



(浙江省杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号)

首次公开发行股票招股说明书

保荐机构（主承销商）



(深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16~26 层)

荣盛石化股份有限公司

首次公开发行股票招股说明书

发行概况

发行股数: 5,600 万股	发行股票类型: 人民币普通股 (A 股)
每股面值: 1.00 元	预计发行日期: 2010 年 10 月 20 日
发行价格: 53.80 元/股	拟上市证券交易所: 深圳证券交易所
发行后总股本: 55,600 万股	保荐机构 (主承销商): 国信证券股份有限公司
招股说明书签署日期: 2010 年 10 月 18 日	
本次发行前股东所持股份的流通限制及股东对所持股份自愿锁定的承诺	<p>公司控股股东浙江荣盛控股集团有限公司承诺: 自公司股票上市之日起 36 个月内, 不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份 (包括由该部分派生的股份, 如送红股、资本公积金转增等), 也不要求发行人回购该部分股份。</p> <p>公司实际控制人李水荣、其他股东李永庆、李国庆、许月娟、倪信才、赵关龙承诺: 自公司股票上市之日起 36 个月内, 不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的发行人股份 (包括由该部分派生的股份, 如送红股、资本公积金转增等), 也不要求发行人回购该部分股份。</p> <p>除上述承诺外, 持有公司股份的董事李水荣、李永庆, 监事李国庆承诺: 在任职期间每年转让的发行人股份 (包括直接和间接持有的) 不超过其所持有发行人股份 (包括直接和间接持有的) 总数的 25%; 离职后半年内, 不转让其所直接或间接持有的发行人股份。</p>

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，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。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、股份流通限制和自愿锁定承诺

本次发行前公司总股本50,000万股，本次拟发行5,600万股，发行后总股本为55,600万股。公司控股股东浙江荣盛控股集团有限公司承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不要求发行人回购该部分股份。

公司实际控制人李水荣、其他股东李永庆、李国庆、许月娟、倪信才、赵关龙承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不要求发行人回购该部分股份。

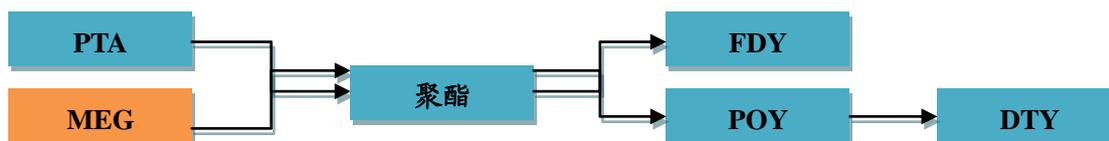
除上述承诺外，持有公司股份的董事李水荣、李永庆，监事李国庆承诺：在任职期间每年转让的发行人股份（包括直接和间接持有的）不超过其所持有发行人股份（包括直接和间接持有的）总数的25%；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的发行人股份。

二、本次发行前滚存利润分配计划

公司2009年度股东大会通过《关于本次股票公开发行前公司滚存利润分配政策的议案》，同意如本次股票公开发行在2010年度内完成，则公司在2009年度利润分配方案实施后留存的未分配利润及以后实现的利润由本次发行后的新老股东共享；如本次股票公开发行未能在2010年度完成，则本次股票发行前的公司滚存利润的分配另行决议。

三、所处行业周期性波动对公司PTA及聚酯涤纶业务的影响

公司所处行业为PTA及聚酯涤纶行业，公司主要产品为PTA、聚酯切片及涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶预取向丝（POY）、涤纶加弹丝（DTY）三大系列、各种规格的涤纶长丝。公司主要产品之间的关系如下图所示：



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，在调整期中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。

PTA 与聚酯涤纶行业是紧密的上下游关系。在其他条件不变的情况下，PTA 价格上涨，PTA 行业的盈利能力会提升，下游聚酯涤纶行业的生产成本则会提高，行业盈利能力会下降。反之则反是。因此，PTA 与聚酯涤纶行业的周期性波动往往不是同步的，且在一定程度上呈现出明显的互补性。

报告期内，公司在一定程度上受到了行业周期性波动的影响。2007 年度，聚酯涤纶行业处于景气周期的高位，公司的聚酯涤纶业务毛利率较高，盈利能力较强，而 PTA 行业的毛利率则处于历史低位。2008 年度，在金融危机的波及下，PTA 及聚酯涤纶行业和公司都受到影响，特别是在 2008 年下半年，毛利率和盈利状况出现较大幅度的下滑。2009 年度，PTA 及聚酯涤纶相关产品的价格启稳并呈振荡上行走势，公司的毛利率和盈利能力迅速回升。

公司 2009 年度盈利能力大幅提升除了行业回暖因素外，另外一个重要原因是公司逸盛大化 PTA 项目于 2009 年 4 月适时投产（逸盛大化 PTA 项目设计产能为 120 万吨/年，公司原有设计聚酯产能为 60 万吨/年，公司生产规模大幅增长）。逸盛大化 PTA 项目投产后，公司在生产规模、营业收入、盈利能力、抗风险能力等各方面都上了一个新的台阶。公司内部形成了 PTA—聚酯—纺丝—加弹的完整产业链，由于 PTA 与聚酯涤纶行业的周期性波动往往不是同步的，产业链的一体化将有助于提高公司主营业务盈利能力的稳定性。公司作为生产型企业，盈利能力主要受原材料采购成本、生产经营成本控制及产品销售价格的影响，在主要原材料、产品销售价格不发生剧烈波动的情况下，可以凭借产业链、成本、规模等优势获得相对稳定的利润。

2010 年以来，国内宏观经济呈复苏态势，给 PTA、聚酯涤纶行业创造了良好的外部经营环境。国际石油价格波动幅度相对平缓，使得下游相关产品（含 PX、PTA 等）的价格波动幅度趋缓，公司的经营风险较金融危机时相比已大幅降低。

但由于公司所处的PTA及聚酯涤纶行业为周期性行业，公司的经营业绩仍可能会受到行业周期性波动的影响。

四、浙江逸盛对公司盈利能力的影响

公司的利润一部分来源于 PTA、PET 切片及涤纶长丝销售产生的主营业务毛利，另一部分则是公司对浙江逸盛的投资收益，浙江逸盛对公司盈利能力具有重大影响。2009 年度，公司对浙江逸盛的投资收益占归属于母公司股东净利润的比例为 46.12%（在假设所得税率统一按 15%执行的情况下，并扣除国产设备抵免的税收优惠影响，公司对浙江逸盛的投资收益占归属于母公司股东净利润的模拟比例为 43.30%）。

公司上述利润结构，是由特定的经营模式决定的。PTA 作为聚酯涤纶的主要原材料，与聚酯涤纶行业密不可分，浙江逸盛实际上是公司和恒逸石化的原材料 PTA 生产基地（可以将浙江逸盛生产的 PTA 中供公司聚酯生产使用的部分和公司的聚酯及涤纶长丝生产视为一条完整、连续的产业链）。但由于 PTA 原材料生产是通过参股投资，以公司制形式单独运营，公司整条产业链利润被分割为两部分，一部分留存于浙江逸盛，以投资收益的形式体现，另一部分留存于公司内部，以主营业务毛利形式体现。当整条产业链的利润水平一定时，PTA 的价格波动对公司的整体盈利能力影响不大，PTA 价格的变动只是改变了公司整体盈利在投资收益和主营业务毛利之间的分配，而对公司的盈利能力影响较小。

报告期内，公司通过投资浙江逸盛拥有了较为完整的产业链，一方面，对浙江逸盛的投资收益是公司的重要利润来源；另一方面，对浙江逸盛的投资收益是对公司主营业务毛利的重要补充，能对公司的整体盈利能力起到较好的稳定作用。

2010 年 1~6 月，公司对浙江逸盛的投资收益占归属于母公司股东净利润的比例为 44.39%。2010 年 6 月，公司对浙江逸盛的合计持股比例降至 30%，同时，公司对逸盛投资的持股比例增至 70%，上述持股比例调整提高了公司对子公司的持股比例，降低了在参股公司的持股比例，进一步增强了对子公司的控制力度，同时对公司的整体盈利能力影响不大，而且公司的主营业务盈利能力得到增强，浙江逸盛对公司盈利能力的影响将相应减弱。

五、合并逸盛投资和逸盛大化对公司财务状况和经营成果的影响

公司控股子公司逸盛投资成立于2005年12月14日，逸盛大化成立于2006年4月29日，并于2007年10月1日纳入合并范围。由于公司对逸盛投资、逸盛大化的投入增加，且逸盛大化为保证PTA项目的建设借入大量信贷资金，其占公司总资产、总负债的比重也出现较大幅度上升。2010年6月30日，2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，逸盛投资的资产总额占公司总资产的比重分别为65.17%、64.53%、48.40%、19.90%，负债总额占公司总负债的比重分别为64.50%、64.37%、44.37%、18.71%，合并逸盛投资、逸盛大化对公司的资产负债状况影响逐年增大。同时，逸盛投资的所有者权益从31,399.95万元增至202,043.44万元，占公司所有者权益的比重从24.04%增至66.57%，表明逸盛投资、逸盛大化在公司中的地位显著上升。逸盛大化PTA项目于2009年4月投产后，在2010年1~6月、2009年度实现净利润56,497.65万元、58,902.77万元，成为公司重要的利润来源，对公司的经营成果产生重大影响。

六、税收优惠及其政策变化对公司盈利能力的影响

公司享受的税收优惠及其政策变化主要包括：（一）2008年度、2007年度，荣盛石化享有社会福利企业增值税优惠，自2007年12月开始因职工人员结构调整不再享受社会福利企业税收优惠政策；（二）2010年1~6月、2009年度、2008年度，荣盛石化因高新技术企业享受所得税税收优惠，实际执行税率为15%；（三）2009年度、2008年度、2007年度，子公司荣翔化纤享受外商投资企业所得税优惠，实际执行税率分别为12.50%、12.50%、13.20%，2010年开始荣翔化纤不再享受外商投资企业税收优惠政策；（四）2010年1~6月、2009年度，子公司逸盛大化因高新技术企业享受所得税税收优惠，实际执行税率为15%；（五）2009年度，子公司逸盛大化享受因专用设备投资抵免企业所得税政策的税收优惠。

2010年1~6月、2009年度、2008年度、2007年度，公司享受的税收优惠金额合计分别为7,762.49万元、15,347.94万元、1,267.63万元、8,024.97万元，占公司当期净利润的比重分别为8.55%、13.58%、14.97%、25.13%，税收优惠对公司盈利能力的影响逐年减弱。公司主营业务发展良好，随着募集资金投资项目的建成投产，公司的产品结构得到优化，整体抗风险能力和持续盈利能力进一步增强，公司有能力消化上述税收优惠政策变化带来的不利影响。

七、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）主要原材料和产品价格波动风险

PTA的主要原材料是PX，聚酯涤纶行业的主要原材料是PTA和MEG，均为石油制品。由于我国聚酯产业链发展不平衡，原材料发展滞后（2009年度，PX、PTA、MEG进口依存度分别约为45.00%、34.27%、77.19%），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，同时也会引起下游产品价格波动，进而影响行业内企业盈利能力的稳定性。

公司作为国内PTA、PET、涤纶长丝一体化的聚酯涤纶行业龙头企业，通过投资逸盛大化、浙江逸盛来减弱PTA价格波动风险，通过与供应商签订长期采购合同来减弱PX、MEG价格波动风险。本次发行募集资金所投资的逸盛大化年产120万吨PTA项目建成投产后，公司PTA销售收入占公司主营业务的比重明显上升，PX、PTA等价格的频繁波动会对公司的经营业绩产生直接影响。因此，公司存在主要原材料和产品价格波动引致的经营业绩风险。

（二）实际控制人及关联人集中持股的风险

本次发行前，李水荣通过直接和间接方式累计持有本公司63.525%的股权，是本公司的实际控制人。本次发行后，李水荣累计持有本公司57.126%的股权，仍处于绝对控股地位。

从公司及荣盛控股股权结构看，本次发行前，李水荣及其亲属合计持股比例为96.858%，本次发行后降至87.102%，持股比例仍高度集中。

公司在发展过程中仍保留了家族企业管理的部分特征，在公司治理结构和“三会”制度建设方面存在尚待完善之处。股权的过于集中导致决策权过于集中，如果实际控制人的个人判断出现失误，而公司管理水平和治理能力没有进一步提升，将对公司的生产、经营、管理等方面的决策和长期发展不利。

（三）与竞争对手战略合作的风险

浙江逸盛是公司与恒逸石化的合资企业，恒逸石化拥有浙江逸盛的实际控制权，公司对浙江逸盛具有重大影响力。同时，恒逸石化是公司的非关联方，又是公司位于同一地区的竞争对手，这种与竞争对手合资经营，合作建立原材料生产基地的经营模式，尽管有利于同行业龙头企业战略合作协同效应的发挥，并在国内外不乏成功案例，但仍存在一定程度的诚信合作风险。虽然浙江逸盛公司章程

已规定涉及公司章程修改、公司的合并、分立等重大事项须经董事会一致通过，并聘请了职业管理团队从事生产经营，且在产品售价上与市场价格保持一致，但由于恒逸石化对浙江逸盛具有实际控制权，如果恒逸石化滥用其控制地位，则在短期内将给公司的原材料采购带来不利影响。

浙江逸盛公司章程规定，董事会是最高权力机构，由于公司在浙江逸盛委派的董事人数占浙江逸盛董事会人数的五分之二，可以在一定程度上防范恒逸石化滥用控制权情况的发生；公司与恒逸石化合作关系良好，自2003年合资建设浙江逸盛PTA项目至今，没有对公司不利的情况发生。

（四）流动性风险

自2002年以来，公司持续加大固定资产投资、技术改造和对外投资的力度，资金需求主要通过债务融资解决。虽然公司建立了相对完善的款到发货或款货两讫的营销制度和应收账款管理制度，根据市场供求状况灵活调剂库存，应收账款周转率和存货周转率长期保持在较高水平，但过于依赖银行借款的融资方式可能增加公司的流动性风险，也不排除生产经营过程中可能出现应收账款周转率、存货周转率降低等影响流动资产变现能力的情况，从而对公司财务状况造成不利影响。

（五）偿债能力风险

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司的资产负债率（母公司）分别为62.38%、65.06%、74.42%、70.56%，高于同行业可比上市公司。公司生产经营过程中，对流动资金的需求量较大，流动比率和速动比率虽处于改善中，但仍相对较低。逸盛大化因投资建设PTA项目，近年来借入大量长期借款。公司目前融资渠道较为单一，且正处于快速扩张期，面临一定的资金压力。虽然公司是浙江省信用管理示范企业，在各银行机构的信誉良好，且享有较高额度的综合授信，但由于目前的负债水平较高，因而仍具有一定的偿债能力风险。

（六）毛利率大幅波动的风险

聚酯涤纶行业受上游PTA、MEG行业及下游纺织行业的影响较大，PTA和MEG价格受石油价格的影响具有波动频繁且幅度较大的特点，加上行业自身的周期性变动，公司毛利率波动较大。2010年1~6月、2009年度、2008年度、2007年度，公司主营业务毛利率分别为17.18%、13.62%、3.40%、7.56%。

2008 年度，受上游原材料成本及下游纺织行业需求的影响，公司的主营业务毛利率较 2007 年度出现下降。虽然公司作为行业内的优势企业，在行业内的盈利能力和抗风险能力突出，但还是难以避免行业周期性变动给公司带来的影响，公司的主营业务毛利率会随着行业的周期性波动而变化。公司募集资金投资项目逸盛大化 PTA 项目于 2009 年 4 月投产后，公司内部已形成从 PTA 到聚酯、纺丝、加弹的完整产业链，提高了毛利率并有望增强毛利率的稳定性。

2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度，公司加权平均净资产收益率（以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为计算基础）分别为 32.27%、60.33%、10.84%、30.93%，表明公司单位投资的获利能力较强。

上述风险都将直接或间接影响本公司的经营业绩，请投资者特别关注“风险因素”一节关于上述风险的内容。

目 录

发行人声明	2
重大事项提示	3
第一节 释义	15
第二节 概览	20
一、发行人基本情况.....	20
二、控股股东简介.....	21
三、实际控制人简介.....	22
四、发行人主要财务数据及指标.....	22
五、本次发行情况.....	24
六、募集资金主要用途.....	24
第三节 本次发行概况	26
一、本次发行的基本情况.....	26
二、本次发行股票的有关当事人.....	27
三、本次发行的有关重要日期.....	30
第四节 风险因素	32
一、市场风险	32
二、经营风险	35
三、财务风险	36
四、管理风险	38
五、项目风险	40
六、技术风险	42
七、安全、环保风险.....	42
八、股市风险	43
第五节 发行人基本情况	44
一、基本情况	44

二、发行人改制重组情况.....	44
三、发行人设立以来股本形成、变化及资产重组情况.....	48
四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性.....	63
五、发行人组织结构.....	67
六、主要股东基本情况.....	100
七、发行人股本情况.....	106
八、发行人员工及其社会保障情况.....	107
九、主要股东以及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况.....	109
第六节 业务和技术	110
一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况.....	110
二、行业基本情况.....	111
三、发行人在行业中的竞争地位.....	141
四、发行人的主营业务.....	145
五、发行人主要固定资产及无形资产.....	184
六、技术情况	195
七、境外资产情况.....	204
八、主要产品的质量控制情况.....	205
第七节 同业竞争与关联交易	208
一、同业竞争	208
二、《公司章程》（草案）中避免同业竞争的规定.....	210
三、关联方及关联关系.....	211
四、关联交易	221
五、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响.....	244
六、对关联交易决策权力和程序的制度安排.....	244
七、减少关联交易的措施.....	248
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	249
一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介.....	249
二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属本次发行前持有本公司股份的情况	254

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况	254
四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况	255
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	255
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系	256
七、与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所签定的协议及上述人员重要承诺	257
八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格	257
九、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况	257
第九节 公司治理	259
一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及规范运作情况	259
二、公司最近三年违法违规情况	273
三、公司报告期资金占用和对外担保情况	273
四、管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见	273
五、注册会计师关于发行人内部控制制度完整性、合理性及有效性的鉴证意见	274
第十节 财务会计信息	275
一、财务报表	275
二、审计意见	292
三、会计报表的编制基准及合并财务报表范围	292
四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计	295
五、分部信息	309
六、最近一年收购兼并情况	311
七、非经常性损益明细表	311
八、主要资产	312
九、主要债项	318
十、所有者权益	325
十一、报告期内现金流量情况	329
十二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响	331
十三、期后事项、或有事项及其他重要事项	331
十四、发行人主要财务指标	340

十五、资产评估情况.....	342
十六、历次验资情况.....	344
第十一节 管理层讨论与分析	345
一、财务状况分析.....	345
二、盈利能力分析.....	378
三、资本性支出分析.....	416
四、担保事项对发行人财务状况、盈利能力及持续经营的影响.....	418
五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....	418
第十二节 业务发展目标	421
一、公司当年及未来两年内的发展计划.....	421
二、实现业务目标的具体计划.....	422
三、实现计划的假设条件及面临的主要困难及实现途径.....	423
四、业务发展计划与现有业务的关系.....	424
五、本次发行上市对实现业务目标的作用.....	424
第十三节 募集资金运用	426
一、本次发行募集资金概况.....	426
二、本次募集资金投资项目市场前景.....	427
三、本次募集投资项目的技术来源和技术保障.....	437
四、本次募集资金投资项目概况.....	440
五、募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响.....	463
第十四节 股利分配政策	465
一、股利分配政策.....	465
二、历年股利分配情况.....	465
三、利润共享安排.....	467
第十五节 其他重要事项	468
一、信息披露和投资者关系的负责机构及人员.....	468
二、重大合同事项.....	468
三、重大诉讼和仲裁事项.....	474

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明...474

一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明.....	474
二、保荐机构（主承销商）声明.....	475
三、发行人律师声明.....	476
四、发行人会计师事务所声明.....	477
五、资产评估机构声明.....	478
六、验资机构声明.....	479

第十七节 备查文件480

一、备查文件目录.....	480
二、查阅时间	480
三、查阅地址	480

第一节 释义

在本招股说明书中，除非另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

公司、本公司、发行人、荣盛石化	指	荣盛石化股份有限公司
荣盛控股	指	浙江荣盛控股集团有限公司
荣盛化纤	指	公司前身荣盛化纤集团有限公司
发起人	指	荣盛控股及李水荣等 6 位自然人
国信证券、保荐机构、主承销商	指	国信证券股份有限公司
广东信达、发行人律师	指	广东信达律师事务所
天健所、发行人会计师	指	天健会计师事务所有限公司
荣翔化纤	指	公司子公司浙江荣翔化纤有限公司
盛元化纤	指	公司子公司浙江盛元化纤有限公司
杭州销售公司	指	公司子公司杭州荣盛化纤销售有限公司
香港盛晖	指	公司子公司香港盛晖有限公司
逸盛投资	指	公司子公司大连逸盛投资有限公司
逸盛大化	指	逸盛投资的子公司逸盛大化石化有限公司
中金石化	指	公司子公司宁波中金石化有限公司
浙江逸盛	指	公司参股公司浙江逸盛石化有限公司
华瑞物流	指	张家港保税区华瑞物流有限公司
萧山合作银行	指	浙江萧山农村合作银行
荣盛贸易	指	浙江荣盛贸易有限公司
盛元房产	指	杭州盛元房地产开发有限公司

新盛元房产	指	杭州新盛元房地产开发有限公司
盛元物业	指	杭州盛元物业服务有限公司
荣凯市政	指	杭州荣凯市政工程有限公司
滨江盛元	指	杭州滨江盛元房地产开发有限公司
荣鑫盛投资	指	深圳市荣鑫盛投资有限公司
鑫荣鑫盛	指	深圳市鑫荣鑫盛投资有限公司
荣盛（香港）贸易	指	荣盛（香港）贸易有限公司
中驰投资	指	杭州中驰投资有限公司
宁波联合	指	宁波联合集团股份有限公司
宜宾天原	指	宜宾天原集团股份有限公司
永兴村镇银行	指	浙江玉环永兴村镇银行有限责任公司
东冠贷款公司	指	杭州市高新区（滨江）东冠小额贷款股份有限公司
荣星贸易	指	荣星贸易投资有限公司
青峙码头	指	宁波青峙化工码头有限公司
三元控股	指	三元控股集团有限公司
恒逸集团	指	浙江恒逸集团有限公司
恒逸石化	指	浙江恒逸石化股份有限公司
佳栢国际	指	佳栢国际投资有限公司
国家发改委	指	中国国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
CCFA、中国化纤工业协会	指	中国化学纤维工业协会，英文名称 China Chemical Fibers Association，是全国性的化学纤维行业组织，主要成员包括全国化学纤维、原料、辅料、机械设备生产厂家以及相关科研院所。
股东大会	指	公司股东大会
董事会	指	公司董事会
监事会	指	公司监事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

《公司章程》	指	《荣盛石化股份有限公司章程》
本次发行	指	公司本次向不特定对象首次公开发行 5,600 万股 A 股的行为
A 股	指	每股面值 1.00 元的人民币普通股
RMB、元	指	人民币元
USD、JPY、EUR、GBP	指	美元，日元，欧元，英镑
报告期（内）	指	2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度
PTA	指	精对苯二甲酸，全称：Pure Terephthalic Acid，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。
TA、CTA、QTA	指	对苯二甲酸，中纯度对苯二甲酸，粗对苯二甲酸
EG、MEG	指	乙二醇，全称：Ethylene Glycol，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。乙二醇包括一乙二醇、二乙二醇、三乙二醇，通常而言的乙二醇为一乙二醇（MEG，Monoethylene Glycol），在本招股说明书中统称为 MEG。
PET、PET 切片	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯，简称聚酯，全称：Polyethylene Terephthalate，属于高分子化合物，是由 PTA 和 MEG 经过缩聚产生。聚酯切片（Polyester Chips，PET 切片）外观为米粒状，品种多，是连接石化产品和多个行业产品的一个重要中间产品。纤维级 PET（切片）用于制造涤纶短纤维和涤纶长丝，是供给涤纶纤维企业加工纤维及相关产品的原料。聚酯还有瓶类、薄膜等用途，广泛应用于包装业、电子电

		器、医疗卫生、建筑、汽车等领域。
PTT	指	聚对苯二甲酸丙二醇酯，全称：Polytrimethylene Terephthalate，是一种性能优异的聚酯类新型纤维，由对苯二甲酸（PTA）和 1,3-丙二醇（PDO）缩聚而成。PTT 纤维综合了尼龙的柔软性、腈纶的蓬松性、涤纶的抗污性，加上本身固有的弹性，以及能常温染色等特点，把各种纤维的优良服用性能集于一身，从而成为当前国际上最新开发的热门高分子新材料之一，被誉为“21 世纪的新型弹性纤维”。
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。它是以前对苯二甲酸（PTA）和乙二醇（MEG）为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物——聚对苯二甲酸乙二醇酯（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	牵伸丝，全称：Full Draw Yarn，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，可以直接用于纺织加工。
POY	指	预取向丝，全称：Pre-Oriented Yarn 或者 Partially Oriented Yarn，是经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的合成纤维长丝。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	加弹丝，全称：Draw Textured Yarn，是利用 POY 做原丝，进行拉伸和假捻变形加工制成，往往有一定的弹性及收缩性，有高弹和低弹两种。
旦（d, D）	指	Denier，纤维粗细程度（纤度）的指标之一，为 9,000

米长的纤维束的克数。

Dpf	指	单根纤维的纤度，全称：denier per filament。filament指纤维的根数。纤维产品的规格通常用“纤度/根数”（d/f）指标来表示，如 150d/48f。
PTA 项目	指	由逸盛大化具体组织实施的年产 120 万吨 PTA 工程项目。
环保健康多功能纤维项目	指	由盛元化纤具体组织实施的年产 10 万吨环保健康多功能纤维技改项目。

注 1：本招股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所致。

注 2：本招股说明书中若无特别说明，2010 年 1~6 月增幅均指同比增幅，即 2010 年 1~6 月数据或指标相对于 2009 年 1~6 月的增幅。

第二节 概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人基本情况

（一）发行人简介

- 1、 发行人名称：荣盛石化股份有限公司
- 2、 英文名称：RONGSHENG PETRO CHEMICAL CO., LTD.
- 3、 注册地址：杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号
- 4、 邮政编码：311247
- 5、 法定代表人：李水荣
- 6、 注册资本：50,000 万元
- 7、 经营范围：实业投资，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，经营进出口业务（国家法律法规限制或禁止的除外）
- 8、 联系电话：0571-82520189
- 9、 联系传真：0571-82527208
- 10、 联系人：全卫英
- 11、 互联网网址：<http://www.cnrspc.com>
- 12、 电子邮箱：rspc@cnrspc.com

（二）设立情况

本公司系由荣盛化纤集团有限公司整体变更设立的股份有限公司，2007 年 6 月 18 日在浙江省工商行政管理局注册登记，设立时名称为浙江荣盛化纤股份有限公司，2007 年 9 月 29 日变更登记为荣盛石化股份有限公司，注册号为 330000000008840。

（三）业务概况

本公司主要从事 PTA、聚酯纤维相关产品的生产和销售，主要产品为 PTA 以及涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶预取向丝（POY）、涤纶加弹丝（DTY）三大系列、各种规格的涤纶长丝、PET 切片。公司是全国大型的涤纶长丝生产企业，截至 2009 年末，公司已形成聚酯 60 万吨、涤纶纺丝（FDY、POY）57 万吨、涤纶加弹丝（DTY）25 万吨的年设计生产能力，子公司逸盛大化和参股公司浙江逸盛分别具备年产 120 万吨、106 万吨 PTA 的设计生产能力。公司是 2006 年度全国纺织工业先进集体、全国民营企业 500 强、浙江省百强企业、浙江省信用管理示范企业。公司“”牌注册商标是化纤行业“中国驰名商标”，“”牌涤纶长丝被授予“中国名牌产品”称号（有效期：2007.9.~2010.9.），被列为“国家免检产品”（有效期：2007.12.~2010.12.）。

（四）股权结构

截至本招股说明书签署日，公司股权结构如下表：

单位：万股

股东（发起人）名称	股权性质	持有股数	持股比例
荣盛控股	社会法人股	42,500.00	85.00%
李水荣	自然人股	4,765.00	9.53%
李永庆	自然人股	715.00	1.43%
李国庆	自然人股	715.00	1.43%
许月娟	自然人股	715.00	1.43%
倪信才	自然人股	355.00	0.71%
赵关龙	自然人股	235.00	0.47%
合计		50,000.00	100.00%

二、控股股东简介

本公司控股股东是荣盛控股，本次发行前持有公司股份 42,500 万股，持股比例为 85%。荣盛控股成立于 2006 年 9 月 13 日，注册资本 20,000 万元，注册地址为浙江省杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号，法定代表人为李水荣，经营范围为“实业投资，企业管理咨询，计算机软件开发，室内外建筑装饰，化工原料（不含化学危险品和易制毒品）的销售，信息咨询服务（国家法律法规禁止或限

制的项目除外) ”。

荣盛控股名列 2009 年中国企业五百强第 320 位、中国民营企业五百强第 42 位、中国制造业企业五百强第 176 位、浙江百强企业第 21 位、浙江省制造业百强企业第 14 位、杭州市百强企业第 6 位、2008~2009 年度中国化纤行业竞争力排名前 10 位。

三、实际控制人简介

李水荣是本公司实际控制人，本次发行前累计持有公司 63.525% 的股份，其中，直接持有 4,765 万股，占股份总数的 9.530%，通过荣盛控股间接持有 26,997.275 万股，占股份总数的 53.995%。

李水荣同时担任荣盛控股和本公司董事长，其基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”的相关内容。

四、发行人主要财务数据及指标

根据天健所出具的天健审〔2010〕3858 号审计报告，公司报告期的主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
资产总额	932,516.65	894,468.97	891,114.42	585,389.85
负债总额	629,004.67	618,692.82	716,141.20	454,748.21
归属于母公司股东权益合计	209,336.28	169,235.91	89,623.29	88,413.52

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	705,689.69	1,017,140.72	612,907.66	585,824.22
营业利润	104,718.97	121,035.31	7,598.97	29,581.31
利润总额	104,754.99	121,384.78	8,113.40	32,102.98
归属于母公司股东的净利润	57,523.95	78,260.10	9,115.60	27,127.33

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	59,449.34	78,296.48	8,913.79	21,243.13

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	72,628.25	93,952.49	28,597.86	-14,581.64
投资活动产生的现金流量净额	-28,871.87	-37,994.08	-255,172.08	-3,476.91
筹资活动产生的现金流量净额	-49,493.96	-72,642.20	245,419.77	35,689.04
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,205.60	-547.13	5,042.19	3,901.27
现金及现金等价物净增加额	-4,531.98	-17,230.92	23,887.74	21,531.76

4、主要财务指标

指 标	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
流动比率（倍）	0.73	0.79	0.70	0.78
速动比率（倍）	0.53	0.53	0.57	0.59
无形资产占净资产的比例	0.11%	0.07%	0.08%	0.06%
资产负债率（母公司）	62.38%	65.06%	74.42%	70.56%
每股净资产（元）	4.19	3.38	1.79	1.77
指 标	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	549.81	196.21	63.61	84.64
存货周转率（次）	6.62	11.44	8.72	9.47
息税折旧摊销前利润（万元）	136,325.05	177,120.75	45,017.64	64,522.91
利息保障倍数（倍）	8.55	5.76	1.34	2.56
每股经营活动的现金流量净额（元）	1.45	1.88	0.57	-0.29
每股现金流量净额（元）	-0.09	-0.34	0.48	0.43
基本每股收益（以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算）（元）	1.19	1.57	0.18	0.42
净资产收益率（以扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算，加权平均）	32.27%	60.33%	10.84%	30.93%

五、本次发行情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元
发行数量:	5,600 万股
发行股数占发行后总股本的比例:	10.07%
每股发行价格:	53.80 元
发行市盈率:	38.16 倍 (按询价后确定的每股发行价格, 除以发行后每股收益计算)
发行市净率:	5.99 倍 (按询价后确定的每股发行价格, 除以发行后每股净资产计算)
发行前每股净资产:	4.19 元/股 (以公司截至 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产值, 除以发行前总股本计算)
发行方式:	网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象:	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式:	由国信证券作为主承销商牵头组成承销团, 采取余额包销方式

六、募集资金主要用途

本次发行募集资金拟投入以下项目:

单位：万元

优先性	项目名称	工程项目总投资	拟使用募集资金投资额	工程项目批准(备案)情况	工程项目已完成投资	本公司已完成投资
1	逸盛大化年产120万吨PTA项目	374,559.00	45,851.04	国家发改委发改工业〔2008〕285号	360,974.33	45,900.00
2	盛元化纤年产10万吨环保健康多功能纤维技改项目	49,060.00	49,060.00	浙江省杭州市萧山区经济发展局备案号330109080319404915	25.65	-
	总计	423,619.00	94,911.04		360,999.98	45,900.00

本次发行募集资金将按上述项目排列顺序安排实施，若本次发行募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自筹方式解决资金缺口部分；若本次发行募集资金超过拟投资项目的资金需求，剩余资金将用于补充公司流动资金、归还银行贷款或其他项目投资。本次发行募集资金到位前，公司已利用自筹资金先行实施了部分项目，募集资金到位后将优先置换公司因先行实施上述项目所使用的自筹资金。

上述项目具体情况参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 本次发行的一般情况

股票种类:	人民币普通股 (A 股)
每股面值:	1.00 元
发行数量:	5,600 万股
发行股数占发行后总股本的比例:	10.07%
每股发行价格:	53.80 元
发行价格确定方法:	通过向询价对象初步询价, 由发行人和主承销商根据初步询价情况直接确定发行价格
发行后每股收益:	1.41 元 (按公司 2009 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算)
发行市盈率:	38.16 倍 (按询价后确定的每股发行价格, 除以发行后每股收益计算)
发行市净率:	5.99 倍 (按询价后确定的每股发行价格, 除以发行后每股净资产值计算)
发行前每股净资产:	4.19 元/股 (以公司截至 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产值, 除以发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	8.98 元/股 (以公司截至 2010 年 6 月 30 日经审计的净资产值加本次募集资金净额, 除以发行后总股本计算)

(二) 发行方式与发行对象

发行方式: 采用网下向询价对象配售和网上资金申购定价发行相结合的方

式。

发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（三）承销方式

承销方式：由国信证券作为主承销商牵头组成承销团，采取余额包销方式。

（四）本次发行预计发行费用和实收募集资金概算

单位：万元

费用名称	金额
1、承销费用	8,500
2、保荐费用	1,500
3、审计费用	800
4、律师费用	150
5、股份登记托管费、信息披露费及其他费用	315
合计	11,265

本次发行预计募集资金总额为 301,280 万元，扣除发行费用 11,265 万元后，公司预计募集资金净额为 290,015 万元。

二、本次发行股票的有关当事人

（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
 邮政编码：311247
 联系电话：0571-82520189
 传真：0571-82527208
 互联网网址：<http://www.cnrspc.com>
 电子信箱：rspc@cnrspc.com
 联系人：全卫英

（二）保荐机构（主承销商）

名称：国信证券股份有限公司
法定代表人：何如
住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16~26 层
联系地址：浙江省杭州市体育场路 105 号凯喜雅大厦 6 楼
邮政编码：310004
联系电话：0571-85214876
联系传真：0571-85215102
互联网网址：<http://www.guosen.com.cn>
电子信箱：zhaoyong@guosen.com.cn
保荐代表人：赵勇、季诚永
项目协办人：邢有明
项目经办人：顾盼、朱仙掌、刘建毅、罗春

（三）副主承销商

名称：光大证券股份有限公司
法定代表人：徐浩明
住所：上海市静安区新闸路 1508 号
联系地址：上海市静安区新闸路 1508 号静安国际广场 3 楼
邮政编码：200040
联系电话：021-22169101
联系传真：021-22169136
联系人：朱晓霞

（四）分销商

名称：华融证券股份有限公司
法定代表人：丁之锁
联系地址：北京市西城区金融大街 8 号 A 座 3 层
联系电话：010-58568185
联系传真：010-58568094

联系人：刘翀

（五）分销商

名称：东海证券有限责任公司
法定代表人：朱科敏
联系地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 楼
联系电话：021-50586660-8547
联系传真：021-50817925
联系人：潘晓逸

（六）发行人律师事务所

名称：广东信达律师事务所
机构负责人：尹公辉
地址：深圳市深南大道 4019 号航天大厦 24 层
邮政编码：518048
联系电话：0755-88265288
联系传真：0755-83243108
经办律师：韦少辉、魏天慧

（七）财务审计、验资机构

名称：天健会计师事务所有限公司
机构负责人：胡少先
地址：杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 9 楼
邮政编码：310007
联系电话：0571-88216708
联系传真：0571-88216801
经办注册会计师：陈翔、贾川、俞佳南

（八）资产评估机构

名称：坤元资产评估有限公司

机构负责人：俞华开
地址：杭州市西溪路 128 号耀江金鼎广场西楼
邮政编码：310007
联系电话：0571-88216706
联系传真：0571-88216968
经办资产评估师：喻建军、韩桂华

（九）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
联系地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
联系电话：0755-25938000
联系传真：0755-25988122

（十）收款银行

收款银行名称：中国工商银行股份有限公司深圳市分行深港支行
户名：国信证券股份有限公司
账号：4000029119200021817

（十一）申请上市证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍
住所：深圳市深南东路 5045 号
联系电话：0755-82083333
联系传真：0755-82083164

本公司及全体董事与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、本次发行的有关重要日期

询价推介日期：2010 年 10 月 13 日~2010 年 10 月 15 日
网上申购及缴款日期：2010 年 10 月 20 日
网下申购及缴款日期：2010 年 10 月 20 日

定价公告刊登日期：2010年10月19日

预计股票上市日期：请投资者关注发行人及保荐机构（主承销商）的相关公告，本次发行的股票将在发行后尽快在深圳证券交易所挂牌交易。

第四节 风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但并不表明风险会依排列次序发生。

一、市场风险

（一）金融危机引发的经济风险

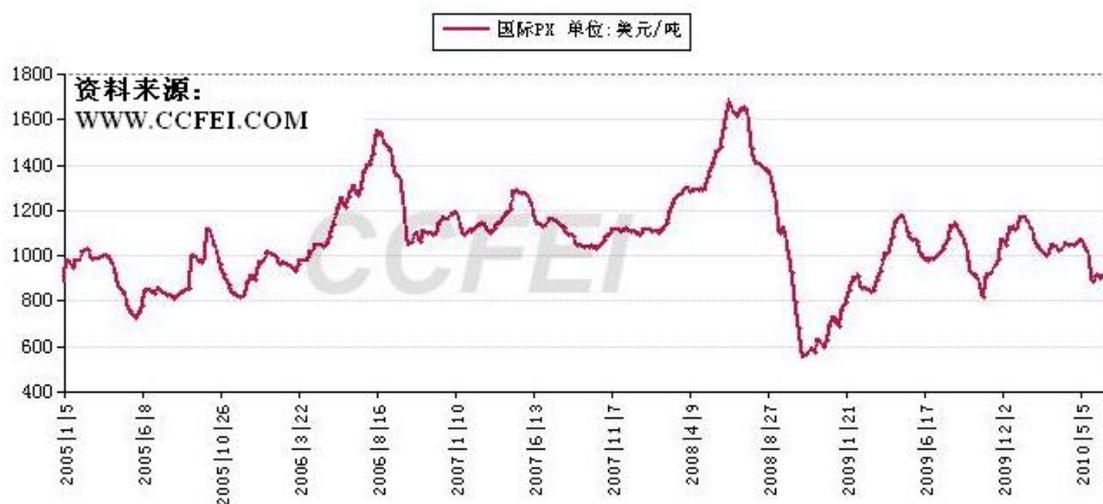
2007 年以来，美国发生的次贷危机转化为世界范围内的金融危机，使得全球宏观经济环境发生了较大变化，其影响从金融领域波及实体经济，各国经济持续低迷，部分国家甚至出现经济衰退。聚酯涤纶行业的下游纺织行业作为外向型行业对出口的依赖性较大，特别是 2008 年下半年以来，在国际金融危机的冲击下，纺织服装行业增速持续放缓，部分指标甚至出现负增长，影响了对聚酯涤纶行业相关产品的需求。虽然，以美国为代表的西方国家纷纷出台措施刺激经济增长，遏制经济下滑趋势，我国也出台了纺织行业振兴规划等诸多措施来扩大内需，保持经济平稳增长，目前各国经济也普遍出现企稳态势，但国际经济复苏时间及我国的扩大内需等经济刺激措施产生的效果仍存在较大的不确定性，这可能会对聚酯涤纶行业的健康发展带来不利影响。

（二）主要原材料和产品价格波动风险

PTA 的主要原材料是 PX，聚酯涤纶行业的主要原材料是 PTA 和 MEG，均为石油制品。生产 1 吨的 PTA 约需 0.66 吨的 PX，生产 1 吨的 PET 需要 0.85~0.86 吨的 PTA 和 0.33~0.34 吨的 MEG，在公司 PTA 业务成本构成中，PX 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。因此，上游原料 PX、PTA、MEG 价格的波动可迅速传导至 PTA 及聚酯涤纶相关产品，造成聚酯涤纶产品价格的波动，进而影响公司及整个行业的利润空间。由于我国聚酯产业链发展不平衡，原料发展滞后（2009 年度，PX、PTA、

MEG 进口依存度分别约为 45.00%、34.27%、77.19%)，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，同时也会引起下游产品的价格波动，进而影响行业内企业盈利能力的稳定性。

2005 年以来 PX 价格走势如下图所示：



2005 年以来国产 PTA、MEG 及聚酯涤纶主要产品价格走势如下图所示：



从上图可以看出，2005 年以来主要原材料及产品价格波动较为频繁，且 PX、PTA、MEG 及聚酯涤纶主要产品价格走势基本保持一致。公司已通过投资逸盛大化、浙江逸盛来减弱 PTA 价格波动风险，通过与供应商签订长期采购合同来减弱 PX、MEG 价格波动风险，但由于本次发行募集资金所投资的逸盛大化年产 120 万吨 PTA 项目建成投产后，公司 PTA 销售收入占公司主营业务收入的比重上升，PX、PTA 等价格的频繁波动将会对公司的经营业绩产生直接影响。因此，

公司存在主要原材料和产品价格波动引致的经营业绩风险。

（三）下游纺织行业需求变动风险

纺织行业是本公司主要产品的下游行业，本公司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，如果该行业的经营状况发生波动，本公司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，2008年下半年，纺织行业企业景气指数曾迅速下滑，达到自2003年3季度以来的最低点，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公司把握市场需求的能力提出新的挑战，如果公司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。

（四）市场竞争风险

本公司所处行业为聚酯涤纶行业，2001年以来，在市场需求拉动、机制转变带动、国产化技术推动下，聚酯涤纶行业在品种、技术和数量等方面全面发展，聚酯产能从2001年的880.70万吨/年增加到2009年的2,680万吨/年。聚酯产能的快速发展导致了行业竞争日趋激烈。2004年，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，具体体现为企业的技术开发与创新能力的竞争、产品能否快速投入市场的竞争，以及能否优先采用先进工艺设备、提高产品性能及降低成本、优化服务等方面的竞争。竞争重点的改变及复杂化对公司能否继续保持行业优势地位提出了挑战，如果公司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。

公司作为全国大型的直纺涤纶长丝生产企业，具备规模、产业链、区位、成本、品牌、管理、定价权等诸多竞争优势，拥有较强的核心竞争力。随着行业技术进步、结构调整的加快，公司作为行业的先行者，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。

（五）行业周期性风险

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,在调整期中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。

公司作为优势企业在上一轮周期性波动中保持了良性发展,抓住行业调整中的机遇,实现了快速成长,增强了企业核心竞争力。此轮经济危机中,公司也表现出了较强的竞争力和抗风险能力,2009 年以来盈利能力得到较快提升。

逸盛大化 PTA 项目投产后,公司在生产规模、营业收入、盈利能力、抗风险能力等各方面都上了一个新台阶。公司内部形成了 PTA—聚酯—纺丝—加弹的完整产业链,由于 PTA 与聚酯涤纶行业的周期性波动往往不是同步的,产业链的一体化将有助于提高公司主营业务盈利能力的稳定性。公司作为生产型企业,盈利能力主要受原材料采购成本、生产经营成本控制及产品销售价格的影响,在主要原材料、产品销售价格不发生剧烈波动的情况下,可以凭借产业链、成本、规模等优势获得相对稳定的利润。

二、经营风险

(一) 产业链拓展风险

公司是目前国内大型涤纶长丝生产企业,早在 2002 年就实现了内部产业链的整合,截至 2009 年末,拥有 3 套完整的聚酯、纺丝、加弹一体化生产线,已形成合计聚酯(PET)60 万吨、纺丝(FDY、POY)57 万吨、加弹丝(DTY)25 万吨的年设计生产能力。2003 年,公司通过投资浙江逸盛向上游 PTA 产业延伸,实现了上下游产业链的整合(浙江逸盛 PTA 年设计生产能力达 106 万吨,公司目前拥有其 30%的股权)。本次发行募集资金投资项目建成投产后,子公司逸盛大化形成单线年产 120 万吨 PTA 的生产能力(已于 2009 年 4 月投产),盛元化纤将形成年产 10 万吨环保健康多功能纤维的生产能力。公司在产品结构更加丰富、产业链优势更加突出的同时,产业链的延伸对公司在管理、营销、技术等方面提出了更高要求,如果公司在各方面不能保持协同发展,公司产业链拓展战略将面临市场、技术、组织管理、生产经验等多方面的制约,可能存在无法顺利实施或者不能达到预期效益的风险。

(二) 主要原材料供应商集中的风险

公司聚酯涤纶产品的主要原材料为 PTA、MEG，子公司逸盛大化 PTA 产品的主要原材料为 PX。综合上游厂家产能、原材料供应质量、供货及时性及采购成本等方面的因素，报告期内公司 PTA 主要由浙江逸盛和逸盛大化供应，MEG 主要从沙伯亚太有限公司和埃克森美孚公司进口，PX 主要由中石油、中石化、三井公司等国内外 PX 供应商供应。2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度，公司向前五名供应商合计的采购额占当期公司对外采购总额的比重分别为 61.16%、55.90%、80.84%、91.23%。因此，公司在原材料采购方面对主要供应商具有一定的依赖性，供货渠道较为集中。

同期，公司向浙江逸盛采购原材料 PTA 的金额占公司同类采购业务（不含向子公司逸盛大化采购）的比重分别为 99.50%、100.00%、99.03%、97.97%，占公司原材料采购总额的比重分别为 23.93%、26.34%、61.25%、67.26%，占浙江逸盛主营业务收入的比重分别为 30.46%、30.58%、47.39%、38.68%。

由于公司的原材料供应商比较集中，如果公司与主要供应商的合作关系发生不利变化，或者公司主要供应商的经营或财务状况出现不利变化，有可能导致其不能足量、及时供货或增加公司采购成本，由此一方面可能增加公司与新供应商的磨合成本，另一方面可能使公司因原材料暂时供应不足而造成产能利用不足或生产成本提高，进而影响公司的正常经营和盈利能力。虽然 PX、PTA 和 MEG 均为大宗交易商品，目前市场供应充足，但不排除由于产业链发展不平衡或意外事故导致的原材料供需结构发生变化，引起供应紧张，价格、质量波动的可能性，从而对公司产品质量、成本和盈利能力带来不利影响。此外，对于采购进口原材料，还存在因地域、运输条件、不可抗力等因素造成的毁损风险。

三、财务风险

（一）流动性风险

自 2002 年以来，公司持续加大固定资产投资、技术改造和对外投资的力度，由于资金需求主要通过债务融资解决，因此公司资产负债率较高，流动比率、速动比率则相对偏低，存在一定的资产流动性风险。2007 年末，公司抓住原材料价格较低的机会，大幅度增加原材料储备，同时产品价格相对较低时控制销售量，增加产品库存。2008 年上半年，公司的产品及原材料价格均出现较大幅度

的上涨。上述经营策略为公司 2008 年初的经营争取了主动，但导致公司 2007 年度经营活动现金流量净额为负值，这并非财务状况恶化引起，也不致影响公司偿债能力。

公司建立了相对完善的款到发货或款货两讫的营销制度和应收账款管理制度，根据市场供求状况灵活调剂库存，应收账款周转率和存货周转率长期保持在较高水平。但过于依赖银行借款的融资方式使公司存在一定的流动性风险，也不排除生产经营过程中可能遇到应收账款周转率、存货周转率降低等影响流动资产变现能力的情况，给公司财务状况造成不利影响。

（二）税收优惠政策变化的风险

公司在所得税、增值税方面的主要优惠情况（参见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“（七）报告期内税收优惠政策对公司利润的影响”）如下：

1、作为社会福利企业享受增值税优惠情况

公司自 1996 年起享受社会福利企业增值税“先征后返”优惠政策。2006 年国家对于福利企业税收优惠政策进行改革试点，2006 年 10 月 1 日后生产增值税应税货物改由税务机关按公司实际安置残疾人员的人数限额即征即退增值税。

2、所得税优惠情况

（1）公司作为社会福利企业于 2006 年 10 月 1 日前暂免征收企业所得税；2006 年 10 月 1 日起，企业所得税由企业实施成本加计扣除办法，即企业在预缴企业所得税时，可以按照企业支付给残疾职工实际工资的 2 倍在税前扣除。

（2）根据有关规定，购买国产设备投资额的 40% 在规定期限内可从设备购置当年较前一年新增的企业所得税中抵免。

（3）荣翔化纤自 2005 年起享受外商投资企业“两免三减半”所得税优惠政策，2007 年度减半按 13.20% 的税率计缴，2008 年度、2009 年度减半按 12.50% 的税率计缴，并可享受购买国产设备投资抵免新增企业所得税的优惠政策。

（4）公司与子公司逸盛大化分别于 2008 年、2009 年被认定为高新技术企业，三年内享受企业所得税税率为 15% 和研发费用加计扣除的优惠政策。

上述税收优惠政策的变化或享受期限到期可能会对公司的经营业绩产生一定的影响。

（三）内部控制风险

2007年9月以前，公司与关联方之间存在资金往来情况，其中，2006年9月控股股东荣盛控股成立前，公司行使集团经营管理职能，与关联方之间的资金往来属集团内部的资金调拨行为；荣盛控股成立后，公司向荣盛控股转让了部分非主营业务资产和股权，并对各公司间资金占用进行了清理。鉴于公司生产经营需要银行融资支持，荣盛控股作为统一受信方和公司重要的担保方，需具备一定的信用记录和受信能力，公司于2007年对其及关联方给予了一定的资金支持，以提高其信用能力，并按银行同期贷款利率收取了资金占用费；2007年6月公司变更设立，进入辅导期后，对资金往来进行了全面清理，2007年10月以来未再发生公司及子公司与关联方相互资金占用的情形。荣盛控股目前已具备较大的现金流创造能力和银行授信额度，公司也已在制度上保证上述相互资金占用事项不再发生。

（四）发行后净资产收益率下降风险

2010年1~6月、2009年度、2008年度、2007年度，公司扣除非经常性损益后归属于公司普通股东的加权平均净资产收益率分别为32.27%、60.33%、10.84%、30.93%。本次发行后，公司净资产将大幅增长，但募集资金投资项目的经济效益已得到较大程度发挥，故在一定程度上存在发行后净资产收益率下降的风险。

（五）汇率风险

2005年7月，我国实施人民币汇率制度改革，人民币汇率（主要表现为人民币对美元的汇率）开始步入升值轨道。人民币升值对公司的影响主要表现在三个方面：一是降低下游纺织行业的国际竞争力，减缓纺织业的出口业务增长，从而减少对上游聚酯纤维的需求量，不利于聚酯涤纶行业的发展；二是影响公司出口产品的价格竞争力，人民币升值使公司产品在国际市场的价格优势在一定程度上被削弱；三是降低进口PTA产品的价格，削弱国内PTA的价格优势，提高进口PTA的竞争力。

四、管理风险

（一）实际控制人及关联人集中持股的风险

本次发行前，李水荣直接持有本公司 9.530% 的股权，荣盛控股持有本公司 85.000% 的股权。李水荣直接持有荣盛控股 63.523% 的股权，从而间接持有本公司 53.995% 的股权，累计持有本公司 63.525% 的股权，是本公司的实际控制人。本次发行后，李水荣直接持有本公司 8.570% 的股权，荣盛控股持有本公司 76.440% 的股权，从而李水荣间接持有本公司 48.556% 的股权，累计持有本公司 57.126% 的股权，仍处于绝对控股地位。

从公司及荣盛控股股权结构看，公司最终股东均为自然人，且除赵关龙外，均存在亲属关系，由公司董事长李水荣及其亲属通过法人持股方式间接控制，本次发行前，李水荣及其亲属合计持股比例为 96.858%，本次发行后降至 87.102%，持股比例仍高度集中。

李水荣及其亲属持有公司股份情况如下：

股东姓名	职务或关联关系	本次发行前			本次发行后		
		直接	间接	累计	直接	间接	累计
李水荣	董事长	9.530%	53.995%	63.525%	8.570%	48.556%	57.126%
李永庆	董事、李水荣之堂侄	1.430%	8.095%	9.525%	1.286%	7.280%	8.566%
李国庆	监事、李永庆之弟	1.430%	8.095%	9.525%	1.286%	7.280%	8.566%
许月娟	李水荣之弟媳	1.430%	8.095%	9.525%	1.286%	7.280%	8.566%
倪信才	李水荣之妹夫	0.710%	4.048%	4.758%	0.638%	3.640%	4.278%
小 计		14.530%	82.328%	96.858%	13.066%	74.036%	87.102%

上述股东中，李水荣任公司董事长，李永庆任公司董事，李国庆任公司监事，李水荣之妹、倪信才之妻李彩娥任公司董事、财务总监。他们可直接参与公司的生产经营决策，对公司的经营活动和发展战略施加重要影响。

公司在发展过程中仍保留了家族企业的部分特征，在公司治理结构和“三会”制度建设方面存在尚待完善之处。股权的过于集中导致决策权过于集中，如果实际控制人的个人判断出现失误，而公司管理水平和治理能力没有进一步提升，将对本公司的生产、经营、管理等方面的决策和长期发展不利。

（二）公司规模高速扩张引致的管理风险

自 2002 年以来，公司经营规模、技术水平和生产能力等得到大幅提升，成为国内大型的涤纶长丝生产企业，聚酯生产能力全国排名并列第六；公司在聚酯、纺丝、加弹一体化生产的基础上，通过股权投资完成向上游产业链的扩张，子公司逸盛大化和参股公司浙江逸盛的 PTA 合计生产能力全国排名前列；公司还设有多家子公司，并基本形成现代企业集团的管理架构。截至 2010 年 6 月 30 日，公司资产总额达 932,516.65 万元。随着本次发行募集资金的到位和投资项目的实施，公司经营规模将进一步扩大，将有助于巩固在聚酯涤纶和上游 PTA 行业的领先地位。规模的扩大需要公司不断完善现代企业管理制度，加大人才引进的力度，完善激励机制。由此，公司在战略规划、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的挑战，如果公司不能根据变化进一步健全、完善管理制度，不能有效管理和控制公司的业务和资产，将给公司的持续发展带来风险。

（三）人力资源风险

经过多年发展，公司已形成一支稳定、高效的员工队伍，积累了丰富的制造、销售、研发、实业投资和经营管理经验，为公司稳定生产、规范运作、技术研发奠定了可靠的人力资源基础。但公司快速发展需要更多高级人才，特别是公司上市后，对高层次管理人才、技术人才的需求将大量增加，并将成为公司可持续发展的关键因素。此外，公司也面临市场竞争加剧引致的人力资源成本上升的问题。尽管公司已加大对紧缺人才的引进力度，加强现有人员在技术、管理等方面的培训，同时立足企业文化建设，增强企业凝聚力，但如果公司不能按照实际需要实现人才引进和培养，建立和完善人才激励机制，公司的生产经营和战略目标的实现可能会受到人力资源的制约。

五、项目风险

（一）主要原材料依赖风险

本次发行募集资金部分用于逸盛大化年产 120 万吨 PTA 项目，该项目在一定程度上存在对主要原材料 PX 的依赖。

逸盛大化 PTA 项目每年约需耗用 80 万吨 PX，目前国内 PX 产能不足，若生产中不能保证 PX 供应及时充足、质量稳定可靠，将直接影响逸盛大化生产经营的正常进行，进而影响 PTA 项目预期效益的实现。

（二）市场拓展风险

报告期内，公司通过投资浙江逸盛缓解了原材料供应紧张的压力，平抑了主要原材料和产品价格波动风险，发挥了产业链整合优势。本次发行募集资金所投资的逸盛大化单线年产 120 万吨 PTA 项目除用于包括本公司在内的股东生产化纤产品外，剩余部分面向市场销售，这对公司销售能力提出了较高要求。尽管国内 PTA 原料未来几年仍不能满足国内聚酯企业的需求，进口依存度仍将维持在 30%左右的较高比例，但由于国内化纤产业集群主要集中于江浙地区，而逸盛大化地处北方，可能出现因营销渠道、运输成本等因素导致销售不畅的风险。

公司开发的环保健康多功能纤维已中试成功，具备运用直纺工艺大批量生产的技术实力，且生产工艺灵活，可在生产过程中通过改变物理性状进一步丰富其品种和规格，以适应差别化纤维复杂多变的市场需求。但受技术、质量、市场等多种因素的影响，盛元化纤年产 10 万吨环保健康多功能纤维项目仍面临新产品开发及市场培育不确定的风险。

（三）组织实施风险

本次发行募集资金投资项目与公司发展战略相匹配，有助于公司提高成本可控性，增强核心竞争力，实现跨越式发展。虽然项目已经进行了充分的可行性论证，但在管理和组织实施过程中，仍存在工程进度、工程质量、设备价格、投资成本等因素发生变化的风险，工程组织和管理能力、项目建设进度、预算控制、设备引进与技术合作情况、项目建成后其设计生产能力与技术工艺水平是否达到设计要求、项目建成后市场需求和价格是否发生较大变化以及是否出现意外事件或不可抗力，都会对项目预期效益的实现产生影响。

（四）项目投资回报风险

本次发行募集资金所投资工程项目合计投资总额为 423,619 万元，其中，借款总额为 262,179 万元。项目建成投产后，将对公司经营规模的扩大和经营业绩的提高产生重大影响。虽然公司对工程项目在工艺技术方案、设备选型、工程方

案等各个方面都进行了缜密的论证，但除存在项目组织实施风险外，产品价格波动、市场容量变化、政策环境变动等因素都会对项目的投资回报产生影响。此外，项目建成后，将使公司新增金额较大的固定资产折旧和财务费用，虽然项目预期收益良好，预期营业收入和利润总额的增长足以抵消折旧和财务费用的增加，但如果项目达产后无法按预期实现销售，则存在项目无法达到预期收益的风险。

六、技术风险

（一）技术失密风险

公司的核心技术主要体现在 PTA 生产工艺、PTA 原料输送、聚酯技术及工艺流程、纺丝技术等方面，多项技术达到国际先进水平。这些核心技术是公司在引进国外先进设备和技术的基础上，依靠自主技术改进及创新能力，长期不间断的技术改造和生产研发经验积累的成果。虽然公司目前不存在核心技术依赖部分人员的情况，但目前行业内对技术人才的争夺较为激烈，如果掌握核心技术的部分员工不稳定，有可能导致公司核心技术失密。

（二）技术开发风险

随着人们生活水平的提高，纺织品的市场需求越来越呈现多样化、复杂多变的特点，相应地聚酯涤纶行业产品结构调整加速，产品更新速度加快，公司的技术和新产品开发存在能否与未来市场需求变化趋势相吻合的风险，加上聚酯新产品和新技术开发投入大，工艺过程复杂，如果技术开发失败将使公司的技术投入没有经济上的产出，从而影响公司的经营成果及未来发展战略的顺利实施。

目前公司已自主开发出 PET-POY 直纺负氧离子纤维、PET-FDY/POY 直纺异形抗紫外线纤维等差别化纤维、新型聚酯 PTT 纤维、细旦、超细旦涤纶长丝生产技术等产品或技术，并进入中试、批量生产阶段，公司部分技术储备和在研项目还具有节能、环保、增效的行业示范效应，这些技术和产品顺应了产业重点发展差别化、功能化纤维和新型聚酯纤维的方向，也是公司保持竞争优势和持续增长能力的重要源泉。

七、安全、环保风险

（一）安全生产风险

公司系化学纤维制造企业，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。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。

（二）环保风险

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。公司一直注重环境保护，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。公司是杭州市绿色企业（清洁生产先进企业），杭州市治理污染先进企业，已获 ISO14001（2004）环境管理体系认证，具有完善的环保设施和管理措施，且已通过浙江省环保局组织的环保核查，本次发行募集资金所投资的工程项目已经环境影响评价并得到国家和浙江省环保部门审批，污染物排放量根据总量控制平衡的原则，由内部调剂解决。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，对化纤、石化生产企业提出更高的环保要求。环保标准的提高需要公司进一步加大环保投入，增加环保支出，这会对公司的生产经营带来一定影响。

八、股市风险

本次发行后，公司社会公众股将尽快在深圳证券交易所上市交易。

我国股票市场具有新兴市场不完善、不成熟、股价波动剧烈等典型特征。因此，公司股价不仅取决于公司经营业绩和发展前景，而且受世界经济环境、国内政治形势、宏观经济政策、国民经济运行状况、证券市场供求、投资者心理预期等系统性风险因素的影响。公司特别提醒投资者，必须正视股价波动及股市风险。

第五节 发行人基本情况

一、基本情况

公司名称：荣盛石化股份有限公司

英文名称：RONGSHENG PETRO CHEMICAL CO., LTD.

法定代表人：李水荣

注册资本：50,000 万元

成立日期：1995 年 9 月 15 日

住 所：杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号

邮政编码：311247

电 话：0571-82520189

传 真：0571-82527208

联 系 人：全卫英

互联网网址：<http://www.cnrspc.com>

电子信箱：rspe@cnrspe.com

二、发行人改制重组情况

（一）公司设立方式

本公司系由荣盛化纤集团有限公司整体变更设立的股份有限公司，2007 年 6 月 18 日在浙江省工商行政管理局注册登记，注册号为 3300001012202，住所为浙江省杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号，法定代表人为李水荣，注册资本为 50,000 万元，设立时名称为浙江荣盛化纤股份有限公司，2007 年 9 月 29 日变更登记为荣盛石化股份有限公司，注册号变更为 330000000008840。

（二）发起人

公司发起人为荣盛控股和李水荣、李永庆、李国庆、许月娟、倪信才、赵关龙等 6 名自然人。发起人基本情况参见本节“六、主要股东基本情况”。

（三）发行人变更设立前后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司变更设立前，主要发起人荣盛控股拥有的主要资产为房屋建筑物、土地使用权、长期股权投资及流动资产，主营业务为实业投资、贸易、企业管理咨询等，各项业务主要通过子公司和投资的企业完成。本公司设立之前，荣盛控股长期股权投资基本情况如下：

单位：万元

企业名称	主营业务	注册资本	拥有权益比例
荣盛化纤	实业投资、制造、加工 销售涤纶丝、化纤布	18,660.00	85.00%
盛元房产	房地产开发、销售	6,000.00	50.00%
新盛元房产	房地产开发、销售	5,000.00	50.00%
浙江荣盛化纤技术研发有限公司 ^[注1]	化纤技术及产品研制、 开发、转让	1,000.00	90.00%
荣盛贸易	实业投资、贸易	1,000.00	90.00%
荣鑫盛投资	实业投资	1,000.00	100.00%
鑫荣鑫盛	实业投资	500.00	100.00%
浙江荣通物流有限公司 ^[注2]	货物仓储、货运	800.00	90.00%
盛元物业	物业管理	300.00	50.00%
宜宾天原	氯碱化工、精细化工、 建筑材料、造纸产业	29,980.94	20.93%

注 1：浙江荣盛化纤技术研发有限公司（以下简称“荣盛研发”）已于 2008 年 2 月 29 日核准注销。

注 2：浙江荣通物流有限公司（以下简称“荣通物流”）已于 2008 年 3 月 24 日转让给非关联方。

公司变更设立后，荣盛控股拥有的主要资产及主要从事的业务未发生重大变更。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司变更设立时，拥有与主营业务相关的房屋建筑物、机器设备、土地使用权、流动资产等经营性资产，长期股权投资包括：

单位：万元

企业名称	主营业务	注册资本	拥有权益比例
荣翔化纤	生产、销售涤纶丝、PET 切片	USD 5,380.00	73.95%
杭州荣盛纺化有限公司 ^[注 1]	生产、销售涤纶丝	USD 1,000.00	73.80%
盛元化纤	生产、销售涤纶丝	RMB 6,000.00	100.00%
逸盛投资	项目投资、国内贸易	RMB 20,000.00	50.00%
浙江逸盛	PTA 的生产、销售	USD 11,452.14	36.07%
浙江恒盛化工有限公司 ^[注 2]	水处理剂的生产、销售	RMB 20,000.00	37.50%
荣盛（香港）贸易 ^[注 3]	进出口业务和产品研发	USD 300.00	100.00%
荣盛化纤集团杭州销售有限公司 ^[注 4]	纺织品、针织品及原料批发	RMB 1,000.00	100.00%
浙江萧山农村合作银行	存贷款、结算、外汇、中间业务	RMB 801.00	1.38%

注 1：荣盛纺化因被荣翔化纤吸收合并，已于 2007 年 10 月 17 日注销。

注 2：恒盛化工因被浙江逸盛吸收合并，已于 2007 年 10 月 17 日注销。

注 3：本公司所持荣盛（香港）贸易 100% 股权已于 2007 年 8 月转让给荣盛控股。

注 4：因本公司整体变更，荣盛化纤集团杭州销售有限公司于 2007 年 11 月 27 日更名为杭州荣盛化纤销售有限公司（简称“杭州销售公司”）。

公司变更设立前后，主营业务未发生变化，主要产品包括涤纶 FDY、POY、DTY 及 PET 切片。

（五）变更设立前后发行人的业务流程

公司系有限责任公司整体变更设立，设立前后业务流程没有发生变化，基本的业务流程为：

- 1、市场营销部门与客户签订合同或作出产品需求预测；
- 2、技术部门根据合同的要求及预测情况进行技术准备；
- 3、生产部门根据要求制订生产计划；
- 4、原料部根据生产计划进行原料采购、储备；
- 5、生产车间按生产计划要求组织生产；
- 6、质检部门对从原料入库到产品出货前的所有工序进行质量监控；
- 7、仓库按要求储存产品；
- 8、市场营销部门发出出货通知，协助客户自提货物；
- 9、市场营销部门进行各种服务、信息反馈。

公司主要产品的工艺流程参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务”。

（六）发行人成立以来在生产经营方面与主要发起人的关联关系

公司成立以来，在生产经营方面与主要发起人荣盛控股主要在物业租赁、资产和股权转让、担保事项等方面存在关联关系，2007年9月前，存在资金往来关系，具体情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（七）发起人出资资产产权变更手续的办理情况

本公司由荣盛化纤整体变更设立，荣盛化纤的资产、负债、权益全部由发行人承继，资产权属及负债的变更均已办妥必要的法律手续。

（八）发行人独立运营情况

2006年9月，荣盛控股成立；次月，自然人股东李水荣、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%以1:1的价格比例分别转让给荣盛控股，股权转让后，荣盛控股成为公司控股股东，持有公司85%的股权。公司为突出主营业务，增强核心竞争力，将贸易、物流、房产等非化纤业务类资产和股权转让给荣盛控股和非关联方，2007年6月，以有限公司整体变更方式设立股份有限公司。公司作为全国大型的涤纶长丝生产企业，主营业务突出，具备较强的核心竞争力，且自成立起就做到了在业务、资产、人员、机构、财务方面与各发起人及其他关联方均相互独立，具有独立完整的业务体系和面向市场自主经营的能力。

1、业务独立

本公司由荣盛化纤整体变更设立，拥有完整的法人财产权和独立的采购、生产和销售系统，独立开展业务，独立核算和决策，独立承担责任和风险，公司不依赖股东及其他关联方进行生产经营活动。控股股东除投资本公司外，并无其他与本公司可能存在同业竞争的经营性投资和参与经营的事项，其他股东也未从事与公司可能存在同业竞争的业务。

2、资产完整

本公司拥有独立完整的资产，与发起人资产产权已明确界定和划清，发起人股东投入资产足额到位。荣盛化纤整体变更为股份有限公司后，公司依法办理了相关资产、股权的变更登记，注册商标资产权属亦为本公司独立拥有。

3、人员独立

本公司董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》等有关法律、法规和规定合法产生；公司高级管理人员均专职在本公司工作并领取薪酬，不存在在股东关联单位、业务相同或相近的其他单位担任除董事、监事以外职务的情况。公司员工独立，薪酬、社会保险等独立管理，具有较完善的管理制度和体系。

4、机构独立

本公司建立了股东大会、董事会、监事会等完备的治理结构，根据经营发展的需要，建立了符合公司实际情况的独立、完整的经营管理机构。该等机构依照《公司章程》和内部管理制度体系独立行使自己的职权。公司自设立以来，生产经营和办公机构独立，不存在与股东混合经营的情形。

5、财务独立

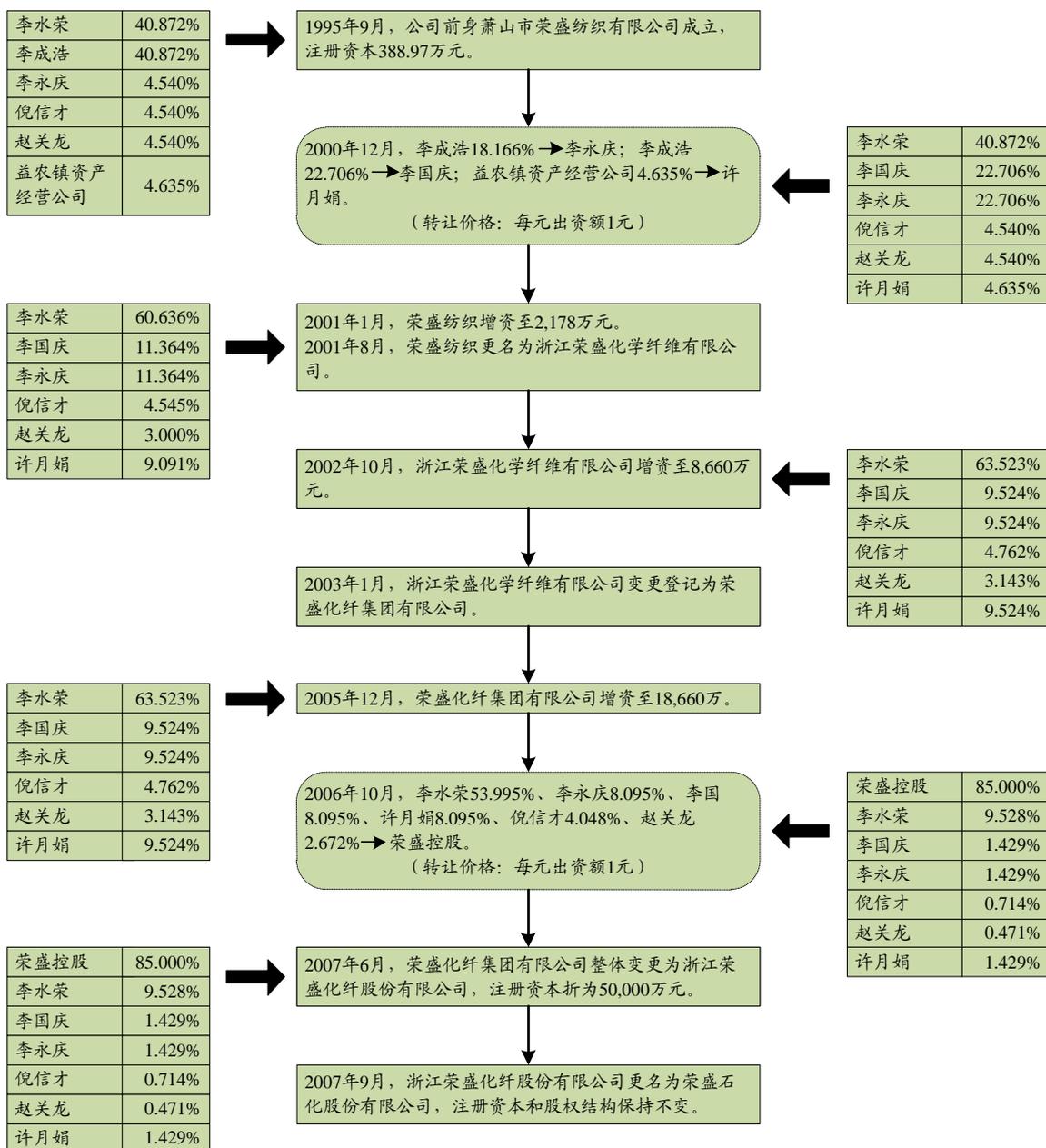
本公司设有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和规范的财务管理制度，独立进行财务决策。公司自设立以来，在银行独立开立账户，依法独立进行纳税申报和履行纳税义务，独立对外签订合同，不存在与股东共用银行账号或混合纳税现象。

截至本招股说明书签署日，本公司不存在以公司资产、权益或信誉为股东及其附属企业的债务提供担保的情形，公司对全部资产拥有完整的控制支配权，不存在货币资金或其他资产被股东占用而损害公司利益的情况。

三、发行人设立以来股本形成、变化及资产重组情况

（一）公司股本形成及历次变动情况

本公司系荣盛化纤整体变更设立，历次股本形成及股权演变过程如下图所示：



1、1995年9月，萧山市荣盛纺织有限公司成立

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%；李永庆出资17.66万元，占注册资本的4.540%；李成浩出资158.98万元，占注册资本的40.872%；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

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。经营范围包括“制造，加工涤纶丝，化纤布；经销轻纺原料及产品，五金，化工，钢材，煤炭”。荣盛纺织成立时各自然人股东出资资金来源于其家庭积蓄。

2、2001 年 1 月，荣盛纺织股东变更并增资至 2,178 万元

(1) 股权转让及增资情况

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。

益农镇资产经营公司股权转让按注册资本 1:1 作价的原因是，1995 年 3 月 12 日签署的《萧山市荣盛纺织有限公司章程》第三十八条对资产经营公司所出资的股权作如下单独规定：①按规定收取红利，第一年为 127,545 元，以后逐年递增 10%，与荣盛纺织的经营业绩无关；②不承担荣盛纺织经营亏损、债务债权等责任；③荣盛纺织解散和清算时，只保留原始出资，不享有增值后的剩余资产分配权。荣盛纺织在益农镇资产经营公司作为股东期间，已按照其《章程》的规定，历年累计向其支付了固定分红计人民币 824,790.71 元。

益农镇资产经营公司向许月娟按 1:1 的价格转让 18.03 万元出资的行为，已经获得荣盛纺织全体股东同意，并得到了杭州萧山益农镇资产经营公司董事会、杭州市萧山区益农镇政府、杭州市萧山区政府、浙江省人民政府的分别确认。该股权转让款来源于许月娟的家庭积蓄，已于 2001 年出资时支付给荣盛纺织，并由荣盛纺织转交给益农镇资产经营公司。

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》。本次

增资资金来源于各股东家庭积蓄。

该次出资具体情况如下：

单位：元

股东名称	增资前		本次变更出资增减金额	增资后	
	出资金额	出资比例		出资金额	出资比例
李水荣	1,589,800.00	40.872%	11,616,800.00	13,206,600.00	60.636%
李永庆	176,600.00	4.540%	2,298,400.00	2,475,000.00	11.364%
李成浩	1,589,800.00	40.872%	-1,589,800.00	-	-
倪信才	176,600.00	4.540%	813,400.00	990,000.00	4.545%
赵关龙	176,600.00	4.540%	476,800.00	653,400.00	3.000%
益农镇资产经营公司	180,300.00	4.635%	-180,300.00	-	-
许月娟	-	-	1,980,000.00	1,980,000.00	9.091%
李国庆	-	-	2,475,000.00	2,475,000.00	11.364%
合计	3,889,700.00	100.000%	17,890,300.00	21,780,000.00	100.000%

2001年1月22日，荣盛纺织完成工商变更登记，取得杭州市工商行政管理局萧山分局颁发的变更登记后的营业执照。

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。

(2) 益农镇资产经营公司的历史沿革

根据1994年6月28日制定的《萧山市益农镇资产经营公司章程》，萧山市益农镇资产经营公司注册资本为105万元。

1994年6月28日，萧山市乡镇工业管理局出具《关于同意益农镇成立资产经营公司的批复》（萧乡工（1994）85号），同意成立萧山市益农镇集体资产经营公司，注册资本105万元。

1994年6月30日，浙江省萧山市审计师事务所出具《注册资金验证资信证明书》，对萧山市益农镇资产经营公司的注册资金出资情况进行了验证：萧山市益农镇资产经营公司实有注册资金105万元，其中流动资产30万元，固定资产75万元。

萧山市益农镇资产经营公司于1994年6月30日在萧山市工商行政管理局办理了工商登记，领取了《企业法人营业执照》，注册号：14346622-X，住所：益

农镇，法定代表人：陆志换，注册资本人民币 105 万元，经济性质：集体所有制，经营方式：批发、零售、投资、开发、服务，经营范围：主营：集体资产经营与投资开发，兼营技术咨询服务。

益农镇资产经营公司自设立至今，股权结构未发生变化。

(3) 杭萧会验字[2001]第 85 号《验资报告》有关事项的说明

杭萧会验字[2001]第 85 号《验资报告》指出，鉴于荣盛纺织前次出资账务处理不规范，故在本次变更中股东对原注册资本 388.97 万元予以重新投入；预付账款中萧山工艺印染厂余额 2,000 万元，挂账在半年以上。

①本次变更中股东对原注册资本 388.97 万元予以重新投入的原因

国家工商行政管理局于 1995 年 12 月 18 日颁布的《公司注册资本登记管理暂行规定》（1996 年 3 月 1 日起施行）规定：A、公司设立登记或者变更注册资本时提交的验资证明，须由经工商行政管理机关登记注册的会计师事务所或者审计事务所出具；B、验资证明由验资报告及附件组成，验资报告须由注册会计师签字或者盖章、会计师事务所或者审计事务所加盖公章后方为有效。

荣盛纺织 1995 年 9 月 15 日成立时，由萧山市审计师事务所验资后出具的《注册资金验证资信证明书》虽符合当时的法律法规要求，但其形式过于简单，只反映了荣盛纺织的股东人数和实缴资本 388.97 万元，却未能有效证明出资股东与实缴资本之间的对应关系。杭州萧然会计师事务所在 2001 年对荣盛纺织进行验资时，为了从更规范、谨慎的角度出发，根据《公司注册资本登记管理暂行规定》的上述条款，要求荣盛纺织股东将 1995 年 9 月的原注册资本 388.97 万元予以重新投入，以使所有者投入的资本从形式和实质上符合 2001 年增资时法律法规的要求。

②关于“荣盛纺织前次出资账务处理不规范”的原因

A、荣盛纺织本应于股东缴纳注册资本金后（即 1995 年 9 月份）立即建账并作账务处理，而其账务处理不及时，直到 1996 年 5 月份实际开展运营时才进行账务处理；

B、《注册资金验证资信证明书》只反映了荣盛纺织的股东人数和实缴资本 388.97 万元，但未能证明实缴资本与股东之间的权属关系，因此荣盛纺织据此进行的账务处理存在瑕疵。荣盛纺织将原注册资本 388.97 万元予以重新投入后，其账务处理得以正确规范地进行核算。

保荐机构经核查后认为，荣盛纺织 1995 年成立时由萧山市审计师事务所出具的《注册资金验证资信证明书》符合当时的法律法规要求，是有效的。荣盛纺织 2001 年增资时，其验资机构杭州萧然会计师事务所认为《注册资金验证资信证明书》形式较为简单，从更规范、谨慎的角度考虑，要求股东将原注册资本 388.97 万元予以重新投入，以使股东投入的资本从形式和实质上符合 2001 年增资时法律法规的要求，并使荣盛纺织的账务处理得以规范。该行为体现了杭州萧然会计师事务所验资工作的规范性、严谨性，并能更好地厘清荣盛纺织股东所投入资本与股东之间的权属关系，因此对公司本次发行上市不构成实质性障碍。

发行人律师经核查后认为，荣盛纺织设立时验资不规范，经 2001 年重新出资后，荣盛纺织的设立已合法、真实、有效。荣盛纺织设立时验资不规范不构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍。

③对萧山工艺印染厂的预付账款挂账在半年以上的原因

2010 年 1 月 28 日，杭州萧然会计师事务所出具《关于预付账款 2,000 万元的有关事项说明》：由于公司当时账务处理不太规范，该笔经济业务往来，实质上是公司与萧山工艺印染厂的资金往来款；首先是萧山工艺印染厂净汇给公司资金 2,000 万元，2000 年 5 月公司又归还萧山工艺印染厂 2,000 万元，因此上述 2,000 万元可同时在“预付账款——萧山工艺印染厂”、“其他应付款——萧山工艺印染厂”两边挂账，也可同时销账。本所在杭萧会验字（2001）第 85 号验资报告中可不需披露该事项。

荣盛纺织与萧山工艺印染厂的资金往来实际于 2000 年 5 月 8 日已经结清，但由于账务处理前后不一致，使得荣盛纺织多记了资产项目的预付账款和负债项目的其他应付款。2002 年 2 月 28 日，荣盛纺织对上述账务处理已作纠正。

另外，萧山工艺印染厂当时为集体企业，其股东为党湾镇资产经营公司，与荣盛纺织不存在关联关系。

保荐机构经核查后认为，荣盛纺织《验资报告》（杭萧会验字[2001]第 85 号）中披露的预付账款 2,000 万元系发行人账务处理前后不一致所致。2001 年 1 月 18 日，发行人股东对荣盛纺织增资时，荣盛纺织与萧山工艺印染厂的资金往来已经结清，上述预付账款与 2001 年 1 月 18 日发行人股东出资没有关系。

3、2002 年 10 月，浙江荣盛化学纤维有限公司增资至 8,660 万元

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》。本次增资资金来源于各股东家庭积蓄、分红所得及亲友借贷。

该次出资具体情况如下：

单位：元

股东名称	增资前		本次变更出资 增减金额	增资后	
	出资金额	出资比例		出资金额	出资比例
李水荣	13,206,600.00	60.636%	41,804,318.00	55,010,918.00	63.523%
李永庆	2,475,000.00	11.364%	5,772,784.00	8,247,784.00	9.524%
李国庆	2,475,000.00	11.364%	5,772,784.00	8,247,784.00	9.524%
许月娟	1,980,000.00	9.091%	6,267,784.00	8,247,784.00	9.524%
倪信才	990,000.00	4.545%	3,133,892.00	4,123,892.00	4.762%
赵关龙	653,400.00	3.000%	2,068,438.00	2,721,838.00	3.143%
合计	21,780,000.00	100.000%	64,820,000.00	86,600,000.00	100.000%

2002 年 10 月 9 日，浙江荣盛化学纤维有限公司完成工商变更登记，取得杭州市工商局颁发的变更登记后的营业执照。

4、2003 年 1 月，浙江荣盛化学纤维有限公司变更登记为荣盛化纤集团有限公司

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”。该等事项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。

5、2005 年 12 月，荣盛化纤集团有限公司增资至 18,660 万元

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。本次增资资金来源于各股东家庭积蓄、历年生产经营所得及亲友借贷。

荣盛化纤于 2005 年 12 月 16 日完成工商变更登记，取得变更登记后的营业

执照，注册资本增至 18,660 万元。本次增资后，荣盛化纤注册资本构成情况如下：

单位：元

股东名称	增资前		本次变更出资 增减金额	增资后	
	出资金额	出资比例		出资金额	出资比例
李水荣	55,010,918.00	63.523%	63,523,000.00	118,533,918.00	63.523%
李永庆	8,247,784.00	9.524%	9,524,000.00	17,771,784.00	9.524%
李国庆	8,247,784.00	9.524%	9,524,000.00	17,771,784.00	9.524%
许月娟	8,247,784.00	9.524%	9,524,000.00	17,771,784.00	9.524%
倪信才	4,123,892.00	4.762%	4,762,000.00	8,885,892.00	4.762%
赵关龙	2,721,838.00	3.143%	3,143,000.00	5,864,838.00	3.143%
合计	86,600,000.00	100.000%	100,000,000.00	186,600,000.00	100.000%

6、2006 年 10 月，荣盛化纤集团有限公司股东变更

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，转让款项 15,861 万元来源于荣盛控股的自有资金，已于 2006 年 10 月收讫。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。转让前后各股东的出资情况如下：

单位：元

股东名称	转让前		转让后	
	出资金额	出资比例	出资金额	出资比例
荣盛控股	-	-	158,609,998.00	85.00%
李水荣	118,533,918.00	63.523%	17,780,088.00	9.528%
李永庆	17,771,784.00	9.524%	2,665,768.00	1.429%
李国庆	17,771,784.00	9.524%	2,665,768.00	1.429%
许月娟	17,771,784.00	9.524%	2,665,768.00	1.429%
倪信才	8,885,892.00	4.762%	1,332,884.00	0.714%
赵关龙	5,864,838.00	3.143%	879,726.00	0.471%
合计	186,600,000.00	100.000%	186,600,000.00	100.000%

保荐机构经核查后认为，在上述股权转让过程中，转让方和受让方均履行了

必要的、合法的决策和审批程序，所签订的《股权转让协议》合法、有效、公允。股权转让价格作价公允，并未损害第三方股东的合法利益，股东所支付的转让款来源合法，且均已及时支付完毕，与股权变更相关的工商登记手续均已办理完毕。

在上述增资过程中，公司均履行了必要的、合法的审批程序，股东增资资金的来源合法，主要来源于公司的分红、家庭积累及向亲友借款，所有股东的增资资金均已到位，已由验资机构出具了合法、有效的《验资报告》，且与增资相关的工商登记手续均已办理完毕。

发行人律师经核查后认为，公司历次增资的资金来源真实、合法、有效，出资款均已支付；历次股权转让过程中的定价依据合理，转让价格公允，出资来源真实、合法、有效，许月娟及荣盛控股的股权转让款均已支付。

7、荣盛化纤整体变更设立为股份有限公司

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如下：

单位：元

股东名称	净资产额	股权比例
荣盛控股	513,509,079.95	85.00%
李水荣	57,573,429.79	9.53%
李永庆	8,639,035.11	1.43%

单位：元

股东名称	净资产额	股权比例
李国庆	8,639,035.11	1.43%
许月娟	8,639,035.11	1.43%
倪信才	4,289,311.14	0.71%
赵关龙	2,839,403.14	0.47%
合 计	604,128,329.35	100.00%

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。据此，公司股本结构及各股东的持股份额确定为：

股东名称	股本金额（元）	股份数量（股）	持股比例
荣盛控股	425,000,000.00	425,000,000.00	85.00%
李水荣	47,650,000.00	47,650,000.00	9.53%
李永庆	7,150,000.00	7,150,000.00	1.43%
李国庆	7,150,000.00	7,150,000.00	1.43%
许月娟	7,150,000.00	7,150,000.00	1.43%
倪信才	3,550,000.00	3,550,000.00	0.71%
赵关龙	2,350,000.00	2,350,000.00	0.47%
合 计	500,000,000.00	500,000,000.00	100.00%

2007 年 6 月 18 日，经浙江省工商行政管理局核准注册登记，荣盛化纤集团有限公司整体变更为浙江荣盛化纤股份有限公司，注册号为 3300001012202。

本次整体变更设立股份有限公司未引起公司实际控制人变化，管理层未发生重大变化，也未对公司业务和经营业绩产生重大影响。

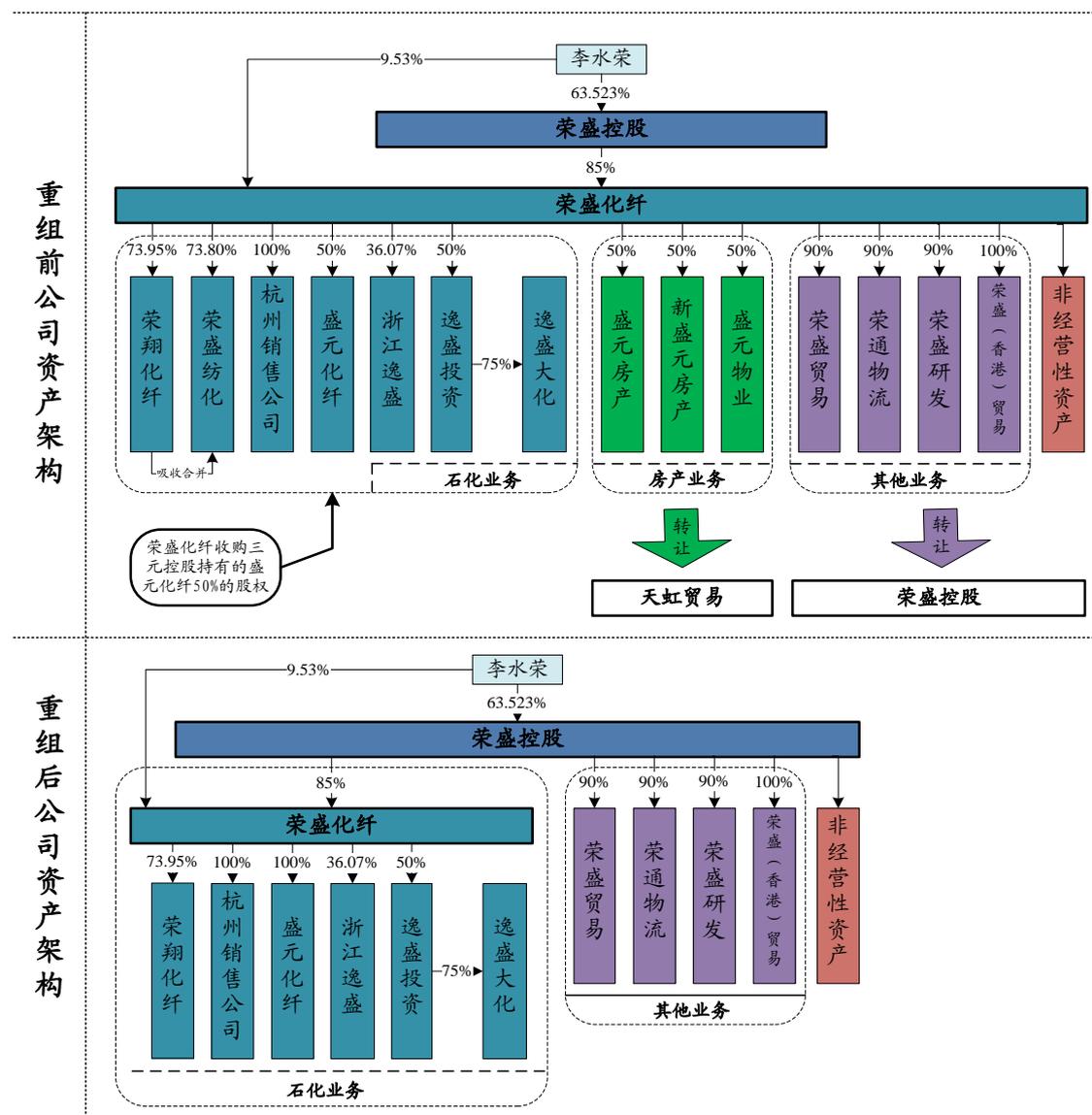
2007 年 9 月 29 日，公司更名为荣盛石化股份有限公司，注册号变更为 330000000008840。

（二）公司资产重组情况

2006年，发行人已形成PTA（通过参股投资）—聚酯—纺丝—加弹的完整产业链，确立了聚酯涤纶行业龙头企业的地位，是当时全国最大的直纺涤纶长丝生产企业，涤纶加弹能力全国排名第二，聚酯生产能力全国排名第六。由于当时发行人的聚酯涤纶业务在规模、盈利能力、核心竞争力、品牌等各方面都具备比较突出的优势，发行人决定以聚酯涤纶业务作为拟上市主体发行上市后的主营业务。

1、改制重组原则

2006年，发行人根据主营业务突出、资产质量良好、资产完整且权属清晰等原则进行了改制重组工作。发行人改制重组的基本思路是以荣盛化纤集团有限公司为拟上市主体，对其自身的资产及持有的下属企业股权进行调整，以整合企业集团内部资源，突出改制后股份有限公司主营业务，增强核心竞争力。因此，发行人改制重组时保留了与聚酯涤纶相关的资产与业务，而将其它与聚酯涤纶主业无关的资产与业务剥离出拟上市主体，其中大部分由新成立的控股股东荣盛控股承接。发行人改制重组前后的资产架构对比情况如下：



2、资产重组情况

(1) 盛元房产、新盛元房产和盛元物业股权转让

盛元房产、新盛元房产、盛元物业为房地产开发和物业管理企业，与发行人聚酯涤纶业务无关，改制时进行了剥离。

①2006年10月8日，盛元房产股东会决议，同意荣盛化纤将其所持盛元房产50%的股权，以该股权对应的2005年12月31日经审计净资产值2,724.69万元为基础，协商作价4,250万元转让给天虹贸易。同日，荣盛化纤与天虹贸易签订股权转让协议。2006年10月13日，盛元房产完成工商变更登记。

②2006年10月8日，新盛元房产股东会决议，同意荣盛化纤将其所持新盛元房产50%的股权，以该股权对应的2005年12月31日经审计净资产值2,423.93

万元为基础，协商作价 3,600 万元转让给天虹贸易。同日，荣盛化纤与天虹贸易签订股权转让协议。2006 年 10 月 17 日，新盛元房产完成工商变更登记。

③2006 年 10 月 8 日，盛元物业股东会决议，同意荣盛化纤将其所持盛元物业 50% 的股权，以该股权对应的 2005 年 12 月 31 日经审计净资产值 149.89 万元为基础，协商作价 150 万元转让给天虹贸易。同日，荣盛化纤与天虹贸易签订股权转让协议。2006 年 10 月 11 日，盛元物业完成工商变更登记。

(2) 荣盛研发、荣盛贸易、荣通物流股权转让

荣盛研发的研发职能已并入发行人的技术中心，计划注销（实际于 2008 年 2 月 29 日核准注销）；发行人原材料采购与产品销售通过下属的营销中心及全资子公司杭州销售公司完成，实际并未通过荣盛贸易经营；荣通物流除为发行人提供物流支持外，同时向社会提供物流服务。鉴于前述规划，发行人将上述三家公司股权转让给荣盛控股。

①2006 年 10 月 26 日，荣盛研发股东会决议，同意荣盛化纤将其所持荣盛研发 90% 的股权，以该股权对应的 2006 年 9 月 30 日经审计净资产值 1,055.42 万元为基础，协商作价 900 万元转让给荣盛控股。同日，荣盛化纤与荣盛控股签订股权转让协议。2006 年 10 月 30 日，荣盛研发完成工商变更登记。

②2006 年 10 月 26 日，荣盛贸易股东会决议，同意荣盛化纤将其所持荣盛贸易 90% 的股权，以该股权对应的 2006 年 9 月 30 日经审计净资产值 973.06 万元为基础，协商作价 900 万元转让给荣盛控股。同日，荣盛化纤与荣盛控股签订股权转让协议。2006 年 10 月 30 日，荣盛贸易完成工商变更登记。

③2006 年 10 月 26 日，荣通物流股东会决议，同意荣盛化纤将其所持荣通物流 90% 的股权，以该股权对应的 2006 年 9 月 30 日经审计净资产值 754.57 万元为基础，协商作价 720 万元转让给荣盛控股。同日，荣盛化纤与荣盛控股签订股权转让协议。2006 年 10 月 30 日，荣通物流完成工商变更登记。

(3) 向荣盛控股转让非经营性资产及债权、债务

发行人前身荣盛化纤作为企业集团承担了集团内各企业的资源配置职能，因此产生了对荣通物流、三元控股等关联方的其他应收款；此外，对部分非关联企业的其他应收款，存在无法及时收回的风险。为了避免产生关联企业对于发行人的资金占用，提高资产质量，保障未来社会公众股东的利益，改制时，荣盛化纤将该部分其他应收款转让给荣盛控股。

荣盛化纤作为企业集团在追求经济效益的同时也承担了一定的社会责任，拥有诸如小区柏油路、荣盛幼儿园、停车场等非经营性资产；由于历史原因，荣盛化纤有一部分土地、房产暂时无法办理产权证，该部分资产与发行人生产经营无关。根据有关法律法规和集团内部职能分工的需要，为了使荣盛化纤在整体改制以后成为按现代公司制度运作的股份有限公司，荣盛化纤向荣盛控股转让了有关的非经营性资产。

①2006年10月31日，荣盛化纤与荣盛控股签订资产转让协议，以当日作为计价基准日，荣盛化纤将账面价值为5,843.74万元的固定资产、417.56万元的在建工程、531.33万元的无形资产、12,215.56万元的债权（其他应收款）以1：1的价格转让给荣盛控股。

②2006年10月31日，荣盛化纤、荣盛贸易和荣盛控股签署债务转移三方协议，荣盛化纤将对荣盛贸易的8,374万元债务以1：1的价格转让给荣盛控股。

③2006年10月31日，荣翔化纤与荣盛控股签订资产转让协议，以当日作为计价基准日，荣翔化纤将账面价值408.44万元的房屋建筑物、对荣通物流的235.02万元的其他应收款以1：1的价格转让给荣盛控股。

④2006年10月31日，荣盛纺化与荣盛控股签订资产转让协议，以当日作为计价基准日，荣盛纺化将对三元控股的1,100万元的其他应收款以1：1的价格转让给荣盛控股。

（4）荣盛（香港）贸易股权转让

发行人改制设立以前，荣盛（香港）贸易作为荣盛化纤集团在香港的一个窗口公司，主要为荣盛化纤集团及其关联企业提供进出口贸易服务，而不是专为发行人提供贸易支持。如果发行人设立以后仍然保留荣盛（香港）贸易，就必然导致发行人与关联方之间存在较多的关联交易和往来款项，因此发行人出于清理资产、加强管理、整合资源、规避关联交易等角度考虑，将荣盛（香港）贸易转让给荣盛控股，另外设立专为发行人及控股子公司提供对外贸易服务的香港盛晖。

2007年4月22日，荣盛化纤股东会决议，同意将所持有的荣盛（香港）贸易100%的股权转让给荣盛控股，转让价格根据荣盛（香港）贸易经审计净资产值确定。2007年7月17日，该等股权转让事项取得浙江省外经贸厅《关于同意荣盛（香港）贸易有限公司股权转让的批复》（浙外经贸经函[2007]145号）；2007年8月30日，取得杭州市萧山区外经贸局《关于同意荣盛（香港）贸易有限公

司股权转让的批复》（萧外经贸[2007]35号）。2007年9月20日，发行人与荣盛控股签订《转让文书》，并于9月25日签订《补充协议》，转让价格为经审计净资产值7,410.21万元（本公司初始投资金额折合人民币7,313.46万元，荣盛（香港）贸易注册资本300万美元，本公司投资总额900万美元），转让后发行人不再持有荣盛（香港）贸易股权。

（5）荣翔化纤吸收合并荣盛纺化

由于荣盛纺化仅从事加工DTY业务，出于整合集团内部资源，优化管理考虑，发行人决定由荣翔化纤吸收合并荣盛纺化，该项重组属于改制主体内部的整合。

荣翔化纤和荣盛纺化于2006年10月20日分别召开董事会会议，决定由荣翔化纤吸收合并荣盛纺化，同日双方签订《公司合并协议》。2007年1月18日，浙江省对外贸易经济合作厅以《关于浙江荣翔化纤有限公司吸收合并杭州荣盛纺化有限公司的正式批复》（浙外经贸资函[2007]19号）同意该项合并。2007年2月13日，荣翔化纤完成工商变更登记，2007年10月17日，荣盛纺化完成企业注销登记。

该次吸收合并以2007年1月31日为合并基准日，合并前荣盛纺化总资产23,255.25万元，净资产10,021.69万元，荣翔化纤总资产178,019.37万元，净资产56,544.05万元，合并后的荣翔化纤总资产198,373.66万元、净资产66,954.38万元，投资总额14,460万美元，注册资本6,380万美元，其中荣盛化纤出资4,718万美元，占注册资本的73.95%，以原荣翔化纤股权3,980万美元和荣盛纺化股权738万美元投入；荣星贸易出资1,662万美元，占注册资本的26.05%，以原荣翔化纤股权1,400万美元和荣盛纺化股权262万美元投入。

荣盛纺化是经浙江省对外经济贸易委员会以外经贸资浙府字[1998]第8673号文批准设立，由荣盛化纤和香港利信贸易公司（以下简称“香港利信”）合资组建，于1998年7月14日取得企合浙杭总字第003023号企业法人营业执照。公司成立时注册资本为1,000万美元，其中荣盛化纤出资738万美元，占注册资本的73.80%，香港利信出资262万美元，占注册资本的26.20%。全部出资分四期缴足，萧山会计师事务所验证了第一期出资，并于1999年1月29日出具萧会涉外验字[1999]第1号验资报告；杭州萧然会计师事务所验证了后续的三期出资，并分别于2001年11月29日、2002年9月17日和2003年12月22日出具杭萧

会验字[2001]第 1419 号、杭萧会验字[2002] 第 1461 号和杭萧会验字[2003]第 1834 号验资报告。截至 2003 年 12 月 22 日，股东已全部缴足荣盛纺化成立时的注册资本 1,000 万美元。

2004 年 11 月 16 日，荣盛纺化召开董事会，同意香港利信将其所持荣盛纺化 26.20%的股权，即 262 万美元以 1：1 的价格转让给荣星贸易，同日双方签订股权转让协议，该事项获 2004 年 11 月 26 日杭州市萧山区对外贸易经济合作局萧外经贸审[2004]273 号文批复同意。2004 年 12 月 9 日，荣盛纺化完成工商变更登记。

因被荣翔化纤吸收合并，2007 年 10 月 17 日，荣盛纺化完成企业注销登记。

(6) 收购盛元化纤 50%的股权

盛元化纤作为发行人募集资金投资项目年产 10 万吨环保健康多功能纤维技改项目的实施主体，发行人为了加强对盛元化纤的控制力，收购了三元控股所持的盛元化纤 50%股权。

2006 年 10 月 26 日，盛元化纤召开股东会，同意三元控股将其所持盛元化纤 50%的股权，即 3,000 万元，以 1：1 的价格全部转让给荣盛化纤，同日双方签订《股权转让协议》。2006 年 10 月 30 日，盛元化纤完成工商变更登记，成为发行人全资子公司。

综上所述，发行人的上述资产重组基本为同一实际控制人下的资产重组，是以荣盛化纤为改制平台，主要采取资产剥离的方式，将与主营业务不相关、不相同的业务、资产和职能转让出去，同时完整保留与发行人主营业务密切相关的经营性资产，主营业务一直未发生重大变化。重组完成后，发行人的业务架构更加清晰、主营业务更加突出，在此基础上，依法整体变更设立为股份有限公司。发行人的上述出售、购买资产行为均履行了必要的法律程序，关联交易价格公允，未损害股东利益。

四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性

(一) 历次验资情况

1、1995 年荣盛纺织成立时的验资

根据浙江省萧山市审计师事务所于 1995 年 9 月 15 日出具的《注册资金验证

资信证明书》和《注册资金验证申请书》，荣盛纺织成立时注册资金 388.97 万元，构成为：流动资产 88.97 万元，固定资产 300 万元。

2、2001 年 1 月，荣盛纺织股东变更并增资至 2,178 万元时的验资

2001 年 1 月 18 日，杭州萧然会计师事务所接受委托，对荣盛纺织的注册资本、投入资本变更情况的真实性和合法性进行审验，出具了杭萧会验字[2001]第 85 号《验资报告》。根据该审验，荣盛纺织截至 2001 年 1 月 18 日出资情况如下：

(1) 李水荣已于 2001 年 1 月 18 日缴入荣盛纺织在萧山市益农农村信用合作社账户（账号 51120112014817）人民币 1,320.66 万元，其中：158.98 万元为补足原投资款，1,161.68 万元作为本次增加投入资本。

(2) 李永庆已于 2001 年 1 月 18 日缴入荣盛纺织在萧山市益农农村信用合作社账户（账号 51120112014817）人民币 247.50 万元，其中：88.32 万元为补足原投资款，159.18 万元作为本次增加投入资本。

(3) 李国庆已于 2001 年 1 月 18 日缴入荣盛纺织在萧山市益农农村信用合作社账户（账号 51120112014817）人民币 247.50 万元，其中：88.32 万元为补足原投资款，159.18 万元作为本次增加投入资本。

(4) 许月娟女士已于 2001 年 1 月 18 日缴入荣盛纺织在萧山市益农农村信用合作社账户（账号 51120112014817）人民币 198 万元，其中 18.03 万元为补足原投资款，179.97 万元作为本次增加投入资本。

(5) 倪信才已于 2001 年 1 月 18 日缴入荣盛纺织在萧山市益农农村信用合作社账户（账号 51120112014817）人民币 99 万元，其中：17.66 万元为补足原投资款，81.34 万元作为本次增加投入资本。

(6) 赵关龙已于 2001 年 1 月 18 日缴入荣盛纺织在萧山市益农农村信用合作社账户（账号 51120112014817）人民币 65.34 万元，其中：17.66 万元为补足原投资款，47.68 万元作为本次增加投入资本。

变更后荣盛纺织累计注册资本实收金额为人民币 2,178 万元。

3、2002 年 10 月，浙江荣盛化学纤维有限公司增资至 8,660 万元时的验资

2002 年 9 月 28 日，杭州萧然会计师事务所接受委托，对浙江荣盛化学纤维有限公司新增注册资本的实收情况进行审验，出具了杭萧会验字[2002]1275 号《验资报告》。根据该审验，截至 2002 年 9 月 28 日，浙江荣盛化学纤维有限公司已收到李水荣、李永庆、李国庆、许月娟、倪信才和赵关龙缴纳的新增注册资

本合计人民币 6,482 万元，各股东均以货币出资，其中李水荣缴纳人民币 41,804,318 元，李永庆缴纳人民币 5,772,784 元，李国庆缴纳人民币 5,772,784 元，许月娟缴纳人民币 6,267,784 元，倪信才缴纳人民币 3,133,892 元，赵关龙缴纳人民币 2,068,438 元。浙江荣盛化学纤维有限公司变更后的注册资本实收金额增至人民币 8,660 万元。

4、2005 年 12 月，荣盛化纤增资至 18,660 万元时的验资

2005 年 11 月 24 日，杭州萧然会计师事务所接受委托，对荣盛化纤新增注册资本的实收情况进行审验，出具了杭萧会内变验[2005]第 170 号《验资报告》。根据该验资报告，截至 2005 年 11 月 24 日，荣盛化纤已收到李水荣、李永庆、李国庆、许月娟、倪信才和赵关龙缴纳的新增注册资本合计人民币 10,000 万元，各股东均以货币出资，其中李水荣缴纳人民币 6,352.30 万元，李永庆缴纳人民币 952.40 万元，李国庆缴纳人民币 952.40 万元，许月娟缴纳人民币 952.40 万元，倪信才缴纳人民币 476.20 万元，赵关龙缴纳人民币 314.30 万元。荣盛化纤变更后的累计注册资本实收金额为人民币 18,660 万元。

5、2007 年 6 月，荣盛化纤变更设立为股份有限公司，注册资本 50,000 万元时的验资

2007 年 4 月 26 日，天健所接受委托，对浙江荣盛化纤股份有限公司（筹）截至 2006 年 10 月 31 日申请登记的注册资本实收情况进行审验，出具了浙天会验[2007]第 41 号《验资报告》。根据该审验，浙江荣盛化纤股份有限公司（筹）已于 2007 年 4 月 26 日将荣盛化纤截至 2006 年 10 月 31 日的净资产人民币 604,128,329.35 元按 1.208257：1 的折股比例折合为股份总数 50,000 万股，每股面值 1 元，转作股本 50,000 万元；溢价 104,128,329.35 元，列入公司资本公积（股本溢价）。

另外，天健所在出具的浙天会验[2007]第 41 号《验资报告》之“四、其他事项”中披露，截至 2006 年 10 月 31 日，发行人及其控股子公司为关联方浙江逸盛、荣盛（香港）贸易、新盛元房产、三元控股、天虹纺织、集美印染、天虹贸易等的银行借款、商业汇票和信用证等提供担保金额共计 289,093 万元；发行人为非关联方恒逸集团、浙江恒逸聚合物有限公司（以下简称“恒逸聚合物”）、杭州永盛集团有限公司（以下简称“永盛集团”）、杭州洪晨包装有限公司（以下简称“洪晨包装”）等的银行借款及商业汇票等提供担保金额共计 50,232 万元。

发行人上述对外担保（不包括发行人合并范围内各公司之间的担保，下同）的解除情况如下：

（1）2006年11月~2007年12月

①关联方对外担保的解除情况

荣盛（香港）贸易、新盛元房产、三元控股、天虹纺织、集美印染、天虹贸易对相关银行的债务陆续到期，上述关联方的相关债务到期并履行后，发行人没有继续为上述关联方的任何债务提供担保，合计解除担保义务 95,285 万元。由于浙江逸盛当时为发行人的重要参股公司，其二期 PTA 项目于 2006 年末刚投产，运营过程中对信贷资金的需求量较大，发行人在 2007 年继续在担保方面给予其支持。

截至 2007 年 12 月 31 日，发行人对关联方的对外担保仅剩对浙江逸盛的担保 167,245.36 万元。

②非关联方对外担保的解除情况

恒逸集团、恒逸聚合物、永盛集团对相关银行的债务陆续到期，上述非关联方的相关债务到期归还后，发行人没有继续为上述非关联方的任何债务提供担保，合计解除担保义务 36,632 万元。另外，发行人对洪晨包装的担保金额也大幅下降。

截至 2007 年 12 月 31 日，发行人对非关联方的对外担保仅剩对洪晨包装的担保 2,750 万元。

（2）2008 年 1~3 月（辅导期）

发行人进入辅导期后，通过由被担保对象提前清偿相关债务、将担保义务转移至荣盛控股等方式对对外担保进行了集中清理，至发行人报送首次公开发行股票申请材料时，发行人的对外担保仅剩对浙江逸盛的担保 92,730.12 万元。

（3）剩余担保解除情况

2008 年 4 月，发行人将对浙江逸盛在中国银行北仑支行的担保义务转移给荣盛控股，合计解除担保义务 40,889.54 万元。

2008 年 4 月，发行人将对浙江逸盛在民生银行宁波分行的担保义务转移给荣盛控股，合计解除担保义务 24,241.32 万元。

浙江逸盛于 2008 年 8 月清偿对兴业银行萧山支行的 605.05 万美元（折合人民币 4,243.64 万元）债务，发行人没有继续为浙江逸盛在该行的任何债务提供担

保，合计解除担保义务 4,243.64 万元。

发行人为浙江逸盛在中国进出口银行提供的合计 3,330 万美元（折合人民币 23,355.62 万元）债务的担保到期后，由荣盛控股为浙江逸盛继续提供担保，发行人没有继续为浙江逸盛在该行的任何债务提供担保，合计解除担保义务 23,355.62 万元。

上述四项，发行人累计解除担保义务合计人民币 92,730.12 万元。

截至 2008 年 12 月 31 日，发行人已解除所有对外担保义务。2009 年以来，发行人也没有新增对外担保。

保荐机构经核查后认为，发行人的对外担保均履行了必要的审批程序，符合相关法律法规和发行人公司章程的规定，担保行为没有损害各相关方利益。发行人虽曾存在较大金额的对外担保，但已通过各种方式逐步解除，发行人的对外担保风险已经得到妥善解决。目前，发行人除为控股子公司提供担保外，没有其他对外担保。

（二）公司设立时发起人投入资产的计量属性

2007年4月25日，荣盛化纤临时股东会决议，以2006年10月30日经审计的账面净资产604,128,329.35元为基础，按照1.208257：1的比例折为股份50,000万股，整体变更为浙江荣盛化纤股份有限公司。天健所接受委托，对公司设立时各发起人投入资本进行了验证，并出具了浙天会验[2007]第41号验资报告。

根据该验资报告，截至2007年4月26日，公司注册资本已全部缴清，变更后注册资本为50,000万元，股本总额50,000万元，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）。

发行人自股份有限公司设立至今，未进行增资扩股、送股及公积金转增股本，股本未发生变化。

五、发行人组织结构

（一）发行人重要关联方股权关系图

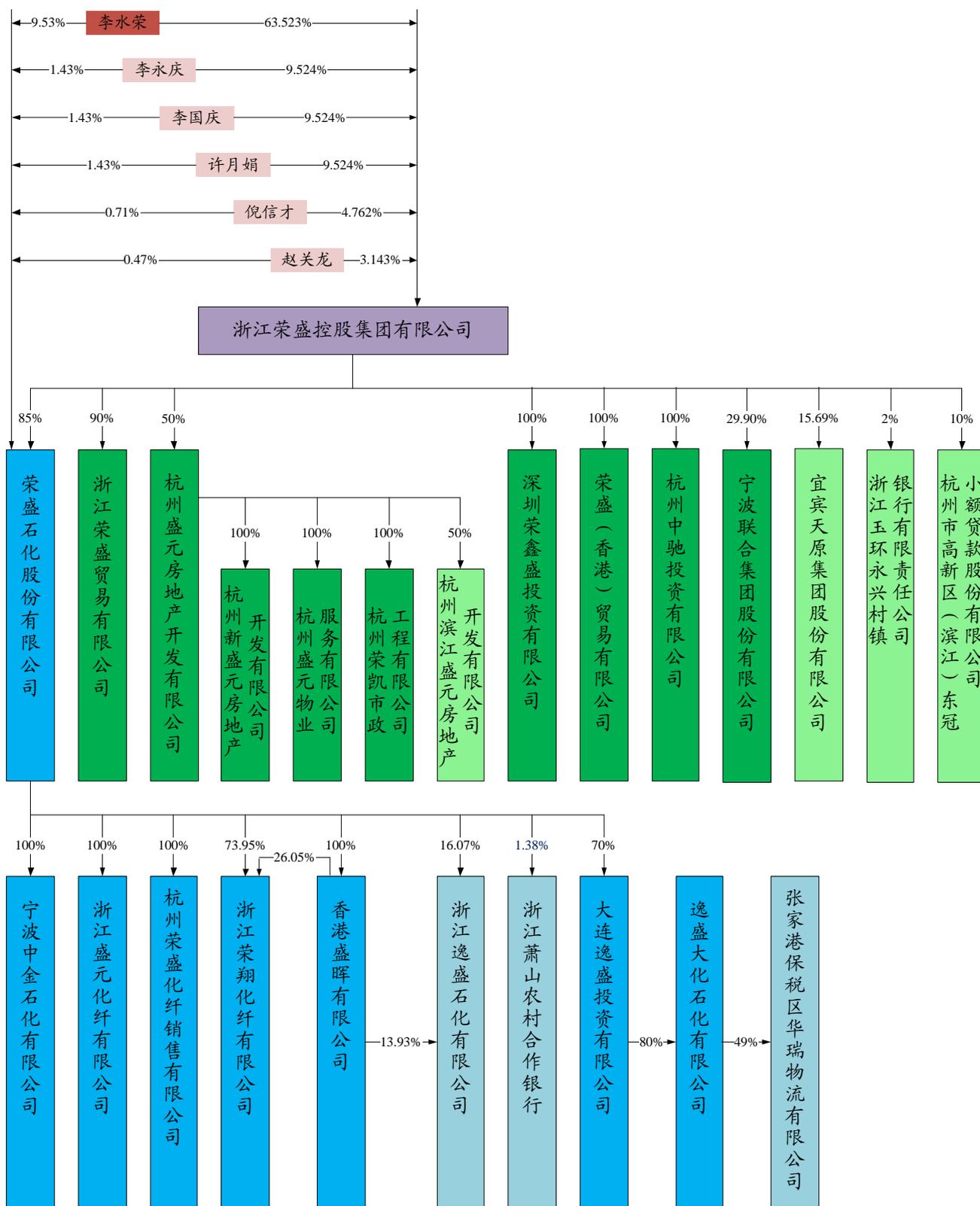
除投资荣盛控股和本公司，以及通过荣盛控股及本公司间接控制或参股其他企业外，实际控制人李水荣无其他对外投资。

