

股票简称：荣盛石化

股票代码：002493



RONGSHENG

荣盛石化股份有限公司

RONGSHENG PETROCHEMICAL CO., LTD.

荣盛石化股份有限公司

Rongsheng Petro Chemical Co., Ltd.

(注册地点：浙江省杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号)

2020 年面向合格投资者公开发行

绿色公司债券（第一期）

募集说明书

主承销商



浙商证券股份有限公司

ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

(住所：浙江省杭州市江干区五星路 201 号)

募集说明书签署日：2020 年 4 月 17 日

声明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书（2015年修订）》及其他现行法律、法规的规定，以及中国证券监督管理委员会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

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

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

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

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

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中的“风险因素”有关章节。

一、经中国证监会 2018 年 11 月 22 日出具的[2018]1922 号文核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 40 亿元的绿色公司债券。发行人本次债券采取分期发行的方式，本期债券为本次债券项下的第二期发行。本期债券发行总规模不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）。发行人主体评级 AA+，本期债券评级为 AA+；本期债券上市前，本公司最近一期末的净资产为 3,933,706.67 万元（截至 2019 年 9 月 30 日合并报表中所有者权益合计），合并报表口径的资产负债率为 74.61%（母公司口径资产负债率为 50.03%）；本期债券上市前，本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 183,577.94 万元（2016 年、2017 年及 2018 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，发行人的财务费用分别为 127,887.47 万元、43,850.23 万元、133,475.93 万元和 69,782.34 万元，发行人报告期内财务费用较高。由于发行人债务融资方式主要采用向银行贷款的间接融资方式，融资成本受到借贷利率变动影响，每年利息支出产生的财务费用对其盈利存在一定的侵蚀，如果未来发行人财务费用持续增加，将对其财务状况造成不利影响。

三、截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 9 月 30 日，发行人资产负债率分别达到 59.98%、58.93%、70.53%和 74.61%，由于发行人向上游延伸产业链，近年来投资建设的中金石化 200 万吨/年芳烃项目、浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目、逸盛大化 PTA 装置节能减排技术改造项目等投资较大，导致发行人资产负债率处于较高水平。若未来资产负债率进一步上升，发行人将面临一定的债务风险。

四、2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，发行人合并报表口

径的净利润分别为 190,318.26 万元、209,258.86 万元、196,760.33 万元和 227,643.94 万元。发行人所处的行业周期性较为明显，盈利水平受到上下游行业景气度变化影响较大。如果未来发行人主要产品的销售价格和盈利能力持续波动，将对发行人的盈利水平造成不利影响。

五、2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 272,766.61 万元、410,920.06 万元、483,468.61 万元和 402,125.36 万元。发行人现金流量波动较大，如果发行人未来经营性现金流持续大幅波动，可能对公司经营情况产生不利影响，发行人可能面临经营性现金流为负的风险。

六、截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年9月30日，发行人流动比率分别为0.86、0.60、0.58和0.61，速动比率分别为0.73、0.46、0.47和0.46，流动资产长期少于流动负债，使得发行人面临一定短期偿债压力。

七、发行人投资收益主要为长期股权投资收益、期货投资收益、远期外汇结售汇收益及委托贷款收益。2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-9月，发行人投资收益分别为36,283.17万元、30,290.41万元、70,578.38万元和87,298.38万元，其中对联营企业和合营企业的投资收益分别为10,032.51万元、21,505.44万元、53,745.52万元和73,177.66万元。发行人及子公司为对冲主要原材料和产品的价格波动风险，开展期货及远期外汇结售汇合约交易。2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-9月，公司进行期货及远期外汇业务公允价值变动收益分别为7,747.09万元、3,627.37万元、-34,017.38万元和16,969.59万元，形成投资收益分别为21,524.41万元、4,834.53万元、12,939.90万元和9,701.98万元。发行人除进行同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，还进行期货合约和远期外汇合约交易。公司未来投资收益和公允价值变动收益存在一定不确定性，一旦出现大幅波动可能对公司财务状况造成不利影响。

八、截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 9 月 30 日，发行人流动负债分别为 1,919,244.28 万元、3,176,462.60 万元、5,495,972.98 万元和 5,672,421.87 万元，占同期总负债比例分别为 71.60%、85.53%、64.18%和 49.08%，最近三年均维持在 60%以上。截至 2019 年 9 月 30 日，发行人一年内到期的有息负债余额达 2,744,808.99 万元，占有息债务总余额

的比例为 31.35%。报告期内，发行人有息负债主要集中在一年内到期的有息负债中，主要由短期借款和一年内到期的非流动负债构成。由于建设中的募投项目浙石化 4,000 万吨/年炼化一体化项目投资规模大，未来 3 年发行人融资需求仍将继续扩大，募投项目建设的所需资金为发行人未来几年所需偿付的主要债务。在债务偿付安排方面，发行人对募投项目除自有资金外，发行人还依赖债务融资和权益融资方式进行资金平衡。债务融资方面，募投项目一期银团贷款金额为 607 亿元，目前已签订银团贷款合同并逐步放款；权益融资方面，发行人 2018 年非公开发行股票事宜已完成，募集资金总额 60 亿元，较好的平衡了发行人的融资需求。未来，随着银团贷款陆续到位，发行人债务期限结构有望改善。但尽管发行人已制定了较为完善的还款计划，若发行人未来出现流动性困难的情形，将有可能影响该部分有息债务的偿还。

九、发行人资本性支出主要为浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化绿色项目的固定资产投资、无形资产投资等，规模较大。虽然发行人现有业务经营现金流足以覆盖现有业务改造、技术升级等支出，募投项目一期之银团贷款协议已签订，前两年无需偿还贷款本金，第三年开始按约定分年均衡还款，募投项目投产后的净利润完全能满足相关融资需求，但由于该项目未来还需较大规模的资金投入，且产出能否按定期计划完成存在较多不确定性，发行人面临资本支出压力较大的风险，在一定程度上影响发行人偿债能力。

十、发行人在今后仍将面临严峻而复杂多变的外部政治经济形势。世界经济增速和国际贸易持续低迷，全球债务水平继续上升，国际金融市场持续动荡。同时，地缘政治风险、难民危机、大国政治周期、恐怖主义等问题也仍然在影响世界经济的稳定与发展。发行人既有向国外市场销售也有自国外市场采购，2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，发行人来自国外市场的营业收入分别为 687,816.95 万元、803,974.80 万元、723,720.78 万元和 356,823.39 万元，分别占同期营业收入的 14.93%、11.16%、7.92%和 5.98%。2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，发行人自国际市场的采购金额分别为 1,821,967.45 万元、2,144,664.08 万元、4,263,495.99 万元和 2,872,051.27 万元，分别占同期采购金额的比例为 41.58%、29.16%、42.29%和 49.13%。全球贸易保护主义抬头的情况下，发行人面临国际市场购销业务的不确定性。同时，国际政治经济形势的

不确定性使发行人未来仍面临汇率变动带来的外汇结算风险。

十一、发行人主要业务为芳烃、PTA 及下游聚酯涤纶业务。自 2001 年以来，国内聚酯产能从 2001 年的 880.70 万吨/年增加到 2016 年的 4,800 万吨/年，产能的快速发展导致了行业竞争日趋激烈。2004 年开始，聚酯涤纶行业进入结构性调整阶段，竞争重点由规模向产品、技术和品牌转变，竞争重点的改变及复杂化对发行人能否继续保持行业优势地位提出了挑战。随着行业技术进步、结构调整的加快，发行人作为行业的先行者，在巩固先发优势的基础上，正抓紧新技术、新产品、新设备、新机制的学习和应用，但仍存在市场地位可能被更具后发优势的竞争对手所取代的风险。如果发行人在未来不能根据环境变化及时调整竞争战略，则可能被其他企业超越。

十二、在发行人芳烃业务成本构成中，石脑油与燃料油约占 88%的比例；在发行人 PTA 业务成本构成中，对二甲苯约占 85%的比例；在 PET 及聚酯涤纶业务成本构成中，PTA、MEG 分别约占 62%、22%的比例。由于上游原料价格主要与国际石油价格挂钩，国内下游企业在原料采购中议价能力不强，在国际石油价格频繁大幅波动的形势下，过高的进口依存度加剧了原材料价格波动风险。

十三、发行人主要产品包括芳烃、PTA 及下游各类聚酯产品，其中 PTA 和芳烃是公司的主要利润来源。报告期内芳烃的毛利率分别为 28.24%、12.88%、12.80%和 11.26%；PTA 毛利率分别为 3.48%、3.73%、7.47%和 10.30%。芳烃毛利率呈下降趋势，PTA 毛利率呈上升趋势。如果未来产品价格持续波动，将对公司的经营状况造成不利影响。

十四、根据发行人 2017 年 7 月 11 日公告的《荣盛石化股份有限公司关于 2017 年非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告》，发行人拟非公开发行股票募集资金人民币 60 亿元，拟全部用于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目。2018 年 7 月 18 日，该次非公开发行新增股份 567,107,750 股已在深圳证券交易所上市。炼化一体化项目总投资金额为 17,308,485.00 万元，拟在舟山绿色石化基地建设 4,000 万吨/年炼化一体化项目，项目实施单位为浙江石油化工有限公司。该项目采用国际先进的工艺技术，建成后主要生产炼油 4,000 万吨/年、芳烃 1,040 万吨/年、乙烯产品 280 万吨/年。由于该项目投资金额较高，且产出能否按计划完成存在较多不确定性，将在一定程度上影响发行人偿债能

力。

十五、截至 2019 年 9 月 30 日，发行人对外担保余额合计为 39,007.96 万元，约占合并报表所有者权益的 0.99%。报告期内，发行人对外担保规模较大，目前被担保公司生产经营情况正常，未出现延期或者未能偿付的情况。但在经济下行的情况下，未来可能存在因被担保公司信用状况变化而产生或有风险。

十六、2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为 159,118.34 万元、146,932.52 万元、147,295.83 万元和 150,084.58 万元。报告期内，公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润波动较大，未来可能因公司经营业绩和非经常性损益波动对公司扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润造成不利影响。

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

十八、最近三年，发行人向参股公司浙江逸盛销售芳烃产品分别为 64.58 亿元、76.30 亿元和 100.88 亿元，占芳烃产品销售收入的比例分别为 56.26%、53.63% 和 52.88%。发行人销售给浙江逸盛的芳烃产品为对二甲苯，销售价格以中国石油化工集团公司挂牌价为依据进行结算，销售给其他客户的芳烃产品主要为苯、工业己烷等，芳烃产品细分类不同故单价不同，不存在对浙江逸盛销售同产品单价高于其他客户的情况。发行人对二甲苯的销售对象相对集中，可能因浙江逸盛经营情况对发行人对二甲苯销售产生不确定性影响。

十九、根据《公司债券发行与交易管理办法》及相关管理规定，本期债券仅面向合格机构投资者发行，公众投资者和合格投资者中的个人投资者不得参与发行认购。合格机构投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件参照《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》及相关法律法规的规定。本期债券上市后将实施投资者适当性管理，仅限合格机构投资者参与交易，公众投资者和合格投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。

本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在深圳证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

二十、经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，本公司的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+，说明本期债券偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。在本期债券存续期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体信用等级或债券信用等级的事项，导致发行人主体信用等级或本期债券信用等级降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司关注的发行人主要风险如下：

1、债务规模大，负债率上升至较高水平。荣盛石化已积聚了较多刚性债务，虽然债务期限结构得到改善，但短期刚性债务规模仍较大，公司面临较大的流动性压力。

2、投资压力很大。目前舟山炼化项目正处于建设阶段，该项目投资规模巨大，荣盛石化面临很大的投资压力。

3、产品价格波动风险。芳烃、PTA 和聚酯涤纶的主要原料均为石油制品。近期国际石油价格大幅波动，同时受新冠肺炎疫情影响，下游需求萎缩，公司部分产品市场价格受此影响或有所下跌，经营业绩或受影响。

4、盈利波动风险。随着中金石化 200 万吨/年芳烃项目和舟山炼化项目一期的陆续建成投产，荣盛石化的在建工程将陆续转固，新增产能释放需要一定时间，短期内或将影响公司的盈利水平。

5、汇率波动风险。荣盛石化的美元债务规模较大，如果美元大幅升值，公司将遭受较大的汇兑损失。

6、安全环保生产风险。PTA 及芳烃的生产具有易燃易爆且污染性强等特点。

荣盛石化严格遵守安全环保生产准则,公司近三年一期安环投入合计 12.33 亿元,但仍存在一定的安环生产风险。

二十一、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议,对于所有债券持有人(包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人,以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人)均有同等约束力。在本期债券存续期间,债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券受托管理人协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

二十二、在本期债券评级的信用等级有效期(至本期债券本息的约定偿付日止)内,资信评级机构将对发行人进行持续跟踪评级,持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间,资信评级机构将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素,并出具跟踪评级报告,以动态地反映发行人的信用状况。资信评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对债务人、债务人所发行金融产品的投资人、债权代理人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内,资信评级机构将把跟踪评级报告发送至发行人,并同时发送至交易所网站公告(<http://www.szse.cn>),且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

二十三、根据中国证券登记结算有限责任公司 2017 年 4 月 7 日发布的《质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引(2017 年修订版)》,本期债券不符合标准质押式回购交易的条件。

二十四、本期债券为无担保债券。在本期债券存续期内,若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响,导致发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金,可能会影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息,债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

二十五、根据发行人于 2017 年 7 月 26 日召开的 2017 年第二次临时股东大会审议通过,发行人拟通过非公开发行股份方式募集不超过 60 亿元资金,扣除

发行费用后将用于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目。公司于 2018 年 4 月 11 日，该次非公开发行股份已收到证监会《关于核准荣盛石化股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可【2018】158 号）。2018 年 7 月 18 日，该次非公开发行新增股份 567,107,750 股已在深圳证券交易所上市。

根据发行人于 2019 年 7 月 15 日召开的 2019 年第四次临时股东大会，发行人拟通过非公开发行股份方式募集不超过 80 亿元资金，扣除发行费用后将用于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目二期。公司于 2020 年 1 月 6 日，该次非公开发行股份已收到证监会《关于核准荣盛石化股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可【2019】2966 号）。

二十六、截至 2019 年 12 月 31 日，发行人 2019 年累计新增借款占 2018 年末净资产 102.88%，发行人合并范围借款增长较快，新增借款主要用于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目。

二十七、发行人为深交所上市公司（股票代码：002493），截至本募集说明书出具之日，发行人股票处于正常流通状态，不存在因业绩重大下滑或重大违法违规而影响本期债券发行及上市条件的事项。

二十八、本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌的上市申请能够获得深交所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择在本期债券上市前将本期债券回售予本公司。本期债券不能在除深交所以外的其他交易场所上市。

二十九、发行人于 2020 年 2 月 29 日公告 2019 年度业绩快报，业绩快报数据如下：

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	增减变动幅度（%）
营业总收入	8,731,045.55	9,142,466.44	-4.50
营业利润	329,055.96	227,511.36	44.63
利润总额	329,605.15	229,393.61	43.69
归属于上市公司股东的净利润	222,278.50	160,753.18	38.27
基本每股收益（元）	0.35	0.27	29.63

加权平均净资产收益率（%）	10.27	9.06	1.21
项目	2019 年末	2018 年末	增减变动幅度（%）
总资产	18,246,371.86	12,141,520.01	50.28
归属于上市公司股东的所有者权益	2,256,605.81	2,093,153.33	7.81
股本（万股）	629,110.78	629,110.78	-
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	3.59	3.33	7.81

注 1：上述 2019 年度的财务数据仅为初步核算数据，已经发行人内部审计部门审计，未经会计师事务所审计，与年度报告中披露的最终数据可能存在差异，请投资者注意投资风险。

注 2：以上数据以发行人合并报表数据填列，上年同期数已经考虑本年新并入发行人的上年同期追溯调整。

2019 年发行人实现营业收入 8,731,045.55 万元，较上年同期减少 4.5%，主要系发行人本期贸易收入略有减少；营业利润为 329,055.96 万元，较上年同期增加 44.63%，利润总额为 329,605.15 万元，较上年同期增加 43.69%，归属于上市公司股东的净利润为 222,278.50 万元，较上年同期增长 38.27%，以上三个指标变动主要系发行人 PTA 产品利润较上年同期有所增加，另浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目一期顺利投产，炼化产品贡献部分利润；总资产 18,246,371.86 万元，较年初增加 50.28%，主要系控股子公司浙江石油化工有限公司在建支出及存货增加。

根据发行人 2019 年业绩快报数据，发行人经营情况和财务数据良好，未发生重大不利变化，不会对本期债券发行产生不利影响。

目 录

声明	1
重大事项提示	3
目 录	12
释 义	17
第一节 发行概况	21
一、发行人基本情况.....	21
二、本期发行的基本情况及发行条款.....	21
（一）公司债券发行批准情况.....	21
（二）核准情况及核准规模.....	21
（三）本期债券的基本条款.....	22
三、本期债券发行及上市安排.....	24
（一）本期债券发行时间安排.....	24
（二）本期债券上市安排.....	24
四、本期债券发行的有关机构.....	25
（一）发行人.....	25
（二）主承销商、簿记管理人.....	25
（三）律师事务所.....	25
（四）会计师事务所.....	25
（五）资信评级机构、绿色认证评估机构.....	26
（六）本期债券受托管理人.....	26
（七）申请上市的证券交易所.....	26
（八）公司债券登记机构.....	27
五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	27
六、认购人承诺.....	27
第二节 风险因素	28
一、本期债券的投资风险.....	28
（一）利率风险.....	28
（二）流动性风险.....	28
（三）偿付风险.....	29
（四）本期债券安排所特有的风险.....	29
（五）资信风险.....	29
（六）评级风险.....	29
二、发行人的相关风险.....	30
（一）财务风险.....	30

(二) 经营风险.....	32
(三) 管理风险.....	34
(四) 政策风险.....	35
第三节 发行人及本期债券的资信状况.....	37
一、本期债券的信用评级情况.....	37
二、公司债券信用评级报告主要事项.....	37
(一) 信用评级结论及标识所代表的涵义.....	37
(二) 评级报告的主要内容.....	37
(三) 跟踪评级的有关安排.....	38
(四) 其他重要事项.....	39
三、发行人的资信情况.....	40
(一) 发行人获得主要贷款银行的授信情况.....	40
(二) 最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象.....	40
(三) 发行人发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况.....	40
(四) 累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例.....	40
(五) 主要财务指标.....	40
第四节 偿债计划及其他保障措施.....	42
一、增信机制.....	42
二、偿债计划.....	42
(一) 利息的支付.....	42
(二) 本金的偿付.....	42
(三) 具体偿债安排.....	43
三、偿债保障措施.....	44
(一) 设立募集资金专户和专项偿债账户.....	44
(二) 制定债券持有人会议规则.....	44
(三) 设立专门的偿付工作小组.....	45
(四) 引入债券受托管理人的作用.....	45
(五) 制定并严格执行资金管理计划.....	45
(六) 严格履行信息披露义务.....	45
(七) 发行人承诺.....	46
四、违约的相关处理.....	47
(一) 本期债券违约的情形.....	47
(二) 针对发行人违约的违约责任及其承担方式.....	47
(三) 争议解决方式.....	48
第五节 发行人基本情况.....	49
一、发行人基本信息.....	49
(一) 发行人概况.....	49
(二) 发行人的设立及股权变更情况.....	49
(三) 发行人重大资产重组情况.....	56
(四) 发行人的股本结构和前十大股东持股情况.....	56
二、发行人对其他企业的重要权益投资情况.....	57
(一) 发行人重要股权投资基本情况.....	57
(二) 发行人重要权益投资企业基本情况介绍.....	59

三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况	69
(一) 发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权架构	69
(二) 发行人控股股东基本情况	71
(三) 发行人实际控制人基本情况	72
(四) 公司控股股东及实际控制人对其他企业的投资情况	73
(五) 公司控股股东及实际控制人持有股权被质押及争议情况	74
四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况	74
(一) 基本情况及持有发行人证券情况	74
(二) 董事、监事、高级管理人员的主要工作经历	75
(三) 董事、监事及高级管理人员对外兼职情况	77
五、发行人主营业务情况	80
(一) 发行人的主营业务及所在行业	80
(二) 发行人主营业务产业链	80
(三) 发行人所处行业状况	83
(四) 发行人面临的主要竞争状况	89
(五) 发行人业务收入构成情况	90
(六) 主要产品与服务的上下游产业链情况	91
六、发行人的法人治理结构及其运行情况	93
(一) 发行人组织结构	93
(二) 发行人治理结构运行情况	94
(三) 发行人合法合规经营情况	95
(四) 发行人独立经营情况	95
七、发行人的关联交易情况	96
(一) 关联方及关联关系	96
(二) 重大关联交易情况	97
(三) 关联交易决策	104
八、发行人的内部管理制度的建立和运行情况	106
(一) 内部管理制度的建立	106
(二) 内部管理制度的运行情况	106
九、发行人的信息披露事务及投资者关系管理的相关安排	108
十、发行人非公开发行股票	109
第六节 财务会计信息	110
一、最近三年及一期财务会计资料	111
(一) 合并财务报表	111
(二) 母公司财务报表	118
(三) 同一控制下的企业合并对会计报表的追溯调整	122
二、最近三年一期财务报表范围的变化情况	127
(一) 纳入合并报表的公司范围	128
(二) 公司最近三年一期范围的重要变化情况	128
三、最近三年及一期主要财务指标	129
(一) 主要财务指标	129
四、管理层讨论与分析	131
(一) 资产负债结构分析	131
(二) 现金流量分析	145

(三) 偿债能力分析.....	146
(四) 盈利能力分析.....	147
(五) 未来业务目标及盈利能力的可持续性分析.....	157
五、有息负债分析.....	158
(一) 有息债务总余额.....	158
(二) 有息债务期限结构分析.....	158
(三) 有息债务信用融资与担保融资的结构分析.....	159
六、发行公司债券后资产负债结构的变化.....	159
七、会计报表附注需披露的其他重要事项.....	160
(一) 资产负债表日后事项.....	160
(二) 或有事项.....	160
(三) 其他重要事项.....	161
八、资产权利限制情况分析.....	162
第七节 募集资金运用	163
一、本期发行绿色公司债券募集资金数额.....	163
二、本期发行绿色公司债券募集资金的使用计划.....	163
(一) 募集资金用于特定项目的建设.....	163
三、项目绿色认证情况.....	165
(一) 项目的绿色产业项目类别.....	165
(二) 项目环境效益.....	165
四、项目产能消化及未来盈利情况.....	167
五、募集资金的使用与管理.....	170
六、本期绿色公司债券的专项信息披露.....	170
七、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	170
七、本期募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	171
(一) 有利于改善公司债务结构.....	171
(二) 对于发行人短期偿债能力的影响.....	171
(三) 有利于拓宽公司融资渠道, 提高经营稳定性.....	171
(四) 有利于提升公司的营业收入与盈利水平.....	171
八、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	172
第八节债券持有人会议.....	173
一、债券持有人行使权利的形式.....	173
二、《债券持有人会议规则》的主要内容.....	173
(一) 债券持有人会议的职权.....	173
(二) 债券持有人会议召开的情形.....	174
(三) 债券持有人会议的召集与通知.....	175
(四) 持有人会议规则议案.....	178
(五) 委托及授权事项.....	178
(六) 债券持有人会议的召开.....	179
(七) 债券持有人会议的表决与决议.....	180
第九节债券受托管理人.....	184
一、债券受托管理人及《受托管理协议》签订情况.....	184
(一) 债券受托管理人的名称及基本情况.....	184

(二) 《受托管理协议》签订情况.....	184
(三) 债券受托管理人与发行人利害关系情况.....	184
二、《受托管理协议》的主要内容.....	185
(一) 受托管理事项.....	185
(二) 发行人的权利和义务.....	186
(三) 债券受托管理人的职责、权利和义务.....	190
(四) 受托管理事务报告.....	192
(五) 利益冲突的风险防范机制.....	193
(六) 受托管理人的变更.....	194
(七) 陈述与保证.....	195
(八) 不可抗力.....	195
(九) 违约责任.....	196
(十) 法律适用和争议解决.....	198
(十一) 协议的生效、变更及终止.....	198
第十节 发行人、中介机构及相关人员声明.....	200
第十一节 备查文件	213
一、备查文件.....	213
二、查阅地点.....	213

释 义

在本募集说明书中除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

一、普通词语		
发行人、公司、本公司、荣盛石化	指	荣盛石化股份有限公司
股东大会	指	荣盛石化股份有限公司股东大会
董事会	指	荣盛石化股份有限公司董事会
监事会	指	荣盛石化股份有限公司监事会
《公司法》	指	2018年10月26日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过了第四次修订，自2018年10月26日起施行的《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	2019年12月28日中华人民共和国第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议修订，自2020年3月1日起施行的《中华人民共和国证券法》
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《荣盛石化股份有限公司公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
登记结算机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
主承销商、浙商证券、簿记管理人	指	浙商证券股份有限公司
募集资金专户、专项偿债账户	指	发行人开立的专项用于本次债券募集资金的接收、存储、划付与本息偿还的银行账户
债券受托管理人	指	浙商证券股份有限公司
发行人律师、律师	指	广东信达律师事务所
评级机构、绿色认证评估机构、新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
审计机构、会计师事务所	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
最近三年及一期、报告期	指	2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-9月
最近三年	指	2016年度、2017年度和2018年度
本募集说明书	指	《荣盛石化股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）募集说明书》
《债券受托管理协议》	指	《荣盛石化股份有限公司公开发行绿色公司债券之受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《荣盛石化股份有限公司公开发行绿色公司债券债券持有人会议规则》
信用评级报告	指	《荣盛石化股份有限公司2020年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第

		一期)信用评级报告》
绿色评估认证报告	指	《荣盛石化股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券评估认证报告》
专项说明	指	《关于荣盛石化股份有限公司 2016 年度合并财务报表追溯调整的专项说明》(天健审〔2019〕9313 号)
本次债券	指	发行人经 2017 年年度股东大会会议及第四届第十四次董事会会议批准, 发行面额总值不超过人民币 40 亿元的绿色公司债券
本期债券		荣盛石化股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券(第一期)
炼化一体化项目、募投项目	指	浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目
本期发行	指	本期债券的公开发行
元	指	如无特别说明, 为人民币元

二、公司简称

荣盛控股	指	浙江荣盛控股集团有限公司
荣盛贸易	指	浙江荣盛贸易有限公司
荣盛销售	指	杭州荣盛化纤销售有限公司
盛元化纤	指	浙江盛元化纤有限公司
逸盛大化	指	逸盛大化石化有限公司
中金石化	指	宁波中金石化有限公司
荣翔化纤	指	浙江荣翔化纤有限公司
香港盛晖	指	香港盛晖有限公司
浙江逸盛	指	浙江逸盛石化有限公司
逸盛投资	指	大连逸盛投资有限公司
海南逸盛	指	海南逸盛石化有限公司
浙江石化	指	浙江石油化工有限公司
荣盛新加坡	指	荣盛石化(新加坡)私人有限公司
荣盛国贸	指	荣盛国际贸易有限公司
恒逸贸易	指	宁波恒逸贸易有限公司
萧山农商行	指	浙江萧山农村商业银行股份有限公司
香港逸盛	指	香港逸盛大化有限公司
大连荣新成	指	大连荣新成贸易有限公司
凯创贸易	指	大连凯创贸易有限公司
盛爵贸易	指	杭州盛爵贸易有限公司
新荣成贸易	指	宁波新荣成贸易有限公司
荣翔化工	指	荣翔(上海)化工有限公司
荣通化纤	指	浙江荣通化纤新材料有限公司
逸盛化学	指	宁波逸盛化学有限公司
鱼山石化	指	舟山市鱼山石化工程有限公司
华瑞物流	指	张家港保税区华瑞物流有限公司
浙石化新加坡	指	浙江石化(新加坡)私人有限公司

逸盛新材料	指	浙江逸盛新材料有限公司
辰宇置业	指	岱山辰宇置业有限公司
泥螺山新能源	指	宁波泥螺山新能源有限公司
永盛科技	指	浙江永盛科技有限公司（原名：浙江永盛薄膜科技有限公司）
聚兴化纤	指	浙江聚兴化纤有限公司
德荣化工	指	浙江德荣化工有限公司
鼎盛石化	指	浙江鼎盛石化工程有限公司
恒力石化	指	恒力石化（大连）有限公司
翔鹭石化	指	翔鹭石化股份有限公司
三房巷	指	江苏三房巷集团有限公司
桐昆股份	指	桐昆集团股份有限公司
恒逸石化	指	恒逸石化股份有限公司

三、专有名词

燃料油	指	石化产品之一，又叫重油、渣油，石油的裂化残渣油和直馏残渣油。
石脑油	指	石化产品之一，又叫化工轻油，是以原油或其他原料加工生产的用于化工原料的轻质油，主要用作重整和化工原料。
芳烃	指	是芳香烃的简称，主要包括苯、二甲苯等，通常指分子中含有苯环结构的碳氢化合物，主要为生产精对苯二甲酸（PTA）的原料之一。
对二甲苯	指	对二甲苯，Para-Xylene，为生产精对苯二甲酸（PTA）的原料之一
PTA	指	精对苯二甲酸，Purified Terephthalic Acid，为生产聚酯（PET）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
EG	指	乙二醇，Ethylene Glycol，为生产聚酯（PET）的原料之一。常态下为无色透明粘稠液体，是一种重要的石油化工基础有机原料，主要用于生产聚酯（约占总量的 80%）以及防冻液、润滑剂、增塑剂、活性剂以及炸药等
PET、聚酯	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯（简称聚酯），Polyethyl Ene glycol Terephthalate，是由 PTA 和 MEG 经过缩聚产生。聚酯用于制造涤纶短纤维和涤纶长丝，及瓶类、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。聚酯可以通过熔体直纺成为涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶预取向丝（POY）等产品
涤纶	指	合成纤维中的一个重要品种，是我国聚酯（PET）纤维的商品名称。它是 PET 经纺丝和后处理制成的纤维。涤纶大类品种有短纤维（长度为几厘米至十几厘米）、长丝（分民用、工业用，长度为千米以上的丝，卷绕成团）等。涤纶长丝包括 FDY、POY、DTY 等主要品种
FDY	指	涤纶牵伸丝，Full Drawn Yarn，为聚酯（PET）的下游产品之一，是采用纺丝拉伸，进一步制得的合成纤维长丝。纤维已经充分拉伸，可直接用于纺织业
POY	指	涤纶预取向丝，Pre-oriented Yarn，为聚酯（PET）的下游产品之一，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合成纤维长丝。与未拉伸丝相比，它具有一定程度的取向，稳定性好，常常用做加弹丝（DTY）的专用丝（一般不用于织造）
DTY	指	涤纶变形丝，Draw Textured Yarn，为涤纶预取向丝（POY）的再加工产品，通过拉伸和假捻变形加工制成，往往有一定的弹性及收缩性，可直接用于纺织业

注：本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成。

第一节 发行概况

一、发行人基本情况

中文名称:	荣盛石化股份有限公司
英文名称:	RONGSHENG PETRO CHEMICAL CO., LTD.
住所	浙江省杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号
注册地址	浙江省杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号
法定代表人:	李水荣
电话:	0571-82520189
传真:	0571-82527208-8150

二、本期发行的基本情况及发行条款

（一）公司债券发行批准情况

2018 年 3 月 26 日，公司 2018 年第四届董事会第十四次会议审议通过了《关于公司符合发行绿色公司债券条件的议案》、《关于发行绿色公司债券方案的议案》和《关于提请公司股东大会授权董事会及其授权人士全权办理本次绿色公司债券相关事项的议案》，上述议案于 2018 年 4 月 20 日经公司 2017 年年度股东大会审议通过。

（二）核准情况及核准规模

2018年11月22日，经中国证监会[2018]1922号文核准，公司获准公开发行不超过人民币40亿元（含40亿元）的绿色公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

根据上述核准情况，公司将在中国境内公开发行不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元）的绿色公司债券，分期发行，其中首期债券自中国证监会核准本次债券发行之日起十二个月内发行完毕，剩余数额将按照《债券管理办法》的相关规

定，根据本公司的资金需求及市场环境，自中国证监会核准本次债券发行之日起二十四个月内发行完毕。

（三）本期债券的基本条款

1、债券名称：荣盛石化股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）。

2、发行规模：本次债券获准发行总额不超过 40 亿元（含 40 亿元），本期发行不超过 10 亿元（含 10 亿元）。

3、票面金额及发行价格：本次债券面值为 100 元，按面值平价发行。

4、债券期限：本期债券为 4 年期固定利率债券，附第 2 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、发行方式：本期债券面向符合《债券管理办法》规定的合格机构投资者公开发行，采取网下面向合格机构投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据利率询价情况进行配售。

6、发行对象：本期债券仅面向合格机构投资者发行，公众投资者和合格投资者中的个人投资者不得参与发行认购。合格机构投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件参照《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》及相关法律法规的规定。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格机构投资者参与交易，公众投资者和合格投资者中的个人投资者认购或买入的交易行为无效。

7、发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权

发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 2 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于第 2 个付息日前 20 个交易日，在深圳证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券在其存续期限后 2 年的票面利率仍维持原有票面利率不变。

发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在公告的回售登记期内进行登记，将持有的本期债券在第 2 个计息年度付

息日按票面金额全部或部分回售给发行人。发行人将按照深交所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

8、投资者选择将持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人的，须于发行人发出关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告之日起 3 个交易日内进行登记。

9、发行方式、配售安排：具体参见发行公告。

10、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

11、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次偿还本金，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

12、付息债权登记日：本期债券利息登记日按照证券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

13、起息日：本期债券的起息日为 2020 年 4 月 22 日。

14、付息日：本期债券的付息日为 2021 年至 2024 年每年的 4 月 22 日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2021 年至 2022 年每年的 4 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计利息）。

15、本金兑付日：本期债券的本金支付日为 2024 年 4 月 22 日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2022 年 4 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

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

17、担保情况：本期债券为无担保债券。

18、本期债券募集资金专项账户：公司将根据《债券管理办法》等相关规定指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。并在募

集资金到账后一个月内与本期债券的受托管理人以及存放募集资金的银行订立监管协议。

19、信用级别及资信评级机构：经新世纪综合评定，本期债券信用等级为 AA+，发行人主体长期信用等级为 AA+。

20、承销方式：由主承销商以余额包销的方式承销。

21、主承销商、簿记管理人：浙商证券股份有限公司。

22、债券受托管理人：浙商证券股份有限公司。

23、募集资金用途：本期公司债券募集资金的 70%拟用于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目建设，其余部分用于补充公司流动资金。

24、拟上市地：深圳证券交易所。

25、质押式回购安排：经新世纪综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。根据中国证券登记结算有限责任公司 2017 年 4 月 7 日发布的《质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引（2017 年修订版）》，本期债券不符合标准质押式回购交易的条件。

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

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2020 年 4 月 17 日。

发行首日：2020 年 4 月 21 日。

发行结束日：2020 年 4 月 22 日。

（二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

四、本期债券发行的有关机构

（一）发行人

名 称：荣盛石化股份有限公司
法定代表人：李水荣
住 所：杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号
电 话：0571-82520189
传 真：0571-83527208-8150
联 系 人：全卫英

（二）主承销商、簿记管理人

名 称：浙商证券股份有限公司
法定代表人：吴承根
住 所：浙江省杭州市江干区五星路 201 号
电 话：0571-87903236
传 真：0571-87903239
项目主办人：周亮、孙远
项目组成员：金巍、杨天、孔泽宇

（三）律师事务所

名 称：广东信达律师事务所
法定代表人：张炯
住 所：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 12 层
电 话：0755-88265288
传 真：0755-88265537
联 系 人：易文玉

（四）会计师事务所

名 称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：胡少先

住 所：浙江省杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 30 楼

电 话：0571-88216816

传 真：0571-88216890

经办会计师：贾川、俞佳南、徐晓峰、徐海泓

（五）资信评级机构、绿色认证评估机构

名 称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

住 所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

电 话：021-63501349

传 真：021-63610539

评级分析师：覃斌、胡颖

（六）本期债券受托管理人

名 称：浙商证券股份有限公司

法定代表人：吴承根

住 所：浙江省杭州市江干区五星路 201 号

电 话：0571-87903236

传 真：0571-87903239

联 系 人：周亮、孙远

（七）申请上市的证券交易所

名 称：深圳证券交易所

总 经 理：王建军

住 所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电 话：0755-82083333

传 真：0755-82083275

（八）公司债券登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
总 经 理：周宁
住 所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼
电 话：0755-25938000
传 真：0755-25988122

五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

发行人与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为做出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。
- （四）投资者认购本次债券视作同意浙商证券作为本次债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》项下的相关规定。

第二节 风险因素

投资者在评价本期债券时，除本募集说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况，国家施行的经济政策、货币政策及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定不确定性。同时，债券属于利率敏感性投资品种，由于本期债券采用固定利率且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使持有本期债券的投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在深交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（三）偿付风险

本期债券的期限较长，在债券存续期内，发行人所处的宏观经济环境、行业发展状况、国家相关政策、资本市场状况等外部环境以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金按期、足额支付本期债券本息，可能会使债券持有人面临一定的偿付风险。

（四）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，发行人已根据现实情况安排了多项偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

（五）资信风险

发行人目前资信状况良好，最近三年及一期与银行、主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但是，在本期债券存续期内，如果由发行人自身的相关风险或不可控因素导致发行人的财务状况发生重大不利变化，则发行人可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户签订的业务合同，从而导致发行人资信状况恶化，进而影响本期债券本息的偿付。

（六）评级风险

发行人目前资信状况良好，经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+。本期债券的债券信用评级是由评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值，并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出了任何判断。

在本期公司债券存续期内，新世纪评级将持续关注发行人外部经营环境的变

化、经营管理或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体长期信用级别或债券信用级别的事项，导致评级机构调低发行人主体长期信用级别或本期公司债券信用级别，本期债券的市场价格将可能随之发生波动，从而对持有本期债券的投资者造成损失。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、财务费用逐年增加的风险

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-9月，发行人的财务费用分别为127,887.47万元、43,850.23万元、133,475.93万元和69,782.34万元，发行人报告期内财务费用较高。由于发行人债务融资方式主要采用向银行贷款的间接融资方式，融资成本受到借贷利率变动影响，每年利息支出产生的财务费用对其盈利存在一定的侵蚀，如果未来发行人财务费用持续增加，将对其财务状况造成不利影响。

2、偿债风险

截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日和2019年9月30日，发行人资产负债率分别达到59.98%、58.93%、70.53%和74.61%，流动比率分别为0.86、0.60、0.58和0.61，速动比率分别为0.73、0.46、0.47和0.46，流动资产长期少于流动负债。随着业务的不断发展，未来公司的负债规模可能继续扩大，更多的经营活动产生的现金被用于还本付息，使得公司面临一定的偿债压力。

3、盈利水平波动风险

2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-9月，发行人合并报表口径的净利润分别为190,318.26万元、209,258.86万元、196,760.33万元和227,643.94万元。发行人所处的行业周期性较为明显，盈利水平受到上下游行业景气度变化影响较大。如果未来发行人主要产品的销售价格和盈利能力持续波动，将对发行人的盈利水平造成不利影响。

4、经营性现金流量产生的净额为负的风险

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 272,766.61 万元、410,920.06 万元、483,468.61 万元和 402,125.36 万元。发行人现金流量波动较大，如果发行人未来经营性现金流持续大幅波动，可能对公司经营情况产生不利影响，发行人可能面临经营性现金流为负的风险。

5、未来资本支出大幅增加的风险

发行人资本性支出主要为浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化绿色项目的固定资产投资、无形资产投资等，规模较大。虽然发行人现有业务经营现金流足以覆盖现有业务改造、技术升级等支出，募投项目一期之银团贷款协议已签订，前两年无需偿还贷款本金，第三年开始按约定分年均衡还款，募投项目投产后的净利润完全能满足相关融资需求，但由于该项目未来还需较大规模的资金投入，且产出能否按定期计划完成存在较多不确定性，发行人面临资本支出压力较大的风险，在一定程度上影响发行人偿债能力。

6、投资收益大幅波动风险

发行人投资收益主要为长期股权投资收益、期货投资收益、远期外汇结售汇收益及委托贷款收益。2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，发行人投资收益分别为 36,283.17 万元、30,290.41 万元、70,578.38 万元和 87,298.38 万元，其中对联营企业和合营企业的投资收益分别为 10,032.51 万元、21,505.44 万元、53,745.52 万元和 73,177.66 万元。发行人及子公司为对冲主要原材料和产品的价格波动风险，开展期货及远期外汇结售汇合约交易。2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，公司进行期货及远期外汇业务公允价值变动收益分别为 7,747.09 万元、3,627.37 万元、-34,017.38 万元和 16,969.59 万元，形成投资收益分别为 21,524.41 万元、4,834.53 万元、12,939.90 万元和 9,701.98 万元。发行人除进行同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，还进行期货合约和远期外汇合约交易。公司未来投资收益和公允价值变动收益存在一定不确定性，一旦出现大幅波动可能对公司财务状况造成不利影响。

7、存货跌价风险

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 9 月 30 日，发行人存货账面价值分别为 253,270.85 万元、442,262.21 万元、

650,204.28 万元和 849,135.94 万元。发行人的存货具有周转快、流量大、品种多等特点。在市场竞争日益激烈的情况下，发行人为了进一步扩大市场占有率，增加销售收入，存货可能不断增长。虽然发行人采取了与上游生产商加强合作转移跌价风险等措施，并不断优化原材料采购和存货管理，但发行人仍可能存在存货跌价的风险。

（二）经营风险

1、宏观经济波动的风险

PTA及聚酯涤纶行业的发展具有一定的周期性特征，这种周期性主要受外部经济环境、行业供需状况及行业自身发展等多方面因素的影响。在调整期内行业会出现产品价格下降、开工率不足、经济效益下滑等现象。虽然发行人内部形成了PTA—聚酯—纺丝—加弹的完整产业链，且产业链的一体化将有助于提高发行人主营业务盈利能力的稳定性，但发行人仍可能面临行业周期波动风险。

2、国际政治经济形势动荡及汇率变动风险

发行人在今后仍将面临严峻而复杂多变的外部政治经济形势。世界经济增速和国际贸易持续低迷，全球债务水平继续上升，国际金融市场持续动荡。同时，地缘政治风险、难民危机、大国政治周期、恐怖主义等问题也仍然在影响世界经济的稳定与发展。发行人既有向国外市场销售也有自国外市场采购，2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-9月，发行人来自国外市场的主营业务收入分别为687,816.95万元、803,974.80万元、723,720.78万元和356,823.39万元，分别占同期营业收入的14.93%、11.16%、7.92%和5.98%。2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-9月，发行人自国际市场的采购金额分别为1,821,967.45万元、2,144,664.08万元、4,263,495.99万元和2,872,051.27万元，分别占同期采购金额的比例为41.58%、29.16%、42.29%和49.13%。全球贸易保护主义抬头的情况下，发行人面临国际市场购销业务的不确定性。同时，国际政治经济形势的不确定性使发行人未来仍面临汇率变动带来的外汇结算风险。

3、市场竞争风险

发行人主要业务为芳烃、PTA及下游聚酯涤纶业务。自2001年以来，国内聚酯产能从2001年的880.70万吨/年增加到2016年的4,800万吨/年，产能的快速发展

导致了行业竞争日趋激烈。2004年开始，聚酯涤纶行业进入结构性调整阶段，竞争重点由规模向产品、技术和品牌转变，竞争重点的改变及复杂化对发行人能否继续保持行业优势地位提出了挑战。随着行业技术进步、结构调整的加快，发行人作为行业的先行者，在巩固先发优势的基础上，正抓紧新技术、新产品、新设备、新机制的学习和应用，但仍存在市场地位可能被更具后发优势的竞争对手所取代的风险。如果发行人在未来不能根据环境变化及时调整竞争战略，则可能被其他企业超越。

