

股票代码：000703

股票简称：恒逸石化

上市地：深圳证券交易所



## 恒逸石化股份有限公司

(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)

## 公开发行可转换公司债券募集说明书

保荐机构（主承销商）



广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

二〇二〇年十月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

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

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，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。

## 重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

### 一、关于可转债的性质

可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具，交易条款比较复杂，需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前，请认真研究并了解相关条款，以便作出正确的投资决策。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本期债券之行为视为同意接受本次可转债的债券持有人会议规则并受之约束。

### 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券已经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级，并出具了《恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，恒逸石化主体信用级别为 AA+，本次可转换公司债券信用级别为 AA+。

在本次可转债存续期限内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

### 三、关于本公司的股利分配政策

公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。根据《公司章程》的规定，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（二）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（三）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

## 四、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示

本次公开发行可转债完成后，在转股期内公司的总股本和净资产规模将有所增加。由于募投项目需要一定的建设周期，且项目产生效益也需要一定的时间，在公司总股本和净资产均增加的情况下，如果公司净利润的增长幅度小于总股本和净资产的增长幅度，每股收益和加权平均净资产收益率等指标将可能出现一定幅度的下降，本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险。

为降低本次发行摊薄投资者即期回报的影响，公司拟通过完善公司治理，加强募集资金管理、保障募投项目投资进度、加大现有业务拓展力度、加强管理挖潜、强化投资回报机制等措施，提升资产质量，实现公司的可持续发展，以填补股东回报。具体措施如下：

### 1、完善公司治理，降低运营成本、加强人才引进

随着本次募集资金的到位和募投项目的逐步开展，公司的资产和业务规模将得到进一步扩大。公司将继续健全各项规章制度，加强日常经营管理和内部控制，并不断完善法人治理、优化组织结构，同时加强预算管理与成本管理，全面擢升公司的日常经营效率，降低公司运营成本，从而提升经营业绩。此外，公司将不断加大人才引进力度，完善激励机制，吸引与培养更多优秀人才。

### 2、加强募集资金管理，保证募集资金按计划合理合法使用

公司已制定《恒逸石化股份有限公司募集资金使用管理办法》，募集资金到位后将存放于董事会指定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，保



证募集资金按计划合理合法使用。

### 3、保障募投项目投资进度，进一步提升生产能力和公司效益

董事会已对本次发行募集资金使用的可行性进行了充分论证，通过本次发行募集资金投资项目的实施，有利于公司提升生产能力，提升行业影响力和竞争优势，对实现本公司长期可持续发展具有重要的战略意义。公司将抓紧进行本次募投项目的相关工作，统筹合理安排项目的投资建设，以推动公司效益的提升。

### 4、强化投资者回报机制

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等规定，公司制定和完善了公司章程中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制，同时制定了《未来三年股东分红回报规划（2019-2021年）》。本次可转债发行后，公司将依据相关法律法规，实施积极的利润分配政策，并注重保持连续性和稳定性，同时努力强化股东回报，切实维护投资者合法权益，保障公司股东利益。

虽然公司为应对即期回报被摊薄的风险而制定了填补措施，但所制定的填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，请投资者注意公司即期回报被摊薄的风险。

## 五、本公司特别提醒投资者注意“第三章 风险因素”中的下列风险

### （一）行业周期性波动风险

公司目前主营PTA和聚酯纤维等产品的研发、生产、销售，文莱PMB石油化工项目投产后亦从事成品油、PX、苯等产品的生产、销售。公司所属的石油炼化、PTA、民用涤纶长丝行业的发展因受上游石化行业供给、下游纺织行业供需关系以及自身发展状况的影响，而呈现一定的周期性特征。除此之外，国民经济、进出口政策等宏观环境的变化也会给行业带来不确定性。因此，若未来行业

继续呈现周期性波动，或宏观经济持续下行，则会给上市公司的经营业绩带来周期性波动的风险。

## （二）原材料价格波动影响公司经营业绩的风险

公司主要生产产品的生产原料最终来自原油，且原材料采购成本占主营业务成本比重较高，因此国际原油价格的剧烈波动会使上市公司面临原材料价格波动风险。如果未来原材料价格大幅上涨，而上市公司的产品市场的价格调整不能有效降低或消化原材料价格波动的影响，将可能对其经营生产及业绩产生不利影响。另外，如果未来原料价格大幅下跌，则可能造成存货跌价风险。原材料价格波动风险在极端情况下或者与其他风险叠加发生的情况下，将有可能造成公司经营业绩大幅波动。

## （三）安全生产与事故风险

公司作为石化、化纤生产企业，生产过程存在一定的安全风险。第一，公司的生产过程涉及大量化工产品，原辅料等化工产品如存储或使用不当，可能导致安全事故；第二，设备故障、操作失误、火灾、恶劣天气等因素可能导致安全事故。尽管公司近年来加大在安全方面的投入，不断提高生产设备和作业环境的安全度，持续改进和完善各种安全预防措施，保证企业安全稳定运行，但未来仍可能发生安全生产事故，有可能导致公司经营中断、成本费用增加或人员伤亡。

## （四）环境保护风险

公司的生产经营须遵守多项有关空气、水质、废料处理、公众健康安全的环境法律和法规，取得相关环保许可，并接受国家有关环保部门的检查。近年来公司已投入大量资金和技术力量用于环保设备和生产工艺的改造，并按照国家环保要求进行污染物的处理和排放。但随着上市公司产业链垂直一体化的推进，生产规模的扩大，同时未来国内或文莱可能实施更为严格的环保标准，采取更为广泛和严格的污染管制措施，公司的环保成本和管理难度将随之增大。

## （五）新型冠状病毒疫情引致的经营风险

新型冠状病毒疫情爆发以来，国内多个省市采取延迟复工等疫情管控措施。同时，新型冠状病毒疫情已在全球蔓延，部分欧美国家疫情较为严重，全球各国

采取了相应的管控措施，部分工厂进入停工状态，对全球整体经济运行造成了一定影响。虽然公司较早恢复正常生产，但部分下游纺织企业受疫情因素影响一季度开工率较低，部分境外国家终端消费也受到疫情因素的不利影响，公司短期内面临下游需求减少等风险。

# 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于可转债的性质 .....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	2
三、关于本公司的股利分配政策 .....	2
四、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示 .....	3
五、本公司特别提醒投资者注意“第三章 风险因素”中的下列风险 .....	4
第一章 释义 .....	9
一、基本术语 .....	9
二、专业术语 .....	11
第二章 本次发行概况 .....	14
一、公司基本情况 .....	14
二、本次发行要点 .....	16
三、本次发行的有关机构 .....	28
第三章 风险因素 .....	31
一、经营管理风险 .....	31
二、财务风险 .....	34
三、募集资金投资项目的风险 .....	35
四、关于可转债产品的风险 .....	35
第四章 公司基本情况 .....	38
一、公司历史沿革 .....	38
二、公司股本结构及前十名股东持股情况 .....	45
三、公司组织结构及主要对外投资情况 .....	46
四、公司的控股股东及实际控制人基本情况 .....	50
五、公司主营业务和主要产品介绍 .....	53
六、公司所处行业的基本情况 .....	56
七、公司在行业中的竞争地位 .....	65
八、公司主营业务具体情况 .....	68
九、公司主要资产情况 .....	86
十、境外经营情况 .....	113
十一、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况 .....	114
十二、控股股东、实际控制人所作出重要承诺及承诺的履行情况 .....	115
十三、公司利润分配政策 .....	116
十四、公司最近三年发行债券和资信评级情况 .....	120
十五、公司董事、监事和高级管理人员 .....	121
十六、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项 .....	130

十七、公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况	136
<b>第五章 同业竞争与关联交易</b>	<b>137</b>
一、同业竞争情况	137
二、关联交易情况	141
<b>第六章 财务会计信息</b>	<b>158</b>
一、最近三年及一期财务报表审计情况	158
二、最近三年及一期财务报表	158
三、合并财务报表范围及其变化情况	184
四、最近三年及一期的主要财务指标及非经常性损益明细表	186
<b>第七章 管理层讨论与分析</b>	<b>190</b>
一、财务状况分析	190
二、盈利能力分析	215
三、现金流量分析	237
四、资本性支出	238
五、报告期会计政策和会计估计变更情况	239
六、重大担保、诉讼及其他或有事项、行政处罚和重大期后事项情况	245
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	251
<b>第八章 本次募集资金运用</b>	<b>252</b>
一、募集资金运用概况	252
二、募集资金拟投资项目概况	252
<b>第九章 历次募集资金运用</b>	<b>257</b>
一、最近五年内募集资金基本情况	257
二、最近五年内募集资金实际使用情况	261
三、其他事项	272
<b>第十章 董事及有关中介机构声明</b>	<b>273</b>
一、全体董事、监事、高级管理人员声明	273
二、保荐机构（主承销商）	274
保荐机构总经理声明	275
保荐机构董事长声明	276
三、发行人律师声明	277
四、审计机构声明	278
五、资信评级业务机构声明	279
<b>第十一章 备查文件</b>	<b>280</b>

## 第一章 释义

本募集说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

### 一、基本术语

恒逸石化、上市公司、本公司、公司、发行人	指	恒逸石化股份有限公司（000703.SZ）
本募集说明书	指	《恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
董事会	指	恒逸石化股份有限公司董事会
恒逸集团	指	浙江恒逸集团有限公司
招商股份	指	北海国际招商股份有限公司
世纪光华	指	世纪光华科技股份有限公司
汇诚投资	指	河南汇诚投资有限公司
万永实业	指	杭州万永实业投资有限公司
浙江逸盛	指	浙江逸盛石化有限公司
恒逸有限	指	浙江恒逸石化有限公司
恒逸高新	指	浙江恒逸高新材料有限公司
恒逸聚合物	指	浙江恒逸聚合物有限公司
嘉兴逸鹏	指	嘉兴逸鹏化纤有限公司
太仓逸枫	指	太仓逸枫化纤有限公司
双兔新材料	指	浙江双兔新材料有限公司
福建逸锦	指	福建逸锦化纤有限公司
宿迁逸达	指	宿迁逸达新材料有限公司
恒逸文莱	指	恒逸实业（文莱）有限公司
海宁新材料	指	海宁恒逸新材料有限公司
海宁热电	指	海宁恒逸热电有限公司
浙江恒逸工程	指	浙江恒逸工程管理有限公司
宁波恒逸工程	指	宁波恒逸工程管理有限公司
宁波恒逸物流	指	宁波恒逸物流有限公司
浙江恒逸物流	指	浙江恒逸物流有限公司
神工包装	指	绍兴神工包装有限公司
恒澜科技	指	浙江恒澜科技有限公司
恒逸国际贸易	指	浙江恒逸国际贸易有限公司

宁波恒逸实业	指	宁波恒逸实业有限公司
恒逸石化销售	指	浙江恒逸石化销售有限公司
宁波恒逸贸易	指	宁波恒逸贸易有限公司
逸昕化纤	指	浙江逸昕化纤有限公司
恒凯能源	指	浙江恒凯能源有限公司
逸智信息	指	浙江逸智信息科技有限公司
恒逸实业国际	指	恒逸实业国际有限公司（新加坡）
恒逸石化国际	指	恒逸石化国际有限公司（新加坡）
香港天逸	指	香港天逸国际控股有限公司
佳栢国际	指	佳栢国际投资有限公司
香港逸盛石化	指	香港逸盛石化投资有限公司
大连逸盛	指	大连逸盛投资有限公司
逸盛大化	指	逸盛大化石化有限公司
恒逸己内酰胺	指	浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司
逸盛新材料	指	浙江逸盛新材料有限公司
慧芯智识	指	杭州慧芯智识科技有限公司
宁波金侯	指	宁波金侯产业投资有限公司
恒逸投资	指	杭州恒逸投资有限公司
浙商银行	指	浙商银行股份有限公司
海南逸盛	指	海南逸盛石化有限公司
杭州逸曝	指	杭州逸曝化纤有限公司
河广投资	指	杭州河广投资管理合伙企业（有限合伙）
浙银伯乐	指	浙银伯乐（杭州）资本管理有限公司
上海恒逸	指	上海恒逸聚酯纤维有限公司
恒逸锦纶	指	浙江恒逸锦纶有限公司
青峙化工	指	宁波青峙化工码头有限公司
绍兴恒鸣	指	绍兴柯桥恒鸣化纤有限公司
荣盛石化	指	荣盛石化股份有限公司（002493.SZ）
桐昆股份	指	桐昆集团股份有限公司（601233.SH）
恒力石化	指	恒力石化股份有限公司（600346.SH）
新凤鸣	指	新凤鸣集团有限公司（603225.SH）
盛虹集团	指	盛虹控股集团有限公司
东方盛虹	指	江苏东方盛虹股份有限公司（000301.SZ）

中金石化	指	宁波中金石化有限公司
《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》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理暂行办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	《恒逸石化股份有限公司章程》
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
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
中信证券、保荐人、保荐机构	指	中信证券股份有限公司
瑞华、瑞华会计师	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）和瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、中联、中联评估师	指	中联资产评估集团有限公司
法律顾问、律师	指	浙江天册律师事务所
新世纪、新世纪评级、评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
最近三年、报告期	指	2017年、2018年、2019年和2020年1-6月

## 二、专业术语

石油	指	也称原油，是一种粘稠的、深褐色（有时有点绿色的）液体。地壳上层部分地区有石油储存。它由不同的碳氢化合物混合组成，其主要组成成分是烷烃，此外石油中还含硫、氧、氮、磷、钒等元素。石油主要被用来作为燃油和汽油，是目前世界上最重要的一次能源之一。石油也是许多化学工业产品如溶液、化肥、PTA等的原料，是一种不可再生原料。
石脑油	指	原油分馏得到的一个馏分，又称粗汽油，可加工成各种石油产品，又用作石油化工原料，生产烯烃和芳烃。
重油	指	燃料油或燃料油与柴油混合而成的中间油料。重油直接产品可概分为渔船用油及锅炉用燃油两种，经过处理后则可生产润滑油、柏油、石油焦、汽油、液化石油气、一氧化碳、合成气、氢气及丙烯等。
大宗商品	指	可进入流通领域，但非零售环节，具有商品属性，用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品。在投资市场的大宗商品是指同质化、可交易、被广泛作为工业基础原材料的商品。
芳烃	指	含苯环结构的碳氢化合物的总称，是有机化工的重要原材料，公司生产的芳烃产品指芳烃、化工轻油（C5、C6、轻石脑油和抽余油）、



		液化气、硫磺等系列产品。
烯烃	指	含有 C=C 键（碳-碳双键）（烯键）的碳氢化合物，属于不饱和烃，分为链烯烃与环烯烃；烯键的存在使得烯烃不稳定，易发生加成反应。
PX	指	对二甲苯，英文全称 P-Xylene，中文全称是 1,4-二甲苯，主要用来生产塑料、聚酯纤维和薄膜；外观与性状无色透明液体，有类似甲苯的气味，熔点为 13.2 摄氏度，沸点为 138.5 摄氏度。
TA、CTA	指	粗对苯二甲酸（Terephthalic Acid、Crude Terephthalic Acid），生产精对苯二甲酸的中间产品，经过加氢精制、结晶、分离、干燥得到精对苯二甲酸。
PTA	指	精对苯二甲酸，全称 Pure Terephthalic Acid，在常温下为白色粉状晶体，是重要的大宗有机原料之一，其主要用途是生产聚酯纤维、聚酯瓶片和聚酯薄膜，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。
EG、MEG	指	乙二醇，全称 Ethylene Glycol，常态下为无色透明粘稠液体，是一种重要的石油化工基础有机原料，主要用于生产聚酯（约占总量的 80%）以及防冻液、润滑剂、增塑剂、活性剂以及炸药等。乙二醇包括一乙二醇、二乙二醇、三乙二醇，通常而言的乙二醇为一乙二醇（MEG, Monoethylene Glycol），在本募集说明书中统称为 MEG。
聚酯、PET	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯，全称 Polyethylene Terephthalate，属于高分子化合物，是由 PTA 和 MEG 经过缩聚产生，可分为纤维级聚酯和非纤维级聚酯。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。非纤维级聚酯有瓶类、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。
聚酯切片	指	聚合生产得到的聚酯原料加工而成的片状颗粒，其中纤维级聚酯切片主要用于制造涤纶短纤和涤纶长丝
聚酯纤维、涤纶	指	以精对苯二甲酸（PTA）和乙二醇（MEG）为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物——聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），经纺丝和后处理制成的纤维。涤纶是合成纤维中的一个重要品种，是我国聚酯纤维的商品名称。涤纶大类品种有短纤维（长度为几厘米至十几厘米）、长丝（分民用、工业用，长度为千米以上的丝，卷绕成团）等。涤纶长丝包括 FDY、POY、DTY 等主要品种。
涤纶长丝	指	长度为千米以上的涤纶丝，长丝卷绕成团
涤纶短纤	指	由聚酯纺成丝束切断后得到的纤维
POY	指	涤纶预取向丝，全称 PRE-ORIENTED YARN 或者 PARTIALLY ORIENTED YARN，是经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的涤纶长丝
FDY	指	全拉伸丝，又称涤纶牵伸丝，全称 FULLY DRAWN YARN，是采用纺丝拉伸工艺进一步制得的合成纤维长丝，纤维已经充分拉伸，可

		以直接用于纺织
DTY	指	拉伸变形丝，又称涤纶加弹丝，全称 DRAW TEXTURED YARN，是利用 POY 为原丝，进行拉伸和假捻变形加工制成，往往有一定的弹性及收缩性
CPL	指	己内酰胺，有机化工原料之一，主要用途是通过聚合生成聚酰胺切片，可进一步加工成锦纶纤维、工程塑料、塑料薄膜
PA	指	聚酰胺，俗称尼龙，英文名 Polyamide，可由内酰胺开环聚合制得，也可由二元胺与二元酸缩聚等得到；具有良好的综合性能，包括力学性能、耐热性、耐磨损性、耐化学药品性和自润滑性，且摩擦系数低，有一定的阻燃性，易于加工，适于用玻璃纤维和其它填料填充增强改性，提高性能和扩大应用范围，目前已被广泛用来代替铜、有色金属制作机械、化工及电器零件，如柴油发动机燃油泵齿轮、水泵、高压密封圈、输油管等
民用涤纶长丝	指	用于服装、家用纺织品领域的涤纶长丝
化学纤维	指	用天然或人工合成的高分子物质为原料，经过化学和物理的方法制得的纤维的统称
合成纤维	指	以石油、天然气、煤及农副产品等为原料，经一系列的化学反应，制成合成高分子化合物，再经加工而制得的纤维
差别化丝	指	在技术或性能上有一定创新或具有某种特性、与常规丝有差别的品种
旦（d、D）	指	纤度单位，是指在公定回潮率下，9,000 米长的纤维或纱线所具有重量的克数，克数越大纤维或纱线越粗
元、千元、万元	指	人民币元、人民币千元、人民币万元

本募集说明书中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

本募集说明书所引用的有关行业的统计及其他信息，均来自不同的公开刊物、研究报告及行业专业机构提供的信息，但由于引用不同来源的统计信息可能其统计口径有一定的差异，故统计信息并非完全具有可比性。

## 第二章 本次发行概况

### 一、公司基本情况

#### (一) 公司概况

公司名称：恒逸石化股份有限公司

英文名称：HENGYI PETROCHEMICAL CO., LTD

股票简称：恒逸石化

股票代码：000703

股票上市地：深圳证券交易所

成立日期：1990年5月8日

注册资本：人民币3,681,645,407元

法定代表人：邱奕博

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

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

经营范围：对石化行业、房地产业的投资，有色金属、建筑材料（不含木材）、机电产品及配件，货运代理（不含道路客货运服务），经营本企业及本企业成员自产产品和生产、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（国家禁止进出口的和限制公司经营的商品和技术除外）。

#### (二) 业务概况

##### 1、公司石化业务概述

公司致力于发展成为国内领先、国际一流的石化产业集团之一，通过实现资源共享、产业协同，全面提升综合竞争力，目前已逐步形成以石化、化纤产业为核心业务，石化金融、供应链服务为成长业务，数字化技术应用、智能制造和科技纤维产品为新兴业务，逐步完善“石化+”多层次立体产业布局。

随着文莱 PMB 石油化工项目全面投产，公司产业布局逐步完善，聚酯产业扩产提质、PTA 产业挖潜改造和炼化产业全面投产等优势集中显现，公司产业链一体化、均衡化和国际化经营模式更加凸显。目前，公司已发展成为全球领先的炼化、化纤的产业链一体化企业之一，公司专注主业，持续加大产品研发和工业智能技术投入，综合实力多年位居行业前列。目前，公司的主要产品包括汽油、柴油、煤油等成品油以及对二甲苯（PX）、苯、精对苯二甲酸（PTA）、己内酰胺（CPL）等石化产品；涤纶预取向丝（POY）、涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶加弹丝（DTY）以及涤纶短纤、聚酯（PET）切片、聚酯瓶片等化纤产品。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司原油加工设计产能 800 万吨/年；参控股 PTA 产能 1,350 万吨/年；己内酰胺（CPL）产能 40 万吨/年；聚酯纤维产能 650 万吨/年；聚酯瓶片产能 200 万吨/年。公司主要产品的总产能情况如下：

公司主要产品产能表

单位：万吨

产能	总产能
化工品	265
成品油	565
PTA	1350
聚酯纤维（含 POY/FDY/DTY/短纤/切片）	650
聚酯瓶片	200
己内酰胺	40

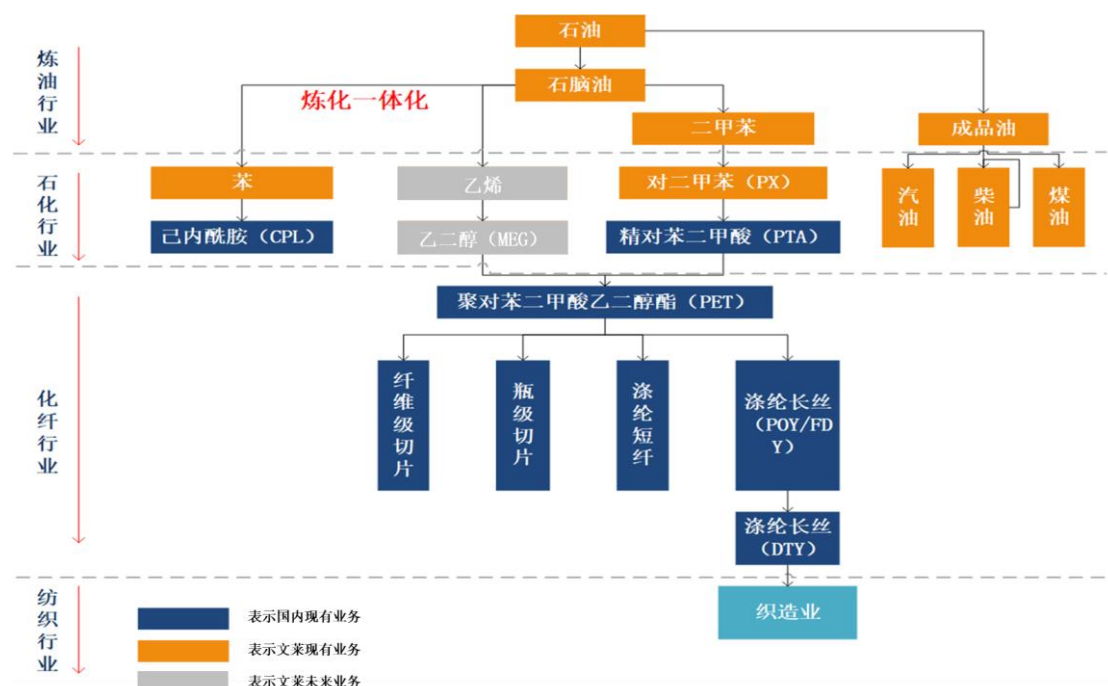


图1：公司所处石化化纤产业链布局

## 2、金融业务概述

截至2020年6月30日，公司持有浙商银行748,069,283股，持股比例3.52%。

浙商银行于2004年正式成立，是经中国银监会批准的12家全国性股份制商业银行之一，目前已发展成为一家基础扎实、效益优良、成长迅速、风控完善的优质商业银行，系“A+H”上市公司。在英国《银行家》(The Banker)杂志“2019年全球银行1000强(Top 1000 World Banks 2019)”榜单上，按一级资本位列第107位；按总资产位列第98位，首次跻身全球银行总资产百强内。

根据浙商银行发布的2020年半年报显示，2020年上半年浙商银行实现营业收入为251.44亿元，归属于股东的净利润67.75亿元；截至2020年6月末，浙商银行总资产19,906.06亿元，较年初增长10.54%；浙商银行在高质量发展道路上取得新突破，竞争实力持续提升。

## 二、本次发行要点

### (一) 核准情况

本次发行已经本公司2019年4月25日召开的公司第十届董事会第二十九次

会议审议通过，并经 2019 年 5 月 9 日召开的 2018 年度股东大会决议表决通过，董事会决议公告和股东大会决议公告已分别刊登在 2019 年 4 月 26 日、2019 年 5 月 10 日巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/new/index>）上。2020 年 5 月 19 日召开 2019 年度股东大会决议通过，将本次公开发行可转换公司债券股东大会决议有效期及授权有效期自前次有效期届满之日起延长 12 个月（即延长至 2021 年 5 月 8 日）。

2020 年 3 月 31 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2020〕522 号），本次公开发行已获得中国证监会核准。

## （二）本次可转换公司债券发行方案

### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

### 2、发行规模

根据相关法律法规的规定及规范性文件的要求，并结合公司财务状况和投资计划，本次发行的可转换公司债券募集资金总额为人民币 200,000 万元。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

### 4、债券期限

根据相关法律法规的规定，结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务状况等情况，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

### 5、债券利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年 0.2%、第二年 0.4%、第三年 0.6%、第四年 1.2%、第五年 1.5%、第六年 2.0%。

## 6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

### (1) 年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为：

$$I=B1 \times i$$

I：指年利息额；

B1：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

### (2) 付息方式

1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## 8、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格 11.50 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

### (2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1 = P0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P1$  为调整后转股价， $P0$  为调整前转股价， $n$  为送股或转增股本率， $A$  为增发新股价或配股价， $k$  为增发新股或配股率， $D$  为每股派送现金股利。



当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在深圳证券交易所网站（www.szse.cn）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

## 9、转股价格的向下修正条款

### （1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

### （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在深圳证券交易所网站

(www.szse.cn)和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告,公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间(如需)等。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日)开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后,转换股份登记日之前,该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## 10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时,转股数量 $Q$ 的计算方式为 $Q=V/P$ ,并以去尾法取一股的整数倍,其中:

**V:**指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额;

**P:**指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分,公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定,在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的剩余部分金额及该部分对应的当期应计利息。

## 11、赎回条款

### (1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内,公司将赎回全部未转股的可转换公司债券,到期赎回价为105元(含最后一期利息)。

### (2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内,当下述两种情形的任意一种出现时,公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券:

1) 在本次发行的可转换公司债券转股期内,如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%(含130%)。

2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B2 \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B2：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

## 12、回售条款

### （1）有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分

回售权。

## （2）附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内，若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B3 \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B3：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

## 13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

## 14、发行方式及发行对象

本次发行的可转换公司债券向发行人在股权登记日（2020年10月15日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过深交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由承销团包销。

(1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2020 年 10 月 15 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

(2) 网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

(3) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

## 15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的恒逸转债数量为其在股权登记日（2020 年 10 月 15 日，T-1 日）收市后登记在册的持有恒逸石化的股份数量按每股配售 0.5432 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位，即每股配售 0.005432 张可转债。原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。

## 16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 200,000 万元（含 200,000 万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 100 万吨智能化环保功能性纤维建设项目	636,000.00	200,000.00
	合计	636,000.00	200,000.00

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，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。

## 17、募集资金存管

公司已制定募集资金管理制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放

于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

## 18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

## 19、本次发行方案的有效期

本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

### （三）债券持有人会议相关事项

#### 1、可转换公司债券持有人的权利：

- （1）依照其所持有的可转换债券数额享有《可转债募集说明书》约定利息；
- （2）根据《可转债募集说明书》约定条件将所持有的可转换债券转为公司A股股票；
- （3）根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；
- （5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （6）按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；
- （7）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （8）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### 2、可转换公司债券持有人的义务：

- （1）遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- （2）依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

**3、在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：**

(1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

(3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

(4) 担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

(5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(6) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

(2) 单独或合计持有本期可转债 10% 以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；

(3) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。如公司董事会未能按债券持有人会议规则规定履行其职责，单独或合计持有未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

#### （四）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级，恒逸石化主体信用级别为 AA+，本次可转换公司债券信用级别为 AA+。

#### （五）承销方式

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。

#### （六）发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露费用等。承销费将根据承销协议中相关条款及发行情况最终确定，信息披露、专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

项目	含税金额（万元）
承销及保荐费用	1,100
律师费用	150
会计师费用	35
资信评级费用	15
发行手续费	20
信息披露费	18
<b>合计</b>	<b>1,338</b>

#### （七）承销期间停、复牌安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排	停复牌安排
2020年10月14日	T-2日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2020年10月15日	T-1日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演	正常交易



2020年10月16日	T日	1、发行首日 2、刊登《可转债发行提示性公告》 3、原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、原有限售股东优先配售认购日（16:00前提交认购资料并足额缴纳认购资金） 5、网上申购（无需缴付申购资金） 6、确定网上申购中签率	正常交易
2020年10月19日	T+1日	1、刊登《网上中签率结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
2020年10月20日	T+2日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）	正常交易
2020年10月21日	T+3日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2020年10月22日	T+4日	刊登《发行结果公告》	正常交易

上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

#### （八）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后，所有投资者均无持有期限限制，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。

### 三、本次发行的有关机构

#### （一）发行人：恒逸石化股份有限公司

法定代表人	邱奕博
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
联系人	郑新刚
电话	0571-83871991
传真	0571-83871992

#### （二）保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

法定代表人	张佑君
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
保荐代表人	毛宗玄、徐睿

项目协办人	朱玮
经办人员	丁然、胡娴、夏泰春
电话	0571-85783754
传真	0571-85783754

**(三) 律师事务所：浙江天册律师事务所**

负责人	章靖忠
签字律师	沈海强、于野
办公地址	浙江省杭州市西湖区杭大路1号黄龙世纪广场A-11
电话	0571-87903659
传真	0571-87902008

**(四) 会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行事务合伙人	刘贵彬
签字注册会计师	姜波、李重实、刘洪跃、王志伟
办公地址	北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层
电话	010-88095868
传真	010-88091199

**(五) 会计师事务所：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）**

执行事务合伙人	李尊农
签字注册会计师	刘洪跃、汪国海
办公地址	北京市西城区阜外大街1号四川大厦东座15层
电话	010-68364878
传真	010-68364875

**(六) 评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司**

法定代表人	朱荣恩
签字评级人员	吴晓丽、何婕妤
注册地址	上海市杨浦区控江路1555号A座103室K-22
办公地址	上海市汉口路398号华盛大厦14F
电话	021-63501349
传真	021-63500872

**(七) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

办公地址	深圳市福田区深南大道 2012 号
联系电话	0755-82083333
传真	0755-82083275

**(八) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

办公地址	深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 22-28 楼
联系电话	0755-21899999
传真	0755-21899000

## 第三章 风险因素

### 一、经营管理风险

#### （一）行业周期性波动风险

公司目前主营 PTA 和聚酯纤维等产品的研发、生产、销售，文莱 PMB 石油化工项目投产后亦从事成品油、PX、苯等产品的生产、销售。公司所属的石油炼化、PTA、化学纤维制造行业的发展因受上游石化行业供给、下游纺织行业供需关系以及自身发展状况的影响，而呈现一定的周期性特征。除此之外，国民经济、进出口政策等宏观环境的变化也会给行业带来不确定性。因此，若未来行业继续呈现周期性波动，或宏观经济持续下行，则会给上市公司的经营业绩带来周期性波动、甚至大幅下滑的风险。

#### （二）原材料价格波动影响公司经营业绩的风险

公司主要生产产品的生产原料最终来自原油，且原材料采购成本占主营业务成本比重较高，因此国际原油价格的剧烈波动会使上市公司面临原材料价格波动风险。如果未来原材料价格大幅上涨，而上市公司的产品市场的价格调整不能有效降低或消化原材料价格波动的影响，将可能对其经营生产及业绩产生不利影响。另外，如果未来原料价格大幅下跌，则可能造成存货跌价风险。原材料价格波动风险在极端情况下或者与其他风险叠加发生的情况下，将有可能造成公司经营业绩大幅波动。

#### （三）境外投资项目风险

公司在文莱、新加坡、香港设有 8 家子公司。其中恒逸文莱位于文莱国，目前文莱 PMB 石油化工项目已经全面投产。截至 2020 年 6 月 30 日，文莱项目总投资 37.76 亿美元。

虽然文莱项目的投产使得公司产业链更为完整，一体化、规模化优势将进一步体现，也有利于抵御行业周期性波动风险，但境外经营可能面临多种风险，从而对公司境外子公司的经营管理、财务状况等带来不利影响，包括：1、当地政局不稳、骚乱、罢工等导致生产或供应中断；2、当地政府或当地合作企业违约

等导致公司资产或生产经营受损；3、当地宏观经济出现大幅波动影响公司正常经营活动；4、当地的劳工、税收、进出口、投资、外汇、环境等相关法规政策发生不利变化，当地政府外交政策出现不利变化；5、交通、电力、通讯等基础设施状况可能落后于当地企业生产发展速度，不能满足生产经营需要；6、当地的语言、宗教习俗、经营环境、法律体系等与国内相比，存在较大差异。在经营过程中，公司中方管理人员及员工对相关法律、法规、政策或商业规则的理解可能存在偏差，执行相关法律、法规、政策或商业规则可能不到位，造成公司管理难度增大。另外，随着文莱 PMB 石油化工项目投产，公司产业链延伸至上游，也会对公司管理、营销和技术等方面提出更高要求，公司如不能及时建立相适应的管理架构、配备合适的管理人员，则将导致管理风险增加。

#### （四）安全生产与事故风险

公司作为石化、化纤生产企业，生产过程存在一定的安全风险。第一，公司的生产过程涉及大量化工产品，原辅料等化工产品如存储或使用不当，可能导致安全事故；第二，设备故障、操作失误、火灾、恶劣天气等因素可能导致安全事故。尽管公司近年来加大在安全方面的投入，不断提高生产设备和作业环境的安全度，持续改进和完善各种安全预防措施，保证企业安全稳定运行，但未来仍可能发生安全生产事故，有可能导致公司经营中断、成本费用增加或人员伤亡。

#### （五）环境保护风险

公司的生产经营须遵守多项有关空气、水质、废料处理、公众健康安全的环境法律和法规，取得相关环保许可，并接受国家有关环保部门的检查。近年来公司已投入大量资金和技术力量用于环保设备和生产工艺的改造，并按照国家环保要求进行污染物的处理和排放。但随着上市公司产业链垂直一体化的推进，生产规模的扩大，同时未来国内或文莱可能实施更为严格的环保标准，采取更为广泛和严格的污染管制措施，公司的环保成本和管理难度将随之增大。

#### （六）实际控制人不当控制的风险

公司实际控制人为邱建林先生，邱建林先生控制公司 47.82% 的表决权。虽然公司目前已经按照《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等法律法

规和规范性文件的规定，建立了比较完善的公司治理结构，但如果邱建林先生利用其实际控制人地位，对公司发展战略、生产经营决策、利润分配和人事安排等重大事项的决策实施不当影响或侵占公司利益，则存在可能损害公司及公司其他股东利益的风险。

### （七）贸易业务风险

公司贸易业务主要包括 PTA、MEG、PX 等石化产品贸易，以及原油等油品贸易。2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，公司贸易业务收入分别为 3,478,133.09 万元、4,164,941.18 万元、2,753,123.39 万元和 953,363.68 万元，占当期营业收入的比重分别为 52.73%、47.29%、34.58%和 24.19%，贸易业务毛利率分别为 0.84%、-0.55%、1.25%和 3.43%。报告期公司贸易业务收入占营业收入比重较高，毛利率呈现一定波动，部分期间贸易业务出现亏损。

虽然公司开展相关石油石化产品贸易系公司发展战略需要，对保障公司文莱 PMB 石油化工项目的顺利进行、保持公司行业龙头企业的地位具有重要意义，但贸易业务具有低毛利的固有特点，在相关产品价格剧烈波动情况下，如公司不能较好的控制贸易业务价格风险，贸易业务毛利率也可能大幅波动，甚至可能出现亏损。因此，公司存在贸易业务收入占比较大、盈利能力较弱及毛利率可能出现较大波动的风险。

### （八）控股股东股份质押比例较高的风险

截至 2020 年 6 月 30 日，公司控股股东恒逸集团及其子公司共持有公司股份 1,760,651,485 股，占公司股份总数的 47.82%；其所持有上市公司股份累计被质押 1,129,851,061 股，占公司股份总数的 30.69%。控股股东股票质押的质押比例为 64.17%，其中 872,634,523 股（占其所持股份比例的 49.56%）系为恒逸文莱 17.5 亿美元或等值境外人民币的项目贷款提供的增信担保，不涉及股票补仓义务，不存在平仓风险，但是，总体而言恒逸集团所持公司股份的质押比例较高，可能由此引发实际控制人变更的风险。

### （九）新型冠状病毒疫情引致的经营风险

新型冠状病毒疫情爆发以来，国内多个省市采取延迟复工等疫情管控措施。

同时，新型冠状病毒疫情已在全球蔓延，部分欧美国家疫情较为严重，全球各国采取了相应的管控措施，部分工厂进入停工状态，对全球整体经济运行造成了一定影响。虽然公司较早恢复正常生产，但部分下游纺织企业受疫情因素影响一季度开工率较低，部分境外国家终端消费也受到疫情因素的不利影响，公司短期内面临下游需求减少等风险。

## 二、财务风险

### （一）财务费用增加导致公司净利润下滑的风险

PTA 和化纤行业所处的大石化产业链均属资金密集型行业，持续发展需要投入大量的资金用于设备更新、技术改造和产业升级。为满足公司垂直一体化及聚酯端扩张的发展战略需要，公司报告期内资本性开支较大，有息负债和利息支出金额较大，2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，公司财务费用分别为 29,306.32 万元、77,556.90 万元和、101,169.75 万元和 82,882.65 万元，占当期净利润比率分别为 15.37%、36.01%、25.16% 和 36.12%。

虽然公司通过优化资金筹集方式、拓展融资渠道、提升营运资金的使用效率、提高现金结算比例等方式积极控制利息支出，但若未来宏观货币政策持续收紧，贷款利率、票据贴现利率继续上升，公司存在因财务费用上升导致净利润下滑的风险。

### （二）税收优惠政策变动的风险

公司及下属子公司享受我国及文莱国的多种税收优惠政策，包括文莱企业所得税优惠政策、A 类和 B 类企业的城镇土地使用税差别化减免、高新公司适当减征房产税及国家残疾人就业增值税优惠等优惠政策。特别是下属子公司恒逸文莱因文莱 PMB 石油化工项目满足“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等。但如果相关税收优惠政策发生变化或调整，或公司由于各种因素无法继续享受相关优惠政策，则可能提高公司的税负水平，从而对公司的经营业绩产生不利影响。

### （三）短期偿债风险

2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年 1-6 月，公司流动比率分别为 0.69、0.60、0.70 和 0.66，公司流动负债分别为 1,735,751.25 万元、2,507,691.73 万元、3,823,217.74 万元及 4,310,128.86 万元，占总负债的比重分别为 95.66%、64.29%、68.07%和 68.71%，短期偿债压力较大，发行人面临一定的短期债务集中偿付和资金链紧张的风险。若未来本次发行的可转债未能转股，也将面临偿付风险。

## 三、募集资金投资项目的风险

公司本次发行募集资金投资项目的选择是基于当前市场环境、国家产业政策以及技术发展趋势等因素做出的，募集资金投资项目经过了慎重、充分的可行性研究论证，但如果项目建设过程中或项目投产后，出现宏观经济形势剧烈波动、上下游行业周期性变化、原材料价格大幅提升等情形，则可能导致本次募投项目建设进度不及预期，或投产后相关产品销售数量、销售价格达不到预期水平，或相关产品成本大幅增加等，从而导致公司本次募投项目效益不及预期，并进一步对公司财务状况和经营业绩造成不利影响。

## 四、关于可转债产品的风险

### （一）发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和生产经营压力。

### （二）转股后每股收益、净资产收益率被摊薄的风险

本次可转债募集资金拟投资的项目将在可转债存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，若投资者在转股期内转股，将会在一定程度上摊薄公司的每股收益和净资产收益率，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收



益率被摊薄的风险。

### （三）可转债自身特有的风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

### （四）利率风险

本期可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

### （五）本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

### （六）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

可转债存续期内，本次可转债的转股价格向下修正条款可能因修正转股价格低于公司最近一期经审计的每股净资产而无法实施。此外，在满足可转债转股价

格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

#### **（七）本次发行的可转换公司债券的信用评级变化的风险**

本次可转换公司债券已经评级，并出具了《恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，恒逸石化主体信用级别为AA+，本次可转换公司债券信用级别为AA+。在本期债券存续期限内，新世纪评级将持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期债券的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定的影响。

## 第四章 公司基本情况

### 一、公司历史沿革

#### (一) 公司设立及上市前股权变动的具体情况

##### 1、公司的设立

公司的前身是“北海四川国际经济开发招商中心（股份）有限公司”。1990年2月10日，经广西壮族自治区经济体制改革委员会桂体改[1990]3号文批复，同意由四川省石油总公司、中国烟草总公司四川公司、四川省成都全兴酒厂、四川省长江企业（集团）股份有限公司、成都钢铁厂、海南成都企业（集团）股份有限公司、成都三利商贸有限责任公司、成都市银建房地产开发公司、成都中银经济发展中心、四川省建设信托投资公司南充办事处、中国工商银行成都市信托投资公司、四川省德阳进出口公司、南宁桂银综合服务公司等13家企业共同发起组建北海四川国际经济开发招商中心（股份）有限公司。

1990年2月26日，经中国人民银行广西壮族自治区分行桂银复字[1990]第27号文批准，公司向社会公众发行3,600万元股票，每股1元，计3,600万股。

1990年5月8日，公司在北海市工商局正式注册登记并领取了注册登记号为19931183-2的《企业法人营业执照》。公司注册资本4,800万元，其中发起人股本1,200万元，社会公众股本3,600万元。

##### 2、1992年公司名称变更及增资

1992年3月，经广西壮族自治区经济体制改革委员会桂体改[1992]23号文批准，公司名称变更为“北海四川国际经济开发招商股份有限公司”，并在原股本金4,800万元的基础上增资扩股到16,220万元。公司于1992年5月14日在北海市工商局办理完成工商变更登记。

##### 3、1993年国家体改委确认

1993年12月，国家经济体制改革委员会体改生[1993]237号文批复同意公司进行规范化股份制企业试点。

#### 4、1996 年公司名称变更及分立

1996 年 7 月，公司股东大会通过决议，并报经广西壮族自治区经济体制改革委员会批准，更名为“北海国际招商股份有限公司”。

1996 年 8 月 8 日，经广西壮族自治区人民政府桂政函[1996]181 号文批准，公司依照《公司法》采用派生分立方式从原公司分立出一个新公司，原公司存续并申请上市，总股本 8,200 万股，其中法人股 4,600 万股，社会公众股 3,600 万股，分立出的公司为“北海四川经济开发股份有限公司”，总股本 9,800 万股，全部为法人股。分立后的两个公司于 1996 年 8 月 13 日在广西壮族自治区工商行政管理局分别完成工商变更登记和注册登记。

截至 1996 年 10 月 31 日，公司股本结构如下：

股份类别		股份数量（万股）	股权比例
非流通股	发起人股份	3,061.81	37.34%
	募集法人股份	1,538.19	18.76%
流通股	社会公众股份	3,600.00	43.90%
合计		<b>8,200.00</b>	<b>100.00%</b>

其中，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股份数量 （万股）	股权比例
1	海南成都企业（集团）股份有限公司	546.75	6.67%
2	成都三利商贸有限责任公司	291.60	3.56%
3	成都市银建房地产开发公司	236.93	2.89%
4	成都中银经济发展中心	236.93	2.89%
5	四川省石油总公司	218.70	2.67%
6	中国烟草总公司四川公司	218.70	2.67%
7	四川省成都全兴酒厂	218.70	2.67%
8	四川省建设信托投资公司南充办事处	218.70	2.67%
9	四川省长江企业（集团）股份有限公司	182.25	2.22%
10	中国工商银行成都市信托投资公司	182.25	2.22%
合计		<b>2,551.51</b>	<b>31.12%</b>

## （二）公司上市后的股本变动具体情况

### 1、1997 年公司股票上市

经中国证监会证监发字[1997]第 49 号文以及深交所深证发[1997]第 104 号《上市通知书》批准，公司发行的 3,600 万股社会公众股于 1997 年 3 月 28 日在深交所挂牌交易，公司股票简称“招商股份”。

### 2、1997 年公司送红股分红

1997 年 7 月，公司实施每 10 股送红股 3 股的分红方案，实施后公司总股本增至 10,660 万股。

### 3、1998 年 5 月四川高速公路建设开发总公司成为第一大股东

1998 年 5 月，四川高速公路建设开发总公司受让取得成都中银经济发展中心、四川恒运实业有限责任公司、成都市蜀益商贸公司、四川省民族经济发展总公司、四川大邑县对外经济贸易总公司、成都市成华区建筑安装工程公司第一公司等六家企业持有的公司部分法人股。

本次股权转让后，四川高速公路建设开发总公司持有公司 25,765,707 股股份，占总股本比例 24.17%，成为上市公司第一大股东。

### 4、2000 年 9 月河南九龙水电集团有限公司成为第一大股东

2000 年 9 月，四川高速公路建设开发总公司将持有的公司 25,765,707 股法人股股份以协议方式转让给河南九龙水电集团有限公司。

本次股权转让后，河南九龙水电集团有限公司持有公司 25,765,707 股股份，占总股本比例 24.17%，成为上市公司第一大股东。

### 5、2001 年公司名称变更

2001 年 5 月，公司名称由“北海国际招商股份有限公司”变更为“世纪光华科技股份有限公司”，证券简称由“招商股份”变更为“世纪光华”。

### 6、2005 年 12 月汇诚投资成为第一大股东

2005 年 12 月，河南九龙水电集团有限公司与汇诚投资签署《股份转让协议》，

将其所持有的公司 30,575,284 股社会法人股（占总股本比例 28.68%）转让给汇诚投资。

本次股权转让后，汇诚投资持有公司 30,575,284 股股份，占总股本比例 28.68%，成为上市公司第一大股东。

## 7、2007 年公司送转股并分红

2007 年 3 月，公司实施每 10 股送股 1 股转增 2.5 股并派送 0.35 元现金红利的利润分配方案，实施后公司总股本增至 14,391 万股。

## 8、2010 年重大资产重组、控制权变更

2010 年 2 月，公司发布重大资产出售及发行股份购买资产报告书，以 2009 年 12 月 31 日为交易基准日，上市公司将其全部资产和负债向汇诚投资出售，且人随资产走，汇诚投资以现金支付对价；上市公司同时以发行股份购买资产的方式购买恒逸集团、天津鼎晖股权投资一期基金（有限合伙）及天津鼎晖元博股权投资基金（有限合伙）合计持有的恒逸有限 100% 的股份；同时，汇诚投资以协议方式将其所持上市公司 1,223.705 万股股份转让给恒逸集团，恒逸集团以现金支付对价。该重大资产出售、发行股份购买资产和股份转让互为条件，同步实施。

2011 年 5 月 28 日，本次重大资产重组实施完毕。2011 年 5 月 31 日，上市公司名称由“世纪光华科技股份有限公司”变更为“恒逸石化股份有限公司”。

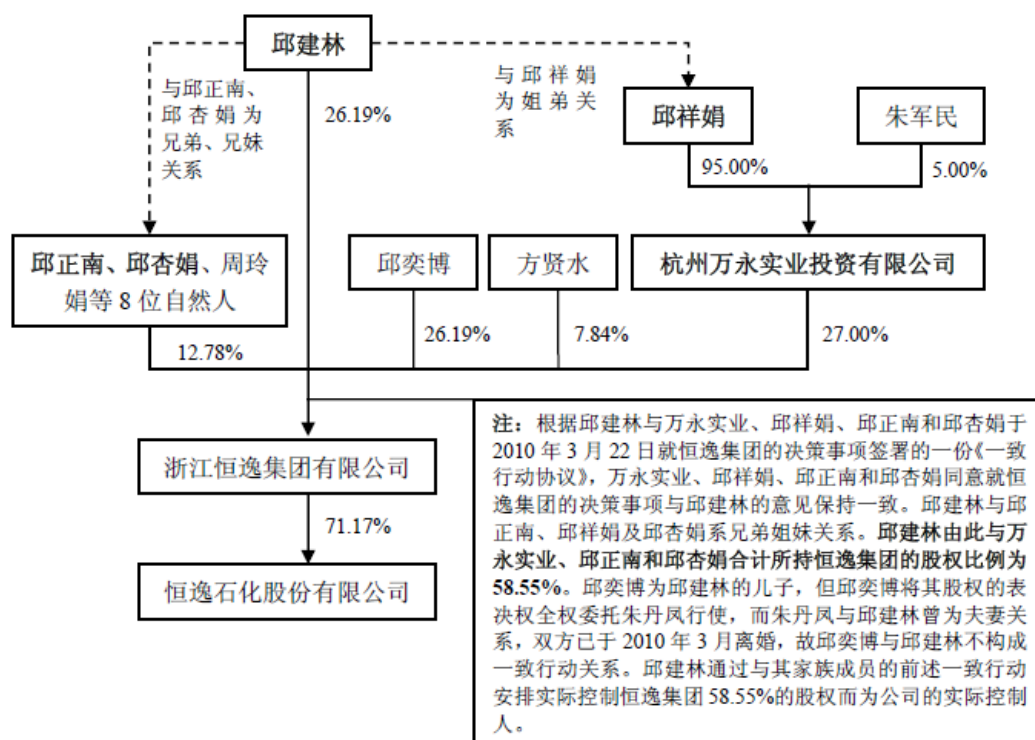
2011 年 6 月 8 日，本次新增股份上市，上市公司证券简称变更为“恒逸石化”。

本次重组前后，上市公司股权结构变化如下：

类别	重组交易前		重组发行股 数（股）	重组转让股 数（股）	重组交易后	
	股数（股）	比例			股数（股）	比例
一、有限售条件的流通股	1,506,600	1.05%	432,883,813	12,237,050	446,627,463	77.43%
二、无限售条件的流通股份	142,403,400	98.95%	-	-12,237,050	130,166,350	22.57%
合计	143,910,000	100.00%	432,883,813	12,237,050	576,793,813	100.00%

本次重组交易完成后，上市公司控制权发生变更。恒逸集团直接持有上市公司 410,490,158 股股份，占总股本 71.17%，成为上市公司控股股东，邱建林先生

成为上市公司实际控制人。上市公司与实际控制人的产权及控制关系如下图所示：



## 9、2012 年公司送转股并分红

2012年3月，公司以2011年末总股本576,793,813股为基数，向全体股东实施每10股送红股3股，派10元人民币现金（含税），同时以资本公积金向全体股东每10股转增7股的利润分配方案。实施后公司股份总数增加到1,153,587,626股。

## 10、2015 年公司第一期限制性股票激励

2015年8月25日，公司以5.35元/股的价格向15名激励对象授予限制性股票1,170万股。首次授予的激励对象包括公司董事、高级管理人员和公司核心业务员工，股票来源为向激励对象定向增发的公司股票。本次激励计划实施后公司股份总数增加到1,165,287,626股。

## 11、2015 年公司非公开发行股票

2015年11月5日，公司非公开发行股票在深交所上市。本次非公开发行股

票价格为 7.10 元/股，新增股份 140,845,070 股，募集资金总额为 999,999,997.00 元，限售期 36 个月，由恒逸投资认购。发行后公司股份总数增加到 1,306,132,696 股。

## 12、2016 年公司限制性股票回购

2016 年 6 月 3 日，公司第九届董事会第二十六次会议审议通过《第一期限限制性股票激励计划部分激励股份回购注销的议案》、《关于修订公司章程的议案》，因公司 2015 年度业绩未达到第一期限限制性股票激励计划的第一期解锁条件，决定回购注销未达到第一个解锁期解锁条件的部分激励股份（即激励对象持有获授的限制性股票的 25% 部分）共计 292.5 万股限制性股票，回购价格为 5.35 元/股。本次第一期限限制性股票激励计划部分激励股份回购注销后，公司注册资本由 1,306,132,696 元减少至 1,303,207,696 元。

## 13、2016 年公司非公开发行股票

2016 年 10 月 19 日，公司非公开发行股票在深交所上市。本次非公开发行股票价格为 12.00 元/股，新增股份 316,666,666 股，募集资金总额为 3,799,999,992.00 元，限售期 12 个月，由中信证券、浙江浙银资本管理有限公司、天津信祥企业管理合伙企业（有限合伙）、杭州中大君悦投资有限公司、金元顺安基金管理有限公司等 7 名合格投资者以现金方式认购。本次发行后公司股份总数增加到 1,619,874,362 股。

## 14、2017 年公司第二期限限制性股票激励

2017 年 6 月 12 日，公司以 6.60 元/股的价格向 50 名激励对象授予限制性股票 2,855 万股。本次授予的激励对象包括公司董事、高级管理人员和公司核心业务员工，股票来源为向激励对象定向增发的公司股票。本次激励计划实施后公司股份总数增加到 1,648,424,362 股。

## 15、2018 年公司权益分派

2018 年 5 月，公司以 2017 年末总股本 1,648,424,362 股为基数，向全体股东实施每 10 股派发现金股利 2 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股的权益分派方案。实施后公司股份总数增加到 2,307,794,106 股。



## 16、2018 年限制性股票激励计划部分激励股份回购注销

2018 年 8 月 27 日，恒逸石化第十届董事会第十七次会议及第十届监事会第十二次会议审议通过了《第一期限限制性股票激励计划部分激励股份回购注销的议案》、《第二期限限制性股票激励计划部分激励股份回购注销的议案》。恒逸石化决定回购注销激励对象方百平先生未达到第一期第四个解锁期和第二期第二、第三个解锁期解锁条件分别持有获授的限制性股票 17.5 万股、50.4 万股，即合计 67.9 万股限制性股票。本次回购注销完成后，公司的股份总数将减少至 2,307,115,106 股，注册资本将由 2,307,794,106 元减少至 2,307,115,106 元。

## 17、2018 年发行股份购买资产

2018 年 12 月 28 日，公司发行股份购买资产暨关联交易新增股份上市。本次非公开发行股票价格为 14.01 元/股，新增股份 320,842,253 股。本次非公开发行包括向浙江恒逸集团有限公司发行 170,592,433 股股份、向富丽达集团控股有限公司发行 75,124,910 股股份、向兴惠化纤集团有限公司发行 75,124,910 股。本次发行股份购买资产后，恒逸石化股份数量为 2,627,957,359 股。

## 18、2019 年非公开发行股票（前次发行股份购买资产同时募集配套资金）

2019 年 2 月 25 日，公司非公开发行募集配套资金所涉及的新增股份上市。本次非公开发行股票价格为 13.80 元/股，新增股份 213,768,115 股，募集资金总额为 2,949,999,993.00 元，限售期 12 个月，由鑫沅资产管理有限公司、上海北信瑞丰资产管理有限公司、天津信祥企业管理合伙企业（有限合伙）、北信瑞丰基金管理有限公司、华安财保资产管理有限责任公司等 6 名合格投资者以现金方式认购。本次发行后公司股份总数增加到 2,841,725,474 股。

## 19、2019 年公司权益分派

2019 年 5 月，公司以 2019 年末总股本 2,841,725,474 股为基数，向全体股东实施每 10 股派发现金股利 4 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股的权益分派方案。本次权益分派实施完成后，公司股份总数增加到 3,694,243,116 股。

## 20、2020 年业绩承诺补偿股份回购注销

2020年5月，公司回购注销业绩承诺补偿股份12,597,709股。因嘉兴逸鹏及太仓逸枫未完成承诺业绩，公司第十届董事会第三十八次会议和2019年度股东大会审议通过了《关于发行股份购买资产暨关联交易项目2019年度业绩承诺实现情况及业绩补偿方案的议案》，同意公司以人民币1.00元的总价定向回购应补偿股份，并予以注销交易对方恒逸集团补偿的9,690,545股股份，并返还2,907,163.50元现金分红金额。因前述会议召开之日起至回购股份注销完成前，公司实施了2019年度利润分配方案（每10股派发现金股利4.00元（含税），以资本公积金每10股转增3股），恒逸集团应补偿股份数调整为12,597,709股，应返还现金分红金额调整为6,783,381.50元。本次回购注销完成后，公司股份总数减少至3,681,645,407股。

## 二、公司股本结构及前十名股东持股情况

### （一）本次发行前公司股本结构

根据在登记结算公司的查询结果及公司确认，截至2020年6月30日，公司总股本为3,681,645,407股，具体情况如下：

股份性质	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的股份	366,408,827.00	9.95
二、无限售条件的股份	3,315,236,580.00	90.05
总计	<b>3,681,645,407.00</b>	<b>100.00</b>

### （二）本次发行前公司前十名股东持股情况

截至2020年6月30日，公司前十名股东及其持股情况如下：

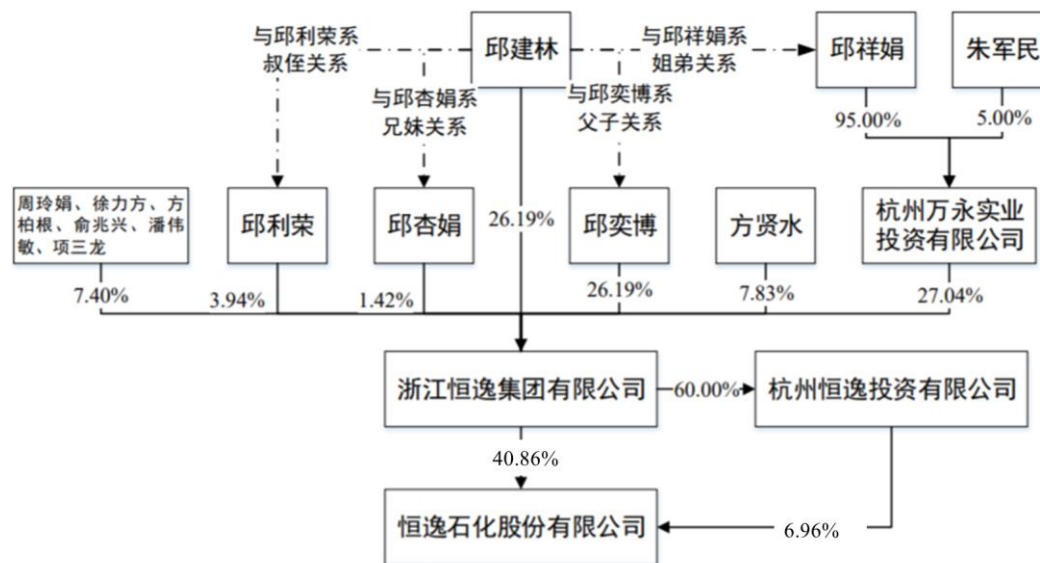
序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	浙江恒逸集团有限公司	1,504,313,458	40.86%
2	杭州恒逸投资有限公司	256,338,027	6.96%
3	长安国际信托股份有限公司—长安信托—恒逸石化第三期员工持股集合资金信托计划	115,685,044	3.14%
4	兴惠化纤集团有限公司	97,662,383	2.65%
5	南华基金—浙商银行—南华基金鑫华1号资产管理计划	94,928,969	2.58%
6	西藏信托有限公司—西藏信托—泓景19号集合资金信托计划	59,799,927	1.62%

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
7	鑫沅资管—“创赢”组合投资类理财产品 170720—鑫沅资产鑫梅花 358 号单一资产管理计划	56,521,738	1.54%
8	华润深国投信托有限公司—华润信托·华颖 6 号单一资金信托	56,188,090	1.53%
9	侨鑫集团有限公司	53,173,393	1.44%
10	北信瑞丰基金—中信理财之慧赢系列智选天天快车道理财产品—北信瑞丰基金中信 1 号单一资产管理计划	52,461,600	1.42%
合计		2,347,072,629	63.74%