本公司重要关联方包括：（1）公司发起人：荣盛控股和李水荣等 6 名自然人；

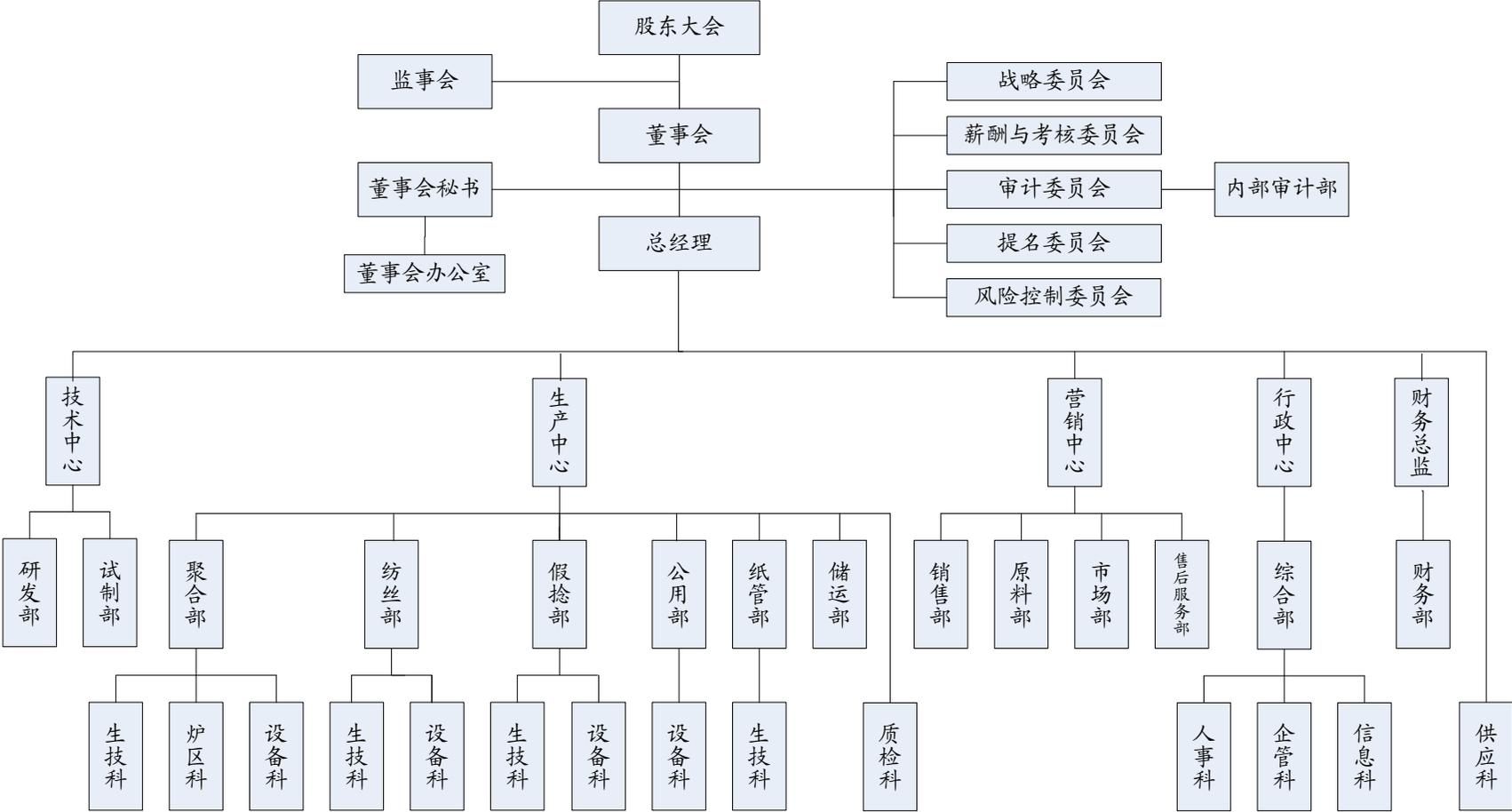
(2) 直接持有公司 5% 以上股份的主要股东：荣盛控股、李水荣；(3) 公司控股股东：荣盛控股；(4) 公司实际控制人：李水荣；(5) 除本公司外，荣盛控股拥有的控股子公司：荣盛贸易、荣鑫盛投资、荣盛（香港）贸易、中驰投资、宁波联合；联营企业：盛元房产；(6) 公司的控股子公司：荣翔化纤、盛元化纤、香港盛晖、杭州销售公司、逸盛投资、逸盛大化、中金石化；(7) 公司参股公司：浙江逸盛、华瑞物流、萧山合作银行；(8) 荣盛控股参股公司：宜宾天原、浙江玉环永兴村镇银行有限责任公司、杭州市高新区（滨江）东冠小额贷款股份有限公司；(9) 公司主要股东倪信才担任执行董事的公司：新盛元房产、盛元物业和荣凯市政、滨江盛元。

公司重要关联方股权关系如下图所示：

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书



(二) 发行人的内部组织机构



（三）发行人职能部门设置及运作情况

公司设有总经理、技术中心、生产中心、营销中心、行政中心、财务总监和供应科，有关职能分配如下：

1、总经理

（1）负责组织实施公司董事会决议以及经股东大会通过的董事会拟订的各项方案和决定。

（2）负责协助董事会制定公司发展规划、经营方针草案及年度预、决算草案，利润分配草案。

（3）负责公司的日常生产经营管理工作。

（4）负责各项经营指标和公司效益及各项规划任务的完成。

（5）负责组织拟订公司各项管理制度。

（6）负责公司质量方面的决策事项，决定公司质量管理方面的人事任免，处理公司对质量管理工作造成重大失误的违规行为。

（7）负责对下属控股和参股企业组织做好监督管理工作。

2、技术中心

技术中心下设研发部和试制部，主要职能如下：

（1）负责执行企业技术发展战略、技术创新以及技术改造等工作。

（2）负责推动新工艺、新技术、新材料、新设备在生产装置上的应用。

（3）根据市场调研情况，开发相应适销的新产品并试制样品供直接生产。

（4）收集、分析与本企业相关的技术、市场和标杆企业的信息，研究产业政策、技术标准及行业发展动态，为产品和技术发展决策提供咨询、意见和建议。

（5）组织新产品鉴定、技术合同评审和新项目投资的技术可行性咨询、论证工作。

（6）制定实施以企业产品为主的技术标准（包括设计标准、工艺标准、原材料采购标准、检验标准、包装标准）。

（7）负责做好新产品的调试和批量生产。

（8）负责完成公司下达的产量、质量、单位产品消耗指标任务。

（9）负责做好 QEM（质量环境管理）体系工作，确保持续改进。

（10）负责分管区域的安全生产管理工作。

3、生产中心

生产中心下设聚合部、纺丝部、假捻部、公用部、纸管部、储运部和质检科，主要职能：

- (1) 聚合部主要负责产品 PET 的生产管理工作。
- (2) 纺丝部主要负责产品 POY、FDY 的生产管理工作。
- (3) 假捻部主要负责产品 DTY 的生产管理工作。
- (4) 公用部主要负责生产部门所需水、电、气等公用工程的供应。
- (5) 储运部主要负责公司采购物资和产成品的仓储管理工作。
- (6) 质检科主要负责原辅料、包装材料的进厂检验，聚酯熔体、POY、FDY、DTY 产品的质量检验把关和反馈工作。

4、营销中心

营销中心下设销售部、原料部、市场部和售后服务部，主要职能：

- (1) 负责公司主要原料和销售产品总体市场的分析、研究、策划、督导、协调等相关工作。
- (2) 根据公司的年度经营目标，组织制订详细的业务开拓计划和相应的市场营销政策，并有效实施。
- (3) 根据公司国际市场业务拓展的需要，开展相应的协调、配合工作，确保国际市场营销政策有效执行。
- (4) 负责拟订公司产品潜在大客户集中开拓计划，并有效实施。
- (5) 负责开展市场营销网络和队伍的策划、建设及相关管理事务。
- (6) 负责加强与供应商沟通，确保公司大宗原料的采购和准时供应。
- (7) 负责做好售前、售中、售后服务工作，不断增强顾客满意度。
- (8) 负责做好客户信用评估、应收款回收、往来账核对工作，规避企业债权风险。
- (9) 负责加强市场调研和竞争对手的研究，收集市场信息，定期组织参加产品联合报价会议，确保公司产品价格的合理性。
- (10) 负责牵头做好合同评审工作，确保按时按质交货。
- (11) 负责客户需求的识别，加强与生产、技术中心沟通，确保需求得到实现。
- (12) 加大市场开拓力度，确保生产产品适销对路，最大限度降低库存费用。

5、行政中心

行政中心下设综合部，主要负责公司人事、企管和信息及行政后勤等工作，具体职能：

(1) 负责编制公司人力资源计划、培训计划，完善薪酬福利管理办法，经批准后组织实施。

(2) 负责组织公司人事、劳资、劳动纪律等有关管理制度的拟定、修改、补充、实施及相应的考核评比工作。

(3) 负责公司人力资源的优化配置，建立健全人力资源的激励、约束机制，并负责对员工满意度的调查工作。

(4) 负责组织公司员工的招聘、录用、合同签订、建档、保险、劳动年检工作。

(5) 负责实施中基层管理技术人员的调动、考核、考查、推荐等人事管理工作。

(6) 负责配合相关部门做好企业工商年检工作。

(7) 负责公司各项管理制度的拟订、实施及有关新管理项目的推广。

(8) 负责业务流程再造和信息系统的持续改进等工作。

(9) 负责公司的治安保卫、车辆、餐饮及宿舍管理工作。

(10) 负责公司办公用品及劳保用品管理工作。

(11) 负责公司档案管理及文印工作。

(12) 负责新上项目的前期调研、可行性研究论证、项目储备、申报等外联工作。

(13) 负责绩效考核的推动、持续改进和具体的核算工作。

6、财务总监

(1) 根据公司年度投资及经营计划，协助总经理组织制订公司年度财务和资本运营计划，经董事会批准后组织贯彻，定期检查执行情况，做出总结。

(2) 负责对分管部门制订的相关制度进行审核把关及各项财务制度执行的监督检查。

(3) 每季组织财务及资本运营情况分析，发现问题找出原因及时解决。

(4) 及时为总经理反馈财务、资金、库存预警信息。

(5) 参与制订公司的经营发展规划，组织对公司重大投资决策和经营活动进行财务分析，并对其进行财务监督。

(6) 监督检查财务系统年度、季度工作目标和计划，确保目标的实现和计划的完成。

(7) 审批直接下级上报的月、季预算及年度工作计划、培训文件、工作总结等文件。

(8) 定期召开财务系统例会，并参加公司有关财务方面的会议。

(9) 做好直接下级的岗位描述、评估，定期听取述职并对其工作做出评定。

(10) 负责组织开展融资及资金调度工作，确保公司生产经营的正常运转。

(11) 定期参加总经理办公会议，参与公司投资、经营管理等重大决策事项的讨论和表决，并对表决结果负责。

7、财务部

(1) 组织编制公司月、季度成本、利润、资金、费用等有关的财务指标计划。

(2) 负责制定公司财务、会计核算管理制度。

(3) 负责按规定进行成本核算，定期编制年、季、月度种类财务会计报表，并做好年度会计决算工作。

(4) 负责固定资产、专项基金及流动资金的管理。

(5) 负责对公司低值易耗品盘点核对管理，并提出日常采购、领用、保管等工作建议和要求，杜绝浪费。

(6) 负责公司产品成本的核算工作，制订规范的成本核算方法，正确分摊成本费用，制定适合公司特点和管理要求的核算方法，逐步推行公司内部二级或三级经济核算方式，指导各核算单位正确进行成本费用及内部经济核算工作，力争做到成本核算标准化、费用控制合理化。

(7) 负责公司资金缴、拨，按时上缴税款。办理现金收支和银行结算业务。及时登记现金和银行存款日记账，保管库存现金，保管好有关印章、空白收据、空白支票；

(8) 负责进销物资货款的把关工作。

(9) 负责监督财务预算的执行工作。

8、供应科

(1) 负责公司日常所需办公用品和备品备件的采购、供应等工作。

(2) 了解市场行情，不定期对采购物资的价格进行监督、分析、确认，以

有效降低采购成本。

(3) 负责生产经营所需物资的持续供应，并在质量、时间、规格等方面尽可能满足生产需要。

(4) 协助办理采购物资的验收和入库工作，并负责提供一些重要采购物资的质保材料。

(5) 负责与供货厂家进行沟通，并对分管进货产品的不合格品进行处置。

(6) 负责各类安全库存物资的日常管理工作。

(7) 定期评估合格供方，建立合格供方档案，确保采购产品的质量。

(四) 发行人控股、参股公司情况

2010年1~6月、2009年度公司主要子公司和参股公司财务数据如下：

单位：万元

公司名称	总资产		净资产		净利润	
	2010.06.30.	2009.12.31.	2010.06.30.	2009.12.31.	2010年1~6月	2009年度
荣翔化纤	200,171.40	197,769.96	85,371.34	78,711.18	6,660.16	12,118.40
盛元化纤	28,348.65	10,900.72	5,760.59	5,885.26	-124.67	-122.23
杭州销售公司	38,356.62	52,545.16	725.93	774.42	-48.49	435.82
逸盛投资	607,724.67	577,230.33	161,630.37	141,849.90	45,180.47	47,036.52
逸盛大化	607,746.59	583,834.60	202,065.37	185,567.72	56,497.65	58,902.77
中金石化	28,767.38	510.16	2,621.50	0.16	-378.66	-0.33
香港盛晖	36,648.92	36,899.91	23,196.23	16,524.19	6,626.72	-357.71
浙江逸盛	630,920.56	593,806.13	219,252.81	219,514.42	52,738.39	74,436.03
萧山合作银行	5,469,847.03	5,335,678.07	394,699.30	364,987.85	41,492.41	69,204.67

注1：荣翔化纤、盛元化纤、杭州销售公司、逸盛投资、逸盛大化、中金石化、浙江逸盛财务报表已经天健所审计，香港盛晖财务报表已经天健所审阅。

注2：中金石化净利润数据为2009年5~12月数据。

1、浙江荣翔化纤有限公司

(1) 荣翔化纤基本情况

荣翔化纤成立于2002年10月11日，住所：杭州市萧山区益农镇红阳路98号，法定代表人为李彩娥，经营范围：“生产：差别化化学纤维、化纤布、聚酯切片；销售：本公司生产的产品；化工产品及其原料的批发与进出口业务”。注册

资本和实收资本均为 6,380 万美元，其中本公司出资 4,718 万美元，占注册资本的 73.95%，香港盛晖出资 1,662 万美元，占注册资本的 26.05%。

(2) 荣翔化纤历史沿革

荣翔化纤 2002 年 10 月由荣盛化纤、自然人全卫军以货币资金出资组建，成立时注册资本 4,800 万元，其中，荣盛化纤出资 4,300 万元，占注册资本的 89.58%，全卫军出资 500 万元，占注册资本的 10.42%。该等出资业经杭州萧然会计师事务所杭萧会验字[2002]第 1463 号《验资报告》审验。

2003 年 12 月 24 日，荣翔化纤股东会决议，并经杭州市萧山区对外贸易经济合作局萧外经贸审[2003]03301 号文批准，由原内资企业变更为中外合资经营企业，增加注册资本至 1,680 万美元，原实收资本 4,800 万元人民币折合为 579.91 万美元，中、外方股东（荣星贸易）新增注册资本 1,100.09 万美元。增资后，荣盛化纤、全卫军、荣星贸易分别出资 1,199.59 万美元、60.41 万美元和 420.00 万美元，占注册资本的比例分别为 71.40%、3.60%和 25.00%。新增出资分两期进行，杭州萧然会计师事务所分别出具杭萧会验字[2004]第 323 号和[2004]第 562 号《验资报告》对出资情况进行了验证。荣翔化纤由浙江省人民政府于 2003 年 12 月 16 日颁发商外资浙府资杭字[2003]00330 号批准证书，2004 年 1 月 19 日完成工商变更登记。

2004 年 7 月 10 日，荣翔化纤董事会决议，并经杭州市萧山区对外贸易经济合作局萧外经贸审[2004]215 号文批复，同意全卫军将其所持荣翔化纤 3.60%的股权即 60.41 万美元以 1:1 的价格转让给荣盛化纤，双方于 2004 年 8 月 12 日签订了《股权转让协议》。股权转让后，荣盛化纤出资 1,260 万美元，占注册资本的 75%，荣星贸易出资 420 万美元，占注册资本的 25%。荣翔化纤于 2004 年 9 月 24 日完成工商变更登记。

2004 年 8 月 9 日，荣翔化纤董事会决议，并经浙江省对外贸易经济合作厅浙外经贸资发[2004]694 号文批准，股东以货币资金等比例增资 2,500 万美元，增资后注册资本为 4,180 万美元，其中荣盛化纤出资 3,135 万美元，占注册资本的 75%，荣星贸易出资 1,045 万美元，占注册资本的 25%。该等出资分三期缴付，杭州萧然会计师事务所分别出具杭萧会外验[2005]第 73 号、第 101 号和第 156 号《验资报告》，审验了各期出资情况。2004 年 9 月 24 日，荣翔化纤完成工商变更登记。

2005年11月1日，荣翔化纤董事会决议，并经浙江省对外贸易经济合作厅浙外经贸资函[2006]2号文批准，股东以货币资金增资1,200万美元，增资后的注册资本为5,380万美元，其中荣盛化纤出资3,980万美元，占注册资本的73.95%，荣星贸易出资1,400万美元，占注册资本的26.05%。该等出资分两期缴付，杭州萧然会计师事务所分别出具杭萧会外验[2006]第39号和第99号《验资报告》，审验了各期出资情况。2006年1月16日，荣翔化纤完成工商变更登记。

2006年10月20日，荣翔化纤通过董事会决议、《公司合并协议》，并经浙江省对外贸易经济合作厅浙外经贸资函[2007]19号文批准，吸收合并荣盛纺化，同时增加注册资本1,000万美元，由被吸收合并的荣盛纺化股东以原出资额转入，其中荣盛化纤转入原出资额738万美元，荣星贸易转入原出资额262万美元。合并后，荣翔化纤投资总额为14,460万美元，注册资本为6,380万美元，其中，荣盛化纤出资4,718万美元，占注册资本的73.95%，荣星贸易出资1,662万美元，占注册资本的26.05%。该等出资业经杭州市萧然会计师事务所出具的杭萧会外验[2007]第20号《验资报告》审验。2007年2月13日，荣翔化纤完成工商变更登记。

2008年9月12日，荣翔化纤董事会决议，并经浙江省对外贸易经济合作厅浙外经贸资函[2008]678号文批复，同意荣星贸易将其所持荣翔化纤26.05%的股权即1,662万美元以18,290万元人民币的价格转让给香港盛晖，双方于2008年9月12日签订《股权转让协议》。股权转让后，荣盛石化出资4,718万美元，占注册资本的73.95%，香港盛晖出资1,662万美元，占注册资本的26.05%。荣翔化纤于2008年11月17日完成工商变更登记。

2、浙江盛元化纤有限公司

(1) 盛元化纤基本情况

盛元化纤成立于2003年9月28日，住所：杭州市萧山区益农镇东沙村红阳路，法定代表人为李水荣，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”；注册资本6,000万元，实收资本6,000万元，全部由本公司出资。

(2) 盛元化纤历史沿革

盛元化纤2003年9月由荣盛化纤和浙江三元集团有限公司（2005年5月，

该公司更名为“三元控股集团有限公司”)共同出资组建。成立时注册资本 6,000 万元,双方各出资 3,000 万元,分别占注册资本的 50%。该等出资业经杭州萧然会计师事务所审验并于 2003 年 9 月 26 日出具杭萧会验字[2003]第 1399 号《验资报告》。

2006 年 10 月 26 日,盛元化纤股东会决议,同意三元控股将其所持盛元化纤 50%的股权,即 3,000 万元,以 1:1 的价格全部转让给荣盛化纤,同日双方签订《股权转让协议》,股权转让款已于 2006 年 9 月 6 日预缴。2006 年 10 月 30 日,盛元化纤完成工商变更登记,成为本公司全资子公司。

3、杭州荣盛化纤销售有限公司

杭州销售公司成立于 2006 年 12 月 13 日,住所:杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号,法定代表人为李水荣,经营范围:“经销:化纤原辅料及产品,包装制品”。注册资本 1,000 万元,实收资本 1,000 万元,全部由本公司出资,业经杭州萧然会计师事务所有限公司出具的杭萧会内设验[2006]第 1384 号《验资报告》验证。

杭州销售公司原名荣盛化纤集团杭州销售有限公司,因公司整体变更,该公司相应更名,并于 2007 年 11 月 27 日完成工商变更登记。

4、大连逸盛投资有限公司

(1) 逸盛投资基本情况

公司名称:大连逸盛投资有限公司

注册资本:90,000 万元

实收资本:90,000 万元

法定代表人:李水荣

成立日期:2005 年 12 月 14 日

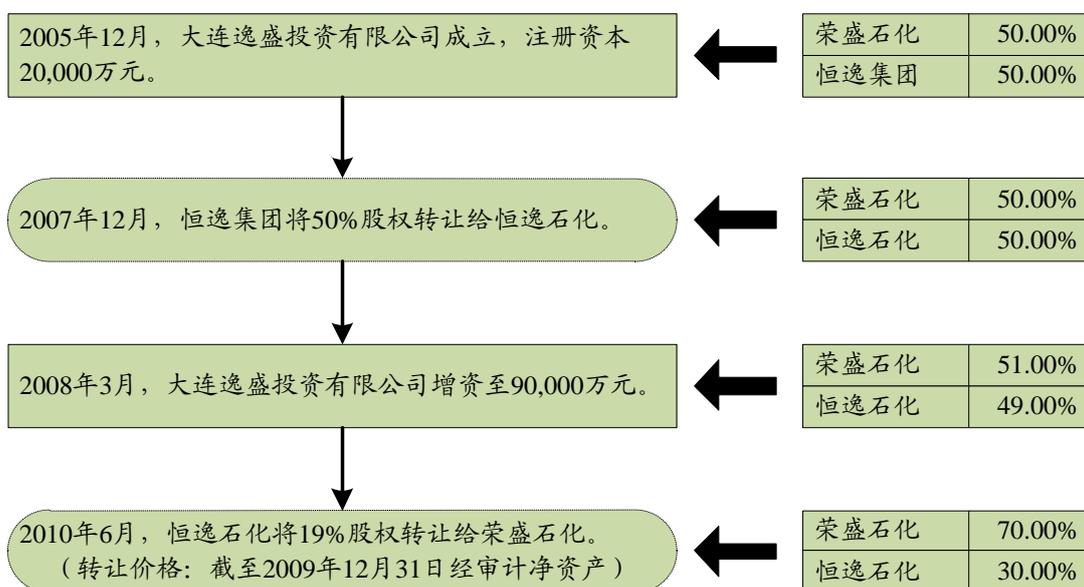
住 所:大连经济技术开发区大孤山

经营范围:“项目投资(涉及行政许可的须凭许可证经营),国内一般贸易(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)。”

公司出资 63,000 万元,占逸盛投资注册资本的 70%,恒逸石化出资 27,000 万元,占逸盛投资注册资本的 30%。逸盛投资的主营业务为投资,其主要资产为持有的逸盛大化 80%的股权。

(2) 逸盛投资历史沿革

逸盛投资历史沿革如下图所示：



①逸盛投资成立

逸盛投资成立时，注册资本 20,000 万元，本公司与恒逸集团各出资 10,000 万元，分别占注册资本的 50%。

②逸盛投资第一次股权转让

2007 年 12 月 4 日，逸盛投资股东会决议，同意恒逸集团将其所持股权转让给其子公司恒逸石化，并于 2007 年 12 月 18 日完成工商变更登记。

③逸盛投资注册资本增至 9 亿元

2008 年 3 月、2008 年 10 月，本公司与恒逸石化分别签订《大连逸盛投资有限公司增资扩股协议》及其补充协议，双方同意对逸盛投资进行增资，增资后逸盛投资注册资本为人民币 9 亿元，新增的注册资本人民币 7 亿元由双方分两期投入：第一期出资人民币 4 亿元由双方在 2008 年 6 月 6 日前投入，其中公司出资人民币 2.06 亿元，恒逸石化出资人民币 1.94 亿元，逸盛投资的实收资本增至人民币 6 亿元；第二期出资人民币 3 亿元由双方在 2008 年 10 月 31 日前投入，其中公司出资人民币 1.53 亿元，恒逸石化出资人民币 1.47 亿元，逸盛投资的实收资本增至人民币 9 亿元。增资完成后，逸盛投资股权结构为：荣盛石化出资人民币 4.59 亿元，占注册资本的 51%；恒逸石化出资人民币 4.41 亿元，占注册资本的 49%。

本公司与恒逸石化已按上述协议要求，分别于2008年6月6日、2008年10月31日前缴纳出资人民币4亿元、3亿元，业经辽宁天健会计师事务所出具的辽天会内验字（2008）D176号《验资报告》、辽天会内验字（2008）D795号《验资报告》审验，并分别于2008年6月23日、2008年11月20日完成相应工商变更登记。上述增资完成后，逸盛投资实收资本增至9亿元，其中本公司实缴4.59亿元，占逸盛投资实收资本的51%；恒逸石化实缴4.41亿元，占逸盛投资实收资本的49%。

④逸盛投资第二次股权转让

经2010年6月7日召开的公司第三次临时股东大会决议、2010年6月8日召开的逸盛投资临时股东会决议，同意公司受让恒逸石化持有的逸盛投资19%的股权。2010年6月8日，公司和恒逸石化签订《股权转让协议》，双方一致同意：A、以逸盛投资截至2009年12月31日经天健所审计的，扣除2010年已派发现金红利25,400万元后的净资产116,449.90万元为作价依据，确定转让价格为22,125.48万元；B、逸盛投资截至2010年4月30日的滚存利润以经天健所审计的数据为准，由双方依据本次股权转让发生前的股权比例享有，自2010年5月1日开始，逸盛投资的损益由双方依据本次股权转让后的股权比例享有。

2010年6月21日，逸盛投资完成工商变更登记。上述股权受让款已于2010年6月22日付讫。股权转让完成后，公司持有逸盛投资70%的股权，恒逸石化持有逸盛投资30%的股权。公司确定本次逸盛投资少数股权的购买日为2010年6月30日，在编制2010年1~6月合并报表时仍按照持有逸盛投资51%的股权、持有浙江逸盛49%的股权计算。

（3）逸盛投资分红政策

2010年4月30日，逸盛投资股东会决议，将未分配利润中的25,400万元人民币分配给股东，公司当时持有逸盛投资51%的股权，获得分红12,954万元。上述分红已于2010年6月实施完毕。

2010年6月8日逸盛投资临时股东会审议通过的《大连逸盛投资有限公司章程》第四十四条规定“若当年盈利，公司所分配的该年度实现的利润不得低于经审计的该年度实现的全部可分配利润的百分之七十。”

（4）逸盛投资公司治理情况

逸盛投资股东会是逸盛投资的最高权力机构。

董事会是逸盛投资的决策机构，逸盛投资董事会由 5 名董事构成，其中 3 名由荣盛石化委派，2 名由恒逸石化委派。2010 年 6 月，逸盛投资股东持股比例变更后，董事会构成未发生变化。

逸盛投资董事、监事、高级管理人员情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	曾任（兼）职情况
李水荣	董事长	男	54	参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。
李彩娥	董事	女	47	参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。
李永庆	董事	男	46	参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。
邱建林	董事	男	47	恒逸集团董事长、恒逸石化董事长、浙江逸盛董事长、逸盛大化董事、中国化学纤维工业协会副会长、浙江省工商业联合会常委、萧山区纺织印染行业协会会长等。
方贤水	董事	男	46	恒逸集团董事、恒逸石化董事、总经理、浙江逸盛董事、逸盛大化董事等。
陈旺	监事	男	41	曾任恒逸集团总办主任助理、浙江逸盛行政部经理助理、逸盛大化行政部经理；同时任逸盛大化储运部经理。
朱军民	总经理	男	38	曾任萧山色织厂会计、恒逸集团财务经理。

(5) 逸盛投资主要财务数据及指标

根据天健所出具的天健审〔2010〕3856号、天健审〔2010〕79号、浙天会审〔2009〕2119号、浙天会审〔2008〕352号审计报告，逸盛投资报告期的主要财务数据如下：

①合并资产负债表主要数据

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
资产总额	607,724.67	577,230.33	431,264.17	116,483.14
负债总额	405,681.23	398,266.88	317,784.80	85,083.19
归属于母公司股东权益合计	161,630.37	141,849.90	89,479.78	20,657.75

②合并利润表主要数据

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	459,612.37	592,421.59	10,921.77	-
营业收入毛利率	18.56%	15.40%	0.65%	-
营业利润	66,158.31	64,635.37	-1,913.20	1,720.71
利润总额	66,467.18	65,228.58	-1,913.20	1,720.71
归属于母公司股东的净利润	45,180.47	47,036.52	-1,177.97	755.26

③合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	63,291.22	14,165.31	-56,859.19	2,033.56
投资活动产生的现金流量净额	-15,998.93	-23,380.11	-222,531.23	-72,092.40
筹资活动产生的现金流量净额	-41,161.69	2,781.67	302,301.03	55,995.15
汇率变动对现金及现金等价物的影响	996.07	-479.57	-28.71	-46.96
现金及现金等价物净增加额	7,126.67	-6,912.69	22,881.90	-14,110.64

④主要财务指标

指 标	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
流动比率（倍）	1.15	1.59	1.24	2.76
速动比率（倍）	0.97	1.22	1.15	2.76
无形资产占净资产的比例	0.09%	-	-	-
资产负债率（母公司）	-	6.85%	15.17%	51.11%
每股净资产（元）	1.80	1.58	0.99	1.03
指 标	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	7.05	24.15	-	-
存货周转率（次）	8.42	17.74	3.16	-
息税折旧摊销前利润（万元）	86,690.45	107,711.18	22,031.17	22,836.44
利息保障倍数（倍）	8.17	3.56	0.92	1.08
每股经营活动的现金流量净额（元）	0.70	0.16	-0.63	0.10
每股现金流量净额（元）	0.08	-0.08	0.25	-0.71
基本每股收益（以归属于公司普通股股东的净利润计算，元）	0.50	0.52	-0.03	0.04

净资产收益率(以归属于公司普通股股东的净利润计算,加权平均)	34.46%	40.36%	-2.61%	3.72%
--------------------------------	--------	--------	--------	-------

5、逸盛大化石化有限公司

(1) 逸盛大化基本情况

公司名称：逸盛大化石化有限公司

注册资本：120,000 万元

实收资本：120,000 万元

法定代表人：李水荣

成立日期：2006 年 4 月 29 日

住 所：大连经济技术开发区大孤山

经营范围：“精对苯二甲酸生产销售，货物进出口、技术进出口（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）。”

逸盛投资出资 96,000 万元，占逸盛大化注册资本的 80%，大化集团有限责任公司（以下简称“大化集团”）出资 24,000 万元，占逸盛大化注册资本的 20%。逸盛大化的主营业务为 PTA 的生产、销售，具备年产 120 万吨 PTA 的设计生产能力。逸盛大化的生产经营模式及 PTA 行业的有关情况参见招股说明书“第六节 业务和技术”。

(2) 逸盛大化历史沿革

①逸盛大化成立

逸盛大化成立时，注册资本 59,568 万元，其中逸盛投资出资 44,676 万元，占注册资本的 75%，大化集团出资 14,892 万元，占注册资本的 25%，首期出资业经辽宁天健会计师事务所辽天会验字（2006）666 号《验资报告》审验：截至 2006 年 4 月 28 日，逸盛大化股东实缴出资 41,697.60 万元，其中逸盛投资实缴 31,273.20 万元，占实收资本 75%，大化集团实缴 10,424.40 万元，占实收资本 25%。

②逸盛大化实收资本增至 44,178.44 万元

2008 年 2 月 3 日，逸盛投资股东会决议，将位于大连经济技术开发区大孤山（土地使用权证号为大开国用[2008]字第 0070 号）面积 296,157 平方米的土地使用权中的 227,011 平方米土地使用权作价 2,480.84 万元对逸盛大化出资，同日，逸盛大化临时股东会通过了上述事项。该项出资业经辽宁天健会计师事务所辽天会内验字[2008]D466 号《验资报告》审验；2008 年 3 月 5 日，逸盛投资完成工

商变更登记,逸盛大化实收资本增至 44,178.44 万元,其中逸盛投资出资 33,754.04 万元,占实收资本的 76.40%;大化集团出资 10,424.40 万元,占实收资本的 23.60%。

以上述土地使用权对逸盛大化出资的作价依据如下:

根据逸盛投资与大连市国土资源和房屋局开发区分局于 2005 年 12 月 31 日签订的《国有土地使用权出让合同》(大开地合字(2005)106 号),逸盛投资以出让方式取得位于大连开发区大孤山、宗地面积为 721,616 平方米的土地使用权,该土地使用权账面原值共计 7,880.05 万元。合同规定该宗土地的性质为 PTA 项目工业用地,当时逸盛大化尚未成立,逸盛投资的本意是以增资方式将该宗土地注入逸盛大化。

2008 年 3 月,逸盛投资根据投资协议将上述土地使用权中的 227,011 平方米以账面原值 2,480.84 万元用于缴付对逸盛大化的第二期出资并办理了相应的产权过户手续,并经逸盛大化全体股东确认。该部分土地使用权业经大连大开房地产评估咨询有限公司评估,并出具大开房地价估字(2008)第 DKFD-02-06 号《土地估价报告》,核定评估价值为 6,767.88 万元。

保荐机构经核查后认为,该部分土地使用权以原出让价为作价依据用于对逸盛大化出资,且该作价未高于其评估价值。此外,该部分土地使用权的作价业经逸盛大化另一股东大化集团同意,且未对大化集团产生不利影响,因此该部分土地使用权的作价是公允的。

③逸盛大化注册资本增至 120,000 万元

2008 年 3 月 6 日,经逸盛大化临时股东会决议,逸盛投资和大化集团同意对逸盛大化尚未缴足的注册资本人民币 15,389.56 万元原则上在 2008 年 3 月 31 日前缴足,其中逸盛投资缴纳人民币 10,921.96 万元,大化集团缴纳人民币 4,467.60 万元。该项出资业经辽天会内验字(2008)D721 号《验资报告》审验。

2008 年 3 月、2008 年 10 月,逸盛投资和大化集团分别签订《逸盛大化石化有限公司增资扩股协议》及其补充协议,双方同意逸盛大化注册资本变更为人民币 120,000 万元,新增注册资本 60,432 万元由逸盛投资和大化集团分两期投入:第一期出资人民币 20,432 万元由双方于 2008 年 6 月 11 日前投入,其中逸盛投资出资人民币 15,324 万元,大化集团出资人民币 5,108 万元,逸盛大化的实收资本增至人民币 80,000 万元;第二期出资人民币 40,000 万元由双方于 2008 年 10

月31日前投入,其中逸盛投资出资人民币36,000万元,大化集团出资人民币4,000万元,逸盛大化的实收资本增至120,000万元。

逸盛投资与大化集团已按上述协议要求,分别于2008年6月11日、2008年10月31日前缴纳出资人民币20,432万元、40,000万元,业经辽宁天健会计师事务所出具的辽天会内验字(2008)D722号《验资报告》、辽天会内验字(2008)D796号《验资报告》审验,并分别于2008年6月24日、2008年12月25日完成相应工商变更登记。上述增资完成后,逸盛大化实收资本增至12亿元,其中逸盛投资实缴9.60亿元,占逸盛大化实收资本的80%;大化集团实缴2.40亿元,占逸盛大化实收资本的20%。

(3) 逸盛大化与公司的业务关系

报告期内公司生产所需的PTA以从浙江逸盛采购为主,与浙江逸盛形成了PTA采购——销售的业务关系。逸盛大化PTA项目投产后,公司生产所需的PTA已部分从逸盛大化采购,与逸盛大化形成了PTA采购——销售关系,有利于逐步减少与浙江逸盛的关联交易。此外,逸盛大化项目投产后,公司内部已形成一条完整的PTA—聚酯—纺丝—加弹产业链,并获得比较稳定的产业链利润,从而进一步提高公司盈利能力的稳定性。

(4) 逸盛大化分红政策

2010年2月,逸盛大化股东会决议,同意2009年度分红40,000万元,其中逸盛投资的出资比例为80%,获得分红32,000万元。

(5) 逸盛大化公司治理情况

逸盛大化股东会是逸盛大化最高权力机构。

逸盛大化董事会是逸盛大化的决策机构,其成员7人,其中逸盛投资推荐5人,大化集团推荐2人。

逸盛大化董事、监事、高级管理人员情况如下:

姓名	职务	性别	年龄	曾任(兼)职情况
李水荣	董事长	男	54	参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。
李彩娥	董事	女	47	参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。
李永庆	董事	男	46	参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。

姓名	职务	性别	年龄	曾任(兼)职情况
邱建林	董事	男	47	恒逸集团董事长、恒逸石化董事长、浙江逸盛董事长、逸盛投资董事、中国化学纤维工业协会副会长、浙江省工商业联合会常委、萧山区纺织印染行业协会会长等。
方贤水	董事	男	46	恒逸集团董事、恒逸石化董事、总经理、浙江逸盛董事、逸盛投资董事等。
白明	董事	男	55	曾任大连化学工业公司化肥厂仪表车间工程师、大化集团合成氨厂工程师、副科长、副厂长、厂长；同时任大化集团党委副书记，工会主席。
王兆波	董事	男	57	曾任大化集团化肥厂财务科长、大化集团财务部长；同时任大化集团副总会计师兼财务部长。
李晓冬	监事	男	50	曾任大化集团机械厂副厂长、大化集团供应部副部长、大化集团人力资源部部长；同时任大化集团总会计师。
杨生东	总经理	男	46	曾任中石化集团扬子石化公司 PTA 改造办公室主任、厦门翔鹭石化公司技术部经理。
周海平	副总经理(分管生产)	男	46	曾任仪征化纤化工厂工程师、仪征化纤化工车间副主任、仪征化纤化工车间主任。
任大友	副总经理(分管行政)	男	45	曾任大化集团化肥厂硝酸车间副主任、大化集团开发区乙炔生产经营科科长、大化集团开发区乙炔厂厂长、大化集团气体公司副总经理、大化集团 PTA 项目部部长。
朱军民	财务总监	男	38	曾任萧山色织厂会计、恒逸集团财务经理。
赵瑞民	财务副总	男	62	曾任黑龙江省纺织工业厅副厅长、黑龙江省涤纶长党委书记厂长、黑龙江省龙涤集团董事长、总经理、黑龙江省人大常委第九届、第十届常委。

(6) 逸盛大化主要财务数据及指标

根据天健所出具的天健审〔2010〕3855号、天健审〔2010〕78号、浙天会审〔2009〕2118号、浙天会审〔2008〕353号审计报告，逸盛大化报告期的主要财务数据如下：

①资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
资产总额	607,746.59	583,834.60	431,182.75	108,395.16
负债总额	405,681.23	398,266.88	311,184.80	65,426.37
股东权益合计	202,065.37	185,567.72	119,997.95	42,968.80

②利润表主要数据

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	459,612.37	592,421.59	10,921.77	-
营业收入毛利率	18.56%	15.40%	0.65%	-
营业利润	66,175.96	64,721.07	-1,690.27	1,918.85
利润总额	66,484.83	65,314.28	-1,690.27	1,918.85
净利润	56,497.65	58,902.77	-1,273.25	1,271.20

③现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	69,901.02	14,171.27	-49,141.26	-2,460.85
投资活动产生的现金流量净额	-15,998.93	-23,380.11	-222,531.23	-64,462.35
筹资活动产生的现金流量净额	-47,761.69	2,781.67	294,546.99	55,995.15
汇率变动对现金及现金等价物的影响	996.07	-479.57	-28.71	-46.96
现金及现金等价物净增加额	7,136.47	-6,906.73	22,845.79	-10,975.00

④主要财务指标

指 标	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
流动比率（倍）	1.15	1.64	1.43	39.39
速动比率（倍）	0.97	1.27	1.33	39.39
无形资产占净资产的比例	0.09%	-	-	-
资产负债率（母公司）	66.75%	68.22%	72.17%	60.36%
每股净资产（元）	1.68	1.55	1.00	1.03
指 标	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	7.05	24.15	-	-
存货周转率（次）	8.42	17.74	3.16	-
息税折旧摊销前利润（万元）	86,700.25	107,713.54	22,095.09	29,624.69
利息保障倍数（倍）	8.17	3.56	0.93	1.09
每股经营活动的现金流量净额	0.58	0.12	-0.41	-0.06

(元)				
每股现金流量净额(元)	0.06	-0.06	0.19	-0.26
基本每股收益(元)	0.47	0.49	-0.02	0.03
净资产收益率(加权平均)	35.20%	38.27%	-1.78%	3.00%

6、宁波中金石化有限公司

(1) 中金石化基本情况

中金石化成立于2004年9月15日，住所：镇海区蟹浦北海路266号，法定代表人为李水荣，经营范围：“一般经营项目：PX项目设施建设；企业管理咨询服务、商务服务”。注册资本和实收资本均为3,980万元，全部由本公司出资。

(2) 中金石化历史沿革

中金石化于2004年9月15日成立，公司住所：浙江省宁波化学工业区（镇海澥浦），法定代表人：孙永根，经营范围：石化产品的生产和销售；注册资本10,000万元，实收资本10,000万元，其中浙江天圣控股集团有限公司（以下简称“天圣控股”）以货币出资7,500万元，占75%；浙江新中天控股集团有限公司（以下简称“新中天控股”）以货币出资2,500万元，占25%；上述出资于2004年9月13日经绍兴宏泰会计师事务所有限公司审验并出具（绍宏会验字[2004]第549号）《验资报告》。

2004年11月25日，中金石化临时股东会决议，同意对中金石化增资40,000万元，其中天圣控股增资22,500万元，新中天控股增资17,500万元；增资后中金石化注册资本变更为50,000万元，股权结构变更为天圣控股出资30,000万元，占注册资本的60%；新中天控股出资20,000万元，占注册资本的40%；上述增资于2004年12月17日经文汇会计师事务所验证并出具（文会验字[2004]1242号）《验资报告》，出资方式为货币出资。

2009年3月31日，中金石化股东会决议，同意中金石化注册资本减少49,020万元，其中天圣控股减少29,412万元，新中天控股减少19,608万元；减资后中金石化注册资本变更为980万元，股权结构变更为天圣控股出资588万元，占注册资本的60%；新中天控股出资392万元，占注册资本的40%；上述减资于2009年4月7日经绍兴国立联合会计师事务所审验并出具（绍国会内验字[2009]第B050号）《验资报告》。

2009年4月21日，中金石化股东会决议，同意天圣控股将持有的中金石化60%的股权按照人民币600万元的价格转让给荣盛控股，同意新中天控股将持有的中金石化40%的股权以人民币400万元的价格转让给荣盛控股。同日，天圣控股及新中天控股与荣盛控股签订《股权转让协议》。2009年4月24日，中金石化完成工商变更登记，成为荣盛控股全资子公司，法定代表人变更为李水荣。

2010年1月18日，中金石化股东决定，同意对中金石化增资3,000万元，其中荣盛控股出资3,000万元。增资后中金石化注册资本变更为3,980万元，荣盛控股出资3,980万元，占注册资本的100%；上述增资于2010年1月19日经杭州萧然会计师事务所有限公司审验并出具（杭萧会内变验（2010）第15号）《验资报告》，出资方式为货币出资。

2010年1月27日，中金石化股东决定，同意荣盛石化受让荣盛控股持有的中金石化100%的股权，本次股权转让以浙江勤信资产评估有限公司于2010年1月26日出具的浙勤评报（2010）19号《资产评估报告》为定价依据（截至2010年1月22日，中金石化股东权益账面价值为30,001,140.04元，评估价值为35,409,999.91元），作价35,409,999.91元。同日，荣盛控股与荣盛石化签订《股权转让协议书》。中金石化于2010年1月28日完成工商变更登记，中金石化成为本公司全资子公司。

7、香港盛晖有限公司

（1）香港盛晖设立

2007年7月5日，BILLION WELL NOMINEES LIMITED（監萬代理人有限公司）制定了MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION OF HONG KONG SHENG HUI LIMITED（香港盛晖有限公司章程），同意设立香港盛晖有限公司，注册资本为10,000.00港元（10,000股，每股1港元），香港盛晖已发行股份为1股。

2007年7月5日，香港公司注册处向香港盛晖颁发了《公司注册证书》（编号：1146834）。香港盛晖领取了登记证号码为38184303-000-07-10-6的《商业登记证》，根据该《商业登记证》，香港盛晖地址为香港中环皇后大道中88号励精中心1204室，业务性质为法人团体，法律地位为法人团体。

（2）香港盛晖历史沿革

①監萬代理人有限公司将香港盛晖股份转让给全卫英

2007年8月29日，经香港盛晖董事会批准，監萬代理人有限公司将香港盛晖已发行的1股股份转让给全卫英。

2007年8月29日，監萬代理人有限公司与全卫英签订股份转让协议，監萬代理人有限公司将香港盛晖已发行的1股普通股股份转让给全卫英。转让完成后，全卫英持有香港盛晖已发行100%的股份。

②香港盛晖增加注册资本

2007年10月9日，经香港盛晖股东全卫英同意，香港盛晖的注册资本由10,000.00港元增至780,000.00港元，新增的770,000.00港元分为770,000股股份，每股1.00港元。

③全卫英将香港盛晖股份转让给本公司及本公司认购香港盛晖新发行的股份

2007年10月8日，全卫英与本公司签订《转让文书》，全卫英以港币1.00元的价格将香港盛晖1股普通股股份转让给本公司，股份转让完成后，本公司持有香港盛晖100%已发行的股份。

2007年10月9日，香港盛晖董事会通过决议，同意全卫英将1股普通股股份转让给本公司，同时同意本公司认购香港盛晖779,999股普通股股份。

2007年10月9日，本公司认购了香港盛晖779,999股普通股股份，认购完成后，本公司持有香港盛晖100%的股份。

根据2008年12月浙江省对外贸易经济合作厅浙外经贸经函〔2008〕357号《关于香港盛晖有限公司增资的批复》，并经商务部〔2008〕商合境外投资证字第002504号《批准证书》批准，香港盛晖的投资方为荣盛石化，注册资本为10万美元，荣盛石化持有香港盛晖100%的股权；香港盛晖投资总额为1,970万美元，其中荣盛石化投资1,970万美元；香港盛晖经营年限为20年，经营范围：经营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。

8、浙江逸盛石化有限公司

(1) 浙江逸盛基本情况

公司名称：浙江逸盛石化有限公司

英文名称：ZHEJIANG YISHENG PETROCHEMICALS CO., LTD.

注册资本：17,552.14 万美元

投资总额：33,123.90 万美元

法定代表人：邱建林

成立日期：2003年3月3日

住 所：浙江省宁波市北仑区港口路8号

经营范围：“精对苯二甲酸的生产与销售”。

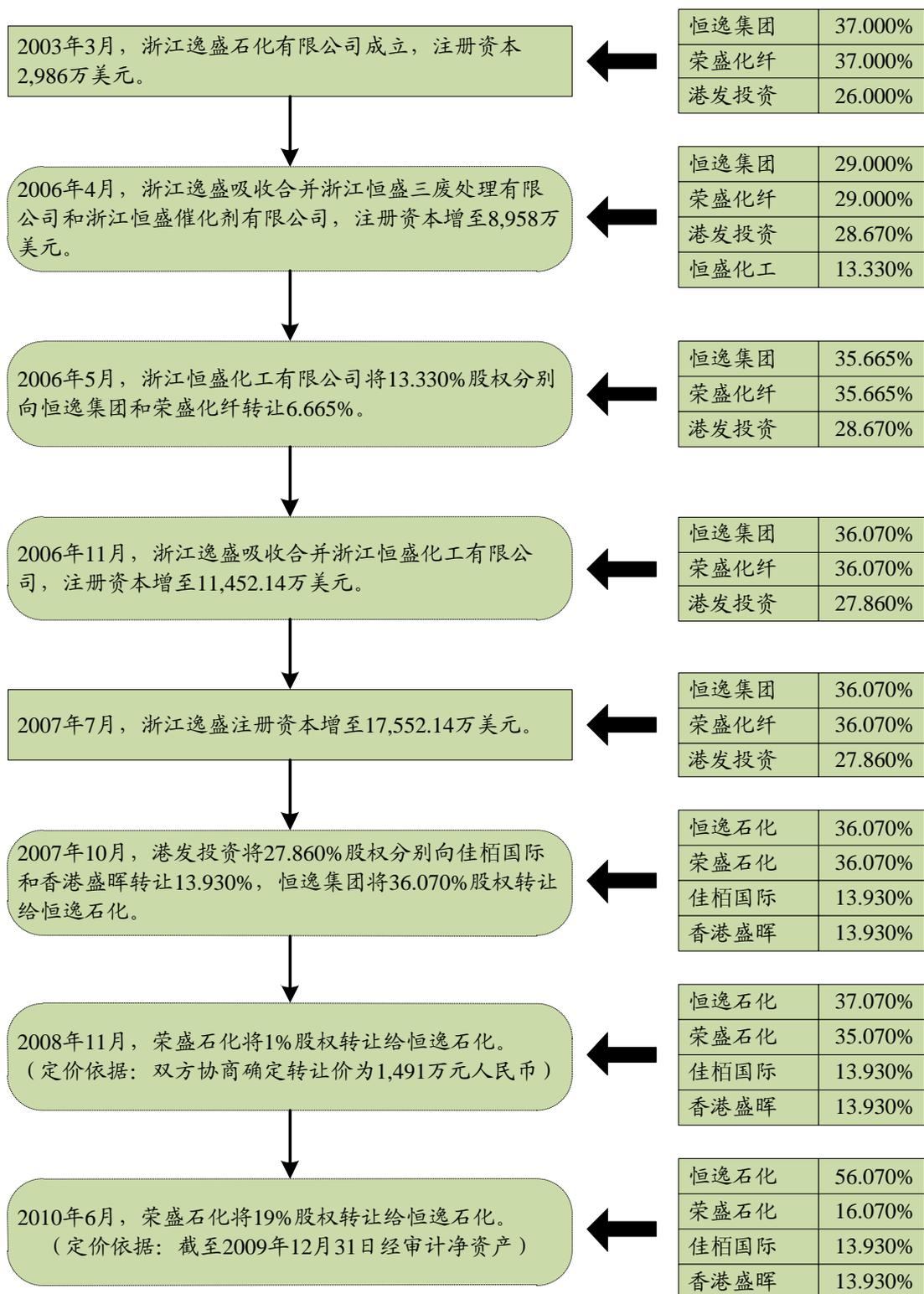
浙江逸盛由恒逸石化出资 9,841.02 万美元，占注册资本的 56.07%，佳栢国际（恒逸石化全资子公司）出资 2,445.48 万美元，占注册资本的 13.93%，因此，恒逸石化合计持股比例为 70%。本公司出资 2,820.63 万美元，占注册资本的 16.07%，香港盛晖（本公司全资子公司）出资 2,445.48 万美元，占注册资本的 13.93%。，因此，公司合计持股比例为 30%。

浙江逸盛是中外合资经营企业，其中，中方（恒逸石化、本公司）合计出资比例为 72.14%，外方（佳栢国际、香港盛晖）合计出资比例为 27.86%。

浙江逸盛的主营业务为 PTA 的生产、销售，具备年产 106 万吨 PTA 的设计生产能力。

（2）浙江逸盛历史沿革

浙江逸盛历史沿革如下图所示：



①浙江逸盛成立

浙江逸盛于2003年3月由恒逸集团、荣盛化纤和港发投资共同出资组建，经宁波经济技术开发区管理委员会宁开政项（2002）348号文件批准设立，并由宁波市人民政府于2002年12月31日颁发外经贸资甬字（2002）408号批准证

书，成立时注册资本 2,986 万美元，其中恒逸集团出资 1,104.82 万美元，占注册资本的 37%，荣盛化纤出资 1,104.82 万美元，占注册资本的 37%，港发投资出资 776.36 万美元，占注册资本的 26%。全部出资分两期缴足，业经宁波海诚会计师事务所和宁波科信会计师事务所审验。

②浙江逸盛吸收合并恒盛三废、恒盛催化剂及增资

2006 年 1 月 10 日，浙江逸盛董事会通过决议，决定吸收合并浙江恒盛三废处理有限公司（简称“恒盛三废”）和浙江恒盛催化剂有限公司（简称“恒盛催化剂”）。同日，前述三方签署了《合并框架协议书》，合并后浙江逸盛投资总额和注册资本均增至 8,958 万美元，系原三家投资总额和注册资本之和，新增注册资本 5,972 万美元由被吸收合并的恒盛三废、恒盛催化剂股东以原出资额转入，业经宁波科信会计师事务所科信验报字[2006]第 055 号《验资报告》审验。2006 年 4 月 20 日，浙江逸盛换取商务部颁发的合并后的《台港澳侨投资企业批准证书》，2006 年 4 月 26 日，完成工商变更登记。合并后，浙江逸盛股东和股权结构变化为：

单位：万美元

股东名称	原出资金额	新增出资金额	合并后出资金额	合并后出资比例
恒逸集团	1,104.82	1,493.00	2,597.82	29.00%
荣盛化纤	1,104.82	1,493.00	2,597.82	29.00%
港发投资	776.36	1,791.60	2,567.96	28.67%
恒盛化工	-	1,194.40	1,194.40	13.33%
合计	2,986.00	5,972.00	8,958.00	100.00%

③浙江逸盛第一次股权转让

2006 年 5 月 8 日，浙江逸盛董事会决议，并经宁波市对外贸易经济合作局甬外经贸资管函[2006]240 号文批准，恒盛化工将其所持浙江逸盛 13.330% 的股权分别转让给恒逸集团和荣盛化纤各 6.665%，同时，投资总额从原 8,958 万美元增至 17,230 万美元，注册资本仍为 8,958 万美元，其中，恒逸集团出资 3,195.02 万美元，占注册资本的 35.665%，荣盛化纤出资 3,195.02 万美元，占注册资本的 35.665%，港发投资出资 2,567.96 万美元，占注册资本的 28.670%。2006 年 5 月 18 日，浙江逸盛换取商务部颁发的股权转让后的《台港澳侨投资企业批准证书》，2006 年 5 月 19 日，完成工商变更登记。

④浙江逸盛吸收合并恒盛化工及增资

2006年6月5日，浙江逸盛董事会通过决议，决定吸收合并浙江恒盛化工有限公司（简称“恒盛化工”），同日，双方签署《合并协议书》，合并后浙江逸盛投资总额和注册资本分别为20,312.51万美元和11,452.14万美元，系原两家投资总额和注册资本之和，新增注册资本2,494.14万美元由被吸收合并的恒盛化工股东以原出资额转入，业经宁波科信会计师事务所科信验报字[2006]第166号《验资报告》审验。2006年11月6日，该等合并事项经商务部商资批[2006]2015号文批准，2006年11月23日，浙江逸盛完成工商变更登记。合并后，浙江逸盛股东和股权结构变化为：

单位：万美元

股东名称	新增出资金额	合并后出资金额	合并后出资比例
恒逸集团	935.30	4,130.32	36.07%
荣盛化纤	935.30	4,130.32	36.07%
港发投资	623.54	3,191.50	27.86%
合计	2,494.14	11,452.14	100.00%

⑤浙江逸盛以未分配利润增加注册资本

2007年2月1日，浙江逸盛董事会决议，并经商务部商资批[2007]1094号文批准，浙江逸盛将未分配利润人民币46,460.65万元折合为6,100万美元增加注册资本，增加后的注册资本为17,552.14万美元，其中恒逸集团出资6,330.59万美元，占注册资本的36.07%，荣盛化纤出资6,330.59万美元，占注册资本的36.07%，港发投资出资4,890.96万美元，占注册资本的27.86%。该等出资业经浙江正大会计师事务所浙正大甬验字[2007]第1046号《验资报告》审验。2007年7月3日，浙江逸盛完成工商变更登记。

⑥浙江逸盛第二次股权转让

2007年6月29日，浙江逸盛董事会通过决议，同意港发投资将其所持浙江逸盛27.86%股权分别转让给佳栢国际和香港盛晖各13.93%，恒逸集团将其所持浙江逸盛36.07%的股权转让给恒逸石化。同日，股权转让方与受让方签订《股权转让协议》。股权转让后，浙江逸盛股东和股权结构变化为：

单位：万美元

股东名称	出资金额	出资比例
恒逸石化	6,330.59	36.07%
荣盛石化	6,330.59	36.07%
佳栢国际	2,445.48	13.93%
香港盛晖	2,445.48	13.93%
合计	17,552.14	100.00%

2007年9月26日,上述股权转让事项获得商务部商资批[2007]1616号文《商务部关于同意浙江逸盛石化有限公司股权转让的批复》同意,2007年10月10日,浙江逸盛完成工商变更登记。

⑦浙江逸盛第三次股权转让

2008年7月18日,浙江逸盛董事会决议,同意荣盛石化将其所持浙江逸盛1.00%的股权转让给恒逸石化,股权转让价格经双方协商确定为1,491.00万元,股权转让款已收讫。同日,股权转让方与受让方签订《股权转让协议》。股权转让后,浙江逸盛股东和股权结构变化为:

单位：万美元

股东名称	出资金额	出资比例
恒逸石化	6,506.11	37.07%
荣盛石化	6,155.07	35.07%
佳栢国际	2,445.48	13.93%
香港盛晖	2,445.48	13.93%
合计	17,552.14	100.00%

2008年10月10日,上述股权转让事项获得商务部商资批[2008]1218号文《商务部关于同意浙江逸盛石化有限公司股权转让的批复》同意,2008年11月6日,浙江逸盛完成工商变更登记。

⑧浙江逸盛第四次股权转让

经2010年6月6日召开的浙江逸盛董事会决议、2010年6月7日召开的公司第三次临时股东大会决议,同意公司将其持有的浙江逸盛19%的股权转让给恒逸石化。公司与恒逸石化签订《股权转让协议》,双方一致同意:A、以浙江逸

盛截至 2009 年 12 月 31 日经利安达会计师事务所有限责任公司审计的, 扣除 2010 年已派发现金红利 53,000 万元后的净资产 171,202.81 万元为作价依据, 确定转让价格为 32,528.53 万元; B、浙江逸盛截至 2010 年 4 月 30 日的滚存利润以经利安达会计师事务所有限责任公司审计的数据为准, 由双方依据本次股权转让发生前的股权比例享有, 自 2010 年 5 月 1 日开始, 浙江逸盛的损益由双方依据本次股权转让后的股权比例享有。

上述股权转让款已于 2010 年 6 月 23 日收讫。股权转让完成后, 浙江逸盛股东和股权结构变化为:

单位: 万美元

股东名称	出资金额	出资比例
恒逸石化	9,841.02	56.07%
荣盛石化	2,820.63	16.07%
佳栢国际	2,445.48	13.93%
香港盛晖	2,445.48	13.93%
合计	17,552.14	100.00%

2010 年 6 月 12 日, 上述股权转让事项获得甬外经贸资管函〔2010〕384 号文《关于同意合资企业浙江逸盛石化有限公司股权转让的批复》同意, 2010 年 6 月 13 日, 浙江逸盛完成工商变更登记。截至 2010 年 6 月 30 日, 上述股权转让事项已实施完毕, 公司确定本次浙江逸盛股权出售日为 2010 年 6 月 30 日, 在编制 2010 年 1~6 月合并报表时仍按照持有逸盛投资 51% 的股权、持有浙江逸盛 49% 的股权计算。

(3) 浙江逸盛经营模式

浙江逸盛是恒逸石化和荣盛石化的合资企业, 恒逸石化拥有浙江逸盛的实际控制权, 荣盛石化对浙江逸盛具有重大影响力。同时, 恒逸石化是公司的非关联方和公司位于同一地区的竞争对手, 这种与竞争对手联营合资, 合作建立原材料生产基地的经营模式, 具有深刻的历史背景和现实可参照性。该经营模式的详细情况请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务”之“(三) 发行人的业务架构”。

保荐机构经核查后认为: 发行人与恒逸石化之间无关联关系, 发行人与恒逸石化以合资方式建立原材料供应基地的经营模式, 在国内外不乏成功案例, 有利

于同行业龙头企业战略合作协同效应的发挥。浙江逸盛公司章程已规定涉及公司章程修改、公司的合并、分立等重大事项须经董事会一致通过，且浙江逸盛聘请了职业管理团队从事生产经营，在产品售价上与市场价格保持一致，但双方的合作在一定程度上基于诚信道德和彼此信赖，故仍存在诚信合作风险。由于恒逸石化对浙江逸盛具有实际控制权，如果恒逸石化滥用其控制地位，则在短期内将给公司的原材料采购和经营业绩带来不利影响。基于双方长期持续良好的合作关系，这种合作模式虽有产生风险的可能，但由于公司采取了有效措施来防范风险的发生，且风险的发生同时也会对恒逸石化产生不利影响，因此这种合作模式未来产生风险的可能性较低。

（4）浙江逸盛分红政策

报告期内，浙江逸盛坚持以高额分红回馈股东。

2007年2月，浙江逸盛董事会决议，将2006年12月31日未分配利润中人民币46,460.65万元折合为6,100万美元增加注册资本，其中荣盛化纤分得16,758.36万元，折合增加注册资本2,200.27万美元，合计出资6,330.59万美元，占注册资本的36.07%。

2008年12月，浙江逸盛董事会决议，将2007年12月31日未分配利润中20,000万元用于股利分配，荣盛石化出资比例35.07%，分得7,014万元，香港盛晖出资比例13.93%，分得2,786万元，合计9,800万元。

2010年1月，浙江逸盛董事会决议，将2009年12月31日未分配利润中53,000万元用于股利分配，荣盛石化出资比例35.07%，分得18,587.10万元，香港盛晖出资比例13.93%，分得7,382.90万元，合计25,970万元。

2010年6月浙江逸盛董事会审议通过的《浙江逸盛石化有限公司章程》第四十六条规定：“浙江逸盛就每年实现的可供股东分配利润的分配比例不低于百分之七十。”这有利于公司增强现金流创造能力并减少利息支出。

（5）浙江逸盛公司治理情况

浙江逸盛公司章程规定：“合资公司设董事会。董事会是合资公司的最高权力机构，决定合资公司的一切重大事项。合资公司董事会由5名成员组成，其中恒逸石化委派2名，荣盛石化委派2名，佳栢国际委派1名。”浙江逸盛2010年6月股东持股比例变更后，各股东委派的董事人数不变。

浙江逸盛董事、监事、高级管理人员情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	曾任(兼)职情况
邱建林	董事长	男	47	恒逸集团董事长、恒逸石化董事长、逸盛投资董事、逸盛大化董事、中国化学纤维工业协会副会长、浙江省工商业联合会常委、萧山区纺织印染行业协会会长等。
方贤水	董事	男	46	恒逸集团董事、恒逸石化董事、总经理、逸盛投资董事、逸盛大化董事等。
朱菊珍	董事/财务总监	女	47	曾任杭州杭发集团公司(审计会计主管)、恒逸集团审计部经理。
李水荣	董事	男	54	参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。
李永庆	董事	男	46	参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。
全卫英	监事	女	32	参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。
陈国斌	总经理	男	41	曾任职于仪征化纤股份有限公司化工厂、西博尔(中山)有限公司、翔鹭石化有限公司。
宋晓军	常务副总经理	男	39	曾任职于仪征化纤股份有限公司化工厂。
倪宾	副总经理兼总工程师	男	38	曾任职于扬子石化化工厂、翔鹭石化有限公司。
张怀超	副总经理	男	40	曾任职于仪征化纤股份有限公司化工厂。

(6) 浙江逸盛主要财务数据及指标

浙江逸盛报告期的主要财务数据如下:

①资产负债表主要数据

单位: 万元

项目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
资产总额	630,920.56	593,806.13	633,821.44	584,321.24
负债总额	411,667.75	374,291.71	488,743.05	435,309.70
股东权益合计	219,252.81	219,514.42	145,078.39	149,011.54

②利润表主要数据

单位: 万元

项目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	422,237.28	726,334.74	761,994.20	902,011.88
营业收入毛利率	18.91%	13.59%	4.64%	4.15%
营业利润	63,249.67	73,907.51	14,332.05	7,349.03

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
利润总额	63,375.98	74,436.03	16,066.85	7,506.39
净利润	52,738.39	74,436.03	16,066.85	7,506.39

③现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	60,638.38	91,628.20	13,910.50	-99,651.45
投资活动产生的现金流量净额	-42,260.05	-15,782.48	-3,938.93	-6,460.82
筹资活动产生的现金流量净额	-19,642.77	-67,352.86	-40,602.74	46,540.87
汇率变动对现金及现金等价物的影响	510.79	-449.68	14,625.67	4,443.08
现金及现金等价物净增加额	-753.65	8,043.17	-16,005.50	-55,128.32

④主要财务指标

指 标	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
流动比率（倍）	0.79	0.94	0.70	0.65
速动比率（倍）	0.66	0.79	0.65	0.47
无形资产占净资产的比例	6.15%	6.70%	11.81%	13.05%
资产负债率（母公司）	65.25%	63.03%	77.11%	74.50%
每股净资产（元）	1.56	1.56	1.03	1.06
指 标	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
应收账款周转率（次）	3.94	9.37	11.51	20.14
存货周转率（次）	6.96	17.90	15.53	9.86
息税折旧摊销前利润（万元）	80,150.77	117,229.26	68,769.27	62,982.08
利息保障倍数（倍）	11.19	5.95	1.63	1.26
每股经营活动的现金流量净额（元）	0.43	0.65	0.10	-0.71
每股现金流量净额（元）	-0.01	0.06	-0.11	-0.39
基本每股收益（元）	0.38	0.53	0.11	0.05
净资产收益率（加权平均）	35.46%	40.83%	10.23%	5.17%

9、张家港保税区华瑞物流有限公司

华瑞物流成立于 2007 年 4 月 28 日，住所：张家港保税区福建路西侧、港澳路东侧，法定代表人沈关海，经营范围：“普通货物仓储；国际货运代理；化工原料及产品（危险化学品除外），纺织原料及产品的批发，自营和代理各类商品的进出口业务（国家限定公司经营和禁止进出口的商品除外；涉及专项审批的，凭许可证经营）”。注册资本 3,000 万元，浙江华瑞物流股份有限公司出资 1,530 万元，占注册资本的 51%，逸盛大化出资 1,470 万元，占注册资本的 49%。

10、浙江萧山农村合作银行

萧山合作银行成立于 1998 年 10 月 22 日，住所：浙江省杭州市萧山区人民路 258 号。经济性质为股份合作制，经营范围：“吸收公众存款，发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算业务；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券和金融债券；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；从事银行卡业务；外汇存款；外汇贷款；外汇汇款；外汇拆借；资信调查、咨询和见证业务；提供保管箱服务；经银行业监督管理机构和有关部门批准的其他业务”。注册资本 70,317.75 万元，本公司持股金额为 985 万元，持股比例为 1.38%，与另 9 家企业法人并列第一大股东。

六、主要股东基本情况

（一）发起人基本情况

本公司现有 7 名股东均为发起人，分别为荣盛控股、李水荣、李永庆、李国庆、许月娟、倪信才、赵关龙。各股东基本情况如下：

1、荣盛控股

荣盛控股为本公司控股股东，本次发行前持有本公司 42,500 万股，占股份总数的 85%。

（1）基本情况

荣盛控股成立于 2006 年 9 月 13 日，注册资本 20,000 万元，住所：浙江省杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号，法定代表人为李水荣。经营范围：“实业投资，企业管理咨询，计算机软件开发，室内外建筑装饰，化工原料（不含化学危险品和易制毒品）的销售，信息咨询服务（国家法律法规禁止或限制的项目除外）”。

(2) 历史沿革

荣盛控股成立时注册资本 5,000 万元，股东均以货币资金出资，根据杭州萧然会计师事务所于 2006 年 9 月 5 日出具的杭萧会内设验[2006]第 1128 号《验资报告》，出资明细如下：

单位：万元

股东姓名	出资金额	出资比例
李水荣	3,176.15	63.523%
李永庆	476.20	9.524%
李国庆	476.20	9.524%
许月娟	476.20	9.524%
倪信才	238.10	4.762%
赵关龙	157.15	3.143%
合 计	5,000.00	100.000%

2006 年 9 月 26 日，荣盛控股股东会决议，股东以货币资金等比例出资，增加注册资本至 20,000 万元，杭州萧然会计师事务所于 2006 年 10 月 24 日出具了杭萧会内变验[2006]第 165 号《验资报告》，2006 年 10 月 26 日，荣盛控股取得变更登记后的营业执照。增资后股东出资比例不变。

单位：万元

股东姓名	出资金额	出资比例
李水荣	12,704.60	63.523%
李永庆	1,904.80	9.524%
李国庆	1,904.80	9.524%
许月娟	1,904.80	9.524%
倪信才	952.40	4.762%
赵关龙	628.60	3.143%
合 计	20,000.00	100.000%

2007 年 10 月 23 日，“浙江荣盛控股有限公司”更名为“浙江荣盛控股集团有限公司”。

2、自然人股东基本情况

单位：股

股东姓名	直接持股		间接持股		累计持股	
	数量	比例	数量	比例	数量	比例
李水荣	47,650,000.00	9.530%	269,972,750.00	53.995%	317,622,750.00	63.525%
李永庆	7,150,000.00	1.430%	40,477,000.00	8.095%	47,627,000.00	9.525%
李国庆	7,150,000.00	1.430%	40,477,000.00	8.095%	47,627,000.00	9.525%
许月娟	7,150,000.00	1.430%	40,477,000.00	8.095%	47,627,000.00	9.525%
倪信才	3,550,000.00	0.710%	20,238,500.00	4.048%	23,788,500.00	4.758%
赵关龙	2,350,000.00	0.470%	13,357,750.00	2.672%	15,707,750.00	3.142%
合计	75,000,000.00	15.000%	425,000,000.00	85.000%	500,000,000.00	100.000%

(1) 李水荣：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33012119560701****，住址：杭州市萧山区党湾镇勤劳村，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、荣盛控股董事长、总裁；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；现任荣盛控股董事长、本公司董事长。

(2) 李永庆：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33012119640630****，住址：杭州市萧山区党湾镇勤劳村，1964年出生，初中学历；曾任荣盛化纤供应工程部副经理、总经理助理；现任荣盛控股副董事长、本公司董事。

(3) 李国庆：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33012119700222****，住址：杭州市萧山区党湾镇勤劳村，1970年出生，初中学历；曾任荣盛化纤销售部经理助理；现任荣盛控股副总裁助理、本公司监事。

(4) 许月娟：女，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33012119620124****，住址：杭州市萧山区党湾镇勤劳村，1962年出生，高中学历；现任荣盛控股监事。

(5) 倪信才：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33012119650626****，住址：杭州市萧山区党湾镇民新村，1965年出生，初中

学历；历任荣盛化纤供应工程部经理、总经理助理；现任荣盛控股董事、副总裁。

(6) 赵关龙：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33012119600511****，住址：杭州市萧山区党湾镇勤俭村，1960 年出生，小学学历；曾任荣盛化纤销售部经理；现任杭州销售公司综合部经理、荣盛控股董事。

截至本招股说明书签署日，全体股东所持公司股份均不存在被质押或其他有争议的情况。

(二) 持有发行人5%以上股份的主要股东的基本情况

直接持有公司 5% 以上股份的主要股东包括：(1) 荣盛控股，持有公司股份 42,500 万股，持股比例为 85%；(2) 李水荣，直接持有公司股份 4,765 万股，持股比例为 9.53%。

荣盛控股和李水荣的基本情况参见本节“六、主要股东基本情况”之“(一) 发起人基本情况”。

(三) 实际控制人基本情况

本公司实际控制人为李水荣。李水荣的基本情况参见本节“六、主要股东基本情况”之“(一) 发起人基本情况”。

(四) 控股股东控制和参股的其他企业的基本情况

本公司控股股东为荣盛控股，荣盛控股及其控制或参股的其他企业的财务数据（合并报表）的基本情况如下：

单位：万元

公司名称	总资产		净资产		净利润	
	2010.06.30.	2009.12.31.	2010.06.30.	2009.12.31.	2010年1~6月	2009年度
荣盛控股	1,684,801.17	1,105,101.11	257,367.15	164,846.51	46,840.18	64,003.87
荣盛贸易	52,815.40	39,087.16	-1,433.85	-1,469.70	35.85	-1,475.34
荣鑫盛投资	3,118.46	3,123.04	3,118.46	3,123.04	-4.58	-4.75
荣盛(香港)贸易	HK\$ 11,931.77	HK\$ 11,933.26	HK\$ 7,250.20	HK\$ 7,250.69	HK\$ -0.49	HK\$ -2.54
中驰投资	499.15	499.14	499.15	499.14	0.01	-0.16
盛元房产	327,271.23	258,005.12	26,463.19	26,339.27	123.92	1,582.71
新盛元房产	30,398.27	32,508.95	22,802.20	22,705.44	96.76	2,153.11
盛元物业	272.48	295.45	240.66	267.16	-26.50	-16.74
荣凯市政	498.42	498.46	498.42	498.46	-0.04	-0.54

单位：万元

公司名称	总资产		净资产		净利润	
	2010.06.30.	2009.12.31.	2010.06.30.	2009.12.31.	2010年1~6月	2009年度
滨江盛元	194,690.35	194,219.21	29,880.35	29,884.69	-4.34	-104.57
宁波联合	/	504,060.04	/	145,696.69	/	12,680.65
宜宾天原	884,390.27	711,435.81	389,312.35	237,181.03	6,605.17	17,475.38
永兴村镇银行	84,331.79	97,224.44	17,007.44	17,186.07	570.95	1,185.48
东冠贷款股份	30,802.62	26,791.67	22,557.56	21,381.87	1,178.45	1,381.87

注1：荣盛控股、荣盛（香港）贸易、中驰投资、盛元房产、新盛元房产、盛元物业、荣凯市政、滨江盛元、宁波联合、宜宾天原、永兴村镇银行、东冠贷款股份 2009 年度财务数据源自其经审计的财务会计报告。

注2：净资产指归属于母公司所有者权益合计，净利润指归属于母公司股东的净利润。

1、浙江荣盛贸易有限公司

荣盛贸易成立于 2002 年 10 月 24 日，住所：杭州市萧山区益农镇红阳路；法定代表人：李文娟；经营范围：“实业投资，销售：化工原料（除化学危险品及易制毒化学品）、服装、五金机械、电子产品、汽车（除小轿车）、建筑材料、国家政策允许上市的农副产品，自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外”；注册资本 1,000 万元，其中荣盛控股出资 900 万元，占注册资本 90%，李文娟出资 100 万元，占注册资本 10%。

2、深圳市荣鑫盛投资有限公司

荣鑫盛投资成立于 2007 年 2 月 17 日；住所：深圳市福田区彩田路彩福大厦 D 座嘉福阁 17L；法定代表人：李水荣；经营范围：“投资兴办实业”；注册资本：1,000 万元，荣盛控股持有该公司 100% 的股权。

3、荣盛（香港）贸易有限公司

荣盛（香港）贸易成立于 2005 年 1 月 26 日；住所：香港中环皇后大道中 88 号励精中心 1204 室；经营范围：“进出口贸易和研发”；注册资本 300 万美元，投资总额 900 万美元，荣盛控股持有该公司 100% 的股权。

4、杭州中驰投资有限公司

中驰投资成立于 2007 年 12 月 14 日，住所：杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号，法定代表人：李水荣。经营范围：“实业投资”；注册资本 500 万元，荣盛控股持有该公司 100% 的股权。

5、杭州盛元房地产开发有限公司

盛元房产成立于 2002 年 9 月 11 日；住所：萧山区益农镇益农大道；法定代表人：倪信才；经营范围：“房地产开发、销售（凭资质证书经营）”；注册资本 10,000 万元，荣盛控股和三元控股各持有该公司 50% 的股权。

6、杭州新盛元房地产开发有限公司

新盛元房产成立于 2004 年 4 月 13 日；住所：杭州市滨江区西兴镇一村官河路 5 号；法定代表人：倪信才；经营范围：“房地产开发、经营”；注册资本 5,000 万元，盛元房产持有该公司 100% 的股权。

7、杭州盛元物业服务有限公司

盛元物业成立于 2004 年 12 月 9 日；住所：萧山区市中心路 819 号绿都世贸广场写字楼 25A；法定代表人：倪信才；经营范围：“物业服务”；注册资本 300 万元，盛元房产持有该公司 100% 的股权。

8、杭州荣凯市政工程有限公司

荣凯市政成立于 2008 年 1 月 14 日；住所：萧山区北干街道绿都世贸广场写字楼 25A 东；法定代表人：倪信才；经营范围：“市政工程施工”；注册资本 500 万元，盛元房产持有该公司 100% 的股权。

9、杭州滨江盛元房地产开发有限公司

滨江盛元成立于 2008 年 2 月 2 日；住所：萧山区湘湖农场场部；法定代表人：朱慧明；经营范围“房地产开发、经营”；注册资本 30,000 万元，盛元房产持有该公司 50% 的股权。

10、宁波联合集团股份有限公司

宁波联合成立于 1994 年 3 月 31 日，已于 1997 年 4 月 10 日在上海证券交易所上市交易，股票代码为 600051；住所：宁波开发区东海路 1 号联合大厦，法定代表人：李水荣；经营范围：“高新技术产品投资开发、能源、交通、通讯项目及市政基础设施建设，房地产开发经营、实业项目投资等”。注册资本为 30,240 万元，股份总数 30,240 万股。荣盛控股收购宁波经济技术开发区控股有限公司原所持宁波联合 29.90% 的股份，于 2010 年 4 月 14 日完成股份过户，成为第一大股东。

11、宜宾天原集团股份有限公司

宜宾天原成立于 1994 年 1 月 1 日，已于 2010 年 4 月 9 日在深圳证券交易所

上市交易，股票代码为 002386；住所：宜宾市下江北；法定代表人：肖池权；经营范围：“基本化学原料，有机合成化学原料，化工产品制造、销售（含危险化学品产品生产及本企业生产的危险化学品销售，其许可范围及有效期以许可证为准）及进出口贸易，塑料制品，压力容器，电器维修，电线电缆，建材，三级土建工程，化工防腐，化工机械制造安装，电器仪表安装施工（需许可证的限取得许可的分公司经营），生产医用氧（有效期限以许可证为准）；香精香料的生产、销售（凭许可证经营）；电力业务（按许可证范围经营，有效期至 2029 年 6 月 16 日止）”；注册资本 479,771,290 元，股份总数 479,771,290 股，宜宾市国有资产经营有限公司持有 84,048,050 股，占股份总数的 17.52%，为第一大股东；荣盛控股持有 75,287,428 股，占股份总数的 15.69%，为第二大股东。

12、浙江玉环永兴村镇银行有限责任公司

永兴村镇银行成立于 2008 年 5 月 23 日；住所：浙江省玉环县珠港镇城关城中路 62 号；法定代表人：励攻；经营范围：“吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；从事同业拆借；代理收付款项；提供信用证服务及担保（上述业务不含外汇业务）；经银行业监督管理机构批准的其他业务”；注册资本 16,000 万元，实收资本 16,000 万元，浙江萧山农村合作银行持有 40% 股权，为第一大股东，荣盛控股持有 2% 股权，为第五大股东。

13、杭州市高新区（滨江）东冠小额贷款股份有限公司

东冠贷款公司成立于 2009 年 1 月 16 日；住所：杭州市滨江区长河街道江南大道 588 号恒鑫大厦主楼一、二层；法定代表人：章方祥；经营范围：“在高新区（滨江）行政区内依法办理各项小额贷款、办理小企业发展、管理、财务等咨询业务及其他经批准的业务”；注册资本：20,000 万元；实收资本：20,000 万元；荣盛控股持有 10% 的股权，为并列第二大股东。

七、发行人股本情况

（一）本次发行前后股本结构变动情况

公司本次发行前总股本为 50,000 万股，本次拟发行社会公众股 5,600 万股，占发行后总股本的比例为 10.07%。除荣盛控股为社会法人外，本次发行前其余 6 名股东均为自然人，本次发行前后公司股本结构变化及自然人股东任职情况如

下:

单位: 万股

股东名称	股权性质	本次发行前		本次发行后			在公司任职情况	
		数量	比例	数量	比例	限售期		
发起人股	荣盛控股	社会法人股	42,500	85.00%	42,500	76.44%	自上市之日起 36 个月	-
	李水荣	自然人股	4,765	9.53%	4,765	8.57%	同上	董事长
	李永庆	自然人股	715	1.43%	715	1.29%	同上	董事
	李国庆	自然人股	715	1.43%	715	1.29%	同上	监事
	许月娟	自然人股	715	1.43%	715	1.29%	同上	-
	倪信才	自然人股	355	0.71%	355	0.64%	同上	-
	赵关龙	自然人股	235	0.47%	235	0.42%	同上	-
社会公众股			-	-	5,600	10.07%	-	-
合计			50,000	100.00%	55,600	100.00%	-	-

(二) 本次发行前各股东之间的关联关系及关联股东的持股比例

股东名称	关联关系	持有公司股份比例		
		直接	间接	小计
荣盛控股	公司 6 名自然人股东均为其股东	85.00%	-	85.00%
李水荣	持有荣盛控股 63.523% 的股权	9.53%	53.995%	63.525%
李永庆	持有荣盛控股 9.524% 的股权, 李水荣之堂侄	1.43%	8.095%	9.525%
李国庆	持有荣盛控股 9.524% 的股权, 李永庆之弟	1.43%	8.095%	9.525%
许月娟	持有荣盛控股 9.524% 的股权, 李水荣之弟媳	1.43%	8.095%	9.525%
倪信才	持有荣盛控股 4.762% 的股权, 李水荣之妹夫	0.71%	4.048%	4.758%
赵关龙	持有荣盛控股 3.143% 的股权	0.47%	2.672%	3.142%

(三) 股东中的战略投资者等持股及其简况

本公司无国有或外资、战略投资者持股情况, 未发行过内部职工股, 也不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股或股东数量超过 200 人的情形。

八、发行人员工及其社会保障情况

截至 2010 年 6 月 30 日, 本公司(含子公司)在职员工总数 3,581 人, 公司

员工的专业、学历、年龄结构及社会保障情况如下：

（一）员工人数及构成

1、按员工专业构成分类

专 业	员工人数（人）	占员工总数的比例
生产人员	2,517	70.29%
技术人员	487	13.60%
销售人员	110	3.07%
管理人员	380	10.61%
其他	87	2.43%
合 计	3,581	100.00%

2、按员工受教育程度分类

学 历	员工人数（人）	占员工总数的比例
本科及以上	205	5.72%
专 科	676	18.88%
其 他	2,700	75.40%
合 计	3,581	100.00%

3、按员工年龄分类

年龄区间	员工人数（人）	占员工总数的比例
30 岁以下	1,739	48.56%
31~40 岁	1,017	28.40%
41~50 岁	710	19.83%
51 岁以上	115	3.21%
合 计	3,581	100.00%

（二）员工社会保障及福利情况

本公司实行劳动合同制，公司与员工签订了《劳动合同》，员工按照与公司签订的劳动合同承担义务和享受权利。公司已根据国家和地方政府的有关规定，

为员工办理了基本养老、医疗、失业、工伤和生育等社会保险。杭州市萧山区劳动与社会保障局、大连经济技术开发区社会保险管理中心均已出具证明，认为公司已依法参加社会保险，并及时缴纳各项保险费，未曾发生因违反国家及地方有关劳动和社会保障方面的法律法规而被行政处罚的情形。

九、主要股东以及董事、监事、高级管理人员的重要承诺及履行情况

公司控股股东荣盛控股承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不要求发行人回购该部分股份。

公司实际控制人李水荣、其他股东李永庆、李国庆、许月娟、倪信才、赵关龙承诺：自公司股票上市之日起36个月内，不转让或者委托他人管理其所直接或间接持有的发行人股份（包括由该部分派生的股份，如送红股、资本公积金转增等），也不要求发行人回购该部分股份。

除上述承诺外，持有公司股份的董事李水荣、李永庆，监事李国庆承诺：在任职期间每年转让的发行人股份（包括直接和间接持有的）不超过其所持有发行人股份（包括直接和间接持有的）总数的 25%；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的发行人股份。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况

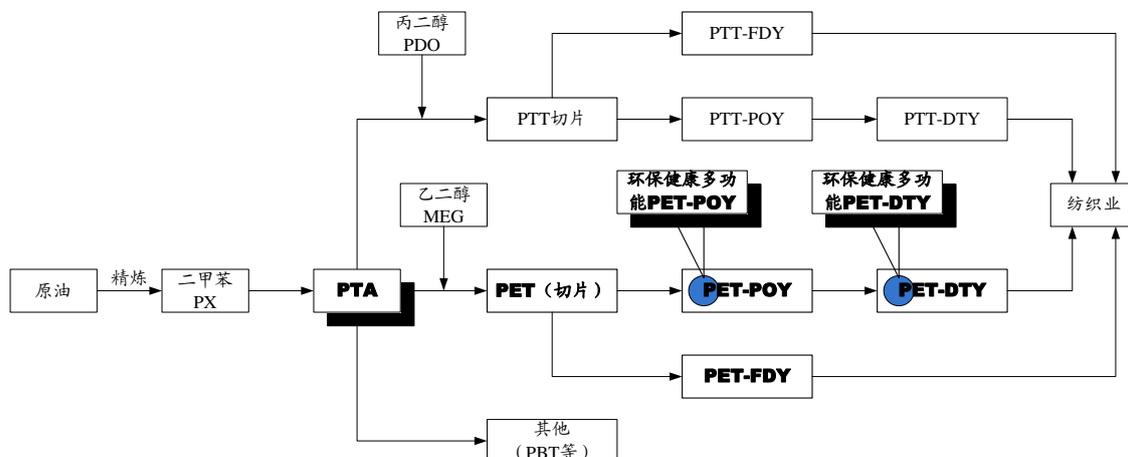
本公司目前主要从事 PTA、聚酯纤维（涤纶）相关产品的生产和销售，主要产品为 PTA 以及涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶预取向丝（POY）、涤纶加弹丝（DTY）三大系列、各种规格的涤纶长丝、PET 切片。公司设立以来，主营业务未发生重大变化。

公司前身荣盛纺织 1995 年设立之初，主要业务为制造、加工化纤布、涤纶丝。1997 年荣盛纺织从日本引进先进的 PET 切片纺涤纶长丝及加弹设备，同时主动放弃织布业务，实现从传统纺织业向上游化纤行业的转型；2002 年，公司前身浙江荣盛化学纤维有限公司年产 20 万吨聚酯及直纺长丝项目建成并投产，标志着公司主营业务架构由 PET 切片纺长丝及加弹向聚酯、熔体直纺长丝、加弹一体化生产转变；2004 年底，荣翔化纤两套单线年产 20 万吨聚酯和熔体直纺涤纶长丝项目投产，同时引进了大量先进设备，技术水平和产能得到大幅提升；2009 年 4 月，公司控股子公司逸盛大化 PTA 项目投产，公司内部产业链进一步完善。目前，公司及控股子公司荣翔化纤、逸盛大化已形成合计年产聚酯（PET）60 万吨、熔体直纺长丝（FDY、POY）57 万吨、加弹丝（DTY）25 万吨、PTA120 万吨的设计生产能力。报告期内公司合并报表各类主要产品销售收入占主营业务收入的比重如下表：

产品种类	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
涤纶加弹丝（DTY）	21.08%	25.50%	40.85%	37.69%
涤纶牵伸丝（FDY）	15.80%	18.03%	34.58%	37.50%
涤纶预取向丝（POY）	0.57%	1.48%	6.86%	13.30%
PET 切片	2.66%	3.15%	7.94%	11.51%
PTA	59.88%	51.84%	9.76%	-
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

本次募集资金投资项目实施后，公司将在巩固聚酯涤纶品种一体化优势的基

基础上，开发环保健康多功能纤维系列品种。同时，公司产业链向上游 PTA 行业延伸，从而强化产业链整体竞争能力，进一步扩大公司在行业内的领先优势。公司产品结构及产业链如下图所示：



注 1：图中细框粗体标示的产品为公司募集资金投资项目实施前的产品，包括涤纶长丝（DTY、FDY、POY）、PET 切片。

注 2：图中阴影标示的产品为公司募集资金投资项目实施后推出的新产品，包括 PTA 和环保健康多功能纤维。

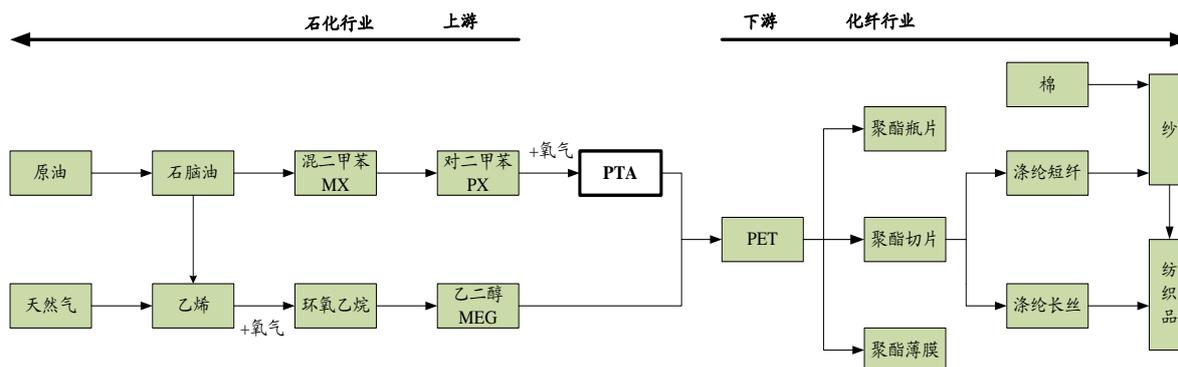
注 3：新产品相关内容参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

资料来源：根据行业资料综合整理。

二、行业基本情况

（一）PTA及聚酯涤纶简介

精对苯二甲酸（PTA）的源头是石油，石油经过一定的工艺过程生产出石脑油（别名轻汽油），从石脑油中经过一定工艺过程提炼出 PX（对二甲苯），PX（配方占 65%~67%）经过氧化（氧气占 33%~35%）结晶分离干燥生产出 PTA。PTA 在常温下是白色粉状晶体，无毒易燃，若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧。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。PTA 的应用比较集中，世界上 90% 以上的 PTA 用于生产 PET，其它部分作为聚对苯二甲酸丙二醇酯（PTT）和聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）及其它产品的原料。PTA 产业链分布如下图：



PTA产业链分布示意图

聚酯（PET）属于高分子化合物，由精对苯二甲酸（PTA）和乙二醇（MEG）经过酯化反应和缩聚反应产生。聚酯产品根据用途可以分为纤维级和非纤维级。纤维级 PET 用于制造涤纶短纤维和涤纶长丝，是纺织服装及相关产品的原料；非纤维级 PET 用于制造瓶类、薄膜等聚酯产品，广泛应用于包装、电子电器、医疗卫生、建筑、汽车等领域。可以说，聚酯是连接石化产品和多个行业产品的一个重要中间产品。

聚酯纤维（涤纶）具有一系列优良性能，如断裂强度和弹性模量高，回弹性适中，热定型优异，耐热、耐光、耐腐蚀性较好，织物具有洗可穿性等，涤纶的主要性能如下表：

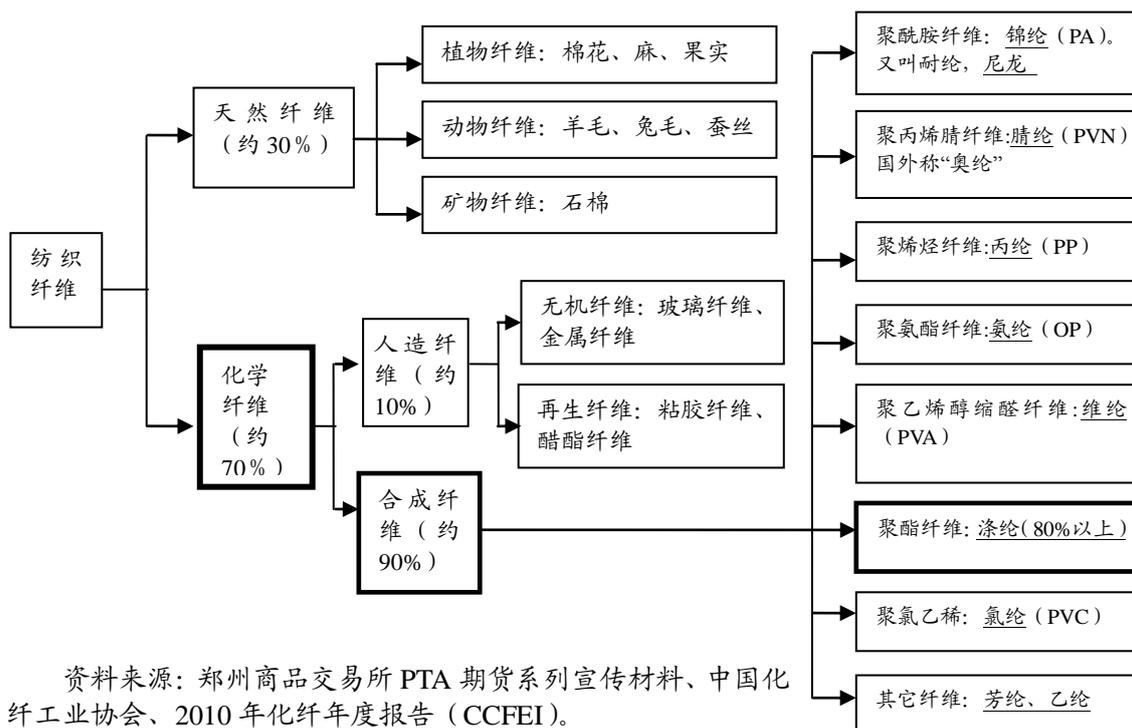
强度	涤纶纤维的强度比棉花高近 1 倍，比羊毛高 3 倍，因此涤纶织物结实耐用。
耐热性	可在 70~170℃使用，是合成纤维中耐热性和热稳定性最好的。
弹性	涤纶的弹性接近羊毛，耐皱性超过其他纤维，织物不皱。
耐磨性	涤纶的耐磨性仅次于锦纶，在合成纤维中居第二位。
吸水性	涤纶的吸水回潮率低，绝缘性能好，但由于吸水性低，摩擦产生的静电大，染色性能较差。

资料来源：郑州商品交易所 PTA 期货系列宣传材料。

涤纶具有广泛的服用和产业用途，作为衣用纤维，其织物在洗后达到不皱、免烫的效果，故常将其与各种纤维混纺或交织，如棉涤、毛涤等，广泛用于各种衣料和装饰材料。涤纶在工业上可用于传送带、帐篷、帆布、缆绳、渔网等，特别是做轮胎用的涤纶帘子线，在性能上已接近锦纶。涤纶还可用于电绝缘材料、耐酸过滤布、医药工业用布等。涤纶因具有强度高、耐磨、耐酸、耐碱、耐高温、质轻、保暖、电绝缘性好及不怕霉蛀等特点，在国民经济的各个领域得到了广泛

的应用。

聚酯涤纶行业属于化学纤维行业子行业。化学纤维是用天然的或合成的高分子化合物作原料，经过化学和物理方法加工而制得的纤维的统称。因所用高分子化合物的来源不同，可分为人造纤维和合成纤维两大类。合成纤维是石油化工工业和炼焦工业中的副产品，例如：涤纶、锦纶、晴纶、维纶、丙纶、氨纶等都属于合成纤维。



（二）PTA及聚酯涤纶行业发展历程

1、我国 PTA 行业发展历程

我国 PTA 行业起步于 20 世纪 80 年代，90 年代后期步入初步发展阶段，2002 年开始进入快速成长时期，并创造了我国 PTA 行业发展历史上的黄金时期。1996 年，我国 PTA 产能仅为 157.80 万吨/年，到 2007 年已快速增长到 1,097.00 万吨/年，产能增长近 6 倍，年平均增长率达 19.28%。

单位：万吨/年

快速成长	项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2003 年度	2002 年度
	PTA 产能	1,097.00	808.50	621.50	463.20	418.50	333.70
	产能增幅	35.68%	30.09%	34.18%	10.68%	25.41%	36.93%
初步发展	项 目	2001 年度	2000 年度	1999 年度	1998 年度	1997 年度	1996 年度
	PTA 产能	243.70	243.70	157.80	157.80	157.80	157.80
	产能增幅	-	54.44%	-	-	-	16.63%

资料来源：2007 年数据来自中国化纤工业协会、1996~2006 年数据来自历年《化纤信息》和《中石油化工年鉴》。

1996~2007 年是中国 PTA 产业迅速崛起的 12 年，以 2001 年为分界线，PTA 产业分别处于初步发展期和快速成长期，2007 年逐渐过渡到成熟发展期。

1996~2001 年，中国 PTA 产业得到初步发展。1996 年开始，中石油辽化分公司、中石化天津石油化工公司和中石化洛阳石油化工总厂等相继建设了 PTA 生产装置，使国内 PTA 产能有了一定提高。但这一时期行业发展缓慢，6 年内仅新增产能 85.90 万吨/年，且单个装置容量较小，平均产能仅为 36 万吨/年，其主要原因为：一是下游聚酯行业需求不强，1995 年中国聚酯能力约 190 万吨/年，按满负荷生产计算，其对 PTA 原料的年需求量仅 163 万吨（按 1 吨聚酯需消耗 0.86 吨 PTA 折算），到 2000 年聚酯能力增长到 595 万吨/年，对 PTA 原料的年需求量增至 500 万吨以上，国内 PTA 供给出现大量缺口，一半以上依赖进口；二是单位投资成本高，国内 PTA 行业起点较高，PTA 专利技术和生产装置长期依赖国外引进，投资成本较高，企业受资金压力限制，选择了投资金额较小的小容量 PTA 生产装置。

2002 年以后，PTA 行业步入快速成长期。2009 年，我国 PTA 年产量突破 1,000 万吨，是全球第一大 PTA 生产国。

PTA 行业迅猛发展的主要原因为：

①下游行业需求旺盛。从 2000 年开始，随着下游聚酯行业的快速发展，国内 PTA 市场需求十分强劲，国内产能根本不能满足下游企业的生产需要，PTA 的进口量大幅增长，并超过了国内 PTA 产量。虽然国内厂商自 2000 年开始扩张步伐，但由于 PTA 装置从建设到投产一般需要两年时间，因此从 2002 年开始 PTA 产能开始迅速增长，2009 年增至 1,357 万吨/年，年均增幅达到 22.19%。

②单位产能投资成本大幅降低。PTA 行业经过多年的发展，培养了大量的优

秀技术人才，积累了较高的技术能力，随着翔鹭石化、仪征化纤等国内 PTA 巨头进行“去瓶颈”增容改造，大大提高了单个装置的产能，从而大幅降低了投资成本。

③PTA 行业高利润的驱动。下游聚酯行业发展带动的 PTA 需求高速增长，使得国内 PTA 市场供求失衡，PTA 供给严重依赖于从国外进口。2002~2005 年，PTA 行业的利润平均维持在 50~200 美元/吨，利润较为丰厚。

2005 年，我国的 PTA 产能已超越韩国、台湾及美国，成为世界第一的 PTA 生产国。世界的 PTA 产能仍在不断增长，2009 年，全球 PTA 产能约 4,400 万吨/年，全球新增的 PTA 产能几乎都在亚洲，而亚洲的新增产能大部分集中在中国。目前，中国是世界上 PTA 最大的生产国、消费国和进口国。

1995~2009 年，我国 PTA 净进口量及进口依存度如下图所示：



资料来源：2006~2009年数据源自中国化纤工业协会；
1995~2005年数据摘自《精对苯二甲酸（PTA）“十一五”建设项目布局规划》

2、世界聚酯涤纶行业发展历程

1941 年，英国的 J.R.温菲尔德和 J.T.迪克森以对苯二甲酸和乙二醇为原料在实验室内首先研制成功聚酯纤维，命名为特丽纶（Terylene）。1953 年美国开始生产商品名为达克纶（Dacron）的聚酯纤维，随后，聚酯纤维在世界各国得到迅速发展。1960 年聚酯纤维的世界产量超过聚丙烯腈纤维，1972 年又超过聚酰胺纤维，成为合成纤维的第一大品种。2003 年，在全球纤维消费结构中，聚酯纤维比重达 38.26%，首次超越棉花，成为第一大纤维品种。

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。

3、我国聚酯涤纶行业发展历程

中国的化纤工业是为解决广大人民群众“穿衣难”的问题而发展起来的，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，产能产量快速增长，市场化程度不断提高，技术装备国产化成效显著，产业地位和产业素质均明显提高，产业结构明显改善，产业布局更趋合理，行业竞争力显著增强，并成为世界第一大聚酯大国，确立了在世界聚酯产业中的重要地位。

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，特别是 2004 年以后随着原油价格的不断攀升、原料工业发展滞后导致产业链发展不平衡，同构性产能过快增长带来结构失衡问题突出，原料成本大幅上升，行业竞争加剧，企业效益明显下降，行业进入调整期。

“十五”后期，我国聚酯涤纶行业发展战略由“发展”过渡到“发展和调整并举”上来，加大了结构调整力度和技术升级速度，加强产品开发，切实转变增长方式，取得明显成效。从 2006 年起，行业产能产量增速明显回落，总量增长得到合理回归，投资方向得到调整，同时技术进步明显加速，产品结构不断优化，应用空间进一步拓展，在下游纺织和包装消费的比重持续提高，行业结构进一步优化，产业集中度不断提高，企业发展日趋多元化，优势企业竞争力得到进一步加强，行业经济效益明显好转，行业利润总额由 2005 年的约 27 亿元提高到 2007 年的约 54 亿元。同时下游纺织业需求仍保持增长，上游原料工业发展迅速，供求趋于平衡，为聚酯涤纶行业的良性发展创造良好的外部环境。

2008 年，一方面国际原油价格大起大落，引起行业主要原材料价格大幅波动，行业经营风险加大；另一方面受国际金融危机等诸多不利因素影响，下游纺织行业出口增速持续放缓，影响了对聚酯涤纶行业产品的需求，使得行业供求矛盾突出，主要产品价格出现较大幅度下降，产品毛利率明显下滑，行业一度低迷。

2009 年初，为了遏制经济增长速度下降的趋势，保持经济稳定增长，国务院陆续出台重要的产业调整振兴规划。2009 年 4 月 24 日，国务院发布了《纺织工业调整和振兴规划》，确定了产业调整和振兴的主要方向和内容，另外为缓解纺织行业出口增速持续放缓，国家多次调整纺织服装出口退税率。在上述刺激措施的作用下，伴随着宏观经济的复苏，纺织工业逐渐走出低谷。聚酯涤纶行业也在下游纺织服装市场需求提升的带动下触底反弹，产品价格大幅回升，行业开工率逐渐恢复，企业效益明显改善，行业重新步入上行通道。

我国聚酯涤纶工业已基本完成了原始积累，2007 年我国涤纶产量 1,918 万吨，

约占世界涤纶产量的 60%，我国化纤产量的 80%、纺织纤维加工总量的 56%。涤纶作为最大的纺织纤维品种，超过了棉、毛、丝、麻等天然纤维和其它化纤的总和。在产量快速增加的同时，聚酯涤纶技术也在快速发展，中国纺织设计院开发的聚酯国产化技术处于世界领先水平，中国纺织科学院中丽制机有限公司的涤纶长丝装备处于世界先进水平，目前我国聚酯涤纶技术与装备也在大量出口，为世界聚酯涤纶工业的发展作出了重要贡献。

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。2009 年末聚酯生产能力已达 2,680 万吨/年，产品种类涵盖长丝（FDY、POY、DTY 等）、短纤维、工业丝、再生短纤维，其中长丝与短纤维的比例大约为 60：40，在三大应用领域中，服装用、装饰用、产业用比例大约为 55：29：16。

世界聚酯涤纶工业的发展仍将伴随着产业分工深化和转移，中国聚酯涤纶工业仍将在世界聚酯涤纶工业发展和调整中获得机遇，继续成为世界聚酯涤纶工业发展的主导力量，以及最具活力和影响力的国家，由聚酯大国向聚酯强国转变。

（三）PTA 及聚酯涤纶行业监管体制

公司所处行业为 PTA 行业（PTA 是石油的末端产品，化纤的前端产品）及化纤行业的聚酯涤纶子行业。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 PTA 行业进行宏观管理，主要是对 PTA 项目投资进行审批；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 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（CCFA）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 11 个专业委员会和 2 个工作委员会。

1、PTA 及聚酯涤纶行业发展的主要产业政策

2009 年国家纺织工业振兴规划指出：“要加强技术改造和自主品牌建设。在新增中央投资中设立专项，重点支持纺纱织造、印染、化纤等行业技术进步，推进高新技术纤维产业化，提高纺织装备自主化水平，培育具有国际影响力的自主知名品牌。”

国家发改委公布的《产业结构调整指导目录（2007 年本）》（征求意见稿）把“各种差别化、功能化化学纤维、高技术纤维生产、纤维及非纤维用新型聚酯生产（PTT 等）、采用新型纤维或化纤高仿真加工技术生产高档化纤面料、大型乙二醇的生产技术开发和成套设备制造”列入第一类鼓励类产业。

国家发改委和商务部发布的《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》把“差别化化学纤维及芳纶、碳纤维等高新技术化纤生产、纤维及非纤维用新型聚酯（PTT 等）生产、乙二醇等基本有机化工原料及其衍生物生产、合成纤维原料（PTA 等）生产”列入鼓励外商投资产业。

2、行业发展的主要指导意见

《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》提出：“发展高技术、高性能、差别化、绿色环保纤维和再生纤维，扩大产业用纺织品、丝绸和非棉天然纤维开发利用”。

《纺织工业“十一五”发展纲要》指出，化纤行业“十一五”发展的重点任务包括：“加强产业链的优化整合力度，积极推进产学研结合，加快原料开发，提高化纤产品的开发能力；大力发展高性能纤维、差别化纤维、绿色环保纤维等新型纤维；追踪国外聚酯、涤纶最新技术，积极开发优质化、超大型化、精密化、短程化新一代国产化聚酯涤纶成套技术装备，发展锦纶大型聚合技术”。同时还指出“要大力推进新型聚酯多元化技术品种 PTT 等产业化研发；加快规划内合纤原料建设项目的核准进度，鼓励具有合纤原料生产能力的民营资本进入，逐步提高我国精对苯二甲酸（PTA）、对二甲苯（PX）和乙二醇（MEG）等重要化纤原料的自给率，逐步降低对外依存度；在今后建设的炼油、乙烯工程中，尽量多安排一些对二甲苯、乙二醇等产品，增强化纤产业链衔接力度，减少对进口原料的过度依赖，促进我国聚酯和涤纶工业的发展”。

《化纤工业“十一五”发展指导意见》提出“要大力发展高新技术纤维、生

物质纤维以及高性能差别化、功能化纤维，积极引导生产向大公司、大企业集团集中”，同时还提出化纤工业的发展目标：“‘十一五’期间，实现我国由化纤生产大国向技术强国转变，重视自主创新能力的提高，重视结构调整和产业升级，建立循环经济发展模式”。

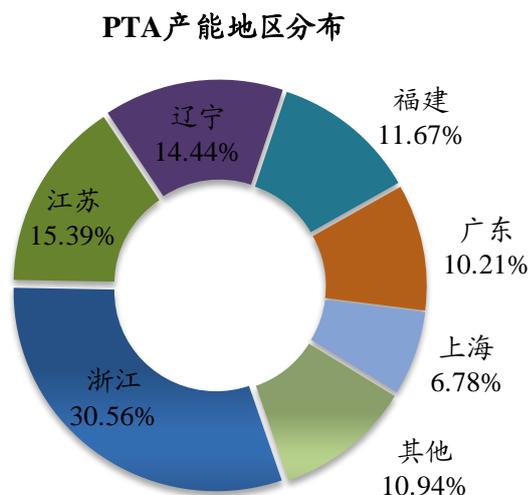
（四）PTA及聚酯涤纶行业竞争状况

1、行业竞争格局

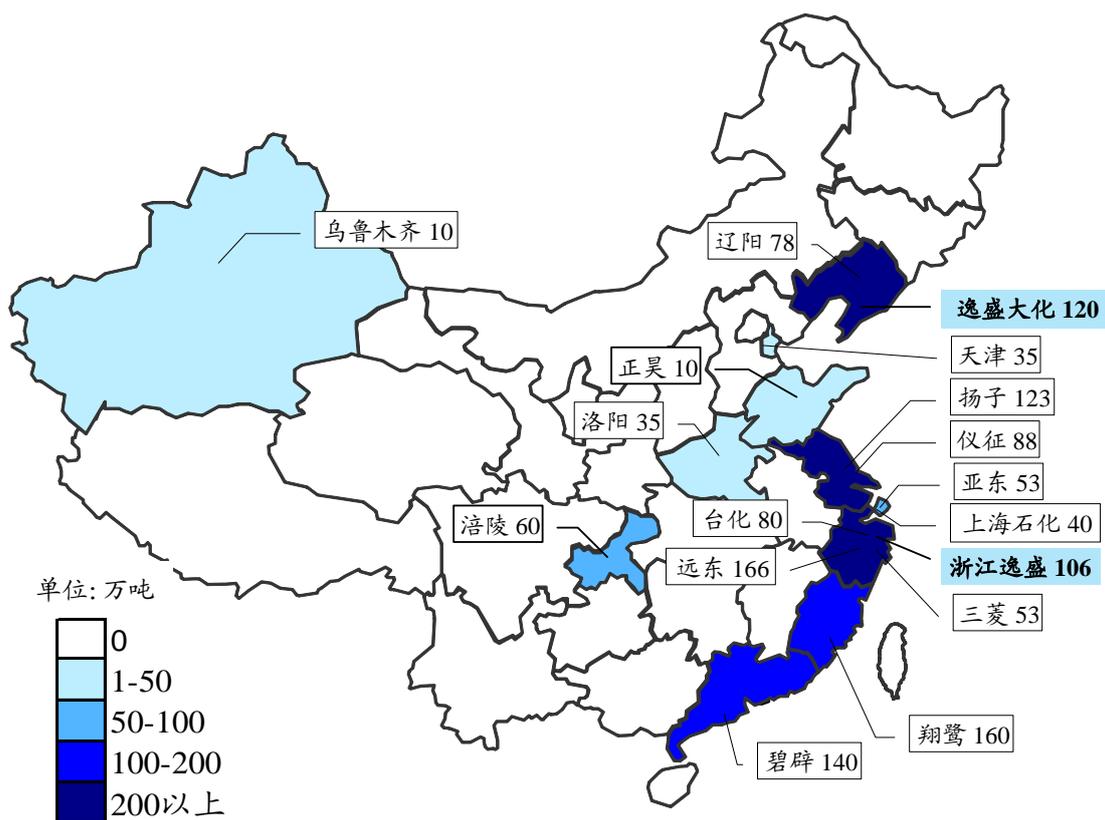
（1）PTA 行业

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%。随着民营及外资的进入，PTA 产能扩张相当迅速，目前民营、合资已占主导，PTA 的进口依存度已有较大幅度下降。

从地区布局看，我国 PTA 的生产和消费都比较集中，主要原因是我国聚酯产能主要集中在江、浙二省，聚酯原料贸易市场也集中在华东地区。截至 2009 年末，我国 PTA 产能地区分布情况如下图：



截至 2009 年末，我国 PTA 生产企业地区分布及产能情况如下图：



资料来源：中国化纤工业协会。

(2) 聚酯涤纶行业

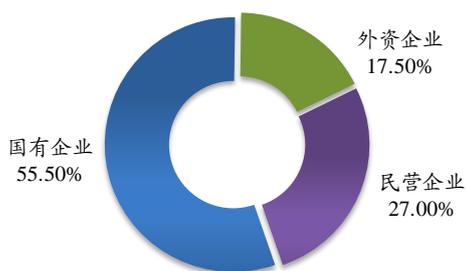
从世界产业格局看，由于中国作为聚酯工业大国的竞争力日益突出，并在聚酯能力、单位投资成本、产品质量、产品成本等方面均处于世界领先水平，迫使传统的聚酯生产国家和地区加快了产业结构调整 and 升级的步伐，寻求在新型高技术纤维、非纤新品领域代表世界最先进的水平。

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。民营企业因其体制灵活等有利因素已成为市场竞争主体,其聚酯能力占全国聚酯能力的比例从 2000 年末的 27%跃升至 2009 年末的 72%,而同期国有及国有控股企业占比从 55.50%下降到 18.67%,外资和合资企业占比从 17.50%下降到 9.33%。从增量上看,2009 年比 2000 年新增的约 2,047 万吨/年产能中,约 83.71% 由民营企业实现。

2000年全国聚酯产能分企业类型分布图



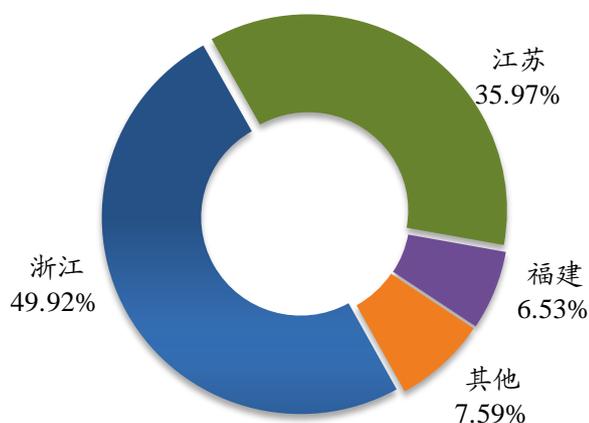
2009年全国聚酯产能分企业类型分布图



资料来源:中国化纤工业协会

从地区布局看,由于纺织工业发展呈现向东部集中的趋势,我国聚酯工业也改变了以前布点式发展模式,呈现出以市场为导向的发展态势,形成了以长三角地区为代表的聚酯产业集群。截至 2009 年末,位于江苏、浙江和上海的长三角地区聚酯产能占全国聚酯产能的比例为 77.61%,从增量上看,2009 年比 2000 年新增的约 2,047 万吨/年聚酯产能中,有 90.35%在该地区实现。浙江、江苏和福建是我国涤纶产量前三大的省份,年产量都在百万吨以上。2009 年度,浙江、江苏和福建三省涤纶产量合计为 1,849.78 万吨,占全国总产量的 92.41%。

