



# 东辰控股集团有限公司

(东营市垦利区胜坨镇府西 (永莘路 98 号))

## 2018 年公司债券(第一期)

### 募集说明书

### (面向合格投资者)

主承销商



财通证券股份有限公司  
CAITONG SECURITIES CO.,LTD.

(杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 201, 501, 502, 1103,  
1601-1615, 1701-1716 室)

募集说明书签署日期: 2018年3月2日

## 声 明

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

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

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

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

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

受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，

将承担相应的法律责任。

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

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

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

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

## 重大事项提示

一、本期债券评级为 AA。截至 2017 年 9 月末，公司净资产为 699,911.32 万元，合并报表口径资产负债率为 55.68%（母公司报表口径资产负债率为 56.33%）。本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 83,495.06 万元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），预计足以支付本期公司债券一年的利息。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、经济周期和国家宏观经济政策、财政和货币政策以及国际经济环境变化等多种因素的影响，市场利率存在一定的波动性。债券属于利率敏感型投资品种，其投资价值将随利率变化而发生变化。由于本期债券采用固定利率且期限相对较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，在本期债券存续期内，如果利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。

三、本期债券发行结束后，公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。另外，证券市场交易的活跃程度受到宏观经济环境、投资者认可度、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，使得本期债券可能面临投资者在购买本期债券后由于债券不能及时上市流通而无法立即出售的流动性风险；此外，由于本期债券仅限于合格投资者范围内转让，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，使得本期债券存在上市流通后交易不活跃所带来的流动性风险。

四、本期债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的、具备相应风险识别和承担能力的合格投资者。

五、本期债券为无担保债券。经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA，说明发行人偿还债务的能力

很强，本期债券不能偿付的风险很小。在本期债券评级的信用等级有效期内，若因不可控制的因素如市场环境发生变化等，本公司不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。

六、在本期债券评级的信用等级有效期内，大公国际资信评估有限公司将对发债主体进行持续跟踪评级。跟踪评级期间，大公国际资信评估有限公司将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

七、报告期内，公司发生了信用等级级别的调整事项。公司于2013年注册中期票据8.5亿元，2014年5月发行4.5亿元，大公国际资信评估有限公司对其主体及债项的信用评级均为AA-，后于2015年7月的跟踪评级中，大公国际将其主体及债项的信用评级调整为AA，评级展望为稳定。2015年11月，公司发行剩余4亿元中期票据，大公国际对其主体及债项的信用评级均为AA，评级展望为稳定。

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

九、截至2018年1月末，公司对外担保余额合计178,000.00万元，占2017年9月末公司合并口径净资产25.43%，占比相对较高。被担保方主要是山东汇东新能源有限公司、山东胜通钢帘线有限公司、山东大海集团有限公司等，集中度相对较高。同时上述被担保公司主要位于山东省东营地区，与公司存在相同的区域经济风险，且该等公司之间可能存在相互担保的情形，从而给公司带来一定的互保链风险。若被担保公司在未来出现偿付困难，公司将履行相应的担保责任。因此，数额相对较大的对外担保带来的不确定性可能会给公司造成一定的财务风险。

十、截至 2017 年 9 月末，公司合并报表口径短期借款、应付票据合计为 594,510.00 万元，两项合计占总负债的比例为 67.61%，占比较高。截至 2017 年 9 月末，母公司报表口径上述两项合计为 393,430.00 万元，占总负债的比例为 64.20%。公司短期债务期限均在一年以内，一旦资金周转困难，出现集中还款情况，公司将面临短期偿债压力较大的风险。

十一、目前，公司存在部分资产受限的情形，主要系公司以资产抵押向银行借款所致。上述受限资产主要为固定资产、无形资产和存货等。截至 2017 年 9 月末，公司受限资产账面价值合计为 272,050.86 万元，占发行人净资产的 38.87%，其中机器设备 75,048.42 万元、房屋及土地使用权 9,502.44 万元、存货 13,200.00 万元。受限资产占净资产的比重相对较高，可能会对公司的资产流动性及变现能力带来一定不利影响。

十二、公司化工业务的盈利能力受原材料及产品价格波动的影响相对较大。2014-2016 年度及 2017 年 1-9 月，公司化工业务营业收入分别为 704,316.25 万元、750,115.38 万元、861,156.68 万元和 801,377.36 万元，毛利额分别为 130,136.96 万元、120,404.66 万元、125,623.29 万元和 115,619.51 万元，毛利率分别为 18.48%、16.05%、14.59%和 14.43%。由于 2014 年以来国际原油价格的波动幅度较大，国内化工行业景气程度下降，对公司化工业务的盈利能力造成了不利影响，毛利率有所下降。因此，公司化工业务的盈利能力不稳定，有可能影响公司整体经营状况，从而对公司本期债券的偿还带来一定影响。

十三、2014-2016 年度及 2017 年 1-9 月，公司经营性现金流量净额分别为 41,725.94 万元、40,851.78 万元、95,951.65 万元和 138,530.74 万元，存在一定波动性。报告期内公司经营性现金流量净额呈现一定程度的波动，主要原因系公司销售商品、提供劳务收到的现金波动相对较大。2014-2016 年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 1,043,245.42 万元、1,112,981.25 万元和 1,140,310.14 万元，同比增长额分别为 69,735.83 万元、27,328.89 万元。若未来出现原材料价格上涨、产品市场价格下跌、应收账款占用资金等情况，则可能引起公司经营性现金流量净额的波动，对公司的现金流状况产生一定的影响，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

十四、公司期末存货主要由原材料和库存商品构成，以燃料油、芳烃、甲醇等为主。截至2017年9月末，公司存货余额为157,142.73万元，占总资产的比重为9.95%，占比相对较大。2014-2016年度及2017年1-9月，公司各项业务经营状况良好，存货周转率分别为8.01次、7.19次、6.84次和5.22次，存货平均周转周期相对较短，产品销售状况良好。因此，报告期内各期末，公司存货不存在滞销、减值等使得存货可变现净值低于成本的情形，公司未计提存货跌价准备。尽管如此，外部经济环境、行业景气程度等多因素可能导致存货价格出现较大幅度波动，进而使得公司存货面临一定的跌价风险。

十五、截至2017年9月末，公司在建项目主要为：5万吨乙丙橡胶、透明质酸二期。其中，5万吨乙丙橡胶计划总投资151,614.00万元，累计已投入149,621.33万元；透明质酸二期计划总投资62,000.00万元，累计已投入56,025.51万元。这些项目投资规模较大，使得公司未来面临一定的资本支出压力。另外，若未来这些项目收益达不到预期目标，可能存在投资无法收回的风险，影响公司日常经营从而对公司未来偿债能力产生一定的影响。

十六、报告期内，公司的化工产品透明质酸作为化妆品原材料出口欧美国家和地区，同时，公司从事贸易业务，主要的贸易商品为燃料油。2014年至2016年，公司进出口业务实现的营业收入占整体营业收入的比重约10%，公司的进出口业务以美元为主要结算货币。报告期内，公司通过在经营结算时点适当调整货币头寸在一定程度上应对汇率变动的风险。报告期内，受国际经济形势等多种因素的影响，我国人民币汇率出现一定程度的波动。因此，人民币汇率的大幅波动将通过对进出口商品价格的影响进而对公司的经营业绩产生一定的影响。在我国逐步实行的双边浮动汇率制度下，若未来人民币汇率波动较大，将可能对公司的经营业绩产生一定不利影响，进而影响公司盈利能力。

十七、公司是以化工为主导产业的企业集团，特别是相关产品以天然气、丙烯作为主要原材料，对原材料的安全级别要求很高，企业在生产过程中必须严格执行国家对危化品生产企业的相关规定，采取完善的安全、消防及职业卫生防范措施。如不能及时发现和消除安全隐患，将造成人员和财产的损失。此外，若发生重大的安全生产事故或自然灾害，可能会暂停相关环节的业务生产，导致营运支出增加或营业额减少，公司的保险赔偿金额可能不足以或完全不能弥补有关意

外及意外引致的损失。若有关损失不能得到全额赔偿，则所造成的损失可能对公司的经营业绩造成重大不利影响。同时，随着国家对安全生产重视程度的不断提高，未来有可能会出台更为严格的安全生产规章制度，从而使得公司未来在安全生产方面的投入有可能会进一步增加，进而影响公司的经营业绩。

十八、鉴于本期发行公司债券时点为 2018 年，本次债券名称由“东辰控股集团有限公司 2016 年公司债券”变更为“东辰控股集团有限公司 2018 年公司债券”，本期债券名称变更为“东辰控股集团有限公司 2018 年公司债券（第一期）”。本次债券名称变更不影响所有相关已签署材料的法律效力。

十九、2016 年 6 月，公司发行了“东辰控股集团有限公司 2016 年度公开发行公司债券（第一期）”（债券代码：136461），发行金额 7 亿元，起息日期为 2016 年 6 月 2 日，期限为 3 年，附第 2 年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权，债券到期日为 2019 年 6 月 2 日，若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为 2018 年 6 月 2 日。考虑到目前的市场环境，“16 东辰 01”的投资者到期要求回售的可能性较大，公司需要提前准备兑付资金。因此，本期债券募集资金使用计划为 1.5 亿元定向用于“16 东辰 01”的到期回售兑付，1.5 亿元用于偿还短期融资债务，若“16 东辰 01”回售量不足 1.5 亿元，剩余金额也用于偿还短期融资债务。若公司不能合理安排“16 东辰 01”的到期回售兑付的资金归集，则“16 东辰 01”面临一定的到期兑付风险。



## 目 录

声 明.....	1
重大事项提示.....	3
目 录.....	8
释 义.....	11
第一节 发行概况.....	15
一、本期债券发行的基本情况及发行条款.....	15
二、本期债券发行及上市安排.....	18
三、本期债券发行的有关机构.....	19
四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	22
五、认购人承诺.....	22
第二节 风险因素.....	23
一、本期债券的投资风险.....	23
二、发行人的相关风险.....	25
第三节 发行人及本期债券的资信状况.....	31
一、本期债券的信用评级情况.....	31
二、本期债券信用评级报告主要事项.....	31
三、发行人的资信情况.....	34
第四节 偿债计划及其他保障措施.....	38
一、偿债计划.....	38
二、偿债保障措施.....	40
三、发行人违约责任及争议解决机制.....	44
第五节 发行人基本情况.....	45
一、发行人基本情况.....	45
二、发行人设立及历史沿革.....	46
三、公司控股股东及实际控制人情况.....	52
四、公司最近三年重大资产重组情况.....	53
五、公司对其他企业的重要权益投资.....	53
六、董事、监事、高级管理人员情况.....	55
七、公司主营业务及行业状况.....	57
八、公司内部治理及组织机构设置情况.....	86
九、发行人合法合规经营情况.....	93

十、发行人独立经营情况.....	93
十一、发行人关联方及关联交易情况.....	94
十二、内部管理制度建立及运行情况.....	96
十三、信息披露事务及投资者关系管理.....	97
第六节 财务会计信息.....	98
一、财务报告及审计意见.....	98
二、最近三年及一期财务会计资料.....	99
三、最近三年合并报表范围及其变化.....	108
四、最近三年主要财务指标.....	108
五、管理层讨论与分析.....	110
六、有息债务分析.....	130
七、其他重要事项.....	132
八、资产权利限制情况分析.....	135
第七节 募集资金用途.....	136
一、本期发行公司债券募集资金数额.....	136
二、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	136
三、本期发行公司债券募集资金的使用计划.....	137
四、募集资金运用的必要性.....	138
五、本期募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	138
第八节 债券持有人会议.....	140
一、债券持有人行使权利的形式.....	140
二、《债券持有人会议规则》的主要内容.....	140
第九节 债券受托管理人.....	149
一、债券受托管理人及《债券受托管理协议》签订情况.....	149
二、《债券受托管理协议》的主要内容.....	150
第十节 发行人、中介机构及相关人员声明.....	163
一、发行人及其董事、监事、高级管理人员声明.....	163
二、主承销商声明.....	165
三、债券受托管理人声明.....	166
四、发行人律师声明.....	167
五、审计机构声明.....	168
六、资信评级机构声明.....	169
第十一节 备查文件.....	170
一、备查文件目录.....	170

二、查阅地点.....170

## 释 义

在本募集说明书中，除非有上下文另规定，下列词汇具有以下含义：

一、普通词语		
公司、本公司、发行人、东辰集团	指	东辰控股集团有限公司
东辰化工	指	东营市东辰（集团）化工有限公司
东辰生物	指	山东东辰生物工程股份有限公司
东辰物流	指	山东东辰物流有限公司
东营诺德	指	东营诺德葡萄酒业有限公司
东辰节能	指	山东东辰节能电力设备有限公司
东辰进出口	指	山东东辰进出口有限公司
佳日置业	指	山东东辰佳日置业有限公司
佛思特生物	指	东营佛思特生物工程有限公司
东辰建设	指	山东东辰建设有限责任公司
东辰工贸	指	巴州东辰工贸有限公司
统洲化工	指	山东统洲化工有限公司
山东嘉和盛	指	山东嘉和盛化工有限公司
开发区分公司	指	东辰控股集团有限公司东营经济开发区分公司
石化分公司	指	东辰控股集团有限公司石化分公司
中石化西北分公司	指	中国石油化工股份有限公司西北油田分公司
本次债券	指	公司 2016 年面向合格投资者公开发行的合计金额不超过 12 亿元（含 12 亿元）人民币的公司债券
本期债券	指	公司 2018 年面向合格投资者公开发行的合计金额不超过 3 亿元（含 3 亿元）人民币的公司债券
本期发行	指	公司 2018 年面向合格投资者公开发行总金额不超过 3 亿元（含 3 亿元）公司债券的行为
本次发行	指	公司面向合格投资者公开发行的合计金额不超过 12 亿元（含 12 亿元）人民币的公司债券的行为
首期债券	指	公司 2016 年面向合格投资者公开发行的合计金额 7 亿元人

		人民币的公司债券的行为
16 东辰 01	指	东辰控股集团有限公司 2016 年度公开发行公司债券（第一期）
公司章程	指	《东辰控股集团有限公司章程》
股东会	指	东辰控股集团有限公司股东会
董事会	指	东辰控股集团有限公司董事会
监事会	指	东辰控股集团有限公司监事会
投资者、持有人	指	指就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义
《债券受托管理协议》	指	《东辰控股集团有限公司与财通证券股份有限公司关于东辰控股集团有限公司 2018 年公开发行公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《东辰控股集团有限公司公司债券之债券持有人会议规则》
《募集说明书》	指	《东辰控股集团有限公司 2018 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构、登记结算结构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
主承销商、财通证券、债券受托管理人、簿记管理人	指	财通证券股份有限公司
承销团	指	主承销商为本期发行组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
募集资金专户、专项偿债账户	指	公司在中国农业银行股份有限公司东营垦利支行开立的专项用于本期债券募集资金的接收、存储、划付与本息偿还的银行账户
评级机构、大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
发行人律师、律师、山东康桥	指	山东康桥（东营）律师事务所
中天运	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
信用评级报告	指	《东辰控股集团有限公司 2018 年公司债券（第一期）信用评级报告》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》

《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
报告期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-9 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
<b>二、专有名词</b>		
芳烃	指	芳烃是含苯环结构的碳氢化合物的总称，包括单环芳烃、多环芳烃及稠环芳烃。苯环连接烷烃或烯烃的碳链长的是重芳烃，苯环连接烷烃或烯烃的碳链短的是轻芳烃。单环芳烃只含一个苯环，如苯、甲苯、乙苯、二甲苯等。多环芳烃是由两个或两个以上苯环（苯环上没有两环共用的碳原子）组成的，它们之间是以单键或通过碳原子相联，如联苯、三苯甲烷等。稠环芳烃是由两个或两个以上的苯环通过稠合（使两个苯环共用一对碳原子）而成的稠环烃，其中至少一个是苯环，如萘、蒽等
液化气	指	液化石油气，一种无色挥发性液体，易燃，主要组分为丙烷、丙烯、丁烷、丁烯（可以是一种或几种烃的混合物），并含有少量戊烷、戊烯和微量硫化物杂质。用作石油化工原料，用于烃类裂解制乙烯或蒸气转化制合成气，可作为工业、民用、内燃机燃料
丙烯	指	常温下为无色、稍带有甜味的气体，易燃，不溶于水，溶于有机溶剂，是三大合成材料的基本原料，主要用于生产聚丙烯、丙烯腈、异丙醇、丙酮和环氧丙烷等
甲醇	指	最简单的饱和醇，也是重要的化学工业基础原料和清洁液体燃料，主要用于有机合成、医药、农药、涂料、染料、汽车和国防等工业中。用于制造甲醛和农药（杀虫剂、杀螨）、医药（磺胺类、合霉素类）等的原料、合成对苯二甲酸二甲酯、甲基丙烯酸甲酯、丙烯酸甲酯的原料之一、醋酸、氯甲烷、甲胺和硫酸二甲酯等多种有机产品
石油助剂	指	钻井液用单向压力封闭剂 DF-1，适用于钻井中不同情况的孔隙性及微裂缝地层渗漏滤失。该产品良好的配伍性适用于不同体系，不同密度的钻井液和完井液，对微裂缝渗漏达到有效的封堵，并能改善泥饼质量，降低失水
溶剂油	指	五大类石油产品之一。溶剂油的用途十分广泛。用量最大的首推涂料溶剂油（俗称油漆溶剂油），其次有食用油，印刷油墨，皮革，农药，杀虫剂，橡胶，化妆品，香料，医药，电子部件等溶剂油
透明质酸	指	又称糖醛酸、透明质酸，基本结构是由两个双糖单位 D-葡萄糖醛酸及 N-乙酰葡萄糖胺组成的大型多糖类。与其它粘多糖不同，它不含硫。它的透明质分子能携带 500 倍以上的水分，是目前公认的最佳保湿成分，目前广泛应用于护肤品、化妆品
环氧丙烷	指	环氧丙烷主要用于生产聚醚多元醇、丙二醇和各类非离子表面活性剂等，其中聚醚多元醇是生产聚氨酯泡沫、保温材料、弹性体、胶粘剂和涂料等的重要原料，各类非离子型表面活性剂在石油、化工、农药、纺织、日化等行业得到广泛应用。同时，环氧丙烷也是重要的基础化工原料
燃料油	指	主要由石油的裂化残渣油和直馏残渣油制成的，其特点是粘度大，含非烃化合物、胶质、沥青质多。广泛用于电厂

		发电、船舶锅炉燃料、加热炉燃料、冶金炉和其它工业炉燃料
变压器	指	变压器是利用电磁感应的原理来改变交流电压的装置，主要构件是初级线圈、次级线圈和铁心（磁芯）。主要功能有：电压变换、电流变换、阻抗变换、隔离、稳压（磁饱和变压器）等。按用途可以分为：电力变压器和特殊变压器（电子变压器、冲击变压器等）
高低压控制柜	指	高低压控制柜是一种用标准模件工作组装的组合式高低压开关柜，该控制柜适用于交流 50-60HZ 额定工作电压 660V 及以下的供电系统，用于发电、输电、配电、电能转换和电能消耗设备的控制

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、本期债券发行的基本情况及发行条款

#### （一）发行人基本情况

中文名称：东辰控股集团有限公司

英文名称：Eastar Holdings Group co.,LTD.

注册资本：210,000,000.00 元人民币

注册地址：山东省东营市垦利区胜坨镇府西（永莘路 98 号）

法定代表人：张振武

#### （二）本期发行批准情况

2015 年 10 月 12 日，公司董事会审议通过了《关于公司符合向合格投资者公开发行公司债券条件的议案》、《关于向合格投资者公开发行公司债券方案的议案》、《关于提请公司股东会授权董事会全权办理本期发行公司债券相关事项的议案》等议案；2015 年 10 月 30 日，公司召开股东会，审议通过了上述议案。

经中国证监会于 2016 年 3 月 3 日出具的证监许可[2016]426 号文核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 12 亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定本期债券的发行时间、发行规模及发行条款。

本次债券分期发行，首期债券即东辰控股集团有限公司 2016 年公司债券（第一期）已于 2016 年 6 月完成发行，发行规模 7 亿元，第二期债券即东辰控股集团有限公司 2017 年公司债券（第一期）已于 2017 年 10 月完成发行，发行规模 2 亿元。东辰控股集团有限公司 2018 年公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）为本次债券的第三期发行，发行规模为人民币 3 亿元，每张面值为人民币 100 元，共发行 300 万张，发行价格为 100 元/张。

#### （三）本期债券发行的基本条款

1、发行主体：东辰控股集团有限公司。



2、债券名称：东辰控股集团有限公司 2018 年公司债券（第一期）。

3、发行规模：本期债券发行总规模为 3 亿元。

4、票面金额：本期债券面值为 100 元。

5、发行价格：按面值平价发行。

6、债券利率或其确定方式：本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下簿记建档结果共同协商确定。债券利率将不超过国务院限定的利率水平。

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

8、还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

9、债券期限：本期债券期限为 3 年（附第 2 年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权）。

10、利息登记日：本期债券的利息登记日将按照债券登记机构的相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

11、起息日：2018 年【3】月【6】日。

12、付息日：本期债券的付息日为 2019 年至 2021 年每年的【3】月【6】日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2019 年至 2020 年每年的【3】月【6】日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

13、本金兑付日：本期债券本金的支付日为 2021 年【3】月【6】日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的本金兑付日为 2020 年【3】月【6】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期

间兑付款项不另计利息）。

14、计息期限：本期债券的计息期限为2018年【3】月【6】日至2021年【3】月【5】日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为2018年【3】月【6】日至2020年【3】月【5】日。

15、计息方式：附息式固定利率，单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

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

17、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第2年末上调本期债券后1年的票面利率。发行人将于本期公司债券第2个计息年度的付息日前的第30个工作日，在上海证券交易所网站和中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使票面利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

18、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第2个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将其在本期债券存续期间第2个计息年度付息日持有的债券全部或部分按面值回售给发行人，或者选择继续持有本期债券。在本期公司债券回售登记期，发行人将在上海证券交易所和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布回售提醒公告至少3次。行使回售权的债券持有人应在回售登记期通过指定的交易系统进行回售申报，债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则不再享有回售权。本期公司债券存续期间第2个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。第2个计息年度付息日后的3个交易日内，发行人将公告本期回售结果。

19、回售登记期：投资者拟部分或全部行使回售选择权，须在发行人发布是否上调本期债券票面利率公告之日起5个工作日内进行登记。债券持有人的回售

申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为继续持有本期债券并放弃回售选择权。

20、发行方式：具体定价与配售方案参见发行公告。

21、发行对象及配售安排：面向合格投资者公开发行，具体参见发行公告。

22、债券担保：本期债券为无担保债券。

23、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，1.5 亿元拟定向用于“16 东辰 01”的到期回售兑付，1.5 亿元拟用于偿还短期融资债务，若“16 东辰 01”回售量不足 1.5 亿元，剩余金额也用于偿还短期融资债务。

24、募集资金专户银行及专项偿债账户银行：中国农业银行股份有限公司东营垦利支行

25、主承销商：财通证券股份有限公司

26、债券受托管理人：财通证券股份有限公司

27、承销方式：本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

28、信用级别及资信评级机构：经大公国际综合评定，本期债券信用等级为 AA，发行人主体信用等级为 AA。

29、拟上市或转让场所：上海证券交易所

30、发行费用概算：本期债券发行费用主要包括承销费用、受托管理服务费、律师费用、资信评级费用、发行推介费用和信息披露费用等，总计不超过募集资金总额的 1.5%。

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

## 二、本期债券发行及上市安排

### （一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2018年【3】月【2】日。

发行首日：2018年【3】月【6】日。

网下发行期限：2018年【3】月【6】日至2018年【3】月【7】日。

## （二）本期债券上市安排

本期公司债券发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本期公司债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

## 三、本期债券发行的有关机构

### （一）发行人

名 称：东辰控股集团有限公司

法定代表人：张振武

住 所：山东省东营市垦利区胜坨镇府西（永莘路 98 号）

电 话：0546-2068315

传 真：0546-2068315

联 系 人：张栋

### （二）主承销商

名 称：财通证券股份有限公司

法定代表人：沈继宁

住 所：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 201，501，502，1103，  
1601-1615，1701-1716 室

电 话：010-68538578

传 真：010-68531378

联 系 人：赵少渊

### （三）分销商

名 称：广州证券股份有限公司

法定代表人： 胡伏云

住 所： 广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心主塔 19 层、20

电 话： 020-88836999

传 真： 020-88836624

联 系 人： 郑晓彤

#### （四）律师事务所

名 称： 山东康桥（东营）律师事务所

负 责 人： 徐舰

住 所： 山东省东营市庐山路 1188 号华泰国际金融中心 B 座 17 楼

电 话： 0546-6388280

传 真： 0546-6388270

联 系 人： 方朝霞、张娜娜

#### （五）会计师事务所

名 称： 中天运会计师事务所（特殊普通合伙）

负 责 人： 祝卫

住 所： 北京市西城区车公庄大街 9 号院 1 号楼 1 门 701-704

电 话： 010-88395676

传 真： 010-88395200

联 系 人： 杨锡刚、李祥波

#### （六）资信评级机构

名 称： 大公国际资信评估有限公司

负 责 人： 关建中

住 所： 北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

电 话：010-51087768

传 真：010-84583355

联 系 人：贾杉、万克非

### **（七）债券受托管理人**

名 称：财通证券股份有限公司

法定代表人：沈继宁

住 所：杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 201，501，502，1103，  
1601-1615，1701-1716 室

电 话：010-68538578

传 真：010-68531378

联 系 人：赵少渊

### **（八）募集资金专户及专项偿债账户银行**

名 称：中国农业银行股份有限公司东营垦利支行

负 责 人：李国庆

住 所：山东省东营市垦利区振兴路 51 号

电 话：0546-2561926

传 真：0546-2561926

联 系 人：宋芊

### **（九）申请上市的证券交易所**

名 称：上海证券交易所

理 事 长：吴清

住 所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电 话：021-68808888

传 真：021-68804868

#### （十）公司债券登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负 责 人：聂燕

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电 话：021-38874800

传 真：021-58754185

#### （十一）簿记管理人的收款银行

银行账户：财通证券股份有限公司

账 号：190 2520 1040 0107 82

开 户 行：中国农业银行股份有限公司杭州官巷口支行

### 四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

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

### 五、认购人承诺

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

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 第二节 风险因素

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

### 一、本期债券的投资风险

#### （一）利率风险

公司债券属于利率敏感型投资品种。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化等多因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券存续期相对较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本期债券发行结束后，公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。另外，证券市场交易的活跃程度受到宏观经济环境、投资者认可度、投资者分布、投资者交易意愿等多因素的影响，使得本期债券可能面临投资者在购买本期债券后由于债券不能及时上市流通而无法立即出售的流动性风险；此外，由于本期债券仅限于合格投资者范围内转让，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，使得本期债券存在上市流通后交易不活跃所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

公司目前经营和财务状况良好，但由于本期债券存续期限相对较长，在本期债券存续期内，受国家相关政策、资本市场状况、宏观经济环境、公司所处的行业状况等外部环境以及公司本身的生产经营状况等不可控因素影响，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期、足额支付本期债券本息，从而



使本期债券持有人面临一定的偿付风险。

#### （四）本期债券安排所特有的风险

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

#### （五）资信风险

公司目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，近三年与银行及主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约的情况。在未来的业务经营中，公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果由于公司自身的相关风险或外部经营环境等不可控因素，对公司的生产经营造成重大不利影响，则公司可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户签订的业务合同，从而导致公司资信状况恶化，进而影响本期债券本息的偿付。

#### （六）评级风险

本期债券的债券信用评级是由资信评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。经大公国际综合评定，公司的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值，并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资价值做出了任何判断。

在本期债券存续期间，大公国际将持续关注公司的内部经营管理和外部环境变化并出具跟踪评级报告。若发生任何影响公司信用级别或本期债券信用级别的事项，评级机构或将调低公司信用级别或本期债券信用级别，则本期债券的市场价格可能随之发生波动，从而对本期债券的持有人收益产生不利影响。

## 二、发行人的相关风险

### （一）财务风险

#### 1、短期偿债压力风险

截至2017年9月末，公司合并报表口径短期借款、应付票据合计为594,510.00万元，两项合计占总负债的比例为67.61%，占比较高。截至2017年9月末，母公司报表口径上述两项合计为393,430.00万元，占总负债的比例为64.20%。公司短期债务期限均在一年以内，一旦资金周转困难，出现集中还款情况，公司将面临短期偿债压力较大的风险。

#### 2、经营性现金流波动风险

近年来，公司逐步扩大生产经营规模，收入大幅提高，经营性现金流入不断增加。2014-2016年度及2017年1-9月，公司经营性现金流量净额分别为41,725.94万元、40,851.78万元、95,951.65万元和138,530.74万元，存在一定波动性。报告期内公司经营性现金流量净额呈现一定程度的波动，主要原因系公司销售商品、提供劳务收到的现金波动相对较大。2014-2016年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为1,043,245.42万元、1,112,981.25万元和1,140,310.14万元，同比增长额分别为69,735.83万元、27,328.89万元。若未来出现原材料价格上涨、产品市场价格下跌、应收账款占用资金等情况，则可能引起公司经营性现金流量净额的波动，对公司的现金流状况产生一定的影响，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险

#### 3、存货跌价风险

公司期末存货主要由原材料和库存商品构成，以燃料油、芳烃、甲醇等为主。截至2017年9月末，公司存货余额为157,142.73万元，占总资产的比重为9.95%，占比相对较大。2014-2016年度及2017年1-9月，公司各项业务经营状况良好，存货周转率分别为8.01次、7.19次、6.84次和5.22次，存货平均周转周期相对较短，产品销售状况良好。因此，报告期内各期末，公司存货不存在滞销、减值等使得存货可变现净值低于成本的情形，公司未计提存货跌价准备。尽管如此，外部经

济环境、行业景气程度等多因素可能导致存货价格出现较大幅度波动，进而使得公司存货面临一定的跌价风险。

#### 4、汇率波动风险

报告期内，公司的化工产品透明质酸作为化妆品原材料出口欧美国家和地区，同时，公司从事贸易业务，主要的贸易商品为燃料油。2014 年至 2016 年，公司进出口业务实现的营业收入占整体营业收入的比重约 10%，公司的进出口业务以美元为主要结算货币，报告期内，公司通过在经营结算时点适当调整货币头寸在一定程度上应对汇率变动的风险。报告期内，受国际经济形势等多种因素的影响，我国人民币汇率出现一定程度的波动。因此，人民币汇率的大幅波动将通过进出口商品价格的影响进而对公司的经营业绩产生一定的影响。在我国逐步实行的双边浮动汇率制度下，若未来人民币汇率波动较大，将可能对公司的经营业绩产生一定不利影响，进而影响公司盈利能力。

#### 5、对外担保风险

截至 2018 年 1 月末，公司对外担保余额合计 178,000.00 万元，占 2017 年 9 月末公司合并口径净资产 25.43%，占比相对较高。被担保方主要是山东汇东新能源有限公司、山东胜通钢帘线有限公司、山东大海集团有限公司等，集中度相对较高。同时上述被担保公司主要位于山东省东营地区，与公司存在相同的区域经济风险，且该等公司之间可能存在相互担保的情形，从而给公司带来一定的互保链风险。若被担保公司在未来出现偿付困难，公司将履行相应的担保责任。因此，数额相对较大的对外担保带来的不确定性可能会给公司造成一定的财务风险。

#### 6、资产受限风险

目前，公司存在部分资产受限的情形，主要系公司以资产抵押向银行借款所致。上述受限资产主要为固定资产、无形资产和存货等。截至 2017 年 9 月末，公司受限资产账面价值合计为 272,050.86 万元，占发行人净资产的 38.87%，其中机器设备 75,048.42 万元、房屋及土地使用权 9,502.44 万元、存货 13,200.00 万元。受限资产占净资产的比重相对较高，可能会对公司的资产流动性及变现能力带来一定不利影响。

## 7、资本支出压力较大的风险

截至2017年9月末，公司在建项目主要为：5万吨乙丙橡胶、透明质酸二期。其中，5万吨乙丙橡胶计划总投资151,614.00万元，累计已投入149,621.33万元；透明质酸二期计划总投资62,000.00万元，累计已投入56,025.51万元。这些项目投资规模较大，使得公司未来面临一定的资本支出压力。另外，若未来这些项目收益达不到预期目标，可能存在投资无法收回的风险，影响公司日常经营从而对公司未来偿债能力产生一定的影响。

## 8、所有者权益结构不稳定风险

截至2017年9月末，公司未分配利润为568,138.92万元，占所有者权益的比例为81.17%，占比较大。虽然目前公司仍处于产业扩张阶段，近期没有分配利润的计划，但是仍可能因某种原因，公司未来向股东分配利润，进而可能引起所有者权益结构的不稳定，从而给公司带来一定的经营和管理风险。

# （二）经营风险

## 1、宏观经济波动风险

公司属于化学原料及化学制品制造业，主营业务以化工为主。2016年，公司化工业务、机电业务、房地产及其他业务收入分别为861,156.68万元、117,704.95万元、130,680.10万元，占主营业务收入的比重分别为77.61%、10.61%、11.78%。公司化工业务的产品主要为基础化工原料，如芳烃、丙烯、甲醇等，主要用于化学制品制造，是国民经济基础产业，广泛应用于有机合成、医药、农药、染料等工业，直接受国民经济运行状况的影响，价格波动相对较大。机电业务产品主要为变压器、高低压控制柜等，主要用于工业民用及市政工程用配电装置。因此，宏观经济发展的周期性特征一定程度会影响公司主营业务产品的市场需求，进而对公司的经营业绩可能产生一定程度的不利影响。

## 2、主要原材料价格波动风险

公司化工业务生产所需主要原材料为燃料油、天然气等石油化工产品，所需原材料处于产业链上游，对原油的敏感度较强。近年来随着国内外石油化工行业整体经营的不稳定，相关石化产成品价格也有较大幅度的波动，公司的原材料主