4、原材料价格波动风险

在发行人芳烃业务成本构成中，石脑油与燃料油约占88%的比例；在发行人PTA业务成本构成中，对二甲苯约占85%的比例；在PET及聚酯涤纶业务成本构成中，PTA、MEG分别约占62%、22%的比例。由于上游原料价格主要与国际石油价格挂钩，国内下游企业在原料采购中议价能力不强，在国际石油价格频繁大幅波动的形势下，过高的进口依存度加剧了原材料价格波动风险。

5、主要产品毛利下降和波动风险

发行人主要产品包括芳烃、PTA及下游各类聚酯产品，其中PTA和芳烃是公司的主要利润来源。报告期内芳烃的毛利率分别为28.24%、12.88%、12.80%和11.26%；PTA毛利率分别为3.48%、3.73%、7.47%和10.30%。芳烃毛利率呈下降趋势，PTA毛利率呈上升趋势。如果未来产品价格持续波动，将对公司的经营状况造成不利影响。

6、下游纺织行业需求变动风险

纺织行业是发行人主要产品的下游行业，发行人的经营成果与该行业的发展状况及景气程度具有一定的关联性，如果纺织行业的经营状况发生波动，发行人的业绩会受到一定影响。受土地、人力等要素价格上涨、人民币升值、贸易壁垒、国际金融危机等不利因素影响，纺织行业企业景气指数经过2009年经济刺激政策的短暂反弹后，自2011年三季度起再次下滑，达到2003年以来仅次于金融危机时期的最低水平，2012年下半年开始回升，这在较大程度上影响了聚酯涤纶行业产品的市场需求。另外，目前国内居民消费升级明显加快，纺织消费品的档次越来越高，消费周期越来越短，在行业梯度转移的总框架下，纺织企业正着力进行设备的更新改造和技术升级，以提高生产效率，开拓高端市场。下游纺织行业需求

的多样化及多变性将对发行人把握市场需求的能力提出新的挑战,如果发行人不能把握产品需求的变化趋势,将可能丧失市场机遇,不能分享消费升级带来的持续增长。

7、项目投资的风险

根据发行人2017年7月11日公告的《荣盛石化股份有限公司关于2017年非公开发行股票募集资金使用的可行性分析报告》,发行人拟非公开发行股票募集资金人民币60亿元,拟全部用于浙江石油化工有限公司4,000万吨/年炼化一体化项目。2018年7月18日,该次非公开发行新增股份567,107,750股已在深圳证券交易所上市。炼化一体化项目总投资金额为17,308,485.00万元,拟在舟山绿色石化基地建设4,000万吨/年炼化一体化项目,项目实施单位为浙江石油化工有限公司。该项目采用国际先进的工艺技术,建成后主要生产炼油4,000万吨/年、芳烃1,040万吨/年、乙烯产品280万吨/年。由于该项目投资金额较高,且产出能否按计划完成存在较多不确定性,将在一定程度上影响发行人偿债能力。

(三) 管理风险

1、管理制度风险

公司目前正处于上下游产业链进一步一体化及拓宽产品种类及系列的关键发展阶段,生产经营规模的扩大需要公司不断完善现代企业管理制度,加大人才引进力度,完善激励机制。发行人在战略规划、制度建设、组织设置、运营管理、资金管理和内部控制等方面将面临更大挑战,若发行人不能根据这些变化进一步健全、完善和调整管理模式及风险控制制度,运营效率将可能受到一定程度的影响。

2、与信息系统安全有关的风险

随着发行人经营规模的不断扩大及业务跨区域发展的不断深入,未来在业务集中度与标准化运营、生产实时监控、管理信息协同化、辅助财务核算、完善物流管理及人力资源管理等方面对信息系统建设提出了更高的要求。虽然发行人不断加大对信息系统的投入、开发和运用,但依然可能存在信息系统在软、硬件方面难以满足生产实时监控、物流业务快速发展需要的风险,同时也存在计算机软硬件发生故障、系统遭到黑客攻击、信息资源安全受到威胁等风险。

3、安全生产风险

发行人下属子公司逸盛大化系上游原料PTA生产企业，所使用的部分原材料为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，对储存和运输有特殊的要求，同时生产过程中的部分工序处于高温、高压环境，有一定的危险性。易燃易爆易堵塞等不稳定因素均可能导致本公司安全生产风险。且发行人生产方式为大规模、连续性生产，如受意外事故影响造成停产对生产经营影响较大。

4、税收政策风险

荣盛石化、逸盛大化、盛元化纤、中金石化和逸盛大化作为国家重点扶持的高新技术企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十八条，国家需要重点扶持的高新技术企业，减按15%的税率征收企业所得税。发行人开发新技术、新产品、新工艺的研究开发费用，可以在计算应纳税所得额时加计扣除。如果未来政策发生变化或不能保持高新技术企业资格，导致发行人享受的税收优惠政策不再适用，将对发行人的经营业绩产生一定的不利影响。

5、安全生产风险

公司系芳烃、PTA及聚酯涤纶生产企业，所使用的部分原材料为易燃、易爆、腐蚀性或有毒物质，对储存和运输有特殊的要求，同时生产过程中的部分工序处于高温、高压环境，有一定的危险性。公司的生产方式为大规模、连续性生产，如受意外事故影响造成停产对生产经营影响较大。尽管公司配备了较完备的安全设施，建立了较完善的事故预警、处理机制，整个生产过程处于受控状态，发生安全事故的可能性很小，但仍不能排除因设备及工艺不完善、物品保管及操作不当或自然灾害等原因而造成意外安全事故，影响正常生产经营的可能。

（四）政策风险

1、化工行业政策变动的风险

发行人主要涉及芳烃、PTA、聚酯和化纤行业。工业和信息化部、国家发改委2016年出台化纤工业“十三五”发展指导意见（《工信部联消费[2016]386号》），对未来国内PTA行业布局和发展产生重大影响。指导意见确定化纤工业发展原则为：创新驱动，升级发展；控制总量，平衡发展；绿色制造，持续发展；开放合作，共同发展。指导意见对产品结构、产品质量、高技术纤维产业化提出更高要

求，同时要求推广绿色技术，提高节能减排水平。一旦上述政策出现变化，可能会对发行人未来经营及盈利能力造成一定影响。

2、环保政策变动风险

化纤和上游原料制造企业在生产过程中会产生废水、废气、固废和噪音等。发行人一直注重环境保护，近年来大力发展清洁生产和循环经济，保证“三废”排放符合国家和地方环境质量和排放标准，并取得了良好的经济效益和社会效益。但随着整个社会环保意识的增强，国家环境保护力度不断加强，并可能在未来出台更为严格的环保标准，对石化、化纤生产企业提出更高的环保要求。环保标准的提高需要发行人进一步加大环保投入、增加环保支出，这会对发行人的生产经营带来一定影响。

3、汇率风险

发行人经营的外贸业务涉及美元、欧元等多个结算币种，由于发行人开展的进出口贸易业务，主要以美元和人民币作为结算货币，因此汇率波动对于发行人出口贸易、进口贸易都将造成不同的影响。若人民币持续升值，将对发行人的出口贸易业务造成一定压力，削弱国内PTA的价格优势；若人民币汇率出现大幅度贬值，虽然对出口业务产生积极影响，同时也对发行人的进口贸易造成不利影响。如果在未来的经营过程中，发行人未能针对外部汇率环境变化采取适当的应对措施，将可能导致汇兑损失，并对经营业务产生一定影响。

第三节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本期债券发行的资信情况进行评级。根据新世纪出具的《荣盛石化股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）信用评级报告》【新世纪债评（2020）010341 号】，公司的主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+。

二、公司债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

新世纪评定发行人的主体信用等级为 AA+，该级别的涵义为发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

新世纪评定本期债券的信用等级为 AA+，该级别的涵义为债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

（二）评级报告的主要内容

1、优势

（1）市场地位显著。荣盛石化目前 PTA 权益产能和聚酯涤纶产能均位于全国前列，且保持了较高的开工率及产销率，公司具有较显著的市场地位。

（2）区域内上下游资源丰富。荣盛石化 PTA 生产基地位于大连，聚酯涤纶生产线位于浙江杭州萧山区，周边地区上下游资源丰富，公司业务发展具有一定的区位优势。

（3）产业链完整。荣盛石化产业链不断延伸，已形成芳烃-PTA-聚酯-纺丝-

加弹的产业链结构，产业链的延长增强了公司的抗风险能力，且提升了公司盈利能力。已部分投产的舟山炼化项目一期将使公司产业链向上游延伸，逐步形成以石化、聚酯、纺丝、加弹为主业的更为完整的产业链，有利于公司持续稳定发展。

（4）营业收入规模大幅增加。受化工产品价格上升及芳烃业务产能释放影响，近年来荣盛石化营业收入迅速增加，盈利能力显著提升。

（5）荣盛石化银行授信充足，且作为上市公司，融资渠道通畅。公司于 2020 年 1 月 6 日收到非公开发行股票的核准批复。如发行成功，公司所有者权益将增加约 80 亿元，资产负债率有所下降且缓解资金压力。

2、主要风险/关注

（1）债务规模大，负债率上升至较高水平。荣盛石化已积聚了较多刚性债务，虽然债务期限结构得到改善，但短期刚性债务规模仍较大，公司面临较大的流动性压力。

（2）投资压力很大。目前舟山炼化项目正处于建设阶段，该项目投资规模巨大，荣盛石化面临很大的投资压力。

（3）产品价格波动风险。芳烃、PTA 和聚酯涤纶的主要原料均为石油制品。近期国际石油价格大幅波动，同时受新冠肺炎疫情影响，下游需求萎缩，公司部分产品市场价格受此影响或有所下跌，经营业绩或受影响。

（4）盈利波动风险。随着中金石化 200 万吨/年芳烃项目和舟山炼化项目一期的陆续建成投产，荣盛石化的在建工程将陆续转固，新增产能释放需要一定时间，短期内或将影响公司的盈利水平。

（5）汇率波动风险。荣盛石化的美元债务规模较大，如果美元大幅升值，公司将遭受较大的汇兑损失。

（6）安全环保生产风险。PTA 及芳烃的生产具有易燃易爆且污染性强等特点。荣盛石化严格遵守安全环保生产准则，公司近三年一期安环投入合计 12.33 亿元，但仍存在一定的安环生产风险。

（三）跟踪评级的有关安排

根据相关主管部门的监管要求和评级机构的业务操作规范，在本期债券存续期（本期公司债券发行日至到期兑付日止）内，评级机构将对其进行持续跟踪评

级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具，且不晚于每一会计年度结束之日起 6 个月内。定期跟踪评级报告是评级机构在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，评级机构将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知评级机构相应事项并提供相应资料。

评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，评级机构将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，评级机构将根据相关主管部门监管的要求和评级机构的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

（四）其他重要事项

最近三年，发行人因在境内发行其他债券、债务融资工具进行资信评级情况：

根据上海新世纪评级于 2017 年 6 月 5 日出具的《荣盛石化股份有限公司 2014 年公司债券跟踪评级报告》【新世纪跟踪（2017）100150】显示，发行人主体长期信用等级为 AA+，债券信用等级为 AA+，与本次债券评级结果相同，与 14 荣盛债评级结果相比，主体信用级别和展望，由 AA 调升至 AA+，评级展望为稳定。跟踪评级结果与 14 荣盛债评级结果差异原因为：（1）发行人作为 PTA 行业及化纤行业的龙头企业，技术和规模优势明显，行业地位稳固；（2）中金石化芳烃项目投产后，产业链进一步向上游延伸，形成芳烃-PTA-聚酯-纺丝-加弹的产业链结构，抗风险能力增强；且目前芳烃产能充分释放，产品盈利情况良好，公司盈利能力大幅提升。

发行人于 2019 年 11 月完成本次债券首期发行（19 荣盛 G1），上海新世纪评级对 19 荣盛 G1 出具评级报告【新世纪债评（2019）010540】，显示发行人主

体长期评级 AA+、债项评级 AA+，与本期债券评级结果相同。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人在金融机构的授信额度总额为 15,385,000 万元，其中已使用授信额度 9,155,220 万元，未使用额度 6,229,780 万元。

发行人获得的银行流动性支持不具备强制执行性，该流动性支持不构成对本期债券的担保，当发行人面临长期性亏损而非流动性资金短缺时，银行有可能拒绝向发行人提供流动性支持。

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过违约现象。

（三）发行人发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

最近三年及一期，发行人未发行债券及其他债务融资工具，前次发行的公司债券 14 荣盛债已于 2017 年 8 月 28 日全额兑付并摘牌。

发行人于 2019 年 11 月完成本次债券首期发行（19 荣盛 G1），发行规模 10 亿元，债券期限 2 年，票面利率 5.42%，目前未到付息日。

（四）累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

如发行人本次申请的公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人累计债券余额为不超过人民币 40 亿元，占发行人 2019 年 9 月 30 日未经审计的合并报表净资产比例为 10.17%。

（五）主要财务指标

财务指标	2019年 9月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
流动比率（倍）	0.61	0.58	0.60	0.86
速动比率（倍）	0.46	0.47	0.46	0.73
资产负债率（%）	74.61	70.53	58.93	59.98
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100
财务指标	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
利息保障倍数（1）（倍）	1.07	1.44	2.81	2.88
利息保障倍数（2）（倍）	1.83	1.98	3.02	3.11

注：上述财务指标计算方法如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（3）资产负债率=负债总额/资产总额；

（4）利息保障倍数（1）=（利润总额+财务费用的利息支出）/（财务费用的利息支出+资本化利息支出）；

利息保障倍数（2）=（利润总额+财务费用的利息支出+资本化利息支出）/（财务费用的利息支出+资本化利息支出）；

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

（6）利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出。

第四节 偿债计划及其他保障措施

一、增信机制

本期债券无担保。

二、偿债计划

（一）利息的支付

1、本期债券的付息日为 2021 年至 2024 年每年的 4 月 22 日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2021 年至 2022 年每年的 4 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

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

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

（二）本金的偿付

1、本期债券的本金支付日为 2024 年 4 月 22 日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2022 年 4 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

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

（三）具体偿债安排

1、偿债资金的主要来源

发行人将根据本期债券本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，按期支付到期利息和本金。

（1）稳定增长的主营业务收入

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，发行人合并口径营业收入分别为 4,607,121.04 万元、7,203,937.45 万元、9,142,466.44 万元和 5,965,811.91 万元，报告期内发行人主营业务规模呈上升趋势，发行人主营业务的盈利能力较强；经营活动现金流量净额分别为 272,766.61 万元、410,920.06 万元、483,468.61 万元和 402,125.36 万元，发行人经营活动现金流量净额逐年增长，可以为偿付本期债券本息提供保障。

（2）货币资金

发行人货币资金由库存现金、银行存款和其他货币资金构成，其中银行存款和其他货币资金占主要部分。截至 2019 年 9 月 30 日，发行人合并口径货币资金 1,181,419.46 万元，占当期流动资产比重为 34.04%，其中 266,124.14 万元为受限保证金。发行人该部分资产也将成为发行人偿付能力的保障和补充，确保本期债券能够按时、足额偿付。

2、偿债应急保障方案

发行人必要时可以通过资产变现来补充偿债资金。截至 2019 年 9 月 30 日，发行人合并口径流动资产余额为 3,471,003.02 万元，除货币资金外流动资产余额为 2,289,583.56 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	金额	比例
货币资金	1,181,419.46	34.04%
交易性金融资产	34,601.43	1.00%
应收票据	53,306.94	1.54%

应收账款	145,235.63	4.18%
预付款项	392,363.63	11.30%
其他应收款	163,474.98	4.71%
存货	849,135.94	24.46%
其他流动资产	651,465.01	18.77%
流动资产合计	3,471,003.02	100.00%
其中：受限流动资产	269,722.83	7.77%

发行人可通过应收票据贴现、存货变现等手段来获得必要的偿债资金。

三、偿债保障措施

为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专户和专项偿债账户、组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。

（一）设立募集资金专户和专项偿债账户

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金专户和专项偿债账户。偿债资金主要来自发行人日常经营产生的现金流。发行人承诺在本期债券存续期内每年付息日或兑付日前三个交易日将当年度应支付的利息或本金和利息归集至专项偿债账户，保证当年度债券本息的按时足额支付。发行人承诺在本期债券存续期内每年付息日或兑付日前三个交易日将专项偿债账户的资金到位情况书面通知本期债券的受托管理人；若专项偿债账户的资金未能按时到位，发行人将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露。

（二）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《债券管理办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息的按时偿付做出了合理的制度安排。

（三）设立专门的偿付工作小组

由公司董事会和财务部联合组成本期债券本息偿付工作小组，自本期债券发行之日起至付息期限或兑付期限结束，工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（四）引入债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在本期债券本息无法按约定偿付时，根据《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定，采取必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。

（五）制定并严格执行资金管理计划

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

（六）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按《债券管理办法》、《债券受托管理协议》及其他法律、法规和规范性文件的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

- 1、经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- 2、本次债券信用评级发生变化；

- 3、发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- 4、发行人未能清偿到期债务的违约情况；
- 5、当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产百分之二十；
- 6、拟放弃债权或财产超过上年末净资产百分之十；
- 7、发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- 8、发行人及其重要子公司作出作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- 9、涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- 10、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- 11、情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- 12、发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- 13、拟变更募集说明书的约定或未能履行《募集说明书》约定的义务；
- 14、发行人不能按期支付利息和/或本金；
- 15、发行人管理层不能正常履行职责，导致甲方债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- 16、发行人提出债务重组方案的；
- 17、本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；
- 18、订立可能对甲方还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；
- 19、发行人为本次债券出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；
- 20、发行人的实际控制人、控股股东发生变动，董事长或总经理发生变动或无法履行职责；
- 21、发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项，以及法律、行政法规、规章、规范性文件以及中国证监会和相关债券交易所规定的其他事项。

（七）发行人承诺

根据发行人 2018 年 4 月 20 日的公司 2017 年年度股东大会决议，发行人股东大会授权董事会及其授权人士在预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

四、违约的相关处理

（一）本期债券违约的情形

- 1、在本期债券到期或投资者行使回售选择权时，发行人未能偿付本期债券应付本金和/或利息；
- 2、未能偿付本期债券的到期利息；
- 3、出售其重大资产以致发行人对本期债券的还本付息能力产生重大不利影响；
- 4、发行人发生未能清偿银行到期借款本金和/或利息，以及其他到期债务的违约情况；
- 5、发行人不履行或违反上述 1-4 明确规定的违约事件之外的其他违约情形，且将实质影响发行人对本期债券的还本付息义务，经债券受托管理人书面通知，或经单独或合计持有每期末偿还债券总额且有表决权的 10%以上的债券持有人书面通知，该种违约情形自通知送达之日起持续三十个工作日仍未得到纠正；
- 6、在本期债券存续期内，发行人发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；
- 7、在本期债券存续期内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对本期债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

（二）针对发行人违约的违约责任及其承担方式

发行人承诺按照本期债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若发行人不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数

按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息：按照该未付利息对应本期债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本期债券的票面利率计算利息（单利）。

当发行人未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

（三）争议解决方式

双方对因上述情况引起的任何争议，任一方有权向杭州仲裁委员会提请仲裁，适用申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则。仲裁地点在杭州，仲裁裁决是终局的，对发行人及投资者均具有法律约束力。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

（一）发行人概况

中文名称：	荣盛石化股份有限公司
法定代表人：	李水荣
注册资本：	人民币 6,291,107,750 元
实缴资本：	人民币 6,291,107,750 元
成立日期：	1995 年 9 月 15 日
注册地址：	浙江省杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号
办公地址：	浙江省杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号
邮政编码：	311247
信息披露事务负责人：	全卫英
公司电话：	0571-82520189
公司传真：	0571-82527208-8150
所属行业：	《上市公司行业分类指引》：C28 化学纤维制造业
经营范围：	涤纶丝，化纤布的制造、加工，纸制品加工，轻纺原料及产品，五金，化工产品及其原料（除化学危险品及易制毒化学品）的销售，实业投资，普通货物的仓储服务（不含危险品），道路货物运输（凭有效许可证经营），经营进出口业务。（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）
统一社会信用代码：	91330000255693873W

（二）发行人的设立及股权变更情况

1、发行人的设立

1995 年 9 月，李水荣、李永庆、李成浩、倪信才、赵关龙、萧山市益农镇

资产经营公司共同投资设立萧山市荣盛纺织有限公司（以下简称“荣盛纺织”）。荣盛纺织设立时注册资本为人民币 388.97 万元，根据《萧山市荣盛纺织有限公司章程》，5 位自然人以现金出资 370.94 万元，其中：李水荣出资 158.98 万元，占注册资本的 40.872%；李成浩出资 158.98 万元，占注册资本的 40.872%；李永庆出资 17.66 万元，占注册资本的 4.540%；倪信才出资 17.66 万元，占注册资本的 4.540%；赵关龙出资 17.66 万元，占注册资本的 4.540%；益农镇资产经营公司以镇集体所有的房产折价出资 18.03 万元，占注册资本的 4.635%。根据浙江省萧山市审计师事务所《注册资金验证资信证明书》和《注册资金验证申请书》，注册资金构成为：流动资产 88.97 万元，固定资产 300 万元。荣盛纺织于 1995 年 9 月 15 日领取了萧山市工商行政管理局颁发的企业法人营业执照。公司设立时股权结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
李水荣	158.98	40.872%
李成浩	158.98	40.872%
李永庆	17.66	4.540%
倪信才	17.66	4.540%
赵关龙	17.66	4.540%
益农镇资产经营公司	18.03	4.635%
合计	388.97	100.00%

2、发行人历次股权变更情况

（1）发行人首次公开发行股票并上市前的股本变化

①2001 年股东变更并增资

2000 年 12 月，荣盛纺织股东会决议同意，因自然人股东李成浩病故，其持有的 158.98 万元出资由其长子李永庆继承 70.66 万元，次子李国庆继承 88.32 万元，益农镇资产经营公司根据荣盛纺织的注册资本以 1：1 比例作价将 18.03 万元出资转让给许月娟。股东会同时决定增加注册资本至 2,178 万元，增资后，李水荣共出资 1,320.66 万元，占注册资本的 60.636%；李永庆共出资 247.50 万元，占注册资本的 11.364%；李国庆共出资 247.50 万元，占注册资本的 11.364%；许月娟共出资 198 万元，占注册资本的 9.091%；倪信才共出资 99 万元，占注册资本的 4.545%；赵关龙共出资 65.34 万元，占注册资本的 3.000%，出资方式均为货币资金。该项增资业经杭州萧然会计师事务所审验并出具杭萧会验字[2001]第

85 号《验资报告》。公司此次增资后股权结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
李水荣	1,320.66	60.636%
李永庆	247.50	11.364%
李国庆	247.50	11.364%
许月娟	198.00	9.091%
倪信才	99.099	4.545%
赵关龙	65.34	3.000%
合计	2,178.00	100.00%

②2001 年名称变更

2001 年 8 月，荣盛纺织更名为浙江荣盛化学纤维有限公司，于 2001 年 8 月 13 日取得变更登记后的营业执照。

③2002 年增资

2002 年 8 月 16 日，浙江荣盛化学纤维有限公司股东会决议，决定增加注册资本至 8,660 万元，新增出资 6,482 万元全部以人民币现金方式出资，业经杭州萧然会计师事务所审验并出具杭萧会验字[2002]第 1275 号《验资报告》。公司此次增资后股权结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
李水荣	5,501.09	63.523%
李永庆	824.78	11.364%
李国庆	824.78	11.364%
许月娟	824.78	9.091%
倪信才	412.39	4.545%
赵关龙	272.18	3.000%
合计	8,660.00	100.00%

④2003 年公司变更登记

2002 年 12 月 27 日，经浙江荣盛化学纤维有限公司股东会决议，浙江荣盛化学纤维有限公司更名为荣盛化纤集团有限公司，同时联合荣盛贸易、荣翔化纤、荣盛研发、杭州荣盛房地产开发有限公司和杭州荣盛纺化有限公司（以下简称“荣盛纺化”）五家子公司组建企业集团，集团名称为“荣盛化纤集团”。该等项事业经国家工商行政管理总局（国）名称变核内字[2002]第 500 号文批复同意，并于 2003 年 1 月 15 日完成工商变更登记，取得变更登记后的营业执照。

⑤2005 年公司增资

2005 年 11 月 21 日，经荣盛化纤股东会决议，决定增加注册资本至 18,660 万元，新增出资 10,000 万元全部以人民币现金方式出资，业经杭州萧然会计师事务所于 2005 年 11 月 24 日出具的杭萧会内变验[2005]第 170 号《验资报告》审验。公司此次增资后股权结构如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
李水荣	11,853.39	63.523%
李永庆	1,777.18	9.524%
李国庆	1,777.18	9.524%
许月娟	1,777.18	9.524%
倪信才	888.59	4.762%
赵关龙	586.48	3.143%
合计	18,660.00	100.00%

⑥2006 年公司股东变更

2006 年 10 月 26 日，经荣盛化纤股东会决议，同意李水荣、李永庆、李国庆、许月娟、倪信才和赵关龙将所持公司出资额的 85%，按注册资本额以 1：1 的价格分别转让给荣盛控股。荣盛化纤于 2006 年 10 月 30 日完成工商变更登记，取得变更登记后的营业执照。股权转让后各股东的出资情况如下：

股东姓名	出资金额（万元）	出资比例
荣盛控股	15,861.00	85.00%
李水荣	1,778.01	9.528%
李永庆	266.58	1.429%
李国庆	266.58	1.429%
许月娟	266.58	1.429%
倪信才	133.29	0.714%
赵关龙	87.97	0.471%
合计	18,660.00	100.00%

⑦2006 年公司整体变更为股份有限公司

2006 年 11 月 12 日，荣盛化纤临时股东会决议，决定以发起设立的方式依法整体变更为股份有限公司，将荣盛化纤经审计后的净资产值折为股份有限公司的股本总额，审计基准日为 2006 年 10 月 31 日；委托资产评估机构对公司整体资产进行评估，评估基准日为 2006 年 10 月 31 日；同意荣盛化纤的债权、债务由变更后的股份有限公司承继，荣盛化纤签署的合同项下未行使之权利和未履行之义务由变更后的股份有限公司享有和承担。

根据浙江勤信资产评估有限公司于2007年2月25日出具的浙勤评报字[2007]第50号《荣盛化纤集团有限公司资产评估项目资产评估报告书》，确认荣盛化纤在评估基准日2006年10月31日的净资产评估价值为人民币875,554,570.05元。根据天健所于2007年4月23日出具的浙天会审[2007]第1451号《审计报告》，确认荣盛化纤截至2006年10月31日经审计的净资产为人民币604,128,329.35元。2007年4月25日，荣盛化纤召开临时股东会，决定以发起设立方式依法整体变更为股份有限公司，并根据浙天会审[2007]第1451号《审计报告》及荣盛化纤各股东出资额、出资比例，界定各股东的净资产份额。

该次临时股东会同时决定将荣盛化纤上述经审计后的净资产，按照1.208257：1的折股比例，折合为公司股本总额5亿股，每股面值1元，超出部分的104,128,329.35元，列入公司资本公积（股本溢价），该等事项业经天健所于2007年4月28日出具的浙天会验[2007]第41号《验资报告》审验。本次整体变更后，公司股权结构如下：

股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
浙江荣盛控股集团有限公司	42,500.00	85.00%
李水荣	4,765.00	9.53%
李永庆	715.00	1.43%
李国庆	715.00	1.43%
许月娟	715.00	1.43%
倪信才	355.00	0.71%
赵关龙	235.00	0.47%
合计	50,000.00	100.00%

（2）发行人首次公开发行股票及上市后的股本变化

①首次公开发行并上市

2010年9月13日，经中国证监会“证监许可【2010】1286号”《关于核准荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票的批复》批准，发行人向社会首次公开发行人民币普通股5,600.00万股。

2010年10月25日，天健出具了“天健验【2010】316号”《验资报告》，验证截至2010年10月25日止，发行人实际已向社会公开发行人民币普通股（A股）股票5,600.00万股，截至2010年10月25日，发行人注册资本人民币55,600.00万元，累计实收资本人民币55,600.00万元。

首次公开发行完成后，发行人总股本变更为 55,600.00 万股。经深交所深证上【2010】348 号文同意，2010 年 11 月 2 日，发行人股票在深交所上市，股票简称“荣盛石化”，股票代码“002493”。此次发行完成后，公司股本结构如下：

股东姓名	持股数量（万股）	持股比例
浙江荣盛控股集团有限公司	42,500.00	76.44%
李水荣	4,765.00	8.57%
李永庆	715.00	1.29%
李国庆	715.00	1.29%
许月娟	715.00	1.29%
倪信才	355.00	0.64%
赵关龙	235.00	0.42%
社会公众股	5,600.00	10.07%
合计	55,600.00	100.00%

②2011 年，资本公积金转增股本

2011 年 3 月 29 日，发行人 2010 年度股东大会审议通过资本公积金转增股本议案，同意以发行人总股本 55,600.00 万股为基数，以资本公积金转增股本方式向发行人全体股东每 10 股转增 10 股。

2011 年 4 月 28 日，天健出具了“天健验【2011】138 号”《验资报告》，验证截至 2011 年 4 月 15 日止，发行人已将资本公积金人民币 55,600.00 万元转增为实收资本，截至 2011 年 4 月 15 日，变更后的注册资本为人民币 111,200.00 万元，累计实收资本为人民币 111,200.00 万元。

本次资本公积金转增股本完成后，发行人总股本变更为 111,200.00 万股。

③2015 年，资本公积金转增股本

2015 年 9 月 10 日，发行人 2015 年第三次临时股东大会审议通过了资本公积金转增股本议案，同意以发行人总股本 111,200.00 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。

2015 年 10 月 12 日，天健出具了“天健验【2015】397 号”《验资报告》，验证截至 2015 年 9 月 25 日止，发行人已将资本公积金人民币 111,200.00 万元转增为实收资本，发行人变更后的注册资本为人民币 222,400.00 万元，累计实收资本为人民币 222,400.00 万元。

本次资本公积金转增股本完成后，发行人总股本变更为 222,400.00 万股。

④2015 年，非公开发行股票

2015 年 4 月 28 日，发行人 2015 年第二次临时股东大会审议通过了非公开发行股票的议案，同意向包括荣盛控股在内的不超过 10 名（含 10 名）特定对象发行不超过 462,962,962 股股票。

2015 年 11 月 16 日，发行人收到中国证监会出具的“证监许可【2015】2536 号”《关于核准荣盛石化股份有限公司非公开发行股票的批文》，核准发行人非公开发行不超过 462,962,962 股股票。

2015 年 12 月 30 日，天健出具了“天健验【2015】560 号”《验资报告》，验证截至 2015 年 12 月 30 日止，发行人募集资金净额为 3,965,953,584.91 元，其中 320,000.00 万元计入实收资本，其余计入资本公积。

本次非公开发行股份完成后，发行人总股本变更为 254,400.00 万股

⑤2017 年，资本公积金转增股本

2017 年 5 月 9 日，发行人 2016 年年度股东大会审议通过了关于资本公积金转增股本的议案，同意以发行人总股本 254,400.00 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。

2017 年 5 月 18 日，天健出具了“天健验【2017】205 号”《验资报告》，验证截至 2017 年 5 月 18 日止，发行人已将资本公积金 127,200.00 万元转增为实收资本 127,200.00 万元，发行人变更后的注册资本为 381,600.00 万元，累计实收资本为 381,600.00 万元。

本次资本公积金转增股本完成后，发行人总股本变更为 381,600.00 万股。

⑥2018 年，资本公积金转增股本

2018 年 4 月 20 日，发行人 2017 年年度股东大会审议通过了关于资本公积金转增股本的议案，同意以发行人总股本 381,600.00 万股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。

2018 年 5 月 9 日，天健出具了“天健验【2018】127 号”《验资报告》，验证截至 2018 年 5 月 8 日止，发行人已将资本公积金 190,800.00 万元转增为实收资本 190,800.00 万元，发行人变更后的注册资本为 572,400.000 万元，累计实收资本为 572,400.00 万元。

本次资本公积金转增股本完成后，发行人总股本变更为 572,400.00 万股。

⑦2018 年，非公开发行股票

2017 年 7 月 26 日，发行人 2017 年第二次临时股东大会审议通过了非公开发行股票的议案，同意向包括荣盛控股在内的不超过 10 名（含 10 名）特定对象发行股份募集不超过 600,000.00 万元。

2018 年 4 月 11 日，发行人取得中国证监会出具《关于核准荣盛石化股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2018】158 号），核准发行人非公开发行不超过 76,320.00 万股新股。发行人于 2018 年 5 月实施了 2017 年度利润分配方案，以实施分配方案时股权登记日的公司总股份为基数，向全体股东按每 10 股派 1.2 元人民币现金（含税）；同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。根据上述事项，发行人本次非公开发行股票股票数量由不超过 76,320.00 万股（含 76,320.00 万股）调整为不超过 114,480.00 万股（含 114,480.00 万股）。

2018 年 6 月 26 日，天健出具《荣盛石化股份有限公司验资报告》（天健验【2018】第 204 号），确认截至 2018 年 6 月 26 日止，发行人本次发行股票 567,107,750 股，募集资金净额 595,943.23 万元，其中，计入实收资本 56,710.78 万元，其余计入资本公积。

本次非公开发行股份完成后，发行人总股本变更为 629,110.78 万股。

3、发行人最近三年及一期内实际控制人变化情况

最近三年及一期内，公司实际控制人均为李水荣先生，未发生变化。公司实际控制人具体情况参见本节之“三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况”。

（三）发行人重大资产重组情况

发行人报告期内未发生重大资产重组。

（四）发行人的股本结构和前十大股东持股情况

1、发行人的股本结构

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人的股本结构如下：

项目	持股数（股）	持股比例（%）
一、有限售条件的流通股份	474,888,275	7.55
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-

3、其他内资持股	474,888,275	7.55
其中：境内非国有法人持股	56,710,775	0.90
境内自然人持股	418,177,500	6.65
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件的流通股份	5,816,219,475	92.45
1、人民币普通股	5,816,219,475	92.45
2、境内上市外资股	-	-
3、境外上市外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	6,291,107,750	100.00

2、发行人的前十大股东持股情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人前十大股东持股情况如下：

股东姓名	持股数量（股）	占总股本比例	受限情况	受限数量（股）
浙江荣盛控股集团有限公司	4,123,215,415	65.54%	限售	56,710,775
李水荣	428,850,000	6.82%	限售	321,637,500
汇安基金—浙商银行—汇安基金—湖畔1号资产管理计划	267,129,482	4.25%	无	
长安基金-广发银行-长安悦享定增65号投资组合	113,516,068	1.80%	无	
财通基金-建设银行-财通基金-海港1号资产管理计划	112,616,232	1.79%	无	
许月娟	64,350,000	1.02%	无	
李永庆	64,350,000	1.02%	限售	48,262,500
李国庆	64,350,000	1.02%	限售	48,262,500
浙江浙商产融资产管理有限公司	56,710,775	0.90%	质押	56,710,775
杭州华弘国泰投资管理有限公司—华弘国泰3号股权私募基金	56,710,775	0.90%		
合计	5,351,798,747.00	85.06%	-	

二、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人重要股权投资基本情况

1、发行人主要控股子公司基本情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人控股子公司的基本情况及经营业务情况如下所示：

序号	公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）		持股关系	持股比例
				币种	金额		
1	浙江盛元化纤有限公司（注）	浙江萧山	制造业	人民币	136,986	直接	100.00%
2	香港盛晖有限公司	中国香港	商业	美元	1,970	直接	100.00%
3	宁波逸盛化学有限公司	浙江宁波	制造业	美元	10,526	间接	95.00%
4	大连逸盛投资有限公司	辽宁大连	制造业	人民币	201,800	直接	70.00%
5	逸盛大化石化有限公司	辽宁大连	制造业	人民币	245,645	间接	59.21%
6	香港逸盛大化有限公司	中国香港	商业	美元	10	间接	59.21%
7	大连荣新成贸易有限公司	辽宁大连	商业	人民币	1,000	间接	59.21%
8	大连凯创贸易有限公司	辽宁大连	商业	人民币	80	间接	59.21%
9	宁波中金石化有限公司	浙江宁波	制造业	人民币	460,000	直接	100.00%
10	荣翔（上海）化工有限公司	中国上海	商业	人民币	100	间接	100.00%
11	荣盛石化（新加坡）私人有限公司	新加坡	商业	美元	9,600	直接	100.00%
12	荣盛国际贸易有限公司	浙江萧山	商业	人民币	10,000	直接	100.00%
13	浙江石油化工有限公司	浙江舟山	制造业	人民币	3,880,000	直接	51.00%
14	荣翔化纤有限公司	浙江萧山	制造业	人民币	20,000	直接	100.00%
15	舟山市鱼山石化工程有限公司	浙江舟山	制造业	人民币	5,000	间接	51.00%
16	浙江石化（新加坡）私人有限公司	新加坡	商业	美元	0.01	间接	51.00%
17	浙江荣通化纤新材料有限公司	浙江萧山	制造业	人民币	5,000	间接	59.21%
18	宁波泥螺山新能源有限公司	浙江宁波	制造业	人民币	36,000	间接	100.00%
19	浙江永盛科技有限公司	浙江绍兴	制造业	人民币	16,000	直接	70.00%
20	浙江聚兴化纤有限公司	浙江绍兴	制造业	人民币	4,500	直接	70.00%
21	浙石化金塘物流有限公司	浙江舟山	运输仓储	人民币	200,000	间接	100.00%

注：根据盛元化纤 2016 年 3 月 1 日股东会决议和公司与盛元化纤、国开发展基金有限公司签订的《投资合同》及《投资合同变更协议》，盛元化纤吸收国开发展基金有限公司出资 20,000 万元，其中增加注册资本 16,986 万元，增加资本公积 3,014 万元，变更后盛元化纤注册资本为 136,986 万元。其中公司出资 120,000 万元，占注册资本的 87.60%；国开发展基金有限公司出资 16,986 万元，占注册资本的 12.40%。本次投资期限为 7 年，投资期内，国开发展基金有限公司对该项投资的平均年化投资收益率最高不超过 1.2%，公司将于第 4 年、第 5 年、第 6 年、第 7 年回购国开发展基金有限公司持有的浙江盛元化纤有限公司股权，每年回购金额为 5,000 万元。

2、发行人主要的合营、联营公司基本情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司合营、联营公司情况如下所示：

序号	公司名称	注册地	持股比例		业务性质	注册资本（万元）
			直接	间接		
1	浙江逸盛石化有限公司	浙江宁波	16.07%	13.93%	制造业	美元 50,042.48
2	海南逸盛石化有限公司	海南洋浦	-	42.50%	制造业	358,000
3	宁波恒逸贸易有限公司	浙江宁波	30.00%	-	商业	2,000
4	浙江萧山农村商业银行股份有限公司	浙江萧山	9.4385%	-	金融业	247,658.34
5	浙江逸盛新材料有限公司	浙江宁波	50%	-	制造业	100,000
6	浙江省石油股份有限公司	浙江舟山	-	40.00%	制造业	1,100,000
7	浙石化新奥（舟山）燃气有限公司	浙江舟山	-	40.00%	制造业	5,000
8	浙江德荣化工有限公司	浙江舟山	-	45.00%	制造业	102,000
9	浙江鼎盛石化工程有限公司	浙江舟山	-	50.00%	制造业	6,000

（二）发行人重要权益投资企业基本情况介绍

1、浙江盛元化纤有限公司

浙江盛元化纤有限公司于 2003 年 9 月 28 日成立，截至 2019 年 9 月 30 日注册资本为 136,986 万元，发行人持股比例为 100%。经营范围：制造、加工：涤纶、氨纶（仅限筹建）；经销：轻纺原料及产品（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）

截至 2018 年 12 月 31 日，盛元化纤总资产 436,435.49 万元、总负债 284,855.91 万元、所有者权益 151,579.57 万元；2018 年全年实现营业收入 531,689.46 万元、净利润 12,558.49 万元。

2、逸盛大化石化有限公司

逸盛大化石化有限公司于 2006 年 4 月 29 日成立，截至 2019 年 9 月 30 日注册资本为 245,645 万元，发行人通过逸盛投资持股比例为 84.60%。经营范围：项目投资，国内一般贸易，货物进出口，技术进出口，贸易中介代理（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可方可经营）。

截至 2018 年 12 月 31 日，逸盛大化合并报表总资产 1,269,925.57 万元、总负债 729,073.62 万元、所有者权益 540,851.95 万元；2018 年全年合并报表实现营业收入 4,810,629.79 万元、净利润 61,220.31 万元。

3、宁波中金石化有限公司

宁波中金石化有限公司于 2004 年 4 月 15 日成立，截至 2019 年 9 月 30 日注册资本为 460,000 万元，发行人直接投资持股比例为 100%。经营范围：液化石油气、丙烯（聚合级丙烯）、丙烷（工业丙烷）、异丁烷（工业用异丁烷）、正丁烷、C5（戊烷发泡剂）（异戊烷、正戊烷）C6（工业己烷、己烷）（异己烷、正己烷、环己烷、正戊烷、异戊烷、环戊烷）、抽余油（石脑油（轻））、苯（石油苯）、C8 芳烃（二甲苯）、液硫（工业硫磺）、氢气（工业氢）、液氨（液体无水氨）、液氧（工业氧）、氮（高纯氮）、液氩（高纯氩）、轻质化石脑油（中间产品）、轻质化轻蜡油（中间产品）、轻质化液化气（液化石油气）、重整、改质液化气（液化石油气、混合碳四）（中间产品）、加氢、改质石脑油（石脑油）的生产（在许可证件有效期内经营）；化工产品仓储；化工产品、石油制品（除危险化学品）批发、零售；对二甲苯项目设施建设；企业管理咨询服务、商务服务；自营和代理各类货物及技术的进出口，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外；装卸服务。（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）

截至 2018 年 12 月 31 日，中金石化合并报表总资产 2,500,600.21 万元、总负债 1,770,295.12 万元、所有者权益 730,305.09 万元；2018 年全年合并报表实现营业收入 1,915,138.78 万元、净利润 89,431.28 万元。

4、大连逸盛投资有限公司

大连逸盛投资有限公司于 2005 年 12 月 14 日成立，截至 2019 年 9 月 30 日注册资本为 201,800 万元，发行人直接持股比例为 70.00%。经营范围：项目投资，国内一般贸易，货物进出口，技术进出口，贸易中介代理。（法律、行政法规禁止的项目除外，法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。（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。）

截至 2018 年 12 月 31 日，逸盛投资合并报表总资产 1,315,490.97 万元、总负债 729,133.62 万元、所有者权益 586,357.35 万元；2018 年全年合并报表实现营业收入 4,810,629.79 万元、净利润 80,811.88 万元。

5、香港盛晖有限公司

香港盛晖有限公司成立于 2007 年 7 月 5 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本为 1,970 万美元，发行人直接持股比例 100%。经营范围：纺织化纤及与本公司产品相关的原材料、产品的进出口贸易。

截至 2018 年 12 月 31 日，香港盛晖合并报表总资产 102,548.45 万元、总负债 62,636.83 万元、所有者权益 39,911.62 万元；2018 年全年合并报表实现营业收入 98,136.33 万元、净利润 2,301.64 万元。

6、宁波逸盛化学有限公司

宁波逸盛化学有限公司成立于 2015 年 12 月 18 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 10,526 万美元，发行人间接持股比例 95.00%。经营范围：石油化工产品及其原材料的佣金代理（危险化学品除外）（拍卖除外），聚酯纤维（PET）生产项目筹建石油制品、化工产品、聚酯切片（以上危险化学品除外）批发。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。

