



(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意向书摘要

(封卷稿)

保荐机构 (主承销商)



GUOSEN SECURITIES CO., LTD.

(深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16~26 层)

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向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。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、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意向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做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。

第一节 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。

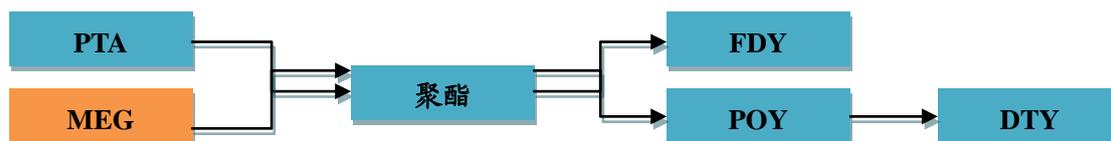
除上述承诺外，持有公司股份的董事李水荣、李永庆，监事李国庆承诺：在任职期间每年转让的发行人股份（包括直接和间接持有的）不超过其所持有发行人股份（包括直接和间接持有的）总数的25%；离职后半年内，不转让其所直接或间接持有的发行人股份。

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%）。

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、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）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。

（四）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。

如无特别说明，本招股意向书摘要中的简称与招股意向书中的简称具有相同含义。

第二节 本次发行概况

| | |
|-----------------|---|
| 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% |
| 发行价格: | 【 】元/股 |
| 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: | 【 】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: | 【 】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: | 【 】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) |
| 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) |

本次发行股份的流通限制和锁定安排: 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。

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

预计募集资金总额和净额: 约【 】亿元和【 】亿元

发行费用概算: 预计发行总费用在【 】万元左右, 包括:

承销费用: 【 】万元

保荐费用: 【 】万元

律师费用: 【 】万元

审计费用: 【 】万元

评估费用: 【 】万元

发行手续费用: 【 】万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

中文名称：荣盛石化股份有限公司
英文名称：RONGSHENG PETRO CHEMICAL CO., LTD.
注册资本：50,000 万元
法定代表人：李水荣
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
联系电话：0571-82520189
联系传真：0571-82527208
互联网网址：<http://www.cnrspc.com>
电子信箱：rspc@cnrspc.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）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，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。

（二）发起人及其投入的资产内容

发行人是由荣盛化纤集团有限公司整体变更设立的股份有限公司，发起人包括浙江荣盛控股集团有限公司以及李水荣、李永庆、李国庆、倪信才、许月娟、赵关龙等 6 位自然人。2007 年 4 月 25 日，荣盛化纤召开临时股东会决定将荣盛化纤截至 2006 年 10 月 31 日经审计后的净资产 604,128,329.35 元，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）。

三、发行人股本情况

（一）总股本、本次发行股份、股份流通限制和锁定安排

单位：万股

| 股东名称 | 股权性质 | 发行前股本结构 | | 发行后股本结构 | | 锁定限制及期限 | |
|----------|------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| | | 股数 | 占比 | 股数 | 占比 | | |
| 有限售条件的股份 | 荣盛控股 | 社会法人股 | 42,500 | 85.00% | 42,500 | 76.44% | 自上市之日起锁定 36 个月 |
| | 李水荣 | 自然人股 | 4,765 | 9.53% | 4,765 | 8.57% | 同上 |
| | 李永庆 | 自然人股 | 715 | 1.43% | 715 | 1.29% | 同上 |
| | 李国庆 | 自然人股 | 715 | 1.43% | 715 | 1.29% | 同上 |
| | 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 |
| 本次发行的股份 | | - | - | 5,600 | 10.07% | | |
| 合计 | | 50,000 | 100.00% | 55,600 | 100.00% | | |

