逸鹏的产权控制关系结构图如下：



2、嘉兴逸鹏章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本预案签署日，嘉兴逸鹏现行有效的章程中不存在可能对本次交易产生不利影响的内容，亦不存在可能对本次交易产生不利影响的相关投资协议。

3、高级管理人员的安排

截至本预案签署日，上市公司暂无对嘉兴逸鹏高级管理人员进行调整的计划。本次交易完成后，上市公司将视经营情况以及业务发展需要对标的公司管理层进行调整。

4、是否存在影响独立性的协议或其他安排

截至本预案签署日，嘉兴逸鹏不存在影响其独立性的协议或其他安排。

（四）最近十二个月重大资产收购出售事项

2017年3月，嘉兴逸鹏通过嘉兴市秀洲区人民法院阿里巴巴司法拍卖网络平台以7.22亿元竞拍取得嘉兴市秀洲工业区洪业路1288号土地使用权、厂房、辅助用房、机器设备等资产。

1、拍卖资产来源

上述拍卖资产原为龙腾科技所有。龙腾科技成立于 2003 年 8 月 8 日，原主营业务为差别化化学纤维的生产和销售，因经营不善，于 2015 年 8 月 5 日起全面停产。嘉兴市秀洲区人民法院于 2016 年 1 月 28 日受理了债权人对龙腾科技的破产重整申请并于 2016 年 2 月 3 日指定破产管理人。2017 年 1 月 17 日，龙腾科技破产管理人发布竞买公告，对龙腾科技相关破产资产进行拍卖。

2、拍卖资产具体情况

拍卖资产具体如下：

(1)位于嘉兴市秀洲工业区洪业路 1288 号的土地使用权，登记土地面积为 358,271 平方米，其中 11,171 平方米已被政府收回；

(2)房屋建筑物、其他建筑物、构筑物及其他辅助设施。其中房屋及建筑物建筑面积合计 202,074.12 平方米，构筑物及其他辅助设施共 18 项；

(3)机器设备。包括聚酯设备，切片车间生产线设备，熔体纺丝生产线，热煤系统设备，乙二醇储存设备，供电系统设备，空压站设备，综合动力站设备，其他设备等共计 15 项；

(4)运输工具，包括各类叉车等 22 辆；

(5)电子及其它设备，包括电脑等共 77 项；

(6)存货，包括 MEG 原料等 65 项。

3、拍卖资产的竞拍和交付

上述拍卖资产经评估的清算价值为 725,573,842.49 元，起拍价为 72,200 万元，嘉兴逸鹏以起拍价竞得。2017 年 3 月 23 日，嘉兴市秀洲区人民法院出具《民事裁定书》((2016)浙 0411 民破 1-6 号)，裁定嘉兴逸鹏买受破产人龙腾科技所有的土地使用权、厂房、辅助用房、机器设备等财产的行为有效。

截至 2017 年 3 月 22 日，嘉兴逸鹏已向龙腾科技破产管理人支付全部竞拍价款。

2017年3月24日，龙腾科技破产管理人与嘉兴逸鹏签署《拍卖财产交付确认书》，确认自即日起，龙腾科技破产管理人已向嘉兴逸鹏实际交付上述拍卖资产。

（五）下属企业情况

截至本预案签署日，嘉兴逸鹏不存在任何下属企业。

（六）主要资产权属、对外担保及主要负债情况

1、主要资产的权属情况

（1）房屋建筑物

嘉兴逸鹏的房屋建筑物系竞拍龙腾科技破产资产所得，截至本预案签署日，嘉兴逸鹏拥有的房屋产权情况如下：

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m²)	用途	他项权利
1	嘉兴逸鹏	浙（2017）嘉秀不动产权第0030260号	嘉兴市秀洲区工业园	31,143.15	工业	无
2	嘉兴逸鹏	浙（2017）嘉秀不动产权第0030260号	嘉兴市秀洲区工业园	2,100.64	工业	无
3	嘉兴逸鹏	浙（2017）嘉秀不动产权第0030260号	嘉兴市秀洲区工业园	3,228.31	工业	无
4	嘉兴逸鹏	浙（2017）嘉秀不动产权第0030260号	嘉兴市秀洲区工业园	24,091.23	工业	无
5	嘉兴逸鹏	浙（2017）嘉秀不动产权第0030260号	嘉兴市秀洲区工业园	45,867.74	工业	无
6	嘉兴逸鹏	浙（2017）嘉秀不动产权第0030260号	嘉兴市秀洲区工业园	1,732.46	工业	无
7	嘉兴逸鹏	浙（2017）嘉秀不动产权第0030260号	嘉兴市秀洲区工业园	5,110.07	工业	无
8	嘉兴逸鹏	浙（2017）嘉秀不动产权第0030260号	嘉兴市秀洲区工业园	4,866.78	工业	无
9	嘉兴逸鹏	浙（2017）嘉秀不动产权第0030260号	嘉兴市秀洲区工业园	8,594.60	工业	无
合计		-	-	126,734.98	-	-

截至本预案签署日，嘉兴逸鹏尚有2,262平方米的房屋建筑物未取得房产权属证书，占房屋总面积的1.75%。相关房屋未取得房产权属证书系因龙腾科技在房屋建设使用期间未依法办理相关规划或施工建设等报批手续。

相关瑕疵房产主要为配电站及污水处理站，不属于嘉兴逸鹏主要生产用房，且占房

产总面积的比例较小。嘉兴逸鹏拟对其进行改扩建以符合房产权属证书的办理要求，相关改扩建行为不会影响其正常生产经营。

交易对方恒逸集团已出具承诺，承诺其将敦促嘉兴逸鹏积极办理相关权属证书，如因瑕疵资产无法办理权属证书导致其无法继续使用的，或瑕疵资产办理权属证书时被相关行政主管部门要求补缴任何费用的，由此给上市公司或嘉兴逸鹏造成的经济损失，由其进行全额补偿；如上市公司或嘉兴逸鹏因瑕疵资产受到相关主管部门行政处罚的，则就上市公司或嘉兴逸鹏因此遭受的罚款，由其全额承担，以确保上市公司或嘉兴逸鹏不会因此受到任何损失。

嘉兴市秀洲区住房和城乡建设局已于 2018 年 2 月 2 日出具《证明》，确认：1）嘉兴逸鹏用地规划、工程规划等规划行为均符合规划管理法律、法规和规范性文件的规定，不存在与用地规划、工程规划等本局管辖事项有关的处罚记录；2）嘉兴逸鹏建设行为符合工程建设管理法律、法规和规范性文件的规定，不存在与工程建设管理等本局管辖事项有关的处罚记录；3）嘉兴逸鹏使用房屋行为符合房产管理法律、法规和规范性文件的规定，不存在与房产管理等本局管辖事项有关的处罚记录。截至目前，嘉兴逸鹏所持的房屋所有权不存在权属争议或潜在纠纷。

综上，相关房屋的权属瑕疵对嘉兴逸鹏持续经营不存在重大不利影响。

（2）土地使用权

嘉兴逸鹏的土地使用权系竞拍龙腾科技破产资产所得，截至本预案签署日，嘉兴逸鹏拥有的土地使用权情况如下：

权利人	证号	使用面积 (平方米)	坐落	他项权利	使用期限
嘉兴逸鹏	浙（2017）嘉秀不动产权第 0030260 号	347,100	嘉兴市秀洲区洪业路 1288 号	无	2054.3.11 止

（3）知识产权

截至本预案签署日，嘉兴逸鹏未拥有专利、商标及计算机软件著作权等知识产权。

2017 年 3 月 1 日，嘉兴逸鹏与上市公司子公司恒逸有限签署《商标使用许可协议》，恒逸有限许可嘉兴逸鹏使用注册号为 15038903、3001700 的商标，商标许可期限至各商

标到期日期。自商标使用之日起的每个会计年度，嘉兴逸鹏每年向恒逸有限支付 10 元/吨产品的商标许可使用费。2017 年 8 月 21 日，国家工商行政管理总局商标局出具《商标使用许可备案通知书》，对上述商标使用许可予以备案。上述许可使用的商标具体情况如下：

序号	注册人	图标	注册号	类别	到期日期	核定服务项目
1	恒逸有限		15038903	23	2025.8.13	聚乙烯单丝（纺织用）；人造丝；落丝；棕丝；长丝；弹力丝（纺织用）；人造线和纱；毛线和粗纺毛纱；丝线和纱；纺织用弹性线和纱
2	恒逸有限		3001700	23	2023.1.20	弹力丝；人造丝；长丝；聚乙烯单丝（纺织用）；落丝；厂丝；棕丝；纺织用弹性纱和线；纺织线和纱

截至本预案签署日，《商标使用许可协议》正在正常履行中，预计本次交易不会对该许可合同的履行产生不利影响，且许可合同在许可范围、使用稳定性、协议安排方面均具有合理性，不会影响嘉兴逸鹏的持续经营。

（4）业务资质

截至本预案签署日，嘉兴逸鹏取得的生产经营相关的主要业务资质如下：

序号	资质证书名称	资质证书编号	发证机关	发证日期	有效期至
1	港口经营许可证	（浙嘉内河）港经证（1265）号	浙江省嘉兴市港航管理局	2017.8.16	2020.3.11
2	嘉兴内河港港口岸线使用登记证	嘉内河岸证第（1265）号	浙江省嘉兴市港航管理局	2017.8.8	2054.3.11
3	对外贸易经营者备案登记表	02798260	/	2017.8.28	/

2、对外担保情况

截至本预案签署日，嘉兴逸鹏不存在任何形式的对外担保，亦不存在为其他股东及关联方提供担保的情形。

3、主要负债情况

截至 2017 年 12 月 31 日，嘉兴逸鹏主要负债为应付账款和其他应付款。截至本预案签署日，嘉兴逸鹏不存在重大或有负债的情形。

（七）主营业务发展情况

嘉兴逸鹏主要从事民用涤纶长丝及纤维级聚酯切片的生产和销售，产品主要为FDY和纤维级聚酯切片。

根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2017）》和《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，嘉兴逸鹏所处行业属于“C28 化学纤维制造业”，具体子行业为涤纶纤维制造。

1、主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

（1）行业主管部门及自律性组织

我国对化学纤维制造业主要实行政府职能部门监管与行业主管部门自律相结合的监管体制。

① 政府职能部门

化学纤维制造业主要受工信部下设的消费品工业司和国家发改委下设的产业协调司以及各地分支机构监督管理。

工信部主要职能为拟订实施工业行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；管理通信业；指导推进信息化建设；协调维护国家信息安全等。其下设消费品工业司，主要承担轻工、纺织、食品、医药、家电等的行业管理工作。

国家发改委产业协调司主要职责包括：提出推进产业结构战略性调整、促进产业协调发展的重大思路和政策措施，组织拟订服务业发展战略，对全国工业和服务业发展进行宏观指导；综合分析工业和服务业发展形势，协调解决工业和服务业发展中的重大问题；统筹做好工业、服务业发展规划与国民经济和社会发展规划的衔接平衡，组织拟订需报国务院审批或跨多部门的工业和服务业专项规划并组织实施等。

② 行业自律性组织

中国化学纤维工业协会是经中国民政部登记注册的全国性社团组织，由从事化学纤维生产、研究的企事业单位和个人以及有关的社会团体自愿结成的行业性、全国性、非

营利性社会组织，该协会负责制订化纤行业的行规行约，以建立行业自律性机制，规范行业自律行为，促进企业平衡竞争，提高行业整体素质，维护行业整体利益，行使自律监管职能。中国化学纤维工业协会下设涤纶长丝专业委员会负责引导、联系、交流、协调和促进、服务于我国涤纶长丝产业的发展及应用。

（2）主要法律法规及政策

2013 年 2 月 16 日，国家发改委颁布《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 修正）》，将“熔体直纺在线添加等连续化工艺生产差别化、功能性纤维（抗静电、抗紫外、有色纤维等）”列入鼓励类产业。

2015 年 5 月 8 日，国务院发布《中国制造 2025》，指出“支持重点行业、高端产品、关键环节进行技术改造，引导企业采用先进适用技术，优化产品结构，全面提升设计、制造、工艺、管理水平，促进钢铁、石化、工程机械、轻工、纺织等产业向价值链高端发展。”“加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。”

2015 年 5 月 13 日，国务院发布《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》，指出应当“发挥竞争优势，提高轻工纺织行业国际合作水平。发挥轻纺行业较强的国际竞争优势，在有条件的国家，依托当地农产品、畜牧业资源建立加工厂，在劳动力资源丰富、生产成本低、靠近目标市场的国家投资建设棉纺、化纤、家电、食品加工等轻纺行业项目，带动相关行业装备出口。在境外条件较好的工业园区，形成上下游配套、集群式发展的轻纺产品加工基地。把握好合作节奏和尺度，推动国际合作与国内产业转型升级良性互动。”

2016 年 9 月 20 日，工信部发布《纺织工业发展规划（2016-2020 年）》，规划指出化纤行业应“利用工业强基工程等专项实施，加强化纤基础技术工艺研究，优化生产工艺流程，加强与下游产业协同开发，推进高性能纤维、生物基纤维高品质、低成本产业化生产及批量化应用。发展高效、低能耗、柔性化、自动化、信息化化纤技术装备，开发多重改性技术与工程专用模块及其组合平台，实现聚酯、锦纶等通用纤维高效柔性化与功能化，丰富涤纶、粘胶、锦纶、腈纶等功能化、差别化产品，提高产品性能及品质。

定期发布中国纤维流行趋势，引导纤维新产品开发方向，提升丰富终端产品功能。”

2016 年 11 月 25 日，工信部、国家发改委发布《化纤工业“十三五”发展指导意见》，指出“创新驱动，升级发展。加快完善化纤工业创新体系，推进跨行业跨领域融合创新。”“坚持优化存量，从严控制新增产能，依法淘汰落后产能，加快化解过剩产能。优化企业组织结构、产品结构和区域结构，加大兼并重组力度，推动产业集聚，提升行业综合竞争能力。”“坚持低能耗、循环再利用，加快推广应用先进节能减排技术和装备，完善绿色制造的技术支撑体系。”“落实国家‘一带一路’战略要求，推进化纤工业装备、技术、标准、服务的国际化。加强国际合作交流，积极引进高端技术、先进管理经验以及高素质人才，加快形成化纤工业国际化发展的新格局。”

2017 年 6 月 28 日，国家发改委及商务部发布《外商投资产业指导目录（2017 年修订）》，鼓励外商投资“差别化化学纤维及芳纶、碳纤维、高强高模聚乙烯、聚苯硫醚（PPS）等高新技术化纤（粘胶纤维除外）”生产以及“聚对苯二甲酸丙二醇酯（PTT）、聚癸二甲酸乙二醇酯（PEN）、聚对苯二甲酸环己烷二甲醇酯（PCT）、二元醇改性聚对苯二甲酸乙二醇酯（PETG）”等纤维及非纤维用新型聚酯生产。

（3）主要产品上下游行业和企业

FDY、POY、纤维级聚酯切片产品的上游主要为 PTA、MEG 等原料生产及贸易企业，FDY 产品的下游主要为纺织面料生产、贸易企业，POY 产品的下游主要为加弹企业，纤维级聚酯切片的下游主要为涤纶长丝及涤纶短纤生产、贸易企业。

2、主要产品及报告期的变化情况

（1）主要产品及特征

产品	定义	图示	产品特性	主要用途
FDY	涤纶全牵伸丝（Fully Drawn Yarn），在纺丝过程中引入拉伸作用，可获得具有高取向度和中等结晶度的卷绕丝，为全牵伸丝。		具有强度高，热塑性好，耐磨性好，耐光性好，耐腐蚀，弹性及蓬松性一般等特点。	涤纶 FDY 经常通过经编加工成里料、衬布等，在服装和家纺方面有广泛的用途。
纤维级聚酯切片	聚合生产得到的聚酯原料加工而成的片状颗粒，纤维级聚酯切片主要用于制造涤纶短纤和涤纶长丝。		具有耐热性和较好的耐光性、耐酸性，与氧化剂、还原剂接触时不易发生作用	纺制各种涤纶短纤和长丝等，用于制作各种服饰面料、帘子线和编织

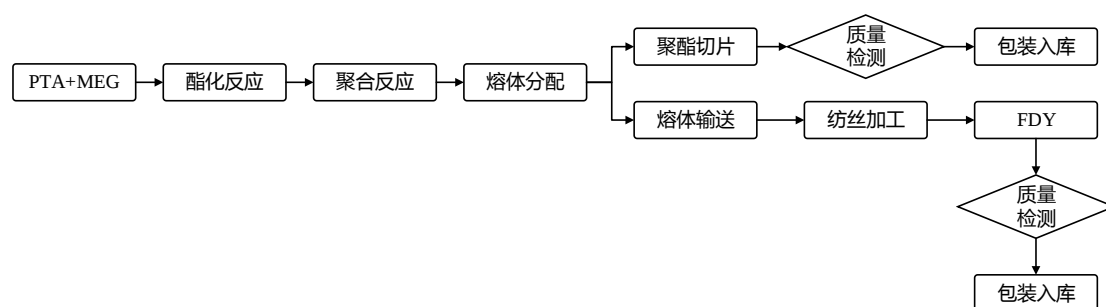
产品	定义	图示	产品特性	主要用途
			等特点。	造纸过滤网等。

(2) 主要产品报告期内变化情况

嘉兴逸鹏收购龙腾科技破产资产后，经过一系列投产准备工作后，于 2017 年 5 月投产。报告期内，嘉兴逸鹏主要从事 FDY 及纤维级聚酯切片的生产和销售，其主营业务及主要产品在报告期内无重大变化。

3、主要产品工艺流程图

报告期内，嘉兴逸鹏主要采取熔体直纺生产工艺生产 FDY，并将剩余产能的熔体用于生产纤维级聚酯切片。熔体直纺工艺以聚合物熔体为原料，直接经过纺丝工艺生产涤纶长丝，可降低物料损耗及能耗，适合规模化生产产品。具体工艺流程图如下：



4、主要经营模式

(1) 采购模式

FDY 及纤维级聚酯切片产品的主要原材料为 PTA 和 MEG，其价格变化与原油价格的波动具有一定的正相关性。嘉兴逸鹏在对下一年市场需求谨慎预测的基础上结合自身产量情况，编制年度产销计划和原材料供应计划。嘉兴逸鹏选择原料供应商时首要考虑其产品质量以及供货的稳定性，亦会选择具备价格竞争力的供应商以降低生产成本。嘉兴逸鹏通常与供应商按月签署合同，一般采用月度定价方式。

嘉兴逸鹏对其库存保持严格的控制，保证安全库存的前提下根据市场情况对库存进行合理的优化以降低原材料持有成本。嘉兴逸鹏根据采购管理的相关制度，从供应商选择、认定和考核等方面进行管理，确保原材料的质量、价格和交期符合嘉兴逸鹏的要求。

（2）生产模式

嘉兴逸鹏会对本年的市场需求进行预测，结合行业发展状况、自身运营及销售情况，在综合考虑自身的生产能力后制定生产计划。由于聚酯设备投产后将连续生产，在保证熔体生产能力的基础上，生产部门会根据嘉兴逸鹏制定的年度产销计划优先满足 FDY 产品的生产，根据熔体的剩余产能情况生产聚酯切片。

嘉兴逸鹏的生产模式主要以库存生产为主，订单生产为辅。主要采用熔体直纺工艺，大批量生产，产品生产过程连续、稳定，采用“三班倒”和“两班倒”的方式进行生产，有利于保持产品品质的稳定性和生产过程的经济性。

（3）销售模式

嘉兴逸鹏 FDY 及纤维级聚酯切片在国内的销售采用直销的方式，主要面向吴江、海宁等地区进行销售。

嘉兴逸鹏建立了良好的客户管理机制，对客户进行信用等级评价，并按照客户的成交数量及成交频率对其进行客户等级划分，进行持续性管理。

在销售方面，除按照订单销售外，嘉兴逸鹏还与部分客户签署长期的战略销售合同。

（4）盈利模式

嘉兴逸鹏产品主要消费群体为下游纺织企业及涤纶长丝生产商，报告期内嘉兴逸鹏产品与服务的主要消费群体类别未发生变化。

嘉兴逸鹏通过将 FDY 销售给下游客户用于生产纺织品以及将纤维级聚酯切片销售给下游涤纶长丝生产商的方式实现盈利。嘉兴逸鹏通过规模化生产和精细化管理来提升生产效率、降低产品成本；同时提高产品功能化率、差异化率，提升产品附加值，进而提升企业整体盈利水平。

5、主要产品的生产销售情况

（1）主要产品的产能、产量及产能利用率

报告期内，嘉兴逸鹏主要产品产能、产量及产能利用率情况如下：

产品	2017 年 5-12 月		
	产能（吨）	产量（吨）	产能利用率
FDY	116,666.67	99,726.40	111.79%
纤维级聚酯切片		30,699.60	
合计	116,666.67	130,426.00	111.79%

注：嘉兴逸鹏目前投产项目的聚酯产能为 20 万吨/年，聚酯主要用于生产 FDY，少量剩余熔体用于生产纤维级聚酯切片。嘉兴逸鹏于 2017 年 5 月开始试生产，6 月全面投产。5 月试生产期间 FDY 产量为 7,349.63 吨，聚酯切片产量为 2,056.75 吨。本表产量未含 5 月试生产期间的产量，故产能亦按 200,000/12*7 计算。

（2）主要产品的产量、销量及产销率

报告期内，嘉兴逸鹏主要产品的产量、销量及产销率情况如下：

产品	2017 年 5-12 月		
	产量（吨）	销量（吨）	产销率
FDY	99,726.40	96,566.78	96.83%
纤维级聚酯切片	30,699.60	30,640.40	99.81%
合计	130,426.00	127,207.18	97.53%

注：本表产量、销量未含 5 月试生产期间的产量及对应的销量。5 月试生产期间 FDY 产量及报告期内实现的销量为 7,349.63 吨，聚酯切片产量及报告期内实现的销量为 2,056.75 吨。

（3）主营业务收入按产品类别分类情况

报告期内，嘉兴逸鹏主营业务收入按产品类别分类情况如下（未经审计）：

产品	2017 年度	
	金额（万元）	占比
FDY	86,342.51	81.31%
纤维级聚酯切片	19,851.83	18.69%
合计	106,194.35	100.00%

注：嘉兴逸鹏 5 月试生产期间生产产品实现的销售收入共计 6,403.70 万元（其中 FDY 5,289.89 万元，聚酯切片 1,113.82 万元），该部分收入冲减在建工程，未计入主营业务收入。

（4）主要客户情况

报告期内，嘉兴逸鹏对前五名客户的销售情况如下（未经审计）：

报告期	序号	客户名称	主要销售内容	销售金额 (万元)	占当期营业收入的比例
2017年度	1	吴江前恒新纤维科技有限公司	聚酯切片	8,738.44	8.16%
	2	浙江巨细纺织科技有限公司	FDY	4,519.67	4.22%
	3	苏州春盛环保纤维有限公司	聚酯切片	3,255.18	3.04%
	4	吴江赴东瑞圣化纤有限公司	聚酯切片	2,597.61	2.42%
	5	浙江华立国际发展有限公司	FDY	2,390.78	2.23%
	合计		-	21,501.68	20.07%

报告期内，嘉兴逸鹏董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或股东在前五名客户中不占有权益。

6、主要供应商情况

报告期内，嘉兴逸鹏对前五名供应商的采购情况如下（未经审计）：

报告期	序号	供应商名称	主要采购内容	采购金额 (万元)	占当期采购金额的比例
2017年度	1	宁波际红贸易有限公司、杭州际红贸易有限公司	MEG、PTA 等	37,170.68	32.61%
	2	浙江宋湖实业有限公司、杭州曼湖贸易有限公司	PTA	30,374.06	26.65%
	3	浙江丰景金属材料有限公司	PTA	13,937.22	12.23%
	4	国网浙江省电力公司嘉兴供电公司	电	8,458.64	7.42%
	5	杭州添满金黄金珠宝有限公司	MEG	3,705.92	3.25%
	合计		-	93,646.51	82.16%

注：宁波际红贸易有限公司和杭州际红贸易有限公司为同一控制下的关联方，浙江宋湖实业有限公司和杭州曼湖贸易有限公司为同一控制下的关联方，相关交易金额合并列示。

报告期内，嘉兴逸鹏董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或股东在前五名供应商中不占有权益。

7、环境保护和安全生产情况

(1) 环境保护

报告期内，嘉兴逸鹏建立了健全的环境保护制度体系，制订了切实可行的环保管理制度。嘉兴逸鹏的环保措施符合各类环保法律法规规定。

报告期内，嘉兴逸鹏未发生过环境污染事故，未发生环境违法行为，不存在因违反

环保法律法规而受到处罚的情形。

（2）安全生产

嘉兴逸鹏成立了安全领导小组以及安全日常工作小组，对安全生产进行统一管理，对于日常巡查发现的安全问题，跟踪整改、逐项落实；同时，嘉兴逸鹏根据自身的生产特点制订了各部门安全生产责任制、各项安全管理制度、各岗位安全操作规程，以及消防应急计划等事故应急预案。

