

# 江苏东方盛虹股份有限公司

(Jiangsu Eastern Shenghong Co., Ltd.)

## 公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书

### 摘要



股票简称：东方盛虹

股票代码：000301

注册地址：江苏省苏州市吴江区盛泽镇市场东路 73 号

保荐机构（主承销商）



（深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401）

公告日期：2021 年 3 月

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于巨潮资讯网（[http:// www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)）。

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任何虚假、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

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项，并认真阅读募集说明书风险因素等相关章节。

### 一、关于本次发行可转换公司债券符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等相关法规规定，公司本次发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

根据公司《2020 年度业绩预告》，预计公司 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 28,500.00 万元-40,000.00 万元。根据业绩预告及目前情况所作的合理预计，本公司 2020 年年报披露后，2018、2019、2020 年相关数据仍然符合公开发行可转换公司债券的发行条件。

#### 1、公司最近三年净资产收益率情况

根据公司《2020 年度业绩预告》的净利润区间数及预计公司 2020 年合并报表归母净资产，2017 年至 2020 年（预计）净资产收益率情况如下：

主要财务指标		2020 年度(预计)	2020 年 1-11 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
加权平均净资产收益率(%)	未扣除非经常性损益	1.79-2.50	2.16	11.32	10.05	18.61
	扣除非经常性损益	0.70-1.42	0.89	10.06	9.23	19.18

根据公司《2020 年度业绩预告》，预计公司 2020 年扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率为 0.70%-1.42% 之间。由于公司 2018 年、2019 年扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为 9.23%、10.06%，因此，公司 2018 年至 2020 年三年加权平均净资产收益率不低于 6%，能够满足“最近三个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于 6%”的发行条件。

#### 2、公司最近年度连续盈利

公司最近三个会计年度连续盈利，2017、2018 和 2019 年度三个会计年度实现的归属于母公司所有者的净利润（调整前，以扣除非经常性损益前后孰低者为

计算依据)分别为 15,675.73 万元、81,734.26 万元、135,055.83 万元。根据公司《2020 年度业绩预告》，预计公司 2020 年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 11,200.00 万元-22,700.00 万元，仍然符合《发行管理办法》“最近三个会计年度连续盈利”的规定。

### 3、现金分红比例

公司 2017 年、2018 年和 2019 年的现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于上 市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公 司股东的净利润的比率
2019 年	40,290.53	161,379.55	24.97%
2018 年	40,290.53	84,673.31	47.58%
2017 年	12,182.36	22,846.74	53.32%
最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润			89,633.20
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例			103.49%

注：现金分红金额应为上市公司的实际分红，不包括相关资产在注入上市公司前对原股东的分红。

公司 2017-2019 年度年均现金分红占合并报表中年均归属于上市公司股东的净利润（调整前）的比例为 103.49%。在公司 2020 年度经审计财务报告出具后，公司将按照《江苏东方盛虹股份有限公司章程》制定相关股利分配政策及相关法律、法规及规范性文件的要求，在履行相应审议程序后，继续实施利润分配。假设极端情况下，公司 2020 年度不分红，公司 2018 年-2019 年已累计现金分红 80,581.06 万元，根据公司《2020 年度业绩预告》的净利润区间数，2018-2019 累计分红金额已不少于 2018 年-2020 年实现的年均可分配利润（调整前）的百分之三十，仍然符合《发行管理办法》“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”的规定。

### 4、累计债券余额

公司预计截至 2020 年 12 月 31 日净资产为 2,252,000.77 万元，累计债券余额 99,669.81 万元，本次发行 500,000 万元可转债后，累计债券余额占发行人 2020 年末预计净资产的 26.63%，不超过 40%。符合《发行管理办法》“本次发行后累

计公司债券余额不超过最近一期末净资产额的百分之四十”的规定。

#### 5、最近三年年均可分配利润不少于公司债券一年的利息

公司 2018 年度和 2019 年度三个会计年度实现的归属于母公司所有者的净利润（调整前）分别为 84,673.31 万元、161,379.55 万元。根据公司《2020 年度业绩预告》，预计公司 2020 年归属于上市公司股东的净利润为 28,500.00 万元-40,000.00 万元，公司 2018 年-2020 年三年年均可分配利润为 91,517.62 万元-95,350.95 万元。本次发行人拟公开发行可转换公司债券募集资金不超过 500,000.00 万元（含 500,000.00 万元），以票面利率 3% 保守测算，每年利息为 15,000.00 万元。因此，发行人最近三年实现的平均可分配利润足以支付本次发行的可转债一年的利息，符合《发行管理办法》“最近三个会计年度实现的年均可分配利润不少于公司债券一年的利息”的规定。

#### 6、是否新增财务性投资或类金融业务

经核查，公司 2020 年末预计持有权益工具投资 8,793.38 万元、其他权益工具投资 63,882.66 万元、长期股权投资 2,247.84 万元，其他非流动金融资产 612.30 万元，合计 75,536.18 万元，占 2020 年末预计归属于母公司所有者权益 1,753,188.18 万元的 4.31%。除上述情形外，2020 年末公司不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形，符合“上市公司申请再融资时，除金融类企业外，原则上最近一期末不得存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形”的规定。

除上述发行条件外，根据 2020 年度业绩预告及目前情况所作的合理预计，公司 2020 年年报披露后，2018、2019、2020 年相关数据仍然符合《证券法》、《发行管理办法》等相关法规规定，公司本次发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

综上，结合 2020 年 1-11 月的经营业绩情况及全年业绩的预计情况，公司仍符合发行条件，不会构成本次发行的障碍。

## 二、关于本次发行可转换公司债券的信用评级

公司聘请联合资信评估股份有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，东方盛虹主体信用级别为 AA+，本次可转债信用级别为 AA+。在本次可转债存续期限内，联合资信评估股份有限公司将持续关注公司经营环境的变化、经营和财务状况的重大变化事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、公司自身状况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

## 三、关于本次发行可转换公司债券的担保事项

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定，“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期末经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，公司经审计的净资产为 153.00 亿元，截至 2020 年 9 月 30 日，公司未经审计的净资产为 199.02 亿元，超过 15 亿元人民币，因此本次可转债不强制提供担保。本次债券为无担保信用债券，无特定的资产作为担保品，也没有担保人为本次债券承担担保责任。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生重大不利变化，债券投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得补偿的风险。

## 四、发行人主要风险

### （一）宏观经济环境变化引发的风险

宏观经济风险形成的原因具有复杂性和多重性。随着经济的发展，造成宏观经济风险的因素类型和结构也在发生变化，这都会导致新的经济问题的出现。宏观经济风险的形成和发展是由经济发展本身决定的，宏观经济风险具有潜在性、隐藏性和累积性，宏观经济的波动会对国民经济结构和发展水平产生一定程度的影响。具体而言，宏观经济指标包括国内生产总值、城镇人均可支配收入、全国总人口数、汇率等。如果未来全球经济发生较大波动，我国的经济增速持续放缓，则公司的经营业绩也可能会随着民用涤纶长丝行业的调整而出现下降的风险。

### （二）行业周期性波动的风险

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，在调整周期中，行业可能会出现开工率不足、盈利能力下滑等现象。虽然公司在过去几年内实现了产量的稳步增长，产品的多样化以及较强的下游市场议价能力，但民用涤纶长丝行业具有一定的周期性特征，若未来市场周期波动幅度扩大，或公司无法适应行业未来周期波动，将面临效益下滑的风险。

### **（三）市场竞争风险**

民用涤纶长丝行业是一个充分竞争的行业，近年来，虽因行业深度调整有部分产能退出，但行业内领先企业一直不断扩大生产规模。公司具有技术研发、规模效应、生产设备及生产成本、客户和品牌等方面的优势，行业竞争力不断加强，但若公司不能利用自身的优势保持并提高现有的市场地位，将面临现有市场份额下降的风险。

### **（四）业绩下滑风险**

2017年-2019年，公司营业收入分别为2,005,756.46万元、2,326,399.09万元及2,488,776.90万元，归属于上市公司股东的净利润分别为132,466.07万元，96,531.23万元及161,379.55万元，最近三年公司经营情况稳定。根据公司《2020年度业绩预告》，受原油价格及新冠疫情影响，预计公司2020年归属于上市公司股东的净利润为28,500.00万元-40,000.00万元，预计较去年同期下降75.21%-82.34%。未来如果宏观经济下滑，原油价格持续波动，终端需求减少，则会对公司盈利情况造成不利影响，导致公司未来业绩下滑，以及未来年度营业利润较上年下滑50%以上甚至发生亏损的风险。

### **（五）下游纺织品市场需求风险**

下游纺织品行业的需求变化对民用涤纶长丝行业具有较大的影响。近年来，国内纺织品市场需求直接带动了民用涤纶长丝的消费。根据国家统计局数据，2019年1-12月国内限额以上（企业）单位服装鞋帽、针纺织品类零售值为13,517亿元，同比增长2.9%。虽然我国纺织品市场目前需求规模较大且呈增长趋势，但我国纺织品的需求情况若出现不利变化将会对纺织行业造成较大影响。

## （六）原料价格波动风险

公司涤纶长丝产品生产所需主要原材料为 PTA 和 MEG，而 PTA 生产所需主要原材料为 PX（对二甲苯）。如果未来原材料价格大幅上涨，而公司产品的市场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。

## （七）产品价格波动的风险

涤纶长丝行业市场价格透明，产品价格主要受到石油价格波动影响。虽然公司产品上下游价格传导机制较为明显，但产品价格波动仍会对公司经营业绩产生一定的影响。另外，当产品价格大幅度下跌时，公司库存商品、原材料存在相应的减值风险。

## （八）环保和安全生产风险

公司主要从事民用涤纶长丝、PTA、热电生产，在生产过程中将产生废水、废气及固废等副产品。目前，公司已严格按照法律法规进行环保投入，采取一系列环保措施，严格按照相关法律法规、生产规范进行日常管理，相关生产流程也建立了严格的标准操作规范，但仍无法完全排除因人为操作失误或意外原因导致的环保事故或安全生产事故的风险，从而影响公司的正常经营活动。

## （九）业绩承诺无法实现的风险

根据 2018 年重大资产重组时上市公司与盛虹科技签署的《业绩承诺及补偿协议》及其补充协议，盛虹科技承诺：（1）国望高科 2018 年度实现的扣除非经常性损益之后的净利润不低于 124,412 万元；（2）国望高科 2018 年度与 2019 年度累计实现的扣除非经常性损益之后的净利润不低于 261,111 万元；（3）国望高科 2018 年度、2019 年度与 2020 年度累计实现的扣除非经常性损益之后的净利润不低于 405,769 万元。国望高科 2018 年度实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 143,464.38 万元，2019 年度实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 120,392.01 万元，2018 年度、2018-2019 年度的承诺净利润均已实现。然而，由于宏观经济环境的变化、行业景气度的波动、市场竞争加剧等原因以及 2020 年以来新冠肺炎疫情的影响，国望高科的生产经营可能受到不利影响，在未来仍可能出现业绩承诺无法实现的情况。



### （十）毛利率波动风险

2017年度、2018年度、2019年度以及2020年1-9月，公司综合业务毛利率分别为12.65%、13.29%和12.13%及6.18%，报告期内，受原油价格波动的影响，公司产品价格波动和原材料采购价格同向波动，但由于原材料价格的波动传导至公司产品存在一定滞后性，因此报告期内，公司毛利率存在一定波动。同时，公司主要毛利率来自于化纤业务，随着民用涤纶长丝行业产能的不断扩张，产业的不断集聚以及未来原材料价格波动、产品销售价格波动等存在的不确定性，公司经营业绩可能会受到一定影响，导致毛利率出现波动的风险。

### （十一）商誉减值风险

2018年，公司通过非公开发行股份的方式购买国望高科100%股权，该次交易属于构成业务的反向购买，按照《企业会计准则》的规定，国望高科为会计上的购买方，上市公司为会计上的被购买方，在编制合并财务报表时，购买方的合并成本与上市公司原有业务可辨认净资产公允价值的差额，确认为商誉。公司已根据《企业会计准则》的要求，对商誉进行减值测试。截至2020年9月30日，公司商誉账面余额12.94亿元，商誉减值准备5.99亿元，商誉账面价值6.95亿元。未来，若上市公司原有业务及相关资产在经营中不能较好地实现收益，甚至出现经营状况恶化的情形，相关商誉可能会发生进一步减值，从而对发行人业绩产生不利影响。

### （十二）管理能力风险

公司主营业务为民用涤纶长丝的研发、生产和销售以及PTA、热电的生产、销售。2019年公司进行了纺织产业链纵向整合，分别于2019年3月、4月收购盛虹炼化、虹港石化，同时公司拟建设炼化一体化项目，项目投产后，公司将形成完整的“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”全产业链一体化经营发展的架构。

在此过程中，公司经营规模和业务类型将不断丰富、创新，内部管理将更加复杂，公司的现有运营管控能力将面临重大挑战，可能给公司未来发展造成不利影响。为应对可能带来的管理风险，公司严格遵照上市企业规范运作指引要求，完善法人治理结构，规范公司运作体系，加强内部控制，强化各项业务决策流程

的科学性，确保公司内部控制制度行之有效；公司根据战略需要不断调整内部组织结构，实现扁平化管理，强化职能平台的管控作用；通过持续培训提高公司管理层特别是核心人员的管理和决策能力，并不断完善激励机制，包括实施员工持股计划，加大人才引进、内部培养，调整人才结构，优化薪酬体系，为公司业务的发展储备丰富的人力资本，保障公司持续发展。

### **（十三）募集资金投资项目实施的风险**

本次募集资金拟用于盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目。本次募集资金投资项目存在如下风险：

#### **1、募集资金投向风险**

公司本次发行募集资金投资项目的可行性分析是基于当前国内外市场环境、技术发展趋势、产品价格、原材料供应和工艺技术水平等因素作出的。项目的顺利实施可以使公司打通原油炼化、高端化工与聚酯化纤的产业链条，增强公司的综合实力和盈利能力，促进公司持续稳定发展。如果募集资金不能及时到位、市场环境突变或行业竞争加剧等情况发生，将会给募集资金投资项目的预期效果带来较大影响。

#### **2、资产负债率提高的风险**

报告期内，公司合并报表资产负债率分别为 63.95%、47.03%、56.34% 和 59.62%，相比同行业处于合理水平。公司拟实施炼化一体化项目，项目总投资 677 亿元，需要大量的资金支持。目前公司已跟银团签署贷款协议，此外随着本次公开发行可转债的实施，预计公司未来资产负债率水平将有所上升。如果未来发行人不能将负债水平保持在合理范围内，其较高的资产负债率将在一定程度上限制发行人未来的融资规模，并导致一定的财务压力。

#### **3、项目进程不达预期的风险**

本次募集资金投资项目投资建设工期较长、工程质量要求较高、项目建设投资金额较高，未来三年公司存在较大的资本性支出。项目建设过程中，不能完全排除因不可预见的因素导致项目建设未能如期完成或投资突破预算的风险，项目产出能否按计划实现存在一定不确定性。

#### 4、产能集中投放的风险

近几年民营炼化项目集中开工，恒力石化 2,000 万吨/年、荣盛石化的浙石化一期 2,000 万吨/年、恒逸石化的恒逸文莱一期 800 万吨/年均已投产，未来几年各大炼化项目相继达产。虽然公司在项目决策时已进行了充分市场调研及可行性论证评估，但未来在实际运营过程中，公司炼化项目依然存在因产能集中投放、市场需求变化而无法实现预期效益的风险。

#### 5、未来炼化行业竞争加剧的风险

东方盛虹、恒力石化、荣盛石化的炼化一体化项目未来预计新增成品油产能 2,300 多万吨、对二甲苯产能 1,130 万吨以及乙烯产能 400 万吨，从长期来可能导致石化行业竞争加剧。同时，未来行业竞争程度受行业落后产能出清速度、日韩炼化企业产品价格调整、石化产业链终端需求的影响存在不确定性。如果发行人不能及时应对并调整自身竞争策略，可能会面临一定的行业竞争风险。

#### 6、募投项目可能产生的环境风险

公司炼化一体化项目现在处于建设期，已经取得相应的用地、用海、规划、环评、节能等批文。在建设及投产运营过程中，公司将一贯秉持保护环境的理念，但仍无法完全排除因人为操作失误或意外原因导致的环保事故或安全生产事故的风险，亦将对环境造成不利影响。

#### 7、化纤业务毛利率持续下滑对募投项目效益影响的风险

募投项目建成后，盛虹炼化产出品 PX 将直供虹港石化生产 PTA，虹港石化产出品 PTA 和盛虹炼化产出品 MEG 将进一步提供给国望高科生产差别化化学纤维，公司将形成从“一滴油”到“一根丝”的全产业链业务格局，有利于增强公司综合盈利能力，但如果受市场环境及产品价格影响，化纤毛利率持续下滑并长期处于低位，可能导致作为下游的化纤行业集体开始压缩上游炼化行业的利润，募投项目的效益可能会受到一定影响。

#### (十四) 控股股东和实际控制人不当控制的风险

公司控股股东为盛虹科技，实际控制人为缪汉根、朱红梅夫妇。虽然公司建立了关联交易制度、独立董事制度等，但盛虹科技及缪汉根、朱红梅夫妇仍然可

能通过上市公司董事会或通过行使股东表决权等方式对上市公司的人事、经营决策等进行不当控制，从而损害上市公司及上市公司其他股东的利益。

## **（十五）可转债相关的风险**

### **1、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险**

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，而募集资金投资项目从建设至产生效益需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司每股收益和加权平均净资产收益率等指标出现一定幅度的下降。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，公司可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对公司原普通股股东的潜在摊薄作用。

### **2、可转债在转股期内不能转股的风险**

尽管在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股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 80% 时，公司董事会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，但修正后的转股价格不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票交易均价。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。如果公司股票在可转债发行后价格持续下跌，则存在公司未能及时向下修正转股价格或即使公司持续向下修正转股价格，但公司股票价格仍低于转股价格，导致本次发行的可转债转股价值发生重大不利变化，并进而可能导致出现可转债在转股期内回售、持有到期不能转股或转股后发生损失的风险。

### **3、可转债价格波动的风险**

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，为复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性。可转债在二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，需要可转债的投资者具备一定的专业知识。可转债在上市交易、转股等过程中，价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

#### 4、评级风险

公司聘请联合资信评估股份有限公司为本次发行的可转债进行了信用评级，东方盛虹主体信用级别为 AA+，本次可转债信用级别为 AA+。在本次可转债存续期限内，联合资信评估股份有限公司将持续关注公司经营环境的变化、经营和财务状况的重大变化事项等因素，出具跟踪评级报告。如果由于公司外部经营环境、公司自身状况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

### 五、公司的股利分配政策相关的重大事项

#### （一）发行人股东分红回报规划

为完善和健全科学、持续和稳定的股东回报机制，增加利润分配政策决策的透明度和可操作性，切实保护公众投资者的合法权益，根据《公司法》及中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）等相关法律、法规及规范性文件的要求，《江苏东方盛虹股份有限公司章程》制定相关股利分配政策，具体内容如下：

#### 1、利润分配原则

（1）公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的母公司可供分配的利润规定比例向股东分配股利；

（2）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；

（3）公司优先采用现金分红的利润分配方式。

#### 2、利润分配形式

公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

#### 3、现金、股票分红具体条件和比例

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母公司年均可

分配利润的 30%。

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的母公司可供分配利润的 10%。

特殊情况是指：

(1) 当年实现的每股可供分配利润低于 0.09 元。

(2) 公司未来 12 个月内存在重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募投项目除外）。

重大投资计划或重大现金支出是指公司未来 12 个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出超过公司最近一期经审计的合并报表净资产的 30%，且超过 5,000 万元。

(3) 当年经审计合并报表资产负债率超过 70%。

董事会应当综合考虑公司所处行业特点、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，区分下列情形确定公司每年以现金方式分配利润的最低比例：

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前述规定处理。

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等

真实合理因素。

#### **4、利润分配方案的审议程序**

(1) 公司的利润分配方案提交董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，形成专项决议，经独立董事发表意见后提交股东大会审议。审议利润分配方案时，公司为股东提供网络投票的方式。

(2) 公司因前述规定的特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

#### **5、利润分配政策的变更**

如遇到战争、自然灾害等不可抗力时，并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生重大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策，必须由董事会作出专题讨论，详细论证说明理由，并将书面论证报告经独立董事同意后，提交股东大会特别决议通过。

股东大会审议利润分配政策变更事项时，必须提供网络投票方式。

### **(二) 发行人最近三年的现金分红情况**

#### **1、公司近三年利润分配方案**

##### **(1) 2017 年度利润分配情况**

公司 2017 年度的利润分配及资本公积金转增股本预案为：以 2017 年 12 月 31 日公司总股本 1,218,236,445 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。该方案经公司 2017 年度股东大会批准后，于 2018 年 4 月 19 日实施完毕。

##### **(2) 2018 年度利润分配情况**

公司 2018 年度的利润分配及资本公积金转增股本预案为：以 2018 年 12 月 31 日公司总股本 4,029,053,222 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。该方案经公司 2018 年度股东大会批准后，于 2019 年 6 月 21 日实施完毕。

### (3) 2019 年度利润分配情况

公司 2019 年度的利润分配及资本公积金转增股本预案为：以 2019 年 12 月 31 日公司总股本 4,029,053,222 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。该方案经公司 2019 年度股东大会批准后，于 2020 年 5 月 14 日实施完毕。

## 2、公司最近三年现金分红情况

公司 2017 年、2018 年和 2019 年的现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额 (含税)	分红年度合并报表中归属于上 市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公 司股东的净利润的比率
2019 年	40,290.53	161,379.55	24.97%
2018 年	40,290.53	84,673.31	47.58%
2017 年	12,182.36	22,846.74	53.32%
最近三年合并报表中归属于上市公司股东的年均净利润			89,633.20
最近三年累计现金分红金额占最近三年年均净利润的比例			103.49%

注：现金分红金额应为上市公司的实际分红，不包括相关资产在注入上市公司前对原股东的分红。

最近三年，公司当年实现利润扣除现金分红后，剩余未分配利润转入下一年度，主要用于公司日常生产经营活动。



# 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于本次发行可转换公司债券符合发行条件的说明 .....	2
二、关于本次发行可转换公司债券的信用评级 .....	5
三、关于本次发行可转换公司债券的担保事项 .....	5
四、发行人主要风险 .....	5
五、公司的股利分配政策相关的重大事项 .....	12
第一节 释 义 .....	18
第二节 本次发行概况 .....	21
一、发行人基本情况 .....	21
二、本次发行概况 .....	21
三、本次发行的相关机构 .....	31
第三节 主要股东情况 .....	34
一、本次发行前公司的股本结构 .....	34
二、本次发行前公司前十大股东持股情况 .....	34
第四节 财务会计信息 .....	36
一、财务报告及审计情况 .....	36
二、报告期内的财务报表 .....	37
三、重组时编制的重组前模拟利润表和模拟报表的编制基础 .....	69
四、报告期内合并报表范围及变化情况 .....	70
第五节 管理层讨论与分析 .....	75
一、财务比率分析 .....	75
二、资产负债表项目分析 .....	77
三、盈利能力分析 .....	121
四、现金流量分析 .....	134
五、发行人资本性支出分析 .....	138
六、财务性投资情况分析 .....	139
七、其他重要事项 .....	146

<b>第六节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>152</b>
一、本次募集资金投资项目计划 .....	152
二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性 .....	152
三、本次募集资金投资项目的具体情况.....	155
四、固定资产变化与产能的匹配关系，新增固定资产折旧对未来经营业绩的影响 .....	185
五、本次募投项目与公司现有业务、前次募投项目的联系与区别，结合市场容量、竞争对手、在手订单、前次募投项目新增产能、后续市场开拓计划等情况说明新增产能消化措施.....	186
六、本次募集资金运用对发行人经营成果和财务状况的影响 .....	200
七、本次募集资金管理.....	201
八、募投项目实施主体中小股东是否同比例增资或者借款，是否损害上市公司利益.....	201
<b>第七节 备查文件.....</b>	<b>205</b>
一、备查文件 .....	205
二、查阅时间 .....	205
三、备查文件查阅地点、电话 .....	205

## 第一节 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语或简称具有如下特定含义：

发行人、公司、上市公司、东方盛虹	指	江苏东方盛虹股份有限公司
盛虹科技	指	江苏盛虹科技股份有限公司，公司控股股东
盛虹苏州	指	盛虹（苏州）集团有限公司
国望高科	指	江苏国望高科纤维有限公司，公司一级子公司
石化产业	指	江苏盛虹石化产业发展有限公司，公司一级子公司
恒舞传媒	指	江苏恒舞传媒有限公司，公司原一级子公司
虹港石化	指	江苏虹港石化有限公司，公司二级子公司
盛虹炼化	指	盛虹炼化（连云港）有限公司，公司二级子公司
苏震生物	指	苏州苏震生物工程有限公司，公司二级子公司
盛虹纤维	指	苏州盛虹纤维有限公司，公司二级子公司
盛虹科贸	指	江苏盛虹科贸有限公司，公司二级子公司
港虹纤维	指	江苏港虹纤维有限公司，公司二级子公司
盛虹检测	指	江苏盛虹纤维检测有限公司，公司二级子公司
中鲈科技	指	江苏中鲈科技发展股份有限公司，公司二级子公司
塘南污水	指	苏州塘南污水处理有限公司，公司二级子公司
盛泽热电厂	指	江苏东方盛虹股份有限公司盛泽热电厂，公司分公司
盛虹石化	指	盛虹石化集团有限公司
瑞泰投资	指	连云港瑞泰投资有限公司
盛虹新材料	指	江苏盛虹新材料集团有限公司
国开基金	指	国开发展基金有限公司
东方市场	指	江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司、东方盛虹前身
丝绸集团	指	江苏吴江丝绸集团有限公司
斯尔邦	指	江苏斯尔邦石化有限公司
连云港基金	指	连云港盛虹炼化产业基金合伙企业（有限合伙）
赢虹产业基金	指	苏州市赢虹产业投资基金（有限合伙）
走泉盛虹基金	指	江苏走泉盛虹炼化债转股投资基金（有限合伙）
华泰联合证券、保荐机构	指	华泰联合证券有限责任公司
发行人律师	指	北京德恒律师事务所
申报会计师、立信审计	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）

国务院	指	中华人民共和国国务院、中央人民政府
证监会、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
工信部、工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
国家发改委、国家发展和改革委员会	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
《公司章程》	指	《江苏东方盛虹股份有限公司公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
本次发行、本次公开发行、本次公开发行可转换公司债券	指	江苏东方盛虹股份有限公司拟公开发行不超过500,000万元（含500,000万元）可转换公司债券
募集说明书	指	江苏东方盛虹股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书
本募集说明书摘要	指	江苏东方盛虹股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书摘要
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期、最近三年及一期	指	2017年度、2018年度、2019年度及2020年1-9月
PX	指	对二甲苯，无色透明液体，用于生产塑料、聚酯纤维和薄膜。
MEG/EG	指	乙二醇，无色、无臭、有甜味、粘稠液体，主要用于生产聚酯纤维、防冻剂、不饱和聚酯树脂、润滑剂、增塑剂、非离子表面活性剂以及炸药等。
PTA	指	精对苯二甲酸，在常温下是白色晶体或粉末，低毒、易燃，若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧。
聚酯、聚酯切片、PET	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯（简称聚酯），是由PTA和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，纤维级聚酯切片用于制造涤纶短纤和涤纶长丝。
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。
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。
FDY	指	全拉伸丝，又称涤纶牵引丝，全称 FULL DRAW 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，可以直接用于纺织加工。
DEG	指	二乙二醇，外观系无色透明或微带淡黄色有辛辣气味的粘稠液体，易燃、低毒，用途主要用作气体脱水剂和芳烃抽提溶剂。
TEG	指	三乙二醇，性状为无色、无臭、有甜味的粘稠无色透明或微带黄色的液体，常用来做纺织助剂、溶剂、橡胶与树脂的增塑剂，润滑油粘度的改进剂以及重整液的芳烃抽提剂。
SO <sub>2</sub>	指	二氧化硫，无色透明气体，有刺激性臭味，大气主要污染物之一。

NO <sub>x</sub>	指	氮氧化物，由氮、氧两种元素组成的多种化合物，大气主要污染物之一。
PSA	指	变压吸附法，从富氢气流中回收或提纯氢，改变操作条件可生产不同纯度的氢气。
IGCC	指	整体煤气化联合循环发电系统，是将煤气化技术和高效的联合循环相结合的先进动力系统。它由两大部分组成，即煤的气化与净化部分和燃气-蒸汽联合循环发电部分。
COD	指	在废水、废水处理厂出水和受污染的水中，能被强氧化剂氧化的物质（一般为有机物）的氧当量，是一个重要的而且能较快测定的有机物污染参数。

说明：

（1）本募集说明书摘要所引用的财务数据和财务指标，如无特殊说明，指合并报表口径的财务数据和根据该类财务数据计算的财务指标。

（2）本募集说明书摘要中合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称:	江苏东方盛虹股份有限公司
英文名称:	Jiangsu Eastern Shenghong Co., Ltd.
曾用名:	江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司、吴江丝绸股份有限公司
成立日期:	1998年7月16日
上市日期:	2000年5月29日
股票上市地:	深圳证券交易所
股票代码:	000301
股票简称:	东方盛虹
总股本:	4,834,863,866股
法定代表人:	缪汉根
注册地址:	江苏省苏州市吴江区盛泽镇市场东路73号
办公地址:	江苏省苏州市吴江区盛泽镇市场东路73号
联系电话:	0512-63573866
联系传真:	0512-63552272
公司网站:	<a href="http://www.jsessh.com">http://www.jsessh.com</a>
统一社会信用代码:	91320500704043818X
经营范围:	资产经营, 纺织原料、针纺织品、聚酯(PET)生产、销售, 仓储, 蒸汽供应, 生活垃圾焚烧发电工程, 技术咨询, 实业投资, 国内贸易, 企业咨询服务, 物业管理, 机械设备租赁。公路货运(限指定的分支机构经营), 热电生产、供应(限分支机构经营)。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

### 二、本次发行概况

#### (一) 本次发行核准情况

本次发行已经公司于2020年7月27日召开的第八届董事会第十二次会议和于2020年8月12日召开的2020年第七次临时股东大会批准。

2021年2月19日, 公司收到中国证监会出具的《关于核准江苏东方盛虹股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可〔2021〕512号), 本次公开发行已获得中国证监会核准。

## （二）本次发行方案

### 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（股票代码：000301）的公司债券。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

本次拟发行 A 股可转债总额为人民币 500,000 万元，发行数量为 5,000 万张。

### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

### 4、基本情况

#### （1）债券期限

本次发行的可转债期限为发行之日起六年，即自 2021 年 3 月 22 日至 2027 年 3 月 21 日（如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日）。

#### （2）票面利率

第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.60%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。到期赎回价为 108 元（含最后一期利息）。

#### （3）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： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：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 A 股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持有人承担。

## (4) 转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日(2021年3月26日)满六个月后的第一个交易日(2021年9月27日)起至可转债到期日(2027年3月21日)止。(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日; 顺延期间付息款项不另计息)。

## (5) 转股价格的确定及其调整

### 1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为 14.20 元/股, 不低于募集说明书公告日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价(若在该 20 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价按经过相应除权、除息调整后的价格计算) 和前 1 个交易日公司股票交易均价。

前 20 个交易日公司股票交易均价=前 20 个交易日公司股票交易总额÷该 20 个交易日公司股票交易总量。

前 1 个交易日公司股票交易均价=前 1 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，当公司因发生派发股票股利、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时，则转股价格相应调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。具体的转股价格调整公式如下：

送股或转增股本： $P1=P0 \div (1+n)$ ；

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

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

派发现金股利： $P1=P0-D$ ；

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

其中： $P1$  为调整后转股价， $P0$  为调整前转股价， $n$  为送股率或转增股本率， $A$  为增发新股价或配股价， $k$  为增发新股率或配股率， $D$  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和中国证券监督管理委员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时期（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、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按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。

### （6）转股起止日期

自可转债发行结束之日（2021年3月26日）满六个月后的第一个交易日（2021年9月27日）起至可转债到期日（2027年3月21日）止（如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日）。

(7) 信用评级：东方盛虹主体信用级别为 AA+，本次可转换公司债券信用级别为 AA+。

(8) 资信评估机构：联合资信评估股份有限公司。

(9) 担保事项：本次发行的可转换公司债券未提供担保。

(10) 发行地点：全国所有与深交所交易系统联网的证券交易网点。

(11) 因本次发行的可转债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。

## 5、发行对象

(1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2021 年 3 月 19 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

(2) 网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

(3) 本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与网上申购。

## 6、发行时间

本次发行的原股东优先配售日和网上申购日为 2021 年 3 月 22 日（T 日）。

## 7、发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2021 年 3 月 19 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。

### (1) 原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的盛虹转债数量为其在股权登记日（2021 年 3 月 19 日，T-1 日）收市后登记在册的持有东方盛虹的股份数量按每股配售 1.0341 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 0.010341 张可转债。发行人现有总股本 4,834,863,866

股，按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约 49,997,327 张，约占本次发行的可转债总额 50,000,000 张的 99.9947%。

由于不足 1 张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》（以下简称“中国结算深圳分公司证券发行人业务指南”）执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“080301”，配售简称为“盛虹配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，即所产生的不足 1 张的优先认购数量，按数量大小排序，数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东，以达到最小记账单位 1 张，循环进行直至全部配完。

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申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

## （2）网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“070301”，申购简称为“盛虹发债”。最低申购数量为 10 张（1,000 元），每 10 张为一个申购单位，超过 10 张的必须是 10 张的整数倍。每个账户申购数量上限为 10,000 张（100 万元），如超过该申购上限，则超出部分申购无效。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的，或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的，以该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日终为准。

## 8、转股价格向下修正条款

### （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 30 个连续交易日中至少 15 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 80% 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前述的股东大会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一个交易日公司 A 股股票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 30 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计算。

## **(2) 修正程序**

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在深圳证券交易所网站和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，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、且为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。

## **9、赎回条款**

### **(1) 到期赎回条款**

本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按债券面值的 108%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

### **(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，当下述情形的任意一种出现时，公司董事会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 30 个交易日中至少有 15 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人民币 3,000 万元。

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

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有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 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在换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。

## 10、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 A 股股票在任何连续 30 个交易日的收盘价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。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格因发生送股、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 30 个交易日”须从转股价格调整之后的第 1 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，该计息年度不能再行使回售权，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**

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，且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或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。

可转换公司债券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，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

## **11、转股股数确定方式及转股时不足一股金额的处理方法**

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量  $Q$  的计算方式为： $Q=V \div P$ ，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。

本次发行的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余额，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当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票面余额及其所对应的当期应计利息。

## **12、锁定期**

本次发行的盛虹转债不设定持有期限限制，投资者获得配售的盛虹转债将于上市首日开始交易。

## **13、承销方式**

本次发行的可转换公司债券由保荐机构(主承销商)以余额包销的方式承销，保荐机构(主承销商)依据承销协议将网上申购资金及包销金额汇总，按照承销

协议扣除承销费用后划入发行人指定的银行账户。

认购金额不足 500,000 万元的部分由保荐机构（主承销商）余额包销，包销基数为 500,000 万元，保荐机构（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。

#### 14、上市安排

发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深交所上市，具体上市时间将另行公告。

#### 15、与本次发行有关的时间安排

日期	交易日	发行安排
2021年3月18日 星期四	T-2日	1、刊登《募集说明书》《发行公告》《网上路演公告》
2021年3月19日 星期五	T-1日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演
2021年3月22日 星期一	T日	1、发行首日 2、刊登《发行提示性公告》 3、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、网上申购（无需缴付申购资金） 5、确定网上中签率
2021年3月23日 星期二	T+1日	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
2021年3月24日 星期三	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）
2021年3月25日 星期四	T+3日	保荐机构（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
2021年3月26日 星期五	T+4日	1、刊登《发行结果公告》 2、向发行人划付募集资金

注：上述日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，保荐机构（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

#### （三）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。

单位：万元

项目	金额
承销及保荐费用	2,594.34

项目	金额
验资费	37.74
律师费	21.70
会计师费用	14.15
资信评级费用	47.17
信息披露及路演推介、发行手续费等	37.74
合计	2,752.83

#### (四) 本次发行可转债的上市流通

本次发行可转债上市流通，所有投资者均无持有期限限制。本次发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在深圳证券交易所上市。

### 三、本次发行的相关机构

#### 1、发行人：江苏东方盛虹股份有限公司

住所：江苏省苏州市吴江区盛泽镇市场东路 73 号

法定代表人：缪汉根

董事会秘书：王俊

电话：0512-63573866

传真：0512-63552272

#### 2、保荐机构（主承销商）：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇 B7 栋 401

法定代表人：江禹

保荐代表人：姜海洋、李永伟

项目协办人：王郁峰

项目组其他成员：朱锋、俞方一、郑哲

电话：021-38966588



传真：021-38966500

**3、发行人律师：北京德恒律师事务所**

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

负责人：王丽

经办律师：杨继红、王华瑩、李碧欣

电话：010-52682750

传真：010-52682999

**4、审计机构：立信会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

负责人：杨志国

经办注册会计师：董舒、蒋雪莲

电话：021-23281763

传真：021-23281763

**审计机构：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：南京市建邺区江东中路 106 号 1907 室

负责人：余瑞玉

经办注册会计师：孙伟、何玉勤

电话：025-84711188

传真：025-84711188

**5、信用评级机构：联合资信评估股份有限公司**

住所：北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

负责人：王少波

经办评级人员：樊思、张文韬

电话：010-85679696

传真：010-85679228

**6、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**

住所：深圳市福田区深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

**7、上市交易所：深圳证券交易所**

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

**8、主承销商收款银行：中国工商银行深圳分行振华支行**

户名：华泰联合证券有限责任公司

账号：4000010209200006013

### 第三节 主要股东情况

#### 一、本次发行前公司的股本结构

截至 2020 年 9 月 30 日，公司股本结构如下：

	股份数额（股）	占总股本比例（%）
一、有限售条件股份	3,574,064,684	73.92
高管锁定股	28,500	0.00
首发后限售股	3,574,036,184	73.92
二、无限售条件股份	1,260,799,182	26.08
三、股份总数	4,834,863,866	100.00

#### 二、本次发行前公司前十大股东持股情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数（股）	持有有限售条件股数（股）	股份性质
1	江苏盛虹科技股份有限公司	境内一般法人	57.26	2,768,225,540	2,768,225,540	限售 A 股流通股
2	盛虹（苏州）集团有限公司	境内一般法人	6.93	334,821,428	334,821,428	限售 A 股流通股
3	江苏吴江丝绸集团有限公司	国有法人	6.68	322,972,453	-	A 股流通股
4	苏州市吴江东方国有资本投资经营有限公司	国有法人	2.77	134,104,200	-	A 股流通股
5	中意资管—招商银行—中意资产—定增优选 36 号资产管理产品	基金、理财产品等	2.31	111,607,142	111,607,142	限售 A 股流通股
6	陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹控股股东及其关联企业第一期员工持股集合资金信托计划	基金、理财产品等	1.73	83,760,501	-	A 股流通股
7	厦门象屿集团有限公司	国有法人	1.73	83,705,357	83,705,357	限售 A 股流通股
8	陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹	基金、理财产品等	1.27	61,319,029	-	A 股流通股

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)	持有有限售条件股数 (股)	股份性质
	第一期员工持股集合资金信托计划					
9	浙江传化化学集团有限公司	境内一般法人	0.92	44,642,857	44,642,857	限售 A 股流通股
10	国开发展基金有限公司	国有法人	0.88	42,591,237	-	A 股流通股

注 1： 盛虹（苏州）集团有限公司为江苏盛虹科技股份有限公司的一致行动人

注 2： 陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹控股股东及其关联企业第一期员工持股集合资金信托计划、陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹第一期员工持股集合资金信托计划分别为上市公司员工持股计划及集团员工增持计划，通过二级市场购买等法律法规许可的方式增持公司股票。

## 第四节 财务会计信息

### 一、财务报告及审计情况

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年年度财务报告进行了审计，出具了天衡审字（2018）00148 号无保留意见的审计报告。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2018 年和 2019 年年度财务报告进行了审计，并分别出具了信会师报字[2019]第 ZA11016 号、信会师报字[2020]第 ZA10572 号无保留意见的审计报告。

鉴于公司于 2018 年 8 月完成了以非公开发行股份的方式购买盛虹科技和国开基金合计持有的国望高科 100% 股权暨重大资产重组，公司财务报表具体编制方法为：

1、该次重大资产重组完成后，盛虹科技成为公司控股股东，缪汉根、朱红梅夫妇成为公司实际控制人，上述交易行为构成反向购买，且由于公司在交易发生时原有资产和负债未置出，属于构成业务的反向购买。根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》及企业会计准则讲解的相关规定，法律上的母公司成为会计上的被购买方（子公司），而法律上的子公司国望高科成为会计上的购买方（母公司）。重组完成后，公司的财务报表按照反向购买相关会计处理方法编制，并将企业合并成本与购买日公司原有业务可辨认净资产公允价值的差额确认为商誉。

2、国望高科的资产、负债以其在合并前的账面价值进行确认和计量，公司的资产、负债以其在购买日确定的公允价值进行确认和计量。

3、合并财务报表中的留存收益余额反映的是国望高科在合并前的留存收益。

4、合并财务报表的比较信息是国望高科上年同期合并财务报表。

5、母公司本年及上年同期财务报表均为公司个别财务报表。

6、关联方及关联交易均以合并财务报表的口径进行认定和披露。

此外，鉴于本公司在 2019 年度发生同一控制下的企业合并，根据企业会计准则的要求，对于同一控制下企业合并取得的子公司，自其与本公司同受最终控

制方控制之日起纳入本公司合并范围。因此，为了此次发行可转换公司债券的目的，本公司重新编制了 2017 年度、2018 年度及 2019 年度三年财务报表（以下简称“三年财务报表”），将苏震生物、盛虹炼化和虹港石化纳入了 2017 年及 2018 年的合并范围，因而重述了 2017 年度及 2018 年度的财务报表。立信会计师事务所(特殊普通合伙)就上述三年财务报表进行了审计，并出具了“信会师报字[2020]第 ZA15199 号”审计报告。公司根据三年财务报表编制了 2017 年、2018 年和 2019 年度的非经常性损益明细表及净资产收益率和每股收益计算表。立信会计师事务所(特殊普通合伙)就上述非经常性损益明细表及净资产收益率和每股收益计算表进行了鉴证，并出具了“信会师报字[2020]第 ZA15200 号”专项报告。