（二）发起人及主要股东持股情况

| 股东（发起人）名称 | 股权性质 | 持有股数（万股） | 持股比例 |
|-----------|-------|----------|---------|
| 荣盛控股 | 社会法人股 | 42,500 | 85.00% |
| 李水荣 | 自然人股 | 4,765 | 9.53% |
| 李永庆 | 自然人股 | 715 | 1.43% |
| 李国庆 | 自然人股 | 715 | 1.43% |
| 许月娟 | 自然人股 | 715 | 1.43% |
| 倪信才 | 自然人股 | 355 | 0.71% |
| 赵关龙 | 自然人股 | 235 | 0.47% |
| 合计 | | 50,000 | 100.00% |

（三）发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

| 股东名称 | 关联关系 | 持有公司股份比例 | | |
|------|-------------------------|----------|---------|---------|
| | | 直接 | 间接 | 累计 |
| 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% |

四、发行人主营业务情况

(一) 主营业务、主要产品及用途

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。

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（PET-POY） | 经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的化纤长丝。与未拉伸丝相比，它具有一定程度的取向，稳定性好，常常用作加弹丝（DTY）的专用丝。 | 用于涤纶产品再加工，可加工成 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 | 分为半消光、有光、超有光等。粘度稳定， | 可用于纺制 POY、FDY 等长 |

| 主要产品 | 产品特点 | 应用领域 |
|------|---------------------------|------------------------------|
| 片 | 熔点适中，热稳定性、可纺性好，具有优良的加工性能。 | 丝；也可纺制棉型、中长、毛型短纤、中空纤维和差别化纤维。 |

（二）产品销售方式和渠道

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采购合同（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。

（三）所需主要原材料

本公司主要从事 PTA 及聚酯纤维（涤纶）相关产品的生产和销售。PTA 的主要原材料为 PX，聚酯切片及直纺涤纶 POY、FDY 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。公司生产所需的能源主要包括水蒸汽、煤、重油和电力。

（四）行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

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。

聚酯涤纶行业为充分竞争行业，产能呈现明显的三个“集中化”趋势，即向民营企业集中、向江浙地区集中、向大企业集中。行业竞争重点从规模竞争向产品、技术和品牌竞争转变。

截至 2009 年末，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，行业地位突出。

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

(一) 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，涤纶低弹力丝，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 |

(二) 土地使用权

截至本招股意向书签署日，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。

(三) 公司拥有的专利许可

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 | ZL 200410025181.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 | ZL 200410067358.2 | 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，有效期限至 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，有效期限至 2015 年 6 月 20 日。

(四) 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。

（五）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。

六、同业竞争和关联交易情况

（一）同业竞争

公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不从事相同或相似的业务，因此公司与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争关系。

（二）关联交易

报告期内公司发生的经常性关联交易主要情况如下：

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% |

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 | |
| 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% |

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。

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。

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 |

报告期内公司发生的偶发性关联交易情况参见招股意向书全文。

（三）独立董事对关联交易发表的意见

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。”

（四）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1、公司在改制为股份公司之前，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、公司与恒逸石化合资建设的浙江逸盛 PTA 项目，因建设期需大量借贷资金，故公司为其借款担保额度较大，目前浙江逸盛自身融资能力大幅提高，公司

已解除对其担保。

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。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、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。