截至 2018 年 12 月 31 日，逸盛化学总资产 27,092.72 万元、总负债 422.35 万元、所有者权益 26,670.36 万元；2018 年全年实现营业收入 0.00 万元、净利润 1,275.65 万元。

7、香港逸盛大化有限公司

香港逸盛大化有限公司成立于 2012 年 6 月 5 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 100,000 美元，发行人间接持股比例 100%。经营范围：精对苯二甲酸原材料及化工产品贸易，货物、技术进出口，商务咨询，投资咨询，技术开发，技术咨询以及技术服务等。

截至 2018 年 12 月 31 日，香港逸盛总资产 82,076.58 万元、总负债 59,667.58 万元、所有者权益 22,408.99 万元；2018 年全年实现营业收入 837,023.90 万元、净利润 13,659.42 万元。

8、大连荣新成贸易有限公司

大连荣新成贸易有限公司成立于 2015 年 3 月 25 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 1,000 万元，发行人间接持股比例 100%。经营范围：国际贸易、转口贸易、商品展示、咨询服务（不含专项）、化工产品（不含化学危险品）、货物进出口、技术进出口、五金机械、电子产品、建筑材料、钢材、木材销售；1,4-二甲苯、乙酸[含量>80%]无储存经营（有效期至 2018 年 12 月 17 日）。（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。）

截至 2018 年 12 月 31 日，大连荣新成总资产 5,301.93 万元、总负债 4,358.77

万元、所有者权益 943.16 万元；2018 年全年实现营业收入 1,187,111.60 万元、净利润 1,468.76 万元。

9、大连凯创贸易有限公司

大连凯创贸易有限公司成立于 2015 年 10 月 22 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 80 万元，发行人间接持股比例 100%。经营范围：五金机械、电子产品、建筑材料、化工产品、钢材、木材的批发兼零售，国内一般贸易，货物进出口、技术进出口；展览展示服务。（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。）

截至 2018 年 12 月 31 日，凯创贸易总资产 94.60 万元、总负债 1.66 万元、所有者权益 92.94 万元；2018 年全年实现营业收入 10,054.91 万元、净利润 97.04 万元。

10、荣翔（上海）化工有限公司

荣翔（上海）化工有限公司成立于 2015 年 1 月 8 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 100 万元，发行人间接持股比例 100%。经营范围：化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）的销售，货物及技术的进出口，转口贸易，企业管理咨询、商务信息咨询（以上咨询均除经纪）。（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）。

截至 2018 年 12 月 31 日，荣翔化工总资产 176.65 万元、总负债 3,534.21 万元、所有者权益-3,357.56 万元；2018 年全年实现营业收入 0.00 万元、净利润 -946.40 万元。

11、荣盛石化（新加坡）私人有限公司

荣盛石化（新加坡）私人有限公司成立于 2015 年 1 月 28 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 9,600 万美元，发行人间接持股比例 100%。经营范围：化学品和化工产品的批发。

截至 2018 年 12 月 31 日，荣盛新加坡总资产 463,261.02 万元、总负债 344,416.79 万元、所有者权益 118,844.23 万元；2018 年全年实现营业收入 2,937,917.30 万元、净利润 11,863.34 万元。

12、荣盛国际贸易有限公司

荣盛国际贸易有限公司成立于 2016 年 2 月 1 日，截止 2019 年 9 月 30 日注

册资本 10,000 万元，发行人直接持股比例 100%。经营范围：许可经营项目：不带储存经营其他危险化学品：乙烯、丙烯、1, 3-丁二烯 [稳定的]、异丁烯、丙烷、正丁烷、异丁烷、液化石油气（工业生产原料用）、甲醇、正戊烷、正己烷、苯、1, 2-二甲苯、1, 3-二甲苯、甲苯、1, 4-二甲苯、二甲苯异构体混合物、乙苯、苯乙烯 [稳定的]、苯酚、丙酮、氨、氧 [压缩的或液化的]、氮 [压缩的或液化的]、氩 [压缩的或液化的]、石脑油、煤焦油（上述经营范围中涉及前置审批项目的，在许可证有效期内方可经营）。一般经营项目：货物及技术进出口业务；化工原料（除化学危险品及易制毒化学品）、化纤原辅料及产品、包装制品、服装、五金机械、电子产品、建筑材料、国家政策允许上市的食用农产品的销售。

截至 2018 年 12 月 31 日，荣盛国贸合并报表总资产 6,990.88 万元、总负债 8,593.92 万元、所有者权益-1,603.05 万元；2018 年全年合并报表实现营业收入 470,668.54 万元、净利润-1,496.47 万元。

13、浙江石油化工有限公司

浙江石油化工有限公司成立于 2015 年 6 月 18 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 3,880,000 万元，发行人直接持股比例 51%。经营范围：液化石油气、柴油【闭杯闪点 $\leq 60^{\circ}\text{C}$ 】、丙烷、苯、邻二甲苯、间二甲苯、对二甲苯、乙烯、丙烯、丙炔和丙二烯混合物【稳定的】、异丁烯、1,3-丁二烯【稳定的】、1-丁烯、2-丁烯、正丁烷、异丁烷、丙二烯【稳定的】、环戊烷、异戊二烯、1-戊烯、2-戊烯、戊烷、1-丁炔【稳定的】、3-甲基-1-丁烯、乙苯、1-己烯、异戊烷、苯酚、碳酸二甲酯、丙酮氰醇、甲基丙烯酸甲酯【稳定的】、甲醇和易制毒化学品：甲苯、丙酮的批发无仓储；石油制品的生产、销售、储运，原油进出口贸易，石油化工原辅材料和设备及其零部件销售（以上不含危险化学品及易制毒品）；本企业的水、电销售；机械设备制造、安装；技术及信息的开发、咨询、服务；自营和代理货物和技术的进出口；码头装卸；一般货物仓储（不含危险化学品及易制毒品）；马目原油库 3、4、5、7、8#罐组原油仓储（试生产）。（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）

截至 2018 年 12 月 31 日，浙江石化合并报表总资产 7,215,817.17 万元、总负债 4,671,292.68 万元、所有者权益 2,544,524.49 万元；2018 年全年合并报表实现营业收入 0.00 万元、净利润 715.37 万元。

14、荣翔化纤有限公司

荣翔化纤有限公司成立于 2017 年 7 月 4 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 20,000 万元，发行人直接持股比例 100%。经营范围：涤纶丝、化纤布的制造、加工；轻纺原料及产品销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年 12 月 31 日，荣翔化纤总资产 530.53 万元、总负债 20.85 万元、所有者权益 509.68 万元；2018 年全年实现营业收入 79,566.19 万元、净利润 132.89 万元。

15、舟山市鱼山石化工程有限公司

舟山市鱼山石化工程有限公司成立于 2016 年 8 月 12 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 5,000 万元，发行人间接持股比例 100%。经营范围：石油制品及相关化工产品储运码头的基础工程建设；电力、蒸汽、海水淡化、工业供水的基础工程建设、技术投资、生产及供应；危险废物经营（凭有效许可证经营），固体废弃物（不含危险化学品）、生活及工业污水处理。

截至 2018 年 12 月 31 日，鱼山石化总资产 83,993.61 万元、总负债 79,001.93 万元、所有者权益 4,991.68 万元；2018 年全年实现营业收入 0.00 万元、净利润 -6.29 万元。

16、浙江石化（新加坡）私人有限公司

浙江石化（新加坡）私人有限公司成立于 2017 年 1 月 8 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 100 美元，发行人直接持股比例 100%。经营范围：石油天然气、炼油产品和石油化工产品的全球贸易。

截至 2018 年 12 月 31 日，浙石化新加坡总资产 0.09 万元、总负债 6.48 万元、所有者权益 -6.39 万元；2018 年全年实现营业收入 0.00 万元、净利润 -6.39 万元。

17、浙江荣通化纤新材料有限公司

浙江荣通化纤新材料有限公司成立于 2017 年 9 月 5 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 5,000 万元人民币，发行人间接持股比例 100%。经营范围：聚酯切片，涤纶丝，化纤原料的生产、加工、销售；化工原料及产品，石油化工产品（以上均除化学危险品及易制毒化学品、成品油及液化气）的研发、销售；功能性化学纤维及面料的技术研发、成果转让；五金机械，电子产品，建筑材料的批

发、零售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务。（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）

截至 2018 年 12 月 31 日，荣通化纤总资产 23,634.67 万元、总负债 18,312.68 万元、所有者权益 5,321.98 万元；2018 年全年实现营业收入 2,276,380.44 万元、净利润 172.32 万元。

18、宁波泥螺山新能源有限公司

宁波泥螺山新能源有限公司成立于 2018 年 7 月 25 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 36,000 万元人民币，发行人间接持股比例 100%。经营范围：废料发电技术的研究、开发；供热、供汽（水蒸气）服务；以及其他按法律、法规、国务院决定等规定未禁止或无需经营许可的项目和未列入地方产业发展负面清单的项目（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2018 年 12 月 31 日，泥螺山新能源总资产 33,868.52 万元、总负债 34,157.00 万元、净资产-288.48 万元；2018 年实现营业收入 0.00 万元、净利润 -288.48 万元。

19、浙江永盛科技有限公司

浙江永盛科技有限公司成立于 2016 年 2 月 25 日，截至 2019 年 9 月 30 日注册资本 16,000 万元人民币，发行人直接持股比例 70%。经营范围：研发、生产、销售：农膜和多功能膜、化纤织品、化工产品（除危险化学品及易制毒化学品外）；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的除外）。（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）

截至 2018 年 12 月 31 日，永盛科技总资产 71,832.37 万元、总负债 41,435.09 万元、净资产 30,397.28 万元；2018 年实现营业收入 194,500.34 万元、净利润 16,225.59 万元。

20、浙江聚兴化纤有限公司

浙江聚兴化纤有限公司成立于 2016 年 5 月 6 日，截至 2019 年 9 月 30 日注册资本 4,500 万元人民币，发行人直接持股比例 70%。经营范围：生产、销售：涤纶、丙纶丝、纺织面料；货物进出口和技术进出口（法律、行政法规禁止的除外）。（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）

截至 2018 年 12 月 31 日，聚兴化纤总资产 36,071.02 万元、总负债 34,622.85

万元、净资产 1,448.17 万元；2018 年实现营业收入 151.06 万元、净利润-1,731.87 万元。

21、浙石化金塘物流有限公司

浙石化金塘物流有限公司成立于 2019 年 1 月 29 日，截至 2019 年 9 月 30 日注册资本 200,000 万元人民币，发行人间接持股比例 100%。经营范围：道路货物运输；经营自建码头、储罐，为用户提供石化产品（不含危险化学品）的装卸、中转、分运物流服务；油品计量与油品检测服务；燃料油销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

22、浙江逸盛石化有限公司

浙江逸盛石化有限公司成立于 2003 年 3 月 3 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 50,042.48 美元，发行人直接和间接持股比例 30%。经营范围：精对苯二甲酸（PTA）的生产；自营和代理各类商品和技术的进出口；第 3 类易燃液体（1，4-二甲苯）、第 8 类腐蚀品（乙酸【含量>80%】）的国内批发（在许可证有效期内经营）；普通货物仓储服务。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。

截至 2018 年 12 月 31 日，浙江逸盛合并报表总资产 1,420,501.88 万元、总负债 797,482.54 万元、所有者权益 623,019.34 万元；2018 年全年合并报表实现营业收入 3,701,156.26 万元、净利润 64,918.85 万元。

23、宁波恒逸贸易有限公司

宁波恒逸贸易有限公司成立于 2011 年 5 月 24 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 2,000 万元，发行人直接持股比例 30%。经营范围：其他危险化学品：乙酸[含量>80%]、1，4-二甲苯的批发、零售（票据贸易）（在许可证有效期内经营）。化工原料及产品的批发、零售；自营和代理各类货物和技术的进出口业务（除国家限定公司经营或禁止进出口的货物及技术）。

截至 2018 年 12 月 31 日，恒逸贸易总资产 216,245.34 万元、总负债 165,822.33 万元、所有者权益 50,423.01 万元；2018 年全年实现营业收入 1,983,871.89 万元、净利润 23,742.41 万元。

24、海南逸盛石化有限公司

海南逸盛石化有限公司成立于 2010 年 5 月 31 日，截止 2019 年 9 月 30 日注

册资本 358,000 万元，发行人间接持股比例 42.50%。经营范围：精对苯二甲酸、聚酯切片、聚酯瓶片、涤纶短纤、POY 丝、FDY 丝、化纤原料的生产、加工、批发、零售；对二甲苯、乙酸、乙二醇经营；自营和代理各类商品和技术进出口。

截至 2018 年 12 月 31 日，海南逸盛合并报表总资产 1,131,777.47 万元、总负债 792,140.08 万元、所有者权益 339,637.38 万元；2018 年全年合并报表实现营业收入 2,243,546.00 万元、净利润 45,659.79 万元。

25、浙江萧山农村商业银行股份有限公司

浙江萧山农村商业银行股份有限公司成立于 1998 年 10 月 22 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 225,144.01 万元，发行人间接持股比例 9.4385%。经营范围：经中国银行业监督管理委员会依照有关法律行政法规和其他规定批准的业务；基金销售。

截至 2018 年 12 月 31 日，萧山农商行总资产 15,790,232.09 万元、总负债 14,475,624.85 万元、所有者权益 1,314,607.24 万元；2018 年全年实现营业收入 479,626.41 万元，净利润 124,559.46 万元。

26、浙江逸盛新材料有限公司

浙江逸盛新材料有限公司成立于 2017 年 11 月 27 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 100,000 万元，发行人直接持股比例 50%。经营范围：纳米材料、高性能膜材料、复合薄膜的研发、批发、销售；石油制品、化工产品（除危险化学品）销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年 12 月 31 日，逸盛新材料总资产 64,350.21 万元、总负债 3,341.43 万元、所有者权益 61,008.78 万元；2018 年全年实现营业收入 0.00 万元、净利润 19.37 万元。

27、浙江省石油股份有限公司

浙江省石油股份有限公司成立于 2017 年 9 月 16 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 1,100,000 万元，发行人间接持股比例 40%。经营范围：原油、成品油储备营运，原油、燃料油、成品油生产加工利用，原油、成品油、燃料油仓储、依托自贸区开展石油交易平台运营（以上限分支机构经营）；成品油批发零售和进出口贸易；保税燃料油经营；围绕原油、成品油、燃料油配套的油库、码头、输油管线以及成品油零售网点等基础设施的投资建设；依托自贸区开展石油交易

平台建设；石油行业相关管理和咨询服务；参与境内外石油资源勘探、开发开采。
(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)

截至 2018 年 12 月 31 日，浙江省石油股份有限公司合并报表总资产 494,188.01 万元、总负债 395,457.72 万元、所有者权益 98,730.30 万元；2018 年全年合并报表实现营业收入 218.11 万元、净利润-5,871.53 万元。

28、浙石化新奥（舟山）燃气有限公司

浙石化新奥（舟山）燃气有限公司成立于 2017 年 8 月 29 日，截止 2019 年 9 月 30 日注册资本 5,000 万元，发行人间接持股比例 40%。经营范围：天然气、电、冷、热、蒸汽的能源产品生产、销售、供应服务；天然气开发咨询；城市及园区天然气管网及配套设施建设；燃气器具、设备销售；油品（不含危险化学品及易制毒品）的销售与供应服务；分布式能源项目投资、建设及运营管理；供热管网、配电网项目的投资、建设及运营管理；合同能源管理；新能源（不含危险化学品及易制毒品）开发、利用；节能技术开发、技术咨询、技术转让、技术推广服务；商务信息咨询；能源管理数据库系统开发、管理服务；能源交易居间服务；机电设备、暖通设备及其他能源利用设备的销售、租赁及技术服务。（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）

截至 2018 年 12 月 31 日，浙石化新奥（舟山）燃气有限公司总资产 4,908.31 万元，总负债 113.58 万元，所有者权益 4,794.73 万元；2018 年全年实现营业收入 0.00 万元，净利润-202.44 万元。

29、浙江德荣化工有限公司

浙江德荣化工有限公司成立于 2017 年 9 月 4 日，截至 2019 年 9 月 30 日注册资本 102,000 万元，发行人间接持股比例 45%。经营范围：化工产品不（含危险化学品及易制毒品）的生产、销售、储运；经营本企业生产所需的化工原料（不含危险化学品及易制毒品）、化工辅料（不含危险化学品及易制毒品）、机械设备、仪器仪表及备件的销售、租赁业务；技术及信息的开发、咨询、服务；自营和代理货物和技术的进出口。

截至 2018 年 12 月 31 日，德荣化工总资产 5,318.26 万元，总负债 4,442.72 万元，所有者权益 875.54 万元；2018 年全年实现营业收入 0.00 万元，净利润-700.81 万元。

30、浙江鼎盛石化工程有限公司

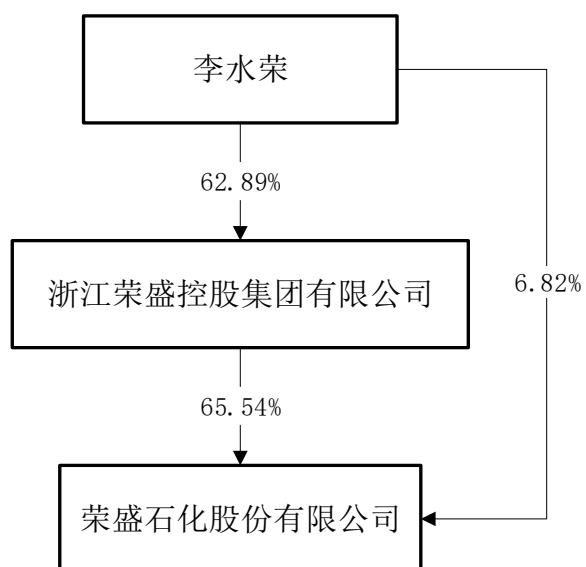
浙江鼎盛石化工程有限公司成立于 2018 年 10 月 18 日，截至 2019 年 9 月 30 日注册资本 6,000 万元，发行人间接持股比例 50%。经营范围：石化装置及其它工业设备安装、维修；建筑工程施工；石油化工工程成套设备、阀门、压力容器、非标设备及机械设备制造、加工；化工防腐；锅炉安装、改造、修理；压力管道设计、安装；设备租赁；吊装服务；为工业专用设备检修、安装提供技术咨询、技术服务；金属材料、装饰材料（不含危险化学品）批发、零售；家电、计算机零售、维修；电气、仪器仪表及自动化控制设备维护、安装、调试；贸易经纪与代理；货物及技术进出口贸易。

截至 2018 年 12 月 31 日，鼎盛石化总资产 3,012.67 万元，总负债 17.97 万元，所有者权益 2,994.70 万元；2018 年全年实现营业收入 0.00 万元，净利润-5.30 万元。

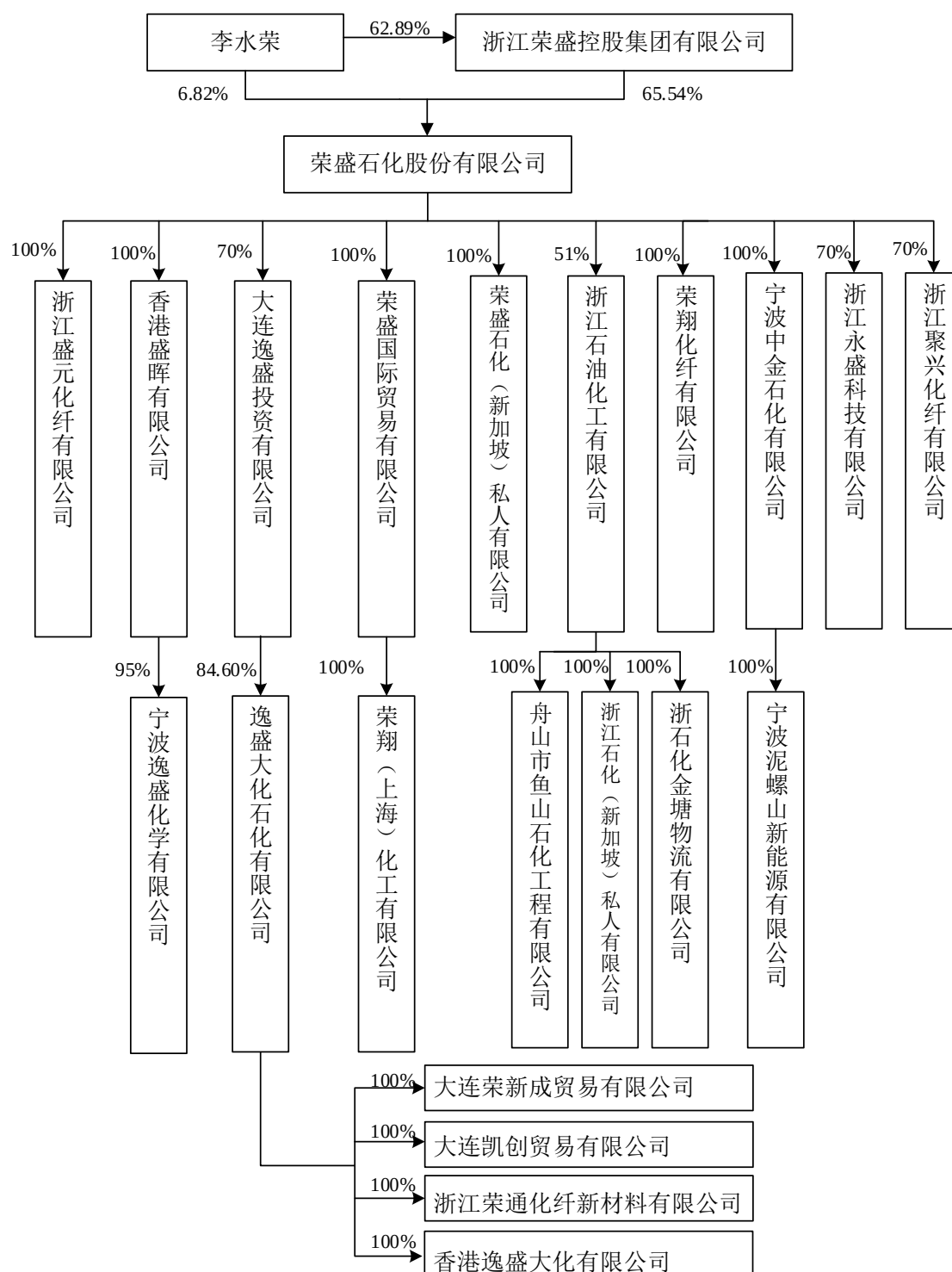
三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

（一）发行人、发行人控股股东及实际控制人的股权架构

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人控股股东及实际控制人的股权关系情况如下图所示：



截至 2019 年 9 月 30 日，发行人股权结构图如下：



（二）发行人控股股东基本情况

截至 2019 年 9 月 30 日，荣盛控股集团直接持有发行人 4,123,215,415 股，持股比例为 65.54%，为发行人控股股东，其基本情况如下：

名称:	浙江荣盛控股集团有限公司		
办公地址:	浙江省杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号		
注册地址:	浙江省杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号		
法定代表人:	李水荣		
成立时间:	2006 年 9 月 13 日		
注册资本:	人民币 80,800 万元		
经营范围:	实业投资,企业管理咨询,室内外建筑装饰,化工原料及产品(不含化学危险品和易制毒品)、贵金属(不含专控)、黄金制品、煤炭(无储存)、金属材料及制品、钢材、建筑材料、轻纺原料及产品、燃料油(不含成品油)、光伏产品、水泥及制品、木材及制品、五金交电、日用品的销售,计算机软件开发,信息咨询服务,从事进出口业务。(国家法律法规禁止或限制的项目除外)。(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)		
最近两年经审计主要财务数据	项目	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度(万元)	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度(万元)
	总资产	13,928,450.90	8,119,096.40
	净资产	3,785,901.55	2,855,589.28
	营业收入	9,674,881.44	7,955,411.30
	净利润	220,982.13	214,172.30

截至 2019 年 9 月 30 日,荣盛控股股权结构如下:

股东姓名	出资金额(万元)	出资比例
李水荣	50,818.40	62.894%
李永庆	7,619.20	9.430%
李国庆	7,619.20	9.430%
许月娟	7,619.20	9.430%
倪信才	3,809.60	4.715%
赵关龙	2,514.40	3.112%
西部信托有限公司	800.00	0.990%
合计	80,800.00	100.00%

报告期内,发行人控股股东未发生变更。

(三) 发行人实际控制人基本情况

截至 2019 年 9 月 30 日,李水荣先生直接和通过控股股东荣盛控股合计持有发行人 4,552,065,415 股股份,持股比例 72.36%,为公司实际控制人。其基本情况参见本节“四、(二)董事、监事、高级管理人员的主要工作经历”。

报告期内,发行人实际控制人未发生变更。

(四) 公司控股股东及实际控制人对其他企业的投资情况

1、公司控股股东对其他企业的投资情况

截至 2019 年 9 月 30 日,除发行人外,控股股东投资的其他重要子公司及联营企业情况如下表:

被投资单位	投资关系
宁波联合集团股份有限公司	子公司
荣盛(香港)贸易有限公司	子公司
荣盛煤炭有限公司	子公司
浙江荣通物流有限公司	子公司
海南盛谷石化装备投资有限公司	子公司
浙江荣盛创业投资有限公司	子公司
浙江荣盛贸易有限公司	子公司
荣盛新疆库车投资有限公司	子公司
宁波荣盛展宇实业有限公司	子公司
荣盛资源(卢森堡)控股有限公司	子公司
杭州盛元房地产开发有限公司	子公司
大连海滨置业有限公司	子公司
大连逸盛元置业有限公司	子公司
舟山辰和宇贸易有限公司	子公司
荣盛物流有限公司	子公司
宜宾天原集团股份有限公司	联营企业
加拿大能源控股有限公司(CCEC)	联营企业
宁波青峙化工码头有限公司	联营企业
深圳市和辉创业投资企业(有限合伙)	联营企业
东展船运股份公司	联营企业
荣盛国际帆船俱乐部有限公司	联营企业
三元控股集团杭州热电有限公司	联营企业
杭州富阳蓝绿一号股权投资合伙企业(有限合伙)	联营企业
明诚致慧(杭州)股权投资有限公司	联营企业
杭州滨江盛元房地产开发有限公司	联营企业
杭州开元世纪置业有限公司	联营企业
杭州华瑞双元房地产有限公司	联营企业

杭州滨江盛元海岸房地产开发有限公司

联营企业

2、公司实际控制人对其他企业的投资情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人实际控制人李水荣先生除持有发行人及发行人控股股东股权外，不存在对其他企业投资的情况。

（五）公司控股股东及实际控制人持有股权被质押及争议情况

截至 2019 年 9 月 30 日，控股股东持有发行人股份总额为 4,123,215,415 股，其中有限售条件的股份数量 56,710,775 股，不存在被质押或存在争议的情况。

截至 2019 年 9 月 30 日，实际控制人持有的发行人股份总额为 428,850,000 股，其中有限售条件的股份数量为 321,637,500 股，不存在被质押或存在争议的情况。

四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）基本情况及持有发行人证券情况

截至募集说明书签署日，发行人现任的董事、监事、高级管理人员的基本情况截至 2019 年 9 月 30 日持有公司股票、债券情况如下表：

姓名	职务	性别	任期	持股数(股)	持有公司债券数
李水荣	董事长	男	2019.5.10-2022.5.10	428,850,000	-
李彩娥	董事	女	2019.5.10-2022.5.10	-	-
李永庆	董事	男	2019.5.10-2022.5.10	64,350,000	-
俞凤娣	董事	女	2019.5.10-2022.5.10	-	-
全卫英	董事、董事会秘书	女	2019.5.10-2022.5.10	-	-
项炯炯	董事、总经理	男	2019.5.10-2022.5.10	-	-
姚铮	独立董事	男	2019.5.10-2022.5.10	-	-
严建苗	独立董事	男	2019.5.10-2022.5.10	-	-
郑晓东	独立董事	男	2019.5.10-2022.5.10	-	-

孙国明	监事会主席	男	2019.5.10-2022.5.10	-	-
李国庆	监事	男	2019.5.10-2022.5.10	64,350,000	-
徐永明	职工监事	男	2019.5.10-2022.5.10	-	-
孟繁秋	副总经理	男	2019.5.10-2022.5.10	-	-
王亚芳	财务总监	女	2019.5.10-2022.5.10	-	-

（二）董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

1、董事

李水荣先生，中国国籍，无永久境外居留权，1956 年出生，高级经济师，大专学历；曾获全国乡镇企业家、中国纺织品牌文化建设杰出人物、浙江省劳动模范、浙江省功勋民营企业家、第七届浙江省优秀创业企业家、杭州市十大贡献企业家、萧山区“十五”时期杰出工业企业家等称号；历任萧山益农围垦指挥部经营部经理、荣盛化纤董事长兼总经理；兼任中国化纤工业协会副会长、杭州市商会副会长、萧山区工商联会副会长、杭州市萧山区人大常委等职；现任荣盛集团董事长、总裁。

李永庆先生，1964 年出生，专科学历；曾任荣盛化纤集团有限公司供应工程部副经理，总经理助理。现任荣盛控股副董事长，公司董事。

李彩娥女士，1963 年出生，高级经济师，本科学历；曾任荣盛化纤集团有限公司副总经理，荣盛控股副总裁，现任公司董事。

俞凤娣女士，1968 年出生，大专学历；曾获杭州市劳动模范称号，历任绍兴县第一涤纶厂生技科技术员，绍兴市第一化纤厂生技科科长，荣盛化纤集团有限公司假捻部经理，总经理助理，现任公司董事。

全卫英女士，1978 年出生，本科学历；曾任职于公司投资部、财务部，现任公司董事、董事会秘书。

项炯炯先生，1983 年出生，硕士学历；现任公司董事、总经理，兼任杭州市萧山区政协委员，萧山区工商联常务理事，浙江理工大学兼职教授，杭州市萧山区留学生联谊会常务理事，荣获“侨界浙江省十佳青年”称号。

姚铮先生，1957 年出生，研究生学历，教授，博士生导师。历任浙江大学管理学院讲师、副教授、企业投资研究所副所长、会计与财务管理系主任、资本

市场与会计研究中心主任等职；现任财务与会计研究所所长等职；兼任《中国会计评论》理事会理事、广宇集团股份有限公司、上海剑桥科技股份有限公司独立董事。

严建苗先生，1965 年出生，经济学博士。历任原杭州大学金融与经贸学院国际贸易系副主任、浙江大学经济学院国际经济学系系主任，现为浙江大学经济学院教授、国际商务研究所执行所长，兼任中国世界经济学会理事、浙江省国际经济贸易学会常务理事。现担任新安化工股份有限公司、通策医疗股份有限公司、百大集团股份有限公司独立董事。

郑晓东先生，1978 年出生，海商法硕士。现任北京金诚同达律师事务所高级合伙人，兼任中华全国律师协会企业合规专项工作组副组长、北京市律师协会证券法律专业委员会副主任、中国国际经济贸易仲裁委员会上海分会（上海国际仲裁中心）仲裁员、上海金融与法律研究院特聘研究员。现担任宁波联合集团股份有限公司、东信和平科技股份有限公司、北京三元食品股份有限公司独立董事。

2、监事

孙国明先生，本科学历。曾任浙江荣盛控股集团有限公司稽查部稽查员、经理助理、副经理；宁波中金石化有限公司仓管部经理、综合管理部经理。现任浙江荣盛控股集团有限公司稽查部高级经理。

李国庆先生，1970 年出生，专科学历，中国国籍。曾任荣盛化纤集团有限公司销售部经理助理，现任荣盛控股副总裁助理，公司监事。

徐永明先生，1971 年出生，大专学历。历任浙江远东化纤集团纺丝厂厂长，产品开发部主任，萧山市荣盛纺织有限公司纺丝分厂副厂长，公司纺丝部经理。现任公司职工监事，总经理助理。

3、高级管理人员

全卫英女士、项炯炯先生之基本情况详见前述董事介绍。

孟繁秋先生，男，1968 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居住权，法学硕士、新加坡国立大学 EMBA。历任中国航油集团公司总经理助理、中国航油（新加坡）股份有限公司首席执行官/执行董事、中国航油（香港）公司董事长、上海浦东国际机场航空油料有限责任公司副董事长、中国航油集团新源石化有限公司副董事长、韩国丽水枢纽油库有限公司董事长、中国航油（欧洲）有限公司

董事、中国航油集团津京管道运输有限责任公司董事、投资者关系专业系会（新加坡）董事、新加坡中资企业协会会长、新加坡工商联合总会理事、新加坡工商联合总会中国工商组副主席，现为荣盛石化（新加坡）私人有限公司总经理、新加坡中资企业协会名誉会长。

王亚芳女士，本科学历、中国国籍、高级会计师、注册会计师；曾任浙江荣盛控股集团有限公司财务管理部副经理、经理、财务总监。

（三）董事、监事及高级管理人员对外兼职情况

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人现任董事、监事及高级管理人员在本公司之外的其他单位主要兼职情况如下：

姓名	在公司职务	兼职单位	与发行人关系	兼职情况
李水荣	董事长	浙江荣盛控股集团有限公司	控股股东	董事长
		浙江石油化工有限公司	子公司	董事长
		浙江盛元化纤有限公司	子公司	董事长
		大连逸盛投资有限公司	子公司	董事长
		逸盛大化石化有限公司	子公司	董事长
		宁波中金石化有限公司	子公司	董事长
		宁波联合集团股份有限公司	控股股东控股子公司	董事长
		浙江逸盛石化有限公司	联营、合营公司	董事
		浙江萧山农村商业银行股份有限公司	联营、合营公司	董事
		宜宾天原集团股份有限	控股股东参股公司	董事
		宁波泥螺山新能源有限公司	子公司	执行董事兼总经理
		宁波恒逸贸易有限公司	联营、合营公司	董事
		荣盛（香港）贸易有限公司	控股股东控股子公司	董事
		宁波荣盛展宇实业有限公司	控股股东控股子公司	执行董事
		杭州开元世纪置业有限公司	控股股东参股公司	董事
		杭州滨江盛元海岸房地产开发有限公司	控股股东参股公司	监事
		杭州滨江盛元房地产开发有限公司	控股股东参股公司	监事
		宁波青峙化工码头有限公司	控股股东参股公司	董事长
		加拿大能源控股有限公司（CCEC）	控股股东参股公司	董事
		浙江逸盛新材料有限公司	联营、合营公司	董事长
		浙江鼎盛石化工程有限公司	联营、合营公司	董事长
		浙江德荣化工有限公司	联营、合营公司	董事
		中国化纤工业协会	无关联关系	副会长
		萧山区人大常委会	无关联关系	常务委员
		浙江工商大学	无关联关系	研究生实务导师
		萧山区工商联委会	无关联关系	副会长

		萧山区企业信用促进会	无关联关系	会长
		浙江理工大学	无关联关系	兼职教授
项炯炯	董事、总经理	浙江石油化工有限公司	子公司	董事
		荣翔（上海）化工有限公司	子公司	执行董事
		荣盛国际贸易有限公司	子公司	执行董事
		荣盛石化（新加坡）私人有限公司	子公司	董事
		荣翔化纤有限公司	子公司	董事长
		浙江石化（新加坡）私人有限公司	子公司	董事
		浙江荣通化纤新材料有限公司	子公司	执行董事兼总经理
		浙江永盛科技有限公司	子公司	董事
		浙江聚兴化纤有限公司	子公司	董事
		三元控股集团杭州热电有限公司	受实际控制人关系密切的家庭成员控制	监事
		荣盛资源(卢森堡)控股有限公司	控股股东控股子公司	董事
		上海东展船运有限公司	控股股东参股公司	监事
		加拿大能源控股有限公司（CCEC）	控股股东参股公司	董事
		浙江省石油股份有限公司	联营、合营公司	董事
		荣盛煤炭有限公司	控股股东控股子公司	执行董事
		杭州市萧山区政协	无关联关系	委员
		杭州市萧山区工商联	无关联关系	常务理事
		萧山区留学生联谊会	无关联关系	常务理事
		浙江理工大学	无关联关系	兼职教授
李永庆	董事	浙江荣盛控股集团有限公司	控股股东	董事
		浙江逸盛石化有限公司	联营、合营公司	董事
		浙江盛元化纤有限公司	子公司	董事
		宁波中金石化有限公司	子公司	董事
		大连逸盛投资有限公司	子公司	董事
		逸盛大化石化有限公司	子公司	董事
		荣翔化纤有限公司	子公司	董事
		宁波恒逸贸易有限公司	联营、合营公司	董事
李彩娥	董事	宁波中金石化有限公司	子公司	董事
		大连逸盛投资有限公司	子公司	董事
		逸盛大化石化有限公司	子公司	董事
		宜宾天原集团股份有限公司	控股股东参股公司	董事
		宁波联合集团股份有限公司	控股股东控股子公司	董事
		荣翔化纤有限公司	子公司	副董事长
		杭州市高新区（滨江）东冠小额贷款股份有限公司	控股股东参股公司	董事
		浙江石油化工有限公司	子公司	董事
		荣盛（香港）贸易有限公司	控股股东控股子公司	董事
		荣盛科技有限公司	控股股东控股子公司	董事
俞凤娣	董事	浙江荣盛控股集团有限公司	控股股东	副总裁
全卫英	董事、董事会	香港盛晖有限公司	子公司	董事

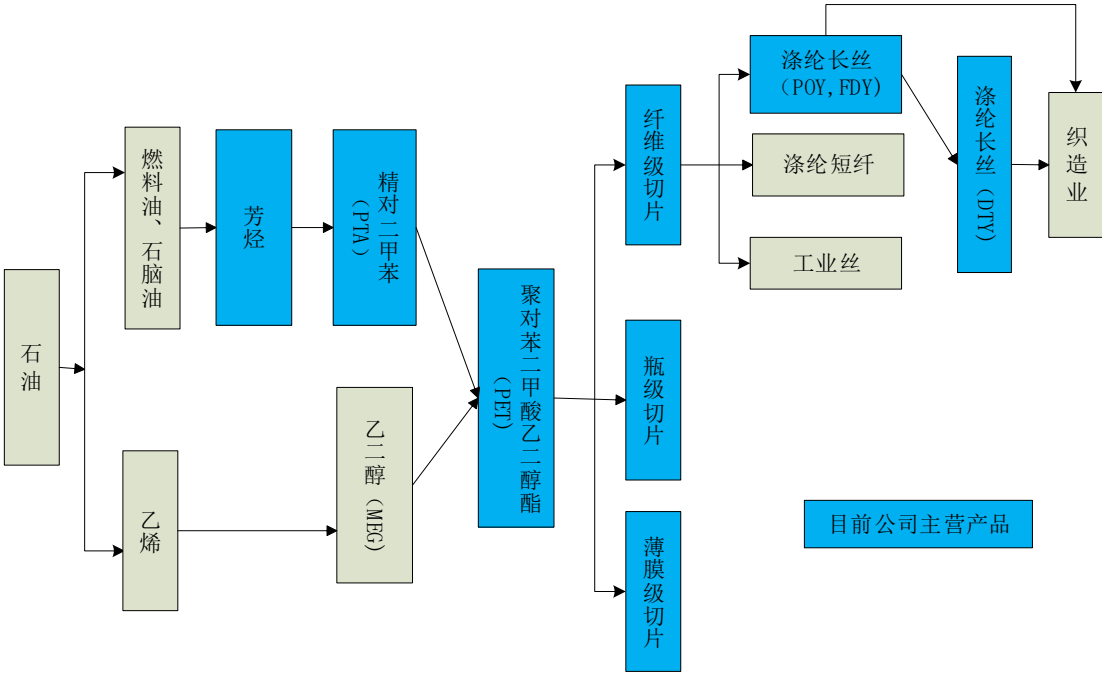
	秘书	香港港发投资有限公司	控股股东参股公司	董事
		荣盛（香港）贸易有限公司	控股股东控股子公司	董事
		浙江逸盛石化有限公司	联营、合营公司	监事
姚铮	董事	财务与会计研究所	无关联关系	所长
		《中国会计评论》理事会	无关联关系	理事
		广宇集团股份有限公司	无关联关系	董事
		上海剑桥科技股份有限公司	无关联关系	董事
		鲜丰水果股份有限公司	无关联关系	董事
		万向信托股份公司	无关联关系	董事
		杭州市市政工程集团有限公司	无关联关系	董事
		浙江博圣生物技术股份有限公司	无关联关系	董事
严建苗	董事	浙江大学	无关联关系	教授
		国际商务研究所执行	无关联关系	所长
		中国世界经济学会	无关联关系	理事
		浙江省国际经济贸易学会	无关联关系	常务理事
		新安化工股份有限公司	无关联关系	董事
		通策医疗股份有限公司	无关联关系	董事
		百大集团股份有限公司	无关联关系	董事
		山东双一科技股份有限公司	无关联关系	董事
郑晓东	董事	北京金诚同达律师事务所	无关联关系	高级合伙人
		中华全国律师协会企业合规专项工作组	无关联关系	副组长
		北京市律师协会证券法律专业委员会	无关联关系	副主任
		中国国际经济贸易仲裁委员会上海分会	无关联关系	仲裁员
		上海金融与法律研究院特聘研究员	无关联关系	特聘研究员
		宁波联合集团股份有限公司	控股股东控股子公司	董事
		东信和平科技股份有限公司	无关联关系	董事
		北京三元食品股份有限公司	无关联关系	董事
孙国明	监事会主席	河北银行股份有限公司	无关联关系	董事
		浙江荣盛控股集团有限公司	控股股东	稽查部高级经理
李国庆	监事	浙江荣盛控股集团有限公司	控股股东	董事
		荣翔化纤有限公司	子公司	监事
		浙江盛元化纤有限公司	子公司	监事
徐永明	监事	浙江永盛科技有限公司	子公司	总经理
		浙江聚兴化纤有限公司	子公司	董事兼总经理
孟繁秋	副总经理	荣盛石化（新加坡）私人有限公司	子公司	总经理
王亚芳	财务总监	海南盛谷石化装备投资有限公司	控股股东控股子公司	董事
		荣盛科技有限公司	控股股东控股子公司	监事
		杭州盛元房地产开发有限公司	控股股东控股子公司	监事
		大连逸盛元置业有限公司	控股股东参股公司	监事
		苏州圣汇装备有限公司	控股股东参股公司	董事
		浙江岱山农村商业银行股份有限公司	控股股东参股公司	董事
		浙江玉环永兴村镇银行有限责任公司	控股股东参股公司	董事

五、发行人主营业务情况

（一）发行人的主营业务及所在行业

发行人是国内领先的石化产品和化纤产品生产商，目前主要从事芳烃、PTA、聚酯涤纶相关产品的生产和销售。产品种类丰富，规格齐全，主要产品包括芳烃、精对苯二甲酸（PTA）、聚酯（PET）切片、涤纶预取向丝（POY）、涤纶牵伸丝（FDY）和涤纶加弹丝（DTY）等。根据 2017 年第四次修订的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017）的行业划分标准和中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人主营业务所属行业为“C28 化学纤维制造业”。

（二）发行人主营业务产业链



1、芳烃

芳烃是含苯环结构的碳氢化合物的总称，如苯、甲苯、二甲苯等。这类化合物多有芳香味道，不溶于水，但溶于有机溶剂，沸点随相对分子质量升高而升高。报告期内公司产量、销量和销售收入情况如下：