2009年全国涤纶产量分地区分布图



资料来源:中国化纤工业协会

2、行业市场化程度

(1) PTA 行业

PTA 行业的企业规模大，数量少，截至 2009 年末国内共有 17 家生产企业，但是 PTA 价格市场化程度较高，企业对价格的影响能力有限，PTA 价格波动频繁，波幅较大，PTA 现货价格月度之间波动 1,000 元/吨属于正常现象。

(2) 聚酯涤纶行业

聚酯涤纶产能在向民营企业、江浙地区集中的同时，也在向大企业集中。前十大聚酯企业的平均产能规模从 2000 年的 26.20 万吨/年提高到 2009 年的 98 万吨/年，提高了 274.05%，行业集中度不断提高。截至 2009 年末，年产 40 万吨以上企业 25 家，合计产能 1,600 万吨/年，占总产能的 59.70%，平均产能 64 万吨/年；年产 10 万吨以上企业 80 家，合计产能 2,500 万吨/年，占总产能的 93.28%，平均产能 31 万吨/年。这些企业是参与市场竞争的主力。

聚酯涤纶行业产品的差别化程度逐步提高，总体看，除少数特定规格的产品会受到某些企业一定程度的控制外，绝大部分涤纶产品的价格为市场供求的结果，价格受控制程度较弱。

从竞争重点看，聚酯涤纶行业已由规模竞争向产品、技术和品牌竞争转变。由于“十五”后两年同质化产能过快发展，行业竞争激烈。目前行业内的主要企业如中国石化仪征化纤股份有限公司（以下简称“仪征化纤”）、江苏三房巷集团有限公司（以下简称“三房巷集团”）以及本公司等都已经达到了一定的生产规模，今后仅依靠规模将难以使企业获得持续竞争优势。因此，这些企业纷纷在规模的基础上根据自身及周边纺织产业集群的特点来定位细分市场，开发新产品，树立企业竞争优势，产品、技术和品牌对强化核心竞争力日益重要。

3、PTA 及聚酯涤纶行业内的主要企业及其市场份额

截至 2009 年末，国内主要 PTA 生产企业及其产能参见本节之“（四）PTA 及聚酯涤纶行业竞争状况”之“1、行业竞争格局”。

截至 2009 年末，国内前十大聚酯涤纶生产企业聚酯产能、市场份额如下表所示：

单位：万吨/年

序号	企业名称	地址	主要产品	经营特点	产能	市场份额
1	三房巷集团	江苏 江阴	PET 切片、 涤纶短纤	主要产品为瓶片、涤纶短纤，是国内最大的瓶片及涤纶短纤供应商。	180	6.72%
2	仪征化纤	江苏 仪征	PET 切片、 涤纶短纤、 长丝	中石化下属企业，配套 PTA，部分产能投资较早。	170	6.34%
3	恒逸石化	浙江 萧山	涤纶长丝	纺丝设备主要适纺粗旦产品。上游配套 PTA 原料，产能可满足需求。	140	5.22%
4	浙江桐昆集团有限公司	浙江 桐乡	涤纶长丝	切片纺产能占一定比重。	120	4.48%
5	绍兴远东化纤集团有限公司	浙江 绍兴	涤纶长丝、 短纤	涤纶长丝及短纤产量都较大，上游配套 PTA 原料，下游配套印染产业。	80	2.99%
6	荣盛石化	浙江 萧山	涤纶长丝	国内大型直纺涤纶长丝企业。上游配套 PTA 原料，产能可满足需求。	60	2.24%
7	恒力集团有限公司	江苏 吴江	涤纶长丝	聚合产能投资较迟，纺丝设备主要适纺细旦产品。	60	2.24%
8	江苏盛虹化纤有限公司	江苏 吴江	涤纶长丝	聚合产能投资较迟，纺丝设备主要适纺细旦产品，下游配套印染产业。	60	2.24%
9	远纺工业（上海）有限公司	上海	PET 切片、 涤纶短纤	台资企业，瓶片产量较大，短纤以差别化为主。	55	2.05%
10	中石化上海石化股份有限公司	上海	PET 切片、 涤纶长丝、 工业丝、短 纤	中石化下属企业，上游原料产业配套齐全，部分产能投资较早。	55	2.05%

注：市场份额=企业聚酯产能/全国聚酯产能。

资料来源：中国化纤工业协会、中国化纤信息网。

聚酯涤纶行业内的主要企业根据自身及周边产业集群的特点定位于不同的细分市场。三房巷集团和仪征化纤的聚酯产能较大，涤纶产品以短纤为主。恒力集团有限公司和江苏盛虹化纤有限公司结合周边丝绸纺织产业集群的特点，其涤纶长丝产品以细旦为主。绍兴远东化纤集团有限公司、恒逸石化及本公司则结合萧绍纺织产业集群的需求特点，其涤纶长丝产品以中粗旦居多。

4、进入 PTA 及聚酯涤纶行业的主要障碍

(1) 资金壁垒

PTA 及聚酯涤纶行业属于资金密集型行业，截至 2009 年末，PTA 行业的生产企业非常集中且规模较大，前十大企业平均生产规模约为 112.10 万吨/年，聚

酯涤纶行业的生产企业也相对集中，前十大企业平均生产规模约为 98 万吨/年，新进入企业与行业内主要企业在设备、技术、成本、人才等方面展开竞争，必须以大量的资金投入作为保障，如逸盛大化年产 120 万吨 PTA 项目投资总额超过 30 亿元，目前建设一套设计产能为 20 万吨/年的“聚酯+纺丝（POY、FDY）”生产线，约需投资 6~7 亿元。另外，由于 PTA 及聚酯涤纶行业的主要原材料 PX、PTA 和 MEG 属大宗交易商品及行业特有的经营模式，企业的原材料采购和生产经营需要大量的流动资金用于周转，持续发展也需要投入大量的资金用于设备更新、技术改造和产业升级。这些因素均构成了 PTA 及聚酯涤纶行业的资金壁垒。

（2）规模经济壁垒

近几年聚酯涤纶行业发展迅速，规模经济效益较为明显，主要表现在：一方面由于我国聚酯工业技术水平的提高，单线生产能力由 240 吨/天提高到 600 吨/天、900 吨/天，聚酯装置趋向大型化、自动化和短流程化，生产效率不断提高，单位投资、能耗和加工成本不断降低；另一方面企业平均规模越来越大，且行业呈现出不断向大企业，特别是江浙地区大企业集中的态势，产业集中度不断提高，目前行业内主要企业的产能基本上都达到了 40 万吨/年及以上，新进入企业要想达到此规模难度较大并且不经济，因此该行业存在一定的规模经济壁垒。

（3）技术壁垒

我国现有 PTA 生产商围绕降低原辅材料和公用工程消耗、节省建设投资、提高装置开工效率等方面，进行持续的技术改造，对工艺流程、工艺参数等方面不断进行完善和优化，在能量的充分利用、自动化水平及设备等方面已有了较多改进，技术日趋成熟、装置规模不断扩大，操作经验不断积累。这对行业的新进入者构成了一定的技术壁垒。

聚酯涤纶生产技术和工艺已经较为成熟，我国聚酯工业在技术和装备上处于国际先进水平，聚酯装置趋向大型化、自动化和短流程化，后加工装置趋向高速化、自动化和柔性化，使产品性能改善、成本降低、品种更加丰富。聚酯涤纶行业对生产设备、各个重点环节工艺以及规模化生产线等方面的技术要求较高，尤其是在差别化纤维研发生产中，对反应机理、催化剂添加技术以及过程控制等关键技术的掌握难度较大，形成了一定的技术壁垒；另外，缺乏在长期生产实践中培养出来的工程技术人员和专业管理人员，也是进入聚酯涤纶行业的一大壁垒。

化纤行业正处于由数量型向技术、品种、效能型实施战略转变的关键时期，

在聚酯涤纶子行业表现为：重点发展差别化、功能化、非纤及新型聚酯（如 PTT 等）系列品种，加强多功能复合和混纤技术的研究，研发高仿真、超仿真长丝系列产品和市场急需的优质面料，并高度重视品牌建设。聚酯涤纶企业只有顺应行业的战略转变，突破产品研发和技术创新瓶颈，才能在产业结构调整 and 升级中赢得先机。

（4）环保和政策壁垒

PTA 项目的生产建设需要国家发改委审批，国家发改委基于产业宏观管理的需要，会对 PTA 行业的发展布局进行规划，以防止行业产能过剩，这会对 PTA 行业的新进入者构成一定的政策壁垒。

国家对建设项目的环评实行分类管理，根据《建设项目环境影响评价分类管理名录》，石油制品、化学纤维制造业属于可能造成重大环境影响的行业，应当编制环境影响报告书，对产生的环境影响进行全面评价。仅就 PTA、聚酯涤纶而言，其生产制造对环境的影响较小，企业在生产过程中产生的废弃物经处理后可直接排放或回收利用。但环境保护部门出于环境容量有限的考虑对新建项目的审批会比较谨慎。这样既有助于防止行业内的盲目投资，同时也对行业的新进入者构成了一定的环保壁垒。

5、PTA 及聚酯涤纶行业市场供求状况及变动原因

（1）PTA 行业

2006 年以来，全球尤其是中国的 PTA 供求增长速度较快，总体来说，PTA 供应增长快于需求增长。2005 年和 2006 年投资的 PTA 装置集中释放产能，使得 2009 年国内 PTA 产能增至 1,357 万吨/年，进口依存度降至 34.27%。2010 年，国内仍将有 120 万吨/年 PTA 装置建成投产，产能将达到 1,477 万吨/年，进口依存度预计将降至 30% 左右。

PTA 行业的快速增长主要得益于国内聚酯涤纶行业的发展。近年来我国聚酯产能增长迅速，从 2000 年的 584.50 万吨/年增长到 2009 年的 2,680 万吨/年，年均增幅达 18.44%。未来几年国内化纤需求量将持续增长，国内 PTA 产能还不能完全满足国内市场需求。

（2）聚酯涤纶行业

① 市场供求状况及变动原因

从我国聚酯涤纶市场供求状况的历史演变看，大体可以分为四个阶段：

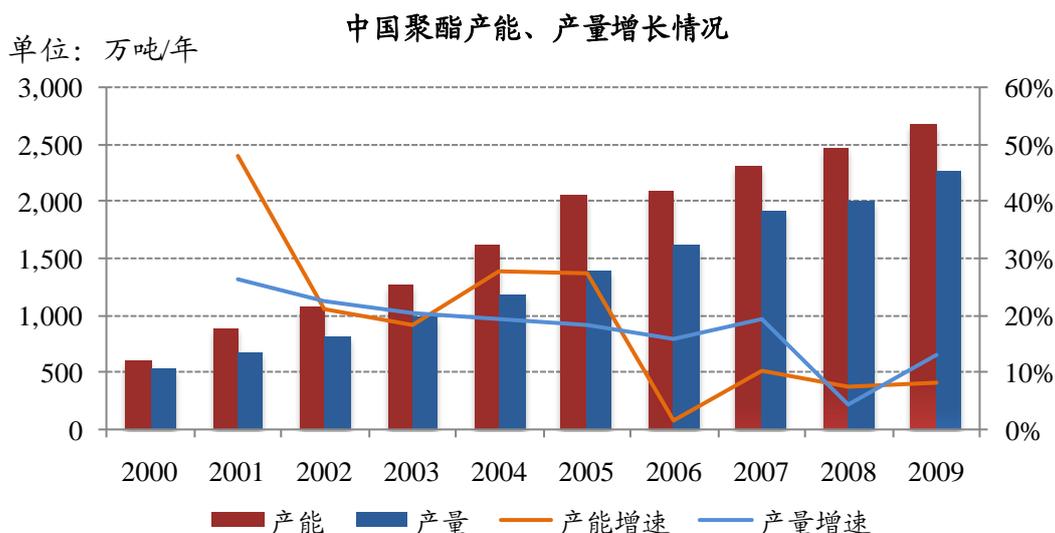
第一阶段：1998 年以前，供给严重不足，行业经济呈典型的短缺经济特点，是数量增长阶段，行业发展是资本投入型。

第二阶段：1998~2001 年，在亚洲金融危机负面影响下，国内市场告别短缺经济，行业发展进入品种增长阶段，是品种、技术、资本投入混合型。

第三阶段：2001~2003 年，世界经济开始进入新一轮增长周期，中国经济在加入世界贸易组织、多年经济体制改革积累的释放效应、国产化技术日益成熟、城市化进程加快、居民消费水平呈现结构性转变等因素影响下，呈现为稳定高速发展。聚酯涤纶行业的发展表现为需求拉动、机制带动、国产化技术推动下的品种、技术和数量的全面发展，为参与国内外两个市场竞争奠定了优质总量的基础。

第四阶段：2004 年至今，聚酯涤纶行业进入结构性调整阶段，主要表现为产能增速合理回归，产量适度增长，行业集中度进一步提高，技术进步明显加快，差别化率大幅提高，产业竞争力不断增强。

2001~2009 年聚酯聚合（含非纤用）产能、产量情况如下图：



资料来源：国家统计局、中国化纤工业协会

2001~2009 年涤纶长丝产量、进出口量及表观需求量等情况如下表所示：

单位：万吨

指标	2009 年度	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2003 年度	2002 年度	2001 年度	年均增幅
产量	1,415.22	1,282.92	1,217.72	1,022.45	784.80	679.30	574.00	463.30	390.80	17.45%
进口量	16.83	17.24	24.43	26.46	28.95	36.18	40.76	34.40	-	-

单位：万吨

指标	2009年度	2008年度	2007年度	2006年度	2005年度	2004年度	2003年度	2002年度	2001年度	年均增幅
进口依存度	1.23%	1.41%	2.07%	2.62%	3.67%	5.15%	6.68%	6.95%	-	-
出口量	62.33	79.48	62.48	39.25	25.48	13.26	4.36	2.98	1.98	53.91%
外销率	4.40%	6.20%	5.13%	3.84%	3.25%	1.95%	0.76%	0.64%	0.51%	-
表观需求量	1,369.72	1,220.68	1,179.67	1009.66	788.27	702.22	610.40	494.72	-	15.66%

资料来源：国家统计局、中国海关总署、中国化纤工业协会。

②未来市场供求状况及变动原因

决定未来市场供求状况的根本因素是下游纺织业的发展状况。纺织工业作为我国国民经济传统支柱产业和重要的民生产业，同时是国际竞争优势明显的产业，在繁荣市场、扩大出口、吸纳就业、增加居民收入、促进城镇化发展等方面发挥着重要作用。从政策方面看，国家陆续出台各项政策，加快振兴纺织工业，推进结构调整和产业升级，推进我国纺织工业由大到强的转变。

从国内需求看，居民消费结构加速升级，衣着类、家纺用、产业用纺织品消费不断增长；我国经济持续快速发展，国内人均衣着类纤维消费仍将保持较快增长，衣着类纺织品需求仍将不断增长；家用纺织品的消费需求也将随着居民住房条件改善及休闲旅游业的增长不断扩大；随着我国汽车、农业、卫生、交通等相关产业的发展，将带动产业用纺织品消费的不断增长。因此，纺织业在未来若干年仍有较好的发展潜力。

随着下游纺织、服装行业的增长，对差别化、功能型聚酯纤维将会产生一轮新的需求增长，这有利于聚酯涤纶产品的结构性调整及品种的改善，也将带动聚酯涤纶市场进入持续发展阶段。

此外，由于我国聚酯产品品种丰富、技术和质量水平处于国际领先水平、成本价格优势明显，产品具有很强的国际竞争力，聚酯涤纶产品直接出口数量的增长也将是未来几年我国聚酯涤纶行业发展的动力之一。

从供给看，未来几年行业仍将处于充分竞争的态势，行业内的产能增长和项目投资将更加理性，聚酯涤纶产品的供应更加平稳。

6、行业利润水平的变动趋势及变动原因

影响 PTA 行业利润水平的主要因素是 PTA 的销售价格及其主要原材料 PX 的采购价格。影响聚酯涤纶行业利润水平的主要因素是涤纶产品的销售价格及其主要原材料 PTA 和 MEG 的采购价格。

2003~2009 年原材料 PTA 和 MEG 的年进口均价如下：

单位：美元/吨

名称	2009 年度	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2003 年度
PTA	789.56	896.33	878.91	878.34	802.63	728.79	567.21
MEG	583.12	1,011.84	1,009.87	843.64	882.08	896.05	629.63

资料来源：中国海关总署、中国化纤工业协会。

受供求关系及原材料价格大幅上升的影响，聚酯涤纶行业自 2004 年起进入调整期，同时行业利润率水平有所降低，且呈现出一定的周期性波动。2006 年下半年，随着需求的稳步提升以及产能的逐步消化，行业景气度明显回暖，行业利润率企稳并在 2007 年明显回升。2008 年，受主要原材料 PTA 和 MEG 价格大起大落及下游纺织业受国际金融危机等诸多不利因素影响增速放缓的影响，行业毛利率出现回落。2009 年，聚酯涤纶行业在原料价格上涨推动、相关政策调控效果明显显现、下游市场需求有所恢复、技术进步和结构调整的促进等因素影响下，行业毛利率回升，行业利润总额大幅增长，行业运行状况快速好转。由于聚酯涤纶行业属于具有周期性特征，未来行业的毛利率也难免会出现周期性的波动。

2002~2009 年聚酯涤纶行业毛利率的变动趋势如下：

行 业	2009 年度	2008 年度	2007 年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2003 年度	2002 年度
化纤行业	7.90%	6.20%	8.57%	6.58%	7.01%	8.77%	10.51%	10.35%
其中：聚酯涤纶行业	5.69%	4.39%	5.69%	4.79%	5.30%	6.03%	7.46%	7.60%

注：2007~2009 年度行业毛利率数据为 1~11 月统计值。

资料来源：国家统计局、中国纺织工业协会。

（五）影响PTA及聚酯涤纶行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家产业政策的支持

国家发改委《化纤工业“十一五”发展指导意见》明确提出，“十一五”期

间将加强对化纤工业的产业政策指导、加大对化纤工业自主创新的支持力度、促进化纤原料工业协调发展、营造化纤工业发展的良好市场环境、推动行业法规、标准化建设和认证工作。2009年4月，国务院通过了《纺织工业调整和振兴规划》，针对化纤行业提出了调整和振兴的主要任务：采用先进适用技术提升传统化纤工艺、装备及生产控制水平，实现聚酯、涤纶、粘胶、锦纶、腈纶等产品柔性化、多样化、高效生产，提高产品附加值。加快多功能、差别化纤维的研发和纺织产品一条龙的应用开发，化纤差别化率由目前的36%提高到50%左右。这对于日后化纤行业的良性发展必然起到重要的作用。国家产业政策有利于行业内的优势企业加大技术创新的资金投入，发展高技术含量的聚酯纤维产品，优化产品结构，拓展产品应用领域，提高综合竞争力和持续发展能力，促进产业整体升级。

（2）世界聚酯工业的发展和产业分工深化为我国聚酯工业提供机遇

首先，世界纤维消费将继续保持稳定增长，而聚酯纤维在全球纤维消费中依然占有最重要的地位；其次，世界多数国家和地区（除印度以外）聚酯工业实施结构调整，聚酯纤维生产将进一步减少，世界聚酯纤维新增需求仍将主要依赖于中国供应的增加。同时，随着全球高新技术的广泛应用和国家自主创新能力的提高，中国聚酯工业可以充分利用国内外新的科技成果，以规模化、效能化、高起点、低投入的后发优势，实现产业升级和跨越式发展。

（3）上游原材料供应保持快速增长

我国正处于重化工业发展阶段，国内石化工业将在未来很长时间内保持较高速度增长，石化工业的发展将为PTA及聚酯涤纶行业的原材料供应提供重要保障。

PTA主要原材料PX、聚酯涤纶行业主要原材料PTA的行业发展状况及对本行业的影响参见本节之“二、行业基本情况”之“（七）上下游行业状况”。

（4）下游纺织工业的需求增长将是聚酯工业发展的主要动力

聚酯纤维作为纤维消费的第一大品种，纺织工业的需求增长仍将成为聚酯涤纶行业发展的主要动力。产业政策支持、劳动力资源充足、社会政治环境稳定、居民消费结构加速升级等有利因素都将为纺织工业的发展提供动力。从国内需求看，国民经济的持续快速增长将促进衣着类纤维消费、家用纺织品和产业用纺织品的快速发展；从出口需求看，纺织工业作为我国传统优势产业之一，国际竞争

优势明显，是我国出口创汇的主要产业之一，全球经济的复苏将为纺织工业发展提供较大空间。加入 WTO 后，纺织品贸易自由化给我国纺织化纤行业企业带来巨大商机。纺织工业的发展势必推动聚酯工业的稳步发展。

(5) 新兴领域的应用迅速增长

聚酯纤维独特的性能为其在更广阔的领域应用提供了可能，而随着聚酯涤纶行业的科技创新和产品开发，在传统聚酯涤纶市场继续保持稳定增长的同时，聚酯纤维的新产品、新工艺、新技术不断涌现，差别化、功能化聚酯纤维的开发，扩大了市场的应用领域，将成为聚酯纤维市场快速增长的重要动力。

(6) 聚酯涤纶产品出口前景看好

我国聚酯涤纶产品扩大出口规模的条件已经成熟。首先，随着聚酯涤纶产品国内市场竞争的加剧，竞争压力将转变为进入国际市场的动力，中国聚酯涤纶产品具有扩大出口的内在要求；其次，随着对世界先进生产和管理技术的不断引进和消化吸收，我国聚酯涤纶产品在技术、品质方面已处于国际领先水平，同时具有较大的成本优势，已经具备了进军国际市场的竞争优势；第三，世界其他地区聚酯工业发展缓慢，随着世界聚酯工业竞争格局和产业分工进一步深化调整，我国聚酯涤纶行业有望成为类似纺织行业的优势产业，满足国际市场需求的不断增长，我国聚酯涤纶产品具有扩大出口的需求基础。

2、不利因素

(1) 能源、资源的制约

我国在原材料和能源上对国际市场的依赖性已明显提高，国际市场原材料和能源价格波动，会导致企业生产经营风险加大。PTA 及聚酯涤纶行业具有石油路线特征，主要原材料 PX、PTA 和 MEG 都来源于石油，国际石油价格大幅波动，给石油化工下游产业带来了极大的经营风险。虽然随着聚酯原料规划的实施，PX、PTA、MEG 等主要原料供应将有较大增长，进口依存度将降低，但由于原油等基础原料的进口依存度在提高，能源、资源将是制约聚酯等下游产业发展的重要因素。

(2) 国际贸易保护主义抬头

随着我国聚酯能力的快速提高，聚酯涤纶产品向国际市场开拓将越来越受到重视，也引起其他国家产业界的警惕，特别是主要出口国家和竞争对手国家，对我国聚酯涤纶产品的反倾销逐渐增多。随着我国聚酯涤纶产品出口规模的继续扩

大，引起更多贸易救济措施的可能性也越来越大。

纺织品出口方面，“后配额”时代一些发达国家出于政治考虑，保护本国不断萎缩的纺织工业，设置障碍阻止纺织品贸易自由化进程；同时，纺织工业发展较快的发展中国家面临国际纺织品市场更加激烈的竞争，也纷纷保护本国的纺织品市场和产业发展利益。今后相当长的时期内，来自欧美等发达国家和部分发展中国家的纺织品贸易摩擦和各种形式的贸易保护将不可避免。另外，人民币升值将削弱我国纺织品在国际市场上的成本优势，给纺织行业的出口带来不利影响。

（3）同质性产能发展过快、竞争秩序有待规范

受国家启动内需、纺织品出口增长等因素带动，国内化纤产品价格上升较快，导致化纤行业投资活跃。“十五”新增产能中，常规化、同质化产品发展过快，造成能力发展与需求增长不协调，开工率与产量增长不一致，规模提高与效益水平不统一，既不能有效传递上游价格压力，也不能规避价格波动风险，加剧了市场的无序竞争。行业需要继续整顿市场秩序，创造公平竞争环境，遵循优胜劣汰法则，完善企业退出机制。

（4）企业自主创新能力有待提高

尽管我国聚酯行业在技术装备上达到了国际先进水平，但大多数新进入企业研发投入较少，研发能力较弱。目前我国化纤差别化率与化纤工业发达国家的水平差距较大，且由于人才与技术的流动，差别化产品增产未必增效。国内不少企业尚未形成自主研发机制、专有技术和一定的生产规模，用来生产国际上流行的多组分纤维、复合纤维、改性纤维、高仿真纤维、特殊功能纤维等新产品和出口高档纺织品所需的高品质涤纶产品市场有待进一步开发。

（5）可持续发展的要求更为迫切

聚酯工业的发展高度依赖石油资源，同时随着我国经济的快速发展，也越来越受到环境容量的制约。实现可持续发展，既要求加快技术创新步伐，提高效益和综合竞争力，实现产业协调发展，促进产业升级，更要求降低单位产品资源消耗，节能减排，提高资源再生利用水平，加快建立和发展资源节约、环境友好型产业和企业。

（六）行业技术水平及技术特点、行业特有的经营模式及行业特征

1、PTA 及聚酯涤纶行业技术水平及技术特点

(1) PTA 生产工艺技术水平及技术特点

PTA 生产工艺可分为两类：一类是先将 PX 经空气氧化，制得粗对苯二甲酸（CTA），然后，将 CTA 精制成 PTA，亦称二步法；另一类是由 PX 只经氧化反应，就可制得 PTA，亦称一步法。二步法与一步法的主要区别在于：二步法制得的 PTA 中，杂质 4-羧基苯甲醛（4-CBA）的含量在 25mg/kg 以下，而一步法制得的 PTA 中，4-CBA 含量为 200-300mg/kg。后者又称为中纯度对苯二甲酸（MTA）。目前，实用化的 PTA 生产工艺主要是加氢精制法和精密氧化法。

加氢精制法的特点是工艺比较成熟，原料和能耗均已接近理想状况，生产过程易于控制，能有效控制结晶粒径的大小，产品色相好，质量稳定，其缺点是需要高温高压，反应器要使用钛衬里，且腐蚀较严重，拥有这一专利技术的有 BP-Amoco、DuPont-ICI、三井石化公司等。

精密氧化法工艺是一种无需化学精制，仅通过氧化反应工序而生产出用于聚合的 PTA 制造技术。精密氧化法的特点是在主氧化反应中醋酸溶剂的损失较少，可以在温和条件下进行，反应液在升温升压的过程中进一步再氧化。但是该法要求有良好的钴盐回收系统，且对羧基苯甲醛含量较高，进一步提高纯度的难度较大，采用该法生产的中纯度对苯二甲酸用于生产聚酯，对聚合反应的要求较高，要添加某些助剂来封闭醛基。其代表性专利公司主要是日本三菱化成株式会社（QTA 法）、美国 Eastman 公司（EPTA 法）。三菱化成技术采用较为剧烈的氧化条件，通过 4 步氧化，大幅度降低了醋酸的单耗，所用的催化剂体系为醋酸钴、醋酸锰和溴化氢，在溶剂醋酸中进行 PX 的液相空气氧化得到中纯度对苯二甲酸。Eastman 法的氧化反应以乙醛活化过的钴为催化剂，采用低温低压氧化（163℃、0.62Mpa）和熟化的技术，用过量的醋酸喷雾鼓泡代替传统的机械搅拌，提高催化剂的浓度（钴锰物质的量的比为 22:1）和循环溶剂比，并经 2.5h 的停留时间可使对羧基苯甲醛降至 150mg/kg 以下，反应温度、压力等条件缓和。由于催化剂钴锰的比例高，因而采用先进的催化剂回收系统回收价格昂贵的钴，催化剂的单耗较低。

目前，国内已引进多家 PTA 专利技术，PTA 装置单系列产能迅速扩大；工艺流程进一步优化；物耗、能耗显著降低；安全、环保措施进一步完善；整体技术水平显著提高。

(2) 聚酯技术水平及技术特点

世界聚酯装置正向更大经济规模方向发展，已有单线生产能力 700 吨/日的生产线投入运行。2000 年以来，我国聚酯涤纶生产技术的进步促进了聚酯生产装置效率的提高，大型国产化聚酯成套装置及配套直纺长丝设备研制成功，目前已开发出 900~1,200 吨/日的连续式装置，在技术上达到了国际先进水平，单位生产能力投资和运行成本大幅下降，工程建设周期缩短了一半。“十五”期间我国新建聚酯产能中，75%使用国产化技术，25%使用进口技术，但其中 60~70%仍使用国内装备。“十五”期间也成为我国聚酯技术的突破期和快速发展期。

我国聚酯涤纶技术国产化发展水平

项目	单位	聚酯装备		涤纶长丝装备		
		“八五”~“九五”时期	“十五”时期	“八五”~“九五”时期	“十五”时期	
建厂规模	万吨	6	15~20	0.50~2.00	6~20	
投资	总投资	亿元	4~9	1.80~2.30	3~13	0.90~3.00
	单位投资	万元/吨	0.74~1.50	0.10~0.15	6.00~6.50	0.20~0.25
建设周期	月	24~36	14	24~36	12	
运行成本	元/吨	7,200	5,600~6,000	单位成本高	直纺长丝成本约低 2,000 元/吨	
技术来源		引进设备	大容量国产化装备	引进设备	大容量、多头纺、国产化工艺装备为主	
工艺特点		间接纺工艺、高投入	直接纺工艺为主、低投入	单机产能小、工艺控制差、半自动卷绕为主	自控水平高、生产效能好	
工艺水平		工艺只适合生产 dpf>1 的常规纤维	精密化（直纺、可生产 dpf0.30~0.50 的超细纤维）	主要产品为 UDY、DTY	主要产品为 POY、FDY	

注：UDY 指未拉伸丝，全称 Undrawn Yarn，用常规纺（低、中速纺丝）所生产的卷绕丝，强度低，伸长大，尺寸稳定性差。

资料来源：中国化纤工业协会。

(3) 纺丝技术水平及技术特点

涤纶纺丝技术根据是否经过 PET 切片环节分为直接纺和切片纺两种：

①一步纺（又称直接纺）：石油——石脑油——对二甲苯（PX）——精对苯二甲酸（PTA）+乙二醇（MEG）——涤纶。

②二步纺（又称切片纺）：石油——石脑油——对二甲苯（PX）——精对苯二甲酸（PTA）+乙二醇（MEG）——PET切片——涤纶。

直接纺最大的优点是产量大、成本低。由于聚酯工业国产化，大容量、高起点、低投入的熔体直接纺装置得到了快速发展，装置规模不断扩大，直接纺比例不断提高。大规模直接纺生产线的缺点是转换产品成本高、生产灵活性差且技改费用高，开发差别化产品成本也较高。

与直接纺相比，切片纺相对投资高，物耗能耗高，单位加工成本高，产品质量特别是批间产品不够稳定，在常规产品方面与直接纺相比不具优势。但其优点在于生产灵活，开停工方便，具有小批量、市场反应快速的特色，特别是在开发差别化产品方面具有较大优势。在目前切片价格比较低的情况下，具有一定的生存空间。一些切片纺企业由于开发出高附加值的差别化产品，还获得了较好的经济效益。

2、PTA 及聚酯涤纶行业经营模式

PTA 行业企业的盈利能力主要取决于其 PX 采购成本、生产运营成本的控制；聚酯涤纶行业是一个充分竞争的行业，行业内企业的盈利能力一方面取决于自身的技术、产品结构，另一方面还依赖其在采购、生产、销售方面的成本控制。

（1）采购模式

PTA 行业受原材料 PX 供应的影响较大，因此行业内的企业基本上都有相对固定的 PX 供应商，并通过签订长期购销合同以保证供应的稳定和有利的采购价格。

聚酯涤纶行业受原材料 PTA 和 MEG 供应的影响较大，原材料 PTA 和 MEG 价格与上游原油市场价格息息相关，由市场定价。由于近几年国际原油价格高启，PTA 和 MEG 的价格波动频繁。聚酯涤纶行业的优势企业为了规避原材料价格波动风险以及保持原材料的稳定供应，纷纷向上游产业链延伸，或者与供应商签订长期采购合同。由于上游 PTA 和 MEG 供应商比较集中，行业内的大企业基本上都有相对固定的供应商，以提高原材料价格波动较大时的应对能力，并且采购具有金额较大、长期稳定的特点。

（2）生产及销售模式

在生产方面，PTA 生产装置大多为连续生产工艺，行业内的企业根据市场情况作出停产检修计划；在销售方面，以直销为主，即直接与下游聚酯企业建立购

销关系，由于下游聚酯生产企业规模较大，因此 PTA 行业的客户比较集中。

聚酯装置大多采用连续生产工艺，生产的产品需及时销售，否则存货会占用大量的流动资金，加大企业的经营风险。因此，行业内的企业往往根据销售情况调节产量，保持合理的库存水平。在销售方面，行业内的企业一般采取直销为主的方式，直接面对下游厂家，款到发货。由于下游纺织行业的集中度较低且需求变动频繁，因此行业的销售模式具有批次频繁、单批销售金额相对较小的特点。

（3）发展模式

PTA 生产企业往往通过扩大产能以提高规模经济效益或通过上下游产业链的整合来实现企业的发展。

聚酯涤纶行业发展策略方面，随着行业内企业整体实力的提升和市场竞争日益严峻，规模较大的涤纶生产企业基本通过产业链延伸或规模扩张来降低生产成本，多数企业均形成包含 2 道以上涤纶生产流程的产业链，一些具备较强实力的企业已经形成由聚酯、纺丝、加弹三道流程组成的产业链，而目前包括本公司在内的少数几家优势企业已经涉足更上游的 PTA 产业。

3、PTA 及聚酯涤纶行业的周期性、区域性、季节性特征

（1）行业的周期性特征

从 PTA 及聚酯涤纶行业的发展历程看，其呈现出一定的周期性特征。PTA 及聚酯涤纶行业景气程度主要受上游 PX、PTA、MEG 供给、下游纺织行业需求及自身发展状况的影响，另外我国国民经济、出口政策等宏观环境也会带来一定影响。

（2）行业的区域性特征

我国 PTA 的生产和消费都比较集中，生产企业主要分布在浙江、江苏、福建、广东、辽宁、上海，由于中国聚酯产能集中在江苏、浙江二省，这两省消耗了较大比例的 PTA。

我国聚酯涤纶行业企业的分布也呈现明显的区域性，化纤下游相关产业分布特征带来的市场需求拉动是目前化纤行业分布格局形成的动力源泉。2007 年初，全国已形成的 40 余个集化纤原料、面料、服装生产及产品交易市场为一体、科工贸结合的产业集群，其中 39 个集中在浙江、江苏。浙江是我国涤纶产量最大的省份，其次是江苏，2009 年度浙江省涤纶产量 999 万吨，江苏省涤纶产量 720 万吨，两省合计产量约占全国总产量的 85.89%。这种靠近下游纺织行业的区域

特征给当地涤纶生产企业在成本、信息等方面以极大的便利。

(3) 行业的季节性特征

PTA 的消费有一定的季节性特征，一般一年有两个生产旺季，分别为 3~6 月、8~12 月。

涤纶产品有一定的季节性特征。受下游面料、服装需求换季、假期等因素影响，不同产品在不同季节的需求会有波动，如粗旦涤纶在秋冬两季销量较好，而细旦涤纶则在夏季销量较好。行业内的企业一般会根据季节性特征适当调整产品结构。

(七) 上下游行业状况

1、PTA 及聚酯涤纶行业与上下游行业的相关性

(1) PTA 与 PX 行业的相关性

由于 PX 的最主要用途是作为生产 PTA 的原料，且在 PTA 的生产成本中占有较大比重，因此，PX 行业与 PTA 行业具有高度的相关性。1998 年至 2006 年上半年 PTA 价格与 PX 价格的相关性如下图所示：



资料来源：郑州商品交易所 PTA 期货系列宣传材料。

(2) 聚酯涤纶行业与上、下游行业的相关性

从上游看，一方面 PTA 和 MEG 是聚酯涤纶行业的主要原材料，生产 1 吨的 PET 约需要 0.85~0.86 吨的 PTA 和 0.33~0.34 吨的 MEG，PTA 和 MEG 是聚酯涤纶行业产品成本的主要构成部分。另一方面，PTA 和 MEG 主要用于聚酯涤纶行业，世界上 90% 以上的 PTA、85% 以上的 MEG 用于生产聚酯。因此聚酯涤纶行

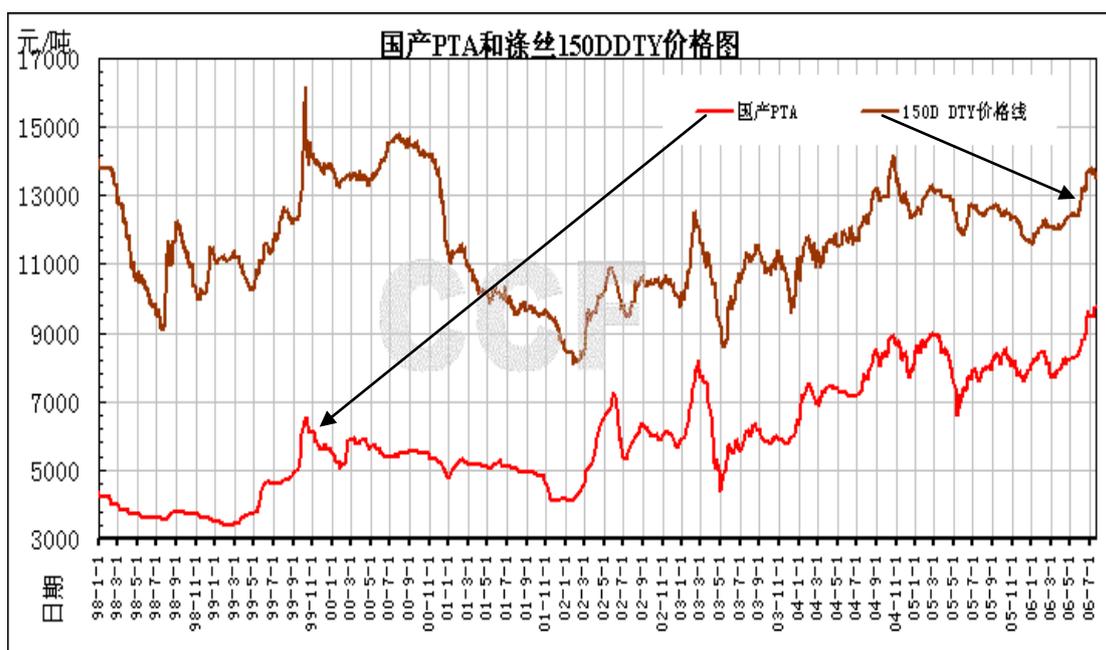
业与上游 PTA 和 MEG 行业具有高度的相关性。

1998 年至 2006 年上半年 PTA 价格与 MEG 价格的相关性如下图所示：



资料来源：郑州商品交易所 PTA 期货系列宣传材料。

1998 年至 2006 年上半年 PTA 价格与涤纶长丝价格的相关性如下图所示：



资料来源：郑州商品交易所 PTA 期货系列宣传材料。

从下游看，化纤作为最主要的纺织原料在纺织加工链中占有较大比重，而化纤中 80% 以上为涤纶，因此，涤纶是纺织纤维中产量最大的纤维品种。涤纶包括两种产品，一是长丝，常作为加弹丝制作各种纺织品；二是短纤，可与棉、毛、麻等混纺。因此，国内纺织行业需求的持续增长是聚酯涤纶行业发展的主要动力，

两者之间具有高度的关联性。

2、上下游行业发展状况对 PTA 及聚酯涤纶行业及其发展前景的影响

(1) 上游 PX 行业

最近三年，我国 PX 产能增长情况如下：

	2009 年末	2008 年末	2007 年末
PX 产能（万吨/年）	772.60	482.60	389.60

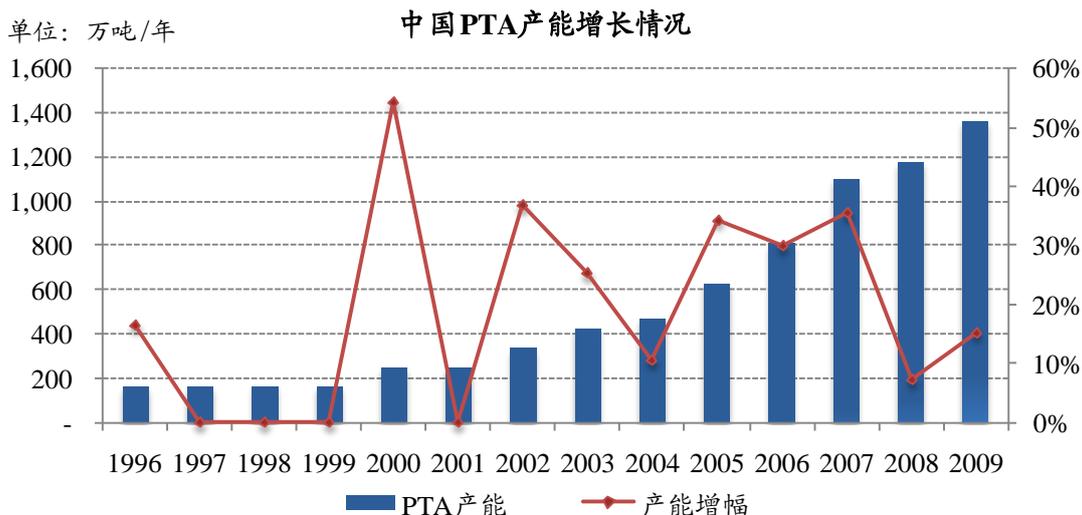
资料来源：2010 年化纤年度报告（CCFEI）。

2009 年，国内 PX 装置集中投产，产能出现较大幅度增长，未来两年国内 PX 产能增速仍将较快，PX 进口依存度上升趋势有望逐步改变。预计到 2012 年后，PX 的进口依存度将下降至较低水平。国内 PX 行业的快速发展有利于下游 PTA 行业的健康发展。

(2) PTA、MEG 行业

PTA 主要用作聚酯原料，中国是世界最大的聚酯生产国，理所当然地成为世界最大的 PTA 消费国。2004 年中国 PTA 需求量突破 1,000 万吨至 1,014 万吨，2005 年中国 PTA 表观消费量达 1,214 万吨，占世界 PTA 消费量的三分之一和亚洲 PTA 消费量的二分之一。因此，上游 PTA 工业的发展对聚酯涤纶行业的影响较大。

2000 年以前，中国的 PTA 产量较小，年产量不足 150 万吨。2000 年以来，随着聚酯工业的发展，PTA 工业迅速崛起。国内 PTA 产能从 2000 年的 243.70 万吨/年猛增至 2009 年的 1,357 万吨/年，年平均增幅高达 21.02%，中国 PTA 产能已超越韩国、美国，成为世界第一的 PTA 生产国。2007 年我国 PTA 产量 939 万吨，占亚洲产量的 33.01%，全球产量的 25.00%。2001~2009 年我国 PTA 产能增长情况如下图：



资料来源：2007~2009年数据来自中国化纤工业协会；
1996~2006年数据来自历年《化纤信息》和《中石油化工年鉴》

为了满足国内市场对PTA的消费需求，中国PTA产能仍将继续增长，预计到2010年总产能将达到1,477万吨/年，中国PTA产能将逐步满足市场需求。随着国内PTA产能的快速增长，PTA供应日益充足，进口依存度将逐步降低，PTA的价格波动有望趋于平缓，从而有利于聚酯涤纶行业的发展。

MEG主要用作聚酯原料，中国是世界最大的聚酯生产国，MEG消费量占亚洲MEG消费量的二分之一，世界MEG消费量的30%以上。中国的MEG消费中大约95%用于生产聚酯，约5%用于生产防冻剂、粘合剂、油漆溶剂、耐寒润滑油、表面活性剂、聚酯多元醇等，其中用于聚酯用途的消费明显高于全球水平。截至2009年末，我国MEG产能达到249.70万吨/年，但由于我国聚酯产能庞大，我国MEG绝大部分仍来自于进口，近几年国内MEG进口依存度一直在70%以上。国内MEG产能不足在一定程度上影响了聚酯行业的稳定发展。2004~2009年我国MEG净进口量及进口依存度情况如下：

单位：万吨

名称	指标	2009年度	2008年度	2007年度	2006年度	2005年度	2004年度
MEG	净进口量	582.14	518.69	479.83	404.14	398.80	337.60
	表观消费量	754.14	699.69	652.83	562.84	513.20	437.40
	进口依存度	77.19%	74.13%	73.50%	71.80%	77.71%	77.18%

资料来源：中国化纤工业协会。

虽然在短期内国内MEG的供应缺口无法得到解决，对国际市场的依赖将持

续较长时间。但由于国际上 MEG 供应商持续扩产，且集中于 2008 年释放产能，这对 MEG 的供应及价格起到了稳定作用，有利于聚酯涤纶行业的发展。目前我国 MEG 的主要进口国为沙特、加拿大、伊朗等国家。

（3）下游纺织行业

纺织行业是涤纶产品的直接市场，也是整个产业链的终端，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，是最终动力源泉。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是我国纺织行业长期稳定发展的基础，也是聚酯涤纶行业持续发展的最大动力。从国际看，纺织品是中国最具比较竞争优势的大宗出口产品。作为世界上最大的纺织品出口国，纺织品服装出口是我国聚酯涤纶产品消费的重要领域，以纺织品服装出口的聚酯纤维约占全部聚酯纤维消费量的 35%。根据纺织工业“十一五”发展纲要的预测，全球纤维消费和纺织品服装贸易将以 6.50% 的速度增长，我国纺织行业在国际市场的份额将进一步提高，这有利于我国纺织行业的健康发展，进而带动聚酯涤纶行业的可持续发展。另外，随着我国纺织业的继续发展和产品竞争力的不断提高，国际贸易摩擦和争端还会继续，我国纺织业不可避免的会在一定程度上受到国际市场环境的负面影响，进而影响对涤纶产品的需求。2007 年底以来，国内纺织行业在遭遇国际贸易摩擦加剧、人民币升值、国际金融危机等不利因素影响下，纺织品出口增速持续回落，引起对聚酯涤纶产品的需求增速下降。2009 年以来，中国纺织业加快了结构调整的步伐，在宏观经济增速回升、政策调控效果显现、下游需求恢复等有利因素影响下，纺织服装行业出口形势逐渐好转，内需市场稳步回升，行业经济效益逐步恢复。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）发行人产品市场占有率、最近三年的变化情况及未来变化趋势

1、发行人产品市场占有率及最近三年的变化情况

单位：吨

产品类别	2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	销量	市场份额	销量	市场份额	销量	市场份额
PTA	984,613.50	5.39%	577,097.50	3.80%	631,250.19	4.10%
涤纶长丝	480,284.22	3.51%	432,074.32	3.54%	447,864.81	3.80%

注：市场份额=公司产品销量/全国表观需求量，其中公司 PTA 产品销量=逸盛大化、浙江逸盛 PTA 产品销量×公司持股比例。

资料来源：中国化纤工业协会、公司内部资料。

随着逸盛大化 PTA 项目的投产，公司 PTA 产品的市场占有率有较大幅度上升。公司涤纶长丝产品总销量基本保持稳定，但产品结构进行了较大的调整，随着公司加弹产能的逐步扩大，公司毛利率较高的 DTY 产品的销量逐步增长，而 POY 产品的销量则逐渐减少。公司目前的发展重点在于上下游产业链的整合及产品结构的调整，报告期内公司涤纶长丝产品的市场占有率基本保持稳定。

2、市场占有率的未来变化趋势

我国聚酯涤纶行业正处于调整升级阶段，一方面行业竞争激烈，行业内优势企业纷纷通过投资上游行业来完善产业链，以取得规模经济、降低交易成本；弱势企业落后产能则逐步退出市场，行业集中度逐步提高，生产资源逐步向优势企业集中。另一方面，行业的激烈竞争促使行业内企业加大技改力度，努力开发新产品，提高产品附加值，行业结构升级加速。公司将利用现有技术、管理和品牌优势强化市场开拓，并拟通过资本市场来完成产业链、价值链的扩张，以稳固和提高 PTA 及涤纶长丝产品的市场占有率。

（二）发行人的竞争优势和劣势

1、竞争优势

（1）规模优势

截至 2010 年 6 月 30 日，公司资产总额达 932,516.65 万元，归属于母公司股东权益合计达 209,336.28 万元，2010 年 1~6 月实现营业收入 705,689.69 万元，归属于母公司股东的净利润 57,523.95 万元。公司各类主要生产产品的生产规模在同行业中居于领先地位，生产规模的扩大有利于提高生产装置运行及产品质量的稳定性、提高生产效率、降低产品的单位投资成本及单位能耗，从而使公司的产品更具市场竞争力。

（2）产业链配套优势

根据《中国聚酯工业“十一五”发展规划》的要求，为提高聚酯行业的原料自给率，国家鼓励国有、民营、外资以各种合作方式参与聚酯原料建设，尤其鼓励有条件的聚酯企业向上游发展，形成一体化的原料配套优势。公司在已经形成聚酯、纺丝、加弹三道流程组成的产业链的基础上，已通过对外投资向聚酯原料PTA产业进行扩张。产业链的延伸一方面可以为公司带来新的利润增长点，另一方面，产业链整体协调发展也有利于提高公司稳定增长能力、持续盈利能力和抗风险能力。

（3）区位优势

公司所在地杭州市萧山区，是我国重要的纺织产业基地市（县）之一，也是全国化纤原料、面料、服装生产的重点产业集群地区，市场需求及产品交易十分活跃。本公司紧邻中国化纤名镇——杭州市萧山区衙前镇，周边还拥有中国纺织采购博览城及全国最大的化纤交易市场——钱清市场。区位优势为公司涤纶产品的生产销售带来极大便利，可以使公司及时获取市场需求信息，生产适销对路的产品，并且合理安排库存。

（4）成本优势

①公司及荣翔化纤与沙伯亚太有限公司签订了 MEG 长期（合同期限为 2006~2010 年，之后每年自动顺延 1 年）供货合同，使公司可以获得稳定且成本较低的原材料供应。根据合同的约定，MEG 交易价格以每月 CFR（COST AND FREIGHT（.....named port of destination）——成本加运费（.....指定目的港），是指卖方必须在合同规定的装运期内，在装运港将货物交至运往指定目的港的船上，负担货物越过船舷为止的一切费用和货物灭失或损坏的风险，并负责租船或订舱，支付抵达目的港的正常运费。）亚洲合同报价为基础给予约 5.50% 的价格优惠。公司还通过投资逸盛大化和浙江逸盛保障了原材料 PTA 的稳定供应。

②公司临近宁波石化产业基地和沿海口岸，是国内少数采用罐装方式运输 PTA 原料的公司之一，这种运输方式不仅节约了包装成本，还可以减少 PTA 在运输过程中的损耗，并保证原材料的质量。此外，公司地处纺织产业集群地，也可以使公司产品节省一定的运输成本。

③公司聚酯涤纶生产装置经过不断改进，具有效率高、单位能耗低、运行稳定的优点，单线生产能力为 600 吨/日，生产每吨 PET 产品所消耗的 PTA 和 MEG

分别约为 0.857 吨和 0.333 吨，低于行业平均水平。

④逸盛大化 PTA 项目的成本优势参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”之“二、本次募集资金投资项目市场前景”之“(一) PTA 市场情况分析”之“3、逸盛大化 PTA 项目竞争优势”。

(5) 定价权优势

公司作为萧绍化纤产业集群的优势企业，在行业内具有较强的影响力。在长期的生产经营过程中，公司一直坚持“诚信立业，追求卓越”的经营理念，在产品定价上公开、公正、透明，杜绝销售过程中的不正当行为，坚持维护客户的利益，加上公司产品质量过硬，因此，即使公司产品价格较竞争对手略高，客户还是愿意选择本公司产品。公司的产品定价切合市场走势，行业内的其他企业在定价时往往参考本公司的报价。

(6) 品牌优势

公司经过多年积累，品牌战略取得一定成效，“RONGXIANG”牌商标被评为浙江省著名商标，2007 年 9 月又被认定为“中国驰名商标”，“RONGXIANG”牌涤纶长丝被授予“中国名牌产品”称号（有效期：2007.9.~2010.9.），被列为“国家免检产品”（有效期：2007.12.~2010.12.）。2010 年 2 月，郑州商品交易所批准逸盛大化生产的 PTA 为期货交割品牌，并认定为期货免检交割品牌。

(7) 管理优势

公司狠抓内部管理，制定了详尽、规范的管理制度，使公司的各项工作都有章可循，按章办事，各项管理制度在公司范围内均得到了严格的执行。公司在安全生产、质量管理、现场管理等方面的管理水平得到了国内外同行的高度认同。公司具有优秀的企业文化，员工之间具有较强的凝聚力和主人翁精神，“围垦精神”、“勇立潮头”是公司企业文化的精髓，体现了公司员工吃苦耐劳、追求卓越的精神。

2、竞争劣势

公司主要采用熔体直纺生产工艺，在充分发挥直纺产量大、单耗低等优势的同时，也影响了公司产品结构调整的灵活性，产品转换成本较高。而随着行业技术进步加快，各种国产化设备的投资成本还将继续降低，公司作为行业的先进入者在设备的更新换代上会受到原有设备的制约，如果不加紧拓展新装置、新产品，

可能会丧失先发优势。

公司虽然积极推进产、学、研相结合的产品开发路线，但随着聚酯涤纶行业产品结构调整加速，各种高技术、差别化纤维产品开发不断兴起，公司在研发投入、新产品开发等方面需要进一步提高。

公司作为优秀的民营企业，融资渠道以银行短期借款为主，虽然公司信誉良好，但跟上市公司相比，具有融资渠道单一的劣势。

（三）主要竞争对手基本情况

PTA 产能较为集中，公司 PTA 业务的主要竞争对手情况参见本节“二、行业基本情况”之“（四）PTA 及聚酯涤纶行业竞争状况”之“1、行业竞争格局”。

作为行业内的优势企业，从整个聚酯涤纶市场来看，本公司的主要竞争对手为行业内的少数领先企业。目前仪征化纤、三房巷集团产能较大，包括本公司在内的其他行业领先企业也在积极提高聚酯产能。从细分市场看，由于行业内的主要企业在优势产品、市场定位、所处区域等方面不同，本公司的直接竞争对手为同处萧绍地区的恒逸石化、绍兴远东化纤集团有限公司等，而与行业内其他领先企业的直接竞争相对较弱。公司聚酯涤纶业务的主要竞争对手基本情况参见本节“二、行业基本情况”之“（四）PTA 及聚酯涤纶行业竞争状况”之“3、PTA 及聚酯涤纶行业内的主要企业及其市场份额”。

四、发行人的主营业务

（一）主要产品的用途

目前公司各系列产品基本特点和应用领域如下表所示：

主要产品	产品特点	应用领域
PTA	在常温下是白色粉状晶体，无毒易燃，若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧。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。	PTA 的应用比较集中，世界上 90% 以上的 PTA 用于生产聚对苯二甲酸乙二醇酯，其它部分是作为聚对苯二甲酸丙二醇酯（PTT）和聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）及其它产品的原料。
涤纶牵伸丝（PET-FDY）	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。
涤纶预取向丝	经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉	用于涤纶产品再加工，可加工

主要产品	产品特点	应用领域
(PET-POY)	伸丝之间的未完全拉伸的化纤长丝。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。	成 DY（拉伸丝）、DTY 和具有特殊风格的复合丝。
涤纶加弹丝（PET-DTY）	利用 POY 原丝进行拉伸和假捻变形加工制成，往往有一定的弹性及收缩性。产品具有伸缩性、蓬松性，染色性、稳定性好，变化样式多，织物具有丰厚、柔软、舒适等特点。	用于机织、针织等，再应用于生产装饰面料、服装面料及里料。
纤维级 PET 切片	分为半消光、有光、超有光等。粘度稳定，熔点适中，热稳定性、可纺性好，具有优良的加工性能。	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。

资料来源：中国化纤工业协会、公司内部资料。

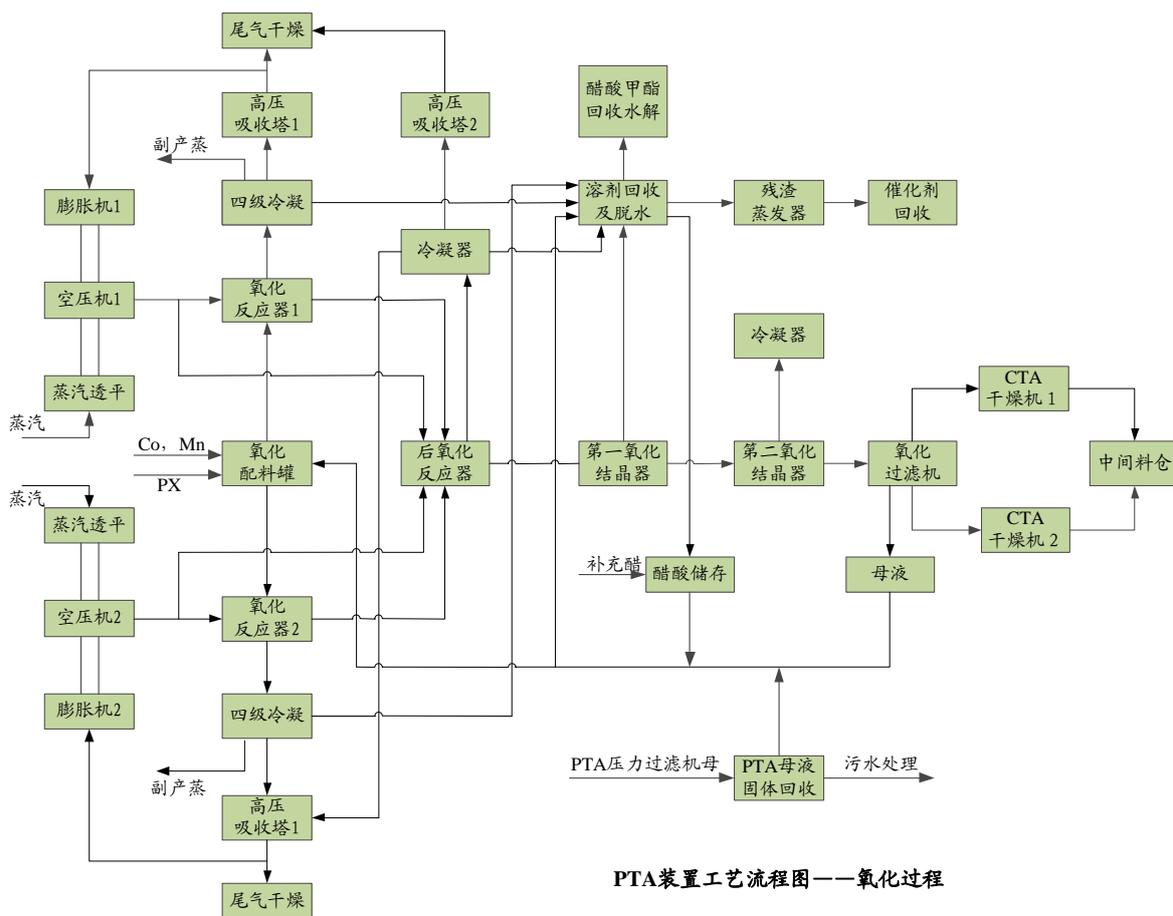
逸盛大化生产的 PTA 部分作为公司聚酯生产的原材料，其余部分对外销售。公司聚酯流程的产品除部分 PET 切片外卖外，主要用于直接纺丝。纺丝流程生产 POY 和 FDY 两大类产品，其中 FDY 全部外销，POY 大部分经加弹流程加工制成 DTY 后对外销售。公司各类产品销售收入占公司主营业务收入的比重参见本节“一、发行人主营业务、主要产品及设立以来的变化情况”。

（二）主要产品的工艺流程图

1、PTA 工艺流程

PTA 生产流程主要由氧化和精制两个部分组成：

①氧化过程——对二甲苯氧化

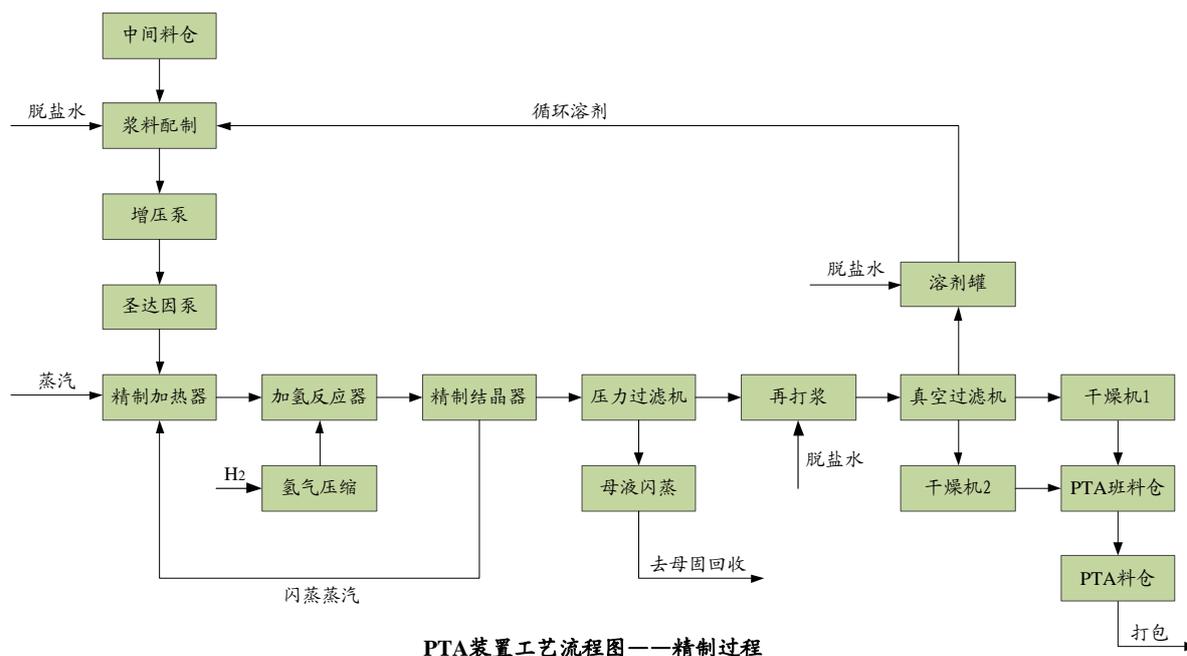


PTA装置工艺流程图——氧化过程

资料来源：公司内部资料。

该过程以对二甲苯（PX）为原料，醋酸为溶剂，醋酸钴和醋酸锰为催化剂，溴化物为促进剂，在 187~204℃（温度）和 14~15kg/cm²G（压力）条件下，通入压缩空气使其发生氧化反应以生成对苯二甲酸。反应后的产品为混杂着副产物的对苯二甲酸，一般称为粗对苯二甲酸（CTA），副产物的主要成份为 4-羧基苯甲醛（4-CBA）。逸盛大化 PTA 项目对氧化工艺的关键环节进行了优化，在国内首次以“两头一尾”方式，增加了一个压缩机组、氧化反应器和干燥机，使 PTA 产能比单线年产 60 万吨 PTA 装置扩大了一倍。

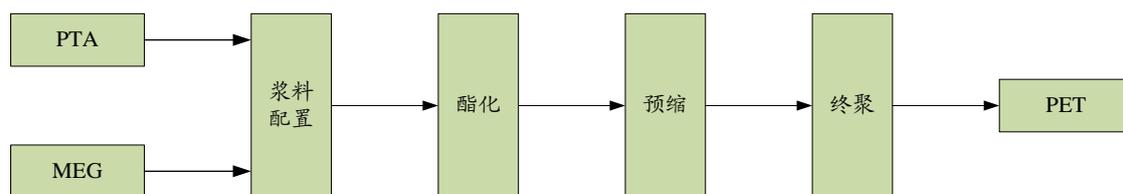
②精制过程——对苯二甲酸精制



资料来源：公司内部资料。

将粗对苯二甲酸以纯水溶解，在钯触媒的催化下，通入氢气，于 $85\text{kg/cm}^2\text{G}$ 及 $285\sim 288^\circ\text{C}$ 条件下，使 4-羧基苯甲醛（4-CBA）还原成对甲基苯甲酸（P-Toluic Acid）。由于对甲基苯甲酸易溶于水中，因此在结晶、分离和干燥时，可将对甲基苯甲酸分离，从而得到高纯度的精对苯二甲酸（PTA）。

2、聚酯工艺流程



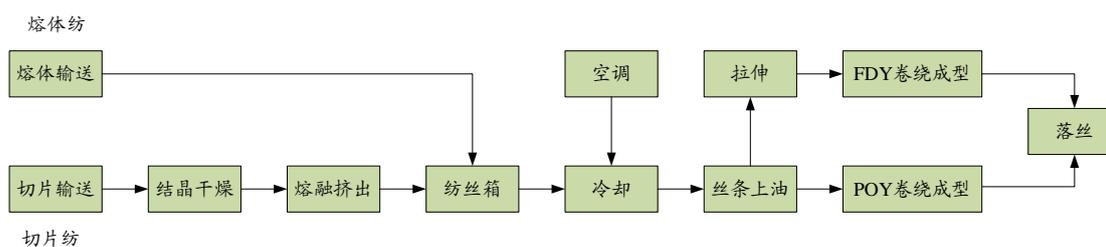
资料来源：公司内部资料。

聚酯工艺是涤纶生产过程中最核心的步骤。20 世纪 80 年代以来，直接酯化法（PTA 法）成为聚酯工艺的首选技术路线，该法具有原料消耗低、反应时间短、产品质量高等优点，对原料、设备和操作控制要求较高，大规模生产线的为连续生产工艺，半连续及间歇生产工艺则适合多种中、小型生产装置。

聚酯工艺流程主要经过酯化、预缩和终聚三个步骤。酯化主要是将经过按一

定摩尔比进行配比的 PTA 和 MEG 加热到酯化反应的温度，在正压情况下进行酯化反应，生成合格的酯化物并送往预缩反应器。预缩反应是在真空条件下进行的，酯化物进行缩聚反应，脱出小分子 MEG，形成长链。预缩产物进入终聚釜进行终聚反应，进一步脱去小分子。终聚釜在高真空条件下进行，同时终聚釜装有一鼠笼式搅拌器，以进一步增加反应面积，便于缩聚反应产生的小分子脱出。在终聚釜中反应生成的合格产品将通过熔体过滤器送往下一工序。

3、纺丝工艺流程



资料来源：公司内部资料。

以熔体直纺为例，合格的聚酯熔体用泵送至熔体过滤器内进行过滤，经增压后由分配管道进入纺丝箱，在箱体内经纺丝计量泵以恒定量通过纺丝组件的过滤层后，从喷丝板细孔中挤出，挤出的熔体细流经过侧吹风冷却成丝条，油剂计量泵以恒量的油剂经导管自集束导丝器小孔内喷出，给丝束上油。初生丝经热辊拉伸、定型后成牵伸丝（FDY 丝），而 POY 纺丝则经过上油后直接卷绕成型。经检验平衡后产品移至下一道工序加工。

纺丝的工艺流程中，有四道关键环节：混合、计量、过滤和卷绕。

(1) 混合：使用静态混合器混合可以达到强化熔体均匀性的目的，同时可减小熔体通过弯管时，管壁中心温度及停留时间的差别。

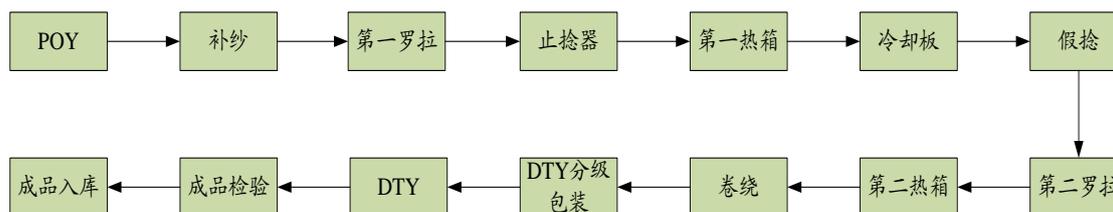
(2) 计量：计量的目的是为了保证丝条纤度均匀。计量泵还可使熔体增压，以适应纺丝的需要。

(3) 过滤：纺丝前须用滤砂等过滤材料对熔体进行过滤，以除去杂质。在高压纺丝中，过滤层还能产生较高的阻力，使熔体摩擦生热，温度升高，改善熔体的流变性能。

(4) 卷绕：筒管与卷绕头上的摩擦辊以一定的压力接触，通过摩擦传动保持相同的线速度。这个速度通常被称为纺丝速度。

公司及荣翔化纤拥有的三套涤纶生产装置全部为直接纺。

4、加弹工艺流程



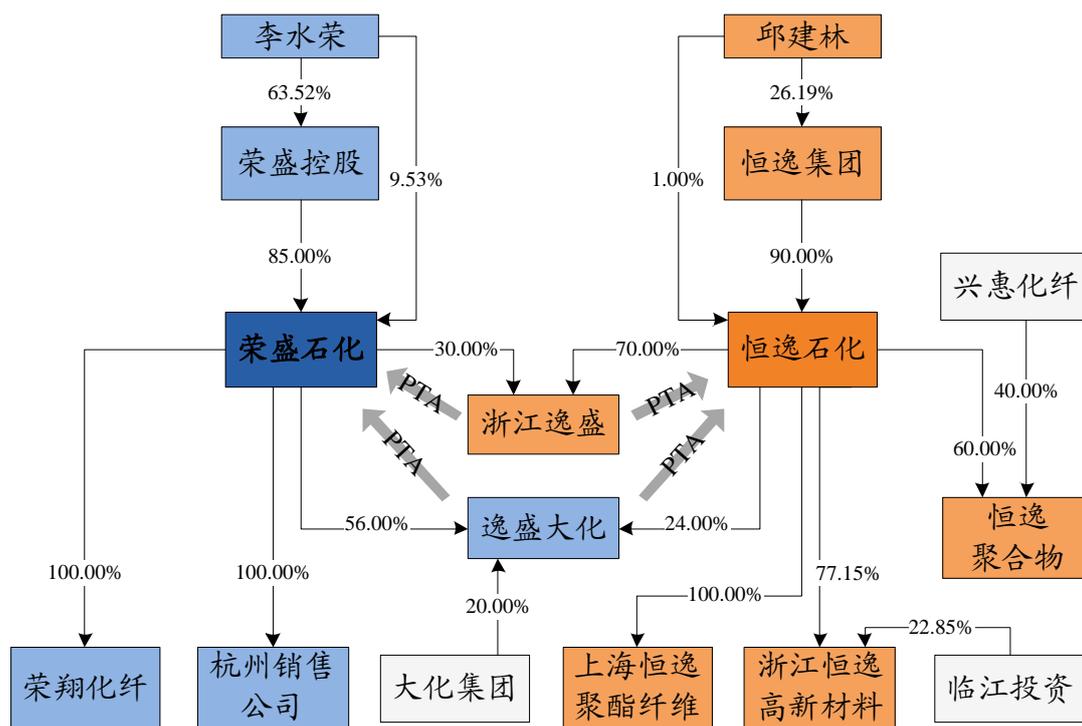
资料来源：公司内部资料。

由纺丝车间提供的原料 POY，在平衡间存放一段时间，使 POY 原丝在加工前趋于稳定状态，以获得最佳的成品质量，然后用小车送至后加工车间，在加弹机上加工成 DTY 丝。丝筒架上的 POY 丝经导丝器、喂入罗拉、第一热箱、假捻器、中间喂入罗拉、第二热箱、第三输出罗拉及上油辊后卷绕成丝筒（DTY）。之后进行分级、称量、包装并运至成品库储存。

（三）发行人的业务架构

发行人目前的业务主要由荣盛石化及其子公司荣翔化纤、逸盛大化，参股公司浙江逸盛完成，其中荣盛石化拥有一条聚酯（20 万吨/年）—纺丝—加弹生产线，荣翔化纤拥有两条聚酯（各 20 万吨/年）—纺丝—加弹生产线，逸盛大化、浙江逸盛分别具备年产 120 万吨、106 万吨 PTA 的设计生产能力。逸盛大化、浙江逸盛均由发行人和恒逸石化合资建设经营，PTA 是聚酯生产线的主要原材料，逸盛大化、浙江逸盛生产的 PTA 在满足股东及其子公司生产经营需要后，剩余部分对外销售。

发行人与其子公司、参股公司的股权关系及业务关系如下图所示：



注：1.逸盛大化、浙江逸盛均对荣盛石化、恒逸石化及其子公司供应PTA；
2.荣盛石化、恒逸石化对子公司及参股企业的上述持股比例含直接持股和间接持股。

1、发行人与恒逸石化的战略合作关系

(1) 合作方恒逸石化简介

恒逸石化成立于 2004 年 7 月，住所：杭州市萧山区衙前，法定代表人为邱建林，经营范围为“化学纤维、化学原料（不含危险品）的生产、加工与销售，进出口业务（除国家法律、法规禁止和限制的项目）”，注册资本 70,000 万元，实收资本 70,000 万元，其中恒逸集团持有 63,000 万股，占总股本的 90%；天津鼎晖股权投资一期基金持有 4,368 万股，占总股本的 6.24%；天津鼎晖元博股权投资基金持有 1,232 万股，占总股本的 1.76%；邱建林持有 700 万股，占总股本的 1%；方贤水持有 700 万股，占总股本的 1%。

恒逸集团成立于 1994 年 10 月，住所：浙江省杭州市萧山区衙前镇项漾村，法定代表人为邱建林，经营范围为“实业投资；生产：纺织原料及产品、化工原料及产品（除化学危险及易制毒化学品）；销售：金属材料、机电产品及配件；经营本企业和本企业成员企业自产产品和生产、科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关的进出口业务”，注册资本 5,180 万元，实收资本 5,180 万元。恒逸集团的股东由杭州万永实业投资有限公司（注册资本 500 万元，其中

邱祥娟出资 475 万元，朱军民出资 25 万元）和 11 位自然人组成，其中杭州万永实业投资有限公司出资 1,400.46 万元，占注册资本的 27.04%；邱建林出资 1,356.58 万元，占注册资本的 26.19%；朱丹凤出资 1,356.58 万元，占注册资本的 26.19%；方贤水出资 405.49 万元，占注册资本的 7.83%；邱正南出资 203.98 万元，占注册资本的 3.94%；周玲娟出资 73.43 万元，占注册资本的 1.42%；徐力方出资 73.43 万元，占注册资本的 1.42%；方柏根出资 73.43 万元，占注册资本的 1.42%；俞兆兴出资 73.43 万元，占注册资本的 1.42%；邱杏娟出资 73.43 万元，占注册资本的 1.42%；潘伟敏出资 48.96 万元，占注册资本的 0.95%；项三龙出资 40.80 万元，占注册资本的 0.79%。恒逸集团名列 2009 年中国企业五百强第 252 位、中国民营企业五百强第 29 位、中国制造业企业五百强第 133 位、浙江百强企业第 16 位。

邱建林是恒逸集团的实际控制人，任恒逸集团董事长、萧山区纺织印染行业协会会长、中国化学纤维工业协会副会长等职，曾先后荣获杭州市杰出人才奖、中国制造业十大领袖、中国优秀民营科技企业企业家、浙江省劳动模范和国家纺织工业系统劳动模范等称号。

（2）发行人与恒逸石化的合作关系

发行人与恒逸石化同为聚酯涤纶行业内的龙头企业，在 PTA 项目的生产建设方面存在广泛、深入的战略合作关系，主要表现在合作投资逸盛大化、浙江逸盛方面，其中发行人控制逸盛大化（发行人合计持股比例为 56%，恒逸石化合计持股比例为 24%），恒逸石化控制浙江逸盛（恒逸石化合计持股比例为 70%，发行人合计持股比例为 30%）。

①发行人与恒逸石化合作是基于特定历史条件下互利双赢的现实选择

在 2003 年以前，国内 PTA 产业的发展远远落后于聚酯工业的发展，造成整条产业链发展不均衡，影响了聚酯涤纶行业的健康发展。2003 年以后，随着 PTA 产业向民营企业开放，在中国化纤工业协会的支持和帮助下，荣盛石化和恒逸石化开始合作，成立浙江逸盛，共同向产业链上游延伸。双方的合作基于以下动因：A、既可缓解两家公司对原料的需求之渴，降低化纤及纺织产品的生产成本，也有助于形成上下游一体化的产业链，提升企业的核心竞争力；B、浙江逸盛 PTA 项目设计产能大、投资额大，单独依靠一个企业较难筹集足够的资金，且风险较大，选择合作的方式有利于双方共担风险；C、两家公司在前期的快速发展过程

中都积累了一定的资金和信誉，有能力共同投资建设浙江逸盛项目；D、双方的合计聚酯产能和浙江逸盛 PTA 项目设计产能匹配，项目投产后 PTA 基本上能够内部消化，可大大降低项目投资风险。

综上所述，在当时的历史背景下，发行人与恒逸石化合作投资浙江逸盛对双方来说是互利共赢的现实选择。

②通过合作，发行人与恒逸石化均取得了良好的经济效益和社会效益

在合作投资浙江逸盛取得良好的经济效益、积累了丰富的合作经验及建立互信之后，随着荣盛石化、恒逸石化聚酯生产规模的扩大及基于未来的发展规划，浙江逸盛逐渐不能满足两家股东对 PTA 的需求，同时，国内 PTA 产能不足，进口依存度保持在较高水平，在国家产业政策的引导下，荣盛石化与恒逸石化于 2006 年开始合作建设逸盛大化 PTA 项目，并于 2009 年 4 月顺利投产。两家聚酯生产企业合作建设 PTA 项目一方面可以解决 PTA 项目建设的巨额资金需要，另一方面也使得 PTA 项目投产后的销售有了一定的保障，有利于降低投资风险，获取稳定的经济效益。

发行人与恒逸石化自 2003 年合作投资浙江逸盛以来，双方均取得了良好的经济效益和社会效益。发行人的资产规模从 2005 年末的 444,347.87 万元增长到 2009 年末的 894,468.97 万元，归属于母公司股东权益合计从 2005 年末的 52,634.48 万元增长到 2009 年末的 169,235.91 万元，归属于母公司股东的净利润从 2005 年度的 3,285.57 万元提高到 2009 年度的 78,260.10 万元。发行人的综合实力排名（2007 年起由荣盛控股参与评比）从 2006 年的中国企业 500 强第 427 名上升到 2009 年的第 320 名，从 2006 年的中国制造业企业 500 强第 236 名上升到 2009 年的第 176 名，从 2006 年的中国民营企业 500 强第 64 名上升到 2009 年的第 42 名。恒逸集团的综合实力排名也从 2005 年的中国企业 500 强第 370 名上升到 2009 年的第 252 名。2003 年以来，聚酯涤纶行业经历了两轮周期性波动，发行人与恒逸石化的合作关系经受了考验，尤其是在 2008 年金融危机的背景下，在部分聚酯涤纶生产企业纷纷不计成本抛售产品的情况下，发行人与恒逸石化作为行业内的领先企业，很好地承担了维护行业稳定发展的责任，未发生价格战等恶性竞争行为。

发行人与恒逸石化以合资方式建设逸盛大化、浙江逸盛，这种与竞争对手战略合作的模式在国内 PTA 行业尚属首例，是中国民营企业在做大做强之后发展

模式的一种有益尝试，但在国外同行业则有许多成功的案例，如同为世界 PTA 主要生产企业的英国石油公司（BP）和日本三井化学公司在印度尼西亚合资设立年产 46 万吨 PTA 的 PTAMI 公司；中国中信集团、日本三菱化学株式会社及伊藤忠商事株式会社共同投资建设宁波三菱化学 PTA 项目。在其他行业，跨国公司竞争对手之间的战略合作已比较普遍，如爱立信与索尼成立索尼爱立信移动通信公司，其他如三洋与夏普、日立与西门子、三星与 LG、东芝与三洋、LG 与飞利浦、柯达与乐凯、美国航空公司与汉莎等同行之间，都发生了不同程度的战略合作。

③发行人与恒逸石化在合作的同时，采取了一系列措施确保了关联交易的公允性

发行人与恒逸石化本身不存在关联关系，由于双方合作投资浙江逸盛、逸盛大化使得发行人与浙江逸盛之间产生关联交易。但发行人、恒逸石化与逸盛大化、浙江逸盛之间的 PTA 交易遵循市场原则，关联交易价格公允，关联交易程序合法有效。

浙江逸盛生产的 PTA 主要供应荣盛石化、恒逸石化使用，浙江逸盛对荣盛石化、恒逸石化执行一致的定价政策。2009 年，逸盛大化 PTA 项目投产后，浙江逸盛、逸盛大化同样对荣盛石化、恒逸石化、其他非关联方执行一致的定价政策。由于浙江逸盛、逸盛大化对发行人和恒逸石化执行一致的销售政策和定价政策，报告期内，浙江逸盛、逸盛大化销售给发行人和恒逸石化的 PTA 销售价格差异很小。

发行人、恒逸石化采取了一系列措施来确保与逸盛大化、浙江逸盛的 PTA 交易的价格的公允性：A、在管理层结构方面，逸盛大化、浙江逸盛都聘请了独立的职业管理团队负责企业具体的经营管理，这有利于平等对待股东各方；B、在销售政策与定价政策方面，逸盛大化、浙江逸盛对荣盛石化、恒逸石化、其他非关联方执行一致的政策，同时与市场结算价挂钩，定价政策公开、透明，以确保关联交易价格的公允。

2、发行人与恒逸石化的业务定位

由于涤纶长丝规格众多，发行人与恒逸石化在涤纶长丝产品方面难免会存在一定程度的重合，因此双方存在竞争关系。

聚酯涤纶行业的行业集中度相对较高，截至 2009 年末，年产 40 万吨以上企

业 25 家，合计产能 1,600 万吨，占总产能的 59.70%，平均产能 64 万吨/年；年产 10 万吨以上企业 80 家，合计产能 2,500 万吨/年，占总产能的 93.28%，平均产能 31 万吨/年。不过下游纺织行业的集中度较低，聚酯涤纶行业企业的客户分布比较分散，受单一客户变动的影响较小。1998 年以来，我国聚酯涤纶行业获得高速发展，目前已实现充分竞争，企业对价格的影响能力很小，并形成了绍兴钱清、江苏盛泽、福建长乐、西樵张槎、山东昌邑、江苏常熟等有名的涤纶长丝交易市场，价格体系透明（每天均有各种不同规格、不同等级、不同生产厂家生产的产品的报价），同类产品、相同规格的产品之间价格差异较小。

聚酯涤纶行业的销售模式以直销为主，即聚酯涤纶生产企业直接面对下游纺织行业客户。发行人与恒逸石化作为聚酯涤纶行业的龙头企业，各自具备独立的原材料采购和产品销售系统，且双方在长期的发展过程中，侧重于不同的产品规格和特色，各自形成了稳定的客户群体，主要客户不尽相同。报告期内，发行人涤纶长丝产品的前五大客户情况如下：

序号	2010 年 1~6 月	销售金额（万元）
1	厦门泽泓贸易有限公司	10,254.16
2	绍兴艾依海纺织原料有限公司	10,082.11
3	杭州艾梅盛贸易有限公司	9,976.13
4	厦门华诚实业有限公司	9,280.46
5	绍兴县圣雨轻纺原料有限公司	8,169.27
合 计		47,762.13
序号	2009 年度	销售金额（万元）
1	杭州艾梅盛贸易有限公司	20,655.26
2	浙江达亨轻纺实业有限公司	19,702.57
3	厦门华诚实业有限公司	15,826.53
4	绍兴艾依海纺织原料有限公司	12,382.65
5	荣鑫盛（厦门）商贸有限公司	10,854.50
合 计		79,421.51
序号	2008 年度	销售金额（万元）
1	杭州艾梅盛贸易有限公司	21,517.44
2	浙江金洋纺织有限公司	19,036.29
3	浙江正凯集团有限公司	11,180.75
4	浙江达亨轻纺实业有限公司	9,483.13

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

5	绍兴县圣延轻化有限公司	8,360.24
合 计		69,577.85
序号	2007 年度	销售金额 (万元)
1	浙江金洋纺织有限公司	25,343.12
2	杭州艾梅盛贸易有限公司	13,078.19
3	台州市荣盛纺织有限公司	12,034.12
4	浙江中强化纤有限公司	11,947.04
5	浙江正凯化纤有限公司	11,658.95
合 计		74,061.43

注：上表所有企业与荣盛石化均无关联关系。

报告期内，恒逸石化（不含子公司）涤纶长丝产品的前五大客户情况如下：

序号	2010 年 1~6 月	销售金额 (万元)
1	杭州昌山纺织原料有限公司	11,740.72
2	Vestergaard Frandsen SA	3,888.80
3	中国石化化工销售有限公司南京经营部	3,752.14
4	浙江达亨轻纺实业有限公司	2,771.48
5	杭州萧山合和纺织有限公司	2,578.48
合 计		24,731.62
序号	2009 年度	销售金额 (万元)
1	杭州昌山纺织原料有限公司	17,044.26
2	绍兴县圣雨轻纺原料有限公司	3,584.11
3	DRAGON PIONEER CO., LTD.	2,912.71
4	杭州萧山合和纺织有限公司	2,811.29
5	浙江三和拉链有限公司	2,007.31
合 计		28,359.68
序号	2008 年度	销售金额 (万元)
1	杭州昌山纺织原料有限公司	13,371.81
2	绍兴县圣雨轻纺原料有限公司	6,832.35
3	杭州宏海纺织有限公司	3,526.17
4	汕头市冠业拉链织造有限公司	2,484.86
5	浙江三和拉链有限公司	1,966.53
合 计		28,181.72

序号	2007 年度	销售金额 (万元)
1	杭州昌山纺织原料有限公司	10,332.84
2	杭州宏海纺织有限公司	9,028.75
3	杭州萧山合和纺织有限公司	6,293.89
4	浙江诸暨达亨制衣有限公司	3,806.24
5	浙江三和拉链有限公司	3,031.10
合计		32,492.82

注：上表所有企业与荣盛石化均无关联关系。

目前，发行人与恒逸石化都把战略重点放在提高产品质量、提升品牌形象、重点发展差别化纤维、整合产业链等方面。因此，发行人与恒逸石化在涤纶长丝产品方面的竞争是良性、有序的竞争。

3、逸盛大化、浙江逸盛的业务定位

PTA 行业具有以下特点：①行业集中度较高，截至 2009 年末国内只有 17 家生产企业，合计设计产能为 1,357 万吨/年；②PTA 属大宗商品，贸易商众多，市场化程度较高，PTA 价格波动频繁、波幅较大，企业对价格的影响能力有限。目前，PTA 有现货市场、合同货市场和期货市场，定价机制及价格体系透明（行业内主要生产企业每月公布合同货结算价）；③由于下游聚酯涤纶行业的集中度相对较高，客户规模较大，采购量也较大（聚酯涤纶行业企业往往会选择少数几个 PTA 生产企业集中采购），因此，PTA 行业的客户分布比较集中（少数大客户即可确保 PTA 的销售）；④在下游聚酯涤纶行业快速发展的拉动下，我国 PTA 行业获得了较快的发展，但目前仍不能完全满足下游聚酯涤纶行业的需求。2009 年度，PTA 行业的进口依存度为 34.27%，因此，PTA 生产企业在产业链中处于相对有利的地位。

浙江逸盛 PTA 项目于 2005 年投产，设计生产能力为 106 万吨/年，逸盛大化 PTA 项目于 2009 年投产，设计生产能力为 120 万吨/年。在管理上，逸盛大化、浙江逸盛都聘请了独立的职业管理团队负责企业具体的经营管理。

在 PTA 产品销售方面，逸盛大化、浙江逸盛生产的 PTA 在满足股东及其子公司的生产经营需要后，剩余部分对外销售。

2010 年 1~6 月、2009 年度，逸盛大化 PTA 产品销售的前五名非关联方客户情况如下：

年度	客户名称	销售金额(万元)	销售量(万吨)	均价(元/吨)
2010年1~6月	江苏三房巷集团有限公司	127,216.06	18.75	6,786.43
	江苏华西村股份有限公司	32,665.90	4.82	6,781.52
	江阴市华宏化纤有限公司	30,541.19	4.50	6,780.15
	福建省金纶高纤股份有限公司	20,169.93	2.97	6,791.22
	江苏华亚化纤有限公司	9,385.52	1.40	6,697.25
年度	客户名称	销售金额(万元)	销售量(万吨)	均价(元/吨)
2009年度	江苏三房巷集团有限公司	174,803.38	28.15	6,209.71
	江苏华西村股份有限公司	56,820.71	9.12	6,230.34
	江阴市华宏化纤有限公司	43,534.60	7.06	6,166.37
	福建省金纶高纤股份有限公司	11,549.37	1.87	6,176.13
	浙江物产化工集团有限公司	9,247.26	1.45	6,377.42

注：对上述客户的销售金额，含受同一实际控制人控制的客户销售金额，即为合并计算的销售金额，以下同。

PTA 行业的客户比较集中，大客户的年采购量可达 10 万吨以上，PTA 生产企业与聚酯涤纶生产企业建立长期合作关系是行业的特点之一，既可使 PTA 生产企业合理安排每月的生产计划，也可以保证聚酯涤纶生产企业原材料 PTA 供应的稳定。根据逸盛大化与客户已经签订的 2010 年度 PTA 购销合同，逸盛大化的主要客户包括江苏三房巷集团有限公司、江苏华西村股份有限公司特种聚酯分厂、江阴市华宏化纤有限公司等，合同量合计为每月 124,124 吨。

2010 年 1~6 月、2009 年度，浙江逸盛 PTA 产品销售的前五名非关联方客户情况如下：

年度	客户名称	销售金额(万元)	销售量(万吨)	均价(元/吨)
2010年1~6月 ^[注1]	宁波卓成化纤有限公司	17,937.38	2.65	6,762.06
	浙江物产化工集团有限公司	13,816.64	2.04	6,765.73
	宁波保税区三磊国际贸易有限公司	4,696.16	0.70	6,702.10
	桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司	30.41	0.02	1,519.03 ^[注2]
年度	客户名称	销售金额(万元)	销售量(万吨)	均价(元/吨)
2009年度	浙江物产化工集团有限公司	52,407.89	8.77	5,975.81
	宁波卓成化纤有限公司	30,123.56	4.95	6,085.57
	浙江古纤道股份有限公司	18,581.21	2.89	6,429.49

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

	宁波康鑫化纤股份有限公司	14,503.52	2.43	5,968.53
	浙江华特斯聚合物科技有限公司	13,595.34	2.33	5,834.91

注 1: 2010 年 1~6 月浙江逸盛共有 4 家非关联方客户。

注 2: 以扣除 2009 年度商业折扣后的价格结算。

根据浙江逸盛与客户已经签订的 2010 年 PTA 购销合同, 浙江逸盛的主要客户为浙江物产化工集团有限公司、宁波卓成化纤有限公司、宁波保税区三磊国际贸易有限公司, 合同量合计为每月 11,011 吨。

发行人目前正在规划建设差别化涤纶纤维等项目, 如果上述项目建成投产, 发行人聚酯涤纶生产线对 PTA 的自用需求将有较大幅度提高。

在主要原材料 PX 采购方面, 逸盛大化、浙江逸盛都有自己稳定的 PX 供应商, 独立采购。2010 年 1~6 月、2009 年度, 逸盛大化的前五名非关联 PX 供应商情况如下:

年度	PX 供应商	采购金额 (万元)	采购量 (万吨)	均价 (元/吨)
2010 年 1~6 月	三井公司	60,820.93	8.32	7,311.04
	青岛佳施化工有限公司	55,446.87	7.90	7,016.37
	中石油东北分公司	43,392.26	6.00	7,235.52
	中石化天津分公司	40,513.19	5.62	7,210.91
	大连福佳·大化石油化工有限公司	32,539.14	4.60	7,069.52
年度	PX 供应商	采购金额 (万元)	采购量 (万吨)	均价 (元/吨)
2009 年度	三井公司	93,372.38	13.68	6,823.71
	中石油天津分公司	57,825.81	8.40	6,886.78
	青岛佳施化工有限公司	54,657.37	7.57	7,218.28
	中石化东北分公司	45,135.69	6.60	6,837.93
	三菱公司	45,252.96	6.42	7,043.46

2010 年 1~6 月、2009 年度, 浙江逸盛的前五名非关联 PX 供应商情况如下:

年度	PX 供应商	采购金额 (万元)	采购量 (万吨)	均价 (元/吨)
2010 年 1~6 月	三井公司	86,635.06	11.80	7,345.02
	中石化华东分公司	50,622.10	7.01	7,225.49
	福建联合石油化工有限公司	43,560.73	5.99	7,275.07

	中石化国际事业（香港）有限公司	22,236.47	3.04	7,313.17
	伊藤忠	22,014.69	2.98	7,398.28
年度	PX 供应商	采购金额（万元）	采购量（万吨）	均价（元/吨）
2009 年度	三井公司	187,609.18	29.04	6,460.36
	中石化华东分公司	58,531.50	8.78	6,668.18
	伊藤忠	54,810.31	8.35	6,565.70
	三菱公司	35,832.62	5.90	6,071.72
	福建联合石油化工有限公司	31,646.76	4.49	7,050.20

逸盛大化、浙江逸盛各自具备独立的 PX 供应渠道。目前，逸盛大化、浙江逸盛已分别与各自的 PX 供应商签订了 2010 年度的 PX 采购协议，PX 供应情况已经得到较大程度的保障。

综上所述，逸盛大化和浙江逸盛业务定位清晰，且拥有各自独立的原材料采购和生产管理、销售系统，作为业内举足轻重的两大企业，保证了各自业务的独立性和完整性。

（四）主要经营模式

1、采购模式

公司大宗原材料 PX、PTA 和 MEG 的采购通常和生产厂家直接协商，选择有竞争力的供应商建立长期稳定的合作关系，在长期合作关系基础上根据市场状况决定交易价格。目前公司与原材料 PX、MEG 主要供应商签订了长期供应合同，价格以市场价格为基础，以协商一致的方式确定。公司与浙江逸盛签订的 PTA 采购合同及价格确定方式参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（三）正在履行的关联交易”。该采购模式具有如下优点：

（1）增强公司原材料采购的议价能力，使得公司可以获得优惠的原材料采购价格；

（2）与供应商建立长期稳定的战略合作关系，使原材料供应充足、渠道畅通，减少原材料价格波动带来的经营风险；

（3）便于控制原材料采购环节，降低采购运营成本；

（4）便于公司与供应商在物流方面协调统一，降低物流成本。

公司原材料采购流程为：生产部门根据生产计划提出申请，经总经理批准后

由原料部负责大宗原材料的具体采购事宜。

2、生产模式

逸盛大化建有年产 120 万吨 PTA 成套装置，通常根据市场需求调整生产装置的负荷水平以适当调节 PTA 产量。

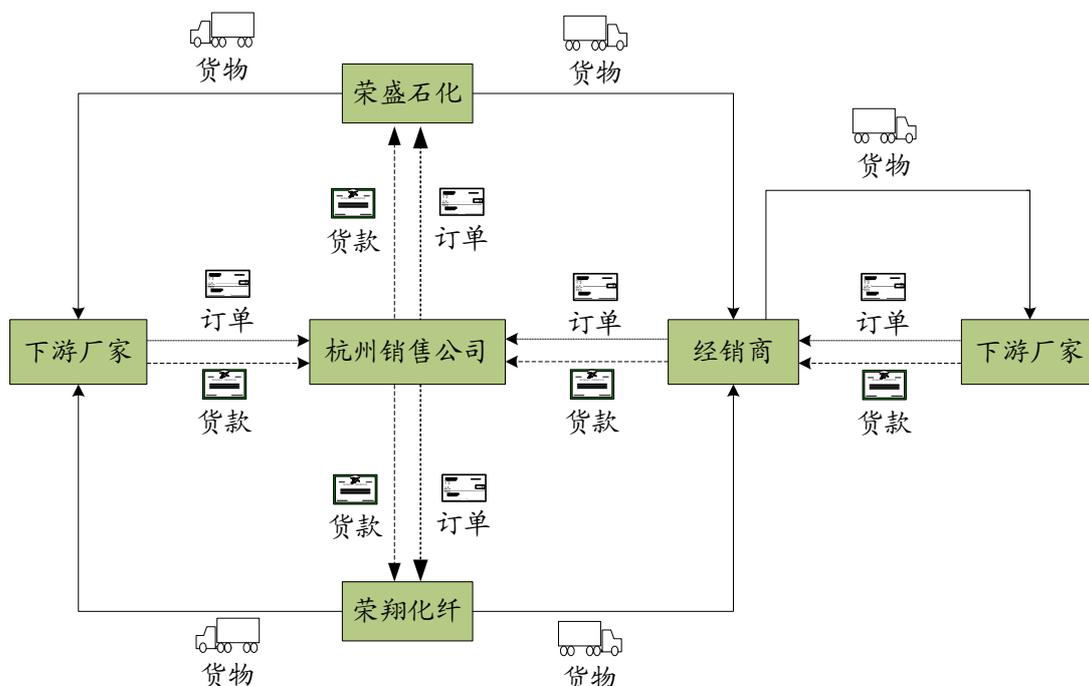
公司及荣翔化纤均建有成套聚酯、纺丝和加弹设备，产品种类丰富、规格齐全。公司通常根据市场需求状况组织生产各种规格涤纶长丝及 PET 切片。

3、销售模式

公司 PTA 产品销售采用直销和合同货的方式，即直接与下游聚酯生产企业签订长期购销合同（通常为 1 年），约定一定期间的采购数量，并以月末公布的结算价为基准进行结算。

公司 PET 切片及涤纶长丝产品采用直销为主，经销为辅的销售模式，其销售网络由公司全资子公司杭州销售公司和经销商组成。对于浙江、江苏、上海等周边地区，公司主要采取直销的销售模式，即公司与下游厂家直接就产品销售事项达成协议，收到客户的货款后直接从公司仓库发货；对于福建、广东、山东等较远地区，公司主要采取经销的销售模式，即先将产品卖给经销商，由经销商负责市场的开拓。

两种销售模式的具体流程如下：



注：公司在货物发出并取得销货发票后确认销售收入；杭州销售公司从荣盛石化和荣翔化纤采购货物的价格根据杭州销售公司的销售收入减去各项费用确定，每月结算一次。

公司 PET 切片及涤纶长丝产品的销售主要采用以下方式：（1）签订购销合同，在合同中明确合同总金额、交货地点、时间及产品的数量和种类；（2）口头订单，由客户向业务员或通过电话直接购货，客户说明购货品种、数量、时间、装货和交货要求，购货价格以当天市场报价为准。市场报价实行统一价原则，即公司公布的市场报价和不同客户通过不同渠道从本公司购买产品的实际价格是统一的。

公司 PTA 产品销售的结算模式为款到发货或款货两讫，通常以承兑汇票或信用证进行结算。

公司 PET 切片及涤纶长丝产品销售的结算模式为款到发货或款货两讫，对极少数合作时间长、采购量大且在其所处行业中有代表性的优质客户有时会给予一定的授信额度，但需在年末结清货款。

公司营销中心下设市场部负责市场调研和市场信息的收集，下设售后服务部负责对客户进行跟踪调查并提供相应的售后服务。

（五）主要产品情况

1、公司主要产品的产能、产量、销量、销售收入及销售价格变动情况

报告期内，公司主要产品的产能、产量、销量和销售收入情况如下：

PTA	产能 (万吨/年)	产量 (吨)	销量 (吨)	自用(吨)	产销率	销售收入 (万元)	占主营业务 收入比重	平均单 价(元/ 吨)
2010年 1~6月	120	668,046.38	548,282.90	117,183.00	99.53%	370,177.80	59.88%	6,751.58
同比增 幅	-	158.46%	167.68%	149.55%	/	194.95%	/	10.19%
2009年 度	120	946,225.54	764,841.30	180,078.05	99.83%	477,763.28	51.84%	6,246.57

PET切 片	产能 (万吨/年)	产量 (吨)	销量 (吨)	自用(吨)	产销率	销售收入 (万元)	占主营业务 收入比重	平均单 价(元/ 吨)
2010年 1~6月	60	232,601.93	20,188.00	211,451.73	95.45%	16,439.80	2.66%	8,143.35
同比增 幅	-	-6.13%	-22.70%	-5.96%	/	1.44%	/	31.22%
2009年 度	60	504,535.25	43,325.60	464,760.83	108.93%	29,012.86	3.15%	6,696.47
同比增	-	1.94%	-19.17%	5.80%	/	-32.22%	/	-16.15%

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

PET 切片	产能 (万吨/年)	产量 (吨)	销量 (吨)	自用 (吨)	产销率	销售收入 (万元)	占主营业务 收入比重	平均单 价 (元/ 吨)
幅								
2008 年 度	60	494,955.92	53,602.20	439,290.51	96.29%	42,806.92	7.94%	7,986.04
同比增 幅	-	-5.63%	-23.18%	-2.74%	/	-32.80%	/	-12.53%
2007 年 度	60	524,468.20	69,772.00	451,646.60	95.81%	63,699.60	11.51%	9,129.68

POY	产能 (万吨/年)	产量 (吨)	销量 (吨)	自用 (吨)	产销率	销售收入 (万元)	占主营业务 收入比重	平均单 价 (元/ 吨)
2010 年 1~6 月	35	121,882.84	4,071.97	117,698.78	97.32%	3,532.94	0.57%	8,676.24
同比增 幅	-	-4.51%	-47.63%	-1.78%	/	-34.85%	/	24.41%
2009 年 度	35	261,622.40	17,913.44	245,232.55	109.30%	13,683.01	1.48%	7,638.40
同比增 幅	-	2.70%	-54.84%	14.61%	/	-62.99%	/	-18.04%
2008 年 度	35	254,737.16	39,670.50	213,975.81	97.32%	36,973.12	6.86%	9,320.05
同比增 幅	6.06%	-1.29%	-44.63%	16.27%	/	-49.78%	/	-9.31%
2007 年 度	33	258,073.99	71,640.12	184,032.81	96.76%	73,626.41	13.30%	10,277.26

FDY	产能 (万吨/年)	产量 (吨)	销量 (吨)	产销率	销售收入 (万元)	占主营业 务收入比 重	平均单 价 (元/ 吨)
2010 年 1~6 月	22	87,722.63	94,894.26	108.18%	97,703.84	15.80%	10,296.07
同比增 幅	-	-10.11%	-0.54%	/	33.90%	/	34.63%
2009 年 度	22	202,601.56	199,337.41	98.39%	166,219.59	18.03%	8,338.60
同比增 幅	-	9.30%	8.23%	/	-10.79%	/	-17.58%
2008 年 度	22	185,356.79	184,172.80	99.36%	186,325.28	34.58%	10,116.87
同比增 幅	-	-6.12%	-4.85%	/	-10.24%	/	-5.67%
2007 年 度	22	197,450.54	193,553.48	98.03%	207,574.48	37.50%	10,724.40

DTY	产能 (万吨/ 年)	产量 (吨)	销量 (吨)	产销率	销售收入 (万元)	占主营业 务收入比 重	平均单价 (元/吨)
2010年 1~6月	25	118,840.71	121,115.78	101.91%	130,345.97	21.08%	10,762.10
同比增幅	-	-2.75%	-8.41%	/	19.24%	/	30.19%
2009年度	25	248,809.72	263,033.36	105.72%	234,996.14	25.50%	8,934.08
同比增幅	-	12.12%	26.32%	/	6.75%	/	-15.49%
2008年度	25	221,913.22	208,231.01	93.83%	220,137.10	40.85%	10,571.77
同比增幅	25.00%	18.67%	13.99%	/	5.54%	/	-7.42%
2007年度	20	187,004.76	182,671.21	97.68%	208,591.45	37.69%	11,418.96

注：产能数据为期末数；产销率=销量/（产量-自用）。

公司主要产品的产销率维持在较高水平，由于公司积极推进产品结构调整，扩大加弹产能，报告期内公司 DTY 产品的产销量有较大幅度增长。

2、主要消费群体及报告期内向前五名客户销售情况

公司 PTA 及 PET 切片的主要消费群体是化纤行业客户，其中 PTA 产品主要服务于下游聚酯生产企业，PET 切片产品主要服务于切片纺生产 FDY、POY 的客户。公司涤纶长丝产品的主要消费群体是下游纺织企业，主要包括服装、箱包、家庭装饰等面料生产企业，其中 DTY 产品主要服务于氨纶包覆和工业用布、箱包布、针织布等织布的客户；FDY 产品主要服务于针织布、平织布、工业用布等织布的客户；POY 产品主要服务于加弹成 DTY 的客户。

报告期内公司向前五名客户的销售收入总额及占当期营业收入的比例情况如下：

单位：万元

年 度	向前五名客户销售收入总额	占当期营业收入比例
2010年1~6月	378,195.49	53.59%
2009年度	508,063.64	49.95%
2008年度	115,764.51	18.89%
2007年度	74,061.43	12.64%

报告期内，公司产品销售的前五名客户情况如下：

序号	2010年1-6月	销售金额(万元)	占当期营业收入比例
1	江苏三房巷集团有限公司	127,216.06	18.03%
2	上海恒逸聚酯纤维有限公司	122,180.34	17.31%
3	桐昆集团浙江恒通化纤有限公司	65,591.99	9.29%
4	江苏华西村股份有限公司	32,665.90	4.63%
5	江阴市华宏化纤有限公司	30,541.19	4.33%
合计		378,195.49	53.59%
序号	2009年度	销售金额(万元)	占当期营业收入比例
1	江苏三房巷集团有限公司	174,942.08	17.20%
2	上海恒逸聚酯纤维有限公司	155,464.24	15.28%
3	桐昆集团浙江恒通化纤有限公司	77,302.01	7.60%
4	江苏华西村股份有限公司	56,820.71	5.59%
5	江阴市华宏化纤有限公司	43,534.60	4.28%
合计		508,063.64	49.95%
序号	2008年度	销售金额(万元)	占当期营业收入比例
1	杭州翔盛纺织有限公司	54,546.89	8.90%
2	杭州艾梅盛贸易有限公司	21,517.44	3.51%
3	浙江金洋纺织有限公司	19,036.29	3.11%
4	浙江正凯集团有限公司	11,180.75	1.82%
5	浙江达亨轻纺实业有限公司	9,483.13	1.55%
合计		115,764.51	18.89%
序号	2007年度	销售金额(万元)	占当期营业收入比例
1	浙江金洋纺织有限公司	25,343.12	4.33%
2	杭州艾梅盛贸易有限公司	13,078.19	2.23%
3	台州市荣盛纺织有限公司	12,034.12	2.05%
4	浙江中强化纤有限公司	11,947.04	2.04%
5	浙江正凯化纤有限公司	11,658.95	1.99%
合计		74,061.43	12.64%

公司向前五大客户的销售金额占当期公司营业收入的比例出现上升的主要原因是：PTA自2009年开始成为公司的主要产品之一，PTA为大宗商品，具有交易量大且稳定，销售收入高的特点。逸盛大化PTA项目投产后，PTA销售金

额占公司营业收入的比例出现较大幅度增长。

保荐机构对报告期内公司产品销售的前五名客户与发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员有无关联关系进行了逐一核查，包括但不限于查阅前述客户营业执照、公司章程、工商变更登记资料以及董事、监事、高级管理人员变化情况，并根据发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员签署的关于与荣盛石化前五大客户不存在关联关系的《承诺函》，认为：发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员与公司产品销售的前五名客户不存在关联关系。

（六）原材料和能源情况

1、主要产品的原材料、能源及其供应情况

公司 PTA 产品的主要原材料为 PX，PET 切片及直纺涤纶 POY、FDY 产品的主要原材料为 PTA 和 MEG，涤纶 DTY 的主要原材料为公司自产的 POY。公司所需的原材料 PX 主要从国内外 PX 供应商采购，原材料 MEG 主要从沙伯亚太有限公司和埃克森美孚公司采购，公司与上述供应商均签订了长期采购合同；原材料 PTA 原来主要从浙江逸盛采购，逸盛大化 PTA 项目投产后，公司生产所需 PTA 部分转为从逸盛大化采购。报告期内公司主要原材料供应稳定。

公司生产过程中需要的能源主要包括水蒸汽、煤、重油和电力，均采购自国内企业。报告期内公司能源供应稳定。

2、主要原材料和能源的价格变动趋势

PX、PTA 和 MEG 均为大宗交易商品（PTA 有期货交易），市场价格透明，报告期内，主要原材料 PX 价格走势如下图：



主要原材料 PTA 和 MEG 的价格走势如下图：



一般而言，PTA 和 MEG 价格具有高度关联性，基本呈同向变动，但自 2007 年 7 月份开始，两者的价格出现阶段性的背离，MEG 价格一路上涨，PTA 价格则持续低迷。

(1) MEG 价格走势及原因分析

2007 年 7 月以前，MEG 价格较为平稳。自 2007 年 7 月起，MEG 价格出现一波持续快速上升，具体原因如下：①2007 年化纤行业回暖，聚酯涤纶生产企业效益较好，使得生产装置的开工率上升，增加了对原材料 MEG 的需求；②2007 年 7 月，全球主要 MEG 生产商沙伯亚太公司（Sabic）因一套产能为 60 万吨/年的生产装置发生爆炸而停产，同时自 2007 年 8 月开始，东南亚多个 MEG 生产装置停车检修，导致 MEG 产能短期内急剧下降、市场供给量锐减；③受上述意外事故影响，一些聚酯生产企业因合同货供应不足，转向从现货市场采购，投机商借机囤积库存，待价而沽，拉高 MEG 价格；④MEG 的主要原料乙烯受国际原油价格飞涨影响，价格大幅攀升，在一定程度上推动了 MEG 价格上涨。

2007 年 11 月以后，MEG 产能产量逐步恢复正常，市场供给增加并逐渐达到原有水平，全球供求矛盾得以缓和，MEG 价格开始逐步回落，2008 年 1 月降至 1,050 美元/吨左右。

受国际原油价格见顶回落和全球金融危机影响，MEG 价格在 2008 年下半年出现一轮持续快速下跌。为应对金融危机，各国政府纷纷推出救市和经济刺激计

划，全球经济逐渐显现回暖迹象，原油价格稳步回升，MEG 价格在 2009 年度呈震荡上行态势。

(2) PTA 价格走势及原因分析

PTA 价格与 MEG 价格出现背离的主要原因如下：①受 MEG 价格高涨影响，下游聚酯企业为锁定生产成本，倒逼 PTA 价格下降；②2007 年下半年，国内银根开始紧缩，一些 PTA 贸易商、聚酯企业为了缓解资金压力，过量采购进口 PTA，以套取 3 个月支付期限的信用证融资，并将多余的 PTA 以低于采购价的价格在国内市场抛售，使得国内 PTA 价格下降并低于同期进口 PTA 价格。国内 PTA 价格从 8,700 元/吨开始一路下滑，12 月中旬跌至 6,700 元/吨，跌幅达 23%。

从 2007 年 12 月底开始，PTA 价格开始企稳回升，其主要原因是：①自 2007 年 11 月以来，MEG 市场供给逐步恢复正常，MEG 价格不断下调，为 PTA 价格回升腾出了空间；②国际原油价格上涨使得生产 PTA 的主要原材料 PX 价格上升，抬高了 PTA 厂商的生产成本，部分 PTA 厂商停车检修，降低了市场供给；③部分企业利用进口 PTA 套取信用证融资，并在国内低价抛售 PTA 的现象得到有力控制。

受国际原油价格见顶回落和全球金融危机影响，PTA 价格在 2008 年下半年出现一轮持续快速下跌，在 2009 年度呈震荡上行态势。

报告期内荣盛石化和荣翔化纤主要能源的平均采购单价情况如下：

类别	单位	2010年1~6月	增幅	2009年度	增幅	2008年度	增幅	2007年度
电	元/万度	5,759.92	-0.23%	5,773.33	2.82%	5,614.81	3.37%	5,431.66
水蒸汽	元/吨	/	/	127.86	-16.44%	153.02	41.82%	107.90
煤	元/吨	792.60	31.81%	601.34	-27.55%	830.02	56.09%	531.77
重油	元/吨	3,865.89	38.35%	2,794.24	-24.93%	3,722.25	36.77%	2,721.47

2010 年 1~6 月、2009 年度逸盛大化主要能源的平均采购单价情况如下：

类别	单位	2010年1~6月	增幅	2009年度
电	元/万度	5,190.59	2.49%	5,064.68
水蒸汽	元/吨	175.19	-0.44%	175.97

主要能源水蒸汽、煤、重油等的采购成本占公司生产成本的比重较小，其价格变动对公司盈利能力的影响较小。

3、主要原材料和能源占成本的比重

报告期内荣盛石化、荣翔化纤主要原材料和能源占主营业务成本的比重如下：

单位：万元

类别	2010年1~6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
PTA	138,117.02	61.04%	259,401.17	63.37%	317,957.58	61.09%	307,002.15	60.01%
MEG	48,614.80	21.49%	72,515.83	17.72%	115,936.35	22.27%	132,158.74	25.83%
外购切片	-	-	648.13	0.16%	1,092.48	0.21%	4,721.69	0.92%
能源	16,026.99	7.08%	31,294.12	7.65%	30,357.31	5.83%	26,381.05	5.16%
折旧	6,665.22	2.95%	13,148.48	3.21%	12,849.72	2.47%	11,119.17	2.17%
人工	3,341.72	1.48%	7,114.32	1.74%	7,095.90	1.36%	5,713.40	1.12%
油剂	5,200.40	2.30%	10,170.40	2.48%	6,823.36	1.31%	6,448.77	1.26%
低值易耗品	1,768.93	0.78%	3,464.52	0.85%	3,318.18	0.64%	2,842.12	0.56%
其他	6,528.39	2.89%	11,577.55	2.83%	25,084.18	4.82%	15,240.26	2.98%
合计	226,263.48	100.00%	409,334.52	100.00%	520,515.06	100.00%	511,627.35	100.00%

逸盛大化主要原材料和能源占主营业务成本的比重如下：

单位：万元

类别	2010年1~6月		2009年度	
	金额	比重	金额	比重
PX	316,212.21	86.75%	429,728.62	86.40%
辅助材料	11,614.07	3.19%	16,571.36	3.33%
人工	1,226.79	0.34%	1,672.97	0.34%
折旧	10,712.94	2.94%	16,360.14	3.29%
能耗	17,544.94	4.81%	25,002.57	5.03%
其他	7,195.65	1.97%	8,028.17	1.61%
合计	364,506.60	100.00%	497,363.83	100.00%

4、报告期内向前五名供应商采购情况

报告期内公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元

年度	向前五名供应商采购金额	占采购总额的比例
2010年1~6月	328,803.82	61.16%
2009年度	474,918.91	55.90%
2008年度	476,252.68	80.84%
2007年度	472,415.81	91.23%

报告期内公司向前五名供应商采购的具体情况如下：

序号	2010年1~6月	原材料名称	采购量 (万吨)	采购金额 (万元)	占当年采购 总额比例
1	浙江逸盛	PTA	19.35	128,630.57	23.93%
2	三井公司	PX	8.32	60,820.93	11.31%
3	青岛佳施化工有限公司	PX	7.90	55,446.87	10.31%
4	中石油东北分公司	PX	6.00	43,392.26	8.07%
5	中石化天津分公司	PX	5.62	40,513.19	7.54%
合计				328,803.82	61.16%
序号	2009年度	原材料名称	采购量 (万吨)	采购金额 (万元)	占当年采购 总额比例
1	浙江逸盛	PTA/PX	37.98/0.50	220,070.48/ 3,740.06	26.34%
2	三井公司	PX	13.68	93,372.00	10.99%
3	中石油天津分公司	PX	8.40	57,826.00	6.81%
4	青岛佳施化工有限公司	PX	7.57	54,657.37	6.43%
5	中石油东北分公司	PX	6.42	45,253.00	5.33%
合计				474,918.91	55.90%
序号	2008年度	原材料名称	采购量 (万吨)	采购金额 (万元)	占当年采购 总额比例
1	浙江逸盛	PTA	55.80	360,949.34	61.25%
2	沙伯亚太有限公司	MEG	11.18	75,397.45	12.80%
3	埃克森美孚公司	MEG	4.14	32,736.71	5.56%
4	伊藤忠商事公司	PTA、MEG	0.60	3,761.09	0.64%
5	三菱公司	MEG	0.40	3,455.20	0.59%
合计				476,252.68	80.84%
序号	2007年度	原材料名称	采购量 (万吨)	采购金额 (万元)	占当年采购 总额比例
1	浙江逸盛	PTA	50.71	348,282.11	67.26%

