

**浙江天册律师事务所**

**关于**

**岳阳兴长石化股份有限公司**

**2022 年度向特定对象发行股票的**

**补充法律意见书（二）**



浙江省杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 11 楼 310007

电话：0571-87901111 传真：0571-87901500

## 目 录

第一部分 引言 .....	3
第二部分 对《审核问询函》的回复 .....	5
问题 1 .....	5
问题 2 .....	32
问题 3 .....	77
问题 4 .....	97

**浙江天册律师事务所**  
**关于岳阳兴长石化股份有限公司**  
**2022 年度向特定对象发行股票的**  
**补充法律意见书（二）**

**第一部分 引言**

编号：TCYJS2023H0515 号

致：岳阳兴长石化股份有限公司

浙江天册律师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”）接受岳阳兴长石化股份有限公司（以下简称“岳阳兴长”、“发行人”或“公司”）的委托，作为公司2022年度向特定对象发行股票（以下简称“本次发行”）的专项法律顾问，为公司本次发行提供法律服务，并已出具 TCLG2023H0376号《律师工作报告》、TCYJS2023H0245号《法律意见书》、TCYJS2023H0514号《补充法律意见书（一）》。

鉴于发行人于2023年4月10日收到深交所上市审核中心下发的“审核函（2023）120048号”《关于岳阳兴长石化股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》（以下简称“《审核问询函》”），现本所律师就《审核问询函》涉及的有关事项进行了核查，并出具本补充法律意见书（以下简称“本补充法律意见书”）。

本所及经办律师依据《证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定及本补充法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本补充法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载

载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

本所律师仅就与本次发行有关的法律问题发表法律意见，不对有关审计、资产评估、投资决策等专业事项发表评论和意见。在就有关事项的认定上，本所律师从相关的会计师事务所、资产评估机构取得的文书，在本所律师履行普通人的一般注意义务后作为出具相关意见的依据。就本补充法律意见书中涉及的评估报告、验资报告、审计报告的相关内容，均为严格按照有关中介机构出具的报告引述。

除非单独说明，本所已出具 TCLG2023H0376号《律师工作报告》、TCYJS2023H0245号《法律意见书》、TCYJS2023H0514号《补充法律意见书（一）》中所述的出具依据、律师声明事项、释义等相关内容适用于本补充法律意见书。

## 第二部分 对《审核问询函》的回复

### 问题 1

发行人主营业务涉及能源化工、化工新材料以及成品油零售三大板块，所属行业为“C25石油加工、炼焦和核燃料加工业”，本次募投项目涉及化工新材料产能建设。

请发行人补充说明：（1）本次募投项目是否属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中淘汰类、限制类产业，是否属于落后产能，是否符合国家产业政策；（2）本次募投项目是否满足项目所在地能源消费双控要求，后续取得节能审查意见的计划及具体时间安排，是否存在不确定性；（3）本次募投项目是否涉及新建自备燃煤电厂，如是，是否符合《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》中“京津冀、长三角、珠三角等区域禁止新建燃煤自备电厂，装机明显冗余、火电利用小时数偏低地区，除以热定电的热电联产项目外，原则上不再新建/新扩自备电厂项目”的要求；（4）本次募投项目是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况；是否按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理目录》《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，获得相应级别生态环境部门环境影响评价批复，后续取得相关批复的计划及具体时间安排，是否存在不确定性；（5）本次募投项目是否属于大气污染防治重点区域内的耗煤项目，依据《大气污染防治法》第九十条，国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或减量替代，发行人是否已履行相应的煤炭等量或减量替代要求；（6）本次募投项目是否位于各地城市人民政府根据《高污染燃料目录》划定的高污染燃料禁燃区内，如是，是否拟在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料；（7）本次募投项目是否需取得排污许可证，如是，是否已取得，如未取得，说明目前的办理进度、后续取得是否存在法律障碍，是否违反《排污许可管理条例》第三十三条规定；（8）本次募投项目生产的产品是否属于《环保名录》中规定的“双高”产品，如发行人产品属于《环保名录》中“高环境风险”的，是否满足环境风险防范措施要求、应急预案管理制度健全、近一年内未发生重大特大突发环境事件要求；产品属于《环保名录》

中“高污染”的，是否满足国家或地方污染物排放标准及已出台的超低排放要求、达到行业清洁生产先进水平、近一年内无因环境违法行为受到重大处罚的要求；（9）本次募投项目涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量；募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额，主要处理设施及处理能力，是否能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配；（10）发行人最近36个月是否存在受到环保领域行政处罚的情况，是否构成重大违法行为，或是否存在导致严重环境污染，严重损害社会公共利益的违法行为。

请保荐人和发行人律师进行专项核查，并出具专项核查报告。

回复如下：

一、本次募投项目是否属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中淘汰类、限制类产业，是否属于落后产能，是否符合国家产业政策？

（一）发行人募投项目不属于《产业结构调整指导目录（2019年本）》中淘汰类、限制类产业

发行人募投项目仅“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”涉及生产产品，“岳阳兴长研发中心项目”、“补充流动资金”不涉及生产产品。

根据《产业结构调整指导目录（2019年本）》，淘汰类、限制类及落后产品目录下与石化化工相关的产品或工艺设备列示如下：

分类	行业类别	具体内容
限制类	石化化工	1、新建 1000 万吨/年以下常减压、150 万吨/年以下催化裂化、100 万吨/年以下连续重整（含芳烃抽提）、150 万吨/年以下加氢裂化生产装置；2、新建 80 万吨/年以下石脑油裂解制乙烯、13 万吨/年以下丙烯腈、100 万吨/年以下精对苯二甲酸、20 万吨/年以下乙二醇、20 万吨/年以下苯乙烯（干气制乙苯工艺除外）、10 万吨/年以下己内酰胺、乙烯法醋酸、30 万吨/年以下羰基合成法醋酸、天然气制甲醇（CO <sub>2</sub> 含量 20% 以上的天然气除外），100 万吨/年以下煤制甲醇生产装置，丙酮氰醇法甲基丙烯酸甲酯、粮食法丙酮/丁醇、氯醇法环氧丙烷和皂化法环氧氯丙烷生产装置，300 吨/年以下皂素（含水解物）生产装置；3、新建 7 万吨/年以下聚丙烯、20 万吨/年以下聚乙烯、乙炔法聚氯乙烯、起始规模小于 30 万吨/年的乙烯氯化法聚氯乙烯、10 万吨/年以下聚苯乙烯、20 万吨/年以下丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物（ABS）、3 万吨/年以下普通合成胶乳-羧基丁苯胶（含丁苯胶乳）生产装置，新建、改扩建氯丁橡胶类、丁苯热塑性橡胶类、聚氨酯类和聚丙烯酸酯类中溶剂型通用胶粘剂生产装置；

分类	行业类别	具体内容
		<p>4、新建纯碱（井下循环制碱、天然碱除外）、烧碱（废盐综合利用的离子膜烧碱装置除外）、30万吨/年以下硫磺制酸（单项金属离子<math>\leq 100\text{ppb}</math>的电子级硫酸除外）、20万吨/年以下硫铁矿制酸、常压法及综合法硝酸、电石（以大型先进工艺设备进行等量替换的除外）、单线产能5万吨/年以下氢氧化钾生产装置；5、新建三聚磷酸钠、六偏磷酸钠、三氯化磷、五硫化二磷、磷酸氢钙、氯酸钠、少钙焙烧工艺重铬酸钠、电解二氧化锰、碳酸钙、无水硫酸钠（盐业联产及副产除外）、碳酸钡、硫酸钡、氢氧化钡、氯化钡、硝酸钡、碳酸锶、白炭黑（气相法除外）、氯化胆碱生产装置；6、新建黄磷，起始规模小于3万吨/年、单线产能小于1万吨/年氰化钠（折100%），单线产能5千吨/年以下碳酸锂、氢氧化锂，干法氟化铝及单线产能2万吨/年以下无水氟化铝或中低分子比冰晶石生产装置；7、新建以石油、天然气为原料的氮肥，采用固定层间歇气化技术合成氨，磷铵生产装置，铜洗法氨合成原料气净化工艺；8、新建高毒、高残留以及对环境影响大的农药原药（包括氧乐果、水胺硫磷、甲基异柳磷、甲拌磷、特丁磷、杀扑磷、溴甲烷、灭多威、涕灭威、克百威、敌鼠钠、敌鼠酮、杀鼠灵、杀鼠醚、溴敌隆、溴鼠灵、肉毒素、杀虫双、灭线磷、磷化铝，有机氯类、有机锡类杀虫剂，福美类杀菌剂，复硝酚钠（钾）、氯磺隆、胺苯磺隆、甲磺隆等）生产装置；9、新建草甘膦、毒死蜱（水相法工艺除外）、三唑磷、百草枯、百菌清、阿维菌素、吡虫啉、乙草胺（甲叉法工艺除外）、氯化苦生产装置；10、新建硫酸法钛白粉、铅铬黄、1万吨/年以下氧化铁系颜料、溶剂型涂料（鼓励类的涂料品种和生产工艺除外）、含异氰脲酸三缩水甘油酯（TGIC）的粉末涂料生产装置；11、新建染料、染料中间体、有机颜料、印染助剂生产装置（鼓励类及采用鼓励类技术的除外）；12、新建氟化氢（HF，企业下游深加工产品配套自用、电子级及湿法磷酸配套除外），新建初始规模小于20万吨/年、单套规模小于10万吨/年的甲基氯硅烷单体生产装置，10万吨/年以下（有机硅配套除外）和10万吨/年及以上、没有副产四氯化碳配套处置设施的甲烷氯化物生产装置，没有副产三氟甲烷配套处置设施的二氟一氯甲烷生产装置，可接受用途的全氟辛基磺酸及其盐类和全氟辛基磺酰氟（其余为淘汰类）、全氟辛酸（PFOA），六氟化硫（SF<sub>6</sub>，高纯级除外），特定豁免用途的六溴环十二烷（其余为淘汰类）生产装置；13、新建斜交轮胎和力车胎（含手推车胎）、锦纶帘线、3万吨/年以下钢丝帘线、再生胶（常压连续脱硫工艺除外）、橡胶塑解剂五氯硫酚、橡胶促进剂二硫化四甲基秋兰姆（TMTD）生产装置</p>
淘汰类	石化化工	<p>1、200万吨/年及以下常减压装置（青海格尔木、新疆泽普装置除外），采用明火高温加热方式生产油品的釜式蒸馏装置，废旧橡胶和塑料土法炼油工艺，焦油间歇法生产沥青，2.5万吨/年及以下的单套粗（轻）苯精制装置，5万吨/年及以下的单套煤焦油加工装置；2、10万吨/年以下的硫铁矿制酸和硫磺制酸（边远地区除外），平炉氧化法高锰酸钾，隔膜法烧碱生产装置（作为废盐综合</p>

分类	行业类别	具体内容
		<p>利用的可以保留），平炉法和大锅蒸发法硫化碱生产工艺，芒硝法硅酸钠（泡花碱）生产工艺，间歇焦炭法二硫化碳工艺；3、单台产能 5000 吨/年以下和不符合准入条件的黄磷生产装置，有钙焙烧铬化合物生产装置，单线产能 3000 吨/年以下普通级硫酸钡、氢氧化钡、氯化钡、硝酸钡生产装置，产能 1 万吨/年以下氯酸钠生产装置，单台炉容量小于 12500 千伏安的电石炉及开放式电石炉，高汞催化剂（氯化汞含量 6.5%以上）和使用高汞催化剂的乙炔法聚氯乙烯生产装置，使用汞或汞化合物的甲醇钠、甲醇钾、乙醇钠、乙醇钾、聚氨酯、乙醛、烧碱、生物杀虫剂和局部抗菌剂生产装置，氨钠法及氰熔体氰化钠生产工艺；4、单线产能 1 万吨/年以下三聚磷酸钠、0.5 万吨/年以下六偏磷酸钠、0.5 万吨/年以下三氯化磷、3 万吨/年以下饲料磷酸氢钙、5000 吨/年以下工艺技术落后和污染严重的氢氟酸、5000 吨/年以下湿法氟化铝及敞开式结晶氟盐生产装置；5、单线产能 0.3 万吨/年以下氰化钠（100%氰化钠）、1 万吨/年以下氢氧化钾、1.5 万吨/年以下普通级白炭黑、2 万吨/年以下普通级碳酸钙、10 万吨/年以下普通级无水硫酸钠（盐业联产及副产除外）、0.3 万吨/年以下碳酸锂和氢氧化锂、2 万吨/年以下普通级碳酸钡、1.5 万吨/年以下普通级碳酸锶生产装置；6、半水煤气氨水液相脱硫、天然气常压间歇转化工艺制合成氨、一氧化碳常压变化及全中温变换（高温变换）工艺、没有配套硫磺回收装置的湿法脱硫工艺，没有配套建设吹风气余热回收、造气炉渣综合利用装置的固定层间歇式煤气化装置，没有配套工艺冷凝液水解解析装置的尿素生产设施；7、钠法百草枯生产工艺，敌百虫碱法敌敌畏生产工艺，小包装（1 公斤及以下）农药产品手工包（灌）装工艺及设备，雷蒙机法生产农药粉剂，以六氯苯为原料生产五氯酚（钠）装置；8、用火直接加热的涂料用树脂、四氯化碳溶剂法制取氯化橡胶生产工艺，100 吨/年以下皂素（含水解物）生产装置，盐酸酸解法皂素生产工艺及污染物排放不能达标的皂素生产装置，铁粉还原法工艺（4,4-二氨基二苯乙烯-二磺酸[DSD 酸]、2-氨基-4-甲基-5-氯苯磺酸[CLT 酸]、1-氨基-8-萘酚-3,6-二磺酸[H 酸]三种产品暂缓执行）；9、50 万条/年及以下的斜交轮胎和以天然棉帘子布为骨架的轮胎、1.5 万吨/年及以下的干法造粒炭黑（特种炭黑和半补强炭黑除外）、3 亿只/年以下的天然胶乳安全套，橡胶硫化促进剂 N-氧联二（1,2-亚乙基）-2-苯并噻唑次磺酰胺（NOBS）和橡胶防老剂 D 生产装置；10、氯氟烃（CFCs）、含氢氯氟烃（HCFCs，作为自身下游化工产品的原料且不对外销售的除外），用于清洗的 1,1,1-三氯乙烷（甲基氯仿），主产四氯化碳（CTC）、以四氯化碳（CTC）为加工助剂的所有产品，以 PFOA 为加工助剂的含氟聚合物生产工艺，含滴滴涕的涂料、采用滴滴涕为原料非封闭生产三氯杀螨醇生产装置（根据国家履行国际公约总体计划要求进行淘汰）</p>
落后产品	石化化工	<p>1、改性淀粉、改性纤维、多彩内墙（树脂以硝化纤维素为主，溶剂以二甲苯为主的 O/W 型涂料）、氯乙烯-偏氯乙烯共聚乳液外墙、焦油型聚氨酯防水、水性聚氯乙烯焦油防水、聚乙烯醇及其缩醛类</p>



分类	行业类别	具体内容
		<p>内外墙（106、107 涂料等）、聚醋酸乙烯乳液类（含乙烯/醋酸乙烯酯共聚物乳液）外墙涂料；2、有害物质含量超标准的内墙、溶剂型木器、玩具、汽车、外墙涂料，含双对氯苯基三氯乙烷、三丁基锡、全氟辛酸及其盐类、全氟辛烷磺酸、红丹等有害物质的涂料；3、在还原条件下会裂解产生 24 种有害芳香胺的偶氮染料（非纺织品用的领域暂缓）、九种致癌性染料（用于与人体不直接接触的领域暂缓）；4、含苯类、苯酚、苯甲醛和二（三）氯甲烷的脱漆剂，立德粉，聚氯乙烯建筑防水接缝材料（焦油型），107 胶，瘦肉精，多氯联苯（变压器油）；5、高毒农药产品：六六六、二溴乙烷、丁酰肼、敌枯双、除草醚、杀虫脒、毒鼠强、氟乙酰胺、氟乙酸钠、二溴氯丙烷、治螟磷（苏化 203）、磷胺、甘氟、毒鼠硅、甲胺磷、对硫磷、甲基对硫磷、久效磷、硫环磷（乙基硫环磷）、福美胂、福美甲胂及所有砷制剂、汞制剂、铅制剂、10%草甘膦水剂，甲基硫环磷、磷化钙、磷化锌、苯线磷、地虫硫磷、磷化镁、硫线磷、蝇毒磷、治螟磷、特丁硫磷、三氯杀螨醇；6、根据国家履行国际公约总体计划要求进行淘汰的产品：氯丹、七氯、溴甲烷、滴滴涕、六氯苯、灭蚁灵、林丹、毒杀芬、艾氏剂、狄氏剂、异狄氏剂、硫丹、氟虫胺、十氯酮、<math>\alpha</math>-六氯环己烷、<math>\beta</math>-六氯环己烷、多氯联苯、五氯苯、六溴联苯、四溴二苯醚和五溴二苯醚、六溴二苯醚和七溴二苯醚、六溴环十二烷（特定豁免用途为限制类）、全氟辛基磺酸及其盐类和全氟辛基磺酰氟（可接受用途为限制类）；7、软边结构自行车胎，以棉帘线为骨架材料的普通输送带和以尼龙帘线为骨架材料的普通 V 带，轮胎、自行车胎、摩托车胎手工刻花硫化模具</p>

从上表可知，发行人募投项目“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”所产茂金属聚丙烯不属于上述限制类、淘汰类产业及落后产品。

根据《产业结构调整指导目录（2019 年本）》并结合《国家发展改革委关于修改〈产业结构调整指导目录（2019 年本）〉的决定》（2021 年 12 月 30 日），茂金属聚丙烯属于鼓励类产品（“第一类鼓励类”之“十一、石化化工”之“10、乙烯-乙醇共聚树脂、聚偏氯乙烯等高性能阻隔树脂，聚异丁烯、乙烯-辛烯共聚物、茂金属聚乙烯等特种聚烯烃，高碳  $\alpha$  烯烃等关键原料的开发与生产，液晶聚合物、聚苯硫醚、聚苯醚、芳族酮聚合物、聚芳醚醚腈等工程塑料生产以及共混改性、合金化技术开发和应用，高吸水性树脂、导电性树脂和可降解聚合物的开发与生产，长碳链尼龙、耐高温尼龙等新型聚酰胺开发与生产”）。

综上，发行人本次募投项目均不属于《产业结构调整指导目录（2019 年

本）》中的限制类、淘汰类产业及落后产品，其中，发行人募投项目“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”所产茂金属聚丙烯属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类产业。

## （二）发行人募投项目不属于落后产能，符合国家产业政策

根据国务院《关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》（国发〔2010〕7 号）和工业和信息化部、国家能源局《2015 年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》（2016 年第 50 号），其规定的 16 个淘汰落后和过剩产能行业为电力、煤炭、炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜冶炼、铅冶炼、水泥（熟料及磨机）、平板玻璃、造纸、制革、印染、铅蓄电池（极板及组装）。

按照《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司募投项目“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”所产茂金属聚丙烯（高端聚烯烃）产品不属于上述 16 个淘汰落后和过剩产能行业，“岳阳兴长研发中心项目”、“补充流动资金”亦不涉及上述行业。

综上，发行人募投项目均不属于落后产能，符合国家产业政策。

## 二、本次募投项目是否满足项目所在地能源消费双控要求，后续取得节能审查意见的计划及具体时间安排，是否存在不确定性

### （一）发行人募投项目满足项目所在地能源消费双控要求

经本所律师核查，国家层面、湖南省、广东省关于能源消费双控方面的相关规定和政策文件具体如下：

序号	法规/政策名称	发文单位	能源消费双控相关规定
1	《新时代的中国能源发展》	国务院新闻办公室	能源消费双控是指能源消费总量和强度双控制度，具体而言按省、自治区、直辖市行政区域设定能源消费总量和强度控制目标，对重点用能单位分解能耗双控目标，开展目标责任评价考核。
2	《关于开展重点用能单位“百千万”行动有关事项的	国家发展和改革委员会	各地区根据国家分解下达的能耗总量和强度“双控”目标，结合本地区重点用能单位实际情况，合理分解本地区“百家”“千家”“万家”企业“十三五”及年度能耗总量控制和节能目标。“百家”

序号	法规/政策名称	发文单位	能源消费双控相关规定
	通知》（发改环资[2017]1909号）		企业名单及“双控”目标由国家发展改革委公布，“千家”企业名单及“双控”目标由省级人民政府管理节能工作的部门和能源消费总量控制部门公布，“万家”企业名单及“双控”目标原则上由地市级人民政府管理节能工作的部门和能源消费总量控制部门公布。
3	《重点用能单位节能管理办法》（2018年修订）	国家发展和改革委员会、科学技术部、中国人民银行、国务院国有资产监督管理委员会、国家质量监督检验检疫总局、国家统计局、中国证监会	重点用能单位是指：①年综合能源消费量 10,000 吨标准煤及以上的用能单位；②国务院有关部门或者省、自治区、直辖市人民政府管理节能工作的部门指定的年综合能源消费量 5,000 吨及以上不满 10,000 吨标准煤的用能单位。
4	《固定资产投资节能审查办法》	国家发展和改革委员会	第 13 条：节能审查机关受理节能报告后，应委托具备技术能力的机构进行评审，形成评审意见，作为节能审查的重要依据。第 14 条：节能审查机关应当从以下方面对项目节能报告进行审查：（一）项目是否符合节能有关法律法规、标准规范、政策要求；（二）项目用能分析是否客观准确，方法是否科学，结论是否准确；（三）项目节能措施是否合理可行；（四）项目的能效水平、能源消费等相关数据核算是否准确，是否满足本地区节能工作管理要求。
5	《完善能源消费强度和总量双控制度方案》	国家发展和改革委员会	（十二）严格实施节能审查制度。各省（自治区、直辖市）要切实加强对能耗量较大特别是化石能源消费量大的项目的节能审查，与本地区能耗双控目标做好衔接，从源头严控新上项目能效水平，新上高耗能项目必须符合国家产业政策且能效达到行业先进水平。未达到能耗强度降低基本目标进度要求的地区，在节能审查等环节对高耗能项目缓批限批，新上高耗能项目须实行能耗等量减量替代。深化节能审查制度改革，加强节能审查事中事后监管，强化节能管理服务，实行闭环管理。
6	《湖南省固定资产投资节能审查实施	湖南省发展和改革委员会	第 10 条：节能审查机关受理节能报告后，应委托有关机构进行评审，形成评审意见，作为节能审查的重要依据。节能审查应包括以下范围：（一）是否

序号	法规/政策名称	发文单位	能源消费双控相关规定
	办法》		符合节能有关法律法规、政策标准；（二）项目用能分析是否客观准确，方法是否科学，结论是否准确；（三）节能措施是否合理可行；（四）项目能源消耗量和能效水平是否满足本地区能源消耗总量和强度“双控”管理等要求。
7	《广东省固定资产投资项目节能审查实施办法》	广东省发展和改革委员会	<p>第十条 节能审查部门收到项目节能报告后，应委托节能评审机构进行评审，形成评审意见，作为节能审查的重要依据。节能审查部门不能委托承担节能报告编制工作的机构和专家承担同一项目的节能评审工作。</p> <p>第十一条 节能评审机构要确保节能评审质量，对节能评审意见的内容和结论负责。节能评审意见应包括以下内容：项目基本情况，节能报告依据的法律法规、标准规范、政策文件等是否准确适用，节能报告的内容深度是否符合要求，对节能报告用能分析、主要耗能工艺、节能技术方案、主要耗能设备、用能规模和主要能效指标作出评价，分析论证对项目所在地能源消费总量和强度“双控”目标、煤炭减量替代目标等方面的影响，提出合理可行的节能改进措施和建议。</p>
8	《“百家”重点用能单位名单》	国家发展和改革委员会	国家重点用能工业企业名单
9	《全省重点用能工业企业名单》	湖南省工业和信息化厅	湖南省重点用能工业企业名单

根据上述规定，建设项目的能源消费量和能效水平满足国家和所在地关于能源消耗总量和强度“双控”管理要求，是建设项目取得节能审查意见的前提条件之一，“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”属于在建项目，已取得广东省能源局出具的能评批复，符合所在地能源消费双控要求。

除上述项目外，募投项目“岳阳兴长研发中心项目”因为能耗水平较低，按照法律法规不需要履行节能审批手续，符合所在地能源消费双控要求；“补充流动资金”不涉及能耗，不需要履行节能审批手续。

综上，发行人募投项目满足项目所在地能源消费双控要求。

## （二）发行人募投项目节能审查意见已取得，不存在不确定性

经查阅关于节能审查的相关规定、发行人募投项目涉及的节能审查意见，截至本补充法律意见书出具之日，发行人募投项目已按规定取得节能审查意见，或依据规定无需进行节能审查，具体如下：

募投项目名称	节能审查情况
惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目	已取得广东省能源局核发的粤能许可（2022）35 号节能报告审查意见。
岳阳兴长研发中心项目	无需节能审查
补充流动资金	无需节能审查