芳烃系列	产量（吨）	自用（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（万元）
2018年度	3,685,659.73	-	3,673,235.24	99.66%	1,907,652.97
2017年度	3,019,220.00	-	3,149,398.05	104.31%	1,422,653.59
2016年度	2,282,912.97	2,523.99	2,629,905.15	115.33%	1,147,749.24

注 1：芳烃系列包括主产品和副产品

注 2：产销率=销量/（产量-自用），下同

2、PTA

PTA 全称精对二甲苯，在常温下是白色粉状晶体，是重要的大宗有机原料之一。高纯度对苯二甲酸 PTA 与乙二醇（MEG）缩聚得到聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），还可以与 1,4-乙二醇或 1,4-环己烷二甲酸反应生成相应的酯，主要用于生产聚酯。报告期内公司产量、销量和销售收入情况如下：

PTA	产量（吨）	自用（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（万元）
2018年度	5,326,168.03	1,326,764.00	3,977,887.47	99.46%	2,214,351.90
2017年度	5,715,399.03	1,141,652.84	4,395,356.71	96.10%	1,919,646.81
2016年度	5,678,271.07	875,342.00	5,374,088.03	111.89%	2,130,317.82

3、PET（聚酯切片）

PET 全称聚对苯二甲酸乙二醇酯，简称聚酯，由 PTA 和 MEG 经过缩聚产生，可分为纤维级聚酯和非纤维级聚酯。前者可用于纺制 POY、FDY 等长丝，也可纺制棉型、中长、毛型短纤、中空纤维和差别化纤维；后者用于瓶类包装容器；可用于制造食品、饮料包装瓶。报告期内公司产量、销量和销售收入情况如下：

PET	产量（吨）	自用（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（万元）
2018年度	1,036,675.46	852,072.85	177,473.20	96.14%	131,472.58
2017年度	1,025,003.38	846,644.92	179,327.07	100.54%	113,788.56
2016年度	992,299.11	826,401.46	172,943.02	104.25%	90,550.08

4、涤纶牵伸丝（FDY）

牵伸丝是经纺丝牵伸一步法工序生产，纤维已经充分拉伸，可以直接用于纺织加工，生产成本低且成品质量稳定，毛丝断头少，染色均匀性好。直接用于织造、针织、氨纶包覆等，再用于生产服装、装饰面料等。报告期内公司产量、销量和销售收入情况如下：

FDY	产量（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（万元）
2018年度	482,188.90	475,917.94	98.70%	418,369.77
2017年度	485,522.91	480,558.77	98.98%	384,557.36
2016年度	468,668.02	472,558.98	100.83%	319,902.60

5、涤纶预取向丝（POY）

预取向丝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化纤长丝。报告期内公司产量、销量和销售收入情况如下：

POY	产量（吨）	自用（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（万元）
2018年度	370,800.28	360,103.32	10,072.36	94.16%	7,167.52

2017年度	360,884.55	338,786.84	22,116.21	100.08%	14,668.21
2016年度	356,497.23	329,581.97	27,221.18	101.14%	15,039.64

6、涤纶加弹丝（DTY）

加弹丝是利用 POY 做原丝进行拉伸和假捻变形加工制成，用于机织、针织等，再应用于生产装饰面料、服装面料及里料。报告期内公司产量、销量和销售收入情况如下：

DTY	产量（吨）	销量（吨）	产销率	销售收入（万元）
2018年度	363,491.78	361,041.93	99.33%	354,716.68
2017年度	341,338.52	335,027.16	98.15%	297,993.16
2016年度	333,100.34	345,561.71	103.74%	265,280.47

（三）发行人所处行业状况

1、行业属性

公司所处行业为石化行业的芳烃、PTA 子行业及化纤行业的聚酯涤纶子行业。芳烃、PTA 价格放开，是市场化程度较高的品种，受政策干预较小。聚酯涤纶行业已充分实现市场化竞争，各企业面向市场自主经营，政府职能部门进行产业宏观调控，行业协会进行自律规范。

目前，国家发改委对芳烃、PTA 行业进行宏观管理，主要是对芳烃、PTA 项目投资进行审批；中国石油和化学工业联合会、中国 PTA 行业协会承担行业引导和服务职能，宗旨是为会员单位提供服务，维护会员的合法权益，努力成为连接企业与政府部门的纽带和桥梁，促进行业的技术进步、科技创新，推动全行业的可持续发展。中国石油和化学工业联合会成立于 2001 年 4 月 28 日，是石油和化工行业具有服务和一定管理职能的全国性、综合性的社会中介组织，目前拥有包括中石油、中石化和中海油等 300 多家会员单位。中国 PTA 行业协会是由 PTA 生产企业、相关的设计单位、研究单位、高校以及相关的催化剂生产企业等组成的非政府组织。

国家发改委等单位承担了聚酯涤纶行业宏观管理职能，主要负责制订相关产业政策；中国化纤工业协会承担行业引导和服务职能，主要负责产业及市场研究、对会员企业提供服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展

建议和意见等。中国化纤工业协会成立于 1993 年 3 月 5 日，主要由全国化纤及相关企事业单位构成，下设聚酯及涤纶短纤专业委员会、涤纶长丝专业委员会等。

2、行业发展状况

（1）芳烃

石化行业主要包括芳烃和烯烃两大产业，芳烃类家族包括苯、甲苯、混合二甲苯、邻二甲苯、对二甲苯和重芳烃等，其中以对二甲苯最具代表性。对二甲苯是一种重要的有机化工原料，主要用于生产精对苯二甲酸（PTA），进而生产聚酯。

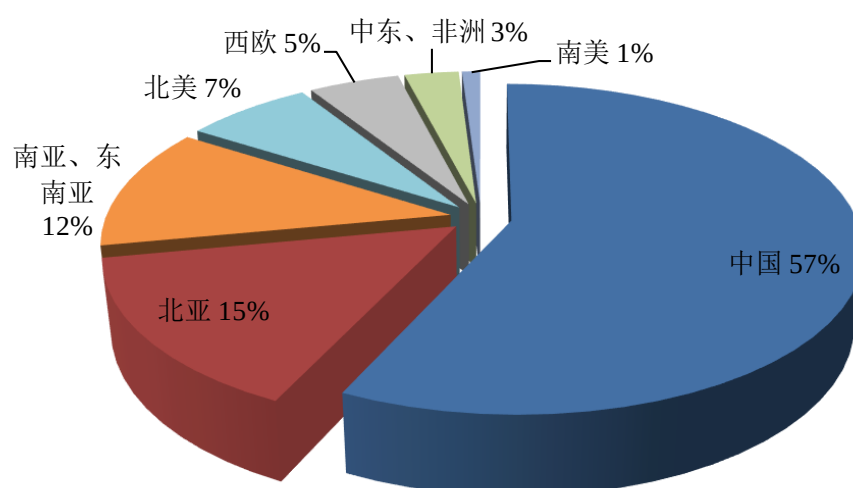
对二甲苯主要来自石油炼制过程的中间产品石脑油，经过催化重整或者乙烯裂解之后获得重整汽油、裂解汽油，再经过芳烃抽提工艺得到混合二甲苯，然后经吸附分离制取。目前国际上典型的对二甲苯生产工艺主要有美国 UOP 公司与法国 IFP 开发的生产工艺，国内中国石化在 2011 年也攻克了对二甲苯的全流程工艺难关，成了主要的对二甲苯技术专利商之一。

近年来，全球对二甲苯产业主要呈现以下发展特点：

①需求量集中于亚洲地区，消费量逐年增长

全球对二甲苯的消费量主要集中在 PTA 领域，目前全球对二甲苯产量中 93% 左右被用于生产 PTA。而由于近几年 DMT 生产的发展迟缓，对二甲苯用于生产 PTA 的比例仍将不断增大。在全球对二甲苯消费分布中，亚洲地区占全球的 85% 左右，而随着亚洲许多新投资的 PTA 装置相继投产，该地区的对二甲苯消费量将进一步增长，消费量占总产量的比重将进一步加大。

2018年全球对二甲苯需求量分布



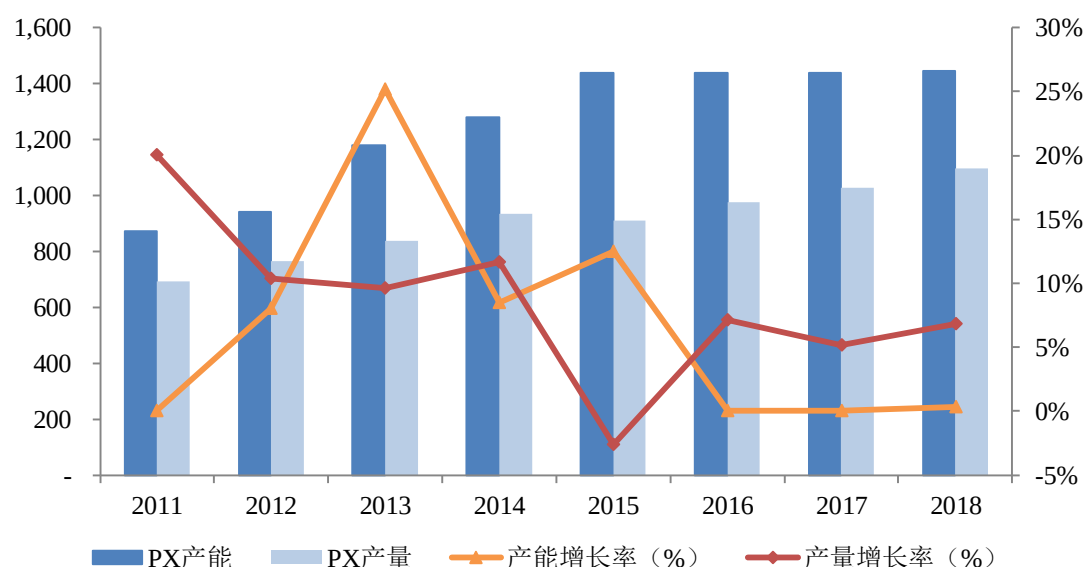
数据来源：中纤网

②全球新增对二甲苯产能增速逐步放缓

2014 年全球——尤其是亚洲地区，对二甲苯产能扩张非常迅速，当年累计新增产能一度达到 560 万吨左右，占目前全球对二甲苯产能的 10%以上，直接导致对二甲苯产业利润的大幅下滑。其后全球对二甲苯总产能增速逐步放缓，2017 和 2018 年全球没有新的整套装置投产，仅有少量的扩能和运行负荷提升。

中国的对二甲苯发展经历了四个阶段：2000 年以前，发展比较缓慢，但供需关系相对平衡，2000 年国内自给率为 88%；2000 年到 2010 年，中国对二甲苯项目迅速发展，生产能力一跃成为世界第一；2010 年至 2015 年，国内市场需求持续走高，而对二甲苯产能建设相应提高；2016 年至 2018 年，我国对二甲苯产能基本保持不变。

2011-2018年我国对二甲苯产能及产量变化情况



数据来源：中纤网

截至 2018 年底，我国共有对二甲苯生产厂家 19 家，总产能在 1,444.6 万吨/年，其中中国石油化工集团公司的生产厂家有 11 家（含合资的青岛丽东），生产能力合计为 626.0 万吨/年，约占我国对二甲苯总生产能力的 43.33%。中国石油化工集团公司的生产厂家有 4 家，生产能力合计为 268.6 万吨/年，约占国内总生产能力的 18.59%，中海油集团公司的生产厂有 1 家，生产能力为 80.0 万吨/年，约占国内总生产能力的 5.54%。

（2）PTA

世界上最早的 PTA 生产技术源于粗制对苯二甲酸（CTA）生产技术的提升改良。此后，随着 PTA 生产工艺技术与装置日臻完善，反应条件渐趋优化，全球 PTA 产业进入成长期。近年来，全球 PTA 产业发展主要呈现以下特点：

①需求旺盛，推动全球 PTA 产业规模快速增长

PTA 是重要的化工原料之一，主要用于生产聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET）、聚对苯二甲酸丙二醇酯（PTT）和聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）等。纤维级 PET 是重要的纺织原料，而 PBT 作为最坚韧的工程热塑材料之一，被广泛应用于电子、电气和汽车工业。随着全球经济的复苏与增长，电子、电气和汽车工业发展迅猛，人们生活水平亦不断提高，市场对于服装纺织制品和工程塑料的需求不断增长，从而推动 PTA 产业快速发展。

②全球新增 PTA 产能集中于亚洲地区，中国是主要驱动力

全球 PTA 的生产集中于亚洲、北美和西欧，三地产能占全球 99%左右。亚洲的 PTA 产能第一，占全球产能的 86%左右。自 2008 年以来，国外部分大型 PTA 工厂由于长期亏损等原因而陆续关停，导致全球 PTA 的产能进一步向中国转移，全球新增的 PTA 产能几乎都在亚洲，而亚洲的新增产能也基本集中在中国，中国已成为世界 PTA 的生产和消费中心

③市场集中度较高，规模效应显著

PTA 属于“资金+技术”密集型产业，投资规模较大、建设期较长、工艺技术要求较高，行业集中度较高。2008 年金融危机以来，全球 PTA 产能进一步向具备资金、技术和销售渠道优势的龙头企业集中，呈现明显的“马太效应”，规模效应也日益显著。

2012 年以前，中国大陆及台湾地区企业虽能进入全球十大 PTA 生产商名单，但排名基本较靠后，但进入 2012 年以后，中国大陆及台湾地区企业排名逐渐前移。恒逸石化、荣盛石化、恒力石化、中石化等均已成为全球前十大 PTA 生产企业。

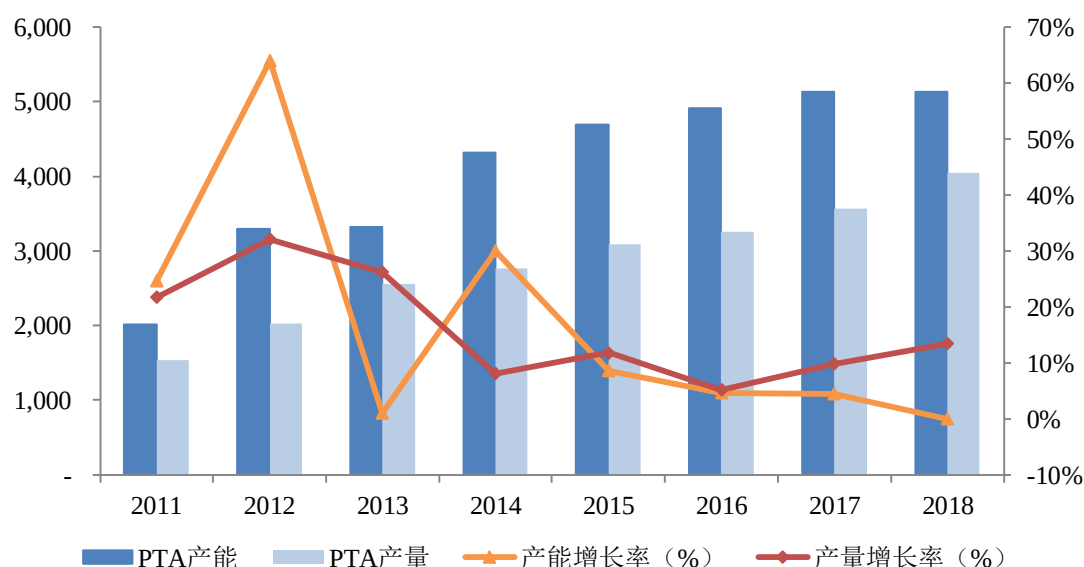
近年来，中国 PTA 产业主要呈现以下发展特点：

①PTA 产能整体增长较快，出现过剩情况

国家产业政策鼓励发展差别化和功能型纤维及新型聚酯纤维，且全国纺织产

业需求不断增长，化纤行业开工率保持在较高水平，使得作为重要化纤原料的 PTA 产业得到快速发展。2012 年以来，PTA 产业出现了产能过剩的情况，产能增幅趋势放缓。

2011-2018年中国PTA产能及产量变化情况



数据来源：中纤网

②进口依存度大幅降低

2007 年以前，由于我国聚酯产能发展迅速，而 PTA 国内产能增速相对放缓，我国 PTA 进口依存度始终保持在高位。2007 年以来，中国 PTA 产能自给率大幅提升，在表观消费量快速增长的同时，进口依存度由 2006 年的 68.90% 骤降至 2011 年的 30% 左右，降幅高达近 30 多个百分点，充分显示了国内 PTA 产能增长迅猛。随着国内下游聚酯产业向消费型产业转换，国内 PTA 产能在短期内尚无法完全满足国内需求，因此自 2007 年以来，中国 PTA 进口依存度稳中有降，但仍保持在 30%-40% 之间。2011 年起中国 PTA 进口依存度进一步下降，2016 年中国 PTA 进口量为 47 万吨，降至历史低点。

③对外出口将成为我国 PTA 销售的一个重要途径

2012 年以前，我国 PTA 产量主要用于满足国内需求，对外出口较少。理论上，2013 年以来我国已完全可以实现 PTA 的供应自给，因而对外出口开始成为 PTA 生产厂商重点关注的方向之一。2018 年我国 PTA 出口量快速增长，达到约 80 万吨，同比增长约 53%。

（3）聚酯纤维（涤纶）

世界聚酯工业主要分布在北美、西欧和亚洲地区，这些地区的聚酯工业占全球的份额超过 90%，在其发展过程中，伴随着明显的产业转移。北美、西欧和日本作为聚酯工业的发源地和技术强国，在 20 世纪很长一段时期内垄断着世界聚酯生产，八十年代以后，由于劳动密集型的纺织业在发达国家失去生产优势，发达国家被迫退出常规聚酯化纤的生产，其聚酯工业只保留了非纤产品（如聚酯瓶片、薄膜、工程塑料等）和高技术、高附加值的纤维产品。我国台湾地区、韩国两地化纤工业在上世纪九十年代得到快速发展，都形成了从石化、聚酯到下游纺织业完备的生产体系，成为世界上重要的聚酯生产基地。1998 年以后，中国聚酯业进入了快速增长时期，并迅速成长为世界第一聚酯生产大国。随着经济全球化不断深入，未来世界聚酯工业的发展将继续遵循国际产业分工的发展趋势：常规聚酯纤维生产以劳动密集型为特征，向低成本地区发展；常规非纤产品生产以需求导向为特征，向供应短缺地区发展；高性能、高附加值的纤维及非纤产品生产以技术密集型为特征，向技术领先地区发展。

二十世纪七十年代，我国开始发展以石油为基础原料的合成纤维工业，先后建成四个大型化纤企业，聚酯涤纶工业由此起步。涤纶俗称“的确良”，以其优异的性能和低成本成为化纤中重点发展的品种。八十年代，国家成套引进大规模、大容量聚酯生产技术及采用技贸结合方式引进直纺涤纶短纤维生产技术，重点建设了一批具有一定规模的聚酯涤纶企业，并配套相关产业链。进入九十年代以后，随着我国改革开放的不断深入和人民生活水平的不断提高，聚酯涤纶工业步入快速发展期，其中九十年代中期以前，聚酯和涤纶仍处于短缺阶段，聚酯涤纶行业发展战略在于发展总量，扩大供给，满足人民群众“穿衣”的需求。

1998 年以后，我国聚酯涤纶行业以高起点、低投入、大规模的后发优势实现了前所未有的高速发展。聚酯工业下游产业对聚酯产品需求的快速增长是拉动聚酯工业快速发展的主要原因。聚酯、涤纶技术进步使聚酯、涤纶生产装置规模扩大，效率提高，投资降低，建设周期缩短，特别是国产化技术和装备的成功开发大大降低了聚酯装置的单位产能投资成本，降低了行业进入门槛。同时开放的市场，国有、外资和民营等多种类型竞争主体的参与给聚酯工业带来了活力。在市场需求拉动、技术进步推动和机制转变带动下，我国聚酯涤纶行业的发展取得

了举世瞩目的成就。

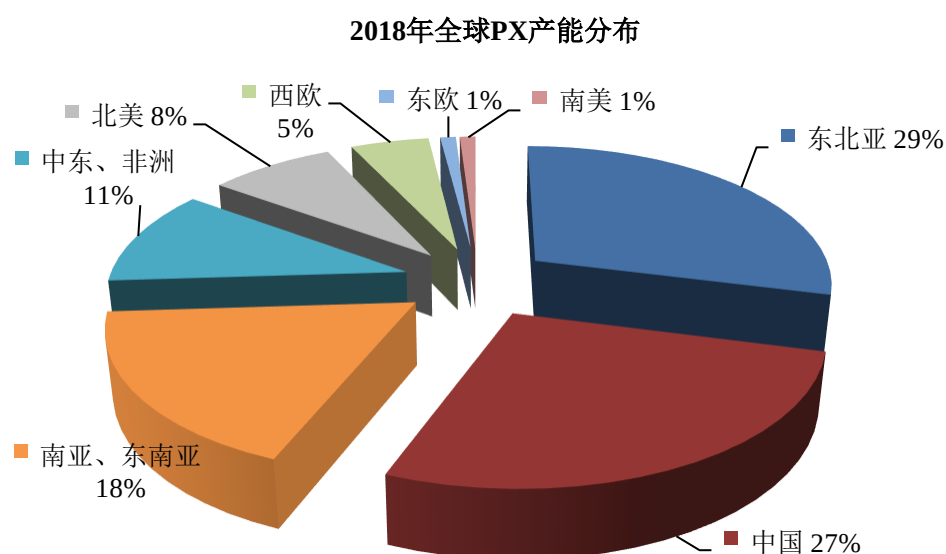
聚酯涤纶行业在快速发展的同时,也存在自主创新能力不强,资源约束矛盾日益凸显,行业同构性产能增速过快,可持续发展能力较弱等问题。近年来,同构性产能过快增长带来结构失衡问题突出,行业竞争加剧,企业效益明显下降,行业进入调整期。经过四十年的发展,中国聚酯涤纶行业已经成长为一个品种基本齐全、结构大体合理、生产颇具规模的工业体系。目前,我国已经成为全球最大的聚酯生产和需求的国家。

（四）发行人面临的主要竞争状况

1、主要竞争状况

（1）芳烃

从全球产能分布来看,目前主要芳烃(对二甲苯)产能集中在亚洲、北美以及中东和非洲地区。其中,亚洲地区产能占比 74%、中东和非洲地区占比 11%、北美地区占比 8%,位居全球前三位。



数据来源：中纤网

我国 PX 产能最大的芳烃企业分别为中金石化和古雷石化,均为 160 万吨/年;福佳大化以 140 万吨/年的产能排名第三;并列第四的是中石化集团下属的上海石化、中石油旗下的乌鲁木齐石化及青岛丽东化工有限公司,产能均为 100 万吨/年左右。

（2）PTA

2005 年及以前，国内 PTA 来源主要分三块：进口、民营、中石化，其中进口占比超过 50%。随着民营力量的快速发展，PTA 产能扩张相当迅速，目前民营已占主导，PTA 的进口依存度已有较大幅度下降。

从地区布局看，我国 PTA 产能主要集中在浙江、辽宁、江苏三省，合计占全国总产能的 71%。恒力石化、逸盛大化、浙江逸盛、福化集团、嘉兴石化、华彬石化、汉邦石化、珠海碧辟、海伦石化、海南逸盛等公司的产能占据了我国 PTA 产业的大半壁江山，约占全国 PTA 总产能的 76%。

（3）聚酯纤维（涤纶）

从世界产业格局看，由于中国作为聚酯工业大国的竞争力日益突出，并在聚酯能力、单位投资成本、产品质量、产品成本等方面均处于世界领先水平，迫使传统的聚酯生产国家和地区加快了产业结构调整 and 升级的步伐，寻求在新型高技术纤维、非纤新品领域代表世界最先进的水平。

同时，全球范围内聚酯企业的重组整合依然不断，有实力的企业在全球化发展战略下，通过大范围的兼并重组，以快速、低成本的扩张，强强联合来巩固和提高竞争力。韩国、我国台湾地区等新兴工业国家和地区通过调整常规品种发展战略，开发差别化纤维，强化产业链整体竞争优势。我国则充分利用国内市场的强劲需求及产业后发优势，产能快速发展，产业竞争力明显提高。而以印度为主的南亚地区，则凭借低廉的劳动力成本和欧美国家对其宽松的贸易环境，在中低端市场迅速发展，但尚未对我国构成威胁。

从国内看，从早期的国有企业一统天下，到上世纪九十年代外资企业陆续介入，再到本世纪民营企业的迅速崛起，我国聚酯产业竞争格局不断演化，外资和民营企业的先后发展，使聚酯行业形成了多元化的竞争格局，产业活力明显增强。目前，民营企业因其体制灵活等有利因素已成为市场竞争主体，主要的聚酯纤维（涤纶）生产企业有三房巷、桐昆股份、恒逸石化、恒力石化及仪征化纤等。

（五）发行人业务收入构成情况

2016 年度、2017 年度、2018 年度以及 2019 年 1-9 月公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

产品名称	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
芳烃系列	1,359,373.14	22.79%	1,907,652.97	20.87%	1,422,653.59	19.75%	1,147,749.24	24.91%
PTA	1,503,590.41	25.20%	2,214,351.90	24.22%	1,919,646.81	26.65%	2,130,317.82	46.24%
聚酯切片	89,312.46	1.50%	131,472.58	1.44%	113,788.56	1.58%	90,550.08	1.97%
涤纶预取向丝	5,388.88	0.09%	7,167.52	0.08%	14,668.21	0.20%	15,039.64	0.33%
涤纶牵伸丝	291,026.22	4.88%	418,369.77	4.58%	384,557.36	5.34%	319,902.60	6.94%
涤纶加弹丝	227,982.64	3.82%	354,716.68	3.88%	297,993.16	4.14%	265,280.47	5.76%
薄膜产品	154,503.97	2.59%	191,104.90	2.09%	142,512.55	1.98%	56,458.77	1.23%
其他	2,334,634.19	39.13%	3,917,630.11	42.85%	2,908,117.21	40.37%	581,822.42	11.66%
营业收入合计	5,965,811.91	100.00%	9,142,466.44	100.00%	7,203,937.45	100.00%	4,607,121.04	100.00%

从收入构成来看，芳烃、PTA 及聚酯涤纶为发行人收入主要来源，报告期内共计取得营业收入 3,968,839.85 万元、4,153,307.69 万元、5,033,731.42 万元和 3,476,673.75 万元，占营业收入比例分别为 86.15%、57.65%、55.06%和 58.28%。公司营业收入中之其他收入主要为对二甲苯及 PTA 转口贸易收入及其他化工产品的贸易收入。

（六）主要产品与服务的上下游产业链情况

1、上游行业情况

（1）芳烃产业与上游炼油产业

芳烃最主要的原材料为燃料油、石脑油，其主要通过原油炼化产出，因此芳烃与炼油产业具有较强的相关性。由于经济增长的长期低迷和石油需求的增速放缓，导致近年来全球炼油能力整体增长缓慢。2018 年全球炼油能力达到 49.05 亿吨/年，比上年增长 1.3%。近年来，新增炼油能力绝大部分位于亚洲和中东，美国炼油业受益“页岩革命”出现明显增长态势，欧洲炼油继续萎缩，地区间维持差异化发展态势。

近 10 年来，世界炼油重心逐渐东移，2018 年亚太地区炼油能力占比达到全球的 35%，较 2008 年提高 9%，排名居首。排名第二和第三的分别为北美和西欧地区，占比分别达到 22%和 14%，较 2008 年都下降约 3%。尽管炼油能力呈

现增长之势，地区和国家之间的增长并不平衡。2018 年，亚太地区净增炼油能力 3,693 万吨/年，主要来自中国（2,225 万吨/年）和印度（462 万吨/年）。未来世界炼油工业的发展重心还将继续向具有市场优势和资源优势的地区转移。预计到 2020 年底还将有 2.5 亿吨/年的新增炼油能力投产，将主要集中在中东、中国和其他亚太地区。

（2）PTA 产业与上游对二甲苯产业

由于精对苯二甲酸（PTA）最主要的原材料就是对二甲苯，且生产 1 吨的 PTA 需要 0.66 吨左右的对二甲苯，因此对二甲苯在精对苯二甲酸（PTA）的生产成本中占有较大的比重，PTA 与对二甲苯具有较高的相关性。目前对二甲苯的消费量主要集中在 PTA 领域，全球对二甲苯产量中超过 90%以上被用于生产 PTA。

全球对二甲苯总产能增速放缓，由于其供给的充裕也降低了对二甲苯的议价能力，使得对二甲苯-精对苯二甲酸-聚酯这条产业链上的二甲苯-精对苯二甲酸环节的供需矛盾有所缓解，下游的 PTA 和聚酯在短周期能够获得议价空间而提升盈利水平。

（3）聚酯纤维产业与上游产业

MEG 和 PTA 均为聚酯纤维（涤纶）的主要原材料，生产 1 吨聚酯需消耗 0.85-0.86 吨 PTA 和 0.33-0.34 吨 MEG，因此 PTA 和 MEG 是聚酯纤维（涤纶）行业产品成本的主要构成部分。

聚酯是 MEG 的直接消费领域，聚酯产品的价格变化和 MEG 市场息息相关。我国聚酯行业在 2001 年以后进入了产能扩张时期，而在经历 2008 年的全球金融危机之后，一方面设备的价格大幅下降，另一方面 2009 至 2010 年由于行业触底反弹带来了充足的聚酯现金流，新项目大幅投产，带动了我国聚酯产业和 MEG 产业的发展。2018 年聚酯全年产量累计约为 4,560 万吨，较同期增长 9.9%，聚酯对 MEG 的需求为 1,524 万吨，较去年同期增长 9.1%。

2、下游行业情况

作为聚酯纤维（涤纶）行业的下游，纺织行业处于整个产业链的终端，也是涤纶产品的直接市场，纺织行业的需求变化、景气程度、发展状况直接影响涤纶市场消费及整个产业链的发展。从国际上来看，纺织品是中国最具比较竞争优势

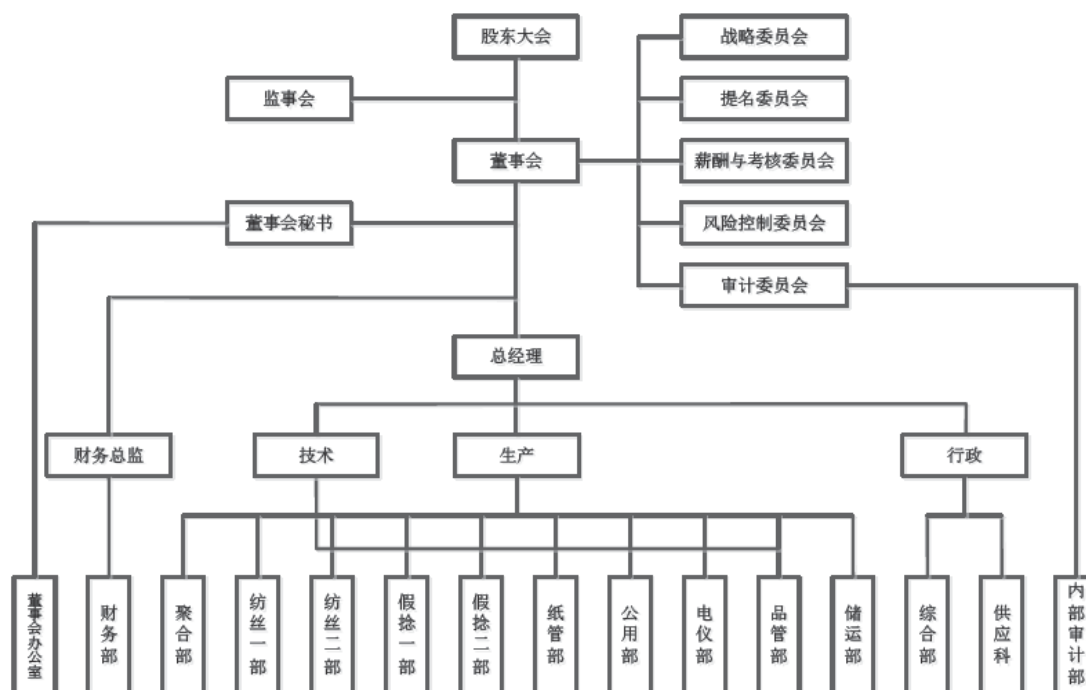
的大宗出口产品，即使在受到金融危机冲击时，纺织品的出口较之其他出口产品仍然比较平稳。从国内看，中国拥有全世界五分之一的人口，中国人自己的穿衣和家用，为纺织行业发展提供了巨大的市场空间。国民经济持续快速稳定发展为我国纺织行业长期稳定发展提供了稳定的基础，进而带动聚酯涤纶行业的可持续发展。

纺织业作为我国传统的主导产业和支柱产业，是最早开放进入国际市场的产业之一，也是我国在国际市场上成长最好、增长最快、发展最完善的产业之一。虽然未来我国纺织品服装出口存在诸如原材料及劳动力成本增长导致纺织品提价促使部分美国、日本、欧洲买家放弃中国制造的挑战与风险，但中国制造的地位仍不可撼动，中国产品所占领的市场份额暂时没有大幅缩减的迹象。作为化纤生产大国，即使纺织产品出现部分转移趋势，由于越南、印度尼西亚、泰国等地缺乏配套的化纤企业，所以近年内这些国家依旧将依靠中国化纤企业。根据海关总署的统计数据，2018 年我国纺织品服装累计出口额为 2,767 亿美元，同比增长 3.7%。

六、发行人的法人治理结构及其运行情况

（一）发行人组织结构

截至 2019 年 9 月 30 日，公司的内部组织结构如下：



（二）发行人治理结构运行情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律法规、部门规章的要求，建立了规范的公司治理结构和议事规则，制定了符合公司发展的各项规则和制度，明确决策、执行、监督等方面的职责权限，形成了科学有效的职责分工和制衡机制。股东大会、董事会和监事会分别按其职责行使决策权、执行权和监督权。

1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，公司根据《公司法》、《上市公司章程指引》等法律法规制定的《公司章程》、《股东大会议事规则》对于股东大会的召集、主持、决议、信息披露等程序做了相应的规定。报告期内，公司股东大会严格按照有关规定履行了相关法律程序，保证了股东参会并行使权利。

2、董事会

董事会对股东大会负责。《公司章程》及《董事会议事规则》对董事任职资格及义务，董事会的组成、职权及审批权限，董事会的召开做了相应的规定。董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、风险控制委员会 5 个专门委员会，并制定了专门委员会的工作细则，对专门委员会的人员

组成、职责权限、决策程序和议事规则等事项作出了详细的操作性规定。报告期内，公司董事会的召开、决议的形成符合相关法规的要求。

3、监事会

监事会是公司内部监督机构。《公司章程》及《监事会议事规则》对监事的任职资格及义务，监事会的组成、职权及监事会的召开做了相应的规定。报告期内，公司监事会的召开、决议的形成均符合相关法规的要求，监事会能够正常发挥作用，具备切实的监督手段。

（三）发行人合法合规经营情况

最近三年，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

发行人董事、监事和高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。报告期内，发行人董事、监事和高级管理人员不存在违法违规行为。

（四）发行人独立经营情况

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在资产、人员、机构、财务和业务经营等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力：

1、业务独立情况

公司独立完成原材料采购，独立完成生产、销售，具有完整的生产系统和独立自主的经营能力。原材料采购、产品生产和销售，均无须通过实际控制人，不存在对实际控制人或其他关联企业的其他依赖性。

2、资产独立情况

公司拥有独立的生产系统、辅助生产系统和配套设施，所使用的工业产权、商标、专利技术等无形资产由公司拥有，产权关系明确。不存在被实际控制人占用资金、资产等情况。

3、人员独立情况

公司的总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中并不存在担任除董事以外的其他职务，未

在实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司按照国家的劳动法律、法规制订了相关的劳动、人事、薪酬制度。公司的员工身份、资格、合同关系、制订的劳动人事制度、社会统筹等事项与实际控制人或其他关联方相互独立。

4、机构独立情况

公司的生产、销售、采购、劳动、人事及工资管理、行政、综合等经营管理部门均独立于实际控制人。公司拥有自己独立的日常办公场所，与实际控制人在不同场所办公。公司机构与实际控制人机构均各自独立，不存在与实际控制人混合经营、合署办公的情况。

5、财务独立情况

公司设有独立的财务部门，全面负责公司财务会计的管理工作。公司具有独立的财务核算系统，进行独立核算，能够独立作出财务决策。

七、发行人的关联交易情况

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第 36 号——关联方披露》等相关规定，公司的关联方及其与公司之间的关联关系情况如下：

1、控股股东、实际控制人

截至 2019 年 9 月 30 日，公司控股股东为浙江荣盛控股集团有限公司，持有发行人 65.54% 的股份，公司实际控制人为李水荣先生。

2、直接持股 5% 以上股份的其他股东

截至 2019 年 9 月 30 日，发行人不存在除控股股东、实际控制人以外的直接持股 5% 以上股份的其他股东。

3、控股股东、实际控制人控制的其他企业

控股股东、实际控制人控制的其他企业情况详见本节之“三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况”。

4、公司的控股公司、合营和联营企业

发行人子公司、合营及联营企业的情况详见本节之“二、（二）、发行人重要股权投资基本情况”。

5、公司的关键管理人员及其关系密切的家庭成员

根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》，关键管理人员包括发行人董事、监事和高级管理人员；与其关系密切的家庭成员，是指在处理与本公司的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。发行人董事、监事和高级管理人员的情况详见本节“四、发行人董事、监事、高级管理人员基本情况”。

（二）重大关联交易情况

发行人 2016 年度、2017 年度及 2018 年度与关联方的交易及往来情况如下：

1、采购商品和接受劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
浙江逸盛石化有限公司	PTA、仓储服务	633,995.28	68,412.74	-
浙江荣通物流有限公司	运输	550,738,507.33	427,493,025.97	378,732,254.92
宁波恒逸贸易有限公司	PTA	1,596,387,262.71	1,551,051,859.41	170,645,262.25
宁波经济技术开发区热电有限责任公司	水煤浆加工、电力和蒸汽	13,783,190.66	23,050,636.83	27,897,755.40
三元控股集团杭州热电有限公司	蒸汽	6,541,941.81	7,585,085.37	5,933,318.58
宁波联合集团股份有限公司	酒店服务	176,968.04	178,441.25	327,721.83
宁波青峙化工码头有限公司	仓储服务	29,053,212.47	31,580,476.87	9,689,482.93
张家港保税区华瑞物流有限公司	仓储服务	261,302.45	269,240.98	-
浙江荣盛控股集团有限公司	煤、酒水	47,854,850.75	32,255,696.46	-
海南逸盛石化有限公司	PTA	28,151,017.24	-	-
香港逸盛有限公司	PTA	10,658,221.90	-	-

2、出售商品和提供劳务的关联交易

单位：元

关联方	关联交易内容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
浙江逸盛石化有限公司	芳烃等	10,087,806,969.31	7,632,976,879.86	6,457,711,964.99
海南逸盛石化有限公司	芳烃、PTA、仓储服务	2,801.89	623,294.21	36,877,870.66
浙江荣盛控股集团有限公司	电、机物料	1,204,689.51	1,304,435.66	889,359.62
浙江三元纺织有限公司	涤纶丝		56,847.04	145,330.74
杭州博佳化纤原料有限公司	涤纶丝	562,989,783.48	490,758,108.30	191,049,807.64
宁波恒逸贸易有限公司	仓储服务	47,169.81	-	1,283.02
浙江荣通物流有限公司	PTA	1,541,634.20	694,749.57	-
浙江逸昕化纤有限公司	芳烃	49,433.96	191,229,909.68	-

3、关联租赁

单位：元

关联方	关联交易内容	2018 年度	2017 年度	2016 年度
宁波恒逸贸易有限公司	房屋出租	-	-	342,342.34
海南逸盛石化有限公司	房屋出租	-	-	63,063.06
浙江荣通物流有限公司	房屋出租	727,272.73	720,720.72	
浙江荣盛控股集团有限公司	房屋租入	545,454.54	540,540.54	540,540.54
杭州盛元房地产开发有限公司	房屋租入	952,153.62	-	-

4、关联担保

(1) 截至 2018 年 12 月 31 日，本公司及下属子公司作为担保方的关联担保情况如下：

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕	备注
海南逸盛石化有限公司	20,000.00	2018.09.13-2018.11.27	2019.09.12-2019.11.19	否	借款
海南逸盛石化有限公司	美元 1,908.50	2018.11.15-2018.12.17	2019.01.08-2019.3.22	否	信用证
海南逸盛石化有限公司	14,699.20	2018.09.25-2018.11.14	2019.01.04-2019.02.14	否	信用证
海南逸盛石化有限公司	USD 920.00	2018.10.17-2018.11.01	2019.01.23-2019.02.03	否	押汇

注 1: 海南逸盛石化有限公司正常经营, 本公司对其上述担保义务实际履行的风险较低。

注 2: 公司及下属子公司为海南逸盛石化有限公司提供担保事项议案已于 2018 年 9 月 27 日公司第四届董事会第十九次会议审议通过, 并经公司 2018 年第三次临时股东大会表决通过, 该议案的具体内容详见 2018 年 9 月 28 日刊登于《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》及巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 上的《关于控股子公司逸盛大化石化有限公司对外提供担保的关联交易公告》(公告编号: 2018-042)。

(2) 截至 2018 年 12 月 31 日, 本公司及下属子公司作为被担保方的关联担保情况如下:

单位: 万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕	备注
三元控股集团有限公司	5,900.00	2018.05.09	2019.05.08	否	借款
三元控股集团有限公司、浙江荣盛控股集团有限公司	USD 3,325.00	2015.12.25	2019.06.25-2021.12.25	否	借款
浙江荣盛控股集团有限公司	19,732.00	2018.10.12-2018.10.16	2019.04.12-2020.04.07	否	保函
浙江荣盛控股集团有限公司	1,267,880.00	2018.01.04-2018.12.28	2019.01.02-2020.02.25	否	借款
浙江荣盛控股集团有限公司	307,600.00	2018.06.28-2018.12.20	2019.07.15-2020.12.15	否	借款[注 1]
浙江荣盛控股集团有限公司	USD 7,884.12	2018.02.09-2018.12.28	2019.01.09-2019.11.27	否	借款
浙江荣盛控股集团有限公司	EUR 1,760.19	2018.12.18	2019.03.18	否	借款
浙江荣盛控股集团有限公司	374,400.00	2016.05.31-2016.06.29	2019.06.10-2021.12.10	否	借款[注 2]
浙江荣盛控股集团有限公司、本公司	120,500.00	2018.01.17-2018.11.30	2019.01.16-2019.11.29	否	借款
浙江荣盛控股集团有限公司、本公司	USD 19,652.31	2018.03.30-2018.12.18	2019.02.18-2019.04.01	否	借款
浙江荣盛控股集团有限公司	145,500.00	2018.03.12-2018.11.29	2019.03.18-2019.09.27	否	信用证

浙江荣盛控股集团有限公司	USD 61,938.33	2018.01.12- 2018.12.27	2018.03.21- 2020.12.31	否	信用证
浙江荣盛控股集团有限公司	EUR 3,236.29	2018.01.29- 2018.12.24	2018.10.30- 2021.08.27	否	信用证
浙江荣盛控股集团有限公司	GBP 9.00	2018.04.08	2020.04.30	否	信用证
浙江荣盛控股集团有限公司、本公司	USD 15,686.11	2018.11.07- 2018.11.26	2019.04.16- 2019.06.24	否	信用证
浙江荣盛控股集团有限公司、本公司	EUR 1,340.96	2018.12.10	2019.06.24	否	信用证
浙江荣盛控股集团有限公司、本公司、李水荣、李菊美	USD 30,000.00	2018.12.29	2019.12.28	否	借款
李水荣、李菊美	USD 20,000.00				
浙江荣盛控股集团有限公司、本公司、李水荣、李菊美	1,147,245.00	2018.07.31- 2018.11.09	2022.06.15- 2030.07.30	否	借款[注 3]
李水荣、李菊美	1,102,255.00				
浙江荣盛控股集团有限公司、本公司、李水荣、李菊美	USD 15,300.00	2018.08.08	2030.07.30	否	借款[注 3]
李水荣、李菊美	USD 14,700.00				
浙江荣盛控股集团有限公司	292,021.49	2018.02.24- 2018.12.28	2019.01.10- 2019.12.24	否	银行承兑 汇票