### 三、公司组织结构及主要对外投资情况

#### （一）公司股权结构图

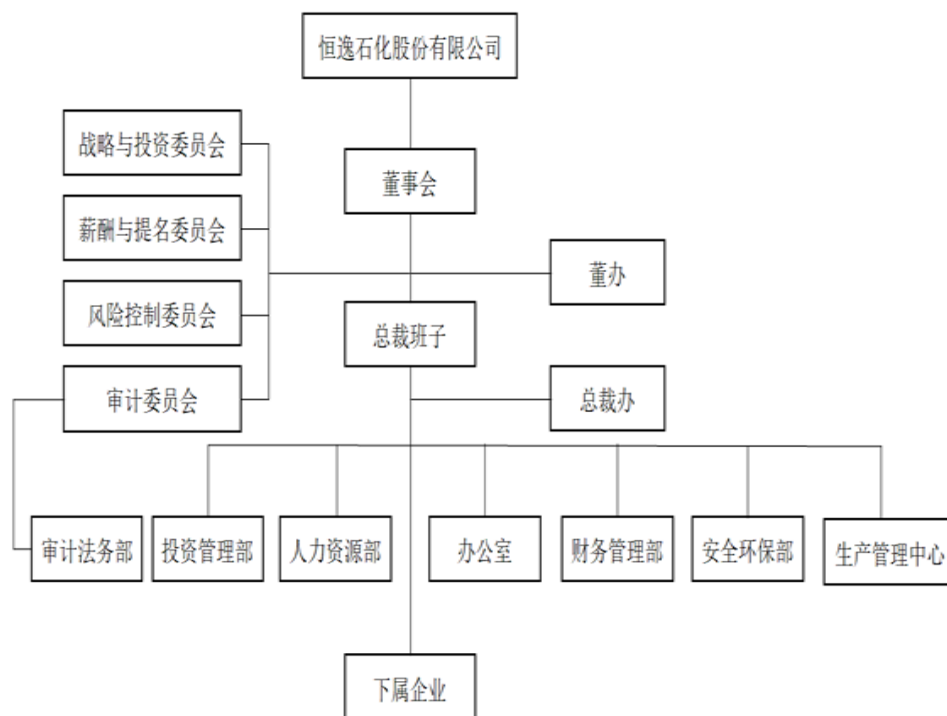
截至 2020 年 6 月 30 日，公司的股权结构如下图所示：



注：邱建林持有恒逸集团 26.19% 股权，并通过与家族成员的一致行动安排实际控制恒逸集团 84.77% 的股权（根据 2018 年 2 月 8 日邱建林与万永实业、邱祥娟、邱奕博、邱利荣、邱杏娟签署的《一致行动协议》，邱祥娟控制的万永实业、邱奕博、邱利荣和邱杏娟为邱建林的一致行动人，四位股东分别持有恒逸集团 27.04%、26.19%、3.94% 和 1.42% 股权）；而恒逸集团直接持有恒逸石化 40.86% 的股份并通过控股子公司恒逸投资持有恒逸石化 6.96% 的股份，合计控制恒逸石化 47.82% 的股份。

#### （二）公司组织结构图

截至 2020 年 6 月 30 日，公司的组织结构如下图所示：



注：恒逸石化对采购、生产、销售环节进行集中管理，下属企业承担公司采购、生产、销售的职能。

### （三）公司主要控股及参股公司基本情况

#### 1、公司子公司概况

##### （1）控股公司基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司控股企业情况如下：

序号	公司名称	成立时间	主营业务	注册资本	实收资本	持股比例	主要生产 经营地
1	浙江逸盛	2003-03-03	石化产品制造	50,042.48 万美元	50,042.48 万美元	70.00%	宁波
2	恒逸有限	2004-07-26	化纤产品制造	300,000 万元	300,000 万元	100.00%	杭州
3	恒逸高新	2007-10-16	化纤产品制造	275,725 万元	275,725 万元	90.67%	杭州
4	恒逸聚合物	2000-09-05	化纤产品制造	28,074 万元	28,074 万元	60.00%	杭州
5	嘉兴逸鹏	2017-03-01	化纤产品制造	300000 万	270000 万元	100.00%	嘉兴
6	太仓逸枫	2017-05-19	化纤产品制造	77,100 万元	77,100 万元	100.00%	太仓
7	双兔新材料	2010-11-26	化纤产品制造	60,000 万元	60,000 万元	100.00%	杭州
8	福建逸锦	2018-1-26	化纤产品制造	97300 万人民币	60,000 万元	65.00%	泉州
9	宿迁逸达	2018-1-19	化纤产品制造	50,000 万元	40,000 万元	100.00%	宿迁
10	恒逸文莱	2011-8-25	石化产品制造	100,000 万美元	100,000 万美元	70.00%	文莱
11	海宁新材料	2017-9-4	化纤产品制造	212,000 万元	212,000 万元	100.00%	海宁

序号	公司名称	成立时间	主营业务	注册资本	实收资本	持股比例	主要生产 经营地
12	海宁热电	2017-9-13	电力，热力生产和供应业	20,000 万元	8,100 万元	90.00%	海宁
13	浙江恒逸工程	2018-1-29	工程管理	20,000 万元	14,500 万元	100.00%	杭州
14	宁波恒逸工程	2011-12-2	工程管理	1,000 万美元	1,000 万美元	70.00%	宁波
15	浙江恒逸物流	2010-9-20	物流运输	1,000 万元	1,000 万元	100.00%	杭州
16	神工包装	2018-2-13	生产，加工包装物	5,400 万元	3,000 万元	51.00%	绍兴
17	恒澜科技	2018-5-21	化纤产品制造	10,000 万元	3,850 万元	100.00%	杭州
18	恒逸国际贸易	2017-12-6	批发业	50,000 万元	30,000 万元	100.00%	杭州
19	宁波恒逸实业	2011-6-7	商贸业	10,000 万元	10,000 万元	100.00%	宁波
20	恒逸石化销售	2017-7-24	贸易	5,000 万元	5,000 万元	100.00%	杭州
21	宁波恒逸贸易	2011-05-24	商贸业	2,000 万	2,000 万元	70.00%	宁波
22	逸昕化纤	2017-7-26	纺织业	5,000 万元	5,000 万元	70.00%	杭州
23	恒凯能源	2017-12-18	零售业	2,000 万元	2,000 万元	60.00%	杭州
24	逸智信息	2019-3-6	信息传输、软件和信息技术服务业	2,000 万元	350 万元	100.00%	杭州
25	恒逸实业国际	2017-5-7	商贸业	3,000 万美元	3,000 万美元	70.00%	新加坡
26	恒逸石化国际	2017-10-16	商贸业	500 万美元	250 万美元	100.00%	新加坡
27	香港天逸	2007-9-18	贸易，投资	150,950 万美元	96,772 万美元	100.00%	香港
28	佳栢国际	2006-4-18	贸易，投资	8,130 万美元	8,130 万美元	100.00%	香港
29	香港逸盛石化	2015-4-8	贸易，咨询	500 万美元	500 万美元	70.00%	香港
30	杭州逸曜	2017-2-22	化工产品制造	100,000 万元	100,000 万元	100.00%	杭州
31	香港恒逸物流	2019-5-29	物流运输	1 美元	-	100.00%	香港
32	恒逸国际物流	2019-6-13	物流运输	100 万美元	-	100.00%	新加坡
33	海宁俊博盛明贸易有限公司	2019-10-24	商贸业	500 万元	20 万元	100.00%	海宁

注：杭州逸曜系 2019 年 5 月公司自恒逸集团收购取得。

## (2) 参股公司基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司参股企业情况如下：

序号	公司名称	成立时间	主营业务	注册资本	实收资本	持股比例	主要生产 经营地
1	大连逸盛	2005-12-14	贸易，投资	201,800 万元	201,800 万人民币	30.00%	大连
2	海南逸盛	2010-05-31	生产销售，进出口	358,000 万元	358,000 万人民币	42.50%	海南
3	恒逸己内酰胺	2008-1-10	化纤产品制造	120,000 万元	120,000 万人民币	50.00%	杭州

序号	公司名称	成立时间	主营业务	注册资本	实收资本	持股比例	主要生产 经营地
4	逸盛新材料	2017-11-27	化学原料和化学 制品制造业	250,000 万元	170,000 万人民币	50.00%	宁波
5	慧芯智识	2015-5-7	软件和信息技术 服务业	1,500 万元	1,500 万人民币	30.00%	杭州
6	宁波金侯	2016-5-3	投资, 咨询	10,000 万元	3,010 万人民币	25.00%	杭州
7	浙商银行	1993-04-16	金融业	1,871,869.678 万元	2,126,869.70 万元	3.52%	杭州

## 2、公司子公司最近一年主要财务数据

公司控股子公司最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

公司名称	2019 年 12 月 31 日/2019 年 1-12 月				是否为合并报 表数据
	总资产	净资产	营业收入	净利润	
浙江逸盛	1,538,794.91	764,756.76	3,261,678.77	141,436.90	是
恒逸有限	2,982,001.20	754,556.86	3,437,185.31	76,131.77	否
恒逸高新	1,118,128.89	491,569.11	1,182,134.72	38,487.03	否
恒逸聚合物	321,563.61	99,032.16	474,801.52	13,139.93	否
嘉兴逸鹏	385,836.58	256,090.88	323,627.90	7,069.46	否
太仓逸枫	226,486.32	105,160.24	267,872.59	13,535.10	否
双兔新材料	398,203.41	191,891.47	763,231.91	22,700.33	否
福建逸锦	90,637.75	20,912.06	109,210.70	322.93	否
宿迁逸达	83,252.36	38,694.92	200,933.74	692.39	否
恒逸文莱	3,849,378.61	768,303.78	1,016,837.15	77,056.52	是
海宁新材料	439,415.17	209,920.43	1.27	-1,385.26	否
海宁热电	74,745.80	7,729.48	-	-181.65	否
浙江恒逸工程	9,589.51	7,739.51	1,770.90	-1,646.38	否
宁波恒逸物流	18,225.38	7,465.88	22,112.16	1,057.73	否
浙江恒逸物流	11,466.76	4,663.55	46,339.96	1,475.05	否
恒澜科技	16,890.75	-9.13	74,728.83	-2,785.18	否
恒逸国际贸易	70,603.53	35,577.56	504,806.69	2,317.63	是
恒逸石化销售	329,910.52	7,334.36	2,915,899.56	5,706.13	否
宁波恒逸贸易	288,696.21	83,623.20	1,739,584.17	44,838.32	否

公司名称	2019年12月31日/2019年1-12月				是否为合并报表数据
	总资产	净资产	营业收入	净利润	
香港天逸	1,332,471.53	714,125.09	176,319.38	25,050.01	否
杭州逸暻	239,504.46	101,173.36	513,070.70	10,054.15	否
佳栢国际投资有限公司	91,422.31	45,598.22	20,301.24	-503.91	否
绍兴神工包装有限公司	3,474.58	2,968.07	-	-31.93	否
香港恒逸物流有限公司	6.42	-0.56	-	-0.55	否
恒逸国际物流有限公司	10,461.20	354.74	17,669.57	350.45	否
浙江逸智信息科技有限公司	903.64	743.49	1,135.27	493.49	否
海宁俊博盛明贸易有限公司	13,464.70	0.64	-	-9.36	否

注：纳入浙江逸盛合并范围的公司包括浙江逸盛、逸昕化纤、香港逸盛石化；纳入恒逸文莱合并范围的公司包括恒逸文莱、宁波恒逸工程、恒逸实业国际；纳入恒逸国际贸易合并范围的公司包括恒逸国际贸易、恒逸石化国际、恒凯能源、宁波恒逸实业。

上述 2019 年财务数据已经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

## 四、公司的控股股东及实际控制人基本情况

截至 2020 年 6 月 30 日，恒逸集团直接持有恒逸石化 40.86% 的股份并通过控股子公司恒逸投资持有恒逸石化 6.96% 的股份，合计控制恒逸石化 47.82% 的股份，为本公司控股股东；邱建林持有恒逸集团 26.19% 股权，并通过与家族成员的一致行动安排实际控制恒逸集团 84.77% 的股权，为本公司的实际控制人。

### （一）控股股东简介

#### 1、基本情况

公司名称	浙江恒逸集团有限公司
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	1994 年 10 月 18 日
营业期限	1994 年 10 月 18 日至 2029 年 10 月 18 日
注册资本	5,180 万元
法定代表人	邱建林
注册地址	浙江省杭州市萧山区衙前镇项漾村
主要办公地点	浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号南岸明珠大厦 3 栋
统一社会信用代码	91330109143586141L
经营范围	实业投资；生产：纺织原料及产品、化工原料及产品（除化学危险及易

	制毒化学品)；销售：金属材料、机电产品及配件，煤炭（无储存）；经营本企业和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（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）。
--	--

## 2、股权结构

截至 2020 年 6 月 30 日，恒逸集团的股权结构如下表所示：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	万永实业	1,400.46	27.04%
2	邱建林	1,356.58	26.19%
3	邱奕博	1,356.58	26.19%
4	方贤水	405.49	7.83%
5	邱利荣	203.98	3.94%
6	周玲娟	73.43	1.42%
7	徐力方	73.43	1.42%
8	方柏根	73.43	1.42%
9	俞兆兴	73.43	1.42%
10	邱杏娟	73.43	1.42%
11	潘伟敏	48.96	0.95%
12	项三龙	40.80	0.79%
<b>总计</b>		<b>5,180.00</b>	<b>100.00%</b>

## 3、主要财务数据

恒逸集团最近一年主要的财务数据如下表所示：

单位：万元

项目	2019 年 12 月 31 日
总资产	10,475,311.95
净资产	3,146,393.01
项目	2019 年度
营业收入	8,694,937.78
净利润	385,682.11

注：上述财务数据为恒逸集团单体报表，已经立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

### （二）实际控制人简介

邱建林先生，1963 年 8 月生，中国国籍，无境外永久居留权，工商管理硕



士，正高级经济师，浙江恒逸集团有限公司董事长，兼任中国化学纤维工业协会副会长、杭州市萧山区纺织印染行业协会会长，具有 30 多年石化化纤行业的丰富决策管理经验，曾先后获得中国制造业十大领袖、中国优秀民营科技企业家、全国纺织行业企业家创业奖、中国纺织品牌文化建设杰出人物、国家纺织工业系统劳动模范、浙江省劳动模范、浙江省优秀中国特色社会主义事业建设者、浙江省乡镇企业中小企业家突出成就奖、浙江省首届伯乐奖、首届浙商社会责任大奖、杭州市杰出人才奖、杭州市第四届最佳青年企业家等荣誉称号。

### （三）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至 2020 年 6 月 30 日，恒逸集团及其子公司共持有公司股份 1,760,651,485 股，占公司股份总数的 47.82%；其所持有上市公司股份累计被质押 1,129,851,061 股，占公司股份总数的 30.69%。其中，872,634,523 股质押给国家开发银行为首的银团，主要为文莱 PMB 石油化工项目银团贷款担保；剩余 257,216,538 股质押给中国银行股份有限公司浙江省分行、中国信达资产管理股份有限公司浙江省分公司等机构。

上述已质押股权不存在可能对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动或未来前景等产生较大影响的未决诉讼或者仲裁事项。

### （四）发行人控股股东、实际控制人控制的其他企业情况

截至 2020 年 6 月 30 日，除恒逸石化及其下属企业外，控股股东恒逸集团主要控股子公司 18 家，具体如下表所示：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
浙江恒逸锦纶有限公司	杭州	杭州	化纤产品制造	56.00	0.00	投资设立
浙江恒逸能源有限公司	杭州	杭州	贸易	100.00	0.00	投资设立
杭州恒逸投资有限公司	杭州	杭州	贸易、投资	60.00	0.00	投资设立
香港逸天有限公司	香港	香港	贸易、投资	100.00	0.00	投资设立
杭州萧山俊博盛明贸易有限公司	杭州	杭州	贸易	0.00	100.00	投资设立
杭州鑫君瑞康贸易有限公司	杭州	杭州	贸易	0.00	100.00	投资设立
恒逸 JAPAN 株式会社	东京	东京	贸易、投资	0.00	51.00	投资设立
上海恒逸聚酯纤维有限公司	上海	上海	贸易、投资	100.00	0.00	投资设立

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
上海恒逸纺织原料发展有限公司	上海	上海	纺织	100.00	0.00	同一控制下合并
东营恒逸热力有限公司	东营	东营	热力项目开发	100.00	0.00	投资设立
杭州逸宸化纤有限公司	杭州	杭州	化纤产品制造	65.00	0.00	投资设立
杭州锦绎实业有限公司	杭州	杭州	贸易	58.99	0.00	投资设立
广西恒逸化工贸易有限公司	钦州	钦州	贸易	100.00	0.00	投资设立
杭州逸旭股权投资合伙企业(有限合伙)	杭州	杭州	投资	90.91	0.00	投资设立
恒富香港投资有限公司	香港	香港	投资	100.00	0.00	投资设立
香港恒融达有限公司	香港	香港	投资	100.00	0.00	投资设立
裕领环球有限公司	香港	香港	投资	100.00	0.00	投资设立
杭州虹富投资管理合伙企业(有限合伙)	杭州	杭州	投资	89.90%		投资设立

截至 2020 年 6 月 30 日,实际控制人邱建林除了控制恒逸集团及其下属企业外,其他下属企业信息如下:

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
杭州璟霖资产管理有限公司	杭州	杭州	投资管理	90.00	0.00	投资设立
宁波璟仁投资有限公司	宁波	宁波	投资管理	0.00	58.10	投资设立
东营恒逸新材料有限公司	东营	东营	无实质性业务开展	0.00	58.10	投资设立

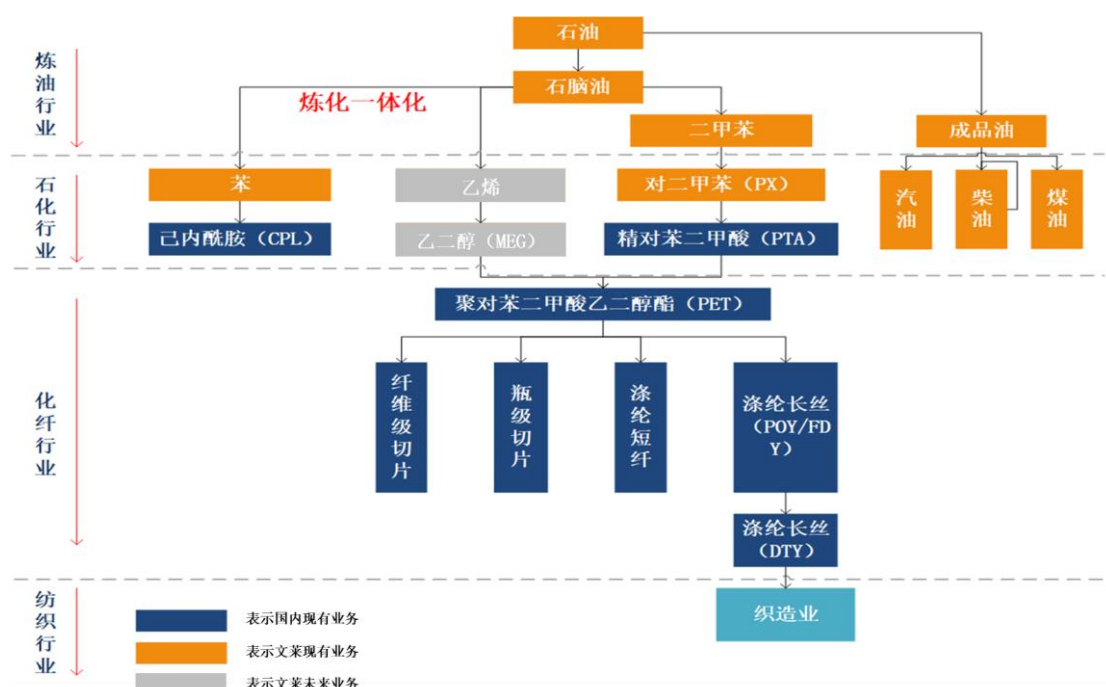
## 五、公司主营业务和主要产品介绍

### (一) 公司主营业务和主要产品

公司致力于发展成为国内领先、国际一流的石化产业集团之一,通过实现资源共享、产业协同,全面提升综合竞争力,目前已逐步形成以石化、化纤产业为核心业务,石化金融、供应链服务为成长业务,数字化技术应用、智能制造和科技纤维产品为新兴业务,逐步完善“石化+”多层次立体产业布局。

随着文莱 PMB 石油化工项目全面投产,公司产业布局逐步完善,聚酯产业扩产提质、PTA 产业挖潜改造和炼化产业全面投产等优势集中显现,公司产业链一体化、均衡化和国际化经营模式更加凸显。目前,公司已发展成为全球领先的炼化、化纤的产业链一体化企业之一,公司专注主业,持续加大产品研发和工业智能技术投入,综合实力多年位居行业前列。

公司业务分部及其关系如下图所示：



报告期内，公司主要业务分类及其营业收入占比情况如下：

单位：万元

分类	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
石化	1,632,093.90	41.41%	1,402,311.00	17.61%	1,639,697.55	18.62%	1,689,783.47	25.62%
聚酯	1,331,323.22	33.78%	3,744,008.31	47.02%	2,945,985.29	33.45%	1,392,858.24	21.12%
贸易	953,363.68	24.19%	2,753,123.39	34.58%	4,164,941.18	47.29%	3,478,133.09	52.73%
其他	24,661.64	0.63%	62,611.66	0.79%	55,957.53	0.64%	35,176.35	0.53%
合计	3,941,442.44	100.00%	7,962,054.36	100.00%	8,806,581.55	100.00%	6,595,951.15	100.00%

注：2019年公司因同一控制下企业合并杭州逸曠化纤有限公司导致以前年度财务数据的追溯调整或重述。为更恰当表述业务，2020年半年报公司对收入分类略做调整，将石化贸易、物流与相关配套服务收入合并为供应链服务收入披露。此处分析为延续性，按原收入分类列式分析。

## （二）PTA及聚酯概览

### 1、石化-化纤产业链生产流程简介

石油经过一定的工艺过程生产出石脑油，从石脑油中经过一定工艺过程提炼出PX，PX经过氧化结晶分离干燥生产出PTA，PTA与MEG缩聚得到PET，PET经切片工艺制成瓶级切片、薄膜级切片或纤维级切片，纤维级切片即为生产

涤纶长丝、涤纶短纤等广泛应用于纺织产品的主要原材料；PET 也可以经熔体直纺的工艺直接纺丝。此外，石脑油中提炼出来的另一种产品苯可以继续加工生产 CPL，CPL 主要用于生产锦纶。

## 2、PTA 的应用

PTA 的应用比较集中，世界上 90% 以上的 PTA 用于生产 PET，其它部分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。

## 3、聚酯的分类和应用

聚酯属于高分子化合物，根据用途可以分为纤维级和非纤维级。纤维级 PET 用于制造涤纶短纤维和涤纶长丝，是纺织服装及相关产品的原料；非纤维级 PET 用于制造瓶类、薄膜等聚酯产品，广泛应用于包装、电子电器、医疗卫生、建筑、汽车等领域。

## 4、涤纶的分类和应用

涤纶是聚酯的纤维级产品，其具有一系列优良性能，如强度高、弹性好、耐热、耐磨、耐光、耐腐蚀、表面光滑等特性，但染色性较差。

涤纶的用途主要有三方面：（1）服装，如服装面料、里料、内衣、袜子、服装填充物等；（2）家纺，如窗帘、窗纱、浴帘、床被、桌布、装璜材料等；（3）工业，如轮胎帘子布、输送带、灯箱布、三角皮带、车辆安全带等。

依据丝的长度，涤纶可分为涤纶短纤和涤纶长丝。涤纶长丝是长度为千米以上的丝，长丝卷绕成团；涤纶短纤是几厘米至十几厘米的短纤维。我国涤纶长丝产量较涤纶短纤高，应用更为广泛。

涤纶长丝又可依据应用领域分为民用涤纶长丝和工业用涤纶长丝。民用涤纶长丝在整个涤纶长丝产业中处于主导地位。

依据生产工艺和性能的区别，涤纶长丝产品主要分为 POY、FDY 和 DTY 三类，具体情况如下：

简称	定义	产品特性	主要用途
----	----	------	------

POY	涤纶预取向丝 (Pre-oriented Yarn), 指通过高速纺丝取得一定取向度, 介于拉伸丝和未取向丝之间的未完全拉伸的初生丝	有一定的取向度及结晶度, 后加工性能好	POY 一般不直接用于织造。大多经过加弹加工成 DTY 成品, 也可以加工成 ATY (空气变形丝) 再做成面料, 还有一部分与 FDY 合股加工成成品。
FDY	涤纶全牵伸丝 (Fully Drawn Yarn), 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, 为全牵伸丝	具有强度高、丝筒成形好、染色均匀的特点, 使产品在后加工时断头率低、退绕完全、消耗小、织物疵点少、染色均匀	FDY 经常通过经编加工成里料、衬布等, 在服装和家纺方面有广泛的用途。
DTY	拉伸变形丝 (Draw Textured Yarn), 又称涤纶加弹丝, 是利用 POY 为原丝, 进行拉伸和假捻变形加工制成, 往往有一定的弹性及收缩性	具有一定弹性、伸缩性、蓬松性, 染色性、稳定性好, 变化样式多, 织物具有丰厚、柔软、舒适等特点	DTY 是针织 (纬编、经编) 或机织加工的理想原料, 适宜制作服装面料 (如西装、衬衫)、床上用品 (如被面、床罩、蚊帐) 及装饰用品 (如窗帘布、沙发布、贴墙布、汽车内装饰布) 等。

## 六、公司所处行业的基本情况

### (一) 公司所属行业及行业监管

#### 1、行业界定

公司主要产品包括 PTA、成品油、化工品、涤纶长丝 (POY、FDY、DTY) 及聚酯切片, 并通过合营或联营企业生产聚酯瓶片、涤纶短纤以及 CPL 等产品。根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017) 标准, 公司业务中生产 PTA 等的石化业务属于制造业中的“化学原料及化学制品制造业”, 生产各种聚酯纤维及其后处理的化纤业务属于制造业中的“化学纤维制造业”。

#### 2、行业监督管理体制

公司所处行业为石化行业的 PTA 子行业及化纤行业的聚酯涤纶子行业。各行业均实行政府职能部门监管与行业主管部门自律相结合的监管体制, 具体如下:

部门及协会	石化行业	化纤行业
国家发改委	制定产业政策，进行宏观管理，指导行业技术改造和技术进步等工作，对投资项目进行备案或审批	
工信部	制定并组织实施行业规划、计划和产业政策，提出优化产业布局、结构的政策建议，起草相关法律法规草案，制定规章，拟订行业技术规范和标准并组织实施，指导行业质量管理工作	
中国石油和化学工业联合会	承担行业引导和服务职能，宗旨是为会员单位提供服务，维护会员的合法权益，努力成为连接企业与政府部门的纽带和桥梁，促进行业的技术进步、科技创新，推动全行业的可持续发展	不适用
中国PTA行业协会		
中国化学纤维工业协会	不适用	承担行业引导和服务职能，主要负责产业及市场研究、对会员企业提供服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议和意见等

资料来源：各部门协会网站。

### 3、行业主要法律法规和政策

政策名称	发布时间	发布部门	主要相关内容
《产业结构调整指导目录（2011年本）》	2011年3月	国家发改委	鼓励类产业中包括“熔体直纺在线添加等连续化工艺生产差别化、功能性纤维（抗静电、抗紫外、有色纤维等）；智能化、超仿真等差别化、功能性聚酯（PET）及纤维生产；腈纶、锦纶、氨纶、粘胶纤维等其他化学纤维品种的差别化、功能性改性纤维生产。”
《石化产业规划布局方案》	2015年5月	国家发改委	对今后一个时期的石化产业布局进行了总体部署，旨在通过科学合理规划，优化调整布局，从源头上破解产业发展的“邻避困境”，提高发展质量，促进民生改善，推动石化产业绿色、安全、高效发展。
《石化和化学工业发展规划（2016-2020年）》	2016年9月	工信部	“十三五”期间石化和化学工业增加值年均增长8%，2020年销售利润率达到4.9%。烯烃、芳烃等基础原料和化工新材料保障能力显著提高，形成一批具有国际竞争力的大型企业集团、世界级化工园区和以石化化工为主导产业的新型工业化产业示范基地，行业发展质量和竞争能力明显增强。推进重大项目建设，综合考虑资源供给、环境容量、安全保障、产业基础等因素，有序推进

政策名称	发布时间	发布部门	主要相关内容
			七大石化产业基地及重大项目建设，增强烯烃、芳烃等基础产品保障能力，提高炼化一体化水平。
《化纤工业“十三五”发展指导意见》	2016年11月	工信部、国家发改委	到2020年，大中型企业研发经费支出占主营业务收入比重由目前的1%提高到1.2%，发明专利授权量年均增长15%，涤纶、锦纶、再生纤维素纤维等常规纤维品种技术水平继续保持世界领先地位，碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维等高性能纤维以及生物基化学纤维基本达到国际先进水平，形成一批具有国际竞争力的大型企业集团。绿色制造水平进一步提升，单位增加值能耗、用水量、主要污染物排放等达到国家约束性指标和相关标准要求，循环再利用纤维总量继续保持增长，循环再利用体系进一步完善。
《关于促进石化产业绿色发展的指导意见》	2017年12月	工信部、国家发改委	坚持节约资源和保护环境的基本国策，统筹推进“五位一体”总体布局，协调推进“四个全面”战略布局，牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，贯彻实施《中国制造2025》，深入推进石化产业供给侧结构性改革，以“布局合理化、产品高端化、资源节约化、生产清洁化”为目标，优化产业布局，调整产业结构，加强科技创新，完善行业绿色标准，建立绿色发展长效机制，推动石化产业绿色可持续发展。

## （二）PTA 行业概况

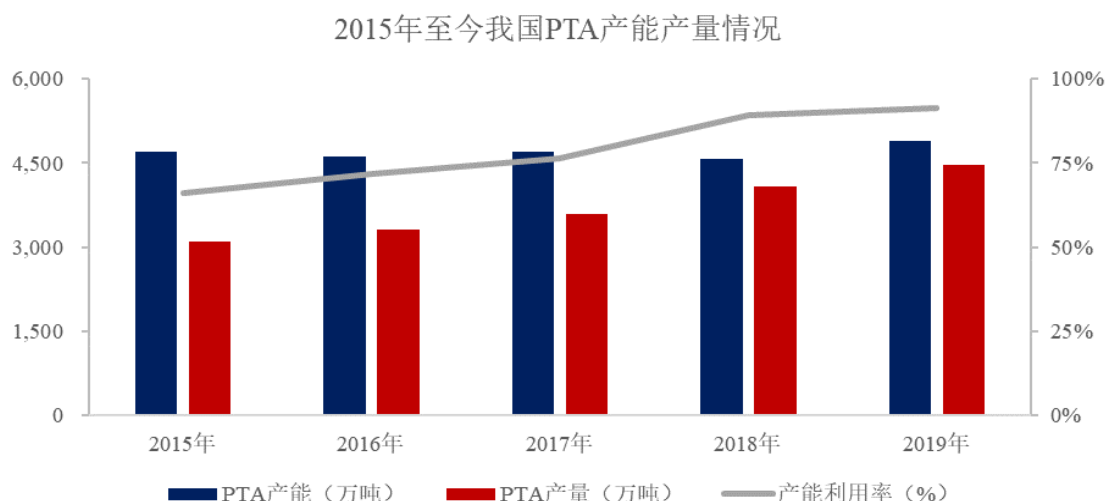
### 1、我国是全球 PTA 最大的生产国和消费国

二十一世纪以来，我国国内化纤行业快速发展，对于 PTA 的需求急剧增加，且国产 PTA 技术和设备不断普及，我国 PTA 产能和产销量也随之开始增长。与此同时，受 2008 年的金融危机影响国外部分大型 PTA 工厂由于亏损等原因而陆续关停，而中国又因需求增长不断新建 PTA 项目，全球新增的 PTA 产能几乎都在中国，全球 PTA 的产能进一步向中国转移。目前我国已成为 PTA 最大的生产和消费国。

### 2、2015 年至今我国 PTA 产能利用率稳步提升

2011 年至 2014 年是我国 PTA 产量增幅最快的几年。据中纤网的统计，2014

年末我国 PTA 产能已达 4,322 万吨，较 2010 年末的 1,612 万吨增长 168%。由于产能增长超过需求量增长，我国 PTA 产能利用率由 2010 年的 78% 降低至 2014 年的 64%。2016 年以来，随着经济复苏以及由于前期行业不景气导致的新上项目减少（2018 年我国无新增 PTA 产能），我国 PTA 产能利用率稳步提升。2019 年，我国 PTA 年产能 4,898 万吨，产量 4,470 万吨，产能利用率为 91.26%。



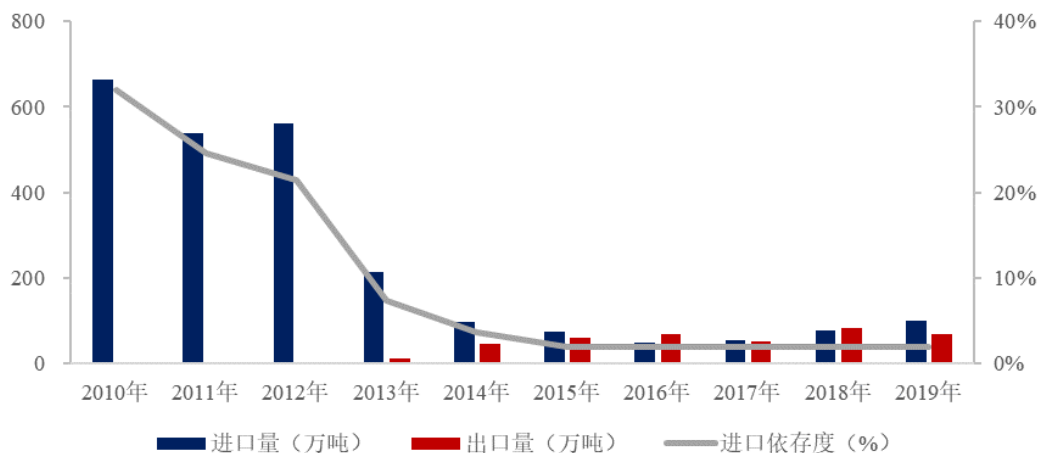
数据来源：中纤网。

### 3、PTA 依赖进口的格局已经改善

二十一世纪初我国聚酯行业发展迅速，对于原材料 PTA 的需求快速增长。与此同时，我国 PTA 行业产能增速相对较缓，因此增量部分聚酯行业原材料 PTA 主要依赖进口。随着我国 PTA 生产技术的不断提高和生产设备的陆续投产，我国 PTA 产能大幅增加，2012 年起我国 PTA 进口量和进口依存度大幅下降，同时开始实现部分出口。2015 年至今，我国 PTA 进口量保持在 100 万吨以下，进口依存度降至 2% 左右，基本实现自给自足；与此同时，我国 PTA 出口量增至 50 万吨以上，PTA 进出口量基本持平。



2010年至今我国PTA进出口情况分析



数据来源：中国海关。

### （三）化纤行业概况

#### 1、我国化学纤维产量占全球的七成以上

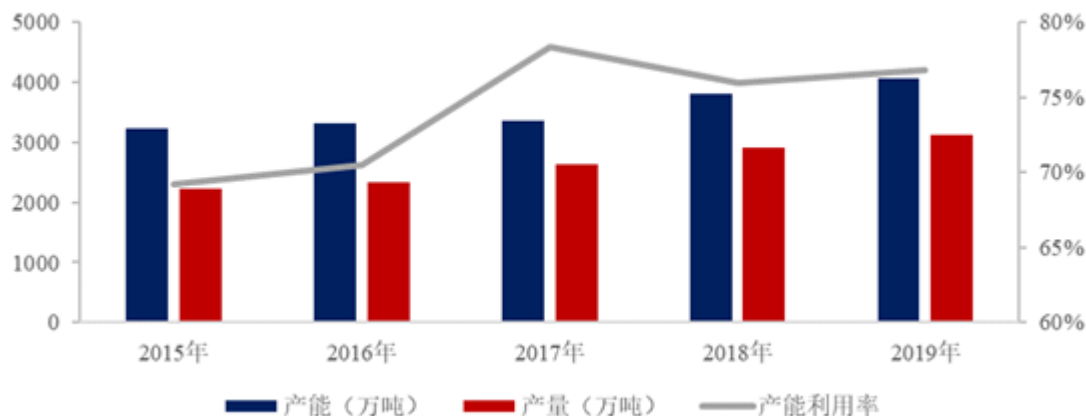
二十一世纪以来，在需求拉动、技术进步等因素的推动下，我国化纤行业进入高速增长期。根据中国化学纤维工业协会、日本化纤协会的统计数据，2017年全球化学纤维产量为6,694万吨，其中中国产量4,919.60万吨，占全球的七成以上。

#### 2、我国涤纶长丝行业产量持续稳步增长

涤纶长丝是最主要的化学纤维品种之一。自2013年以来，我国涤纶长丝产能产量均维持稳步增长，产量增速总体略高于产能增速。2019年度，我国涤纶长丝年产能4,070万吨，产量约3,125万吨。

2015年至今我国涤纶长丝总体产能产量情况如下：

2015年至今我国涤纶长丝产能产量情况



#### (四) 市场竞争格局

##### 1、PTA 行业竞争格局

从地域上看，浙江、辽宁、江苏三省拥有的产能占我国 PTA 产能的 70% 以上。按规模排名，年产超过 300 万吨的企业集团有五家，分别为年产 1,350 万吨的逸盛石化（包括逸盛大化、浙江逸盛、海南逸盛）、年产 650 万吨的恒力石化、年产 450 万吨的福化集团（原翔鹭石化）、年产 360 万吨的嘉兴石化和年产 320 万吨的华彬石化（原远东石化）。从企业性质上看，民营企业已经成为中国 PTA 生产的主力，产能前十位的企业中有 9 家为民营企业。

##### 2、化纤行业竞争格局

从地域分布情况上看，目前我国的聚酯装置多数位于江浙二省，其聚酯装置合计产能占全国总产能的 70% 以上。从企业性质上看，体制灵活的我国民营企业已成为聚酯纤维行业的市场竞争主体。目前我国的主要聚酯纤维生产企业包括恒逸石化、桐昆股份、新凤鸣、盛虹集团、恒力石化等。

具体到涤纶长丝领域，我国涤纶长丝产能主要分布在吴江、太仓、桐乡、萧山、绍兴、湖州、晋江以及宁波等地，合计产能超过 2,700 万吨，约占全国产能 70%。

### 3、行业壁垒

#### (1) 资金壁垒

PTA 和化纤行业所处的大石化产业链均属资金密集型行业。我国石化产业链上的企业经过几十年的优胜劣汰，目前已较为集中且生产规模较大，新进入者如果想要进入市场，就必须与行业内企业在设备、技术、成本、人才等方面展开竞争，而无论是更新改造设备、开发新型产品或者配套发展上下游产业，都需要投入大量资金，持续发展也需要投入大量的资金用于设备更新、技术改造和产品升级。这些因素均构成了石化产业链的资金壁垒。

#### (2) 技术壁垒

目前我国的石化产业链主要参与者均为老牌企业，在行业内从业多年，已对降低原辅材料和公用工程消耗、节省建设投资、提高装置开工效率等方面进行持续的技术改造，对工艺流程、工艺参数等方面不断进行完善和优化，在能量的充分利用、自动化水平及设备等方面已有了较多改进，技术日趋成熟、装置规模不断扩大，操作经验不断积累。这对行业的新进入者构成了一定的技术壁垒。聚酯纤维生产技术和工艺已经较为成熟，我国聚酯工业在技术和装备上处于国际先进水平，聚酯装置趋向大型化、自动化，后加工装置趋向高速化、自动化和柔性化。聚酯纤维行业对生产设备、各个重点环节工艺以及规模化生产线等方面的技术要求较高，尤其是在差别化纤维研发生产中，对反应机理、催化剂添加技术以及过程控制等关键技术的掌握难度较大，形成了一定的技术壁垒。

#### (3) 政策壁垒

由于石化、化纤行业关系到国计民生，相关产业政策与自律性规范较多。新增产能要符合政府产能和区域规划，关键技术和设备需要进口，需要一定的产业政策支持。新进入者如不具备产业背景及相关经验，新建项目较难获得政府的审批。

#### (4) 品牌壁垒

我国化纤行业下游市场化程度较高，产品品质和客户资源及市场品牌是行业企业赢得竞争优势不可或缺的重要条件。目前，国内老牌化纤企业经过了多年积

累，已拥有稳定的销售渠道和客户资源，市场品牌已获得下游客户认可。作为新进入者，必须耗费大量资金和花费较长时间才能建立和开拓市场和销售渠道，以形成稳定的客户资源并建立品牌影响力。因此，新进入者将面临市场、渠道和品牌推广的壁垒。

## （五）影响行业发展的有利因素及不利因素

### 1、有利因素

#### （1）产业政策的支持

近期国家出台了一系列推动石化产业链发展的相关政策，主要包括《石化和化学工业发展规划（2016-2020年）》和《关于促进石化产业绿色发展的指导意见》、《化纤工业“十三五”发展指导意见》等。国家产业政策有利于行业内的优势企业加大技术创新的资金投入，优化产品结构，增强综合竞争力和持续发展能力，促进产业整体升级。

#### （2）下游纺织行业需求稳定增长

涤纶是国内最重要的合成纤维品种，占据化学纤维总产量的八成以上。涤纶可以分为涤纶短纤和涤纶长丝，涤纶长丝应用较为广泛，约占化学纤维总量的六成。涤纶长丝下游需求主要为纺织服装和产业用纺织品，下游需求将有效拉动涤纶长丝生产需求。首先，随着我国居民收入水平的提高和二胎政策放开，将有效带动国内纺织服装消费需求。其次，全球经济回暖、海外市场复苏，将有效刺激纺织服装产品出口需求。再次，科学技术的发展不断扩大产业用纺织品应用范围，工业企业盈利提升有力拉动产业用纺织品市场需求。

### 2、不利因素

#### （1）原材料价格波动风险增加

近几年来受地缘政治等各种因素的影响，国际原油价格波动幅度较大，对于以原油为核心原材料的石化产业链造成了一定影响。虽然石化产业链各行业的主要盈利模式均为通过赚取产品与原料的价差或加工费来获取毛利，从定价机制和盈利模式来看，行业内企业可以将原材料价格波动的风险部分转嫁给下游客户，

但原材料价格宽幅波动仍将增大公司存货管理的难度，并引致存货跌价损失的风险。

## (2) 国际贸易摩擦对持续增长的纺织和石化产品出口造成影响

我国涤纶长丝出口持续增长，然而，当前国际贸易保护主义逐步加强，部分涤纶长丝进口国对我国化纤和纺织品服装实施反倾销、反补贴、特保等措施，而且技术壁垒、知识产权等一些新的保护形式也正在兴起，这对我国涤纶长丝的出口带来不利影响。此外，中美贸易博弈带来的关税也可能影响我国对纺织产品进口大国美国的纺织品出口额。

## (六) 行业周期性、区域性和季节性

### 1、周期性

石化产业链各环节均呈现出一定的周期性特征。PTA、聚酯纤维的最终原料是原油，其价格对原油价格的波动具有较大的敏感性，由于原油价格波动具有一定的周期性特点，因此 PTA、聚酯纤维价格亦呈现一定的周期性波动。同时，PTA、聚酯纤维的产品与原料价差受上下游供需情况的影响较大，存在一定程度的周期性特点。

### 2、季节性

由于 PTA 及其下游聚酯的生产过程是一系列连续的反应过程，开停机对于生产企业的影响较大，因此除例行检修停机外，就生产而言 PTA 和聚酯行业均不存在季节性。由于 PTA 行业的下游聚酯行业连续生产需要持续的原料供给，PTA 的销售一般亦不存在明显的季节性特征。就涤纶长丝行业而言，受一季度春节休假、纺织厂春节前消化库存、备货减少等因素影响，涤纶长丝行业一季度销量会略低于其他季度；除此之外，随着季节的变换，涤纶长丝细分品种的产销情况会有所变化，但基本不会因下游某单一领域的波动而呈现比较明显的变化，因此涤纶长丝行业产销亦不存在明显的季节性。

### 3、区域性

我国 PTA 行业集中度较高，且由于主要原材料供应问题，PTA 生产厂商基

本集中在沿海地区，行业区域性较为明显。受下游化纤贸易集散地和主要原材料供应商的分布影响，我国涤纶长丝生产企业群集中于长三角一带以及福建省。

### （七）行业上下游关联性

从恒逸石化目前所处的产业链来看，恒逸石化的主要产品包括 PTA、PET 切片、POY、FDY、DTY 等。上述产品涉及石化行业及化纤行业，亦属于纺织工业产业链，产业链上的各个环节是一个紧密联系的系统，上游原材料供应及价格波动直接影响着下游产品成本和企业经营利润，而下游产业的发展反向影响上游产品的供需和销售渠道。

## 七、公司在行业中的竞争地位

### （一）公司的主要竞争对手情况

#### 1、PTA 行业主要竞争对手

##### （1）荣盛石化（002493.SZ）

荣盛石化股份有限公司是全国大型石化、化纤生产企业，主要从事苯、PX、PTA 及各类聚酯纤维的生产和销售。荣盛石化与公司合资成立逸盛石化，参控股企业 PTA 年产能合计 1,350 万吨，是我国最大的 PTA 生产企业。荣盛石化亦拥有聚酯长丝及薄膜年产能 155 万吨。此外，荣盛石化通过子公司中金石化正式进入我国 PX 主要生产商的行列，并通过控股浙江石化继续向上游拓展，最终形成“炼油—PX—PTA—聚酯”全产业链打通的一体化和规模化的经营格局。

##### （2）恒力石化（600346.SH）

恒力石化股份有限公司主要从事 PTA、聚酯切片、民用涤纶长丝、工业涤纶长丝、聚酯薄膜、工程塑料的生产、研发和销售，同时对外提供电力、蒸汽等产品。据 2020 年半年报数据显示，恒力石化 2,000 万吨/年炼化项目全面投产；150 万吨/年乙烯项目已投产；拥有 4 条 PTA 生产线合计年产 910 万吨 PTA 产能，并已建成并在调试 1 条 250 万吨线新产能。公司在建的 135 万吨民用丝项目已于报告期内顺利投产了一套 10 万吨阳离子 POY 产能和一套 10 万吨全消光 POY 产能，公司聚酯产能由此突破到年产 300 万吨以上规模水平，跻身行业前列。

## 2、聚酯行业主要竞争对手

根据中国化纤工业协会统计,我国涤纶工业产能规模在 100 万吨以上的企业包括桐昆股份、新凤鸣、恒逸石化、荣盛石化、恒力石化和盛虹集团。

### (1) 桐昆股份 (601233.SH)

桐昆集团股份有限公司地处浙江省桐乡市,主营业务为民用涤纶长丝的研发、生产和销售,是我国最大的民用涤纶长丝生产商。根据 2020 年半年度报告数据显示,桐昆股份具备 420 万吨 PTA 年产能,公司聚酯聚合产能约为 640 万吨,涤纶长丝产能约为 690 万吨

### (2) 新凤鸣 (603225.SH)

新凤鸣集团股份有限公司主要从事民用涤纶长丝的研发、生产和销售,主要产品为 POY、FDY 和 DTY。根据新凤鸣 2020 年半年度报告,新凤鸣涤纶长丝产能 460 万吨,未来产能投放也在稳步推进中,当前预计产能的投放速度为每年两套或每两年五套。预计至 2020 年底,公司将新增约 30 万吨的长丝产能,即长丝产能最大将达到 500 万吨的规模。

### (3) 荣盛石化 (002493.SZ)

有关荣盛石化的相关信息请参见本节之“(一)发行人的主要竞争对手情况”之“1、PTA 行业主要竞争对手”。

### (4) 恒力石化 (600346.SH)

有关恒力石化的相关信息请参见本节之“(一)发行人的主要竞争对手情况”之“1、PTA 行业主要竞争对手”。

### (5) 盛虹集团

盛虹集团成立于 1992 年,总部位于苏州盛泽。盛虹集团专注于印染、化纤到石化、炼化的新型高端纺织产业链,目前已成长作为一家以石化、纺织、能源为主业的产业集团。2018 年盛虹集团相关资产通过重组江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司(东方市场,后更名为东方盛虹,000301.SZ)方式实现上市。根据东方盛虹 2020 年半年度报告,拥有 210 万吨/年差别化化学纤维产能,拥有

150 万吨/年 PTA 产能，在建 240 万吨/年 PTA 产能。

资料来源：以上各企业公司网站，上市公司公开资料。

## （二）公司竞争优势

### 1、产业链一体化优势

公司以化纤制造为基点向上游化纤原料产业发展，是国内最早进行石化产业链纵向延伸、掌握大容量聚酯熔体直纺技术和百万吨级 PTA 生产工艺设计研发能力的民营“PTA—聚酯纤维”生产企业之一。公司文莱 PMB 项目建成达产后，将彻底打通大石化产业链，形成“原油—PX—PTA—聚酯”的柱状均衡一体化格局。产业链的延伸一方面为公司带来了新的利润增长点、增强公司盈利能力，另一方面提高了自身抵御经济周期波动风险的能力。

### 2、规模优势

作为国内生产规模最大的 PTA、聚酯纤维生产企业之一，公司具备较强原材料采购议价能力。公司通过直接与国际、国内大型 PX 和 MEG 供应商建立长期稳定合作关系，获得规模化采购带来的价格优势，有效节省采购成本，为最终产品的盈利提供了必要保障。

生产规模的扩大有利于提高生产装置运行及产品质量的稳定性、提高生产效率、降低产品的单位生产成本及单位能耗，从而使公司产品更具有市场竞争力。

### 3、区位优势

公司的 PTA 工厂、聚酯工厂主要位于江浙一带。浙江省和江苏省是全国乃至全球规模最大的化纤、纺织产品生产基地，从石化原料、化工辅料，到纺织面料、服装生产等上下游产业配套完整，优越的地理位置为公司原料采购、产品销售提供有利保障。

另外，公司的 PTA 工厂、主要聚酯工厂地处重要港口附近，生产所需 PX 等原料可直接从港口运输到公司，综合物流优势明显。公司文莱 PMB 石油化工项目具备天然区位优势，原油采购便利，成品油可销往东盟，避开国内原油自产不足和成品油产能过剩局面，同时产销两端均有明显运费节省。



#### 4、技术优势

公司长期专注于化纤领域的高端产品研发应用，已实现了产品结构的“多样化、系列化、优质化、独特化”，以仿真细旦、阳离子、有（消）光、有色、功能开发和非涤纶系为主攻方向开发高功能、差别化纤维。公司与浙江大学、南京工业大学、东华大学等高校合作，建立中长期合作平台，旨在引发化纤领域的技术变革，树立行业标杆，进一步巩固行业领军地位。

另一方面，公司不断推进智能制造，着力打造“工业 ET 大脑”，在行业内率先建设化纤行业智能工厂，推动单位能耗下降、机器代替人工、提高产品质量稳定性、巡检式关灯作业等。先后完成多项技术改造项目，尝试新开发自动装丝装置、自动修刀机，并在行业内成功完成工业视觉图像检测技术和人脸识别技术的应用。同时，公司也在推进各项管理技术创新，推动恒逸微商城、营销订单闭环系统、物流系统、单锭数据流管理系统、托盘共享系统、供应商管理系统等项目上线，形成了以客户为中心的采购、生产、仓储、营销、物流、客服等联动的一体化的管理应用平台，逐步实现了工业化、智能化和数字化技术的融合。

#### 5、管理优势

公司长期以来推行职业化团队管理，近年通过积极启用内部培养的年轻管理人才和多种渠道引进的众多境内外高级管理及技术人才，已形成一支国际化、专业化、职业化的管理与运营团队，为公司产业持续健康发展奠定基础。同时，公司借鉴国内外先进组织管理经验，持续实施组织结构优化，不断提高公司组织管理运作效率，发挥规模协同优势。

### 八、公司主营业务具体情况

#### （一）主要产品用途及特点

产品名称	主要特点	主要用途
PX	烃的一种，无色透明液体	用途广泛，是生产精对苯二甲酸(PTA)的主要原料，也用于合成塑料、药物和农药等
成品油	成品油是经过原油的生产加工而成，可分为石油燃料、石油溶剂与化工原料、润滑剂、石蜡、石油沥青、石油焦 6 类	主要作为各种燃油动力设备及供热的燃料。用作汽车、摩托车、快艇、直升飞机、农林用飞机、柴油内燃机的车辆（包含火车）、船舰以及柴油锅炉的燃料

产品名称	主要特点	主要用途
PTA	在常温下是白色粉状晶体，无毒易燃，若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧。	主要用于制备 PET，PET 是生产聚酯纤维（涤纶）、树脂、胶片及容器树脂的主要原料，被广泛应用于化纤、容器、包装、薄膜生产等领域。
POY	经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的化纤长丝。	与未拉伸丝相比具有一定程度的取向，稳定性好，常常用做 DTY 的专用丝（一般不用于织造）
FDY	经纺丝——牵伸一步法工序生产，纤维已经充分拉伸，可以直接用于纺织加工，生产成本低且成品质量稳定，毛丝断头少，染色均匀性好。	直接用于织造、针织、氨纶包覆等，再用于生产服装、装饰面料等。
DTY	利用 POY 原丝进行拉伸和假捻变形加工制成，往往有一定的弹性及收缩性。产品具有伸缩性、蓬松性，染色性、稳定性好，变化样式多，织物具有丰厚、柔软、舒适等特点。	用于机织、针织等，再应用于生产装饰面料、服装面料及里料。

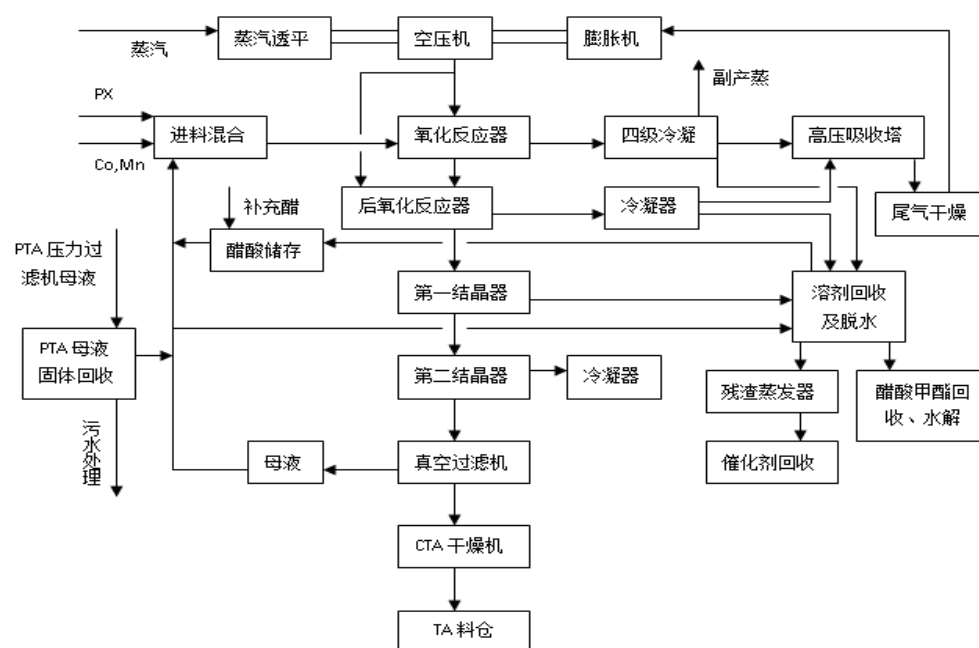
## （二）主要产品工艺流程图

### 1、PTA 制备流程

PTA 具体的工艺流程单元可分为氧化单元与精制单元：

#### （1）氧化单元

氧化单元具体流程图如下：



该过程首先将 PX 为原料，醋酸为溶剂，醋酸钴和醋酸锰为催化剂，溴化物为促进剂等连续用泵送入氧化反应器。将空气经空气压缩机通入反应器与上述物质进行氧化反应。反应器内部设有搅拌器，使反应生成的 TA 浆料呈悬浮状态，以保证空气在浆料中有效分散。同时反应产物以浆料形式排出，并进入三级逐级减压减温的结晶器中进行结晶。

由于对二甲苯氧化是强放热反应。为了维持恒温操作，反应热通过溶剂及反应生成的水汽化移出。自反应器出来的汽化溶剂和反应废气先通过换热器换热产生低压蒸汽和超低压蒸汽回收能量，冷凝液大部分返回反应器中，其余的小部分则去溶剂回收系统。

由反应器顶部热交换器出来的废气先去高压吸收塔用冷醋酸洗涤，以回收有机部分，再用冷除盐水回收残余醋酸。由高压吸收塔出来的醋酸物流返回氧化反应器，水物流则去溶剂脱水塔，废气流则部分被干燥后用作 TA 和 PTA 的气流输送用气，其余部分可用于驱动空气压缩机，最后通过烟囱排入大气。

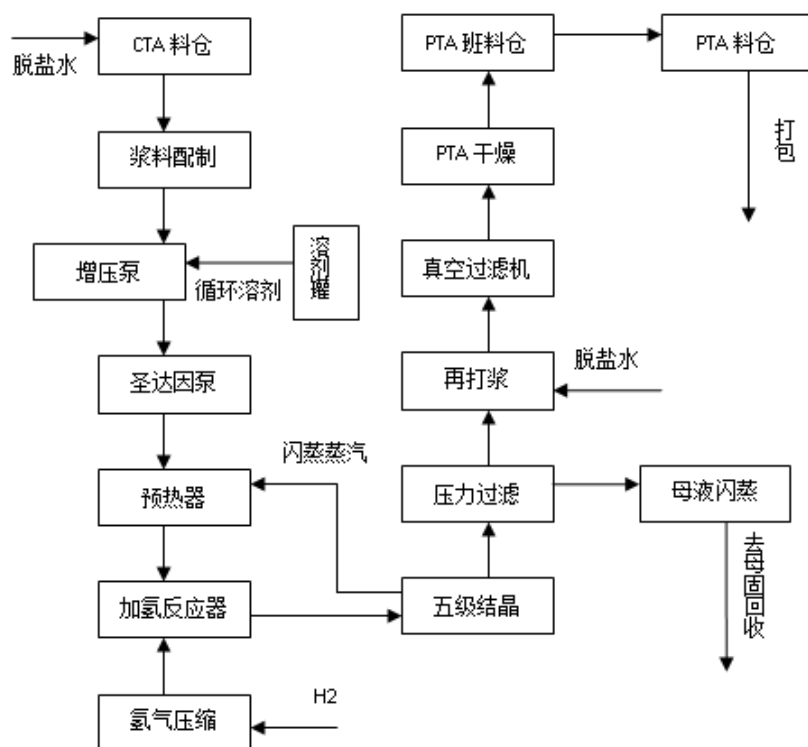
从结晶器出来的浆料经过滤机过滤后，CTA 滤饼在过滤机内用新鲜溶剂洗涤，然后送至 TA 干燥机。母液因含有大量催化剂则直接循环到氧化反应器。同时，为了减少副产品等杂质的积累，其余部分母液送到催化剂回收系统，进一步回收催化剂后，被送到溶剂回收系统。

TA 湿滤饼在干燥机内经过干燥把残留醋酸气化，由循环惰性气体带出，干燥后的 TA 粉料再由气流输送到精制单元原料贮仓。而送至溶剂的部分母液，首先经过催化剂回收系统，回收母液中的催化剂，然后送至气提塔闪蒸罐，最后经残渣蒸发器蒸去大部分残余溶剂。经过残渣蒸发器产生的固体残渣进入残渣打浆罐，则与冷水相混形成浆料，再送往废液回收系统。从蒸发器和汽提塔闪蒸罐逸出的醋酸蒸汽送入溶剂汽提塔后，与塔顶回收溶剂逆向接触，清除夹带的固体颗粒物，塔顶蒸汽则送至溶剂脱水塔。

最后，氧化反应的水和废气洗涤水均送溶剂脱水塔进行蒸馏，塔底物料即为回收醋酸，经冷却后送回收装置溶剂系统。

## (2) 精制单元

精制单元流程图如下：



精制单元主要将自氧化单元送来的 CTA 经计量后送入浆料槽，加入除盐水进行连续搅拌打浆到规定浓度，经增压泵增至一定的压力，并经换热器升温至一定的温度。所需热量由下游结晶器产生的闪蒸蒸汽和 8.9MPaG 高压蒸汽提供。