要经国内采购，虽与中石化等公司签订稳定天然气供货合同，但伴随着下一步该合同的到期，原材料价格的短期波动对公司的正常生产运营可能会造成一定不利影响。

### 3、行业竞争风险

近年来，国内外化工行业发展出现较大的波动，化工产品的生产状况对公司产生一定的影响。由于公司主营业务产品市场多样化，目标市场不同，公司不同产品面对的主要竞争对手也有所不同，产品的市场竞争风险也呈现多样化的特点。国家对采用先进工艺技术的大型基本有机化工原料生产、输变电新技术推广应用行业一直鼓励发展，随着我国经济高速发展，国内各生产厂家都不断扩大生产规模，公司在行业中的地位可能受到同类企业的竞争，竞争日趋激烈。化工行业厂家在全国各地竞相建立，竞争日益激烈，可能给公司未来的经营带来一定的竞争风险。

### 4、供应商集中度较高的风险

公司原材料购买对上游大型供应商依赖度较大，如报告期内公司的天然气全部从中石化购买，燃料油主要从东营华联石油化工有限公司、中海石油东营石化有限公司、东营市汇东商贸有限公司等购买。2017年上半年，公司化工业务前五大原材料供应商采购的金额占当期化工业务总成本的占比较高，供应商集中度较高。若供应商变更供应计划将会给公司带来一定的原材料供应不稳定风险。

### 5、主营业务区域集中风险

公司主营业务中化工业务及机电业务的下游客户主要集中在山东、新疆等区域，其销售金额占公司总销售额的比重较大。虽然目前市场运行良好，但也存在市场供求关系变化的风险。一旦下游客户、行业环境等发生变化，公司业务发展将遭遇较大局限，从而给公司可持续发展带来一定的不确定性风险。

### 6、房地产业务经营风险

公司除涉及化工、机电等行业外，也涉足房地产领域。为遏制房价过快上涨，国家公布了房地产新政，明确了差别化的信贷和税收政策，严格限制投机购房和各种名义的炒房行为。近年来，房地产行业景气度下行，公司房地产及建筑安装业务受行业影响，销售价格下降明显。公司如果未来进一步在房地产领域加大发

展，因国家信贷政策和对房地产行业调控的不确定性，可能会对公司未来经营造成一定影响。

### 7、企业多元化经营风险

公司业务主要涉及化工、机电、房地产及建筑安装等行业，涉及行业较多，公司需要具备较高的经营管理素质，随着各行业竞争的加剧，可能对集团的整体发展带来一定的经营风险。产业的多元化虽然可在一定程度上增强企业的抗风险能力，增加利润增长点，加快企业的发展步伐，但也一定程度分散了公司资金及人力技术资源。多元化经营对企业管理和经营提出了较高的要求，公司致力于平衡人力、技术、资金在各个业务领域的配置，并在长期稳定发展方面不断探索和完善经营策略。但因公司主营业务涵盖领域较广，一旦某项产业经营不善将会对公司整体经营状况产生一定程度的不利影响。

### 8、安全生产风险

公司是以化工为主导产业的企业集团，特别是相关产品以天然气、丙烯作为主要原材料，对原材料的安全级别要求很高，企业在生产过程中必须严格执行国家对危化品生产企业的相关规定，采取完善的安全、消防及职业卫生防范措施。如不能及时发现和消除安全隐患，将造成人员和财产的损失。此外，若发生重大的安全生产事故或自然灾害，可能会暂停相关环节的业务生产，导致营运支出增加或营业额减少，公司的保险赔偿金额可能不足以或完全不能弥补有关意外及意外引致的损失。若有关损失不能得到全额赔偿，则所造成的损失可能对公司的经营业绩造成重大不利影响。同时，随着国家对安全生产重视程度的不断提高，未来有可能会出台更为严格的安全生产规章制度，从而使得公司未来在安全生产方面的投入有可能会进一步增加，进而影响公司的经营业绩。

## （三）管理风险

### 1、实际控制人控制风险

截至本募集说明书签署日，公司实际控制人为张振武，其直接对公司的出资比例为48.15%，为公司第一大股东，处于绝对控制地位。因此，虽然公司是一个独立企业法人，建立了符合相关法律法规要求的公司治理结构，与实际控制人控制的其他企业关联交易较少，但实际控制人对公司经营决策行为直接影响，且出

资比例代表的表决权相对较大，给公司带来一定的控制风险。

## 2、业务及资产规模快速增长带来的管理风险

报告期内，公司业务及资产规模保持快速增长趋势，营业收入由2014年的905,126.69万元增长至2016年的1,109,541.72万元，总资产由2014年末的1,033,655.58万元增长至2017年9月末的1,579,215.71万元。近年来，公司不断完善产业链条、调整产品结构，多个项目投产运行。随着项目的建设与陆续投产，公司资产总额显著增加，业务及资产规模的快速增长对公司的管理水平和决策能力提出了更高的要求。若公司未能进一步健全、完善组织模式，强化内控、财务以及人力资源管理等方面制度，将会给公司的持续经营发展带来一定的管理风险。

## （四）政策风险

### 1、产业政策风险

公司业务主要涉及化工、机电、房地产及建筑安装等行业，主要以化工业务为主。国家近期加大对煤化工行业的规范整治，连续出台多个产业政策文件，加快产业转型升级，优化产业布局，增强科技创新能力，进一步加大节能减排、联合重组、淘汰落后、技术改造、安全生产、两化融合力度，提高资源能源综合利用效率，大力发展循环经济，实现石化和化学工业集约发展、清洁发展、低碳发展、安全发展和可持续发展。若公司不能适应相关政策变化的要求，将会对公司的持续经营造成一定不利影响。

### 2、环保政策风险

公司业务主要涉及化工、机电、房地产及建筑安装等行业，主要以化工业务为主。我国环保部门对化工企业在生产过程中的“三废”排放标准及节能减排等具有非常严格的规定。公司生产过程中产生的主要废气、废水等，若不采取相应的净化处理或环保措施不达标，将会对生态环境造成污染，从而不符合相关环保政策的要求，进而影响到公司的正常生产运营。虽然公司已建立了一整套符合国家环境保护条例的环保体系，注重环保生产，但是若未来国家对环境保护提出更高的要求，可能会增加公司经营成本进而影响公司经营业绩。

## 第三节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、本期债券的信用评级情况

公司聘请了大公国际资信评估有限公司对本期公司债券发行的资信情况进行了评级。根据大公国际出具的评级报告，公司主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA，评级展望为稳定。

### 二、本期债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

东辰控股集团有限公司主要从事石油炼制及化工、电力设备等产品的生产和销售业务。评级结果反映了公司区位优势较为明显、产品结构丰富，炼油产品加工能力有所提升及期间费用控制能力较强等优势；同时也反映了芳烃等石油化工类产品成本增长，短期面临一定偿债压力及对外担保存在一定或有风险等不利因素。综合分析，公司偿还债务的能力很强，本期债券到期不能偿付的风险很小。

预计未来1-2年，公司主营业务将保持平稳发展。综合来看，大公国际对东辰集团的评级展望为稳定。

综合分析，大公国际对公司主体信用等级评为AA，对本期债券信用等级评为AA，评级展望为稳定。

信用等级AA反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。评级展望稳定代表信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。

#### （二）评级报告揭示的主要内容

##### 1、主要优势/机遇

（1）公司地处东营市，周边石化企业较多，原材料采购及产品销售渠道较畅通，区位优势比较明显；

（2）公司是山东省规模较大的地炼企业，丰富的产品结构可为整体抗风险



能力提供保障；

（3）芳烃精制项目的完工提升公司炼油产品加工能力；

（4）公司期间费用在营业收入中占比较低，期间费用控制能力较强。

## 2、主要风险/挑战

（1）2016年以来国内燃料油市场价格持续增长，受此影响，芳烃等石油化工类产品成本有所增长；

（2）公司总有息债务在总负债中占比很高，以短期有息债务为主，短期面临一定偿债压力；

（3）公司担保比率较高，被担保企业区域集中度高，存在一定或有风险。

### （三）跟踪评级的有关安排

自评级报告出具之日起，大公国际资信评估有限公司将对东辰控股集团有限公司（以下简称“发债主体”）进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

#### （1）跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公国际将在本期债券存续期内，在每年发债主体发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

#### （2）跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、

出具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对发债主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

(3) 如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

#### (四) 其他重要事项

1、报告期内，公司因在境内发行其他债券、债务融资工具进行资信评级的主体评级结果情况如下：

评级机构	评级时间	主体评级结果	评级展望	备注
大公国际资信评估有限公司	2013年6月14日	AA-	稳定	2014中期票据的主体信用评级
大公国际资信评估有限公司	2014年8月5日	AA-	稳定	2014中期票据的主体跟踪评级
大公国际资信评估有限公司	2015年7月24日	AA	稳定	2014中期票据的主体跟踪评级
大公国际资信评估有限公司	2015年9月15日	AA	稳定	2015中期票据的主体信用评级

2015年7月24日，大公国际出具《东辰控股集团有限公司主体与相关债项2015年度跟踪评级报告》，评级结果反映了公司区位优势比较明显，化工业务经营规模扩大，芳烃联合装置投入产出比较高等有利因素，经综合分析，确定东辰控股集团有限公司的主体长期信用等级调整为AA，评级展望维持稳定，相关债项信用等级调整为AA。

2、大公国际出具《东辰控股集团有限公司2016年公司债券信用评级报告》，对公司主体信用等级评为AA，对本次债券信用等级评为AA，评级展望为稳定。根据大公国际出具的《大公国际资信评估有限公司对<东辰控股集团有限公司2016年公司债券>的评级说明》，大公国际评定东辰集团2016年公司债券信用等级为AA级，是运用了石油化工行业的评级方法，对各评级要素进行了充分的分析和评估，遵循了合理性和审慎性原则：上游原油垄断的逐步打破有利于提升民营石油化工企业的原料油保障程度和盈利能力；东营市邻近胜利油田且石油化工产业体系完备，均为东辰集团提供良好偿债环境；东辰集团芳烃联合装置已投产

达效、经济效益全面释放，同时芳烃精制项目的逐步完工将进一步提高其财富创造能力；东辰集团经营规模不断扩大、经常性盈利规模较大，并拥有相对稳定且多元化的偿债来源；东辰集团资产负债率保持在60%以下，良好的财富创造能力和畅通的融资渠道为其存量债务偿还能力提供了很强的保障，存量债务安全度很高，拥有一定新增债务空间。综上，大公国际对东辰集团主体和债项信用等级评定为AA是在大公国际评级标准、方法、模型和程序的框架内完成的，重要评级参数的选取具有合理性和审慎性。

3、2017年6月27日，大公国际出具《东辰控股集团有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告》，评级结果反映了公司区位优势仍较为明显，产品结构丰富，炼油产品加工能力有所提升，期间费用管理能力仍较强等有利因素，经综合分析，对东辰控股集团有限公司的“15东辰MTN001”、“16东辰01”信用等级维持AA，主体信用等级维持AA，评级展望维持稳定。

4、2017年9月28日，大公国际出具《东辰控股集团有限公司2017年公司债券（第一期）信用评级报告》，评级结果反映了公司区位优势较为明显，产品结构丰富，炼油产品加工能力有所提升及期间费用控制能力较强等优势，确定2017年公司债券信用等级为AA，对东辰控股集团有限公司的主体信用等级为AA，评级展望为稳定。

### 三、发行人的资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

公司资信状况良好，与银行等金融机构保持着长期合作伙伴关系，并获得较高的授信额度，间接融资能力较强。

截至2017年9月末，公司获得银行授信81.58亿元，已经使用授信49.92亿元，未使用授信额度31.66亿元。

#### （二）近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

近三年，公司与主要客户发生业务往来时，未发生重大违约情形。

### （三）近三年发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

报告期内，公司处于存续期内的债券和债务融资工具的具体情况如下：

1、2014 年 5 月，公司发行了“东辰控股集团有限公司 2014 年度第一期中期票据”（简称“14 东辰 MTN001”），发行金额为 4.5 亿元，起息日期为 2014 年 5 月 6 日，期限为 3 年（附第一年末发行人利率选择权和投资者回售权），第一年末投资者并未行使回售权。截止目前，已足额及时完成到期兑付工作。

2、2015 年 11 月，公司发行了“东辰控股集团有限公司 2015 年度第一期中期票据”（简称“15 东辰 MTN001”），发行金额为 4 亿元，起息日期为 2015 年 11 月 10 日，期限为 3 年。截至目前，已足额及时兑付利息。

3、2016 年 6 月，公司发行了“东辰控股集团有限公司 2016 年度公开发行公司债券（第一期）”（债券代码：136461），发行金额 7 亿元，起息日期为 2016 年 6 月 2 日，期限为 3 年。截至目前，已足额及时兑付利息。

“16 东辰 01”债券期限为 3 年，附第 2 年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权，到期日为 2019 年 6 月 2 日，若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为 2018 年 6 月 2 日。考虑到目前的市场环境，“16 东辰 01”的投资者到期要求回售的可能性较大，公司需要提前准备兑付资金。因此，本期债券募集资金使用计划为 1.5 亿元拟定向用于“16 东辰 01”的到期回售兑付，1.5 亿元拟用于偿还短期融资债务，若“16 东辰 01”回售量不足 1.5 亿元，剩余金额也用于偿还短期融资债务。

4、2016 年 11 月，公司发行了“东辰控股集团有限公司 2016 年度非公开发行公司债券（第一期）品种一”（债券代码：145186），发行金额 4 亿元，起息日期为 2016 年 11 月 23 日，期限为 3 年。截至目前，已足额及时兑付利息及本金。“东辰控股集团有限公司 2016 年度非公开发行公司债券（第一期）品种二”（债券代码：145187），发行金额 6 亿元，起息日期为 2016 年 11 月 23 日，期限为 4 年。截至目前，已足额及时兑付利息。

5、2016 年 12 月 29 日，公司发行了“东辰控股集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券（第二期）”（债券代码：145247），发行金额 5 亿元，起息日期为 2016 年 12 月 29 日，期限为 5 年。截至目前，已足额及时兑付利息。

6、2017 年 10 月，公司发行了“东辰控股集团有限公司 2017 年公司债券（第一期）”（债券代码：143375），发行金额 2 亿元，起息日期为 2017 年 10 月 31 日，期限为 3 年。目前尚未到付息日。

除以上债务融资工具外，报告期内公司未发行其他各类债务融资工具。

报告期内，公司不存在对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的情形。

#### （四）累计公司债券余额及其占发行人最近一期末净资产的比例

截至本募集说明书签署日，公司在证券市场公开发行公司债券余额 9 亿元。截至 2017 年 9 月末，公司合并报表的净资产为 699,911.32 万元。本期公司债券计划发行不超过人民币 3 亿元（含 3 亿元），预计发行完毕后，公司累计债券余额未超过最近一期末净资产的 40%。

#### （五）公司报告期内合并财务报表口径下的主要财务指标

项目	2017 年 9 月末	2016 年 12 月末	2015 年 12 月末	2014 年 12 月末
流动比率（倍）	1.45	1.68	1.39	1.22
速动比率（倍）	1.13	1.36	1.15	1.00
资产负债率	55.68%	59.23%	56.28%	57.73%
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	42.49	37.22	31.36	25.71
项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
总资产收益率（%）	5.09	6.86	8.07	9.06
应收账款周转率（次）	8.46	11.65	11.07	11.23
存货周转率（次）	5.22	6.84	7.19	8.01
利息保障倍数（倍）	4.99	4.19	4.52	4.41
每股经营活动现金流量（元）	6.60	1.95	2.72	2.78
每股净现金流量（元）	-4.42	3.64	2.99	1.27

注：上述财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

归属于母公司所有者的每股净资产=（归属于母公司所有者权益合计-库存股）/（期末普通股股份数-库存股）

总资产收益率=净利润/平均资产总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

利息保障倍数=（利润总额+财务费用）/财务费用

每股经营活动现金流量（元）=当期经营活动现金净额/期末股本总额

每股净现金流量（元）=现金及现金等价物增加额/期末股本总额

## 第四节 偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、偿债计划

#### （一）利息的支付

1、本期债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2019 年至 2021 年每年的【3】月【6】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2019 年至 2020 年每年的【3】月【6】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

2、本期债券利息的支付通过债券登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

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

#### （二）本金的偿付

1、本期债券到期一次还本。本期债券的本金兑付日为 2021 年【3】月【6】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的本金兑付日为 2020 年【3】月【6】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

2、本期债券本金的偿付通过债券登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

### （三）具体偿债计划

#### 1、偿债资金的主要来源

公司将根据本期公司债券本息未来到期支付安排制定详细的资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

##### （1）良好的经营性现金流入是偿债的主要资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流入。2014-2016 年度及 2017 年 1-9 月，公司经营性现金流量净额分别为 41,725.94 万元、40,851.78 万元、95,951.65 万元和 138,530.74 万元，表明公司日常业务实现的经营性现金净流量较好。公司业务的不断发展、业务规模的不断扩大，将为公司营业收入、经营利润以及经营活动现金流的持续增长奠定基础，为本期债券的本息能够按时、足额偿付提供有力的保障。

##### （2）较强的主营业务盈利能力是偿债资金的可靠保障

2014-2016 年度及 2017 年 1-9 月，公司合并财务报表营业收入分别为 905,126.69 万元、982,518.91 万元、1,109,541.72 万元和 940,642.19 万元，实现净利润分别为 85,445.24 万元、90,375.97 万元、93,662.57 万元和 78,960.36 万元。报告期内，公司营业收入和净利润的不断增长以及公司业务较强的盈利能力，为公司的偿债能力提供了可靠的保障。

#### 2、偿债应急保障方案

##### （1）流动资产变现

公司长期保持较为稳健的财务政策，资产流动性较好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2017 年 9 月末，公司合并口径下流动资产余额为 789,796.93 万元，不含存货和其它流动资产的流动资产余额为 613,654.21 万元，主要由货币资金、应收账款以及预付账款等构成，合计占流动资产的比例为 77.70%。未来若出现现金流量不足的情况时，公司可通过流动资产变现迅速获得必要的偿债资金。

##### （2）外部融资渠道

基于较强的盈利能力和良好的资信状况，公司具备较强的间接融资能力。截



至 2017 年 9 月末，公司获得银行授信 81.58 亿元，已经使用授信 49.92 亿元，未使用授信额度 31.66 亿元。如果因意外情况公司不能及时从预期的还款来源中获得足够资金，公司也可以凭借自身良好的资信状况、资产规模和盈利能力，以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资或其他直接融资渠道筹措足够资金用于本期债券还本付息。

## 二、偿债保障措施

为保障债券持有人的合法权益，保证本期债券本息按约定偿付，公司建立了一系列工作机制，包括设立专项偿债账户、组建偿付工作小组、建立公司与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。

### （一）设立专项偿债账户

#### 1、专项偿债账户的设立

公司于本期债券发行结束后 90 个工作日内，选定具有良好声誉的金融机构开设债券专项偿债账户，并书面通知本期债券的债券受托管理人。专项偿债账户内资金专门用于本期公司债券本息的兑付，除此之外不得用于其他支出。

#### 2、专项偿债账户资金的提存时间及提存金额

（1）公司在本期债券存续期内每个付息日的前 1 个月，开始归集偿付利息所需资金，确保在不迟于本期公司债券每个付息日前 5 个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于当期应偿还的本期债券利息金额。

（2）公司在本期债券存续期内本金兑付日的前 2 个月，开始归集偿付本息所需资金，确保在不迟于本期公司债券本金兑付日前 10 个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于当期应付债券本金与当期应付利息之和。

#### 3、专项偿债账户及其资金的归集、管理

（1）公司指定财务部门负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本期公司债券本息的偿付工作。公司其他相关部门配合财务部门在本期公司债券兑付日所在年度的财务预算中落实本期公司债券本息的兑付资金，确保本期公司债券本息如期偿付。

(2) 公司将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对应收账款的管理，增强资产的流动性，保证公司在兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

#### 4、专项偿债账户的资金来源

专项偿债账户的资金主要来自于公司经营活动产生的现金流入和货币资金的预先提留。若因经济环境变化或其他不可预见因素导致公司经营活动产生的现金流入和货币资金不能满足按时足额偿付本期公司债券本息的要求时，公司可以通过其他途径筹集偿债资金，包括但不限于：

- (1) 银行贷款；
- (2) 出售公司流动资产或其他资产变现；
- (3) 其他适当及合法的途径筹集的资金。

#### 5、专项偿债账户监督安排及信息披露

(1) 专项偿债账户内资金专门用于本期公司债券本息的兑付，除此之外不得用于其他支出。

(2) 债券受托管理人享有专项偿债账户的监督权力，监督公司是否按照本募集说明书的规定存储、使用和管理专项偿债账户内的资金。

(3) 若债券受托管理人发现专项偿债账户资金的提存时间或提存金额与募集说明书的规定不符，债券受托管理人可以书面形式要求公司在每个付息日或本金兑付日前 3 个工作日内予以补足。

(4) 公司发生下列情形之一，且债券受托管理人有充分理由相信该等情形将对债券持有人的权益产生重大不利影响时，债券受托管理人有权根据情况决定是否召开债券持有人会议，根据债券持有人会议的授权采取适当的法律行动，以保障全体债券持有人的利益：①公司对专项偿债账户设定质权或其他第三方权利的；②公司未能在规定时间内，及时根据债券受托管理人需要，向债券受托管理人提供资金到位情况证明的；③公司未在规定期限内足额提供到期专项偿债资金。

(5) 公司财务部负责对专项偿债账户行使管理职责，并应当对专项偿债账

户内资金余额不足以偿付到期本息的情况出具专项说明，公司债券受托管理人应出具核查意见，上述专项说明及核查意见将按照中国证监会、上海证券交易所有关信息披露的规定在相关媒体披露。

## （二）设立专门的偿付工作小组

公司指定财务部代表公司负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本期债券本息的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保护债券持有人的利益。

## （三）制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求，与债券受托管理人制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。有关债券持有人会议规则的具体内容，详见本募集说明书之“第八节债券持有人会议”。

## （四）充分发挥债券受托管理人的作用

公司已按照《管理办法》的要求，为本期债券聘请了受托管理人，签订了《债券受托管理协议》，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司承诺履行情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据《债券受托管理协议》采取必要的措施。有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书之“第九节债券受托管理人”。

## （五）募集资金专款专用

公司将严格依照公司股东会决议及本募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。公司将制订具体的募集资金使用计划，并督促相关部门严格按照计划执行，以降低募集资金使用风险，保证投资者利益。

## （六）严格履行信息披露义务

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使本公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

公司将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

- 1、公司经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- 2、债券信用评级发生变化（如有，含被评级机构列为观察名单或下调评级展望、或调整评级）；
- 3、公司主要资产被查封、扣押、冻结；
- 4、公司发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 5、公司当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- 6、公司放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- 7、公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- 8、公司作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- 9、公司涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚；
- 10、公司情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- 11、公司涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施，或已就重大经济事件接受有关部门调查；
- 12、其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项。

## （七）严格执行资金管理计划

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

同时，公司将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，

并按资金计划安排项目投资开发进度，保证资金运用不影响公司债券本息偿付。另外，公司作为工业企业，以产品销售为主，日常生产运营过程中，将进一步加强产品销售款的回笼管理，为设立的偿债准备金提供资金保障。

### （八）发行人承诺

经公司股东会通过，为进一步保障债券持有人的利益，在本期债券的存续期内，当公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，应当采取相应偿债保障措施，包括但不限于：

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

## 三、发行人违约责任及争议解决机制

公司保证按照本期公司债券发行条款约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金。若公司未按时、足额支付本期债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，公司应当承担违约责任，承担的违约责任范围包括本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向公司进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。

因履行受托管理协议所发生的或与受托管理协议有关的一切争议、纠纷、分歧或索赔，发行人和受托管理人应首先通过友好协商方式解决，若自争议、纠纷、分歧或索赔发生之日起六十日内协商不成时，则任何一方均有权将争议提交上海国际经济贸易仲裁委员会，按照提交仲裁时该会现行有效的仲裁规则进行仲裁，仲裁裁决是终局的，对双方均有约束力。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

公司名称：东辰控股集团有限公司

法定代表人：张振武

成立日期：1997年7月14日

注册资本：21,000万元人民币

实缴资本：21,000 万元人民币

住所：山东省东营市垦利区胜坨镇府西（永莘路 98 号）

邮编：257506

联系人：张栋

联系电话：0546-2068315

联系地址：山东省东营市垦利区胜坨镇府西（永莘路 98 号）

所属行业：化学原料和化学制品制造业

社会统一信用代码：91370521164884076M

经营范围：肉牛、肉羊、肉鸡养殖；肉牛、肉羊、肉鸡屠宰；石油机械配件加工；石油化工设备、透明质酸、麦角固醇、氨基葡萄糖、壳聚糖水处理剂、果酸、废水处理设备生产销售；变压器、节能电器、各种高低压开关柜、控制柜制造、信息咨询服务；葡萄酒仓储经营。易燃液体：甲醇、石脑油、石油醚、异辛烷；压缩气体及液化气体：异丁烷、正丁烷\*\*\*不带有储存设施的经营（有效期限以许可证为准）（限东辰控股集团有限公司石化分公司经营）。中芳烃、轻芳烃、重芳烃、液化气、柴油、汽油、丙烯、丙烷、MTBE、硫化氢钠生产销售（有效期限以许可证为准）（限东辰控股集团有限公司石化分公司经营）。化工产品（不含危险化学品）销售；食品销售；自营或代理一般经营项目商品和技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 二、发行人设立及历史沿革

### （一）公司设立

东辰控股集团有限公司成立于1997年7月14日，设立时公司名称为东营市东辰化工有限公司，初始注册资本为2,015万元，垦利县审计师事务所对该出资出具了《验资报告》。公司设立时，股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
垦利县胜坨镇人民政府	604.50	30.00%
垦利县胜坨镇机关后勤服务处	300.00	14.89%
垦利县宝远合成助剂厂	300.00	14.89%
张振学	150.00	7.44%
东营金加化工有限公司	146.00	7.24%
垦利县胜坨镇油漆化工厂	60.00	2.98%
巴奉国等 26 位自然人	454.50	22.56%
<b>合计</b>	<b>2,015.00</b>	<b>100.00%</b>

### （二）历史沿革

1997年8月，经东营市经济体制改革委员会、东营市计划委员会、东营市经济贸易委员会批准，公司名称由“东营市东辰化工有限公司”变更为“东营市东辰集团有限公司”；2004年3月，经公司股东会决议通过，公司名称由“东营市东辰集团有限公司”变更为“山东东辰实业集团有限公司”；2007年1月，根据山东省工商局出具（国）名称变核内字[2006]第543号“企业名称变更核准通知书”，并请在垦利县工商行政管理局备案登记，公司名称由“山东东辰实业集团有限公司”变更为“东辰控股集团有限公司”。

#### 1、第一次增资及股权转让

2003年9月，经公司股东会决议通过并在垦利县工商局备案，公司注册资本由2,015万元增至5,015万元，其中东营金加化工有限公司将其股权转让给垦利县宝远合成助剂厂，由于垦利县胜坨镇机关后勤服务处营业执照于2002年被吊销，故其股权由垦利县胜坨镇人民政府享有，张振学增资500万元，巴奉国增资300万元，巴建德增资200万元，张振武出资1,500万元，巴奉良出资500万

元。本期增资由东营实达有限责任会计师事务所进行了验资并出具东实会所验字 [2003] 第 109 号《验资报告》。本期增资及股权转让完成后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
张振武	1,500.00	29.91%
垦利县胜坨镇人民政府	904.50	18.04%
张振学	650.00	12.96%
巴奉良	500.00	9.97%
巴奉国	350.00	6.98%
垦利县宝远合成助剂厂	446.00	8.89%
垦利县胜坨镇油漆化工厂	60.00	1.20%
巴建德等 25 位自然人	604.50	12.05%
<b>合计</b>	<b>5,015.00</b>	<b>100.00%</b>

## 2、第二次增资、体制改革及股权转让

2006 年末，根据《胜坨镇人民政府关于山东东辰实业有限公司股权结构调整请示的批复》（胜政发 [2006] 77 号），公司进行了体制改革，经股东会决议通过并在垦利县工商局备案，垦利县胜坨镇人民政府、垦利县宝远合成助剂厂、垦利县胜坨镇油漆化工厂将其股权全部转让予自然人股东。经该次股权转让，公司性质由集体企业转变为民营企业。

2007 年 4 月，经公司股东会决议通过并在垦利县工商局备案，公司注册资本由 5,015 万元增至 10,015 万元，其中张振武增资 3,859.4 万元，张政增资 176.7 万元，巴奉国增资 201.6 万元，巴奉良增资 201.6 万元，张振学增资 186.9 万元，巴炳波增资 197.10 万元，庞新村增资 176.7 万元。本期增资由山东鲁正信联合会计师事务所进行了验资并出具鲁正信会验字 [2007] 第 053 号《验资报告》。经该次增资，后经多次股权转让后，截至 2011 年末，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
张振武	6,397.98	63.88%
张振学	803.90	8.03%
巴奉国	537.50	5.37%
巴奉良	537.50	5.37%



庞新村	482.00	4.81%
刘炳永	274.90	2.74%
张海斌	201.20	2.01%
朱文明	183.60	1.83%
巴建德	85.19	0.85%
朱连明	85.19	0.85%
惠贤秋	73.94	0.74%
刘春玲	72.77	0.73%
沈振威	71.59	0.71%
齐春晓	71.59	0.71%
许玉民	69.25	0.69%
安之东	66.90	0.67%
<b>合计</b>	<b>10,015.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、第三次增资及股权转让

2012 年 5 月，经公司股东会决议通过并在垦利县工商局备案，公司注册资本由 10,015 万元增至 21,000 万元，其中，张振武增资 1,385 万元，张振学增资 900 万元，巴奉良增资 900 万元，巴奉国增资 300 万元，朱文明增资 300 万元，刘炳永增资 600 万元，张海斌增资 600 万元，东营市东辰（集团）化工有限公司增资 6,000 万元。本期增资由山东鲁正信联合会计师事务所进行了验资并出具鲁正信会验字 [2012] 第 120503 号《验资报告》。本期增资完成后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
张振武	7,782.98	37.06%
东营市东辰（集团）化工有限公司	6,000.00	28.57%
张振学	1,703.90	8.11%
巴奉良	1,437.50	6.85%
刘炳永	874.90	4.17%
巴奉国	837.50	3.99%
张海斌	801.20	3.82%
朱文明	483.60	2.30%
庞新村	482.00	2.30%

股东	出资额（万元）	出资比例
巴建德	85.19	0.41%
朱连明	85.19	0.41%
惠贤秋	73.94	0.35%
刘春玲	72.77	0.35%
沈振威	71.59	0.34%
齐春晓	71.59	0.34%
许玉民	69.25	0.33%
安之东	66.90	0.32%
<b>总计</b>	<b>21,000.00</b>	<b>100.00%</b>

#### 4、多次股权转让

2013 年 9 月，经公司股东会决议通过，安之东将其持有的所有股权转让给张振武，2013 年 11 月，经公司股东会决议通过，张振学将其持有的所有股权转让给张振武，股权转让完成后，公司股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
张振武	9,553.78	45.49%
东营市东辰（集团）化工有限公司	6,000.00	28.57%
巴奉良	1,437.50	6.85%
刘炳永	874.90	4.17%
巴奉国	837.50	3.99%
张海斌	801.20	3.82%
朱文明	483.60	2.30%
庞新村	482.00	2.30%
巴建德	85.19	0.41%
朱连明	85.19	0.41%
惠贤秋	73.94	0.35%
刘春玲	72.77	0.35%
沈振威	71.59	0.34%
齐春晓	71.59	0.34%

股东	出资额（万元）	出资比例
许玉民	69.25	0.33%
<b>总计</b>	<b>21,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2016 年 12 月 22 日经公司股东会决议通过，公司股东张海斌将其持有公司 3.82% 出资额、沈振威将其持有公司 0.34% 出资额、齐春晓将其持有公司 0.34% 出资额、许玉民将其持有公司 0.33% 出资额转让给东营市东辰（集团）化工有限公司。本次股权转让后，公司股东认缴出资情况如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
张振武	9,553.78	45.49%
东营市东辰（集团）化工有限公司	7,013.63	33.40%
巴奉良	1,437.50	6.85%
刘炳永	874.90	4.17%
巴奉国	837.50	3.99%
朱文明	483.60	2.30%
庞新村	482.00	2.30%
巴建德	85.19	0.41%
朱连明	85.19	0.41%
惠贤秋	73.94	0.35%
刘春玲	72.77	0.35%
<b>总计</b>	<b>21,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2017 年 8 月，经公司股东会决议通过，公司股东惠贤秋将其持有公司 0.35% 出资额转让给张振武。本次股权转让后，公司股东认缴出资情况如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
张振武	9,627.72	45.85%
东营市东辰（集团）化工有限公司	7,013.63	33.40%
巴奉良	1,437.50	6.85%
刘炳永	874.90	4.17%

股东	出资额（万元）	出资比例
巴奉国	837.50	3.99%
朱文明	483.60	2.30%
庞新村	482.00	2.30%
巴建德	85.19	0.41%
朱连明	85.19	0.41%
刘春玲	72.77	0.35%
<b>总计</b>	<b>21,000.00</b>	<b>100.00%</b>

2017 年 10 月，经公司股东会决议通过，公司股东朱文明将其持有公司 2.30% 出资额转让给张振武。本次股权转让后，公司股东认缴出资情况如下：

股东	出资额（万元）	出资比例
张振武	10,111.32	48.15%
东营市东辰（集团）化工有限公司	7,013.63	33.40%
巴奉良	1,437.50	6.85%
刘炳永	874.90	4.17%
巴奉国	837.50	3.99%
庞新村	482.00	2.30%
巴建德	85.19	0.41%
朱连明	85.19	0.41%
刘春玲	72.77	0.35%
<b>总计</b>	<b>21,000.00</b>	<b>100.00%</b>

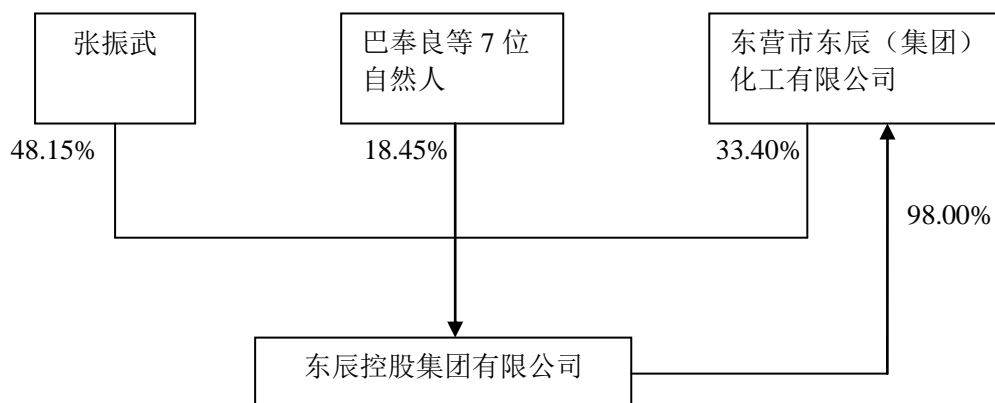
截至目前，公司股东东辰化工为公司直接控股子公司，公司对东辰化工的出资比例为 98.00%，东辰化工对公司出资比例为 33.40%，因此，公司与东辰化工形成交叉持股。