[注 1]: 子公司浙江石油化工有限公司同时以原值 428,367.73 万元的在建工程提供抵押担保。

[注 2]: 子公司宁波中金石化有限公司以房屋及建筑物、机器设备提供抵押担保。

[注 3]: 子公司浙江石油化工有限公司以 4000 万吨/年炼化一体化项目建成资产提供抵押担保(包括但不限于建设工程竣工验收合格后, 以届时形成的土地使用权、地上建筑物以及本项目设备提供抵押担保)。

5、关联方资金拆借

(1) 2018 年关联方资金拆借

期初公司应付控股股东浙江荣盛控股集团有限公司 178,073.31 万元, 本期借入 1,112,110.00 万元, 计提资金占用费 8,470.54 万元, 本期归还本息 1,146,502.65 万元。截至 2018 年 12 月 31 日, 应付 152,151.20 万元。

本期子公司宁波中金石化有限公司累计向控股股东浙江荣盛控股集团有限公司借入资金 31,650.00 万元, 累计归还 31,650.00 万元。截至 2018 年 12 月 31 日, 宁波中金石化有限公司已全部归还上述款项。

期初子公司浙江永盛科技有限公司应付控股股东浙江荣盛控股集团有限公司 48,896.13 万元，本期借入 52,000.00 万元，计提资金占用费 2,049.04 万元，本期归还本息 102,945.17 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，浙江永盛科技有限公司已全部归还上述款项。本期浙江荣盛控股集团有限公司为浙江永盛科技有限公司代垫款项 303.87 万元，本期已全部归还。

期初子公司浙江聚兴化纤有限公司应付控股股东浙江荣盛控股集团有限公司 16,138.41 万元，本期借入 6,000.00 万元，计提资金占用费 873.83 万元，本期归还本息 23,012.24 万元。截至 2018 年 12 月 31 日，浙江聚兴化纤有限公司已全部归还上述款项。本期浙江荣盛控股集团有限公司为浙江聚兴化纤有限公司代垫款项 309.04 万元，本期已全部归还。

期初子公司逸盛大化石化有限公司向海南逸盛石化有限公司提供委托贷款 80,000.00 万元，于 2018 年 7 月 12 日到期，收回后继续向海南逸盛石化有限公司提供委托贷款 80,000.00 万元，贷款期为 2018 年 3 月 29 日至 2019 年 7 月 12 日，采用固定年利率 4.785%按季计息。借出后本期收回 15,000.00 收回万元，截至 2018 年 12 月 31 日，尚有 65,000.00 万元委托贷款尚未到期收回，公司已计收委托贷款利息 3,680.46 万元。

（2）2017 年关联方资金拆借

本期公司累计向控股股东浙江荣盛控股集团有限公司借入资金 688,191.81 万元，累计归还 688,191.81 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，公司已全部归还上述款项。

本期公司累计向控股股东浙江荣盛控股集团有限公司借入资金 173,700.00 万元，本期应计利息 4,373.31 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，公司应付浙江荣盛控股集团有限公司暂借款本息共计 178,073.31 万元。

本期子公司宁波中金石化有限公司累计向控股股东浙江荣盛控股集团有限公司借入资金 157,350.00 万元，计付利息 1,049.77 万元，累计归还本息 158,399.77 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，宁波中金石化有限公司已全部归还上述款项。

期初子公司逸盛大化石化有限公司向海南逸盛石化有限公司提供的委托贷款 80,000.00 万元，本期收回后继续提供，采用固定年利率 4.785%按季计息。截至 2017 年 12 月 31 日，上述委托贷款尚未到期收回，公司已计收委托贷款利息

3,661.48 万元。

(3) 2016 年关联方资金拆借

本期公司及控股子公司浙江盛元化纤有限公司累计向控股股东浙江荣盛控股集团有限公司借入资金 943,966.12 万元，累计归还 943,966.12 万元。截至 2016 年 12 月 31 日，上述款项公司已全部归还。

期初控股子公司宁波中金石化有限公司应付浙江荣盛控股集团有限公司暂借款 67,015.61 万元，本期累计向其借入资金 110,500.00 万元，计付利息 2,169.70 万元，累计归还 179,685.31 万元。截至 2016 年 12 月 31 日，上述款项公司已全部归还。

本期子公司逸盛大化石化有限公司向海南逸盛石化有限公司提供委托贷款 80,000.00 万元，采用固定年利率 4.785%按季计息。截至 2016 年 12 月 31 日，上述委托贷款尚未到期收回，公司已计收委托贷款利息 4,001.96 万元。

6、关联资产转让

单位：元

关联方	关联交易内容	交易时间	关联交易定价原则	金额
浙江荣盛控股集团有限公司	受让浙江石油化工有限公司 51%的股权	2017 年	协议价	3,606,034,116.00
浙江荣盛控股集团有限公司	股权[注]	2018 年	协议价	608,370,967.54
浙江荣盛控股集团有限公司	固定资产	2018 年	协议价	400,000.00

[注]：系公司受让子公司浙江永盛科技有限公司和浙江聚兴化纤有限公司各 70%的股权

7、截至 2018 年 12 月 31 日，公司及子公司在关联方浙江萧山农村商业银行股份有限公司存款余额为人民币 1,407.34 万元，美元 133.85 万元，欧元 89.31 万元；期末已开具尚未到期兑付的银行承兑汇票人民币 0.00 万元。

8、管理人员薪酬

单位：元

项目名称	2018 年度	2017 年度	2016 年度
关键管理人员薪酬	6,807,980.88	7,066,236.37	8,595,724.00

9、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

关联方名称	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
	账面余额	账面余额	账面余额
预付款项			
宁波青峙化工码头有限公司	-	256,634.40	-
宁波恒逸贸易有限公司	17,845,239.56		
小计	17,845,239.56	256,634.40	-
其他应收款			
海南逸盛石化有限公司	650,000,000.00	800,000,000.00	800,000,000.00
小计	650,000,000.00	800,000,000.00	800,000,000.00

(2) 应付项目

单位：元

关联方名称	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
	账面余额	账面余额	账面余额
应付票据及应付款项			
荣盛石化（新加坡）私人有限公司（注）	2,655,471,647.19	1,709,707,258.01	-
逸盛大化石化有限公司		1,061,370,000.00	140,000,000.00
浙江荣通化纤新材料有限公司（注）	1,455,000,000.00	150,000,000.00	-
香港盛晖有限公司（注）	89,162,816.97	79,650,040.65	-
浙江荣通物流有限公司	81,976,823.48	105,728,845.04	60,181,340.52
浙江荣盛控股集团有限公司	-	1,387,154.06	-
宁波联合集团股份有限公司	17,769.00	16,920.00	-
三元控股集团杭州热电有限公司	482,460.00	-	-
宁波青峙化工码头有限公司	1,657,360.70	-	384,012.60
宁波经济技术开发区热电有限责任公司	-	-	69,659.70
小计	4,283,768,877.34	3,107,860,217.76	200,635,012.82
预收账款			
浙江逸盛石化有限公司	96,246,490.59	93,613,035.30	187,484,813.71
浙江逸昕化纤有限公司	-	2,261,005.68	-
浙江三元纺织有限公司	82,193.08	82,193.08	48,704.12
杭州萧山天虹纺织有限公司	-	321.04	321.04
杭州博佳化纤原料有限公司	860,145.02	211,175.82	1,348,759.27
小计	97,188,828.69	96,167,730.92	188,882,598.14
其他应付款			
浙江荣盛控股集团有限公司	1,521,512,022.33	2,431,078,418.56	-
香港逸盛有限公司	42,927,154.09	-	-

小计	1,564,439,176.42	2,431,078,418.56	-
----	------------------	------------------	---

注：系发行人开具的信用证，荣盛石化（新加坡）私人有限公司、逸盛大化石化有限公司、浙江荣通化纤新材料有限公司和香港盛晖有限公司收到信用证后已议付。

（三）关联交易决策

发行人在《关联交易管理制度》中，对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制作了具体规定和安排，采取了必要措施保护其他股东的利益，主要包括：

1、关联交易价格的确定和管理

（1）定价原则和定价方法：

①关联交易的定价顺序适用国家定价、市场价格和协商定价的原则；如果没有国家定价和市场价格，按照成本加合理利润的方法确定；如无法以上述价格确定，则由双方协商确定价格。

②交易双方根据关联事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

③市场价：以市场价为准确定资产、商品或劳务的价格及费率

④成本加成价：在交易的资产、商品或劳务的成本基础上加合理的利润确定交易价格及费率。

⑤协议价：根据公平公正的原则协商确定价格及费率。

（2）关联交易价格的管理：

①交易双方应依据关联交易协议中约定的价格和实际交易数量计算交易价款，按关联交易协议当中约定的支付方式和时间支付；公司财务部门应对公司关联交易的市场价格及成本变动情况进行跟踪，并将变动情况报董事会备案。

②公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司利益。关联交易活动应遵循公平、公正、公开的商业原则，关联交易的价格或收费原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费标准。

2、关联交易的决策程序

（1）公司与关联方之间的单次或连续 12 个月内发生交易标的相关的同类关联交易累计关联交易金额在人民币 3,000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值的 5%以上的关联交易协议，由董事会向股东大会提交议案，由股东大会审议批准。

(2) 公司与关联人发生的关联交易未达到第(1)条标准而达到下述标准的,应提交董事会审议批准:

①公司与关联自然人达成的关联交易总额(含同一标的或与同一关联人在连续12个月内达成的关联交易累计金额)在30万元以上(含30万元)不足3,000万元的;

②公司与关联法人达成的关联交易总额(含同一标的或与同一关联人在连续12个月内达成的关联交易累计金额)在300万元以上(含300万元)不足3,000万元,且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的;

③公司与关联人达成的关联交易总额(含同一标的或与同一关联人在连续12个月内达成的关联交易累计金额)在3,000万元以上但占公司最近一期经审计净资产绝对值不超过5%的。

(3) 除(1)、(2)以外的关联交易协议,由董事长批准;相关协议经董事长或其授权代表签署并加盖公司公章后生效。

(4) 公司与关联人达成(1)、(2)规定的关联交易,应由1/2以上独立董事认可后,方可提交董事会讨论,独立董事应当对公司上述交易发表独立意见。

独立董事在作出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据。

(5) 公司为关联人提供担保的,不论数额大小,均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

(6) 公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

公司在与控股股东及其他关联方发生的经营性资金往来中,应当严格限制其占用公司资金。控股股东及其他关联方不得要求公司为其垫支工资、福利、保险、广告等期间费用,也不得互相代为承担成本和其他支出。公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其它资源。

公司不得以下列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用:

- ①有偿或无偿拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用;
- ②通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款;
- ③委托控股股东及其他关联方进行投资活动;

④为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

⑤代控股股东及其他关联方偿还债务；

(7) 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，会议主持人应当在会议表决前提醒关联董事须回避表决，关联董事未主动声明并回避的，知悉情况的董事应当要求关联董事予以回避。关联董事不得代理其他董事行使表决权，非关联董事也不得委托关联董事代为出席会议。

上述董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足 3 人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

八、发行人的内部管理制度的建立和运行情况

(一) 内部管理制度的建立

发行人按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的规定，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《防范控股股东及关联方占用公司资金专项制度》、《控股子公司管理制度》、《募集资金管理制度》、《重大信息内部报告制度》、《内部控制制度》、《投资者关系管理制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《董事、监事和高级管理人员买卖本公司股票管理制度》、《信息披露事务管理制度》等重大规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会及高级管理人员的权责范围和工作程序。股东会、董事会、监事会的召开及重大决策等行为合法、合规、真实、有效。公司制定的内部管理与控制制度以公司的基本管理制度为基础，涵盖了财务管理、采购管理、安全生产管理、营销管理、客户信用管理、人事管理等整个生产经营过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司在内部控制制度建立过程中，充分考虑了化纤行业的特点和公司多年管理经验，保证了内部控制制度符合公司业务管理的需要，对经营风险起到了有效的控制作用。

(二) 内部管理制度的运行情况

1、销售与收款

公司已制定了相应销售政策，已对定价原则、信用标准和条件、收款方式以及涉及销售业务的机构和人员的职责权限等相关内容作了明确规定。公司及下属企业之间销售商品、提供劳务按照统一的内部结算价格进行结算。公司实行催款回笼责任制，对账款回收的管理力度较强，公司和下属企业一律将收款责任落实到销售部门，并将销售货款回收率列作主要考核指标之一。权限上，在公司总部的授权范围内，下属企业可自主对外办理销售商品、提供劳务、货款结算业务。

2、采购与付款

公司已规划和设立了采购与付款业务的机构和岗位，明确了存货的请购、审批、采购、验收程序，特别对委托加工物资加强了管理。应付账款和预付账款的支付必须在相关手续齐备后才能办理。权限上，在公司总部的授权范围内，下属企业可自主对外办理采购与付款业务。公司在采购与付款的控制方面没有重大漏洞。

3、货币资金

公司已对货币资金的收支和保管业务建立了较严格的授权批准程序，办理货币资金业务的不相容岗位已作分离，相关机构和人员存在相互制约关系。公司已按《现金管理暂行条例》，明确了现金的使用范围及办理现金收支业务时应遵守的规定，并已按中国人民银行《支付结算办法》及有关规定制定了银行存款的结算程序。公司规定下属企业严禁擅自向外单位出借多余资金、严禁向职工集资、严禁私设银行账户等。

4、对外投资

为促进公司规范运作和健康发展，明确重大投资、财务决策的批准权限与批准程序，有效规避投资风险，根据有关法律法规，公司通过《财务管理规定》、《重大投资决策制度》等制度对重大投资管理的范围、审批权限、决策控制、执行管理、处置控制、信息披露等进行了规范。公司在投资的执行上有必要的程序，如投资的可行性研究及评价、授权审批、投资处置等。

5、关联交易

为完善法人治理结构、规范关联交易，以充分保障公司经营活动的公允、合理，维护公司及股东利益，公司制订了《关联交易管理制度》，对关联方、关联

关系、关联交易价格、关联交易的批准权限、关联交易的回避与决策程序、对控股股东的特别限制、关联交易的信息披露、法律责任做了明确的规定，保证了公司与关联方之间订立的关联交易符合公平、公开、公正的原则。

6、对募集资金的管理

公司建立募集资金管理制度，对募集资金存储、审批、使用、变更、监督和责任追究等内容进行明确规定。公司对募集资金进行专户存储管理，与存放募集资金的商业银行、保荐机构签订《募集资金三方监管协议》，掌握募集资金专用账户的资金动态，制定严格的募集资金使用审批程序和管理流程，保证募集资金按照承诺的资金用途使用，并跟踪项目进度和募集资金的使用情况，确保投资项目按公司承诺计划实施。相关部门细化具体工作进度，保证各项工作能按计划进行，并定期向董事会和公司财务部报告具体工作进展情况。

7、对控股公司的管理

公司根据内部控制制度的规定，依据公司的经营策略和风险管理政策，制定了《控股子公司管理制度》，督导各控股子公司建立相应的经营计划、风险管理程序，对控股子公司的高管和财务人员的委派和管理、对控股子公司的预算和资金集中管理、对控股子公司的重大资产管理、对控股子公司的重大财务事项的审批和报备管理等进行了明确规定和权限设置，通过定期取得并分析各控股子公司的财务报告等方式对各控制子公司进行管理。

九、发行人的信息披露事务及投资者关系管理的相关安排

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护本期债券投资者的合法权益，公司制定信息披露的相关规定，具体为：公司信息披露工作由董事会统一领导和管理，董事长是公司信息披露的第一责任人，董事会秘书为负责协调和组织公司信息披露工作的日常管理负责人，负责处理投资者关系、准备证监会及交易所要求的信息披露文件，并通过证监会及交易所认可的网站或其他指定渠道公布相关信息。

十、发行人非公开发行股票

1、2018 年非公开发行股票

公司于 2017 年 7 月 10 日第四届董事会第十次会议审议通过《关于<荣盛石化股份有限公司 2017 年度非公开发行 A 股股票预案>的议案》，于 2017 年 10 月 26 日第四届董事会第十三次会议审议通过《关于修订<荣盛石化股份有限公司 2017 年度非公开发行 A 股股票预案>的议案》，公司拟非公开发行股份募集资金用于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目。

公司于 2018 年 4 月 11 日，该次非公开发行股份已收到证监会《关于核准荣盛石化股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2018】158 号）。2018 年 7 月 18 日，该次非公开发行新增股份 567,107,750 股已在深圳证券交易所上市。

2、2019 年非公开发行股票

公司于 2019 年 3 月 26 日经公司第四届董事会第二十二次会议审议通过《关于<荣盛石化股份有限公司 2019 年度非公开发行 A 股股票预案>的议案》。公司拟非公开发行数量不超过 60,000 万股股份用于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目二期。

公司于 2020 年 1 月 6 日，该次非公开发行股份已收到证监会《关于核准荣盛石化股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可【2019】2966 号）。

第六节 财务会计信息

本公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务报告根据《企业会计准则》的规定编制，且已经天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并分别出具了天健审〔2017〕2798 号、天健审〔2018〕868 号和天健审〔2019〕2628 号标准无保留意见的审计报告。天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2016 年度合并财务报表出具了《关于荣盛石化股份有限公司 2016 年度合并财务报表追溯调整的专项说明》（天健审〔2019〕9313 号）。本公司 2019 年三季度财务报告未经审计。

报告期内公司不存在会计估计变更或会计差错更正情况。

财政部于 2014 年陆续颁布或修订了一系列企业会计准则，发行人已按要求于 2014 年 7 月 1 日执行新的该等企业会计准则，并按照新准则的衔接规定对比较财务报表进行调整。

财政部 2017 年 5 月 10 日发布了《关于印发修订<企业会计准则第 16 号——政府补助>的通知》（财会[2017]15 号），对《企业会计准则第 16 号——政府补助》进行了修订，该规定自 2017 年 6 月 12 日执行。公司对会计政策有关内容进行变更，将原计入营业外收入的税费返还、政府补助等计入至其他收益科目。

财政部 2017 年 5 月 10 日发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30 号），该规定适用于 2017 年度及以后期间的财务报表编制。公司将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”，同时相应追溯调整了 2016 年相应科目和列示。

财政部于 2018 年 6 月颁布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），发行人已按照上述通知编制截至 2018 年度财务报表，并对 2017 年度财务报表科目进行了追溯调整。

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工

具确认和计量（2017 年修订）》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会[2017]9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会[2017]14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”），并要求境内上市公司自 2019 年 1 月 1 日起施行。发行人已根据上述通知，自 2019 年 1 月 1 日起施行新金融工具准则。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。

财政部于 2019 年 4 月 30 日颁布了《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）。发行人已根据上述通知及其解读和企业会计准则的要求编制 2019 年三季度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。

非经特别说明，本募集说明书中引用的财务会计数据摘自本公司财务报告，其中关于本公司 2016 年度、2017 年度以及 2018 年度财务数据均摘自经审计的财务报告和专项说明；2019 年 1-9 月的财务数据，摘自本公司公布的 2019 年三季度财务报告（未经审计）。

投资者如需了解本公司的详细财务会计信息，请参阅本公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度经审计的财务报告及 2019 年三季度财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

一、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

本公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 9 月 30 日的合并资产负债表，以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月的合并利润表和合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	11,814,194,598.95	14,852,793,232.69	8,315,839,360.96	5,946,148,866.51
交易性金融资产	346,014,251.23	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		126,889,783.77	265,478,660.58	193,411,499.73
应收票据	533,069,381.96	245,777,682.61	949,550,905.20	477,535,186.81
应收账款	1,452,356,344.02	1,914,649,730.97	617,527,376.06	440,962,029.97
预付款项	3,923,636,277.73	3,153,313,786.31	1,673,208,564.39	2,841,487,263.06
其他应收款	1,634,749,800.88	1,370,888,821.76	1,518,238,209.77	1,867,094,555.71
存货	8,491,359,434.14	6,502,042,817.60	4,422,622,139.18	2,532,708,529.70
其他流动资产	6,514,650,149.76	3,950,644,816.24	1,399,130,455.48	2,205,020,621.65
流动资产合计	34,710,030,238.67	32,117,000,671.95	19,161,595,671.62	16,504,368,553.14
非流动资产：				
长期股权投资	6,613,973,636.76	5,435,068,297.17	4,155,923,807.01	3,034,166,614.02
投资性房地产	84,214,174.52	85,626,178.87	88,022,561.43	19,528,995.91
固定资产	20,024,874,186.25	20,880,557,326.38	20,931,755,375.78	21,099,737,662.28
在建工程	89,363,389,782.40	58,908,519,908.87	15,413,676,159.59	2,296,741,609.69
无形资产	4,031,973,122.01	3,364,035,137.83	3,098,809,583.91	1,568,174,285.53
开发支出	12,649,201.88	-	-	-
长期待摊费用	3,806,533.97	4,118,582.17	3,044,316.49	3,512,364.13
递延所得税资产	72,432,954.63	93,592,869.88	141,272,938.52	148,595,665.12
其他非流动资产	-	526,681,080.00	27,378,368.57	17,840,474.66
非流动资产合计	120,207,313,592.42	89,298,199,381.17	43,859,883,111.30	28,188,297,671.34
资产总计	154,917,343,831.09	121,415,200,053.12	63,021,478,782.92	44,692,666,224.48

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动负债：				
短期借款	23,622,584,001.05	25,029,795,865.66	17,345,632,222.27	7,802,788,616.81
交易性金融负债	402,783,705.89	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	353,355,105.02	151,770,210.66	115,976,706.94
应付票据	4,010,220,932.83	4,800,287,771.16	1,902,462,187.50	3,874,777,899.66
应付账款	21,359,714,960.14	17,719,404,271.97	6,170,878,886.37	3,100,933,017.26
预收款项	1,072,633,247.09	674,785,838.11	905,049,181.84	1,025,641,920.23
应付职工薪酬	105,051,490.39	314,038,495.37	216,492,050.49	143,660,593.96
应交税费	247,984,781.81	371,894,895.36	165,164,945.84	88,181,501.65
其他应付款	488,030,482.50	1,986,109,212.28	2,590,181,199.69	767,193,865.90
一年内到期的非流动负债	5,415,215,123.75	3,710,058,320.00	2,316,995,120.00	2,273,288,700.00
流动负债合计	56,724,218,725.45	54,959,729,774.93	31,764,626,004.66	19,192,442,822.41
非流动负债：				
长期借款	58,504,182,139.25	30,326,280,680.00	5,144,792,950.00	6,557,548,450.00
应付债券	-		-	846,787,364.30
递延收益	197,604,936.25	195,751,546.97	161,167,027.93	177,713,108.73
递延所得税负债	154,271,286.69	154,609,850.05	66,526,860.45	32,351,375.39
非流动负债合计	58,856,058,362.19	30,676,642,077.02	5,372,486,838.38	7,614,400,298.42
负债合计	115,580,277,087.64	85,636,371,851.95	37,137,112,843.04	26,806,843,120.83
股东权益：				
股本	6,291,107,750.00	6,291,107,750.00	3,816,000,000.00	2,544,000,000.00
资本公积	6,687,640,659.81	6,687,640,659.81	3,787,187,034.04	6,618,221,150.04
其他综合收益	46,617,569.25	-10,445,498.59	-61,188,838.67	10,868,458.22
盈余公积	349,459,720.83	349,459,720.83	270,324,072.29	206,676,201.83
未分配利润	8,830,656,031.77	7,613,770,686.89	6,543,294,547.65	4,895,567,453.04
归属于母公司的所有者权益合计	22,205,481,731.66	20,931,533,318.94	14,355,616,815.31	14,275,333,263.13
少数股东权益	17,131,585,011.79	14,847,294,882.23	11,528,749,124.57	3,610,489,840.52
所有者权益合计	39,337,066,743.45	35,778,828,201.17	25,884,365,939.88	17,885,823,103.65
负债和所有者权益总计	154,917,343,831.09	121,415,200,053.12	63,021,478,782.92	44,692,666,224.48

合并利润表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	59,658,119,142.84	91,424,664,355.09	72,039,374,527.50	46,071,210,367.71
减：营业成本	55,803,181,190.47	86,097,465,267.21	68,088,022,582.57	41,367,113,149.87
税金及附加	134,913,639.24	163,432,532.25	228,553,838.20	386,590,295.64
销售费用	612,259,829.29	740,262,041.02	508,810,675.83	433,501,194.38
管理费用	273,027,171.54	340,200,004.60	276,609,000.78	235,350,205.15
研发费用	735,947,245.97	956,177,952.45	878,924,146.76	671,105,762.83
财务费用	697,823,428.94	1,334,759,324.60	438,502,275.09	1,278,874,690.86
其中：利息费用	749,842,428.73	1,079,978,827.13	910,030,050.73	789,342,745.80
利息收入	292,726,185.64	115,650,215.46	102,409,239.71	77,279,578.64
加：其他收益	110,858,644.59	185,537,614.23	417,420,597.95	-
投资收益（损失以“-”号填列）	872,983,775.47	705,783,821.76	302,904,135.69	362,831,747.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	731,776,622.57	537,455,166.41	215,054,395.30	100,325,129.27
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	169,695,866.59	-340,173,771.17	36,273,657.13	77,470,862.79
信用减值损失（损失以“-”号填列）	18,110,159.03	-	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-68,976,280.35	-30,927,308.17	-19,248,077.52
资产处置收益（损失以“-”号填列）	5,118,794.95	574,959.17	-53,229.97	-9,117.65
二、营业利润	2,577,733,878.02	2,275,113,576.60	2,345,569,860.90	2,119,720,483.94
加：营业外收入	3,095,805.24	22,349,808.44	995,403.75	72,916,734.07
减：营业外支出	1,628,648.12	3,527,321.11	1,401,666.02	15,044,993.20
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,579,201,035.14	2,293,936,063.93	2,345,163,598.63	2,177,592,224.81
减：所得税费用	302,761,669.92	326,332,802.29	252,575,014.17	274,409,660.78
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,276,439,365.22	1,967,603,261.64	2,092,588,584.46	1,903,182,564.03
归属于母公司所有者的净利润	1,845,996,119.88	1,607,531,787.78	2,016,654,965.07	1,883,151,426.18
少数股东损益	430,443,245.34	360,071,473.86	75,933,619.39	20,031,137.85
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,276,439,365.22	1,967,588,515.73	2,092,549,129.67	1,903,116,204.69
（一）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	14,745.91	39,454.79	66,359.34
五、其他综合收益的税后净额	60,909,951.97	46,717,623.88	-72,731,632.23	3,860,514.39

六、综合收益总额	2,337,349,317.19	2,014,320,885.52	2,019,856,952.23	1,907,043,078.42
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,903,059,187.63	1,658,275,127.86	1,944,597,668.18	1,887,519,670.74
归属于少数股东的综合收益总额	434,290,129.56	356,045,757.66	75,259,284.05	19,523,407.68
七、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.29	0.27	0.35	0.33
（二）稀释每股收益	0.29	0.27	0.35	0.33

合并现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	68,666,178,204.32	98,262,883,082.48	76,892,891,065.31	52,886,931,068.61
收到的税费返还	3,922,072,322.55	6,156,980,201.84	5,784,581,300.23	5,546,770,640.49
收到其他与经营活动有关的现金	1,808,365,494.72	1,607,624,614.92	8,743,580,208.03	11,080,287,010.65
经营活动现金流入小计	74,396,616,021.59	106,027,487,899.24	91,421,052,573.57	69,513,988,719.75
购买商品、接受劳务支付的现金	65,243,869,540.55	96,167,209,662.45	77,246,294,079.09	53,813,482,780.29
支付给职工以及为职工支付的现金	1,290,987,366.40	1,298,755,061.75	851,119,590.03	635,392,869.28
支付的各项税费	1,432,309,183.91	874,951,147.39	660,530,195.27	978,729,507.57
支付其他与经营活动有关的现金	2,408,196,308.80	2,851,885,926.38	8,553,908,101.17	11,358,717,439.38
经营活动现金流出小计	70,375,362,399.66	101,192,801,797.97	87,311,851,965.56	66,786,322,596.52
经营活动产生的现金流量净额	4,021,253,621.93	4,834,686,101.27	4,109,200,608.01	2,727,666,123.23
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,796,332,081.98	4,197,036,698.87	4,455,960,462.96	10,966,418,377.26
取得投资收益收到的现金	34,284,249.11	55,672,423.30	57,482,250.46	111,014,914.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	25,655,790.30	8,215,170.18	133,810.00	410,884.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	172,679,902.19	18,583,829.99	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,783,790,466.97	1,708,203,427.51	1,240,643,448.60	997,596,246.66
投资活动现金流入小计	4,812,742,490.55	5,987,711,549.85	5,754,219,972.02	12,075,440,422.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,067,675,302.84	37,177,557,245.34	14,999,529,391.32	2,995,508,585.56
投资支付的现金	2,134,772,593.38	4,544,553,936.16	5,030,733,736.38	11,633,926,269.26
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	608,370,967.54	2,586,034,116.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,770,449,922.21	3,435,145,004.78	1,805,803,358.31	954,247,516.94
投资活动现金流出小计	35,972,897,818.43	45,765,627,153.82	24,422,100,602.01	15,583,682,371.76
投资活动产生的现金流量净额	-31,160,155,327.88	-39,777,915,603.97	-18,667,880,629.99	-3,508,241,948.83

合并现金流量表（续）

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,850,000,000.00	8,951,056,598.77	8,870,000,000.00	3,445,400,000.00
取得借款收到的现金	56,752,222,789.08	82,540,860,084.83	38,522,750,233.89	33,488,699,950.72
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	6,314,000,000.00	11,801,100,000.00	3,595,259,750.00	1,731,924,951.40
筹资活动现金流入小计	64,916,222,789.08	103,293,016,683.60	50,988,009,983.89	38,666,024,902.12
偿还债务支付的现金	28,276,376,390.69	48,881,299,195.94	30,864,246,167.91	31,712,156,142.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,652,942,067.45	2,387,983,068.90	1,316,320,891.48	1,014,332,071.27
支付其他与筹资活动有关的现金	7,734,992,141.67	13,025,004,292.09	1,782,697,682.69	1,915,465,457.01
筹资活动现金流出小计	39,664,310,599.81	64,294,286,556.93	33,963,264,742.08	34,641,953,670.57
筹资活动产生的现金流量净额	25,251,912,189.27	38,998,730,126.67	17,024,745,241.81	4,024,071,231.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-223,686,240.46	293,068,287.45	82,701,481.53	6,344,635.55
五、期末现金及现金等价物净增加额	-2,110,675,757.14	4,348,568,911.42	2,548,766,701.36	3,249,840,041.50
加：期初现金及现金等价物余额	11,263,628,909.81	6,915,059,998.39	4,366,293,297.03	1,116,453,255.53
六、期末现金及现金等价物余额	9,152,953,152.67	11,263,628,909.81	6,915,059,998.39	4,366,293,297.03

(二) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	486,219,229.45	425,641,464.64	231,131,869.94	1,103,654,233.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-		-	5,388,007.43
应收票据	85,742,776.63	7,602,000.00	121,515,122.89	25,611,170.25
应收账款	74,907,399.43	28,068,473.69	7,183,012.35	234,844,922.23
预付账款	69,749,581.69	124,459,619.06	102,359,552.25	123,190,728.86
其他应收款	701,101,402.73	2,151,908,461.52	357,622,387.52	220,440,652.44
存货	313,159,496.55	481,289,447.81	315,402,242.33	270,057,465.02
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	1,730,879,886.48	3,218,969,466.72	1,135,214,187.28	1,983,187,179.24
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	972,076,549.47
长期股权投资	25,964,559,205.17	23,864,096,435.74	19,620,035,670.01	9,658,135,346.41
投资性房地产	11,549,220.10	11,752,804.60	12,024,250.60	12,295,696.60
固定资产	389,805,202.62	452,515,761.03	537,202,490.86	621,425,161.59
在建工程	186,286.00	1,378,339.78	-	-
无形资产	15,605,934.92	14,706,918.75	11,145,704.96	12,944,733.21
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	17,500,000.00	10,500,000.00
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	26,381,705,848.81	24,344,450,259.90	20,197,908,116.43	11,287,377,487.28
资产总计	28,112,585,735.29	27,563,419,726.62	21,333,122,303.71	13,270,564,666.52

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动负债：				
短期借款	4,983,352,796.12	5,259,265,374.75	6,572,909,670.52	1,501,027,021.58
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	9,154,270.00	36,363,910.00
应付票据	828,000,000.00	899,604,000.00	111,800,000.00	300,370,000.00
应付账款	4,481,981,435.11	1,408,539,045.99	1,403,028,273.94	779,471,869.53
预收款项	57,685,602.10	42,365,444.04	28,980,379.18	30,191,196.16
应付职工薪酬	28,169,188.38	31,558,423.47	28,983,237.31	24,899,821.44
应交税费	9,321,964.98	26,680,616.21	58,819,305.92	27,649,676.29
其他应付款	2,538,671,863.23	4,137,492,956.72	3,651,514,856.38	188,205,284.04
一年内到期的非流动负债	502,509,190.00	614,181,520.00	72,529,620.00	827,000,700.00
流动负债合计	13,429,692,039.92	12,419,687,381.18	11,937,719,613.25	3,715,179,479.04
非流动负债：				
长期借款	634,210,140.00	538,019,880.00	717,262,150.00	307,655,950.00
应付债券	-	-	-	846,787,364.30
递延收益	839,658.38	567,914.27	685,588.79	803,263.31
递延所得税负债	-	-	-	808,201.11
非流动负债合计	635,049,798.38	538,587,794.27	717,947,738.79	1,156,054,778.72
负债合计	14,064,741,838.30	12,958,275,175.45	12,655,667,352.04	4,871,234,257.76
股东权益：				
股本	6,291,107,750.00	6,291,107,750.00	3,816,000,000.00	2,544,000,000.00
资本公积	7,118,053,380.72	7,118,053,380.72	4,030,122,620.90	5,338,914,621.56
其他综合收益	22,668,200.44	14,920,685.94	-16,293,918.38	-11,757.36
盈余公积	349,459,720.83	349,459,720.83	270,324,072.29	206,676,201.83
未分配利润	266,554,845.00	831,603,013.68	577,302,176.86	309,751,342.73
所有者权益合计	14,047,843,896.99	14,605,144,551.17	8,677,454,951.67	8,399,330,408.76
负债和所有者权益总计	28,112,585,735.29	27,563,419,726.62	21,333,122,303.71	13,270,564,666.52

母公司利润表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业收入	5,392,074,416.51	7,401,571,966.50	4,686,028,401.15	3,628,002,234.97
减：营业成本	5,273,713,624.95	7,211,474,022.12	4,203,265,772.70	3,297,559,555.86
税金及附加	5,035,652.69	16,328,176.13	19,865,863.84	9,093,363.32
销售费用	17,545,677.56	21,816,123.63	15,660,809.25	14,641,060.11
管理费用	32,622,277.39	40,233,377.12	33,501,689.04	37,864,772.10
研发费用	68,951,534.81	40,389,829.71	155,649,030.99	112,890,505.04
财务费用	331,726,432.42	654,262,320.60	306,443,762.35	260,070,259.62
加：其他收益	5,881,293.63	25,455,882.57	7,095,011.67	
投资收益（损失以“－”号填列）	397,989,837.82	1,368,235,696.50	649,828,752.80	409,762,278.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	397,989,837.82	272,524,221.85	144,247,741.28	65,850,625.67
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	9,154,270.00	21,821,632.57	-30,975,902.57
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-2,251,772.71	-	-	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-14,189,594.14	-1,664,176.29	-333,237.53
资产处置收益（损失以“－”号填列）	48,518.09	-6,607.65	-17,540.25	
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	64,147,093.52	805,717,764.47	628,705,153.48	274,335,857.56
加：营业外收入	9,199.00	3,170,662.31	94,850.00	12,202,663.17
减：营业外支出	93,686.20	31,941.42	129,500.00	3,479,691.52
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	64,062,606.32	808,856,485.36	628,670,503.48	283,058,829.21
减：所得税费用	-	17,500,000.00	-7,808,201.11	808,201.11
四、净利润	64,062,606.32	791,356,485.36	636,478,704.59	282,250,628.10
五、其他综合收益	7,747,514.50	31,214,604.32	-16,282,161.02	-11,647,643.86
六、综合收益总额	71,810,120.82	822,571,089.68	620,196,543.57	270,602,984.24

母公司现金流量表

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,878,546,930.80	8,267,284,880.64	3,905,283,146.90	3,797,096,885.65
收到的税费返还	15,233,065.84	10,679,452.62	2,729,890.82	4,622,525.88
收到其他与经营活动有关的现金	6,210,890,063.61	221,671,103.15	8,728,813,824.39	6,970,082,507.33
经营活动现金流入小计	12,104,670,060.25	8,499,635,436.41	12,636,826,862.11	10,771,801,918.86
购买商品、接受劳务支付的现金	2,872,271,565.54	7,086,965,707.57	2,660,115,477.35	4,923,299,420.85
支付给职工以及为职工支付的现金	157,594,898.19	190,483,077.39	183,489,832.38	172,019,699.40
支付的各项税费	73,532,624.09	100,990,824.17	108,879,222.12	37,685,886.41
支付其他与经营活动有关的现金	5,715,002,622.26	1,199,513,917.62	7,135,599,102.42	5,814,447,213.74
经营活动现金流出小计	8,818,401,710.08	8,577,953,526.75	10,088,083,634.27	10,947,452,220.40
经营活动产生的现金流量净额	3,286,268,350.17	-78,318,090.34	2,548,743,227.84	-175,650,301.54
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	16,441,706.05	176,913,898.82	2,931,876,244.42
取得投资收益收到的现金	1,310,625,102.00	18,210,088.00	363,307,372.00	113,697,589.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	50,469.03	20,000.00	4,180.00	387,880.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	155,000,000.00	-	11,060,136.13
收到其他与投资活动有关的现金	235,873,768.76	1,900,179,161.31	972,076,549.47	1,565,979,477.47
投资活动现金流入小计	1,546,549,339.79	2,089,850,955.36	1,512,302,000.29	4,623,001,328.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,864,676.25	11,419,630.61	27,497,294.18	29,522,819.10
投资支付的现金	1,705,350,519.11	4,005,072,784.20	7,458,290,794.30	3,709,930,647.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		608,370,967.54	2,586,034,116.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	65,000,000.00	2,420,780,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	1,777,215,195.36	7,045,643,382.35	10,071,822,204.48	3,739,453,466.20
投资活动产生的现金流量净额	-230,665,855.57	-4,955,792,426.99	-8,559,520,204.19	883,547,861.83

母公司现金流量表（续）

单位：元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	5,964,056,598.77	-	-
取得借款收到的现金	5,849,280,120.32	8,923,441,047.07	9,804,407,336.07	5,309,813,170.19
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	11,468,000,000.00	18,905,100,000.00	1,788,143,750.00	4,503,191,877.26
筹资活动现金流入小计	17,317,280,120.32	33,792,597,645.84	11,592,551,086.07	9,813,005,047.45
偿还债务支付的现金	6,140,674,768.95	9,898,869,620.33	5,895,814,019.49	6,559,583,584.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	872,572,691.35	792,545,093.54	550,309,540.95	299,819,519.33
支付其他与筹资活动有关的现金	13,321,992,141.67	18,034,884,308.11	-	2,799,105,868.40
筹资活动现金流出小计	20,335,239,601.97	28,726,299,021.98	6,446,123,560.44	9,658,508,972.27
筹资活动产生的现金流量净额	-3,017,959,481.65	5,066,298,623.86	5,146,427,525.63	154,496,075.18
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-7,727,360.77	-19,922,485.22	-34,230,634.29	13,513,124.20
五、期末现金及现金等价物净增加额	29,915,652.18	12,265,621.31	-898,580,085.01	875,906,759.67
加：期初现金及现金等价物余额	70,658,546.22	58,392,924.91	956,973,009.92	81,066,250.25
六、期末现金及现金等价物余额	100,574,198.40	70,658,546.22	58,392,924.91	956,973,009.92

（三）同一控制下的企业合并对会计报表的追溯调整

根据发行人与浙江荣盛控股集团有限公司于 2017 年 5 月签订的《浙江石油化工有限公司股权转让协议》，公司按评估结果以 360,603.41 万元受让浙江荣盛控股集团有限公司持有的浙江石油化工有限公司 51% 股权。浙江石油化工有限公司于 2017 年 7 月 4 日办妥工商变更登记并完成产权移交手续，公司取得其控制权，将其纳入合并财务报表范围。由于浙江石油化工有限公司与公司同受浙江荣盛控股集团有限公司最终控制且该项控制非暂时，故上述合并为同一控制下企业合并，应视同浙江石油化工有限公司自其成立之日（2015 年 6 月 18 日）开始即纳入公司合并财务报表范围，相应对比较报表的相关项目进行追溯调整。

根据发行人与浙江荣盛控股集团有限公司于 2018 年 9 月签订的《关于浙江永盛薄膜科技有限公司及浙江聚兴化纤有限公司股权转让协议》，公司按评估结果以 60,837.10 万元受让浙江荣盛控股集团有限公司持有的浙江永盛科技有限公司和浙江聚兴化纤有限公司各 70% 股权。浙江永盛科技有限公司和浙江聚兴化纤有限公司于 2018 年 11 月 2 日办妥工商变更登记并完成产权移交手续，公司取得其控制权，将其纳入合并财务报表范围。由于浙江永盛科技有限公司和浙江聚兴化纤有限公司与公司同受浙江荣盛控股集团有限公司最终控制且该项控制非暂时，故上述合并为同一控制下企业合并，应视同浙江永盛科技有限公司和浙江聚兴化纤有限公司自其成立之日（分别为 2016 年 2 月 25 日和 2016 年 5 月 6 日）开始即纳入公司合并财务报表范围，相应对比较报表的相关项目进行追溯调整。

公司 2016 年度合并及母公司财务报表业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并于 2017 年 4 月 15 日出具《审计报告》（天健审〔2017〕2798 号）。

公司 2017 年度合并及母公司财务报表业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并对公司同一控制下企业合并浙江石油化工有限公司事项进行追溯调整比较报表，于 2018 年 3 月 26 日出具《审计报告》（天健审〔2018〕868 号）。

公司 2018 年度合并及母公司财务报表业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并对公司同一控制下企业合并浙江永盛科技有限公司和浙江聚兴化纤有限公司事项进行追溯调整比较报表，于 2019 年 4 月 15 日出具《审计报告》（天健审〔2019〕2628 号）。

天健会计师事务所（特殊普通合伙）针对上述事项对公司 2016 年度合并财务报表出具了《关于荣盛石化股份有限公司 2016 年度合并财务报表追溯调整的专项说明》（天健审〔2019〕9313 号），具体调整如下：

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2016 年度期末数	2017 年度期初数	2018 年度追溯重述后
货币资金	3,412,689,116.96	5,864,662,280.94	5,946,148,866.51
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	193,411,499.73	193,411,499.73	193,411,499.73
应收票据	448,478,204.65	448,478,204.65	477,535,186.81
应收账款	440,940,380.63	440,940,380.63	440,962,029.97