七、董事、监事、高级管理人员情况

| 姓名 | 职务 | 性别 | 年龄 | 任期起止日期 | 从业简历 | 兼职情况 | 2009年薪酬 | 持有公司股份数量 | 与公司其他利益关系 |
|-----|---------|----|----|-------------------|--|---|---------|----------|----------------------------------|
| 李水荣 | 董事长 | 男 | 54 | 2010.04.~2013.04. | 高级经济师、大专学历；曾获全国乡镇企业家、浙江省劳动模范、浙江省功勋民营企业家、杭州市十大贡献企业家等称号；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、杭州市萧山区人大常委会等职；现任荣盛控股董事长、本公司董事长 | 荣盛控股董事长、浙江逸盛董事、萧山合作银行董事、中国化纤工业协会副会长、萧山区人大常委会等 | 43.80万 | 4,765万股 | 本公司实际控制人，通过荣盛控股间接持有本公司53.995%的股权 |
| 李永庆 | 董事 | 男 | 46 | 2010.04.~2013.04. | 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 | 荣盛控股副董事长、浙江逸盛董事 | 23.91万 | 715万股 | 通过荣盛控股间接持有本公司8.095%的股权 |
| 李彩娥 | 董事、财务总监 | 女 | 47 | 2010.04.~2013.04. | 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 | 荣翔化纤董事长、中金石化董事、逸盛投资董事、逸盛大化董事等 | 33.86万 | 无 | 配偶倪信才合计持有本公司4.758%的股权 |
| 俞传坤 | 董事 | 男 | 46 | 2010.04.~2013.04. | 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 | 荣盛控股副总裁 | 33.86万 | 无 | 无 |
| 俞凤娣 | 董事、副总经理 | 女 | 42 | 2010.04.~2013.04. | 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 | 公司副总经理、荣翔化纤总经理 | 33.65万 | 无 | 无 |

| 姓名 | 职务 | 性别 | 年龄 | 任期起止日期 | 从业简历 | 兼职情况 | 2009年薪酬 | 持有公司股份数量 | 与公司其他利益关系 |
|-----|------|----|----|-------------------|--|---|---------|----------|-----------|
| | | | | | 事、副总经理，兼任荣翔化纤总经理 | | | | |
| 郑植艺 | 董事 | 男 | 64 | 2010.04.~2013.04. | 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委员；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 | 国家发改委、工信部专家委员会委员、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、山东海龙独立董事等 | 6.32万 | 无 | 无 |
| 保育钧 | 独立董事 | 男 | 68 | 2010.04.~2013.04. | 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 | 中国民（私）营经济研究会顾问、国务院参事室特邀研究员等 | 6.32万 | 无 | 无 |
| 邵毅平 | 独立董事 | 女 | 47 | 2010.04.~2013.04. | 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 | 利欧股份、海正药业、江山化工和海利得独立董事等 | 6.32万 | 无 | 无 |
| 郑晓东 | 独立董事 | 男 | 32 | 2010.04.~2013.04. | 硕士研究生学历，律师；曾任浙江天册律师事务所律师 | 上海金融与法律研 | 6.32万 | 无 | 无 |

| 姓名 | 职务 | 性别 | 年龄 | 任期起止日期 | 从业简历 | 兼职情况 | 2009年薪酬 | 持有公司股份数量 | 与公司其他利益关系 |
|-----|-------|----|----|-------------------|---|----------------------------|---------|----------|------------------------|
| | | | | 013.04. | 师；现任金诚同达律师事务所合伙人 | 究院研究员、中国海商法研究会会员 | | | |
| 李居兴 | 监事会主席 | 男 | 61 | 2010.04.~2013.04. | 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，公司监事会主席 | 荣盛控股监事、稽查部经理、宁波联合监事、盛元化纤监事 | 23.98万 | 无 | 无 |
| 李国庆 | 监事 | 男 | 40 | 2010.04.~2013.04. | 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 | 荣盛控股董事、副总裁助理、盛元化纤监事 | 17.89万 | 715万股 | 通过荣盛控股间接持有本公司8.095%的股权 |
| 徐永明 | 监事 | 男 | 39 | 2010.04.~2013.04. | 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 | 无 | 23.89万 | 无 | 无 |
| 郭成越 | 总经理 | 男 | 50 | 2010.04.~2013.04. | 本科学历，工程师；历任天津石化公司涤纶厂技术科科长、翔鹭涤纶纺纤（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 | 无 | 33.66万 | 无 | 无 |
| 寿柏春 | 副总经理 | 男 | 42 | 2010.04.~2013.04. | 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 | 杭州销售公司总经理 | 33.55万 | 无 | 无 |
| 全卫英 | 董事会秘书 | 女 | 32 | 2010.04.~2013.04. | 本科学历；现任公司董事会秘书 | 荣翔化纤董事、香港盛晖董事等 | 15.08万 | 无 | 无 |