公司现持有垦利区市场监督管理局颁发的《营业执照》，统一社会信用代码为 91370521164884076M。

### 三、公司控股股东及实际控制人情况

#### （一）股东情况

截至本募集说明书签署之日，东辰集团股权结构如下：



#### （二）公司控股股东、实际控制人情况

截至本募集说明书签署日，自然人股东张振武直接对公司出资比例为48.15%，是东辰集团出资比例第一大股东，担任公司董事长、总经理，是公司控股股东、实际控制人。

张振武先生，1966年2月出生，中共党员，高级经济师，中国国籍，无海外居留权。历任孤东胜华预制厂工人、东营金加化工有限公司总经理等职务；现任东辰控股集团有限公司董事长、总经理。

截至2017年9月末，张振武投资山东东辰物流有限公司100万元，占其注册资本的10%；投资山东东辰生物工程股份有限公司350万元，占其注册资本的16.67%；投资东营佛思特生物工程有限公司251万元，占注册资本的5.02%；投资东营大众信息传媒有限责任公司10万元，占注册资本的5%。

截至本募集说明书签署之日，张振武将所持公司股份中的3,150万元进行出质，质权人为华融国际信托有限责任公司。

## 四、公司最近三年重大资产重组情况

公司近三年内未发生导致主营业务发生实质变更的重大资产购买、出售和置换等重组情况。

## 五、公司对其他企业的重要权益投资

### （一）公司控股子公司的基本情况

截至本募集说明书签署日，公司下辖11家全资或控股子公司基本情况及经营业务情况如下所示：

公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	法定代表人	主营业务	出资比例	是否合并报表
东辰生物	2001年12月31日	2,100.00	张振武	新戊二醇、透明质酸的生产、销售	83.34%	是
东辰节能	2001年4月13日	18,000.00	梁风飞	变压器的生产、销售	99.67%	是
东辰化工	2000年11月14日	3,000.00	巴奉良	甲醛、石油助、溶剂油的生产、销售	98.00%	是
东辰进出口	2005年1月24日	5,000.00	苟增宇	自营及代理出口	88.00%	是
佳日置业	2005年9月28日	5,500.00	张振武	房地产开发	80.00%	是
佛思特生物	2003年9月19日	5,000.00	张振武	透明质酸的生产、销售	94.98%	是
东营诺德	2012年11月23日	10,000.00	张振武	仓储服务	100.00%	是
东辰建设	2001年10月12日	2,100.00	张振学	建筑安装	86.19%	是
东辰工贸	2003年11月6日	11,764.71	张振学	甲醇的生产、销售	46.75%	是
统洲化工	2011年10月21日	40,000.00	张振武	丁基橡胶的生产、销售	100.00%	是
山东嘉和盛	2017年03月29日	20,000.00	巴奉良	化工产品	100.00%	是

注：东辰工贸 46.75% 股权的名义持有人为巴州东辰集团有限公司

公司的全资或控股子公司的主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	2017年9月30日/2017年1-9月				
	总资产	负债	净资产	营业收入	净利润
东辰生物	58,643.29	5,862.21	52,781.08	13,727.76	1,435.05
东辰节能	136,091.11	27,471.61	108,619.50	82,907.76	9,923.63
东辰化工	112,436.43	16,069.67	96,366.75	68,863.91	6,581.75

东辰进出口	58,396.49	9,718.51	48,677.99	35,086.28	3,464.90
佳日置业	57,089.66	9,196.12	47,893.55	2,599.60	287.61
佛思特生物	65,964.95	11,323.51	54,641.45	35,488.71	6,528.56
东营诺德	13,037.25	738.40	12,298.85	1,866.00	756.36
东辰建设	18,755.15	2,367.78	16,387.37	16,805.19	3,688.36
东辰工贸	77,317.67	33,785.29	43,532.38	10,669.56	1,724.12
统洲化工	122,864.06	99,148.90	23,715.16	0.00	-3,563.36
山东嘉和盛	20,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00

## （二）公司参股公司的基本情况

截至本募集说明书签署日，公司共拥有8家参股公司，基本情况及经营业务情况如下所示：

公司名称	投资金额 (万元)	出资比例	注册资本 (万元)	主营业务
云门山投资集团有限公司	2,500.00	25.00%	10,000.00	旅游业投资
山东东辰物流有限公司 <sup>1</sup>	900.00	90.00%	1,000.00	物流仓储
山东垦利农村商业银行股份有限公司	3,673.34	10.32%	35,594.00	金融服务
山东利津农村商业银行股份有限公司	805.00	3.50%	23,000.00	金融服务
华东石油交易中心有限公司	125.00	2.50%	5,000.00	石油交易服务
东营佳日物业管理有限公司 <sup>1</sup>	60.00	60.00%	100.00	物业管理
山东利津黄河公路大桥有限公司	700.00	10.00%	7,000.00	公路大桥管理与经营
东营市垦利区利河污水处理有限公司	12.00	0.80%	1,500.00	污水处理
山东众投创富投资有限公司 <sup>2</sup>	4,000.00	20%	20,000	投资

注 1：公司将山东东辰物流有限公司和东营佳日物业管理有限公司外包经营，公司并无实际控制其经营活动，无经营决策权，故未纳入合并报表；公司直接持有东营佳日物业管理有限公司 60%的出资额，子公司佳日置业持有东营佳日物业管理有限公司 40%的出资额；公司直接持有山东东辰物流有限公司 90%的出资额，张振武直接持有山东东辰物流有限公司 10%的出资额；2：山东众投创富投资有限公司于 2017 年 1 月 26 日新设成立（公司作为发起股东之一）。

## （三）公司的合营、联营公司情况

截至本募集说明书签署日，本公司无合营公司、联营公司。

## 六、董事、监事、高级管理人员情况

公司按照相关法律法规设立了董事会、监事会，并任命了总经理、副总经理和财务负责人等高级管理人员。

截至 2017 年 9 月末，公司董事、监事、高级管理人员简介如下：

类别	姓名	职务	性别	出生年月	任期起始日期	任期终止日期
董事、 高管	张振武	董事长、总经理	男	1966.02.21	2016.01.01	2018.12.31
	巴奉良	董事、副总经理	男	1974.11.13	2016.01.01	2018.12.31
	张振学	董事、副总经理	男	1969.04.28	2016.01.01	2018.12.31
	刘炳永	董事、副总经理	男	1965.10.02	2016.01.01	2018.12.31
	巴奉国	董事、副总经理	男	1969.02.20	2016.01.01	2018.12.31
	张海斌	董事、副总经理	男	1975.04.06	2016.01.01	2018.12.31
	庞新村	董事、副总经理	男	1965.11.11	2016.01.01	2018.12.31
监事	朱文明	监事会主席	男	1970.12.13	2016.01.01	2018.12.31
	朱连明	监事	男	1977.01.01	2016.01.01	2018.12.31
	巴建德	监事	男	1973.10.13	2016.01.01	2018.12.31

### （一）董事

张振武先生，详见本节“三、公司股东及实际控制人情况”之“（二）公司控股股东、实际控制人情况”。

巴奉良先生，1974 年 11 月出生，中共党员，中国国籍，无海外居留权，大专文化，高级会计师、工程师。历任公司出纳、财务科长、副总经理等职务；现任东辰控股集团有限公司董事、副总经理。

张振学先生，1969 年 4 月出生，中共党员，中国国籍，无海外居留权，公司实际控制人张振武的弟弟。历任东营制氧厂副厂长、东辰建筑安装有限公司总经理、东辰控股集团有限公司副总经理等职务；现任东辰控股集团有限公司董事、副总经理、巴州东辰工贸有限公司总经理。

刘炳永先生，1965 年 10 月出生，中共党员，中国国籍，无海外居留权。历任东营市粮食局科长、东营市股份制服务中心主任、东辰控股集团有限公司副总经理、山东东辰佳日置业有限公司总经理等职务；现任东辰控股集团有限公司董事、副总经理、巴州东辰工贸有限公司常务副总经理。



巴奉国先生，1969 年 2 月出生，中共党员，中国国籍，无海外居留权，毕业于东营市财政学校。历任山东省东营市环宇化工有限公司副总经理、东辰控股集团有限公司董事、副总经理、东营市东辰（集团）化工有限公司总经理等职务；现任东辰控股集团有限公司董事、副总经理。

张海斌先生，1975 年 4 月出生，中共党员，中国国籍，无海外居留权。历任公司办公室副主任、技术中心主任、东辰控股集团有限公司监事、副总经理等职务；现任东辰控股集团有限公司董事、副总经理。

庞新村先生，1965 年 11 月出生，中共党员，中国国籍，无海外居留权。历任东营化工厂生产厂长、垦利县宝远合成助剂厂总经理、东辰控股集团有限公司开发区分公司负责人；现任东辰控股集团有限公司董事、副总经理。

## （二）监事

朱文明先生，1970 年 12 月出生，中国国籍，无海外居留权。历任东辰石油配件厂厂长、东辰生化供应部长、甲醛厂经理、PO 经理等职务；现任公司监事会主席。

巴建德先生，1973 年 10 月出生，中国国籍，无海外居留权。历任公司会计等职务；现任东辰控股集团有限公司集团监事、财务经理。

朱连明先生，1977 年 1 月出生，中共党员，中国国籍，无海外居留权。历任公司生化透明质酸工段长、广西采购员、氨糖工段工段长、生化透明质酸生产经理、透明质酸经理等职务；现任东辰控股集团有限公司监事、东营佛思特生物工程有限公司经理。

## （三）高级管理人员

张振武先生，董事长、总经理，简历同上；

巴奉良先生，副总经理，简历同上；

张振学先生，副总经理，简历同上；

刘炳永先生，副总经理，简历同上；

巴奉国先生，副总经理，简历同上；

张海斌先生，副总经理，简历同上；

庞新村先生，副总经理，简历同上。

## 七、公司主营业务及行业状况

### （一）公司主营业务

公司的经营范围为：肉牛、肉羊、肉鸡养殖；肉牛、肉羊、肉鸡屠宰；石油机械配件加工；石油化工设备、透明质酸、麦角固醇、氨基葡萄糖、壳聚糖水处理剂、果酸、废水处理设备生产销售；变压器、节能电器、各种高低压开关柜、控制柜制造、信息咨询服务；葡萄酒仓储经营。易燃液体：甲醇、石脑油、石油醚、异辛烷；压缩气体及液化气体：异丁烷、正丁烷\*\*\*不带有储存设施的经营（有效期限以许可证为准）（限东辰控股集团有限公司石化分公司经营）。中芳烃、轻芳烃、重芳烃、液化气、柴油、汽油、丙烯、丙烷、MTBE、硫化氢钠生产销售（有效期限以许可证为准）（限东辰控股集团有限公司石化分公司经营）。化工产品（不含危险化学品）销售；食品销售；自营或代理一般经营项目商品和技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

#### 1、公司主要产品情况及用途：

公司业务主要涉及化工、机电、房地产及建筑安装等行业。其中，公司化工业务、机电业务的主要产品如下：

业务分类	具体产品	用途
化工业务	轻芳烃	有机化工基础原料
	中芳烃	有机化工基础原料
	液化气	主要用作石油化工原料，用于烃类裂解制乙烯或蒸气转化制合成气，可作为工业、民用、内燃机燃料
	丙烯	基础化工原料
	甲醇	基础化工原料、清洁液体燃料，广泛用于有机合成、医药、农药、涂料、染料、汽车和国防等工业
	溶剂油	用于汽油添加剂和工业油漆行业
	石油助剂	主要服务于油田开采

	透明质酸	用于化妆品和保健品添加剂
机电业务	高低压控制柜	主要用于发电、输电、配电、电能转换和电能消耗设备的控制
	变压器	一般用于发电厂、供电所、配电站

2、主营业务收入情况

报告期内，公司主营业务收入、成本及毛利结构如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
<b>主营业务收入</b>	<b>940,642.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,109,541.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>982,518.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>905,126.69</b>	<b>100.00%</b>
化工业务	801,377.36	85.19%	861,156.68	77.61%	750,115.38	76.35%	704,316.25	77.81%
机电业务	82,907.76	8.81%	117,704.95	10.61%	105,554.37	10.74%	98,411.36	10.87%
房地产、建筑安装与贸易	56,357.07	6.00%	130,680.10	11.78%	126,849.16	12.91%	102,399.08	11.31%
<b>主营业务成本</b>	<b>797,290.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>931,927.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>818,486.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>740,842.24</b>	<b>100.00%</b>
化工业务	685,757.85	86.01%	735,533.39	78.93%	629,710.72	76.94%	574,179.29	77.50%
机电业务	67,962.56	8.52%	95,457.78	10.24%	87,607.65	10.70%	82,345.00	11.12%
房地产、建筑安装与贸易	43,569.62	5.47%	100,936.74	10.83%	101,167.89	12.36%	84,317.95	11.38%
<b>毛利额</b>	<b>143,352.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>177,613.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>164,032.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>164,284.45</b>	<b>100.00%</b>
化工业务	115,619.51	80.65%	125,623.29	70.73%	120,404.66	73.40%	130,136.96	79.21%
机电业务	14,945.20	10.43%	22,247.17	12.53%	17,946.72	10.94%	16,066.36	9.78%
房地产、建筑安装与贸易	12,787.45	8.92%	29,743.36	16.75%	25,681.27	15.65%	18,081.13	11.01%
<b>综合毛利率</b>	<b>15.24%</b>		<b>16.01%</b>		<b>16.70%</b>		<b>18.15%</b>	
化工业务	14.43%		14.59%		16.05%		18.48%	
机电业务	18.03%		18.90%		17.00%		16.33%	
房地产、建筑安装与贸易	22.69%		22.76%		20.25%		17.66%	

从上表可看出，公司主营业务收入稳定增长，2014 年度至 2016 年度，公司主营业务收入由 905,126.69 万元增长至 1,109,541.72 万元，平均增长额为 102,207.52 万元。近年来，随着公司各项业务产能的逐步扩张，公司化工业务、机电业务、房地产业务、建筑安装及贸易业务均实现较快发展。从收入结构上看，化工业务为公司主营业务收入的主要来源，2014 年度至 2016 年度，公司化工业

务收入占当期主营业务收入的比例分别为 77.81%、76.35%、77.61%，占比较高；机电业务收入占当期主营业务收入的比例分别为 10.87%、10.74%、10.61%；房地产业务、建筑安装及贸易业务收入合计占当期主营业务收入的比例分别为 11.31%、12.91%、11.78%，可以看出，报告期前三年公司各项业务收入占比较为稳定。2017 年 1-9 月，公司化工业务收入、机电业务收入和房地产业务、建筑安装及贸易业务收入占当期主营业务收入的比例分别为 85.19%、8.81% 和 6.00%。

2014 年度至 2016 年度，公司主营业务毛利额分别为 164,284.45 万元、164,032.65 万元、177,613.81 万元，毛利率分别为 18.15%、16.70%、16.01%。公司近年来毛利率有所下滑，主要是受国际油价影响，国内化工行业景气程度下降，公司相关化工产品价格下降，影响公司整体销售收入规模增长。公司报告期内业务收入的构成及其规模变化情况详见本募集说明书第六节之“五、（一）3、盈利能力分析”。2017 年 1-9 月，公司主营业务毛利额为 143,352.16 万元，毛利率为 15.24%。

### 3、公司经营模式

#### （1）化工业务

##### 1) 产能情况

公司化工业务主要由母公司、子公司东辰生物、东辰化工、佛思特生物经营。化工业务作为公司的主营业务，主要产品包括轻芳烃、中芳烃、液化气、丙烯、甲醇、溶剂油、石油助剂、透明质酸等。报告期前三年公司化工业务主要产品产能、产量、销量等情况如下：

单位：吨

项目		2017 年 1-9 月	2016 年	2015 年	2014 年
轻芳烃	产能	400,000.00	400,000	200,000	200,000
	产量	405,262.00	342,525.00	297,102	199,280
	产能利用率（%）	101.32	85.63	148.55	99.64
	销量	404,855.00	341,526.00	295,625	198,515
	产销率（%）	99.90	99.71	99.50	99.62
中芳烃	产能	400,000.00	400,000	200,000	200,000
	产量	371,511.00	337,576	299,177	199,207
	产能利用率（%）	98.88	84.39	149.59	99.60

项目		2017 年 1-9 月	2016 年	2015 年	2014 年
	销量	371,250.00	336,921	295,520	199,021
	产销率 (%)	99.93	99.81	98.78	99.91
液化气	产能	150,000.00	150,000	150,000	150,000
	产量	77,669.00	157,348	174,448	149,785
	产能利用率 (%)	51.78	104.90	116.30	99.86
	销量	77,501.00	156,652.00	172,599	149,511
	产销率 (%)	99.78	99.56	98.94	99.91
丙烯	产能	80,000.00	80,000.00	80,000	80,000
	产量	27,350.00	66,924.00	80,475	73,659
	产能利用率 (%)	34.19	83.66	100.59	92.07
	销量	27,001.00	66,740.00	79,865	73,628
	产销率 (%)	98.72	99.73	99.24	99.96
甲醇	产能	180,000.00	180,000.00	180,000	180,000
	产量	62,067.00	168,482.00	191,280	179,959
	产能利用率 (%)	34.48	93.60	106.27	99.98
	销量	61,859.00	168,255	190,266	179,959
	产销率 (%)	99.66	99.87	99.47	100.00
溶剂油	产能	60,000.00	60,000	60,000	60,000
	产量	53,314.00	87,955	70,573	63,994
	产能利用率 (%)	88.86	146.59	117.62	106.66
	销量	53,021.00	87,752	70,115	63,852
	产销率 (%)	99.45	99.77	99.35	99.78
石油助剂	产能	60,000.00	60,000.00	60,000	60,000
	产量	51,939.00	70,206.00	71,473	68,109
	产能利用率 (%)	86.57	117.01	119.12	113.52
	销量	51,652.00	70,115.00	71,002	67,514
	产销率 (%)	99.45	99.87	99.34	99.13
透明质酸	产能	50.00	50.00	50.00	30.00
	产量	40.26	49.33	48.19	30.04
	产能利用率 (%)	80.52	98.66	96.38	100.13
	销量	40.26	49.33	48.19	30.04
	产销率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00

注：表中产能均指年产能。下同。

2014 年，随着芳烃生产线的全面投产达效，公司的轻芳烃、中芳烃、液化气、丙烯等产品的产销量显著提高，成为公司化工业务新的业务增长点；2014 年石油助剂和溶剂油超产，主要是当年订单较多，故外购部分半成品后进行加工所致。2015 年，公司的轻芳烃、中芳烃、液化气、丙烯等均超产能生产，主要是受该系列产品销售情况良好的市场影响，公司提高了设备的运行负荷，使得芳烃生产装置系列产品产量有所提高。2016 年度，公司轻芳烃和中芳烃的产能提高一倍。

截至 2017 年 3 月末，芳烃二期设备建设已投产，项目包括 25 万吨/年轻芳烃加氢设备和 40 万吨/年中芳烃加氢设备。芳烃精制项目的完工提升了公司炼油产品加工能力，其中，轻芳烃加氢设备主要用于对芳烃一期产品的加氢处理，加氢后的芳烃产品可用于直接出售或生产成品油；25 万吨/年轻芳烃加氢装置所产产品可有效地降低产品氮、硫、重金属及杂质含量，满足芳烃抽提进料高品质的新要求；40 万吨/年中芳烃加氢装置可以将 MCC 重油制芳烃装置所产的中芳烃进行深度芳烃饱和加氢改质，进一步提高产品的稳定性，同时降低产品密度并脱除硫、氮部分杂质，使之满足橡胶填充油的高品质要求。

公司甲醇生产基地位于新疆，主要原料为天然气，供应商主要是中石化西北分公司和中石油塔西南炼油厂。公司与中石化西北分公司签订了长期的天然气供应合同，以较优惠价格对天然气进行采购，具有一定的成本优势。

公司利用新疆轮台地区天然气资源丰富和甲醇产业基础稳固的优势，将煤气化和天然气转化相结合，于 2012 年 6 月开展 30 万吨/年煤制甲醇项目的建设，达到扩大甲醇生产规模、降低能耗并提高原材料的利用率的目的。煤制甲醇项目已于 2015 年 9 月投资完成，总金额为 12 亿元；截至 2017 年 3 月末，项目已完成投产，公司生产的甲醇可具备 48 万吨/年的产能，其中包括 18 万吨/年天然气制甲醇和 30 万吨/年煤制甲醇。

公司经过设备的改造升级，目前已具备年产 50 吨透明质酸的生产能力，在全国处于领先地位，具有一定的规模优势。

## 2) 主要产品的生产工艺流程

芳烃生产线于 2013 年 4 月投产，公司芳烃联合装置采用 MCC 工艺，原材

料为燃料油，主体装置的产物轻芳烃、中芳烃、液化气和丙烯，副产物为干气和焦炭。芳烃项目可最大限度挖掘原料的潜在效益，提升产品的附加值，实现较高的投入产出比，从而提高公司化工业务经济效益。

轻芳烃、中芳烃的生产工艺流程如下：

原料油→原料油罐→升压→顶循环油等换热→电脱盐设施脱除→盐和水份→换热→粗中芳烃混合→主反应器重油裂化段→高温催化剂接触→升温、汽化→分离器→主分馏塔→油气分离器→粗轻芳烃→反应器→高温催化剂→升温、汽化及反应→分离器→次分馏塔→沉降器→蒸汽逆流接触→置换油气→再生器→逆流再生→主、次反应器底部→催化剂加速、整流→沉降器→反应油气→主、次分馏塔底部→循环燃料油逆流接触→催化剂脱除过热→分馏塔→分馏→主分馏塔顶→热水换热器换热→油气冷凝冷却器→油气分离器→气液相分离→粗轻芳烃→反应器回炼→粗中芳烃→汽提塔→粗中芳烃由泵抽出→热水换热器→主反应器→分馏塔→炼油泵升压→次反应器→→油气空冷器→气液相分离→轻芳烃、中芳烃、重芳烃→吸收稳定→自压送至装置外

液化气的生产工艺流程如下：

原料气→净化和调压预处理→深冷液化→低温贮存→LNG

丙烯的生产工艺流程如下：

天然气、原油→丙烷→脱氢蒸汽裂解→丙烯

甲醇的生产工艺流程如下：

备煤系统→进料系统→供气系统→气化炉→气化系统→生成煤气→除尘系统→废热回收系统及煤气净化系统→除尘后的热煤气依次进入废热锅炉、蒸汽过热器和脱氧水预热器回收热量，再经洗涤塔净化冷却→粗煤气进入脱硫塔底部→脱硫液逆流接触→ $H_2S$  及部分有机硫被吸收脱除→脱硫塔→水洗并分离液体→变换工序→脱硫塔出来的脱硫富液→再生槽→加压→空气喷射器来的空气→混合→氧化→再生→脱硫贫液→脱硫塔循环使用→再生槽浮→硫泡沫→泡沫槽→过滤器过滤→清液返回系统→滤饼熔硫→商品出售

溶剂油的生产工艺流程如下：

原料→进反应塔→加热→轻组→汽化向上→低温回流→逆向接触→传质传热→重组分因被冷却降温→液相→流向塔底→塔顶的冷回流→接触→温度升高→轻组→汽化升向塔顶→轻重组分的分离→精馏塔→各种性能的溶剂油→精馏塔→各种型号的溶剂油

石油助剂的生产工艺流程如下：

起始剂瓜胶和催化剂→高压反应釜→氮气→搅拌→升温→环氧丙烷→亲油头和催化剂→高压反应釜→升温→滴加环氧乙烷→升温加压→加环氧乙烷→冷却→出料→二嵌段聚醚类破乳剂→三嵌段聚醚类破乳剂 GP

无水乙醇→聚丙烯酰胺→搅拌→均匀→反应釜→入水→搅拌→聚丙烯腈铵盐→聚乙二醇 PEG1000→聚乙二醇 PEG600、聚乙二醇 PEG400→搅拌反应 50-70 分钟→冷却

透明质酸的生产工艺流程如下：

斜面种子→摇瓶种子→接种→发酵培养→补料→放罐→发酵液（加乙醇粗提）→粗提液（加助滤剂、活性炭，调 pH）→过滤（去除杂）→滤液（乙醇沉淀）→沉淀物（脱水干燥）→成品透明质酸

### 3) 原材料供应情况

公司化工业务生产所需原材料主要为燃料油、天然气、石脑油、破乳剂等。芳烃、液化气和丙烯的生产原材料主要为燃料油；甲醇的生产原材料为天然气；石油助剂的生产原材料为破乳剂；溶剂油的生产原材料为石脑油。报告期内，化工业务主要产品原材料采购情况如下所示：

产品名称	主要原材料	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度	
甲醇	天然气	采购量（立方）	93,000,000	190,000,000	185,000,000	174,000,000
		采购价格（元/立方）	0.94	0.94	0.85	0.57
		采购金额（万元）	8,742.00	17,860.00	15,725.00	9,918.00
石油助剂	破乳剂	采购量（吨）	26,025	31,890	31,205	28,510
		采购价格（元/吨）	7,200.00	7,200.00	7,150.00	7,500.00
		采购金额（万元）	18,738.00	22,960.80	22,311.58	21,382.50
溶剂油	石脑油	采购量（吨）	34,152	42,151	38,510	35,200



产品名称	主要原材料		2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
		采购价格（元/吨）	5,300.00	5,900.00	7,250.00	8,100.00
		采购金额（万元）	18,100.56	24,869.09	27,919.75	28,512.00
芳烃	燃料油	采购量（吨）	750,605	681,500	600,000	490,000
		采购价格（元/吨）	3,700.00	3,900.00	3,850	5,100
		采购金额（万元）	277,723.85	265,785.00	231,000.00	249,900.00
透明质酸	大豆蛋白	采购量（吨）	12,625	22,150	21,580	16,500
		采购价格（元/吨）	18,000.00	18,000.00	18,000.00	18,500.00
		采购金额（万元）	22,725.00	39,870.00	38,844.00	30,525.00
丙烯	燃料油	采购量（吨）	41,053	46,510	120,000	45,250
		采购价格（元/吨）	3,700.00	3,900.00	3,850	4,500
		采购金额（万元）	15,189.61	18,138.90	46,200.00	20,362.50
液化气	燃料油	采购量（吨）	63,200	51,600	52,000	43,200
		采购价格（元/吨）	3,700.00	3,900.00	3,850.00	4,500.00
		采购金额（万元）	23,384.00	20,124.00	20,020.00	19,440.00
<b>总量合计（万元）</b>			<b>384,603.02</b>	<b>409,607.79</b>	<b>402,020.33</b>	<b>380,040.00</b>

2014 年以来，公司燃料油各期采购金额占化工业务各期总成本的一半左右，主要是公司芳烃项目生产线全面投产所致；除用作原材料外，公司将生产所余燃料油用于燃料油贸易。2014 年以来国内燃料油市场价格不断下行，在一定程度上节约了公司的原材料采购成本。

报告期内，公司原材料的采购渠道主要为国内采购，主要的供应商包括东营市汇东商贸有限公司、青岛惠城石化科技有限公司和垦利县宝远合成助剂厂等。公司地处东营市，临近胜利油田，原材料主要在周边地区采购，所需原材料供应比较稳定，且运输费用较低，区位优势比较明显。

从原材料价格波动来看，公司主要原材料均为石化产品，受石油价格波动影响较大，价格波动频繁。但公司与主要供应商建立了良好的长期合作关系，使公司拥有较好的资源供应优势，如公司与中石化西北分公司签订了长期的天然气供应合同，约定在一定期限内，该公司每年以较为优惠的价格向公司出售约定数量的天然气。公司在天然气的采购中获得的价格优惠，一定程度上消化了原材料价格波动的影响。

原材料的结算方式方面，为维护与供应商关系，提高资金使用效率，降低资

金占用，公司对部分重点供应商采取现汇及银行承兑汇票相结合的方式结算。

#### 4) 产品销售情况

公司销售分为国内和国外两个市场。石油助剂、溶剂油等大部分化工产品供应至包括胜利油田在内的国内各大油田。山东地区化工行业发达，芳烃、丙烯、甲醇等化工产品除部分供应至油田，同时大量供应山东地区的各类型化工企业。透明质酸作为化妆品原材料出口欧美国家和地区，是公司的主要出口产品。

报告期内，公司化工业务主要产品收入、成本及利润构成情况如下：

单位：万元

项目		2017 年 1-9 月		2016 年		2015 年		2014 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
轻芳烃	营业收入	194,189.86	20.64%	140,621.00	16.33%	177,610.22	23.68%	154,478.64	21.93%
	营业成本	160,109.70	20.08%	114,943.61	15.63%	148,656.64	23.61%	125,189.25	21.80%
	毛利润	34,080.16	23.77%	25,677.39	20.44%	28,953.58	24.05%	29,289.39	22.51%
	毛利率	17.55%		18.26%		16.30%		18.96%	
中芳烃	营业收入	156,737.07	16.66%	123,129.56	14.30%	132,256.64	17.63%	137,234.36	19.48%
	营业成本	129,690.49	16.27%	100,239.77	13.63%	112,097.87	17.80%	109,732.52	19.11%
	毛利润	27,046.58	18.87%	22,889.79	18.22%	20,158.77	16.74%	27,501.84	21.13%
	毛利率	17.26%		18.59%		15.24%		20.04%	
液化气	营业收入	28,747.00	3.06%	51,277.19	5.95%	95,803.38	12.77%	88,852.32	12.62%
	营业成本	23,727.77	2.98%	42,593.43	5.79%	83,067.54	13.19%	70,460.24	12.27%
	毛利润	5,019.23	3.50%	8,683.76	6.91%	12,735.84	10.58%	18,392.08	14.13%
	毛利率	17.46%		16.93%		13.29%		20.70%	
丙烯	营业收入	15,880.00	1.69%	33,924.40	3.94%	62,138.43	8.28%	62,584.55	8.89%
	营业成本	13,097.82	1.64%	28,677.07	3.90%	50,720.99	8.05%	50,887.59	8.86%
	毛利润	2,782.18	1.94%	5,247.33	4.18%	11,417.44	9.48%	11,696.96	8.99%
	毛利率	17.52%		15.47%		18.37%		18.69%	
甲醇	营业收入	10,669.56	1.13%	29,356.72	3.41%	37,417.80	4.99%	43,375.19	6.16%
	营业成本	8,679.69	1.09%	25,684.19	3.49%	31,232.64	4.96%	34,219.02	5.96%
	毛利润	1,989.87	1.39%	3,672.53	2.92%	6,185.16	5.14%	9,156.17	7.04%
	毛利率	18.65%		12.51%		16.53%		21.11%	
溶剂油	营业收入	29,648.46	3.15%	58,166.52	6.75%	58,578.62	7.81%	52,699.48	7.48%
	营业成本	24,531.14	3.08%	48,280.01	6.56%	48,121.69	7.64%	43,798.26	7.63%

	毛利润	5,117.32	3.57%	9,886.51	7.87%	10,456.93	8.68%	8,901.12	6.84%
	毛利率	17.26%		17.00%		17.85%		16.89%	
石油助剂	营业收入	39,215.45	4.17%	53,759.64	6.24%	53,743.03	7.16%	51,892.85	7.37%
	营业成本	33,094.90	4.15%	45,065.29	6.13%	43,498.32	6.91%	42,090.51	7.33%
	毛利润	6,120.55	4.27%	8,694.35	6.92%	10,244.71	8.51%	9,802.34	7.53%
	毛利率	15.61%		16.17%		19.06%		18.89%	
透明质酸	营业收入	35,488.71	3.77%	43,590.00	5.06%	43,811.14	5.84%	27,307.51	3.88%
	营业成本	25,460.64	3.19%	30,990.00	4.21%	31,366.12	4.98%	23,705.59	4.13%
	毛利润	10,028.07	7.00%	12,600.00	10.03%	12,445.02	10.34%	3,601.92	2.77%
	毛利率	28.26%		28.91%		28.41%		13.19%	
化工业务总计	营业收入	<b>801,377.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>861,156.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>750,115.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>704,316.25</b>	<b>100.00%</b>
	营业成本	<b>797,290.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>735,533.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>629,710.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>574,179.29</b>	<b>100.00%</b>
	毛利润	<b>115,619.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>125,623.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>120,404.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>130,136.96</b>	<b>100.00%</b>
	毛利率	<b>14.43%</b>		<b>14.59%</b>		<b>16.05%</b>		<b>18.48%</b>	

注：上表中占比为各主要产品收入占化工业务收入的比重。

自 2013 年公司芳烃项目投产以来，公司化工业务收入主要来源于芳烃联合装置系列产品，2014 年-2016 年及 2017 年 1-9 月，芳烃、液化气和丙烯产品收入合计分别占化工业务收入的 62.92%、62.36%、40.52%和 42.05%，毛利润占比分别为 66.76%、60.85%、49.75%和 48.08%。

公司化工产品主要为基础化工原料，下游客户以石化企业为主。公司生产基地位于东营和新疆，周边地区石化企业众多，公司产品以就地销售给周边地区石化企业为主。公司芳烃产品下游客户主要是东营市的油品企业、胜利油田，市场区域较为集中。石油助剂、甲醇等产品主要客户为胜利油田，公司获得《胜利油田供应商入网资格准入证》，与胜利油田建立了长期稳定的合作关系。公司部分石油助剂和甲醇产品销往中石化西北分公司。

