



东辰控股集团有限公司

(垦利县胜坨镇府西 (永莘路 98 号))

2017 年公司债券(第一期)

募集说明书摘要

(面向合格投资者)

主承销商



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

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

募集说明书签署日期: 2017 年 10 月 26 日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本期发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及其他相关主管部门指定网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

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

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

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

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式

征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

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

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

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

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

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

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本期债券评级为 AA。截至 2017 年 6 月末，公司净资产为 670,577.80 万元，合并报表口径资产负债率为 55.21%（母公司报表口径资产负债率为 56.09%）。本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 83,495.06 万元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），预计足以支付本期公司债券一年的利息。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

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

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

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

五、本期债券为无担保债券。经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行

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

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

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

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

九、截至2017年10月，公司对外担保余额合计215,000.00万元，占2017年6月末公司合并口径净资产32.06%，占比相对较高。被担保方主要是山东汇东新能源有限公司、东营金茂铝业高科技有限公司、山东胜通钢帘线有限公司、山东大海集团有限公司等，集中度相对较高。同时上述被担保公司主要位于山东省东营地区，与公司存在相同的区域经济风险，且该等公司之间可能存在相互担保的情形，从而给公司带来一定的互保链风险。若被担保公司在未来出现偿付困难，公

司将履行相应的担保责任。因此，数额相对较大的对外担保带来的不确定性可能会给公司造成一定的财务风险。

十、截至 2017 年 6 月末，公司合并报表口径短期借款、应付票据合计为 542,300.00 万元，两项合计占总负债的比例为 65.60%，占比较高。截至 2017 年 6 月末，母公司报表口径上述两项合计为 369,280.00 万元，占总负债的比例为 63.52%。公司短期债务期限均在一年以内，一旦资金周转困难，出现集中还款情况，公司将面临短期偿债压力较大的风险。

十一、目前，公司存在部分资产受限的情形，主要系公司以资产抵押向银行借款所致。上述受限资产主要为固定资产、无形资产和存货等。截至 2017 年 6 月末，公司受限资产账面价值合计为 239,094.53 万元，占发行人净资产的 35.66%，其中机器设备 74,982.09 万元、房屋及土地使用权 9,502.44 万元、存货 13,200.00 万元。受限资产占净资产的比重相对较高，可能会对公司的资产流动性及变现能力带来一定不利影响。

十二、公司化工业务的盈利能力受原材料及产品价格波动的影响相对较大。2014-2016 年度及 2017 年上半年，公司化工业务营业收入分别为 704,316.25 万元、750,115.38 万元、861,156.68 万元和 531,305.42 万元，毛利额分别为 130,136.96 万元、120,404.66 万元、125,623.29 万元和 77,168.7 万元，毛利率分别为 18.48%、16.05%、14.59%和 14.52%。由于 2014 年以来国际原油价格的波动幅度较大，国内化工行业景气程度下降，对公司化工业务的盈利能力造成了不利影响，毛利率有所下降。因此，公司化工业务的盈利能力不稳定，有可能影响公司整体经营状况，从而对公司本期债券的偿还带来一定影响。

十三、2014-2016 年度及 2017 年上半年，公司经营性现金流量净额分别为 41,725.94 万元、40,851.78 万元、95,951.65 万元和 68,627.93 万元，存在一定波动性。报告期内公司经营性现金流量净额呈现一定程度的波动，主要原因系公司销售商品、提供劳务收到的现金波动相对较大。2014-2016 年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 1,043,245.42 万元、1,112,981.25 万元和 1,140,310.14 万元，同比增长额分别为 69,735.83 万元、27,328.89 万元。若未来出现原材料价格上涨、产品市场价格下跌、应收账款占用资金等情况，则可能引起公司经营性

现金流量净额的波动，对公司的现金流状况产生一定的影响，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

十四、公司期末存货主要由原材料和库存商品构成，以燃料油、芳烃、甲醇等为主。截至2017年6月末，公司存货余额为167,547.40万元，占总资产的比重为11.19%，占比相对较大。2014-2016年度及2017年上半年，公司各项业务经营状况良好，存货周转率分别为8.01次、7.19次、6.84次和7.01次，存货平均周转周期相对较短，产品销售状况良好。因此，报告期内各期末，公司存货不存在滞销、减值等使得存货可变现净值低于成本的情形，公司未计提存货跌价准备。尽管如此，外部经济环境、行业景气程度等多因素可能导致存货价格出现较大幅度波动，进而使得公司存货面临一定的跌价风险。

十五、截至2017年6月末，公司在建项目主要为：5万吨乙丙橡胶、透明质酸二期。其中，5万吨乙丙橡胶计划总投资151,614.00万元，累计已投入146,852.20万元；透明质酸二期计划总投资62,000.00万元，累计已投入54,210.36万元。这些项目投资规模较大，使得公司未来面临一定的资本支出压力。另外，若未来这些项目收益达不到预期目标，可能存在投资无法收回的风险，影响公司日常经营从而对公司未来偿债能力产生一定的影响。

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

十七、公司是以化工为主导产业的企业集团，特别是相关产品以天然气、丙烯作为主要原材料，对原材料的安全级别要求很高，企业在生产过程中必须严格

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

十八、鉴于本期发行公司债券时点为2017年，本期债券名称由“东辰控股集团有限公司2016年公司债券”变更为“东辰控股集团有限公司2017年公司债券”，本期债券名称由“东辰控股集团有限公司2016年公司债券（第二期）”变更为“东辰控股集团有限公司2017年公司债券（第一期）”。本期债券名称变更不影响所有相关已签署材料的法律效力。

目 录

释 义	9
第一节 发行概况.....	13
一、本期债券发行的基本情况及发行条款.....	13
二、本期债券发行及上市安排	17
三、本期债券发行的有关机构	17
四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....	17
五、认购人承诺	21
第二节 发行人及本期债券的资信状况	22
一、本期债券的信用评级情况	22
二、本期债券信用评级报告主要事项.....	22
三、发行人历史信用评级情况	24
四、发行人的资信情况.....	24
第三节 发行人基本情况	27
一、发行人基本情况	27
二、发行人设立及历史沿革.....	28
三、公司控股股东及实际控制人情况.....	33
四、公司最近三年重大资产重组情况.....	34
五、公司对其他企业的重要权益投资.....	34
六、公司主营业务情况.....	36
七、公司所在行业地位与竞争优势	38
八、公司经营方针及战略.....	39
第四节 财务会计信息	41
一、最近三年及一期财务会计资料	41
二、最近三年及一期主要财务指标	50
三、管理层讨论与分析.....	51
第五节 募集资金用途	58
一、本期发行公司债券募集资金数额.....	58
二、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	58
三、本期发行公司债券募集资金的使用计划	59
第六节 备查文件.....	60
一、备查文件目录	60
二、查阅地点.....	60

释 义

在本募集说明书中，除非有上下文另规定，下列词汇具有以下含义：

一、普通词语		
公司、本公司、发行人、东辰集团	指	东辰控股集团有限公司
东辰化工	指	东营市东辰（集团）化工有限公司
东辰生物	指	山东东辰生物工程股份有限公司
东辰物流	指	山东东辰物流有限公司
东营诺德	指	东营诺德葡萄酒业有限公司
东辰节能	指	山东东辰节能电力设备有限公司
东辰进出口	指	山东东辰进出口有限公司
佳日置业	指	山东东辰佳日置业有限公司
佛思特生物	指	东营佛思特生物工程有限公司
东辰建设	指	山东东辰建设有限责任公司
东辰工贸	指	巴州东辰工贸有限公司
统洲化工	指	山东统洲化工有限公司
山东嘉和盛	指	山东嘉和盛化工有限公司
开发区分公司	指	东辰控股集团有限公司东营经济开发区分公司
石化分公司	指	东辰控股集团有限公司石化分公司
中石化西北分公司	指	中国石油化工股份有限公司西北油田分公司
本次债券	指	公司2016年面向合格投资者公开发行的合计金额不超过12亿元（含12亿元）人民币的公司债券
本期债券	指	公司2017年面向合格投资者公开发行的合计金额不超过2亿元（含2亿元）人民币的公司债券
本期发行	指	公司2017年面向合格投资者公开发行总金额不超过2亿元（含2亿元）公司债券的行为
本次发行	指	公司2016年面向合格投资者公开发行的合计金额不超过12亿元（含12亿元）人民币的公司债券的行为

