证券代码:000703　证券简称:恒逸石化　公告编号:2015-084

恒逸石化股份有限公司

HengYi Petrochemical Co., LTD.

（注册地址:广西壮族自治区北海市北海大道西16号海富大厦第七层G号）

2015年度非公开发行股票预案

二零一五年十一月

发行人声明

1、本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2、本预案按照《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第25号——上市公司非公开发行股票预案和发行情况报告书》等要求编制。

3、本次非公开发行股票完成后，公司经营与收益的变化，由公司负责；因本次非公开发行股票引致的投资风险，由投资者自行负责。

4、恒逸石化股份有限公司2015年度非公开发行股票预案是公司董事会对本次非公开发行股票的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次非公开发行股票相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次非公开发行股票相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准和核准。

6、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重要提示

1、恒逸石化股份有限公司（以下简称"公司"、"本公司"或"恒逸石化"）本次非公开发行股票相关事项已经获得公司2015年11月10日召开的第九届董事会第十八次会议审议通过，根据有关法律、法规的规定，本次发行尚需获得上市公司股东大会审议通过以及中国证监会核准后方可实施。

2、本次非公开发行股票募集资金总额不超过380,000万元，非公开发行A股股票的数量不超过500,000,000股（含本数）。最终发行数量由上市公司董事会根据上市公司股东大会的授权及发行时的实际情况，与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。若本公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，发行数量相应调整。

3、本次非公开发行的发行对象为不超过十名特定投资者，包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他符合法律法规规定的法人、自然人或其他机构投资者等。证券投资基金管理公司以其管理的2只以上基金认购的，视为一个发行对象；信托投资公司作为发行对象，只能以自有资金认购。

最终发行对象将在取得中国证监会关于本次非公开发行的核准批文后，由公司董事会在股东大会授权范围内与保荐机构（主承销商）按照相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件的规定，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先的原则确定。

所有发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的股票。本次发行后，公司实际控制人将不会发生变化。

投资者认购的本次非公开发行股票的限售期为十二个月，限售期自本次非公开发行股票上市之日起开始计算。若相关法律、行政法规、规章对发行股票的限售期另有规定，从其规定。

4、本次非公开发行股票的定价基准日为本次非公开发行的发行期首日。本次非公开发行股票发行价格为不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%（定价基准日前20个交易日股票交易均价＝定价基准日前20个交易日股票交易总额／定价基准日前20个交易日股票交易总量）。

具体发行价格将在本次发行获得证监会核准后，由上市公司股东大会授权董事会根据股东大会决议，在满足公司章程规定的条件下，与保荐机构（主承销商）协商确定。

5、本次非公开发行股票募集资金总额不超过380,000万元，扣除发行费用后拟用于如下项目：

单位:万元

序号	募投项目名称	募投项目实施主体	投资总额	拟投入募集资金金额
1	文莱PMB石油化工项目	恒逸实业(文莱)有限公司	2,064,245.12	380,000
合计			2,064,245.12	380,000

注:项目总投资32.5288亿美元,按照中国人民银行于2015年11月6日公布的人民币对美元中间价6.3459汇率计算,折合人民币2,064,245.12万元。

以上为本次公开发行股票募集资金的全部用途,若本次非公开发行募集资金不能满足拟应用的资金需要,公司将通过自筹方式解决不足部分。本次募集资金将按项目的实际建设进度、资金需求轻重缓急等实际情况投入。在本次募集资金到位前,若公司已使用了自筹资金进行了部分相关项目的投资运作,则在本次募集资金到位后,将根据相关法律法规的规定用募集资金进行置换。在不改变上述募投项目的前提下,公司董事会可根据项目的实际需要,对上述项目的募集资金金额、具体方式等事项进行适当调整。

6、2012年度至2014年度,公司现金股利分配具体情况如下:

单位:元

分红年度	现金分红年度(含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2012年	115,358,762.60	313,715,381.43	36.77%
2013年	115,358,762.60	426,933,201.17	27.02%
2014年	-	-352,682,419.34	-
最近三年累计现金分配合计			230,717,525.20
最近三年合并报表归属于母公司所有者的净利润合计			387,966,163.26
最近三年累计现金分红金额占最近三年合并报表归属于母公司所有者的净利润合计的比例			59.47%

最近三年公司以现金方式累计分配的利润占最近三年合并报表归属于母公司所有者的净利润合计的比例为59.47%。中国证监会2012年5月4日发布的《关于进一步落实上市公司分红事项的通知》和2013年11月30日发布的《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》,公司进一步完善了公司章程中的利润分配政策。公司最近三年现金分红情况符合公司章程及投资回报规划的要求,关于股利分配政策及决策程序、股东回报规划、未分配利润使用安排等情况请参见本预案"第六节　公司利润分配政策及执行情况"。