2	沙伯亚太有限公司	MEG	11.50	85,392.45	16.49%
3	埃克森美孚公司	MEG	4.61	33,319.60	6.43%
4	荣盛(香港)贸易	PTA	0.50	3,181.47	0.61%
5	浙江化纤联合集团有限公司	阳离子切片	0.23	2,240.17	0.43%
合 计				472,415.81	91.23%

公司的原材料采购比较集中,向前五名供应商的采购金额占采购总额的比例较大,主要原因是PX、PTA、MEG均为大宗商品,行业具有集中采购的特点。公司主要原材料PX的主要供应商为中石油、三井公司等,PTA的主要供应商为浙江逸盛,MEG的主要供应商为沙伯亚太有限公司和埃克森美孚公司。

报告期内公司向浙江逸盛采购PTA的情况如下:

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
采购数量(万吨)	19.35	37.98	55.81	50.31
采购金额(万元)	128,630.57	220,070.48	360,949.77	348,282.11
年平均单价(元/吨)	6,647.57	5,794.68	6,467.48	6,922.72
浙江逸盛主营业务收入(万元)	422,235.82	719,640.21	761,734.13	900,323.31
采购金额占浙江逸盛主营业务收入的比例	30.46%	30.58%	47.39%	38.68%

在浙江逸盛投产以前,公司PTA主要依赖于进口,从国外采购PTA在供应量和供应稳定性方面缺乏保障。2005年浙江逸盛投产后,公司将本来从国外采购的PTA转为主要向浙江逸盛采购。报告期内,公司从浙江逸盛采购PTA的金额占PTA总采购金额(不含向子公司逸盛大化采购)的比例分别为99.50%、100.00%、99.03%、97.97%。

公司从浙江逸盛集中采购PTA的主要原因是:

(1)作为公司与恒逸石化的合资企业,浙江逸盛生产的PTA优先满足公司与恒逸石化的生产经营需要。公司从浙江逸盛集中采购有利于降低原材料价格波动风险,保证公司原材料供应的稳定,也可以降低公司的交易成本,便于公司的供应链管理;

(2)公司优先从浙江逸盛采购,解决了浙江逸盛的PTA销售问题,同时可以使公司以投资收益的方式获得上游产业链的利润;

(3) 从浙江逸盛采购 PTA 可以给公司的生产经营带来一系列的便利和成本优势:

①双方在 PTA 物流方面采用了槽罐车输送技术, 该技术可以减少 PTA 在装卸过程中的人工费用以及降低 PTA 在装卸、输送过程中的损耗和污染, 与其他使用袋装运输的企业相比, 可节省包装袋成本和打包费;

②由于运输距离较近, 公司从浙江逸盛采购 PTA 比较方便、快捷, 便于公司合理安排生产;

③公司集中从浙江逸盛采购 PTA, 由于采购量大(每月采购量 1 万吨以上), 可以获得一定的销售折扣。

(4) PTA 供应商集中也是聚酯涤纶行业的一个特点。

虽然 PTA 贸易商众多, 但是生产企业却十分集中, 截至 2009 年末, 国内仅有 17 家 PTA 生产企业, 且其中中石化集团下的五家 PTA 生产企业所产的 PTA 大部分在其系统内部消化, 这客观上造成聚酯涤纶行业在 PTA 供应商的选择上余地较小。公司的聚酯产能较大, 如果仅从贸易商处采购 PTA 不能保障原材料的稳定供应且价格波动更频繁。而浙江逸盛的 PTA 产量与公司聚酯产能对 PTA 的需求量是匹配的, 且由于长期合作关系, 双方在生产的安排、供货的及时性、产品输送等方面便于协调统一, 从而提高生产经营效率。

综上所述, 公司 PTA 采购集中于浙江逸盛是公司综合考虑原材料供应的稳定性、采购成本、生产经营效率、经营风险之后的合理选择。

报告期内, 公司向浙江逸盛与向其他企业(不含子公司逸盛大化)采购 PTA 的比较情况如下:

单位: 万吨

项 目	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
采购量(浙江逸盛)	19.35	37.98	55.81	50.31
采购量(进口)	0.10	-	0.50	1.10
合 计	19.45	37.98	56.31	51.41

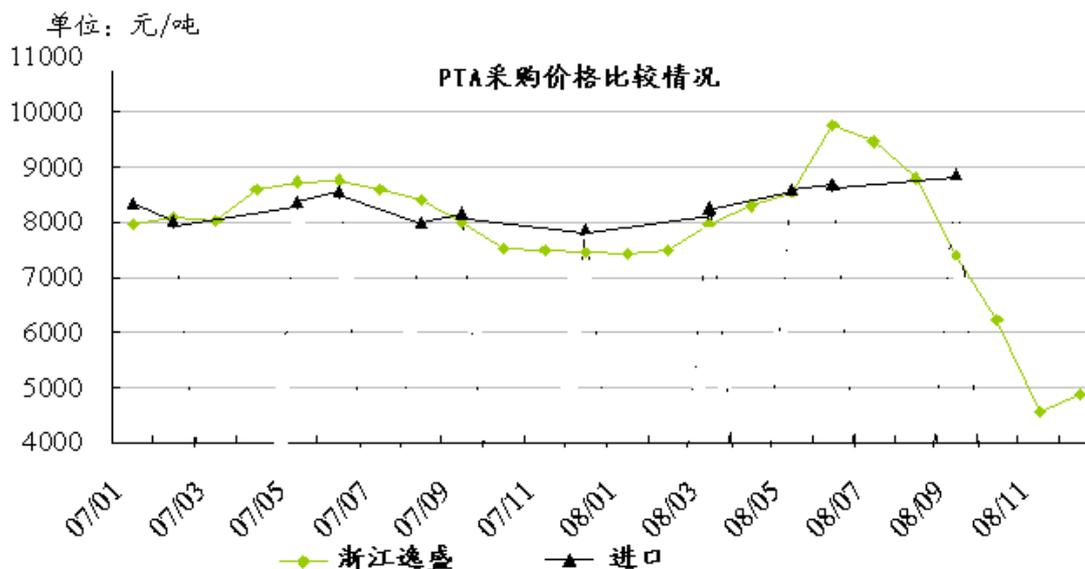
注: PTA 进口主要为进料加工。

保荐机构经核查后认为, 发行人与浙江逸盛是相互依托而非单向依赖关系, 目前发行人原材料 PTA 集中向浙江逸盛、逸盛大化采购, 是发行人当前特定的

经营模式决定的，发行人对浙江逸盛不存在重大依赖。

发行人的营销中心下设原料部负责大宗原料的采购，由发行人单独控制，与浙江逸盛、控股股东及其附属企业、以及发行人其他职能部门严格分开，能根据市场和生产情况独立作出相关决策且采购价格公允。因此，发行人的原材料采购系统是独立的。

2008 年度、2007 年度，公司的 PTA 采购价格比较情况如下图所示：



注：公司个别月份无 PTA 进口，故个别月份无比较数据。

公司向浙江逸盛采购 PTA 与进口 PTA 两者之间存在价格差异的主要原因如下：公司从浙江逸盛采购的 PTA 为合同货，每月结算一次，结算价以前一个月的现货平均价为基准确定，而公司进口 PTA 以现货为主，PTA 采购价格往往以采购当天的价格为基准确定，在 PTA 价格波动频繁且波幅较大的情况下，某一天的现货价格与当月的合同货结算价往往存在较大的差异；公司采购 PTA 以货物运送到仓库后再入账，进口 PTA 从签订购销合同，开出信用证到实际入库通常存在一定的时间间隔，因此公司当月确认的 PTA 采购可能由不同的月份实际采购，这使得以月为单位计算的进口 PTA 采购均价有时不能准确反映当月进口 PTA 的实际采购价格。如：2008 年 6 月公司向浙江逸盛采购 PTA 的价格远高于进口 PTA 价格的主要原因是公司向浙江逸盛采购 PTA 的价格是当月采购的结算价，而进口 PTA 的实际开证日期为 2008 年 5 月 20 日（2008 年 6 月入账），在同期 PTA 价格持续单边上涨的情况下，使得两者价格出现较大差异。

公司从浙江逸盛采购 PTA 在一定程度上减缓了原材料 PTA 价格频繁波动给

公司生产经营带来的不利影响，且保证了原材料供应的稳定。浙江逸盛的投产，使得公司具备了产业链一体化优势，提高了公司的盈利能力和抗风险能力。

保荐机构经核查后认为，发行人向浙江逸盛采购 PTA 与进口 PTA 的价格差异是由 PTA 合同货市场与现货市场不同的结算方式、价格确定方式、付款方式以及入账时间差异引起的，上述价格差异是合理的。浙江逸盛销售给发行人、恒逸石化及其他非关联方的 PTA 的价格走势是一致的，不存在显失公允的差异；发行人从浙江逸盛采购 PTA 的价格与同期国内市场主流 PTA 生产企业的公开结算价格走势是一致的，两者之间不存在显失公允的差异；发行人从浙江逸盛采购 PTA 的价格与进口 PTA 的价格也不存在显失公允的差异。因此，浙江逸盛对发行人、恒逸石化及其他非关联方的 PTA 销售价格是公允的、市场化的。

发行人会计师经核查后认为，报告期内浙江逸盛销售给公司、恒逸石化及其他企业 PTA 的价格走势是一致的，价格之间不存在显失公允的差异。公司从浙江逸盛采购 PTA 的价格与同期国内市场主流 PTA 生产企业的公开结算报价走势也是一致的，价格之间也不存在显失公允的差异。

报告期内公司重要原材料 MEG 主要从沙伯亚太有限公司和埃克森美孚公司采购的原因是：截至 2009 年末，国内只有 13 家 MEG 生产厂家且产能有限，公司由于采购量大在国内难以找到合适的长期稳定的 MEG 供应商；沙伯亚太有限公司和埃克森美孚公司是世界上主要的 MEG 供应商，公司与上述公司签订了长期采购合同，有利于保证公司原材料供应的稳定，且由于公司每月的采购量较大，上述企业会给予公司一定的价格优惠。

（七）公司主要关联方在前五大客户和供应商中占有权益情况

报告期内，除浙江逸盛为公司参股公司，荣盛（香港）贸易为公司控股股东荣盛控股的全资子公司外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员以及主要关联方，或持有本公司 5% 以上股份的股东，与本公司报告期内的前五名客户或供应商均不存在权益关系。

（八）环境保护与安全生产

1、环境保护

（1）发行人环境保护相关情况

荣盛石化、荣翔化纤的聚酯涤纶相关产品、逸盛大化的 PTA 产品在生产过

程中会产生废水、废气、固废和噪音等。公司重视环境保护工作，推进清洁生产，提高环境保护设施的运行质量，并采取了系列措施确保污染物的排放指标持续符合国家环保标准。

① 专门的环保机构和人员配置

荣盛石化、荣翔化纤设有专门的环境保护部门，负责公司的环境保护管理工作，并配备专兼职环保技术管理人员 50 多人。逸盛大化设有安环部，具体负责安全、环保、职业卫生等工作。另外，荣盛石化、荣翔化纤还分别与相关有资质的专业化运行单位签订了《污染源在线监测系统运维技术服务合同》，委托其进行废气在线监测系统的运行维护。

② 健全的环保制度

公司认真执行《中华人民共和国环境保护法》等相关法律法规，走可持续发展道路，防止环境污染事故发生，严格控制污染物对外排放，对新、扩、改建项目均进行环境影响评价并严格执行“三同时”制度。荣盛石化、荣翔化纤根据 ISO14001 环境管理体系标准的要求，制定和实施《环境保护管理规定》、《废气、废水、噪音控制程序》、《固体废弃物管理程序》、《纺丝部环境因素控制规程》、《假捻环境因素控制程序》、《废弃物处理规程》、《导生、EG、重油等有机物质泻漏应急预案》、《质检科废弃化学试剂管理方案》等环保制度，逸盛大化推行 ISO9000 和 ISO14000，制定和实施《环境保护管理制度》、《环境保护检查制度》、《环境监测管理办法》、《装置开、停工及检修期间环保管理规定》、《环境保护事故管理制度》等环保制度，有效地保证公司严格按国家环保要求达标排放。

③ 加强环保宣传，强化环保意识

公司每年 6 月定期举行安全环保宣传月活动，通过宣教挂图、海报、讲座、培训、知识竞赛、宣传手册等各种方式加强安全环保宣传，强化公司各级员工的安全环保意识。2009 年开始，公司每年 5 月定期举行科普宣传周活动。2010 年 5 月公司科普宣传周活动的主题是“打造节能降耗企业，倡导低碳经济生活”。

④ 加强监督

荣盛石化、荣翔化纤、逸盛大化的化验室每天会对废水的排放情况进行取样分析，确保废水的排放持续符合国家环保相关标准。

荣盛石化、荣翔化纤废水、废气、噪音等的外部监测工作由杭州市萧山区环

境监测站负责，其中废气已与浙江省环境自动监测与信息管理系统联网进行实时监测，废水在线实时监测已经进入实质性操作阶段，有关设备正在调试运行之中，之后将根据萧山区环境保护局的统一部署进入联网实时监测系统。另外，杭州市萧山区环境监测站还不定期的对荣盛石化、荣翔化纤的污染物排放情况进行实地取样分析。

逸盛大化废水、废气、噪音等的外部监测工作由大连市环境保护局大孤山半岛分局负责。

(2) 发行人三废的主要构成及具体处理情况

荣盛石化、荣翔化纤三废的主要构成及处理情况如下：

污染物分类		污染防治措施	污染治理技术	治理效果
工艺废气	(聚合)浆料配制废气、酯化废气、缩聚废气和 PTA 粉尘	统一收集经有机汽提塔汽提后喷淋吸收	经热媒炉烟囱排放	达标排放
	热媒炉有机废气	蒸汽汽提		达标排放
	(纺丝)水蒸汽(含有少量乙二醇和乙醛等有机物)	排气筒	车间屋顶 15 米高空排放	达标排放
	(纺丝)油剂废气	经管道汇总后自然风部分冷凝并收集	/	达标排放
锅炉废气	二氧化硫、烟尘	经脱硫除尘	旋流板塔+碱液吸收	50米烟囱达标排放
废水	聚酯工艺废水	经蒸汽汽提预处理, 剩余塔釜冷凝液出水进入污水站	混合+厌氧+污泥吸附+兼氧+接触氧化+气浮	中水回用
	纺丝、假捻清洗废水	汇集进入污水站	气浮+污泥吸附+兼氧+接触氧化+气浮	中水回用
	生活污水	污水管道进入污水站处理	污泥吸附+兼氧+接触氧化+气浮	中水回用
固废	废液、污水站污泥	送有资质单位集中处置	/	符合法规要求
	废熔体、低聚废渣、切粒机废渣、废丝	回收综合利用	/	符合法规要求
噪声	冷却塔、空压机、纺丝假捻机	合理布置, 减震隔声	/	满足标准

公司聚酯涤纶相关产品生产排放的主要污染物相关指标(均符合国家环保相关标准)如下：

① 废水监测数据

PH	化学需氧量	氨氮	五日生化需氧量	色度(倍)
8.02	32.0	<0.020	9.44	近无色2

数据来源：杭州市萧山区环境监测站监测报告，2009年8月3日。

② 烟气监测数据

烟气温度(°C)	含湿率(%)	烟气流速(m/s)	烟气量 Qsmd (Ndm ³ /h)	折算前烟尘浓度 (mg/Ndm ³)	过量空气系数(α)	烟尘浓度 (mg/Ndm ³)
103	5.1	26.8	34730	59.3	2.80	92.2
烟尘排放量 (kg/h)	二氧化硫浓度 (mg/Ndm ³)	二氧化硫排放量 (kg/h)	氮氧化物浓度 (mg/Ndm ³)	氮氧化物排放量 (kg/h)	烟气黑度(林格曼)	/
2.06	320	7.15	106	2.36	<Ⅰ级	/

数据来源：杭州市萧山区环境监测站监测报告，2009年8月3日。

实测 SO ₂ (mg/m ³)	实测烟尘 (mg/m ³)	实测 Nox (mg/m ³)	氧气百分比 (%)	SO ₂ 折算浓度 (mg/m ³)	烟尘折算浓度 (mg/m ³)
417.113	52.302	84.960	13.931	649.131	84.156
Nox折算浓度 (mg/m ³)	烟气流速 (m/h)	烟气温度 (°C)	烟气压力 (KPa)	标况流量 (nm ³ /h)	/
136.251	6.395	73.566	0.049	140,509.994	/

数据来源：浙江省环境自动监测与信息管理系统，2010年5月月均值。

逸盛大化三废的主要构成及处理情况如下：

① 废气及相关处理措施

A、氧化尾气：即氧化反应器尾气，主要含有未反应完的对二甲苯、醋酸，副产物醋酸甲酯等有机物。

处理方法：先于高压吸收塔洗涤回收有机组分，再送入 RTO（蓄热式焚烧炉）燃烧，利用污水处理站副产物甲烷作为辅助燃料，去除率可达 90%以上，处理能力达到逸盛大化最大尾气量的 120%。

B、常压吸收塔尾气：含有醋酸的常压尾气及二次反应器尾气。

处理方法：尾气收集引入常压吸收塔下层，经纯水和碱洗两段洗涤回收有机组分，避免醋酸的污染。

C、RTO（蓄热式焚烧炉）

逸盛大化 PTA 项目氧化尾气、甲醇制氢尾气均由蓄热式有机废气焚烧炉处

理，其工作原理：把有机废气加热升温至 760℃ 以上，使废气中的 VOC 氧化分解为无害的 CO₂ 和 H₂O；氧化时的高温气体的热量被蓄热体“贮存”起来，用于预热新进入的有机废气，从而节省升温所需要的燃料消耗，降低运行成本。

② 废水及相关处理措施

废水包括生产废水、生活污水和清洁雨水，按清污分流、污污分流原则，分别处理。

污水预处理站设计规模为 800m³/h，经污水处理站出水水质可达 COD_{Cr}≤100mg/L，即国家一级排放标准。污水处理站设计指标见下表：

污水处理站设计指标

类别	水质 mg/L (pH 除外)						
	PH	COD _{Cr}	BOD ₅	石油类	SS	Mn	Co
进水	3~14	8500				3.62	3.32
出水	6~9	≤100	≤30	≤10	≤150	≤2.0	≤1.0
标准	6~9	≤500	≤300	≤20	≤400	≤2.0	≤1.0

污水处理站主要设施如下：

预处理系统：包括污水水质水量的匀质调节、TA 残渣的沉淀清除处理，以及污水的温度控制和调节。

厌氧生物处理系统：包括污水的 PH 调节控制、流量分配，厌氧生物处理。

好氧生物处理系统：包括污水降温、混合、射流曝气、微孔曝气和相应的沉淀处理。

气浮出水系统：包括气浮和出水监测系统。

污泥脱水系统：包括污泥浓缩、污泥贮存和污泥脱水系统。

沼气处理系统：包括沼气的收集、气水分离、沼气自动燃烧和控制系统。

化工物料的储存、配制和投加系统：包括各种化工物料的卸车、贮存、配制和自动投加控制系统。

③ 噪声及相关处理措施

逸盛大化 PTA 装置噪声污染源主要为鼓风机、物料泵、水泵、空压机等，逸盛大化选用低噪音设备，优化厂区布置，合理布置高噪音设备，对鼓风机、物料泵、水泵、空压机等高噪音设备均采取隔声、消声等减振降噪措施。

A、风机噪声控制

配置专用风机房；风机进、出口设消声器；风机的基础采用隔振措施，其管路选用弹性软接管连接。

B、物料泵、水泵噪声控制

泵机组和电机处设隔声罩或局部隔声罩、罩内衬吸声材料；泵的进出口接管做挠性连接和弹性连接；泵的机组做金属弹簧、橡胶减振器等隔振、减振处理；泵的管道支架做弹性支承；泵房利用吸声材料，做吸声吊顶，墙体做吸声处理。

C、压缩机噪声控制

进气口装设消声器；采用隔声罩；对压缩机站房进行吸声、隔声处理；设操作室或控制室，控制室采用隔声门、窗以及吸声顶板等进行隔声、吸声处理。

④固体废物

氧化单元 TA 残渣：该有机残渣是氧化单元浓缩母液产物，含有较高浓度的有机物，包括 TA、4-CBA 以及其它副产物和原料杂质等，其中也含有重金属 Co 和 Mn，属于有机溶剂类危险固废。

精制单元 Pd-C 催化剂：该固废为 PTA 精制单元加氢反应器排出的报废催化剂钯碳，含金属钯，粘附有机物杂质。属于有机溶剂类危险固废。

污水处理站污泥：该固废为污水厌氧、好氧生化处理排出的剩余污泥和污水初沉池产生的化学污泥，主要成份为活性生物体、TA 杂质，同时含有少量重金属 Co 和 Mn。属于有机树脂类危险固废。

TA 水池料：主要成分为 TA、PTA、水，来自于污水处理站污水预处理平流沉淀池的回收料，属于一般固体废物。

生活垃圾：主要含食物残渣、废纸、碎玻璃、废塑料等，属于一般固体废物。

固废处理方法

类别	编号	固废名称	主要组份	分类编号	处理处置方法
危险固废	S ₁	氧化单元 TA 残渣	TA、有机物、水、少量 Co、Mn	HW06	委托南京大厂润滑油经销有限公司
	S ₂	精制单元 Pd-C 催化剂	Pd-C	HW06	返回催化剂供应商
	S ₃	废水处理站污泥	泥沙、微生物、水、微量 Co、Mn	HW13	委托大连东泰产业废弃物处理有限公司
	S ₅	甲醇制氢废转化催化剂、填料等	NiO, Al ₂ O ₃ 等	—	返回催化剂供应商
一般固	S ₄	TA 水池料	TA、水	—	收集后出售

类别	编号	固废名称	主要组份	分类编号	处理处置方法
废	S ₆	生活垃圾	生活、办公废弃物	—	委托保洁公司，收集后清运

根据中国环境监测总站 2010 年 3 月出具的《逸盛大化石化有限公司年产 120 万吨 PTA 项目竣工环境保护验收监测报告》，逸盛大化废气（包括蓄热式焚烧炉废气、常压吸收塔废气、CTA 料仓废气、干燥机吸收塔废气、无组织排放）、废水监测结果全部达标。

（3）发行人环保投入及主要环保设施

荣盛石化、荣翔化纤报告期内在环保方面主要投入共计 1,431.45 万元。逸盛大化 PTA 项目在环保方面主要投入共计 24,563 万元，具体为：

类别	环保设施	投资（万元）
废气治理	RTO 焚烧炉	4,000
	高压吸收塔	500
	常压吸收塔	200
	事故洗涤塔	100
废水治理	污水处理站	15,000
	母固回收系统	2,000
	醋酸甲酯水解	1,000
	单元排水系统	3
	COD、PH 在线监测系统	100
	流量计	160
固废治理	催化剂回收、固废储运	1,500
合计		24,563

（4）发行人环保执行情况

公司作为杭州市清洁生产先进企业和污染治理先进企业，重视环境保护工作，在企业发展的同时也加大了环境保护投入和工作的力度，建立了较为完善的企业环保管理制度，并具有比较完善的环保设施。荣盛石化于 2005 年通过清洁生产审核，于 2006 年 12 月和荣翔化纤分别取得 ISO14001 环境管理体系认证证书，并于 2009 年底通过重新认证。目前公司的生产技术水平、生产设备先进性和污染物排放水平达到了国内先进水平。公司对生产过程中产生的废气、废水、

固废等均进行了有效处置，现有主要环保治理设施运转情况良好，环保设施稳定运行率达 95% 以上。2010 年 3 月 30 日，荣盛石化被杭州市萧山区人民政府评为 2009 年度节能降耗先进企业。

公司在投资浙江逸盛的过程中积累了丰富的 PTA 生产企业环保经验。浙江逸盛在 2007 年被宁波市经济开发区管委会及北仑区政府授予“清洁生产合格企业”、2008 年获得“宁波市节能减排先进企业”、2009 年获得“浙江省清洁生产先进企业（绿色企业）”、“宁波市环保模范（绿色）工厂”等荣誉称号，并被推荐为“长三角地区企业环境行为信用等级——绿色企业”及浙江省环境监督员制度优秀企业。

（5）环保主管部门意见

报告期内，发行人严格按照环保法律法规的要求生产经营，未受到过环保方面的行政处罚。

杭州市萧山区环境保护局 2010 年 6 月出具证明：“自 2007 年 1 月 1 日以来，荣盛石化股份有限公司及控股子公司（浙江荣翔化纤有限公司、浙江盛元化纤有限公司、杭州荣盛化纤销售有限公司）的生产经营活动符合国家和地方有关环境保护的法律法规，未发生重大环境污染事故和环境纠纷，没有受到过我局的行政处罚。”

大连市环境保护局大孤山半岛分局 2010 年 7 月出具证明：“自 2007 年 1 月 1 日至本证明出具之日，逸盛大石化有限公司的生产经营活动符合国家和地方有关环境保护方面的法律、法规和规范性文件的要求，排放的主要污染物达到国家或地方规定的排放标准，未发生重大环境污染事故和环境纠纷，且不存在因违反国家和地方关于环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形。”

（6）保荐人核查意见

截至 2008 年 3 月 31 日发行人提交首次公开发行并上市申请文件时，发行人所有的生产经营业务均集中在浙江省，本次发行募投项目的投资地分别在浙江省和辽宁省，逸盛大化 PTA 项目尚处于筹建期，并未实际从事生产经营业务，因此发行人不属于跨省从事重污染行业的生产经营企业。

2008 年 3 月 24 日，浙江省环保局向中国证监会出具《关于荣盛石化股份有限公司环保核查情况的函》（浙环函[2008]74 号）。

发行人逸盛大化 PTA 项目从立项到竣工验收均由中国环境保护部履行核查工作，具体情况如下：

①逸盛大化 PTA 项目经国家环保总局履行环保核查工作并出具了《关于逸盛大化石化有限公司年产 120 万吨 PTA 项目环境影响报告书的批复》（环审[2007]576 号）。

②根据中国环境监测总站 2010 年 3 月出具的《逸盛大化石化有限公司年产 120 万吨 PTA 项目竣工环境保护验收监测报告》（总站环监字[2010]第 30 号），逸盛大化废气（包括蓄热式焚烧炉废气、常压吸收塔废气、CTA 料仓废气、干燥机吸收塔废气、无组织排放）、废水、固体废物、污染物排放总量监测结果全部达标。100%被调查者对该项目的环保工作表示满意或较满意。

③2010 年 6 月 1 日，中国环境保护部环验[2010]118 号《关于逸盛大化石化有限公司年产 120 万吨 PTA 项目竣工环境保护验收意见的函》认为逸盛大化“工程环境保护手续齐全，落实了环评及批复提出的各项环保措施和要求，开展了施工期环境监理工作，主要污染物达标排放，工程竣工环境保护验收合格”。

针对发行人生产经营过程中的环保情况，保荐人履行了如下核查程序：

①实地核查发行人生产经营场所及周边地区的环境保护情况，包括但不限于河流水质情况、农作物生长情况、生产经营场所绿化情况等；

②实地核查发行人环保设施的运行情况，主要污染物的排放及处理情况；核查发行人主要污染物排放的相关数据（包括但不限于浙江省环境自动监测与信息管理系统实时监测数据、杭州市萧山区环境监测站的监测报告、发行人日常监测数据），并与国家或行业标准比较；

③核查发行人环保相关制度的建立情况及环保相关制度的执行情况；

④核查发行人报告期内环保设施的建设情况、历年环保投入情况、排污许可证取得情况、排污费的缴纳情况；

⑤走访发行人所在地环保主管部门，对相关人员进行访谈，了解发行人遵守环保相关的法律法规情况，是否受到过环保相关的群众投诉、举报，是否受到过环保相关的行政处罚，环保监测结果是否持续符合相关标准；

⑥对发行人员工及环保相关工作人员进行访谈，了解发行人员工的环保意识及对环保的重视程度；

⑦核查发行人募集资金投资项目相关的环保批文取得情况。

综上所述，保荐人认为，发行人生产经营活动符合国家和地方有关环境保护方面的法律、法规和规范性文件的要求，排放的主要污染物达到国家或地方规定的排放标准，未发生重大环境污染事故和环境纠纷，且不存在因违反国家和地方关于环境保护方面的法律、法规和规范性文件而受到行政处罚的情形，发行人申报时和报告期已取得有权部门出具的上市环保核查批复和证明文件，发行人发行上市不存在环境保护方面的障碍。

2、安全生产

公司坚持把安全生产作为一项长期的重要工作来抓。一方面，成立安全生产管理小组，由公司高级管理人员担任组长，全面负责公司安全生产工作，并设专门人员负责安全生产监督检查，目前在各子公司、各部门下设专兼职安全员 17 人；另一方面，通过制定系统、有效的安全管理组织网络，明确了各相关部门的直接责任人，为落实安全生产实现了组织保证。

为使安全生产工作有章可循，公司制订了《安全生产管理规定》、《明火作业操作规程》等相关制度，对管理机构的设定、特殊物品的管理、相关作业流程、事故处理报告及处理程序等各个方面都作了详细的规定，并建立了安全工作管理台账，定期记录各阶段安全工作的活动内容，使各项工作有据可查。另外，公司安全专职部门对安全生产检查、安全生产例会、事故的报告和处理以及设备的管理和维护等都出台了一系列相应的细则。公司还与各生产部门签订《安全责任书》，要求各部门与所属员工签订《安全责任书》，使公司的安全生产责任做到纵向到底，横向到边，使每一位员工牢固树立“安全也是生产力”的思想。在此基础上，还出台了安全员准则和考核细则，采取有效的激励措施，调动各安全员的工作积极性。

为了应对生产中的突发事件，公司制定了覆盖各个部门的《事故应急救援预案》，并在各个部门上墙公布，该预案对各部门可能出现的事故类型、报告程序、处理方法以及救援小组名单和联系方式均作了详细的描述，确保在发生突发事件时把损失降到最低。在落实制度和人员的同时，公司加强了硬件的投入，主要有不断完善消防设施、完善安全预警系统、加强设备管理维护和加强员工劳动保护四个方面。

在日常的经营过程中，公司一方面注重有关法律法规的宣传教育，通过企业报、黑板报、企业网站等宣传阵地向员工灌输相关知识，通过组织讲座、竞赛等

活动来强化员工的法律意识；另一方面注重对员工劳动技能和安全技能的培训，通过岗前培训、消防技能演习等活动，使员工在宽松的氛围中接受安全知识教育，提高员工的操作技能和自救能力，从而降低事故的发生，最大限度地减少损失。2007年，公司培训实现了全员覆盖，特殊工种员工均取得了上岗证书。

五、发行人主要固定资产及无形资产

（一）主要固定资产

1、固定资产基本情况

根据天健所天健审〔2010〕3858号审计报告、已审会计报表中的财务会计资料及公司实际情况，截至2010年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：万元

类别	账面原值	累计折旧	成新率	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	96,520.15	8,211.02	91.49%	-	88,309.13
机器设备	476,312.17	103,775.86	77.97%	1,155.16	371,381.15
运输工具	1,764.83	1,246.31	29.38%	-	518.52
其他设备	3,077.34	989.18	67.86%	-	2,088.16
合计	577,674.50	114,222.37	/	1,155.16	462,296.96

2、主要生产设备

荣盛石化拥有的主要生产设备如下：

设备分类及名称	型号	数量(台/套/生产线)	原产地/供应商	剩余折旧年限(年)	技术先进性
聚酯设备					
酯化釜	/	1	意大利	7~8	国际先进
预缩釜	/	1	意大利	7~8	国际先进
终聚釜	/	1	意大利	7~8	国际先进
产品过滤器	V596	2	美国	7~8	国际先进
喷射器系统	/	1	德国	7~8	国际先进
热媒炉	S/25-V1-125	2	丹麦	7~8	国际先进
齿轮泵	VX280-M	1	德国	7~8	国际先进
浆料输送泵	JC1.5*2-14	2	美国	7~8	国际先进
DCS系统	CS-3000	1	西安	7~8	国内领先

设备分类及名称	型号	数量(台/套/生产线)	原产地/供应商	剩余折旧年限(年)	技术先进性
水下切粒机	VSG-600H	2	德国	7~8	国际先进
卷绕设备					
卷绕机	ACW4T-1500/10	2	巴马格	13~14	国内领先
卷绕机	ACW6T-1200	3	巴马格	5~9	国内领先
卷绕机	AWH614-12/ AW912-8	2	TMT	5~9	国内领先
纺丝设备					
纺丝机	HZKV-445	11	中丽	5~9	国内领先
纺丝机	SE06/08A	1	TMT	5~9	国际先进
加弹设备					
加弹机	FK6V-1000	35	巴马格	13~14	国际先进
加弹机	FK6M-1000	12	巴马格	13~14	国际先进
加弹机	33H	10	TMT	6~9	国际先进

荣翔化纤拥有的主要生产设备如下：

设备分类及名称	型号	数量(台/套/生产线)	原产地/供应商	剩余折旧年限(年)	技术先进性
聚酯设备					
酯化釜	/	2	台湾	10~11	国际先进
预缩釜	/	2	台湾	10~11	国际先进
终聚釜	/	2	意大利	10~11	国际先进
喷射器系统	/	2	德国	10~11	国际先进
热媒炉	/	2	德国	10~11	国际先进
DCS 系统	CS-3000	1	西安	10~11	国内领先
水下切粒机	SQLK680	4	洛阳	10~11	国际先进
齿轮泵	VX280-M	2	美国	10~11	国际先进
浆料输送泵	JC1.5*2-14	4	美国	10~11	国际先进
产品过滤器	V596	4	美国	10~11	国际先进
卷绕设备					
卷绕机	Ati-615R/12	4	TMT	10~13	国际先进
卷绕机	Ati-415R/10	8	TMT	10~13	国际先进
卷绕机	Ati-615R/10	4	TMT	10~13	国际先进
纺丝设备					

设备分类及名称	型号	数量(台/套/生产线)	原产地/供应商	剩余折旧年限(年)	技术先进性
纺丝机	SP 系列	8	巴马格	10~13	国际先进
纺丝机	HZKVC44C-125-48/10	2	中丽	10~13	国内领先
纺丝机	HZKVC44C-135-48/10	2	中丽	10~13	国内领先
纺丝机	HZKVC44C-140-48/12	4	中丽	10~13	国内领先
加弹设备					
加弹机	FK6V-1000	10	巴马格	14	国际先进
加弹机	FK6-1000	20	巴马格	10~12	国际先进
加弹机	33H	35	TMT	8~11	国际先进
加弹机	SCN-FK6V-1000	12	苏拉远东	14	国际先进

逸盛大化拥有的主要生产设备如下：

设备分类及名称	型号	数量(台/套/生产线)	原产地/供应商	剩余折旧年限(年)	技术先进性
氧化搅拌设备	77S100、77S75 等	7	通用信号	12~15	国内先进
氧化搅拌设备	HWL2360NS 等	4	EKATO RMT G mbH	12~15	国际先进
精制搅拌设备	783S355 等	10	通用信号	12~15	国内先进
精制搅拌设备	HWLZ180N	1	EKATO RMT G mbH	12~15	国际先进
氧化/精制载气鼓风机	涡轮增压	13	合肥通用机械	12~15	国内先进
高压吸收塔	Valve Tray	1	南京宝色	12~15	国内先进
脱水塔	Valve Tray	1	上海森松	12~15	国际先进
氧化反应一级/二级冷凝器	管壳式换热器	4	MITSUI	12~15	国际先进
氧化反应三/四级级冷凝器	管壳式换热器	4	南京宝色	12~15	国内先进
CTA 浆液进料预热器	管壳式换热器	5	TSM	12~15	国内先进
CTA 浆液给料泵	High Speed	14	北航	12~15	国内先进
氧化反应器	立式	2	HITACHI	12~15	国际先进
CTA 干燥机	旋转蒸汽列管型	2	日本月岛机械	12~15	国际先进

设备分类及名称	型号	数量(台/套/生产线)	原产地/供应商	剩余折旧年限(年)	技术先进性
PTA 干燥机	旋转蒸汽列管型	2	日本月岛机械	12~15	国际先进
旋转阀	ROTARY VALVE	12	科贝隆	12~15	国际先进
工艺空气压缩机	5级离心压缩机	2	德国西门子	12~15	国际先进

公司及子公司荣翔化纤、逸盛大化现有主要生产设备运行良好，符合生产所需的各项技术指标，无经营性租出、不需用或闲置等情况。

3、房屋及建筑物

序号	房屋所有权人	坐落	房产证号	取得方式	建筑面积(平方米)	用途
1	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036145号	自建	5,020.42	工业厂房
2	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036149号	自建	2,932.58	工业厂房
3	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036156号	自建	1,016.61	工业厂房
4	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036163号	自建	5,095.31	工业厂房
5	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036165号	自建	11,368.54	工业厂房
6	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036166号	自建	30,620.15	工业厂房
7	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036167号	自建	2,065.81	工业厂房
8	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036168号	自建	1,894.32	工业厂房
9	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036169号	自建	5,447.38	工业厂房
10	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036170号	自建	598.79	工业厂房
11	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036171号	自建	4,119.70	工业厂房
12	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036172号	自建	6,271.78	工业厂房
13	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036173号	自建	6,176.99	工业厂房
14	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036174号	自建	7,647.00	工业厂房
15	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036175号	自建	2,805.18	工业厂房
16	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036176号	自建	21,975.93	工业厂房

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

序号	房屋所有权人	坐落	房产证号	取得方式	建筑面积(平方米)	用途
17	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036177号	自建	24,309.00	工业厂房
18	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036178号	自建	23,977.00	工业厂房
19	荣盛石化	萧山区益农镇红阳路98号	杭房权证萧字第00036179号	自建	2,613.25	工业厂房
20	荣盛石化	萧山区北干街道金城路185号萧山商会大厦3幢412室	杭房权证萧字第00075325号	自建	53.36	自用办公楼
21	荣盛石化	萧山区北干街道金城路185号萧山商会大厦3幢411室	杭房权证萧字第00075327号	自建	51.50	自用办公楼
22	荣盛石化	萧山区北干街道金城路185号萧山商会大厦3幢410室	杭房权证萧字第00075329号	自建	53.37	自用办公楼
23	荣盛石化	萧山区北干街道金城路185号萧山商会大厦3幢409室	杭房权证萧字第00075331号	自建	51.50	自用办公楼
24	荣盛石化	萧山区北干街道金城路185号萧山商会大厦1幢二十六层	杭房权证萧字第00075332号	自建	1,301.13	自用办公楼
25	荣盛石化	萧山区北干街道金城路185号萧山商会大厦1幢二十七层	杭房权证萧字第00075334号	自建	1,301.13	自用办公楼
26	荣盛石化	萧山区北干街道金城路185号萧山商会大厦1幢二十八层	杭房权证萧字第00075337号	自建	1,301.13	自用办公楼
27	荣翔化纤	萧山区益农镇红阳路100号	杭房权证萧字第00020934号	自建	35,813.64	工业厂房
28	荣翔化纤	萧山区益农镇红阳路100号	杭房权证萧字第00020936号	自建	3,478.44	工业厂房
29	荣翔化纤	萧山区益农镇红阳路100号	杭房权证萧字第00020938号	自建	34,478.66	工业厂房
30	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区海滨旅游路262号-2	房权证开字第A92750号	自建	3,710.50	工业
31	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区海滨旅游路262号-3	房权证开字第A92751号	自建	6,282.96	工业

序号	房屋所有权人	坐落	房产证号	取得方式	建筑面积 (平方米)	用途
32	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区 海滨旅游路 262 号-6-A	房权证开字第 A92752 号	自建	5,233.25	工业
33	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区 海滨旅游路 262 号-6-B	房权证开字第 A92753 号	自建	979.07	工业
34	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区 海滨旅游路 262 号-7	房权证开字第 A92754 号	自建	3,012.86	厂房
35	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区 海滨旅游路 262 号-8	房权证开字第 A92755 号	自建	161.92	工业
36	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区 海滨旅游路 262 号-9	房权证开字第 A92756 号	自建	19,170.15	仓库
37	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区 海滨旅游路 26238 号-10	房权证开字第 A92757 号	自建	19,196.60	仓库
38	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区 海滨旅游路 262 号-11	房权证开字第 A92758 号	自建	316.58	工业
39	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区 海滨旅游路 262 号-12-A	房权证开字第 A92759 号	自建	573.80	工业
40	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区 海滨旅游路 262 号-12-B	房权证开字第 A92760 号	自建	76.38	工业
41	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区 海滨旅游路 262 号-13	房权证开字第 A92761 号	自建	2,855.44	工业
42	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区 海滨旅游路 262 号-14	房权证开字第 A92762 号	自建	1,850.71	变电所
43	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区 海滨旅游路 262 号-16	房权证开字第 A92763 号	自建	655.13	变电所

序号	房屋所有权人	坐落	房产证号	取得方式	建筑面积(平方米)	用途
44	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区海滨旅游路 262 号-17	房权证开字第 A92764 号	自建	186.36	变电所
45	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区海滨旅游路 262 号-18	房权证开字第 A92765 号	自建	818.28	变电所
46	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区海滨旅游路 262 号-19	房权证开字第 A92766 号	自建	726.63	工业
47	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区海滨旅游路 262 号-20-A	房权证开字第 A92767 号	自建	768.60	工业
48	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区海滨旅游路 262 号-20-B	房权证开字第 A92768 号	自建	1,428.94	工业
49	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区海滨旅游路 262 号-20-C	房权证开字第 A92769 号	自建	609.84	工业
50	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区海滨旅游路 262 号-21-A	房权证开字第 A92770 号	自建	248.43	泵房
51	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区海滨旅游路 262 号-21-B	房权证开字第 A92771 号	自建	445.76	泵房
52	逸盛大化	大连市大连经济技术开发区海滨旅游路 262 号-21-C	房权证开字第 A92772 号	自建	732.91	泵房

上述房产建筑面积合计 313,880.70 平方米。

(二) 无形资产

公司截至 2010 年 6 月 30 日的无形资产情况如下：

单位：万元

项目名称	取得方式	原始金额	累计摊销	摊余价值	剩余摊销时间(月)
杭萧国用(2007)第 2800020 号	购买	658.59	121.03	537.56	194

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

单位：万元

项目名称	取得方式	原始金额	累计摊销	摊余价值	剩余摊销时间(月)
杭萧国用(2007)第2800021号	购买	222.52	89.01	133.51	144
杭萧国用(2007)第2800022号	购买	192.82	89.17	103.65	129
杭萧国用(2007)第2800023号	购买	690.80	343.34	347.46	115
杭萧国用(2006)第2800010号	购买	492.11	155.65	336.46	144
杭萧国用(2006)第2800015号	购买	496.74	123.42	373.32	145
杭萧国用(2007)第2800002号	购买	217.49	46.65	170.84	145
杭萧国用(2007)第2800027号	购买	1,956.72	237.92	1,718.80	197
盛元化纤[注]	购买	1,787.30	14.89	1,772.41	595
杭萧国用(2008)第2800013号	购买	430.61	26.88	403.73	440
大开国用(2008)字第0081号	购买	2,751.56	127.02	2,624.54	545
大开国用(2009)字第0422号	购买	5,501.60	119.60	5,382.00	585
大开国用(2009)字第0498号和第0499号	购买	6,286.21	445.09	5,841.12	545
甬国用(2010)第0601909号	购买	2,350.05	15.67	2,334.38	596
甬国用(2010)第0601910号	购买	2,830.62	18.87	2,811.75	596
甬国用(2010)第0601911号	购买	2,664.90	17.77	2,647.14	596
甬国用(2010)第0601912号	购买	2,963.19	19.75	2,943.44	596
甬国用(2010)第0600858号	购买	2,212.30	14.75	2,197.55	596
中金石化[注]	购买	13,292.91	-	13,292.91	600
专有技术(PET装置先进控制技术)	购买	100.00	44.17	55.83	78
专有技术(ERP软件)	购买	84.00	21.70	62.30	89
专有技术(ERP软件)	购买	175.00	2.92	172.08	118
排污权	购买	73.50	14.70	58.80	48
合计		48,431.54	2,109.97	46,321.56	

注：未办妥土地使用权证。

1、土地使用权

截至 2010 年 8 月 31 日（前次招股意向书签署日），公司以出让方式取得 18 宗国有土地使用权，用于主要的生产经营，合计土地面积为 1,440,145.56 平方米，主要权证情况如下：

序号	土地使用权人	土地证号	使用权面积 (平方米)	位置	终止日期
1	荣盛石化	杭萧国用(2007)第 2800020 号	42,771.90	萧山区益农镇东沙村	2026 年 8 月 5 日
2	荣盛石化	杭萧国用(2007)第 2800021 号	17,000.00	萧山区益农镇东沙村	2022 年 6 月 5 日
3	荣盛石化	杭萧国用(2007)第 2800022 号	16,666.66	萧山区益农镇东沙村	2021 年 3 月 13 日
4	荣盛石化	杭萧国用(2007)第 2800023 号	57,598.00	萧山区益农镇东沙村	2020 年 1 月 4 日
5	荣盛石化	杭萧国用(2008)第 2800013 号	6,842.00	益农镇兴裕村	2047 年 2 月 6 日
6	荣翔化纤	杭萧国用(2007)第 2800002 号	14,128.00	萧山区益农镇东沙村	2022 年 8 月 5 日
7	荣翔化纤	杭萧国用(2006)第 2800010 号	30,000.00	萧山区益农镇东沙村	2022 年 7 月 6 日
8	荣翔化纤	杭萧国用(2006)第 2800015 号	26,667.00	萧山区益农镇东沙村	2022 年 8 月 4 日
9	盛元化纤	杭萧国用(2007)第 2800027 号	115,000.00	萧山区益农镇群英村	2025 年 9 月 1 日
10	逸盛大化	大开国用(2008)字第 0081 号	227,011.00	开发区大孤山	2055 年 12 月 30 日
11	逸盛大化	大开国用(2009)字第 0498 号	425,459.00	大连开发区大孤山	2055 年 12 月 30 日
12	逸盛大化	大开国用(2009)字第 0499 号	69,146.00	开发区大孤山	2055 年 12 月 30 日
13	逸盛大化	大开国用(2009)字第 0422 号	132,169.00	大连开发区南港工业区	2059 年 4 月 7 日
14	中金石化	甬国用(2010)第 0601909 号	46,975.00	宁波化工区岚山片规划二路西侧	2060 年 2 月 3 日
15	中金石化	甬国用(2010)第 0601910 号	56,098.00	宁波化工区岚山片规划二路西侧	2060 年 2 月 3 日
16	中金石化	甬国用(2010)第 0601911 号	53,263.00	宁波化工区岚山片规划二路西侧	2060 年 2 月 3 日
17	中金石化	甬国用(2010)第 0600858 号	44,131.00	宁波化工区岚山片规划一路东侧	2060 年 2 月 3 日
18	中金石化	甬国用(2010)第 0601912 号	59,220.00	宁波化工区岚山片规划一路东侧	2060 年 2 月 3 日

2、专有技术

2005 年 10 月荣盛化纤与杭州朗益科技有限公司签订技术转让协议，通过转

让方式取得 PET 装置先进控制技术，原始金额为 100 万元。协议约定根据荣盛化纤提供的要求及工艺流程，双方结合国内外 PET 先进控制的成功经验，对荣盛化纤 PET 工艺塔装置实施先进控制。由于 PET 的工艺塔具有共沸特性，是一个严重的非线性过程，常规的控制手段不足以满足生产过程的要求。对于装置的平稳，塔顶乙二醇最小排放等直接预测控制，当时的 DCS 控制水平都较难实现，因此实施 PET 工艺塔先进控制。先进控制的主要目标是减少生产波动，提高稳定性及合理协调各个操作变量，优化生产，节能降耗。

3、公司拥有的专利许可及正在申请的专利

公司目前拥有的专利许可情况如下：

序号	专利类别	名称	专利权人	专利号	专利授权日
1	发明专利 ^[注 1]	一种改性聚酯及其制造方法	浙江工程学院	ZL200410025181.X	2007.08.01.
2	发明专利 ^[注 2]	对苯二甲酸的生产方法与装置	浙江大学	ZL200410067358.2	2004.10.19.

注 1：2007 年 10 月 10 日，荣盛石化以独占许可的方式取得该专利的使用权，有效期至 2013 年 10 月 9 日。

注 2：2009 年 6 月 20 日，逸盛大化以独占许可的方式取得该专利的使用权，有效期至 2015 年 6 月 20 日。

公司目前处于申请阶段的专利情况如下：

序号	专利类别	名称	申请人	申请号	申请日	所处阶段
1	发明	一种内刚外柔改性聚酯纤维	荣盛石化、荣翔化纤	201010181030.9	2010.05.24.	受理
2	发明	纺丝箱体的加热装置	荣翔化纤	2010201040056	2010.01.25.	受理
3	实用新型	聚酯装置中的有机废气输送燃烧装置	荣翔化纤	200920201677.6	2009.12.10.	受理
4	实用新型	一种高真空在线清洗乙二醇喷嘴装置	荣翔化纤	200920201676.1	2009.12.10.	受理
5	发明	一种聚合酯化余热利用方法及装置	荣盛石化	200810061278.4	2008.03.28.	实质审查
6	发明	一种功能性异形聚酯长丝及制造方法	荣盛石化	200710161197.7	2007.12.20.	实质审查
7	发明	一种多异形纤维长丝及其制造方法	荣翔化纤	200910100723.8	2009.07.20.	实质审查
8	发明	醋酸脱水塔节能方法	逸盛大化	200910248736.X	2009.12.23.	初步审查合格

4、许可合同

2006年9月29日，逸盛大化（以下称“专利受方”）和日立工业设备技术有限公司（以下称“专利供方”）签订了对苯二甲酸工厂技术许可和合作协议（协议号：JPYSD001），协议约定：（1）专利供方授予专利受方非排他的和不可转让的权利和许可，以使用TA生产工艺设计、采购、运行和维护协议工厂，协议工厂拥有每小时112.50吨的设计生产能力；（2）双方合作改善专利供方所有的TA生产工艺并开发新的专利，除专利供方现有TA生产工艺以外，所有改善的技术部分以及新的TA专利技术由双方共享；（3）专利受方向专利供方支付TA生产工艺的技术许可费9,000,000美元；（4）该协议自生效日起五年内有效，协议期满后专利受方在本协议工厂范围内有权使用TA生产工艺。

（三）商标

商 标	类 别	注册证号	注册有效期限	取得方式
	第23类：涤纶丝（纺织用），人造丝（纺织用），弹力丝（纺织用），低弹力丝（纺织用），棉纱，绢丝，纺织纱。	第1328155号	2009.10.28.~ 2019.10.27.	申请
	第23类：纱，细线和线纱，纺织线和纱，弹力丝（纺织用），聚乙烯单丝（纺织用），人造丝，涤纶预取向丝，涤纶低弹丝，涤纶低弹网络丝，线。	第1688677号	2001.12.28.~ 2011.12.27.	申请
	第24类：织物；布；纺织的弹性布料；人造的丝织布；牛津布；帆布；纺织纤维织物；被子；绣花图案布；装饰织品；	第5974684号	2010.02.28.~ 2020.02.27.	申请

公司自有商标“”自注册以来先后被认定为“杭州市著名商标”和“浙江省著名商标”，2007年9月，又被认定为“中国驰名商标”（公司与子公司荣翔化纤签订了《商标使用许可合同》，许可荣翔化纤在第23类商品上使用第1328155号“”注册商标。目前，公司及荣翔化纤生产的产品均使用该商标。

（四）特许经营权

公司根据2001年2月26日中华人民共和国对外贸易经济合作部[2001]外经贸发展审函字第470号文并经浙江省对外贸易经济合作厅确认后，办理了对外贸易经营者备案登记，并取得了《对外贸易经营者备案登记表》，有权经营进出口业务。公司的进出口企业代码为3300255693873。

公司除拥有自营进出口权以外，未拥有其他特许经营权。

六、技术情况

(一) 主要产品生产技术所处的阶段

序号	生产技术	所处阶段
1	PET 应用材料研究与开发	基础研究
2	POY 直纺负氧离子纤维的开发	小批量生产
3	PTA - PET - POY - DTY PTA - PET - FDY	大批量生产
4	FDY/POY 直纺异形抗紫外线纤维的开发	中试阶段、试生产

(二) 核心技术

类别	技术名称	涉及的产品或工艺	所处的阶段	技术来源	技术先进性
PTA	PTA 生产技术	PTA 生产装置及工艺	大批量生产	日立专利技术基础上完善、优化	国内领先
聚酯	聚酯装置及工艺	聚酯聚合	大批量生产	引进美国杜邦工艺技术	国际先进
	PET 装置先进控制技术	PET 装置	大范围应用	购买	国内领先
	节能增效技术	聚酯聚合	大范围应用	自主技术改进及创新	国际先进
	余热节能技术	聚酯聚合	大范围应用	自主技术改进及创新	国际先进
	PTA 输送技术	PTA 输送	大范围应用	自主技术改进及创新	国际先进
纺丝	POY、FDY 涤纶长丝生产技术	织造用涤纶长丝	大批量生产	自主研发	国内领先
	异形功能性长丝生产技术	织造用涤纶长丝	大批量生产	合作研发	国内领先
	母粒着色特种复合变形丝生产技术	织造用涤纶长丝	小批量生产	自主研发	国内领先
	细旦、超细旦涤纶长丝 (POY) 生产技术	织造用涤纶长丝	大批量生产	自主研发	国内领先
	PTT 纺丝生产技术	-	试生产阶段	自主研发	国内领先
加弹	小于 0.5dpt 超细旦丝生产技术	高档面料和装饰用布	大批量生产	自主研发	国内领先
	色丝生产技术	特殊用途面料	大批量生产	自主研发	国内领先

类别	技术名称	涉及的产品或工艺	所处的阶段	技术来源	技术先进性
	复合丝生产技术	服饰、家纺及高级擦拭布	大批量生产	自主研发	国内领先
	异形截面涤纶生产技术	高档服装面料	大批量生产	自主研发	国内领先
	低、无扭矩 DTY 生产技术	高档装饰用布	大批量生产	自主研发	国内领先

公司在引进国外先进设备和技术的基础上，依靠自主技术改进及创新能力，着重在 PTA 生产装置及工艺、PTA 原料输送、聚酯设备及工艺流程、纺丝技术等方面进行不间断的技术改造及创新，并取得了显著的效果，多项技术达到国际先进水平。

公司主要核心技术的基本情况如下：

1、聚酯装置及工艺

公司及荣翔化纤聚合车间日产 600 吨的装置是引进美国杜邦工艺技术，由康泰斯公司设计、承建的聚酯装置，其反应分别在一段酯化和两段缩聚中完成，具有流程短，生产能力大，原料及公用工程消耗低等特点，是目前世界上技术最先进的大型聚酯装置之一。酯化是整个聚合工艺的第一步，在酯化阶段该工艺技术存在与众不同的地方，即它不采用搅拌机械，而是利用加热对流原理使酯化物在酯化釜与酯化换热器之间实现酯化热虹吸循环。此过程中省略了常规大型搅拌模式，在最大范围内实现了节能降耗。

2、PET 装置先进控制技术

该技术从杭州郎益科技有限公司购得，是应用在化工生产过程控制中的计算机综合软件。该技术被用于很多领域以实现最适合的、多变量的、模型预测的和约束的控制，其目的是帮助提高大型工业生产的经济效益，可以使用户确定生产过程的动态特性，并控制生产过程更接近它的经济最优极限，在最大效益条件下生产，也就是最大产量、最高转化率和最低能耗。该技术是一个基于模型预测的优化控制器，控制器的移动是根据对未来生产的预测而产生，这使得对操纵变量的修正会更准确和更有效。软件可以执行的主要任务有进行多变量控制器的组态来产生控制文件、在离线状态对多变量控制器的仿真和调整等。

3、节能增效技术

节能增效技术主要是通过挖掘设备潜力，达到在不增加能耗的前提下增产增

效的目的，为此，公司聚合部对原聚酯装置中酯化、预缩、终聚等多个系统进行了较大改进。

(1) 酯化系统改造：酯化系统改造主要是通过改变工艺操作参数来进行的，原系统为常压反应，为加快反应速度，公司采用了提高压力的方式。提高反应压力，同时也提高了酯化废蒸汽的压力，有利于提高废热蒸汽的回收率。改造通过在酯化工艺塔顶部 DN400 的管线上增加一调节阀，通过此调节阀来实现控制酯化压力，实现加压反应的要求；

(2) 预缩系统稳定性改造：原系统中仅有一个过滤精度为 20μ 的终聚过滤器，造成终聚熔体过滤器负担过重，操作易影响纺丝流程和排废较多，且从环保角度出发，终聚熔体过滤器的过滤介质粘度较高，滤芯体积大，清洗较为困难，每次清洗排出较多的清洗残液，增加了废水处理的难度。为解决上述困难，公司对原工艺进行改进，在原预缩到终聚之间的管线上增加一过滤精度为 15μ 的预聚物过滤器，增加此过滤器后，极大地延长了终聚过滤器的切换周期，消除了因切换造成的纺丝波动，降低了切换造成的排废，对系统的稳定性和公司的效益都有较大提高。同时，因预聚物过滤器清洗方便，也减少了清洗过程中清洗剂的使用量和废水的排放，促进环保工作的开展；

(3) 终聚系统改造：由于产量加大，原有熔体输送泵不能满足要求，因此需要增加一台流量为 $7.50\text{m}^3/\text{h}$ ，出口压力为 $25\sim 30\text{Mpa}$ 的熔体出料泵和一组过滤面积为 37m^2 的熔体过滤器，以达到增容后流量的要求。

4、余热节能技术

针对公司聚酯装置在酯化蒸馏塔生产过程中会产生每小时 8 吨左右的 $0.05\sim 0.07\text{Mpa}$ 副产酯化蒸汽，而冷却这些副产酯化蒸汽又需要每小时 600t/h 循环冷却水的用量，同时纺丝空调需要大量冷冻水，公司采用酯化蒸汽的热量来推动溴冷机制冷，由此产生的冷冻水供加弹空调系统使用，这样既节省了原两台 150 万大卡冷冻机的蒸汽和电，又能使酯化副产蒸汽得到合理利用，冷凝的废水送气提塔处理后送污水处理。此技术大大提高了能源利用率，为公司降低了生产成本。

5、PTA 输送技术

公司在 PTA 输送技术改造上实现两大重要的创新，有利于公司原料输送降低成本，节约能耗。以前，原料 PTA 使用袋装投料，需使用大量劳力且投料效

果不佳，易造成生产过程浆料过滤器及熔体过滤器堵塞。为方便简化投料，公司实行：

(1) PTA 大料仓氮气输送技术改造，在原投料氮气输送系统上增加高、低压储罐，并且连通 PTA 输送管道，另外自制两个 1,200m³ 的大料仓及发送罐，利用氮气密相输送原理将大料仓的 PTA 送往装置系统的日料仓；

(2) 槽罐车输送技术改造，自制槽车送料接口，根据氮气密相输送原理将槽车中 PTA 卸往大料仓。

这两项技术改造不仅消除了过滤器堵塞、劳动力的浪费，还节省了袋装成本，为公司带来可观的经济效益。

6、POY、FDY 涤纶长丝生产技术

公司引进国外先进的涤纶长丝生产设备，目前已具备常规 POY、FDY 涤纶长丝大部分规格的生产能力，并形成了成熟、领先的技术体系。公司在熔体输送上采用先进的 DCS 控制系统，在卷绕工艺控制上采用 PLC 控制系统，实现了精确自动化控制，在生产过程中波动小，精度高，生产的产品品质均匀、质量稳定。该产品以其高品质获得了市场的赞誉，并获得“中国名牌产品”、“中国驰名商标”、“国家免检产品”等荣誉称号。

7、异形功能性长丝生产技术

该技术由公司与浙江理工大学等院校合作开发完成，主要在纺丝组件、喷丝板设计、温度控制等方面作了大量改进。公司相继开发了矩形、五叶形、六叶形、负氧离子、远红外保健等异形功能性涤纶长丝，产品以异形度好，功能性佳获得了市场的赞誉，满足了不同客户的需求。

8、母粒着色特种复合变形丝生产技术

该技术由公司自主研发完成，主要通过切片中加入不同颜色的母粒，使生产出的涤纶长丝具有不同的颜色，并且色牢度好。为保证产品质量，公司投入上百万元对现有设备进行改造，并从日本引进国际最先进的注色机，保证了产品着色均匀、性能优越。该产品附加值高，在高端市场赢得了良好的声誉。

9、细旦、超细旦涤纶长丝（POY）生产技术

公司从德国巴马格公司引进最新的、具有国际领先水平的整套纺丝、卷绕生产设备，其中最关键的纺丝环吹风设备满足了细旦多孔产品最关键的冷却成型环节的工艺要求。通过纺丝工艺的不断优化，公司生产的各种规格的细旦、超细旦

多孔产品满卷率高，消耗低，后加工断头少，染色佳，并以其高品质、高质量获得了市场的赞誉。

10、PTT 纺丝生产技术

PTT 在化纤领域属于新技术，公司在工艺选择、喷丝板设计等方面进行了一系列的技术改造，采用比纺 PET 精度高很多的滤芯、滤网、砂层，并在组件组装上加以改进。产品在试生产中性能稳定、满卷率高。

11、小于 0.5dpf 超细旦丝生产技术

公司生产单丝纤度在 0.5~1.0dpf 的产品技术比较成熟，为研发更细产品提供了技术支持与经验积累。由于细旦丝市场容量大，大容量直纺生产线具有产品质量稳定、能耗及成本低、批号长的特点，在开发超细旦产品上具有较大优势。该技术由公司自主研发完成，在保证质量前提下，通过在纺丝——加弹工艺技术、在线质量控制等方面的研发创新，提升车速，增加单位时间生产效率。目前公司小于 0.5dpf 超细旦产品生产技术成熟，质量稳定，主要用于高档面料和装饰用布。

12、色丝生产技术

该技术由公司自主研发完成，用于加工军绿色、黑色等多种颜色 DTY、FDY，色泽均匀，织布后无需染色，日常使用不易褪色，多用于织造特殊用途布料。

13、复合丝生产技术

复合丝由两种及以上纤维复合加工而成，加工产品兼具多种纤维特点，织物具有柔软透气、手感好等特点，如 FDY-DTY 复合丝、氨纶-DTY 复合丝等。公司通过在 DTY 加工过程中，在其进入第二热箱进行定型处理前参与其他种类纤维，通过网络加气捻合，随后进入第二热箱定型卷绕。该过程经过第二热箱温度、二超、三超及卷绕工艺调节，复合丝包覆效果得到有效提升。该产品广泛用于高端面料织造，市场需求较大。

14、异形截面涤纶生产技术

异形截面涤纶纤维通过在纤维侧壁开设沟槽来提高纤维在织物中的毛细管效应，使汗水经芯吸、扩散、传输等作用，迅速迁移至织物的表面并发散，从而达到导湿快干，提高涤纶织物透湿性的目的。

15、低、无扭矩 DTY 生产技术

一般丝经加工后会产生捻向残余，一些布种或后道加工设备会因丝本身残存的扭矩而不易织造，或达不到客户布面平整的要求，因此必须消除这一扭矩残余。

公司通过加装退捻装置，借加工后的低扭力喷嘴，将丝与其加工捻向相反，以气体反转扭力，并在反转时予以定型，使其产生低扭力效果，一般为每米正负十个捻回数以下。通过在双股机型上生产，一股 S 捻加工，一股 Z 捻加工，合并后两根丝扭力相互抵消，而产生无扭力效果。该技术一般用于生产网格丝，其对后道加工来说，具有布面平整、织造容易、手感丰厚、染色均匀等优点，特别是布津布使用效果更好，因此非常适合一些高档装饰用布。

16、PTA 生产技术

逸盛大化采用的 PTA 生产技术系与日本日立共同开发的 YSDP-HITACHI 年产 120 万吨 PTA 成套生产技术，该技术是在日本日立自身专利技术的基础上，运用国内 PTA 多年的生产经验进行完善和优化，与传统 PTA 生产工艺相比，主要特点是产能大、投资低、能耗低、环保水平高：

(1) 该装置是全球首套设计能力超过百万吨/年的 PTA 装置，对于国内快速发展的聚酯工业及国内 PTA 市场长期缺口有重大意义，由于产能较大，各项物料消耗均有一定的下降；同时，由于对装置中的核心设备进行了改进，使得原处理量较小的设备提高处理量，而且由于部分成熟国产设备的应用，使得单位产能的投资大幅度降低；

(2) 经过一系列的改进，PTA 装置中的废热利用更加合理，装置废热产生蒸汽量高于原工艺，而且由于装置内使用节能的工艺和设备，使得低压蒸汽消耗远低于其它工艺，实现正常运行时低压蒸汽“0 消耗”；经过改进后，PTA 预热器和结晶器的能源网络更加优化，PTA 装置的高压蒸汽使用量大幅度降低，因此装置综合能耗大幅度降低，达到国内先进水平；

(3) 由于制程设计中贯彻了循环经济的理念，针对装置中各种排放增加了各种回收技术，使得装置比原设计和其它工艺更加环保，如：运用母固回收系统回收废水中有用的有机物，使得废水中有用的有机物减少一半以上，产品的回收率也相应提高；增加 MA 水解装置处理副产物 MA，使之分解为有用的醋酸回用到装置中，使得每吨 PTA 的醋酸消耗降低 2kg 以上，增加 CRU 系统回收残渣中的催化剂，使催化剂消耗大幅度降低；通过类似的改进方案，不仅降低了 PTA 生产成本（消耗），同时提高了环保水平；

(4) 利用本装置处于海边化工园区的优势，将循环水系统设计成海水冷却，既顺应了所处地区节水的政策方向，也降低了装置的水消耗和电消耗，同时还规

划安装中水回用装置，利用园区内其它工厂产生的中水生产去离子水，将装置的淡水消耗降到最低水平。

目前，该装置已试车成功，转入正常运行，技术的可行性及先进性得到了证明。

(三) 正在从事的研发项目情况

1、正在从事的研发项目情况

类别	项目名称	所处阶段	拟达到目标
PTA	降低PTA系统水消耗的研究	研发阶段	回用RVF系统、CTA系统及密封系统等的一部分水，降低整个系统的水消耗
	降低PTA生产中消耗的研究	研发阶段	研究PX的理论消耗，并逐个试验出附加消耗的数量，掌握降低PX消耗的技术
	氧化反应器取水方式的研究	研发阶段	改造配套的脱水和取水系统，使得反应工艺更加合理、节能
	RPF密封方式的研究	研发阶段	解决RPF密封泄露问题
聚酯	聚酯在建筑材料领域应用可行性研究	实验小样阶段	通过在混凝土中混入一定比例的纤维改善传统水泥混凝土抗拉强度低、抗裂性差和抵抗变形性能差等缺点
纺丝	(POY+DTY)一步法长丝工艺研究	初步研究	产量大幅提高、消耗减少40~50%
	PTT/PET皮芯形复合纤维的开发	实验小样阶段	通过复合纺丝制备PTT/PET皮芯形复合长丝，该长丝既能保持PTT纤维的手感，又具有常规聚酯良好的沸水收缩率指标
	PTT/PET共混酯长丝的开发	实验小样阶段	在降低生产成本下仍能保持PTT的部分优秀特性，又能以PET的强势对PTT性能的弱点进行弥补和改进，实现PTT和PET的优势互补
	纺丝箱体加热新方法的研究	研发阶段	大幅降低生产运行成本，而且箱体温度控制更加稳定，产品品质得以提高
	侧吹风冷却方式的研究	研发阶段	将侧吹风窗用于POY128dtex/144f品种的生产，达到EVO环吹系统纺丝的效果

2、报告期内研发经费占营业收入的比例

公司研发经费方面的投入主要包括：技术人员的工资性支出、研究开发设备折旧、设计费等。报告期内，发行人研发经费及其占当期营业收入的比例如下：

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
研发经费(万元)	2,835.26	4,940.68	4,772.32	3,719.84
占营业收入比例	0.40%	0.49%	0.78%	0.63%

(四) 合作研发情况

2006年12月1日，本公司和浙江理工大学签订了《科技合作协议书》，双方分别投入技术、设备、人员等，以本公司为主体成立新产品研发中心（企业技术中心）负责具体实施。新产品的开发方向可由各方提出方案，双方协商后确定。双方遵守保护技术秘密规定，由于泄露给他方造成的经济损失，由责任方承担。双方合作期为五年。截至目前，双方合作开发的项目有：

1、复合多功能保健纤维的开发

该项目以无机纳米氧化物的粉体为改性剂，选用了共聚酯的技术路线，通过对纳米级粉体的表面包复的化学处理，有效地克服了纳米材料在聚合过程中的“二次团聚”问题。通过小试、中试等反复的聚合试验和可纺性验证，攻克了聚合和纺丝的技术难关，掌握了技术关键。研制的复合多功能保健纤维具有抗紫外线、抗静电等功能，其纤维的体积比电阻为 $10^8\Omega\cdot\text{cm}$ ，其织物的紫外线透过率小于1%，而且织物的抗紫外性能持久，织物性能优良，光泽幽雅。该纤维可与天然纤维交织、混纺，提高了穿着舒适性，是夏天服饰的理想原料，有广阔的市场前景与较大的经济效益和社会效益。

复合多功能保健纤维的主要技术性能指标如下：

多功能PET切片	多功能聚酯纤维
熔点[Tm]: >250°C	纤维的物理机械性能: 符合国家 GB/T14460—1993 一等品质量标准要求
特性粘度[η]: 0.58~0.70dl/g	纤维的抗静电性能: 体积比电阻为 $10^8\Omega\cdot\text{cm}$
	织物的抗紫外性能: 紫外线透过率为 0.59% (按照国标 GB/T—17032—1997 标准测试)

资料来源：公司内部资料。

2、碳纳米管复合型聚酯的结构和性能分析

该项目主要研究碳纳米管在聚酯中的应用，通过实验选择合适的分散剂对它的表面进行改性处理，在聚合过程中，加入到反应体系中，使其均匀分散在聚酯中，研究碳纳米管的加入对聚合反应的催化作用及其机理，并利用碳纳米管优良的导电性和特殊的微观结构，提高聚酯的抗静电性能和其他物理性能。该项目应用现代测试技术，通过对不同碳纳米管含量的聚酯微观结构的分析表征，揭示碳纳米管在聚酯中的分布形态以及与聚酯分子的界面结构，分析含碳纳米管聚酯的玻璃化转变和结晶动力学。通过聚合、纺丝实验，得到系列工艺参数，为碳纳米管复合型聚酯的工业化应用提供有力的数据。

3、环保健康多功能纤维开发项目

该项目是 2005 年浙江省技术创新重点项目，项目采用具有释放负氧离子、发射远红外线、抗菌除臭等功能的新型多功能纳米级材料，应用现代纳米技术，将纳米材料进行最优化复合配比，达到纳米材料的最佳性能，再选用复合分散剂和特殊的分散技术对复合纳米材料进行表面处理，与纺丝高聚物共混造粒制备功能性母粒，最后通过复合纺丝的技术路线，制备出具有多种功能的健康环保型纤维，并相应对其进行应用开发。

环保健康多功能纤维具有优良的释放负氧离子性能，还具有良好的可纺性和机械性能，纤维合格率达 90% 以上；织物的染色性能优良，耐洗涤。环保健康多功能纤维主要技术指标如下：

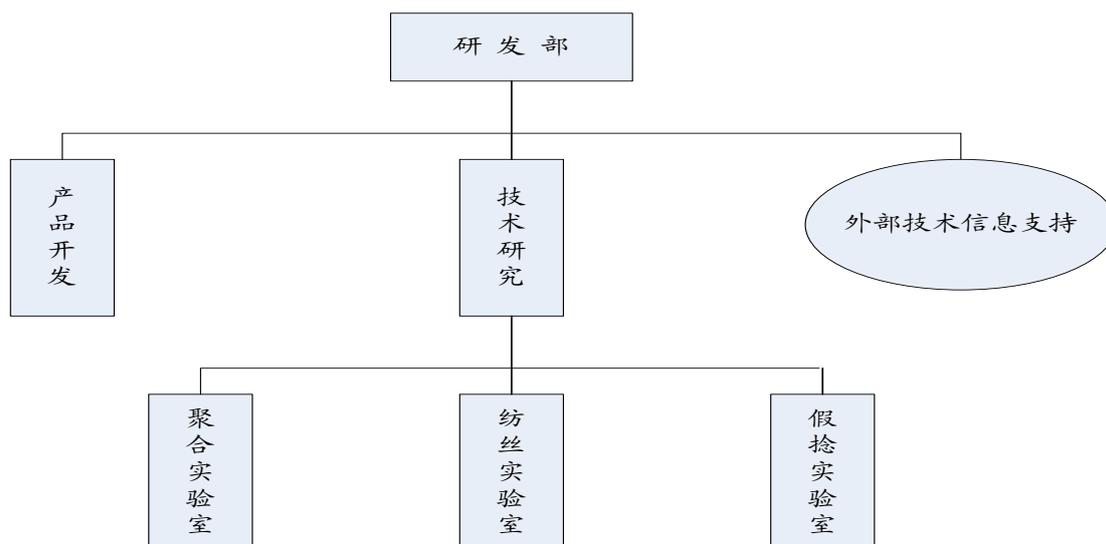
PET 切片	功能纤维
Tm250℃，可应用于 UDY、FDY 和 POY 等纺丝方式	纤维释放负氧离子 600~1,200 个/cm ³
粘度 η: 0.60~0.70，根据用途而定	皂洗和摩擦的色牢度都在 4 级以上

资料来源：公司内部资料。

该项目在中试成功的基础上，通过技术攻关，调整了纺丝及后加工工艺，在工业化生产设备上顺利实现纺丝，公司现已形成年生产功能纤维 3,000 吨的生产线，产品经用户试用，效果良好，深受消费者欢迎。POY 丝满卷率达到 93%，纤维合格率 97%，耐洗涤性能优良。产品经国家纺织服装产品质量监督检测中心、浙江省纤维检验所测定，全部指标符合要求；经上海纺织工业协会测试，释放负氧离子浓度达到 6,090 个/cm³。产品在功能上实现了较大突破，为理想的服装、家纺原料。

（五）保持技术不断创新的机制、技术储备及技术创新的安排

1、公司建有省级企业技术中心，目前有专业技术人员 77 人，其中专家和博士 6 人（其中外聘技术顾问 6 人，同时也是高级工程师），高级工程师 12 人（其中外聘 7 人），中级技术人员 16 人，初级技术人员 49 人，主要从事聚酯及涤纶产品、材料的技术研究、开发和转化方面的工作。企业技术中心下设研发部和试制部，研发部内部组织结构图如下：



2、公司已初步形成较为完备的技术研发和应用体系。在建立企业内部技术创新机制的同时，积极寻求与国内科研院校合作，共同开发新技术、新产品和新工艺。

3、公司为技术人员建立了完善的岗位考核执行程序，设立年度创新奖，对在新产品开发和技术创新过程中作出重要贡献的技术人员进行奖励。公司还将加强技术创新人才队伍的建设，制定人才引进和培训计划，加速培养一批中青年技术骨干。

4、公司拟通过加大技术创新的投资力度，提高研究开发资金投入，建立技术创新投入的保障体系。

5、公司未来技术创新安排如下：

- (1) 对 PTT 进行国产化研究、开发、产业化；
- (2) 对 PET（聚酯）材料应用方面进行基础研究、开发、试验；
- (3) PET（聚酯）、POY、DTY 纤维功能化，FDY 多功能的开发、转化、产业化。

七、境外资产情况

公司全资子公司香港盛晖成立于 2007 年 7 月 5 日，住所为香港中环皇后大道中 88 号，经营范围为经营国际贸易业务，该公司注册资本 10 万美元，投资总额 1,970 万美元。香港盛晖设立的具体情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“（四）发行人控股、参股公司情况”。

截至2010年6月30日,香港盛暉总资产为36,648.92万元、净资产为23,196.23万元,2010年1~6月实现净利润6,626.72万元(主要为浙江逸盛分红)。

八、主要产品的质量控制情况

(一) 质量控制标准

2006年12月,公司经兴原认证中心有限公司审核,获得ISO9001:2000质量管理体系认证证书,全面建立和推行ISO9001:2000质量管理体系。2009年12月,公司经兴原认证中心有限公司审核,获得ISO9001:2008质量管理体系认证证书,全面建立和推行ISO9001:2008质量管理体系。该管理体系适用于公司FDY、POY、DTY和PET切片等产品的生产和服务。根据质量管理体系的要求,公司在企业管理、产品开发、生产、质检、销售及设备管理等环节均建立并落实质量控制标准。“质量手册”和质量体系程序文件是公司体系的最高文件,这些文件在公司均得到了严格的执行。公司每年组织一次管理评审和两次内部质量体系审核,对质量管理体系进行持续改进。

在质量检测方面,公司具有完善的检测标准、检测机构和检测手段,切实把好原材料和成品质量关,对不合格产品实行隔离,杜绝了质量隐患。

在客户服务方面,公司建立了服务程序和标准,定期走访客户,对客户提出的各种问题及时进行处理和反馈。

(二) 质量控制措施

公司为了确保产品质量,围绕制订的质量控制标准,在原料采购、储存、生产管理、工艺过程控制、产品质量控制跟踪和对客户服务等方面均采取了相应的控制措施。具体情况如下:

1、工艺控制

(1) 编制并向现场提供能获得规定产品特性信息的工艺文件,工艺文件保持与产品规范、实际操作、实物和检验规范协调一致;

(2) 定期对工艺进行验证,以提高工艺质量和水平;在过程的适当位置设置质量控制点进行监测,以此来监视和评价过程质量;采用p图或其他统计技术分析和判断生产过程是否处于受控状态;

(3) 定期检查工艺执行情况;

(4) 采用 DCS、PLC 等软件进行自动化工艺控制，每日定期检查各项工艺数值并做好记录，发现异常及时处理。

2、设备控制

(1) 根据生产过程对设备的需求，控制设备选型购置过程；

(2) 设备进场后按规定进行开箱验收，办理设备的运行调试、验收和随机资料移交；

(3) 编制并向现场操作人员提供所操作设备的操作规程，指导操作人员正确使用、精心维护有关设备；

(4) 按规定进行设备的编号、分类、建立台账、点检、维修、事故处理；

(5) 制订设备保养年计划、月计划，有计划地进行保养，保证在线设备完好可用。

3、包装控制

(1) 明确标识产品的等级及其堆放场所；

(2) 产品包装完毕后贴上标签，注明包装员和检验员（日期、批号、规格、等级、箱重、制单工号、铲板号），以便产品出厂后可以追溯。

4、储存控制

(1) 入库时必须凭单验收入库，所有产品在指定场地或库房接收；

(2) 储存产品做到：产品得到有效防护；品种、数量经济合理；存取方便、数量正确；标识清楚，可以溯源；定期检查储存状况，核对所存物品是否有混放，是否与相关原始记录相符，做到“账、物”一致；

(3) 发放时做到：凭单发放，非正式凭证、手续不齐不发放；按照规定品种、数量发放；当面点交清楚，并验收、记录；实行先进先出原则。

5、质量控制部门结构及人员构成

公司总经理负责公司质量方面的决策事项，决定公司质量管理方面的人事任免，处理公司对质量管理工作造成重大失误的违规行为。

公司生产中心下设质检科，主要负责原辅料、包装材料的进厂检验，聚酯熔体、POY、FDY、DTY 产品的质量检验把关和反馈工作。

公司供应科负责生产经营所需物资的持续供应，并在质量、时间、规格等方面尽可能满足生产需要；协助办理采购物资的验收和入库工作，并负责提供重要采购物资的质保材料；负责与供货厂家进行沟通，并对不合格品进行处置；定期

评估合格供方，建立合格供方档案，确保采购产品的质量。

（三）质量纠纷情况

截至本招股说明书签署日，公司不存在因产品质量问题而导致的法律纠纷。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 同业竞争

1、公司与控股股东及其控股子公司不存在同业竞争关系

本公司及控股子公司主要从事化纤产品及原料 PTA 的生产与销售；控股股东及其子公司主要从事投资、房地产、贸易等业务，与公司不存在同业竞争关系。

2、公司与实际控制人李水荣不存在同业竞争关系

目前，李水荣除已在本招股说明书中披露的任职和对外投资外，没有投资参股其他经营化纤产品及原料 PTA 的经济实体或在其中任职，与公司不存在同业竞争关系，也没有损害公司与控股股东之外其他股东的利益。

3、逸盛大化与浙江逸盛不存在同业竞争关系

浙江逸盛是公司的参股公司，其控股股东是恒逸石化，并不受公司的控股股东荣盛控股、实际控制人李水荣所控制，与逸盛大化不存在同业竞争关系。

保荐机构经核查后认为，逸盛大化与浙江逸盛不存在同业竞争关系，各自在采购和销售方面有独立的供应商和客户群，因此不会在业务上产生重大冲突。

(二) 避免同业竞争的承诺

为了避免同业竞争，控股股东、实际控制人及其他股东分别作出了以下承诺：

1、2007年12月28日，荣盛控股与公司签订《不竞争协议》（2010年6月20日修订），达成如下协议：

(1) 荣盛控股的不竞争承诺

①作为本公司的第一大股东，荣盛控股（含控股子公司，但除荣盛石化及其控股子公司外，下同）将不在中国境内外任何地方成立、发展、参与、协助任何第三方直接、间接从事或帮助任何第三方从事与本公司（含控股子公司）的产品的采购、生产和销售等各环节业务有竞争或竞争可能性的业务或活动；

②荣盛控股指派的本公司董事在处理荣盛控股和本公司的关系时，将恪守本

公司《公司章程》中关于公司董事、公司股东的权利义务的条款的规定，并承诺荣盛控股和本公司的经济往来均订立书面协议，按照公平、公正的市场规则进行，重大经济往来将向本公司的股东大会作出说明；

③本协议中的所有承诺在本公司增资扩股、公开发行股票并上市后仍然有效；

④本协议生效后，如荣盛控股及其下属控股子公司（除本公司外）开发出与本公司的产品或经营范围相关的新的产品，或变更、增加经营范围，应自荣盛控股获悉该事项发生之日起 15 日内通知本公司，并就该事项是否违反荣盛控股根据本协议所承担的义务向本公司作出书面说明。

（2）不竞争的主要内容

①荣盛控股保证其下属控股子公司（除本公司外）将不采购或促使他人采购乙方生产经营所需的各种原材料，不生产和销售或促使他人生产、销售本公司的产品；

②荣盛控股不从事为其本身或连同代表任何第三方，成立、发展、参与、协助任何企业或项目与本公司及其下属子公司的业务进行直接或间接竞争；

③荣盛控股不得针对乙方现在或将来所从事的业务，招揽、吸引或意图招揽、吸引本公司现在或未来的潜在客户；

④荣盛控股在使用本公司的注册商标和专利技术、专有技术前，必须签署有关的有偿使用许可协议；

⑤荣盛控股不利用其对本公司的了解、从本公司获得的知识和资料等与本公司进行任何形式的、可能损害本公司利益的竞争；

⑥荣盛控股在销售其产品时，如属于本公司生产、经营所需要的产品，必须优先满足本公司的需求；

⑦在荣盛控股作为本公司控股股东期间，如果本公司在本协议所规定的产品和经营范围之外，开发出新的产品或增加新的经营范围，荣盛控股仍应根据本公司所开发出新的产品或增加新的经营范围，继续履行和承担前述①~⑥款所规定的义务。

2、2007年12月28日，公司实际控制人、第一大自然人股东李水荣及其他股东李永庆、李国庆、倪信才、许月娟、赵关龙分别出具《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺：

(1) 在本承诺函签署之日，除荣盛石化及其控股子公司外，本人未投资其他与荣盛石化及其控股子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能竞争的企业，也未参与投资任何与荣盛石化及其控股子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

(2) 自本承诺函签署之日起，除荣盛石化及其控股子公司外，本人不直接或间接投资其他与荣盛石化及其控股子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的企业，也不参与投资任何与荣盛石化及其控股子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

如上述承诺被证明是不真实的或未被遵守，本人将向荣盛石化赔偿一切经济损失。

3、2008年3月23日，三元控股出具了《关于避免与荣盛石化股份有限公司同业竞争的承诺函》，承诺：“截至本承诺函签署之日，本公司及下属控股子公司不存在与荣盛石化及其控股子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能竞争的事项，也未参与投资任何与荣盛石化及其控股子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。自本承诺函签署之日起，本公司及下属控股子公司不直接或间接经营其他与荣盛石化及其控股子公司经营的业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资任何与荣盛石化及其控股子公司生产的产品或经营的业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业”。

二、《公司章程》（草案）中避免同业竞争的规定

《公司章程》（草案）第 39 条规定：公司的控股股东、实际控制人不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

《公司章程》（草案）第 97 条规定：董事应当遵守法律、行政法规和《公司章程》，对公司负有下列忠实义务：……（六）未经股东大会同意，不得利用职务便利，为自己或他人谋取本应属于公司的商业机会，自营或者为他人经营与本公司同类的业务；……

三、关联方及关联关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，公司的主要关联方及关联关系情况如下：

关联方	关联关系
(一) 控股股东	
荣盛控股	持有本公司 85% 的股份
(二) 实际控制人	
李水荣	直接持有本公司 9.53% 的股份，间接持有本公司 53.995% 的股份，累计持有本公司 63.525% 的股份
(三) 主要投资者个人（持有公司 5% 以上股份的其他股东）	
李永庆	直接持有本公司 1.43% 的股份，间接持有本公司 8.095% 的股份，累计持有本公司 9.525% 的股份
李国庆	直接持有本公司 1.43% 的股份，间接持有本公司 8.095% 的股份，累计持有本公司 9.525% 的股份
许月娟	直接持有本公司 1.43% 的股份，间接持有本公司 8.095% 的股份，累计持有本公司 9.525% 的股份
(四) 本公司控制的企业	
1、荣翔化纤	本公司直接持有其 73.95% 的股权，通过全资子公司香港盛晖持有其 26.05% 的股权，累计持有其 100% 的股权
2、盛元化纤	本公司全资子公司
3、香港盛晖	本公司全资子公司
4、杭州销售公司	本公司全资子公司
5、逸盛投资	本公司持有其 70% 的股权
6、逸盛大化	逸盛投资持有其 80% 的股权，本公司间接持有其 56% 的股权
7、中金石化	本公司全资子公司
(五) 本公司施加重大影响的企业	
1、浙江逸盛	本公司直接持有其 16.07% 的股权，通过全资子公司香港盛晖持有其 13.93% 的股权，累计持有其 30% 的股权
2、华瑞物流	逸盛大化持有其 49% 的股权，本公司间接持有其 27.44% 的股权
(六) 控股股东、实际控制人控制的其他企业	
1、荣盛贸易	荣盛控股持有其 90% 的股权
2、荣鑫盛投资	荣盛控股全资子公司
3、荣盛（香港）贸易	荣盛控股全资子公司
4、中驰投资	荣盛控股全资子公司
5、宁波联合	荣盛控股持有其 29.90% 的股份
(七) 控股股东、实际控制人（李水荣）施加重大影响的企业	

关联方	关联关系
1、萧山合作银行	本公司股东、董事长李水荣担任其董事，本公司持有其 1.38%的股权
2、宜宾天原	本公司股东、董事长李水荣担任其董事，荣盛控股持有其 15.69%的股份
3、东冠贷款公司	本公司股东、董事长李水荣担任其董事，荣盛控股持有其 10%的股权
4、青峙码头	本公司股东、董事长李水荣担任其董事
(八) 本公司关键管理人员	
1、董事：李水荣、李永庆、李彩娥、俞传坤、俞凤娣、郑植艺、保育钧、邵毅平、郑晓东	
2、监事：李居兴、李国庆、徐永明	
3、高级管理人员：郭成越、俞凤娣、寿柏春、李彩娥、全卫英	
(九) 控股股东（荣盛控股）的关键管理人员	
1、董事：李水荣、李永庆、李国庆、倪信才、赵关龙	
2、监事：许月娟、李居兴、楼巧琳	
3、高级管理人员：李水荣、俞传坤、陈长寿、倪信才	
(十) 关键管理人员（全卫英）控制或施加重大影响的企业	
港发投资	全卫英持有其 30%的股权，并任其董事；实际控制人李水荣之妻李菊美任其董事
(十一) 与实际控制人（李水荣）关系密切的家庭成员	
李菊美（妻）；李苹（女）；李春瑞（父）；俞玉姑（母）；李成荣（兄）；李成新、李成火（弟）；李彩凤（姐）；李彩娥（妹）	
(十二) 实际控制人家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的的企业	
1、三元控股	李成新（李水荣之弟）持有其 51.85%的股权
2、天虹纺织	三元控股持有其 51%的股权，李成荣（李水荣之兄）持有其 35%的股权
3、三元纺织	三元控股持有其 75.50%的股权，李成荣（李水荣之兄）持有其 17.50%的股权
4、天瑞印染	三元控股持有其 51%的股权，李成火（李水荣之弟）持有其 49%的股权
5、集美印染	三元控股持有其 80%的股权，李成新（李水荣之弟）持有其 10.37%的股权
6、集锦印染	三元控股持有其 70%的股权
7、欣元印染	三元控股持有其 55.20%的股权
8、天宇印染	三元控股持有其 51%的股权
9、新生印染	三元控股持有其 50.99%的股权
10、华仑印染	三元控股持有其 51%的股权
11、天成印染	三元控股持有其 51%的股权
12、三印染整	三元控股持有其 51%的股权
13、三元电子	三元控股持有其 55%的股权

关联方	关联关系
14、天泽投资	三元控股全资子公司
15、迪法诺服饰	三元控股持有其 61%的股权，李成荣（李水荣之兄）持有其 22%的股权
16、天虹贸易	三元控股全资子公司
17、镛达纺织	集美印染持有其 51%的股权
18、溯源纺织	集美印染持有其 70%的股权
(十三) 关联自然人担任董事、高级管理人员的除公司及其控股子公司以外的法人	
1、盛元房产	公司股东倪信才担任执行董事，荣盛控股持有其 50%的股权
2、新盛元房产	公司股东倪信才担任执行董事，盛元房产持有其 100%的股权
3、盛元物业	公司股东倪信才担任执行董事，盛元房产持有其 100%的股权
4、荣凯市政	公司股东倪信才担任执行董事，盛元房产持有其 100%的股权
5、滨江盛元	公司股东倪信才担任董事，盛元房产持有其 50%的股权
(十四) 与公司曾存在关联关系的企业	
1、荣星贸易	全卫英曾持有其 50%股权，2008 年 3 月 7 日转让。
2、宇博投资	2009 年 6 月 25 日被注销登记，三元控股曾持有其 100%的股权
3、鑫荣鑫盛	2009 年 12 月 17 日被注销登记，荣盛控股曾持有其 100%的股权
4、萧然投资	2010 年 6 月 29 日被注销登记，三元控股曾持有其 100%的股权

(一) 公司控股股东基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。

(二) 实际控制人基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。

(三) 主要投资者个人（持有公司 5%以上股份的其他股东）基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。

(四) 本公司控制的企业基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“(四) 发行人控股、参股公司情况”。

(五) 本公司施加重大影响的企业基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“(四) 发行人控股、参股公司情况”。

(六) 控股股东、实际控制人控制的其他企业基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”之“(四) 控股股东控制

和参股的其他企业的基本情况”。

(七) 控股股东、实际控制人（李水荣）施加重大影响的企业基本情况

1、青峙码头

青峙码头成立于 2003 年 9 月 28 日，住所：宁波市北仑区富山路 8 号，法定代表人：李水荣，经营范围：码头和其他港口设施经营；在港区内从事货物装卸；液体化工产品（详见浙江省危险化学品生产、储存批准证书）及非危险液体化学品的储存；燃料油的装卸、储存、管道输送、分装及相应的配套服务。注册资本 1,710 万美元，港发投资、宁波港股份有限公司、宁波联合分别持有其 40%、35%、25%的股权。

2、其他企业

实际控制人（李水荣）施加重大影响的其他企业基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”和“六、主要股东基本情况”相关内容。

(八) 本公司关键管理人员基本情况参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”。

(九) 除陈长寿外，控股股东关键管理人员基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。陈长寿简历如下：陈长寿：男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33012119571225****，住址：杭州市萧山区党湾镇勤联村勤劳 21 组 19 号，1957 年出生，大专学历；曾任荣盛化纤销售中心副总经理；现任荣盛控股副总裁。

(十) 关键管理人员（全卫英）控制或施加重大影响的企业

港发投资有限公司（简称“港发投资”）于 2002 年 9 月 18 日在香港依据公司条例注册，《公司注册证书》编号为 814618，地址为香港湾仔骆克道 81-85 号霸田商业中心 13 楼 A 室，业务性质为 CORP（指没有限定某一项业务，只要符合公司法规定的业务都可以经营），法律地位为 BODY CORPORATE(企业法人团)。

港发投资注册资本为 500 万港元，股权结构为：全卫英出资 150 万港元，持有 30%的股权；沈丽娜出资 350 万港元，持有 70%的股权。2009 年 9 月，沈丽娜将所持港发投资 70%的股权转让给黄雅红，转让完成后其股权结构变更为：全卫英出资 150 万港元，持有 30%的股权；黄雅红出资 350 万港元，持有 70%的

股权。

(十一) 与实际控制人（李水荣）关系密切的家庭成员

见上表。

(十二) 实际控制人家庭成员（李成新）控制、共同控制或施加重大影响的企业

1、三元控股（李成新（李水荣之弟）持有其 51.85%的股权）

三元控股成立于 2000 年 12 月 22 日，住所：萧山区党湾镇兴乐路 88 号，法定代表人：李成新，经营范围：实业投资；项目投资；企业资产管理；化纤织造；热电；经销：轻纺产品及原料（除国家专营专控商品），化工原料及产品（除化学危险品及易制毒化学品）；经营本企业自产产品及技术的出口业务（法律禁止的除外，法律法规限制的取得许可方可经营）。注册资本 20,000 万元，李成新出资 10,369.57 万元，持有 51.85%的股权；非关联人潘仁昌、戚来法、王祥土、傅德三、王大木、冯永先分别持有 27.33%、9.64%、2.85%、2.83%、2.79%、2.72%的股权。

2、天虹纺织（三元控股持有其 51%的股权，李成荣（李水荣之兄）持有其 35%的股权）

杭州萧山天虹纺织有限公司（简称“天虹纺织”）成立于 2002 年 3 月 7 日，住所：萧山区党湾镇梅东村，法定代表人：李成荣，经营范围：化纤原料的纺丝、加弹；化纤布织造；建筑装饰材料、化纤原料销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（凡涉及许可证制度的凭证经营）。注册资本：1,800 万元，三元控股出资 918 万元，持有 51%的股权，李成荣出资 630 万元，持有 35%的股权，非关联人胡李明、徐水荣、倪阿卫、徐云良、宋国安各持有 6%、4%、2%、1%、1%的股权。

3、三元纺织（三元控股持有其 75.50%的股权，李成荣（李水荣之兄）持有其 17.50%的股权）

浙江三元纺织有限公司（简称“三元纺织”）成立于 2002 年 6 月 17 日，住所：萧山区党湾镇永乐村，法定代表人：李成荣，经营范围：筒子纱染色、后整理，纺织品制造，经销：纺织品和纺织原料（国家专项审批的除外），自产产品的出口及自用产品的进口业务（法律禁止的除外，法律法规限制的项目取得许可

方可经营) (凡以上涉及许可证制度的凭证经营)。注册资本: 4,000 万元, 三元控股出资 3,020 万元, 持有 75.50% 的股权, 李成荣出资 700 万元, 持有 17.50% 的股权, 非关联人胡李明、徐水荣、倪阿卫、徐云良、宋国安各持有 3%、2%、1%、0.50%、0.50%。

4、天瑞印染 (三元控股持有其 51% 的股权, 李成火 (李水荣之弟) 持有其 49% 的股权)

杭州天瑞印染有限公司 (简称“天瑞印染”) 成立于 2002 年 3 月 18 日, 住所: 萧山区党湾镇镇中村 (民新), 法定代表人: 李成新, 经营范围: 纺织品印染 (凭许可证经营); 销售: 纺织品, 服装, 服饰; 经营本企业自产产品及技术的出口业务; 经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务 (国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外); 经营进料加工和“三来一补”业务 (凡以上涉及许可证制度的凭证经营)。注册资本: 3,000 万元, 三元控股出资 1,570 万元, 持有 51% 的股权, 李成火出资 1,470 万元, 持有 49% 的股权。

5、集美印染 (三元控股持有其 81% 的股权, 李成新 (李水荣之弟) 持有其 10.37% 的股权)

杭州集美印染有限公司 (简称“集美印染”) 成立于 2004 年 6 月 17 日, 住所: 萧山区党湾镇梅东村, 法定代表人: 潘仁昌, 经营范围: 纺织品印染; 销售: 纺织品、服装、服饰; 货物、技术进出口 (法律禁止的除外, 法律法规限制的项目取得许可方可经营) (凡以上涉及许可证制度的凭证经营)。注册资本: 10,000 万元, 三元控股持有其 80% 的股权, 李成新持有其 10.37% 的股权, 非关联人潘仁昌、戚来法、王祥土、傅德三、王大木、冯永先各持有其 5.47%、1.93%、0.57%、0.57%、0.56%、0.54% 的股权。

6、集锦印染 (三元控股持有其 70% 的股权)

杭州集锦印染有限公司 (简称“集锦印染”) 成立于 2005 年 2 月 4 日, 住所: 萧山区党湾镇镇中路 151 号, 法定代表人: 李成新, 经营范围: 纺织品印染; 销售: 纺织品; 自产产品的出口及自用产品的进口业务 (法律禁止的除外, 法律法规限制的项目取得许可方可经营) (凡以上涉及许可证制度的凭证经营)。注册资本: 1,200 万元, 三元控股持有其 70% 的股权; 非关联人王云军、陈立军、丁小永、王伟、孙卫良分别持有其 26%、1%、1%、1%、1% 的股权。

7、欣元印染（三元控股持有其 55.20%的股权）

杭州欣元印染有限公司（简称“欣元印染”）成立于 2002 年 3 月 18 日，住所：萧山区党湾镇镇中路 158 号，法定代表人：王锐，经营范围：纺织品印染（凭许可证经营）；销售：纺织品；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务（凡以上涉及许可证制度的凭证经营）。注册资本：1,000 万元，三元控股持有其 55.20%的股权，非关联人王锐、刘在昆、于长海、沈月明、傅文耀、倪柏祥、王小才、沈卫国、任国松、高小锋分别持有 18.50%、8.00%、6.50%、6.50%、2.00%、1.30%、0.50%、0.50%、0.50%、0.50%的股权。

8、天宇印染（三元控股持有其 51%的股权）

杭州天宇印染有限公司（简称“天宇印染”）成立于 2002 年 3 月 7 日，住所：萧山区党湾镇梅东村，法定代表人：李成新，经营范围：纺织品印染；纺织品销售；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务（凡以上涉及许可证制度的凭证经营）。注册资本：2,660 万元，三元控股持有其 51%的股权，非关联人孙张水、倪宝惠、徐世祥、傅国明、许召明、赵仁云、赵海军、肖国锋、高军分别持有 38.07%、2.71%、2.14%、1.79%、1.29%、1.29%、0.71%、0.50%、0.50%的股权。

9、新生印染（三元控股持有其 50.99%的股权）

杭州新生印染有限公司（简称“新生印染”）成立于 1996 年 3 月 25 日，住所：萧山区党湾镇永红路 2 号，法定代表人：李成新，经营范围：丝绸，仿真丝绸的印花，染整加工；经销：纺织品；企业自产产品的出口和自用产品的进口业务（凡以上涉及许可证制度的凭证经营）。注册资本：23,248,503 元，三元控股持有其 50.99%的股权，非关联人潘海江、李国信、付建江、孙建军、王志祥、高柏祥分别持有 33.47%、3.98%、3.98%、3.98%、1.80%、1.80%的股权。

10、华仑印染（三元控股持有其 51%的股权）

杭州华仑印染有限公司（简称“华仑印染”）成立于 2002 年 3 月 18 日，住所：萧山区党湾镇梅东村，法定代表人：李成新，经营范围：纺织品印染（凭许

可证经营)；销售：纺织品；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外）；经营进料加工和“三来一补”业务（凡以上涉及许可证制度的凭证经营）。注册资本：3,000 万元，三元控股持有其 51% 的股权，非关联人倪大甫、朱文标、周建明、冯建忠、陈凤建、许岳锋、倪昌祥、封张东分别持有 33.50%、6.00%、4.00%、1.50%、1.00%、1.00%、1.00%、1.00% 的股权。

11、天成印染（三元控股持有其 51% 的股权）

杭州天成印染有限公司（以下简称“天成印染”）成立于 1995 年 10 月 19 日，住所：浙江省萧山区党湾镇梅东村，法定代表人：李成新，经营范围：加工印染丝绸，仿真丝纺织品；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品及技术除外（凡以上涉及许可证制度的凭证经营）。注册资本：3,000 万元，三元控股持有其 51% 的股权，非关联人倪增权、方忠信、倪建峰、孙月军、王春恩、徐小峰、倪柏尧、张国寅、沈辰杰、钱幼良分别持有 33.50%、5.00%、2.00%、2.00%、1.50%、1.50%、1.00%、1.00%、1.00%、0.50% 的股权。

12、三印染整（三元控股持有其 51% 的股权）

杭州三印染整有限公司（简称“三印染整”）成立于 2002 年 3 月 7 日，住所：萧山区党湾镇兴乐路 108 号，法定代表人：李成新，经营范围：纺织品印染；纺织品销售；自产产品的出口及自用产品的进口（法律禁止的除外，法律法规限制的项目取得许可方可经营）（凡以上涉及许可证制度的凭证经营）。注册资本：1,200 万元，三元控股持有其 51% 的股权，非关联人张绍基、倪新峰、钱伯焕、沈志永、李明、沈建华、赵海江、沈月川、许建林、高国祥、赵文华分别持有 34.50%、4.00%、4.00%、1.50%、1.00%、1.00%、1.00%、0.50%、0.50%、0.50%、0.50% 的股权。

13、三元电子（三元控股持有其 55% 的股权）

浙江三元电子科技有限公司（简称“三元电子”）成立于 2004 年 2 月 6 日，住所：萧山区党湾镇镇中村（民新），法定代表人：李成新，经营范围：电磁屏蔽材料开发、生产；经销：纺织品；经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务，但国家限定公司经

营和国家禁止进出口的商品及技术除外（凡以上涉及许可证制度的凭证经营）。
注册资本：500 万元，三元控股持有其 55% 的股权，非关联人陈华根、田海玉、吕林山、王炜分别持有 15%、15%、10%、5% 的股权。

14、天泽投资（三元控股持有其 100% 的股权）

杭州天泽投资有限公司（简称“天泽投资”）成立于 2002 年 3 月 18 日，住所：萧山区党湾镇兴乐路 88 号 30 幢，法定代表人：李成新，经营范围：实业投资，投资咨询（除证券、期货、证券投资基金）；经销：纺织品，纺织原料，化工产品及其原料（除化学危险品及易制毒化学品），纺织机械；货物及技术的进出口；其他无需报经审批的一切合法项目（凡以上涉及许可证制度的凭证经营）。
注册资本：5,000 万元，三元控股持有其 100% 的股权。

15、迪法诺服饰（三元控股持有其 61% 的股权，李成荣（李水荣之兄）持有其 27% 的股权）

浙江迪法诺服饰有限公司（简称“迪法诺服饰”）成立于 2008 年 4 月 11 日，住所：萧山区经济技术开发区华瑞中心 1、2、3 幢三层，法定代表人：李成荣，经营范围：销售：服装，服饰，鞋帽，皮革制品；自产产品的出口业务和自用产品的进口业务（法律禁止的除外，法律法规限制的取得许可方可经营）。注册资本：500 万元，三元控股持有 61% 的股权，李成荣持有 22% 的股权，非关联人黄璟持有 17% 的股权。

16、天虹贸易（三元控股持有其 100% 的股权）

杭州天虹贸易有限公司（以下简称“天虹贸易”）成立于 2000 年 12 月 11 日，住所：萧山区党湾镇镇中村（民新），法定代表人：李成新，经营范围：经销：纺织品、纺织原料、化工产品及其原料（除化学危险品及易制毒化学品）、纺织机械；货物、技术进出口（法律禁止的除外，法律法规限制经营的项目取得许可方可经营）（凡以上涉及许可证制度的凭证经营）。注册资本：人民币 580 万元，三元控股持有其 100% 的股权。

17、镨达纺织（集美印染持有其 51% 的股权）

上海镨达纺织有限公司（简称“镨达纺织”）成立于 2006 年 7 月 14 日，住所：上海市松江科技园区青云街 58 号 A 区，法定代表人：凌玲，经营范围：日用百货、针纺织品、服装服饰、鞋帽、工艺礼品、玩具、办公用品、包装材料、建筑装潢材料（除危险品）、化工原料及产品（除危险品）、陶瓷制品、皮革制品、

健身器材、电子产品批发零售。注册资本：100 万元，集美印染持有其 51% 的股权，非关联方凌玲持有其 49% 的股权。

18、溯源纺织（集美印染持有其 70% 的股权）

杭州溯源纺织品有限公司（简称“溯源纺织”）成立于 2008 年 6 月 30 日，住所：萧山区北干街道绿都世贸广场写字楼 24 层，法定代表人：潘仁昌，经营范围：经销：纺织品、服装服饰、鞋帽、工艺礼品、皮革制品、轻纺原料。注册资本：100 万元，集美印染持有其 70% 的股权，非关联方杨敬翔持有其 30% 的股权。

倪信才任执行董事的盛元房产、新盛元房产、盛元物业、荣凯市政的基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”之“（四）控股股东控制和参股的其他企业的基本情况”。

（十三）与公司曾存在关联关系的企业

1、荣星贸易

（1）荣星贸易设立

2003 年 8 月 27 日，TIMS REGISTRATION LIMITED（善美注册有限公司）和 BILLION WELL NOMINEES LIMITED（監萬代理人有限公司）制定了 HONG KONG WING SING LIMITED（荣星贸易投资有限公司）章程，同意设立荣星贸易投资有限公司，股本为 10,000 股，每股 1 港元，已发行股份为 2 股，善美注册有限公司和監萬代理人有限公司各持 1 股。

2003 年 8 月 27 日，香港公司注册处向荣星贸易颁发了《公司注册证书》（编号：859000）。荣星贸易领取了登记证号码为 33870591-000-08-04-A 的《商业登记证》，根据该《商业登记证》，荣星贸易地址为香港中环皇后大道中 88 号励精中心 1204 室，业务性质为法人团体，法律地位为法人团体。

（2）荣星贸易的股权沿革

2003 年 8 月 29 日，監萬代理人有限公司将所持荣星贸易股份转让给李斌（李水荣之侄），善美注册有限公司将所持荣星贸易股份转让给李苹（李水荣之女）。转让完成后，李斌、李苹各持有荣星贸易 1 股已发行股份。

2006 年 5 月 10 日，李苹以港币 1.00 元的价格将荣星贸易 1 股普通股股份转让给全卫英（李水荣之外甥女），股份转让完成后，李斌、全卫英各持有荣星贸易 1 股已发行股份。

2008年3月7日，全卫英以港币1.00元的价格将荣星贸易1股普通股股份转让给李斌，股份转让完成后，李斌持有荣星贸易全部的2股已发行股份。

2、宇博投资

杭州宇博投资有限公司（简称“宇博投资”）成立于2007年11月2日，住所：萧山区党湾镇兴乐路88号，法定代表人：李成新，经营范围：实业投资，投资信息咨询（除证券、期货、证券投资基金）；其他无需报经审批的一切合法项目（凡以上涉及许可证制度的凭证经营）。注册资本：5,000万元，三元控股曾持有其100%的股权。

宇博投资经股东会决议解散并于2009年6月25日注销。

3、鑫荣鑫盛

鑫荣鑫盛成立于2007年5月17日；住所：深圳市福田区滨河路与益田路交汇处西南侧南方国际广场B栋1105室；法定代表人：楼巧琳；经营范围：“投资兴办实业（具体项目另行申报）”；注册资本500万元，荣盛控股曾持有该公司100%的股权。

鑫荣鑫盛经股东会决议解散并于2009年12月17日注销。

4、萧然投资

深圳萧然投资有限公司成立于2007年7月9日，住所：深圳市福田区彩田路彩福大厦D座嘉福阁20K1，法定代表人：李成新，经营范围：投资兴办实业（具体项目另行申报）。注册资本：1,000万元，三元控股曾持有其100%的股权。

萧然投资经股东会决议解散并于2010年6月29日注销。

四、关联交易

2010年1~6月、2009年度、2008年度、2007年度，本公司发生的关联交易如下：

(一) 经常性关联交易

1、采购货物

单位：万元

关联方		浙江逸盛	荣盛(香港)贸易	三元控股	小计
货物名称		PTA	PTA	蒸汽	
2010年 1~6月	金额	128,630.57	-	-	128,630.57
	占同类采购业务比重	99.50%	-	-	99.50%
	占营业成本的比重	21.47%	-	-	21.47%
2009年度	金额	220,070.48	-	912.99	220,983.47
	占同类采购业务比重	100.00%	-	100.00%	/
	占营业成本的比重	24.69%	-	0.10%	24.79%
2008年度	金额	360,949.34	-	1,223.72	362,173.06
	占同类采购业务比重	99.03%	-	100.00%	/
	占营业成本的比重	60.88%	-	0.21%	61.09%
2007年度	金额	348,282.11	3,181.47	828.63	352,292.21
	占同类采购业务比重	97.97%	0.90%	100.00%	/
	占营业成本的比重	64.04%	0.59%	0.15%	64.78%

(1) 公司从浙江逸盛采购 PTA

原材料 PTA 在公司聚酯涤纶产品生产中用量最大，是聚酯涤纶产品生产成本的主要构成部分，公司聚酯涤纶业务利润对 PTA 采购成本的敏感性较强。因此，为了确保原材料 PTA 供应的稳定及价格的合理，公司需要稳定的 PTA 供应商。

浙江逸盛 PTA 项目投产前，公司（含子公司，下同）采购 PTA 的渠道为：

①向国外 PTA 供应商采购

年度	主要供应商	采购比例
2004年度	丸红公司、三菱商事、伊藤忠商事	92%
2003年度	丸红公司、三菱商事、伊藤忠商事、BP公司、杜邦公司	90%
2002年度	丸红公司、三菱商事、伊藤忠商事、BP公司、杜邦公司	80%

②向国内 PTA 供应商采购

年 度	主要供应商	采购比例
2004 年度	扬子石化	8%
2003 年度	扬子石化	10%
2002 年度	扬子石化	20%

报告期内，公司采购 PTA 的渠道为：

单位：万吨

主要供应商	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
浙江逸盛	19.35	37.98	55.81	50.31
逸盛大化	11.72	18.01	-	-
进口	0.10	-	0.50	1.10
合 计	31.17	55.99	56.31	51.41

注：公司少量进口 PTA 主要为进料加工。

浙江逸盛一期 PTA 项目于 2005 年 3 月投产，二期 PTA 项目于 2006 年底投产，其生产规模也从 53 万吨/年扩大到 106 万吨/年。与此同时，公司也逐步转为向浙江逸盛集中采购 PTA。浙江逸盛作为公司与恒逸石化的合资企业，其定位是公司与恒逸石化的原材料 PTA 生产基地，浙江逸盛每月生产的 PTA 优先供应公司与恒逸石化（含子公司，下同）的生产经营所需。因此，报告期内浙江逸盛是公司原材料 PTA 的重要供应商。

PTA 作为大宗商品，交易价格公开透明，有期货市场、合同货市场和现货市场。合同货市场是指 PTA 生产企业与客户签订购销合同，明确合同主要条款，实际结算价则以主要 PTA 生产企业（中石化、浙江逸盛、珠海 BP、翔鹭石化等）月末公布的市场结算价为基准，综合考虑采购量及合同的执行情况给予一定的商业折扣。合同货市场为目前 PTA 生产企业销售 PTA、聚酯涤纶生产企业采购 PTA 的主要方式。

浙江逸盛、逸盛大化等 PTA 生产企业通常于每年年末与主要客户签订下一年的 PTA 购销合同，与客户明确下一年 PTA 购销的数量、价格确定方式（含商业折扣幅度）、付款方式、交货地点等主要条款。2008 年以前，浙江逸盛生产的 PTA 主要供应荣盛石化、恒逸石化使用，浙江逸盛对荣盛石化、恒逸石化执行一致的定价政策。2009 年，逸盛大化 PTA 项目投产后，浙江逸盛、逸盛大化生产

的 PTA 对其他非关联方销售的比例增加，浙江逸盛、逸盛大化同样对荣盛石化、恒逸石化、其他非关联方执行一致的定价政策。由于浙江逸盛、逸盛大化对公司和恒逸石化执行一致的销售政策和定价政策，报告期内，浙江逸盛、逸盛大化销售给公司和恒逸石化的 PTA 销售价格差异很小。

报告期内，浙江逸盛、逸盛大化的 PTA 销售情况如下：

时间	公司名称	指标	荣盛石化	恒逸石化	其他非关联方	合计
2010年1~6月	浙江逸盛	销量(万吨)	19.35	38.5	5.42	63.27
		均价(元/吨)	6,647.57	6,678.18	6,737.19	6,673.87
	逸盛大化	销量(万吨)	11.72	18.16	36.67	66.55
		均价(元/吨)	6,741.83	6,729.58	6,762.48	6,749.87
2009年度	浙江逸盛	销量(万吨)	37.98	52.72	31.76	122.46
		均价(元/吨)	5,794.68	5,865.38	5,993.94	5,876.79
	逸盛大化	销量(万吨)	18.01	24.92	51.34	94.27
		均价(元/吨)	6,234.41	6,239.22	6,248.17	6,243.17
2008年度	浙江逸盛	销量(万吨)	55.81	57.28	4.68	117.78
		均价(元/吨)	6,467.16	6,454.85	6,631.63	6,467.71
2007年度	浙江逸盛	销量(万吨)	50.31	51.35	27.17	128.83
		均价(元/吨)	6,922.17	6,917.77	7,243.78	6,988.65

注 1：2008 年以前，浙江逸盛对荣盛石化、恒逸石化的 PTA 销售量保持一致；2009 年逸盛大化 PTA 项目投产，荣盛石化生产经营所需 PTA 部分转为从逸盛大化采购，因此，2009 年开始，浙江逸盛对荣盛石化、恒逸石化的 PTA 销售量不再保持一致；

注 2：2009 年恒逸石化聚酯产能出现较大幅度增长，其 PTA 需求量也随之增长，因此，恒逸石化从浙江逸盛、逸盛大化的 PTA 采购量均大于荣盛石化；

注 3：逸盛大化 PTA 项目于 2009 年 4 月投产，2009 年 1~3 月 PTA 价格处于低位，因此，逸盛大化 2009 年 PTA 销售均价远高于浙江逸盛；