公司章程	指	《东辰控股集团有限公司章程》
股东会	指	东辰控股集团有限公司股东会
董事会	指	东辰控股集团有限公司董事会
监事会	指	东辰控股集团有限公司监事会
投资者、持有人	指	指就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体，两者具有同一涵义
《债券受托管理协议》	指	《东辰控股集团有限公司与财通证券股份有限公司关于东辰控股集团有限公司公开发行公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《东辰控股集团有限公司公司债券之债券持有人会议规则》
《募集说明书》	指	《东辰控股集团有限公司公开发行公司债券募集说明书》
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构、登记结算结构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
主承销商、财通证券、债券受托管理人、簿记管理人	指	财通证券股份有限公司
承销团	指	主承销商为本期发行组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
募集资金专户、专项偿债账户	指	公司在中国农业银行股份有限公司东营垦利支行开立的专项用于本期债券募集资金的接收、存储、划付与本息偿还的银行账户
评级机构、大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
发行人律师、律师、山东康桥	指	山东康桥（东营）律师事务所
中天运	指	中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
信用评级报告	指	《东辰控股集团有限公司 2016 年公司债券信用评级报告》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
报告期	指	2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-6 月

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

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

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

第一节 发行概况

一、本期债券发行的基本情况及发行条款

（一）发行人基本情况

中文名称：东辰控股集团有限公司

注册地址：山东省东营市垦利区胜坨镇府西（永莘路 98 号）

法定代表人：张振武

成立日期：1997 年 7 月 14 日

注册资本：21,000 万元人民币

住所：山东省东营市垦利区胜坨镇府西（永莘路 98 号）

邮编：257506

所属行业：化学原料和化学制品制造业

社会统一信用代码：91370521164884076M

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

（二）本期发行批准情况

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

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

（三）本期债券发行的基本条款

- 1、发行主体：东辰控股集团有限公司。
- 2、债券名称：东辰控股集团有限公司 2017 年公司债券（第一期）。
- 3、发行规模：本期债券发行总规模为 2 亿元。
- 4、票面金额：本期债券面值为 100 元。
- 5、发行价格：按面值平价发行。
- 6、债券利率或其确定方式：本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下簿记建档结果共同协商确定。债券利率将不超过国务院限定的利率水平。
- 7、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。
- 8、还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
- 9、债券期限：本期债券期限为 3 年（附第 2 年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权）。

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

11、起息日：【2017】年【10】月【31】日。

12、付息日：本期债券的付息日为2018年至2020年每年的【10】月【31】日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2018年至2019年每年的【10】月【31】日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日。

13、本金兑付日：本期债券本金的支付日为2020年【10】月【31】日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的本金兑付日为2019年【10】月【31】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

14、计息期限：本期债券的计息期限为2017年【10】月【31】日至2020年【10】月【30】日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为2017年【10】月【31】日至2019年【10】月【30】日。

15、计息方式：附息式固定利率，单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

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

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

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

19、回售登记期：投资者拟部分或全部行使回售选择权，须在发行人发布是否上调本期债券票面利率公告之日起5个工作日内进行登记。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为继续持有本期债券并放弃回售选择权。

20、发行方式：具体定价与配售方案参见发行公告。

21、发行对象及配售安排：面向合格投资者公开发行，具体参见发行公告。

22、债券担保：本期债券为无担保债券。

23、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还短期融资债务。

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

25、主承销商：财通证券股份有限公司

26、债券受托管理人：财通证券股份有限公司

27、承销方式：本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

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

29、拟上市或转让场所：上海证券交易所

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

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

二、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2017年【10】月【26】日。

发行首日：2017年【10】月【30】日。

网下发行期限：2017年【10】月【30】日至2017年【10】月【31】日。

（二）本期债券上市安排

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

三、本期债券发行的有关机构

（一）发行人

名 称：东辰控股集团有限公司

法定代表人：张振武

住 所：山东省东营市垦利区胜坨镇府西（永莘路 98 号）

电 话：0546-2068315

传 真：0546-2068315

联系人：张栋

（二）主承销商

名称：财通证券股份有限公司

法定代表人：沈继宁

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

电话：010-68538168

传真：010-68531378

联系人：赵少渊、蔡超

（三）分销商

名称：华融证券股份有限公司

法定代表人：祝献忠

住所：北京市西城区金融大街8号

电话：010-85556349

传真：010-85556347

联系人：王佩、周英策

（四）律师事务所

名称：山东康桥（东营）律师事务所

负责人：徐舰

住所：山东省东营市庐山路1188号华泰国际金融中心B座17楼

电话：0546-6388280

传真：0546-6388270

联系人：方朝霞、张娜娜

（五）会计师事务所

名 称：中天运会计师事务所（特殊普通合伙）
负 责 人：祝卫
住 所：北京市西城区车公庄大街9号院1号楼1门701-704
电 话：010-88395676
传 真：010-88395200
联 系 人：杨锡刚、李祥波

（六）资信评级机构

名 称：大公国际资信评估有限公司
负 责 人：关建中
住 所：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层
电 话：010-51087768
传 真：010-84583355
联 系 人：贾杉、万克非

（七）债券受托管理人

名 称：财通证券股份有限公司
法定代表人：沈继宁
住 所：杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心201，501，502，1103，
1601-1615，1701-1716室
电 话：010-68538168
传 真：010-68531378
联 系 人：赵少渊、蔡超

（八）募集资金专户及专项偿债账户银行

名 称：中国农业银行股份有限公司东营垦利支行

负 责 人：李国庆

住 所：山东省东营市垦利区振兴路 51 号

电 话：0546-2561926

传 真：0546-2561926

联 系 人：宋芊

（九）申请上市的证券交易所

名 称：上海证券交易所

理 事 长：吴清

住 所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电 话：021-68808888

传 真：021-68804868

（十）公司债券登记机构

名 称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负 责 人：聂燕

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电 话：021-38874800

传 真：021-58754185

（十一）簿记管理人的收款银行

银行账户：财通证券股份有限公司

账 号：190 2520 1040 0107 82

开 户 行：中国农业银行股份有限公司杭州官巷口支行

四、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

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

五、认购人承诺

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

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

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

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

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

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

二、本期债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

东辰控股集团有限公司主要从事化工及电力设备等产品的生产和销售业务。评级结果反映了公司区位优势比较明显、产品结构丰富、芳烃联合装置投入产出比较高以及产品加工能力将进一步提升等优势；同时也反映了公司化工业务盈利空间减小、对外担保存在一定或有风险以及经营性净现金流对债务和利息保障程度不稳定等不利因素。综合分析，公司偿还债务的能力很强，本期债券到期不能偿付的风险很小。

预计未来1-2年，公司经营结构将保持稳定。综合来看，大公国际对东辰集团的评级展望为稳定。

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

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

（二）评级报告揭示的主要内容

1、主要优势/机遇

（1）公司地处东营市，临近胜利油田，周边石化企业较多，原材料采购及

产品销售相对畅通，区位优势比较明显；

（2）公司是山东省规模较大的化工企业，化工产品结构丰富，有助于增强整体抗风险能力；

（3）公司芳烃联合装置充分利用原材料的潜在收益，提高投入产出比，提升化工业务经济效益；

（4）随着芳烃精制项目的完工，公司产品加工能力将进一步提升。

2、主要风险/挑战

（1）2014年以来，受原油价格大幅下跌影响，公司化工产品销售价格有所下降，原料油与产品价差收窄导致盈利空间减小；

（2）公司担保比率较高，对外担保企业区域集中度高，存在一定或有风险；

（3）公司经营性净现金流波动较大，对债务和利息的保障程度不稳定。

（三）跟踪评级的有关安排

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

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

跟踪评级安排包括以下内容：

（1）跟踪评级时间安排

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

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

（2）跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

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

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

三、发行人历史信用评级情况

截至2017年6月末，公司公开发行公司债券（简称：16东辰01、代码：136461），除此外无已发行尚未兑付的公司债券。

2016年8月17日，大公国际资信评估有限公司为公司出具《东辰控股集团有限公司2016年公司债券信用评级报告》，评级结果为公司债券信用等级AA和主体信用等级AA。

2017年6月27日，大公国际出具《东辰控股集团有限公司主体与相关债项2017年度跟踪评级报告》，确定“16东辰01”信用等级维持AA，主体信用等级维持AA，评级展望维持稳定。