公司透明质酸产品达到化妆品级别和食用级别，主要下游客户为化妆品行业和保健品行业；公司与资生堂、完美等知名品牌合作 5 年以上，已建立了稳定的合作关系。

#### 5) 公司在建、续建项目情况

截至2017年9月末，公司在建项目主要为5万吨乙丙橡胶项目和透明质酸二期

项目。

## （2）机电业务

### 1) 产能情况

公司机电业务主要由子公司东辰节能经营，产品主要包括变压器、箱式变电站、高低压成套开关设备等。

报告期内，公司机电业务产能情况如下：

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
产能（万千瓦/年）	900	900	900	900
产量（万千瓦）	712	862	856	856
产能利用率（%）	79.11	95.78	95.11	95.11
销量（万千瓦）	705	859	846	856
产销率（%）	99.02	99.65	98.83	100.00

公司是东营市主要的配电设备生产商之一，具备年产 900 万千瓦变压器等配电设备的生产能力，是东营市及周边地区工业民用和市政工程用配电装置的主要供应商之一。

### 2) 主要产品的生产工艺流程

变压器的生产工艺流程如下：

领料→材料确认→辅材加工→投料→包挡墙打底→次绕线→包层间 TAPE→包隔离 COPPER→二次绕线→包层间 TAPE→包隔离 COPPER→包外观 TAPE→修脚→焊锡→品检→组装→测试→HI→POT 测试→点胶→烘烤→含浸→烘烤→清除→外观贴 LABEL→整脚→剪脚→二次吃锡→测试→HIPOT 测试→开单入库→IPQC 确认签单→品检→标示→合脚→装箱→包装入库→FQC 检验→仓库入库

高低压控制柜的生产工艺流程如下：

钣金车间生产图→装配图、配线图、生产制作规范表→采购单→采购元器件→元器件仓库入库清点→质检部入库检验→车间生产（生产过程检验）→质检部最终检验→包装箱→包装箱检验→出厂

### 3) 原料采购情况

公司机电业务生产的原材料主要有电器元件、铜排、钢材、硅钢片。近几年钢材、铜材价格浮动较大，对机电行业生产成本产生一定的影响，但上游供应厂家众多，公司对其价格谈判能力较强，且公司与供应商合作多年，建立了良好的合作关系，公司可以优先得到原材料供应的保障。

报告期内，机电业务原材料采购情况如下所示：

产品	原材料		2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
高低压控制柜	电器元件	采购量（个）	59,620	75,151	85,950	330,521
		采购价格（元/个）	60.00	62.00	60.00	60.00
		采购金额（万元）	357.72	465.94	515.70	1,983.13
	铜排	采购量（吨）	4,120.00	6,321.00	6,251.00	3,696.00
		采购价格（元/吨）	45,100.00	45,200.00	42,000.00	49,800.00
		采购金额（万元）	18,581.20	28,570.92	26,254.20	18,406.08
	钢材	采购量（吨）	3,021.00	4,459.00	4,522.00	9,200.00
		采购价格（元/吨）	2,900.00	3,000.00	3,100.00	4,800.00
		采购金额（万元）	876.09	1,337.70	1,401.82	4,416.00
变压器	钢材	采购量（吨）	3,852.00	5,109.00	5,065.00	8,600.00
		采购价格（元/吨）	2,900.00	3,000.00	3,100.00	3,500.00
		采购金额（万元）	1,117.08	1,532.70	1,570.15	3,010.00
	铜排	采购量（吨）	4,225.00	5,985.00	6,011.00	7,445.78
		采购价格（元/吨）	49,000.00	49,000.00	42,000.00	51,200.00
		采购金额（万元）	20,702.50	29,326.5	25,246.20	38,122.39
	硅钢片	采购量（吨）	5,966.00	8,815.00	8,655.00	7,520.00
		采购价格（元/吨）	15,600.00	13,400.00	10,900.00	12,300.00
		采购金额（万元）	9,306.96	11,812.10	9,433.95	9,249.60
<b>总量合计（万元）</b>			<b>50,941.55</b>	<b>73,045.86</b>	<b>64,422.02</b>	<b>75,187.20</b>

报告期内公司机电项目新产能投产、机电订单量增加，公司集中采购硅钢片、铜排等用于订单的生产，直接导致了采购金额的大幅增加。两种机电产品所需的钢材采购价格相差较大，主要原因为公司改变高低压控制柜生产工艺，两种产品自 2013 年开始使用不同型号钢材，所以采购价格存在一定差异。

#### 4) 产品销售情况

报告期内，公司机电业务收入成本利润情况如下：

单位：万元

项目		2017 年 1-9 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高低压控制柜	营业收入	40,375.25	48.70%	56,528.20	48.03%	45,262.63	42.88%	59,847.35	60.81%
	营业成本	33,067.33	48.66%	46,172.78	48.37%	37,332.62	42.61%	50,152.26	60.91%
	毛利润	7,307.92	48.90%	10,355.42	46.55%	7,930.01	44.19%	9,695.09	60.34%
	毛利率	18.10%		18.32%		17.52%		16.20%	
变压器	营业收入	42,532.51	51.30%	61,176.75	51.97%	60,291.74	57.12%	38,564.01	39.19%
	营业成本	34,895.23	51.34%	49,285.01	51.63%	50,275.03	57.39%	32,192.74	39.09%
	毛利润	7,637.28	51.10%	11,891.74	53.45%	10,016.71	55.81%	6,371.27	39.66%
	毛利率	17.96%		19.44%		16.61%		16.52%	
机电业务总计	营业收入	<b>82,907.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,704.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>105,554.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>98,411.36</b>	<b>100.00%</b>
	营业成本	<b>67,962.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>95,457.79</b>	<b>100.00%</b>	<b>87,607.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>82,345.00</b>	<b>100.00%</b>
	毛利润	<b>14,945.20</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,247.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>17,946.72</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,066.36</b>	<b>100.00%</b>
	毛利率	<b>18.03%</b>		<b>18.90%</b>		<b>17.00%</b>		<b>16.33%</b>	

报告期内，公司机电业务收入分别为 98,411.36 万元、105,554.37 万元、117,704.95 万元和 82,907.76 万元。2015 年、2016 年机电业务收入分别较上年增长 7.26%、11.51%。报告期前三年机电业务收入保持稳定增长。从机电业务收入结构来看，该业务包括变压器、高低压控制柜共两种产品。报告期内，高低压控制柜收入占机电业务收入的比例分别为 60.81%、42.88%、48.03%和 48.70%，毛利润占比分别为 60.34%、44.19%、46.55%和 48.90%；变压器收入占机电业务收入的比例分别为 39.19%、57.12%、51.97%和 51.30%，毛利润占比分别为 39.66%、55.81%、53.45%和 51.10%。

公司采取直销与经销相结合的销售模式，销售区域以山东地区为主。公司作为东营市及周边地区工业、民用和市政工程用配电装置的主要供应商，与东营市供电、市政等政府主管部门及胜利油田等大型企业建立了相对稳定的合作关系。

销售结算方式方面，主要为现汇支付与银行承兑汇票结算。

### （3）房地产业务

公司房地产业务主要由子公司佳日置业经营。佳日置业的经营模式为自主开发。报告期内，公司房地产业务的主要项目有东辰鉴墅一期、东辰鉴墅二期、东辰清风港项目等。

报告期内，公司房地产开发主要已完工项目情况如下：

序号	项目名称	区域	地块位置
1	东辰鉴墅一期	东营	沂河路以南、莒州路以西
2	东辰鉴墅二期	东营	沂河路以南、莒州路以西
3	清风港项目	东营	南一路以南、莒州路以西

佳日置业在东营市东营区开发楼盘东辰鉴墅一期、二期，该两处楼盘均已出售完成。东辰清风港项目总投资为 16,659 万元，其中一期 9,470 万元，二期 7,189 万元，资金根据工程进度拨付，该项目于 2013 年起售，2014 年末销售基本结束，截至 2016 年末，均销售完毕。

考虑到近几年房地产行业环境，公司在未来 1-2 年暂无新增房地产投资计划。

#### （4）建筑安装及贸易业务

公司的建筑安装业务主要由子公司东辰建设经营。山东东辰建设有限责任公司主要以房屋建筑工程、装饰装修工程、园林绿化工程、水利水电工程、隧道工程为主，近几年承建了东营开发区法院办公楼、淮河路桥梁工程、广利河门站、东辰职工公寓楼、东辰国贸中心等工程。公司的贸易业务主要由子公司东辰进出口经营。山东东辰进出口有限公司主要以自营和代理进出口为主，主要的贸易商品为燃料油。公司化工业务的主要原材料为燃料油，除用作原材料外，公司将生产所余燃料油用于燃料油贸易。

## （二）发行人的业务资质及行政许可情况

截至 2017 年 9 月，公司拥有的业务资质及行政许可如下：

公司名称	资质名称	等级	证书编号	有效期
山东东辰佳日置业有限公司	房地产开发许可证	二级	082128	至 2019.12.25
东营诺德葡萄酒业有限公司	食品流通许可证	-	SP3705021210044784	至 2018.11.21
东营市东辰建筑安装有限责任公司	房屋建筑工程	三级	A3014037052103-3/3	长期有效
巴州东辰工贸有限公司	矿产资源勘查许可证	-	T65120090701031853	至 2018.9.27
巴州东辰工贸有限公司	危险化学品	-	652812008	至 2018.4.6
东营佛思特生物工程有限公司	50 吨/年医药级透明质酸及其衍生物项	-	东营-01-2016-0012	长期有效

公司名称	资质名称	等级	证书编号	有效期
	目；发酵法生产 L-glutamine 项目（国有建设用地使用权审批（出让））			
东营佛思特生物工程有限公司	外国专家来华工作许可	-	-	长期有效
山东东辰进出口有限公司	油库建设项目安全设施设计审查	-	鲁安监危化项目审字（2015）113 号	长期有效
山东东辰进出口有限公司	油库建设项目	-	东公消审字（2016）第 0075 号	长期有效
山东东辰进出口有限公司	油库建设项目	-	东公消验字（2016）第 0114 号	长期有效

### （三）发行人所处的行业状况

#### 1、化工行业情况

##### （1）行业总体情况

化工行业是国民经济的基础产业和支柱产业之一，与国民经济各部门及人民生活有着极为密切的关系。经过多年的发展，我国已形成包括油气开采、炼油、基础化学原料、化肥、农药、专用化学品、橡胶制品等约 50 个重要子行业，可生产 6 万多个（种）产品，涉及国民经济各领域的完整工业体系，成为世界石油和化工产品生产和消费大国。基本有机化工产业作为整个石化工业的龙头，已成为国家产业政策重点支持的行业。随着国家投融资体制的不断改革，国内基本有机化工原料产业已经由过去的以国有企业投资为主，转变为国有企业、外商投资、民营并举的局面，投资主体呈现多样化的趋势。

从企业运营状况来看，2014 年我国基础化学原料制造业实现主营业务收入 24,901.33 亿元，同比增长 7.41%；利润总额为 969.78 亿元，同比增长 2.85%；基础化学原料制造业销售利润率为 3.89%。2015 年 1-9 月，我国基础化学原料制造业实现主营业务收入 17,987.28 亿元，增速降至 0.68%；利润总额为 652.78 亿元，同比上升 10.08%；基础化学原料制造业销售利润率降低至 3.63%。

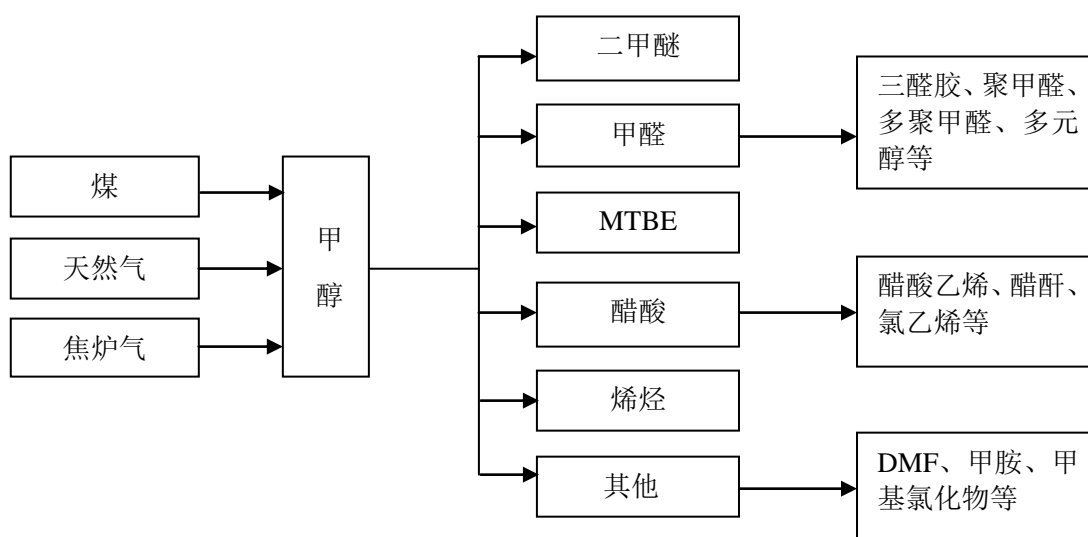
从产业布局来看，我国已经形成了长江三角洲、珠江三角洲和环渤海地区三大石化化工集聚区和 22 个炼化一体化基地；沿海地区依托市场和国内外资源，形成一批以高端化工产品为特色的化工产业园区。国内大型化工集聚区和产业园区已形成较完备化工体系，产业集聚效应显著，集聚区企业面临较好的发展环境。



## （2）行业上下游情况

公司的主要产品包括甲醇、芳烃、丙烯、透明质酸、溶剂油以及石油助剂等。

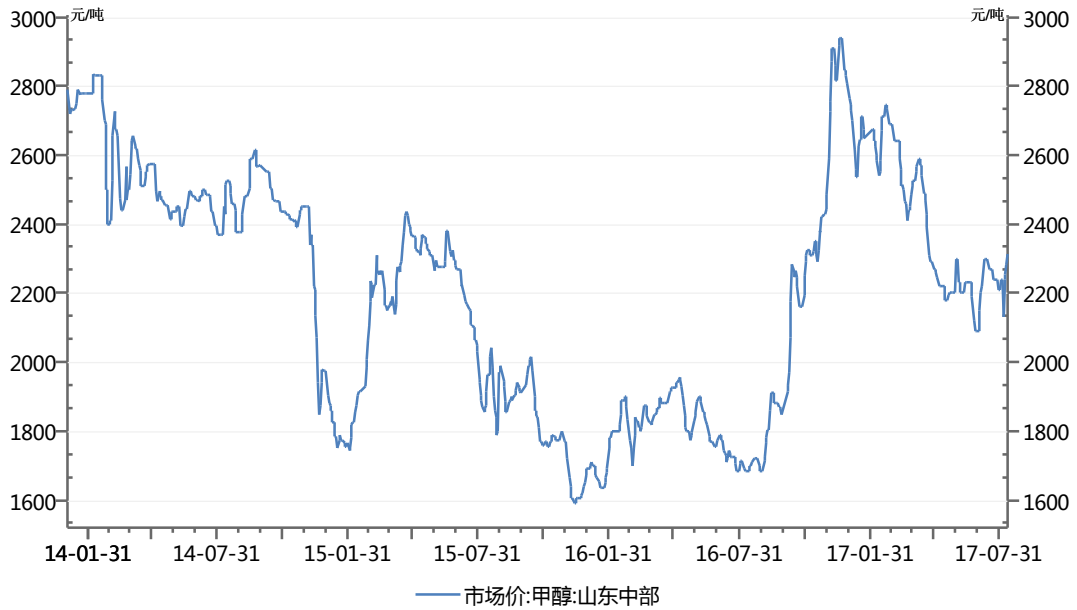
甲醇是一种重要的基础性有机化工原料，其原材料主要为煤、天然气、焦炉气等，下游产品主要是甲醛、醋酸、二甲醚、甲醇燃料等。甲醇的产业链如下图所示：



自 2002 年以来，我国甲醇市场受下游需求强力拉动，甲醇产能急剧增加，产量大幅增长。近年来，国内煤制甲醇装置投资加快，带动甲醛、醋酸等基础化工工业进入快速发展时期，产能和产量均大幅增加，扭转了过去供给紧张的局面。

从甲醇消费结构来看，甲醇消费主要集中于以下几种用途：甲醛、二甲醚甲醇燃料、醋酸。近几年，国内甲醇的传统消费领域如甲醛、醋酸等行业受房地产调控政策及反倾销措施等因素影响相关领域需求有所减少，而新兴消费领域如甲醇掺烧汽油、二甲醚、甲醇制烯烃等行业在石油供需缺口下迅速发展。随着烯烃装置的投产，近几年我国甲醇下游消费结构有明显变化，2013 年甲醇制烯烃消耗甲醇比重位居首位，达到 22%。

2014 年至今，我国国内甲醇市场价格走势如下图所示：



数据来源:Wind资讯

数据来源: Wind 资讯

在低价原油冲击和需求疲软的共同作用下，2014 年甲醇整条产业链比较低迷，新型下游煤经甲醇制烯烃支撑 2014 年甲醇需求市场。2014 年，我国多个煤（甲醇）制烯烃项目投入运行，如延长中煤靖边项目、中煤榆林项目和神华宁煤 MTP 二期项目等。随着项目投产、总产能的扩大，对甲醇的需求量也有所增加。我国具有丰富的煤炭资源，且近年来煤化工国产化技术装备相继取得突破，醇醚燃料、甲醇制烯烃等新兴煤化工产业发展前景乐观，加之甲醛、醋酸等传统下游产业的稳步发展，预计未来我国对甲醇的需求量仍将不断提高。

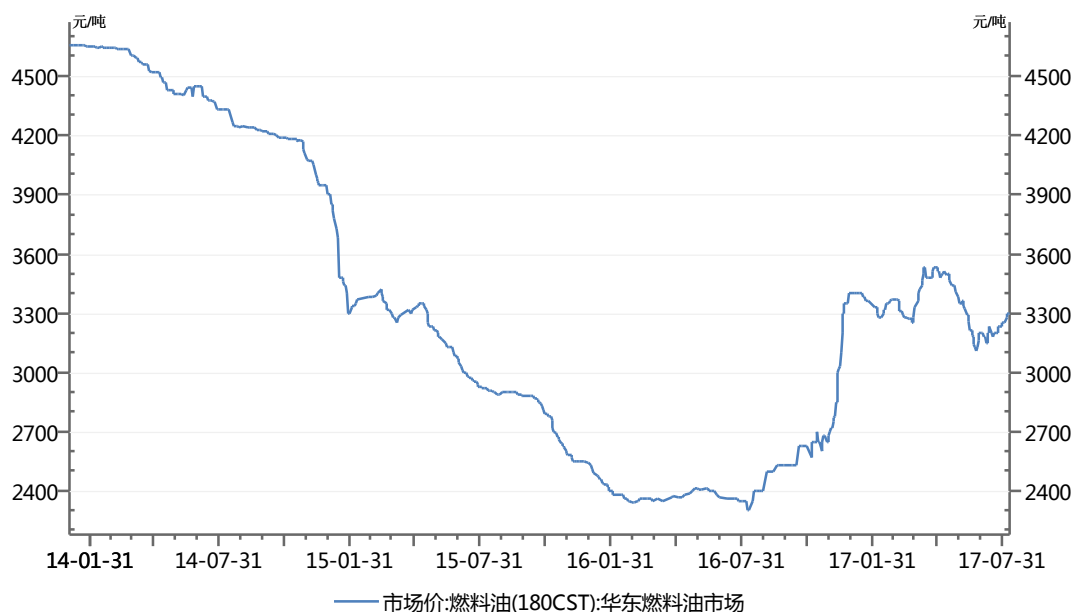
芳烃类产品通常指苯、甲苯、混合二甲苯、邻二甲苯、对二甲苯等的统称，是重要的有机化工原料，其产量和规模仅次于乙烯和丙烯。近年来，随着石油化工及纺织工业的不断发展，全球对芳烃的需求量不断增长。受下游衍生物产能扩张影响，我国芳烃消费量增速远高于世界平均水平。作为全球最大的芳烃消费国，我国芳烃供给远不足消费量，进口依赖度仍处于高位，进口替代空间广阔。

芳烃来源于煤和石油，煤干馏过程中能生成多种芳烃。公司的芳烃类产品的原材料主要为燃料油，上游原材料对企业的影响较为直接，受国际及国内油价的影响较为明显。燃料油主要由石油的裂化残渣油和直馏残渣油制成的，广泛用于

电厂发电、船舶锅炉燃料、加热炉燃料、冶金炉、其它工业炉燃料和生产芳烃等。

2014 年，由于国际原油价格下跌，国内燃料油市场价格下降较多。

2014 年至今，我国华东地区燃料油价格走势如下图所示：



数据来源:Wind资讯

数据来源: Wind 资讯

芳烃是有机化工重要基础原料，其中单环芳烃更为突出。苯、二甲苯是制造多种合成树脂、合成橡胶、合成纤维的原料。甲苯可转化为二甲苯和苯。高级烷基苯是制造表面活性剂的重要原料。多环芳烃中联苯用作化工过程的热载体。稠环芳烃中萘是制造染料和增塑剂的重要原料。多种含氧、含氯、含氮、含硫的芳烃衍生物用于生产多种精细化工产品。某些芳烃或其混合物如苯、二甲苯、甲苯等可作溶剂，芳烃（如异丙苯等）辛烷值较高，用重整等方法增加轻质馏分油中的芳烃含量，对提高汽油质量有重要意义。

利用芳烃资源可延伸发展多个系列产品链，其用途已扩展到合成树脂、涂料、染料、医药等领域，形成众多的产业链，带动其他产业发展。公司的芳烃类产品主要下游客户为东营市及周边市场，芳烃产品主要为受市场影响作用明显，油价上涨时市场较为活跃，油价下跌时市场较为疲软。因此，在价格方面，芳烃类产品一方面处于产业链上游、离原油较近；另一方面此类产品国内产能仍供不应求，

进口量大，贸易商操作活跃，原油价格下跌严重影响贸易商心态，故产品价格对原油的敏感度非常强。2014 年，随着国际原油价格暴跌，芳烃类产品价格下跌幅度较大，平均跌幅超过 35%。

丙烯（propylene）是仅次于乙烯的三大合成原料之一，主要用于生产聚丙烯、丙烯腈、异丙烯、丙酮和环氧丙烷等。目前我国丙烯主要来源于炼厂蒸汽裂解乙烯联产丙烯装置（约占 60%）。截至 2015 年 10 月底，我国丙烯总产能已达 2800 多万吨，2015 年新增产能已有 300 多万吨，产能增长率在 10% 以上。

我国丙烯的市场缺口较大，特别是近年来丙烯的需求增长已超过乙烯。由于需求强劲，一般的石脑油蒸汽裂解和催化裂解方法所得丙烯产品已远远满足不了市场的需求，因此人们纷纷研究开发增产丙烯的新技术，甲醇制丙烯技术就是其中之一。据统计，目前石油路线的丙烯产能在 1900 万吨左右，占丙烯总产能的 67%；煤经甲醇制烯烃路线产能为 560 万吨左右，占丙烯总产能的 20%；丙烷脱氢制路线产能达 370 万吨左右，占丙烯总产能的 13%。由此可见，丙烯的市场前景广阔，特别是国内的丙烯生产原料不足，市场需求增长较快。

2014 年至今，垦利石化丙烯价格走势如下图所示：



数据来源:Wind资讯

数据来源: Wind 资讯

2014 年下半年开始，原油价格的暴跌对丙烯供需市场造成冲击，传统的石脑油裂解制丙烯得益于原材料低廉而增强了竞争力，丙烷与丙烯的价差缩小使得丙烷脱氢项目优势减弱，国内煤制烯烃项目因为环保问题突出而不再受政策鼓励，甲醇制烯烃项目成本优势减弱。目前，国际原油维持低价、国内 GDP 增速放缓，新产能的快速投放和下游需求的疲软，都会引起丙烯市场更加激烈的竞争，整个行业将可能面临产能过剩的风险。

为解决丙烯目前的供应问题，公司整合产业布局，产业链条不断延伸，公司新上项目芳烃联合装置每年丙烯产能 8 万吨，保证了自身的丙烯供应。

溶剂油主要原材料是轻质油，下游需求主要集中在新能源、新材料、化工中间体等。透明质酸的主要原材料为大豆蛋白、轻质油等，受原材料价格变动影响较直接。透明质酸以其独特的分子结构和理化性质在机体内显示出多种重要的生理功能，如润滑关节，调节血管壁的通透性，调节蛋白质，水电解质扩散及运转，促进创伤愈合等，目前广泛的应用在保养品和化妆品中。

### （3）行业发展前景

2012 年 2 月，工信部出台了《石化和化学工业“十二五”发展规划》，“十二五”期间我国化工行业经济总量将保持稳定增长，总产值年均增长 13%；保障基础石化化工产品有效供给，有效增加烯烃、有机原料、合成材料、化工新材料和专用化学品等国内短缺石化产品的供给能力，加快发展环氧丙烷、丁基橡胶等重点高端石化产品。

2015 年 5 月 29 日，国家发改委印发了《石化产业规划布局方案》（发改产业[2014]2208 号），该方案围绕炼油、乙烯、芳烃三方面展开，对我国今后一个时期的石化产业布局进行了总体部署，通过科学合理规划，调整产业布局，有序开展煤制烯烃、煤制芳烃等现代煤化工升级示范，重点在工程化、生态环保、资源利用等方面取得突破，探索清洁高效的现代煤化工发展新途径。从长期来看，我国经济将继续保持平稳较快发展，随着工业化和城镇化不断深入，化工行业市场需求将长期保持稳定增长。

## 2、机电行业情况

### （1）行业总体情况

机电产业是我国国民经济的支柱产业之一，近些年发展迅速。根据国家统计局数据统计，2008-2013 年，我国输配电及控制设备行业规模以上企业产值分别为 6,517.29 亿元、7,328.94 亿元、8,105.27 亿元、10,754.18 亿元、14,245.37 和 16,873.22 亿元，整个行业呈现稳步增长态势。我国输配电及控制设备业市场规模庞大，增长势头强劲，市场空间广阔。

## （2）行业上下游情况

输配电及控制设备行业是典型的中游型行业，其上游产业是钢铁、有色金属等原材料的生产制造，下游产业是电力、工业与市政等行业，并与上下游产业具有较高的关联度。输配电及控制设备行业的成长主要依赖于政府主要的电力行业投资的增长，具有较为明显的周期性特征。

作为输配电设备行业上游产业，铜材、钢材等金属的价格直接影响到输电设备的成本。国家电源和电网建设的基础投资是输配电设备行业发展的推进器，将直接影响到行业的发展前景，国家加大对电网建设的投资力度，将使得配输电设备行业面临新一轮行业发展周期。近年来发电和输配电的结构严重失衡，未来持续加大电网领域投资是我国电力工业长期发展的必然趋势。国家启动特高压实验示范工程，标志着我国特高压电网建设大幕正式拉开，相关生产特高压产品的龙头企业面临难得的发展机遇。

## （3）行业发展前景

近年来，我国变压器行业面临“产能过剩、行业分散”问题。2012 年 8 月，国务院及时下发了《节能减排“十二五”规划》，明确要求空载损耗降低 10%-13%，负载损耗降低 17%-19%，这为节能变压器发展带来了空间，也为变压器行业转型发展带来新的推动力。

《节能减排“十二五”规划》提出：推动能效水平提高，加快现役机组和电网技术改造，降低厂用电率和输配电线损。《电力“十二五”发展规划》的颁布以及科技部发布的《智能电网重大科技产业化工程“十二五”专项规划》将促进各地智能电网的发展。在“十二五”期间智能电网得到快速发展，同时带动输配电及控制设备行业的快速发展。随着我国经济的发展，电力需求的日趋增加，电网投资的加大，输配电及控制设备在未来 5 年仍将保持稳定增长。

### 3、房地产行业情况

#### （1）行业总体情况

房地产行业是中国经济增长的支柱产业之一，在国民经济发展中起着重要作用。国家统计局数据显示，2002-2015 年，我国房地产开发投资总体保持持续增长。

2010 年，国家频繁出台针对房地产行业的调控政策，通过调整信贷、税收政策以及推进保障性安居工程建设等方式，遏制房价过快上涨，防止社会资源向房地产行业过度集中。在一系列调控政策下，2010 年全国房地产开发投资 48,267 亿元，比上年增长 33.2%；全国商品房销售面积 10.43 亿平方米，同比增长 10.1%；商品房销售额 5.25 万亿元，同比增长 18.3%，全年房地产价格走势表现为稳定增长。

2011 年国务院发布《关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知》（国办发[2011]1 号）后，在严落实原有调控政策的基础上新增了限购、限贷政策，进一步抑制了投资投机性购房的需求，房地产市场渐入低迷。受此影响，2012 年房地产开发企业对行业未来预期趋向谨慎，行业增速进一步放缓。2012 年房地产开发投资 71,804 亿元，比上年增长 16.2%，增速较 2011 年放缓 11.7 个百分点；商品住宅房屋施工面积 42.90 亿平方米，比上年增加 10.6%，增幅同比减小 12.8 个百分点；商品住宅新开工施工面积 13.07 亿平方米，比上年减少 11.2%，增幅同比减小 24.1 个百分点。

2013 年房地市场景气度有所回升，全年房地产开发投资累计达 86,013 亿元，较上年同期增长 19.8%；商品住宅房屋施工面积 48.63 亿平方米，较上年同期增加 13.4%；商品住宅新开工施工面积 14.58 亿平方米，较上年同期增长 11.6%。

2014 年房地产市场在前期限购、限贷调控政策整体不放松、信贷政策不断趋紧情况下，房地产投资的增速明显下滑，全年房地产开发投资累计 95,036 亿元，较上年同期增长 10.5%，增幅同比减小 9.3 个百分点；商品住宅房屋施工面积 51.51 亿平方米，较上年同期增加 5.9%；商品住宅新开工施工面积 12.49 亿平方米，较上年同期减少 14.4%。

2014 年以来，房地产行业外部政策形势明显改善，各地陆续放松了前几年的行政调控政策，出台了取消限购、放松限贷、定向降准、降息、房企再融资开闸等内的支持政策。2015 年，我国房地产开发投资金额 95,979 亿元，较上年同期增长 1%；商品住宅房屋施工面积 51.16 亿平方米，较上年同期减少 0.7%；商品住宅新开工施工面积 10.67 亿平方米，较上年同期减少 14.6%。

2015 年 3 月 30 日，中国人民银行、住房城乡建设部、银监会公布《关于个人住房贷款政策有关问题的通知》，出台了包括降低首套及二套房首付比例、降低住房公积金贷款首付比例等措施；同时，当日财政部、国家税务总局下发通知，二手房营业税免征期由 5 年改成 2 年。上述政策体现了国家对居民自住和改善性住房需求的重视，将提升改善性住房消费预期。

## （2）行业上下游发展情况

作为中国经济增长的支柱产业之一，房地产行业的发展与原材料、建筑施工、工程机械、基础设施和大件消费等相关产业的发展密切相关，是衡量国民经济水平的重要指标。房地产行业的上游产业主要包括钢铁、建材、化工、机械、银行、有色金属、工程承包。国家统计局数据显示，2009-2016 年，全国钢材产量分别为 69,243.7 万吨、79,627.4 万吨、88,131.3 万吨、95,186.1 万吨、106,762.2 万吨、112,557.2 万吨、112,349.6 万吨和 113,801.2，同比增长速度分别为 18.5%、14.7%、12.3%、7.7%、11.35%、4.5%、0.6%和 2.3%。2009-2016 年，全国建筑业总产值分别为 76,807.74 亿元、96,031.13 亿元、116,463.32 亿元、137,217.86 亿元、160,366.06 亿元、176,713.4 亿元、180,757.47 亿元和 193,567 亿元，同比增长速度分别为 23.8%、25%、22.6%、17.8%、16.87%、10.19%、2.29%和 7.09%。与房地产行业发展趋势较为一致，近些年，钢铁、建材等行业固定资产投资及产值增速明显下降。2015 年，全国水泥累计产量 23.48 亿吨，同比下滑 4.90%，继 2014 年创 1990 年来最低增速后，2015 年更是首次出现负增长；2016 年全国水泥产量 24 亿吨，同比增长 2.5%，较 2015 年相比出现回升。

2013 年 12 月，中央城镇化工作会议明确指出城镇化是现代化的必由之路，提出了“两横三纵”的城市化战略格局，致力打造多层次的城市群；2014 年 3 月，国务院印发《国家新型城镇化规划（2014-2020）》规划，提出 2020 年常住人口



城镇化率达到 60%左右，户籍人口城镇化率达到 45%左右。随着我国城镇化进程的不断推进，将有利于房地产业的发展。

### （3）行业发展前景

我国房地产业将告别十余年高速发展的繁荣期，进入平稳发展的过渡期。2013 年全国房地产开发投资增速为 19.8%，而 2014 年降至 10.5%，显著低于 2000 年到 2011 年繁荣期的水平（平均 25.69%左右）。此外，部分城市房价上涨过快、住房供求结构性失衡、住房保障制度相对滞后、中等偏下收入家庭住房困难等问题也日益凸显。在目前的供求格局下，随着城镇化进程的演进以及我国人均居住水平的进一步上升，我国房地产行业仍有较大的发展空间。

## （四）公司所在行业地位与竞争优势

### 1、公司所在行业地位

公司入选 2010 年中国民营 500 强，排名第 236 位；入选 2010 年山东企业 100 强，排名第 97 位；入选 2011 年中国民营企业 500 强，排名第 282 位；入选 2012 年中国民营企业 500 强，排名第 312 位；入选 2013 年中国民营企业 500 强，排名第 271 位；入选 2014 年中国民营企业 500 强，排名第 251 位；入选 2015 年中国民营企业 500 强，排名第 198 位。入选 2016 年中国民营企业 500 强，排名第 188 位。

### 2、公司的竞争优势

公司地处东营市，临近胜利油田，周边产业链条完备，公司原材料采购及产品销售相对畅通，区位优势明显。并且，公司化工业务中芳烃联合生产装置生产工艺先进，投入产出比高；透明质酸依靠先进的生产设备与生产工艺，质量与产量居于同业领导地位；公司节能电力设备在胜利油田与东营及周遍城市市场份额高，区域性规模优势明显。

#### （1）生产设备优势

公司各化工生产设备大多于近年投入使用，部分投产较早的设备已淘汰或进行了技术改造，基本达到国内先进水平，从硬件上保障了公司产品质量。

#### （2）生产工艺及技术优势

公司通过产学研合作、自主研发等形式研发了青霉菌丝综合利用、发酵法生产透明质酸、新型节能变压器等高技术产品，取得一系列成果，公司先进的生产技术大大提高了其产品科技含量。