三、本次募投项目是否涉及新建自备燃煤电厂，如是，是否符合《关于加强和规范燃煤自备电厂监督管理的指导意见》中“京津冀、长三角、珠三角等区域禁止新建燃煤自备电厂，装机明显冗余、火电利用小时数偏低地区，除以热定电的热电联产项目外，原则上不再新建/新扩自备电厂项目”的要求

根据募投项目“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”项目备案证，本次募投项目的建设内容包括：茂金属聚丙烯生产线两条，每条生产线产能 15 万吨/年，主要建、构筑物有生产管理楼、丙烯精制聚合框架、造粒改性和包装厂房、成品仓库等，不涉及新建自备燃煤电厂。

根据募投项目“岳阳兴长研发中心项目”项目备案证，本次募投项目建设内容包括：新建研发办公大楼、研发中心楼及配套专家宿舍楼等，不涉及新建自备燃煤电厂。

补充流动资金项目不涉及具体建设内容。

综上，发行人本次募投项目不涉及新建自备燃煤电厂。

四、本次募投项目是否需履行主管部门审批、核准、备案等程序及履行情况；是否按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理目录》《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，获得相应级别生态环境部门环境影响评价批复，后续取得相关批复的计划及具体时间安排，是否存在不确定性

（一）发行人募投项目已按规定履行主管部门审批、核准、备案程序

### 1、相关规定

法规名称	法规内容
《企业投资项目核准和备案管理办法》（2017年）	第3条：对关系国家安全、涉及全国重大生产力布局、战略性资源开发和重大公共利益等项目，实行核准管理。具体项目范围以及核准机关、核准权限依照政府核准的投资项目目录执行。……对前款规定以外的项目，实行备案管理。除国务院另有规定的，实行备案管理的项目按照属地原则备案，备案机关及其权限由省、自治区、直辖市和计划单列市人民政府规定。
《政府核准的投资项目目录（2016年本）》《湖南省政府核准的投资项目目录（2017年本）》《广东省政府核准的投资项目目录（2017年本）》	企业投资建设本目录内的固定资产投资项 目，须按照规定报送有关项目核准机关核准。企业投资建设本目录外的项目，实行备案管理。
《湖南省企业投资项目核准和备案管理办法》	第6条：按国家和省规定负责项目备案工作的行政机关为项目备案机关。除国务院另有规定外，实行备案管理的项目按照属地原则备案。其中中央在湘企业、省属国有企业投资项目由省发改委负责备案，市州直属管理企业及其控股企业投资项目由市州发改部门备案，其他项目由县市区发改部门备案。
《广东省发展改革委关于企业投资项目核准和备案管理的实施细则（试行）》	第四条 根据项目不同情况，分别实行核准管理或备案管理。实行核准管理的具体项目范围以及核准机关、核准权限，由省人民政府发布的《广东省政府核准的投资项目目录》确定。《广东省政府核准的投资项目目录》由省发展改革部门会同有关部门，根据国务院《政府核准的投资项目目录》及本省经济运行情况和宏观调控需要提出，报省人民政府批准实施，并根据情况适时调整。法律、法规和国务院、省人民政府另有专门规定的，依照其规定。对实行核准管理以外的项目，实行备案管理。除国务院和省人民政府另有规定外，项目备案按照属地原则由县（市、区）发展改革部门办理，跨行政区域项目由上一级发展改革部门办理。各类园区有关管理机构、不设县的市所属镇（街），可以根据授权办理项目备案。

发行人募投项目“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”和“岳阳兴长研发中心项目”不涉及国家安全、全国重大生产力布局、战略性资源开发和重大公共利益，且不属于《政府核准的投资项目目录（2016 年本）》《湖南省政府核准的投资项目目录（2017 年本）》《广东省政府核准的投资项目目录（2017 年本）》中规定的需要核准的范围，前述募投项目实施备案管理，由项目所在地项目投资主管部门备案。

## 2、项目备案履行情况

发行人募投项目已按规定取得主管部门备案，或依据规定无需进行备案，具体如下：

募投项目名称	项目核准或备案情况
惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目	已取得广东省惠东县发展和改革局核发《广东省投资企业投资项目备案证》（项目代码：2109-441323-04-05-138507）
岳阳兴长研发中心项目	已取得岳阳市发展和改革委员会核发的《岳阳市企业投资项目备案证明》（项目代码：2103-430600-04-01-169214）
补充流动资金	无需备案

（二）发行人募投项目已按法律法规要求获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复，不存在不确定性

### 1、相关规定

法规名称	法规内容
《环境影响评价法》	第 16 条：国家根据建设项目对环境的影响程度，对建设项目的环境影响评价实行分类管理。建设单位根据对环境的影响大小，分别组织编制环境影响报告书、环境影响报告表或者填报环境影响登记表。建设项目的环境影响评价分类管理名录，由国务院生态环境主管部门制定并公布。
《建设项目环境影响评价文件分级审批规定》（2008 年）	第 5 条：环境保护部负责审批下列类型的建设项目环境影响评价文件：（一）核设施、绝密工程等特殊性质的建设项目；（二）跨省、自治区、直辖市行政区域的建设项目；（三）由国务院审批或核准的建设项目，由国务院授权有关部门审批或核准的建设项目，由国务院有关部门备案的对环境可能造成重大影响的特殊性质的建设项目。 第 8 条：第五条规定以外的建设项目环境影响评价文件的审批权限，由省级环境保护部门参照第四条及下述原则提出分级审批建议，报省级人民政府批准后实施，并抄报环境保护部。（一）有色金属冶炼及矿山开发、钢铁加工、电石、铁合金、焦炭、垃圾焚烧及发电、制浆等对环境可能造成重大影响的建设项目环境影响评价文件由省级环境保护部门负责审批。（二）化工、造纸、电镀、印染、酿造、味精、柠檬酸、酶制剂、酵母等污染较重的建设项目环境影响评价文件由省级或地级市环境保护部门负责审批。（三）法律和法规关于建设项目环境影响评价文件分级审批管理另有规定的，按照有关规定执行。
《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021 年版）	第 2 条：根据建设项目特征和所在区域的环境敏感程度，综合考虑建设项目可能对环境产生的影响，对建设项目的

法规名称	法规内容
	环境影响评价实行分类管理。建设单位应当按照本名录的规定，分别组织编制建设项目环境影响报告书、环境影响报告表或者填报环境影响登记表。
《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》（2019年版）	由生态环境部审批的项目包括水利、能源、交通运输、原材料、核与辐射、海洋、绝密工程等。
《湖南省环境保护行政主管部门审批环境影响评价文件的建设项目目录（2017年本）》	各市（州）应结合环保垂直管理实际，及时依法调整和明确市（州）、县（市、区）审批权限并公告实施，省级下放的水力发电、化工石化医药（环保部、省级审批目录项目除外）、采选、废纸造纸、印染等建设项目审批权限不得再下放县（市、区）。
广东省建设项目环境影响评价文件分级审批办法	第三条环境影响报告书、环境影响报告表的分级审批权限，原则上按照建设项目所处区域环境敏感程度及其对环境的影响性质和程度确定。 第五条地级以上市生态环境主管部门负责审批按规定由国务院和省级生态环境主管部门审批以外的建设项目环境影响报告书、环境影响报告表，依法制定、调整和发布具体名录，并报省级生态环境主管部门备案。
《广东省生态环境厅审批环境影响报告书（表）的建设项目名录（2021年本）》	化工：新建精对苯二甲酸、对二甲苯、二苯甲烷二异氰酸酯、甲苯二异氰酸酯、丙烯腈、丙烯酰胺、己内酰胺、使用生物法工艺的1,3-丙二醇生产项目；煤制甲醇、二甲醚、烯烃、油等煤化工项目；铬盐、氧化物为主要产品的生产项目。

根据上述规定，发行人募投项目“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”属于需编制环境影响报告书范围，应当编制环境影响报告书；募投项目“岳阳兴长研发中心项目”属于需编制环境影响报告表范围，应当编制环境影响报告表。发行人前述募投项目均不属于《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》（2019年版）生态环境部审批的范围，由所在地环境保护主管部门对环境影响评价文件进行审批。

## 2、环评批复取得情况

发行人募投项目已按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理名录》和《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》相关规定编制了环境影响评价文件，并根据《广东省建设项目环境影响评价文件分级审批办法》《湖南省环境保护行政主管部门审批环境影响评价文件的建设项目目录（2017年本）》取得了相应级别生态环境主管部门环境影响评价批



复文件，具体如下：

募投项目名称	审批机关	环评批复文号	是否符合相应级别要求
惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目	惠州市生态环境局	惠市环建〔2022〕61 号	是
岳阳兴长研发中心项目	岳阳市生态环境局	岳南环评〔2022〕6 号	是
补充流动资金	不适用	不适用	不适用

五、本次募投项目是否属于大气污染防治重点区域内的耗煤项目，依据《大气污染防治法》第九十条，国家大气污染防治重点区域内新建、改建、扩建用煤项目的，应当实行煤炭的等量或减量替代，发行人是否已履行相应的煤炭等量或减量替代要求

发行人募投项目所耗能源主要为蒸汽、电力等清洁能源，不存在耗煤项目，故不属于大气污染防治重点区域内的耗煤项目，不需要按照《大气污染防治法》履行煤炭等量或减量替代要求。

六、本次募投项目是否位于各地城市人民政府根据《高污染燃料目录》划定的高污染燃料禁燃区内，如是，是否拟在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料

根据《岳阳市人民政府关于划定高污染燃料禁燃区的通告》《惠州市人民政府关于重新划定惠州市高污染燃料禁燃区的通告》《岳阳兴长研发中心项目建设项目环境影响报告表》及《惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目环境影响报告书》，发行人募投项目涉及的高污染燃料禁燃区等情况如下：

募投项目名称	是否属于项目所在地高污染燃料禁燃区	是否拟在禁燃区内燃用相应类别的高污染燃料
惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目	是	否
岳阳兴长研发中心项目	是	否
补充流动资金	不适用	不适用

七、本次募投项目是否需取得排污许可证，如是，是否已取得，如未取得，说明目前的办理进度、后续取得是否存在法律障碍，是否违反《排污许可

## 管理条例》第三十三条规定

（一）本次募投项目需取得排污许可证，将在启动生产设施或者发生实际排污前（重新）申请取得排污许可证

根据《排污许可管理条例》《排污许可管理办法（试行）（2019 修正）》《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》规定，本次募投项目“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”和“岳阳兴长研发中心项目”应当在启动生产设施或者发生实际排污之前申请取得排污许可证。

截至本补充法律意见书出具之日，因本次募投项目“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”和“岳阳兴长研发中心项目”尚处于建设期，尚未启动生产设施或者发生实际排污，惠州立拓尚无需申请取得排污许可证，岳阳兴长尚无需重新申请取得排污许可证（岳阳兴长目前拥有岳阳市生态环境局核发的“91430600186201870U001P”号《排污许可证》）。惠州立拓、岳阳兴长将在本次募投项目启动生产设施或者发生实际排污之前申请取得或重新申请取得排污许可证，确保本次募投项目符合《排污许可管理条例》《排污许可管理办法（试行）（2019 修正）》《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》的规定和要求。

（二）本次募投项目后续取得排污许可证不存在法律障碍

### 1、惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目

根据《排污许可管理条例》第十一条规定，募投项目“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”取得排污许可证的主要条件及符合情况如下：

序号	主要条件/标准	募投项目是否可具备获取条件
1	依法取得建设项目环境影响报告书（表）批准文件，或者已经办理环境影响登记表备案手续	是。“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”已取得惠州市生态环境局环评批复（惠市环建〔2022〕61 号）
2	污染物排放符合污染物排放标准要求，重点污染物排放符合排污许可证申请与核发技术规范、环境影响报告书（表）批	是。根据“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”环境影响评价文件，本项目污染物排放符合相关污染物排放标准，重点污染物排放符合相关排污许可证申请与核发技术规范，因此，本项目

序号	主要条件/标准	募投项目是否可具备获取条件
	准文件、重点污染物排放总量控制要求	排污能够符合环境影响报告书（表）批准文件、重点污染物排放总量控制要求
3	采用污染防治设施可以达到许可排放浓度要求或者符合污染防治可行技术	是。根据“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”环境影响评价文件，本项目污染防治措施已采取可行技术，使最终排放的污染物符合许可排放标准
4	自行监测方案的监测点位、指标、频次等符合国家自行监测规范	是。根据“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”环境影响评价文件，本项目将落实大气污染物综合排放标准、排污许可证申请与核发技术规范、排污单位自行监测技术指南等要求

根据“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”环境影响评价文件，本次募投项目不存在《排污许可管理办法（试行）（2019 修正）》第二十八条规定的不予核发排污许可证的情形，即以下情形：“（一）位于法律法规规定禁止建设区域内的；（二）属于国务院经济综合宏观调控部门会同国务院有关部门发布的产业政策目录中明令淘汰或者立即淘汰的落后生产工艺装备、落后产品的；（三）法律法规规定不予许可的其他情形。”

综上，“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”具备取得排污许可证的主要条件，不存在不予核发排污许可证的情形，不存在取得排污许可证的法律障碍。

## 2、岳阳兴长研发中心项目

根据《排污许可管理条例》第十一条规定，募投项目“岳阳兴长研发中心项目”重新申请取得排污许可证的主要条件及符合情况如下：

序号	主要条件/标准	募投项目是否可具备获取条件
1	依法取得建设项目环境影响报告书（表）批准文件，或者已经办理环境影响登记表备案手续	是。“岳阳兴长研发中心项目”已取得岳阳市生态环境局环评批复（岳南环评〔2022〕6号）
2	污染物排放符合污染物排放标准要求，重点污染物排放符合排污许可证申请与核发技术规范、环境影响报告书（表）批	是。根据“岳阳兴长研发中心项目”环境影响评价文件，本项目污染物排放符合相关污染物排放标准，重点污染物排放符合相关排污许可证申请与核发技术规范，因此，本项目排污能够符合环境

序号	主要条件/标准	募投项目是否可具备获取条件
	准文件、重点污染物排放总量控制要求	影响报告书（表）批准文件、重点污染物排放总量控制要求
3	采用污染防治设施可以达到许可排放浓度要求或者符合污染防治可行技术	是。根据“岳阳兴长研发中心项目”环境影响评价文件，本项目污染防治措施已采取可行技术，使最终排放的污染物符合许可排放标准
4	自行监测方案的监测点位、指标、频次等符合国家自行监测规范	是。根据“岳阳兴长研发中心项目”环境影响评价文件，本项目将落实大气污染物综合排放标准、排污许可证申请与核发技术规范、排污单位自行监测技术指南等要求

根据“岳阳兴长研发中心项目”环境影响评价文件，本次募投项目不存在《排污许可管理办法（试行）（2019 修正）》第二十八条规定的不予核发排污许可证的情形，即以下情形：“（一）位于法律法规规定禁止建设区域内的；（二）属于国务院经济综合宏观调控部门会同国务院有关部门发布的产业政策目录中明令淘汰或者立即淘汰的落后生产工艺装备、落后产品的；（三）法律法规规定不予许可的其他情形。”

综上，“岳阳兴长研发中心项目”具备重新申请取得排污许可证的主要条件，不存在不予核发排污许可证的情形，不存在取得排污许可证的法律障碍。

### （三）本次募投项目不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条规定的情形

《排污许可管理条例》第三十三条规定，违反本条例规定，排污单位有下列行为之一的，由生态环境主管部门责令改正或者限制生产、停产整治，处 20 万元以上 100 万元以下的罚款；情节严重的，报经有批准权的人民政府批准，责令停业、关闭：（一）未取得排污许可证排放污染物；（二）排污许可证有效期届满未申请延续或者延续申请未经批准排放污染物；（三）被依法撤销、注销、吊销排污许可证后排放污染物；（四）依法应当重新申请取得排污许可证，未重新申请取得排污许可证排放污染物。

截至本补充法律意见书出具日，“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”、“岳阳兴长研发中心项目”尚未启动生产设施或者发生实际排污，不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条规定的情形。

综上所述，“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”、“岳阳兴长研发中心项目”需要申请（重新）取得排污许可证，但因上述项目均处于在建阶段，尚未投入生产，未发生排放污染物的行为，上述项目实施主体现阶段无需申请（重新）取得排污许可证。“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”、“岳阳兴长研发中心项目”符合国家产业政策，且已取得相应的环评批复文件，在落实各项环保措施及环保主管部门环评批复意见的情况下，上述项目实施主体将在本次募投项目启动生产设施或者发生实际排污之前，申请（重新）办理排污许可证，预计后续申请（重新）办理排污许可证不存在法律障碍。截至本补充法律意见书出具日，“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”、“岳阳兴长研发中心项目”未发生实际排污，不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条规定的情形。

八、本次募投项目生产的产品是否属于《环保名录》中规定的“双高”产品，如发行人产品属于《环保名录》中“高环境风险”的，是否满足环境风险防范措施要求、应急预案管理制度健全、近一年内未发生重大特大突发环境事件要求；产品属于《环保名录》中“高污染”的，是否满足国家或地方污染物排放标准及已出台的超低排放要求、达到行业清洁生产先进水平、近一年内无因环境违法行为受到重大处罚的要求

经核查，本次募投项目生产产品不涉及《环境保护综合名录（2021 年版）》所规定的高污染产品、高环境风险产品，亦不涉及“高环境风险”。具体情况如下：

募投项目	产品	《环境保护综合名录（2021 年版）》对应名称	是否为高污染产品	是否为高环境风险产品
惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目	茂金属聚丙烯	无	否	否
岳阳兴长研发中心项目	不适用	不适用	不适用	不适用
补充流动资金	不适用	不适用	不适用	不适用

九、本次募投项目涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量；募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额，主要处理设施及处理能力，是否能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配

（一）募投项目涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量

1、惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目

根据环境影响报告书，本项目涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称如下：

类别	污染工序	污染源	主要污染因子
废气	粗丙烯回收压缩冷凝装置	有机废气	非甲烷总烃
	脱水器填料闭式再生工序	有机废气	非甲烷总烃
	丙烯脱气	轻气体	CO、O <sub>2</sub> 、低分子含烃气
	造粒车间粉料投料	粉尘	颗粒物
	挤压造粒工序	有机废气	非甲烷总烃
	掺混均化工序	粉尘	颗粒物
	粉料出料/包装	粉尘	颗粒物
废水	汽蒸气洗涤工序	洗涤废水	COD、SS、石油类
	丙烯回收压缩冷凝	凝结废水	COD、SS、石油类
	氮气洗涤工序	洗涤废水	SS
	造粒车间水下切粒	切粒废水	COD、SS
	有机废气处理	汽液分离废水	COD、氨氮、石油类
固废	固碱脱水	废碱液	碱液/石油类
	三氧化二铝脱水工序	处理器填料更换	三氧化二铝/石油类
	水解脱水工序	处理器填料更换	废 COS 水解剂
	脱硫工序	处理器填料更换	废 ZnO 脱硫剂
	分子筛脱水脱醇工序	处理器填料更换	废填料
	脱砷工序	处理器填料更换	废氧化铜
	检修三乙基铝输送管道清洗	废矿物油	石油类
	粉尘废气处理	粉尘	/
	粒料包装、粉料包装工序	废包装袋	/
噪声	各类泵机、空压机、冷却塔等设备运行噪声。		

本项目涉及污染物排放量如下：

类别	主要污染物		单位	排放量	
废水	生产废水、初期雨水、生活污水等	园区集中污水处理厂建成前	废水量	m <sup>3</sup> /a	0
			COD <sub>Cr</sub>	t/a	0

类别	主要污染物		单位	排放量	
			NH3-N	t/a	0
			SS	t/a	0
			石油类	t/a	0
		园区集中污水处理厂建成后	CODcr	t/a	5.914
			NH3-N	t/a	0.789
废气	有组织	DA001	非甲烷总烃	t/a	5.007
			甲醇	t/a	0.802
		DA002	颗粒物	t/a	0.0012
		DA003	颗粒物	t/a	0.0093
		DA004	颗粒物	t/a	0.0019
	DA005	非甲烷总烃	t/a	4.5	
		NOx	t/h	1.237	
		PM10	t/a	0.053	
		PM2.5	Ua	0.026	
	无组织	VOCs（非甲烷总烃）	t/a	16.245（其中甲醇0.055）	
颗粒物		t/a	0.112		
固体废弃	危险废物	聚丙烯和甲醇制氢生产单元产生危废	t/a	0	
	一般固体废物	不合格品、废包装袋、纯水站废滤材	t/a	0	
	生活垃圾	生活垃圾	t/a	0	

## 2、岳阳兴长研发中心项目

根据环境影响报告表，本项目涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称如下：

产污环节		主要污染物	污染物因子
特种酚实验室	催化剂制备	氮氧化物废气	NOx
		打磨粉尘	颗粒物
		过滤滤液	过滤滤液
		洗涤废水	洗涤废水
		设备噪声	噪声
	甲酚制备	有机废气	含氮、酚、醇类物质

产污环节		主要污染物	污染物因子
		废水	废水
		实验室废液	实验室废液
		废催化剂	废催化剂
		设备噪声	噪声
	酚衍生物制备	废气	含氮、酚类等有机物
		实验室废液	实验室废液
		固废（废催化剂、废渣（酯化产物））	废催化剂、废渣（酯化产物）
		设备噪声	噪声
	双酚单体制备	有机废气及氯化氢废气	主要含酚类物质及氯化氢
		洗涤废水	洗涤废水
		实验室废液	实验室废液
		废渣（析出时的不合格产品）	废渣（析出时的不合格产品）
		设备噪声	噪声
聚丙烯改性实验室	聚烯烃改性制备	有机废气	VOCs
		直接冷却废水	直接冷却废水
		设备噪声	噪声
特种聚烯烃实验室	特种聚烯烃催化剂制备	固废（废催化剂：4A 分子筛）	废催化剂
		实验室废液	实验室废液
		设备噪声	噪声
	催化剂的聚合评价	有机废气	有机废气
		间接冷却废水	间接冷却废水
		设备噪声	噪声
节能环保实验室	催化剂制备实验室	活性组分粉料制备整体式 VOCs 催化剂制备	主要为金属离子、氨氮
		过滤、洗涤废液	
		设备噪声	噪声
		废气	氮氧化物
	催化剂的评价实验	设备噪声	噪声
		有机废气	VOCs
		固废（废催化剂）	废催化剂



产污环节		主要污染物	污染物因子
		设备噪声	噪声
项目区域		废弃气瓶	废弃气瓶
		废活性炭	废活性炭
		污水处理站污泥	污泥
员工生活		食堂油烟	
		生活污水（COD、BOD5、SS、NH3-N等）	
		食堂污水（COD、BOD5、SS、NH3-N、动植物油）	
		生活垃圾	

本项目涉及污染物排放量如下：

（1）废气

序号	污染物	年排放量（kg/a）
1	颗粒物	0.003048
2	氮氧化物	0.144673
3	非甲烷总烃	10.2736755
4	氯化氢	0.025527

（2）废水

类别	污染物种类	排放量（t/a）
生活污水	COD	0.31
	BOD5	0.166
	SS	0.17
	氨氮	0.024
食堂污水	COD	0.0518
	BOD5	0.02
	SS	0.0216
	氨氮	0.0036
	动植物油	0.0029
实验废水	COD	0.0043
	BOD5	0.0022
	SS	0.0022

类别	污染物种类	排放量 (t/a)
	氨氮	0.0003

### (3) 固废

名称	年产生量 (kg)	年处置量 (kg)	年排放量 (kg)
废塑料	244.3125	244.3125	0
废弃气体空瓶	2,000	2,000	0
不合格产品	48.55145	48.55145	0
实验室废液	8,454.0525	8,454.0525	0
废催化剂	58.7005	58.7005	0
废试剂瓶	0.01	0.01	0
废活性炭	205.5	205.5	0
污水处理系统污泥	270	270	0
生活垃圾	7,200	7,200	0

### 3、补充流动资金

不适用。

(二) 募投项目所采取的环保措施及相应的资金来源和金额，主要处理设施及处理能力，是否能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配

#### 1、惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目

本项目拟建的环保设施投资约 1,655.00 万元，资金来源为本次发行的募集资金。根据环境影响报告书，本项目主要环保措施如下表所示：

污染源		收集方式	治理措施	投资 (万元)	是否能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配
废气	挤压造粒工序有机废气	真空抽吸+管道收集	经汽液分离-分子筛吸/脱附-催化氧化复合工艺处理后，通过排气筒 DA001 排放。	200	是
	三氧化二铝脱水器及分子筛填料再生	管道收集			
	污水处理站	加盖密闭+管	经汽液分离-分子筛吸/脱附-催化氧化复合工艺处理后，通过排气筒 DA001		