四、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

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

截至2017年6月末，公司获得银行授信815,806.55万元，已经使用授信480,950.00万元，未使用授信额度334,856.55万元。

（二）近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

近三年，公司与主要客户发生业务往来时，未发生重大违约情形。

（三）近三年发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

报告期内，公司处于存续期内的债券和其他债务融资工具的具体情况如下：

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

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

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

4、2016 年 11 月，公司发行了“东辰控股集团有限公司 2016 年度非公开发行公司债券（第一期）品种一”（债券代码：145186），发行金额 4 亿元，起息日期为 2016 年 11 月 23 日，期限为 3 年，目前未到付息日。“东辰控股集团有限公司 2016 年度非公开发行公司债券（第一期）品种二”（债券代码：145187），发行金额 6 亿元，起息日期为 2016 年 11 月 23 日，期限为 4 年，目前未到付息日。

5、2016 年 12 月 29 日，公司发行了“东辰控股集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券（第二期）”（债券代码：145247），发行金额 5 亿元，起息日期为 2016 年 12 月 29 日，期限为 5 年，目前未到付息日。

除以上债务融资工具外，报告期内公司未发行其他各类债务融资工具。

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

（四）累计公司债券余额及其占发行人最近一期末净资产的比例

截至目前，公司在证券市场公开发行公司债券余额 7 亿元。截至 2017 年 6 月末，公司合并报表的净资产为 670,577.80 万元。本期公司债券计划发行不超过人民币 2 亿元（含 2 亿元），全部发行完毕后，公司累计债券余额占公司 2017 年 6 月 30 日合并资产负债表中所有者权益的比例为 13.42%，不超过 40%。

（五）公司报告期内合并财务报表口径下的主要财务指标

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.54	1.68	1.39	1.22
速动比率（倍）	1.17	1.36	1.15	1.00
资产负债率（合并）	55.21%	59.23%	56.28%	57.73%
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	40.53	37.22	31.36	25.71
项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
总资产收益率	3.29	6.86	8.07	9.06
应收账款周转率（次）	6.18	11.65	11.07	11.23
存货周转率（次）	3.29	6.84	7.19	8.01
利息保障倍数（倍）	4.25	4.19	4.52	4.41
每股经营活动现金流量（元）	3.27	1.95	2.72	2.78
每股净现金流量（元）	-4.90	3.64	2.99	1.27

注：上述财务指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

利息保障倍数=（利润总额+财务费用）/财务费用

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：东辰控股集团有限公司

法定代表人：张振武

成立日期：1997年7月14日

注册资本：21,000万元人民币

实缴资本：21,000万元人民币

住所：山东省东营市垦利区胜坨镇府西（永莘路98号）

邮编：257506

联系人：张栋

联系电话：0546-2068315

联系地址：山东省东营市垦利区胜坨镇府西（永莘路98号）

所属行业：化学原料和化学制品制造业

组织机构代码：164884076

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

（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人设立及历史沿革

（一）公司设立

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

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

（二）历史沿革

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

1、第一次增资及股权转让

2003年9月，经公司股东会决议通过并在垦利县工商局备案，公司注册资本由2,015万元增至5,015万元，其中东营金加化工有限公司将其股权转让给垦

利县宝远合成助剂厂，由于垦利县胜坨镇机关后勤服务处营业执照于 2002 年被吊销，故其股权由垦利县胜坨镇人民政府享有，张振学增资 500 万元，巴奉国增资 300 万元，巴建德增资 200 万元，张振武出资 1,500 万元，巴奉良出资 500 万元。本期增资由东营实达有限责任会计师事务所进行了验资并出具东实会所验字 [2003] 第 109 号《验资报告》。本期增资及股权转让完成后，公司股权结构如下：

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

2、第二次增资、体制改革及股权转让

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

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

股东	出资额（万元）	出资比例
----	---------	------

张振武	6,397.98	63.88%
张振学	803.90	8.03%
巴奉国	537.50	5.37%
巴奉良	537.50	5.37%
庞新村	482.00	4.81%
刘炳永	274.90	2.74%
张海斌	201.20	2.01%
朱文明	183.60	1.83%
巴建德	85.19	0.85%
朱连明	85.19	0.85%
惠贤秋	73.94	0.74%
刘春玲	72.77	0.73%
沈振威	71.59	0.71%
齐春晓	71.59	0.71%
许玉民	69.25	0.69%
安之东	66.90	0.67%
合计	10,015.00	100.00%

3、第三次增资及股权转让

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

股东	出资额（万元）	出资比例
张振武	7,782.98	37.06%
东营市东辰（集团）化工有限公司	6,000.00	28.57%
张振学	1,703.90	8.11%
巴奉良	1,437.50	6.85%
刘炳永	874.90	4.17%

股东	出资额（万元）	出资比例
巴奉国	837.50	3.99%
张海斌	801.20	3.82%
朱文明	483.60	2.30%
庞新村	482.00	2.30%
巴建德	85.19	0.41%
朱连明	85.19	0.41%
惠贤秋	73.94	0.35%
刘春玲	72.77	0.35%
沈振威	71.59	0.34%
齐春晓	71.59	0.34%
许玉民	69.25	0.33%
安之东	66.90	0.32%
总计	21,000.00	100.00%

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

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

股东	出资额（万元）	出资比例
沈振威	71.59	0.34%
齐春晓	71.59	0.34%
许玉民	69.25	0.33%
总计	21,000.00	100.00%

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

股权转让后，公司股东认缴出资情况如下：

单位：万元、%

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

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

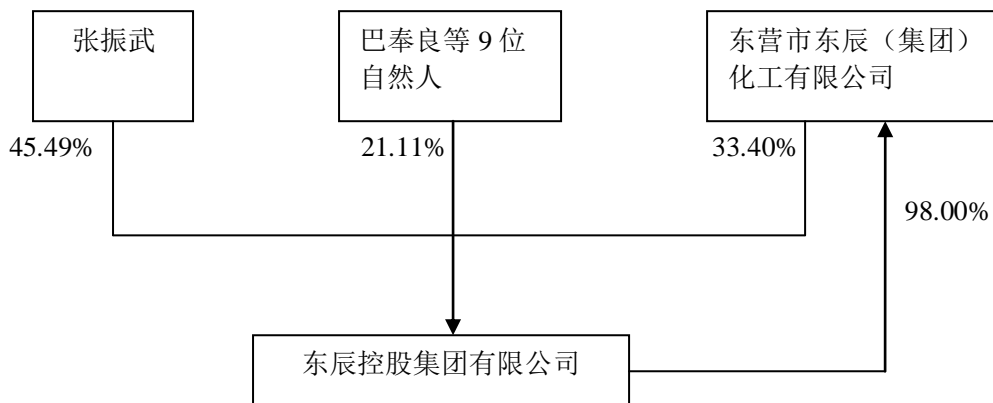
公司现持有垦利区市场监督管理局颁发的《营业执照》，统一社会信用代码

为91370521164884076M。

三、公司控股股东及实际控制人情况

（一）股东情况

截至2017年6月末，东辰集团股权结构如下：



（二）公司控股股东、实际控制人情况

截至2017年6月末，自然人股东张振武直接对公司出资比例为45.49%，是东辰集团出资比例第一大股东，担任公司董事长、总经理，是公司控股股东、实际控制人。

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

截至2017年6月末，张振武投资山东东辰物流有限公司100万元，占其注册资本的10%；投资山东东辰生物工程股份有限公司350万元，占其注册资本的16.67%；投资东营佛思特生物工程有限公司251万元，占注册资本的5.02%；投资东营大众信息传媒有限责任公司10万元，占注册资本的5%。

截至本募集说明书签署之日，张振武将所持公司股份中的3,150万元进行出

质，质权人为华融国际信托有限责任公司。

四、公司最近三年重大资产重组情况

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

五、公司对其他企业的重要权益投资

（一）公司控股子公司的基本情况

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

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

注：东辰工贸 46.75%股权的名义持有人为巴州东辰集团有限公司

公司的全资或控股子公司的主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	2017年6月30日/2017年1-6日				
	总资产	负债	净资产	营业收入	净利润