截至本预案签公告日,公司上述利润分配已实施完毕。

7、公司已按照中国证监会的相关规定修订了《公司章程》,制订了《恒逸石化股份有限公司未来三年(2014-2016年)股东回报规划》,并由公司第九届董事会第二次会议、2014年第二次临时股东大会审议通过。公司实施了积极的利润分配政策,重视对投资者的合理回报,保持利润分配政策的连续性和稳定性,不断回报广大投资者。

8、本次非公开发行股票实施完毕后,公司将面临摊薄业绩的风险。在投产前由于股本的扩大有可能导致每股收益、加权平均净资产收益率出现下滑,但文莱PMB石油化工项目投产后能大幅增加公司营业收入,提高公司盈利水平。同时,公司将努力提升经营管理效率,加强风险防范,力争提升盈利能力以回报股东。

9、本次非公开发行股票方案的实施不会导致公司股权分布不具备上市条件。

第一节　释　义

本预案中,除非文义另有所指,下列简称具有如下含义:

发行人/恒逸石化/上市公司/本公司/公司	指	恒逸石化股份有限公司
恒逸集团	指	浙江恒逸集团有限公司
恒逸投资	指	杭州恒逸投资有限公司
恒逸有限	指	浙江恒逸石化有限公司
浙商银行	指	浙商银行股份有限公司
对二甲苯、PX	指	对二甲苯,PX指英文p-Xylene的简写,化学式　　,中文名是1,4-二甲苯,别名对二甲苯,PX主要用来生产塑料、聚酯纤维和薄膜。PX外观为性状无色透明液体,有类似甲苯的气味,熔点为13.2摄氏度,沸点为138.5摄氏度。
精对苯二甲酸、PTA	指	英文Pure Terephthalic Acid的简写,以对二甲苯为原料,液相氧化生成粗对苯二甲酸,再经加氢精制、结晶、分离、干燥形成的重要的大宗有机原料之一,本品为白色晶体或粉末,能溶、可燃,其主要用途是生产聚酯纤维、聚酯薄膜和聚酯瓶片,广泛应用于化学纤维、轻工、电子、建筑等国民经济的各个方面。PTA应用比较集中,世界上90%以上的PTA用于生产聚对苯二甲酸乙二醇酯(PET),其它部分主要作为聚对苯二甲酸丙二醇酯(PTT)和聚对苯二甲酸丁二醇酯(PBT)及其它产品的原料
聚对苯二甲酸乙二醇酯、PET	指	英文Polyethylene Terephthalate的简写,属于高分子化合物,是由PTA和MEG经过缩聚产生。聚酯切片(Polyester Chips、PET切片)外观为米粒状,品种多,是连接石化产品和多个行业产品的一个重要中间产品。纤维级PET切片用于制造涤纶短纤维和涤纶长丝,是供给涤纶纤维企业加工纤维及相关产品的原料。聚酯还有瓶类、薄膜等用途,广泛应用于包装业、电子电器、医疗卫生、建筑、汽车等领域
拉伸变形丝、DTY	指	英文Draw Texturing Yarn的简写,亦称为涤纶弹丝,是指在一台机器上进行连续或间时拉伸、变形加工后的成品丝
全牵伸丝、FDY	指	英文Fully Drawn Yarn的简写,在纺丝过程中引入拉伸作用,可获得具有高取向度和中等结晶度的卷绕丝
预取向丝、POY	指	英文Pre-Oriented Yarn或Partially Oriented Yarn的简写,指经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸丝长丝,与未拉伸丝相比,具有一定程度的取向,稳定性好,常用做拉伸假捻变形丝的专用丝
己内酰胺、CPL	指	一种白色的、结晶的环形酰胺,作为原料用于尼龙6(锦纶)的生产中。
聚酰胺6切片	指	英文Polyamide-6 granula的简写,亦称为锦纶6切片、尼龙6切片。聚酰胺6切片通常呈白色柱形颗粒状,熔点为210~220摄氏度,分解温度为300摄氏度左右。可溶于苯酚和热的浓硫酸中,也能吸性能优越,耐磨,耐腐蚀性好。
锦纶	指	学名聚酰胺纤维,是中国所产聚酰胺类纤维的统称,俗称"尼龙",强度高,耐磨性及回弹性好,可以纯纺和混纺作各种衣料及针织品。主要品种有锦纶6和锦纶66。
文莱PMB石油化工项目	指	公司与文莱政府合作的一个以原油、凝析油为原料的石油化工项目,拟建于文莱达鲁萨兰国(Brunei Darussalam)大摩拉岛(Pualu Muara Besar)
本次发行/本次非公开发行	指	恒逸石化股份有限公司本次以非公开发行的方式向特定对象发行A股股票的行为
定价基准日	指	本次非公开发行的发行期首日
本预案	指	恒逸石化股份有限公司2015年度非公开发行A股股票预案
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中登公司深圳分公司	指	中国证券登记结算公司深圳分公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
国家环保部	指	中华人民共和国环境保护部
保荐人/主承销商/国信证券	指	国信证券股份有限公司
《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》
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则(2014年修订)》
元	指	人民币元