除特别说明外，本募集说明书中近三年一期财务数据摘自“信会师报字[2020]第 ZA15199 号”审计报告及公司 2020 年第三季度财务报告。

## 二、报告期内的财务报表

### （一）资产负债表

#### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	847,270.63	531,150.56	347,528.03	223,279.03
交易性金融资产	61,674.48	69,360.50	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	10,345.71	45,918.44	20,578.06
应收账款	18,967.96	25,445.23	21,306.63	16,491.68
应收款项融资	22,879.12	28,291.21	-	-
预付款项	30,676.40	37,782.01	35,431.98	33,539.44
其他应收款	2,789.02	10,759.25	10,144.61	10,223.29
存货	311,720.12	285,850.91	373,447.89	224,367.37
持有待售资产	24,295.08	-	-	232.41
其他流动资产	100,563.44	46,753.10	187,593.83	80,139.74
<b>流动资产合计</b>	<b>1,420,836.24</b>	<b>1,045,738.48</b>	<b>1,021,371.41</b>	<b>608,851.02</b>
<b>非流动资产：</b>				

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
可供出售金融资产	-	-	62,628.07	-
长期股权投资	7,054.71	5,622.08	10,547.00	-
其他权益工具投资	63,882.66	63,882.66	-	-
其他非流动金融资产	27,537.97	26,720.93	-	-
投资性房地产	119,898.02	149,202.45	176,599.59	-
固定资产	1,365,835.07	1,335,439.28	1,209,608.48	1,183,407.04
在建工程	754,713.35	302,353.39	184,435.21	71,216.12
无形资产	218,756.00	143,122.18	112,048.76	85,161.77
商誉	69,497.75	69,497.75	69,497.75	-
长期待摊费用	683.55	75.62	296.77	-
递延所得税资产	40,846.36	28,375.15	30,212.15	34,478.00
其他非流动资产	838,788.80	334,195.31	85,848.72	36,912.54
<b>非流动资产合计</b>	<b>3,507,494.25</b>	<b>2,458,486.79</b>	<b>1,941,722.50</b>	<b>1,411,175.48</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,928,330.48</b>	<b>3,504,225.27</b>	<b>2,963,093.91</b>	<b>2,020,026.50</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	951,664.04	611,527.91	444,795.12	504,794.00
交易性金融负债	1,286.59	87.61	-	-
应付票据	390,766.46	250,206.13	195,738.62	66,495.00
应付账款	244,529.61	226,558.85	227,412.12	264,068.85
预收款项	-	40,412.68	62,555.04	20,855.29
合同负债	54,080.96	-	-	-
应付职工薪酬	17,342.25	20,354.31	22,220.54	14,496.27
应交税费	6,770.53	8,537.89	8,088.13	8,125.78
其他应付款	31,660.19	22,175.56	11,820.88	150,419.84
一年内到期的非流动负债	111,465.76	149,090.07	145,117.52	80,406.76
其他流动负债	5,400.23	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>1,814,966.61</b>	<b>1,328,951.00</b>	<b>1,117,747.97</b>	<b>1,109,661.80</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	780,555.93	228,478.11	140,978.04	72,186.16
应付债券	99,622.64	99,481.13	-	-
长期应付款	34,009.36	151,246.32	30,446.21	46,498.74
递延收益	163,139.72	124,960.45	66,837.34	61,299.78

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
递延所得税负债	41,109.16	35,343.81	30,389.04	2,189.68
其他非流动负债	4,698.24	5,763.28	7,107.85	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,123,135.05</b>	<b>645,273.11</b>	<b>275,758.48</b>	<b>182,174.36</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,938,101.66</b>	<b>1,974,224.11</b>	<b>1,393,506.45</b>	<b>1,291,836.16</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	782,326.36	701,745.29	701,745.29	489,563.48
资本公积	727,694.40	450,025.74	644,712.66	112,443.31
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	10,803.69	10,964.84	-388.51	-
专项储备	3,198.24	2,490.98	3,264.69	2,937.88
盈余公积	32,461.96	32,461.96	17,670.10	8,861.72
未分配利润	187,224.92	203,931.05	202,106.79	114,383.94
<b>归属于母公司所有者 权益合计</b>	<b>1,743,709.56</b>	<b>1,401,619.85</b>	<b>1,569,111.03</b>	<b>728,190.33</b>
少数股东权益	246,519.26	128,381.30	476.43	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,990,228.82</b>	<b>1,530,001.16</b>	<b>1,569,587.46</b>	<b>728,190.33</b>
<b>负债和所有者权益总 计</b>	<b>4,928,330.48</b>	<b>3,504,225.27</b>	<b>2,963,093.91</b>	<b>2,020,026.50</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	90,116.05	16,345.67	41,101.99	56,375.14
交易性金融资产	8,086.69	13,122.70	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	10,345.71	9,493.05	10,586.51
应收账款	3,776.96	10,499.93	3,884.28	4,179.65
应收款项融资	2,283.34	-	-	-
预付款项	70.28	85.01	576.65	211.07
其他应收款	12.74	16,424.51	176.13	50.76
存货	1,286.34	854.82	1,158.50	2,292.11
持有待售资产	23,551.08			5,283.78
其他流动资产	1,183.13	507.32	67,312.64	69,117.19



项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
<b>流动资产合计</b>	<b>130,366.61</b>	<b>68,185.67</b>	<b>123,703.24</b>	<b>148,096.21</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	-	62,628.07	14,111.62
长期应收款	-	-	42,143.18	58,376.92
长期股权投资	2,287,194.98	1,769,730.94	1,308,485.14	35,933.54
其他权益工具投资	63,882.66	63,882.66	-	-
其他非流动金融资产	27,537.97	26,720.93	-	-
投资性房地产	72,440.15	99,242.81	107,323.79	101,311.47
固定资产	38,154.04	35,962.58	29,588.92	38,037.81
在建工程	588.24	157.59	6,400.79	1,419.64
无形资产	7,071.08	3,745.51	15,121.62	17,607.68
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	468.33
递延所得税资产	1,082.79	866.58	828.52	-
其他非流动资产	126.00	-	2,000.00	11,000.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,498,077.93</b>	<b>2,000,309.59</b>	<b>1,574,520.03</b>	<b>278,267.00</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,628,444.54</b>	<b>2,068,495.26</b>	<b>1,698,223.27</b>	<b>426,363.21</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	208,010.63	187,671.39	-	-
交易性金融负债	1,286.59	87.61	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	1,231.05	2,669.23	3,445.09	3,595.62
预收款项	-	6,031.71	6,064.50	9,431.18
合同负债	14,182.98	-	-	-
应付职工薪酬	2,249.93	4,073.05	5,570.16	7,202.93
应交税费	2,784.99	1,308.46	1,123.92	944.01
其他应付款	313,075.73	2,062.89	1,720.55	2,490.93
其中：应付利息	-	-	219.38	219.38
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	313,075.73	2,062.89	1,501.18	2,271.55
一年内到期的非流动负债	-	1,500.00	29,921.00	-
其他流动负债	233.35	-	-	-

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
<b>流动负债合计</b>	<b>543,055.25</b>	<b>205,404.34</b>	<b>47,845.23</b>	<b>23,664.67</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	99,622.64	99,481.13	-	29,831.00
长期应付款	-	100,000.00	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	5,876.84	6,635.84	3,323.09	2,634.75
其他非流动负债	4,698.24	5,763.28	7,107.85	8,398.23
<b>非流动负债合计</b>	<b>110,197.72</b>	<b>211,880.25</b>	<b>10,430.94</b>	<b>40,863.98</b>
<b>负债合计</b>	<b>653,252.96</b>	<b>417,284.59</b>	<b>58,276.17</b>	<b>64,528.65</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	483,486.39	402,905.32	402,905.32	121,823.64
资本公积	1,335,013.22	1,057,370.44	1,056,226.33	64,008.01
减：库存股				
其他综合收益	10,974.50	10,974.50	7,048.33	9,573.15
专项储备				
盈余公积	34,791.25	34,791.25	30,240.09	28,288.12
未分配利润	110,926.23	145,169.16	143,527.02	138,141.63
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,975,191.58</b>	<b>1,651,210.66</b>	<b>1,639,947.10</b>	<b>361,834.56</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,628,444.54</b>	<b>2,068,495.26</b>	<b>1,698,223.27</b>	<b>426,363.21</b>

## (二) 利润表

### 1、合并利润表

单位：万元

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,564,531.58</b>	<b>2,488,776.90</b>	<b>2,326,399.09</b>	<b>2,005,756.46</b>
其中：营业收入	1,564,531.58	2,488,776.90	2,326,399.09	2,005,756.46
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,559,470.11</b>	<b>2,321,389.88</b>	<b>2,132,831.86</b>	<b>1,849,211.08</b>
其中：营业成本	1,467,908.00	2,186,836.55	2,017,235.80	1,752,009.60
税金及附加	8,023.44	13,468.66	10,796.18	9,276.26
销售费用	20,086.49	24,625.76	22,091.45	21,954.41
管理费用	18,218.58	25,630.73	21,812.27	21,927.65

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
研发费用	12,124.86	18,464.56	20,724.84	15,858.14
财务费用	33,108.75	52,363.61	40,171.32	28,185.01
其中：利息费用	36,437.64	46,542.01	33,059.11	32,037.16
利息收入	4,850.86	3,326.67	4,320.74	1,479.28
加：其他收益	10,997.41	7,058.14	6,781.11	3,461.50
投资收益（损失以“-”号填列）	9,321.75	13,397.76	1,228.89	4,750.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,984.80	530.22	-533.17	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-970.86	1,594.02	-	-
信用减值损失	422.96	1,352.35	-	-
资产减值损失	-5,066.20	-1,954.50	-74,234.75	-1,008.25
资产处置收益（损失以“-”号填列）	72.01	930.05	-110.48	-277.60
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>19,838.55</b>	<b>189,764.83</b>	<b>127,232.00</b>	<b>163,471.08</b>
加：营业外收入	1,648.01	1,224.95	1,386.00	446.84
减：营业外支出	124.95	401.38	279.05	332.05
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>21,361.62</b>	<b>190,588.40</b>	<b>128,338.96</b>	<b>163,585.87</b>
减：所得税费用	-2,082.34	29,372.32	31,820.61	31,119.80
<b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>23,443.96</b>	<b>161,216.08</b>	<b>96,518.35</b>	<b>132,466.07</b>
（一）按经营持续性分类	-	-	-	-
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	23,443.96	160,654.11	96,518.35	132,466.07
2、终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	561.97	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-	-
1、少数股东损益	-140.44	-163.47	-12.88	-
2、归属于母公司股东的净利润	23,584.40	161,379.55	96,531.23	132,466.07
3、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	7,790.02	135,055.83	81,734.26	117,541.93

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
----	---------------	--------	--------	--------

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	<b>202,671.39</b>	<b>104,494.93</b>	<b>97,257.00</b>	<b>92,814.80</b>
其中：营业收入	202,671.39	104,494.93	97,257.00	92,814.80
二、营业总成本	<b>196,390.36</b>	<b>79,696.48</b>	<b>74,329.29</b>	<b>68,234.45</b>
其中：营业成本	177,366.96	60,790.75	61,377.52	58,922.65
税金及附加	1,679.42	2,418.48	2,868.53	2,520.53
销售费用	43.75	37.04	266.62	88.70
管理费用	4,119.70	7,221.45	9,777.94	6,561.72
研发费用	-	-	-	-
财务费用	13,180.53	9,228.76	38.68	140.84
其中：利息费用	13,051.60	9,259.88	2,203.14	2,747.76
利息收入	491.14	448.26	2,180.06	2,597.46
加：其他收益	651.55	65.30	58.15	61.27
投资收益（损失以“-”号填列）	1,641.19	17,928.80	2,770.09	825.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,116.21	174.59	-748.40	-1,094.27
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,490.72	1,128.91	-	-
信用减值损失	334.12	-169.13	-	-
资产减值损失	-	-	-110.62	-59.26
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-2.12	5,541.59	351.30	195.89
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	<b>6,415.06</b>	49,293.91	25,996.63	25,603.86
加：营业外收入	966.91	498.68	335.43	82.99
减：营业外支出	12.02	159.53	143.99	73.19
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	7,369.95	49,633.06	26,188.07	25,613.66
减：所得税费用	1,322.35	11,169.87	6,668.34	7,071.49
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	6,047.60	38,463.19	19,519.73	18,542.17

### （三）现金流量表

#### 1、合并现金流量表

单位：万元

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
----	---------------	--------	--------	--------

项目	2020年 1-9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	1,652,517.38	2,678,889.68	2,641,355.21	2,213,139.28
收到的税费返还	7,189.22	16,251.84	12,249.83	6,422.18
收到其他与经营活动有关的现金	321,144.47	335,986.28	62,271.93	102,807.49
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,980,851.07</b>	<b>3,031,127.80</b>	<b>2,715,876.97</b>	<b>2,322,368.94</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,342,071.53	2,054,715.22	2,178,600.58	1,896,830.93
支付给职工以及为职工支付的现金	104,434.90	139,880.90	111,344.93	93,763.82
支付的各项税费	24,895.38	68,332.26	71,008.83	78,264.39
支付其他与经营活动有关的现金	360,213.94	246,687.13	143,461.84	78,813.91
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,831,615.75</b>	<b>2,509,615.51</b>	<b>2,504,416.17</b>	<b>2,147,673.05</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>149,235.32</b>	<b>521,512.30</b>	<b>211,460.80</b>	<b>174,695.89</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	63,411.63	258,373.33	223,282.29	27,796.54
取得投资收益收到的现金	12,786.10	7,082.94	2,552.37	11,645.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15,823.98	11,821.83	1,743.46	975.55
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	13,716.37	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	4,406.33	28,455.11	52,327.24	276,571.82
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>96,428.04</b>	<b>319,449.58</b>	<b>279,905.37</b>	<b>316,989.41</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,031,846.48	602,542.06	221,722.13	133,817.02
投资支付的现金	55,305.60	185,341.45	254,236.60	73,700.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	509.94	140,408.91
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	69,364.72
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,087,152.08</b>	<b>787,883.51</b>	<b>476,468.67</b>	<b>417,290.64</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-990,724.03</b>	<b>-468,433.93</b>	<b>-196,563.30</b>	<b>-100,301.23</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	476,457.14	134,658.00	128,500.00	75,653.95
取得借款收到的现金	1,506,554.54	1,069,853.36	645,848.29	632,933.87
收到其他与筹资活动有关的现金	100,000.00	257,050.00	1,140,225.45	1,099,985.48
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,083,011.68</b>	<b>1,461,561.36</b>	<b>1,914,573.74</b>	<b>1,808,573.31</b>
偿还债务支付的现金	685,822.00	782,874.28	601,005.14	660,638.70
分配股利、利润或偿付利息支付的	98,330.73	82,876.89	30,981.29	103,592.59

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
现金				
支付其他与筹资活动有关的现金	224,087.49	439,048.94	1,247,134.66	1,047,878.31
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,008,240.22</b>	<b>1,304,800.10</b>	<b>1,879,121.09</b>	<b>1,812,109.60</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,074,771.46</b>	<b>156,761.26</b>	<b>35,452.65</b>	<b>-3,536.29</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>841.71</b>	<b>-735.79</b>	<b>3,814.87</b>	<b>-1,661.54</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>234,124.46</b>	<b>209,103.83</b>	<b>54,165.01</b>	<b>69,196.82</b>
加：期初现金及现金等价物余额	442,552.60	233,448.77	179,283.76	110,086.94
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>676,677.06</b>	<b>442,552.60</b>	<b>233,448.77</b>	<b>179,283.76</b>

## 2、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2020年 1-9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	229,189.94	110,464.62	107,193.39	102,577.62
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	436,291.89	165,104.30	1,613.06	10,396.19
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>665,481.82</b>	<b>275,568.91</b>	<b>108,806.45</b>	<b>112,973.81</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	187,306.72	50,897.80	56,923.11	53,032.91
支付给职工以及为职工支付的现金	7,794.91	9,753.67	8,846.91	8,462.92
支付的各项税费	4,182.46	16,277.49	10,332.84	8,117.29
支付其他与经营活动有关的现金	116,371.55	164,897.29	7,645.53	2,960.17
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>315,655.64</b>	<b>241,826.25</b>	<b>83,748.38</b>	<b>72,573.29</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>349,826.19</b>	<b>33,742.66</b>	<b>25,058.07</b>	<b>40,400.52</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	8,498.58	187,038.65	301,248.82	274,859.50
取得投资收益收到的现金	4,055.79	4,079.01	3,627.46	2,256.54
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14,747.94	10,806.23	1,477.08	6,297.66
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	-	154,699.11	31,050.00	56,331.62
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>27,302.31</b>	<b>356,623.01</b>	<b>337,403.36</b>	<b>339,745.32</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,817.56	4,057.78	7,603.78	11,419.93

项目	2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
投资支付的现金	519,000.00	596,100.00	342,231.70	306,300.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	126,244.00	14,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>527,817.56</b>	<b>726,401.78</b>	<b>363,835.48</b>	<b>317,719.93</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-500,515.25</b>	<b>-369,778.77</b>	<b>-26,432.11</b>	<b>22,025.38</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	358,115.14	-	-	-
取得借款收到的现金	178,250.66	324,548.09	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	85,000.00	100,000.00	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>621,365.80</b>	<b>424,548.09</b>	-	-
偿还债务支付的现金	157,830.89	68,000.00	-	30,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	54,546.78	46,155.64	13,937.36	8,779.18
支付其他与筹资活动有关的现金	185,054.77	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>397,432.44</b>	<b>114,155.64</b>	<b>13,937.36</b>	<b>38,779.18</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>223,933.36</b>	<b>310,392.46</b>	<b>-13,937.36</b>	<b>-38,779.18</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-0.01</b>	<b>-0.001</b>	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>73,244.28</b>	<b>-25,643.65</b>	<b>-15,311.41</b>	<b>23,646.73</b>
加：期初现金及现金等价物余额	15,318.66	40,962.31	56,273.72	32,627.00
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>88,562.94</b>	<b>15,318.66</b>	<b>40,962.31</b>	<b>56,273.72</b>

#### (四) 所有者权益变动表

##### 1、合并所有者权益变动表

(1) 2020年1-9月

单位：万元

项目	2020年1-9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	
	实收资本	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	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	701,745.29	-	-	-	450,025.74	-	10,964.84	2,490.98	32,461.96	-	203,931.05	-	1,401,619.85	128,381.30	1,530,001.16
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	701,745.29	-	-	-	450,025.74	-	10,964.84	2,490.98	32,461.96	-	203,931.05	-	1,401,619.85	128,381.30	1,530,001.16
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	80,581.06	-	-	-	277,668.66	-	-161.15	707.27	-	-	-16,706.14	-	342,089.70	118,137.96	460,227.67
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-161.15	-	-	-	23,584.40	-	23,423.25	-178.08	23,245.17



项目	2020年1-9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	
	实收资本	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	其他			小计
		优先股	永续债	其他											
(二)所有者投入和减少资本	80,581.06	-	-	-	277,642.78	-	-	-	-	-	-	-	358,223.84	118,316.04	476,539.88
1. 所有者投入的普通股	80,581.06	-	-	-	277,642.78	-	-	-	-	-	-	-	358,223.84	118,316.04	476,539.88
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-40,290.53	-	-40,290.53	-	-40,290.53
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-40,290.53	-	-40,290.53	-	-40,290.53
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020年1-9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	
	实收资本	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	其他			小计
		优先股	永续债	其他											
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	-	-	-	-	-	-	707.27	-	-	-	-	707.27	-	707.27	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	1,689.14	-	-	-	-	1,689.14	-	1,689.14	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	981.87	-	-	-	-	981.87	-	981.87	
（六）其他	-	-	-	-	25.88	-	-	-	-	-	-	25.88	-	25.88	
四、本期期末余额	782,326.36	-	-	-	727,694.40	-	10,803.69	3,198.24	32,461.96	-	187,224.92	-	1,743,709.56	246,519.26	1,990,228.82

(2) 2019年度

单位：万元

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	
	实收资本	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	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	701,745.29	-	-	-	338,769.36	-	-388.51	-	17,670.10	-	237,451.35	-	1,295,247.60	476.43	1,295,724.02
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	589.51	-	-	-	583.79	-	1,173.30	-	1,173.30
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	305,943.31	-	-	3,264.69	-	-	-35,344.56	-	273,863.44	-	273,863.44
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	701,745.29	-	-	-	644,712.66	-	201.00	3,264.69	17,670.10	-	202,690.58	-	1,570,284.33	476.43	1,570,760.76
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-194,686.93	-	10,763.84	-773.72	14,791.85	-	1,240.47	-	-168,664.48	127,904.88	-40,759.61
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	10,763.84	-	-	-	161,379.55	-	172,143.39	-165.75	171,977.64
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129,658.00	129,658.00
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129,658.00	129,658.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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
	实收资本	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	其他		
	优先股	永续债	其他											
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	14,791.85	-	-55,082.38	-	-40,290.53	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	14,791.85	-	-14,791.85	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-40,290.53	-	-40,290.53	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	
	实收资本	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	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
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	-	-	-	-	-	-	-773.72	-	-	-	-	-773.72	-	-773.72	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	2,390.75	-	-	-	-	2,390.75	-	2,390.75	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	3,164.47	-	-	-	-	3,164.47	-	3,164.47	
(六) 其他	-	-	-	-	-194,686.93	-	-	-	-	-105,056.69	-	-299,743.62	-1,587.37	-301,330.99	
四、本期期末余额	701,745.29	-	-	-	450,025.74	-	10,964.84	2,490.98	32,461.96	-	203,931.05	-	1,401,619.85	128,381.30	1,530,001.16

(3) 2018 年度

单位：万元

项目	2018 年度												少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益													
	实收资本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项	盈余公积	一般	未分配利润	其他	小计	

		优先股	永续债	其他		股	益	储备		风险准备					
一、上年年末余额	489,563.48	-	-	-	-	-	-	-	8,861.72	-	161,586.42	-	660,011.62	-	660,011.62
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	112,443.31	-	-	2,937.88	-	-	-47,202.48	-	68,178.71	-	68,178.71
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	489,563.48	-	-	-	112,443.31	-	-	2,937.88	8,861.72	-	114,383.94	-	728,190.33	-	728,190.33
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	212,181.81	-	-	-	532,269.36	-	-388.51	326.82	8,808.38	-	87,722.85	-	840,920.70	476.43	841,397.13
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-388.51	-	-	-	96,531.23	-	96,142.71	-12.88	96,129.84
（二）所有者投入和减少资本	212,181.81	-	-	-	339,679.30	-	-	-	-	-	-	-	551,861.11	-	551,861.11
1. 所有者投入的普通股	212,181.81	-	-	-	339,679.30	-	-	-	-	-	-	-	551,861.11	-	551,861.11
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	8,808.38	-	-8,808.38	-	-	-	-

项目	2018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	
	实收资本	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	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	8,808.38	-	-8,808.38	-	-	-	
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	326.82	-	-	-	-	326.82	-	

项目	2018 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	
	实收资本	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	其他			小计
优先股		永续债	其他												
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	1,800.49	-	-	-	-	1,800.49	-	1,800.49	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	1,473.68	-	-	-	-	1,473.68	-	1,473.68	
(六) 其他	-	-	-	-	192,590.06	-	-	-	-	-	-	192,590.06	489.30	193,079.36	
四、本期期末余额	701,745.29	-	-	-	644,712.66	-	-388.51	3,264.69	17,670.10	-	202,106.79	-	1,569,111.03	476.43	1,569,587.46

(4) 2017 年度

单位：万元

项目	2017 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	
	实收资本	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	其他			小计
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	426,409.53	-	-	-	34,098.56	-	-	-	8,979.92	-	198,235.55	-	667,723.57	-	667,723.57
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	99,943.31	-	-	1,445.91	-	-	-36,752.75	-	64,636.47	-	64,636.47
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



项目	2017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
	实收资本	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	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
二、本年初余额	426,409.53	-	-	-	134,041.87	-	-	1,445.91	8,979.92	-	161,482.80	-	732,360.04	-	732,360.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	63,153.95	-	-	-	-21,598.56	-	-	1,491.96	-118.20	-	-47,098.86	-	-4,169.71	-	-4,169.71
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132,466.07	-	132,466.07	-	132,466.07
（二）所有者投入和减少资本	63,153.95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,153.95	-	63,153.95
1. 所有者投入的普通股	63,153.95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,153.95	-	63,153.95
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	8,861.72	-	-74,027.92	-	-65,166.20	-	-65,166.20
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	8,861.72	-	-8,861.72	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017 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	
	实收资本	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	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-65,166.20	-	-65,166.20	-	-65,166.20
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	1,491.96	-	-	-	-	1,491.96	-	1,491.96
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	1,624.12	-	-	-	-	1,624.12	-	1,624.12
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	132.15	-	-	-	-	132.15	-	132.15

项目	2017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	
	实收资本	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	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
(六) 其他	-	-	-	-	-21,598.56	-	-	-	-8,979.92	-	-105,537.01	-	-136,115.49	-	-136,115.49
四、本期期末余额	489,563.48	-	-	-	112,443.31	-	-	2,937.88	8,861.72	-	114,383.94	-	728,190.33	-	728,190.33

## 2、母公司所有者权益变动表

(1) 2020年1-9月

单位：万元

项目	2020年1-9月											
	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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	402,905.32	-	-	-	1,057,370.44	-	10,974.50	-	34,791.25	145,169.16	-	1,651,210.66
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	402,905.32	-	-	-	1,057,370.44	-	10,974.50	-	34,791.25	145,169.16	-	1,651,210.66
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	80,581.06	-	-	-	277,642.78	-	-	-	-	-34,242.93	-	323,980.91

项目	2020年1-9月											
	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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,047.60	-	6,047.60
(二) 所有者投入和减少资本	80,581.06	-	-	-	277,642.78	-	-	-	-	-	-	358,223.84
1. 所有者投入的普通股	80,581.06	-	-	-	277,642.78	-	-	-	-	-	-	358,223.84
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-40,290.53	-	-40,290.53
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-40,290.53	-	-40,290.53
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2020年1-9月											
	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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	483,486.39	-	-	-	1,335,013.22	-	10,974.50	-	34,791.25	110,926.23	-	1,975,191.58

(2) 2019 年度

单位：万元

项目	2019 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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	402,905.32	-	-	-	1,056,226.33	-	7,048.33	-	30,240.09	143,527.02	-	1,639,947.10
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-6,847.33	-	704.83	7,315.80	-	1,173.30
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	402,905.32	-	-	-	1,056,226.33	-	201.00	-	30,944.93	150,842.83	-	1,641,120.40
三、本期增减变动金额（减少以	-	-	-	-	1,144.11	-	10,773.50	-	3,846.32	-5,673.66	-	10,090.26

项目	2019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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
“-”号填列)												
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	10,773.50	-	-	38,463.19	-	49,236.68
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,846.32	-44,136.85	-	-40,290.53
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	3,846.32	-3,846.32	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-40,290.53	-	-40,290.53
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2019 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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	1,144.11	-	-	-	-	-	-	1,144.11
四、本期期末余额	402,905.32	-	-	-	1,057,370.44	-	10,974.50	-	34,791.25	145,169.16	-	1,651,210.66

(3) 2018 年度

单位：万元

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	未分配利润	其他

		优先 股	永续 债	其他		股	益					计
一、上年年末余额	121,823.64	-	-	-	64,008.01	-	9,573.15	-	28,288.12	132,053.01	-	355,745.94
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,088.62	-	6,088.62
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	121,823.64	-	-	-	64,008.01	-	9,573.15	-	28,288.12	138,141.63	-	361,834.56
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	281,081.68	-	-	-	992,218.32	-	-2,524.82	-	1,951.97	5,385.39	-	1,278,112.54
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-2,524.82	-	-	19,519.73	-	16,994.91
（二）所有者投入和减少资本	281,081.68	-	-	-	992,218.32	-	-	-	-	-	-	1,273,300.00
1. 所有者投入的普通股	281,081.68	-	-	-	992,218.32	-	-	-	-	-	-	1,273,300.00
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,951.97	-14,134.34	-	-12,182.36
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,951.97	-1,951.97	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,182.36	-	-12,182.36



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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	402,905.32	-	-	-	1,056,226.33	-	7,048.33	-	30,240.09	143,527.02	-	1,639,947.10

(4) 2017 年度

单位：万元

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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	121,823.64	-	-	-	64,008.01	-	14,000.03	-	26,433.90	123,235.09	-	349,500.68
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,088.62	-	6,088.62
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,778.85	-	-1,778.85
二、本年初余额	121,823.64	-	-	-	64,008.01	-	14,000.03	-	26,433.90	127,544.86	-	353,810.44
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-4,426.88	-	1,854.22	10,596.77	-	8,024.11
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(二)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-4,426.88	-	-	18,542.17	-	14,115.30
1.所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-4,426.88	-	-	18,542.17	-	14,115.30
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,854.22	-7,945.40	-	-6,091.18

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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,854.22	-1,854.22	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,091.18	-	-6,091.18
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	121,823.64	-	-	-	64,008.01	-	9,573.15	-	28,288.12	138,141.63	-	361,834.56
四、本期期末余额	121,823.64	-	-	-	64,008.01	-	14,000.03	-	26,433.90	123,235.09	-	349,500.68

## （五）主要财务指标

主要财务指标		2020/9/30/ 2020年 1-9月	2019-12-31/ 2019年度	2018-12-31/ 2018年度	2017-12-31/ 2017年度
流动比率（倍）		0.78	0.79	0.91	0.55
速动比率（倍）		0.61	0.57	0.58	0.35
资产负债率（合并报表）（%）		59.62	56.34	47.03	63.95
应收账款周转率（次）		70.45	106.47	123.10	145.18
存货周转率（次）		4.91	6.63	6.75	8.80
息税折旧摊销前利润 （万元）		147,843.81	352,901.43	259,539.34	288,005.29
利息保障倍数（倍）		2.55	6.86	7.64	8.99
加权平均 净资产收 益率（%）	未扣除非经 常损益	1.53	11.32	10.05	18.61
	扣除非经常 损益	0.51	10.06	9.23	19.18
基本每股 收益（元）	未扣除非经 常损益	0.05	0.40	0.30	0.27
	扣除非经常 损益	0.02	0.34	0.25	0.24
稀释每股 收益（元）	未扣除非经 常损益	0.05	0.40	0.30	0.27
	扣除非经常 损益	0.02	0.34	0.25	0.24

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产×100%

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

息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+长期待摊费用摊销+无形资产摊销

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=  $P / (E_0 + N_p \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0) * 100\%$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；N<sub>p</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

基本每股收益的计算公式如下：

基本每股收益=  $P_0 \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利

润； $S$  为发行在外的普通股加权平均数； $S_0$  为期初股份总数； $S_1$  为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期因回购等减少股份数； $S_k$  为报告期缩股数； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； $M_j$  为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

2020 年 1-9 月应收账款周转率和存货周转率未经年化处理

### 三、重组时编制的重组前模拟利润表和模拟报表的编制基础

#### （一）模拟报表的编制基础

经中国证监会《关于核准江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司向江苏盛虹科技股份有限公司等发行股份购买资产的决定》（证监许可〔2018〕1204 号）核准，公司于 2018 年 8 月完成重大资产重组事项。

根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司重大资产重组管理办法》及《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定，上市公司需对国望高科的财务报表进行备考合并，编制备考合并财务报表。该备考合并财务报表系根据上市公司与购买资产相关的协议之约定，并按照以下假设基础编制：

1、假设东方市场对国望高科企业合并的公司架构于 2016 年 1 月 1 日业已存在，自 2016 年 1 月 1 日起将国望高科纳入备考财务报表的编制范围，公司自 2016 年 1 月 1 日起以国望高科为主体持续经营。

2、收购国望高科股权而产生的费用及税务等影响不在备考财务报表中反映。

立信审计对东方市场备考合并报表进行了审计，包括 2017 年 12 月 31 日的备考合并资产负债表，2017 年度的备考合并利润表以及备考财务报表附注，并出具了标准无保留意见的“信会师报字[2018]第 ZA10299”和“信会师报字[2018]第 ZA10299 号”备考审计报告。

#### （二）重大资产重组时编制的重组前两年及一期模拟（备考）合并利润表

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	1,741,140.33	1,467,484.32
其中：营业收入	1,741,140.33	1,467,484.32
二、营业总成本	1,560,952.44	1,332,812.77
其中：营业成本	1,466,050.84	1,252,338.80

项目	2017 年度	2016 年度
税金及附加	10,991.74	8,095.52
销售费用	16,216.88	9,970.70
管理费用	41,124.60	35,705.82
财务费用	25,453.68	25,896.40
资产减值损失	73,158.17	805.53
投资收益	10,477.01	3,753.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,578.17	123.76
资产处置收益	-494.07	-
其他收益	3,604.94	-
三、营业利润	121,732.29	138,380.31
加：营业外收入	424.93	5,127.87
减：营业外支出	427.4	985.10
四、利润总额	121,729.82	142,567.34
减：所得税费用	33,527.37	24,826.40
五、净利润	88,202.44	117,740.94
归属于母公司股东的净利润	88,247.97	117,758.55
少数股东损益	-45.53	-17.61

#### 四、报告期内合并报表范围及变化情况

##### （一）纳入合并范围的子公司情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司纳入合并财务报表范围的子公司情况如下表所示：

单位：万元

序号	公司名称	经营地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例 (%)	取得方式
1	江苏国望高科纤维有限公司	苏州	489,563.48	生产、销售	100.00	重大资产重组
2	苏州盛虹纤维有限公司	苏州	150,000.00	生产、销售	100.00	重大资产重组
3	江苏中鲈科技发展股份有限公司	苏州	35,000.00	生产、销售	100.00	重大资产重组
4	江苏盛虹纤维检测有限公司	苏州	300.00	纤维检测	100.00	重大资产重组
5	江苏港虹纤维有限公司	苏州	25,100.00 (万美元)	生产、销售	100.00	重大资产重组

序号	公司名称	经营地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例 (%)	取得方式
6	江苏盛虹科贸有限公司	苏州	1,000.00	生产、销售	100.00	重大资产重组
7	逸远控股集团有限公司	香港	4,885.00 (万美元)	生产、销售	100.00	重大资产重组
8	苏州塘南污水处理有限公司	苏州	100.00	污水处理	100.00	重大资产重组
9	苏州苏震生物工程有限公司	苏州	30,000.00	生产、销售	100.00	同一控制下企业合并
10	江苏盛泽东方恒创能源有限公司	苏州	20,500.00	生产、销售	100.00	出资设立
11	江苏盛泽燃机热电有限公司	苏州	60,000.00	生产、销售	100.00	出资设立
12	江苏兴达天然气管道有限公司	苏州	3,000.00	生产、销售	100.00	非同一控制下企业合并
13	江苏盛虹石化产业发展有限公司	苏州	1,000,000.00	销售、投资	100.00	出资设立
14	江苏虹港石化有限公司	连云港	300,000.00	生产、销售	100.00	同一控制下企业合并
15	盛虹炼化(连云港)有限公司	连云港	1,310,000.00	生产、销售	81.07	同一控制下企业合并
16	盛虹炼化(连云港)港口储运有限公司	连云港	200.00	运输、仓储	100.00	同一控制下企业合并
17	盛虹油品销售有限公司	苏州	5,000.00	商品贸易	100.00	出资设立
18	盛虹(连云港)油品销售有限责任公司	连云港	1,000.00	商品贸易	100.00	出资设立
19	盛虹石化(新加坡)国际有限公司	新加坡	100.00 (万美元)	商品贸易	100.00	出资设立
20	连云港冠虹贸易有限公司	连云港	50.00	商品贸易	100.00	非同一控制下企业合并
21	江苏虹威化工有限公司	连云港	1,000.00	商品贸易	100.00	出资设立
22	盛虹(上海)聚酯材料有限公司	上海	10,000.00	商品贸易	100.00	出资设立

## (二) 合并范围变化情况

### 1、2017 年合并报表范围变化

#### (1) 本期新纳入合并范围的主体

为构建主业清晰、管理规范、经营稳定持续、独立性强、业务完整的上市主体，国望高科于 2017 年 5 月启动了化纤业务板块的资产整合工作。实际控制人



缪汉根、朱红梅夫妇以国望高科为化纤业务板块的运营主体，将其所控制的全部化纤业务板块资产整合至国望高科，以消除同业竞争、减少关联交易。本次内部资产整合包括两个方面：（1）国望高科以子公司盛虹纤维收购盛虹科技所拥有的化纤业务相关经营性资产及负债（包括土地、房产、知识产权、生产线及相应设备、相关债权、其他经营性资产及对应的相关负债）；（2）国望高科收购实际控制人控制的化纤业务经营主体的股权，包括中鲈科技、港虹纤维、盛虹检测、盛虹科贸。本次整合后新纳入合并范围的主体基本情况如下：

序号	公司名称	取得方式	业务性质	持股比例 (%)
1	江苏盛虹科技股份有限公司【注】	同一控制下业务合并	生产	100.00
2	江苏中鲈科技发展股份有限公司	同一控制下企业合并	生产	100.00
3	苏州盛虹纤维有限公司	投资设立	生产	100.00
4	江苏盛虹纤维检测有限公司	同一控制下企业合并	纤维检测	100.00
5	江苏港虹纤维有限公司	同一控制下企业合并	生产	100.00
6	江苏盛虹科贸有限公司	同一控制下企业合并	贸易	100.00

注：江苏盛虹科技股份有限公司剥离化纤经营性业务的财务报表，2016年1月1日至2017年5月31日纳入本次合并范围。

（2）本期不再纳入合并范围的主体

无。

## 2、2018年合并报表范围变化

（1）本期新纳入合并范围的主体

序号	公司名称	取得方式	业务性质	持股比例
1	江苏兴达天然气管道有限公司	非同一控制下和企业合并	天然气输配管道设备的生产、销售等	公司子公司恒创能源持股 100%

（2）本期不再纳入合并范围的主体

序号	公司名称	处置方式
1	晟凯控股集团有限公司	注销

（3）反向购买

1) 交易基本信息

根据公司 2017 年 8 月 18 日第七届董事会第三次会议、2017 年 10 月 12 日

第三次临时股东大会、2018年3月26日第七届董事会第十三次会议审议通过的《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》，及中国证券监督管理委员会《关于核准江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司向江苏盛虹科技股份有限公司等发行股份购买资产的决定》（证监许可[2018]1204号）核准，公司向盛虹科技、国开基金发行 2,810,816,777.00 股以购买原股东拥有的国望高科 100% 股权。2018年8月3日，国望高科就该次交易资产过户事宜完成了工商变更登记手续。2018年8月30日，公司完成新增股份发行登记。

该次交易前，原上市公司控股股东为江苏吴江丝绸集团有限公司，完成该次交易后，国望高科原实际控制人缪汉根、朱红梅夫妇取得上市公司的实际控制权。该次交易构成反向购买。

本次资产重组购买日确定为 2018 年 8 月 31 日。

## 2) 反向购买构成业务的判断

因本次资产重组后实际控制人发生变更，且购买的资产负债的组合具有投入、加工处理过程和产出能力，能够独立计算其成本费用及所产生的收入，故依据《企业会计准则第 20 号-企业合并》规定，本次重组认定为构成业务的反向购买。重组完成后，公司财务报表按照反向购买相关会计处理方法编制。

## 3、2019 年合并报表范围变化

### (1) 本期新纳入合并范围的主体

序号	公司名称	取得方式	业务性质	持股比例
1	江苏盛虹石化产业发展有限公司	出资设立	销售、投资	公司持股 100%
2	苏州苏震生物工程有限公司	同一控制下合并	生产、销售	公司子公司国望高科持股 100%
3	盛虹炼化（连云港）有限公司	同一控制下合并	生产、销售	公司子公司石化产业持股 81.07%
4	盛虹炼化（连云港）港口储运有限公司	同一控制下合并	运输、仓储	公司子公司盛虹炼化持股 100%
5	江苏虹港石化有限公司	同一控制下合并	生产、销售	公司子公司石化产业持股 100%
6	盛虹油品销售有限公司	出资设立	商品贸易	公司子公司盛虹炼化持股 100%
7	盛虹（连云港）油品销售有限责任公司	出资设立	商品贸易	盛虹油品销售有限公司持股 100%
8	盛虹石化（新加坡）国	出资设立	商品贸易	公司子公司盛虹炼化持股

序号	公司名称	取得方式	业务性质	持股比例
	际有限公司			100%

(2) 本期不再纳入合并范围的主体

序号	公司名称	处置方式
1	吴江丝绸房地产有限公司	股权转让
2	苏州丝绸置业有限公司	股权转让
3	江苏恒舞传媒有限公司	股权转让
4	苏州盛泽云纺城电子商务有限公司	股权转让
5	吴江丝绸房产物业管理有限公司	股权转让

4、2020年1-9月合并报表范围变化

(1) 本期新纳入合并范围的主体

序号	公司名称	取得方式	业务性质	持股比例
1	连云港冠虹贸易有限公司	非同一控制下企业合并	商品贸易	公司子公司虹港石化持股100%
2	江苏虹威化工有限公司	出资设立	商品贸易	公司子公司盛虹炼化持股100%
3	盛虹（上海）聚酯材料有限公司	出资设立	商品贸易	公司子公司石化产业持股100%

(2) 本期不再纳入合并范围的主体

无。

## 第五节 管理层讨论与分析

### 一、财务比率分析

#### （一）盈利能力分析

财务指标	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
综合毛利率(%)	6.18	12.13	13.29	12.65
扣非前加权平均净资产收益率(%)	1.53	11.32	10.05	18.61

#### 1、综合毛利率

报告期内，公司综合毛利率分别为 12.65%、13.29%、12.13% 及 6.18%，2017 年度至 2019 年度呈现一定程度的波动，但总体较为稳定，盈利能力较强；2020 年 1-9 月，受新冠疫情影响，行业景气度下行，导致公司综合毛利率下降较为明显，但公司凭借自身差异化产品的技术优势，综合产品毛利率依然处在 6.18% 的相对高位。

公司主营业务毛利率主要受产品销售价格、原材料采购成本和产品结构变化等因素的影响。具体变化情况分析参见本节“三、盈利能力分析”之“（三）主营业务毛利构成及毛利率变动分析”。

#### 2、加权平均净资产收益率

报告期内，公司加权平均净资产收益率分别为 18.61%、10.05%、11.32% 及 1.53%。2018 年，公司加权平均净资产收益率较 2017 年下降 8.56%，主要原因系公司对重大资产重组反向购买形成的商誉计提商誉减值准备 59,861.11 万元，虽然公司 2018 年营业收入较上年增长 15.99%，但是实现净利润较上年减少 27.14%，同时 2018 年因重大资产重组完成发行新股，股本及净资产规模大幅增加。2020 年 1-9 月，受新冠疫情影响，公司利润规模有所减小，导致加权平均净资产收益率下降。