8、产品质量控制情况

目前嘉兴逸鹏主要产品执行的国内质量控制标准如下：

序号	标准代号	标准名称
1	GB/T 8960-2015	涤纶牵伸丝（FDY）
2	GB/T 14189-2015	纤维级聚酯切片

嘉兴逸鹏根据现代企业管理要求，对质量控制职能进行合理分配，以内部部门之间互相合作与监督为基础，建立了全面的质量管理体系，编制了系统的质量管理体系文件并有效执行，达成了制定的质量目标，为产品质量提供了保证。

9、主要产品生产技术阶段

报告期内，嘉兴逸鹏所采用的熔体直纺生产工艺属于行业成熟生产工艺。

10、员工及核心技术人员情况

截至 2017 年 12 月 31 日，嘉兴逸鹏共有员工 683 人。报告期内，嘉兴逸鹏核心技术人员队伍保持稳定。

（八）主要财务数据

报告期内，嘉兴逸鹏的主要财务数据及财务指标如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017-12-31
资产总额	108,860.86
负债总额	20,865.47

所有者权益	87,995.39
资产负债率	19.17%
项目	2017 年度
营业收入	107,144.42
利润总额	10,663.12
净利润	7,995.39
经营活动产生的现金流量净额	5,819.55
毛利率	12.42%

（九）报告期内主要会计政策及相关会计处理

1、收入成本的确认原则和计量方法

嘉兴逸鹏在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时采用加权平均法核算；存货日常核算以计划成本计价的，年末结转材料成本差异，将计划成本调整为实际成本。

2、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异

经查阅同行业上市公司年报等资料，嘉兴逸鹏的收入确认原则和计量方法、应收款项坏账准备计提政策、固定资产折旧计提政策等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

3、财务报表编制基础

嘉兴逸鹏财务报表以持续经营为编制基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，嘉兴逸鹏会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

4、重大会计政策或会计估计与上市公司差异情况

嘉兴逸鹏的主要会计政策和会计估计与上市公司不存在较大差异。

（十）标的资产为股权的说明

1、关于是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况说明

本次交易的标的资产之一为恒逸集团持有的嘉兴逸鹏 100%股权。

截至本预案签署日，嘉兴逸鹏股东已全部缴足注册资本，实际出资与工商登记资料相符，不存在虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反作为股东所应当承担的义务及责任的行为。

嘉兴逸鹏自成立之日起至今合法有效存续。截至本预案签署日，嘉兴逸鹏股权清晰，不存在质押、担保权益等权利限制；嘉兴逸鹏不存在法律、法规、其他规范性文件或其章程规定的需要终止的情形。

2、关于标的资产是否为控股权的说明

上市公司本次拟发行股份购买嘉兴逸鹏 100%的股权，为控股权。

3、关于是否已取得其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件的说明

嘉兴逸鹏已作出股东决定同意本次交易，符合嘉兴逸鹏公司章程规定的股权转让前置条件。

（十一）最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

1、2017 年 3 月股权转让

2017 年 3 月嘉兴逸鹏股权转让的具体情况详见本章之“一、嘉兴逸鹏基本情况”之“（二）历史沿革”之“2、第一次股权转让”。

本次股权转让前嘉兴逸鹏未实缴注册资本且未实际开展生产经营活动，股权转让价格为 0 元。本次股权转让不涉及资产评估事项。

2、2017 年 3 月取得拍卖资产

嘉兴逸鹏的土地所有权、厂房、设备等主要资产均系 2017 年 3 月竞拍龙腾科技破产资产所得，具体情况详见本章之“一、嘉兴逸鹏基本情况”之“（四）最近十二个月重大资产收购出售事项”。

根据嘉兴联新资产评估有限公司就该次拍卖出具的《资产评估报告书》，上述拍卖资产按成本法的评估价值为 1,365,958,028.63 元，清算价值为 725,573,842.49 元。嘉兴逸鹏最终以 72,200 万元的价格竞拍取得拍卖资产。

3、2018 年 1 月股权转让

2018 年 1 月嘉兴逸鹏股权转让的具体情况详见本章之“一、嘉兴逸鹏基本情况”之“（二）历史沿革”之“3、第二次股权转让”。

本次股权转让中，中联评估师采用资产基础法和收益法两种方法对嘉兴逸鹏的全部股东权益进行了评估，并以收益法评估结果作为最终评估结论。截至估值基准日 2017 年 9 月 30 日，嘉兴逸鹏股东全部权益评估价值为 132,970.35 万元，评估值较账面净资产增值 49,023.39 万元，增值率 58.40%。经交易各方协商同意，嘉兴逸鹏 100%股权的总对价确定为 132,970.35 万元。

4、嘉兴逸鹏最近三年估值情况与本次交易估值情况的差异原因

最近三年，嘉兴逸鹏股权转让、取得拍卖资产的作价情况对比如下：

时间	交易性质	作价基准日	转让方	受让方	评估结论采用的评估方法	作价情况
2017.3	股权转让	-	恒逸集团	浙银伯乐、河广投资	-	未实缴出资，故 0 元转让
2017.3	竞买龙腾科技资产	2016.1.28	龙腾科技破产管理人	嘉兴逸鹏	清算价格法	土地使用权、厂房、辅助用房、机器设备等资产经评估的清算价值为 72,557.38 万元，实际交易作价 72,200.00 万元

时间	交易性质	作价基准日	转让方	受让方	评估结论采用的评估方法	作价情况
2018.1	股权转让	2017.9.30	浙银伯乐、河广投资	恒逸集团	收益法	嘉兴逸鹏 100%股权的评估价值为 132,970.35 万元，实际交易作价 132,970.35 万元
本次交易	股权转让	2017.12.31	恒逸集团	恒逸石化	收益法	预估价值为 133,000 万元，拟作价 133,000 万元

(1) 2018 年 1 月股权转让估值与本次交易预估值的差异原因

2018 年 1 月股权转让的评估价值为 132,970.35 万元，本次交易预估价值为 133,000 万元。两次估值均以收益法评估结果作为最终评估结论，差异较小。

(2) 2017 年 3 月购买的龙腾科技破产资产评估与本次交易预估值的差异原因

龙腾科技破产资产经评估的清算价值为 72,557.38 万元，本次交易预估价值为 133,000 万元，差异较大的主要原因为两次估值背景和目的不同，评估对象不同，从而所采用的评估方法、评估价值类型不同，同时评估基准日也不同。前次估值的评估对象为已停产公司的破产资产，评估以提供拍卖依据为目的，评估方法采用成本法，评估价值类型选用清算价值(即选用清算价值作为评估结论，清算价值大幅低于正常评估值)；同时评估基准日为 2016 年 1 月 28 日。而嘉兴逸鹏竞买取得破产资产后，经过对破产资产的整修、管理团队的组建、业务发展的规划、销售市场的开拓、资产产权证的办理等，于 2017 年 5 月投产，投产至今保持了稳定的生产经营。本次交易评估目的是为反映嘉兴逸鹏股东全部权益的市场价值，评估对象为开展正常生产经营的公司的股东权益，范围包括嘉兴逸鹏的全部资产及相关负债；评估机构基于近年嘉兴逸鹏所处行业的发展及对嘉兴逸鹏未来盈利可靠性的预计，选用收益法评估结果作为评估结论；评估价值类型为市场价值；同时评估基准日为 2017 年 12 月 31 日。两次估值的主要差异如下：

项目	龙腾科技破产资产评估	本次交易评估
评估目的	为龙腾科技管理人了解委托评估资产的强制清算价值（以强制拍卖为目的）提供参考依据	反映嘉兴逸鹏股东全部权益的市场价值，为本次交易提供价值参考意见
评估范围	龙腾科技破产资产	嘉兴逸鹏的全部资产及负债
评估价值类型	清算价值	市场价值
评估基准日	2016 年 1 月 28 日	2017 年 12 月 31 日
评估方法	采用清算价格法确定评估值	采用资产基础法和收益法

项目	龙腾科技破产资产评估	本次交易评估
评估结论	相关破产拍卖资产按成本法的评估价值为 136,595.80 万元，清算价值为 72,557.38 万元	拟以收益法作为评估结论，预估值为 133,000 万元

（十二）其他情况说明

1、涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项的说明

嘉兴逸鹏已投产项目所使用的机器设备设施、房产等来源于原龙腾科技年产 20 万吨直接纺差别化纤维项目的投资建设；截至本预案签署日，嘉兴逸鹏已重新申请项目立项并取得项目备案文件。

2017 年 3 月 29 日，嘉兴市秀洲区环境保护局出具了关于同意嘉兴逸鹏沿用原龙腾科技项目环评报告及批复的文件。

根据嘉兴市秀洲区环境保护局要求，嘉兴逸鹏对年产 20 万吨直接纺差别化纤维项目配套建设的水、大气污染防治设施出具了自主验收意见，于 2018 年 1 月 2 日予以公示。同时，嘉兴市秀洲区环境保护局于 2018 年 1 月 23 日出具秀洲环验[2018]2 号竣工验收意见函，对嘉兴逸鹏报送的年产 20 万吨直接纺差别化纤维项目的噪声、固体废物环境保护设施予以验收。

2、债权债务转移情况

本次发行股份购买资产之一为嘉兴逸鹏 100%股权，不涉及债权债务转移的情况。

3、标的资产合法合规情况

截至本预案签署日，嘉兴逸鹏不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚或潜在纠纷的情况；亦不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

二、太仓逸枫基本情况

（一）基本信息

公司名称	太仓逸枫化纤有限公司
企业性质	有限责任公司

注册地址	太仓市沙溪镇百花北路 888 号
主要办公地址	太仓市沙溪镇百花北路 888 号
法定代表人	陈建刚
注册资本	77,100 万元
成立日期	2017 年 5 月 19 日
统一社会信用代码	91320585MA1P1GPBXM
经营范围	生产、加工、销售差别化、功能化化学纤维；经销纺织原料及产品、化工原料及产品；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）历史沿革

1、设立

为参与明辉科技破产资产的拍卖，恒逸集团于 2017 年 5 月以现金方式出资设立太仓逸枫，太仓逸枫设立时的注册资本为 5,000 万元。

2017 年 5 月 19 日，太仓逸枫领取了太仓市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为 91320585MA1P1GPBXM 的《营业执照》。

太仓逸枫设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	出资比例	实缴出资（万元）
1	恒逸集团	5,000.00	100.00%	0.00
合计		5,000.00	100.00%	0.00

2、第一次股权转让及增资

2017 年 7 月 21 日，太仓逸枫作出股东决定，恒逸集团同意以 0 元的价格分别将其持有的 0.1%的股权和 99.9%的股权转让与潘浩和信恒投资。同日，恒逸集团分别与潘浩及信恒投资签署了《股权转让协议》。

恒逸集团将股权转让与信恒投资系因恒逸集团拟引入并购基金对太仓逸枫注资以满足拍卖资金的需求。本次股权转让时，恒逸集团未实际缴纳注册资本，且太仓逸枫未实际开展生产经营活动，因此股权转让价格确定为 0 元。

根据恒逸集团与潘浩签署的《股份代持协议书》，潘浩本次受让取得的太仓逸枫股权系代恒逸集团持有。恒逸集团委托潘浩代持股权的主要原因为根据《公司法》相关规定，合伙企业不能设立一人有限责任公司，故信恒投资不能作为太仓逸枫的唯一股东；而太仓逸枫位于江苏省苏州市的县级市，距恒逸集团地理位置较远，公司设立初期涉及较多流程手续，以自然人作为股东之一协助办理相关手续较为方便。本次股权转让实际为股权委托代持，故股权转让价格为 0 元。

本次股权转让后，太仓逸枫作出股东会决议，同意新增注册资本 72,100 万元，其中由信恒投资认缴新增出资 72,027.9 万元，潘浩认缴新增出资 72.1 万元。

2017 年 7 月 26 日，新联谊会计师事务所苏州分所出具《验资报告》（新联谊苏内验字[2017]第 041 号），确认截至 2017 年 7 月 26 日，太仓逸枫已收到全体股东缴纳的设立登记的注册资本及新增注册资本合计 7.71 亿元，各股东以货币出资。

本次股权转让后，太仓逸枫的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	出资比例	实缴出资（万元）
1	潘浩	77.10	0.10%	77.10
2	信恒投资	77,022.90	99.90%	77,022.90
合计		77,100.00	100.00%	77,100.00

注：信恒投资系恒逸集团作为有限合伙人参与设立的并购基金。

3、第二次股权转让

2018 年 3 月 6 日，太仓逸枫作出股东会决议，同意信恒投资将其持有的太仓逸枫 99.9% 股权暨 77,022.90 万元出资额以 1,057,016,625.30 元的价格转让给恒逸集团；同意潘浩将其持有的太仓逸枫 0.1% 股权暨 77.10 万元出资额以 1,058,074.70 元的价格转让给恒逸集团。同日，恒逸集团分别于信恒投资及潘浩签署了《股权转让协议》。

本次股权转让的主要原因为原股东信恒投资存在结构化安排，原股东潘浩系代恒逸集团持股，恒逸集团计划收购信恒投资及潘浩所持股权以实现直接持股。

根据潘浩与恒逸集团的确认，本次潘浩向恒逸集团转让股权的实质为代持还原，恒逸集团实际未向潘浩支付相关股权转让款。

本次股权转让后，太仓逸枫的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资（万元）	出资比例	实缴出资（万元）
1	恒逸集团	77,100.00	100.00%	77,100.00
合计		77,100.00	100.00%	77,100.00

1、主要股东或权益持有人及持有股权的比例

```

graph TD
    QJL[邱建林]
    QLR[邱利荣]
    QXJ[邱杏娟]
    QYB[邱奕博]
    FXS[方贤水]
    HWSY[杭州万永实业投资有限公司]
    ZHGY[浙江恒逸集团有限公司]
    TCYF[太仓逸枫化纤有限公司]

    QJL -.->|与邱利荣系叔侄关系| QLR
    QJL -.->|与邱杏娟系姐妹关系| QXJ
    QJL -.->|与邱奕博系父子关系| QYB
    QJL -.->|与邱祥娟系姐弟关系| QXJ
    QXJ -- 95.00% --> HWSY
    ZJM[朱军民] -- 5.00% --> HWSY
    QLR -- 7.40% --> ZHGY
    QXJ -- 3.94% --> ZHGY
    QYB -- 26.19% --> ZHGY
    FXS -- 7.83% --> ZHGY
    HWSY -- 27.04% --> ZHGY
    QJL -- 26.19% --> ZHGY
    ZHGY -- 100% --> TCYF
  
```

2、太仓逸枫章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本预案签署日，太仓逸枫现行有效的章程中不存在可能对本次交易产生不利影响的内容，亦不存在可能对本次交易产生不利影响的相关投资协议。

3、高级管理人员的安排

截至本预案签署日，上市公司暂无对太仓逸枫高级管理人员进行调整的计划。本次交易完成后，上市公司将视经营情况以及业务发展需要对标的公司管理层进行调整。

4、是否存在影响独立性的协议或其他安排

截至本预案签署日，太仓逸枫不存在影响其独立性的协议或其他安排。

（四）最近十二个月重大资产收购出售事项

2017年8月，太仓逸枫通过太仓市人民法院阿里巴巴司法拍卖网络平台以7.71亿元竞拍取得明辉科技名下资产。

1、拍卖资产来源

上述拍卖资产原为明辉科技所有。明辉科技成立于2010年6月10日，原主营业务为差别化化学纤维的生产和销售，因经营不善，于2015年9月停产。太仓市人民法院于2016年8月8日裁定受理了明辉科技债权人对明辉科技的破产清算申请。2017年6月7日，太仓市人民法院发布拍卖公告，对明辉科技名下资产进行拍卖。

2、拍卖资产具体情况

拍卖资产主要包括：

- （1）房屋建筑物，建筑面积共计155,193.98平方米；
- （2）无形资产—土地，土地使用面积共150,311.28平方米；
- （3）动产部分财产：
 - ① 存货：五金配件、库存商品等；
 - ② 设备：纺丝设备、聚酯设备、公共设备、办公电子设备、家具、运输设备等；

③ 6 部汽车。

3、拍卖资产的竞拍和交付

苏州安信兴联资产评估事务所（普通合伙）以 2016 年 8 月 8 日为资产评估基准日对上述拍卖资产进行了评估并出具了苏信联评报字[2017]第 0035 号《资产评估报告书》；根据评估报告，上述拍卖资产按成本法的评估价值为 903,585,964 元，清算变现价值为 670,894,883 元。

本次拍卖起拍价为 67,100 万元，太仓逸枫以 77,100 万元的价格竞拍成功。2017 年 8 月 16 日，太仓市人民法院出具《民事裁定书》（（2016）苏 0585 民破 3-4 号），裁定破产人明辉科技名下相关财产的所有权及相应的其他权利归买受人太仓逸枫所有。

截至 2017 年 7 月 29 日，太仓逸枫已向太仓市人民法院案款专户支付全部竞拍价款。

2017 年 8 月 1 日，明辉科技破产管理人与太仓逸枫签署《拍卖财产成交确认书》，就拍卖标的的交付、过户等事宜进行了确认。

（五）下属企业情况

截至本预案签署日，太仓逸枫不存在任何下属企业。

（六）主要资产权属、对外担保及主要负债情况

1、主要资产的权属情况

（1）房屋建筑物

① 自有房产

太仓逸枫的房屋建筑物系竞拍明辉科技破产资产所得，截至本预案签署日，太仓逸枫拥有的房屋产权情况如下：

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m ²)	用途	他项权利
1	太仓逸枫	苏（2018）太仓市不动产权第 0000234 号	太仓市沙溪镇百花北路 888 号	6,410.32	工业	无
2	太仓逸枫	苏（2018）太仓市不动产权第 0000234 号	太仓市沙溪镇百花北路 888 号	6,410.32	工业	无
3	太仓逸枫	苏（2018）太仓市不动产权第 0000234 号	太仓市沙溪镇百花北路 888 号	4,867.44	工业	无

		权第 0000234 号	北路 888 号			
4	太仓逸枫	苏（2018）太仓市不动产权第 0000234 号	太仓市沙溪镇百花北路 888 号	4,389.73	工业	无
5	太仓逸枫	苏（2018）太仓市不动产权第 0000234 号	太仓市沙溪镇百花北路 888 号	96,634.56	工业	无
6	太仓逸枫	苏（2018）太仓市不动产权第 0000234 号	太仓市沙溪镇百花北路 888 号	8,703.16	工业	无
合计		-	-	127,415.53	-	-

截至本预案签署日，太仓逸枫尚有 21,383.14 平方米的房屋建筑物未取得房产权属证书，占房屋总面积的 14.37%。相关房屋未取得房产权属证书系因明辉科技在房屋建设使用期间未依法办理相关规划或施工建设等报批手续。

相关瑕疵房产不属于太仓逸枫主要生产用房，其中 11,938.30 平方米房屋主要为原辅料仓库和 PTA 仓库，太仓逸枫拟进行改扩建以符合房产权属证书的办理要求，相关改扩建行为不会影响其正常生产经营；剩余 9,444.84 平方米房屋主要为配套设施车间，太仓逸枫将按照相关规定补办房产权属证书。

交易对方恒逸集团已出具承诺，承诺其将敦促太仓逸枫积极办理相关权属证书，如因瑕疵资产无法办理权属证书导致其无法继续使用的，或瑕疵资产办理权属证书时被相关行政主管部门要求补缴任何费用的，由此给上市公司或太仓逸枫造成的经济损失，由其进行全额补偿；如上市公司或太仓逸枫因瑕疵资产受到相关主管部门行政处罚的，则就上市公司或太仓逸枫因此遭受的罚款，由其全额承担，以确保上市公司或太仓逸枫不会因此受到任何损失。

太仓市住房和城乡建设局已于 2018 年 3 月 2 日出具《证明》，确认太仓逸枫在太仓市沙溪镇百花北路 888 号的日常经营活动中，自觉遵守国家和地方房屋管理相关的法律、法规和规章，自 2017 年 5 月 19 日至该证明出具之日，太仓逸枫未受到过该局的行政处罚。

综上，相关房屋的权属瑕疵对太仓逸枫持续经营不存在重大不利影响。

② 租赁房产

截至本预案签署日，太仓逸枫租赁的房产情况如下：

序号	承租人	出租人	房屋坐落	租赁期限	租赁面积(平	租金
----	-----	-----	------	------	--------	----

					方米)	(元/年)
1	太仓逸枫	太仓市沙溪镇集体资产经营有限公司	太仓市沙溪镇新材料产业园	2018.1.1-2020.12.31	5,400	152,400

(2) 土地使用权

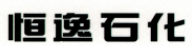
太仓逸枫的土地使用权系竞拍明辉科技破产资产所得，截至本预案签署日，太仓逸枫拥有的土地使用权情况如下：

权利人	证号	使用面积 (平方米)	坐落	他项权利	使用期限
太仓逸枫	苏(2018)太仓市不动产权第 0000234 号	150,311.28	太仓市沙溪镇百花北路 888 号	无	2061.7.17 止

(3) 知识产权

截至本预案签署日，太仓逸枫未拥有专利、商标及计算机软件著作权等知识产权。

2017 年 9 月 1 日，太仓逸枫与上市公司子公司恒逸有限签署《商标使用许可协议》，恒逸有限许可太仓逸枫使用注册号为 15038903、3001700、15038876 的商标，商标许可期限至各商标到期日期。自商标使用之日起的每个会计年度，太仓逸枫每年向恒逸有限支付 10 元/吨产品的商标许可使用费。上述许可使用的商标具体情况如下：

序号	注册人	图标	注册号	类别	到期日期	核定服务项目
1	恒逸有限		15038903	23	2025.8.13	聚乙烯单丝（纺织用）；人造丝；落丝；棕丝；长丝；弹力丝（纺织用）；人造线和纱；毛线和粗纺毛纱；丝线和纱；纺织用弹性线和纱
2	恒逸有限		3001700	23	2023.1.20	弹力丝；人造丝；长丝；聚乙烯单丝（纺织用）；落丝；厂丝；棕丝；纺织用弹性纱和线；纺织线和纱
3	恒逸有限		15038876	23	2025.8.13	长丝；人造线和纱；毛线和粗纺毛纱；丝线和纱；纺织用弹性线和纱；弹力丝（纺织用）；聚乙烯单丝（纺织用）；人造丝；落丝；棕丝

截至本预案签署日，《商标使用许可协议》正在正常履行中，预计本次交易不会对该许可合同的履行产生不利影响，且许可合同在许可范围、使用稳定性、协议安排方面均具有合理性，不会影响太仓逸枫的持续经营。

(4) 业务资质

截至本预案签署日，太仓逸枫取得的生产经营相关的主要业务资质如下：

序号	资质证书名称	资质证书编号	发证机关	发证日期	有效期至
1	对外贸易经营者备案登记表	02768698	/	2017.9.1	/

2、对外担保情况

截至本预案签署日，太仓逸枫不存在任何形式的对外担保，亦不存在为其他股东及关联方提供担保的情形。

3、主要负债情况

截至 2017 年 12 月 31 日，太仓逸枫主要负债为长期借款、应付账款、其他应付款、预收款项等。截至本预案签署日，太仓逸枫不存在重大或有负债的情形。

（七）主营业务发展情况

太仓逸枫主要从事民用涤纶长丝及纤维级聚酯切片的生产和销售，产品主要为 POY 和纤维级聚酯切片。

根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2017）》和《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，太仓逸枫所处行业属于“C28 化学纤维制造业”，具体子行业为涤纶纤维制造。

1、主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

化学纤维制造业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策详见本章“一、嘉兴逸鹏基本情况”之“（七）主营业务发展情况”之“1、主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策”。

2、主要产品及报告期的变化情况

（1）主要产品及特征

产品	定义	图示	产品特性	主要用途
POY	涤纶预取向丝（Pre-oriented Yarn），指通过高速纺丝取得一定取向度，介于拉伸丝和未取向丝之间的未完全拉伸的初生丝。		涤纶半成品，有一定的取向度及结晶度，后加工性能好。	POY 一般不直接用于织造。大多经过加弹加工成 DTY 成品，也可以加工成 ATY（空气变形丝）再做成面料，还有一部分与 FDY 合股加工成成品。

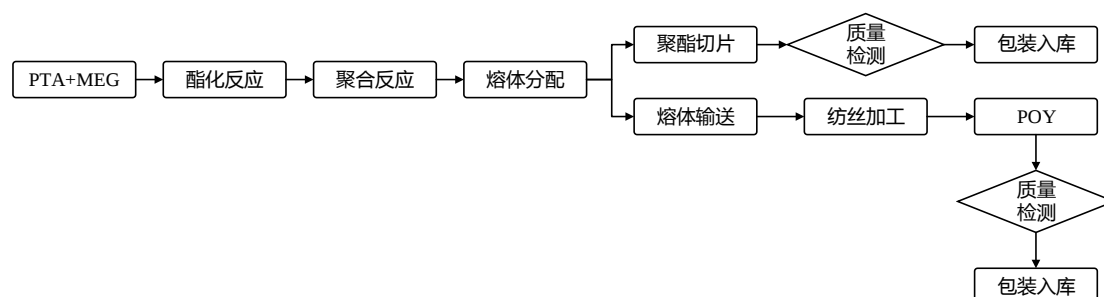
产品	定义	图示	产品特性	主要用途
纤维级聚酯切片	聚合生产得到的聚酯原料加工而成的片状颗粒，纤维级聚酯切片主要用于制造涤纶短纤和涤纶长丝。		具有耐热性和较好的耐光性、耐酸性，与氧化剂、还原剂接触时不易发生作用等特点。	纺制各种涤纶短纤维和长丝等，用于制作各种服饰面料、帘子线和编织造纸过滤网等。