第二节　本次非公开发行股票概要

一、发行人基本情况

类别	基本情况
中文名称	恒逸石化股份有限公司
英文名称	HENGYI PETROCHEMICAL CO.,LTD.
股票上市交易所	深圳证券交易所
股票简称	恒逸石化
股票代码	000703
注册资本	1,306,132,696元
设立日期	1990年5月8日
法定代表人	方贤水
董事会秘书	施月
注册地址	广西壮族自治区北海市北海大道西16号海富大厦第七层G号
注册号	450000000000189
组织机构代码证	19822966-X
税务登记证	桂国税字45050219822966X号 桂地税字450502198229660X号
办公地址	浙江省杭州市萧山区市心北路260号恒逸·南岸明珠3栋24层
邮政编码	311215
互联网网址	www.hengyishihua.com
电子信箱	hysh@hengyi.com
联系电话	+86-571-8387 1991
联系传真	+86-571-8387 1992
经营范围	实业投资;生产和销售化学纤维、化工原料及产品(除化学危险品及易制毒化学品);销售煤炭、有色金属、建筑材料和机电产品及配件、仓储运输、货运代理;经营本企业及本企业成员企业自产产品和生产、科研所需的原材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关的进出口业务(国家禁止进出口的商品除外);房地产投资。

公司主要从事石油化工产业及金融股权投资业务,初步形成"石化+金融"双驱动的发展模式。主要石化产品包括精对苯二甲酸(PTA)、己内酰胺(CPL)、聚酯(PET)切片、聚酯(PET)瓶片、涤纶预取向丝(POY)、涤纶全牵伸丝(FDY)、涤纶加弹丝(DTY)及涤纶短纤。目前,金融股权投资业务主要为对浙商银行的股权投资。截至本预案披露之日,公司及所属企业共计持有浙商银行748,069,283股,持股比例5.16%。

截至2015年9月30日,公司合并资产总额为2,589,522.14万元,归属于上市公司股东的净资产为512,724.03万元,2015年1-9月公司实现合并营业收入为2,219,945.08万元,归属于上市公司股东的净利润为979.98万元。

二、本次非公开发行的背景和目的

改革开放以来,我国石化工业快速发展,主要涉及到国计民生的大宗石化产品规模位居世界前列。如PTA、聚酯纤维产能居世界第一,原油加工能力、乙烯、合成树脂、合成橡胶产能居世界第二。但是影响我国石油化工产业进一步发展的重要因素依然存在,如原油资源对外进口依存度逐年增大;主要化工原料PX、MEG仍然短缺。当前,我国石油化工产业可以借助"一带一路"和"国际产能合作"的战略机遇,利用国外丰富石油天然气资源,抓紧实施国际化战略。

目前来看,公司对二甲苯(PX)、苯等原料的需求量非常高,经济效益和生产安全极易受到原料价格和供应水平的影响,存在出现原料供应缺口的风险,是企业长远可持续发展的不稳定因素。同时企业作为国内聚酯(化纤行业的龙头企业,面临的行业竞争也日趋激烈,企业在具备了先进的产品和成熟的市场的同时,也在积极寻找新的业务与经济增长点。文莱PMB石油化工项目建成后,公司将解决PX原料来源瓶颈,延伸产业链,并完成向石油化工产业链上游的战略布局,增强和巩固市场核心竞争力及公司抗风险能力,确保公司盈利能力的持续增长,为股东创造更大的价值。

三、发行对象及认购方式

本次非公开发行的发行对象为不超过十名特定投资者,包括符合中国证监会规定的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者以及其他符合法律法规规定的法人、自然人或其他机构投资者等。证券投资基金管理公司以其管理的2只以上基金认购的,视为一个发行对象;信托投资公司作为发行对象,只能以自有资金认购。