八、发行人控股股东及实际控制人的简要情况

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。

李水荣直接持有本公司 9.530% 的股权，并通过荣盛控股间接持有本公司 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，其简要情况参见上表。

九、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）财务报表

1、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 |

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

单位：万元

| 项 目 | 2010.06.30. | 2009.12.31. | 2008.12.31. | 2007.12.31. |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 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 | - |
| 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 |

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

单位：万元

| 项 目 | 2010.06.30. | 2009.12.31. | 2008.12.31. | 2007.12.31. |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 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 |
| 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 |

2、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 |

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

单位：万元

| 项 目 | 2010年1~6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|---------------------|------------|------------|----------|-----------|
| 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 | - | - |
| 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 |

3、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 |

荣盛石化股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

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 | 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、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | - | - | 1,339.22 |
| 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 |

单位：万元

| 项 目 | 2010年1~6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|
| 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 |

(二) 非经常性损益情况

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目 | | - | - | 290.88 |
| 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 | 138.13 | 136.90 | - | -47.46 |

单位：万元

| 项 目 | 2010年1~6月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|-----------------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| “-”表示) | | | | |
| 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。

(三) 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% |

(四) 管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期内，公司资产总额、净资产规模呈逐年增长趋势；资产配置合理，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。公司生产经营过程中对流动资金的需求量较大，负债也以流动负债为主，但逸盛大化因 PTA 项目建设需要取得较多长期借款，使得公司非流动负债比重逐年上升。

报告期内公司处于快速扩张期，生产经营规模增长较快，短期内对债务融资的依赖较大，使得公司资产负债率相对较高，流动比率和速动比率相对较低，随着盈利能力的不断增强，公司对债务融资的依赖趋于下降，资产负债率等偿债能力指标不断改善。报告期内，公司的应收账款周转率和存货周转率高于行业平均水平，表明公司具有较强的应收账款回收能力和存货管理能力。

2、盈利能力分析

2010 年 1~6 月、2009 年度、2008 年度、2007 年度，公司实现营业收入 705,689.69 万元、1,017,140.72 万元、612,907.66 万元、585,824.22 万元。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%。2009 年度公司营业收入较 2008 年度增长 65.95%，主要是因为逸盛大化 PTA 项目于 2009 年 4 月适时投产，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%。

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重分别为 75.43%、75.19%。2010 年 1~6 月、2009 年度，PTA 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 59.88%、51.84%。

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%。2008 年度、2007 年度，FDY 是公司第一大利润来源，DTY 次之；2010 年 1~6 月、2009 年度，PTA 超越 FDY、DTY，成为公司第一大利润来源，公司 PTA 业务本期实现毛利达 84,417.73 万元，占公司毛利的比重为 79.28%。

报告期内公司主要产品的毛利率变动情况如下：

| 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% |

| 项 目 | 2010 年 1~6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|-----------|--------------|---------|---------|---------|
| 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。

2008 年度、2007 年度，公司主要产品中 FDY 的毛利率最高，其对公司主营业务利润的贡献也最大，其次是 DTY。2010 年 1~6 月、2009 年度，随着逸盛大化 PTA 项目投产，公司从事 PTA 业务的角色由贸易商转变为生产商，以及 PTA 行业回暖，公司 PTA 业务毛利率大幅攀升，居各主营产品之首。

3、现金流量分析

报告期内公司现金流量情况良好，经营活动产生的现金流量净额构成公司现金净流入的重要来源。公司经营活动中产生的现金流量能够较好地满足公司正常生产经营的需要以及部分资本性支出的需要。公司盈利质量较好，有充足的经营性现金流量净额保障。报告期内公司投资活动和筹资活动正常，2008 年度投资活动产生的现金净流出和筹资活动产生的现金净流入金额较大，主要系逸盛大化 PTA 项目建设所致。