（2）主要产品报告期内变化情况

太仓逸枫收购明辉科技破产资产后，经过一系列投产准备工作，于 2017 年 9 月投产。报告期内，太仓逸枫主要从事 POY 及纤维级聚酯切片的生产和销售，其主营业务及主要产品在报告期内无重大变化。

3、主要产品工艺流程图

报告期内，太仓逸枫主要采取熔体直纺生产工艺生产 POY，并将剩余产能的熔体用于生产纤维级聚酯切片。熔体直纺工艺以聚合物熔体为原料，直接经过纺丝工艺生产涤纶长丝，可降低物料损耗及能耗，适合规模化生产产品。具体工艺流程图如下：



4、主要经营模式

（1）采购模式

POY 及纤维级聚酯切片产品的主要原材料为 PTA 和 MEG，其价格变化与原油价格的波动具有一定的正相关性。太仓逸枫在对下一年市场需求谨慎预测以及自身设备产能产量预测的基础上，编制年度产销计划和原材料供应计划。太仓逸枫选择原料供应商时首要考虑其产品质量以及供货的稳定性，亦会选择具备价格竞争力的供应商以降低生产成本。太仓逸枫通常与供应商按月签署合同，一般采用月度定价方式。

太仓逸枫对其库存保持严格的控制，保证安全库存的前提下根据市场情况对库存进

行合理的优化以降低原材料持有成本。太仓逸枫根据采购管理的相关制度，从供应商选择、认定和考核等方面进行管理，确保原材料的质量、价格和交期符合太仓逸枫的要求。

（2）生产模式

太仓逸枫会对本年的市场需求进行预测，结合行业发展状况、自身运营及销售情况，在综合考虑自身的生产能力后制定生产计划。由于聚酯设备投产后将连续生产，在保证熔体生产能力的基础上，生产部门会根据太仓逸枫制定的年度产销计划优先满足 POY 产品的生产，根据熔体的剩余产能情况生产纤维级聚酯切片。

太仓逸枫的生产模式主要以库存生产为主，订单生产为辅。主要采用熔体直纺工艺，大批量生产，产品生产过程连续、稳定，主要采用“三班倒”的方式进行生产，有利于保持产品品质的稳定性和生产过程的经济性。

（3）销售模式

太仓逸枫 POY 及纤维级聚酯切片在国内的销售采用直销的方式，以太仓市场为主，兼顾周边常熟、吴江市场。

对于 POY 产品而言，由于太仓地区客户较为分散且单个客户规模较小，单个客户的需求存在一定波动性，因此 POY 一般按照订单销售，采取现货价格进行结算。太仓逸枫 POY 产品质量较高，价格上具有一定优势，形成了规模较大、较为稳定的客户群，保证了生产销售的稳定性。纤维级聚酯切片的客户较为集中。

（4）盈利模式

太仓逸枫产品主要消费群体为下游纺织企业及涤纶长丝生产商，报告期内太仓逸枫产品与服务的主要消费群体类别未发生变化。

太仓逸枫通过将 POY 销售给下游客户用于加弹加工成 DTY 成品或加工成 ATY（空气变形丝）再做成面料纺织品以及将纤维级聚酯切片销售给下游企业再加工的形式实现盈利。太仓逸枫通过规模化生产和精细化管理来提升生产效率、降低产品成本；同时提高产品功能化率、差异化率，提升产品附加值，进而提升企业整体盈利水平。

5、主要产品的生产销售情况

(1) 主要产品的产能、产量及产能利用率

报告期内，太仓逸枫主要产品产能、产量及产能利用率情况如下：

产品	2017 年 9-12 月		
	产能（吨）	产量（吨）	产能利用率
POY	61,250.00	56,051.96	105.82%
纤维级聚酯切片		8,762.70	
合计	61,250.00	64,814.66	105.82%

注：太仓逸枫目前投产项目的聚酯产能为 24.5 万吨/年，聚酯主要用于生产 POY，少量剩余熔体用于生产纤维级聚酯切片。太仓逸枫于 2017 年 9 月开始试生产，10 月全面投产。9 月试生产期间 POY 产量为 6,404.36 吨，聚酯切片产量为 1,359.40 吨。本表产量未含 9 月试生产期间的产量，故产能亦按 245,000/12*3 计算。

(2) 主要产品的产量、销量及产销率

报告期内，太仓逸枫主要产品的产量、销量及产销率情况如下：

产品	2017 年 9-12 月		
	产量（吨）	销量（吨）	产销率
POY	56,051.96	50,695.32	90.44%
纤维级聚酯切片	8,762.70	8,468.30	96.64%
合计	64,814.66	59,163.62	91.28%

注：本表产量、销量未含 9 月试生产期间的产量及对应的销量。9 月试生产期间 POY 产量及报告期内实现的销量为 6,404.36 吨，聚酯切片产量及报告期内实现的销量为 1,359.40 吨。

(3) 主营业务收入按产品类别分类情况

报告期内，太仓逸枫主营业务收入按产品类别分类情况如下（未经审计）：

产品	2017 年度	
	金额（万元）	占比
POY	39,680.51	87.66%
纤维级聚酯切片	5,583.67	12.34%
合计	45,264.18	100.00%

注：太仓逸枫 9 月试生产期间生产产品实现的销售收入共计 5,450.61 万元（其中 POY 4,565.04 万元，聚酯切片 885.57 万元），该部分收入冲减在建工程，未计入主营业务收入。

（4）主要客户情况

报告期内，太仓逸枫对前五名客户的销售情况如下（未经审计）：

报告期	序号	客户名称	主要销售内容	销售金额（万元）	占当期营业收入的比例
2017年度	1	山东清特新材料有限公司	纤维级聚酯切片	5,587.57	12.23%
	2	杭州越翔科纺整理有限公司	POY	1,854.02	4.06%
	3	太仓市贞观化纤有限公司	POY	1,712.45	3.75%
	4	太仓市顺络化纤有限公司	POY	1,155.91	2.53%
	5	太仓市兰顺化纤有限公司	POY	1,130.04	2.47%
	合计		-	11,439.99	25.04%

报告期内，太仓逸枫董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或股东在前五名客户中不占有权益。

6、主要供应商情况

报告期内，太仓逸枫对前五名供应商的采购情况如下（未经审计）：

报告期	序号	供应商名称	主要采购内容	采购金额（万元）	占当期采购金额的比例
2017年度	1	杭州曼湖贸易有限公司、浙江宋湖实业有限公司	PTA	30,480.34	43.72%
	2	杭州际红贸易有限公司、宁波际红贸易有限公司	MEG 等	15,022.15	21.54%
	3	杭州左港贸易有限公司	PTA	5,660.70	8.12%
	4	宁波中玖国际贸易有限公司	MEG	5,422.82	7.78%
	5	国网江苏省电力公司太仓市供电公司	电	1,852.50	2.66%
	合计		-	58,438.51	83.81%

注：宁波际红贸易有限公司和杭州际红贸易有限公司为同一控制下的关联方，浙江宋湖实业有限公司和杭州曼湖贸易有限公司为同一控制下的关联方，相关交易金额合并列示。

报告期内，太仓逸枫董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或股东在前五名供应商中不占有权益。

7、环境保护和安全生产情况

（1）环境保护

报告期内，太仓逸枫建立了健全的环境保护制度体系，制订了切实可行的环保管理

制度。太仓逸枫的环保措施符合各类环保法律法规规定。

报告期内，太仓逸枫未发生过环境污染事故，未发生环境违法行为，不存在因违反环保法律法规而受到处罚的情形。

（2）安全生产

太仓逸枫成立了安全领导小组以及安全日常工作小组，对安全生产进行统一管理，对于日常巡查发现的安全问题，跟踪整改、逐项落实；同时，太仓逸枫根据自身的生产特点制订了各部门安全生产责任制、各项安全管理制度、各岗位安全操作规程，以及消防应急计划等事故应急预案。

8、产品质量控制情况

目前太仓逸枫主要产品执行的国内质量控制标准如下：

序号	标准代号	标准名称
1	FZ/T 54003-2012	涤纶预取向丝（POY）
2	GB/T 14189-2015	纤维级聚酯切片

太仓逸枫根据现代企业管理要求，对质量控制职能进行合理分配，以内部部门之间互相合作与监督为基础，建立了全面的质量管理体系，编制了系统的质量管理体系文件并有效执行，达成了制定的质量目标，为产品质量提供了保证。

9、主要产品生产技术阶段

报告期内，太仓逸枫所采用的熔体直纺生产工艺属于行业成熟生产工艺。

10、员工及核心技术人员情况

截至 2017 年 12 月 31 日，太仓逸枫共有员工 791 人。报告期内，太仓逸枫核心技术人员队伍保持稳定。

（八）主要财务数据

报告期内，太仓逸枫的主要财务数据及财务指标如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017-12-31
----	------------

资产总额	120,155.53
负债总额	41,244.38
所有者权益	78,911.15
资产负债率	34.33%
项目	2017 年度
营业收入	45,685.57
利润总额	2,417.89
净利润	1,811.15
经营活动产生的现金流量净额	-11,670.82
毛利率	8.07%

（九）报告期内主要会计政策及相关会计处理

1、收入成本的确认原则和计量方法

太仓逸枫在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时采用加权平均法核算；存货日常核算以计划成本计价的，年末结转材料成本差异，将计划成本调整为实际成本。

2、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异

经查阅同行业上市公司年报等资料，太仓逸枫的收入确认原则和计量方法、应收款项坏账准备计提政策、固定资产折旧计提政策等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

3、财务报表编制基础

太仓逸枫财务报表以持续经营为编制基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证监会《公开发行证券的公司信息

披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，太仓逸枫会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

4、重大会计政策或会计估计与上市公司差异情况

太仓逸枫的主要会计政策和会计估计与上市公司相比不存在较大差异。

（十）标的资产为股权的说明

1、关于是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况说明

本次交易的标的资产之一为恒逸集团持有的太仓逸枫 100%股权。

截至本预案签署日，太仓逸枫股东已全部缴足注册资本，实际出资与工商登记资料相符，不存在虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反作为股东所应当承担的义务及责任的行为。

太仓逸枫自成立之日起至今合法有效存续。截至本预案签署日，太仓逸枫股权清晰，不存在质押、担保权益等权利限制；太仓逸枫不存在法律、法规、其他规范性文件或其章程规定的需要终止的情形。

2、关于标的资产是否为控股权的说明

上市公司本次拟发行股份购买太仓逸枫 100%的股权，为控股权。

3、关于是否已取得其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件的说明

太仓逸枫已作出股东决定同意本次交易，符合太仓逸枫公司章程规定的股权转让前置条件。

（十一）最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

1、2017 年 7 月股权转让及增资

2017 年 7 月太仓逸枫股权转让及增资的具体情况详见本章之“二、太仓逸枫基本情况”之“(二) 历史沿革”之“2、第一次股权转让及增资”。

本次股权转让及增资前太仓逸枫未实缴注册资本且未实际开展生产经营活动，股权转让价格为 0 元，增资价格为 1 元/出资额。本次股权转让及增资不涉及资产评估事项。

2、2017 年 8 月取得拍卖资产

太仓逸枫的土地使用权、厂房、设备等主要资产均系 2017 年 8 月竞拍明辉科技破产资产所得，具体情况详见本章之“二、太仓逸枫基本情况”之“(四) 最近十二个月重大资产收购出售事项”。

根据苏州安信兴联资产评估事务所（普通合伙）就该次拍卖出具的《资产评估报告书》，上述拍卖资产按成本法的评估价值为 903,585,964 元，清算变现价值为 670,894,883 元。太仓逸枫最终以 77,100 万元的价格竞拍取得拍卖资产。

3、2018 年 3 月股权转让

2018 年 3 月太仓逸枫股权转让的具体情况详见本章之“二、太仓逸枫基本情况”之“(二) 历史沿革”之“3、第二次股权转让”。

本次股权转让中，中联评估师采用资产基础法和收益法两种方法对太仓逸枫的全部股东权益进行了评估，并以收益法评估结果作为最终评估结论。截至估值基准日 2017 年 9 月 30 日，太仓逸枫股东全部权益评估价值为 105,807.47 万元，评估值较账面净资产增值 28,922.09 万元，增值率 37.62%。经交易各方协商同意，太仓逸枫 100%股权的总对价确定为 105,807.47 万元。

4、太仓逸枫最近三年估值情况与本次交易估值情况的差异原因

最近三年，太仓逸枫股权转让、增资及取得拍卖资产的作价情况对比如下：

时间	交易性质	作价基准日	转让方	受让方	评估结论采用的评估方法	作价情况
2017.7	股权转让	-	恒逸集团	信恒投资	-	未实缴出资，故 0 元转让
	增资	-	-	-	-	无实际经营，故 1 元/出资额

时间	交易性质	作价基准日	转让方	受让方	评估结论采用的评估方法	作价情况
2017.8	竞买明辉科技资产	2016.8.8	明辉科技破产管理人	太仓逸枫	成本法	土地使用权、房屋建筑物、设备等资产经评估的清算价值为 67,089.48 万元，实际交易作价 77,100 万元
2018.3	股权转让	2017.9.30	信恒投资	恒逸集团	收益法	太仓逸枫 100%股权的评估价值为 105,807.47 万元，实际交易作价 105,807.47 万元
本次交易	股权转让	2017.12.31	恒逸集团	恒逸石化	收益法	太仓逸枫 100%股权的预估价值为 106,000 万元，拟作价 106,000 万元

(1) 2018 年 3 月股权转让估值与本次交易预估值的差异原因

2018 年 3 月股权转让的评估价值为 105,807.47 万元，本次交易预估价值为 106,000 万元。两次估值均以收益法的评估结果作为最终评估结论，差异较小。

(2) 2017 年 8 月购买的明辉科技破产资产评估与本次交易预估值的差异原因

明辉科技破产资产评估报告所采用的清算变现价值为 67,089.49 万元，本次交易预估价值为 106,000 万元，差异较大的主要原因为两次估值背景和目的不同，评估对象不同，从而所采用的评估方法、评估价值类型不同，同时评估基准日也不同。前次估值的评估对象为已停产公司的破产资产，评估以提供拍卖依据为目的，评估方法采用成本法，评估价值类型选用清算价值（即选用清算价值作为评估结论，清算价值大幅低于正常评估值）；同时评估基准日为 2016 年 8 月 8 日。而太仓逸枫竞买取得破产资产后，经过对破产资产的整修、管理团队的组建、业务发展的规划、销售市场的开拓、产权证的办理等，于 2017 年 9 月投产，投产至今保持了稳定的生产经营。本次交易评估目的是为反映太仓逸枫股东全部权益的市场价值，评估对象为开展正常生产经营的公司的股东权益，范围包括太仓逸枫的全部资产及相关负债；评估机构基于近年太仓逸枫所处行业的发展及对太仓逸枫未来盈利可靠性的预计，选用收益法评估结果作为评估结论；评估价值类型为市场价值；同时评估基准日为 2017 年 12 月 31 日。两次估值的主要差异如下：

项目	明辉科技破产资产评估	本次交易评估
评估目的	因破产清算程序的需要，提供速变现价值事宜	反映太仓逸枫股东全部权益的市场价值，为本次交易提供价值参考意见

项目	明辉科技破产资产评估	本次交易评估
评估范围	明辉科技的拍卖资产，包括存货、房屋建筑物、机器设备、土地使用权等	太仓逸枫的全部资产及负债
评估价值类型	清算价值	市场价值
评估基准日	2016 年 8 月 8 日	2017 年 12 月 31 日
评估方法	采用成本法进行评估	采用资产基础法和收益法
评估结论	按成本法的评估价值为 90,358.60 万元，清算速变现价值为 67,089.49 万元	拟以收益法作为评估结论，预估值为 106,000 万元

（十二）其他情况说明

1、涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项的说明

太仓逸枫已投产项目所使用的机器设备设施、房产等来源于原明辉科技年产 24.5 万吨差别化、功能化化学纤维项目的投资建设。原明辉科技已就该项目取得立项备案文件、环评批复及环保竣工验收批复。因项目实施主体变更，需重新办理立项、环保相关手续。截至本预案签署日，太仓逸枫已重新申请项目立项并取得项目备案文件，正在办理环评及环保竣工验收的相关更新手续。

太仓逸枫股东恒逸集团已出具承诺，承诺其将敦促太仓逸枫积极办理环保相关手续，如上市公司或太仓逸枫因上述环保问题受到相关主管部门行政处罚的，则就上市公司或太仓逸枫因此遭受的罚款，由其全额承担，以确保上市公司或太仓逸枫不会因此受到任何损失。

2、债权债务转移情况

本次发行股份购买资产之一为太仓逸枫 100%股权，不涉及债权债务转移的情况。

3、标的资产合法合规情况

截至本预案签署日，太仓逸枫不存在重大诉讼、仲裁、行政处罚或潜在纠纷的情况；亦不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

三、双兔新材料基本情况

（一）基本信息

名称	浙江双兔新材料有限公司
企业性质	有限责任公司（自然人投资或控股）
注册地	杭州市萧山区临江工业园区
主要办公地点	杭州市萧山区临江工业园区
法定代表人	戚建尔
注册资本	60,000万元
成立日期	2010年11月26日
统一社会信用代码	91330100566050736P
经营范围	生产、加工、销售：聚酯切片、POY丝、FDY丝、化纤原料；经营本企业自产产品及技术的进出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务**

（二）历史沿革

1、2010 年 11 月，双兔新材料设立

双兔新材料由兴惠化纤、富丽达集团于 2010 年 11 月 26 日以现金方式出资设立，设立时注册资本 30,000 万元、实缴 12,000 万元，由兴惠化纤、富丽达集团分别认缴 15,000 万元、实缴 6,000 万元。

2010 年 11 月 26 日，杭州萧永会计师事务所有限公司出具《验资报告》（杭萧永设验[2010]430 号），确认截至 2010 年 11 月 25 日，双兔新材料（筹）已收到全体股东首次缴纳的注册资本（实收资本）合计 12,000 万元，均为货币出资。

双兔新材料设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例	实收资本（万元）
1	兴惠化纤	15,000.00	50.00%	6,000.00
2	富丽达集团	15,000.00	50.00%	6,000.00
合计		30,000.00	100.00%	12,000.00

2、2011 年 4 月，增加实收资本至 30,000 万元

2011 年 4 月 18 日，双兔新材料股东会通过决议，同意实收资本到位，由富丽达集团、兴惠化纤分别于 2011 年 4 月一次足额缴纳 9,000 万元。

2011年4月18日，杭州萧永会计师事务所有限公司出具《验资报告》（杭萧永变验[2011]056号），确认截至2011年4月18日，双兔新材料累计实缴30,000万元，均为货币出资，占已登记注册资本总额的100%。

该次实收资本增加后，双兔新材料股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例	实收资本（万元）
1	兴惠化纤	15,000.00	50.00%	15,000.00
2	富丽达集团	15,000.00	50.00%	15,000.00
合计		30,000.00	100.00%	30,000.00

3、2011年9月，注册资本及实收资本均增加至60,000万元

2011年9月21日，双兔新材料股东会通过决议，同意将注册资本由30,000万元增加到60,000万元，由富丽达集团、兴惠化纤分别以货币形式增资15,000万元。

2011年9月21日，杭州萧永会计师事务所有限公司出具《验资报告》（杭萧永变验[2011]163号），确认截至2011年9月21日，双兔新材料变更后的注册资本60,000万元、实收资本60,000万元，均为货币出资。

该次注册资本及实收资本增加后，双兔新材料股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本（万元）	持股比例	实收资本（万元）
1	兴惠化纤	30,000.00	50.00%	30,000.00
2	富丽达集团	30,000.00	50.00%	30,000.00
合计		60,000.00	100.00%	60,000.00

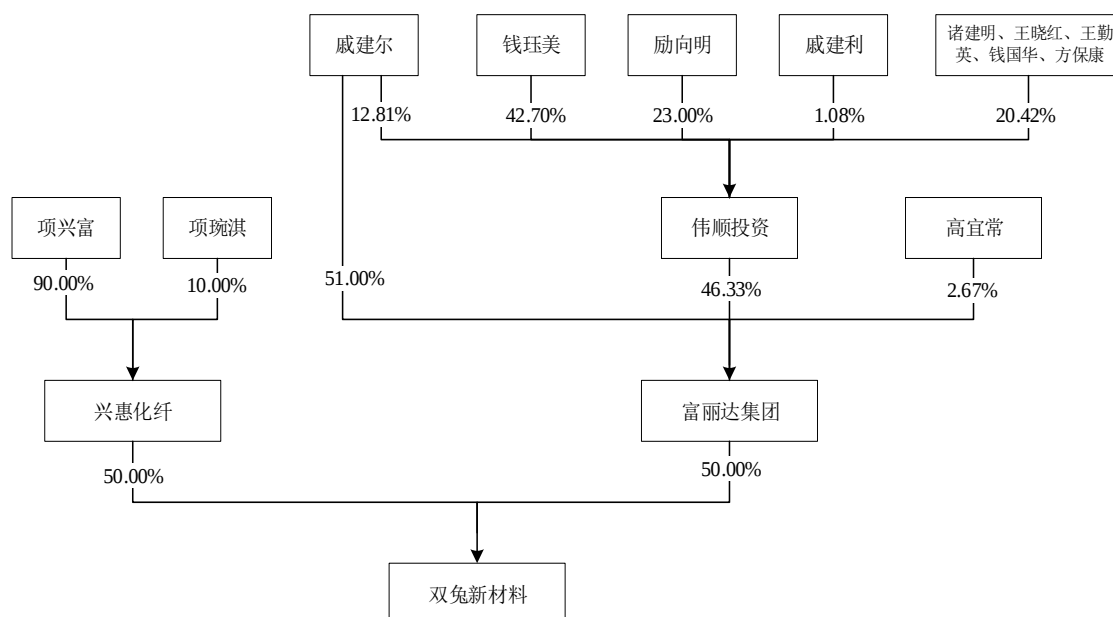
（三）产权控制关系

1、主要股东或权益持有人及持有股权的比例

截至本预案签署日，兴惠化纤、富丽达集团分别持有双兔新材料50%股权，对其实施共同控制。由于自然人项兴富、戚建尔分别控制兴惠化纤、富丽达集团，可认为项兴富、戚建尔共同控制双兔新材料。

兴惠化纤、富丽达集团、项兴富、戚建尔的基本情况参见本预案“第三章 交易对方基本情况”。

截至本预案签署日，双兔新材料产权结构及控制关系图如下：



2、双兔新材料章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本预案签署日，本次交易已满足双兔新材料公司章程中关于股权转让的全部前置程序；双兔新材料现时有效的公司章程、协议、其他安排中不存在未披露的可能对本次交易产生影响或影响其独立性的内容。

3、高级管理人员的安排

截至本预案签署日，上市公司暂无对双兔新材料高级管理人员进行调整的计划。本次交易完成后，上市公司将视经营情况以及业务发展需要对标的公司管理层进行适当调整。

4、是否存在影响独立性的协议或其他安排

截至本预案签署日，双兔新材料不存在影响其独立性的协议或其他安排。

（四）下属企业情况

截至本预案签署日，双兔新材料不存在任何下属企业。

（五）主要资产权属、对外担保及主要负债情况

1、主要资产的权属情况

(1) 房屋建筑物

截至本预案签署日，双兔新材料拥有的房屋产权情况如下：

序号	所有权人	权证编号	坐落	建筑面积 (m²)	用途	他项 权利
1	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	1,781.60	工业	有
2	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	2,311.24	工业	有
3	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	3,142.91	工业	有
4	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	3,135.36	工业	有
5	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	9,815.27	工业	有
6	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	9,815.27	工业	有
7	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	11,793.00	工业	有
8	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	10,018.79	工业	有
9	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	51,420.17	工业	有
10	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	53,036.78	工业	有
11	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	57,485.05	工业	有
12	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	57,724.64	工业	有
13	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	2,156.21	工业	有
14	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	7,890.90	工业	有
15	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	2,368.83	工业	有
16	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	6,317.98	工业	有
17	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 0006478 号	杭州大江东产业集聚 区纬六路 2087 号等	9,964.21	工业	有
18	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东） 不动产权第 003515 号	大江东产业集聚区纬 五路 3517 号	60,670.01	员工 生活 区	有
合计				360,848.22	--	--

2018 年 1 月 18 日，双兔新材料与中国农业银行股份有限公司萧山分行签署《最高

额抵押合同》，双兔新材料同意以上述不动产设定抵押，为双方签订的一系列业务合同所形成的债权提供担保，担保的债权最高余额为 85,143 万元。

截至本预案签署日，双兔新材料尚有 2,577.89 平方米的房屋建筑物未取得房产权属证书，占房屋总面积的 0.71%，且不属于主要生产用房。交易对方兴惠化纤、富丽达集团已出具承诺函，承诺如因双兔新材料瑕疵资产无法继续使用、补办权属证书需补缴任何费用或因瑕疵资产受到行政处罚等情况给上市公司或双兔新材料造成损失的，由兴惠化纤、富丽达集团全额补偿或承担。因此，相关房屋的权属瑕疵不会对双兔新材料正常生产经营构成重大不利影响。