东辰生物	58,185.94	5,888.57	52,297.37	9,001.07	951.34
东辰节能	136,331.54	31,415.29	104,916.26	52,179.79	6,220.38
东辰化工	103,720.81	9,381.17	94,339.64	47,040.31	4,554.63
东辰进出口	71,495.00	24,727.57	46,767.43	17,372.32	1,554.33
佳日置业	57,173.65	9,016.47	48,157.18	2,599.60	551.25
佛思特生物	63,161.22	11,862.83	51,298.39	18,092.12	3,185.50
东营诺德	11,740.45	-659.15	12,399.60	1,158.00	589.03
东辰建设	18,754.16	2,523.36	16,230.80	9,279.02	1,985.30
东辰工贸	75,462.26	32,507.11	42,955.15	7,022.40	1,262.30
统洲化工	122,531.39	97,654.94	122,531.39	0.00	-2,402.08
山东嘉和盛	20,000.00	0.00	20,000.00	0.00	0.00

（二）公司参股公司的基本情况

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

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

注1：公司将山东东辰物流有限公司和东营佳日物业管理有限公司外包经营，公司并无实际控制其经营活动，无经营决策权，故未纳入合并报表；公司直接持有东营佳日物业管理有限公司60%的出资额，子公司佳日置业持有东营佳日物业管理有限公司40%的出资额；公司直接持有山东东辰物流有限公司90%的出资额，张振武直接持有山东东辰物流有限公

司10%的出资额；2：山东众投创富投资有限公司于2017年1月26日新设成立（公司作为发起股东之一）。

（三）公司的合营、联营公司情况

截至本募集说明书签署日，本公司无合营公司、联营公司。

六、公司主营业务情况

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

1、公司主要产品情况及用途：

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

业务分类	具体产品	用途
化工业务	轻芳烃	有机化工基础原料
	中芳烃	有机化工基础原料
	液化气	主要用作石油化工原料，用于烃类裂解制乙烯或蒸气转化制合成气，可作为工业、民用、内燃机燃料
	丙烯	基础化工原料
	甲醇	基础化工原料、清洁液体燃料，广泛用于有机合成、医药、农药、涂料、染料、汽车和国防等工业

	溶剂油	用于汽油添加剂和工业油漆行业
	石油助剂	主要服务于油田开采
	透明质酸	用于化妆品和保健品添加剂
机电业务	高低压控制柜	主要用于发电、输电、配电、电能转换和电能消耗设备的控制
	变压器	一般用于发电厂、供电所、配电站

2、主营业务收入情况

报告期内，公司主营业务收入、成本及毛利结构如下：

单位：万元

项目	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	613,894.13	100.00%	1,109,541.72	100.00%	982,518.91	100.00%	905,126.69	100.00%
化工业务	531,305.42	86.55%	861,156.68	77.61%	750,115.38	76.35%	704,316.25	77.81%
机电业务	52,179.79	8.50%	117,704.95	10.61%	105,554.37	10.74%	98,411.36	10.87%
房地产、建筑安装与贸易	30,408.92	4.95%	130,680.10	11.78%	126,849.16	12.91%	102,399.08	11.31%
主营业务成本	519,900.59	100.00%	931,927.91	100.00%	818,486.26	100.00%	740,842.24	100.00%
化工业务	454,136.72	87.35%	735,533.39	78.93%	629,710.72	76.94%	574,179.29	77.50%
机电业务	42,761.74	8.22%	95,457.78	10.24%	87,607.65	10.70%	82,345.00	11.12%
房地产、建筑安装与贸易	23,002.13	4.42%	100,936.74	10.83%	101,167.89	12.36%	84,317.95	11.38%
毛利额	93,993.54	100.00%	177,613.81	100.00%	164,032.65	100.00%	164,284.45	100.00%
化工业务	77,168.70	82.10%	125,623.29	70.73%	120,404.66	73.40%	130,136.96	79.21%
机电业务	9,418.05	10.02%	22,247.17	12.53%	17,946.72	10.94%	16,066.36	9.78%
房地产、建筑安装与贸易	7,406.79	7.88%	29,743.36	16.75%	25,681.27	15.65%	18,081.13	11.01%
综合毛利率	15.31%		16.01%		16.70%		18.15%	
化工业务	14.52%		14.59%		16.05%		18.48%	
机电业务	18.05%		18.90%		17.00%		16.33%	
房地产、建筑安装与贸易	24.36%		22.76%		20.25%		17.66%	

从上表可看出，公司主营业务收入稳定增长，2014年度至2016年度，公司主营业务收入由905,126.69万元增长至1,109,541.72万元，平均增长额为102,207.52万元。近年来，随着公司各项业务产能的逐步扩张，公司化工业务、

机电业务、房地产业务、建筑安装及贸易业务均实现较快发展。从收入结构上看，化工业务为公司主营业务收入的主要来源，2014年度至2016年度，公司化工业务收入占当期主营业务收入的比例分别为77.81%、76.35%、77.61%，占比较高；机电业务收入占当期主营业务收入的比例分别为10.87%、10.74%、10.61%；房地产业务、建筑安装及贸易业务收入合计占当期主营业务收入的比例分别为11.31%、12.91%、11.78%，可以看出，报告期前三年公司各项业务收入占比较为稳定。2017年1-6月，公司化工业务收入、机电业务收入和房地产业务、建筑安装及贸易业务收入占当期主营业务收入的比例分别为86.55%、8.50%和4.95%。

2014年度至2016年度，公司主营业务毛利额分别为164,284.45万元、164,032.65万元、177,613.81万元，毛利率分别为18.15%、16.70%、16.01%。公司近年来毛利率有所下滑，主要是受国际油价影响，国内化工行业景气程度下降，公司相关化工产品价格下降，影响公司整体销售收入规模增长。公司报告期内业务收入的构成及其规模变化情况详见本募集说明书第六节之“五、（一）3、盈利能力分析”。2017年1-6月，公司主营业务毛利额为93,993.54万元，毛利率为15.31%。

七、公司所在行业地位与竞争优势

1、公司所在行业地位

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

2、公司的竞争优势

公司地处东营市，临近胜利油田，周边产业链条完备，公司原材料采购及产品销售相对畅通，区位优势明显。并且，公司化工业务中芳烃联合生产装置生产工艺先进，投入产出比高；透明质酸依靠先进的生产设备与生产工艺，质量与产

量居于同业领导地位；公司节能电力设备在胜利油田与东营及周遍城市市场份额高，区域性规模优势明显。

（1）生产设备优势

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

（2）生产工艺及技术优势

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

（3）品牌优势

“艾瑞斯特”商标为山东省著名商标，客户认同度高，竞争能力强。

（4）规模优势

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

（5）成本优势

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

（6）区域优势

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

八、公司经营方针及战略

公司今后 5 年发展的总战略方针是：深入贯彻落实科学发展观，牢牢把握经济发展形势，按照“高标准、高绩效、快转变、快提高”的要求，把握“保稳定、抓机遇、求突破”的工作基调，增强团队创造力、凝聚力、战斗力，加快转方式、

调结构，深化企业战略，加快新项目建设，推动自主创新，强化企业经营管理，加强人才队伍建设，促进企业文化建设，奋力开创东辰事业发展新局面，顺利完成企业第四个五年发展规划目标任务。企业实施的战略内容为：

1、产学研结合。重点围绕新兴产业项目，加强与科研院所、高等院校的合作，加强与企业涉足相关行业的权威专家的合作，以博士后科研工作站和技术中心为核心，增强企业自主创新和科研开发能力，完善科技创新和新工艺、新技术应用体系。形成“研发一批、储备一批、生产一批、发展一批”的长效机制，不断开发科技含量高、能耗低、市场前景好的产业项目，培育多个经济增长点，为实现“十二五”规划目标形成强有力的发展支撑。同时，积极推动专利保护工作，保护企业自主知识产权，为企业发展积累宝贵的财富。

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

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

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

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

第四节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产				
流动资产：				
货币资金	2,612,825,303.24	3,641,000,634.99	2,875,630,322.17	2,427,323,203.25
交易性金融资产		-	-	-
应收票据	725,724,000.00	671,250,000.00	482,756,303.26	412,320,000.00
应收账款	981,278,211.41	1,006,687,781.18	897,456,703.21	877,370,744.95
预付款项	976,247,206.58	1,054,779,544.15	987,526,303.25	853,814,377.19
应收利息		-	-	-
应收股利		-	-	-
其他应收款	381,476,250.34	376,925,203.36	581,953,134.74	306,117,145.45
存货	1,675,474,002.77	1,482,716,322.80	1,243,127,565.80	1,033,632,920.63
一年内到期的非流动资产		-	-	-
其他流动资产	110,000,000.00	110,000,000.00	-	-
流动资产合计	7,463,024,974.34	8,343,359,486.48	7,068,450,332.43	5,910,578,391.47
非流动资产：				
可供出售金融资产	46,033,398.43	46,033,398.43	46,033,398.43	46,033,398.43
持有至到期投资		-	-	-
长期应收款		-	-	-
长期股权投资	292,410,237.45	252,410,237.45	249,901,934.16	251,600,690.43
投资性房地产		-	-	-
固定资产	4,136,928,140.25	3,898,714,208.58	3,257,416,303.25	3,022,275,159.87
在建工程	1,271,556,980.24	1,187,498,144.51	842,056,698.47	505,444,818.51