最终发行对象将在取得中国证监会关于本次非公开发行的核准批文后,由公司董事会在股东大会授权范围内与保荐机构(主承销商)按照相关法律、行政法规、部门规章或规范性文件的规定,根据发行对象申购报价的情况,遵照价格优先的原则确定。

所有发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的股票。

四、发行股份的价格及定价原则、发行数量及限售期

（一）本次发行股票的种类和面值

本次发行的股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元。

（二）发行数量

本次非公开发行股票数量不超过500,000,000股(含本数),最终发行数量由上市公司董事会根据上市公司股东大会的授权及发行时的实际情况,与本次发行的保荐机构(主承销商)协商确定。若上市公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项的,本次发行股票的数量将进行相应调整。

（三）发行方式和发行时间

本次发行的股票全部采取向特定对象非公开发行的方式,在中国证监会核准后六个月内选择适当时机向特定对象发行股票。

（四）认购方式

所有发行对象均以现金方式认购本次非公开发行的股票。

（五）发行价格及定价原则

本次非公开发行股票的定价基准日为本次非公开发行的发行期首日。本次非公开发行股票发行价格为不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%(定价基准日前20个交易日股票交易均价＝定价基准日前20个交易日股票交易总额／定价基准日前20个交易日股票交易总量)。

具体发行价格将在本次发行获得证监会核准后,由上市公司股东大会授权董事会根据发行对象申购报价的情况,以竞价方式确定。

若上市公司股票在定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项,本次发行底价将进行相应调整。

（六）上市地点

本次发行的股票将申请在深交所上市交易。

（七）发行股票的限售期

本次向特定对象非公开发行完成后,特定投资者认购的股票自本次非公开发行股票上市之日起12个月内不得转让。若法律、行政法规、规章对发行股票的限售期另有规定的,从其规定。

（八）本次非公开发行决议的有效期

本次非公开发行股票决议的有效期为发行方案提交股东大会审议通过之日起12个月。若国家法律、法规对非公开发行股票有新的规定,公司将按新的规定进行相应调整。

五、滚存未分配利润的安排

在本次非公开发行股票完成后,为兼顾新老股东的利益,发行前的滚存未分配利润将由公司在本次非公开发行完成后的全体股东按照发行后的持股比例共享。

六、募集资金投向

根据公司实际情况,本次非公开发行募集资金总额不超过380,000万元人民币,将用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	文莱PMB石油化工项目	2,064,245.12	380,000.00
合计		2,064,245.12	380,000.00

若本次非公开发行募集资金不能满足拟应用的资金需要,公司将通过自筹方式解决不足部分。本次募集资金将按项目的实际建设进度、资金需求轻重缓急等实际情况投入。在本次募集资金到位前,若公司已使用了自筹资金进行了部分相关项目的投资运作,则在本次募集资金到位后,将根据相关法律法规的规定用募集资金进行置换。在不改变上述募投项目的前提下,公司董事会可根据项目的实际需要,对上述项目的募集资金金额、具体方式等事项进行适当调整。

七、本次发行是否构成关联交易

截至本预案公告之日,无任何关联方有意向认购公司本次发行的股份,本次发行不构成关联交易。本次非公开发行的发行对象与公司之间的关系将在本次非公开发行结束后公告的《发行情况报告书》中加以披露。

八、本次发行是否导致公司控制权发生变化

截至本预案公告之日,公司控股股东恒逸集团持有上市公司807,820,230股股份,恒逸投资持有上市公司140,845,070股股份,公司控股股东恒逸集团及其全资子公司恒逸投资合计持股数量为948,658,091股股份,合计持股比例为72.63%,恒逸集团为公司控股股东,邱建林先生为上市公司的实际控制人。

2014年5月19日,恒逸集团实施业绩承诺履行方案之后,仍有7,209股应赠送股份保留在恒逸集团股东账户上,该事项详见公司于2014年5月20日刊登在巨潮资讯网上的《关于浙江恒逸集团有限公司业绩承诺补偿股份完成过户的公告》(公告编号:2014-030)。因此,截止本预案公告之日,恒逸集团实际持股数量为807,813,021股,持股比例为60.32%。

本次非公开发行股票不超过500,000,000股(含本数),本次发行完成后公司的总股本不超过1,806,132,696股。按发行500,000,000股上限测算,本次发行完成后,恒逸集团及其全资子公司恒逸投资持股比例仍达52.52%,恒逸集团仍将保持控股股东的地位。本次发行不会导致公司控股股东和实际控制人发生变更。