（2）土地使用权

截至本预案签署日，双兔新材料拥有的土地使用权情况如下：

序号	权利人	证号	使用面积 (m ²)	坐落	他项权利	使用期限
1	双兔新材料	浙(2017)杭州(大江东)不动产权第 003515 号	15,000.00	临江工业园区(农二场)	有	2061.11.21 止
2	双兔新材料	浙(2017)杭州(大江东)不动产权第 0006478 号	3,497.00	萧山区农一农二总场	有	2064.08.18 止
3	双兔新材料	浙(2017)杭州(大江东)不动产权第 0006478 号	292,842.80	杭州萧山临江工业园区经三路东侧	有	2061.08.27 止

2018 年 1 月 18 日，双兔新材料与中国农业银行股份有限公司萧山分行签署《最高额抵押合同》，双兔新材料同意以上述不动产设定抵押，为双方签订的一系列业务合同所形成的债权提供担保，担保的债权最高余额为 85,143 万元。

（3）知识产权

截至本预案签署日，双兔新材料拥有的注册商标如下：

序号	注册商标	注册号	分类号	有效期限	取得方式	他项权利
1	 兔兔	9777505	22	2012.09.21-2022.09.20	申请	无

序号	注册商标	注册号	分类号	有效期限	取得方式	他项权利
2	 兔兔	9777466	22	2012.09.21-2022.09.20	申请	无
3	 富惠	9777570	22	2012.09.21-2022.09.20	申请	无
4	 富惠	9782547	23	2012.09.21-2022.09.20	申请	无
5	 富惠	9777605	22	2012.09.21-2022.09.20	申请	无
6	 富惠	9777642	23	2012.09.21-2022.09.20	申请	无

截至本预案签署日，双兔新材料未拥有专利、计算机软件著作权等其他知识产权。

(4) 经营资质

截至本预案签署日，双兔新材料已取得的与主营业务相关的业务资质及许可情况如下：

证书名称	编号	发证日期	有效期限	发证机关
杭州市污染物排放许可证	330109280025-406	2017.04.12	2017.03.30-2018.03.29	杭州大江东产业集聚区环境保护局
对外贸易经营者备案登记表	备案登记表编号 01158602; 进出口企业代码 3300566050736	2012.04.12	-	-

2、对外担保情况

截至本预案签署日，双兔新材料不存在任何形式的对外担保，亦不存在为其他股东

及关联方提供担保的情形。

3、主要负债情况

截至 2017 年 12 月 31 日，双兔新材料主要负债为长期借款、应付账款、其他应付款、预收款项等。截至本预案签署日，双兔新材料不存在重大或有负债的情形。

（六）主营业务发展情况

双兔新材料主要从事民用涤纶长丝及纤维级聚酯切片的生产和销售，产品主要为 FDY、POY 和纤维级聚酯切片。

根据《国民经济行业分类（GB/T 4754-2017）》和《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，双兔新材料所处行业属于“C28 化学纤维制造业”，具体子行业为涤纶纤维制造。

1、主要产品所处行业的主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

双兔新材料所处行业描述参见本章之“一、嘉兴逸鹏基本情况”之“（七）主营业务发展情况”。

2、主要产品及报告期的变化情况

（1）主要产品及特征

产品	定义	图示	产品特性	主要用途
FDY	涤纶全牵伸丝（Fully Drawn Yarn），在纺丝过程中引入拉伸作用，可获得具有高取向度和中等结晶度的卷绕丝，为全牵伸丝。		具有强度高，热塑性好，耐磨性好，耐光性好，耐腐蚀，弹性及蓬松性一般等特点。	涤纶 FDY 经常通过经编加工成里料、衬布等，在服装和家纺方面有广泛的用途。
POY	涤纶预取向丝（Pre-oriented Yarn），指通过高速纺丝取得一定取向度，介于拉伸丝和未取向丝之间的未完全拉伸的初生丝。		涤纶半成品，有一定的取向度及结晶度，后加工性能好。	POY 一般不直接用于织造。大多经过加弹加工成 DTY 成品，也可以加工成 ATY（空气变形丝）再做成面料，还有一部分与 FDY 合股加工成成品。

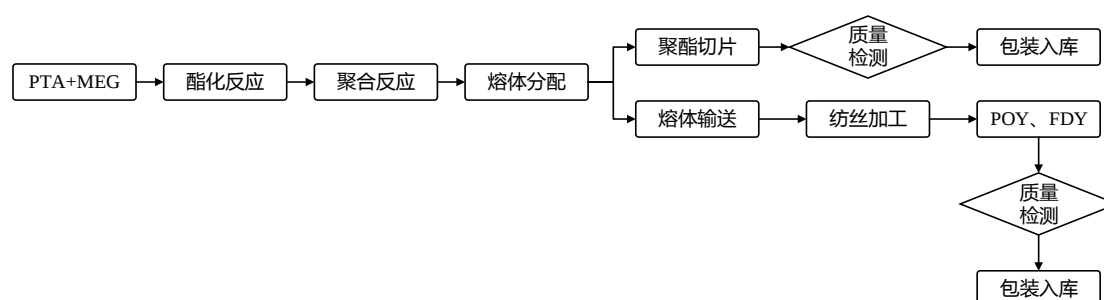
产品	定义	图示	产品特性	主要用途
纤维级聚酯切片	聚合生产得到的聚酯原料加工而成的片状颗粒，纤维级聚酯切片主要用于制造涤纶短纤和涤纶长丝。		具有耐热性和较好的耐光性、耐酸性，与氧化剂、还原剂接触时不易发生作用等特点。	纺制各种涤纶短纤维和长丝等，用于制作各种服饰面料、帘子线和编织造纸过滤网等。

(2) 主要产品报告期内变化情况

报告期内，双兔新材料主要从事 FDY、POY 及纤维级聚酯切片的生产和销售，其主营业务及主要产品在报告期内无重大变化。

3、主要产品工艺流程图

双兔新材料的 FDY、POY 主要采取熔体直纺生产工艺生产，剩余的聚酯熔体用于生产纤维级聚酯切片。熔体直纺工艺以聚合物熔体为原料，直接经过纺丝工艺生产涤纶长丝，可降低物料损耗及能耗，适合规模化生产产品。其工艺流程图如下：



4、主要经营模式

(1) 采购模式

POY、FDY 及纤维级聚酯切片产品的主要原材料均为 PTA 和 MEG。双兔新材料每月根据生产部门制定的生产计划并结合自身检修、停车等计划来安排采购。双兔新材料选择原料供应商时首要考虑其产品质量以及供货的稳定性，亦会选择具备价格竞争力的供应商以降低生产成本。

双兔新材料通常与大型原料生产商或贸易商签署长期合约约定主要原料的采购计划以保障基本的生产需求，通常按照每月均价结算。此外，双兔新材料还会根据短期生产计划的调整、运输条件的临时变化、对原材料价格波动情况的预判等情况，通过向市面上的各个原料贸易商下临时订单的方式保障生产需求，作为对长期协议采购方式的有

益补充。

双兔新材料对其库存保持严格的控制，保证安全库存的前提下根据市场情况对库存进行合理的优化以降低原材料持有成本。双兔新材料根据采购管理的相关制度，从供应商选择、认定和考核等方面进行管理，确保原材料的质量、价格和交期符合双兔新材料的要求。

（2）生产模式

双兔新材料每月对产品销售情况进行分析，结合行业发展状况，在综合考虑自身的生产能力后制定生产计划。由于聚酯设备投产后将连续生产，在保证熔体生产能力的基础上，生产部门会根据双兔新材料制定的年度产销计划优先满足 FDY 和 POY 产品的生产，根据熔体的剩余产能情况生产聚酯切片。

双兔新材料的生产模式主要以库存生产为主，订单生产为辅。主要采用熔体直纺工艺，大批量生产，产品生产过程连续、稳定，采用“三班倒”的方式进行生产，有利于保持产品品质的稳定性和生产过程的经济性。

（3）销售模式

双兔新材料 POY、FDY 和纤维级聚酯切片主要采用直销的方式，面向萧绍、常熟、太仓、盛泽、广东、福建等地区进行销售。

（4）盈利模式

双兔新材料产品主要消费群体为下游纺织企业及涤纶长丝生产商，报告期内主要消费群体类别未发生变化。

双兔新材料通过将 FDY、POY 销售给下游客户用于生产纺织品以及将纤维级聚酯切片销售给下游涤纶长丝生产商的方式实现盈利。双兔新材料通过规模化生产和精细化管理来提升生产效率、降低产品成本；同时提高产品功能化率、差异化率，提升产品附加值，进而提升企业整体盈利水平。

5、主要产品的生产销售情况

（1）主要产品的产能、产量及产能利用率

报告期内，双兔新材料主要产品产能、产量及产能利用率情况如下表所示：

项目	2017 年度		
	产能（吨）	产量（吨）	产能利用率
FDY	1,000,000.00	340,577.28	100.57%
POY		562,367.68	
纤维级聚酯切片		102,720.80	
合计	1,000,000.00	1,005,665.76	100.57%
项目	2016 年度		
	产能（吨）	产量（吨）	产能利用率
FDY	1,000,000.00	324,722.63	91.05%
POY		526,173.69	
纤维级聚酯切片		59,625.60	
合计	1,000,000.00	910,521.92	91.05%

注：双兔新材料目前投产项目的聚酯产能为 100 万吨/年，聚酯主要用于生产 FDY 和 POY，少量剩余熔体用于生产纤维级聚酯切片。

（2）主要产品的产量、销量及产销率

报告期内，双兔新材料主要产品的产量、销量及产销率情况如下：

项目	2017 年度		
	产量（吨）	销量（吨）	产销率
FDY	340,577.28	340,336.62	99.93%
POY	562,367.68	560,418.07	99.65%
纤维级聚酯切片	102,720.80	103,160.00	100.43%
合计	1,005,665.76	1,003,914.69	99.83%
项目	2016 年度		
	产量（吨）	销量（吨）	产销率
FDY	324,722.63	325,084.39	100.11%
POY	526,173.69	533,526.91	101.40%
纤维级聚酯切片	59,625.60	59,759.20	100.22%
合计	910,521.92	918,370.50	100.86%

（3）主营业务收入按产品类别分类情况

报告期内，双兔新材料主营业务收入按产品类别分类情况如下（未经审计）：

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
FDY	267,547.55	213,147.40
POY	403,974.78	320,629.24
纤维级聚酯切片	65,302.61	32,542.89
合计	736,824.94	566,319.53

(4) 主要客户情况

报告期内，双兔新材料对前五名客户的销售情况如下（未经审计）：

报告 期	序 号	客户名称	主要销售内容	销售金额 (万元)	占当期营业 收入的比例
2017 年度	1	迅嘉贸易	POY	110,104.56	14.44%
	2	杭州邦联氨纶股份有限公司、杭州兴惠 纺织有限公司、杭州惠邦纺织有限公司	POY/FDY	23,636.16	3.10%
	3	上海纺投贸易有限公司	FDY/POY/切片	18,186.08	2.38%
	4	安徽东坤化纤有限公司	切片	12,870.74	1.69%
	5	苏州绸都网络科技股份有限公司	FDY	10,032.07	1.32%
	合计		-	174,829.61	22.93%
2016 年度	1	迅嘉贸易	POY	99,709.96	17.09%
	2	杭州邦联氨纶股份有限公司、杭州兴惠 纺织有限公司、杭州惠邦纺织有限公司	POY/FDY	17,834.20	3.06%
	3	绍兴华茂化纤有限公司	POY	7,732.85	1.33%
	4	杭州鼎凯化纤有限公司	POY	6,370.32	1.09%
	5	浙江正凯化纤有限公司	POY/切片	6,298.91	1.08%
	合计		-	137,946.25	23.64%

注：安徽东坤化纤有限公司已更名为安徽恒润化纤有限公司。

上述客户中，迅嘉贸易是双兔新材料股东富丽达集团的实际控制人戚建尔配偶钱珏美控制的公司；杭州邦联氨纶股份有限公司、杭州兴惠纺织有限公司、杭州惠邦纺织有限公司均为双兔新材料股东兴惠化纤控制的公司，相关交易金额合并列示。

除上述关联关系外，报告期内，双兔新材料董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或股东在前五名客户中不占有权益。

6、主要供应商情况

报告期内，双兔新材料对前五名供应商的采购情况如下（未经审计）：

报告期	序号	供应商名称	主要采购内容	采购金额 (万元)	占当期采购 金额的比例
2017 年度	1	宁波恒逸贸易有限公司	PTA	250,309.62	43.73%
	2	台化兴业（宁波）有限公司	PTA	91,084.58	15.91%
	3	新疆天智辰业化工有限公司	MEG	33,966.84	5.93%
	4	浙江前程石化股份有限公司	MEG	24,720.52	4.32%
	5	阳煤集团深州化工有限公司	MEG	24,190.08	4.23%
	合计		-	424,271.64	74.12%
2016 年度	1	宁波恒逸贸易有限公司	PTA	179,629.31	38.71%
	2	杭州耀邦进出口贸易有限公司	PTA/MEG	96,901.74	20.88%
	3	台化兴业（宁波）有限公司	PTA	63,021.17	13.58%
	4	浙江前程石化股份有限公司	MEG	32,696.43	7.05%
	5	远大能源化工有限公司	MEG	26,910.22	5.80%
	合计		-	399,158.87	86.01%

报告期内，双兔新材料董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或股东在前五名供应商中不占有权益。

7、环境保护和安全生产情况

（1）环境保护

报告期内，双兔新材料建立了健全的环境保护制度体系，制订了切实可行的环保管理制度。双兔新材料的环保措施符合各类环保法律法规规定。

报告期内，双兔新材料未发生过环境污染事故，未发生环境违法行为，不存在因违反环保法律法规而受到处罚的情形。

（2）安全生产

双兔新材料遵守国家及行业关于安全生产方面的法律、法规，成立了安全领导小组，对安全生产进行统一管理，对于日常巡查发现的安全问题，跟踪整改、逐项落实。根据自身的生产特点制订了各部门安全生产责任制、各项安全管理制度、各岗位安全操作规程，以及消防应急计划等事故应急预案。

2015年8月，双兔新材料因叉车事故造成1人死亡被杭州市质量技术监督局处以“浙杭质监罚字（2015）15号”行政处罚，具体详见本节之“（十一）其他情况说明”。

报告期内，双兔新材料在生产经营过程中能够遵守有关安全生产方面法律、法规和规范性文件的要求，不存在因违反安全生产方面的法律、法规和规范性文件而受到主管部门行政处罚且情节严重的情形。

8、产品质量控制情况

目前双兔新材料主要产品执行的国内质量控制标准如下：

序号	标准号	标准名称
1	FZ/T 54003-2012	涤纶预取向丝（POY）
2	GB/T 8960-2015	涤纶全牵伸丝（FDY）
3	GB/T 14189-2015	纤维级聚酯切片

双兔新材料根据现代企业管理要求，对质量控制职能进行合理分配，以内部部门之间互相合作与监督为基础，建立了全面的质量管理体系，编制了系统的质量管理体系文件并有效执行，达成了制定的质量目标，为产品质量提供了保证。

9、主要产品生产技术阶段

报告期内，双兔新材料所采用的熔体直纺生产工艺属于行业成熟生产工艺。

10、员工及核心技术人员情况

截至2017年12月31日，双兔新材料共有员工2,088人。报告期内，双兔新材料核心技术人员队伍保持稳定。

（七）主要财务数据

报告期内，双兔新材料的主要财务数据及财务指标如下（未经审计）：

项目	2017-12-31	2016-12-31
资产总额	373,469.74	392,150.34
负债总额	237,542.90	277,026.47
所有者权益	135,926.84	115,123.87
资产负债率	63.60%	70.64%

项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	762,590.85	583,426.97
利润总额	27,782.91	3,110.90
净利润	20,802.97	2,259.83
经营活动产生的现金流量净额	54,517.16	28,814.51
毛利率	5.77%	3.40%

（八）报告期内主要会计政策及相关会计处理

1、收入成本的确认原则和计量方法

双兔新材料在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

存货在取得时按实际成本计价，存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。领用和发出时采用加权平均法核算。

2、会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异

经查阅同行业上市公司年报等资料，双兔新材料的收入确认原则和计量方法、应收款项坏账准备计提政策、固定资产折旧计提政策等主要会计政策和会计估计与同行业上市公司不存在重大差异。

3、财务报表编制基础

双兔新材料财务报表以持续经营为编制基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定，以及中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，双兔新材料会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

4、重大会计政策或会计估计与上市公司差异情况

双兔新材料的主要会计政策和会计估计与上市公司不存在较大差异。

（九）标的资产为股权的说明

1、关于是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况说明

本次交易的标的资产之一为兴惠化纤、富丽达集团合计持有的双兔新材料 100% 股权。

截至本预案签署日，双兔新材料股东已全部缴足注册资本，实际出资与工商登记资料相符，不存在虚假出资、延期出资、抽逃出资等违反作为股东所应当承担的义务及责任的行为。

双兔新材料自成立之日起至今合法有效存续。截至本预案签署日，双兔新材料不存在质押、担保权益等权利限制；双兔新材料不存在法律、法规、其他规范性文件或其章程规定的需要终止的情形。

2、关于标的资产是否为控股权的说明

上市公司本次拟发行股份购买双兔新材料 100% 的股权，为控股权。

3、关于是否已取得其他股东的同意或者符合公司章程规定的股权转让前置条件的说明

双兔新材料已作出股东会决议同意本次交易，符合双兔新材料章程规定的股权转让前置条件。

（十）最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

双兔新材料最近三年未发生与交易、增资或改制相关的评估或估值情形。

（十一）其他情况说明

1、涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项的说明

双兔新材料主要从事 POY、FDY 及聚酯切片的生产和销售，截至本预案签署日，双兔新材料已具备年产 100 万吨差别化纤维的产能。

其生产涉及的立项、环保等报批事项情况如下：

序号	报批事项	批复获取情况
1	立项	已完成备案
2	环境影响评价	已取得环评批复
3	环保竣工验收	一期年产 50 万吨已验收；二期年产 50 万吨正在办理验收手续

双兔新材料股东富丽达集团和兴惠化纤已出具承诺，承诺其将敦促双兔新材料积极办理环保竣工验收相关手续，如上市公司或双兔新材料因上述环保问题受到相关主管部门行政处罚的，则就上市公司或双兔新材料因此遭受的罚款，由其按照所持双兔新材料的股权比例（50%）承担，以确保上市公司或双兔新材料不会因此受到任何损失。

2、债权债务转移情况

本次发行股份购买资产之一为双兔新材料 100%股权，不涉及债权债务转移的情况。

3、关联方资金占用

根据双兔新材料的未审财务报表，截至 2017 年 12 月 31 日，双兔新材料对迅嘉贸易的非经营性应收款为 7,884 万元，迅嘉贸易为双兔新材料股东之一富丽达集团的关联方。富丽达集团已承诺其将于本次交易的股东大会召开前清理其关联方迅嘉贸易对双兔新材料的资金占用。同时富丽达集团及兴惠化纤并承诺其与其关联方自《发行股份购买资产协议》签署日起对双兔新材料不再发生新的资金占用。如上述款项不能按时归还，则可能对本次交易产生不利影响。

4、标的资产合法合规情况

截至本预案签署日，双兔新材料不存在重大诉讼、仲裁或潜在纠纷的情况；亦不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形。

最近三年内，双兔新材料存在下述两项行政处罚事项：

（1）因作业人员违反操作规程，造成叉车在搬运产品时致使公司内一名员工死亡，经事故调查组调查后认定该事故为特种设备安全责任事故，2015 年 8 月 4 日，杭州市质量技术监督局作出浙杭质监罚字（2015）15 号《行政处罚决定书》，对双兔新材料处以罚款 15 万元，对总经理曹伟良处以罚款 98,330.21 元。

上述行政处罚系因员工操作不当造成，处罚作出后，双兔新材料及总经理曹伟良已按时、足额缴纳罚款，双兔新材料并对全体员工加强安全生产培训和教育，以避免再次发生安全事故。根据《特种设备安全监察条例》第 64 条规定：“有下列情形之一的，为一般事故：（一）特种设备事故造成 3 人以下死亡，或者 10 人以下重伤，或者 1 万元以上 1000 万元以下直接经济损失的；……”相关事故不属于重大事故，故双兔新材料相关违法行为不构成重大违法违规行为。

（2）因非法占用萧山区农二场临江工业园集体土地 3,816 平方米，2015 年 8 月 31 日，杭州市国土资源局萧山分局作出萧土处字[2015]第 1070 号《行政处罚决定书》，责令双兔新材料退还非法占用的 3,816 平方米土地，责令限期拆除基本农田上的建筑物和其他设施、没收在一般农田、允许建设区及其他用途上的建筑物和其他设施，并处以罚款 11.70 万元。

上述行政处罚系因双兔新材料建设厂房时规划不当导致道路占用了集体土地，处罚作出后，双兔新材料已按时、足额缴纳罚款并对违规行为进行了整改。根据杭州市国土资源局萧山分局 2018 年 1 月 18 日出具的证明文件：“上述处罚作出后，双兔新材料对违规行为进行了整改，并按时、足额缴纳了全部罚款。本局认为，双兔新材料上述违法事实情节较轻且未造成严重后果，不属于重大违法违规行为，本局作出的相关行政处罚为一般行政处罚，不属于重大行政处罚。”综上，双兔新材料相关违法行为不构成重大违法违规行为。

除前述两项行政处罚事项外，双兔新材料最近三年不存在其他行政处罚或刑事处罚。

第五章 标的资产预估情况

截至本预案签署日，本次交易的评估工作尚未完成，本预案中仅披露标的资产截至评估基准日（2017 年 12 月 31 日）的预估情况，与评估机构出具的最终评估结果可能存在一定的差异。标的资产的最终交易价格将以评估机构出具的评估报告中确定的评估结果为依据，由交易各方协商确定。本次交易的标的资产交易价格尚需上市公司股东大会审议通过，最终评估结果及交易价格将在重组报告书中予以披露。

一、标的资产预估基本情况

本次交易标的资产为嘉兴逸鹏 100%股权、太仓逸枫 100%股权及双兔新材料 100%股权。以 2017 年 12 月 31 日为评估基准日，交易各方根据评估机构提供的评估方法对嘉兴逸鹏、太仓逸枫及双兔新材料股东全部权益价值进行初步预估，并最终选取收益法预估结果作为嘉兴逸鹏、太仓逸枫股东全部权益价值的预估结论，选取资产基础法预估结果作为双兔新材料股东全部权益价值的预估结论。

截至 2017 年 12 月 31 日，各标的公司股东全部权益价值预估情况如下：

单位：万元

标的公司	账面价值 (未经审计)	预估价值	增减值	增值率
嘉兴逸鹏	87,995.39	133,000.00	45,004.61	51.14%
太仓逸枫	78,911.15	106,000.00	27,088.85	34.33%
双兔新材料	135,926.84	180,200.00	44,273.16	32.57%

二、标的资产预估方法及预估假设

（一）评估方法选择

企业价值评估的基本方法有三种，即资产基础法、收益法和市场法。

本次评估目的是股权收购，资产基础法从企业购建角度反映了企业的价值，为企业的经营管理及考核提供了依据，因此本次评估选择资产基础法进行评估。被评估企业具有明确的经营规划，财务预算数据完善，因此本次评估可以选择收益法进行评估。因国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，且同类企业在产品结构和主营业务构成方面

差异较大，结合被评估单位的特殊性，选取同类型市场参照物的难度极大，故本次评估未采用市场法。

综上，本次评估确定采用资产基础法和收益法进行评估。

（二）预估假设

1、一般假设

（1）交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易的过程中，评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。交易假设是资产评估得以进行的一个最基本的前提假设。

（2）公开市场假设

公开市场假设，是假定在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。公开市场假设以资产在市场上可以公开买卖为基础。

（3）资产持续经营假设

资产持续经营假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

2、特殊假设

（1）国家现行的宏观经济、金融以及产业等政策不发生重大变化；

（2）评估对象在未来经营期内所处的社会经济环境以及所执行的税赋、税率等政策无重大变化；

（3）评估对象在未来经营期内的管理层尽职，且公司管理层有能力担当其职务；

（4）评估对象在未来经营期内的资产规模、构成，主营业务、产品的结构，收入与成本的构成以及销售策略和成本控制等能按照公司规划预测发展；

(5)不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务、产品结构等状况的变化所带来的损益；

(6)在未来的经营期内，评估对象的各项期间费用不会在现有基础上发生大幅的变化，仍将保持其最近几年的变化趋势；

(7)评估对象截止目前所签的合同有效，且能够得到执行；

(8)本次评估的未来预测是基于现有的市场情况对未来的一个合理的预测，不考虑今后市场会发生目前不可预测的重大变化和波动，如政治动乱、经济危机等影响；

(9)本次评估假设设备及相关资产能正常合理使用，不考虑其不恰当使用导致的停工维修；

(10)本次评估假设其拆除闲置厂房后，剩余场地能满足预测产能需求；

(11)本次评估不考虑通货膨胀因素的影响。

3、嘉兴逸鹏及太仓逸枫收益法预估其他重要假设

(1)企业对未来年度进行了盈利预测，被评估单位及其股东对未来预测利润进行了承诺，假设被评估单位及其股东能够确实履行其盈利承诺；

(2)截至评估基准日，太仓逸枫尚未取得变更后环保批文，假设评估对象能取得环保验收批文。

当上述条件发生变化时，评估结果一般会失效。

三、标的资产预估过程

(一) 资产基础法预估情况

1、流动资产

(1) 货币资金：包括现金和银行存款。

对于币种为人民币的货币资金，以核实后的账面值为评估值。对于信用证保证金，按核实后的账面值加计利息确认评估值。

（2）应收票据

核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与明细表是否相符，查阅核对票据票面金额、发生时间、业务内容及票面利率等与账务记录的一致性，以证实应收票据的真实性、完整性，核实结果账、表、单金额相符。经核实应收票据真实，金额准确，无应计未计利息，以核实后账面值为评估值。