工程物资		-	-	-
固定资产清理		-	-	-
生产性生物资产		-	-	-
油气资产		-	-	-
无形资产	563,478,315.81	567,165,048.41	570,623,503.23	571,256,373.67
开发支出		-	-	-
商誉		-	-	-
长期待摊费用	32,516,471.12	32,516,471.12	27,441,305.63	29,366,930.75
递延所得税资产	14,968,157.59	14,968,157.59	-	-
其他非流动资产	1,151,982,740.15	886,448,123.62	-	-
非流动资产合计	7,509,874,441.04	6,885,753,789.71	4,993,473,143.17	4,425,977,371.66
资产总计	14,972,899,415.38	15,229,113,276.19	12,061,923,475.60	10,336,555,763.13
负债和股东权益				
流动负债：				
短期借款	2,621,000,000.00	2,763,000,000.00	2,750,000,000.00	2,399,000,000.00
交易性金融负债		-	-	-
应付票据	2,802,000,000.00	2,712,200,000.00	2,927,900,000.00	2,804,000,000.00
应付账款	49,186,211.47	49,125,702.36	37,256,203.21	105,129,303.21
预收款项	9,425,131.05	9,847,166.52	18,724,203.14	18,024,703.26
应付职工薪酬	872,980.14	864,109.72	227,731.03	855,735.33
应交税费	-651,278,240.23	-652,514,703.25	-702,200,309.49	-631,324,938.00
应付利息		64,229,714.62	30,200,547.95	-
应付股利		-	-	-
其他应付款	16,715,290.35	17,125,803.25	10,236,303.25	165,135,158.79
一年内到期的非流动负债		-	-	-
其他流动负债		-	-	-
流动负债合计	4,847,921,372.78	4,963,877,793.22	5,072,344,679.09	4,860,819,962.59
非流动负债：				
长期借款	819,200,000.00	1,005,725,900.00	868,834,300.00	657,902,000.00
应付债券	2,600,000,000.00	3,050,000,000.00	847,860,656.38	448,709,644.34
长期应付款		-	-	-
专项应付款		-	-	-
预计负债		-	-	-

递延所得税负债		-	-	-
其他非流动负债		-	-	-
非流动负债合计	3,419,200,000.00	4,055,725,900.00	1,716,694,956.38	1,106,611,644.34
负债合计	8,267,121,372.78	9,019,603,693.22	6,789,039,635.47	5,967,431,606.93
股东权益：				
实收资本	210,000,000.00	210,000,000.00	210,000,000.00	210,000,000.00
减：库存股	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	132,607,934.78	132,607,934.78	132,607,934.78	132,607,934.78
专项储备		-	-	-
盈余公积	468,867,550.77	468,867,550.77	468,867,550.77	468,867,550.77
未分配利润	5,388,054,020.80	4,891,785,561.17	4,013,104,248.95	3,165,060,868.60
外币报表折算差额		-	-	-
归属于母公司股东权益合计	6,139,529,506.35	5,643,261,046.72	4,764,579,734.50	3,916,536,354.15
少数股东权益	566,248,536.25	566,248,536.25	508,304,105.63	452,587,802.05
股东权益合计	6,705,778,042.60	6,209,509,582.97	5,272,883,840.13	4,369,124,156.20
负债和股东权益总计	14,972,899,415.38	15,229,113,276.19	12,061,923,475.60	10,336,555,763.13

2、合并利润表

单位：元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	6,138,941,291.52	11,095,417,240.57	9,825,189,135.07	9,051,266,905.75
减：营业成本	5,199,005,882.92	9,319,279,124.99	8,184,862,607.59	7,408,422,373.28
营业税金及附加	25,839,105.37	56,040,826.13	55,544,358.29	74,398,097.76
销售费用	20,274,685.17	44,824,196.63	37,703,923.93	43,016,893.36
管理费用	28,565,973.27	59,435,715.20	33,642,115.85	38,280,140.02
财务费用	203,564,365.30	362,634,906.09	341,861,451.16	333,643,023.82
资产减值损失		6,940,027.18	9,874,951.01	4,388,024.16
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）		2,273,082.81	4,449,498.79	5,816,677.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	661,691,279.49	1,248,535,527.16	1,166,149,226.03	1,154,935,030.85
加：营业外收入		8,644,532.44	40,328,354.29	71,561,167.82
减：营业外支出		7,636,959.02	1,464,668.41	87,226,384.40

其中：非流动资产处置损失		-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	661,691,279.49	1,249,543,100.58	1,205,012,911.91	1,139,269,814.27
减：所得税费用	165,422,819.86	312,917,357.74	301,253,227.98	284,817,453.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	496,268,459.63	936,625,742.84	903,759,683.93	854,452,360.70
其中：被合并方在合并前实现的利润				
归属于母公司股东的净利润	-	878,681,312.22	848,043,380.35	778,127,154.11
少数股东损益	-	57,944,430.62	55,716,303.58	76,325,206.59

3、合并现金流量表

单位：元

科目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品提供劳务收到的现金	6,810,158,786.25	11,402,774,444.70	11,129,812,537.56	10,432,454,228.62
收到的税费返还			-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	51,270.45	326,980.21	156,303.25	1,423,603.23
现金流入小计	6,810,210,056.70	11,403,101,424.91	11,129,968,840.81	10,433,877,831.85
购买商品、接受劳务支付的现金	5,978,260,965.89	9,978,488,118.84	10,256,475,141.78	9,575,604,447.60
支付给职工以及为职工支付的现金	42,847,006.73	85,619,717.60	65,236,403.23	61,254,703.59
支付的各项税费	102,627,503.36	378,287,966.54	395,726,303.25	375,632,306.58
支付的其他与经营活动有关的现金	195,260.32	1,189,103.27	4,013,203.26	4,126,980.23
现金流出小计	6,123,930,736.30	10,443,584,906.25	10,721,451,051.52	10,016,618,438.00
经营活动产生的现金流量净额	686,279,320.40	959,516,518.66	408,517,789.29	417,259,393.85
二、投资活动产生的现金流量			-	
收回投资所收到的现金			-	-
取得投资收益所收到的现金			-	5,816,677.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额			-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				-
收到的其他与投资活动有关的现金				-
现金流入小计			-	5,816,677.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	692,364,386.85	1,882,674,094.73	613,257,460.59	730,120,277.78
投资所支付的现金	40,000,000.00	110,000,000.00	-	-

质押贷款净增加额			-	-
取得子公司及其他营业单位 支的现金净额				-
支付的其他与投资活动有关 的现金			-	-
现金流出小计	732,364,386.85	1,992,674,094.73	613,257,460.59	730,120,277.78
投资活动产生的现金流量净 额	-732,364,386.85	-1,992,674,094.73	-613,257,460.59	-724,303,600.28
三、筹资活动产生的现金流 量				
吸收投资收到的现金			-	-
其中：子公司吸收少数股东 投资收到的现金			-	-
取得借款收到的现金	1,677,000,000.00	2,924,000,000.00	3,517,824,044.61	3,075,611,644.34
发行债券收到的现金		2,200,000,000.00	-	-
收到的其他与筹资活动有关 的现金			7,500,000.00	-
现金流入小计	1,677,000,000.00	5,124,000,000.00	3,525,324,044.61	3,075,611,644.34
偿还债务支付的现金	2,455,525,900.00	2,912,108,400.00	2,438,050,700.00	2,156,938,000.00
分配股利、利润或偿付利息 所支付的现金	203,564,365.30	413,363,711.11	434,226,554.39	420,441,432.07
其中：子公司支付给少数股 东的股利、利润			-	-
支付的其他与筹资活动有关 的现金			-	-
现金流出小计	2,659,090,265.30	3,325,472,111.11	2,872,277,254.39	2,577,379,432.07
筹资活动产生的现金流量净 额	-982,090,265.30	1,798,527,888.89	653,046,790.22	498,232,212.27
四、汇率变动对现金及现金 等价物的影响			-	-
五、现金及现金等价物净增 加额	-1,028,175,331.75	765,370,312.82	448,307,118.92	191,188,005.84
加：期初现金及现金等价物 余额	3,641,000,634.99	2,875,630,322.17	2,427,323,203.25	2,236,135,197.41
六、期末现金及现金等价物 余额	2,612,825,303.24	3,641,000,634.99	2,875,630,322.17	2,427,323,203.25