预付款项	2,833,161,751.62	2,833,460,919.91	2,841,487,263.06
其他应收款	1,864,213,921.10	1,866,813,283.21	1,867,094,555.71
存货	2,459,953,475.27	2,461,669,807.12	2,532,708,529.70
其他流动资产	2,161,571,232.56	2,173,664,663.35	2,205,020,621.65
流动资产合计	13,814,419,582.52	16,283,101,039.54	16,504,368,553.14
长期股权投资	3,034,166,614.02	3,034,166,614.02	3,034,166,614.02
投资性房地产	8,625,339.40	8,625,339.40	19,528,995.91
固定资产	20,839,171,677.27	20,866,144,772.34	21,099,737,662.28
在建工程	1,357,236,832.21	2,087,022,044.24	2,180,994,263.31
工程物资	115,747,346.38	115,747,346.38	115,747,346.38
无形资产	1,302,312,727.93	1,302,721,217.95	1,568,174,285.53
长期待摊费用	3,272,937.22	3,512,364.13	3,512,364.13
递延所得税资产	148,574,518.43	148,574,518.43	148,595,665.12
其他非流动资产	17,840,474.66	17,840,474.66	17,840,474.66
非流动资产合计	26,826,948,467.52	27,584,354,691.55	28,188,297,671.34
资产总计	40,641,368,050.04	43,867,455,731.09	44,692,666,224.48
短期借款	7,802,788,616.81	7,802,788,616.81	7,802,788,616.81
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	115,976,706.94	115,976,706.94	115,976,706.94
应付票据	3,874,777,899.66	3,874,777,899.66	3,874,777,899.66
应付账款	2,910,801,017.74	3,064,922,494.05	3,100,933,017.26
预收款项	998,159,180.41	998,159,180.41	1,025,641,920.23
应付职工薪酬	119,790,028.13	138,412,972.28	143,660,593.96
应交税费	84,319,089.55	85,761,433.83	88,181,501.65
应付利息	42,868,440.81	42,868,440.81	42,868,440.81
其他应付款	24,220,045.61	76,769,683.41	724,325,425.09
一年内到期的非流动负债	2,273,288,700.00	2,273,288,700.00	2,273,288,700.00
流动负债合计	18,246,989,725.66	18,473,726,128.20	19,192,442,822.41
长期借款	6,557,548,450.00	6,557,548,450.00	6,557,548,450.00
应付债券	846,787,364.30	846,787,364.30	846,787,364.30

递延收益	177,713,108.73	177,713,108.73	177,713,108.73
递延所得税负债	32,351,375.39	32,351,375.39	32,351,375.39
非流动负债合计	7,614,400,298.42	7,614,400,298.42	7,614,400,298.42
负债合计	25,861,390,024.08	26,088,126,426.62	26,806,843,120.83
股本	2,544,000,000.00	2,544,000,000.00	2,544,000,000.00
资本公积	4,976,221,150.04	6,506,221,150.04	6,618,221,150.04
其他综合收益	10,868,458.22	10,868,458.22	10,868,458.22
盈余公积	206,676,201.83	206,676,201.83	206,676,201.83
未分配利润	4,933,352,641.57	4,933,021,793.61	4,895,567,453.04
归属于母公司股东权益合计	12,671,118,451.66	14,200,787,603.70	14,275,333,263.13
少数股东权益	2,108,859,574.30	3,578,541,700.77	3,610,489,840.52
股东权益合计	14,779,978,025.96	17,779,329,304.47	17,885,823,103.65
负债和股东权益总计	40,641,368,050.04	43,867,455,731.09	44,692,666,224.48

2、合并利润表

单位：元

项 目	2016 年度本期数	2017 年度上年同期数	2018 年度追溯重述后
一、营业收入	45,501,073,913.10	45,501,073,913.10	46,071,210,367.71
营业成本	40,796,759,209.64	40,796,759,209.64	41,367,113,149.87
税金及附加	378,665,192.63	378,665,192.63	386,590,295.64
销售费用	431,038,505.71	431,038,505.71	433,501,194.38
管理费用	875,907,967.45	879,644,145.52	906,455,967.98
财务费用	1,263,818,210.41	1,262,173,659.79	1,278,874,690.86
资产减值损失	18,817,056.58	18,954,154.59	19,248,077.52
投资收益	359,850,763.75	361,692,818.54	362,831,747.34
公允价值变动损益	77,470,862.79	77,470,862.79	77,470,862.79
资产处置收益		-1,114,670.79	-9,117.65
二、营业利润	2,173,389,397.22	2,171,888,055.76	2,119,720,483.94
营业外收入	72,874,504.07	72,904,534.07	72,916,734.07

营业外支出	14,787,688.30	13,673,017.51	15,044,993.20
三、利润总额	2,231,476,212.99	2,231,119,572.32	2,177,592,224.81
所得税费用	274,430,807.47	274,430,807.47	274,409,660.78
四、净利润	1,957,045,405.52	1,956,688,764.85	1,903,182,564.03
归属于母公司股东的净利润	1,920,787,653.49	1,920,605,766.75	1,883,151,426.18
少数股东损益	36,257,752.03	36,082,998.10	20,031,137.85
五、每股收益			
(一)基本每股收益	0.76	0.50	0.33
(一)稀释每股收益	0.76	0.50	0.33
六、综合收益总额	1,960,905,919.91	1,960,549,279.24	1,907,043,078.42
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,925,155,898.05	1,924,974,011.31	1,887,519,670.74
归属于少数股东的所有者的综合收益总额	35,750,021.86	35,575,267.93	19,523,407.68

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2016 年度本期数	2017 年度上年同期数	2018 年度追溯重述后
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	52,230,227,446.54	52,230,227,446.54	52,886,931,068.61
收到的税费返还	5,546,770,640.49	5,546,770,640.49	5,546,770,640.49
收到其他与经营活动有关的现金	11,068,743,215.29	11,072,653,828.62	11,080,287,010.65
经营活动现金流入小计	68,845,741,302.32	68,849,651,915.65	69,513,988,719.75
购买商品、接受劳务支付的现金	53,143,962,365.84	53,143,962,365.84	53,813,482,780.29
支付给职工以及为职工支付的现金	586,143,064.20	619,252,282.33	635,392,869.28
支付的各项税费	971,931,633.94	972,919,198.65	978,729,507.57
支付其他与经营活动有关的现金	11,323,213,244.53	11,332,883,118.94	11,358,717,439.38
经营活动现金流出小计	66,025,250,308.51	66,069,016,965.76	66,786,322,596.52
经营活动产生的现金流量净额	2,820,490,993.81	2,780,634,949.89	2,727,666,123.23
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	8,389,576,322.47	10,301,418,377.26	10,966,418,377.26

取得投资收益收到的现金	109,875,985.96	109,875,985.96	111,014,914.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	388,084.25	388,084.25	410,884.25
收到其他与投资活动有关的现金	940,834,228.66	1,003,278,846.66	997,596,246.66
投资活动现金流入小计	9,440,674,621.34	11,414,961,294.13	12,075,440,422.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,428,246,878.32	2,983,346,222.55	2,995,508,585.56
投资支付的现金	9,028,926,269.26	10,938,926,269.26	11,633,926,269.26
支付其他与投资活动有关的现金	862,269,898.94	954,247,516.94	954,247,516.94
投资活动现金流出小计	12,319,443,046.52	14,876,520,008.75	15,583,682,371.76
投资活动产生的现金流量净额	-2,878,768,425.18	-3,461,558,714.62	-3,508,241,948.83
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	335,400,000.00	3,285,400,000.00	3,445,400,000.00
取得借款收到的现金	33,488,699,950.72	33,488,699,950.72	33,488,699,950.72
收到其他与筹资活动有关的现金	1,731,924,951.40	1,731,924,951.40	1,731,924,951.40
筹资活动现金流入小计	35,556,024,902.12	38,506,024,902.12	38,666,024,902.12
偿还债务支付的现金	31,712,156,142.29	31,712,156,142.29	31,712,156,142.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,014,332,071.27	1,014,332,071.27	1,014,332,071.27
支付其他与筹资活动有关的现金	1,915,465,457.01	1,915,465,457.01	1,915,465,457.01
筹资活动现金流出小计	34,641,953,670.57	34,641,953,670.57	34,641,953,670.57
筹资活动产生的现金流量净额	914,071,231.55	3,864,071,231.55	4,024,071,231.55
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,745,989.11	7,745,989.11	6,344,635.55
五、现金及现金等价物净增加额	863,539,789.29	3,190,893,455.93	3,249,840,041.50
加：期初现金及现金等价物余额	1,071,833,758.19	1,116,453,255.53	1,116,453,255.53
六、期末现金及现金等价物余额	1,935,373,547.48	4,307,346,711.46	4,366,293,297.03

二、最近三年一期财务报表范围的变化情况

发行人的报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。最近三年一期发行人报告范围变化情况如下：

（一）纳入合并报表的公司范围

纳入合并报表的公司范围请参见募集说明书“第五节发行人基本情况”之“二、发行人对其他企业的重要权益投资情况”之“（一）发行人重要股权投资基本情况”之“1、发行人主要控股子公司基本情况”。

（二）公司最近三年一期范围的重要变化情况

1、2019 年 1-9 月合并报表范围变化情况

2019 年 1-9 月财务报表的合并范围与 2018 年相比，增加 1 家、减少 1 家，分别为：

子公司全称	变动情况	变动原因
浙石化金塘物流有限公司	增加	新设
岱山辰宇置业有限公司	减少	处置

2、2018 年度合并报表范围变化情况

2018 年财务报表的合并范围与 2017 年度相比，增加了 2 家、减少 1 家，分别为：

子公司全称	变动情况	变动原因
浙江永盛科技有限公司	新增	发行人于 2018 年 11 月从控股股东受让股权，发生同一控制下企业合并
浙江聚兴化纤有限公司	新增	发行人于 2018 年 11 月从控股股东受让股权，发生同一控制下企业合并
宁波新荣成贸易有限公司	减少	注销

3、2017 年度合并报表范围变化情况

2017 年财务报表的合并范围与 2016 年度相比，增加了 6 家，减少了 1 家，分别为：

子公司全称	变动情况	变动原因
浙江石油化工有限公司	新增	发行人于 2017 年 7 月从控股股东受让股权，发生同一控制下企业合并
舟山市鱼山石化工程有限公司		发行人于 2017 年 7 月从控股股东受让股权，发生同一控制下企业合并
浙江石油化工(新加坡)有限公司		发行人于 2017 年 7 月从控股股东受让股权，发生同一控制下企业合并
浙江荣通化纤新材料有限公司		发行人控股子公司逸盛大化于 2017 年 9 月投资设立
荣翔化纤有限公司		发行人于 2017 年 7 月投资设立

岱山辰宇置业有限公司		发行人控股子公司浙江石化于 2017 年 11 月投资设立
杭州盛爵贸易有限公司	减少	发行人全资子公司中金石化于 2017 年 9 月清算注销该公司

4、2016 年度合并报表范围变化情况

2016 年财务报表的合并范围与 2015 年度相比，增加了 1 家，减少了 1 家，分别为：

子公司全称	变动情况	变动原因
荣盛国际贸易有限公司	新增	发行人于 2016 年 2 月投资设立
杭州荣盛化纤销售有限公司	减少	发行人于 2016 年 1 月清算注销该子公司

三、最近三年及一期主要财务指标

（一）主要财务指标

1、合并报表财务指标

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
总资产（亿元）	1,549.17	1,214.15	630.21	446.93
总负债（亿元）	1,155.80	856.36	371.37	268.07
全部债务（亿元）	919.55	642.20	268.62	214.71
所有者权益（亿元）	393.37	357.79	258.84	178.86
营业总收入（亿元）	596.58	914.25	720.39	460.71
利润总额（亿元）	25.79	22.94	23.45	21.78
净利润（亿元）	22.76	19.68	20.93	19.03
扣除非经常性损益后归属于母公司净利润（亿元）	15.01	14.73	14.69	15.91
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	18.46	16.08	20.17	18.83
经营活动产生现金流量净额（亿元）	40.21	48.35	41.09	27.28
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-311.60	-397.78	-186.68	-35.08
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	252.52	389.99	170.25	40.24
流动比率	0.61	0.58	0.60	0.86
速动比率	0.46	0.47	0.46	0.73
资产负债率（%）	74.61	70.53	58.93	59.98
债务资本比率（%）	70.04	64.22	50.93	49.59
营业毛利率（%）	6.46	5.83	5.48	10.21
平均总资产回报率（%）	2.41	3.66	6.04	7.22
加权平均净资产收益率（%）	8.54	9.06	14.09	14.22

扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	/	8.35	10.93	12.02
EBITDA（亿元）	46.78	50.07	47.44	42.64
EBITDA 全部债务比	0.05	0.08	0.18	0.20
EBITDA 利息倍数	1.51	2.14	4.09	4.14
应收账款周转率	34.69	70.17	130.00	113.02
存货周转率	7.41	15.66	19.54	17.47

2、母公司财务指标

财务指标	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.13	0.26	0.10	0.53
速动比率（倍）	0.11	0.22	0.07	0.46
资产负债率（%）	50.03	47.01	59.32	36.71
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100
财务指标	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转率（次）	98.65	376.39	38.09	28.56
存货周转率（次）	13.06	17.80	14.36	9.41
利息保障倍数（1）（倍）	1.19	2.30	3.13	2.47
总资产周转率（次）	0.19	0.30	0.27	0.25
总资产报酬率（%）	1.47	5.85	5.34	3.30

上述财务指标计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债；
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额；
- （4）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- （5）利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；
- （6）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- （7）存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- （8）利息保障倍数（1）=（利润总额+财务费用的利息支出）/（财务费用的利息支出+资本化利息支出）；
- （9）总资产报酬率=（利润总额+财务费用的利息支出）/资产总额平均余额；
- （10）EBITDA =利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；

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

(12) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；

(13) 债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）。

四、管理层讨论与分析

公司管理层以最近三年一期公司财务报表为基础，对其资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力及可持续性、未来发展目标进行了如下分析：

（一）资产负债结构分析

1、资产分析

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产合计	3,471,003.02	22.41%	3,211,700.07	26.45%	1,916,159.57	30.40%	1,650,436.86	36.93%
非流动资产合计	12,020,731.36	77.59%	8,929,819.94	73.55%	4,385,988.31	69.60%	2,818,829.77	63.07%
资产总计	15,491,734.38	100.00%	12,141,520.01	100.00%	6,302,147.88	100.00%	4,469,266.62	100.00%

截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日及2019年9月30日，公司的资产总计分别为4,469,266.62万元、6,302,147.88万元、12,141,520.01万元和15,491,734.38万元，资产规模随业务发展稳步增长。报告期内，发行人资产快速增加，主要系中金石化200万吨/年芳烃项目和4,000万吨/年炼化一体化项目一期工程相继建设导致。

报告期内，公司资产的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

流动资产								
货币资金	1,181,419.46	7.63%	1,485,279.32	12.23%	831,583.94	13.20%	594,614.89	13.30%
交易性金融资产	34,601.43	0.22%	-	-	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	0.00%	12,688.98	0.10%	26,547.87	0.42%	19,341.15	0.43%
应收票据	53,306.94	0.34%	24,577.77	0.20%	94,955.09	1.51%	47,753.52	1.07%
应收账款	145,235.63	0.94%	191,464.97	1.58%	61,752.74	0.98%	44,096.20	0.99%
预付款项	392,363.63	2.53%	315,331.38	2.60%	167,320.86	2.65%	284,148.73	6.36%
其他应收款	163,474.98	1.06%	137,088.88	1.13%	151,823.82	2.41%	186,709.46	4.18%
存货	849,135.94	5.48%	650,204.28	5.36%	442,262.21	7.02%	253,270.85	5.67%
其他流动资产	651,465.01	4.21%	395,064.48	3.25%	139,913.05	2.22%	220,502.06	4.93%
流动资产合计	3,471,003.02	22.41%	3,211,700.07	26.45%	1,916,159.57	30.40%	1,650,436.86	36.93%
非流动资产								
长期股权投资	661,397.36	4.27%	543,506.83	4.48%	415,592.38	6.59%	303,416.66	6.79%
投资性房地产	8,421.42	0.05%	8,562.62	0.07%	8,802.26	0.14%	1,952.90	0.04%
固定资产	2,002,487.42	12.93%	2,088,055.73	17.20%	2,093,175.54	33.21%	2,109,973.77	47.21%
在建工程	8,936,338.98	57.68%	5,890,851.99	48.52%	1,541,367.62	24.46%	229,674.16	5.14%
无形资产	403,197.31	2.60%	336,403.51	2.77%	309,880.96	4.92%	156,817.43	3.51%
开发支出	1,264.92	0.01%	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	380.65	0.00%	411.86	0.00%	304.43	0.00%	351.24	0.01%
递延所得税资产	7,243.30	0.05%	9,359.29	0.08%	14,127.29	0.22%	14,859.57	0.33%
其他非流动资产	-	0.00%	52,668.11	0.43%	2,737.84	0.04%	1,784.05	0.04%
非流动资产合计	12,020,731.36	77.59%	8,929,819.94	73.55%	4,385,988.31	69.60%	2,818,829.77	63.07%
资产总计	15,491,734.38	100.00%	12,141,520.01	100.00%	6,302,147.88	100.00%	4,469,266.62	100.00%

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司非流动资产分别为 2,818,829.77 万元、4,385,988.31 万元、8,929,819.94 万元和 12,020,731.36 万元，占比分别为 63.07%、69.60%、73.55% 和 77.59%，为资产的主要构成部分；流动资产分别为 1,650,436.86 万元、1,916,159.57 万元、3,211,700.07 万元和 3,471,003.02 万元，占比分别为 36.93%、30.40%、26.45%和 22.41%，具体分析如下：

（1）货币资金

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司货币资金余额分别为 594,614.89 万元、831,583.94 万元、1,485,279.32 万元和 1,181,419.46 万元，分别占当期总资产比例为 13.30%、13.20%、12.23%和 7.63%。公司货币资金主要为其他货币资金和银行存款。报告期内货币资金余额逐年上升，系公司规模扩大为维持正常生存经营和项目建设所需货币资金规模相应增加。

（2）应收票据

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司应收票据金额分别为 47,753.52 万元、94,955.09 万元、24,577.77 万元和 53,306.94 万元，分别占当期总资产比例为 1.07%、1.51%、0.20%和 0.34%。2017 年末应收票据较期初增加 47,201.57 万元，主要系 2017 年收入增长较多，收到客户银行承兑汇票和商业承兑汇票增加所致。2018 年末应收票据较期初减少 70,377.32 万元，主要系收到客户银行承兑汇票和商业承兑汇票到期收款。

（3）应收账款

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司应收账款金额分别为 44,096.20 万元、61,752.74 万元、191,464.97 万元和 145,235.63 万元，分别占当期总资产比例为 0.99%、0.98%、1.58%和 0.94%。报告期内，公司应收账款规模逐年增加，主要系销售规模增加所致；应收账款占资产比例保持在 1%左右，应收账款规模增加与公司经营规模增加基本一致。

（4）预付账款

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司预付款项期末余额分别为 284,148.73 万元、167,320.86 万元、315,331.38 万元和 392,363.63 万元，占总资产的比例分别为 6.36%、2.65%、2.60%和 2.53%。公司预付款项主要为海关保证金、预付原材料采购款和预付设备采购款。

2017 年末预付款较 2016 年末减少 116,827.87 万元，主要系控股子公司逸盛大石化有限公司预付原料税款减少。2018 年末预付款较期初增加 148,010.52 万元，主要系控股子公司逸盛大石化有限公司预付原料税款增加。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司预付款项前五名情况如下表示：

单位：万元

单位名称	与本公司关系	账面余额	所占比例	款项性质
中国宁波海关保证金户	非关联方	145,444.09	46.12%	进口原料税款
PTT International Trading Pte Ltd	非关联方	33,102.11	10.50%	原料款
Petrochina International (Singapore) Pte Ltd	非关联方	25,127.18	7.97%	原料款
中华人民共和国大窑湾海关	非关联方	19,919.49	6.32%	进口原料税款

中国石化化工销售有限公司华东分公司	非关联方	17,757.87	5.63%	原料款
合计		241,350.73	76.54%	

（5）其他应收款

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，发行人其他应收款明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应收股利	-	-	-	-
应收利息		-	-	-
其他应收款	163,474.98	137,088.88	151,823.82	186,709.46
合计	163,474.98	137,088.88	151,823.82	186,709.46

1) 其他应收款

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司其他应收款期末账面价值分别为 186,709.46 万元、151,823.82 万元、137,088.88 万元和 163,474.98 万元，占总资产的比例分别为 4.18%、2.41%、1.13%和 1.06%。公司其他应收款主要为押金保证金、应收出口退税及消费税退税、委托贷款等。2017 年末其他应收款账面价值较期初减少 34,885.63 万元，主要系本期应收消费税及出口退税减少所致。2018 年末其他应收款账面价值较期初增加 14,734.94 万元，主要系本期应收消费税及出口退税减少及委托贷款减少所致。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	账面余额	占其他应收款项比例	关联关系	性质
海南逸盛石化有限公司	65,000.00	47.06%	联营企业	委托贷款
应收消费税及出口退税	17,881.33	12.95%	无关联关系	应收退税款
工银金融租赁有限公司	13,250.00	9.59%	无关联关系	保证金
Goldman Sachs	11,454.68	8.29%	无关联关系	期货保证金
DBS.Living,Breathing Asia	6,823.90	4.94%	无关联关系	期货保证金

合计	114,409.91	82.83%		
----	------------	--------	--	--

截至 2019 年 9 月 30 日，公司其他应收款按经营性和非经营性分类如下：

单位：万元

项目	账面余额	款项性质
经营性其他应收账款	104,139.72	应收退税款、押金保证金等
非经营性其他应收账款	60,000.00	委托贷款
合计	164,139.72	
坏账准备	664.74	
账面价值	163,474.98	

（6）存货

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司存货期末账面价值分别为 253,270.85 万元、442,262.21 万元、650,204.28 万元和 849,135.94 万元，占总资产的比例分别为 5.67%、7.02%、5.36% 和 5.48%，期末账面价值逐年增加，主要系公司经营规模逐年增大，存货规模需增加以维系正常经营。公司存货主要由原材料、在产品、库存商品构成。2017 年 12 月 31 日公司存货较上期末增加 188,991.36 万元，主要由于原材料增加。2018 年末公司存货较期初增加 207,942.07 万元，主要由于原材料增加。

最近三年公司存货构成如下所示：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	491,557.48	75.60%	341,660.49	77.25%	155,291.32	61.31%
在产品	45,018.50	6.92%	36,786.62	8.32%	31,201.16	12.32%
库存商品	85,764.89	13.19%	52,798.30	11.94%	56,618.55	22.35%
开发成本	17,187.35	2.64%	0.00	0.00%	-	-
委托加工物资	77.86	0.01%	201.66	0.05%	249.70	0.10%
低值易耗品	10,598.21	1.63%	10,815.15	2.45%	9,910.12	3.91%
合计	650,204.28	100.00%	442,262.21	100.00%	253,270.85	100.00%

近三年，发行人存货变动情况如下：

单位：万元

科目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
原材料	491,557.48	-	341,660.49	-	155,291.32	-
在产品	46,964.40	1,945.90	36,786.62	-	31,201.16	-
库存商品	89,812.33	4,047.44	53,741.68	943.38	56,886.33	267.78
开发成本	17,187.35	-				
委托加工物资	77.86	-	201.66	-	249.70	-
低值易耗品	10,598.21	-	10,815.15	-	9,910.12	-
合计	656,197.62	5,993.34	443,205.60	943.38	253,538.63	267.78

公司对存货计提减值准备的政策为：资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

（7）其他流动资产

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，其他流动资产金额为 220,502.06 万元、139,913.05 万元、395,064.48 万元和 651,465.01 万元，占总资产比例分别为 4.93%、2.22%、3.25%和 4.21%。主要为根据财政部财会〔2016〕22 号文的规定，公司及子公司将期末增值税待抵扣进项税和预缴企业所得税根据流动性列示于其他流动资产。

（8）长期股权投资

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司长期股权投资分别为 303,416.66 万元、415,592.38 万元、543,506.83 万元和 661,397.36 万元，占总资产的比例分别为 6.79%、6.59%、4.48%

和 4.27%。2017 年末比期初增加 112,175.72 万元，主要系追加对浙江省石油股份有限公司、海南逸盛石化有限公司、浙江逸盛新材料有限公司和浙石化新奥（舟山）燃气有限公司的投资。2018 年末比期初增加 127,914.45 万元，主要系本期追加对浙江萧山农村商业银行股份有限公司、海南逸盛石化有限公司、浙江逸盛新材料有限公司的投资以及权益法下确认投资收益所致。2019 年 9 月末较起初增加 117,890.53 万元，主要系本期增加追加对浙江逸盛新材料有限公司的投资以及权益法下确认投资收益所致。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的长期股权投资明细情况如下：

单位：万元

被投资单位	期末余额
浙江逸盛石化有限公司	188,026.11
浙江萧山农村商业银行股份有限公司	125,285.65
海南逸盛石化有限公司	142,809.29
浙江省石油股份有限公司	37,709.80
浙江逸盛新材料有限公司	30,532.77
宁波恒逸贸易有限公司	15,126.90
浙石化新奥（舟山）燃气有限公司	1,917.89
浙江鼎盛石化工程有限公司	1,497.35
浙江德荣化工有限公司	601.06
合计	543,506.83

（9）固定资产

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，发行人固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
固定资产	2,002,487.42	2,088,055.73	2,093,175.54	2,109,973.77
固定资产清理	-	-	-	-
合计	2,002,487.42	2,088,055.73	2,093,175.54	2,109,973.77

1) 固定资产

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，固定资产期末账面价值分别为 2,109,973.77 万元、2,093,175.54 万元、2,088,055.73 万元和 2,002,487.42 万元，占总资产的比例分别为 47.21%、33.21%、17.20%和 12.93%。公司固定资产以房屋建筑物、机器设备及运输工具为主，最近三年及一期两项账面价值合计占比均超过固定资产全部账面价值的 80%，公司持续投入的固定资产能较好的保障经营的稳定进行。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的固定资产明细情况如下：

单位：万元

项目	期末账面价值	占比
房屋及建筑物	374,267.67	17.92%
机器设备	1,706,316.95	81.72%
运输设备	3,003.26	0.14%
办公设备及其他	4,467.85	0.21%
合计	2,088,055.73	100.00%

截至 2018 年 12 月 31 日，公司未办妥产权证书的固定资产情况如下：

单位：万元

项目	期末账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋及建筑物-盛元化纤聚合大楼等	50,439.48	产权证书处于办理中
房屋及建筑物-逸盛大化办公楼等	20,650.79	产权证书处于办理中
房屋及建筑物-浙石化宿舍楼	17,032.54	产权证书处于办理中
房屋建筑物-永盛科技薄膜仓库等	1,175.75	产权证书处于办理中
房屋建筑物-聚兴化纤宿舍楼	315.04	产权证书处于办理中
合计	89,613.59	

（10）在建工程

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，发行人在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
在建工程	7,918,273.06	5,150,380.07	1,474,547.53	218,099.43
工程物资	1,018,065.92	740,471.92	66,820.09	11,574.73

合计	8,936,338.98	5,890,851.99	1,541,367.62	229,674.16
----	--------------	--------------	--------------	------------

1) 在建工程

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司在建工程期末账面价值分别为 218,099.43 万元、1,474,547.53 万元、5,150,380.07 万元和 7,918,273.06 万元，占总资产的比例分别为 4.88%、23.40%、42.42%和 51.11%，主要由处于项目建设期尚未转入固定资产的部分构成。2017 年末、2018 年末和 2019 年 9 月末在建工程分别比各期初增加 1,256,448.10 万元、3,675,832.54 万元和 2,767,892.99 万元，主要系 4,000 万吨/年炼化一体化项目工程投入增加。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的在建工程明细情况如下：

单位：万元

工程名称	期末账面价值
中金石化 200 万吨/年芳烃项目	169,240.06
4,000 万吨/年炼化一体化项目一期工程	4,790,462.65
4,000 万吨/年炼化一体化项目二期工程	17,626.03
合成气综合利用技改项目	42,578.12
100 万吨多功能聚酯切片项目	25,365.50
年产 20 万吨差别化纤维技改项目	20,140.50
罐区 VOCs 治理技改项目	5,237.98
零星工程	79,729.22
合计	5,150,380.07

(11) 无形资产

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司无形资产期末账面余额分别为 156,817.43 万元、309,880.96 万元、336,403.51 万元和 403,197.31 万元，占总资产的比例分别为 3.51%、4.92%、2.77%和 2.60%，公司无形资产主要为土地使用权。2017 年末无形资产比期初增加 153,063.53 万元，主要系购置取得新土地使用权。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的无形资产明细情况如下：

单位：万元

项目	期末账面余额	占比
土地使用权	331,613.45	98.58%
专有技术	1,755.02	0.52%
排污权	2,969.86	0.88%
海域使用权	65.18	0.02%
合计	336,403.51	100.00%

2、负债分析

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	5,672,421.87	49.08%	5,495,972.98	64.18%	3,176,462.60	85.53%	1,919,244.28	71.60%
非流动负债合计	5,885,605.84	50.92%	3,067,664.21	35.82%	537,248.68	14.47%	761,440.03	28.40%
负债总计	11,558,027.71	100.00%	8,563,637.19	100.00%	3,713,711.28	100.00%	2,680,684.31	100.00%

截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日及2019年9月30日，公司的总负债分别为2,680,684.31万元、3,713,711.28万元、8,563,637.19万元和11,558,027.71万元。报告期内，发行人负债持续增加，主要系发行人中金石化200万吨/年芳烃项目和4,000万吨/年炼化一体化项目投入资金主要来源为银行贷款所致。最近三年，公司负债主要以流动负债为主，占总负债的比重较大，均维持在60%以上。2017年末流动负债较期初增加1,257,218.32万元，主要系短期借款增加；2018年末流动负债较期初增加2,319,510.38万元，主要系短期借款和应付票据及应付账款增加；截至2019年9月末公司流动负债和非流动负债规模接近，主要系本期长期借款大幅增加。公司计划继续调整债务结构，使公司资产负债结构更匹配，本次公司债成功发行后，公司长短期债务的结构配置将进一步优化。

报告期内，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：								
短期借款	2,362,258.40	20.44%	2,502,979.59	29.23%	1,734,563.22	46.71%	780,278.86	29.11%

交易性金融负债	40,278.37	0.35%	-	0.00%	-	0.00%	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	35,335.51	0.41%	15,177.02	0.41%	11,597.67	0.43%
应付票据	401,022.09	3.47%	480,028.78	5.61%	190,246.22	5.12%	387,477.79	14.45%
应付账款	2,135,971.50	18.48%	1,771,940.43	20.69%	617,087.89	16.62%	310,093.30	11.57%
预收款项	107,263.32	0.93%	67,478.58	0.79%	90,504.92	2.44%	102,564.19	3.83%
应付职工薪酬	10,505.15	0.09%	31,403.85	0.37%	21,649.21	0.58%	14,366.06	0.54%
应交税费	24,798.48	0.21%	37,189.49	0.43%	16,516.49	0.44%	8,818.15	0.33%
其他应付款	48,803.05	0.42%	198,610.92	2.32%	259,018.12	6.97%	76,719.39	2.86%
一年内到期的流动负债	541,521.51	4.69%	371,005.83	4.33%	231,699.51	6.24%	227,328.87	8.48%
流动负债合计	5,672,421.87	49.08%	5,495,972.98	64.18%	3,176,462.60	85.53%	1,919,244.28	71.60%
非流动负债：								
长期借款	5,850,418.21	50.62%	3,032,628.07	35.41%	514,479.30	13.85%	655,754.85	24.46%
应付债券	-	-	-	-	-	0.00%	84,678.74	3.16%
递延收益	19,760.49	0.17%	19,575.15	0.23%	16,116.70	0.43%	17,771.31	0.66%
递延所得税负债	15,427.13	0.13%	15,460.99	0.18%	6,652.69	0.18%	3,235.14	0.12%
其他非流动负债	-	-	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	5,885,605.84	50.92%	3,067,664.21	35.82%	537,248.68	14.47%	761,440.03	28.40%
负债合计	11,558,027.71	100.00%	8,563,637.19	100.00%	3,713,711.28	100.00%	2,680,684.31	100.00%

从负债整体结构上看，短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款、一年内到期的流动负债、其他流动负债、长期借款、应付债券为公司最近三年及一期负债的主要构成部分，具体分析如下：

（1）短期借款

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，短期借款余额分别为 780,278.86 万元、1,734,563.22 万元、2,502,979.59 万元和 2,362,258.40 万元，占总负债的比重分别为 29.11%、46.71%、29.23%和 20.44%。2017 年末和 2018 年末短期借款余额分别比期初增加 954,284.36 万元和 768,416.36 万元，主要系公司生产规模扩大流动资金贷款需求增加。公司短期借款以保证借款为主，其次是信用借款、质押借款。

最近三年，公司短期借款明细如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
保证借款	2,449,341.58	1,733,712.93	740,251.70
信用借款	10,000.00	-	30,000.00
质押借款	1,038.01	850.30	10,027.16
抵押及保证借款	42,600.00	-	-
合计	2,502,979.59	1,734,563.22	780,278.86

（2）应付票据

截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日及2019年9月30日，公司应付票据分别为387,477.79万元、190,246.22万元、480,028.78万元和401,022.09万元，占总负债的比例分别为14.45%、5.12%、5.61%和3.47%。报告期内，公司应付票据全部为银行承兑汇票，最近三年应付票据余额先下降后上升，各期末波动较大，主要与票据到期时间有关。

（3）应付账款

截至2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日及2019年9月30日，公司应付账款余额分别为310,093.30万元、617,087.89万元、1,771,940.43万元和2,135,971.50万元，分别占总负债比例为11.57%、16.62%、20.69%和18.48%。公司应付账款主要为应付材料采购款和长期资产购置款。2017年末公司应付账款比期初上升306,994.59万元，主要系应付材料采购款随生产经营规模增大所致；2018年末公司应付账款比期初上升1,154,852.54万元，主要系应付材料采购款和应付长期资产采购款大幅增加所致。

截至2018年12月31日，应付账款前五名情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	账面余额	占应付账款 总额比例	性质
黑龙江联合石油化工有限公司	285,463.70	16.11%	应付材料采购款
Glencore Singapore Pte Ltd	110,351.62	6.23%	应付材料采购款
浙江省二建建设集团有限公司	63,917.09	3.61%	应付工程款
Galtrade Ltd	43,420.72	2.45%	应付材料采购款

Saudi Aramco Products Trading Co	30,347.62	1.71%	应付材料采购款
合计	533,500.76	30.11%	

(4) 预收款项

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司预收款项余额分别为 102,564.19 万元、90,504.92 万元、67,478.58 万元和 107,263.32 万元，分别占总负债比例为 3.83%、2.44%、0.79%和 0.93%。预收款项规模随公司经营规模呈小幅下降趋势。公司预收款项全部为预收货款。

(5) 其他应付款

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，发行人其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
应付利息	13,198.69	12,308.18	3,877.65	4,286.84
应付股利	-		-	-
其他应付款	35,604.36	186,302.74	255,140.47	72,432.54
合计	48,803.05	198,610.92	259,018.12	76,719.39

1) 其他应付款

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司其他应付款余额分别为 72,432.54 万元、255,140.47 万元、186,302.74 万元和 35,604.36 万元，分别占总负债比例为 2.70%、6.87%、2.18%和 0.31%。公司其他应付款主要为往来款、押金保证金及已结算尚未支付的经营费用。2017 年末比期初增加 182,707.92 万元，主要系新增往来款所致。2018 年末较期初减少 68,837.72 万元主要系减少对荣盛控股往来款所致。

截至 2018 年 12 月 31 日，其他应付款按款项性质分类如下：

单位：万元

款项性质	账面余额	占比
往来款	168,342.62	90.36%
押金保证金	15,004.80	8.05%

已结算尚未支付的经营费用	2,470.30	1.33%
其他	485.01	0.26%
合计	186,302.74	100.00%

(6) 一年内到期的非流动负债

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司一年内到期的非流动负债分别为 227,328.87 万元、231,699.51 万元、371,005.83 万元和 541,521.51 万元，分别占总负债比例为 8.48%、6.24%、4.33%和 4.69%。报告期内，一年内到期的非流动负债均为一年内到期的长期借款构成。

(7) 长期借款

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司长期借款分别为 655,754.85 万元、514,479.30 万元、3,032,628.07 万元和 5,850,418.21 万元，占总负债的比例分别为 24.46%、13.85%、35.41%和 50.62%。公司长期借款主要为保证借款和抵押借款。2018 年末和 2019 年 9 月末长期借款较各期初分别增加 2,518,148.77 万元和 2,817,790.15 万元，主要系公司在建工程投入所需长期资金需求增加所致。最近三年，公司的长期借款明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
保证借款	193,632.07	90,079.30	156,554.85
信用借款	-	50,000.00	-
抵押借款	-	-	499,200.00
抵押及保证借款	2,838,996.00	374,400.00	-
合计	3,032,628.07	514,479.30	655,754.85

(8) 应付债券

截至 2016 年 12 月 31 日，公司应付债券余额 84,678.74 万元，占总负债比例为 3.16%，公司的应付债券为 2014 年发行公司债券，该债券已于 2017 年 8 月到期偿付，之后未发行其他债券。

（二）现金流量分析

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流入小计	7,439,661.60	10,602,748.79	9,142,105.26	6,951,398.87
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	6,866,617.82	9,826,288.31	7,689,289.11	5,288,693.11
经营活动现金流出小计	7,037,536.24	10,119,280.18	8,731,185.20	6,678,632.26
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	6,524,386.95	9,616,720.97	7,724,629.41	5,381,348.28
经营活动产生的现金流量净额	402,125.36	483,468.61	410,920.06	272,766.61
投资活动产生的现金流量净额	-3,116,015.53	-3,977,791.56	-1,866,788.06	-350,824.19
筹资活动产生的现金流量净额	2,525,191.22	3,899,873.01	1,702,474.52	402,407.12
现金及现金等价物净增加额	-211,067.58	434,856.89	254,876.67	324,984.00

1、经营活动产生的现金流量分析

公司经营活动现金流入主要来自销售商品、提供劳务收到的现金。2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 272,766.61 万元、410,920.06 万元、483,468.61 万元和 402,125.36 万元。最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额持续上升。公司整体来看，公司经营性现金流入充沛，销售商品、提供劳务收到的现金与销售收入规模基本匹配，公司回款能力较强。

2、投资活动产生的现金流量分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-350,824.19 万元、-1,866,788.06 万元、-3,977,791.56 万元和 -3,116,015.53 万元，公司近年来投资支出较大，主要原因是公司在建工程（4,000 万吨/年炼化一体化项目一期工程及二期工程、中金石化 200 万吨/年芳烃项目、逸盛大化 PTA 装置节能减排技术改造项目等项目）的建设、以及对海南逸盛、浙江逸盛等公司追加投资，导致投资性现金流出大幅增加。

3、筹资活动产生的现金流量分析

公司筹资活动现金流入与流出主要为银行贷款融资与偿付、与控股母公司浙江荣盛控股集团有限公司的暂借款往来和借款保证金的支付与收回。2016 年度、

2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 402,407.12 万元、1,702,474.52 万元、3,899,873.01 万元和 2,525,191.22 万元。报告期内公司筹资活动现金整体呈现净流入趋势，主要是报告期内公司为确保产能扩张项目建设、产销规模扩大的稳步进行增加了债务融资以及子公司吸收少数股东投资所致。

本期债券发行完成后，能合理发挥财务杠杆作用，适度调整公司资本结构，进一步增强资金利用的稳定性，为后续公司扩大经营规模及资产投资提供有力保障。

（三）偿债能力分析

从短期偿债指标来看，截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司流动比率分别为 0.86、0.60、0.58 和 0.61，速动比率分别为 0.73、0.46、0.47 和 0.46，短期偿债指标在 2017 年下降后逐步呈上升趋势，主要原因为随着公司经营规模的不断扩大，公司经营所需营运资金增加，公司逐步提高长期借款并减少短期借款，公司短期偿债能力不断提高。若本期公司债券得以顺利发行，公司的营运资金将得到补充，公司流动比率和速动比率将进一步提高，从而将较好地改善公司的短期偿债能力。

从长期偿债指标来看，截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 9 月 30 日，公司资产负债率分别为 59.98%、58.93%、70.53%和 74.61%，资产负债率先下降后上升。2017 年末比 2016 年末的资产负债率略有下降。2018 年开始资产负债率大幅上升，主要因工程建设资金主要依赖外部借款。

从利息保障倍数来看，发行人 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月的利息保障倍数（1）¹分别为 2.88 倍、2.81 倍、1.44 倍和 1.07 倍。报告期内，公司的息税前利润完全可以覆盖公司的利息费用支出。报告期内公司利息保障倍数（1）呈上升趋势，主要因公司经营能力和竞争力提高，获利能力大幅提升所致。

从贷款偿还率来看，公司自成立以来，始终按期偿还有关债务。公司经营状

¹ 利息保障倍数（1）=（利润总额+财务费用的利息支出）/（财务费用的利息支出+资本化利息支出）

况良好，且具有较好的发展前景，在生产经营过程中，公司与商业银行等金融机构建立了长期的良好合作关系。公司的贷款到期均能按时偿付，从未出现逾期情况，具有良好的资信水平。

（四）盈利能力分析

报告期内公司主要经营情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	5,965,811.91	9,142,466.44	7,203,937.45	4,607,121.04
营业成本	5,580,318.12	8,609,746.53	6,808,802.26	4,136,711.31
销售费用	61,225.98	74,026.20	50,881.07	43,350.12
管理费用	27,302.72	34,020.00	27,660.90	23,535.02
研发费用	73,594.72	95,617.80	87,892.41	67,110.58
财务费用	69,782.34	133,475.93	43,850.23	127,887.47
营业利润	257,773.39	227,511.36	234,556.99	211,972.05
利润总额	257,920.10	229,393.61	234,516.36	217,759.22
净利润	227,643.94	196,760.33	209,258.86	190,318.26
归属于母公司所有者净利润	184,599.61	160,753.18	201,665.50	188,315.14

1、营业收入及毛利分析

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	5,965,811.91	9,142,466.44	7,203,937.45	4,607,121.04
营业成本	5,580,318.12	8,609,746.53	6,808,802.26	4,136,711.31
毛利额	385,493.80	532,719.91	395,135.19	470,409.72
毛利率	6.46%	5.83%	5.48%	10.21%

公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，营业收入分别为 4,607,121.04 万元、7,203,937.45 万元、9,142,466.44 万元和 5,965,811.91 万元，报告期内营业收入逐步上升。报告期内，发行人营业收入持续增长，主要系发行人中金石化 200 万吨/年芳烃项目投产后芳烃板块收入持续增加以及对二甲苯等

化工产品贸易量增加所致。发行人 2016 年度毛利率较高主要系 2016 年芳烃产品市场行情较好，利润可观。

（1）营业收入的构成及变动分析

单位：万元

产品名称	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
芳烃系列	1,359,373.14	22.79%	1,907,652.97	20.87%	1,422,653.59	19.75%	1,147,749.24	24.91%
PTA	1,503,590.41	25.20%	2,214,351.90	24.22%	1,919,646.81	26.65%	2,130,317.82	46.24%
聚酯切片	89,312.46	1.50%	131,472.58	1.44%	113,788.56	1.58%	90,550.08	1.97%
涤纶预取向丝	5,388.88	0.09%	7,167.52	0.08%	14,668.21	0.20%	15,039.64	0.33%
涤纶牵伸丝	291,026.22	4.88%	418,369.77	4.58%	384,557.36	5.34%	319,902.60	6.94%
涤纶加弹丝	227,982.64	3.82%	354,716.68	3.88%	297,993.16	4.14%	265,280.47	5.76%
薄膜产品	154,503.97	2.59%	191,104.90	2.09%	142,512.55	1.98%	56,458.77	1.23%
其他	2,334,634.19	39.13%	3,917,630.11	42.85%	2,908,117.21	40.37%	581,822.42	11.66%
营业收入合计	5,965,811.91	100.00%	9,142,466.44	100.00%	7,203,937.45	100.00%	4,607,121.04	100.00%