污染源		收集方式	治理措施	投资（万元）	是否能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配	
		道收集	排放。	依托设备自带装置		
	甲醇储罐及装卸	氮封+管道				
	甲醇制氢催化加热装置	管道收集				
	投料	包围式集气罩	自带的“袋滤器”装置，通过排气筒 DA002 排放。			
	掺混均化	包围式集气罩	自带的“袋滤器”装置，通过排气筒 DA003 排放。			
	粒料及粉料包装	包围式集气罩	自带的“袋滤器”装置，通过排气筒 DA004 排放。			
	丙烯精制脱气轻气体	管道收集	通过火炬焚烧系统焚烧后，通过排气筒 DA005 排放。			450
	粗丙烯回收不凝气	管道收集				
	无组织排放	-	根据需要实施 LDAR 泄漏检测，实施一企一策方案			30
废水	工艺废水、脱盐水处理站浓水、蒸汽冷凝水、循环冷却水排污水、初期雨水和生活污水等	在园区集中污水处理厂建成前，采用污水调节+气浮除油+A/O 生化+二沉+BAF+臭氧氧化+活性炭吸附+UF（超滤）/RO（反渗透）+MVR”工艺处理；在园区集中污水处理厂建成后，纳入园区污水处理厂进行处理。		600	是	
噪声	噪声	隔声减震消声等		50	是	
固废	危险废物	委托有资质单位处理，危险固废暂存场全封闭型，并满足《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）及 2013 年修改单有关要求		80	是	
	一般固废	一般固废暂存区满足《一般工业固体废物贮存和填埋污染控制标准》（GB18599-2020）有关要求		20		
地下水污染防治措施		生产车间地面防渗措施		90	是	
风险防范措施		事故应急池和消防废水收集、输送管网		135	是	

污染源	收集方式	治理措施	投资（万元）	是否能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配
合计			1,655	-

## 2、岳阳兴长研发中心项目

本项目拟建的环保设施投资约 1,091.00 万，资金来源为本次发行的募集资金。根据环境影响报告表，本项目环保投资估算见下表：

类别	环保措施或设施	环保投资（万元）	是否能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配	
废气	聚丙烯改性实验室（DA001）	集气系统+活性炭吸附箱+15m 高排气筒	150	是
	特种聚烯烃实验室（DA002、DA003、DA004）	集气系统+活性炭吸附箱+15m 高排气筒	150	
	节能环保实验室（DA005、DA006）	集气系统+无机酸雾洗涤塔+15m 高排气筒	150	
	特种酚实验室（DA007、DA008、DA009）	集气系统+活性炭吸附箱+无机酸雾洗涤塔+15m 高排气筒	300	
	食堂油烟	油烟净化器	4	
	污水处理设施恶臭气体	源头预防+封闭设备间	1	
废水	雨污分流、隔油、化粪池、实验室综合污水处理系统	300	是	
噪声	隔声、减震、绿化、厂界围墙等	30	是	
固废	垃圾桶、垃圾收集站	0.5	是	
	聚丙烯改性实验室产生的不合格产品（废塑料）等一般固废交由第三方处理；废弃气体空瓶定期交由厂家回收	2.5		
	特种酚实验室、特种聚烯烃实验室和节能环保实验室试验不合格产品、实验室废液、废催化剂、废试剂瓶、废活性炭、污水处理系统污泥等危险废物收集于危废暂存间后交由有资质单位进行处置	3		
合计		1,091	-	

## 3、补充流动资金

不适用。

#### 4、募投项目采取的环保措施能够与实施后所产生的污染相匹配

发行人通过购置相应的环保设备、采取环保措施等方式，控制募投项目污染物排放量。根据募投项目的环评批复，发行人募投项目在落实各项污染防治和风险防范措施的基础上，项目所产生的环境影响可得到有效控制。

综上所述，本次募投项目规划了与项目匹配的环保投入，已采用有效的环保措施，相应资金来源于本次募集资金；主要处理设施及处理能力能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配。

#### 十、发行人最近36个月是否存在受到环保领域行政处罚的情况，是否构成重大违法行为，或是否存在导致严重环境污染，严重损害社会公共利益的违法行为

发行人子公司新岭化工在 2020 年 7 月 21 日因违规排放水污染物受到岳阳市生态环境局处罚（岳环罚决字（2020）29 号），被处以责令立即改正并处罚款 20 万元。根据《中华人民共和国水污染防治法》第八十三条第三项的规定，新岭化工受到的前述罚款在罚款区间（10 万元以上 100 万元以下）中属于较低值，相关处罚依据未认定前述行为属于情节严重情形。此外，根据岳阳市生态环境局云溪分局出具的说明及新岭化工的整改文件、罚款缴纳凭证，上述行政处罚涉及的违法行为不属于重大环境违法违规行为，且违法行为已整改、罚款已缴纳。因此，新岭化工受到的前述环保处罚不属于重大行政处罚。

发行人子公司长进公司在 2022 年 12 月 15 日因未制定危废管理计划，未在国家危废管理信息系统进行危废申报被岳阳市生态环境局处罚（岳环罚决字（2022）183 号），被处以责令改正违法行为并处罚款 10 万元。根据《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》第一百一十二条第二款的规定，长进公司受到的前述罚款在罚款区间（10 万元以上 100 万元以下）中属于最低值，相关处罚依据未认定前述行为属于情节严重情形。此外，根据岳阳市生态环境局经济技术开发区分局出具的说明及长进公司的整改文件、罚款缴纳凭证，前述行政处罚涉及的违法行为不属于重大环境违法违规行为，且违法行为已整改、

罚款已缴纳。因此，长进公司受到的前述环保处罚不属于重大行政处罚。

除上述行政处罚外，截至本补充法律意见书出具日，发行人最近 36 个月不存在其他环保领域行政处罚的情况，上述行政处罚涉及的违法行为不构成重大违法行为；发行人最近 36 个月内不存在导致严重环境污染，严重损害社会公共利益的违法行为。

## 十一、查验与结论

本所律师履行了以下核查程序：

1、查阅《产业结构调整指导目录（2019 年本）》相关分类，查阅《关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》《2015 年各地区淘汰落后和过剩产能目标任务完成情况》等文件，核查淘汰类、限制类产业及落后产能的范围。

2、获取募投项目环境影响报告书、报告表；获取募投项目立项备案文件、环评批复文件、能评文件；获取募投项目可研报告。

3、查阅《固定资产投资项目节能审查办法》《湖南省固定资产投资项目节能审查实施办法》《广东省固定资产投资项目节能审查实施办法》《完善能源消费强度和总量双控制度方案》等文件，了解募投项目所在地能源消费双控要求。

4、取得发行人相关说明文件，查阅本次募投项目可研报告，判断发行人本次募集资金投资项目是否涉及新建自备燃煤电厂。

5、查阅《企业投资项目核准和备案管理办法》《政府核准的投资项目目录》《湖南省政府核准的投资项目目录》《广东省政府核准的投资项目目录》《湖南省企业投资项目核准和备案管理办法》《广东省发展改革委关于企业投资项目核准和备案管理的实施细则（试行）》等文件；查阅《环境影响评价法》《建设项目环境影响评价文件分级审批规定》《建设项目环境影响评价分类管理名录》《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》《湖南省环境保护行政主管部门审批环境影响评价文件的建设项目目录》《广东省建设项目环境影响评价文件分级审批办法》《广东省生态环境厅审批环境影响报告书（表）的建设项目名录》等文件，综合判断本次募投项目履行主管部门审批、

核准、备案等程序及履行情况及获得相应级别生态环境部门环境影响评价批复合法合规情况。

6、查阅《大气污染防治法》，查阅发行人本次募投项目可研报告，判断发行人募投项目是否属于大气污染防治重点区域内的耗煤项目。

7、查阅《岳阳市人民政府关于划定高污染燃料禁燃区的通告》《惠州市人民政府关于重新划定惠州市高污染燃料禁燃区的通告》及发行人《岳阳兴长研发中心项目建设项目环境影响报告表》《惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目环境影响报告书》，判断募投项目涉及的高污染燃料禁燃区等情况。

8、查阅《排污许可管理条例》《排污许可管理办法（试行）（2019 修正）》《固定污染源排污许可分类管理名录（2019 年版）》，查阅发行人募投项目环境影响评价文件及环评批复，综合判断发行人是否存在取得排污许可证的法律障碍。

9、查阅《环境保护综合名录（2021 年版）》，查阅发行人本次募投项目可研报告，判断发行人募投项目生产产品是否属于“双高”产品。

10、查阅发行人募投项目环境影响报告书等文件，获取发行人相关说明，确认募投项目涉及环境污染的具体环节、主要污染物名称及排放量、募投项目采取的环保措施及环保拟投入金额。

11、查阅环保领域行政处罚文件、整改文件、罚款缴纳凭证及相关主管部门出具的合规证明文件、取得发行人出具的说明，核查发行人定期报告及临时公告、发行人提供的最近三年营业外支出明细，登录相关政府机构官方网站等进行了网络核查。

本所律师核查后认为：

1、发行人募投项目不属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》中淘汰类、限制类产业及落后产品，不属于落后产能，符合国家产业政策。

2、本次募投项目满足项目所在地能源消费双控要求，发行人募投项目节能审查意见已取得，不存在不确定性。

3、本次募投项目不涉及新建自备燃煤电厂。

4、发行人募投项目已按规定履行主管部门审批、核准、备案程序；已按照环境影响评价法要求，以及《建设项目环境影响评价分类管理目录》《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录》规定，获得相应级别生态环境部门环境影响评价批复。

5、本次募投项目不属于大气污染防治重点区域内的耗煤项目，不需要按照《大气污染防治法》履行煤炭等量或减量替代要求。

6、本次募投项目位于当地人民政府规定的高污染燃料禁燃区内，但不会燃用相应类别的高污染燃料。

7、本次募投项目需办理取得排污许可证，发行人将在本次募投项目启动生产设施或者发生实际排污前（重新）申请取得排污许可证，后续取得排污许可证不存在法律障碍；本次募投项目不存在违反《排污许可管理条例》第三十三条规定的情形。

8、本次募投项目生产产品不涉及《环境保护综合名录（2021年版）》所规定的高污染产品、高环境风险产品，亦不涉及“高环境风险”。

9、本次募投项目规划了与项目匹配的环保投入，已采用有效的环保措施，相应资金来源于本次募集资金；主要处理设施及处理能力能够与募投项目实施后所产生的污染相匹配。

10、发行人最近 36 个月内存在受到环保领域行政处罚的情况，但该行政处罚不构成重大违法行为；发行人最近 36 个月内不存在导致严重环境污染，严重损害社会公共利益的违法行为。

## 问题 2

中国石油化工集团有限公司（以下简称中国石化集团）持有发行人控股股东中国石化集团资产管理有限公司（以下简称中石化资产公司）100%的股权，通过中石化资产公司间接控制发行人22.91%股权，为发行人的实际控制



人。发行人能源化工业务主要是为中国石化集团下属中国石油化工股份有限公司长岭分公司（以下简称长岭股份分公司）和中国石化集团资产经营管理有限公司长岭分公司（以下简称长岭资产分公司）做产业配套，所需的主要原料LPG等来自长岭股份分公司，生产的主要产品如MTBE、丙烯、工业异辛烷也向长岭股份分公司供应，供销两端关联交易占比较高，且呈上升趋势，报告期内，关联销售金额分别为5.88亿元、5.68亿元、9.61亿元和12.36亿元，占营业收入比例为33.69%、39.04%、49.23%和52.27%；关联采购金额分别为12.24亿元、9.86亿元、14.39亿元和18.16亿元，占营业成本比例为78.87%、75.07%、83.15%和83.25%。公司与实际控制人中国石化集团及其控制的其他企业存在相同或类似的炼化业务。发行人本次募投项目中惠州立拓30万吨/年聚烯烃新材料项目涉及茂金属聚丙烯相关产品的生产、销售。根据申报材料，中国石化集团下属公司中多家企业已开展茂金属聚丙烯相关的研究及产业化工作，部分企业已完成批量产业化生产，为避免后续可能涉及同业竞争的情况，发行人已与中国石化化工销售有限公司华中分公司（以下简称华中化销分公司）签署《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》（以下简称《备忘录》），明确未来发行人与相关主体对外销售同系列茂金属聚丙烯产品时，同系列茂金属聚丙烯产品由华中化销分公司统一销售，届时将会新增关联交易。

请发行人补充说明：（1）结合相关企业历史沿革、资产、人员、主营业务（包括但不限于产品服务的具体特点、技术、商标商号、客户、供应商等）等方面与发行人的关系，以及业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等，说明发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业是否存在同业竞争，结合竞争方的同类收入或者毛利占发行人主营业务收入或者毛利的比例，说明已存在的同业竞争是否构成重大不利影响，是否已制定解决方案并明确未来整合时间安排，已做出的关于避免或解决同业竞争承诺的履行情况及是否存在违反承诺的情形，是否损害上市公司利益，是否符合《监管规则适用指引——发行类第6号》（以下简称《监管指引第6号》）第6-1条关于同业竞争的相关规定，《监管指引第6号》第6-3条关于承诺事项的相关规定；（2）结合中国石化集团内高端聚烯烃的研发进展、未来战略规划、市场销售安排等，说明竞争方现有及预计的同类收入或者毛利占发行人主营业务收入或

者毛利的具体比例，本次募投项目实施后是否会新增重大不利影响的同业竞争，发行人是否持续符合《注册办法》第十二条第（三）项的相关规定；

（3）结合《备忘录》主要条款内容，说明协议签订主体是否适格，相关备忘录是否具有法律效力，是否属于公开承诺，以统一销售渠道方式解决同业竞争的措施是否合规、合理、有效，是否有可参考的相同或类似案例，是否能够实质解决同业竞争；（4）结合报告期内关联交易存在的必要性、合理性、决策程序的合法性、信息披露的规范性、关联交易价格的公允性、是否存在关联交易非关联化的情况等，说明关联交易对发行人独立经营能力的影响；如按《备忘录》内容执行，结合新增关联交易的性质、定价依据，总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占发行人相应指标的比例等，论证是否属于显失公平的关联交易，本次募投项目的实施是否严重影响上市公司生产经营的独立性，发行人是否持续符合《注册办法》第十二条第（三）项，《监管指引第6号》第6-2条关于关联交易的相关规定。

请保荐人和发行人律师核查并审慎发表意见。

回复如下：

一、结合相关企业历史沿革、资产、人员、主营业务（包括但不限于产品服务的具体特点、技术、商标商号、客户、供应商等）等方面与发行人的关系，以及业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等，说明发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业是否存在同业竞争，结合竞争方的同类收入或者毛利占发行人主营业务收入或者毛利的比例，说明已存在的同业竞争是否构成重大不利影响，是否已制定解决方案并明确未来整合时间安排，已做出的关于避免或解决同业竞争承诺的履行情况及是否存在违反承诺的情形，是否损害上市公司利益，是否符合《监管规则适用指引——发行类第6号》（以下简称《监管指引第6号》）第6-1条关于同业竞争的相关规定，《监管指引第6号》第6-3条关于承诺事项的相关规定

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间经营相同或类似业务的情况

岳阳兴长是集研发、生产、销售于一体的综合型石化企业，主营业务涵盖能源化工、化工新材料以及成品油零售三大板块。

在能源化工业务板块，公司围绕石油炼化副产品 LPG 进行下游深加工，不断延伸拓展产业链，提升了石化产业的资源利用率与经济效益。公司通过建设气体分离装置、MTBE 装置以及烷基化等装置，与中国石化下属长岭炼化形成产业配套关系，实现了“隔墙供应”与产销一体化，陆续开发了丙烯、液化石油气、MTBE、工业异辛烷等一系列核心产品。

在化工新材料业务板块，公司掌握茂金属聚丙烯、特种酚等核心技术。“十四五”期间，公司持续推进产业链关键核心能力建设，逐步向化工新材料领域转型升级。化工新材料业务板块是公司未来的重点发展方向，预期将成为公司主要的业绩增长点。

在成品油零售业务板块，公司通过运营的 6 座加油站，向终端消费者提供汽油、柴油等车用燃料。依托中国石化集团稳定、优质的油品供给和强大的品牌效应，成品油零售成为保障公司转型升级的重要基础性业务。

### 1、公司与控股股东、实际控制人之间不存在经营相同或类似业务的情况

截至本补充法律意见书出具日，发行人控股股东为中石化资产公司，实际控制人为中国石化集团。公司与中石化资产公司及中国石化集团之间不存在相同或相似主营业务及产品的情况，不构成同业竞争。

### 2、公司与控股股东、实际控制人控制的其他企业之间部分存在经营相同或类似业务的情况

根据公开信息检索、中国石化集团和发行人提供的资料及说明并经核查，截至本补充法律意见书出具日，发行人控股股东、实际控制人直接控制的其他企业具体情况如下：

#### （1）除发行人外，控股股东中石化资产公司直接控制的企业情况

序号	公司名称	直接持股比例	主营业务	是否涉及相同或相似主营业务及产品
1	中国石化集团金陵石油化工有限责任公司	100.00%	烷基苯的生产与销售	否
2	中国石化集团南京化学工业有限公司	100.00%	苯化工、基础无机化工、橡胶助剂等产品的生产与销售	否

序号	公司名称	直接持股比例	主营业务	是否涉及相同或相似主营业务及产品
3	广州阳华置业有限公司	100.00%	房地产经营管理	否
4	中国石化集团重庆川维化工有限公司	100.00%	甲醇、VAc、PVA、VAE、乙酸甲酯、液氨、维纶纤维等化工产品的生产与销售	否
5	中国石化集团销售实业有限公司	100.00%	商业服务	否
6	上海赛诺佩克有限公司	100.00%	房地产经营管理	否
7	中国石化集团海南经济开发有限公司	100.00%	商业服务	否
8	广东省中石化石油有限公司	100.00%	土地经营管理	否
9	上海石化海堤管理服务有限公司	100.00%	海堤养护	否
10	中国石油化工集团北海石化有限责任公司	100.00%	土地经营管理	否
11	厦门市石油集团有限公司	100.00%	无实际经营业务	否
12	湖南陋园宾馆有限公司	100.00%	商业服务	否
13	威海海兴石化有限公司	100.00%	商业服务	否
14	天津海泰检测科技有限公司	100.00%	技术服务	否
15	营口海景花都房地产开发有限公司	100.00%	房地产经营管理	否
16	中国石化集团上海培训中心有限公司	100.00%	业务培训	否
17	上海津滁发展有限公司	100.00%	商业服务	否
18	北京育培园商务管理有限公司	100.00%	商业服务	否
19	宁波海利经济开发有限公司	100.00%	土地经营管理	否
20	北京油库技术开发服务有限公司	100.00%	油库设备检修与销售	否
21	杭州浙石虎跑山庄有限公司	100.00%	商业服务	否
22	北京市开拓加油站有限公司	100.00%	成品油零售	是，该加油站经营成品油零售业务，与发行人存在相同业务。由于该加油站位于北京市，与公司位于

序号	公司名称	直接持股比例	主营业务	是否涉及相同或相似主营业务及产品
				岳阳市的加油站之间，不具有替代性、竞争性及利益冲突，亦不在同一市场范围内销售，不构成同业竞争。
23	南京扬子石化林德气体有限责任公司	50.00%	气体产品生产与销售	否
24	福建福兴润滑油有限公司	50.00%	无实际经营业务	否
25	茂名新金明石油有限公司	67.00%	港口储运服务	否
26	惠州中海宏达国际船务代理有限公司	70.00%	船务代理	否
27	河南省华威化工咨询服务 有限公司	48.00%	安全检查与评估	否
28	绍兴市柯桥区中远加油站 有限公司	40.00%	无实际经营业务	否
29	中国石化集团茂名石油化 工有限公司	100.00%	储运服务和热电水务	否

经核查，中石化资产公司控制的其他企业中，北京市开拓加油站有限公司与发行人均经营成品油零售业务，存在相同或相似的主营业务。

北京市开拓加油站有限公司运营的加油站位于北京市，与发行人位于岳阳市的加油站属于不同城市，不在同一市场范围内销售，双方加油站之间不存在替代性、竞争性及利益冲突，不构成同业竞争。

综上，发行人控股股东中石化资产公司控制的其他企业中，不存在与发行人构成同业竞争的企业。

（2）除发行人控股股东外，实际控制人中国石化集团直接控制的企业情况

序号	公司名称	直接持股比例	主营业务	是否涉及相同或相似主营业务及产品
1	中国石化集团石油商业 储备有限公司	100.00%	石油商业储备	否
2	中国石化集团胜利石油 管理局有限公司	100.00%	油田管理	否
3	中国石化集团中原石油 勘探局有限公司	100.00%	油田管理	否

序号	公司名称	直接持股比例	主营业务	是否涉及相同或相似主营业务及产品
4	中国石化集团百川经济贸易有限公司	100.00%	酒店运营	否
5	中石化产融控股有限公司	100.00%	产业投资	否
6	中国石化集团江汉石油管理局有限公司	100.00%	油田管理	否
7	中国石化集团北京燕山石油化工有限公司	100.00%	土地经营管理和热电水务	否
8	中国石化集团河南石油勘探局有限公司	100.00%	油田管理	否
9	中国石化集团江苏石油勘探局有限公司	100.00%	油田管理	否
10	中国石化集团新星石油有限责任公司	100.00%	地热资源勘探开发与利用	否
11	中石化国际能源投资有限公司	100.00%	股权投资	否
12	上海浙石期货经纪有限公司	100.00%	期货经纪	否
13	中国石化集团西南石油局有限公司	100.00%	油田管理	否
14	中国石化集团华北石油局有限公司	100.00%	油田管理	否
15	中国石化集团共享服务有限公司	100.00%	商务服务	否
16	中国石化集团西北石油局有限公司	100.00%	油田管理	否
17	海南赛诺佩克有限公司	100.00%	商务服务	否
18	中国石化集团管道储运资产管理有限公司	100.00%	油气储运和管道设计施工	否
19	天津国储石油基地有限责任公司	100.00%	储备运输	否
20	中国石化集团石油工程技术研究院有限公司	100.00%	科学技术研究	否
21	中国石化集团上海海洋石油局有限公司	100.00%	原油天然气勘探与开发	否
22	中国石化咨询有限责任公司	100.00%	石油化工方面的工程咨询、技术咨询	否
23	中石化工程质量监测有限公司	100.00%	工程质量监督	否

序号	公司名称	直接持股比例	主营业务	是否涉及相同或相似主营业务及产品
24	中国石化集团招标有限公司	100.00%	招标投标	否
25	中国石化集团东北石油局有限公司	100.00%	油田管理	否
26	中国石化出版社有限公司	100.00%	出版发行	否
27	中国经济出版社有限公司	100.00%	出版发行	否
28	中国石化集团经济技术研究院有限公司	100.00%	研究咨询	否
29	中国石化集团辽宁经济开发有限公司	100.00%	实业投资	否
30	日照储备石油有限责任公司	100.00%	石油、天然气管道储运	否
31	中国石化盛骏国际投资有限公司	100.00%	国际金融投资	否
32	中国石化集团第五建设公司	100.00%	石油化工工程建设	否
33	太平石化金融租赁有限责任公司	50.00%	设备租赁	否
34	中国石化财务有限责任公司	51.00%	金融财务	否
35	中国石化集团资本有限公司	51.00%	股权投资	否
36	中石化炼化工程（集团）股份有限公司	65.67%	境内外炼油、化工工程、储运工程总承包	否
37	中国石油化工股份有限公司	67.20%	勘探及开发、炼油和化工、成品油销售、天然气销售等	是，中国石化及其下属企业存在丙烯、液化石油气、MTBE、工业异辛烷等与发行人相同或相似业务及产品。
38	中国石化集团国际石油勘探开发有限公司	90.42%	石油及天然气勘探、开发、生产、销售、储运和运输领域的投资	否
39	中石化石油机械股份有限公司	48.54%	油气开采机械设备及一体化服务	否
40	实华国际租赁有限公司	40.00%	设备租赁	否

序号	公司名称	直接持股比例	主营业务	是否涉及相同或相似主营业务及产品
41	湛江国储石油基地有限责任公司	100.00%	石油储备	否
42	中石化石油工程技术服务有限公司	56.51%	石油工程技术服务	否
43	中石化保险有限公司	-	保险	否

经核查，除发行人控股股东外，中国石化集团控制的其他企业中，中国石油化工股份有限公司与发行人均从事炼油和化工、成品油销售等业务，存在相同或相似的主营业务。

中国石油化工股份有限公司主营业务涵盖勘探及开发、炼油和化工、成品油销售、天然气销售等，其下属企业存在丙烯、液化石油气、MTBE、工业异辛烷等与发行人相同或相似业务，但双方主营业务之间不构成实质性同业竞争关系。具体分析请参见本题“（二）结合相关企业历史沿革、资产、人员、主营业务……，说明发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业是否存在同业竞争。”

综上，发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中，与发行人经营相同或相似业务但不构成实质性同业竞争关系的企业为中国石油化工股份有限公司（以下简称“中国石化”）。