来自预热器和加热器的 CTA 溶液进入加氢反应器上部溶解区域，再流入钨碳催化剂床层。氢气经压缩机压缩后送入反应器，使其溶解于 CTA 溶液中进行加氢反应。

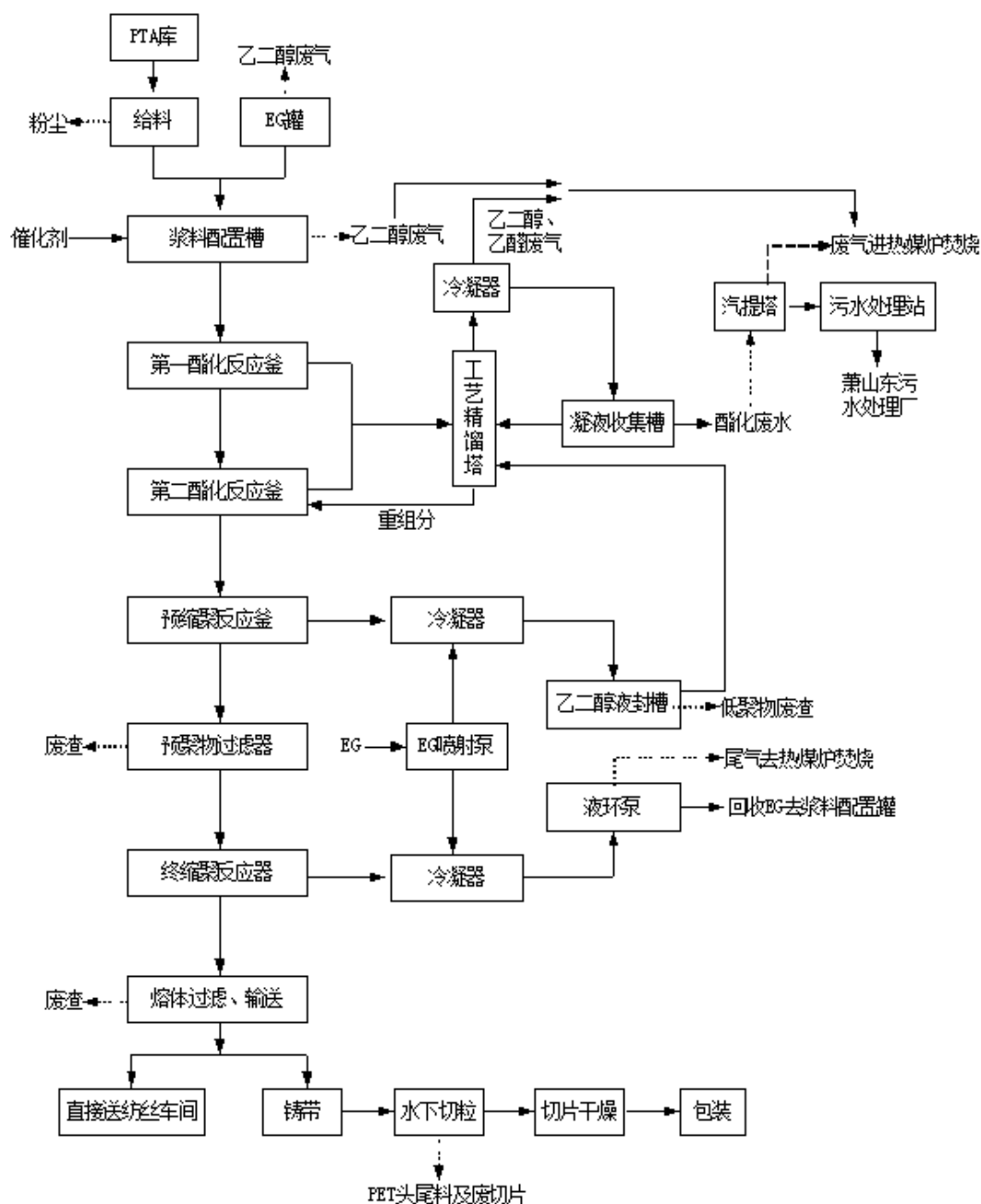
被加氢的物料由反应器流出进入带有连续搅拌器的闪蒸结晶器组，经逐级减压把溶液中的水闪蒸出去，剩余溶液在结晶器内经冷却形成 PTA 浆料。闪蒸出来的蒸汽用于工艺加热。自最后一个结晶器出来的浆液送入压力离心机，母液靠重力流向母液处理区，滤饼则与热工艺混合再次形成浆液，然后流入打浆罐，再经常压离心机分离后，滤出 PTA 滤饼。闪蒸蒸汽排入洗涤器，母液再循环至进料浆料槽。

PTA 滤饼经旋转式蒸汽干燥器干燥，控制温度和含湿量达到规定要求后，再经冷却即为 PTA 产品，最后用气流输送到成品料仓。而干燥过程蒸出的水分随惰性气体带出，经洗涤去除固体颗粒后排入大气。洗涤液则循环至进料浆料槽。

## 2、聚酯酯化缩聚流程

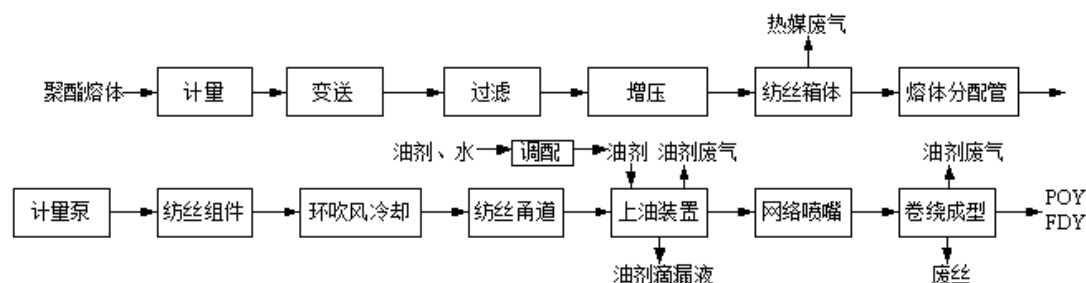
聚酯酯化流程中，原料 PTA 和乙二醇以及催化剂溶液按规定比例连续送入浆料配制槽中，进入酯化反应器后，通过控制适当的反应温度使酯化率达到约 95%~96%。酯化物经预缩聚、终缩聚等反应后生产出的聚酯熔体采用齿轮泵出料和增压，经熔体过滤器过滤后，通过特殊设计的熔体分配系统，一部分送纺丝装置熔体直纺，另一部分送切片生产系统铸带切粒。

聚酯酯化、缩聚等反应的具体流程图如下：



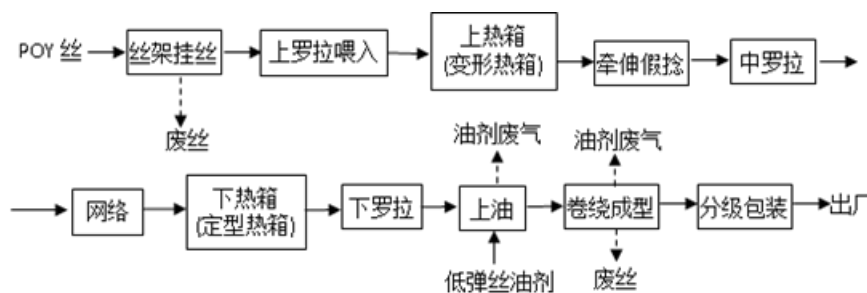
### 3、POY、FDY 的生产流程

POY 和 FDY 的生产工艺基本一致，聚酯熔体从聚酯装置的熔体分配阀出口处接入输送至本装置，再经熔体三通阀分为二个系统，途中分别经熔体增压泵增压，再经过熔体冷却器降温后进入熔体分配阀。自熔体分配系统来的聚酯熔体以一定温度进入由汽相热媒保温的纺丝箱体，经计量泵计量后送至纺丝组件。熔体管道上设有冷冻阀可保证纺丝位单独开停。熔体在纺丝组件内再次经过滤层过滤匀压后，从喷丝板呈细流喷出，在恒定的温湿度吹风的条件下，凝固成丝条。丝条通过油轮上油，再经网络喷嘴后，在卷绕机卷装成丝筒。在 2800m/min~3300m/min 的高速卷绕下制取 POY、FDY 预取向丝。



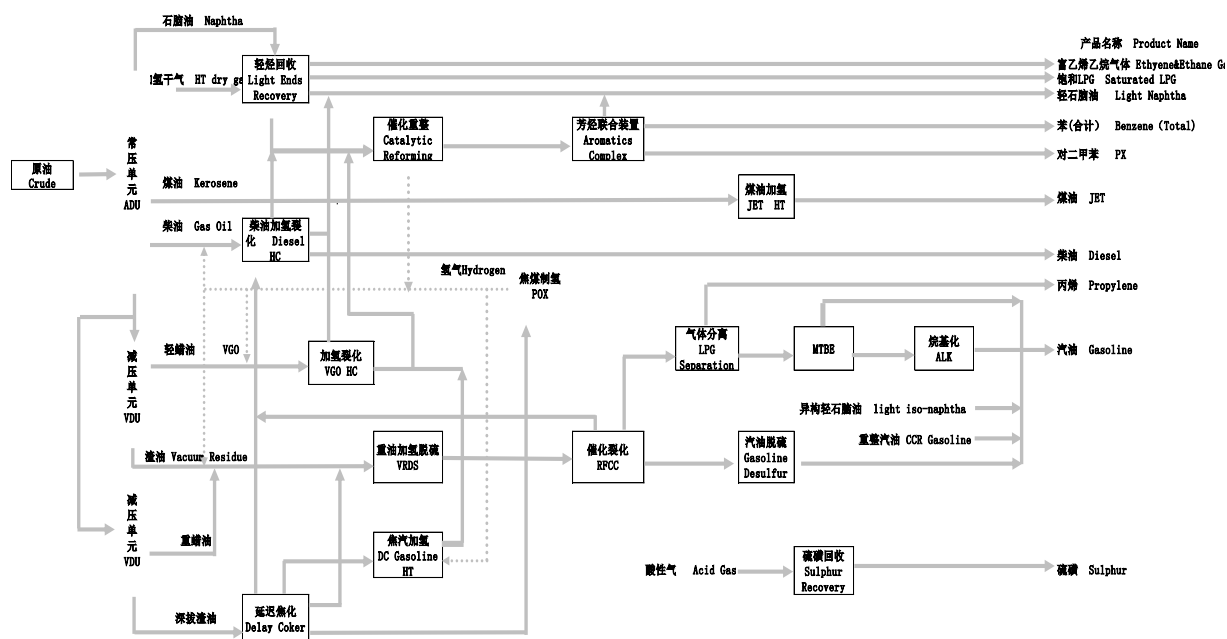
### 4、DTY 的生产流程

丝筒架上的 POY 丝经导丝器、喂入罗拉、变形热箱、牵伸、皮圈式假捻器、中间喂入罗拉、牵伸、热箱，输出罗拉及上油辊后卷绕成 DTY 丝筒即为成品。



### 5、成品油/化工品的生产流程

成品油/化工品的生产流程主要包括常压蒸馏、减压蒸馏、加氢裂化、延迟焦化、催化裂化及烷基化等。



### (三) 主要业务模式

#### 1、采购模式

公司主要原材料采购通常和生产厂家或贸易商直接协商，选择有竞争力的供应商建立长期稳定的合作关系，在长期稳定的合作关系基础上根据市场状况决定交易价格。

公司生产所需的原料主要向国内外主要石化产品、原油供应商采购。公司选择原料供应商时首要考虑其产品质量以及供货的稳定性。在确保上述的同时，亦会选择具备价格竞争力的供应商以降低生产成本。公司会与主要供应商签订年度供货合同，商定在相关年度内根据实际供货时的国际国内市场价格并按协议中商定的数量向公司供应其产品。

公司主要的辅料采购流程与原料采购基本一致。

#### 2、生产模式

对于聚酯产品，公司主要根据事先拟定的生产计划安排生产。对于少数特殊规格产品或新产品，亦会应客户的特殊订单安排生产。每年度末，公司销售部门会对下一年度客户需求进行调查，并对市场趋势进行评估，从而计算出公司各规格产品的预计年度需求量。在此基础上，公司生产部门会根据公司的产能及生产

设备运行状况，制订出下一年度的生产计划预案。随后，销售部门与生产部门会对生产计划预案进行论证、修正，并在定案后报公司总裁批准实施。在具体执行年度生产计划时，会将年度生产计划细分为月度生产计划，然后由生产部门根据销售部门提供的市场反馈及变动信息，对该月度生产计划进行必要的调整，从而最终确定每月生产计划并安排生产。

公司 PTA 产品主要由浙江逸盛生产。浙江逸盛通常根据市场需求调整生产装置的负荷水平以控制 PTA 产量。

公司的成品油和化工品（PX、苯等）主要由恒逸文莱生产，通常根据市场需求调整工艺和参数，控制成品油及化工品等具体产品的产量。

### 3、销售模式

公司产品以国内市场销售为主，产品覆盖国内二十多个省份及地区，大部分产品均通过公司销售部门直接销售给客户，仅有少量产品通过经销商销售。

#### （1）PTA 产品销售模式

公司 PTA 产品销售一般采用直销方式，即直接与下游聚酯生产企业或大型贸易商签订购销合同，约定一定期间的采购数量及采购价格，收到客户的货款后直接从公司仓库发货。

PTA 产品销售的结算模式为款到发货或款货两讫，通常以电汇、承兑汇票或信用证进行结算。

#### （2）聚酯纤维产品销售模式

公司聚酯纤维产品的主要客户是纺织企业，包括加弹企业、服装面料生产企业、箱包面料生产企业、家庭装饰面料生产企业等，这些客户基本集中在江浙地区和上海。公司一般采用直销方式，与客户直接订立销售合同，结算模式为款到发货或款货两讫。

#### （3）成品油和化工品（PX、苯等）销售模式

公司成品油和化工品产品主要由恒逸文莱生产。其中，化工品主要销售客户为公司产业链下游 PTA 生产企业，结算模式通常采用电汇及信用证等；成品油



主要面向文莱国内及其他东南亚国家出售，公司向文莱当地企业销售通常直接签订销售合同，结算模式为 30 天信用证；公司向东南亚其他国家销售主要通过新加坡大宗商品交易市场出售，与客户直接订立销售合同，结算模式为 30 天信用证。

#### 4、贸易业务经营模式

公司贸易业务主要包括 PTA、MEG、PX 等原料贸易以及原油等油品贸易。

##### (1) PTA、MEG、PX 等原料的贸易

公司依托内部 PTA-聚酯产业所形成的渠道和规模优势，开展相关产品贸易，符合企业自身发展战略。近几年，随着国内下游市场消费增长，我国 MEG、PX 等产品进口依存度较高。公司长期与国内外大型供应商合作，可以签署较市场价格更为优惠的采购合约，这为公司开展 MEG、PX 贸易提供了条件。公司开展 PTA 贸易主要是配合原料库存管理需要，以及掌握原料市场动态。

公司 PTA、MEG、PX 等原料贸易主要由子公司宁波恒逸实业、浙江逸盛负责，一般采用直销方式，与客户直接订立销售合同，结算模式款到发货。公司境外购销商品一般以信用证方式结算；国内采购采用票据或电汇方式结算。

##### (2) 原油等油品贸易

公司油品贸易业务主要由境外子公司恒逸实业国际负责，主要为公司即将投产的文莱 PMB 石油化工项目采购原料、开拓销售渠道做准备。公司油品贸易的销售区域为东南亚地区。付款方式一般为信用证。

#### (四) 最近三年一期产销数据

##### 1、主要产品产能、产量和销量情况

产品	项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
炼化品	产能（万吨/年）	800.00	800.00	-	-
	产量（万吨）	403.39	77.37	-	-
	其中：可用于外销（万吨）	358.65	77.37	-	-
	销量（万吨）	346.55	67.81	-	-
	产能利用率	100.85%	58.03%	-	-

	产销率	96.63%	87.65%	-	-
PTA	产能（万吨/年）	550.00	550.00	550.00	550.00
	产量（万吨）	242.24	503.38	496.33	491.49
	其中：可用于外销（万吨）	165.46	228.59	303.06	378.02
	销量（万吨）	164.22	228.85	302.34	379.81
	产能利用率	88.09%	91.52%	90.24%	89.36%
	产销率	99.25%	100.11%	99.86%	100.47%
聚酯	产能（万吨/年）	650.00	590.00	565.00	199.58
	产量（万吨）	296.91	562.71	393.02	212.74
	其中：可用于外销（万吨）	265.49	491.43	351.77	196.52
	销量（万吨）	215.85	488.01	349.54	194.96
	产能利用率	91.36%	102.40%	83.52%	106.59%
	产销率	81.30%	99.30%	99.43%	99.21%

注 1：上表中产能数字为加权平均数，加权平均产能以新增产能达到满负荷运作的第二个月开始计算产能，自计算产能的月份起至当年末的月份数除以当期总月份数作为新增产能的加权系数计算当年加权平均产能；2017 年产能数据已经追溯调整。

注 2：截至报告期末，公司控股 PTA 产能为 550 万吨/年，聚酯产能为 850 万吨/年，其中聚酯瓶片 200 万吨/年，聚酯纤维 650 万吨/年。

注 3：产量数据包括自用及可用于外销的产量。

注 4：产销率=销量/可用于外销的产量。

注 5：上表中所列炼化品，指恒逸文莱炼化厂出产的成品油及 PX、苯等化工品。

## 2、前五大客户情况

序号	2020 年 1-6 月	销售内容	销售金额（万元）	占当期营业收入的比例
1	万向集团公司及下属企业	PTA	210,250.91	5.33%
2	VITOL ASIA PTE LTD	原油	146,322.51	3.71%
3	厦门国贸集团股份有限公司	PTA	120,215.29	3.05%
4	PNX PETROLEUM SINGAPORE PTE. LTD.	原油	93,424.09	2.37%
5	CHINA AVIATION OIL (SINGAPORE) CORPORATION LTD	原油	85,522.42	2.17%
合计			<b>655,735.22</b>	<b>16.63%</b>
序号	2019 年度	销售内容	销售金额（万元）	占当期营业收入的比例
1	SUNSHINEOIL(S)PTE LTD	原油	399,253.48	5.01%
2	万向集团公司及其下属企业	PTA	240,130.86	3.02%
3	中基宁波集团股份有限公司	PTA	217,648.16	2.73%

4	兴惠化纤集团有限公司	POY	194,094.32	2.44%
5	厦门建发股份有限公司	PTA	165,181.50	2.07%
合计			<b>1,216,308.33</b>	<b>15.28%</b>
序号	2018 年度	销售内容	销售金额（万元）	占当期营业收入的比例
1	Yancoal International (Singapore) Pte Ltd.	原油	224,989.31	2.55%
2	Shandong Energy International (Singapore) Pte Ltd.	原油	205,208.25	2.33%
3	厦门建发股份有限公司	PTA	185,528.14	2.11%
4	东南新材料（杭州）有限公司	PTA	183,535.35	2.08%
5	厦门象屿物流集团有限责任公司	PTA	168,264.92	1.91%
合 计			<b>967,525.97</b>	<b>10.99%</b>
序号	2017 年度	销售内容	销售金额（万元）	占当期营业收入的比例
1	厦门国贸集团股份有限公司	PTA	492,016.82	7.65%
2	厦门象屿物流集团有限责任公司	PTA	317,511.39	4.94%
3	上海纺投贸易有限公司	PTA	277,914.44	4.32%
4	万向资源有限公司	PTA	265,119.90	4.12%
5	浙江双兔新材料有限公司	PTA	250,928.43	3.90%
合 计			<b>1,603,490.98</b>	<b>24.93%</b>

公司 2018 年收购了双兔新材料 100% 股权，因此 2018 年末双兔新材料成为上市公司下属子公司；兴惠化纤集团有限公司系原双兔新材料股东，公司收购双兔新材料后其持有公司 2.64% 股权。除此之外，公司与报告期内的前五名客户不存在关联关系。

## （五）主要能源及原材料供应情况

### 1、主要原材料及采购

公司主要产品 PTA 的主要原材料为 PX，聚酯切片、POY、FDY、涤纶短纤的主要原材料为 PTA 和 MEG，DTY 的主要原材料为公司自产的 POY。公司所需的原材料 PX 主要从中金石化、中石化、中石油、日本三井公司等采购，原材料 MEG 主要从 SABIC 等采购，公司与上述供应商均签订了长期稳定的采购合同；原材料 PTA 除从控股子公司浙江逸盛采购外，还向逸盛大化、海南逸盛等

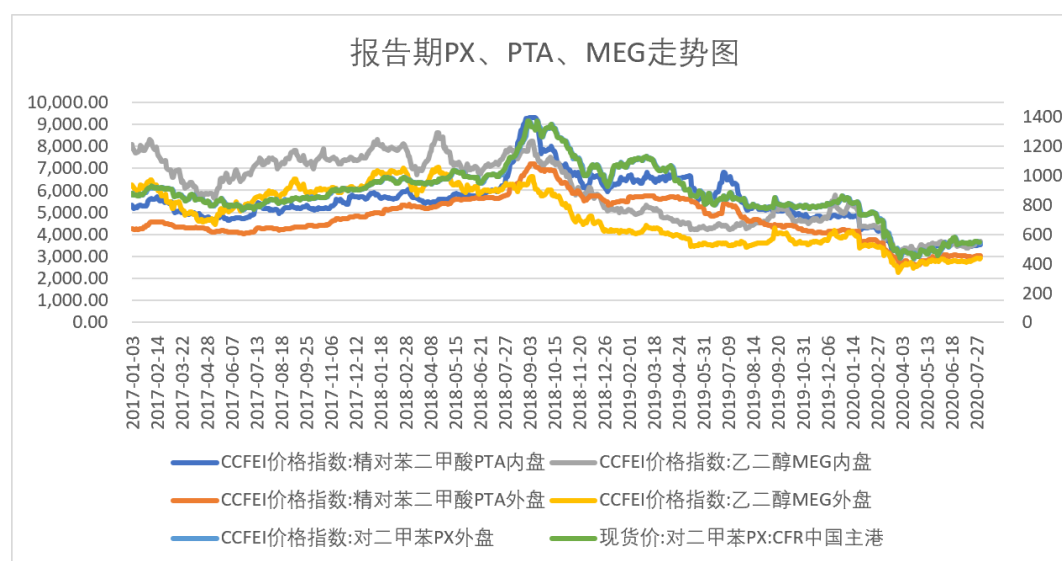
企业采购。报告期内公司主要原材料供应稳定。

## 2、主要能源及供应

公司生产过程中需要的能源主要包括电力、水蒸汽、煤等，均采购自国内企业。报告期内公司的能源供应稳定。

## 3、主要原材料及能源价格变动趋势

PX、PTA 及 MEG 均为大宗交易商品，市场价格透明。2017 年至 2020 年 6 月，主要原材料 PX、PTA、MEG 的价格走势如下图：



## 4、主要原材料和能源占成本比重

报告期内，公司主要原材料和能源占营业成本的比重如下：

产品分类	项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
		金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
炼化品	原材料	747,813.24	79.90%	150,804.86	82.76%	-	-	-	-
	能源	21,712.56	2.32%	5,297.34	2.32%	-	-	-	-
	折旧及其他	166,403.41	17.78%	24,062.59	14.92%	-	-	-	-
	合计	935,929.21	100.00%	180,164.78	100.00%	-	-	-	-
PTA	原材料	468,108.38	89.90%	965,470.48	92.11%	1,410,509.51	91.95%	1,463,547.33	91.06%
	能源	14,746.01	2.83%	22,343.15	2.13%	29,716.21	1.94%	36,284.11	2.26%
	折旧及其他	37,867.34	7.27%	60,303.53	5.75%	93,782.77	6.11%	107,334.94	6.68%

	合计	520,721.73	100.00%	1,048,117.16	100.00%	1,534,008.49	100.00%	1,607,166.37	100.00%
聚酯	原材料	954,703.97	82.16%	2,930,806.57	86.09%	2,288,396.16	84.40%	1,087,981.04	86.89%
	能源	53,271.46	4.58%	161,277.37	4.74%	122,858.71	4.53%	64,486.84	5.15%
	折旧及其他	154,010.20	13.25%	312,451.89	9.18%	300,083.23	11.07%	99,604.24	7.96%
	合计	1,161,985.63	100.00%	3,404,535.83	100.00%	2,711,338.09	100.00%	1,252,072.12	100.00%

注：上表中聚酯业务包括了产品分类中的 POY、FDY、DTY、切片等，化工品包括了恒逸文莱炼化厂出产的 PX、苯等化工产品。上表主营业务成本数据未包含贸易部分的成本数据。

## 5、向前五名供应商采购情况

报告期内公司向前五名供应商采购的具体情况如下：

序号	2020年1-6月	采购种类	采购金额 (万元)	占采购总额比例
1	荣盛石化股份有限公司	PX/PTA	468,807.61	13.16%
2	Macquarie Group	原油	340,803.89	9.56%
3	Shell International Eastern Trading Company Owned By Shell Eastern Trading (Pte) Ltd	原油	274,076.63	7.69%
4	绍兴柯桥恒鸣化纤有限公司	POY/DTY等	160,906.42	4.51%
5	万向集团公司	PTA	227,727.96	6.39%
合计			1,472,322.52	41.32%
序号	2019年度	采购种类	采购金额 (万元)	占采购总额比例
1	荣盛石化股份有限公司及其下属企业	PX/PTA	1,407,987.56	19.03%
2	中国石化化工销售有限公司	MEG	491,620.35	6.64%
3	YANCOAL INTERNATIONAL (SINGAPORE) PTE LTD	原油	399,252.66	5.40%
4	EXTAP (A DEIVISION OF EXXONMOBIL ASIA PACIFIC PTE LTD)	原油	195,775.85	2.65%
5	SHELL INTERNATIONAL EASTERN TRADING COMPANY	原油	165,565.45	2.24%
合计			2,660,201.87	35.95%
序号	2018年度	采购种类	采购金额 (万元)	占采购总额比例
1	宁波中金石化有限公司	PX	1,008,744.78	11.90%

2	逸盛大化石化有限公司	PTA	389,807.38	4.60%
3	GM (SINGAPORE) PTE LTD	原油	326,327.59	3.85%
4	中石化化工销售(宁波)有限公司(中石化宁波经营部)	PX	234,306.32	2.76%
5	Xin Wen Mining Group HK International Co., Limited	原油	196,193.65	2.31%
合计			2,155,379.73	25.43%
序号	2017 年度	采购种类	采购金额(万元)	占采购总额比例
1	宁波中金石化有限公司	PX	762,980.49	12.33%
2	中国石化化工销售有限公司	PX	341,871.33	5.52%
3	厦门象屿物流集团有限责任公司	PTA	311,808.91	5.04%
4	上海纺投贸易有限公司	PTA	288,995.77	4.67%
5	MITSUI & CO., LTD	PX	258,096.06	4.17%
合计			1,963,752.56	31.73%

除逸盛大化为公司参股子公司外，公司与报告期内的前五名供应商不存在关联关系。

#### (六) 产品质量控制情况

公司充分认识到维持其产品高品质的重要性，并实施全方位的质量管理体系。公司质检部门与采购、生产及销售部门紧密配合，在原料采购、产品生产及销售流程进行全方位的质量管理及控制。同时，其每周均会召开一次由质检部门、生产部门、采购部门及销售部门代表出席的生产例会，会上各相关部门会就产品品质的有关情况进行讨论及交流。质检部门会将其发现的生产中带趋势性的信息及时通知生产部门，并将其所作的产品质量统计分析以每月月报的形式提交生产部门，以便生产部门可以采取必要的措施进一步提升产品品质。

公司的质量管理体系包括以下主要环节：

- 原料采购——采购部门根据质检部门制定的原料标准及要求进行采购，在确认订单前，先进行抽样送交质检部门检验测试，以确保原料的质量；
- 生产——各个生产区均配备有产品测试设施，生产部门会对每一批成品进行外观检验。质检部门每天均会对生产用原辅料、中间品及成品进行抽检，并将

检验结果及时告知生产部门，用以对生产进行实时监控；

- 包装、储存及运输——上市公司制订有系统的产品包装、储存及运输管理标准及规范，确保产品包装适当，避免在储存及运输过程中出现品质受损；

- 机器及设备管理——上市公司有专门部门及专业人员，对生产设备进行定期巡检及维修保养，确保设备运行稳定可靠；

- 客户反馈——通过销售部门及时了解用户对于公司产品品质的反馈，对反馈信息进行评估，并在此基础上制定进一步改进产品品质的方案。

公司质检部门由具备相当质检经验及专业知识的质检人员组成。质检部门负责人拥有丰富的质检、财务等经验。一般的质检人员在进厂后均会接受为期三个月的质检知识及技能培训。

报告期内公司不存在因产品质量问题而导致的法律纠纷。

#### （七）公司经营许可情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司及其境内控股子公司具备与生产经营相关的许可情况如下：

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证主体	许可内容	有效期至
1.	恒逸有限	《排污许可证》	91330000765215943G001Y	杭州市生态环境局	-	2023-8-27
2.	恒逸高新	《排污许可证》	913301006680033406001Q	杭州大江东产业集聚区环境保护局	-	2021-11-25
3.	恒逸高新	《辐射安全许可证》	浙环辐证[A2292]	浙江省环境保护厅	使用 IV 类、V 类放射源	2022-5-10
4.	恒逸聚合物	《排污许可证》	913301097245283880001P	萧山区环境保护局	-	2021-11-5
5.	恒逸聚合物	《辐射安全许可证》	浙环辐证[A2255]	浙江省生态环境保护厅	使用 V 类放射源	2024-9-19
6.	双兔新材料	《排污许可证》	91330100566050736P001Y	杭州大江东产业集聚区环境保护局	-	2021-11-26
7.	双兔新材料	《辐射安全许可证》	浙环辐证[A3048]	浙江省生态环境厅	使用 V 类放射源	2023-12-26

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证主体	许可内容	有效期至
	料					
8.	嘉兴逸鹏	《辐射安全许可证》	浙环辐证[F2282]	浙江省环境保护厅	使用 V 类放射源	2022-5-1
9.	嘉兴逸鹏	《中华人民共和国港口经营许可证》	(浙嘉内河)港经证(1265)号	浙江省嘉兴市港航管理局	1、为船舶提供码头设施； 2、在港区内提供货物装卸服务。	2023-3-11
10	嘉兴逸鹏	《嘉兴内河港港口岸线使用登记证》	嘉内河岸证第(1265)号	浙江省嘉兴市港航管理局	岸段位置：杭申线航道(规划 III 级)嘉兴秀洲新区航段左岸西港内； 使用长度：111 米； 主要用途：浦融货物化工原料。	2054-3-11
11	浙江恒逸物流	《中华人民共和国道路运输经营许可证》	浙交运管许可杭字 330109186475 号	杭州市道路运输管理局	-	2022-9-28
12	浙江逸盛	《排污许可证》	91330200744973411W001W	宁波市生态环境局北仑分局	-	2021-12-31
13	浙江逸盛	《辐射安全许可证》	浙环辐证[B2005]	浙江省环境保护局	使用 IV 类、V 类放射源	2023-5-21
14	浙江逸盛	《安全生产许可证》	(ZJ)WH 安许证字[2019]-B-1448	浙江省应急管理厅	年产氢气(甲醇制氢,中间产品)2319.5Nm <sup>3</sup> 、氮气175.56 万吨、醋酸(回收)51.4 万吨、乙酸甲酯(回收)5.56 万吨、醋酸异丁脂(回收)1000 吨	2022-1-3
15	浙江逸盛	《危险化学品经营许可证》	甬 L 安经(2018)0077	宁波市北仑区安全生产监督管理局	其他危险化学品:乙酸[含量>80%]、1,4-二甲苯、1,3-二甲苯。	2021-11-12
16	宁波恒逸贸易	《危险化学品经营许可证》	甬 L 安经(2018)0084	宁波市北仑区安全生产监督管理局	其他危险化学品:乙酸[含量>80%]、1,4-二甲苯、	2021-11-28



序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证主体	许可内容	有效期至
					1, 3-二甲苯。	
17	宿迁逸达	《辐射安全许可证》	苏环辐证[N0199]	宿迁市环境保护局	使用 V 类放射源	2022-2-21
18	宁波恒逸实业	《危险化学品经营许可证》	甬 L 安经(2018) 0085	宁波市北仑区安全生产监督管理局	其他危险化学品: 正丁醇、乙酸[无水]、盐酸、四氢呋喃、氢氧化钠溶液[含量≥30%]、氢氧化钠、氯化锌、硫酸、连二亚硫酸钠、甲烷、2-甲酚、甲醇、甲苯、环戊酮、红磷、丙酮、苯酚、苯、氨。	2021-12-13
19	杭州逸璟	《排污许可证》	91330109MA28M4DD8Y001P	萧山区环境保护局	-	2021-11-4
20	杭州逸璟	《辐射安全许可证》	浙环辐证(A2259)	浙江省环境保护厅	使用 V 类放射源	2022-6-18

注 1: 截至本募集说明书签署日, 福建逸锦的《排污许可证》、《辐射安全许可证》尚在办理过程中。

注 2: 截至本募集说明书签署日, 因当地环保部门尚未对嘉兴逸鹏、太仓逸枫所属行业发放排污许可证, 嘉兴逸鹏、太仓逸枫尚未领取排污许可证。

截至 2020 年 6 月末, 发行人境外控股子公司香港天逸、佳栢国际、香港逸盛、恒逸实业国际、恒逸石化国际经营其主营业务不存在专项的业务资质; 恒逸文莱已取得现阶段公司运营所需的各项业务资质及许可。

## (八) 安全生产及环保情况

### 1、环保概况

公司安全生产所属部门对环境保护和安全生产情况进行监督审核, 对公司在废水处理、固体废物控制、水污染物控制、噪声控制、危险废弃物处理以及职业健康安全等情况进行督察, 发现不符合情况时将及时采取纠正与预防措施进行处理。

## 2、安全生产概况

公司坚持把安全生产作为一项长期的重要工作，成立安全生产管理小组，负责安全生产工作，并设专门人员负责安全生产监督检查，通过制定系统及有效的安全管理组织网络，明确了各相关部门的直接责任人，为落实安全生产实现了组织保证。

## 3、因安全生产及环保问题受到处罚的情况

报告期内，上市公司因安全生产和环保问题受到的行政处罚的情况如下：

子公司恒逸高新于 2018 年 6 月 25 日受到杭州市公安消防局大江东产业集聚区分局两次处罚，事项为：（1）楼梯间存放废油，疏散走道堆放杂物，占用、阻塞疏散通道、安全出口；（2）消控室主机存在故障点，消防设施未保持完好有效。两次处罚恒逸高新均被罚款 5,000 元，合计 1 万元。

子公司恒逸高新于 2017 年、2018 年受到杭州市环保局两次处罚，事项为：萧山区临江工业园围垦十五工段厂区中的三期已开工建设但尚未履行环保审批程序；未按环评要求配套环保处理设施但自主验收通过，两次处罚恒逸高新分别被罚款 47.62 万元和 20 万元。

子公司恒逸有限公司于 2018 年受到杭州市环保局一次处罚，事项为未按规定使用污染防治设施（油烟净化装置），被罚款 4 万元。

就报告期内恒逸高新受到的公安消防行政处罚，根据《中华人民共和国消防法》，单位存在占用、堵塞、封闭疏散通道、安全出口或者有其他妨碍安全疏散行为的，责令改正，处五千元以上五万元以下罚款。鉴于恒逸高新受到的前述消防处罚罚款金额在《中华人民共和国消防法》规定的罚款区间中属于最低值，且罚款金额较低，恒逸高新受到的此两项消防处罚均不属于重大行政处罚，不会对公司本次发行构成实质性障碍。

就报告期内恒逸有限受到的环保相关行政处罚，恒逸有限取得了当地环境保护局于 2019 年 4 月 22 日、2019 年 10 月 9 日出具的《情况说明》，证明：报告期内恒逸有限不存在因违反环境保护方面法律、法规和规章及其他相关规定的重大违法违规行为。

就报告期内恒逸高新受到的环保行政处罚，恒逸高新取得了当地环境保护局于2019年4月23日、2019年10月10日出具的《情况说明》，证明：报告期内恒逸高新不存在因违反环境保护方面法律、法规和规章及其他相关规定的重大违法违规情形。

## 九、公司主要资产情况

### （一）固定资产

#### 1、房屋、建筑物

截至2020年6月30日，公司拥有的房屋、建筑物情况如下：

序号	所有权人	房产证号	坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	他项权利
1	恒逸聚合物	杭房权证萧字第090628号	御前镇凤凰村	宿舍/其他	18,291.84	抵押
2	恒逸聚合物	杭房权证萧字第090633号	御前镇凤凰村	宿舍/其他	8,366.21	抵押
3	恒逸聚合物	杭房权证萧字第00081698号	萧山区御前镇成虎路102号	工业厂房	14,488.96	抵押
4	恒逸聚合物	杭房权证萧字第00195962号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	综合动力站	2,423.46	抵押
5	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196001号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	工业厂房	166.78	抵押
6	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196002号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	仓库	8,026.51	抵押
7	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196005号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	工业厂房	11,142.36	抵押
8	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196006号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	工业厂房	29,948.16	抵押
9	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196009号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	仓库	112.67	抵押
10	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196010号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	工业厂房	10,018.02	抵押
11	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196013号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	仓库	1,904.25	抵押
12	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196014号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	工业厂房	9,760.42	抵押

序号	所有人	房产证号	坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	他项权利
13	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196017号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	工业厂房	24,211.58	抵押
14	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196020号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	仓库	3,123.75	抵押
15	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196021号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	工业厂房	2,423.46	抵押
16	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196104号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	工业附房	614.02	抵押
17	恒逸聚合物	杭房权证萧更字第00196107号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	工业附房	3,338.05	抵押
18	恒逸聚合物	杭房权证萧字第00195961号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	成品库	9,047.81	抵押
19	恒逸聚合物	杭房权证萧字第00195962号	萧山区御前镇成虎路102号、104号	工业厂房	2423.46	抵押
20	恒逸聚合物	杭房权证萧字第090621号	萧山区御前优胜村、交通村	工业厂房	3,950.24	抵押
21	恒逸聚合物	杭房权证萧字第090622号	萧山区御前优胜村、交通村	工业厂房	29,745.26	抵押
22	恒逸聚合物	杭房权证萧字第090623号	萧山区御前优胜村、交通村	工业厂房	1,877.91	抵押
23	恒逸高新	杭房权证东字第16005606号	长风路3688号	倒班宿舍	13,674.25	无
24	恒逸高新	杭房权证东字第16005623号	长风路3688号	倒班宿舍	14,807.10	无
25	恒逸高新	杭房权证东字第16005621号	长风路3688号	倒班宿舍	10,341.82	无
26	恒逸高新	浙(2016)杭州(大江东)不动产权第0001195号	大江东产业集聚区临江工业园区红十五路11268号	工业厂房	293777.96	抵押
27	恒逸高新	浙(2016)杭州(大江东)不动产权第0004129号	大江东产业集聚区临江工业园区红十五路11268号	工业厂房	14287.42	无
28	恒逸高新	钱塘新区恒捷路169号	浙(2020)杭州市不动产权第0032473号	工业厂房	114745.09	无
29	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2006005154号	小港联合区域工业区L5区	非住宅	1,915.78	无
30	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009816339号	北仑区戚家山港口路8号26幢1号; 27幢1号; 28幢1号	工业用房	2,116.55	无

序号	所有人	房产证号	坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	他项权利
31	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009816340号	北仑区戚家山港口路8号29幢1号; 30幢1号; 31幢1号	工业用房	726.39	无
32	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009816341号	北仑区戚家山港口路8号23幢1号; 24幢1号; 25幢1号	工业用房	19,421.84	无
33	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009816342号	北仑区戚家山港口路8号6幢1号; 7幢1号; 8幢1号	工业用房	6,992.50	无
34	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009816343号	北仑区戚家山港口路8号17幢1号; 18幢1号; 19幢1号	工业用房	82.49	无
35	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009816344号	北仑区戚家山港口路8号10幢1号; 11幢1号; 9幢1号	工业用房	1,287.56	无
36	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009816407号	北仑区戚家山港口路8号15幢1号; 16幢1号	工业用房	3,500.13	无
37	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009816408号	北仑区戚家山港口路8号12幢1号; 13幢1号; 14幢1号	工业用房	5,021.68	无
38	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009816409号	北仑区戚家山港口路8号3幢1号; 4幢1号; 5幢1号	工业用房	14,262.57	无
39	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009816414号	北仑区戚家山港口路8号20幢1号; 21幢1号; 22幢1号	工业用房	3470.48	无
40	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009817703号	北仑区戚家山兴中路88号1幢1号	住宅	3,046.75	无
41	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009817702号	北仑区戚家山兴中路88号2幢1号	住宅	3,046.75	无
42	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009817701号	北仑区戚家山兴中路88号3幢1号	住宅	2,606.86	无
43	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009817700号	北仑区戚家山兴中路88号4幢1号	住宅	2,606.86	无
44	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009817699号	北仑区戚家山兴中路88号5幢1号	住宅	3,600.83	无
45	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009817698号	北仑区戚家山兴中路88号6幢1号	住宅	4,102.65	无
46	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009817697号	北仑区戚家山兴中路88号7幢1号	住宅	3,537.70	无
47	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009817696号	北仑区戚家山兴中路88号8幢1号	住宅	2,579.71	无
48	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2012817009号	北仑区戚家山港口路8号32幢1号; 33幢1号; 34幢1号	工业用房	4,666.84	无
49	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2009816410号	北仑区戚家山港口路8号1幢1号; 2幢1号	工业用房	78.62	无

序号	所有人	房产证号	坐落	用途	建筑面积 (m <sup>2</sup> )	他项权利
50	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2012817011号	北仑区戚家山港口路8号38幢1号	工业用房	11,816.33	无
51	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2012817012号	北仑区戚家山港口路8号39幢1号	工业用房	93.00	无
52	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2016813183号	北仑区戚家山港口路8号40幢1号	工业用房	8,417.02	无
53	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2006005154号	小港联合区域工业区L5区1-3幢	非住宅	1,915.78	无
54	浙江逸盛	甬房权证仑(开)字第2012817010号	北仑区戚家山港口路8号35幢1号; 36幢1号; 37幢1号	工业用房	6,871.61	无

## 2、主要生产设备

公司的主要生产设备由各种石油炼化装置、PTA生产装置、聚酯生产装置、涤纶长丝生产线及加弹线组成。截至2020年6月30日,上述生产设备账面净值3,034,437.30万元。

## (二) 无形资产

### 1、不动产权

截至2020年6月30日,公司及子公司拥有的不动产权证书如下:

序号	权利人	权属证号	坐落	面积(平方米)		用途		终止日期	他项权利
				土地使用权	房屋建筑	土地使用权	房屋建筑		
1.	恒逸有限	浙(2018)萧山区不动产权第011305号	萧山区衙前镇成虎路35号	78,214	13,778	工业用地	工业厂房	2022.9.6	无
2.	恒逸有限	浙(2018)萧山区不动产权第0113051号	萧山区衙前镇成虎路35号	-	13,778.09	-	工业厂房	-	无
3.	恒逸有限	浙(2018)萧山区不动产权第0113052号	萧山区衙前镇成虎路35号	-	11,490.89	-	工业厂房	-	无
4.	恒逸有限	浙(2018)萧山区不动产权第0113053号	萧山区衙前镇成虎路35号	-	2,636.7	-	仓库	-	无
5.	恒逸有限	浙(2018)萧山区不动产权第0113555	萧山区衙前镇成虎路22号	10921.1	4,578.59	工业用地	宿舍	2022.7.26	无

序号	权利人	权属证号	坐落	面积（平方米）		用途		终止日期	他项权利
				土地使用权	房屋建筑	土地使 用权	房屋 建筑		
		号							
6.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0113556 号	萧山区衙前镇成虎路 22 号	-	4,578.59	-	宿舍	-	无
7.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0113557 号	萧山区衙前镇成虎路 22 号	-	4,578.59	-	宿舍	-	无
8.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0113558 号	萧山区衙前镇成虎路 22 号	-	4,578.59	-	宿舍	-	无
9.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0112728 号	萧山区衙前镇衙前路 311 号 7 幢	80,756	22,534.14	工业用 地	工业厂 房	2047.1.1	无
10.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0112729 号	萧山区衙前镇衙前路 311 号 4 幢	-	13,877.23	-	工业厂 房	-	无
11.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0112730 号	萧山区衙前镇衙前路 311 号 11 幢	-	8,783	-	车间	-	无
12.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0112731 号	萧山区衙前镇衙前路 311 号 10 幢	-	4,912.91	-	工业厂 房	-	无
13.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0112732 号	萧山区衙前镇衙前路 311 号 3 幢	-	4,829.8	-	仓库	-	无
14.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0112733 号	萧山区衙前镇衙前路 311 号 9 幢	-	4,751.81	-	工业厂 房	-	无
15.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0112734 号	萧山区衙前镇衙前路 311 号 2 幢	-	3,532.9	-	宿舍	-	无
16.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0112735 号	萧山区衙前镇衙前路 311 号 1 幢	-	2,949.37	-	办公	-	无
17.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0112736 号	萧山区衙前镇衙前路 311 号 8 幢	-	792	-	其他	-	无
18.	恒逸有 限	浙（2018）萧山区不 动产第 0112737 号	萧山区衙前镇衙前路 311 号 5 幢	-	770.89	-	工业厂 房	-	无

序号	权利人	权属证号	坐落	面积（平方米）		用途		终止日期	他项权利
				土地使用权	房屋建筑	土地使 用权	房屋 建筑		
19.	恒逸有限	浙（2018）萧山区不动产权第0112765号	萧山区衙前镇衙前路311号6幢	-	770.89	-	工业厂房	-	无
20.	恒逸有限	浙（2017）萧山区不动产权第0077766号	萧山区衙前镇成虎路29号	41,003	12,607.36	工业用地	工业厂房	2055.12.6	无
21.	恒逸有限	浙（2017）萧山区不动产权第0077767号	萧山区衙前镇成虎路29号	41,003	12,607.36	工业用地	工业厂房	2055.12.6	无
22.	恒逸有限	浙（2017）萧山区不动产权第0077767号	萧山区衙前镇成虎路29号	-	6,573.78	-	工业厂房	-	无
23.	恒逸有限	浙（2019）萧山区不动产权第0057814号	杭州市萧山区衙前镇成虎路29号	-	24,798.57	-	工业厂房	2055.12.6	无
24.	恒逸有限	浙（2016）萧山区不动产权第0003955号	萧山区萧山经济技术开发区南岸明珠广场3幢901室	-	416.04	综合用地	商业办公	2052.5.27	无
25.	恒逸高新	浙（2016）杭州（大江东）不动产权第0001195号	大江东产业聚集区临江工业园区红十五路11268号	268,637	293,777.96	工业用地	工业厂房	2058.6.16注1	抵押
26.	恒逸高新	浙（2018）杭州（大江东）不动产权第0004129号	大江东产业聚集区临江工业园区红十五路11268号	27,366	14,287.42	工业用地	工业厂房	2058.6.16	无
27.	恒逸高新	浙（2020）杭州市不动产权第0032473号	大江东产业聚集区临江片区	78,953	114745.09	工业用地	-	2047.1.19	无
28.	恒逸高新	浙（2017）杭州（大江东）不动产权第0003483号	大江东产业聚集区临江片区	78,953	-	工业用地	-	2047.1.19	无
29.	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东）不动产权第0006478号	杭州大江东产业集聚区纬六路2087号等	296,339.8	300,178.21	工业用地	工业	2061.8.27注2	抵押
30.	双兔新材料	浙（2017）杭州（大江东）不动产权第0003515号	大江东产业集聚区纬五路3517号	15,000	60,670.01	工业用地	员工生活区	2061.11.21	抵押
31.	嘉兴逸鹏	浙（2017）嘉秀不动产权第0030260号	嘉兴市秀洲区洪业路1288号	347,100	126,734.98	工业用地	工业	2054.3.11	抵押
32.	太仓逸枫	苏（2018）太仓市不动产权第0000234	太仓市沙溪镇百花北路888号	150,311.28	127,415.53	工业用地	工业	2061.7.17	抵押



序号	权利人	权属证号	坐落	面积（平方米）		用途		终止日期	他项权利
				土地使用权	房屋建筑	土地使 用权	房屋 建筑		
		号							
33.	海宁恒逸热电	浙（2018）海宁市不动产权第0002178号	海宁市尖山新区滨海路北侧、凤凰河西侧	137,406	-	工业用地	-	2068.1.11	无
34.	海宁新材料	浙（2018）海宁市不动产权第0008213号	海宁市尖山新区闻澜路南侧、凤凰河西	820,855	-	工业用地	-	2068.3.20	无
35.	海宁新材料	浙（2019）海宁市不动产权第0017403号	海宁市尖山新区闻澜路南侧、凤凰河西	110,285	-	工业用地	-	2068.3.20	无
36.	福建逸锦	闽（2018）晋江市不动产权第0028011号	晋江市英林镇加排盐场1号-2	129,660	58,234.48	工业用地	工业厂房	2057.6.30	无
37.	恒逸有限	浙（2019）萧山区不动产权第0057814号	杭州市萧山区衙前镇成虎路29号	-	24,798.57	-	工业厂房	2055.12.6	无
38.	逸璟化纤	浙（2017）萧山区不动产权第0088117号	萧山区宁围街道富业巷23号浙江民营企业发展大厦2幢2201、2202、2203、2204室	86	1,328.58	商业用地（办公）	办公	2048.3.10	无
39.	逸璟化纤	浙（2017）萧山区不动产权第0087506号	红山农场二分场	10,053	-	工业用地	-	2060.6.29	已抵押
40.	逸璟化纤	浙（2018）萧山区不动产权第0105595号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	55,802	11,494.29	工业用地	厂房	2021.9.15 <sup>注1</sup>	无
41.	逸璟化纤	浙（2018）萧山区不动产权第0105598号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	7,930.1	-	厂房	2021.9.15	无
42.	逸璟化纤	浙（2018）萧山区不动产权第0105599号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	4,994.23	-	厂房	2021.9.15	无
43.	逸璟化纤	浙（2018）萧山区不动产权第0105600号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	4,871.88	-	厂房	2021.9.15	无
44.	逸璟化纤	浙（2018）萧山区不动产权第0105601号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	1,331.45	-	厂房	2021.9.15	无
45.	逸璟化纤	浙（2018）萧山区不动产权第0105602号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	592.39	-	厂房	2021.9.15	无

序号	权利人	权属证号	坐落	面积（平方米）		用途		终止日期	他项权利
				土地使用权	房屋建筑	土地使 用权	房屋 建筑		
		号							
46.	逸盛化纤	浙（2018）萧山区不动产权第0105603号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	592.39	-	厂房	2021.9.15	无
47.	逸盛化纤	浙（2018）萧山区不动产权第0105604号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	592.39	-	厂房	2021.9.15	无
48.	逸盛化纤	浙（2018）萧山区不动产权第0105605号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	592	-	厂房	2021.9.15	无
49.	逸盛化纤	浙（2018）萧山区不动产权第0105606号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	355.62	-	厂房	2021.9.15	无
50.	逸盛化纤	浙（2018）萧山区不动产权第0105607号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	134.75	-	厂房	2021.9.15	无
51.	逸盛化纤	浙（2019）萧山区不动产权第0044171号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	22,679.39	-	厂房	2052.4.30	已抵押
52.	逸盛化纤	浙（2019）萧山区不动产权第0044172号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	20,551.31	-	厂房	2052.4.30	已抵押
53.	逸盛化纤	浙（2019）萧山区不动产权第0044173号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	242,308.04	17,156.74	工业用地	厂房	2052.4.30 <sup>注2</sup>	已抵押
54.	逸盛化纤	浙（2019）萧山区不动产权第0044174号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	12,056	-	厂房	2052.4.30	已抵押
55.	逸盛化纤	浙（2019）萧山区不动产权第0044175号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	10,593.05	-	厂房	2052.4.30	已抵押
56.	逸盛化纤	浙（2019）萧山区不动产权第0044176号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	9,246.61	-	厂房	2052.4.30	已抵押
57.	逸盛化纤	浙（2019）萧山区不动产权第0044177号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	5,655.66	-	厂房	2052.4.30	已抵押
58.	逸盛化纤	浙（2019）萧山区不动产权第0044178号	杭州市萧山区红山农场红泰六路66号	-	5338.85	-	厂房	2052.4.30	已抵押

序号	权利人	权属证号	坐落	面积（平方米）		用途		终止日期	他项权利
				土地使用权	房屋建筑	土地使用 权	房屋建 筑		
59.	逸曝化 纤	浙（2019）萧山区不 动产权第 0044179 号	杭州市萧山区红山农 场红泰六路 66 号	-	2,406.44	-	厂房	2052.4.30	已抵 押
60.	逸曝化 纤	浙（2019）萧山区不 动产权第 0044180 号	杭州市萧山区红山农 场红泰六路 66 号	-	2,108.26	-	厂房	2052.4.30	已抵 押
61.	逸曝化 纤	浙（2019）萧山区不 动产权第 0044204 号	杭州市萧山区红山农 场红泰六路 66 号	-	1,022	-	厂房	2052.4.30	已抵 押
62.	逸曝化 纤	浙（2019）萧山区不 动产权第 0044205 号	杭州市萧山区红山农 场红泰六路 66 号	-	9,453.93	-	厂房	2052.4.30	已抵 押
63.	逸曝化 纤	浙（2019）萧山区不 动产权第 0044206 号	杭州市萧山区红山农 场红泰六路 66 号	-	72,096.22	-	厂房	2052.4.30	已抵 押
64.	逸曝化 纤	浙（2019）萧山区不 动产权第 0044207 号	杭州市萧山区红山农 场红泰六路 66 号	-	3,816.6	-	厂房	2052.4.30	已抵 押
65.	逸曝化 纤	浙（2019）萧山区不 动产权第 0044208 号	杭州市萧山区红山农 场红泰六路 66 号	-	2,970	-	厂房	2052.4.30	已抵 押
66.	逸曝化 纤	浙（2019）萧山区不 动产权第 0044209 号	杭州市萧山区红山农 场红泰六路 66 号	-	8,699.91	-	厂房	2052.4.30	已抵 押
67.	逸曝化 纤	浙（2019）萧山区不 动产权第 0112522 号	杭州市萧山区红山农 场红泰六路 66 号	-	6328.6	-	厂房	2052.4.30	无
34	逸曝化 纤	浙（2019）萧山区不 动产权第 0112523 号	杭州市萧山区红山农 场红泰六路 66 号	-	41951.86	-	厂房	2052.4.30	无
68.	恒逸石 化	桂（2019）北海市不 动产权第 0069119 号	北海市万和路 9 号新 康小区 1 幢 9 号	77.7	353.15	城镇住 宅用地	住宅	2047.6.16 <sup>注 3</sup>	无
69.	恒逸石 化	桂（2019）北海市不 动产权第 0069120 号	北海市万和路 9 号新 康小区 1 幢 8 号	67.86	416.74	城镇住 宅用地	住宅	2047.6.16	无
70.	恒逸石 化	桂（2019）北海市不 动产权第 0069121 号	北海市万和路 9 号新 康小区 1 幢 7 号	67.86	416.74	城镇住 宅用地	住宅	2047.6.16	无
71.	恒逸石	桂（2019）北海市不	北海市万和路 9 号新	67.86	416.74	城镇住	住宅	2047.6.16	无

序号	权利人	权属证号	坐落	面积（平方米）		用途		终止日期	他项权利
				土地使用权	房屋建筑	土地使用 权	房屋建 筑		
	化	动产权第 0069122 号	康小区 1 幢 6 号			宅用地			
72.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069123 号	北海市万和路 9 号新康小区 1 幢 5 号	67.86	414.58	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
73.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069124 号	北海市万和路 9 号新康小区 1 幢 4 号	67.86	414.58	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
74.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069125 号	北海市万和路 9 号新康小区 1 幢 3 号	67.86	414.58	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
75.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069126 号	北海市万和路 9 号新康小区 1 幢 2 号	67.86	414.58	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
76.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069127 号	北海市万和路 9 号新康小区 1 幢 1 号	67.86	466.86	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
77.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069156 号	北海市万和路 9 号新康小区 2 幢 6 号	67.86	334.68	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
78.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069157 号	北海市万和路 9 号新康小区 2 幢 5 号	67.86	387.58	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
79.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069158 号	北海市万和路 9 号新康小区 2 幢 4 号	67.86	286.62	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
80.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069159 号	北海市万和路 9 号新康小区 2 幢 3 号	67.86	428.46	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
81.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069160 号	北海市万和路 9 号新康小区 2 幢 2 号	67.86	423.78	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
82.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069161 号	北海市万和路 9 号新康小区 2 幢 1 号	67.86	391.95	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
83.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069164 号	北海市万和路 9 号新康小区 7 幢 1 号	71.67	286.17	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
84.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第 0069165 号	北海市万和路 9 号新康小区 7 幢 2 号	66.75	282.44	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无

序号	权利人	权属证号	坐落	面积（平方米）		用途		终止日期	他项权利
				土地使用权	房屋建筑	土地使 用权	房屋 建筑		
		号							
85.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070021号	北海市万和路9号新康小区3幢4号	76.5	430.17	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
86.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070022号	北海市万和路9号新康小区3幢3号	76.5	426.8	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
87.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070023号	北海市万和路9号新康小区3幢2号	76.5	385.34	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
88.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070024号	北海市万和路9号新康小区3幢1号	76.5	345.13	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
89.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070046号	北海市万和路9号新康小区5幢2号	65.25	370.24	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
90.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070047号	北海市万和路9号新康小区5幢1号	65.25	362.68	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
91.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070048号	北海市万和路9号新康小区5幢4号	65.25	437.47	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
92.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070049号	北海市万和路9号新康小区5幢3号	65.25	382.44	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
93.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070058号	北海市万和路9号新康小区4幢4号	65.25	444.36	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
94.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070059号	北海市万和路9号新康小区4幢3号	65.25	414.63	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
95.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070060号	北海市万和路9号新康小区4幢2号	65.25	414.63	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
96.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070061号	北海市万和路9号新康小区4幢1号	65.25	414.63	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
97.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070232号	北海市万和路9号新康小区9幢4号	65.25	464.18	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无

序号	权利人	权属证号	坐落	面积（平方米）		用途		终止日期	他项权利
				土地使用权	房屋建筑	土地使 用权	房屋 建筑		
98.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070233号	北海市万和路9号新康小区9幢3号	65.25	420.2	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
99.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070234号	北海市万和路9号新康小区9幢2号	65.25	406.14	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
100.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070235号	北海市万和路9号新康小区9幢1号	65.25	426.62	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
101.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070250号	北海市万和路9号新康小区8幢2号	65.25	384.18	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
102.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070251号	北海市万和路9号新康小区8幢4号	65.25	421.35	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
103.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070252号	北海市万和路9号新康小区8幢3号	65.25	381.96	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
104.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070253号	北海市万和路9号新康小区8幢1号	65.25	360.87	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
105.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070268号	北海市万和路9号新康小区6幢2号	65.25	311.7	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
106.	恒逸石化	桂（2019）北海市不动产权第0070269号	北海市万和路9号新康小区6幢1号	65.25	397.35	城镇住宅用地	住宅	2047.6.16	无
107.	神工包装	浙（2019）绍兴市不动产权第0019456号	滨海[2018]G13地块	25644.8	-	工业用地	-	2069.2.21	无
108.	宿迁逸达	苏（2019）宿迁市不动产权第0033764号	宿豫经济开发区运河大道南侧	479,313	146,781.36	工业用地	厂房	2061.8.24	无

注：上表第 65 项至 103 项所列《不动产权证书》系原编号为“北国用（2015）第 B75847 号”《国有土地使用证》整体更新而来。

## 2、土地使用权

序号	使用权人	证号	座落	用途	土地性质及年限	面积（m <sup>2</sup> ）	他项权利
1.	恒逸	杭萧国用（2014）第	农二场	工业	出让；至	10,897	无

序号	使用权人	证号	座落	用途	土地性质及年限	面积 (m <sup>2</sup> )	他项权利
	高新	3700004 号			2060.10.30		
2.	恒逸聚合物	杭萧国用(2004)第1300028号	御前镇优胜村交通村	工业	出让; 至2049.12.31	38,241.18	抵押
3.	恒逸聚合物	杭萧国用(2004)第1300029号	御前镇凤凰村	工业	出让; 至2048.12.28	4,689	抵押
4.	恒逸聚合物	杭萧国用(2004)第1300030号	御前镇凤凰村	工业	出让; 至2054.6.16	2,241.56	抵押
5.	恒逸聚合物	杭萧国用(2004)第1300031号	御前镇交通村	工业	出让; 至2051.7.20	104,038.5	抵押
6.	恒逸聚合物	杭萧国用(2009)第1300015号	御前镇项漾村、凤凰村	工业用地	出让; 至2048.8.28	5,037	抵押
7.	恒逸聚合物	杭萧国用(2013)第1300006号	御前镇凤凰、山南福、四翔村	工业用地	出让; 至2055.12.6	28,821	抵押
8.	浙江逸盛	仑国用(2006)字第05758号	宁波开发区联合开发区域小港笠山旁L5区	工业用地	出让; 至2042.6.30	1,292.00	无
9.	浙江逸盛	仑国用(2008)字第12503号	宁波经济技术开发区联合区域L5小区	工业用地	出让; 至2054.10.14	4,522.70	无
10.	浙江逸盛	仑国用(2009)字第09735号	小港青峙	工业用地	出让; 至2053.6.30	668,507.65	无
11.	浙江逸盛	宁开国用(2003)字第081439号	联合区域小笠山L5区	住宅用地	出让; 至2062.12.11	26,776.00	无