（3）应收类款项

对应收款项的评估，核实账簿记录、抽查部分原始凭证等相关资料，核实交易事项的真实性、账龄、业务内容和金额等，并进行了函证，核实结果账、表、单金额相符。

在对应收款项核实无误的基础上，借助于历史资料和现在调查了解的情况，具体分析数额、欠款时间和原因、款项回收情况、欠款人资金、信用、经营管理现状等，应收账款采用账龄分析及个别认定的方法估计评估风险损失。

对关联方往来和在职职工个人借款等有充分理由相信全部能收回的，评估风险损失为 0%。

对有确凿证据表明款项不能收回或账龄超长的，评估风险损失为 100%。

对外部单位发生时间 1 年以内的发生评估风险坏账损失的可能性为 0；发生时间 1 到 2 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 5%；发生时间 2 到 3 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 10%；发生时间 3 到 4 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 30%；发生时间 4 到 5 年的发生评估风险坏账损失的可能性在 50%；发生时间在 5 年以上评估风险损失为 100%。

按以上标准，确定评估风险损失，以应收类账款余额合计减去评估风险损失后的金额确定评估值。坏账准备按评估有关规定评估为零。

（4）预付账款

查阅相关材料采购合同或供货协议，了解评估基准日至评估现场作业日期间已收到的货物和接受的服务情况。未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况，故以核实后账面值作为评估值。

（5）存货

① 材料采购（在途物资）

核对明细账与总账、报表余额，核对与委估明细表相符。评估时，由于材料采购的原料为基准日近期采购，账面值接近基准日市价，故按账面确定评估值。

② 原材料

原材料因耗用量大，周转速度较快，账面值接近基准日市价，故按账面确定评估值。

③ 产成品

依据调查情况和企业提供的资料分析，对于产成品以不含税销售价格减去销售费用、全部税金和一定的产品销售利润后确定评估值。

评估价值=实际数量×不含税售价×（1-税金及附加率-销售费用率-营业利润率×所得税率-营业利润率×（1-所得税率）×r）

A. 不含税售价：不含税售价是按照评估基准日前后的市场价格确定的；

B. 税金及附加率主要包括以流转税为税基计算交纳的城市维护建设税与教育费附加等；

C. 销售费用率是按各项销售费用与营业收入的比例平均计算；

D. 营业利润率=剔除非经常损益的营业利润÷营业收入；

剔除非经常损益的营业利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用

E. 所得税率按企业现实执行的税率；

F. r 为一定的率，由于产成品未来的销售存在一定的市场风险，具有一定的不确定性，根据基准日调查情况及基准日后实现销售的情况确定其风险。其中 r 对于畅销产品为 0，一般销售产品为 50%，勉强可销售的产品为 100%。

④ 在产品

对企业的盘点资料以及盘点程序进行审核,实地观察生产现场的在产品数量、状态,未见异常,评估时通过复核企业成本计算表,在产品成本账面余额包括已投入的材料及应分摊的人工、制造费用。经核实其料、工、费核算方法基本合理,在产品的账面价值基本反映了该资产的现行市价,故在产品按核实后的账面值计算评估值。

⑤ 发出商品

依据调查情况和企业提供的资料分析,对于产成品以不含税销售价格减去销售费用、全部税金和一定的产品销售利润后确定评估值。

评估价值=实际数量×不含税售价×(1-营业税金及附加率-销售费用率-营业利润率×所得税率-营业利润率×(1-所得税率)×r)

A. 不含税售价:不含税售价是按照评估基准日前后的市场价格确定的;

B. 税金及附加率主要包括以流转税为税基计算交纳的城市维护建设税与教育费附加等;

C. 销售费用率是按各项销售费用与营业收入的比例平均计算;

D. 营业利润率=剔除非经常损益的营业利润÷营业收入;

剔除非经常损益的营业利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用

E. 所得税率按企业现实执行的税率;

F. r 为一定的率,由于产成品未来的销售存在一定的市场风险,具有一定的不确定性,根据基准日调查情况及基准日后实现销售的情况确定其风险。其中 r 对于畅销产品为 0,一般销售产品为 50%,勉强可销售的产品为 100%。发出商品销售风险尚未完全转移,故取值为 25%。

(6) 一年到期非流动资产

核对明细账与总账、报表余额是否相符,核对与委估明细表是否相符,查阅查阅了相关合同、记账凭证等账务记录,以证实其他流动资产的真实性和完整性。经核实,账

面价值形成真实、合理，以核实后账面值确定为评估值。

(7) 其他流动资产

核对明细账与总账、报表余额相符，核对企业税额计算的合理性等。按账面值确认其他流动资产的评估值。

2、非流动资产

(1) 固定资产

1) 房屋建筑物类资产

基于本次评估之特定目的，结合待评建筑物的特点，本次评估按照房屋建筑物用途、结构特点和使用性质对房屋建筑物采用成本法进行评估。

对建筑物的评估，是根据建筑工程资料和竣工结算资料或可比建设工程指标造价资料，按建筑物工程量，以现行定额标准、建设规费、贷款利率计算出建筑物的重置全价，并按建筑物的使用年限和对建筑物现场勘察的情况综合确定成新率，进而计算建筑物评估净值。

建筑物评估值=重置全价（不含税价）×成新率

① 重置全价

重置全价（不含税价）由建筑安装工程造价（不含税价）、前期及其他费用（不含税价）、资金成本三部分组成。

A. 建筑安装工程造价的确定

建筑安装工程造价包括土建工程、装饰装修工程、给排水、电气、消防及配套信息工程系统的总价，土建、装饰装修工程造价采用类比法进行计算。评估现场工作期间，根据类似工程的决算资料进行类比调整测算。

B. 前期及其它费用的确定

前期及其它费用（不含税价），包括当地地方政府规定收取的建设费用及建设单位为建设工程而投入的除建筑造价外的其它费用两个部分。

C. 资金成本的确定

资金成本系在建设期内为工程建设所投入资金的贷款利息，其采用的利率按基准日中国人民银行规定标准计算，工期按建设正常情况周期计算，并按均匀投入考虑：

资金成本=[建筑安装工程造价（含税价）+前期及其它费用（含税价）]×合理工期×贷款利息×50%

② 成新率

本次评估房屋建筑物成新率的确定，根据建（构）筑物的基础、承重结构（梁、板、柱）、墙体、楼地面、屋面、门窗、内外墙粉刷、天棚、水卫、电照等各部分的实际使用状况，确定尚可使用年限，从而综合评定建筑物的成新率。

2) 设备类资产

根据本次评估目的，按照持续使用原则，以市场价格为依据，结合委估设备的特点和收集资料情况，主要采用重置成本法进行评估。

评估值=重置全价×成新率

设备的重置全价，在设备购置价的基础上，考虑该设备达到正常使用状态下的各种费用(包括购置价、运杂费、安装调试费和资金成本等)，综合确定：

重置全价=设备购置费（不含税）+运杂费（不含税）+安装工程费（不含税）+其他费用（不含税）+资金成本

① 机器设备重置全价

A. 购置价

主要通过向生产厂家或贸易公司询价、或参照《2017 机电产品报价手册》等价格资料，以及参考近期同类设备的合同价格确定。对少数未能查询到购置价的设备，采用同年代、同类别设备的价格变动率推算确定购置价。

对与国产设备技术水平近似的进口设备的现价，根据替代原则，即查找国内功能及技术参数相当的替代设备，查询类似国产设备的恰当的市场交易价格，以确定其购置价。

根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）文件规定，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，固定资产发生的进项税额（简称固定资产进项税额），可凭增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书和运输费用结算单据（统称增值税扣税凭证）从销项税额中抵扣。故本次评估机器设备的购置价采用不含税价。

B. 运杂费

以含税购置价为基础，根据生产厂家与设备所在地间发生的装卸、运输、保管、保险及其他相关费用，按不同运杂费率计取。同时，根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）文件规定，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，企业可扣减应抵扣的增值税。购置价格中包含运输费用的不再计取运杂费。

C. 安装调试费

根据设备的特点、重量、安装难易程度，以含税购置价为基础，按不同安装费率计取。同时，根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）文件规定，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，企业可扣减应抵扣的增值税。

对小型、无须安装或企业自行安装的设备，不考虑安装调试费。

D. 其他费用

其他费用包括管理费、可行性研究报告及评估费、设计费、工程监理费等，是依据该设备所在地建设工程其他费用标准，结合本身设备特点进行计算。

E. 资金成本

资金成本=（含税购置价格+含税运杂费+含税安装调试费+含税其他费用）×贷款利率×建设工期×1/2

② 电子设备重置全价

评估范围内的电子设备价值量较小，不需要安装（或安装由销售商负责）以及运输

费用较低，参照现行市场购置的价格确定。根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）文件规定，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，固定资产发生的进项税额（简称固定资产进项税额），可凭增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书和运输费用结算单据（统称增值税扣税凭证）从销项税额中抵扣。故本次评估电子设备的购置价采用不含税价。

③ 成新率

机器设备及电子设备成新率，按照设备的经济使用寿命、现场勘察情况预计设备尚可使用年限，并进而计算其成新率。

成新率=尚可使用年限 / （实际已使用年限+尚可使用年限）

对价值量较小的一般设备则采用直接年限法确定其成新率。

（2）在建工程

在建工程为设备安装工程，现场清查时工程进度与付款进度基本一致。本次评估范围内在建工程的估算方法采用成本法。对正常施工的在建工程，企业按工程进度和合同规定支付工程款，在调查和核实工程形象进度的基础上，在确认工程预算合理性的前提下，对于建设工期大于6个月的以核实后的账面值加资金成本确定评估结果。建设工期小于6个月的以核实后的账面值确定评估结果。

（3）工程物资

对工程物资进行实物盘查，核对了购置合同及相关支付凭证。由于工程物资购入时间较短，价格变动不大，故按照账面价值确定评估值。

（4）无形资产

① 土地使用权

认真分析所掌握的资料并进行了实地勘查之后，根据估价对象土地的特点及开发项目本身的实际状况，选取基准地价法、市场比较法作为本次估价的基本方法。

② 其他无形资产

根据本次评估目的，按照持续使用原则，结合资产特点和收集资料情况，外购软件按市场价值确定评估值；对排污权，在核实支出和摊销政策的基础上，按照剩余受益年限确定评估值。

（5）长期待摊费用

核对合同及相关支付凭证，在核实支出和摊销政策的基础上，按照剩余受益年限确定评估值。

（6）递延所得税资产

对递延所得税资产的评估，核对明细账与总账、报表余额是否相符，核对与委估明细表是否相符，查阅款项金额、发生时间、业务内容等账务记录，以证实递延所得税资产的真实性、完整性。按照核实后的账面值确认评估值。

（7）其他非流动资产

查阅相关采购合同或供货协议，了解评估基准日至评估现场作业日期间已收到的货物和接受的服务情况。未发现供货单位有破产、撤销或不能按合同规定按时提供货物或劳务等情况，故以核实后账面值作为评估值。

3、负债

检验核实各项负债在评估目的实现后的实际债务人、负债额，以评估目的实现后的产权所有者实际需要承担的负债项目及金额确定评估值。

（二）收益法预估情况

1、基本模型

本次评估的基本模型为：

$$E = B - D$$

式中：

E：评估对象的股东全部权益（净资产）价值；

B：评估对象的企业价值；

$$B = P + \sum C_i$$

P：评估对象的经营性资产价值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n}$$

式中：

R_i ：评估对象未来第 i 年的预期收益（自由现金流量）；

r ：折现率；

n ：评估对象的未来经营期；

C ：评估对象基准日存在的溢余或非经营性资产（负债）的价值；

$$C = C_1 + C_2$$

C_1 ：评估对象基准日存在的流动性溢余或非经营性资产（负债）价值；

C_2 ：评估对象基准日存在的非流动性溢余或非经营性资产（负债）价值；

D：评估对象的付息债务价值。

2、收益指标

本次评估，使用企业的自由现金流量作为评估对象经营性资产的收益指标，其基本定义为：

$$R = \text{净利润} + \text{折旧摊销} + \text{扣税后付息债务利息} - \text{追加资本}$$

根据评估对象的经营历史以及未来市场发展等，估算其未来经营期内的自由现金流量。将未来经营期内的自由现金流量进行折现并加和，测算得到企业的经营性资产价值。

3、折现率

本次评估采用资本资产加权平均成本模型（WACC）确定折现率 r ：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e$$

式中：

w_d ：评估对象的债务比率；

$$w_d = \frac{D}{(E + D)}$$

w_e ：评估对象的权益比率；

$$w_e = \frac{E}{(E + D)}$$

r_d ：所得税后的付息债务利率；

r_e ：权益资本成本。本次评估按资本资产定价模型（CAPM）确定权益资本成本 r_e ；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon$$

式中：

r_f ：无风险报酬率；

r_m ：市场期望报酬率；

ε ：评估对象的特性风险调整系数；

β_e ：评估对象权益资本的预期市场风险系数；

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1 - t) \times \frac{D}{E})$$

β_u ：可比公司的预期无杠杆市场风险系数；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1 - t) \frac{D_i}{E_i}}$$

β_t ：可比公司股票（资产）的预期市场平均风险系数；

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x$$

式中：

K：一定时期股票市场的平均风险值，通常假设 K=1；

β_x ：可比公司股票（资产）的历史市场平均风险系数

$$\beta_x = \frac{Cov(R_x; R_p)}{\sigma_p}$$

式中：

$Cov(R_x, R_p)$ ：一定时期内样本股票的收益率和股票市场组合收益率的协方差；

σ_p ：一定时期内股票市场组合收益率的方差。

4、嘉兴逸鹏及太仓逸枫收益法预估重要依据

聚酯纤维相关产品在经历2010年、2011年高点后逐步回落，目前处于上升区间，根据中纤网数据，2010-2016年期间，FDY平均销售单价为9,760元/吨（不含税）、POY平均销售单价为8,570元/吨（不含税）、聚酯切片区间平均销售单价为7,660元/吨（不含税）。收益法预测期内，嘉兴逸鹏及太仓逸枫相关产品预测单价均低于上一周期（2010-2016年）平均销售单价。同时，基于嘉兴逸鹏及太仓逸枫目前产能利用率达到100%，假设预测期内产能利用率接近98%。

四、标的资产预估结论

（一）预估结论分析

1、嘉兴逸鹏及太仓逸枫选取收益法作为预估结论的原因

资产基础法是以资产的重置成本为价值标准，反映的是资产投入（购建成本）所耗费的社会必要劳动；收益法是以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（获利能力）的大小，这种获利能力通常会受到宏观经济、政府控制等多种因素的影响。收益法预估中，结合预估对象行业发展、收入类型、市场需求等因素变化分析对其未来

获利能力的影响，能够更合理反映预估对象的企业价值。

恒逸集团通过并购基金竞拍取得破产资产后，经过管理团队的组建、生产线的修整、辅助设备的添置、环保设施的改进、业务发展的规划、销售市场的开拓、资产产权证的办理等，两家公司均顺利投产，投产至今保持了稳定的生产经营，经营业绩稳步提升。

本次交易前，嘉兴逸鹏及太仓逸枫均为恒逸集团控制的公司，但其客户资源、区域优势等方面与上市公司具有互补。收益法包含了其管理层经营能力及区域客户资源等无形资产价值，故本次预估采取收益法预估结果作为预估结论。

2、双兔新材料选取资产基础法作为预估结论的原因

本次交易前，双兔新材料为富丽达集团和兴惠化纤共同控制的公司。本次交易完成后，上市公司将对双兔新材料进行有机整合，双兔新材料原有品牌、管理层经营能力等无形价值不属于本次收购的主要目的。资产基础法是从资产的再取得途径考虑的，反映的是企业现有资产的重置价值，从谨慎性角度考虑，本次预估选取资产基础法预估结果做预估结论。

（二）预估增值原因

1、嘉兴逸鹏及太仓逸枫预估增值原因

现金流折现方法（DCF）以资产的预期收益为价值标准，反映的是资产的经营能力（盈利能力）的大小，嘉兴逸鹏和太仓逸枫预估增值主要系资产账面价值不能全面反映公司真实价值，公司所处行业的发展前景、公司的综合竞争力等因素将为其估值带来溢价。

（1）涤纶长丝行业市场空间广阔，未来仍有增长潜力

涤纶是国内最重要的合成纤维品种，占据化学纤维总产量的八成以上。涤纶可以分为涤纶短丝和涤纶长丝，涤纶长丝应用较为广泛，约占化学纤维总量的六成。涤纶长丝下游需求主要为纺织服装和产业用纺织品，下游需求将有效拉动涤纶长丝生产需求。首先，随着我国居民收入水平的提高和二胎政策放开，将有效带动国内纺织服装消费需求。其次，全球经济回暖、海外市场复苏，将有效刺激纺织服装产品出口需求。再次，科学技术的发展不断扩大产业用纺织品应用范围，工业企业盈利提升有力拉动产业用纺织品

市场需求。

（2）供给侧改革有利于龙头企业加速行业整合，提升行业盈利中枢，维持行业稳定发展

受 2011 年行业高景气刺激，涤纶长丝行业产能大规模投放。过快的产能增速使行业进入调整期，产能扩张速度也逐渐趋缓。近年来，随着供给侧改革的推进，产业结构持续调整、落后产能不断被淘汰，龙头企业凭借其规模和技术优势持续扩张，行业集中度稳步提升。

涤纶长丝行业投资规模大、规模经济效应明显、技术研发水平越发重要。通过不断技改升级、发展智能化生产、开发高附加值的差别化纤维产品，龙头企业生产成本将进一步降低，行业集中度将进一步提高，供给格局将得以优化。

当前涤纶长丝行业已经逐渐形成数家龙头企业主导的供给格局，行业产能扩张较为有序，周期波动有望逐渐平缓，未来有望维持较为稳定的供需格局，行业景气复苏有望持续。嘉兴逸鹏、太仓逸枫具有现时产能，随着落后产能的不断出清、需求端稳步上升，其经营业绩增长可期。

（3）嘉兴逸鹏及太仓逸枫具有核心竞争优势

作为恒逸集团成员企业，嘉兴逸鹏及太仓逸枫具有较强品牌优势，并共享恒逸集团产业一体化优势及规模效应优势。嘉兴逸鹏及太仓逸枫均拥有进口生产设备，工艺水平较为先进。

纺织服装业为浙江、江苏传统优势产业，嘉兴逸鹏周边有绍兴钱清中国轻纺原料城、柯桥中国轻纺城，太仓逸枫所处苏州市为江苏最大纺织品工业基地，两家公司周边均有较强纺织服装产业集群，有利于产品销售。

（4）嘉兴逸鹏及太仓逸枫主要资产系竞拍取得，账面价值较低

嘉兴逸鹏及太仓逸枫主要资产系竞拍取得，起拍价格基于破产资产清算价值确定，而清算价值一般低于市场公允价值。嘉兴逸鹏及太仓逸枫竞拍取得破产资产后，相关资产以竞拍成交价格（含佣金、手续费、税金等）入账，账面价值较低。

2、双兔新材料预估增值原因

双兔新材料预估增值主要系土地使用权及固定资产预估增值。截至 2017 年 12 月

31 日，土地使用权未经审计账面价值为 8,756.73 万元，预估值为 22,442.12 万元；固定资产未经审计账面价值为 211,292.68 万元，预估值为 237,330.10 万元。土地使用权预估增值系土地价格大幅上涨，房屋建筑物及机器设备预估增值系物价上涨导致重置成本增加。

五、标的资产预估定价公允性

（一）初步定价对应的估值水平

截至 2017 年 12 月 31 日，嘉兴逸鹏、太仓逸枫及双兔新材料股东全部权益预估价值对应各自公司 2017 年末净资产（未经审计）的市净率分别为 1.51 倍、1.34 倍和 1.33 倍。

双兔新材料股东全部权益预估价值对应其 2017 年净利润（未经审计）的市盈率为 8.66 倍。嘉兴逸鹏于 2017 年 5 月投产、太仓逸枫于 2017 年 9 月投产，2017 年实际经营期间较短。恒逸集团承诺嘉兴逸鹏及太仓逸枫 2018 年合计净利润不低于 22,800 万元，基于 2018 年承诺净利润，嘉兴逸鹏及太仓逸枫股东全部权益作为整体资产包的市盈率为 10.48 倍；恒逸集团承诺嘉兴逸鹏及太仓逸枫 2018 年、2019 年、2020 年合计净利润分别不低于 22,800 万元、25,600 万元、26,000 万元，基于 2018-2020 年年均承诺净利润，嘉兴逸鹏及太仓逸枫股东全部权益作为整体资产包的市盈率为 9.64 倍。

（二）同行业上市公司估值比较

国内从事涤纶长丝业务的 A 股上市公司主要有恒力股份、新凤鸣、桐昆股份、荣盛石化，前述公司及标的公司的市盈率、市净率情况如下：

序号	证券代码	证券简称	市盈率	市净率
1	600346.SH	恒力股份	21.58	5.33
2	603225.SH	新凤鸣	16.21	3.59
3	601233.SH	桐昆股份	17.02	2.29
4	002493.SZ	荣盛石化	24.37	3.96
平均值			19.80	3.79
嘉兴逸鹏			10.48	1.51
太仓逸枫				1.34

双兔新材料	8.65	1.33
-------	------	------

注 1：同行业上市公司数据来源为 Wind 资讯；同行业上市公司市盈率为截至 2017 年 12 月 29 日动态市盈率（TTM）；同行业上市公司市净率为截至 2017 年 12 月 29 日市净率（LF）

注 2：双兔新材料市盈率=双兔新材料 100%股权交易对价/双兔新材料 2017 年净利润

注 3：嘉兴逸鹏及太仓逸枫市盈率=（嘉兴逸鹏 100%股权交易对价+太仓逸枫 100%股权交易对价）/嘉兴逸鹏及太仓逸枫 2018 年合计承诺净利润

注 4：标的公司市净率=交易对价/标的公司截至 2017 年 12 月 31 日所有者权益

（三）同行业可比交易比较

近年国内上市公司收购聚酯纤维相关行业标的公司的交易案例有限，可比交易案例具体情况如下：

单位：万元

收购方	标的公司	基准日	交易价格	标的公司前一年度净利润	对应市盈率	业绩承诺期平均净利润	对应市盈率
大橡塑	恒力股份	2015.6.30	1,080,892	54,123	19.97x	86,123	12.55x
恒力股份	恒力投资	2016.12.31	831,500	-	-	80,000	10.39x
东方市场	国望高科	2017.6.30	1,273,300	50,684	25.12x	124,391	10.24x

注：恒力股份收购恒力投资案例中，恒力投资在方案公告前一年度亏损。

综上所述，结合同行业上市公司以及市场可比交易的估值水平，同时考虑标的公司盈利能力和业务前景，本次交易作价合理、公允，有利于保护上市公司全体股东，尤其是中小股东的合法权益。

第六章 本次交易发行股份情况

本次交易中，恒逸石化拟以发行股份的方式购买恒逸集团所持嘉兴逸鹏 100%股权、太仓逸枫 100%股权，购买富丽达集团及兴惠化纤合计所持双兔新材料 100%股权，并拟向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。

一、发行股份购买资产

（一）发行股份的种类和面值

本次发行股份的种类为人民币 A 股普通股，每股面值人民币 1.00 元。

（二）发行方式及发行对象

本次发行股份购买资产的发行方式为非公开发行，发行对象为恒逸集团、富丽达集团和兴惠化纤。

（三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《重组管理办法》相关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。

本次发行定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日及 120 个交易日，上市公司股票交易均价情况如下：

股票交易均价计算区间	交易均价（元/股）	交易均价的90%（元/股）
前20个交易日	19.8048	17.8243
前60个交易日	18.5567	16.7011
前120个交易日	17.9239	16.1315

基于近期公司股票市盈率及同行业上市公司估值水平，经本次交易各方友好协商，决定本次重组发行股份的价格采用定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价，且不低于该定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价的 90%，最终确定为 16.71 元/股。