#### （二）偿债能力分析

报告期内，反映公司偿债能力的主要财务指标如下：

主要财务指标	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
流动比率（倍）	0.78	0.79	0.91	0.55
速动比率（倍）	0.61	0.57	0.58	0.35
资产负债率（%）	59.62	56.34	47.03	63.95
主要财务指标	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
息税折旧摊销前利润（万元）	147,843.81	352,901.43	259,539.34	288,005.29

可比上市公司 2019 年末相关偿债能力指标如下：

指标名称	恒力股份	新凤鸣	桐昆股份	恒逸石化	荣盛石化	行业平均值	发行人
流动比率	0.65	0.86	0.75	0.70	0.68	0.73	0.79
速动比率	0.41	0.65	0.59	0.46	0.36	0.49	0.57
资产负债率（%）	78.93	49.08	52.31	65.90	77.23	64.69	56.34

注：同行业可比上市公司数据来源于 Wind

公司一直执行较为稳健的财务政策，保持安全的财务结构，报告期内，公司流动比率分别为 0.55、0.91、0.79 及 0.78，速动比率分别为 0.35、0.58、0.57 及 0.61，流动资产质量较高，变现能力较强；资产负债率（合并）维持在 45%-65% 左右，处于相对安全的水平；公司息税折旧摊销前利润在报告期内保持较高水平，主要原因系报告期内公司盈利能力逐步增长，经营业绩不断提升。

报告期内，公司各项偿债指标优于可比上市公司平均水平，综合偿债能力较强。

### （三）资产周转能力分析

报告期内公司应收账款周转率和存货周转率如下：

财务指标	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率（次）	70.45	106.47	123.10	145.18
存货周转率（次）	4.91	6.63	6.75	8.80

注：2020 年 1-9 月，应收账款周转率和存货周转率未进行年化处理

可比上市公司 2019 年末相关数据如下：

指标名称	恒力股份	新凤鸣	桐昆股份	恒逸石化	荣盛石化	行业平均值	发行人
应收账款周转率（次）	173.89	95.79	184.16	21.91	41.63	103.48	106.47

存货周转率（次）	4.21	21.61	13.00	12.42	4.65	11.18	6.63
----------	------	-------	-------	-------	------	-------	------

注：同行业可比上市公司数据来源于 Wind

### 1、应收账款周转率

凭借多年的市场开拓和沉淀，公司涤纶长丝产品已经在客户中得到广泛的认可，市场占有率不断提高，形成了良好的市场声誉和品牌效应。报告期内，公司拥有万余家优质客户，公司与客户均能按约定履行合同，应收款回收及时，应收账款回收周期较短。但由于公司的业务规模增长迅速以及重组过程中处置部分资产导致的收入结构变化，使得公司应收账款增长速度快于营业收入增长速度，应收账款周转率有所下降。PTA 业务客户结算多采用预收款发货，期末应收账款余额较小。

公司应收账款周转率与同行业可比上市公司平均值相比，无明显差异。

### 2、存货周转率

报告期内，公司存货周转率稍有浮动，主要原因系公司根据市场行情、生产经营状况适时调整库存规模，使存货一直控制在合理的范围内，有效防范存货积压风险。

公司的存货周转率低于同行业可比上市公司的平均水平，主要原因系相较于同行业可比公司主要生产及销售 FDY、POY 产品，公司的涤纶丝产品主要为 DTY，差别化程度较高，生产及销售周期较长，因此存货周转率较低。

## 二、资产负债表项目分析

### （一）资产的主要构成及其变化

公司报告期各期末资产结构如下：

单位：万元、%

项目	2020/9/30		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	1,420,836.24	28.83	1,045,738.48	29.84	1,021,371.41	34.47	608,851.02	30.14
非流动资产	3,507,494.25	71.17	2,458,486.79	70.16	1,941,722.50	65.53	1,411,175.48	69.86
资产总额	<b>4,928,330.48</b>	<b>100.00</b>	<b>3,504,225.27</b>	<b>100.00</b>	<b>2,963,093.91</b>	<b>100.00</b>	<b>2,020,026.50</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司资产规模分别为 2,020,026.50 万元、2,963,093.91 万元、3,504,225.27 万元及 4,928,330.48 万元，资产规模伴随着业务的发展呈现稳步扩张趋势。2018 年末总资产较 2017 年末，增加 943,067.41 万元，主要由于 2018 年合并原上市公司报表以及国望高科自身业务持续发展，资产规模也相应增长所致。2019 年末总资产较 2018 年末，增加 541,131.36 万元，主要由于公司自身业务持续发展，资产规模也相应增长所致。

公司资产中主要以非流动资产为主，报告期各期末，非流动资产占比分别为 69.86%、65.53%、70.16% 及 71.17%，符合行业生产经营的特征。

### 1、流动资产构成及变动分析

报告期内公司流动资产结构如下：

单位：万元、%

项目	2020/9/30		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	847,270.63	59.63	531,150.56	50.79	347,528.03	34.03	223,279.03	36.67
交易性金融资产	61,674.48	4.34	69,360.50	6.63	-	-	-	-
应收票据	-	-	10,345.71	0.99	45,918.44	4.50	20,578.06	3.38
应收账款	18,967.96	1.33	25,445.23	2.43	21,306.63	2.09	16,491.68	2.71
应收款项融资	22,879.12	1.61	28,291.21	2.71	-	-	-	-
预付款项	30,676.40	2.16	37,782.01	3.61	35,431.98	3.47	33,539.44	5.51
其他应收款	2,789.02	0.20	10,759.25	1.03	10,144.61	0.99	10,223.29	1.68
存货	311,720.12	21.94	285,850.91	27.33	373,447.89	36.56	224,367.37	36.85
持有待售资产	24,295.08	1.71	-	-	-	-	232.41	0.04
其他流动资产	100,563.44	7.08	46,753.10	4.47	187,593.83	18.37	80,139.74	13.16
<b>合计</b>	<b>1,420,836.24</b>	<b>100.00</b>	<b>1,045,738.48</b>	<b>100.00</b>	<b>1,021,371.41</b>	<b>100.00</b>	<b>608,851.02</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、存货和其他流动资产构成，可变现能力较强。报告期各期末，前述六项资产占流动资产的比例分别为 92.77%、95.54%、88.73% 和 91.59%。

## (1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细如下所示：

单位：万元、%

项目	2020/9/30		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
库存现金	5.40	0.001	7.17	0.001	6.05	0.002	-	-
银行存款	731,877.24	86.38	441,567.99	83.13	287,449.11	82.71	179,283.76	80.30
未到期应收利息	718.86	0.08	-	-	-	-	-	-
其他货币资金	114,669.13	13.53	89,575.40	16.86	60,072.86	17.29	43,995.27	19.70
合计	<b>847,270.63</b>	<b>100.00</b>	<b>531,150.56</b>	<b>100.00</b>	<b>347,528.03</b>	<b>100.00</b>	<b>223,279.03</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司货币资金余额分别是 223,279.03 万元、347,528.03 万元、531,150.56 万元和 847,270.63 万元，占流动资产的比例分别是 36.67%、34.03%、50.79% 和 59.63%。货币资金由库存现金、银行存款、未到期应收利息和其他货币资金构成。

报告期内，公司货币资金余额逐年提高，主要系随着公司业务规模增长以及炼化一体化项目筹资的增加，使得银行存款规模增加。

2020 年 9 月末，公司货币资金余额为 847,270.63 万元，相比 2019 年末余额增长 316,120.07 万元，主要系：因盛虹炼化一体化项目建设需要，当期长期借款增加，同时收到子公司盛虹炼化少数股东资本金投入，导致 2020 年 1-9 月筹资活动产生的现金净流量为 1,074,771.46 万元。

2017 年度至 2019 年度，随着公司推进产业链纵向整合逐渐形成的成本优势以及化纤业务板块高端差异化产品的生产和销售所带来的收入增长，公司整体业绩呈逐年上升趋势，经营活动所产生的现金流入的逐年上升，使得 2017 年度至 2019 年度公司货币资金余额上升。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司所有权受到限制的货币资金为 169,874.70 万元，主要为信用证保证金、银行承兑汇票保证金、用于担保的定期存款和掉期业务保证金等。

## (2) 交易性金融资产



报告期各期末，公司交易性金融资产明细如下所示：

单位：万元、%

项目	2020/9/30		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
债务工具投资	-	-	-	-	-	-	-	-
权益工具投资	8,084.24	13.11	9,378.42	13.52	-	-	-	-
衍生金融资产	1,156.38	1.87	4,999.28	7.21	-	-	-	-
银行理财及信托产品	52,433.87	85.02	54,982.80	79.27	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>61,674.48</b>	<b>100.00</b>	<b>69,360.50</b>	<b>100.00</b>	-	-	-	-

公司交易性金融资产主要为公司利用闲置资金进行的权益工具、银行理财产品投资以及为对冲汇率风险所购买的金融衍生产品。2020年9月末，公司赎回了部分银行理财及信托产品并用于补充流动资金、项目建设，导致交易性金融资产金额较2019年末有所下降。

### (3) 应收票据、应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资明细如下所示：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
<b>应收票据</b>				
银行承兑汇票	-	10,345.71	45,918.44	20,578.06
<b>合计</b>	-	<b>10,345.71</b>	<b>45,918.44</b>	<b>20,578.06</b>
<b>应收款项融资</b>				
银行承兑汇票	22,879.12	28,291.21	-	-
<b>合计</b>	<b>22,879.12</b>	<b>28,291.21</b>	-	-

报告期各期末，公司应收票据余额分别为20,578.06万元、45,918.44万元、10,345.71万元和0万元，应收票据融资分别为0万元、0万元、28,291.21万元和22,879.12万元，均为银行承兑汇票。公司下游客户使用票据结算的比重较高，公司在收到票据后大部分转付供应商用于采购PX、PTA、MEG等原材料。

2018年末，应收票据较2017年末增长25,340.38万元，增幅为123.14%，主要系本期公司开通了票据池功能，将部分收到的票据质押到票据池，产生信用额度后重新开票支付供应商款项，故2018年应收票据及应付票据余额都较上期增

加较多。

2019年1月1日起，公司根据新金融工具准则，制定了相关票据管理制度，将按照合同收取现金流，同时又存在将应收款项出售收取现金流的目的的应收票据，重分类到应收款项融资核算。

截至2020年9月30日，公司已背书或贴现且尚未到期的银行承兑汇票余额为245,824.19万元，尚未出现出票人未履约的情形。

#### (4) 应收账款

##### 1) 应收账款余额变动情况

报告期各期末，公司应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应收账款	<b>20,318.24</b>	27,120.25	22,795.11	17,185.71
坏账准备-应收账款	1,350.28	1,675.01	1,488.48	694.03
<b>净额</b>	<b>18,967.96</b>	<b>25,445.23</b>	<b>21,306.63</b>	<b>16,491.68</b>

报告期各期末，公司应收账款净额分别是16,491.68万元、21,306.63万元、25,445.23万元及18,967.96万元，占流动资产的比例分别为2.71%、2.09%、2.43%及1.33%，占比较小。

##### 2) 应收账款账龄结构分析

单位：万元、%

项目	2020/9/30		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	19,909.63	97.99	26,713.45	98.50	20,550.57	90.15	15,463.43	89.98
1至2年	3.56	0.02	55.53	0.20	121.45	0.53	1,722.28	10.02
2至3年	55.53	0.27	2.55	0.01	1,677.23	7.36	-	-
3年以上	349.53	1.72	348.72	1.29	445.86	1.96	-	-
<b>合计</b>	<b>20,318.24</b>	<b>100.00</b>	<b>27,120.25</b>	<b>100.00</b>	<b>22,795.11</b>	<b>100.00</b>	<b>17,185.71</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司应收账款的账龄基本均在1年以内，1年以内的应收账款余额占应收账款余额的比例分别为89.98%、90.15%、98.50%及97.99%。公司账龄三年以上应收账款主要为应向客户收取的蒸汽费等，已按照公司坏账准备计提政策，全额计提坏账准备。

### 3) 坏账准备计提分析

报告期各期末，公司计提坏账准备情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年9月30日				2019年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例	金额	占比	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	20,262.78	99.73	1,294.82	6.39	27,064.78	99.80	1,619.55	5.98
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	55.46	0.27	55.46	100.00	55.46	0.20	55.46	100.00
<b>合计</b>	<b>20,318.24</b>	<b>100.00</b>	<b>1,350.28</b>	<b>6.65</b>	<b>27,120.25</b>	<b>100.00</b>	<b>1,675.01</b>	<b>6.18</b>
项目	2018年12月31日				2017年12月31日			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	占比	金额	计提比例	金额	占比	金额	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	22,739.65	99.76	1,433.01	6.30	17,185.71	100.00	694.03	4.04
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	55.46	0.24	55.46	100.00	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>22,795.11</b>	<b>100.00</b>	<b>1,488.48</b>	<b>6.53</b>	<b>17,185.71</b>	<b>100.00</b>	<b>694.03</b>	<b>4.04</b>

发行人与同行业可比公司的坏账准备按账龄计提政策对比如下：

账龄	恒力石化	新凤鸣	桐昆股份	恒逸石化	荣盛石化	发行人
6个月以内	5%	5%	5%	0%	5%	5%
7个月-1年				3%		
1-2年	20%	10%	20%	10%	10%	20%
2-3年	40%	20%	50%	50%	30%	50%
3-4年	80%	30%	100%	100%	100%	100%
4-5年		50%				
5年以上	100%	100%				

注：经查询，证监会行业分类“制造业-化学纤维制造业”项下共有上市公司 26 家，综合考虑主营业务类型、营收规模、市值规模，公司选取恒力石化、新凤鸣、桐昆股份、恒逸石化、荣盛石化作为同行业可比公司，以上同行业可比公司数据来源于公开披露的定期报告或招股说明书。

公司在加强应收账款管理的同时，结合自身状况制定了稳健的坏账准备计提政策，并按规定足额计提了坏账准备。公司按会计政策 3 年以上的坏账计提比例为 100%，与同行业可比上市公司相比，公司坏账准备计提比例较为谨慎。公司应收账款的坏账准备计提政策整体比较稳健，符合行业惯例，符合业务开展的实际情况。

2020 年 9 月 30 日，公司应收账款余额前 5 名情况如下：

单位：万元、%

2020/9/30				
债务人名称	与公司关系	金额	占应收账款余额比例	账龄
Asif Textiles	非关联方	4,653.53	22.90%	一年之内
上海莘威运动品有限公司	非关联方	1,003.57	4.94%	一年之内
Milteks Spor	非关联方	864.16	4.25%	一年之内
Kucukcalik Tekstil	非关联方	782.49	3.85%	一年之内
AVANTIIND.COM.,IMP.EEXP.LTDA	非关联方	507.53	2.50%	一年之内
合计		7,811.28	38.44%	

#### (5) 预付款项

公司预付款项主要是预付各种材料采购款。报告期各期末，公司预付款项分别为 33,539.44 万元、35,431.98 万元、37,782.01 万元及 30,676.40 万元，占流动资产的比例分别为 1.92%、5.51%、3.47%及 2.16%，账龄如下：

单位：万元、%

项目	2020/9/30		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
一年以内	30,560.98	99.62	37,670.22	99.70	35,354.26	99.78	33,307.86	99.31
一年以上	115.42	0.38	111.79	0.30	77.72	0.22	231.58	0.69
<b>合计</b>	<b>30,676.40</b>	<b>100.00</b>	<b>37,782.01</b>	<b>100.00</b>	<b>35,431.98</b>	<b>100.00</b>	<b>33,539.44</b>	<b>100.00</b>

公司采购的PX、PTA、MEG等原材料基本为款到发货，但支付货款与发货的间隔期较短，因此各期末预付款项账龄较短，一年以上的预付款项余额低于1%。

2020年9月末，公司预付款项前五名预付方情况如下：

单位：万元、%

2020/9/30			
序号	企业名称	账面余额	占预付款项余额比例
1	中华人民共和国连云港海关	5,504.41	17.94%
2	浙江杭实澳华供应链有限公司	4,091.70	13.34%
3	TAKEMOTO OIL&FAT CO.,LTD.	3,032.20	9.88%
4	中国石化化工销售有限公司齐鲁经营部	2,135.38	6.96%
5	仪征市仲兴环保科技有限公司	1,531.43	4.99%
<b>合计</b>		<b>16,295.12</b>	<b>53.12%</b>

#### (6) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应收利息	-	-	1,469.69	427.62
其他应收款	2,789.02	10,759.25	8,674.92	9,795.67
<b>合计</b>	<b>2,789.02</b>	<b>10,759.25</b>	<b>10,144.61</b>	<b>10,223.29</b>

公司其他应收款主要为应收的定期存款及银行理财利息、代垫款、各类押金及保证金等。报告期各期末，公司其他应收款分别为10,223.29万元、10,144.61万元、10,759.25万元及2,789.02万元，占流动资产的比例分别为1.68%、0.99%、1.03%及0.20%。

#### (7) 存货

## 1) 存货结构及变动分析

报告期各期末，公司的存货主要为原材料和库存商品，具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2020/9/30		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
原材料	112,873.52	36.21	104,756.44	36.65	114,016.82	30.53	89,517.78	39.90
在产品	17,185.96	5.51	21,257.37	7.44	11,373.50	3.05	12,366.06	5.51
库存商品	160,242.67	51.41	151,552.04	53.02	165,789.82	44.39	106,799.46	47.60
在途物资	21,291.62	6.83	6,038.33	2.11	11,238.44	3.01	14,013.37	6.25
发出商品	125.45	0.04	2,241.10	0.78	2,757.54	0.74	1,670.52	0.74
开发成本	-	-	-	-	65,626.24	17.57	-	-
开发产品	-	-	-	-	2,562.22	0.69	-	-
其他	0.89	0.0003	5.63	0.002	83.30	0.02	0.17	0.0001
<b>合计</b>	<b>311,720.12</b>	<b>100.00</b>	<b>285,850.91</b>	<b>100.00</b>	<b>373,447.89</b>	<b>100.00</b>	<b>224,367.36</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司存货的账面价值分别为 224,367.36 万元、373,447.89 万元、285,850.91 万元及 311,720.12 万元，占流动资产的比例分别为 36.85%、36.56%、27.33% 及 21.94%。

2018 年末公司存货较 2017 年末增加 149,080.52 万元，增幅 66.44%，主要系合并原上市公司报表及 2018 年涤纶长丝产品及相关原材料库存增加所致，其中原上市公司期末存货 69,274.40 万元，其余 79,806.12 万元为国望高科、虹港石化期末存货的增加。国望高科子公司港虹纤维于 2018 年年底开始试生产，增加备件、原辅料、燃料等存货。2018 年四季度聚酯行业市场行情回落，客户采购需求降低，导致 2018 年底公司涤纶长丝产品及相关原材料库存金额增加。

2019 年末存货较 2018 年末减少 87,596.98 万元，降幅 23.46%，主要系发行人于 2019 年 2 月份处置房地产业务相关资产所致。

2020 年 9 月末存货较 2019 年末增加 25,869.21 万元，增幅 9.05%，主要系随着国内外疫情逐步得到控制，涤纶长丝产品下游纺织行业需求逐渐恢复，导致 2020 年 9 月末公司涤纶长丝产品及相关原材料库存备货增加。

## 2) 存货跌价准备计提情况

报告期内，公司存货以其可变现净值计量，对于账面价值高于可变现净值的

部分，计提存货跌价准备。报告期各期末，公司存货及其跌价准备的计提情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30			2019/12/31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	112,873.52	-	112,873.52	105,265.41	508.97	104,756.44
在产品	17,185.96	-	17,185.96	21,383.34	125.98	21,257.37
库存商品	163,653.18	3,410.51	160,242.67	152,723.55	1,171.50	151,552.04
在途物资	21,291.62	-	21,291.62	6,038.33	-	6,038.33
发出商品	125.45	-	125.45	2,241.10	-	2,241.10
开发成本	-	-	-	-	-	-
开发产品	-	-	-	-	-	-
其他	0.89	-	0.89	5.63	-	5.63
<b>合计</b>	<b>315,130.63</b>	<b>3,410.51</b>	<b>311,720.12</b>	<b>287,657.36</b>	<b>1,806.45</b>	<b>285,850.91</b>
项目	2018/12/31			2017/12/31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	115,410.90	1394.07	114,016.82	89,517.78	-	89,517.78
在产品	11,523.21	149.70	11,373.50	12,366.06	-	12,366.06
库存商品	169,680.82	3,891.00	165,789.82	109,350.93	2,551.47	106,799.46
在途物资	11,238.44	-	11,238.44	14,013.37	-	14,013.37
发出商品	2,757.54	-	2,757.54	1,670.52	-	1,670.52
开发成本	65626.24	-	65626.24	-	-	-
开发产品	2704.71	142.49	2562.22	-	-	-
其他	83.30	-	83.30	0.17	-	0.17
<b>合计</b>	<b>379,025.16</b>	<b>5,577.26</b>	<b>373,447.88</b>	<b>226,918.83</b>	<b>2,551.47</b>	<b>224,367.36</b>

公司在期末对存货进行全面清查，并按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。截至 2020 年 9 月末，公司存货状况良好，已充分计提存货跌价准备。

#### (8) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产情况如下：

单位：万元、%

项目	2020/9/30	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
待抵扣进项税	88,298.50	87.80	43,684.70	93.44	27,565.31	14.69	10,620.05	13.25
待认证进项税	1.91	0.002	2,739.61	5.86	121.99	0.07	9,819.69	12.25
银行理财	-	-	-	-	146,023.00	77.84	59,700.00	74.49
预缴所得税、土地增值税等税款	263.03	0.26	328.79	0.70	10,883.53	5.80	-	-
其他-待摊费用	12,000.00	11.93	-	-	-	-	-	-
信托产品	-	-	-	-	3,000.00	1.60	-	-
<b>合计</b>	<b>100,563.44</b>	<b>100.00</b>	<b>46,753.10</b>	<b>100.00</b>	<b>187,593.83</b>	<b>100.00</b>	<b>80,139.74</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司其他流动资产余额分别为 80,139.74 万元、187,593.83 万元、46,753.10 万元及 100,563.44 万元，占流动资产的比例分别为 13.16%、18.37%、4.47% 及 7.08%。

2018 年末其他流动资产较 2017 年末增加 136,731.79 万元，增幅 268.83%，主要系 2018 年合并原上市公司报表及待抵扣进项税、预缴所得税及土地增值税等税款增加所致。港虹纤维、盛虹炼化 2018 年处于筹建阶段，不动产在建工程发生金额较大，因此增值税留抵税金相应增加。预缴所得税等税款的增加，主要系盛虹纤维于 2018 年 11 月 30 日取得高新技术企业证书，可享受 15% 的企业所得税优惠税率，之前按 25% 税率预缴的企业所得税可相应退还；另国望高科本期受 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间单位价值不超过 500 万元的新购进的设备、器具一次性税前扣除政策的影响，可退还企业所得税约 3,300 万元。

2019 年末，其他流动资产较 2018 年末减少 140,840.73 万元，主要系银行理财及信托产品调整至交易性金融资产核算所致。

2020 年 9 月末，其他流动资产较 2019 年末增加 53,810.34 万元，主要系炼化一体化项目购置设备及建设厂房而产生的待抵扣进项税款增加，以及炼化一体化项目为取得银团专项贷款而支付的手续费增加所致。

## 2、非流动资产分析

公司报告期内非流动资产构成如下：



单位：万元、%

项目	2020/9/30		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
可供出售金融资产	-	-	-	-	62,628.07	3.23	-	-
长期股权投资	7,054.71	0.20	5,622.08	0.23	10,547.00	0.54	-	-
其他权益工具投资	63,882.66	1.82	63,882.66	2.60	-	-	-	-
其他非流动金融资产	27,537.97	0.79	26,720.93	1.09	-	-	-	-
投资性房地产	119,898.02	3.42	149,202.45	6.07	176,599.59	9.09	-	-
固定资产	1,365,835.07	38.94	1,335,439.28	54.32	1,209,608.48	62.30	1,183,407.04	83.86
在建工程	754,713.35	21.52	302,353.39	12.30	184,435.21	9.50	71,216.12	5.05
无形资产	218,756.00	6.24	143,122.18	5.82	112,048.76	5.77	85,161.77	6.03
商誉	69,497.75	1.98	69,497.75	2.83	69,497.75	3.58	-	-
长期待摊费用	683.550527	0.02	75.62	0.003	296.77	0.02	-	-
递延所得税资产	40,846.36	1.16	28,375.15	1.15	30,212.15	1.56	34,478.00	2.44
其他非流动资产	838,788.80	23.91	334,195.31	13.59	85,848.72	4.42	36,912.54	2.62
<b>合计</b>	<b>3,507,494.25</b>	<b>100.00</b>	<b>2,458,486.79</b>	<b>100.00</b>	<b>1,941,722.50</b>	<b>100.00</b>	<b>1,411,175.48</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程 and 无形资产构成。报告期各期末，公司非流动资产构成及变化情况如下：

#### (1) 可供出售金融资产

报告期各期末，公司的可供出售金融资产余额分别为 0 万元、62,628.07 万元、0 万元及 0 万元，占非流动资产比例分别为 0%、3.23%、0%及 0%。2018 年末较 2017 年末，可供出售金融资产增加 62,628.07 万元，系 2018 年合并原上市公司报表所致。2019 年 12 月末及 2020 年 9 月末，可供出售金融资产余额为 0 万元，原因为 2019 年公司执行新金融工具准则，可供出售金融资产重分类至交易性金融资产、其他非流动金融资产和其他权益工具投资。

#### (2) 长期股权投资

公司长期股权投资全部为对联营企业的投资，报告期各期末，公司长期股权投资余额分别为 0 万元、10,547.00 万元、5,622.08 万元及 7,054.71 万元，占非流动资产比例分别为 0%、0.54%、0.23%及 0.20%。报告期内，公司长期股权投资的变动主要系对部分联营企业的增资、确认联营企业投资收益和处置联营企业股权所致。

2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末，公司长期股权投资情况如下表所示：

单位：万元、%

公司名称	2020/9/30		2019/12/31		2018/12/31	
	账面价值	持股比例	账面价值	持股比例	账面价值	持股比例
江苏新视界先进功能纤维创新中心有限公司	4,659.72	47.00	2,691.14	47.00	1,410.00	47.00
天骄科技创业投资有限公司	2,394.98	33.33	2,472.27	33.33	3,855.55	33.33
江苏东方英塔安防保全系统股份有限公司	-	-	458.68	22.00	835.10	22.00
江苏盛泽东方农发商业保理有限公司	-	-	-	-	2,574.39	40.00
江苏盛泽东方纺织城发展有限公司	-	-	-	-	1,689.91	20.00
苏州四方高速传媒有限公司	-	-	-	-	182.05	28.57
<b>合计</b>	<b>7,054.71</b>	<b>/</b>	<b>5,622.08</b>	<b>/</b>	<b>10,547.00</b>	<b>/</b>

### (3) 其他权益工具投资

报告期内，公司其他权益工具投资情况如下：

单位：万元、%

项目	2020/9/30		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
金元证券股份有限公司	63,882.66	100.00	63,882.66	100.00	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>63,882.66</b>	<b>100.00</b>	<b>63,882.66</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2019 年末，公司其他权益工具投资余额为 63,882.66 万元，系公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，可供出售金融资产重分类至其他权益工具投资。

### (4) 投资性房地产

报告期内，公司投资性房地产为房屋及建筑物、土地使用权，均以成本法计量。报告期各期末，投资性房地产余额分别为 0 万元、176,599.59 万元、149,202.45 万元及 119,898.02 万元，占非流动资产的比例分别为 0%、9.09%、6.07% 及 3.42%。2018 年末较 2017 年末，投资性房地产增加 176,599.59 万元，系 2018 年合并原上市公司报表所致，主要涉及汇赢大厦、新达大厦、管委会大楼、物流中心、市

场经营管理部商铺、后整理区管理部工业厂房。

#### (5) 固定资产

报告期各期末，公司拥有的固定资产情况如下（按净值列示）：

单位：万元、%

项目	2020/9/30		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
房屋及建筑物	447,195.40	32.74	442,652.64	33.15	403,616.23	33.37	401,388.13	33.92
机器设备	904,124.58	66.20	878,999.23	65.82	797,238.32	65.91	775,056.26	65.49
运输工具	2,883.08	0.21	2,613.49	0.20	1,677.36	0.14	859.88	0.07
办公及其他设备	11,632.02	0.85	11,173.93	0.84	7,076.58	0.59	6,102.76	0.52
<b>合计</b>	<b>1,365,835.07</b>	<b>100.00</b>	<b>1,335,439.28</b>	<b>100.00</b>	<b>1,209,608.48</b>	<b>100.00</b>	<b>1,183,407.04</b>	<b>100.00</b>

公司的固定资产主要由房屋建筑物、机器设备等构成，其中机器设备占比65%左右，符合化纤及PTA行业机器设备较多且价值较高的特征。报告期各期末，公司固定资产净额分别为1,183,407.04万元、1,209,608.48万元、1,335,439.28万元及1,365,835.07万元，占非流动资产比例分别为83.86%、62.30%、54.32%及38.94%。2019年末较上年末，公司固定资产增加了125,830.80万元，主要系在建工程转入所致。报告期内，公司固定资产净值相对保持稳定。

目前，公司的各类固定资产运作良好，不存在非正常的闲置或未使用现象。

#### (6) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程余额分别为71,216.12万元、184,435.21万元、302,353.39万元及754,713.35万元，占非流动资产总额比例分别为5.05%、9.50%、12.30%及21.52%。2018年末在建工程较上年末增加113,219.09万元，增幅158.98%，主要系新增对港虹纤维20万吨配套12万吨加弹项目、对盛虹炼化1,600万吨/年炼化一体化项目投资所致。2019年末在建工程较上年末增加117,918.18万元，增幅63.93%，2020年9月末在建工程较2019年末增加452,359.96万元，增幅149.61%，均主要系公司继续增加240万吨/年PTA扩建项目及1,600万吨/年炼化一体化项目投资所致。

报告期各期末，公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
1,600万吨/年炼化一体化项目	554,419.84	220,530.91	77,262.32	30,615.54
240万吨/年PTA扩建项目	132,011.50	43,720.32	3,696.95	1,348.01
港虹20万吨功能性化学纤维项目	3,715.49	-	-	-
热网工程	408.30	-	-	-
技术改造工程	14,041.04	5,550.84	5,900.20	-
再生纤维生产技术改造项目	-	3,237.79	-	-
抗紫外线阳离子化学纤维技术改造项目	10,944.45	1,257.70	-	-
年产6万吨PET再生纤维项目	5,643.87	494.36	-	-
港虹20万吨配套12万吨加弹项目	46.57	19,415.23	71,777.50	9,954.40
盛泽燃机热电联产项目	3,741.26	1,040.29	333.41	-
零星土建工程	2,850.74	1,107.57	-	289.98
PTA三期扩建项目	1,245.61	1,245.61	1,245.61	1,245.61
污水处理工程项目	-	191.46	878.84	877.04
恒创燃机热电联产项目天然气专用管道	385.62	156.51	26.16	-
PDO二期工程	-	-	942.80	-
国望二期宿舍楼	-	-	2,575.56	1,991.86
新增30T反渗透	89.88	-	-	-
中鲈科技聚酯一部停车改造	1,177.97	-	-	-
中鲈科技聚酯一部新建天然气锅炉项目	1,589.14	-	-	-
EP一次热媒管改造加固	660.58	-	-	-
港虹聚酯一部IP装置计划性停车检修	398.57	-	-	-
污水处理二期工程项目	168.80	-	-	-
苏震污水站污泥压滤系统环保提升改建	9.89	-	-	-
颗粒碳脱色工艺技改项目	30.06	-	-	-
设备技术改造工程	-	-	-	1,060.73
热电厂技改项目	-	-	6,229.54	-
新建消防控制中心	-	-	292.82	-
待安装设备	-	524.39	-	13,858.87
加弹车间（四）项目	-	-	-	115.66
6万吨柔性聚酯项目	-	-	-	726.51

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
PTT 聚酯纺丝项目	-	-	8,579.36	4,007.03
其他	185.36	29.26	549.88	-
工程物资	20,948.82	3,851.17	4,144.27	5,124.88
合计	<b>754,713.35</b>	<b>302,353.39</b>	<b>184,435.21</b>	<b>71,216.12</b>

截至 2020 年 9 月 30 日，公司在建工程不存在明显减值迹象，故未计提减值准备。报告期内发行人在建工程转固及时、准确；报告期末各在建工程项目均未达到预定可使用状态，未达到转为固定资产的条件。

#### (7) 无形资产

公司无形资产由土地使用权、软件及排污权构成，报告期各期末，扣除土地使用权的无形资产占公司净资产的比例分别为 0.93%、0.55%、0.52% 和 0.38%，比例较低。报告期各期末，公司无形资产稳步增长，主要原因系公司为炼化一体化项目新增土地使用权。

截至 2020 年 9 月末，公司无形资产详细情况如下：

单位：万元

项目	原值	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	229,082.75	17,984.25	-	211,098.50
软件	2,511.93	631.70	-	1,880.22
排污权	1,623.96	-	-	1,623.96
专利使用权	5,948.00	1,794.69	-	4,153.31
合计	<b>239,166.64</b>	<b>20,410.64</b>	-	<b>218,756.00</b>

#### (8) 商誉

报告期各期末，公司商誉具体情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
商誉账面余额	129,358.86	129,358.86	129,358.86	-
商誉减值准备余额	59,861.11	59,861.11	59,861.11	-
商誉的账面价值	<b>69,497.75</b>	<b>69,497.75</b>	<b>69,497.75</b>	-

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 0 万元、69,497.75 万元、69,497.75 万元及 69,497.75 万元，占非流动资产总额比例分别为 0%、3.58%、2.83% 及 1.98%，

变动系 2018 年 8 月公司通过非公开发行股份的方式购买国望高科 100% 股权所致。

### 1) 公司商誉形成说明

公司于 2018 年 8 月完成了以非公开发行股份的方式购买盛虹科技和国开基金合计持有的国望高科 100% 股权暨重大资产重组。该次交易完成后，公司控股股东、实际控制人均发生变更，该次交易构成重组上市。

根据《企业会计准则第 20 号—企业合并》及企业会计准则讲解的相关规定，由于该次重大资产重组构成反向购买，法律上的母公司上市公司成为会计上的被购买方（子公司），而法律上的子公司国望高科成为会计上的购买方（母公司）。重组完成后，公司的财务报表按照反向购买相关会计处理方法编制，并将企业合并成本与购买日公司原有业务可辨认净资产公允价值的差额确认为商誉。

公司商誉确认过程如下：

单位：万元

参数	金额	计算过程
A、合并成本	551,861.11	上市公司以 4.53 元/每股的价格购买国望高科 100% 股份，共计发行 281,081.68 万股，以上市公司股本 121,823.64 万股按 4.53 元/股的价格计算得到合并成本为 551,861.11 万元。
B、购买日上市公司原有业务可辨认净资产公允价值	422,502.25	以“东洲评报字【2017】第 0822 号”《企业价值评估报告书》中的资产基础法评估值为基础调整为购买日上市公司原有业务可辨认净资产公允价值
C、购买日商誉	129,358.86	A-B

### 2) 商誉的减值测试

根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》以及企业会计准则讲解的相关规定，企业合并所形成的商誉，至少应当在每年年度终了进行减值测试。商誉应当结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

该次交易，上市公司以 4.53 元/股（经除权除息）的价格发行股份购买国望高科 100% 股权。因此，该次交易的合并成本为 551,861.11 万元，即以上市公司原股本 121,823.64 万股，按 4.53 元/股的价格计算得出。

公司聘请具有证券期货从业资格的东洲评估对截至 2017 年 12 月 31 日上市公司原有业务的整体价值进行了评估，东洲评估于 2018 年 3 月 25 日出具了“东

洲评报字[2018]第 0161 号”《企业价值评估报告书》（以下简称“评估报告”），截至 2017 年 12 月 31 日，上市公司以收益法评估股东全部权益市场价值为 492,000.00 万元，低于包含商誉的相关资产组的账面价值。因此，公司 2018 年第三季度财务报告中相关资产组发生减值 59,861.11 万元。

公司于 2018 年第三季度财务报告中确认商誉减值的具体过程如下：

单位：万元

参数	金额	计算过程
A、合并成本	551,861.11	上市公司以 4.53 元/每股的价格购买国望高科 100% 股份，共计发行 281,081.68 万股，以上市公司股本 121,823.64 万股按 4.53 元/股的价格计算得到合并成本为 551,861.11 万元。
B、上市公司原有业务公允价值	492,000.00	“东洲评报字[2018]第 0161 号”《企业价值评估报告书》中的收益法评估值
C、商誉减值准备	59,861.11	A-B
D、购买日确认的商誉	129,358.86	
E、2018-9-30 商誉	69,497.75	D-C

鉴于报告期内公司生产经营保持稳定，原有业务发展良好，未发生重大变化，因此，上市公司原有业务的整体价值按照评估报告以收益法评估的截至 2017 年 12 月 31 日股东全部权益市场价值确定，据此计算商誉减值准备。

2018 年 12 月 31 日，公司对期末与商誉相关的资产组进行进一步减值测试。减值测试情况如下：

单位：万元

截至 2018 年 12 月 31 日	营业房资产组	热电厂资产组
商誉账面余额①	60,480.79	68,878.07
商誉减值准备余额②	59,861.11	-
商誉的账面价值③=①-②	619.68	68,878.07
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	-	-
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	619.68	68,878.07
资产组账面价值⑥	159,469.03	41,316.12
包含整体商誉商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	160,088.71	110,194.19
资产组可收回金额⑧	172,000.00	170,000.00
商誉减值损失（大于 0 时）⑨=⑦-⑧	-	-

2019年12月31日，公司对期末与商誉相关的资产组进行进一步减值测试。  
减值测试情况如下：

单位：万元

截至 2019 年 12 月 31 日	营业房资产组	热电厂资产组
商誉账面余额①	60,480.79	68,878.07
商誉减值准备余额②	59,861.11	-
商誉的账面价值③=①-②	619.68	68,878.07
未确认归属于少数股东权益的商誉价值④	-	-
包含未确认归属于少数股东权益的商誉价值⑤=④+③	619.68	68,878.07
资产组账面价值⑥	102,103.74	34,798.98
包含整体商誉商誉的资产组的账面价值⑦=⑤+⑥	102,723.42	103,677.05
资产组可收回金额⑧	171,000.00	176,000.00
商誉减值损失（大于 0 时） ⑨=⑦-⑧	-	-

经上述测试，公司期末商誉不存在进一步减值情况。

3) 2019 年末商誉减值测试预测业绩与 2020 年上半年实际业绩比较情况，  
如果存在差异，说明差异原因及合理性

公司商誉是反向购买形成的，即系国望高科反向购买上市公司原有业务产生的，上市公司原有业务经营业绩与商誉减值测试无关。

4) 申请人大股东如无法完成业绩承诺对申请人及股东的影响，拟采取的应对措施

#### A 重大资产重组业绩承诺情况说明

##### ①收购资产业绩承诺情况及业绩补偿措施

根据公司与国望高科控股股东盛虹科技签署的《业绩承诺及补偿协议》及其补充协议，本次重组业绩承诺期为 2018 年度、2019 年度及 2020 年度，盛虹科技承诺：（1）国望高科 2018 年度实现的扣除非经常性损益之后的净利润不低于 124,412 万元；（2）国望高科 2018 年度与 2019 年度累计实现的扣除非经常性损益之后的净利润不低于 261,111 万元；（3）国望高科 2018 年度、2019 年度与 2020 年度累计实现的扣除非经常性损益之后的净利润不低于 405,769 万元。



业绩承诺期内任一会计年度，如标的公司截至当期期末累积实际净利润数小于截至当期期末累积承诺净利润数，盛虹科技应首先以其因本次重组获得的上市公司股份进行补偿，前述股份不足补偿的，由盛虹科技以从二级市场购买或其他合法方式取得的上市公司股份进行补偿。补偿的股份由上市公司以 1 元的总价回购并予注销。

## ②报告期内收购资产业绩实现情况

单位：万元

扣除非经常性损益后归属于母公司所有者净利润	2018年度	2019年度	2020年度承诺净利润/2020年1-9月实现净利润
承诺净利润（A）	124,412.00	117,646.62	141,912.61
实际完成净利润（B）	143,464.38	120,392.01	28,045.13
完成率（B/A）	115.31%	102.33%	19.76%

注：国望高科 2020 年度 1-9 月实际完成扣非后净利润 28,045.13 万元，系 2020 年 1-9 月未经审计净利润完成数。

公司重大资产重组业绩承诺对赌期为 2018 年度至 2020 年度，截至 2019 年末，国望高科超额完成承诺利润。2020 年 1-9 月，因受新型冠状病毒疫情影响，对国望高科的生产和经营造成一定影响。截至 2020 年 9 月 30 日，国望高科能否按期完成业绩承诺尚存在重大不确定性。

B 如无法完成业绩承诺对申请人及股东的影响，拟采取的应对措施。

### ①如无法完成业绩承诺对申请人及股东的影响

根据《证监会有关部门负责人就上市公司并购重组中标的资产受疫情影响相关问题答记者问》，对于尚处于业绩承诺期的已实施并购重组项目，标的资产确实受疫情影响导致业绩收入、利润等难以完成的，上市公司应及时披露标的资产业绩受疫情影响的具体情况，分阶段充分揭示标的资产可能无法完成业绩目标的风险。在上市公司会同业绩承诺方对标的资产业绩受疫情影响情况做出充分评估，经双方协商一致，严格履行股东大会等必要程序后，原则上可延长标的资产业绩承诺期或适当调整承诺内容，调整事项应当在 2020 年业绩数据确定后进行。

根据国望高科 2020 年业绩实际情况，若确实无法完成业绩承诺，公司将按照证监会上述答记者问精神，并遵守《业绩承诺及补偿协议》的规定，在 2020

年业绩数据确定后严格履行股东大会等必要程序，根据股东大会决议情况调整承诺内容。此外，公司控股股东及其一致行动人持股比例较高，即便在调整承诺后仍需进行业绩补偿，也不会导致公司的股权结构发生重大变化，不会对公司的控制权稳定、生产经营造成重大不利影响。