4、现实的和可以预见的影响因素分析

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：

(1) 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。

(2) 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。

（3）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。

（4）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。

（五）股利分配政策

1、最近三年股利分配政策

（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）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。

2、最近三年股利分配情况

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

3、发行前滚存利润的分配政策

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》，同意本次股票公开发行如果在 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。

4、发行后股利分配政策

《荣盛石化股份有限公司章程（草案）》规定：

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。

（六）发行人控股子公司基本情况

1、浙江荣翔化纤有限公司

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%。荣翔化纤主营业务为聚酯涤纶相关产品的生产和销售，主要产品为 PET 切片、POY、FDY 和 DTY。荣翔化纤主要管理人员为俞凤娣。截至 2010 年 6 月 30 日，荣翔化纤总资产 200,171.40 万元，净资产 85,371.34 万元，2010 年 1~6 月实现净利润 6,660.16 万元。

2、浙江盛元化纤有限公司

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”；注册资本和实收资本均为 6,000 万元，全部由本公司出资。盛元化纤目前处于筹建阶段，是公司募投项目年产 10 万吨环保健康多功能纤维技改项目的实施主体。盛元化纤主要管理人员为郭成越。截至 2010 年 6 月 30 日，盛元化纤总资产 28,348.65 万元，净资产 5,760.59 万元，2010 年 1~6 月实现净利润-124.67 万元。

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”。注册资本和实收资本均为 1,000 万元，全部由本公司出资。杭州销售公司主要管理人员为寿柏春。截至 2010 年 6 月 30 日，杭州销售公司总资产 38,356.62 万元，净资产 725.93 万元，2010 年 1~6 月实现净利润-48.49 万元。

4、大连逸盛投资有限公司

逸盛投资成立于 2005 年 12 月 14 日，住所：大连开发区淮河西路 3 号，法定代表人为李水荣，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）”。注册资本 90,000 万元，实收资本 90,000 万元，其中，本公司出资 63,000 万元，占注册资本的 70%，恒逸石化出资 27,000 万元，占注册资本的 30%。逸盛投资主要管理人员为朱军民。截至 2010 年 6 月 30 日，逸盛投资合并报表总资产 607,724.67 万元，净资产 161,630.37 万元，2010 年 1~6 月实现净利润 45,180.47 万元。

5、逸盛大化石化有限公司

逸盛大化成立于 2006 年 4 月 29 日，住所：大连经济技术开发区大孤山，法定代表人为李水荣，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）”。注册资本 120,000 万元，实收资本 120,000 万元，其中，逸盛投资出资 96,000 万元，占注册资本的 80%，大化集团有限责任公司出资 24,000 万元，占注册资本的 20%。逸盛大化主营业务为 PTA 的生产、销售，主要产品为 PTA。逸盛大化主要管理人员为杨生东。截至 2010 年 6 月 30 日，逸盛大化总资产 607,746.59 万元，净资产 202,065.37 万元，2010 年 1~6 月实现净利润 56,497.65 万元。

6、宁波中金石化有限公司

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。中金石化主要管理人员为徐保岳。截至 2010 年 6 月 30 日，中金石化总资产

28,767.38 万元，净资产 2,621.50 万元，2010 年 1~6 月实现净利润-378.66 万元。

7、香港盛晖有限公司

香港盛晖成立于 2007 年 7 月 5 日，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”，注册资本 10 万美元，公司持有香港盛晖 100%的股权。截至 2010 年 6 月 30 日，香港盛晖总资产 36,648.92 万元，净资产 23,196.23 万元，2010 年 1~6 月实现净利润 6,626.72 万元。

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用顺序

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。

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、募集资金投资项目前景分析

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。

1、逸盛大化年产 120 万吨 PTA 项目

逸盛大化年产 120 万吨 PTA 项目采取“自主设计、自主采购、自主建设”的方法，形成了国内单线生产能力最大的 PTA 装置，在物耗能耗、投资成本、产品质量等方面均处于国内领先水平。该项目是公司实现产业链整合战略的重要举措，有利于降低经营风险和生产成本。根据规划，该项目新增投资总额为 374,559 万元，其中固定资产投资 329,133 万元、建设期利息 24,478 万元、流动资金 20,947 万元。