注：恒逸文莱土地系向文莱经发局租赁使用，租期 2017 年至 2047 年，其中免租期限为 2017 年至 2027 年。

### 3、商标

截至 2020 年 6 月 30 日，公司及控股子公司拥有的主要国内注册商标如下：

序号	商标名称	所有权人	注册号	类别	有效期限	取得方式
1.	逸绚	恒逸有限	29137945	23	2019.1.14-2029.1.13	申请取得
2.	逸达丝	恒逸有限	29128712	23	2019.1.14-2029.1.13	申请取得

序号	商标名称	所有权人	注册号	类别	有效期限	取得方式
3.	<b>逸爽</b>	恒逸有限	25224666	23	2018.7.7- 2028.7.6	申请取得
4.	<b>逸风</b>	恒逸有限	25221416	23	2018.7.7- 2028.7.6	申请取得
5.	<b>逸辉</b>	恒逸有限	25220158	23	2018.7.7- 2028.7.6	申请取得
6.	<b>Eticont 逸钛康</b>	恒逸有限	25216463	1	2018.7.7- 2028.7.6	申请取得
7.	<b>逸丽</b>	恒逸有限	25214539	23	2018.7.7- 2028.7.6	申请取得
8.	<b>Eticont 逸钛康</b>	恒逸有限	25214151	17	2018.7.7- 2028.7.6	申请取得
9.	<b>逸竹</b>	恒逸有限	25214026	23	2018.7.7- 2028.7.6	申请取得
10.	<b>Healcont 逸尔康</b>	恒逸有限	25213973	23	2018.7.28- 2028.7.27	申请取得



序号	商标名称	所有权人	注册号	类别	有效期限	取得方式
11.	Healcont 逸尔康	恒逸有限	25208630	1	2018.7.7- 2028.7.6	申请 取得
12.		恒逸有限	25206509	23	2018.7.7- 2028.7.6	申请 取得
13.	YILONG 逸龙	恒逸有限	25203928	23	2018.7.7- 2028.7.6	申请 取得
14.		恒逸有限	24065221	23	2018.5.7- 2028.5.6	申请 取得
15.		恒逸有限	15038921	23	2015.8.14- 2025.8.13	申请 取得
16.		恒逸有限	15038903	23	2015.8.14- 2025.8.13	申请 取得
17.	恒逸石化	恒逸有限	15038876	23	2015.8.14- 2025.8.13	申请 取得
18.	恒逸	恒逸有限	15038813	23	2015.8.14- 2025.8.13	申请 取得

序号	商标名称	所有权人	注册号	类别	有效期限	取得方式
19.		恒逸有限	4830128	23	2019.4.14-2029.4.13	申请取得
20.		恒逸有限	3001700	23	2013.1.21-2023.1.20	申请取得
21.		恒逸有限	1087983	23	2017.8.28-2027.8.27	申请取得
22.		双兔新材料	9782547	23	2012.9.21-2022.9.20	申请取得
23.		双兔新材料	9777642	23	2012.9.21-2022.9.20	申请取得
24.		双兔新材料	9777605	22	2012.9.21-2022.9.20	申请取得
25.		双兔新材料	9777570	22	2012.9.21-2022.9.20	申请取得
26.		双兔新材料	9777505	22	2012.9.21-2022.9.20	申请取得

序号	商标名称	所有权人	注册号	类别	有效期限	取得方式
27.	 兔兔	双兔新材料	9777466	22	2012.9.21- 2022.9.20	申请 取得
28.		浙江逸盛	6741237	1	2010.6.21- 2020.6.20	申请 取得
29.		浙江逸盛	6651495	1	2010.7.14- 2020.7.13	申请 取得
30.	 逸盛 YISHENG	浙江逸盛	3780038	1	2015.8.28- 2025.8.27	申请 取得
31.	找纤	恒逸有限	3336755	35	2019.5.1- 2029.5.13	申请 取得
32.	买纤贷	恒逸有限	33367545	36	2019.5.14- 2029.5.13	申请 取得
33.	纤借	恒逸有限	33365344	36	2019.5.14- 2029.5.13	申请 取得
34.	恒逸逸联	恒逸有限	33350156	42	2019.5.14- 2029.5.13	申请 取得

序号	商标名称	所有权人	注册号	类别	有效期限	取得方式
35.	火绒	恒逸有限	32195524	23	2019.5.28-2029.5.27	申请取得
36.	火绒	恒逸有限	32195438	1	2019.5.28-2029.5.27	申请取得
37.	Hotrone	恒逸有限	32193792	1	2019.6.7-2029.6.6	申请取得
38.	Eticont	恒逸有限	32185542	23	2019.5.28-2029.5.27	申请取得
39.	Hotrone	恒逸有限	32177260	23	2019.6.7-2029.6.6	申请取得
40.	火绒	恒逸有限	32176127	17	2019.6.7-2029.6.6	申请取得
41.	Healcont	恒逸有限	32175622	17	2019.5.28-2029.5.27	申请取得
42.	恒逸	恒逸有限	33350143	35	2019.7.14-2029.7.13	申请取得

截至 2020 年 6 月 30 日，公司及境内控股子公司拥有的主要国际注册商标如下：


序号	商标名称	所有权人	注册号	注册地	类别	有效期限
----	------	------	-----	-----	----	------

序号	商标名称	所有权人	注册号	注册地	类别	有效期限
1.	 HENGYI	恒逸有限	1436023285	沙特阿拉伯王国	23	至 2025 年 5 月 6 日
2.	 HENGYI	恒逸有限	2015-06590	危地马拉共和国	23	至 2026 年 12 月 8 日
3.	 HENGYI	恒逸有限	P356928	委内瑞拉玻利瓦尔共和国	23	至 2031 年 12 月 27 日
4.	 HENGYI	恒逸有限	141148	约旦哈希姆王国	23	至 2025 年 7 月 8 日
5.	 HENGYI	恒逸有限	98563	阿拉伯叙利亚共和国	—	至 2024 年 12 月 21 日
6.	 HENGYI	恒逸有限	188598	孟加拉人民共和国	23	至 2022 年 8 月 2 日
7.	 HENGYI	恒逸有限	899302	国际商标	23	至 2026 年 3 月 16 日
8.	 恒逸石化	恒逸有限	5352663	美国	23	至 2027 年 12 月 12 日
9.	 HENGYI	恒逸有限	1192096	智利共和国	23	至 2026 年 01 月 12 日
10.	 HENGYI	恒逸有限	TMA946905	加拿大	23	至 2031 年 8 月 21 日
11.	 HENGYI	恒逸有限	1325456	印度共和国	23	至 2024 年 12 月 13 日

序号	商标名称	所有权人	注册号	注册地	类别	有效期限
12.	 HENGYI	恒逸有限	300331794	中国香港特别行政区	23	至 2024 年 12 月 3 日
13.	 HENGYI	恒逸有限	2015060777	马来西亚	23	至 2025 年 7 月 8 日
14.	 HENGYI	恒逸有限	FTM/4900/2016	埃塞俄比亚联邦民主共和国	23	至 2022 年 11 月 11 日
15.	 HENGYI	恒逸有限	MW/TM/2015/00606	马拉维共和国	23	至 2022 年 6 月 29 日
16.	 HENGYI	恒逸有限	MW/TM/2015/00606	马拉维共和国	23	至 2022 年 6 月 30 日
17.	 HENGYI	恒逸有限	188598	孟加拉人民共和国	23	至 2022 年 8 月 2 日
18.	 HENGYI	恒逸有限	1735968	加拿大	23	至 2031 年 8 月 22 日
19.	 HENGYI	恒逸有限	909751293	巴西	23	至 2027 年 10 月 31 日
20.	 恒逸石化	恒逸有限	1333420	马德里国际商标 18 个	23	至 2026 年 4 月 8 日
21.	 恒逸石化	恒逸有限	908435762	巴西	23	至 2027 年 5 月 9 日
22.	 恒逸石化	恒逸有限	2753754	阿根廷	23	至 2025 年 9 月 14 日
23.	 恒逸石化	恒逸有限	D002014046204	印度尼西亚	23	至 2024 年 10 月 10 日

截至 2020 年 6 月 30 日，恒逸文莱拥有的注册商标如下：

商标	类别	注册号	注册地	状态/注册日
----	----	-----	-----	--------

 <b>HENGYI</b>	第1类：工业催化； 第4类：工业用油和燃料； 第7类：机器和机床； 第9类：测量石油含水率的科学设备； 第11类：用于石油行业的火炬塔架； 第37类：石油钻探； 第40类：物质处理，净水； 第42类：石油勘探、石油研究分析和油田勘探	49938	文莱	注册于2018年 7月12日； 发表于2018年 9月30日
--	---	-------	----	---

#### 4、专利

截至2020年6月30日，公司及控股子公司拥有的专利情况如下：

序号	专利类别	名称	专利权人	专利号	专利申请日/授权日
1	发明	一种聚酯废料在聚酯连续生产设备上回用的方法及其装置	福建逸锦化纤有限公司	ZL 200710067966.7	2007.04.06/2009.07.22
2	发明	一种多异多功能涤纶复合竹节纱及其生产方法	浙江双兔新材料有限公司	ZL 200710070582.0	2007.08.29/2010.3.24
3	发明	一种三色异彩涤纶花式复合纱及生产方法	杭州逸曝化纤有限公司	ZL 200710070581.6	2007.08.29/2010.12.1
4	发明	一种使用假捻变形加弹机生产涤纶长丝的工艺	杭州逸曝化纤有限公司	ZL 200810059725.2	2008.02.20/2010.10.27
5	发明	一种横动气缸变化生产多功能涤纶花式复合纱的方法	浙江双兔新材料有限公司	ZL 200810062587.3	2008.06.17/2010.03.24
6	发明	一种涤纶细旦多孔高弹假捻变形丝及其制备方法	杭州逸曝化纤有限公司	ZL 200910304617.1	2009.07.21/2011.5.4
7	发明	一种涤纶彩色花式复合纱及其生产方法	杭州逸曝化纤有限公司	ZL 200910304768.7	2009.07.24/2010.12.1
8	发明	抗静电型聚对苯二甲酸乙二醇纤维级聚酯及其制备方法	浙江恒逸石化有限公司、浙江理工大学、浙江恒逸聚合物有限公	ZL 201010151967.1	2010.04.21/2011.11.30

			司、上海恒逸聚酯纤维有限公司、浙江恒逸高新材料有限公司、杭州市萧山区衙前镇恒逸化纤技术研究开发中心		
9	发明	一种新型仿毛差别化纤维的制备方法	嘉兴逸鹏化纤有限公司	ZL 201010174972.4	2010.05.18/2012.01.25
10	发明	一种功能型复合仿毛弹性纤维的制备方法	浙江恒澜科技有限公司	ZL 201010174971.X	2010.05.18/2013.08.28
11	发明	一种改性阳离子聚酯长丝的生产方法及其产品	浙江恒澜科技有限公司	ZL 201010598790.X	2010.12.21/2012.03.21
12	发明	一种仿粘胶涤纶绣花线的生产方法及其产品	浙江双兔新材料有限公司	ZL 201010598788.2	2010.12.21/2012.01.25
13	发明	季戊四醇的乙二醇溶液的浓度分析方法	浙江恒逸聚合物有限公司	ZL 201110164703.4	2011.06.20/2013.1.9
14	发明	季戊四醇乙二醇溶液的气相色谱浓度分析方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201110164760.2	2011.06.20/2013.10.09
15	发明	一种聚酯生产中的浆料配置方法及其系统	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201110265563.X	2011.09.08/2013.07.31
16	发明	十字形常压阳离子可染冰凉聚酯纤维及其制造方法	浙江恒澜科技有限公司	ZL 201110325475.4	2011.10.24/2014.07.23
17	发明	一种双组份复合纤维的生产方法	浙江恒澜科技有限公司	ZL 201210003382.4	2012.01.09/2014.05.07
18	发明	一种常压阳离子可染凉爽涤纶长丝及其生产方法	浙江双兔新材料有限公司	ZL 201210077878.6	2012.03.22/2013.10.09
19	发明	一种抗静电改性涤纶短纤及其制备方法	宿迁逸达新材料有限公司	ZL 201210088680.8	2012.03.30/2015.04.29
20	发明	一种多孔细旦聚酯长丝的生产方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201210097902.2	2012.04.06/2015.02.25



21	发明	一种三组分异形截面复合纤维的制备方法	浙江双兔新材料有限公司	ZL 201210132591.9	2012.05.03/2014.12.31
22	发明	一种改性聚酯及其纤维的生产方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201210144113.X	2012.05.11/2013.10.09
23	发明	一种异型易染改性聚酯复合弹性丝的制备方法	浙江恒澜科技有限公司	ZL 201210332235.1	2012.09.11/2015.04.01
24	发明	一种黑母粒中碳黑含量的测定方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201310016183.1	2013.01.17/2014.10.08
25	发明	一种哑光性八叶聚酯纤维及其生产方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201310088047.3	2013.03.20/2015.04.08
26	发明	一种阳离子型复合仿棉纱线的生产方法	杭州逸曝化纤有限公司	ZL 201310191029.8	2013.05.22/2015.08.12
27	发明	一种改性聚酯异形截面弹力丝的制备方法与应用	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201310260611.5	2013.06.26/2015.05.13
28	发明	一种冰凉仿麻松筒纱的制备方法与应用	杭州逸曝化纤有限公司	ZL 201310547415.6	2013.11.08/2016.05.18
29	发明	一种多孔细旦双色起绒复合聚酯纤维的制备方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201310715705.7	2013.12.23/2016.01.13
30	发明	一种双色复合仿麻纤维的生产方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201410080999.5	2014.03.06/2016.11.30
31	发明	一种保暖舒爽型改性聚酯复合纤维的制备方法	嘉兴逸鹏化纤有限公司	ZL 201410481816.0	2014.09.19/2016.09.14
32	发明	一种四元共聚酯纤维及其制备方法	嘉兴逸鹏化纤有限公司	ZL 201410545929.2	2014.10.15/2016.05.18
33	发明	一种纤维素纳米晶改性的亲水聚酯纤维及其制备方法	嘉兴逸鹏化纤有限公司	ZL 201410546019.6	2014.10.15/2016.08.17
34	发明	一种添加可再生微晶纤维素的亲水阻燃聚酯切片的制备方法	太仓逸枫化纤有限公司	ZL 201410545915.0	2014.10.15/2016.06.08

35	发明	一种保暖发热纤维及其加工方法与应用	嘉兴逸鹏化纤有限公司	ZL 201410546018.1	2014.10.15/2016.06.08
36	发明	一种紧缩型阻燃聚酯复合纤维及其制备方法与应用	太仓逸枫化纤有限公司	ZL 201410546491.X	2014.10.15/2016.09.28
37	发明	一种己内酰胺水解聚合物及其水解聚合方法	浙江恒澜科技有限公司	ZL 201410769073.7	2014.12.12/2016.10.19
38	发明	一种己内酰胺水解聚合物纤维及其纺丝方法	浙江恒澜科技有限公司	ZL 201410767883.9	2014.12.12/2016.8.24
39	发明	一种高中空细旦聚酯长丝及其制备方法	杭州逸暻化纤有限公司	ZL 201510251818.5	2015.05.18/2017.07.18
40	发明	一种自卷曲聚酯牵伸丝及其制备方法与应用	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201510663651.3	2015.10.15/2017.07.18
41	发明	一种膨胀型阻燃亲水聚酯切片及其制备方法	浙江恒澜科技有限公司	ZL 201510739847.6	2015.11.04/2018.4.20
42	发明	一种尼龙6聚合方法及其熔体直纺方法	浙江恒澜科技有限公司	ZL 201610071571.3	2016.02.1/2018.2.9
43	发明	一种熔体直纺粉体在线添加装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201610893843.8	2016.10.13/2018.11.20
44	发明	一种微晶纤维素改性聚酯的制备方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201610957299.9	2016.10.27/2018.7.17
45	发明	一种微晶纤维素改性聚酯纤维及其制备方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201610958766.X	2016.10.27/2019.2.22
46	发明	一种亲水性聚酯纤维的制备方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201610956873.9	2016.10.27/2019.7.26
47	发明	一种发热聚酯纤维的制备方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201610955715.1	2016.10.27/2019.3.5
48	发明	一种改性二氧化钛的制备方法与应用	浙江恒逸石化有限公司、浙江恒澜科技有限公司 (转让)	ZL 201611155302.1	2016.12.14/2019.2.19
49	发明	一种高强低收缩特亮绣花线聚酯牵伸丝的制备方	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201710979358.7	2017.10.19/2019.6.25

		法			
50	发明	一种高清双色DTY复合纤维的生产方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201711190719.6	2017.11.24/2020.5.5
51	发明	一种亲水抗静电石墨烯改性聚酯切片及其制备方法	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201711372944.1	2017.12.18/2020.5.5
52	发明	一种 $\alpha$ -纳米氧化铝改性的聚酯纤维的制备方法	浙江恒逸石化有限公司、浙江恒澜科技有限公司	ZL 201710962010.7	2017.10.16/2020.6.9
53	实用新型	便于注油的电机	浙江恒逸聚合物有限公司	ZL 201120192304.4	2011.06.09/2012.01.11
54	实用新型	纺丝设备中的拦截飘丝装置	浙江恒逸聚合物有限公司	ZL 201120192242.7	2011.06.09/2012.01.11
55	实用新型	一种半球形石灰浆喷嘴	浙江恒逸聚合物有限公司	ZL 201120209015.0	2011.06.21/2012.04.04
56	实用新型	高温水解炉喷淋塔放空管装置	浙江恒逸聚合物有限公司	ZL 201120209013.1	2011.06.21/2012.03.21
57	实用新型	一种卷绕机简易定位块	浙江恒逸聚合物有限公司	ZL 201120209232.x	2011.06.21/2012.02.01
58	实用新型	高温介质泵密封罐冷却装置	浙江恒逸聚合物有限公司	ZL 201120208975.5	2011.06.21/2012.02.01
59	实用新型	一种耐高温的云母垫片	浙江恒逸聚合物有限公司	ZL 201120209209.0	2011.06.21/2012.02.01
60	实用新型	一种聚酯废气安全焚烧处理系统	浙江双兔新材料有限公司	ZL 201120209233.4	2011.06.21/2012.05.23
61	实用新型	带剖分V型圈的聚酯终缩聚反应器轴封装置	浙江双兔新材料有限公司	ZL 201120209041.3	2011.06.21/2012.01.25
62	实用新型	一种金属半壳风筒	浙江恒逸聚合物有限公司	ZL 201120213735.4	2011.06.23/2012.03.21
63	实用新型	一种改进的涤纶FDY牵伸设备	浙江双兔新材料有限公司	ZL 201120236665.4	2011.07.07/2012.05.16
64	实用新型	一种聚酯真空系统	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201120237676.4	2011.07.07/2012.02.01
65	实用新型	一种工业吸尘器	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201120237688.7	2011.07.07/2012.03.21
66	实用新型	纺丝侧吹风室半管系统的推拉装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201120237684.9	2011.07.07/2012.04.04
67	实用新型	制冷系统中的稳压补水装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201120258284.6	2011.07.21/2012.04.04

68	实用新型	一种混合搅拌装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201120258248.X	2011.07.21/2012.04.11
69	实用新型	涤纶初生纤维外环冷却装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201120279629.6	2011.08.03/2012.05.23
70	实用新型	生产网络丝的网络成型装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201120289776.1	2011.08.11/2012.05.16
71	实用新型	用于高温介质泵的安全密封罐装置	浙江恒逸聚合物有限公司	ZL 201120209210.3	2011.11.02/2012.03.28
72	实用新型	一种刮板式煤锅炉出渣机底部轴承密封装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201120209012.7	2011.12.08/2012.07.04
73	实用新型	一种清洗异型喷丝板的扁平针	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201220002442.6	2012.01.05/2012.08.29
74	实用新型	一种复合喷丝板	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201220004987.0	2012.01.09/2012.09.05
75	实用新型	三组分异形截面复合纤维所用的喷丝板	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201220198864.5	2012.05.03/2012.12.19
76	实用新型	聚酯切片打包机的袋计数装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201220201502.7	2012.05.08/2012.12.05
77	实用新型	循环水泵变频节电控制系统	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201220201085.6	2012.05.08/2012.12.05
78	实用新型	一种钢丝绳导轮转动装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201220203912.5	2012.05.09/2012. 12.19
79	实用新型	密封、润滑循环冷却装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201220213380.3	2012.05.14/2012.12.19
80	实用新型	废丝箱排气泄压装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201220217954.4	2012.05.16/2013.1.9
81	实用新型	一种聚酯装置反应热量的回收再利用系统	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201220506446.8	2012.09.29/2013.06.12
82	实用新型	合成纤维产品卷装运输丝车	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201220506447.2	2012.09.29/2013.03.27
83	实用新型	刮板式煤锅炉出渣机轴承密封装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201220506810.0	2012.09.29/2013.05.08
84	实用新型	液氮系统氮气回收装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201320013754.1	2013.01.10/2013.07.31
85	实用新型	一种用于生产哑光性八叶聚酯纤维的喷丝板结构	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201320125573.8	2013.03.20/2013.11.27
86	实用新	一种聚酯装置循	浙江恒逸高新材	ZL	2013.05.22/2014.01.01

	型	环冷却水系统	料有限公司	201320282390.7	
87	实用新型	一种保暖聚己内酰胺纤维用的喷丝板结构	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201420595376.7	2014.10.15/2015.04.29
88	实用新型	多孔中空纤维弧边 T 形喷丝板	杭州逸曝化纤有限公司	ZL 201520088368.8	2015.02.06/2015.08.05
89	实用新型	多孔中空纤维直边 L 形喷丝板	杭州逸曝化纤有限公司	ZL 201520086231.9	2015.02.06/2015.08.05
90	实用新型	多孔中空纤维 7 字形喷丝板	杭州逸曝化纤有限公司	ZL 201520086208.X	2015.02.06/2015.08.05
91	实用新型	多孔中空纤维直边 T 形喷丝板	杭州逸曝化纤有限公司	ZL 201520084714.5	2015.02.06/2015.08.05
92	实用新型	多孔中空纤维箭头形喷丝板	杭州逸曝化纤有限公司	ZL 201520084317.8	2015.02.06/2015.08.05
93	实用新型	一种聚酯纤维吸音板	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201621247034.1	2016.11.21/2018.3.23
94	实用新型	一种带有异心 C 形喷丝孔的涤纶喷丝板	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201721433501.4	2017.10.31/2018.6.1
95	实用新型	一种满天星聚酯纤维及其生产装置	浙江恒逸高新材料有限公司	ZL 201721586652.3	2017.11.23/2018.7.10
96	实用新型	一种涤阳三色聚酯长丝的生产装置	浙江恒逸石化有限公司	ZL 201721587098.0	2017.11.23/2018.7.17
97	实用新型	一种双色仿毛聚酯纤维的加弹复合装置	浙江恒澜科技有限公司	ZL 201822140874.3	2018.12.19/2019.10.18
98	实用新型	一种条码型聚酯纤维的加弹复合装置	浙江恒澜科技有限公司	ZL 201822138926.3	2018.12.19/2019.10.18
99	实用新型	涤纶长丝 EVO 陶瓷环卡嵌式护具	浙江恒逸聚合物有限公司	ZL 201920031141.8	2019.01.8/2019.11.12
100	实用新型	一种聚酯用均相催化剂调配供料装置	浙江恒逸石化有限公司、浙江恒澜科技有限公司	ZL 201920081012.X	2019.01.17/2019.11.26
101	实用新型	一种用于生产涤纶缝纫线短纤维的烘干装置	宿迁逸达新材料有限公司	ZL 201920664249.0	2019.05.10/2020.3.24
102	实用新型	一种涤纶短纤生产过程中废丝回收装置	宿迁逸达新材料有限公司	ZL 201920660868.2	2019.05.09/2020.4.17

103	实用新型	一种PTT连续聚合预结晶装置	浙江恒澜科技有限公司	ZL 201921058789.0	2019.07.08/2020.5.8
104	发明	精对苯二甲酸氧化装置尾气的净化方法和装置	浙江逸盛石化有限公司	ZL 201010200031.3	2010-06-13/2013-08-07
105	发明	降低对苯二甲酸配料罐内压的方法和装置	浙江逸盛石化有限公司	ZL 201010200032.8	2010-06-13/2012-08-22
106	发明	一种精对苯二甲酸生产废水的回收利用方法	浙江大学   浙江逸盛石化有限公司	ZL 201110020652.8	2011-01-17/2013-06-05
107	发明	一种PTA溶剂脱水系统及其脱水工艺	浙江逸盛石化有限公司	ZL 201210444911.4	2012-11-09/2014-11-12
108	实用新型	一种工业锅炉的蒸汽余热利用装置	浙江逸盛石化有限公司	ZL 201320351073.6	2013-06-18/2014-02-12
109	发明	一种对苯二甲酸母液的金属离子的回收利用装置及工艺	浙江逸盛石化有限公司	ZL 201310242273.2	2013-06-18/2014-09-10

截至2020年6月30日,公司及其子公司取得的专利权许可(均为独占许可)

如下:

序号	被许可人	名称	专利权人	专利类别	专利号	许可期限
1	恒逸聚合物	一种含硅膦酸酯阻燃剂及其合成方法	恒逸集团、 东华大学	发明专利	200310117742.4	2008.8.20 至 2023.12.30
2	恒逸聚合物	一种易染深色共聚酯及其制备方法	恒逸集团、 东华大学	发明专利	200310125429.5	2008.8.20 至 2023.12.30
3	恒逸聚合物	对苯二甲酸乙二醇酯和对苯二甲酸丙二醇酯共混纺丝及其生产方法	恒逸集团、 东华大学	发明专利	200310122826.7	2008.8.20 至 2023.12.21

## 十、境外经营情况

本公司在香港特别行政区设有四家子公司,分别为香港逸盛石化投资有限公司、香港天逸国际控股有限公司以及佳栢国际投资有限公司、香港恒逸物流有限公司。本公司在新加坡设有三家子公司,分别为恒逸实业国际有限公司、

恒逸石化国际有限公司（新加坡）、恒逸国际物流有限公司。上述公司主营业务均为投资、贸易、物流等。

本公司在文莱设有一家子公司，为恒逸文莱，主营业务为石化产品制造，负责建设、运营文莱 PMB 石油化工项目。该项目总投资 34.45 亿美元，截至 2020 年 6 月 30 日，项目累计总投资 37.76 亿美元。该项目已实现全流程打通和全面投产并实现良好的经济效益。

以上公司注册资本、财务数据等详见本募集说明书“第四章 公司基本情况”之“三、公司组织结构及主要对外投资情况”。

截至 2020 年 6 月 30 日，境外资产的简要情况如下：

资产的具体内容	形成原因	资产规模	所在地
控股子公司	海外投资	555,542 万美元	香港/文莱/新加坡

## 十一、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

单位：万元

首发前最近一期末净资产额 (截至 2010 年 12 月 31 日)	472,418.43		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额
	2019-02-22	定向增发	291,091.12
	2016-10-18	定向增发	376,562.33
	2015-11-04	定向增发	99,537.92
	合计		<b>767,401.31</b>
首发后累计派现金额	328,839.15		
本次发行前最近一期末净资产 (截至 2019 年 12 月 31 日)	2,906,344.97		
本次发行前最近一期末归属于上市公司 股东的净资产 (截至 2019 年 12 月 31 日)	2,325,300.84		

注 1、恒逸有限以重组上市方式实现上市，表中“首发前最近一期末净资产额”即重组上市前最近一期末（2010 年 10 月 31 日）恒逸有限的净资产额；

2、历次筹资金额中未包含两期股权激励收到的认缴款 25,102.5 万元；

3、2019 年公司每 10 股派发现金红利 4.00 元（含税），以资本公积每 10 股转增 3 股，上述利润分配方案已经董事会及股东大会审议通过，并于 2020 年 5 月完成分派。

## 十二、控股股东、实际控制人所作出重要承诺及承诺的履行情况

### （一）公司控股股东、实际控制人等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末尚未履行完毕的承诺事项

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	恒逸集团、公司实际控制人邱建林	关于独立运作的承诺	承诺保证恒逸集团及其实际控制人的关联企业与公司人员在人员、资产、财务、机构及业务上的独立。	2010年04月29日	长期有效
		关于同业竞争的承诺	承诺不与公司同业竞争。		
		关于关联交易的承诺	承诺规范与公司的关联交易。		
		关于资金占用方面的承诺	承诺不占用公司资金。		
	恒逸集团及其他方	其他承诺	承诺浙江逸盛、大连逸盛股权调整不会增加恒逸石化或相关下属子公司现实或潜在的税负。以本次重大资产重组完成为前提，如由于国家税务政策调整或其它原因导致恒逸石化或其下属控股子公司就上述股权调整被要求补交税款或被税务机关追缴税款的，则重组方承诺将以现金及时、全额补偿公司因此而遭受的任何损失。	2010年04月29日	长期有效
资产重组时所作承诺	恒逸集团	股份减持承诺	因本次交易所获得的上市公司股份上市之日前恒逸集团已持有的上市公司股份，在本次交易完成后12个月内不得转让。	2018年12月28日	2019年12月28日
	恒逸集团	其他承诺	恒逸集团不对其所持有的尚处于股份锁定期内的因本次重组获得的新增股份设置质押等任何形式的权利负担。	2018年12月28日	2021年12月28日
	恒逸集团	股份限售承诺	自新增股份上市之日起36个月内且在公司与上市公司就本次发行股份购买资产签订的《盈利预测补偿协议》约定的补偿义务履行完毕前（以孰晚为准），不转让通过本次购买资产交易获得的上市公司股份。	2018年12月28日	2021年12月28日
其他对	海南恒	关于同业竞争	承诺不会与作为上市公司主营业务之一	2016年03	长期有效



承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限
公司中小股东所作承诺	盛元国际旅游发展有限公司	的承诺	的聚酯纤维产品的生产与销售产生同业竞争。补充承诺：自公司 2016 年第四次临时股东大会批准本次上海恒逸聚酯纤维有限公司 100% 股权转让交易之日起，上海恒逸聚酯纤维有限公司永久性关停现有生产装置，不再参与或新增任何可能与公司产生同业竞争的领域。同时，上海恒逸聚酯纤维有限公司将现有资产进行拆分处置，以彻底解决该潜在的同业竞争问题。	月 21 日	

## （二）承诺事项履行情况

截至报告签署之日，公司控股股东、实际控制人未出现违背上述承诺事项的情形。

## 十三、公司利润分配政策

### （一）公司现有利润分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发〔2012〕37号）、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告〔2013〕43号）的相关要求，公司现行有效的《公司章程》对公司利润分配政策进行了明确的规定，具体如下：

根据《公司章程》，公司的股利分配政策如下：

#### 1、利润分配的原则

公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性并兼顾公司的可持续发展，公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

#### 2、利润分配的形式

公司的利润分配方案由董事会根据公司业务发展情况、经营业绩拟定并提请股东大会审议批准。公司可以采取现金或股票等方式分配利润，但在具备现金分

红条件下，应当优先采用现金分红进行利润分配。

### 3、利润分配期间间隔

在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度进行一次现金分红，在不违反中国证监会、证券交易所有关规定的前提下，公司可以进行中期现金分红，中期现金分红无须审计。

### 4、现金、股票分红具体条件和比例

(1) 公司每年分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 15%，具体比例由董事会根据公司实际情况制定后提交股东大会审议通过。公司在确定以现金分配利润的具体金额时，应充分考虑未来经营活动和投资活动的影响以及公司现金存量情况，并充分关注社会资金成本、银行信贷和债权融资环境，以确保分配方案符合全体股东的整体利益：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

在特殊情况下无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案的，应当在年度报告中披露具体原因以及独立董事的明确意见，若证券交易所对于审议该利润分配方案的股东大会表决机制、方式有特别规定的须符合该等规定。

重大投资计划或重大现金支出指以下情形之一：

1) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

2) 公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

(2) 如以现金方式分配利润后仍有可供分配的利润且董事会认为以股票方式分配利润符合全体股东的整体利益时, 公司以股票方式分配利润; 公司在确定以股票方式分配利润的具体金额时, 应充分考虑以股票方式分配利润后的总股本是否与公司目前的经营规模相适应, 并考虑对未来债权融资成本的影响, 以确保分配方案符合全体股东的整体利益。

(3) 公司董事会未作出现金利润分配预案的, 应当在定期报告中披露原因, 独立董事应当对此发表独立意见。

## 5、利润分配政策的调整程序

公司因外部经营环境或自身经营状况发生较大变化, 确需调整利润分配政策的, 调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案, 需经公司董事会审议后提请股东大会批准。涉及对章程规定的现金分红政策进行调整或变更的, 应在详细论证后, 经全体董事过半数同意, 且经 2/3 以上独立董事同意方可提交股东大会审议, 独立董事应对利润分配政策的调整或变更发表独立意见。

股东大会在审议利润分配政策的调整或变更事项时, 应当提供网络形式的投票平台为股东参加股东大会提供便利, 且应当经出席股东大会的股东 (包括股东代理人) 所持表决权的三分之二以上通过。

## 6、存在股东违规占用公司资金情况的处理

存在股东违规占用公司资金情况的, 公司在进行利润分配时, 应当扣减该股东所分配的现金红利, 以偿还其占用的资金。

## 7、股东分红回报规划的制定周期和调整机制

(1) 公司应至少三年为一个周期, 制定股东回报规划, 公司应当在总结之前三年股东回报规划执行情况的基础上, 充分考虑公司所面临各项因素, 以及股东 (特别是中小股东)、独立董事的意见, 确定是否需对公司利润分配政策及未

来三年的股东回报规划予以调整。

(2) 如因行业监管政策、外部监管环境变化以及公司战略规划、经营情况和长期发展需要，确需调整股东回报规划的，调整后的规划不得违反法律法规、监管要求以及《公司章程》的规定。有关调整股东回报规划的议案应充分考虑中小股东的意见，并事先征求独立董事的意见，经董事会审议通过之后提交股东大会审批。

## (二) 公司最近三年利润分配和现金分红情况

### 1、最近三年利润分配方案

#### (1) 2017 年年度利润分配情况

公司以截至 2017 年 12 月 31 日总股本 1,648,424,362 股为基数，每 10 股派发现金股利 2 元（含税），合计派发现金红利人民币 32,968.49 万元（含税）。

#### (2) 2018 年年度利润分配情况

公司以截止 2018 年 12 月 31 日总股本 2,841,725,474 股为基数，每 10 股派发现金股利 3 元（含税），合计派发现金股利 85,251.76 万元（含税）。

#### (3) 2019 年年度利润分配情况

公司以截止 2019 年 12 月 31 日总股本 2,841,725,474 股为基数，每 10 股派发现金股利 4 元（含税），合计派发现金股利 113,669.02 万元；以公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，合计转增 852,517,642 股。

### 2、最近三年现金股利分配情况

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度	2017 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	320,134.84	187,249.47	168,455.64
现金分红（含税）	113,669.02	85,251.76	32,968.49
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	35.51%	45.53%	19.57%
最近三年累计现金分配合计	231,889.27		
最近三年年均可分配利润	225,279.98		

最近三年累计现金分配利润占 年均可分配利润的比例	102.93%
-----------------------------	---------

## 十四、公司最近三年发行债券和资信评级情况

### （一）发行债券情况

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额 (万元)	利率	还本付息方式
恒逸石化股份有限公司 2018年面向合格投资者公 开发行“一带一路”公司债券	18恒逸R1	112653.SZ	2018年03 月02日	2021年03 月05日	50,000	6.47%	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。
恒逸石化股份有限公司 2018年面向合格投资者公 开发行公司债券（第一期）	18恒逸01	112660.SZ	2018年03 月19日	2021年03 月22日	100,000	6.78%	
恒逸石化股份有限公司 2018年面向合格投资者公 开发行公司债券（第二期）	18恒逸02	112681.SZ	2018年04 月16日	2021年04 月19日	150,000	6.43%	
恒逸石化股份有限公司 2019年面向合格投资者公 开发行公司债券（第一期）	19恒逸01	112883.SZ	2019年03 月22日	2022年03 月26日	50,000	6.38%	
恒逸石化股份有限公司 2019年面向合格投资者公 开发行公司债券（第二期）	19恒逸02	112910.SZ	2019年6 月4日	2022年6 月4日	50,000	6.50%	
恒逸石化股份有限公司 2020年面向合格投资者公 开发行公司债券（第一期） （疫情防控债）	20恒逸01	149061.SZ	2020年3 月13日	2023年3 月13日	100,000	5.89%	
公司债券上市或转让的交易场所		深圳证券交易所					

### （二）资信评级情况

针对本次发行可转债，本公司聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司进行资信评级。根据新世纪评级出具的《恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司主体信用等级为AA+，本次发行可转债的信用等级为AA+，评级展望为“稳定”。

新世纪评级在本次可转债的存续期内，每年将对可转债进行一次定期跟踪评级。

## 十五、公司董事、监事和高级管理人员

### （一）现任董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至本募集说明书签署日，公司董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 名，独立董事 3 名。公司董事由股东大会选举或更换，每届任期三年。董事任期届满，可连选连任。独立董事任期不得超过六年。

截至本募集说明书签署日，公司监事会由 3 名监事组成，设监事会主席 1 名，职工代表监事 1 名。公司监事由股东大会和职工代表大会选举或更换，每届任期三年。监事任期届满，可连选连任。

公司聘任了总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书等高级管理人员。

公司现任董事、监事和高级管理人员的基本情况如下：

序号	姓名	任职	任期
1	邱奕博	董事长、总裁	2020年9月15-2022年9月14日
2	方贤水	副董事长	2020年9月15-2022年9月14日
3	倪德锋	董事	2020年9月15-2022年9月14日
4	楼剑常	董事、副总裁	2020年9月15-2022年9月14日
5	毛应	董事、财务总监、副总裁	2020年9月15-2022年9月14日
6	吴中	董事、副总裁	2020年9月15-2022年9月14日
7	陈三联	独立董事	2020年9月15-2022年9月14日
8	杨柏樟	独立董事	2020年9月15-2022年9月14日
9	杨柳勇	独立董事	2020年9月15-2022年9月14日
10	李玉刚	监事会主席	2020年9月15-2022年9月14日
11	金丹文	监事	2020年9月15-2022年9月14日
12	倪金美	职工监事	2020年9月15-2022年9月14日
13	王松林	常务副总裁	2020年9月15-2022年9月14日
14	陈连财	副总裁	2020年9月15-2022年9月14日
15	赵东华	副总裁	2020年9月15-2022年9月14日
16	郑新刚	董事会秘书、总裁助理	2020年9月15-2022年9月14日

#### 1、董事会成员主要履历

邱奕博，男，1987年12月出生，中国国籍，本科学历，曾任职中国石化化

工销售有限公司华东分公司、恒逸石化股份有限公司投资管理部经理。现任恒逸石化股份有限公司董事长，同时担任宁波金侯产业投资有限公司执行董事、杭州逸博投资管理有限公司执行董事、浙江纤蜂数据科技股份有限公司董事、福建逸锦化纤有限公司董事、浙江恒逸集团有限公司董事、上海东展船运股份公司董事。

方贤水，男，1964年3月出生，中国国籍，本科学历，高级经济师，具有30年以上的化纤行业的生产管理经验。曾任职杭州恒逸实业总公司总经理，杭州恒逸化纤有限公司总经理、浙江恒逸集团有限公司总经理。现任恒逸石化股份有限公司副董事长，同时担任浙江恒逸集团有限公司董事、浙江恒逸石化有限公司执行董事兼总裁、浙江恒逸聚合物有限公司董事长、浙江逸盛石化有限公司董事长、浙江恒逸高新材料有限公司执行董事、浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司董事、香港天逸国际控股有限公司董事、佳栢国际投资有限公司董事、逸盛大石化有限公司董事、海南逸盛贸易有限公司执行董事、浙江逸昕化纤有限公司执行董事、宁波恒逸工程管理有限公司执行董事兼总裁、海南逸盛石化有限公司董事长、宁波恒逸实业有限公司执行董事、浙江恒逸石化销售有限公司执行董事兼总裁、宁波恒逸贸易有限公司董事长、香港逸盛有限公司董事、上海恒逸聚酯纤维有限公司执行董事、浙江恒逸国际贸易有限公司董事长、福建逸锦化纤有限公司董事、浙江逸盛新材料有限公司董事、浙江恒逸锦纶有限公司董事、浙江恒凯能源有限公司执行董事、浙江双兔新材料有限公司执行董事。

倪德锋，男，1978年1月出生，中国国籍，博士学历，具有10多年财务、投资工作经验。曾任职浙江天健会计师事务所审计员、浙江恒逸集团有限公司财务部经理、投资发展部经理、总裁助理、恒逸石化股份有限公司投资总监。现任恒逸石化股份有限公司董事，同时担任浙江纤蜂数据科技股份有限公司董事、浙江恒逸集团有限公司董事兼总裁、杭州恒逸投资有限公司董事、浙江恒逸锦纶有限公司董事、兰坪县青甸湾锌业有限责任公司董事、海南恒盛元国际旅游发展有限公司董事、杭州璟霖资产管理有限公司执行董事兼总裁、大连逸盛元置业有限公司董事。

楼剑常，男，1962年11月出生，中国石油大学（北京）工学硕士研究生、休斯顿大学MBA，教授级高级工程师。曾任职中国石化燕山石化公司总调度室副

总调度长、中国石化燕山石化公司炼油厂副厂长、厂长；中国石化燕山石化公司副总经理；中国石化物资装备部副主任兼中国石化国际事业有限公司副总经理。

毛应，女，1981年2月出生，本科学历，高级经济师。曾任职恒逸石化股份有限公司总裁助理兼恒逸文莱财务总监。现任恒逸石化股份有限公司副总裁兼财务总监。

吴中，中国国籍，男，1989年7月出生，浙江工商大学，法学学士。曾任职浙江恒逸石化销售有限公司副总经理，现任宁波恒逸实业有限公司总经理，现任恒逸石化股份有限公司副总裁。

陈三联，男，1964年11月出生，中国国籍，法学本科学历，律师。历任浙江省司法厅律师管理处干部，《律师与法制》杂志社副主编，浙江联合律师事务所第五所律师，浙江省律师协会副秘书长。现任浙江省律师协会秘书长，恒逸石化股份有限公司独立董事，同时担任会稽山绍兴酒股份有限公司、嘉凯城集团股份有限公司、浙江东尼电子股份有限公司、浙商中拓股份有限公司独立董事。兼任浙江省人民政府参事，十一届浙江省政协委员，中共浙江省委政法委特邀督查员，浙江省人民检察院人民监督员，浙江工业大学法学院客座教授。

杨柳勇，男，1964年3月出生，中国国籍，博士研究生学历，教授职称，现任浙江大学金融学教授，浙江大学金融研究院副院长。1984年加入中国共产党，1987年参加工作。1980年至1984年在浙江大学农业经济学专业学习，1984年至1987年在浙江大学农业经济学专业学习（硕士研究生），1987年至今任浙江大学金融系教师（其中：1996年至2001年在浙江大学农业经济与管理专业学习[博士研究生]）。

杨柏樟，男，1957年7月出生，中国国籍，大专学历，教授级高级会计师，浙江省总会计师协会副会长。曾任传化集团有限公司财务部经理，现任恒逸石化股份有限公司独立董事，同时担任传化集团有限公司董事、总会计师、副总裁。

## 2、监事会成员主要履历

李玉刚，男，1977年11月出生，硕士，经济师，国际注册内部审计师，具有十年多的审计工作经验，曾任沙钢集团董事局审计部副部长，法务部第一副



部长，现任恒逸石化股份有限公司审计法务部总监。

金丹文，女，1986年4月出生，毕业于杭州电子科技大学，会计学硕士、中国注册会计师、中级会计师。曾任恒逸实业（文莱）有限公司财务部长。现任恒逸石化股份有限公司资金管理部总经理兼恒逸实业（文莱）有限公司财务部长。

倪金美，女，1976年3月21日出生，经济师。曾任浙江恒逸聚合物有限公司综合部经理，浙江恒逸石化有限公司综合管理中心总经理，现任杭州逸曝化纤有限公司总经理。

### 3、其他高级管理人员主要履历

王松林，男，1970年4月出生，中国国籍，硕士学历，具有20多年石化化纤行业从业经验。曾任职中国纺织建设规划院副处长、中国化纤总公司办公室主任、中国化纤经济信息网总经理、北京棉花展望公司总经理。现任恒逸石化股份有限公司董事兼常务副总裁，同时担任浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司董事、海宁恒逸新材料有限公司董事长兼总裁、海宁恒逸热电有限公司执行董事、江苏新视界先进功能纤维创新中心有限公司董事。现任恒逸石化股份有限公司常务副总裁。

陈连财，男，1967年6月出生，中国国籍，本科学历，高级工程师，具有20多年石油化工行业从业经验。曾任职中国石化镇海炼化分公司副总经理、国电中国石化宁夏能源化工有限公司副总经理、中国石化长城能源化工（宁夏）有限公司总经理。现任恒逸文莱首席执行官（CEO）。现任恒逸石化股份有限公司副总裁。

赵东华，中国国籍，男，1985年2月出生，浙江大学法学硕士，中级经济师。曾任职恒逸石化股份有限公司证券事务代表、法律事务部副经理、营销中心总经理助理，现任浙江恒逸石化销售有限公司总经理，现任恒逸石化股份有限公司副总裁。

郑新刚，男，1979年12月出生，中国国籍，硕士学历，具有10多年投融资工作经验。曾任职恒逸石化股份有限公司资本运营部副经理、投资发展部副经理、董事会办公室主任。现任恒逸石化股份有限公司董事会秘书兼总裁助理，同

时担任大连逸盛元置业有限公司董事。

## （二）董事、监事、高级管理人员持股情况

### 1、董事、监事、高级管理人员直接持股情况

截至2020年6月30日，公司现任董事、监事、高级管理人员直接持有发行人股份的情况如下：

姓名	职务	期末持股数（股）
邱奕博	董事长、总裁	1,365,000
方贤水	副董事长	4,777,500
倪德锋	董事	6,051,500
王松林	董事、常务副总裁	5,778,500
陈连财	董事、副总裁	3,640,000
郑新刚	董事会秘书	2,912,000
合计	--	24,524,500

### 2、董事、监事、高级管理人员间接持股情况

截至2020年6月30日，方贤水持有恒逸集团7.83%股权，邱奕博持有恒逸集团26.19%股权。恒逸集团直接持有恒逸石化40.86%的股份，并通过控股子公司恒逸投资（恒逸集团持有60%股权）持有恒逸石化6.96%的股份。

## （三）董事、监事、高级管理人员薪酬情况

2019年度，公司现任董事、监事及高级管理人员领薪情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额（单位：万元）	是否在公司关联方获取报酬
邱奕博	董事长、总裁	男	33	现任	141.38	否
方贤水	副董事长	男	56	现任	142.90	否
倪德锋	董事	男	42	现任	0.00	是
王松林	董事、常务副总裁	男	50	现任	130.92	否
陈连财	副总裁	男	53	现任	158.08	否
陈三联	独立董事	男	56	现任	10.00	否
杨柏樟	独立董事	男	63	现任	10.00	否

姓名	职务	性别	年龄	任职状态	从公司获得的税前报酬总额（单位：万元）	是否在公司关联方获取报酬
杨柳勇	独立董事	男	56	现任	10.00	否
楼剑常	副总裁	男	58	现任	143.50	否
毛应	副总裁、董事、财务总监	女	38	现任	78.84	-
郑新刚	董事会秘书	男	40	现任	71.99	否
合计	--	--	--	--	897.61	--

注：2020年1月16日，经公司第十届董事会第三十六次会议审议通过，聘任赵东华和吴中为公司副总裁。2020年8月28日，经第十届监事会第三十三次会议审议李玉刚、金丹文选举为新一届监事，经第十一届职工代表大会选取倪金美为职工监事，上述人员2019年未担任公司董事、监事或高级管理人员，相关薪酬未于上表披露。

#### （四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员在公司之外单位任职的情况如下：

姓名	单位名称	担任的职务	在其他单位是否领取报酬津贴
方贤水	浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司	董事	否
	逸盛大石化有限公司	董事	否
	海南逸盛石化有限公司	董事长	否
	海南逸盛贸易有限公司	执行董事	否
	香港逸盛有限公司	董事	否
	上海恒逸聚酯纤维有限公司	执行董事	否
	浙江逸盛新材料有限公司	董事	否
	浙江恒逸锦纶有限公司	董事	否
	大连逸盛投资有限公司	董事	否
	浙江恒逸高新材料有限公司	执行董事	否
	浙江恒逸集团有限公司	董事	否
	海宁恒逸新材料有限公司	董事	否
王松林	浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司	董事	否
	江苏新视界先进功能纤维创新中心有限公司	董事	否
倪德锋	浙江纤蜂数据科技股份有限公司	董事	否

姓名	单位名称	担任的职务	在其他单位是否领取报酬津贴
	浙江恒逸锦纶有限公司	董事	否
	兰坪县青甸湾锌业有限责任公司	董事	否
	杭州璟霖资产管理有限公司	执行董事	否
	大连逸盛元置业有限公司	董事	否
	杭州恒逸投资有限公司	董事	否
	东展船运股份公司	监事会主席	否
	海南恒盛元国际旅游发展有限公司	董事	否
	浙江恒逸集团有限公司	董事兼总裁	是
	杭州恒逸投资有限公司	董事	否
邱奕博	宁波金侯产业投资有限公司	执行董事	否
	杭州逸博投资管理有限公司	执行董事	否
	浙江纤蜂数据科技股份有限公司	董事	否
	东展船运股份公司	董事	否
	浙江恒逸集团有限公司	董事	否

注：2020年1月16日，经公司第十届董事会第三十六次会议审议通过，聘任赵东华和吴中为公司副总裁。聘任为公司副总裁前，其报酬津贴于原任职单位领取；聘任为公司副总裁后，报酬津贴仍将从原公司直接发放。

## （五）公司的股权激励情况

截至2020年6月30日，公司重组上市以来针对董事、高级管理人员实施的股权激励方案一共有两期，具体情况如下：

### 1、第一期股权激励计划情况

#### （1）第一期股权激励计划概述

2015年8月6日，公司第九届董事会第十二次会议审议通过了《恒逸石化股份有限公司第一期限限制性股票激励计划（草案）及其摘要》。2015年8月21日，公司召开2015年度第五次临时股东大会，审议并通过了《恒逸石化股份有限公司第一期限限制性股票激励计划（草案）》及相关事项，公司实施限制性股票激励计划获得公司股东大会批准。

2015年8月25日，公司第九届董事会第十三次会议审议通过了《关于对限制性股票激励计划进行调整的议案》、《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，

授予限制性股票的激励对象从 16 人调整为 15 人,授予的限制性股票数量从 1,200 万股调整为 1,170 万股,本次股权激励授予价格为 5.35 元(在本期激励计划公告当日至激励对象完成限制性股票股份登记期间,若恒逸石化发生资本公积转增股本、派发股票红利、股份拆细或缩股、配股、派息等事宜,限制性股票所涉及的标的股票总数和授予价格将做相应的调整)。并于当日召开了第九届监事会第七次会议,对公司授予的激励对象名单进行了核实。

## (2) 第一期股权激励计划实施进展情况

根据《恒逸石化第一期限限制性股票激励计划(草案)》的相关条款,在等待期内结合业绩条件的达成情况,经公司相关审议程序后,第一期股权激励计划实施进展情况如下:

姓名	职务	获授的限制性股票数量(万股)	已回购注销数量(万股)	累计解锁限制性股票数量(万股)	剩余未解锁限制性股票数量(万股)
邱奕博	董事长	140.00	35.00	105.00	0.00
方贤水	副董事长	490.00	122.50	367.50	0.00
王松林	董事、常务副总裁	98.00	24.50	73.50	0.00
倪德锋	董事	98.00	24.50	73.50	0.00
核心管理人员及子公司总经理(10人)		812.00	220.50	591.50	0.00
合计		1,638.00	427.00	1,211.00	0.00

## 2、第二期股权激励计划情况

### (1) 第二期股权激励情况概述

2017年5月19日,公司第九届董事会第三十五次会议审议通过了《恒逸石化股份有限公司第二期限限制性股票激励计划(草案)》(以下简称“《第二期限限制性股票激励计划(草案)》”)及其摘要。第九届监事会第十九次会议对公司《第二期限限制性股票激励计划(草案)》激励对象名单进行了核查。

2017年6月6日,公司召开2017年第二次临时股东大会,审议通过了《恒逸石化股份有限公司第二期限限制性股票激励计划(草案)》及其摘要、《恒逸石化股份有限公司第二期限限制性股票激励计划实施考核管理办法》、《关于提请股

东大会授权董事会办理公司第二期限限制性股票激励计划相关事宜的议案》等第二期限限制性股票激励计划相关议案。公司拟首次向 50 名激励对象授予 2,855 万股限制性股票，首次授予价格为 6.60 元/股（在本期激励计划公告当日至激励对象完成限制性股票股份登记期间，若恒逸石化发生资本公积转增股本、派发股票红利、股份拆细或缩股、配股、派息等事宜，限制性股票所涉及的标的股票总数和授予价格将做相应的调整）。

根据公司 2017 年第二次临时股东大会授权，2017 年 6 月 12 日公司召开第九届董事会第三十六次会议审议通过《关于第二期限限制性股票激励计划授予的议案》，确定本次限制性股票的首次授予日为 2017 年 6 月 12 日，同意公司首次向 50 名激励对象授予 2,855 万股限制性股票，首次授予价格为 6.60 元/股。

## （2）第二期股权激励计划实施进展情况

根据《恒逸石化第二期限限制性股票激励计划（草案）》的相关条款，在等待期内结合业绩条件的达成情况，经公司相关审议程序后，第二期股权激励计划实施进展情况如下：

姓名	职务	获授的限制性股票数量 (万股)	回购注销限制性股票数量 (万股)	累计解锁限制性股票数量 (万股)	剩余未解锁限制性股票数量 (万股)
楼翔	董事兼总裁	573.30	-	573.30	-
倪德锋	董事	509.60	-	509.60	-
王松林	董事兼常务副总裁	482.30	-	482.30	-
陈连财	董事兼副总裁	364.00	-	364.00	-
赵东华	副总裁	54.60	-	54.60	-
吴中	副总裁	18.20	-	18.20	-
郑新刚	董事会秘书	291.20	-	291.20	-
小计		2,293.20	-	2,293.20	-
其他核心管理人员、核心骨干人员		2,837.38	50.40	2,786.98	-
合计		5,130.58	50.40	5,080.18	-

注：由于公司激励对象方百平先生于 2018 年离职，公司回购注销其持有的第二、三个解锁期获授的限制性股票 50.4 万股。

## 十六、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）以及《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）的要求，公司就本次可转债发行对普通股股东权益和即期回报可能造成的影响进行了分析，并结合实际情况提出了填补回报的相关措施。具体情况如下：

### （一）主要假设和前提条件

1、假设宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、产品市场情况及公司经营环境等方面未发生重大变化；

2、假设本次发行可转换公司债券于2020年12月31日之前实施完毕。该完成时间仅用于计算本次可转换公司债券发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终以经中国证券监督管理委员会核准及本次发行的实际完成时间为准；

3、本次发行的可转债期限为6年，分别假设截至2021年12月31日全部转股、截至2021年12月31日全部未转股（该转股完成时间仅用于计算本次发行对即期回报的影响，最终以可转债持有人完成转股的实际时间为准）；

4、假设2020年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润相比2019年度增长10%，2021年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润相比2020年度增长0%或10%进行测算（该假设仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，不代表公司对2020年度和2021年度经营情况及趋势的判断，亦不构成公司盈利预测）；

5、假设本次募集资金总额为人民币200,000万元（不考虑相关发行费用）。本次可转债发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购情况以及发行费用等情况最终确定；

6、在预测公司总股本时，以本次发行前总股本为基础，仅考虑本次发行完成并转股后的股票数对股本的影响，不考虑其他因素导致股本发生的变化及本

次可转换公司债券对净资产的影响。根据本次发行方案，本次可转换公司债券的初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日公司股票交易均价，现假设转股价格为 10.00 元/股，转股数量上限为 20,000 万股（具体初始转股价格由股东大会授权董事会根据市场和公司具体情况与保荐人及主承销商协商确定）。该转股价格仅用于计算本次发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，最终的初始转股价格由董事会根据股东大会授权，在发行前根据市场状况确定，并可能进行除权、除息调整。

7、公司于 2019 年 2 月成功发行 21,376.81 万股普通股募集配套资金，发行后公司总股本变为 284,172.55 万股；在预测各年末总股本和计算各年每股收益时，除上述发行股份募集配套资金及本次可转换公司债券转股外，不考虑除权除息、转增股本、股份回购及其他可能产生的股权变动事宜；

8、公司于 2019 年 2 月成功发行股份募集配套资金的净额为 291,091.12 万元；在预测公司发行后净资产和计算各年加权平均净资产收益率时，未考虑除上述发行股份募集配套资金、本次可转换公司债券募集资金和净利润之外的其他因素对净资产的影响；假设公司 2020-2022 年度不分红；该假设仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，并不代表公司对 2020-2022 年度现金分红的判断；

9、假设本次可转债在发行完成后全部以负债项目在财务报表中列示；该假设仅为模拟测算财务指标使用，具体情况以发行完成后的实际会计处理为准；另外，不考虑募集资金未利用前产生的银行利息以及可转债利息费用的影响。

## （二）对主要财务指标的影响

基于上述假设，本次发行可转债对公司主要财务指标的影响对比如下：



项目	2019年度/2019年12月31日	2020年度/2020年12月31日(较2019年增长10%)	2021年度/2021年12月31日			
			2021年净利润与2020年持平		2021年净利润较2020年增长10%	
			2021年末全部未转股	2021年末全部转股	2021年末全部未转股	2021年末全部转股
总股本(万股)	284,172.55	284,172.55	284,172.55	304,172.55	284,172.55	304,172.55
归属母公司股东净资产(万股)	2,325,300.84	2,677,449.17	3,029,597.49	3,229,597.49	3,064,812.33	3,264,812.33
归属母公司股东净利润(万元)	320,134.84	352,148.33	352,148.33	352,148.33	387,363.16	387,363.16
扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润(万元)	272,543.85	299,798.24	299,798.24	299,798.24	329,778.06	329,778.06
基本每股收益(元/股)	1.13	1.24	1.24	1.20	1.36	1.32
稀释每股收益(元/股)	1.13	1.16	1.16	1.16	1.27	1.27
扣除非经常性损益后基本每股收益(元/股)	0.97	1.05	1.05	1.02	1.16	1.12
扣除非经常性损益后稀释每股收益(元/股)	0.96	0.99	0.99	0.99	1.08	1.08
净资产收益率	14.73%	14.08%	12.34%	11.92%	13.49%	13.04%
扣除非经常性损益后净资产收益率	12.88%	11.99%	10.51%	10.15%	11.49%	11.10%

注：基本每股收益、加权净资产收益率按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算方式计算。

### （三）关于填补摊薄即期回报所采取的措施

为降低本次发行摊薄投资者即期回报的影响，公司拟通过完善公司治理，加强募集资金管理、保障募投项目投资进度、加大现有业务拓展力度、加强管理挖潜、强化投资回报机制等措施，提升资产质量，实现公司的可持续发展，以填补股东回报。

#### 1、完善公司治理，降低运营成本、加强人才引进

随着本次募集资金的到位和募投项目的逐步开展，公司的资产和业务规模将得到进一步扩大。公司将继续健全各项规章制度，加强日常经营管理和内部控制，并不断完善法人治理、优化组织结构，同时加强预算管理与成本管理，全面提升公司的日常经营效率，降低公司运营成本，从而提升经营业绩。此外，公司将不断加大人才引进力度，完善激励机制，吸引与培养更多优秀人才。

#### 2、加强募集资金管理，保证募集资金按计划合理合法使用

公司已制定募集资金管理制度，募集资金到位后将存放于董事会决定的专项账户中。公司将定期检查募集资金使用情况，保证募集资金按计划合理合法使用。

#### 3、保障募投项目投资进度，进一步提升生产能力和公司效益

公司董事会已对本次发行募集资金使用的可行性进行了充分论证，通过本次发行募集资金投资项目的实施，有利于公司提升生产能力，提升行业影响力和竞争优势，对实现本公司长期可持续发展具有重要的战略意义。公司将抓紧进行本次募投项目的相关工作，统筹合理安排项目的投资建设，以推动公司效益的提升。

#### 4、强化投资者回报机制

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等规定，公司制定和完善了公司章程中有关利润分配的相关条款，明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制，同时制定了《未来三年股东分红回报规划（2019-2021年）》。本次可转债发行后，公司将依据相关

法律法规，实施积极的利润分配政策，并注重保持连续性和稳定性，同时努力强化股东回报，切实维护投资者合法权益，保障公司股东利益。

#### **（四）公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺**

公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员根据中国证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