注 4：浙江逸盛、逸盛大化每月对荣盛石化、恒逸石化、其他非关联方的 PTA 销售量不同，PTA 价格年度波动幅度较大，因此，PTA 年销售均价存在差异。

报告期内，浙江逸盛、逸盛大化 PTA 销售的定价政策如下：

时间	客户	交货地点	价格条款	定价政策
2007~2008 年度（浙江逸盛）	荣盛石化、恒逸石化	卖方工厂	自提价：买方自提并承担运费、PTA 包装费（如为袋装）	以市场结算价 ^[注 1] 为基准，给予 100~200 元/吨的商业折扣
	其他非关联方	买方工厂	到厂价：卖方承担运费和 PTA 包装费	以市场结算价为基准，给予 75~105 元/吨的商业折扣（当月返还一部分、年末视合同执行情况返还一部分）

时间	客户	交货地点	价格条款	定价政策
2009年1~9月（浙江逸盛、逸盛大化）	荣盛石化、恒逸石化	买方工厂 [注2]	到厂价：卖方承担运费和PTA包装费[注2]	以市场结算价为基准，给予160~210元/吨（袋装） ^[注3] 或205~255元/吨（罐装）的商业折扣 ^[注4]
	其他非关联方	买方工厂	到厂价：卖方承担运费和PTA包装费	以市场结算价为基准，给予100~150元/吨（袋装）的商业折扣（当月返还一部分、年末视合同执行情况返还一部分） ^[注5]
2009年10月~2010年6月（浙江逸盛、逸盛大化）	荣盛石化、恒逸石化	买方工厂 [注6]	到厂价：卖方承担运费和PTA包装费	以市场结算价为基准，给予150元/吨（袋装）或195元/吨（罐装） ^[注7] 的商业折扣 ^[注8]
	其他非关联方			以市场结算价为基准，给予100~150元/吨（袋装）的商业折扣（当月返还一部分、年末视合同执行情况返还一部分） ^[注8]

注1：市场结算价指国内主要PTA生产企业每月末在相关网站（如中国化纤信息网）公布的当月合同货的实际结算价的确定基准；2007年以前浙江逸盛PTA销售以中石化公布的市场结算价为基准，2008年开始以浙江逸盛自己对外公布的市场结算价为基准；浙江逸盛向荣盛石化、恒逸石化销售PTA的运输方式分袋装、罐装两种，罐装在袋装实际结算价基础上下浮4元/吨；浙江逸盛给予其他非关联方的商业折扣幅度以客户采购量为基准，双方协商确定，下同；

注2：2009年1~9月浙江逸盛对荣盛石化、恒逸石化的PTA销售交货地点为卖方工厂，逸盛大化对荣盛石化、恒逸石化的PTA销售交货地点为宁波码头，为便于与其他非关联方比较，假设交货地点为买方工厂，同时对价格条款进行调整（假设卖方承担运费和PTA包装费），模拟计算浙江逸盛、逸盛大化对荣盛石化、恒逸石化的商业折扣幅度；

注3：袋装PTA到厂价相当于自提价+买方承担的运费和包装费（约90元/吨，其中：运费约42元/吨，包装费约48元/吨）；

注4：2009年1~9月浙江逸盛、逸盛大化对荣盛石化、恒逸石化的PTA销售按买方自提价结算，自提价以市场结算价为基准，给予250~300元/吨（袋装）的商业折扣，为便于与其他非关联方比较，假设按到厂价结算，模拟计算浙江逸盛、逸盛大化对荣盛石化、恒逸石化的商业折扣幅度为160~210元/吨（袋装）或205~255元/吨（罐装），按此计算的荣盛石化实际享受的商业折扣平均约为180元/吨；

注5：2009年1~9月，对于月采购量达2万吨以上其他非关联方客户，再另外给予30元/吨的商业折扣，即商业折扣为180元/吨；

注6：2009年10月开始，浙江逸盛、逸盛大化对荣盛石化、恒逸石化、其他非关联方的PTA销售的交货地点统一为买方工厂，并按到厂价结算；

注7：罐装指PTA通过专用槽车运输，可节省包装费（目前包装袋约53.50元/只，可装PTA约1.10吨）及装卸费（约4元/吨），因此荣盛石化、恒逸石化如选择罐装方式运输PTA，则浙江逸盛在袋装实际结算价的基础上再给予45元/吨的商业折扣；

注8：2009年10~12月，浙江逸盛、逸盛大化对于月采购量达2万吨以上的客户（包括荣盛石化、恒逸石化、其他非关联方），再另外给予30元/吨的商业折扣；2010年度，浙江逸盛、逸盛大化对于月采购量达2万吨以上的客户（包括荣盛石化、恒逸石化、其他非关联方），不再给予30元/吨的商业折扣；

注9：荣盛石化、恒逸石化可以当月就享受全额商业折扣；

注10：综合考虑荣盛石化和恒逸石化自提所付成本及实际享有的商业折扣幅度，浙江逸盛和逸盛大化对客户销售政策其实是一致的。

保荐机构经核查后认为，2009年1~9月，考虑荣盛石化、恒逸石化自己承担的运费42元/吨及包装费后，浙江逸盛实际给予荣盛石化、恒逸石化袋装PTA平均约180元/吨的商业折扣，与给予其他非关联方的商业折扣不存在显失公允的差异；2009年10~12月，浙江逸盛实际给予荣盛石化、恒逸石化袋装PTA180元/吨、罐装PTA225元/吨的商业折扣，2010年1~6月，浙江逸盛实际给予荣盛石化、恒逸石化袋装PTA150元/吨、罐装PTA195元/吨的商业折扣，与给予其他非关联方的商业折扣也不存在显失公允的差异。

我国聚酯产业链发展不平衡，原料发展滞后，原材料价格波动风险较大，2000年以来，行业内主要优势企业纷纷通过上下游产业链的整合，以保证原料PTA的稳定供应，公司于2003年通过投资浙江逸盛，实现向上游产业链的扩张。浙江逸盛作为公司与恒逸石化共同投资的原料PTA生产基地，在保证公司和恒逸石化生产经营用PTA的需要方面发挥了重要作用。由此，公司保证了原材料PTA的稳定供应和对成本的控制力。公司募集资金投资项目逸盛大化年产120万吨PTA项目建成投产后，公司对主要原材料PTA的成本控制能力得到进一步增强。

公司与浙江逸盛的关联交易属于公司与其参股公司之间的交易，这种通过投资上游原材料企业来保障原材料的稳定供应并获取投资收益的经营模式在上市公司中也较为常见，如有色金属冶炼企业投资上游有色金属矿采选业、火电企业投资上游煤炭行业。

保荐机构通过核查报告期内浙江逸盛的销售数据，确认浙江逸盛销售给公司、恒逸石化、其他非关联方的PTA销售价格不存在显失公允的差异；通过核查报告期内公司的PTA采购数据，确认公司从浙江逸盛采购PTA的价格与从逸盛大化、其他非关联方采购PTA的价格不存在显失公允的差异；通过对公司从浙江逸盛采购PTA的价格与市场结算价的比较，确认两者之间不存在显失公允的差异。

（2）向荣盛（香港）贸易采购PTA

2007年度，公司委托荣盛（香港）贸易进口了少量PTA原料（进料加工），结算价格与荣盛（香港）贸易PTA进口价格相一致，本公司组织运力自提出货。与本公司直接进口相比较，荣盛（香港）贸易在香港从事进出口贸易，通过开具信用证方式结算相对便利，费用也较低。采购方式为荣盛（香港）贸易签订采购订单后，由供应商将产品运输至宁波。

(3) 公司从三元控股采购蒸汽

公司报告期内向三元控股采购蒸汽的详细情况如下：

年度	采购数量 (吨)	采购价格 (元/吨)	采购金额 (元)
2010 年 1~6 月	-	-	-
2009 年度	71,403.43	127.86	9,129,900.30
2008 年度	80,894.00	151.27	12,237,185.13
2007 年度	76,798.00	107.90	8,286,304.52

2007~2009 年，公司外购蒸汽全部采购自三元控股。三元控股所供蒸汽稳定可靠，有助于提高公司产品质量，减少投资和生产成本，并可避免二氧化硫和粉尘的产生造成对环境的影响。

2007 年 4 月 13 日，浙江省发展和改革委员会文件《浙发改能源〔2007〕252 号》同意《杭州市萧山区热力规划》作为萧山区热源建设和发展集中供热的依据。杭州市萧山区发展和改革局组织编制的《杭州市萧山区热力规划》按照经济区划和热负荷集中程度、热电企业的供热范围将全区分为 4 个供热区，并根据负荷分布和增长情况规划改扩建和新建热电联产项目。在热电厂供热范围内，规划热用户原则上在原有管网系统延伸扩展或敷设专线管道，不变更原有供热系统。目前萧山区中、远期（2006~2020 年）共规划 13 个热源点，每个热源点都有各自的供热半径，公司所处的萧山区益农镇在三元控股热电厂的供热范围内。

《杭州市萧山区供热价格管理办法》规定，热能是基础性和垄断性很强的特殊商品，其价格实行政府定价，根据区内热用户月用汽量的大小分档定价，供热价格原则上每季度核定一次，并在每季度的第一个月公布。由于政府对蒸汽的价格有严格规定，每季度萧山区物价局会给出蒸汽的供应价格，因此蒸汽生产企业的价格影响力较小。公司与三元控股的蒸汽采购价格根据杭州市萧山区物价局每季度公布的供热价格的最低档再给予 5% 的折扣确定。

由于蒸汽价格采用地区统一定价，关联交易价格公允，且关联交易程序合法、有效，关联交易金额占公司主营业务成本的比例极小，故此类关联交易风险可控。

2、销售货物

单位：万元

关联方		荣通物流	三元纺织	天虹纺织	小计
货物名称		废料、配件	FDY	FDY	
2010年 1~6月	金额	-	-	262.49	262.49
	占同类销售业务比重	-	-	0.11%	/
	占营业收入的比重	-	-	0.04%	0.04%
2009年度	金额	-	39.81	443.48	483.29
	占同类销售业务比重	-	0.01%	0.11%	/
	占营业收入的比重	-	0.00%	0.04%	0.04%
2008年度	金额	192.96	213.69	297.21	703.86
	占同类销售业务比重	0.40%	0.44%	0.61%	/
	占营业收入的比重	0.03%	0.03%	0.05%	0.11%
2007年度	金额	136.83	761.93	-	898.76
	占同类销售业务比重	0.66%	0.13%	-	/
	占营业收入的比重	0.02%	0.13%	-	0.15%

注：荣通物流 2009 年度不再作为公司关联方披露。

(1) 向荣通物流销售废料、机配件

公司将纺丝过程中产生的废料销售给荣通物流，由其统一处理。另外，公司产品 and 原材料在生产和运输过程中，需要大量机配件，如轮胎、钢圈、液压油等，该等物料消耗快、批次多，为方便领用和加强成本控制，由公司统一对外采购，平价销售给荣通物流。

2008 年 3 月 24 日，荣盛控股、荣盛贸易将其所持荣通物流全部股权转让给非关联方尹俊贤，该等关联交易事项得到解决。2009 年起，荣通物流不再作为公司关联方披露。

(2) 向三元纺织、天虹纺织销售涤纶长丝

公司向三元纺织、天虹纺织销售涤纶长丝属于市场化行为，是三元纺织和天虹纺织的主动选择。2009 年度、2008 年度、2007 年度，公司对三元纺织和天虹纺织的合计销售收入占公司营业收入的比重仅为 0.04%、0.08%、0.13%。公司与三元纺织签定的产品购销合同明确产品销售价格参照交易时市场上涤纶丝的销售价格，按照公平、合理和市场化的原则，协商确定。

3、接受劳务

单位：万元

关联方	标的	项目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
荣通物流	包干费	金额	-	-	2,283.13	1,705.27
		同类费用占比	-	-	91.24%	83.52%
		营业成本占比	-	-	0.37%	0.31%

注 1：包干费指为本公司提供运输采购服务发生的运输包干等费用。

注 2：荣通物流 2009 年度不再作为公司关联方披露。

报告期内，荣通物流曾为公司提供 PTA、MEG 等原料的运输与采购服务，公司原材料运输相关业务基本外包给荣通物流，主要基于公司原料作为石化产品，对储存和运输均有特殊的要求，而荣通物流原为公司子公司，在 PTA、MEG 运输等方面已积累了较为丰富的经验，原料运输风险可控、且运力充足。公司通过相关设备的配套及采用槽罐车运输方式，不仅减少了包装费用和装卸费用，同时还减少了 PTA 的途中损耗。

双方按照公平合理和市场化原则确定运输包干费用。报告期内，荣通物流为本公司及其他主要客户提供运输服务的运费价格一致，关联交易价格公允。

2008 年度、2007 年度，荣通物流作为关联方为本公司提供运输采购服务发生的运输包干等费用占本公司同类业务的比重分别为 91.24%、83.52%。

4、租赁

单位：万元

出租方		荣盛控股	本公司
承租方		本公司	荣盛控股
标的		办公场所	办公场所
2010年1~6月	金额	6.51	0.39
2009年度	金额	13.02	0.79
2008年度	金额	13.02	0.79
2007年度	金额	13.02	0.79

公司与荣盛控股签订房屋租赁协议，公司将面积为 226.28 平方米的房产租赁给荣盛控股，供行政办公使用，荣盛控股将面积为 1,282.66 平方米的房产租赁给本公司，供公司营销中心和杭州销售公司使用，房屋租赁费用以各自房产面积

所应分摊的固定资产折旧为作价基础，根据市场化原则计算。

5、关键管理人员报酬

单位：万元

关键管理人员	职务	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
李水荣	董事长	29.31	43.80	38.23	48.12
李永庆	董事	17.63	23.91	21.01	27.49
李彩娥	董事、财务总监	22.94	33.86	29.57	37.11
俞传坤	董事	19.65	33.71	27.45	36.32
俞凤娣	董事、副总经理	22.24	33.65	29.13	35.69
郑植艺	董事	-	6.32	6.32	6.32
保育钧	独立董事	-	6.32	6.32	6.32
邵毅平	独立董事	-	6.32	6.32	6.32
郑晓东	独立董事	-	6.32	6.32	6.32
李居兴	监事会主席	17.60	23.98	21.06	27.57
李国庆	监事	15.56	17.89	13.77	20.53
徐永明	监事	11.92	23.89	16.56	23.30
郭成越	总经理	22.21	33.66	28.72	36.38
寿柏春	副总经理	22.39	33.55	29.96	35.47
全卫英	董事会秘书	4.24	15.08	6.50	7.56
李中明	核心技术人员	18.86	18.31	16.39	23.91
叶金明	核心技术人员	19.67	18.35	13.97	23.02
何万宏	核心技术人员	19.76	18.33	13.63	20.62
合计		263.98	397.25	331.23	428.37

(二) 偶发性关联交易

1、股权转让

(1) 股权转让基本情况

单位：万元

转让方	受让方	标的	标的股权比例	长期股权投资账面价值	交易金额
2010年1~6月					
荣盛控股	荣盛石化	中金石化	100.00%	3,000.11	3,541.00
2008年度					

单位：万元

转让方	受让方	标的	标的股权比例	长期股权投资账面价值	交易金额
荣星贸易	香港盛晖	荣翔化纤	26.05%	17,505.26	18,290.00
2007 年度					
全卫英	荣盛石化	香港盛晖	100.00%	1.00 HK\$	1.00 HK\$
荣盛化纤	荣盛控股	荣盛(香港)贸易	100.00%	7,410.21	7,410.21

(2) 股权转让的作价依据

2007 年度，香港盛晖股权转让的作价依据参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“(四) 发行人控股、参股公司情况”之“7、香港盛晖有限公司”。荣盛化纤以截至 2006 年 12 月 31 日净资产额 1: 1 比例作价，将持有的荣盛(香港)贸易 100%股权转让给荣盛控股。该等股权受让未产生转让损益，因此对当期经营业绩没有影响。

2008 年度，香港盛晖以截至 2008 年 6 月 30 日净资产额为基础，协商作价 18,290 万元受让荣翔化纤股权，转让完成后公司直接和间接持有荣翔化纤 100%股权。该股权转让产生的差价 784.74 万元冲减资本公积，因此对当期经营业绩没有影响。

2010 年度，中金石化股权转让的作价依据参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“(四) 发行人控股、参股公司情况”之“6、宁波中金石化有限公司”。该股权转让产生的差价 540.89 万元冲减资本公积，因此对当期经营业绩没有影响。

2、资产转让

2007 年度，荣盛研发以账面价值作价向本公司转让仪器设备一台，转让价格为 9.80 万元。

3、资金往来

(1) 资金往来基本情况

2007 年 1~9 月，发行人与关联方之间存在资金往来情况。

荣盛化纤因生产经营需要，持续占用荣盛研发资金，已于 2007 年 9 月清理完毕。

荣盛控股成立后，受让了荣盛贸易、荣盛研发、荣通物流、盛元房产、新盛

元房产、盛元物业等公司的股权，以及荣盛化纤及其子公司的非经营性资产及负债，初步形成了控股型的集团公司架构。鉴于公司生产经营需要银行融资支持，荣盛控股作为统一受信方和公司重要的担保方，需具备一定期间的信用记录和受信能力，公司于2007年对荣盛控股及关联方给予了一定的资金支持，以提高其受信能力，并按银行同期贷款利率收取了资金占用费。荣翔化纤分别为荣盛控股及其子公司荣盛贸易、鑫荣鑫盛、荣盛研发提供资金，时间分别为7个月、8个月、2个月、8个月，每月平均占用余额分别为16,064.43万元、10,256.25万元、3,000万元、500万元；向关联自然人李彩凤、李菊美提供资金，时间分别为4个月、8个月，每月平均占用余额分别为3,200万元、5,000万元；本公司向关联自然人李成火提供资金500万元，时间为8个月。

2007年6月，荣盛化纤变更设立为股份有限公司，公司进入辅导期后，对资金往来进行了全面清理，上述关联方占用本公司及荣翔化纤的资金已于2007年9月归还，此后，未再发生公司及子公司与关联方相互资金占用的情形。荣盛控股目前已具备较大的现金流创造能力和银行授信额度，公司也已在制度上确保上述相互资金占用事项不再发生。

公司及子公司与关联方的资金往来均签署了《资金使用协议》。关联方根据每月实际使用公司及子公司资金的数额，按银行同期贷款利率向公司及子公司支付资金占用费，2007年1~9月，公司及子公司累计收取关联方资金占用费1,326.32万元。

发行人与其关联方的上述资金往来行为未给发行人及其他股东利益造成实质性损害。自2007年9月30日至本招股说明书签署日，发行人未再发生被关联方占用资金的情形。发行人全体股东承诺：如因上述提供资金行为导致荣盛石化受到任何行政处罚或承担相关民事责任、受到经济损失，由荣盛石化上市前原股东承担。

（2）公司与关联方之间的资金占用的具体情况

报告期内，发行人与关联方之间的资金占用具体情况如下表所示：

单位：万元

一、公司占用关联方资金（公司占用荣盛研发资金）									
发生时间	期初余额	全年累计发生额	用途	还款时间	全年累计还款金额	还款资金来源	占款时间(月)	平均每月占款余额	同期1年期贷款平均利率(月)
2007年1~9月	1,437.07	159.80	生产经营	2007年1~9月	1,596.87	经营性现金流量	8	1,587.07	0.5685%
二、关联方占用公司资金（荣盛控股、鑫荣鑫盛、荣盛贸易、荣盛研发、李菊美、李彩凤占用荣翔化纤资金；李成火占用公司资金）									
关联方名称	实际计收资金占用费	全年累计发生额	用途	还款时间	全年累计还款金额	还款资金来源	占款时间(月)	平均每月占款余额	发生时间
荣盛控股	487.17	147,023.05	投资、贸易经营	2007年1~9月	147,023.05	经营所得	7	16,064.43	2007年1~9月
鑫荣鑫盛	33.66	3,000.00	投资经营	2007年1~9月	3,000.00	投资经营所得	2	3,000.00	2007年1~9月
荣盛贸易	463.77	23,010.00	贸易经营	2007年1~9月	23,010.00	贸易经营所得	8	10,256.25	2007年1~9月
荣盛研发	20.15	500.00	短期资金周转	2007年1~9月	500.00	经营所得	8	500.00	2007年1~9月
李菊美	224.40	5,000.00	短期资金周转	2007年1~9月	5,000.00	短期投资所得	8	5,000.00	2007年1~9月
李彩凤	75.07	3,200.00	短期资金周转	2007年1~9月	3,200.00	短期投资所得	4	3,200.00	2007年1~9月
李成火	22.10	500.00	短期资金周转	2007年1~9月	500.00	短期投资所得	8	500.00	2007年1~9月
小计	1,326.32	182,233.00			182,233.00				

(3) 资金占用对公司经营业绩的影响

公司向关联方收取资金占用费，但未向关联方支付资金占用费，因此资金占用未对公司经营业绩产生不利影响。

2007年1~9月，荣翔化纤为关联方荣盛控股、鑫荣鑫盛、荣盛贸易、荣盛研发、李菊美、李彩凤提供资金，并按银行同期贷款利率实际计收资金占用费共计1,304.22万元。公司为关联方李成火提供资金，并按银行同期贷款利率实际计收资金占用费22.10万元。若公司2007年度按银行同期贷款利率向荣盛研发支付资金占用费，对公司当期利润总额的影响额为-72.18万元，占公司当期利润总额的比重为-0.22%，对公司经营业绩的影响较小。

(4) 公司与关联方之间资金往来履行的决策程序

发行人严格按照相关法律法规、《公司章程》的有关规定，履行了与关联方发生资金占用的必要审批程序。与关联方的资金往来均经董事会审批，并根据资金往来的时间、金额，提交发行人股东大会（或股东会）批准，关联董事、关联股东在会议表决时均进行回避。在发行人聘用独立董事后，独立董事亦出具了独立核查意见予以确认。同时，上述资金往来行为均签署了书面协议，明确约定双方的权利、义务关系。

保荐机构经核查后认为，公司与关联方之间的上述资金往来行为，虽不符合1996年中国人民银行颁发的《贷款通则》相关规定，但未给发行人及其他股东利益造成实质性损害。该等行为履行了必要的审批程序，“平等互利、等价有偿”，符合公允性原则。公司符合《首次公开发行股票并上市管理办法》的完整性和独立性要求，已制定了《荣盛石化股份有限公司防范控股股东及关联方资金占用管理办法》等，形成了一整套完整的资金管理制度。自2007年9月30日以来，发行人未再发生被关联方占用资金的情形。发行人在日常经营活动中严格按照已制定的制度实施资金管理工作，对重大资金流入和流出履行了必要的审批程序，不存在严重影响资金管理制度健全性的情形。

发行人律师经核查后认为，发行人将自有资金提供给关联方使用的做法虽与中国人民银行颁布的有关规定不符，但相关关联方已将所有占用资金的本金返还发行人，其行为未损害发行人及发行人其他股东的利益，不会构成发行人本次发行上市的实质性法律障碍。发行人与关联方的资金占用行为符合公允性原则。发行人能够独立运作，资金管理制度健全。

发行人会计师经核查后认为，公司没有影响货币资金安全的重大不适当之处。

(5) 不占用发行人资金的承诺

①控股股东荣盛控股承诺：

A、自 2008 年 1 月 1 日起，荣盛石化直接或间接控制的企业不以下列方式将资金直接或间接地提供给荣盛控股及其直接或间接控制的企业（不包括荣盛石化及其直接或间接控制的企业，下同）使用：

有偿或无偿地拆借公司的资金给荣盛控股及其直接或间接控制的企业使用；
通过银行或非银行金融机构向荣盛控股及其直接或间接控制的企业提供委托贷款；

委托荣盛控股及其直接或间接控制的企业进行投资活动；

为荣盛控股及其直接或间接控制的企业开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

代荣盛控股及其直接或间接控制的企业偿还债务；

中国证监会认定的其他方式。

B、荣盛石化直接或间接控制的企业不为荣盛控股及其直接或间接控制的企业提供违规担保。

上述承诺的内容是真实的，不存在任何虚假陈述、遗漏或误导成分，上述承诺如与事实不符，荣盛控股愿意承担由此引起的一切法律责任。

②实际控制人李水荣承诺：

A、自 2008 年 1 月 1 日起，荣盛石化直接或间接控制的企业不以下列方式将资金直接或间接地提供给本人（李水荣，下同）使用：

有偿或无偿地拆借公司的资金给本人使用；

通过银行或非银行金融机构向本人提供委托贷款；

委托本人进行投资活动；

为本人开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

代本人偿还债务；

中国证监会认定的其他方式。

B、荣盛石化直接或间接控制的企业不为本人提供违规担保。

上述承诺的内容是真实的，不存在任何虚假陈述、遗漏或误导成分，上述承

诺如与事实不符，本人愿意承担由此引起的一切法律责任。

4、担保

单位：万元

担保方	被担保关联方	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
(1) 本公司及子公司为关联方担保					
荣盛石化	浙江逸盛	-	-	-	167,245.36
(2) 关联方为本公司及子公司担保（不包括本公司与子公司之间的担保）					
浙江逸盛、荣盛控股、三元控股、李水荣、李成新、李菊美、李彩娥、倪信才	荣盛石化	86,486.85	69,408.59	124,816.73	118,684.89
浙江逸盛、荣盛控股、三元控股、李水荣、李彩娥、李菊美、倪信才	荣翔化纤	98,936.69	81,502.25	141,806.92	123,034.90
浙江逸盛、荣盛控股	逸盛大化	18,359.79	124,977.04	102,934.16	-
荣盛控股	盛元化纤	135.41	1,399.10	-	-
小 计		203,918.74	277,286.98	369,557.81	241,719.79

报告期内，公司对浙江逸盛提供了借款担保，浙江逸盛、三元控股、荣盛控股等对公司（包括合并报表范围内各子公司）提供了借款担保，上述担保均履行了必要的审批程序。

5、向浙江逸盛销售 PX

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
金额	9,496.37	1,730.74	10,895.02	-
占同类销售业务比重	100.00%	83.48%	100.00%	-
占营业收入的比重	1.35%	0.17%	1.78%	-

2008年底至2009年初，逸盛大化采购了一定量PX，拟用于PTA项目试生产。由于试生产推迟，逸盛大化为了避免原材料跌价风险、提高资产流动性，将已

采购的PX以采购价转售给浙江逸盛。2010年4月，浙江逸盛因生产需要临时向逸盛大化采购少量PX。该项交易属偶发性关联交易。

6、向荣盛贸易采购PX

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
金额	-	1,772.81	-	-
占同类采购业务比重	-	0.37%	-	-
占营业成本的比重	-	0.20%	-	-

2009年5月，逸盛大化出于生产需要向荣盛贸易采购了少量PX。该项交易涉及金额较小，属偶发性关联交易。

7、向浙江逸盛采购PX

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
金额	-	3,740.06	-	-
占同类采购业务比重	-	0.79%	-	-
占营业成本的比重	-	0.42%	-	-

2009年8月，逸盛大化临时向浙江逸盛采购了少量PX。该交易涉及金额占比较小，属于偶发性交易。

(三) 正在履行的关联交易

1、房屋租赁

(1) 根据公司与荣盛控股于2008年11月20日签订的《房屋租赁协议》，荣盛石化将其拥有的“行政中心”的部分房产，总面积为226.28平方米，自2009年1月1日至2010年12月31日租赁给荣盛控股使用，按照市场公平定价原则，租金为每月655元。

(2) 根据荣盛控股与荣盛石化于2008年11月20日签订的《房屋租赁协议》，荣盛控股将其拥有的部分房屋，总面积为1,282.66平方米，自2009年1月1日至2010年12月31日租赁给荣盛石化，根据市场公平定价原则，租金为每月10,852元，该等房屋目前由营销中心和杭州销售公司使用。

2、采购、销售

(1) 荣盛石化、荣翔化纤向浙江逸盛采购 PTA

根据荣盛石化、荣翔化纤分别与浙江逸盛签订的《逸盛石化精对苯二甲酸长期购销合同》，荣盛石化、荣翔化纤向浙江逸盛采购 PTA，合同有效期为 1 年，自 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。合同主要条款如下：

①数量：可供荣盛石化、荣翔化纤购买的 PTA 原料数量预计分别为 1.5 万吨/月、2.5 万吨/月；

②价格：根据浙江逸盛每月公布的结算价结算；

③付款方式：以银行承兑汇票、电汇或国内信用证方式支付。

(2) 荣盛石化、荣翔化纤向三元控股采购蒸汽

根据荣盛石化、荣翔化纤于 2009 年 12 月 20 日与三元控股签订的《供用蒸汽合同》，三元控股按荣盛石化、荣翔化纤需求向其供应蒸汽，合同有效期为 1 年，自 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。供汽价格参照同时期、同地区类似规格的蒸汽的一般市场单位价格，按照公平、合理和市场化的原则协商确定。

(3) 杭州销售公司向三元纺织、天虹纺织销售涤纶丝

根据杭州销售公司于 2009 年 12 月 20 日与三元纺织、天虹纺织签订的《产品购销合同》，三元纺织、天虹纺织根据自身生产经营的需要，以发订单方式向杭州销售公司购买涤纶丝，单价由双方在交易时市场上涤纶丝的销售价格基础上按照公平、合理和市场化的原则，协商确定。合同有效期为 1 年，自 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日。

3、担保

关联方为本公司提供保证担保的情况（截至 2010 年 6 月 30 日）

单位：万元

担保人	被担保人	债权人	事项	外币	(折合)人民币	担保到期日
三元控股	荣盛石化	招商银行杭州萧山支行	借款		2,000.00	2010.12.01.
三元控股	荣盛石化	渤海银行司杭州萧山支行	借款		6,000.00	2010.08.25.
三元控股、李水荣	荣盛石化	兴业银行杭州分行	借款		8,000.00	2011.01.19.
三元控股、李水荣、李菊美	荣盛石化	华夏银行杭州萧山支行	借款		3,500.00	2011.05.05.
荣盛控股	荣盛石化	中国进出口银行浙江省分行	借款		2,300.00	2011.04.23.
三元控股	荣盛石化	中国银行浙江省分行	借款 ^[注 1]	USD1,541.78	10,470.07	2010.08.04.~2011.03.10.
荣盛控股	荣盛石化	中国工商银行杭州萧山支行	借款 ^[注 2]	USD910.73	6,184.68	2010.07.23.~2010.09.20.
荣盛控股、逸盛大化、三元控股、李水荣	荣盛石化	民生银行杭州西湖支行	借款	USD369.00	2,505.84	2010.07.22.
三元控股，逸盛大化	荣盛石化	中国光大银行杭州萧山支行	商业承兑汇票 贴现 ^[注 3]		8,000.00	2010.07.21.~2010.07.27.
荣盛控股、逸盛大化、三元控股、李水荣	荣盛石化	民生银行杭州西湖支行	商业承兑汇票 贴现 ^[注 3]		4,480.00	2010.08.04.
三元控股	荣盛石化	招商银行杭州萧山支行	商业承兑汇票 贴现 ^[注 3]		3,000.00	2010.08.02.
三元控股	荣盛石化	渤海银行杭州萧山支行	银行承兑汇票		5,000.00	2010.07.19.~2010.09.05.
三元控股	荣盛石化	中国银行浙江省分行	银行承兑汇票		10,000.00	2010.07.10.~2010.08.26.
三元控股、李水荣、李菊美	荣盛石化	华夏银行杭州萧山支行	银行承兑汇票		5,000.00	2010.09.07.

担保人	被担保人	债权人	事项	外币	(折合)人民币	担保到期日
荣盛控股	荣盛石化	中国工商杭州萧山支行	国外信用证	USD653.29	4,436.43	2010.07.06.~2010.09.13.
三元控股	荣盛石化	浙江萧山农村合作银行	国外信用证	USD236.02	1,602.79	2010.07.16.
三元控股、李水荣	荣盛石化	浦发银行杭州分行萧山支行	国外信用证	USD333.23	2,262.93	2010.07.20.
三元控股、李水荣、李菊美	荣盛石化	华夏银行杭州萧山支行	国外信用证	USD256.83	1,744.11	2010.08.31.
荣盛控股、三元控股、李水荣	荣翔化纤	浦发银行杭州分行萧山支行	借款		3,100.00	2010.11.08.~2010.12.25.
三元控股	荣翔化纤	招商银行杭州萧山支行	借款		5,000.00	2010.12.01.
三元控股	荣翔化纤	中国银行浙江省分行	借款		10,000.00	2011.04.08.
三元控股	荣翔化纤	中国银行浙江省分行	借款 ^[注4]	USD3,383.44	22,976.60	2011.01.07.~2011.04.19.
三元控股	荣翔化纤	中国农业银行杭州市萧山支行	借款 ^[注4]	USD765.92	5,201.29	2010.07.15.~2010.09.08.
三元控股	荣翔化纤	浙江萧山农村合作银行	借款 ^[注4]	USD374.16	2,540.88	2010.08.30.
三元控股	荣翔化纤	中国建设银行杭州萧山支行	借款 ^[注4]	USD374.28	2,541.70	2011.05.10.
三元控股	荣翔化纤	中国农业银行杭州市萧山支行	国外信用证	USD572.49	3,887.72	2010.07.09.~2010.09.16.
三元控股	荣翔化纤	中信银行杭州江东支行	国外信用证	USD307.23	2,086.37	2010.07.29.
三元控股	荣翔化纤	中国建设银行杭州萧山支行	国外信用证	USD309.47	2,101.58	2010.08.25.
三元控股	荣翔化纤	中国银行浙江省分行	国外信用证	USD389.00	2,641.66	2010.08.11.~2010.09.02.
三元控股	荣翔化纤	浙江萧山农村合作银行	国外信用证	USD151.51	1,028.89	2010.09.20.~2010.09.15.
三元控股	荣翔化纤	招商银行杭州萧山支行	商业承兑汇票 贴现 ^[注5]		3,000.00	2010.08.03.
三元控股	荣翔化纤	中国银行浙江省分行	银行承兑汇票		9,000.00	2010.07.04.~2010.09.04.

担保人	被担保人	债权人	事项	外币	(折合)人民币	担保到期日
三元控股	荣翔化纤	中信银行杭州江东支行	银行承兑汇票		3,500.00	2010.09.04.
三元控股	荣翔化纤	中国农业银行杭州市萧山支行	银行承兑汇票		2,400.00	2010.09.12.
三元控股	荣翔化纤	招商银行杭州萧山支行	银行承兑汇票		3,430.00	2010.10.01.
三元控股	荣翔化纤	中国建设银行杭州萧山支行	银行承兑汇票		1,500.00	2010.09.07.
逸盛大化、李水荣	荣翔化纤	交通银行杭州萧山支行	银行承兑汇票		5,000.00	2010.07.27.~2010.08.24.
荣盛控股、三元控股	荣翔化纤	中国光大银行杭州萧山支行	国内信用证		8,000.00	2010.08.23.
荣盛控股	盛元化纤	中国银行浙江省分行	国外信用证	USD19.94	135.41	
荣盛控股	逸盛大化	中国银行大连开发区分行	借款		4,400.00	2011.01.03.
荣盛石化	逸盛大化	国家开发银行大连分行	借款	USD5,000.00	33,954.50	2011.02.25.
荣翔化纤	逸盛大化	国家开发银行大连分行	借款	USD5,000.00	33,954.50	2011.02.25.
荣盛石化	逸盛大化	中国进出口银行大连分行	借款	USD874.33	5,937.49	2010.09.21.
荣盛石化	逸盛大化	中国进出口银行大连分行	借款	USD5,000.00	33,954.50	2011.05.14.
荣盛石化	逸盛大化	中国进出口银行大连分行	借款	USD3,000.00	20,372.70	2012.02.26.
荣盛控股	逸盛大化	中国银行大连开发区支行	国外信用证	USD201.29	1,366.94	2010.05.16.
荣盛控股	逸盛大化	中国银行大连开发区支行	国内信用证		1,592.30	2010.05.12.~2010.07.15.
荣盛控股	逸盛大化	中国招商银行股份有限公司大连保税区支行	国内信用证		9,834.55	2010.06.30-2010.07.15
荣盛控股	逸盛大化	中国银行大连开发区支行	保函		1,166.00	2010.08.30.~2011.11.30.
荣盛石化	逸盛大化	进出口银行有限公司大连分行	国外信用证	USD1,464.75	9,946.97	2010.07.07.~2010.07.16.

担保人	被担保人	债权人	事项	外币	(折合)人民币	担保到期日
荣盛石化	逸盛大化	中国建设银行大连甘子井支行	国外信用证	USD821.29	5,577.30	2010.07.20.~2010.08.15.
荣盛石化	逸盛大化	中国建设银行大连甘子井支行	国内信用证		2,695.31	2010.05.12.
逸盛投资	逸盛大化	大连融达投资有限公司	国债转贷资金		3,333.00	2013.06.28.

注 1: 其中借款余额 671.78 万美元系进口押汇借款, 同时由公司以账面存货提供抵押担保。

注 2: 均系进口押汇借款, 同时由公司以账面存货提供抵押担保。

注 3: 杭州销售公司向本公司开具商业承兑汇票, 截至 2010 年 6 月 30 日, 公司取得的未到期商业承兑汇票均已贴现。

注 4: 其中借款余额 2,707.80 万美元系进口押汇借款, 同时由荣翔化纤以账面存货提供抵押担保。

注 5: 杭州销售公司向荣翔化纤开具商业承兑汇票, 截至 2010 年 6 月 30 日, 荣翔化纤取得的未到期商业承兑汇票均已贴现。

(四) 关联方未结算余额情况

1、应收关联方余额

单位：万元

项目及关联方	2010.06.30.		2009.12.31.		2008.12.31.		2007.12.31.	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
(1) 应收账款								
天虹纺织	-	-	-	-	4.27	0.21	-	-
(2) 预付款项								
浙江逸盛	-	-	104.40	-	16,013.42	-	-	-
应收款项合计	-	-	104.40	-	16,017.69	0.21	-	-

2、应付关联方余额

单位：万元

项目及关联方	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
(1) 应付票据				
浙江逸盛	37,400.00	40,000.00	159,300.00	105,265.00
(2) 应付账款				
浙江逸盛	-	-	-	5,686.62
荣通物流	-	-	187.47	211.11
三元控股	0.04	0.04	0.04	0.04
小计	0.04	0.04	187.51	5,897.77
(3) 预收款项				
天虹纺织	18.39	1.00	-	-
三元纺织	-	-	-	18.54
小计	18.39	1.00	-	18.54
(4) 其他应付款				
荣盛(香港)贸易	-	-	296.63	229.63
荣盛控股	-	578.60 ^[注]	57.03	17.65
小计	-	578.60	353.65	247.28
应付款项合计	37,418.43	40,579.64	159,841.16	115,428.59

注：其中 510 万元为中金石化截至 2009 年 12 月 31 日对荣盛控股的其他应付款。

五、关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司报告期内关联交易较多，主要包括以下几个方面：

1、公司在改制为股份公司之前，为提高资金使用效率，在荣盛化纤集团内部统一行使资金借贷和使用，资金相互占用的往来较多，这一现象在公司进入上市辅导期后逐步得到纠正，2007年四季度以来未再发生。

2、为改善国内聚酯产业结构不配套，原料发展滞后于聚合的局面，主要聚酯生产企业发展方向逐渐向中上游转移。公司与恒逸石化合资建设的浙江逸盛PTA项目于2007年达产，原料自给能力大大增强，但因建设期需大量借贷资金，故公司为其借款担保额度较大，随着浙江逸盛自身融资能力大幅提高，公司已于2008年解除对其担保。

同时，为保证原材料的持续稳定供应，公司以浙江逸盛为主要的PTA供应商，但因其为参股公司，向其采购主要原料的关联交易金额无法通过合并报表相互抵消。逸盛大化PTA项目已于2009年投产，这将有利于降低公司原料供应商集中的风险。

3、为突出公司主营业务，增强核心竞争力，公司发生了一些对关联公司的股权和资产转让行为，该等关联交易对非化纤业务和资产进行了剥离，降低了未来持续关联交易的比例。

4、公司在采购蒸汽、销售涤纶丝、办公用房租赁等方面与关联方有少量往来，该等关联交易在短期内还将存在，但金额极小，不会影响公司的独立运作能力。

六、对关联交易决策权力和程序的制度安排

《公司章程》或公司《关联交易制度》对关联交易做出如下主要规定：

（一）处理关联交易的原则

- 1、符合诚实信用的原则；
- 2、不损害公司及非关联股东合法权益原则；
- 3、关联方如享有公司股东大会表决权，应当回避表决；
- 4、有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；
- 5、公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时

应当聘请专业评估师或财务顾问；

6、独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。

确定关联交易价格时，应遵循“公平、公正、公开以及等价有偿”的原则，并以书面协议方式予以确定。

(二) 关联交易的审查

董事会对关联交易事项作出决议时，至少需审核下列文件：

- 1、关联交易发生的背景说明；
- 2、关联方的主体资格证明（法人营业执照或自然人身份证明）；
- 3、与关联交易有关的协议、合同或任何其他书面安排；
- 4、关联交易定价的依据性文件、材料；
- 5、关联交易对公司和非关联股东合法权益的影响说明；
- 6、中介机构报告（如有）；
- 7、董事会要求的其他材料。

股东大会对关联交易事项作出决议时，除审核上述文件外，还需审核下列文件：

- 1、公司独立董事就该等交易发表的意见；
- 2、公司监事会就该等交易发表的意见。

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。公司为关联股东提供担保的，关联股东应当在股东大会上回避表决。

(三) 关联交易决策程序

公司拟进行的关联交易由公司职能部门向董事长及董事会办公室提出书面报告，就该关联交易的具体事项、定价依据和对交易各方的影响做出详细说明，由董事长或董事会办公室按照额度权限履行相应程序。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

审议关联交易事项，关联关系股东的回避和表决程序如下：

1、股东大会审议的事项与股东有关联关系，该股东应当在股东大会召开之日前向公司董事会披露其关联关系；

2、股东大会在审议有关关联交易事项时，大会主持人宣布有关关联关系的股东，并解释和说明关联股东与关联交易事项的关联关系；

3、大会主持人宣布关联股东回避，由非关联股东对关联交易事项进行审议、表决；

4、关联事项形成决议，必须由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的半数以上通过；如该交易事项属特别决议范围，应由出席会议的非关联股东有表决权的股份数的三分之二以上通过。

5、关联股东未就关联事项按上述程序进行关联关系披露或回避，有关该关联事项的决议无效。

（四）关联交易决策权限

1、总经理办公会：公司拟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）低于 30 万元（不含 30 万元）或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）低于 300 万元（不含 300 万元）的，由公司总经理办公会议决定并报董事会备案。做出该等决定的有关会议董事会秘书必须列席参加。

2、董事会：公司拟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）或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 万元或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值绝对值不超过 5%的，由公司董事会做出决议批准。

3、股东大会：公司拟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（含 3,000 万元）且占公司最近一期经审计净资产值绝对值 5%以上（含 5%）的，由董事会提交公司股东大会审议，股东大会批准后方可实施。

（五）关联交易的执行

公司与关联方之间的交易应签订书面协议，协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照证券交易所《股票上市规则》的有关规定予以披露。

关联交易合同有效期内，因不可抗力或生产经营的变化导致必须终止或修改关联交易协议或合同时，有关当事人可终止协议或修改补充协议内容。补充、修订协议视具体情况即时生效或再经董事会或股东大会审议确认后生效。

3,000 万元以上并高于公司最近一期经审计净资产值 5% 的关联交易应经股东大会审议通过、关联交易各方签字盖章生效后方可执行，属于股东大会休会期间发生且须即时签约履行的，公司董事会可先签有关协议并执行，但仍须经股东大会审议并予以追认。

（六）关联交易的信息披露

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东回避表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。关联股东因特殊情况无法回避时，在公司征得证券监管部门同意后，可以参加表决，但公司应当在股东大会决议中做出详细说明，同时对非关联方的股东投票情况进行专门统计，并在决议公告中予以披露。

公司披露关联交易，由董事会秘书负责，按中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则》和《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定执行并提交相关文件。

（七）建立独立董事制度

本公司已建立独立董事制度，公司《独立董事工作制度》赋予了独立董事审查关联交易的特别职权。公司拟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）或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）的，应由独立董事事前审核方可提交董事会讨论，并要由独立董事发表独立意见。必要时，独立董事做出判断前可以要求聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

（八）公司关联交易制度的执行情况和独立董事意见

公司设立后发生的关联交易严格履行了《公司章程》规定的程序。本公司独立董事对公司上述关联交易事项进行审慎核查后认为：“公司的各项关联交易，遵循了公开、公平、公正的原则，关联交易的定价公允。公司与关联方之间签署的关联交易合同和协议符合《公司法》、《公司章程》及中国证监会的有关规定，关联交易严格履行了法定批准程序，决策程序合法有效。有关关联交易符合公司生产经营需要和业务发展目标，是必要的，不存在损害公司及公司中小股东利益或影响贵公司独立性的情形。”

七、减少关联交易的措施

本公司在生产经营过程中将尽量减少关联交易的发生，对于不可避免的关联交易，公司将严格按照《公司章程》、《关联交易制度》等规定的程序规范操作。对本公司未来在进入新的业务领域时，将首先考虑业务发展的独立性，避免与关联方发生新的关联交易。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

本公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，公司高级管理人员不在控股股东荣盛控股及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务。

(一) 董事

1、李水荣，男，现任荣盛控股董事长、公司董事长，简历参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”；兼任关联方董事、监事及社会任职情况参见本节“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

2、李永庆，男，现任荣盛控股副董事长、公司董事，简历参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”；兼任关联方董事、监事情况参见本节“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

3、李彩娥，女，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33012119631111****，住址：杭州市萧山区党湾镇镇中村；1963年出生，大专学历；曾任荣盛化纤副总经理、荣盛控股副总裁；现任公司董事、财务总监；兼任关联方董事、监事情况参见本节“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

4、俞传坤，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33012119640111****，住址：杭州市萧山区益农镇五六二村；1964年出生，高级经济师，大专学历；曾获杭州市劳动模范称号；历任杭州市萧山区益农镇工业办公室企业管理员、副主任兼企管站站长、常务主任兼镇劳动管理站站长、益农镇商会秘书长、荣盛化纤总经理办公室主任、行政副总经理兼党委副书记；现任荣盛控股副总裁、公司董事。

5、俞凤娣，女，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33062119680205****，住址：浙江省绍兴县齐贤镇增大村；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、荣盛化纤假捻部经理、总经理助理；现任公司董事、副总经理，兼任荣翔化纤总经理。

6、郑植艺，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：37070219460521****，住址：北京市朝阳区中纺里；1946年出生，教授级高级工程师，本科学历；历任山东省合成纤维研究所工程师、副所长、高级工程师，中国纺织工业部化纤工业司高级工程师，中国化纤工业协会办公室主任、副秘书长，中国纺织总会化纤办公室副处长、处长；现任中国化纤工业协会会长、中国纺织工程学会化纤专业委员会主任；兼任东华大学材料学院教授、中国化工学会常务理事；国家发改委、工信部专家委员会委员、国家教育部高分子学科教材审查委员副主任委员、中国国际工程咨询公司专家委员会委员；本公司董事、浙江华峰氨纶股份有限公司（以下简称“华峰氨纶”）独立董事、浙江海利得新材料股份有限公司（以下简称“海利得”）独立董事、神马实业股份有限公司（以下简称“神马实业”）独立董事、中纺投资发展股份有限公司（以下简称“中纺投资”）独立董事、山东海龙股份有限公司（以下简称“山东海龙”）独立董事。

7、保育钧，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：11010519420509****，住址：北京市海淀区翠微西里；1942年出生，本科学历；历任人民日报社记者、编辑、组长、部主任、编辑委员、秘书长、副总编兼秘书长、副总编兼华东分社社长、全国工商联副主席、党组副书记、第九届全国政协副主席、第九、十届全国政协委员、中国民（私）营经济研究会会长；现任中国民（私）营经济研究会顾问、国务院参事室特邀研究员；兼任本公司独立董事。

8、邵毅平，女，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：33010619631001****，住址：杭州市西湖区翠苑新村；1963年出生，硕士研究生学历，教授、硕士生导师；曾获浙江省优秀教师、浙江财经学院“中青年学科带头人”称号，历任中国共产党浙江省第十二次代表大会代表、浙江省会计制度咨询专家委员会委员、浙江省注册会计师惩戒委员会委员；现任浙江财经学院会计学教授；兼任本公司独立董事、浙江利欧股份有限公司（以下简称“利欧股份”）独立董事、浙江海正医药股份有限公司（以下简称“海正药业”）独立董事、浙江江山化工股份有限公司（以下简称“江山化工”）独立董事和海利得独立董事。

9、郑晓东，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：

33030219781010****, 住址: 杭州市下城区体育场路; 1978 年出生, 硕士研究生学历, 律师; 曾任浙江天册律师事务所律师; 现任金诚同达律师事务所合伙人; 兼任本公司独立董事、上海金融与法律研究院研究员、中国海商法研究会会员。

上述董事、独立董事的任期从 2010 年 4 月至 2013 年 4 月。

(二) 监事

1、李居兴, 男, 中国国籍, 无永久境外居留权, 身份证号码:

33012119490110****, 住址: 杭州市萧山区城厢街道余家弄, 1949 年出生, 高中学历; 历任萧山市新湾镇党委书记、萧山市委办公室副主任、萧山市社会保障局党委书记、局长、萧山区劳动和社会保障局党委书记、荣盛化纤总经理顾问兼稽查部经理; 现任荣盛控股稽查部经理、监事, 宁波联合监事, 盛元化纤监事, 公司监事会主席。

2、李国庆, 男, 公司监事, 兼任盛元化纤监事, 简历参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“六、主要股东基本情况”。

3、徐永明, 男, 中国国籍, 无永久境外居留权, 身份证号码:

33062119710503****, 住址: 绍兴市越城区府山西路; 1971 年出生, 中专学历; 历任浙江远东化纤集团纺丝厂厂长、产品开发部主任, 荣盛纺织纺丝分厂副厂长; 现任公司纺丝部经理。

上述监事的任期从 2010 年 4 月至 2013 年 4 月。

(三) 高级管理人员

1、郭成越, 男, 中国国籍, 无永久境外居留权, 身份证号码:

12010519600104****, 住址: 杭州市萧山区城厢街道北干山南路 189 号; 1960 年出生, 本科学历, 工程师; 历任天津石化公司涤纶厂技术科科长、翔鹭涤纶纺织(厦门)有限公司高级专员、荣盛化纤副总经理, 公司监事; 现任公司总经理。

2、俞凤娣, 女, 公司副总经理, 简历参见本节上文董事有关简介。

3、寿柏春, 男, 中国国籍, 无永久境外居留权, 身份证号码: 42010468013****, 住址: 浙江省余杭市临平镇包装彩印厂宿舍; 1968 年出生, 大专学历; 曾先后任职于浙江包装彩印厂、深圳科丰贸易进出口公司、嘉兴思达经贸有限公司; 曾任荣盛化纤销售部经理、杭州销售公司总经理; 现任公司副总经理兼杭州销售公司总经理。

4、李彩娥，女，财务总监，简历参见本节上文董事有关简介。

5、全卫英，女，中国国籍，澳大利亚永久居留权，身份证号码：33900519780914****，住址：杭州市萧山区益农镇五六二村；1978年出生，本科学历；现任公司董事会秘书，兼任关联方董事、监事情况参见本节“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况”。

上述高级管理人员的任期从2010年4月至2013年4月。

（四）核心技术人员

1、郭成越，简历参见上文。

2、李中明，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：12010919660322****，住址：天津市大港区胜利街；1966年出生，本科学历，高级工程师；历任天津石化公司涤纶厂动力车间技术员、助理工程师，电气车间车间副主任、车间主任、荣盛化纤聚合部电气工程师、聚合部经理；现任荣翔化纤聚合部高级工程师。

3、叶金明，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：32101965040****，住址：江苏省仪征市；1965年出生，硕士研究生学历，高级工程师；历任仪征化纤涤纶二厂技术员、工程师、副科长、副总工程师、盛元化纤工程师、荣盛化纤总工程师；现任荣翔化纤聚合部高级工程师。

4、何万宏，男，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码：32108119680218****，住址：江苏省仪征市；1968年出生，本科学历，高级工程师；历任仪征化纤短丝车间主任、科长、项目组长、盛元化纤工程师、荣盛化纤高级工程师；现任荣翔化纤纺丝部高级工程师。

（五）发行人董事、监事、高级管理人员的提名及选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2007年4月29日召开的公司创立大会暨第一次临时股东大会选举李水荣、李永庆、李彩娥、俞传坤、俞凤娣五人为公司第一届董事会董事。同日召开的第一届董事会第一次会议选举李水荣为公司第一届董事会董事长。

2007年10月18日召开的公司2007年第四次临时股东大会选举郑植艺为公司董事，保育钧、邵毅平、郑晓东为公司第一届董事会独立董事。

2010年4月8日召开的公司2010年第二次临时股东大会选举李水荣、李永

庆、李彩娥、俞传坤、俞凤娣、郑植艺六人为公司第二届董事会董事，选举保育钧、邵毅平、郑晓东为公司第二届董事会独立董事。2010年4月29日召开的第二届董事会第一次会议选举李水荣为公司第二届董事会董事长。

2、监事提名和选聘情况

2007年4月28日召开的荣盛化纤职工代表大会选举刘亿平为公司职工代表监事。

2007年4月29日召开的公司创立大会暨第一次临时股东大会选举李居兴、郭成越两人为公司第一届监事会监事，并与职工代表监事刘亿平一起组成公司第一届监事会。同日召开的第一届监事会第一次会议选举李居兴为公司第一届监事会主席。

2007年8月6日召开的2007年第二次临时股东大会选举李国庆为公司第一届监事会监事，郭成越不再担任公司第一届监事会监事。同日召开的公司第一届监事会第二次会议确认公司第一届监事会组成人员由李居兴、郭成越、刘亿平变更为李居兴、李国庆、刘亿平。

2010年3月17日召开的荣盛石化职工代表大会选举徐永明为公司职工代表监事。

2010年4月8日召开的公司2010年第二次临时股东大会选举李居兴、李国庆两人为公司第二届监事会监事，并与职工代表监事徐永明一起组成公司第二届监事会。2010年4月29日召开的第二届监事会第一次会议选举李居兴为公司第二届监事会主席。

3、高级管理人员提名和选聘情况

2007年4月29日召开的公司第一届董事会第一次会议同意聘请李水荣为公司总经理。

2007年8月6日召开的公司第一届董事会第二次会议同意聘请郭成越为公司总经理，李水荣不再担任公司总经理，聘请俞凤娣、寿柏春为公司副总经理，其中：俞凤娣主管生产工作，寿柏春主管销售工作。

2007年9月10日召开的公司第一届董事会第三次会议同意聘请李彩娥为公司财务总监，全卫英为公司董事会秘书。2007年9月28日召开的公司第一届董事会第四次会议同意增设董事会办公室、内部审计部。

2010年4月29日召开的公司第二届董事会第一次会议同意聘请郭成越为公

司总经理，聘请俞凤娣、寿柏春为公司副总经理，其中：俞凤娣主管生产工作，寿柏春主管销售工作；聘请李彩娥为公司财务总监，全卫英为公司董事会秘书。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属本次发行前持有本公司股份的情况

单位：股

股东姓名	职务或关联关系	直接持股		间接持股		累计持股	
		数量	比例	数量	比例	数量	比例
李水荣	董事长	47,650,000	9.530%	269,972,750	53.995%	317,622,750	63.525%
李永庆	董事、李水荣之侄	7,150,000	1.430%	40,477,000	8.095%	47,627,000	9.525%
李国庆	监事、李永庆董事之弟	7,150,000	1.430%	40,477,000	8.095%	47,627,000	9.525%
许月娟	李水荣董事长之弟媳	7,150,000	1.430%	40,477,000	8.095%	47,627,000	9.525%
倪信才	李彩娥董事之丈夫	3,550,000	0.710%	20,238,500	4.048%	23,788,500	4.758%
关联人持股小计		72,650,000	14.530%	411,642,250	82.328%	484,292,250	96.858%
赵关龙	无	2,350,000	0.470%	13,357,750	2.672%	15,707,750	3.142%
合计		75,000,000	15.000%	425,000,000	85.000%	500,000,000	100.000%

上述人员最近三年所持股份无质押及冻结。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署日，除持有本公司股份、通过荣盛控股对外投资及董事会秘书全卫英持有港发投资 30%的股权外，上述本公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员及核心技术人员，不存在其他经营性投资，也不存在有关对外投资与发行人利益冲突的情况。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员报告期内从公司及其关联企业领取的薪酬（包括领取的年薪、奖金及津贴等）及独立董事津贴情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（一）经常性关联交易”之“5、关键管理人员报酬”。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	在本公司职务	在公司控制的子公司任职	在关联方任职	在非关联方任职
李水荣	董事长	荣翔化纤董事、盛元化纤董事长、杭州销售公司董事、中金石化董事、逸盛投资董事长、逸盛大化董事长	荣盛控股董事长、浙江逸盛董事、萧山合作银行董事、荣鑫盛投资执行董事、荣盛（香港）贸易董事、宜宾天原董事、东冠贷款股份董事、宁波联合董事长	中国化纤工业协会副会长、杭州市商会副会长、萧山区工商联联合会副会长、萧山区人大常委
李永庆	董事	杭州销售公司监事、中金石化董事、逸盛投资董事、逸盛大化董事	荣盛控股副董事长、浙江逸盛董事	无
李彩娥	董事、财务总监	荣翔化纤董事长、中金石化董事、逸盛投资董事、逸盛大化董事	荣盛（香港）贸易董事、宜宾天原监事、永兴村镇银行监事、宁波联合董事	无
俞传坤	董事	无	荣盛控股副总裁	无
俞凤娣	董事、副总经理	荣翔化纤总经理	无	无
郑植艺	董事	无	无	中国化纤工业协会会长、中国纺织工程学会化纤专业委员会主任；兼任东华大学材料学院教授、中国化工学会常务理事；国家发改委、工信部专家委员会委员、国家教育部高分子学科教材审查委员副主任委员、中国国际工程咨询公司专家委员会委员；本公司董事、华峰氨纶独立董事、神马实业独立董事、海利得独立董事、中纺投资独立董事、山东海龙独立董事

姓名	在本公司职务	在公司控制的子公司任职	在关联方任职	在非关联方任职
保育钧	独立董事	无	无	中国民（私）营经济研究会顾问、国务院参事室特邀研究员、本公司独立董事
邵毅平	独立董事	无	无	浙江财经学院会计学院教授；兼任本公司、利欧股份、海正药业、江山化工和海利得独立董事
郑晓东	独立董事	无	无	金诚同达律师事务所合伙人；兼任上海金融与法律研究院研究员、中国海商法研究会会员、本公司独立董事
李居兴	监事会主席	盛元化纤监事	荣盛控股监事、稽查部经理、宁波联合监事	无
李国庆	监事	盛元化纤监事	荣盛控股董事、副总裁助理	无
徐永明	监事	无	无	无
郭成越	总经理	无	无	无
寿柏春	副总经理	杭州销售公司总经理	无	无
全卫英	董事会秘书	荣翔化纤董事、香港盛晖董事	荣盛（香港）贸易董事、港发投资董事、浙江逸盛监事	无
李中明	高级工程师	无	无	无
叶金明	高级工程师	无	无	无
何万宏	高级工程师	无	无	无

六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的亲属关系

公司董事长李水荣与董事、财务总监李彩娥是兄妹关系，与董事李永庆和监事李国庆是堂叔侄关系，与董事会秘书全卫英是舅甥关系，与监事李居兴是堂郎舅关系，公司董事李永庆和监事李国庆是兄弟关系。除此之外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间不存在《上市公司治理准则》所规定的亲属关系。

七、与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所签定的协议及上述人员重要承诺

公司高级管理人员及核心技术人员均与公司签定了《劳动合同》，公司独立董事均与公司签定了《独立董事聘任合同》，核心技术人员均与公司签定了《技术保密合同》，约定“保守公司技术秘密，否则将承担一切法律和经济责任”。公司全体董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员均就自身担任公司职务期间避免同业竞争出具了承诺函；公司高级管理人员未持有公司股份，董事、监事就所持公司股份的锁定亦出具了相关承诺，具体内容参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”相关内容。

八、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

发行人的董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在下列情形：

- 1、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；
- 2、最近36个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近12个月内受到证券交易所公开谴责；
- 3、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

九、报告期内董事、监事、高级管理人员变动情况

（一）报告期内董事变动情况

本公司之前身荣盛化纤于2002年12月27日召开的临时股东会确定了9位董事，分别是李水荣、李永庆、李国庆、许月娟、倪信才、赵关龙、陈长寿、郭成越和俞传坤。2006年1月18日，郭成越辞去荣盛化纤董事职务，除此以外，董事会成员未有变动，直到本公司整体变更设立。整体变更设立后的董事变动情况参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（五）发行人董事、监事、高级管理人员的提名及选聘情况”。

（二）报告期内监事变动情况

本公司之前身荣盛化纤于2002年12月27日召开的临时股东会确定了5位

监事，分别是李彩娥、李钊舵、封永茂、俞凤娣和吴建荣，此后监事会未有变动，直到本公司整体变更设立。本公司整体变更设立以后，公司严格按照监事任职资格规范了监事会成员任命，详细情况参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（五）发行人董事、监事、高级管理人员的提名及选聘情况”。

（三）报告期内高级管理人员变动情况

本公司之前身荣盛化纤于 2004 年 6 月 8 日召开的董事会确定了五位高级管理人员，分别是总经理李水荣、负责营销工作副总经理陈长寿、负责生产工作副总经理郭成越、负责行政工作副总经理俞传坤、负责财务工作副总经理兼财务部经理李彩娥。2006 年 1 月 18 日，郭成越辞去荣盛化纤副总经理职务，除此以外，高级管理人员未有变动，直到本公司整体变更设立。整体变更设立后的高级管理人员变动情况参见本节之“一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介”之“（五）发行人董事、监事、高级管理人员的提名及选聘情况”。

第九节 公司治理

一、公司股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及规范运作情况

(一) 股东大会制度的建立健全及运行情况

本公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》、《上市公司股东大会规则》的要求，制定了《公司章程》（草案）和《股东大会议事规则》，且股东大会规范运行。公司创立大会、2007年第四次、第五次临时股东大会、2008年度股东大会、2009年度股东大会分别对《公司章程》（草案）进行了审议、修订。公司股东大会的相关规定及运行情况如下：

1、股东的权利和义务

股东作为持有公司股份的人，根据《公司章程》，其享有的权利包括：

- (1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- (2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- (3) 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- (4) 依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- (5) 查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- (6) 公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- (7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- (8) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他权利。

公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、行政法

规或者《公司章程》，或者决议内容违反《公司章程》的，股东有权自决议作出之日起 60 日内，请求人民法院撤销。

董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者《公司章程》的规定，给公司造成损失的，连续 180 日以上单独或合并持有公司 1% 以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者《公司章程》的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼。

公司股东承担下列义务：

- (1) 遵守法律、行政法规和《公司章程》；
- (2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；
- (3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；
- (4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

- (5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

(10) 修改《公司章程》；

(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

(12) 审议批准《公司章程》规定的须经股东大会审议通过的担保事项；

(13) 审议、批准公司收购出售重大资产、重大对外投资、重要贷款及抵押、重大委托理财、重大关联交易等事项，具体包括：

①公司在一年内金额为公司最近一期经审计的净资产额 50% 以上，且绝对金额在 5,000 万元以上的购买、出售重大资产事项；

②公司在一年内金额为公司最近一期经审计的净资产额 50% 以上，且绝对金额在 5,000 万元以上的重大对外投资事项；

③公司在一年内金额为公司最近一期经审计的净资产额 50% 以上，且绝对金额在 5,000 万元以上的贷款、抵押事项；

④公司在一年内金额为公司最近一期经审计的净资产额 50% 以上，且绝对金额在 5,000 万元以上的委托理财事项；

⑤法律、法规允许的对前述第①、②、③、④项规定以外的项目，运用资金总额为公司最近一期经审计的净资产额 50% 以上，且绝对金额在 5,000 万元以上的事项。

以上各事项不满本款上述相应额度的，股东大会授权董事会或公司董事长审议、批准；

上述运用资金总额应当以发生额作为计算标准，并按照交易类别在连续 12 个月内累计计算。

(14) 审议批准公司与关联人达成的交易总额（含同一标的或与同一关联人在连续 12 个月内达成的交易累计金额）在 3,000 万元以上（含 3,000 万元）且占公司最近一期经审计净资产值绝对值 5% 以上（含 5%）的关联交易事项；

(15) 审议批准变更募集资金用途事项；

(16) 审议股权激励计划；

(17) 审议法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定应当由股东大会决定的其他事项。

《公司章程》规定，下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：

(1) 单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10% 的担保；

(2) 公司及其控股子公司的对外担保总额，超过公司最近一期经审计净资

产 50%以后提供的任何担保；

(3) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

(4) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计总资产的 30%；

(5) 连续十二个月内担保金额超过公司最近一期经审计净资产的 50%且绝对金额超过 5,000 万元人民币；

(6) 对股东、实际控制人及其关联人提供的担保；

(7) 公司章程规定的其他担保情形。

3、股东大会的议事规则

(1) 股东大会的召开

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：

① 董事人数不足 6 人时；

② 公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；

③ 单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时；

④ 董事会认为必要时；

⑤ 监事会提议召开时；

⑥ 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他情形。

(2) 股东大会通知

召集人将会议召开的时间、地点和审议的事项等内容在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不应延期或取消，股东大会通知中列明的提案不应取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少 2 个工作日公告并说明原因。

(3) 股东大会提案

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东,可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知,公告临时提案的内容。

除《公司章程》规定的情形外,召集人在发出股东大会通知公告后,不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东大会通知中未列明或不符合《公司章程》规定的提案,股东大会不得进行表决并作出决议。

(4) 股东大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会作出特别决议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的 2/3 以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过:

- ① 董事会和监事会的工作报告;
- ② 董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案;
- ③ 董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法;
- ④ 公司年度预算方案、决算方案;
- ⑤ 公司年度报告;

⑥ 除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过:

- ① 公司增加或者减少注册资本;
- ② 公司的分立、合并、变更公司形式、解散和清算;
- ③ 《公司章程》的修改;
- ④ 公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%的;
- ⑤ 股权激励计划;
- ⑥ 法律、行政法规或《公司章程》规定的,以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

4、股东大会运行情况

公司自设立以来，恪守法定程序，规范运作，至今共召开 26 次股东大会。公司股东大会召集、召开程序合法，股东认真履行职责，充分行使股东权利，运作规范；并就《公司章程》的订立修改、重大经营投资和财务决策、董、监事人员调整、公开发行股票方案及授权、募集资金投向、股利分配等重大事项进行审议决策，为公司经营业务的长远发展奠定了坚实基础。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。公司全体董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自身权利、承担自身责任。公司董事会的构成、议事规则及运作情况如下：

1、董事会构成

董事由股东大会选举或更换，任期为三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。董事可以由总经理或者其他高级管理人员兼任，但兼任总经理或者其他高级管理人员职务的董事以及由职工代表担任的董事，总计不得超过公司董事总数的 1/2。

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人，独立董事 3 人。

2、董事会及董事长职权

董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司经营计划和投资方案；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- （7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- （8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、融资贷款、关联交易等事项；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或

者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订《公司章程》修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (16) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、融资贷款、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

(1) 公司股东大会授权董事会进行投资、资产处置（包括收购出售资产、对外投资、贷款抵押、委托理财等）的决策权限为：

①公司及控股子公司在一年内在公司最近一期经审计的净资产额 10%~50%（不含 50%）的范围内，且绝对金额超过 1,000 万元的收购出售资产事项；

②公司及控股子公司在一年内在公司最近一期经审计的净资产额 10%~50%（不含 50%）的范围内，且绝对金额超过 1,000 万元的对外投资事项；

③公司及控股子公司在一年内在公司最近一期经审计的净资产额 10%~50%（不含 50%）的范围内，且绝对金额超过 1,000 万元的贷款、抵押事项；

④公司及控股子公司在一年内在公司最近一期经审计的净资产额 10%~50%（不含 50%）的范围内，且绝对金额超过 1,000 万元的委托理财事项；

⑤法律、法规允许的对前述第①、②、③、④项规定以外的项目，运用资金总额为公司最近一期经审计的净资产额 10%~50%（不含 50%）的范围内，且绝对金额超过 1,000 万元以上的事项。

上述运用资金总额应当以发生额作为计算标准，并按照交易类别在连续 12 个月内累计计算。经累计计算的发生额达到需要经公司股东大会决策通过标准的，应当于达到标准之日报经公司最近一次股东大会决策。

董事会在前条规定的投资权限范围内，应当建立严格的审查和决策程序：超出董事会决策权限的投资项目应当由战略委员会进行审核、董事会审议通过并报股东大会批准。

(2) 公司董事会有权决定《公司章程》规定的须经股东大会审议通过之外的对外担保。

(3) 公司董事会有权决定以下关联交易事项：

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值绝对值不超过5%的。

董事会设董事长1人，董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事长行使下列职权：

- (1) 主持股东大会会议和召集、主持董事会会议；
- (2) 督促、检查董事会决议的实施情况；
- (3) 签署公司发行的股票、公司债券及其他有价证券；
- (4) 签署董事会重要文件和应由公司法定代表人签署的其他文件；
- (5) 行使法定代表人的职权；
- (6) 公司股东大会授权董事会进行投资、资产处置(包括收购出售资产、对外投资、贷款抵押、委托理财等)的决策权限所规定的各个事项不满该项所规定的相应最低限额的，由董事会授权公司董事长审核、批准。
- (7) 董事会授予的其他职权。

公司董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事履行职务。

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年至少召开四次会议，由董事长召集，于会议召开10日以前书面通知全体董事和监事。

有下列情形之一的，应当召开董事会临时会议：代表1/10以上表决权的股东提议时；1/3以上董事提议时；1/2以上独立董事提议时；监事会提议时；董事

长认为必要时；总经理提议时；证券监管部门要求召开时。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。

董事会召开临时董事会会议的通知方式为：直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

通知时限为：董事会定期会议和临时会议，董事会办公室应当分别提前十日 and 五日通知全体董事和监事以及总经理、董事会秘书。

董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真等通讯方式进行并作出决议，并由参会董事签字。

4、董事会运行情况

公司设立以来，共召开董事会会议 31 次。董事会根据《公司法》、《公司章程》的规定，及时审议重大事项，严格按照股东大会的决议和授权，认真执行股东大会通过的各项决议内容。董事会操作流程严格遵循公司董事会议事规则的相关规定，董事依法行使职权、勤勉尽职地履行职责和义务。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使各自的权利、承担各自的责任。

1、监事会构成

公司监事会由 3 名监事组成，其中 2 名由股东代表担任，1 名由公司职工代表担任，设监事会主席 1 人。监事会主席由全体监事过半数选举产生。职工代表担任监事的比例不低于监事会成员的 1/3。股东代表担任的监事由股东大会选举产生和更换；职工代表担任的监事由公司职工通过职工代表大会或者其他形式民主选举产生。

2、监事会职权

监事会行使下列职权：

- (1) 对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

(6) 向股东大会提出提案；

(7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应每 6 个月至少召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：

(1) 任何监事提议召开时；

(2) 股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、《公司章程》、公司股东大会决议或其他有关规定的决议时；

(3) 董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；

(4) 公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；

(5) 公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被深圳证券交易所公开谴责时；

(6) 证券监管部门要求召开时；

(7) 《公司章程》规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

召开监事会定期会议和临时会议，监事会办公室应当分别提前十日和五日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

监事会会议应当以现场方式召开。

紧急情况下，监事会会议可以通讯方式进行表决，但监事会召集人（会议主持人）应当向与会监事说明具体的紧急情况。在通讯表决时，监事应当将其对审

议事项的书面意见和投票说明在签字确认后传真至监事会办公室。监事不应当只写明投票意见而不表达其书面意见或者投票理由。监事会形成决议，应当经半数以上监事通过。

4、监事会的运行情况

公司监事会按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的有关规定，自公司设立以来，共召开 11 次监事会会议。公司监事会依法规范运作，未出现违法违规情形。监事多次列席股东大会和董事会，认真开展监督工作，监事会认为公司决策程序合法，公司董事、高级管理人员执行公司职务时没有违反法律法规、《公司章程》或损害公司利益的行为。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事制度安排

公司董事会由 9 名董事组成，其中 3 人为独立董事。独立董事每届任期与公司其他董事任期相同，任期届满，连选可以连任，但连任时间不超过六年。

公司根据《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》，制订了《独立董事工作制度》，保障独立董事履行职责。

2、独立董事选聘情况

公司于 2007 年 10 月 18 日召开的 2007 年第四次临时股东大会上，选举了保育钧、邵毅平、郑晓东为公司第一届董事会独立董事，其中邵毅平是会计专业人士，独立董事人数占董事会人员总数的三分之一。

公司于 2010 年 4 月 8 日召开的 2010 年第二次临时股东大会上，选举了保育钧、邵毅平、郑晓东为公司第二届董事会独立董事，其中邵毅平是会计专业人士，独立董事人数占董事会人员总数的三分之一。

3、独立董事职责

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照相关法律、法规和《公司章程》的要求，认真履行职责，按时出席董事会会议。独立董事应当独立履行职责，不受公司主要股东、实际控制人、或者其他与公司及其主要股东、实际控制人存在利害关系的单位或个人的影响，维护公司整体利益，尤其关注中小股东的合法权益不受损害。

独立董事除具有法律、法规和《公司章程》赋予董事的职权外，独立董事还具有以下特别职权：

(1) 公司拟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）或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）的，应由独立董事事前审核方可提交董事会讨论，并要由独立董事发表独立意见。必要时，独立董事做出判断前可以要求聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

- (2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；
- (3) 向董事会提请召开临时股东大会；
- (4) 提议召开董事会；
- (5) 独立聘请外部审计机构或咨询机构；
- (6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- (1) 提名、任免董事；
- (2) 聘任或解聘高级管理人员；
- (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；

(4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5% 的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；

(5) 在公司年度报告中，公司累计和当期对外担保的情况、公司关于对外担保方面的法律、法规的执行情况；

- (6) 公司董事会未作出现金利润分配预案；
- (7) 公司关联方以资抵债方案；
- (8) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- (9) 法律法规及《公司章程》规定的其他事项。

4、独立董事履行职责的方式

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

如有关事项属于需要披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致意见时，董事会应将各独立董事的意见分别披

露。

公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡须经董事会决策的事项，公司按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当 2 名或 2 名以上独立董事认为资料不充分或需进一步明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议董事会所讨论的部分事项，董事会应予以采纳。

公司向独立董事提供的资料，公司及独立董事本人应当至少保存 5 年。

公司应当提供独立董事履行职责所必需的工作条件。公司董事会秘书应积极为独立董事履行职责提供协助，包括但不限于介绍情况、提供材料等。独立董事发表的独立意见、提案及书面说明应当公告的，董事会秘书应协助办理公告事宜。

5、独立董事履行职责的情况

本公司引进独立董事后，独立董事积极参与公司决策，公司治理结构有较大改善，在关联交易及重大生产经营投资决策时，独立董事发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，维护了全体股东的利益。

(1) 独立董事出席董事会会议的情况

公司自建立独立董事制度以来，共召开了 27 次董事会，独立董事出席了所有的董事会会议。

(2) 独立董事对关联交易发表意见

参见本招股说明书第七节“同业竞争与关联交易”。

(五) 董事会秘书的职责

公司依据《公司法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》和《公司董事会议事规则》，制定了《董事会秘书工作细则》。2010 年 4 月 29 日召开的第二届董事会第一次会议决议续聘全卫英为公司董事会秘书。公司设董事会秘书 1 名，董事会秘书是公司的高级管理人员，对公司和董事会负责，主要职责包括：

- 1、董事会秘书为公司与证券交易所的指定联络人，负责准备和提交证券交易所要求的文件，组织完成监管机构布置的任务；
- 2、准备和提交董事会和股东大会的报告和文件；
- 3、按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，列席董事会会议和股东大会会议，作出会议记录，保证记录的准确性、并在会议记录上签字；
- 4、协调和组织公司信息披露事项，包括建立信息披露的制度、接待来访、

回答咨询、联系股东，向投资者提供公司公开披露的资料，促使公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露；

5、列席涉及信息披露的有关会议。公司有关部门应当向董事会秘书提供信息披露所需的资料信息。公司在出重大决定之前，应当从信息披露角度征询董事会秘书的意见；

6、负责信息的保密工作，制订保密措施。内幕信息泄露时，及时采取补救措施加以解释和澄清，并报告证券交易所和中国证监会；

7、负责保管公司股东名册资料、董事和董事会秘书名册、大股东及董事持股资料以及董事会印章，保管公司董事会和股东大会会议文件和记录；

8、帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律法规、《公司章程》、证券交易所股票上市规则及股票上市协议对其设定的责任；

9、协助董事会依法行使职权，在董事会作出违反法律法规、《公司章程》以及证券交易所有关规定的决议时，及时提醒董事会，如果董事会坚持作出上述决议的，应当把情况记录在会议纪要上，并将会议纪要立即提交公司全体董事和监事；

10、为公司重大决策提供咨询和建议；

11、法律、法规及《公司章程》规定履行的其他职责。

（六）董事会专门委员会的设置情况

2007年10月18日召开的公司2007年第四次临时股东大会通过决议，同意公司董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会等四个专门委员会。2009年9月10日召开的公司2009年第三次临时股东大会通过决议，同意公司设立风险控制委员会。

2010年4月29日公司第二届董事会第一次会议通过决议，续聘董事会战略委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会、提名委员会、风险控制委员会等五个专门委员会委员。

其中，战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。其成员由李水荣董事、李永庆董事、俞传坤董事、保育钧独立董事、郑晓东独立董事组成，李水荣董事任主任委员。

薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案，对董事会

负责。其成员由郑晓东独立董事、李水荣董事、李彩娥董事、保育钧独立董事、邵毅平独立董事组成，郑晓东独立董事任主任委员。

董事会审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。其成员由邵毅平独立董事、李永庆董事、李彩娥董事、保育钧独立董事、郑晓东独立董事组成，邵毅平独立董事任主任委员。

提名委员会主要负责对公司董事和高级管理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。其成员由保育钧独立董事、俞传坤董事、俞凤娣董事、邵毅平独立董事、郑晓东独立董事组成，保育钧独立董事任主任委员。

风险控制委员会主要负责对公司拟进行的重大投资进行风险研究并提出建议。其成员由邵毅平独立董事、郑晓东独立董事、李彩娥董事组成，邵毅平独立董事任主任委员。

各专门委员会成立以来，积极开展工作，截至招股说明书签署日，已召开了20次工作会议，独立董事和各专门委员会委员参加了历次会议。

保荐机构经核查后认为，发行人的公司治理结构较为完善，股东大会、董事会、监事会、独立董事制度健全且运行良好，对公司的重大事项能合法、有效地作出决议或发表意见。

发行人律师经核查后认为，发行人已依法建立公司治理的相关组织机构并制订相关公司治理文件；发行人历次股东大会、董事会和监事会的召开合法、有效；发行人历次股东大会、董事会、监事会决议内容及签署合法、真实、有效。因此，发行人的公司治理完善。

二、公司最近三年违法违规情况

公司最近三年一直依法经营，不存在重大违法违规情况。

三、公司报告期资金占用和对外担保情况

参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（二）偶发性关联交易”。

四、管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司管理层认为：

公司在所有重大方面建立了合理的内部控制制度，并将根据公司业务发展和内部机构调整的需要，及时修订并补充内部控制制度，提高内部控制制度的有效性和可操作性，发挥内部控制制度在促进公司持续、稳健、快速发展方面的作用。

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等有关法律法规的规定，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》、《总经理工作细则》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。股东大会、董事会、监事会的召开、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。

公司制定内部控制制度以来，各项制度得到有效的执行，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益以及公司的长远发展起到了积极有效的作用。

因此，公司的内部控制是合理的、完整的，经运行检验是可行和有效的，随着公司的发展壮大，公司将根据企业规模和经营环境的变化进一步完善企业内控制度，使其更好地发挥在公司生产经营中的决策、参考、促进、监督、制约作用。

五、注册会计师关于发行人内部控制制度完整性、合理性及有效性的鉴证意见

根据天健所出具的《关于荣盛石化股份有限公司内部控制的鉴证报告》（天健审〔2010〕3859号），其鉴定结论为：“我们认为，荣盛股份公司管理层作出的‘根据财政部《内部会计控制基本规范》及相关具体规范，本公司内部控制于2010年6月30日在所有重大方面是有效的’这一认定是公允的。”

保荐机构经核查后认为，公司的内部管理和控制制度较健全，各项制度自制定以来得到有效的执行，不存在显著影响内部管理和控制制度有效性的情形。

第十节 财务会计信息

本节披露或引用的财务会计信息，非经特别说明，均引自公司经天健所审计的财务报告。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司 2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度和 2007 年度经审计的会计报表及附注的主要内容，本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取更详尽的财务资料。

一、财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
资 产				
流动资产：				
货币资金	131,196.51	143,223.69	197,039.15	152,721.99
交易性金融资产	383.83	-	-	3,395.29
应收票据	52,555.82	20,680.61	12,354.12	24,232.29
应收账款	1,925.11	490.72	9,332.39	9,937.12
预付款项	45,997.25	20,593.23	39,516.96	40,035.82
应收股利	-	-	2,786.00	-
其他应收款	943.55	1,356.94	8,148.60	441.24
存货	88,827.29	92,200.73	63,633.37	72,384.83
流动资产合计	321,829.38	278,545.93	332,810.58	303,148.57
非流动资产：				
长期股权投资	74,060.06	108,534.31	72,415.19	74,811.34
投资性房地产	864.44	10.75	11.54	12.32
固定资产	462,296.96	479,582.55	148,066.24	145,440.04
在建工程	20,646.89	7,625.62	320,418.86	50,175.56
工程物资	4,985.42	663.66	4,875.55	-

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
无形资产	46,321.56	18,063.26	12,085.98	11,747.27
递延所得税资产	1,511.94	1,442.89	430.50	54.75
非流动资产合计	610,687.28	615,923.04	558,303.84	282,241.28
资产总计	932,516.65	894,468.97	891,114.42	585,389.85
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	209,389.66	140,978.84	245,232.84	206,263.26
交易性金融负债	101.17	-	-	-
应付票据	75,191.06	77,882.00	192,647.00	132,565.00
应付账款	84,615.18	90,367.00	50,369.47	35,279.39
预收款项	3,747.26	7,747.94	3,539.95	2,428.45
应付职工薪酬	2,458.34	3,954.12	2,683.83	3,660.49
应交税费	14,868.63	-2,951.12	-27,748.75	-1,658.97
应付利息	529.49	556.09	934.69	443.35
其他应付款	1,490.16	2,257.39	5,614.17	11,816.88
一年内到期的非流动负债	41,385.59	24,001.25	-	-
其他流动负债	9,117.71	9,341.97	1,722.00	-
流动负债合计	442,894.27	354,135.47	474,995.20	390,797.87
非流动负债：				
长期借款	182,772.45	261,221.75	231,146.00	57,000.00
长期应付款	3,337.96	3,335.60	3,333.00	-
专项应付款	-	-	6,667.00	6,667.00
递延所得税负债	-	-	-	283.35
非流动负债合计	186,110.41	264,557.35	241,146.00	63,950.35
负债合计	629,004.67	618,692.82	716,141.20	454,748.21
股东权益：				
股本	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
资本公积	15,241.54	13,690.32	10,774.92	10,774.92
盈余公积	5,473.46	5,473.46	2,274.33	994.76
未分配利润	138,111.06	99,607.22	26,131.68	26,847.32
外币报表折算差额	510.23	464.91	442.35	-203.48

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
归属于母公司股东权益合计	209,336.28	169,235.91	89,623.29	88,413.52
少数股东权益	94,175.70	106,540.24	85,349.94	42,228.12
股东权益合计	303,511.98	275,776.15	174,973.23	130,641.64
负债和股东权益总计	932,516.65	894,468.97	891,114.42	585,389.85

(二) 合并利润表

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	705,689.69	1,017,140.72	612,907.66	585,824.22
减：营业成本	599,204.92	891,323.64	592,908.74	543,825.68
营业税金及附加	1,323.16	405.42	243.40	349.76
销售费用	7,850.88	9,626.72	875.25	1,006.19
管理费用	4,100.85	7,129.82	3,524.20	4,492.88
财务费用	12,358.93	24,468.67	13,902.89	12,347.15
资产减值损失	110.16	-457.73	1,101.88	443.54
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-148.77	-	-968.74	70.68
投资收益（损失以“-”号填列）	24,126.95	36,391.13	8,216.42	6,151.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	25,591.99	36,119.12	7,423.57	3,332.52
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	104,718.97	121,035.31	7,598.97	29,581.31
加：营业外收入	386.16	910.10	1,152.77	3,190.58
减：营业外支出	350.14	560.63	638.34	668.91
其中：非流动资产处置损失	-	0.82	4.19	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	104,754.99	121,384.78	8,113.40	32,102.98
减：所得税费用	13,951.99	8,375.99	-355.92	169.19
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	90,803.00	113,008.79	8,469.32	31,933.79
其中：被合并方在合并前实现的净利润	-0.05	-0.33	-	-

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
归属于母公司股东的净利润	57,523.95	78,260.10	9,115.60	27,127.33
少数股东损益	33,279.05	34,748.69	-646.28	4,806.46
五、每股收益：				
（一）基本每股收益（元）	1.15	1.57	0.18	0.54
（二）稀释每股收益（元）	1.15	1.57	0.18	0.54
六、其他综合收益	-495.57	5,904.82	645.83	285.30
七、综合收益总额	90,307.43	118,913.61	9,115.15	32,219.09
归属于母公司股东的综合收益总额	60,100.48	80,218.05	9,761.43	27,285.30
归属于少数股东的综合收益总额	30,206.94	38,695.55	-646.28	4,933.79

（三）合并现金流量表

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007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	451,318.82	828,762.38	631,520.00	567,760.38
收到的税费返还	-	49.73	439.63	441.86
收到其他与经营活动有关的现金	14,120.78	42,505.82	31,334.86	254,667.67
经营活动现金流入小计	465,439.60	871,317.93	663,294.49	822,869.91
购买商品、接受劳务支付的现金	354,000.28	727,707.58	566,522.55	563,423.54
支付给职工以及为职工支付的现金	7,904.83	10,685.69	10,498.13	9,112.13
支付的各项税费	14,432.74	15,240.07	6,083.74	12,322.22
支付其他与经营活动有关的现金	16,473.50	23,732.10	51,592.20	252,593.65
经营活动现金流出小计	392,811.35	777,365.44	634,696.63	837,451.55
经营活动产生的现金流量净额	72,628.25	93,952.49	28,597.86	-14,581.64
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	32,528.53	17,864.76	10,751.98	15,423.66
取得投资收益收到的现金	25,379.46	2,933.75	7,070.15	120.15
处置固定资产、无形资产和其	-	-	-	1,339.22

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
他长期资产收回的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	76.85	8,062.71	5,055.00	26,909.81
投资活动现金流入小计	57,984.84	28,861.22	22,877.13	43,792.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	60,075.38	39,948.90	250,573.11	25,381.91
投资支付的现金	22,601.98	26,903.40	15,226.10	21,637.83
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,541.00	-	1,250.00	250.00
支付其他与投资活动有关的现金	638.34	3.00	11,000.00	-
投资活动现金流出小计	86,856.71	66,855.30	278,049.21	47,269.74
投资活动产生的现金流量净额	-28,871.87	-37,994.08	-255,172.08	-3,476.91
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	3,000.00	-	47,675.60	-
其中：子公司吸收少数股东权益性投资所收到的现金	3,000.00	-	47,675.60	-
取得借款收到的现金	356,119.22	486,556.06	615,642.10	410,178.31
收到其他与筹资活动有关的现金	27,600.00	48,190.44	54,780.00	45,200.00
筹资活动现金流入小计	386,719.22	534,746.50	718,097.70	455,378.31
偿还债务支付的现金	348,773.36	536,733.07	401,868.52	353,652.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	54,553.83	31,020.64	46,500.98	21,392.13
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	20,446.00	-	3,907.50	-
支付其他与筹资活动有关的现金	32,886.00	39,635.00	24,308.44	44,645.00
筹资活动现金流出小计	436,213.18	607,388.70	472,677.93	419,689.27
筹资活动产生的现金流量净额	-49,493.96	-72,642.20	245,419.77	35,689.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,205.60	-547.13	5,042.19	3,901.27
五、现金及现金等价物净增加额	-4,531.98	-17,230.92	23,887.74	21,531.76
加：期初现金及现金等价物余额	115,613.15	132,844.07	108,956.33	87,424.56
六、期末现金及现金等价物余额	111,081.17	115,613.15	132,844.07	108,956.33

(四) 合并股东权益变动表

1、2010年1~6月

单位：万元

2010年1~6月							
项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	50,000.00	13,690.32	5,473.46	99,607.22	464.91	106,540.24	275,776.15
二、本年初余额	50,000.00	13,690.32	5,473.46	99,607.22	464.91	106,540.24	275,776.15
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	1,551.22	-	38,503.84	45.32	-12,364.54	27,735.83
(一)净利润	-	-	-	57,523.95	-	33,279.05	90,803.00
(二)其他综合收益	-	2,531.22	-	-	45.32	-3,072.11	-495.57
上述(一)和(二)小计	-	2,531.22	-	57,523.95	45.32	30,206.94	90,307.43
(三)股东投入和减少股本	-	-980.00	-	979.89	-	-22,125.48	-22,125.59
1、股东投入股本	-	-	-	-	-	-22,125.48	-22,125.48
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-980.00	-	979.89	-	-	-0.11
(四)利润分配	-	-	-	-20,000.00	-	-20,446.00	-40,446.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-20,000.00	-	-20,446.00	-40,446.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-

单位：万元

2010年1~6月							
项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	50,000.00	15,241.54	5,473.46	138,111.06	510.23	94,175.70	303,511.98

2、2009年度

单位：万元

2009年度							
项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	50,000.00	10,774.92	2,274.33	26,131.68	442.35	85,349.94	174,973.23
二、本年初余额	50,000.00	10,774.92	2,274.33	26,131.68	442.35	85,349.94	174,973.23
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	2,915.40	3,199.13	73,475.55	22.56	21,190.29	100,802.92
(一)净利润	-	-	-	78,260.10	-	34,748.69	113,008.79
(二)其他综合收益	-	1,935.40	-	-	22.56	3,946.86	5,904.82
上述(一)和(二)小计	-	1,935.40	-	78,260.10	22.56	38,695.55	118,913.61
(三)股东投入和减少股本	-	980.00	-	-979.51	-	-17,505.26	-17,504.77
1、股东投入股本	-	-	-	-	-	-17,505.26	-17,505.26
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	980.00	-	-979.51	-	-	0.49
(四)利润分配	-	-	3,199.13	-3,805.05	-	-	-605.92

单位：万元

2009 年度							
项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
1、提取盈余公积	-	-	3,199.13	-3,199.13	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-605.92	-	-	-605.92
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	50,000.00	13,690.32	5,473.46	99,607.22	464.91	106,540.24	275,776.15

3、2008 年度

单位：万元

2008 年度							
项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	50,000.00	10,774.92	994.76	26,847.32	-203.48	42,228.12	130,641.64
二、本年初余额	50,000.00	10,774.92	994.76	26,847.32	-203.48	42,228.12	130,641.64
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	1,279.58	-715.64	645.83	43,121.82	44,331.59
(一) 净利润	-	-	-	9,115.60	-	-646.28	8,469.32
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	645.83	-	645.83

单位：万元

2008 年度							
项 目	归属于母公司股东权益					少数股 东权益	股东权益 合计
	股本	资本公 积	盈余公 积	未分配 利润	其他		
上述（一） 和（二）小 计	-	-	-	9,115.60	645.83	-646.28	9,115.15
（三）股东 投入和减少 股本	-	-	-	-	-	47,675.60	47,675.60
1、股东投 入股本	-	-	-	-	-	47,675.60	47,675.60
2、股份支 付计入股东 权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润 分配	-	-	1,279.58	-9,831.24	-	-3,907.50	-12,459.16
1、提取盈 余公积	-	-	1,279.58	-1,279.58	-	-	-
2、提取一 般风险准备	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东 的分配	-	-	-	-8,500.00	-	-3,907.50	-12,407.50
4、其他	-	-	-	-51.66	-	-	-51.66
（五）股东 权益内部结 转	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公 积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公 积转增股本	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公 积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期 末余额	50,000.00	10,774.92	2,274.33	26,131.68	442.35	85,349.94	174,973.23

4、2007 年度

单位：万元

2007 年度							
项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	18,660.00	1,317.45	4,134.84	38,053.21	-	15,883.87	78,049.36
二、本年初余额	18,660.00	1,317.45	4,134.84	38,053.21	-	15,883.87	78,049.36
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	31,340.00	9,457.47	-3,140.08	-11,205.89	-203.48	26,344.25	52,592.27
(一) 净利润	-	-	-	27,127.33	-	4,806.46	31,933.79
(二) 其他综合收益	-	361.45	-	-	-203.48	127.33	285.30
上述(一)和(二)小计	-	361.45	-	27,127.33	-203.48	4,933.79	32,219.09
(三) 股东投入和减少股本	-	-	-	-	-	21,410.46	21,410.46
1、股东投入股本	-	-	-	-	-	-	-
2、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	21,410.46	21,410.46
(四) 利润分配	-	-	862.46	-1,899.74	-	-	-1,037.28
1、提取盈余公积	-	-	862.46	-862.46	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-1,037.28	-	-	-1,037.28
(五) 股东权益内部结转	31,340.00	9,096.02	-4,002.54	-36,433.48	-	-	-
1、资本公积转增股本	1,316.81	-1,316.81	-	-	-	-	-

单位：万元

2007 年度							
项 目	归属于母公司股东权益					少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
2、盈余公积转增股本	4,002.54	-	-4,002.54	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	26,020.64	10,412.83	-	-36,433.48	-	-	-
四、本期期末余额	50,000.00	10,774.92	994.76	26,847.32	-203.48	42,228.12	130,641.64

(五) 母公司资产负债表

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
资 产				
流动资产：				
货币资金	20,874.31	21,740.54	44,322.32	23,463.58
应收票据	15,480.00	16,000.00	3,451.00	12,000.00
应收账款	33.26	134.87	27.25	27.45
预付款项	4,191.54	2,245.09	4,313.55	7,762.74
其他应收款	38,694.34	13,629.31	2,167.71	144.30
存货	21,678.26	18,796.02	26,583.37	22,303.07
流动资产合计	100,951.70	72,545.83	80,865.21	65,701.15
非流动资产：				
长期股权投资	173,530.40	182,814.45	156,980.88	123,368.75
投资性房地产	864.44	10.75	11.54	12.32
固定资产	44,991.42	48,243.25	52,246.92	48,285.03
在建工程	13.71	-	-	320.21
工程物资	-	-	-	-
无形资产	1,588.21	1,641.91	1,749.32	1,344.06
递延所得税资产	1.69	2.30	-	-
非流动资产合计	220,989.86	232,712.67	210,988.65	173,330.37
资产总计	321,941.56	305,258.50	291,853.86	239,031.52

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	61,153.48	54,251.27	78,426.76	83,418.89
应付票据	21,000.00	15,100.00	76,400.00	45,200.00
应付账款	87,365.85	57,363.21	12,845.91	15,873.97
预收款项	25,163.77	23,799.62	27,706.29	29.54
应付职工薪酬	503.70	837.61	673.85	731.27
应交税费	2,846.00	631.71	-51.73	-332.25
应付利息	79.71	49.87	154.54	150.00
其他应付款	2,728.37	46,576.40	21,040.70	23,598.31
流动负债合计	200,840.88	198,609.69	217,196.31	168,669.72
非流动负债：				
非流动负债合计		-	-	-
负债合计	200,840.88	198,609.69	217,196.31	168,669.72
股东权益：				
股本	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
资本公积	9,872.58	10,413.47	10,413.47	10,413.47
盈余公积	5,473.46	5,473.46	2,274.33	994.76
未分配利润	55,754.64	40,761.88	11,969.75	8,953.57
归属于母公司股东权益合计	121,100.68	106,648.81	74,657.55	70,361.79
股东权益合计	121,100.68	106,648.81	74,657.55	70,361.79
负债和股东权益总计	321,941.56	305,258.50	291,853.86	239,031.52

(六) 母公司利润表

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业收入	171,941.54	204,220.40	206,058.86	203,328.70
减：营业成本	162,371.06	189,951.42	195,262.53	190,580.62
营业税金及附加	340.14	301.25	177.14	176.76
销售费用	46.69	92.20	90.02	192.31

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
管理费用	927.84	2,532.82	1,290.62	1,729.81
财务费用	1,908.62	5,183.16	7,631.18	6,997.16
资产减值损失	-0.68	23.80	456.26	39.85
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	29,807.74	25,981.72	10,583.49	4,582.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	18,273.70	25,833.57	5,359.44	3,193.99
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	36,155.60	32,117.47	11,734.60	8,194.83
加：营业外收入	66.21	305.05	1,116.86	529.83
减：营业外支出	126.92	32.02	55.69	100.07
其中：非流动资产处置净损失	-	0.82	4.19	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	36,094.89	32,390.50	12,795.76	8,624.59
减：所得税费用	1,102.13	399.24	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	34,992.76	31,991.26	12,795.76	8,624.59
五、其他综合收益	-540.89	-	-	-

（七）母公司现金流量表

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007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	94,230.30	179,947.09	261,073.52	207,363.32
收到的税费返还	-	13.12	439.63	387.96
收到其他与经营活动有关的现金	104,622.21	265,839.22	148,565.36	327,485.71
经营活动现金流入小计	198,852.51	445,799.44	410,078.52	535,236.99
购买商品、接受劳务支付的现金	44,427.50	177,583.31	170,834.75	214,986.90
支付给职工以及为职工支付的现金	2,796.13	4,345.74	4,390.47	2,067.55
支付的各项税费	1,878.87	2,707.52	1,825.07	1,826.20

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
支付其他与经营活动有关的现金	173,624.62	245,352.62	153,449.49	303,718.64
经营活动现金流出小计	222,727.12	429,989.18	330,499.78	522,599.30
经营活动产生的现金流量净额	-23,874.61	15,810.26	79,578.73	12,637.69
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	32,528.53	1,491.40	2,229.70	11,328.97
取得投资收益收到的现金	31,688.85	147.75	18,162.65	120.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	5,585.58
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	64,217.38	1,639.15	20,392.35	17,034.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	444.54	1,609.87	14,919.24	1,323.33
投资支付的现金	22,125.48	-	44,912.00	50.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,541.00	-	-	7,360.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	3.00	11,000.00	-
投资活动现金流出小计	26,111.02	1,612.87	70,831.23	8,733.32
投资活动产生的现金流量净额	38,106.36	26.28	-50,438.88	8,301.39
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	93,387.40	130,437.26	144,657.38	175,349.94
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	4,000.00	-
筹资活动现金流入小计	93,387.40	130,437.26	148,657.38	175,349.94
偿还债务支付的现金	86,485.19	154,612.75	149,649.51	203,557.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,020.78	5,857.09	18,799.24	9,140.24
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	4,000.00
筹资活动现金流出小计	108,505.97	160,469.84	168,448.75	216,697.83
筹资活动产生的现金流量净额	-15,118.57	-30,032.58	-19,791.37	-41,347.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	20.59	-29.84	1,434.36	1,331.63
五、现金及现金等价物净增加额	-866.23	-14,225.88	10,782.84	-19,077.18

单位：万元

项 目	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
加：期初现金及现金等价物余额	10,737.54	24,963.42	14,180.58	33,257.76
六、期末现金及现金等价物余额	9,871.31	10,737.54	24,963.42	14,180.58

(八) 母公司股东权益变动表

1、2010 年 1~6 月

单位：万元

2010 年 1~6 月					
项 目	母 公 司				股 东 权 益 合 计
	股 本	资 本 公 积	盈 余 公 积	未 分 配 利 润	
一、上年年末余额	50,000.00	10,413.47	5,473.46	40,761.88	106,648.81
二、本年初余额	50,000.00	10,413.47	5,473.46	40,761.88	106,648.81
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-540.89	-	14,992.76	14,451.87
(一) 净利润	-	-	-	34,992.76	34,992.76
(二) 其他综合收益	-	-540.89	-	-	-540.89
上述(一)和(二)小计	-	-540.89	-	34,992.76	34,451.87
(三) 股东投入和减少股本	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-20,000.00	-20,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-20,000.00	-20,000.00
3、其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	50,000.00	9,872.58	5,473.46	55,754.64	121,100.68

2、2009 年度

单位：万元

2009 年度					
项 目	母公司				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	50,000.00	10,413.47	2,274.33	11,969.75	74,657.55
二、本年年初余额	50,000.00	10,413.47	2,274.33	11,969.75	74,657.55
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	3,199.13	28,792.13	31,991.26
(一) 净利润	-	-	-	31,991.26	31,991.26
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	31,991.26	31,991.26
(三) 股东投入和减少股本	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	3,199.13	-3,199.13	-
1、提取盈余公积	-	-	3,199.13	-3,199.13	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	50,000.00	10,413.47	5,473.46	40,761.88	106,648.81

3、2008 年度

单位：万元

2008 年度					
项 目	母公司				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	50,000.00	10,413.47	994.76	8,953.57	70,361.79
二、本年年初余额	50,000.00	10,413.47	994.76	8,953.57	70,361.79
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	1,279.58	3,016.18	4,295.76
(一) 净利润	-	-	-	12,795.76	12,795.76

单位：万元

2008 年度					
项 目	母公司				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-
(三) 股东投入和减少股本	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	1,279.58	-9,779.58	-8,500.00
1、提取盈余公积	-	-	1,279.58	-1,279.58	-
2、对股东的分配	-	-	-	-8,500.00	-8,500.00
3、其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	50,000.00	10,413.47	2,274.33	11,969.75	74,657.55

4、2007 年度

单位：万元

2007 年度					
项 目	母公司				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	18,660.00	1,317.45	4,134.84	37,624.91	61,737.20
二、本年初余额	18,660.00	1,317.45	4,134.84	37,624.91	61,737.20
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	31,340.00	9,096.02	-3,140.08	-28,671.34	8,624.59
(一) 净利润	-	-	-	8,624.59	8,624.59
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	8,624.59	8,624.59
(三) 股东投入和减少股本	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	862.46	-862.46	-

单位：万元

2007 年度					
项 目	母 公 司				股 东 权 益 合 计
	股 本	资 本 公 积	盈 余 公 积	未 分 配 利 润	
1、提取盈余公积	-	-	862.46	-862.46	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部 结转	31,340.00	9,096.02	-4,002.54	-36,433.48	-
1、资本公积转增股 本	1,316.81	-1,316.81	-	-	-
2、盈余公积转增股 本	4,002.54	-	-4,002.54	-	-
3、盈余公积弥补亏 损	-	-	-	-	-
4、其他	26,020.64	10,412.83	-	-36,433.48	-
四、本期期末余额	50,000.00	10,413.47	994.76	8,953.57	70,361.79

二、 审计意见

天健所对公司 2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计。

天健所出具了标准无保留意见的天健审(2010)3858 号审计报告，认为：“荣盛石化公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了荣盛石化公司 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 6 月 30 日的财务状况以及 2007 年度、2008 年度、2009 年度、2010 年 1~6 月的经营成果和现金流量。”

三、 会计报表的编制基准及合并财务报表范围

(一) 公司会计报表编制基准

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年 2 月公布的《企业会计准则》，即财务报告所载 2007 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日信息按本节“四、报告期内采用的

主要会计政策和会计估计”所列各项会计政策编制。

(二) 合并财务报表的编制方法及范围

合并财务报表的编制方法是：母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

1、报告期公司纳入合并财务报表的公司控制的子公司概况

子公司名称	注册地	注册资本	实收资本	实际投资额	合计持股比例	经营范围
荣翔化纤	浙江萧山	6,380 万美元	6,380 万美元	6,380 万美元	100.00%	生产销售涤纶丝、PET 切片
盛元化纤	浙江萧山	6,000 万元	6,000 万元	6,000 万元	100.00%	生产销售轻纺原料及产品
杭州销售公司	浙江萧山	1,000 万元	1,000 万元	1,000 万元	100.00%	销售化纤原料及产品
逸盛投资	辽宁大连	90,000 万元	90,000 万元	63,000 万元	70.00%	项目投资、国内贸易
逸盛大化	辽宁大连	120,000 万元	120,000 万元	67,200 万元	56.00%	生产销售 PTA
香港盛晖	香港	10 万美元	10 万美元	14,141.99 万元	100.00%	商品贸易
中金石化	浙江宁波	3,980 万元	3,980 万元	3,000.11 万元	100.00%	PX 项目设施建设等

2、公司报告期内合并财务报表范围发生变更的情况说明

报告期新纳入合并范围公司：

(1) 逸盛投资

公司从 2007 年 10 月 1 日起将逸盛投资及其控股子公司逸盛大化纳入合并范围。

合并逸盛投资和逸盛大化对公司财务状况和经营成果的具体影响如下：

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

单位：万元

项 目	2010.06.30.			2009.12.31.		
	逸盛投资 合并	荣盛石化 合并	所占比例	逸盛投资 合并	荣盛石化 合并	所占比例
资产总额	607,724.67	932,516.65	65.17%	577,230.33	894,468.97	64.53%
其中：流动资产	252,703.74	321,829.38	78.52%	213,125.51	278,545.93	76.51%
非流动资产	355,020.92	610,687.28	58.13%	364,104.81	615,923.04	59.12%
负债总额	405,681.23	629,004.67	64.50%	398,266.88	618,692.82	64.37%
其中：流动负债	219,570.82	442,894.27	49.58%	133,709.54	354,135.47	37.76%
非流动负债	186,110.41	186,110.41	100.00%	264,557.35	264,557.35	100.00%
所有者权益	202,043.44	303,511.98	66.57%	178,963.44	275,776.15	64.89%
项 目	2010年1~6月			2009年度		
	逸盛投资 合并	荣盛石化 合并	所占比例	逸盛投资 合并	荣盛石化 合并	所占比例
营业利润	66,158.31	104,718.97	63.18%	64,635.37	121,035.31	53.40%
利润总额	66,467.18	104,754.99	63.45%	65,228.58	121,384.78	53.74%
净利润	56,480.00	90,803.00	62.20%	58,817.07	113,008.79	52.05%
项 目	2008.12.31.			2007.12.31.		
	逸盛投资 合并	荣盛石化 合并	所占比例	逸盛投资 合并	荣盛石化 合并	所占比例
资产总额	431,264.17	891,114.42	48.40%	116,483.14	585,389.85	19.90%
其中：流动资产	94,935.78	332,810.58	28.53%	58,369.83	303,148.57	19.25%
非流动资产	336,328.40	558,303.84	60.24%	58,113.31	282,241.28	20.59%
负债总额	317,784.80	716,141.20	44.37%	85,083.19	454,748.21	18.71%
其中：流动负债	76,638.80	474,995.20	16.13%	21,132.84	390,797.87	5.41%
非流动负债	241,146.00	241,146.00	100.00%	63,950.35	63,950.35	100.00%
所有者权益	113,479.37	174,973.23	64.86%	31,399.95	130,641.64	24.04%
项 目	2008年度			2007年10~12月		
	逸盛投资 合并	荣盛石化 合并	所占比例	逸盛投资 合并	荣盛石化 合并 ^[注]	所占比例
营业利润	-1,913.20	7,598.97	-25.18%	-792.84	29,581.31	-2.68%
利润总额	-1,913.20	8,113.40	-23.58%	-792.84	32,102.98	-2.47%
净利润	-1,496.18	8,469.32	-17.67%	-542.98	31,933.79	-1.70%

注：此列为荣盛石化 2007 年度的财务数据。

(2) 香港盛晖

根据 2007 年 9 月浙江省对外贸易经济合作厅浙外经贸经函〔2007〕197 号《关于设立香港盛晖有限公司的批复》，并经商务部〔2007〕商合境外投资证字第 001363 号《批准证书》批准，同意公司在香港独资设立香港盛晖有限公司，总投资额为 980 万美元，注册资本 10 万美元。

香港盛晖实际已于 2007 年 7 月 5 日在香港注册成立，成立时注册资本为 1 万港元（后增加至 10 万美元，折合 780,000 港币），实际发行普通股 1 港币，由自然人全卫英认缴。根据公司与全卫英签订的《转让文书》，公司于 2007 年 10 月 8 日受让全卫英所持有的 1 港币的股份，并于 2007 年 10 月 9 日新认缴出资 779,999 港币，至此 10 万美元注册资本全部缴足。上述转让及新认缴股份均已在香港公司注册处办理登记手续。本公司从 2007 年 10 月 1 日起将其纳入合并范围。

(3) 中金石化

根据本公司与荣盛控股于 2010 年 1 月签订的《股权转让协议书》，本公司以 35,409,999.91 元受让荣盛控股持有的中金石化 100% 的股权，股权转让基准日为 2010 年 1 月 22 日。由于本公司受荣盛控股控制且该项控制非暂时的，故该项合并为同一控制下企业合并。本公司已于 2010 年 1 月 27 日支付上述股权转让款，并于 2010 年 1 月 28 日办妥工商变更登记手续。本公司于 2010 年 2 月 1 日起拥有该公司的实质控制权，故将该日确定为合并日，将其纳入合并财务报表范围，并相应调整了合并财务报表的比较数据。

四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认

1、销售商品

销售商品收入在同时满足下列条件时予以确认：(1) 将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；(2) 公司不再保留通常与所有权相联系的继续管理权，也不再对已售出的商品实施有效控制；(3) 收入的金额能够可靠地计量；(4) 相关的经济利益很可能流入；(5) 相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务

提供劳务交易的结果在资产负债表日能够可靠估计的（同时满足收入的金额能够可靠地计量、相关经济利益很可能流入、交易的完工进度能够可靠地确定、

交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量), 采用完工百分比法确认提供劳务的收入, 并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。提供劳务交易的结果在资产负债表日不能够可靠估计的, 若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿, 按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入, 并按相同金额结转劳务成本; 若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿, 将已经发生的劳务成本计入当期损益, 不确认劳务收入。

3、让渡资产使用权

让渡资产使用权在同时满足相关的经济利益很可能流入、收入金额能够可靠计量时, 确认让渡资产使用权的收入。利息收入按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定; 使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(二) 金融工具

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下四类: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产)、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下两类: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债(包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债)、其他金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

公司成为金融工具合同的一方时, 确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时, 按照公允价值计量; 对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债, 相关交易费用直接计入当期损益; 对于其他类别的金融资产或金融负债, 相关交易费用计入初始确认金额。

公司按照公允价值对金融资产进行后续计量, 且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用, 但下列情况除外: (1) 持有至到期投资以及贷款和应收款项采用实际利率法, 按摊余成本计量; (2) 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资, 以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产, 按照成本计量。

公司采用实际利率法, 按摊余成本对金融负债进行后续计量, 但下列情况除

外：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用；(2) 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量；(3) 不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同，或没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益并将以低于市场利率贷款的贷款承诺，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数与初始确认金额扣除按照实际利率法摊销的累计摊销额后的余额两项金额之中的较高者进行后续计量。

金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；在资产持有期间所取得的利息或现金股利，确认为投资收益；处置时，将实际收到的金额与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。(2) 可供出售金融资产的公允价值变动计入资本公积；持有期间按实际利率法计算的利息，计入投资收益；可供出售权益工具投资的现金股利，于被投资单位宣告发放股利时计入投资收益；处置时，将实际收到的金额与账面价值扣除原直接计入资本公积的公允价值变动累计额之后的差额确认为投资收益。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产；当金融负债的现实义务全部或部分解除时，相应终止确认该金融负债或其一部分。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给了转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产，并将收到的对价确认为一项金融负债。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分下列情况处理：(1) 放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；(2) 未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1) 所转移金融资产的账面价值；(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。金融资产部分转移满足终止确认条件

的,将所转移金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和未终止确认部分之间,按照各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:(1)终止确认部分的账面价值;(2)终止确认部分的对价,与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

4、主要金融资产和金融负债的公允价值确定方法

存在活跃市场的金融资产或金融负债,以活跃市场的报价确定其公允价值;不存在活跃市场的金融资产或金融负债,采用估值技术(包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等)确定其公允价值;初始取得或源生的金融资产或承担的金融负债,以市场交易价格作为确定其公允价值的基础。

5、金融资产的减值测试和减值准备计提方法

资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查,如有客观证据表明该金融资产发生减值的,计提减值准备。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试;对单项金额不重大的金融资产,包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试;单独测试未发生减值的金融资产(包括单项金额重大和不重大的金融资产),包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

按摊余成本计量的金融资产,期末有客观证据表明其发生了减值的,根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间的差额确认减值损失。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资,或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时,将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值,与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额,确认为减值损失。可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降且预期下降趋势属于非暂时性时,确认其减值损失,并将原直接计入所有者权益的公允价值累计损失一并转出计入减值损失。

(三) 存货的确认和计量

1、存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货采用月末一次加权平均法。

3、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。

4、存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品按照一次转销法进行摊销。

包装物按照一次转销法进行摊销。

（四）长期股权投资的确认和计量

1、长期股权投资初始投资成本的确定

（1）同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（2）非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值和各项直接相关费用作为其初始投资成本。

（3）除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；投资者投入的，按照投资合同或协议约定的价值作为其初始投资成本（合同或协议约定价值不公允的除外）。

2、对被投资单位能够实施控制的长期股权投资采用成本法核算，在编制合并财务报表时按照权益法进行调整；对不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算；对具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据：按照合同约定，与被投资单位相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意的，认定为共同控制；对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定的，认定为重大影响。

4、资产负债表日，以成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，有客观证据表明其发生减值的，按照类似投资当时市场收益率对预计未来现金流量折现确定的现值低于其账面价值之间的差额，计提长期投资减值准备；其他投资的减值，按本节“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（九）资产减值”所述方法计提长期股权投资减值准备。

（五）投资性房地产的确认和计量

1、投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

2、投资性房地产按照成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量，并采用与固定资产和无形资产相同的方法计提折旧或进行摊销。在资产负债表日有迹象表明投资性房地产发生减值的，按本节“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（九）资产减值”所述方法计提投资性房地产减值准备。

（六）固定资产的确认和计量

1、固定资产同时满足下列条件的予以确认：（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。与固定资产有关的后续支出，符合上述确认条件的，计入固定资产成本；不符合上述确认条件的，发生时计入当期损益。固定资产按照成本进行初始计量。

2、固定资产折旧采用年限平均法。各类固定资产的折旧年限、估计残值率和年折旧率如下：

固定资产类别	折旧年限（年）	估计残值率	年折旧率
房屋及建筑物	20~30	原价的 5%或 10%	3.00~4.75%
机器设备	10~15	原价的 5%或 10%	6.00~9.50%
运输工具	5	原价的 5%或 10%	18.00~19.00%
其他设备	5~10	原价的 5%或 10%	9.00~19.00%

3、资产负债表日，有迹象表明固定资产发生减值的，按本节“四、报告期

内采用的主要会计政策和会计估计”之“(九) 资产减值”所述方法计提固定资产减值准备。

(七) 在建工程的确认和计量

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工结算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

3、资产负债表日，有迹象表明在建工程发生减值的，按本节“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“(九) 资产减值”所述方法计提在建工程减值准备。