## ②应对措施

目前，在全国人民的共同努力下，新冠肺炎疫情已基本得到有效控制。疫情虽然对公司业绩承诺产生短期影响，但不影响公司业绩向好的长期发展趋势。公司继续坚持稳中求进的经营总基调，统筹协调积极排除环境因素干扰，按照高质量发展要求，坚定推进产业一体化发展战略，在保持生产经营稳定发展的同时积极推进盛虹炼化一体化项目建设，加快全产业链布局，以进一步增强企业的长期盈利能力、抗风险能力和核心竞争力。

## (9) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 34,478.00 万元、30,212.15 万元、28,375.15 万元及 40,846.36 万元，明细如下：

单位：万元

项目	2020/9/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	5,071.98	828.68	4,197.96	812.90	9,176.22	1,856.91	4,197.78	759.46
递延收益	51,804.61	9,537.37	49,410.57	9,211.65	50,054.58	9,352.77	49,906.33	9,457.96
可抵扣亏损	118,024.50	28,956.95	71,894.16	17,433.91	72,640.27	18,160.07	93,002.06	23,250.52
其他	7,639.34	1,523.36	4,488.49	916.69	3,843.09	842.41	6,112.11	1,010.07
<b>合计</b>	<b>182,540.44</b>	<b>40,846.36</b>	<b>129,991.18</b>	<b>28,375.15</b>	<b>135,714.16</b>	<b>30,212.15</b>	<b>153,218.27</b>	<b>34,478.00</b>

报告期各期末，公司递延所得税资产保持相对稳定，主要由政府补助形成的递延收益及可抵扣亏损产生。

## (10) 其他非流动资产

公司其他非流动资产主要由预付长期资产购建款构成，报告期各期末，其他非流动资产分别为 36,333.56 万元、85,848.72 万元、334,195.31 万元及 838,788.80 万元，占非流动资产的比例分别为 3.69%、4.42%、13.59% 及 23.91%。公司其他

非流动资产 2018 年末较 2017 年末增加 48,435.80 万元，系预付长期资产购建款增加较多所致，主要为公司新建厂房工程款和聚酯纺丝设备采购款。公司其他非流动资产 2019 年末较 2018 年末增加 248,346.59 万元，2020 年 9 月末较 2019 年末增加 504,593.49 万元，主要是因为公司的在建工程项目，包括 1,600 万吨/年炼化一体化项目及 240 万吨/年 PTA 扩建项目等项目需要预付新建厂房工程款和相关设备采购款。

报告期各期末，公司其他非流动资产具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
预付长期资产购建款	838,788.80	334,195.31	83,848.72	36,912.54
信托产品	-	-	2,000.00	-
合计	<b>838,788.80</b>	<b>334,195.31</b>	<b>85,848.72</b>	<b>36,912.54</b>

2018 年末和 2019 年末其他非流动资产大幅增长主要是因为公司的在建工程项目，包括 1,600 万吨/年炼化一体化项目及 240 万吨/年 PTA 扩建项目等项目需要预付新建厂房工程款和相关设备采购款。2020 年 9 月末和 2019 年 12 月末，预付长期资产购建款按在建项目余额列示如下：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31
盛虹炼化 1,600 万吨/年炼化一体化项目	626,410.55	169,389.51
虹港石化 240 万吨/年 PTA 扩建项目	172,141.88	90,297.60
港虹纤维 20 万吨差别化功能性化学纤维项目	-	57,138.86
其他在建项目	40,236.38	17,369.34
总计	<b>838,788.80</b>	<b>334,195.31</b>

经核查，保荐机构认为：发行人资产状况良好，资产结构合理、规模适当，各项准备计提政策和方法符合相关规定。

3、货币资金较高的原因及合理性，货币资金的具体用途及存放管理情况，是否存在使用受限、与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形

(1) 货币资金较高的原因及合理性，货币资金的具体用途

截至 2020 年 3 月 31 日、2020 年 9 月 30 日，公司货币资金余额分别为 659,066.20 万元、847,270.63 万元，主要为公司股东投入、留存收益、各项融资

等剩余未使用资金，具体构成与用途如下所示：

单位：万元

类型	2020.3.31	2020.9.30
指定用途资金	323,011.48	443,806.74
受限资金	137,627.97	169,874.70
非受限资金	198,426.76	233,589.19
<b>货币资金合计</b>	<b>659,066.20</b>	<b>847,270.63</b>

### 1) 指定用途资金

指定用途资金主要用于公司盛虹 1600 万吨/年炼化一体化项目建设、240 万吨年 PTA 扩建项目、盛泽燃机热电联产项目等建设项目，具体为：

单位：万元

类型	2020.3.31	2020.9.30
盛泽燃机热电联产项目	11,169.66	9,982.51
盛虹 1600 万吨/年炼化一体化项目建设	268,002.15	401,183.33
240 万吨年 PTA 扩建项目	43,839.66	31,577.07
应急物资保障体系建设项目	-	1,063.83
<b>合计</b>	<b>323,011.48</b>	<b>443,806.74</b>

### 2) 受限资金

受限资金主要是信用证保证金、承兑汇票保证金及掉期业务保证金，以及质押的定期存单，具体为：

单位：万元

受限资金类型	2020.3.31	2020.9.30
信用证保证金	24,491.51	28,209.37
银行承兑保证金	56,886.41	79,762.22
质押的定期存单	54,697.00	60,350.00
利率互换保证金	28.00	28.00
掉期业务保证金	1,485.00	1,485.00
远期锁汇保证金	40.04	40.12
<b>合计</b>	<b>137,627.97</b>	<b>169,874.70</b>

### 3) 非受限资金

截至 2020 年 3 月 31 日、2020 年 9 月 30 日，公司实际可用的非受限资金分

别为 198,426.76 万元、233,589.19 万元。主要用途如下：

单位：万元

用途	2020.3.31	2020.9.30
投资走泉盛虹基金资金		119,800.00
投资盛虹炼化投资款储备	80,000.00	
流动资金周转	118,426.76	113,789.19
合计	<b>198,426.76</b>	<b>233,589.19</b>

A 截至 2020 年 3 月 31 日，公司非受限资金主要用途为：

①投资盛虹炼化投资款储备需求

根据 2019 年 12 月 5 日召开的第七届董事会第三十八次会议审议通过的《关于盛虹炼化（连云港）有限公司增资扩股的议案》，石化产业作为原股东向盛虹炼化认缴增资人民币 25.20 亿元，上述增资款最终将会用于盛虹 1600 万吨/年炼化一体化项目建设，旨在加快推进“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”全产业链一体化经营发展的架构，增资款在陆续投入中，截至 2020 年 3 月 31 日，公司为此储备了 80,000 万元的投资资金。

②其他周转资金需求

根据公司 2020 年 3 月末的资金计划，公司预留了 118,426.76 万元的资金，主要用于生产经营周转、以及生产线技术改造、偿还有息负债及利息以及风险准备金等。

B 截至 2020 年 9 月 30 日，公司非受限资金主要用途为：

①投资走泉盛虹基金资金需求

根据 2020 年 9 月 2 日召开的第八届董事会第十四次会议审议通过的《关于受让基金财产份额暨投资江苏走泉盛虹炼化债转股投资基金的议案》：公司将零元受让工银金融资产投资有限公司、江苏一带一路投资基金（有限合伙）合计持有的走泉盛虹基金 39.93% 的财产份额，该基金的投资仅限于向公司二级控股子公司盛虹炼化（连云港）有限公司增资。走泉盛虹基金的认缴出资总额为 30 亿元人民币，公司需要认缴出资额 119,800.00 万元。截至 2020 年 9 月 30 日，该基金投资计划已谈妥，公司为此提前储备了 119,800.00 万元的投资资金。

## ②其他周转资金需求

根据公司 2020 年 9 月末的资金计划，公司预留了 113,789.19 万元的资金，主要用于生产经营周转、以及生产线技术改造、偿还有息负债及利息以及风险准备金等。

综上，最近一期期末，公司货币资金余额主要为项目投资资金和用于日常生产经营的用途受限资金及储备资金。2020 年 9 月末，公司货币资金较 2020 年 3 月末增加 188,204.43 万元，主要系指定用途资金增加 120,795.27 万元所致。此外，随着三季度产销量增加，公司为采购原材料、项目建设等开具的银行承兑汇票增加，导致银行承兑汇票的保证金相应增加，从而导致受限货币资金余额有所上升。因此，公司货币资金余额增长具有合理性。

### (2) 货币资金的存放管理情况

2020 年 3 月末及 2020 年 9 月末，公司货币资金余额分别为 659,066.20 万元、847,270.63 万元，主要存放于中国工商银行盛泽支行、中国农业银行盛泽东方丝绸市场支行、中国银行盛泽支行、中国建设银行盛泽支行等银行。公司账面货币资金为日常生产经营及项目建设所需资金，均存放于公司名下各独立银行账户中，由公司专门人员每月根据银行对账单与银行存款日记账进行核对，编制银行存款调节表，保证账实相符，符合公司的财务管理相关制度。

(3) 货币资金是否存在使用受限、与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形

2020 年 3 月末及 2020 年 9 月末，公司货币资金余额中受限资金金额分别为 137,627.97 万元、169,874.70 万元，主要用于信用证及承兑汇票保证金、掉期业务保证金以及质押的定期存单。除上述受限资金外，公司对货币资金不存在其他限制性安排，不存在与大股东及关联方资金共管、银行账户归集等情形。

4、报告期各期末存货金额是否真实、准确，报告期各期末存货金额较高且增长较快的原因及合理性，是否与同行业上市公司情况相一致，是否存在库存积压或无法结算等情况

### (1) 报告期各期末存货金额较高且增长较快的原因及合理性

报告期各期末，公司存货金额增长情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
在途物资	21,291.62	252.61%	6,038.33	-46.27%	11,238.44	-19.80%	14,013.37
原材料	112,873.52	7.75%	104,756.44	-8.12%	114,016.83	27.37%	89,517.78
库存商品	160,242.67	5.73%	151,552.05	-8.59%	165,789.82	55.23%	106,799.46
在产品	17,185.96	-19.15%	21,257.36	86.90%	11,373.51	-8.03%	12,366.06
发出商品	125.45	-94.40%	2,241.10	-18.73%	2,757.54	65.07%	1,670.52
开发成本				-100.00%	65,626.24		
开发产品				-100.00%	2,562.22		
其他	0.89	-84.19%	5.63	-93.24%	83.30	48,900.00%	0.17
<b>合计</b>	<b>311,720.12</b>	<b>9.05%</b>	<b>285,850.91</b>	<b>-23.46%</b>	<b>373,447.89</b>	<b>66.44%</b>	<b>224,367.37</b>

2018年，涤纶长丝市场经历了从震荡偏强到加速上涨然后快速回落的波动行情，年底市场企稳回升。2018年末存货较2017年末增加149,080.52万元，增幅66.44%，主要系2018年度，东方盛虹完成借壳上市，上市公司原有业务合并入大量房地产业务相关存货。2018年末，由于合并原上市公司报表及2018年涤纶长丝产品及相关原材料库存使得期末存货增加。其中，原上市公司期末存货69,274.40万元，主要为与房地产业务相关的开发成本、开发产品存货合计68,188.46万元。其余79,806.12万元为国望高科、虹港石化期末存货的增加。国望高科子公司港虹纤维于2018年年底开始试生产，增加备件、原辅料、燃料等存货合计9,192.79万元。2018年四季度聚酯行业市场行情回落，客户采购需求降低，导致2018年底公司涤纶长丝产品及相关原材料库存金额增加。

2019年末存货较2018年末减少87,596.99万元，降幅23.46%，主要系公司于2019年1月份处置房地产业务相关资产70,397.47万元所致。

2020年9月末存货较2019年末增加25,869.21万元，增幅9.05%，主要系境内外疫情得到控制，涤纶长丝产品下游纺织行业需求加大，公司备货增加。

(2) 公司报告期各期末存货金额占总资产比重及存货增长率与同行业可比公司的对比情况

1) 报告期各期末，同行业可比公司的存货占总资产比重如下：

单位：%

可比上市公司	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
恒力石化	9.43	11.16	14.75	8.63
新凤鸣	7.56	6.34	8.38	6.94
桐昆股份	8.39	6.79	11.97	10.04
荣盛石化	12.02	14.56	5.36	7.02
恒逸石化	13.18	10.74	4.88	5.72
<b>平均值</b>	<b>10.12</b>	<b>9.92</b>	<b>9.07</b>	<b>7.67</b>
<b>行业平均数</b>	<b>8.66</b>	<b>8.83</b>	<b>10.37</b>	<b>9.15</b>
<b>行业中位数</b>	<b>8.39</b>	<b>9.48</b>	<b>10.77</b>	<b>8.63</b>
东方盛虹	6.33	8.16	12.60	11.11

2018 年度，公司完成重大资产重组，2018 年末增加房地产业务相关存货。如剔除房地产业务相关存货，公司存货占总资产比重为 10.20%。公司在报告期内，存货占总资产比重呈现逐年下降趋势，且在 2019 年末之后，存货占比已经低于同行业上市公司平均水平。

2) 报告期各期末，同行业可比上市公司存货增长率如下：

单位：%

可比公司	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31
恒力石化	-6.33	5.33	698.72
新凤鸣	41.90	1.06	87.55
桐昆股份	38.85	-34.48	55.50
荣盛石化	5.11	308.87	50.94
恒逸石化	40.87	231.91	43.40
<b>平均值</b>	<b>24.08</b>	<b>102.54</b>	<b>187.22</b>
<b>行业平均数</b>	<b>12.40</b>	<b>29.69</b>	<b>65.76</b>
<b>行业中位数</b>	<b>5.11</b>	<b>-9.77</b>	<b>37.43</b>
东方盛虹	9.05	-23.46	66.44

由上表可见，公司报告期各期末的存货增长率不存在明显高于同行业可比公司的情况。



5、报告期内存货跌价准备计提政策，结合存货周转率、存货产品类别、库龄分布及占比、期后销售情况、同行业上市公司情况，定量补充说明并披露存货跌价准备计提的充分性

(1) 报告期内存货跌价准备计提政策及计提充分性

1) 报告期内存货跌价准备计提政策：

公司名称	存货跌价准备计提政策
恒力石化	<p>资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量。存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响，除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定，其中：</p> <p>1)产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；</p> <p>2)需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。</p> <p>期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或者类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。</p>
新风鸣	<p>资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。</p>
桐昆股份	<p>资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。</p>
荣盛石化	<p>资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额</p>

公司名称	存货跌价准备计提政策
	确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。
恒逸石化	可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。
发行人	产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。 期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。 除有明确证据表明资产负债表日市场价格异常外，存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。 本期期末存货项目的可变现净值以资产负债表日市场价格为基础确定。

由上表可知，经对比公司与同行业上市公司的存货跌价准备计提政策，公司与同行业公司存在存货跌价准备计提政策上不存在重大差异。

## 2) 报告期内公司存货跌价准备计提充分性

1) 报告期内，公司存货跌价准备计提整体情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
存货账面余额	315,130.63	287,657.36	379,025.15	226,918.83
存货跌价准备	3,410.51	1,806.45	5,577.26	2,551.47
计提跌价比例	1.08%	0.63%	1.47%	1.12%

2) 报告期内，公司存货跌价准备计提的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30		2019.12.31		2018.12.31		2017.12.31	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
在途物资	21,291.62		6,038.33		11,238.44		14,013.37	
原材料	112,873.53		105,265.41	508.97	115,410.89	1,394.07	89,517.78	
库存商品	163,653.18	3,410.51	152,723.55	1,171.50	169,680.82	3,891.00	109,350.93	2,551.47
在产品	17,185.96		21,383.34	125.98	11,523.21	149.70	12,366.06	
发出商品	125.45		2,241.10		2,757.54	-	1,670.52	
开发成本					65,626.24	-		
开发产品					2,704.71	142.49		
其他	0.89		5.63		83.30		0.17	
<b>合计</b>	<b>315,130.63</b>	<b>3,410.51</b>	<b>287,657.36</b>	<b>1,806.45</b>	<b>379,025.15</b>	<b>5,577.26</b>	<b>226,918.83</b>	<b>2,551.47</b>

报告期各期末，公司存货跌价准备金额分别为 2,551.47 万元、5,577.26 万元、1,806.45 万元及 3,410.51 万元，主要系对库存商品计提的跌价准备，各期末对库存商品跌价准备的计提比例变动较小。2018 年末，公司存货跌价准备较 2017 年末增加 3,025.79 万元，主要原因系 2018 年原材料市场波动较大，公司相应增加了原材料跌价准备，同时由于公司 2018 年末库存商品增加较多，公司库存商品的跌价准备也相应增加。

## (2) 库龄分布及占比

报告期各期末，公司存货库龄分布情况如下：

单位：万元

库龄年限	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
一年以内	301,151.47	282,509.88	323,107.52	223,785.94
一年以上	13,979.16	5,147.48	55,917.63	3,132.89
合计	315,130.63	287,657.36	379,025.15	226,918.83
一年以内占比	95.56%	98.21%	85.25%	98.62%
其中：剔除房地产业务后存货合计	315,130.63	287,657.36	310,694.20	226,918.83
其中：剔除房地产业务存货后 1 年以内占比	95.56%	98.21%	96.61%	98.62%

注：2018 年度，东方盛虹完成借壳上市，上市公司原有业务合并入大量房地产业务相关存货，导致期末一年以上库存商品金额中，房地产相关业务存货 4.54 亿元。剔除房地产相关业务存货后，剩余部分一年以内存货金额占比为在 95% 以上，与其他年度基本保持一致。

截至报告期末，公司 95% 以上存货库龄均在 1 年以内。库龄 1 年以上产品主要是库存商品，库存商品中主要是各类涤纶丝，公司需根据不同的客户进行备货，因此存有一定量的库存商品符合行业自身特点。

(3) 公司存货的期后销售及耗用情况

项目	2020 年 9 月末数量 (万吨)	2020 年 10 月自用量及销量 (万吨)		合计
		自用量	销量	
库存商品	22.09	7.33	33.31	40.63
发出商品	0.01	/	0.01	0.01

项目	2019 年 12 月末数量 (万吨)	2020 年 1-9 月自用量及销量 (万吨)		合计
		自用量	销量	
库存商品	17.44	63.18	200.91	264.09
发出商品	0.26	/	0.26	0.26

项目	2018 年 12 月末数量 (万吨)	2019 年自用量及销量 (万吨)		合计
		自用量	销量	
库存商品	17.44	90.48	279.15	369.63
发出商品	0.31	/	0.31	0.31

项目	2017 年 12 月末数量 (万吨)	2018 年自用量及销量 (万吨)		合计
		自用量	销量	
库存商品	12.74	61.09	247.78	308.87
发出商品	0.19	/	0.19	0.19

公司的各期末存货主要是库存商品，即民用涤纶长丝。公司在境内的销售采用直销方式，客户信息反馈及时，绝大部分的客户均采用款到发货的结算模式。经过多年涤纶长丝市场的耕耘，公司现已建立了完善、快捷的销售和服务体系，产品覆盖了全国二十多个省市，活跃客户万余名，客户规模在同行业中处于领先地位。公司的库存商品存货周转情况良好，库龄较短，期后耗用和销售情况较好，不存在积压或贬值的情况。

#### (4) 存货周转率

报告期内，公司的存货周转率分别为 8.80、6.75、6.63 及 6.55，剔除房地产相关业务后，存货周转率分别为 8.80、7.58、7.40 及 6.55，低于同行业平均水平。存货周转率低于同行业平均水平主要系可比公司中，恒力石化、荣盛石化以 FDY 为主，新凤鸣、桐昆股份以 POY 为主，恒逸石化以 DTY、FDY、POY 平衡发展，而公司由于在技术积累、客户规模、营销模式等方面的优势，以高端产品 DTY 为主，DTY 产品差异化程度较高，生产工序复杂，生产周期长，产品价格较高，导致各期末存货结存金额较大。报告期内，公司存货周转率情况如下：

单位：次/年

可比上市公司	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
恒力石化	6.75	4.21	5.04	9.03
新凤鸣	16.71	21.61	26.94	28.01
桐昆股份	12.65	13.00	10.78	12.37
荣盛石化	2.93	4.65	15.93	19.72
恒逸石化	6.69	12.42	34.88	31.96
平均值	8.95	11.18	18.71	20.22
行业平均数	6.10	7.36	9.28	10.44
行业中位数	5.24	5.19	6.81	7.80
东方盛虹	6.55	6.63	6.75	8.80
东方盛虹(剔除房地产相关业务)	6.55	7.40	7.58	8.80

注：存货周转率已进行年化处理。

#### (5) 报告期内，公司存货跌价准备计提比例

报告期内，公司的存货跌价准备计提比率分别为 1.12%、1.47%、0.63% 及 1.08%，相对保持稳定。同行业可比上市公司存货跌价准备计提情况：

单位：%

可比上市公司	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
恒力石化	0.00	0.03	0.26	0.00
新凤鸣	0.02	0.10	4.89	0.03
桐昆股份	0.00	0.00	6.67	0.00
荣盛石化	0.19	0.14	0.91	0.22
恒逸石化	0.00	0.22	4.29	0.00

可比上市公司	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
平均值	0.04	0.10	3.40	0.05
行业平均数	3.18	3.52	2.93	2.42
行业中位数	0.60	1.49	1.53	0.94
东方盛虹	1.08	0.63	1.47	1.12

如上表所示，与同行业可比上市公司相比，除2018年度以外，公司存货跌价计提比例均高于同行业可比上市公司平均值，存货跌价准备计提充分。

综上所述，公司因自身产品结构原因，存货周转率低于同行业平均水平，但期后销售情况良好，跌价准备计提充分，报告期各期末存货金额真实、准确。

## （二）负债的主要构成及其变化

公司报告期各期末负债结构如下：

单位：万元、%

项目	2020/9/30		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	1,814,966.61	61.77	1,328,951.00	67.32	1,117,747.97	80.21	1,109,661.80	85.90
非流动负债	1,123,135.05	38.23	645,273.11	32.68	275,758.48	19.79	182,174.36	14.10
<b>负债总额</b>	<b>2,938,101.66</b>	<b>100.00</b>	<b>1,974,224.11</b>	<b>100.00</b>	<b>1,393,506.45</b>	<b>100.00</b>	<b>1,291,836.16</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司负债总额分别为1,291,836.16万元、1,393,506.45万元、1,974,224.11万元及2,938,101.66万元，负债规模总体呈上升趋势。报告期内，公司流动负债的比例分别为85.90%、80.21%、67.32%及61.77%，流动负债在公司总负债中的占比较高。

### 1、流动负债构成及变动分析

报告期内公司流动负债结构如下：

单位：万元、%

项目	2020/9/30		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
短期借款	951,664.04	52.43	611,527.91	46.02	444,795.12	39.79	504,794.00	45.49
交易性金融负债	1,286.59	0.07	87.61	0.01	-	-	-	-
应付票据	390,766.46	21.53	250,206.13	18.83	195,738.62	17.51	66,495.00	5.99
应付账款	244,529.61	13.47	226,558.85	17.05	227,412.12	20.35	264,068.85	23.80

项目	2020/9/30		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
预收款项	-	-	40,412.68	3.04	62,555.04	5.60	20,855.29	1.88
合同负债	54,080.96	2.98	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	17,342.25	0.96	20,354.31	1.53	22,220.54	1.99	14,496.27	1.31
应交税费	6,770.53	0.37	8,537.89	0.64	8,088.13	0.72	8,125.78	0.73
其他应付款	31,660.19	1.74	22,175.56	1.67	11,820.88	1.06	150,419.84	13.56
一年内到期的非流动负债	111,465.76	6.14	149,090.07	11.22	145,117.52	12.98	80,406.76	7.25
其他流动负债	5,400.23	0.30	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,814,966.61</b>	<b>100.00</b>	<b>1,328,951.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1,117,747.97</b>	<b>100.00</b>	<b>1,109,661.80</b>	<b>100.00</b>

公司流动负债以短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款及一年内到期的非流动负债为主，报告期各期末，上述负债合计占流动负债比重分别为 96.08%、91.69%、94.79% 及 95.32%。报告期各期末，公司流动负债分别为 1,109,661.80 万元、1,117,747.97 万元、1,328,951.00 万元及 1,814,966.61 万元，流动负债随公司业务规模的增加而增加。

#### (1) 短期借款

公司短期借款主要包括保证借款、质押及保证借款和抵押及保证借款等。报告期各期末，公司短期借款余额分别为 504,794.00 万元、444,795.12 万元、611,527.91 万元及 951,664.04 万元，占流动负债比例分别为 45.49%、39.79%、46.02% 及 52.43%，2019 年起，随着公司因业务规模扩大，资金需求增大，故而增加银行短期借款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
信用借款	417,633.30	177,128.66	40,000.00	-
质押借款	958.00	-	9,500.00	32,343.98
质押及保证借款	6,861.60	11,300.00	59,482.00	-
抵押借款	8,940.00	55,990.00	20,990.00	29,600.00
保证借款	302,214.44	198,249.42	126,299.00	228,030.02
抵押及保证借款	213,823.00	167,633.00	188,524.12	214,820.00
借款利息	1,233.71	1,226.82	-	-
<b>合计</b>	<b>951,664.04</b>	<b>611,527.91</b>	<b>444,795.12</b>	<b>504,794.00</b>

## (2) 应付票据

公司应付票据全部为银行承兑汇票，报告期各期末，公司应付票据余额分别为 66,495.00 万元、195,738.62 万元、250,206.13 万元及 390,766.46 万元，占流动负债比例分别为 5.99%、17.51%、18.83% 及 21.53%。应付票据具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
银行承兑汇票	390,766.46	250,206.13	195,738.62	66,495.00
合计	<b>390,766.46</b>	<b>250,206.13</b>	<b>195,738.62</b>	<b>66,495.00</b>

报告期内，公司应付票据均为银行承兑汇票。2018 年开始，公司开通了票据池功能，将部分收到的票据质押到票据池，产生信用额度后重新开票支付供应商款项，同时，随着炼化一体化项目建设和化纤板块业务原材料采购的增加，公司更多采用票据方式支付工程款和原材料采购款，因此 2018 年末、2019 年末和 2020 年 9 月末的应付票据余额相对较高。

## (3) 应付账款

公司应付账款主要为应付货款、设备款和工程款等。报告期各期末，公司应付账款分别为 264,068.85 万元、227,412.12 万元、226,558.85 万元及 244,529.61 万元，占流动负债比例分别为 23.80%、20.35%、17.05% 及 13.47%，总体保持稳定并和业务规模相适应。公司信誉良好，严格按照采购合同约定付款。应付账款账龄多数在一年以内，为正常生产经营所产生。

## (4) 预收款项

报告期各期末，公司预收款项余额分别为 20,855.29 万元、62,555.04 万元、40,412.68 万元及 0 万元，占流动负债比例分别为 1.88%、5.60%、3.04% 及 0.00%。2018 年末较 2017 年末，公司预收款项增加了 41,699.75 万元，主要系合并原上市公司报表增加荷塘月苑二期项目预收房款所致。

2020 年 1 月 1 日起，公司执行新收入准则，公司将与产品销售相关的预收款项重分类至合同负债、将待转增值税销项税额重分类至其他流动负债项目。

## (5) 合同负债

2020 年 9 月末，公司合同负债余额 54,080.96 万元，占流动负债比例为 2.98%，



主要为预收货款。

#### (6) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬主要为员工工资及按公司业绩考核政策计提的年度奖金。各报告期末，公司应付职工薪酬分别为 14,496.27 万元、22,220.54 万元、20,354.31 万元及 17,342.25 万元，各年末呈现增加的趋势，主要原因为：①随着公司新增产能，生产员工人数有所增加；②随着近年来人工成本的不断增加，公司应付职工薪酬也相应增加。

2020 年 9 月末，公司应付职工薪酬余额较 2019 年末有所下降，主要系公司于 2020 年第一季度完成支付上年末年终奖所致。

#### (7) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 8,125.78 万元、8,088.13 万元、8,537.89 万元及 6,770.53 万元，占流动负债的比例分别为 0.73%、0.72%、0.64% 及 0.37%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
增值税	1,651.68	1,379.87	4,549.70	1,139.52
企业所得税	2,275.63	4,384.53	40.76	5,232.86
个人所得税	215.57	182.95	127.92	166.02
城市维护建设税	272.50	315.66	538.89	200.63
教育费附加	381.22	379.28	554.04	167.65
房产税	1,045.81	1,013.70	954.30	678.28
土地使用税	477.70	338.21	356.66	332.01
印花税	374.86	405.50	464.81	208.83
环境保护税	75.57	128.76	202.04	-
关税	-	-	284.23	-
其他	0.00	9.40	14.76	-
合计	<b>6,770.53</b>	<b>8,537.89</b>	<b>8,088.13</b>	<b>8,125.78</b>

公司应交税费余额主要由企业所得税及增值税组成。

#### (8) 其他应付款

报告期各期末，公司其它应付款分别为 150,419.84 万元、11,820.88 万元、

22,175.56 万元及 31,660.19 万元，占流动负债比例分别为 13.56%、1.06%、1.67% 及 1.74%，主要为往来款、保证金、押金、风险金、预提费用等。2017 年末的其他应付款主要为与关联方的往来款，前述往来款项均已在 2018 年结清，2019 年起，受公司炼化一体化项目建设的推进，与项目工程相关的保证金也随之上升，导致 2019 年末和 2020 年 9 月末公司其他应付款余额较 2018 年末增加较多。

报告期各期末，其他应付款具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
应付利息	-	-	1,179.50	1,177.29
其他应付款	31,660.19	22,175.56	10,641.38	149,242.55
<b>合计</b>	<b>31,660.19</b>	<b>22,175.56</b>	<b>11,820.88</b>	<b>150,419.84</b>

#### (9) 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余额分别为 80,406.76 万元、145,117.52 万元、149,090.07 万元及 111,465.76 万元，占流动负债比例分别为 7.25%、12.98%、11.22% 及 6.14%。公司一年内到期的非流动负债为一年内到期的长期借款和一年内到期的长期应付款，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
一年内到期的长期借款	62,912.66	98,251.16	72,220.73	29,134.62
一年内到期的应付债券	-	-	29,921.00	-
一年内到期的长期应付款	47,381.17	48,717.94	42,975.79	51,272.14
分期付息到期还本的长期借款利息	1,171.92	620.97	-	-
分期付息到期还本的应付债券利息	-	1,500.00	-	-
<b>合计</b>	<b>111,465.76</b>	<b>149,090.07</b>	<b>145,117.52</b>	<b>80,406.76</b>

公司一年内到期的非流动负债 2018 年末余额较 2017 年末增加 64,710.76 万元，增幅为 80.48%，主要系合并原上市公司报表以及长期借款因一年内到期调整分类至“一年内到期的非流动负债”科目所致。报告期内，公司一年内到期的非流动负债余额的变动主要受长期借款及长期应付款变动的的影响。

## 2、非流动负债构成及变动分析

报告期内公司非流动负债结构如下：

单位：万元、%

项目	2020/9/30		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
长期借款	780,555.93	69.50	228,478.11	35.41	140,978.04	51.12	72,186.16	39.62
应付债券	99,622.64	8.87	99,481.13	15.42	-	-	-	-
长期应付款	34,009.36	3.03	151,246.32	23.44	30,446.21	11.04	46,498.74	25.52
递延收益	163,139.72	14.53	124,960.45	19.37	66,837.34	24.24	61,299.78	33.65
递延所得税负债	41,109.16	3.66	35,343.81	5.48	30,389.04	11.02	2,189.68	1.20
其他非流动负债	4,698.24	0.42	5,763.28	0.89	7,107.85	2.58	-	-
<b>合计</b>	<b>1,123,135.05</b>	<b>100.00</b>	<b>645,273.11</b>	<b>100.00</b>	<b>275,758.48</b>	<b>100.00</b>	<b>182,174.36</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司非流动负债分别为 182,174.36 万元、275,758.48 万元、645,273.11 万元及 1,123,135.05 万元，占负债总额的比重分别为 14.10%、19.79%、32.68% 及 38.23%。报告期内，公司非流动负债主要由长期借款、递延收益、长期应付款和递延所得税负债构成。

#### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 72,186.16 万元、140,978.04 万元、228,478.11 万元及 780,555.93 万元，占非流动负债的比例分别为 39.62%、51.12%、35.41% 及 69.50%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
信用借款	-	-	10,000.00	10,000.00
抵押借款	-	-	-	45,559.27
保证借款	386,387.27	-	92,490.60	1,034.94
保证、抵押、质押借款	-	40,000.00	38,487.43	-
保证、抵押借款	310,268.63	96,147.72	-	15,591.96
保证、质押借款	84,260.03	93,500.00	-	-
减：利息调整	360.00	1,169.61	-	-
<b>合计</b>	<b>780,555.93</b>	<b>228,478.11</b>	<b>140,978.04</b>	<b>72,186.16</b>

#### (2) 应付债券

2019 年末及 2020 年 9 月末，公司应付债券余额分别为 99,481.13 万元及

99,622.64 万元。2019 年 9 月公司非公开发行绿色公司债券（第一期）用于盛虹炼化一体化项目中的炼油装置建设，实际募集资金净额共计 99,400.00 万元。

### （3）长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款余额分别为 46,498.74 万元、30,446.21 万元、151,246.32 万元及 34,009.36 万元，主要为应付融资租赁款及关联方借款，2019 年末长期应付款大幅增加的主要原因系 2019 年公司向关联方借款 10 亿元用于补充流动资金。

### （4）递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 61,299.78 万元、66,837.34 万元、124,960.45 万元及 163,139.72 万元，占非流动负债的比例分别 33.65%、24.24%、19.37%及 14.53%。报告期内，公司递延收益余额保持持续增长，主要为土地补贴和其他与资产相关的政府补贴，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020/9/30	2019/12/31	2018/12/31	2017/12/31
政府补助	163,139.72	124,960.45	66,837.34	61,299.78
<b>合计</b>	<b>163,139.72</b>	<b>124,960.45</b>	<b>66,837.34</b>	<b>61,299.78</b>

### （5）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 2,189.68 万元、30,389.04 万元、35,343.81 万元及 41,109.16 万元，明细如下：

单位：万元

项目	2020/9/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
固定资产折旧	113,859.90	19,020.85	87,202.86	13,850.57	57,558.28	8,633.74	8,889.31	2,189.68
其他权益工具公允价值变动损益	23,507.34	5,876.84	26,578.72	6,641.14	9,397.77	2,349.44	-	-
非同控合并评估增值	55,229.13	13,807.28	57,634.44	14,408.61	77,623.41	19,405.85	-	-
未实现内部损益	202.54	29.83	2,860.22	443.48	-	-	-	-

项目	2020/9/30		2019/12/31		2018/12/31		2017/12/31	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
其他	9,497.43	2,374.36	-	-	-	-	-	-
合计	<b>202,296.34</b>	<b>41,109.16</b>	<b>174,276.24</b>	<b>35,343.81</b>	<b>144,579.45</b>	<b>30,389.04</b>	<b>8,889.31</b>	<b>2,189.68</b>

公司递延所得税负债 2018 年末余额较 2017 年末增加 28,199.36 万元，增幅为 1,287.83%，主要系 2018 年重大资产重组资产评估增值形成的递延所得税负债所致。

3、大幅增加有息负债的原因及合理性，与同行业上市公司是否存在较大差异，是否存在短贷长投的情况，结合存贷双高的情况，说明是否存在关联方直接或间接占用上市公司资金的情形

(1) 大额增加有息负债的原因及合理性

公司资金筹集基本政策是生产线等固定资产以及其他非流动资产投资所需的长期发展资金通过股权融资、发行债券、留存收益及项目贷款来筹集，日常经营所需流动资金通过流动资金贷款等流融资方式来筹集。

报告期各期末，公司有息负债情况及用途如下：

单位：万元

类型	2020.3.31 授信额度	2020.3.31 有息负债余额	2020.9.30 授信额度	2020.9.30 有息负债余额
项目贷款	806,858.60	531,584.20	1,186,858.60	1,006,852.05
流动资金融资	1,212,975.49	995,957.54	1,214,305.44	970,465.68
有息负债合计	2,019,834.09	1,527,541.74	2,401,164.04	1,977,317.73

注：根据盛虹炼化 2020 年 11 月 16 日与中国工商银行股份有限公司吴江分行等银行组成的银团签署的《人民币肆佰壹拾伍亿元固定资产银团贷款合同》，全体贷款人同意为盛虹炼化提供总计不超过人民币 415 亿元的中长期贷款额度。

1) 截至 2020 年 3 月 31 日，公司有息负债的主要用途

A 项目贷款

截至 2020 年 3 月 31 日，公司项目贷款余额 531,584.20 万元，主要为 2018 年度至 2020 年 1-3 月分别从工商银行、农业银行、建设银行等银行获得的 2-15 年期固定资产项目贷款，总授信额度 806,858.60 万元，实际用款 557,897.25 万元。主要用于 1600 万吨/年炼化一体化项目、240 万吨/年 PTA 扩建项目、盛泽

燃机热电联产项目，旨在推动公司形成完整的“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”全产业链一体化经营发展的架构，进入炼油、石化、化纤之间协同发展的新阶段和新格局，目前该项资金尚在陆续偿还和使用中。

#### B 流动资金融资

截至 2020 年 3 月 31 日，公司流动资金融资余额 995,957.54 万元，主要为从农业银行、进出口银行、国家开发银行等获得的 1-3 年期流动资金贷款，总授信额度为 1,212,975.49 万元，实际用款 1,048,103.59 万元，主要用于满足生产经营所需的流动资金需求。

#### 2) 截至 2020 年 9 月 30 日，公司有息负债的主要用途

##### A 项目贷款

截至 2020 年 9 月 30 日，公司项目贷款余额 1,006,852.05 万元，主要为 2018 年度至 2020 年 1-9 月分别从工商银行、中国银行、农业银行等获得的 2-15 年期固定资产项目贷款，总授信额度 1,186,858.60 万元，实际用款 1,064,459.21 万元。主要用于 1600 万吨/年炼化一体化项目、240 万吨/年 PTA 扩建项目、盛泽燃机热电联产项目，旨在推动公司形成完整的“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”全产业链一体化经营发展的架构，进入炼油、石化、化纤之间协同发展的新阶段和新格局，目前该项资金尚在陆续偿还和使用中。

从 2020 年 3 月 31 日至 2020 年 9 月 30 日，公司项目贷款从 531,584.20 万元增加至 1,006,852.05 万元，主要原因系随着公司 1600 万吨/年炼化一体化、240 万吨/年 PTA 扩建、盛泽燃机热电联产等项目建设的推进，贷款陆续提取所致。

##### B 流动资金融资

截至 2020 年 9 月 30 日，公司流动资金融资余额 970,465.68 万元，主要为从进出口银行、农业银行、中国银行等银行获得的 1-3 年期流动资金贷款，总授信额度为 1,214,305.44 万元，实际用款 1,042,757.37 万元，主要用于满足生产经营所需的流动资金需求。

从 2020 年 3 月 31 日至 2020 年 9 月 30 日，公司流动资产贷款从 995,957.54 万元减少至 970,465.68 万元，主要原因系 2020 年一季度，受疫情影响，公司经营

营业绩有所下滑。为应对国内外复杂多变的经济形势，公司通过增加流动资金借款以增加资金储备，满足生产经营所需流动资金需求。2020 年三季度以来，随着企业经营情况逐步好转，故流融资额呈下降趋势。

## (2) 与同行业上市公司比较情况

### 1) 同行业可比公司的选择过程

目前公司主营民用涤纶长丝的研发、生产和销售，PTA、热电的生产和销售，随着炼化一体化项目建成，公司未来将形成完整的原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤的一体化格局。目前民用涤纶长丝行业中规模较大的企业除公司外，还有恒力石化、新凤鸣、桐昆股份、恒逸石化和荣盛石化，因此公司选取了上述 5 家企业作为同行业可比公司。此外，上述 5 家可比公司各自细分产品定位仍有所不同，实现了差别化竞争，其中恒力石化、荣盛石化以 FDY 为主要发展方向，新凤鸣、桐昆股份以 POY 为主要发展方向，恒逸石化定位于 DTY、FDY、POY 的平衡发展，而公司由于在技术积累、客户规模、营销模式等方面的优势，则定位于以高端产品 DTY 为主要的方向。

### 2) 各报告期末，公司与同行业可比上市公司的资产负债率如下：

单位：%

可比公司	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
恒力石化	77.41	78.93	77.72	62.63
新凤鸣	57.10	49.08	51.99	40.63
桐昆股份	53.53	52.31	53.46	49.42
荣盛石化	72.27	77.23	70.53	58.51
恒逸石化	67.86	65.90	62.66	52.35
<b>平均值</b>	<b>65.64</b>	<b>64.69</b>	<b>63.27</b>	<b>52.71</b>
<b>行业平均数</b>	<b>46.62</b>	<b>46.66</b>	<b>45.56</b>	<b>42.09</b>
<b>行业中位数</b>	<b>50.03</b>	<b>49.38</b>	<b>49.59</b>	<b>44.97</b>
东方盛虹	59.62	56.34	47.03	63.95

注：平均值为 5 家可比公司数据的平均值。根据《再融资业务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》，行业平均数和中位数选取证监会分类中的“化学纤维制造业”，其中剔除了 2 家 ST 公司，下同。

由上表可见，报告期内公司资产负债率分别为 63.95%、47.03%、56.34%、59.62%，5 家可比上市公司平均值分别为 52.71%、63.27%、64.69%、65.64%，

公司资产负债率总体低于 5 家可比上市公司，公司偿债能力在行业内处于较高水平。

3) 各报告期末，公司与同行业可比上市公司的有息负债占负债比率如下：

单位：%

可比公司	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
恒力石化	75.44	74.73	67.47	67.03
新凤鸣	74.16	70.24	65.92	60.89
桐昆股份	61.89	63.11	66.59	58.53
荣盛石化	78.56	68.45	68.97	68.33
恒逸石化	81.09	75.55	75.14	61.06
<b>平均值</b>	<b>74.23</b>	<b>70.42</b>	<b>68.82</b>	<b>63.17</b>
<b>行业平均数</b>	<b>48.66</b>	<b>44.66</b>	<b>42.45</b>	<b>43.09</b>
<b>行业中位数</b>	<b>61.89</b>	<b>58.19</b>	<b>51.51</b>	<b>47.35</b>
东方盛虹	67.30	62.80	54.63	54.49

由上表可见，报告期内公司有息负债占负债比率分别为 54.49%、54.63%、62.80%、67.30%，5 家可比上市公司平均值分别为 63.17%、68.82%、70.42%、74.23%，公司有息负债占负债比率低于 5 家可比上市公司，公司负债结构符合行业特性。