##### **1、控股股东、实际控制人承诺**

公司控股股东浙江恒逸集团有限公司及实际控制人邱建林承诺：

“1、不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

2、自本承诺出具日至公司公开发行 A 股可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本单位/本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本公司/本人同意中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构按其制定或发布的有关规定、规则，对本公司/本人作出处罚或采取相关监管措施。”

##### **2、董事、高级管理人员承诺**

公司的董事、高级管理人员将忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益，尽最大努力确保公司填补回报措施能够得到切实履行，并就此作出承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

- 3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；
- 4、本人承诺全力支持董事会或薪酬与考核委员会制订薪酬制度时，应与公司填补回报措施的执行情况相挂钩，并在审议相关议案时投赞成票（若有投票权）；
- 5、本人承诺在推动公司股权激励（如有）时，应使股权激励行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；
- 6、自本承诺出具日至公司本次公开发行 A 股可转换公司债券实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定，且上述承诺不能满足中国证券监督管理委员会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

作为填补回报措施相关责任主体之一，若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所等证券监管机构按其制定或发布的有关法律法规，对本人作出处罚或采取相关监管措施。”

#### （五）对于本次公开发行可转债摊薄即期回报的风险提示

本次发行可转债募集资金拟投资项目将在可转换公司债券存续期内逐渐为公司带来经济效益。本次发行后，若投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司股本总额将相应增加，对公司原有股东持股比例、公司净资产收益率及公司每股收益产生一定的摊薄作用，因此公司在转股期内将可能面临每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

#### （六）保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司对于即期回报摊薄情况的预计合理；公司的填补即期回报措施及相关承诺事项符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神，符合《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）的相关要求。

## 十七、公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况

### （一）公司最近五年被证券监管部门和交易所处罚的情况

最近五年内，公司不存在被证券监管部门和交易所处罚的情况。

### （二）公司最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况

最近五年内，公司不存在被证券监管部门和交易所采取监管措施的情况。

## 第五章 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争情况

#### (一) 控股股东及其下属企业业务情况

公司的主营业务为 PTA 和聚酯纤维相关产品生产与销售。其控股股东恒逸集团持有恒逸石化 40.86% 的股份，实际控制人邱建林先生及其一致行动人合计持有恒逸集团 84.77% 的股权。

截至 2020 年 6 月 30 日，除上市公司及其子公司外，恒逸集团主要下属企业情况如下：

序号	企业名称	主营业务
1	浙江恒逸锦纶有限公司	锦纶的生产和销售
2	浙江恒逸能源有限公司	实际无业务经营
3	杭州恒逸投资有限公司	己内酰胺及苯产品的贸易
4	香港逸天有限公司	基本无实质性业务开展
5	杭州萧山俊博盛明工程技术有限公司	实际无业务经营
6	宁波恒逸天闻股权投资合伙企业	投资管理
7	杭州鑫君睿康贸易有限公司	实际无业务经营
8	恒逸 JAPAN 株式会社	基本无实质性业务开展
9	上海恒逸聚酯纤维有限公司	资产设备已拆除，无业务经营
10	上海恒逸纺织原料发展有限公司	房产租赁
11	东营恒逸热力有限公司	热力项目开发、经营管理
12	杭州逸宸化纤有限公司	锦纶切片及纺丝
13	杭州锦绎实业有限公司	贸易
14	广西恒逸化工贸易有限公司	贸易
15	杭州逸旭股权投资合伙企业（有限合伙）	投资管理
16	恒富香港投资有限公司	投资管理
17	香港恒融达有限公司	投资管理
18	裕领环球有限公司	投资管理

恒逸集团控制的浙江恒逸锦纶有限公司、杭州逸宸化纤有限公司（以下简称“杭州逸宸”）从事锦纶的生产和销售，与发行人及其子公司的涤纶产业分属不同

的化纤产业链。

锦纶与涤纶在主要原料、产品特性和用途、生产工艺、产品成本等方面存在较大差异，具体差异情况如下：

(1) 原料区别：锦纶上游原材料主要为己内酰胺，涤纶上游原材料主要为 PTA 和 MEG，两者主要原材料不同。

(2) 用途区别：两者原料特性不同使得产品主要用途不同。锦纶具有优良的机械强度、耐磨性和耐腐蚀性，因此替代铜等金属广泛应用于机械、化工、仪表及汽车等工业中，用于制造轴承、齿轮及泵叶。在民用领域主要应用于游泳衣、运动服、健美服及袜子等对耐磨要求较高的服装制品；涤纶不易折皱，且挺括、尺寸稳定性及保形性好，主要应用于针织衬衫、工作服、经编装饰品、窗帘以及仿真丝、仿毛、仿麻、絮棉等织品。

(3) 两者生产工艺不同，生产设备也不可通用，同时，两者的价格差异较大，类似规格的锦纶价格为涤纶价格的 2 倍左右。

另外，发行人及其子公司与恒逸集团锦纶业务两家主体公司恒逸锦纶、杭州逸宸在历史沿革、人员、资产方面均不存在重合或交叉。

股东层面，双方存在共同的小股东兴惠化纤集团有限公司（以下简称“兴惠化纤”）。兴惠化纤为恒逸石化及子公司恒逸聚合物的小股东，同时为杭州逸宸的小股东。兴惠化纤始建于 1996 年 1 月，现已成为一家以切片纺丝、化纤加弹、服装面料为主业，以商业外贸、实业投资、房地产开发为辅业的现代民营企业集团。兴惠化纤历年来被评为全国民营 500 强企业、全国制造业 500 强企业、浙江省百强企业、杭州市百强企业、萧山区百强企业等称号，其投资多个不同主业的化纤企业具有合理性。

主营业务方面，双方在主要原料供应商方面没有重合，在客户方面，存在少量客户同时采购涤纶和锦纶用于混纺的情况，但双方客户重合的比例较低，从 2019 年 1-9 月情况看，重合的客户数量仅为 7 家，占发行人涤纶客户数量的比例约为 0.02%，对重合客户的收入占发行人涤纶业务收入的比例仅为 0.05%。

因此，锦纶和涤纶区别较大，可替代性较低，双方业务主体在历史沿革、资

产、人员、客户及供应商等方面区分较明显，控股股东及其控制企业从事锦纶业务和发行人不构成同业竞争。

截至 2020 年 6 月末，恒逸集团下属工厂恒逸锦纶的锦纶年产能为 16.5 万吨，2020 年 1-6 月锦纶产量为 5.77 万吨，销量为 4.90 万吨，销售收入 5.01 亿元。2018 年 3 月，恒逸集团下属子公司逸宸化纤收购锦远新材料股份有限公司锦纶在建项目及相关资产，经整顿技改，于 2019 年 3 月复产，目前锦纶年产能约为 30 万吨。发行人及其子公司目前涤纶年产能为 650 万吨，2020 年 1-6 月涤纶产量为 297 万吨，销量为 247 万吨，销售收入为 133.13 亿元。

恒逸集团控制的杭州恒逸投资有限公司主要从事己内酰胺及苯产品的贸易，己内酰胺外观为白色粉末或结晶体，有油性手感，是重要的有机化工原料之一，主要用途是通过聚合生成聚酰胺切片（通常叫尼龙-6 切片，或锦纶-6 切片），可进一步加工成锦纶纤维、工程塑料、塑料薄膜，是锦纶上游的主要原料。己内酰胺业务与发行人的涤纶业务分属于不同的化纤产业链，与发行人及其子公司的主营业务不构成重合。

因此，控股股东及其控制企业从事己内酰胺业务和发行人不构成同业竞争。

截至 2020 年 6 月 30 日，实际控制人邱建林除了控制恒逸集团及其下属企业外，其他主要下属企业信息如下：

序号	企业名称	主营业务
1	杭州璟霖资产管理有限公司	投资管理
2	宁波璟仁投资有限公司	投资管理
3	东营恒逸新材料有限公司	无实质性业务开展

杭州璟霖资产管理有限公司、宁波璟仁投资有限公司，主要从事资产管理，投资管理、私募股权投资等，与上市公司主营业务不构成重合，不存在同业竞争。

## （二）控股股东及实际控制人关于避免同业竞争的承诺、措施及履行情况

为避免同业竞争，公司控股股东恒逸集团和实际控制人邱建林出具了避免同业竞争的承诺函，承诺如下：

“1、截至本承诺函签署日，本公司/本人直接或间接控制或能够施加重大影



响的其他企业未在中国境内外以任何方式直接或间接地从事对上市公司及其控股子公司构成或可能构成竞争的业务或活动（本公司/本人及本公司/本人直接或间接控制或能施加重大影响的企业委托上市公司管理的相关公司（以下简称“委托管理公司”）除外，本公司/本人承诺在相关委托协议签订后 18 个月内且委托管理公司具备被上市公司收购的条件的情形下，上市公司在同等条件下拥有以市场公允价格优先收购委托管理公司的权利，具体交易价格以具备证券、期货从业资格的评估师事务所出具的专业评估报告为定价的参考依据）。

2、在本公司/本人直接或间接持有上市公司股份期间，本公司/本人不直接或间接通过任何主体（通过上市公司以及委托上市公司管理的除外）从事与上市公司相同或相类似的业务或在该等业务中拥有任何权益；不在同上市公司存在相同或者相类似业务的实体（通过上市公司以及委托上市公司管理的除外）获取任何利益；不以上市公司以外的名义为上市公司现有客户提供与上市公司相同或相类似的业务。

3、在本公司/本人直接或间接持有上市公司股份期间，本公司/本人不利用上市公司控股股东/实际控制人的地位，作出损害上市公司及其控股子公司，以及上市公司股东，尤其是中小股东合法权益的行为。

4、本承诺函自签署日起生效并持续有效，不可被变更或撤销，直至本公司/本人不再控股上市公司之日止。

5、如违反本承诺，所得的收益全部归上市公司所有，本公司/本人将赔偿上市公司因此所受到的全部损失。”

### （三）控股股东关于下属锦纶业务的承诺

为避免未来可能存在的同业竞争，控股股东恒逸集团于 2019 年 12 月 3 日出具《关于对公司锦纶业务的承诺函》，承诺：

“截至本承诺函签署日，本公司控制的浙江恒逸锦纶有限公司、杭州逸宸化纤有限公司从事锦纶的生产和销售，本公司承诺在本承诺函签署日起三年内且前述公司及相关锦纶业务具备被上市公司收购的条件（包括但不限于具备盈利能力及合规性）的情形下，本公司将前述公司股权及相关锦纶业务以市场公允价格优

先出售给上市公司，具体交易价格以具备证券、期货从业资格的评估师事务所出具的专业评估报告为定价的参考依据。”

## 二、关联交易情况

### (一) 关联方及关联关系

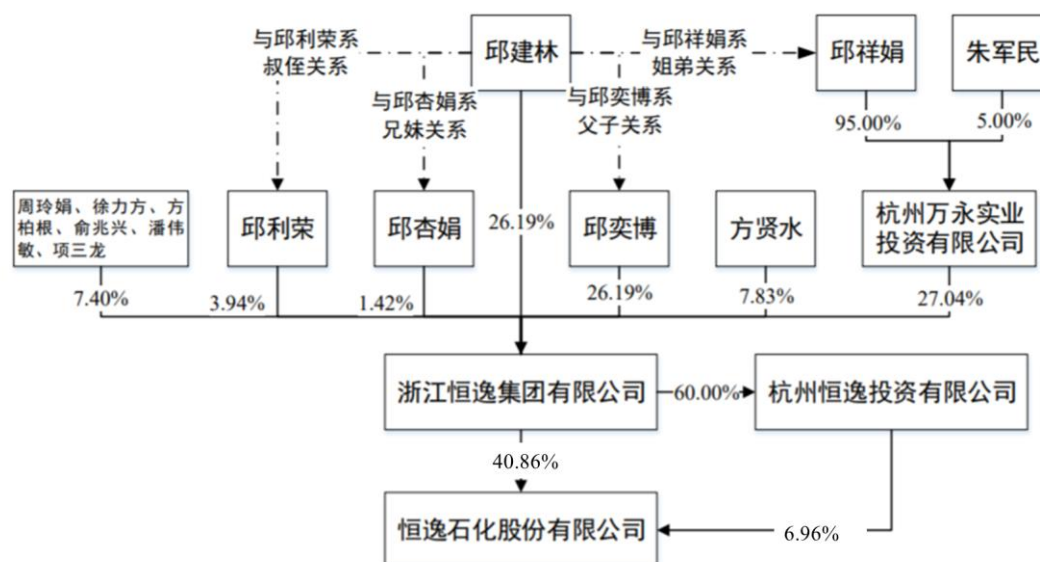
根据《公司法》、《企业会计准则》及《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的有关规定，公司的关联方及关联关系情况如下：

#### 1、控股股东和实际控制人

截至 2020 年 6 月 30 日，恒逸集团直接持有公司 40.86% 的股份，通过恒逸集团控股子公司恒逸投资（恒逸集团持有 60% 的恒逸投资股份）持有公司 6.96% 的股份，合计控制恒逸石化股份 47.82%，为公司控股股东。

邱建林先生持有恒逸集团 26.19% 股权，并通过与家族成员的一致行动安排实际控制恒逸集团 84.77% 的股权，为公司的实际控制人。

公司控制关系如下图所示：



公司实际控制人邱建林先生简历请参见本募集说明书“第四章 公司基本情况”之“四、公司的控股股东和实际控制人基本情况”之“（二）实际控制人简介”。

## 2、持有公司 5%以上股份的其他股东

截至 2020 年 6 月 30 日，除控股股东恒逸集团外，恒逸集团的控股子公司恒逸投资（恒逸集团持有 60% 的恒逸投资权益）持有公司 6.96% 的股份。

除上述情况外，公司不存在持有 5% 以上股份的其他股东。

## 3、控股股东和实际控制人控制的其他企业

截至 2020 年 6 月 30 日，除上市公司及其子公司外，恒逸集团的主要下属企业情况详见本章节之“一、同业竞争情况”之“（一）控股股东及其下属企业业务情况”之描述。

## 4、公司控股、参股公司

截至 2020 年 6 月 30 日，公司纳入合并范围的子公司共 37 家，公司参股公司共 8 家，具体情况见本募集说明书之“第四章 公司基本情况”之“三、公司主要控股及参股公司基本情况”之描述。

## 5、关联自然人

公司关联自然人包括实际控制人、董事、监事、高级管理人员，控股股东的董事、监事、高级管理人员，以及上述自然人关系密切的家庭成员，包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母。

公司实际控制人基本情况参见本募集说明书“第四章 公司基本情况”之“四、公司的控股股东和实际控制人基本情况”。

公司董事、监事、高级管理人员基本情况参见本募集说明书“第四章 公司基本情况”之“十六、公司董事、监事和高级管理人员的基本情况”之“（一）现任董事、监事、高级管理人员的基本情况”之“1、董事会成员主要履历”之描述。

公司控股股东恒逸集团的董事包括邱建林、方贤水、邱奕博、楼翔、倪德锋，监事为何邦阳、总裁为倪德锋。

## 6、关联自然人控制或实施重大影响的其他企业

截至 2020 年 6 月 30 日，公司实际控制人控制的企业请参见本章节之“一、同业竞争情况”之“（一）控股股东及其下属企业业务情况”之描述。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司董事、监事、高管等关键自然人控制或施加重大影响的企业主要如下：

序号	公司名称	关联关系
1	海南恒盛元国际旅游发展有限公司	实际控制人任董事长
2	昌江恒盛元棋子湾旅游置业有限公司	实际控制人任执行董事
3	海南恒盛元棋子湾开元度假村有限公司	实际控制人任执行董事
4	兰坪县青甸湾锌业有限责任公司	关联自然人任董事、恒逸集团持股 40%
5	杭州苏伟物资回收有限公司	关联自然人控制的公司
6	杭州逸博投资管理有限公司	关联自然人控制的公司
7	杭州信毅投资合伙企业（有限合伙）	关联自然人控制的公司
8	杭州万永实业投资有限公司	关联自然人任执行董事、总经理
9	大连逸盛元置业有限公司	关联自然人任董事

此外，公司控股股东的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员控制或有重大影响的企业，公司董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员控制或有重大影响的企业，公司实际控制人关系密切的家庭成员控制或有重大影响的企业，也构成公司的关联方。

## 7、其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
浙江荣通化纤新材料有限公司	联营企业之控股子公司
逸盛大化石化有限公司	联营企业之控股子公司
香港逸盛大化有限公司	联营企业之控股子公司
香港逸盛有限公司	联营企业之全资子公司
绍兴柯桥恒鸣化纤有限公司	最终母公司之联营公司

### （二）关联交易情况

#### 1、采购商品，接受劳务情况和出售商品、提供劳务情况

##### 1) 采购商品，接受劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
海南逸盛	PTA	17,076.25	70,714.48	47,467.97	6,528.59
逸盛大化	PTA	172,057.73	374,205.61	389,761.81	253,187.68
	仓储服务	16.39	46.33	45.57	-
慧芯智识	设备		-	-	1,022.22
	智能制造		-	282.11	-
恒逸己内酰胺	氨水、蒸汽等	19,021.50	39,446.18	38,048.29	24,343.82
	培训服务	280.27	-	149.55	-
上海恒逸	机配件	0	-	-	27.71
恒逸锦纶	机配件	0.12	2.17	0.52	9.36
青峙化工	仓储服务	2,222.28	6,287.31	5,280.38	-
绍兴恒鸣	聚酯	160,906.42	126,164.48	1,967.78	-
	仓储服务	-	398.09	-	-
杭州逸宸化纤有限公司	聚酯	160.22	116.92	-	-
浙江恒逸集团有限公司	MEG	-	-	140.08	

注：公司于2019年5月完成对杭州逸晨的收购，与杭州逸晨的交易不再作为关联交易列示，下同。

## 2) 出售商品、提供劳务情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
杭州逸宸化纤有限公司	PTA	132.55	306.82	-	-
	运输服务	886.67	1,304.13	-	-
恒逸己内酰胺	能源品	32,988.48	48,696.08	36,497.75	5,357.48
	运输及维保服务	1,729.13	3,131.98	2,244.69	-
海南逸盛	MEG\PX	68,090.58	16,723.76	33,975.01	22,370.04
	运输仓储服务	1,579.20	5,827.28	5,013.73	-
恒逸锦纶	PTA	56.96	265.85	309.29	230.27
	运输服务	335.62	885.40	993.21	
恒逸 JAPAN 株式会社	销售商品	0.00	-	154.81	6,617.91
恒逸投资	MEG 等	0.00	1,168.69	-	966.90
逸盛大化	PX	0.00	2.05	63.40	9,571.99

	提供劳务	20.22			
万永实业	仓储服务	0.00	-	14.72	-
绍兴恒鸣	聚酯、机配件	3,943.24	9,517.31	4,439.41	-
	运输服务	1,252.45	3,851.33	694.71	-
	商标使用许可 费	286.80	483.73	68.40	-
逸盛大化	PTA	0.00	1,768.14	1,500.84	-

## 2、关联受托管理、委托管理情况

单位：万元

委托方名称	受托方名称	委托资产类型	委托起始日	2020年1-6月托管费	2019年托管费	2018年托管费	2017年托管费
绍兴恒鸣	恒逸有限	经营托管	2018-7-25	84.91	169.81	84.91	-

## 3、关联租赁情况

### (1) 公司作为承租方

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
浙江恒逸房地产开发有限公司	房产	70.00	133.33	140.00	140.00
浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司	房产	-	25.81	-	-

### (2) 公司作为出租方

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
杭州逸博投资管理有限公司	房产	-	20.91	-	-

## 4、关联担保情况

### (1) 公司作为担保方

#### 1) 2020年1-6月

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕

浙江逸盛新材料有限公司	150,000,000.00	2020年4月28日	2025年4月13日	否
-------------	----------------	------------	------------	---

## 2) 2019年

截至2019年12月31日，公司无作为担保方的关联担保情况。

## 3) 2018年

担保方	被担保方	金额	借款日	还款日	担保是否已经履行完毕
		(万元)			
浙江逸盛	海南逸盛	12,450.00	2012-7-9	2020-7-8	否
	海南逸盛	7,206.36	2012-6-7	2020-6-6	否

## 4) 2017年

担保方	被担保方	金额 (万元)	借款日	还款日	担保是否已经履行完毕
浙江逸盛	海南逸盛	\$1,155.00	2012-7-9	2020-7-9	否

## (2) 公司作为被担保方

## 1) 2020年1-6月

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
浙江恒逸集团有限公司	355,000,000.00	2020-03-11	2021-05-12	否
浙江恒逸集团有限公司	20,000,000.00	2015-12-30	2023-12-29	否
浙江恒逸集团有限公司	540,000,000.00	2020-01-13	2021-03-19	否
浙江恒逸集团有限公司	180,000,000.00	2019-12-09	2021-02-20	否
浙江恒逸集团有限公司	20,000,000.00	2019-10-23	2020-10-22	否
浙江恒逸集团有限公司	60,000,000.00	2016-03-14	2023-03-13	否
兴惠化纤集团有限公司/浙江恒逸房地产开发有限公司/浙江恒逸新材料有限公司	72,000,000.00	2020-01-20	2021-01-19	否
浙江恒逸房地产开发有限公司/浙江恒逸新材料有限公司	1,883,300.00	2020-05-18	2020-08-14	否
浙江恒逸集团有限公司	2,070,800,000.00	2019-08-23	2021-06-28	否
浙江恒逸集团有限公司	59,227,700.00	2020-04-17	2020-11-14	否
浙江恒逸集团有限公司/邱建林	4,100,000,000.00	2018-08-23	2030-08-22	否

浙江恒逸集团有限公司/邱建林	1,070,000,000.00	2018-08-23	2030-08-22	否
浙江恒逸集团有限公司/恒逸石化股份有限公司	380,000,000.00	2019-10-28	2021-03-01	否
浙江恒逸集团有限公司/恒逸石化股份有限公司	1,050,000,000.00	2019-11-29	2020-11-29	否
浙江恒逸集团有限公司	130,000,000.00	2019-12-09	2020-12-09	否
浙江恒逸集团有限公司	7,265,500.00	2020-03-16	2020-10-03	否
浙江恒逸集团有限公司	216,000,000.00	2019-12-26	2021-05-14	否
浙江恒逸集团有限公司	245,000,000.00	2019-07-07	2021-06-18	否
浙江恒逸集团有限公司	150,000,000.00	2020-01-16	2021-02-27	否

## 2) 2019年

担保方	被担保方	金额（万元）	借款日	还款日	本公司是否提供抵押	担保是否已经履行完毕
恒逸石化/恒逸集团	恒逸文莱	\$17,000.00	2019-10-28	2020-10-27	否	否
恒逸石化/恒逸集团	恒逸文莱	\$13,000.00	2019-10-31	2020-10-30	否	否
恒逸集团/邱建林	恒逸文莱	\$106,980.00	2018-8-23 至 2019-9-11	2026-3-12 至 2030-8-22	是	否
恒逸集团/邱建林	恒逸文莱	410,000.00	2018-8-23 至 2019-4-30	2030-8-22	是	否
恒逸集团	恒逸文莱	105,000.00	2019-11-29	2020-11-29	否	否
恒逸集团	恒逸文莱	\$1,000.00	2019-6-21	2024-9-25	是	否
兴惠化纤集团有限公司/浙江恒逸房地产开发有限公司/恒逸高新	恒逸聚合物	7,500.00	2019-7-24	2020-1-23	是	否
浙江恒逸房地产开发有限公司/恒逸高新	恒逸聚合物	21,700.00	2019-7-17	2020-4-3	是	否
恒逸集团	恒逸聚合物	\$4,000.00	2019-4-19	2020-10-22	否	否
恒逸集团	恒逸聚合物	8,000.00	2016-3-14	2023-3-13	否	否
恒逸集团	恒逸聚合物	19,950.00	2019-7-17	2020-11-21	否	否
恒逸集团	香港天逸	\$13,000.00	2019-12-9	2020-12-9	是	否
恒逸集团	香港天逸	\$461.94	2019-12-18	2020-5-4	否	否
恒逸集团	恒逸高新	10,000.00	2019-10-16	2020-4-24	否	否
恒逸集团	恒逸高新	\$3,000.00	2019-12-9	2020-12-8	否	否
恒逸集团	恒逸高新	10,000.00	2019-11-27	2020-11-16	否	否
恒逸集团	恒逸高新	71,255.00	2019-1-18	2020-11-15	否	否
恒逸集团	恒逸有限	12,000.00	2015-12-30	2023-12-19	否	否



担保方	被担保方	金额（万元）	借款日	还款日	本公司是否提供抵押	担保是否已经履行完毕
恒逸集团	恒逸有限	19,995.00	2019-9-12	2020-12-17	否	否
恒逸集团/浙江东南网架集团有限公司	恒逸有限	7,980.00	2019-11-18	2020-5-18	否	否
恒逸集团	双兔新材料	6,975.79	2019-7-25	2019-3-25	否	否
恒逸集团	双兔新材料	10,000.00	2019-4-1	2020-12-17	否	否
恒逸集团	双兔新材料	10,800.00	2019-5-9	2022-5-9	是	否
恒逸集团	浙江逸盛	\$1,300.00	2019-10-21	2020-1-21	否	否
恒逸集团	浙江逸盛	180,000.00	2019-3-5	2020-11-26	否	否
恒逸集团	浙江逸盛	30,773.85	2019-9-30	2020-5-29	否	否
恒逸集团	浙江逸盛	20,000.00	2019-12-19	2020-3-12	是	否
恒逸集团	浙江逸盛	43,800.00	2019-9-20	2020-9-5	否	否
恒逸集团	太仓逸枫	32,000.00	2019-4-4	2020-9-16	否	否
恒逸集团	太仓逸枫	28,800.00	2017-11-9	2022-11-8	是	否
恒逸集团	太仓逸枫	24,950.00	2019-8-8	2020-8-14	否	否
恒逸集团	杭州逸暉	24,000.00	2019-8-14	2020-7-24	否	否
恒逸集团	杭州逸暉	34,440.00	2019-12-9	2022-12-10	是	否
恒逸集团	宿迁逸达	11,760.00	2019-11-26	2022-11-20	是	否

注：担保项下融资业务包括银行借款及本公司开立的尚未到期的商业票据，其中 226,060.00 万元商业票据，因已在资产负债表日前由合并范围内关联公司向银行办理贴现，已将其转入合并财务报表短期借款项目。

### 3) 2018 年

担保方	被担保方	金额（万元）	借款日	还款日	本公司是否提供抵押	担保是否已经履行完毕
恒逸集团/浙江东南网架集团有限公司	恒逸有限	4,000.00	2018-12-26	2019-12-24	否	否
恒逸集团	恒逸有限	12,000.00	2015-12-30 至 2018-5-11	2019-5-11 至 2023-12-29	否	否
兴惠化纤集团有限公司/浙江恒逸房地产开发有限公司/恒逸高新	恒逸聚合物	7,500.00	2018-7-23	2019-7-23	是	否
浙江恒逸房地产开发有限公司/恒逸高新	恒逸聚合物	21,700.00	2018-7-20 至 2018-8-22	2019-7-20 至 2019-8-20	是	否

担保方	被担保方	金额 (万元)	借款日	还款日	本公司 是否提 供抵押	担保是否已 经履行完毕
恒逸集团	恒逸聚合物	8,000.00	2016-3-14	2023-3-13	否	否
	恒逸聚合物	\$5,000.00	2018-4-11	2019-12-27	否	否
恒逸集团/邱建林	恒逸文莱	345,000.00	2018-8-23 至 2018-09-27	2030-8-22	是	否
恒逸集团/邱建林	恒逸文莱	\$76,000.00	2018-8-23 至 2018-12-11	2026-03-26 至 2030-08-22	是	否
恒逸集团	嘉兴逸鹏	3,000.00	2018-7-17	2019-7-2	否	否
	太仓逸枫	40,820.94	2017-11-9 至 2018-12-26	2019-4-24 至 2022-11-8	是	否
	香港天逸	15,000.00	2018-12-14 至 2018-12-25	2019-12-14 至 2019-12-25	是	否
	恒逸高新	20,000.00	2018-10-31 至 2018-11-28	2019-5-27 至 2019-10-30	否	否
	恒逸高新	\$6,000.00	2018-05-18 至 2018-11-6	2019-06-05 至 2019-11-05	否	否
	浙江逸盛	138,000.00	2018-6-1 至 2018-11-09	2019-3-8 至 2019-9-2	否	否

## 4) 2017年

担保方	被担保方	金额 (万元)	借款日	还款日	担保是否已 经履行完毕
兴惠化纤集团有限公司/ 恒逸石化	恒逸聚合物	10,000.00	2017-9-29	2018-8-28	是
兴惠化纤集团有限公司/ 浙江恒逸房地产开发有限 公司/恒逸高新	恒逸聚合物	7,500.00	2017-7-24	2018-7-20	是
浙江恒逸房地产开发有限 公司/恒逸聚合物	恒逸聚合物	20,500.00	2017/7/19 至 2017/8/28	2018/7/18 至 2018/8/28	是
恒逸聚合物/浙江恒逸房 地产开发有限公司/恒逸 高新	恒逸聚合物	1,200.00	2017-9-8	2018-9-7	是
恒逸集团	恒逸聚合物	\$4,200.00	2017/11/23 至 2017/12/21	2018/11/22 至 2018/12/20	是

担保方	被担保方	金额 (万元)	借款日	还款日	担保是否已经履行完毕
	恒逸聚合物	8,000.00	2016-3-14	2023-3-13	否
	浙江逸盛	66,318.91	2017/2/6 至 2017/7/13	2018/4/17 至 2018/8/10	是
	恒逸高新	16,000.00	2017/8/4 至 2017/11/8	2018/4/16 至 2018/11/7	是
	恒逸高新	\$3,000.00	2017-11-15	2018-11-14	是
恒逸集团 /浙江逸盛	香港天逸	\$18,000.00	2017/12/11 至 2017/12/19	2018/12/10 至 2018/12/18	是
恒逸集团	恒逸文莱	\$15,000.00	2017-12-27	2018-12-26	是
	恒逸有限	12,000.00	2015/12/30 至 2017/5/27	2018/5/27 至 2023/12/29	否

### 5、关联方资金拆借

单位：万元

关联方	2020年1-6月 拆借金额	2019年拆借 金额	2018年拆借 金额	2017年拆 借金额	说明	起始日/到期 日
	拆入：					
恒逸集团	160,130.00				补充临时营运资金，短期占用，不支付借款利息，2020年6月30日前已全部归还	-
		212,802.56	-	-	恒逸集团向逸暉公司补充的临时营运资金，期末已全部归还	2017-3-22/2019-12-31
		291,012.28	-	-	恒逸集团向本公司补充的临时营运资金，借款当期均已归还	-
		-	935,628.57	-	恒逸集团向本公司补充的临时营运资金，期末已全部归还，期间借款年利率5.4%	-
		-	123,800.00	-	多笔拆借形成，2018年11月30日前已全部归还，期间借款年利率	-

关联方	2020年1-6月拆借金额	2019年拆借金额	2018年拆借金额	2017年拆借金额	说明	起始日/到期日
					4.88%	
		-	-	464,728.23	恒逸集团向本公司补充的临时营运资金,期末已归还 4,479,682,263.06元	-
		-	-	-	恒逸集团向本公司补充的临时营运资金已逐笔全额偿还	-
浙江荣通化纤新材料有限公司		-	20,000.00		补充临时营运资金,短期占用,不支付借款利息	-
绍兴柯桥恒鸣化纤有限公司		20,000.00	-	-	资金拆借,借款利率7.08611%	2018-8-30/2019-3-22
	<b>拆出:</b>					
恒逸集团		-	58,175.76	-	多笔拆借形成,2018年6月30日前已全部归还,期间借款年利率4.88%	-
海南逸盛	40,000.00				委托贷款,贷款利率4.785%	2019-11-13/2020-12-4
		28,000.00	-	-	委托贷款,贷款利率4.785%	2019-9-29/2019-12-4
		52,000.00	-	-	委托贷款,贷款利率4.785%	2019-11-13/2020-12-4
		-	80,000.00	-	委托贷款,贷款利率4.785%	2017-10-20/2018-12-4
		70,000.00	70,000.00	-	委托贷款,贷款利率4.785%	2018-10-22/2019-12-3
		-	72,000.00	-	多笔拆借形成,2018年12月31日前全部归还,期间借款年利率5.08%	2018-10-18/2018-11-27
		-	-	80,000.00	委托贷款	2017-10-23/2018-12-4

关联方	2020年1-6月拆借金额	2019年拆借金额	2018年拆借金额	2017年拆借金额	说明	起始日/到期日
浙江逸盛新材料有限公司		8,000.00	-	-	委托贷款, 贷款利率 4.785%	2019-12-23/ 2020-12-22
	73,000.00				委托贷款, 贷款利率 4.785%	2019-12-23/ 2021-6-27

注: 上表所列与恒逸集团的资金拆出系同一控制下企业合并被合并方在合并日前发生与恒逸集团的资金拆借, 已于合并日前全部收回。

## 6、关联方资产转让、债务重组情况

单位: 万元

关联方	关联交易内容	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
慧芯智识	资产转让	-	-	873.89	349.55
恒逸集团	资产转让	-	-	4.27	0.00
海南恒盛元国际旅游发展有限公司	股权转让	-	-	-	0.00
大连逸盛	股权转让	-	-	-	0.00
香港逸天	股权转让	-	-	-	0.00
恒逸集团	收购股权	-	-	239,000.00	-
绍兴恒鸣	受让资产	-	13.01	-	-
	资产转让	-	29.90	-	-

## 7、关键管理人员报酬

单位: 万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
关键管理人员报酬	880.12	1,297.44	951.85	842.40

## 8、其他关联交易

公司 2019 年度分别与香港逸盛有限公司、香港逸盛大化有限公司进行纸货交易, 本期分别共实现投资收益 2,953,724.00 美元和 4,451,586.00 美元。

截至 2020 年 6 月 30 日, 公司及子公司在关联方浙商银行股份有限公司存款余额为 2,256.77 万元; 期末已贴现尚未到期的银行承兑汇票金额为 27,290.00 万元; 期末已开具尚未到期兑付的国内信用证金额为 10,000.00 万元; 期末已开具尚未到期兑付的进口信用证及押汇余额 6,702.84 万元。

## 9、关联方资金往来

## 1) 应收项目

单位：万元

项目名称	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
<b>应收账款：</b>								
恒逸 JAPAN 株式会社	-	-	-	-	-	-	2,588.92	-
海南逸盛	14,055.13	-	115.43	-	8,574.08	-	5,692.83	-
香港逸盛有限公司	6,711.45	-	710.69	-	-	-	9,256.51	-
万永实业	0.00	-	-	-	14.10	-	0.00	-
香港逸盛大化有限公司	144.10	-	1,070.91	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>20,910.67</b>	<b>-</b>	<b>1,897.02</b>	<b>-</b>	<b>8,588.18</b>	<b>-</b>	<b>17,538.25</b>	<b>-</b>
<b>应收利息：</b>								
海南逸盛	-	-	-	-	102.35	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102.35</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>预付款项：</b>								
恒逸己内酰胺	-	-	-	-	0.20	-	-	-
逸盛大化	-	-	-	-	2,435.55	-	-	-
上海恒逸	-	-	-	-	-	-	2.47	-
慧芯智识	-	-	-	-	-	-	-	-
海南逸盛	-	-	-	-	-	-	-	-
浙江荣通化纤新材料有限公司	-	-	94.39	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94.39</b>	<b>-</b>	<b>2,435.76</b>	<b>-</b>	<b>2.47</b>	<b>-</b>
<b>其他应收款：</b>								
恒逸己内酰胺	-	-	-	-	30.00	-	-	-
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>应收股利：</b>								
恒逸己内酰胺	-	-	2,844.41	-	-	-	-	-
大连逸盛	3,825.00	-	3,825.00	-	-	-	-	-
海南逸盛	12,750.00	-	12,750.00	-	-	-	-	-
浙商银行	17,953.66	-						
<b>合计</b>	<b>34,528.66</b>	<b>-</b>	<b>19,419.41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 2) 应付项目

单位：万元

项目名称	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>应付账款:</b>				
恒逸己内酰胺	967.01	33.19	1.46	1,010.80
绍兴恒鸣	1,267.49	1,952.32	657.80	-
慧芯智识	513.18	562.51	887.06	-
青峙化工	303.36	1,092.07	1,116.01	-
杭州逸宸化纤有限公司	0.00	121.35	-	-
恒逸锦纶	0.00	1.03	-	-
<b>合计</b>	<b>3,051.04</b>	3,762.47	2,662.32	1,010.80
<b>预收款项:</b>				
绍兴恒鸣	10.71	-	183.77	-
恒逸锦纶	12.10	14.74	20.55	-
恒逸己内酰胺		180.16	-	-
杭州逸宸化纤有限公司	<b>36.29</b>			
<b>合计</b>	<b>59.10</b>	194.90	204.32	
<b>其他应付款:</b>				
恒逸集团	-	-	72,011.93	16,760.00
浙江恒逸集团建筑装饰工程有限公司	-	-	-	3.00
慧芯智识	-	-	0.06	-
绍兴恒鸣	-	314.51	20,000.00	-
<b>合计</b>	-	314.51	92,011.99	16,763.00

注：报告期内，经股东大会审议通过，公司以募集资金现金收购控股股东恒逸集团持有的杭州逸曝 100% 股权，2019 年 5 月完成收购，杭州逸曝纳入公司合并范围。

### （三）规范关联交易的制度与措施

#### 1、《公司章程》的相关规定

第三十九条 持有、控制上市公司 5% 以上股份的股东和实际控制人应当指定专人与公司及时沟通和联络，保证公司随时与其取得联系。

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

公司控股股东及实际控制人对公司和其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东及实际控制人不得利用利润分配、资产

重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。

第四十一条 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保须经股东大会审议通过。

第七十九条 股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

第一百一十条 董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

第一百一十九条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百四十一条 监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

## 2、《股东大会议事规则》的相关规定

第四十八条 股东大会就关联交易事项进行表决时，涉及关联交易的各股东，应当回避表决，其所持表决权不应计入出席股东大会有表决权的股份总数。关联股东因特殊情况无法回避时，在公司征得有权部门同意后，可以参加表决。

第六十三条 股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

## 3、《董事会议事规则》的相关规定

第十八条 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数



的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

#### 4、《关联交易管理制度》的相关规定

本公司除了在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》规定了有关管理交易公允决策的程序外，还专门制定了《关联交易管理制度》，对于关联人和关联关系、关联交易的内容、关联交易的审议程序、关联交易的信息披露等事项进行了详细的规定。

#### （四）关联交易履行的决策程序及独立董事对报告期内关联交易的意见

报告期内，公司各年年度股东大会及对应董事会、监事会对当年预计发生的关联交易总额进行了审议，独立董事均发表了独立意见。

同时，公司独立董事就报告期内的关联交易发表了独立董事意见，认为该等关联交易执行了市场定价原则，定价合理，交易过程公平、公正，不存在通过关联交易操纵公司利润的情形，亦不存在损害公司利益及其他非关联股东利益之情形。

公司已依据《公司法》、《证券法》及中国证监会和深圳证券交易所有关规范治理指引的规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》和《关联交易管理办法》等规章制度，对重大事项的决策权限、决策程序进行了详细的规定。根据经营管理的需要，公司组建了与其相适应的审计稽核部、财务管理部、董办/法务部、总裁办、人力资源部等职能部门，并制定了岗位职责、员工手册等内部管理制度和文件，各部门权责分配明晰、各司其职。

综上所述，公司在报告期内与关联方之间发生的关联交易已根据《公司章程》等规定经过董事会、股东大会审议，且独立董事已对上述关联交易事项进行确认；为减少及规范关联交易，公司已制定了减少关联交易的相关制度措施、公司实际控制人已出具了《关于避免和规范关联交易的承诺函》，前述制度及承诺得到了有效执行。公司关联交易符合相关规定，内部控制健全并被有效执行。

## （五）减少和规范关联交易的措施

《公司章程》、《独立董事工作制度》和《关联交易管理办法》等对关联交易的决策权力和程序、以及股东大会及董事会关联股东的回避和表决程序均作出了详细的规定，公司将严格遵照执行。同时充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易价格的公开、公允、合理，从而保护股东利益。

本公司控股股东、实际控制人、5%以上的主要股东、董事、监事、高级管理人员出具了《关于避免和规范关联交易的承诺函》，承诺：

“1、不利用其控股股东/实际控制人/5%以上的主要股东/董事/监事/高级管理人员的地位，占用发行人及其子公司的资金。承诺人及其控制的其他企业将尽量避免与发行人及其子公司的关联交易。对于无法回避的任何业务往来或交易均应按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格应按市场公认的合理价格确定，并按规定履行信息披露义务。

2、在发行人或其子公司认定是否与承诺人及其控制的其他企业存在关联交易的董事会或股东大会上，承诺人及其控制的其他企业有关的董事、股东代表将按公司章程规定回避，不参与表决。

3、承诺人及其控制的其他企业保证严格遵守公司章程的规定，与其他股东一样平等地行使股东权利、履行股东义务，不利用其地位谋求不当利益，不损害发行人和其他股东的合法权益。

4、承诺函自出具之日起具有法律效力，构成对承诺人及其控制的其他企业具有法律约束力的法律文件，如有违反并给发行人或其子公司以及发行人股东造成损失的，承诺人及其控制的其他企业将承担相应赔偿责任。”

## 第六章 财务会计信息

### 一、最近三年财务报表审计情况

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的财务报告均经审计。其中，2017 年和 2018 年的财务报告由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的审计报告；2019 年财务报告由中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了标准无保留意见的审计报告。2020 年 1-6 月财务报告未经审计。

除特别说明外，本章的财务会计数据及有关分析说明以公司 2017 年度、2018 年度审计报告和 2019 年度审计报告合并报表口径数据为基础。

2018 年财务数据调整系同一控制下企业合并杭州逸曠化纤有限公司对其财务报表进行追溯调整后的余额。

### 二、最近三年财务报表

本募集说明书中 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务数据均摘自于各年的审计报告，2020 年 1-6 月财务数据摘自公司半年度报告。

#### （一）最近三年一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

##### （1）资产部分

单位：元

项 目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	10,687,729,604.79	7,439,828,837.94	9,052,390,527.76	4,742,113,038.42
交易性金融资产	208,004,551.87	149,692,516.20	122,942,670.65	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		-	-	16,541,028.48
衍生金融资产	421,449,858.57	409,150,395.76	-	-
应收票据	351,642,458.18	728,006,603.36	310,233,580.32	1,389,715,241.58
应收账款	3,176,107,829.08	5,890,241,538.78	1,378,211,622.25	1,265,609,620.83
应收账款融资	285,247,199.31	442,981,896.97	797,769,753.05	-

项 目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预付款项	777,879,596.97	639,205,988.61	943,882,598.77	1,121,398,506.16
其他应收款	535,137,959.50	406,488,464.91	141,905,638.37	31,493,730.92
存货	9,812,710,954.65	9,153,238,548.05	3,019,753,421.68	2,115,148,038.85
持有待售资产		-	-	-
一年内到期的非流动资产	9,653,453.67	4,389,768.36	2,305,155.61	-
其他流动资产	2,309,699,158.24	1,589,780,410.40	1,414,750,334.02	1,216,519,115.99
<b>流动资产合计</b>	<b>28,575,262,624.83</b>	<b>26,853,004,969.34</b>	<b>17,184,145,302.48</b>	<b>11,898,538,321.23</b>
长期应收款	231,886,732.43	229,565,480.84	159,437,743.33	44,141,370.27
长期股权投资	9,698,654,307.37	9,260,247,813.26	7,814,086,904.50	6,600,348,876.44
其他权益工具投资	5,600,000.00	600,000.00	-	-
固定资产	40,694,038,851.15	38,775,633,926.67	13,226,265,147.50	9,054,224,280.78
在建工程	6,120,798,733.85	3,690,059,278.45	17,495,259,335.87	5,170,406,856.41
无形资产	1,505,325,761.42	1,557,629,077.91	1,140,095,055.80	525,956,057.46
开发支出	4,153,276.80	3,517,300.44	-	-
商誉	221,865,586.69	221,865,586.69	221,865,586.69	-
长期待摊费用	626,335,133.13	672,941,486.88	16,229,441.54	17,106,869.41
递延所得税资产	143,686,434.89	151,968,156.12	204,489,907.34	157,525,300.30
其他非流动资产	5,435,660,042.77	3,813,724,540.18	4,372,860,071.59	2,335,485,562.80
<b>非流动资产合计</b>	<b>64,688,004,860.50</b>	<b>58,377,752,647.44</b>	<b>44,650,589,194.16</b>	<b>23,905,195,173.87</b>
<b>资产总计</b>	<b>93,263,267,485.33</b>	<b>85,230,757,616.78</b>	<b>61,834,734,496.64</b>	<b>35,803,733,495.10</b>

## (2) 负债部分

单位：元

项 目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>流动负债：</b>				
短期借款	30,225,318,412.96	23,323,906,006.56	13,781,002,805.01	10,065,477,531.15
交易性金融负债	4,413,982.02	1,399,903.27	10,209,921.02	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		-	-	57,767,100.17
衍生金融负债		-	2,239,759.00	88,890,689.24
应付票据	603,410,272.75	2,250,294,707.08	3,095,544,363.07	2,520,180,128.02
应付账款	7,297,269,824.94	9,658,629,880.14	4,714,943,800.85	3,126,900,889.87
预收款项		596,087,260.62	547,301,880.74	381,934,898.20
合同负债	721,195,604.71			

项 目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付职工薪酬	213,848,059.30	344,069,770.27	162,931,797.73	74,574,388.80
应交税费	399,739,782.73	315,538,106.52	260,905,671.69	225,483,036.29
其他应付款	118,145,097.81	236,244,100.76	1,221,607,283.67	611,637,139.80
一年内到期的非流动负债	3,517,947,553.07	1,506,007,634.42	1,280,230,005.65	204,666,664.24
<b>流动负债合计</b>	<b>43,101,288,590.29</b>	<b>38,232,177,369.64</b>	<b>25,076,917,288.43</b>	<b>17,357,512,465.78</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	16,585,594,120.02	12,733,302,561.13	9,714,442,000.02	651,355,000.00
应付债券	1,913,849,940.71	3,989,762,031.71	2,988,354,527.85	-
长期应付款	810,159,282.76	883,441,367.14	987,585,147.52	63,605,018.37
预计负债	2,645,266.16	2,645,266.16	433,932.50	-
递延收益	192,531,717.08	198,911,445.22	88,873,174.41	72,193,411.68
递延所得税负债	123,485,880.40	127,067,875.20	150,207,489.82	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>19,628,266,207.13</b>	<b>17,935,130,546.56</b>	<b>13,929,896,272.12</b>	<b>787,153,430.05</b>
<b>负债合计</b>	<b>62,729,554,797.42</b>	<b>56,167,307,916.20</b>	<b>39,006,813,560.55</b>	<b>18,144,665,895.83</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	3,681,645,407.00	2,841,725,474.00	2,627,957,359.00	1,648,424,362.00
资本公积	9,189,863,810.64	9,992,771,354.69	7,919,543,059.77	6,218,682,401.30
减：库存股		55,450,720.00	125,771,720.00	219,727,500.00
其他综合收益	532,804,170.88	335,623,308.63	100,082,637.81	-260,617,434.85
盈余公积	559,247,505.53	559,247,505.53	483,115,739.87	364,530,679.86
未分配利润	10,345,878,205.89	9,579,091,491.15	7,358,146,155.19	6,022,906,383.34
归属于母公司股东权益合计	24,309,439,099.94	23,253,008,414.00	18,363,073,231.64	13,774,198,891.65
少数股东权益	6,224,273,587.97	5,810,441,286.58	4,464,847,704.45	3,884,868,707.62
<b>股东权益合计</b>	<b>30,533,712,687.91</b>	<b>29,063,449,700.58</b>	<b>22,827,920,936.09</b>	<b>17,659,067,599.27</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>93,263,267,485.33</b>	<b>85,230,757,616.78</b>	<b>61,834,734,496.64</b>	<b>35,803,733,495.10</b>

## 2、合并利润表

单位：元

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>39,414,424,393.64</b>	<b>79,620,543,631.74</b>	<b>88,065,815,535.96</b>	<b>65,959,511,485.73</b>
其中：营业收入	39,414,424,393.64	79,620,543,631.74	88,065,815,535.96	65,959,511,485.73
<b>二、营业总成本</b>	<b>37,423,916,012.48</b>	<b>76,723,600,072.62</b>	<b>86,796,865,482.96</b>	<b>64,360,331,434.96</b>
其中：营业成本	35,630,715,679.40	73,994,833,712.93	84,762,872,415.50	63,337,382,345.30

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
税金及附加	72,306,957.04	185,140,699.10	110,066,677.17	85,755,751.61
销售费用	267,129,208.55	455,835,985.78	337,169,676.49	164,155,518.23
管理费用	364,768,401.92	583,351,878.14	531,705,263.14	419,030,341.07
研发费用	260,169,260.47	492,740,271.96	279,482,471.96	60,944,267.99
财务费用	828,826,505.10	1,011,697,524.71	775,568,978.70	293,063,210.76
加：其他收益	267,437,102.57	475,316,277.37	150,124,731.84	69,092,342.15
投资收益（损失以“-”号填列）	405,335,482.56	1,504,670,646.53	1,095,805,361.76	515,955,400.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	437,831,503.49	1,086,988,500.99	997,092,991.51	600,313,945.12
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	21,523,963.20	-58,842,982.82	107,695,606.99	-128,079,573.10
信用减值损失（损失以“-”号填列）	49,856.36	-10,176,307.20	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-20,345,690.78	-139,281,344.38	-1,120,201.60
资产处置收益（损失以“-”号填列）	257,743.38	1,543,684.20	1,295,608.39	-537,814.92
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,685,112,529.23</b>	<b>4,789,109,186.42</b>	<b>2,484,590,017.60</b>	<b>2,054,490,204.16</b>
加：营业外收入	13,711,635.31	11,699,859.55	19,651,628.17	18,903,491.25
减：营业外支出	12,720,219.71	29,743,281.16	5,044,079.32	9,475,782.06
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>2,686,103,944.83</b>	<b>4,771,065,764.81</b>	<b>2,499,197,566.45</b>	<b>2,063,917,913.35</b>
减：所得税费用	391,223,506.58	750,383,712.26	345,333,984.50	157,370,833.20
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>2,294,880,438.25</b>	<b>4,020,682,052.55</b>	<b>2,153,863,581.95</b>	<b>1,906,547,080.15</b>
<b>（一）按经营持续性分类</b>				
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,294,880,438.25	4,020,682,052.55	2,153,992,179.28	1,906,547,080.15
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			-128,597.33	
<b>（二）按所有权归属分类</b>				
1、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	392,573,763.11	819,333,627.22	281,368,852.61	221,990,721.35
2、归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,902,306,675.14	3,201,348,425.33	1,872,494,729.34	1,684,556,358.80
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>235,631,067.20</b>	<b>330,650,510.31</b>	<b>464,417,414.75</b>	<b>-490,974,457.89</b>

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
(一) 归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	197,180,862.25	239,474,532.17	360,700,072.66	-442,477,043.21
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	197,180,862.25	239,474,532.17	360,700,072.66	-442,477,043.21
1、权益法下可转损益的其他综合收益	-2,066,928.37	41,930,752.69	57,852,113.40	-403,487.66
2、现金流量套期损益的有效部分	86,624,312.85	108,757,841.33	56,761,599.93	-151,332,870.60
3、外币财务报表折算差额	112,623,477.77	88,785,938.15	246,086,359.33	-290,740,684.95
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	38,450,204.95	91,175,978.14	103,717,342.09	-48,497,414.68
<b>七、综合收益总额</b>	<b>2,530,511,505.45</b>	<b>4,351,332,562.86</b>	<b>2,618,280,996.70</b>	<b>1,415,572,622.26</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	2,099,487,537.39	3,440,822,957.50	2,233,194,802.00	1,242,079,315.59
归属于少数股东的综合收益总额	431,023,968.06	910,509,605.36	385,086,194.70	173,493,306.67
<b>八、每股收益：</b>				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.51	1.13	0.76	0.69
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.51	1.13	0.76	0.69

### 3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	46,650,141,212.32	85,608,267,111.66	95,217,179,787.65	69,797,214,595.15
收到的税费返还	595,116,878.00	662,041,823.18	210,156,630.32	127,935,902.02
收到其他与经营活动有关的现金	422,484,319.39	1,254,763,590.68	339,311,828.93	5,204,622,846.57
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>47,667,742,409.71</b>	<b>87,525,072,525.52</b>	<b>95,766,648,246.90</b>	<b>75,129,773,343.74</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	43,879,542,745.43	83,383,536,300.14	91,415,716,812.49	66,533,305,419.82
支付给职工以及为职工支付的现金	1,017,057,826.90	1,498,496,720.19	1,097,814,172.87	618,295,376.76
支付的各项税费	690,427,951.84	1,749,850,910.44	1,003,822,889.60	494,836,319.91
支付其他与经营活动有关的现金	611,246,575.52	1,005,270,322.91	642,215,763.71	5,103,830,760.21
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>46,198,275,099.69</b>	<b>87,637,154,253.68</b>	<b>94,159,569,638.67</b>	<b>72,750,267,876.70</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,469,467,310.02</b>	<b>-112,081,728.16</b>	<b>1,607,078,608.23</b>	<b>2,379,505,467.04</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	413,786,013.43	4,644,938,837.78	1,113,150,766.38	1,613,147,370.83

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
取得投资收益收到的现金	9,326,542.48	342,853,197.41	259,459,007.47	42,940,365.89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	470,000.00	4,915,884.62	18,842,576.50	268,514,861.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	50,437,768.06	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	18,166,110.81	108,639,015.50	1,362,468,550.47	61,963,600.44
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>492,186,434.78</b>	<b>5,101,346,935.31</b>	<b>2,753,920,900.82</b>	<b>1,986,566,198.70</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,908,803,916.73	11,312,302,264.49	12,738,220,474.52	7,278,691,401.66
投资支付的现金	1,109,079,985.13	6,198,444,997.55	1,392,969,064.44	2,199,800,460.07
支付其他与投资活动有关的现金	1,051,775.30	79,801,680.00	1,301,757,626.10	38,656,201.63
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>7,018,935,677.16</b>	<b>17,590,548,942.04</b>	<b>15,432,947,165.06</b>	<b>9,517,148,063.36</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,526,749,242.38</b>	<b>-12,489,202,006.73</b>	<b>-12,679,026,264.24</b>	<b>-7,530,581,864.66</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	996,100,000.00	4,427,624,987.11	3,194,959,173.58	2,970,928,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	600,000.00	514,700,000.00	209,959,173.58	1,211,498,000.00
取得借款收到的现金	19,983,049,916.06	30,279,457,278.04	27,509,695,411.83	15,181,941,107.40
收到其他与筹资活动有关的现金	2,001,156,619.89	5,819,111,783.97	15,979,707,559.36	850,487,634.76
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>22,980,306,535.95</b>	<b>40,526,194,049.12</b>	<b>46,684,362,144.77</b>	<b>19,003,356,742.16</b>
偿还债务支付的现金	10,794,224,338.26	19,879,080,400.10	15,893,610,920.39	12,321,053,660.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,237,003,780.49	2,503,033,651.79	1,157,126,149.12	503,214,857.05
支付其他与筹资活动有关的现金	2,656,100,985.12	7,663,694,485.75	15,779,536,629.63	958,112,031.11
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>15,687,329,103.87</b>	<b>30,045,808,537.64</b>	<b>32,830,273,699.14</b>	<b>13,782,380,548.25</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,292,977,432.08</b>	<b>10,480,385,511.48</b>	<b>13,854,088,445.63</b>	<b>5,220,976,193.91</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>66,949,526.03</b>	<b>57,785,612.38</b>	<b>207,085,108.98</b>	<b>-131,384,010.97</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,302,645,025.75</b>	<b>-2,063,112,611.03</b>	<b>2,989,225,898.60</b>	<b>-61,484,214.68</b>
加：期初现金及现金等价物余额	4,473,024,730.27	6,536,137,341.30	3,546,911,442.70	3,567,846,380.30
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>6,775,669,756.02</b>	<b>4,473,024,730.27</b>	<b>6,536,137,341.30</b>	<b>3,506,362,165.62</b>



## 4、合并所有者权益变动表

## (1) 2020年1-6月

项目	2020年1-6月										
	归属于母公司所有者权益									少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	2,841,725,474.00	9,992,771,354.69	55,450,720.00	335,623,308.63		559,247,505.53		9,579,091,491.15	23,253,008,414.00	5,810,441,286.58	29,063,449,700.58
加：会计政策变更											
前期差错更正											
同一控制下企业合并											
其他											
二、本年期初余额	2,841,725,474.00	9,992,771,354.69	55,450,720.00	335,623,308.63		559,247,505.53		9,579,091,491.15	23,253,008,414.00	5,810,441,286.58	29,063,449,700.58
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	839,919,933.00	-802,907,544.05	-55,450,720.00	197,180,862.25				766,786,714.74	1,056,430,685.94	413,832,301.39	1,470,262,987.33
(一) 综合收益总额				197,180,862.25				1,902,306,675.14	2,099,487,537.39	431,023,968.06	2,530,511,505.45
(二) 所有者投入和减少资本	-12,597,709.00	49,610,097.95	-55,450,720.00						92,463,108.95	600,000.00	93,063,108.95
1. 所有者投入的普通股										600,000.00	600,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额		9,013,875.00	-55,450,720.00						64,464,595.00		64,464,595.00
4. 其他	-12,597,709.00	40,596,222.95							27,998,513.95		27,998,513.95

(三) 利润分配								-1,135,519,960.40	-1,135,519,960.40	-17,791,666.67	-1,153,311,627.07
1. 提取盈余公积											
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者（或股东）的分配								-1,135,519,960.40	-1,135,519,960.40	-17,791,666.67	-1,153,311,627.07
4. 其他											
(四) 所有者权益内部结转	852,517,642.00	-852,517,642.00									
1. 资本公积转增资本（或股本）	852,517,642.00	-852,517,642.00									
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取					34,154,544.12				34,154,544.12		34,154,544.12
2. 本期使用					34,154,544.12				34,154,544.12		34,154,544.12
(六) 其他											
四、本期期末余额	3,681,645,407.00	9,189,863,810.64		532,804,170.88		559,247,505.53		10,345,878,205.89	24,309,439,099.94	6,224,273,587.97	30,533,712,687.91

## (2) 2019 年度

单位：元

项目	2019 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风 险准备	未分配利润		
一、上年期末余额	2,627,957,359.00	7,919,543,059.77	125,771,720.00	100,082,637.81	-	483,115,739.87	-	7,358,146,155.19	4,464,847,704.45	22,827,920,936.09
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	2,627,957,359.00	7,919,543,059.77	125,771,720.00	100,082,637.81	-	483,115,739.87	-	7,358,146,155.19	4,464,847,704.45	22,827,920,936.09
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	213,768,115.00	2,073,228,294.92	-70,321,000.00	235,540,670.82	-	76,131,765.66	-	2,220,945,335.96	1,345,593,582.13	6,235,528,764.49
(一) 综合收益总额	-	-	-	239,474,532.17	-	-	-	3,201,348,425.33	910,509,605.36	4,351,332,562.86
(二) 所有者投入和减少资本	213,768,115.00	2,953,782,364.53	-	-	-	-	-	-	296,876,424.04	3,534,747,903.57
1. 所有者投入的普通股	213,768,115.00	2,922,196,468.70	-	-	-	-	-	-	296,876,424.04	3,432,841,007.74
2. 其他权益工具持有者	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019 年度									
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	31,585,895.83	-70,321,000.00	-	-	-	-	-	-	101,906,895.83
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	76,131,765.66	-	-928,141,506.06	-38,250,000.00	-890,259,740.40
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	76,131,765.66	-	-76,131,765.66	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-852,009,740.40	-38,250,000.00	-890,259,740.40
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	56,346,557.41	-	-	-	-	56,346,557.41
2. 本期使用	-	-	-	-	56,346,557.41	-	-	-	-	56,346,557.41
(六) 其他	-	-880,554,069.61	-	-3,933,861.35	-	-	-	-52,261,583.31	176,457,552.73	-760,291,961.54

项目	2019 年度									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
四、本期期末余额	2,841,725,474.00	9,992,771,354.69	55,450,720.00	335,623,308.63	-	559,247,505.53	-	9,579,091,491.15	5,810,441,286.58	29,063,449,700.58

## (3) 2018 年度

单位：元

项目	2018 年度												
	归属于母公司股东的股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	1,648,424,362.00				6,218,682,401.30	219,727,500.00	-260,617,434.85		364,530,679.86		6,022,906,383.34	3,884,868,707.62	17,659,067,599.27
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他					650,000,000.00						750,100.69		650,750,100.69
二、本年初余额	1,648,424,362.00				6,868,682,401.30	219,727,500.00	-260,617,434.85		364,530,679.86		6,023,656,484.03	3,884,868,707.62	18,309,817,699.96