(八) 无形资产的确认和计量

1、无形资产包括土地使用权、专利权及非专利技术等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

项 目	摊销年限(年)
土地使用权	10~50
专有技术	10
管理软件	10
排污权	5

3、使用寿命不确定的无形资产不摊销，公司在每个会计期间均对该无形资产的使用寿命进行复核。

4、资产负债表日，检查无形资产预计给公司带来未来经济利益的能力，按本节“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“(九) 资产减值”所述方法计提无形资产减值准备。

5、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：(1) 完成该

无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，可证明其有用性；(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

(九) 资产减值

1、在资产负债表日判断资产（除存货、采用成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资、采用公允价值模式计量的投资性房地产、消耗性生物资产、建造合同形成的资产、递延所得税资产、融资租赁中出租人未担保余值和金融资产（不含长期股权投资）以外的资产）是否存在可能发生减值的迹象。有迹象表明一项资产可能发生减值的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组或资产组组合为基础确定其可收回金额。因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

2、可收回金额根据单项资产、资产组或资产组组合的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

3、单项资产的可收回金额低于其账面价值的，按单项资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的资产减值准备。资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的（总部资产和商誉分摊至某资产组或资产组组合的，该资产组或资产组组合的账面价值应当包括相关总部资产和商誉的分摊额），确认其相应的减值损失，减值损失金额先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值；以上资产账面价值的抵减，作为各单项资产（包括商誉）的减值损失，计提各单项资产的减值准备。

4、上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(十) 应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

1、单项金额重大的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	金额10万元以上(含)且占应收款项账面余额10%以上的款项
计提方法	单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备;经单独测试未发生减值的,包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备,具体方法见单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法。

2、单项金额不重大但单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

确认标准	有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收款项
计提方法	单独进行减值测试,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备;经单独测试未发生减值的,包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中计提坏账准备,具体方法见单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法。

3、单项金额不重大且未单独进行减值测试的应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

信用风险特征组合的确定依据为应收款项的账龄。

(1) 账龄分析法

账龄分析法		
账 龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1年以内(含1年)	5%	5%
1~2年	10%	10%
2~3年	30%	30%
3年以上	100%	100%
其他		
计提坏账准备的说明	以账龄为信用风险特征进行组合并结合现实的实际损失率确定各组合计提坏账准备的比例	

(2) 其他计提方法

对有确凿证据表明可收回性存在明显差异的应收账款和其他应收款,采用个别认定法计提坏账准备(如对其他应收款中应收出口退税和有证据表明实际未发生减值的应收款项等不计提坏账准备。公司对合并财务报表范围内的各公司之间的应收款项,根据其可收回性暂不计提坏账准备。)

对应收票据、预付款项、应收利息、长期应收款等其他应收款项,根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

（十一）借款费用的确认和计量

1、借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

（1）当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：①资产支出已经发生；②借款费用已经发生；③为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

（3）当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

（十二）递延所得税资产和递延所得税负债的确认和计量

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资

产。

3、资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（十三）外币业务和外币报表折算

1、外币业务折算

对发生的外币业务，采用交易发生日的即期汇率折合人民币记账。对各种外币账户的外币期末余额、外币货币性项目按资产负债表日即期汇率折算，除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金及利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益；以历史成本计量的外币非货币性项目仍采用交易发生日的即期汇率折算；以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，差额作为公允价值变动损益。

2、外币财务报表折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中所有者权益项目下单独列示；现金流量表采用现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示。

（十四）税（费）项

1、主要税种及税率

税 种	计 税 依 据	税 率
增值税	销售货物或提供应税劳务过程中产生的增值额	[注 1]
营业税	应纳税营业额	5%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减除 30% 后余值的 1.20% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.20%、12%

税 种	计 税 依 据	税 率
城市维护建设税	应缴流转税税额	7%
教育费附加	应缴流转税税额	3%
地方教育附加	应缴流转税税额	1%、2%
所得税	应纳税所得额	[注 2]

注 1：按 17% 的税率计缴。根据国家税务总局《关于印发〈东北地区扩大增值税抵扣范围若干问题的规定〉的通知》（财税〔2004〕156 号），逸盛大化 2007 年至 2009 年购进固定资产、用于自制（含改扩建、安装）固定资产的购进货物或应税劳务等进项税额在不超过当年新增增值税税额的额度内准予抵扣，当年没有新增增值税税额或新增增值税额不足抵扣的，未抵扣的进项税额留待下年抵扣；

根据财政部和国家税务总局《关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税〔2008〕170 号），从 2009 年 1 月 1 日起，公司及其他控股子公司对购进或者自制固定资产发生的进项税额可根据《中华人民共和国增值税暂行条例》（国务院令第 538 号）和《中华人民共和国增值税暂行条例实施细则》（财政部国家税务总局令第 50 号）的有关规定，凭增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书和运输费用结算单据从销项税额中抵扣；

出口货物实行“免、抵、退”税政策。2007 年 1 月至 2008 年 7 月退税率为 11%；根据财政部、国家税务总局《关于调整纺织品服装等部分商品出口退税率的公告》（财税〔2008〕111 号），从 2008 年 8 月 1 日起退税率改为 13%；根据财政部、国家税务总局《关于提高部分商品出口退税率的公告》（财税〔2008〕138 号），从 2008 年 11 月 1 日起退税率改为 14%；根据财政部、国家税务总局《关于提高纺织品服装出口退税率的公告》（财税〔2009〕14 号），从 2009 年 2 月 1 日起退税率改为 15%；根据财政部、国家税务总局《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的公告》（财税〔2009〕43 号），从 2009 年 4 月 1 日起退税率改为 16%。

注 2：公司及控股子公司的各期企业所得税适用税率如下：

（1）2007 年度

本公司和逸盛投资、逸盛大化、杭州销售公司和盛元化纤按 33% 的税率计缴；

荣翔化纤系外商投资企业，享受两免三减半税收优惠政策，2007 年度减半按 13.20% 的税率计缴；

香港盛晖 2007 年度在香港境内无应纳税所得额，不需计缴利得税。

（2）2008 年度

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局浙科高发〔2008〕336 号文件批准，公司被认定为高新技术企业，并取得编号为 GR200833000732 的《高新技术企业证书》，从 2008 年起三年内企业所得税按 15% 的税率计缴。2008 年度按 15% 的税率计缴；

杭州销售公司 2008 年度按 25% 的税率计缴；

逸盛大化 2008 年度无应纳税所得额，不需计缴企业所得税；

荣翔化纤系外商投资企业，享受两免三减半税收优惠政策，2008 年度减半按 12.50% 的税率计缴；

逸盛投资和盛元化纤无应纳税所得额，不需计缴企业所得税；

香港盛晖 2008 年度在香港境内无应纳税所得额，不需计缴利得税。

（3）2009 年度

本公司为高新技术企业，按 15% 的税率计缴；

根据大连市科学技术局、大连市财政局、辽宁省大连市国家税务局和大连市地方税务局大科高发〔2010〕11 号文件批准，逸盛大化被认定为高新技术企业，并取得编号为 GR200921200066 的《高新技术企业证书》，从 2009 年起三年内企业所得税按 15% 的税率计缴。2009 年度按 15% 的税率计缴；

荣翔化纤系外商投资企业，享受两免三减半税收优惠政策，2009 年度减半按 12.50% 的税率计缴；

杭州销售公司、逸盛投资和盛元化纤无应纳税所得额，不需计缴企业所得税；

香港盛晖 2009 年度在香港境内无应纳税所得额，不需计缴利得税。

(4) 2010 年 1~6 月

本公司和逸盛大化为高新技术企业，按 15% 的税率计缴；

荣翔化纤和杭州销售公司按 25% 的税率计缴；

逸盛投资、盛元化纤和中金石化无应纳税所得额，不需计缴企业所得税；

香港盛晖在香港境内无应纳税所得额，不需计缴利得税。根据财政部、国家税务总局财税〔2008〕1 号文，控股子公司香港盛晖有限公司取得的被投资企业 2008 年及以后年度形成的累积未分配利润的分配，减按 10% 的税率征收企业所得税。

2、税收优惠及批文

(1) 公司系经浙江省民政厅认定的社会福利企业。根据财政部、国家税务总局财税〔2006〕135 号和财税〔2007〕92 号文，2007 年 1~11 月增值税按实际安置残疾人员的人数每人每年 3.50 万元的限额即征即退。

公司享受企业所得税的减免或加计扣除的优惠政策。根据财政部、国家税务总局财税〔2006〕135 号和财税〔2007〕92 号文，2007~2009 年度以及 2010 年 1~6 月享受按支付给残疾人员的实际工资成本加计扣除办法减免企业所得税的税收优惠政策。2009 年度荣翔化纤和杭州销售公司享受按支付给残疾人员的实际工资成本加计扣除办法减免企业所得税的税收优惠政策。

根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、浙江省国家税务局和浙江省地方税务局联合下发的浙科高发〔2008〕336 号文，公司被浙江省科学技术厅认定为高新技术企业，认定有效期 3 年，2008 年度和 2009 年度减按 15% 的税率计缴企业所得税。

(2) 根据大连市科学技术局、大连市财政局、辽宁省大连市国家税务局和大连市地方税务局大科高发〔2010〕11 号文，逸盛大化被认定为高新技术企业，认定有效期 3 年，2009 年度起三年内按 15% 的税率计缴企业所得税。

(3) 荣翔化纤系外商投资企业。根据杭州市萧山区国家税务局萧国税外〔2006〕204 号文批准，2007~2009 年度享受减半征收企业所得税及地方所得税的税收优惠政策，其中 2007 年度企业所得税税率为 13.20%；2008 年度和 2009 年度企业所得税税率为 12.50%。

(十五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理

1、同一控制下企业合并的会计处理

公司在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。公司取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总

额)的差额,调整资本公积;资本公积不足冲减的,调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理

公司在购买日对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额,确认为商誉;如果合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额,首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核,经复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的,其差额计入当期损益。

(十六) 长期待摊费用的摊销方法及摊销年限

长期待摊费用按实际发生额入账,在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

(十七) 预计负债的确认和计量

1、因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现实义务,履行该义务很可能导致经济利益流出公司,且该义务的金额能够可靠的计量时,公司将该项义务确认为预计负债。

2、公司按照履行相关现实义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量,并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

(十八) 政府补助的确认和计量

1、政府补助包括与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

2、政府补助为货币性资产的,应当按照收到或应收的金额计量;政府补助为非货币性资产的,按照公允价值计量,公允价值不能可靠取得的,按照名义金额计量。

3、与资产相关的政府补助,确认为递延收益,在相关资产使用寿命内平均分配,计入当期损益。与收益相关的政府补助,用于补偿以后期间的相关费用或损失的,确认为递延收益,在确认相关费用的期间,计入当期损益;用于补偿已发生的的相关费用或损失的,直接计入当期损益。

(十九) 租赁

1、经营租赁

公司为承租人时,在租赁期内各个期间按照直线法将租金计入相关资产成本

或确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

公司为出租人时，在租赁期内各个期间按照直线法将租金确认为当期损益，发生的初始直接费用，直接计入当期损益。或有租金在实际发生时计入当期损益。

2、融资租赁

公司为承租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中两者较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额为未确认融资费用，发生的初始直接费用，计入租赁资产价值。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资费用。

公司为出租人时，在租赁期开始日，公司以租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。在租赁期各个期间，采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

五、分部信息

（一）按产品划分的主营业务收入、成本和毛利构成

公司合并利润表主营业务收入、成本和毛利构成按产品划分明细情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
主营业务收入				
PTA	370,177.80	477,763.28	52,609.63	-
DTY	130,345.97	234,996.14	220,137.10	208,591.45
FDY	97,703.84	166,219.59	186,325.28	207,574.48
POY	3,532.94	13,683.01	36,973.12	73,626.41
PET 切片	16,439.80	29,012.86	42,806.92	63,699.60
合 计	618,200.36	921,674.87	538,852.05	553,491.95
主营业务成本				
PTA	285,760.07	386,791.74	51,758.15	-
DTY	120,901.67	219,105.06	214,006.72	192,341.57
FDY	85,440.53	148,942.38	173,658.27	188,897.21

POY	3,350.81	13,093.17	36,435.39	68,428.34
PET 切片	16,570.48	28,193.90	44,656.53	61,960.23
合 计	512,023.55	796,126.25	520,515.06	511,627.35
主营业务毛利				
PTA	84,417.73	90,971.54	851.48	-
DTY	9,444.31	15,891.08	6,130.38	16,249.88
FDY	12,263.32	17,277.21	12,667.01	18,677.28
POY	182.13	589.84	537.73	5,198.07
PET 切片	-130.68	818.96	-1,849.61	1,739.37
合 计	106,176.80	125,548.62	18,336.99	41,864.60

(二) 向前五名客户销售情况

单位：万元

项 目	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
向前 5 名客户销售的收入总额	301,177.88	299,533.55	115,764.51	74,061.43
占当年营业收入比例	42.69%	29.45%	18.89%	12.64%

注：上述数据来自审计报告，未对受同一实际控制人控制的客户合并计算销售金额。

(三) 产品外销情况

单位：万元

项 目		营业收入			
		内销		外销	
		销售收入	占营业收入的比例	销售收入	占营业收入的比例
2010 年 1~6 月	金额	702,964.55	99.61%	2,725.14	0.39%
	增幅	105.56%	-	-22.91%	-
2009 年度	金额	1,009,563.83	99.26%	7,576.89	0.74%
	增幅	66.83%	-	-2.51%	-
2008 年度	金额	605,136.03	98.73%	7,771.63	1.27%
	增幅	4.17%	-	59.07%	-
2007 年度	金额	580,938.45	99.17%	4,885.77	0.83%
	增幅	14.55%	-	86.07%	-

六、最近一年收购兼并情况

2010年1月，公司收购了荣盛控股持有的中金石化100%的股权，具体参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“（四）发行人控股、参股公司情况”之“6、宁波中金石化有限公司”。

2010年6月，公司收购了恒逸石化持有的逸盛投资19%的股权，具体参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“（四）发行人控股、参股公司情况”之“4、大连逸盛投资有限公司”。

七、非经常性损益明细表

按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，经天健所天健审〔2010〕3861号鉴证报告核验，公司报告期内合并报表非经常性损益情况如下：

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-1,567.71	-0.82	-2.91	7.89
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	381.78	724.21	722.37	122.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		-	-	1,379.25
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益		-	-	2,587.05
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-0.05	-0.33	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-193.84	124.26	-233.32	2,769.62
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		-172.20	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-345.76	-378.05	-614.08	-577.47
其他符合非经常性损益定义的损益项		-	-	290.88

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
目				
小 计	-1,725.58	297.07	-127.94	6,579.22
减：所得税费用（所得税费用减少以“-”表示）	138.13	136.90	-	-47.46
少数股东损益	61.68	196.56	-329.75	742.48
归属于母公司股东的非经常性损益净额	-1,925.39	-36.38	201.81	5,884.20
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	59,449.34	78,260.48	8,913.79	21,243.13
非经常性损益占净利润的比重	-3.35%	-0.05%	2.21%	21.69%

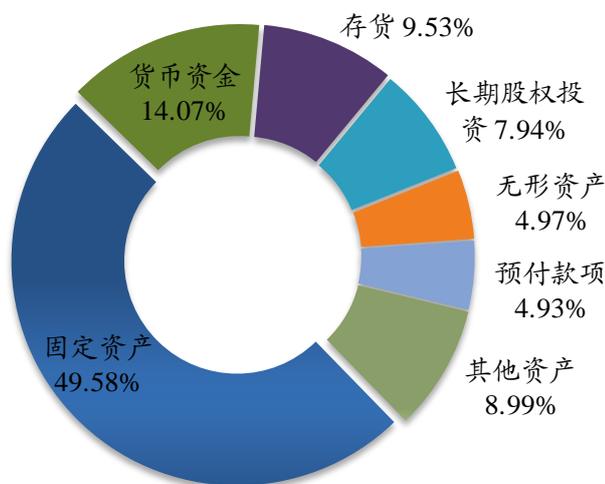
注：非经常性损益占净利润的比重=归属于母公司股东的非经常性损益净额/归属于母公司股东的净利润。

报告期内公司的非经常性损益占当期净利润的比重呈下降趋势，公司具有足够获取经常性收益的能力和持续经营能力。

八、主要资产

截至2010年6月30日，本公司资产总额为932,516.65万元，主要为固定资产、货币资金、长期股权投资、存货、预付款项、无形资产及其他资产，单位构成如下图：

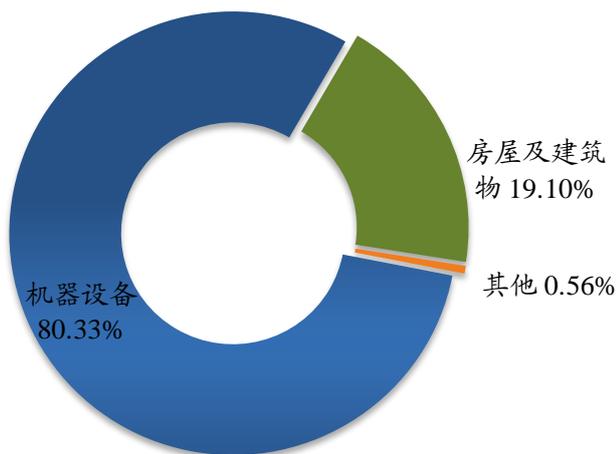
公司资产构成图（2010.06.30.）



（一）固定资产

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，本公司固定资产账面价值分别为462,296.96万元、479,582.55万元、148,066.24万元、145,440.04万元，分别占当期期末资产总额的49.58%、53.62%、16.62%、24.84%。固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、运输工具和其他设备构成。截至2010年6月30日，本公司固定资产单位构成及具体情况如下：

公司固定资产构成图（2010.06.30.）



单位：万元

类别	固定资产原值	累计折旧	减值准备	固定资产账面价值
房屋及建筑物	96,520.15	8,211.02	-	88,309.13
机器设备	476,312.17	103,775.86	1,155.16	371,381.15
运输工具	1,764.83	1,246.31	-	518.52
其他设备	3,077.34	989.18	-	2,088.16
合计	577,674.50	114,222.37	1,155.16	462,296.96

公司期末固定资产中已有358,186.11万元用于抵押担保，详见本节“九、主要债项”之“（四）担保情况”。

（二）在建工程

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，本公司在建工程余额分别为20,646.89万元、7,625.62万元、320,418.86万元、50,175.56万元，分别占当期期末资产总额的2.21%、0.85%、35.96%、8.57%。2010年6月30日在建工程余额较2009年12月31日增长了1.71倍，主要系盛元化纤差别化涤纶纤维项目投入增加所致，2009年12月31日余额较2008年12

月 31 日余额下降 97.62%，主要系逸盛大化年产 120 万吨 PTA 工程项目投产转入固定资产所致；2008 年 12 月 31 日余额较 2007 年 12 月 31 日增长了 5.39 倍，主要系逸盛大化年产 120 万吨 PTA 工程项目投入较大所致。

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司在建工程情况如下：

单位：万元

工程名称	预算数	资金来源	账面价值	工程投入占预算比例	利息资本化累计金额	资本化率
差别化涤纶纤维项目	42,434.00	其他来源	15,906.40	37.49	-	-
行政办公楼	5,000.00	其他来源	3,938.97	78.78	-	-
PTA 装置节能改造工程	64,000.00	其他来源	696.52	1.09	-	-
年产 10 万吨环保健康多功能纤维技改项目	49,060.00	其他来源	25.65	0.09	-	-
年产 9 万吨聚对苯二甲酸丙二醇酯新型化学纤维项目	49,536.00	其他来源	25.65	0.05	-	-
联苯改造工程		其他来源	-	-	-	-
零星工程		其他来源	53.71	-	-	-
合计	210,330.00		20,646.89	-	-	-

截至 2010 年 6 月 30 日，未发现在建工程存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

（三）长期股权投资

2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，公司长期股权投资分别为 74,060.06 万元、108,534.31 万元、72,415.19 万元、74,811.34 万元，分别占当期期末资产总额的 7.94%、12.13%、8.13%、12.78%。

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司对外股权投资具体情况如下：

单位：万元

投资类型	被投资单位	投资期限	初始投资成本	账面余额	账面价值	持股比例	核算方法
对联营企业投资	浙江逸盛	20 年	32,466.41	71,767.50	71,767.50	30.00%	权益法
	华瑞物流	20 年	1,470.00	1,491.56	1,491.56	19.99%	权益法
其他股权投资	萧山合作银行	/	801.00	801.00	801.00	1.38%	成本法
合计			64,934.07	74,060.06	74,060.06	/	

(四) 无形资产

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司无形资产分别为46,321.56万元、18,063.26万元、12,085.98万元、11,747.27万元，分别占当期期末资产总额的4.97%、2.02%、1.36%、2.01%。

截至2010年6月30日，公司合并报表的无形资产情况如下：

单位：万元

项 目	取得方式	初始金额	摊余价值	摊销年限	剩余摊销期限
土地使用权	购买	47,999.04	45,972.55	10~50年	10~50年
专有技术	购买	359.00	290.22	10年	6~10年
排污权	购买	73.50	58.80	5年	4年
合 计		48,431.54	46,321.57	-	-

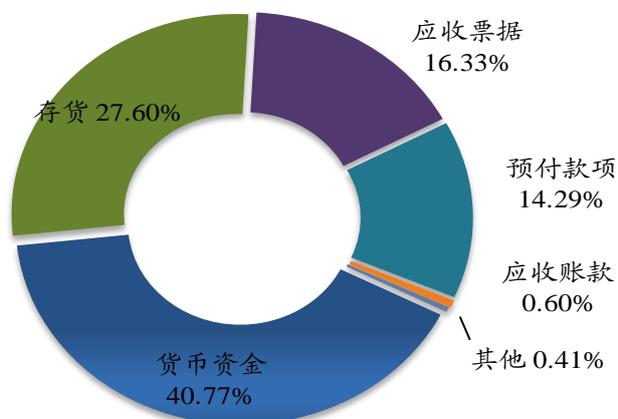
报告期末，公司无形资产中有14,539.36万元用于担保，详见本节“九、主要债项”之“(四)担保情况”

(五) 流动资产

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司流动资产分别为321,829.38万元、278,545.93万元、332,810.58万元、303,148.57万元，分别占当期期末资产总额的34.51%、31.14%、37.35%、51.79%。

公司流动资产主要包括货币资金、存货、应收票据、应收账款、预付款项及其他。截至2010年6月30日，流动资产单位构成如下图：

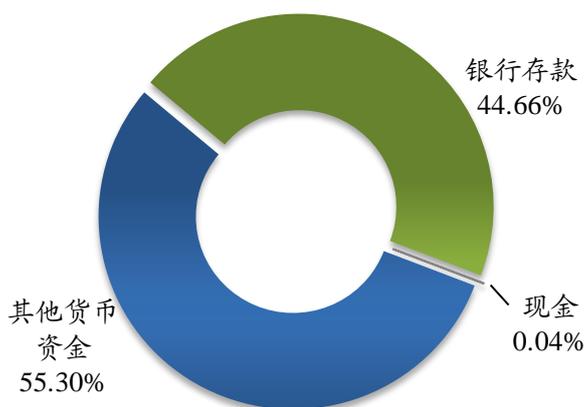
公司流动资产构成图 (2010.06.30.)



1、货币资金

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司货币资金余额分别为131,196.51、143,223.69万元、197,039.15万元、152,721.99万元，分别占当期期末流动资产账面价值的40.77%、51.42%、59.20%、50.38%。截至2010年6月30日，货币资金中，现金、银行存款、其他货币资金余额分别为47.70万元、58,592.35万元、72,556.46万元，单位构成如下图：

公司货币资金构成图（2010.06.30.）



货币资金中，包括以下外币银行存款和其他外币货币资金余额：

单位：万元

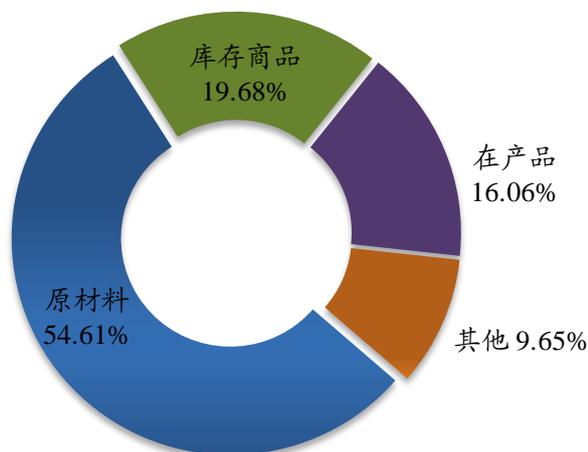
币种	2010.06.30.			2009.12.31.		
	原币金额	汇率	折合人民币	原币金额	汇率	折合人民币
美元	2,385.78	6.7909	16,201.57	622.58	6.8282	4,251.07
欧元	0.00	8.2710	0.00	0.00	9.7971	0.01
港币	12.48	0.87239	10.89	0.16	0.88048	0.14
其他货币资金 (美元)	926.41	6.7909	6,291.15	818.41	6.8282	5,588.29
	合计		22,503.61	合计		9,839.50

2、存货

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司存货账面价值分别为88,827.29万元、92,200.73万元、63,633.37万元、72,384.83万元，分别占当期期末流动资产账面价值的27.60%、33.10%、19.12%、23.88%，分别占当期期末总资产的9.53%、10.31%、7.14%、12.37%。存货余额占公司流动资产的比例较大，主要系公司作为持续经营生产性企业，期

未保留与公司正常的生产和销售规模相适应的原材料、在产品 and 库存商品库存所致。公司存货由原材料、库存商品、在产品、低值易耗品和委托加工物资构成，截至 2010 年 6 月 30 日，其单位构成如下图：

公司存货构成图（2010.06.30.）



2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，公司提取的存货跌价准备余额分别为 16.27 万元、8.25 万元、995.30 万元、27.13 万元，分别占当期期末存货余额的 0.02%、0.01%、1.54%、0.04%。

3、应收票据

2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，公司应收票据余额分别为 52,555.82 万元、20,680.61 万元、12,354.12 万元、24,232.29 万元，分别占当期期末流动资产账面价值的 16.33%、7.42%、3.71%、7.99%。截至 2010 年 6 月 30 日，已背书但尚未到期的票据金额 218,270.79 万元。

4、应收款项

2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，公司应收账款净额分别为 1,925.11 万元、490.72 万元、9,332.39 万元、9,937.12 万元，分别占当期期末流动资产账面价值的 0.60%、0.18%、2.80%、3.28%。截至 2010 年 6 月 30 日，应收账款余额中，无应收持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项；账龄在 1 年以内的占 98.81%；应收账款金额前 5 名的欠款金额总计为 1,698.64 万元，占应收账款总额的 83.26%，账龄全部在 1 年以内。

2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月

31日，公司其他应收款净额分别为943.55万元、1,356.94万元、8,148.60万元、441.24万元，分别占当期期末流动资产账面价值的0.29%、0.49%、2.45%、0.15%。截至2010年6月30日，其他应收款余额中，无应收持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项；账龄在1年以内的占77.46%，1~2年的占4.14%，2~3年的占7.13%，3年以上的占11.27%。其他应收款金额前5名的欠款金额总计为622.79万元，占54.32%，账龄全部在1年以内。

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司提取的坏账准备（含应收账款和其他应收款）余额分别为317.79万元、215.65万元、681.63万元、575.05万元，分别占当期期末应收款项余额的9.97%、10.45%、3.75%、5.25%。

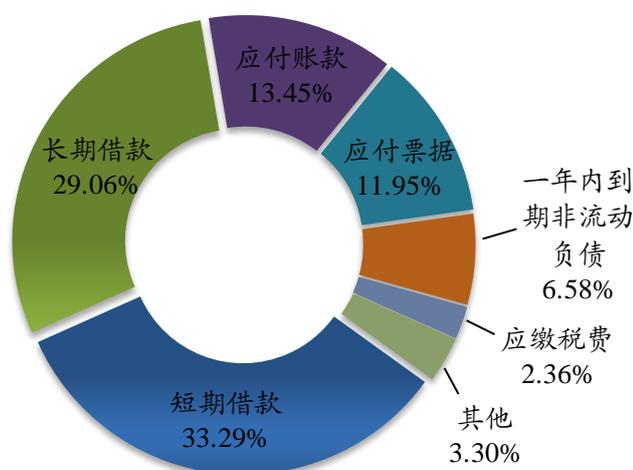
5、预付款项

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司预付款项净额分别为45,997.25万元、20,593.23万元、39,516.96万元、40,035.82万元，分别占当期期末流动资产账面价值的14.29%、7.39%、11.87%、13.21%。截至2010年6月30日，预付款项余额中，无预付持有公司5%以上（含5%）表决权股份的股东单位款项；账龄全部在1年以内。

九、主要债项

截至2010年6月30日，公司负债结构如下图：

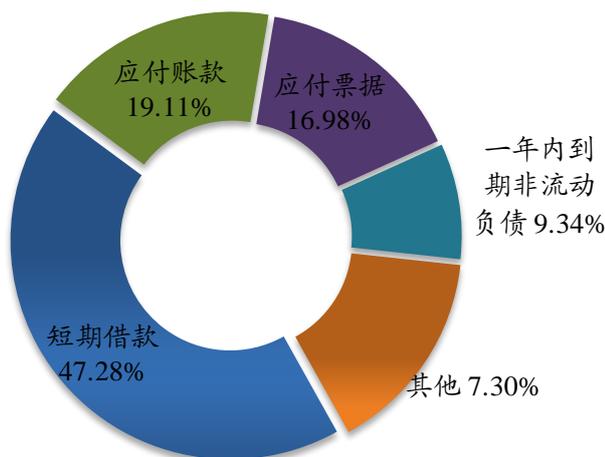
公司负债构成图（2010.06.30）



（一）流动负债

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司流动负债分别为442,894.27万元、354,135.47万元、474,995.20万元、390,797.87万元，分别占当期期末负债总额的70.41%、57.24%、53.30%、85.94%。截至2010年6月30日，流动负债构成如下图：

公司流动负债构成图（2010.06.30.）



1、短期借款

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司短期借款余额分别为209,389.66万元、140,978.84万元、245,232.84万元、206,263.26万元，分别占当期期末负债总额的33.29%、22.79%、34.24%、45.36%。截至2010年6月30日，公司短期借款明细情况如下表所示：

单位：万元

借款类型	借款金额	
	2010.06.30.	2009.12.31.
保证借款	155,032.51	87,060.96
质押借款	23,192.88	36,128.20
抵押借款	31,164.27	17,789.68
合计	209,389.66	140,978.84

2、应付票据

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司应付票据余额分别为75,191.06万元、77,882.00万元、192,647.00万

元、132,565.00 万元，分别占当期期末负债总额的 11.95%、12.60%、26.90%、29.14%。截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付票据明细情况如下表所示：

单位：万元

票据类型	2010.06.30.	2009.12.31.
银行承兑汇票	75,191.06	70,782.00
商业承兑汇票	-	7,100.00
合计	75,191.06	77,882.00

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付票据及保证金支付比例如下：

单位：万元

单位名称	应付票据余额	保证金余额	平均比例
荣盛石化	21,000.00	5,500.00	26.19%
荣翔化纤	43,841.06	19,011.06	43.36%
杭州销售公司	28,080.00	9,600.00	34.19%
大连逸盛	750.00	161.60	21.55%
汇总	93,671.06	34,272.66	36.59%
合并抵消	18,480.00	/	/
合并数	75,191.06	/	/

3、应付账款

2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，公司应付账款余额分别为 84,615.18 万元、90,367.00 万元、50,369.47 万元、35,279.39 万元，分别占当期期末负债总额的 13.45%、14.61%、7.03%、7.76%。

截至 2010 年 6 月 30 日，应付账款余额中，账龄在 1 年以内的占 87.05%，1 年以上的占 12.95%，其中，账龄超过 1 年的大额应付账款系逸盛大化应付无锡市兴盛环保设备有限公司、MARUBENI TECHNO-SYSTEMS CORPORATION、上海华懋环保节能设备有限公司和苏州纽威阀门有限公司等单位尚未结算的设备款。截至 2010 年 6 月 30 日，应付账款余额中，无应付持有公司 5% 以上（含 5%）表决权股份的股东单位款项。

4、预收款项

2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月

31日，公司预收款项余额分别为3,747.26万元、7,747.94万元、3,539.95万元、2,428.45万元，分别占当期期末负债总额的0.60%、1.25%、0.49%、0.53%。

截至2010年6月30日，预收款项余额中，无预收持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位款项。

截至2010年6月30日，账龄超过1年的大额预收款项情况的说明：主要包括杭州销售公司预收客户开氏集团有限公司的货款101.26万元、杭州天元涤纶有限公司的货款46.44万元和淄博新纪元投资有限公司的货款14.06万元因交易中止暂挂账。

5、其他应付款

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司其他应付款余额分别为1,490.16万元、2,257.39万元、5,614.17万元、11,816.88万元，分别占当期期末负债总额的0.24%、0.36%、0.78%、2.60%。其他应付款余额中，应付持有公司5%以上(含5%)表决权股份的股东单位或关联方款项情况如下：

单位：万元

单位名称	2010.06.30.	2009.12.31.
荣盛控股	-	578.60
小 计	-	578.60

截至2010年6月30日，公司无账龄超过1年的大额其他应付款；金额较大的其他应付款主要是对萧山供电局瓜沥供电所的预提电费1,284.56万元。

6、一年内到期的非流动负债

截至2010年6月30日，公司一年内到期的非流动负债为41,385.59万元，占当期期末负债总额的6.58%，其中的抵押借款均系由逸盛大化以房屋及建筑物、机器设备和土地使用权提供抵押担保，详见本节“九、主要债项”之“(四)担保情况”；保证借款均系由关联方提供保证担保，详见第七节“四、关联交易”之“(三)正在履行的关联交易”

截至2010年6月30日，公司金额前5名的一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款终止日	币种	利率	2010.06.30.	
					原币金额	人民币金额
中国进出口银行大连分行	2009.05.19.	2011.05.14.	美元	浮动	5,000.00	33,954.50
建设银行大连甘井子支行	2007.06.29.~ 2008.01.25.	2011.06.20.	人民币	浮动		5,932.00
中国银行浙江省分行	2008.04.30.	2011.04.30.	人民币	浮动		820.00
中国进出口银行大连分行	2008.03.13.	2011.03.13.	美元	浮动	100.00	679.09
小计						41,385.59

(二) 非流动负债

1、长期借款

截至2010年6月30日，公司长期借款余额为182,772.45万元，占当期期末负债总额的29.06%，其明细情况如下表所示：

单位：万元

借款情况	2010.06.30.	2009.12.31.
抵押借款	162,399.75	227,080.75
保证借款	20,372.70	34,141.00
合计	182,772.45	261,221.75

抵押借款均系由逸盛大化以房屋及建筑物、机器设备和土地使用权提供抵押担保，详见本节“九、主要债项”之“（四）担保情况”；保证借款均系由关联方提供保证担保，详见第七节“四、关联交易”之“（三）正在履行的关联交易”。

截至2010年6月30日，公司金额前5名的长期借款情况如下：

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款到期日	币种	年利率	2010.06.30.	
					外币金额	人民币金额
中国进出口银行大连分行	2008.03.13.~ 2008.05.26.	2011.08.13.~ 2014.02.13.	美元	浮动	7,500.00	50,931.75
建设银行大连甘井子支行	2007.06.29.~ 2008.01.25.	2012.06.20.~ 2015.06.28.	人民币	浮动		41,868.00
国家开发银行大连分行	2008.11.14.~ 2009.09.27.	2012.05.10.~ 2017.09.26.	人民币	浮动		40,000.00

单位：万元

贷款单位	借款起始日	借款到期日	币种	年利率	2010.06.30.	
					外币金额	人民币金额
中国银行浙江省分行	2008.04.30.~ 2008.06.27.	2012.04.30.~ 2013.04.30.	人民币	浮动		22,000.00
中国进出口银行大连分行	2010.03.05.	2012.02.26.	美元	浮动	3,000.00	20,372.70
小计						175,172.45

(三) 对关联方的负债

截至2010年6月30日，公司对关联方的负债情况如下：

单位：万元

项目	关联方名称	余额
1、应付票据	浙江逸盛	37,400.00
	逸盛大化 ^[注1]	27,000.00
	荣翔化纤 ^[注2]	9,600.00
2、应付账款	三元控股	0.04
3、预收款项	天虹纺织	18.39

注1：2010年6月30日余额系荣翔化纤向逸盛大化开具的银行承兑汇票（已存入相应保证金），截至本期末尚未到期，逸盛大化均已贴现或背书。

注2：2010年6月30日余额系杭州销售公司向荣翔化纤开具的银行承兑汇票（已存入相应保证金），截至本期末尚未到期，荣翔化纤已贴现或背书。

(四) 担保情况

1、对外担保

截至2010年6月30日，除合并范围内各公司之间的担保外，公司无其他对外担保。

2、财产质押

截至2010年6月30日，公司财产质押情况如下：

单位：万元

被担保单位	质押权人	质押物	账面价值	担保借款金额	借款到期日
荣盛石化	光大银行萧山支行	商业承兑汇票 ^[注1]	8,000.00	8,000.00	2010.07.21.~ 2010.07.27.
荣盛石化	民生银行杭州西湖支行	商业承兑汇票 ^[注1]	4,480.00	4,480.00	2010.08.04.
荣盛石化	招商银行萧山支行	商业承兑汇票 ^[注1]	3,000.00	3,000.00	2010.08.02.

单位：万元

被担保单位	质押权人	质押物	账面价值	担保借款金额	借款到期日
荣盛石化	厦门国际银行思明支行	定期存单 ^[注2]	5,004.00	USD694.00	2010.09.26.
荣翔化纤	招商银行萧山支行	商业承兑汇票 ^[注1]	3,000.00	3,000.00	2010.08.03.

注 1：同时由关联方提供保证担保，详见第七节“四、关联交易”之“(三)正在履行的关联交易”。

注 2：荣翔化纤以定期存单提供担保。

3、财产抵押

截至 2010 年 6 月 30 日，公司财产抵押情况如下：

单位：万元

被担保单位	抵押权人	抵押物	账面价值	担保借款金额	借款到期日
荣盛石化	工商银行杭州萧山支行	存货 ^[注 1]	USD910.73	USD910.73	2010.07.23.~ 2010.09.20.
荣盛石化	中国银行浙江省分行	存货 ^[注 1]	USD671.78	USD671.78	2010.08.04.~ 2010.09.03.
荣翔化纤	中国银行浙江省分行	存货 ^[注 1]	USD1,193.44	USD1,193.44	2010.08.16.~ 2010.09.21.
荣翔化纤	农业银行杭州市萧山支行	存货 ^[注 1]	USD765.92	USD765.92	2010.07.15.~ 2010.09.08.
荣翔化纤	建设银行杭州萧山支行	存货 ^[注 1]	USD374.28	USD374.28	2011.05.10.
荣翔化纤	浙江萧山农村合作银行	存货 ^[注 1]	USD374.16	USD374.16	2010.08.30.
荣翔化纤	工商银行杭州萧山支行	存货 ^[注 2]	USD298.81	USD298.81	2010.08.03.
逸盛大化	国家开发银行大连市分行	房屋及建筑物、机器设备、土地使用权	原值： 372,725.47 净值： 345,556.36	40,000.00	2012.05.10.~ 2017.09.26.
逸盛大化	建设银行大连甘井子支行	房屋及建筑物、机器设备、土地使用权		47,800.00	2011.06.20.~ 2015.06.28.
逸盛大化	中国银行浙江省分行	房屋及建筑物、机器设备、土地使用权		22,820.00	2011.04.30.~ 2013.04.30.
逸盛大化	中国银行大连开发区分行	房屋及建筑物、机器设备、土地使用权		7,600.00	2013.04.30.
逸盛大化	中国进出口银行大连分行	房屋及建筑物、机器设备、土地使用权		USD7,600.00	2011.02.13.~ 2014.02.13.

注 1：同时由关联方提供保证担保，详见第七节“四、关联交易”之“(三)正在履行的关联交易”。

注 2：同时由恒逸有限公司提供保证担保。

十、所有者权益

(一) 股东权益概况

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
股本	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
资本公积	15,241.54	13,690.32	10,774.92	10,774.92
盈余公积	5,473.46	5,473.46	2,274.33	994.76
未分配利润	138,111.06	99,607.22	26,131.68	26,847.32
外币报表折算差额	510.23	464.91	442.35	-203.48
归属于母公司股东权益合计	209,336.28	169,235.91	89,623.29	88,413.52
少数股东权益	94,175.70	106,540.24	85,349.94	42,228.12
股东权益合计	303,511.98	275,776.15	174,973.23	130,641.64

(二) 股本

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
境内法人持有股份	42,500.00	42,500.00	42,500.00	42,500.00
自然人股	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00
合 计	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00

公司股本的具体变化过程参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”。

(三) 资本公积

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
股本溢价	12,159.31	10,608.09	10,412.83	10,412.83
其他资本公积	3,082.22	3,082.22	362.09	362.09
合 计	15,241.54	13,690.32	10,774.92	10,774.92

资本公积报告期内增减原因及依据说明：

1、2007 年度

原荣盛化纤全体出资人将其所拥有的截至 2006 年 10 月 31 日经审计净资产人民币 60,412.83 万元以整体变更方式设立股份公司,其中的 50,000.00 万元折合为股本,其余 10,412.83 万元作为资本公积(股本溢价)。

荣翔化纤收到技改项目贴息 488.78 万元,根据杭州市萧山区财政局、杭州市萧山区经济发展局萧财企[2007]61 号文规定,记入资本公积科目,本公司按股权比例确定其他资本公积共计 361.45 万元。

2、2009 年度

根据大连市财政局大财指企(2006)846 号文规定,逸盛大化将收到的国债项目专项补助资金 6,667.00 万元转入资本公积科目,本公司按股权比例确定其他资本公积 2,720.14 万元,记入资本公积科目。

根据香港盛晖与荣星贸易签订的股权转让协议,并经浙江省对外贸易经济合作厅浙外经贸资函(2008)678 号批复同意,香港盛晖以 18,290 万元的价格受让荣星贸易所持有的荣翔化纤 26.05%的股权,实际支付的股权转让款与按受让的股权比例计算的应享有荣翔化纤自购买日开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额 784.74 万元相应冲减资本公积(股本溢价)。

根据公司与荣盛控股于 2010 年 1 月 27 签订的《股权转让协议书》,本公司以同一控制下企业合并的方式受让荣盛控股持有的中金石化 100%的股权。在编制合并比较报表时,将因合并而增加的净资产 980 万元(扣除最终控制方开始实施控制前被合并方实现的留存收益归属于本公司的部分)在比较报表中调整资本公积(股本溢价)。

3、2010 年 1~6 月

本公司以同一控制下企业合并的方式受让荣盛控股持有中金石化 100%的股权,支付的价款 3,541.00 万元与中金石化合并日所有者权益账面价值的差额 540.89 万元冲减资本公积-股本溢价,相应将 2009 年度因同一控制下企业合并追溯调整增加的净资产 980 万元转回。

本公司购买控股子公司逸盛投资 19%的股权,新取得长期股权投资与按照新增持股比例计算的应享有逸盛投资自合并日开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额 3,072.11 万元相应记入资本公积(股本溢价)。

(四) 盈余公积

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
法定盈余公积	5,473.46	5,473.46	2,274.33	994.76
合 计	5,473.46	5,473.46	2,274.33	994.76

报告期内盈余公积增减原因及依据说明：

1、2007 年度

公司在荣盛化纤基础上以整体变更方式设立股份公司，折股基准日 2006 年 10 月 31 日的原盈余公积相应折股。

根据公司章程，公司按母公司 2007 年度实现的净利润提取 10% 的法定盈余公积 862.46 万元。

2、2008 年度

根据公司章程，公司按母公司 2008 年度实现的净利润提取 10% 的法定盈余公积 1,279.58 万元。

3、2009 年度

根据公司章程，公司按母公司 2009 年度实现的净利润提取 10% 的法定盈余公积 3,199.13 万元。

(五) 未分配利润

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
期初数	99,607.22	26,131.68	26,847.32	38,053.21
本期增加	58,503.84	77,280.59	9,115.60	27,127.33
本期减少	20,000.00	3,805.05	9,831.24	38,333.21
期末数	138,111.06	99,607.22	26,131.68	26,847.32

利润分配说明：

1、2007 年度

公司在荣盛化纤基础上以整体变更方式设立股份公司，折股基准日 2006 年 10 月 31 日的原未分配利润相应折股。

根据公司章程，按母公司 2007 年度实现的净利润提取 10% 的法定盈余公积 862.46 万元。按荣翔化纤 2007 年度实现的净利润提取 5% 的职工奖励及福利基金 1,037.28 万元。

2、2008 年度

根据公司 2007 年度股东大会通过的 2007 年度利润分配决议，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.70 元（含税），共计 8,500 万元。

根据公司章程，按母公司 2008 年度实现的净利润提取 10% 的法定盈余公积 1,279.58 万元。荣翔化纤按 2008 年度实现的净利润提取 5% 的职工奖励及福利基金 51.66 万元。

3、2009 年度

根据公司章程，公司按母公司 2009 年度实现的净利润提取 10% 的法定盈余公积 3,199.13 万元。荣翔化纤按 2009 年度实现的净利润提取 5% 的职工奖励及福利基金 605.92 万元。

本公司以同一控制下企业合并的方式受让荣盛控股持有中金石化 100% 的股权。在编制合并比较报表时，最终控制方开始实施控制前被合并方实现的留存收益归属于本公司的部分在比较报表中转入未分配利润。

4、2010 年 1~6 月

根据公司 2009 年度股东大会通过的利润分配方案，按 2009 年度实现的净利润分配现金股利 20,000.00 万元（含税）。

本公司以同一控制下企业合并的方式受让荣盛控股持有中金石化 100% 的股权，合并日前被合并方实现的留存收益归属于本公司的部分相应转回。

（六）少数股东权益

报告期内各子公司少数股东权益如下：

单位：万元

子公司	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
荣翔化纤	-	-	17,505.26	21,157.05
逸盛投资	53,871.11	69,453.64	43,845.09	10,328.88
逸盛大化	40,304.59	37,086.60	23,999.59	10,742.20
合计	94,175.70	106,540.24	85,349.94	42,228.12

十一、报告期内现金流量情况

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	72,628.25	93,952.49	28,597.86	-14,581.64
投资活动产生的现金流量净额	-28,871.87	-37,994.08	-255,172.08	-3,476.91
筹资活动产生的现金流量净额	-49,493.96	-72,642.20	245,419.77	35,689.04
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,205.60	-547.13	5,042.19	3,901.27
现金及现金等价物净增加额	-4,531.98	-17,230.92	23,887.74	21,531.76

(一) 其他与经营活动有关的现金收付情况

1、收到的其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
三个月以上商业汇票等保证金到期	9,607.55	32,886.64	21,620.66	14,220.00
收到银行存款利息收入	1,715.43	3,991.44	3,223.31	4,420.14
收回荣盛控股往来款	2,460.00	510.00	-	147,482.57
收回荣盛贸易往来款	-	-	-	23,010.00
收回李菊美往来款	-	-	-	5,241.44
收回李彩凤往来款	-	-	-	3,200.00
收回鑫荣鑫盛往来款	-	-	-	3,000.00
收回荣盛研发往来款	-	-	-	500.00
收到荣盛(香港)贸易往来款	-	-	-	229.63
收回其他单位大额往来款	-	4,000.00	3,834.00	32,800.00
收到的与收益相关的政府补助	80.68	281.96	722.37	122.00
其 他	257.13	835.78	1,934.52	20,441.89
合 计	14,120.78	42,505.82	31,334.86	254,667.67

2、支付的其他与经营活动有关的现金

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
存入三个月以上商业汇票等保证金	3,470.00	9,607.55	32,886.64	21,620.66
支付运保费	7,350.95	8,799.70	648.84	558.55

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
归还荣盛控股往来款	2,970.00	-	-	-
支付恒逸石化往来款	-	-	10,900.00	-
支付荣盛控股往来款	-	-	-	147,580.74
支付荣盛贸易往来款	-	-	-	23,010.00
支付李菊美往来款	-	-	-	5,000.00
支付逸盛投资往来款	-	-	-	4,300.00
支付李彩凤往来款	-	-	-	3,200.00
支付鑫荣鑫盛往来款	-	-	-	3,000.00
支付荣盛研发往来款	-	-	-	1,937.07
支付其他单位大额往来款	-	-	4,000.00	30,800.00
其 他	2,682.55	5,324.86	3,156.72	11,586.63
合 计	16,473.50	23,732.10	51,592.20	252,593.65

（二）其他与投资活动有关的现金收付情况

1、收到的其他与投资活动有关的现金

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
增加合并范围子公司而增加的现金	-	0.49	-	26,421.03
与资产相关的政府补助	76.85	8,062.22	5,055.00	488.78
合 计	76.85	8,062.71	5,055.00	26,909.81

2、支付的其他与投资活动有关的现金

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
存出三个月以上远期外汇交易 结算保证金	638.34	-	-	-
存出三个月以上定期存款	-	3.00	11,000.00	-
小 计	638.34	3.00	11,000.00	-

(三) 其他与筹资活动有关的现金收付情况

1、收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
收回借款保证金	7,000.00	12,127.44	18,145.00	-
合并范围内未到期已贴现的银行承兑汇票	20,600.00	27,882.00	32,635.00	4,000.00
收回合并范围内已贴现银行承兑汇票对应的三个月以上保证金	-	6,181.00	4,000.00	21,000.00
收回合并范围内已贴现商业承兑汇票对应的三个月以上保证金	-	2,000.00	-	20,200.00
合 计	27,600.00	48,190.44	54,780.00	45,200.00

2、支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
借款保证金	5,004.00	7,000.00	12,127.44	18,145.00
合并范围内已贴现银行承兑汇票存入的三个月以上保证金	-	-	6,181.00	4,000.00
合并范围内已贴现商业承兑汇票存入的三个月以上保证金	-	-	2,000.00	-
合并范围内原未到期已贴现的银行承兑汇票到期兑付	27,882.00	32,635.00	4,000.00	22,500.00
合 计	32,886.00	39,635.00	24,308.44	44,645.00

十二、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

本公司报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十三、期后事项、或有事项及其他重要事项

(一) 期后事项

根据公司 2009 年度股东大会通过《关于本次股票公开发行前公司滚存利润分配政策的议案》，公司如果在 2010 年度内完成本次股票公开发行，则公司在 2009 年度利润分配方案实施后留存的未分配利润及以后实现的利润由本次发行后的新老股东共享；如本次股票公开发行未能在 2010 年度完成，则本次股票发行前的公司滚存利润的分配则另行决议。

（二）或有事项

截至资产负债表日，本公司不存在需要披露的重大或有事项。

（三）承诺事项

1、公司和荣翔化纤、逸盛大化分别在农业银行萧山支行、工商银行萧山支行、中国银行浙江省分行、浦发银行萧山支行、建设银行萧山支行、浙江萧山农村合作银行和中国进出口银行大连分行等金融机构开具信用证。截至 2010 年 6 月 30 日，未结清信用证共计美元 9,376.81 万元，日元 21,190.49 万元，欧元 185.87 万元，人民币 22,180.22 万元。

2、根据逸盛大化与大连市国土资源和房屋局开发区分局于 2009 年 12 月签订的《挂牌成交确认书》，逸盛大化通过竞拍取得董家沟居住区-1 地块项目，土地使用权面积 40,000 平方米，总价款为 1.01 亿元，逸盛大化已预付相关土地款项 1.01 亿元。

3、根据逸盛大化与中国银行大连开发区分行签订的《代客外汇买卖委托书》，截至 2010 年 6 月 30 日，逸盛大化有 4 笔卖出美元购入欧元的的远期外汇交易尚未交割，涉及金额共计 630.68 万欧元，交割期限为 2011 年 2 月 28 日至 2011 年 3 月 30 日，按 2010 年 6 月 30 日的远期外汇汇率相应确认交易性金融负债 1,011,698.77 元。

（四）其他重要事项

1、与现金流量表相关的信息

（1）现金流量表补充资料

单位：万元

补充资料	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
(1) 将净利润调节为经营活动现金流量：				
净利润	90,803.00	113,008.79	8,469.32	31,933.79
加：资产减值准备	110.16	-1,453.03	1,074.75	267.40
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	17,292.64	29,696.30	12,849.73	11,552.25
无形资产摊销	399.14	519.82	446.62	222.87
长期待摊费用摊销		-	-	128.47

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

单位：万元

补充资料	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）		0.82	4.19	-7.89
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		-	-	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	148.77	-	968.74	-70.68
财务费用（收益以“-”号填列）	12,920.95	26,089.54	18,553.53	16,423.16
投资损失（收益以“-”号填列）	-24,126.95	-36,391.13	-8,216.42	-6,151.60
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-69.06	-1,012.39	-375.75	-54.75
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		-	-283.35	58.83
存货的减少（增加以“-”号填列）	3,365.41	-27,580.31	7,783.28	-29,931.80
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-53,821.84	33,377.34	-21,543.31	-16,794.94
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	24,867.74	-42,303.26	8,866.53	-19,569.71
其他	738.29	-	-	-2,587.05
经营活动产生的现金流量净额	72,628.25	93,952.49	28,597.86	-14,581.64
(2) 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:		-	-	-
债务转为资本		-	-	-
一年内到期的可转换公司债券		-	-	-
融资租入固定资产		-	-	-
(3) 现金及现金等价物净变动情况:				
现金的期末余额	111,081.17	115,613.15	132,844.07	108,956.33
减: 现金的期初余额	115,613.15	132,844.07	108,956.33	87,424.56
加: 现金等价物的期末余额		-	-	-
减: 现金等价物的期初余额		-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-4,531.98	-17,230.92	23,887.74	21,531.76

(2) 本期取得或处置子公司及其他营业单位的相关信息

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
(1) 取得子公司及其他营业单位的有关信息：	-	-	-	-
① 取得子公司及其他营业单位的价格	3,541.00	-	1,250.00	250.00
② 取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物	3,541.00	-	1,250.00	250.00
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	-	0.49	-	-
③ 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,541.00	-	1,250.00	250.00
④ 取得子公司的净资产	3,000.11	-	-	-
流动资产	3,000.11	-	-	-
非流动资产	-	-	-	-
流动负债	-	-	-	-
非流动负债	-	-	-	-
(2) 处置子公司及其他营业单位的有关信息：	-	-	-	-
① 处置子公司及其他营业单位的价格	-	-	-	-
② 处置子公司及其他营业单位收到的现金和现金等价物	-	-	-	-
减：子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	-	-	-	-
③ 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
④ 处置子公司的净资产	-	-	-	-
流动资产	-	-	-	-
非流动资产	-	-	-	-
流动负债	-	-	-	-
非流动负债	-	-	-	-

(3) 现金和现金等价物

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
(1) 现金	111,081.17	115,613.15	132,844.07	108,956.33
其中：库存现金	47.70	26.71	26.87	9.82
可随时用于支付的银行存款	58,592.35	60,604.73	52,493.49	48,676.27

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
可随时用于支付的其他货币资金	52,441.11	54,981.71	80,323.70	60,270.24
(2) 现金等价物	-	-	-	-
其中：三个月内到期的债券投资	-	-	-	-
(3) 期末现金及现金等价物余额	111,081.17	115,613.15	132,844.07	108,956.33

不属于现金及现金等价物的货币资金情况的说明：

2007年度现金流量表中期末现金及现金等价物余额为108,956.33万元，资产负债表中货币资金期末数为152,721.99万元，差额系现金流量表现金期末数扣除了不符合现金及现金等价物标准的其他货币资金43,765.66万元。

2008年度现金流量表中期末现金及现金等价物余额为132,844.07万元，资产负债表中货币资金期末数为197,039.15万元，差额系现金流量表现金期末数扣除了不符合现金及现金等价物标准的其他货币资金64,195.08万元。

2009年度现金流量表中期末现金及现金等价物余额为115,613.15万元，资产负债表中货币资金期末数为143,223.69万元，差额系现金流量表现金期末数扣除了不符合现金及现金等价物标准的其他货币资金27,610.55万元。

2010年1~6月现金流量表中期末现金及现金等价物余额为111,081.17万元，资产负债表中货币资金期末数为131,196.51万元，差额系现金流量表现金期末数扣除了不符合现金及现金等价物标准的其他货币资金20,115.34万元。

(3) 现金流量表主要项目注释

①销售商品、提供劳务收到的现金

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	705,689.69	1,017,140.72	612,907.66	585,824.22
加：应交税金-增值税（销项税）	119,491.77	172,732.24	104,194.30	99,590.12
加：应收票据余额减少	-31,875.21	-8,326.50	11,878.17	-18,752.10
加：应收账款余额减少	-1,231.95	9,313.73	636.30	-7,111.52
加：预收款项余额增加	-4,281.65	4,207.99	1,111.50	2,055.59
减：应收票据背书购买原材料等，无现金流	325,537.35	354,814.06	98,260.63	91,358.69
减：应收票据背书购买固定资产，	10,874.42	14,815.77	-	-

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
投资活动				
减：应收账款直接转账等，无现金流	62.06	3,243.41	947.30	2,487.24
加：试生产的营业收入	-	6,567.43	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金合计	451,318.82	828,762.38	631,520.00	567,760.38

②购买商品、接受劳务支付的现金

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业成本	599,204.92	891,323.64	592,908.74	543,825.68
加：预付账款（期末-期初）	25,404.02	-19,423.74	-7,954.96	21,442.13
减：预付账款/预付固定资产、长期投资购置款等（期末-期初）	9,317.41	-591.51	-27,993.63	17,897.58
加：存货（期末-期初）	-3,365.41	27,580.31	-7,783.28	29,931.80
减：累计折旧/计入制造费用、生产成本（本期增加）	17,113.19	29,269.80	12,549.92	11,102.87
减：应付票据（期末-期初）	-2,690.94	-114,765.00	60,082.00	-8,835.00
减：应付账款（期末-期初）	-5,751.82	39,997.53	15,090.07	-8,296.63
加：应付账款/应付长期资产购置等（期末-期初）	-13,835.94	-1,661.21	29,755.17	6,241.13
减：应付工资/计入成本（本期发生）	4,956.66	8,216.72	7,095.90	6,275.89
加：应交税金/进项税-进项转出	102,356.54	144,824.90	96,046.78	89,986.20
减：票据背书支付，无现金流	325,537.35	354,814.06	98,260.63	91,358.69
加：应付票据：已贴现内部交易银票（期末-期初）	-7,282.00	-4,753.00	28,635.00	-18,500.00
加：试生产的产品成本		6,758.28	-	-
购买商品、接受劳务支付的现金合计	354,000.28	727,707.58	566,522.55	563,423.54

2、公司及主要子公司的企业所得税优惠情况

(1) 荣盛石化企业所得税优惠

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
利润总额	36,094.89	32,390.50	12,795.76	8,624.59

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
加：超支的工资薪酬	-	256.29	348.17	446.22
加：资产减值准备	-0.68	-385.09	452.06	-
减：权益法投资收益	15,486.90	25,833.57	5,359.44	3,193.73
减：成本法分红	13,101.75	147.75	5,224.35	120.15
减：研发费加计扣除	99.35	2,666.66	22.58	-
减：残疾人工资加计扣除	103.53	174.01	135.36	276.45
减：收到的福利企业增值税减免	-	-	339.67	382.20
加：其他纳税调增调减项目	40.81	240.54	242.65	-262.86
调整后的应纳税所得额	7,343.49	3,680.24	2,757.24	4,835.42
适用税率	25%	25%	25%	33%
执行税率	15%	15%	15%	33%
按适用税率计算的应纳税所得税额	1,835.87	920.06	689.31	1,595.69
减免金额-高新技术企业	734.35	368.02	275.72	-
减免金额-国产设备抵免	-	150.49	413.59	1,595.69
所得税减免金额小计	734.35	518.52	689.31	1,595.69
应纳税所得税额	1,101.52	401.54	-	-

荣盛石化 2008 年被认定为高新技术企业（编号：GR200833000732），2008~2010 年度享受企业所得税税率为 15%和研发费用加计扣除的优惠政策。2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度，荣盛石化享受的高新技术企业所得税优惠金额分别为 734.35 万元、368.02 万元、275.72 万元。

根据经萧山地方税务局认定的 2007~2009 年度《技术改造国产设备投资抵免企业所得税明细表》，2009 年度、2008 年度、2007 年度，荣盛石化享受的国产设备抵免所得税金额分别为 150.49 万元、413.59 万元、1,595.69 万元。

(2) 荣翔化纤企业所得税优惠

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
利润总额	8,841.34	13,707.42	1,039.64	21,092.54
调整后的应纳税所得额	8,731.40	14,336.71	436.00	22,566.99
适用税率	25%	25%	25%	26.40%

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
执行税率	25%	12.50%	12.50%	13.20%
按适用税率计算的应纳税所得税额	2,182.85	3,584.18	109.00	6,093.09
减免金额-外商投资企业	-	1,687.72	51.33	2,940.75 ^[注]
减免金额-国产设备抵免	-	279.36	51.33	2,805.35
所得税减免金额小计	-	1,967.08	102.65	5,746.11
应纳税所得税额	2,182.85	1,617.10	6.35	346.98

注：因荣翔化纤吸收合并荣盛纺化，该数系根据荣翔化纤和荣盛纺化 2007 年度分别实际申报的应纳税所得额、适用税率和实际税率，分别计算享有的实际减（免）企业所得税额和地方所得税额。

荣翔化纤系外商投资企业，根据杭州市萧山区国家税务局萧国税外（2006）204 号文批准，2007-2009 年度享受减半征收企业所得税及地方所得税的外商投资企业税收优惠政策，其中 2007 年度企业所得税税率为 13.2%，2008-2009 年度企业所得税税率为 12.5%。2009 年度、2008 年度、2007 年度，荣翔化纤实际享受的外商投资企业所得税优惠金额分别为 1,687.72 万元、51.33 万元、2,940.75 万元。

根据杭州市萧山区国家税务局关于荣翔化纤购买国产设备投资抵免企业所得税的批复（萧国税外（2004）877 号、萧国税外（2004）914 号、萧国税外（2006）119 号、萧国税外（2007）130 号、萧国税外（2007）132 号、萧国税外（2007）360 号、萧国税外（2007）746 号），2009 年度、2008 年度、2007 年度，荣翔化纤实际享受的国产设备抵免所得税金额分别为 279.36 万元、51.33 万元、2,805.35 万元。

（3）逸盛大化企业所得税优惠

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
利润总额	66,484.83	65,314.28	-1,690.27	1,918.85
调整后的应纳税所得额	66,496.93	73,397.19	1,187.33	1,103.95
适用税率	25%	25%	25%	33%
执行税率	15%	15%	25%	33%
按适用税率计算的应纳税所得税额	16,624.23	18,349.30	296.83	364.30

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
减免金额-高新技术企业	6,649.69	7,339.72	-	-
减免金额-专用设备抵免	-	3,646.89	-	-
所得税减免金额小计	6,649.69	10,986.61	-	-
应纳所得税额	9,974.54	7,362.68	296.83	364.30

逸盛大化 2009 年被认定为高新技术企业（编号：GR200921200066），2009~2011 年度享受企业所得税税率为 15% 和研发费用加计扣除的优惠政策。2010 年 1~6 月、2009 年度，逸盛大化享受的高新技术企业所得税优惠金额分别为 6,649.69 万元、7,339.72 万元。

根据大连经济技术开发区国家税务局大国税开字〔2010〕1 号文，核准逸盛大化购置专用设备抵免企业所得税 3,646.89 万元。

保荐机构经核查后认为，发行人依法纳税，各项企业所得税税收优惠符合相关法律法规和国家税务主管部门的规定，税收优惠的取得真实、合法、有效。

3、政府补助

（1）2007 年度

项 目	金额（万元）	说明
与收益相关的政府补助	122.00	根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅和杭州市萧山区人民政府等相关部门文件，公司收到拨付的与收益相关的补助。
税收返还	382.20	税务机关按公司实际安置残疾人员的人数限额即征即退增值税。
小 计	504.20	

（2）2008 年度

项 目	金额（万元）	说明
与收益相关的政府补助	722.37	根据浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、杭州市财政局、杭州市经济委员会和杭州市科学技术局等相关部门文件，公司收到拨付的与收益相关的补助。
税收返还	410.33	税务机关按公司实际安置残疾人员的人数限额即征即退增值税和减免的水利建设专项资金。
小 计	1,132.70	

(3) 2009 年度

项 目	金 额 (万 元)	说 明
与资产相关的政府补助	442.25	根据大连经济技术开发区、出口加工区、金石滩国家旅游度假区财政局和杭州市萧山区环境保护局等相关部门文件，公司收到拨付的与资产有关的补助，用于补偿相关费用或在相关资产使用期限内进行摊销，记入营业外收入。
与收益相关的政府补助	281.96	根据杭州市人民政府、浙江省财政厅、浙江省环境保护厅、杭州市财政局和杭州市经济委员会等相关部门文件，公司收到拨付的与收益相关的补助。
税收返还	4.12	税务机关减免的水利建设专项资金。
小 计	728.33	

(4) 2010 年 1~6 月

项 目	金 额 (万 元)	说 明
与资产相关的政府补助	301.10	根据大连经济技术开发区、出口加工区、金石滩国家旅游度假区财政局和杭州市萧山区环境保护局等相关部门文件，公司收到拨付的与资产有关的补助，用于补偿相关费用或在相关资产使用期限内进行摊销，记入营业外收入。
与收益相关的政府补助	80.68	根据中共杭州市萧山区委办公室、杭州市萧山区人民政府办公室、萧山市财政局和大连市经济技术开发区管委会等相关部门文件，公司收到拨付的与收益相关的补助。
小 计	381.78	

十四、发行人主要财务指标

(一) 主要财务指标

财务指标	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
流动比率 (倍)	0.73	0.79	0.70	0.78
速动比率 (倍)	0.53	0.53	0.57	0.59
无形资产占净资产的比例	0.11%	0.07%	0.08%	0.06%
资产负债率 (母公司)	62.38%	65.06%	74.42%	70.56%
每股净资产 (元)	4.19	3.38	1.79	1.77
财务指标	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
应收账款周转率 (次)	549.81	196.21	63.61	84.64
存货周转率 (次)	6.62	11.44	8.72	9.47
息税折旧摊销前利润 (万元)	136,325.05	177,120.75	45,017.64	64,522.91

利息保障倍数（倍）	8.55	5.76	1.34	2.56
每股经营活动的现金流量净额（元）	1.45	1.88	0.57	-0.29
每股现金流量净额（元）	-0.09	-0.34	0.48	0.43

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

无形资产占净资产的比例=无形资产（不含土地使用权）/所有者权益合计；

资产负债率=母公司负债总额/母公司资产总额×100%；

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益合计（扣除应派发股利）/期末股本总额；

应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额；

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额；

息税折旧摊销前利润（EBITDA）=利润总额+利息支出+折旧+摊销；

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出；

每股经营活动的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

每股现金流量净额=现金流量净额/期末股本总额。

（二）报告期内的净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，本公司报告期净资产收益率和每股收益如下：

1、净资产收益率

报告期利润	加权平均净资产收益率			
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
归属于公司普通股股东的净利润	31.23%	60.30%	11.08%	35.68%
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	32.27%	60.33%	10.84%	30.93%

2、每股收益

报告期利润	每股收益（元/股）							
	基本每股收益				稀释每股收益			
	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
归属于公司普通股股东的净利润	1.15	1.57	0.18	0.54	1.15	1.57	0.18	0.54
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.19	1.57	0.18	0.42	1.19	1.57	0.18	0.42

注：净资产收益率和每股收益的计算公式如下：

（1）加权平均净资产收益率（ROE）

加权平均净资产收益率= $P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

(2) 基本每股收益= $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

(3) 稀释每股收益= $P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

十五、资产评估情况

(一) 公司改制设立时的资产评估

根据荣盛化纤 2006 年 11 月 12 日临时股东会决议，荣盛化纤拟进行股份制改制。为此，荣盛化纤委托浙江勤信资产评估有限公司对荣盛化纤的整体资产进行资产评估。本次评估目的是为该经济行为提供荣盛化纤净资产现值的参考依据。

浙江勤信采用成本加和法，以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出净资产评估值。

根据浙江勤信浙勤评报字[2007]第 50 号《资产评估报告书》，评估主要结果如下：

评估基准日：2006年10月31日

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	108,002.66	108,002.66	108,008.31	5.65	0.01%
长期投资	119,632.03	119,632.03	138,987.19	19,355.16	16.18%
固定资产	50,451.26	50,451.26	58,233.08	7,781.81	15.42%
其中：建筑物类	5,579.09	5,579.09	12,215.77	6,636.69	118.96%
设备类	45,528.77	45,528.77	45,884.20	355.43	0.78%
资产总计	278,085.96	278,085.96	305,228.58	27,142.62	9.76%

评估基准日：2006年10月31日

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率
流动负债	217,673.12	217,673.12	217,673.12	-	-
净资产	60,412.83	60,412.83	87,555.46	27,142.62	44.93%

该次评估结果系根据工商部门的要求，仅作为股份公司注册的参考依据，公司的股份由经审计的净资产折股形成。

（二）逸盛投资以土地使用权对逸盛大化出资时的资产评估

根据逸盛投资和逸盛大化临时股东会决议，逸盛投资将位于大连经济技术开发区大孤山 0585003-01 号工业用地中的部分土地使用权（土地面积为 227,011 平方米）对逸盛大化出资。为此，逸盛投资委托大连大开房地产评估咨询有限公司对上述土地使用权的市场价格进行评估。本次评估目的是为该经济行为提供该土地使用权市场价格提供参考依据。

大连大开房地产评估咨询有限公司综合运用基准地价系数修正法、市场比较法两个评估方法，以 2008 年 2 月 18 日估价基准日，评定该部分土地使用权的单价为 298.13 元/平方米，总价值为 6,767.88 万元。该土地使用权的评估价值较账面价值大幅升值，主要系土地价格上涨所致。

（三）收购中金石化100%股权时的资产评估

荣盛控股拟向本公司转让其持有的中金石化 100% 的股权。为此，中金石化委托浙江勤信资产评估有限公司对中金石化的股东全部权益价值进行资产评估。本次评估目的是为该经济行为提供中金石化股东全部权益现值的参考依据。

浙江勤信采用资产基础法，以重置各项生产要素为假设前提，根据委托评估的分项资产的具体情况选用适宜的方法分别评定估算各分项资产的价值并累加求和，再扣减相关负债评估值，得出股东全部权益的评估价值。

根据浙江勤信浙勤评报字[2010]第 19 号《资产评估报告书》，评估主要结果如下：

评估基准日：2010年1月22日

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	3,000.11	3,000.11	3,000.11	-	-
长期待摊费用	-	-	540.89	540.89	/

评估基准日：2010年1月22日

单位：万元

项 目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率
资产总计	3,000.11	3,000.11	3,541.00	540.89	18.03%
负债合计	-	-	-	-	-
股东权益	3,000.11	3,000.11	3,541.00	540.89	18.03%

十六、历次验资情况

公司历次验资情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“四、历次验资情况及发起人投入资产的计量属性”之“（一）历次验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产状况分析

1、资产结构分析

公司报告期内资产结构情况如下：

单位：万元

项 目	2010.06.30.		2009.12.31.		2008.12.31.		2007.12.31.	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	321,829.38	34.51%	278,545.93	31.14%	332,810.58	37.35%	303,148.57	51.79%
非流动资产	610,687.28	65.49%	615,923.04	68.86%	558,303.84	62.65%	282,241.28	48.21%
总资产	932,516.65	100.00%	894,468.97	100.00%	891,114.42	100.00%	585,389.85	100.00%

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司总资产金额分别为932,516.65万元、893,958.81万元、891,114.42万元、585,389.85万元，呈上升趋势，这是因为公司正处于扩张期，生产经营规模持续扩大。

流动资产占公司总资产的比例分别为34.51%、31.14%、37.35%、51.79%。2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，流动资产占总资产的比例呈下降趋势，这是因为在流动资产保持相对稳定的情况下，PTA项目建设使得公司固定资产大幅增加。

2、流动资产构成及其变化

报告期内公司流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010.06.30.	占比	2009.12.31.	占比	2008.12.31.	占比	2007.12.31.	占比
货币资金	131,196.51	40.77%	143,223.69	51.42%	197,039.15	59.20%	152,721.99	50.38%
存货	88,827.29	27.60%	92,200.73	33.10%	63,633.37	19.12%	72,384.83	23.88%
预付款项	45,997.25	14.29%	20,593.23	7.39%	39,516.96	11.87%	40,035.82	13.21%

单位：万元

项 目	2010.06.30.	占比	2009.12.31.	占比	2008.12.31.	占比	2007.12.31.	占比
应收票据	52,555.82	16.33%	20,680.61	7.42%	12,354.12	3.71%	24,232.29	7.99%
应收账款	1,925.11	0.60%	490.72	0.18%	9,332.39	2.80%	9,937.12	3.28%
交易性金融资产	383.83	0.12%	-	-	-	-	3,395.29	1.12%
其他应收款	943.55	0.29%	1,356.94	0.49%	8,148.60	2.45%	441.24	0.15%
应收股利	0.00	0.00%	-	-	2,786.00	0.84%	-	-
流动资产	321,829.38	100.00%	278,545.93	100.00%	332,810.58	100.00%	303,148.57	100.00%

(1) 货币资金

公司货币资金由现金、银行存款和其他货币资金三部分构成，明细情况如下：

单位：万元

项 目	2010.06.30.	占比	2009.12.31.	占比	2008.12.31.	占比	2007.12.31.	占比
其他货币资金	72,556.46	55.30%	82,592.25	57.67%	144,518.78	73.35%	104,035.90	68.12%
银行存款	58,592.35	44.66%	60,604.73	42.31%	52,493.49	26.64%	48,676.27	31.87%
现 金	47.70	0.04%	26.71	0.02%	26.87	0.01%	9.82	0.01%
合 计	131,196.51	100.00%	143,223.69	100.00%	197,039.15	100.00%	152,721.99	100.00%

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，货币资金占公司资产总额的比重分别为14.07%、16.02%、22.11%、26.09%。报告期内公司货币资金保持在较高水平，这符合公司所处行业的特点。PTA及聚酯涤纶行业的特点是在生产经营过程中资金占用较多，使得对流动资金的需求量较大。公司主营产品的主要原材料PX、PTA和MEG皆为大宗交易商品且占生产成本的比重较高，公司需储备大量货币资金用于采购。另外，公司的销售模式主要采用款到发货或货款两讫的方式，资金回收能力强，也使得公司货币资金余额较大。

其他货币资金是货币资金的主要构成部分，报告期内所占比重分别为55.30%、57.67%、73.35%、68.12%。其他货币资金包括为开具银行承兑汇票、信用证而存入的保证金、为提供银行借款担保存入的保证金、为远期外汇交易结算而存入的保证金、银行定期存款以及存出投资款。

其他货币资金所占比重较高是因为公司为了提高资金运用效率，对外支付较

多采用票据的结算方式。公司为了满足对外开具结算票据的需要，保留了金额较大的保证金。

(2) 存货

公司最近三年一期末存货的具体构成情况如下：

单位：万元

存货构成	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
库存商品	17,496.75	22,483.70	30,592.93	31,125.72
库存商品跌价准备	-16.27	-8.25	-995.30	-27.13
原材料	48,511.26	46,585.34	23,842.63	31,625.39
在产品	14,261.30	14,106.41	8,290.13	5,592.03
低值易耗品	8,574.25	8,573.39	1,902.98	4,068.81
委托加工物资	-	460.13	-	-
存货合计	88,827.29	92,200.73	63,633.37	72,384.83

存货属公司正常生产经营所必需的物品。公司存货包括原材料、库存商品、在产品、委托加工物资和低值易耗品，其中库存商品和原材料所占比重较大，报告期两者合计占存货金额的比重分别为 74.29%、74.90%、83.98%、86.65%。

2008 年 12 月 31 日存货较 2007 年 12 月 31 日减少的主要原因是，在大宗商品价格持续下滑的情况下，公司为减少存货跌价损失，对原材料库存进行严格控制，使得期末原材料存货保持在较低水平。

2009 年 12 月 31 日存货较 2008 年 12 月 31 日增长的主要原因是，PTA 项目投产使得公司原材料库存和在产品有所增加。

2010 年 6 月 30 日存货较 2009 年 12 月 31 日减少的主要原因是，涤纶长丝库存消化较快，使得期末库存商品有所减少。

①库存商品

公司的库存商品主要包括 DTY、FDY、POY、聚酯切片和 PTA。报告期内库存商品账面价值分别为 17,480.48 万元、22,475.46 万元、29,597.63 万元、31,098.59 万元，占公司存货的比例分别为 19.68%、24.38%、46.51%、42.96%。

2008 年 12 月 31 日库存商品较 2007 年 12 月 31 日减少的主要原因是，在全球金融危机背景下，公司为减少存货跌价损失，对库存商品水平进行适当控制。

2009 年 12 月 31 日库存商品较 2008 年 12 月 31 日减少的主要原因是，在国

内经济复苏的背景下，公司 2009 年取得了骄人的销售业绩，商品库存水平得到进一步降低。

2010 年 6 月 30 日库存商品较 2009 年 12 月 31 日减少的主要原因是，2010 年 6 月 FDY、DTY 销量较大，期末公司 FDY、DTY 存货分别较上年末减少 66.54%、18.61%。

报告期内公司库存商品的明细如下：

单位：吨、万元/吨、万元

库存商品构成		2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
DTY	数量	8,740.03	11,193.69	26,847.55	13,336.93
	金额	8,677.23	10,660.70	22,035.47	14,237.80
	单位成本	0.99	0.95	0.82	1.07
FDY	数量	3,391.88	10,554.36	7,292.02	8,927.00
	金额	2,956.62	8,836.69	4,943.46	8,920.10
	单位成本	0.87	0.83	0.68	1.00
POY	数量	1,856.11	1,024.85	1,534.28	4,207.04
	金额	1,592.73	831.59	1,155.46	4,158.70
	单位成本	0.86	0.81	0.75	0.99
聚酯切片	数量	1,395.20	374.40	4,285.60	4,052.87
	金额	1,142.13	283.45	2,452.80	3,805.05
	单位成本	0.82	0.76	0.57	0.94
PTA	数量	5,531.87	3,312.33	-	-
	金额	2,838.01	1,870.25	-	-
	单位成本	0.51	0.56	-	-
其他	金额	290.03	1.03	5.74	4.07
库存商品账面余额		17,496.75	22,483.70	30,592.93	31,125.72
库存商品跌价准备		-16.27	-8.25	-995.30	-27.13
库存商品账面价值		17,480.48	22,475.46	29,597.63	31,098.59

报告期内公司库存商品主要为 DTY 的主要原因是：一是公司适当调整了产品结构，提高了 DTY 的产能产量。荣盛石化、荣翔化纤陆续购进用于生产 DTY 的加弹机设备，使 DTY 产能有较大幅度增长。二是 DTY 的产品规格较其他产品丰富，公司为满足不同客户的需求，需相应储备较多存货。

报告期内 POY、聚酯切片库存较低的主要原因是公司生产的 POY 和聚酯切片以自用为主，在满足自身的生产需要后，才将多余产量对外销售。

②原材料库存

公司的主要原材料包括 PX、PTA 和 MEG，其余均为辅料，主要包括催化剂、纺丝油剂等。报告期内原材料库存金额分别为 48,511.26 万元、46,585.34 万元、23,842.63 万元、31,625.39 万元，占公司存货的比重分别为 54.61%、50.53%、37.47%、43.69%。

2008 年 12 月 31 日原材料存货较 2007 年 12 月 31 日减少的主要原因是，受全球金融危机影响，原材料价格自 2008 年 9 月以来急剧下降，公司为控制经营风险，减少存货跌价损失，通过“量产采购”方式严格控制原材料库存，使其保持在较低水平。

2009 年 12 月 31 日原材料存货较 2008 年 12 月 31 日增长的主要原因是，逸盛大化 PTA 项目正式投产后，需储备一定的原料库存以保持连续、高效生产和运行。

2010 年 6 月 30 日原材料存货较 2009 年 12 月 31 日增长的主要原因是，涤纶长丝市场行情趋暖，产品销售旺盛，公司相应增加了原材料 PTA、MEG 的库存储备。

报告期内公司原材料存货明细如下：

单位：吨、万元/吨、万元

原材料构成		2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
PTA	数量	19,875.87	6,657.06	19,868.82	42,629.89
	金额	11,723.73	4,145.15	10,997.54	27,257.46
	单位成本	0.59	0.62	0.55	0.64
MEG	数量	14,265.22	2,251.81	3,240.03	1,582.74
	金额	7,124.51	1,191.81	1,554.27	1,757.86
	单位成本	0.50	0.53	0.48	1.11
PX	数量	29,005.76	44,861.43	2,583.84	-
	金额	19,494.52	32,712.89	1,642.69	-
	单位成本	0.67	0.73	0.64	-
钨碳催化剂	数量	40.00	-	70.00	-
	金额	1,962.20	-	4,148.98	-

单位：吨、万元/吨、万元

原材料构成		2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
	单位成本	49.06	-	59.27	-
其他	金额	8,206.29	8,535.49	5,499.15	2,610.07
合 计		48,511.26	46,585.34	23,842.63	31,625.39

A、PTA

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，PTA库存储备呈下降趋势，其主要原因是公司生产所需PTA全部来自浙江逸盛或逸盛大化，对PTA采购的控制能力较强；在经历了金融危机的洗礼后，公司减少了PTA库存储备，以降低PTA价格大幅波动风险。

B、MEG

2006年，公司根据实际生产需要与沙伯亚太签订了为期5年的MEG采购合同；2009年，荣翔化纤与埃克森美孚公司签订了为期2年的MEG长期采购合同。这一方式保证了MEG的稳定供应。

2010年6月30日MEG库存量较2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日大幅增加，一是因为近期涤纶长丝产品销售旺盛，公司加大了MEG采购量；二是因为一批MEG期末刚入库，大幅增加了MEG库存水平。

C、PX

PX是生产PTA的主要原材料，是逸盛大化存货和公司原材料存货的重要组成部分。

2008年末，逸盛大化采购了少量PX拟用于试生产。PTA项目投产后，逸盛大化为满足正常的生产需求，增加了PX采购量，维持较为合理的库存水平。

(3) 预付款项

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司预付款项的账面价值分别为45,997.25万元、20,593.23万元、39,516.96万元、40,035.82万元。

2007年12月31日，公司预付款项主要是逸盛大化因为设备采购和项目施工需要而支付的预付款。2008年12月31日，公司预付款项主要是对浙江逸盛的原料采购预付款和香港盛晖因收购荣翔化纤少数股权而预付的股权转让款。

2009年12月31日,公司预付款项主要是逸盛大化支付的土地预付款和PX采购预付款。2010年6月30日,公司预付款项主要是逸盛大化支付的土地、设备采购、PX采购、关税和增值税预付款。

2009年12月31日预付款项较2008年12月31日有较大幅度减少,主要是香港盛晖因收购完成结转预付股权转让款和逸盛大化原材料采购预付款减少所致。

2010年6月30日预付款项较2009年12月31日有较大幅度增加,主要是逸盛大化土地、设备采购、关税和增值税预付款增加所致。

(4) 应收票据

公司的应收票据皆为银行承兑汇票。2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日,公司应收票据金额分别为52,555.82万元、20,680.61万元、12,354.12万元、24,232.29万元。

2008年12月31日应收票据较2007年12月31日减少11,878.17万元,主要系公司2008年度部分商业票据到期兑付所致。

2009年12月31日应收票据较2008年12月31日增长8,326.50万元,主要系公司本期采用票据结算的经营款项增加,使得期末未到结算期的票据金额增加所致。

2010年6月30日应收票据较2009年12月31日增长31,875.21万元,主要系逸盛大化销售收入同比大幅增长且主要以票据结算,使得期末未到结算期的票据金额增加所致。

(5) 应收账款

报告期内公司应收账款情况如下:

单位: 万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
应收账款	1,925.11	490.72	9,332.39	9,937.12
营业收入	705,689.69	1,017,140.72	612,907.66	585,824.22
占比	0.27%	0.05%	1.52%	1.70%

公司产品销售采用款到发货或钱货两讫的结算方式,只对少数优质客户给予一定的信用额度,因此公司报告期内应收账款一直保持在较低水平。

2010年6月30日、2009年12月31日应收账款较2008年12月31日、2007年12月31日大幅减少,这是因为公司降低了客户的信用额度并加强对未及时结算货款的催收,使得货款回收能力增强。

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日,公司应收账款中一年以内的应收账款占应收账款期末余额的比例分别为98.81%、95.42%、99.80%、99.61%,不存在账龄较长的大额应收账款。2007年度有部分客户尾款经多次催讨无法收回,公司核销应收账款29.45万元,占2007年末应收账款账面余额的0.28%。

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日,公司应收账款前五名合计占公司应收账款账面余额的比例分别为83.26%、69.60%、95.21%、77.83%。具体如下表:

①2010年6月30日

单位:万元

企业名称	应收账款余额	占全部应收账款余额的比例
江阴市华宏化纤有限公司	790.79	38.76%
江阴宏凯化纤有限公司	504.61	24.74%
浙江江丽印染整理有限公司	189.54	9.29%
PT BATAM TEXTILE INDUSTRY	134.28	6.58%
AVANTI IND COM OMP EXP LTDA	79.42	3.89%
小计	1,698.64	83.26%

②2009年12月31日

单位:万元

企业名称	应收账款余额	占全部应收账款余额的比例
浙江荣通物流有限公司	139.43	26.46%
STARFLEX CO., LTD. (韩国)	74.78	14.19%
KYUNGNAM TRADING CO., LTD.	55.82	10.59%
WONU CO., LTD.	48.86	9.27%
CHIL SUNG IND CO., LTD.	47.93	9.09%
小计	366.82	69.60%

③2008年12月31日

单位：万元

企业名称	应收账款余额	占全部应收账款余额的比例
浙江金洋纺织有限公司	3,512.18	35.69%
杭州青云控股集团有限公司	2,797.47	28.43%
厦门华闽进出口有限公司	2,713.61	27.58%
莆田市华峰工贸有限公司	200.00	2.03%
杭州兴滨化纤贸易有限公司	146.18	1.49%
小计	9,369.43	95.21%

④2007年12月31日

单位：万元

企业名称	应收账款余额	占全部应收账款余额的比例
鑫东森集团有限公司	2,907.19	27.75%
杭州萧山天宇纺织物资有限公司	2,162.16	20.64%
台州市荣兴化纤有限公司	1,511.51	14.43%
绍兴县志良针纺有限公司	892.34	8.52%
昌邑万宝荣盛商贸有限公司	681.41	6.50%
小计	8,154.61	77.83%

(6) 其他应收款

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司其他应收款分别为943.55万元、1,356.94万元、8,148.60万元、441.24万元。

2008年12月31日其他应收款较2007年12月31日增长7,707.36万元，这主要是本期对大化集团和恒逸石化的应收款新增5,491万元所致。

2009年12月31日其他应收款较2008年12月31日减少6,791.65万元，这主要是公司本期收回了上述应收款所致。

3、非流动资产构成及其变化

报告期内公司非流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010.06.30.	占比	2009.12.31.	占比	2008.12.31.	占比	2007.12.31.	占比
固定资产	462,296.96	75.70%	479,582.55	77.86%	148,066.24	26.52%	145,440.04	51.53%
在建工程	20,646.89	3.38%	7,625.62	1.24%	320,418.86	57.39%	50,175.56	17.78%
长期股权投资	74,060.06	12.13%	108,534.31	17.62%	72,415.19	12.97%	74,811.34	26.51%
无形资产	46,321.56	7.59%	18,063.26	2.93%	12,085.98	2.16%	11,747.27	4.16%
工程物资	4,985.42	0.82%	663.66	0.11%	4,875.55	0.87%	-	-
递延所得税资产	1,511.94	0.25%	1,442.89	0.23%	430.50	0.08%	54.75	0.02%
投资性房地产	864.44	0.14%	10.75	0.00%	11.54	-	12.32	-
非流动资产	610,687.28	100.00%	615,923.04	100.00%	558,303.84	100.00%	282,241.28	100.00%

(1) 固定资产

公司固定资产主要为机器设备，2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，机器设备占固定资产账面价值的比例分别为80.33%、80.44%、89.72%、89.97%。报告期内公司固定资产整体状况良好，主要设备运行、维护正常；截至2010年6月30日，逸盛大化以账面原值为358,186.11万元的房屋、建筑物和机器设备用于抵押担保。

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，固定资产占公司非流动资产的比重分别达75.70%、77.86%、26.52%、51.53%。2008年12月31日该比重较2007年12月31日有所下降，这主要是因为逸盛大化在建工程迅速增长使得公司非流动资产总额增长较大，而期末PTA项目在建工程尚未达到预定可使用状态，未结转入“固定资产”科目，使得固定资产未明显增加。2009年12月31日该比重较2008年12月31日大幅上升的原因是逸盛大化将达到预定可使用状态的PTA项目在建工程结转固定资产。

2008年12月31日固定资产账面价值较2007年12月31日增加2,626.20万元，主要系公司新增了FDY卷绕设备96位、高速加弹机16台及配套设备，荣翔化纤新增了高速加弹机12台及配套设备。

2009年12月31日固定资产账面价值较2008年12月31日增加331,516.32万元，主要系逸盛大化固定资产大幅增加。

2010年6月30日固定资产账面价值较2009年12月31日减少17,285.59万元，主要系公司本期计提固定资产折旧17,292.25万元。

(2) 在建工程

2008年12月31日在建工程较2007年12月31日增加270,243.29万元，主要是因为逸盛大化PTA项目按照建设进度不断追加投入，本期PTA项目在建工程增加270,575.07万元。

2009年12月31日在建工程较2008年12月31日减少312,793.24万元，主要是因为逸盛大化在建工程在PTA项目投产后结转入固定资产科目。

2010年6月30日在建工程较2009年12月31日增加13,021.27万元，主要是因为盛元化纤差别化涤纶纤维项目不断追加投入，本期该项目在建工程增加11,637.50万元。

(3) 长期股权投资

单位：万元

被投资企业	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
浙江逸盛	71,767.50	106,301.63	70,206.82	74,010.34
华瑞物流	1,491.56	1,431.68	1,407.37	-
萧山合作银行	801.00	801.00	801.00	801.00
合计	74,060.06	108,534.31	72,415.19	74,811.34

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司长期股权投资账面价值分别为74,060.06万元、108,534.31万元、72,415.19万元、74,811.34万元。

2008年12月31日长期股权投资较2007年12月31日减少2,396.15万元，一是因为按权益法计算的损益调整、投资成本减少和现金分红，对浙江逸盛的长期股权投资减少3,803.52万元；二是因为逸盛大化对华瑞物流进行投资，因新增投资成本和损益调整增加长期股权投资1,407.37万元。

2009年12月31日长期股权投资较2008年12月31日增加36,119.12万元，这是因为按权益法计算的损益调整，对浙江逸盛和华瑞物流的长期股权投资分别增加36,094.81万元和24.32万元。

2010年6月30日长期股权投资较2009年12月31日减少34,474.25万元，一是因为公司将浙江逸盛19%的股权转让给恒逸石化，长期股权投资减少34,096.23万元；二是因为浙江逸盛向公司分红，长期股权投资减少25,970.00万

元；三是因为按权益法计算的损益调整，对浙江逸盛和华瑞物流的长期股权投资分别增加 25,532.11 万元和 59.88 万元。

(4) 无形资产

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
土地使用权	45,972.55	17,869.77	11,939.41	11,666.44
专有技术	290.22	127.33	146.57	80.83
排污权	58.80	66.15	-	-
无形资产合计	46,321.56	18,063.26	12,085.98	11,747.27

截至 2010 年 6 月 30 日，逸盛大化以账面原值为 14,539.36 万元的土地使用权用于抵押担保。

2009 年 12 月 31 日无形资产较 2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日有较大幅度增加，主要是因为逸盛大化购买土地，新增土地使用权 11,787.81 万元。

2010 年 6 月 30 日无形资产较 2009 年 12 月 31 日有较大幅度增加，主要是因为中金石化、盛元化纤购买土地，新增土地使用权 28,482.45 万元。

(5) 投资性房地产

2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，公司投资性房地产的账面价值分别为 864.44 万元、10.75 万元、11.54 万元、12.32 万元，系公司租赁给对非关联方、荣盛控股的办公用房。根据《企业会计准则》的有关规定，将已出租的房屋建筑物记入“投资性房地产”科目。

4、资产减值准备提取情况

报告期内公司资产减值准备余额如下表：

单位：万元

项 目	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
固定资产减值准备	1,155.16	1,155.16	1,155.16	1,155.16
坏账准备	317.79	215.65	681.63	575.05
存货跌价准备	16.27	8.25	995.30	27.13
合 计	1,489.23	1,379.06	2,832.09	1,757.34

(1) 固定资产减值准备

①固定资产减值准备明细情况

公司计提的固定资产减值准备 1,155.16 万元，主要系公司在 2006 年改制审计时，根据资产评估情况计提的机器设备减值准备。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司固定资产减值准备明细情况如下：

单位：万元

资产	原值	减值准备	启用时间
高速牵伸机（进口）	5,989.89	617.06	2001~2002 年
加弹机	3,843.22	230.71	2002 年
复合纺丝卷绕机	352.84	105.59	2004 年
其他设备	6,631.86	201.81	2004~2006 年
合计	16,817.81	1,155.16	

②固定资产减值准备计提政策

参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（九）资产减值”。

③固定资产减值准备计算过程

根据公司固定资产减值准备计提政策，公司在资产负债表日，通过盘点、检查及核对等方法来判断账面固定资产是否存在可能发生减值的迹象；对可能存在减值迹象的固定资产，公司按单项资产为基础估计可收回金额，分别估算单项固定资产的公允价值减去预计处置费用后的净额，以及估算固定资产相关的预计未来现金流量现值。公司根据估算结果，以上述两者中较高者确定单项固定资产的估计可收回金额。公司将单项固定资产的估计可收回金额与固定资产的账面价值进行比较，对单项固定资产可收回金额低于其账面价值的，按单项固定资产的账面价值与可收回金额的差额计提相应的固定资产减值准备。

根据上述计算过程，公司估算的单项固定资产可收回金额及固定资产减值准备情况如下：

单位：万元

资产	原值 A	可收回金额 B	账面价值 C	减值准备 D=C-B
高速牵伸机（进口）	5,989.89	1,528.28	2,145.34	617.06
加弹机	3,843.22	919.14	1,149.85	230.71
复合纺丝卷绕机	352.84	132.52	238.11	105.59

单位：万元

资产	原值 A	可收回金额 B	账面价值 C	减值准备 D=C-B
其他设备	6,631.86	3,468.11	3,669.92	201.81
合计	16,817.81	6,048.05	7,203.21	1,155.16

(2) 坏账准备

① 坏账准备明细情况

公司报告期内计提的坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	账龄	2010.06.30.			2009.12.31.		
		余额	计提比例	坏账准备	余额	计提比例	坏账准备
应收账款	1 年以内	2,015.60	5%	100.78	502.92	5%	25.15
	1-2 年	0.27	10%	0.03	14.39	10%	1.44
	2-3 年	14.36	30%	4.31	-	30%	-
	3 年以上	9.76	100%	9.76	9.76	100%	9.76
	小 计	2,039.98		114.87	527.06		36.34
其他应收款		1,146.48		202.92	1,536.26		179.31
合计		3,186.46		317.79	2,063.32		215.65
项目	账龄	2008.12.31.			2007.12.31.		
		余额	计提比例	坏账准备	余额	计提比例	坏账准备
应收账款	1 年以内	9,820.69	5%	491.35	10,436.04	5%	521.8
	1-2 年	1.23	10%	0.12	24.51	10%	2.45
	2-3 年	2.32	30%	0.7	1.18	30%	0.35
	3 年以上	16.55	100%	16.55	15.37	100%	15.37
	小 计	9,840.79		508.4	10,477.10		539.98
其他应收款		8,321.82		173.22	476.31		35.07
合计		18,162.61		681.63	10,953.40		575.05

② 坏账准备计提原则

参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（十）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法”。

③ 与同行业上市公司比较

公司计提的坏账准备包括应收账款和其他应收款，与同行业上市公司相比，本公司的坏账计提政策稳健，坏账准备计提比例高于同行业对比上市公司平均水平。

时间	仪征化纤	华西村	江南高纤	本公司
1年以内	以个别或组合评估方式计提坏账准备，即当账面价值高于可变现净值时计提减值损失	5%	5%	5%
1~2年		10%	10%	10%
2~3年		30%	20%	30%
3~4年		50%	40%	100%
4~5年		80%	40%	100%
5年以上		100%	40%	100%

(3) 存货跌价准备

① 存货跌价准备明细情况

公司报告期内计提的存货跌价准备情况如下：

单位：万元

存货项目	2010.06.30.			2009.12.31.		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
库存商品	17,496.75	16.27	0.09%	22,483.70	8.25	0.04%
原材料	48,511.26	-	-	46,585.34	-	-
在产品	14,261.30	-	-	14,106.41	-	-
低值易耗品	8,574.25	-	-	8,573.39	-	-
委托加工物资	-	-	-	460.13	-	-
合计	88,843.57	16.27	0.02%	92,208.98	8.25	0.01%
存货项目	2008.12.31.			2007.12.31.		
	账面余额	跌价准备	计提比例	账面余额	跌价准备	计提比例
库存商品	30,592.93	995.3	3.25%	31,125.72	27.13	0.09%
原材料	23,842.63	-	-	31,625.39	-	-
在产品	8,290.13	-	-	5,592.03	-	-
低值易耗品	1,902.98	-	-	4,068.81	-	-
合计	64,628.67	995.3	1.54%	72,411.95	27.13	0.04%

② 存货跌价准备计提原则

参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“四、报告期内采用的主要会计政策和会计估计”之“（三）存货的确认和计量”。

综上所述，公司资产结构配置合理，不存在资产减值或跌价准备计提不充分的情况，资产质量优良。

（二）偿债能力分析

1、负债结构分析

公司报告期内负债情况如下：

单位：万元

项 目	2010.06.30.	占比	2009.12.31.	占比	2008.12.31.	占比	2007.12.31.	占比
流动负债	442,894.27	70.41%	354,135.47	57.24%	474,995.20	66.33%	390,797.87	85.94%
非流动负债	186,110.41	29.59%	264,557.35	42.76%	241,146.00	33.67%	63,950.35	14.06%
负债合计	629,004.67	100.00%	618,692.82	100.00%	716,141.20	100.00%	454,748.21	100.00%

公司负债总额增加，主要是随着生产规模日益扩大，公司对资金的需求增加所致。2007~2009年度公司非流动负债出现较快增长，这是因为逸盛大化出于PTA项目建设需要，从中国进出口银行、中国银行、中国建设银行、国家开发银行借入较多的长期借款。2010年6月30日非流动负债较2009年12月31日减少，这是因为部分长期借款剩余期限少于1年，转入“一年内到期的非流动负债”科目。

2、流动负债构成及其变化

报告期内公司流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2010.06.30.	占比	2009.12.31.	占比	2008.12.31.	占比	2007.12.31.	占比
短期借款	209,389.66	47.28%	140,978.84	39.81%	245,232.84	51.63%	206,263.26	52.78%
交易性金融负债	101.17	0.02%	-	-	-	-	-	-
应付票据	75,191.06	16.98%	77,882.00	21.99%	192,647.00	40.56%	132,565.00	33.92%
应付账款	84,615.18	19.11%	90,367.00	25.52%	50,369.47	10.60%	35,279.39	9.03%
预收款项	3,747.26	0.85%	7,747.94	2.19%	3,539.95	0.75%	2,428.45	0.62%
应付职工薪酬	2,458.34	0.56%	3,954.12	1.12%	2,683.83	0.57%	3,660.49	0.94%
应交税费	14,868.63	3.36%	-2,951.12	-0.83%	-27,748.75	-5.84%	-1,658.97	-0.42%
应付利息	529.49	0.12%	556.09	0.16%	934.69	0.20%	443.35	0.11%

单位：万元

项目	2010.06.30.	占比	2009.12.31.	占比	2008.12.31.	占比	2007.12.31.	占比
其他应付款	1,490.16	0.34%	2,257.39	0.64%	5,614.17	1.18%	11,816.88	3.02%
一年内到期的非流动负债	41,385.59	9.34%	24,001.25	6.78%	-	-	-	-
其他流动负债	9,117.71	2.06%	9,341.97	2.64%	1,722.00	0.36%	-	-
合计	442,894.27	100.00%	354,135.47	100.00%	474,995.20	100.00%	390,797.87	100.00%

公司流动负债以短期借款、应付票据、应付账款为主，2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，三项合计占流动负债的比例分别为83.37%、87.32%、102.79%、95.73%。

(1) 短期借款

报告期内短期借款占资产总额的比例分别为22.45%、15.76%、27.52%、35.24%，公司对短期信贷资金的依赖程度有所减弱。公司报告期内取得较好的经营业绩，自身资金实力大幅增强，相应减少了银行短期借款。

公司的短期借款以保证借款为主，其次是质押借款，报告期内保证借款占短期借款的比重分别为74.04%、61.75%、82.15%、68.62%。2007年度，公司取得一定额度的信用借款，体现了公司的优良信誉。公司自1996年以来一直被评为“AAA级信用企业”，在业内口碑较好，具有较强的信贷融资能力。

单位：万元

短期借款	2010.06.30.	占比	2009.12.31.	占比	2008.12.31.	占比	2007.12.31.	占比
保证借款	155,032.51	74.04%	87,060.96	61.75%	201,461.02	82.15%	141,532.80	68.62%
质押借款	23,192.88	11.08%	36,128.20	25.63%	26,559.75	10.83%	57,440.46	27.85%
信用借款	-	-	-	-	-	-	7,289.99	3.53%
抵押借款	31,164.27	14.88%	17,789.68	12.62%	17,212.07	7.02%	-	-
合计	209,389.66	100.00%	140,978.84	100.00%	245,232.84	100.00%	206,263.26	100.00%

(2) 交易性金融负债

2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司无交易性金融负债。2010年6月30日，公司交易性金融负债为101.17万元，系逸盛大化2011年需以欧元支付设备采购款，为锁定汇率进行远期外汇交易，期末该交易尚未交割，相应确认交易性金融负债。

为防范国际贸易业务中的汇率风险、保证汇率风险的可控性，公司制定了《远期外汇交易业务内部控制制度》，对远期外汇交易业务的操作原则、审批权限、操作流程、风险报告制度和处理程序作出明确规定。

（3）应付票据

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，应付票据占流动负债的比重分别为16.98%、21.99%、40.56%、33.92%。

应付票据主要是公司向浙江逸盛采购PTA原料所形成。2008年12月31日应付票据较2007年12月31日增加，主要是因为公司对流动资金的需求增大，相应提高了票据融资金额。2009年12月31日应付票据较2008年12月31日减少，主要是因为公司盈利能力增强，减少了票据融资金额。

（4）应付账款

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司的应付账款金额分别为84,615.18万元、90,367.00万元、50,369.47万元、35,279.39万元，无应付持有本公司5%以上（含5%）表决权股份的股东账款。

2008年12月31日、2007年12月31日，应付账款主要是公司向浙江逸盛采购PTA原料所形成。应付账款金额较大，主要是因为公司一直以来信誉良好，与浙江逸盛按月进行结算，且每月采购量较大所致。2010年6月30日、2009年12月31日，应付账款主要是逸盛大化采购PX原料所形成。

2010年6月30日、2009年12月31日应付账款金额较2008年12月31日、2007年12月31日大幅增加，主要系逸盛大化PX采购以信用证方式结算，期末未到结算期的应付账款增加所致。2010年6月30日、2009年12月31日，逸盛大化应付账款金额为70,153.50万元、75,138.42万元，占公司应付账款的比重分别为82.91%、83.15%。

（5）应交税费

公司的应交税费主要是应交增值税和应交企业所得税，报告期内两者合计占应交税费金额的比重均在80%以上。2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，公司应交税费分别为14,868.63万元、-2,951.12万元、-27,748.75万元、-1,658.97万元。

2008年12月31日应交税费金额较2007年12月31日减少，主要是因为本

期逸盛大化 PTA 项目尚未建成投产，无增值税销项税额，而根据项目建设进度新购进的固定资产金额较大，相应增加了当期留抵的增值税进项税额，使得其 2008 年 12 月 31 日公司的应交增值税达到-27,542.40 万元。

2009 年 12 月 31 日应交税费金额较 2008 年 12 月 31 日增加，主要是因为逸盛大化 PTA 项目投产并对外销售，形成对应的增值税销项税额，逐渐抵扣了因新购固定资产形成留抵的增值税进项税额；其次是因为公司及子公司本期盈利较好，相应增加了应交企业所得税。

2010 年 6 月 30 日应交税费金额较 2009 年 12 月 31 日增加，主要是因为公司本期实现的营业收入和利润总额同比大幅增长，相应增加了应交增值税和企业所得税。

(6) 其他应付款

2010 年 6 月 30 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，公司其他应付款分别为 1,490.16 万元、2,257.39 万元、5,614.17 万元、11,816.88 万元。

2008 年 12 月 31 日其他应付款较 2007 年 12 月 31 日减少 6,202.72 万元，主要是逸盛投资因增资事宜推迟，本期向恒逸石化归还了 2007 年末已到账的增资款，冲销了往来款。

2009 年 12 月 31 日其他应付款较 2008 年 12 月 31 日减少 3,356.78 万元，主要是因为逸盛投资归还了对恒逸石化的资金往来款 3,234.00 万元。

报告期内，逸盛投资合并财务报表其他应付款的主要内容及变动原因如下：

单位：万元

项 目	2010.06.30.	增减变动		2009.12.31.
		金额	原因	
工程建设项目保证金	44.21	- 4.75	还工程项目保证金	48.96
应交印花税	-	- 34.21	应交印花税减少	34.21
合 计	44.21	- 38.96		83.17

单位：万元

项 目	2009.12.31.	增减变动		2008.12.31.
		金额	原因	
恒逸石化	-	-3,234.00	归还资金往来款	3,234.00

单位：万元

项 目	2009.12.31.	增减变动		2008.12.31.
		金额	原因	
荣翔化纤	-	-3,366.00	归还资金往来款	3,366.00
工程建设项目保证金	48.96	-462.85	还工程项目保证金	511.81
应交印花税	34.21	34.21	应交印花税增加	-
合 计	83.17	-7,028.64		7,111.81

单位：万元

项 目	2008.12.31.	增减变动		2007.12.31.
		金额	原因	
恒逸石化	3,234.00	-7,066.00	归还资金往来款	10,300.00
荣翔化纤	3,366.00	-6,934.00	归还资金往来款	10,300.00
工程建设项目保证金	511.81	191.50	收工程项目保证金	320.31
合 计	7,111.81	-13,808.50		20,920.31

2008年12月31日，逸盛投资的其他应付款余额为7,111.81万元，较2007年12月31日减少13,808.50万元，其主要原因为：逸盛投资原定于2007年末进行的增资事宜推迟，为保证增资的规范性，要求股东荣盛石化、恒逸石化重新投入资金，并于2008年度分别向荣翔化纤、恒逸石化归还了上述已到账增资款项。

2009年12月31日，逸盛投资的其他应付款余额为83.17万元，较2008年12月31日减少7,028.64万元，主要是因为逸盛投资向恒逸石化、荣翔化纤归还了往来款。截至2010年6月30日，其他应付款全部为工程建设项目保证金。

3、非流动负债构成及其变化

报告期内公司非流动负债结构如下表所示：

单位：万元

项 目	2010.06.30.	占比	2009.12.31.	占比	2008.12.31.	占比	2007.12.31.	占比
长期借款	182,772.45	98.21%	261,221.75	98.74%	231,146.00	95.85%	57,000.00	89.13%
专项应付款	-	-	-	-	6,667.00	2.77%	6,667.00	10.43%
长期应付款	3,337.96	1.79%	3,335.60	1.26%	3,333.00	1.38%	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-	283.35	0.44%
合 计	186,110.41	100.00%	264,557.35	100.00%	241,146.00	100.00%	63,950.35	100.00%

2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日、2007年12月31日，非流动负债以长期借款为主，占非流动负债的比例分别为98.21%、98.74%、95.85%、89.13%。

(1) 长期借款

单位：万元

贷款单位	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
中国进出口银行大连分行	71,304.45	93,887.75	68,346.00	-
中国建设银行大连甘井子支行	41,868.00	52,334.00	62,800.00	57,000.00
国家开发银行大连支行	40,000.00	75,000.00	60,000.00	-
中国银行浙江省分行	22,000.00	30,000.00	30,000.00	-
中国银行大连开发区支行	7,600.00	10,000.00	10,000.00	-
合计	182,772.45	261,221.75	231,146.00	57,000.00

2010年6月30日，公司长期借款余额为182,772.45万元，全部由逸盛大化根据PTA项目建设需要取得。

(2) 专项应付款

根据《国家发展改革委关于下达2006年东北老工业基地调整改造专项（第二批）国家预算内专项资金（国债）投资计划的通知》（发改投资〔2006〕1105号），拨付逸盛大化“东北老工业基地国家预算内专项资金（国债）”10,000万元，其中中央预算内专项资金6,667万元，地方预算内专项资金3,333万元。逸盛大化2007年度实际收到上述2006年国债项目专项补助6,667万元，并按上述文件规定计入“专项应付款”科目。

根据《关于下达2006年国债专项资金基建支出预算（拨款）指标的通知》（大财指企〔2006〕846号）规定，逸盛大化2009年度将收到的国债项目专项补助资金6,667万元转入“资本公积”科目。

(3) 长期应付款

根据大连市财政局《关于下达逸盛大化石化有限公司国债转贷资金的通知》（大财企〔2008〕295号），由大连市财政局将国债转贷资金3,333万元通过大连融达投资有限责任公司转贷给逸盛大化，借款期限暂定为5年，借款年利率按国家一年期定期存款利率上浮0.30%。公司2008年实际收到国债转贷资金3,333

万元，计入“长期应付款”科目。截至2010年6月30日，上述国债转贷资金应计利息4.96万元，长期应付款增至3,337.96万元。

(4) 递延所得税负债

公司2007年12月31日的递延所得税负债283.35万元，是逸盛大化因持有交易性金融资产获利而应缴纳的税款，计入递延所得税科目，其所对应的公允价值变动收益为1,133.39万元；2008年度，公司出售了上述交易性金融资产。2010年6月30日、2009年12月31日、2008年12月31日，公司无递延所得税负债。

4、偿债能力指标分析

(1) 公司偿债能力纵向比较分析

公司报告期内的主要偿债能力指标如下：

指 标	2010.06.30.	2009.12.31.	2008.12.31.	2007.12.31.
资产负债率（母公司）	62.38%	65.06%	74.42%	70.56%
流动比率（倍）	0.73	0.79	0.70	0.78
速动比率（倍）	0.53	0.53	0.57	0.59
指 标	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
息税折旧摊销前利润（万元）	136,325.05	177,120.75	45,017.64	64,522.91
利息保障倍数（倍）	8.55	5.76	1.34	2.56
经营活动产生现金流量净额（万元）	72,628.25	93,952.49	28,597.86	-14,581.64
归属于母公司股东的净利润（万元）	57,523.95	78,260.10	9,115.60	27,127.33

报告期内，公司的资产负债率（母公司）分别为62.38%、65.06%、74.42%、70.56%，表明公司的资本结构趋于优化，偿债能力有所提高。2003年以来，公司与恒逸石化共同投资成立浙江逸盛、逸盛投资，投资PTA项目增加了外部融资金额，使得公司的资产负债率处于较高水平。公司自1996年以来，一直被评为“AAA级”信用单位，资信良好，不存在逾期还款情形。

公司流动比率和速动比率较低，是因为公司处于快速扩张期，需从银行取得大量信贷资金以满足资金需要，这也在一定程度上反映了公司具有较强的信贷融资能力。报告期内，息税折旧摊销前利润和利息保障倍数快速上升，表明公司盈利能力增强，偿还到期债务能力稳步提高。

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的匹配关系较好。

2009 年度、2008 年度，经营活动产生的现金流量净额分别为归属于母公司股东的净利润的 1.20 倍、3.14 倍，表明公司的盈利具有充足的经营性现金净流入保证。

(2) 公司偿债能力横向比较分析

公司主要偿债能力指标与同行业上市公司比较如下：

指标	年度	仪征化纤	华西村	江南高纤	平均值	本公司
资产负债率(母公司)	2009 年末	22.98%	54.37%	33.20%	36.85%	65.06%
	2008 年末	20.84%	53.77%	28.80%	34.47%	74.42%
	2007 年末	16.99%	58.91%	25.83%	33.91%	70.56%
流动比率(倍)	2009 年末	1.95	1.09	1.40	1.48	0.79
	2008 年末	2.21	1.09	1.89	1.73	0.70
	2007 年末	2.73	1.04	2.28	2.02	0.78
速动比率(倍)	2009 年末	1.32	0.78	0.89	1.00	0.53
	2008 年末	1.73	0.82	1.39	1.31	0.57
	2007 年末	1.93	0.70	1.77	1.47	0.59
息税折旧摊销前利润(万元)	2009 年度	93,364.70	25,881.92	14,628.56	44,625.06	177,120.75
	2008 年度	-93,413.40	26,390.78	11,917.62	-18,368.33	45,017.64
	2007 年度	66,266.50	26,885.31	13,368.50	35,506.77	64,522.91

资料来源：上市公司 2007~2009 年定期报告。

2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2007 年 12 月 31 日，本公司的资产负债率均高于同行业对比上市公司，流动比率、速动比率均低于同行业对比上市公司，表明公司的负债程度较高且对债务融资的依赖较大，其主要原因如下：首先，公司正处于快速扩张期，生产经营规模增长较快，因而在短期内需通过债务融资以满足日益扩大的资金需要，而同行业对比上市公司成立较早并已进入成熟稳定期，对外部资金的依赖较小；其次，同行业对比上市公司上市时间较早，一方面通过上市融资改善了资本结构，另一方面丰富了融资手段，降低了债务融资比例，而本公司目前融资手段单一，资本结构尚待优化。

2009 年度、2008 年度、2007 年度，对比上市公司的平均息税折旧摊销前利润分别为 44,625.06 万元、-18,368.33 万元、35,506.77 万元，本公司的息税折旧摊销前利润分别为 177,120.75 万元、45,017.64 万元、64,522.91 万元，明显高于对比上市公司的平均水平。

从单位营业收入产生的息税折旧摊销前利润（息税折旧摊销前利润/营业收入）来看，本公司优于同行业对比上市公司的平均水平，也优于业务结构最为相近的仪征化纤，这表明本公司具有较强的盈利能力和偿债能力。具体情况比较如下：

公司名称	2009 年度	2008 年度	2007 年度
本公司	17.41%	7.34%	11.01%
仪征化纤	7.06%	-6.14%	3.86%
上市公司算术平均	10.64%	5.06%	10.07%