(3) 是否存在短贷长投的情况

1) 公司业务及短期借款情况

报告期内，公司各项业务发展势头良好，营业收入呈稳步增长态势。2018 年，公司营业收入由 2017 年的 2,005,756.46 万元增至 2,326,399.09 万元，增长 15.99%；2019 年，公司营业收入由 2018 年的 2,326,399.09 万元增至 2,488,776.90 万元，增长 6.98%，2020 年 1-9 月公司营业收入受到新冠疫情影响，但仍实现 1,564,531.58 万元，占 2019 年营业收入的比例为 62.86%。随着营业规模扩大，公司需要更多的安全储备资金用来维持日常经营，公司通过短期借款来补充流动资金，短期借款金额逐年上升。报告期内，公司与同行业上市公司的短期借款占负债总额的比例如下：

单位：%

	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31



	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
恒力石化	36.58	34.58	23.62	60.81
新凤鸣	38.42	35.45	34.28	34.48
桐昆股份	32.01	39.42	40.92	39.66
荣盛石化	32.48	21.30	29.23	47.77
恒逸石化	45.90	41.53	36.73	57.50
<b>平均值</b>	<b>37.08</b>	<b>34.46</b>	<b>32.96</b>	<b>48.04</b>
<b>行业平均数</b>	<b>25.10</b>	<b>22.36</b>	<b>21.33</b>	<b>26.79</b>
<b>行业中位数</b>	<b>31.02</b>	<b>21.30</b>	<b>20.66</b>	<b>34.48</b>
东方盛虹	32.39	30.98	31.92	39.08

报告期内，公司短期借款占负债总额的比例分别为 39.08%、31.92%、30.98% 及 32.39%，同行业可比公司平均值分别为 48.04%、32.96%、34.46% 及 37.08%，公司短期借款占负债总额比例低于同行业可比公司平均值。

## 2) 公司不存在短贷长投的风险

公司短期借款主要用途主要是购买原材料、日常经营周转。短期贷款额度整体小于流动资产规模，不存在短贷长投情况。由于公司所处行业的特点，银行短期借款金额较大，因此流动比率较低。最近三年一期末，公司流动比率分别为 0.55、0.91、0.79、0.78，相较于同行业 0.75、0.75、0.73、0.67 的平均流动比率来看，除 2017 年外，公司的流动比率均高于行业平均水平，偿债风险低于行业平均风险水平。

同时，公司信贷记录良好，拥有较好的市场声誉，与多家金融机构建立了长期、稳定的合作关系。公司尚有 42.38 亿元的银行授信尚未使用，可为公司偿还到期贷款提供资金保障，因此，公司不存在短贷长投的流动性风险。截至 2020 年 9 月 30 日，公司银行授信具体情况如下：

单位：万元

类型	银行授信总额	已占用金额	银行授信结余
项目贷款	1,186,858.60	1,006,852.05	180,006.55
流动资金融资	1,214,305.44	970,465.68	243,839.76
融资金额合计	2,401,164.04	1,977,317.73	423,846.31

此外，本次发行，公司拟募集资金 500,000.00 万元，扣除发行费用后

350,000.00 万元拟用于“盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目”，150,000.00 万元拟用于偿还银行贷款。本次发行完成后，公司长期资本增加，短期借款减少，将改善公司资本结构，进一步降低流动性风险。

（4）结合存贷双高的情况，说明是否存在关联方直接或间接占用上市公司资金的情形

#### 1) 公司存贷双高的原因及合理性

公司存款金额增加，主要系伴随公司在建项目规模较大，项目投资和建设储备资金规模较高；经营规模不断扩大，与日常经营相关的受限资金和营运资金需求增加，相应各期末留存的货币资金余额逐年增长。公司短期借款等贷款金额增加，主要由于公司融资渠道以间接融资为主，出于资金安全考虑需要保证一定的资金储备。目前，公司业务开展所需营运资金主要依赖银行借款等间接融资方式，客观上导致了公司银行贷款金额较高。

因此，公司存贷双高的情况具有合理性，公司需要通过直接融资的方式改善公司目前的融资结构，降低公司财务费用，提高公司盈利水平。

#### 2) 说明是否存在关联方直接或间接占用上市公司资金的情形

报告期内，公司银行账户均由公司及子公司独立开具，各主体独立支配资金用于正常的生产经营活动。境外公司银行账户，公司委派财务人员驻外管理境外子公司财务，每月向公司财务部提供银行对账单及收支台账。公司不存在与控股股东或其关联方签署金融服务协议，进而对公司及子公司账户资金进行向上归集的情形。

公司银行账户账实相符，不存在被控股股东、实际控制人及同一控制下的关联方或其他关联方占用、共管、归集的情形，不存在银行存款被关联方临时占用的情形。

### 三、盈利能力分析

#### （一）营业收入构成及变动分析

单位：万元、%

项目	2020年1-9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
主营业务收入	1,275,021.40	81.50	2,383,983.98	95.79	2,269,337.88	97.55	1,972,147.69	98.32
其他业务收入	289,510.18	18.50	104,792.92	4.21	57,061.21	2.45	33,608.77	1.68
合计	<b>1,564,531.58</b>	<b>100.00</b>	<b>2,488,776.90</b>	<b>100.00</b>	<b>2,326,399.09</b>	<b>100.00</b>	<b>2,005,756.46</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务分为化纤业务板块、石化业务板块、热电业务板块和其他四大类，其他业务收入主要为原材料贸易所产生的收入。报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重为 98.32%、97.55%、95.79% 及 81.50%。

### 1、主营业务收入分类及构成

单位：万元、%

按产品分类	2020年1-9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
化纤	1,028,538.95	80.67	1,849,117.11	77.56	1,747,973.45	77.03	1,609,194.19	81.60
石化	191,021.37	14.98	429,778.79	18.03	474,448.40	20.91	362,953.50	18.40
热电	48,259.65	3.79	87,716.30	3.68	29,922.93	1.32	-	-
其他	7,201.43	0.56	17,371.78	0.73	16,993.10	0.75	-	-
合计	<b>1,275,021.40</b>	<b>100.00</b>	<b>2,383,983.98</b>	<b>100.00</b>	<b>2,269,337.88</b>	<b>100.00</b>	<b>1,972,147.69</b>	<b>100.00</b>

公司主营业务分为化纤业务板块、石化业务板块、热电业务板块和其他四大类。

(1) 化纤业务板块：主要由全资子公司国望高科及其下属重要子公司盛虹纤维、港虹纤维、中鲈科技负责经营和管理。化纤业务销售为公司营业收入的主要来源。公司专注于民用涤纶长丝领域，主要产品为 DTY、POY、FDY 等差别化化纤产品，上述产品主要应用于服装、家纺和产业用纺织品等领域。

(2) 石化业务板块：主要由全资二级子公司虹港石化负责经营和管理，主要产品为 PTA，主要用于制造合成聚酯树脂、合成纤维和增塑剂等。此外，控股二级子公司盛虹炼化的炼化一体化项目产品主要包括成品油（汽油、柴油、航煤）、芳烃（主要产品对二甲苯 PX，虹港石化生产 PTA 的主要原料）、烯烃、润滑油及其他产品，目前尚在建设中。

(3) 热电业务板块：由分公司盛泽热电厂负责经营和管理。公司坚持热电联产，拥有完整的热电生产、供应体系，目前发电机组 5 台，蒸汽锅炉 8 台，热

网管线 120 多公里。燃煤是热电生产最主要原料，为产品生产成本最重要组成部分；蒸汽销售为主要收入来源，供应的单位主要为盛泽镇当地的纺织企业，供汽价格按照物价部门核定价格执行，每月按计量表计结算。

(4) 其他：报告期内，公司还涉及营业房出租、广告等业务，上述业务对公司影响较小。

## 2、主营业务收入按地区划分

报告期内，公司主营业务收入按市场区域构成情况如下：

单位：万元、%

地区类别	2020 年 1-9 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
境内收入	1,151,157.05	90.29	2,181,514.25	91.51	2,089,852.44	92.09	1,830,901.12	92.84
境外收入	123,864.35	9.71	202,469.73	8.49	179,485.44	7.91	141,246.57	7.16
合计	<b>1,275,021.40</b>	<b>100.00</b>	<b>2,383,983.98</b>	<b>100.00</b>	<b>2,269,337.88</b>	<b>100.00</b>	<b>1,972,147.69</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司主营业务收入主要来源于境内，境内收入的比例维持在 85% 以上，随着境外市场的开拓，境外收入的比例也在不断攀升。同时，2020 年第一季度受新冠疫情影响，境内客户春节后复工时间有所延后，导致 2020 年 1-9 月境内收入占比有所降低。境外市场中，已向包括韩国、土耳其、越南、巴基斯坦、意大利等 30 余个国家和地区进行销售。

## (二) 营业成本构成及变动分析

单位：万元、%

项目	2020 年 1-9 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
主营业务成本	1,188,375.95	80.96	2,092,130.57	95.67	1,968,131.21	97.57	1,725,729.76	98.50
其他业务成本	279,532.04	19.04	94,705.98	4.33	49,104.59	2.43	26,279.84	1.50
合计	<b>1,467,908.00</b>	<b>100.00</b>	<b>2,186,836.55</b>	<b>100.00</b>	<b>2,017,235.80</b>	<b>100.00</b>	<b>1,752,009.60</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司营业成本分别为 1,752,009.60 万元、2,017,235.80 万元、2,186,836.55 万元及 1,467,908.00 万元，主营业务成本占营业成本的比例较高，分别为 98.50%、97.57%、95.67% 及 80.96%，与主营业务收入占营业收入的比例

相匹配。

报告期内，公司主营业务成本的具体结构情况如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-9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
化纤	960,187.83	80.80	1,623,529.83	77.60	1,485,048.60	75.45	1,369,144.87	79.34
PTA	193,656.11	16.30	404,010.39	19.31	449,102.09	22.82	356,584.89	20.66
热电	29,379.93	2.47	51,880.10	2.48	19,594.57	1.00	-	-
其他	5,152.08	0.43	12,710.25	0.61	14,385.94	0.73	-	-
<b>合计</b>	<b>1,188,375.95</b>	<b>100.00</b>	<b>2,092,130.57</b>	<b>100.00</b>	<b>1,968,131.21</b>	<b>100.00</b>	<b>1,725,729.76</b>	<b>100.00</b>

### （三）毛利构成及毛利率变动分析

#### 1、公司近三年及一期毛利构成及毛利率分析

单位：万元、%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率	金额	毛利率
化纤	68,351.12	6.65	225,587.28	12.20	262,924.84	15.04	240,049.32	14.92
PTA	-2,634.74	-1.38	25,768.40	6.00	25,346.31	5.34	6,368.61	1.75
热电	18,879.72	39.12	35,836.20	40.85	10,328.37	34.52	-	-
其他	12,027.48	4.05	14,748.47	12.07	10,563.77	14.26	7,328.93	21.81
<b>合计</b>	<b>96,623.58</b>	<b>6.18</b>	<b>301,940.35</b>	<b>12.13</b>	<b>309,163.29</b>	<b>13.29</b>	<b>253,746.85</b>	<b>12.65</b>

报告期内，发行人综合业务毛利率分别为 12.65%、13.29% 和 12.13% 及 6.18%。化纤业务所产生的毛利占比较高，是公司最主要的毛利来源。2017 年受到下游需求旺盛的影响，产品售价开始上涨，涨幅高于原材料 PTA、MEG 价格上涨幅度，导致公司各主要产品毛利率有所提升，同时公司部分扩产产能逐步释放，因此 2017 年度公司各产品毛利额持续增长。2018 年 1-9 月，公司涤纶长丝产品供需趋于平稳，9 月份涤丝价格达到峰值。从 2018 年四季度起，原油价格出现大幅下跌，PTA 价格随之大幅下跌，波动加剧，受市场预期影响，化纤产品价格呈现一定幅度的下降，聚酯行业市场行情回落，客户采购需求降低转而以消化库存为主，2018 年全年公司化纤业务毛利率基本与 2017 年度持平。

一般来说，受原油价格波动的影响，公司产品价格波动和原材料采购价格同

向波动。发行人 PTA 采购模式主要以长期合约为主（一般每月定价结算一次），原材料采购价格的变化存在滞后性，加之生产企业存在采购、生产和销售周期，因此，公司涤纶长丝销售成本的变化存在滞后性，而涤纶长丝销售价格隔几天就需要更新报价，原油价格波动剧烈情况下需要隔天报价，可以及时反映出市场价格变化趋势。因此在 2019 年原油价格下跌且大幅波动的情况下，公司原材料采购均价受原油价格下跌的幅度小于涤纶长丝产品销售均价下跌的幅度，导致公司的毛利率从 2018 年的 13.29% 降低至 2019 年的 12.13%。

2020 年 1-9 月，受新型冠状病毒疫情全球蔓延以及 OPEC+ 减产协议到期延长出现争议的影响，国际原油价格出现大幅下跌，公司主要产品化纤产品和石化产品的销售单价的降幅略大于同期原材料采购的降幅，导致公司主营业务毛利率较 2019 年度出现较大幅度的下降。

## 2、可比上市公司化纤业务毛利率分析

2017 年、2018 年及 2019 年，公司与可比上市公司化纤/聚酯业务毛利率对比情况如下：

公司	2019 年度	2018 年度	2017 年度
恒力石化	14.27%	18.74%	18.42%
新凤鸣	9.35%	10.53%	12.95%
桐昆股份	13.05%	12.05%	11.03%
荣盛石化	8.61%	8.80%	12.06%
恒逸石化	9.07%	7.97%	10.11%
<b>平均值</b>	<b>10.87%</b>	<b>11.62%</b>	<b>12.91%</b>
<b>发行人</b>	<b>12.20%</b>	<b>15.04%</b>	<b>14.92%</b>

注：以上同行业可比公司数据来源于可比上市公司年度报告或招股说明书。

由上表可见，2019 年，同行业可比公司的化纤业务毛利率相比 2018 年度均呈现不同幅度的下降，公司的化纤业务毛利率变动趋势与同行业可比公司基本一致。

### （四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用主要内容如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-9月		2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例	金额	占收入比例
销售费用	20,086.49	1.28	24,625.76	0.99	22,091.45	0.95	21,954.41	1.09
管理费用	18,218.58	1.16	25,630.73	1.03	21,812.27	0.94	21,927.65	1.09
研发费用	12,124.86	0.77	18,464.56	0.74	20,724.84	0.89	15,858.14	0.79
财务费用	33,108.75	2.12	52,363.61	2.10	40,171.32	1.73	28,185.01	1.41
合计	<b>83,538.67</b>	<b>5.34</b>	<b>121,084.67</b>	<b>4.87</b>	<b>104,799.88</b>	<b>4.50</b>	<b>87,925.21</b>	<b>4.38</b>

## 1、销售费用

报告期内，公司销售费用的明细构成如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-9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
职工薪酬	2,281.82	11.36	2,853.90	11.59	2,346.44	10.62	1,582.46	7.21
运费	17,008.36	84.68	20,276.55	82.34	18,319.15	82.92	19,764.42	90.02
差旅费	91.74	0.46	355.96	1.45	224.52	1.02	260.11	1.18
其他	704.58	3.51	1,139.35	4.63	1,201.34	5.44	347.41885	1.58
合计	<b>20,086.49</b>	<b>100.00</b>	<b>24,625.76</b>	<b>100.00</b>	<b>22,091.45</b>	<b>100.00</b>	<b>21,954.41</b>	<b>100.00</b>

公司销售费用主要由运费、职工薪酬、差旅费等构成。报告期内，公司的销售费用分别为 21,954.41 万元、22,091.45 万元、24,625.76 万元及 20,086.49 万元，占营业收入的比例分别为 1.09%、0.95%、0.99% 及 1.28%，占比较小。

2019 年度较 2018 年度，公司销售费用增加 2,534.31 万元，主要系 2019 年度公司外销收入增加，相应的海运费增加，同时为匹配业务扩展的需要，公司扩大销售团队，提高销售人员薪酬激励，加大营销力度所致。

## 2、管理费用

报告期内，公司管理费用的明细构成如下：

单位：万元、%

项目	2020年1-9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
职工薪酬	9,765.59	53.60	13,602.16	53.07	10,077.39	46.20	11,309.38	51.58
折旧与摊销	3,302.95	18.13	4,051.83	15.81	3,377.07	15.48	3,899.98	17.79
服务费	1,548.12	8.50	2,557.32	9.98	1,227.31	5.63	2,103.73	9.59
水电物管费	871.33	4.78	971.15	3.79	1,129.76	5.18	553.48	2.52
办公费	422.93	2.32	763.25	2.98	657.50	3.01	444.01	2.02
保险费	318.49	1.75	516.03	2.01	298.16	1.37	279.19	1.27
停工损失	-	-	428.11	1.67	2,495.99	11.44	1,720.72	7.85
其他	1,989.16	10.92	2,740.88	10.69	2,549.09	11.69	1,617.17	7.38
<b>合计</b>	<b>18,218.58</b>	<b>100.00</b>	<b>25,630.73</b>	<b>100.00</b>	<b>21,812.27</b>	<b>100.00</b>	<b>21,927.65</b>	<b>100.00</b>

公司管理费用主要由职工薪酬、折旧与摊销、服务费、水电物管费和办公费等构成。报告期内，公司的管理费用分别为 21,927.65 万元、21,812.27 万元、25,630.73 万元及 18,218.58 万元，占营业收入的比例分别为 1.09%、0.94%、1.03% 及 1.16%。

### 3、研发费用

报告期内，公司的研发费用分别为 15,858.14 万元、20,724.84 万元、18,464.56 万元及 12,124.86 万元，占营业收入的比例分别为 0.79%、0.89%、0.74% 及 0.77%，公司研发费用的投入主要根据各类研发项目的进展情况而波动，整体规模与占营业收入的比例较为稳定。

### 4、财务费用

单位：万元、%

项目	2020年1-9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
利息费用	36,437.64	110.05	46,542.01	88.88	33,059.11	82.30	32,037.16	113.67
减：利息收入	4,850.86	14.65	3,326.67	6.35	4,320.74	10.76	1,479.28	5.25
汇兑损益	-445.89	-1.35	3,966.07	7.57	8,414.60	20.95	-6,256.42	-22.20
手续费等	1,967.85	5.94	5,182.20	9.90	3,018.35	7.51	3,883.55	13.78
<b>合计</b>	<b>33,108.75</b>	<b>100.00</b>	<b>52,363.61</b>	<b>100.00</b>	<b>40,171.32</b>	<b>100.00</b>	<b>28,185.01</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司的财务费用分别为 28,185.01 万元、40,171.32 万元、52,363.61



万元及 33,108.75 万元，占营业收入的比例分别为 1.41%、1.73%、2.10% 及 2.12%。2018 年度公司财务费用金额及占比较 2017 年度有所上升，主要系汇兑损失的增加所致。2019 年度财务费用较 2018 年增加 12,192.30 万元，主要系利息费用增加所致。

总体看来，公司对各项费用的控制能力较强，各项费用占营业收入的比重保持在合理水平。

#### (五) 信用减值损失、资产减值损失

报告期内，公司信用减值损失、资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>信用减值损失</b>				
应收账款坏账损失	324.73	-238.17		
其他应收款坏账损失	98.23	1,590.52		
<b>合计</b>	<b>422.96</b>	<b>1,352.35</b>		
<b>资产减值损失</b>				
应收款项坏账损失	-	-	-1,417.11	-197.51
存货跌价损失	-5,066.20	-1,931.31	-2,961.02	-216.33
固定资产减值损失	-	-23.19	-	-594.42
无形资产减值损失	-	-	-9,995.51	-
商誉减值损失	-	-	-59,861.11	-
<b>合计</b>	<b>-5,066.20</b>	<b>-1,954.50</b>	<b>-74,234.75</b>	<b>-1,008.25</b>

2019 年度、2020 年 1-9 月，公司信用减值损失主要包括应收账款、其他应收款计提的坏账损失，合计分别为 1,352.35 万元及 422.96 万元。公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将坏账损失从“资产减值损失”科目调整至“信用减值损失”科目核算。

报告期内，公司资产减值损失分别为-1,008.25 万元、-74,234.75 万元、-1,954.50 万元及-5,066.20 万元。2018 年发生金额较大，主要系计提无形资产减值准备和商誉减值准备所致。

公司于 2018 年期末对无形资产-土地使用权内列报的存在减值迹象的位于盛泽镇舜湖西路南侧、盛泽镇西白漾西环路东侧二处土地进行了减值测试。根据上

海东洲资产评估有限公司于2019年3月18日出具的“东洲评报字【2019】第0177号《江苏东方盛虹股份有限公司以资产减值测试为目的涉及的盛泽镇舜湖西路南侧及盛泽镇西白漾西环路东侧两块商业用地公允价值评估报告》，上述两处土地在评估基准日2018年12月31日的可收回价值分别为8,350.00万元、6,400.00万元，公司将可收回价值低于账面价值的部分计提9,995.51万元的无形资产减值准备。2019年4月，根据原吴江市（现为吴江区）人民政府《吴江市企业用地回购实施意见》的文件精神，苏州市吴江区盛泽镇人民政府计划收购公司上述两宗国有土地使用权，上述两宗土地的收购价格分别为8,624.00万元和5,918.00万元，合计14,542.00万元，与2018年12月31日公司预计的可回收价值14,750.00万元相差208.00万元，差异较小。公司已于2019年6月底办理完上述土地的土地使用权收回手续和土地证注销手续。

商誉减值准备的计提参见本节“二、资产负债表项目分析”之“（一）资产的主要构成及其变化”之“2、非流动资产分析”之“（8）商誉”。

#### （六）其他收益

报告期内，公司其他收益均为政府补助，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
1、当期直接确认的政府补助	8,252.97	3,323.99	3,477.42	758.60
上市重组补助	876.00	-	-	-
资产重组税收贡献奖励	380.44	-	-	-
重组上市税费贡献奖励	322.34	-	-	-
稳岗补贴	472.21	199.03	330.39	-
疫情防控期间保障企业用工返岗补贴	214.15	-	-	-
防疫补助	115.26	-	-	-
2019年工业和信息产业发展奖补资金（第二批）	80.79	-	-	-
职工就业补贴	40.10	-	-	-
稳定就业补助吕冬平	40.00	-	-	-
2019年省级商务发展专项资金	18.00	-	-	-
2018年楼宇运营奖励	10.00	-	-	-
个税手续费返还	86.00	95.55	71.36	27.41

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
2019年度吴江区企业与大院大所共建研发机构备案项	-	100.00	-	-
2019年度苏州市第九批科技发展计划项目及经费	-	59.35	-	-
2018年吴江商务发展奖励基金	-	237.98	-	-
吴江区盛泽镇高质量发展奖励款	-	94.55	-	-
苏州市服务贸易公共服务平台资金奖励	-	54.58	-	-
先进技术研究院	2,000.00	2,000.00	2,000.00	-
高质量发展奖励	1,836.83	-	-	-
2020年中央财政应急物资保障体系建设补助资金	300.00	-	-	-
社保费退款	336.12	-	-	-
防疫项目培训	271.62	-	-	-
2019年度吴江区商务发展奖励资金	236.59	-	-	-
2019年度经济奖励	100.00	-	-	-
绿色制造联合体其他成员单位的政府经费	79.00	-	-	-
苏州总部企业奖励	60.00	-	-	-
吴江区商务发展奖励金	60.00	-	-	-
小创基地扶持资金	50.00	-	-	-
2020年度市级打造先进制造业基地专项资金	40.00	-	-	-
2017年国家绿色制造系统集成项目结题后补助经费	30.00	-	-	-
2019年度省级工程研究中心奖励经费	30.00	-	-	-
高新技术企业培育奖励金	25.00	-	-	-
2017年国家重点研发项目经费	24.30	-	-	-
2020年度高新技术培育企业认定奖补	20.00	-	-	-
2019高新技术企业认定奖励经费	20.00	-	-	-
2019年度苏州市工业企业智能化技术改造奖补资金	18.53	-	-	-
安全技能培训补贴	13.59	-	-	-
第二十届中国专利奖吴江奖项配套奖励	10.00	-	-	-
2019年度实施技术标准战略奖励	10.00	-	-	-
技能大师工作室补助	7.00	-	-	-

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
2019年质量强省专项经费低碳产品认证奖励	5.00	-	-	-
2017年商务发展奖励资金	-	-	270.46	-
2017年经济奖励	-	-	200.00	-
科技发展计划项目及经费	-	-	93.05	-
2017年度吴江区工业转型升级扶持资金	-	-	91.97	-
2017年省级商务发展切块资金-龙头企业外贸增幅奖励	-	-	63.00	-
节能改造	-	-	59.88	-
国家级绿色工厂	-	-	50.00	-
2016年度经济奖励	-	-	-	200.00
商务发展专项资金	-	-	-	68.14
科技发展计划项目经费	-	-	-	50.64
环保专项资金	-	-	-	50.00
推进质量强市政府奖励差额奖励	-	-	-	50.00
其他	14.11	482.96	247.31	312.40
2、由递延收益转入的政府补助	2,744.44	3,734.14	3,303.69	2,702.90
<b>合计</b>	<b>10,997.41</b>	<b>7,058.14</b>	<b>6,781.11</b>	<b>3,461.50</b>

### (七) 投资收益

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
权益法核算的长期股权投资收益	1,984.80	530.22	-533.17	-
理财/信托产品利息收入	781.46	3,679.66	2,253.37	651.28
对原合并范围子公司拆借利息收入	-	4,770.98	-	-
长期投资处置投资收益	34.98	1,813.91	-	-
交易性金融资产处置收益	-1,744.28	1,317.63	-	-
交易性金融资产在持有期间的投资收益	7,526.07	1011.62	-491.31	-189.50
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	738.72	273.73		
关联资金占用利息收入	-	-	-	4,288.28
<b>合计</b>	<b>9,321.75</b>	<b>13,397.76</b>	<b>1,228.89</b>	<b>4,750.07</b>

报告期内，公司的投资收益分别为 4,750.07 万元、1,228.89 万元、13,397.76 万元及 9,321.75 万元。投资收益主要为关联方资金占用利息收入、理财产品利息收入。2017 年公司投资收益增加的主要原因系关联方资金占用所产生的利息收入较大，随着关联方资金占用在 2017 年 6 月 30 日前清理完毕，未来年度公司不再发生该项利息收入，故 2018 年度投资收益相应减少。

#### （八）公允价值变动收益

2019 年及 2020 年 1-9 月，公司公允价值变动收益分别为 1,594.02 万元及 -970.86 万元，主要为交易性金融资产的公允价值变动。

#### （九）营业外收入

报告期内，公司的营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
政府补助	-	-	-	10.07
无需支付的款项	885.67	446.14	560.19	-
赔偿/罚款收入	482.68	698.02	792.90	385.21
其他	279.66	80.78	32.91	51.56
<b>合计</b>	<b>1,648.01</b>	<b>1,224.95</b>	<b>1,386.00</b>	<b>446.84</b>

报告期内，公司的营业外收入分别为 446.84 万元、1,386.00 万元、1,224.95 万元及 1,648.01 万元，主要为无需支付的款项、赔偿/罚款收入，营业外收入占营业收入的比例分别为 0.02%、0.06%、0.05%及 0.11%，占比较小。2018 年度较 2017 年度增加 939.16 万元，主要系 2018 年度公司对部分三年以上的应付款项进行了核销以及收到保险赔偿。

#### （十）营业外支出

报告期内，公司的营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
赔偿款、罚款、滞纳金支出	18.03	90.22	55.97	304.81
捐赠支出	8.40	56.82	193.66	-
固定资产报废损失	73.92	78.26	-	-

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
其他	24.60	176.09	29.42	27.24
<b>合计</b>	<b>124.95</b>	<b>401.38</b>	<b>279.05</b>	<b>332.05</b>

报告期内，公司的营业外支出分别为 332.05 万元、279.05 万元、401.38 万元及 124.95 万元，占营业收入的比例分别为 0.02%、0.01%、0.02%及 0.01%，对公司经营的影响较小。

### （十一）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

非经常性损益明细	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	107.00	2,743.97	-110.48	-112.25
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	10,134.61	6,888.27	6,200.90	2,477.71
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	4,770.98	-	3,677.73
委托他人投资或管理资产的损益	781.46	1,687.40	1,646.63	400.08
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-3,943.41	-
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	-	8,812.77	11,857.91	9,489.04
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	5,549.65	4,044.24	-491.31	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,523.06	792.78	876.79	-12.22
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-828.01	-	-	-
少数股东损益的影响数	-267.87	-12.44	-0.00	-
所得税的影响数	-1,205.53	-3,404.25	-1,240.06	-995.94
<b>合计</b>	<b>15,794.38</b>	<b>26,323.72</b>	<b>14,796.96</b>	<b>14,924.14</b>

报告期内，公司非经常性损益分别为 14,924.14 万元、14,796.96 万元、26,323.72 万元及 15,794.38 万元。2017 年 5 月，国望高科收购了盛虹科技所拥有的化纤业务相关经营性资产及负债以及缪汉根、朱红梅夫妇控制的其他化纤业务经营主体的股权，构成同一控制下企业合并；2019 年 3 月，公司完成对苏震生

物、盛虹炼化的股权收购，2019年4月，公司完成对虹港石化的股权收购，由于公司与苏震生物、盛虹炼化及虹港石化在合并前后均受缪汉根、朱红梅夫妇控制且该控制并非暂时性，因此公司对苏震生物、盛虹炼化及虹港石化的合并构成同一控制下企业合并。按照规定，上述主体年初至合并日实现的净损益计入非经常性损益。

## 四、现金流量分析

报告期内公司主要现金流量指标如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动产生的现金流量净额	149,235.32	521,512.30	211,460.80	174,695.89
投资活动产生的现金流量净额	-990,724.03	-468,433.93	-196,563.30	-100,301.23
筹资活动产生的现金流量净额	1,074,771.46	156,761.26	35,452.65	-3,536.29
汇率变动对现金及现金等价物的影响	841.71	-735.79	3,814.87	-1,661.54
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>234,124.46</b>	<b>209,103.83</b>	<b>54,165.01</b>	<b>69,196.82</b>

### （一）经营活动产生的现金净流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 174,695.89 万元、211,460.80 万元、521,512.30 万元及 149,235.32 万元，公司净利润现金含量（即经营活动产生的现金净流量/净利润）分别为 1.32、2.19、3.23 及 6.37。2020 年上半年，受行业淡季、新冠疫情以及行业内整体春节后复工延后的影响，公司销售受到一定的影响，货币资金回笼较慢。随着国内外疫情逐步得到控制，涤纶长丝产品下游纺织行业需求逐渐恢复，公司销售逐步好转。随着三季度产销量增加，公司为采购原材料等开具的银行承兑汇票增加，银行承兑汇票的保证金相应增加，从而使得受限货币资金余额有所上升，导致支付其他与经营活动有关的现金增幅较大。

### （二）投资活动产生的现金净流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-100,301.23 万元、-196,563.30 万元、-468,433.93 万元及-990,724.03 万元。报告期内，公司投资活

动产生的现金流量净额持续为负，主要是由公司目前发展阶段特点决定的，近年来公司业务快速成长，为扩大业务规模，固定资产、无形资产支出的需求相应增大，报告期内公司购建固定资产、无形资产等支付的现金分别是 133,817.02 万元、221,722.13 万元、602,542.06 万元及 1,031,846.48 万元。

### （三）筹资活动产生的现金净流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-3,536.29 万元、35,452.65 万元、156,761.26 万元及 1,074,771.46 万元。2017 年公司筹资活动产生的现金流量净额为负，主要系当年偿还债务支付的现金及分配股利、利润或偿付利息支付的现金较多所致。

综上，保荐机构认为：公司经营性现金流量充足，投资性现金流量符合成长期企业的特点，具有较强的筹资能力，公司整体运营健康、稳定。

（四）报告期内经营活动现金流量净额与净利润不匹配原因及合理性，结合在手可动用货币资金、资产变现能力、未来现金流预测等偿债能力及同行业上市公司情况说明是否存在偿债风险，是否对未来生产经营产生重大不利影响

#### 1、报告期内经营活动现金流量净额与净利润不匹配原因及合理性

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额及其影响因素的具体情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量净额（A）	149,235.32	521,512.30	211,460.80	174,695.89
净利润（B）	23,443.96	161,216.08	96,518.35	132,466.07
差额（C=A-B）	125,791.36	360,296.22	114,942.45	42,229.82
其中：				
资产减值准备、折旧和摊销等非付现因素影响	94,687.79	116,373.18	172,376.03	93,390.52
财务费用的影响	31,578.73	49,806.08	36,280.20	28,660.88
存货减少金额（增加为“-”）	-30,935.41	15,393.83	-76,530.29	-50,964.42
经营性应收项目减少金额（增加为“-”）	-81,353.23	43,484.52	-95,563.95	48,565.77
经营性应付项目增加金额（减少为“-”）	126,161.07	149,851.08	69,925.08	-74,991.80



项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
投资损失	-9,321.75	-13,397.76	-1,228.89	-4,750.07
其他	-5,025.84	-1,214.72	9,684.28	2,318.94

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 174,695.89 万元、211,460.80 元、521,512.30 万元及 149,235.32 万元，均高于同期净利润。具体分析如下：

1) 2017 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额为 42,229.82 万元，主要在于：（1）计提的资产减值准备、折旧和摊销等非付现因素使得净利润减少 93,390.52 万元；（2）当期银行借款发生财务费用使得净利润 28,660.88 万元；（3）由于行情较好及原材料价格上涨等因素，使得 2017 年底存货余额增加 50,748.09 万元，使得经营活动产生的现金流量净额减少 50,964.42 万元；（4）经营性应收项目的减少及经营性应付项目的增加导致经营活动产生的现金净额减少 26,426.03 万元。

2) 2018 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额为 114,942.45 万元，主要在于：（1）计提的资产减值准备、折旧和摊销等非付现因素使得净利润减少 172,376.03 万元；（2）当期银行借款发生财务费用使得净利润减少 36,280.20 万元；（3）2018 年营业收入较 2017 年增长 15.99%，公司生产经营规模持续增加，公司增加了采购备货数量，存货的增加使得经营活动产生的现金流量净额减少 76,530.29 万元；（4）经营性应收项目的减少及经营性应付项目的增加导致经营活动产生的现金净额减少 25,638.87 万元。

3) 2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额为 360,296.22 万元，主要在于：（1）计提的资产减值准备、折旧和摊销等非付现因素使得净利润减少 116,373.18 万元；（2）当期银行借款发生财务费用使得净利润减少 49,806.08 万元；（3）持有或处置权益投资、理财产品产生投资收益使得净利润增加 13,397.76 万元；（4）公司经营规模增长的同时，对原材料采购增加银票付款以及收到土地相关的政府补助款使得经营性应付项目增加，使得经营活动产生的现金流量净额增加 149,851.08 万元。

4) 2020 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额与净利润的差额为 125,791.36 万元，主要在于：（1）计提的资产减值准备、折旧和摊销等非付现

因素使得净利润减少 94,687.79 万元；（2）当期银行借款发生财务费用使得净利润减少 31,578.73 万元；（3）持有或处置权益投资、理财产品产生投资收益使得经营活动产生的现金流量净额减少 9,321.75 万元；（4）疫情复苏，9 月份开始市场需求增加，增加备货，存货较年初增加 30,935.41 万元；因开银票付款增加导致受限资金增加等原因增加经营性应收款 81,353.23 万元。上述两个事项使得经营活动产生的现金流量净额减少 112,288.64 万元；（5）原料采购增加银票付款以及收到土地相关的政府补助款使得经营活动产生的现金流量净额增加 126,161.07 元。

2、结合在手可动用货币资金、资产变现能力、未来现金流预测等偿债能力及同行业上市公司情况说明是否存在偿债风险，是否对未来生产经营产生重大不利影响，风险披露是否充分

最近一期期末，公司主要财务分析指标如下：

财务分析指标	2020.9.30
流动比率（倍）	0.78
速动比率（倍）	0.61
资产负债率（%）	59.62
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.35
利息保障倍数（倍）	2.55
应收账款周转率（次/年）	93.94
应收账款周转天数（天）	3.89
存货周转率（次/年）	6.55
存货周转天数（天）	55.72

注：应收账款周转率及存货周转率已进行年化处理。

2020年9月30日公司货币资金余额84.73亿元，交易性金额资产6.17亿元，应收账款1.90亿元，应收票据融资2.29亿元，存货31.51亿元，公司流动资产合计为142.08亿元，可动用资产较为充裕。公司的流动比率为0.78，速动比率为0.61，资产负债率为59.62%，2020年1-9月每股经营活动现金流0.35元，流动性风险较小。

最近一期期末，与同行业上市公司财务指标比较情况：

可比公司	流动比率	速动比率	资产负债率 (%)	应收账款周 转率 (次/年)	存货周转率 (次/年)
恒力石化	0.61	0.41	77.41	180.71	5.76
新风鸣	0.72	0.51	57.10	113.89	16.71
桐昆股份	0.70	0.47	53.53	167.56	12.65
荣盛石化	0.68	0.40	72.27	69.88	2.93
恒逸石化	0.67	0.39	67.86	18.81	6.69
平均值	0.67	0.44	65.64	110.17	8.95
行业平均数	2.39	1.98	46.62	48.55	6.10
行业中位数	1.15	0.97	50.03	15.28	5.24
东方盛虹	0.78	0.61	59.62	93.94	6.55

注：应收账款周转率及存货周转率已进行年化处理。

从短期偿债能力来看，最近一期期末，公司资产负债率低于行业平均水平，流动比率、速动比率高于行业平均水平，公司整体偿债能力在同行业内处于较高水平。

从资产变现能力来看，最近一期期末，公司应收账款周转率、存货周转率略低于同行业可比公司平均水平。但公司应收账款周转率、存货周转率仍处于较高水平，说明公司具备较强的销售回款能力及存货变现能力。

## 五、发行人资本性支出分析

### （一）报告期内公司重大资本性支出情况

报告期内，公司构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别133,817.02万元、221,722.13万元、602,542.06万元和1,031,846.48万元，主要系围绕公司主业，进行炼化一体化项目建设和其他自筹资金项目建设所形成的资本性支出。

### （二）未来可预见的重大资本性支出情况

2020年12月30日，经公司董事会审议通过，公司拟通过下属子公司江苏芮邦科技有限公司投资建设年产25万吨再生差别化和功能化涤纶长丝及配套加弹项目，预计总投资35.38亿元。

除上述情形外，截至本募集说明书摘要出具日，公司未来可预见的重大资本性支出计划主要为本次公开发行可转债募集资金投资项目。

## 六、财务性投资情况分析

### （一）财务性投资与类金融业务的认定依据

根据《关于上市公司监管指引第2号有关财务性投资认定的问答》的规定，财务性投资除监管指引中已明确的持有交易性金融资产和可供出售金融资产、借予他人、委托理财等情形外，对于上市公司投资于产业基金以及其他类似基金或产品的，如同时属于以下情形的，应认定为财务性投资：（1）上市公司为有限合伙人或其投资身份类似于有限合伙人，不具有该基金（产品）的实际管理权或控制权；（2）上市公司以获取该基金（产品）或其投资项目的投资收益为主要目的。

根据中国证监会《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（2020年2月修订版）》的相关解释，财务性投资包括但不限于：设立或投资各类产业基金、并购基金；购买非保本保息的金融资产；投资与主业不相关的类金融业务等。

根据《再融资业务若干问题解答》的规定，围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，以收购或整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。金额较大指的是，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的30%。期限较长指的是，投资期限或预计投资期限超过一年，以及虽未超过一年但长期滚存。

（二）本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司实施或拟实施的财务性投资（包括类金融投资，下同）情况，是否存在最近一期末持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

截至2020年9月30日，公司相关投资如下：

单位：万元

序号	项目	2020年9月30日账面价值
1	交易性金融资产	61,674.48
2	可供出售金融资产	-
3	借予他人款项	-

序号	项目	2020年9月30日账面价值
4	委托理财	-
5	委托贷款	-
6	长期股权投资	7,054.71
7	其他权益工具投资	63,882.66
8	其他非流动金融资产	27,537.97
合计		<b>160,149.82</b>

### 1、交易性金融资产

截至2020年9月30日，公司交易性金融资产明细如下：

单位：万元

项目	2020年9月30日	是否属于财务性投资
权益投资	8,084.24	是
衍生金融资产	1,156.38	否
理财产品	52,433.87	否
合计	<b>61,674.48</b>	-

#### (1) 权益投资

截至2020年9月30日，公司持有江苏苏州农村商业银行股份有限公司股权价值8,084.24万元。该项权益投资属于财务性投资，发生在本次发行董事会决议日六个月前，具体情况如下：2003年12月，吴江丝绸股份有限公司（东方盛虹前身）认购江苏苏州农村商业银行股份有限公司500万股股权，实际出资时间为2014年4月。

#### (2) 衍生金融资产

截至2020年9月30日，公司持有的衍生金融资产明细如下：

单位：万元

购买公司名称	产品类别	人民币	是否属于财务性投资
石化产业	建信期货	1,153.92	否
东方盛虹	宁波银行利率互换	2.45	否
合计		<b>1,156.38</b>	-

衍生金融资产主要系公司开展原材料套期保值业务，并非以投资收益为主要目的，而是公司降低原材料价格波动风险的重要手段，符合公司业务特点，满足

公司实际经营需要，且其投资期限较短，不属于财务性投资。

### (3) 理财产品

截至 2020 年 9 月 30 日，公司持有的理财产品明细如下：

单位：万元

产品名称	截至 9 月 30 日 余额	起始日	到期日	预期年化 利率
中国工商银行保本“随心 E”二号法人拓户理财产品	1,034.00	2019/10/17	2020/10/14	3.450%
中国工商银行保本型法人 91 天稳利人民币理财产品	764.00	2019/10/25	2020/10/23	2.950%
中国工商银行保本“随心 E”二号法人拓户理财产品	45.00	2019/11/21	2020/11/19	3.350%
中国工商银行保本型法人 182 天稳利人民币理财产品	449.00	2019/12/3	2020/11/30	3.000%
中国工商银行保本型法人 182 天稳利人民币理财产品	2,000.00	2019/12/13	2020/12/10	3.000%
中国工商银行保本型法人 63 天稳利人民币理财产品	1,642.00	2019/12/13	2020/12/24	2.800%
中国工商银行保本型法人 182 天稳利人民币理财产品	2,476.00	2019/12/20	2020/12/17	3.000%
中国工商银行保本型法人 182 天稳利人民币理财产品	2,738.00	2019/12/24	2020/12/21	3.000%
中国工商银行保本型法人 91 天稳利人民币理财产品	1,837.00	2020/1/10	2021/1/7	2.900%
中国工商银行保本型法人 91 天稳利人民币理财产品	1,962.00	2020/1/10	2021/1/7	2.900%
中国工商银行保本型法人 91 天稳利人民币理财产品	1,204.00	2020/1/17	2021/1/14	2.900%
中国工商银行保本型法人 91 天稳利人民币理财产品	9,786.00	2020/1/17	2021/1/15	2.900%
中国工商银行保本型法人 63 天稳利人民币理财产品	3,267.00	2020/1/21	2021/2/2	2.800%
结构性存款 154 天	3,780.00	2020/9/21	2021/2/22	1.35-2.75%
结构性存款 367 天	400.00	2020/9/21	2021/9/23	1.75-2.6%
结构性存款 367 天	910.00	2020/9/21	2021/9/23	1.75-2.6%
中国工商银行保本型法人 91 天稳利人民币理财产品	2,233.00	2019/10/18	2021/1/14	3.050%
中国工商银行保本型法人 182 天稳利人民币理财产品	820.00	2019/10/25	2020/10/22	3.000%
中国工商银行保本型法人 182 天稳利人民币理财产品	1,437.00	2019/12/3	2020/11/30	3.000%
中国工商银行保本型法人 182 天稳利人民币理财产品		2020/7/24	2020/11/30	3.000%
中国工商银行保本型法人 182 天稳利人民币理财产品	627.00	2019/12/3	2020/11/30	3.000%