项 目	2018 年度												
	归属于母公司股东的股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备			未分配利润
优先 股		永续 债	其他										
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	979,532,997.00				1,050,860,658.47	-93,955,780.00	360,700,072.66		118,585,060.01		1,334,489,671.16	579,978,996.83	4,518,103,236.13
(一) 综合收益总额							360,700,072.66				1,872,494,729.34	385,086,194.70	2,618,280,996.70
(二) 股东投入和减少 资本	320,163,253.00				4,246,915,909.74	-93,955,780.00						274,892,802.13	4,935,927,744.87
1、 股东投入的普通股	320,842,253.00				4,167,061,064.74							274,892,802.13	4,762,796,119.87
2、 其他权益工具持有 者投入资本													
3、 股份支付计入股东 权益的金额	-679,000.00				79,854,845.00	-93,955,780.00							173,131,625.00
4、 其他													
三) 利润分配								118,585,060.01		-538,269,932.41		-80,000,000.00	-499,684,872.40
1、 提取盈余公积								118,585,060.01		-118,585,060.01			
2、 提取一般风险准备													
3、 对股东的分配										-419,684,872.40		-80,000,000.00	-499,684,872.40
4、 其他													
(四) 股东权益内部结	659,369,744.00				-659,369,744.00								

项 目	2018 年度											
	归属于母公司股东的股东权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备		
优先 股		永续 债	其他									
转												
1、资本公积转增资本 (或股本)	659,369,744.00				-659,369,744.00							
2、盈余公积转增资本 (或股本)												
3、盈余公积弥补亏损												
4、其他												
(五) 专项储备												
1、本期提取							46,756,135.80					46,756,135.80
2、本期使用							46,756,135.80					46,756,135.80
(六) 其他					-2,536,685,507.27					264,874.23		-2,536,420,633.04
<b>四、本年年末余额</b>	<b>2,627,957,359.00</b>				<b>7,919,543,059.77</b>	<b>125,771,720.00</b>	<b>100,082,637.81</b>		<b>483,115,739.87</b>	<b>7,358,146,155.19</b>	<b>4,464,847,704.45</b>	<b>22,827,920,936.09</b>

## (4) 2017 年度

单位：元

项 目	2017 年度		
	归属于母公司股东的股东权益		少数股东权益
	股东权益合计		

	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		
		优先 股	永续 债	其他									
一、上年年末余额	1,619,874,362.00				4,366,785,054.20	46,946,250.00	181,859,608.36		299,933,292.36		4,502,587,509.15	2,289,335,400.95	13,213,428,977.02
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并					60,000,000.00						62,347,339.09		122,347,339.09
其他													
二、本年初余额	1,619,874,362.00				4,426,785,054.20	46,946,250.00	181,859,608.36		299,933,292.36		4,564,934,848.24	2,289,335,400.95	13,335,776,316.11
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	28,550,000.00				1,791,897,347.10	172,781,250.00	-442,477,043.21		64,597,387.50		1,457,971,535.10	1,595,533,306.67	4,323,291,283.16
(一) 综合收益总额							-442,477,043.21				1,684,556,358.80	173,493,306.67	1,415,572,622.26
(二) 股东投入和减少 资本	28,550,000.00				221,531,687.50	172,781,250.00						1,422,040,000.00	1,499,340,437.50
1、股东投入的普通股	28,550,000.00				159,880,000.00	172,781,250.00						1,422,040,000.00	1,437,688,750.00
2、其他权益工具持有者 投入资本													
3、股份支付计入股东权 益的金额					61,651,687.50								61,651,687.50
4、其他													
(三) 利润分配									64,597,387.50		-226,584,823.70		-161,987,436.20



项 目	2017 年度											
	归属于母公司股东的股东权益										少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备		
优先 股		永续 债	其他									
1、提取盈余公积								64,597,387.50		-64,597,387.50		
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配										-161,987,436.20		-161,987,436.20
(四) 股东权益内部结 转												
(五) 专项储备												
1、本期提取							41,501,282.84					41,501,282.84
2、本期使用							41,501,282.84					41,501,282.84
(六) 其他				1,570,365,659.60								1,570,365,659.60
四、本年年末余额	1,648,424,362.00			6,218,682,401.30	219,727,500.00	-260,617,434.85		364,530,679.86		6,022,906,383.34	3,884,868,707.62	17,659,067,599.27

**(二) 最近三年母公司财务报表****1、母公司资产负债表****(1) 资产部分**

单位：元

项 目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	18,732,871.48	26,078,403.11	3,042,159.84	2,583,157.61
其他应收款	5,316,088,209.59	6,830,966,888.92	4,251,943,692.79	1,082,015,125.70
其他流动资产		2,241,163.69	355,430.33	
<b>流动资产合计</b>	<b>5,334,821,081.07</b>	<b>6,859,286,455.72</b>	<b>4,255,341,282.96</b>	<b>1,084,598,283.31</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	15,759,642,070.73	15,519,677,445.03	13,739,985,508.66	9,467,576,416.45
固定资产	649.4	649.40	649.40	649.40
<b>非流动资产合计</b>	<b>15,759,642,720.13</b>	<b>15,519,678,094.43</b>	<b>13,739,986,158.06</b>	<b>9,467,577,065.85</b>
<b>资产总计</b>	<b>21,094,463,801.20</b>	<b>22,378,964,550.15</b>	<b>17,995,327,441.02</b>	<b>10,552,175,349.16</b>

**(2) 负债部分**

单位：元

项 目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<b>流动负债：</b>				
合同负债	123,320,000.00			
应付职工薪酬	114,143.39	215,439.69	790,697.81	343,729.65
应交税费	387,259.07	94,343.42	6,016,322.64	112,566.59
其他应付款	4,533,197.44	58,206,847.35	125,958,483.44	219,757,057.52
一年内到期的非流动负债	1,951,918,211.86	179,587,499.88	139,412,499.97	
<b>流动负债合计</b>	<b>2,080,272,811.76</b>	<b>238,104,130.34</b>	<b>272,178,003.86</b>	<b>220,213,353.76</b>
<b>非流动负债：</b>				
应付债券	1,913,849,940.71	3,989,762,031.71	2,988,354,527.85	
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,913,849,940.71</b>	<b>3,989,762,031.71</b>	<b>2,988,354,527.85</b>	
<b>负债合计</b>	<b>3,994,122,752.47</b>	<b>4,227,866,162.05</b>	<b>3,260,532,531.71</b>	<b>220,213,353.76</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	3,681,645,407.00	2,841,725,474.00	2,627,957,359.00	1,648,424,362.00
资本公积	12,972,046,465.69	13,806,467,773.69	11,082,812,360.12	7,965,164,010.93
减：库存股		55,450,720.00	125,771,720.00	219,727,500.00

项 目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
盈余公积	416,376,958.05	416,376,958.05	290,320,088.99	236,182,022.98
未分配利润	30,272,217.99	1,141,978,902.36	859,476,821.20	701,919,099.49
<b>股东权益合计</b>	<b>17,100,341,048.73</b>	<b>18,151,098,388.10</b>	<b>14,734,794,909.31</b>	<b>10,331,961,995.40</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>21,094,463,801.2</b>	<b>22,378,964,550.15</b>	<b>17,995,327,441.02</b>	<b>10,552,175,349.16</b>

## 2、母公司利润表

单位：元

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业收入</b>	733,834,174.09	60,019,034.19	7,451,724.14	-
减：营业成本	706,096,502.89	58,256,351.09	7,408,724.14	-
税金及附加	632,612.45	40,701.76	5,997.04	1,970,482.00
销售费用		-	-	-
管理费用	11,037,075.45	27,585,827.42	62,873,684.61	68,815,247.71
研发费用		-	-	-
财务费用	-753,974.16	-942,809.46	-5,203,271.98	-256,742.58
加：其他收益	136,453,904.00	1,004,798.52	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-35,374.30	1,283,621,936.37	599,706,324.23	850,012,854.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-35,374.30	-308,063.63	-293,675.77	12,854.56
信用减值损失（损失以“-”号填列）	1,500.00	863,818.05	-	-
资产减值损失	-	-	-692,254.44	-173,063.61
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>17,030,057.92</b>	<b>1,260,569,516.32</b>	<b>541,380,660.12</b>	<b>779,310,803.82</b>
加：营业外收入	6,783,381.50	-	-	-
减：营业外支出	163.39	825.70	-	212,956.30
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>23,813,276.03</b>	<b>1,260,568,690.62</b>	<b>541,380,660.12</b>	<b>779,097,847.52</b>
减：所得税费用	-	-	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>23,813,276.03</b>	<b>1,260,568,690.62</b>	<b>541,380,660.12</b>	<b>779,097,847.52</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	23,813,276.03	1,260,568,690.62	541,380,660.12	779,097,847.52
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>23,813,276.03</b>	<b>1,260,568,690.62</b>	<b>541,380,660.12</b>	<b>779,097,847.52</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	952,552,616.64	68,845,000.00	8,644,000.00	-
收到其他与经营活动有关的现金	224,164,459.70	551,845,344.88	5,765,030.13	164,700,062.19
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,176,717,076.34</b>	<b>620,690,344.88</b>	<b>14,409,030.13</b>	<b>164,700,062.19</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	797,889,048.54	66,827,500.00	8,594,120.00	-
支付给职工以及为职工支付的现金	818,864.98	2,319,935.16	1,969,126.05	2,154,148.98
支付的各项税费	1,052,226.35	804,744.33	7,705.60	1,970,482.00
支付其他与经营活动有关的现金	4,672,230.38	6,237,546.77	115,519,978.59	193,583,994.43
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>804,432,370.25</b>	<b>76,189,726.26</b>	<b>126,090,930.24</b>	<b>197,708,625.41</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>372,284,706.09</b>	<b>544,500,618.62</b>	<b>-111,681,900.11</b>	<b>-33,008,563.22</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	0.00	2,100,000,000.00	-	-
取得投资收益收到的现金	1,130,000,000.00	858,930,000.00	520,000,000.00	157,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	1,311,243,904.00	241,906,384.73	147,820,821.53	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,441,243,904.00</b>	<b>3,200,836,384.73</b>	<b>667,820,821.53</b>	<b>157,000,000.00</b>
投资支付的现金	240,000,000.00	3,880,000,000.00	213,500,000.00	150,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	1,005,000,000.00	2,699,640,014.17	2,985,000,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,245,000,000.00</b>	<b>6,579,640,014.17</b>	<b>3,198,500,000.00</b>	<b>150,000,000.00</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,196,243,904.00</b>	<b>-3,378,803,629.44</b>	<b>-2,530,679,178.47</b>	<b>7,000,000.00</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	995,500,000.00	3,912,924,987.11	2,985,000,000.00	188,430,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>995,500,000.00</b>	<b>3,912,924,987.11</b>	<b>2,985,000,000.00</b>	<b>188,430,000.00</b>
<b>偿还债务支付的现金</b>	<b>1,174,790,000.00</b>			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,396,519,960.40	1,054,519,622.12	329,684,872.40	161,987,436.20
支付其他与筹资活动有关的现金	64,181.32	1,066,110.90	12,495,046.79	176,834.76

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
筹资活动现金流出小计	2,571,374,141.72	1,055,585,733.02	342,179,919.19	162,164,270.96
筹资活动产生的现金流量净额	-1,575,874,141.72	2,857,339,254.09	2,642,820,080.81	26,265,729.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-7,345,531.63	23,036,243.27	459,002.23	257,165.82
加：期初现金及现金等价物余额	26,078,403.11	3,042,159.84	2,583,157.61	2,325,991.79
六、期末现金及现金等价物余额	18,732,871.48	26,078,403.11	3,042,159.84	2,583,157.61

## 4、母公司所有者权益变动表

## (1) 2020年1-6月

单位：元

项目	2020年1-6月								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年期末余额	2,841,725,474.00	13,806,467,773.69	55,450,720.00			416,376,958.05	1,141,978,902.36		18,151,098,388.10
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	2,841,725,474.00	13,806,467,773.69	55,450,720.00			416,376,958.05	1,141,978,902.36		18,151,098,388.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	839,919,933.00	-834,421,308.00	-55,450,720.00				-1,111,706,684.37		-1,050,757,339.37
（一）综合收益总额							23,813,276.03		23,813,276.03
（二）所有者投入和减少资本	-12,597,709.00	18,096,334.00	-55,450,720.00						60,949,345.00
1. 所有者投入的普通股									
2. 其他权益工具持有者投入资本									

3. 股份支付计入所有者权益的金额		5,498,625.00	-55,450,720.00						60,949,345.00
4. 其他	-12,597,709.00	12,597,709.00							
(三) 利润分配							-1,135,519,960.40		-1,135,519,960.40
1. 提取盈余公积									
2. 对所有者（或股东）的分配							-1,135,519,960.40		-1,135,519,960.40
3. 其他									
(四) 所有者权益内部结转	852,517,642.00	-852,517,642.00							
1. 资本公积转增资本（或股本）	852,517,642.00	-852,517,642.00							
(五) 专项储备									
(六) 其他									
四、本期期末余额	3,681,645,407.00	12,972,046,465.69				416,376,958.05	30,272,217.99		17,100,341,048.73

**(2) 2019 年度**

单位：元

项目	2019 年								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
一、上年期末余额	2,627,957,359.00	11,082,812,360.12	125,771,720.00	-	-	290,320,088.99	859,476,821.20	-	14,734,794,909.31
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019年								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	2,627,957,359.00	11,082,812,360.12	125,771,720.00	-	-	290,320,088.99	859,476,821.20	-	14,734,794,909.31
三、本期增减变动金额（减少以“—”号填列）	213,768,115.00	2,723,655,413.57	-70,321,000.00	-	-	126,056,869.06	282,502,801.16	-	3,416,303,478.79
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	1,260,568,690.62	-	1,260,568,690.62
（二）所有者投入和减少资本	213,768,115.00	2,723,655,413.57	-70,321,000.00	-	-	-	-	-	3,007,744,528.57
1. 所有者投入的普通股	213,768,115.00	2,704,372,892.74	-	-	-	-	-	-	2,918,141,007.74
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	19,282,520.83	-70,321,000.00	-	-	-	-	-	89,603,520.83
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	126,056,869.06	-978,066,609.46	-	-852,009,740.40
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	126,056,869.06	-126,056,869.06	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-852,009,740.40	-	-852,009,740.40
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-



项目	2019年								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	2,841,725,474.00	13,806,467,773.69	55,450,720.00	-	-	416,376,958.05	1,141,978,902.36	-	18,151,098,388.10

## (3) 2018年度

单位：元

项目	本年数											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	1,648,424,362.00				7,965,164,010.93	219,727,500.00			236,182,022.98		701,919,099.49	10,331,961,995.40
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年年初余额	1,648,424,362.00				7,965,164,010.93	219,727,500.00			236,182,022.98		701,919,099.49	10,331,961,995.40
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	979,532,997.00				3,117,648,349.19	-93,955,780.00			54,138,066.01		157,557,721.71	4,402,832,913.91
（一）综合收益总额											541,380,660.12	541,380,660.12
（二）股东投入和减少资本	320,163,253.00				4,283,120,289.74	-93,955,780.00						4,697,239,322.74

项 目	本年数											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
1、股东投入的普通股	320,842,253.00				4,164,597,694.74							4,485,439,947.74
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额	-679,000.00				118,522,595.00	-93,955,780.00						211,799,375.00
4、其他												
(三) 利润分配								54,138,066.01		-383,822,938.41		-329,684,872.40
1、提取盈余公积								54,138,066.01		-54,138,066.01		
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配										-329,684,872.40		-329,684,872.40
4、其他												
(四) 股东权益内部结转	659,369,744.00				-659,369,744.00							
1、资本公积转增资本(或股本)	659,369,744.00				-659,369,744.00							
2、盈余公积转增资本(或股本)												
3、盈余公积弥补亏损												
4、其他												
(五) 专项储备												
(六) 其他					-506,102,196.55							-506,102,196.55
四、本年年末余额	2,627,957,359.00				11,082,812,360.12	125,771,720.00		290,320,088.99		859,476,821.20		14,734,794,909.31

## (4) 2017 年度

单位：元

项 目	本年数											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	1,619,874,362.00				7,743,632,323.43	46,946,250.00			158,272,238.23		162,718,472.92	9,637,551,146.58
加：会计政策变更												
前期差错更正												
同一控制下企业合并												
其他												
二、本年初余额	1,619,874,362.00				7,743,632,323.43	46,946,250.00			158,272,238.23		162,718,472.92	9,637,551,146.58
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	28,550,000.00				221,531,687.50	172,781,250.00			77,909,784.75		539,200,626.57	694,410,848.82
（一）综合收益总额											779,097,847.52	779,097,847.52
（二）股东投入和减少资本	28,550,000.00				221,531,687.50	172,781,250.00						77,300,437.50
1、股东投入的普通股	28,550,000.00				159,880,000.00	172,781,250.00						15,648,750.00
2、其他权益工具持有者投入资本												
3、股份支付计入股东权益的金额					61,651,687.50							61,651,687.50
4、其他												
（三）利润分配									77,909,784.75		-239,897,220.95	-161,987,436.20
1、提取盈余公积									77,909,784.75		-77,909,784.75	

项 目	本年数											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
2、提取一般风险准备												
3、对股东的分配										-161,987,436.20		-161,987,436.20
4、其他												
(四) 股东权益内部结转												
(五) 专项储备												
(六) 其他												
<b>四、本年年末余额</b>	1,648,424,362.00				7,965,164,010.93	219,727,500.00			236,182,022.98		701,919,099.49	<b>10,331,961,995.40</b>

### 三、合并财务报表范围及其变化情况

#### (一) 合并财务报表范围

截至 2020 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表的主要企业范围及情况如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
恒逸有限	杭州市	杭州市	化纤产品制造	100.00	0.00	设立或投资
恒逸聚合物	杭州市	杭州市	化纤产品制造	0.00	60.00	同一控制企业合并
浙江逸盛	宁波市	宁波市	石化产品制造	0.00	70.00	同一控制企业合并
逸昕化纤	杭州市	杭州市	商贸业	0.00	70.00	设立或投资
香港逸盛石化	香港	香港	贸易、咨询	0.00	70.00	设立或投资
恒逸高新	杭州市	杭州市	化纤产品制造	0.00	<b>90.67</b>	设立或投资
宁波恒逸贸易	宁波市	宁波市	商贸业	0.00	70.00	设立或投资
香港天逸	香港	香港	贸易、投资	0.00	100.00	设立或投资
佳栢国际	香港	香港	贸易、投资	0.00	100.00	设立或投资
恒逸文莱	文莱	文莱	石化产品制造	0.00	70.00	同一控制企业合并
宁波恒逸工程	宁波市	宁波市	工程管理	0.00	70.00	同一控制企业合并
恒逸实业国际	新加坡	新加坡	商贸业	0.00	70.00	设立或投资
恒逸石化国际	新加坡	新加坡	商贸业	0.00	100.00	设立或投资
恒逸石化销售	杭州市	杭州市	贸易	0.00	100.00	设立或投资
海宁新材料	海宁市	海宁市	化纤产品制造	0.00	100.00	设立或投资
海宁热电	海宁市	海宁市	电力、热力生产和供应业	0.00	90.00	设立或投资
宿迁逸达	宿迁市	宿迁市	化纤产品制造	0.00	100.00	设立或投资
福建逸锦	福建泉州	福建泉州	化纤产品制造	0.00	65.00	设立或投资
神工包装	绍兴市	绍兴市	生产、加工包装物	0.00	51.00	设立或投资
浙江恒逸物流	杭州市	杭州市	物流运输	0.00	100.00	同一控制企业合并
恒逸国际贸易	杭州市	杭州市	批发业	100.00	0.00	设立或投资
宁波恒逸实业	宁波市	宁波市	商贸业	0.00	100.00	设立或投资
恒凯能源	杭州市	杭州市	零售业	0.00	60.00	设立或投资
浙江恒逸工程	杭州市	杭州市	工程管理	100.00	0.00	设立或投资
恒澜科技	杭州市	杭州市	化纤产品制造	100.00	0.00	设立或投资
嘉兴逸鹏	嘉兴市	嘉兴市	化纤产品制造	100.00	0.00	同一控制企业合并

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
太仓逸枫	太仓市	太仓市	化纤产品制造	100.00	0.00	同一控制企业合并
双兔新材料	杭州市	杭州市	化纤产品制造	100.00	0.00	非同一控制企业合并
逸智信息	杭州市	杭州市	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	100.00	新设
杭州逸暻	杭州市	杭州市	化纤产品制造	0.00	100.00	同一控制企业合并
香港恒逸物流有限公司	香港	香港	物流运输	0.00	100.00	设立或投资
恒逸国际物流有限公司	新加坡	新加坡	物流运输	0.00	100.00	设立或投资
海宁俊博盛明贸易有限公司	海宁	海宁	商贸业	0.00	100.00	设立或投资

## (二) 公司最近三年合并财务报表范围变化情况说明

### 1、2020年1-6月合并报表范围变化

浙江恒澜科技有限公司设立了海宁澜钛新材料有限公司持股比例 74%；海宁恒逸新材料有限公司设立了杭州璟昕供应链管理 有限公司，持股比例 60%；浙江恒逸聚合物有限公司设立了杭州逸通新材料有限公司，持股比例 60%；杭州璟昕供应链管理有限公司设立了海宁逸昕物流有限公司，持股比例 60%；故本公司本报告期纳入合并范围的控股子公司增加了上述 4 户。

此外，公司之子公司宁波恒逸物流有限公司已完成处置，故纳入合并范围的控股子公司减少了上述 1 户。

### 2、2019年合并报表范围变化

公司下属子公司投资设立逸智信息、香港恒逸物流有限公司、恒逸国际物流有限公司和海宁俊博盛明贸易有限公司，故纳入合并报表范围的控股公司新增了 4 家。

公司完成对杭州逸暻化纤有限公司的同一控制下企业合并，故纳入合并报表范围。

被合并方名称	股权取得方式	股权取得成本(元)	股权取得比例
杭州逸暻	现金收购	807,000,000.00	100.00%

### 3、2018 年合并报表范围变化

#### (1) 非同一控制下企业合并

被合并方名称	股权取得方式	股权取得成本（元）	股权取得比例
双兔新材料	发行股份	2,104,999,978.20	100.00%

#### (2) 同一控制下的企业合并

被合并方名称	股权取得方式	股权取得成本（元）	股权取得比例
嘉兴逸鹏	发行股份	1,329,999,995.91	100.00%
太仓逸枫	发行股份	1,059,999,990.42	100.00%
浙江恒逸物流	现金收购	39,190,000.00	100.00%
宁波恒逸物流	现金收购	92,080,000.00	100.00%

#### (3) 其他原因的合并范围变动

公司及下属子公司投资设立了福建逸锦、宿迁逸达、浙江恒逸工程、恒澜科技和神工包装，故纳入合并范围的控股子公司增加了上述 5 家。

公司控股子公司福建恒逸化工有限公司、上海逸通国际贸易有限公司已完成注销，故纳入合并范围的控股子公司减少上述 2 家。

### 4、2017 年合并报表范围变化

公司及下属子公司投资设立了海宁新材料、海宁热电、恒逸石化销售、逸昕化纤、恒逸国际贸易、恒凯能源、恒逸实业国际，故纳入合并范围的控股子公司增加了上述 7 家。

## 四、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表

#### (一) 主要财务指标

项目	2020年6月30日 /2020年1-6月	2019年12月31 日 /2019年度	2018年12月31 日 /2018年度	2017年12月31 日 /2017年度
流动比率（倍）	0.66	0.70	0.69	0.69
速动比率（倍）	0.44	0.46	0.56	0.56
资产负债率（合并口径）	67.26%	65.90%	63.08%	50.68%
应收账款周转率（次/年）	8.69	21.91	66.62	68.38

项目	2020年6月30日 /2020年1-6月	2019年12月31 日 /2019年度	2018年12月31 日 /2018年度	2017年12月31 日 /2017年度
存货周转率（次/年）	3.76	12.16	33.01	31.16
总资产周转率（次/年）	0.44	1.08	1.80	2.08
每股经营活动净现金流量	0.4	-0.04	0.61	0.98
每股净现金流量	0.62	-0.73	1.14	-0.03
归属于母公司所有者的每股净资产	6.6	8.18	6.99	8.36
利息保障倍数	4.53	3.76	3.62	9.23

注：上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率（母公司口径）=母公司总负债/母公司总资产

资产负债率（合并口径）=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值

存货周转率=营业成本/存货平均账面价值

总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值

每股经营活动净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/加权平均流通普通股股数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/加权平均流通普通股股数

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

利息保障倍数=(利润总额+利息支出-利息资本化金额)/(利息支出-利息资本化金额)

## （二）公司最近三年净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告[2010]2号）要求计算，公司最近三年净资产收益率及每股收益如下表所示：

年度	项目	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2020年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	7.96	0.51	0.51
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.35	0.48	0.48
2019年	归属于公司普通股股东的净利润	14.73	1.13	1.13
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.88	0.97	0.96
2018年	归属于公司普通股股东的净利润	12.29	0.76	0.76
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.97	0.67	0.66



年度	项目	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2017年	归属于公司普通股股东的净利润	14.56	0.69	0.69
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	13.95	0.70	0.70

### (三) 公司最近三年非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	245,237.25	-1,811,565.51	2,249,652.18	-336,648.60
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		5,957,948.27	7,979,386.68	5,466,237.13
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	240,688,897.43	420,716,519.76	102,224,764.73	26,619,457.38
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		47,338,830.48	161,261,977.54	124,078,160.09
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		-2,173,136.66	-118,450.84	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-15,610,080.38	301,297,013.33	187,235,582.94	-157,319,455.06
对外委托贷款取得的损益	17,828,388.38	29,136,336.48	36,538,791.66	28,072,265.82
受托经营取得的托管费收入	849,056.58	1,698,114.17	4,622,641.50	2,594,339.62
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,003,935.95	-14,994,635.24	4,640,725.70	-99,662.05
其他符合非经常性损益定义的损益项目		-2,065,748.97	5,731,998.98	224,828.37

项目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
减：所得税影响额	64,939,622.17	139,947,035.37	137,414,288.03	-30,647,165.76
少数股东权益影响额（税后）	33,296,303.09	169,242,694.92	39,338,302.87	-36,607,619.69
合计	146,769,509.95	475,909,945.82	335,614,480.17	96,554,308.15

## 第七章 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和在本募集说明书披露的其它信息一并阅读。

如无特别说明，本章引用的 2017 年、2018 年、2019 年财务数据均摘自于经审计的财务报告，其中 2018 年财务数据因公司于 2019 年 4 月同一控制下合并了杭州逸暲而进行了追溯调整。2020 年 1-6 月财务数据未经审计，引用自公司 2020 年半年度财务报告。

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产结构与资产质量分析

报告期内，公司资产构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	2,857,526.26	30.64%	2,685,300.50	31.51%	1,718,414.53	27.79%	1,189,853.83	33.23%
非流动资产	6,468,800.49	69.36%	5,837,775.26	68.49%	4,465,058.92	72.21%	2,390,519.52	66.77%
<b>资产总额</b>	<b>9,326,326.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,523,075.76</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,183,473.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,580,373.35</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司资产总额分别为 3,580,373.35 万元、6,183,473.45 万元、8,523,075.76 万元和 9,326,326.75 万元，规模逐年上升，主要系公司抓住行业总体向上的周期机遇，积极布局，加大上游炼化与聚酯涤纶产业链的投资，生产规模和资产规模同步上升。

公司流动资产余额分别为 1,189,853.83 万元、1,718,414.53 万元、2,685,300.50 万元和 2,857,526.26 万元，分别占资产总额的 33.23%、27.79%、31.51% 和 30.64%。公司非流动资产余额分别为 2,390,519.52 万元、4,465,058.92 万元、5,837,775.26 万元和 6,468,800.49 万元，分别占资产总额的 66.77%、72.21%、68.49% 和 69.36%。

总体来看，报告期内非流动资产占比有所提升，主要系公司抓住行业发展机遇，积极投资布局，文莱炼化等固定资产投资项目陆续开工建设所致，但总体而

言，公司整体资产结构保持稳定。

## 1、流动资产

流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,068,772.96	37.40%	743,982.88	27.71%	905,239.05	52.68%	474,211.30	39.85%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/交易性金融资产	20,800.46	0.73%	14,969.25	0.56%	12,294.27	0.72%	1,654.10	0.14%
衍生金融资产	42,144.99	1.47%	40,915.04	1.52%	-	-	-	-
应收票据	35,164.25	1.23%	72,800.66	2.71%	31,023.36	1.81%	138,971.52	11.68%
应收账款	317,610.78	11.11%	589,024.15	21.94%	137,821.16	8.02%	126,560.96	10.64%
应收款项融资	28,524.72	1.00%	44,298.19	1.65%	79,776.98	4.64%	-	-
预付款项	77,787.96	2.72%	63,920.60	2.38%	94,388.26	5.49%	112,139.85	9.42%
其他应收款	53,513.80	1.87%	40,648.85	1.51%	14,190.56	0.83%	3,149.37	0.26%
存货	981,271.10	34.34%	915,323.85	34.09%	301,975.34	17.57%	211,514.80	17.78%
一年内到期的非流动资产	965.35	0.03%	438.98	0.02%	230.52	0.01%	-	-
其他流动资产	230,969.92	8.08%	158,978.04	5.92%	141,475.03	8.23%	121,651.91	10.22%
<b>流动资产合计</b>	<b>2,857,526.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,685,300.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,718,414.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,189,853.83</b>	<b>100.00%</b>

公司的流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款与存货构成，2017年末、2018年末、2019年末、2020年6月末，上述科目合计占流动资产的比例分别为79.95%、80.08%、86.44%和84.09%。

### (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为474,211.30万元、905,239.05万元、743,982.88万元和1,068,772.96万元，占流动资产的比例分别为39.85%、52.68%、27.71%和37.40%。

报告期各期末，公司货币资金构成如下表所示：

单位：万元

货币资金	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
库存现金	167.58	227.95	64.25	50.62
银行存款	637,724.43	382,072.79	627,812.39	345,500.81
其他货币资金	430,880.95	361,682.15	277,362.42	128,659.88
<b>合计</b>	<b>1,068,772.96</b>	<b>743,982.88</b>	<b>905,239.05</b>	<b>474,211.30</b>
其中：存放在境外的款项总额	233,911.21	155,398.84	94,833.17	62,824.18

公司其他货币资金主要系银行承兑汇票保证金、信用证保证金、保函保证金、期货保证金及其他保证金等内容。

报告期各期末，公司的货币资金保持在较高水平，符合所处 PTA 及聚酯行业特点，主要原因系生产经营过程中资金需求较大，采购原料（PX、PTA、MEG）属于大宗交易商品，需要储备必要资金，并且因开立银行承兑汇票和信用证进行采购的需要而向银行缴存大量保证金。同时公司销售产品收款现金流情况良好，因此拥有充足的经营活动现金流和现金储备。

### （2）交易性金融资产/以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
交易性金融资产/以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	20,800.46	14,969.25	12,294.27	1,654.10
其中：债务工具投资		-	205.28	-
衍生金融资产	20,800.46	14,969.25	12,088.99	1,654.10
<b>合计</b>	<b>20,800.46</b>	<b>14,969.25</b>	<b>12,294.27</b>	<b>1,654.10</b>

报告期各期末，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 1,654.10 万元、12,294.27 万元、14,969.25 万元和 20,800.46 万元，主要系 PTA 商品期货及远期交易外汇合约。2018 年末及 2019 年末，交易性金融资产余额较上期末分别增长了 643.26%及 21.76%，主要系期末远期外汇合约等衍生品浮盈增加。

### （3）衍生金融资产

报告期各期末，公司衍生金融资产账面价值分别为 0.00 万元、0.00 万元、

40,915.04 万元和 42,144.99 万元，占流动资产的比例为 0.00%、0.00%、1.52% 和 1.47%，系被指定且为有效套期工具的衍生工具。

#### (4) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据分别为 138,971.52 万元、31,023.36 万元、72,800.66 万元和 35,164.25 万元，占流动资产的比例分别为 11.68%、1.81%、2.71% 和 1.23%。

报告期各期末，应收票据具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
银行承兑汇票	35,164.25	72,800.66	31,023.36	80,955.77
国内信用证		-	-	58,015.75
合计	35,164.25	72,800.66	31,023.36	138,971.52

公司应收票据主要为银行承兑汇票和国内信用证。2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末应收票据主要为银行承兑汇票，到期兑付风险较小。

2020 年 6 月末，已经质押的票据余额为 11,278.87 万元。

#### (5) 应收账款

报告期内，公司应收账款账面价值分别为 126,560.96 万元、137,821.16 万元、589,024.15 万元和 317,610.78 万元，占流动资产的比例分别为 10.64%、8.02%、21.94% 和 11.11%。2019 年末公司应收账款增幅较大的主要原因系文莱 PMB 石油化工项目于 2019 年底投产，日常生产支出增加且产品销售采用信用证结算，未到期信用证计入应收账款科目所致。

公司报告期内应收账款按类别计提坏账准备情况如下：

单位：万元

应收账款	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项计提坏账准备的应收账款	851.02	851.02	851.02	851.02	-	-	-	-
其中：杭州恒创化纤有限公司	851.02	851.02	851.02	851.02	-	-	-	-

按组合计提坏账准备的应收账款	317,654.40	43.61	589,067.83	43.68	137,997.80	176.64	126,672.85	111.88
其中：以应收款项的账龄作为信用风险特征	317,654.40	43.61	589,067.83	43.68	137,997.80	176.64	126,672.85	111.88
单项金额不重大但单项计提坏账准备			-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>318,505.42</b>	<b>894.63</b>	<b>589,918.85</b>	<b>894.70</b>	<b>137,997.80</b>	<b>176.64</b>	<b>126,672.85</b>	<b>111.88</b>

### 1) 账龄结构分析

报告期各期末，公司应收账款的账龄结构情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
6个月以内	315,141.90	98.94%	589,745.23	99.97%	133,813.71	96.97%	120,539.86	95.16%
7-12个月	3,283.59	1.03%	127.90	0.02%	3,945.69	2.86%	2,454.37	1.94%
1-2年	46.26	0.01%	12.06	0.00%	200.15	0.15%	-	0.00%
2-3年	0.00	0	-	-	-	-	-	-
3年以上	33.67	0.01%	33.67	0.01%	38.25	0.03%	38.25	0.03%
<b>合计</b>	<b>318,505.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>589,918.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>137,997.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>126,672.85</b>	<b>100.00%</b>

公司对应收账款严格管控，一般采用款到发货销售结算方式，未经批准不得向其他客户采用信用政策、提供信用业务，从而能够有效的避免应收账款收款风险。

总体来看，公司99%以上的应收账款在1年以内，账龄较短。公司加强应收账款的管理，坏账准备计提政策稳健，坏账准备计提充分。

### 2) 报告期内应收账款主要客户情况

报告期内，公司各期末前5名应收账款客户情况如下：

#### ① 2020年6月末

单位名称	与公司关联关系	账面余额（万元）	占应收账款账面余额比重
VITOL Asia Pte Ltd	非关联方	24,991.28	7.85%
BP Singapore Pte Ltd	非关联方	23,914.85	7.51%
Macquarie Group	非关联方	22,126.26	6.95%

杭州惠丰化纤有限公司	非关联方	18,090.08	5.68%
兴惠化纤集团有限公司	非关联方	15,875.28	4.98%
<b>合 计</b>		<b>104,997.75</b>	<b>32.97%</b>

## ② 2019 年

单位名称	与公司关联关系	账面余额（万元）	占应收账款账面余额比重
Macquarie group	非关联方	202,744.96	34.37%
VITOL Asia Pte Ltd	非关联方	57,188.27	9.69%
Sinopec HongKong(Singapore) Pte Ltd	非关联方	32,619.92	5.53%
杭州惠丰化纤有限公司	非关联方	30,541.32	5.18%
BCP Trading Pte Ltd (Bangchak)	非关联方	27,813.75	4.71%
<b>合 计</b>		<b>350,908.23</b>	<b>59.48%</b>

## ②2018 年末

单位名称	与公司关联关系	账面余额（万元）	占应收账款账面余额比重
杭州惠丰化纤有限公司	非关联方	27,910.14	20.26%
兴惠化纤集团有限公司	非关联方	24,620.12	17.87%
海南逸盛石化有限公司	关联方	8,574.08	6.22%
China Aviation Oil (Singapore) Corporation Ltd	非关联方	8,286.19	6.02%
Rongsheng petrochemical(Singapore)pte.ltd	非关联方	5,384.09	3.91%
<b>合 计</b>		<b>74,774.62</b>	<b>54.28%</b>

## ③2017 年末

单位名称	与公司关联关系	账面余额（万元）	占应收账款账面余额比重
兴惠化纤集团有限公司	非关联方	15,172.00	12.39%
杭州惠丰化纤有限公司	非关联方	13,415.88	10.96%
香港逸盛大化有限公司	关联方	9,256.51	7.56%
NOVATEX LIMITED	非关联方	6,647.42	5.43%
海南逸盛石化有限公司	关联方	5,692.83	4.65%
<b>合 计</b>		<b>50,184.63</b>	<b>41.00%</b>

## (6) 应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资分别为 0.00 万元、79,776.98 万元、



44,298.19 万元和 28,524.72 万元，占流动资产的比例分别为 0.00%、4.64%、1.65% 和 1%，系应收票据融资。

### (7) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 112,139.85 万元、94,388.26 万元、63,920.60 万元和 77,787.96 万元，占流动资产的比例分别为 9.42%、5.49%、2.38% 和 2.72%。主要系预付海关税款，PX、MEG 等原料采购款等以及预付生产设备采购款。

报告期各期末，公司预付账款的账龄结构情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	76,373.31	98.18%	63,475.34	99.31%	93,818.83	99.40%	111,933.26	99.82%
1-2 年	1,241.95	1.60%	341.64	0.53%	427.83	0.45%	56.71	0.05%
2-3 年	82.88	0.11%	50.20	0.08%	18.19	0.02%	86.75	0.08%
3 年以上	89.83	0.12%	53.42	0.08%	123.41	0.13%	63.14	0.06%
合计	77,787.96	100.00%	63,920.60	100.00%	94,388.26	100.00%	112,139.85	100.00%

截止 2020 年 6 月末，公司预付款项前五名情况如下表所示：

单位名称	与公司关联关系	期末余额	占预付款项比重
海关	非关联方	16,025.22	20.60%
宁波中金石化有限公司	非关联方	5,579.59	7.17%
恒力油化（苏州）有限公司	非关联方	5,490.03	7.06%
浙江中晟能源有限公司	非关联方	3,853.69	4.95%
杭州市金融投资集团有限公司	非关联方	3,801.00	4.89%
合计		34,749.53	44.67%

截至 2019 年，公司预付款项前五名情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	与公司关联关系	期末余额	占预付款项比重
海关	非关联方	7,770.78	12.16%
宁波中金石化有限公司	非关联方	4,988.75	7.80%

单位名称	与公司关联关系	期末余额	占预付款项比重
SABIC ASIA PACIFIC PTE LTD	非关联方	4,230.22	6.62%
福建联合石油化工	非关联方	3,800.51	5.95%
浙江中晟能源有限公司	非关联方	3,240.00	5.06%
合计		24,030.25	37.59%

报告期各期末，公司预付账款较上年末逐年减少，主要系公司根据与供应商长期合作，通过增加采购量、提高议价能力等方式减少以预付款结算方式采购的货物和设备的金额。2019年，预付账款较2018年末下降32.28%，主要系预付经营性货款减少所致。

#### (8) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为3,149.37万元、14,190.56万元、40,648.85万元和53,513.80万元，占流动资产的比例分别为0.26%、0.83%、1.51%和1.87%，总体占比较小。

公司其他应收款主要分为应收股利和其他应收款。报告期内其他应收款具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应收股利	34,528.66	19,419.41	-	-
其他	18,985.13	21,229.44	14,190.56	3,149.37
合计	53,513.80	40,648.85	14,190.56	3,149.37

其中，公司其他应收款主要系应收出口退税款、增值税返还、押金等。公司报告期内2018年末和2019年末、2020年6月末其他应收款按类别计提坏账准备情况如下：

单位：万元

其他应收款	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
合并范围外单位代垫款等往来款项	3,369.68	48.77	1,803.17	54.94	5,141.41	9.80
应收消费税及出口退税组合			-	-	1,266.04	-

其他应收款	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收税收返还组合	10,461.50	0.00	14,492.00	-	935.86	-
保证金及押金组合	424.01	115.69	1,004.77	115.69	954.36	261.49
员工借款及备用金	736.90	14.00	510.76	14.00	209.75	4.60
其他组合	7,017.22	2,845.72	6,449.09	2,845.72	8,415.89	2,456.85
合计	22,009.31	3,024.18	24,259.79	3,030.35	16,923.30	2,732.74

公司报告期内 2017 年末其他应收款按类别计提坏账准备情况如下：

单位：万元

其他应收款	2017-12-31	
	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	3,311.06	161.69
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-
合计	3,311.06	161.69

报告期各期末，公司其他应收款账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	17,845.82	81.08%	17,563.80	72.40%	16,011.35	94.61%	2,874.23	86.80%
1-2 年	3,767.55	17.12%	6,129.87	25.27%	548.39	3.24%	280.28	8.46%
2-3 年	139.90	0.64%	463.88	1.91%	239.64	1.42%	68.26	2.06%
3 年以上	256.03	1.16%	102.23	0.42%	123.92	0.73%	88.29	2.67%
合计	22,009.31	100.00%	24,259.79	100.00%	16,923.30	100.00%	3,311.06	100.00%

### (9) 存货

报告期内，公司存货及其跌价准备计提情况如下：

单位：万元

明 细	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存货原值	981,271.10	100%	917,358.42	100.00%	315,725.53	100.00%	211,514.80	100%
跌价准备	0.00	0	2,034.57	0.22%	13,750.19	4.36%		

存货净值	981,271.10	100%	915,323.85	99.78%	301,975.34	95.64%	211,514.80	100%
------	------------	------	------------	--------	------------	--------	------------	------

公司的存货主要为在途物资、原材料及库存商品。2019 年末公司存货跌价准备较 2018 年末大幅下降的主要原因系已计提存货跌价准备的存货对外销售所致。

报告期各期末，公司存货构成情况（账面价值）如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
在途物资	89,299.97	9.10%	403,888.65	44.13%	14,256.79	4.72%	9,342.63	4.42%
原材料	401,233.83	40.89%	245,901.76	26.87%	142,177.72	47.08%	146,701.93	69.36%
在产品	38,489.46	3.92%	93,354.82	10.20%	14,685.32	4.86%	7,138.88	3.38%
库存商品	451,186.09	45.98%	170,744.78	18.65%	130,855.51	43.33%	48,331.36	22.85%
工程施工	1,061.75	0.11%	1,433.86	0.16%	-	-	-	-
合计	981,271.10	100.00%	915,323.85	100.00%	301,975.34	100.00%	211,514.80	100.00%

### 1) 存货结构分析

报告期各期末，公司存货主要系在途物资、原材料和库存商品。2019 年末较 2018 年末存货上升幅度较大的主要原因系文莱 PMB 石油化工项目投产导致在途物资增加所致。

原材料主要包括原油、PTA、MEG 及 PX，其余均为辅料或备件，报告期各期末原材料金额分别为 146,701.93 万元、142,177.72 万元、245,901.76 万元和 401,233.83 万元，占存货的比例分别为 69.36%、47.08%、26.87%和 40.89%。

库存商品主要包括 PTA、DTY、FDY、POY、聚酯切片及成品油等。报告期各期末库存商品金额分别为 48,331.36 万元、130,855.51 万元、170,744.78 万元和 451,186.09 万元。占存货的比例分别为 22.85%、43.33%、18.65%和 45.98%。

### 2) 存货变动分析

报告期内公司存货余额逐年上升，各期末余额分别为 211,514.80 万元、301,975.34 万元、915,323.85 万元和 981,271.10 万元。2019 年末较 2018 年末大幅上升的主要原因系文莱 PMB 石油化工项目导致在途物资及原材料等上升所

致。

### (10) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
待摊费用	13,844.00	10,616.73	8,602.13	30.61
留抵进项税	99,813.15	85,087.05	48,795.54	26,787.87
多交税金	4,171.88	3,188.67	9,138.90	1,256.37
待认证进项税		-	2,493.61	7,746.53
委托贷款	113,140.89	60,085.60	70,102.35	80,127.60
试生产产品预计可变现净值	-	-	2,342.52	1,756.68
<b>合计</b>	<b>230,969.92</b>	<b>158,978.04</b>	<b>141,475.03</b>	<b>117,705.66</b>

公司其他流动资产主要系待摊费用、留抵进项税额以及对海南逸盛的委托贷款。报告期各期末余额基本保持稳定。

## 2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应收款	23,188.67	0.36%	22,956.55	0.39%	15,943.77	0.36%	4,414.14	0.18%
长期股权投资	969,865.43	14.99%	926,024.78	15.86%	781,408.69	17.50%	660,034.89	27.61%
其他权益工具投资	560.00	0.01%	60.00	0.00%	-	-	-	-
固定资产	4,069,403.89	62.91%	3,877,563.39	66.42%	1,322,626.51	29.62%	905,422.43	37.88%
在建工程	612,079.87	9.46%	369,005.93	6.32%	1,749,525.93	39.18%	517,040.69	21.63%
无形资产	150,532.58	2.33%	155,762.91	2.67%	114,009.51	2.55%	52,595.61	2.20%
开发支出	415.33	0.01%	351.73	0.01%	-	-	-	-
商誉	22,186.56	0.34%	22,186.56	0.38%	22,186.56	0.50%	0	0.00%
长期待摊费用	62,633.51	0.97%	67,294.15	1.15%	1,622.94	0.04%	1,710.69	0.07%
递延所得税资产	14,368.64	0.22%	15,196.82	0.26%	20,448.99	0.46%	15,752.53	0.66%
其他非流动资产	543,566.00	8.40%	381,372.45	6.53%	437,286.01	9.79%	233,548.56	9.77%

非流动资产合计	6,468,800.49	100.00%	5,837,775.26	100.00%	4,465,058.92	100.00%	2,390,519.52	100.00%
---------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------

公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程及其他非流动资产组成。

### (1) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资的主要构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
合营企业	207,645.06	199,047.44	142,849.91	110,702.26
联营企业	762,220.38	726,977.34	638,558.78	549,332.62
合计	969,865.43	926,024.78	781,408.69	660,034.89

公司长期股权投资系对浙商银行、恒逸己内酰胺、海南逸盛、大连逸盛等投资。公司持有浙商银行股份有限公司**3.52%**的股份，并在该公司董事会中派有代表，享有实质性的参与决策权，公司可以通过该代表参与浙商银行股份有限公司财务和经营政策的制定，可对其施加重大影响。

截至2020年6月末，公司长期股权投资具体构成如下：

被投资单位	期末余额	注册地	业务性质	持股比例(%)	
				直接	间接
<b>一、合营企业</b>					
恒逸己内酰胺	116,807.17	杭州	化纤产品制造	-	50.00
逸盛新材料	90,837.88	宁波	化学原料和化学制品制造业	-	50.00
小计	207,645.06				
<b>二、联营企业</b>	0.00				
大连逸盛	189,751.66	大连	贸易、投资	-	30.00
海南逸盛	162,555.38	海南	生产销售、进出口	-	42.50
浙商银行	394,422.17	杭州	金融业	-	3.52
宁波金侯	1,437.36	宁波	投资、咨询	25.00	-
慧芯智识	512.14	杭州	智能制造	-	30.00
东展船运	13,541.67	舟山	水上运输	30	
小计	762,220.38				
合计	969,865.43				

## (2) 固定资产

公司固定资产主要由石油炼化、PTA、聚酯专用生产设备和厂房构成，均为生产经营相关资产，截至报告期末，固定资产的综合成新率接近 80%，使用状况良好。

报告期各期末，公司固定资产的期末账面价值情况如下表所示：

单位：万元

固定资产	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
房屋及建筑物	954,571.98	957,207.57	222,981.32	119,686.68
构筑物	64,986.32	69,094.30	71,286.77	73,839.53
机器设备	3,034,437.30	2,835,264.39	1,014,980.51	704,378.63
运输设备	8,637.02	8,892.29	6,887.09	4,006.36
办公设备及其他	6,771.26	7,104.83	6,490.82	3,511.23
合计	4,069,403.89	3,877,563.39	1,322,626.51	905,422.43

报告期内，随着公司新项目的投入以及并购优质资产的注入，公司固定资产规模逐年上升。从结构来看，主要系石油炼化、PTA、聚酯的专用生产设备、生产厂房等，生产设备维护运行状态良好，期末未发生大额减值。

## (3) 在建工程

报告期内，公司在建工程的期末账面价值情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
在建工程	583,772.29	343,767.50	1,642,590.79	488,716.72
工程物资	28,307.59	25,238.43	106,935.15	28,323.96
合计	612,079.87	369,005.93	1,749,525.93	517,040.68

其中，在建工程的具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
PIA 项目	59,529.12	48,205.56	36,361.56	-
四车间新增 12 台巴马格加弹机项目	-	-	-	361.62
高新小聚酯项目	-	-	-	10,702.92
高新扩产技改项目	-	-	-	88,947.24

Brunei PX Project 一期	-	-	1,512,463.22	364,855.78
Brunei PX Project 二期	23,482.79			
逸盛石化环境保护综合治理工程	0.00	-	-	10,806.78
海宁新材料建设项目	263,568.71	176,834.46	25,778.73	-
海宁尖山工业园区热电联产项目	65,467.15	41,912.56	8,096.59	-
福建逸锦项目一期	7,227.41	5,117.22	972.16	-
福建逸锦项目二期	13,169.07			
年产 50 万吨差别化功能性纤维提升改造项目	123,754.09	41,412.21	30,469.03	4,395.09
差别化纤维节能降耗提升改造项目	-	-	4,066.27	
其他项目	27,573.94	30,285.50	24,383.24	8,647.29
<b>合计</b>	<b>583,772.29</b>	<b>343,767.50</b>	<b>1,642,590.79</b>	<b>488,716.72</b>

公司抓住行业发展机遇，在不断扩大下游聚酯产能同时，积极向产业链上游延伸，布局文莱 PMB 石油化工项目。报告期内，公司加大了新建产能的投入力度。2018 年末在建工程余额较高，主要系文莱 PMB 石油化工项目等。

公司不存在在建工程已完工并投入使用但未及时转固定资产的情况。

#### (4) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
土地使用权	108,895.73	114,105.77	109,318.00	49,195.14
专利权	33,031.81	34,270.79	-	932.03
商标		1.13	1.63	-
软件及其他	8,605.04	7,385.22	4,689.88	2,468.44
<b>合计</b>	<b>150,532.58</b>	<b>155,762.91</b>	<b>114,009.51</b>	<b>52,595.61</b>

公司无形资产主要为土地使用权、专利权以及软件等，土地使用权不断增加主要原因系随着公司业务规模的扩大，为满足生产经营所需购买的土地以及并购资产注入所致。



### (5) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 1,710.69 万元、1,622.94 万元、67,294.15 万元和 62,633.51 万元。其中，2019 年末较 2018 年末上升幅度较大的主要原因系 2019 年末增加了文莱公司炼化项目投产发生的催化剂费用 65,949.70 万元所致。

报告期各期末，公司长期待摊费用的构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
装修费	228.53	297.40	711.73	779.03
外墙涂料工程	226.20	126.66	6.39	
车间加固工程	82.62	100.98	137.70	174.42
租赁费	96.67	120.83	169.17	684.40
其他	802.64	698.58	597.96	72.83
催化剂	61,196.85	65,949.70	-	
合计	62,633.51	67,294.15	1,622.94	1,710.69

### (6) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预付工程设备款	542,054.29	379,656.98	435,914.07	233,548.56
预付排污权转让款	1,096.20	1,096.20	1,096.20	-
其他	415.51	619.28	275.74	-
合计	543,566.00	381,372.45	437,286.01	233,548.56

公司其他非流动资产主要为预付工程设备款以及预付排污权转让款。2018 年末余额较上期增加较多主要系文莱石油炼化项目的预付工程款增加。2020 年 6 月末余额较上期增加较多主要系海宁新材料等项目预付工程款增加。

### 3、资产减值准备计提情况

报告期各期末资产减值准备具体情况如下表所示：

单位：万元

资产减值损失	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
坏账损失	-4.99	-	-177.94	112.02
存货跌价损失	-	-2,034.57	-13,750.19	-
合计	-4.99	-2,034.57	-13,928.13	112.02

公司已按会计准则的规定建立了各项资产减值准备的计提制度，报告期各期末按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备。

## （二）负债结构与负债质量分析

报告期各期末，公司负债总额分别为 1,814,466.59 万元、3,900,681.36 万元、5,616,730.79 万元和 6,272,955.48 万元，以流动负债为主，具体情况如下表所示：

单位：万元

项目名称	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	4,310,128.86	68.71%	3,823,217.74	68.07%	2,507,691.73	64.29%	1,735,751.25	95.66%
非流动负债	1,962,826.62	31.29%	1,793,513.05	31.93%	1,392,989.63	35.71%	78,715.34	4.34%
负债总额	6,272,955.48	100.00%	5,616,730.79	100.00%	3,900,681.36	100.00%	1,814,466.59	100.00%

报告期内，公司非流动负债的占比有所提升，分别为 4.34%、35.71%、31.93% 和 31.29%。公司的负债结构特点符合行业经营模式、资产结构特征。公司所处 PTA、聚酯行业属于资金密集型行业，公司日常经营积累难以满足快速扩张的全部资金需求，因此需要充分利用良好的银行信用和供应商信用支持日常经营以及新增产能的资金需求。同时由于文莱等项目的开工建设，公司运用长期项目贷款的方式满足资金需求，导致非流动负债占比增加。

### 1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	3,022,531.84	70.13%	2,332,390.60	61.01%	1,378,100.28	54.95%	1,006,547.75	57.99%
以公允价值计量且其变动计	441.40	0.01%	139.99	0.00%	1,020.99	0.04%	5,776.71	0.33%

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
入当期损益的金融负债/交易性金融负债								
衍生金融负债	0.00	0.00%	-	-	223.98	0.01%	8,889.07	0.51%
应付票据	60,341.03	1.40%	225,029.47	5.89%	309,554.44	12.34%	252,018.01	14.52%
应付账款	729,726.98	16.93%	965,862.99	25.26%	471,494.38	18.80%	312,690.09	18.01%
预收款项	0.00	0.00%	59,608.73	1.56%	54,730.19	2.18%	38,193.49	2.20%
合同负债	72,119.56	1.67%						
应付职工薪酬	21,384.81	0.50%	34,406.98	0.90%	16,293.18	0.65%	7,457.44	0.43%
应交税费	39,973.98	0.93%	31,553.81	0.83%	26,090.57	1.04%	22,548.30	1.30%
其他应付款	11,814.51	0.27%	23,624.41	0.62%	122,160.73	4.87%	61,163.71	3.52%
一年内到期的非流动负债	351,794.76	8.16%	150,600.76	3.94%	128,023.00	5.11%	20,466.67	1.18%
流动负债合计	<b>4,310,128.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,823,217.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,507,691.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,735,751.25</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，流动负债主要由短期借款、应付票据和应付账款等流动负债所构成。

#### (1) 短期借款

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
质押借款	1,163,717.46	862,334.83	410,738.68	66,950.00
抵押借款	412,175.00	291,931.00	425,860.00	442,081.00
保证借款	1,439,593.99	1,154,999.96	539,856.27	495,391.01
信用借款	3,641.08	20,829.59	-	2,125.74
借款利息	3,404.31	2,295.22	1,645.33	-
合计	<b>3,022,531.84</b>	<b>2,332,390.60</b>	<b>1,378,100.28</b>	<b>1,006,547.75</b>

报告期内，公司短期借款规模持续上升的主要原因系业务规模不断扩大，为满足运营资金需求所致。2019年末短期借款较上年末增长了69.25%，主要系文莱项目进入全面运营，流动资金需求大幅增加导致银行贷款增加，以及产业内并购和资产注入合并范围内公司增加所致。

#### (2) 应付票据

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
银行承兑汇票	33,469.83	127,857.22	163,800.30	216,718.01
国内信用证	26,871.20	97,172.25	145,754.14	35,300.00
合计	<b>60,341.03</b>	<b>225,029.47</b>	<b>309,554.44</b>	<b>252,018.01</b>

公司应付票据系银行承兑汇票、国内信用证，主要系支付的设备采购款、原材料采购款。报告期内应付票据在负债中占比较高，系公司生产经营的实际需要。公司在发展过程中与主要上游供应商维持了良好、稳定的合作。

报告期各期末，发行人应付票据分别为 252,018.01 万元、309,554.44 万元、225,029.47 万元和 60,341.03 万元，占流动负债的比重分别为 14.52%、12.34%、5.89% 和 1.40%。

### (3) 应付账款

公司应付账款主要系应付原材料及设备的采购款。报告期内，公司产销、营收规模增长，导致应付账款余额总体有所增长，账龄结构和金额如下：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
1 年以内	717,210.30	958,581.32	468,450.52	306,925.85
1-2 年	9,221.64	5,401.60	1,515.59	4,018.33
2-3 年	2,492.03	734.94	656.33	826.23
3 年以上	803.00	1,145.12	871.93	919.68
合计	<b>729,726.98</b>	<b>965,862.99</b>	<b>471,494.38</b>	<b>312,690.09</b>

报告期内，公司各期末应付账款余额逐年增长且一年内应付账款占比达 98% 以上。2019 年应付账款余额较上年增长了 104.85%，主要原因系文莱 PMB 石油化工项目应付原料款及工程款增加所致。2018 年末应付账款余额较上年末增长了 50.79%，主要原因系公司业务经营规模的不断扩大以及新增炼化、聚酯项目的开工建设，应付原辅料、工程设备等款项增加。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司应付账款前五名的情况如下表所示：

单位名称	与公司关系	期末余额（万元）	占应付账款余额的比例
VITOL Asia Pte Ltd	非关联方	107,259.59	14.70%
KP Mineral & Chemical (B) Sdn Bhd	非关联方	64,116.79	8.79%

单位名称	与公司关系	期末余额（万元）	占应付账款余额的比例
Macquarie Group	非关联方	40,640.37	5.57%
Shell International Eastern Trading	非关联方	31,567.91	4.33%
中化二建集团有限公司文莱公司	非关联方	29,077.26	3.98%
合计		<b>259,915.63</b>	<b>37.37%</b>

#### （4）预收账款

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
预收款项	-	59,608.73	54,730.19	38,193.49
合同负债	72,119.56	-	-	-

预收账款主要系公司预收的产品销售货款。按照财政部规定的时间，公司自2020年1月1日起施行《企业会计准则第14号——收入》（财会[2017]22号），相应的预收账款调整在合同负债中列式。

报告期内，主要账龄构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
1年以内	-	56,187.47	54,350.09	37,917.61
1-2年	-	3,146.75	361.05	87.61
2-3年	-	259.42	6.77	43.64
3年以上	-	15.08	12.28	144.63
合计	-	<b>59,608.73</b>	<b>54,730.19</b>	<b>38,193.49</b>

截至2019年末，公司预收账款前五名的情况如下表所示：

单位名称	与公司关系	期末余额（万元）	占预收账款余额的比例
义乌市子靖服饰有限公司	非关联方	2,140.91	3.59%
绍兴柯桥同策纺织有限公司	非关联方	1,879.83	3.15%
杭州兴惠纺织有限公司	非关联方	1,221.36	2.05%
浙江东南网架股份有限公司	非关联方	1,021.56	1.71%
安徽永利纺织科技有限公司	非关联方	724.99	1.22%
合计		6,988.64	11.72%

#### （5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 7,457.44 万元、16,293.18 万元、34,406.98 万元和 21,384.81 万元，占流动负债的比例分别为 0.43%、0.65%、0.90% 和 0.50%。2018 年末应付职工薪酬期末余额较 2017 年末增长 118.48%，主要系 2018 年度公司产销规模扩大以及公司收购聚酯工厂，整体人员规模增加及效益提升，期末计提的职工奖金等薪酬相应增加所致；2019 年应付职工薪酬余额较 2018 年末增加了 111.17%，主要原因系经营规模扩大，应付职工薪酬增加所致。

