

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摘要

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摘要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 .....	2
重大事项提示 .....	3
一、关于可转债的性质 .....	3
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 .....	3
三、关于本公司的股利分配政策 .....	3
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 .....	4
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 .....	5
目 录 .....	8
第一章 释义 .....	10
一、基本术语 .....	10
二、专业术语 .....	12
第二章 本次发行概况 .....	15
一、公司基本情况 .....	15
二、本次发行要点 .....	17
三、本次发行的有关机构 .....	29
第三章 公司基本情况 .....	32
一、本次发行前公司股本结构 .....	32
二、本次发行前公司前十名股东持股情况 .....	32
三、公司股权结构图 .....	33
第四章 财务会计信息 .....	34
一、最近三年财务报表审计情况 .....	34
二、最近三年财务报表 .....	34
三、合并财务报表范围及其变化情况 .....	60
四、最近三年的主要财务指标及非经常性损益明细表 .....	62
第五章 管理层讨论与分析 .....	65
一、财务状况分析 .....	65
二、盈利能力分析 .....	89

三、现金流量分析 .....	110
四、资本性支出 .....	111
五、报告期会计政策和会计估计变更情况 .....	112
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 .....	118
七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 .....	123
<b>第六章 本次募集资金运用 .....</b>	<b>125</b>
一、募集资金运用概况 .....	125
二、募集资金拟投资项目概况 .....	125
<b>第七章 备查文件 .....</b>	<b>130</b>

## 第一章 释义

本募集说明书摘要中，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）
本募集说明书摘要	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摘要》
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
杭州逸暎	指	杭州逸暎化纤有限公司
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）
恒力股份	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，又可用于石油化工原料，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），在本募集说明书摘要中统称为 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

本募集说明书摘要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。

本募集说明书摘要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、石化贸易和石化物流为成长业务，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）	635
聚酯瓶片	150
己内酰胺	40

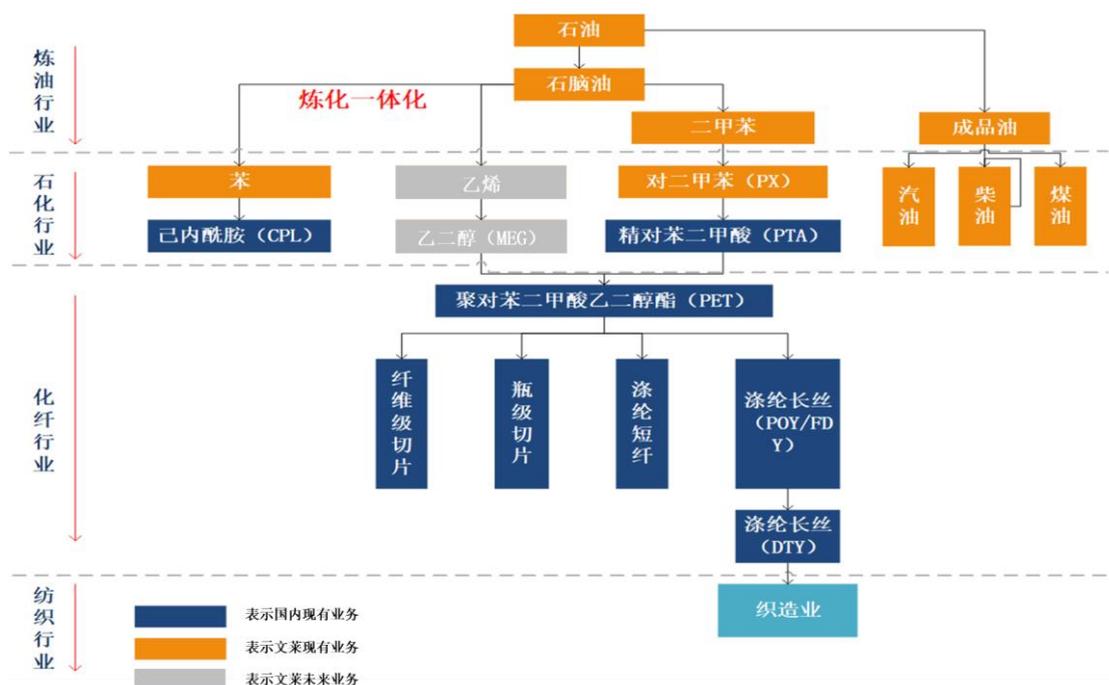


图1：公司所处石化化纤产业链布局

## 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:  $P_1 = P_0 / (1+n)$  ;

增发新股或配股:  $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$  ;

上述两项同时进行:  $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$  ;

派送现金股利:  $P_1 = P_0 - D$ ;

上述三项同时进行:  $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$  。

其中:  $P_1$  为调整后转股价,  $P_0$  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](http://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
合计	<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 公司基本情况