### （3）品牌优势

“艾瑞斯特”商标为山东省著名商标，客户认同度高，竞争能力强。

### （4）规模优势

公司新投产的芳烃项目，可最大限度挖掘原料的潜在效益，提升产品的附加值，实现较高的投入产出比，从而提高公司化工业务经济效益；公司透明质酸产量位居全国前列，规模经济效益显著。

### （5）成本优势

公司利用新疆地区资源丰富和甲醇产业基础稳固的优势，形成完备的相关产品产业链条，大大降低公司相关产品的生产成本。

### （6）区域优势

公司节能型电力设备系列产品依靠其新型、节能、质优、环保等突出优势，在胜利油田及东营周边地区具有较高的市场覆盖率，区域垄断优势明显。

## （五）公司经营方针及战略

公司今后 5 年发展的总战略方针是：深入贯彻落实科学发展观，牢牢把握经济发展形势，按照“高标准、高绩效、快转变、快提高”的要求，把握“保稳定、抓机遇、求突破”的工作基调，增强团队创造力、凝聚力、战斗力，加快转方式、调结构，深化企业战略，加快新项目建设，推动自主创新，强化企业经营管理，加强人才队伍建设，促进企业文化建设，奋力开创东辰事业发展新局面，顺利完成企业第四个五年发展规划目标任务。企业实施的战略内容为：

1、产学研结合。重点围绕新兴产业项目，加强与科研院所、高等院校的合作，加强与企业涉足相关行业的权威专家的合作，以博士后科研工作站和技术中心为核心，增强企业自主创新和科研开发能力，完善科技创新和新工艺、新技术应用体系。形成“研发一批、储备一批、生产一批、发展一批”的长效机制，不断开发科技含量高、能耗低、市场前景好的产业项目，培育多个经济增长点，为实

现“十二五”规划目标形成强有力的发展支撑。同时，积极推动专利保护工作，保护企业自主知识产权，为企业发展积累宝贵的财富。

2、引进来、走出去。把引进先进的生产技术和高端人才视为实现“十二五”规划目标的根本保证，加大工作力度，全力推进、强化、提高。深化实施“走出去”战略，依托新疆的资源优势，围绕甲醇项目，加强其上下游产业链建设，涉足多领域，不断打造经济增长极，增强企业发展实力。

3、产业化发展。建设大产业项目，提高新投入的项目门槛，设立能耗、技术水平、投资额度、产能、规模等准入制度，重点发展能耗低、技术水平高、投资额度大、产能大、规模大的项目，产业项目建成后，跨入全国乃至全球同行业前列。在推进产业化发展的过程中，逐步形成高新技术产业集群。

4、资本化运作。通过并购、收购等方式，围绕公司产业所涉及的领域，瞄准有价值的产业项目，不断整合，迅速壮大发展力。

5、产业链延伸。重点围绕技术成熟、实现规模化发展、市场前景广阔的产业项目，打造上下游产业链，增强产业项目的发展后劲、韧劲，提高其抗击市场冲击和经营风险的能力，抢占与同行业竞争的制高点，建立优势，提升企业综合竞争力。

## （六）公司房产、土地情况

1、截至 2017 年 9 月末，公司及子公司取得的房产权证情况如下：

序号	权利人	建筑面积 (M <sup>2</sup> )	坐落	房屋所有权证号	权利限制
1	东辰控股集团有限公司	2,910.19	垦利区胜坨镇永莘路 98 号 7 幢	垦房字第 029909 号	是
2	东辰控股集团有限公司	5,765.51	垦利区胜坨镇永莘路 98 号 8 幢 9 幢 10 幢	垦房字第 029967 号	是
3	东辰控股集团有限公司	1,836.94	垦利区胜坨镇永莘路 98 号 11 幢 12 幢 13 幢	垦房字第 029968 号	是
4	东辰控股集团有限公司	4,343.24	垦利区胜坨镇永莘路 98 号 1 幢 14 幢	垦房字第 029961 号	是
5	东辰控股集团有限公司	4,343.24	垦利区胜坨镇永莘路 98 号 4 幢 15 幢	垦房字第 029962 号	是
6	东辰控股集团有限公司	4,133.67	垦利区胜坨镇永莘路 98 号 5 幢	垦房字第 029963 号	是
7	东辰控股集团有限公司	7,608.25	垦利区胜坨镇永莘路 98 号 3 幢	垦房字第 029964 号	是

8	东辰控股集团有限公司	1,529.34	垦利区胜坨镇永莘路 98 号 6 幢	垦房字第 029965 号	是
9	东辰控股集团有限公司	682.71	垦利区胜坨镇永莘路 98 号 2 幢	垦房字第 029966 号	否
10	东辰控股集团有限公司	1,384.56	垦利区胜坨镇永莘路 98 号	垦房字第 201101679 号	否

就上述房屋所有权，第 1 处房屋、第 2 处房屋中的 8 幢、第 3 处房屋中的 12 幢、13 幢和第 4-8 处房屋已设置抵押权于中国建设银行股份有限公司垦利支行，获得最高额担保 65,000 万元，期限为 2015 年 5 月 21 日至 2018 年 5 月 21 日。

2、截至 2017 年 9 月末，公司及子公司共拥有 22 宗地块的土地使用权，具体明细情况如下：

序号	权利人	面积 (M <sup>2</sup> )	坐落	土地证编号	是否受限
1	山东东辰佳日置业有限公司	7,952.00	沂河路南、莒州路西	东国用（2008）第 082 号	否
2	东辰控股集团有限公司	11,322.80	垦利区胜坨镇永莘路北侧	垦国用（2009）第 014 号	是
3	东辰控股集团有限公司	4,667.70	垦利区胜坨镇政府驻地	垦国用（2009）第 015 号	否
4	东辰控股集团有限公司	128,746.80	胜坨镇北外环以南、规划路以北	垦国用（2010）第 031 号	否
5	东辰控股集团有限公司	56,654.30	胜坨镇北路北侧、万达路东侧	垦国用（2010）第 032 号	否
6	东辰控股集团有限公司	41,228.00	胜坨镇北路北侧、万达路东侧	垦国用（2010）第 033 号	否
7	东辰控股集团有限公司	96,731.60	胜坨镇北路北侧、万达路东侧	垦国用（2010）第 034 号	否
8	东营佛思特生物工程有限公司	96,925.30	东七路以东、北一路北	东开国用（2012）第 067 号	否
9	巴州东辰工贸有限公司	427,616.00	轮台县拉依苏工业园区	轮台县国用（2013）第 196 号	否
10	山东统州化工有限公司	275,199.30	东营港港北一路南、港西一路西	东国用（2014）第 02-003460 号	是
11	东辰控股集团有限公司	65,222.70	胜坨镇胜利路以南、合益路以西	垦国用（2015）第 027 号	是
12	东辰控股集团有限公司	25,510.50	胜坨镇新达路以南、东辰路以西	垦国用（2015）第 066 号	是
13	东辰控股集团有限公司	36,534.90	胜坨镇胜景路以南、东辰路以西	垦国用（2015）第 067 号	是
14	东辰控股集团有限公司	19,050.40	胜坨镇新达路以北、东辰路以西	垦国用（2015）第 068 号	是
15	东辰控股集团有限公司	46,510.20	胜坨镇胜景路以南、东辰路以西	垦国用（2015）第 069 号	是

16	东辰控股集团有限公司	6,168.80	胜坨镇胜景路以南、东辰路以西	垦国用（2015）第 070 号	是
17	东辰控股集团有限公司	29,817.20	胜坨镇永莘路以北、东辰路以西	垦国用（2015）第 071 号	是
18	东营市东辰（集团）化工有限公司	188110.40	垦利区胜坨镇合益路以西、胜景路以北	鲁（2016）垦利不动产权第 0008559 号	否
19	东营佛思特生物工程有限公司	51632.50	东营区孟州路东、织女河北	鲁（2017）东营市不动产权第 0003521 号	否
20	东营佛思特生物工程有限公司	79270.50	规划七路北、规划六路西	东开国用 2016 第 014 号	否
21	东营佛思特生物工程有限公司	79144.90	规划七路北、规划六路西	东开国用 2015 第 066 号	否
22	山东东辰进出口有限公司	65173.7	垦利区胜坨镇胜利路以南、合益路以西	垦国用 2015 第 003 号	否

对于上述土地使用权，第 2、11-17 宗土地已设置抵押权于中国建设银行股份有限公司垦利支行，获得最高额担保 65,000 万元，期限为 2015 年 5 月 21 日至 2018 年 5 月 21 日；第 10 宗土地已设置抵押权于中国工商银行股份有限公司东营分行，抵押期限为 2014 年 5 月 13 日至 2020 年 5 月 12 日，担保金额 2,681 万元。

### （七）公司技术研发及专利情况

公司在东营市率先创建“产学研结合”模式，探索出成功的校企联合发展之路，成功组建了省级技术中心和博士后科研工作站，打造出完善的企业自主创新和成果转化体系。公司自主创新能力不断提升，通过产学研合作、自主研发等形式研发了青霉菌丝综合利用、发酵法生产透明质酸、新型节能变压器等高技术产品，取得一系列成果。

截至 2017 年 9 月，公司已获取专利共 41 项，其中发明专利 1 项，实用新型专利 40 项，具体专利情况如下：

序号	专利名称	专利类型	专利号
1	双电源变压器	实用新型	CN201020211377.9
2	非晶合金潜油电泵变压器	实用新型	CN201020211402.3
3	双电源潜油电泵变压器	实用新型	CN201020211380.0
4	三相三柱双电源非晶合金干式变压器	实用新型	CN201020211385.3
5	双电源卷铁芯变压器	实用新型	CN201020211382.X

序号	专利名称	专利类型	专利号
6	三相三柱双电源非晶合金潜油电泵变压器	实用新型	CN201020211395.7
7	三相三柱双电源非晶合金变压器	实用新型	CN201020211393.8
8	一种排片微调装置	实用新型	CN201020671179.0
9	一种分接线围圆器	实用新型	CN201020671186.0
10	一种氧化器余热回收利用装置	实用新型	CN201020671175.2
11	精馏换热器	实用新型	CN201020672601.4
12	发酵平台	实用新型	CN201020672700.2
13	一种板框过滤器废液收集箱	实用新型	CN201020672732.2
14	一种新型氧化器列管	实用新型	CN201020672539.9
15	一种皂化精馏工序中废水再利用装置	实用新型	CN201020672646.1
16	一种氯醇化工序中尾气回收装置	实用新型	CN201020672665.4
17	一种冷却塔换气扇控制装置	实用新型	CN201020672592.9
18	一种发酵罐底部阀门	实用新型	CN201020672718.2
19	一种两步结晶从发酵液中提纯 L-谷氨酰胺的方法	发明专利	CN201310405707.6
20	一种酒精冷凝器	实用新型	CN201420313073.1
21	一种透明质酸水解罐加热装置	实用新型	CN201420313069.5
22	一种脱乙烷塔跨线	实用新型	CN201420817581.3
23	一种混合水柱	实用新型	CN201420817583.2
24	一种燃料气线的改造	实用新型	CN201420817571.X
25	一种脱丙烷塔原料回收利用装置	实用新型	CN201420817658.7
26	一种非净化风补增压风线装置	实用新型	CN201420817580.9
27	一种反应区蒸汽总管非净化风线装置	实用新型	CN201420817626.7
28	一种改增富液进塔预热器	实用新型	CN201420817689.2
29	一种加氢炉长明灯火嘴	实用新型	CN201420817572.4
30	一种水洗水再利用装置	实用新型	CN201420817573.9
31	一种油浆外甩装置	实用新型	CN201420817657.2
32	一种炉子烟囱	实用新型	CN201420821754.9
33	一种细粉至烟囱装置	实用新型	CN201420822320.0
34	一种液态烃脱硫回收利用不凝气装置	实用新型	CN201420822543.7
35	一种氮气净化风线	实用新型	CN201420821294.X
36	一种热媒水泵加预热装置	实用新型	CN201420821625.X
37	一种常压灭火蒸汽根部	实用新型	CN201420823988.7
38	一种真空泵板式换热器	实用新型	CN201420823986.8

序号	专利名称	专利类型	专利号
39	一种增高增压机润滑油排烟管	实用新型	CN201420824796.8
40	一种机泵入口放空改造装置	实用新型	CN201520911465.2
41	一种透明质酸废料回收专用耙	实用新型	CN201521085404.1

## 八、公司内部治理及组织机构设置情况

### （一）公司治理结构

公司根据《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规的规定，制定公司章程，不断完善公司法人治理结构，规范股东会、董事会的议事规则和程序，明确董事会及董事长、总经理的决策权力，保证议事效率，依法行使董事会及董事长、总经理的各级职权。

公司股东会、董事会、监事会成立以来，积极完善规范公司治理机制，健全公司内控制度，探索科学有效的激励约束机制。公司股东会、董事会、监事会、管理层严格按照《公司法》及公司章程的规定行使相关权力、执行公司决策，不断提高公司的治理水平，确保公司健康稳定发展。

#### 1、股东会

股东会是公司的最高权力机构，其主要职权包括：决定公司经营方针和投资计划；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；审议批准董事会（或执行董事）的报告；审议批准监事会或者监事的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本作出决议；对发行公司债券作出决议；对公司合并、分立、解散和清算或者变更公司形式作出决议；修改公司章程。

#### 2、董事会

董事会是股东会的常设机构，由 7 名董事组成，董事长一名，是公司经营管理决策机构，董事会主要职权包括：负责召集股东会，并向股东会报告工作；执行股东会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本以及发行债券的方案；制定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；决定公司内部管理机构的设置；决定聘任或者解聘公司经理及其报酬事项，

并根据经理的提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；制订公司的基本管理制度。

### 3、监事会

公司监事会由 3 名监事组成，为公司的监督机构，设监事会主席一人，监事会主要职权包括：监督、检查公司财务；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、公司章程或者股东会决议的董事高级管理人员提出罢免的建议；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；提议召开临时股东会会议，在董事会不履行本法规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；向股东会会议提出提案；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。

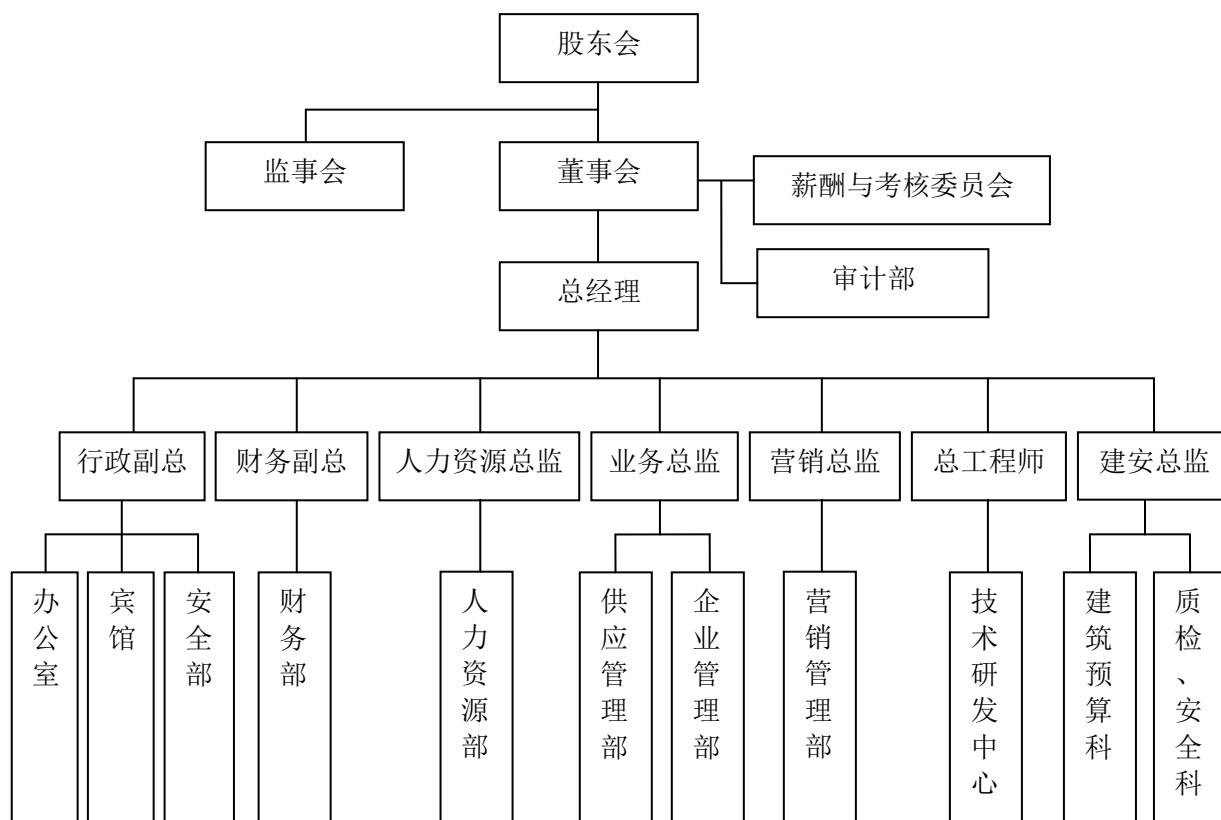
### 4、经理

公司设根据《公司章程》，发行人设经理 1 名，经理对董事会负责并报告工作，行使下列职权：主持公司的业务生产经营管理工作，组织实施董事会决议；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟订公司内部管理机构设置方案；拟订公司的基本管理制度；指定公司的具体规章；提请聘任或者解聘公司副经理和财务负责人；决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员；董事会授予的其他职权。

## （二）发行人内部机构设置

公司根据自身的经营特点设置相关职能部门，并明确了各部门和岗位的职责和权限，各部门在业务开展中能够做到既保持应有的独立性，同时也能保持协作顺畅，机构设置能满足现阶段经营管理需要。公司组织机构如下图所示：





公司主要职能部门介绍如下：

### 1、办公室

（1）行政事务：负责公司的日常管理和各项服务，包括上级文件的收发和行政文件的下发，印章管理，库房管理，信息传达，档案管理，集团公司高层领导出差的票务预订等。

（2）行政接待：负责各级党委和政府部门来公司调研、检查工作的安排和调度；安排重要领导和客人来访的接待、用餐、票务、住宿等工作。

（3）会议管理：组织参加各级政府部门召开的各种会议；组织、协调集团公司各类会议，合理调度使用会议室、接待室；管理各类会议设施。

（4）名牌商标：负责管理公司的国内/国际注册商标；负责国家、省、市等各级产品名牌和著名（驰名）商标的申报、复审、换证等工作；依据各级政府的政策，结合公司的实际情况，申报各类奖项。

（5）公共事务：建立并保持公司与政府、合作单位等的关系对接，协调和提升公司与社会公众的关系，宣传推广公司的企业形象；根据公司授权，负责公司内部不同业务体系工作关系的协调与维护。

（6）文秘工作：保持董事长办公场所的整洁，及时传达需董事长审阅的文件、资料等，准确传达董事长的指示，做好相关接待工作。

（7）文字工作：负责公司各种重要文书的起草、拟定、审核及上级党委政府部门要求提报文字材料的整理；负责各类申报荣誉材料的整理和各种会议纪要的记录和整理。

（8）企业文化：建立科学有效的企业文化建设体系，充分发挥各种载体作用，保持企业文化的创新与发展，包括 VI 体系建设、《东辰集团》报的编辑与发行、职工艺术团的建设、对外宣传、集团公司网站建设、文化活动的组织和安排、图书馆管理、社会责任体系建设等。

（9）社会责任体系建设：根据公司的实际情况，建立社会责任体系，进行周边农村帮扶和贫困户帮扶等工作，参与上级政府部门组织的各类社会公益活动。

（10）党团工妇：按照上级相关部门要求开展好相关工作，包括各类的检查、会议和荣誉申报等。

## 2、财务部

### （1）财务管理

①制度建设：建立、健全公司内部会计核算和财务管理制度并监督执行。

②日常管理：确保会计核算、财务管理、成本管理、基础工作、纳税及分析等日常工作的有效开展。

③财务分析：提出财务分析、财务预决算及财务解决方案，参与公司投资项目的财务论证和完成项目后的财务评估工作；对财务风险控制提出解决方案。

④资金调度：组织公司年度资金需求计划，进行适时调度、动态控制，分析、控制各单位用款需求。

⑤预算管理：建立全面预算管理体系，编制公司财务预算，检查分析预算执行情况，提出修订建议。

⑥成本控制：组织制定公司成本费用的控制计划及管理办法，并监督执行。

⑦纳税统筹：依据公司经营情况，制定纳税筹划方案。

⑧外部协调：协调与银行、会计师事务所、财政、税务等部门的关系。

## （2）内部审计

①制度建设：负责制定公司审计方面的管理制度及有关规定，并监督执行，保障公司的资产和财产安全。

②费用审计：监督、检查公司及关联公司实际发生的费用、开支情况，参与公司行政、人事、工程、推广、运营等费用的审计、审核。

③经济类合同审核：参与各种经济类合同的谈判、条款审核；负责经济类合同的审核、登记、付款记录等工作；汇总合同费用的执行情况并编制分析报告。

④后续监督：配合外部审计部门、机关的审计工作，对不合法的经济行为进行专门的调查审计，监督、检查公司财务制度的落实情况。

（3）证照管理：负责公司及下属公司营业执照、组织机构代码、税务登记证等重要证照的注册、年审及相关管理工作。

（4）固定资产管理：负责公司各类固定资产的统计、盘点、管理工作。

## 3、技术研发中心

（1）战略规划：积极参与公司的发展战略研究和规划、公司制定的目标和产品发展策略的论证，贯彻实施公司产学研相结合的发展战略。

（2）项目论证：组织相关部门对项目进行产品定位、市场分析、技术和经营可行性的论证，为公司投资项目提供决策依据。

（3）项目前期手续办理：办理已确定项目的立项备案、环评、安评、水务总评、能评等前期手续。

（4）材料搜集：负责政策、产业资料收集、分析与整理；及时、全面地了解相关行业的技术发展动态和各级政府对相关行业、相关技术的扶持政策；根据公司的实际积极争取政府部门的政策和资金扶持。

（5）关系协调：负责根据市场需求和企业实际，确定技术开发研究重点、联合方式，积极发挥桥梁作用；与有关高等院校、研究所、国内外同行、相关部

门建立长期、稳定的技术交流与合作关系。

（6）技术管理：负责公司现有各产业核心技术的管理，负责专利申请及保护工作，技术进步规划和技术改造的组织论证工作，严格贯彻保密制度。

（7）会议组织：组织各类科技项目的评审、验收会议以及与大专院校联合组织的项目推介会、洽谈会。

#### 4、企业管理部

（1）制度建设：推进公司的科学管理，负责组织编制和不断完善公司及二级单位的规章制度和 workflows，并且对制度流程的执行情况予以考核，严格按照“有法可依、有法必依、执法必严、违法必究”的原则落实制度建设。

（2）安全管理：全面负责公司的安全管理工作，考核监督各二级单位的安全管理，协调、维护与安监局、消防大队等安全主管部门的关系，树立公司良好形象。

（3）环保管理：全面负责公司的环保管理工作，建立健全公司环境保护基本制度，负责公司环境监督检查、环保档案管理、环保宣传教育等涉及环保的工作，协调、维护与环保局等环保主管部门的良好关系。

（4）绩效考核：建立并完善绩效考核体系，依据公司的相关规章制度和《经营管理目标责任状》，对各二级单位、后勤部室的工作绩效予以评价考核，通过现场检查、总结计划、财务分析、考核面谈、满意度调查等方式，公平公正的评价各二级单位、后勤部室的工作情况。

（5）设备管理：全面负责公司的设备管理工作，建立健全各项设备管理规章制度，指导各二级单位完善设备档案，监督设备的安装、调试、检修、维护、保养、技改等，通过实施 TPM（全面生产保养）不断强化设备管理，确保设备的安全使用和良好运行。

（6）网络管理：组织建设并管理 OA 办公自动化系统，逐步推进公司的信息化建设；负责公司机房及相应设施的管理维护，保障公司计算机、服务器、OA 数据库等硬件和软件的安全稳定运行。

（7）职业卫生：负责建设项目职业病预控评和职业病危害因素监测工作；

负责职业卫生档案的管理工作，督导各二级单位建立分公司职业卫生档案；做好与卫生执法局等主管部门的协调沟通。

（8）三合一体系：不断强化和完善三合一体系管理工作，将体系文件与实际工作紧密结合，将三合一体系作为有效的管理工具，真正应用于生产经营管理的各个环节，扎实推进公司的规范化管理；做好与质监局等主管部门的协调沟通。

## 5、综合部

（1）食堂管理：建立健全食堂的各种管理规范，做好制度保障并贯彻落实，保障员工就餐的正常秩序；做好内招工作，不断提升内招菜品质量及服务水平。

（2）宿舍管理：负责公司员工宿舍的分配与管理工作。

（3）车队管理：管理公司购车、车辆年检、日常维护等相关工作，协调好公司内部用车，为公司正常工作的开展做好后勤工作。

（4）物业管理：

①负责公司用水、用电、用气、用热等后勤保障工作。

②管理公司保安、绿化、清洁等相关工作。

③维护公司各类非生产性设备、设施。

（5）法务管理：管理外聘律师、法律顾问，负责法律培训,协助承办公司及关联公司对外合同签定、项目招标等相关法律事务。

（6）天宁寺管理：负责天宁寺建设施工管理和念佛堂日常接待管理工作。

## 6、人力资源部

（1）人力资源战略规划：制定公司的中、长期（3-5 年）人力资源发展战略、规划以及年度计划。

（2）人力资源体系建设：建立、健全适合于公司人力规划的制度、流程，完善组织结构、核定岗位编制、编订《岗位说明书》和《员工手册》。

（3）招聘管理：建立并优化招聘体系，拓展招聘渠道，为公司引进优秀人才；组织公司内部岗位特性分析，负责人员的招聘、录用、晋升。

（4）绩效管理：建立提高员工积极性的绩效激励机制，并提供员工升降级

依据，增加公司员工的归属感。

(5) 薪酬管理：研究、制定公司薪酬政策，制定公司整体人工成本预算和控制计划，完善薪酬配置。

(6) 福利管理：研究、制定公司福利政策，多渠道拓展福利类别，负责员工社保缴纳、节假日福利、员工福利房、子女奖学金等福利发放，提高员工的工作积极性，增加其归属感。

(7) 培训管理：利用公司内外的各种资源，研究开发有效的培训内容和形式，确保员工职业素质、专业技能的不断提升。

(8) 员工关系：通过完善渠道建设，保障员工沟通渠道的畅通，定期组织员工走访及员工座谈，收集员工意见及建议，及时处理员工投诉。

(9) 劳动关系：坚持规范、合法用工，为公司规避各类用工风险，处理各类劳动争议与劳动纠纷，负责员工劳动关系及劳动保障管理。

(10) 人事手续办理：不断规范和优化公司各类人事工作流程，负责办理公司员工的入职、调岗、晋升、离职、调薪等各类手续。

## 九、发行人合法合规经营情况

最近三十六个月内，公司及其子公司行政处罚支出主要包括佳日置业建设葡萄酒保税物流中心未办理建设工程规划许可证罚款，项目施工企业录用未公开招标罚款等。

工商、税务等主管部门已为公司及主要子公司出具最近三十六个月无重大违法违规的证明文件。

公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《东辰控股集团有限公司章程》的规定。

## 十、发行人独立经营情况

公司享有出资人投资形成的全部法人财产权，依法享有民事权利，承担民事责任；依法自主经营、自负盈亏、独立核算、照章纳税，并以全部资产对发行人的债务承担责任。发行人与出资人之间在业务经营、人员、资产、机构、财务等

方面相互独立。有关具体情况如下：

### 1、业务独立情况

公司具有独立的企业法人资格，拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营、独立核算、自负盈亏，并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。公司的业务管理独立于控股股东及实际控制人。

### 2、资产独立情况

公司及控股子公司独立拥有与生产经营有关的土地使用权、房屋建筑物、生产经营设备、专有技术等资产的所有权或者使用权，公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在违规占用公司的资金、资产和其他资源的情况。公司的资产独立于控股股东及实际控制人。

### 3、人员独立情况

公司已建立了独立的劳动、人事、工资管理、绩效考核制度体系，公司的全体员工均与公司签订《劳动合同》，并从公司领取薪酬。公司与控股股东及实际控制人在劳动、人事及工资管理方面相互独立。

### 4、机构独立情况

公司根据自身发展需要建立了完整独立的内部组织结构和职能体系，各部门之间职责分明、相互协调，不受控股股东及其他任何部门单位或个人的干预，不存在混合经营、合署办公的情况。公司的机构独立于控股股东及实际控制人。

### 5、财务独立情况

公司设有独立的财务管理部门和专职财务人员，按照《企业会计制度》及相关的财务会计法规建立健全了独立的会计核算体系和财务管理体系。公司独立在银行开户，拥有独立的银行账号。公司依法独立纳税，与股东单位无混合纳税的情形。公司能够独立作出财务决策，独立对外签订合同，不存在控股股东干预公司资金使用的情形。

## 十一、发行人关联方及关联交易情况

### （一）关联方

## 1、控股股东

公司控股股东为张振武，持有公司 48.15% 股份，是公司控股股东及实际控制人。

## 2、公司子公司情况

公司名称	公司类型	注册地	业务性质	经营范围	注册资本 (万元)	持股 比例 (%)	是否合 并报表
东辰生物	有限 责任 公司	垦利区	生产、销售	新戊二醇、透明质酸	2,100.00	83.34%	是
东辰节能	有限 责任 公司	垦利区	生产、销售	变压器	18,000.00	99.67%	是
东辰化工	有限 责任 公司	垦利区	生产、销售	甲醛、石油助、溶剂油	3,000.00	98.00%	是
东辰进出口	有限 责任 公司	垦利区	进出口销售	自营及代理出口	5,000.00	88.00%	是
佳日置业	有限 责任 公司	东营市	房地产	房地产开发	5,500.00	80.00%	是
佛思特生物	有限 责任 公司	东营市	生产、销售	透明质酸	5,000.00	94.98%	是
东营诺德	有限 责任 公司	东营市	仓储	仓储服务	10,000.00	100.00%	是
东辰建设	有限 责任 公司	东营市	建筑安装	建筑安装	2,100.00	86.19%	是
东辰工贸	有限 责任 公司	新疆	生产、销售	甲醇	11,764.71	46.75%	是
统洲化工	有限 责任 公司	东营市	生产、销售	丁基橡胶	40,000.00	100.00%	是
山东嘉和盛	有限 责任 公司	东营市	生产、销售	化工产品	20,000.00	100.00%	是

## (二) 关联方交易

## 1、关联方有关提供或取得担保

报告期内，张振武将所持公司 3,150 万股股权进行质押，为公司提供质押担保，质押担保下的主债权金额为 2 亿元，期限为两年。

## 2、关联方应收应付款项

单位：万元

关联方名称	2016 年末	2015 年末	2014 年末
其他应收款：			
新疆联合化工有限责任公司	11,521.06	30,172.76	



云门山投资集团有限公司	2,750.00	2,750.00	
青岛斯威特进出口有限公司		9,537.14	
其他应付款:			
山东东辰物流有限公司		404.82	404.82

### （三）关联交易的决策权限、决策程序、决策机制

公司与关联方之间的关联交易，将遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则，依照《公司法》、《企业会计准则》等相关法律法规及规范性文件要求，对关联方范围的界定、关联交易的定价、各种类型关联交易的决策权限、关联交易的回避措施以及关联交易的信息披露等，切实履行信息披露的有关规定，不损害股东合法权益。

## 十二、内部管理制度建立及运行情况

公司自成立初即不断完善公司内部管理制度，已严格按照《公司法》及《公司章程》的规定，建立了符合现代企业制度要求的法人治理结构和科学决策机制。公司制定了《东辰控股集团有限公司内部控制手册》，为投资、生产、经营、财务、监督检查等各方面工作建立统一的内部控制原则、风险评估框架和业务流程控制体系。

### （一）会计核算、财务管理

公司设立了独立的财务部门，由专业财务人员从事会计记录和核算工作；公司参照企业会计准则的要求，制定了较完整的内部控制制度，包括《东辰集团财务管理制度》、《东辰集团财务管理绩效考核细则》等规章制度，对公司的货币资金管理、存货管理、应收账款管理、固定资产管理等进行了详细规定，建立了完善的会计核算体系和财务管理制度。

公司实行分层领导，逐层管理，企业内部相互牵制，财务经理与公司管理层制订计划，进行决策，财务经理对会计、出纳等财务人员严格按照财务规章制度进行管理，遵守《会计法》等一系列有关财务规章制度。

### （二）风险控制

在风险控制方面，公司建立健全法人治理结构及内部控制相关制度。为提高

风险管理水平，规避风险，提高经济效益，促进公司规范运作，公司制定了一系列内控制度：《东辰集团项目、物品类供方招选管理规定》、《东辰集团安全教育培训制度》、《东辰集团安全设施管理制度》和《东辰集团危险化学品安全管理制度》等，涉及采购、安全管理、环保等方面内容。公司内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效的实施，保证了公司财务收支和经营活动的合法性和规范化。

### （三）重大事项决策

根据相关法律法规及《公司章程》的规定，公司建立了包括股东会、董事会、监事会和公司管理层在内的健全的法人治理结构，并制定了相关议事规则和工作细则，明确了决策、执行、监督等方面的职责权限，形成了科学有效的职责分工和制衡机制。

## 十三、信息披露事务及投资者关系管理

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，维护本期债券投资者的合法权益，公司将根据《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的相关规定，结合公司的实际情况，尽职履行与本期公司债券相关的后续信息披露义务。根据相关信息披露管理制度的规定，公司将在每一会计年度结束之日起4个月内或每一会计年度的上半年结束之日起2个月内，分别向交易所提交并披露上一年度年度报告和本年度中期报告，并且年度报告中的财务会计报告应当经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计。

公司将指定本公司融资部门专人负责协调和组织公司信息披露工作和投资者关系日常管理工作，按时准备证监会及交易所要求的信息披露文件，并通过证监会、交易所认可的网址或其他制定渠道公布相关信息。