#### (6) 应交税费

公司应交税费主要由应交企业所得税、应交增值税等组成。报告期各期末，公司应交税费分别为 22,548.30 万元、26,090.57 万元、31,553.81 万元和 39,973.98 万元，占流动负债的比例分别为 1.30%、1.04%、0.83% 和 0.93%。2018 年末较 2017 年末增长了 15.71%，2019 年较 2018 年末增长了 20.94%，主要系报告期内公司税前利润较上年度连续增长导致应交企业所得税及增值税增加所致。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款按照性质分类的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
应付利息	-	-	-	1,859.37
应付股利	3,825.08	3,825.08	8,000.08	0.08
往来款	2,490.67	982.34	92,797.17	29,200.06
押金及保证金	4,271.71	8,430.59	6,554.09	6,502.69
未结算费用性质款项	272.77	2,858.23	2,033.22	1,452.01
股权激励回购义务		5,545.07	12,577.17	21,972.75
代收款		17.91	-	-
其他	954.28	1,965.18	198.99	176.76
合计	<b>11,814.51</b>	<b>23,624.41</b>	<b>122,160.73</b>	<b>61,163.71</b>

公司其他应付款主要系应付往来款、押金保证金以及股权激励回购义务的款项等。2018 年末其他应付款较 2017 年末大幅上升的主要原因系 2019 年公司同控合并杭州逸暎并追溯调整 2018 年末相关数据导致往来款大幅增加所致。

#### (8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
一年内到期的长期借款及利息	89,689.37	65,199.92	52,942.91	14,068.40
一年内到期的应付债券及利息	195,191.82	17,958.75	13,941.25	-
一年内到期的长期应付款及利息	66,913.56	67,442.10	61,138.84	6,398.27
合计	<b>351,794.76</b>	<b>150,600.76</b>	<b>128,023.00</b>	<b>20,466.67</b>

## 2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债主要构成情况如下：

单位：万元

项 目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动负债：								
长期借款	1,658,559.41	84.50%	1,273,330.26	71.00%	971,444.20	69.74%	65,135.50	82.75%
应付债券	191,384.99	9.75%	398,976.20	22.25%	298,835.45	21.45%	-	-
长期应付款	81,015.93	4.13%	88,344.14	4.93%	98,758.51	7.09%	6,360.50	8.08%
预计负债	264.53	0.01%	264.53	0.01%	43.39	0.00%	-	-
递延收益	19,253.17	0.98%	19,891.14	1.11%	8,887.32	0.64%	7,219.34	9.17%
递延所得税负债	12,348.59	0.63%	12,706.79	0.71%	15,020.75	1.08%	-	-
合计	<b>1,962,826.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,793,513.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,392,989.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>78,715.34</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动负债主要由长期借款、应付债券及长期应付款构成。

### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
抵押借款	1,592,313.98	1,259,154.88	1,011,308.40	19,602.60
保证借款	153,439.23	77,356.41	11,400.00	59,601.30
应付利息	2,495.57	2,018.89	1,678.71	-
减：一年内到期的长期借款	89,689.37	65,199.92	52,942.91	14,068.40
合计	<b>1,658,559.41</b>	<b>1,273,330.26</b>	<b>971,444.20</b>	<b>65,135.50</b>

报告期内，随着公司业务规模的扩大以及新项目的开工建设，为满足资本性

投入的需求，公司长期借款余额逐年增加。2020年6月末较上年增长了30.25%，主要系海宁新材料等项目贷款增加所致。2019年末较2018年末增长了31.08%，主要系项目贷款增加所致。2018年末公司长期借款较2017年末增长1391.42%，主要系文莱项目银团提款。

## （2）应付债券

2017年末公司应付债券余额为0.00万元，2018年末、2019年末、2020年6月末，公司债券余额为298,835.45万元、398,976.20万元和191,384.99万元，占非流动负债的比重分别为21.45%、22.25%和9.75%。2018年末应付债券较2017年末增加298,835.45万元，主要系公司分别于2018年3月5日发行面值5亿元的18恒逸R01、2018年3月22日发行面值10亿元的18恒逸01、2018年4月19日发行面值15亿元的三支债券所致。2019年应付债券较2018年末增加100,140.75万元，主要系2019年3月26日发行面值5亿元的19恒逸01债券，6月4日发行了面值5亿元的19恒逸02债券所致。2020年6月末，应付债券余额减少系18年发行的三个债券部分回售，未回售部分重分类到一年内到期的非流动负债。

## （3）长期应付款

公司长期应付款主要系公司开展融资租赁业务，将于以后年度支付的租赁款。报告期各期末，长期应付款余额分别为6,360.50万元、98,758.51万元、88,344.14万元和81,015.93万元，占非流动资产的比例分别为8.08%、7.09%、4.93%和4.13%。2018年末较2017年末公司长期应付款增加主要系公司业务规模扩大后，主动扩大融资租赁规模所致。2019年较2018年末减少了10.55%，主要系支付融资租赁款所致。

## （4）递延收益

报告期各期末，公司递延收益的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
与资产相关的政府补助	19,253.17	19,891.14	8,887.32	7,219.34



项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
合计	19,253.17	19,891.14	8,887.32	7,219.34

2019 年末较 2018 年末增加了 123.81%，主要系收到“区 18 年第二批智能制造资助资金-年产 40 万吨差别化纤维技术改造项目+年产 6.7 万吨 DTY 智能制造车间”等与资产相关的政府补助增加所致。

### （三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
资产负债率（%）	67.26	65.90	63.08	50.68
流动比率	0.66	0.70	0.69	0.69
速动比率	0.44	0.46	0.56	0.56
项目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
息税折旧摊销前利润（万元）	468,187.69	729,800.51	424,495.99	331,435.53
利息保障倍数	4.53	3.76	3.62	9.23

注：上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率（合并口径）=总负债/总资产

利息保障倍数=（利润总额+利息支出-利息资本化金额）/（利息支出-利息资本化金额）

#### 1、流动比率、速动比率分析

报告期各期末，公司的流动比率分别为 0.69、0.69、0.70 和 0.66，速动比率分别为 0.56、0.56、0.46 和 0.44。公司短期负债占比偏高，由此导致公司流动比率、速动比率略低。2019 年速动比率较 2018 年有所下降，主要系公司短期借款和应付账款增加导致流动负债上升所致。

报告期内，公司经营性现金流总体状况良好，销售回款及时，保证了公司能按时偿付流动负债，公司短期偿债风险可控。

与同行业上市公司流动比率和速动比率对比情况如下表所示：

可比公司	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
	流动比率（倍）			

荣盛石化	0.65	0.68	0.58	0.61
恒力石化	0.54	0.65	0.73	0.83
新凤鸣	0.71	0.86	0.85	1.02
桐昆股份	0.80	0.75	0.88	0.66
<b>行业平均</b>	0.68	0.74	0.76	<b>0.78</b>
恒逸石化	0.66	0.70	0.69	0.69
荣盛石化	0.38	0.36	0.47	0.47
恒力石化	0.39	0.41	0.39	0.61
新凤鸣	0.51	0.65	0.63	0.80
桐昆股份	0.62	0.59	0.57	0.44
<b>行业平均</b>	0.47	0.50	0.52	0.58
恒逸石化	0.44	0.46	0.56	0.56

数据来源：Wind 资讯。

报告期各期末，公司流动比率和速动比率处于行业中游水平。

## 2、资产负债率分析

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为 50.68%、63.08%、65.90% 和 67.20%，资产负债率总体处于较为合理的水平，符合公司所处的石化、化纤行业资金密集型的行业特点。报告期内，公司资产负债率水平有所上升，主要原因系报告期内同一控制下合并杭州逸暻化纤有限公司所致。

与同行业上市公司资产负债率对比情况如下表所示：

可比公司	2020 年 6 月末	2019 年末	2018 年末	2017 年末
<b>资产负债率（合并）</b>				
荣盛石化	76.42%	77.23%	70.53%	58.51%
恒力石化	78.92%	78.93%	77.72%	62.63%
新凤鸣	56.57%	49.08%	51.99%	40.63%
桐昆股份	54.38%	52.31%	53.46%	49.42%
<b>行业平均</b>	66.57%	64.39%	65.73%	53.53%
恒逸石化	67.26%	65.90%	63.08%	50.68%

数据来源：Wind 资讯。

与同行业公司相比，公司资产负债率和行业平均水平基本一致，公司整体偿

债能力良好。

### 3、偿债能力综合分析

公司的上游供应商多为大型石化集团和综合贸易商，目前基本上要求现款现货。公司与下游客户结算模式为款到发货或款货两讫，结算方式一般为银行承兑或信用证，对极少数合作时间长、采购量大且在其所处行业中有代表性的优质客户有时会给予一定的授信额度，整体经营性现金流状况良好。

综上，公司长短期偿债指标整体水平合理。由于报告期内加大固定资产投资及同一控制下合并杭州逸曠化纤有限公司，公司流动比率处于行业可比上市公司中游水平，资产负债率和行业平均可比上市公司水平基本一致，偿债能力良好。

#### （四）资产周转能力指标分析

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率基本稳定，主要情况如下：

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次/年）	8.69	21.91	66.62	68.38
存货周转率（次/年）	3.76	12.16	33.01	31.16
总资产周转率（次/年）	0.44	1.08	1.80	2.08

公司存货主要以原材料（PX、MEG）、库存商品（PTA、DTY、FDY、POY）及在途物资为主，原材料PX、MEG的市场价格波动较大，原料价格波动对经营业绩影响较大。公司为应对市场波动风险，积极主动管理存货，努力做到产销平衡。报告期内，公司存货周转率分别为31.16、33.01、12.16和3.76。2019年存货周转率较2018年下降幅度较大的主要原因系文莱项目投产采购的原油在途运输导致在途物资增加所致。

报告期内，为确保货款安全，公司一般采用“钱货两清、款到发货”的销售政策，除给予少数客户商业信用额度外，赊销业务较少，销售回款的整体周转能力突出。报告期内，公司应收账款周转率分别为68.38、66.62、21.91和8.69。2019年应收账款周转率较2018年下降幅度较大的主要原因系文莱PMB石油化工项目于2019年底投产，日常生产支出增加且产品销售采用信用证结算，未到期信用证计入应收账款科目导致应收账款上升幅度较大所致。

与同行业上市公司应收账款周转率和存货周转率对比情况如下表所示：

可比公司	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>应收账款周转率（次/年）</b>				
荣盛石化	22.15	41.63	52.10	133.32
恒力石化	75.90	173.89	227.85	406.55
新凤鸣	45.55	95.79	124.57	140.00
桐昆股份	89.37	184.16	119.60	63.58
<b>行业平均</b>	<b>58.24</b>	<b>123.87</b>	<b>131.03</b>	<b>185.86</b>
恒逸石化	8.69	21.91	66.62	68.11
<b>存货周转率（次/年）</b>				
荣盛石化	1.52	4.65	15.93	19.72
桐昆股份	3.30	13.00	10.78	12.37
恒力石化	7.06	4.21	5.04	9.03
新凤鸣	6.74	21.61	26.94	28.01
<b>行业平均</b>	<b>4.66</b>	<b>10.87</b>	<b>14.67</b>	<b>17.28</b>
恒逸石化	3.76	12.16	33.01	31.96
<b>总资产周转率（次/年）</b>				
荣盛石化	0.26	0.54	1.00	1.37
恒力石化	0.37	0.67	0.83	1.13
新凤鸣	0.54	1.70	2.31	2.34
桐昆股份	0.50	1.35	1.36	1.44
<b>行业平均</b>	<b>0.42</b>	<b>1.07</b>	<b>1.38</b>	<b>1.57</b>
恒逸石化	0.44	1.08	1.80	2.11

数据来源：Wind 资讯

与同行业公司相比，公司应收账款周转率、存货周转率低于行业平均水平，总资产周转率略高于行业平均水平。

## 二、盈利能力分析

报告期内，公司的营业收入主要来源于 PTA、POY、FDY、DTY 三大涤纶长丝的生产与销售。报告期内，公司的主要盈利数据如下表所示：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	3,941,442.44	7,962,054.36	8,806,581.55	6,595,951.15

项 目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
其中：营业收入	3,941,442.44	7,962,054.36	8,806,581.55	6,595,951.15
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,742,391.60</b>	<b>7,672,360.01</b>	<b>8,679,686.55</b>	<b>6,436,033.14</b>
其中：营业成本	3,563,071.57	7,399,483.37	8,476,287.24	6,333,738.23
税金及附加	7,230.70	18,514.07	11,006.67	8,575.58
销售费用	26,712.92	45,583.60	33,716.97	16,415.55
管理费用	36,476.84	58,335.19	53,170.53	41,903.03
研发费用	26,016.93	49,274.03	27,948.25	6,094.43
财务费用	82,882.65	101,169.75	77,556.90	29,306.32
加：其他收益	26,743.71	47,531.63	15,012.47	6,909.23
投资收益（损失以“－”号填列）	40,533.55	150,467.06	109,580.54	51,595.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	43,783.15	108,698.85	99,709.30	60,031.39
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	2,152.40	-5,884.30	10,769.56	-12,807.96
信用减值损失（损失以“－”号填列）	4.99	-1,017.63	-	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	0.00	-2,034.57	-13,928.13	-112.02
资产处置收益（损失以“－”号填列）	25.77	154.37	129.56	-53.78
<b>三、营业利润（亏损以“－”号填列）</b>	<b>268,511.25</b>	<b>478,910.92</b>	<b>248,459.00</b>	<b>205,449.02</b>
加：营业外收入	1,371.16	1,169.99	1,965.16	1,890.35
减：营业外支出	1,272.02	2,974.33	504.41	947.58
<b>四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）</b>	<b>268,610.39</b>	<b>477,106.58</b>	<b>249,919.76</b>	<b>206,391.79</b>
减：所得税费用	39,122.35	75,038.37	34,533.40	15,737.08
<b>五、净利润（净亏损以“－”号填列）</b>	<b>229,488.04</b>	<b>402,068.21</b>	<b>215,386.36</b>	<b>190,654.71</b>

2019年，公司营业收入7,962,054.36万元，比上年同期下降了9.59%，主要系公司文莱PMB石油化工项目全面投产、聚酯产能增加，公司贸易业务量和PTA外销数量同步下降，其中PTA销售收入减少49.18亿元，同比下降29.99%，贸

易收入减少 141.18 亿元，同比下降 33.90%。2018 年，公司营业收入 8,806,581.55 万元，比 2017 年增加了 2,210,630.40 万元，增加了 33.51%，主要原因如下：① 公司持续受益于 PTA 和涤纶长丝行业景气度提升；② 通过资产收购等方式，2018 年公司聚酯产能产量较大规模提升；③ 公司贸易规模有一定幅度的增长；④ 公司同一控制下合并杭州逸璟化纤有限公司。

### （一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020-6-30		2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	3,916,780.80	99.37%	7,899,442.71	99.21%	8,750,624.02	99.36%	6,560,774.80	99.47%
其他业务收入	24,661.64	0.63%	62,611.66	0.79%	55,957.53	0.64%	35,176.35	0.53%
合计	3,941,442.44	100.00%	7,962,054.36	100.00%	8,806,581.55	100.00%	6,595,951.15	100.00%

报告期内，公司的主营业务收入占比均维持在 99% 以上，公司其他业务收入主要为委托贷款利息收入、仓储收入、废品废料处理收入等，占比较小。

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

分类	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
石化	1,632,093.90	41.41%	1,402,311.00	17.61%	1,639,697.55	18.62%	1,689,783.47	25.62%
聚酯	1,331,323.22	33.78%	3,744,008.31	47.02%	2,945,985.29	33.45%	1,392,858.24	21.12%
贸易	953,363.68	24.19%	2,753,123.39	34.58%	4,164,941.18	47.29%	3,478,133.09	52.73%
其他	24,661.64	0.63%	62,611.66	0.79%	55,957.53	0.64%	35,176.35	0.53%
营业收入合计	3,941,442.44	100.00%	7,962,054.36	100.00%	8,806,581.55	100.00%	6,595,951.15	100.00%
国内	2,757,345.11	69.96%	6,568,382.71	82.50%	7,711,027.65	87.56%	6,360,406.55	96.43%
国外	1,184,097.33	30.04%	1,393,671.65	17.50%	1,095,553.91	12.44%	235,544.60	3.57%

注：为更恰当表述业务，2020 年半年报公司对收入分类略做调整，将石化贸易、物流与相关配套服务收入合并为供应链服务收入披露。此处分析为延续性，按原收入分类列式分析。

## 1、收入产品结构分析

报告期内公司主要产品包括石化产品（PTA 及文莱 PMB 石油化工项目投产后的成品油、PX、苯等）、聚酯产品（POY、FDY、DTY）等产品。2017 年、2018 年、2019 年贸易占营业收入的比例分别为 52.73%、47.29%和 34.58%，呈现逐年下降趋势。

随着公司产业链一体化、均衡化发展的不断完善，公司持续加强供应链服务管理能力。为更恰当表述业务，2020 年半年报公司对收入分类进行了调整，将石化贸易、物流与相关配套服务收入合并为供应链服务收入披露。2020 年 1-6 月收入分类略有调整，供应链收入 978,025.32 万元，占比为 24.81%，呈下降趋势。

从销售的地域分布情况来看，公司主要客户集中在国内市场，占比均保持在 80%以上，2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月随着境外原油贸易等油品贸易业务规模的扩大，国外市场销售占比有所提升，2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月国外销售占比分别为 12.44%、17.50%、30.04%。

## 2、收入变动分析

发行人 2020 年 1-6 月实现营业收入 394.14 亿元，较 2019 年 1-6 月增长-5.55%，报告期 2017 年、2018 年、2019 年，公司收入分别为 6,595,951.15 万元、8,806,581.55 万元、7,962,054.36 万元，收入增长率分别为 103.46%、33.51%和-9.59%。其中，2018 年收入较 2017 年上升的主要系受益于 PTA、涤纶长丝行业市场行情整体回暖，产品销售价格上涨，同时产销量及贸易收入大幅增加所致；2019 年收入较 2018 年有所下降的主要原因系公司文莱 PMB 石油化工项目全面投产、聚酯产能增加，公司贸易业务量和 PTA 外销数量同步下降所致。

报告期内，随着公司新增产能的投产，以及并购资产的整合注入，公司产能规模不断扩大，综合竞争优势逐渐显现，同时随着公司所处的 PTA、涤纶长丝等领域景气度以及经营规模持续提升，公司整体营业收入规模有望进一步提升。

### （二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本总体构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	3,544,097.21	99.47%	7,351,630.27	99.35%	8,433,395.56	99.49%	6,308,106.00	99.60%
其他业务成本	18,974.35	0.53%	47,853.10	0.65%	42,891.68	0.51%	25,632.23	0.40%
合计	3,563,071.57	100.00%	7,399,483.37	100.00%	8,476,287.24	100.00%	6,333,738.23	100.00%

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下表所示：

单位：万元

行业分类	项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
石化	原材料	1,215,921.62	83.47%	1,116,275.34	90.88%	1,410,509.51	91.95%	1,463,547.33	91.06%
	能源	36,458.57	2.50%	27,640.49	2.25%	29,716.21	1.94%	36,284.11	2.26%
	折旧及其他	204,270.75	14.02%	84,366.11	6.87%	93,782.78	6.11%	107,334.94	6.68%
	合计	1,456,650.94	100.00%	1,228,281.94	100.00%	1,534,008.49	100.00%	1,607,166.37	100.00%
聚酯	原材料	954,703.97	82.16%	2,930,806.57	86.09%	2,288,396.16	84.40%	1,087,981.04	86.89%
	能源	53,271.46	4.58%	161,277.37	4.74%	122,858.71	4.53%	64,486.84	5.15%
	折旧及其他	154,010.20	13.25%	312,451.89	9.18%	300,083.23	11.07%	99,604.24	7.96%
	合计	1,161,985.63	100.00%	3,404,535.83	100.00%	2,711,338.09	100.00%	1,252,072.12	100.00%
贸易		925,460.64	100.00%	2,718,812.50	100.00%	4,188,048.98	100.00%	3,448,867.51	100.00%

其中，石化产品的成品具体构成如下：

单位：万元

行业分类	项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
PTA	原材料	468,108.38	89.90%	965,470.48	92.11%	1,410,509.51	91.95%	1,463,547.33	91.06%
	能源	14,746.01	2.83%	22,343.15	2.13%	29,716.21	1.94%	36,284.11	2.26%
	折旧及	37,867.34	7.27%	60,303.53	5.75%	93,782.78	6.11%	107,334.94	6.68%



	其他								
	合计	520,721.73	100.00%	1,048,117.16	100.00%	1,534,008.49	100.00%	1,607,166.37	100.00%
炼化品	原材料	747,813.24	79.90%	150,804.86	82.76%	-	-	-	-
	能源	21,712.56	2.32%	5,297.34	2.32%	-	-	-	-
	折旧及其他	166,403.41	17.78%	24,062.59	14.92%	-	-	-	-
	合计	935,929.21	100.00%	180,164.78	100.00%	-	-	-	-

2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月，公司的主营业务成本主要由 PTA 和聚酯业务构成，其比例情况与销售收入保持一致。

报告期内，公司成本结构保持稳定。PTA 原料成本在 PTA 主营业务成本中占比约为 92%，PX 系生产 PTA 的主要原材料。聚酯原料成本在聚酯主营业务成本中占比在 80% 以上，PTA 和 MEG 系生产聚酯的主要原材料。

报告期内，公司主营业务收入波动率与主营业务成本的波动率方向保持一致，波动比例较为接近，波动差异率主要受产品销售结构、价格、原材料价格波动的影响。具体情况如下表：

单位：万元

项 目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例	金额	变动比例
主营业务收入	3,916,780.80	-	7,899,442.71	-9.73%	8,750,624.02	33.38%	6,560,774.80	103.11%
主营业务成本	3,544,097.21	-	7,351,630.27	-12.83%	8,433,395.56	33.69%	6,308,106.00	102.05%

### （三）毛利及毛利率分析

#### 1、主营业务毛利变动情况

报告期内，公司主要产品 PTA、聚酯涤纶（POY、FDY 以及 DTY 等）的生产销售规模稳步提高；2017 年度、2018 年度、2019 年度、2020 年 1-6 月，主营业务毛利分别为 252,668.80 万元、317,228.46 万元、547,812.44 万元和 372,683.58 万元。报告期内，公司主营业务毛利情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比
石化	175,442.96	47.08%	174,029.06	31.77%	105,689.06	33.31%	82,617.09	32.70%

项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比	毛利金额	占比
聚酯	169,337.59	45.44%	339,472.48	61.97%	234,647.20	73.97%	140,786.12	55.72%
贸易	27,903.04	7.49%	34,310.90	6.26%	-23,107.80	-7.28%	29,265.58	11.58%
主营业务毛利	372,683.58	100.00%	547,812.44	100.00%	317,228.46	100.00%	252,668.80	100.00%

### (1) 石化产品毛利

单位：万元

石化产品	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
主营业务收入	1,632,093.90	1,402,311.00	1,639,697.55	1,689,783.47
主营业务成本	1,456,650.94	1,228,281.94	1,534,008.49	1,607,166.37
毛利	175,442.96	174,029.06	105,689.06	82,617.09
毛利率	10.75%	12.41%	6.45%	4.89%

2019年石化产品为PTA、成品油及化工品，2018年和2017年石化产品为PTA。其中2018年毛利率较2017年上升主要系受益于供给侧改革对中小产能的出清，下游涤纶长丝需求的回暖所致。2019年随着文莱PMB石油化工项目投产，公司新增成品油及混合芳烃等化工品，其产品毛利率高于PTA毛利率，导致2019年石化产品毛利率上升。

### (2) 聚酯产品毛利

单位：万元

聚酯	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
主营业务收入	1,331,323.22	3,744,008.31	2,945,985.29	1,392,858.24
主营业务成本	1,161,985.63	3,404,535.83	2,711,338.09	1,252,072.12
毛利	169,337.59	339,472.48	234,647.20	140,786.12
毛利率	12.72%	9.07%	7.97%	10.11%

公司聚酯业务主要包括POY、FDY、DTY等产品销售，报告期内毛利分别为140,786.12万元、234,647.20万元、339,472.48万元和169,337.59万元，毛利率分别为10.11%、7.96%、9.07%和12.72%，2018年毛利率较上年下降了2.15个百分点，主要原因系2018年四季度原油价格波动，油价下跌、PTA-聚酯价差回落，导致聚酯产品的毛利下降，另外2018年PTA环节比较强势，部分利润向公司主营产品PTA转移，对下游聚酯盈利有一定的影响。2019年毛利率较2018

年上升了 1.11 个百分点，主要原因系①2019 年度从原料和产品端价格走势来看，原料和化工产品均呈现不同程度下跌，下游化工产品的跌幅小于上游原料跌幅，聚酯产品差价有所提升；②公司近几年通过内生力量持续开展生产技术改造、智能化提升、加大产品研发、智能制造，充分依靠微商城、电子商务、智慧销售等信息化工具和大数据模式，进一步降低了生产运营成本，提高了产品附加值，聚酯产品盈利能力有所提升。

### (3) 贸易业务毛利

单位：万元

贸易业务	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
主营业务收入	953,363.68	2,753,123.39	4,164,941.18	3,478,133.09
主营业务成本	925,460.64	2,718,812.50	4,188,048.98	3,448,867.51
毛利	27,903.04	34,310.90	-23,107.80	29,265.58
毛利率	2.93%	1.25%	-0.55%	0.84%

注：为更恰当表述业务，2020 年半年报公司对收入分类略做调整，将石化贸易、物流与相关配套服务收入合并为供应链服务收入披露。此处分析为延续性，按原收入分类列式分析。

公司依托内部 PTA-聚酯产业所形成的渠道和规模优势，以及满足文莱 PMB 石油化工项目投产的原料采购需求，开展石化产品如 PTA、MEG、PX 及原油等贸易。

## 2、主营业务毛利率分析

报告期内，发行人主营业务的毛利率变化情况如下：

项目	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
主营业务毛利率	10.52%	6.93%	3.63%	3.85%
其中：石化毛利率	10.75%	12.41%	6.45%	4.89%
聚酯毛利率	12.72%	9.07%	7.97%	10.11%
贸易毛利率	2.93%	1.25%	-0.55%	0.84%

2019 年石化产品包括 PTA、成品油和化工品，其中 PTA 销售收入占比达 81.86%；2017 年和 2018 年石化业务产品为 PTA 产品。报告期内，影响石化毛利率的主要因素是①PTA 的销售价格及其主要原材料 PX 的采购价格导致 PTA 业务毛利率上升；②2019 年随着文莱 PMB 石油化工项目投产，公司新增成品油

及混合芳烃等化工品，其产品毛利率高于 PTA 毛利率，导致 2019 年石化产品整体毛利率上升。具体分析如下：

### （1）石化业务毛利率分析

#### 1) 成品油及化工品毛利率

随着 2019 年文莱 PMB 石油化工项目投产，公司新增成品油和混合芳烃等化工品，相关产品毛利率分别达 30.61% 和 19.74%，且销售占比较高，导致石化业务整体毛利率上升。

2020 年 1-6 月，公司石化产品的营业收入构成及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	营业收入	营业收入占比	营业成本	毛利	毛利率
成品油	904,604.70	55.43%	833,004.25	71,600.44	7.92%
化工品	154,164.88	9.45%	102,924.96	51,239.92	33.24%
PTA	573,324.32	35.13%	520,721.73	52,602.59	9.18%
合计	1,632,093.90	100.00%	1,456,650.94	175,442.96	10.75%

2019 年，公司石化产品的营业收入构成及毛利率情况如下：

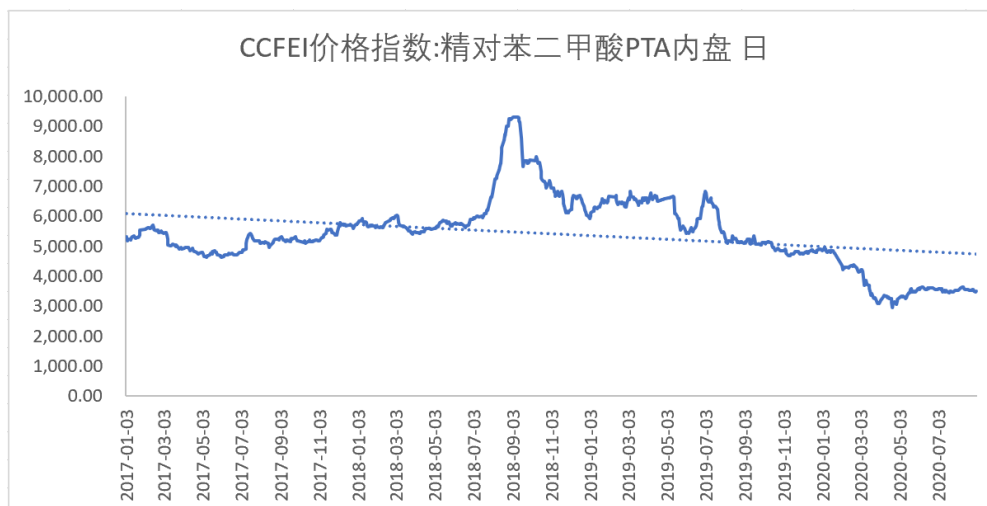
单位：万元

项目	营业收入	营业收入占比	营业成本	毛利	毛利率
成品油	220,788.86	15.74%	153,197.51	67,591.35	30.61%
化工品	33,600.14	2.40%	26,967.27	6,632.87	19.74%
PTA	1,147,922.00	81.86%	1,048,117.16	99,804.84	8.69%
合计	1,402,311.00	100.00%	1,228,281.94	174,029.06	12.41%

#### 2) PTA 毛利率

##### ① PTA 销售价格变动分析

报告期内，PTA 平均单位销售价格变动情况如下：



数据来源：Wind。

报告期内，受益于下游聚酯需求的回暖，PTA 销售价格持续回升，至 2018 年 11 月达到阶段性高点后，开始逐步回落。主要原因在于原油价格的持续下跌，导致 PTA 价格同步回调。2019 年一季度随着市场大型装置设备的检修，市场供应量减少，整体供需格局转变为去库存，PTA 价格又进入修复性上涨阶段。2019 年三季度以来，PTA 价格有所回落。

2017 年、2018 年、2019 年、2020 年 1-6 月，公司主要产品 PTA 平均销售价格分别为 4,448.97 元/吨、5,423.29 元/吨、5,016.02 元/吨和 3,491.18 元/吨，自 2017 年以来销售价格持续回升，至 2019 年后开始小幅回落，2020 年 1-6 月受原油价格下调影响，销售均价出现一定幅度下降。

综上，报告期内公司 PTA 平均销售价格波动趋势与行业公开价格趋势保持一致。

## ②PTA 生产成本分析

生产 PTA 的主要原料是 PX，占生产成本 90% 以上；PX 的采购价格容易受国际石油价格频繁波动的影响，进而影响 PTA 行业盈利能力的稳定性。

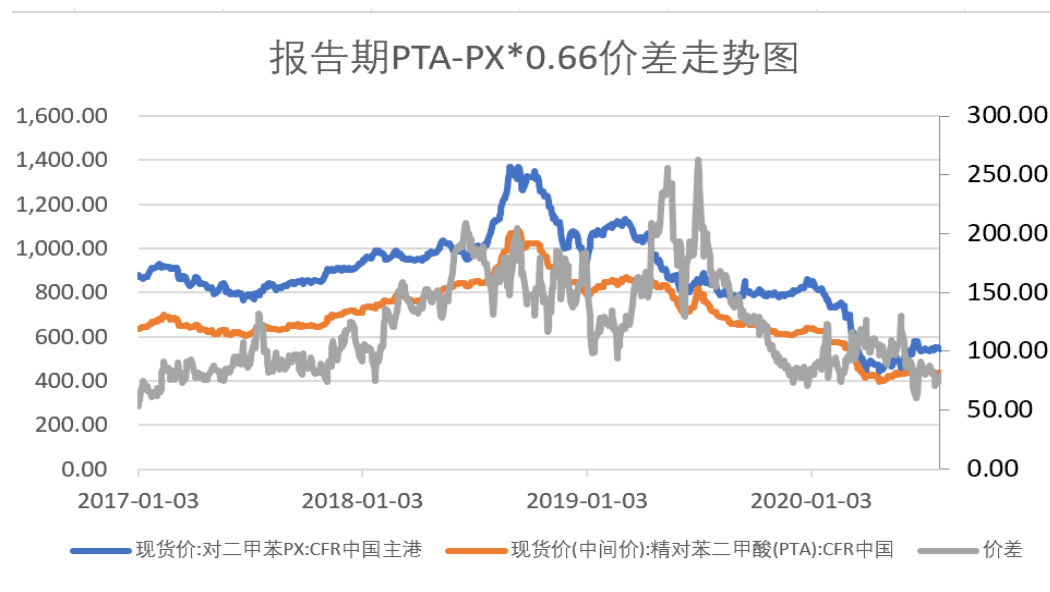
报告期内，公司 PTA 生产成本构成情况如下：

单位：万元

行业分类	项目	2020 年 1-6 月		2019 年		2018 年		2017 年	
		金额	占营业成本比	金额	占营业成本比	金额	占营业成本比	金额	占营业成本比

PTA	原材料	468,108.38	89.90%	965,470.48	92.11%	1,410,509.51	91.95%	1,463,547.33	91.06%
	能源	14,746.01	2.83%	22,343.15	2.13%	29,716.21	1.94%	36,284.11	2.26%
	折旧及其他	37,867.34	7.27%	60,303.53	5.75%	93,782.77	6.11%	107,334.94	6.68%
	合计	520,721.73	100.00%	1,048,117.16	100.00%	1,534,008.49	100.00%	1,607,166.37	100.00%

由上表可见，PX 是 PTA 的主要成本支出，且 PX 与 PTA 具有高度的行业相关性，报告期内，PTA 价格与 PX 价格的相关性如下图所示：



报告期内，受益于行业的需求复苏和原油价格回升，PTA 价格逐步增长，产业利润逐步由 PX 转向 PTA。2018 年上半年 PTA 价格稳步增长；2018 年三季度因受装置集中检修、下游需求旺盛等因素影响，短期价格暴涨。进入四季度，织机复产终结供需错配行情，海外聚酯瓶片产能复产，出口需求有所回落，PTA 价格快速下跌，进入 2019 年下游逐步消化库存，价格开始企稳。

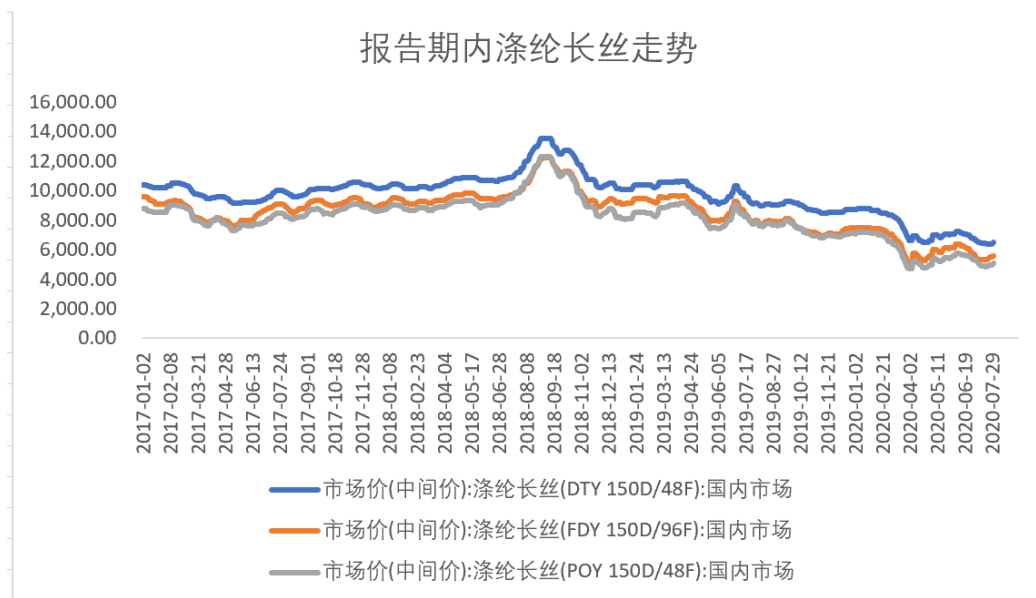
综上所述，公司 2018 年和 2019 年石化业务毛利率分别较上年上升了 1.56 个百分点和 5.96 个百分点，整体波动趋势与行业毛利率波动趋势、恒逸文莱投产后公司产品结构变化基本一致。

## (2) 聚酯业务毛利率分析

影响聚酯行业毛利率的主要因素系涤纶产品的销售价格及其主要原材料 PTA 和 MEG 的采购价格影响。

## 1) 聚酯涤纶销售价格变动分析

公司生产的聚酯涤纶产品（切片、POY、FDY、DTY）销售价格受市场供求关系及原料价格波动影响较大。报告期内，国内主要聚酯涤纶产品 POY、DTY、FDY 价格趋势图：



报告期内，涤纶长丝价格呈现波动下行的趋势，2017年11月至2018年10月期间保持相对高位，此后开始波动下行。2017年、2018年、2019年、2020年1-6月，公司涤纶长丝平均销售价格分别为7,144.33元/吨、8,347.42元/吨、7,672.04元/吨、6,167.95元/吨。综上所述，报告期内，公司的涤纶长丝平均销售价格波动趋势与行业波动趋势保持一致。

## 2) 聚酯生产成本分析

公司聚酯产品所需主要原料为PTA、MEG。报告期内，公司生产的聚酯纤维产品成本构成如下：

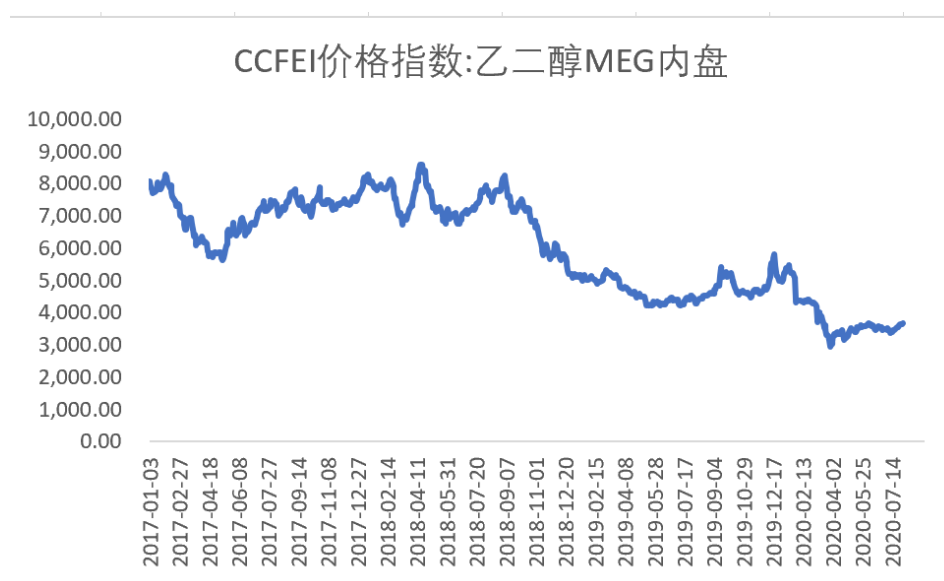
单位：万元

行业分类	项目	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重
聚酯	原材料	954,703.97	82.16%	2,930,806.57	86.09%	2,288,396.16	84.40%	1,087,981.04	86.89%
	能源	53,271.46	4.58%	161,277.37	4.74%	122,858.71	4.53%	64,486.84	5.15%

折旧及其他	154,010.20	13.25%	312,451.89	9.18%	300,083.23	11.07%	99,604.24	7.96%
合计	1,161,985.63	100.00%	3,404,535.83	100.00%	2,711,338.09	100.00%	<b>1,252,072.12</b>	<b>100.00%</b>

PTA 和 MEG 是生产聚酯的主要材料成本，即：以 PTA、MEG 聚合成 PET。因此，PET 的价格变动可以反映 PET 切片的单位成本变动情况。一般情况下，生产 1 吨 PET 需要 0.855 吨 PTA 和 0.335 吨 MEG。

报告期内，主要原材料 MEG 的价格走势如下图：



数据来源：Wind。

综上，报告期内，公司 POY、FDY、DTY 等聚酯类产品业务毛利率呈现下降后小幅回升的态势。其中，2018 年聚酯类业务毛利率较上年下降了 2.14 个百分点，主要系 FDY 和 DTY 产品毛利下降所致；2019 年聚酯类业务毛利率较上年上升 1.10 个百分点，主要系 POY、DTY、切片及短纤等产品毛利回升所致。

### (3) 贸易业务毛利率分析

公司依托内部 PTA-聚酯产业所形成的渠道和规模优势，开展石化产品如 PTA、MEG、PX、原油等贸易，这符合企业自身的发展阶段和大宗石化产品市场的特点。近几年，随着国内下游市场消费增长，我国大部分石化产品进口依存度依然偏高，如化学纤维中的 PX、MEG 等原料，进口依存度均维持在 50% 左右，这为开展石化贸易创造了条件。由于公司 PX、MEG 等原料部分以进口为主，消耗量稳定，规模较大，长期与国外供应商合作，可以签署较市场优惠的采购合约，



这为公司开展石化贸易不仅提供了货源基础，而且成本较市场价低。

公司开展原油贸易主要为了文莱 PMB 石油化工项目的投产做原料采购准备。公司开展 PX、MEG 原料贸易和 PTA 贸易主要基于公司对原料、辅料、燃料等大宗商品的需求不断扩大，价格波动幅度大，通过贸易获取原料市场信息，了解原料贸易流向，掌握市场定价权。因此报告期内，贸易业务存在盈利和亏损的情况。

报告期内，公司原料贸易收入分别是 3,478,133.09 万元、4,164,941.18 万元、2,753,123.39 万元和 953,363.68 万元。公司开展贸易实现毛利分别 29,265.58 万元、-23,107.80 万元、34,310.90 万元和 27,903.04 万元。

### 3、毛利率与可比同行业上市公司对比

公司主营业务为石化及聚酯相关产品的生产和销售，主要产品是 PTA、成品油、化工品、聚酯切片、POY、FDY、DTY、涤纶短纤。与同行业可比上市公司的综合业务毛利率比较情况如下：

可比公司	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年	主营业务
荣盛石化	21.09%	6.83%	5.83%	5.41%	主营业务为 PTA、聚酯纤维相关产品的生产和销售，主要产品为 PTA 以及涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶预取向丝（POY）、涤纶加弹丝（DTY）三大系列、各种规格的涤纶长丝、PET 切片
恒力石化	19.45%	20.75%	12.74%	16.27%	主营业务为聚酯纤维相关产品的研发、生产及销售与热电的生产及销售。聚酯纤维的主要产品为 PET 和 PBT 两大类，其中 PET 包括 POY、FDY、DTY、涤纶工业长丝、聚酯切片和 BOPET 薄膜
新风鸣	5.21	8.52%	9.08%	12.33%	主营业务为民用涤纶长丝研发、生产和销售，产品覆盖 POY、FDY 和 DTY 等多个系列 400 余个规格品种，主要应用于

可比公司	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年	主营业务
					服装、家纺和产业用纺织品等领域。
桐昆股份	5.75%	11.81%	11.68%	10.36%	主营业务为民用涤纶长丝的研发、生产和销售，产品为POY、FDY、DTY、复合丝、平牵丝等各类涤纶长丝
平均值	12.88%	11.98%	9.83%	11.09%	
恒逸石化	10.62%	6.93%	3.63%	3.85%	
恒逸石化(剔除贸易业务)	11.63%	9.98%	7.42%	7.25%	
其中:石化	10.75%	12.41%	6.45%	4.89%	
聚酯	12.72%	9.07%	7.97%	10.11%	

资料来源：Wind 资讯。

与同行业上市公司相比，由于公司贸易业务规模较大，综合毛利率低于行业平均值，若剔除贸易业务，报告期内公司石化和聚酯两项业务综合毛利率分别为 7.25%、7.42%、9.98% 和 11.63%。

由于桐昆股份、新凤鸣以聚酯业务为主，2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月，公司聚酯产品毛利率分别为 10.11%、7.97%、9.07% 和 12.72%，与桐昆股份、新凤鸣聚酯产品毛利率接近，小额差异主要系公司产品结构差异所致。

由于荣盛石化以 PTA、芳烃业务为主，报告期内，公司综合业务毛利率与荣盛石化存在差异，主要系双方产品结构差异。2017 年、2018 年和 2019 年，公司石化产品毛利率分别为 4.89%、6.45% 和 12.41%。其中，2017 年和 2018 年公司石化产品为 PTA，其毛利率与荣盛石化 PTA 产品毛利率接近，差异主要系荣盛石化上游 PX 原料自产；2019 年公司石化产品为 PTA、成品油和化工品，毛利率和荣盛石化差异较大，主要原因系产品差异所致。2020 年 1-6 月荣盛石化、恒力石化的毛利率有较大幅度提升主要系炼化项目大规模投产后效益显现。

总体而言，报告期内，公司毛利率与可比上市公司基本一致，且波动趋势保持一致。

报告期内，受益于行业的景气度回升，公司规模化生产的成本优势和技术优

势显现，公司产品毛利率有所提升。随着公司文莱 PMB 石油化工项目的完工投产，公司上下游一体化的优势进一步显现，公司的盈利能力得到了进一步提升。

#### （四）利润主要来源及经营成果变化分析

报告期内，公司利润表主要项目构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一、营业总收入	3,941,442.44	100.00%	7,962,054.36	100.00%	8,806,581.55	100.00%	6,595,951.15	100.00%
其中：营业收入	3,941,442.44	100.00%	7,962,054.36	100.00%	8,806,581.55	100.00%	6,595,951.15	100.00%
二、营业总成本	3,742,391.60	94.95%	7,672,360.01	96.36%	8,679,686.55	98.56%	6,436,033.14	97.58%
其中：营业成本	3,563,071.57	90.40%	7,399,483.37	92.93%	8,476,287.24	96.25%	6,333,738.23	96.02%
税金及附加	7,230.70	0.18%	18,514.07	0.23%	11,006.67	0.12%	8,575.58	0.13%
销售费用	26,712.92	0.68%	45,583.60	0.57%	33,716.97	0.38%	16,415.55	0.25%
管理费用	36,476.84	0.93%	58,335.19	0.73%	53,170.53	0.60%	41,903.03	0.64%
研发费用	26,016.93	0.66%	49,274.03	0.62%	27,948.25	0.32%	6,094.43	0.09%
财务费用	82,882.65	2.10%	101,169.75	1.27%	77,556.90	0.88%	29,306.32	0.44%
加：其他收益	26,743.71	0.68%	47,531.63	0.60%	15,012.47	0.17%	6,909.23	0.10%
投资收益（损失以“－”号填列）	40,533.55	1.03%	150,467.06	1.89%	109,580.54	1.24%	51,595.54	0.78%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	43,783.15	1.11%	108,698.85	1.37%	99,709.30	1.13%	60,031.39	0.91%
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	2,152.40	0.05%	-5,884.30	-0.07%	10,769.56	0.12%	-12,807.96	-0.19%
信用减值损失（损失以“－”号填列）	4.99	0.00%	-1,017.63	-0.01%	-	-	-	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	0	0.00%	-2,034.57	-0.03%	-13,928.13	-0.16%	-112.02	0.00%
资产处置收益（损失以“－”号填列）	25.77	0.00%	154.37	0.00%	129.56	0.00%	-53.78	0.00%
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	268,511.25	6.81%	478,910.92	6.01%	248,459.00	2.82%	205,449.02	3.11%
加：营业外收入	1,371.16	0.03%	1,169.99	0.01%	1,965.16	0.02%	1,890.35	0.03%
减：营业外支出	1,272.02	0.03%	2,974.33	0.04%	504.41	0.01%	947.58	0.01%
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	268,610.39	6.82%	477,106.58	5.99%	249,919.76	2.84%	206,391.79	3.13%

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
减：所得税费用	39,122.35	0.99%	75,038.37	0.94%	34,533.40	0.39%	15,737.08	0.24%
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	229,488.04	5.82%	402,068.21	5.05%	215,386.36	2.45%	190,654.71	2.89%

### 1、营业收入分析

报告期内，营业收入的变动情况详见本章之“二、盈利能力分析”之“（一）营业收入分析”。

### 2、营业成本分析

报告期内，营业成本的变动情况详见本章之“二、盈利能力分析”之“（二）营业成本分析”。

### 3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	26,712.92	0.68%	45,583.60	0.57%	33,716.97	0.38%	16,415.55	0.25%
管理费用	36,476.84	0.93%	58,335.19	0.73%	53,170.53	0.60%	41,903.03	0.64%
财务费用	26,016.93	0.66%	101,169.75	1.27%	77,556.90	0.88%	29,306.32	0.44%
研发费用	82,882.65	2.10%	49,274.03	0.62%	27,948.25	0.32%	6,094.43	0.09%
合计	172,089.34	4.37%	254,362.57	3.19%	192,392.64	2.18%	93,719.33	1.42%
营业收入	3,941,442.44	100.00%	7,962,054.36	100.00%	8,806,581.55	100.00%	6,595,951.15	100.00%

报告期内，公司销售费用占营业收入的比例分别为 0.25%、0.38%、0.57% 和 0.68%，公司管理费用占营业收入的比率分别为 0.64%、0.60%、0.73% 和 0.93%，公司财务费用占营业收入的比率分别为 0.44%、0.88%、1.27% 和 0.66%，研发费用占营业收入的比率分别为 0.09%、0.32%、0.62% 和 2.10%。

#### （1）销售费用

报告期内，公司销售费用主要明细如下表所示：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
运输费	17,018.52	28,723.85	20,706.11	9,044.01
进出口费	987.96	1,411.21	1,554.80	1,406.90
职工薪酬	4,876.37	10,611.61	5,823.73	2,389.03
运输保险费	259.64366	416.70	407.11	306.09
仓储费	1,120.12	1,126.60	2,800.91	1,477.77
其他项目	2,450.31	3,293.63	2,424.31	1791.74
<b>合 计</b>	<b>26,712.92</b>	<b>45,583.60</b>	<b>33,716.97</b>	<b>16,415.55</b>

报告期内，公司的销售费用主要包括运输费、职工薪酬、进出口费用及仓储费等，报告期内，公司销售费用规模不断增加，主要系公司销售规模增加所致。

## (2) 管理费用

报告期内，公司管理费用主要明细如下表所示：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
职工薪酬	18,609.47	35,480.69	31,405.61	25,563.77
无形资产摊销费用	1,640.07	3,041.91	3,159.97	4,206.82
固定资产折旧费用	3,367.97	5,467.94	3,877.81	2,449.08
中介机构费用	959.65	1,339.55	2,796.27	1,662.49
停工损失	0.00	269.10	412.26	-
差旅费	302.34	823.11	911.40	1,123.69
租赁费	1,406.43	1,815.49	2,171.63	956.69
其他	10,190.90	10,097.40	8,435.6	5,940.51
<b>合 计</b>	<b>36,476.84</b>	<b>58,335.19</b>	<b>53,170.53</b>	<b>41,903.03</b>

公司管理费用主要由职工薪酬、折旧和摊销、业务招待费等。报告期内，公司业务规模不断扩大，各项支出增加，导致管理费用总体呈增长趋势。另根据相关规定，自2016年5月1日起，将原计入管理费用的房产税、土地使用税、印花税、车船使用税的发生额列报于“税金及附加”项目，2017年起不再列入管理费用。

## (3) 财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
利息支出	93,034.37	102,700.62	65,546.88	33,635.11
减：利息收入	8,657.74	14,959.42	10,089.53	7,337.22
汇兑损益	-6,817.56	3,111.55	14,697.33	-1,214.30
银行手续费	5,323.57	10,049.73	7,272.75	4,222.62
其他	0.00	267.26	129.47	0.10
<b>合 计</b>	<b>82,882.65</b>	<b>101,169.75</b>	<b>77,556.90</b>	<b>29,306.32</b>

公司财务费用总体支出较大，主要系公司属于资金密集型行业，有息负债较高所致。2018年财务费用较2017年增长了164.64%，主要系一方面公司为满足新项目建设投入的资金需求扩大借款规模，另一方面2018年汇率波动导致的汇兑损失增加所致；2019年财务费用较2018年增加30.45%，主要原因系借款规模增大所致。2020年1-6月汇兑损益资本化金额为2,524.95万元。

#### 4、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失发生情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
坏账损失	4.99	-	-177.94	112.02
存货跌价损失		-2,034.57	-13,750.19	-
<b>合计</b>	<b>4.99</b>	<b>-2,034.57</b>	<b>-13,928.13</b>	<b>112.02</b>

报告期内，公司资产减值损失主要为坏账损失和存货跌价损失。坏账准备主要为按照账龄组合计提的应收账款坏账准备；存货跌价准备主要是根据减值测试计提的原材料和库存商品跌价准备。

#### （五）非经常性损益对经营成果的影响

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年	2018年度	2017年度
----	-----------	-------	--------	--------

非经常性损益（税后）	14,676.95	47,590.99	33,561.45	9,655.43
归属于母公司所有者的净利润	190,230.67	320,134.84	187,249.47	168,455.64
占归属于母公司所有者的净利润的比重	7.72%	14.87%	17.92%	5.73%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	175,553.72	272,543.85	153,688.02	158,800.21

报告期内，公司非经常性损益占净利润比例较小，主营业务盈利能力突出。

## （六）税收优惠情况

1、根据国家税务总局“关于发布《促进残疾人就业增值税优惠政策管理办法》的公告（国家税务总局公告 2016 年第 33 号）”文件，公司之控股子公司恒逸聚合物因安置残疾人就业享受增值税即征即退优惠政策。

2、根据浙江省人民政府办公厅文件（浙政办发〔2018〕99 号），自 2018 年 1 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日，提高 A 类、B 类企业的城镇土地使用税差别化减免幅度，A 类企业减免幅度为 100%、B 类企业减免幅度为 80%。公司之子公司恒逸有限、恒逸聚合物享受 100%减免。

3、恒逸高新、恒澜科技于 2019 年 12 月 4 日，取得了由浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，被认定为高新技术企业，有效期三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》以及《中华人民共和国企业所得税法实施条例》规定，恒逸高新、恒澜科技自 2019 年 01 月 01 日至 2021 年 12 月 31 日企业所得税减按 15%征收。

4、公司之控股子公司恒逸文莱，因文莱 PMB 石油化工项目满足“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。

5、根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第一百条规定：企业所得税法第三十四条所称税额抵免，是指企业购置并实际使用《环境保护专用设备企业所得税优惠目录》、《节能节水专用设备企业所得税优惠目录》和《安全生

产专用设备企业所得税优惠目录》规定的环境保护、节能节水、安全生产等专用设备的，该专用设备的投资额的 10%可以从企业当年的应纳税额中抵免；当年不足抵免的，可以在以后 5 个纳税年度结转抵免，恒逸高新享受企业所得税减征金额为购置规定的环境保护、节能节水、安全生产等专用设备金额的 10% 的优惠。

6、根据《浙江省地方税务局税政三处关于修订房产税城镇土地使用税减免政策内部把握口径的通知》（浙地税三便[2016]号）、浙地税税三便函[2016]15号精神，对从事国家鼓励和扶持产业发生严重亏损的纳税人，且缴纳房产税确有困难的，可给予适当困难减免。杭州逸暎享受房产税困难减免照顾。

7、2019 年 3 月 15 日，恒逸实业国际获准加入新加坡环球贸易商计划(GTP)的。根据批复的文件，恒逸实业国际将连续三年（2019 年至 2021 年）享受相关的企业所得税优惠税率，按 10%的税率缴纳企业所得税。

## （七）利润表其他项目分析

### 1、公允价值变动损益

报告期内，公司公允价值变动损益构成如下表所示：

单位：万元

产生公允价值变动收益的来源	2020 年 1-6 月	2019 年	2018 年	2017 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,152.40	-5,766.56	3,397.79	-1,757.33
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	2,152.40	-5,761.28	3,397.51	-1,757.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-139.99	5,454.54	-5,487.29
套期保值业务	-	22.25	1,917.24	-5,563.34
<b>合计</b>	<b>2,152.40</b>	<b>-5,884.30</b>	<b>10,769.56</b>	<b>-12,807.96</b>

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要系被指定且为有效套期工具的衍生工具。

公司主要原料 PX 和 MEG 进口量巨大且部分关键生产设备依赖进口，故通过远期外汇交易以降低汇率波动风险。公司进行远期外汇合约交易的目的均系为了规避外汇风险。



## 2、投资收益

报告期内，公司投资收益构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
权益法核算的长期股权投资收益	43,783.15	108,698.85	99,709.30	60,031.39
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-3,713.40	-	9,850.29	-8,668.85
处置长期股权投资产生的投资收益	463.80	40,851.05	-	-
持有至到期投资在持有期间的投资收益		917.16	20.95	233.00
<b>合 计</b>	<b>40,533.55</b>	<b>150,467.06</b>	<b>109,580.54</b>	<b>51,595.54</b>

报告期内，公司投资收益主要系对主营业务参股公司投资收益的计提及报告期内衍生品投资收益。

## 3、其他收益

根据财政部2017年修订的《企业会计准则第16号-政府补助》，公司将2017年与企业日常活动相关的政府补助的发生额列报于“其他收益”项目，2017年之前的发生额仍列报于“营业外收入”项目。2017年、2018年、2019年、2020年1-6月，公司其他收益金额分别为6,909.23万元、15,012.47万元、47,531.63万元和26,743.71万元。

## 4、营业外收入和支出

报告期内，公司营业外收入构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
非流动资产毁损报废利得	4.05	88.00	3.68	117.81
政府补助		247.96	1,254.45	1,233.18
赔款及罚款收入	561.89	262.48	271.74	128.91
其他	805.23	571.55	435.29	410.45
<b>合 计</b>	<b>1,371.16</b>	<b>1,169.99</b>	<b>1,965.16</b>	<b>1,890.35</b>

公司的营业外收入主要由政府补助构成。报告期内，政府补助主要系公司及

各子公司所在地政府为鼓励辖区内企业进行技术升级改造投资，为固定资产投资项目提供的各项专项财政资助等。报告期内，与资产相关的政府补助已按照对应资产的使用年限逐期分摊。

报告期内，公司营业外支出构成见下表：

单位：万元

项 目	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年
非流动资产毁损报废损失	5.30	423.52	178.22	61.95
违约金支出		1,353.81	-	-
对外捐赠支出	461.49	732.50	39.50	442.26
滞纳金及罚款	5.19	42.69	56.45	33.99
其他	800.03	421.81	230.24	409.38
<b>合 计</b>	<b>1,272.02</b>	<b>2,974.33</b>	<b>504.41</b>	<b>947.58</b>

报告期内营业外支出主要系公司及其下属子公司的违约金支出、对外捐赠支出以及非流动资产毁损及报废损失。

### 三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-6月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	146,946.73	-11,208.17	160,707.86	237,950.55
投资活动产生的现金流量净额	-652,674.92	-1,248,920.20	-1,267,902.63	-753,058.19
筹资活动产生的现金流量净额	729,297.74	1,048,038.55	1,385,408.84	522,097.62
汇率变动对现金的影响	6,694.95	5,778.56	20,708.51	-13,138.40
现金及现金等价物净增加额	230,264.50	-206,311.26	298,922.59	-6,148.42

#### （一）经营活动现金流量

2017年度、2018年度、2019年、2020年1-6月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 237,950.55 万元、160,707.86 万元、-11,208.17 万元和 146,946.73。其中，2018年度经营活动产生的现金流量净额较 2017年度减少了 77,242.69 万元，主要系随着新增产能的投产，为满足生产运营需求，公司采购商品和接受劳务的现金流支出增加所致；2019年度经营活动产生的现金流量净

额较 2018 年度减少 171,916.03 万元,主要系公司文莱 PMB 石油化工项目于 2019 年底投产,日常生产支出增加,且产品销售采取信用证结算,未到期信用证计入应收账款科目,导致公司应收账款增加 45 亿元,进而导致公司经营活动产生的现金流净额与往年相比下降所致。

## (二) 投资活动现金流量

2017 年度、2018 年、2019 年和 2020 年 1-6 月,公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -753,058.19 万元、-1,267,902.63 万元、-1,248,920.20 万元和 -652,674.92 万元。其中,2018 年投资活动现金净流出量较上年同期出现了较大幅度增加的主要原因系文莱 PMB 石油化工项目、嘉兴逸鹏扩产项目等投资支出所致。2020 年 1-6 月系海宁新材料等项目固定资产投资支出。

## (三) 筹资活动现金流量

2017 年度、2018 年度、2019 年和 2020 年 1-6 月,公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 522,097.62 万元、1,385,408.84 万元、1,048,038.55 万元和 729,297.74 万元。其中,2018 年公司筹资活动现金流量净额达 1,357,011.22 万元主要系公司文莱 PMB 石油化工项目银团提款、发行公司债、扩大融资规模满足日常流动资金及项目投资资金需求所致。

## 四、资本性支出

### (一) 最近三年资本性支出情况

报告期内公司主要的资本性开支如下表所示:

单位:万元

支出内容	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	590,880.39	1,131,230.22	1,273,822.05	727.869.14
小计	<b>590,880.39</b>	<b>1,131,230.22</b>	<b>1,273,822.05</b>	<b>727.869.14</b>