### 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	3,681,645,407.00	100.00

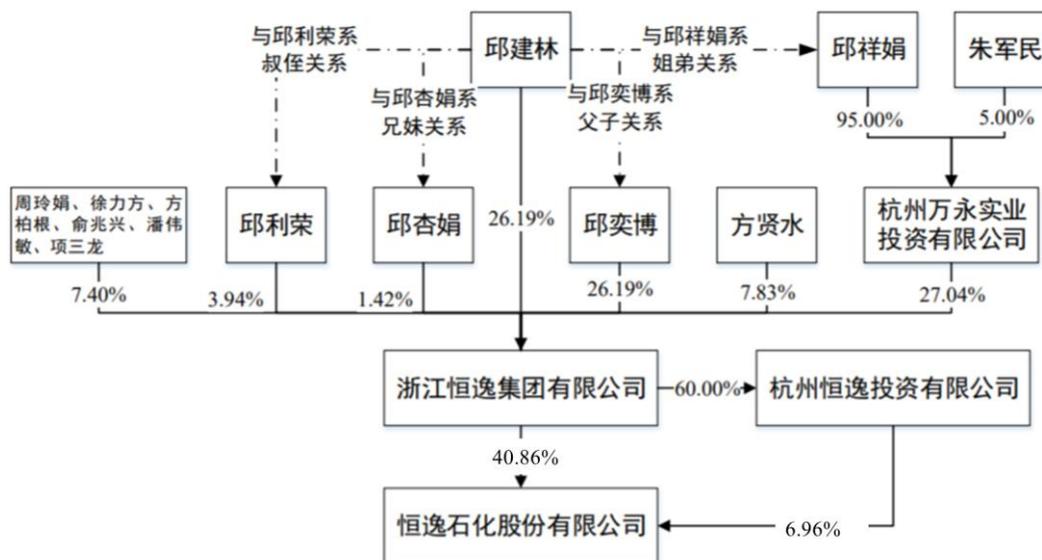
### 二、本次发行前公司前十名股东持股情况

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%
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。

## 第四章 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

本募集说明书摘要中 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。

#### （一）最近三年合并财务报表

##### 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
流动资产合计	28,575,262,624.83	26,853,004,969.34	17,184,145,302.48	11,898,538,321.23
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
非流动资产合计	64,688,004,860.50	58,377,752,647.44	44,650,589,194.16	23,905,195,173.87
资产总计	93,263,267,485.33	85,230,757,616.78	61,834,734,496.64	35,803,733,495.10

## (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
一、营业总收入	39,414,424,393.64	79,620,543,631.74	88,065,815,535.96	65,959,511,485.73
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
二、营业总成本	37,423,916,012.48	76,723,600,072.62	86,796,865,482.96	64,360,331,434.96
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>2294880438</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投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者	-	31,585,895.83	-70,321,000.00	-	-	-	-	-	-	101,906,895.83

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
权益的金额										
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
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					<b>650,000,000.00</b>						<b>750,100.69</b>		<b>650,750,100.69</b>
二、本年初余额	1,648,424,362.00				<b>6,868,682,401.30</b>	219,727,500.00	-260,617,434.85		364,530,679.86		<b>6,023,656,484.03</b>	3,884,868,707.62	<b>18,309,817,699.96</b>
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		<b>1,334,489,671.16</b>	579,978,996.83	<b>4,518,103,236.13</b>
(一) 综合收益总额							360,700,072.66				<b>1,872,494,729.34</b>	385,086,194.70	<b>2,618,280,996.70</b>
(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													

项 目	2018 年度											少数股东权益	股东权益合计	
	归属于母公司股东的股东权益													
	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											
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														
<b>三) 利润分配</b>								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														
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	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														
<b>(五) 专项储备</b>														

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										
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>	2,627,957,359.00			<b>7,919,543,059.77</b>	125,771,720.00	100,082,637.81		483,115,739.87		<b>7,358,146,155.19</b>	4,464,847,704.45		<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

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										
其他													
二、本年年初余额	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
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

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									
(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	649.40	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>	<b>733,834,174.09</b>	<b>60,019,034.19</b>	<b>7,451,724.14</b>	-
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
<b>加：其他收益</b>	<b>136,453,904.00</b>	<b>1,004,798.52</b>	-	
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）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	-	-	-	-

六、综合收益总额	23,813,276.03	1,260,568,690.62	541,380,660.12	779,097,847.52
----------	---------------	------------------	----------------	----------------

### 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>
偿还债务支付的现金	1,174,790,000.00			
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

项 目	2020 年 1-6 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
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
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,571,374,141.72</b>	<b>1,055,585,733.02</b>	<b>342,179,919.19</b>	<b>162,164,270.96</b>
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