以定价基准日前 60 个交易日公司股票交易均价作为市场参考价能够兼顾上市公司

及各交易对方利益，且符合《重组管理办法》第四十五条规定，该市场参考价具备合理性。

在定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行价格将按照深交所的相关规则进行调整。

（四）发行价格调价机制

为应对资本市场波动及行业因素造成的上市公司股价下跌对本次交易可能产生的不利影响，根据《重组管理办法》相关规定，本次交易拟引入发行价格调整方案如下：

1、发行价格调整方案对象

价格调整方案的调整对象为本次交易发行股份购买资产的股份发行价格。

2、价格调整生效条件

上市公司股东大会审议通过本次价格调整方案。

3、可调价期间

上市公司审议本次交易的股东大会决议公告日至本次交易获得中国证监会核准前。

4、触发条件

可调价期间内，出现下列情形之一的，上市公司有权召开董事会对发行价格进行一次调整：

（1）深证成指（399001.SZ）在任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 10 个交易日较上市公司因本次交易首次停牌日前一交易日（2018 年 1 月 4 日）收盘点数（即 11,341.35 点）跌幅超过 10%，且上市公司股票在任一交易日前的连续 30 个交易日中至少 10 个交易日的收盘价均低于本次交易发行股份购买资产的股份发行价格 16.71 元/股的 90%，即 15.04 元/股；

（2）WIND 化纤指数（882570.WI）在任一交易日前的连续 30 个交易日至少 10 个交易日较上市公司因本次交易首次停牌日前一交易日（2018 年 1 月 4 日）收盘点数（即 3,942.98 点）跌幅超过 10%，且上市公司股票在任一交易日前的连续 30 个交易日

中至少 10 个交易日的收盘价均低于本次交易发行股份购买资产的股份发行价格 16.71 元/股的 90%，即 15.04 元/股。

5、调价基准日

可调价期间内，满足“4、触发条件”之一的首个交易日出现后，公司可在 10 个工作日内召开董事会会议审议决定是否对本次发行股份购买资产的发行价格进行调整。

若本次发行价格调整方案的生效条件满足且上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整，则本次交易的发行价格相应进行调整，审议调价事项的董事会决议公告日为调价基准日。

6、发行价格调整机制

上市公司董事会审议决定对发行价格进行调整的，则本次发行的发行价格调整为调价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%。

7、发行股份数量调整

标的资产交易价格不进行调整，发行股份数量将根据调整后的发行价格进行相应调整。

（五）发行数量

本次交易标的资产交易价格初定为 41.92 亿元，按照发行价格 16.71 元测算，本次交易中上市公司拟向交易对方发行股份共计 250,867,742 股，占发行后上市公司总股本的 13.21%（不考虑募集配套资金）。上市公司拟向各交易对方发行股份数量情况如下：

序号	交易对象	事项	发行股份数量（股）
1	恒逸集团	发行股份购买嘉兴逸鹏 100%股权	79,593,058
		发行股份购买太仓逸枫 100%股权	63,435,068
		小计	143,028,126
2	富丽达集团	发行股份购买双兔新材料 50%股权	53,919,808
3	兴惠化纤	发行股份购买双兔新材料 50%股权	53,919,808
合计			250,867,742

本次发行股份购买资产最终的股份发行数量，将根据标的资产的最终交易价格由各

方签署补充协议正式确定，且最终发行股份数量尚需经中国证监会核准。在定价基准日至发行日期间，上市公司如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，发行股份数量将根据有关规则进行相应调整。

（六）发行股份的上市地点

本次发行的股份拟在深交所上市。

（七）发行股份的锁定期

本次发行股份购买资产的交易对方恒逸集团承诺其通过本次交易获得的上市公司股份自该等股份上市之日起 36 个月内不转让；本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价格，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价格的，其通过本次交易获得的上市公司股份的锁定期自动延长 6 个月。

本次发行股份购买资产的交易对方富丽达集团、兴惠化纤承诺其通过本次交易获得的上市公司股份自该等股份上市之日起 12 个月内不转让。

如监管规则或监管机构对本次锁定期有更长期限要求的，按照监管规则或监管机构的要求执行。

股份锁定期限内，交易对方由于上市公司送股、转增股本等原因增持的上市公司股份，亦应遵守上述约定。

本次发行的股份上市后还应当遵守证券监管部门其他关于股份锁定的要求。

（八）滚存未分配利润安排

本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东共同享有。

二、 发行股份募集配套资金

（一）发行股份的种类和面值

本次发行股份的种类为人民币 A 股普通股，每股面值 1.00 元。

（二）发行对象和发行方式

本次交易中，上市公司拟采用询价方式向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金。

（三）发行股份的定价依据、定价基准日和发行价格

根据《证券发行管理办法》相关规定，本次发行股份募集配套资金的发行价格为不低于定价基准日前二十个交易日股票均价的 90%。具体发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司董事会根据股东大会授权，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，并根据询价情况，与本次发行的独立财务顾问（主承销商）协商确定。

（四）发行数量

募集配套资金总额不超过 30 亿元，配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且募集配套资金的股份发行数量不超过本次发行前公司总股本的 20%。

最终发行数量将在中国证监会核准后，由上市公司根据申购报价的情况与独立财务顾问（主承销商）协商确定。

（五）发行股份的上市地点

本次发行的股份拟在深交所上市。

（六）发行股份的锁定期

本次募集配套资金采用询价方式发行，发行对象认购的股份自发行结束并上市之日起 12 个月内不得转让，之后按照中国证监会和深交所的相关规定执行。

（七）滚存未分配利润安排

本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东共同享有。

三、募集配套资金具体情况

（一）募集配套资金用途

本次交易拟募集配套资金不超过 30 亿元，扣除中介费用及相关税费后的募集资金净额后的具体用途如下：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额（万元）	使用募集资金总额（万元）
1	年产 50 万吨差别化功能性纤维提升改造项目	嘉兴逸鹏	98,500	不超过 93,500
2	智能化升级改造项目	嘉兴逸鹏	28,170	不超过 28,170
3	差别化纤维节能降耗提升改造项目	嘉兴逸鹏	8,500	不超过 8,500
4	年产 25 万吨环保功能性纤维提升改造项目	太仓逸枫	145,000	不超过 141,500
5	智能化升级改造项目	太仓逸枫	20,500	不超过 20,500
合计			300,670	不超过 292,170

募集资金到位前，标的公司将利用自筹资金先行投入，募集资金到位后将用于支付项目剩余款项、置换先行投入的自筹资金。如本次实际募集资金少于项目所需资金，不足部分由上市公司自筹解决。

1、项目概况

（1）嘉兴逸鹏年产 50 万吨差别化功能性纤维提升改造项目

嘉兴逸鹏拟利用现有土地，新建聚酯车间、长丝车间、PTA 库等建筑物，对原有部分聚合和纺丝设备进行升级改造，采用柔性化聚合工艺技术、聚酯熔体直纺技术及先进的智能制造技术和装备，购置聚酯装置、进口先进高速卷绕机，设置 14 条直纺环保功能性纤维生产线，并配套水处理、供配电、空压、空调、制氮、天然气热媒炉及 LNG 供应等公用工程设备，形成年产 50 万吨差别化功能性纤维生产能力。

（2）嘉兴逸鹏智能化升级改造项目

项目拟在生产过程中应用智能制造模式，实现设备自动化、网络化和数字化改造，并通过物联网技术将制造过程中的每个车间、每台设备、每个检测结果进行实时采集，实现产品从设计、生产、检测、包装的全流程智能化、数字化管理。

（3）嘉兴逸鹏差别化纤维节能降耗提升改造项目

项目利用原有切片纺厂房对原有的四条纺丝生产线实施技术改造，淘汰落后设备，引进先进的 FDY 高速卷绕机，配套复合纺丝设备、并增加自动在线添加装置，生产各种复合、阳离子、阻燃性、异形等功能性纤维；同时对纺丝环吹系统进行改造。

（4）太仓逸枫年产 25 万吨环保功能性纤维提升改造项目

太仓逸枫拟利用现有土地，新建聚酯车间、熔体直纺长丝车间、成品立体库、PTA 库等建筑物，采用国产化大容量柔性化聚合技术、聚酯熔体直纺技术、在线添加技术、智能制造技术以及绿色制造技术，引进国际先进高速 POY 卷绕装置，配套相应国产设备和公辅工程，设置 16 条长丝生产线，形成年产环保功能性纤维 25 万吨的生产能力。

（5）太仓逸枫智能化升级改造项目

项目拟在生产过程中应用智能制造模式，实现设备自动化、网络化和数字化改造，并通过物联网技术将制造过程中的每个车间、每台设备、每个检测结果进行实时采集，实现产品从设计、生产、检测、包装的全流程智能化、数字化管理。

2、投资必要性

（1）有助于盘活资产、优化产品结构，提升竞争力

嘉兴逸鹏基于收购龙腾科技整体资产而组建，现有土地、厂房及主要生产设备来自于龙腾科技；太仓逸枫基于收购明辉科技整体资产而组建，现有土地、厂房及主要生产设备来自于明辉科技。为进一步盘活存量资产，嘉兴逸鹏及太仓逸枫对现有厂区布局进行优化调整，引进先进的生产工艺和生产线、组建国内先进的纤维研发生产团队，开发、生产和销售环保功能性聚酯纤维。

两个项目均立足于企业现有资产和优势，研发并生产功能性纤维，有助于优化企业产品结构、创新企业生产经营方式、增强企业产品市场竞争力。

（2）积极推进智能制造、绿色制造，实现可持续发展

近些年，随着劳动成本刚性上升、装备自动化水平提高、物联网技术突飞猛进，化纤行业龙头企业掀起智能制造新模式，大幅提升产品质量和劳动生产率。另一方面，随着环保监管趋严，化纤企业逐步通过原液着色技术、熔体直纺技术和免上浆技术等手段，

努力提高化纤生产的环境友好度。

两个项目通过建设物联网系统、数字化工厂智能指挥中心、自动装配生产线、自动络筒线及自动化立体仓库，采用全过程智能化工序，可全面提升企业的资源配置优化、实时在线优化、生产管理精细化和智能决策科学化水平。通过优化工艺流程，实现乙二醇回用、减少停机能耗、避免减压能耗损失；通过调整循环水系统的水泵配置，降低用电功率、缩短循环泵运行时间，在满足生产需求的前提下实现有效节电。

（二）募集配套资金必要性

1、前次募集资金使用情况

2016 年度，经中国证监会核准，恒逸石化向符合条件的投资者非公开发行人民币普通股（A 股）股票 316,666,666 股，扣除承销保荐费用和相关发行费用后，募集资金净额为 376,562.33 万元。

截至 2017 年 12 月 31 日，上市公司募集资金专户实际结存余额为 23,713.82 万元（未经审计，含存款利息收益、理财收益），前次募集资金使用金额超过 90%。

2、上市公司及标的公司期末货币资金使用安排

截至 2017 年 9 月 30 日，上市公司合并报表货币资金余额为 442,416.44 万元，含信用证保证金、承兑汇票保证金、保函保证金票据质押定期户等其他货币资金 159,179.83 万元，剩余非受限货币资金将主要用于维持企业日常经营运转。与此同时，上市公司短期借款为 857,406.63 万元，数额相对较大，上市公司具有一定短期还款付息压力。

截至 2017 年 12 月 31 日，嘉兴逸鹏未经审计的货币资金余额为 4,144.80 万元、太仓逸枫未经审计的货币资金余额为 14,644.23 万元，上述货币资金将用于维持企业日常经营运转。

综上，上市公司及标的公司现有货币资金规模无法满足本次募集配套资金的用途需求。

3、上市公司资产负债率水平

上市公司与可比上市公司资产负债率对比如下：

上市公司	2017-9-30	2016-12-31	2015-12-31
荣盛石化	60.63%	63.63%	65.62%
恒力股份	66.64%	69.37%	83.03%
新凤鸣	42.87%	61.14%	69.91%
桐昆股份	48.32%	42.01%	53.79%
平均值	54.62%	59.04%	68.09%
恒逸石化	48.89%	52.01%	66.96%

数据来源：wind 资讯

截至 2017 年 9 月 30 日，上市公司资产负债率略低于同行业上市公司资产负债率平均水平。上市公司文莱 PMB 石油化工项目尚需大额资金投入，公司拟发行不超过 30 亿元公司债券已于 2018 年 1 月获得中国证监会核准，以国家开发银行为首的银团拟为公司文莱 PMB 石油化工项目提供不超过 17.5 亿美元的中长期贷款。考虑前述因素，上市公司资产负债率将会显著提高。

若使用自有资金及银行借款投资募投项目，将使上市公司资产负债率大幅提升，加大偿债风险。本次募集配套资金有利于上市公司降低资产负债率，提高抗风险能力。

（三）募集配套资金失败的补救措施

如果募集配套资金未能实施或融资金额低于预期，本公司将以自有资金或自筹资金解决募投项目的资金需求。公司将重新规划货币资金的使用计划，根据募投项目的轻重缓急对投资进度进行统筹安排。

（四）本次募集配套资金管理和使用的内部控制制度

为规范募集资金的管理和使用、切实保护投资者利益、提高资金使用效率和效益，公司根据相关法律、法规制定了《恒逸石化股份有限公司募集资金使用管理办法》，对募集资金的存储、使用、投向变更及管理与监督进行了规定。

1、募集资金专户存储

公司应当审慎选择存放募集资金的商业银行并开设募集资金专户，募集资金应当存放于董事会决定的专户集中管理，专户不得存放非募集资金或用作其它用途。同一投资项目所需资金应当在同一专户存储，募集资金专户数量（包括公司的子公司或公司控制

的其他企业设置的专户)原则上不得超过募集资金投资项目的个数。

公司应当在募集资金到账后 1 个月以内与保荐机构、商业银行签订三方监管协议。

2、募集资金使用

公司应当按照发行申请文件中承诺的募集资金投资计划使用募集资金。出现严重影响募集资金投资计划正常进行的情形时,公司应当及时报告证券交易所并公告。

募投项目不得为持有交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人、委托理财等财务性投资,不得直接或者间接投资于以买卖有价证券为主要业务的公司。公司不得将募集资金用于质押、委托贷款或进行其他变相改变募集资金用途的投资。

公司在使用募集资金时,应当严格履行申请和审批手续。涉及每一笔募集资金的支出均由使用部门提出使用募集资金的使用报告,由使用部门经理签字、财务部门审核、并报总经理签批后执行。超过董事会授权范围的,应经董事会审批。

公司应当在每个会计年度结束后全面核查募投项目的进展情况。募投项目年度实际使用募集资金与前次披露的募集资金投资计划当年预计使用金额的差异超过 30%的,公司应当调整募集资金投资计划,并在募集资金年度使用情况的专项报告中披露最近一次募集资金年度投资计划、目前实际投资进度、调整后预计分年度投资计划以及投资计划变化的原因等。

公司以募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金的,应当经公司董事会审议通过、注册会计师出具鉴证报告及独立董事、监事会、保荐机构发表明确同意意见并履行信息披露义务后方可实施,置换时间距募集资金到账时间不得超过 6 个月。公司已在发行申请文件中披露拟以募集资金置换预先投入的自筹资金且预先投入金额确定的,应当在置换实施前对外公告。

3、募集资金投向变更

公司应当经董事会、股东大会审议通过后方可变更募投项目。公司变更后的募集资金投向原则上应投资于主营业务。公司拟变更募投项目的,应当在提交董事会审议后 2 个交易日内报告证券交易所并公告相关内容。

公司变更募投项目用于收购控股股东或实际控制人资产（包括权益）的，应当确保在收购后能够有效避免同业竞争及减少关联交易。公司应当披露与控股股东或实际控制人进行交易的原因、关联交易的定价政策及定价依据、关联交易对公司的影响以及相关问题的解决措施。

公司拟将募投项目对外转让或置换的（募投项目在公司实施重大资产重组中已全部对外转让或置换的除外对外转让或置换作为重大资产重组方案组成部分的情况除外），应当在提交董事会审议通过后 2 个交易日内报告证券交易所并公告相关内容。

4、募集资金的管理和监督

公司会计部门应当对募集资金的使用情况设立台账，详细记录募集资金的支出情况和募集资金项目的投入情况。公司内部审计部门应当至少每季度对募集资金的存放与使用情况检查一次，并及时向审计委员会报告检查结果。审计委员会认为公司募集资金管理存在违规情形、重大风险或内部审计部门没有按前款规定提交检查结果报告的，应及时向公司董事会报告，董事会应当在收到审计委员会的报告后 2 个交易日内向证券交易所报告并公告。

公司当年存在募集资金运用的，董事会应当对年度募集资金的存放与使用情况出具专项报告，并聘请注册会计师对募集资金存放与使用情况出具鉴证报告。

公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产的，应当确保在新增股份上市前办理完毕上述募集资产的所有权转移手续，公司聘请的律师事务所应当就资产转移手续完成情况出具专项法律意见书。公司以发行证券作为支付方式向特定对象购买资产或募集资金用于收购资产的，相关当事人应当严格遵守和履行涉及收购资产的相关承诺，包括实现该项资产的盈利预测以及资产购入后公司的盈利预测等。

第七章 本次交易的主要合同

一、《发行股份购买资产协议》的主要内容

恒逸石化于 2018 年 3 月 13 日分别与恒逸集团、富丽达集团、兴惠化纤就本次发行股份购买资产交易签署了附条件生效的《发行股份购买资产协议》。

上述《发行股份购买资产协议》的主要内容如下：

（一）协议主体及签订时间

恒逸石化于 2018 年 3 月 13 日与恒逸集团签署了《发行股份购买资产协议》，就恒逸石化拟通过发行股份方式购买其合计持有的嘉兴逸鹏 100%股权（对应注册资本 80,000 万元）以及太仓逸枫 100%股权（对应注册资本 77,100 万元）事项，明确了各方的权利与义务；于 2018 年 3 月 13 日与富丽达集团、兴惠化纤签署了《发行股份购买资产协议》，就恒逸石化拟通过发行股份的方式购买其合计持有的双兔新材料 100%股权（对应注册资本 60,000 万元）事项，明确了各方的权利与义务。

（二）标的股权转让价格及支付

标的股权的转让价格以标的股权在评估基准日的评估结果为参考并经各方协商确定。截至协议签署之日，嘉兴逸鹏股东全部权益价值的预估值为 133,000 万元，太仓逸枫股东全部权益价值的预估值为 106,000 万元，双兔新材料股东全部权益价值的预估值为 180,200 万元。参考预估值，各方一致同意，嘉兴逸鹏和太仓逸枫 100%股权的转让价格合计暂定为 239,000 万元，双兔新材料 100%股权的转让价格暂定为 180,200 万元。最终交易价格以评估机构出具的正式评估报告中载明的评估结果为基础，由协议各方另行协商确定，并以补充协议方式予以明确。受让方以非公开发行股份的方式购买标的股权。

（三）本次交易的先决条件

各方同意，本协议下的发行股份购买资产的实施取决于以下先决条件的全部成就及满足（除非受让方以书面方式同意放弃全部或部分条件）：

- 1、受让方董事会、股东大会审议通过包括本协议下的发行股份购买资产在内的本

次重组事项；

- 2、标的公司已通过股东会决议/股东决定，同意本次交易及有关事项；
- 3、本次交易通过中国商务部反垄断局的经营者集中审查；
- 4、中国证监会核准包括本协议下的发行股份购买资产在内的本次重组事项。

（四）交割及移交

各方一致同意并相互承诺，在恒逸石化领取中国证监会核准本次重组的核准文件后的 60 日内，各交易对方应将其持有的标的公司全部股权过户到恒逸石化名下，上市公司应聘请具有相关资质的中介机构就本次重组事宜进行验资并出具验资报告。在会计师事务所就本次重组出具《验资报告》后的 10 个工作日内，恒逸石化应将新发行的股票就交易对方认购的部分在结算公司登记至其名下，交易对方就认购部分的股份成为合法的（股份）所有者。

各方一致确定，以交割日后第 10 个工作日为移交手续的截止日。

（五）损益归属

各方同意，过渡期内，标的公司所产生的收入和利润由恒逸石化享有；若标的公司在过渡期内产生亏损的，则在亏损数额经审计确定后 15 个工作日内，由交易对方按其原持有标的公司的股权比例向上市公司以现金方式补足。上述期间损益将根据恒逸石化指定的具有证券从业资格的会计师事务所审计后的结果确定。

上市公司与富丽达集团及兴惠化纤一致同意，标的公司自协议签署之日起不得进行分红或预分红。标的公司于评估基准日的滚存未分配利润由上市公司享有。上市公司本次发行前的滚存未分配利润由本次发行后的新老股东共同享有。

（六）违约责任

如果一方出现除不可抗力因素外未能履行其在《发行股份购买资产协议》之义务，则守约方有权书面通知违约方予以改正或作出补救措施，并给予违约方 15 日的宽限期。如果宽限期届满违约方仍未适当履行本协议或未以守约方满意的方式对违约行为进行补救的，则本协议自守约方向违约方发出终止本协议的通知之日终止，且守约方有权要

求违约方支付标的股权转让价款(或标的股权转让暂定价款)的 10%作为违约金;同时, 守约方享有追究违约方的其他违约责任的权利。

二、《盈利预测补偿协议》的主要内容

恒逸石化于 2018 年 3 月 13 日与恒逸集团就本次发行股份购买资产交易签署了附条件生效的《盈利预测补偿协议》。

上述《盈利预测补偿协议》的主要内容如下(本节所称标的资产特指嘉兴逸鹏 100%股权和太仓逸枫 100%股权, 本节所称标的公司特指嘉兴逸鹏和太仓逸枫):

(一) 协议主体及签订时间

恒逸石化于 2018 年 3 月 13 日与恒逸集团签署了《盈利预测补偿协议》, 就恒逸石化拟通过发行股份的方式购买其持有的嘉兴逸鹏 100%股权以及太仓逸枫 100%股权涉及的盈利预测补偿事项, 明确了各方的权利与义务。

(二) 利润补偿期间

双方确认, 恒逸集团作为补偿方对恒逸石化的利润补偿期间为本次发行股份购买资产实施完毕(以恒逸石化公告的实施完成公告为准)当年起的连续三个会计年度, 即: 如果本次发行股份购买资产于 2018 年度实施完毕, 补偿方对恒逸石化承诺的利润补偿期间为 2018 年度、2019 年度、2020 年度; 如果本次发行股份购买资产于 2019 年度实施完毕, 补偿方对恒逸石化承诺的利润补偿期间为 2019 年度、2020 年度、2021 年度; 以此类推。

(三) 保证责任及盈利预测与承诺

根据标的公司的预估值测算, 补偿方承诺标的公司于 2018 年度、2019 年度、2020 年度三个会计年度实现的净利润合计分别不低于 22,800 万元、25,600 万元、26,000 万元。上述承诺净利润为预估数, 最终承诺净利润以资产评估机构出具的正式评估报告中载明的标的公司于利润补偿期间的预测净利润合计数为依据, 并由本协议双方签署补充协议予以明确。

若本次发行股份购买资产未能在 2018 年度实施完毕, 则补偿方的利润补偿期间及

承诺净利润数作相应调整，届时依据中国证监会的相关规定，由双方另行签署补充协议。

上述“净利润”指经具有证券从业资格的会计师事务所审计确认的合并报表范围内扣除非经常性损益的归属于标的公司的净利润。

如标的公司运用非公开发行募集配套资金所投资项目对当年标的公司业绩损益产生影响且能单独核算，则在对标的公司各年承诺业绩进行考核时将剔除所投资项目对标的公司损益造成的影响；如在后续生产经营中，标的公司运用非公开发行募集配套资金投资项目产生的损益金额无法进行准确合理的拆分，则在对标的公司各年承诺业绩进行考核时根据当年募集资金使用金额，按照同期人民银行公布的贷款基准利率计算的资金成本（影响当年损益的部分）对当年实现业绩进行相应调整。

补偿方向恒逸石化保证，利润补偿期间标的公司实现的扣除非经常性损益后的实际净利润累计数，不低于根据协议约定确定的标的公司同期的承诺净利润累计数。

如果标的公司实际净利润累计数未达到本协议的规定，根据会计师事务所出具的《专项审核报告》，则上市公司应在该年度的年度报告披露之日起 10 日内，以书面方式通知补偿方，利润差额（任一会计年度标的公司截至当年期末承诺净利润累计数与截至当年期末实际净利润累计数之间的差额部分）由补偿方以上市公司股份方式补偿，不足部分由补偿方以现金方式补偿。

（四）利润补偿实施

1、利润补偿期间的补偿

具体股份补偿数量的计算方式如下：

当年应补偿股份数=利润差额÷利润补偿期间内各年度的承诺净利润数总和×标的股权转让价款÷本次发行股份购买资产的股份发行价格－已补偿股份数量；

在计算任一会计年度的当年应补偿股份数时，若当年应补偿股份数小于零，则按零取值，已经补偿的股份不冲回。

“标的股权转让价款”根据《发行股份购买资产协议》及其补充协议的约定予以确定。

2、利润补偿期结束后的减值测试及补偿

在利润补偿期限届满时，恒逸石化将聘请具有证券从业资格的会计师事务所对标的资产进行减值测试并出具《资产减值测试报告》。

根据《资产减值测试报告》，若标的资产期末减值额>（补偿期限内已补偿股份总数×本次发行股份购买资产的股份发行价格），则减值差额由补偿方以股份方式补偿，不足部分以现金方式补偿，具体计算公式如下：