九、本次发行方案已经取得有关主管部门批准的情况及尚需呈报批准的程序

根据《公司法》、《证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》和《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律、法规、行政规章和规范性文件的规定,本次非公开发行股票方案已经获得于2015年11月10日召开的公司第九届董事会第十八次会议审议通过,尚需获得上市公司股东大会审议通过和中国证监会核准。在获得中国证监会核准后,公司将向深交所和中登公司深圳分公司申请办理股票发行、登记和上市事宜,完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

十、本次发行是否导致股权分布不具备上市条件

本次发行不会导致公司股权分布不具备上市条件。

第三节　董事会关于本次募集资金使用的可行性分析

一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过380,000万元,扣除发行费用后将全部用于以下项目的投资:

单位:万元

项目名称	项目总投资金额	募集资金使用金额
文莱PMB石油化工项目	2,064,245.12	380,000
合计	2,064,245.12	380,000

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目募集资金拟投入总额,不足部分由发行人以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次募集资金到位前,发行人将根据项目进度的实际情况通过自筹资金进行部分投入,并在募集资金到位后予以置换。在不改变本次募投项目的前提下,公司董事会可根据项目的实际需求,对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

（一）项目概况

文莱PMB石油化工项目是公司与文莱政府合作的一个以原油、凝析油为原料的炼油化工一体化项目,拟建于文莱达鲁萨兰国(Brunei Darussalam)大摩拉岛(Pualu Muara Besar)。项目用地估算为260公顷以及预留的围填用地。项目投资估算为32.5288亿美元,其中30%为自有资本金,剩余的70%通过其他融资方式解决。项目计划建设800万吨/年常减压装置、220万吨/年加氢裂化装置、150万吨/年轻烃回收装置、150万吨/年PX联合装置、220万吨/年柴油加氢装置、130万吨/年航煤加氢精制装置、100万吨/年灵活焦化装置、2*6万吨/年硫磺回收装置等及相应的单点系泊、油品码头、总变电站、海水淡化装置等。

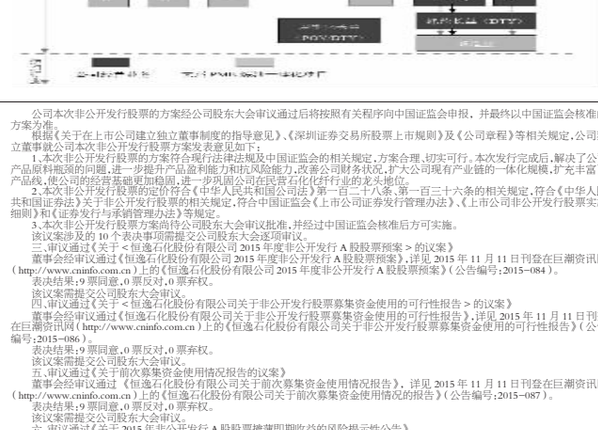
项目将依托公司下游产业配套和文莱原油供应与当地油品需求,以及与潜在目标客户全面接洽,渠道稳定多样,有利于原油采购和产品销售。项目投产之后,如PX和苯等化工品销售给公司下游企业;汽柴煤油品优先满足文莱国家需求,剩余产品面向东南亚等国家,实行国际化市场定价销售;化工轻油销售给日本、韩国等亚洲国家。

文莱PMB石油化工项目主要产品

主要产品名称	产能	主要用途
化工轻油	99万吨	石油加工而得,生产乙烯的裂解料
对二甲苯(PX)	150万吨	生产精对苯二甲酸(PTA)的原料
苯、甲苯	80万吨	苯为生产己内酰胺(CPL)的原料
柴油	173万吨	车辆、船舶的柴油发动机燃料
汽油	38万吨	汽车点燃式内机的料
航空煤油	128万吨	航空涡轮发动机的燃料

文莱PMB石油化工项目系公司与文莱政府合作作建设,募投项目的实施主体为恒逸实业(文莱)有限公司,股权结构如下:

恒逸实业(文莱)股权结构图



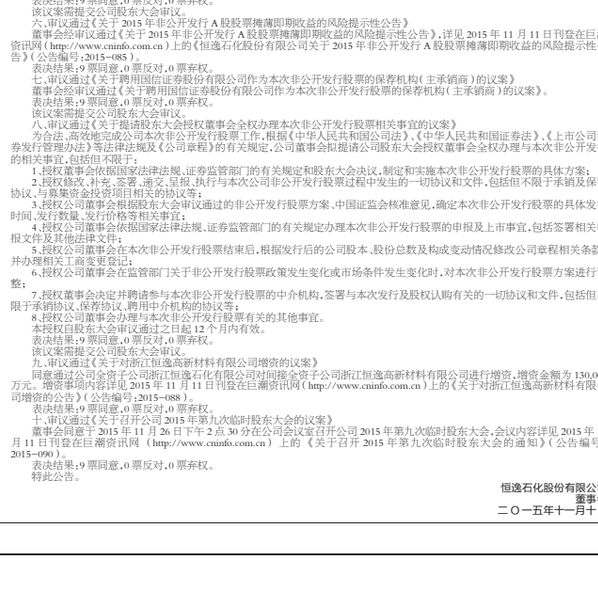
注:文莱政府附属信托基金旗下战略发展基金并不直接以股权形式控制文莱达迈控股有限公司,其通过信托协议来间接控制文莱达迈控股有限公司。

（二）项目实施的必要性

1、实现公司产业链一体化

截止到2015年9月底,公司参控股PTA产能达到1,275万吨;聚酯产能250万吨;己内酰胺权益产能20万吨。为此,公司对主要原料PX、MEG、苯年需求量分别达841万吨、85万吨和20万吨,公司经营效益和生产安全极易受到原料价格和供应质量的影响,给企业可持续发展带来不稳定。因此,为了满足公司产业链一体化的需求,同时寻找石油化工产业投资的"蓝海",增加新的利润增长点,公司投资建设文莱PMB石油化工项目就成了当务之急。

恒逸石化所属产业链及主要产品



2、推动国家"一带一路"战略

2013年9月和10月,中国国家主席习近平在出访中亚和东南亚国家期间,先后提出共建"丝绸之路经济带"和"21世纪海上丝绸之路"的重大倡议。作为东南亚的文莱国是21世纪海上丝绸之路的重要国家,而文莱PMB石油化工项目已列入国家"一带一路"重点建设项目清单。项目将借助国家战略春风,利用文莱丰富的油气资源就地实现产业化,推动中、文两国投资、经贸合作。

3、实现文莱油气资源下游产业化发展

为改变国民经济过度依赖油气资源的局面,文莱政府积极推行经济多元化战略并提出了"双叉战略"。大摩拉岛大型港口项目作为"双叉战略"的重点项目之一,着重寻找并吸引外资来投资建造重要油气下游工业和基础设施。文莱政府计划将大摩拉岛(PularMuaraBesar)建成一个大型石化园区,公司文莱PMB石油化工项目的投资建设不仅填补文莱国在石油化工工业方面的空白,也将大大促进文莱"世界级石化中心"的建成,推动文莱经济发展。

（三）项目优势

1、政局稳定

苏丹在独立时宣告文莱永远是一个享有主权、民主和独立的马来伊斯兰君主制国家。文莱的政治制度,始于其沿袭自14世纪以来相同的苏丹王朝,苏丹是国家和政府的领袖。文莱的政治体质源自英国的传承,所以亦奉行行政、立法及司法三权分立,尽管当地的立法权力已被苏丹完全接管,但一直以来文莱国内各民族长期和平共处,政局稳定、社会和睦。

2、物流便利

文莱位于加里曼丹岛西北部。北临南中国海,面积5765平方公里,海岸线长162公里,共有33个岛屿,且紧邻马来西亚,靠近世界最大的集装箱港口之一的新加坡。项目所在地独特的地理位置有利于降低本项目的原料、产品运输成本。项目不仅可以发挥产品物流运输成本的优势,还可以规避中国国内成品油销售的政策壁垒,并占领迅速崛起的东南亚油品市场。部分产品由恒逸石化分布于东南沿海的各个工厂消化,完善公司的上下游产业链,增强公司的竞争力。

3、资源丰富

文莱油气资源丰富,根据《文莱首相署经济计划发展局统计公报》,文莱已经探明原油储量为14亿桶,天然气储量为3900亿立方米。文莱在全球能源市场中拥有重要地位,原因有三,其一是文莱每天出产原油20万桶,其中出口石油量达到19万桶左右,是东南亚地区第四大产油国,仅次于印度尼西亚、越南和马来西亚;其二是文莱是亚洲第三大液化天然气生产国,是世界第四大天然气出口国;其三是文莱位于连接南中国海和印度洋以及太平洋的海峡附近。因此在文莱开展油气资源深加工具有得天独厚的资源优势。