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2017 年 6 月 30 日	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产				
流动资产：				
货币资金	1,252,147,303.23	2,363,526,303.69	1,326,981,973.78	893,632,000.26

交易性金融资产			-	-
应收票据	465,274,000.00	462,752,000.00	383,657,000.00	295,200,000.00
应收账款	637,568,203.23	675,498,103.58	562,147,203.26	429,789,756.71
预付款项	618,972,540.17	471,421,655.85	626,102,967.68	510,938,271.04
应收利息		-	-	-
应收股利		-	-	-
其他应收款	189,274,160.35	199,127,412.65	332,714,203.26	39,652,103.24
存货	1,057,124,303.26	1,071,587,422.16	775,263,203.23	554,492,523.22
一年内到期的非流动资产		-	-	-
其他流动资产	773,003,433.87	491,104,574.36	370,022,950.58	219,287,018.68
流动资产合计	4,993,363,944.11	5,735,017,472.29	4,376,889,501.79	2,942,991,673.15
非流动资产：				
可供出售金融资产	46,033,398.43	46,033,398.43	46,033,398.43	46,033,398.43
持有至到期投资		-	-	-
长期应收款		-	-	-
长期股权投资	1,401,665,600.00	1,161,665,600.00	1,161,665,600.00	1,031,665,600.00
投资性房地产			-	-
固定资产	2,438,625,106.58	2,362,147,203.63	2,025,746,303.23	1,865,549,835.61
在建工程	742,817,240.26	653,784,029.48	214,725,303.23	130,428,298.66
工程物资		-	-	-
固定资产清理		-	-	-
生产性生物资产		-	-	-
油气资产		-	-	-
无形资产	108,078,282.30	110,431,718.44	110,431,718.44	111,039,888.18
开发支出		-	-	-
商誉		-	-	-
长期待摊费用	27,184,203.62	27,184,203.62	26,786,303.23	26,786,303.23
递延所得税资产	8,931,255.72	8,931,255.72	-	-
其他非流动资产	597,214,830.58	272,147,506.58	-	-
非流动资产合计	5,370,549,917.49	4,642,324,915.90	3,585,388,626.56	3,211,503,324.11
资产总计	10,363,913,861.60	10,377,342,388.19	7,962,278,128.35	6,154,494,997.26
负债和股东权益				
流动负债：				

短期借款	2,485,000,000.00	2,487,000,000.00	2,714,000,000.00	2,206,000,000.00
交易性金融负债			-	-
应付票据	1,207,800,000.00	1,186,100,000.00	1,313,950,000.00	1,050,000,000.00
应付账款	27,168,530.23	24,187,203.63	3,624,103.21	23,126,303.25
预收款项		-	-	-
应付职工薪酬	236,980.21	189,630.25	603,203.23	487,506.85
应交税费	-619,625,240.12	-671,285,470.23	-575,413,203.58	-571,632,503.23
应付利息		-	-	-
应付股利		-	-	-
其他应付款	13,427,103.28	12,578,103.69	121,489,203.14	110,724,103.25
一年内到期的非流动负债		-	-	-
其他流动负债		-	-	-
流动负债合计	3,114,007,373.60	3,038,769,467.34	3,578,253,306.00	2,818,705,410.12
非流动负债：				
长期借款	99,310,000.00	100,000,000.00	848,709,644.34	448,709,644.34
应付债券	2,600,000,000.00	3,050,000,000.00	-	-
长期应付款		-	-	-
专项应付款		-	-	-
预计负债		-	-	-
递延所得税负债		-	-	-
其他非流动负债		-	-	-
非流动负债合计	2,699,310,000.00	3,150,000,000.00	848,709,644.34	448,709,644.34
负债合计	5,813,317,373.60	6,188,769,467.34	4,426,962,950.34	3,267,415,054.46
股东权益：				
实收资本	210,000,000.00	210,000,000.00	210,000,000.00	210,000,000.00
减：库存股			-	-
资本公积	123,607,934.78	123,607,934.78	123,607,934.78	123,607,934.78
专项储备			-	-
盈余公积	273,774,522.68	273,774,522.68	273,774,522.68	273,774,522.68
未分配利润	3,943,214,030.54	3,581,190,463.39	2,927,932,720.55	2,279,697,485.34
外币报表折算差额			-	-
归属于母公司股东权益合计	4,550,596,488.00	4,188,572,920.85	3,535,315,178.01	2,887,079,942.80
少数股东权益		-	-	-

股东权益合计	4,550,596,488.00	4,188,572,920.85	3,535,315,178.01	2,887,079,942.80
负债和股东权益总计	10,363,913,861.60	10,377,342,388.19	7,962,278,128.35	6,154,494,997.26

2、母公司利润表

单位：元

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	1,036,802,711.29	7,882,099,614.71	6,688,998,414.07	6,305,870,212.04
减：营业成本	875,166,750.38	6,639,374,240.39	5,556,522,360.52	5,300,181,609.47
营业税金及附加	3,214,750.36	29,446,916.28	16,059,746.14	33,142,402.40
销售费用	1,687,240.23	17,210,605.58	16,311,512.85	19,750,303.24
管理费用	2,921,540.34	32,445,887.22	26,082,974.20	25,112,308.83
财务费用	63,152,412.26	294,714,279.77	248,182,659.30	210,103,222.98
资产减值损失		-		-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-		-
投资收益（损失以“-”号填列）		-		-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-		-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	90,660,017.72	868,907,685.47	825,839,161.06	717,580,365.12
加：营业外收入		5,766,532.44		71,561,167.82
减：营业外支出		3,178,459.71		87,226,384.40
其中：非流动资产处置损失		-		-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	90,660,017.72	871,495,758.20	864,313,646.94	701,915,148.54
减：所得税费用	22,665,004.43	218,238,015.36	216,078,411.74	175,478,787.14
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	67,995,013.29	653,257,742.84	648,235,235.20	526,436,361.41

3、母公司现金流量表

单位：元

科目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品提供劳务收到的现金	5,685,768,271.20	9,042,115,815.70	7,161,515,665.99	7,316,218,528.59
收到的税费返还				-
收到的其他与经营活动有关的现金	27,402.36	81,479.25	112,303.26	326,303.23
现金流入小计	5,685,795,673.56	9,042,197,294.95	7,161,627,969.25	7,316,544,831.82
购买商品、接受劳务支付的现金	5,329,070,307.30	8,421,387,993.39	6,675,756,017.50	6,668,801,072.91

支付给职工以及为职工支付的现金	18,251,405.03	32,654,203.68	28,695,203.26	27,236,303.25
支付的各项税费	61,257,140.36	214,724,103.63	226,875,203.26	216,325,203.25
支付的其他与经营活动有关的现金	146,988.24	389,144.27	1,975,203.47	2,657,403.12
现金流出小计	5,408,725,840.93	8,669,155,444.97	6,933,301,627.49	6,915,019,982.53
经营活动产生的现金流量净额	277,069,832.63	373,041,849.98	228,326,341.76	401,524,849.29
二、投资活动产生的现金流量		-		
收回投资所收到的现金		-		-
取得投资收益所收到的现金		-		-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额		-		-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-		-
收到的其他与投资活动有关的现金		-		-
现金流入小计		-		-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	503,994,950.03	873,212,316.38	372,428,505.80	446,864,473.62
投资所支付的现金	240,000,000.00	110,000,000.00		-
质押贷款净增加额		-		-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-		-
支付的其他与投资活动有关的现金		-		-
现金流出小计	743,994,950.03	983,212,316.38	372,428,505.80	446,864,473.62
投资活动产生的现金流量净额	-743,994,950.03	-983,212,316.38	-372,428,505.80	-446,864,473.62
三、筹资活动产生的现金流量		-		
吸收投资收到的现金		-		-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-		-
取得借款收到的现金	1,227,000,000.00	2,487,000,000.00	3,114,000,000.00	2,654,709,644.34
发行债券收到的现金		2,200,000,000.00		-
收到的其他与筹资活动有关的现金		-		-
现金流入小计	1,227,000,000.00	4,687,000,000.00	3,114,000,000.00	2,654,709,644.34
偿还债务支付的现金	1,679,690,000.00	2,714,000,000.00	2,206,000,000.00	2,248,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	191,763,883.06	326,285,203.69	330,547,862.44	210,103,222.98
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-		-
支付的其他与筹资活动有关的现金		-		-