## 第六节 财务会计信息

### 一、财务报告及审计意见

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日的资产负债表，2014 年度、2015 年度和 2016 年度的利润表、现金流量表、所有者权益变动表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中天运[2015]审字第 90347 号、中天运[2016]审字第 90107 号和中天运[2017]审字第 90470 号）。如非特别说明，本募集说明书引用的 2014 年至 2016 年财务数据均取自上述会计师事务所出具的审计报告及相关资料。

本募集说明书引用的 2017 年 1-9 月的财务数据均未经审计。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅公司相关的财务报告、注释以及本募集说明书中其他部分对于公司历史财务数据的说明。

为完整反映本公司的实际情况和财务实力，在本节中，本公司以合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表进行财务分析以作出简明结论性意见。

#### （一）主要会计政策变更的说明

会计政策变更的内容和原因	审批程序
中国财政部 2014 年 1 月 26 日起陆续发布的修订的企业会计准则第 2 号、第 9 号、第 30 号、第 33 号会计准则，新增的第 39 号、第 40 号、第 41 号会计准则。	董事会
中国财政部 2014 年 7 月 23 号修订的《企业会计准则——基本准则》。	董事会

公司上述会计政策变更对公司上期已披露的财务报表数据产生影响：

影响项目	影响金额
可供出售金融资产	44,783,398.43

长期股权投资	-44,783,398.43
--------	----------------

## （二）会计估计变更说明

报告期内，公司无会计估计变更情况。

## 二、最近三年及一期财务会计资料

### （一）合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017年9月30日	2016年末	2015年末	2014年末
<b>资产</b>				
<b>流动资产：</b>				
货币资金	2,712,714,303.26	3,641,000,634.99	2,875,630,322.17	2,427,323,203.25
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	721,714,630.25	671,250,000.00	482,756,303.26	412,320,000.00
应收账款	1,218,217,033.29	1,006,687,781.18	897,456,703.21	877,370,744.95
预付款项	1,094,721,840.25	1,054,779,544.15	987,526,303.25	853,814,377.19
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	389,174,250.18	376,925,203.36	581,953,134.74	306,117,145.45
存货	1,571,427,250.26	1,482,716,322.80	1,243,127,565.80	1,033,632,920.63
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	190,000,000.00	110,000,000.00	-	-
流动资产合计	7,897,969,307.49	8,343,359,486.48	7,068,450,332.43	5,910,578,391.47
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	46,033,398.43	46,033,398.43	46,033,398.43	46,033,398.43
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	292,410,237.45	252,410,237.45	249,901,934.16	251,600,690.43
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	4,142,635,233.28	3,898,714,208.58	3,257,416,303.25	3,022,275,159.87
在建工程	1,271,428,506.24	1,187,498,144.51	842,056,698.47	505,444,818.51

工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	563,017,474.24	567,165,048.41	570,623,503.23	571,256,373.67
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	34,725,680.26	32,516,471.12	27,441,305.63	29,366,930.75
递延所得税资产	14,968,157.59	14,968,157.59	-	-
其他非流动资产	1,528,969,138.93	886,448,123.62	-	-
非流动资产合计	7,894,187,826.42	6,885,753,789.71	4,993,473,143.17	4,425,977,371.66
资产总计	15,792,157,133.91	15,229,113,276.19	12,061,923,475.60	10,336,555,763.13
<b>负债和股东权益</b>				
<b>流动负债：</b>				
短期借款	2,689,500,000.00	2,763,000,000.00	2,750,000,000.00	2,399,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	3,255,600,000.00	2,712,200,000.00	2,927,900,000.00	2,804,000,000.00
应付账款	51,274,250.36	49,125,702.36	37,256,203.21	105,129,303.21
预收款项	10,724,890.25	9,847,166.52	18,724,203.14	18,024,703.26
应付职工薪酬	514,760.23	864,109.72	227,731.03	855,735.33
应交税费	-591,724,103.05	-652,514,703.25	-702,200,309.49	-631,324,938.00
应付利息	-	64,229,714.62	30,200,547.95	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	15,274,103.28	17,125,803.25	10,236,303.25	165,135,158.79
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	5,431,163,901.07	4,963,877,793.22	5,072,344,679.09	4,860,819,962.59
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	761,880,000.00	1,005,725,900.00	868,834,300.00	657,902,000.00
应付债券	2,600,000,000.00	3,050,000,000.00	847,860,656.38	448,709,644.34
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-

递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	3,361,880,000.00	4,055,725,900.00	1,716,694,956.38	1,106,611,644.34
负债合计	8,793,043,901.07	9,019,603,693.22	6,789,039,635.47	5,967,431,606.93
<b>股东权益：</b>				
实收资本	210,000,000.00	210,000,000.00	210,000,000.00	210,000,000.00
减：库存股	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	132,607,934.78	132,607,934.78	132,607,934.78	132,607,934.78
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	468,867,550.77	468,867,550.77	468,867,550.77	468,867,550.77
未分配利润	5,681,389,211.04	4,891,785,561.17	4,013,104,248.95	3,165,060,868.60
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	6,432,864,696.59	5,643,261,046.72	4,764,579,734.50	3,916,536,354.15
少数股东权益	566,248,536.25	566,248,536.25	508,304,105.63	452,587,802.05
股东权益合计	6,999,113,232.84	6,209,509,582.97	5,272,883,840.13	4,369,124,156.20
负债和股东权益总计	15,792,157,133.91	15,229,113,276.19	12,061,923,475.60	10,336,555,763.13

2、合并利润表

单位：元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	9,406,421,917.15	11,095,417,240.57	9,825,189,135.07	9,051,266,905.75
减：营业成本	7,972,902,682.28	9,319,279,124.99	8,184,862,607.59	7,408,422,373.28
营业税金及附加	41,242,605.93	56,040,826.13	55,544,358.29	74,398,097.76
销售费用	32,572,530.72	44,824,196.63	37,703,923.93	43,016,893.36
管理费用	42,830,969.84	59,435,715.20	33,642,115.85	38,280,140.02
财务费用	264,068,261.91	362,634,906.09	341,861,451.16	333,643,023.82
资产减值损失		6,940,027.18	9,874,951.01	4,388,024.16
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）		2,273,082.81	4,449,498.79	5,816,677.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,052,804,866.47	1,248,535,527.16	1,166,149,226.03	1,154,935,030.85
加：营业外收入	-	8,644,532.44	40,328,354.29	71,561,167.82
减：营业外支出	-	7,636,959.02	1,464,668.41	87,226,384.40

其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,052,804,866.47	1,249,543,100.58	1,205,012,911.91	1,139,269,814.27
减：所得税费用	263,201,216.60	312,917,357.74	301,253,227.98	284,817,453.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	789,603,649.87	936,625,742.84	903,759,683.93	854,452,360.70
其中：被合并方在合并前实现的利润	-	-	-	-
归属于母公司股东的净利润	762,035,601.52	878,681,312.22	848,043,380.35	778,127,154.11
少数股东损益	27,568,048.35	57,944,430.62	55,716,303.58	76,325,206.59

### 3、合并现金流量表

单位：元

科目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 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	10,731,270,713.90	11,402,774,444.70	11,129,812,537.56	10,432,454,228.62
收到的税费返还			-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	53,277.58	326,980.21	156,303.25	1,423,603.23
现金流入小计	10,731,323,991.48	11,403,101,424.91	11,129,968,840.81	10,433,877,831.85
购买商品、接受劳务支付的现金	9,130,789,917.33	9,978,488,118.84	10,256,475,141.78	9,575,604,447.60
支付给职工以及为职工支付的现金	63,285,978.63	85,619,717.60	65,236,403.23	61,254,703.59
支付的各项税费	151,724,360.25	378,287,966.54	395,726,303.25	375,632,306.58
支付的其他与经营活动有关的现金	216,380.24	1,189,103.27	4,013,203.26	4,126,980.23
现金流出小计	9,346,016,636.45	10,443,584,906.25	10,721,451,051.52	10,016,618,438.00
经营活动产生的现金流量净额	1,385,307,355.03	959,516,518.66	408,517,789.29	417,259,393.85
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	5,816,677.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	-	-	-	5,816,677.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,130,533,556.53	1,882,674,094.73	613,257,460.59	730,120,277.78

投资所支付的现金	120,000,000.00	110,000,000.00	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	1,250,533,556.53	1,992,674,094.73	613,257,460.59	730,120,277.78
投资活动产生的现金流量净额	-1,250,533,556.53	-1,992,674,094.73	-613,257,460.59	-724,303,600.28
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	2,130,500,000.00	2,924,000,000.00	3,517,824,044.61	3,075,611,644.34
发行债券收到的现金	-	2,200,000,000.00	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	7,500,000.00	-
现金流入小计	2,130,500,000.00	5,124,000,000.00	3,525,324,044.61	3,075,611,644.34
偿还债务支付的现金	2,897,845,900.00	2,912,108,400.00	2,438,050,700.00	2,156,938,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	295,714,230.23	413,363,711.11	434,226,554.39	420,441,432.07
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	3,193,560,130.23	3,325,472,111.11	2,872,277,254.39	2,577,379,432.07
筹资活动产生的现金流量净额	-1,063,060,130.23	1,798,527,888.89	653,046,790.22	498,232,212.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-928,286,331.73	765,370,312.82	448,307,118.92	191,188,005.84
加：期初现金及现金等价物余额	3,641,000,634.99	2,875,630,322.17	2,427,323,203.25	2,236,135,197.41
六、期末现金及现金等价物余额	2,712,714,303.26	3,641,000,634.99	2,875,630,322.17	2,427,323,203.25

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年末	2015 年末	2014 年末
<b>资产</b>				
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,268,724,150.36	2,363,526,303.69	1,326,981,973.78	893,632,000.26



交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	457,224,000.00	462,752,000.00	383,657,000.00	295,200,000.00
应收账款	721,548,250.65	675,498,103.58	562,147,203.26	429,789,756.71
预付款项	787,147,260.35	471,421,655.85	626,102,967.68	510,938,271.04
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	189,217,250.32	199,127,412.65	332,714,203.26	39,652,103.24
存货	1,178,471,655.29	1,071,587,422.16	775,263,203.23	554,492,523.22
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	893,165,787.83	491,104,574.36	370,022,950.58	219,287,018.68
流动资产合计	5,495,498,354.80	5,735,017,472.29	4,376,889,501.79	2,942,991,673.15
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	46,033,398.43	46,033,398.43	46,033,398.43	46,033,398.43
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,401,665,600.00	1,161,665,600.00	1,161,665,600.00	1,031,665,600.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2,444,715,899.62	2,362,147,203.63	2,025,746,303.23	1,865,549,835.61
在建工程	746,218,702.36	653,784,029.48	214,725,303.23	130,428,298.66
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	107,517,940.37	110,431,718.44	110,431,718.44	111,039,888.18
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	28,917,250.62	27,184,203.62	26,786,303.23	26,786,303.23
递延所得税资产	8,931,255.72	8,931,255.72	-	-
其他非流动资产	598,714,306.58	272,147,506.58	-	-
非流动资产合计	5,382,714,353.70	4,642,324,915.90	3,585,388,626.56	3,211,503,324.11
资产总计	10,878,212,708.50	10,377,342,388.19	7,962,278,128.35	6,154,494,997.26
<b>负债和股东权益</b>				
<b>流动负债：</b>				
短期借款	2,497,500,000.00	2,487,000,000.00	2,714,000,000.00	2,206,000,000.00

交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	1,436,800,000.00	1,186,100,000.00	1,313,950,000.00	1,050,000,000.00
应付账款	26,127,240.32	24,187,203.63	3,624,103.21	23,126,303.25
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	249,188.23	189,630.25	603,203.23	487,506.85
应交税费	-541,725,630.23	-671,285,470.23	-575,413,203.58	-571,632,503.23
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	9,827,140.23	12,578,103.69	121,489,203.14	110,724,103.25
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	3,428,777,938.55	3,038,769,467.34	3,578,253,306.00	2,818,705,410.12
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	99,310,000.00	100,000,000.00	848,709,644.34	448,709,644.34
应付债券	2,600,000,000.00	3,050,000,000.00	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	2,699,310,000.00	3,150,000,000.00	848,709,644.34	448,709,644.34
负债合计	6,128,087,938.55	6,188,769,467.34	4,426,962,950.34	3,267,415,054.46
<b>股东权益：</b>		-	-	
实收资本	210,000,000.00	210,000,000.00	210,000,000.00	210,000,000.00
减：库存股	-	-	-	-
资本公积	123,607,934.78	123,607,934.78	123,607,934.78	123,607,934.78
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	273,774,522.68	273,774,522.68	273,774,522.68	273,774,522.68
未分配利润	4,142,742,312.49	3,581,190,463.39	2,927,932,720.55	2,279,697,485.34
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	4,750,124,769.95	4,188,572,920.85	3,535,315,178.01	2,887,079,942.80
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	4,750,124,769.95	4,188,572,920.85	3,535,315,178.01	2,887,079,942.80
负债和股东权益总计	10,878,212,708.50	10,377,342,388.19	7,962,278,128.35	6,154,494,997.26

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	7,552,190,859.11	7,882,099,614.71	6,688,998,414.07	6,305,870,212.04
减：营业成本	6,489,817,510.40	6,639,374,240.39	5,556,522,360.52	5,300,181,609.47
营业税金及附加	26,979,836.30	29,446,916.28	16,059,746.14	33,142,402.40
销售费用	15,386,249.22	17,210,605.58	16,311,512.85	19,750,303.24
管理费用	26,781,544.67	32,445,887.22	26,082,974.20	25,112,308.83
财务费用	244,489,919.72	294,714,279.77	248,182,659.30	210,103,222.98
资产减值损失	-	-	-	-
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）	-	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	748,735,798.80	868,907,685.47	825,839,161.06	717,580,365.12
加：营业外收入	-	5,766,532.44	-	71,561,167.82
减：营业外支出	-	3,178,459.71	-	87,226,384.40
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	748,735,798.80	871,495,758.20	864,313,646.94	701,915,148.54
减：所得税费用	187,183,949.70	218,238,015.36	216,078,411.74	175,478,787.14
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	561,551,849.10	653,257,742.84	648,235,235.20	526,436,361.41

3、母公司现金流量表

单位：元

科目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 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	8,403,390,106.93	9,042,115,815.70	7,161,515,665.99	7,316,218,528.59
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	27,402.36	81,479.25	112,303.26	326,303.23
现金流入小计	8,403,417,509.29	9,042,197,294.95	7,161,627,969.25	7,316,544,831.82
购买商品、接受劳务支付的现金	7,923,840,626.10	8,421,387,993.39	6,675,756,017.50	6,668,801,072.91
支付给职工以及为职工支付的现金	27,919,384.48	32,654,203.68	28,695,203.26	27,236,303.25
支付的各项税费	102,574,251.03	214,724,103.63	226,875,203.26	216,325,203.25

支付的其他与经营活动有关的现金	156,277.41	389,144.27	1,975,203.47	2,657,403.12
现金流出小计	8,054,490,539.02	8,669,155,444.97	6,933,301,627.49	6,915,019,982.53
经营活动产生的现金流量净额	348,926,970.27	373,041,849.98	228,326,341.76	401,524,849.29
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	519,049,203.88	873,212,316.38	372,428,505.80	446,864,473.62
投资所支付的现金	240,000,000.00	110,000,000.00	-	-
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	759,049,203.88	983,212,316.38	372,428,505.80	446,864,473.62
投资活动产生的现金流量净额	-759,049,203.88	-983,212,316.38	-372,428,505.80	-446,864,473.62
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	1,500,500,000.00	2,487,000,000.00	3,114,000,000.00	2,654,709,644.34
发行债券收到的现金	-	2,200,000,000.00	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	1,500,500,000.00	4,687,000,000.00	3,114,000,000.00	2,654,709,644.34
偿还债务支付的现金	1,940,690,000.00	2,714,000,000.00	2,206,000,000.00	2,248,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	244,489,919.72	326,285,203.69	330,547,862.44	210,103,222.98
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	2,185,179,919.72	3,040,285,203.69	2,536,547,862.44	2,458,103,222.98
筹资活动产生的现金流量净额	-684,679,919.72	1,646,714,796.31	577,452,137.56	196,606,421.36

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-1,094,802,153.33	1,036,544,329.91	433,349,973.52	151,266,797.03
加：期初现金及现金等价物余额	2,363,526,303.69	1,326,981,973.78	893,632,000.26	742,365,203.23
六、期末现金及现金等价物余额	1,268,724,150.36	2,363,526,303.69	1,326,981,973.78	893,632,000.26

### 三、最近三年合并报表范围及其变化

本公司的报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。报告期内，公司财务报表合并范围情况如下：

公司名称	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
山东东辰生物工程股份有限公司	合并	合并	合并	合并
东营市东辰（集团）化工有限公司	合并	合并	合并	合并
山东东辰节能电力设备有限公司	合并	合并	合并	合并
山东东辰进出口有限公司	合并	合并	合并	合并
山东东辰佳日置业有限公司	合并	合并	合并	合并
东营佛思特生物工程有限公司	合并	合并	合并	合并
山东东辰建设有限责任公司	合并	合并	合并	合并
巴州东辰工贸有限公司	合并	合并	合并	合并
山东统洲化工有限公司	合并	合并	合并	合并
东营诺德葡萄酒业有限公司	合并	合并	合并	合并
山东嘉和盛化工有限公司	合并	-	-	-

报告期内，公司财务报表合并范围发生变化，新增山东嘉和盛化工有限公司。

### 四、最近三年主要财务指标

#### （一）合并报表口径下主要财务指标

项目	2017年9月末	2016年12月末	2015年12月末	2014年12月末
流动比率（倍）	1.45	1.68	1.39	1.22
速动比率（倍）	1.13	1.36	1.15	1.00
资产负债率	55.68%	59.23%	56.28%	57.73%
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	42.49	37.22	31.36	25.71
项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度

总资产收益率（%）	5.09	6.86	8.07	9.06
应收账款周转率（次）	8.46	11.65	11.07	11.23
存货周转率（次）	5.22	6.84	7.19	8.01
利息保障倍数（倍）	4.99	4.19	4.52	4.41
每股经营活动现金流量（元）	6.60	1.95	2.72	2.78
每股净现金流量（元）	-4.42	3.64	2.99	1.27

## （二）母公司报表口径下主要财务指标

项目	2017年9月末	2016年12月末	2015年12月末	2014年12月末
流动比率（倍）	1.60	1.89	1.22	1.04
速动比率（倍）	1.00	1.37	1.01	0.85
资产负债率	56.33%	59.64%	55.60%	53.09%
项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
总资产收益率（%）	5.28	7.12	9.18	9.14
应收账款周转率（次）	10.81	12.74	13.49	14.01
存货周转率（次）	5.77	7.19	8.36	9.56
利息保障倍数（倍）	4.06	3.96	4.48	4.34
每股经营活动现金流量（元）	1.66	1.09	1.09	1.91
每股净现金流量（元）	-5.21	4.94	2.06	0.72

计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

归属于母公司所有者的每股净资产=(归属于母公司所有者权益合计-库存股)/(期末普通股股份数-库存股)

总资产收益率=净利润/平均资产总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+财务费用+折旧摊销

利息保障倍数=(利润总额+财务费用)/财务费用

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

## 五、管理层讨论与分析

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

### （一）以合并报表口径分析

#### 1、资产负债结构分析

##### （1）资产构成分析

报告期内公司资产总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	789,796.93	50.01%	834,335.95	54.79%	706,845.03	58.60%	591,057.84	57.18%
非流动资产	789,418.78	49.99%	688,575.38	45.21%	499,347.31	41.40%	442,597.74	42.82%
总资产	1,579,215.71	100.00%	1,522,911.33	100.00%	1,206,192.35	100.00%	1,033,655.58	100.00%

公司资产包括流动资产和非流动资产两大类。从资产构成情况来看，2014年末、2015年末、2016年末和2017年9月末，流动资产占总资产的比重分别为57.18%、58.60%、54.79%和50.01%。

2014年末、2015年末、2016年末和2017年9月末，公司总资产分别为1,033,655.58万元、1,206,192.35万元、1,522,911.33万元和1,579,215.71万元。

2015年末、2016年末公司资产总额分别较上年末增长16.69%和26.26%，原因均为流动资产和非流动资产规模较上年末有所增长。增长原因一方面为公司各业务产能继续扩张，营业收入增加，带动资产规模增大；另一方面原因为随着公司业务规模的扩张，所需营运资金增加，有息负债规模增大，带动资产规模增大。2017年9月末公司资产总额较上年末增加56,304.38万元，增幅为3.70%。

##### （2）主要资产构成情况分析

报告期内，公司主要资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

货币资金	271,271.43	17.18%	364,100.06	23.91%	287,563.03	23.84%	242,732.32	23.48%
应收票据	72,171.46	4.57%	67,125.00	4.41%	48,275.63	4.00%	41,232.00	3.99%
应收账款	121,821.70	7.71%	100,668.78	6.61%	89,745.67	7.44%	87,737.07	8.49%
预付款项	109,472.18	6.93%	105,477.95	6.93%	98,752.63	8.19%	85,381.44	8.26%
其他应收款	38,917.43	2.46%	37,692.52	2.48%	58,195.31	4.82%	30,611.71	2.96%
存货	157,142.73	9.95%	148,271.63	9.74%	124,312.76	10.31%	103,363.29	10.00%
流动资产合计	789,796.93	50.01%	834,335.95	54.79%	706,845.03	58.60%	591,057.84	57.18%
可供出售金融资产	4,603.34	0.29%	4,603.34	0.30%	4,603.34	0.38%	4,603.34	0.45%
长期股权投资	29,241.02	1.85%	25,241.02	1.66%	24,990.19	2.07%	25,160.07	2.43%
固定资产	414,263.52	26.23%	389,871.42	25.60%	325,741.63	27.01%	302,227.52	29.24%
在建工程	127,142.85	8.05%	118,749.81	7.80%	84,205.67	6.98%	50,544.48	4.89%
无形资产	56,301.75	3.57%	56,716.50	3.72%	57,062.35	4.73%	57,125.64	5.53%
非流动资产合计	789,418.78	49.99%	688,575.38	45.21%	499,347.31	41.40%	442,597.74	42.82%
<b>资产总计</b>	<b>1,579,215.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,522,911.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,206,192.35</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,033,655.58</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、固定资产、在建工程、无形资产等构成。报告期内，公司主要资产增长变化情况具体分析如下：

1) 货币资金

报告期内，公司货币资金构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	239.22	0.09%	241.76	0.07%	189.53	0.07%	142.18	0.06%
银行存款	271,032.21	99.91%	363,858.31	99.93%	287,373.51	99.93%	242,590.14	99.94%
合计	271,271.43	100.00%	364,100.06	100.00%	287,563.03	100.00%	242,732.32	100.00%

报告期内，公司货币资金由库存现金、银行存款构成，其中银行存款（包含银行承兑汇票保证金）占比相对较大。2014年末、2015年末、2016年末及2017年9月末，银行存款余额占货币资金余额的比重分别为99.94%、99.93%、99.93%和99.91%。

2014年末、2015年末、2016年末和2017年9月末，公司货币资金余额分



别为 242,732.32 万元、287,563.03 万元、364,100.06 万元和 271,271.43 万元。2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司货币资金余额分别较上期末增长 18.47%、26.62% 和 -25.50%。

2015 年末和 2016 年末，公司货币资金余额快速增长，尤其是 2016 年末较 2015 年末货币资金余额增长幅度较大，增幅 26.62%，主要原因系：①报告期内，公司生产经营规模不断扩大（轻芳烃、中芳烃等项目产能利用率持续提高）、营业收入不断增加，带动货币结算存款不断增加；②公司生产经营规模的扩大，使得对运营资金的需求增加，公司通过合理安排债务融资，使得期末货币资金余额相应有所增加；③生产经营规模不断扩大，采购规模相应上升，使得公司根据实际情况，结合资金使用计划和周转安排，适当增加了使用银行承兑汇票与上游供应商结算，从而使得保证金余额上升，间接带动银行存款余额增加。

2017 年 9 月末，公司货币资金余额较 2016 年末减少 92,828.63 万元，下降幅度为 25.50%，主要原因为偿还部分到期银行短期借款及兑付到期中期票据（14 东辰 MTN001），同时公司采购存货量及投资固定资产规模增加。

## 2) 应收账款

### ① 账面价值变动分析

公司应收账款余额均为应收产品销售货款。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司应收账款账面价值分别为 87,737.07 万元、89,745.67 万元、100,668.78 万元和 121,821.70 万元，占当期末总资产的比例分别为 8.49%、7.44%、6.61% 和 7.71%。报告期内，公司应收账款账面价值呈现一定上升态势。

2015 年末和 2016 年末，公司应收账款账面价值分别较上年末增长 2.29% 和 12.17%，2017 年 9 月末公司应收账款较 2016 年末增加 21,152.92 万元，增长幅度为 21.01%。公司应收账款账面价值增长相对较快，主要原因系：A、公司生产经营规模的不断扩大，使得销售规模快速增长，从而期末应收账款余额亦相应增加，公司营业收入规模从 2015 年度的 98.25 亿元增长至 2016 年度的 110.95 亿元；B、报告期内，随着芳烃项目、液化气项目和电力设备新生产线等新产品产能得到完全释放，新增销售客户的同时亦带动期末应收账款余额相应有所增加；C、公司为了进一步扩大产品业务量，增大市场份额，通过加强对客户的信用管理，

对长期稳定合作、信誉度较高、实力较强的优质客户适当放宽了结算周期，给予了一定的账期优惠；D、近年来，由于受宏观经济环境以及外部整体经济形势等多因素不利影响，下游客户对采购货款的结算亦相对有所放缓。

总体来看，报告期内公司应收账款账面价值虽呈现一定增长，但总体上保持了随销售规模扩大的合理、稳定上升，且与总体资产规模的比例保持了相对稳定。

### ②账龄结构情况

报告期内，公司应收账款余额的账龄结构情况如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1年及其以内	117,533.78	94.55%	97,083.25	94.18%	64,799.37	69.65%	61,369.57	67.90%
1至2年	6,529.64	5.36%	5,615.96	5.45%	26,514.63	28.50%	27,923.10	30.89%
2至3年	109.64	0.09%	201.17	0.20%	956.16	1.03%	745.48	0.82%
3年以上	-	-	185.15	0.18%	760.63	0.82%	345.78	0.38%
合计	124,173.06	100.00%	103,085.53	100.00%	93,030.78	100.00%	90,383.93	100.00%

公司在合理扩大销售规模的同时，也非常注重对货款的催收管理，降低货款的回收风险。报告期内各期末，公司应收账款余额在一年以内的比例分别为 67.90%、69.65%、94.18% 和 94.55%。

### 3) 应收票据

公司应收票据均为银行承兑汇票。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司应收票据分别为 41,232.00 万元、48,275.63 万元、67,125.00 万元和 72,171.46 万元，占总资产的比例分别为 3.99%、4.00%、4.41% 和 4.57%。报告期内，公司应收票据期末余额和占总资产的比重均呈现一定上升态势，主要原因一方面是随着公司资产和收入规模的增长，应收票据随之增加，另一方面原因是公司加大使用了票据结算方式。2016 年末，公司应收票据较 2015 年末增长 39.05%，主要原因为公司近年来业务规模不断扩大，销售货物收到下游客户开具的银行承兑汇票增加。

### 4) 预付账款

#### ①余额变动分析

公司预付款项主要为预付材料和设备等采购款项。2014 年末、2015 年末、

2016 年末和 2017 年 9 月末，公司预付款项账面价值分别为 85,381.44 万元、98,752.63 万元、105,477.95 万元和 109,472.18 万元，占总资产的比例分别为 8.26%、8.19%、6.93% 和 6.93%。报告期内公司预付款项账面价值占总资产的比例呈下降趋势。

2015 年末和 2016 年末，公司预付款项分别较上年末增长 15.66% 和 6.81%。2015 年末较 2014 年末大幅增加，主要原因为随着公司芳烃等项目产能释放、业务规模的进一步扩大，采购规模上升，预付燃料油等材料、设备等采购款进一步增加。

## ②账龄分析

报告期内各期末，公司预付款项余额情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年及其以内	90,445.92	82.62%	80,458.58	76.28%	76,246.91	77.21%	64,927.14	76.04%
1 至 2 年	19,026.26	17.38%	25,019.37	23.72%	22,505.72	22.79%	20,454.30	23.96%
合计	109,472.18	100.00%	105,477.95	100.00%	98,752.63	100.00%	85,381.44	100.00%

报告期内各期末，公司预付款项余额账龄较短，账龄结构较优，发生坏账的风险相对较低。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司预付款项中账龄在 1-2 年的金额分别为 20,454.30 万元、22,505.72 万元、25,019.37 万元和 19,026.26 万元，主要为提前预定丁基橡胶项目的大型设备预付资金。

## 5) 其他应收款

### ①账面价值变动分析

公司其他应收款主要内容为临时拆借款项及预付货款（包括关联方与非关联方）。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司其他应收款账面价值分别为 30,611.71 万元、58,195.31 万元、37,692.52 万元和 38,917.43 万元，占总资产的比例分别为 2.96%、4.82%、2.48% 和 2.46%。报告期内，公司其他应收款账面价值占总资产比重较低，总体保持了相对稳定。其中 2015 年末账面价值较 2014 年末增长 90.11%，主要原因系当期公司与其他单位的往来款有所增加。

2016 年末，公司其他应收款较 2015 年末下降 35.23%，主要原因为公司清理往来款项。

②账龄分析

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年以内	25,186.71	60.24%	31,308.14	75.87%	57,861.54	96.11%	30,063.84	93.16%
1 至 2 年	13,660.72	32.67%	5,695.03	13.80%	2,015.96	3.35%	1,933.16	5.99%
2 至 3 年	2,965.36	7.09%	4,259.86	10.32%	325.97	0.54%	273.63	0.85%
合计	41,812.79	100.00%	41,263.03	100.00%	60,203.46	100.00%	32,270.63	100.00%

报告期内，公司制定了往来款及备用金管理制度，公司按照相关制度加强对其他应收款的管理，使得大部分其他应收款期末余额账龄在 1 年以内，发生坏账损失的风险相对较低。

6) 存货

报告期内各期末，公司存货余额情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	76,952.52	48.98%	44,181.14	29.80%	38,962.06	31.34%	34,941.02	33.80%
低值易耗品	332.59	0.20%	405.62	0.27%	289.02	0.23%	309.02	0.30%
库存商品	79,857.62	50.82%	103,684.87	69.93%	85,061.68	68.43%	68,113.24	65.90%
合计	157,142.73	100.00%	148,271.63	100.00%	124,312.76	100.00%	103,363.29	100.00%

结构性上看，报告期内，公司存货以原材料和库存商品为主。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，原材料和库存商品余额合计占存货的比重分别为 99.7%、99.77%、99.73%和 99.80%。公司原材料主要是燃料油、轻质油、天然气、电磁线等主辅料；库存商品主要是化工各类产品、机电设备等产品。

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司的存货余额分别为 103,363.29 万元、124,312.76 万元、148,271.63 万元和 157,142.73 万元，占总资产的比例分别为 10.00%、10.31%、9.74%和 9.95%，报告期内存货余额呈现一定上升态势，2016 年存货占总资产的比重较 2015 年有所下降。

2015 年末、2016 年末以及 2017 年 9 月末公司存货余额较上年末增长 20.27%、

19.27%和 5.98%，主要原因是公司库存商品和原材料均有所增加（增加的库存商品以芳烃为主、原材料以燃料油为主）。

报告期内，公司存货主要为原材料和库存商品。公司原材料主要为公司为正常生产经营而采购的化工原料及机电产品，公司库存商品主要为芳烃、燃料油、液化气、高低压控制柜、变压器及部分尚未出售的商品房等。报告期内，公司存货周转速度较快，报告期各期末存货周转率分别为 8.01 次、7.19 次、6.84 次和 5.22 次。

同时，报告期各期末，根据公司的采购价格、加工制造费用及公司和目标客户签订的销售合同，公司原材料不存在减值的情形，无须计提存货跌价准备；根据公司各期末各产品的平均销售价格及公司和客户签订的销售合同，公司各期末库存商品的成本低于市场价格，无须计提存货跌价准备；开发成本为公司下属子公司山东东辰佳日置业有限公司开发建设的房地产项目，根据东营市房地产市场的发展情况，及普通商品房的销售价格，公司房地产项目无须计提存货跌价准备；发出商品为公司子公司山东东辰进出口有限公司销售给客户的化工产品，根据公司和客户签订的销售合同，销售价格大于库存成本，无须计提存货跌价准备。因此，公司未计提存货跌价准备具有合理性。

公司采取的存货的保值措施主要包括 1) 在满足业务发展的前提下，公司加强存货管理，适当控制存货规模，降低存货价格波动对公司经营业绩的影响。2) 公司加强与供应商、客户的合作，发挥公司的规模优势，如公司通过与中石化西北分公司等供应商签订长期订货合同，以较优惠的价格采购原材料，降低了原材料波动风险。

#### 7) 长期股权投资

公司长期股权投资为对企业的股权投资。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司长期股权投资账面价值分别是 25,160.07 万元、24,990.19 万元、25,241.02 万元和 29,241.02 万元。

#### 8) 固定资产

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
房屋及建筑物	77,026.31	18.59%	62,667.67	16.07%	52,455.91	16.10%	46,186.41	15.28%
机器设备	316,464.91	76.39%	306,825.13	78.70%	256,313.77	78.69%	240,466.30	79.56%
运输设备	3,652.49	0.88%	3,406.91	0.87%	2,835.04	0.87%	2,725.80	0.90%
电子设备及其他	17,119.81	4.13%	16,971.72	4.35%	14,136.91	4.34%	12,849.01	4.25%
合计	414,263.52	100.00%	389,871.42	100.00%	325,741.63	100.00%	302,227.52	100.00%

报告期内，公司固定资产由房屋建筑物、机器设备、运输设备和电子设备及其他等构成，结构性上看以机器设备为主。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，机器设备占固定资产的比重分别为 79.56%、78.69%、78.70% 和 76.39%，占比较大。机器设备占固定资产的比重相对较大，符合公司所处化工、机电行业的特点。

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司固定资产账面价值分别为 302,227.52 万元、325,741.63 万元、389,871.42 万元和 414,263.52 万元。

2015 年末公司固定资产较 2014 年末增加 23,514.11 万元，增长 7.78%；2016 年末公司固定资产较 2015 年末增加 64,129.79 万元，增长 19.69%；以及 2017 年 9 月末公司固定资产较 2016 年末增加 24,392.10 万元，增长 6.26%，增长原因主要是公司购置的机器设备有所增加。