4、税收优惠

文莱不征收个人所得税、营业税、增值税、工资税、生产税及出口税。对于外国投资者在持股方面的规定灵活多样。公司所得税率18.5%,且PMB石化项目满足"先锋企业"的条件,可享受11年的免税优惠,即免征公司所得税且进口器械和进口原料免税。在满足文莱政府规定的条件的情况下,在11年"先锋企业"优惠期满后,仍可享受"出口企业"税收优惠,即出口收益免征公司所得税,最长优惠期限为13年。

5、成本低廉

投资成本:当前大宗商品价格历史低位和石油化工行业低谷的有机时机投资建设项目,可以大幅度降低投资,并避开化工产品下跌周期,三年后项目投产时将迎来行业复苏,可以大幅度缩短投资回收期

物流成本:本项目规划充分利用文莱当地水深条件,建设30万吨级单点系泊泊位及7座油品、化工品、件杂货码头,通过管线输送原料及产品,以达到项目各个物料运送成本最低,经过测算本项目的运输物流成本约为8美元/吨,较国内炼厂约16.5美元/吨的运费有较大优势。本项目的物流优势可将生产企业、第三方物流公司、销售企业、消费者形成一个整体和系统,实现物流一体化,将供应链效益最大化,从而降低企业物流成本。

能源成本:本项目蒸汽和电的成本价格与国内相比也有较大优势。其中电价约为0.095美元/度,国内常规工业用电价格约为0.1159美元/度,蒸汽价格约为17.5美元/度,国内蒸汽价格约为29.4美元/吨。

恒逸文莱项目投资成本优势

	成本项目	文莱PMB石油化工项目	国内
1	税费	享受免税优惠	通常情况下,增值税17%、企业所得税25%
2	运费 美元/吨	8	16.5
3	加工成本		
	电价 美元/KWH	0.095	0.1159
	蒸汽价格 美元/吨	17.5	29.4

6、工艺灵活

本项目采用"小油头、大芳烃"的炼化"一体化"模式,即原油加工规模仅为800万吨/年,配置150万吨/年PX单系列全球最大规模的芳烃联合装置。本项目设有灵活焦化装置,该装置可利用减压渣油、油泥浆等原料转化高附加值的焦化柴油、焦化汽油、焦化蜡油等产品,并副产灵活气,补充全厂燃料。灵活焦化与常规焦化装置相比具有密闭生产、环境友好、副产清洁燃料等优势。一体化项目将充分发挥"宜油则油"、"宜芳则芳"、"宜烯则烯"的优势,实现炼油与化工的优势互补。

（四）投资测算及财务分析

1、投资估算

根据项目的可行性研究报告,本项目总投资为325,288万美元,约合人民币2,064,245.12万元,项目投资估算具体情况如下:

项目投资估算表

序号	项目名称	估算额(万美元)	折合人民币(万元)
	总投资	325,288	2,064,245.12
A	建设投资	299,794	1,902,462.74
a	固定资产投资	284,452	1,805,103.95
b	无形资产	5,314	33,722.11
c	其他资产	1,932	12,260.28
d	预备费	8,096	51,376.41
B	建设期贷款利息	8,807	55,888.34
C	铺底流动资金	16,687	105,894.03

2、财务评价

根据现金流量表的计算,反映项目财务盈利能力的全部投资所得税后经济指标为:

项目名称	所得税后
财务内部收益率(%)	15.81
财务净现值(万美元,基准收益率10%)	123,041
静态投资回收期(年)	8.27

从财务指标上看,本项目财务内部收益达到15.81%,高于基准收益率10%,说明该项目具有较好的效益,在经济上具备可行性。

（五）项目进展

目前项目已经取得了一定进展,具体情况如下:

进展项目	时间/项目	具体情况
立项审批	2011年6月	获得文莱政府和苏丹批准,双方签署《投资意向书》
	2013年1月	获得国家发改委《国家发展改革委关于浙江恒逸石化有限公司在文莱投资建设年加工800万吨原油的石化项目核准的批复》发改外资[2013]275号,同意恒逸石化在文莱建设800万吨石化项目
	2013年6月	获得国家商务部《商务部关于同意浙江恒逸石化有限公司向香港天逸国际投资有限公司增资的批复》商合批[2013]514号,批复中同意恒逸石化有限公司对香港天逸增资并用于投资建设文莱800万吨石油化工项目
	2013年7月	获得国家外管局备案
	2013年4月	项目环评获得文莱政府正式审批
基础设施	土地	签署《土地租赁框架协议》,完成场地清理、吹沙回填和航道疏浚
	水	自建水厂供给,源水引用海水淡化,目前完成可研、工艺优化和总体设计
	天然气	天然气来源及管网接入目前开展可研编制
	码头	分为东区码头和西区码头。目前由文莱国家港口局、海事局审查。