（二）结合相关企业历史沿革、资产、人员、主营业务（包括但不限于产品服务的具体特点、技术、商标商号、客户、供应商等）等方面与发行人的关系，以及业务是否有替代性、竞争性、是否有利益冲突、是否在同一市场范围内销售等，说明发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业是否存在同业竞争

发行人与中国石化在历史沿革、资产、人员、主营业务等方面的关系对比情况具体如下：

### 1、双方历史沿革相互独立

#### （1）发行人历史沿革

岳阳兴长是由长岭炼油化工总厂劳动服务公司（以下简称“长岭炼油化工



总厂”）作为独家发起人，并向公司职工和社会公众募集股份，于 1990 年 2 月设立的股份制企业。岳阳兴长于 1997 年 6 月在深交所上市。

2005 年，长岭炼油化工总厂划归中石化资产公司管理，其后体制转换为长岭资产分公司，原长岭炼油化工总厂持有的岳阳兴长股份上划到中石化资产公司名下。在此期间，原公司第一大股东兴长集团实施了改制分流，其后逐步在二级市场减持岳阳兴长股份，导致中石化资产公司成为发行人第一大股东（持股比例为 22.91%），中国石化集团成为发行人实际控制人。

## （2）中国石化历史沿革

中国石化是由中国石化集团作为独家发起人，以其优势资产于 2000 年 2 月进行重组设立的股份制企业，并于 2001 年 8 月在上交所上市。中国石化的实际控制人为中国石化集团。

中国石化重组上市后，中国石化集团与中国石化在原油和天然气的勘探和开采业务、炼油业务、石化业务和成品油零售（加油站）方面存在同业竞争。关于上述同业竞争问题，中国石化集团与中国石化签署了《避免同业竞争协议》，中国石化集团承诺，对现存的少量与中国石化形成竞争的业务给予中国石化购买选择权，并且通过与中国石化销售及服务运作保持统一和委托中国石化代理产品销售。随着中国石化逐步收购中国石化集团持有的上述业务，逐步消除同业竞争。

为支持中国石化业务发展，整合相关优质资产，避免同业竞争，中国石化集团在遵循与中国石化已签署的《避免同业竞争协议》基础上，于 2012 年 2 月出具了《关于进一步避免与中国石油化工有限公司同业竞争有关事项之承诺函》，进一步承诺：“1、将中国石化作为中国石化集团公司油气勘探开采、炼油、化工、成品油销售上中下游业务的最终整合的唯一平台；2、将在 5 年内将目前尚存的少量化工业务处置完毕，消除与中国石化在化工业务方面的同业竞争；……”。截至本补充法律意见书出具日，中国石化集团已履行上述承诺事项，消除与中国石化在化工业务方面的同业竞争。

综上，发行人与中国石化历史沿革相互独立，且历史上不存在任何形式的

交叉持股情形；中国石化集团已履行相关承诺，消除了与中国石化在化工业务方面的同业竞争，岳阳兴长作为中国石化集团控制的上市公司，亦消除了其与中国石化在化工业务方面的同业竞争。

## 2、发行人现有业务与中国石化系产业链上下游配套关系

### （1）双方主营业务情况

岳阳兴长是集研发、生产、销售于一体的综合型石化企业，主营业务涵盖能源化工、化工新材料以及成品油零售三大板块。

中国石化 2022 年年度报告披露显示：中国石化是中国最大的一体化能源化工公司之一，主要从事石油与天然气勘探开采、管道运输、销售；石油炼制、石油化工、煤化工、化纤及其他化工产品的生产与销售、储运；石油、天然气、石油产品、石油化工及其他化工产品和其他商品、技术的进出口、代理进出口业务；技术、信息的研究、开发、应用；氢气的制备、储存、运输和销售等氢能业务及相关服务；新能源汽车充换电，太阳能、风能等新能源发电业务及相关服务。

发行人的能源化工业务系配套中国石化长岭炼化所产生，双方处于石油化工产业链上下游。

### （2）双方主营业务的产业配套关系

发行人作为 LPG 深加工企业，自成立起便依托于中国石化集团丰富的油气炼化资源，重点发展与长岭炼化相关的能源化工配套业务，双方处于石油化工产业链上下游。

发行人通过配套长岭炼化建设，将生产基地及主要装置布局在长岭炼化所处工业园内，建立管道与长岭炼化生产装置直接连接，实现了长岭炼化上游炼油余料 LPG 的“隔墙供应”，延长了长岭炼化原有石油加工产业链。长岭炼化将石油裂解过程中所产生的副产品 LPG 作为生产原料出售给发行人进行深加工，提高了中国石化集团整体的原油利用率。

发行人与长岭炼化的业务均系由其根据自身发展规划拓展形成，在业务发

展过程中分别面向市场经营，相互独立。发行人与长岭炼化的产业配套合作模式符合双方利益，有利于经济协作，实现了经济效益和社会效益的最大化。

### 3、注册地和主要经营区域

发行人注册地为湖南省岳阳市，现有生产基地位于湖南省岳阳市，本次募投项目位于广东省惠州市，主要经营地为湖南省及周边区域，同时覆盖全国多个省市。

中国石化注册地为北京市，是中国最大的一体化能源化工公司之一，其下属大型炼油、化工企业众多，生产基地遍布全国，主要经营地覆盖全国主要省市及国外多个区域。

发行人与中国石化的主要经营活动地涉及地域较广且中国石化经营层级较多，不存在直接关系。

### 4、双方资产相互独立

发行人拥有与其主营业务相关的经营场所、设施和设备、核心技术、知识产权，具备与经营有关的业务体系及相关资产，与中国石化在该等业务体系或资产方面不存在共有的情况。

### 5、双方人员相互独立

截至本补充法律意见书出具日，中石化资产公司持有公司 22.91%的股份，系公司控股股东。中石化资产公司作为公司大股东，向发行人委派董事、监事，参与公司治理。前述派驻人员均在中石化资产公司任职，其中部分人员亦同时在中国石化任职，因此导致发行人部分董事、监事担任中国石化相关职务的情况。

除以上中国石化部分人员担任发行人董事、监事外，发行人与中国石化的其他人员相互独立。

### 6、双方技术相互独立

发行人与中国石化均拥有相关独立的产品和技术研发能力。发行人工业异辛烷所使用的烷基化技术，系从中国石油化工股份有限公司石油化工科学研究

院购入。发行人与中国石化不存在共用自有专利、技术的情况，技术相互独立。

## 7、发行人主要业务与中国石化不存在竞争性及利益冲突

发行人主营业务与中国石化之间不存在竞争性与利益冲突，不构成实质性同业竞争，具体分析如下：

业务板块	产品名称	是否构成同业竞争	解决方案制定情况
能源化工	丙烯	否	-
	液化石油气	否	为进一步规范液化石油气的销售管理模式，发行人与中石化炼销公司签署《液化石油气销售管理协议》，明确了液化石油气的统筹协调机制。
	MTBE	否	-
	工业异辛烷	否	-
	醚后碳四	否	2021年，公司烷基化装置投产后，醚后碳四作为生产工业异辛烷的原料使用，不再对外销售。
	常规聚丙烯	否	2022年，发行人根据发展战略停止该类业务，常规聚丙烯业务已经停止。
化工新材料	茂金属聚丙烯	否	①发行人与中国石化在茂金属聚丙烯领域实行差异化经营，双方产品在分子结构、产品性能及下游应用方面存在较大差异（具体分析见下文）； ②若因不可预见因素，出现个别同系列茂金属聚丙烯产品的情形，双方将严格按照《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》执行。
	邻甲酚	否	-
成品油零售	汽油、柴油	否	-

注：发行人从事的无纺布、重包膜、环保设备等业务收入占比较低，规模较小，对发行人持续经营能力不构成重大影响，且该等业务亦不属于中国石化主营业务范围，不存在业务重合情形，故依据重要性原则未纳入上表分析范围。

以下具体分析发行人各业务板块产品的竞争现状与解决措施：

### （1）丙烯、液化石油气

发行人向中国石化长岭炼化采购 LPG，通过气体分离装置生产丙烯、液化石油气。其中，丙烯通过管道供应长岭炼化聚丙烯、环氧丙烷装置，用于下游化工产品的生产；液化石油气在中石化炼销公司的统筹下，直接向湖南省及周边区域客户销售。

2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人向长岭炼化及其他客户供应丙烯情况如下：

单位：万吨

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度
长岭股份分公司	1.40	6.28
其他客户	0.17	0.64
长岭股份分公司供应量占比	89.06%	90.70%

注：长岭炼化包括长岭股份分公司及长岭资产分公司，发行人丙烯的配套供应主体为长岭股份分公司。

丙烯作为基础化工原料，中国石化下属大型炼化企业普遍生产该产品。发行人气体分离装置所生产的丙烯，与中国石化长岭炼化处于产业链上下游，系为中国石化长岭炼化配套供应。2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人向长岭炼化以外客户供应丙烯 0.64 万吨、0.17 万吨，分别占当期营业收入的 1.38%、1.24%，外销丙烯整体规模较小，主要由于公司丙烯系连续化生产，长岭炼化生产装置存在停产检修等情况，发行人由于连续化生产导致少量产品积压在装置内必须及时对外销售。未来发行人将与长岭炼化就生产排期等事项密切沟通，深化产业协同，停产检修同时进行，减少由于生产不同步导致剩余产品外销的情况发生。故发行人的丙烯产品系配套长岭炼化，与中国石化及其下属企业之间不存在竞争关系及利益冲突，不构成实质性同业竞争。

液化石油气作为炼油厂在进行原油催化裂解与热裂解时所得到的副产品，中国石化下属大型炼化企业普遍生产该产品，由中国石化炼销公司统一对外销售。为避免构成实质性同业竞争，发行人将液化石油气业务交由中石化炼销公司统一进行销售管理，发行人获配的销售区域为湖南省及周边，具体客户由中国石化炼销公司根据销售计划、市场行情及生产能力等因素统筹分配。

经核查，发行人通过与中石化炼销公司签署《液化石油气销售管理协议》，进一步明确了液化石油气的统筹协调机制。具体内容如下：

#### ①计划与用户管理

中石化炼销公司系中石化系统内各炼化公司液化石油气产品销售和采购的唯一统筹管理平台，负责液化石油气销售的指导与服务，包括销售过程的管理

与监督，协调销售过程中的相关事宜；液化石油气销售生产计划遵循“统一计划、集中管理、客户分销”的原则，中石化炼销公司按时向发行人下达月度销售计划以及对应客户清单。

## ②价格管理

中石化炼销公司结合进口液化石油气成本、区域市场供需变化及各炼厂生产情况，遵循市场化定价原则，综合制定液化石油气产品销售价格，并适时进行价格调整，由中石化炼销公司价格委员会审核通过后公开发布。

发行人参考中石化炼销公司提供的指导价格，并结合市场供需情况、自身生产成本变化、客户关系维系等因素，与对应终端客户进行自由议价，并根据议价结果确定购销价格。

## ③中石化炼销公司的具体职责

中石化炼销公司负责液化石油气销售管理工作，包括生产计划拟定、客户分配等，确保发行人液化石油气销售工作的有序运行；负责液化石油气市场调研，掌握市场供需情况、价格走向、用户情况等，分析研究市场变化趋势和需求情况，为液化石油气销售提供指导定价建议；负责制定各炼化公司液化石油气产品的月度销售计划，并根据月度销售计划、市场行情及各炼化公司的具体生产能力等因素，均衡分配客户、把握各炼化公司的销售节奏。

## ④发行人的具体职责

发行人根据中石化炼销公司制定的月度销售计划，制定生产计划，进行液化石油气的生产，并就生产全过程质量进行管理与监督；根据中石化炼销公司分配的客户清单，负责与客户进行液化石油气购销细节的确认，包括根据中石化炼销公司提供的指导价进行议价、确认支付结算主体及账户；如发行人向前述清单外主体销售液化石油气，属于违约行为，中石化炼销公司可要求发行人停止该销售行为并承担违约损害赔偿赔偿责任；直接与终端客户进行液化石油气产品的货款结算，负责相应欠款清收、组织管理工作。

通过上述安排，发行人液化石油气业务已由中石化炼销公司统筹协调，统一了市场销售渠道，与中国石化及其下属企业之间不存在竞争关系及利益冲突，

不构成实质性同业竞争。

## （2）MTBE

发行人 MTBE 产品主要向中国石化下属长岭炼化配套供应，通过管道输送至长岭炼化成品油罐区，用于汽油的生产调和。根据长岭炼化现有生产能力，其炼油装置年产汽油约 260 万吨（近三年平均值），MTBE 的年需求量约 12.9 万吨（近三年平均值）。发行人近三年 MTBE 产量均小于长岭炼化实际需求量，故长岭炼化在消化公司 MTBE 产能后，仍需补充外购部分 MTBE。

2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人向长岭炼化及其他客户供应 MTBE 情况如下：

单位：万吨

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度
长岭股份分公司	2.22	8.96
其他客户	-	-
长岭股份分公司供应量占比	100.00%	100.00%

注：长岭炼化包括长岭股份分公司及长岭资产分公司，发行人 MTBE 的配套供应主体为长岭股份分公司。

MTBE 作为重要的汽油添加剂，中国石化下属大型炼化企业均存在较为稳定的产品需求，由各炼化企业自行生产，或由配套企业生产后提供。发行人 MTBE 装置及 MTBE 产品，与中国石化长岭炼化处于产业链上下游，系为中国石化长岭炼化配套供应，与中国石化及其下属企业不存在竞争关系及利益冲突，不构成实质性同业竞争。

## （3）工业异辛烷

发行人工业异辛烷产品与 MTBE 较为类似，与中国石化长岭炼化处于产业链上下游，系为中国石化长岭炼化配套供应，用于国六 B 汽油的生产调和，以满足汽油质量升级的要求。发行人工业异辛烷产品在优先满足长岭炼化需求的前提下，部分对外销售。

2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人向长岭炼化及其他客户供应工业异辛烷情况如下：

单位：万吨

项目	2023年1-3月	2022年度
长岭股份分公司	3.03	7.19
其他客户	0.63	6.56
长岭股份分公司供应量占比	82.87%	52.30%

注：长岭炼化包括长岭股份分公司及长岭资产分公司，发行人工业异辛烷的配套供应主体为长岭股份分公司。

工业异辛烷作为国六 B 标准车用汽油的重要添加剂，中国石化下属大型炼化企业均存在较为稳定的产品需求，由各炼化企业自行生产，或由配套企业生产后提供。中国石化集团确认，由于油品升级国六 B，中国石化对工业异辛烷需求扩大，中国石化及其下属企业自产的工业异辛烷全部自用或在中国石化系统内配置，不对集团外客户销售。因此，发行人工业异辛烷与中国石化及其下属企业不存在竞争关系及利益冲突，不构成实质性同业竞争。

#### （4）醚后碳四

2021 年，发行人烷基化装置建成投产后，醚后碳四作为生产工业异辛烷的原料使用，不再对外销售。发行人通过产业链的纵向延伸，已解决与中国石化及其下属企业关于醚后碳四的潜在同业竞争问题。

#### （5）常规聚丙烯

2022 年，发行人根据发展战略停止该类业务，目前常规聚丙烯业务已经停止。与此同时，发行人已对部分现有聚合装置进行升级改造，对产品进行技术升级，使用自主研发的茂金属催化剂试产高端聚丙烯产品，为惠州高端聚烯烃募投项目提前进行市场开拓及下游应用领域的开发。

#### （6）茂金属聚丙烯

根据公开信息检索、中国石化集团和发行人提供的资料及说明并经核查，中国石化下属多家企业已开展茂金属聚丙烯相关的研究及产业化工作。其中，燕山石化已完成茂金属聚丙烯的工业化连续生产，已有部分产品形成批量产业化；扬子石化完成了自主催化剂生产及在中试装置进行产品开发，但尚未开展规模化生产，亦无商业化产品投放市场。



现阶段，从产品系列上看，中国石化生产的茂金属聚丙烯为高等规均聚和无规共聚系列产品，与岳阳兴长的低等规共聚系列产品存在较大差别，双方不构成实质性同业竞争关系。

为落实中国石化集团在茂金属聚丙烯业务领域实行差异化经营的精神，规范集团下属企业中国石化及岳阳兴长在该细分业务领域的有序发展，实现各方长久合作共赢，避免资源浪费或发生同业竞争，维护双方上市公司中小股东的利益，在市场化经营前提下，双方共同明确以下差异化经营原则：

在未来发展规划上，中国石化与岳阳兴长将继续保持现有茂金属聚丙烯产品系列，沿各自已有工艺路线、所开发的茂金属催化剂体系独立发展。双方在茂金属聚丙烯产品领域实施差异化经营，避免同业竞争。即，岳阳兴长生产低等规、间规系列产品，产品流动性好、抗冲击，下游应用以薄膜、纺丝、改性增韧为主；中国石化未来产品结构侧重生产高等规和无规系列产品，产品刚性较高，适于注塑成型，下游应用以食品、医用、电子等透明硬质包装为主。双方茂金属聚丙烯产品在分子结构、产品性能及下游应用方面存在较大差异，不构成同业竞争。

中国石化和岳阳兴长将持续贯彻上述差异化经营原则，避免在茂金属聚丙烯业务领域构成同业竞争。若因不可预见因素，出现个别同系列茂金属聚丙烯产品的情形，则双方及下属企业将严格按照《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》执行。

发行人与中国石化在茂金属聚丙烯的产品系列、下游应用、技术体系等方面的差异情况分析如下：

#### ①产品系列及下游应用领域不同

从产品系列及产品牌号分析，发行人与中国石化的茂金属聚丙烯产品呈现出较大差别。

中国石化茂金属聚丙烯为高等规均聚和无规共聚系列产品：

产品系列	产品牌号	产品介绍	应用领域
无规共聚	MU4016、MU4050	产品光泽度高、透明性优、低析出、感官性能	化妆品等高透硬质包装

产品系列	产品牌号	产品介绍	应用领域
		好，适合于注塑成型、吹塑成型	
	MP4025	产品气味低、低析出，纯净性好，适合于注塑成型	电子洁净硬质包装
	MR4025	产品透明性好、低析出、具有良好的感官性能，耐辐照，适合于注塑成型	主要用于对透明性有较高要求并需进行辐照灭菌的医用耗材领域
高等规均聚	MB1002	低析出、耐高温性好	医用瓶料

岳阳兴长茂金属聚丙烯为低等规共聚系列产品和增韧剂：

产品系列	产品牌号	产品介绍	应用领域
低等规共聚	PBP1070、PBP1370	纺丝性能优异，结晶速率慢，有利于提高纤维的稳定性和细度	纸尿裤、卫生用品
	PBP0148	对无机粉体包覆性好，流动性强，有利于提高无机粉体添加量，提升母粒韧性和光泽度	色母粒、填充母粒、柔软母粒
	PBP1040	膜类专用料，低热封温度，高热封强度，高热收缩率，手感柔软	包装袋、包装膜
增韧剂	PBP2510 系列	提高冲击强度，且不影响透明性，低温下具有较好的增韧效果	箱包、汽车、家电、空气纤维、日用品

从以上产品对比可知，在茂金属聚丙烯领域，中国石化生产高等规均聚和无规共聚系列产品，发行人生产低等规共聚系列产品及增韧剂，双方产品的分子结构不同。由于双方产品分子结构不同，导致产品性能及下游应用存在较大差异。中国石化的产品具有刚性，适于注塑成型，下游应用以透明硬质包装为主，发行人的产品流动性好、抗冲击性强，下游应用以薄膜、纺丝、改性增韧为主。

## ②主要产物物性指标不同

下面对双方代表产物的物性指标进行对比分析，进一步说明产品性能及下游应用存在差异的原因：

指标	单位	PBP1070	PBP0148	MU4016	MP4025
熔体质量流动速率	g/10min	25	57.4	15.4	28
拉伸屈服应力	MPa	13	14.8	29.3	26.5

指标	单位	PBP1070	PBP0148	MU4016	MP4025
弯曲模量	MPa	400	448	1071	950
简支梁缺口冲击强度 (23□)	KJ/m <sup>2</sup>	25	20	4.2	3.5
结晶速率	/	慢	慢	快	快

注 1: PBP1070、PBP0148 为发行人代表产品, MU4016、MP4025 为中国石化代表产品;

注 2: 发行人及中国石化产品物性分别来自各自检测机构, 表中各产品指标数值仅为该系列产品性能的典型值。

通过以上物性对比可以看出, 中国石化产品的弯曲模量较高, 适用于注塑类等有一定刚性需求的产品, 如高透明度的医用药瓶、化妆品硬质透明装包装等。发行人产品的弯曲模量较低, 适用于软质柔性类材料, 如透明薄膜、挤出软管等。

发行人产品的简支梁缺口冲击强度指标较高, 接近部分弹性体, 抗冲击性能良好, 可耐反复弯折, 可用于反复弯折及抗冲击要求较高的场景, 如地毯背胶、软管等。而中国石化产品的简支梁缺口冲击强度指标较低, 材料硬脆, 韧性较差, 但适于注塑成型。

中国石化产品的结晶速率快, 适用于注塑类产品, 加工窗口较宽, 制品成型时间短, 效率高, 且应用茂金属催化体系, 使其析出物少, 可应用于耐辐照等医疗用品; 而发行人的产品结晶速率慢, 不适用于注塑类产品, 成型时间较长, 效率较低, 更适用于纺丝, 可用于生产柔性无纺布等。

综合以上对比可以看出, 发行人与中国石化的茂金属聚丙烯产品差异明显。发行人的产品适用于软质柔性材料, 而中国石化的产品适用于硬质注塑材料, 双方产品物性及下游应用呈现出较大区别。

### ③催化体系不同

岳阳兴长研发的茂金属催化剂已实现工业化生产, 核心技术自主可控, 可根据下游需求进行催化体系和聚合工艺的调整, 定制化生产符合下游需求的产品, 如低等规共聚系列产品、增韧剂等。

中国石化茂金属聚丙烯生产使用的茂金属催化剂体系中使用的化合物体系与岳阳兴长不同, 产品为高等规均聚和无规共聚系列。

#### ④工艺体系不同

中国石化聚丙烯工艺较为多样性，茂金属聚丙烯开发与生产可在釜式气相、环管及釜式液相本体聚合工艺上实现；岳阳兴长惠州募投项目中，茂金属聚丙烯装置采用国产 SPG-II 工艺，核心技术是立式釜本体聚合与卧式釜气相聚相组合的工艺，并在该工艺基础上针对茂金属系列产品进行设计优化和工艺调整，形成了具有岳阳兴长特色的茂金属聚合物生产装置，与中国石化装置采用工艺及流程配置有较大不同。

综上，在茂金属聚丙烯领域，发行人与中国石化的产品系列、下游应用、技术体系等方面差异较大，双方不构成实质性同业竞争关系；在中国石化集团的协调下，发行人与中国石化在茂金属聚丙烯业务领域已达成差异化经营安排，结合双方签署的统一销售备忘录，本次募投项目实施后亦不会新增同业竞争。

#### （7）邻甲酚

邻甲酚属于精细化工产品，市场需求量虽呈现持续增长趋势，但总体市场规模有限。行业研究资料显示，2021 年，中国邻甲酚市场需求量为 3.61 万吨，增长率为 17.6%，邻甲酚市场处于平稳发展的阶段。从供给端看，发行人邻甲酚产能为 1.5 万吨，约占行业产能的 24.3%。

邻甲酚作为小众精细化工产品，市场整体规模较小，不适于中国石化等企业的超大规模生产模式。经中国石化集团确认并经核查，中国石化及其下属企业未生产邻甲酚产品，发行人与中国石化及其下属企业在邻甲酚业务领域不构成同业竞争关系。

#### （8）成品油零售

根据中国石化的年报信息披露，中国石化的主营业务范围包括成品油零售业务。在成品油零售业务板块，发行人通过运营的 6 座加油站，向终端消费者提供汽油、柴油等车用燃料，与中国石化主营业务存在重叠。

发行人成品油零售业务系历史原因形成，主要承接自中国石化改革过程中处置的加油站，且均集中在湖南省岳阳市，服务半径较小。根据《岳阳市成品油零售体系“十三五”发展规划》《岳阳市“十四五”加油站规划布点明细

表》，岳阳市所属加油站建设均已纳入政府统一规划，各站点有相对确定的辐射区域及销售半径，不存在资源浪费和重复建设的情况，各站点接受国家统一定价，被动获客，不存在主动的价格、市场竞争。

根据发行人制定的发展战略，成品油零售业务不作为核心主业发展，未来亦不再新增加油站。故虽然发行人与中国石化在成品油零售方面存在业务重叠，但并未构成实质性同业竞争。

综上，发行人与中国石化在历史沿革、资产、人员、主营业务等方面相互独立，中国石化集团不存在利用实际控制人地位导致发行人或中国石化单方或互相让渡商业机会、输送利益或违反相关法律法规损害上市公司及其中小股东利益的情形。发行人主营业务与中国石化之间不存在竞争性与利益冲突，不构成实质性同业竞争。