产品名称	截至 9 月 30 日 余额	起始日	到期日	预期年化 利率
中国工商银行保本型法人 182 天 稳利人民币理财产品	1,000.00	2019/12/3	2020/11/30	3.000%
中国工商银行保本型法人 182 天 稳利人民币理财产品	989.00	2019/12/24	2020/12/21	3.000%
交通银行蕴通财富定期型结构性 存款 367 天（黄金挂钩看涨）	920.00	2020/1/13	2021/1/14	1.75-3.65%
交通银行蕴通财富定期型结构性 存款 366 天（黄金挂钩看涨）	980.00	2020/5/18	2021/5/19	3.200%
苏州农商银行机构结构性存款 2020 年第二百一十六期	990.00	2020/6/1	2020/12/1	3.450%
中国工商银行保本型法人 91 天稳 利人民币理财产品	1,147.00	2020/6/2	2021/5/31	2.600%
中国工商银行保本型法人 35 天稳 利人民币理财产品	614.00	2020/7/10	2020/12/31	2.400%
交通银行蕴通财富定期型结构性 存款 366 天（黄金挂钩看涨）	2,800.00	2020/7/27	2021/7/28	2.800%
中国工商银行保本型法人 91 天稳 利人民币理财产品	666.00	2020/8/19	2021/2/18	2.300%
中国工商银行保本型法人 35 天稳 利人民币理财产品	177.00	2020/9/1	2021/2/23	2.050%
工行 1 年期存单	1,420.00	2020/9/1	2021/9/1	2.250%
交通银行蕴通财富定期型结构性 存款 366 天（黄金挂钩看涨）	860.00	2020/9/14	2021/9/15	2.600%
公允价值变动	459.87			
<b>合计</b>	<b>52,433.87</b>			

由上表可见，截至 2020 年 9 月 30 日，公司持有银行理财产品系投资安全性高、期限一年以内、流动性好的银行理财产品，主要是为了提高临时闲置资金的使用效率，以现金管理为目的。该等理财产品不属于收益波动大、风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

## 2、可供出售金融资产

截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在可供出售金融资产。

## 3、借予他人款项

截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在借予他人款项的情形。

## 4、委托理财

截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在委托理财的情形。

## 5、委托贷款

截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在委托贷款的情形。

## 6、长期股权投资

截至 2020 年 9 月 30 日，公司长期股权投资情况如下：

单位：万元

被投资单位	持股比例	投资时间	2020年9月30日账面价值	是否属于财务性投资
天骄科技创业投资有限公司	33.33%	2000年6月、 2000年7月	2,394.98	是
江苏新视界先进功能纤维创新中心有限公司	47.00%	2018年12月、 2020年3月	4,659.72	否
合计			<b>7,054.70</b>	-

截至 2020 年 9 月 30 日，公司长期股权投资账面价值 7,054.70 万元，均发生  
在公司重大资产重组前，即发生于本次发行董事会决议日前六个月（2020 年 1  
月 27 日）之前，具体情况如下：

1999 年 7 月，江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司（东方盛虹前身）参  
与设立天骄科技创业投资有限公司，截至本募集说明书摘要出具日，公司持有  
33.33% 股权，实际出资时间为 2000 年 6 月、2000 年 7 月；该项投资属于财务性  
投资。

2018 年 7 月，公司通过子公司国望高科、中鲈科技参与设立江苏新视界先进  
功能纤维创新中心有限公司（以下简称“新视界”），截至本募集说明书摘要出具  
日，公司合计持有新视界 47% 股权，实际出资时间为 2018 年 12 月、2020 年 3  
月。新视界主营先进功能纤维的研发，有利于公司新产品开拓，根据《再融资业  
务若干问题解答（2020 年 6 月修订）》的规定，该项投资系围绕产业链上下游以  
获取技术、原料或渠道为目的的产业投资，不属于财务性投资。

## 7、其他权益工具投资

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人其他权益工具投资明细如下：

单位：万元

项目	持股比例	投资时间	2020年9月30日 账面价值	是否属于财 务性投资
金元证券股份有限公司	6.20%	2018年1月	63,882.66	是
合计			<b>63,882.66</b>	-



2017年4月，东方市场（东方盛虹前身）认购金元证券股份有限公司股权25,000万股股权，出资时间为2018年1月。截至2020年9月30日，公司其他权益工具投资账面价值为63,882.66万元，属于财务性投资。

#### 8、其他非流动金融资产

截至2020年9月30日，发行人其他非流动金融资产明细如下：

单位：万元

项目	持股比例	投资时间	2020年9月30日 账面价值	是否属于财 务性投资
吴江东方创富创业投资企业（有限合伙）	29.4118%	2012年11月、 2013年11月	1,507.35	是
江苏趵泉盛虹炼化债转股投资基金（有限合伙）	39.93%	2020年9月	1,000.00	否
东吴创投连云港盛虹炼化产业基金合伙企业（有限合伙）	10.00%	2019年7月、 11月、12月	25,030.63	否
合计			<b>27,537.97</b>	-

2012年10月，东方市场（东方盛虹前身）参与出资设立吴江东方创富创业投资企业（有限合伙），出资分为两期，时间分别为2012年11月、2013年11月；

2019年6月，公司参与投资设立连云港盛虹炼化产业基金，连云港基金募集资金规模为人民币25亿元，其中公司为有限合伙人，认缴出资额人民币2.5亿元，占比10%，基金投资目标仅限于对公司“盛虹炼化一体化项目”运营主体盛虹炼化（连云港）有限公司（以下简称“盛虹炼化”）的投资。

2020年9月，公司受让工银金融资产投资有限公司、江苏一带一路投资基金（有限合伙）合计持有的江苏趵泉盛虹炼化债转股投资基金（有限合伙）（以下简称“趵泉盛虹基金”）39.93%财产份额。趵泉盛虹基金的认缴出资总额为30亿元人民币，投资仅限于向公司二级控股子公司盛虹炼化的增资。

截至本募集说明书摘要出具日，除上述基金外，公司已持有或拟持有的基金还有赢虹产业基金，具体情况如下：2020年10月，公司受让盛虹科技持有的赢虹产业基金66.64%财产份额。赢虹产业基金的认缴出资总额为30.01亿元人民币，投资目标仅限于对盛虹炼化及其实际运营的盛虹炼化一体化项目进行股权投资。

公司主营业务为以民用涤纶长丝的研发、生产和销售为核心，以热电等业务为补充，2019年，公司持续进行纺织产业链纵向整合，分别于2019年3月、4月收购盛虹炼化、虹港石化100%股权，形成完整的“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”新型高端纺织产业链架构，推动公司炼油、石化、化纤之间协同、一体、均衡化发展。本次参与投资的连云港基金、沓泉盛虹基金及赢虹产业基金是与主业相关的产业基金，目的是发展公司主营业务，按照《再融资业务若干问题解答（2020年6月修订）》的规定，不属于财务性投资和类金融业务。

## 9、类金融

截至2020年9月30日，公司不存在已实施的融资租赁、商业保理、小贷业务等类金融业务的情形。

（三）财务性投资总额与公司净资产规模对比说明并披露本次募集资金的必要性和合理性

综上所述，自本次发行董事会决议日（2020年7月27日）前六个月（2020年1月27日）至本募集说明书出具日，公司不存在新投入和拟投入的财务性投资，同时公司不存在拟实施的其他财务性投资及类金融业务。

公司最近一期末财务性投资总计75,869.23万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	2020年9月30日账面价值
1	江苏苏州农村商业银行股份有限公司	8,084.24
2	金元证券股份有限公司	63,882.66
3	天骄科技创业投资有限公司	2,394.98
4	吴江东方创富创业投资企业（有限合伙）	1,507.35
	<b>合计</b>	<b>75,869.23</b>

截至2020年9月30日，公司财务性投资75,869.23万元，占最近一期末归属于母公司所有者权益1,743,709.56万元的4.35%。除上述情形外，截至最近一期末，发行人不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资（包括类金融业务）的情形。

本次发行募集资金总额（含发行费用）不超过500,000.00万元（含500,000.00万元），扣除发行费用后将投资于以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	募集资金拟投入金额 (万元)
1	盛虹炼化(连云港)有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目	6,766,396	350,000
2	偿还银行贷款	150,000	150,000
	<b>合计</b>	<b>6,916,396</b>	<b>500,000</b>

盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目的实施是公司根据行业发展规律以及自身发展需要，逐步向化纤产业链上游攀登，有利于打造“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”新型高端纺织产业链，形成上下游协同发展的格局。此外，公司通过本次募集部分资金用于偿还银行贷款，将有效降低公司财务费用，提高公司盈利能力，缓解短期还款压力。因此，本次募集资金将增强公司资本实力，募投项目围绕公司的主营业务开展，募集资金具有必要性和合理性。

## 七、其他重要事项

### （一）主要税种及税率

税种	计税依据	税率			
		2020年 1-9月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3%、5%、6%、9%、13%			
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税计缴	5%、7%	5%、7%	5%、7%	5%、7%
土地增值税	以转让房地产取得收入减除确定增值额的扣除项目金额为计税基础，按超率累进税率 30%-60% 计缴。	30%-60%	30%-60%	30%-60%	30%-60%
房产税	出租房屋按租金收入的 12% 计缴；自用房屋按原值一次扣除 30% 后余值的 1.2% 计缴。	1.2%、12%	1.2%、12%	1.2%、12%	1.2%、12%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15%、16.5%、17%、20%、25%			

报告期内，存在不同企业所得税税率纳税主体的公司如下：

子公司名称	2020年1-9月 所得税税率	2019年度所 得税税率	2018年度所 得税税率	2017年度所 得税税率
江苏东方盛虹股份有限公司	25%	25%	25%	/
苏州丝绸置业有限公司	/	25%	25%	/

子公司名称	2020年1-9月 所得税税率	2019年度所 得税税率	2018年度所 得税税率	2017年度所 得税税率
苏州盛泽云纺城电子商务有限公司	/	25%	25%	/
江苏恒舞传媒有限公司	/	20%	25%	/
吴江丝绸房地产有限公司	/	25%	25%	/
吴江丝绸房产物业管理有限公司	/	25%	25%	/
江苏盛泽东方恒创能源有限公司	25%	25%	25%	/
江苏盛泽燃机热电有限公司	25%	25%	25%	/
江苏兴达天然气管道有限公司	25%	25%	25%	/
江苏盛虹石化发展产业有限公司	25%	25%	/	/
江苏国望高科纤维有限公司	15%	15%	15%	15%
苏州盛虹纤维有限公司	15%	15%	15%	25%
江苏中鲈科技发展股份有限公司	15%	15%	15%	15%
江苏盛虹纤维检测有限公司	20%	25%	25%	25%
江苏港虹纤维有限公司	25%	25%	25%	25%
江苏盛虹科贸有限公司	25%	25%	25%	25%
逸远控股集团有限公司	16.50%	16.50%	16.50%	16.50%
苏州塘南污水处理有限公司	20%	25%	25%	25%
晟凯控股集团有限公司	/	/	16.50%	16.50%
苏州苏震生物工程有限公司	15%	15%	25%	25%
盛虹炼化（连云港）有限公司	25%	25%	25%	25%
盛虹炼化（连云港）港口储运有限公司	25%	25%	25%	25%
江苏虹港石化有限公司	25%	25%	25%	25%
盛虹油品销售有限公司	25%	25%	/	/
盛虹石化（新加坡）国际有限公司	17%	17%	/	/
盛虹（连云港）油品销售有限责任公司	25%	25%	/	/
江苏盛虹科技股份有限公司	/	/	/	25%
连云港冠虹贸易有限公司	25%	/	/	/
盛虹（上海）聚酯材料有限公司	25%	/	/	/

## （二）报告期内的税收优惠情况

### 1、江苏国望高科纤维有限公司

2017年12月7日，江苏国望高科纤维有限公司取得江苏省财政厅、江苏省科学技术厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的高新技术企业证书，

证书编号为 GR201732002135，证书有效期为三年，2017-2019 年享受 15% 的企业所得税税率。目前，国望高科正在进行高新技术企业复审。

## **2、江苏中鲈科技发展股份有限公司**

2016 年 11 月 30 日，江苏中鲈科技发展股份有限公司取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR201632000993，证书有效期为三年，2016-2018 年享受 15% 的企业所得税税率。

2019 年 12 月 6 日，江苏中鲈科技发展股份有限公司取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR201932010158，证书有效期为三年，2019-2021 年享受 15% 的企业所得税税率。

## **3、苏州盛虹纤维有限公司**

2018 年 11 月 30 日，苏州盛虹纤维有限公司取得江苏省财政厅、江苏省科学技术厅、国家税务总局江苏省税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR201832007341，证书有效期为三年，2018-2020 年享受 15% 的企业所得税税率。

## **4、苏州苏震生物工程有限公司**

2019 年 12 月 6 日，苏州苏震生物工程有限公司取得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局颁发的高新技术企业证书，证书编号为 GR201932009905，证书有效期为三年，2019-2021 年享受 15% 的企业所得税税率。

## **5、公司原子公司江苏恒舞传媒有限公司**

公司原子公司江苏恒舞传媒有限公司 2019 年度符合小型微利企业认定标准，享受小微企业企业所得税税收优惠税率。

## **6、公司子公司江苏盛虹纤维检测有限公司、苏州塘南污水处理有限公司**

公司子公司江苏盛虹纤维检测有限公司、苏州塘南污水处理有限公司 2020 年度符合小型微利企业认定标准，享受小微企业企业所得税税收优惠税率。

## 7、连云港冠虹贸易有限公司

根据国家税务总局连云港市税务局第三税务分局于 2020 年 4 月 26 日下发的连税三税通（2020）70375 号《税务事项通知书（调整印花税核定通知）》，从 2020 年 4 月 1 日至 2099 年 12 月 31 日，冠虹贸易购销合同收入凭证核定比例调整为 40%。

## 8、江苏虹港石化有限公司

根据财政部、税务总局于 2020 年 2 月 28 日发布的《关于支持个体工商户复工复业增值税政策的公告》、于 2020 年 4 月 30 日发布的《关于延长小规模纳税人减免增值税政策执行期限的公告》，自 2020 年 3 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，虹港石化减按 1% 缴纳增值税。

保荐机构认为：报告期内发行人所执行的税种、税基、税率以及享有的税收优惠政策符合现行法律、法规的规定。发行人的生产经营和盈利能力并不依赖于税收优惠政策。若未来国家税收政策发生重大变化或公司无法继续被认定为高新技术企业，将对发行人未来经营业绩产生一定不利影响。

### （三）目前发行人的重大或有事项

截至 2020 年 9 月 30 日，公司存在尚未了结的涉诉金额 1,000 万元以上的重大诉讼 1 件，为盛虹炼化与江苏至德建设有限公司的建设工程施工合同纠纷，具体情况如下：

2020 年 4 月 12 日，江苏至德建设有限公司（以下简称“江苏至德”）向连云港市连云区人民法院提起诉讼，请求判令盛虹炼化退还江苏至德已交履约保证金 100 万元，赔偿江苏至德为履行合同经济损失（人员工资、机械运输费等）20 万元，诉讼费用、律师费用由盛虹炼化支付。

2020 年 7 月 30 日，盛虹炼化向连云港市连云区人民法院提起反诉，请求判令江苏至德向盛虹炼化支付违约金共 2,295,270 元；支付因另行委托第三方而增加的费用支出 7,650,900 元；支付律师费 266,143 元；支付诉讼费。

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人确认上述诉讼案件仍处于一审程序阶段，未完结。

除上述诉讼外，截至 2020 年 9 月 30 日，公司不存在尚未了结的重大诉讼或仲裁情形及其他重大或有事项。

#### （四）会计政策、会计估计变更、会计差错更正及其影响

##### 1、重要会计政策变更

报告期公司重要会计政策变更如下：

（1）执行 2017 年 4 月颁布的《企业会计准则第 42 号-持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》

会计政策变更的影响
在利润表中分别列示“持续经营净利润”和“终止经营净利润”，比较数据相应调整。

（2）执行 2017 年 5 月颁布的《企业会计准则第 16 号-政府补助》

会计政策变更的影响
将利润表中营业外收入项目中与日常活动相关的政府补助由“营业外收入”项目调整为“其他收益”项目，比较数据不予调整。

（3）执行财政部 2018 年 6 月颁布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》和 2019 年 4 月颁布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》

会计政策变更的影响
（1）在利润表中新增“资产处置收益”项目，将部分原列示为“营业外收入”、“营业外支出”项目的资产处置损益重分类至“资产处置收益”项目，比较数据相应调整。
（2）在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目，比较数据相应调整。
（3）利润表“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”号填列）”。

（4）执行《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》和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》

会计政策变更的影响
资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示，比较数据相应调整。

（5）执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（2017 年修订）

会计政策变更的影响
(1) 将原列报在“其他流动资产”、“可供出售金融资产”以及“其他非流动资产”的金融投资重分类至“交易性金融资产”、“其他非流动金融资产”。
(2) 可供出售权益工具投资重分类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”。
(3) 非交易性的可供出售权益工具投资指定为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”。
(4) 将以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据重分类至“应收款项融资”。
(5) “应收利息”重分类至相对应的各项资产、“应付利息”重分类至相对应的各项负债。

(6) 执行《企业会计准则第 14 号——收入》(2017 年修订)

会计政策变更的影响
根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中增加列示“合同资产”或“合同负债”。

## 2、重要会计估计变更

报告期内，公司不存在重要会计估计变更。

## 3、会计差错更正

报告期内，公司不存在会计差错更正。

### (五) 报告期内发行人评估报告

东洲评估接受上市公司的委托，对上市公司拟发行股份购买资产所涉及的国望高科股东全部权益进行评估，并于 2017 年 9 月 20 日出具了东洲评报字[2017]第 0592 号《资产评估报告》。该次交易的评估基准日为 2017 年 6 月 30 日，采用收益法和市场法两种方式对国望高科 100% 股权进行评估，最终采用收益法确定评估结论。经收益法评估，国望高科股东全部权益的评估值为 1,273,300.00 万元，相对于国望高科经审计后合并口径归属于母公司股东权益 577,898.06 万元，评估增值 695,401.94 万元，增值率为 120.33%。

东洲评估接受上市公司的委托，对上市公司拟发行股份购买资产所涉及的国望高科股东全部权益进行评估，并于 2018 年 7 月 5 日出具了东洲评报字[2018]第 0760 号《补充资产评估报告》。该《补充资产评估报告》以 2017 年 12 月 31 日为补充评估基准日，采用收益法和市场法两种方式对国望高科 100% 股权进行评估，最终采用收益法确定评估结论。经收益法评估，国望高科股东全部权益的评估值为 1,488,500.00 万元，标的公司经审计的归属于母公司股东权益合计为 660,011.62 万元，增值额为 828,488.38 万元，增值率 125.53%。



## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目计划

本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额（含发行费用）不超过500,000.00万元（含500,000.00万元），扣除发行费用后，募集资金将投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	募集资金拟投入金额
1	盛虹炼化(连云港)有限公司 1,600万吨炼化一体化项目	6,766,396	350,000
2	偿还银行贷款	150,000	150,000
合计		6,916,396	500,000

在本次募集资金到位前，公司可根据上述募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

### 二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性

#### （一）盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目

##### 1、项目建设的必要性分析

##### （1）实施产业链一体化发展战略

公司立足聚酯化纤产业，结合区域纺织产业集聚优势及自身研发优势，积极打造国际差别化民用涤纶长丝产业龙头企业。同时，公司以聚酯化纤产业为起点，根据行业发展规律以及自身发展需要，逐步向化纤产业链上游攀登，打造“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”新型高端纺织产业链，形成上下游协同发展的国际化现代化企业。

公司主攻差别化、功能性民用涤纶长丝产品，目前拥有差别化化学纤维产能230万吨/年，是全球领先的全消光系列纤维、超细纤维和“阳涤复合”等多组份复合纤维供应商。炼化一体化项目的主要产品PX、MEG是公司核心业务的上游原料，项目建成后将打通公司芳烃产业链的原料供应途径，同时打开化工中间体的深加工接口，推动公司形成上下游协同发展的高端产业集群，增强公司的核心竞争力、整体盈利能力和抗风险能力。

## （2）符合行业未来发展趋势

近年来，世界主要石油公司的世界级石化基地普遍具有装置大型化、炼化一体化的特点，原油炼制、化学工业炼化一体化的整体设计，可以使上游装置的产品直接送下游装置做原料，正常工况下不用中间原料罐，可以实现能源的逐级利用、节约能源，同时可以减少物料运输过程中的损耗和降低环境风险。目前，全球已经形成了美国墨西哥沿岸地区、日本东京湾地区、韩国蔚山、新家坡裕廊岛、沙特朱拜勒和延部石化工业园区等一批世界级炼化一体化工业园区。

2016年，国务院推进“供给侧结构性改革”，投资建设高水平的石化项目，提供高品质成品油及市场需要的中高端化工产品，促进产业升级，将是石油化学工业“供给侧结构性改革”的重要内容；以炼化一体化开启产业升级，是中国石油化工行业“十三五”的主导方向。《石化产业规划布局方案》重点建设包括江苏连云港在内的七大石化产业基地。目前，大型聚酯化纤企业向上游炼化、PTA产业延伸，打造集“炼油-石化-化纤”一体化生产的产业链，已成为行业发展的主要趋势。

## （3）开辟了上市公司新的盈利增长点和发展空间

盛虹炼化一体化项目于2018年12月正式动工，预计将于2021年建成投产，建设阶段尚无营业收入产生，短期内将会对上市公司的业绩和现金流量产生一定影响，但项目达产后预计可实现不含税年销售收入约925亿元、净利润约94亿元，将显著增强上市公司的盈利能力。在响应国家发展高端石化产品政策的号召、有效解决我国及公司PX和MEG长期依赖于进口的格局、保证国家产业安全的同时，炼化一体化项目将给公司股东提供更多的回报。

## 2、项目建设的合理性分析

本次发行的主要募集资金投资项目“盛虹炼化（连云港）有限公司1,600万吨炼化一体化项目”（以下简称“盛虹炼化一体化项目”）是公司实施产业链一体化发展战略的重要环节，将打通原油炼化、高端化工与聚酯化纤的产业链条，实现汽柴油直链向网状型产业链的质变，推动发展下游高端化工新材料。该项目在工艺、规模、产品、区位等方面具备竞争优势，具备良好的发展前景，因此项目建设具有合理性。

项目	优势
规模优势	盛虹炼化一体化项目 1,600 万吨的单线规模是目前我国最大的单线产能，是全球炼厂平均规模的 2 倍多，是我国炼厂平均规模的近 5 倍，装置规模直接影响能耗水平，进而影响生产成本，本项目装置比国内大量单线 200 万吨的装置能耗节约 50 千克标准油/吨左右，成本竞争力强
工艺优势	本次募投项目在炼油、芳烃、烯烃和下游化工品方面均采用世界先进技术，工艺技术成熟可靠，在炼油单套装置规模、芳烃工艺路线和烯烃产品收率方面具备竞争优势。项目选用结晶分离工艺生产对二甲苯，与其他项目采用的吸附分离工艺相比，结晶分离工艺在装置投资、占地、能耗和运行成本方面具备优势；项目装置之间物料优化互供，显著提高了资源利用率，乙烯装置原料轻质化率达到 73.48%，乙烯收率达到 40.79%，双烯收率 56.24%，处于国内领先水平
产品结构优势	盛虹炼化一体化项目秉承“少产成品油、多产化工品”的理念，将重点聚焦于高附加值的芳烃产品和烯烃产品，将成品油产量降至约 31%，化工品占比达到 69%，高于同行业三大民营炼化项目平均水平。盛虹炼化一体化项目对二甲苯占炼油产能的比例达到 17.50%，远高于我国平均水平和日韩水平，充分挖掘和发挥了产业链配套优势，实现原油精细化、经济充分利用
区位优势	盛虹炼化一体化项目建设于连云港徐圩新区石化产业基地，是国家石化产业布局规划、长江经济带发展、“一带一路”交汇点建设、江苏沿海开发等国家战略的核心发展区域，具有良好的区域优势和战略地位。同时，项目位于亚欧大陆桥的最东端，加工进口原油具有得天独厚的海运优势，既靠近消费市场又贴近原料产地，能够达到资源优化配置、减少原料和产品的运输距离、降低运输成本的目的

### 3、项目可行性分析

#### (1) 国家产业政策支持

根据经国务院审议通过的《全国石化产业布局规划方案》、《江苏省石化产业规划布局方案》及《江苏省关于深入推进全省化工行业转型发展的实施意见》要求，石化产业发展坚持“一体化、大型化、园区化、高端化、清洁化”的定位，以落实“促进沿江石化产业有序转移”等要求为核心任务，以促进江苏省石化产业转型升级、推动长三角区域环境质量整体改善为目标，进一步优化产业布局、用地规划、发展规模、建设时序和产品方案等。本项目选址于连云港石化产业基地内，公司投资战略紧随连云港石化产业基地规划布局，本项目建设符合国家石化产业发展战略以及区域规划和经济发展要求。

#### (2) 项目建设条件良好

连云港市地处江苏省北部沿海地区，临近山东、河南、安徽三省，位于欧亚大陆桥东端，是新亚欧大陆桥的东桥头堡，是中国中西部地区物资的主要出海口，在全国占有重要的战略位置，是承接苏南产业转移、带动周边地区经济发展和实现发展苏北沿海国家战略的重点城市。项目地处的徐圩片区拥有 4,000 公顷土地

用于石油化工产业和树脂后加工、精细化工等下游配套产业，在土地、环境容量等方面都为企业的扩展提供了较大的发展空间。同时，项目紧邻虹港石化年产 150 万吨 PTA 装置，可依托部分热电、码头、仓储等公用工程、储运设施。项目凭借连云港优越的港口和物流条件，大宗原料运输便利，产品可就近辐射中国经济最发达的华东、长三角地区。

## （二）偿还银行贷款

### 1、项目必要性和可行性分析

#### （1）减少利息费用，提升盈利能力

2017 年至 2020 年 9 月，公司利息费用分别为 32,037.16 万元、33,059.11 万元、46,542.01 万元和 36,437.64 万元，利息费用较高，利息费用占营业收入的比例分别为 1.60%、1.42%、1.87% 和 2.33%，也呈上升趋势。受新冠肺炎疫情的影响，全球宏观经济环境短期内波动风险加大，2020 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流净额较往年下降，公司在短期内面临一定的还本付息压力。通过本次募集部分资金用于偿还银行贷款，将有效降低公司财务费用，提高公司盈利能力，缓解短期还款压力。

#### （2）优化财务结构，增强公司抗风险能力

近年来，公司为了满足业务发展的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，还通过银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营之需，充分利用了财务杠杆，为公司的发展提供了有力支持。公司通过本次融资偿还部分银行贷款可以优化财务结构，控制财务风险，增强抗风险能力。

## 三、本次募集资金投资项目的具体情况

### （一）盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目

#### 1、项目基本情况

盛虹炼化一体化项目是集炼油、芳烃、烯烃及下游衍生化工品为一体的炼化项目，是公司响应国家发展高端石化产品，推进炼油和化工一体化发展战略的具体举措。项目位于江苏省连云港市徐圩新区石化产业园内，规划总占地面积 612 公顷，总投资约 677 亿元，计划建设周期为 36 个月，设计原油加工能力 1,600

万吨/年，芳烃联合装置公称规模 280 万吨/年（以对二甲苯产量计），乙烯裂解装置公称规模 110 万吨/年。

根据公司发展战略及总体安排，本项目将满足下游 PTA 装置加工原料的需求，生产的成品油可满足江苏省以及周边地区的成品油市场需求，提高企业的经济实力和市场竞争能力；通过新建常减压蒸馏装置，形成全厂原油加工能力达到 1,600 万吨/年；通过新建芳烃联合装置（含石脑油加氢、连续重整、芳烃抽提和 PX 装置），PX 产能达到 280 万吨/年；利用炼厂副产的轻烃、轻石脑油，新建 110 万吨/年乙烯裂解装置，并配套新建乙烯衍生物的加工，生产高附加值化工产品；结合国家油品质量升级和环境保护节能减排的要求，本项目生产的汽柴油产品全部满足国 VI 质量标准要求；本着污染集中治理、节省投资与占地、综合利用、节能降耗、合理优化等原则，脱硫富溶剂集中再生，酸性水分类集中处理，与新建硫磺回收联合布置，统一管理、联合操作，实现全厂酸性气、酸性水处理的安全、稳定、优化、长效；统一新建污水处理厂，含油污水回用，含盐污水处理后送园区污水处理场，降低污染物排放；增加节能设施，节能减排，适应国家建设资源节约型和环境友好型社会的要求。

盛虹炼化一体化项目于 2018 年 9 月获得发改委批复，2018 年 12 月获得环评批复。项目已经于 2018 年 12 月正式开工建设，计划于 2021 年底投产。

## 2、项目投资估算

本项目建设投资：5,877,501 万元，其中外汇 101,325 万美元，不含增值税进项税的建设投资为 5,277,665 万元，投资构成如下：

单位：万元

投资项目	投资金额	投资占比（%）	本次募集资金拟投入金额
建筑工程费	814,553	13.86	350,000
设备购置费	2,369,363	40.31	
安装费	663,646	11.29	
主要材料费	1,273,426	21.67	
其他费用	756,513	12.87	
<b>合计</b>	<b>5,877,501</b>	<b>100.00</b>	<b>350,000</b>

公司本次发行拟募集资金不超过 500,000 万元，其中 350,000 万元将用于本

次募投项目的固定资产投资，资金用途均为资本性支出，不存在置换董事会前投入的情形。

## (1) 建设投资估算

### 1) 建设投资估算依据的主要文件

序号	主要文件依据
1	中国石油化工集团公司《石油化工项目可行性研究报告编制规定》（中国石化咨[2005]154号）
2	中国石油化工集团公司《中国石油化工集团公司石油化工项目可行性研究投资估算编制办法（试行）》（中国石化咨[2006]203号）
3	中国石油化工集团公司《石油化工安装工程概算指标》（2007版）（中国石化建[2008]635号文）
4	中国石油化工集团公司《石油化工工程建设费用定额》（中国石化建[2008]81号文）
5	中国石油化工集团公司《石油化工工程建设设计概算编制办法》（2007版）（中国石化建[2008]82号文）
6	中国石油化工集团公司《关于2013年动态调整石油化工安装工程定额的通知》（中国石化建[2013]54号）
7	中国石油化工集团公司《关于基本建设投资中暂停计列价差预备费有关问题的通知》（中石化[1999]建字29号文）
8	中国石油天然气集团公司《关于印发〈中国石油天然气集团建设项目其他费用和相关费用规定〉的通知》（中国石油天然气集团公司计划[2012]534号）
9	中国石油化工集团公司《石油化工安装工程费用定额（2007版）》（中国石化建[2007]620号）
10	国家计委、建设部《工程勘察设计收费管理规定》（设计价格[2002]10号）
11	国家发展改革委、建设部《建设工程监理与相关服务收费管理规定》（发改价格[2007]670号）
12	中国石油化工集团公司《关于印发〈中国石化安全生产费用财务管理办法〉的通知》（中国石化财[2012]349号）
13	中国石油化工集团公司《关于“营改增”实施后调整石油化工工程建设计价依据的通知》（中国石化建[2016]307号、中国石化计炼[2009]15号）
14	交通部《关于发布〈水运工程建设项目投资估算编制规定〉（JTS115-2014）的公告》（交通运输部[2014]39号）
15	交通部《沿海港口建设工程概算预编制规定》（交水发[2004]247号）
16	交通部《关于加强水运工程初步设计审查管理的通知》（交水发[2006]330号）
17	财政部、海洋局《关于加强海域使用金征收管理的通知》（财综[2007]10号）
18	国家能源局《火力发电厂初步设计文件内容深度规定》（DLT_5427-2009）、《火力发电工程建设预算编制与计算规定》（国能电力[2013]289号）及中国电力企业联合会《电力建设工程概算定额》（2013年版）
19	电力工程造价与定额管理总站《关于发布2013版电力建设工程概预算定额价格水平调整的通知》（定额[2014]1号）、《关于颁布〈电力建设工程概预算定额价格水平调整办法〉的通知》（定额[2014]13号）

### 2) 建设投资估算范围

### ①工程范围

盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目分为厂外工程和厂内工程两部分，其中厂内工程主要内容为本项目总加工工艺流程中的全部炼油装置、化工装置和 IGCC 三大部分，以及与之相配套的总图运输、储运工程、给排水工程、供热工程、供配电及电信和全厂生产管理设施等。厂外工程主要包括码头和港口，厂外供电，厂外铁路和厂外管道四部分。

### ②投资范围

本建设投资估算包括本项目所需的全部固定资产投资、无形资产投资、其他资产投资和预备费。

### 3) 建设投资估算办法

本投资估算中的设备材料及施工费标准均达到 2018 年价格水平。

#### ①工程费用

工艺生产装置工程费的估算依据主要工程量，按相关系数估算投资，部分装置在已有投资数据库的基础上，根据其实际加工能力，平面布置，产品方案和装置加工工艺流程进行适当调整得出最终估算结果。配套系统的总图运输、油品储运、给排水工程、供热工程、供配电及电信和生产管理设施等主要根据工程量和已有的投资数据库，根据其能力大小进行估算。

序号	项目	费用测算方法
1	特定条件下费用	主要包括大型机械进出场费、大型机具租赁及使用费等。参考类似项目费用的发生数据并结合本项目具体情况估列
2	工器具及生产用具购置费	根据中国石化建[2008]81 号的有关规定进行估算
3	安全生产费用	根据财政部、国家安全生产监督管理局财企[2006]478 文进行估算
4	引进部分的工程费	进口设备材料外汇金额参考近期类似设备离岸报价估列，外汇汇率暂按 1 美元等于 6.9785 元人民币，其从属费用包括海运费、运输保险费、关税、增值税、外贸手续费、银行财务费等，参照中国石化建[2008]81 号的有关规定估算，并按规定计算国内运杂费

#### ②固定资产其他费用

序号	项目	费用测算方法
----	----	--------

序号	项目	费用测算方法
1	土地使用费	本项费用目前仅考虑征地费，暂按 15 万元/亩估算
2	工程建设管理费	按中国石化建[2008]81 号的有关规定进行估算
3	临时设施费	按中国石化建[2008]81 号的有关规定进行估算
4	前期准备费	参照同类项目估算
5	环境影响评价费	按中国石化建[2008]81 号的有关规定进行估算
6	安全预评价及验收费	根据中油计[2012]534 号的有关规定计算
7	职业病危害预评价及控制效果评价费	根据中油计[2012]534 号的有关规定计算
8	节能评价费	根据中油计[2012]534 号的有关规定计算
9	地震安全性评价费	根据中油计[2012]534 号的有关规定计算
10	地质灾害危险性评价费	根据中油计[2012]534 号的有关规定计算
11	水土保持评价及验收费	根据中油计[2012]534 号的有关规定计算
12	可行性研究报告编制费	根据实际合同额计列
13	工程设计费	根据国家计委、建设部计价格[2002]10 号文进行估算并调整
14	勘察费	按工程费的 0.3% 估算
15	工程监理费	根据国家发展改革委、建设部发改价格[2007]670 号文进行估算并调整
16	进口设备材料国内检验费	按中国石化建[2008]81 号的有关规定进行估算
17	特种设备安全监督检验费	按中国石化建[2008]81 号的有关规定进行估算
18	超限设备运输特殊措施费	按中国石化建[2008]81 号的有关规定进行估算
19	设备采购技术服务费	按中国石化建[2008]81 号的有关规定进行估算
20	设备监造费	按中国石化建[2008]81 号的有关规定进行估算
21	工程保险费	按工程费的 0.15% 估算
22	危险与可操作性分析及安全完整性分析费 (HAZOP/SIL)	根据中油计[2012]534 号的有关规定计算
23	压覆矿产资源评价费	根据中油计[2012]534 号的有关规定计算
24	社会稳定评价	本项费用为估列
25	标定费	本项费用为估列
26	分系统调试费及整套启动试运费	根据火电行业相关规定计算
27	海域使用金	根据财政部、海洋局财综[2007]10 号文《关于加强海域使用金征收管理的通知》计算
28	扫海费	根据水工行业相关规定估算
29	环境生态补偿费	根据水工行业相关规定估算

### ③无形资产投资



特许权使用费：根据专利商报价或参考同类装置投资资料估算。

#### ④其他资产投资

序号	项目	费用测算方法
1	生产人员准备费	按中国石化建[2008]81号的有关规定进行估算
2	出国人员费用	按中国石化建[2008]81号的有关规定进行估算
3	图纸资料翻译费	按中国石化建[2008]81号的有关规定进行估算

#### ⑤预备费

序号	项目	费用测算方法
1	基本预备费	国内部分按固定资产投资、无形资产投资和其他资产投资之和的4%估算，国外部分按1%计算
2	价差预备费	根据中国石化[1999]建字 29号文《关于基本建设投资中暂停计列价差预备费有关问题的通知》精神，暂不计列价差预备费

#### ⑥抵扣增值税说明

本项目增值税抵扣办法按中国石化建[2018]207号文执行。

#### 4) 建设投资估算结果

本项目建设投资：5,877,501万元，其中外汇101,325万美元，不含增值税进项税的建设投资为5,277,665万元，投资构成如下：

序号	投资项目	投资金额（万元）	投资占比（%）
1	设备购置费	2,369,363	40.31
2	主要材料费	1,273,426	21.67
3	安装费	663,646	11.29
4	建筑工程费	814,553	13.86
5	其他费用	756,513	12.87
	合计	5,877,501	100.00

具体情况参见如下建设投资表：

单位：万元/万美元

序号	工程费用或项目名称	投资估算值							占建设投资比例%
		设备购置费	主要材料费	安装费	建筑工程费	其它费用	合计	其中：外币	
	建设投资	2,369,363	1,273,426	663,646	814,553	756,513	5,877,501	101,325	100.00
	其中进项税	308,310	114,324	60,331	74,050	42,821	599,836	-	10.21
	不含进项税建设投资	2,061,053	1,159,102	603,315	740,503	713,692	5,277,665	-	89.79
一	固定资产费用	2,369,363	1,273,426	663,646	814,553	405,555	5,526,543	84,539	94.03
1	工程费用	2,369,363	1,273,426	663,646	814,553		5,120,988	84,539	87.13
1.1	厂内工程	2,338,664	1,161,868	583,898	491,587		4,576,017	84,539	77.86
1.1.1	炼油工艺生产装置	1,216,546	437,307	248,872	90,368		1,993,093	51,488	33.91
1.1.1.1	1600万吨/年常减压蒸馏	53,744	35,567	16,605	7,899		113,815	1,237	1.94
1.1.1.2	轻烃回收	10,214	6,846	2,774	1,224		21,058		0.36
1.1.1.3	180万吨/年煤油加氢	6,326	4,641	1,521	686		13,174		0.22
1.1.1.4	200万吨/年延迟焦化	38,797	24,236	10,745	7,621		81,399	1,183	1.38
1.1.1.5	400万吨/年蜡油加氢裂化	140,519	36,966	17,408	6,557		201,450	6,398	3.43
1.1.1.6	320万吨/年柴油加氢裂化	90,484	26,715	12,266	4,746		134,211	3,794	2.28
1.1.1.7	320万吨/年沸腾床渣油加氢	172,685	60,378	24,892	6,384		264,339	9,660	4.50
1.1.1.8	350万吨/年柴蜡油加氢裂化	121,998	34,506	15,989	6,127		178,620	5,285	3.04
1.1.1.9	芳烃装置	441,687	164,124	115,582	38,367		759,760	21,418	12.92
1.1.1.9.1	300万吨/年石脑油加氢	14,149	6,094	4,228	1,495		25,966		0.44
1.1.1.9.2	310*3万吨/年连续重整	244,839	85,655	57,955	18,982		407,431	11,487	6.93

序号	工程费用或项目名称	投资估算值							占建设投资比例%
		设备购置费	主要材料费	安装费	建筑工程费	其它费用	合计	其中：外币	
1.1.1.9.3	200×2 万吨/年芳烃抽提	13,394	5,455	4,768	1,233		24,850		0.42
1.1.1.9.4	280 万吨/年 PX	169,305	66,920	48,631	16,657		301,513	9,931	5.13
1.1.1.10	140 万吨/年液化气分离	8,083	2,959	2,230	729		14,001		0.24
1.1.1.11	150 万吨/年正异构分离	4,608	3,277	1,638	717		10,240		0.17
1.1.1.12	44 万吨/年烷基化	24,012	7,548	5,711	1,476		38,747	1,413	0.66
1.1.1.13	60 万标立 PSA	43,694	6,113	2,766	3,202		55,775		0.95
1.1.1.14	15×4 万吨/年硫磺回收	59,695	23,431	18,745	4,633		106,504	1,100	1.81
1.1.2	化工工艺生产装置	431,208	254,912	121,608	73,434		881,162	19,585	14.99
1.1.2.1	110 万吨/年乙烯裂解装置	259,791	195,621	72,393	37,608		565,413	13,892	9.62
1.1.2.2	55 万吨/年裂解汽油加氢	16,384	3,810	2,781	1,745		24,720	536	0.42
1.1.2.3	20 万吨/年丁二烯抽提	14,499	3,108	4,534	2,984		25,125	88	0.43
1.1.2.4	100 万吨/年乙二醇	76,788	31,994	34,111	21,760		164,653	4,024	2.80
1.1.2.5	30 万吨/年醋酸乙烯	63,746	20,379	7,789	9,337		101,251	1,045	1.72
1.1.3	IGCC	331,532	78,473	42,255	45,063		497,323	12,866	8.46
1.1.4	炼油系统配套工程	207,424	255,744	116,864	200,671		780,703	600	13.28
1.1.4.1	总图运输	630			63,479.76		64,110		1.09
1.1.4.2	储运工程	87,252	176,877	89,370	66,574		420,073		7.15
1.1.4.3	给排水工程	48,913	40,074	14,226	41,589		144,802		2.46
1.1.4.4	供热工程	25,098	8,606	4,899	1,997		40,600	600	0.69