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 PTA 项目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。

该项目已于 2009 年 4 月投产，投产后取得较好经营业绩，具体如下：

| 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% |
| 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% |

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，随着产能的逐步释放，该项目已成为公司重要的利润增长点。

2、盛元化纤年产 10 万吨环保健康多功能纤维技改项目

盛元化纤年产 10 万吨环保健康多功能纤维技改项目自主开发了改性聚酯作为功能母粒的载体，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。该项目新增投资总额为 49,060 万元，其中固定资产投资 44,530 万元、流动资金 4,530 万元。

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系公司自主研发产品，在国内差别化纤维市场尚属稀缺产品，具有较高的技术含量和经济附加值。该项目市场前景良好，主要原因如下：

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。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

(一) 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。

(二) 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。

(三) 产业链拓展风险

公司是目前国内大型涤纶长丝生产企业，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。

（四）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。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。

（五）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。

（六）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 合计设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。

（七）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。

（八）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、其他重要事项

（一）重大合同

截至本招股意向书签署日，公司正在履行的重大合同主要包括 6 份重大授信合同、23 份重大借款合同、4 份重大承兑协议、16 份重大采购合同、10 份重大销售合同、5 份其他重大合同（包括 3 份专利许可使用协议、1 份工程建设承包合同、1 份科技合作协议）。

（二）重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署日，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。

截至本招股意向书签署日，不存在公司控股股东、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。

截至本招股意向书签署日，公司董事、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。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

| | 名称 | 住所 | 联系电话 | 传真 | 联系人 |
|------------|---------------------|--------------------------|---------------|---------------|-----|
| 发行人 | 荣盛石化股份有限公司 | 杭州市萧山区益农镇红阳路98号 | 0571-82520189 | 0571-82527208 | 全卫英 |
| 保荐机构(主承销商) | 国信证券股份有限公司 | 深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16~26层 | 021-60893203 | 021-60936933 | 赵勇 |
| 律师事务所 | 广东信达律师事务所 | 深圳市深南大道4019号航天大厦24层 | 0755-88265288 | 0755-83243108 | 韦少辉 |
| 会计师事务所 | 天健会计师事务所有限公司 | 杭州市西溪路128号新湖商务大厦9楼 | 0571-88216708 | 0571-88216801 | 俞佳南 |
| 资产评估机构 | 坤元资产评估有限公司 | 杭州市西溪路128号耀江金鼎广场西楼 | 0571-88216706 | 0571-88216968 | 喻建军 |
| 股票登记机构 | 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 | 广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼 | 0755-25938000 | 0755-25988122 | - |
| 收款银行 | 中国工商银行深圳市深港支行 | 深圳市深南中路地王大厦附楼首层 | - | - | - |
| 拟上市的证券交易所 | 深圳证券交易所 | 深圳市深南东路5045号 | 0755-82083333 | 0755-82083164 | - |

二、发行时间安排

| | |
|-----------|-------------------------|
| 询价推介时间 | 2010年10月13日至2010年10月15日 |
| 定价公告刊登日期 | 2010年10月19日 |
| 申购日期和缴款日期 | 2010年10月20日 |
| 股票上市日期 | 发行完成后尽快安排上市 |

第七节 备查文件

投资者可在以下时间和地点查阅招股意向书全文和备查文件：

- 1、查阅地点：发行人和保荐机构（主承销商）的法定住所；
- 2、查阅时间：工作日上午 9:00 至 11:30，下午 1:00 至 4:30；
- 3、招股意向书全文可通过深圳证券交易所指定网站（www.cninfo.com.cn）

查阅。

荣盛石化股份有限公司

2010年08月31日