**（三）结合竞争方的同类收入或者毛利占发行人主营业务收入或者毛利的比例，说明已存在的同业竞争是否构成重大不利影响，是否已制定解决方案并明确未来整合时间安排，已做出的关于避免或解决同业竞争承诺的履行情况及是否存在违反承诺的情形，是否损害上市公司利益，是否符合《监管规则适用指引——发行类第6号》（以下简称《监管指引第6号》）第6-1条关于同业竞争的相关规定，《监管指引第6号》第6-3条关于承诺事项的相关规定**

#### **1、是否符合《监管指引第6号》第6-1条关于同业竞争的相关规定**

根据《监管指引第6号》第6-1条同业竞争（以下简称“6-1”）的相关规定并逐项对比，发行人同业竞争情况符合6-1要求，具体分析如下：

**（1）6-1 第一项规定，保荐机构及发行人律师应当核查发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业是否存在同业竞争，已存在的同业竞争是否构成重大不利影响，已存在的构成重大不利影响的同业竞争是否已制定解决方案并明确未来整合时间安排，已做出的关于避免或解决同业竞争承诺的履行情况及是否存在违反承诺的情形，是否损害上市公司利益**

根据本题回复“一、结合相关企业历史沿革……”之“（二）结合相关企

业历史沿革……，说明发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业是否存在同业竞争”的分析，以及中国石化集团出具的《关于岳阳兴长与中国石化集团及下属其他企业经营相同或相似业务的情况说明》，发行人能源化工、化工新材料及成品油零售业务与中国石化集团及下属其他企业不构成实质性同业竞争。

经核查，2012年，中国石化集团出具了《关于进一步避免与中国石油化工股份有限公司同业竞争有关事项之承诺函》，截至本补充法律意见书出具日，中国石化集团已按承诺消除与中国石化在化工业务方面的同业竞争。岳阳兴长作为中国石化集团下属企业，与中国石化及其下属企业之间亦不存在实质性同业竞争。

2023年3月，中国石化集团出具了《关于岳阳兴长与中国石化集团及下属其他企业经营相同或相似业务的情况说明》，确认岳阳兴长各业务板块与中国石化集团及所属其他企业不存在实质性同业竞争，也不会新增同业竞争：

“岳阳兴长石化股份有限公司（“岳阳兴长”）系历史遗留问题上市企业，由于历史原因，岳阳兴长的能源化工业务系为中国石油化工集团有限公司（“中国石化集团”或“我司”）下属企业配套所产生，存在与我司及下属其他企业生产经营相同或相似业务的情形。“十四五”期间，岳阳兴长将逐步由传统能源化工向化工新材料转型升级，与中国石化集团及下属其他企业差异化经营。

经研究分析，岳阳兴长的能源化工、化工新材料、成品油零售业务与中国石化集团及所属企业不存在竞争关系及利益冲突，不构成实质性同业竞争，也不会新增同业竞争：

1、岳阳兴长生产的丙烯、MTBE、工业异辛烷，系我司下属中国石油化工股份有限公司长岭炼化公司（以下简称“长岭炼化”）生产所需原材料。岳阳兴长采用“配套建设、隔墙管输”的供应方式，与长岭炼化形成了“连续生产、上下配套、园区内一体化”的合作模式。前述丙烯、MTBE主要供应长岭炼化，与我司及下属其他企业不存在竞争关系及利益冲突，不构成实质性同业竞争。前述工业异辛烷在满足长岭炼化需求的前提下，对集团外客户销售，我

公司及下属其他企业生产的工业异辛烷全部自用或在系统内配置，亦不存在竞争关系及利益冲突，不构成实质性同业竞争。

2、岳阳兴长生产的液化石油气系丙烯生产制造的副产品，长岭炼化无实际需求故市场化销售。我司液化石油气业务由中国石油化工股份有限公司（“中国石化”）下属中国石化炼油销售有限公司（“中石化炼销公司”）负责运营。岳阳兴长获配的销售区域为湖南省及周边，具体客户由中国石化炼销公司根据销售生产计划、市场行情及生产能力等因素统筹分配。岳阳兴长液化石油气业务已由我司统筹管理，与我司及下属其他企业不存在竞争关系及利益冲突，不构成实质性同业竞争。

3、岳阳兴长生产销售的常规聚丙烯，主要向湖南省及周边客户销售。考虑到常规聚丙烯产品同质化严重，为避免构成实质性同业竞争，我司已督促岳阳兴长在 2022 年度内停止常规聚丙烯的生产销售，解决与我司及下属其他企业关于常规聚丙烯的潜在同业竞争问题，逐步向高端聚烯烃材料转型升级。

4、2021 年度，岳阳兴长烷基化装置投产后，醚后碳四仅作为烷基化装置原材料使用，用于生产工业异辛烷，不再对外销售。通过产业链的纵向延伸，岳阳兴长已解决与我司及下属其他企业关于醚后碳四的潜在同业竞争问题。

5、岳阳兴长本次发行募投项目拟投产的高端聚烯烃产品，以及已经完成工业化推广的邻甲酚等新材料产品，我司及下属其他企业未生产相同系列产品。在高端聚烯烃业务领域，我司将促使下属企业从销售地域、产品定位、技术路径、客户群体等方面差异化经营。为避免岳阳兴长与中国石化在高端聚烯烃业务领域构成实质性同业竞争，我司已协调双方建立统一的销售渠道，或以相关监管部门认可的其他方式，解决可能存在的相同系列产品导致的竞争问题，确保岳阳兴长上市公司利益不致受损。

6、对于岳阳兴长通过运营加油站经营成品油零售业务，加油站建设纳入各地政府统一规划，各站点存在相对确定的辐射区域及销售半径，接受国家统一定价，被动获客，不存在主动的价格、市场竞争。同时，岳阳兴长该业务主要承接自中国石化改革过程中处置的加油站，系历史原因形成，且均集中在湖南省岳阳市，服务半径较小，与我司及下属其他企业不构成实质性同业竞争。

7、中国石化集团于 2012 年向中国石化出具《关于进一步避免与中国石油化工有限公司同业竞争有关事项之承诺函》，至 2019 年末，中国石化已解决与我司及下属其他企业在化工业务方面的同业竞争。岳阳兴长作为我司下属企业，与中国石化亦不存在实质性同业竞争。

8、请岳阳兴长遵守证券监管和国资监管有关规定，保持上市公司独立性，维护股东合法权益，避免发生主营业务的同业竞争及开展存在利益冲突的业务或活动。中国石化集团亦将依法采取必要及可能的措施来避免发生与岳阳兴长主营业务构成实质性同业竞争及利益冲突的业务或活动，并促使集团控制的其他企业避免发生与岳阳兴长主营业务构成实质性同业竞争及利益冲突的业务或活动。”

从以上分析可知，因历史等原因，发行人与中国石化及其下属企业存在相同或类似的业务，但由于双方在主要业务重叠领域不具有竞争性及利益冲突，不构成实质性同业竞争关系。与此同时，发行人实际控制人中国石化集团已履行相关承诺，解决了与中国石化在化工业务方面的同业竞争，进而确保了发行人与中国石化之间亦不存在实质性同业竞争。

综上，发行人与中国石化及其下属企业之间的业务重叠，未构成实质性同业竞争关系，发行人实际控制人已做出关于避免同业竞争的公开承诺，且不存在违反承诺或损害上市公司股东利益的情形。

**（2）6-1 第二项规定，保荐机构及发行人律师应当核查募投项目实施后是否新增同业竞争，新增同业竞争是否构成重大不利影响**

经核查，发行人自主研发的茂金属聚丙烯系列产品，将大规模应用于惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目。该产品主要竞品为国外进口产品、产品附加值较高，是常规聚丙烯的产业升级产品。

发行人与中国石化在茂金属聚丙烯产品系列、下游应用、技术体系等方面存在较大差别，双方不构成实质性同业竞争。具体分析请参见本题回复“一、结合相关企业历史沿革……”之“（二）结合相关企业历史沿革……，说明发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业是否存在同业竞争”之“7、发



行人主要业务与中国石化不存在竞争性及利益冲突”之“（6）茂金属聚丙烯”。

为落实中国石化集团在茂金属聚丙烯业务领域实行差异化经营的精神，规范集团下属企业中国石化及岳阳兴长在该细分业务领域的有序发展，实现各方长久合作共赢，避免资源浪费或发生同业竞争，维护双方上市公司中小股东的利益，在市场化经营前提下，双方共同明确以下差异化经营原则：

在未来发展规划上，中国石化与岳阳兴长将继续保持现有茂金属聚丙烯产品系列，沿各自已有工艺路线、所开发的茂金属催化剂体系独立发展。双方在茂金属聚丙烯产品领域实施差异化经营，避免同业竞争。即，岳阳兴长生产低等规、间规系列产品，产品流动性好、抗冲击，下游应用以薄膜、纺丝、改性增韧为主；中国石化未来产品结构侧重生产高等规和无规系列产品，产品刚性较高，适于注塑成型，下游应用以食品、医用、电子等透明硬质包装为主。双方茂金属聚丙烯产品在分子结构、产品性能及下游应用方面存在较大差异，不构成同业竞争。

中国石化和岳阳兴长将持续贯彻上述差异化经营原则，避免在茂金属聚丙烯业务领域构成同业竞争。若因不可预见因素，出现个别同系列茂金属聚丙烯产品的情形，则双方及下属企业将严格按照《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》执行。

综上，中国石化集团通过协调下属企业达成差异化经营安排，可有效避免中国石化及岳阳兴长在茂金属聚丙烯业务领域构成实质性同业竞争，若因不可预见因素，出现个别同系列茂金属聚丙烯产品的情形，双方按照《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》执行。因此，通过上述机制安排，募投项目实施后不会新增同业竞争。

**（3）6-1 第三项规定，发行人应当在募集说明书中披露下列事项：**（一）发行人是否存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业从事相同、相似业务的情况。对存在相同、相似业务的，发行人应当对是否存在同业竞争做出合理解释。（二）对于已存在或可能存在的构成重大不利影响的同业竞争，发行人应当披露解决同业竞争的具体措施。（三）发行人应当结合目前经营

情况、未来发展战略等，充分披露未来对构成新增同业竞争的资产、业务的安排，以及避免出现重大不利影响同业竞争的措施。（四）发行人应当披露独立董事对发行人是否存在同业竞争和避免同业竞争措施的有效性所发表的意见

**①发行人是否存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业从事相同、相似业务的情况。对存在相同、相似业务的，发行人应当对是否存在同业竞争做出合理解释**

发行人已在募集说明书“第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析”之“三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况”披露了发行人与控股股东、实际控制人及其控制的企业存在从事相同或相似业务的情况，确认公司现有能源化工业务为历史上产业配套关系所形成，现有业务与中国石化之间不存在竞争关系及利益冲突，不构成实质性同业竞争关系。发行人的上述披露符合“（一）发行人是否存在与控股股东、实际控制人及其控制的企业从事相同、相似业务的情况。对存在相同、相似业务的，发行人应当对是否存在同业竞争做出合理解释。”

**②对于已存在或可能存在的构成重大不利影响的同业竞争，发行人应当披露解决同业竞争的具体措施**

根据“6-1 第一项规定”及“6-1 第二项规定”之分析，发行人现有业务及募投项目与中国石化集团及下属其他企业均不构成实质性同业竞争，不适用6-1 第三项规定之“（二）对于已存在或可能存在的构成重大不利影响的同业竞争，发行人应当披露解决同业竞争的具体措施。”

**③发行人应当结合目前经营情况、未来发展战略等，充分披露未来对构成新增同业竞争的资产、业务的安排，以及避免出现重大不利影响同业竞争的措施**

发行人自主研发的茂金属聚丙烯系列产品，将大规模应用于惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目。从产品系列上看，中国石化生产的茂金属聚丙烯

为高等规均聚和无规共聚系列产品，与岳阳兴长研发的低等规共聚系列产品存在较大差别，双方在高端聚丙烯领域不构成实质性同业竞争关系。

为落实中国石化集团在茂金属聚丙烯业务领域实行差异化经营的精神，规范集团下属企业中国石化及岳阳兴长在该细分业务领域的有序发展，实现各方长久合作共赢，避免资源浪费或发生同业竞争，维护双方上市公司中小股东的利益，在市场化经营前提下，双方共同明确以下差异化经营原则：

在未来发展规划上，中国石化与岳阳兴长将继续保持现有茂金属聚丙烯产品系列，沿各自已有工艺路线、所开发的茂金属催化剂体系独立发展。双方在茂金属聚丙烯产品领域实施差异化经营，避免同业竞争。即，岳阳兴长生产低等规、间规系列产品，产品流动性好、抗冲击，下游应用以薄膜、纺丝、改性增韧为主；中国石化未来产品结构侧重生产高等规和无规系列产品，产品刚性较高，适于注塑成型，下游应用以食品、医用、电子等透明硬质包装为主。双方茂金属聚丙烯产品在分子结构、产品性能及下游应用方面存在较大差异，不构成同业竞争。

中国石化和岳阳兴长将持续贯彻上述差异化经营原则，避免在茂金属聚丙烯业务领域构成同业竞争。若因不可预见因素，出现个别同系列茂金属聚丙烯产品的情形，则双方及下属企业将严格按照《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》执行。

发行人已在募集说明书“第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析”之“三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况”披露了发行人避免募投项目出现重大不利影响同业竞争的措施。发行人的上述披露符合“（三）发行人应当结合目前经营情况、未来发展战略等，充分披露未来对构成新增同业竞争的资产、业务的安排，以及避免出现重大不利影响同业竞争的措施。”

**④发行人应当披露独立董事对发行人是否存在同业竞争和避免同业竞争措施的有效性所发表的意见**

发行人独立董事已对公司是否存在同业竞争及避免同业竞争有关措施有效性发表独立意见，相关独立董事意见已公告披露。发行人已在募集说明书“第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析”之“三、本次发行完成后，上市公司与发行对象及发行对象的控股股东和实际控制人从事的业务存在同业竞争或潜在同业竞争的情况”披露了发行人独立董事意见，发行人的上述披露符合“（四）发行人应当披露独立董事对发行人是否存在同业竞争和避免同业竞争措施的有效性所发表的意见。”

综上，发行人符合《监管指引第 6 号》第 6-1 条关于同业竞争的相关规定。

## 2、是否符合《监管指引第 6 号》第 6-3 条关于承诺事项的相关规定

根据《监管指引第 6 号》第 6-3 条承诺事项（以下简称“6-3”）的相关规定并逐项对比，发行人控股股东、实际控制人作出的公开承诺符合 6-3 要求，具体分析如下：

### （1）承诺事项是否符合《上市公司监管指引第 4 号—上市公司及其相关方承诺》（证监会公告〔2022〕16 号，以下简称《4 号指引》）的要求

2023 年 3 月，中国石化集团出具了《关于岳阳兴长与中国石化集团及下属其他企业经营相同或相似业务的情况说明》，确认岳阳兴长各业务板块与中国石化集团及所属其他企业不存在实质性同业竞争，也不会新增同业竞争。具体承诺内容参见本题回复“一、结合相关企业历史沿革……”之“（三）结合竞争方的同类收入或者毛利占发行人主营业务收入或者毛利的比例……”之“1、是否符合《监管指引第 6 号》第 6-1 条关于同业竞争的相关规定”之“（1）6-1 第一项规定”。

#### ①《4 号指引》第三条【总体要求】任何单位和个人不得利用承诺损害上市公司及其股东的合法权益

经核查，中国石化集团出具上述避免同业竞争的相关承诺，确认了发行人与中国石化及其下属企业存在相同或类似的业务，但由于双方在主要业务重叠领域不具有竞争性及利益冲突，不构成实质性同业竞争关系。

同时，中国石化集团承诺在高端聚烯烃业务领域，将促使下属企业从销售

地域、产品定位、技术路径、客户群体等方面差异化经营。为避免岳阳兴长与中国石化在高端聚烯烃业务领域构成实质性同业竞争，协调双方建立统一的销售渠道，或以相关监管部门认可的其他方式，解决可能存在的相同系列产品导致的竞争问题，确保岳阳兴长上市公司利益不致受损。

最后，中国石化集团承诺将依法采取必要及可能的措施来避免发生与岳阳兴长主营业务构成实质性同业竞争及利益冲突的业务或活动，并促使集团控制的其他企业避免发生与岳阳兴长主营业务构成实质性同业竞争及利益冲突的业务或活动。

综上，中国石化集团出具的避免同业竞争相关承诺，有利于持续避免上市公司与中国石化集团下属其他企业构成同业竞争，有效保障上市公司及其股东的合法权益。

**②《4号指引》第五条【原则】承诺人作出的承诺应当明确、具体、可执行，不得承诺根据当时情况判断明显不能实现的事项**

经核查，中国石化集团出具上述避免同业竞争的相关承诺，明确、具体、可执行。

其中，对于“在高端聚烯烃业务领域，将促使下属企业从销售地域、产品定位、技术路径、客户群体等方面差异化经营”，中国石化集团已协调发行人及中国石化达成如下差异化经营安排：中国石化与岳阳兴长将继续保持现有茂金属聚丙烯产品系列，沿各自已有工艺路线、所开发的茂金属催化剂体系独立发展。双方在茂金属聚丙烯产品领域实施差异化经营，避免同业竞争。即，岳阳兴长生产低等规、间规系列产品，产品流动性好、抗冲击，下游应用以薄膜、纺丝、改性增韧为主；中国石化未来产品结构侧重生产高等规和无规系列产品，产品刚性较高，适于注塑成型，下游应用以食品、医用、电子等透明硬质包装为主。双方茂金属聚丙烯产品在分子结构、产品性能及下游应用方面存在较大差异，不构成同业竞争。

对于“为避免岳阳兴长与中国石化在高端聚烯烃业务领域构成实质性同业竞争，协调双方建立统一的销售渠道，或以相关监管部门认可的其他方式，解

决可能存在的相同系列产品导致的竞争问题”，中国石化已协调发行人与华中化销分公司签署《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》，若因不可预见因素，出现个别同系列茂金属聚丙烯产品的情形，则双方及下属企业将严格按照备忘录约定条款执行。

综上，中国石化集团作出的承诺明确、具体、可执行，未承诺根据当时情况判断明显不能实现的事项。

③ 《4 号指引》第六条【要件】承诺人的承诺事项应当包括以下内容：

（一）承诺的具体事项；（二）履约方式、履约时限、履约能力分析、履约风险及防范对策；（三）履约担保安排，包括担保方、担保方资质、担保方式、担保协议（函）主要条款、担保责任等（如有）；（四）履行承诺声明和违反承诺的责任；（五）中国证监会要求的其他内容。承诺事项应当有明确的履约时限，不得使用“尽快”“时机成熟时”等模糊性词语。承诺履行涉及行业限制的，应当在政策允许的基础上明确履约时限

经核查，中国石化集团承诺具体事项为在高端聚烯烃业务领域实现差异化经营，并协调建立统一的销售渠道以避免未来构成同业竞争。中国石化集团已对上述承诺事项作出安排，具体情况请参见本题回复之“《4 号指引》第五条【原则】承诺人作出的承诺应当明确、具体、可执行，不得承诺根据当时情况判断明显不能实现的事项”。

另外，中国石化集团亦承诺将依法采取必要及可能的措施来避免发生与岳阳兴长主营业务构成实质性同业竞争及利益冲突的业务或活动，并促使集团控制的其他企业避免发生与岳阳兴长主营业务构成实质性同业竞争及利益冲突的业务或活动。

综上，中国石化集团上述承诺事项符合《4 号指引》规定的要件要求，且未使用“尽快”“时机成熟时”等模糊性词语。对于可执行的承诺事项，中国石化集团已协调下属企业作出相关安排，避免发生同业竞争情形。

（2）如果存在承诺事项不符合《4 号指引》的情形，承诺相关方应当进行规范，中介机构应当对规范后的承诺事项是否符合《4 号指引》的规定发表

## 意见

经核查，本次发行承诺事项符合《4号指引》的要求，本条不适用。

**（3）承诺相关方是否存在超期未履行承诺或违反承诺的情形。违反承诺是指未按承诺的履约事项、履约方式、履约时限、履约条件等履行承诺的行为。变更、豁免承诺的方案未经股东大会审议通过且承诺到期的，视同超期未履行承诺**

经核查，本次发行承诺相关方不存在超期未履行承诺或违反承诺的情形。

综上，发行人实际控制人出具的避免同业竞争相关承诺，符合《监管指引第6号》第6-3条关于承诺事项的相关规定。

**二、结合中国石化集团内高端聚烯烃的研发进展、未来战略规划、市场销售安排等，说明竞争方现有及预计的同类收入或者毛利占发行人主营业务收入或者毛利的具体比例，本次募投项目实施后是否会新增重大不利影响的同业竞争，发行人是否持续符合《注册办法》第十二条第（三）项的相关规定**

中国石化作为中国石化集团在炼油、化工业务领域的超大型产业平台，其同样重视高端聚烯烃产品的研发。中国石化2021年年度报告披露：“密切产销研用结合，加大高端产品和新材料研发力度，提升茂金属聚烯烃、碳纤维等高附加值产品产量。”中国石化2022年年度报告披露：“密切产销研用结合，加大高端产品和新材料研发力度，提升光伏级EVA、茂金属聚烯烃、顺丁橡胶等高附加值产品产量。”

通过公开资料核查并经中国石化集团确认，中国石化下属燕山石化、扬子石化等大型炼化企业已着手开发茂金属聚丙烯等高端聚丙烯产品。其中，燕山石化已完成茂金属聚丙烯的工业化连续生产，已有部分产品形成批量产业化；扬子石化完成了自主催化剂生产及在中试装置进行产品开发，但尚未开展规模化生产，亦无商业化产品投放市场。

茂金属聚丙烯作为常规聚丙烯的产业升级产品，是高端聚丙烯的典型代表。现阶段中国石化与岳阳兴长自主开发的茂金属催化剂均处于国内领先地位。从产品系列上看，中国石化生产的茂金属聚丙烯为高等规均聚和无规共聚系列产

品，与岳阳兴长研发的低等规共聚系列产品存在较大差别，双方在高端聚烯烃领域不构成实质性同业竞争关系。

为落实中国石化集团在茂金属聚丙烯业务领域实行差异化经营的精神，规范集团下属企业中国石化及岳阳兴长在该细分业务领域的有序发展，实现各方长久合作共赢，避免资源浪费或发生同业竞争，维护双方上市公司中小股东的利益，在市场化经营前提下，双方共同明确以下差异化经营原则：中国石化与岳阳兴长将继续保持现有茂金属聚丙烯产品系列，沿各自已有工艺路线、所开发的茂金属催化剂体系独立发展。双方在茂金属聚丙烯产品领域实施差异化经营，避免同业竞争。即，岳阳兴长生产低等规、间规系列产品，产品流动性好、抗冲击，下游应用以薄膜、纺丝、改性增韧为主；中国石化未来产品结构侧重生产高等规和无规系列产品，产品刚性较高，适于注塑成型，下游应用以食品、医用、电子等透明硬质包装为主。双方茂金属聚丙烯产品在分子结构、产品性能及下游应用方面存在较大差异，不构成同业竞争。

中国石化和岳阳兴长将持续贯彻上述差异化经营原则，避免在茂金属聚丙烯业务领域构成同业竞争。若因不可预见因素，出现个别同系列茂金属聚丙烯产品的情形，则双方及下属企业将严格按照《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》执行。

综上，在中国石化集团的协调下，发行人与中国石化在茂金属聚丙烯业务领域已达成差异化经营安排，本次募投项目实施后不会新增同业竞争，亦不会新增显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性，发行人持续符合《注册办法》第十二条第（三）项的相关规定。

**三、结合《备忘录》主要条款内容，说明协议签订主体是否适格，相关备忘录是否具有法律效力，是否属于公开承诺，以统一销售渠道方式解决同业竞争的措施是否合规、合理、有效，是否有可参考的相同或类似案例，是否能够实质解决同业竞争？**

**（一）结合《备忘录》主要条款内容，说明协议签订主体是否适格，相关备忘录是否具有法律效力，是否属于公开承诺**

《备忘录》签订主体为岳阳兴长和华中化销分公司。岳阳兴长系依法设立



且合法存续的股份有限公司，具备签署《备忘录》的主体资格。华中化销分公司系中国石化化工销售有限公司（“化工销售公司”）依法设立在武汉市的分支机构，已领取分公司的营业执照，其经营范围包含“销售化工产品及其原料”，可以代表化工销售公司采购和销售茂金属聚丙烯等化工产品。报告期内，发行人向华中化销分公司销售 MTBE、丙烯等产品，并向其采购甲醇等原料，双方具有良好的合作基础。同时，发行人与华中化销分公司同属华中区域，通过华中化销分公司销售茂金属聚丙烯更具可行性，亦有利于货物的分销流转。因此，华中化销分公司具备签署《备忘录》的主体资格及商业合理性。