该项目已经完成了合法合规的审批程序,不存在项目审批风险。

目前该项目已投入金额为177,776,568元,约合人民币747,398,323元,具体情况如下表所示:

No.	项目	累计投资(美元)	折合合人民币
I	固定资产投资	105,587,758	670,049,353
	150000Nm3/hPSA氢提纯装置	100,040	634,844
	产品精制装置	49,832	316,229
	陆域形成	41,756,253	264,981,006
	土地使用费	99,890	633,892
	工程建设管理费*	32,166,089	204,122,784
	临时设施费	349,997	2,221,046
	项目咨询费	1,202,559	7,631,319
	环境影响咨询费	1,006,530	6,387,339
	可行性研究编制报告费	396,651	2,517,108
	工程勘察费	4,881,821	30,979,548
	工程设计费	14,255,653	90,464,948
	工程建设监理费	6,808,388	43,205,349
	设备材料检验费(含压力容器)	2,480,010	15,737,895
	评审费	34,046	216,053
II	无形资产	11,565,000	73,390,334
	专利费及专有技术使用费	11,565,000	73,390,334
III	其他资产	623,810	3,958,636
	办公及家具购置费	623,810	3,958,636
	总投资(截至2015.09.30)	117,776,568	747,398,323[2]

[2]按照中国人民银行于2015年11月6日公布的人民币对美元中间价6.3459汇率计算,折合人民币2,064,245.12万元。

根据文莱PMB项目最新可研报告,项目建设周期预计为三年,总投资额为32.588亿美元,目前已投入金额为1.18亿美元,占总投资额比例约为3.6%。

三、本次非公开发行股票对公司经营管理、财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次非公开发行募集资金投资项目符合国家产业政策和公司整体经营发展战略,具有良好的市场前景。项目建成投产后,将有利于公司打通产业链上游,进一步实现全产业链的布局,提高公司综合竞争力,增加公司新的利润增长点,增强公司抗风险能力,实现可持续发展,为股东创造更大的价值。本次非公开发行股票募集资金的运用合理、可行,符合本公司及全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

1、扩大总资产、净资产规模,增强资本实力

以2015年9月30日公司合并报表资产和负债为计算基础,本次非公开发行股票完成后,公司总资产将由258.95亿元增加到296.95亿元,净资产将由51.27亿元增加到89.27亿元,公司的资产规模将迅速提升,资本实力将得到显著增强。

2、优化财务结构,提高抗风险能力

本次非公开发行股票完成后,随着公司总资产和净资产的等额增加,发行人的资产结构将得到进一步优化,使得发行人的财务结构更加稳健。

3、提升盈利水平,提高综合竞争力

通过将募投资金运用于文莱PMB石油化工项目,有利于大幅增加公司营业收入,提高公司盈利水平,公司运营规模和经济效益将大幅增长。

四、总结

综上所述,本次非公开发行股票的募投项目建设是公司打通石油化工产业链上游从而实现石油化工全产业链布局的重要举措,解决了公司产品原料瓶颈的问题,进一步提升产品盈利能力和抗风险能力,改善公司财务状况,且本次非公开发行股票的募投项目建设也符合中国和文莱的相关产业政策和规划,进一步加强了中文两国的经济往来和深度合作关系,因此本次非公开符合全体股东的利益。

第四节　本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司业务结构及资产、公司章程、股东结构、高管人员结构的影响情况

（一）本次发行后公司业务及资产的影响

本次非公开发行募集资金扣除相关发行费用后将用于文莱PMB石油化工一体化一期项目,项目建成后,将打通恒逸国内PTA-聚酯产业原料瓶颈,实现恒逸"产业链一体化"战略,增强公司对PX价格波动所导致的成本风险,从而增加公司整体竞争优势和抗风险能力。

本次发行完成后,公司业务范围保持不变。

（二）本次发行对公司章程的影响

本次非公开发行完成后,公司的股本将相应增加,公司章程将根据实际非公开发行的结果对股本和股权结构进行相应修改,并办理工商变更登记。除此以外,《公司章程》暂无其他调整计划。

（三）本次发行对股东结构的影响

本次发行前,公司总股本为1,306,132,696股,公司控股股东恒逸集团及其全资子公司恒逸投资实际持有公司的股份数量为948,658,091股,占上市公司股本总额的72.63%。

根据本公司董事会决议,本次发行股票数量500,000,000股,发行对象为不超过10名特定投资者,包括符合中国证