如上表所示,报告期内,公司为抓住 PTA、聚酯行业的发展机遇,通过并购重组、新建产能的方式扩展聚酯产能做大做强 PTA、聚酯业务的同时,向产业链上游延伸,投资建设上游文莱 PMB 石油化工项目,努力实现产业链的上下游一体化。增加新产能的建设以及购买设备投入,固定资产和在建工程规模持续

扩大。

报告期内，公司的资本性支出紧密围绕主业进行，不存在跨行业投资的情形。

## （二）未来可预见的资本性支出

公司未来可预见的重大资本性支出计划主要为本次募集资金投资项目等，本次募集资金投资项目详见本募集说明书“第八章 本次募集资金运用”之描述。

## 五、报告期会计政策和会计估计变更情况

### （一）会计政策变更

#### 1、企业会计准则变化引起的会计政策变更

公司根据财政部《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6号)、《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会〔2019〕16号)和企业会计准则的要求编制2019年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2018年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

项目	2018年12月31日	调整数	2019年1月1日
交易性金融资产	-	122,942,670.65	122,942,670.65
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	122,942,670.65	-122,942,670.65	-
应收票据	1,108,003,333.37	-797,769,753.05	310,233,580.32
应收款项融资	-	797,769,753.05	797,769,753.05
其他应收款	142,929,096.70	-1,023,458.33	141,905,638.37
其他流动资产	1,413,726,875.69	1,023,458.33	1,414,750,334.02
短期借款	13,764,549,525.01	16,453,280.00	13,781,002,805.01
交易性金融负债	-	10,209,921.02	10,209,921.02
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	10,209,921.02	-10,209,921.02	-
其他应付款	1,393,820,568.22	-172,213,284.55	1,221,607,283.67
一年内到期的非流动负债	1,124,470,001.10	155,760,004.55	1,280,230,005.65

采用财会〔2019〕6号和财会〔2019〕16号未对2018年合并利润表、合并现金流量表、母公司资产负债表、母公司利润表及母公司现金流量表产生影响。

公司根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更已经公司第十届董事会第二十三次会议于 2019 年 1 月 23 日批准。此项会计政策变更采用追溯调整法。2017 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
其他业务收入	190,665,444.85	其他业务收入	163,145,376.32
主营业务成本	61,789,785,712.93	主营业务成本	61,748,517,426.98
管理费用	404,934,734.99	管理费用	385,483,581.32
研发费用	0.00	研发费用	60,944,267.99
财务费用	314,698,397.92	财务费用	287,178,329.39
其他收益	67,442,092.38	其他收益	67,666,920.75

财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

## 2、因联营公司执行新企业会计准则导致的会计政策变更

公司之联营企业浙商银行股份有限公司（以下简称：浙商银行）已采用的于 2018 年 1 月 1 日新生效的准则如下：

准则编号	具体准则
国际财务报告准则第2号（修订）	以股份为基础的支付的分类与计量
国际会计准则第40号（修订）	投资性房地产的转换
国际会计准则第28号（修订）	国际会计准则年度改进（2014-2016年周期）
国际财务报告准则第15号	基于客户合同的收入确认
国际财务报告准则解释第22号	外币交易预付/预收对价
国际财务报告准则第9号	金融工具

已经采用的国际财务报告准则的修订，除《国际财务报告准则第 9 号-金融

工具》（IFRS 9）外，在 2018 年对于浙商银行没有重大影响。浙商银行当期和各个列报前期财务报表中受影响的主要报表项目名称和影响金额如下：

单位：万元

序号	受影响的报表项目名称	影响金额		
		2016-12-31	2017-12-31	2017年度
	追溯调整法			
1	投资重估储备（其他综合收益）	0.00	125,646.50	-
2	未分配利润	0.00	-147,509.30	-
3	归属于本行股东的净利润			-147,509.30
4	其他综合收益-预计将重分类至损益的项目			125,646.50

公司未执行相关准则，直接按浙商银行按照其适用的会计准则编制的财务报表进行权益法核算，对应将公司对浙商银行股权投资的权益法核算进行了追溯调整。公司当期和各个列报前期财务报表中受影响的主要报表项目名称和影响金额如下：

单位：元

序号	受影响的报表项目名称	影响金额		
		2016-12-31	2017-12-31	2017年度
	追溯调整法			
1	长期股权投资		-9,116,787.60	
2	盈余公积		-1,976,624.62	
3	其他综合收益		52,394,590.50	
4	未分配利润		-59,534,753.48	
5	投资收益		-	-61,511,378.10
6	其他综合收益-权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			52,394,590.50

### 3、执行新金融工具准则导致的会计政策变更

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23

号——金融资产转移（2017年修订）》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计（2017年修订）》（财会〔2017〕9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2017年修订）》（财会〔2017〕14号）（上述准则统称“新金融工具准则”），要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。

经公司第十届董事会第二十三次会议于2019年1月23日决议通过，公司于2019年1月1日起开始执行前述新金融工具准则。

在新金融工具准则下所有已确认金融资产，其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日，以公司该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的商业模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征，将金融资产分为三类：按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中，对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

在新金融工具准则下，公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款、合同资产及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

公司根据新金融工具准则规定编制比较报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。受影响的合并资产负债表项目及主要变化和影响如下：

单位：元

项目	2018年12月31日	调整数	2019年1月1日
交易性金融资产	-	122,942,670.65	122,942,670.65
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	122,942,670.65	-122,942,670.65	-
应收票据	1,108,003,333.37	-797,769,753.05	310,233,580.32
应收款项融资	-	797,769,753.05	797,769,753.05
交易性金融负债	-	10,209,921.02	10,209,921.02
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	10,209,921.02	-10,209,921.02	-

注：上表所列2018年12月31日余额为同一控制下企业合并杭州逸曝化纤有限公司对前期财务

报表进行追溯调整后的余额。

公司在日常资金管理中将部分银行承兑汇票背书或贴现，既以收取合同现金流量又以出售金融资产为目标，因此，公司于 2019 年 1 月 1 日将银行承兑汇票人民币 750,331,196.48 元重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产类别，列报为应收款项融资。于重分类时点，上述银行承兑汇票及商业承兑汇票的公允价值与原账面价值无重大差异。

2019 年 1 月 1 日，公司没有将任何金融资产或金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，也没有撤销之前的指定。

### (1) 首次执行日前后金融资产分类和计量对比表

#### 1) 对合并财务报表的影响

单位：元

2018 年 12 月 31 日（变更前）			2019 年 1 月 1 日（变更后）		
项目	类别	账面价值	项目	类别	账面价值
货币资金	摊余成本	9,052,390,527.76	货币资金	摊余成本	9,052,390,527.76
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	122,942,670.65	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	122,942,670.65
应收票据	摊余成本	1,108,003,333.37	应收票据	摊余成本	310,233,580.32
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	797,769,753.05
应收账款	摊余成本	1,378,211,622.25	应收账款	摊余成本	1,378,211,622.25
其他应收款	摊余成本	142,929,096.70	其他应收款	摊余成本	141,905,638.37
长期应收款	摊余成本	159,437,743.33	长期应收款	摊余成本	159,437,743.33

#### 2) 未对母公司报表产生影响。

(2) 首次执行日，原金融资产账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计量的新金融资产账面价值的调节表

#### 1) 合并报表的影响



单位：元

项目	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新计量	2019年1月1日 (变更后)
摊余成本：				
应收票据	1,108,003,333.37			
减：转出至应收款项融资		797,769,753.05		
重新计量：预计信用损失准备			0.00	
按新金融工具准则列示的余额				310,233,580.32
以公允价值计量且其变动计入当期损益：				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（原准则）	122,942,670.65			
减：转入交易性金融资产		122,942,670.65		
按新金融工具准则列示的余额				0.00
交易性金融资产				
加：自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（原准则）转入		122,942,670.65		
按新金融工具准则列示的余额				122,942,670.65
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益：				
应收款项融资				
从应收票据转入		797,769,753.05		
重新计量：按公允价值重新计量			0.00	
重新计量：预计信用损失准备			0.00	
按新金融工具准则列示的余额				797,769,753.05

(3) 执行新金融工具准则对 2018 年 12 月 31 日公司损失准备的确认和计量未产生重大影响。

## 4、收入准则的适用

### (1) 重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
企业会计准则第 14 号——收入	董事会审批	公司本次会计政策变更由董事会审议，无需提交股东大会审议。

2017年7月5日，财政部修订并发布的《企业会计准则第14号——收入》（财会[2017]22号）要求，在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业自2018年1月1日起施行，其他境内上市企业自2020年1月1日起施行。按照财政部规定的时间，公司自2020年1月1日起施行《企业会计准则第14号——收入》（财会[2017]22号）。

本次会计政策变更前，公司执行财政部发布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。本次变更后，公司将执行财政部修订并发布的《企业会计准则第14号——收入》（财会[2017]22号），其余未变更部分仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

《企业会计准则第14号——收入》（财会[2017]22号）将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供了更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。根据衔接规定，企业应当根据首次执行本准则的累积影响数调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。该准则实施预计不会导致本公司收入确认方式发生重大变化，对财务报表影响不重大。

### (二) 会计估计变更

公司报告期无会计估计变更事项。

## 六、重大担保、诉讼及其他或有事项、行政处罚和重大期后事项情况

### (一) 重大担保事项

经审议，公司及其子公司拟为浙江逸盛新材料提供期限为5年的人民币综合授信的担保。截至2020年6月30日，实际担保金额为15,000.00万元。

### (二) 重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至2020年6月30日，公司及控股子公司尚未了结或虽未发生但可预见的，所涉金额100万元以上的诉讼、仲裁案件汇总如下：

## 1、双兔新材料王某某刑事案件及相关民事诉讼案件

详见本募集说明书“第七章 管理层讨论与分析”之“六、重大担保、诉讼及其他或有事项、行政处罚和重大期后事项情况”之“（三）或有事项”。

## 2、其他诉讼、仲裁案件

原告/申请人	被告/被申请人	案情	涉及金额
浙江维新贸易有限公司	双兔新材料	2018年10月9日，浙江维新贸易有限公司（原告）向宁波市北仑区人民法院提起诉讼，起诉双兔新材料（被告）因未履行买卖合同义务而导致原告权益受损，原告起诉被告要求被告交付买卖合同项下448吨优等切片（总价为4,885,440元），同时要求被告支付违约金977,088元。2018年11月2日，双兔新材料申请管辖权异议，请求将案件移送至杭州市上城区人民法院审理；后法院裁定驳回申请；双兔新材料不服该裁定，上诉至宁波市中级人民法院，后法院裁定驳回上诉，维持原裁定。2019年9月26日，宁波市北仑区人民法院出具“（2018）浙0206民初6889号之四”《民事裁定书》，裁定将本案移送至杭州市萧山区人民法院处理。该案件已由杭州市萧山区人民法院受理且尚在审理过程中	586.25万元
恒逸文莱	中国外运股份有限公司	2019年5月，恒逸文莱（申请人）向中国海事仲裁委员会上海分会申请仲裁，因中国外运股份有限公司（被申请人）作为受托人为申请人提供国际综合物流服务，在其提供服务过程中发生货物损失，导致申请人货物受损，申请人向中国海事仲裁委员会上海分会提起仲裁申请，要求被申请人向申请人支付赔偿款项3,843,793元及利息（利息自申请人向两家维修单位实际支付相关费用之时起计算）。该案件已由中国海事仲裁委员会上海分会受理，双方已签署和解协议，但中国外运股份有限公司尚未支付完毕和解款项，因此，恒逸文莱暂未申请撤回仲裁。	384.38万元及利息
恒逸文莱	中国外运股份有限公司	2019年11月13日，恒逸文莱（申请人）向中国海事仲裁委员会上海分会申请仲裁，因中国外运股份有限公司（被申请人）作为受托人为申请人提供国际综合物流服务，在其提供服务过程中发生货物损失，导致申请人货物受损，申请人向中国海事仲裁委员会上海分会提起仲裁申请，要求被申请人向申请人赔偿货物损失135,418.50美元、运/杂费和保险费损失14,153.2美元及其他损失158,901美元。该案件已经由中国海事仲裁委员会上海分会受理。	30.85万美元

原告/申请人	被告/被申请人	案情	涉及金额
江西省群力钢结构工程有限公司	福建逸锦化纤有限公司	2020年4月14日，江西省群力钢结构工程有限公司（原告）向晋江市人民法院提起诉讼，起诉福建逸锦化纤有限公司（被告）因单方解除《福建逸锦化纤有限公司年产56.6万吨新型功能性纤维项目（一期）立体库及连廊钢结构制作安装工程合同》而导致原告权益受损，原告起诉被告要求被告继续履行合同且向原告支付工程预付款447万元。该案件尚在审理过程中。	477万元

此外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员不存在尚未了结或虽未发生但可预见的重大诉讼、仲裁案件。

### （三）或有事项

截至2020年6月30日，公司或有事项情况如下：

2018年10月，双兔新材料陆续收到海盐诣晓针织新材料有限公司等十余家客户的通知：客户在已支付货款后，未收到双兔新材料发出的货物，且无法联系双兔新材料业务人员王某某。海盐诣晓针织新材料有限公司、桐庐越恒针织服饰有限公司、义乌子靖服饰有限公司等3家客户以双兔新材料收取货款后未向对方完成发货为由，向法院提起诉讼。

经双兔新材料自查，双兔新材料已收取了上述客户的货款，并根据销售单完成发货、开具销售发票等活动；未收到货物的客户均由双兔新材料销售人员王某某经办，后王某某失联，双兔新材料于2018年11月1日向杭州市公安局大江东产业聚集区分局刑事侦查大队报案，且已经受理。2019年4月13日，双兔新材料接到公安机关通知，已将王某某抓获。2019年5月17日，王某某被依法批捕。2020年1月22日，杭州市萧山区人民检察院以职务侵占罪和合同诈骗罪向杭州市萧山区人民法院提起公诉并得到受理，2020年7月20日，杭州市萧山区人民法院判决王某某犯职务侵占罪及合同诈骗罪，并相应作出刑罚。

与王某某刑事案件相关的三起民事案件，与海盐诣晓针织新材料有限公司合同纠纷案件已于2018年12月3日开庭，法院尚未下达判决；与桐庐越恒针织服饰有限公司合同纠纷案件，因涉及王某某刑事案，已主动撤诉，待刑事案件处理后，再行决定如何解决；与义乌市子靖服饰有限公司合同纠纷案件，杭州市萧山

区人民法院已于 2019 年 4 月 18 日出具“（2018）浙 0109 民初 23046 号”《民事裁定书》，准许义乌市子靖服饰有限公司撤诉。

2018 年度，双兔新材料对根据客户函证通知中尚未收到货物的数量等信息，冲减了收入 26,201,814.47 元，将对应的货物成本 24,105,503.18 元计入“其他应收款—王某某”并全额计提坏账损失；同时根据公司收取客户货款的时间、金额，按同期银行贷款利率计提预计负债 433,932.50 元。

2019 年度，双兔新材料根据杭州市萧山区人民检察院起诉书查明的涉及职务犯罪的金额，冲减收入 2,414,257.32 元，将对应的货物成本 2,138,041.91 元计入“其他应收款-王某某”并全额确认预计损失；同时根据双兔新材料收取客户货款的时间、金额，按同期银行贷款利率计提预计负债 1,573,136.66 元。

根据本公司与双兔新材料原股东富丽达集团控股有限公司、兴惠化纤集团有限公司签订的《发行股份购买资产协议》及后续相关协议，富丽达集团控股有限公司、兴惠化纤集团有限公司承诺和同意就双兔新材料因事实发生于 2018 年 12 月 7 日（含）前的争议案件原因遭受的全部损失向双兔新材料及公司承担连带赔偿责任。故上述事项将不会对双兔新材料及本公司造成重大影响。

#### （四）行政处罚

公司报告期内环境保护及安全生产方面的行政处罚详见本募集说明书“第四章 公司基本情况”之“八、公司主营业务的具体情况”之“（八）安全生产及环境保护情况”之描述。

报告期内，公司及控股子公司受到的其他行政处罚如下：

日期	被处罚主体/当事人	处罚措施	处罚事项
2017 年 6 月 20 日	恒逸高新	罚款 1 万元	杭州市国家税务局稽查局出具“杭国税稽罚（2017）31 号”《税务行政处罚决定书》，认定当事人 2015 年存在取得淮安市正如木制品有限公司虚开的 8 份增值税专用发票并抵扣的行为。
2018 年 7 月 3 日	恒逸高新	罚款 20 万元	杭州市国家税务局稽查局出具“杭国税稽罚（2018）72 号”《税务行政处罚决定书》，认定当事人于 2015 年 4 月至 2017 年 4 月间存在取

日期	被处罚主体/当事人	处罚措施	处罚事项
			得淮安市亚凯生物燃料有限公司虚开的 87 份增值税专用发票并抵扣的行为。

就报告期内恒逸高新受到的税务行政处罚，根据国家税务总局杭州市税务局于 2019 年 12 月 3 日出具的《涉税违法行为审核证明》，认为上述违规行为不构成重大税收违法失信案件，恒逸高新在 2016 年 1 月至 2019 年 11 月不存在重大税收违法失信行为，上述税收违法行为不构成重大税收违法案件。

除上述处罚外，浙江恒逸物流、宁波恒逸物流在报告期内存在因超限运输行为等而受到公路管理部门多次处罚的情形，但上述处罚单笔金额均未超过 3 万元。就报告期内浙江恒逸物流、宁波恒逸物流受到的公路管理部门处罚情形，相关主管部门均出具了相关证明。2019 年 10 月，杭州市萧山区道路运输管理处出具《证明》：“自 2016 年 1 月 1 日至证明出具之日期间，浙江恒逸物流在经营中不存在因违反道路运输安排管理方面的严重事件，也没有受到杭州市萧山区道路运输管理处行政处罚的情形。”2019 年 10 月，宁波市北仑区道路运输管理局亦出具《证明》：“宁波恒逸物流在经营中不存在因违反道路运输安全方面的严重事件，也没有因此受到较大行政处罚的情形。”

此外，经核查，公司董事、监事、高级管理人员未受到政府部门的行政处罚。

## （五）重大期后事项

### 1、重要的非调整事项

#### （1）新发行了债务工具

恒逸公司于 2018 年 12 月 21 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）下发的《关于核准恒逸石化股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2018〕2141 号）。核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过 30 亿元的公司债券。

公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）公司债券，本期债券发行时间为 2020 年 3 月 12 日和 2020 年 3 月 13 日，本期债券的发行工作已于 2020 年 3 月 13 日结束，发行情况如下：最终本期债券发行规模为 10 亿元，

最终票面利率为 5.89%。

## （2）新型冠状病毒肺炎疫情

2020 年第一季度受全球疫情、OPEC 减产不达预期等事件影响，国际油价大跌至近年来的低位，上述事项预计将对本公司的生产和经营造成一定的暂时性影响。本公司将持续密切关注疫情及未来油价的变动情况，采取积极的措施应对其对公司财务状况、经营成果等方面的影响。

## 2、利润分配情况

于 2020 年 4 月 26 日，本公司第十届董事会第三十八次会议，审议通过了《关于 2019 年度利润分配的议案》，公司拟以总股本 2,841,725,474 股为基数，每 10 股派发现金股利 4 元（含税），同时进行资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 3 股。该预案尚需提交 2019 年年度股东大会审议。

## 3、2020 年 1 月 1 日起执行新会计准则的影响

2017 年 7 月 5 日，财政部修订并发布的《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号）要求，在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业自 2018 年 1 月 1 日起施行，其他境内上市企业自 2020 年 1 月 1 日起施行。经本公司第十届董事会第三十七次会议于 2020 年 3 月 6 日决议通过，本公司将于 2020 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号），并将依据上述新收入准则的规定对相关会计政策进行变更。

以下为所涉及的会计政策变更的主要内容：

《企业会计准则第 14——收入》（财会[2017]22 号）将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供了更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。根据衔接规定，企业应当根据首次执行本准则的累积影响数调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。该准则实施预计不会导致本公司收入确认方式发生重大变化，对财务报表影响不重大。

4、截止本财务报告报出日，除上述事项外，本公司本年度无其他需披露的资产负债表日后事项。

## 七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### （一）资产状况发展趋势

公司资产结构合理，流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成。非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程构成。2018年、2019年，随着文莱 PMB 石油化工项目以及新增聚酯产能的开工建设，公司非流动资产占比呈现逐渐上升的态势。随着新建项目的投产，产能的释放，基于规模化优势以及产业链一体化的竞争优势和下游客户良好的信用状况和现金流回款能力，公司将进一步优化和提升整体资产运营能力。

### （二）负债状况发展趋势

本次可转换公司债券发行募集资金到位后将进一步优化公司负债结构，可转债转股后将降低资产负债率。公司未来将根据生产经营需要保持合理的负债结构，积极拓宽融资渠道，努力降低融资成本和财务成本，提高资金使用效率。

### （三）盈利能力发展趋势

公司作为全球领先的 PTA 和聚酯纤维综合制造商之一，综合竞争优势明显。随着文莱 PMB 石油化工项目以及新增聚酯产能的开工建设、投产，产能逐步释放，基于规模化优势以及产业链一体化的竞争优势，公司盈利能力将进一步提升。

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务展开，符合国家相关的产业政策以及未来公司整体战略发展方向，有利于提升公司综合实力，对公司的发展战略具有积极作用。本次项目具有良好的市场发展前景和经济效益，能够优化公司产品结构，提升公司盈利水平，进一步增强公司的核心竞争力和抵御风险的能力，实现公司的长期可持续发展。



## 第八章 本次募集资金运用

### 一、募集资金运用概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 200,000.00 万元（含 200,000.00 万元），本次项目实施主体为海宁新材料，扣除发行费用后将全部用于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟投入募集资金 金额(万元)
1	年产 100 万吨智能化环保功能性纤维建设项目	636,000.00	200,000.00
合计		<b>636,000.00</b>	<b>200,000.00</b>

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，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、募集资金拟投资项目概况

#### 1、项目概况

本项目名称为年产 100 万吨智能化环保功能性纤维建设项目，计划总投资 636,000 万元，拟投入募集资金不超过 200,000 万元，拟在公司位于海宁的子公司海宁恒逸新材料有限公司（以下简称“海宁新材料”）新征建设用地 1,232 亩，建设配套码头、聚酯车间、纺丝车间、加弹车间、PTA 库以及配套动力站、变电房、污水处理等建（构）筑物工程 746,833 平方米，采用国产化大容量柔性化聚合技术、聚酯熔体直纺技术、智能制造技术以及绿色制造技术，建设聚酯生产装置 5 套（3×25 万吨/年，2×12.5 万吨/年），引进高速 POY 卷绕机 3,216 台（纺丝位 2,016 位）、高速加弹机 48 台以及配套的国产生产装置及公用工程设备，形成年产智能化环保功能性纤维 100 万吨的生产能力。项目建设期为二年，由海宁新材料实施，实施地点为浙江省海宁市尖山新区。

产品方案如下表所示：

序号	产品名称	年产量（吨）	备注
1	智能化环保功能性涤纶 POY 纤维	890,000	
2	智能化环保功能性涤纶 DTY 纤维	110,000	由自产 POY 加工
合计		1,000,000	

## 2、项目背景

化纤工业是我国具有国际竞争优势的产业，是纺织工业整体竞争力提升的重要支柱。近年来我国化纤工业持续快速发展，2017 年我国化纤产量已占全球三分之二以上，但化纤行业在整体发展水平上与国际先进水平仍有较大差距。目前我国化纤产品中技术含量高、附加值高、对环境影响小的差别化纤维、功能型纤维产量较少，产品差别化率仍处于较低水平，不能很好适应功能性、绿色化、差异化、个性化消费升级需求。当前国际化纤行业的竞争正由“价格和质量”竞争转向以“高新技术为主导，品牌竞争为焦点”的综合经济实力竞争，对我国化纤行业的技术水平、新产品的研发能力提出了更高的要求。因此，加大技术研发力度，培育差别化纤维、高新技术纤维等新增长点，并促进产业结构调整，已成为我国由化纤大国成长为化纤强国的重要手段。

## 3、项目建设必要性

(1) 有助于提高我国纤维产品附加值，提升产业竞争力

我国是化纤大国并且常规化纤产品生产技术居世界先进水平，但差别化纤维、功能型纤维产品研发水平较低，因此产品附加值相对较低。近年来，我国化纤行业加大创新力度，注重行业整体的技术进步，以市场手段淘汰落后产能，化学纤维的差别化率进一步提高，功能性纤维得到了一定发展，产品附加值也逐步提高，但与发达国家相比仍有一定差距，尤其是环保型功能纤维研发和生产不足。进一步扩大我国高新技术纤维生产规模，发展功能性纤维，提高化纤产品附加值，成为当前化纤工业发展的重中之重。本项目采用智能制造技术并购置先进的聚酯和纺丝生产设备用于生产智能化环保功能性涤纶长丝。项目的实施有助于提高我国化纤产品附加值，优化涤纶产品结构，提升产业竞争力。

除发行人及其子公司外，发行人控股股东和实际控制人及其控制的企业不存

在经营与募投项目相同或相似的业务，不会新增同业竞争，本次募投项目的实施不会新增同业竞争。

#### （2）有助于扩大企业产能，优化企业产品结构，提升企业竞争力

我国民用涤纶长丝属于充分竞争行业，企业生产只有具有一定规模优势才能在充分竞争的行业中取得优势，因此扩大产能带来的规模效应对于企业意义重大。同时产品需求也正朝多样化、高品质化方向发展。抓住市场需求调整机遇，引进先进生产设备，提高生产智能化，优化企业产品结构，已成为提升企业市场竞争力、做强做大的重要选择。本项目购置先进的聚酯、纺丝和加弹设备，生产采用全过程智能化工序，形成年产 100 万吨智能化环保功能性纤维的能力，实施后将全面完善企业产品布局，进一步扩大企业生产能力，提升企业行业地位和市场竞争力；同时本项目的产品是智能化环保功能性纤维，相比于普通纤维具有较强的市场竞争力。因此项目实施有利于企业优化产品结构，增强企业核心竞争力。

### 4、项目可行性

#### （1）符合国家和浙江省相关产业政策导向

《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（修正）中提出鼓励类包括：“熔体直纺在线添加等连续化工艺生产差别化、功能性纤维（抗静电、抗紫外、有色纤维等）；智能化、超仿真等差别化、功能性聚酯（PET）及纤维生产”。《化纤工业“十三五”发展指导意见》提出：“重点改善涤纶、锦纶、再生纤维素纤维等常规纤维的阻燃、抗菌、耐化学品、抗紫外等性能，提高功能性、差别化纤维品种比重”。《浙江省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出：“重点发展节能环保新材料，并要打造成为我国重要的新材料产业基地”。

本次募投项目主要用于环保功能性纤维建设，符合国家和地方相关产业政策和规划。

#### （2）技术和人才保障

公司具备较强的技术研发能力，拥有近二百名研发人员。公司长期专注于化纤领域的高端产品研发应用，已实现了产品结构的“多样化、系列化、优质化、独特化”，以仿真细旦、阳离子、有（消）光、有色、功能开发和非涤纶系为主

攻方向开发高性能、差别化纤维，科研创新成果不断涌现。为进一步改善研发条件，公司已在海宁投资建设 3 万多平方米的中试试验基地，以适应不断增长的研发需求，面向未来先进技术的研究开发。公司已与浙江大学、南京工业大学、东华大学等高校合作，建立中长期联合研究开发平台，构建产学研用相结合的新型技术创新体系，推进学校与企业的协同创新，为公司长远发展提供创新动力，并致力于引发化纤领域的技术变革，树立行业标杆，进一步巩固行业领军地位。

此外，公司通过实施股票激励计划和员工持股计划，通过建立长期发展共享机制，充分调动了员工工作积极性，有效增强了对高精尖人才的吸引力、员工的归属感和凝聚力。公司长期以来推行职业化团队管理，并通过积极启用内部培养的年轻管理人才和多种渠道引进的境内外高级管理及技术人才，已形成一支国际化、专业化、职业化的管理与运营团队，为公司产业持续健康发展奠定基础。同时，公司借鉴国内外先进组织管理经验，持续实施组织结构优化，不断提高公司组织管理运作效率，发挥规模协同优势。近年来公司大力推进人力资源体系改革，目前已建立起全面完善、符合跨境产业管理需求的人力资源管理体系，将有效支撑公司持续发展，也为本次募投项目的建设做好了战略储备。

### （3）营销体系保障

公司在行业经营多年，拥有一支高素质的营销队伍，客户群体稳定、优质。目前公司产品已销往全国各地，并远销东南亚、南美、中东等地区。公司通过与现有客户长期合作，树立了良好的品牌形象，为新增产能的顺利销售提供了坚实的保障。

## 5、项目投资计划

年产 100 万吨智能化环保功能性纤维建设项目计划总投资 636,000 万元，具体情况如下：

序号	投资项目	投资方向	投资金额（万元）	拟使用募集资金额（万元）
1	年产 100 万吨智能化环保功能性纤维建设项目	项目建设投资	602,862.50	200,000.00
		建设期利息	21,137.50	-
		铺底流动资金	12,000.00	-
		小计	636,000.00	200,000.00

序号	投资项目	投资方向	投资金额(万元)	拟使用募集资金额(万元)
	合计		636,000.00	200,000.00

## 6、项目效益分析

根据项目可行性研究报告测算，项目达产后正常年份年营业收入估算为1,050,000万元，税后内部收益率为17.33%，投资回收期（含建设期）为6.36年。

## 7、项目许可情况

本项目已于海宁市发改局备案，并获得了《浙江省生态环境厅关于海宁恒逸新材料有限公司年产100万吨智能环保功能性纤维建设项目环境影响报告书的审查意见》（浙环建[2019]20号）。本项目用地已取得浙（2018）海宁市不动产权第0002813号《不动产权证书》，面积为820,855平方米。

## 8、项目实施主体和实施方式

本次募集资金的实施主体为公司子公司恒逸有限的子公司海宁新材料，公司拟以向海宁新材料增资或提供委托贷款（往来款）等方式实施募投项目。

上市公司实际享有实施主体海宁新材料100%股权。由于海宁新材料不存在中小股东，相关募投实施方式不存在损害上市公司利益的情形。

## 9、本次募投项目的实施不会新增同业竞争

除发行人及其子公司外，发行人控股股东和实际控制人及其控制的企业不存在经营与募投项目相同或相似的业务，本次募投项目的实施不会新增同业竞争。

## 第九章 历次募集资金运用

### 一、最近五年内募集资金基本情况

#### (一) 2015 年非公开发行股票募集资金

##### 1、募集资金的数额、资金到账时间

经中国证券监督管理委员会《关于核准恒逸石化股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可【2015】2085 号文）核准，本公司非公开发行人民币普通股（A 股）140,845,070.00 股，每股面值 1 元，发行价为每股人民币 7.10 元，募集资金总额为 999,999,997.00 元，募集资金总额扣除承销保荐费用人民币 3,500,000.00 元以及其他发行费用人民币 1,120,845.07 元后的净额为 995,379,151.93 元。

上述募集资金人民币 999,999,997.00 元（尚未扣除承销保荐费用人民币 3,500,000.00 元，验资费人民币 80,000.00 元、律师费人民币 900,000.00 元、股权登记费人民币 140,845.07 元）已于 2015 年 10 月 12 日汇入本公司在中国银行浙江省分行营业中心开立的 363669604871 募集资金专户。上述募集资金业经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由出具瑞华验字[2015]第 01970013 号验资报告。

##### 2、募集资金在专项账户中的存放情况

截至 2020 年 6 月 30 日，上述募集资金已全部使用完毕，募集资金存放专项账户 363669604871 已于 2015 年 11 月 25 日注销。

#### (二) 2016 年非公开发行股票募集资金

##### 1、募集资金的数额、资金到账时间

2016 年 7 月 21 日，本公司收到证监会出具的《关于核准恒逸石化股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2016]1320 号），核准本公司非公开发行不超过 393,782,383 股股份。

2016 年 9 月 20 日，本公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）

316,666,666 股募集配套资金，面值为每股人民币 1 元，每股发行价格为人民币 12.00 元，募集配套资金总额为人民币 3,799,999,992.00 元，扣除相关发行费用人民币 34,376,666.67 元，募集资金净额为人民币 3,765,623,325.33 元。

上述募集资金人民币 3,799,999,992.00 元，扣除承销保荐费用人民币 21,000,000.00 元后的余额人民币 3,778,999,992.00 元，已于 2016 年 9 月 20 日，通过主承销商国信证券股份有限公司分别汇入本公司在中国工商银行股份有限公司萧山分行开立的 1202090129900995289 募集资金专户及中国银行浙江省分行开立的 383171508865 募集资金专户。上述募集资金业经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙) 审验，并由出具瑞华验字[2016]01970008 号验资报告。

## 2、募集资金在专项账户中的存放情况

截至 2020 年 6 月 30 日，募集资金专户剩余结余资金 254.07 万元已全部用于补充公司流动资金，该募集资金专户部分已销户。

### (三) 发行股份购买资产并募集配套资金

2018 年 11 月 27 日，经中国证监会《关于核准恒逸石化股份有限公司向浙江恒逸集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2018]1937 号）核准，本公司向浙江恒逸集团有限公司（以下简称“恒逸集团”）发行 170,592,433 股股份、向富丽达集团控股有限公司（以下简称“富丽达集团”）发行 75,124,910 股股份、向兴惠化纤集团有限公司（以下简称“兴惠化纤集团”）发行 75,124,910 股股份购买相关资产。同时核准本公司向不超过 10 名特定合格投资者发行股份募集不超过 300,000 万元配套资金。

#### 1、2018 年发行股份购买资产

公司分别向恒逸集团发行 170,592,433 股股份，向富丽达集团发行 75,124,910 股股份、向兴惠化纤集团发行 75,124,910 股股份，恒逸集团以其持有的嘉兴逸鹏化纤有限公司（以下简称“嘉兴逸鹏公司”）、太仓逸枫化纤有限公司（以下简称“太仓逸枫公司”）100%的股权认购本次发行股份，富丽达集团、兴惠化纤集团以其持有的浙江双兔新材料有限公司（以下简称“双兔新材料公司”）各 50%的股权认购本次发行股份。新发行股份每股面值为人民币 1 元，本次发行股份购买资

产的定价基准日为本公司第十届董事会第十次会议决议公告日，发行价格为 19.81 元/股。2018 年 5 月 15 日，公司召开 2017 年年度股东大会审议通过了每 10 股派发 2 元现金并转增 4 股的权益分派方案，并于 2018 年 5 月 24 日进行除权除息，本次发行股份购买资产的发行价格相应调整为 14.01 元/股。

经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）于 2018 年 12 月 6 日出具的瑞华验字[2018]第 01090002 号《验资报告》审验，截至 2018 年 12 月 6 日止，恒逸集团已将其持有的嘉兴逸鹏公司、太仓逸枫公司 100% 的股权，富丽达集团、兴惠化纤集团已将其持有的双兔新材料公司合计 100% 的股权转让给本公司以认缴本公司新增股本人民币 320,842,253.00 元。

## 2、2019 年配套资金募集资金

### （1）前次募集资金的数额、资金到账时间

2019 年 1 月 30 日，本公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）213,768,115.00 股募集配套资金，面值为每股人民币 1 元，每股发行价格为 13.80 元，募集配套资金总额为 2,949,999,987.00 元，扣除相关发行费用 39,088,768.01 元，募集资金净额为 2,910,911,218.99 元。

上述募集资金 2,949,999,987.00 元，扣除券商承销费用 32,574,999.89 元后的余额 2,917,424,987.11 元，已于 2019 年 1 月 30 日，通过主承销商中信证券股份有限公司汇入本公司在中国银行浙江省分行营业中心开立的 393575676554 募集资金专户。上述募集资金业经瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其出具瑞华验字[2019]01970002 号验资报告。

### （2）前次募集资金在专项账户中的存放情况

截至 2020 年 6 月 30 日止，本公司存放在募集资金存放专项账户的余额为 7,710.62 万元，其中：募集资金净额结余为 7,640.16 万元，利息收入及存款类金融产品收益等为 70.46 万元。存放在募集资金存放专项账户的余额如下：

单位：万元

实施单位	银行名称	账号	账户余额	备注
本公司	中国银行浙江省分行营业中心	393575676554	1,299.30	存款、利息收入扣除手续费净额



实施单位	银行名称	账号	账户余额	备注
	渤海银行股份有限公司 杭州萧山支行	2001835210000167	6.97	银行利息收入扣除 手续费净额
	中信银行杭州萧山支行	8110801012501591022	94.65	存款、利息收入扣除 手续费净额
太仓逸枫化纤有限公司	中国建设银行股份有限公司 太仓沙溪支行	3225019973370000033 8	127.06	存款、利息收入扣除 手续费净额
嘉兴逸鹏化纤有限公司	中国银行海宁支行营业部	358475684447	6,247.97	存款、利息收入扣除 手续费净额
浙江恒逸石化有限公司	中国工商银行股份有限公司 萧山分行	1202090129901153131	0.00	利息收入扣除手 续费净额
海宁恒逸新材料有限公司	中国银行股份有限公司 海宁支行	398776282431	4.67	存款、利息收入扣除 手续费净额
合 计			<b>7,710.62</b>	

## 二、最近五年内募集资金实际使用情况

### （一）前次募集资金使用情况对照情况

#### 1、2015 年非公开发行股票募集资金

此次非公开发行股票募集资金全部用于补充流动资金。公司已于 2015 年 10 月 19 日以增资方式将本次募集资金净额 995,379,151.93 元从 363669604871 募集资金专户汇入子公司石化有限在中国银行浙江省分行营业中心开立的 372769571547 账户。

截至 2020 年 6 月 30 日，2015 年非公开发行股票募集资金实际使用情况对照情况如下：

单位：万元

募集资金总额			99,537.92			已累计使用募集资金总额			99,537.92	
变更用途的募集资金总额			-			各年度使用募集资金总额			99,537.92	
						其中：2017 年			-	
变更用途的募集资金总额比例			-			2018 年			-	
						2019 年			-	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	补充流动资金	补充流动资金	99,537.92	99,537.92	99,537.92	99,537.92	99,537.92	99,537.92	-	截止日募集资金已全部

										使用完毕
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	------

注：公司前次募集资金总额为人民币 100,000 万元，上表所列“募集资金总额”已扣除募集资金相关发行费用人民币 462.08 万元。

## 2、2016 年非公开发行股票募集资金

公司此次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后全部用于“文莱 PMB 石油化工项目”。截至 2020 年 6 月 30 日，2016 年非公开发行股票募集资金实际使用情况对照情况如下：

单位：万元

募集资金总额			376,562.33			已累计使用募集资金总额			377,633.81	
变更用途的募集资金总额			-			各年度使用募集资金总额			377,633.81	
						其中：2017 年			320,849.28	
变更用途的募集资金总额比例			-			2018 年			23,463.79	
						2019 年			-	
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额			项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额		
1	文莱 PMB 石油化工项目	文莱 PMB 石油化工项目	376,562.33	376,562.33	377,633.81	376,562.33	376,562.33	377,633.81	-1,071.48	99.00%

注 1：公司前次募集资金总额为人民币 380,000 万元，上表所列“募集资金总额”已扣除募集资金相关发行费用人民币 3,437.67 万元。

注 2：实际投资金额超过募集后承诺投资金额的部分系实际投资使用了募集资金本金产生的利息收入和理财收益。

### 3、2019 年发行股份募集配套资金

此次发行股票募集资金扣除发行费用后全部用于嘉兴逸鹏“年产 50 万吨差别化功能性纤维提升改造项目”、“智能化升级改造项目”和“差别化纤维节能降耗提升改造项目”及太仓逸枫“年产 25 万吨环保功能性纤维升级改造项目（二期）”和“智能化升级改造项目”。

截至 2020 年 6 月 30 日，2019 年配套募集资金实际使用情况对照情况如下：

单位：万元

募集资金总额			291,091.12	已累计使用募集资金总额			<b>285,128.50</b>			
变更用途的募集资金总额			156,300.00	各年度使用募集资金总额			<b>285,128.50</b>			
				其中：2017 年			-			
变更用途的募集资金总额比例			53.69%	2018 年			100,929.71			
				2019 年			<b>182,926.27</b>			
				2020 年 1-6 月			<b>302.93</b>			
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	调整后承诺投资金额	本年度投入金额	募集前承诺投资金额	调整后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	年产 50 万吨差别化功能性	年产 50 万吨差别化功能性	不超过 93,500	93,500.00		不超过 93,500	93,500.00	93,647.49	147.49	2020 年 2 月

	纤维提升改造项目	纤维提升改造项目								
2	智能化升级改造项目	智能化升级改造项目	不超过28,170	28,170.00	149.29	不超过28,170	28,170.00	21,964.84	6,205.16	2020年2月
3	差别化纤维节能降耗提升改造项目	差别化纤维节能降耗提升改造项目	不超过8,500	8,500.00		不超过8,500	8,500.00	8,399.34	100.66	2019年5月
4	年产25万吨环保功能性纤维提升改造项目	年产25万吨环保功能性纤维提升改造项目	不超过141,500	416.05		不超过141,500	416.05	416.05	-	不适用
5	智能化升级改造项目	智能化升级改造项目	不超过20,500	5,283.95	153.46	不超过20,500	5,283.95	3,406.99	1,876.96	不适用
合计			不超过292,170	135,870.00	302.93	不超过292,170	135,870.00	127,834.71	8,035.29	

注 1：公司前次募集资金总额为人民币 295,000 万元，上表所列“募集资金总额”已扣除募集资金相关发行费用人民币 3,908.88 万元。

注 2：实际投资金额超过募集后承诺投资金额的部分系实际投资使用了募集资金本金产生的利息收入和理财收益。

## （二）前次募集资金变更情况

2019年4月25日，公司第十届董事会第二十九次会议审议通过了“关于变更部分募集资金用途暨关联交易的议案”，为提高募集资金使用效率，公司取消使用募集资金用于年产25万吨环保功能性纤维升级改造项目和智能化升级改造项目（太仓逸枫），将该两项目剩余募集资金投入收购杭州逸璟100%股权以及年产100万吨智能化环保功能性纤维建设项目。

截至2020年6月30日，2019年部分配套募集资金变更募集资金投资项目情况见下表：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资总额	计划使用募集资金总额
1	年产100万吨智能化环保功能性纤维建设项目	海宁新材料有限公司	636,000	75,600
2	收购杭州逸璟100%股权	浙江恒逸石化有限公司	80,700	80,700
合计			716,700	156,300

注：杭州逸璟的收购已于2019年5月完成。

## （三）前次募集资金项目的实际投资总额与承诺投资总额的差异说明

### 1、2016年非公开发行股票募集资金

公司2016年非公开发行募集资金总额为380,000.00万元，扣除相关发行费用3,437.67万元，募集资金净额为人民币376,562.33万元，全部用于以下项目：

单位：万元

投资项目	项目总投资	承诺募集资金投资总额	实际投入募集资金总额	差异金额	差异原因
文莱PMB石油化工项目	2,064,245.12	376,562.33	377,633.81	-1,071.48	注3

注1：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。

注2：上表所列“承诺募集资金投资总额”已扣除前次募集资金相关发行费用人民币3,437.67万元。

注3：上表所列“差异金额”为-1,071.48万元，系实际投入募集资金使用了募集资金本金产生的利息收入和理财收益。

### 2、2019年配套募集资金

公司2019年配套募集资金总额为295,000.00万元，扣除相关发行费用3,908.88万元，募集资金净额为291,091.12万元，全部用于以下项目：

单位：万元

投资项目	项目总投资	承诺募集资金投资总额	实际投入募集资金总额	差异金额	差异原因
年产 50 万吨差别化功能性纤维提升改造项目	98,500.00	93,500.00	93,647.49	-147.49	注 1
智能化升级改造项目	28,170.00	28,170.00	21,964.84	6,205.16	项目尚未完成
差别化纤维节能降耗提升改造项目	8,500.00	8,500.00	8,399.34	100.66	项目尾款尚未支付
年产 25 万吨环保功能性纤维提升改造项目	141,500.00	416.05	416.05	0.00	项目变更
智能化升级改造项目	20,500.00	5,283.95	3,406.99	1,876.96	项目变更
年产 100 万吨智能化环保功能性纤维建设项目	636,000.00	75,600.00	75,624.20	-24.20	注 2
收购杭州逸盛化纤有限公司 100% 股权	80,700.00	80,700.00	80,700.00	0.00	
合计	1,013,870.00	292,170.00	284,158.91	8,011.09	--

注 1：上表所列“差异金额”-147.49 万元系实际投入募集资金使用了募集资金本金产生的利息收入和理财收益。

注 2：上表所列“差异金额”-24.20 万元系实际投入募集资金使用了募集资金本金产生的利息收入和理财收益。

#### （四）已对外转让或置换的前次募集资金投资项目情况

截至 2020 年 6 月 30 日，本公司不存在前次募集资金投资项目对外转让或置换的情况。

#### （五）前次募集资金投资项目先期投入及置换情况

##### 1、2015 年非公开发行股票募集资金

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在前次募集资金投资项目对外转让或置换的情况。

##### 2、2016 年非公开发行股票募集资金

截至 2020 年 6 月 30 日，公司不存在前次募集资金投资项目对外转让或置换的情况。

##### 3、2019 年配套募集资金

2019 年 2 月 1 日，公司第十届董事会第二十四次会议审议通过“关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金和已支付的中介费用及相关税费的议案”，同意使用募集资金 1,147,288,319.73 元置换预先已投入募投项目自筹资金和已支付的中介费用及相关税费，其中：预先已投入募投项目自筹资金 1,141,188,319.73 元；公司以自有资金预先支付中介费用及相关税费 6,100,000.00 元。

2019年6月18日，公司开第十届董事会第三十次会议审议通过“关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案”，同意使用募集资金 331,666,503.97 元置换预先已投入募投项目自筹资金。

截至 2020 年 6 月 30 日，公司已置换先行投入的自筹资金 1,473,806,091.82 元，尚余 5,148,731.88 元未置换。

## （六）临时闲置募集资金及未使用完毕募集资金的情况

### 1、2016 年非公开发行股票募集资金

#### （1）使用闲置募集资金购买理财产品情况

①2016 年 10 月 12 日，公司第九届董事会第二十九次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司使用不超过 9.65 亿元（含本数）闲置募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好、有保本承诺的银行理财产品。该额度在公司董事会审议通过本事项之日起一年内有效，并可在有效期内滚动使用。同时，董事会授权公司管理层行使该项投资决策权并签署相关合同文件，授权期限自董事会审议通过之日起一年内有效。截至 2016 年 12 月 26 日，本公司购买的所有保本型理财产品全部赎回，获得收益人民币 312.82 万元，本金及理财收益合计 107,790.82 万元，已经汇入公司募集资金专用账户中。

②2016 年 11 月 17 日，公司第九届董事会第三十一次会议审议通过了《关于子公司浙江恒逸石化有限公司使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意在公司使用募集资金及自有资金对子公司浙江恒逸石化有限公司进行增资后，恒逸有限使用不超过人民币 5 亿元（含本数）闲置募集资金进行现金管理，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。该额度在公司董事会审议通过本事项之日起一年内有效，并可在有效期内滚动使用。同时，董事会授权公司管理层行使该项投资决策权并签署相关合同文件，授权期限自董事会审议通过之日起一年内有效。2017 年 9 月 28 日，恒逸有限使用募集资金申购保本型理财产品本金 40,000 万元；2017 年 11 月 13 日，恒逸有限赎回的全部本金及获得的理财收益人民币 181.48 万元汇入恒逸有限募集资金专用账户中。

③2016 年 11 月 17 日，公司第九届董事会第三十一次会议审议通过：《关于子公司恒逸文莱使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，为了提高募集资金使用效率，



子公司恒逸文莱拟使用最高不超过人民币 10 亿元或等值美元（含本数）的闲置募集资金进行现金管理，使用期限为自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月，在上述额度范围及使用期限内，资金可以滚动使用。2016 年 12 月 8 日，恒逸文莱使用募集资金购买的所有保本型理财产品本金 1.1 亿元；2016 年 12 月 14 日，恒逸文莱将赎回的全部本金及获得的 4.01 万元理财收益汇入恒逸文莱募集资金专用账户。2017 年 3 月 6 日，恒逸文莱使用募集资金申购保本型理财产品本金 20,000 万元；2017 年 4 月 7 日，恒逸文莱将赎回的全部本金及获得的 52.60 万元理财收益汇入恒逸文莱募集资金专用账户中。

### （2）使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金情况

2016 年 10 月 12 日，公司第九届董事会第二十九次会议审议通过：《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》：同意公司使用不超过 250,000.00 万元（含本数）闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。截至 2017 年 9 月 27 日，公司已将 250,000.00 万元暂时补充流动资金的募集资金全部归还至募集资金专用账户。

### （3）未使用前次募集资金情况

截至 2020 年 6 月 30 日，募集资金专户剩余结余资金 254.07 万元已全部用于补充公司流动资金，该募集资金专户部分已销户。

## 2、2019 年配套募集资金

### （1）使用闲置募集资金购买理财产品情况

①2019 年 2 月 1 日，公司第十届董事会第二十四次会议审议通过了“关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案”，同意公司使用不超过 1,700,136,667.38 元（含本数）闲置募集资金进行适时现金管理，投资于安全性高、流动性好、有保本承诺的银行理财产品。该额度在公司董事会审议通过本事项之日起一年内有效，并可在有效期内滚动使用。同时，董事会授权公司管理层行使该项投资决策权并签署相关合同文件，授权期限自董事会审议通过之日起一年内有效。

截至 2020 年 6 月 30 日，购买的存款类金融产品获得收益 70.46 万元，已经汇入公司募集资金专用账户中。

## (2) 未使用前次募集资金情况

截至 2020 年 6 月 30 日，前次募集资金未使用金额为 7,710.62 万元（含募集资金存款利息收入、存款类金融产品收益扣除财务手续费之后的收益净额），占前次募集资金总额的比例为 2.65%，主要包括尚未支付的募投项目建设资金 7,640.16 万元及募集资金存款利息收入、存款类金融产品收益扣除财务手续费之后的收益净额 70.46 万元。剩余前次募集资金公司计划将继续用于募投项目。

剩余前次募集资金公司计划变更部分募集资金用途，详见本章节之“三、其他事项”的相关说明，其余部分计划将继续用于募投项目。

## (七) 前次募集资金投资项目实现效益情况对照情况

前次募集资金投资项目实现效益情况对照情况如下：

序号	实际投资项目 项目名称	截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
				2017	2018	2019 年		
1	补充流动资金	不适用	无	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
2	文莱 PMB 石油化工项目	不适用	无	建设期	建设期	不适用	不适用	不适用
3	年产 50 万吨差别化功能性纤维提升改造项目	不适用	无	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
4	智能化升级改造项目	不适用	无	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
5	差别化纤维节能降耗提升改造项目	不适用	无	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
6	年产 25 万吨环保功能性纤维提升改造项目	不适用	无	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
7	智能化升级改造项目	不适用	无	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
8	年产 100 万吨智能化环保功能性纤维建设项目	不适用	无	不适用	不适用	建设期	不适用	不适用
9	收购杭州逸盛化纤有限公司 100% 股权	不适用	无	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

注：上表中第 6 个、第 7 个项目，已发生募集资金变更，具体情况详见本章节之“二、前次募集资金变更情况”的相关说明。

## （八）以资产认购股份的情况

### 1、购买资产权属变更情况

2018年12月3日，嘉兴逸鹏100%股权已办理完毕股权过户的工商变更登记手续，并取得嘉兴市秀洲区市场监督管理局核发的《营业执照》（社会统一信用代码：91330411MA28BLMY30）。

2018年12月6日，太仓逸枫100%股权已办理完毕股权过户的工商变更登记手续，并取得太仓市市场监督管理局核发的《营业执照》（社会统一信用代码：91320585MA1P1GPBXM）。

2018年11月29日，双兔新材料100%股权已办理完毕股权过户的工商变更登记手续，并取得杭州市市场监督管理局大江东分局2018年11月29日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91330100566050736P）。

### 2、购买资产涉及标的公司账面价值变化情况

单位：万元

标的公司	评估基准日 净资产	资产交割日 净资产	2019年12月31日 净资产
嘉兴逸鹏	87,995.39	98,619.85	256,090.88
太仓逸枫	78,911.15	89,769.93	105,160.24
双兔新材料	135,629.03	156,790.66	191,891.47

### 3、标的公司2019年度生产经营情况、效益贡献情况

单位：万元

项目	嘉兴逸鹏	太仓逸枫	双兔新材料
营业收入	323,627.90	267,872.59	763,231.91
净利润	7,069.46	13,535.10	25,364.99
扣除非经常损益后归属于母 公司股东的净利润	7,762.56	13,465.00	24,816.76

### 4、是否达到盈利预测以及承诺事项的履行情况

#### （1）交易的业绩承诺及补偿情况

恒逸集团承诺嘉兴逸鹏及太仓逸枫于2018年度、2019年度、2020年度三个会计年度实现的净利润（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）合计分别不低于

22,800 万元、25,600 万元、26,000 万元。

富丽达集团及兴惠化纤集团承诺双兔新材料于 2018 年度、2019 年度、2020 年度三个会计年度实现的净利润数（扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润）分别不低于 21,500 万元、22,500 万元、24,000 万元。

如果标的公司实际净利润累计数未达到本协议的规定，根据会计师事务所出具的《专项审核报告》，则本公司应在该年度的年度报告披露之日起 10 日内，以书面方式通知补偿方，利润差额（任一会计年度标的公司截至当年期末承诺净利润累计数与截至当年期末实际净利润累计数之间的差额部分）由补偿方以公司股份方式补偿，不足部分由补偿方以现金方式补偿。

## （2）业绩承诺完成情况

根据瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《恒逸石化股份有限公司关于嘉兴逸鹏化纤有限公司、太仓逸枫化纤有限公司业绩实现情况的专项审核报告》（瑞华核字[2019]01090007 号）、《恒逸石化股份有限公司关于浙江双兔新材料有限公司业绩实现情况的专项审核报告》（瑞华核字[2019]01090009 号）、中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《恒逸石化股份有限公司关于嘉兴逸鹏化纤有限公司、太仓逸枫化纤有限公司业绩实现情况的专项审核报告》（中兴华核字(2020)第 010126 号）、《恒逸石化股份有限公司关于浙江双兔新材料有限公司业绩实现情况的专项审核报告》（中兴华核字(2020)第 010125 号），嘉兴逸鹏、太仓逸枫、双兔新材料的业绩承诺完成情况如下：

单位：万元

项目	2018 年		2019 年	
	嘉兴逸鹏、太仓逸枫	双兔新材料	嘉兴逸鹏、太仓逸枫	双兔新材料
承诺净利润	22,800.00	21,500.00	25,600.00	22,500.00
经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	22,946.13	22,311.05	21,227.56	24,816.76
完成率	100.64%	103.77%	82.92%	110.30%

针对嘉兴逸鹏及太仓逸枫 2019 年未完成业绩承诺的事宜，公司第十届董事会第三十八次会议和 2019 年年度股东大会审议通过了《关于发行股份购买资产暨关联交易项

目 2019 年度业绩承诺实现情况及业绩补偿方案的议案》，同意公司以人民币 1.00 元的总价定向回购应补偿股份，并予以注销交易对方恒逸集团补偿的 9,690,545 股股份，并返还 2,907,163.50 元现金分红金额。因上述会议召开之日起至回购股份注销完成前，公司实施了 2019 年度利润分配方案（每 10 股派发现金股利 4.00 元（含税），以资本公积金每 10 股转增 3 股），恒逸集团应补偿股份数调整为 12,597,709 股，应返还现金分红金额调整为 6,783,381.50 元。

### 三、其他事项

公司前次募集资金无其他重要事项。

### 第十章 董事及有关中介机构声明

#### 一、全体董事、监事、高级管理人员声明

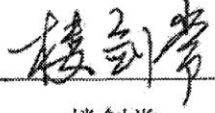
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

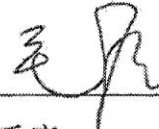
全体董事签字：

  
\_\_\_\_\_  
邱奕博

  
\_\_\_\_\_  
方贤水

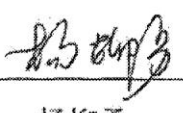
  
\_\_\_\_\_  
倪德锋

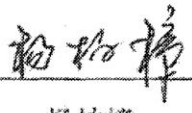
  
\_\_\_\_\_  
楼剑常

  
\_\_\_\_\_  
毛应

  
\_\_\_\_\_  
吴中

  
\_\_\_\_\_  
陈三联

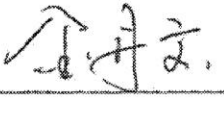
  
\_\_\_\_\_  
杨柳勇

  
\_\_\_\_\_  
杨柏樟

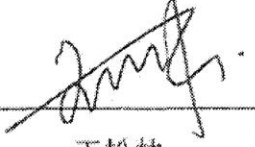
全体监事签字：

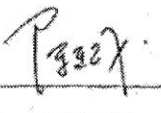
  
\_\_\_\_\_  
李玉刚

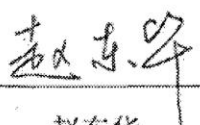
  
\_\_\_\_\_  
倪金美

  
\_\_\_\_\_  
金丹文

非董事高级管理人员：

  
\_\_\_\_\_  
王松林

  
\_\_\_\_\_  
陈连财

  
\_\_\_\_\_  
赵东华

  
\_\_\_\_\_  
郑新刚



## 二、保荐机构（主承销商）

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

保荐代表人：

  
\_\_\_\_\_  
毛宗玄

  
\_\_\_\_\_  
徐 睿

协办人：

  
\_\_\_\_\_  
朱 玮

法定代表人：

  
\_\_\_\_\_  
张佑君

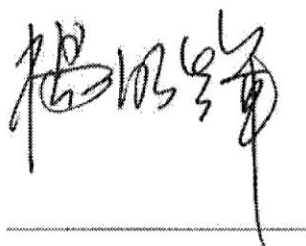


2020年10月14日

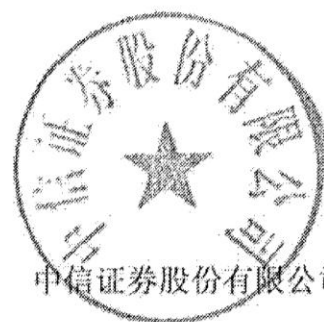
## 保荐机构总经理声明

本人已认真阅读《恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要的全部内容,确认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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

总经理:



杨明辉



中信证券股份有限公司

2020年10月14日

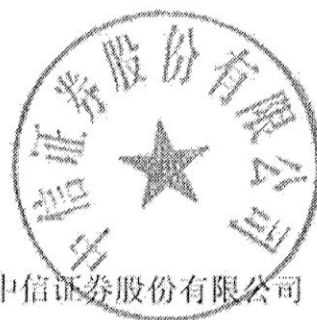


## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读《恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要的全部内容,确认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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

董事长:

  
张佑君



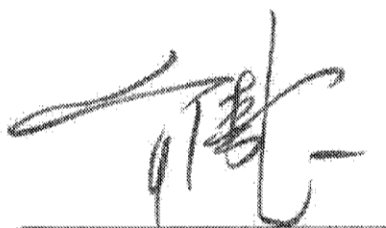
中信证券股份有限公司

2020年10月14日

### 三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书及其摘要，确认该募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及经办律师对发行人该募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认该募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：



章靖忠

经办律师签名：



沈海强



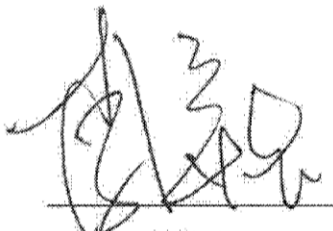
于野



#### 四、审计机构声明



本所及签字注册会计师已阅读恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书（以下简称“募集说明书”）及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所及瑞华会计师事务所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：

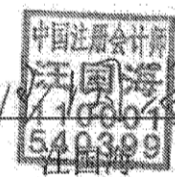



李尊农

签字注册会计师签名：



刘洪凯



汪国海

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）



2020年10月14日

## 资信评级业务机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读《恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资信评级人员签名： 吴晓丽  
吴晓丽

何婕妤  
何婕妤

负责人签名： 朱荣恩  
朱荣恩

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



2020年10月14日

## 第十一章 备查文件

- 一、公司章程正本和营业执照
- 二、发行人最近三年的财务报告、审计报告
- 三、保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告
- 四、法律意见书和律师工作报告
- 五、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 六、资信评级报告
- 七、其他与本次发行有关的重要文件

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

- 1、发行人：恒逸石化股份有限公司

查阅地点：浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号南岸明珠 3 栋 16 楼

联系人：张开元、陈莎莎

联系电话：0571-83871991

传真：0571-83871992

- 2、保荐机构、主承销商：中信证券股份有限公司

查阅地点：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：毛宗玄

联系电话：0571-85783754

传真：0571-85783754

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站（<http://www.szse.cn>）查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》之签章页）