《备忘录》中明确“为避免岳阳兴长与化工销售公司在对外销售 mPP 产品时产生重大利益冲突，实现双方长久的合作共赢，乙方（岳阳兴长）与甲方（华中化销分公司）现就 mPP 产品的统一销售安排达成如下合作备忘，双方将按协议约定严格履行各自的权利和义务。”和“3.1 本备忘录经双方签署完毕之日起成立并生效”。因此，发行人与华中化销分公司签署《备忘录》实质上达成了订立合同的合意，创设了法律上的权利义务关系；《备忘录》具有法律效力，能约束发行人与华中化销分公司。

《备忘录》第 2.1 条明确“当化工销售公司与乙方对外销售同系列 mPP 产品时，乙方承诺将同系列 mPP 产品按市场公允价格交由甲方统一销售。具体交易安排以双方届时签署的交易协议为准。”发行人的该等承诺系为避免发行人与中国石化在茂金属聚丙烯业务领域构成实质性同业竞争关系而作出的承诺，属于发行人的公开承诺。

**（二）以统一销售渠道方式解决同业竞争的措施是否合规、合理、有效，是否有可参考的相同或类似案例，是否能够实质解决同业竞争**

在中国石化集团的协调下，本次募投项目涉及的茂金属聚丙烯产品领域，发行人与中国石化实行差异化经营，原则上不会产生同业竞争。除不可预见的因素外，亦不会触发《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》中关于茂金属聚丙烯统一销售的安排，不会新增关联交易。若因不可预见因素，出现个别同系列茂金属聚丙烯产品的情形，则双方及下属企业将严格按照《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》执行。统一销售作为差异化经营安排的兜底触发机制，可避免极端情形下出现的个别产品同业竞争情况，有利于维护双方上市公司利益。

因此，发行人与中国石化在茂金属聚丙烯领域通过差异化经营来解决同业竞争，并通过设置统一销售安排作为兜底触发机制，可避免极端情形下出现的个别产品同业竞争情况，有利于维护双方上市公司利益，上述解决同业竞争的措施是合规、合理且有效的。

通过统一销售渠道方式解决同业竞争的部分案例情况如下：

### **1、中化国际（600500.SH）2022 年度非公开发行股票（已于 2022 年 12 月上市）**

中化国际与控股股东、实际控制人控制的中国化工农化有限公司存在农化产品的重合，为解决农化产品重合导致的同业竞争问题，中化国际下属子公司与中国化工农化有限公司下属子公司签订《农药原药产品委托销售协议》，中化国际下属子公司的农化产品将通过中国化工农化有限公司下属子公司对外销售，中化国际下属子公司自身不对外销售该等产品。中化国际 2022 年度非公开发行股票已于 2022 年 9 月通过中国证监会发行审核委员会审核。

### **2、神马股份（600810.SH）发行股份、可转换公司债券购买资产并募集配套资金（已于 2022 年 9 月上市）**

神马股份子公司河南神马尼龙化工有限责任公司（以下简称“尼龙化工”）与中国平煤神马集团尼龙科技有限公司（以下简称“尼龙科技”）均生产己二酸、环己烷，由于尼龙科技与神马股份同受控股股东中国平煤神马集团控制，神马股份同一控制下收购尼龙化工时，为避免收购完成后神马股份与控股股东控制的尼龙科技存在同业竞争，神马股份在重组前与尼龙科技、尼龙化工签订了《避免同业竞争协议》，约定尼龙科技生产的己二酸、环己烷的对外销售应通过神马股份或神马股份下属的全资子公司进行统一销售，不得自行对外销售，在协议有效期内如果任何商业机会与神马股份主营业务有竞争或可能发生竞争的，尼龙科技应当立即通知上市公司，并尽力促使该业务计划按合理和公平的条款和条件首先提供给神马股份。该次重大资产重组已获中国证监会并购重组委审核通过并取得相关批复，相关交易已于 2020 年 9 月实施完毕。

### **3、海南矿业（601969.SH）非公开发行股票（已于 2021 年 9 月上市）**

海南矿业开展铁矿石贸易及南钢股份（600282.SH）进行的铁矿石购销，存在不同的目的及定位，其业务也不存在同业竞争。为了进一步避免潜在的

业竞争风险，海南矿业与南钢股份签署了《委托代理销售协议》，约定南钢股份将其铁矿石外销委托给海南矿业管理。《委托代理销售协议》签署后，海南矿业将有权行使乙方授予的全部铁矿石外销经营管理权，避免南钢股份外销铁矿石业务对申请人商业机会的侵占，消除双方未来潜在的同业竞争风险。海南矿业非公开发行股票已于2020年5月通过中国证监会发行审核委员会审核。

综上，以统一销售渠道方式解决同业竞争的措施合规、合理、有效，有可参考的相同或类似案例，结合发行人与中国石化已达成的在茂金属聚丙烯业务领域的差异化经营安排，能够实质解决同业竞争。

**四、结合报告期内关联交易存在的必要性、合理性、决策程序的合法性、信息披露的规范性、关联交易价格的公允性、是否存在关联交易非关联化的情况等，说明关联交易对发行人独立经营能力的影响；如按《备忘录》内容执行，结合新增关联交易的性质、定价依据，总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占发行人相应指标的比例等，论证是否属于显失公平的关联交易，本次募投项目的实施是否严重影响上市公司生产经营的独立性，发行人是否持续符合《注册办法》第十二条第（三）项，《监管指引第6号》第6-2条关于关联交易的相关规定**

**（一）结合报告期内关联交易存在的必要性、合理性、决策程序的合法性、信息披露的规范性、关联交易价格的公允性、是否存在关联交易非关联化的情况等，说明关联交易对发行人独立经营能力的影响**

#### **1、关联交易存在的必要性、合理性**

报告期内及2023年1-3月，公司日常性关联销售金额分别为5.68亿元、9.61亿元、16.79亿元和4.46亿元，占营业收入比例为39.04%、49.23%、52.12%和59.26%，关联采购金额分别为9.86亿元、14.39亿元、24.81亿元和5.98亿元，占营业成本比例为75.07%、83.15%、84.62%和87.70%，关联交易占比较高。

发行人系中国石化集团控制的上市公司，在传统能源化工业务领域，发行人依托于长岭炼化丰富的油气炼化资源，围绕上游石油炼化过程产生的副产品LPG进行下游深加工，不断延伸拓展产业链，提升了石化产业的资源利用率

与经济效益，达到了“补链、延链、强链、稳链”的效果。发行人通过建设气体分离装置、MTBE 装置以及烷基化等装置，与长岭炼化形成产业配套关系，双方构建了“连续生产、上下配套、园区内一体化”的合作模式，实现了“隔墙供应”与产销一体化，该业务模式导致发行人关联采购、销售占比较高。

综上，发行人关联交易主要系自身业务模式所决定，具有上下游产业逻辑，具有必要性及合理性。

## 2、决策程序的合法性、信息披露的规范性

2022 年 5 月 5 日，深圳证券交易所发出《关于对岳阳兴长石化股份有限公司的监管函》（公司部监管函〔2022〕第 95 号）：“2022 年 3 月 22 日，公司披露《关于 2022 年度日常关联交易预计的公告》，自 2022 年 1 月至公告日，公司与控股股东关联方发生日常关联交易 8.95 亿元，与 5%以上股东湖南长炼兴长集团有限责任公司发生日常关联交易 0.19 亿元，分别占公司 2021 年经审计净资产的 99.34%和 2.14%。公司未及时对日常关联交易及时履行审议程序和信息披露义务。你公司的上述行为违反了本所《股票上市规则（2022 年修订）》第 1.4 条、第 2.1.1 条、第 2.1.7 条、第 6.3.7 条、第 6.3.19 条的规定。”

发行人收到上述《监管函》后高度重视，及时组织董事会及相关部门针对上述问题认真进行自查、讨论和分析，通过培训等多种方式组织相关人员认真学习《深圳证券交易所股票上市规则》和《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》等规定，并及时进行整改。整改措施具体如下：自 2022 年起，将下一年度预计发生的日常关联交易情况的相关决策程序及公告程序，由原来每年初随年度董事会一并审议、披露，调整为每年末履行下一年度预计发生的日常关联交易的相关审议程序及公告程序。

除此之外，发行人报告期内的关联交易已按《公司法》《证券法》《上市公司信息披露管理办法》等法律法规以及《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事工作制度》《关联交易管理规定》等制度的要求，履行了必要的决策程序，关联董事及关联股东在关联交易表决中遵循了回避制度，独立董事对报告期内提交董事会审议的关联交易均发表了事前认可意

见和独立意见。发行人已就关联交易事项按照相关规定在临时公告、定期报告、审计报告等公开文件中进行了信息披露。

综上，发行人已就上述《监管函》提及事项积极整改，除此之外，发行人就报告期内的关联交易履行了必要的内部决策程序和信息披露义务，内部决策程序合法，信息披露规范。

### 3、关联交易价格的公允性、是否存在关联交易非关联化的情况

报告期内及 2023 年 1-3 月，发行人经常性关联采购及销售情形如下：

#### （1）出售商品及提供劳务

报告期内及 2023 年 1-3 月，发行人向关联方出售商品，或向关联方提供劳务的情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
长岭股份分公司	销售丙烯等	8,557.57	41,123.89	30,283.16	20,737.40
中石化炼销公司	销售工业异辛烷	20,987.92	54,909.63	20,713.74	-
华中化销分公司	销售 MTBE、丙烯等	14,428.73	63,709.17	38,646.51	31,167.11
长岭资产分公司	销售液化石油气等	264.70	1,011.37	814.02	740.62
兴长集团	销售液化石油气等	297.70	6,866.70	4,707.16	3,794.40
中石化化工销售（武汉）有限公司	销售邻甲酚	-	-	942.20	391.77
中石化巴陵石油化工有限公司	销售成品油	19.99	99.34	-	-
湖南建长石化有限公司	销售成品油	-	12.55	-	-
中国石化工程建设有限公司	环保工程设备	-	133.91	-	-
中石化上海工程有	环保工程设备	-	61.73	-	-

关联方	交易内容	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
限公司					
合计		44,556.60	167,928.30	96,106.79	56,831.30
占营业收入比例		59.26%	52.12%	49.23%	39.04%

报告期内及 2023 年 1-3 月，发行人主要向关联方销售 MTBE、丙烯和工业异辛烷，三者合计收入分别为 47,738.37 万元、85,865.03 万元、154,826.82 万元和 42,963.13 万元，合计占经常性关联销售比例为 90.69%。具体销售单价情况如下：

单位：元/吨

交易内容	2023年1-3月		2022年度	
	销售平均单价	市场平均单价	销售平均单价	市场平均单价
MTBE	6,129.93	6,203.12	6,556.38	6,571.85
丙烯	5,992.48	6,368.85	6,373.27	6,780.79
工业异辛烷	6,827.83	6,991.92	6,696.07	6,767.38
交易内容	2021年度		2020年度	
	销售平均单价	市场平均单价	销售平均单价	市场平均单价
MTBE	5,035.96	5,143.39	3,381.70	3,522.95
丙烯	6,405.52	6,924.83	5,683.61	5,935.64
工业异辛烷	5,940.85	5,547.28	-	-

注：市场价来源于 Wind 资讯。

由上表可知，发行人上述主要产品各期平均销售价格与当期市场平均价整体较为接近，价格合理。

## （2）采购商品及接受劳务

报告期内及 2023 年 1-3 月，发行人向关联方采购商品，或接受关联方劳务的情况如下：

单位：万元

关联方	交易内容	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
长岭股份分公司	采购甲醇、丙烯等	0.57	66.97	-	50.20
	采购燃料动力	1,476.74	6,876.69	4,607.18	4,908.31

关联方	交易内容	2023年1-3月	2022年度	2021年度	2020年度
	采购排污、信息、检测服务	2.62	20.18	50.16	35.14
中石化炼销公司	采购LPG等	49,784.89	217,713.91	123,419.83	89,799.67
华中化销分公司	采购甲醇、丙烯等	1,531.11	5,746.92	6,685.43	3,355.30
岳阳石油分公司	采购成品油	2,620.48	9,572.39	7,347.25	183.66
中国石化销售股份有限公司湖北咸宁石油分公司	采购成品油	443.81	400.31	356.19	-
兴长集团	采购安装维修、装卸劳务等	134.27	964.40	192.89	231.78
岳阳长云公用工程管理有限公司	采购燃料动力等	1,183.96	4,046.60	1,242.92	-
长岭资产分公司	采购燃料动力等	0.75	8.62	16.62	10.76
中国石化销售股份有限公司湖北水上油站管理分公司	采购成品油	1,967.68	2,681.60	-	-
中国石化销售股份有限公司重庆江南石油分公司	采购成品油	660.58	-	-	-
<b>合计</b>		<b>59,807.45</b>	<b>248,098.61</b>	<b>143,918.47</b>	<b>98,574.82</b>
<b>占营业成本比例</b>		<b>87.70%</b>	<b>84.62%</b>	<b>83.15%</b>	<b>75.07%</b>

报告期内及2023年1-3月，发行人主要向关联方采购LPG，采购金额分别为79,677.64万元、104,571.81万元、147,599.16万元和30,633.47万元，合计占经常性关联采购的比例为65.86%。具体采购单价情况如下：

单位：元/吨

交易内容	2023年1-3月		2022年度	
	采购平均单价	市场平均单价	采购平均单价	市场平均单价
LPG	5,114.78	4,970.92	5,522.37	5,745.81
交易内容	2021年度		2020年度	
	采购平均单价	市场平均单价	采购平均单价	市场平均单价
LPG	4,547.57	4,597.38	3,363.39	3,257.64

注：市场价来源于 Wind 资讯。

由上表可知，发行人上述 LPG 各期平均采购价格与当期市场平均价整体较为接近，价格合理。

综上，公司上述主要关联采购和关联销售产品定价依据合理，其他关联交易占比较小，存在公开市场报价的产品主要参考市场价格定价，不存在其他利益安排，定价公允，公司不存在关联交易非关联化的情况。

#### 4、结合报告期内上述情况，说明关联交易对发行人独立经营能力的影响

公司具有独立完整的产、供、销系统，拥有独立的生产经营能力。公司关联交易占比较高主要系公司依托于长岭炼化丰富的油气炼化资源，围绕上游石油炼化过程产生的副产品 LPG 进行下游深加工，不断延伸拓展产业链，提升石化产业的资源利用率与经济效益所致。双方关联交易价格主要为参考市场价或以成本为基础考虑合理的利润加成后进行协商确定，定价方式公允，不存在长岭炼化向岳阳兴长让利的情况，也不存在长岭炼化损害岳阳兴长和中小投资者权益的情形。因此，上述关联交易对公司独立经营能力不构成重大不利影响。

公司本次向特定对象发行募集资金将用于惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目，公司未来以高端新材料为业务主线，通过与中国石化集团内其他企业实行差异化经营，在基础层面上、结构上、产业链上解决岳阳兴长关联交易占比较高的问题。

（二）如按《备忘录》内容执行，结合新增关联交易的性质、定价依据，总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占发行人相应指标的比例等，论证是否属于显失公平的关联交易，本次募投项目的实施是否严重影响上市公司生产经营的独立性，发行人是否持续符合《注册办法》第十二条第（三）项，《监管指引第 6 号》第 6-2 条关于关联交易的相关规定

《注册办法》第十二条第（三）项规定如下：

“第十二条 上市公司发行股票，募集资金使用应当符合下列规定：



（三）募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争、显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性；”

《监管指引第6号》第6-2条关于关联交易的相关规定如下：

“保荐机构及发行人律师应当对关联交易存在的必要性、合理性、决策程序的合法性、信息披露的规范性、关联交易价格的公允性、是否存在关联交易非关联化的情况,以及关联交易对发行人独立经营能力的影响等进行核查并发表意见。

对于募投项目新增关联交易的，保荐机构、发行人律师、会计师应当结合新增关联交易的性质、定价依据，总体关联交易对应的收入、成本费用或利润总额占发行人相应指标的比例等论证是否属于显失公平的关联交易，本次募投项目的实施是否严重影响上市公司生产经营的独立性。保荐机构和发行人律师应当详细说明其认定的主要事实和依据，并就是否违反发行人、控股股东和实际控制人已作出的关于规范和减少关联交易的承诺发表核查意见。”

公司本次募集资金项目实施后，不会与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业新增构成重大不利影响的同业竞争，具体分析参见本题回复“二、结合中国石化集团内高端聚烯烃的研发进展、未来战略规划、市场销售安排等……”。

报告期内，公司关联交易存在的必要性、合理性、决策程序的合法性、信息披露的规范性、关联交易价格的公允性、是否存在关联交易非关联化的情况，以及关联交易对发行人独立经营能力的影响，可参见本题回复“四、结合报告期内关联交易存在的必要性、合理性、决策程序的合法性、信息披露的规范性……”之“（一）结合报告期内关联交易存在的必要性、合理性、决策程序的合法性、信息披露的规范性……”。

关于本次募投项目新增关联交易的具体情况如下：

2023年3月，公司实际控制人中国石化集团出具了《关于岳阳兴长与中国石化集团及下属其他企业经营相同或相似业务的情况说明》，对岳阳兴长各业务板块是否涉及同业竞争情况进行了确认：

“5、岳阳兴长本次发行募投项目拟投产的高端聚烯烃产品，以及已经完成工业化推广的邻甲酚等新材料产品，我司及下属其他企业未生产相同系列产品。在高端聚烯烃业务领域，我司将促使下属企业从销售地域、产品定位、技术路径、客户群体等方面差异化经营。为避免岳阳兴长与中国石化在高端聚烯烃业务领域构成实质性同业竞争，我司已协调双方建立统一的销售渠道，或以相关监管部门认可的其他方式，解决可能存在的相同系列产品导致的竞争问题，确保岳阳兴长上市公司利益不致受损。”

2023年4月，中国石化化工事业部进一步出具了《中国石化与岳阳兴长在茂金属聚丙烯业务领域实行差异化经营有关情况的说明》，具体如下：

“1、在未来发展规划上，中国石化与岳阳兴长将继续保持现有茂金属聚丙烯产品系列，沿各自已有工艺路线、所开发的茂金属催化剂体系独立发展。即，中国石化未来产品结构侧重生产高等规和无规系列产品，产品刚性较高，适于注塑成型，下游应用以食品、医用、电子等透明硬质包装为主；岳阳兴长生产低等规、间规系列产品，产品流动性好、抗冲击，下游应用以薄膜、纺丝、改性增韧为主。双方茂金属聚丙烯产品在分子结构、产品性能及下游应用方面存在较大差异，不构成同业竞争。

2、中国石化和岳阳兴长将持续贯彻上述差异化经营原则，避免在茂金属聚丙烯业务领域构成同业竞争。据此原则，中国石化化工销售有限公司华中分公司已与岳阳兴长签订了《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》。若因不可预见因素，出现个别同系列茂金属聚丙烯产品的情形，则双方及下属企业将严格按照备忘录约定条款执行。”

根据上述说明，本次募投项目涉及产品将与中国石化实现差异化经营，原则上不会产生同业竞争，也不会触发《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》中关于茂金属聚丙烯统一销售的安排，不会新增关联交易。即使个别产品因不可

预见因素出现同业竞争情形，预期新增的关联交易金额较小，在募投项目投产后收入大幅增加的情形下，预计关联交易占比较报告期内将呈现下降趋势。

综上，发行人持续符合《注册办法》第十二条第（三）项，《监管指引第6号》第6-2条关于关联交易的相关规定。

## 五、查验与结论

本所律师履行了以下核查程序：

- 1、取得并查阅中国石化集团、中国石化、中石化资产公司营业执照。
- 2、查阅岳阳兴长、中国石化报告期内年度报告。
- 3、通过国家企业信用信息公示系统等公开渠道查询公司控股股东、实际控制人直接控制的其他主要企业的经营范围，主要经营业务等情况。
- 4、分析发行人与实际控制人下属其他企业经营相同或相似业务的情况，以及发行人与中国石化下属长岭炼化的产业配套关系，核查该等情形是否构成实质性的同业竞争关系。
- 5、查阅募投项目可行性研究报告，分析核查募投项目的业务范围与发展方向，以及本次募投项目是否导致新增关联交易的情形。
- 6、取得中国石化集团出具的《关于岳阳兴长与中国石化集团及下属其他企业经营相同或相似业务的情况说明》《关于岳阳兴长与中国石化集团及下属其他企业开展茂金属聚丙烯业务的情况说明》，了解公司控股股东、实际控制人及其所控制的企业与发行人现有业务及募投项目的竞争情况。
- 7、获取发行人与中石化炼销公司签署的《液化石油气销售管理协议》，发行人与华中化销分公司签署的《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》，华中化销分公司的营业执照，以及发行人与中国石化化工事业部出具的《中国石化与岳阳兴长在茂金属聚丙烯业务领域实行差异化经营有关情况的说明》，分析该等差异化经营安排以及统一销售是否可以解决潜在同业竞争。
- 8、查阅关联方清单，了解供应商及客户与公司、控股股东、实际控制人是否存在关联关系。
- 9、获取报告期内公司关联交易明细表，访谈公司管理层，了解上述关联交易发生的背景、决策程序和定价原则。

10、查阅报告期内及2023年1-3月发行人主要产品及原材料的公开市场价格，分析关联交易价格公允性。

11、查阅公司关联交易相关内控制度、关联交易协议，公司董事会、股东大会决议、独立董事意见、定期报告等公告文件，核查关联交易决策程序的合法性、信息披露的规范性。

本所律师核查后认为：

1、发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业中，与发行人经营相同或相似业务且可能构成实质性同业竞争关系的企业为中国石化。发行人与中国石化在历史沿革、资产、人员、主营业务等方面相互独立，中国石化集团不存在利用实际控制人地位导致发行人或中国石化单方或互相让渡商业机会、输送利益或违反相关法律法规损害上市公司及其中小股东利益的情形。发行人主营业务与中国石化之间不存在竞争性与利益冲突，不构成实质性同业竞争。

2、发行人符合《监管指引第6号》第6-1条关于同业竞争的相关规定。发行人实际控制人出具的避免同业竞争相关承诺，符合《监管指引第6号》第6-3条关于承诺事项的相关规定。

3、发行人与中国石化在茂金属聚丙烯业务领域已达成差异化经营安排，本次募投项目实施后不会新增同业竞争，亦不会新增显失公平的关联交易，或者严重影响公司生产经营的独立性，发行人持续符合《注册办法》第十二条第（三）项的相关规定。

4、《备忘录》协议签订主体适格，具有法律效力，属于公开承诺；以统一销售渠道方式解决同业竞争的措施合规、合理、有效，有可参考的相同或类似案例，结合发行人与中国石化达成的在茂金属聚丙烯业务领域的差异化经营安排，能够实质解决同业竞争。

5、报告期内发行人关联交易对其独立经营能力不构成重大不利影响；本次募投项目涉及产品将与中国石化实现差异化经营，原则上不会产生同业竞争，也不会触发《茂金属聚丙烯统一销售合作备忘录》中关于茂金属聚丙烯统一销售的安排，不会新增关联交易。即使个别产品因不可预见因素出现同业竞争情形，预期新增的关联交易金额较小，在募投项目投产后收入大幅增加的情形下，预计关联交易占比较报告期内将呈现下降趋势，不属于显失公平的关联交

易，本次募投项目的实施不会严重影响上市公司生产经营的独立性，发行人持续符合《注册办法》第十二条第（三）项，《监管指引第6号》第6-2条关于关联交易的相关规定。

### 问题 3

发行人本次发行对象为包括中石化资产公司在内的不超过35名（含）的特定对象，拟募集资金10亿元用于惠州立拓30万吨/年聚烯烃新材料项目（以下简称项目一）、岳阳兴长研发中心项目（以下简称项目二）和补充流动资金。项目一为实施主体为2021年设立的惠州立拓新材料有限责任公司（以下简称惠州立拓），发行人持有其85%的股权，其余股权由员工持股平台惠州众兴长嵘企业管理服务合伙企业（有限合伙）（以下简称众兴长嵘）持有，众兴长嵘计划在惠州立拓核心员工到岗后，根据贡献程度合理确定持股员工名单。项目一实施方式由发行人借款给惠州立拓，少数股东无借款计划；达产后预计将形成年产聚丙烯高端无纺布专用料、聚丙烯薄膜专用料、聚丙烯增韧改性专用料等合计30万吨的产能，达产毛利率为14.66%。申报材料称，2020年度，国内茂金属聚丙烯产品的实际消费量约为10.2万吨，全球消费量约为75万吨，进口替代趋势将提升国内市场需求，目前发行人尚未形成大规模量产能力，用于试生产茂金属聚丙烯系列产品已完成小批量出货，2022年1-9月已试生产0.09万吨。在项目一原材料来源方面，发行人称已与中海油惠州石化有限公司（以下简称惠州中海油）签订了《丙烯隔墙供应合作意向书》，可确保发行人惠州项目的原料供应。此外，发行人称在董事会决议日前存在投入资金的情形，其中对项目一涉及投资金额为17,647万元，主要包括中心控制室、变电站、原材料精制单元、球形储罐等，相关投资金额超过发行人固定资产费用明细中拟以非募集资金投入部分；项目二涉及投资金额为1,704万元，临时建筑正在施工，相关投资金额超过发行人工程建设及安装费明细中拟以非募集资金投入部分。