从收入构成来看，芳烃、PTA 及聚酯涤纶为发行人收入主要来源，报告期内共计取得营业收入 3,968,839.85 万元、4,153,307.69 万元、5,033,731.42 万元和 3,476,673.75 万元，占营业收入比例分别为 86.15%、57.65%、55.06%和 58.28%。公司营业收入中之其他收入主要为对二甲苯及 PTA 转口贸易收入及其他化工产品的贸易收入。

报告期内，公司前五名石脑油、燃料油供应商采购情况如下：

年度	向前五名石脑油、燃料油 供应商采购金额（万元）	采购平均价格（元）	占采购总额的比例
2019年1-9月	543,008.01	3,241.27	9.29%
2018年度	1,209,934.81	3,367.39	12.00%
2017年度	770,477.24	2,926.08	9.67%
2016年度	366,427.34	2,042.39	7.77%

报告期内，公司前五名石脑油、燃料油供应商采购明细表如下：

时间	序号	供应商	原材料名称	采购量(万吨)	采购金额 (万元)	占采购总额 比例
2019 年 1-9 月	1	NOVATEKGASANDPOWERASIAPT ELTD	石脑油	72.24	254,661.11	4.36%
	2	GALTRADELIMITED	燃料油	60.21	184,302.21	3.15%
	3	HinLeongTrading(Pte)Ltd	燃料油	12.83	39,176.93	0.67%
	4	GlencoreSingaporePteLtd	燃料油	12.71	35,202.77	0.60%
	5	MERCURIAENERGYTRADINGPTE. LTD	燃料油	9.54	29,664.99	0.51%
	合计			167.53	543,008.01	9.29%
2018 年度	1	Mercuria Energy Trading Pte Ltd	燃料油,石脑油	97.88	427,712.23	4.24%
	2	Petrochina International (Singapore) Pte Ltd	燃料油	118.53	332,393.84	3.30%
	3	PTT International Trading Pte Ltd	燃料油	66.73	212,433.02	2.04%
	4	Chinaoil (Singapore) Int'l Pte Ltd	燃料油	49.12	153,157.96	1.47%
	5	SK Energy International Pte Ltd	燃料油	27.05	84,237.77	0.81%
	合计			359.31	1,209,934.81	12.00%
2017 年度	1	MERCURIAENERGYTRADINGPTE LTD	石脑油	118.41	400,529.18	5.03%
	2	SINOPEC CHEMICAL COMMERCIAL HOLDING(HONGKONG)CO.,LIMIT ED	石脑油	32.19	107,548.68	1.35%
	3	TotalTradingAsiaPteLtd	燃料油	47.50	107,290.72	1.35%
	4	GLENCORESINGAPOREPTELTD	燃料油	35.07	80,950.47	1.02%
	5	PETROCHINA INTERNATIONAL(SI NGAPORE)PTE.LTD.	燃料油	30.14	74,158.19	0.93%
	合计			263.31	770,477.24	9.68%
2016 年度	1	MERCURIAENERGYTRADINGPTE LTD	石脑油	49.04	120,384.76	2.55%
	2	GLENCORESINGAPOREPTELTD	燃料油、石脑油	50.70	96,430.35	2.04%
	3	TrafiguraPTE LTD (托克私人有限公 司)	燃料油、石脑油	52.76	87,955.56	1.86%
	4	新加坡东油有限公司	燃料油	14.16	33,566.12	0.71%
	5	TotalTradingAsiaPteLtd	燃料油	12.76	28,090.55	0.60%
	合计			179.41	366,427.34	7.77%

A、芳烃业务

芳烃业务系公司为增强经营的稳定性，将产业链不断向上游延伸的产品线，主要生产销售由子公司中金石化进行。报告期内，公司芳烃前五大客户销售情况如下：

时间	客户名称	销售量(万吨)	销售额(万元)	占芳烃板块销售额比重	均价(元/吨)	是否关联方
2019年1-9月	浙江逸盛石化有限公司	114.15	742,285.76	54.53%	6,502.72	是
	中国石化化工销售有限公司华东分公司	87.27	328,281.58	24.15%	3,761.66	否
	上海赛科石油化工有限公司	16.58	56,846.56	4.18%	3,429.37	否
	中国石化炼油销售有限公司	15.66	37,245.21	2.74%	2,377.69	否
	东营旺豪化工有限公司	9.03	32,420.73	2.38%	3,592.07	否
	合计	242.69	1,197,079.85	87.97%	4,932.61	
2018年度	浙江逸盛石化有限公司	141.79	1,008,744.78	52.88%	7,114.40	是
	中国石化化工销售有限公司华东分公司	117.44	524,925.85	27.52%	4,469.92	否
	杭州恒逸投资有限公司	9.53	61,810.55	3.24%	6,483.12	否
	东营旺豪化工有限公司	11.95	47,970.01	2.51%	4,014.15	否
	中国石化炼油销售有限公司	17.86	40,759.06	2.14%	2,282.17	否
	合计	298.57	1,684,210.26	88.29%	5,640.95	
2017年度	浙江逸盛石化有限公司	132.49	762,980.49	53.63%	5,758.78	是
	中国石化化工销售有限公司华东分公司	111.74	466,694.50	32.80%	4,176.61	否
	东营旺豪化工有限公司	5.13	25,702.34	1.81%	5,010.20	否
	浙江逸昕化纤有限公司	3.3	19,122.99	1.34%	5,794.85	是
	宁波际红贸易有限公司	2.5	15,288.16	1.07%	6,115.26	否
	合计	255.16	1,289,788.48	90.66%	5,054.82	
2016年度	浙江逸盛石化有限公司	121.11	645,765.56	56.26%	5,332.27	是
	中国石化化工销售有限公司华东分公司	103.51	356,770.78	31.08%	3,446.69	否
	宁波际红贸易有限公司	11.50	64,427.80	5.61%	5,602.42	否
	东营旺豪化工有限公司	13.91	64,404.97	5.61%	4,630.60	否
	宁波明港液化气有限公司	2.97	7,726.24	0.67%	2,602.47	否
	合计	252.99	1,139,095.35	99.25%	4,502.47	

注：发行人销售给浙江逸盛的芳烃产品为对二甲苯，销售价格以中国石油化工集团公司挂牌价为依据进行结算，销售给其他客户的芳烃产品主要为苯、工业己烷等，芳烃产品细分类不同故单价不同，不存在对浙江逸盛销售同产品单价高于其他客户的情况。

B、PTA 业务

公司作为国内大型 PTA 生产厂商，报告期内公司 PTA 产销率保持在 75%以上，产品主要用于销售，少量用于生产下游聚酯产品。报告期内，公司 PTA 前五大客户销售情况如下：

时间	客户名称	销售量(万吨)	销售额(万元)	占 PTA 板 块销售额 比重	均价 (元/吨)	是否关联方
2019 年 1-9 月	升华集团控股有限公司	52.53	277,885.74	11.43%	5,290.16	否
	浙江恒逸石化有限公司	37.82	195,512.79	8.04%	5,169.58	否
	航天长城贸易有限公司	26.42	139,238.21	5.73%	5,269.62	否
	浙江华瑞集团有限公司	25.58	135,852.74	5.59%	5,311.16	否
	上海纺投贸易有限公司	20.05	101,718.65	4.18%	5,074.26	否
	合计	162.40	850,208.14	34.98%	5,235.40	
2018 年度	上海纺投贸易有限公司	48.95	243,542.02	11.0%	4,974.84	否
	升华集团控股有限公司	35.91	229,054.69	10.3%	6,378.58	否
	浙江华瑞集团有限公司	33.10	183,151.68	8.3%	5,532.46	否
	厦门建发轻工有限公司	29.89	151,648.59	6.8%	5,073.90	否
	航天长城贸易有限公司	28.61	159,468.02	7.2%	5,573.43	否
	合计	176.47	966,865.00	43.66%	5,478.93	
2017 年度	厦门象屿物流集团有限责任公司	61.88	269,913.08	14.06%	4,361.88	否
	国贸启润资本管理有限公司	59.00	262,562.33	13.68%	4,450.21	否
	上海纺投贸易有限公司	60.39	257,960.08	13.44%	4,271.49	否
	桐乡市中盈化纤有限公司	43.00	186,445.94	9.71%	4,336.42	否
	厦门启铭贸易有限公司	38.50	171,780.33	8.95%	4,461.31	否
	合计	262.77	1,148,661.76	59.84%	4,371.34	
2016 年度	桐乡市中盈化纤有限公司	43.17	170,966.48	8.03%	3,960.76	否
	浙江华瑞集团有限公司	36.24	143,221.28	6.72%	3,952.40	否
	三井物产(上海)贸易有限公司	30.99	121,747.99	5.72%	3,928.43	否
	厦门象屿物流集团有限责任公司	23.60	97,132.42	4.56%	4,115.78	否
	MITSUBISHICORPORATION	20.46	82,285.20	3.86%	4,022.39	否
	合计	154.45	615,353.36	28.89%	3,984.16	

C、聚酯切片业务

公司聚酯切片的主要消费群体是化纤行业客户，聚酯切片产品主要服务于切片纺生产 FDY、POY 的客户。报告期内，公司聚酯切片业务前五大客户销售情况如下：

时间	客户名称	销售量(万吨)	销售额(万元)	占聚酯切 片板块销 售额比重	均价 (元/吨)	是否关联方
2019 年 1-9 月	杭州正宏化工有限公司	5.0758	32,794.79	36.72%	6,461.01	否
	国投国际贸易(北京)有限公司	4.6713	29,955.09	33.54%	6,412.58	否
	浙江古纤道股份有限公司	0.905	5,882.83	6.59%	6,500.37	否
	江苏泛博车用纤维有限公司	0.3098	2,020.24	2.26%	6,521.11	否

时间	客户名称	销售量(万吨)	销售额(万元)	占聚酯切片板块销售额比重	均价(元/吨)	是否关联方
	江苏国望高科纤维有限公司	0.2528	1,610.92	1.80%	6,372.31	否
	合计	11.21	72,263.88	80.91%	6,443.67	
2018 年度	国投国际贸易(北京)有限公司	5.33	38,749.41	29.47%	7,267.17	否
	杭州正宏化工有限公司	4.47	32,740.76	24.90%	7,316.47	否
	江苏华亚化纤有限公司	1.27	9,167.35	6.97%	7,242.34	否
	浙江古纤道股份有限公司	1.08	7,922.97	6.03%	7,321.44	否
	江苏国望高科纤维有限公司	0.56	4,033.25	3.07%	7,163.85	否
	合计	12.72	92,613.74	70.44%	7,282.09	
2017 年度	国投国际贸易(北京)有限公司	5.89	38,952.45	34.23%	6,613.05	否
	杭州宁杰进出口有限公司	2.33	14,430.40	12.68%	6,203.42	否
	杭州君方商务咨询有限公司	1.16	7,828.76	6.88%	6,737.31	否
	杭州君方商务咨询有限公司	0.47	3,277.58	2.88%	6,936.67	否
	江苏华亚化纤有限公司	0.42	2,991.48	2.63%	7,103.96	否
	合计	10.27	67,480.66	59.30%	6,569.35	
2016 年度	杭州宁杰进出口有限公司	3.29	17,152.12	18.94%	5,210.50	否
	国投国际贸易(北京)有限公司	2.52	14,280.10	15.77%	5,656.74	否
	杭州正杰化纤有限公司	0.90	5,189.74	5.73%	5,797.82	否
	吴江市港洋化纤有限公司	0.90	4,479.70	4.95%	4,966.85	否
	无锡市鸿长兴国际贸易有限公司	0.44	2,475.25	2.73%	5,562.86	否
	合计	8.06	43,576.92	48.12%	5,407.72	

D、涤纶预取向丝（POY）、涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶加弹丝（DTY）业务

公司涤纶长丝产品的主要消费群体是下游纺织企业，报告期内公司 POY 产品主要用于满足内部 DTY 生产所需，对外销售规模极小。报告期内，公司 FDY 业务前五大客户销售情况如下：

时间	客户名称	销售量(万吨)	销售额(万元)	占 FDY 板块销售额比重	均价(元/吨)	是否关联方
2019 年 1-9 月	杭州博佳化纤原料有限公司	2.08	17,111.48	5.88%	8,216.04	否
	强强实业（天长）有限公司	1.54	12,391.87	4.26%	8,047.73	否
	绍兴市明天化纤新品有限公司	0.81	6,600.98	2.27%	8,149.46	否
	浙江强强实业有限公司	0.72	5,716.63	1.96%	7,974.85	否
	江苏荣翔贸易有限公司	0.67	5,251.62	1.80%	7,888.40	否
	合计	5.82	47,072.58	16.17%	8,094.96	
2018 年度	杭州博佳化纤原料有限公司	3.36	29,799.12	7.12%	8,876.90	否

时间	客户名称	销售量(万吨)	销售额(万元)	占FDY板 块销售额 比重	均价 (元/吨)	是否关联方
	强强实业(天长)有限公司	2.17	20,010.25	4.78%	9,202.35	否
	绍兴市明天化纤新品有限公司	1.10	10,074.00	2.41%	9,162.46	否
	杭州千岛湖新兴纺织织造有限公司	0.93	8,563.81	2.05%	9,170.53	否
	江苏荣翔贸易有限公司	0.88	7,777.22	1.86%	8,847.94	否
	合计	8.44	76,224.40	18.22%	9,027.35	
2017 年度	杭州博佳化纤原料有限公司	3.48	27,587.50	7.17%	7,930.33	是
	强强实业(天长)有限公司	1.37	12,105.79	3.15%	8,836.91	否
	绍兴市明天化纤新品有限公司	1.32	11,524.86	3.00%	8,703.17	否
	江苏荣翔贸易有限公司	1.21	9,979.54	2.60%	8,228.07	否
	杭州兴滨化纤贸易有限公司	0.90	7,643.08	1.99%	8,534.09	否
	合计	8.28	68,840.77	17.90%	8,312.78	
2016 年度	杭州博佳化纤原料有限公司	1.46	10,594.38	3.31%	7,242.80	是
	强强实业(天长)有限公司	1.44	10,497.29	3.28%	7,283.63	否
	杭州灵盛贸易有限公司	1.55	9,901.50	3.10%	6,373.89	否
	江苏荣翔贸易有限公司	1.38	9,615.60	3.01%	6,961.13	否
	绍兴市明天化纤新品有限公司	1.25	8,707.17	2.72%	6,970.78	否
	合计	7.09	49,315.95	15.42%	6,957.83	

报告期内，公司 DTY 业务前五大客户销售情况如下：

时间	客户名称	销售量(万吨)	销售额(万元)	占DTY板 块销售额 比重	均价 (元/吨)	是否关联方
2019 年 1-9 月	江苏荣翔贸易有限公司	1.53	13,797.40	6.05%	9,035.39	否
	杭州博佳化纤原料有限公司	1.29	11,428.26	5.01%	8,869.36	否
	厦门华诚实业有限公司	0.85	7,012.23	3.08%	8,271.55	否
	绍兴康龙贸易有限公司	0.67	5,614.96	2.46%	8,406.04	否
	绍兴飞宇纺织贸易有限公司	0.47	3,976.44	1.74%	8,433.45	否
	合计	4.80	41,829.28	18.35%	8,709.40	
2018 年度	杭州博佳化纤原料有限公司	2.48	24,379.53	6.87%	9,838.08	否
	江苏荣翔贸易有限公司	2.05	20,964.13	5.91%	10,230.93	否
	厦门华诚实业有限公司	1.35	12,579.00	3.55%	9,323.82	否
	绍兴康龙贸易有限公司	0.87	8,163.20	2.30%	9,419.75	否
	绍兴飞宇纺织贸易有限公司	0.64	6,000.09	1.69%	9,438.73	否
	合计	7.38	72,085.95	20.32%	9,769.61	
2017 年度	江苏荣翔贸易有限公司	3.04	28,713.22	9.64%	9,460.09	否
	杭州博佳化纤原料有限公司	2.41	21,956.30	7.37%	9,111.82	是
	绍兴康龙贸易有限公司	1.04	8,934.63	3.00%	8,576.02	否

时间	客户名称	销售量(万吨)	销售额(万元)	占 DTY 板块销售额比重	均价(元/吨)	是否关联方
2016 年度	厦门华诚纺纤有限公司	1.01	8,550.17	2.87%	8,476.45	否
	厦门华诚实业有限公司	0.69	5,918.31	1.99%	8,581.45	否
	合计	8.19	74,072.63	24.86%	9,049.78	
	江苏荣翔贸易有限公司	2.20	17,483.54	6.59%	7,964.00	否
	杭州博佳化纤原料有限公司	1.09	8,929.80	3.37%	8,159.65	是
	杭州灵盛贸易有限公司	1.02	7,630.78	2.88%	7,512.64	否
2016 年度	厦门华诚实业有限公司	0.89	6,597.39	2.49%	7,403.56	否
	厦门华诚纺纤有限公司	0.54	4,162.42	1.57%	7,665.85	否
	合计	5.74	44,803.92	16.89%	7,806.21	

(2) 营业毛利分析

报告期内公司毛利的来源及构成情况如下：

单位：万元

产品名称	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
芳烃系列	153,069.19	39.71%	244,180.04	45.84%	183,232.62	46.37%	324,116.01	68.90%
PTA	154,849.63	40.17%	165,307.55	31.03%	71,618.03	18.12%	74,110.43	15.75%
聚酯切片	3,099.08	0.80%	5,022.17	0.94%	5,819.97	1.47%	1,312.24	0.28%
涤纶预取向丝	-455.11	-0.12%	-364.00	-0.07%	216.99	0.05%	-575.90	-0.12%
涤纶牵伸丝	17,980.76	4.66%	34,821.98	6.54%	50,128.63	12.69%	27,961.18	5.94%
涤纶加弹丝	10,244.65	2.66%	28,017.69	5.26%	45,196.06	11.44%	36,074.96	7.67%
薄膜产品	26,996.52	7.00%	29,561.61	5.55%	13,664.01	3.46%	-11.56	0.00%
其他	19,709.06	5.11%	26,172.88	4.91%	25,258.88	6.39%	7,422.36	1.58%
营业毛利小计	385,493.80	100.00%	532,719.91	100.00%	395,135.19	100.00%	470,409.72	100.00%

从毛利构成来看，芳烃、PTA 及聚酯涤纶为发行人毛利主要来源，报告期内共计贡献毛利 462,998.93 万元、356,212.31 万元、476,985.42 万元和 338,788.21 万元，占毛利比例分别为 98.42%、90.15%、89.54%和 87.88%。发行人所处的行业周期性较为明显，盈利能力受到上下游行业景气度变化影响较大。由于国内芳烃供不应求，行业集中度高，芳烃业务毛利率维持在较高水平；但是 2017 年以来由于原油价格上涨，芳烃业务成本攀升，加之 2017 年中金石化进行了为期 2

个月的停产检修，芳烃业务毛利率下滑显著。发行人核心业务 PTA 产品毛利率相对稳定，2017 年以来行业内产能淘汰加速及部分生产商因事故而停产，行业供需矛盾暂时缓解，公司 PTA 盈利能力逐步改善。因下游需求疲软，公司聚酯产品盈利能力处于较低水平；但 2014 年以来行业内新产能投放减少、落后产能退出，行业供需情况显著改善，2016 年至 2017 年公司聚酯产品毛利率稳步提升，2017 年后因下游需求减弱，2018 年聚酯产品毛利率略有下降。

2、期间费用分析

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
销售费用	61,225.98	74,026.20	50,881.07	43,350.12
管理费用	27,302.72	34,020.00	27,660.90	23,535.02
研发费用	73,594.72	95,617.80	87,892.41	67,110.58
财务费用	69,782.34	133,475.93	43,850.23	127,887.47
合计	231,905.77	337,139.93	210,284.61	261,883.19
营业收入	5,965,811.91	9,142,466.44	7,203,937.45	4,607,121.04
占比²	3.89%	3.69%	2.92%	5.68%

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，公司期间费用总额占营业收入的比重分别为 5.68%、2.92%、3.69%和 3.89%。公司销售费用主要为运输保险费、职工薪酬等，报告期内公司销售费用占营业收入比例较为稳定。公司管理费用主要为职工薪酬、办公经费、折旧摊销费和税金等。公司财务费用主要为利息支出、利息收入、汇兑损益等。报告期内，公司 2018 年财务费用较 2017 年增加较多主要系利息支出增加所致，2017 年较 2016 年下降较多主要系公司尚未投入工程建设的货币资金利息收入以及从事国际业务外币汇兑收益增加所致。

3、公允价值变动收益分析

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
公允价值变动收益	16,969.59	-34,017.38	3,627.37	7,747.09

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月，公司公允价值变动收益

²占比指标为销售费用、管理费用和财务费用之和占营业收入之比。

分别为 7,747.09 万元、3,627.37 万元、-34,017.38 万元和 16,969.59 万元。公司公允价值变动收益均系持有期货和远期外汇合约形成。

4、投资收益和政府补助分析

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
投资收益（亏损以“-”填列）	87,298.38	70,578.38	30,290.41	36,283.17
其他收益	11,085.86	18,553.76	41,742.06	-
营业外收入	309.58	2,234.98	99.54	7,291.67
其中：政府补助收入	2.10	1.00	34.71	7,107.98
营业外支出	162.86	352.73	140.17	1,504.50

公司的投资收益主要系期货和远期外汇合约处置投资收益、权益法核算长期股权投资收益和委托贷款收益。

公司营业外收入主要为赔款收入和各类政府补助收入。2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司营业外收入中政府补助为 7,107.98 万元、34.71 万元、1.00 万元和 2.10 万元。

公司最近三年计入其他收益和营业外收入的主要政府补助明细如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
散杂改集业务补贴资金	-	-	807.00
税费返还	648.18	1,485.61	1,343.90
产业发展促进资金	214.05	-	712.12
引进人才补助资金	98.50	200.03	195.91
技改奖励资金	-	-	414.00
财政扶持资金	15,553.81	38,123.36	121.96
其他奖励、补助资金	278.81	-	178.69
递延收益摊销	1,675.55	1,714.61	1,658.43
石化项目奖励资金	-	-	1,570.00
安全生产监督管理整改补贴	-	131.58	102.98
出国培训经费补助	-	-	3.00

其他奖励	84.86	110.91	-
合计	18,553.76	41,766.09	7,107.98

2017 年政府补助金额较大，主要系收到 38,123.36 万元财政扶持资金，政策依据为宁波石化经济技术开发区管理委员会《宁波石化经济技术开发区关于促进招商引资的实施意见》（甬石化政[2017]35 号）、浙江省财政厅、浙江省商务厅《关于下达 2017 年度中央外经贸发展专项资金的通知》（浙财企[2017]68 号）等。报告期内，发行人收到政府补助大部分为与收益相关的政府补助。

营业外支出主要为水利建设基金支出、非流动资产处置损失和对外捐赠支出，报告期内呈下降趋势。

（五）未来业务目标及盈利能力的可持续性分析

1、公司发展战略

公司制定了“纵横双向十字型发展战略”，纵向不断向上游延伸拓展产业链，横向逐步提升产品质量和提高市场占有率。在国家产业政策引导下，公司根据国内外石化-化纤行业的现状、发展趋势以及自身条件，以现有燃料油、石脑油-芳烃-PTA-聚酯-聚酯纤维产业链为依托，逐步向上游扩张，推进产业链纵向一体化；在已有持续创造价值能力的全国石化-化纤龙头企业的基础上，增强横向核心竞争力。

2、盈利能力可持续性分析

（1）抓质量、赶进度，力争炼化项目顺利投产

炼化一体化项目是公司的战略性项目，对公司的未来发展有极为深远的意义。2019 年公司将会毫不松懈地抓质量，全力以赴地赶进度。在建设该重大项目过程中，高标准、严要求动员公司所有的力量，全力以赴投入到项目的建设当中，确保项目按时顺利投产。

（2）提品质、增效益，确保生产经营稳定运行

“稳中求进”和“稳中有进”工作基调是公司治理和企业发展的基本原则，也是做好经济工作的方法论。公司应当把安全环保作为企业生产的根本，作为降本增效的前提，在此基础上，积极推进品质提升和技术改造工作，注重节能降耗，增强公司内生动力，提升潜在增长率。

（3）抓机遇、寻商机，抓实公司业务全球拓展

随着业务的不断拓展，公司与全球企业的合作越来越多。特别是在进军上游石化产业之后，公司在原料、设备、技术等方面与国际上的联系更是日益密切。国际化既是机遇，也是挑战，公司应当推进更深层次更高水平的开放，赢得国内发展和国际竞争的主动权

（4）建机制、练内功，立足团队素质整体提升

不论是重点项目的建设还是高质量企业的打造，目前公司比以往任何时候都迫切需要一支坚强有力的团队。公司历来重视员工基本素质和专业素质的培养，建立了围绕“质量、效益、成本”三大理念为中心的较为高效的考核机制，公司将进一步以强化建章立制为手段提升员工综合素质，建立起更加完善的招人用人机制。

五、有息负债分析

（一）有息债务总余额

截至 2019 年 9 月 30 日，公司有息债务总余额 8,754,198.13 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	占比
短期借款	2,362,258.40	26.98%
一年内到期的非流动负债	541,521.51	6.19%
长期借款	5,850,418.21	66.83%
合计	8,754,198.13	100.00%

（二）有息债务期限结构分析

截至 2019 年 9 月 30 日，公司有息债务期限结构如下：

单位：万元

项目	短期借款	一年内到期的非流动负债	长期借款	小计
----	------	-------------	------	----

	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
1 年以内	2,362,258.40	100.00%	306,370.59	56.58%	76,180.00	1.30%	2,744,808.99	31.35%
1-2 年	-	-	100,000.00	18.47%	102,442.58	1.75%	202,442.58	2.31%
2-3 年	-	-	119,987.50	22.16%	15,000.00	0.26%	134,987.50	1.54%
3-4 年	-	-	15,163.42	2.80%	125,987.50	2.15%	141,150.92	1.61%
4-5 年	-	-	-	-	80,063.42	1.37%	80,063.42	0.91%
5 年以上	-	-	-	-	5,450,744.72	93.17%	5,450,744.72	62.26%
合计	2,362,258.40	100.00%	541,521.51	100.00%	5,850,418.21	100.00%	8,754,198.13	100.00%

（三）有息债务信用融资与担保融资的结构分析

截至 2019 年 9 月 30 日，公司有息债务信用融资与担保融资的构成如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	占比
信用借款	2,627,811.94	30.02%
保证借款	6,091,118.03	69.58%
抵押借款	2,000.00	0.02%
抵押及保证借款	33,268.16	0.38%
合计	8,754,198.13	100.00%

六、发行公司债券后资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起公司资产负债结构发生变化，假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2019 年 9 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 10 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、本期债券募集资金 70,000 万元拟用于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目，剩余部分用于补充公司流动资金；
- 4、假设公司债券于 2019 年 9 月 30 日完成发行；

5、假设财务数据基准日与本期债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设，本期债券发行对发行人合并口径资产负债结构的影响如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日 (原报表)	2019年9月30日 (模拟报表)	模拟变动额
流动资产	3,471,003.02	3,501,003.02	30,000.00
非流动资产	12,020,731.36	12,090,731.36	70,000.00
资产总计	15,491,734.38	15,591,734.38	100,000.00
流动负债	5,672,421.87	5,672,421.87	-
非流动负债	5,885,605.84	5,985,605.84	100,000.00
其中：应付债券	-	100,000.00	100,000.00
负债合计	11,558,027.71	11,658,027.71	100,000.00
资产负债率（%）	74.61	74.77	0.16
流动比率（倍）	0.61	0.62	0.01

七、会计报表附注需披露的其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

发行人不存在重要资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、公司对外担保情况

截至 2019 年 9 月 30 日，公司对外担保余额合计 39,007.96 万元，具体情况如下：

单位：万元

担保企业	被担保企业	是否关联方	担保种类	担保余额	担保到期日	担保方式
逸盛大化	海南逸盛	是	借款	11,500.00	2020-8-8	保证
			借款	6,250.00	2020-8-7	保证

			借款	2,250.00	2020-8-7	保证
			信用证	6,224.15	2019-10-23	保证
			信用证	6,011.97	2019-10-28	保证
			信用证	6,011.97	2019-11-10	保证
			信用证	759.87	2020-4-30	保证
合计				39,007.96		

2、公司未决诉讼或仲裁事项

截止 2019 年 9 月 30 日，公司无未决诉讼或仲裁事项。

（三）其他重要事项

1.截至 2019 年 9 月 30 日，公司和控股子公司盛元化纤、逸盛大化、浙石化、永盛科技、荣盛石化(新加坡)私人有限公司和中金石化在中国农业银行股份有限公司杭州萧山支行等金融机构开具的未结清信用证共计 314,894.46 万元人民币、280,898.50 万美元、50,414.76 万欧元、1,093.35 万英镑。

2.中国银行股份有限公司大连金普新区分行为子公司逸盛大化向中华人民共和国大窑湾海关开立合计担保金额最高不超过人民币 10,000.00 万元的银行保函；

中国建设银行股份有限公司大连甘井子支行为子公司逸盛大化向中华人民共和国大窑湾海关开立合计担保金额最高不超过人民币 20,000.00 万元的银行保函；

中国工商银行股份有限公司舟山分行为子公司浙石化向中华人民共和国舟山海关开立合计担保金额最高不超过人民币 27,028.50 万元的银行保函。

中国工商银行股份有限公司舟山分行为子公司浙石化向中华人民共和国宁波海关开立合计担保金额最高不超过人民币 2,610.00 万元的银行保函。

广发银行股份有限公司宁波市分行为子公司浙江石油化工有限公司向中华人民共和国舟山海关开立合计担保金额最高不超过人民币 8,290.00 万元的银行保函。广发银行股份有限公司宁波市分行为子公司浙江石油化工有限公司向中华人民共和国宁波海关开立合计担保金额最高不超过人民币 221.00 万元的银行保函。中国农业银行股份有限公司萧山分行为子公司浙江石油化工有限公司向中华

人民共和国舟山海关开立合计担保金额最高不超过人民币 48,400.00 万元的银行保函。

中国银行股份有限公司舟山市分行为子公司浙江石油化工有限公司向中华人民共和国舟山海关开立合计担保金额最高不超过人民币 67,566.00 万元的银行保函。

八、资产权利限制情况分析

截至 2019 年 9 月 30 日，公司资产抵押、质押及其他权利限制合计 8,620,012.76 万元，具体情况如下：

项目	受限资产	金额（万元）	受限原因
货币资金	各类保证金	266,124.14	各类保证金
应收票据	银行承兑汇票	3,598.68	其中 680 万元为开具信用证质押，其余 2,918.68 元为开具银行承兑汇票质押。
固定资产	房屋、设备、码头及设施	1,060,983.37	银行借款抵押
在建工程	4000 万吨/年炼化一体化项目资产	7,164,330.31	银行借款抵押
无形资产	土地	124,976.25	银行借款抵押
合计		8,620,012.76	

第七节 募集资金运用

一、本期发行绿色公司债券募集资金数额

根据《债券管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及资金需求状况，经公司第四届董事会第十四次会议审议通过，并经公司 2017 年年度股东大会审议通过，经中国证监会[2018]1922 号文核准，本次债券发行总额不超过人民币 40 亿元，本期发行总额不超过人民币 10 亿元。

二、本期发行绿色公司债券募集资金的使用计划

本期公司债券募集资金的 70%拟用于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目建设，其余部分用于补充公司流动资金，董事会根据股东大会授权依据公司财务状况等实际情况决定具体使用安排。为了保证项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，如本期募集资金到位时间与项目实施进度不一致，待本期债券发行完毕、募集资金到账后，发行人将根据该时点浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目融资结构调整及资金使用的需要，本着有利于优化项目融资结构、尽可能节省项目建设利息费用的原则，或将对具体募集资金使用计划进行调整，在募集说明书约定范围内灵活安排具体事宜。董事会将根据股东大会授权，依据公司财务状况、项目投入情况、市场行情情况等实际情况负责具体实施。

（一）募集资金用于特定项目的建设

本期公司债券募集资金的 70%拟用于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目建设。上述项目具体情况如下：

项目名称	项目基本情况	项目已经取得或者尚待有关部门审批情况	项目拟投资总额（万元）	一期工程累计投占预算	募集资金投资额（万元）
------	--------	--------------------	-------------	------------	-------------

				比例	
浙江石油化工有限公司 4000 万吨/年炼化一体化项目	1、募投项目总投资金额为 17,308,485 万元，其中项目一期投资 9,015,550 万元，项目二期投资 8,292,935 万元，拟在舟山绿色石化基地建设 4,000 万吨/年炼化一体化项目。 2、募投项目产业链以多产芳烃为原则，除生产芳烃产品以外，兼顾生产需求旺盛的汽油和航煤、少产柴油，同时提供优质乙烯原料。项目采用国际先进的工艺技术，建成后主要生产规模为炼油 4,000 万吨/年，芳烃产能 1,040 万吨/年，乙烯产能 280 万吨/年。 3、募投项目建设地点主要为浙江省舟山市岱山县大鱼山岛，同时在舟山定海工业园区及临城新区建设油库、办公设施等配套设施，项目所需相关土地均已签署《国有建设用地使用权出让合同》。 4、募投项目一期投资的财务内部收益率（税前）为 18.04%，项目一期投资回收期（税前）为 7.24 年，经济效益良好，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。 5、募投项目对生产过程中产生的各种废气、废液、危险性固废等均按照国家有关规定的要求设置处理设施，并且这些处理设施和主体工程实现“三同时”，确保达标排放；该项目十分重视安全防范，严格按照国家的各项标准设计、建设和使用，从安全管理制度的制定和执行，安全设施建设两大方面确保项目的安全生产。	1、浙江省发改委《关于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目核准的批复》（浙发改产业〔2017〕394 号） 2、环保部《关于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目环境影响报告书的批复》（环审〔2017〕45 号） 3、国家发改委批复同意开展基地的规划布局（发改办产业〔2015〕320 号） 4、国家环保部批复基地环评（环审〔2016〕88 号） 5、浙江省发改委批复基地总体规划（浙发改产业〔2016〕500 号）	17,308,485	截止 2019 年 9 月 30 日，募投项目一期累计投资 724.64 亿元，占预算比例为 80.38%。	70,000.00

注：根据发行人 2019 年 5 月 20 日公告，募投项目一期已完成工程建设、设备安装调试等前期工作，相关装置已具备投运条件。公司现根据实际进展情况，将第一批装置（常减压及相关公用工程装置等）投入运行。根据发行人 2019 年 12 月 30 日公告，募投项目一期炼油、芳烃、乙烯及下游化工品装置等已全面投料试车，打通全流程，已实现稳定运行并生产出合格产品，公司将进一步完善相关工艺参数调试、优化，提高装置生产运行水平。

因本期债券的发行时间、募集金额尚不确定等因素，待本期债券发行完毕、募集资金到账后，发行人将根据项目融资结构调整及资金使用的需要，本着有利于优化项目债务结构、尽可能节省项目建设利息费用的原则，或将对具体募集资金使用计划进行调整，在募集说明书约定范围内灵活安排具体事宜。

三、项目绿色认证情况

（一）项目的绿色产业项目类别

公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本次绿色债券募投项目进行了绿色认证，并出具了《荣盛石化股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券评估认证报告》（【新世纪绿评[2018]000005】）。浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目属于中国金融学会绿色金融委员会编制的并于 2015 年 12 月 22 日发布的《绿色债券支持目录（2015 年版）》的下列分类：

一级分类	二级分类	三级分类	说明或界定条件
1.节能	1.1.工业节能	1.1.1.装置/设施建设运营	国家颁布单位产品/工序能源消耗限额标准的行业，装置/设施（不含燃煤火力发电）产品能耗或工序能耗 $\leq$ 国家单位产品能源消耗限额标准先进值，产品（工序）能源消耗限额先进值参照相应行业产品（工序）能源消耗限额国家标准或《全国工业能效指南（2014 年版）》第 4 节重点行业产品和工序能效附表 4 重点行业主要产品（工序）能效表。
4.节能	4.5 工业节能	4.5.1 装置/设施建设运营	建设运营满足国 V 汽油和国 IV 柴油生产工艺要求的高清洁性标准燃油生产装置/设施。

（二）项目环境效益

1、环境效益

本次债券拟支持项目属于节能类绿色项目以及清洁交通类绿色项目。因此，本次债券环境效益分析将从拟支持项目的节能效果、二氧化碳减排效果和污染物减排效果三个方面进行。考虑到公司提供资料以及公开资料的局限性，新世纪评级对于环境效益的测算仅为基于可获取数据计算，实际环保效果取决于项目投运后实际运营效果。

在节能方面，炼化一体化项目一期拟炼油规模为 2,000 万吨/年，炼油综合能耗为 88.42kgoe/t，单位能量因数能耗为 6.91kgoe/t.能量因数（能量因素为 12.80），

相较于国标先进值 7.0kgoe/t.能量因数，节能量为 2,304.00 万吨标准油。若单位能量因数能耗按 6.72kgoe/t.能量因数计算，则节能量为 7,168.00 万吨标准油³。根据化工装置能耗情况，可以计算出炼化一体化项目一期节能量为 22,030.65 万吨标准油。

本次债券拟支持项目节能效益情况

炼化一体化项目一期	能耗	参考值	生产规模 (万吨)	节能量 (万吨标准油)
炼油部分能耗（单位：kgoe/t.能量因数）				
炼油	6.91	7.0	2000	2,304
炼油(不含与芳烃原料生产相关的装置)	6.72	7.0	2000	7,168
化工部分能耗（单位：千克标油/吨产品）				
乙烯装置	502.9	610	140	14,994
苯乙烯装置	214.83	264	120	5,900
聚丙烯装置	50.67	51	90	29.7
聚乙烯装置	115.41	140	45	1,107
合计				24,335.65

按照国际能源署（IEA）规定，每千克标准油热当量为 10000 千卡，因此，炼化一体化项目一期节能量相当于 282,959.51 亿千瓦时。根据中国电力企业联合会发布的《中国煤电清洁发展报告》，2016 年我国火电氮氧化物排放绩效为 0.36 克/千瓦时，二氧化硫排放绩效为 0.39 克/千瓦时、烟尘排放绩效为 0.08 克/千瓦时。从减排角度，项目建设运营后每年可减少烟尘排放量约 22.64 万吨，减少二氧化硫排放量约 110.35 万吨，减少氮氧化物排放量约 101.87 万吨。此外，根据国家发改委应对气候变化司公布的《2016 中国区域电网基准线排放因子（征求意见稿）》，华东区域电网基准线排放因子为 0.67845 吨二氧化碳/兆瓦时，该项目预计每年碳减排量为 191,973.88 万吨。

另外，炼化一体化项目一期年生产国 VI 汽油 378.85 万吨，国 VI 柴油 172.81 万吨。“国五”标准相比，“国六”将严格控制污染物的排放限制，在排除工况和测试影响的情况下，汽油车的一氧化碳排放量降低 50%，总碳氢化合物和非甲烷总烃排放限制下降 50%，氮氧化物排放限制下降 42%。因此，炼化一体化项目

³ 计算总节能量时按前一种情况计算。

生产国 VI 标准燃油也可以降低汽车尾气排放，达到改善空气质量的效果。

本次债券环境效益情况

项目名称	节能量 (万吨标准油)	烟尘减排量 (万吨)	SO ₂ 减排量 (万吨)	氮氧化物减排 量(万吨)	碳减排量 (万吨)
炼化一体化项目一期	24,335.65	22.64	110.35	101.87	191,973.88
本次债券环境效益	1,079.71	1.00	4.90	4.52	8,517.41

2.环境风险

从环境风险来看，炼化一体化项目选址较敏感，建设规模、资源能源消耗量、原油及危险化学品海洋运输量和挥发性有机物（VOCs）等污染物排放量大，存在直接或间接污染舟山海域及环境敏感保护目标的生态环境风险。根据项目环评批复（环审[2017]45 号），浙石化必须严格落实各项大气污染防治措施，强化各项环境风险防范措施，有效防范环境风险，切实落实地下水和土壤污染防治措施，严格落实各项水污染防治措施，提高管理和运营水平，加大管理、操作人员培训力度，加强非正常工况的环境保护工作，严格落实固体废物污染防治措施，落实声环境保护措施，严格项目特征污染物排放管控，建立包括有组织 and 无组织排放的环境监测体系，并应覆盖非甲烷总烃、VOCs、苯、甲苯、二甲苯等特征污染物。

若该项目因重大的安全生产事故或者环境污染事件，将对周边环境造成重大的不良影响，前面评估项目产生的节能减排等环境效益将失去意义，评估认证报告的结论将失效。因此，该项目必须严格落实各项生态环境保护措施，采取最严格的环境风险防范措施、环境管理制度、环境监控和应急措施。

综上，新世纪评级认为本次债券拟支持绿色项目在节能减排方面能产生较好的环境效益，环境效益预期目标较为清晰合理。但项目作为大型炼化一体化项目，潜在环境风险较大，浙石化需严格落实各种污染防治措施和安全生产制度，杜绝环境污染事件或安全生产事故。

四、项目产能消化及未来盈利情况

近年来，全球对二甲苯的消费量主要集中在 PTA 领域，目前全球对二甲苯产量中 90%以上被用于生产 PTA。而由于近几年 DMT 生产的发展迟缓，对二甲

苯用于生产 PTA 的比例仍将不断增大。每吨 PTA 生产约消耗 0.66 吨对二甲苯。截至 2018 年末，我国对二甲苯产能约 1,444.60 万吨/年。

PTA 新增产能的急剧释放促使我国 PTA 产业链结构形态发生变化，直接导致整条产业链的中间产业环节面临着巨大的成本和需求压力。高产能和高成本压力下，PTA 行业低开工率成为调节供需关系的重要手段。2017 年以来，受供给侧改革的影响，国内 PTA 新增产能较小，而需求端的增速连续两年超过 10%，使得 PTA 装置开工率迅速攀升。

近三年，我国对二甲苯进口概况如下：

项目	2016 年	2017 年	2018 年
对二甲苯进口量（万吨）	1,236.14	1,443.82	1,590.51
对二甲苯进口金额（万美元）	968,439.59	1,216,441.49	1,694,678.05
进口依赖度（%）	56.95	59.17,	61.16

资料来源：Wind 资讯

整体看，随着产能投放加速，对二甲苯供求关系有望缓解，对二甲苯利润空间或有所收窄。每吨 PTA 和对二甲苯 0.66 吨的价差在 2017 年有所扩大，对二甲苯产品的超额盈利正随在建产能的逐步释放而逐步消失。

2018 年，发行人芳烃系列产量（包括主、副产品）为 3,685,659.73 吨，没有自用量，外销量为 3,673,235.24 吨。由于国内芳烃市场供给偏紧，公司芳烃供不应求，产销率维持高位，2018 年为 99.66%。由于国内芳烃供不应求，产能不足，为保证产品质量和稳定原料供应，逸盛大化与各供应商按年签订对二甲苯采购协议。目前逸盛大化主要对二甲苯采购合同以定量浮价的方式确定交易金额，即约定一定期间的采购数量，以市场价格为基准进行结算。