报告期内，公司固定资产运转良好，不存在减值迹象，没有发生固定资产可收回金额低于账面价值的情形，因此公司未对固定资产计提减值准备。

#### 9) 在建工程

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司在建工程账面价值分别为 50,544.48 万元、84,205.67 万元、118,749.81 万元和 127,142.85 万元。报告期内，公司在建工程账面价值持续增加，主要原因是公司不断加大在建工程投入。2016 年末，公司在建工程较 2015 年末增长 41.02%，主要原因为公司近年来投资建设芳烃二期项目、透明质酸项目以及三元乙丙橡胶项目，随着项目进度款支付，在建工程金额大幅增长。

#### 10) 无形资产

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
土地使用权	55,840.71	99.18%	56,258.79	99.19%	56,578.39	99.15%	56,774.52	99.39%
非专利技术	381.53	0.68%	377.95	0.67%	416.64	0.73%	317.42	0.56%
软件	79.51	0.14%	79.76	0.14%	67.32	0.12%	33.70	0.06%
合计	56,301.75	100.00%	56,716.50	100.00%	57,062.35	100.00%	57,125.64	100.00%

报告期内，公司无形资产由土地使用权、非专利技术和软件构成，结构性上看以土地使用权为主。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，土地使用权占无形资产的比重分别为 99.39%、99.15%、99.19%和 99.18%。公司土地使用权为公司办公及生产用地；非专利技术为进行技术研发而发生的相关研发支出。

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司无形资产账面价值分别为 57,125.64 万元、57,062.35 万元、56,716.50 万元和 56,301.75 万元。

### （3）负债大类分析

报告期内公司负债总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	543,116.39	61.77%	496,387.78	55.03%	507,234.47	74.71%	486,082.00	81.46%
非流动负债	336,188.00	38.23%	405,572.59	44.97%	171,669.50	25.29%	110,661.16	18.54%
负债总额	879,304.39	100.00%	901,960.37	100.00%	678,903.96	100.00%	596,743.16	100.00%

公司负债包括流动负债和非流动负债两大类。从负债构成情况来看，公司以流动负债为主，2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，流动负债占负债总额的比重分别为 81.46%、74.71%、55.03%和 61.77%。

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司负债总额分别为 596,743.16 万元、678,903.96 万元、901,960.37 万元和 879,304.39 万元。报告期前三年，公司负债总额持续增加，为公司资产规模的扩大和营业收入的增长提供了强有力的资金支持。

2015 年末公司负债总额相对上年末增长 82,160.80 万元，增长比例为 13.77% 以及 2016 年末公司负债总额相对上年末增长 223,056.41 万元，增长比例为

32.86%，主要原因是一方面随着公司资产和收入规模的增长，短期银行借款、应付票据余额持续增加，另一方面公司为了匹配中长期资金使用需求，公司加大了长期银行借款规模，并且发行债券进行融资，比如于 2015 年发行了 4 亿元的中期票据（15 东辰 MTN001）；于 2016 年公开发行 7 亿元公司债券（债券代码：136461），累计非公开发行公司债券 15 亿元（债券代码：145186、145187、145247）。

2017 年 9 月末公司负债总额相对 2016 年末下降 22,655.98 万元，主要原因为公司兑付到期的中期票据以及偿还部分到期的银行长期借款。

整体来看，报告期内，公司流动负债余额占总负债比重虽然有一定波动，但占比仍然较高，不利于公司运营资金的周转。因此，公司发行本期债券，以期达到持续调整债务结构，合理提高中长期债务融资比重的目的，使得长短期债务的结构配置进一步优化。

#### （4）主要负债构成情况分析

报告期内各期末，公司主要负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	268,950.00	30.59%	276,300.00	30.63%	275,000.00	40.51%	239,900.00	40.20%
应付票据	325,560.00	37.02%	271,220.00	30.07%	292,790.00	43.13%	280,400.00	46.99%
应付账款	5,127.43	0.58%	4,912.57	0.54%	3,725.62	0.55%	10,512.93	1.76%
预收款项	1,072.49	0.12%	984.72	0.11%	1,872.42	0.28%	1,802.47	0.30%
应付税费	-59,172.41	-6.73%	-65,251.47	-7.23%	-70,220.03	-10.34%	-63,132.49	-10.58%
其他应付款	1,527.41	0.17%	1,712.58	0.19%	1,023.63	0.15%	16,513.52	2.77%
流动负债合计	543,116.39	61.77%	496,387.78	55.03%	507,234.47	74.71%	486,082.00	81.46%
长期借款	76,188.00	8.66%	100,572.59	11.15%	86,883.43	12.80%	65,790.20	11.02%
应付债券	260,000.00	29.57%	305,000.00	33.82%	84,786.07	12.49%	44,870.96	7.52%
非流动负债合计	336,188.00	38.23%	405,572.59	44.97%	171,669.50	25.29%	110,661.16	18.54%
负债合计	<b>879,304.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>901,960.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>678,903.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>596,743.16</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、其他应付款、长期借款、应付债券等构成。具体科目的增长变化情况如下：

##### 1) 短期借款



报告期内各期末，公司短期借款构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
保证借款 <sup>1</sup>	259,750.00	272,700.00	271,400.00	236,300.00
抵押借款	9,200.00	3,600.00	3,600.00	3,600.00
合计	268,950.00	276,300.00	275,000.00	239,900.00

注 1：含保证+抵押、保证+质押借款

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司短期借款余额分别为 239,900.00 万元、275,000.00 万元、276,300.00 万元和 268,950.00 万元，占负债总额的比重分别为 40.20%、40.51%、30.63%和 30.59%，总体上呈小幅波动状态。报告期前三年，公司短期借款余额规模随着芳烃、机电等生产线产能扩张，营运资金需求增加而持续增长同时公司根据生产运营资金的需要和资金周转的安排，使用开具银行承兑汇票与供应商结算逐渐增多，以及为优化债务结构，逐渐使用长期借款和中票等相对长期债务融资工具进行融资，因此报告期前三年公司短期借款余额增长，同时占负债总额的比重呈波动状态。

## 2) 应付票据

公司应付票据主要是银行承兑汇票，用于采购材料、设备等。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司应付票据余额分别是 280,400.00 万元、292,790.00 万元、271,220.00 万元和 325,560.00 万元，占负债总额的比例分别为 46.99%、43.13%、30.07%和 37.02%。2015 年末公司应付票据余额较上年末有所增加，主要原因为：①公司生产经营规模的不断扩大，使得采购规模亦相应增加；②公司根据采购、节约采购成本等需要，并结合资金周转和安排计划，灵活地采用了承兑汇票和现汇相结合的结算方式，增加了承兑汇票采购规模，导致期末应付票据余额增加，③在承兑汇票授信额度大幅增加，票据结算的价格差低于贷款财务成本时，公司更多地选择了使用银行承兑汇票支付原材料和设备等采购款，替代银行借款融资进行现汇结算。因此，公司期末应付票据余额相对较大，主要是利用票据结算替换了银行借款的融资功能，也达到了控制采购成本的目的（票据期限一般也可达到六个月）。

2016 年末应付票据余额较 2015 年末下降 21,570.00 万元，下降幅度为 7.95%，

主要原因是公司减少了部分票据结算比例，减少了应付票据付款金额。2017 年 9 月末，应付票据余额较 2016 年末增加了 54,340.00 万元，增幅为 20.04%，主要原因是公司增加了部分票据结算比例所致。

### 3) 应付账款

公司应付账款主要为应付上游供应商货款等。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司应付账款余额分别 10,512.93 万元、3,725.62 万元、4,912.57 万元和 5,127.43 万元，占负债总额的比重分别为 1.76%、0.55%、0.54% 和 0.58%，占比相对较小。报告期前三年，公司逐渐增加票据预付采购的结算方式，使得在生产经营规模不断扩大的情况下，应付账款余额规模仍相对较小。2016 年末，公司应付账款账面价值 4,912.57 万元，较上年末增长 31.86%，主要原因为公司近年来业务规模不断扩张，采购原材料等产生的应付账款大幅增长。

### 4) 应付税费

公司应付税费主要是消费税、增值税和企业所得税等。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司应付税费余额分别是-63,132.49 万元、-70,220.03 万元、-65,251.47 万元和-59,172.41 万元。自 2014 年度开始，公司应付税费为负值，主要原因为公司消费税应付税金为负值。报告期前三年，公司消费税分别约为-6.94 亿元、-7.23 亿元、-6.53 亿元。

公司消费税应付税金为负值，且逐年扩大原因为公司生产芳烃（轻芳烃、中芳烃）、丙烯和液化气需要采购大量的燃料油，在采购燃料油环节产生可抵扣消费税额，但是只有芳烃销售，缴纳消费税时可以抵扣之前采购燃料油的可抵扣消费税额，丙烯和液化气销售无法抵扣之前采购燃料油的可抵扣消费税额。因此，公司消费税应付税金为负值，2014 年度公司消费税约为-6.94 亿元，可抵扣消费税额较大，主要原因一方面为公司 2014 年初可抵扣消费税额为-2.31 亿元，另一方面原因为公司加大了外购燃料油规模，由 2013 年度的 97 万吨增至 2014 年度的 114 万吨，使得可抵扣消费税额增加；2015 年度和 2016 年度，公司继续加大了外购燃料油规模，因此可抵扣消费税额进一步增加。报告期前三年，公司消费税应付税金随着经营采购环节的增幅变动而变化，无明显异常。

### 5) 长期借款

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司长期借款余额分别为 65,790.20 万元、86,883.43 万元、100,572.59 万元和 76,188.00 万元，占负债总额的比重分别为 11.02%、12.80%、11.15% 和 8.66%。报告期前三年长期借款增长主要为公司丁基橡胶的项目建设启动获得银行项目贷款。2017 年 9 月末，长期借款余额较 2016 年末降低了 24,384.59 万元，降幅为 24.25%，主要原因为公司 2016 年度发行公司债券直接融资规模较大，适当降低银行借款规模。

#### 6) 应付债券

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司的应付债券余额分别为 44,870.96 万元、84,786.07 万元、305,000.00 万元和 260,000.00 万元。2016 年末，公司应付债券账面价值 305,000.00 万元，较上年末大幅增长，主要原因为公司 2016 年累计发行公司债券合计 220,000.00 万元。2017 年 9 月末，公司应付债券账面价值较 2016 年末降低 45,000.00 万元，原因为公司于 2017 年 5 月按期足额兑付了总额为 4.5 亿元的中期票据（14 东辰 MTN001，代码 101451003）。

## 2、偿债能力分析

报告期内，公司财务指标情况如下：

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.45	1.68	1.39	1.22
速动比率（倍）	1.13	1.36	1.15	1.00
资产负债率（合并）	55.68%	59.23%	56.28%	57.73%
资产负债率（母公司）	56.33%	59.64%	55.60%	53.09%
项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	136,638.89	174,866.66	216,308.18	158,228.95
EBITDA 利息保障倍数（倍）	5.17	4.46	4.52	4.41

从短期偿债指标来看，2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司流动比率分别为 1.22、1.39、1.68 和 1.45，速动比率分别为 1.00、1.15、1.36 和 1.13。总体上看，随着公司芳烃、机电等产能逐步释放、前期投产项目融资逐步结清，公司流动比率和速动比率呈现一定上升趋势，反映出公司资产流动性较好，短期偿债能力增强。

从长期偿债指标来看，2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，

公司资产负债率（合并）分别为 57.73%、56.28%、59.23%和 55.68%，总体上看，公司资产负债率不高，资本结构保持相对稳定，长期偿债能力较强。另外母公司的资产负债率分别为 53.09%、55.60%、59.64%和 56.33%，呈现波动态势，主要为 2016 年发行公司债券所致。整体上看，公司资产负债率（合并）保持在较合理的水平，集团整体的偿债能力较强。

从利息保障倍数来看，2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月，公司 EBITDA 利息保障倍数分别是 4.41 倍、4.52 倍、4.46 倍和 5.17 倍。公司的利润总额完全可以覆盖公司的利息费用支出。报告期前三年，整体来看，公司利息保障倍数保持稳定。未来，随着公司深入开展稳健的债务管理，进一步优化债务结构，在净利润进一步增长的预期下，利息保障倍数有望增加。

从贷款偿还率来看，公司自成立以来，始终按期偿还有关债务。公司经营状况良好，且具有较好的发展前景，在生产经营过程中，公司与商业银行等金融机构建立了长期良好的合作关系。公司债务到期均能按时偿付，未出现逾期还款等情形，资信状况良好。

### 3、盈利能力分析

报告期内，公司主要经营情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	940,642.19	1,109,541.72	982,518.91	905,126.69
营业成本	797,290.27	931,927.91	818,486.26	740,842.24
营业税金及附加	4,124.26	5,604.08	5,554.44	7,439.81
销售费用	3,257.25	4,482.42	3,770.39	4,301.69
管理费用	4,283.10	5,943.57	3,364.21	3,828.01
财务费用	26,406.83	36,263.49	34,186.15	33,364.30
营业利润	105,280.49	124,853.55	116,614.92	115,493.50
利润总额	105,280.49	124,954.31	120,501.29	113,926.98
净利润	78,960.36	93,662.57	90,375.97	85,445.24
综合毛利率	15.24%	16.01%	16.70%	18.15%
营业利润率	11.19%	11.25%	11.87%	12.76%
净利润率	8.39%	8.44%	9.20%	9.44%

净资产收益率	11.96%	15.08%	18.75%	21.68%
--------	--------	--------	--------	--------

## (1) 营业收入及毛利分析

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	940,642.19	1,109,541.72	982,518.91	905,126.69
营业成本	797,290.27	931,927.91	818,486.26	740,842.24
毛利额	143,351.92	177,613.81	164,032.65	164,284.45
综合毛利率	15.24%	16.01%	16.70%	18.15%

报告期内，公司主要从事化工、电力设备产品的研发、生产和销售、房地产及建筑安装业务和进出口贸易。

## 1) 营业收入构成及变化分析

报告期内，按产品类别公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

产品名称	2017 年 1-9 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
化工	801,377.36	85.19%	861,156.68	77.61%	750,115.38	76.35%	704,316.25	77.81%
机电	82,907.76	8.81%	117,704.95	10.61%	105,554.37	10.74%	98,411.36	10.87%
房地产及其他	56,357.07	6.00%	130,680.10	11.78%	126,849.16	12.91%	102,399.08	11.31%
合计	940,642.19	100.00%	1,109,541.72	100.00%	982,518.91	100.00%	905,126.69	100.00%

公司业务分为三个，分别为化工、机电设备、房地产建筑安装及进出口。公司生产的化工产品主要包括轻芳烃、中芳烃、液化气、丙烯、石脑油、石油助剂、甲醇、透明质酸等。其中，部分化工产品由子公司进行生产销售。公司生产的机电产品主要包括高低压控制柜和变压器等，主要由子公司东辰节能生产。公司房地产业务主要由佳日置业运营、建筑安装业务由东辰建设运营、进出口业务由东辰进出口运营。

报告期内，公司化工产品销售收入占整体营业收入比例分别为 77.81%、76.35%、77.61%和 85.19%，化工业务是公司主要的收入和利润来源。总体上看，报告期内，公司各业务销售收入结构保持了相对稳定。

报告期前三年，公司营业收入持续增长。2015 年度，公司营业收入较 2014

年度增长了 77,392.22 万元，增长幅度为 8.55%，营业收入增长的主要原因是公司轻芳烃生产线超负荷生产（产能利用率接近 150%），透明质酸产能增加同时房地产及其他收入也有所增加，但是环氧丙烷完全停产以及 2015 年度国际原油价格持续下行导致主要化工产品单价进一步下降等不利因素影响了公司的营收增长速度。

2016 年度，公司营业收入较 2015 年度增长了 127,022.81 万元，增长幅度为 12.93%，营业收入增长的主要原因是公司达到规模效应，拓宽营销渠道，化工产品销量增速较快。2016 年度，公司化工产品轻芳烃、中芳烃、液化气、丙烯、石脑油、石油助剂、甲醇、透明质酸等销售额较 2015 年增长 111,041.30 万元，增长幅度为 14.80%。

2) 毛利、毛利率构成及变动分析

报告期内，公司毛利来源及构成情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
化工	115,619.51	80.65%	125,623.29	70.73%	120,404.66	73.40%	130,136.96	79.21%
机电	14,945.20	10.43%	22,247.16	12.53%	17,946.72	10.94%	16,066.36	9.78%
房地产及其他	12,787.45	8.92%	29,743.36	16.75%	25,681.27	15.66%	18,081.13	11.01%
毛利合计	143,352.16	100.00%	177,613.81	100.00%	164,032.65	100.00%	164,284.45	100.00%

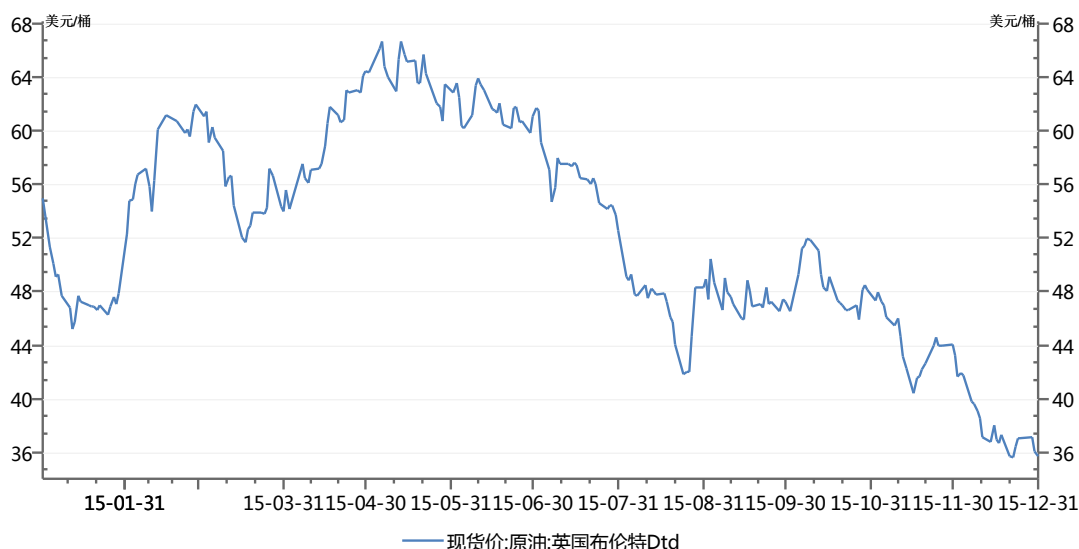
报告期内，公司毛利主要来源于化工业务，占比在 70% 以上。因此，公司综合毛利率变动与化工业务毛利率变动程度大致相同。

报告期内，公司各类业务毛利率及综合毛利率情况如下：

产品名称	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
化工	14.43%	14.59%	16.05%	18.48%
机电	18.03%	18.90%	17.00%	16.33%
房地产及其他	22.69%	22.76%	20.25%	17.66%
综合毛利率	15.24%	16.01%	16.70%	18.15%

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月，公司综合毛利率分别为 18.15%、16.70%、16.01% 和 15.24%。

2015 年度，公司综合毛利率较上年度下降约 1.45 个百分点，下降原因主要是 2015 年度国际原油价格持续在低位运行，具体见下图：



数据来源:Wind资讯

使得轻芳烃、中芳烃单位销售价格持续下滑（2015 年度轻芳烃单位价格较 2014 年度下降约为 23%，中芳烃单位价格较 2014 年度下降约为 35%），但是透明质酸单位成本下降约为 20%，透明质酸 2015 年度毛利率较 2014 年上升，相应减缓了 2015 年度公司综合毛利率下降幅度。

### （3）期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
销售费用	3,257.25	4,482.42	3,770.39	4,301.69
管理费用	4,283.10	5,943.57	3,364.21	3,828.01
财务费用	26,406.83	36,263.49	34,186.15	33,364.30
合计	33,947.18	46,689.48	41,320.75	41,494.01
营业收入	940,642.19	1,109,541.72	982,518.91	905,126.69
期间费用/营业收入	3.61%	4.21%	4.21%	4.58%

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月，公司期间费用金额分别为 41,494.01 万元、41,320.75 万元、46,689.48 万元和 33,947.18 万元，占营业收入的比例分别为 4.58%、4.21%、4.21%和 3.61%，整体来看，公司期间费用占营

业收入比重较低。

2016 年度，公司期间费用金额较上年度增加 12.99%，其主要原因是 2016 年度公司加强了管理队伍建设，管理费用增加较为明显。

#### 1) 销售费用分析

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月，公司销售费用分别为 4,301.69 万元、3,770.39 万元、4,482.42 万元和 3,257.25 万元。

2016 年度，公司销售费用较上年度增加 712.03 万元，增长 18.88%，主要原因为公司各业务产能扩张，为拓展市场，费用增加。

#### 2) 管理费用分析

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月，公司管理费用分别为 3,828.01 万元、3,364.21 万元、5,943.57 万元和 4,283.10 万元。2016 年度，公司管理费用较上年度增加 2,579.36 万元，增长幅度为 76.67%。

#### 3) 财务费用分析

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月，公司财务费用分别为 33,364.30 万元、34,186.15 万元、36,263.49 万元和 26,406.83 万元。报告期前三年，公司财务费用持续增加，主要原因是有息负债规模持续上升。2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司有息负债余额分别达 237,151.00 万元、350,561.16 万元和 681,872.59 万元左右，呈现一定增长态势。公司 2015 年度财务费用相对 2014 年继续增加，主要原因是公司于 2015 年发行了 4 亿元中期票据进行融资（15 东辰 MTN001）；公司 2016 年度财务费用较上年度增加 2,077.34 万元，主要原因为公司于 2016 年度累计发行 22 亿元公司债券。

#### (4) 重大投资收益和政府补助分析

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
投资收益（损失以“-”号填列）	227.31	444.95	581.67
营业外收入	864.45	4,032.84	7,156.12
其中：非流动资产处置利得	9.03	16.71	121.48
其中：政府补助	737.14	3,937.17	7,034.63
营业外支出	763.70	146.47	8,722.64



其中：非流动资产处置净损失	317.85	-0.60	8,259.61
---------------	--------	-------	----------

公司投资收益来源于以成本法和权益法核算的长期股权投资投资收益。公司 2014 年度营业外收入主要来自于政府补助，营业支出主要为淘汰甲醛等生产设备所产生的处置损失；2015 年度和 2016 年度营业外收入主要来自于政府补助。总体上看，公司投资收益和营业外收入对公司经营成果贡献较小，占公司当期实现净利润的比例较低，公司净利润主要来源于实际生产经营业务。

#### 4、现金流量分析

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流入小计	1,073,132.40	1,140,310.14	1,112,996.88	1,043,387.78
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	1,073,127.07	1,140,277.44	1,112,981.25	1,043,245.42
经营活动现金流出小计	934,601.66	1,044,358.49	1,072,145.11	1,001,661.84
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	913,078.99	997,848.81	1,025,647.51	957,560.44
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>138,530.74</b>	<b>95,951.65</b>	<b>40,851.78</b>	<b>41,725.94</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-125,053.36</b>	<b>-199,267.41</b>	<b>-61,325.75</b>	<b>-72,430.36</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-106,306.01</b>	<b>179,852.79</b>	<b>65,304.68</b>	<b>49,823.22</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-92,828.63</b>	<b>76,537.03</b>	<b>44,830.71</b>	<b>19,118.80</b>

##### (1) 经营活动产生的现金流量分析

公司经营活动现金流入主要来自于销售商品、提供劳务收到的现金。2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别是 1,043,245.42 万元、1,112,981.25 万元、1,140,277.44 万元和 1,073,127.07 万元。2015 年度和 2016 年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别较上年度增长 6.68% 和 2.45%，与营业收入的增长基本相匹配，显示了公司在保持主营业务收入稳定增长的同时实现了较好的现金回笼。

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月，公司经营活动现金流量净额分别是 41,725.94 万元、40,851.78 万元、95,951.65 万元和 138,530.74 万元。从公司经营活动现金流量整体来看，报告期内，公司经营活动实现了较好的经营性现金流入，其经营活动现金流量净额相对较高，具有充足稳定的经营性现金流，与公司实际经营情况和净利润实现情况较匹配。

2016 年度，公司经营活动现金流量净额相对 2015 年度增长较多，一方面原因是公司收入增长，使得当年度公司销售商品、提供劳务收到的现金较上年度有

所增加，另一方面原因是公司购买商品、接受劳务支付的现金有所减少。

### （2）投资活动产生的现金流量分析

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别是 -72,430.36 万元、-61,325.75 万元、-199,267.41 万元和 -125,053.36 万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流量均为净流出，主要原因系公司新增业务项目、项目技术改造、项目附属设施建设投入相对较大。公司近年来，相继投资了芳烃生产线、240 万吨/年煤矿项目、S11 型变压器项目和年产 5 万吨丁基橡胶等项目。2014 年度、2015 年度和 2016 年度，公司购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 73,012.03 万元、61,325.75 万元和 188,267.41 万元。2016 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-199,267.41 万元，较上年度净流出增加 224.93%，主要原因为公司三元乙丙橡胶项目、透明质酸二期项目等投资项目正处于主要建设期，2016 年资金投入规模较大。

### （3）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流入主要为银行借款、中期票据等融资所致；筹资活动现金流出主要为相应的本息兑付。2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别是 49,823.22 万元、65,304.68 万元、179,852.79 万元和-106,306.01 万元。2016 年公司筹资活动产生的现金净额较 2015 年增长 114,548.11 万元，增长幅度为 175.41%，主要原因为公司于 2016 年度累计发行 22 亿元公司债券。2017 年 1-9 月公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要原因是偿还了部分到期银行借款及兑付了到期中期票据（14 东辰 MTN001）。

## （二）未来业务目标及盈利能力的可持续性分析

公司现有业务主要包括五个，分别为化工、机电设备、房地产建筑安装和贸易。其中，化工业务为公司传统及支柱业务，贡献了公司 70% 以上的业务收入及毛利，主要由母公司负责运营，部分化工产品由子公司进行生产销售，比如新戊二醇和透明质酸由东辰生物和佛思特生物生产等；机电设备业务由子公司东辰节能生产。公司房地产业务主要由佳日置业运营、建筑安装业务由东辰建设运营、进出口业务由东辰进出口运营。

近年来，公司加大产品结构调整力度，主要产品产销量稳步增长，收入规模不断提升。目前，公司甲醇产能 18 万吨/年、溶剂油产能 6 万吨/年、石油助剂产能 6 万吨/年、芳烃产能 40 万吨/年、节能电器产能 900 万 kva/年。

随着 5 万吨/年丁基橡胶项目等在未来建成投产，公司将进一步购建完整完善天然气—甲醇化工产业链。公司化工产业链主要以燃料油和天然气为原料，其中在目前石油价格处于低位的背景下，公司加大了对燃料油的采购量，同时公司计划继续同中石化西北分公司合作，持续获得新疆丰富廉价的天然气。另外，公司将继续淘汰部分投产较早的设备或对其进行技术改造，硬件上保证公司产品具有较高品质及附加值。公司对化工业务规划是通过发展上下游产品，提高自身的竞争力，稳定原材料供应，同时自用和外销来提高市场销售的灵活性，从而提高收入水平。

在我国石化产业正处于其生命周期的快速成长期的大背景下，基本有机化工产业作为整个石化工业的龙头，起着至关重要的作用。因此，随着公司对化工的规划实施稳步推进，公司化工收入可保持在一个高水平上。

对其他业务线，公司将对节能电力设备产品持续进行新型、节能、质优、环保优化，巩固胜利油田及东营周边市场，同时进一步拓展新市场。

通过上述公司发展战略的调整和实施以及业务发展目标的实现，预计未来 3-5 年，公司盈利能力将进一步提升，有望迎来新一轮的快速发展。

## 六、有息债务分析

### （一）有息债务总余额

2017 年 9 月末，公司有息负债总额分别为 605,138.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	268,950.00	44.44%
长期借款	76,188.00	12.59%
应付债券	260,000.00	42.97%
合计	605,138.00	100.00%

公司有息债务包括短期借款、长期借款、应付债券。应付债券包括中期票据、

公开发行的公司债券和非公开发行的公司债券。

## （二）有息债务期限结构分析

截至 2017 年 9 月末，公司有息负债期限结构如下：

单位：万元

期限	有息债务	
	金额	占比
一年（含）以内	308,950.00	51.05%
一年至二年（含）	91,931.00	15.19%
二年至三年（含）	54,257.00	8.97%
三年至四年（含）	100,000.00	16.53%
四年至五年（含）	50,000.00	8.26%
合计	605,138.00	100.00%

从债务期限结构看，截至 2017 年 9 月末，公司一年以内到期的有息债务占总余额的比例相对较大。随着公司化工业务各类产品产能的全面达效，以及 5 万吨丁基橡胶等项目未来投产，对长期资金的需求进一步加大。因此，公司拟通过发行公司债券融资持续优化债务结构，进一步提高中长期债务融资比例，以满足长期资产投资的需要。

## （三）有息债务信用融资和担保融资结构分析

截至 2017 年 9 月末，公司有息负债信用融资和担保融资情况如下：

单位：万元

担保方式	金额（万元）	占比
信用	260,000.00	42.97%
保证	163,181.00	26.97%
抵押	9,200.00	1.52%
保证+抵押	172,757.00	28.55%
合计	605,138.00	100.00%

## （四）发行公司债券后，公司资产负债结构变化

本期债券发行完成后，将引起本公司资产负债结构的一定变化。本期债券募集资金将成为公司中长期资金的来源之一，使公司的负债期限结构和部分偿债能

力指标得以优化，资产负债率（合并）水平不变的同时，使得公司资金使用得到良好的周转，为公司资产规模和业务规模的均衡发展以及利润的持续稳定增长打下良好的基础。

## 七、其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

无。

### （二）或有事项

#### 1、公司对外担保情况

##### （1）公司对外担保明细情况

截至 2018 年 1 月末，公司对外担保余额合计 178,000.00 万元，占 2017 年 9 月末公司合并口径净资产 25.43%。具体明细如下：

单位：万元

担保企业名称	被担保企业名称	担保金额(万元)
公司	山东汇东新能源有限公司	37,100.00
公司	山东胜通钢帘线有限公司	30,000.00
公司	东营市汇东商贸有限公司	21,500.00
公司	伟浩建设集团有限公司	21,500.00
公司	山东大海集团有限公司	20,000.00
公司	山东胜通化工有限公司	16,000.00
公司	山东和利时石化科技开发有限公司	11,000.00
公司	山东胜通集团股份有限公司	10,000.00
公司	东营金茂铝业高科技有限公司	5,000.00
公司	山东金信新材料有限公司	5,000.00
公司	东营市伟浩养殖有限公司	900.00
<b>总计</b>		<b>178,000.00</b>

##### （2）主要被担保单位基本情况

#### 1) 山东汇东新能源有限公司

山东汇东新能源有限公司成立于 2010 年 10 月 26 日，注册资本为 16000.00 万元人民币，法人代表为尚新江，住所位于山东省东营市垦利区胜坨镇镇北路北侧。该公司主要业务为新能源技术开发和化工产品的生产销售。

截至 2016 年末，山东汇东新能源有限公司总资产为 23.11 亿元，净资产为 11.45 亿元，2016 年公司营业收入为 55.12 亿元，净利润为 5.60 亿元。

#### 2) 山东胜通钢帘线有限公司

山东胜通钢帘线有限公司成立于 2003 年 10 月 10 日，注册资本为 32800 万元人民币，法人代表为刘安林，住所位于山东省东营市垦利区经济技术开发区（中兴路东首）。该公司主要业务为钢帘线（非绝缘的钢铁绞股线）、胶管钢丝、模具加工销售等。

截至 2016 年末，山东胜通钢帘线有限公司总资产为 110.64 亿元，净资产为 50.09 亿元，2016 年公司营业收入为 101.32 亿元，净利润为 6.87 亿元。

#### 3) 东营市汇东商贸有限公司

东营市汇东商贸有限公司成立于 2009 年 02 月 10 日，注册资本为 5000 万元人民币，法人代表为单建林，住所位于山东省东营市垦利区胜坨镇镇北路以北。该公司主要业务为汽油、柴油、燃料油的批发与零售。

截至 2016 年末，东营市汇东商贸有限公司总资产为 18.33 亿元，净资产为 11.56 亿元，2016 年公司营业收入为 48.30 亿元，净利润为 2.47 亿元。

#### 4) 伟浩建设集团有限公司

伟浩建设集团有限公司成立于 2004 年 3 月 5 日，注册资本 9,117 万元人民币，法人代表为许孝和，住所位于东营市东营区沂州路 68 号。该公司是集区域发展、人居环境建设、市政工程建设、工程监理、工程造价咨询、房产评估、建筑工程、建筑材料、园林绿化、生态农业、生态养殖、酒店餐饮、休闲养生、物业服务等多元化开发经营于一体的综合型企业。

截止到 2016 年末，该公司资产总额为 315,587.06 万元、净资产 206,678.98 万元、实现销售收入 224,643.27 万元、净利润 27,740.45 万元。

#### 5) 山东大海集团有限公司

山东大海集团有限公司始建于 1997 年，注册资本为 23,500.00 万元人民币，法人代表为刘福海，住所位于东营市广饶县稻庄镇闫口村。主要经营范围包括承包境外与出口资产设备相关的工程和境内国际招标工程及上述境外工程所需的设备、材料出口等。

截至 2016 年末，山东大海集团有限公司资产总额 144.33 亿元，净资产 47.25 亿元；2016 年度，实现营业收入 369.33 亿元，净利润 7.93 亿元。

#### 6) 山东胜通化工有限公司

山东胜通化工有限公司成立于 1991 年 11 月 14 日，注册资本为 1518 万人民币，法人代表为马俊，住所位于山东省东营市垦利区胜坨镇永莘路 108 号。

截至 2016 年末，山东胜通化工有限公司总资产为 38.84 亿元，净资产为 25.83 亿元，2016 年公司营业收入为 33.15 亿元，净利润为 2.74 亿元。

#### 7) 山东和利时石化科技开发有限公司

山东和利时石化科技开发有限公司成立于 2001 年，注册资本为 5,000 万元人民币，法人代表为崔登杰，住所位于山东省东营市垦利区胜坨镇。该公司是一家以石油精细化工生产为主的高科技民营企业。