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	2018年度											
	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	<b>10,331,961,995.40</b>
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	<b>10,331,961,995.40</b>
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	<b>4,402,832,913.91</b>
（一）综合收益总额											541,380,660.12	<b>541,380,660.12</b>
（二）股东投入和减少资本	320,163,253.00				4,283,120,289.74	-93,955,780.00						<b>4,697,239,322.74</b>

项 目	2018 年度											
	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												
<b>(三) 利润分配</b>								54,138,066.01		-383,822,938.41		<b>-329,684,872.40</b>
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		<b>-329,684,872.40</b>
4、其他												
<b>(四) 股东权益内部结转</b>	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												
<b>(五) 专项储备</b>												
<b>(六) 其他</b>					-506,102,196.55							<b>-506,102,196.55</b>
<b>四、本年年末余额</b>	2,627,957,359.00				11,082,812,360.12	125,771,720.00		290,320,088.99		859,476,821.20		<b>14,734,794,909.31</b>

## (4) 2017 年度

单位：元

项 目	2017 年度											
	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	2017 年度											
	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	90.67	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
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	6.6	8.18	6.99	8.36

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
净资产				
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
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
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
<b>合计</b>	<b>146,769,509.95</b>	<b>475,909,945.82</b>	<b>335,614,480.17</b>	<b>96,554,308.15</b>

## 第五章 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本次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%
资产总额	9,326,326.75	100.00%	8,523,075.76	100.00%	6,183,473.45	100.00%	3,580,373.35	100.00%

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	317,654.40	43.61	589,067.83	43.68	137,997.80	176.64	126,672.85	111.88

的账龄作为信用风险特征								
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%
<b>合计</b>	<b>77,787.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,920.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>94,388.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>112,139.85</b>	<b>100.00%</b>

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%
<b>合 计</b>		<b>34,749.53</b>	<b>44.67%</b>

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%
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%
<b>合 计</b>		<b>24,030.25</b>	<b>37.59%</b>

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	-
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

其他应收款	2017-12-31	
	账面余额	坏账准备
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%

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
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

项目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
合计	230,969.92	158,978.04	141,475.03	117,705.66

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

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				
<b>合计</b>	<b>969,865.43</b>				

## (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
<b>合计</b>	<b>4,069,403.89</b>	<b>3,877,563.39</b>	<b>1,322,626.51</b>	<b>905,422.43</b>

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
合计	583,772.29	343,767.50	1,642,590.79	488,716.72

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	-	
<b>合计</b>	<b>62,633.51</b>	<b>67,294.15</b>	<b>1,622.94</b>	<b>1,710.69</b>

### (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入当期损益的金融负债/交易性金融负债	441.40	0.01%	139.99	0.00%	1,020.99	0.04%	5,776.71	0.33%
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%	<b>252,018.01</b>	<b>14.52%</b>
应付账款	729,726.98	16.93%	965,862.99	25.26%	471,494.38	18.80%	<b>312,690.09</b>	<b>18.01%</b>
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%
<b>流动负债合计</b>	<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	-
<b>合计</b>	<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
<b>合计</b>	<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
<b>合计</b>	<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%
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

项 目	2020-6-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
代收款		17.91	-	-
其他	954.28	1,965.18	198.99	176.76
<b>合计</b>	<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璟并追溯调整 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
<b>合计</b>	<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
<b>非流动负债：</b>								
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%	-	-
<b>合计</b>	<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
<b>合计</b>	<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
<b>合计</b>	<b>19,253.17</b>	<b>19,891.14</b>	<b>8,887.32</b>	<b>7,219.34</b>

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
恒力股份	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
	速动比率（倍）			
荣盛石化	0.38	0.36	0.47	0.47
恒力股份	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曠化纤有限公司所致。

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
	资产负债率（合并）			
荣盛石化	76.42%	77.23%	70.53%	58.51%
恒力股份	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%

行业平均	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
恒力股份	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
恒力股份	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
恒力股份	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
<b>一、营业总收入</b>	3,941,442.44	7,962,054.36	8,806,581.55	6,595,951.15
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>	3,742,391.60	7,672,360.01	8,679,686.55	6,436,033.14
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>	268,511.25	478,910.92	248,459.00	205,449.02
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>	268,610.39	477,106.58	249,919.76	206,391.79
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>	229,488.04	402,068.21	215,386.36	190,654.71

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，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%
	折旧及其他	37,867.34	7.27%	60,303.53	5.75%	93,782.78	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%
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%
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