请发行人补充说明：（1）新设非全资控股子公司惠州立拓作为实施主体的原因、必要性、合理性，惠州立拓核心员工到岗情况，是否已明确众兴长嵘持股员工名单，预计到岗的具体时间或计划，是否与募投项目实施时间相匹配，募投项目实施是否存在不确定性，是否符合《监管指引第6号》第6-8条募

投项目实施方式的相关规定；（2）结合项目实施主体惠州立拓目前的具体经营情况、技术和人员储备、销售渠道，说明惠州立拓是否具备实施本次募投项目所需的资质，是否具备实施项目的相关能力；（3）结合茂金属聚丙烯产品相关技术及产品迭代周期、行业发展和试产情况等，说明生产中主要涉及的技术来源、持有主体、是否为业内通用技术，相关知识产权权属归属是否明晰，是否存在侵权风险；（4）结合试生产阶段小批量出货销售订单价格、客户复购周期及稳定性，从小批量试产阶段到量产阶段设备采购、人员招聘、技术要求的具体情况，说明产品量产及本次募投项目实施是否存在不确定性，是否对公司生产经营产生不利影响；（5）结合现有产线及本次募投项目产能释放计划、行业市场容量、行业产能扩张及下游客户扩产情况、现有及预计市场占有率，在手订单、意向性合同、合作协议签署等情况，说明本次募投项目产能远高于2020年度国内茂金属聚丙烯产品的实际消费量的原因、合理性，产能消化的具体措施，是否存在产能消化的风险；（6）结合产品单位价格、单位成本、毛利率、销售数量等关键参数情况，对效益预测中与现有业务、相同产品在手订单或同行业可比公司差异较大的关键参数进行对比分析，就相关参数变动的影响进行敏感性分析，说明效益测算是否合理谨慎；（7）结合发行人与惠州中海油签署《丙烯隔墙供应合作意向书》的主要条款，包括但不限于合作主体、合作内容、合作方式、合作期限及是否自动展期、双方主要权利义务、丙烯供应的数量及价格等，说明相关供给是否充分、稳定，是否足以保障本次募投项目实施，惠州中海油是否属于关联方，发行人是否会对惠州中海油形成重大依赖；（8）结合报告期研发费用明细、在研项目与项目二的关系、已开展或拟开展的研发计划、研发中心的具体建设面积、现有和拟招聘研发人员数量、人均办公面积及现有办公场所情况等，说明本次募投项目涉及研发的具体内容，与现有研发技术的主要区别和联系，完工后预计人均办公面积是否与发行人当前或可比公司存在较大差异，是否超出必要所需，是否均为公司自用，是否用于出租或出售，建设研发中心的必要性和合理性；（9）结合发行人本次募投项目固定资产、无形资产等投资进度安排，现有在建工程的建设进度、预计转固时间、公司现有固定资产和无形资产折旧摊销计提情况、折旧摊销政策等，量化分析相关折旧摊销对公司未来经营业绩的影响；（10）结合董

事会决议日前已投入资金与本次募投项目投资明细情况，说明是否存在将已投入资金列入募集资金投资构成的情形，是否符合《监管指引第7号》第7-4条关于募集资金投向监管要求的规定；（11）本次发行对象中石化资产公司的认购资金来源，本次发行是否已明确发行对象认购股票数量或者数量区间，是否明确了最高认购金额或认购区间上限，是否存在对外募集、代持、结构化安排或者直接间接使用发行人及其关联方资金用于本次认购的情形，是否存在发行人或利益相关方提供财务资助或补偿的情形，是否存在减持其所持发行人的股份的情形，其承诺的最低认购金额是否与拟募集资金相匹配。

请发行人补充披露相关风险。

请保荐人核查并发表明确意见，请会计师核查（6）（9）（10）并发表明确意见，请发行人律师核查（1）（3）（7）（11）并发表明确意见。

回复如下：

一、新设非全资控股子公司惠州立拓作为实施主体的原因、必要性、合理性，惠州立拓核心员工到岗情况，是否已明确众兴长嵘持股员工名单，预计到岗的具体时间或计划，是否与募投项目实施时间相匹配，募投项目实施是否存在不确定性，是否符合《监管指引第6号》第6-8条募投项目实施方式的相关规定

（一）新设非全资控股子公司惠州立拓作为实施主体的原因、必要性、合理性

惠州立拓30万吨/年聚烯烃新材料项目主要生产茂金属聚丙烯（高端聚烯烃）产品，是发行人“十四五”发展规划在新材料领域的重点项目，也是发行人产业转型升级发展的需要。

目前，随着高端聚烯烃行业的竞争加剧，行业内企业对人才的争夺也日益激烈。高端聚烯烃行业要求技术人员和研发团队掌握石油化学工程、催化剂、高分子材料等多方面的专业知识；除了拥有较高的理论水平外，还需要具备一定的产业化经验。若公司在未来未能维持其技术团队的稳定并始终吸引优秀技术人员加入，除了可能导致公司失去技术优势外，还可能导致公司的相关技术和工艺发生外泄，从而对公司的技术水平和市场竞争力造成不利影响。此外，发行人为保障募投项目新增产能充分消化，将扩大专业队伍，通过具有吸

引力的激励手段留住现有人才骨干，同时通过外部招聘与内部培养等途径，不断扩充新的管理和销售人才。

为此，惠州项目实施主体惠州立拓在设立时预留15%股权由预设的员工持股平台众兴长嵘持有，后续用于激励对公司经营发展具有重要作用的管理人员和核心骨干员工。这有助于建立和完善公司与员工的利益共享机制，吸引并留住专业人才，增强骨干人员的稳定性、凝聚力和发展活力，满足惠州项目的人才需求，保障惠州项目的顺利实施，从而加速发行人产业转型升级发展。

根据公开披露信息，市场上存在募投项目实施主体的少数股东为员工持股平台的情形，相关案例如下：

上市公司	募投项目	实施主体	进度情况
南大光电 (300346)	年产 7200T 电子级三氟化氮项目	乌兰察布南大微电子（发行人持股 70%，其余 30%由员工持股平台和外部股东持有）	向不特定对象发行可转换公司债券于 2022-11-01 注册生效
	年产 140 吨高纯磷烷、砷烷扩产及砷烷技改项目	全椒南大光电（发行人持股 77.34%，其余由发行人董事、高管持有）	
新宙邦 (300037)	年产 28.3 万吨锂电池材料项目	荆门新宙邦（发行人持股 80%，外部股东持股 20%）	向不特定对象发行可转换公司债券于 2022-09-02 注册生效
	高端氟精细化学品项目（二期）	三明海斯福（发行人持股 98.04%，其余 1.96%由员工持股平台持有）	
	年产 59,600 吨锂电添加剂项目	瀚康电子材料（发行人持股 72.11%，其余由员工持股平台及外部股东持有）	
锦富技术 (300128)	高性能石墨烯散热膜生产基地建设项目	泰兴挚富（发行人持股 91.00%，员工持股平台持有 8.50%股权，系泰兴挚富核心人员的持股平台，外部股东持有 0.50%）	向特定对象发行股票于 2023-02-03 注册生效

综上，发行人新设非全资控股子公司惠州立拓作为惠州项目的实施主体具有必要性和合理性。

（二）惠州立拓核心员工到岗情况，是否已明确众兴长嵘持股员工名单，预计到岗的具体时间或计划，是否与募投项目实施时间相匹配，募投项目实施是否存在不确定性

截至本补充法律意见书出具之日，惠州立拓核心员工的到岗情况如下：



部门	核心岗位及人数设置	到岗情况
经理班子	总经理 1 位	已到岗
	副总经理 3 位	已到岗
安全环保部	部长 1 位	已到岗
设备管理部	部长 1 位	已到岗
综合行政部	部长 1 位	已到岗
生产计划部	部长 1 位	现由副总经理兼任
财务资产部	部长 1 位	现由总经理兼任
物资采购部	部长 1 位	现由副总经理兼任
市场销售部	市场开发经理 2 位	均已到岗
	销售经理 4 位	均已到岗

截至本补充法律意见书出具日，惠州立拓正在筹划众兴长嵘持股员工名单，具体人员名单尚未明确。惠州项目的计划竣工时间为2023年9月，惠州立拓核心员工到岗情况与募投项目实施时间相匹配，能够保障项目建设及运营的需要。

综上，惠州立拓核心员工到岗情况与募投项目实施时间相匹配，募投项目实施不存在不确定性。

### （三）是否符合《监管指引第6号》第6-8条募投项目实施方式的相关规定

根据《监管指引第6号》第6-8条募投项目实施方式（以下简称“6-8”）的相关规定并逐项对比，发行人新设非全资控股子公司惠州立拓具体实施本次募投项目的安排符合6-8要求，具体分析如下：

**1、6-8第（一）项规定，为了保证发行人能够对募投项目实施进行有效控制，原则上要求实施主体为母公司或其拥有控制权的子公司**

根据惠州立拓的工商登记资料、公司章程，岳阳兴长系本次募投项目实施主体惠州立拓的控股股东，持有惠州立拓85%的股权，对惠州立拓具有控制权。据此，本次募投项目的实施主体惠州立拓系公司拥有控制权的子公司而非参股公司，符合6-8第（一）项的规定。

**2、6-8第（二）项规定，通过新设非全资控股子公司或参股公司实施募投项目的，保荐机构及发行人律师应当关注与其他股东合作原因、其他股东实力**

及商业合理性，并就其他股东是否属于关联方、双方出资比例、子公司法人治理结构、设立后发行人是否拥有控制权等进行核查并发表意见

**（1）与其他股东合作原因及合理性**

截至本补充法律意见书出具日，惠州立拓的其他股东为惠州众兴长嵘企业管理服务合伙企业（有限合伙）（“众兴长嵘”），众兴长嵘基本情况如下所示：

公司名称	惠州众兴长嵘企业管理服务合伙企业（有限合伙）		
统一社会信用代码	91441323MA56UEC506		
企业类型	有限合伙企业		
住所	广东省惠州市惠东县白花镇新平大道 3065 号		
执行事务合伙人	岳阳众兴惠聚企业管理咨询有限责任公司		
注册资本	10 万元人民币		
出资结构	合伙人姓名/名称	出资额（万元）	出资比例（%）
	岳阳众兴惠聚企业管理咨询有限责任公司	9.90	99.00
	田野	0.10	1.00
经营范围	一般项目：企业管理咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
成立日期	2021 年 7 月 26 日		
经营期限	2021 年 7 月 26 日至无固定期限		

根据惠州立拓的《股东协议》，为提高员工的积极性和稳定性，同时满足募投项目实施的资金需求，惠州立拓设立时预留 15% 股权由预设的员工持股平台众兴长嵘持有，后续用于激励对公司经营发展具有重要作用的管理人员和核心骨干员工。预设员工持股平台的原因及合理性，详见本补充法律意见书“问题 3/第一题/第（一）小题”。因此，发行人与众兴长嵘共同设立惠州立拓具有合理性。

**（2）其他股东是否属于公司关联方、双方出资比例、子公司法人治理结构、设立后发行人是否拥有控制权**

根据惠州立拓的《股东协议》、众兴长嵘合伙人的声明并经核查，截至本补充法律意见书出具日，众兴长嵘不存在发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其亲属直接或间接持股的情况，与发行人不存在关联关系。众兴长嵘作为员工持股平台，目前正在根据贡献程度合理确定持股员

工名单。若后续将发行人的董事、监事、高级管理人员或其亲属纳入持股员工名单，公司将按规定履行关联交易的相关程序。

截至本补充法律意见书出具日，岳阳兴长持有惠州立拓85%的股权，对应认缴出资8,500万元已实缴；众兴长嵘持有惠州立拓15%的股权，对应认缴出资1,500万元尚未实缴，其承诺不晚于2023年8月31日实缴完毕，超期未实缴的股权由众兴长嵘转让给公司，转让作价0元。

根据惠州立拓的《股东协议》和《公司章程》，惠州立拓的法人治理结构完善，具体情况如下：

①股东会是惠州立拓的最高权力机构，股东会由发行人与众兴长嵘双方组成，按认缴出资比例行使表决权。

②惠州立拓不设董事会，设执行董事一人，由发行人指派。执行董事任期三年，任期届满可连选连任。执行董事任期届满前，股东会不得无故解除其职务。

③惠州立拓不设监事会，设监事一人，由发行人指派。监事任期三年，任期届满可连选连任。

④惠州立拓的法定代表人和总理由发行人指派。

⑤惠州立拓的财务负责人由发行人指派。

⑥众兴长嵘在作为股东期间，自愿将其所持有公司股权对应的全部表决权委托给发行人行使，仅保留对应的收益权。未经发行人与众兴长嵘双方一致同意，众兴长嵘不得擅自收回其委托给发行人的表决权。

根据惠州立拓《股东协议》和《公司章程》的约定以及惠州立拓的实际法人治理结构安排，发行人持有惠州立拓85%的股权并有权提名执行董事和监事，同时发行人指派法定代表人、总经理以及财务负责人负责惠州立拓的经营管理；众兴长嵘作为惠州立拓股东期间，自愿将其所持惠州立拓股权对应的全部表决权委托给发行人行使，且未经双方一致同意，众兴长嵘不得擅自收回其委托给发行人的表决权。

综上，发行人足以通过股东会、董事以及经营管理层对惠州立拓实施控

制，发行人拥有对惠州立拓的控制权。

**3、6-8第（三）项规定，通过非全资控股子公司或参股公司实施募投项目的，应当说明中小股东或其他股东是否同比例增资或提供贷款，同时需明确增资价格和借款的主要条款（贷款利率）。保荐机构及发行人律师应当结合上述情况核查是否存在损害上市公司利益的情形并发表意见**

发行人已与惠州立拓签订了《借款框架协议》，《借款框架协议》的主要条款如下：（1）借款金额：发行人拟根据其募集资金到位情况，向惠州立拓提供总额不超过人民币80,000万元（大写：捌亿元整）的借款。（2）借款期限：自借款发放之日起5年，惠州立拓可根据募投项目实施情况提前还款或到期续借。借款本金可根据项目需求分期发放，每笔借款的借款期限分别计算。（3）借款利率：每笔借款的借款日（提款日）前一工作日全国银行间同业拆借中心最近一次公布的同期贷款市场报价利率（LPR）确定。若前述利率低于发行人届时的实际债务融资成本，则以实际债务融资成本确定借款利率。借款利息自单笔借款的借款日起算，每一年支付一次，支付时间为满一年后的下一个工作日。（4）借款专项用于惠州立拓30万吨/年聚烯烃新材料项目，不得用于其他用途。（5）在募集资金到位前，发行人可根据募投项目的建设进展及实际资金需求情况以自有资金向惠州立拓提供借款用于实施募投项目，募集资金到位后可按照相关法规规定的程序予以置换。

发行人单方面以借款形式向惠州立拓提供募集资金收取资金使用费，借款利率参照每笔借款的借款日（提款日）前一工作日全国银行间同业拆借中心最近一次公布的同期贷款市场报价利率（LPR）确定，且不低于发行人当时的实际债务融资成本水平，价格公允，不会导致惠州立拓无偿或以明显偏低成本占用发行人资金的情形。

根据公开披露信息，市场上发行人单方面以借款形式向非全资控股的募投项目实施主体提供募集资金并收取资金使用费的部分案例如下：

上市公司	募投项目	实施主体	募集资金使用安排	进度情况
新宙邦 (300037)	年产 28.3 万吨锂电池材料项目	荆门新宙邦（发行人持股 80%，外部股东持股 20%）	募集资金投入 2.6 亿元，发行人参照实际借款到账日最近一次 LPR 确定利率以借款投入，少数股东不提	向不特定对象发行可转换公司债券于 2022-09-

上市公司	募投项目	实施主体	募集资金使用安排	进度情况
			供同比例借款	02 注册生效
	高端氟精细化学品项目（二期）	三明海斯福（发行人持股 98.04%，其余 1.96%由员工持股平台持有）	募集资金投入 4.6 亿元，发行人参照实际借款到账日最近一次 LPR 确定利率以借款投入，少数股东不提供同比例借款	
	年产 59,600 吨锂电添加剂项目	瀚康电子材料（发行人持股 72.11%，其余由员工持股平台及外部股东持有）	募集资金投入 5 亿元，发行人参照实际借款到账日最近一次 LPR 确定利率以借款投入，少数股东不提供同比例借款	
锦富技术（300128）	高性能石墨烯散热膜生产基地建设项目	泰兴挚富（发行人持股 91.00%，员工持股平台持有 8.50%股权，系泰兴挚富核心人员的持股平台，外部股东持有 0.50%）	募集资金投入 5.87 亿元，发行人参照实际借款到账日最近一次 LPR 确定利率以借款投入，少数股东不提供同比例借款	向特定对象发行股票于 2023-02-03 注册生效

综上，发行人单方面以借款形式向惠州立拓提供募集资金不会损害上市公司的利益。

**4、6-8第（四）项规定，发行人通过与控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其亲属共同出资设立的公司实施募投项目的，发行人和中介机构应当披露或核查相关事项**

根据惠州立拓的《股东协议》、众兴长嵘合伙人的声明并经本所律师核查，截至本补充法律意见书出具日，众兴长嵘不存在发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员及其亲属直接或间接持股的情况，与发行人不存在关联关系，不适用6-8第（四）项规定。

**二、结合茂金属聚丙烯产品相关技术及产品迭代周期、行业发展和试产情况等，说明生产中主要涉及的技术来源、持有主体、是否为业内通用技术，相关知识产权权属归属是否明晰，是否存在侵权风险**

### （一）茂金属聚丙烯产品相关技术及产品迭代周期

#### 1、技术情况

本次发行人募投项目中，茂金属聚丙烯装置采用国产 SPG-II 工艺，核心技术是立式釜本体聚合与卧式釜气相聚合相组合的工艺，并在该工艺基础上针

对茂金属系列产品进行设计优化和工艺调整，形成了具有岳阳兴长特色的茂金属聚合物生产装置。

## 2、产品迭代周期

茂金属聚丙烯产品迭代主要基于催化剂技术升级，在原有产品基础上进行优化，通过调整聚合工艺、改性配方等实现茂金属聚丙烯更高的性能。

茂金属聚丙烯系一系列产品的组合，以低等规茂金属聚丙烯为例，技术环节主要涉及催化剂技术、聚合生产技术、改性开发技术等多个方面。公司迭代的产品主要根据客户需要和技术改进的方面对其中某一类或几类环节的配方进行开发和调整，比如对催化剂化合物/载体、聚合压力/温度、改性添加剂等配方进行调整，以改进茂金属聚丙烯在加工性能、热力学、光学等方面的产品性能，从而实现对公司产品整体性能的提高。

公司根据不同类型茂金属聚丙烯的生产需求开发不同系列的产品，并根据催化剂特性、聚合工艺、产品结构、改性工艺、客户需求等方面的变化对各系列产品进行迭代更新，持续提升产品性能和应用技术，满足客户和市场的需求，进而实现产品功能、性能的不断迭代。

### （二）茂金属聚丙烯行业发展情况

茂金属聚丙烯系通过第五代催化剂-茂金属催化剂制备的聚丙烯。相较于传统齐格勒-纳塔催化剂（以下简称“Z-N 催化剂”）所生产的常规聚丙烯，茂金属聚丙烯具有分子量分布窄、聚合物结构可控、可对聚合物进行分子剪裁等特点，相较于常规聚丙烯产品外观更加优异、透明性好，挥发物和析出物含量更低、更加洁净。

根据海通国际研究报告显示，2020 年度，国内茂金属聚丙烯产品的实际消费量约为 10.2 万吨，全球消费量约为 75 万吨。考虑进口替代趋势、消费升级趋势、供应链稳定性提升的带动作用，国内茂金属聚丙烯市场规模预计将会快速提升。根据东方证券的研究报告显示，未来随着茂金属聚丙烯国产化趋势的进一步加速，其市场渗透率有望达到 10%左右，茂金属聚丙烯及其复合材料的国内市场空间将达到 300 万吨以上。

首先，进口替代趋势将会提升国内市场需求。现阶段，国内茂金属聚丙烯高度依赖进口，进口依赖度 87.30%。国产化价格优势预计将会迅速替代国外同类产品，并释放被高价进口产品压制的国内市场需求。根据研究资料显示，全球高端聚丙烯需求量正在以每年高于 10% 的速度增长，未来国内茂金属聚丙烯市场将受益于国产化进程取得突破，市场需求和规模预计将实现快速增长。

其次，消费升级趋势也将对国内市场需求起到刺激作用。茂金属聚丙烯应用范围包括医疗卫生用品、薄膜、透明包装、箱包、汽车、家电等，随着居民生活水平的提高，上述消费品对基础材料的性能需求逐步提升。由于茂金属聚丙烯较常规聚丙烯冲击强度和韧性极佳、透明性好、光泽度高、抗辐射性能好、绝缘性能优异，并且能够与其他多种树脂良好相容，茂金属聚丙烯可作为聚丙烯领域的高端材料广泛应用于各个领域。未来随着消费升级趋势的进一步确立，国内茂金属聚丙烯市场空间广阔。

同时，供应链稳定性提升有助于推动国内市场需求快速释放。根据东方证券研究报告分析，目前之所以下游较少使用茂金属聚丙烯，还是出于供应链稳定考虑，国产化后，茂金属聚丙烯需求有望释放。茂金属聚丙烯作为下游应用的基础材料，能够持续稳定、大批量供应是影响下游客户需求的重要因素。国内企业投产后，有望持续提升产业链稳定，快速提高国内茂金属聚丙烯下游市场需求。

国外茂金属聚丙烯生产商主要包括利安德巴赛尔、埃克森美孚、道达尔等少数几家企业。国外主要茂金属聚丙烯生产商介绍：

公司名称	简介
利安德巴赛尔	世界上最大的聚合物、石化产品和燃油公司之一，总部设在荷兰。利安德巴赛尔的茂金属聚丙烯产品商品名为 Metocene，约有 20 个牌号，包括均聚和无规共聚系列产品，主要应用于食品容器、包装、薄壁容器、医疗卫生等领域。
埃克森美孚	是世界最大的非政府石油天然气生产商，总部设在美国。埃克森美孚公司的茂金属聚丙烯商品名为 Achieve，主要牌号包括 1605、1615、1635E1、3825、3854、6936G1、6936G2 等，以均聚产品为主，主要应用于医疗卫生、包装、食品容器等领域。
道达尔	多元化能源公司，在全球生产和销售包括石油、生物燃料、天然气、绿色燃气、可再生能源和电力在内的能源产品，总部设在法国巴黎。道达尔公司的茂金属聚丙烯主要应用于医疗卫生、包装薄膜、食品容器等领域。

公司名称	简介
日本聚丙烯株式会社	日本最大的聚丙烯公司，总部位于日本。日本聚丙烯株式会社开发了名为 Wintec 的茂金属聚丙烯产品，为无规共聚产品。该产品透明度极高，耐温性优于 PET 和 PS，广泛用于食品容器、杯子、包装薄膜等领域。
三井化学	日本第二大综合性化工公司，主要从事基本石化原料、合纤原料、基础化学品、合成树脂、化学品、功能性产品等，总部位于日本。三井化学公司开发了名为 TAFMERXM 的茂金属丙烯/烯烃共聚物，该产品具有极佳的低温热封性能，无气味，耐热性优异，透明度和光泽度好。
科莱恩	全球领先的特种化工产品公司，主营业务包括纺织、皮革和纸张化工用品、颜料和添加剂、功能性化工用品等，总部位于瑞士。科莱恩公司开发了商品名为 Lincocene 的茂金属聚烯烃，包括聚乙烯蜡和聚丙烯蜡，可用作聚烯烃的润滑添加剂、颜料的分散助剂和加工助剂等。

中国的茂金属聚丙烯生产尚处于起步阶段，只有少数几家公司尝试进行了茂金属聚丙烯的工业化开发和生产。国内茂金属聚丙烯生产商介绍：

公司名称	简介
中国石油	中国石油下属独山子石化、石油化工研究院、哈尔滨石化、兰州石化等大型炼化企业或研究院已着手开发茂金属聚丙烯产品。独山子石化公司用环管技术成功生产出 1,000 吨茂金属聚丙烯产品；石油化工研究院开发出 2 种茂金属超高熔体质量流动速率聚丙烯，可用于制备熔喷纺丝，并在哈尔滨石化装置上试生产；兰州石化试生产出茂金属聚丙烯纤维料产品。
中国石化	中国石化下属燕山石化、扬子石化等大型炼化企业已着手开发茂金属聚丙烯等高端产品。其中，燕山石化已完成茂金属聚丙烯的工业化连续生产，部分牌号产品小批量投放市场；扬子石化科研团队在中试装置上实现了茂金属聚丙烯生产工艺的突破，尚未完成工业化连续生产，亦无商业化产品投放市场。