序号	工程费用或项目名称	投资估算值							占建设投资比例%
		设备购置费	主要材料费	安装费	建筑工程费	其它费用	合计	其中：外币	
1.1.4.5	供配电及电信	45,531	30,187	8,369	27,031		111,118		1.89
1.1.5	化工系统配套工程	64,654	106,074	34,288	35,116		240,132		4.09
1.1.5.1	总图运输				3,647		3,647		0.06
1.1.5.2	储运工程	29,797	83,147	28,466	17,404		158,814		2.70
1.1.5.3	给排水工程	23,223	15,001	3,093	14,065		55,382		0.94
1.1.5.4	供配电及电信	11,634	7,926	2,729			22,289		0.38
1.1.6	IGCC 系统配套工程	42,155	24,526	13,206	31,198		111,085		1.89
1.1.7	全厂生产管理设施	45,145	4,832	6,805	15,737		72,519		1.23
	炼厂区								
1.1.7.1	全厂性普通物品仓库	104	104	52	778		1,038		0.02
1.1.7.2	全厂危险化学品库	99	93	47	700		939		0.02
1.1.7.3	危险固体废物暂存库	83	62	31	467		643		0.01
1.1.7.4	放射源库仓库	2	5	1	37		45		
1.1.7.5	危险品仓库管理用房	4	7	4	54		69		
1.1.7.6	现场机柜间	2,837	1,419	709	2,995		7,960		0.14
1.1.7.7	炼油区中心控制室	5,337	727	668	2,613		9,345		0.16
1.1.7.8	化工区中心控制室	3,103	711	460	1,970		6,244		0.11
1.1.7.9	中心化验室及环保监测站	22,773	361	109	1,939		25,182		0.43
1.1.7.10	综合办公楼	622	311	202	1,711		2,846		0.05

序号	工程费用或项目名称	投资估算值							占建设投资比例%
		设备购置费	主要材料费	安装费	建筑工程费	其它费用	合计	其中：外币	
1.1.7.11	综合维修厂房	1,226	153	88	1,002		2,469		0.04
1.1.7.12	职工餐厅	13	26	13	194		246		
1.1.7.13	全厂信息管理系统	6,243		4,024			10,267		0.17
1.1.7.14	化工区废气废液处理设施	2,034	520	273	752		3,579		
	仓储区								
1.1.7.15	现场控制室	504	252	84	355		1,195		0.02
1.1.7.16	现场机柜间	161	81	40	170		452		0.01
1.2	厂外工程	30,279	111,558	11,662	164,837		318,336		5.42
1.2.1	厂外供电及通信	600	7,036	2,222	1,122		10,980		0.19
1.2.2.1	220Kva 总变改造	600	100	80			780		0.01
1.2.2.2	厂外供电线路		6,936	2,142	1,122		10,200		0.17
1.2.2	厂外管线工程	1,048	19,264	9,440	4,376		34,128		0.58
1.2.1.1	原油管线	716	8	144	60		928		0.02
1.2.1.2	成品油及火炬气管线	332	19,256	9,296	4,316		33,200		0.56
1.2.3	码头工程	28,631	85,258		152,860		266,749		4.54
1.2.2.1	1#泊位(30万吨级原油泊位)及配套管廊工程	5,262	15,248		39,545		60,055		1.02
1.2.2.2	2#~5#泊位(液体化工泊位)及配套管廊工程	22,967	61,923		45,976		130,866		2.23
1.2.2.3	管廊	402	8,087		67,339		75,828		1.29

序号	工程费用或项目名称	投资估算值							占建设投资比例%
		设备购置费	主要材料费	安装费	建筑工程费	其它费用	合计	其中：外币	
1.2.4	厂外铁路				6,479		6,479		0.11
1.3	全厂场地处理				154,080		154,080		2.62
1.4	安全生产费用			28,086	4,049		32,135		0.55
1.5	特定条件下费用			40,000			40,000		0.68
1.6	工器具及生产用具购置费	420					420		0.01
2	固定资产其他费					405,555	405,555		6.90
2.1	土地使用费					130,005	130,005		2.21
2.2	工程建设管理费					44,553	44,553		0.76
2.3	临时设施费					20,484	20,484		0.35
2.4	前期准备费					1,500	1,500		0.03
2.5	环境影响评价费					3,330	3,330		0.06
2.6	安全预评价及验收费					835	835		0.01
2.7	职业病危害预评价及控制效果评价费					488	488		0.01
2.8	地质灾害危险性评价费					150	150		
2.9	水土保持评价及验收费					180	180		
2.10	压覆矿产资源评价费					60	60		
2.11	节能评价费					358	358		0.01
2.12	危险性与可操作性分析及安全完整性评价费					3,463	3,463		0.06

序号	工程费用或项目名称	投资估算值							占建设投资比例%
		设备购置费	主要材料费	安装费	建筑工程费	其它费用	合计	其中：外币	
2.13	地震安全评价费					100	100		
2.14	社会稳定评价					160	160		
2.15	进口设备材料国内检验费					2,642	2,642		0.04
2.16	特种设备安全检验监督费					4,927	4,927		0.08
2.17	可行性研究报告编制费					1,446	1,446		0.02
2.18	工程设计费					127,061	127,061		2.16
2.19	标定费					335	335		0.01
2.20	勘察费					12,290	12,290		0.21
2.21	工程建设监理费					31,924	31,924		0.54
2.22	超限设备运输特殊措施费					3,000	3,000		0.05
2.23	设备采购技术服务费					3,812	3,812		0.06
2.24	设备监造费					4,771	4,771		0.08
2.25	工程保险费					7,681	7,681		0.13
二	无形资产投资					121,246	121,246	12,339	2.06
1	特许权使用费					121,246	121,246	12,339	2.06
三	其他资产投资					26,870	26,870	550	0.46
1	生产人员准备费					17,870	17,870		0.30
2	图纸资料翻译费					3,000	3,000		0.05
3	出国人员和外国工程人员来华费					6,000	6,000	550	0.10

序号	工程费用或项目名称	投资估算值							占建设投资比例%
		设备购置费	主要材料费	安装费	建筑工程费	其它费用	合计	其中：外币	
四	预备费					202,842	202,842	3,897	3.45
1	基本预备费					202,842	202,842	3,897	3.45



## (2) 建设期利息估算

本项目资本金比例为 30%（190.56 亿元），其余 70%为银行贷款，银行贷款名义年利率为 4.9%，根据建设投资资金筹措方式及使用计划，估算建设期利息为 296,658 万元。

## (3) 流动资金估算

本项目流动资金按分项详细估算法估算，各分项周转天数为：

项目名称	周转天数	项目名称	周转天数
应收账款	30 天	原油	15 天
煤	15 天	在产品	3 天
产成品	10 天	现金	30 天
应付账款	30 天	辅助材料	30 天

本项目流动资金估算值为 592,237 万元，其中 30%自有，70%银行贷款，银行贷款按人民币借款，名义年利率为 4.35%。流动资金详细估算如下：

单位：万元

序号	项目	最低 周转 天数	周 转 次 数	生产期				
				4	5	6	7	8~18
1	流动资产			973,031	1,207,464	1,207,464	1,207,464	1,207,464
1.1	应收账款	30	12	515,085	638,717	638,717	638,717	638,717
1.2	存货			446,450	555,944	555,944	555,944	555,944
1.2.1	原材料			219,729	274,661	274,661	274,661	274,661
1.2.1.1	沙重	15	24	101,210	126,512	126,512	126,512	126,512
1.2.1.2	沙轻	15	24	107,593	134,491	134,491	134,491	134,491
1.2.1.3	煤	15	24	5,894	7,367	7,367	7,367	7,367
1.2.1.4	醋酸	15	24	3,113	3,891	3,891	3,891	3,891
1.2.1.5	MTO 乙烷	15	24	183	229	229	229	229
1.2.1.6	MTO 混合 C4	15	24	1,737	2,171	2,171	2,171	2,171
1.2.2	辅助 材料	30	12	7,528	9,410	9,410	9,410	9,410
1.2.3	燃料	10	36	-270	-337	-337	-337	-337

序号	项目	最低 周转 天数	周 转 次 数	生产期				
				4	5	6	7	8~18
1.2.4	在产 品	3	120	50,668	62,900	62,900	62,900	62,900
1.2.5	产成 品	10	37	168,795	209,310	209,310	209,310	209,310
1.3	现金	30	12	11,496	12,803	12,803	12,803	12,803
2	流动负债			492,902	615,227	615,227	615,227	615,227
2.1	应付 账款	30	12	492,902	615,227	615,227	615,227	615,227
3	流动资金			480,129	592,237	592,237	592,237	592,237
4	流动资金当期增加 额			480,129	112,108			

#### (4) 总投资估算

本项目总投资包括建设投资、建设期利息和流动资金，估算值为 6,766,396 万元。

#### (5) 各项投资构成是否属于资本性支出，是否使用募集资金投入

上述各项投资中，建设投资属于资本性支出，流动资金属于非资本性支出。本次公开发行可转换公司债券拟募集资金不超过 500,000 万元，其中 350,000 万元将用于“盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目”的固定资产投资（建设投资），公司将使用自筹资金支付非资本性支出。

因此，“盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目”拟使用募集资金投入项目建设投资，属于资本性支出，不存在使用募集资金投入非资本性支出的情况。

### 3、项目效益分析

本项目生产期内年均营业收入 9,253,111 万元，年均利润总额 1,255,782 万元，年均净利润 941,837 万元。项目投资所得税前财务内部收益率为 22.17%，所得税后财务内部收益率为 17.97%；项目资本金财务内部收益率为 35.76%，资本金净利润率（ROE）为 49.43%，税后项目投资回收期为 7.43 年，盈利能力较强。

#### (1) 本次募投项目的效益测算过程

##### 1) 财务评价依据、基础数据与参数

### ①财务评价依据、范围和方法

《盛虹炼化一体化项目可行性研究报告》财务评价的编制以中国石油化工集团公司《石油化工项目可行性研究报告编制规定（2005）》、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及《中国石油化工项目可行性研究报告技术经济参数与数据》（2018年版）为依据，按照新建项目对炼油化工一体化整体进行财务评价。

### ②财务评价基础数据与参数

A.项目建设期为3年，生产期为15年。各年生产负荷除投产第一年为80%外，其余各年均均为100%。

#### B.原料、产品及公用工程价格

##### a.原料、产品价格

项目可研报告以国内2018年市场均价及原料、产品品质确定本项目原料、产品价格如下表：

##### 原材料价格：

序号	原料名称	不含税价（元/吨）	使用量（吨）
1	沙重	3,359	8,000,000
2	沙轻	3,571	8,000,000
3	煤	652	2,400,000
4	醋酸	3,912	211,215
5	MTO 乙烷	4,343	11,200
6	MTO 混合 C4	3,983	120,000

##### 产品价格：

序号	原料名称	不含税价（元/吨）	使用量（吨）
1	92#国VI基础油	7,353	1,388,220
2	95#国VI基础油	7,650	1,388,220
3	航煤	4,560	1,697,120
4	国VI柴油	6,172	488,390
5	丙烷	2,911	490,914
6	乙烯	8,250	410,834
7	丙烯	7,104	431,393
8	丁二烯	9,467	143,831
9	MEG（乙二醇）	6,424	1,023,000

序号	原料名称	不含税价 (元/吨)	使用量 (吨)
10	DEG (二乙二醇)	5,153	84,268
11	TEG (三乙二醇)	7,624	4,447
12	SM (苯乙烯)	9,165	13,549
13	异丁烷	4,683	298,888
14	醋酸乙烯	7,041	300,000
15	乙烯 C5	3,827	92,492
16	异戊烷	5,027	202,757
17	苯	5,585	1,627,079
18	PX	7,134	2,793,018
19	重芳烃	4,761	32,121
20	硫磺	962	419,900
21	乙烯裂解 C9	6,172	15,084
22	抽余油	3,827	454,322
23	正戊烷	6,528	231,658
24	混合二甲苯	5,408	1,471,484
25	硫酸铵	700	53,404

b. 辅助材料价格参照当前市场价确定。

c. 公用工程价格：采用盛虹炼化提供的当地市场价格（不含税价）

新鲜水	1.7 元/吨	电	0.68 元/度
除盐水	3.5 元/吨	11MPa 蒸汽	210 元/吨
4.0/1.3/0.5MPa 蒸汽	130 元/吨	-	-

C. 项目定员 2,130 人，人均工资及附加按 114,000 元/人·年计列。

D. 固定资产折旧年限按 15 年考虑，净残值率为 3%，修理费率为固定资产原值（扣除建设期利息）的 2.5%。

E. 无形资产和其他资产分别按 10 年、5 年平均摊销。

F. 制造费用包括企业各个生产单位（分厂、车间）为组织和管理生产所发生的单位管理人员工资、职工福利费、折旧费、修理费、低值易耗品、办公费、差旅费、运输费用、保险费用、劳动保护费及其他制造费用。为简化计算，除折旧费、修理费以外的其他制造费用，以项目总定员为基数，按 46400 元/人·年计取。

G. 管理费用是指企业为组织和管理生产经营所发生的行政管理费用，包括管

理部门在企业的经营管理中发生的，或者应当由企业统一负担的公司经费（包括行政管理部门职工工资、修理费、物料消耗、低值易耗品摊销、办公费和差旅费等）、工会经费、失业保险费、劳动保险费、董事会费、聘请中介机构费、咨询费（含顾问费）、诉讼费、业务招待费、房产税、车船使用税、土地使用税、印花税、技术转让费、矿产资源补偿费、无形资产摊销、职工教育经济、研究与开发费、三废排放及废催化剂堆场租赁费、存货盘亏或盘盈（不包括应计算营业外支出的存货损失）、计提的坏账准备和存货跌价准备等。

在可行性研究报告阶段，为简化处理，管理费用中的折旧费和修理费并入制造费用中的折旧费和修理费中。除此以外的其他管理费，以项目总定员为基数，按 75,000 元/人·年估列。

H. 安全生产费用按以营业收入为依据，采用超额累退方式提取。

I. 固定资产保险费按固定资产原值（扣除建设期利息）的 0.4% 计取。

J. 生产期内发生的长期借款和流动资金借款利息，计入当年财务费用。

K. 营业费用按营业收入（扣除供给盛虹集团内部下游装置的产品收入）的 0.8% 计取。

L. 排污费：按 579 吨/小时的排污量，排污费单价不含税价 6 元/吨计算。

M. 营业税金及附加：

项目	税金
增值税	除水、蒸汽和液化气的税率为 9% 外，其余均为 13%
消费税	汽油 2,109.76 元/吨、柴油 1,411.20 元/吨、溶剂油 1,948.64 元/吨
城市维护建设税和教育费附加	分别按增值税和消费税之和的 7% 和 5% 计取

N. 损益估算

企业所得税税率 25%。盈余公积金按税后利润的 10% 提取。税后项目投资财务基准内部收益率为 10%。

2) 成本费用、收入税金估算

①采用要素成本法按生产要素分项估算各项成本费用。外购原材料、辅助材料、燃料动力费用估算详见“原材料、辅助材料、燃料动力费用估算表”，总成

本费用估算详见“总成本估算表”。

②根据全厂主要物料消耗量及其价格估算本项目收入及税金。营业收入、营业税金及附加和增值税估算详见“营业收入、营业税金及附加和增值税估算表”。

原材料、辅助材料、燃料动力费用估算表

单位：万元

序号	项目	单位	单价	数量	生产期													
					4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
	生产负荷				80%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	原材料				4,719,084	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855
1.1	沙重	吨	3359	8,000,000	2,149,587	2,686,984	2,686,984	2,686,984	2,686,984	2,686,984	2,686,984	2,686,984	2,686,984	2,686,984	2,686,984	2,686,984	2,686,984	2,686,984
1.2	沙轻	吨	3571	8,000,000	2,285,160	2,856,450	2,856,450	2,856,450	2,856,450	2,856,450	2,856,450	2,856,450	2,856,450	2,856,450	2,856,450	2,856,450	2,856,450	2,856,450
1.3	煤	吨	652	2,400,000	125,173	156,466	156,466	156,466	156,466	156,466	156,466	156,466	156,466	156,466	156,466	156,466	156,466	156,466
1.4	醋酸	吨	3912	211,215	66,108	82,635	82,635	82,635	82,635	82,635	82,635	82,635	82,635	82,635	82,635	82,635	82,635	82,635
1.5	MTO乙烷	吨	4343	11,200	3,891	4,864	4,864	4,864	4,864	4,864	4,864	4,864	4,864	4,864	4,864	4,864	4,864	4,864
1.6	MTO混合C4	吨	3983	120,000	38,238	47,798	47,798	47,798	47,798	47,798	47,798	47,798	47,798	47,798	47,798	47,798	47,798	47,798
1.7	原油运费	吨	21	16,000,000	27,200	34,000	34,000	34,000	34,000	34,000	34,000	34,000	34,000	34,000	34,000	34,000	34,000	34,000
1.8	产品运费	吨	29	10,139,200	23,726	29,657	29,657	29,657	29,657	29,657	29,657	29,657	29,657	29,657	29,657	29,657	29,657	29,657
2	辅助材料				79,941	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926
3	燃料动力				448,044	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255
3.1	电	度	0.68	3,154,000,000	171,578	214,472	214,472	214,472	214,472	214,472	214,472	214,472	214,472	214,472	214,472	214,472	214,472	214,472
3.2	新鲜水	吨	1.70	32,676,000	4,444	5,555	5,555	5,555	5,555	5,555	5,555	5,555	5,555	5,555	5,555	5,555	5,555	5,555
3.3	燃料煤	吨	651.94	-164,640	-8,587	-10,734	-10,734	-10,734	-10,734	-10,734	-10,734	-10,734	-10,734	-10,734	-10,734	-10,734	-10,734	-10,734
3.4	基本电价	度	360.00	1,200,000	43,200	43,200	43,200	43,200	43,200	43,200	43,200	43,200	43,200	43,200	43,200	43,200	43,200	43,200

序号	项目	单位	单价	数量	生产期													
					4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
3.5	11MPa蒸汽	吨	210.00	6,956,040	116,861	146,077	146,077	146,077	146,077	146,077	146,077	146,077	146,077	146,077	146,077	146,077	146,077	146,077
3.6	4.0MPa蒸汽	吨	130.00	6,414,240	66,708	83,385	83,385	83,385	83,385	83,385	83,385	83,385	83,385	83,385	83,385	83,385	83,385	83,385
3.7	1.3MPa蒸汽	吨	130.00	5,176,920	53,840	67,300	67,300	67,300	67,300	67,300	67,300	67,300	67,300	67,300	67,300	67,300	67,300	67,300

总成本估算表

单位：万元

序号	项目	生产期															
		4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	
1	生产成本	5,763,286	7,064,253	7,064,253	7,064,253	7,064,253	7,064,253	7,064,253	7,064,253	7,064,253	7,064,253	7,064,253	7,064,253	7,064,253	7,064,253	7,064,253	7,064,253
1.1	原材料	4,719,084	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855	5,898,855
1.2	辅助材料	79,941	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926	99,926
1.3	燃料及动力	448,044	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255	549,255
1.4	工资及福利费	24,282	24,282	24,282	24,282	24,282	24,282	24,282	24,282	24,282	24,282	24,282	24,282	24,282	24,282	24,282	24,282
1.5	制造费用	491,935	491,935	491,935	491,935	491,935	491,935	491,935	491,935	491,935	491,935	491,935	491,935	491,935	491,935	491,935	491,935
1.5.1	折旧费	350,895	350,895	350,895	350,895	350,895	350,895	350,895	350,895	350,895	350,895	350,895	350,895	350,895	350,895	350,895	350,895
1.5.2	修理费	128,239	128,239	128,239	128,239	128,239	128,239	128,239	128,239	128,239	128,239	128,239	128,239	128,239	128,239	128,239	128,239
1.5.3	其他制造费	9,883	9,883	9,883	9,883	9,883	9,883	9,883	9,883	9,883	9,883	9,883	9,883	9,883	9,883	9,883	9,883
2	管理费用	70,653	74,405	74,405	74,405	74,405	69,031	69,031	69,031	69,031	69,031	56,906	56,906	56,906	56,906	56,906	56,906
2.1	无形资产摊销	12,125	12,125	12,125	12,125	12,125	12,125	12,125	12,125	12,125	12,125						



序号	项目	生产期														
		4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
2.2	其他资产摊销	5,374	5,374	5,374	5,374	5,374										
2.3	安全生产费	15,475	19,226	19,226	19,226	19,226	19,226	19,226	19,226	19,226	19,226	19,226	19,226	19,226	19,226	19,226
2.4	财产保险费	21705	21,705	21,705	21,705	21,705	21,705	21,705	21,705	21,705	21,705	21,705	21,705	21,705	21,705	21,705
2.5	其他管理费用	15,975	15,975	15,975	15,975	15,975	15,975	15,975	15,975	15,975	15,975	15,975	15,975	15,975	15,975	15,975
3	财务费用	236,723	201,075	162,276	138,284	114,292	90,300	66,308	42,316	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324
3.1	利息支出	236,723	201,075	162,276	138,284	114,292	90,300	66,308	42,316	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324
3.1.1	长期借款利息	191,936	167,944	143,952	119,960	95,968	71,976	47,984	23,992							
3.1.2	其他长期借款利息	29,932	14,807													
3.1.3	流动资金借款利息	14,855	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324	18,324
4	营业费用	47,720	59,649	59,649	59,649	59,649	59,649	59,649	59,649	59,649	59,649	59,649	59,649	59,649	59,649	59,649
5	排污费	2,918	2,918	2,918	2,918	2,918	2,918	2,918	2,918	2,918	2,918	2,918	2,918	2,918	2,918	2,918
6	总成本费用合计	6,118,382	7,399,383	7,360,583	7,336,591	7,312,599	7,283,233	7,259,241	7,235,249	7,211,257	7,211,257	7,199,133	7,199,133	7,199,133	7,199,133	7,199,133
6.1	其中：可变成本	5,247,069	6,548,036	6,548,036	6,548,036	6,548,036	6,548,036	6,548,036	6,548,036	6,548,036	6,548,036	6,548,036	6,548,036	6,548,036	6,548,036	6,548,036
6.2	固定成本	871,313	851,346	812,547	788,555	764,563	735,197	711,205	687,213	663,221	663,221	651,096	651,096	651,096	651,096	651,096
7	经营成本	5,513,266	6,829,914	6,829,914	6,829,914	6,829,914	6,829,914	6,829,914	6,829,914	6,829,914	6,829,914	6,829,914	6,829,914	6,829,914	6,829,914	6,829,914

营业收入、营业税金及附加和增值税估算表

单位：万元

序号	项目	单位	单价	数量	生产期													
					4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
	生产负荷				80%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	营业收入				7,502,522	9,378,153	9,378,153	9,378,153	9,378,153	9,378,153	9,378,153	9,378,153	9,378,153	9,378,153	9,378,153	9,378,153	9,378,153	9,378,153
1.1	92#国VI基础油	吨	7,353	1,388,220	816,591	1,020,739	1,020,739	1,020,739	1,020,739	1,020,739	1,020,739	1,020,739	1,020,739	1,020,739	1,020,739	1,020,739	1,020,739	1,020,739
1.2	95#国VI基础油	吨	7,650	1,388,220	849,550	1,061,938	1,061,938	1,061,938	1,061,938	1,061,938	1,061,938	1,061,938	1,061,938	1,061,938	1,061,938	1,061,938	1,061,938	1,061,938
1.3	航煤	吨	4,560	1,697,120	619,057	773,821	773,821	773,821	773,821	773,821	773,821	773,821	773,821	773,821	773,821	773,821	773,821	773,821
1.4	国VI柴油	吨	6,172	488,390	241,144	301,430	301,430	301,430	301,430	301,430	301,430	301,430	301,430	301,430	301,430	301,430	301,430	301,430
1.5	丙烷	吨	2,911	490,914	114,334	142,917	142,917	142,917	142,917	142,917	142,917	142,917	142,917	142,917	142,917	142,917	142,917	142,917
1.6	乙烯	吨	8,250	410,834	271,160	338,950	338,950	338,950	338,950	338,950	338,950	338,950	338,950	338,950	338,950	338,950	338,950	338,950
1.7	丙烯	吨	7,104	431,393	245,179	306,474	306,474	306,474	306,474	306,474	306,474	306,474	306,474	306,474	306,474	306,474	306,474	306,474
1.8	丁二烯	吨	9,467	143,831	108,928	136,160	136,160	136,160	136,160	136,160	136,160	136,160	136,160	136,160	136,160	136,160	136,160	136,160
1.9	MEG (乙二醇)	吨	6,424	1,023,000	525,718	657,148	657,148	657,148	657,148	657,148	657,148	657,148	657,148	657,148	657,148	657,148	657,148	657,148
1.10	DEG (二乙二醇)	吨	5,153	84,268	34,741	43,426	43,426	43,426	43,426	43,426	43,426	43,426	43,426	43,426	43,426	43,426	43,426	43,426
1.11	TEG (三乙二醇)	吨	7,624	4,447	2,712	3,390	3,390	3,390	3,390	3,390	3,390	3,390	3,390	3,390	3,390	3,390	3,390	3,390
1.12	SM(苯乙烯)	吨	9,165	13,549	9,934	12,418	12,418	12,418	12,418	12,418	12,418	12,418	12,418	12,418	12,418	12,418	12,418	12,418
1.13	异丁烷	吨	4,683	298,888	111,979	139,974	139,974	139,974	139,974	139,974	139,974	139,974	139,974	139,974	139,974	139,974	139,974	139,974
1.14	醋酸乙烯	吨	7,041	300,000	168,973	211,216	211,216	211,216	211,216	211,216	211,216	211,216	211,216	211,216	211,216	211,216	211,216	211,216
1.15	乙烯 C5	吨	3,827	92,492	28,317	35,396	35,396	35,396	35,396	35,396	35,396	35,396	35,396	35,396	35,396	35,396	35,396	35,396

序号	项目	单位	单价	数量	生产期														
					4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
1.16	异戊烷	吨	5,027	202,757	81,539	101,924	101,924	101,924	101,924	101,924	101,924	101,924	101,924	101,924	101,924	101,924	101,924	101,924	101,924
1.17	苯	吨	5,585	1,627,079	726,940	908,675	908,675	908,675	908,675	908,675	908,675	908,675	908,675	908,675	908,675	908,675	908,675	908,675	908,675
1.18	PX	吨	7,134	2,793,018	1,594,032	1,992,541	1,992,541	1,992,541	1,992,541	1,992,541	1,992,541	1,992,541	1,992,541	1,992,541	1,992,541	1,992,541	1,992,541	1,992,541	1,992,541
1.19	重芳烃	吨	4,761	32,121	12,233	15,292	15,292	15,292	15,292	15,292	15,292	15,292	15,292	15,292	15,292	15,292	15,292	15,292	15,292
1.20	硫磺	吨	962	419,900	32,328	40,410	40,410	40,410	40,410	40,410	40,410	40,410	40,410	40,410	40,410	40,410	40,410	40,410	40,410
1.21	乙烯裂解 C9	吨	6,172	15,084.05	7,448	9,310	9,310	9,310	9,310	9,310	9,310	9,310	9,310	9,310	9,310	9,310	9,310	9,310	9,310
1.22	抽余油	吨	3,827	454,322.4	139,092	173,865	173,865	173,865	173,865	173,865	173,865	173,865	173,865	173,865	173,865	173,865	173,865	173,865	173,865
1.23	正戊烷	吨	6,528	231,657.8	120,989	151,237	151,237	151,237	151,237	151,237	151,237	151,237	151,237	151,237	151,237	151,237	151,237	151,237	151,237
1.24	混合二甲苯	吨	5408	1,471,484	636,609	795,761	795,761	795,761	795,761	795,761	795,761	795,761	795,761	795,761	795,761	795,761	795,761	795,761	795,761
1.25	硫酸铵	吨	700	53,404.1	2,993	3,741	3,741	3,741	3,741	3,741	3,741	3,741	3,741	3,741	3,741	3,741	3,741	3,741	3,741
2	营业税金与附加				628,951	796,044	831,653	831,653	831,653	831,653	831,653	831,653	831,653	831,653	831,653	831,653	831,653	831,653	831,653
2.1	营业税																		
2.2	消费税				561,564	701,954	701,954	701,954	701,954	701,954	701,954	701,954	701,954	701,954	701,954	701,954	701,954	701,954	701,954
2.3	城市维护建设税				39,309	54,886	75,658	75,658	75,658	75,658	75,658	75,658	75,658	75,658	75,658	75,658	75,658	75,658	75,658
2.4	教育费附加				28,078	39,204	54,041	54,041	54,041	54,041	54,041	54,041	54,041	54,041	54,041	54,041	54,041	54,041	54,041
3	增值税					82,125	378,867	378,867	378,867	378,867	378,867	378,867	378,867	378,867	378,867	378,867	378,867	378,867	378,867
	销项税额				970,849	1,213,561	1,213,561	1,213,561	1,213,561	1,213,561	1,213,561	1,213,561	1,213,561	1,213,561	1,213,561	1,213,561	1,213,561	1,213,561	1,213,561
	进项税额				667,755	834,693	834,693	834,693	834,693	834,693	834,693	834,693	834,693	834,693	834,693	834,693	834,693	834,693	834,693

### 3) 财务预测结果

单位：万元

序号	项目	单位	实施方案数值	备注
一	基本数据			
1	项目资本金	万元	1,905,579	
2	年均营业收入	万元	9,253,111	生产期内平均
3	年均总成本费用	万元	7,181,563	生产期内平均
4	年均增值税	万元	333,827	生产期内平均
5	年均税金及附加	万元	815,766	生产期内平均
6	年均利润总额	万元	1,255,782	生产期内平均
7	年均息税前利润 (EBIT)	万元	1,334,438	生产期内平均
8	年均净利润	万元	941,837	生产期内平均
9	吨原油利润	元/吨	588.65	
10	炼化一体化吨原油加工成本	元/吨	1,070.03	不含其它原料
二	经济评价指标			
1	税前项目投资财务内部收益率	%	22.17	
2	税后项目投资财务内部收益率	%	17.97	
3	税前项目投资财务净现值	万元	4,895,709	ic=10%
4	税后项目投资财务净现值	万元	3,017,756	ic=10%
5	税前项目投资回收期	年	6.61	含建设期3年
6	税后项目投资回收期	年	7.43	含建设期3年
7	项目资本金财务内部收益率	%	35.76	
8	总投资收益率 (ROI)	%	19.72	

项目实施后，年均单位吨原油利润为 588.65 元，炼化一体化吨原油加工成本（含期间）为 1,070.03 元，税后财务内部收益率为 17.97%，税后投资回收期为 7.43 年。本项目各项指标均好于基准值，项目在经济上是可行的，效益预测较为合理。

#### (2) 本次募投项目效益测算的谨慎性分析

##### 1) 本次募投项目效益测算的测算依据及测算过程合理

公司聘请了中石化洛阳工程有限公司出具盛虹炼化一体化项目可行性研究

报告和项目申请报告。《盛虹炼化一体化项目可行性研究报告》财务评价的编制以中国石油化工集团公司《石油化工项目可行性研究报告编制规定（2005）》、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及《中国石油化工项目可行性研究报告技术经济参数与数据》（2018年版）为依据，按照新建项目对炼油化工一体化整体进行财务评价。

本次募投项目投资所得税前财务内部收益率为 22.17%，所得税后财务内部收益率为 17.97%；项目资本金税后财务内部收益率为 35.76%，均大于行业基准收益率。通过盈利能力指标可以看出，本项目在当前设计流程和价格体系下的盈利能力较强，可为盛虹炼化所接受。

## 2) 本次募投项目与同行业可比上市公司建设项目相比预测较为合理

同行业建设项目	盛虹炼化一体化项目 (1600万吨/年)	恒力炼化一体化项目 (2000万吨/年)	浙石化炼化一体化项目一期 (2000万吨/年)
可研报告编制基础	《石油化工项目可行性研究报告编制规定（2005）》、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及《中国石油化工项目可行性研究报告技术经济参数与数据》（2018年版）	中国石油化工集团暨股份公司《石油化工项目可行性研究报告编制规定》（2005）及《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）	《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）和《中国石油天然气集团公司建设项目经济评价参数》（2016年版）
总投资（亿元）	676.64	591.09	901.56
年均营业收入（亿元）	925.31	916.15	1,061.44
年均总成本（亿元）	718.16	592.39	807.39
年均净利润（亿元）	94.18	128.77	98.31
项目投资回收期（税后）（年）	7.43	6.02	8.11
项目投资财务内部收益率（税后）（%）	17.97	24.85	14.70

注：由于编制基础及产品装置差异，同行业项目各项财务指标有所差异，盛虹炼化一体化项目投资回收期、内部收益率等财务指标处于合理范围内。

本次募投项目以中国石油化工集团公司《石油化工项目可行性研究报告编制规定（2005）》、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）及《中国石化

工项目可行性研究技术经济参数与数据》（2018年版）为依据，编制基础科学合理。通过与同行业可比上市公司建设项目对比分析，盛虹炼化一体化项目主要财务指标处于合理范围内。

综上，本次募投项目整体效益测算的过程和结果是较为谨慎合理的。

#### 4、项目选址及实施主体

盛虹炼化一体化项目建设地点位于连云港徐圩新区石化产业基地。实施主体为盛虹炼化（连云港）有限公司。

#### 5、项目目前进展情况及预计进度安排

本项目于2018年12月正式动工，建设期三年。项目实施关键节点如下：

序号	时间节点	项目内容
1	2018年12月14日	正式开工建设
2	2019年6月1日	桩基施工
3	2019年11月1日	基础施工
4	2020年1月1日	设备安装施工
5	2020年4月1日	管道安装施工
6	2020年8月1日	电仪安装施工
7	2021年6月30日	项目中交
8	2021年12月31日	投料试车

截至本募集说明书摘要出具日，盛虹炼化一体化项目建设进度符合计划的建设周期，不存在停建、缓建的情形。

#### 6、项目土地、备案及环评等报批事项进展情况

##### （1）项目已取得相关部门批复/备案情况

本次募投项目实施主体为发行人二级子公司盛虹炼化，截至2020年9月30日，募投项目已取得相关部门批复/备案情况如下：

序号	批复文件名称	文号	发文机关	印发时间	主要内容
1	《江苏省国土资源厅关于盛虹炼化一体化	苏国土资预[2016]171号	江苏省国土资源厅	2016.11.04	用地预审

序号	批复文件名称	文号	发文机关	印发时间	主要内容
	项目用地的预审意见》				
2	《省发展改革委关于盛虹炼化（连云港）有限公司炼化一体化项目节能评估报告书的审查意见》	苏发改能审[2016]70号	江苏省发展和改革委员会	2016.11.11	节能批复
3	《关于盛虹炼化一体化配套港储项目码头工程项目用海的预审意见》	苏海域函[2017]4号	江苏省海洋与渔业局	2017.01.05	用海预审
4	《关于盛虹炼化（连云港）有限公司炼化一体化项目的规划选址意见》	连规函[2017]120号	连云港市规划局	2017.07.30	规划选址
5	《发展改革委关于同意盛虹炼化（连云港）有限公司炼化一体化项目煤炭替代平衡方案的批复》	苏发改能源发[2017]992号	江苏省发展和改革委员会	2017.08.18	煤炭替代平衡方案的批复
6	《连云港市人民政府关于盛虹炼化一体化项目社会稳定风险评估意见的函》	连政函[2017]55号	连云港市人民政府	2017.09.08	社会稳定风险评估批复
7	《省发展改革委关于盛虹炼化（连云港）有限公司炼化一体化项目核准的批复》	苏发改工业发[2018]896号	江苏省发展和改革委员会	2018.09.17	项目核准批复
8	《交通运输部关于连云港港徐圩港区盛虹炼化一体化配套港储项目码头工程使用港口岸线的批复》	交规划函[2017]711号	交通运输部	2017.09.18	使用港口岸线的批复
9	《建设用地规划许可证》	地字第320701201800009XW号	国家东中西区域合作示范区（连云港徐圩新区）规划建设局	2018.09.26	用地符合城乡规划要求
10	《危险化学品建设项目安全条件审查许可	苏危化项目审字[2018]12号	江苏省应急管理厅	2018.11.30	安评批复

序号	批复文件名称	文号	发文机关	印发时间	主要内容
	意见书》				
11	《建设工程规划许可证》	建字第32070120180016XW号	国家东中西区域合作示范区（连云港徐圩新区）规划建设局	2018.12.07	建设工程符合城乡规划要求
12	《关于盛虹炼化（连云港）有限公司炼化一体化项目环境影响报告书的批复》	环审[2018]136号	中华人民共和国生态环境部	2018.12.11	环评批复
13	《建筑工程施工许可证》	320725201812130101	国家东中部区域合作示范区（连云港徐圩新区）规划建设局	2018.12.13	施工许可

本次募投项目已经有权机关审批或备案；取得中华人民共和国生态环境部《关于盛虹炼化（连云港）有限公司炼化一体化项目环境影响报告书的批复》（环审[2018]136号），履行了环评审批程序；发行人已取得募投项目实施全部资质许可。

## （2）项目用地落实情况

经核查，截至2020年9月30日，盛虹炼化已取得国有土地使用权5,662,078.84平方米，权利性质为出让。其中：213,268.00平方米已于2018年12月取得不动产权证，2,217,749.69平方米已于2019年7月取得不动产权证，966,899.15平方米已于2020年3月取得不动产权证，2,264,162平方米已于2020年4月份取得不动产权证，随着项目的建设进展，目前尚有少量配套、仓储、运输用地正在陆续办理用地审批手续。

截至2020年9月30日，盛虹炼化取得土地使用权具体情况如下：

编号	土地使用权人	证号	面积（平方米）	坐落	取得方式	是否抵押
----	--------	----	---------	----	------	------



编号	土地使用权人	证号	面积(平方米)	坐落	取得方式	是否抵押
1	盛虹炼化	苏(2018)连云港市不动产权第0099435号	213,268.00	徐圩新区石化三路西、隰山路北地块一	出让	否
2	盛虹炼化	苏(2019)连云港市不动产权第0047711号	2,217,749.69	徐圩新区隰山路北、石化三路西	出让	否
3	盛虹炼化	苏(2020)连云港市不动产权第0006802号	966,899.15	徐圩新区隰山路北、复堆河西	出让	否
4	盛虹炼化	苏(2020)连云港市不动产权第0021929号	2,264,162	徐圩新区隰山路北、石化三路西	出让	否

盛虹炼化土地主管部门连云港市自然资源和规划局徐圩新区分局曾于 2019 年 8 月 14 日向盛虹炼化出具的《确认函》：“项目建设用地符合土地利用总体规划，截止本确认函出具之日，部分项目用地手续我局正在办理中，该项目用地办理国有土地使用权证不存在法律障碍。”

综上，本次募投项目符合土地政策和城市规划，除少量配套、仓储、运输用地正在陆续办理用地审批手续外，募投项目用地已基本落实，能够合理保证募投项目的顺利实施。

## （二）偿还银行贷款

近年来，公司为了满足业务发展和产业链布局的资金需求，除通过经营活动补充流动资金外，还通过银行借款等外部融资方式筹集资金以满足日常经营与项目建设之需。截至 2020 年 9 月 30 日，公司银行借款（短期借款、长期借款、一年内到期的非流动负债合计）余额为 1,843,685.73 万元，其中长期借款余额为 780,555.93 万元；公司合并口径资产负债率为 59.62%，每年度的利息费用支出较高，较大幅度摊薄了公司的经营效益。

本次募集资金拟投入 150,000 万元用于偿还银行贷款，全部使用募集资金投入。公司通过本次发行募集资金偿还部分银行贷款，有利于改善资本结构，有效节省财务成本，增强抗风险能力，进一步夯实公司发展基础，符合全体股东的利益。

“偿还银行贷款”项目不涉及资本性支出。

## 四、固定资产变化与产能的匹配关系，新增固定资产折旧对未来经营业绩的影响

### （一）固定资产变化与产能的匹配关系

本次募集资金主要用于盛虹炼化一体化项目。盛虹炼化一体化项目是集炼油、芳烃、烯烃及下游衍生化工品为一体的炼化项目，是公司响应国家发展高端石化产品，推进炼油和化工一体化发展战略的具体举措。项目位于江苏省连云港市徐圩新区石化产业园内，规划总占地面积 612 公顷，总投资约 677 亿元，计划建设周期为 36 个月，设计原油加工能力 1,600 万吨/年，芳烃联合装置公称规模 280 万吨/年（以对二甲苯产量计），乙烯裂解装置公称规模 110 万吨/年。

公司本次发行拟募集资金不超过 500,000 万元，其中 350,000 万元将用于本次募投项目的固定资产投资，资金用途均为资本性支出，不存在置换董事会前投入的情形。

公司本次募投项目的投资规模、产能与同行业公司类似项目的对比如下：

项目名称	产能 (万吨)	固定资产投资 (亿元)	固定资产投资/产能(亿元/万吨)
盛虹炼化 1,600 万吨炼化一体化项目	1,600	587.75	0.37
恒力炼化 2,000 万吨/年炼化一体化项目	2,000	562.06	0.28
荣盛石化-浙江石油化工有限公司 4,000 万吨/年炼化一体化项目（一期）	2,000	901.56	0.45
恒逸石化文莱 PMB 石油化工项目	800	206.42	0.26
平均	1,600	564.45	0.35

由上表可见，公司本次募投项目单位产能所需投资规模处于同行业公司类似项目的平均水平，产能的提升与固定资产的变化相匹配。

### （二）新增固定资产折旧对未来经营业绩的影响

募投项目新增固定资产投入对公司经营业绩的影响主要体现在新增固定资产的折旧费用。盛虹炼化一体化项目已经于 2018 年 12 月正式开工建设，计划于 2021 年底投产。本次募投项目投产前的建设期内不产生相应的收入和折旧，建