应补偿股份数=（标的资产期末减值额－补偿期间已补偿股份总数×本次发行股份购买资产的股份发行价格）÷本次发行股份购买资产的股份发行价格；

减值额=标的资产的初始作价减去标的资产的利润补偿期限届满日评估值-补偿期限内标的公司股东增资、减资、接受赠与以及利润分配的影响。

3、补偿股份数量的调整

若利润补偿期内恒逸石化实施资本公积金转增股本或送股而导致补偿方持有的恒逸石化股份数量发生变化，则应补偿股份数应调整为：当年应补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数量（调整前）×（1+转增或送股比例）。

若恒逸石化在利润补偿期间实施现金分红的，现金分红的部分补偿方应作相应返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×补偿股份数量。

根据本协议计算出的应补偿股份数应取整数，如非整数的，则计算结果不足1股的尾数应舍去取整。

如因不可抗力及不可预见因素导致利润补偿期间内标的公司实现的实际净利润累计数小于同期承诺净利润累计数，本协议双方可协商一致，以书面形式对约定的补偿股份数量予以调整。

4、利润补偿方式

股份补偿方式采用股份回购注销方案，即由恒逸石化回购补偿方所持有的等同于当年应补偿股份数的恒逸石化股份，该部分股份不拥有表决权且不享有股利分配的权利。恒逸石化应在会计师事务所出具《专项审核报告》后40个工作日内召开董事会及股东

大会审议关于回购补偿方应补偿的股份并注销的相关方案。

在恒逸石化股东大会审议通过该股份回购议案后，恒逸石化将以人民币 1.00 元的总价定向回购当年应补偿股份，并予以注销，且同步履行通知债权人等法律、法规关于减少注册资本的相关程序。恒逸石化应在股东大会决议公告后 10 个工作日内将股份回购数量书面通知补偿方。补偿方有义务协助恒逸石化尽快办理该等股份的回购、注销事宜。

如股份补偿数额不足以补偿时，差额部分由补偿方在股份补偿的同时，向上市公司进行现金补偿，应补偿现金数为： $(\text{应补偿股份数} - \text{已补偿股份数}) \times \text{本次发行股份购买资产的股份发行价格}$ 。

（五）违约责任

本协议为《发行股份购买资产协议》不可分割的一部分。本协议自协议双方签署之日起成立，《发行股份购买资产协议》生效时本协议同时生效。《发行股份购买资产协议》解除或终止的，本协议应相应解除、终止。

本协议任意一方违反本协议的约定，给守约方造成损失的，违约方应赔偿守约方的损失。

第八章 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易中，上市公司拟购买嘉兴逸鹏 100%股权、太仓逸枫 100%股权及双兔新材料 100%股权。上市公司目前已发展成为全球最大的 PTA 和聚酯纤维综合制造商之一，PTA 在国内主要应用于聚酯纤维行业，包括聚酯切片、聚酯瓶片、POY、FDY、DTY 等。标的公司主要从事 POY、FDY 及聚酯切片等业务，并采用熔体直纺工艺，上市公司与标的公司构成产业链上下游关系。

国务院《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 修正）》将“熔体直纺在线添加等连续化工艺生产差别化、功能性纤维（抗静电、抗紫外、有色纤维等）”列入鼓励类产业。

2016 年 11 月 25 日，工信部、国家发改委发布《化纤工业“十三五”发展指导意见》，前述意见提出“支持企业通过横向联合与垂直整合，实现存量资产的重组和优化。对规模大、实力强的精对苯二甲酸-聚酯企业、己内酰胺-锦纶企业可通过产业链延伸，实现炼化、化纤及纺织的一体化生产，提高产业链掌控能力和综合竞争力”。

综上，本次交易符合国家相关产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

标的公司报告期内均不存在重大违法违规行为，均不存在因违反环保行政管理有关法律法规而受到行政处罚的情形。本次交易不存在违反国家环境保护相关规定的情形。

因此，本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合有关土地管理的法律和行政法规的规定

报告期内，标的公司在生产经营活动中遵守土地管理相关的法律和行政法规的规定。

标的公司报告期内均不存在因违反土地管理相关法律法规而受到行政处罚的情形。

因此，本次交易不存在违反土地管理相关法律法规和行政法规的情形。

4、本次交易符合有关反垄断的法律和行政法规的规定

因本次交易达到了《国务院关于经营者集中申报标准的规定》中的计算标准，本次交易需按照《反垄断法》、《国务院关于经营者集中申报标准的规定》等相关规定向国务院反垄断执法机构进行经营者集中申报。本次交易相关方已按照相关规定的要求准备了经营者集中事项的申报文件，后续将向商务部主管部门进行申报。

综上所述，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

本次交易完成后，上市公司社会公众股东合计持股比例仍将不低于上市公司总股本的10%。本次交易完成后，公司仍满足《公司法》、《证券法》及《上市规则》等法律法规规定的股票上市条件。

本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易所涉及的资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易中标的资产的价格将以具有证券期货相关业务资格的资产评估机构确定的评估值为作价参考依据，由交易各方协商确定。截至本预案签署日，标的资产的评估工作尚未完成。相关标的资产的定价原则公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。

本次交易中涉及关联交易的处理遵循公平、公正、公开的原则，并将依照公司章程履行合法程序，充分保护全体股东、尤其是中小股东的利益。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易上市公司拟购买资产为嘉兴逸鹏 100%股权、太仓逸枫 100%股权及双兔新材料 100%股权。截至本预案签署日，交易对方所持标的公司股权权属清晰，不存在被质押、冻结或其他权利行使受到限制的情形，相关股权的过户不存在法律障碍。

本次交易仅涉及股权转让事宜，不涉及债权债务的转移。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

上市公司主要从事石油化工、化纤产业业务，主要产品包括 PTA、CPL、聚酯切片、聚酯瓶片、POY、FDY、DTY 等。本次交易完成后，随着嘉兴逸鹏、太仓逸枫及双兔新材料相关业务注入上市公司，上市公司原有的聚酯纤维业务将得到加强，将有助于增强上市公司持续盈利能力。

因此，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立，未因违反独立性原则而受到监管机构的处罚。

本次交易完成后，上市公司实际控制人未发生变更，上市公司仍将在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方继续保持独立，本次交易不会对上市公司的独立性造成不利影响，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

因此，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已建立较为完善的法人治理结构。本次交易完成后，上市公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，继续完善上市公司治理结构。本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项的规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第十一条相关规定。

二、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定

（一）本次交易有利于进一步提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力

本次交易完成后，嘉兴逸鹏、太仓逸枫、双兔新材料将成为上市公司全资子公司，纳入上市公司合并报表范围。标的公司具有较强的盈利能力、资产质量良好，本次交易有助于扩大上市公司涤纶纤维业务规模、丰富产品结构、发挥协同效应，提高上市公司的资产质量、完善财务状况、增强持续盈利能力。

通过本次交易，上市公司的核心竞争力和持续经营能力将进一步增强，为广大中小股东的利益提供更为可靠的业绩保障，从根本上符合上市公司及全体股东的利益。

（二）本次交易有利于上市公司减少关联交易和避免同业竞争，增强独立性

1、本次交易有利于减少关联交易

本次交易前，嘉兴逸鹏、太仓逸枫与上市公司存在委托管理、商标许可使用及销售商品等关联交易。本次交易有利于上市公司减少关联交易。

本次交易构成关联交易，上市公司将严格履行法律法规以及公司内部对于关联交易的决策程序。公司召开董事会、股东大会审议本次交易相关议案时，关联董事、关联股东将回避表决；公司股东大会将采取现场投票与网络投票相结合的方式，公司股东可以在网络投票时间内通过网络方式行使表决权。此外，公司已聘请独立财务顾问、律师、审计、评估等中介机构，对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

为了规范并减少关联方与上市公司将来可能产生的关联交易，确保上市公司及其全体股东利益不受损害，恒逸集团已出具关于规范和减少关联交易的相关承诺。

2、本次交易有利于避免同业竞争

近年来，由于涤纶长丝行业结构调整，行业内众多中小企业处于亏损状态。为充分抓住行业整合机遇，同时，为避免上市公司承担破产资产的资产交割风险、恢复生产风险、资产瑕疵风险等不确定性风险，上市公司控股股东恒逸集团参与并购基金成立项目公司，并通过竞拍方式收购部分破产资产。

项目公司收购完成后，为避免潜在同业竞争，嘉兴逸鹏、太仓逸枫分别与上市公司签署《委托管理协议》：（1）前述项目公司委托恒逸石化自身或指定公司对其生产经营活动提供管理、咨询服务；（2）恒逸石化自身或指定公司将协助（但不保证）项目公司处理存在的各项重大法律和财务问题及瑕疵，以确保其具备被公司收购的条件；（3）自该协议签订后 18 个月内且标的公司具备被上市公司收购条件的（包括但不限于资产瑕疵问题得到解决、项目公司可以独立正常经营、实现盈利等），上市公司在同等条件下拥有以市场公允价格优先收购项目公司的权利，具体交易价格将以具备证券、期货从业资格的评估师事务所出具的专业评估报告为参考依据。

经改造、提升和培育管理后，嘉兴逸鹏、太仓逸枫具备被上市公司收购的条件，故本次由上市公司以发行股份的方式进行收购。

本次交易有利于解决上市公司与控股股东之间的潜在同业竞争。同时，为避免未来出现可能与上市公司发生同业竞争的情形，上市公司控股股东及实际控制人分别出具了关于避免同业竞争的相关承诺。

3、本次交易有利于上市公司增强独立性

本次交易前，上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方保持独立。本次交易完成后，上市公司仍将在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联方继续保持独立，本次交易不会对上市公司的独立性造成不利影响，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定。

（三）上市公司最近一年财务报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

上市公司 2016 年度财务报告已经瑞华会计师审计，并出具了无保留意见的瑞华审字[2017]01970021 号《审计报告》。

（四）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本预案签署日，上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形。

（五）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

根据标的公司工商资料及交易对方出具的相关承诺，截至本预案签署日，标的资产权属清晰，不存在被质押、冻结或其他权利行使受到限制的情形，相关股权的过户不存在法律障碍。

根据上市公司与交易对方签署的《发行股份购买资产协议》，在上市公司领取中国证监会核准本次重组的核准文件后的 60 日内，交易对方应将其所持有的标的公司股权过户到上市公司名下。

上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，能在约定期限内办理完毕权属转移手续。

三、本次交易不适用《重组管理办法》第十三条规定

本次交易前后，上市公司实际控制人均为邱建林先生，上市公司实际控制权未发生变更。本次交易不属于《重组管理办法》第十三条所规定的“控制权发生变更”的情形，不适用第十三条的相关规定。

四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、相关解答要求

《重组管理办法》第四十四条规定：“上市公司发行股份购买资产的，除属于本办

法第十三条第一款规定的交易情形外，可以同时募集部分配套资金，其定价方式按照现行相关规定办理。”“上市公司发行股份购买资产应当遵守本办法关于重大资产重组的规定，编制发行股份购买资产预案、发行股份购买资产报告书，并向中国证监会提出申请。”

《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》规定，“上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过100%的，一并由发行审核委员会予以审核。”

中国证监会2016年6月17日发布的《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》规定：“‘拟购买资产交易价格’指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格，但不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格。”“考虑到募集资金的配套性，所募资金仅可用于：支付本次并购交易中的现金对价；支付本次并购交易税费、人员安置费用等并购整合费用；投入标的资产在建项目建设。募集配套资金不能用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。”

（一）本次募集配套资金概况

本次交易中，上市公司拟向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过30亿元。

（二）本次募集配套资金的合规性分析

1、本次交易不属于《重组管理办法》第十三条规定的重组上市，在发行股份购买资产的同时可以募集配套资金，符合《重组管理办法》第四十四条的规定。

2、上市公司本次拟购买资产的合计交易价格初步确定为41.92亿元，拟以发行股份方式支付全部交易对价。本次募集配套资金总额不超过30亿元，不超过拟发行股份购买资产交易价格的100%，符合《<上市公司重大资产重组管理办法>第十四条、第四十四条的适用意见——证券期货法律适用意见第12号》相关规定。

3、上市公司本次交易配套募集的资金扣除中介费用及相关税费后的募集资金净额将全部用于标的公司在建项目，未用于补充上市公司和标的公司的流动资金、偿还债务。

本次募集配套资金符合《关于上市公司发行股份购买资产同时募集配套资金的相关问题与解答》的规定。

综上所述，上市公司本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、相关解答的要求。

五、本次交易符合《发行管理办法》第三十九条规定

- （一）本次发行申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
 - （二）不存在上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
 - （三）不存在上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
 - （四）不存在现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责；
 - （五）不存在上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；
 - （六）不存在最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告；
 - （七）不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。
- 因此，本次交易不存在《发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

第九章 本次交易对上市公司的影响

一、 本次交易对上市公司主营业务的影响

（一）本次交易有利于巩固和提升主营业务，提升公司核心竞争力

公司目前为国内 PTA 及聚酯纤维行业龙头企业。本次交易后，上市公司将增加聚酯纤维产能 144.5 万吨/年，同时拟利用配套融资对标的公司现有聚酯纤维产能进行升级改造，将进一步扩大上市公司主营业务规模。同时，本次交易将拓展上市公司的市场覆盖范围和智能制造水平，实现聚酯纤维板块在规模成本、品质效益各环节的提升，丰富产品结构、拓展销售覆盖范围、增强上市公司市场影响力，有效提升上市公司在聚酯纤维行业的竞争优势。

（二）本次交易有利于完善自身产业链结构，增强抵御行业周期性风险的能力

公司积极谋求产业链一体化布局，未来将形成“原油-PX-PTA-涤纶”和“原油-苯-CPL-锦纶”的全产业链竞争格局，实现石化、化纤行业的一体化经营。

公司依托强大的 PTA 和聚酯业务能力，努力向上游炼化业务延伸，布局文莱 PMB 石油化工项目，解决 PTA 原料瓶颈。另一方面，公司通过规模效应和技术升级，将进一步降低产品生产成本，构筑成本优势。

本次交易有利于上市公司完善产业结构和产业分布，既可提升上市公司现有 PTA 产能用于自身产业链内部消化的比例，也可进一步降低上游炼化项目投产的运营风险，整体上增强了上市公司抵御行业周期性波动风险的能力。

二、 本次交易对上市公司盈利能力的影响

根据未经审计财务报表，截至 2017 年 12 月 31 日，嘉兴逸鹏和太仓逸枫合计资产总额为 229,016 万元，合计资产净额为 166,907 万元；双兔新材料资产总额为 373,470 万元，资产净额为 135,927 万元。嘉兴逸鹏和太仓逸枫 2017 年合计实现净利润 9,807 万元（两家公司 2017 年投产均不足一年），双兔新材料 2017 年实现净利润 20,803 万元。

本次交易完成后，上市公司资产规模将进一步扩大，整体盈利能力将进一步提高。本次交易有利于上市公司增强抗风险能力、提升持续盈利能力，符合全体股东的利益。

由于与本次交易相关的审计、评估工作尚未最终完成，无法就本次交易对上市公司盈利能力的影响进行详细定量分析。上市公司将在预案出具后尽快完成审计、评估工作并再次召开董事会，对本次交易做出决议并在重组报告中详细分析本次交易对上市公司盈利能力的具体影响。

三、 本次交易对上市公司同业竞争和关联交易的影响

（一）本次交易对上市公司同业竞争的影响

近年来，由于涤纶长丝行业结构调整，行业内众多中小企业处于亏损状态。为充分抓住行业整合机遇，同时，为避免上市公司承担破产资产的资产交割风险、恢复生产风险、资产瑕疵风险等不确定性风险，上市公司控股股东恒逸集团参与并购基金成立项目公司，并通过竞拍方式收购部分破产资产。

项目公司收购完成后，为避免潜在同业竞争，嘉兴逸鹏、太仓逸枫等公司分别与上市公司签署《委托管理协议》：（1）前述项目公司委托恒逸石化自身或指定公司对其生产经营活动提供管理、咨询服务；（2）恒逸石化自身或指定公司将协助（但不保证）项目公司处理存在的各项重大法律和财务问题及瑕疵，以确保其具备被公司收购的条件；（3）自该协议签订后 18 个月内且标的公司具备被上市公司收购条件的（包括但不限于资产瑕疵问题得到解决、项目公司可以独立正常经营、实现盈利等），上市公司在同等条件下拥有以市场公允价格优先收购项目公司的权利，具体交易价格将以具备证券、期货从业资格的评估师事务所出具的专业评估报告为参考依据。

经改造、提升和培育管理后，嘉兴逸鹏、太仓逸枫具备被上市公司收购的条件，故本次由上市公司以发行股份的方式进行收购。

本次交易有利于解决上市公司与控股股东之间的潜在同业竞争。同时，为避免未来出现可能与上市公司发生同业竞争的情形，上市公司控股股东及实际控制人分别出具了关于避免同业竞争的相关承诺。

（二）本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易前，嘉兴逸鹏、太仓逸枫与上市公司存在委托管理、商标许可使用及销售商品等关联交易。本次交易有利于上市公司减少关联交易。

本次交易构成关联交易，上市公司将严格履行法律法规以及公司内部对于关联交易的决策程序。公司召开董事会、股东大会审议本次交易相关议案时，关联董事、关联股东将回避表决；公司股东大会将采取现场投票与网络投票相结合的方式，公司股东可以在网络投票时间内通过网络方式行使表决权。此外，公司已聘请独立财务顾问、律师、审计、评估等中介机构，对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

为了规范并减少关联方与上市公司将来可能产生的关联交易，确保上市公司及其全体股东利益不受损害，恒逸集团已出具关于规范和减少关联交易的相关承诺。

四、本次交易对上市公司股权结构的影响

根据初步确定的交易价格，本次交易完成前后，上市公司股权结构变化如下所示：

股东名称	本次交易前		本次交易后 (不考虑配套融资)	
	持股数量(股)	占比	持股数量(股)	占比
恒逸集团	684,604,151	41.53%	827,632,277	43.58%
恒逸投资	140,845,070	8.54%	140,845,070	7.42%
富丽达集团	-	-	53,919,808	2.84%
兴惠化纤	-	-	53,919,808	2.84%
项兴富及其其他关联方	14,028,400	0.85%	14,028,400	0.74%
其他股东	808,946,741	49.07%	808,946,741	42.59%
合计	1,648,424,362	100.00%	1,899,292,104	100.00%

注 1：恒逸投资为恒逸集团控股子公司，未参与本次交易。

注 2：项兴富为本次交易对方之一兴惠化纤的实际控制人。

本次交易前，恒逸集团持有上市公司 684,604,151 股股份，占总股本的 41.53%，为上市公司控股股东；邱建林先生通过与家族成员的一致行动安排实际控制恒逸集团 84.77% 股权，进而通过恒逸集团及恒逸投资（恒逸投资直接持有上市公司 8.54% 的股权）

控制上市公司 50.08%股权，系上市公司实际控制人。

本次交易完成后，在不考虑募集配套资金的情况下，恒逸集团将持有上市公司 827,632,277 股股份，占本次交易完成后上市公司总股本的 43.58%；邱建林先生通过恒逸集团及恒逸投资能够控制上市公司 50.99%股权，仍为上市公司实际控制人。本次交易不会导致上市公司实际控制人发生变化。

第十章 风险因素

一、本次交易相关的风险

（一）本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

本次交易存在如下被暂停、中止或取消的风险：

1、本次交易存在因标的资产出现无法预见的业绩下滑，而被暂停、中止或取消的风险。

2、剔除大盘因素和同行业板块因素影响，公司股价在本次重组事项停牌前 20 个交易日累计涨幅超过 20%，达到《128 号文》第五条的相关标准。按照《128 号文》相关规定，证券监管机构可能会对公司股价异动情况进行调查，调查期间将暂缓审核公司的行政许可申请。

公司制定了严格的内幕信息管理制度，在与交易对方的协商过程中尽可能控制内幕信息知情人员范围，以避免内幕信息的传播。本次重组停牌前六个月内存在自查范围内人员买卖公司股票情况，具体见本预案“第十一章 其他重要事项”有关内容。按照《128 号文》相关规定，证券监管机构可能会对公司重组停牌前的股价波动情况进行调查，调查期间将暂缓审核公司的行政许可申请。公司存在因股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而致使本次交易被暂停、中止或取消的风险。

3、在本次交易审核过程中，交易各方可能应监管机构的要求而修改本次交易方案。若交易各方无法就交易方案的更改内容达成一致意见，则本次交易存在中止的可能。

若本次交易因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动交易，则交易定价及其他交易条件都可能较本预案中披露的交易方案发生重大变化，提请投资者注意投资风险。

（二）本次交易的审批风险

本次交易预案已由交易对方内部决策机构、标的资产内部决策机构及上市公司董事会审议通过，尚需获得上市公司第二次董事会、股东大会审议通过以及商务部、中国证

监会核准本次交易的正式方案。

本次交易能否获得上述批准或核准，以及最终获得相关批准或核准的时间，均存在不确定性，提请广大投资者注意本次交易的审批风险。

（三）重组方案可能调整的风险

本次交易完成前，若标的资产、任一交易方或外部条件发生重大不利事项，或者相关主管部门对本次交易相关协议的内容和履行提出异议，致使本次交易相关协议的重要条款无法履行，严重影响了交易各方中的任何一方或多方签署协议时的商业目的，则本次重组方案可能面临被调整的风险。

此外，截至本预案签署日，本次交易中标的资产的审计、评估等工作尚未完成。若本次交易预案公告后，交易各方根据标的资产的审计、评估结果或者监管机构的要求等对交易方案的重要条款进行变更，则本次交易方案存在可能进行调整的风险。

（四）标的资产财务数据及标的资产预估值未经审计及评估的风险

截至本预案签署日，标的资产以 2017 年 12 月 31 日为基准日的审计、评估工作尚未完成。本预案中涉及的主要财务指标、经营业绩描述及标的资产的预估值仅供投资者参考，相关数据应以具有证券期货相关业务资格的会计师事务所、资产评估机构出具的审计报告、评估报告为准。具体经审定的财务数据及评估值，将在为本次交易编制的重组报告书中予以披露。

上市公司特别提请投资者关注本预案披露的相关财务数据及预估值数据未经审计及评估的风险。

（五）标的资产估值风险

截至本次交易的审计、评估基准日 2017 年 12 月 31 日，嘉兴逸鹏 100%股权的预估值为 133,000 万元，较未经审计的净资产账面价值 87,995.39 万元评估增值 45,004.61 万元，增值率为 51.14%。太仓逸枫 100%股权的预估值为 106,000 万元，较未经审计的净资产账面价值 78,911.15 万元评估增值 27,088.85 万元，增值率为 34.33%。双兔新材料 100%股权的预估值为 180,200 万元，较未经审计的净资产账面价值 135,926.84 万元评估

增值 44,273.16 万元，增值率为 32.57%。

虽然评估机构在预估过程中勤勉、尽责，并严格执行了评估的相关规定，但仍可能出现因未来实际情况与评估假设不一致，特别是宏观经济波动、国家法律法规及行业监管变化、市场竞争环境变化等情况，使未来盈利达不到资产预估时的预测等，导致出现上述标的资产预估值与实际情况不符的情形。

上市公司提请投资者注意本次交易存在的标的资产估值风险。

（六）本次交易完成后的整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司。从上市公司整体的角度来看，上市公司的资产和业务规模都将得到扩大，上市公司与标的公司需在企业文化、经营管理、业务拓展等方面进行融合，双方能否顺利实现整合具有不确定性，整合过程中若上市公司未能及时制定与之相适应的企业文化、组织模式、财务管理与内控、人力资源管理、技术研发管理等方面的具体整合措施，可能会对标的公司的经营产生不利影响，从而给上市公司及股东利益造成一定的影响。

（七）标的公司资金被占用的风险

根据双兔新材料的未审财务报表，截至 2017 年 12 月 31 日，双兔新材料对迅嘉贸易的非经营性应收款为 7,884 万元，迅嘉贸易为双兔新材料股东之一富丽达集团的关联方。富丽达集团已承诺其将于本次交易的股东大会召开前清理其关联方迅嘉贸易对双兔新材料的资金占用。同时富丽达集团及兴惠化纤并承诺其与其关联方自《发行股份购买资产协议》签署日起对双兔新材料不再发生新的资金占用。如上述款项不能按时归还或发生新的资金占用，则可能对本次交易产生不利影响。

（八）嘉兴逸鹏和太仓逸枫业绩承诺不能达标的风险

根据上市公司与恒逸集团签署的《盈利预测补偿承诺》，恒逸集团承诺嘉兴逸鹏和太仓逸枫于 2018、2019、2020 三个会计年度实现的净利润合计分别不低于 22,800 万元、25,600 万元、26,000 万元。若本次重组未能在 2018 年度实施完毕，则补偿方的利润补偿期间及承诺净利润数作相应调整。

如果嘉兴逸鹏和太仓逸枫在利润补偿期间内任一会计年度的当年期末实际净利润累计数未能达到当年期末承诺净利润累计数(任一会计年度标的公司截至当年期末承诺净利润累计数与截至当年期末实际净利润累计数之间的差额部分以下简称“利润差额”),则上市公司应在该年度的年度报告披露之日起 10 日内,以书面方式通知补偿方,利润差额由补偿方以上市公司股份方式补偿,不足部分由补偿方以现金方式补偿。