现金流出小计	1,871,453,883.06	3,040,285,203.69	2,536,547,862.44	2,458,103,222.98
筹资活动产生的现金流量净额	-644,453,883.06	1,646,714,796.31	577,452,137.56	196,606,421.36
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-		-
五、现金及现金等价物净增加额	-1,111,379,000.46	1,036,544,329.91	433,349,973.52	151,266,797.03
加：期初现金及现金等价物余额	2,363,526,303.69	1,326,981,973.78	893,632,000.26	742,365,203.23
六、期末现金及现金等价物余额	1,252,147,303.23	2,363,526,303.69	1,326,981,973.78	893,632,000.26

二、最近三年及一期主要财务指标

公司合并报表口径下主要财务指标如下：

项目	2017年6月末	2016年12月末	2015年12月末	2014年12月末
流动比率（倍）	1.54	1.68	1.39	1.22
速动比率（倍）	1.17	1.36	1.15	1.00
资产负债率	55.21%	59.23%	56.28%	57.73%
归属于母公司所有者的每股净资产（元）	29.24	37.22	31.36	25.71
项目	2017年上半年	2016年度	2015年度	2014年度
总资产收益率（%）	3.29	6.86	8.07	9.06
应收账款周转率（次）	6.18	11.65	11.07	11.23
存货周转率（次）	3.29	6.84	7.19	8.01
利息保障倍数（倍）	4.25	4.19	4.52	4.41
每股经营活动现金流量（元）	3.27	1.95	2.72	2.78
每股净现金流量（元）	-4.9	3.64	2.99	1.27

计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货-其他流动资产)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

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

总资产收益率=净利润/平均资产总额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=利润总额+利息费用+折旧摊销

利息保障倍数=(利润总额+财务费用)/财务费用

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

三、管理层讨论与分析

公司管理层以最近三年及一期公司财务报表为基础，对其资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力及其持续性、未来发展目标做了如下分析：

1、资产负债结构分析

(1) 资产构成分析

报告期内公司资产总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	746,302.50	49.84%	834,335.95	54.79%	706,845.03	58.60%	591,057.84	57.18%
非流动资产	750,987.44	50.16%	688,575.38	45.21%	499,347.31	41.40%	442,597.74	42.82%
总资产	1,497,289.94	100.00%	1,522,911.33	100.00%	1,206,192.35	100.00%	1,033,655.58	100.00%

公司资产包括流动资产和非流动资产两大类。从资产构成情况来看，2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，流动资产占总资产的比重分别为57.18%、58.60%、54.79%和49.84%。

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司总资产分别为1,033,655.58万元、1,206,192.35万元、1,522,911.33万元和1,497,289.94万元。

2015年末、2016年末公司资产总额分别较上年末增长16.69%和26.26%，原因均为流动资产和非流动资产规模较上年末有所增长。增长原因一方面为公司各业务产能继续扩张，营业收入增加，带动资产规模增大；另一方面原因为随着公司业务规模的扩张，所需营运资金增加，有息负债规模增大，带动资产规模增大。2017年6月末公司资产总额较上年末减少-25,621.39万元，减幅为-1.68%。

(2) 主要资产构成情况分析

报告期内，公司主要资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	261,282.53	17.45%	364,100.06	23.91%	287,563.03	23.84%	242,732.32	23.48%
应收票据	72,572.40	4.85%	67,125.00	4.41%	48,275.63	4.00%	41,232.00	3.99%
应收账款	98,127.82	6.55%	100,668.78	6.61%	89,745.67	7.44%	87,737.07	8.49%
预付款项	97,624.72	6.52%	105,477.95	6.93%	98,752.63	8.19%	85,381.44	8.26%
其他应收款	38,147.63	2.55%	37,692.52	2.48%	58,195.31	4.82%	30,611.71	2.96%
存货	167,547.40	11.19%	148,271.63	9.74%	124,312.76	10.31%	103,363.29	10.00%
流动资产合计	746,302.50	49.84%	834,335.95	54.79%	706,845.03	58.60%	591,057.84	57.18%
可供出售金融资产	4,603.34	0.31%	4,603.34	0.30%	4,603.34	0.38%	4,603.34	0.45%
长期股权投资	29,241.02	1.95%	25,241.02	1.66%	24,990.19	2.07%	25,160.07	2.43%
固定资产	413,692.81	27.63%	389,871.42	25.60%	325,741.63	27.01%	302,227.52	29.24%
在建工程	127,155.70	8.49%	118,749.81	7.80%	84,205.67	6.98%	50,544.48	4.89%
无形资产	56,347.83	3.76%	56,716.50	3.72%	57,062.35	4.73%	57,125.64	5.53%
非流动资产合计	750,987.44	50.16%	688,575.38	45.21%	499,347.31	41.40%	442,597.74	42.82%
资产总计	1,497,289.94	100.00%	1,522,911.33	100.00%	1,206,192.35	100.00%	1,033,655.58	100.00%

报告期内，公司资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、固定资产、在建工程、无形资产等构成。

（3）负债大类分析

报告期内公司负债总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	484,792.14	58.64%	496,387.78	55.03%	507,234.47	74.71%	486,082.00	81.46%
非流动负债	341,920.00	41.36%	405,572.59	44.97%	171,669.50	25.29%	110,661.16	18.54%
负债总额	826,712.14	100.00%	901,960.37	100.00%	678,903.96	100.00%	596,743.16	100.00%

公司负债包括流动负债和非流动负债两大类。从负债构成情况来看，公司以流动负债为主，2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，流动负债占负债总额的比重分别为81.46%、74.71%、55.03%和58.64%。

2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司负债总额分别为596,743.16万元、678,903.96万元、901,960.37万元和826,712.14万元。报告期前三年，公司负债总额持续增加，为公司资产规模的扩大和营业收入的增长提供

了强有力的资金支持。

2015年末公司负债总额相对上年末增长82,160.80万元，增长比例为13.77%以及2016年末公司负债总额相对上年末增长223,056.41万元，增长比例为32.86%，主要原因是一方面随着公司资产和收入规模的增长，短期银行借款、应付票据余额持续增加，另一方面公司为了匹配中长期资金使用需求，公司加大了长期银行借款规模，并且发行债券进行融资，比如于2015年发行了4亿元的中期票据（15东辰MTN001）；于2016年公开发行7亿元公司债券（债券代码：136461），累计非公开发行公司债券15亿元（债券代码：145186、145187、145247）。

2017年6月末公司负债总额相对2016年末下降-75,248.23万元，下降幅度为-8.34%，主要原因为公司兑付到期的中期票据以及偿还部分到期的银行长期借款。

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

（4）主要负债构成情况分析

报告期内各期末，公司主要负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2017年6月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	262,100.00	31.70%	276,300.00	30.63%	275,000.00	40.51%	239,900.00	40.20%
应付票据	280,200.00	33.89%	271,220.00	30.07%	292,790.00	43.13%	280,400.00	46.99%
应付账款	4,918.62	0.59%	4,912.57	0.54%	3,725.62	0.55%	10,512.93	1.76%
预收款项	942.51	0.11%	984.72	0.11%	1,872.42	0.28%	1,802.47	0.30%
应付税费	-65,127.82	-7.88%	-65,251.47	-7.23%	-70,220.03	-10.34%	-63,132.49	-10.58%
其他应付款	1,671.53	0.20%	1,712.58	0.19%	1,023.63	0.15%	16,513.52	2.77%
流动负债合计	484,792.14	58.64%	496,387.78	55.03%	507,234.47	74.71%	486,082.00	81.46%
长期借款	81,920.00	9.91%	100,572.59	11.15%	86,883.43	12.80%	65,790.20	11.02%
应付债券	260,000.00	31.45%	305,000.00	33.82%	84,786.07	12.49%	44,870.96	7.52%
非流动负债合计	341,920.00	41.36%	405,572.59	44.97%	171,669.50	25.29%	110,661.16	18.54%

负债合计	826,712.14	100.00%	901,960.37	100.00%	678,903.96	100.00%	596,743.16	100.00%
------	------------	---------	------------	---------	------------	---------	------------	---------