### （三）茂金属聚丙烯试生产情况

2021 年年底，发行人自主设计的茂金属催化剂生产装置建设完成且一次性开车成功，茂金属聚丙烯催化剂工业化试生产成功。截至本补充法律意见书出具日，发行人已经在现有装置上进行小批量生产，稳定生产出千公斤量级的催化剂产品，多个系列的茂金属聚丙烯催化剂已经开发成功。

在聚合生产方面，发行人应用自产茂金属催化剂在现有工业装置上进行了连续工业化应用，催化剂对聚合装置适应性良好，产品性能独特突出。截至本补充法律意见书出具日，发行人已在现有聚合装置上进行多批次产品开发和试生产工作，稳定生产出数千吨量级的茂金属聚丙烯，多个系列的茂金属聚丙烯实现工业化生产，并进行多个领域的下游应用开发和评价。

报告期内及 2023 年 1-3 月，发行人茂金属聚丙烯系列产品产量情况如下



表所示：

项目	产品	产量（万吨）
2023年1-3月	茂金属聚丙烯	0.02
2022年	茂金属聚丙烯	0.13
2021年	茂金属聚丙烯	0.04
2020年	茂金属聚丙烯	-

（四）茂金属聚丙烯生产中主要涉及的技术来源、持有主体、是否为业内通用技术，相关知识产权权属归属是否明晰，是否存在侵权风险

### 1、茂金属聚丙烯生产技术来源

为了提高在新材料板块的市场竞争力，发行人自 2012 年开始成批次引进高水平技术人才，成立技术研发中心，开始高端聚烯烃项目的研发运作，选定茂金属聚丙烯作为首要研发方向。2012 年至 2018 年，发行人在茂金属领域处于实验室小试研发及实验室放大研发阶段，主要进行茂金属催化剂的实验室研发和聚合工艺开发；2019 年至 2020 年，发行人在茂金属领域处于中试放大研发阶段，一方面开始催化剂的工业化生产装置建设，一方面不断进行催化剂聚合工艺的工业化试验；2021 年年底，发行人自主设计的茂金属催化剂生产装置建设完成并且一次性开车成功，茂金属聚丙烯正式进入工业化试生产和市场开发阶段。经过多年的技术研发与积累，公司成功开发出“特种聚烯烃催化剂及特种聚烯烃产品开发成套技术”。

综上，发行人募投项目的核心技术是通过长期自主技术攻关、产学研合作研发等手段形成的一系列核心技术，具有自主可控的茂金属催化剂制备技术及产品聚合工艺，并于 2022 年申请了专利保护。

### 2、茂金属聚丙烯技术持有主体

发行人为茂金属聚丙烯相关的核心技术申请了 2 项发明专利，主要涉及茂金属催化剂制备技术领域。截至本补充法律意见书出具日，该等发明专利尚处于审查阶段，具体情况如下：

序号	专利申请人	专利名称	专利申请号	专利申请日	专利状态
----	-------	------	-------	-------	------

1	湖南立为新材料有限公司	改性硅胶及其制备方法和应用、负载型催化剂及制备方法和应用	20221000377 97	2022年1月 5日	审查中
2	湖南立为新材料有限公司	三氟化硼改性硅胶及其制备方法和应用、负载型催化剂及制备方法和应用	20221000378 86	2022年1月 5日	审查中

注：湖南立为新材料有限公司为发行人控股子公司，主要从事聚烯烃催化剂等技术开发。

### 3、茂金属聚丙烯生产技术是否为业内通用技术

公司茂金属聚丙烯生产核心技术是经过持续技术研发、长期生产实践积累、大量应用案例总结、深刻理解下游应用领域的应用需求，结合产品特点与自身的工艺路线，自主研发所形成的完整技术体系和完整技术诀窍，使得公司能够成功打破国外技术垄断从而生产茂金属聚丙烯。

公司茂金属聚丙烯生产技术环节主要涉及催化剂技术、聚合生产技术、改性开发技术等多个方面，公司能够根据客户需要和技术改进的方面对其中某一类或几类环节的配方进行开发和调整，比如对催化剂化合物/载体、聚合压力/温度、改性添加剂等配方进行调整，以改进茂金属聚丙烯在加工性能、热力学、光学等方面的产品性能，从而实现对公司产品整体性能的提高，满足下游不同客户需求。

综上，公司所掌握的茂金属聚丙烯生产技术属于发行人专有技术而非行业通用技术。

### 4、相关知识产权权属归属明晰，不存在侵权风险

发行人子公司立为新材料已就茂金属聚丙烯有关的核心技术申请了前述 2 项发明专利，该等专利申请尚处于审查阶段。该等发明专利系立为新材料自主研发产生，且立为新材料为 2 项发明专利的唯一申请人，知识产权归属明晰，未曾因权属问题产生过纠纷、争议，不存在侵权风险。

三、结合发行人与惠州中海油签署《丙烯隔墙供应合作意向书》的主要条款，包括但不限于合作主体、合作内容、合作方式、合作期限及是否自动展期、双方主要权利义务、丙烯供应的数量及价格等，说明相关供给是否充分、

稳定，是否足以保障本次募投项目实施，惠州中海油是否属于关联方，发行人是否会对惠州中海油形成重大依赖

### （一）惠州中海油的基本情况

截至本补充法律意见书出具日，惠州中海油基本情况具体如下：

公司名称	中海油惠州石化有限公司		
统一社会信用代码	91441300MA4UJN139B		
注册地址	惠州大亚湾澳头石化大道中 302 号		
法定代表人	夏强斌		
注册资本	1,564,437.3855 万元人民币		
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）		
经营范围	从事石油化工产品、油田化工产品、化工原料、危险化学品、空气产品（氮气、氧气、氩气、二氧化碳等）、热力、工业气体、除盐水、凝结水、回用污水及其它公用工程产品、燃料油、沥青、蒸汽、丙烯酸及酯类产品、树脂类产品、乳液类产品、胶黏剂系列产品、稀释剂产品的生产、加工、仓储、装卸业务；进出口业务；销售本企业生产的产品并提供相关应用技术及其它支持服务；从事原油、石化产品、化工原料、危险化学品、煤炭的购买、仓储、销售业务；向任何其他方提供公用设备、设施、支持和协助；石化设备维保服务；电力设施安装、维护、试验；设备租赁及技术咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
营业期限	2015 年 11 月 11 日至无固定期限		
股权结构	股东名称	认缴出资（万元）	持股比例（%）
	中海石油炼化有限责任公司	1,564,437.3855	100
主要人员	姓名	职务	
	夏强斌	董事长，经理	
	王江	职工监事	
	庄美海	董事	
	李治	监事	
	洪俊炼	董事	
	王铃丁	董事	
	郭宗斌	职工董事	
	郭新军	董事	
	项华	监事会主席	
	黄春林	董事	

惠州中海油并非发行人实际控制人中国石化集团控制的企业，且惠州中海油与发行人不存在其他关联关系，故惠州中海油不属于《深圳证券交易所股票上市规则》《上市公司信息披露管理办法》等法律法规规定的发行人关联方。

### （二）惠州中海油与岳阳兴长的合作情况

根据发行人与惠州中海油签署《丙烯隔墙供应合作意向书》，双方就丙烯

供应事项达成合作意向，主要条款如下：

“甲方：中海油惠州石化有限公司

乙方：惠州立拓新材料有限责任公司

1. 丙烯资源合作

1) 双方结合各自优势，在丙烯资源供应（本次合作意向范围为乙方一期项目丙烯需求）等方面开展合作研究，生产可替代进口的高端聚丙烯产品，布局国内聚丙烯中高端市场。

2) 丙烯供应

(1) 甲方在满足自身需求及保障生产安全的前提下，向乙方供应丙烯。

(2) 本意向书限于甲方现有丙烯资源。双方同意在未来甲方增产丙烯的项目规划、布局及落地后，进行深层次丙烯供应合作的洽谈。

2. 未经甲方书面同意，乙方不得向第三方转销甲方向乙方供应的丙烯产品。

3. 甲方供应乙方丙烯物料的条件（选址、管径等）、质量管理、计量管理、需求数量、管理界面等以双方最终答署的技术协议为准。

4. 供应丙烯的具体数量、结算方式、结算价格、责任划分等以双方最终签署的商务合同为准。”

根据《岳阳兴长石化股份有限公司聚烯烃新材料项目可行性研究报告》，惠州立拓30万吨/年聚烯烃新材料项目年度丙烯需求量为29.331万吨。根据惠州中海油出具的《关于丙烯隔墙供应合作的复函》、惠州中海油和发行人签署的《丙烯隔墙供应合作意向书》，惠州立拓将采取隔墙供应的方式从大亚湾石化区中海油惠州石化公司获取丙烯资源，就目前和惠州中海油已达成的丙烯合作意向，惠州中海油可确保15-20万吨/年的丙烯供应，且在其增产丙烯改造落地后将进一步洽谈丙烯深度合作。

综上，发行人惠州项目原材料丙烯供给充分、稳定，足以保障本次募投项目实施。

**（三）发行人是否会对惠州中海油形成重大依赖**

发行人对供应商惠州中海油不构成重大依赖，亦不会对生产经营造成重大

不利影响，具体分析如下：

### 1、隔墙供应的行业特点

隔墙供应主要有四大作用：一是节省成本，特别是减少了炼油产品出厂及化工的原料采购的运输成本；二是降低出厂压力，隔墙互供降低了储罐、码头的占用，有利于平稳生产；三是提高抗风险能力，减少了在极端天气情况等因素下对化工原料供应和炼油产品出厂的影响；四是提升了物料的价值。隔墙供应体系是上下游相互依赖、互惠互利的关系，这一行业特点在石化行业表现的格外突出。

惠州中海油通过“专管专供”的方式向惠州立拓供应丙烯，这是双方互惠互利的上下游合作模式，惠州中海油以实惠的价格对丙烯产品实现了销售，提高了经济效益；惠州立拓则以低廉的运输成本获得了稳定的丙烯原料。双方一旦确立并开始合作，便会建立稳固的供销关系，隔墙供应的行业特点决定了上下游是相互依赖、互惠互利的，这一特点也可使得惠州立拓预期可以获得稳定的丙烯资源供应。

此外，惠州立拓与惠州中海油不存在关联关系，相关销售活动依照公平公正的原则与模式，定价公允，惠州立拓的丙烯资源获取方式不会影响其独立性；石化企业的生产具有较高的稳定性、连续性，丙烯作为惠州中海油主要产品之一，预期将会连续、稳定、持续生产，从而对惠州立拓的供应不确定性较小。

### 2、大亚湾石化区拥有丰富的丙烯替代资源

惠州大亚湾地区有丰富的丙烯资源，惠州新材料工业园有良好的产业扶持政策，规划了完善的基础配套设施和聚烯烃新材料产业集群，为本项目提供了良好的建设条件。除通过惠州中海油获取丙烯资源外，公司还将通过采购周边地区炼厂丙烯以及进口丙烯资源作为补充，避免上游装置由于检修、非计划停工等原因造成原料供应波动，确保原料供应充足。

综上所述，发行人对供应商惠州中海油不构成重大依赖，亦不会对生产经营造成重大不利影响。

公司已在募集说明书“重大事项提示”以及“第五节 与本次发行相关的

风险”之“三、对本次募投项目的实施过程或实施效果可能产生重大不利影响的因素”中补充披露了以下供应商风险：

“本次募投项目“惠州立拓 30 万吨/年聚烯烃新材料项目”的核心原材料为丙烯。目前发行人已与惠州中海油签署《丙烯隔墙供应合作意向书》，惠州中海油可确保 15-20 万吨/年的丙烯供应。此外，发行人与其他供应商达成了丙烯供应意向。但预计丙烯未来仍将由少数供应商集中供应，如供应商因生产问题、环境问题或其他不可抗力等事项出现供应不足情况，将对发行人募投项目达产及平稳运营带来不利影响。”

四、本次发行对象中石化资产公司的认购资金来源，本次发行是否已明确发行对象认购股票数量或者数量区间，是否明确了最高认购金额或认购区间上限，是否存在对外募集、代持、结构化安排或者直接间接使用发行人及其关联方资金用于本次认购的情形，是否存在发行人或利益相关方提供财务资助或补偿的情形，是否存在减持其所持发行人的股份的情形，其承诺的最低认购金额是否与拟募集资金相匹配

（一）本次发行对象中石化资产公司的认购资金来源

就发行对象的认购资金来源，中石化资产公司已出具《关于认购资金来源的说明》，确认“认购股票的资金均为本公司自有或自筹资金，资金来源合法、合规，不存在对外募集、代持、结构化安排或者直接间接使用发行人及其关联方（本公司除外）资金用于本次认购的情形，不存在岳阳兴长直接或通过其利益相关方向本公司提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形”。

同时，公司已出具承诺函，确认“公司不存在直接或通过其利益相关方向中石化资产公司提供财务资助、补偿、承诺收益或其他协议安排的情形。”

（二）本次发行是否已明确发行对象认购股票数量或者数量区间，是否明确了最高认购金额或认购区间上限，其承诺的最低认购金额是否与拟募集资金相匹配。

根据发行人与中石化资产公司签署的《附条件生效的股份认购协议》及《附条件生效的股份认购协议之补充协议》，中石化资产公司拟认购股票数量为本次向特定对象发行股票实际发行数量的22.91%，拟认购金额不低于

18,000.00万元（含本数）且不超过23,000.00万元（含本数）。

发行对象中石化资产公司承诺的最低认购金额18,000.00万元占发行人本次发行拟募集资金总额100,000.00万元的18%，最低认购金额与拟募集资金相匹配。

### （三）发行对象是否存在减持其所持发行人的股份的情形

根据中登公司出具的《持股5%以上的股东持股情况》并经发行人确认，发行人控股股东中石化资产公司自本次发行的董事会决议公告日前六个月起至2023年3月31日，不存在减持其所持发行人的股份的情形。同时，发行人控股股东中石化资产公司于2022年12月28日已出具《关于特定期间不减持岳阳兴长股票的声明》，承诺：“（1）本次发行的董事会决议公告日前六个月内，本公司不存在减持所持有的岳阳兴长股份的情形。

（2）自本次发行预案公告日至本次发行定价基准日（即本次发行的发行期首日）期间，本公司将不以任何方式减持所持有的岳阳兴长股份，亦不存在减持所持有的岳阳兴长股份的计划。

（3）自本次发行定价基准日至本次发行完成后六个月内，本公司将不以任何方式减持所持有的岳阳兴长股份，亦不存在减持所持有的岳阳兴长股份的计划。

（4）上述不减持股份包括承诺期间岳阳兴长发生贵本公积转增资本、派送股票红利、配股等产生的股份。

（5）本函自签署之日起对本公司具有约束力，若本公司违反上述说明承诺发生减持情况，则减持所得全部收益归岳阳兴长所有，本公司依法承担由此产生的法律责任。

（6）如中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所对于上述在特定期间不存在减持情况及减持计划的承诺有不同意见或要求的，本公司将按照中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的意见或要求进行修订并执行。”

## 五、查验与结论

本所律师履行了以下核查程序：

1、访谈发行人惠州项目负责人，了解新设非全资控股子公司惠州立拓作为募投项目实施主体的原因、必要性、合理性，查询市场上募投项目实施主体

少数股东为员工持股平台的案例；获取惠州立拓核心员工到岗名单，分析是否与募投项目实施时间相匹配，募投项目实施是否存在不确定性；获取惠州立拓的《股东协议》《公司章程》《借款框架协议》及众兴长嵘合伙人的声明，查询市场上发行人单方面以借款形式向非全资控股的募投项目实施主体提供募集资金并收取资金使用费的案例，分析是否符合《监管指引第 6 号》第 6-8 条募投项目实施方式的相关规定。

2、访谈发行人惠州项目负责人，了解茂金属聚丙烯产品相关技术及产品迭代周期、行业发展和试产情况，获取发行人关于技术来源、持有主体、技术情况的说明，查阅相关发明专利受理文件，综合判断是否存在侵权风险。

3、查询惠州中海油的工商登记信息，获取惠州中海油出具的《关于丙烯隔墙供应合作的复函》、发行人与惠州中海油签署的《丙烯隔墙供应合作意向书》、《岳阳兴长石化股份有限公司聚烯烃新材料项目可行性研究报告》，并获取发行人出具的关于丙烯供应的说明函。

4、获取中石化资产公司出具的《关于认购资金来源的说明》及发行人出具的承诺函，获取发行人与中石化资产公司签署的《附条件生效的股份认购协议》及《附条件生效的股份认购协议之补充协议》，获取中登公司出具的《持股 5% 以上的股东持股情况》。

本所律师核查后认为：

1、发行人惠州项目实施主体惠州立拓在设立时预留 15% 股权，后续用于激励管理人员和核心骨干员工，有助于建立和完善公司与员工的利益共享机制，吸引并留住专业人才，增强骨干人员的稳定性、凝聚力和发展活力，满足惠州项目的人才需求，保障惠州项目的顺利实施，具有必要性、合理性；惠州立拓核心员工到岗情况与募投项目实施时间相匹配，募投项目实施不存在不确定性；发行人惠州项目符合《监管指引第 6 号》第 6-8 条募投项目实施方式的相关规定。



2、发行人募投项目生产中主要涉及的技术系发行人长期自主技术攻关、产学研合作研发等手段形成，所涉茂金属聚丙烯生产核心技术属于发行人专有技术而非行业通用技术，发行人相关知识产权权属归属明晰，不存在侵权风险。

3、发行人惠州项目原材料丙烯供给充分、稳定，足以保障本次募投项目实施。发行人对供应商惠州中海油不构成重大依赖，亦不会对生产经营造成重大不利影响。

4、中石化资产公司认购股票的资金均为自有或自筹资金，资金来源合法、合规；中石化资产公司拟认购股票数量为本次向特定对象发行股票实际发行数量的 22.91%，拟认购金额不低于 18,000.00 万元（含本数）且不超过 23,000.00 万元（含本数），最低认购金额与拟募集资金相匹配；发行对象不存在减持其所持发行人的股份的情形。

#### 问题 4

报告期内，发行人主营业务毛利率分别为**10.95%**、**9.65%**、**11.55%**和**7.87%**，最近一期存在下滑。最近一年及一期，发行人营业收入分别为**195,237.11万元**和**236,441.92万元**，净利润分别为**7,261.51万元**和**6,065.74万元**。最近一期，发行人第二大客户湖南京德化工有限公司（以下简称京德化工），根据公开信息显示于**2020年5月**成立，实缴资本**38万**，社保人数为**0人**。根据申报材料，最近一期，发行人向京德化工销售收入约**1.14亿元**，京德化工主要向发行人采购工业异辛烷并对外销售，经营规模约**1.5亿元**。截至**2022年9月末**，申报材料称发行人财务性投资占合并报表归属于母公司净资产的比例为**5.86%**，发行人其他权益工具中，存在对湖南银行股份有限公司的股权投资。

请发行人补充说明：（1）最近一期发行人营业收入增长与净利润增长不匹配的原因、合理性；（2）影响毛利率下滑的主要因素，相关影响因素是否已消除，量化分析相关因素是否会对发行人生产经营和募投项目实施造成不利影响；（3）结合京德化工成立背景、经营情况、业务模式、与发行人的关系、向发行人采购的具体产品、金额及占比、定价依据等，说明京德化工在成立不久后即成为发行人前五大客户的原因、合理性，其经营规模是否与其实缴

资本、社保人数相匹配，是否拥有大额销售化工产品的能力，向发行人采购工业异辛烷是否均已对外销售，相关销售是否真实，定价是否公允，发行人控股股东、实际控制人及董监高与京德化工是否存在关联关系，是否存在相关利益安排；（4）发行人对湖南银行股份有限公司的投资是否属于财务性投资，最近一期末发行人认定属于财务性投资的具体情况，自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人新投入或拟投入的财务性投资的具体情况，并结合相关财务报表科目的具体情况，说明发行人最近一期末是否持有金额较大的财务性投资。

请发行人补充披露（2）中涉及的相关风险。

请保荐人、会计师核查并发表明确意见，请发行人律师核查（3）并发表明确意见。

回复如下：

一、结合京德化工成立背景、经营情况、业务模式、与发行人的关系、向发行人采购的具体产品、金额及占比、定价依据等，说明京德化工在成立不久后即成为发行人前五大客户的原因、合理性，其经营规模是否与其实缴资本、社保人数相匹配，是否拥有大额销售化工产品的能力，向发行人采购工业异辛烷是否均已对外销售，相关销售是否真实，定价是否公允，发行人控股股东、实际控制人及董监高与京德化工是否存在关联关系，是否存在相关利益安排

京德化工股东及业务骨干从事化工贸易行业多年，积累了丰富的销售渠道资源，于 2020 年在岳阳成立该公司，专门从事化工产品贸易业务，产品主要包括工业异辛烷及 MTBE。京德化工 MTBE 销售客户主要系海峡石化产品交易中心有限公司（中石化化销公司控股子公司），工业异辛烷向中石化体系外客户销售。报告期内及 2023 年 1-3 月，京德化工向发行人主要采购工业异辛烷，仅在 2021 年向发行人少量采购 MTBE，金额为 52.10 万元。京德化工根据客户需求，通过询价结合生产厂家产品供应情况选择合适供应商进行合作，主要供应商有发行人、惠州宇新化工有限责任公司和安庆市泰发能源科技有限公司等。2021 年度、2022 年度及 2023 年 1-3 月，京德化工对发行人采购金额分别为 257.31 万元、15,017.82 万元和 2,738.69 万元，2022 年度采购金额占其采购总额的比例约为 60%。

发行人是岳阳市知名的化工企业，京德化工作为当地贸易商与发行人业务人员有所联系，2021 年底发行人烷基化装置正式投产后，基于京德化工在业内丰富的资源，逐步与发行人建立了稳定的合作关系，2022 年发行人工业异辛烷产量提高，其向发行人采购金额随之增长，2022 年度京德化工采购占发行人收入比例为 4.66%，整体占比较低，鉴于发行人收入主要集中在中国石化体系内，对外销售金额较小，京德化工在 2022 年度成为公司前五大客户。

化工行业产品种类丰富且应用领域广泛，下游客户众多且分散，行业内存在众多贸易商起到加快产品流动的作用。发行人 2021 年底正式投产工业异辛烷，若直接针对终端开拓、维系零散客户，成本高且效率较低，后期回款风险较大，京德化工向发行人采购均为先款后货，发行人通过京德化工对外销售，可以有效提高公司运营效率，降低回款风险，上述业务具有合理性。

京德化工注册资本为 2,000 万元，实缴资本 38 万元，社保缴纳人数为 0，京德化工实际员工人数大约为 15 人左右，做化工贸易不需要大量的人工投入。根据《公司法》及相关规定，“注册资本”的登记管理为“认缴登记制”，对公司注册资本的实缴已经没有期限承诺限制，也没有认缴最低限制。发行人与京德化工交易均要求先款后货，报告期内交易不存在异常情况，根据网络查询结果、走访情况，京德化工不存在被列为失信被执行人情形，京德化工 2022 年全年销售收入约为 2.5 亿元，其业务模式遵循以销定采的原则，向发行人采购的工业异辛烷均已对外销售，发行人对京德化工销售真实，2021 年发行人与京德化工仅存在零星销售，金额较小，2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人向京德化工销售工业异辛烷平均单价分别为 6,817.21 元/吨和 6,944.18 元/吨，发行人整体销售工业异辛烷平均单价分别为 6,732.15 元/吨和 6,850.50 元/吨，市场平均单价分别为 6,767.38 元/吨和 6,991.92 元/吨，上述价格较为接近，相关业务定价公允。

发行人控股股东、实际控制人及董监高与京德化工不存在关联关系，亦不存在相关利益安排。

## 二、查验与结论

本所律师履行了以下核查程序：

1、访谈公司管理层，了解公司与京德化工的合作情况；

2、查阅京德化工工商信息等公开资料，走访、函证相关客户，获取京德化工财务报表及工业异辛烷的销售明细表，对比分析公司对京德化工销售工业异辛烷价格的公允性。

本所律师核查后认为：京德化工在成立不久后即成为发行人前五大客户的原因具有合理性，其经营规模与其实缴资本、社保人数相匹配，拥有大额销售化工产品的能力，向发行人采购工业异辛烷均已对外销售，相关销售真实、定价公允，发行人控股股东、实际控制人及董监高与京德化工不存在关联关系，亦不存在相关利益安排。

（本页无正文，为编号TCYJS2023H0515的《浙江天册律师事务所关于岳阳兴长石化股份有限公司2022年度向特定对象发行股票的补充法律意见书（二）》之签署页）

本补充法律意见书正本一式六份，无副本。

本补充法律意见书出具日为 2023 年 5 月 10 日。



负责人：章靖忠

签署： 

经办律师：邱志辉

签署： 

经办律师：朱纯怡

签署： 

经办律师：刘珂豪

签署： 