上述业绩承诺系业绩承诺方基于嘉兴逸鹏和太仓逸枫目前的经营能力和未来的发展前景做出的综合判断,但若出现宏观经济波动、市场竞争加剧等情况,嘉兴逸鹏和太仓逸枫经营业绩能否达到预期仍存在不确定性。因此本次交易存在承诺期内嘉兴逸鹏和太仓逸枫实现的实际净利润达不到承诺净利润的风险。

二、标的资产经营风险

(一) 行业周期性波动风险

本次交易的标的资产主要从事民用涤纶长丝的生产和销售,本次交易完成后,将进一步完善上市公司“PTA—聚酯—涤纶长丝”产业链一体化和规模化的经营格局,产生显著的协同效应,有助于提升上市公司的盈利能力。

标的资产所属的民用涤纶长丝行业的发展因受上游石化行业供给、下游纺织行业供需关系以及自身发展状况的影响,历史上呈现一定的周期性特征。除此之外,国民经济、进出口政策等宏观环境的变化也会给行业带来不确定性影响。若未来行业继续呈现周期性波动,或宏观经济持续下行,将会给上市公司的经营业绩带来周期性波动的风险。

(二) 原材料价格波动的风险

标的资产主要产品的生产原料 PTA、MEG 最终来自原油,原料价格受石油价格波动影响较大,且原料采购成本占主营业务成本比重较高,因此国际原油价格的剧烈波动会使上市公司面临营业成本大幅波动风险。如果未来原料价格大幅上涨,而标的资产主要产品的价格调整不能有效降低或消化原料价格波动的影响,将可能对其生产经营及业绩产生不利影响。

（三）产业政策风险

民用涤纶长丝行业属于化纤行业，一直以来国家对于该行业给予了大量政策支持。国家发改委、商务部、工信部、财政部和国家税务总局等部门发布了《产业结构调整指导目录（2011 年本）（2013 修正）》、《纺织工业发展规划（2016-2020 年）》、《化纤工业“十三五”发展指导意见》和《外商投资产业指导目录》等众多政策文件，对化纤行业发展支持较大。本次交易完成后，上市公司的化纤业务规模将得到进一步扩展，但如果国家产业政策发生相关变化，将可能导致市场环境发生重大变化，并对标的公司的生产经营和盈利能力产生不利影响。

（四）环保政策变化风险

标的公司的生产过程存在固体废弃物、废气和废水的排放，生产经营须遵守多项有关空气、水质、废料处理、公众健康安全的环境法律和法规，取得相关环保许可。虽然标的公司报告期内不存在因违反环境保护法律、法规和规范性文件而受到处罚的情形，但未来国家可能实施更为严格的环保标准，采取更为广泛和严格的污染管制措施，标的公司的环保成本和管理难度将随之增大。

（五）安全生产风险

标的公司作为化纤生产企业，生产过程存在一定的安全风险。第一，标的公司的生产过程涉及大量化工产品，原辅料等化工产品如存储或使用不当，可能导致安全事故；第二，设备故障、操作失误、火灾、恶劣天气等因素可能导致安全事故。尽管标的公司近年来加大了在安全方面的投入，不断提高生产设备和作业环境的安全度，持续改进和完善各种安全预防措施，保证企业安全稳定运行，但未来仍可能发生安全生产事故，有可能导致标的公司经营中断、成本费用增加或人员伤亡。

（六）房屋权属瑕疵风险

截至本预案签署日，标的公司存在部分房屋尚待办理房产权属证书的情况。嘉兴逸鹏有 12.67 万平方米房屋已取得房产权属证书，尚有 0.23 万平方米房屋未取得房产权属证书。太仓逸枫有 12.74 万平方米房屋已取得房产权属证书，尚有 2.14 万平方米房屋未取得房产权属证书。双兔新材料有 36.08 万平方米房屋已取得房产权属证书，尚有 0.26

万平方米房屋未取得房产权属证书。相关瑕疵房产不属于各标的公司主要生产用房。

各交易对方已出具承诺，承诺其将敦促标的公司积极办理相关权属证书，如因瑕疵资产无法办理权属证书导致其无法继续使用的，或瑕疵资产办理权属证书时被相关行政主管部门要求补缴任何费用的，由此给上市公司或标的公司造成的经济损失，由各交易对方按在标的公司的持股比例进行补偿；如上市公司或标的公司因瑕疵资产受到相关主管部门行政处罚的，则就上市公司或标的公司因此遭受的罚款，由各交易对方按在标的公司的持股比例承担，以确保上市公司或标的公司不会因此受到任何损失。

鉴于目前标的公司的资产中存在尚未取得权属证书的房产，提请投资者关注由此可能产生的风险。

（七）标的公司有关环保手续尚未办理完成的风险

太仓逸枫已投产项目所使用的机器设备设施、房产等来源于原明辉科技年产 24.5 万吨差别化、功能化化学纤维项目的投资建设。原明辉科技已就该项目取得立项备案文件、环评批复及环保竣工验收批复。因项目实施主体变更，需重新办理立项、环保相关手续。截至本预案签署日，太仓逸枫已重新申请项目立项并取得项目备案文件，正在办理环评及环保竣工验收的相关更新手续。

双兔新材料已投产项目为其年产 100 万吨差别化纤维项目（分两期建设）。截至本预案签署日，双兔新材料已取得该项目立项备案文件，并已完成一期、二期项目环评批复及一期年产 50 万吨的环保竣工验收手续，正在办理二期年产 50 万吨的环保竣工验收手续。

各交易对方已出具承诺，承诺其将敦促标的公司积极办理环保相关手续，如上市公司或标的公司因上述环保问题受到相关主管部门行政处罚的，则就上市公司或标的公司因此遭受的罚款，由各交易对方按照所持标的公司的股权比例承担，以确保上市公司或标的公司不会因此受到任何损失。

鉴于目前太仓逸枫尚未完成环评及环保竣工验收的相关更新手续，双兔新材料尚未完成二期项目的环保竣工验收手续，提请投资者关注由此可能产生的风险。

（八）标的公司运营风险

标的公司嘉兴逸鹏和太仓逸枫的主要资产来自竞拍取得的破产拍卖资产，且投产后运营时间相对较短。虽然该两家公司主要纺丝设备为进口设备，成新率较好，投产后至今保持稳定运行、公司经济效益较好，但其生产及经营业绩是否能保持平稳仍存在一定的不确定性，可能对标的公司经营业绩造成不利影响。

三、其他风险

（一）股票价格波动的风险

本次交易将对上市公司的生产经营和财务状况产生一定程度的影响，进而影响上市公司的股票价格。此外，国内外宏观经济环境、行业景气度、国家相关政策的调整、资本市场运行状况、股票市场投机行为以及投资者预期等因素都会对股票价格产生影响。本次交易实施完成需要较长时间，在此期间上市公司股票价格可能会出现较大幅度的波动，提请投资者注意股票价格波动的风险。

（二）其他风险

自然灾害、战争以及突发性公共卫生事件等可能会对本次交易的标的公司、上市公司的财产、人员造成损害，并有可能影响本次交易的进程及上市公司的正常生产经营。

第十一章 其他重要事项

一、本次交易完成后，上市公司不存在资金、资产被实际控制人或其他关联人占用的情形，不存在为实际控制人或其关联人提供担保的情形

通过本次交易，上市公司将置入嘉兴逸鹏 100%股权、太仓逸枫 100%股权、双兔新材料 100%股权。本次交易完成后，上市公司控股股东及实际控制人均未发生变更。

截至 2017 年 12 月 31 日，上市公司不存在被实际控制人或其他关联人占用非经营性资金、资产情况。除此之外，上市公司不存在为实际控制人或其关联人提供担保的情形，本次交易也不会产生上市公司及交易标的的非经营性资金、资产被实际控制人或其他关联人占用以及为实际控制人及其他关联人提供担保的情况。

二、本次交易完成后，上市公司负债结构合理性的说明

因与本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，截至本预案签署日，上市公司只能根据现有的财务和业务资料，在假设国家相关法律法规、产业政策、宏观环境以及上市公司经营未发生重大变化前提下，对本次交易完成后上市公司财务数据进行了初步测算，具体数据以上市公司针对本次交易再次召开董事会审议后最终披露的审计报告、评估报告为准。

本次交易完成后上市公司仍将保持较强的偿债能力和抗风险能力，本次交易的完成不存在大量增加负债（包括或有负债）的情况，且不会对上市公司的偿债能力构成重大不利影响。

三、本次交易相关各方及相关人员在公司股票停牌前 6 个月内买卖上市公司股票的情况

根据《证券法》、《重组管理办法》、《128 号文》以及《准则第 26 号》等法律、法规和规范性文件的规定及深交所的相关要求，公司就现任董事、监事、高级管理人员、主要股东，本次交易对方及其董事、监事、高级管理人员（或主要负责人），本次交易

的证券服务机构及具体业务经办人员，以及前述所述自然人的直系亲属（包括配偶、父母、成年子女）买卖本公司股票的情况进行了自查。

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司查询记录以及本次交易内幕信息知情人出具的关于买卖上市公司股票的自查报告，本次自查结果如下：

（一）法人买卖上市公司股票情况

1、中信证券

经核查，自 2017 年 7 月 4 日至 2018 年 1 月 4 日期间，中信证券自营业务股票账户累计买入恒逸石化（000703）2,162,757 股，累计卖出 2,221,833 股，截至自查期末累计持有该公司 352,024 股；信用融券专户在查询期间无交易，不持有该公司股票；资产管理业务股票账户累计买入该公司 2,103,400 股，累计卖出该公司 26,090,418 股，截至查询期末累计持有该公司 52,643,287 股。

中信证券买卖恒逸石化股票的自营业务账户，为通过自营交易账户进行 ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资，以及依法通过自营交易账户进行的事先约定性质的交易及做市交易，根据证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定，该类自营业务账户可以不受限制清单的限制。上述账户已经批准成为自营业务限制清单豁免账户。

2、杭州惠丰化纤有限公司

经核查，自 2017 年 7 月 4 日至 2018 年 1 月 4 日期间，杭州惠丰化纤有限公司买卖恒逸石化股票的情况如下：

名称	职务/关系	累计买入（股）	累计卖出（股）	自查期初结余（股）	自查期末结余（股）
杭州惠丰化纤有限公司	交易对方兴惠化纤的控股公司	0	1,920,000	5,486,800	3,566,800

杭州惠丰化纤有限公司出具了《关于自查期间买卖恒逸石化股票的说明》，声明：“1、自查期间，本公司买卖恒逸石化股票是依赖恒逸石化公开披露的信息，基于自身对证券市场、行业信息和对恒逸石化股票投资价值的分析和判断进行的。本公司买卖恒逸石化股票是独立和正常的证券投资行为，与本次交易不存在关联关系，不存在利用本次交易内幕信息的情形，不构成内幕交易；2、恒逸石化复牌直至本次交易实施完毕或

恒逸石化宣布终止本次交易期间，本公司将严格遵守相关法律法规及监管主管机关颁布的规范性文件的规定，规范股票交易行为，避免利用有关内幕信息进行股票交易。”

（二）自然人买卖上市公司股票情况

经核查，自 2017 年 7 月 4 日至 2018 年 1 月 4 日期间，各自然人买卖恒逸石化股票的情况如下：

姓名	职务/关系	累计买入（股）	累计卖出（股）	自查期初结余（股）	自查期末结余（股）
杨柏樟	上市公司独立董事	0	10,000	10,000	0
项兴富	兴惠化纤实际控制人、董事长；双兔新材料董事	1,055,900	2,458,529	4,402,629	3,000,000
项琬淇	项兴富之女	0	818,400	900,000	81,600
方思予	上市公司董事长之女	10,000	0	0	10,000

项兴富出具了《关于自查期间买卖恒逸石化股票的说明》，声明：“1、自查期间，本人、本人直系亲属及本人控制的关联方买卖恒逸石化股票是依赖恒逸石化公开披露的信息，基于自身对证券市场、行业信息和对恒逸石化股票投资价值的分析和判断进行的。本人买卖恒逸石化股票是独立和正常的证券投资行为，与本次交易不存在关联关系，不存在利用本次交易内幕信息的情形，不构成内幕交易；2、本人从未向任何人员泄露本次交易的相关信息或提出买卖恒逸石化股票的提议，亦未有任何人员建议本人买卖恒逸石化股票；3、恒逸石化复牌直至本次交易实施完毕或恒逸石化宣布终止本次交易期间，本人、本人直系亲属及本人控制的关联方将严格遵守相关法律法规及监管主管机关颁布的规范性文件的规定，规范股票交易行为，避免利用有关内幕信息进行股票交易。”

杨柏樟、项琬淇、方思予分别出具了《关于自查期间买卖恒逸石化股票的说明》，声明：“1、自查期间，本人买卖恒逸石化股票是依赖恒逸石化公开披露的信息，基于自身对证券市场、行业信息和对恒逸石化股票投资价值的分析和判断进行的。本人买卖恒逸石化股票是独立和正常的证券投资行为，与本次交易不存在关联关系，不存在利用本次交易内幕信息的情形，不构成内幕交易；2、恒逸石化复牌直至本次交易实施完毕或恒逸石化宣布终止本次交易期间，本人将严格遵守相关法律法规及监管主管机关颁布的规范性文件的规定，规范股票交易行为，避免利用有关内幕信息进行股票交易。”

除上述情况外，本次重组核查范围内的相关机构及人员在自查期间内不存在买卖公司股票的行为；亦不存在泄露有关信息的行为。

（三）关于重组事宜采取的保密措施及保密制度的说明

鉴于本次重组，公司及交易对方就本次交易采取了必要的保密措施，制定了严格的保密制度，严格限定相关信息的知悉范围，并贯穿于本次交易的过程始终。现公司就本次交易采取的保密措施及保密制度情况具体说明如下：

1、公司筹划本次交易期间高度重视内幕信息管理，自制定本次交易方案至本次重组事项首次披露期间，公司严格控制内幕信息知情人范围，仅有公司董事长、总经理、财务总监、董事会秘书及部分核心工作人员知悉相关敏感信息。

2、公司和交易对方为了顺利完成本次交易，聘请了独立财务顾问、律师事务所、会计师事务所、资产评估公司等中介机构，并与上述机构签署了保密协议。在内幕信息依法公开披露前，公司严格控制内幕信息知情人范围，并向深交所报送了内幕信息知情人名单。

3、公司多次督导提示内幕信息知情人员履行保密义务和责任，在内幕信息依法披露前，不得公开或者泄露该信息，不得利用内幕信息买卖或者建议他人买卖公司股票。

4、根据《128号文》等相关法律法规的要求，公司向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交申请，对内幕信息知情人买卖公司股票的情况进行查询，并取得中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》，同时本次重组的相关各方及中介机构对相关内幕知情人及其关联人在公司本次重组事项停牌日（2018年1月5日）前6个月至2018年1月4日买卖上市公司股票的情况进行了自查。

综上所述，公司与交易对方已采取了必要的措施防止保密信息的泄露，相关内幕信息知情人严格遵守保密义务，不存在利用内幕信息进行交易的情形。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司已按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》及

其他有关法律法规的要求，建立并逐步完善法人治理结构，规范公司运作，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。同时上市公司根据相关法律法规要求并结合公司实际工作需要制定了《公司章程》、《信息披露管理办法》、《关联交易管理制度》等公司治理制度。上述制度的制定与执行，保障了上市公司治理的规范性。

本次交易完成后，上市公司将在原有基础上严格按照《上市公司治理准则》等法律法规的要求，尽快进一步完善相关内部决策和管理制度，保持上市公司健全、有效的法人治理结构，规范上市公司运作。

五、上市公司最近十二个月内资产交易情况

截至本预案签署日，除本次交易外，上市公司在最近 12 个月内未发生重大购买、出售、置换资产的交易行为，亦不存在与本次交易相关的资产交易的情形。

六、上市公司利润分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及公司相关制度规定，公司的利润分配政策和利润分配事项如下：

（一）股利分配政策

为完善和健全科学、持续和稳定的股东回报机制，增加利润分配政策的透明度和可操作性，切实保护公众投资者的合法权益，公司章程对公司利润分配政策和现金分红政策作出如下规定：

“第一百五十二条：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本

章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十三条：公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

第一百五十四条：公司利润分配政策的基本原则

（一）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，重视对投资者的合理投资回报，兼顾全体股东的整体利益及公司的可持续发展。

（二）公司对利润分配政策的决策和论证应当充分考虑独立董事和公众投资者的意见。

（三）公司按照合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可分配利润的规定比例向股东分配股利。

（四）公司优先采用现金分红的利润分配方式。

第一百五十五条：公司利润分配具体政策

（一）利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。

（二）利润分配的期间间隔：在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的利润分配条件的情况下，公司两次分红的时间间隔不超过 24 个月。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（三）公司现金分红的具体条件和比例：除重大投资计划或重大现金支出等特殊情形外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年

以现金方式分配的利润不少于合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可分配利润的 15%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万；

（2）公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

（四）公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司董事会可根据公司的经营发展情况及前项规定适时依照公司章程规定的程序修改本条关于公司发展阶段的规定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

（五）公司发放股票股利的条件：公司在满足上述现金分红的条件下，可以提出股票股利分配预案。公司在采用股票方式分配利润时，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。”

（二）股利分配顺序

根据有关法律法规和公司章程的规定，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

1、弥补上一年度的亏损；2、提取法定公积金百分之十；3、提取任意公积金；4、支付

股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（三）最近三年股利分配情况

2014 年度，公司实现归属上市公司股东的净利润为负数。根据《公司章程》等规定，不进行利润分配及资本公积金转增股本。

2015 年度，公司母公司实际可供股东分配的利润为负数。根据《公司章程》等规定，不进行利润分配及资本公积金转增股本。

2016 年度，公司以截至 2016 年 12 月 31 日公司总股本 1,619,874,362 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），合计派发现金红利人民币 161,987,436.2 元。

（四）本次发行后的股利分配政策

本次发行后，公司股利分配政策不变，公司将继续保持股利分配政策的持续性与稳定性。

（五）2018 年至 2020 年股东回报规划

公司董事会制定了《恒逸石化股份有限公司未来三年股东回报规划（2018-2020 年）》，2018-2020 年公司股东回报规划的具体内容如下：

1、公司利润分配的形式、比例、期间

（1）利润分配的形式：公司可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配利润，但以现金分红为主。在具备现金分红的条件下，应优先选择以现金形式分红。

(2)现金分红的具体条件和比例：除重大投资计划或重大现金支出等特殊情况下，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于合并报表当年实现的归属于上市公司股东的可分配利润的 15%。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

1) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

2) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

(3) 发放股票股利的具体条件：采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；在保证公司股本规模和股权结构合理的前提下，基于回报投资者和分享企业价值考虑，公司可以在进行现金股利分配之余根据公司股票估值情况发放股票股利。

(4) 利润分配的期间间隔：在公司当年经审计的净利润为正数且符合《公司法》规定的利润分配条件的情况下，公司两次分红的时间间隔不超过 24 个月。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

(5) 公司发放股票股利的条件：公司在满足上述现金分红的条件下，可以提出股票股利分配预案。公司在采用股票方式分配利润时，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

(6) 公司利润分配方案的实施：公司股东大会对利润分配方案作出决议后，董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利的派发事宜。

2、现金分红的具体条件

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，在提出利润分配的方案时，提出差异化的现金分红政策：

(1) 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分

红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司董事会可根据公司的经营发展情况及前项规定适时依照公司章程规定的程序修改本条关于公司发展阶段的规定。公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

七、本次交易的原则性意见及相关股份减持计划

（一）本次交易的原则性意见

截至本预案签署日，上市公司控股股东恒逸集团及其一致行动人恒逸投资已出具承诺函，原则性同意本次交易。

（二）股份减持计划

截至本预案签署日，上市公司控股股东恒逸集团及其一致行动人恒逸投资、上市公司全体董事、监事及高级管理人员已出具承诺函，承诺自上市公司复牌之日起至本次交易实施完毕期间不会减持上市公司股份；在此期间，如由于上市公司发生送股、转增股本等事项增持的上市公司股份，将遵照前述安排进行。上述主体并承诺愿意对违反上述承诺给上市公司造成的损失承担个别和连带的法律责任。

八、上市公司停牌之前股价波动情况

根据《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128号）第五条规定，“剔除大盘因素和同行业板块因素影响，上市公司股价在股价敏感重大信息公布前 20 个交易日内累计涨跌幅超过 20%的，上市公司在向中国证监会提起行政许可申请时，应充分举证相关内幕信息知情人及直系亲属等不存在内幕交易行为。”上市公司于 2018 年 1 月 5 日开市起停牌，恒逸石化本次停牌前 20 个交易日股价变动幅度以及与大盘指数、同行业指数对比如下：

项目	停牌前第 21 个交易日收盘价格/指数(2017 年 12 月 6 日)	停牌前一交易日收盘价格/指数(2018 年 1 月 4 日)	变化幅度
恒逸石化	18.09	26.01	43.78%
深证成指 (399001.SZ)	10,911.33	11,341.35	3.94%
WIND 化纤指数 (882570.WI)	3,505.55	3,942.99	12.48%
剔除大盘因素涨跌幅			39.84%
剔除同行业板块因素涨跌幅			31.30%

综上，剔除上述大盘及行业板块因素影响之后，公司股票交易价格在本次发行股份购买资产停牌前 20 个交易日内累计涨幅已超过 20%，股票价格波动达到中国证监会《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条的相关标准。

九、保护投资者合法权益的相关安排

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本次交易涉及上市公司重大事件，公司将严格按照《证券法》、《重组管理办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》、《准则第 26 号》等相关法律、法规的要求，及时、准确、完整的披露相关信息，切实履行法定的信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件及本次交易的进展情况。本预案披露后，公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件与本次重组的进展情况。

（二）严格履行上市公司审议及表决程序

上市公司在本次交易中表决程序如下：

1、公司在本次交易过程中严格按照相关规定履行法定程序进行表决和披露。

2、2018 年 3 月 13 日，公司召开第十届董事会第九次会议，审议通过了本次重组预案及相关议案，在审议涉及关联交易的议案时，关联董事严格履行了回避义务。同时，相关议案在提交董事会审议之前已经独立董事事先认可，公司独立董事已就公司本次交易预案出具了独立董事意见。

3、本次发行股份购买资产的方案将由本公司股东大会审议，关联股东将在股东大会上回避表决。

4、本次交易将依法进行，由本公司董事会提出方案，并按相关程序及规定报监管部门审批通过后方可实施。

待与本次交易相关的审计及评估工作完成后，上市公司将召开本次重组第二次董事会及股东大会审议本次重组的方案，并将采取有利于广大股东参与表决的方式展开。此外，公司已聘请独立财务顾问、律师等中介机构，将对本次交易出具专业意见，确保本次关联交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

（三）股东大会及网络投票表决安排

公司董事会将在召开审议本次交易方案的股东大会前发布提示性公告，提醒全体股东参加审议本次交易方案的股东大会。

公司将严格按照《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，在表决本次交易方案的股东大会中，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，充分保护中小股东行使投票权的权益。同时，除公司的董事、监事、高级管理人员、单独或者合计持有上市公司 5%以上股份的股东以外，公司将会单独统计并披露其他股东的投票情况。

（四）股份锁定安排

在本次交易中，恒逸集团、富丽达集团及兴惠化纤作为转让方均已作出关于股份锁定的承诺，具体详见本预案之“重大事项提示”之“九、本次重组相关各方作出的重要承诺”。

第十二章 独立财务顾问关于本次交易的意见

本公司聘请中信证券担任本次交易的独立财务顾问。独立财务顾问参照《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》和《财务顾问业务管理办法》等法律、法规的规定以及中国证监会的相关要求，通过尽职调查和对《恒逸石化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》等信息披露文件的审慎核查后认为：

1、本次交易方案符合《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《重组若干规定》等法律、法规和规范性文件的规定。重组预案及其他信息披露文件的编制符合相关法律、法规及规范性文件的要求，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

2、本次交易标的资产的定价原则公允，非公开发行股票的定价方式和发行价格符合中国证监会的相关规定，不存在损害上市公司及股东合法利益的情形。

3、本次交易不影响上市公司的上市地位，本次交易有利于上市公司完善财务状况、提高资产质量、增强持续盈利能力，符合上市公司及全体股东的利益。

4、本次交易前后上市公司实际控制权未发生变更，不构成《重组管理办法》第十三条所规定的借壳上市的情形。

5、恒逸石化将在相关审计、评估工作完成后再次召开董事会审议本次交易方案，届时本独立财务顾问将根据《重组管理办法》及相关业务准则，对本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案出具独立财务顾问报告。

第十三章 上市公司及全体董事声明

本公司及董事会全体成员保证本预案的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本预案内容的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

本次交易相关的审计、评估工作尚未完成，本预案中涉及相关资产的数据尚未经具有证券业务资格的审计机构和评估机构的审计与评估。本公司董事会及全体董事保证本预案所引用的相关数据的真实性和合理性。

全体董事：

方贤水

邱奕博

楼翔

倪德锋

王松林

陈连财

陈三联

杨柳勇

杨柏樟

恒逸石化股份有限公司董事会

年 月 日

（此页无正文，为《恒逸石化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》之盖章页）

恒逸石化股份有限公司

年 月 日