截止到 2016 年末，该公司资产总额为 14.04 亿元、净资产 9.14 亿元、实现销售收入 9.86 亿元、净利润 1.13 亿元。

#### 8) 山东胜通集团股份有限公司

山东胜通集团股份有限公司创立于 1987 年，注册资本为 24000 万元人民币，法人代表为王秀生，住所位于东营市垦利区胜坨镇。该公司是以金属制品、新材料、化工、房地产四大产业为主导，融机械制造、电力设备、建筑工程、国际贸易、少数民族用品、技术研发为一体，形成传统产业与新兴产业“两翼”发展的企业。

截至 2016 年末，山东胜通集团股份有限公司的资产总额为 235.88 亿元，净资产 90.11 亿元，2016 年该公司实现主营业务收入为 202.05 亿元，净利润为 14.58 亿元。

## 2、公司未决诉讼和仲裁事项

截至 2017 年 9 月末，公司不存在重大未决诉讼和仲裁事项。

## 八、资产权利限制情况分析

截至 2017 年 9 月末，公司受限资产账面价值合计为 272,050.86 万元，占发行人净资产的 38.87%，具体明细如下所示：

单位：万元

序号	受限资产	账面价值	抵押/质权人	抵押期限
1	芳烃生产机器设备	12,615.70	农业银行	2016.12.22-2017.12.21
2	厂区土地使用权	2,681.00	工商银行	2014.5.13-2020.5.12
3	土地使用权	2,788.14	建设银行	2015.05.21-2018.05.21
4	房产	4,033.30		
5	机器设备	20,156.00		
6	东营市东辰（集团）化工有限公司股权	2,940.00		
7	机器设备	5,179.51	建设银行	2016.06.25-2019.06.25
8	机器设备	21,166.44	中国银行	2016.11.02-2019.11.02
9	原材料、半成品、产成品	13,200.00	浦发银行	2016.02.18.-2021.02.18
10	机器设备	10,469.52	中信银行	2017.5.10-2020.5.10
11	机器设备	5,461.25	交通银行	2017.4.26-2018.10.20
12	其他货币资金（保证金）	171,360.00	-	-
合计		<b>272,050.86</b>	-	-

除此之外，本公司无被查封、冻结、必须具备一定的条件才能变现、无法变现、无法用于抵偿债务的情况和其他权利受限制的情况和安排、以及其他具有可对抗第三人的优先偿付的负债情况。



## 第七节 募集资金用途

### 一、本期发行公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及资金需求状况，经公司董事会和股东会审议通过，公司向中国证监会申请发行不超过人民币 120,000.00 万元公司债券。

### 二、本期债券募集资金专项账户管理安排

本期债券发行完成后，公司将募集资金存放于公司董事会批准设立的专项账户集中管理和使用。专项账户相关信息如下：

为了切实保障债券持有人的利益，公司本着诚实、信用、谨慎的原则，履行募集资金专项账户的管理义务，加强账户的日常资金管理和投资运作，明确了禁止行为及相应的监管措施，以确保专项账户管理持续符合有关法规规定和约定。发行人对募集资金的接收、存储、划转的内部审批和风险控制措施主要包括如下内容：

1、本期债券募集资金净额直接划至募集资金专项账户。在募集资金提取完毕前，公司不得随意撤销、更改、出租、出借或串用募集资金专项账户。公司不得利用募集资金专项账户代其他单位或个人收付、保存或转让资金。

2、募集资金专项账户的资金实行集中管理、分级审批制度。

3、在使用募集资金专项账户内的资金时，公司将向专项账户开户银行提出书面申请，说明资金用途，并提供证明资金用途的相关凭据（包括但不限于相关合同、债务凭据以及专项账户开户银行认为需要的其他材料）。

4、任何一笔资金出入募集资金专项账户时，公司承诺将妥善保管资金入账、资金支出的相关单据以备债券受托管理人及相关监管机构查验。

5、债券事务代表对募集资金专项账户的管理包括：定期核对募集资金专项账户存款余额，确保账实一致；批准专项账户资金的所有提取、使用行为；收集、整理和分析所有公司有关本期债券募集资金使用的信息。

### 三、本期发行公司债券募集资金的使用计划

本次债券募集资金不超过 12 亿元，其中 8 亿元拟用于偿还公司短期融资债务，剩余部分拟用于补充公司营运资金。公司将根据本次债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，本着有利于优化公司债务结构，尽可能节省公司财务费用的原则，灵活安排偿还债务的本息。另外，公司承诺本次募集资金将不用于购置土地、不直接或间接用于房地产业务。

#### （一）首期公开发行公司债券募集资金使用情况

公司公开发行公司债券（第一期：“16 东辰 01”）发行规模 70,000.00 万元，扣除承销费后，实际募集资金 69,405.00 万元，截至 2016 年末，16 东辰 01 的募集资金（含期间利息）已经使用完毕，其中，3.7 亿元用于补充营运资金，其余约 3.24 亿元用于偿还短期融资债务。

#### （二）第二期公开发行公司债券募集资金使用情况

公司公开发行公司债券（第二期：“17 东辰 01”）发行规模 20,000.00 万元，扣除承销费后，实际募集资金 19,830.00 万元，截至 2017 年末，17 东辰 01 的募集资金（含期间利息）已经使用完毕，全部用于偿还短期融资债务。

#### （三）第三期公开发行公司债券募集资金使用计划

根据本期债券募集资金整体使用计划要求及第一期、第二期公开发行公司债券募集资金使用计划情况，第三期公开发行公司债券募集资金使用计划为 1.5 亿元拟定向用于“16 东辰 01”的到期回售兑付，1.5 亿元拟用于偿还短期融资债务，若“16 东辰 01”回售量不足 1.5 亿元，剩余金额也用于偿还短期融资债务。

公司发行的第一期公司债券（16 东辰 01），债券规模为 7 亿元，债券期限为 3 年，附第 2 年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权，首期债券的到期日为 2019 年 6 月 2 日，若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为 2018 年 6 月 2 日。本期债券募集资金中 1.5 亿元定向用于“16 东辰 01”的到期回售兑付，若“16 东辰 01”回售量不足 1.5 亿元，剩余金额也用于偿还短期融资债务。该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，节约财务费用。

本期债券募集资金中 1.5 亿元用于偿还短期融资债务，具体还款情况如下表所示：

单位：万元

融资机构	贷款金额	贷款期限	还款日期
天津银行东营分行	10,000	1 年	2018 年 3 月 2 日
天津银行东营分行	10,000	1 年	2018 年 3 月 7 日
东营银行基东支行	15,000	半年	2018 年 3 月 12 日
农业银行垦利支行	6,000	半年	2018 年 3 月 26 日
合计	41,000	-	-

因本期债券发行时间尚有一定不确定性，若在本期债券发行前上述本公司待偿还借款或其他外部负债存在到期情形，本公司将先行使用自有资金进行偿还，待募集资金到位后再对预先还款的自筹资金进行置换。

本期债券发行完毕，募集资金到账后，公司将本着有利于优化债务结构、尽可能节省息费用的原则，在上述还款计划内灵活安排偿还公司债务具体事宜。

#### 四、募集资金运用的必要性

随着公司生产经营规模的不断扩大，新建项目的投资建设，以及新建项目的逐渐投产运营，对周转资金的需求相对更多，将使得公司中长期及短期偿债资金压力相对更大，流动性风险将会提高。因此，为了降低公司流动性风险，提高公司综合偿债能力，满足公司对周转资金的需求，有必要对公司债务结构进行优化调整，降低整体债务融资比例。

本期公司债券募集资金扣除发行费用后将全部用于首期债券的到期回售兑付，此举有利于优化公司财务结构，增强偿债能力，降低流动性风险，提高公司运营的稳健性。

#### 五、本期募集资金运用对发行人财务状况的影响

本期发行公司债券募集资金运用对公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

##### （一）有利于拓宽公司融资渠道，提高经营稳定性

目前，公司的主要资金来源为内部经营积累和外部银行信贷融资，对外融资渠道较为单一，容易受到信贷政策等因素的影响，融资结构有待完善和丰富。目前，公司正处于快速发展期，资金需求量较大，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，增加公司资金的综合使用成本。因此，通过发行公司债券，可以锁定公司财务成本，避免由于未来贷款利率变动带来的财务风险，降低公司的综合资金成本，同时也可提高直接融资和中长期债务融资的比重，拓宽融资渠道的同时，也提高了公司经营的稳健性。

综上所述，本期发行公司债券，将有效地拓宽公司融资渠道，增强公司短期偿债能力，锁定公司财务成本，进一步优化调整债务结构，促进公司健康快速发展。

## 第八节 债券持有人会议

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

### 一、债券持有人行使权利的形式

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

债券持有人会议由全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

### 二、《债券持有人会议规则》的主要内容

以下仅列明《债券持有人会议规则》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

#### （一）债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

- 1、对是否同意变更本期债券募集说明书的约定作出决议；
- 2、对是否同意修改本规则作出决议；
- 3、对是否变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容作出决议；
- 4、对公司未能按期支付本期债券利息和/或本金时，对是否同意相关解决方案作出决议；

5、当公司减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议，以及对是否委托债券受托管理人通过诉讼等程序强制公司偿还债券本息作出决议，对是否委托债券受托管理人参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议。受托管理人依据债券持有人会议决议行事的结果由全体债券持有人承担。

6、当偿债保障措施发生重大不利变化，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

7、决定是否同意公司与债券受托管理人达成的《东辰控股集团有限公司公司债券之债券受托管理协议》之补充协议；

8、对是否同意公司提出债务重组方案作出决议；

9、公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动时，对依法采取的行动方案等进行审议；

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

11、法律、行政法规和部门规章规定应当有债券持有人会议作出决议的其他情形。

## （二）债券持有人会议召开的情形

在本期债券存续期内，发生下列事项之一的，应召开债券持有人会议：

1、拟变更《募集说明书》的约定；

2、拟修改债券持有人会议规则；

3、拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

4、公司不能按期支付本期公司债券的本息，或预期出现不能按期支付本期债券的本息情况；

- 5、公司发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- 6、保证人、担保物或其他偿债保障措施发生重大变化。增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响；
- 7、公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；
- 8、公司提出债务重组方案的；
- 9、公司书面提议召开债券持有人会议。受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代为出席债券持有人会议，并代为行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人出具的委托书；
- 10、债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；
- 11、单独和/或合并代表持有本期未偿还债券本金总额百分之十（10%）以上的债券持有人书面提议召开债券持有人会议；
- 12、发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项。

在债券受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，公司、单独或合并代表持有本期未偿还债券本金总额百分之十（10%）以上的债券持有人有权召集债券持有人会议。

### （三）债券持有人会议的召集

1、债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。当出现债券持有人会议权限范围内的任何事项时，债券受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个工作日内向提议人书面回复是否召集持有人会议，或者自其应知悉该等事项之日起按勤勉尽责的要求在 5 个工作日内决定是否召集持有人会议。同意召集会议的，受托管理人应于书面回复之日起 15 个工作日内或者自知悉该等事项之日起 20 个工作日内召开会议。债券持有人进行表决时，每一张未偿还的债券享有一票表决权。募集说明书、债券持有人会议规则等另有约定的，从其约定。

2、如债券受托管理人未能按上述规定履行其职责，公司、单独或合并代表

持有本期未偿还债券本金总额百分之十（10%）以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

3、受托管理人或者自行召集债券持有人会议的提议人（以下简称“召集人”）应当至少于持有人会议召开日前 10 个交易日在监管部门指定的媒体（中国证监会指定的报刊以及上海证券交易所网站或中国证监会指定的其他网站）发布召开持有人会议的公告，公告内容包括但不限于下列事项：

（1）债券发行情况；

（2）召集人、会务负责人姓名及联系方式；

（3）会议时间和地点；

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

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

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

（7）债权登记日；

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

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

4、债券持有人会议召集通知发出后，除非因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。

5、债券持有人会议的债权登记日为持有人会议召开日前的第 5 个交易日。于债权登记日在中国证券登记结算有限责任公司或适用法律规定的其他机构托



管名册上登记的本期未偿还债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记债券持有人。债券持有人会议规则中提及的“本期未偿还债券”指除下述债券之外的一切已发行的本期债券：（1）已兑付本息的债券；（2）已届本金兑付日，兑付资金已由发行人向兑付代理人支付并且已经可以向债券持有人进行本息兑付的债券；（3）不具备有效请求权的债券；（4）发行人根据约定已回购注销的债券（如有回购约定）。

6、召开债券持有人会议的地点原则上应在东营市内。会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供（发行人承担合理的场租费用，若有）。

#### （四）议案、委托及授权事项

1、提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

2、单独或合并持有本期未偿还债券本金总额百分之十（10%）以上的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。发行人、持有发行人百分之十（10%）以上股份的股东及其他重要关联方可提出临时议案并参加债券持有人会议。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第十（10）日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起五（5）日内在监管部门指定的媒体上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的提案或增加新的提案。债券持有人会议通知（包括增加临时提案的补充通知）中未列明的提案，或不符合债券持有人会议规则第十二条内容要求的提案不得进行表决并作出决议。

3、债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为债券持有人者除外）。若债券持有人为持有发行人百分之十（10%）以上股份的股东或上述股东及发行人的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其代表的本期未偿还债券的本金在计算债券持有人会议决议是否获得通过时不

计入有表决权的本期未偿还债券的本金总额。

债券清偿义务承继方等关联方及债券增信机构应当按照召集人的要求列席债券持有人会议；资信评级机构可以应召集人要求列席会议，持续跟踪债券持有人会议动向，并及时披露跟踪评级结果。

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

5、债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的投票代理委托书应当载明下列内容：

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

## （五）债券持有人会议的召开

1、投票代理委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。投票代理委托书应在债券持有人会议召开二十四（24）小时之前送交债券受托管理人。

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

3、债券持有人会议应由债券受托管理人代表担任会议主席并主持会议。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一（1）名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后一（1）小时内未能按前述规定共同推举出会议主席，则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券本金总额最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

4、会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

5、债券持有人会议须经持有本期未偿还债券本金总额二分之一（1/2）以上（不含二分之一（1/2））表决权的债券持有人（包括债券持有人的代理人）出席方可召开。债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

6、会议主席有权经会议同意后决定休会及改变会议地点。延期会议上不得对在原先正常召集的会议上未批准的事项做出决议。

## （六）表决、决议及会议记录

1、债券持有人会议应当由律师见证。见证律师原则上由为债券发行出具法律意见的律师担任。见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

2、向会议提交的每一议案由与会的有权出席债券持有人会议的登记持有人或其正式任命的代理人投票表决，本规则另有规定的除外。每一（1）张债券（面值为人民币一百（100）元）拥有一（1）票表决权。

3、债券持有人会议采取记名方式投票表决。每一审议事项的表决投票，应当由至少两（2）名债券持有人（或债券持有人代理人）、一（1）名债券受托管理人代表和一（1）名发行人代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。

4、会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

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

6、债券持有人会议作出的决议，须经代表本期未偿还债券本金总额二分之一（1/2）以上（不含二分之一（1/2））表决权的债券持有人（包括债券持有人代理人）同意方为有效。

7、债券持有人会议决议自作出之日起生效。债券持有人会议按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定及债券持有人会议规则的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力。债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

8、债券受托管理人应在债券持有人会议作出决议之后次一交易日将决议于监管部门指定的媒体上公告。会议决议公告包括但不限于以下内容：

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

9、债券持有人会议应有会议记录。会议记录记载以下内容：

（1）出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本期未偿还债券本金总额，占发行人本期未偿还债券本金总额的比例；

- （2）召开会议的日期、具体时间、地点；
- （3）会议主席姓名、会议议程；
- （4）各发言人对每个审议事项的发言要点；
- （5）每一表决事项的表决结果；
- （6）债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；

(7) 债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

10、债券持有人会议记录由出席会议的债券受托管理人代表、记录员和见证律师签名，并由债券受托管理人保存。债券持有人会议记录的保管期限不少于本期债券存续期满后五（5）年。

### **（七）《债券持有人会议规则》的生效条件和效力**

投资者认购、购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意并接受《债券持有人会议规则》，受《债券持有人会议规则》之约束；《债券持有人会议规则》自本期债券经中国证券监督管理委员会核准并发行完毕之日起生效施行。

## 第九节 债券受托管理人

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《中华人民共和国合同法》以及《管理办法》等有关法律法规和部门规章的规定，发行人聘请财通证券作为本期公司债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。

本节仅列示了本期债券受托管理协议的主要内容，投资者在做出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

### 一、债券受托管理人及《债券受托管理协议》签订情况

#### （一）债券受托管理人的名称及基本情况

名称：财通证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区月坛南街 14 号月新大厦 905 室

邮编：100045

联系人：赵少渊

联系电话：010-68538578

传真：010-68531378

#### （二）《债券受托管理协议》签订情况

根据本公司与财通证券股份有限公司签署的《债券受托管理协议》，财通证券受聘担任本期债券的债券受托管理人。债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本期债券视作同意财通证券作为本期债券的债券受托管理人，且视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。

#### （三）债券受托管理人与发行人是否有利害关系

除与本公司签订《债券受托管理协议》以及作为本期发行公司债券的主承销

商之外，至《债券受托管理协议》签订之日，本公司与债券受托管理人及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权或其他利害关系。

## 二、《债券受托管理协议》的主要内容

以下仅列明《债券受托管理协议》的主要条款，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》的全文。

### （一）发行人、债券持有人和债券受托管理人之间的权利、义务和违约责任

#### 1、发行人的权利和义务

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

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

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

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

1) 发行人或担保人（如有）经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化，发行人主营经营、财务指标出现重大不利变化；

2) 债券信用评级发生变化，包括主体或债项跟踪评级级别下降，或者评级展望调至负面；

3) 发行人或担保人（如有）主要资产被查封、扣押、冻结；

4) 发行人或担保人（如有）发生未能清偿到期债务的违约情况；

5) 发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

6) 发行人放弃债权或财产（包括但不限于因无偿划转、资产转让、债务减

免、股权交易、股权托管等原因），导致资产减少超过上年末净资产的百分之十；

7) 发行人或担保人（如有）发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

8) 发行人或担保人（如有）作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

9) 发行人或担保人（如有）涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

10) 担保人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

11) 发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；

12) 发行人内部管理构架或高管人员出现重大变化；

13) 发行人预计无法按时披露财务信息或未及时披露应披露的重大信息；

14) 发行人或担保人（如有）涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人或担保人（如有）董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

15) 发行人未按约定使用募集资金；

16) 发行人拟变更募集说明书的约定；

17) 发行人不能按期支付本息；

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

19) 发行人提出债务重组方案的；

20) 本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

21) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

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

(5) 发行人应当在本期债券发行前开立募集资金账户，并在募集资金到位后一个月内与受托管理人以及存放募集资金的银行订立募集资金监管协议。

(6) 发行人应当按照法律法规及募集说明书的约定，准备偿债资金，并按



监管协议的约定支付至相关专户，发行人应当至少提前二十个工作日告知受托管理人债券还本付息、赎回、回售、分期偿还等的资金安排，并接受受托管理人的监督，按时履约。

（7）发行人应主动配合受托管理人的例行核查及辅导工作，并有义务提供包括但不限于以下资料或信息，所提供的资料或信息均须加盖发行人公章出具：

1) 发行人在收到受托管理人发送的债券存续期工作提示函后 5 个工作日内，应予以确认并书面回复；

2) 发行人应在募集资金使用完毕前或在受托管理人合理要求下，每月度调取募集资金使用的银行流水及转账凭证等，并在次月前 5 个工作日内提供给受托管理人；

3) 发行人每月如实填写当月度重大事项汇总表，同时提供月度财务报表、当月新增借款、新增对外担保相关合同，并在次月前 5 个工作日内一并提供给受托管理人；

4) 发行人按季度获取其信用信息报告（银行查询版）、对外担保主债务尚未结清的主要被担保对象季度财务报表和征信报告，并于下季度前 10 个工作日内提供给受托管理人。

（8）预计不能偿还债务时，发行人应当按照受托管理人要求追加担保，并履行本协议第九条中约定的其他偿债保障措施，并可以配合受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。因履行上述偿债保障措施或采取财产保全（包括提供财产保全担保）而发生的全部费用由发行人承担。

（9）发行人在债券信用风险管理中应履行以下职责：

1) 制定债券还本付息（含回售、分期偿还、赎回及其他权利行权等，下同）管理制度，安排专人负责债券还本付息事项；

2) 提前落实偿债资金，按期还本付息，不得逃废债务；

3) 按照规定和约定履行信息披露义务，及时披露影响偿债能力和还本付息的风险事项；

4) 采取有效措施，防范并化解可能影响偿债能力及还本付息的风险事项，

及时处置预计或已经违约的债券风险事件；

5) 配合受托管理人及其他相关机构开展风险管理工作；

6) 法律、行政法规、部门规章、上海证券交易所业务规则等规定或者协议约定的其他职责。

(10) 发行人应当按照上海证券交易所制定的《公司债券临时报告信息披露格式指引》的有关规定，在预计发生或已知晓重大事项发生时，在2个工作日内以书面/邮件等方式告知受托管理人，接受并配合受托管理人对该重大事项进展情况的相关核查工作，按要求完成重大事项的披露义务。

(11) 发行人应按照上海证券交易所制定的《公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》的有关规定，配合受托管理人进行信用风险监测、排查与分类管理。

(12) 发行人应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

## 2、债券受托管理人的职责、权利和义务

(1) 受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及本协议的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及本协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

(2) 受托管理人应当持续关注发行人和担保人（如有）的资信状况、担保物状况（如有）、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

1) 就本协议第三条第4款约定的情形，列席发行人和担保人（如有）的内部有权机构的决策会议；

2) 查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿，并保证每年不少于4次；

3) 调取发行人、担保人（如有）银行征信记录；

4) 受托管理人应当对发行人进行回访，并保证每年回访次数不少于4次，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具风险排查报

告或受托管理事务报告。受托管理人可以根据需要增加现场风险排查的频次及回访次数，发行人应予以配合。

5) 约见发行人或者担保人（如有）进行谈话。

(3) 受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。受托管理人应当在募集资金到位后一个月内与发行人以及存放募集资金的银行订立募集资金监管协议。在本期债券存续期内，在发行人募集资金使用完毕前，受托管理人应当检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致，并保证每年检查不少于4次。

(4) 受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露本协议、债券持有人会议规则的主要内容，并应当通过公告方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、本期债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

(5) 受托管理人应当对发行人进行回访,并保证每年回访次数不少于4次，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具风险排查报告或受托管理事务报告。受托管理人可以根据需要增加现场风险排查的频次及回访次数，发行人应予以配合。

(6) 出现本协议第三条第4款情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，受托管理人应当问询发行人或者担保人（如有），要求发行人或者担保人（如有）解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

(7) 受托管理人应当根据法律、法规和规则、本协议及债券持有人会议规则的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

(8) 受托管理人应当在债券存续期内持续督促发行人履行信息披露义务。受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照本协议的约定报告债券持有人。

（9）受托管理人应当至少提前二十个工作日掌握发行人债券还本付息、赎回、回售、分期偿还等的资金安排，督促发行人按时履约。

（10）受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行本协议第九条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。

（11）本期债券存续期内，受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

（12）受托管理人应按照《公司债券存续期信用风险管理指引（试行）》的有关规定对发行人进行监测与分类管理。对发行人是否发生本协议第三条第4款或上海证券交易所制定的《公司债券临时报告信息披露格式指引》中的重大事项或其他未明确列示但对发行人本期债券偿付可能产生重大不利影响的事项，受托管理人应每年至少进行不少于四次的风险排查，必要时，受托管理人可提高排查频率或增加排查手段。

## （二）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

3、公司债券存续期内，出现受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现第三条第4款情形且对债券持有人权益有重大影响的，受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

## （三）利益冲突的风险防范机制

1、除作为本期债券的主承销商和受托管理人外，受托管理人与发行人不存在其他可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。

2、在本协议生效期间，若受托管理人发生了可能存在利益冲突的情形，发行人应当及时在信息披露文件中予以充分披露。

3、若债券持有人认为所披露的利益冲突情形影响其权益，其有权依照《债券持有人会议规则》的相关程序，变更受托管理人。

4、实际及潜在利益冲突包括但不限于以下情形：

(1) 受托管理人与发行人为同一实际控制人所控制；

(2) 同一股东持有受托管理人或者发行人的股份均达 10% 以上；

(3) 受托管理人或发行人的实际控制人直接或者间接持有对方股份达到 10% 以上；

(4) 受托管理人及其实际控制人、董事、监事、高级管理人员直接或者间接持有发行人股份达到 10% 以上；

(5) 受托管理人董事、监事、高级管理人员为发行人的实际控制人、或者担任发行人的董事、监事、高级管理人员；

(6) 其他影响独立、客观、公正原则的情形。

5、受托管理人不得为本期债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

#### **（四）受托管理人的变更**

1、在本期债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

(1) 受托管理人未能持续履行本协议约定的受托管理人职责；

(2) 受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；

(3) 受托管理人提出书面辞职；

(4) 受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

新的债券受托管理人，必须符合下列条件：

(5) 新任受托管理人符合中国证监会的有关规定；

(6) 新任受托管理人已经披露与发行人的利害关系；

(7) 新任受托管理人与债券持有人不存在利益冲突。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。具体召集程序等事项，在依照《债券持有人会议规则》执行。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘受托管理人的，自会议决议之日，新任受托管理人继承受托管理人在法律、法规和规则及本协议项下的权利和义务，本协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

3、受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、受托管理人在本协议中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除受托管理人在本协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

## **（五）债项违约责任**

1、本协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及本协议的规定追究违约方的违约责任。因不可抗力事件造成本协议不能履行或者不能完全履行，协议各方均不承担违约责任。

2、以下事件构成本协议和本期债券项下的违约事件：

（一）在本期债券到期、加速清偿或回购时，发行人未能偿付到期应付本金和/或利息；

（二）发行人、发行人控股股东或发行人合并范围内主要子公司未能清偿到期应付（或被宣布到期应付、在宽限期（如有）到期后应付）的其他债务融资工具、公司债、企业债或境外债券的本金或利息；或未能清偿到期应付的任何金融机构贷款单独或累计总金额达到或超过 1000 万元的；

（三）发行人在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利或发行人主要资产受到冻结、重大诉讼等情形，以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实

质不利影响，或出售其重大资产以致对发行人对本期债券的还本付息能力产生实质不利影响；

（四）发行人不履行或违反本协议项下的任何承诺且将实质影响发行人对本期债券的还本付息义务，且经受托管理人书面通知，或经单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 10% 以上的债券持有人书面通知，该违约持续 30 天仍未得到纠正；

（五）依法已生效的债券持有人会议的决议，送达发行人、担保人或本期债券偿还义务继承人后 10 日内，发行人、担保人或本期债券偿还义务继承人未对已生效的债券持有人会议的决议后续处理进行书面确认或回复，或者口头或书面确认不履行债券持有人会议决议的；

（六）在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（七）任何适用的现行或将来的法律法规、规则、规章、判决，或政府、监管、立法或司法机构或权力部门的指令、法令或命令，或上述规定的解释的变更导致发行人在本协议或本期债券项下义务的履行变得不合法；

（八）在债券存续期间内，本期债券的担保人发生解散、注销、吊销、停业且发行人未能在该等情形发生之日起 20 个工作日内提供受托管理人认可的新担保人为本期债券提供担保；

（九）其他对本期债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

3、双方同意，若因发行人违反本协议任何规定和保证（包括但不限于本期债券发行与上市的应用文件或公开募集文件以及本期债券存续期间的其他信息出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏）或因发行人违反与本协议或与本期债券发行与上市相关的任何法律规定或上市规则或因受托管理人根据本协议提供服务，从而导致受托管理人遭受损失、责任和费用，发行人应对受托管理人给予赔偿（包括但不限于偿付受托管理人就本赔偿条款进行调查、准备、抗辩所支出的所有费用支出），以使受托管理人免受损害。受托管理人无需就任何其他实体与本协议有关的作为或不作为，对发行人承担责任。

4、受托管理人预计违约事件可能发生，可以行使以下职权：

（一）要求发行人追加担保；

（二）在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，受托管理人作为利害关系人提起诉前财产保全，申请对发行人或担保人采取财产保全措施；

（三）及时报告全体债券持有人；

（四）及时报告中国证监会当地派出机构及相关证券交易所。

5、违约事件发生时，受托管理人可以行使以下职权：

（一）在知晓该行为发生之日起 10 个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；

（二）在知晓发行人未履行偿还本期债券到期本息的义务时，受托管理人可以根据债券持有人会议决议与发行人谈判，促使发行人和/或担保人偿还本期债券本息；

（三）如通过债券持有人会议的决议，债券持有人同意共同承担受托管理人所有因此而产生的法律、诉讼等费用，受托管理人可以在法律允许的范围内，以及根据债券持有人会议决议提起诉前财产保全，申请对发行人或担保人采取财产保全措施；

（四）根据债券持有人会议的决定，代理债券持有人对发行人或担保人提起诉讼/仲裁；或在发行人进入重整、和解、重组或者破产的法律程序时，受托管理人根据债券持有人会议之决议依法代理债券持有人提起或参与上述程序；

（五）及时报告中国证监会当地派出机构及相关证券交易所。

6、加速清偿及措施

（一）如果本协议项下的违约事件发生且一直持续 30 日仍未得到纠正，单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上本期债券的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本期债券本金和相应利息，立即到期应付；

（二）债券持有人根据前述约定，选择债券加速到期的，受托管理人以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本期债券本金和相应利息，立即到期应付；



（三）在宣布加速清偿后但在相关法院仍未做出生效判决前，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了以下救济措施：（1）向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和（i）受托管理人及其代理人和顾问的合理赔偿、费用和开支；（ii）所有迟付的利息；（iii）所有到期应付的本金；（iv）适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；或（2）相关的违约事件已得到救济或被豁免；或（3）债券持有人会议同意的其他措施，单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上本期债券的债券持有人可通过债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

7、发行人确认，如发生本条所述违约事件，发行人除应向债券持有人支付到期本金和利息外，对于延迟支付的本金或利息，发行人将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期公司债券票面利率上浮 10%。

8、其他救济方式。如果发生违约事件且一直持续 30 个连续工作日仍未解除，受托管理人可根据单独或合并持有本期未偿还债券本金总额 50% 以上的债券持有人通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式回收未偿还的本期债券本金和利息。

#### 9、偿债保障措施

（一）设立专项偿债账户。发行人于本期债券发行结束后 90 个工作日内，选定具有良好声誉的金融机构开设债券专项偿债账户，并书面通知本期债券的受托管理人。专项偿债账户内资金专门用于本期发行人债券本息的兑付，除此之外不得用于其他支出。

（二）设立专门的偿付工作小组。发行人指定财务部代表发行人负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本期债券本息的偿付工作，并通过发行人其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保护债券持有人的利益。

（三）制定《债券持有人会议规则》。发行人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求，与受托管理人制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

- （四）充分发挥债券受托管理人的作用
- （五）募集资金专款专用
- （六）严格履行信息披露义务
- （七）严格执行资金管理计划
- （八）发行人承诺

经发行人股东会通过，为进一步保障债券持有人的利益，在本期债券的存续期内，当发行人出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，应当采取相应偿债保障措施，包括但不限于：

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

10、受托管理人或受托管理人的代表就中国证监会等监管机构拟对受托管理人或受托管理人代表采取的监管措施或追究法律责任提出申辩时，发行人应积极协助受托管理人并提供受托管理人合理要求的有关证据。

11、债券受托管理人不对本期债券的合法有效性作任何声明；除监督义务外，不对本期债券募集资金的使用情况负责；除依据法律和本协议出具的证明文件外，不对与本期债券有关的任何声明负责。

## （六）法律适用和争议解决

- 1、本协议适用于中国法律并依其解释。
- 2、本协议项下所产生的或与本协议有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，应提交上海国际经济贸易仲裁委员会仲裁。仲裁裁决是终局的，对甲、乙双方均有约束力。仲裁应根据所选仲裁机构所在地仲裁规则进行。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方

有权继续行使本协议项下的其他权利，并应履行本协议项下的其他义务。

## 第十节 发行人、中介机构及相关人员声明

### 一、发行人及其董事、监事、高级管理人员声明

#### （一）发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，本公司符合公开发行公司债券的条件。



法定代表人(签名):



张振武

2018年3月2日

### 发行人董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事：

  
张振武

  
巴奉良

  
张振学

  
刘炳永

  
巴奉国

  
张海斌

  
庞新村

全体监事：

  
朱文明

  
巴建德

  
朱连明

全体高级管理人员：

  
张振武

  
巴奉良

  
张振学

  
刘炳永

  
巴奉国

  
张海斌

  
庞新村



东辰控股集团有限公司

2018 年 3 月 2 日

## 主承销商声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

法定代表人：\_\_\_\_\_



沈继宁

项目主办人：\_\_\_\_\_

赵少渊

赵少渊



## 债券受托管理人声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本公司承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，本公司承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

本公司承诺，在受托管理期间因本公司拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

法定代表人：\_\_\_\_\_



沈继宁

项目主办人：赵少渊

赵少渊



## 律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、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。

经办律师： 方朝霞  
方朝霞

张娜娜  
张娜娜

单位负责人： 徐舰  
徐舰



山东康桥（东营）律师事务所


2018年3月2日

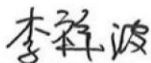


## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所为发行人出具的2014年度、2015年度和2016年度出具的审计报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用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。

签字注册会计师：

  
【 杨锡刚 】



【 李祥波 】

单位负责人：

  
【 祝卫 】

中天运会计师事务所（特殊普通合伙）  
  
2018年3月2日

## 信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

评级人员（签名） 杨绪良      赵茜      薛梅  
杨绪良                  赵茜                  薛梅

资信评级机构负责人（授权人）（签名） 钱晓玉

  
大公国际资信评估有限公司  
2018年3月2日

## 第十一节 备查文件

### 一、备查文件目录

投资者可向承销商查阅与本期债券发行有关备查文件，具体如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）中国证监会核准本期发行的文件；

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

### 二、查阅地点

#### （一）发行人：东辰控股集团有限公司

联系地址：山东省东营市垦利区胜坨镇府西（永莘路 98 号）

联系人：张栋

电话：0546-2068315

传真：0546-2068315

邮编：257506

#### （二）主承销商：财通证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区月坛南街14号月新大厦9层905室

联系人：赵少渊

联系电话：010-68538168

传真：010-68531378

邮政编码：100045