报告期内，公司负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、其他应付款、长期借款、应付债券等构成。

2、偿债能力分析

报告期内，公司财务指标情况如下：

项目	2017年6月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.54	1.68	1.39	1.22
速动比率（倍）	1.17	1.36	1.15	1.00
资产负债率（合并）	55.21%	59.23%	56.28%	57.73%
资产负债率（母公司）	56.09%	59.64%	55.60%	53.09%
项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
息税折旧摊销前利润（万元）	90,926.97	174,866.66	216,308.18	158,228.95
EBITDA 利息保障倍数（倍）	4.47	4.46	4.52	4.41

从短期偿债指标来看，2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司流动比率分别为1.22、1.39、1.68和1.54，速动比率分别为1.00、1.15、1.36和1.17。总体上看，随着公司芳烃、机电等产能逐步释放、前期投产项目融资逐步结清，公司流动比率和速动比率呈现一定上升趋势，反映出公司资产流动性较好，短期偿债能力增强。

从长期偿债指标来看，2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，公司资产负债率（合并）分别为57.73%、56.28%、59.23%和55.21%，总体上看，公司资产负债率不高，资本结构保持相对稳定，长期偿债能力较强。另外母公司的资产负债率分别为53.09%、55.60%、59.64%和56.09%，呈现波动态势，主要为2016年发行公司债券所致。整体上看，公司资产负债率（合并）保持在较合理的水平，集团整体的偿债能力较强。

从利息保障倍数来看，2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，公司EBITDA利息保障倍数分别是4.41倍、4.52倍、4.46倍和4.47倍。公司的利润总额完全可以覆盖公司的利息费用支出。报告期前三年，整体来看，公司利息保障倍数保持稳定。未来，随着公司深入开展稳健的债务管理，进一步优化债

务结构，在净利润进一步增长的预期下，利息保障倍数有望增加。

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

3、盈利能力分析

报告期内，公司主要经营情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	613,894.13	1,109,541.72	982,518.91	905,126.69
营业成本	519,900.59	931,927.91	818,486.26	740,842.24
营业税金及附加	2,583.91	5,604.08	5,554.44	7,439.81
销售费用	2,027.47	4,482.42	3,770.39	4,301.69
管理费用	2,856.60	5,943.57	3,364.21	3,828.01
财务费用	20,356.44	36,263.49	34,186.15	33,364.30
营业利润	66,169.13	124,853.55	116,614.92	115,493.50
利润总额	66,169.13	124,954.31	120,501.29	113,926.98
净利润	49,626.85	93,662.57	90,375.97	85,445.24
综合毛利率	15.31%	16.01%	16.70%	18.15%
营业利润率	10.78%	11.25%	11.87%	12.76%
净利润率	8.08%	8.44%	9.20%	9.44%
净资产收益率	7.68%	15.08%	18.75%	21.68%

报告期内，公司营业收入及毛利情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	613,894.13	1,109,541.72	982,518.91	905,126.69
营业成本	519,900.59	931,927.91	818,486.26	740,842.24
毛利额	93,993.54	177,613.81	164,032.65	164,284.45
综合毛利率	15.31%	16.01%	16.70%	18.15%

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

报告期内，公司化工产品销售收入占整体营业收入比例分别为 77.81%、76.35%、77.61%和 86.55%，化工业务是公司主要的收入和利润来源。总体上看，报告期内，公司各业务销售收入结构保持了相对稳定。

报告期前三年，公司营业收入持续增长。2015 年度，公司营业收入较 2014 年度增长了 77,392.22 万元，增长幅度为 8.55%，营业收入增长的主要原因是公司轻芳烃生产线超负荷生产（产能利用率接近 150%），透明质酸产能增加同时房地产及其他收入也有所增加，但是环氧丙烷完全停产以及 2015 年度国际原油价格持续下行导致主要化工产品单价进一步下降等不利因素影响了公司的营收增长速度。

4、现金流量分析

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流入小计	681,021.01	1,140,310.14	1,112,996.88	1,043,387.78
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	681,015.88	1,140,277.44	1,112,981.25	1,043,245.42
经营活动现金流出小计	612,393.07	1,044,358.49	1,072,145.11	1,001,661.84
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	597,826.10	997,848.81	1,025,647.51	957,560.44
经营活动产生的现金流量净额	68,627.93	95,951.65	40,851.78	41,725.94
投资活动产生的现金流量净额	-73,236.44	-199,267.41	-61,325.75	-72,430.36
筹资活动产生的现金流量净额	-98,209.03	179,852.79	65,304.68	49,823.22
现金及现金等价物净增加额	-102,817.53	76,537.03	44,830.71	19,118.80

（1）经营活动产生的现金流量分析

公司经营活动现金流入主要来自于销售商品、提供劳务收到的现金。2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别是 1,043,245.42 万元、1,112,981.25 万元、1,140,277.44 万元和 681,015.88 万元。2015 年度和 2016 年度，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别较上年度增长 6.68%和 2.45%，与营业收入的增长基本相匹配，显示了公司在保持主营业务收入稳定增长的同时实现了较好的现金回笼。

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-6 月，公司经营活动现金流量净额分别是 41,725.94 万元、40,851.78 万元、95,951.65 万元和 68,627.93 万元。从公司经营活动现金流量整体来看，报告期内，公司经营活动实现了较好的经营

性现金流入，其经营活动现金流量净额相对较高，具有充足稳定的经营性现金流，与公司实际经营情况和净利润实现情况较匹配。

（2）投资活动产生的现金流量分析

2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别是-72,430.36万元、-61,325.75万元、-199,267.41万元和-73,236.44万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流量均为净流出，主要原因系公司新增业务项目、项目技术改造、项目附属设施建设投入相对较大。公司近年来，相继投资了芳烃生产线、240万吨/年煤矿项目、S11型变压器项目、和年产5万吨丁基橡胶等项目。2014年度、2015年度和2016年度，公司购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为73,012.03万元、61,325.75万元和188,267.41万元。2016年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-199,267.41万元，较上年度净流出增加224.93%，主要原因为公司三元乙丙橡胶项目、透明质酸二期项目等投资项目正处于主要建设期，2016年资金投入规模较大。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动现金流入主要为银行借款、中期票据等融资所致；筹资活动现金流出主要为相应的本息兑付。2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别是49,823.22万元、65,304.68万元、179,852.79万元和-98,209.03万元。2016年公司筹资活动产生的现金净额较2015年增长114,548.11万元，增长幅度为175.41%，主要原因为公司于2016年度累计发行22亿元公司债券。2017年1-6月公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要原因是偿还了部分到期银行借款及兑付了到期中期票据（14东辰MTN001）。

第五节 募集资金用途

一、本期发行公司债券募集资金数额

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

二、本期债券募集资金专项账户管理安排

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

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

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

2、募集资金专项账户的资金实行集中管理、分级审批制度。

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

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

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

三、本期发行公司债券募集资金的使用计划

本次债券募集资金不超过 12 亿元，其中 8 亿元拟用于偿还公司短期融资债务，剩余部分拟用于补充公司营运资金。为满足公司生产经营规模不断扩大，以及新增项目逐渐投产对运营资金的需要，公司拟将偿还短期债务后的剩余募集资金 4 亿元用于补充公司营运资金。另外，公司承诺本次募集资金将不用于购置土地、不直接或间接用于房地产业务。

（一）首期公开发行公司债券募集资金使用情况

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

（二）第二期公开发行公司债券募集资金使用计划

根据本期债券募集资金整体使用计划要求及第一期公开发行公司债券募集资金使用计划情况，第二期公开发行公司债券募集资金使用计划为 2 亿元全部用于偿还短期融资债务。该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，节约财务费用。

第六节 备查文件

一、备查文件目录

投资者可向承销商查阅与本期债券发行有关备查文件，具体如下：

（一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）法律意见书；

（四）资信评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会核准本期发行的文件；

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

二、查阅地点

（一）发行人：东辰控股集团有限公司

联系地址：山东省东营市垦利区胜坨镇府西（永莘路 98 号）

联系人：张栋

电话：0546-2068315

传真：0546-2068315

邮编：257506

（二）主承销商：财通证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区月坛南街14号月新大厦9层905室

联系人：赵少渊、蔡超

联系电话：010-68532318

传真：010-68531378

邮政编码：100045

（本页无正文，为《东辰控股集团有限公司 2017 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》之签署页）



东辰控股集团有限公司

2017年10月26日