资料来源：上市公司 2007~2009 年定期报告。

5、现金流量分析

根据现金流量表补充资料，影响公司经营性现金流量的主要因素如下：

单位：万元

将净利润调节为经营活动现金流量	2010 年 1~6 月	占增(减)项比重	2009 年度	占增(减)项比重	2008 年度	占增(减)项比重	2007 年度	占增(减)项比重
净利润	90,803.00	60.28%	113,008.79	55.75%	8,469.32	14.35%	31,933.79	52.71%
加：固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	17,292.64	11.48%	29,696.30	14.65%	12,849.73	21.77%	11,552.25	19.07%
财务费用(收益以“-”号填列)	12,920.95	8.58%	26,089.54	12.87%	18,553.53	31.44%	16,423.16	27.11%
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-53,821.84	68.99%	33,377.34	16.47%	-21,543.31	70.82%	-16,794.94	22.34%
投资损失(收益以“-”号填列)	-24,126.95	30.92%	-36,391.13	33.31%	-8,216.42	27.01%	-6,151.60	8.18%
存货的减少(增加以“-”号填列)	3,365.41	2.23%	-27,580.31	25.25%	7,783.28	13.19%	-29,931.80	39.82%
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	24,867.74	16.51%	-42,303.26	39.19%	8,866.54	15.02%	-19,569.71	26.03%
经营活动现金流量增项合计	150,646.10	100.00%	202,702.60	100.00%	59,016.70	100.00%	60,586.77	100.00%

单位：万元

将净利润调节为经营活动现金流量	2010年1-6月	占增(减)项比重	2009年度	占增(减)项比重	2008年度	占增(减)项比重	2007年度	占增(减)项比重
经营活动现金流量减项合计	-78,017.85	100.00%	-109,250.12	100.00%	-30,418.84	100.00%	-75,168.42	100.00%
经营活动产生的现金流量净额	72,628.25		93,952.49		28,597.86		-14,581.64	

(1) 2007 年度

导致公司 2007 年经营活动现金流量净额为负数的主要原因是存货增加、经营性应付项目减少、经营性应收项目增加，分别占公司经营活动现金流出的 39.82%、26.03%、22.34%，合计所占比重达 88.19%。

①公司 2007 年 12 月 31 日存货较 2006 年 12 月 31 日增加 29,931.80 万元，相应增加经营活动产生的现金流出量。

单位：万元

存 货	金额增加	所占比重
库存商品	14,579.40	48.71%
原材料	12,101.52	40.43%
在产品	2,380.50	7.95%
低值易耗品	870.38	2.91%
合 计	29,931.80	100.00%

如上表所示，库存商品和原材料存货增量分别占公司 2007 年度存货增量的 48.71%、40.43%，合计所占比例达 89.14%。库存商品增长的主要原因是公司为了应对春节过后下游纺织行业开工率上升造成对公司聚酯涤纶产品需求的增长，在 2007 年底主动增加了库存商品；原材料库存增长的主要原因是随着公司生产规模扩大，对原材料的需求也不断增长，由于 PTA 价格在 2007 年末接近几年来的历史低位，公司抓住这个机会主动增加了 PTA 库存储备。

②公司 2007 年 12 月 31 日经营性应付款项较 2006 年 12 月 31 日减少 19,569.71 万元，相应增加经营活动产生的现金流出量。

单位：万元

经营性应付项目	金额减少	所占比重
应付账款	16,659.00	85.13%
其他应付款	12,303.85	62.87%
应交税费	1,786.36	9.13%
应付职工薪酬	541.09	2.76%
预收款项	-2,055.59	-10.50%
应付票据	-9,665.00	-49.39%
合计	19,569.71	100.00%

注：以上科目的金额仅包括归入经营性活动的部分。

如上表所示，经营性应付项目减少的主要原因是应付账款和其他应付款出现不同幅度的减少，占 2007 年度经营性应付项目减少量的比重分别为 85.13%、62.87%。

首先，2007 年 12 月 31 日应付账款较 2006 年 12 月 31 日减少的主要原因是，2006 年底浙江逸盛 PTA 二期工程投产后，资金相对较紧张，而 2007 年度聚酯企业的利润增长较快且营运现金较充足，因此公司与恒逸石化一致同意缩短 PTA 采购的结算周期，使得公司对浙江逸盛的应付账款大幅减少。

其次，2007 年 12 月 31 日其他应付款较 2006 年 12 月 31 日减少的主要原因是，公司于 2007 年 10 月将逸盛投资纳入合并报表范围后，截至 2007 年 12 月 31 日合并范围内部相互抵销的其他应付款为 33,782.84 万元，较 2006 年 12 月 31 日增加 16,477.28 万元。

③公司 2007 年 12 月 31 日经营性应收款项较 2006 年 12 月 31 日增加 16,794.94 元，相应减少经营活动产生的现金流入量。

单位：万元

经营性应收项目	账面余额增加	所占比重
应收票据	18,752.10	111.65%
预付款项	7,674.98	45.70%
应收账款	7,111.52	42.34%
其他应收款	-16,743.67	-99.69%
合计	16,794.94	100.00%

注：以上科目的金额仅包括归入经营性活动的部分。

如上表所示，经营性应收项目增长的主要原因是应收票据、预付款项和应收账款均出现了不同幅度的增长，其占 2007 年度经营性应收项目增量的比重分别为 111.65%、45.70%、42.34%。

首先，受国家宏观调控影响，公司的下游纺织行业客户为缓解资金链压力，较多采用票据的结算模式，导致 2007 年 12 月 31 日公司应收票据余额出现较大幅度增长。

其次，2007 年 12 月 31 日预付款项较 2006 年 12 月 31 日增长 7,674.98 万元的主要原因是，公司在增加 PTA 库存的同时，按一定比例增加了 MEG 采购量，荣盛石化因采购 MEG 增加关税、增值税预付款 2,898.35 万元，荣翔化纤因采购 MEG 增加关税、增值税预付款 3,203.02 万元。

再次，2007 年 12 月 31 日应收账款较 2006 年 12 月 31 日增长的主要原因：一是浙江逸盛二期 PTA 项目投产后，生产规模扩张较快，公司从浙江逸盛采购进 PTA 之后部分对外销售形成了一定应收账款；二是公司 2007 年度外销收入较 2006 年度增长 2,259.97 万元，而外销收入多采用信用证结算方式，结算周期较长，也一定程度上造成本期末应收账款相应增加。

(2) 2008 年度

2008 年度经营性现金流量净额较 2007 年度大幅增长的主要原因：首先，公司 2008 年 12 月 31 日的经营性应付项目较 2007 年 12 月 31 日有所增加，应付票据和应付账款分别增加 60,082.00 万元、15,090.07 万元；其次，公司加强了存货管理，使得 2008 年 12 月 31 日存货余额较 2007 年 12 月 31 日减少 7,783.28 万元。

(3) 2009 年度

2009 年度经营性现金流量净额较 2008 年度大幅增长的主要原因：首先，公司取得较好的经营业绩，实现净利润达 113,008.79 万元，较 2008 年度有较大幅度增长；其次，公司加强应收款项的催收和管理，使公司 2009 年 12 月 31 日经营性应收项目较 2008 年 12 月 31 日减少 33,377.34 万元。

(4) 2010 年 1~6 月

2010 年 1~6 月经营性现金流量净额较上年同期增长的主要原因：首先，公司 2010 年 1~6 月净利润较上年同期大幅增长；其次，公司产成品库存消化较快，使 2010 年 6 月 30 日存货余额较 2009 年 12 月 31 日减少 3,365.41 万元。

（三）资产周转能力分析

公司资产周转能力指标与同行业对比上市公司的比较情况如下：

单位：次

偿债能力指标	年度	仪征化纤	华西村	江南高纤	平均值	本公司
应收账款周转率	2009 年度	84.17	23.79	19.51	42.49	196.21
	2008 年度	77.60	26.54	41.03	48.39	63.61
	2007 年度	65.36	26.79	34.69	42.28	84.64
存货周转率	2009 年度	11.03	5.51	5.52	7.36	11.44
	2008 年度	14.65	6.47	6.26	9.13	8.72
	2007 年度	12.33	6.43	5.35	8.03	9.47
总资产周转率	2009 年度	1.51	0.90	0.95	1.12	1.14
	2008 年度	1.65	1.17	0.95	1.26	0.83
	2007 年度	1.70	1.18	1.03	1.30	1.14

资料来源：上市公司2007~2009年定期报告。

1、应收账款周转率

从上表分析可知，公司应收账款周转率优于上市公司平均水平，主要原因在于：

（1）公司的产品在市场上有较高的知名度和广泛的市场认可，执行款到再发货或钱货两讫的销售政策；

（2）公司除了对部分重点客户预先设置信用额度之外，还制定了鼓励客户及时付款的销售折扣政策，同时将客户回款责任细化到个人。通过上述措施的综合应用，公司货款回收情况良好。

2、存货周转率

公司存货周转率高于上市公司平均水平，主要系公司对存货建立了良好的日常管理制度，对重要存货建立了持续跟踪和专人负责的制度，完善存货奖赔制度并严格执行，公司根据对市场趋势的判断，主动调整存货数量及品种构成，最近三年一期末的存货保持在合理水平。

3、总资产周转率

2008 年、2007 年度，公司总资产周转率低于对比上市公司平均水平，其主要原因如下：

(1) 公司从 2007 年 10 月 1 日起将逸盛投资纳入合并报表，但其控股子公司逸盛大化的 PTA 项目尚处于建设期，未能产生经济效益，对公司资产周转率有较大不利影响；

(2) 公司对参股公司浙江逸盛的投资增大，但公司不能将其纳入合并报表。

随着逸盛大化 PTA 项目的投产，公司营业收入大幅增长，2009 年度总资产周转率显著提高，达到了上市公司的平均水平。

(四) 交易性金融资产

1、交易性金融资产基本情况

(1) 期末交易性金融资产持有情况

2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日，公司未持有交易性金融资产。

2007 年 12 月 31 日、2010 年 6 月 30 日，公司持有的交易性金融资产明细如下：

单位：万元

1	2	3	4	5=4-3	6	7=6-4	8=6-3	9
公司	金融资产	买入金额	2007 年末 账面价值	2007 年度 公允价值 变动	卖出金额	2008 年 1~6 月投资 净损益	投资收益	投资 期限
荣翔化纤	PTA 期货	1,328.56	1,163.91	-164.65	1,139.46	-24.45	-189.10	2 个月
逸盛大化	建设银行	163.83	250.19	86.36	176.72	-73.47	12.89	6 个月
	交通银行	139.83	276.47	136.64	180.94	-95.53	41.11	11 个月
	中国银行	794.33	1,704.72	910.39	1,315.44	-389.28	521.11	21 个月
合 计		2,426.55	3,395.29	968.74	2,812.56	-582.73	386.01	
公司	金融资产	买入金额	2010 年 6 月 30 日 账面价值	2010 年 1~6 月公允 价值变动				
荣翔化纤	PTA 期货	431.43	383.83	-47.60				

2007 年 12 月 31 日，公司持有的交易性金融资产账面价值合计 3,395.29 万元，公允价值变动为 968.74 万元。根据《企业会计准则》和公司会计政策，交易性金融资产以公允价值计量，在期末已计算公允价值变动损益，故无需计提资产减值准备。2008 年一季度，公司将上述交易性金融资产售出，在整个投资期间合计实现投资收益 386.01 万元，该投资的可回收性良好，未对公司的资金安排和经营成果产生不利影响。2010 年 6 月 30 日，公司持有的 PTA 期货账面价

值合计 383.83 万元，公允价值变动为-47.60 万元。

(2) 期间交易性金融资产投资情况

2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度，公司及子公司因处置交易性金融资产而实现的投资收益合计分别为-45.07 万元、124.26 万元、735.42 万元、2,698.94 万元。

单位：万元

公司名称	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
荣盛石化	-	0.40	-0.30	1,268.76
荣翔化纤	-45.07	123.86	-99.93	1,193.21
盛元化纤	-	-	-	236.97
杭州销售公司	-	-	260.54	-
逸盛投资	-	-	-	-
逸盛大化	-	-	575.11	-
合计	-45.07	124.26	735.42	2,698.94

注：逸盛大化 2007 年 1~9 月实现交易性金融资产投资收益 35,810,769.34 元，但因逸盛大化于 2007 年 10 月 1 日纳入合并报表范围，故该等收益未计入报告期合并利润表投资收益科目。

① 新股申购

年度	项目	荣翔化纤	盛元化纤	逸盛大化	合计
2009 年度	申购只数 (只)	-	-	-	-
	投资收益 (万元)	-	-	-	-
2008 年度	申购只数 (只)	-	-	-	-
	投资收益 (万元)	-	-	575.11	575.11
2007 年度	申购只数 (只)	11	3	20	34
	投资收益 (万元)	1,193.21	236.97	3,581.08 _[注]	5,011.26

注：因逸盛大化于 2007 年 10 月 1 日纳入合并报表范围，故该等收益未计入报告期合并利润表投资收益科目。

报告期内公司及其子公司未从事二级市场股票交易，逸盛大化、荣翔化纤、盛元化纤仅在 2007 年度进行新股申购，其所申购的新股均获得较好收益。绝大多数申购新股均在其上市当日卖出，较好地规避了新股申购投资风险。2008 年度，除逸盛大化出售之前年度申购的三只新股（中国银行、建设银行、交通银行）外，公司及其子公司未再进行新股申购或其他股票交易行为。

②期货交易

年度	项目	荣盛石化	荣翔化纤	杭州销售公司	合计
2010年1~6月	交易笔数(笔)	-	1	-	1
	投资收益(万元)	-	-45.07	-	-45.07
2009年度	交易笔数(笔)	-	7	-	7
	投资收益(万元)	-	115.87	-	115.87
2008年度	交易笔数(笔)	1	3	2	6
	投资收益(万元)	-0.30	-99.93	260.54	160.31
2007年度	交易笔数(笔)	5	-	-	5
	投资收益(万元)	1,258.91	-	-	1,258.91

从上表可以看出,公司及子公司报告期内从事PTA期货交易次数较少,2010年1~6月、2009年度、2008年度、2007年度,合计买卖PTA合约笔数分别为1笔、7笔、6笔、5笔。大部分PTA期货的投资期限少于1个月,有利于降低期货投资风险。

公司及子公司报告期内因PTA期货投资实现投资收益分别为-45.07万元、115.87万元、160.31万元、1,258.91万元,未对发行人的经营业绩构成不利影响。

③理财产品投资

年度	项目	荣盛石化	荣翔化纤	合计
2009年度	交易笔数(笔)	1	1	2
	投资收益(万元)	0.40	7.99	8.39
2008年度	交易笔数(笔)	-	-	-
	投资收益(万元)	-	-	-
2007年度	交易笔数(笔)	2	-	2
	投资收益(万元)	9.85	-	9.85

从上表可以看出,荣盛石化和荣翔化纤报告期内将少量资金用于购买银行理财产品。该理财产品风险可控,投资规模较小,不会对发行人的经营业绩和资金安排产生重大影响。

2、投资目的

(1) 新股申购

2007年,由于中国证券市场处于牛市行情,新股一、二级市场价差较大,从

事新股申购可获得相对较高且稳定的收益率，同时风险较小，荣翔化纤将部分闲置资金用于新股申购；逸盛大化、盛元化纤募集资金投资项目尚处于筹建期，股东出资暂时闲置，为提高闲置资金使用效率和收益率，逸盛大化、盛元化纤也将部分闲置资金用于证券市场新股申购。

2009 年度、2008 年度，除逸盛大化出售以前年度申购的新股外，公司及其子公司未再进行新股申购或其他股票投资。

(2) PTA 期货交易

PTA 是公司聚酯业务的主要原材料，对公司生产成本的影响较大，PTA 价格波动频繁，直接影响了公司聚酯业务的经营业绩；公司及子公司根据 PTA 价格走势适当买卖 PTA 期货合约，以降低 PTA 价格波动风险。

(3) 理财产品投资

理财产品投资的风险相对较小，公司利用银行闲置资金购买理财产品，一方面有可能获得一定的投资收益，另一方面也有利于加强与银行的业务往来。

3、操作程序及风险控制

公司针对交易性金融资产投资制定了相应的审批程序及权限，财务总监是交易性金融资产投资的负责人，负责执行股东大会、董事会的决定，资本运营部是交易性金融资产投资的具体执行单位，结算中心负责资金的划拨和监管。

公司交易性金融资产投资的具体运作程序如下：资本运营部提出申请，明确资金需求量、投资期限、投资目的等；财务总监综合考虑公司资金余缺情况，在股东大会、董事会授权范围内决定是否进行相关投资；财务总监审批通过后，由结算中心将资金划入相关证券账户并根据批准的投资期限及时收回资金；资本运营部负责执行具体交易。

为控制投资风险，公司对交易性金融资产投资作出明确规定：

(1) 对于股票投资，仅限于新股申购，除少数具备长期投资价值的股票外，在相关股票上市首日即时卖出；

(2) 对于 PTA 期货交易，严格控制期货投资规模和交易频率，公司投资 PTA 期货应以卖出为主（公司可进行实物交割锁定利润或提前平仓）；

(3) 对于基金投资，根据市场变化设置相应的投资规模和期限，及时处置。

4、对发行人资金安排的影响

报告期内公司及子公司对交易性金融资产进行控制，投资规模和投资频率

较小。公司设置了风险控制专门委员会，制定了《期货投资风险控制管理办法》，较好地控制了交易风险。上述交易性金融资产的流动性良好，未对公司的资金安排和经营成果产生不利影响。

5、交易性金融资产监管方案

根据荣盛石化《公司章程》（草案）和《重大投资决策制度》，公司对交易性金融资产的投资决策权限为：

（1）股东大会

运用资金总额超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且绝对金额在人民币 5,000 万元以上的委托理财或其他交易性金融资产投资事项，由股东大会审议批准。

（2）董事会

运用资金总额超过公司最近一期经审计净资产的 10%~50%（不含 50%），且绝对金额在人民币 1,000 万元以上的委托理财或其他交易性金融资产投资事项，由董事会审议批准。

（3）董事长

运用资金总额不满足上述条件的其他委托理财或交易性金融资产投资事项，由董事长审核批准。

此外，公司为控制期货投资风险，制定了《期货投资风险控制管理办法》，具体如下：

（1）资金管理

公司管理层在制定下一年度生产经营计划中须对期货投资制定专门的计划，并报公司董事会审议通过。董事会风险控制委员会应严格监督期货投资计划的执行。

（2）账户管理

公司的期货投资只能在以公司名义开设的账户上进行，且开户的期货经纪公司也必须经董事会风险控制委员会同意。原则上应选择实力强、信誉高的大型期货经纪公司。

（3）市场风险控制

关于期货投资的风险控制应按以下操作：

①专人负责。公司应指定专人负责协调公司的财务、采购、生产、销售等环

节，以便期货投资业务的实施。

②重视风险管理和监督，资金管理要统筹安排，留有余地。

③认真研究规则。如注意交割质量标准、注意仓单的有效期等一些细节问题。

④止损控制。公司指定专人负责期货交易的风险监控，风险监控人不能介入公司期货交易的具体操作，应专注于风险提示以及强制平仓管理。

⑤风险监控人应定期（每周至少一次）向董事会风险控制委员会主要成员汇报公司期货投资的主要情况，并将他们的意见转达给操作人员。

二、盈利能力分析

（一）公司营业收入构成及趋势分析

单位：万元

项目	2010年1~6月	增幅	2009年度	增幅	2008年度	增幅	2007年度
主营业务收入	618,200.36	87.66%	921,674.87	71.04%	538,852.05	-2.65%	553,491.95
其他业务收入	87,489.33	443.54%	95,465.85	28.91%	74,055.61	129.05%	32,332.27
营业收入	705,689.69	104.24%	1,017,140.72	65.95%	612,907.66	4.62%	585,824.22

报告期内公司营业收入主要来源于主营业务收入，其占营业收入的比重分别为 87.60%、90.61%、87.92%、94.48%。

2008 年度公司营业收入较 2007 年度增长 4.62%，其主要原因是其他业务收入的增长，公司为控制原材料库存，出售了较多的 PTA 原材料，使得 2008 年度其他业务收入较 2007 年度增长 129.05%；而受聚酯涤纶产品价格下降影响，公司 2008 年度主营业务收入较 2007 年度减少 2.65%。

2009 年度公司营业收入较 2008 年度增长 65.95%，这主要是因为本期公司主营业务收入增长了 71.04%。2009 年度公司主营业务收入较 2008 年度有较大幅度增长的主要原因是，公司本期实现 PTA 主营业务收入 477,763.28 万元，占主营业务收入的 51.84%，而聚酯涤纶主营业务收入退居次席，较 2008 年度下降 8.71%。

2010 年 1~6 月公司营业收入较上年同期增长 104.24%，这主要是因为本期公司主营业务收入增长了 87.66%。2010 年 1~6 月公司主营业务收入较上年同期有较大幅度增长的主要原因是，公司本期实现 PTA 主营业务收入 370,177.80 万元，

同比增长 194.95%，实现聚酯涤纶业务收入 248,022.55 万元，同比增长 21.63%。

(二) 公司主营业务收入构成及趋势分析

1、按产品类别划分

单位：万元

项 目	2010 年 1~6 月	增幅	2009 年度	增幅	2008 年度	增幅	2007 年度
主营业务收入	618,200.36	87.66%	921,674.87	71.04%	538,852.05	-2.65%	553,491.95
PTA	销售收入	370,177.80	194.95%	477,763.28	808.13%	52,609.63	-
	所占比例	59.88%		51.84%	-	9.76%	-
DTY	销售收入	130,345.97	19.24%	234,996.14	6.75%	220,137.10	5.54%
	所占比例	21.08%		25.50%	-	40.85%	37.69%
FDY	销售收入	97,703.84	33.90%	166,219.59	-10.79%	186,325.28	-10.24%
	所占比例	15.80%		18.03%	-	34.58%	37.50%
POY	销售收入	3,532.94	-34.85%	13,683.01	-62.99%	36,973.12	-49.78%
	所占比例	0.57%		1.48%	-	6.86%	13.30%
PET 切片	销售收入	16,439.80	1.44%	29,012.86	-32.22%	42,806.92	-32.80%
	所占比例	2.66%		3.15%	-	7.94%	11.51%

2008 年度、2007 年度，公司主营业务收入主要来源于 DTY 和 FDY 两类产品，两者销售收入合计占公司主营业务收入的比例分别为 75.43%、75.19%。2009 年度，PTA 一跃成为公司第一大主导产品，其销售收入占公司主营业务收入的比重为 51.84%，DTY、FDY 的销售收入占公司主营业务收入的比重分别为 25.50%、18.03%，紧随其后。2010 年 1~6 月，PTA 在公司主营产品中的地位进一步提升，其占公司主营业务收入的比重提高至 59.88%。

(1) PTA

2008 年度，杭州销售公司增加了 PTA 转销业务，实现 PTA 主营业务收入 52,609.63 万元。

逸盛大化 PTA 项目投产后，公司 2010 年 1~6 月、2009 年度分别实现 PTA 主营业务收入 370,177.80 万元、477,763.28 万元，较 2008 年度大幅增长。

(2) 聚酯涤纶

报告期内公司加弹能力增长较快，DTY 产销量均有明显增长，这使得在 DTY 销售价格波动幅度较大的情况下，公司 DTY 销售收入仍实现了连年增长。

报告期内公司 FDY 的产销量相对稳定，FDY 销售收入波动的主要原因是 FDY 销售价格受金融危机影响出现较大幅度波动。

报告期内公司 POY 和 PET 切片的销售收入出现较大幅度下降，这主要是因为公司纺丝和加弹能力增长较快，POY 和 PET 切片的自用比例不断提高，对外销售数量不断减少，另外 POY 和 PET 切片的销售价格下滑也对其销售收入下降构成了一定的不利影响。

2、按地区划分

单位：万元

项 目	2010 年 1~6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度		
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	
营业收入	705,689.69	104.24%	1,017,140.72	65.95%	612,907.66	4.62%	585,824.22	14.91%	
内销	销售收入	702,964.55	105.56%	1,009,563.83	66.83%	605,136.03	4.17%	580,938.45	14.55%
	占营业收入比例	99.61%		99.26%	-	98.73%	-	99.17%	-
外销	销售收入	2,725.14	-22.91%	7,576.89	-2.51%	7,771.63	59.07%	4,885.77	86.07%
	占营业收入比例	0.39%		0.74%	-	1.27%	-	0.83%	-

报告期内公司约 99% 的销售收入为内销收入，内销收入的增长是公司营业收入的主要增长源。公司外销产品的目标市场只针对一些高端客户，占公司营业收入的比例较小。

(三) 利润构成分析

报告期内，发行人主营业务收入、主营业务毛利的构成情况如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
发行人主营业务收入	618,200.36	921,674.87	538,852.05	553,491.95
其中：PTA 业务收入	370,177.80	477,763.28	52,609.63	/
PTA 业务收入占主营业务收入的比重	59.88%	51.84%	9.76%	/
其中：聚酯涤纶业务收入	248,022.55	443,911.59	486,242.42	553,491.95
聚酯涤纶业务收入占主营业务收入的比重	40.12%	48.16%	90.24%	100.00%
发行人主营业务毛利	106,176.80	125,548.62	18,336.99	41,864.60
其中：PTA 业务毛利	84,417.73	90,971.54	851.48	/
PTA 业务毛利占主营业务毛利的比重	79.51%	72.46%	4.64%	/

单位: 万元

项 目	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
其中: 聚酯涤纶业务毛利	21,759.07	34,577.08	17,485.51	41,864.60
聚酯涤纶业务毛利占主营业务毛利的比重	20.49%	27.54%	95.36%	100.00%
来自浙江逸盛的投资收益 (PTA)	25,532.11	36,094.81	7,486.21	2,748.80
发行人合并报表中归属于母公司股东的净利润	57,523.95	78,260.10	9,115.60	27,127.33
其中: 来自浙江逸盛的投资收益占归属于母公司股东净利润的比例	44.39%	46.12%	82.13%	10.13%

逸盛大化 PTA 项目投产后, PTA 产品销售收入成为发行人主营业务收入的重要组成部分, 并成为发行人的重要利润来源, 但上述主营业务收入结构的调整并非发行人主营业务发生变更。

1、发行人投资的 PTA 项目本身是属于主营业务的一部分, 是主营业务产业链上的重要环节。

PTA 与聚酯涤纶关系密不可分, 一方面 PTA 是聚酯涤纶产品主营业务成本的主要构成部分; 另一方面, PTA 主要用于聚酯涤纶产品生产, 如 2008 年我国 PTA 产量中, 约 86% 用于生产聚酯涤纶, 因此, PTA 是发行人主营业务产业链的重要组成部分。由于 PTA 与聚酯涤纶的高度相关性, 产业链一体化是 PTA 及聚酯涤纶行业的发展趋势, 也是国家产业政策扶持的重点。聚酯涤纶生产企业投资 PTA 项目, 一方面可以完善自身的产业链和产品结构, 另一方面基于自身对聚酯涤纶行业的了解, 也有助于 PTA 产品的市场开拓。

2、发行人实际已从事 PTA 生产经营业务多年, 具备丰富的 PTA 投资和管理经验, 且经营效果良好。

发行人自 2003 年开始投资建设浙江逸盛 PTA 项目, 并于 2005 年投产, 自 2006 年开始投资建设逸盛大化 PTA 项目, 并于 2009 年投产, 因此, 在逸盛大化 PTA 项目投产前, 发行人已实际从事 PTA 业务(通过参股公司浙江逸盛运作), 管理团队已经具备生产经营 PTA 的能力和 experience。

发行人通过投资浙江逸盛拥有了 PTA—聚酯—纺丝—加弹的完整产业链, 当整条产业链的利润水平一定时, PTA 的价格波动对发行人的整体盈利能力影响较小。PTA 价格的变动只是改变了发行人整体盈利在投资收益和主营业务毛利之间的分配, 而对发行人的盈利能力影响较小。因此, 一方面, 对浙江逸盛的

投资收益是发行人的重要利润来源；另一方面，对浙江逸盛的投资收益是对发行人主营业务毛利的重要补充，能对发行人的整体盈利能力起到较好的稳定作用。如 2007 年度，发行人的利润主要来源于聚酯涤纶业务，2008 年度，发行人的利润则主要来源于 PTA 业务。

3、发行人逸盛大化 PTA 项目的投产，进一步壮大了主营业务，增强了核心竞争力和抗风险能力。

发行人逸盛大化 PTA 项目的投产更加强了其业已形成的产业链一体化效应，完善了主营产品结构，确立了新的主营业务利润增长极，为发行人主营业务纵向延伸和横向拓展奠定了更为坚实的基础。另一方面，发行人有继续扩大聚酯产能的规划，PTA 作为主营产品之一，大部分可通过内部消化，确保了 PTA 的销售，还可促进另一大类主营产品聚酯涤纶加快丰富产品线、加大产品升级改造力度，两大类产品相互促进，相得益彰，共同促进发行人主营业务更加健康持续发展。

综上，发行人从事 PTA 业务并不属于主营业务发生变更，相反，是主营业务的发展壮大。

（四）毛利来源分析

1、分产品毛利分析

报告期内公司毛利按产品分类情况如下：

单位：万元

年度	指标	PTA	DTY	FDY	POY	PET 切片	其他业务	合计
2010 年 1~6 月	毛利	84,417.73	9,444.31	12,263.32	182.13	-130.68	307.96	106,484.76
	毛利占比	79.28%	8.87%	11.52%	0.17%	-0.12%	0.29%	100.00%
2009 年度	毛利	90,971.54	15,891.08	17,277.21	589.84	818.96	268.47	125,817.08
	毛利占比	72.30%	12.63%	13.73%	0.47%	0.65%	0.21%	100.00%
2008 年度	毛利	851.48	6,130.38	12,667.01	537.73	-1,849.61	1,661.93	19,998.92
	毛利占比	4.26%	30.65%	63.34%	2.69%	-9.25%	8.31%	100.00%
2007 年度	毛利	-	16,249.88	18,677.28	5,198.07	1,739.37	133.94	41,998.55
	毛利占比	-	38.69%	44.47%	12.38%	4.14%	0.32%	100.00%

注：毛利占比指产品毛利占营业毛利的比重。

报告期内公司毛利主要来自主营业务产生的毛利，其占公司毛利的比重分别

为 99.71%、99.79%、91.69%、99.68%。

(1) 主营业务毛利

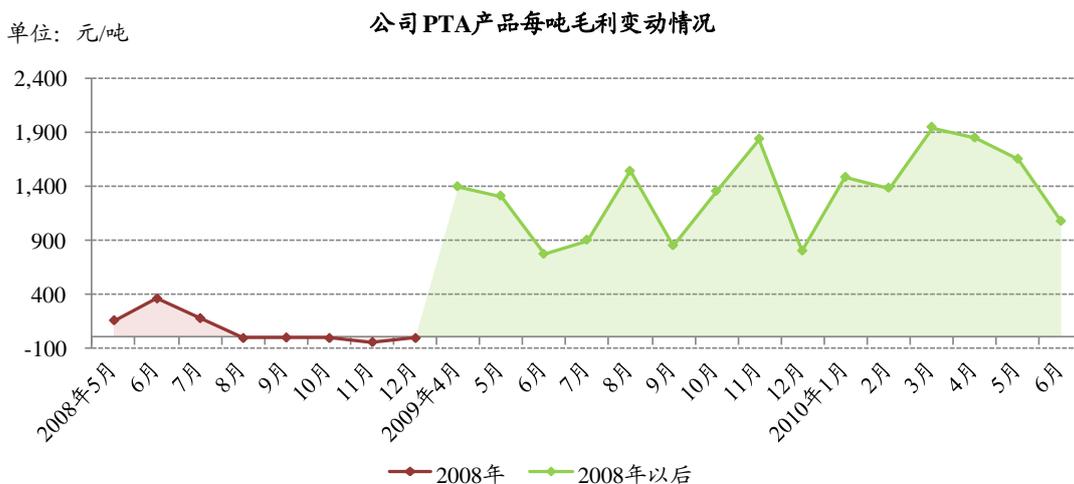
①PTA 业务毛利

2007 年度，逸盛大化 PTA 项目尚处于筹建期，公司未产生 PTA 主营业务毛利。

2008 年 5~12 月，杭州销售公司因从事 PTA 转销业务，实现毛利 851.48 万元。由于杭州销售公司基本不承担价格波动风险，只赚取少许差价，因此公司 2008 年度 PTA 业务毛利较低，占公司毛利的比重为 4.26%。

2009 年 4 月起，逸盛大化开始从事 PTA 生产和销售业务，使得公司 PTA 业务收入大幅增长，2010 年 1~6 月、2009 年度实现毛利分别达 84,417.73 万元、90,971.54 万元，占公司毛利的比重分别为 79.28%、72.30%，成为公司毛利的第一大来源。

2010 年 1~6 月、2009 年度，公司 PTA 毛利大幅增长的主要原因如下：



注：2008 年 5 月至 2008 年 12 月 PTA 每吨毛利指公司作为贸易商的主营业务毛利；2009 年 4 月开始 PTA 每吨毛利指公司作为生产商的主营业务毛利，因此两者的单位毛利存在较大差异。

首先，2009 年 4 至 2010 年 6 月公司 PTA 业务每月的单位毛利在 750~1,950 元/吨，较 2008 年度大幅增长，这是因为公司从事 PTA 业务的角色由贸易商转变为生产商，利润回报不仅限于销售差价，还来自生产利润；

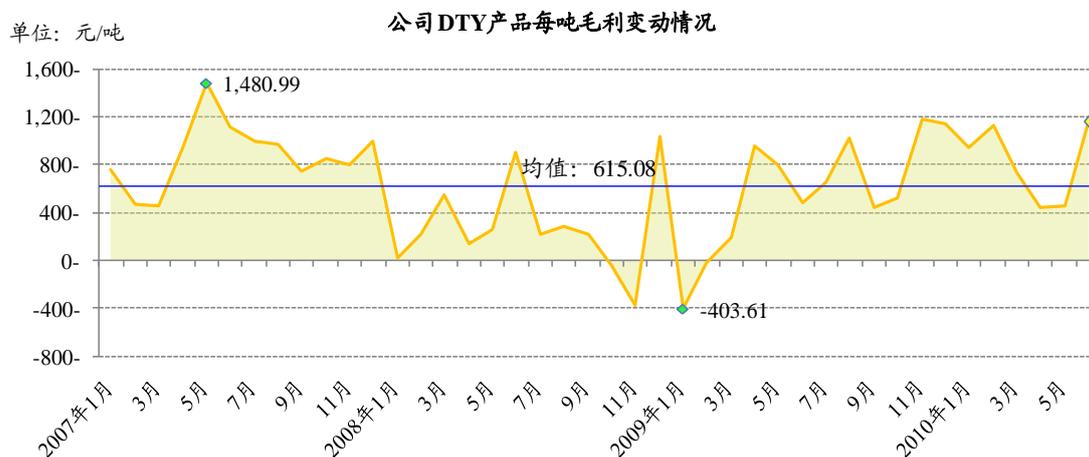
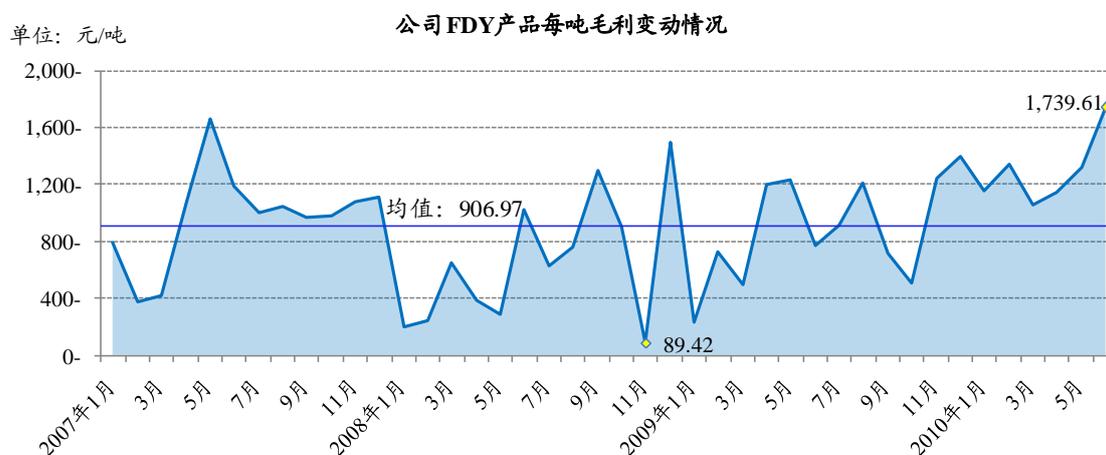
其次，随着 PTA 行业步入上升期，2010 年 1~6 月、2009 年度行业整体利润

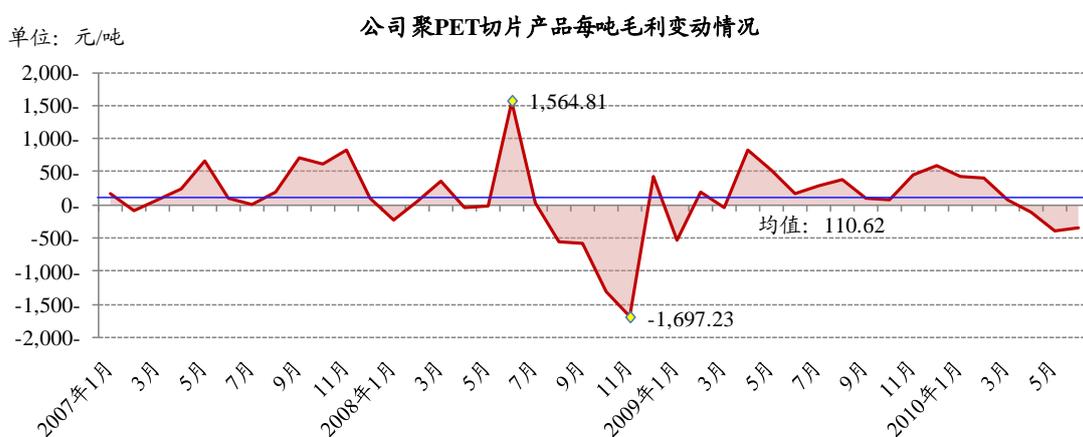
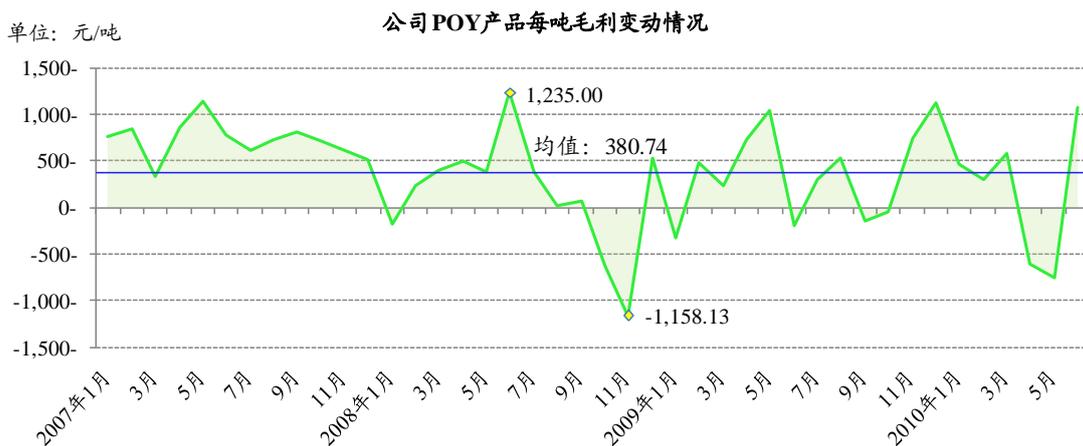
水平较 2008 年度、2007 年度大幅上升，达到 2000 年以来的历史较高水平，具体原因详见本节“二、盈利能力分析”之“（四）毛利来源分析”之“3、毛利率变动分析”。

再次，由于逸盛大化 PTA 项目投产，公司月均 PTA 销量超出 2008 年度月均销售的 10 多倍，这也是本期 PTA 毛利大幅增长的重要原因之一。

② 聚酯涤纶业务毛利

报告期内在聚酯涤纶产品中，对公司毛利的贡献度从大到小排序依次为 FDY、DTY、POY、PET 切片。





公司 2008 年度聚酯涤纶产品实现的毛利较 2007 年有较大幅度减少，其主要原因如下：

2008 年上半年，涤纶长丝需求疲软、原料成本上升，使得公司聚酯涤纶产品的单位毛利较 2007 年度出现一定幅度下滑；

2008 年下半年，受金融危机影响，大宗商品价格大幅下滑引起公司聚酯涤纶产品价格下滑。其次，从原材料采购、组织生产到产品对外销售需经过一定时间，在大宗商品价格快速下降的背景下，对外销售商品对应的原料成本高于即时采购成本，即公司遭受了较大的存货跌价损失，具体表现为公司聚酯涤纶业务毛利的下滑。

公司 2010 年 1~6 月、2009 年度聚酯涤纶产品实现的毛利较 2008 年有较大幅度增加的主要原因是，中国经济率先走出金融危机阴霾，下游需求得到有效释放，化纤行业复苏明显，公司聚酯涤纶产品的单位毛利较 2008 年有较大幅度上升，达到甚至超过了 2007 年的毛利水平。

(2) 其他业务毛利

报告期内，公司其他业务毛利主要来自出售废料和 PTA 原材料实现的收益。

2、分区域毛利分析

报告期内公司毛利按区域分类情况如下：

单位：万元

年度	指标	内销	外销	合计
2010 年 1~6 月	毛利	106,050.91	433.85	106,484.76
	占公司毛利比例	99.59%	0.41%	100.00%
2009 年度	毛利	125,515.88	301.21	125,817.08
	占公司毛利比例	99.76%	0.24%	100.00%
2008 年度	毛利	19,246.02	752.90	19,998.92
	占公司毛利比例	96.24%	3.76%	100.00%
2007 年度	毛利	41,209.52	789.03	41,998.55
	占公司毛利比例	98.12%	1.88%	100.00%

注：公司毛利=营业收入-营业成本，下同。

从上表可以看出，2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度公司内销毛利占公司毛利的比例分别为 99.59%、99.76%、96.24%、98.12%，外销毛利在公司毛利中的比例不足 4%，表明公司毛利主要来自针对国内市场的产品销售。

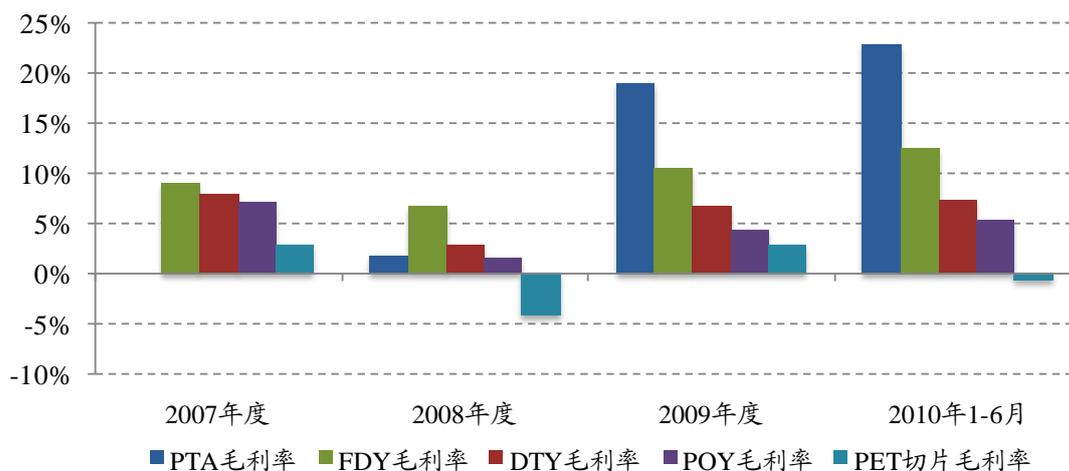
公司外销产品全部为涤纶长丝。2010 年 1~6 月、2009 年度外销毛利占公司毛利的比重较 2008 年度、2007 年度大幅下降的原因是，公司 PTA 全部在国内销售，对内销毛利的贡献较大。

3、毛利率变动分析

项 目	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
PTA 毛利率 ^[注]	22.80%	19.04%	1.62%	-
DTY 毛利率	7.25%	6.76%	2.78%	7.79%
FDY 毛利率	12.55%	10.39%	6.80%	9.00%
POY 毛利率	5.16%	4.31%	1.45%	7.06%
PET 切片毛利率	-0.79%	2.82%	-4.32%	2.73%
主营业务毛利率	17.18%	13.62%	3.40%	7.56%
其他业务毛利率	0.35%	0.28%	2.24%	0.41%
综合毛利率	15.09%	12.37%	3.26%	7.17%

注：该PTA毛利率为公司合并报表中PTA主营业务毛利率。

公司分产品毛利率变动



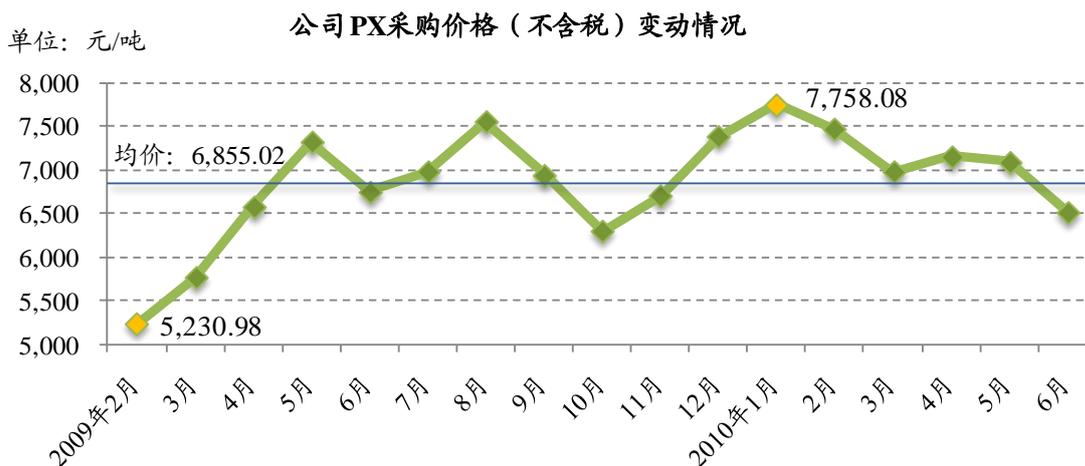
(1) PTA 毛利率变动分析

①PX 原材料价格变动情况

报告期内 PX 原材料占 PTA 生产成本的比重如下表：

原材料	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
PX	86.75%	86.40%	-	-

PTA 产品的主要原材料为 PX。公司 2010 年 1~6 月、2009 年度 PX 采购价格的变化情况如下：

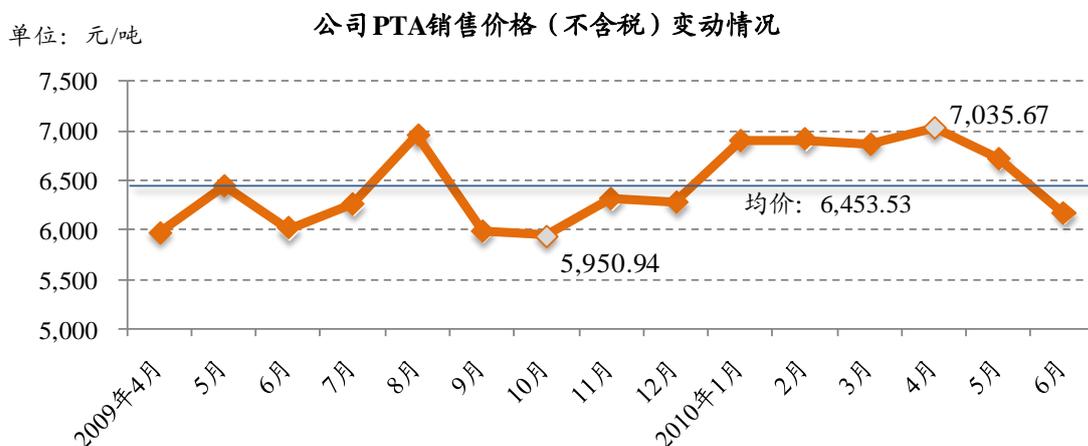


PX 价格在 2008 年下半年经历大幅下滑之后，于 2009 年初开始逐步回升。2010 年 1~6 月、2009 年度，PX 价格虽较 2008 年末的低谷出现一定幅度上升，但相对于 2008 年度的高位仍有不小差距。公司 2010 年 1~6 月、2009 年 PX 的采

购价格存在一定波动，但总体上处于较低水平。

②PTA 销售价格变动情况

公司报告期内各月度 PTA 的销售价格变动情况如下：



PTA 价格于 2008 年末开始快速回升，自 2009 年 4 月开始，PTA 价格在 6,000~7,000 元/吨范围内保持相对平稳运行。

③PTA 毛利率变动分析

2008 年度，PTA 毛利率仅为 1.62%，这是由公司的业务角色（贸易商）决定的。杭州销售公司从事 PTA 转销业务，只赚取少许差价，因此本期 PTA 毛利率处于较低水平。

逸盛大化 PTA 项目投产后，公司开始从事 PTA 生产和销售业务，而 2009 年以来 PTA 行业的毛利率处于历史较高水平，使得逸盛大化 PTA 项目实现了较好盈利，对公司的整体经营业绩作出了重要贡献。

2010 年 1~6 月、2009 年度，PTA 毛利率水平较高的主要原因如下：

A、PTA 需求得到有效增长。随着国内经济复苏和出口贸易回暖，下游纺织和聚酯行业的开工率明显提高，使 PTA 市场需求得到有效增长；另外，国内陆续有部分聚酯产能投产，相应增加了对 PTA 的市场需求。

B、PTA 产能增速放缓。PTA 产能在经历了一轮快速增长之后，近两年 PTA 项目投资减少，产能增速明显放缓，2009 年度、2008 年度仅有逸盛大化、宁波台化、鹏威石化三个 PTA 项目成功投产。

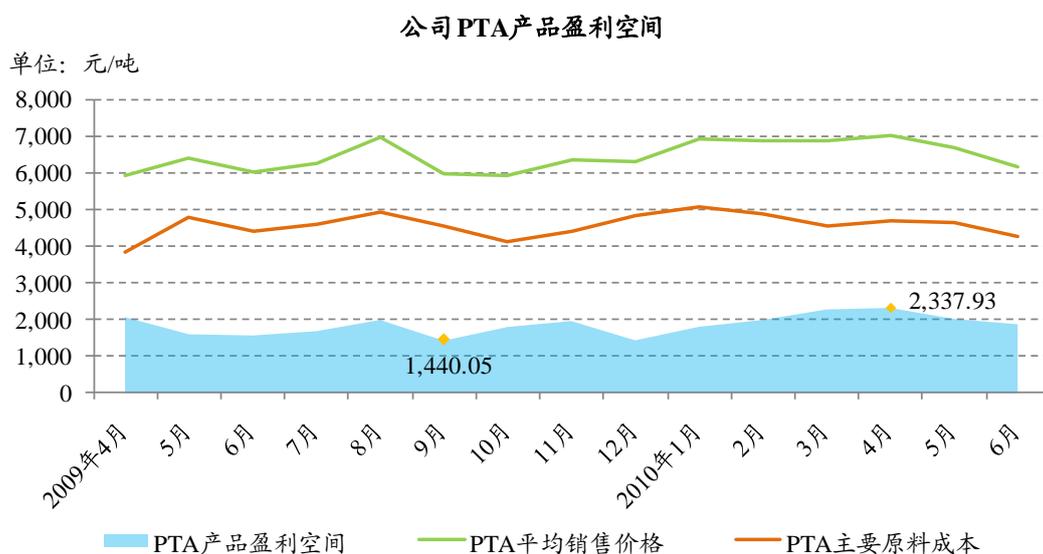
C、PTA 市场秩序得到规范。2007 年下半年至 2008 年上半年，在银根紧缩的背景下，一些 PTA 生产商和贸易商为套取信用证融资，不惜低价抛售 PTA，

打压了 PTA 的市场价格。之后，政府对 PTA 贸易融资行为进行严格控制，有效规范国内 PTA 市场秩序，缓解了国内 PTA 供求矛盾。

D、PTA 反倾销调查。我国 PTA 进口依存度仍在 30% 以上，表明国内 PTA 产量还不能满足下游企业的生产需求；2009 年，中国对韩国、泰国进行 PTA 反倾销调查，缓解了进口 PTA 对国内 PTA 价格的冲击。

E、PX 价格相对疲弱。2009 年度，福佳·大化等 4 个 PX 项目陆续投产，产能增速明显高于 PTA 产能增速；另外，相对于 2008 年度历史高位而言，国际原油价格降幅较大，降低了 PX 的生产成本，对 PX 价格的支撑作用明显减弱。

基于以上原因，2010 年 1~6 月、2009 年度 PTA 与 PX 价格的差价（即盈利空间）较以前年度有较大幅度增加。逸盛大化 PTA 项目投产后，各月的盈利空间具体情况如下：



注：PTA 产品盈利空间=PTA 平均销售价格-PTA 主要原材料成本
 PTA 主要原料成本=0.655 × PX 采购单价
 以当月入库的 PX 采购成本和当月 PTA 售价计算单位盈利空间

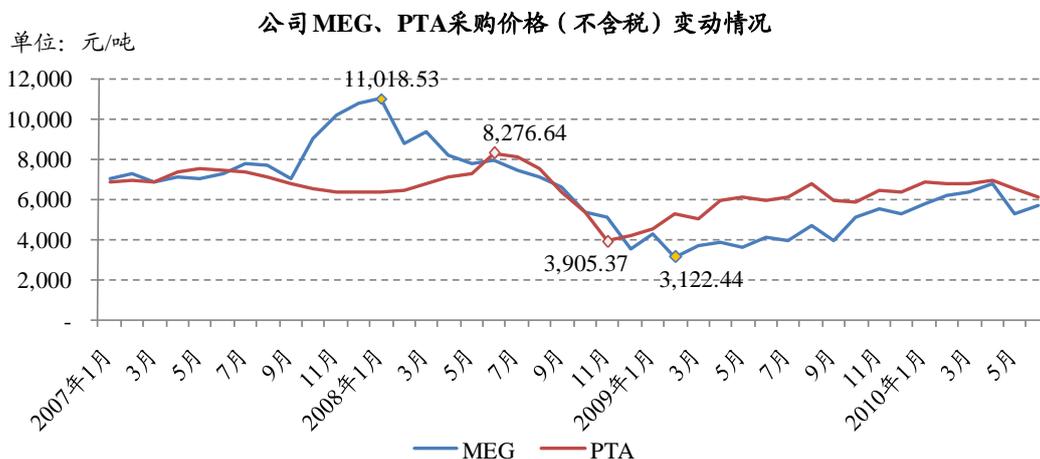
(2) 聚酯涤纶毛利率变动分析

① PTA 和 MEG 原材料价格变动情况

报告期内 PTA 和 MEG 原材料占聚酯涤纶产品生产成本的比重如下表：

原材料	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
PTA	61.04%	63.37%	61.09%	60.01%
MEG	21.49%	17.72%	22.27%	25.83%

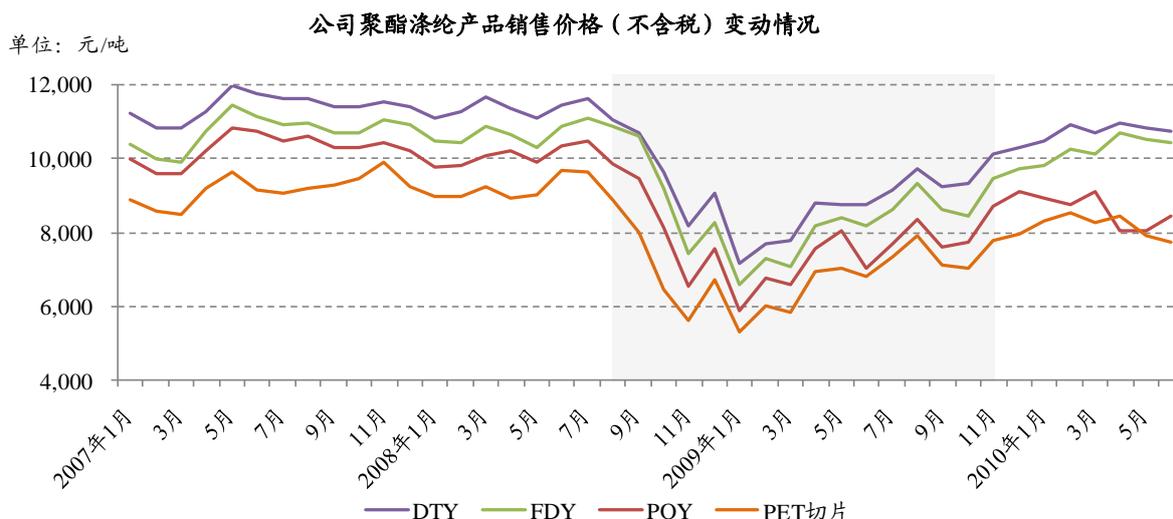
聚酯涤纶产品的主要原材料为 PTA 和 MEG，其中 PTA 全部来自于控股子公司逸盛大化和参股公司浙江逸盛，产业链一体化促使 PTA 价格波动对公司聚酯涤纶毛利率水平的影响减弱。报告期内公司 PTA 和 MEG 采购价格的变动情况如下：



报告期内 PTA 和 MEG 价格走势情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务”之“（六）原材料和能源情况”之“2、主要原材料和能源的价格变动趋势”。

② 聚酯涤纶销售价格变动情况

公司报告期内各月度聚酯涤纶产品的销售价格变动情况如下：



从上图可以看出，2007 年 1 月至 2008 年 8 月，聚酯涤纶产品的销售价格相对稳定，波动幅度较小。受金融危机影响，聚酯涤纶产品的销售价格自 2008 年

9月开始出现快速下跌，并于2009年1月达到最低点，最高跌幅约40%。聚酯涤纶产品的销售价格自2009年2月开始稳步回升，至2010年6月已基本达到金融危机前的价格水平。

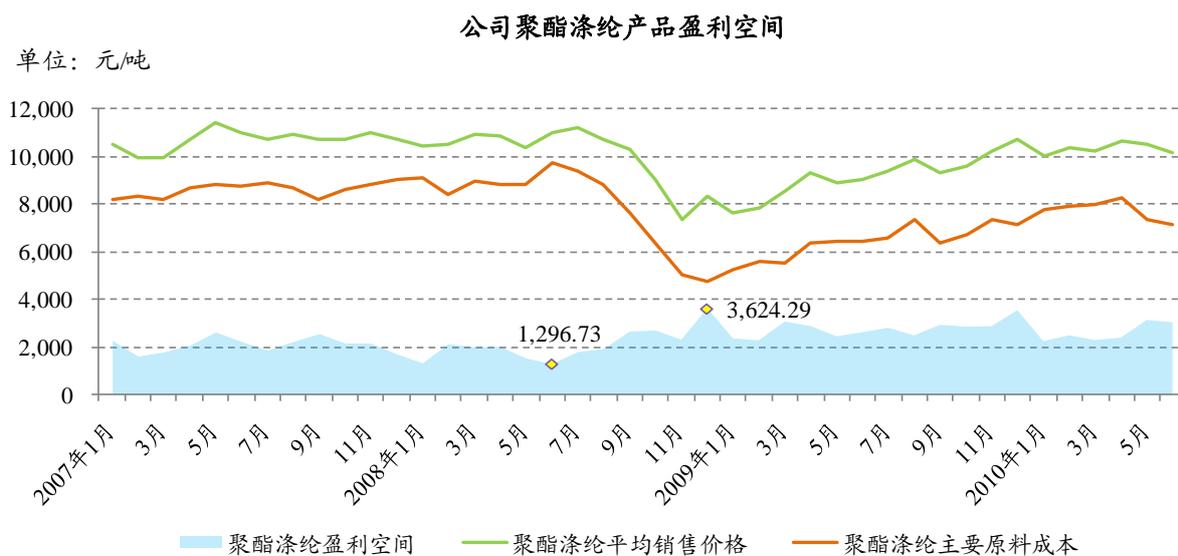
③ 聚酯涤纶毛利率变动分析

2007年度，化纤行业的景气程度较好，公司作为聚酯涤纶行业的龙头企业，实现了行业领先的毛利率水平。

2008年上半年，石油价格持续上涨引起PTA、MEG价格上涨，聚酯涤纶生产成本随之上升，而在下游需求疲软的抑制下，向下游传递成本压力的能力有限，具体表现为聚酯涤纶产品的销售价格较为稳定。在上下游的共同挤压下，公司聚酯涤纶业务的盈利空间被压缩，因此其毛利率水平较2007年度出现一定幅度下降。2008年下半年，公司聚酯涤纶业务的毛利率大幅下降，甚至在11月份出现为负的情形，拖累了全年的毛利率水平。综上，公司2008年聚酯涤纶业务的毛利率较2007年度有较大幅度下降。

公司2010年1~6月、2009年度聚酯涤纶业务的毛利率较2008年度有较大幅度上升，其主要原因如下：

首先，受经济刺激计划、石油价格上涨等众多因素影响，PTA、MEG、聚酯涤纶价格均出现不同幅度上涨，但聚酯涤纶产品价格的上涨幅度大于PTA、MEG综合成本的上涨幅度，扩大了聚酯涤纶业务的盈利空间。



注：聚酯涤纶产品盈利空间=产品平均销售价格-产品主要原料成本
 聚酯涤纶主要原料成本=0.857×PTA采购单价+0.333×MEG采购单价
 以当月入库的PTA、MEG采购成本和当月聚酯涤纶产品加权平均售价计算盈利空间

其次，在单位毛利相同的情况下，产品销售的价格水平越高，其毛利率水平越低；而聚酯涤纶产品 2010 年 1~6 月、2009 年度各月的价格水平总体上低于 2008 年度的价格水平，这也是造成公司聚酯涤纶业务毛利率上升的重要原因之一。

4、主要产品单位毛利变动对公司利润总额的敏感性分析

单位：百分点

产品		2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
单位毛利 提高 1 个 百分点	PTA	0.80	0.72	0.05	-
	DTY	0.09	0.13	0.33	0.39
	FDY	0.12	0.14	0.69	0.45
	POY	0.00	0.00	0.03	0.12
	PET 切片	-0.00	0.01	0.10	0.04

从上表可以看出，2008 年度、2007 年度，公司利润总额对 FDY、DTY 单位毛利的敏感性较高；2010 年 1~6 月、2009 年度，由于逸盛大化 PTA 项目实现较好盈利，公司利润总额对 PTA 单位毛利的敏感性最高，即若 PTA 单位毛利提高或降低 1 个百分点，公司利润总额将相应提高或降低 0.80、0.72 个百分点。

5、公司主营业务毛利率与同行业上市公司的比较分析

公司主营业务毛利率与同行业对比上市公司的比较情况如下表：

上市公司名称	主营业务毛利率		
	2009 年度	2008 年度	2007 年度
仪征化纤	10.85%	-0.35%	5.15%
华西村	4.07%	5.20%	5.29%
江南高纤	16.51%	19.77%	25.47%
平均值	10.48%	8.21%	11.97%
本公司	13.62%	3.40%	7.56%

注：主营业务仅指聚酯涤纶业务和 PTA 业务。

资料来源：上市公司 2007~2009 年定期报告。

江南高纤为国内差别化涤纶毛条和复合涤纶短纤行业龙头企业，产品定位高端、附加值高，因此能获得行业领先的产品毛利率。报告期内，江南高纤主营业务毛利率虽出现较大幅度下降，但仍高于公司主营业务毛利率。

报告期内，公司主营业务毛利率高于仪征化纤、华西村的主营业务毛利率，这主要是因为：

(1) 公司作为行业内的优势企业，凭借自身的核心竞争力（公司的竞争优势参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“三、发行人在行业中的竞争地位”之“（二）发行人的竞争优势和劣势”），能取得高于行业平均水平的销售溢价，另外公司报告期内通过技术改造等手段提升了成本控制能力。

(2) PTA行业经过近几年的调整，行业竞争日趋理性，景气程度大幅回升。公司投资上游PTA行业，一方面有利于获取重要原材料的稳定供应，提升盈利空间；另一方面作为产品对外销售，有利于提升公司整体毛利率水平。

（五）经营成果变化情况分析

1、期间费用分析

单位：万元

项 目	2010年 1~6月	占比	2009年度	占比	2008年度	占比	2007年度	占比
销售费用	7,850.88	32.29%	9,626.72	23.35%	875.25	4.78%	1,006.19	5.64%
管理费用	4,100.85	16.87%	7,129.82	17.29%	3,524.20	19.26%	4,492.88	25.18%
财务费用	12,358.93	50.84%	24,468.67	59.35%	13,902.89	75.96%	12,347.15	69.19%
期间费用合计	24,310.65	100.00%	41,225.21	100.00%	18,302.34	100.00%	17,846.22	100.00%
占营业收入比例	3.44%		4.05%		2.99%		3.05%	

从上表可以看出，公司期间费用的主要构成部分是财务费用，主要原因是作为非上市公司，公司需要较多的银行借款用于日常的生产经营。

2010年1~6月、2009年度公司销售费用较2008年度、2007年度大幅增长，主要是因为逸盛大化对大部分客户的销售定价按到厂价执行，使得本期运输费用大幅增加。

2010年1~6月、2009年度公司管理费用较2008年度、2007年度增长，主要是因为PTA项目投产后，逸盛大化人员工资、差旅费和技术研发等费用支出增加。

报告期内公司财务费用增长的主要原因是随着公司生产经营规模的扩大，公司对资金的需求增加，而公司的资金需求主要通过银行借款解决，使得利息支出随之增加。报告期内公司财务费用明细情况如下表：

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
利息支出	13,878.28	25,519.85	23,607.89	20,516.34
减：利息收入	1,059.38	3,129.99	5,338.29	4,521.66
汇兑损益	-1,160.28	569.68	-5,054.36	-4,103.29
其他	700.32	1,509.13	687.65	455.76
合 计	12,358.93	24,468.67	13,902.89	12,347.15

2010年1~6月、2008年度、2007年度公司汇兑收益金额为负的主要原因是人民币升值幅度较大的情况下，公司外币借款金额较大和进口原材料等延期支付产生的汇兑收益较大。

2009年度，公司期间费用及占营业收入的比重有较大幅度增长，主要系逸盛大化的期间费用增长较快所致。随着PTA项目投产，逸盛大化增加了管理和销售人员，且借款利息不再符合资本化条件，使得人力成本、办公费用、利息等各项支出增长较快。

从综合情况看，报告期内公司期间费用占营业收入的比例，以及期间费用各组成部分的构成比例基本保持稳定，与公司的生产经营规模和资本构成相适应，期间费用控制在合理的水平。

2、投资收益分析

(1) 投资收益构成

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
成本法核算的长期股权投资收益	147.75	147.75	56.15	120.15
权益法核算的长期股权投资收益	25,591.99	36,119.12	7,423.57	3,332.52
处置长期股权投资产生的投资收益	-1,567.71	-	1.28	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	-45.07	124.26	735.42	2,698.94
合 计	24,126.95	36,391.13	8,216.42	6,151.60

从上表可以看出，报告期内公司投资收益的主要构成部分为权益法核算的长期股权投资收益，2010年1~6月、2009年度、2008年度、2007年度其占公司投资收益的比例分别为106.07%、99.25%、90.35%、54.17%。

报告期内权益法核算的长期股权投资收益主要是公司对浙江逸盛按权益法核算的调整被投资单位损益净增减，其大幅增长的主要原因：近两年国内 PTA 项目投资放缓，投产项目数量较少，而 PTA 需求进一步增大，且国内 PTA 贸易融资现象得到有效控制，市场秩序不断规范，有效缓解了国内 PTA 供求矛盾，促使行业景气程度明显回升，浙江逸盛报告期内的经营业绩在全球金融危机背景下仍取得了较快增长。

2007 年度公司实现交易性金融资产收益 2,698.94 万元，主要来自公司 PTA 期货实现的收益 1,258.91 万元、荣翔化纤利用短期资金申购新股实现的投资收益 1,193.21 万元。2008 年度公司实现交易性金融资产收益 735.42 万元，主要系出售 2007 年末持有的交易性金融资产所得。2009 年度公司实现交易性金融资产收益 124.26 万元，主要系荣翔化纤实现的 PTA 期货投资收益。2010 年 1~6 月公司实现交易性金融资产收益-45.07 万元，全部为荣翔化纤 PTA 期货投资损失。

(2) 逸盛投资、逸盛大化的投资收益来源

逸盛投资、逸盛大化投资收益的具体内容如下所示：

单位：万元

项 目	2010 年 1~6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
	逸盛投资	逸盛大化	逸盛投资	逸盛大化	逸盛投资	逸盛大化	逸盛投资	逸盛大化
交易性金融资产收益	-	-	-	-	-	575.11	-	3,581.08
其中：新股申购	-	-	-	-	-	575.11	-	3,581.08
对联营企业的投资收益	-	59.88	-	24.32	-	-62.63	-	-
合 计	-	59.88	-	24.32	-	512.48	-	3,581.08

注：此处逸盛投资的投资收益来自其母公司财务报表。

①逸盛投资的投资收益来源

报告期内，逸盛投资未持有任何交易性金融资产，也未产生其他任何投资收益。

②逸盛大化的投资收益来源

逸盛投资与大化集团于 2006 年 4 月共同投资设立逸盛大化，以实施 PTA 项目。由于当时投资项目正处于变更申请过程中，股东出资暂时闲置，为提高资金运用效益，抵补逸盛大化筹建期间发生的开办费用支出，逸盛大化将部分闲置资

金用于证券市场新股申购。2008 年度、2007 年度，逸盛大化分别实现交易性金融资产投资收益 575.11 万元、3,581.08 万元。

2007 年 12 月，逸盛大化与浙江华瑞集团有限公司（以下简称“华瑞集团”）签订《出资转让协议》，以 250 万元的价格受让华瑞集团所持有的华瑞物流 14.29% 的股权。经华瑞物流第一届第一次股东会决议，同意逸盛大化对华瑞物流增资 1,250 万元。上述股权转让和增资完成后，华瑞物流注册资本 3,000 万元，由逸盛大化和华瑞集团各出资 50%，业经杭州德诚会计师事务所有限公司审验并出具杭德验字（2008）第 012 号《验资报告》。华瑞物流于 2008 年 1 月 24 日在江苏省工商行政管理局办妥工商变更登记手续。逸盛大化虽持有华瑞物流 50% 的股权，但由于在华瑞物流董事会中不具有多数表决权，未对其形成实际控制。

物流服务并非公司业务的主要发展方向，且华瑞物流对公司经营业绩的影响较小，经协商，逸盛大化与浙江华瑞物流股份有限公司（以下简称“华瑞股份”）于 2008 年 11 月签订了《出资转让协议》，将所持华瑞物流 1% 股权作价 30 万元转让给华瑞股份，本次转让后逸盛大化持有华瑞物流 49% 股权。2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度，逸盛大化实现对联营企业的投资收益分别为 59.88 万元、24.32 万元、-62.63 万元。

(3) 来自合并报表范围以外的投资收益占净利润的比例

单位：万元

项 目	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
来自合并报表范围以外的投资收益	25,739.74	36,266.87	7,479.72	3,452.67
合并报表中归属于母公司股东的净利润	57,523.95	78,260.10	9,115.60	27,127.33
投资收益占归属于母公司股东的净利润的比例	44.75%	46.34%	82.05%	12.73%

报告期内来自合并报表范围以外的投资收益占归属于母公司股东净利润的比重分别为 44.75%、46.34%、82.05%、12.73%。

2008 年度，来自合并报表范围以外的投资收益占归属于母公司股东净利润的比重较 2007 年度大幅上升，这是因为公司聚酯涤纶业务的经营业绩受金融危机影响大幅下滑，而浙江逸盛的经营业绩则较 2007 年度有较大幅度上升，使得公司来自合并报表范围以外的投资收益大幅增长。

2009 年度，来自合并报表范围以外的投资收益为 36,266.87 万元，全部为来

自浙江逸盛、华瑞物流和萧山合作银行的投资收益，其占归属于母公司股东净利润的比重为 46.34%，较 2008 年度有较大幅度下降，这是因为逸盛大化 PTA 项目投产后取得了较好的经营业绩，2009 年度实现净利润达 58,902.77 万元，同时公司的聚酯涤纶业务也随着行业复苏，盈利能力较 2008 年度明显回升。

2010 年 1~6 月，来自合并报表范围以外的投资为 25,739.74 万元，全部为来自浙江逸盛、华瑞物流的投资收益，其占归属于母公司股东净利润的比重为 44.75%，较 2009 年度下降，这主要是因为逸盛大化 PTA 项目逐步达产，本期实现净利润达 56,497.65 万元。

随着公司对逸盛投资持股比例的增加、对浙江逸盛持股比例的减少，以及聚酯涤纶业务盈利能力的提升，预计今后上述比重将进一步降低。

（4）对浙江逸盛的投资收益

报告期内对浙江逸盛的投资收益占公司净利润的比重较大，对公司经营成果具有一定影响。报告期内，浙江逸盛的主要财务状况和经营状况分析如下：

①财务指标分析

浙江逸盛主要财务指标参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“（四）发行人控股、参股公司情况”之“8、浙江逸盛石化有限公司”。

报告期内浙江逸盛的资产负债率较高，流动比率、速动比率较低，表明浙江逸盛的负债水平较高，这是因为 PTA 行业属于资本密集型行业，资本投入较大，浙江逸盛融得较多的银行信贷资金，以满足日常生产经营活动中的流动资金需要。浙江逸盛的资产负债率呈下降趋势，流动比率、速动比率呈上升趋势，表明浙江逸盛的资产状况整体趋于优化，偿债能力有所提高。

报告期内浙江逸盛利息保障倍数、净利润大幅提高，这表明随着 PTA 行业的回暖和良性发展，浙江逸盛的盈利能力得到有力增强。

总体来说，浙江逸盛的财务状况较为正常，符合所处行业的特点和公司的实际生产经营情况。浙江逸盛作为公司的参股公司，不在公司合并报表范围之内，不会对公司的资产负债状况产生重大不利影响。

②利润构成分析

报告期内，浙江逸盛的利润构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
毛利 _[注]	79,855.53	98,706.63	35,339.97	37,455.49
期间费用	13,413.87	23,323.12	20,048.87	33,937.23
投资收益	-	-11.86	-674.94	4,163.15
营业利润	63,249.67	73,907.51	14,332.05	7,349.03
营业外收支净额	126.31	528.52	1,734.80	157.37
利润总额	63,375.98	74,436.03	16,066.85	7,506.39
净利润	52,738.39	74,436.03	16,066.85	7,506.39

注：毛利=营业收入-营业成本。

A、毛利

2008年度、2007年度，浙江逸盛的毛利较为稳定，这主要是因为主营业务毛利率上升抵消了主营业务收入下滑的不利影响。2010年1~6月、2009年度，浙江逸盛的毛利较2008年度、2007年度大幅增长。

B、期间费用

报告期内，浙江逸盛的期间费用如下表所示：

单位：万元

项目	2010年1~6月	占比	2009年度	占比	2008年度	占比	2007年度	占比
销售费用	3,500.83	26.10%	2,463.84	10.56%	1,627.71	8.12%	1,182.19	3.48%
管理费用	3,622.47	27.00%	5,844.87	25.06%	6,373.23	31.79%	7,648.74	22.54%
财务费用	6,290.58	46.90%	15,014.41	64.38%	12,047.92	60.09%	25,106.30	73.98%
合计	13,413.87	100.00%	23,323.12	100.00%	20,048.87	100.00%	33,937.23	100.00%

浙江逸盛期间费用的主要构成部分是财务费用，占比分别达46.90%、64.38%、60.09%、73.98%，主要系浙江逸盛因银行借款使得利息支出金额较大所致。

2007年度财务费用占期间费用的比重较大，这是因为浙江逸盛因银根紧缩进行较多的票据贴现，使得该年度的利息支出金额较大。2008年度财务费用占期间费用的比重较2007年度下降，这是因为浙江逸盛从国外采购PX时，通过信用证押汇等方式延长信用证支付期限，实现汇兑损益14,625.67万元。2009年度财务费用占期间费用的比重较2008年度上升，这是因为浙江逸盛本年实现

的汇兑损益大幅减少。2010年1~6月财务费用占期间费用的比重较2009年度下降，这是因为浙江逸盛对所有客户均以送货到厂方式销售PTA，本期销售费用及占期间费用比重均大幅提高。

C、投资收益

浙江逸盛的投资收益主要来源于PTA期货投资，2009年度、2008年度、2007年度分别为-11.86万元、-674.94万元、4,163.15万元，占其当期净利润比重分别为-0.02%、-4.20%、55.46%，这表明投资收益对其盈利能力的影响逐渐减弱。

D、营业外收入/支出

报告期内浙江逸盛的营业外收支净额分别为126.31万元、528.52万元、1,734.80万元、157.37万元，占当期净利润的比重分别达0.24%、0.71%、10.80%、2.10%，对浙江逸盛的经营成果影响较小。

③主营业务毛利率分析

报告期内浙江逸盛的主营业务毛利率分别为18.91%、13.56%、4.61%、4.16%。浙江逸盛2010年1~6月、2009年度主营业务毛利率较2008年度、2007年度大幅增长的主要原因：PTA产能保持30%以上的快速增长后，近两年PTA产能增速明显放缓，而部分新增聚酯产能陆续投产，对PTA的需求进一步增大，促使PTA行业的供求关系趋于平衡，使得行业整体毛利率有较大幅度提升。

④业务独立性分析

首先，浙江逸盛拥有与PTA生产经营相关的完整生产设备、技术工艺和辅助系统，具有独立的原料采购和产品销售系统，在业务方面不存在严重依赖其他企业的情形。

其次，浙江逸盛实行“职业化团队”经营管理制度，自成立之日起，即聘请了职业经理人进行经营管理，能根据行业发展状况和自身的实际情况，独立作出生产经营决策。

再次，浙江逸盛建立了独立的财务核算体系，能根据实际情况独立作出财务决策，生产经营所需的资金均通过自己解决，在财务方面不存在严重依赖控股股东及其关联企业的情形。

⑤对浙江逸盛财务资料的核查

保荐机构对浙江逸盛的财务资料进行了仔细核查，认为其内容不存在显著影响真实性、完整性、准确性和公允性的情形。

发行人会计师对浙江逸盛 2007 年度、2008 年度和 2009 年度的财务报表进行审查，并出具天健审〔2010〕3857 号《审计报告》，认为，“浙江逸盛财务报表已经按照《企业会计准则》的规定编制，在所有重大方面公允反映了浙江逸盛 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日的财务状况，以及 2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1~6 月的经营成果和现金流量。”

3、公允价值变动损益分析

公司对交易性金融资产按照公允价值计量，公司报告期内根据资产负债表日交易性金融资产的公允价值高于（或低于）账面余额的差额确认公允价值变动损益。

公司报告期内公允价值变动损益的具体内容如下：

单位：万元

项 目	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
PTA 期货	-47.60	-	164.65	-164.65
远期外汇	-101.17	-	-	-
建设银行	-	-	-86.36	12.70
交通银行	-	-	-136.64	47.26
中国银行	-	-	-910.39	175.37
合 计	-148.77	-	-968.74	70.68

2007 年度，荣翔化纤为降低 PTA 原料的价格波动风险，进行 PTA 期货交易，并根据 2007 年末的公允价值与投资成本的差异，确认公允价值变动损失 164.65 万元。

逸盛大化为提高资金运营效率，将部分闲置资金用于证券市场新股申购。公司自 2007 年 10 月 1 日起将逸盛投资纳入合并范围，确认逸盛大化 2007 年 10~12 月的公允价值变动损失 235.33 万元，具体情况如下：

证券名称	持股数 (万股)	2007.10.01.		2007.12.31.		公允价值变动 损益(万元)
		股价 (元/股)	公允价值 (万元)	股价 (元/股)	公允价值 (万元)	
建设银行	25.40	9.35	237.49	9.85	250.19	12.70
交通银行	17.70	12.95	229.22	15.62	276.47	47.26
中国银行	257.90	5.93	1,529.35	6.61	1,704.72	175.37

证券名称	持股数 (万股)	2007.10.01.		2007.12.31.		公允价值变动 损益(万元)
		股价 (元/股)	公允价值 (万元)	股价 (元/股)	公允价值 (万元)	
合计	301.00		1,996.05		2,231.38	235.33

2008 年度，荣盛化纤和逸盛大化将所持有的交易性金融资产售出，确认整个投资期间的交易性金融资产投资收益 386.01 万元，并冲销相应期间的公允价值变动损益 968.74 万元，具体情况如下：

单位：万元

单位	金融资产	购入成本	2007.12.31. 公允价值	公允价值变动损益	售出价值	投资收益
荣翔化纤	PTA 期货	1,328.56	1,163.91	-164.65	1,139.46	-189.1
逸盛大化	建设银行	163.83	250.19	86.36	176.72	12.89
	交通银行	139.83	276.47	136.64	180.94	41.11
	中国银行	794.33	1,704.72	910.39	1,315.44	521.11
合计		2,426.55	3,395.29	968.74	2,812.56	386.01

2009 年末，公司未持有交易性金融资产，无公允价值变动损失。

2010 年 6 月末，公司确认公允价值变动损失 148.77 万元，其中逸盛大化因远期外汇交易确认公允价值损失 101.17 万元，荣翔化纤因持有 PTA 期货确认公允价值损失 47.60 万元。

4、营业外收入和营业外支出分析

(1) 营业外收入分析

单位：万元

项目	2010 年 1~6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
非流动资产处置利得	-	-	-	7.89
政府补助	381.78	728.33	1,132.70	504.20
赔款收入	4.38	151.84	2.43	10.74
初始投资成本与应享有被投资单位可辨认净资产公允价值之间的差额	-	-	-	2,587.05
其他	-	29.93	17.64	80.71
合计	386.16	910.10	1,152.77	3,190.58

从上表可以看出，报告期内公司营业外收入的主要构成部分是政府补助，

2010年1~6月、2009年度、2008年度、2007年度，其占公司营业外收入合计的比例分别达98.87%、80.03%、98.26%、15.80%。

2007年度，控股子公司香港盛晖受让浙江逸盛13.93%的股权，产生初始投资成本与应享有被投资单位可辨认净资产公允价值之间的差额2,587.05万元。

(2) 营业外支出分析

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
水利建设专项资金	327.82	543.39	612.75	591.89
赔款支出	-	15.00	-	-
非流动资产处置损失	-	0.82	4.19	-
农村发展基金	-	0.32	18.39	8.29
对外捐赠	20.00	-	1.91	55.83
罚款支出	2.32	-	0.07	0.77
其 他	-	1.10	1.03	12.14
合 计	350.14	560.63	638.34	668.91

从上表可以看出，报告期内公司营业外支出的主要构成部分是水利建设专项资金，2009年度、2008年度、2007年度其占公司营业外支出合计的比例分别为93.63%、96.92%、95.99%、88.49%。

(六) 主要产品价格及主要原材料价格波动对利润的影响

1、产品销售价格变动情况

报告期内公司主营产品的平均销售价格变动情况如下：

单位：元/吨

项 目	2010年1~6月	增幅	2009年度	增幅	2008年度	增幅	2007年度
PTA	6,751.58	11.34%	6,246.57	-8.09%	6,796.21	/	/
DTY	10,762.11	30.19%	8,934.08	-15.49%	10,571.77	-7.42%	11,418.96
FDY	10,296.08	34.63%	8,338.61	-17.58%	10,116.87	-5.66%	10,724.40
POY	8,676.20	24.40%	7,638.40	-18.04%	9,320.05	-9.31%	10,277.26
PET切片	8,143.35	31.22%	6,696.47	-16.15%	7,986.04	-12.53%	9,129.68

从上表可以看出，2008年度公司主营产品的平均销售单价较2007年度出现较大幅度下降，其主要原因：受全球金融危机影响，一方面促使国际原油价格大

幅下挫，对下游 PTA 和化纤产品构成了一定的降价压力；另一方面金融危机使国际贸易业务增速放缓，以出口为主的中国纺织业首当其冲。在上述两大因素的共同作用下，PTA 和聚酯涤纶产品的价格也随之大幅下挫，最高降幅超过 60%。

2009 年度公司主营产品的平均销售单价较 2008 年度出现较大幅度下降，其主要原因：一方面主营产品的平均销售单价随着经济复苏虽有较大幅度回升，但仍低于 2008 年度的平均价格水平；另一方面由于 2009 年初主营产品的平均销售单价处于历史低位，影响了整个年度的平均销售单价。

2010 年 1~6 月公司主营产品的平均销售单价较上年同期出现较大幅度上升，这主要是因为石化、化纤行业整体复苏并步入上升轨道，促使自 2009 年初以来聚酯涤纶产品价格保持持续上涨，PTA 产品价格保持震荡上行。

2、主要产品销售价格变动对公司利润的敏感性分析

单位：百分点

变动因素		2010 年 1~6 月		2009 年度		2008 年度		2007 年度	
		主营业务							
		收入增加	毛利率提高	收入增加	毛利率提高	收入增加	毛利率提高	收入增加	毛利率提高
主要产 品平均 销售价 格上涨 1 个百 分点	PTA	0.60	0.49	0.52	0.45	0.10	0.09	/	/
	DTY	0.21	0.17	0.25	0.22	0.41	0.39	0.38	0.35
	FDY	0.16	0.13	0.18	0.16	0.34	0.33	0.38	0.35
	POY	0.01	0.00	0.01	0.01	0.07	0.07	0.13	0.13
	PET 切片	0.03	0.02	0.03	0.03	0.08	0.08	0.11	0.11
综合		1.00	0.82	1.00	0.86	1.00	0.96	1.00	0.92

从上表可以看出，公司利润对 PTA、DTY 和 FDY 销售价格变动的敏感性较强，以 2009 年度为例，假设 PTA、DTY、FDY 产品平均销售价格上涨 1 个百分点，则公司主营业务收入将分别增加 0.52、0.25、0.18 个百分点，主营业务毛利率将分别提高 0.45、0.22、0.16 个百分点，而 POY 和 PET 切片对公司利润的影响则相对较小。

公司将通过提高产品质量、对产品进行深加工以提高产品的附加值、增加产品的技术含量等措施来稳定和提升公司产品售价，进而不断提高公司的盈利能力。

3、原材料价格变动情况

报告期内，公司主要原材料PX、PTA和MEG的价格波动较为频繁，具体变动情况请见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务”之“（五）原材料和能源情况”之“2、主要原材料和能源的价格变动趋势”。

4、主要原材料采购成本变动对公司利润的敏感性分析

PTA、MEG、PX 三大主要原材料是公司产品成本的主要构成部分。当 PTA、MEG、PX 价格单独变动、同向变动、反向变动时，其对公司利润的影响情况如下表所示：

单位：百分点

原材料成本变动	2010年1~6月		2009年度		2008年度		2007年度	
	主营业务							
	成本增加	毛利率下降	成本增加	毛利率下降	成本增加	毛利率下降	成本增加	毛利率下降
PTA 成本上涨 1 个百分点	0.27	0.22	0.19	0.16	0.61	0.59	0.60	0.55
MEG 成本上涨 1 个百分点	0.09	0.08	0.09	0.08	0.22	0.22	0.26	0.24
PX 成本上涨 1 个百分点	0.62	0.51	0.54	0.47	-	-	-	-
PTA、MEG、PX 成本同时上涨 1 个百分点	0.98	0.81	0.82	0.71	0.83	0.81	0.86	0.79
PTA、PX 成本上涨 1 个百分点、MEG 成本下跌 1 个百分点	0.79	0.66	0.64	0.55	0.39	0.37	0.34	0.32
MEG、PX 成本上涨 1 个百分点、PTA 成本下跌 1 个百分点	0.44	0.37	0.44	0.38	-0.39	-0.37	-0.34	-0.32
PTA、MEG 成本上涨 1 个百分点、PX 成本下跌 1 个百分点	0.25	0.21	-0.26	-0.23	0.83	0.79	0.86	0.79

注：2009 年度逸盛大化 PTA 项目投产后，PX 成为公司原材料。

从上表可以看出，公司利润对 PTA、MEG 和 PX 采购价格的敏感性较强，以 2009 年度为例，假设 PTA、MEG、PX 采购价格同时上涨 1 个百分点，公司的主营业务成本将增加 0.82 个百分点，主营业务毛利率将下降 0.71 个百分点。由于 PTA、PX 在公司产品生产中用量较大，其对公司利润的影响也相对更大。

5、公司为规避原材料价格波动风险所采取的具体措施

公司主营业务生产所需的主要原材料包括 PTA、MEG 和 PX。为规避原材料价格波动风险，公司采取了如下具体措施：

（1）向上游扩张，进行产业链整合

公司通过投资逸盛大化和浙江逸盛，将产业链延伸至上游 PTA 行业，实现了上下游产业链的整合，有利于降低公司的经营风险和生产成本，保障 PTA 原

料的充足、稳定供应。当 PTA 价格上涨时，公司一方面可获得稳定的 PTA 原料，维持聚酯涤纶业务的稳定生产和利润水平；另一方面 PTA 价格上升，提高了逸盛大化和浙江逸盛的盈利能力，从而提高公司的经营业绩。反之，当 PTA 价格下降时，聚酯涤纶产品的利润率提高，可抵补逸盛大化和浙江逸盛的 PTA 利润下滑的影响，从而减少原材料波动对公司整体经营业绩的影响。

(2) 与 PX、MEG 供应商建立长期稳定的供应关系

公司与主要 PX、MEG 供应商签订长期采购合同，以保证重要原材料的稳定供应，减弱原材料价格波动风险，并降低采购成本。原材料采购合同情况参见本招股说明书“第十五节 其他重大事项”之“二、重大合同事项”之“（四）重大采购合同”。

(3) 紧密跟踪市场动态，灵活调节原材料库存

公司设立市场部紧密跟踪市场动态，收集并研究原材料价格波动信息，对其价格走势进行合理预期，以降低原材料采购成本和库存原料跌价损失风险。例如，国际原油价格自 2008 年 7 月开始持续回落，公司预期 PTA、MEG 价格将随之下调，并在 9 月份将多余的原材料库存售出，仅维持生产必需的最低库存水平，这使公司最大限度减少了原材料跌价损失。

(4) 加强成本控制，减少原材料消耗

公司通过引入先进的生产线、增容扩容和技术改造，提高生产装置的安全稳定运行能力，降低单位产品的原材料消耗量。公司聚酯涤纶生产装置，处于国内领先水平，具有单耗低、运行稳定的优点，生产每吨 PET 产品约消耗 0.857 吨 PTA、0.333 吨 MEG，低于行业平均水平。逸盛大化 PTA 生产装置的技术先进，具有单位物耗和能耗低的特点，在行业内具有较为明显的成本优势。

公司加强成本控制，降低单位原材料消耗，在一定程度上增强了抵御原料波动风险的能力。

(七) 报告期内税收优惠政策对公司利润的影响

报告期内，公司享受的主要税收优惠情况如下表所示：

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

单位：万元

主要税收优惠			2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
荣盛石化	高新技术企业	企业所得税率减按15%执行	734.35	368.02	275.72	-
		加计扣除后的企业所得税	24.84	666.67	5.65	-
	社会福利企业	返还增值税	-	-	339.67	382.20
		因残疾人工资加计扣除减免的企业所得税	-	-	-	91.23
	残疾人安置单位 ^[注1]	因安置残疾人工资加计扣除减免的企业所得税	25.88	43.50	33.84	-
	国产设备投资	抵免企业所得税和地方所得税	-	150.49	413.59	1,595.69
	出口退税	增值税免抵、退	48.61	119.46	52.71	68.12
小计			833.68	1,348.14	1,121.18	2,137.24
荣翔化纤	外商投资企业	所得税和地方所得税优惠	-	1,687.72	51.33	2,940.75 ^[注2]
	残疾人安置单位 ^[注1]	因残疾人工资加计扣除减免的企业所得税	-	8.75	-	-
	国产设备投资	抵免企业所得税和地方所得税	-	279.36	51.33	2,805.35
	出口退税	增值税免抵、退	279.12	1,024.75	43.79	141.63
小计			279.12	3,000.58	146.45	5,887.73
逸盛大化	高新技术企业	企业所得税率减按15%执行	6,649.69	7,339.72	-	-
	专用设备投资	抵免企业所得税	-	3,646.89	-	-
小计			6,649.69	10,986.61	-	-
杭州销售公司	残疾人安置单位 ^[注1]	因残疾人工资加计扣除减免的企业所得税	-	12.61	-	-
小计			-	12.61	-	-
税收优惠合计数			7,762.49	15,347.94	1,267.63	8,024.97
税收优惠占公司净利润的比例			8.55%	13.58%	14.97%	25.13%

注1：《财政部 国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号）规定：月均安置的残疾人占职工总数的比例低于25%（不含25%）但高于1.5%（含1.5%），且实际安置的残疾人人数多于5人（含5人）的单位，可享受“残疾人工资加计扣除减免”的企业所得税优惠政策，即非社会福利企业也可享有该优惠政策，自2007年7月1日起施行，但外商投资企业自2008年1月1日起施行。

注2：荣翔化纤吸收合并荣盛纺化，该数系根据荣翔化纤和荣盛纺化2007年度分别实际应申报的应纳税所得额、适用税率和实际税率，分别计算享有的实际减（免）企业所得税额和地方所得税额。

2010年1~6月、2009年度、2008年度、2007年度，公司享受的税收优惠合计占净利润的比例分别为8.55%、13.58%、14.97%、25.13%，呈下降趋势，表明公司税收优惠对公司盈利能力的影响减弱。

公司享受的税收优惠政策及其对公司盈利能力的影响分析如下：

1、福利企业税收优惠及其对公司盈利能力的影响

(1) 享受社会福利企业税收优惠政策的条件及具体优惠政策

①享受社会福利企业税收优惠政策的条件

报告期内公司享受社会福利企业的条件具体如下：

报告期内享受社会福利企业税收优惠政策的条件		
条件	2007.12.~2009.12.	2007.01.~2007.11.
条件一	因职工人员结构调整不再符合社会福利企业条件	企业实际安置残疾人员占企业在职职工总数的比例必须达到25%以上、企业在职职工是指与企业签订一年以上劳动合同的职工
条件二		企业依法与安置的每位残疾人员签订1年以上的劳动合同
条件三		企业依法为安置的每位残疾人员缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险和工伤保险等社会保险
条件四		通过银行向安置的每位残疾人员支付不低于所在县(市)最低工资标准的工资

注：残疾人员是指持有《中华人民共和国残疾人证》、《中华人民共和国残疾军人证(1至8级)》的盲、聋、哑、肢体残疾和智力残疾人员。

②社会福利企业的具体优惠政策

报告期内公司作为社会福利企业享受的优惠政策具体如下：

年度	报告期内社会福利企业税收优惠政策	
	企业增值税优惠	企业所得税优惠
2007.12.~2009.12.	因职工人员结构调整，不再享受社会福利企业税收优惠	
2007.01.~2007.11.	即征即退、实际安置残疾人员的人数限额即征即退的办法，每年每位残疾人员可退还的增值税限额为3.50万元	在预缴企业所得税时，可以按照企业支付给残疾职工实际工资的2倍在税前扣除

③社会福利企业税收优惠政策变更的依据

根据《财政部、国家税务总局关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》(财税[2006]111号)、《财政部、国家税务总局关于进一步做好调整完善现行福利企业税收优惠政策试点工作的通知》(财税[2006]135号)、《国家税务总

局、财政部、民政部、中国残疾人联合会关于调整完善现行福利企业税收优惠政策试点实施办法的通知》（国税发[2006]112号）以及《关于转发国家税务总局、财政部、民政部、中国残疾人联合会调整完善现行福利企业税收优惠政策试点实施办法的通知》（浙国税流[2006]48号），浙江省等省市作为试点地区执行新的福利企业优惠政策：自2006年10月1日起，增值税实行由主管税务机关按企业实际安置残疾人员的人数限额即征即退的办法，每年每位残疾人员可退还的增值税限额为3.50万元；企业所得税由企业实施成本加计扣除办法，即企业在预缴企业所得税时，可以按照企业支付给残疾职工实际工资的2倍在税前扣除。

（2）福利企业增值税返还

公司系社会福利企业，根据《财政部、国家税务总局关于促进残疾人就业税收优惠政策的通知》（财税[2007]92号）和《关于转发国家税务总局 民政部 中国残疾人联合会促进残疾人就业税收优惠政策征管办法的通知》（浙国税法[2007]17号），经浙国税政[2007]585号文批准，主管税务机关根据公司2007年度每月安置的残疾职工人数按每人每年3.50万元的标准退还增值税，2007年度公司实际收到增值税返还382.20万元，其中2006年12月应退还的增值税61.25万元，2007年1~6月应退还的增值税320.95万元。

2007年12月起，公司由于人员结构变化，不再满足社会福利企业的条件，因而不再享受社会福利企业的税收优惠政策。2008年度，公司实际收到2007年7~11月份的增值税返还339.67万元。

报告期内，公司不需为返还的增值税缴纳企业所得税，因此上述增值税返还直接增加公司当年度的净利润。

（3）福利企业所得税优惠

自2006年10月1日起，企业所得税由企业实施成本加计扣除办法，即企业在预缴企业所得税时，可以按照企业支付给残疾职工实际工资的2倍在税前扣除。2007年度，公司税前加计扣除残疾职工薪酬为276.45万元，扣减企业所得税91.23万元。2007年12月起，公司不再属于社会福利企业，因而也未享受福利企业所得税优惠政策。

（4）福利企业税收优惠对公司盈利能力的影响

①2006年10月1日福利企业税收优惠政策变更对公司盈利能力的影响

2007年12月起，公司不再享受福利企业税收优惠政策，因此2006年10月

1 日福利企业税收优惠政策的变更不会对公司的未来盈利能力产生影响。

2007 年 1 月至 2007 年 11 月，福利企业税收优惠政策的变更对该期间公司享受的该项税收优惠的影响如下所示：

单位：万元

	增值税返还	所得税优惠	合计
按照原优惠政策执行	941.95	1,416.17	2,358.12
按照新优惠政策执行	660.62	91.23	751.85
优惠差异	281.33	1,324.95	1,606.27

福利企业税收优惠政策的变更，使公司享受的所得税优惠减少 1,324.95 万元，增值税返还优惠减少 281.33 万元，两者合计减少 1,606.27 万元，占当年净利润的 5.03%。

②2007 年 12 月起不再享受福利企业税收优惠对公司盈利能力的影响

2008 年度、2007 年度，公司享受的福利企业税收优惠分别为 339.67 万元、473.43 万元，占净利润的比重分别为 4.01%、1.48%，表明报告期福利企业税收优惠对公司当期损益的影响较小。公司自 2007 年 12 月开始因职工人员结构调整不再享受社会福利企业税收优惠政策，但对公司未来盈利能力的影响较小。

2、外商投资企业所得税优惠政策对公司盈利能力的影响

控股子公司荣翔化纤、原控股子公司荣盛纺化均为外商投资企业，经税务部门批准，荣翔化纤 2007~2009 年减半征收企业所得税。2009 年度、2008 年度、2007 年度，外商投资企业所得税优惠合计占公司净利润的比例分别为 1.49%、0.61%、9.21%，表明该项税收优惠对公司盈利能力的影响减弱。鉴于公司的盈利能力不断增强，其有能力消化外商投资企业所得税优惠政策变更带来的影响。

3、国产设备投资抵免企业所得税政策对公司盈利能力的影响

经杭州市萧山区地方税务局批准，2009 年度、2008 年度、2007 年度荣盛石化技术改造国产设备投资实际抵免新增企业所得税分别为 150.49 万元、413.59 万元、1,595.69 万元。经杭州市萧山区国家税务局批准，2009 年度、2008 年度、2007 年度荣翔化纤已实际抵免新增企业所得税分别达 279.36 万元、51.33 万元、2,805.35 万元。2009 年度、2008 年度、2007 年度，公司及控股子公司的该项税收优惠合计占公司当期净利润的 0.38%、5.49%、13.78%。截至 2009 年 12 月 31

日，荣盛石化和荣翔化纤可抵免企业所得税的国产设备投资额均已全部使用完毕。

报告期内公司主营业务发展较好，随着募集资金投资项目的建成投产，公司的产品结构将得到优化，整体抗风险能力、盈利能力和持续经营能力将进一步增强，公司有能力和消化上述税收优惠政策变更带来的不利影响。

4、高新技术企业所得税优惠政策对公司盈利能力的影响

公司 2008 年被认定为高新技术企业，三年内享受企业所得税税率为 15% 和研发费用加计扣除的优惠政策。2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度，公司分别享受高新技术企业所得税优惠 759.19 万元、1,034.69 万元、281.37 万元。逸盛大化 2009 年被认定为高新技术企业，三年内享受企业所得税税率为 15% 的优惠政策，2010 年 1~6 月、2009 年度实际享受高新技术企业所得税优惠 6,649.69 万元、7,339.72 万元。

2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度，高新技术企业所得税优惠合计占公司净利润的比例分别为 8.16%、7.41%、3.32%，这一政策对公司的盈利能力产生一定的积极影响。

5、专用设备投资抵免企业所得税政策对公司盈利能力的影响

根据大连经济技术开发区国家税务局大国税开字〔2010〕1 号文，核准逸盛大化购置专用设备抵免企业所得税 3,646.89 万元。2009 年度逸盛大化已实际抵免企业所得税 3,646.89 万元。截至 2009 年 12 月 31 日，专用设备购置金额已全部抵免企业所得税。该税收优惠政策对公司的盈利能力有一定的积极影响，但影响程度较为有限。

6、出口退税政策对公司盈利能力的影响

2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度，公司享受的出口退税金额分别为 327.73 万元、1,144.21 万元、96.50 万元、209.75 万元，占公司净利润的比重分别为 0.36%、1.01%、1.14%、0.66%，这主要是因为公司外销收入占营业收入的比重较小，因此出口退税政策的变更对公司盈利能力的影响有限。

（八）报告期内非经常性损益情况分析

报告期内公司非经常性损益情况参见本招股说明书“第十节 财务会计信息”之“七、非经常性损益明细表”。

2007 年度公司非经常性损益较大的主要原因是荣翔化纤收回公司关联方占

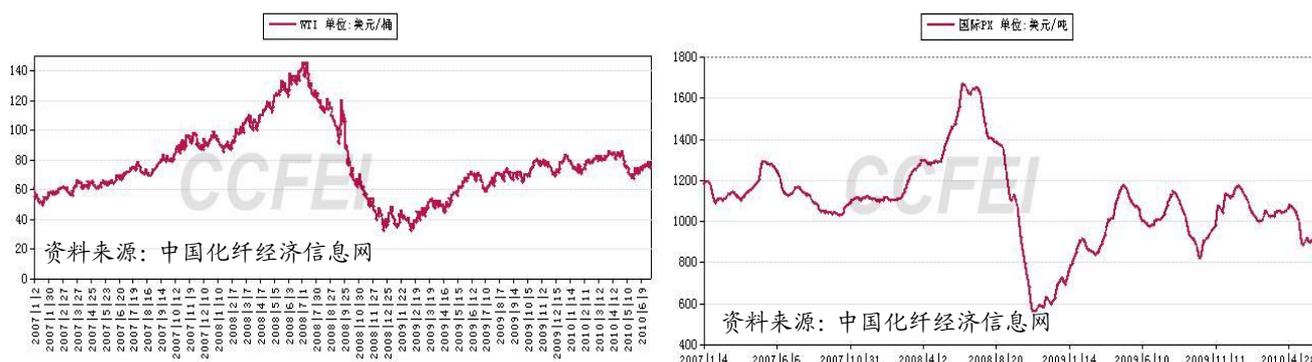
用资金收取的资金占用费、香港盛晖受让浙江逸盛 13.93%的股权产生的初始投资成本与应享有被投资单位可辨认净资产公允价值之间的差额、公司及控股子公司因持有及处置交易性金融资产而取得的投资收益较大。2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度，公司非经常性损益净额占公司净利润的比例分别为-3.35%、-0.05%、2.21%、21.69%。报告期内，公司非经常性损益净额占公司净利润的比重大幅下降，表明公司获取经常性收益的能力及持续经营能力大幅提升。

（九）持续盈利能力分析

1、产业链上下游的价格走势关系分析

①原油价格走势与原材料价格走势之间的对应关系

PX 作为石油炼化行业的主要产品之一，其价格受原油价格的影响较大。2007 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日的原油和 PX 价格走势如下：



从上图可以看出，原油价格走势与 PX 价格走势具有较强的关联性，尤其是 2007 年下半年以来，此关联性有所强化，两者的价格走势趋于一致。

根据近几年 PTA 价格变化情况分析，影响 PTA 价格的重要因素：一是供求关系，在供求失衡的情况下，供求关系对价格起决定作用；二是成本推动，在原油价格大幅波动的市况下，以原油为源头的石化行业中，上游的成本转移效应显著。

PTA 价格在很大程度上受制于原料 PX 的价格，尤其在 PTA 价格与生产成本相当接近甚至倒挂时，PX 价格的变动对 PTA 价格的影响非常明显。



从上图可以看出，PX 价格走势与 PTA 价格走势具有很强的关联性，两者走势基本一致。

PX 作为连接原油与 PTA 的桥梁，具有很强的传导能力，因此在近年的行情中，当原油价格发生变动，一般会很快反映到 PX 价格，进而造成 PTA 价格随之变动。

MEG 和 PTA 均以石油为源头，石油价格的上涨也会引起 MEG 生产成本的上升，进而推动 MEG 市场价格的上升，这使得 PTA 和 MEG 价格在大部分时间具有同向变动的特征。但是，由于 PTA 和 MEG 占聚酯生产成本的比重约为 85%，两者的同涨同跌对聚酯涤纶行业的影响很大，而下游行业的承受能力是有限的，PTA 和 MEG 的合计成本必须保持在下游可承受的范围之内。因此，在一定程度上，两者的价格又相互制约。

2007 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日的 PTA 和 MEG 价格走势如下图所示：



从上图可以看出，PTA 和 MEG 的价格走势具有较强的关联性。2007 年 7 月至 2008 年初，MEG 受突发因素影响价格急速攀升，PTA 价格在 MEG 价格的制约下与之背离，这反映了两者价格走势具有关联性和制约性的双重特点。

②原材料价格走势与产品销售价格走势之间的对应关系

聚酯涤纶行业产品价格走势和 PTA、MEG 的价格走势如下图所示：



聚酯产品的销售价格走势和主要原材料价格走势具有同向变动的特征。当生产成本上升时，行业能够向下游传导成本压力，只是在不同时期行业传导成本的能力是不同的：当下游纺织行业需求旺盛时，行业向下游传导成本压力的能力较强，产品销售价格的涨幅超过生产成本的涨幅，行业毛利率反而可能上升；反之，行业毛利率会下降。当生产成本下降时，产品的销售价格也会下降，这主要是由

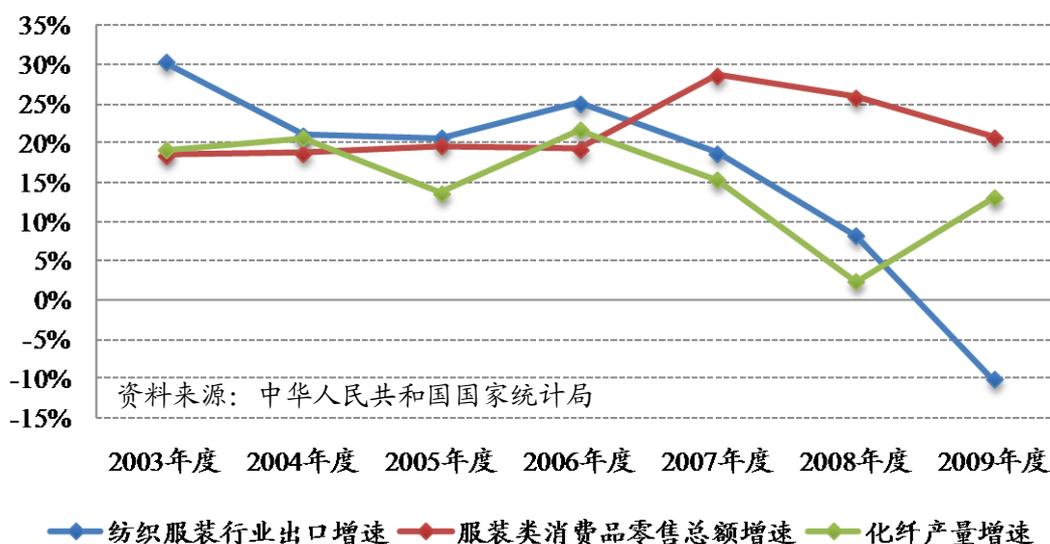
于行业是充分竞争的行业，供求关系会使行业毛利率得到调整。

相对于 MEG 价格走势，产品销售价格走势与 PTA 价格走势具有更强的关联性，这主要是因为 PTA 占生产成本的比重更大，约为 60%。

③ 聚酯涤纶行业与下游纺织行业之间的关系

聚酯涤纶行业的下游是纺织行业，由于行业主要产品绝大部分用来生产各种服装、装饰面料，因此，下游纺织行业的发展变化对聚酯涤纶行业的影响较大。

2003 年至 2009 年，纺织服装行业出口增速、服装类消费品零售总额增速以及化纤产量增速的对比情况如下图所示：



从上图可以看出，化纤行业与下游纺织行业的关联度较高，下游纺织行业的增长速度直接影响到对化纤原料的需求。纺织行业主要受内需和出口拉动，2009 年度纺织服装行业的出口首次出现下滑，这使得纺织行业对化纤原料的需求受到一定抑制，给化纤行业带来了较大压力，但 2009 年度我国服装类消费品零售总额虽较 2008 年度有所回落但仍保持了较高的增速，显示出我国内销市场繁荣程度依旧，进一步增加了对化纤原料的需求，很大程度上缓解了出口低迷对化纤行业造成的冲击，使得 2009 年度化纤产量增速较 2008 年出现较大幅度反弹。

2、主营业务毛利率增长的可持续性分析

报告期内公司主营业务毛利率的变动情况如下图所示：



聚酯涤纶行业的毛利率受原材料价格波动的影响较大，而主要原材料 PTA 和 MEG 又具有波动频繁且波幅较大的特点，加上行业自身的周期性变动，使得公司的主营业务毛利率在报告期出现较大幅度的波动。2010 年 1~6 月、2009 年度，公司主营业务毛利率较高，这主要是因为控股子公司逸盛大化 PTA 的毛利率较高，扣除 PTA 的影响后，公司聚酯业务的毛利率为 8.77%、7.79%。

截至目前，公司已形成 PTA—聚酯—纺丝—加弹的完整产业链，进而提高公司主营业务毛利率的稳定性，增强经营抗风险能力，降低了对 PTA 价格波动的敏感性。

公司作为行业内的领先企业，在行业的高涨和低迷期，其毛利率水平高于对比上市公司，表明公司的主营业务具备较强的盈利能力，在行业内的优势地位突出。从长远看，公司的盈利前景依然看好，主要原因如下：

(1) 聚酯涤纶行业作为基础性行业，与国民的衣、用、住息息相关，只要中国经济健康发展，居民的纤维消费仍将保持增长，聚酯涤纶行业的长期发展前景依然看好。中国经济长期以来保持快速健康发展态势，国民收入水平稳定提高，中国率先走出本轮全球金融危机阴霾，反映了中国经济强劲的发展动力。

(2) 当前下游纺织业仍处于困难时期，这是行业自身发展过程中一个必然的调整阶段，为产业升级和结构调整提供了历史机遇。一方面纺织行业作为我国的传统优势产业，在世界上的优势地位还难有其他国家替代，纺织行业出口总量依然在增长；另一方面，我国是世界第一人口大国，无论是先富起来的地区消费升级产生的多样化需求还是后发展地区的基本衣住用需求都提供了巨大的市场。

另外，由于纺织行业在出口创汇、解决就业等方面为国家做出了巨大贡献，不仅关系着国民经济的健康发展，还影响着社会稳定，国家对纺织行业高度重视并给予政策支持。下游纺织业的良好发展是上游 PTA 和聚酯行业发展的重要基础，是其保持较高盈利水平的重要保障。

(3) 聚酯涤纶行业是充分竞争的行业，公司目前的行业地位是公司通过激烈的竞争获得的。作为行业内的领先企业，公司具有一系列的优势，产品质量可靠，品牌深受下游客户信任，成本控制能力强，企业规模大，现金流稳定，具备较强的抗风险能力。2009 年度、2007 年度，在行业景气时，公司的毛利率远高于对比上市公司水平，2008 年度，在行业处于低谷的时候，公司主营业务毛利率虽然出现回落，但仍高于对比上市公司，表明公司在行业内的优势地位突出，盈利能力较强。行业竞争将会加快一些落后产能的退出步伐，从而有利于行业的长远健康发展。

(4) 公司已形成一条完整产业链，有助于提升公司的盈利能力及其稳定性。首先，PTA 已成为新的利润增长点，对公司的盈利能力具有较大的积极影响；其次，PTA 行业与聚酯行业具有“此起彼伏”的联动效应，因此产业链一体化有助于提高公司盈利能力的稳定性。

综上所述，报告期内公司抓住了行业调整的机会，实现了快速发展，提高了自身的盈利能力和抗风险能力。公司在逐步确立行业优势地位的同时，积极向上游产业链延伸，以开拓新的利润增长点。目前，公司已实际控制一条从 PTA 到聚酯、纺丝、加弹的完整产业链，从而获得较为稳定的产业链利润。公司在整个行业周期内的盈利水平高于对比上市公司，表明公司在行业内已具备较强的盈利能力和抗风险能力，受行业周期影响相对较小。

三、资本性支出分析

(一) 报告期重大资本性支出

报告期内公司重大资本性支出包括固定资产和土地使用权投资、对外股权投资，具体情况如下：

1、固定资产和土地使用权投资

2007 年度，逸盛投资购买土地使用权使无形资产净值增加 7,732.38 万元，逸盛大化因建设 PTA 项目使得在建工程账面余额增加 49,792.50 万元。此外，公

司购置了 10 台高速加弹机、FDY、POY 生产设备及配套设备合计 5,915.70 万元，荣翔化纤购置了 10 台高速加弹机及配套设备合计 2,726.27 万元。

2008 年度，逸盛大化因建设 PTA 项目使得在建工程账面余额增加 31,766.99 万元。此外，公司购置了 FDY 卷绕设备 96 位、高速加弹机 16 台及配套设备合计 6,071.87 万元，荣翔化纤购置了高速加弹机 12 台及配套设备合计 3,124.44 万元。

2009 年度，逸盛大化因 PTA 项目投产结转入“固定资产”科目，使得本期末固定资产增加 359,148.52 万元，因新建行政办公楼本期新增在建工程 3,162.91 万元。此外，盛元化纤差别化涤纶纤维项目开始施工，本期新增在建工程 4,268.90 万元。

2010 年 1~6 月，中金石化、盛元化纤因购买土地使用权使无形资产增加 28,482.45 万元；盛元化纤差别化涤纶纤维项目不断追加投入，本期新增在建工程 11,637.50 万元；逸盛大化因行政办公楼建设投入、PTA 装置节能改造工程投入，本期新增在建工程 1,472.58 万元。

2、对外股权投资

2007 年度，公司经浙江省对外贸易经济合作厅、国家商务部批准出资 980 万美元成立香港盛晖。同年，香港盛晖以人民币 17,950 万元的价格受让港发投资持有的浙江逸盛 13.93% 的股份。2008 年度，经浙江省对外贸易经济合作厅、国家商务部批准，香港盛晖的投资总额增至 1,970 万美元。同年，香港盛晖受让荣星贸易持有的荣翔化纤 26.05% 的股份。详情请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”。