设期内新增的固定资产投入不会对公司经营业绩产生影响。

项目计划于 2021 年底投产，之后每年新增固定资产折旧 35,0895 万元，在一定程度上增加了公司的费用，但公司本次募投项目具有良好的投资收益，本项目生产期内年均营业收入 9,253,111 万元，年均利润总额 1,255,782 万元，年均净利润 941,837 万元。因此，募投项目新增固定资产投入不会对公司现有经营业绩构成不利影响。

## 五、本次募投项目与公司现有业务、前次募投项目的联系与区别，结合市场容量、竞争对手、在手订单、前次募投项目新增产能、后续市场开拓计划等情况说明新增产能消化措施

### （一）本次募投项目与公司现有业务、前次募投项目的联系与区别

本次募投项目中为“盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目”和“偿还银行贷款”。其中，“盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目”亦为前次非公开发行的募投项目。

“盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目”的实施是公司根据行业发展规律以及自身现有业务发展需要，逐步由现有业务所在的化纤产业链上游攀登，打造“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”新型高端纺织产业链，形成上下游协同发展的格局。

上市公司经过产业链纵向整合后，形成了完整的“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”新型高端纺织产业链。目前，公司拥有 230 万吨/年差别化化学纤维产能和 150 万吨 PTA 产能。本次募投项目建成后，盛虹炼化产出品 PX 将通过管道直供虹港石化生产 PTA，虹港石化产出品 PTA 和盛虹炼化产出品 MEG 将进一步提供给国望高科生产差别化化学纤维（POY、FDY、DTY 等），公司将形成从“一滴油”到“一根丝”的全产业链业务经营。

(二) 结合市场容量、竞争对手、在手订单、前次募投项目新增产能、后续市场开拓计划等情况说明新增产能消化措施

1、本次募投项目各类产品市场需求较大、市场空间广阔

(1) 成品油

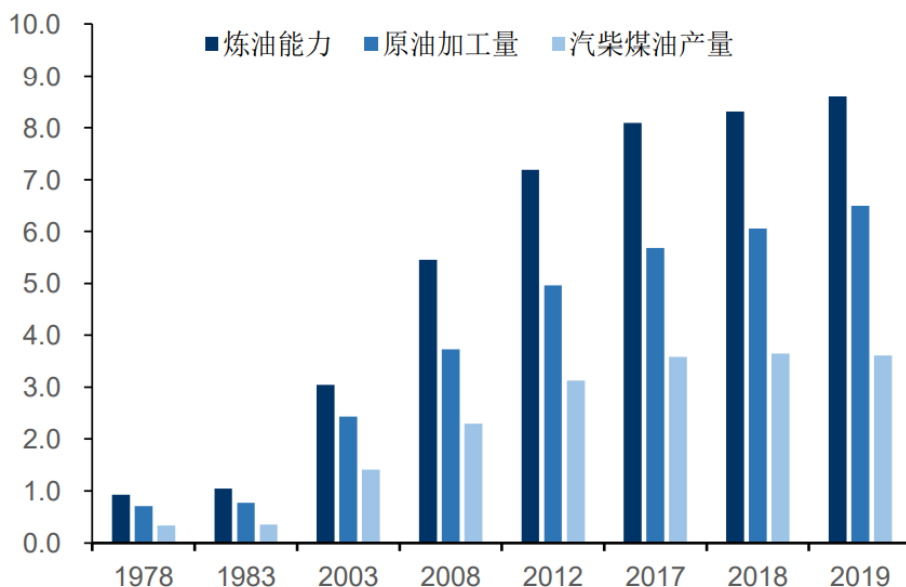
1) 炼油能力持续增长，民营炼厂起主导作用，落后产能逐步淘汰

近年来我国炼油业总体水平进一步提升，落后产能逐步淘汰。自 2015 年国家发改委提出建设中国七大石化产业基地的规划以来，我国炼化行业逐渐进入投产高峰期，预计到 2022 年前，我国新增炼化产能将超过 1.5 亿吨。2025 年前，随着恒力石化、舟山石化、盛虹石化 3 个千万吨级以上民营炼化一体化大项目陆续建成，中国炼厂产能格局将由过去的国有企业为主逐渐变成未来的国有企业与民营企业并行的状态。

截至 2019 年底，我国国内炼油能力达到 8.6 亿吨/年，较 2018 年增加 2,850 万吨/年，新增产能均为民企，国内日均炼油能力增至 1,590 万吨/日。预计 2020 年国内炼油新增产能 2,700 万吨/年至 8.87 亿吨/年，新增产能主要来自中科炼化、洛阳石化、大庆石化、泉州石化和地方炼厂，民营炼油能力预计提升至 2.5 亿吨/年，占比升至 28.1%，国内千万吨炼厂数量增至 32 座，合计炼油能力 4.2 亿吨/年，占比达到 46.8%。

从结构上来讲，国内 500 万吨以下规模的炼厂仍大多数，国内平均炼厂规模仅为 424 万吨，与世界平均 770 万吨/年的水平仍有差距。虽然目前我国炼厂平均规模和炼化一体化水平与世界先进水平仍有差距，但未来随着油气行业供给侧改革的不断深入，国内炼油行业产能结构将不断优化，未来供需关系将进一步改善，而包括公司在内的大型民营炼厂始终走在油气行业改革的前列。

改革开放以来中国炼化能力发展趋势（亿吨/年）



资料来源：中国石油集团经济技术研究院、WIND 资讯、国信证券经济研究所

## 2) 炼油生产运行良好，汽车普及带动成品油消费量持续上升

2019 年，原油企业实现原油加工量、成品油产量、炼油利润三增长。其中，原油加工量达 6.49 亿吨，同比增长 7.60%。全国炼厂开工率连续第五年回升，同比上升 2.9 个百分点达 75.5%，已经快接近世界平均水平，地方炼厂开工率有所下降，主营炼厂开工率持续上涨，2020 年上半年受新冠肺炎疫情影响，国内炼厂开工率负荷有所下降。

2019 年，供给侧结构性改革稳步推进、环保趋严、小炼厂限产停产等因素对成品油生产的影响逐步减弱，同时汽车的不断普及带动了汽柴油消费量的规模整体提升。

成品油产量约 3.60 亿吨，同比基本持平，其中汽油产量为 1.41 亿吨，柴油产量为 1.66 亿吨，煤油产量为 0.53 亿吨。2019 年，中美贸易摩擦和美国制裁伊朗，以及原油运输费用和价格贴水增加幅度较大，对国内炼厂原油的盈利水产生不利影响，炼油单吨毛利有所下降，但对炼油业整体发展影响较小。

## 3) 地方炼厂转型升级加快，并呈现分化发展态势

近年来，先进独立炼厂加速崛起，一些名列中国 500 强的大型民企在地方政府的大力支持下，持续推进基地化、规模化、技术先进、“化主油辅”大型炼化

一体化项目建设，如恒力石化、浙江石化、盛虹石化等。同时，中小型炼厂加速整合，山东省按照“优化重组、减量整合、上大压小、炼化一体”原则，针对炼油能力在 500 万吨/年及以下的地方炼厂，分批分步进行减量整合转移，到 2015 年压减炼油能力 1/3，加快向下游延伸，由“一油独大”向“油化并举”转变。

## （2）主要化工产品

### 1) PX（对二甲苯）

长期以来中国 PX 产业发展明显滞后于下游 PTA 和聚酯产业发展。2000 年以前，中国生产聚酯的央企均配套建设了 PTA 和 PX 装置，独立的 PTA 装置较少，PX 绝大部分可以自供，少量依靠进口。作为国内高度进口依赖代表产品之一的 PX，随着聚酯行业的不断发展，PTA 新增产能不断增加，进而其对 PX 的需求水平亦在不断攀升，而反之国内受原料石脑油供应制约，PX 供应能力增速相对缓慢，因此仍然较大部分依靠外来进口货源。

自 2019 年恒力石化 450 万吨产能投放为起点，中国 PX 供应能力出现有效提升。2019 年 3 月-5 月，恒力石化两条 225 万吨 PX 装置相继投产，合计贡献 PX 生产能力 450 万吨；2019 年 8 月，中化弘润 80 万吨装置投产；2019 年 9 月底，海南炼化 100 万吨装置投产；2019 年 12 月底，浙石化一期 400 万吨 PX 生产装置投。在上述投产的装置中，恒力石化和浙石化两套超大型装置皆属于民营企业向上一体化的生产布局。

2020 年，我国 PX 预计新增产能约 720 万吨，其中民营炼化仍是新增产能主力军，包括浙石化一期项目新增的 200 万吨产能、中石化天津芳烃项目 160 万吨产能等。2020 年，PX 下游产品 PTA 扩产速度持续增大，2019 年国内 PTA 开启新一轮扩产周期，产能增速高达 13%，2020 年预计新增产能将 1,270 万吨，产能增速扩大至 32%，年底 PTA 产能将达到 6,953 万吨。因此未来国内 PX 的供给缺口仍然较大。

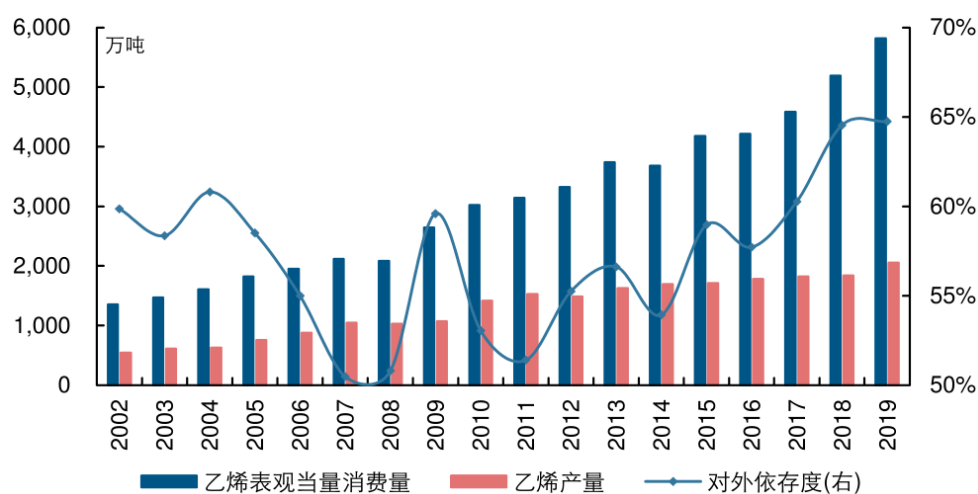
### 2) 乙烯

乙烯生产能力是衡量一个国家石油化工发展水平的重要标志之一。乙烯是世

界上产量、消费量最大的化学品之一，被称为“石化工业之母”，近年来，因化工处于景气周期内，中海油、神华、煤/甲醇基企业纷纷建设乙烯装置。2019年我国乙烯产能约为3,004万吨（包含恒力石化150万吨/年及浙江石化140万吨/年乙烯等新增产能），位列全球第二。

由于乙烯在-100℃存储及运输，商品贸易量少，一般乙烯的生产商都是以衍生品的形式对产品进行销售，以主要产品聚乙烯、苯乙烯、乙二醇等乙烯衍生品进口当量折算。2019年我国乙烯表观当量消费量（用下游产品表观消费量折算为乙烯的消费量）约为5,821万吨，同比增长12.14%，对外依存度约为64.75%，我国乙烯产能约为3,004万吨，同比增长17.80%，持续保持多年的增长态势。近二十年来我国乙烯行业大致共历经四轮产能扩张周期，而近几年我国乙烯表观当量消费量及对外依存度却仍在快速增长。

中国乙烯产量及表观当量消费量变化趋势（万吨/年）



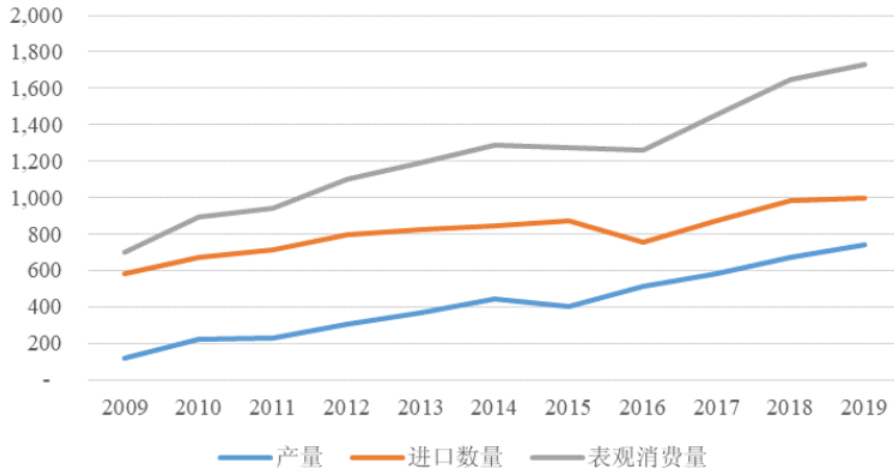
资料来源：WIND 资讯、卓创咨询、长江证券研究所

### 3) 乙二醇

乙二醇属于重要的石油化工有机原料，广泛用于生产聚酯、防冻剂、不饱和聚酯树脂、醇酸树脂、表面活性剂和乳化剂等，具有刚性需求属性，终端需求增长平稳。中国的乙二醇长期存在需求缺口，虽然经过多年的建设，目前生产能力已经有了较大的发展，自给率不断提高，但仍不能满足国内需求。根据观研网、WIND 资讯统计，2019年我国乙二醇表观需求量为1,733万吨，较2018年同比

增长 5.04%，2009 年至 2019 年复合增长率 9.49%。

中国乙二醇市场规模发展趋势（万吨）



资料来源：WIND 资讯、观研网

乙二醇主要用于生产 PET，少量用于配制防冻液以及用作其他用途。我国是世界上 PET 生产能力最大的国家，在 PET 生产和消费方面均占有全球 50% 以上的市场份额。我国乙二醇市场长期高度依赖进口，2006 年以来国内乙二醇进口依存度长期维持在 60% 左右。2019 年，我国乙二醇进口量 995 万吨，同比增加 13.56 万吨，增长 1.38%，占 2019 年表观需求量的 57.41%，未来乙二醇的进口替代空间较大。

我国 PET 的主要商品形式是聚酯纤维和瓶级聚酯切片。聚酯纤维主要用于生产涤纶，然后用于制造纺织品、服装；我国是世界纺织服装生产、出口大国，加之国内人口基数庞大，对纺织品需求强劲，因此，对聚酯纤维的需求量非常大。瓶级聚酯切片主要用于各种包装容器，如饮料瓶、油桶、调料盒、药品包装盒等，近几年我国饮料行业快速发展，尤其是矿泉水和茶饮料增长速度非常快，对瓶级聚酯切片的需求增长也非常快。

#### 4) 丙烯

作为重要的石化基础原料之一，丙烯是生产塑料、合成橡胶和合成纤维等三大合成材料的基本原料，已与现代社会生活息息相关。国内丙烯下游消费领域主要有聚丙烯粒料、聚丙烯粉料、环氧丙烷、丙烯腈、丙烯酸等，其中聚丙烯粒料

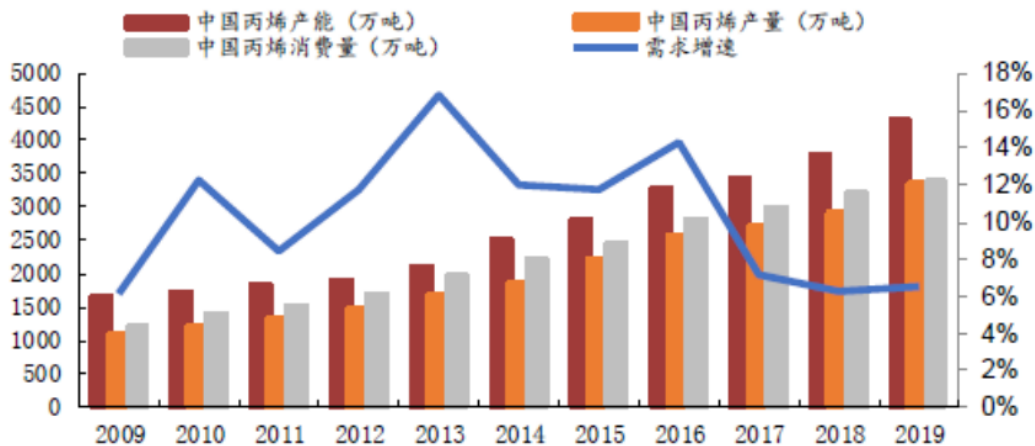


消费占 61.0%，是最主要的丙烯下游衍生物，被成熟应用于汽车工业、家用电器、电子、包装、建材家居等多个领域，市场已相当成熟，并具备广阔的市场空间。

近年来，我国丙烯的产能、产量和消费量均呈快速增长态势。2009 年至 2019 年，我国丙烯产能从约 1,600 万吨增长至约 4,312 万吨，年均复合增长率达 10.42%；产量从约 1,265 万吨增长至约 3,312 万吨，年均复合增长率达 10.10%。尽管如此，我国丙烯产品仍呈供不应求态势，需要依靠进口来满足使用需要。根据百川盈孚数据统计，2018 年和 2019 年，我国丙烯进口量分别为 284.40 万吨、306.40 万吨，进口规模逐渐上升。

丙烯是重要的基础化工原料，目前尚无潜在的替代产品。新原料/工艺路线丙烯产能的释放对国内丙烯下游产业的发展形成了有力支撑，未来丙烯下游产业也将迎来一个新的发展高峰期。

近十年中国丙烯市场规模发展趋势（万吨）



资料来源：BLOOMBERG、财通证券研究所

### 5) 醋酸乙烯

醋酸乙烯主要用于生产聚乙烯醇、聚醋酸乙烯、EVA 树脂、VAE 乳液以及腈纶等。目前，我国醋酸乙烯有效产能 283 万吨/年，产量约 195 万吨，行业装置平均利用率 69%，常年徘徊在 65%左右。其中国企板块中国石化旗下四家工厂产能 122 万吨/年，占 43%；安徽皖维集团 75 万吨/年，占 26.5%；外资板块南京塞拉尼斯 35 万吨/年，占 12%，民营板块内蒙双欣和宁夏大地共 56 万吨/年，

占 20%。

2019 年，国内醋酸乙烯下游需求量约 202.82 万吨，以企业自身联产聚乙烯醇为主，占比约 58.5%，其次是 VAE 乳液占 14.9%，胶黏剂和 EVA 树脂行业占比分别是 14.7% 和 7.6%。未来 EVA 树脂是醋酸乙烯最有发展潜力的下游，且 EVA 树脂生产对醋酸乙烯质量有要求，目前大多采用乙烯法醋酸乙烯作原料，部分为进口。未来五年是 EVA 产能集中扩张期，国内醋酸乙烯供求关系将逐步改善，盛虹炼化一体化出产的高品质乙烯法醋酸乙烯产品具备足够的市场空间。

## 2、竞争对手在本次募投项目相关领域的布局情况

从 2015 年国家发改委提出建设中国七大石化产业基地的规划以来，我国炼化行业逐渐进入投产高峰期，预计到 2022 年前，我国新增炼化产能将超过 1.5 亿吨。2025 年前，随着多个千万吨级以上民营炼化一体化大项目陆续建成，中国炼厂产能格局将由过去的国有企业为主逐渐变成未来的国有企业与民营企业并行的状态。

公司所属民营炼化一体化行业的主要竞争对手包括恒力石化、浙江石化和恒逸石化。公司与上述同行业竞争对手在炼化一体化领域的布局对比情况如下：

项目	盛虹炼化一体化项目	恒力炼化一体化项目	浙石化炼化一体化项目（一期）	恒逸炼化一体化项目（一期）
主要投资主体	东方盛虹 (000301.SZ)	恒力石化 (600346.SH)	荣盛石化 (002493.SZ)	恒逸石化 (000703.SZ)
项目实施地点	江苏 连云港	辽宁 大连	浙江 舟山	海外 文莱
原油加工能力	1,600 万吨/年	2,000 万吨/年	2,000 万吨/年	800 万吨/年
固定资产投资	587.75 亿元	562.06 亿元	901.56 亿元	206.42 亿元
项目建设进度	项目于 2018 年 12 月正式动工，建设期三年，设计芳烃联合装置公称规模 280 万吨/年（以对二甲苯产量计），乙烯裂解装	项目于 2013 年 12 月启动，2018 年 12 月正式投料开车试运营，2019 年 5 月该项目全面投产。项目芳烃联合装置公称规	一期项目炼油能力为 2,000 万吨/年，芳烃能力为 520 万吨/年，包括 22 个炼油装置和 15 个化工装置，2019 年 12 月 30	一期项目设计原油加工能力 800 万吨/年，2017 年 3 月一期项目开建，2019 年 11 月一期项目全面投产

项目	盛虹炼化一体化项目	恒力炼化一体化项目	浙石化炼化一体化项目（一期）	恒逸炼化一体化项目（一期）
	置公称规模 110 万吨/年，计划 2021 年 6 月 30 日，项目中交，2021 年 12 月 31 日投料试车	模为 450 万吨/年，采用全加氢工艺模式，加氢规模为 2300 万吨/年	日，浙石化一期项目全面投产	
项目主要产品	279 万吨/年 PX、163 万吨/年苯、41 万吨/年乙烯、102 万吨/年乙二醇、43 万吨/年丙烯、丁二烯 14 万吨/年、49 万吨/年丙烷、369 万吨/年其他	434 万吨/年对二甲苯、205 万吨/年 92#汽油、255 万吨/年 95#、161 万吨/年柴油汽油、371 万吨/年航空煤油、162 万吨/年化工轻油、97 万吨/年纯苯、13 万吨/年重芳烃等	一期设计 401.2 万吨/年对二甲苯、27.65 万吨/年丙烯、378.85 万吨/年国 VI 汽油 284.41 万吨/年航煤、172.81 万吨/年国 VI 柴油、151.91 万吨/年苯、393.26 万吨/年乙烯原料、120 万吨/年苯乙烯、87 万吨/年乙二醇、90 万吨/年聚丙烯	一期项目主要包括 150 万吨/年 PX、48 万吨/年苯、56 万吨/年 LPG、174 万吨/年柴油、262 万吨/年汽油、117 万吨/年航空煤油的生产能力

与竞争对手目前在炼化一体化的领域布局相比，公司本次募投项目从“少产成品油、多产化工产品、最大化经济效益”的角度出发，将重点聚焦于高附加值的芳烃产品和烯烃产品，将成品油产量比例降至约 31%，而芳烃产品收率高达 34%、烯烃及其他化工产品收率高达 32%，在民营炼化项目中处于领先地位，充分挖掘和发挥了产业链配套优势，实现原油精细化、经济充分利用，也符合“炼化一体、以化为主”的国家产业政策和行业发展趋势。

3、在手订单、前次募投项目新增产能、后续市场开拓计划等新增产能消化措施

#### （1）在手订单

截至本募集说明书摘要出具日，盛虹炼化子公司盛虹油品销售有限公司已与中国石化销售股份有限公司江苏石油分公司、连云港萬联能源石油销售有限公

司、南通鸿慧实业有限公司、湛江大鹏石化有限公司、中油泰富船舶燃料有限公司等 17 公司签署了成品油购销合作意向书。根据合作意向书，待盛虹炼化一体化项目建成投产后，盛虹油品销售有限公司将按照市场化原则，长期稳定向中国石化销售股份有限公司江苏石油分公司、连云港萬联能源石油销售有限公司等供应符合国家质量标准的各品种成品油。由于本次募投项目于 2018 年 12 月正式开工，建设期 3 年，目前仍处于建设过程中，因此尚未签署具体订单。

## （2）前次募投项目新增产能

公司前次募投项目与本次募投项目相同，因此不存在影响本次募投项目产能消化的情形。

## （3）后续市场开拓计划等产能消化措施

### 1) 成品油销售

本次募投项目建成后，汽柴油产品均可满足国 VI 产品质量标准要求，航煤按现行国标执行，其中硫含量按不大于 10ppm 考虑。汽油总量为 277.64 万吨/年，其中 92#乙醇汽油基础油 138.82 万吨/年，95#乙醇汽油基础油 138.82 万吨/年，航煤产品 169.71 万吨/年，柴油产量为 48.84 万吨/年。盛虹炼化已设立相关油品销售公司，未来将采取差异化的营销方式进行油品销售。

### ①外部销售市场条件

#### A.项目所在地成品油消费旺盛，周边无大型炼厂

项目所在地连云港石化产业园紧邻华东、华北市场，该区域内高品质油品需求旺盛，占全国成品油消费比例最高。同时，本次募投项目是江苏省长江以北唯一一千万吨级炼厂，为未来抢占江苏市场以及替代山东地炼产能占据有利条件。

#### B.区位优势明显，交通物流发达，产品销售半径辐射范围大

成品油销售是一个成熟开放的市场，以物流、仓储为条件，按照市场价格导向销售，辐射范围可至全国各地乃至世界范围。徐圩新区正在开工建设徐圩港区 30 万吨级航道及液体散货码头工程，加快沿海铁路及徐圩片区临港产业区铁路

专用线推进力度，实施 226 省道、徐新公路等疏港道路，建成通榆运河北延工程，开工建设烧香支河航道等内河疏港航道并完善其他基础工程设施。届时项目既可利用华东、华北地区旺盛的成品油消费市场，也可以通过铁路、河运、海运等方式调运至华南地区、长江沿线地区弥补区域缺口，甚至出口海外，满足东南亚、南亚、澳洲地区以及其他“一带一路”沿线国家和地区的需求。

销售范围	具体内容
东部沿海地区	通过沿海北上可行至北京、天津，南下浙江、福建、广东等地。
长江沿线地区	通过长江从上海可行至南京、合肥、湖北、四川等地。
江浙沪地区	通过内河腹地渗透（东部油库接卸油以内河码头为主）。
内陆西部地区	通过铁路运输可行至河南、陕西等地。

### C.成品油市场准入政策放宽，利好民营炼化企业自主开拓成品油销售渠道

2019 年 8 月，国务院办公厅发布了《关于加快发展流通促进商业消费的意见》，提出进一步扩大成品油市场准入。该文件提出：“取消石油成品油批发仓储经营资格审批，将成品油零售经营资格审批下放至地市级政府。加强成品油流通事中事后监管，强化安全保障措施落实。乡镇以下具备条件的地区建设加油站、加气站、充电站等可使用存量集体建设用地，扩大成品油市场消费。”该文件将给民营企业自主开拓成品油销售渠道带来便利。盛虹炼化可把握政策机遇，打造自身的成品油批发和零售网络，降低成品油市场销售压力。

### ②项目自身销售能力与优势

#### A.原料重质化、装置一体化、运输规模化带来成本优势

本次募投项目计划加工沙特轻质油和沙特重质油共 1,600 万吨/年，在满足设计硫含量、酸值、有机氯、API 度等限制指标下，尽量采购低价原油，合理利用和优化配置石油资源，提高重质原油和渣油加工深度，使物料得以综合利用，降低原料成本。同时，由于装置一体化设计，上下游装置之间产能匹配和供应的自给自足，节省了大量中间环节的运费、税费和损耗等。此外，项目位于亚欧大陆桥的最东端，加工进口原油具有得天独厚的海运优势，既靠近消费市场又贴近原料产地，能够达到资源优化配置、减少原料和产品的运输距离、降低运输成本的

目的。

### B.管道运输、专用铁路、海河联运、陆路发油等多元化销售物流优势

基于募投项目所在地交通区位优势以及园区内配套设施，本次募投项目将建立起管道运输、专用铁路、海河联运、陆路发油等多元化物流体系。

物流方式	具体内容
管道运输	中石化调配油库紧邻项目油库，可通过管线直接连接苏北成品油管线，与苏中、苏南成品油管线互通
专用铁路	通过货运专用铁路辐射中西部地区
海河联运	海河联运码头建成后可通过京杭运河直通长江，辐射苏中、苏南、长江沿线，长江沿线油库资源丰富，可通过租赁油库建立终端油库销售渠道
陆路发油系统	由汽运直接配送到位，可辐射苏北、鲁南、皖北地区

### ③销售渠道

销售渠道	具体内容
产品出厂 (大宗批发)	盛虹炼化将以物流、码头等交通条件为参照，以中石油、中石化、中海油、中化集团下属石油销售公司为目标，采用大宗批发的方式销售至上述公司
普通批发	在有油品销售潜力的发达地区开展仓储建设和仓储租赁，以江苏省为主，在华东建立销售阵地，开展终端的批发销售
零售	发展零售网络也是油品销售的重要渠道，公司计划采取多渠道的方式，包括收购、租赁、新建、参股等方式搭建以加油站为主的零售渠道

### ④目标客户

目标客户	具体内容
汽柴油的目标客户 (批发客户)	中石化、中石油、中海油、中化集团以及万联能源、悦孚能源等有市场影响力的民企
汽柴油的目标客户 (零售客户)	建设加油站（自建、租赁、收购、合作经营等）销售网络
航煤的目标客户	取得《民用航空油料供应企业适航批准书》后，成为民用航空油料供应企业，盛虹炼化计划与中航油建立长期合作关系（目前已经与中航油开展业务谈判，计划在江苏区域及周边省份的机场开展业务合作，同时与连云港新建的花果山机场洽谈通过管线直供航煤的协议）

## 2) 化工产品销售

### ①市场区位条件和园区配套优势

本次募投项目所在的连云港石化产业基地位于江苏和山东两省交汇处。江苏省和山东省是我国石化产业规模排名前两位的省份。江苏省是我国石化产业链发展最为成熟的省份之一，炼油、石化、合成材料、化工原料、化工新材料、精细化学品等石化细分行业都有较强实力；山东省则是基础石化产业规模第一大省，炼油、煤化工、基础化工原料行业产能规模较大，但烯烃、芳烃、合成材料等行业发展相对薄弱。江苏省和山东省的中小型下游企业多，对芳烃、烯烃等大宗原料有较大需求量，同时江苏、山东两省化工产业市场化程度高，市场竞争主体多元化，市场开拓阻力小。

连云港石化产业基地是国家七大石化产业基地之一，具备良好的港口条件和充足的产业发展空间。园区内除盛虹炼化一体化项目外，还有公司现有 PTA 项目，中化集团的精细化工循环经济产业园项目，以及卫星石化、东华能源烯烃项目及其他精细化工招商项目。本次募投项目作为园区内唯一的炼化一体化项目，能够为其他项目提供原料，形成有机融合的产业集群，各方发挥自身优势，实现共同发展。

### ②化工产品销售措施

本次募投项目生产的化工产品优先满足东方盛虹现有产业链一体化发展的需求，然后根据连云港石化产业园区产业配套情况，持续调整近期和远期销售规划，并通过新建装置积极向下游延伸。

连云港石化产业园区内化工项目多，化工原料需求大，可实现区内管道销售，区内产业协同效益显著：

产品名称	设计产能 (万吨/年)	上市公司产业链或园内需求 (万吨/年)	覆盖比例	其中：	
				东方盛虹 (万吨/年)	园内企业 (万吨/年)
PX	279	264	95%	264	-
苯	163	84	52%	-	84

产品名称	设计产能 (万吨/年)	上市公司产业 链或园内需求 (万吨/年)	覆盖比例	其中:	
				东方盛虹 (万吨/年)	园内企业 (万吨/年)
乙烯	41	34	83%	-	34
乙二醇	102	66	65%	66	-
丙烯	43	27	63%	-	27
丁二烯	14	20	100%	-	14
丙烷	49	252	100%	-	49
其他	369	-	-	-	-
合计	1,060	747			

公司自身产业链及连云港石化产业园区无法消化的产能,按由近及远的原则进行市场开拓,重点开发华东地区规模较大、需求稳定的终端客户,同时积极开拓国际市场,与国内市场形成互补。

炼化一体化项目主要化工产品销售措施如下:

主要产品	主要销售措施
PX	公司具备完整石化产业链,项目产品内部需求率高,盛虹炼化产出品 PX 将通过管道直供虹港石化生产 PTA,显著减少现有原材料采购模式下的运输成本和关税成本。虹港石化作为华东区域主要 PTA 生产商之一,目前拥有 150 万吨/年 PTA 产能,在建 240 万吨/年 PTA 产能(预计 2020 年底前达产),届时将产生约 264 万吨的 PX 内部需求,20 万吨左右余量将销往华东地区其他 PTA 生产商
乙二醇	本次项目乙二醇设计产能为 102.30 万吨,东方盛虹及其子公司目前已建成投产项目年乙二醇消耗量为 59.79 万吨,在建项目年乙二醇消耗量 6.68 万吨,合计 66.47 万吨,余量将销往华东地区其他聚酯生产商
混合二甲苯	国内混合二甲苯下游消费领域主要集中在 PX、邻二甲苯(OX)及溶剂涂料方面。受下游 PX 需求旺盛的影响,目前国内每年仍进口大量混合二甲苯。盛虹炼化混合二甲苯产品的主要目标客户为 PX 中短生产流程的石化企业
乙烯	国内乙烯消费领域主要集中在聚乙烯、环氧乙烷、乙二醇等。盛虹炼化一体化项目乙烯产品可依托园区环氧丙烷/苯乙烯(PO/SM)联产等下游装置消化,也可以通过海运外销。连云港荣泰化工仓储有限公司具有低温乙烯罐及配套装卸装置,便于未来盛虹炼化乙烯销售及贸易工作的开展
纯苯	国内纯苯下游主要集中在苯乙烯、己内酰胺、苯酚方面。石化产业园区内拟建环氧丙烷/苯乙烯(PO/SM)及己内酰胺项目,上述配套项目建成后,盛虹炼化纯苯产品有望实现石化产业园区内消化
丙烯	国内丙烯下游消费领域主要有聚丙烯粒料、聚丙烯粉料、环氧丙烷、丙烯腈、丙烯酸等,其中聚丙烯粒料消费占 61.0%,是最主要的丙烯下游衍生物。项



主要产品	主要销售措施
	目周边地区（江苏、山东、安徽等）下游聚丙烯粒料、聚丙烯粉料、丁辛醇、环氧丙烷、丙烯腈、丙烯酸产能分布众多，丙烯需求旺盛
醋酸乙烯	醋酸乙烯产品的主要下游应用领域为乙烯-醋酸乙烯共聚物（EVA）行业，未来五年将是国内 EVA 产能的扩张期。相对于内陆的醋酸乙烯装置，盛虹炼化醋酸乙烯产品销售具有港口运输优势，可以实现码头对码头的销售运输
丙烷	近年来国内丙烷脱氢（PDH）装置迎来投资热潮，国内丙烷市场容量较大。连云港石化产业园区内部数个石化企业规划建设丙烷脱氢（PDH）装置，盛虹炼化丙烷产品有望实现在石化产业园区内消化

## 六、本次募集资金运用对发行人经营成果和财务状况的影响

### （一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金将投资于“盛虹炼化(连云港)有限公司炼化一体化项目”及偿还银行贷款，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未来产业链一体化战略发展方向。本次发行募集资金投资项目的实施将打通公司原油炼化、高端化工与聚酯化纤的产业链条，实现汽柴油直链向网状型产业链的质变，推动发展下游高端化工新材料，具有良好的市场发展前景和经济效益，可有效提高公司主营业务能力，完善公司的业务布局，进一步提升公司的核心竞争力，对实现公司长期可持续发展具有重要的战略意义，符合公司及公司全体股东的利益。

### （二）本次发行对公司财务状况等的影响

#### 1、对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司的资本实力将显著增强，净资产将迅速提高，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力；同时，本次发行募集资金部分拟用于偿还银行贷款，有助于降低公司财务风险，财务结构将更加稳健合理，经营抗风险能力将得到加强。

#### 2、对公司盈利能力的影响

本次发行完成后，随着募集资金投资项目的逐步实施，预期目标逐步实现，公司的营业收入、利润总额等盈利指标将稳步增长，公司市场份额将得到巩固和提升。但是，由于募集资金投资项目产生经营效益需要一定时间，因此短期内效

益体现不显著，公司的每股收益和净资产收益率存在被摊薄的可能。

### 3、对公司现金流量的影响

本次发行完成后，公司筹资活动现金流量将大幅增加；随着募集资金逐步投入，投资活动产生的现金流出量也将逐渐提升。待项目完工后，募集资金投资的项目带来的现金流量逐年体现，公司经营活动产生的现金流入量将显著提升。

## 七、本次募集资金管理

公司于2020年7月30日召开2020年第六次临时股东大会，审议通过了《关于修订〈募集资金管理制度〉的议案》。公司已建立了募集资金专项管理制度，本次非公开发行募集资金将按规定存放于公司董事会指定的专项账户。

## 八、募投项目实施主体中小股东是否同比例增资或者借款，是否损害上市公司利益

本次募投项目实施过程中，少数股东不参与同比例增资，具体情况如下：

（一）项目实施主体的少数股东不参与同比例增资的原因及合理性

### 1、不参与同比例增资的原因

截至本募集说明书摘要出具日，本次募投项目的实施主体为发行人二级子公司盛虹炼化，盛虹炼化股权结构如下：

序号	股东姓名	认缴出资额（亿元）	占注册资本总额比例
1	江苏盛虹石化产业发展有限公司	106.20	55.66%
2	江苏趵泉盛虹炼化债转股投资基金（有限合伙）	30.00	15.72%
3	苏州市赢虹产业投资基金（有限合伙）	29.80	15.62%
4	连云港盛虹炼化产业基金合伙企业（有限合伙）	24.80	13.00%
合计		190.80	100.00%

本次发行募集资金投入方式将通过发行人全资子公司石化产业单方向盛虹炼化增资的方式实施。

经与盛虹炼化少数股东连云港基金、赢虹产业基金及昝泉盛虹基金沟通，连云港基金、赢虹产业基金及昝泉盛虹基金确认本次不参与与发行人同比例对盛虹炼化进行增资。针对上述情形，连云港基金、赢虹产业基金及昝泉盛虹基金分别出具《确认函》，同意石化产业对盛虹炼化单方增资，承诺不进行同比例增资，自愿放弃同比例增资的优先认购权。

## 2、不参与同比例增资的合理性

### (1) 符合《公司法》等相关法律法规的规定

《公司法》第三十四条规定：“股东按照实缴的出资比例分取红利；公司新增资本时，股东有权优先按照实缴的出资比例认缴出资。但是，全体股东约定不按照出资比例分取红利或者不按照出资比例优先认缴出资的除外。”因此，连云港基金有权放弃同比例增资的权利。

### (2) 基于自身投资计划的考虑

连云港基金、赢虹产业基金、昝泉盛虹基金已根据自身投资计划完成资金募集及基金备案，连云港基金已完成对盛虹炼化的投资，赢虹产业基金、昝泉盛虹基金即将完成对盛虹炼化的投资。上述基金完成对盛虹炼化投资后已无资金节余，暂时不再进一步考虑参与盛虹炼化的增资扩股。连云港基金放弃按照《公司法》规定同比例进行增资的权利，系其根据自身情况作出的决策，具有合理性。

## (二) 是否存在损害发行人利益的情形

### 1、增资价格的确定原则合理公允，不存在损害发行人利益的情形

本次募集资金到位后，募集资金扣除发行费用后 350,000 万元将用于石化产业对盛虹炼化进行增资。少数股东连云港基金 2019 年增资入股盛虹炼化时，以上海东洲资产评估有限公司出具的东洲评报字[2019]第 1480 号《资产评估报告》的评估结果为基础，经各方协商后，确定增资价格为每注册资本 1 元。由于本次石化产业对盛虹炼化增资的间隔时间与连云港基金入股时间间隔不长，且盛虹炼化目前为在建工程，并未开始运营并产生营业收入，连云港基金同意石化产业单方对盛虹炼化的增资价格与连云港基金增资入股盛虹炼化的价格保持一致，增资

定价公允。

## 2、盛虹炼化增加注册资本事项将履行相应决策程序

盛虹炼化将在本次募集资金到位之前召开股东会审议增资事项。发行人已就本次发行募投项目的实施方式、增资价格等增资事项等与石化产业、连云港基金、赢虹产业基金、走泉盛虹基金进行了沟通，连云港基金、赢虹产业基金、走泉盛虹基金也已出具确认函，同意石化产业对盛虹炼化单方增资，同意放弃按照《公司法》所享有的同比例优先认购盛虹炼化本次增资的权利；石化产业对盛虹炼化进行增资的价格参照连云港基金、赢虹产业基金、走泉盛虹基金入股盛虹炼化时的投资价格，价格公允，没有损害上市公司利益。

## 3、发行人能够有效控制募集资金使用和募投项目实施进程并取得相关收益

截至本募集说明书摘要出具日，发行人通过石化产业持有盛虹炼化 55.66% 的股权，同时发行人实际控制人缪汉根在盛虹炼化担任执行董事。本次募投项目实施后，发行人将通过石化产业将增持盛虹炼化股权。因此，发行人能够通过股东会、执行董事实际控制盛虹炼化，从而有效控制募集资金使用和募投项目的实施进程。同时，上述增资完成后，少数股东股权比例将被进一步稀释，募投项目实施所得收益的绝大部分由上市公司股东享有，对上市公司及中小股东利益不会造成损害。发行人将按照《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引（2020 年修订）》等规定，与监管银行、保荐机构签订募集资金监管协议并开设募集资金专户，规范管理和使用募集资金。

## 4、本次募投项目实施后将打通公司芳烃产业链的原料供应途径，同时打开化工中间体的深加工接口，推动发行人形成上下游协同发展的高端产业集群，增强上市公司的核心竞争力、整体盈利能力和抗风险能力，有利于上市公司长远发展

综上，本次募投项目实施方式为石化产业对盛虹炼化单方进行增资，少数股东连云港基金以及拟增资盛虹炼化的赢虹产业基金、走泉盛虹基金不参与同比例

增资并已出具放弃同比例增资的承诺函；上述实施方式增资价格公允，发行人能够有效控制募集资金使用和募投项目实施进程并取得相关收益，有利于增强上市公司的核心竞争力、整体盈利能力和抗风险能力，有利于上市公司长远发展，不存在损害上市公司利益的情形。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

(一) 公司最近三年及一期的财务报告及审计报告；

(二) 发行保荐书；

(三) 发行保荐工作报告；

(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) 最近三年内发生重大资产重组的发行人提供的模拟财务报告及审计报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和/或审计报告；

### 二、查阅时间

工作日上午 8：30 至 11：30，下午 1：00 至 5：00。

### 三、备查文件查阅地点、电话

(一) 江苏东方盛虹股份有限公司

联系地址：江苏省苏州市吴江区盛泽镇市场东路 73 号

联系电话：0512-63573866

传 真：0512-63552272

联 系 人：王俊

(二) 华泰联合证券有限责任公司

联系地址：上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 20 层

电 话：021-38966912

传 真：021-38966500

联 系 人：朱锋

（本页无正文，为《江苏东方盛虹股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

江苏东方盛虹股份有限公司

年 月 日