	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

### ①PTA 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

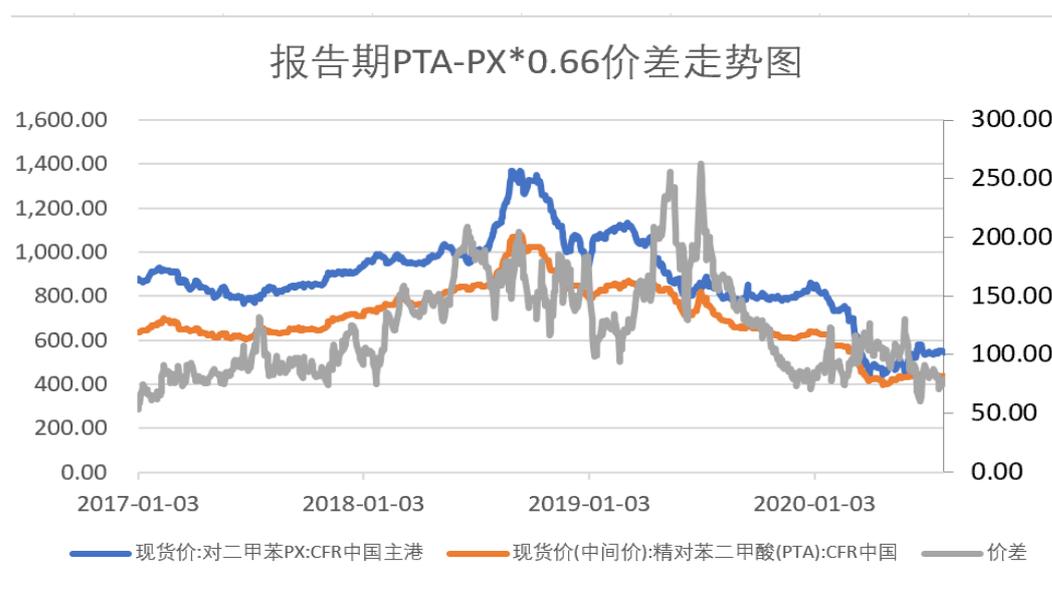
生产 PTA 的主要原料是 PX，占生产成本 90% 以上；PX 的采购价格容易受国际石油价格频繁波动的影响，进而影响 PTA 行业盈利能力的稳定性。

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：



数据来源：Wind。

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 年第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。

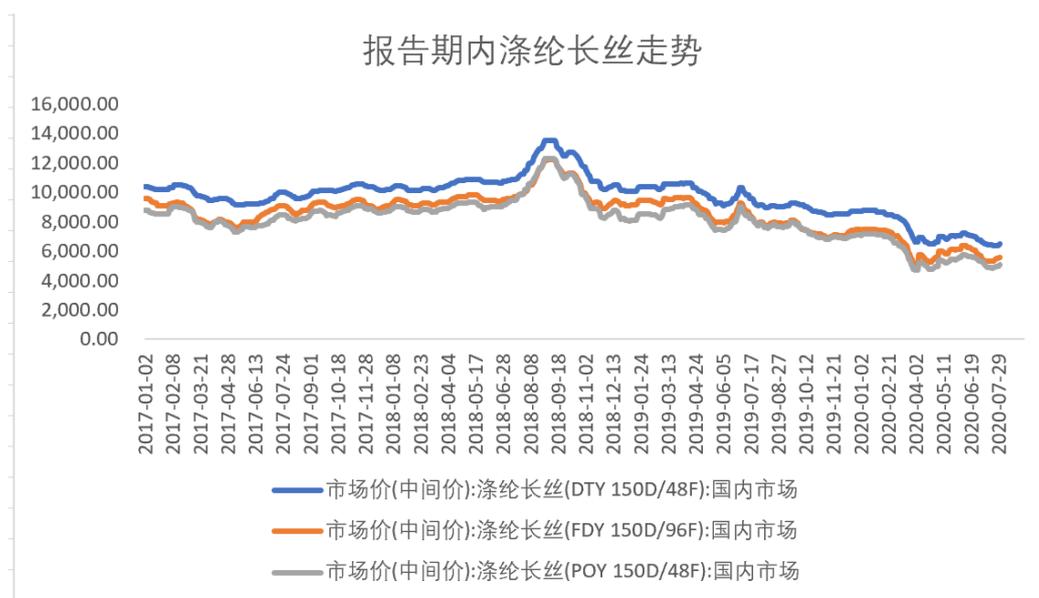
综上所述，公司 2018 年和 2019 年石化业务毛利率分别较上年上升了 1.56 个百分点和 5.96 个百分点，整体波动趋势与行业毛利率波动趋势、恒逸文莱投产后公司产品结构变化基本一致。

## (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：



数据来源：Wind，隆众化工。

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
恒力股份	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

可比公司	2020年1-6月	2019年	2018年	2017年	主营业务
					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
新凤鸣	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	<b>12.88%</b>	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%

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
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%
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业务模式、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

2) 未对母公司报表产生影响。

(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
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	477万元

原告/申请人	被告/被申请人	案情	涉及金额
		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。	

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。

## 第六章 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的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功能、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
合计			<b>636,000.00</b>	<b>200,000.00</b>

## 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。

## 第七章 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摘要》之签章页)