石油炼化方面，2019 年 3 月 23 日，由中国石油企业协会、对外经济贸易大学一带一路能源贸易与发展研究中心联合编撰的《中国油气产业发展分析与展望报告蓝皮书（2018—2019）》（以下简称“《蓝皮书》”）。《蓝皮书》显示，2018 年中国石油表观消费量增速回升，石油表观消费量约为 6.48 亿吨，增速为 6.95%。全国原油产量继续下降，为 1.89 亿吨。2018 年，我国新增炼能扩张势头强劲，总炼能增至 8.3 亿吨/年。

《蓝皮书》预测，中国原油需求旺盛，增势强劲。2019 年中国石油需求增

速将小幅回落，原油进口将继续增长，分析认为主要由于中国新建炼油产能投入运营，战略库存储备规模扩张以及国内原油产量的下降。原油对外依存度将逼近72%。

出于解决国内芳烃、烯烃对外依存度高，高端石化产品发展滞后，以及优化石化产业布局等考虑，十三五期间，我国重点建设七大石化产业基地，包括大连长兴岛(西中岛)、河北曹妃甸、江苏连云港、上海漕泾、浙江宁波、广东惠州、福建古雷，多个大型炼化项目正在建设或处于规划中。其中，发行人在舟山建设的炼化一体化项目，将进一步延伸发行人石化产品产业链，公司盈利能力有望进一步增强。

本次绿色债券募投项目以多产芳烃为原则，除生产芳烃产品以外，兼顾生产需求旺盛的汽油和航煤、少产柴油，同时提供优质乙烯原料。其中，芳烃产品是对公司现有产能的扩充；炼油产品和乙烯产品为丰富产品系列，进一步提高公司的整体竞争力而进行的新产品投入，目前尚未进行生产和销售。

募投项目主要产品目前的产销率情况如下：

单位：吨

项目	2019 年 1-9 月			2018 年度			
	产量	销量	产销率	产量	销量	产销率	
芳烃系列	2,878,201.06	2,874,706.30	99.88%	3,685,659.73	3,673,235.24	99.66%	
项目	2017 年度			2016 年度			
	产量	销量	产销率	产量	销量	自用	产销率
芳烃系列	3,019,220.00	3,149,398.05	104.31%	2,282,912.97	2,629,905.15	2,523.99	115.33%

注 1：芳烃系列包括主产品和副产品

注 2：产销率=销量/（产量-自用）

报告期内，芳烃系列产品的产销率均维持在 99%以上，产销率维持高位，市场需求量较高。随着发行人在舟山建设的炼化一体化项目的建设，发行人募投项目产品的产量将进一步增大，以满足供不应求的国内市场环境。

发行人资本性支出主要为浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化绿色项目的固定资产投资、无形资产投资等，规模较大。虽然发行人现有业务经营现金流足以覆盖现有业务改造、技术升级等支出，募投项目一期之银团贷款协议已签订，前两年无需偿还贷款本金，第三年开始按约定分年均衡还款，募投项目投产后的净利润完全能满足相关融资需求，但由于该项目未来还需较大规模的

资金投入，截止 2019 年 9 月末募投项目一期累计投资 724.64 亿元，尚需投入约 176.92 亿元，且产出能否按计划完成存在较多不确定性，发行人面临资本支出压力较大的风险，在一定程度上影响发行人偿债能力。

五、募集资金的使用与管理

发行人将按照披露的用途使用本期债券募集资金，募集资金不转借他人，不用于购买理财产品，不用于委托理财，不用于风险投资，不用于弥补亏损和生产性支出，不用于置换已投入项目资金。

六、本期绿色公司债券的专项信息披露

公司除按照法律法规披露常规性公司债券信息外，还将专项披露如下内容：

本次债券募投项目的第三方独立鉴证报告，即独立第三方机构关于募投项目环境绩效指标符合《绿色债券支持目录》（2015 版）相关要求的鉴证意见，作为本期债券的备查文件，投资者可根据“第十一节 备查文件”申请查阅。

本次债券存续期内，债券受托管理人将在年度受托管理事务报告中披露绿色公司债券募集资金使用情况等内容。

七、本期债券募集资金专项账户管理安排

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金专户和专项偿债账户。偿债资金主要来自发行人日常经营产生的现金流。发行人承诺在本期债券存续期内每年付息日或兑付日前三个交易日将当年度应支付的利息或本金和利息归集至专项偿债账户，保证当年度债券本息的按时足额支付。发行人承诺在本期债券存续期内每年付息日或兑付日前三个交易日将专项偿债账户的资金到位情况书面通知本期债券的受托管理人；若专项偿债账户的资金未能按时到位，发行人将按《债券受托管理协议》及中国证监

会的有关规定进行重大事项信息披露。

七、本期募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）有利于改善公司债务结构

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动负债占负债总额比例将有所下降，在有效增加公司运营资金总规模的前提下，长期债务融资比例有较大幅度的提高，公司的债务结构更加合理。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成后，公司合并报表的流动比率将有提高，流动资产对流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力将进一步增强。

（三）有利于拓宽公司融资渠道，提高经营稳定性

目前，公司正处于快速发展期，资金需求量较大，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的综合使用成本，因此要求公司拓展新的融资渠道。通过发行固定利率的公司债券，可以锁定公司的财务成本，避免由于未来贷款利率变动和金融调控政策带来的财务风险，降低公司综合资金成本。

（四）有利于提升公司的营业收入与盈利水平

本期募集资金的运用，一方面能够满足业务发展的资金需求，通过合理调节、配置公司资金，积极发展公司优势产业，提升公司的主营业务收入水平；另一方面，通过合理运用募集资金，有助于实现公司的规模化经营，在增加公司营业收入的同时降低成本支出，进而提升公司盈利水平。

综上所述，本期债券将有效地拓宽公司融资渠道，增强公司的短期偿债能力，锁定公司的财务成本，满足公司对营运资金的需求，有助于提高公司盈利能力，促进公司健康发展。

八、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺本期公开发行绿色债券募集资金的 70%拟用于浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目建设、其余部分用于补充公司流动资金，用于股东大会批准并经中国证监会核准的用途，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于风险投资，不转借他人。

第八节债券持有人会议

为保证本期债券持有人的合法权益，公司根据《公司法》、《证券法》、《债券管理办法》的有关规定，制定了《债券持有人会议规则》。凡通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的投资者，均视为同意接受《债券持有人会议规则》并受之约束。以下仅列示了本期债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

债券持有人会议由本期债券全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内事项依法进行审议和表决。

二、《债券持有人会议规则》的主要内容

以下仅列示了本期债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

（一）债券持有人会议的职权

债券持有人会议的权限范围如下：

1、就发行人拟变更《募集说明书》的约定作出决议，但债券持有人会议不得做出决议同意发行人不支付本次债券本息、降低本次债券利率、延长本次债券期限、取消本次债券《募集说明书》中的回售条款和上调利率条款；

2、在发行人不能或预计不能按期偿付本次债券本金和/或利息时，就是否同意发行人提出的相关解决方案作出决议，决定是否通过诉讼等程序强制发行人偿还债券本息；

3、在发行人发生减资（因股权激励回购股份及回购并注销部分限制性股票导致的减资除外）、合并、分立、被接管、歇业、解散或申请破产时，对是否接受发行人提出的方案，以及对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

4、就变更债券受托管理人，或变更债券受托管理协议的主要内容作出决议；

5、修改《债券持有人会议规则》：债券持有人会议作出修改《债券持有人会议规则》的决议需经发行人书面同意；

6、发生对债券持有人权益产生重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

7、根据法律、行政法规、规范性文件及《债券持有人会议规则》规定的其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

（二）债券持有人会议召开的情形

1、拟变更《募集说明书》的约定；

2、拟修改《债券持有人会议规则》；

3、拟变更债券受托管理人，或变更受托管理协议的主要内容；

4、发行人不能按期支付本次债券本金和/或利息；

5、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

6、发行人提出债务重组方案的；

7、发行人发生减资（因股权激励回购股份及回购并注销部分限制性股票导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

8、增信机构（若有）、增信措施（若有）或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益产生重大不利影响；

9、发行人、单独或合计持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人向债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；

10、发生对债券持有人权益有重大实质影响的其他事项或者有关法律、行政法规、规范性文件和《债券持有人会议规则》等规定应当由债券持有人会议做出决议的其他情形。

在债券受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集该期债券持有人会议。

（三）债券持有人会议的召集与通知

1、债券持有人会议的召集

（1）对债券持有人会议的召集程序规定如下：

①当出现《债券持有人会议规则》第十条第1~8及第10项所列之情形时，发行人应在知悉或者应当知悉该等事项发生之日起三个交易日内以书面通知债券受托管理人并以公告方式通知债券持有人，债券受托管理人应在知悉该等事项发生之日起或收到发行人的书面通知之日（以时间在先者为准）起十个交易日内，以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

②当出现《债券持有人会议规则》第九条第9项所列之情形时，债券受托管理人应当自收到书面提议之日起五个交易日内向提议人书面回复是否召集债券持有人会议。同意召集会议的，债券受托管理人应于书面回复日起十五个交易日内召开会议。

债券受托管理人未及时作出书面回复或作出书面回复同意召集持有人会议但未按约定发出召开债券持有人会议通知的，提议人有权自行召集债券持有人会议。

③当出现债券受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议的，发行人、单独或合计持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人可以公告方式发出召开该期债券持有人会议的通知。若为单独或合计持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人召集的，在公告债券持有人会议决议或取消该次会议前，其持有该期末偿还债券总额不得低于该期末偿还债券总额的百分之十，并应

当在发出债券持有人会议通知前申请在上述期间锁定其持有的该期债券。

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

①债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，债券受托管理人是债券持有人会议召集人；

②发行人发出召开债券持有人会议通知的，则发行人为召集人；

③单独持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，该债券持有人为召集人。合计持有每期末偿还债券总额百分之十以上的多个债券持有人发出召开债券持有人会议的通知的，则共同发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为召集人。

2、债券持有人会议通知

(1) 债券持有人会议通知应至少提前十个交易日以公告形式向各期全体债券持有人及有关出席对象发出。

(2) 债券持有人会议通知至少应载明以下内容：

①债券发行情况；

②召集人、会务负责人姓名及联系方式；

③会议时间和地点；

④会议召开形式。持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络投票方式进行的，受托管理人应披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；

⑤会议拟审议议案。议案应当属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和《债券持有人会议规则》的相关规定；

⑥会议议事程序。包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

⑦债权登记日。应当为持有人会议召开日前的第五个交易日；

⑧提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债券持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

⑨委托事项。债券持有人委托参会的，参会人员应当出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务；

⑩召集人需要通知的其他事项。

会议召集人可以就会议通知发出补充通知，但补充通知最迟应在债券持有人会议召开日前五日发出。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一媒体上公告。

(3) 发出债券持有人会议通知后，若召开债券持有人会议的事项消除，召集人应在原定债券持有人会议召开日前一个交易日以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

若因不可抗力而变更债券持有人会议召开时间或取消债券持有人会议的，召集人应在原定债券持有人会议召开日前一个交易日公告并说明原因，新的开会时间应当至少提前五日公告，并且不得因此而变更债券持有人债权登记日；

(4) 拟出席会议的债券持有人应在会议召开日的第四个交易日前，以书面方式向会议召集人确认其将参加会议及其所代表的债券面值。

①除《债券受托管理协议》或《债券持有人会议规则》另有规定外，若拟出席会议的债券持有人所持有的每期末偿还且有表决权的债券总额未超过该期末偿还且有表决权的债券总额的二分之一，需再次通知，另行拟定债券持有人会议召开的时间，但不得改变会议议案和债权登记日。会议召集人将至少于会议延期召开日前五日根据《债券持有人会议规则》再次通知所有债券持有人，届时即使拟出席会议的债券持有人所持有的每期末偿还且有表决权的债券总额仍然未超过该期末偿还且有表决权的债券总额的二分之一，会议仍然可按再次通知中所说明的会议时间、地点、议案等进行，在此情况下召开的会议仍被视为有效。

②若债券持有人会议议案为《债券受托管理协议》另有规定的事项时，拟出席会议的债券持有人所持有的每期末偿还且有表决权的债券总额未超过该期末偿还且有表决权的债券总额的二分之一，需再次通知，另行拟定债券持有人会议召开的时间，但不得改变会议议案和债权登记日。会议召集人将至少于会议延期召开日前五日根据《债券持有人会议规则》再次通知所有债券持有人，届时若拟出席会议的债券持有人所持有的每期末偿还且有表决权的债券总额仍然未超过该期末偿还且有表决权的债券总额的二分之一，则该期债券持有人会议不召开，且债券受托管理人和召集人将不再就同一议题再次召集债券持有人会议。

③若各期债券出现延期召开会议时拟出席会议的债券持有人所持有的每期

未偿还债券总额为零，则该期债券持有人会议不召开，且债券受托管理人和召集人将不再就同一议题再次召集债券持有人会议。

3、债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开之日前第五个交易日。

4、以现场形式召开债券持有人会议的，会议地点原则上应在发行人的公司住所地或债券受托管理人住所地。会议场所由发行人提供或债券持有人会议召集人提供。

（四）持有人会议规则议案

1、提交债券持有人会议拟审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律、行政法规和《债券持有人会议规则》的规定，属于债券持有人会议的权限范围，并有明确的议题和具体决议事项。

2、发行人、债券受托管理人、单独或合并持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第七日，将内容完整的临时议案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起五日内以公告形式发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。

单独或合计持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人提出临时议案的，在公告债券持有人会议决议或取消该次会议前，其持有该期末偿还债券总额不得低于该期末偿还债券总额的百分之十，并应当在发出临时议案前申请在上述期间锁定其持有的该期债券。

除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合《债券持有人会议规则》要求的提案不得进行表决并作出决议。

（五）委托及授权事项

1、债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议

并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。

债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律、法规和规则规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律、法规和规则规定的其他证明文件；委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人（或其法定代表人、负责人）依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有本次未偿还债券的证券账户卡或适用法律、法规和规则规定的其他证明文件。

拟出席债券持有人会议的债券持有人（或债券持有人代理人），应在债券持有人会议召开三个交易日之前，将出席会议的书面回复送达债券持有人会议召集人。

债券受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代为出席债券持有人会议，并代为行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人出具的委托书。

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

- （1）代理人的姓名；
- （2）代理人是否具有表决权；
- （3）分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；
- （4）授权委托书签发日期和有效期限；
- （5）委托人签字或盖章。

授权委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人的代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开前送达债券持有人会议召集人。

（六）债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取通讯、网络等非现场方式召开。持有人会议应当由律师见证，见证律师原则上由为债券发行出具法律意见的律师担任。见证律师对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

2、若债券持有人会议议案为《债券受托管理协议》另有规定的事项时，债券持有人会议须经单独或合计持有每期末偿还债券总额且有表决权的二分之一（不含二分之一）以上的债券持有人（或其代理人）出席方可召开。

3、债券持有人会议如果由债券受托管理人召集的，由受托管理人指派的代表担任会议主持人；如果由发行人召集的，由发行人指派的代表担任会议主持人；如果由单独或合计持有每期末偿还债券总额百分之十以上的债券持有人召集的，由该债券持有人共同推举会议主持人。如上述会议主持人未能主持会议，则由出席会议的债券持有人推举一名出席会议的债券持有人或代理人担任会议主持人。如在该次会议开始后1小时内未能按前述规定共同推举出会议主持人，则应当由出席各期会议的持有每期末偿还债券总额且有表决权最多的债券持有人（或其代理人）主持。

4、会议召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称或姓名、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的未偿还的本次债券表决权总数及其证券账户卡号码或法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

（七）债券持有人会议的表决与决议

1、债券持有人会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应由与会持有每期末偿还债券且有表决权的债券持有人或债券持有人代理人分开审议、投票表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止或不能作出决议外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

2、债券持有人会议不得就未经公告的事项进行表决。债券持有人会议审议拟审议事项时，不得对拟审议事项进行变更。任何对拟审议事项的变更应被视为

一个新的拟审议事项，不得在该次会议上进行表决。

3、债券持有人会议采取记名方式进行投票表决，债券持有人（包括代理人）以其所持有的每期末偿还且有表决权的债券张数行使表决权。根据《债券持有人会议规则》应当回避表决的债券持有人持有的每期债券张数均不计入出席该期债券持有人会议的债券持有人持有的未偿还且有表决权的公司债券总张数。

4、债券持有人或其代理人对拟审议事项表决时，只能投票表示：同意或反对或弃权，其他均视为投票人放弃表决权利。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持未偿还且有表决权的债券张数对应的表决结果应计为“弃权”。

下述债券持有人没有表决权，并且其代表的公司债券张数不计入有表决权的公司债券张数总数：

- （1）本次债券发行人；
- （2）持有发行人百分之十以上股份的发行人股东；
- （3）本次债券保证人；
- （4）发行人、持有发行人百分之十以上股份的发行人股东、保证人的关联企业；

确定持有发行人百分之十以上股份的发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

5、每次债券持有人会议现场会议环节设计票人一人、监票人一人，负责该次会议之计票、监票。会议主持人应主持推举该次债券持有人会议之计票和监票人，计票和监票人均由出席会议的债券持有人或债券持有人的代理人担任。与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得参与计票和监票；

债券持有人会议对拟审议事项进行表决时，应当由计票人负责现场投票的计票、监票人负责现场投票的监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录；以非现场方式召开持有人会议的，或以现场和非现场方式相结合方式召开持有人会议的，应当由计票人负责现场部分的计票、监票人负责现场部分的监票，并当场公布现场部分的表决结果，全部表决结果以会议决议公告为准。

若各期债券持有人会议出现持有未偿还债券且有表决权的债券持有人仅有一位的情况，则该债券持有人为该期债券持有人会议的计票人，不设监票人。

6、会议主持人如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主持人未提议重新点票，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主持人宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主持人应当即时重新点票。

7、除《债券受托管理协议》或《债券持有人会议规则》另有规定外，债券持有人会议决议须经出席各期债券持有人会议的持有该期末偿还债券总额且有表决权的二分之一以上（不含二分之一）的债券持有人和/或代理人同意方能生效。

8、债券持有人会议决议经表决通过之日起生效，但其中涉及须经有权机构批准的事项，经有权机构批准后方能生效。生效日期另有明确规定的决议除外。债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

9、关于本次债券加速清偿的约定，依照《债券受托管理协议》中的有关规定。

10、会议主持人应指定专人负责制作债券持有人会议之会议记录。每次会议的决议与召开程序均应予以记录，会议记录应记载以下内容：

- （1）会议时间、地点；
- （2）会议主持人、会议议程；
- （3）出席会议的债券持有人和代理人人数、所持有的未偿还且有表决权的债券张数及占各期债券未偿还且有表决权的总张数的比例；
- （4）对每一拟审议事项的发言要点；
- （5）每一表决事项的表决结果；
- （6）债券持有人的质询意见或建议及发行人代表的答复或说明；
- （7）债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

11、债券持有人会议记录应由出席会议的受托管理人代表、召集人代表、见证律师、会议主持人和记录员签名，并连同表决票、出席会议人员的签名册、出席会议的代理人的授权委托书等会议文件由债券受托管理人保管，保管期限至本次债券存续期截止之日起五年届满之日结束。

12、召集人应保证债券持有人会议连续举行，直至形成最终决议。因不可抗

力等特殊原因导致会议中止或不能作出决议的,应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止本次会议,并及时公告。

13、召集人应当在债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告,会议决议公告包括但不限于以下内容:

- (1) 出席会议的债券持有人所持表决权情况;
- (2) 会议有效性;
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

第九节 债券受托管理人

凡认购或持有本期债券的投资者，均视为同意《受托管理协议》的条款和条件，并由债券受托管理人按《受托管理协议》的规定履行其职责。

本章仅列示了《受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《受托管理协议》全文。

一、债券受托管理人及《受托管理协议》签订情况

（一）债券受托管理人的名称及基本情况

名称：浙商证券股份有限公司

住所：浙江省杭州市江干区五星路 201 号

法定代表人：吴承根

企业类型：股份有限公司（上市）

办公地点：浙江省杭州市江干区五星路 201 号浙商证券大楼

联系电话：0571—87903233

传真：0571—87903239

（二）《受托管理协议》签订情况

2018 年 8 月 15 日，发行人与浙商证券股份有限公司签订《受托管理协议》，聘任浙商证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人。

（三）债券受托管理人与发行人利害关系情况

除与发行人签订《受托管理协议》以及作为本次债券的主承销商之外，至《受托管理协议》签订之日，发行人与债券受托管理人及其负责人、高级管理人员及

经办人员之间不存在直接或间接的股权或其他利害关系。

二、《受托管理协议》的主要内容

（一）受托管理事项

1、为维护本次债券全体债券持有人的权益，发行人聘任浙商证券股份有限公司作为本次债券的受托管理人，并同意接受发行人的监督。

2、在本次债券存续期内，浙商证券股份有限公司应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则（以下合称法律、法规和规则）、募集说明书、《受托管理协议》及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务。

3、债券存续期间的常规代理事项：

（1）按照《债券持有人会议规则》召集和主持债券持有人会议；

（2）追踪债券持有人会议决议的实施情况并向债券持有人通报；

（3）定期出具债券受托管理事务报告；

（4）代表债券持有人与发行人保持日常的联络；

（5）根据债券持有人会议的授权，作为债券持有人的代表与发行人谈判与每期债券有关的事项；

（6）按照相关法律、法规和规则的规定提醒发行人履行有关信息披露义务。在发行人不能按相关法律、法规和规则的规定履行披露义务时，及时向债券持有人通报有关信息；

（7）代表债券持有人对专项偿债账户（如有）进行持续监督；

（8）代表债券持有人对募集资金的使用进行持续监督；

（9）代表债券持有人对保证人进行持续监督。代表债券持有人动态监督、跟踪担保资产的价值变动情况（如有）。

4、特别代理事项：

（1）每期债券本息偿还事项代理；

（2）根据债券持有人会议的授权，代理其他非常规事项。

5、前述代理事项仅为债券受托管理人代理全体债券持有人之事项范围，单

个债券持有人委托债券受托管理人代理个人债券事务不属于《受托管理协议》的代理事项范围。

（二）发行人的权利和义务

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金。

2、发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3、本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、本次债券存续期内，发生以下任何事项，发行人应当在三个工作日内书面通知债券受托管理人，并根据债券受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果：

- （1）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- （2）债券信用评级发生变化；
- （3）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；
- （4）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；
- （5）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- （6）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- （7）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- （8）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- （9）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- （10）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- （11）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- （12）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- （13）发行人拟变更募集说明书的约定或未能履行《募集说明书》约定的义

务；

(14) 发行人不能按期支付利息和/或本金；

(15) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

(16) 发行人提出债务重组方案的；

(17) 本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

(18) 订立可能对发行人还本付息产生重大影响的担保及其他重要合同；

(19) 发行人为本次债券出具的文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(20) 发行人的实际控制人、控股股东发生变动，董事长或总经理发生变动或无法履行职责；

(21) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项，以及法律、行政法规、规章、规范性文件以及中国证监会和相关债券交易场所规定的其他事项。

就上述事件通知债券受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本次债券本息安全向债券受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

5、发行人应按债券受托管理人要求在债券持有人会议召开前取得债权登记日交易结束时持有每期债券的债券持有人名册，并在债权登记日之后一个交易日将该名册提供给债券受托管理人，并承担相应费用。除上述情形外，根据债券受托管理人合理要求，发行人应在3个工作日内向其提供最新的债券持有人名册。

6、发行人应在本次债券发行前协助债券受托管理人取得本次债券担保资产的相关权利证明文件（如有）。

7、发行人在债券存续期内，不得单方面变更《募集说明书》的约定。如因特殊情况需要变更的，应当及时通知债券受托管理人并召开债券持有人会议审议。

8、在债券存续期内，发行人仅可在以下情况下出售其资产：

(1) 出售资产的对价公平合理且不会对发行人对每期债券的还本付息能力产生实质不利影响；

(2) 经债券持有人会议决议同意。

9、在债券存续期间，发行人应当聘请资信评级机构进行定期和不定期跟踪信用评级。跟踪评级报告应当同时向发行人和交易所提交，并由发行人和资信评级机构及时向市场披露。发行人和资信评级机构至少于年度报告披露之日起的两个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。

10、在债券存续期间，发行人应配合债券受托管理人按相关债券交易场所的要求对债券开展动态监测、排查，并进行风险分类管理。

11、发行人应确保其向债券受托管理人提供并使债券受托管理人得到和使用上述信息、文件、资料时不会违反任何保密义务。在不违反适用法律和信息披露规则的前提下，发行人应：

（1）向债券受托管理人提供所有对于了解发行人和/或保证人（如有）业务而言所应掌握的重要文件、资料和信息，包括发行人和/或保证人（如有）及其子公司、分支机构、关联机构或联营机构的资产、负债、盈利能力和前景；

（2）提供债券受托管理人或发行人认为与债券受托管理人履行债券受托管理人职责相关的合同、文件和记录的副本；

（3）提供其他与债券受托管理人履行债券受托管理人职责相关的一切文件、资料和信息，并全力支持、配合债券受托管理人进行尽职调查、审慎核查工作。

12、在债券存续期限内，发行人一旦发生《受托管理协议》第十条所述的违约事件时，应立即书面通知债券受托管理人，详细说明违约事件的情形，并说明拟采取的措施。

13、发行人应当履行债券持有人会议规则及债券持有人会议决议项下发行人应当履行的各项职责和义务。

14、发行人应当配合债券受托管理人开展违约风险处置工作，并提供必要的便利。

15、预计不能偿还债务时，发行人应当按照债券受托管理人要求追加担保，并履行《受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，并应当配合债券受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。

发行人应至少采取如下措施：

（1）不向股东分配利润；

（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

(3) 暂缓为第三方提供担保。

发行人追加担保或履行其他偿债保障措施的费用由发行人承担，债券受托管理人申请财产保全措施的费用由债券持有人承担。

16、发行人无法按时偿付本次债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。

后续偿债措施包括但不限于：

- (1) 部分偿付及其安排；
- (2) 全部偿付措施及其实现期限；
- (3) 由增信机构或者其他机构代为偿付的安排；
- (4) 重组或者破产的安排。

17、发行人应对债券受托管理人履行《受托管理协议》项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与债券受托管理人能够有效沟通，配合债券受托管理人所需进行的现场检查。

发行人应于每个会计期间结束且年度报告已公布后三个工作日内向债券受托管理人提供经审计的会计报告正本，于出具半年度报告、季度报告后三个工作日内向债券受托管理人提供半年度、季度财务报表正本。

本次债券设定保证担保的，发行人应当敦促保证人配合债券受托管理人了解、调查保证人的资信状况，要求保证人按照债券受托管理人要求及时提供经审计的年度财务报告、中期报告及征信报告等信息，协助并配合债券受托管理人对保证人进行现场检查。

18、受托管理人变更时，原任受托管理人应当在变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续，发行人应当配合债券受托管理人及新任受托管理人完成债券受托管理人工作及档案移交的有关事项。

19、在本次债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券上市交易/挂牌转让。

20、发行人应当根据《受托管理协议》第 4.18 条的规定向债券受托管理人支付每期债券受托管理报酬和债券受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

21、在本次债券存续期内，发行人应于每年 4 月 30 日前在上一年度的年度报告中披露上一年度本次债券募集资金的使用情况、绿色产业项目的进展情况和环境效益等内容；应于每年 8 月 30 日前在本年度中期报告中披露本年度的上半年度本次债券募集资金的使用情况、绿色产业项目的进展情况和环境效益等内容。

22、发行人应当履行《受托管理协议》、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

（三）债券受托管理人的职责、权利和义务

1、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及《受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及《受托管理协议》约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、债券受托管理人应当持续关注发行人和保证人的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

（1）就《受托管理协议》第 3.4 条约定的情形，列席发行人和保证人的内部有权机构的决策会议；

（2）每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（3）调取发行人、保证人银行征信记录；

（4）对发行人和保证人进行现场检查；

（5）约见发行人或者保证人进行谈话。

3、债券受托管理人为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，有权查询专项账户中募集资金的存储及划转情况。

4、债券受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，债券受托管理人应当每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

5、债券受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露《受托管理协议》、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过相关债券交易场所认可的方式，向

债券持有人披露受托管理事务报告、每期债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

6、债券受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

7、出现《受托管理协议》第 3.4 条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，债券受托管理人应当询问发行人或者保证人，要求发行人或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

8、债券受托管理人应当根据法律、法规和规则、《受托管理协议》及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

9、债券受托管理人应当在本次债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务。债券受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与每期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对每期债券本息偿付的影响，并按照《受托管理协议》的约定报告债券持有人。

10、债券受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行《受托管理协议》第 3.15 条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施，并且应当及时报告全体债券持有人、中国证监会当地派出机构、相关债券交易场所。

发行人追加担保或履行其他偿债保障措施的费用由发行人承担，债券受托管理人申请财产保全措施的费用由债券持有人承担。

11、本次债券存续期内，债券受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

12、发行人为每期债券设定担保的，债券受托管理人应当在每期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

13、发行人不能偿还债务时，债券受托管理人应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并可以接受全部或部分债券持

有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序，并且应当及时报告中国证监会当地派出机构和相关债券交易场所。

14、债券受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

15、债券受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于《受托管理协议》、债券持有人会议规则、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

16、除上述各项外，债券受托管理人还应当履行以下职责：

- （1）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- （2）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

17、在本次债券存续期内，债券受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

债券受托管理人在履行《受托管理协议》项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

18、《受托管理协议》下服务，债券受托管理人不收取债券受托管理报酬，但以下与本次债券有关的费用由发行人承担：

- （1）因召开债券持有人会议所产生的会议费、公告费、召集人为债券持有人会议聘用的律师见证费、差旅费等合理费用；
- （2）在取得发行人同意（发行人同意债券受托管理人基于合理且必要的原则聘用）后聘用第三方专业机构（包括律师、会计师、评级机构等）提供专业服务而发生的费用；
- （3）因发行人预计不能履行或实际未履行《受托管理协议》和《募集说明书》项下的义务而导致债券受托管理人额外支出的费用。

（四）受托管理事务报告

- 1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。
- 2、债券受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集

说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告/出具上一年的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- （1）债券受托管理人履行职责情况；
- （2）发行人的经营与财务状况；
- （3）发行人募集资金使用及专项账户运作情况；
- （4）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- （5）发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；
- （6）发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- （7）债券持有人会议召开的情况；
- （8）发生《受托管理协议》第 3.4.1 项至 3.4.12 项等情形的，说明基本情况及处理结果；
- （9）绿色公司债券募集资金使用情况、绿色产业项目进展情况和环境效益等内容；
- （10）对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

3、本次债券存续期内，出现债券受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现第 3.4.1 项至 3.4.12 项等情形且对债券持有人权益有重大影响的，债券受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告/出具临时受托管理事务报告。

（五）利益冲突的风险防范机制

1、债券受托管理人在参与各类证券业务活动（投资银行、投资顾问、研究、证券交易和经纪活动）时，可能会与债券受托管理人在《受托管理协议》项下的职责产生利益冲突。

2、针对上述可能产生的利益冲突，债券受托管理人应当按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部有关信息隔离的管理要求，通过业务隔离、人员隔离、物理隔离、信息系统隔离以及资金与账户分离等隔离手段，防范发生与《受托管理协议》项下债券受托管理人履职相冲突的情形、披露已经存在

或潜在的利益冲突，并在必要时按照客户利益优先和公平对待客户的原则，适当限制有关业务。

3、截至《受托管理协议》签署日，债券受托管理人除同时担任本次债券的主承销商和债券受托管理人之外，不存在其他可能影响其尽职履责的利益冲突情形。在本次债券存续期间，债券受托管理人应当继续通过采取上述隔离手段防范发生《受托管理协议》规定的上述利益冲突情形，并在利益冲突实际发生时及时向债券持有人履行信息披露义务。

4、债券受托管理人不得为本期债券提供担保，且债券受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

5、发行人以及本次债券的债券持有人确认并承认债券受托管理人可以同时提供其依照监管要求合法合规开展的其他证券业务活动，包括投资顾问、资产管理、研究、证券发行、交易（代客和自营）和经纪活动等，并豁免债券受托管理人因此等利益冲突而可能产生的责任。

（六）受托管理人的变更

1、在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- （1）债券受托管理人未能持续履行《受托管理协议》约定的受托管理人职责；
- （2）债券受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；
- （3）债券受托管理人提出书面辞职；
- （4）债券受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘债券受托管理人的，自债券持有人会议聘任新的受托管理人的决议生效之日，新任受托管理人继承债券受托管理人在法律、法规和规则及《受托管理协议》项下的权利和义务，《受托管理协议》终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向中国证券业协会报告。

3、债券受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、债券受托管理人在《受托管理协议》中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除债券受托管理人在《受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

（七）陈述与保证

1、发行人保证以下陈述在《受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

（1）发行人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的公司；

（2）发行人签署和履行《受托管理协议》已经得到发行人内部必要的授权，并且没有违反适用于发行人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反发行人的公司章程以及发行人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

2、债券受托管理人保证以下陈述在《受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

（1）债券受托管理人是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

（2）债券受托管理人具备担任本次债券受托管理人的资格，且就债券受托管理人所知，并不存在任何情形导致或者可能导致债券受托管理人丧失该资格；

（3）债券受托管理人签署和履行《受托管理协议》已经得到债券受托管理人内部必要的授权，并且没有违反适用于债券受托管理人的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反债券受托管理人的公司章程以及债券受托管理人与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

（八）不可抗力

1、不可抗力事件是指双方在签署《受托管理协议》时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

2、在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不

可抗力事件导致《受托管理协议》的目标无法实现，则《受托管理协议》提前终止

3、除非《受托管理协议》另有规定，因不可抗力的影响导致《受托管理协议》任何一方无法履行其在《受托管理协议》项下的义务，在不可抗力造成的延误期内中止履行不视为违约。如果一方因违反《受托管理协议》而延迟履行《受托管理协议》项下的义务后发生不可抗力的，则该方不得以不可抗力的发生为由免除责任。

（九）违约责任

1、《受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及《受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

2、以下事件构成《受托管理协议》项下的违约事件：

（1）在本次债券到期或投资者行使回售选择权时，发行人未能偿付本次债券应付本金和/或利息；

（2）未能偿付本次债券的到期利息；

（3）出售其重大资产以致发行人对本次债券的还本付息能力产生重大不利影响；

（4）发行人发生未能清偿银行到期借款本金和/或利息，以及其他到期债务的违约情况；

（5）发行人不履行或违反《受托管理协议》项下的其他任何承诺（上述（1）-（4）明确规定的违约事件之外的其他违约情形），且将实质影响发行人对本次债券的还本付息义务，经债券受托管理人书面通知，或经单独或合计持有每期末偿还债券总额且有表决权的 10% 以上的债券持有人书面通知，该种违约情形自通知送达之日起持续三十个工作日仍未得到纠正；

（6）在本次债券存续期内，发行人发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序；

（7）在本次债券存续期间内，保证人（如有）发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的法律程序且发行人未能在该等情形发生之日起二十个工作日内就本次债券提供债券受

托管理人认可的其他新担保；

(8) 在本次债券存续期间内，其他因发行人自身违约和/或违规行为而对各期债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

3、当出现《受托管理协议》第 10.2 条约定的情形时，发行人应当采取以下措施：

(1) 向债券受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：①债券受托管理人及其代理人 and 顾问的合理赔偿、费用和开支；②所有迟付的利息及罚息（若有）；③所有到期应付的本金；④适用法律允许范围内就迟延履行计算的债券本金计算的复利；

(2) 债券持有人会议同意的其他措施。

4、如果《受托管理协议》下第 10.2 条约定的违约事件发生且一直持续五个工作日仍未解除，债券受托管理人可根据经单独或合并持有每期末偿还且有表决权的债券总额 50%以上（不含 50%）的债券持有人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有每期末偿还债券的本金和相应利息，立即到期应付（即加速清偿）。在宣布加速清偿后，如果（1）发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了第 10.3 条约定的措施或（2）相关违约事件已经得到救济或被豁免或（3）债券持有人会议同意的其他措施，则债券受托管理人可根据经单独或合并持有每期末偿还且有表决权的债券总额 50%（不含 50%）以上的债券持有人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

5、如果发生《受托管理协议》约定的违约事件且一直持续，债券受托管理人应根据债券持有人会议的指示，采取任何可行的法律救济方式回收债券本金和利息。

6、若因发行人违反《受托管理协议》任何规定和保证（包括但不限于本次债券发行与上市的申请文件或公开募集文件以及本次债券存续期间的其他信息出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏）或因发行人违反与《受托管理协议》或与本次债券发行与上市相关的任何法律规定或上市规则，从而导致债券受托管理人或任何其他受补偿方遭受损失、责任和费用（包括但不限于他人对债券受托管理人或任何其他受补偿方提出权利请求或索赔），发行人应对债券受托管理人

或其他受补偿方给予赔偿(包括但不限于偿付债券受托管理人或其他受补偿方就本赔偿条款进行调查、准备、抗辩所支出的所有费用),以使债券受托管理人或其他受补偿方免受损害、损失。

7、《受托管理协议》任何一方或其代表(以下简称“申辩方”)就中国证监会等监管机构拟对该申辩方采取的监管措施或追究法律责任提出申辩时,《受托管理协议》另一方应积极协助申辩方并提供申辩方合理要求的有关证据。

(十) 法律适用和争议解决

1、《受托管理协议》适用于中国法律并依其解释。

2、《受托管理协议》项下所产生的或与《受托管理协议》有关的任何争议,首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成,协议任一方有权向杭州仲裁委员会提请仲裁,仲裁地点在杭州,按照届时有效的仲裁规则作出的仲裁裁决是终局的,对协议各方具有约束力。

3、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时,除争议事项外,各方有权继续行使《受托管理协议》项下的其他权利,并应履行《受托管理协议》项下的其他义务。

(十一) 协议的生效、变更及终止

1、《受托管理协议》于双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方单位公章后,自本次债券首期成功发行之日起生效。

2、除非法律、法规和规则另有规定,《受托管理协议》的任何变更,均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。《受托管理协议》于本次债券发行完成后的变更,如涉及债券持有人权利、义务的,应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为《受托管理协议》之不可分割的组成部分,与《受托管理协议》具有同等效力。

3、发生下列情况时,《受托管理协议》终止:

(1) 债券受托管理人被更换、解聘或辞任,并根据《受托管理协议》约定完成新受托管理人交接工作;

(2) 发行人履行完毕与本次债券有关的全部支付义务;或通过其他方式,

本次债券持有人的本息收益获得充分偿付,从而使本次债券持有人和发行人的债权债务关系归于终止;

(3) 发行人未能依照本次债券募集说明书的约定,按期足额偿还本次债券本息。债券受托管理人为了本次债券持有人的利益,已经采取了各种可能的措施,本次债券持有人的权益已经得到充分维护,或在法律上或/和事实上已经不能再获得进一步的维护,从而使本次债券持有人和发行人的债权债务关系归于终止;

(4) 本次债券未能发行。

为避免歧义,《受托管理协议》的终止并不影响任何一方在《受托管理协议》下已经发生的任何权利或责任。

(5) 就发行人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利、义务关系,《受托管理协议》没有约定的,应当依照《债券持有人会议规则》、《募集说明书》等相关文件执行。如中国证监会等相关债券监管机构对公司债券受托管理有明确规定的,从其规定。

第十节 发行人、中介机构及相关人员声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，
本公司符合公开发行绿色公司债券的条件。

法定代表人：_____



李水荣

荣盛石化股份有限公司



2020年 4 月 17 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

一、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：


李水荣


俞凤娣


全卫英


李彩娥


李永庆


项炯炯

荣盛石化股份有限公司

2020年4月17日

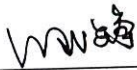


发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

一、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司董事签名：



姚铮



荣盛石化股份有限公司

2020年 4 月 17 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

一、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：



严建苗

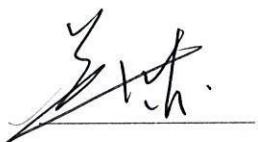

荣盛石化股份有限公司
2020年 4 月 17 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

一、发行人董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事签名：



郑晓东



荣盛石化股份有限公司

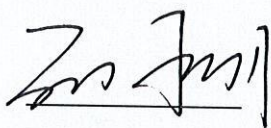
2020年 4 月 17 日

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

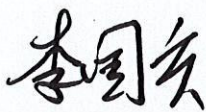
二、发行人监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

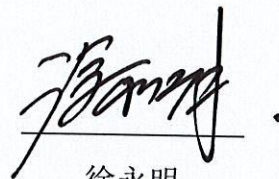
公司全体监事签名：



孙国明



李国庆



徐永明



荣盛石化股份有限公司

2020 年 4 月 17 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

三、发行人非董事高级管理人员声明

本公司全体非董事高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体非董事高级管理人员签名：


王亚芳



荣盛石化股份有限公司

2020 年 4 月 17 日

主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

项目负责人：

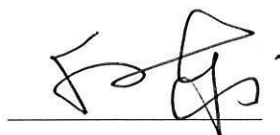


周亮



孙远

法定代表人授权代表：



程景东



2020年4月17日

债券受托管理人声明

本公司承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，本公司承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

本公司承诺，在受托管理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

项目负责人：



周亮



孙远

法定代表人授权代表：



程景东

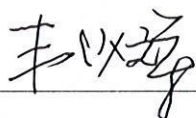


2020年4月17日

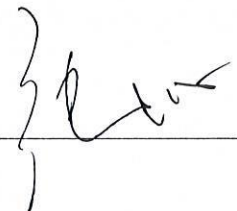
发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：



负责人：



东信达律师事务所

2020 年 4 月 17 日



天健会计师事务所
Pan-China Certified Public Accountants

地址：杭州市钱江路 1366 号
邮编：310020
电话：(0571) 8821 6888
传真：(0571) 8821 6999

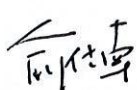
审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《荣盛石化股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称募集说明书），确认募集说明书与本所出具的《审计报告》（天健审（2017）2798 号、天健审（2018）868 号、天健审（2019）2628 号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对荣盛石化股份有限公司在募集说明书中引用上述报告的内容无异议，确认募集说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

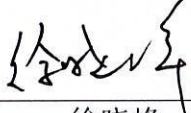
签字注册会计师：


贾川

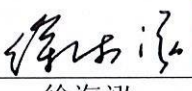



俞佳南




徐晓峰




徐海泓



天健会计师事务所负责人：


郑启华



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二〇年 四 月 十七 日

（特殊普通合伙）

信用评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读《荣盛石化股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）募集说明书》，确认募集说明书与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级人员：

[覃斌]

[胡颖]

评级机构负责人：

[丁豪樑]



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2020 年 4 月 17 日

关于荣盛石化股份有限公司
2019 年面向合格投资者公开发行
绿色公司债券（第一期）
变更评级项目组成员的说明

中国证券监督管理委员会：

本机构为荣盛石化股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）的评级机构，荣盛石化股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）信用评级原项目组成员为吴迪妮、刘云，因原项目组成员吴迪妮、刘云离职，现进行项目组成员调整，项目组成员变更为覃斌、胡颖。

特此说明

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



2019 年 5 月 31 日

第十一节 备查文件

一、备查文件

- 1、发行人最近三年财务报告及审计报告和最新一期财务报告；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、发行人律师出具的法律意见书；
- 4、资信评级公司出具的资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、募投项目第三方绿色评估认证报告
- 8、中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

投资者可在本期债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

1、荣盛石化股份有限公司

地址：浙江省杭州市萧山区益农镇浙江荣盛控股集团大楼

电话：0571-82520189

传真：0571-82527208 转 8150

联系人：全卫英

2、浙商证券股份有限公司

地址：浙江省杭州市江干区五星路 201 号

电话：0571-87903236

传真：0571-87903239

联系人：孙远、金巍