2007 年 12 月，逸盛大化投资华瑞物流，具体情况详见本节“二、盈利能力分析”之“（五）经营成果变化情况分析”之“2、投资收益分析”。

2008 年度，公司和恒逸石化对逸盛投资进行增资。增资后，逸盛投资的注册资本增至 90,000 万元，实收资本增至 90,000 万元，公司出资占其注册资本的比例增至 51%。同年，逸盛投资和大化集团对逸盛大化进行增资。增资后，逸盛大化的注册资本增至 120,000 万元，实收资本增至 120,000 万元，逸盛投资出资占其注册资本的比例增至 80%。2010 年 6 月，公司收购恒逸石化所持逸盛投资 19% 的股权，收购完成后，公司对逸盛投资的持股比例增至 70%。

2010 年 1 月，公司收购荣盛控股所持中金石化 100% 的股权，具体情况详见

本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

除本次募集资金投资项目外，公司将在现有产品的基础上，以自主研发为主，同时积极寻求与全球一流企业合作，在巩固现有规模优势、成本优势、区域优势、市场品牌优势的基础上，不断加强对现有设备及工艺的改进。通过优化产品结构提升产品档次，提高产品的技术含量和产品附加值，不断增强公司的核心竞争力。

四、担保事项对发行人财务状况、盈利能力及持续经营的影响

截至本招股说明书签署日，公司无对外担保（不含合并报表范围内公司之间的担保）。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

对公司财务状况和盈利能力有重要影响的主要因素和影响情况如下：

（一）下游行业发展状况

纺织行业作为产业链的终端，其发展状况对公司从 PTA 到聚酯涤纶的整条产业链有较大的影响。受各种因素影响，纺织品出口增速可能会出现一定程度的回落，但由于其基数大，每年的净增长仍会给聚酯涤纶行业带来巨大的需求。另外，国内需求作为我国纺织行业发展的根本近年来一直保持较快的增速，随着我国国民经济保持持续快速增长及居民生活水平的提高，国内对纺织品的需求有望保持持续稳定增长。因此，纺织行业的稳定增长是影响未来公司财务状况和盈利能力的重要因素。

（二）聚酯涤纶和PTA行业的发展状况

聚酯涤纶和 PTA 行业作为周期性行业，其发展状况会对公司的盈利能力产生影响。目前行业经过近几年的调整，行业内的投资日趋理性，行业成熟度不断提升。行业的稳定运行将为公司主要产品的销售创造良好的市场环境。同时在国内居民消费结构升级的背景下，对聚酯涤纶产品的需求也将不断升级，如对各种差别化、高技术纤维的需求增长将保持较高的增速，这为公司调整产品结构、提高产品附加值进而提升公司的盈利能力提供了难得的机遇。

（三）募集资金的运用

公司拟将本次发行募集资金用于建设 PTA 及环保健康多功能差别化纤维技改项目。公司通过逸盛投资实际控制逸盛大化，掌握了 PTA 项目的控制权，从而具备了从 PTA 到聚酯涤纶的完整产品线，公司的整体抗风险能力大幅提升。另一方面，环保健康多功能差别化纤维作为国家重点鼓励的化纤产品，具有优良的综合性能和广阔的市场前景，有助于公司突破现有格局，创造新的利润增长点。

上述募集资金投资项目成功实施后，本公司的盈利能力及其稳定性都将得到大幅提升。

（四）新税法的实施

浙江逸盛作为外商投资企业，从 2005 年度开始享受“两免三减半”的税收优惠政策，浙江逸盛二期 PTA 工程投产后，经宁波经济技术开发区国家税务局批准，浙江逸盛二期 PTA 工程从 2007 年开始执行外商投资企业追加投资享受两免三减半的税收优惠。根据国务院《关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》国发（2007）39 号文规定，自 2008 年 1 月 1 日起，原享受低税率优惠政策的企业，在新税法施行后 5 年内逐步过渡到法定税率。根据该条规定，浙江逸盛从 2008 年开始的税负率将小幅上升；同时新的企业所得税法规定，来自于所有非上市企业的股息、红利收入，给予免税，不再实行补税率差的做法，该规定将减少本公司与浙江逸盛因税率差而产生的税收。综合上述两个方面的影响，新税法的实施不会对本公司净利润中包含的源自浙江逸盛的投资收益部分造成不利影响。

荣翔化纤为外商投资企业，2007 年度企业所得税按 24% 的税率减半征收，2008 年新税法实施后，将按 25% 的企业所得税率减半征收，荣翔化纤的实际税率变化较小。

本公司 2007 年度执行 33% 的所得税率，2008 年度开始因享受高新技术企业税收优惠政策执行 15% 的所得税率。

逸盛大化 2007 年度、2008 年度分别执行 33%、25% 的所得税率，2009 年度开始因享受高新技术企业税收优惠政策执行 15% 的所得税率。

综上，新税法的实施对公司的盈利能力不会产生重大不利影响。

（五）公司主要财务困难

随着公司行业地位的提升，公司的聚酯产品结构正逐步从传统产品向新型化

纤产品提升，产业链结构由聚酯涤纶逐步向上游石化产业延伸，在此期间需要投入较大的资金。如果仅依靠公司自身积累，将难以满足公司快速发展的需要。报告期内公司为了保持快速发展，较多地运用了债务融资手段，利息支出长期居于较高水平。若本次股票能成功发行，可为公司扩大业务规模和技术升级提供宝贵的项目建设资金，同时可以实现上下游产业的一体化经营，增强公司的整体抗风险能力，从而有力提升公司竞争能力和盈利能力。

第十二节 业务发展目标

一、公司当年及未来两年内的发展计划

（一）公司的产业定位

在国家产业政策引导下，公司根据国内外化纤行业的现状、发展趋势以及自身条件，定位为：立足现有资源基础和发展条件，以化纤行业为依托，逐步向上游石化行业扩张，推进产业链一体化构建，成为“国内中高端服用和家装用涤纶长丝市场”前三强之一的、具有持续创造价值能力的大型民营石油化工化纤企业。

（二）公司的经营理念

公司作为浙江省信用管理示范企业，长期以来坚持“诚信立业、追求卓越”的经营理念，奉行稳健、务实的经营风格。

“诚信”是指公司对员工、客户、供应商以诚相待，建立长期的共赢合作关系。

“追求卓越”是指在员工、产品和服务三个方面力求最佳，秉承“一流文化招揽一流员工，一流员工制造一流产品，一流员工打造一流服务，一流员工塑造一流企业”的理念，持续优化人才结构，提升员工素质。

公司始终致力于管理的规范和提升，严格按照 ISO9000 质量管理体系的要求提升产品品质，并通过绩效考核、信息化建设等手段促进企业管理的升级。在此基础上，公司还通过 ISO14000 环境管理体系的认证和执行，切实加强环保工作，坚持与环境的和谐发展。此外，公司始终牢记社会责任，积极参与公益事业建设，尤其在支持教育事业和城镇建设方面作出了积极的贡献。

（三）公司近期发展目标

紧密围绕产业定位，公司制定了近期发展目标：贯彻稳健经营策略，在稳步提高公司产品质量同时，充分利用资本市场融资平台的优势，进一步增强公司资本实力，扩大公司产能，提升技术创新和研发能力，提高完善生产工艺和技术装备水平，优化产品结构，重点发展差别化、功能化、新型聚酯纤维高端产品，保

持在国内同行业中规模、质量、品种和成本方面的优势地位。公司将根据自身业务发展战略和资本结构管理需要，以可持续发展和维护股东权益为宗旨，大力拓展融资途径，合理选择银行贷款以及发行新股等多种形式筹集资金，满足公司生产经营对资金的需求，不断提高公司资本规模和运营能力，增强抵御市场风险能力，确保公司的可持续发展。

二、实现业务目标的具体计划

(一) 产品开发、技术创新与产能扩张计划

根据聚酯涤纶行业的发展趋势，迎合市场对新产品的需求，积极开拓细分市场，建立健全满足功能化、高质量、多用途产品的开发和生产体系；继续巩固粗旦市场的领先地位，重点开发涤纶超细旦纤维、健康环保多功能纤维、PTT 新型纤维以及用于针织面料的高规格涤纶丝；进一步研究开发连续聚合、废产品回收、废渣液环保处理等新技术。另外，公司计划于海南省投资建设新的 PTA 和聚酯项目，继续扩大 PTA 和聚酯产能，计划于宁波市投资建设 PX 项目，继续将产业链向上游延伸，以进一步巩固行业领先地位，提升综合竞争实力。

(二) 人才战略与人才扩充计划

公司将继续贯彻实施人才战略，不断完善用人制度，提高人才引进的开放性、合理性和高效性，形成具有自身特色的企业用人观；在公司发展各个阶段，有针对性地引进公司急需的经营管理和科技研究人才；同时加强与国内外知名院校、研究机构合作，聘任行业内专家指导公司的科研开发工作；通过分层次、有重点的员工培训和继续教育计划，努力提高员工的整体素质、提高管理人员的现代化经营管理能力、创新能力和决策能力，打造学习型企业。

(三) 市场开发与营销网络建设计划

以市场需求为导向，坚持深度开发国内市场和拓展国外市场相结合的营销策略，通过各种渠道，采取多种措施，建立广泛稳定的客户源。实施差异化市场战略，对新产品进行准确的市场定位和细分，针对不同市场、不同用户需求，开发差别化、多功能产品，提高引领市场的能力；加大对中国驰名商标“RONGXIANG”的宣传力度，树立优秀的企业品牌形象；在继续扩充原有营销网络同时，利用现代化信息技术，加大信息化项目、人才和信息设施的投入，建

立完善的信息化管理、销售系统，巩固和提高公司产品的市场占有率。

（四）再融资计划

公司将根据发展规划和项目建设情况，在充分考虑公司财务状况、筹资成本和资本结构的前提下，适时采用直接融资和间接融资手段筹集资金，补充公司发展资金不足，分散投资风险，增强公司资本实力。公司在完成本次发行上市后，将合理利用募集资金，提升经营业绩，回报公司股东。

（五）收购兼并及对外扩张计划

本公司将在审慎调研的基础上，利用本公司的品牌、技术和资本优势，在目标区域中选取一些本行业或相关行业的具有特定优势的企业，实施战略联盟、合作开发、资产重组或企业购并战略，在提升公司新产品开发能力和市场整合能力的同时实现低成本快速扩张，加快市场拓展步伐。

三、实现计划的假设条件及面临的主要困难及实现途径

（一）实现计划所依据的假设条件

- 1、国家对本公司所处行业的产业政策没有重大变化，并被较好地执行；
- 2、本公司所处行业及主营业务领域的市场保持正常发展状态，没有出现重大市场突变；
- 3、公司组织体系完善，管理层稳定；
- 4、本次发行上市所募集资金能够及时到位并顺利投入使用；
- 5、本公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常的发展状态，没有出现对本公司发展有重大影响的不可抗力因素的发生；
- 6、无其他不可抗力或者不可预见因素造成的重大不利影响。

（二）实现计划所面临的主要困难

1、未来几年内，公司较大规模的项目建设需要资金投入，目前公司主营业务虽然盈利能力较强，现金流量稳定，但仅依靠自身经营积累难以满足规模扩张的资金需要，因此需要开拓新的融资渠道。

2、公司拟定的募集资金项目均为行业未来发展的重点方向，因此需要公司抓紧时间建设并投入生产，以继续保持行业内的领先优势，如募集资金不能如期到位，将影响公司的投资计划、市场拓展计划，公司将面临可持续发展的困难。

3、虽然公司具备较强的技术创新和产品开发能力，但是在公司业务规模迅速扩张的情况下，公司在战略规划、新产品开发、运营管理、营销管理等方面将面临重大挑战，如何尽快培养和引进高级技术人才、管理人才将成为公司发展规划能否实现的重要因素；公司现有的人力资源 and 人才储备相对有限，在一定程度上会制约公司的进一步发展。

（三）发展计划的实现途径

公司将在稳健经营的基础上，充分发挥竞争优势，确保上述发展计划的实现。

1、进一步完善公司的法人治理结构，严格按照上市公司的要求规范运作，强化各项决策的科学性和透明度，对资源配置及运营管理，特别是资金管理和内部控制等进行完善和加强。公司将认真组织项目的实施和募集资金的使用，促进产品线的丰富和产业链的提升，增强公司在同行业的竞争力。

2、加强企业文化建设，通过提高员工的归属感、文化认同感和为企业服务的荣誉感，形成稳定的、具有高度凝聚力的集体。公司将依托现有的企业文化建设成果，建立起更具时代性和行业性的企业文化，通过打造学习型企业，进一步提升核心竞争力，提高公司的知名度和品牌影响力。

3、加快对优秀人才的培养与引进，进一步提高公司的技术水平、管理水平和营销水平，保障公司发展规划的顺利实施；科学利用人力资源管理，设计更具竞争力的薪酬结构和激励措施，激发员工的积极性、创造性和主动性，提升员工的工作绩效。

四、业务发展规划与现有业务的关系

公司的业务发展规划是在现有主营业务的基础上，结合国家产业政策和行业发展规划，并充分考虑行业的发展趋势来制定的，是对现有业务的整合与拓展，符合公司的可持续发展战略定位。通过发展计划的实施，可大大提高公司的技术水平、管理能力，扩大现有生产规模和产业链条，降低公司生产、管理成本，进一步巩固和提高公司在行业内的优势地位。

五、本次发行上市对实现业务目标的作用

本次发行上市对于公司实现上述目标具有重要的作用，主要体现在：

（一）本次发行将为公司新产品开发和产业链扩张提供资金保障，同时开辟了资本市场融资渠道，为公司的持续发展提供了可靠的资金来源；利用资本运作平台，公司可通过本领域的并购重组，实现规模效益和战略发展目标；

（二）本次发行将进一步完善公司法人治理结构、提高公司管理水平、实现产品和技术的升级，从而促进公司快速发展和业务目标的实现；

（三）本次发行将增强本公司对优秀人才的吸引力，提高公司的人才竞争优势，从而有利于目标的实现；进而极大提高公司知名度和社会影响力，对实现上述目标具有强有力的推动作用。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金概况

(一) 预计募集资金总量及使用计划

公司本次发行预计募集资金约 301,280 万元，扣除发行费用约 11,265 万元，实募资金净额约 290,015 万元。经公司 2009 年度股东大会审议通过，本次发行募集资金按照轻重缓急，拟投资用于以下具体项目：

单位：万元

优先性	项目名称	工程项目总投资	拟使用募集资金投资额	工程项目批准(备案)情况	工程项目已完成投资	本公司已完成投资
1	逸盛大化年产 120 万吨 PTA 项目	374,559.00	45,851.04	国家发改委发改工业〔2008〕285 号	360,974.33	45,900.00
2	盛元化纤年产 10 万吨环保健康多功能纤维技改项目	49,060.00	49,060.00	浙江省杭州市萧山区经济发展局备案号 330109080319404915	25.65	-
	总计	423,619.00	94,911.04		360,999.98	45,900.00

注：逸盛大化 PTA 项目的“本公司已完成投资”依据逸盛投资的实收资本 90,000 万元和本公司截至 2009 年 12 月 31 日在逸盛投资的权益比例 51% 折算而得。

(二) 募集资金的管理

《募集资金管理制度》经公司第一届董事会第十九次会议和 2008 年度股东大会修订通过。本公司将严格按照该制度的要求管理和使用募集资金。

2009 年度股东大会审议通过本次发行募集资金投向上述项目。若本次发行募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，资金缺口部分公司将通过自筹方式解决；若本次发行募集资金超过拟投资项目的资金需求，剩余资金将用于补充公司流动资金、归还银行贷款或其他项目投资。

为强化公司产业链整合竞争优势，本次发行募集资金到位前，公司已利用自筹资金先行实施了部分项目，募集资金到位后将优先抵补公司因先行实施上述项目所使用的自筹资金。

二、本次募集资金投资项目市场前景

公司本次募集资金将用于 PTA、环保健康多功能纤维两个项目的开发和建设。项目实施后，公司在巩固现有产品一体化优势的基础上，完善产品结构，进一步开发差别化纤维（环保健康多功能纤维）系列品种，同时将产业链向上游原料行业（PTA）延伸，从而强化产业链整合的整体竞争优势，进一步奠定在行业内的龙头地位。

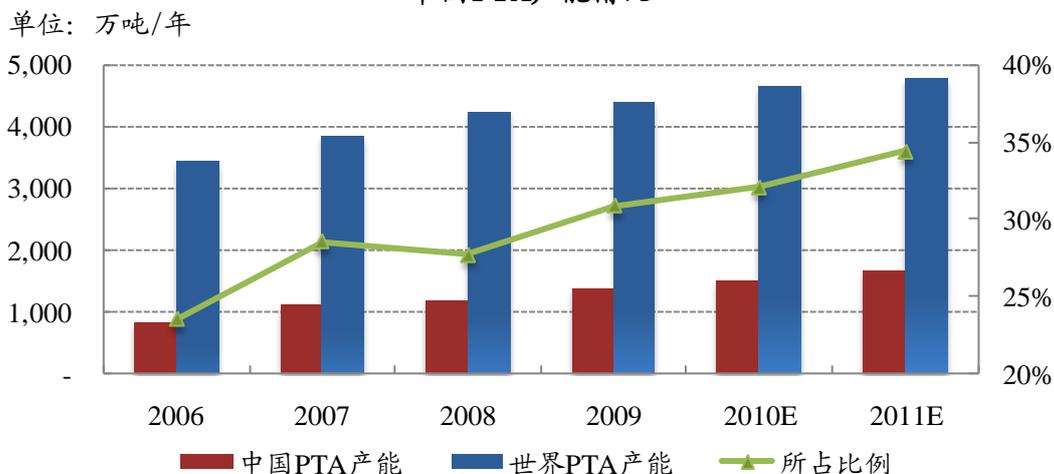
（一）PTA 市场情况分析

1、PTA 产品市场供求情况

（1）国际 PTA 市场供求状况

从产能分布结构看，亚洲地区是全球最主要的 PTA 生产地和消费地，近年来新增产能几乎全集中于亚洲。中国是亚洲 PTA 产能的重要集中地，也是世界第一大 PTA 生产国。

中国 PTA 产能情况



从市场供求角度来看，全球 PTA 市场发展平稳，市场供求关系保持平衡，产能负荷率保持在 85% 左右，总体上呈现良性发展态势。

由于全球经济平稳发展，人均纤维消费量持续提高，纺织、化纤行业保持持续增长势头，全球 PTA 需求量仍将保持较快速度增长。2011 年，全球产能将增至 4,770 万吨/年，需求量增至 4,080 万吨/年，由此可见未来 2 年内全球 PTA 市场仍将延续良性发展态势。

2009~2011年PTA全球产能负荷率预测

年份	2011年度	2010年度	2009年度
PTA全球产能(万吨/年)	4,770	4,650	4,400
PTA全球需求(万吨/年)	4,080	3,960	3,750
PTA全球产能负荷率	85.53%	85.16%	85.23%

注：产能负荷率=需求/产能×100%。

资料来源：中国化纤经济信息网。

(2) 国内PTA市场供求状况

参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“二、行业基本情况”之“(四) PTA及聚酯涤纶行业竞争状况”之“5、PTA及聚酯涤纶行业市场供求状况及变动原因”。

2、主要竞争对手

截至2009年末，我国PTA生产企业名录及设计产能情况如下表所示：

单位：万吨/年

序号	企业名称	生产能力(截至2009年末)	公司地址
1	绍兴远东石化有限公司 ^[注]	166	浙江省绍兴市
2	厦门翔鹭	160	福建省厦门市
3	广东珠海碧辟(BP)有限公司	140	广东省珠海市
4	扬子石化	123	江苏省南京市
5	逸盛大化	120	辽宁省大连市
6	浙江逸盛	106	浙江省宁波市
7	中石化仪征化纤股份有限公司	88	江苏省仪征市
8	台化兴业(宁波)有限公司	80	浙江省宁波市
9	中石油辽阳石油化纤公司	78	辽宁省辽阳市
10	涪陵鹏威石化有限公司	60	重庆市
11	亚东石化公司	53	上海市
12	宁波三菱化工有限公司	53	浙江省宁波市
13	中石化上海石化股份有限公司	40	上海市
14	中石化洛阳石油化工总厂	35	河南省洛阳市
15	中石化天津石油化工公司	35	天津市
16	济南正昊新材料有限公司	10	山东省济南市

单位：万吨/年

序号	企业名称	生产能力(截至2009年末)	公司地址
17	中石油乌鲁木齐石油化工公司	10	新疆乌鲁木齐市
总计		1,357	

注：绍兴远东石化有限公司原名为华联三鑫。

资料来源：中国化纤工业协会。

尽管国内 PTA 产能在短期内得到了飞速增长，但是与日益扩大的 PTA 需求量相比，仍存在不小的供给缺口。

3、逸盛大化 PTA 项目竞争优势

(1) 成本优势

逸盛大化 PTA 项目产能为 120 万吨/年，其投资优势主要表现在以下两个方面：

①单位产能投资成本大幅下降。逸盛大化首创以“两头一尾”方式投建单线年产 120 万吨的 PTA 项目，相比于两条单线年产 60 万吨的 PTA 项目，可减少投资 1 个二次氧化反应器、2 个氧化结晶器、1 个精制配料罐、1 套精制加热器、1 个加氢反应器、5 个精制结晶器，以及包括以上各个罐的搅拌机和输送泵等，使投资成本得到较大幅度降低。

②运营成本下降

逸盛大化 PTA 项目的低运营成本，主要表现为装置的物耗、能耗低以及劳动力成本低。

首先，在物耗、能耗方面，逸盛大化 PTA 项目的各个指标低于浙江逸盛和可参照企业的 PTA 项目，后两者 PTA 装置在国内处于技术领先水平，详细比较结果请见下表：

逸盛大化 PTA 项目物耗（原料、辅料）、能耗水平对比分析表

指标		浙江逸盛 PTA 项目	可参照企业 PTA 项目	逸盛大化 PTA 项目
一、生产规模	万吨/年	53.00	80.00	120.00
二、技术来源		INVISTA	AEC-Tuntex	自主开发
三、能耗（油）	千克/吨	158.45	170.00	143.60
四、物耗	对二甲苯	659.00	659.00	659.00
	醋酸	41.00	42.00	40.00

指标			浙江逸盛 PTA 项目	可参照企业 PTA 项目	逸盛大化 PTA 项目
	钴单耗	千克/吨	0.04	0.06	0.02
	锰单耗	千克/吨	0.08	0.10	0.04
五、水耗	新鲜水	立方米/吨	8.20	7.80	3.80
	脱盐水	立方米/吨	2.90	3.30	2.60
六、废水量	废水	立方米/吨	4.45	3.50	2.69
七、排污量	COD _{Cr}	千克/吨	0.45	0.81	0.37
	SO ₂	千克/吨	0.80	-	-

其次，在劳动力成本方面，一套单线年产 120 万吨的 PTA 工艺装置所需要的生产人员数量与一套单线年产 53 万吨的 PTA 工艺装置几乎相同，合计可减少约 40%的操作人员，大幅降低了劳动力成本支出。

(2) 产业链优势

逸盛大化 PTA 项目的成功建设是公司向产业链上游进行整合的重要举措，在成功投资浙江逸盛 PTA 项目的基础上，进一步巩固产业链整合带来的竞争优势，主要有以下三方面：一是巩固公司的产业链整合战略，有助于降低经营风险；二是有利于公司的产品结构优化，借助产业链整合提升整体竞争力；三是上下游相互配套，有助于降低公司主营业务成本，保证稳定的原料供应，并降低 PTA 项目的经营风险。

(3) 市场优势

①投产时机佳

自 2008 年 9 月以来，PTA 价格经历了大幅下滑，最低降至近 4,500 元/吨。随着国内宏观经济的逐渐好转，PTA 价格回升明显。逸盛大化 PTA 项目已于 2009 年 4 月竣工投产，产品投放市场的时机正值价格回升期，有助于实现项目预计经济效益。

②市场占有率提高

截至 2009 年底，子公司逸盛大化和参股公司浙江逸盛的 PTA 合计产能增至 226 万吨/年，占全国总产能的 16.65%，市场份额大幅提高，有利于提升公司在 PTA 行业的竞争地位。

(4) 地理优势

①运输成本低

逸盛大化 PTA 工程位于大连大孤山规划工业区，北接北良港，南临黄海，东邻 30 万吨矿石码头和大连新港，海岸线条件优越，有利于设备、原材料和产成品运输。

厂区与自备码头紧紧相连，PTA 产品直接上船外运，无需短途运输，大幅降低了运输成本；通过海运到岸的大宗原料卸料便利，输送距离短，降低了管路投资及运输费用，增强了产品价格优势。

②紧邻大海，利于用海水冷却。冷却用的海水取水、排水距离短，管路压力损失低，从而降低海水冷却系统的投资和运行费用。

4、PTA 项目的市场前景及产能扩张的必要性

2009 年度，中国 PTA 净进口量仍有 625 万吨左右，进口依存度高达 34.27%，表明国内市场缺口仍然较大。目前，我国 PTA 行业投资放缓，产能增速回落，行业日趋稳定，在价格自律、生产自律、发展自律方面逐步成熟，因此逸盛大化在充分利用成本优势的基础上配合适当的销售策略，具有较好的发展前景。

逸盛大化所产 PTA 除供股东及其子公司生产经营需要外，主要销往江苏地区。江苏地区目前有聚酯产能约 950 万吨/年，每年需消耗约 815 万吨 PTA，而江苏境内的 PTA 产能仅有扬子石化 123 万吨/年、仪征化纤 88 万吨/年，且其主要供中石化下属企业内部使用，对外销售的商品量不大，即使再加上将要投产的汉邦（江阴）石化有限公司 PTA 项目新增 60 万吨/年产能，江苏地区的 PTA 市场缺口仍达 544 万吨/年。

逸盛大化在江苏区域具有较强的竞争优势。首先，江苏地区的主要聚酯产地为水路交通发达的江阴市，产能较大的聚酯企业（如江苏三房巷集团有限公司）有自己的码头。与其他 PTA 生产企业不同，逸盛大化在大连建有码头，且其联营企业华瑞物流在江苏张家港投建了码头，逸盛大化以船运方式将 PTA 运往江苏地区，运输成本较低且符合下游客户的运输习惯，优势明显。其次，逸盛大化 PTA 项目投产时间较晚、技术先进，其投资成本、运营成本均较低，与国内其他 PTA 企业相比，具有比较明显的生产成本优势。

目前，逸盛大化已与客户签署了 2010 年的 PTA 销售框架协议（详见本招股说明书“第十五节 其他重大事项”之“二、重大合同事项”之“（五）重大销售合同”），成功消化新建产能，因此该项目的产能扩张是合理、必要的。

（二）差别化纤维市场情况分析

1、差别化纤维简介

盛元化纤环保健康多功能纤维是差别化纤维的一个重要子品种。差别化纤维一词源于日本，它是指对常规化纤品种进行创新或具有某一特性的化学纤维。差别化纤维以改进织物服用性能为主，主要用于服装和装饰织物，采用这种纤维可以提高生产效率、缩短生产工序且节约能源，减少污染，增加纺织新产品。

差别化纤维主要通过对化学纤维的化学改性或物理变形制得，它包括在聚合和纺丝工序中进行改性及在纺丝、拉伸及变形工序中进行变形的加工方法，其发展程度体现一个国家和地区的化纤新品种、新技术的科技水平。

差别化涤纶长丝主要有形态（细旦、异型截面）、高性能（高强、高模、低缩等）、高功能（高感性、吸湿性、透湿防水性、抗静电及导电性、离子交换性和抗菌性等）几大改性方向，目前市场上应用较为广泛的品种有细旦及超细旦、吸湿排汗、防水透湿、中空保温、复合纺及海岛丝、大有光、全消光、有色、阳离子可染、阻燃、抗菌、防紫外线、远红外等；此外，目前涤纶差别化纤维也呈现多种形态、性能及功能复合改性的趋势。

2、我国涤纶长丝差别化产品开发的特点

当前差别化产品开发呈现几个特点：

（1）差别化产品周期逐渐缩短。目前服装及面料风格流行周期越来越短，对纤维的要求越来越高，而且人才、技术、信息流动也更加通畅，市场反馈迅速，任何产品一出现，市场很快会有大量同类产品，从而失去高附加值，因此企业需要不断开发出新的产品应对市场。

（2）差别化涤纶开发具有一定地域特色。吴江地区以生产丝织、仿真丝产品为特色，为细旦丝提供了大量市场。桐乡地区的生产线以小聚酯和切片纺为主，其差别化开发特点是规格齐全、批量小、市场反应迅速。萧绍地区作为中国最大的纺织面料生产地区，差别化涤纶开发方向以服用、装饰用为主，产品中粗旦的比例较高。

（3）直纺差别化涤纶开发有新的发展。虽然直纺工艺在差别化开发方面存在一定难点，但目前直纺企业也开发出一些具有特色的产品，比如细旦丝、超细旦、异型截面、吸湿快干、全消光、大有光等，特别是细旦生产技术日趋成熟，产品质量稳定，目前采用直纺工艺生产的涤纶长丝 dpf 可达 0.30~0.50。

(4) 差别化涤纶开发呈现多种风格的形态、性能及功能复合。目前差别化纤维呈现多种形态、性能及功能复合的趋势，比如当前市场比较畅销的三叶异型大有光纤维、扁平超细纤维、全消光海岛超细纤维、导电海岛纤维、异型截面涤纶复合超细纤维、低熔点皮芯复合纤维、防紫外线吸湿快干纤维等，可满足更多层次的需求。

3、国内差别化涤纶长丝市场供求状况

(1) 国内差别化涤纶长丝市场供求现状

目前国内差别化涤纶长丝的市场供给呈以下特点：

①差别化涤纶长丝发展迅速。差别化涤纶长丝的高速发展主要表现在两方面，一方面是差别化涤纶长丝的产量增长迅速，差别化涤纶长丝自 2000 年以来，一直保持高速增长，产量从 2000 年的 72.50 万吨增至 2006 年的 476.46 万吨；另一方面是涤纶长丝的差别化率稳定提高，差别化率自 2000 年以来连续增长，尤其是在 2006 年，差别率从 35.00% 提高到 46.60%，一年内提高了近 12 个百分点。



资料来源：中国化纤工业协会

②差别化率仍处于较低水平。国内化纤行业的差别化率增长较快，但相比于日本、美国等化纤强国仍有不小差距。在涤纶长丝行业，西方化纤强国的差别化率已超 60%，相比于中国高出了 10 多个百分点。国内涤纶长丝差别化率较低的主要原因，一是涤纶长丝企业生产差别化纤维的技术水平相对较弱、资金实力有限；二是因为下游应用领域开发不足，需求不够强劲。

③涤纶长丝差别化产品开发能力较弱。我国差别化纤维开发品种规格不丰

富，目前产品多集中于细旦丝、超细旦、异型截面等差别化产品；另外，产品质量不够稳定、功能性产品比例低、多种复合功能产品更少，在整体水平、质量和数量上与美国、西欧、日本、韩国和台湾地区相比仍存在一定差距，特别是日本从 70 年代起就开始纤维的差别化开发，产品门类齐全，经济附加值高。目前我国涤纶长丝尚待进一步开发的差别化产品很多，详见下表：

中国尚待开发的差别化涤纶长丝产品

类别	应用
多种形态、性能及功能组合类	仿真、超仿真、复合纺等适合户外活动的防紫外、透气和防水组合等
生物、医药、保健类	抗菌防臭类
产业用类	高强、高模、低缩等
环保类	可降解、回收生产技术及产品等

资料来源：中国化纤工业协会。

从市场需求角度看，国内差别化涤纶长丝的需求量尚未得到充分开发，其主要原因如下：

①差别化涤纶长丝产品线过于集中。由于常规纤维市场竞争激烈，各聚酯企业将部分产能转向了差别化涤纶市场，促使国内差别化率持续提高，但是受技术和资金所限，国内企业生产的差别化产品多集中于技术含量、经济附加值相对较低的细旦/超细旦、全消光等领域，高技术含量的差别化产品不多，致使低端产品供给急剧增长，最终导致了过度竞争格局。

②下游应用领域开发不力。目前差别化涤纶长丝行业与下游应用产品开发结合不力，致使下游需求不足或差别化产品不能满足下游的生产要求，具体表现为上下游企业在纤维、制造、染整等方面的信息和技术合作不力。

③差别化产品市场推广力度不够。由于企业缺乏市场推广意识，对涤纶长丝差别化产品的宣传力度不够，市场对产品的认知度较低，导致市场需求不足。

(2) 国内差别化涤纶长丝市场前景分析

中国化纤行业已在全球低端市场占据了绝对竞争优势地位，在此基础上，中国出台了《化纤“十一五”科技发展规划纲要意见》等文件，引导化纤工业进行产品结构优化和产业升级，提升行业的整体竞争力，将化纤行业的发展重点聚焦于高技术纤维和差别化纤维，大力提高纤维的品种数量、技术含量及差别化率。

另一方面，由于重复投资建设，常规纤维品种的产能过剩，行业竞争加剧，利润率趋于下降。化纤企业为避免低端市场的过度竞争，积极地开发各种新型差别化纤维品种，以提高产品的经济附加值和竞争力。截至 2006 年，涤纶长丝差别化率为 46.60%，并呈现进一步增长趋势，预计 2010 年将提高到 50% 以上。

从需求角度来看，中国差别化涤纶长丝的市场前景广阔，需求量受两大因素驱动将得到有力增长。

①差别化涤纶长丝出口市场快速增长。我国聚酯能力约占世界的 40%，位居首位，聚酯技术已达世界一流水平，产品质量取得长足进步，同时具备成本优势，涤纶长丝已具备走向国际市场的竞争优势。另一方面，全球经济总体上趋于稳步发展，从根源上推动全球化纤需求量的稳定增长，为中国差别化涤纶长丝的出口创造了有利条件。

②国内市场需求进一步增长。推动国内差别化涤纶长丝市场需求继续增长的原因包括以下三个方面：首先，下游纺织产业仍将保持较快速度增长，且存在产业升级和产品结构调整需要，带动了化纤产品，尤其是差别化涤纶长丝市场需求的持续增长；其次，随着国内涤纶长丝行业技术水平和竞争力的不断提升，差别化产品的性价比趋于提高，对同类进口产品的替代性不断增强，使部分进口产品市场转化为国内市场需求；再次，近年来，差别化涤纶长丝的下游应用领域不断拓展，以涤纶为主要原料的高品质服饰、装饰等产品不断投入市场，扩大了差别化涤纶长丝的市场容量。

4、主要竞争对手

国内几乎所有聚酯涤纶企业都在生产差别化涤纶长丝产品，但主要集中于细旦/超细旦、异型截面、大有光/全消光等低端市场。

环保健康多功能纤维是本公司新开发产品，拥有自主知识产权，在国内市场尚属稀缺产品。

5、项目竞争优势

盛元化纤环保健康多功能纤维项目通过自主研发进行了多项技术改造，与其他差别化涤纶长丝企业相比，具有以下三大方面的竞争优势：

(1) 技术优势

盛元化纤环保健康多功能纤维项目的技术优势主要体现在 3 个方面：

①该项目对前端聚酯工艺进行优化，融入独创的添加剂添加技术，是以熔体

直纺方式大规模生产环保健康类差别化涤纶长丝的先行者。

②通过技术合作和自主研发相结合的方式，开发出了多功能纳米复合材料和功能母粒载体，并以它们为基础，采用复合纺丝技术，研制出了环保健康多功能涤纶长丝产品，填补了国内环保健康类差别化纤维的市场缺口。该工艺技术经权威机构论证，已达到国内领先水平，被列入省级技术创新重点项目。

③通过在进料管嵌入隔离阀对酯化反应过程加压，加快了酯化反应速度，使聚酯日产量提高了近 20%。

(2) 成本优势

盛元化纤环保健康多功能纤维项目的成本优势主要体现在以下 4 个方面：

①盛元化纤环保健康多功能纤维项目的设计产能达 10 万吨/年，具有规模优势，可为企业带来较大的成本优势。

②与熔体直纺相比，切片纺工艺增加了 PET 切片的熔融、过滤等工艺，需增加设备投资和电能消耗，且 PET 切片流通渠道引起的利润差价转移到纺丝企业，增加了生产成本，因此与切片纺工艺相比，该项目采用的熔体直纺工艺具有成本优势。

③公司研制出独有的添加技术，在预缩反应器前增加了添加剂注入器，一方面可以通过注入不同的添加剂生产出符合市场需求的差别化涤纶长丝产品，增强了设备的生产灵活性，有利于提高设备利用率；另一方面降低了产品转换时产生的排废量和排废时间，减少了不必要的原料及产能浪费。

④对 PET 聚酯过程中的工艺塔进行优化，使乙二醇夹带量从 0.20% 降至 0.07%，每年可减少 86 吨乙二醇浪费，同时还可减少污染物排放，降低环保负担，节省环保支出。

(3) 产品优势

盛元化纤环保健康多功能纤维项目的产品优势主要体现在以下两个方面：

①盛元化纤环保健康多功能纤维属环保健康多功能涤纶长丝，具有释放负氧离子、改善吸湿性的特性，有利于改善人体微循环系统，促进睡眠，适应了人们对纺织产品保健功能的需求，具有较大的市场潜力；另一方面该纤维符合国家政策引导方向，且在国内市场尚属稀缺产品，因而具有较大的市场空间。

②切片纺工艺因 PET 切片质量批间差异较大，且添加剂注入后反应时间较短，在产品中分布不均匀，从而降低了产品品质；而该项目采用熔体直纺工艺，

在聚酯过程前端注入添加剂，反应时间较长，添加剂分布均匀，并提高了产品质量的稳定性，使产品优级率升至 95%，高于切片纺企业的平均水平。

6、环保健康多功能纤维项目的市场前景及产能扩张的必要性

差别化纤维是化纤行业的主要发展趋势之一，是企业提高经济附加值，优化产品结构，实现产业升级的一个重要契机。随着国内经济持续快速发展、人民生活水平的不断提高以及消费观念的逐渐转变，国内市场对差别化纤维的需求将持续快速增长。

环保健康多功能纤维项目的市场前景良好，其产能扩张是必要的、合理性，具体原因如下：

首先，目前国内的差别化涤纶长丝集中于细旦丝、超细旦、异型截面等低端领域，而具有环保健康特点的多功能、复合纤维品种较少。环保健康多功能纤维采用复合纺丝技术，具有优良的产品特性，能释放负氧离子，具有促进新陈代谢、恢复人体平衡、增强免疫力的功能，符合人们对纺织产品保健功能的需求，因而市场潜力较大。

其次，环保健康多功能纤维属中国尚待开发的差别化纤维品种，在国内市场尚属稀缺产品，所面临的竞争较小，具有良好的市场前景。即使今后竞争对手开发出了同类产品，但由于公司采用熔体直纺方式进行生产，批次间质量稳定、产品优级率高，且生产成本较低，在价格和性能方面均具有较强的市场竞争力。受技术壁垒、固定资产投资重置成本、营销能力等因素所限，竞争对手在短期内难以采用熔体直纺方式规模化生产该种纤维。

再次，差别化涤纶长丝的市场需求量在未来几年应有较大幅度增长。该项目的的设计产能为 10 万吨/年，占市场需求量的比重较小，环保健康多功能纤维凭借其出色的产品性能和较低的生产成本，将在未来的市场竞争中占据优势。

三、本次募集投资项目的技术来源和技术保障

（一）技术来源

1、逸盛大化 PTA 项目

上世纪 90 年代，日立工业设备技术有限公司（Hitachi）与日本泽阳工业公司（AEC）共同合作开发 PTA 工艺技术，并在厦门翔鹭首次成功应用，形成了 HITACHI-AEC 专利技术。

目前 PTA 技术发展以降低投资、减少物耗能耗、提高产品质量、增强竞争力为核心。逸盛大化技术人员来自扬子石化、仪征化纤、厦门翔鹭、浙江逸盛等国内 PTA 知名企业，熟悉各种 PTA 工艺，对 PTA 生产具有深刻的认识和丰富的设计、操作经验。逸盛大化充分发挥自身优势，在引进日立技术的同时，详细解读其工艺过程，利用专业生产、操作和设计经验，并借鉴浙江逸盛生产经验，采取“自主设计、自主采购、自主建设”的方法，开发出一套达到目前世界先进水平的百万吨级 PTA 装置。

2、盛元化纤环保健康多功能纤维项目

盛元化纤环保健康多功能纤维项目的技术来源于公司自主研发。应用技术已由公司在协作单位浙江理工大学和杭州轩爱有限公司的支持下，于 2006 年 11 月开发完成，取得了新产品新技术鉴定验收证书（浙经贸技鉴（验）字[2006]176 号），并被评为 2006 年浙江省技术创新重点项目。该项目自主开发了改性聚酯作为功能母粒的载体，确保了母粒的可纺性；选用皮芯型结构的纺丝组件，以常规 PET 为芯层，功能母粒为皮层，采用复合纺丝技术，成功纺织了皮芯型结构的负氧离子功能涤纶长丝，其释放负氧离子浓度大于 6,000 个/cm³。该项目开发的环保健康多功能纤维具有纤维强度高、色牢度高、退绕性能好、毛丝断头少的特点，其详细物理性能如下：

性能指标	线密度 (dtex/48f)	线密度偏差率 (%)	断裂强度 (CN/dtex)	断裂伸长率 (%)	色牢度 (级)	负氧离子浓度 (个/cm ³)
牵伸丝	154.00	+0.20	3.20	23.70	4~5	6,090.00

资料来源：公司内部资料。

（二）技术保障

1、逸盛大化 PTA 项目

逸盛大化 PTA 项目技术开发采取“以我为主、按需选用”方针，坚持自主创新，同时开展国际技术合作，整合全球资源，以缩短开发时间，强化技术保障。

逸盛大化 PTA 项目国产化工艺技术的主要创新点和技术保障如下：

（1）核心设备优化——氧化反应器与搅拌器的优化设计。逸盛大化对氧化反应器的进料管线、压缩空气管线、回流管线及出料管线位置等进行了优化，同时改进氧化反应器搅拌器桨叶型式、尺寸及高度等，使氧化反应器单位容积产能最大化，减少关键设备投资。同时，该装置的搅拌器采用高效率、低功耗设计，

在满足工艺需要的前提下尽可能降低功率，以减少运行费用。

(2) 能量网络优化。PTA 生产过程需要消耗低压蒸汽，而外购蒸汽均为高压蒸汽，低压蒸汽需要从高压蒸汽减压得到，价格昂贵。逸盛大化对氧化反应器顶部冷凝系统进行优化，使低压蒸汽产量提高约 10%，同时对 PTA 预热流程进行优化，降低了低压蒸汽使用量。优化以后，逸盛大化 PTA 装置自产的低压蒸汽供装置使用外还有剩余。

(3) 高压及低压尾气吸收系统优化。优化高压尾气吸收系统，可充分利用氧化反应单元的高压尾气，降低能耗；优化低压尾气吸收系统，可降低排放尾气中废弃物含量，有利于环境保护。

(4) 加氢反应器进料预热器系统优化。通过对加氢反应器进料预热器系统进行优化，使得结晶器闪蒸蒸汽的能量更彻底地回收，有助于降低能耗。

(5) PTA 母液固体回收系统优化。对 PTA 母液固体回收系统进行优化，既减少了 50%以上的废水排放，又回收利用了 30%的废水，降低了水资源消耗。

2、盛元化纤环保健康多功能纤维项目

该项目对原聚酯和纺丝装置进行了多项技术改造，纳米多功能粉体材料的制备、载体树脂开发、功能性母粒制造、复合纺丝技术开发，均由项目组自主研发完成。项目工艺技术达到国内领先水平，其先进性主要表现为以下三方面：

(1) 纳米多功能分体材料制备技术。利用复合分散剂之间及抗氧化剂之间的“协同效应”，对多功能纳米复合材料进行表面包覆处理和理化修饰，达到了理想的分散效果，有效防止了纳米功能材料在母粒制备过程中的“二次团聚”问题，为该项目应用纳米材料，保持良好的释放负氧离子、发射远红外线等功能，取得了突破性进展。

(2) 载体树脂开发技术。成功开发了改性聚酯作为功能母粒的载体，使之与纳米粉体及常规聚酯具有良好相容性，确保了纺丝过程中功能母粒的流动性和可纺性，减少了复合纺丝过程中的飘丝和毛丝现象，保证了纺丝的顺利进行。

(3) 复合纺丝技术。开发了复合纺丝技术路线，采用了系统和配套的研究方法，以常规聚酯为芯层，负氧离子功能母粒为皮层，成功纺制了负氧离子功能长丝，其负氧离子释放浓度达到 $6,020$ 个/cm³。复合纤维的皮层含有功能性纳米材料，因而具有很强的吸湿性。经测试，负氧离子功能纤维的回潮率（吸湿性）从常规涤纶的 0.40%增至 1.20%，因而纤维的染色性能和舒适性能也相应提高，

各项性能指标也符合后加工的要求。

公司建立了一条年产 3,000 吨的生产线进行批量试产,以检验技术的可行性。试验结果表明,该创新产品在生产过程中无技术障碍,POY 丝满卷率达到 93%,纤维合格率 97%,耐洗涤性能优良,功能上实现了较大突破。

该项目产品经国家棉纺织产品质量监督检验中心、国家纺织服装产品质量监督检验中心(浙江)、浙江省纤维检验所、浙江方圆检测集团股份有限公司等权威机构检验检测,所测技术指标符合 Q/ZRS01-2006《环保健康多功能纤维》的标准要求,经用户试用反映良好,具有较好的经济和社会效益。

四、本次募集资金投资项目概况

(一) 逸盛大化PTA项目概况

为了保证逸盛大化 PTA 项目的建设和运营需要,本公司已用自有资金向逸盛投资增资,再由逸盛投资向逸盛大化增资。本公司拟以本次发行募集资金置换先期对逸盛投资的出资。

1、逸盛大化 PTA 项目的变更情况与实施目的

(1) 变更情况

逸盛大化年产 120 万吨 PTA 项目系逸盛大化原年产 50 万吨 QTA 项目变更而来。年产 50 万吨 QTA 项目已于 2005 年 12 月以《国家发展改革委关于逸盛大化石化有限公司年产 50 万吨 QTA 工程项目核准的批复》(发改工业[2005]2734 号文)予以核准。

随着 PTA 技术的快速进步,单套年产 50 万吨 QTA 装置的竞争力减弱,从近几年市场表现来看,QTA 市场容量有限。综合考虑 120 万吨 PTA 项目的市场前景和 QTA 项目的局限性,逸盛大化于 2007 年 3 月向国家发改委提出项目变更申请并递交了《逸盛大化石化有限公司年产 120 万吨 PTA 工程项目变更申请报告》。2008 年 1 月 28 日,国家发改委以《关于逸盛大化石化有限公司年产 120 万吨 PTA 工程项目核准的批复》(发改工业(2008)285 号文)同意逸盛大化将年产 50 万吨 QTA 生产装置调整为单线年产 120 万吨 PTA 装置。

(2) 实施目的

逸盛大化 PTA 项目是为了解决原材料供应问题、提高公司盈利能力的稳定性及向上游产业链延伸的重要举措。

2003年，公司与恒逸石化共同投资设立浙江逸盛。2005年浙江逸盛投产后，对保障公司原材料PTA的稳定供应及提高公司盈利能力的稳定性发挥了积极作用。

2006年底，公司、恒逸石化与大化集团开始投资建设逸盛大化PTA项目，其主要原因是：国内的PTA市场长期以来处于供不应求状态，进口依存度保持在较高水平，而下游聚酯行业发展迅速，PTA产业具有良好的发展前景；公司与恒逸石化共同投资的浙江逸盛取得了成功，双方在合作过程中积累了经验，增强了互信，形成了成熟的合作模式。当时公司与恒逸石化聚酯产能的合计PTA需求量约为100万吨/年，浙江逸盛在二期PTA项目达产后产能尚能满足两家公司的需求，但作为聚酯涤纶行业的领先企业，在行业集中度不断提高的背景下，公司与恒逸石化都有扩充产能的规划。在此背景下，公司、恒逸石化及大化集团共同筹划，于2006年底开始建设逸盛大化PTA项目。

2、公司本次发行募集资金投资情况

(1) 募集资金投资企业基本情况

①逸盛投资

逸盛投资基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“(四) 发行人控股、参股公司情况”。

逸盛投资股东基本情况如下：

A、荣盛石化

本公司基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”。

B、恒逸石化

恒逸石化及其控股股东恒逸集团的基本情况详见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务”之“(三) 发行人的业务架构”。

②逸盛大化基本情况

逸盛大化基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“(四) 发行人控股、参股公司情况”。

逸盛大化股东基本情况如下：

A、逸盛投资

逸盛投资基本情况参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“(四) 发行人控股、参股公司情况”。

B、大化集团

大化集团成立于 1997 年 3 月，住所：大连市甘井子区工兴路 10 号，法定代表人为邢学朴，经营范围为“碱产品、无机酸、化肥、工业气体；为下属企业提供生产用原材料、允许调剂串换；（以下限下属企业经营：仓储、货物运输、房屋租赁、设备租赁、餐饮、住宿）”。注册资本 305,785 万元，实收资本 305,785 万元，其中大连市国有资产管理局出资 162,460 万元，占注册资本的 53.13%；国家开发银行出资 81,650 万元，占注册资本的 26.70%；中国华融资产管理公司出资 55,050 万元，占注册资本的 18.00%；中国信达资产管理公司出资 6,625 万元，占注册资本的 2.17%。

(2) 募集资金投资企业的资产负债表和利润表

①逸盛投资

根据天健审〔2010〕3856 号审计报告，逸盛投资截至 2010 年 6 月 30 日的合并资产负债表和 2010 年 1~6 月合并利润表如下：

逸盛投资合并资产负债表

单位：万元

资 产	2010.06.30.	2009.12.31.	负债和所有者权 益	2010.06.30.	2009.12.31.
流动资产：			流动负债：		
货币资金	49,014.85	43,637.38	短期借款	84,846.52	22,048.93
应收票据	49,306.82	20,640.61	交易性金融负债	101.17	-
应收账款	81,286.86	49,064.18	应付票据	750.00	-
预付款项	33,566.76	14,361.15	应付账款	70,153.50	75,138.42
存货	39,326.85	49,628.52	预收款项	977.50	6,543.76
其他应收款	201.60	35,793.68	应付职工薪酬	654.01	935.03
流动资产合计	252,703.74	213,125.51	应交税费	11,321.46	-4,715.06
			应付利息	375.94	415.93
			其他应付款	44.21	83.17
			一年内到期的非 流动负债	41,385.59	24,001.25
			其他流动负债	8,960.91	9,258.09
			流动负债合计	219,570.82	133,709.54
非流动资产：			非流动负债：		
长期股权投资	1,491.56	1,431.68	长期借款	182,772.45	261,221.75

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

单位：万元

资 产	2010.06.30.	2009.12.31.	负债和所有者权 益	2010.06.30.	2009.12.31.
固定资产	333,499.14	344,133.45	长期应付款	3,337.96	3,335.60
在建工程	4,635.49	3,162.91	专项应付款	-	-
工程物资	5.97	-	非流动负债合计	186,110.41	264,557.35
无形资产	14,019.73	13,988.05	负债合计	405,681.23	398,266.88
递延所得税资 产	1,369.03	1,388.72	所有者权益：		
非流动资产合 计	355,020.92	364,104.81	实收资本	90,000.00	90,000.00
资产总计	607,724.67	577,230.33	资本公积	5,333.60	5,333.60
			盈余公积	3,168.07	-
			未分配利润	63,128.70	46,516.30
			归属于母公司所 有者权益合计	161,630.37	141,849.90
			少数股东权益	40,413.07	37,113.54
			所有者权益合计	202,043.44	178,963.44
			负债和所有者权 益总计	607,724.67	577,230.33

逸盛投资合并利润表

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度
一、营业总收入	459,612.37	592,421.59
二、营业总成本	393,412.77	527,810.53
其中：营业成本	374,305.72	501,197.57
营业税金及附加	944.61	1.36
销售费用	7,412.45	8,649.98
管理费用	2,258.18	3,647.56
财务费用	8,419.53	14,314.80
资产减值损失	72.28	-0.74
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-101.17	-
投资收益（损失以“-”号填列）	59.88	24.32
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	66,158.31	64,635.37
加：营业外收入	311.18	593.21

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度
减：营业外支出	2.31	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	66,467.18	65,228.58
减：所得税费用	9,987.19	6,411.51
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	56,480.00	58,817.07
归属于母公司股东的净利润	45,180.47	47,036.52
少数股东损益	11,299.53	11,780.55
六、每股收益：		
（一）基本每股收益	/	/
（二）稀释每股收益	/	/
七、其他综合收益	-	6,667.00
归属于母公司所有者的其他综合收益	-	5,333.60
归属于少数股东的其他综合收益	-	1,333.40
八、综合收益总额	56,480.00	65,484.07
归属于母公司所有者的综合收益总额	45,180.47	52,370.12
归属于少数股东的综合收益总额	11,299.53	13,113.95

②逸盛大化

根据天健审〔2010〕3855号审计报告，逸盛大化截至2010年6月30日的资产负债表和2010年1~6月利润表如下：

逸盛大化资产负债表

单位：万元

资 产	2010.06.30.	2009.12.31.	负债和所有者权 益	2010.06.30.	2009.12.31.
流动资产：			流动负债：		
货币资金	48,765.86	43,378.59	短期借款	84,846.52	22,048.93
应收票据	49,306.82	20,640.61	交易性金融负债	101.17	-
应收账款	81,286.86	49,064.18	应付票据	750.00	-
预付款项	33,566.76	14,361.15	应付账款	70,153.50	75,138.42
存货	39,326.85	49,628.52	预收款项	977.50	6,543.76
其他应收款	201.60	42,393.68	应付职工薪酬	654.01	935.03
流动资产合计	252,454.75	219,466.73	应交税费	11,321.46	-4,715.06
			应付利息	375.94	415.93

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

单位：万元

资 产	2010.06.30.	2009.12.31.	负债和所有者权 益	2010.06.30.	2009.12.31.
			其他应付款	44.21	83.17
			一年内到期的非 流动负债	41,385.59	24,001.25
			其他流动负债	8,960.91	9,258.09
			流动负债合计	219,570.82	133,709.54
非流动资产：			非流动负债：		
长期股权投资	1,491.56	1,431.68	长期借款	182,772.45	261,221.75
固定资产	333,467.43	344,082.69	长期应付款	3,337.96	3,335.60
在建工程	4,635.49	3,162.91	专项应付款		-
工程物资	5.97	-	非流动负债合计	186,110.41	264,557.35
无形资产	14,322.36	14,301.87	负债合计	405,681.23	398,266.88
递延所得税资 产	1,369.03	1,388.72	所有者权益：		
非流动资产合 计	355,291.84	364,367.87	实收资本	120,000.00	120,000.00
资产总计	607,746.59	583,834.60	资本公积	6,667.00	6,667.00
			盈余公积	6,004.48	6,004.48
			未分配利润	69,393.89	52,896.24
			所有者权益合计	202,065.37	185,567.72
			负债和所有者权 益总计	607,746.59	583,834.60

逸盛大化利润表

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度
一、营业收入	459,612.37	592,421.59
减：营业成本	374,305.72	501,197.57
营业税金及附加	944.61	1.36
销售费用	7,412.45	8,649.98
管理费用	2,240.36	3,481.01
财务费用	8,419.69	14,395.66
资产减值损失	72.28	-0.74
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-101.17	-

单位：万元

项 目	2010 年 1~6 月	2009 年度
投资收益（损失以“-”号填列）	59.88	24.32
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	66,175.96	64,721.07
加：营业外收入	311.18	593.21
减：营业外支出	2.31	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	66,484.83	65,314.28
减：所得税费用	9,987.19	6,411.51
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	56,497.65	58,902.77
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	/	/
（二）稀释每股收益	/	/
六、其他综合收益	-	6,667.00
七、综合收益总额	56,497.65	65,569.77

（3）对逸盛投资增资协议和增资方案

本公司与恒逸石化已以自筹资金向逸盛投资增资。目前，逸盛投资注册资本为 90,000 万元，本公司和恒逸石化分别出资 63,000 万元和 27,000 万元，分别持有逸盛投资 70% 和 30% 的股权。本次发行成功后，本公司拟以募集资金 45,851.04 万元优先抵补因先行实施 PTA 项目而投入的自筹资金。

（4）对逸盛大化增资协议和增资方案

逸盛投资与大化集团已向逸盛大化增资。增资后，逸盛大化注册资本达到 120,000 万元，逸盛投资和大化集团分别出资 96,000 万元、24,000 万元，分别持有 80% 和 20% 的股权。

（5）本次增资与本公司业务发展规划的关系

本公司通过逸盛投资对逸盛大化进行间接增资，增资资金全部用于 PTA 工程建设。PTA 项目建成并达成后，会进一步推动公司主营业务向上游延伸，巩固产业链整合优势，符合本公司的战略规划。本次增资还有利于保障聚酯业务的原材料供应，降低生产成本，促使公司竞争力的进一步提升。

3、产品特性和工艺流程

（1）产品情况

该项目生产平均粒度为 $120\pm 20\mu\text{m}$ 的纤维级精对苯二甲酸，采用吨袋包装或槽车装料，产品供给本公司用于聚酯生产或对外销售。产品的部分质量指标高于行业标准，具体如下：

项目	单位	逸盛大化 PTA 项目 产品质量指标	中国石油化工 PTA 行业标准 (SH 1612.1)
外观		白色粉末	白色粉末
酸值	mg KOH/g	675 ± 2	675 ± 2
灰分	mg/kg	≤ 10	≤ 15
4CBA	mg/kg	≤ 25	≤ 25
b 值		≤ 1.5	-
色度	APHA	≤ 10	≤ 10
PT 酸	mg/kg	≤ 150 (优等品)	≤ 150 (优等品)
HAC	mg/kg	0	0
水分	$\times 10^{-2}$ kg/kg	≤ 0.2	≤ 0.3 (优等品), ≤ 0.5 (一等品),
总金属	mg/kg	≤ 6.0	≤ 10
铁	mg/kg	≤ 1	≤ 2
平均粒径	μm	120 ± 20	-

资料来源：逸盛大化 PTA 项目可行性研究报告。

(2) 工艺流程

PTA 生产流程主要由氧化和精制两个部分组成，具体请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务”之“(二) 主要产品的工艺流程图”之“1、PTA 工艺流程”。

4、主要原材料、辅助材料的供应情况

PTA 产品所需的主要原材料有对二甲苯 (PX)、醋酸和氢氧化钠，辅料为包装材料。目前国内外市场 PX 供应充足，公司已与主要供应商签订了长期采购协议。

5、项目的环保情况

逸盛大化 PTA 项目位于大连经济技术开发区大孤山工业区，环保规划缜密，《大连大孤山半岛区域环境风险评价报告书》对其评价结论为：

(1) PTA 项目选址属二类风险控制区 (工业区)，其事故概率能够达到区域危险源安全功能区划的要求；

(2) PTA 项目主要风险源的风险水平属于可接受水平；从区域风险源连锁反应角度考虑，项目在正常发生的风险事故的前提下（即不考虑自然灾害和战争的情况）不易与邻近企业发生相互间的连锁反应；

(3) PTA 项目选址处及邻近区域人口密度较低，并与人口稠密区间有山体阻隔，从环境风险角度分析，项目选址是有利的；

(4) 从环境风险预测分析看，项目各类储罐或装置泄漏以及火灾伴生的污染为近距离影响，主要对装置区或储罐区内的企业员工造成一定的伤害。

PTA 项目审批过程中，逸盛大化向国家环境保护总局提交了《关于逸盛大化石化有限公司年产 120 万吨 PTA 项目环境影响报告书》，对该工程可能排放的污染物及其治理办法进行了详细的分析和说明。国家环境保护总局对该项目的环境影响评价报告书进行审查，并以环审[2007]576 号文批复同意该项目的建设。

根据中国环境监测总站 2010 年 3 月出具的《逸盛大化石化有限公司年产 120 万吨 PTA 项目竣工环境保护验收监测报告》，逸盛大化废气（包括蓄热式焚烧炉废气、常压吸收塔废气、CTA 料仓废气、干燥机吸收塔废气、无组织排放）、废水监测结果全部达标。

2010 年 6 月 1 日，中国环境保护部环验[2010]118 号《关于逸盛大化石化有限公司年产 120 万吨 PTA 项目竣工环境保护验收意见的函》认为逸盛大化工程环境保护手续齐全，落实了环评及批复提出的各项环保措施和要求，开展了施工期环境监理工作，主要污染物达标排放，工程竣工环境保护验收合格。

6、项目的选址及场地情况

逸盛大化 PTA 项目位于大连经济技术开发区大孤山工业区。

该项目土地已办妥《国有土地使用证》，具体情况如下：

土地使用权证号	土地面积	坐落位置	使用期限
大开国用（2008）字第 0081 号	227,001 平方米	大连经济技术开发区大孤山工业区内	截至 2055 年 12 月 30 日

7、逸盛大化 PTA 项目的竣工时间、产能、产量、产品销售方式及营销措施

(1) 逸盛大化 PTA 项目的竣工时间

该项目已于 2009 年 4 月投产。

(2) 投资项目实施后新增产能、产量

逸盛大化 PTA 项目的设计产能为 120 万吨/年。

(3) 产品销售方式及营销措施

①销售方式。逸盛大化采用直接销售方式，并与下游客户签订 PTA 长期销售合同，以合同货方式进行销售。

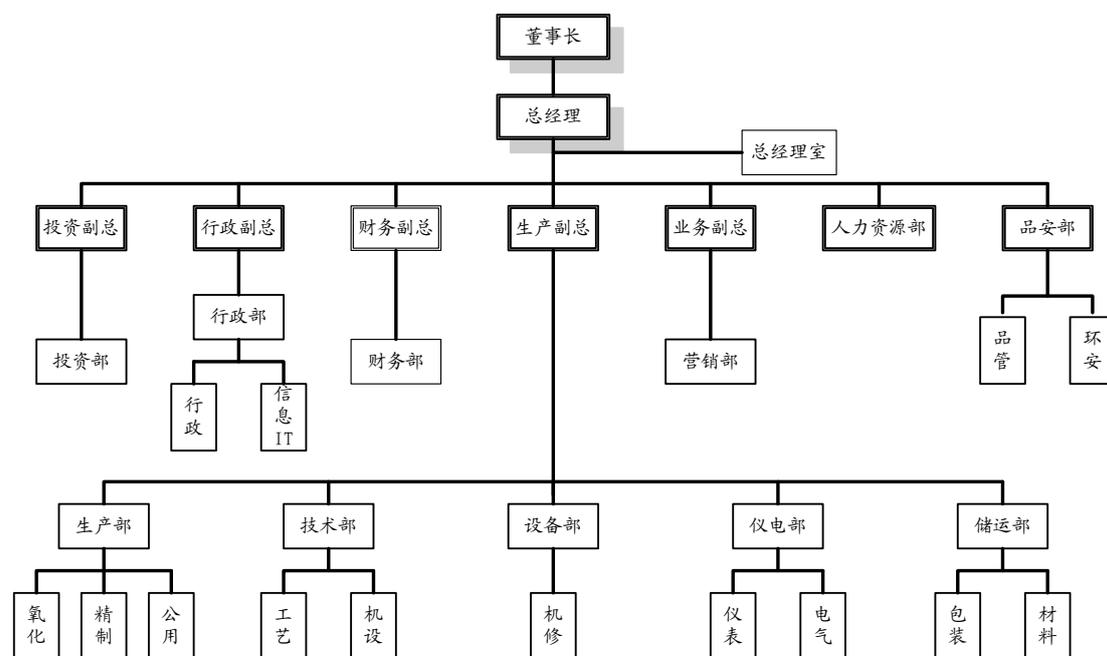
②定价方式。逸盛大化以月结算价为基础，制定明确的结算公式，再根据当月 PTA 结算价核算实际销售价格。

③营销策略。为鼓励客户保持长期采购，逸盛大化根据客户每月的实际采购数量给予相应级别的返利奖励。

8、项目的组织方式及实施进展情况

(1) 项目的组织方式

逸盛大化 PTA 项目实行董事会领导下的总经理负责制，具体组织结构详见下图：



(2) 项目的实施进展情况

该项目已实施完毕并于 2009 年投产。

9、项目效益分析

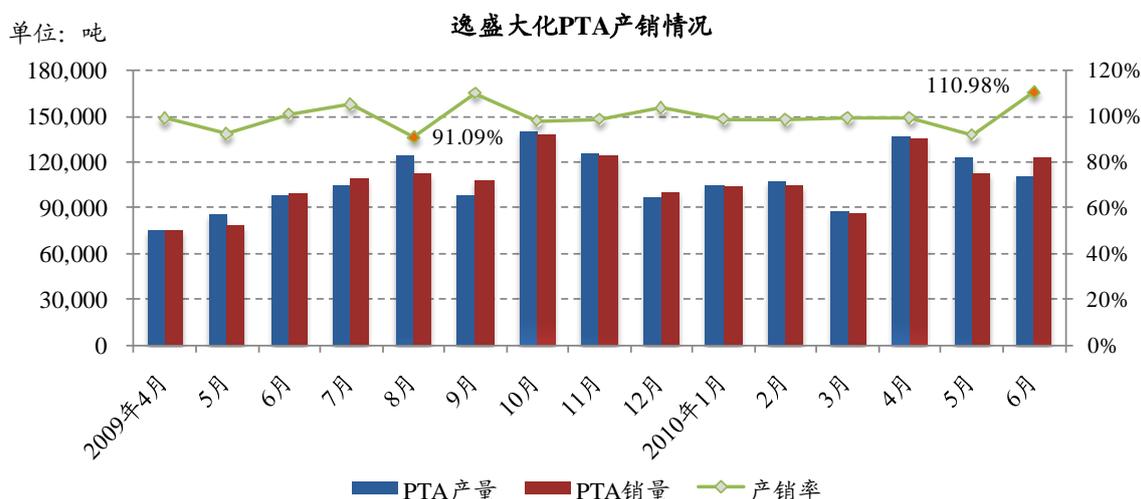
(1) PTA 项目的产品产销率情况

时间	实际产量 (吨)	实际销量 (吨)	产销率
2009 年 2 季度	258,472.84	251,788.90	97.41%
2009 年 3 季度	325,829.86	330,013.40	101.28%

时间	实际产量 (吨)	实际销量 (吨)	产销率
2009 年 4 季度	361,922.84	360,810.75	99.69%
2010 年 1 季度	298,466.46	294,913.30	98.81%
2010 年 2 季度	369,579.98	370,552.60	100.26%

该项目于 2009 年 4 月投产，受新装置生产调试的影响，2009 年二季度 PTA 产量较低，随着装置不断调试，设备运行逐步稳定，产量明显上升。2010 年 1 季度，逸盛大化曾进行停产检修，影响了该季度的产量。

2009 年以来，受到宏观经济转暖、国家产业振兴规划的提振，产业链下端纺织服装行业逐渐回暖，PTA 市场需求增长明显，产品产销情况良好。2010 年 1~6 月、2009 年度，逸盛大化 PTA 产销率分别达 99.61%、99.62%。



(2) PTA 项目的经营业绩情况

单位：万元

季度	营业收入	营业成本	毛利额	毛利率	营业利润	净利润
2009 年 1 季度	-	-	-	-	-483.12	-483.12
2009 年 2 季度	155,912.72	132,585.64	23,327.08	14.96%	15,405.87	15,526.59
2009 年 3 季度	210,496.36	180,738.28	29,758.08	14.14%	20,384.28	19,058.83
2009 年 4 季度	226,012.51	187,873.65	38,138.86	16.87%	29,414.04	24,800.47
2010 年 1 季度	203,503.84	165,865.82	37,638.02	18.49%	27,602.57	23,563.29
2010 年 2 季度	256,108.53	208,439.90	47,668.63	18.61%	38,573.39	32,934.36

随着项目建成投产并逐步发挥产能，逸盛大化 PTA 项目的经营业绩稳步提

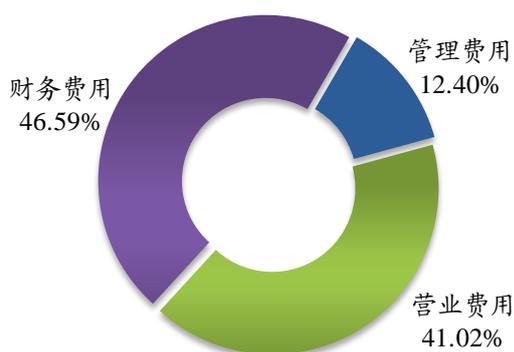
升，2010年1~6月、2009年度实现营业收入分别达459,612.37万元、592,421.59万元，占公司营业收入的比重分别为65.13%、58.24%。

(3) PTA项目的期间费用情况

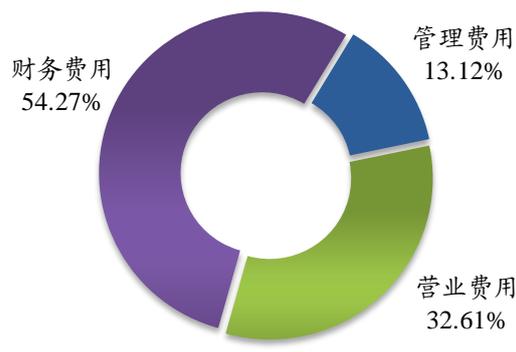
单位：万元

季 度	管理费用	营业费用	财务费用	财务费用占比
2009年1季度	414.58	-	68.55	14.19%
2009年2季度	525.09	2,461.59	4,934.17	62.30%
2009年3季度	825.28	3,381.83	5,166.32	55.12%
2009年4季度	1,716.06	2,806.56	4,226.62	48.31%
2010年1季度	1,105.92	3,229.65	4,974.24	53.43%
2010年2季度	1,134.45	4,182.81	3,445.45	39.32%

2010年1-6月逸盛大化期间费用比例



2009年逸盛大化期间费用比例



PTA项目主要依靠银行贷款进行建设，导致逸盛大化财务费用处于较高水平。2010年1~6月、2009年度，逸盛大化的财务费用分别为8,419.69万元、14,395.66万元，对其经营业绩构成了一定不利影响。随着银行贷款的逐步归还，逸盛大化PTA项目的盈利能力将得到进一步提升。

(二) 盛元化纤环保健康多功能纤维项目概况

1、项目增资情况介绍

本公司拟以本次发行募集资金向全资子公司盛元化纤增资，由盛元化纤具体实施年产10万吨环保健康多功能纤维项目。

(1) 盛元化纤概况

参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”之“五、发行人组织结构”之“(四) 发行人控股、参股公司情况”。

(2) 资产负债表和利润表

根据天健审〔2010〕3853号审计报告，盛元化纤截至2010年6月30日的资产负债表和2010年1~6月的利润表如下：

盛元化纤资产负债表

单位：万元

资 产	2010.06.30.	2009.12.31.	负债和所有者权 益	2010.06.30.	2009.12.31.
流动资产：			流动负债：		
货币资金	1,588.30	2,418.76	应付账款	3,249.69	736.82
预付款项	2,235.21	2,033.37	应付职工薪酬	2.43	2.82
其他应收款	17.45	6.08	应交税费	-845.09	-124.79
流动资产合计	3,840.96	4,458.21	其他应付款	20,181.04	4,400.61
			流动负债合计	22,588.06	5,015.46
非流动资产：			非流动负债：		
固定资产	20.55	3.46	负债合计	22,588.06	5,015.46
在建工程	15,957.69	4,320.19	所有者权益：		
工程物资	4,979.45	663.66	实收资本	6,000.00	6,000.00
无形资产	3,550.01	1,455.21	盈余公积	10.44	10.44
非流动资产合计	24,507.70	6,442.51	未分配利润	-249.85	-125.18
资产总计	28,348.65	10,900.72	所有者权益合计	5,760.59	5,885.26
			负债和所有者权 益总计	28,348.65	10,900.72

盛元化纤利润表

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度
一、营业收入	-	-
减：营业成本	-	-
管理费用	119.41	128.27
财务费用	5.04	-6.35
资产减值损失	0.60	0.32

单位：万元

项 目	2010年1~6月	2009年度
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-125.05	-122.23
加：营业外收入	0.38	-
减：营业外支出	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-124.67	-122.23
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-124.67	-122.23
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	/	/
（二）稀释每股收益	/	/
六、其他综合收益	-	-
七、综合收益总额	-124.67	-122.23

（3）增资协议和增资方案

在本次募集资金到位后，本公司向盛元化纤增资 49,060 万元，用于环保健康多功能纤维项目建设，若本次发行募集资金不能满足该项目的资金需求，资金缺口部分公司将以自有资金补充。增资完成后，本公司仍将持有 100% 的股权。

如在建设期内，本公司或盛元化纤先行利用银行贷款及自有资金建设该项目，公司本次募集资金到位后，将用于该项目的后续建设及归还该项目银行贷款、置换先期投入的自有资金。

（4）本次增资与本公司业务发展规划的关系

环保健康多功能纤维属于聚酯涤纶产品，是对现有主营产品线的延伸和升级。

该项目开发的环保健康多功能纤维有助于提高产品的技术含量、经济附加值和国际竞争力，促进产品结构调整和优化，提升公司的竞争实力、盈利能力和市场占有率，符合公司的长期业务发展规划。

保荐机构经核查后认为，环保健康多功能纤维实质上是一种聚酯涤纶纤维，其生产模式与公司现有主营产品生产模式不存在显著差别，因此环保健康多功

能纤维技改项目投产后不会导致公司的生产模式发生重大变更。

2、投资概算情况

环保健康多功能纤维项目项目总投资 49,060 万元，其中：固定资产投资 44,530 万元（含设备购置及附属费用 39,238 万元（含 4,497 万美元），建设工程费用 100 万元，其它费用 8,939 万元，工程预备费 3,294 万元），铺底流动资金 4,530 万元。

环保健康多功能纤维项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目	设备购置费	主材及安装费	建筑工程费	其它费用	合计	含外汇金额 (万美元)
	投资总额	39,238	783	100	8,939	49,060	含 4,497 万美元
一	固定资产投资	39,238	783	100	4,409	44,530	含 4,497 万美元
1	工程费用	39,238	783	100	1,055	41,176	含 4,497 万美元
1.1	进口设备费	33,728	337	-	944	35,009	含 4,497 万美元
1.2	国产生产设备费	4,373	219	-	88	4,680	
1.3	公用设施设备	1,137	227	50	23	1,437	
1.4	生产厂房整修	-	-	50	-	50	
2	其他费用	-	-	-	60	60	
2.1	前期工作费	-	-	-	20	20	
2.2	培训及试车费	-	-	-	40	40	
3	工程预备费	-	-	-	3,294	3,294	
二	建设期利息	-	-	-			
三	铺底流动资金	-	-	-	4,530	4,530	

注：人民币外汇牌价为 1 美元=7.5000 元人民币。

3、产品方案和工艺流程

(1) 产品方案

该项目实施后，将重点开发市场需求的环保健康多功能 POY 纤维和 DTY 纤维，提高产品档次和经济附加值，根据市场需求及企业实际情况，确定项目产品方案如下：

序号	产品名称	年产量(吨)
一	环保健康多功能 POY 丝	
1.1	75D POY 丝	21,872
1.2	100D POY 丝	32,808
	小 计	54,680
二	环保健康多功能 DTY 丝	
2.1	75D DTY 丝	17,600
2.2	100D DTY 丝	26,400
	小 计	44,000
	合 计	98,680

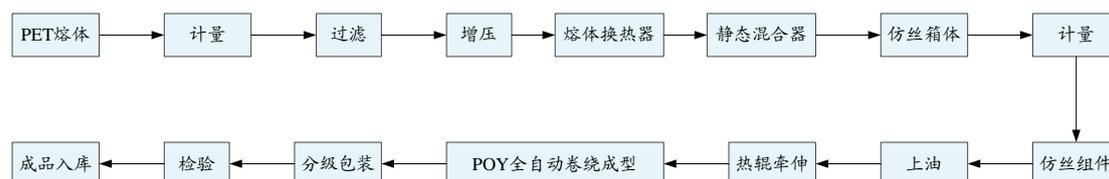
(2) 产品特点

该项目开发的环保健康多功能纤维是指具有持久高效释放负氧离子、高效远红外发射率、改善吸湿性等功能的涤纶长丝，该产品可广泛应用于服装、窗帘、床上用品等家庭居室用品及车用、船用、飞机用、宾馆、饭店等公共场所的装饰用品领域。

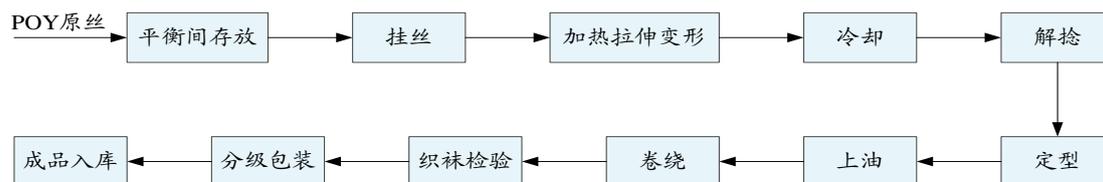
(3) 产品工艺流程

环保健康多功能 POY 丝生产工艺流程如下：

环保健康多功能聚酯熔体用泵送至熔体过滤器内滤去不良物，经增压泵，再经熔体分配管道进入纺丝箱，在箱体内经纺丝计量泵以恒定量通过纺丝组件的过滤层后，从喷丝板细孔中挤出，挤出的熔体细流经过环吹风冷却成丝条，油剂计量泵以恒量的油剂经导管自集束导丝器小孔内喷出，给丝束上油。初生丝采用国际先进的环吹风装置进行冷却成型后成 POY 丝，纤维条干均匀度 CV 值小于 0.8%，经过上油后直接卷绕成型，经检验平衡后移下一道工序加工。



环保健康多功能加弹丝（DTY 丝）是以环保健康多功能预取向丝（POY 丝）为原料，在加弹机上进行变形加工后制得，具体生产工艺流程如下图所示：



4、选用的主要设备

项目引进年产 10 万吨熔体直纺生产线关键设备包括全自动 POY 高速卷绕机、先进的高速加弹机及空压机等，配套国产纺丝设备和公用设备，项目新增设备详细见下表：

引进进口设备一览表

序号	进口设备名称	数量 (台/套/批/只)	金额 (万美元)	拟进口国别
一	高速卷绕机	390	2,969.00	德国
二	高速加弹机	40	1,480.00	中国保税区
三	螺杆式空压机	6	48.00	美国
	总计	436	4,497.00	

新增国产设备一览表

序号	国产设备名称	数量 (台/套/批/只)	金额 (万元)
一	熔体输送分配设备	176	498.60
二	纺丝设备	10,463	3,182.40
三	外检设备	413	43.60
四	包装设备	10	25.60
五	组件设备	21	86.60
六	油剂调配设备	18	36.20
七	控制系统设备	321	500.00
八	公用设施设备	25	1,137.00
	总计	11,447	5,510.00

注：纺丝设备中大部分是备件，具有数量多、金额小的特点。

5、主要原材料、辅助材料的供应情况

该项目生产 POY 丝的主要原料为 PET 熔体，由聚合车间生产提供；纺丝油

剂选用日本竹本 F-2169 或德国达柯 D69 纺丝油剂，可从市场采购；其余的原辅材料均为常规材料，国内供应充足，可在专业市场采购。公司已与国内外有关厂家建立长期、稳定的供货关系，以保证稳定的产品质量和原料供应。

根据已制定的生产规模和产品方案，该项目每年需原、辅材料用量估算见下表：

主要原、辅材料用量表

序号	材料名称	单位	年消耗量	备注
一	纺丝 (POY)			
1	PET 熔体	吨	103,000	聚酯车间生产
2	纺丝油剂	吨	450	外购
3	卷绕筒管	个	6,667,000	外购
4	缠绕膜	个	159,000	外购
二	加弹 (DTY)			
1	POY 丝	吨	45,320	该项目生产供应
2	弹力丝油剂	吨	1,350	外购
3	弹力丝筒管	个	9,000,000	外购
4	纸箱	只	1,500,000	外购

6、项目的环保情况

该项目审批过程中，盛元化纤向浙江省环境保护局提交了《关于浙江盛元化纤有限公司年产 10 万吨环保健康多功能纤维技改项目环境影响报告书》，对该工程可能排放的污染物及其治理办法进行了详细的分析和说明。浙江省环境保护局对该项目的环境影响评价报告书进行审查，并以《关于浙江盛元化纤有限公司年产 10 万吨环保健康多功能纤维技改项目环境影响报告书审查意见的函》(浙环建〔2008〕29 号) 批复同意该项目的建设。

7、项目的选址及场地情况

根据规划，该项目利用盛元化纤厂区空地新建环保健康多功能纤维的纺丝车间 35,000 平方米，加弹车间 7,750 平方米。

项目用地已经办理好土地使用权证，具体情况如下：

土地使用权证号	土地面积	坐落位置	使用期限
杭萧国用 (2007) 第 2800027 号	115,000 平方米	浙江萧山市益农镇群英村境内	截至 2025 年 9 月 1 日

8、投资项目的竣工时间、产能、产量、产品销售方式及营销措施

(1) 投资项目的竣工时间

该项目预计建设期为 12 个月，本次发行募集资金到位后开始建设。

(2) 投资项目实施后新增产能

盛元化纤环保健康多功能纤维项目已在浙江省杭州市萧山区经济发展局备案(备案号为 330109080319404915)。项目实施后,预计新增环保健康多功能 POY 丝 54,680 吨/年、环保健康多功能 DTY 丝 44,000 吨/年。

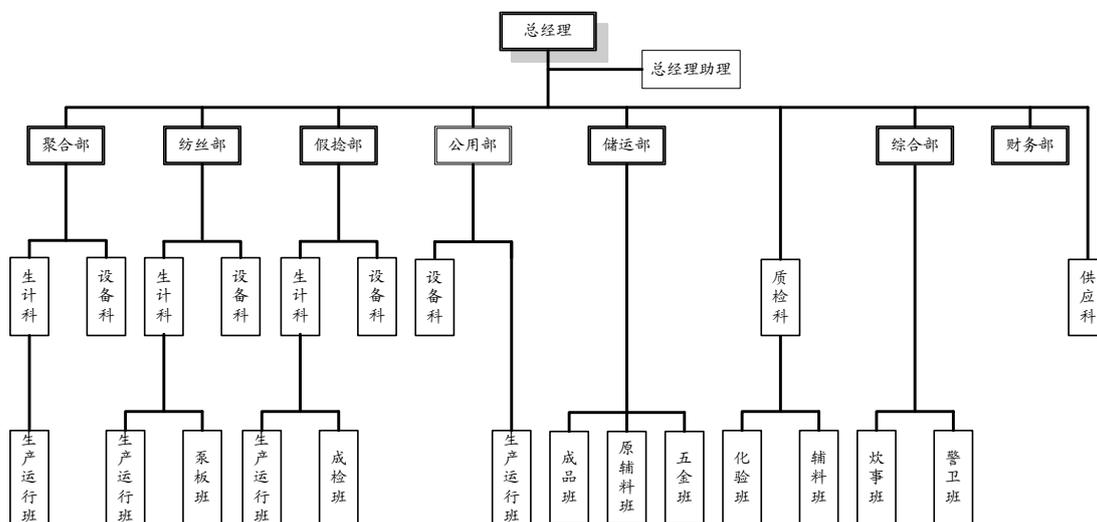
(3) 产品销售方式及营销措施

环保健康多功能纤维是差别化的涤纶纤维产品,其目标客户群体与公司现有涤纶产品基本一致,因此可以沿用公司现有的销售模式和营销渠道,详情请参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“四、发行人的主营业务”之“(二) 主要经营模式”之“3、销售模式”。

9、项目的组织方式及实施进展情况

(1) 项目的组织方式

该项目实行总经理负责制,具体组织结构详见下图:



(2) 项目的实施进展情况

截至本招股说明书签署日,该项目已完成论证、选址、可行性研究报告编制、环境影响分析等准备工作,待募集资金到位后,项目正式转入施工阶段。

10、项目效益分析

(1) 年新增销售收入和年销售税金及附加估算

该项目的销售价根据市场和企业实际销售情况确定, 达产后年销售收入估算为 156,820 万元。具体估算见下表:

序号	产品名称	数量(吨)	单价(元/吨)	金额(万元)
1	环保健康多功能 POY 丝	54,680	15,000	82,020
2	环保健康多功能 DTY 丝	44,000	17,000	74,800
合计		98,680		156,820

(2) 利润总额及分配计算

经估算, 项目达产后正常年的利润总额为 13,048.70 万元, 税后利润为 9,786.50 万元。所得税按利润总额的 25% 计取, 盈余公积金按税后利润的 10% 计取。

(3) 财务盈利能力分析

①现金流量及投资回收期

序号	指标名称	单位	计算值	备注
1	财务内部收益率 (FIRR)	/	27.00% 20.90%	税前 税后
2	财务净现值 (FNPV) (ic=12%)	万元	36,844.00 21,325.60	税前 税后
3	投资回收期 (含建设期)	年	4.72 5.51	税前 税后

②税后利润

投资利润率 (正常年) =21.10%

投资利税率 (正常年) =29.99%

销售利润率 (正常年) =8.32%

销售利税率 (正常年) =11.77%

(4) 不确定性分析

①敏感性分析

销售价格和经营成本是影响该项目效益变化的最重要因素, 其中, 销售价格变化对项目效益的影响更为敏感, 经营成本次之, 生产负荷和建设投资的变化对项目经济效益的影响较小。

环保健康多功能纤维项目敏感性分析表

项目指标	财务内部收益率(%)	财务净现值 (ic=12%)	投资回收期 (年)	项目指标	财务内部收益率(%)	财务净现值 (ic=12%)	投资回收期 (年)		
		(万元)				(万元)			
基本方案	23.82%	253,188	5.87	基本方案	23.82%	253,188	5.87		
产品 售价 变化	15%	48.60%	93,489	3.30	经营 成本 变化	15%	/	13.80	
	10%	39.60%	69,435	3.70		10%	2.20%	/	10.60
	5%	30.40%	45,380	4.40		5%	11.90%	/	7.50
	-5%	10.80%	/	7.80		-5%	29.60%	42,842	4.50
	-10%	/	/	12.10		-10%	38.10%	64,358	3.80
	-15%	/	/	15.00		-15%	46.50%	85,874	3.40
正常 年 生 产 负 荷 变 化	15%	25.20%	32,732	4.90	建 设 投 资 变 化	15%	18.40%	17,282	6.00
	10%	23.80%	28,930	5.10		10%	19.20%	18,630	5.80
	5%	22.40%	25,128	5.30		5%	20.00%	19,978	5.70
	-5%	19.40%	17,524	5.70		-5%	21.90%	22,674	5.30
	-10%	17.90%	13,722	6.00		-10%	23.00%	24,021	5.20
	-15%	16.30%	9,919	6.30		-15%	24.30%	25,369	5.00

②盈亏平衡分析

以下结果表明，按项目达产后第一年各指标数值计算，以生产能力负荷率表示的项目盈亏平衡点（BEP）为 44.92%。

$$BEP = \frac{\text{年固定成本}}{\text{年产品销售收入} - \text{年可变成本} - \text{年销售税金及附加}} = 44.92\%$$

（三）补充流动资金

1、拟用募集资金补充流动资金的必要性分析

（1）降低资产负债率，提高抗风险能力

近年来，为进一步巩固行业龙头地位，扩大在规模、成本等方面的竞争优势，公司扩建了荣翔化纤聚酯产能、投资建设了浙江逸盛和逸盛大化 PTA 项目，生产经营规模持续增长，负债规模也随之提高。截至 2010 年 6 月 30 日，公司资产规模为 932,516.65 万元，短期借款余额为 209,389.66 万元，一年内到期的非流动负债为 41,385.59 万元，长期借款余额为 182,772.45 万元，资产负债率（合并口径）达到 67.45%。

与同行业上市公司相比,公司的资产负债率偏高,流动比率和速动比率偏低,表明公司的短期偿债能力相对较弱,详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“(二)偿债能力分析”之“4、偿债能力指标分析”。

本次发行完成并用剩余募集资金补充流动资金后,公司的资产负债结构和短期偿债能力将得到一定优化,这将有利于公司稳健经营,提高经营抗风险能力。

(2) 降低财务费用,改善公司经营业绩

尽管银行信贷融资为公司扩大经营规模、投资并实施重大项目提供了良好支持和保障,但是大量的银行贷款使公司的财务风险增加,并且公司还需支付高额的贷款利息,相应会冲减较多的营业利润。

自逸盛大化 PTA 项目开始建设以来,公司为满足项目建设资金需要,大幅增加银行借款,直接导致公司财务费用大幅增加。

公司报告期内银行贷款构成及利息支出情况如下:

单位:万元

项目	2010年1~6月	2009年度	2008年度	2007年度
短期借款	209,389.66	140,978.84	245,232.84	206,263.26
一年内到期的非流动负债	41,385.59	24,001.25	-	-
长期借款	182,772.45	261,221.75	231,146.00	57,000.00
借款总额	433,547.70	426,201.84	476,378.84	263,263.26
利息支出	13,878.28	25,519.85	23,607.89	20,516.34
利息支出占期间费用比例	57.09%	61.90%	128.99%	114.96%

从上表可以看出,公司利息支出占期间费用的比例较大,其中2008年度、2007年度该比例均超过100%。利息支出的增加直接影响经营业绩的提升,因此公司有必要通过本次公开发行补充流动资金,以降低银行信贷规模,缓解财务压力,提升盈利水平。

(3) 提高公司投融资能力,挖掘公司发展潜力

公司正在建设差别化涤纶纤维项目、将扩大现有PTA产能,涉及投资总额达十多亿元人民币。上述项目是公司未来的利润增长点,对公司发展战略的实现具有重要意义,但较高的资产负债率和高额的财务费用制约了公司的投融资能力和盈利能力,在一定程度上构成了公司未来发展的障碍。

未来几年公司仍处于项目投资高峰期，就目前形势来看，公司仅依靠债务融资难度较大，所面临的资金压力较大。通过本次公开发行补充流动资金，可以增强短期偿债能力和盈利水平，提升未来举债能力，充分挖掘公司的发展潜力。

(4) 公司持续扩大经营需要合理增加流动资金

公司经营规模正处于扩张期，随着存货等经营性占用项目增加，日常经营活动对于流动资金的需求不断增长。

通常情况下，流动资金的来源可以通过银行贷款补充，而本公司目前银行负债水平较高，以信贷融资补充流动资金的能力相对较弱。因此公司拟用本次公开发行股票所募集的部分资金来解决流动资金不断增长的需求是十分必要的，有利于缓解公司流动资金压力，保障公司经营的持续健康发展。

2、拟用募集资金补充流动资金的可行性分析

近年来，公司不断扩大生产规模，整合内部资源，提升经营管理效率，取得了稳步的发展，但公司较高的资产负债率和财务费用制约了公司的投融资能力和盈利能力，已在一定程度上构成了公司未来发展的障碍。通过本次公开发行适当补充流动资金将能够有效改善公司的资本结构和财务状况、提高盈利能力、增加发展潜力。

(1) 假设前提

为了更好地分析以本次发行募集资金补充流动资金的可行性，我们作出如下假设：

- ①公司将于 2010 年度完成本次公开发行股票并上市；
- ②公司按计划公开发行股票 5,600 万股；
- ③本次公开发行股票的发行市盈率按 20 倍计算；
- ④公司在补充流动资金后将减少相同额度的银行贷款；
- ⑤公司本次发行费用估算为 5,000 万元；
- ⑥其他条件保持不变。

(2) 经济效益分析

基于以上假设前提计算，本次公开发行股票可募集资金（扣除发行费用后）152,578.01 万元，在优先满足项目资金需要后，尚可补充流动资金 57,666.97 万元。

- ①降低资产负债率

根据 2010 年 6 月 30 日的资产负债表计算，本次公开发行所募集部分资金用于补充流动资金后，母公司资产负债率将从 62.38% 下降至 54.18%，合并口径资产负债率将从 67.45% 下降至 65.31%，公司的短期偿债能力和财务安全性得到有效提高。

②节约财务费用

根据目前的一年期贷款基准利率 5.31% 计算，补充流动资金后每年可节省财务费用 3,062.12 万元。

③提升盈利水平

公司执行 15% 的所得税税率，因此所节约的财务费用在本次发行后可全部转为净利润，直接增加归属于母公司股东的净利润 2,602.80 万元，按发行后总股本计算，可直接提高每股收益 0.05 元/股。

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

五、募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响

（一）巩固公司核心竞争力

本次发行募集资金投资项目成功实施后，公司将进一步扩大 PTA 的生产规模，开发出环保健康多功能新纤维产品，顺应产业发展趋势和国家政策引导方向，促进产品系列多样化和产业价值链的整合，优化产品结构，增加产品技术含量，提高产品附加值，进一步提升公司的核心竞争力，从而巩固在化纤行业的领导地位。

（二）提升盈利水平

本次发行募集资金投资项目符合化纤行业的发展潮流，能获得国家的政策支持，具备良好的市场前景，待两个项目全部投产后，公司的盈利能力将大幅增强。募集资金的投入将为公司创造新的利润增长点提供资金保障。

（三）降低财务风险，优化资本结构

本次募集资金到位后，公司的净资产和流动资金将大幅增加，资产负债率和

现金流状况将得到改善，可进一步优化公司的资产负债结构，有效改善公司的财务状况，提高抵御风险的能力。同时募集资金到位后，引入多元投资主体，公司的股权结构也将得到进一步优化。

（四）净资产大幅增长，净资产收益率将上升

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长。随着募集资金投资项目的逐步达产，项目效益逐步显现，公司盈利能力将持续提升，从而促使净资产收益率稳步提高。

（五）增加固定资产折旧

逸盛大化 PTA 项目的固定资产根据直线法进行折旧，房产建筑物、机器设备、其他设备折旧年限分别为 15~20 年、12~15 年、5 年，残值率均为 10%。盛元化纤环保健康多功能纤维技改项目的固定资产根据直线法进行折旧，房产建筑物、机器设备的折旧年限均为 10 年，残值率均为 5%。

募集资金投资项目的固定资产折旧明细情况如下：

项目	固定资产	原值 (万元)	估计残值率	折旧年限 (年)	年折旧额 (万元)
逸盛大化年产 120 万吨 PTA 项目 [注 1]	房产建筑物	79,867.26	10%	15~20	4,792.04
	机器设备	278,275.41	10%	12~15	20,870.66
	其他设备	2,831.66	10%	5	254.85
	小 计	360,974.33	/	/	25,917.54
盛元化纤年产 10 万吨环保健康 多功能纤维 技改项目 [注 2]	房产建筑物	100.00	5%	10	9.50
	机器设备	44,470.00	5%	10	4,224.65
	小 计	44,570.00	/	/	4,234.15
合 计		405,444.33	/	/	30,151.69

注 1：PTA 项目已建成投产但尚未决算，其年折旧额根据 2009 年 12 月 31 日实际拥有的固定资产的原值和会计政策估算。

注 2：环保健康多功能纤维技改项目尚未正式建设，其年折旧额为预估值，来自该项目的《可行性研究报告》。

上述募集资金投资项目全部投产后，公司的固定资产折旧费用将大幅增长，若上述项目的产能不能充分发挥，单位生产成本将处于较高水平，影响公司的市场竞争力和持续盈利能力，对公司的财务指标也会产生不利影响。

第十四节 股利分配政策

一、股利分配政策

1、公司依据《公司法》和《公司章程》所载明的股利分配原则进行股利分配,采取现金或者股票方式分配股利。公司股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。本次发行前后,股利分配的一般政策保持不变。

2、本公司税后利润按下列顺序分配:

(1) 弥补上一年度的亏损;

(2) 按税后利润的 10% 提取法定公积金,公司的法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上时,可不再提取;

(3) 是否提取任意公积金由股东大会决定;

(4) 支付股东股利。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

3、公司进行利润分配时应保证公司经营活动的持续性和稳定性,制定的利润分配政策应重视对投资者的合理回报,利润分配政策应保持连续性和稳定性。

(1) 公司应以现金、股票的方式分配股利;

(2) 公司可进行年度和中期现金分红;

(3) 若公司连续三年持续盈利,则公司应根据该三年盈利状况至少进行一次现金红利分配,具体分配比例由公司董事会根据公司经营业绩和中国证监会有关规定拟定,提请股东大会审议批准后执行。

二、历年股利分配情况

公司 2007 年以来,进行的股利分配情况如下:

1、2007 年 4 月

2007 年 4 月 25 日,荣盛化纤临时股东会决议,以发起设立的方式依法整体

变更为股份有限公司，确定拟变更后的公司注册资本为 50,000 万元，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 日的经审计后的净资产为人民币 604,128,329.35 元，按 1.208257:1 的折股比例折合股本总额 500,000,000 元，溢价款 104,128,329.35 元计入资本公积（股本溢价）。

2、2007 年度

2007 年度母公司实现净利润 86,245,948.15 元，计提法定公积金 8,624,594.82 元，加上年初未分配利润 376,249,078.80 元，扣除转作股本的股利 364,334,773.33 元，可供股东分配利润为 89,535,658.80 元。2008 年 2 月 15 日，公司召开 2007 年度股东大会通过《2007 年度利润分配方案》，以 2007 年度末股本 50,000 万股为基数，向全体股东实施每 10 股派送现金股利 1.70 元（含税），共计派发现金红利 8,500 万元。除此以外，2007 年度不送红股也不进行公积金转增股本。

根据上述决议，公司于 2008 年 4 月 14 日合计派发现金股利 8,500 万元，其中法人股东荣盛控股 7,225 万元，自然人股东合计 1,275 万元，具体情况如下：

单位：万元

股东类别	名称或姓名	持股总数	现金股利 金额	应缴（实缴） 个人所得税额	实际所得金额
法人股东	荣盛控股	42,500.00	7,225.00	-	7,225.00
自然人股东	李水荣	4,765.00	810.05	162.01	648.04
	李永庆	715.00	121.55	24.31	97.24
	李国庆	715.00	121.55	24.31	97.24
	许月娟	715.00	121.55	24.31	97.24
	倪信才	355.00	60.35	12.07	48.28
	赵关龙	235.00	39.95	7.99	31.96
	小 计	7,500.00	1,275.00	255.00	1,020.00
合 计		50,000.00	8,500.00	255.00	8,245.00

3、2008 年度

2008 年度母公司实现净利润 127,957,594.84 元，计提法定公积金 12,795,759.48 元，向股东分配现金股利 85,000,000 元，加上年初未分配利润 89,535,658.80 元，可供股东分配利润为 119,697,494.16 元。

4、2009 年度

2009 年度母公司实现净利润 319,912,579.93 元，计提法定公积金 31,991,257.99 元，加上年初未分配利润 119,697,494.16 元，可供股东分配利润为 407,618,816.10 元。公司 2009 年度股东大会通过《2009 年度利润分配方案》，以 2009 年末股本 50,000 万股为基数，向全体股东实施每 10 股派送现金股利 4 元(含税)，共计派发现金红利 20,000 万元。除此以外，2009 年度不送红股也不进行公积金转增股本。

根据上述决议，公司于 2010 年 2 月 11 日合计派发现金股利 20,000 万元，其中法人股东荣盛控股 17,000 万元，自然人股东合计 3,000 万元，具体情况如下：

单位：万元

股东类别	名称或姓名	持股总数	现金股利金额	应缴(实缴)个人所得税额	实际所得金额
法人股东	荣盛控股	42,500.00	17,000.00	-	17,000.00
自然人股东	李水荣	4,765.00	1,906.00	381.20	1,524.80
	李永庆	715.00	286.00	57.20	228.80
	李国庆	715.00	286.00	57.20	228.80
	许月娟	715.00	286.00	57.20	228.80
	倪信才	355.00	142.00	28.40	113.60
	赵关龙	235.00	94.00	18.80	75.20
	小计	7,500.00	3,000.00	600.00	2,400.00
合计		50,000.00	20,000.00	600.00	19,400.00

三、利润共享安排

2010 年 2 月 10 日，公司 2009 年度股东大会通过《关于本次股票公开发行前公司滚存利润分配政策的议案》，同意如本次股票公开发行在 2010 年度内完成，则公司在 2009 年度利润分配方案实施后留存的未分配利润及以后实现的利润由本次发行后的新老股东共享；如本次股票公开发行未能在 2010 年度完成，则本次股票发行前的公司滚存利润的分配则另行决议。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露和投资者关系的负责机构及人员

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司信息披露管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》和《深圳证券交易所上市公司信息披露事务管理制度指引》等法律法规的有关规定制订了完善的《信息披露事务管理制度》，规范公司的信息披露行为，加强信息披露事务管理，保护投资者合法权益，公司指定《中国证券报》等作为公司刊登股东大会通知和披露其他信息的指定报刊、指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn>、并指定公司的董事会办公室作为信息披露和投资者关系的日常工作部门，在董事会秘书直接领导下，统一负责公司的信息披露事务和投资者关系管理工作。

董事会秘书：全卫英

对外咨询电话：0571-82520189

传真：0571-82527208

互联网网址：<http://www.cnrspc.com>

电子信箱：rspc@cnrspc.com

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，董事会秘书是信息披露的直接责任人，证券事务代表协助董事会秘书工作。

二、重大合同事项

本公司总资产规模超过 80 亿元人民币，营业收入超过 100 亿元人民币，主要银行融资金额一般在 5,000 万元以上，主要业务合同的交易金额一般在 3,000 万元以上。截至 2010 年 8 月 31 日（前次招股意向书签署日），本公司已签署的借款金额在 5,000 万元以上的银行综合授信、借款、承兑、担保等融资合同和交易金额在 3,000 万元以上或者虽未达到前述标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同（不含经常性原材料采购、产品销售合同）如下：

(一) 重大授信合同

单位: 万元

授信合同编号	授信银行	被授信单位	签署日期	授信额度	授信期限
2010年浙字 1-003 号	中国进出口银行	荣盛石化	2010.04.23.	USD 1,000	2010.04.23.~2011.03.26.
2009年授字第 154 号	招商银行萧山支行	荣盛石化	2009.11.27.	17,500	2009.12.02.~2010.12.01.
渤杭分综(2009)第 23 号	渤海银行萧山支行	荣盛石化	2009.09.02.	16,000	2009.09.02.~2010.09.02.
2009年授字第 155 号	招商银行萧山支行	荣翔化纤	2009.11.27.	16,000	2009.12.02.~2010.12.01.
2010年连信字第 BS003 号	招商银行大连保税区支行	逸盛大化	2010.07.16.	50,000	2010.07.16.~ 2011.07.15.
2010年进出银连授字 011 号	中国进出口银行	逸盛大化	2010.05.31.	70,000	2010.05.31.~ 2011.05.31.

(二) 重大借款合同

单位: 万元

借款人	贷款银行	合同编号	签订日期	用途	合同金额	到期日	年利率
荣盛石化	工商银行萧山支行	2010年(萧山)字 0514 号	2010.07.01.	资金周转	5,000	2010.12.10.	4.86%
荣盛石化	中国进出口银行浙江省分行	(2010)进出银(浙进信合)字第 1-008 号	2010.04.23.	进口信贷	6,000	2011.04.23.	浮动利率
荣盛石化	兴业银行杭州分行	西支短 2010001	2010.01.20.	流动资金周转	8,000	2011.01.19.	5.31%
荣盛石化	招商银行萧山支行	2010年贷字第 0005 号	2010.01.07.	流动资金周转	10,000	2010.12.01.	浮动利率
荣翔化纤	华夏银行萧山支行	HZ081011100211	2010.07.26.	流动资金周转	5,000	2011.01.26.	4.86%
荣翔化纤	交通银行萧山支行	10061131	2010.07.05.	流动资金周转	10,000	2011.01.05.	浮动利率

单位: 万元

借款人	贷款银行	合同编号	签订日期	用途	合同金额	到期日	年利率
荣翔化纤	中国银行浙江省分行	10ERJ036	2010.04.07.	经营周转	5,000	2011.04.08.	5.31%
荣翔化纤	中国银行浙江省分行	10ERJ035	2010.04.07.	经营周转	5,000	2011.04.08.	5.31%
荣翔化纤	招商银行萧山支行	2010 年贷字第 020 号	2010.02.01.	流动资金周转	5,000	2010.12.01.	浮动利率
荣翔化纤	中国银行浙江省分行	10EWJ001	2010.01.07.	进口付汇	USD735	2011.01.07.	浮动利率
荣翔化纤	交通银行萧山支行	10061002	2010.01.04.	流动资金	10,000	2011.01.04.	浮动利率
荣翔化纤	交通银行萧山支行	09061437	2009.11.03.	流动资金	10,000	2010.10.13.	浮动利率
逸盛大化	中国进出口银行大连分行	2050004222010210199	2010.02.23.	进口信贷	USD 3,000	2012.02.23.	浮动利率
逸盛大化	国家开发银行大连市分行	2102151182010580610	2010.02.23.	流动资金周转	USD 10,000	2011.02.25.	LIBOR 上浮 2.4%
逸盛大化	中国银行大连开发区分行	2010 年借字 001 号	2010.01.04.	流动资金周转	50,000	2011.01.04.	5.31%
逸盛大化	中国进出口银行大连分行	(2009) 进出银 (连进信合) 字第 0045 号	2009.05.15.	流动资金周转	USD 5,000	2011.05.14.	LIBOR 上浮 2.2%
逸盛大化	中国银行大连开发区分行	2008 年借字 036 号	2008.09.20.	固定资产投资	10,000	2013.04.30.	浮动利率
逸盛大化	国家开发银行大连市分行	2102151182008020657	2008.07.09.	PTA 项目建设	80,000	2016.07.10.	浮动利率
逸盛大化	中国银行浙江省分行	08ERJ041	2008.04.30.	PTA 项目建设	40,000	2013.04.30.	浮动利率
逸盛大化	中国进出口银行大连分行	(2008) 进出银 (连进信合) 字第 0011 号	2008.02.25.	技术装备进口	USD 10,000	2014.02.13.	LIBOR 上浮 1.5%
逸盛大化	建设银行大连甘井子支行	06A127008001JK	2007.11.09.	PTA 项目建设	5,800	2015.06.28.	浮动利率
逸盛大化	建设银行大连甘井子支行	06A127007005JK	2007.10.15.	PTA 项目建设	27,000	2015.06.28.	浮动利率
逸盛大化	建设银行大连甘井子支行	06A127007003JK	2007.06.29.	PTA 项目建设	30,000	2015.06.28.	浮动利率

(三) 重大承兑协议

单位：万元

承兑银行	合同编号	申请人	签发日	收款人	到期日	金额
中国银行浙江省分行	10ERK114	荣盛石化	2010.08.13.	逸盛大化	2011.01.11.	10,000
交通银行萧山支行	100633409-41	荣翔化纤	2010.07.27.	浙江逸盛	2011.01.27.	5,000
中信银行萧山支行	(2010)信银杭萧银兑字第 000622 号	荣翔化纤	2010.03.04.	浙江逸盛	2010.09.04.	7,000
中国银行大连开发区分行	大开中银承 2010049 号	逸盛大化	2010.08.13.	杭州英良贸易 有限公司	2010.09.15.	7,000

（四）重大采购合同

1、2009年1月23日，荣翔化纤与埃克森美孚公司签订《2009~2010年MEG供应合同》，根据该协议，荣翔化纤每年向埃克森美孚公司购买MEG不少于48,000吨，但不多于60,000吨，额外数量可由双方协商决定。价格结算参照中石化结算价，并享受10~14美元/吨的价格优惠。

2、2006年1月1日，荣盛化纤、荣翔化纤与沙伯亚太有限公司签订《MEG销售合同》，合同有效期5年，之后每年自动顺延1年。根据该协议，荣盛化纤、荣翔化纤每年可向沙伯亚太有限公司购买108,000~120,000吨MEG，价格结算参照CFR亚洲合同报价，并享受5.5%的价格优惠。

3、逸盛大化已签订的2010年度PX采购框架协议如下表所示：

公司名称	合同数量	合同有效期
大连福佳·大化石油化工有限公司	19~21万吨/年	2010.03.01.~2010.12.31.
青岛佳施化工有限公司	16.5~22万吨/年	2010.02.01.~2010.12.31.
三井公司	16~17万吨/年	2010.01.01.~2010.12.31.
中国石油化工股份有限公司化工销售天津分公司	14万吨/年	2010.01.01.~2010.12.31.
三菱公司	10万吨/年	2010.01.01.~2010.12.31.
伊藤忠（商事）有限公司	4万吨/年	2010.01.01.~2010.12.31.

4、2009年12月6日，逸盛大化与西门子公司签署了设备采购合同（合同编号：YSDJ-GZ-5001），就逸盛大化向西子公司采购压缩机等设备进行约定，采购金额合计1,198万欧元。

5、2010年3月30日，逸盛大化与天华化工机械及自动化研究设计院签署供货合同（合同编号：YSDG-GZ-5116），就逸盛大化委托天华化工机械及自动化研究设计院承担氧化干燥机的设计制造工作进行约定，合同金额为3,000万元。

6、2010年7月12日，荣盛石化与欧瑞康巴马格公司（Oerlinkon Barmag）签署设备采购合同（合同编号：090710SYOBA-432），约定向其采购高速PET-POY卷绕机，合同金额为1,551.13万欧元。

7、2010年7月16日，盛元化纤与欧瑞康纺织技术（北京）有限公司签署设备采购合同（合同编号：2010SHNGYUAN/OTB-SPI），约定向其采购POY纺丝设备，合同金额为5,788.80万元。

8、荣盛石化、荣翔化纤与浙江逸盛签订的 PTA 购销合同参见“第七节 同业竞争与关联交易”之“四、关联交易”之“（三）正在履行的关联交易”。

（五）重大销售合同

逸盛大化已签订的 2010 年度 PTA 销售框架协议如下表所示：

公司名称	合同数量	合同有效期
江苏三房巷集团有限公司	40,040 吨/月	2010.01.01.~2010.12.31.
上海恒逸聚酯纤维有限公司	40,040 吨/月(1~5 月) 36,036 吨/月(6~12 月)	2010.01.01.~2010.12.31.
江苏华西村股份有限公司特种聚酯分厂	10,010 吨/月	2010.01.01.~2010.12.31.
江阴市华宏化纤有限公司	10,010 吨/月	2010.01.01.~2010.12.31.
福建省金纶高纤股份有限公司	5,005 吨/月	2010.01.01.~2010.12.31.
浙江华瑞集团有限公司	5,005 吨/月	2010.05.10.~2010.12.31.
绍兴亿丰化纤有限公司	3,003 吨/月(6 月) 5,005 吨/月(7~12 月)	2010.06.01.~2010.12.31.
江苏华亚化纤有限公司	3,003 吨/月	2010.01.01.~2010.12.31.
上海伊藤忠商事有限公司	3,003 吨/月	2010.01.01.~2010.12.31.
三菱商事(上海)有限公司	3,003 吨/月(5~12 月)	2010.05.04.~2010.12.31.

（六）其他重大合同

1、荣盛石化与浙江理工大学科技合作协议书

2007 年 9 月 30 日，荣盛石化与浙江理工大学签订科技合作协议书，双方合作期为 5 年，前者每年向后者提供科研经费 25 万元，后者协助前者筹建中试实验基地，并负责设备、流程等技术指导，协助前者解决日常生产中的技术问题，双方共同争取每年申请 2 个省市级项目，并努力争取每年申请 1~2 项专利。

2、浙江盛元化纤有限公司聚酯工程工程建设承包合同

2008 年 8 月 13 日，盛元化纤与中国纺织工业设计院签署了《浙江盛元化纤有限公司年产 20 万吨差别化涤纶纤维项目聚酯工程工程建设承包合同》，就盛元化纤投资建设聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET）项目进行约定，该项目将采用中国纺织工业设计院专有技术和关键设备。

3、专利许可使用协议

参见本招股说明书“第六节 业务和技术”之“五、发行人主要固定资产及无形资产”之“（二）无形资产”的相关内容。

三、重大诉讼和仲裁事项

（一）截至本招股说明书签署日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

（二）截至本招股说明书签署日，不存在发行人控股股东、实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

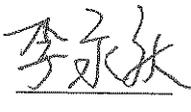
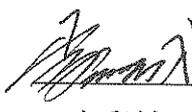
（三）截至本招股说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

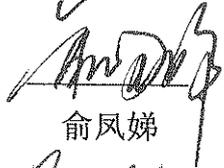
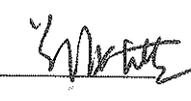
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股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。

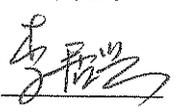
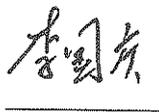
董事（签名）：

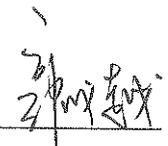
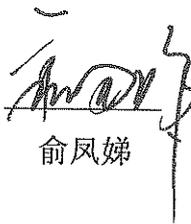
李水荣

李永庆

李彩娥

俞传坤

俞凤娣

郑植艺

保育钧

邵毅平

郑晓东
监事（签名）：

李居兴

李国庆

徐永明
高级管理人员（签名）：

郭成越

俞凤娣

寿柏春

李彩娥

全卫英


荣盛石化股份有限公司
2010年10月18日

二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股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。

项目协办人（签名）：

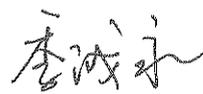


邢有明

保荐代表人（签名）：

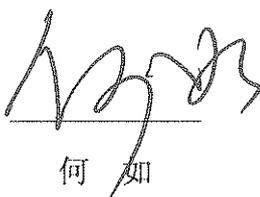


赵勇



季诚永

法定代表人（签名）：



何如



2010年10月18日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

发行人律师事务所负责人
(签名):



尹公辉

经办律师 (签名):



韦少辉



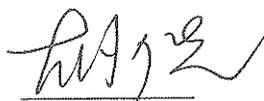
魏天慧



四、发行人会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读荣盛石化股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

发行人会计师事务所负责人
(签章):



胡少先

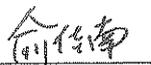
经办注册会计师 (签章):



陈翔



贾川



俞佳南



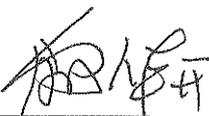
天健会计师事务所有限公司

2010年10月18日

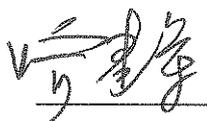
五、资产评估机构声明

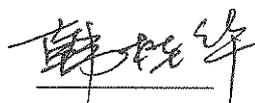
本机构（原名为“浙江勤信资产评估有限公司”）及签字注册资产评估师已阅读荣盛石化股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人（签章）：


俞华开

经办注册资产评估师（签章）：


喻建军

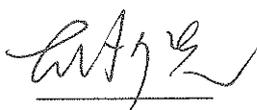

韩桂华



六、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读荣盛石化股份有限公司招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股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，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

验资机构负责人（签章）：



胡少先

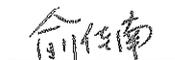
经办注册会计师（签章）：



陈翔



贾川



俞佳南



2010年10月18日

第十七节 备查文件

投资者可于本次股票发行期间，查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，该等文件也在公司指定信息披露网站 <http://www.cninfo.com.cn> 上披露。具体如下：

一、备查文件目录

- 1、发行保荐书；
- 2、发行保荐工作报告；
- 3、财务报表及审计报告；
- 4、内部控制鉴证报告；
- 5、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 6、法律意见书及律师工作报告；
- 7、《公司章程》（草案）；
- 8、中国证监会核准本次发行的文件；
- 9、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间

除法定节假日以外的每日上午 9:00~11:30，下午 13:00~16:30。

三、查阅地址

投资者可于本次股票发行期间，到本公司和保荐机构（主承销商）的办公地点查阅上述备查文件。